

东方证券股份有限公司

2025 年度财务报表及审计报告



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

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

审计报告

毕马威华振审字第 2600958 号

东方证券股份有限公司全体股东:

一、 审计意见

我们审计了后附的东方证券股份有限公司 (以下简称“东方证券”) 的财务报表, 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、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为, 后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则 (以下简称“企业会计准则”) 的规定编制, 公允反映了东方证券 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 (以下简称“审计准则”) 的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求, 我们独立于东方证券, 并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信, 我们获取的审计证据是充分、适当的, 为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

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

第 1 页, 共 9 页

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2600958 号

三、关键审计事项 (续)

买入返售金融资产项下股票质押式回购业务的预期信用损失的计量	
请参阅财务报表附注三、8 所述的会计政策、财务报表附注五及财务报表附注八、6。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>东方证券使用预期信用损失模型来计量买入返售金融资产项下股票质押式回购业务的预期信用损失。</p> <p>东方证券管理层在计量预期信用损失时需作出重大判断和估计，包括信用风险阶段划分，违约概率、违约损失率、违约风险暴露、折现率等参数估计。在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。</p> <p>特别地，在运用判断确定违约损失量时，管理层会考虑多种因素，判断可收回金额。这些因素包括借款人的财务状况、抵押物可收回金额等。管理层在评估抵押物的价值时，会参考抵押物的市场价格、状态及用途。另外，抵押物变现的可执行性、时间和方式也会影响抵押物可收回金额。</p>	<p>与评价买入返售金融资产项下股票质押式回购业务的预期信用损失的计量相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> 了解和评价与买入返售金融资产项下股票质押式回购业务的预期信用损失计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； 评价管理层评估预期信用损失时所用的模型及其关键假设和关键参数的适当性； 选取样本，检查借款人的财务状况、抵押物可收回金额，评估买入返售金融资产的可收回金额。在此过程中，评价管理层基于抵押物类别、状态、用途及市场价格等做出的评估价值是否恰当。评价抵押物变现的时间及方式，评价其预计可收回现金流，就管理层的回收计划的可靠性进行考量；

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2600958 号

三、关键审计事项 (续)

买入返售金融资产项下股票质押式回购业务的预期信用损失的计量 (续)	
请参阅财务报表附注三、8 所述的会计政策、财务报表附注五及财务报表附注八、6。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>由于东方证券买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其预期信用损失金额重大，相关预期信用损失的计量涉及管理层重大判断和估计，因此我们将买入返售金融资产项下股票质押式回购业务的预期信用损失的计量认定为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 选取样本，重新复核了买入返售金融资产项下股票质押式回购业务的预期信用损失计算的准确性；及 根据相关会计准则，评价与买入返售金融资产项下股票质押式回购业务的预期信用损失相关的披露的合理性。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2600958 号

三、关键审计事项 (续)

第三层次金融工具公允价值的评估	
请参阅财务报表附注三、21 所述的会计政策、财务报表附注五及财务报表附注十四、(一)。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>东方证券以公允价值计量的金融工具的估值是以市场数据和估值模型相结合为基础，其中估值模型通常需要大量的输入值。当可观察的输入值无法可靠获取时，即第三层次公允价值计量的金融工具的情形下，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中会涉及管理层的重大判断。</p> <p>由于第三层次金融工具公允价值的评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及管理层的重大判断，我们将第三层次金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价第三层次金融工具公允价值的评估相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> 了解和评价金融工具估值模型审批、参数选择审批等与第三层次金融工具估值流程相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； 选取第三层次公允价值计量的金融工具，查阅投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件； 利用毕马威估值专家的工作，选取第三层次金融工具，评价东方证券用于第三层次金融工具估值的模型、关键参数以及关键假设的适当性；对第三层次金融工具进行独立估值，并将我们的估值结果与东方证券的估值结果进行比较；及 根据相关会计准则，评价与第三层次金融工具公允价值相关披露的合理性。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2600958 号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体的合并	
请参阅财务报表附注三、5 所述的会计政策、财务报表附注五及财务报表附注七。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。东方证券可能通过发起设立、持有投资等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括公募基金、资产管理计划和有限合伙企业。</p> <p>当判断是否应该将结构化主体纳入东方证券的合并范围时，管理层应考虑东方证券拥有的权力、享有的可变回报及运用权力影响其回报金额的能力。</p> <p>在确定是否应合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。</p>	<p>与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价东方证券就此设立流程是否完备； • 就各主要产品类型中的结构化主体选取样本，对每个所选取的结构化主体执行以下程序： <ul style="list-style-type: none"> - 检查相关合同和内部记录，以了解结构化主体的设立目的和东方证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于东方证券对结构化主体是否拥有权力的判断；

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2600958 号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体的合并 (续)	
请参阅财务报表附注三、5 所述的会计政策、财务报表附注五及财务报表附注七。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>由于在确定是否应将结构化主体纳入东方证券的合并范围时涉及重大的管理层判断，且结构化主体的合并可能对财务报表产生重大影响，我们将东方证券结构化主体的合并识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就东方证券因参与结构化主体的相关活动而拥有的对该结构化主体的风险敞口、权力及对可变回报的影响所作的判断； - 检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和东方证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于东方证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断； - 评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断； • 根据相关会计准则，评价与结构化主体合并相关披露的合理性。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2600958 号

四、其他信息

东方证券管理层对其他信息负责。其他信息包括东方证券 2025 年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

东方证券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，管理层负责评估东方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，除非东方证券计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督东方证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2600958 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对东方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东方证券不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就东方证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2600958 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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

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

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对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。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)



中国注册会计师

张楠

张楠 (项目合伙人)



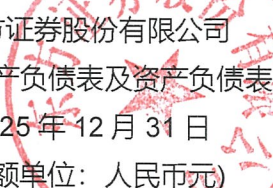
中国北京

倪益

倪益

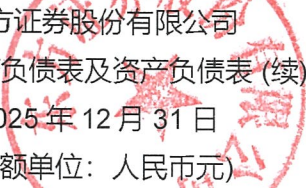


2026 年 3 月 27 日


 东方证券股份有限公司
 合并资产负债表及资产负债表
 2025年12月31日
 (金额单位: 人民币元)

资产:	附注八	本集团		本公司	
		2025年	2024年(已重述)	2025年	2024年
货币资金	1	111,953,849,015.33	103,093,100,610.36	44,594,667,989.57	42,800,520,892.20
其中: 客户存款		93,733,353,118.30	83,965,560,243.34	34,237,833,962.46	29,413,652,224.50
结算备付金	2	23,461,482,486.08	15,177,207,415.40	20,650,518,656.00	15,088,750,631.23
其中: 客户备付金		13,131,520,202.69	7,435,891,409.44	10,935,337,948.17	7,385,824,374.06
融出资金	3	39,042,998,274.05	28,047,525,312.10	37,988,175,133.50	27,614,242,634.52
衍生金融资产	4	7,898,025,870.68	1,965,130,565.39	6,744,290,967.65	1,616,814,521.88
应收款项	5	2,472,312,092.48	973,364,018.40	1,097,823,954.51	480,052,581.61
买入返售金融资产	6	1,338,404,400.64	3,984,102,625.99	1,127,143,071.78	3,845,639,517.82
金融投资:					
交易性金融资产	7	110,159,868,433.15	90,189,331,105.96	92,166,785,083.88	73,169,283,570.46
债权投资	8	1,583,742,858.92	1,586,904,844.40	1,583,742,858.92	1,586,904,844.40
其他债权投资	9	95,979,972,027.20	110,519,911,310.69	90,987,046,680.53	106,069,814,256.77
其他权益工具投资	10	32,567,835,522.37	19,634,600,386.50	32,482,253,402.84	19,584,127,832.23
存出保证金	12	45,058,043,856.42	27,654,364,855.32	2,424,381,588.37	1,723,859,526.85
长期股权投资	13	6,189,653,955.42	6,128,123,105.74	23,962,103,818.46	23,092,114,037.85
使用权资产	14	961,071,675.58	1,072,422,927.97	689,413,268.02	767,818,869.75
投资性房地产	15	4,434,758.27	30,936,437.75	4,434,758.27	30,936,437.75
固定资产	16	1,705,930,683.09	1,739,389,984.78	1,581,246,002.65	1,631,650,855.55
在建工程	17	761,638,064.26	772,202,112.64	17,810,811.48	25,659,954.04
无形资产	18	238,634,212.79	272,391,747.44	160,490,662.57	193,421,533.49
其中: 数据资源		5,871,786.38	4,104,323.92	5,814,358.13	4,016,933.11
商誉	19	32,135,375.10	32,135,375.10	18,947,605.48	18,947,605.48
递延所得税资产	20	1,433,004,632.83	1,490,512,682.11	1,195,057,289.28	1,151,999,739.23
其他资产	21	4,032,948,653.54	3,372,717,989.97	2,969,074,912.14	2,209,091,755.06
资产总计		<u>486,875,986,848.20</u>	<u>417,736,375,414.01</u>	<u>362,445,408,515.90</u>	<u>322,701,651,598.17</u>

后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。


 东方证券股份有限公司
 合并资产负债表及资产负债表(续)
 2025年12月31日
 (金额单位: 人民币元)

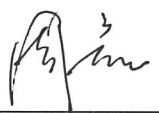



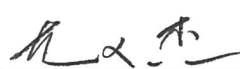


	附注八	本集团		本公司	
		2025年	2024年(已重述)	2025年	2024年
负债和股东权益					
负债:					
短期借款	23	1,801,697,674.44	1,081,234,015.55	-	-
应付短期融资款	24	6,520,874,811.66	5,678,905,477.08	6,520,874,811.66	5,678,905,477.08
拆入资金	25	24,670,509,223.69	39,194,625,271.89	24,670,509,223.69	39,194,625,271.89
交易性金融负债	26	27,852,339,525.29	14,708,500,816.21	27,274,979,683.99	13,980,906,614.05
衍生金融负债	4	7,286,263,285.07	1,092,582,202.16	6,117,740,922.66	694,654,190.92
卖出回购金融资产款	27	102,133,869,632.37	85,916,300,208.82	97,926,940,381.46	82,556,394,857.66
代理买卖证券款	28	147,190,042,484.73	113,637,364,751.85	45,194,757,659.37	36,789,377,698.84
代理承销证券款		14,000,000.00	385,000,000.00	14,000,000.00	385,000,000.00
应付职工薪酬	29	3,266,700,942.66	2,370,666,503.67	2,433,503,728.87	1,502,619,611.86
应交税费	30	511,249,253.29	210,935,484.76	449,239,777.53	114,791,842.87
应付款项	31	1,311,346,712.96	1,172,254,158.48	138,027,779.75	59,212,668.84
预计负债	32	35,035,478.31	21,874.26	35,035,478.31	21,874.26
合同负债	33	44,631,027.65	44,877,175.53	39,089,755.24	39,967,495.57
租赁负债	34	948,379,015.20	1,058,950,274.07	678,931,640.77	758,042,177.35
长期借款	35	-	468,182,998.08	-	-
应付债券	36	72,450,028,789.60	60,734,317,997.07	70,346,679,275.88	58,561,338,624.60
递延所得税负债	20	84,168,377.34	217,640.69	-	-
其他负债	37	8,066,026,027.70	8,581,623,173.97	4,639,297,786.53	6,538,280,292.17
负债合计		404,187,162,261.96	336,336,560,024.14	286,479,607,905.71	246,854,138,697.96

后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。

东方证券股份有限公司
合并资产负债表及资产负债表 (续)
2025 年 12 月 31 日
(金额单位: 人民币元)

附注八	本集团		本公司	
	2025 年	2024 年 (已重述)	2025 年	2024 年
负债和股东权益 (续)				
股东权益:				
股本	38	8,496,645,292.00	8,496,645,292.00	8,496,645,292.00
其他权益工具	39	3,000,000,000.00	5,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其中: 永续债		3,000,000,000.00	5,000,000,000.00	3,000,000,000.00
资本公积	40	39,421,452,612.58	39,534,520,149.13	39,229,657,046.01
减: 库存股	41	561,001,970.29	310,897,059.17	561,001,970.29
其他综合收益	42	2,232,531,868.21	2,243,119,809.84	2,154,562,247.26
盈余公积	43	5,094,809,697.30	5,032,048,760.86	5,090,509,497.30
一般风险准备	44	14,428,060,911.99	13,249,808,173.52	10,851,188,525.21
未分配利润	45	10,573,158,281.61	8,151,494,660.58	7,704,239,972.70
归属于母公司股东权益合计		82,685,656,693.40	81,396,739,786.76	75,965,800,610.19
少数股东权益		3,167,892.84	3,075,603.11	-
股东权益合计		82,688,824,586.24	81,399,815,389.87	75,965,800,610.19
负债和股东权益总计		486,875,986,848.20	417,736,375,414.01	362,445,408,515.90

此财务报告已获董事会批准


 _____ 法定代表人 	 _____ 主管会计工作负责人 	 _____ 会计机构负责人 	
日期: 2026年 3月 27日			

后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。

东方证券股份有限公司
合并利润表及利润表
2025 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注八	本集团		本公司	
		2025 年	2024 年 (已重述)	2025 年	2024 年
一、营业收入		15,358,190,328.79	12,172,087,561.40	11,152,465,741.06	9,594,766,362.72
手续费及佣金净收入	46	6,211,074,348.75	5,434,702,695.70	3,843,106,388.58	2,611,710,741.59
其中: 经纪业务手续费净收入		2,916,012,868.20	2,510,993,738.23	2,146,041,840.82	1,671,952,035.15
投资银行业务手续费净收入		1,501,634,214.07	1,168,285,354.16	1,391,094,921.43	731,562,020.19
资产管理业务手续费净收入		1,358,042,729.64	1,341,286,560.15	-	-
利息净收入	47	1,153,617,544.61	1,321,329,991.99	581,194,748.59	776,516,846.20
其中: 利息收入		6,126,979,431.96	5,558,875,125.89	4,653,111,399.72	4,673,208,100.28
利息支出		(4,973,361,887.35)	(4,237,545,133.90)	(4,071,916,651.13)	(3,896,691,254.08)
投资收益	48	7,862,806,511.13	5,694,584,280.20	6,865,119,732.24	6,380,943,005.29
其中: 对联营企业和合营企业的投资					
收益		759,191,986.28	458,077,014.36	507,971,362.52	548,247,844.07
公允价值变动损失	49	(378,107,071.28)	(450,035,256.76)	(521,116,335.01)	(215,110,649.33)
其他收益	50	146,154,062.35	25,423,367.52	74,027,588.09	16,546,850.85
汇兑收益		264,925,668.37	59,524,661.55	269,040,513.25	6,440,051.87
资产处置收益 / (损失)		525,987.03	(491,582.24)	482,628.41	(380,422.88)
其他业务收入	51	97,193,277.83	87,049,403.44	40,610,476.91	18,099,939.13

后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。


 东方证券股份有限公司
 合并利润表及利润表 (续)
 2025 年度
 (金额单位: 人民币元)

	附注八	本集团		本公司	
		2025 年	2024 年 (已重述)	2025 年	2024 年
二、营业支出		8,746,929,545.68	8,646,139,394.65	6,041,555,916.35	5,496,300,454.71
税金及附加	52	103,249,420.08	86,587,735.24	82,824,981.38	71,235,116.86
业务及管理费	53	8,351,522,528.08	7,863,572,069.79	5,685,724,423.11	4,966,258,557.32
信用减值损失	54	283,617,383.88	461,327,782.40	272,428,351.80	456,455,782.94
其他资产减值损失		271,497.07	214,685,798.02	-	832,105.69
其他业务成本		8,268,716.57	19,966,009.20	578,160.06	1,518,891.90
三、营业利润		6,611,260,783.11	3,525,948,166.75	5,110,909,824.71	4,098,465,908.01
加: 营业外收入	55	126,659,751.34	160,593,551.70	9,031,503.88	62,139,709.94
减: 营业外支出	56	93,780,537.77	27,287,700.58	87,296,868.84	20,024,204.18
四、利润总额		6,644,139,996.68	3,659,254,017.87	5,032,644,459.75	4,140,581,413.77
减: 所得税费用	57	1,010,488,165.54	308,806,677.22	571,838,043.74	149,007.87
五、净利润		5,633,651,831.14	3,350,447,340.65	4,460,806,416.01	4,140,432,405.90
(一) 按所有权归属分类:					
1. 归属于母公司股东的净利润		5,633,559,541.41	3,350,208,782.40	4,460,806,416.01	4,140,432,405.90
2. 少数股东损益		92,289.73	238,558.25	-	-
(二) 按经营持续性分类:					
1. 持续经营净利润		5,633,651,831.14	3,350,447,340.65	4,460,806,416.01	4,140,432,405.90
2. 终止经营净利润		-	-	-	-

后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。

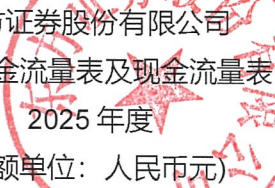
东方证券股份有限公司
合并利润表及利润表 (续)
2025 年度
(金额单位: 人民币元)

附注八	本集团		本公司		
	2025 年	2024 年 (已重述)	2025 年	2024 年	
六、其他综合收益的税后净额	42	(55,140,578.68)	1,691,021,398.10	(158,895,632.46)	1,734,097,777.34
(一) 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(55,140,578.68)	1,691,021,398.10	(158,895,632.46)	1,734,097,777.34
1. 以后不能重分类进损益的其他综合收益		199,782,491.10	869,038,874.61	187,667,357.99	884,688,087.11
(1) 其他权益工具投资公允价值变动		199,059,856.94	895,542,992.80	187,667,357.99	899,309,869.52
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		722,634.16	(11,882,335.78)	-	-
(3) 公允价值套期收益		-	(14,621,782.41)	-	(14,621,782.41)
2. 以后将重分类进损益的其他综合收益		(254,923,069.78)	821,982,523.49	(346,562,990.45)	849,409,690.23
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		(6,913,002.87)	5,930,996.26	(5,347,710.03)	4,006,822.11
(2) 其他债权投资公允价值变动		(344,558,282.85)	756,356,658.89	(459,941,110.90)	793,859,272.40
(3) 其他债权投资信用减值准备		121,649,338.53	52,277,740.54	122,561,106.49	50,680,795.48
(4) 外币财务报表折算差额		(21,265,846.58)	6,554,327.56	-	-
(5) 其他		(3,835,276.01)	862,800.24	(3,835,276.01)	862,800.24
(二) 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		5,578,511,252.46	5,041,468,738.75	4,301,910,783.55	5,874,530,183.24
(一) 归属于母公司股东的综合收益总额		5,578,418,962.73	5,041,230,180.50	4,301,910,783.55	5,874,530,183.24
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		92,289.73	238,558.25	-	-
八、每股收益:					
(一) 基本每股收益	58	0.65	0.37		

此财务报告已获董事会批准

 法定代表人 	 主管会计工作负责人 	 会计机构负责人 	
日期: 2026年 3月 2 日			

后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。


 东方证券股份有限公司
 合并现金流量表及现金流量表
 2025 年度
 (金额单位: 人民币元)

附注八	本集团		本公司	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量:				
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	10,006,466,273.96	-	7,624,646,971.64
交易性金融负债净增加额	3,361,357,996.42	-	3,661,986,233.19	-
拆入资金净增加额	-	13,570,021,750.00	-	13,570,021,750.00
回购业务资金净增加额	18,697,200,080.89	13,033,454,028.54	17,959,613,156.23	11,482,794,327.12
代理买卖证券收到的现金净额	33,552,677,732.88	2,066,377,730.01	8,405,379,960.53	9,223,131,907.20
代理承销证券收到的现金净额	-	263,249,826.73	-	385,000,000.00
收取利息、手续费及佣金的现金	15,832,149,254.79	13,725,020,781.45	7,615,330,078.22	6,073,370,669.13
收到其他与经营活动有关的现金	59.(1) 12,417,907,364.92	9,204,736,202.51	5,025,034,711.38	1,349,174,804.80
经营活动现金流入小计	83,861,292,429.90	61,869,326,593.20	42,667,344,139.55	49,708,140,429.89
融出资金净增加额	11,118,538,440.33	7,111,912,217.47	10,390,553,975.50	6,974,310,673.80
为交易目的而持有的金融资产净增加额	15,499,762,073.35	-	15,464,194,819.46	-
交易性金融负债净减少额	-	1,292,060,307.57	-	353,459,567.15
拆入资金净减少额	14,522,906,300.00	-	14,522,906,300.00	-
代理承销证券支付的现金净额	371,000,000.00	-	371,000,000.00	-
支付利息、手续费及佣金的现金	8,596,920,669.74	6,788,639,519.24	3,330,855,165.89	2,756,851,788.45
支付给职工以及为职工支付的现金	4,651,385,043.47	4,386,899,205.67	3,253,989,795.16	2,571,622,779.15
支付的各项税费	1,314,916,494.98	1,022,948,945.24	777,201,505.84	504,662,434.99
支付其他与经营活动有关的现金	59.(2) 27,589,992,206.17	38,791,779,704.09	6,251,714,018.85	3,459,222,303.27
经营活动现金流出小计	83,665,421,228.04	59,394,239,899.28	54,362,415,580.70	16,620,129,546.81
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	60.(1) 195,871,201.86	2,475,086,693.92	(11,695,071,441.15)	33,088,010,883.08

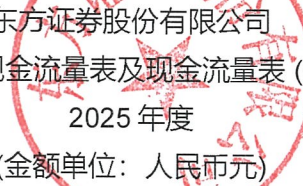
后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。



 东方证券股份有限公司
 合并现金流量表及现金流量表(续)
 2025年度
 (金额单位: 人民币元)

附注八	本集团		本公司	
	2025年	2024年	2025年	2024年
二、投资活动产生的现金流量:				
收回长期股权投资收到的现金	200,928,119.44	175,562,523.09	1,000,000,000.00	42,224,463.96
取得投资收益收到的现金	4,463,003,211.31	3,952,310,410.44	4,494,077,250.84	4,908,197,058.80
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产收回的现金净额	2,237,088.63	162,256,375.29	1,485,766.20	5,491,372.68
债权投资净减少额	2,817,358.21	-	2,817,358.21	-
其他债权投资净减少额	14,934,426,133.31	-	15,444,303,969.15	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,366,467,675.45
投资活动现金流入小计	<u>19,603,411,910.90</u>	<u>4,290,129,308.82</u>	<u>20,942,684,344.40</u>	<u>6,322,380,570.89</u>
投资长期股权投资支付的现金	35,000,000.00	24,500,000.00	1,611,260,000.00	500,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期 资产支付的现金	326,037,310.72	299,709,415.61	197,839,667.93	195,148,422.32
其他债权投资净增加额	-	16,281,109,368.16	-	13,860,506,747.93
其他权益工具投资净增加额	12,659,958,865.86	12,144,768,793.12	12,637,337,204.01	12,120,446,012.13
支付其他与投资活动有关的现金	-	5,670,330.49	-	5,670,330.49
投资活动现金流出小计	<u>13,020,996,176.58</u>	<u>28,755,757,907.38</u>	<u>14,446,436,871.94</u>	<u>26,681,771,512.87</u>
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	<u>6,582,415,734.32</u>	<u>(24,465,628,598.56)</u>	<u>6,496,247,472.46</u>	<u>(20,359,390,941.98)</u>

后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。


 东方证券股份有限公司
 合并现金流量表及现金流量表(续)
 2025年度
 (金额单位: 人民币元)

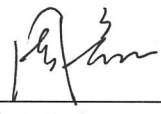

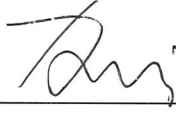

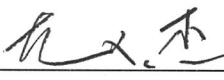


附注八	本集团		本公司	
	2025年	2024年	2025年	2024年
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00	-
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的 现金	-	-	-	-
发行永续债收到的现金	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00	-
取得借款收到的现金	23,991,367,032.08	3,176,102,980.71	-	-
发行债券及短期融资款收到的现金	71,989,626,266.13	39,745,232,995.27	69,815,520,890.56	39,550,848,290.32
筹资活动现金流入小计	<u>98,980,993,298.21</u>	<u>42,921,335,975.98</u>	<u>72,815,520,890.56</u>	<u>39,550,848,290.32</u>
偿还债务支付的现金	72,727,451,126.54	39,723,591,504.66	46,854,365,883.75	36,157,392,545.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,387,765,072.41	4,489,236,363.22	4,190,629,776.56	4,300,097,439.60
其中: 子公司支付给少数股东的股利、 利润	-	-	-	-
租赁负债支付额	383,038,517.62	396,324,120.54	240,114,359.56	252,660,849.73
赎回永续债支付的现金	5,000,000,000.00	-	5,000,000,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	250,104,911.12	22,944,658.64	250,104,911.12	11,116,597.20
筹资活动现金流出小计	<u>82,748,359,627.69</u>	<u>44,632,096,647.06</u>	<u>56,535,214,930.99</u>	<u>40,721,267,431.65</u>
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	59.(3) <u>16,232,633,670.52</u>	<u>(1,710,760,671.08)</u>	<u>16,280,305,959.57</u>	<u>(1,170,419,141.33)</u>

后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。

东方证券股份有限公司
合并现金流量表及现金流量表 (续)
2025 年度
(金额单位: 人民币元)

附注八	本集团		本公司	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	190,232,752.28	99,507,113.80	178,661,227.24	6,440,051.87
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	23,201,153,358.98	(23,601,795,461.92)	11,260,143,218.12	11,564,640,851.64
加: 年初现金及现金等价物余额	74,506,442,721.61	98,108,238,183.53	53,905,381,270.22	42,340,740,418.58
六、年末现金及现金等价物余额	97,707,596,080.59	74,506,442,721.61	65,165,524,488.34	53,905,381,270.22

此财务报告已获董事会批准

 _____ 法定代表人 	 _____ 主管会计工作负责人 	 _____ 会计机构负责人 	
日期: 2026年 3月 27日			

后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。



东方证券股份有限公司
合并股东权益变动表
2025年度
(金额单位: 人民币元)

归属母公司股东权益

	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、2025年1月1日余额	8,496,645,292.00	5,000,000,000.00	39,534,520,149.13	310,897,059.17	2,243,119,809.84	5,032,048,760.86	13,249,808,173.52	8,151,494,660.58	3,075,603.11	81,399,815,389.87
二、本年增减变动金额	-	(2,000,000,000.00)	(113,067,536.55)	250,104,911.12	(10,587,941.63)	62,760,936.44	1,178,252,738.47	2,421,663,621.03	92,289.73	1,289,009,196.37
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	(55,140,578.68)	-	-	5,633,559,541.41	92,289.73	5,578,511,252.46
(二) 股东投入和减少资本	-	(2,000,000,000.00)	-	250,104,911.12	-	-	-	-	-	(2,250,104,911.12)
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 赎回永续债	-	(5,000,000,000.00)	-	-	-	-	-	-	-	(5,000,000,000.00)
3. 发行永续债	-	3,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	3,000,000,000.00
4. 回购股份	-	-	-	250,104,911.12	-	-	-	-	-	(250,104,911.12)
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	62,760,936.44	1,178,252,738.47	(3,167,343,283.33)	-	(1,926,329,608.42)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	62,760,936.44	-	(62,760,936.44)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	1,178,252,738.47	(1,178,252,738.47)	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(1,855,829,608.42)	-	(1,855,829,608.42)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(70,500,000.00)	-	(70,500,000.00)
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	(44,552,637.05)	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	44,552,637.05	-	-	(44,552,637.05)	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	44,552,637.05	-	-	(44,552,637.05)	-	-
(五) 其他	-	-	(113,067,536.55)	-	-	-	-	-	-	(113,067,536.55)
三、2025年12月31日余额	8,496,645,292.00	3,000,000,000.00	39,421,452,612.58	561,001,970.29	2,232,531,868.21	5,094,809,697.30	14,428,060,911.99	10,573,158,281.61	3,167,892.84	82,688,824,586.24

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

东方证券股份有限公司
合并股东权益变动表 (续)

2024 年度

(金额单位: 人民币元)

	归属于母公司股东权益									
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、2024 年 1 月 1 日余额	8,496,645,292.00	5,000,000,000.00	39,534,520,149.13	299,780,461.97	504,203,769.36	4,618,005,520.27	12,134,541,800.75	8,757,395,576.72	14,865,106.30	78,760,196,752.56
二、本年增减变动金额	-	-	-	11,116,597.20	1,738,916,040.48	414,043,240.59	1,115,266,372.77	(605,900,916.14)	(11,589,503.19)	2,639,618,637.31
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	1,691,021,398.10	-	-	3,350,208,782.40	238,558.25	5,041,468,738.75
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	11,116,597.20	-	-	-	-	(11,828,061.44)	(22,944,658.64)
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他	-	-	-	11,116,597.20	-	-	-	-	(11,828,061.44)	(22,944,658.64)
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	414,043,240.59	1,115,266,372.77	(3,908,215,056.16)	-	(2,378,905,442.80)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	414,043,240.59	-	(414,043,240.59)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	1,115,266,372.77	(1,115,266,372.77)	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(1,903,905,442.80)	-	(1,903,905,442.80)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(475,000,000.00)	-	(475,000,000.00)
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	47,894,642.38	-	-	(47,894,642.38)	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	47,894,642.38	-	-	(47,894,642.38)	-	-
三、2024 年 12 月 31 日余额	8,496,645,292.00	5,000,000,000.00	39,534,520,149.13	310,897,059.17	2,243,119,809.84	5,032,048,760.86	13,249,808,173.52	8,151,494,660.58	3,075,603.11	81,399,815,389.87

此财务报告已获董事会批准

法定代表人

日期:

主管会计工作负责人

会计机构负责人

(公司盖章)



后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。

2026年 3月 27日

东方证券股份有限公司
母公司股东权益变动表
2025 年度
(金额单位: 人民币元)

	股本	其他权益工具		资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		永续债								
一、2025 年 1 月 1 日余额	8,496,645,292.00	5,000,000,000.00	39,236,845,600.04	310,897,059.17	2,268,905,242.67	5,027,748,560.86	9,958,783,823.59	6,169,481,440.22	75,847,512,900.21	
二、本年增减变动金额	-	(2,000,000,000.00)	(7,188,554.03)	250,104,911.12	(114,342,995.41)	62,760,936.44	892,404,701.62	1,534,758,532.48	118,287,709.98	
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	(158,895,632.46)	-	-	4,460,806,416.01	4,301,910,783.55	
(二) 股东投入和减少资本	-	(2,000,000,000.00)	-	250,104,911.12	-	-	-	-	(2,250,104,911.12)	
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 撤回永续债	-	(5,000,000,000.00)	-	-	-	-	-	-	(5,000,000,000.00)	
3. 发行永续债	-	3,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	3,000,000,000.00	
4. 回购股份	-	-	-	250,104,911.12	-	-	-	-	(250,104,911.12)	
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	62,760,936.44	892,404,701.62	(2,881,495,246.48)	(1,926,329,608.42)	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	62,760,936.44	-	(62,760,936.44)	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	892,404,701.62	(892,404,701.62)	-	
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(1,855,829,608.42)	(1,855,829,608.42)	
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(70,500,000.00)	(70,500,000.00)	
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	44,552,637.05	-	-	-	(44,552,637.05)	
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	44,552,637.05	-	-	-	(44,552,637.05)	
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五) 其他	-	-	(7,188,554.03)	-	-	-	-	-	-	(7,188,554.03)
三、2025 年 12 月 31 日余额	8,496,645,292.00	3,000,000,000.00	39,229,657,046.01	561,001,970.29	2,154,562,247.26	5,090,509,497.30	10,851,188,525.21	7,704,239,972.70	75,965,800,610.19	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

东方证券股份有限公司
母公司股东权益变动表 (续)

2024 年度

(金额单位: 人民币元)

	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2024 年 1 月 1 日余额	8,496,645,292.00	4,995,754,716.98	39,218,737,010.86	299,780,461.97	486,912,822.95	4,613,705,320.27	8,869,021,426.28	5,822,108,715.50	72,203,104,842.87
二、本年增减变动金额	-	4,245,283.02	18,108,589.18	11,116,597.20	1,781,992,419.72	414,043,240.59	1,089,762,397.31	347,372,724.72	3,644,408,057.34
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	1,734,097,777.34	-	-	4,140,432,405.90	5,874,530,183.24
(二) 股东投入和减少资本	-	4,245,283.02	-	11,116,597.20	-	-	-	-	(6,871,314.18)
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他	-	4,245,283.02	-	11,116,597.20	-	-	-	-	(6,871,314.18)
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	414,043,240.59	828,411,623.99	(3,621,360,307.38)	(2,378,905,442.80)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	414,043,240.59	-	(414,043,240.59)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	828,411,623.99	(828,411,623.99)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(1,903,905,442.80)	(1,903,905,442.80)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(475,000,000.00)	(475,000,000.00)
(四) 股东权益内部结转	-	-	18,108,589.18	-	47,894,642.38	-	261,350,773.32	(171,699,373.80)	155,654,631.08
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	47,894,642.38	-	-	(47,894,642.38)	-
2. 其他	-	-	18,108,589.18	-	-	-	261,350,773.32	(123,804,731.42)	155,654,631.08
三、2024 年 12 月 31 日余额	8,496,645,292.00	5,000,000,000.00	39,236,845,600.04	310,897,059.17	2,268,905,242.67	5,027,748,560.86	9,958,783,823.59	6,169,481,440.22	75,847,512,900.21

此财务报告已获董事会批准

法定代表人

周磊

日期:

后附财务报表附注为本财务报告的组成部分。

2024 年 3 月 27 日



姜文杰

主管会计工作负责人

杰文印

舒宏印

会计机构负责人

东方证券股份有限公司
财务报表附注
(金额单位:人民币元)



一 公司基本情况

1 公司概况

东方证券股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)前身东方证券有限责任公司系由申能(集团)有限公司、上海外滩房屋置换有限公司作为发起人股东,联合上海市财政局及12家大型企业集团,通过收购抚顺证券公司及受让上海浦东发展银行和上海城市合作银行(现上海银行)所属证券经营机构,并以增资方式设立的有限责任公司。中国人民银行1997年10月18日以银复[1997]400号文《关于抚顺证券公司更名、迁址和增资改制的批复》和1998年2月23日银复[1998]52号文《关于设立东方证券有限责任公司的批复》批准同意。1998年3月3日由中国人民银行颁发J11312900062号《中华人民共和国金融机构法人许可证》,1997年12月11日由上海市工商行政管理局颁发法人营业执照,注册号为150050030000,注册资本为人民币10亿元。

2003年8月13日经上海市人民政府以沪府体改审(2003)004号《关于同意设立东方证券股份有限公司的批复》和2003年9月12日中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)以证监机构字[2003]184号文《关于同意东方证券有限责任公司改制、增资扩股并更名的批复》批准同意,公司变更为股份有限公司,以2002年12月31日净资产人民币113,979.18万元折股,并以货币资金增资人民币100,000.00万元,变更后股份总额为人民币213,979.18万元。

经过历次增资,公司股票于2015年3月23日在上海证券交易所上市,股票代码为600958。公司股票于2016年7月8日在香港联合交易所上市,股票代码为03958。

根据公司2017年第三届董事会第二十五次会议、第三届董事会第二十六次会议、第三届董事会第三十次会议、第三届董事会第三十二次会议、2017年第一次临时股东大会、2017年第一次A股类别股东大会及2017年第一次H股类别股东大会决议,同时经中国证监会证监许可[2017]1940号文核准,公司非公开发行人民币普通股(A股)股票778,203,792股。此次非公开发行股份增加注册资本合计人民币778,203,792.00元,变更后的注册资本为人民币6,993,655,803.00元。

根据公司 2020 年年度股东大会、2021 年第一次 A 股类别股东大会、2021 年第一次 H 股类别股东大会决议，同时经中国证监会证监许可 [2022] 348 号文和证监许可 [2022] 540 号文核准，2022 年 5 月，公司完成 A 股和 H 股配股发行工作，A 股实际认购股份 1,502,907,061 股，H 股实际认购股份 82,428 股。此次 A 股和 H 股配股后，注册资本从人民币 6,993,655,803.00 元增至人民币 8,496,645,292.00 元。

根据公司 2023 年第五届董事会第三十一次会议决议，公司通过集中竞价交易方式回购 A 股股份。截止 2024 年 12 月 31 日，公司已累计回购 A 股股份 34,843,324 股，占公司总股本的比例为 0.4101%，合计金额人民币 310,877,125.32 元(不含交易费用)。2025 年 5 月 6 日，公司召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》。截至 2025 年 12 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购 A 股股份 26,703,157 股，占公司总股本的比例为 0.3143%，合计金额人民币 250,088,870.47 元(不含交易费用)。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司经批准设立了 7 家分公司、163 家营业部，本公司之子公司的基本情况参见附注七。

截至 2025 年末，公司共设有 15 名董事和 6 名高级管理人员，共有员工 8,316 人。

公司统一社会信用代码为 913100001322947763，注册地址为“中国上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦”。公司总部住所位于上海市中山南路 119 号。

2 公司及子公司(以下简称“本集团”)经营范围

证券经纪；融资融券；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；证券承销与保荐；股票期权做市业务；证券投资基金托管；证券资产管理业务；公开募集证券投资基金管理业务；商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询；金融产品投资，证券投资，投资管理和投资咨询；使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务等(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)。

二 财务报表的编制基础

本集团以持续经营为基础编制财务报表。

三 公司重要会计政策、会计估计

1 遵循企业会计准则的声明

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

此外,本公司的财务报表同时符合中国证监会 2023 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2 会计期间

本集团会计年度采用公历年度,即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3 记账本位币

本集团记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。

本集团下属子公司根据其经营所处的主要经济环境确定其记账本位币,编制财务报表时折算为人民币。

4 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

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

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

(1) 同一控制下的企业合并

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

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，在考虑相关递延所得税影响之后，如为正数则确认为商誉（参见附注三、18）；如为负数则计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

5 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

(2) 合并取得子公司

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

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

(3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资，本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，由此产生的任何收益或损失，也计入丧失控制权当期的投资收益。

(4) 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积(股本溢价)，资本公积(股本溢价)不足冲减的，依次冲减盈余公积、未分配利润。

6 现金及现金等价物的确定标准

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

7 外币业务和外币报表折算

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

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额(参见附注三、16)外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于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的差额计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目中除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

8 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、除长期股权投资(参见附注三、12)以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

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

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

(2) 金融资产的分类和后续计量

(a) 本集团金融资产的分类

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

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

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

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

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

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

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

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

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

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

(b) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

- 以摊余成本计量的金融资产

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

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

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

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

(3) 金融负债的分类和后续计量

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

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

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

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

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

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

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

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

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

(6) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

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

预期信用损失的计量

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

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

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

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

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

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

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

具有较低的信用风险

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

信用风险显著增加

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

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

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级 (如有) 的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

已发生信用减值的金融资产

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

- 债务人在合同付款日后逾期超过 90 天仍未付款；
- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

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

核销

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

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 权益工具

本公司发行权益工具，按实际发行价格计入股东权益，相关的交易费用从股东权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

(8) 优先股和永续债

本集团根据所发行的优先股、永续债的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

本集团对于其发行的应归类为权益工具的优先股和永续债，按照实际收到的金额，计入权益。存续期间分派股利或利息的，作为利润分配处理。按合同条款约定赎回优先股和永续债的，按赎回价格冲减权益。

(9) 衍生金融工具及套期会计

衍生金融工具

本集团使用远期外汇合约等衍生金融工具规避汇率变动等风险。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量，衍生工具的公允价值变动而产生的利得和损失直接计入当期损益。

套期会计

套期会计方法，是指将套期工具和被套期项目产生的利得或损失在相同会计期间计入当期损益(或其他综合收益)以反映风险管理活动影响的方法。

被套期项目是使本集团面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本集团指定为被套期项目有使本集团面临外汇风险的以固定外币金额进行的购买的证券。

套期工具是本集团为进行套期而指定的、其公允价值或现金流量变动预期可抵销被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具。

本集团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。套期同时满足下列条件时，本集团认定套期关系符合套期有效性要求：

- 被套期项目和套期工具之间存在经济关系；
- 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；
- 套期关系的套期比率，应当等于企业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。

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，本集团进行套期关系再平衡，对已经存在的套期关系中被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。

发生下列情形之一的，本集团终止运用套期会计：

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

公允价值套期

公允价值套期是指对已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期。

本集团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投资进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。

被套期项目为本集团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。

9 买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

买入返售及卖出回购业务按发生时实际支付或收到的款项入账，并在资产负债表中确认。买入返售的标的资产在表外作备查登记，卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。

买入返售或卖出回购业务的买卖价差，在交易期间内采用实际利率法摊销，产生的利得或损失计入当期损益。

10 融资融券业务

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

本集团对融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入；对融出的证券，不终止确认该证券，仍按原金融资产类别进行会计处理。

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。

11 存货

存货包括库存商品等。存货按照成本进行初始计量。发出存货的实际成本采用加权平均法计量。

对于频繁买卖仓单以赚取差价、不提取仓单对应商品实物的交易，按照前述合同约定取得的仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，本集团在后续期间不得撤销该选择。

除上述情形外，本集团持有的其他存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

12 长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

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

(b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益。

(b) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制 (参见附注三、12(3)) 且仅对其净资产享有权利的一项安排。联营企业指本集团能够对其施加重大影响 (参见附注三、12(3)) 的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件 (参见附注三、31)。

取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动 (以下简称“其他所有者权益变动”)，本集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动 (即对安排的回报产生重大影响的活动) 必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团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。

13 投资性房地产

本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。本集团采用成本模式计量投资性房地产。本集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非投资性房地产符合持有待售的条件（参见附注三、31）。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

14 固定资产

(1) 固定资产确认条件

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

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

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件（参见附注三、31）。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30年	3%	3.23
电子设备	3 - 10年	3%	9.70 - 32.33
运输设备	6年	3%	16.17
办公设备	5年	3%	19.40

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

15 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

16 借款费用

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

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

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

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

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

17 无形资产

(1) 使用寿命及摊销方法

对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件（参见附注三、31）。

各项无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

项目	使用寿命(年)	摊销方法
数据资源	3年	直线法
计算机软件	3年	直线法

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

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

18 商誉

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

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注三、20）在资产负债表内列示。

19 长期待摊费用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。

20 除存货及金融资产外的其他资产减值

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

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

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

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注三、21）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

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

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

21 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

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

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

22 预计负债

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

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

23 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

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

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

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

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

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

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

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

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

手续费及佣金收入的金额按照本集团在日常经营活动中提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。本集团履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时，确认相关的手续费及佣金收入：

(a) 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

(b) 投资银行业务收入

承销收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。根据合约条款，保荐收入在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

(c) 资产管理及基金管理业务收入

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

24 职工薪酬

(1) 短期薪酬

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

(2) 离职后福利 - 设定提存计划

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

(3) 辞退福利

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

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

(4) 其他长期职工福利

本集团在职工提供服务的会计期间，根据实际经营情况为职工计提专项递延奖励，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

25 政府补助

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

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

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；否则直接计入其他收益或营业外收入。

26 所得税

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

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

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

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

如果单项交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损)，且初始确认的资产和负债并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

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

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

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

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

27 租赁

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

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

(1) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

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

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

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

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

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

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

(2) 本集团作为出租人

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本集团选择对原租赁应用上述短期租赁的简化处理，本集团将该转租赁分类为经营租赁。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。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。

28 关联方

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

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

29 利润分配

(1) 对股东的分配

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

(2) 提取一般风险准备

本集团根据财政部颁布的《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第 42 号) 及其实施指南(财金[2007] 23 号) 的规定以及证监会颁布的《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字[2007] 320 号)《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》(证监会令第 94 号) 等法规的要求, 按税后利润、基金托管费收入及证券投资基金管理费收入的一定比例提取一般风险准备。

(3) 提取交易风险准备

本集团根据《中华人民共和国证券法》以及《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字[2007] 320 号) 等法规的要求, 按税后利润的一定比例提取交易风险准备。

30 分部报告

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

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

31 持有待售和终止经营

(1) 持有待售的非流动资产或处置组

本集团主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时, 将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别:

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例, 该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售;
- 出售极可能发生, 即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议, 预计出售将在一年内完成。

本集团按账面价值与公允价值 (参见附注三、21) 减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产 (不包括金融资产 (参见附注三、8)、递延所得税资产 (参见附注三、26) 及采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产 (参见附注三、13)) 或处置组进行初始计量和后续计量, 账面价值高于公允价值 (参见附注三、21) 减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失, 计入当期损益。

(2) 终止经营

本集团将满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分, 且该组成部分已被本集团处置或划分为持有待售类别的界定为终止经营:

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

本集团对于当期列报的终止经营, 在当期利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益, 并在比较期间的利润表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

32 重要性标准确定方法和选择依据

本集团根据自身所处的经营环境及行业情况, 从性质和金额两个维度综合评估财务报表披露事项的重要性。在评估性质的重要性时, 本集团考虑该事项是否属于日常活动, 是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素; 在判断金额大小的重要性时, 本集团考虑该事项占资产总额、利润总额或所属报表单列项目金额的比重。

四 主要会计政策变更

会计政策变更的内容及原因

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

本集团自 2025 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则实施问答的有关规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。采用上述规定，对本集团可比期间的合并资产负债表及合并利润表各项目的影 响汇总如下：

	本集团		
	调整前	调整金额	调整后
合同负债	157,209,272.28	(112,332,096.75)	44,877,175.53
其他负债	8,469,291,077.22	112,332,096.75	8,581,623,173.97
其他业务收入	6,965,401,875.78	(6,878,352,472.34)	87,049,403.44
其他业务成本	7,037,981,264.75	(7,018,015,255.55)	19,966,009.20
投资收益	5,834,247,063.41	(139,662,783.21)	5,694,584,280.20

五 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注三所描述的会计政策过程中，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

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

- 运用会计政策过程中所作的重要判断

合并范围的确定

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：(a) 拥有对被投资者的权力；(b) 通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；及 (c) 有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本集团需要重新评估其是否对被投资企业构成控制。

对于本集团担任管理人的集合资产管理计划、基金和有限合伙企业，本集团会评估其持有的份额连同管理人报酬和信用增级对这些集合资产管理计划、基金和有限合伙企业所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大，从而表明本集团是主要责任人。如果本集团担任主要责任人的角色，则需要将这些集合资产管理计划、基金和有限合伙企业纳入合并范围。

确定金融资产的分类

金融资产的分类和计量取决于金融资产的合同条款是否规定了在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，以及业务模式的测试结果。本集团确认业务模式时主要考虑如何对金融资产组进行管理，以达到特定业务目标。该评估涵盖能够反映所有相关证据的判断，包括如何评估和计量金融资产业绩、影响金融资产业绩的风险、以及如何管理金融资产及相关业务管理人员如何获得报酬。本集团通过监控到期前终止确认的、以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以了解其处置的原因，以及这些原因是否与持有金融资产业务目标保持一致。

- 会计估计中采用的关键假设和不确定因素

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

金融资产的公允价值

本集团对没有活跃交易市场的金融资产，通过各种估值方法确定其公允价值。本集团使用的估值方法包括相同或相似资产的最近成交价和现金流贴现模型分析等。当本集团采用估值技术对公允价值进行评估时，会在最大程度上利用可观察市场数据；当可观察的市场数据无法获得时，将对估值方法中的重大不可观察信息做出估计。本集团需对诸如自身和交易对手的信用风险、市场波动率、流动性折扣系数和相关性等方面进行估计，这些相关因素假设的变化会对金融资产的公允价值产生影响。

买入返售金融资产项下股票质押式回购业务的减值

本集团对买入返售金融资产评估预期信用损失。本集团在买入返售金融资产的预期信用损失计量过程中运用重大的会计判断和估计。

信用风险的显著增加：预期信用损失模型中减值准备的确认为第一阶段资产采用 12 个月内的预期信用损失，第二阶段或第三阶段资产采用整个存续期内的预期信用损失。当初始确认后信用风险显著增加时，资产进入第二阶段；当已发生信用减值时，资产进入第三阶段。

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

违约率：违约率是计量预期信用损失的重要输入值。违约率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。

违约损失率：违约损失率是对违约产生的损失的估计。它基于合同现金流与借款人预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用增级。

有关上述会计估计详见附注十二、(二) 信用风险。

所得税以及递延所得税

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

本集团递延所得税资产的确认主要取决于是否有足够的应纳税暂时性差异可供利用的情况或取得其他确凿的证据表明其于未来期间能够取得足够的应纳税所得额。当有客观证据表明本集团于可抵扣暂时性差异转回的未来期间能够产生足够的应纳税所得额，则本集团以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。

六 税项

1 所得税

本公司及设立于中国大陆的主要子公司企业所得税税率为 25%。香港及海外子公司按其税收居民身份所在地区适用的税率计缴税费。

2 增值税

本集团适用增值税。本公司及主要子公司购进应税货物或接受应税劳务及服务，取得的增值税进项税额可以按相关规定抵扣销项税额。增值税应纳税额为当期销项税额抵减当期可抵扣进项税额后的余额。当期销项税额小于当期进项税额不足抵扣时，其不足部分可以结转下期继续抵扣。销项税额根据相关税法规定计算的销售额计算，本公司及主要子公司税率按计税收入类别分别适用 6%、9%、13% 的税率。

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

3 其他主要税项

税项	计税基础	税率
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7%
教育费附加	实际缴纳的流转税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税额	2%

七 企业合并及合并财务报表

1 子公司情况

(1) 主要的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地/ 经营地	业务性质及 经营范围	注册资本	持股比例 %	表决权比例 %
上海东证期货有限公司	有限公司	上海	期货经纪	50亿人民币	100.00	100.00
上海东祺科技有限公司	有限公司	上海	技术服务	1.5亿人民币	100.00	100.00
东证润和资本管理有限公司	有限公司	上海	投资管理	20亿人民币	100.00	100.00
东证期货国际(新加坡)私人有限公司	私人有限公司	新加坡	期货经纪	9,200万 新加坡币	100.00	100.00
上海东方证券资产管理有限公司	有限公司	上海	证券资产管理	3亿人民币	100.00	100.00
上海东方证券创新投资有限公司	有限公司	上海	投资管理	85亿人民币	100.00	100.00
东方金融控股(香港)有限公司	有限公司	香港	集团管理	37.54亿港币	100.00	100.00
东方证券(香港)有限公司	有限公司	香港	证券经纪	10亿港币	100.00	100.00
东方期货(香港)有限公司	有限公司	香港	期货经纪	1亿港币	100.00	100.00
东方资产管理(香港)有限公司	有限公司	香港	证券资产管理	1亿港币	100.00	100.00
东方融资(香港)有限公司	有限公司	香港	投资银行	1.5亿港币	100.00	100.00
Orient Zhisheng Limited	有限公司	BVI	特殊目的	1美元	100.00	100.00
东证国际金融集团有限公司	有限公司	香港	投资管理	20.1亿港币	100.00	100.00
东证科技(深圳)有限公司	有限公司	深圳	软件开发服务	2,700万人民币	100.00	100.00
Orient International Investment Products Limited	有限公司	BVI	产品投资	1美元	100.00	100.00
Orient OAM GP Limited	有限公司	Cayman	特殊目的	1美元	100.00	100.00
Orient OAM Investment Limited	有限公司	Cayman	特殊目的	1美元	100.00	100.00
上海东方证券资本投资有限公司	有限公司	上海	股权投资	40亿人民币	100.00	100.00
东方翌睿(上海)投资管理有限公司	有限公司	上海	投资管理	200万人民币	51.00	51.00
Golden Power Group Limited	有限公司	BVI	投资管理	100美元	100.00	100.00
南京东证明展产业投资管理有限公司	有限公司	南京	投资管理	1,000万人民币	66.00	66.00
东方睿信有限公司	有限公司	香港	投资管理	1万港币	100.00	100.00
东方睿义(上海)投资管理有限公司	有限公司	上海	投资管理	4.55亿人民币	100.00	100.00

注：2023年3月，本公司收到中国证监会下发的《关于核准东方证券股份有限公司吸收合并东方证券承销保荐有限公司暨变更业务范围的批复》，本公司获准吸收合并全资子公司东方证券承销保荐有限公司(以下简称“东方投行”)。自2024年9月2日起，东方投行存量客户与业务整体迁移并入本公司，东方投行承接的投资银行业务项目均由本公司继续执行，东方投行对外签署的协议均由本公司继续履行，东方投行全部债权及债务由本公司依法承继。

(2) 清算子公司导致的合并范围变动

本年度东方金融控股(香港)有限公司的子公司东方信贷财务(香港)有限公司、东方鸿盛有限公司、东方智汇有限公司、Orient HuiZhi Limited 完成清算, 导致合并范围发生变动。

(3) 纳入合并范围的结构化主体

本年末, 本集团合并了一些结构化主体, 包括本集团管理或投资的公募基金、资产管理计划和有限合伙企业。本集团主要从是否对结构化主体拥有权力, 通过参与结构化主体的相关活动而享有可变回报, 并且有能力运用对结构化主体的权力影响其回报金额三个要素判断是否对结构化主体构成控制。

2025 年 12 月 31 日, 纳入合并财务报表范围的结构化主体的净资产为人民币 21,707 百万元 (2024 年 12 月 31 日: 人民币 11,529 百万元)。

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日, 本集团于纳入合并范围的公募基金、资产管理计划和有限合伙企业中所持有的份额的公允价值分别为人民币 21,330 百万元及人民币 11,241 百万元。截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日, 本集团并未持有结构化产品的次级部分。

八 合并财务报表项目附注

1 货币资金

(1) 按类别列示

<u>类别</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
库存现金	256,811.23	264,308.84
银行存款	111,038,537,091.87	101,356,633,080.73
其中: 客户存款	93,733,353,118.30	83,965,560,243.34
公司存款	17,305,183,973.57	17,391,072,837.39
其他货币资金	<u>915,055,112.23</u>	<u>1,736,203,220.79</u>
合计	<u>111,953,849,015.33</u>	<u>103,093,100,610.36</u>

(2) 按币种列示

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
库存现金						
人民币	133,875.29	1.0000	133,875.29	223,976.41	1.0000	223,976.41
港币	136,111.54	0.9032	122,935.94	43,553.66	0.9260	40,332.43
小计			<u>256,811.23</u>			<u>264,308.84</u>
客户资金						
人民币	87,930,648,143.14	1.0000	87,930,648,143.14	79,308,474,887.38	1.0000	79,308,474,887.38
美元	71,057,338.50	7.0288	499,447,820.86	70,912,917.61	7.1884	509,750,416.94
港币	832,529,214.76	0.9032	751,940,386.77	659,720,599.20	0.9260	610,927,663.68
其他			456,788,208.65			7,914,980.01
小计			<u>89,638,824,559.42</u>			<u>80,437,067,948.01</u>
客户信用资金						
人民币	4,094,528,558.88	1.0000	4,094,528,558.88	3,528,492,295.33	1.0000	3,528,492,295.33
小计			<u>4,094,528,558.88</u>			<u>3,528,492,295.33</u>
客户存款合计			<u>93,733,353,118.30</u>			<u>83,965,560,243.34</u>
公司自有资金						
人民币	14,962,821,257.97	1.0000	14,962,821,257.97	15,372,201,633.01	1.0000	15,372,201,633.01
美元	61,819,795.54	7.0288	434,518,978.92	45,920,261.04	7.1884	330,093,204.45
港币	319,220,071.91	0.9032	288,319,568.95	468,635,234.83	0.9260	433,974,972.86
其他			80,355,136.11			14,150,422.53
小计			<u>15,766,014,941.95</u>			<u>16,150,420,232.85</u>
公司信用资金						
人民币	1,539,169,031.62	1.0000	1,539,169,031.62	1,240,652,604.54	1.0000	1,240,652,604.54
小计			<u>1,539,169,031.62</u>			<u>1,240,652,604.54</u>
公司存款合计			<u>17,305,183,973.57</u>			<u>17,391,072,837.39</u>
其他货币资金						
人民币	915,055,112.23	1.0000	915,055,112.23	1,736,203,220.79	1.0000	1,736,203,220.79
小计			<u>915,055,112.23</u>			<u>1,736,203,220.79</u>
合计			<u>111,953,849,015.33</u>			<u>103,093,100,610.36</u>

其中，融资融券业务：

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金						
人民币	1,539,169,031.62	1.0000	1,539,169,031.62	1,240,652,604.54	1.0000	1,240,652,604.54
客户信用资金						
人民币	4,094,528,558.88	1.0000	4,094,528,558.88	3,528,492,295.33	1.0000	3,528,492,295.33
合计			<u>5,633,697,590.50</u>			<u>4,769,144,899.87</u>

于 2025 年 12 月 31 日，本集团受限制的货币资金为人民币 1,887,727,158.59 元 (2024 年 12 月 31 日，本集团受限制的货币资金为人民币 2,095,282,565.63 元)。使用受限制的银行存款主要包括本集团为资产管理业务持有的人民币风险准备金存款和人民币应付票据保证金等。

2 结算备付金

(1) 按类别列示

类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
客户备付金	13,131,520,202.69	7,435,891,409.44
公司备付金	<u>10,329,962,283.39</u>	<u>7,741,316,005.96</u>
合计	<u>23,461,482,486.08</u>	<u>15,177,207,415.40</u>

(2) 按币种列示

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
客户普通备付金						
人民币	11,391,454,731.03	1.0000	11,391,454,731.03	4,737,574,336.27	1.0000	4,737,574,336.27
美元	101,525,753.75	7.0288	713,604,217.96	134,392,586.12	7.1884	966,067,666.10
港币	56,603,098.59	0.9032	51,123,918.65	58,814,948.74	0.9260	54,462,642.53
日元	5,501,843,858.93	0.0448	246,482,604.88	14,494,035,901.52	0.0462	669,624,458.65
其他			78,297,009.15			69,485,645.90
小计			12,480,962,481.67			6,497,214,749.45
客户信用备付金						
人民币	650,557,721.02	1.0000	650,557,721.02	938,676,659.99	1.0000	938,676,659.99
小计			650,557,721.02			938,676,659.99
客户备付金合计			13,131,520,202.69			7,435,891,409.44
公司自有备付金						
人民币	9,769,813,034.05	1.0000	9,769,813,034.05	7,568,078,757.25	1.0000	7,568,078,757.25
其他			540,583,522.92			4,228,977.63
小计			10,310,396,556.97			7,572,307,734.88
公司信用备付金						
人民币	19,565,726.42	1.0000	19,565,726.42	169,008,271.08	1.0000	169,008,271.08
小计			19,565,726.42			169,008,271.08
公司备付金合计			10,329,962,283.39			7,741,316,005.96
合计			23,461,482,486.08			15,177,207,415.40

于 2025 年 12 月 31 日，本集团受限制的结算备付金为人民币 16,000,000.00 元 (2024 年 12 月 31 日，本集团受限制的结算备付金为人民币 16,000,000.00 元)。

3 融出资金

(1) 按类别列示

类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
融资融券业务融出资金	38,063,916,896.96	27,625,283,746.13
孖展融资	1,052,339,583.89	435,118,374.56
小计	39,116,256,480.85	28,060,402,120.69
减：减值准备	73,258,206.80	12,876,808.59
融出资金净值	39,042,998,274.05	28,047,525,312.10

(2) 按客户类别列示

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
个人	31,579,517,506.46	22,358,850,382.12
机构	6,484,399,390.50	5,266,433,364.01
香港孖展融资	1,052,339,583.89	435,118,374.56
小计	<u>39,116,256,480.85</u>	<u>28,060,402,120.69</u>
减：减值准备	<u>73,258,206.80</u>	<u>12,876,808.59</u>
合计	<u><u>39,042,998,274.05</u></u>	<u><u>28,047,525,312.10</u></u>

(3) 融资融券业务年末客户担保物情况

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u> <u>公允价值</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u> <u>公允价值</u>
股票	113,630,404,812.98	80,234,478,027.35
基金	4,131,205,704.74	2,421,885,421.91
资金	4,741,524,510.47	4,464,271,911.93
债券	<u>139,703,801.33</u>	<u>90,304,796.80</u>
合计	<u><u>122,642,838,829.52</u></u>	<u><u>87,210,940,157.99</u></u>

2025年12月31日在卖出回购协议下作为担保物资产的融出资金账面价值为人民币3,788,437,171.78元(2024年12月31日：人民币2,961,264,307.82元)。

4 衍生金融工具

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
非套期工具：						
利率衍生工具	2,107,779,808,492.50	267,291,300.90	267,031,457.52	1,338,551,369,615.27	124,546,928.39	171,785,817.65
权益衍生工具	32,974,437,459.47	254,599,303.49	819,301,202.57	26,053,503,826.39	505,745,080.04	374,465,086.70
信用衍生工具	1,406,160,000.00	9,649,589.60	29,145.50	1,033,000,000.00	12,471,777.43	381,951.62
其他衍生工具	269,626,736,721.29	7,366,485,676.69	6,199,901,479.48	130,541,302,621.69	1,322,366,779.53	545,949,346.19
合计	<u>2,411,787,142,673.26</u>	<u>7,898,025,870.68</u>	<u>7,286,263,285.07</u>	<u>1,496,179,176,063.35</u>	<u>1,965,130,565.39</u>	<u>1,092,582,202.16</u>

注1： 于2025年12月31日，本集团无套期工具（2024年12月31日：本集团无套期工具）。

注 2: 按照每日无负债结算的结算规则及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的相关规定, 本集团于本年末所持有的境内期货投资业务以及利率、外汇、黄金、债券等衍生业务形成的衍生金融资产或衍生金融负债与相关的暂收暂付款 (结算所得的持仓损益) 按抵销后的净额列示。

抵销前衍生金融资产或衍生金融负债与期货合约、黄金延期、标准债券远期、利率互换以及外汇合约的暂收暂付款的年末金额如下表所示:

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	衍生金融资产 / 暂收款	衍生金融负债 / 暂付款	衍生金融资产 / 暂收款	衍生金融负债 / 暂付款
利率互换合约	-	615,852,187.16	-	840,881,556.32
国债期货合约	7,199,459.24	-	-	15,935,880.00
股指期货合约	-	32,420,102.96	61,013,090.00	-
商品期货合约	-	716,023,796.84	102,489,221.45	-
黄金延期合约	-	1,586,160.00	-	89,300.00
外汇掉期合约	78,911,343.04	-	93,025,912.39	-
标准债券远期合约	305,425.69	-	-	191,830.00
外汇远期合约	1,791,874.44	-	-	-
外汇期权合约	5,240,721.40	-	-	76,462.70

5 应收款项

(1) 按明细列示

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收手续费及佣金	573,244,066.27	382,608,818.97
应收清算款项	1,575,189,327.65	598,167,221.92
其他	339,371,093.97	-
合计	2,487,804,487.89	980,776,040.89
减: 坏账准备	15,492,395.41	7,412,022.49
应收款项账面价值	2,472,312,092.48	973,364,018.40

(2) 按账龄分析

	2025 年 12 月 31 日				2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 %	坏账准备	计提比例 %	账面余额	比例 %	坏账准备	计提比例 %
1 年以内	2,442,248,122.19	98.17	8,788,822.73	0.36	963,431,440.59	98.23	4,259,502.64	0.44
1 - 2 年	32,768,512.50	1.32	752,735.51	2.30	4,955,839.00	0.51	18,817.92	0.38
2 - 3 年	2,080,342.98	0.08	136,812.08	6.58	6,878,846.37	0.70	388,459.11	5.65
3 年以上	10,707,510.22	0.43	5,814,025.09	54.30	5,509,914.93	0.56	2,745,242.82	49.82
合计	2,487,804,487.89	100.00	15,492,395.41	0.62	980,776,040.89	100.00	7,412,022.49	0.76

(3) 按评估方式列示

	2025 年 12 月 31 日				2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例 %	坏账准备	计提比例 %	账面余额	比例 %	坏账准备	计提比例 %
单项计提坏账准备	9,708,372.60	0.39	5,714,111.33	58.86	4,377,016.66	0.45	3,097,470.79	70.77
组合计提坏账准备	2,478,096,115.29	99.61	9,778,284.08	0.39	976,399,024.23	99.55	4,314,551.70	0.44
合计	2,487,804,487.89	100.00	15,492,395.41	0.62	980,776,040.89	100.00	7,412,022.49	0.76

(4) 本年末应收款项金额前五名单位名称 / 性质情况

单位名称	金额	账龄	坏账准备	性质或内容	占应收款项总额比例
INTL FCStone	326,709,753.92	三个月至两年	-	应收结算款	13.13%
Euroclear	190,731,175.01	一个月内	-	应收结算款	7.67%
孝义市陆港运业有限公司	82,187,311.65	一年以内	410,936.56	期现业务款项	3.30%
北京润和信国际贸易有限公司	79,623,710.10	一年以内	398,118.55	期现业务款项	3.20%
中康信中矿业（山东）有限公司	32,990,289.38	一年以内	164,951.45	期现业务款项	1.33%

6 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
债券	1,147,741,689.93	3,350,181,443.22
股票	2,647,005,737.84	3,128,896,688.35
其他	-	2,470,421.92
	3,794,747,427.77	6,481,548,553.49
小计	3,794,747,427.77	6,481,548,553.49
减：减值准备	2,456,343,027.13	2,497,445,927.50
	1,338,404,400.64	3,984,102,625.99
合计	1,338,404,400.64	3,984,102,625.99

(2) 按业务类别列示

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
债券质押式回购	939,139,354.60	3,213,218,224.71
债券买断式回购	208,602,335.33	136,963,218.51
股票质押式回购	2,647,005,737.84	3,128,896,688.35
其他	-	2,470,421.92
	3,794,747,427.77	6,481,548,553.49
小计	3,794,747,427.77	6,481,548,553.49
减：减值准备	2,456,343,027.13	2,497,445,927.50
	1,338,404,400.64	3,984,102,625.99
合计	1,338,404,400.64	3,984,102,625.99

(3) 收取的担保物情况

	<u>年末公允价值</u>	<u>年初公允价值</u>
担保物 (注 1)	2,327,799,197.72	4,623,385,369.60
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	-	-
其中：股票质押式回购担保物	747,012,789.22	1,410,111,825.00

注 1：通过交易所操作的逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因无法获知对手方质押库信息而无法披露，故此金额并未包括交易所逆回购所取得的担保物资产的公允价值。2025 年 12 月 31 日无通过交易所操作的逆回购交易 (其所担保的买入返售金融资产于 2024 年 12 月 31 日余额为人民币 561,740,000.00 元)。

(4) 预期信用减值损失准备

<u>股票质押式回购</u>	2025 年 12 月 31 日			
	<u>第一阶段</u>	<u>第二阶段</u>	<u>第三阶段</u>	<u>合计</u>
		整个存续期	整个存续期	
	未来 12 个月 <u>预期信用损失</u>	预期信用损失 <u>(未发生信用减值)</u>	预期信用损失 <u>(已发生信用减值)</u>	
本金及利息	-	-	2,647,005,737.84	2,647,005,737.84
预期信用损失	-	-	2,456,343,027.13	2,456,343,027.13
担保物公允价值	-	-	747,012,789.22	747,012,789.22

<u>股票质押式回购</u>	2024 年 12 月 31 日			
	<u>第一阶段</u>	<u>第二阶段</u>	<u>第三阶段</u>	<u>合计</u>
		整个存续期	整个存续期	
	未来 12 个月 <u>预期信用损失</u>	预期信用损失 <u>(未发生信用减值)</u>	预期信用损失 <u>(已发生信用减值)</u>	
本金及利息	-	-	3,128,896,688.35	3,128,896,688.35
预期信用损失	-	-	2,497,445,927.50	2,497,445,927.50
担保物公允价值	-	-	1,410,111,825.00	1,410,111,825.00

7 交易性金融资产

(1) 按类别列示

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	成本	公允价值	成本	公允价值
债券	45,325,706,429.98	45,379,112,440.41	38,914,657,606.57	38,990,482,499.41
股票 / 股权 (注 1)	9,846,166,357.59	9,572,639,413.25	8,921,999,941.69	8,453,348,637.89
公募基金 (注 1)	31,329,511,468.25	31,604,836,185.76	22,234,163,889.58	22,280,882,857.37
券商资管产品	910,661,814.54	966,480,521.20	1,783,455,449.55	1,840,641,708.42
银行理财	4,988,054,363.89	4,988,163,529.97	2,942,059,911.64	2,948,875,461.89
其他 (注 2)	16,167,210,510.46	17,648,636,342.56	14,541,599,565.86	15,675,099,940.98
合计	108,567,310,944.71	110,159,868,433.15	89,337,936,364.89	90,189,331,105.96

注 1: 于 2025 年 12 月 31 日, 交易性金融资产中含有拟融出证券的公允价值为人民币 66,737,458.80 元 (2024 年 12 月 31 日: 人民币 46,158,864.12 元)。

注 2: 其他主要包括永续债及私募基金。

(2) 变现受限制的交易性金融资产

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2025 年	2024 年
		12 月 31 日	12 月 31 日
股票及其他 (注 1)	限售股及其他	539,208,244.56	526,059,155.42
股票	已融出证券	350,751.00	387,105.00
公募基金	已融出证券	23,711,151.80	36,343,113.28
公募基金及资管产品	质押	15,906,239,770.67	2,553,710,424.44
债券	质押	22,069,117,688.28	33,427,153,416.77

注 1: 本集团年末持有的存在限售期限的交易性金融资产包括存在限售期限的股票、以自有资金投资本集团管理的公募基金和集合资产管理计划。

8 债权投资

(1) 按投资品种类别列示

	2025年12月31日			
	成本	利息	减值准备	账面价值
金融债	429,995,491.62	10,666,876.59	-	440,662,368.21
公司债	180,003,000.00	5,743,661.99	52,695.04	185,693,966.95
其他	950,000,000.00	7,658,204.75	271,680.99	957,386,523.76
合计	1,559,998,491.62	24,068,743.33	324,376.03	1,583,742,858.92

	2024年12月31日			
	成本	利息	减值准备	账面价值
金融债	429,892,849.83	10,655,287.55	-	440,548,137.38
公司债	182,923,000.00	5,884,917.03	71,069.48	188,736,847.55
其他	950,000,000.00	7,619,859.47	-	957,619,859.47
合计	1,562,815,849.83	24,160,064.05	71,069.48	1,586,904,844.40

(2) 变现受限制的债权投资

项目	限售条件或变现方面的		2025年	2024年
	其他重大限制		12月31日	12月31日
债券	质押		1,573,534,958.31	1,583,833,095.49

9 其他债权投资

(1) 按投资品种类别列示

	2025年12月31日				
	成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	9,967,067,285.16	49,414,194.75	26,174,764.83	10,042,656,244.74	-
金融债	951,036,080.06	5,489,877.61	(155,497,018.98)	801,028,938.69	162,864,472.75
企业债	7,603,897,798.28	175,716,558.66	184,323,739.52	7,963,938,096.46	2,340,216.65
中期票据	21,595,844,080.40	323,205,876.38	222,306,120.13	22,141,356,076.91	52,972,377.66
公司债	37,483,161,544.33	492,061,328.83	139,832,368.68	38,115,055,241.84	182,532,899.09
同业存单	2,532,861,603.51	-	806,096.49	2,533,667,700.00	718,555.27
其他	14,312,260,142.28	66,550,923.96	3,458,662.32	14,382,269,728.56	4,082,496.01
合计	94,446,128,534.02	1,112,438,760.19	421,404,732.99	95,979,972,027.20	405,511,017.43

	2024年12月31日				
	成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	5,908,097,078.15	37,609,698.12	244,350,391.85	6,190,057,168.12	-
金融债	8,053,664,452.74	90,774,504.20	217,740,212.26	8,362,179,169.20	814,753.36
企业债	9,496,010,684.39	204,958,208.59	96,445,567.92	9,797,414,460.90	7,597,096.27
中期票据	27,521,394,744.04	430,033,830.31	578,007,470.91	28,529,436,045.26	57,775,364.37
公司债	32,315,371,579.91	526,755,705.50	(58,844,383.71)	32,783,282,901.70	176,560,190.09
同业存单	3,274,569,450.87	-	4,528,449.13	3,279,097,900.00	460,699.12
其他	21,613,467,563.45	112,702,428.43	(147,726,326.37)	21,578,443,665.51	96,820.15
合计	108,182,575,553.55	1,402,834,375.15	934,501,381.99	110,519,911,310.69	243,304,923.36

(2) 变现受限制的其他债权投资

项目	限售条件或变现方面的		2025年	2024年
	其他重大限制		12月31日	12月31日
债券	质押		46,553,783,152.58	61,823,528,921.42

10 其他权益工具投资

(1) 按投资品种类别列示

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	初始成本	年末公允价值	初始成本	年末公允价值
股票/股权	13,962,109,671.91	15,969,244,285.15	9,286,927,282.07	10,847,983,060.06
永续债投资	13,022,116,875.15	13,245,691,385.86	7,456,454,756.67	7,669,117,815.55
其他	3,497,075,535.66	3,352,899,851.36	1,126,663,979.63	1,117,499,510.89
合计	30,481,302,082.72	32,567,835,522.37	17,870,046,018.37	19,634,600,386.50

注：本集团将部分以非交易性目的而持有的权益工具指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本年计入其他综合收益的利得为人民币 324,723,406.33 元（2024 年度：人民币 1,251,973,353.25 元），于 2025 年 12 月 31 日，累计计入其他综合收益的利得为人民币 2,086,533,439.65 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 1,764,554,368.13 元）。

于 2025 年度，本集团持有其他权益工具投资的股利收入详见附注八、48。

于 2025 年 12 月 31 日，其他权益工具投资中无拟融出证券（2024 年 12 月 31 日：无）。

(2) 变现受限制的其他权益工具投资

项目	限售条件或变现方面的		2025年	2024年
	其他重大限制		12月31日	12月31日
债券	质押		9,623,297,820.73	3,057,986,690.58
股票	质押		3,525,711,325.29	1,230,331,838.08
公募基金	质押		-	450,832,366.74
股票	限售股		752,997.23	-

(3) 处置其他权益工具投资情况

项目	因终止确认转入 留存收益的累计利得	因终止确认转入 留存收益的累计损失	终止确认的原因
股票/股权	-	36,159,841.43	非交易目的
其他	-	8,185,973.11	非交易目的
合计	-	44,345,814.54	

11 融出证券业务

项目	2025年	2024年
	12月31日 公允价值	12月31日 公允价值
融出证券	24,061,902.80	36,730,218.28
- 交易性金融资产	24,061,902.80	36,730,218.28
- 转融通融入证券	-	-

12 存出保证金

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金						
人民币	42,917,720,928.20	1.0000	42,917,720,928.20	26,207,096,759.28	1.0000	26,207,096,759.28
港币	39,538,564.54	0.9032	35,711,231.49	22,170,888.24	0.9260	20,530,242.51
美元	13,965,842.50	7.0288	98,163,113.75	12,600,068.12	7.1884	90,574,329.70
其他			14,188,915.62			13,681,628.04
小计			<u>43,065,784,189.06</u>			<u>26,331,882,959.53</u>
履约保证金						
人民币	1,908,000,245.58	1.0000	1,908,000,245.58	1,262,059,699.22	1.0000	1,262,059,699.22
美元	162,935.94	7.0288	1,145,244.11	2,507,683.22	7.1884	18,026,230.06
小计			<u>1,909,145,489.69</u>			<u>1,280,085,929.28</u>
信用保证金						
人民币	83,114,177.67	1.0000	83,114,177.67	42,395,966.51	1.0000	42,395,966.51
小计			<u>83,114,177.67</u>			<u>42,395,966.51</u>
合计			<u>45,058,043,856.42</u>			<u>27,654,364,855.32</u>

13 长期股权投资

(1) 按类别列示

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
联营企业	<u>6,189,653,955.42</u>	<u>6,128,123,105.74</u>

(2) 长期股权投资详细情况如下:

被投资单位名称	2024年 12月31日	本年增减变动								2025年 12月31日	减值准备 年末余额
		增加投资	减少投资	权益法下确认的			宣告发放现金		其他		
				投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	股利或利润	计提减值准备			
汇添富基金管理股份有限公司	3,816,235,757.63	-	-	503,263,642.26	(5,243,880.33)	-	(236,705,317.85)	-	-	4,077,550,201.71	-
温州俊元资产管理合伙企业 (有限合伙)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,240,978.13
嘉兴君兆投资管理合伙企业 (有限合伙)	28,743,530.78	-	-	(16,791.07)	-	-	-	-	-	28,726,739.71	-
上海颐歌资产管理有限公司	25,135,977.40	-	-	(3,469,469.38)	-	-	-	-	-	21,666,508.02	-
深圳盟海五号智能产业投资 合伙企业(有限合伙)	61,173,152.75	-	-	(76,156.57)	-	-	-	-	-	61,096,996.18	-
OCI International Holdings Limited (注 1)	46,248,197.07	-	-	918,228.65	(1,279,542.68)	-	-	(271,497.07)	-	45,615,385.97	344,476,313.65
东证睿波(上海)投资中心 (有限合伙)	365,481,266.23	-	(99,578,778.15)	41,850,839.96	884,565.38	(105,878,982.52)	(70,970,000.00)	-	-	131,788,910.90	-
上海诚毅新能源创业投资有限 公司	33,862,914.81	-	-	447,576.95	-	-	(24,960,000.00)	-	-	9,350,491.76	-
宜兴东证睿元股权投资合伙 企业(有限合伙)	47,092,308.55	-	(8,637,075.00)	6,241,497.24	-	-	-	-	-	44,696,730.79	-
珠海横琴东证云启科创投资 合伙企业(有限合伙)	6,627,777.54	-	(780,612.24)	1,223,115.90	-	-	(735,778.86)	-	-	6,334,502.34	-
宁波梅山保税港区东证夏德 投资合伙企业(有限合伙)	46,373,082.14	-	(19,169,602.66)	12,155,263.17	-	-	-	-	-	39,358,742.65	-
南通东证富象股权投资中心 (有限合伙)	36,953,309.69	-	-	2,679,776.55	-	-	-	-	-	39,633,086.24	-
诚泰融资租赁(上海)有限公司	1,099,979,585.25	-	-	70,277,793.30	(447,681.38)	-	(26,819,191.85)	-	-	1,142,990,505.32	-
上海东恺投资管理有限公司	5,195,327.84	-	(15,000,000.00)	1,106,582.02	-	-	-	-	8,698,090.14	-	-
上海东临润丰供应链有限公司	24,733,430.31	-	-	2,607,462.19	-	-	-	-	-	27,340,892.50	-
东和润溢实业(上海)有限公司	-	35,000,000.00	-	8,622,468.78	-	-	-	-	-	43,622,468.78	-
杭州数行科技有限公司	3,462,092.45	-	-	(55,978.09)	-	-	-	-	-	3,406,114.36	-

被投资单位名称	2024年	本年增减变动								2025年	减值准备 年末余额
	12月31日									12月31日	
		增加投资	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		
海宁东证蓝海并购投资合伙企业(有限合伙)	61,479,500.00	-	(39,893,941.49)	10,731,008.69	-	-	-	-	12,376,672.33	44,693,239.53	-
成都交子东方投资发展合伙企业(有限合伙)	3,973,656.00	-	(40,000,000.00)	86,906,344.00	-	-	(50,880,000.00)	-	-	-	-
嘉兴临扬股权投资合伙企业(有限合伙)	10,022,317.15	-	-	28,132,435.62	-	-	(76,198.64)	-	-	38,078,554.13	-
嘉兴岩泉投资合伙企业(有限合伙)	39,981,063.35	-	-	(7,023,654.47)	-	-	-	-	-	32,957,408.88	-
广东嘉应制药股份有限公司	323,418,280.22	-	-	4,707,720.26	(103,829.70)	(7,188,554.03)	-	-	-	320,833,616.75	-
上海和舜通网络科技有限公司	2,034,382.74	-	-	12,794.80	-	-	-	-	-	2,047,177.54	-
广德东证桐汭创业投资合伙企业(有限合伙)	39,916,195.84	-	-	(12,050,514.48)	-	-	-	-	-	27,865,681.36	-
合计	6,128,123,105.74	35,000,000.00	(223,060,009.54)	759,191,986.28	(6,190,368.71)	(113,067,536.55)	(411,146,487.20)	(271,497.07)	21,074,762.47	6,189,653,955.42	408,717,291.78

注 1: 截至 2025 年 12 月 31 日, OCI International Holdings Limited 股价持续下跌以及经营持续亏损导致本集团持有的长期股权投资存在减值迹象。本集团通过对比其可收回金额与账面金额进行减值测试。经比较该长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值后, 按照预计未来现金流量的现值确定长期股权投资的可收回金额, 累计计提减值准备人民币 344,476,313.65 元。

14 使用权资产

项目	房屋及建筑物	交通运输设备及其他	合计
账面原值			
2024年12月31日余额	1,946,204,462.83	4,154,249.60	1,950,358,712.43
本年增加	307,165,948.93	325,128.78	307,491,077.71
本年减少	227,944,505.92	1,124,718.50	229,069,224.42
汇率变动	(588,428.32)	-	(588,428.32)
2025年12月31日余额	<u>2,024,837,477.52</u>	<u>3,354,659.88</u>	<u>2,028,192,137.40</u>
累计折旧			
2024年12月31日余额	876,253,552.53	1,682,231.93	877,935,784.46
本年计提	346,644,417.04	1,269,759.83	347,914,176.87
本年减少	157,042,106.44	885,477.26	157,927,583.70
汇率变动	(801,915.81)	-	(801,915.81)
2025年12月31日余额	<u>1,065,053,947.32</u>	<u>2,066,514.50</u>	<u>1,067,120,461.82</u>
账面价值			
2025年12月31日账面价值	<u>959,783,530.20</u>	<u>1,288,145.38</u>	<u>961,071,675.58</u>
2024年12月31日账面价值	<u>1,069,950,910.30</u>	<u>2,472,017.67</u>	<u>1,072,422,927.97</u>

2025年度，本集团与租赁相关的现金流出合计人民币 383,038,517.62 元 (2024年：人民币 412,283,006.07 元)。

15 投资性房地产

<u>项目</u>	<u>房屋及建筑物</u>
一、账面原值	
1. 2024年12月31日余额	49,993,624.62
2. 本年增加	-
3. 本年减少	39,705,055.64
(1) 转出至固定资产	39,705,055.64
4. 2025年12月31日余额	<u>10,288,568.98</u>
二、累计折旧	
1. 2024年12月31日余额	19,057,186.87
2. 本年增加	436,650.62
(1) 计提	436,650.62
3. 本年减少	13,640,026.78
4. 2025年12月31日余额	<u>5,853,810.71</u>
三、投资性房地产账面价值	
1. 2025年12月31日账面价值	<u>4,434,758.27</u>
2. 2024年12月31日账面价值	<u>30,936,437.75</u>

16 固定资产

(1) 账面价值

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
固定资产原值	3,364,877,093.00	3,293,694,886.02
减：累计折旧	<u>1,658,946,409.91</u>	<u>1,554,304,901.24</u>
固定资产账面价值合计	<u><u>1,705,930,683.09</u></u>	<u><u>1,739,389,984.78</u></u>

(2) 固定资产增减变动表

项目	房屋及建筑物	电子设备	运输设备	办公设备	合计
一、账面原值					
1. 2024年12月31日	1,884,010,817.39	1,216,548,141.02	35,817,059.57	157,318,868.04	3,293,694,886.02
2. 本年增加	39,705,055.64	143,823,687.87	454,504.43	9,044,519.71	193,027,767.65
(1) 本年购置	-	87,389,683.65	454,504.43	6,402,612.03	94,246,800.11
(2) 在建工程转入	-	56,434,004.22	-	2,641,907.68	59,075,911.90
(3) 投资性房地产转入	39,705,055.64	-	-	-	39,705,055.64
3. 本年减少	-	99,301,773.28	6,674,301.66	15,673,985.26	121,650,060.20
(1) 处置或报废	-	99,301,773.28	6,674,301.66	15,673,985.26	121,650,060.20
4. 汇率变动	-	(203,545.90)	-	8,045.43	(195,500.47)
5. 2025年12月31日	<u>1,923,715,873.03</u>	<u>1,260,866,509.71</u>	<u>29,597,262.34</u>	<u>150,697,447.92</u>	<u>3,364,877,093.00</u>
二、累计折旧					
1. 2024年12月31日	447,193,361.54	955,933,516.08	31,605,455.57	119,572,568.05	1,554,304,901.24
2. 本年增加	75,193,483.03	130,846,081.84	1,470,287.49	13,212,896.97	220,722,749.33
3. 本年减少	-	94,563,724.17	6,492,994.09	14,791,302.36	115,848,020.62
4. 汇率变动	-	(161,516.46)	-	(71,703.58)	(233,220.04)
5. 2025年12月31日	<u>522,386,844.57</u>	<u>992,054,357.29</u>	<u>26,582,748.97</u>	<u>117,922,459.08</u>	<u>1,658,946,409.91</u>
三、账面价值					
1. 2025年12月31日账面价值	<u>1,401,329,028.46</u>	<u>268,812,152.42</u>	<u>3,014,513.37</u>	<u>32,774,988.84</u>	<u>1,705,930,683.09</u>
2. 2024年12月31日账面价值	<u>1,436,817,455.85</u>	<u>260,614,624.94</u>	<u>4,211,604.00</u>	<u>37,746,299.99</u>	<u>1,739,389,984.78</u>

17 在建工程

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
子公司南浦地块办公楼	736,923,240.83	-	736,923,240.83	736,498,712.51	-	736,498,712.51
装修及设备更新	15,745,761.73	-	15,745,761.73	28,149,402.11	-	28,149,402.11
其他	8,969,061.70	-	8,969,061.70	7,553,998.02	-	7,553,998.02
合计	761,638,064.26	-	761,638,064.26	772,202,112.64	-	772,202,112.64

18 无形资产

项目	计算机软件	交易席位费	数据资源 (1)	合计
一、账面原值				
1. 2024 年 12 月 31 日余额	1,285,100,509.65	61,552,797.50	4,271,802.36	1,350,925,109.51
2. 本年增加	130,453,716.50	-	3,535,757.72	133,989,474.22
3. 本年减少	49,488,388.04	-	-	49,488,388.04
4. 汇率变动	(1,216,309.78)	-	-	(1,216,309.78)
5. 2025 年 12 月 31 日余额	<u>1,364,849,528.33</u>	<u>61,552,797.50</u>	<u>7,807,560.08</u>	<u>1,434,209,885.91</u>
二、累计摊销				
1. 2024 年 12 月 31 日余额	1,038,555,669.11	39,810,214.52	167,478.44	1,078,533,362.07
2. 本年计提	149,839,435.09	-	1,768,295.26	151,607,730.35
3. 本年减少	34,204,094.15	-	-	34,204,094.15
4. 汇率变动	(361,325.15)	-	-	(361,325.15)
5. 2025 年 12 月 31 日余额	<u>1,153,829,684.90</u>	<u>39,810,214.52</u>	<u>1,935,773.70</u>	<u>1,195,575,673.12</u>
三、账面价值				
1. 2025 年 12 月 31 日账面价值	<u>211,019,843.43</u>	<u>21,742,582.98</u>	<u>5,871,786.38</u>	<u>238,634,212.79</u>
2. 2024 年 12 月 31 日账面价值	<u>246,544,840.54</u>	<u>21,742,582.98</u>	<u>4,104,323.92</u>	<u>272,391,747.44</u>

本集团交易席位费主要包括上海证券交易所、深圳证券交易所和全国中小企业股份转让系统的交易席位费。

使用寿命不确定的交易席位费的减值测试

本公司管理层认为持有的交易席位费的使用寿命不确定，主要系其预计带来现金净流入的具体期限不确定。交易席位费从 2007 年起开始停止摊销，将于使用寿命确定时才开始摊销。本集团持有的交易席位费每年或者当有迹象表明其可能减值时将其进行减值测试。本集团持有的交易席位费所属的经纪业务资产组的预计可收回金额超过该资产组的账面价值，因此管理层认为截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团交易席位费未发生减值。

(1) 数据资源

项目	外购的数据资源	自行开发的数据资源	合计
一、账面原值			
2024 年 12 月 31 日余额	1,016,736.30	3,255,066.06	4,271,802.36
本年增加	2,397,947.18	1,137,810.54	3,535,757.72
本年减少	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2025 年 12 月 31 日余额	<u>3,414,683.48</u>	<u>4,392,876.60</u>	<u>7,807,560.08</u>
二、累计摊销			
2024 年 12 月 31 日余额	77,059.95	90,418.49	167,478.44
本年计提	430,426.58	1,337,868.68	1,768,295.26
本年减少	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2025 年 12 月 31 日余额	<u>507,486.53</u>	<u>1,428,287.17</u>	<u>1,935,773.70</u>
三、账面价值			
2025 年 12 月 31 日账面价值	<u>2,907,196.95</u>	<u>2,964,589.43</u>	<u>5,871,786.38</u>
2024 年 12 月 31 日账面价值	<u>939,676.35</u>	<u>3,164,647.57</u>	<u>4,104,323.92</u>

19 商誉

	<u>年末及上年末余额</u>
收购营业部商誉	18,947,605.48
东证期货商誉	13,187,769.62
减：减值准备	-
	<hr/>
合计	<u>32,135,375.10</u>

商誉的减值测试

本集团进行商誉的减值测试时，将商誉分摊至两个独立的资产组，分别为本公司收购的证券经纪营业部（“资产组 A”）及本公司收购的上海东证期货有限公司（“资产组 B”）。

资产组 A 和资产组 B 的预计可收回金额按照未来现金流量的现值确定。预计未来现金流量的现值以管理层的财务预算为基础确定。截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，资产组 A 和资产组 B 的预计可收回金额均超过该资产组的账面价值，故本集团认为其均不存在减值。

20 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 按总额列示的递延所得税资产和递延所得税负债

未经抵销的递延所得税资产

项目	可抵扣暂时性差异		递延所得税资产	
	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融工具、衍生 金融资产 / 负债	1,490,476,747.45	946,366,165.61	372,619,186.87	236,591,541.41
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的金融工具	477,254,020.36	78,115,893.34	119,313,505.10	19,528,973.34
应付职工薪酬	3,002,154,228.44	2,130,065,585.34	750,538,557.11	532,516,396.46
坏账准备及其他减值准备	3,483,590,275.79	3,424,997,540.07	870,910,750.28	856,262,566.31
买入返售金融资产减值准备	2,456,343,027.13	2,497,445,927.50	614,085,756.78	624,361,481.88
长期股权投资减值准备	408,717,291.78	410,372,031.55	98,548,543.69	99,455,925.43
长期股权投资	-	61,843,138.62	-	15,460,784.66
可抵扣亏损	9,277,256.96	1,581,579,953.88	2,319,314.24	395,394,988.47
租赁负债	964,744,487.88	1,023,285,958.58	241,186,121.99	255,821,489.65
其他	160,328,658.04	108,705,653.57	40,082,164.51	27,176,413.41
合计	12,452,885,993.83	12,262,777,848.06	3,109,603,900.57	3,062,570,561.02

未经抵销的递延所得税负债

项目	应纳税暂时性差异		递延所得税负债	
	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融工具、衍生 金融资产 / 负债	3,142,032,396.46	2,531,915,153.16	785,508,099.18	623,756,965.10
以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的金融工具	2,790,899,313.84	2,708,143,364.05	697,724,828.47	677,035,841.01
长期股权投资	21,591,050.36	-	5,397,762.59	-
使用权资产	967,036,427.01	1,037,065,421.07	241,759,106.76	259,266,355.27
其他	153,291,596.29	48,865,432.89	30,377,848.08	12,216,358.22
合计	7,074,850,783.96	6,325,989,371.17	1,760,767,645.08	1,572,275,519.60

(2) 按净额列示的递延所得税资产和递延所得税负债

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
递延所得税资产	1,433,004,632.83	1,490,512,682.11
递延所得税负债	84,168,377.34	217,640.69

21 其他资产

按类别列示

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
大宗商品仓单	1,754,604,228.33	1,564,300,679.35
其他应收款 (1)	1,120,094,556.00	923,139,290.38
预付款项	255,624,331.37	242,004,510.18
应收股利	368,624,304.74	122,335,708.64
长期待摊费用 (2)	87,824,258.13	90,603,838.34
其他	446,176,974.97	430,333,963.08
合计	<u>4,032,948,653.54</u>	<u>3,372,717,989.97</u>

(1) 其他应收款

(i) 按明细列示

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
其他应收款项余额	4,186,630,034.12	4,158,020,320.73
减：坏账准备	<u>3,066,535,478.12</u>	<u>3,234,881,030.35</u>
其他应收款净值	<u>1,120,094,556.00</u>	<u>923,139,290.38</u>

(ii) 按账龄分析

	2025年12月31日				2024年12月31日			
	账面余额	比例 %	坏账准备	计提比例 %	账面余额	比例 %	坏账准备	计提比例 %
1年以内	1,060,520,038.27	25.33	3,122,194.73	0.29	680,508,971.83	16.37	7,923,501.96	1.16
1 - 2年	21,679,453.74	0.52	787,091.23	3.63	165,719,660.20	3.99	201,607.32	0.12
2 - 3年	11,151,682.17	0.27	226,018.17	2.03	8,271,989.56	0.20	39,998.88	0.48
3年以上	3,093,278,859.94	73.88	3,062,400,173.99	99.00	3,303,519,699.14	79.44	3,226,715,922.19	97.68
合计	<u>4,186,630,034.12</u>	<u>100.00</u>	<u>3,066,535,478.12</u>	<u>73.25</u>	<u>4,158,020,320.73</u>	<u>100.00</u>	<u>3,234,881,030.35</u>	<u>77.80</u>

(iii) 评估方式列示

	2025年12月31日				2024年12月31日			
	账面余额	比例 %	坏账准备	计提比例 %	账面余额	比例 %	坏账准备	计提比例 %
单项计提坏账准备	3,064,810,816.44	73.20	3,060,915,475.55	99.87	3,267,467,441.83	78.58	3,226,397,979.55	98.74
组合计提坏账准备	1,121,819,217.68	26.80	5,620,002.57	0.50	890,552,878.90	21.42	8,483,050.80	0.95
合计	<u>4,186,630,034.12</u>	<u>100.00</u>	<u>3,066,535,478.12</u>	<u>73.25</u>	<u>4,158,020,320.73</u>	<u>100.00</u>	<u>3,234,881,030.35</u>	<u>77.80</u>

(2) 长期待摊费用

	2024年12月31日	本年增加额	本年摊销额	汇率变动	2025年12月31日
租入固定资产改良支出及固定资产装修费	<u>90,603,838.34</u>	<u>49,260,322.52</u>	<u>51,954,359.71</u>	<u>(85,543.02)</u>	<u>87,824,258.13</u>

22 资产减值准备

	2024年12月31日	本年(冲回)/增加 (含汇率变动)	转入/(转出)	核销	其他变动	2025年12月31日
坏账准备	3,242,293,052.84	(56,748,310.79)	158,052,192.11	(261,734,653.97)	165,593.34	3,082,027,873.53
债权投资减值准备	71,069.48	253,306.55	-	-	-	324,376.03
融出资金减值准备	12,876,808.59	60,381,398.21	-	-	-	73,258,206.80
买入返售金融资产减值准备	2,497,445,927.50	116,949,291.74	(158,052,192.11)	-	-	2,456,343,027.13
其他债权投资预期信用损失	243,304,923.36	162,206,094.07	-	-	-	405,511,017.43
金融工具信用减值准备小计	<u>5,995,991,781.77</u>	<u>283,041,779.78</u>	<u>-</u>	<u>(261,734,653.97)</u>	<u>165,593.34</u>	<u>6,017,464,500.92</u>
长期股权投资减值准备	408,445,794.71	271,497.07	-	-	-	408,717,291.78
存货跌价准备	<u>71,129,758.57</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(71,129,758.57)</u>	<u>-</u>
其他资产减值准备小计	<u>479,575,553.28</u>	<u>271,497.07</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(71,129,758.57)</u>	<u>408,717,291.78</u>

	<u>2023年12月31日</u>	<u>本年增加 (含汇率变动)</u>	<u>转入 / (转出)</u>	<u>核销</u>	<u>其他变动</u>	<u>2024年12月31日</u>
坏账准备	1,954,579,131.89	4,171,097.58	2,714,461,982.12	(1,430,919,158.75)	-	3,242,293,052.84
债权投资减值准备	62,234.59	8,834.89	-	-	-	71,069.48
融出资金减值准备	55,899,988.75	1,147,641.14	-	(44,170,821.30)	-	12,876,808.59
买入返售金融资产减值准备	4,889,101,023.75	387,806,885.87	(2,714,461,982.12)	(65,000,000.00)	-	2,497,445,927.50
其他债权投资预期信用损失	174,122,715.43	69,558,271.54	-	(376,063.61)	-	243,304,923.36
金融工具信用减值准备小计	<u>7,073,765,094.41</u>	<u>462,692,731.02</u>	<u>-</u>	<u>(1,540,466,043.66)</u>	<u>-</u>	<u>5,995,991,781.77</u>
长期股权投资减值准备	397,167,851.19	145,502,836.36	(134,224,892.84)	-	-	408,445,794.71
存货跌价准备	1,946,796.91	69,182,961.66	-	-	-	71,129,758.57
其他资产减值准备小计	<u>399,114,648.10</u>	<u>214,685,798.02</u>	<u>(134,224,892.84)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>479,575,553.28</u>

金融资产预期信用损失准备如下：

金融工具类别	2025年12月31日						预期信用损失合计
	未来12个月		整个存续期(未发生信用减值)		整个存续期(已发生信用减值)		
	原值	预期信用损失	原值	预期信用损失	原值	预期信用损失	
应收款项	-	-	2,478,096,115.29	9,778,284.08	9,708,372.60	5,714,111.33	15,492,395.41
其他资产	-	-	1,121,819,217.68	5,620,002.57	3,064,810,816.44	3,060,915,475.55	3,066,535,478.12
债权投资	1,584,067,234.95	324,376.03	-	-	-	-	324,376.03
融出资金	38,872,266,611.55	60,392,780.38	233,627,629.36	2,503,186.48	10,362,239.94	10,362,239.94	73,258,206.80
买入返售金融资产	1,147,741,689.93	-	-	-	2,647,005,737.84	2,456,343,027.13	2,456,343,027.13
其他债权投资	95,057,809,622.62	28,975,316.01	-	-	500,757,671.59	376,535,701.42	405,511,017.43
金融工具类别	2024年12月31日						预期信用损失合计
	未来12个月		整个存续期(未发生信用减值)		整个存续期(已发生信用减值)		
	原值	预期信用损失	原值	预期信用损失	原值	预期信用损失	
应收款项	-	-	976,399,024.23	4,314,551.70	4,377,016.66	3,097,470.79	7,412,022.49
其他资产	-	-	890,552,878.90	8,483,050.80	3,267,467,441.83	3,226,397,979.55	3,234,881,030.35
债权投资	1,586,975,913.88	71,069.48	-	-	-	-	71,069.48
融出资金	27,890,445,105.39	2,598,622.80	158,958,226.57	95,538.27	10,998,788.73	10,182,647.52	12,876,808.59
买入返售金融资产	3,352,651,865.14	-	-	-	3,128,896,688.35	2,497,445,927.50	2,497,445,927.50
其他债权投资	110,538,349,893.91	78,701,420.88	-	-	224,715,743.03	164,603,502.48	243,304,923.36

23 短期借款

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
信用借款	<u>1,801,697,674.44</u>	<u>1,081,234,015.55</u>

24 应付短期融资款

	<u>2024年12月31日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025年12月31日</u>
短期债券	3,008,107,013.70	10,567,853,797.96	7,055,086,000.00	6,520,874,811.66
收益凭证(注)	<u>2,670,798,463.38</u>	<u>3,017,436,077.09</u>	<u>5,688,234,540.47</u>	<u>-</u>
合计	<u>5,678,905,477.08</u>	<u>13,585,289,875.05</u>	<u>12,743,320,540.47</u>	<u>6,520,874,811.66</u>

注：于2025年12月31日，无未到期收益凭证(2024年12月31日未到期收益凭证的票面利率为：2.00%至2.80%)。

25 拆入资金

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
黄金借贷	389,098,665.81	8,839,709,702.15
银行拆入资金	20,163,418,335.66	25,130,562,708.63
转融通融入资金	<u>4,117,992,222.22</u>	<u>5,224,352,861.11</u>
合计	<u>24,670,509,223.69</u>	<u>39,194,625,271.89</u>

转融通融入资金的剩余期限和利率区间

<u>剩余期限</u>	<u>2025年12月31日</u>		<u>2024年12月31日</u>	
	<u>人民币元</u>	<u>利率区间</u>	<u>人民币元</u>	<u>利率区间</u>
1个月以内	1,309,767,722.22	1.63%-1.68%	1,312,341,333.33	2.10% - 2.21%
1至3个月	705,323,111.11	2.36%	1,004,672,527.78	1.99% - 2.61%
3至12个月	<u>2,102,901,388.89</u>	1.80%-2.00%	<u>2,907,339,000.00</u>	1.88% - 2.61%
合计	<u>4,117,992,222.22</u>		<u>5,224,352,861.11</u>	

26 交易性金融负债

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
交易性金融负债		
其中：借入债券(注1)	7,344,788,037.39	7,002,741,436.69
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融负债		
其中：合并结构化主体其他份额持有人利益(注2)	376,972,796.75	288,205,949.99
收益凭证	16,965,876,455.67	6,978,165,177.36
外汇拆借	2,964,315,190.93	-
其他	<u>200,387,044.55</u>	<u>439,388,252.17</u>
合计	<u><u>27,852,339,525.29</u></u>	<u><u>14,708,500,816.21</u></u>

注1：系债券借贷业务借入债券后卖出产生的交易性金融负债。

注2：系因本集团能够实施控制而纳入合并财务报表范围的结构化主体的其他份额持有人利益。本集团将该类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，系该金融负债相对应的金融资产主要以公允价值计量且其变动计入当期损益，该指定可以明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况。

27 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
债券	80,866,800,008.54	80,198,270,124.39
基金	11,764,090,388.34	1,344,779,697.90
融出资金收益权	3,702,328,611.12	2,901,947,500.00
永续债投资	<u>5,800,650,624.37</u>	<u>1,471,302,886.53</u>
合计	<u><u>102,133,869,632.37</u></u>	<u><u>85,916,300,208.82</u></u>

(2) 按业务类别列示

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
买断式卖出回购	4,746,235,778.68	4,628,099,876.72
质押式卖出回购	84,523,128,821.56	76,710,439,010.56
质押式报价回购	9,162,176,421.01	1,675,813,821.54
其他卖出回购	3,702,328,611.12	2,901,947,500.00
合计	<u>102,133,869,632.37</u>	<u>85,916,300,208.82</u>

(3) 报价回购融入资金的剩余期限和利率区间

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	利率区间	金额	利率区间
1 个月以内	8,603,663,561.71	0.35%-6.88%	1,097,657,156.25	0.35% - 6.88%
1 - 3 个月	238,253,571.48	1.20%-4.88%	397,410,777.54	1.70% - 4.88%
3 个月 - 1 年	320,259,287.82	1.20%-1.85%	180,745,887.75	1.70% - 2.00%
合计	<u>9,162,176,421.01</u>		<u>1,675,813,821.54</u>	

(4) 作为担保物的资产账面价值

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
债券	91,330,516,788.81	84,891,422,715.67
基金	16,172,055,187.35	2,553,710,424.44
融出资金收益权	3,788,437,171.78	2,961,264,307.82
永续债投资	6,905,231,956.29	1,962,457,720.59
合计	<u>118,196,241,104.23</u>	<u>92,368,855,168.52</u>

28 代理买卖证券款

	<u>2025年</u> <u>12月31日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
普通经纪业务		
- 个人客户	46,781,844,585.41	40,160,456,854.81
- 机构客户	94,669,562,102.98	68,592,050,653.80
信用业务		
- 个人客户	4,354,706,536.90	3,900,305,316.91
- 机构客户	<u>1,383,929,259.44</u>	<u>984,551,926.33</u>
合计	<u><u>147,190,042,484.73</u></u>	<u><u>113,637,364,751.85</u></u>

29 应付职工薪酬

	<u>2024年12月31日</u>	本年增加	本年减少	<u>2025年12月31日</u>
工资、奖金、津贴和补贴	2,368,981,277.60	4,301,933,414.00	3,406,823,230.35	3,264,091,461.25
职工福利费	-	52,744,134.59	52,744,134.59	-
社会保险费	289,513.90	226,973,075.95	226,890,231.35	372,358.50
其中：医疗保险费	282,277.66	221,807,948.57	221,726,175.60	364,050.63
工伤保险费	7,189.96	4,114,775.74	4,114,627.64	7,338.06
生育保险费	46.28	1,050,351.64	1,049,428.11	969.81
离职后福利(设定提存计划)	1,042,163.77	564,825,238.38	564,784,475.44	1,082,926.71
其中：基本养老保险费	1,025,560.94	308,323,031.82	308,283,298.74	1,065,294.02
年金缴费	-	246,410,689.49	246,410,689.49	-
失业保险费	16,602.83	10,091,517.07	10,090,487.21	17,632.69
住房公积金	123,573.00	229,751,962.58	229,775,293.58	100,242.00
工会经费和职工教育经费	-	87,616,558.73	87,316,095.93	300,462.80
其他	229,975.40	65,922,561.43	65,399,045.43	753,491.40
合计	<u><u>2,370,666,503.67</u></u>	<u><u>5,529,766,945.66</u></u>	<u><u>4,633,732,506.67</u></u>	<u><u>3,266,700,942.66</u></u>

30 应交税费

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
企业所得税	435,522,882.10	93,183,274.89
个人所得税	26,978,028.22	46,760,002.13
限售股个人所得税	9,348,638.81	28,853,563.25
增值税	32,019,583.97	35,708,365.13
城市维护建设税	2,929,572.79	2,947,726.03
教育费附加	1,852,368.22	1,391,632.76
其他	2,598,179.18	2,090,920.57
合计	<u>511,249,253.29</u>	<u>210,935,484.76</u>

31 应付款项

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
应付票据	524,398,561.42	763,826,030.00
应付清算款项	342,773,905.90	133,451,147.80
应付手续费及佣金	214,018,560.28	200,151,458.64
其他	230,155,685.36	74,825,522.04
合计	<u>1,311,346,712.96</u>	<u>1,172,254,158.48</u>

32 预计负债

	<u>2024年12月31日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025年12月31日</u>
未决诉讼	21,874.26	35,027,000.00	13,395.95	35,035,478.31
合计	<u>21,874.26</u>	<u>35,027,000.00</u>	<u>13,395.95</u>	<u>35,035,478.31</u>

33 合同负债

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
预收基金管理服务费	5,541,272.41	4,909,679.96
预收投行业务服务费	39,089,755.24	39,967,495.57
合计	<u>44,631,027.65</u>	<u>44,877,175.53</u>

34 租赁负债

租赁负债的到期期限分析如下：

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
3个月以内	82,511,702.29	96,866,058.53
3个月 - 1年	220,804,957.92	227,149,404.09
1 - 2年	259,707,396.76	241,108,296.84
2 - 3年	200,283,336.36	186,505,963.87
3 - 5年	180,205,090.95	289,592,127.37
5年以上	4,866,530.92	17,728,423.37
合计	<u>948,379,015.20</u>	<u>1,058,950,274.07</u>

35 长期借款

	2025年 <u>12月31日</u>	2024年 <u>12月31日</u>
保证借款	-	468,182,998.08

36 应付债券

债券名称	债券类型	发行日期	到期日期	币种	发行金额	票面利率 (%)	2024年12月31日 等值人民币	本年增加额 等值人民币	本年减少额 等值人民币	2025年12月31日 等值人民币
17 东方债	公司债	03/08/2017	03/08/2027	人民币	4,000,000,000.00	4.98	4,082,931,656.89	198,662,859.90	199,200,000.00	4,082,394,516.79
21 东证 C3	次级债	16/04/2021	16/04/2026	人民币	1,500,000,000.00	4.20	1,545,025,732.70	62,764,177.65	63,000,000.00	1,544,789,910.35
22 东证 C1	次级债	13/01/2022	13/01/2025	人民币	2,500,000,000.00	3.16	2,576,817,713.17	2,182,286.83	2,579,000,000.00	-
22 海外欧元债	海外债	05/05/2022	05/05/2025	欧元	100,000,000.00	1.75	763,573,191.26	78,411,334.37	841,984,525.63	-
22 海外美元债	海外债	17/05/2022	17/05/2025	美元	300,000,000.00	3.50	2,166,021,694.98	44,857,371.18	2,210,879,066.16	-
22 东证 01	公司债	21/07/2022	21/07/2025	人民币	2,000,000,000.00	2.79	2,023,689,907.03	32,110,092.97	2,055,800,000.00	-
22 东证 02	公司债	21/07/2022	21/07/2027	人民币	1,500,000,000.00	3.18	1,518,394,348.13	48,709,927.40	47,700,000.00	1,519,404,275.53
22 东证 03	公司债	25/08/2022	25/08/2027	人民币	2,000,000,000.00	3.00	2,017,067,981.16	61,329,744.53	60,000,000.00	2,018,397,725.69
22 海外美元债	海外债	26/10/2022	26/10/2025	美元	300,000,000.00	5.125	2,172,979,372.47	64,848,802.53	2,237,828,175.00	-
22 东证 04	公司债	14/12/2022	14/12/2025	人民币	3,500,000,000.00	3.40	3,506,148,783.57	112,851,216.43	3,619,000,000.00	-
23 东证 01	公司债	21/02/2023	21/02/2025	人民币	1,500,000,000.00	2.92	1,537,425,643.38	6,574,000.64	1,543,999,644.02	-
23 东证 02	公司债	21/02/2023	21/02/2026	人民币	2,500,000,000.00	3.13	2,563,780,750.14	81,268,370.33	78,250,000.00	2,566,799,120.47
23 东证 03	公司债	21/03/2023	21/03/2028	人民币	1,600,000,000.00	3.32	1,637,352,955.82	54,258,844.28	53,120,000.00	1,638,491,800.10
23 东证 C1	次级债	24/04/2023	24/04/2026	人民币	3,000,000,000.00	3.30	3,065,322,498.52	101,191,447.83	99,000,000.00	3,067,513,946.35
23 东证 04	公司债	24/05/2023	24/05/2026	人民币	3,000,000,000.00	2.90	3,047,065,266.88	91,117,410.61	87,000,000.00	3,051,182,677.49
23 东证 C2	次级债	10/08/2023	10/08/2026	人民币	3,000,000,000.00	3.08	3,033,227,459.55	94,299,582.98	92,400,000.00	3,035,127,042.53
23 东证 C3	次级债	30/10/2023	30/10/2026	人民币	2,800,000,000.00	3.30	2,812,265,390.06	94,512,066.82	92,400,000.00	2,814,377,456.88
23 东证 C4	次级债	30/10/2023	30/10/2028	人民币	700,000,000.00	3.50	703,166,391.59	24,818,439.76	24,500,000.00	703,484,831.35
23 东证 C5	次级债	23/11/2023	23/11/2026	人民币	2,000,000,000.00	3.18	2,003,558,572.32	65,542,133.41	63,600,000.00	2,005,500,705.73
24 东证 01	公司债	25/01/2024	25/01/2027	人民币	1,800,000,000.00	2.73	1,841,005,296.57	51,336,140.05	49,140,000.00	1,843,201,436.62
24 东证 C1	次级债	26/06/2024	26/06/2029	人民币	2,000,000,000.00	2.33	2,021,369,245.21	47,198,898.91	46,600,000.00	2,021,968,144.12
24 东证 C2	次级债	08/07/2024	08/07/2029	人民币	2,500,000,000.00	2.31	2,518,640,426.44	59,765,357.16	57,750,000.00	2,520,655,783.60

债券名称	债券类型	发行日期	到期日期	币种	发行金额	票面利率 (%)	2024年12月31日 等值人民币	本年增加额 等值人民币	本年减少额 等值人民币	2025年12月31日 等值人民币
24东证02	公司债	08/08/2024	08/08/2029	人民币	1,000,000,000.00	2.05	1,004,480,085.30	21,287,776.10	20,500,000.00	1,005,267,861.40
24东证03	公司债	08/08/2024	08/08/2034	人民币	2,000,000,000.00	2.30	2,010,902,818.66	47,582,867.47	46,000,000.00	2,012,485,686.13
24东证04	公司债	23/08/2024	23/08/2029	人民币	3,000,000,000.00	2.18	3,012,301,987.31	67,740,213.87	65,400,000.00	3,014,642,201.18
24东证06	公司债	17/10/2024	17/10/2029	人民币	3,000,000,000.00	2.28	3,006,912,655.23	69,884,259.36	68,400,000.00	3,008,396,914.59
24东证08	公司债	21/11/2024	21/11/2027	人民币	2,000,000,000.00	2.15	2,002,874,695.52	43,388,758.89	43,000,000.00	2,003,263,454.41
25东证01	公司债	13/01/2025	15/01/2026	人民币	2,000,000,000.00	1.64	-	2,031,536,658.30	-	2,031,536,658.30
25东证C2	次级债	17/03/2025	17/03/2030	人民币	2,200,000,000.00	2.45	-	2,242,785,899.14	-	2,242,785,899.14
25东证K1	公司债	13/05/2025	13/05/2028	人民币	1,000,000,000.00	1.69	-	1,010,718,565.00	-	1,010,718,565.00
25东证02	公司债	14/08/2025	14/08/2028	人民币	2,500,000,000.00	1.88	-	2,517,926,912.03	-	2,517,926,912.03
25东证03	公司债	24/09/2025	24/09/2028	人民币	3,000,000,000.00	2.00	-	3,016,162,371.23	-	3,016,162,371.23
25海外美元债	海外债	29/09/2025	29/09/2028	美元	300,000,000.00	(注1)	-	2,128,202,783.59	24,853,269.87	2,103,349,513.72
25东证04	公司债	24/10/2025	24/10/2028	人民币	3,000,000,000.00	1.97	-	3,011,100,762.44	-	3,011,100,762.44
25东证05	公司债	24/11/2025	24/11/2028	人民币	4,600,000,000.00	1.91	-	4,609,053,436.61	-	4,609,053,436.61
25东证06	公司债	24/11/2025	24/11/2030	人民币	2,400,000,000.00	2.00	-	2,404,943,375.67	-	2,404,943,375.67
25东证07	公司债	05/12/2025	05/12/2028	人民币	3,500,000,000.00	1.96	-	3,504,987,301.86	-	3,504,987,301.86
长期收益凭证(注2)				人民币	500,000,000.00		540,015,477.21	13,249,894.26	33,146,869.18	520,118,502.29
合计							60,734,317,997.07	28,219,162,342.39	16,503,451,549.86	72,450,028,789.60

注1: “25海外美元债”票面利率为 Compounded SOFR Index+59bps。

注2: 长期收益凭证为本集团发行的期限大于一年的收益凭证。于2025年12月31日, 未到期长期收益凭证的票面利率为2.58% (于2024年12月31日: 未到期长期收益凭证的票面利率为2.15%至2.75%)。

注3: 于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团发行的债务证券没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况。

37 其他负债

		2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
其他应付款	(1)	7,700,637,109.74	8,206,292,699.60
代理兑付证券款		802,403.76	802,403.76
预提费用		22,170,789.11	24,615,973.86
应付股利		70,580,000.00	237,580,000.00
其他		<u>271,835,725.09</u>	<u>112,332,096.75</u>
合计		<u><u>8,066,026,027.70</u></u>	<u><u>8,581,623,173.97</u></u>

(1) 其他应付款

		2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
证券投资者保护基金	注 1	36,118,638.76	29,359,721.83
期货风险准备金	注 2	318,176,347.47	284,829,222.91
应付客户保证金		6,708,195,433.66	7,431,639,128.13
其他应付款项		<u>638,146,689.85</u>	<u>460,464,626.73</u>
合计		<u><u>7,700,637,109.74</u></u>	<u><u>8,206,292,699.60</u></u>

注 1: 证券投资者保护基金系公司根据中国证监会证监发 [2007] 50 号文《关于印发〈证券公司缴纳证券投资者保护基金实施办法（试行）〉的通知》按营业收入的一定比例计提，2025 年和 2024 年计提比例均为 0.5%。

注 2: 依据《期货公司监督管理办法》(证监会令 [2019] 第 155 号) 和《商品期货交易财务管理暂行规定》(财商字 [1997] 44 号) 的有关规定，本集团按代理手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的 5% 提取期货风险准备金。

38 股本

	2024 年 12 月 31 日	本年变动					2025 年 12 月 31 日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	8,496,645,292.00	-	-	-	-	-	8,496,645,292.00

39 其他权益工具

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<u>发行在外的金融工具</u>		
公司 2025 年永续次级债券 (第一期)	3,000,000,000.00	-
公司 2020 年永续次级债券 (第一期)	-	5,000,000,000.00

本公司于 2025 年 2 月 27 日获中国证监会出具的《关于同意东方证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复》(证监许可〔2025〕370 号), 中国证监会对本公司公开发行永续次级债券事项无异议。本公司于 2025 年 8 月 28 日完成 2025 年公开永续次级债券 (第一期) 的发行, 发行规模为人民币 30 亿元。

本次永续次级债券无担保, 以每 5 个计息年度为一个周期。在每个重定价周期末, 发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期 (即延续 5 年), 或全额兑付本期债券。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差; 后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 200 个基点, 当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网公布的待偿期为 5 年的中债国债收益率算术平均值。本年债券附设发行人递延支付利息权, 除非发生强制付息事件, 本年债券的每个付息日, 发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付, 且不受到任何递延支付利息次数的限制; 前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。强制性支付利息事件仅限于付息日前 12 个月内发行人向普通股股东分红和减少注册资本的情形。

40 资本公积

	<u>2024年12月31日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025年12月31日</u>
股本溢价	39,373,959,663.81	-	-	39,373,959,663.81
其他资本公积	160,560,485.32	-	113,067,536.55	47,492,948.77
合计	<u>39,534,520,149.13</u>	<u>-</u>	<u>113,067,536.55</u>	<u>39,421,452,612.58</u>

41 库存股

	<u>2024年12月31日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025年12月31日</u>
库存股	310,897,059.17	250,104,911.12	-	561,001,970.29
合计	<u>310,897,059.17</u>	<u>250,104,911.12</u>	<u>-</u>	<u>561,001,970.29</u>

注 1: 2023年10月30日, 本公司第五届董事会第三十一次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案的议案》。2025年5月6日, 公司召开第六届董事会第六次会议, 审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案的议案》。截至2025年12月31日, 本公司本年度通过集中竞价方式累计回购本公司26,703,157股A股股票, 购买的最高价为人民币9.76元/股, 最低价为人民币9.19元/股, 购股成本为人民币250,088,870.47元, 交易费用人民币16,040.65元, 本年度合计增加库存股人民币250,104,911.12元。

42 其他综合收益

	2024年 12月31日	本年变动					2025年 12月31日	
		本年所得税前 发生额	减： 前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减： 前期计入 其他综合收益当 期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于 母公司股东		税后归属于 少数股东
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	1,311,729,356.39	263,433,681.57	-	(59,403,516.07)	78,502,069.49	244,335,128.15	-	1,556,064,484.54
其中：权益法下在被投资单位以后不可 重分类进损益的其他综合收益 中享有的份额	(11,882,335.78)	722,634.16	-	-	-	722,634.16	-	(11,159,701.62)
套期工具公允价值变动损益	1,956,632.14	-	-	2,608,842.85	(652,210.71)	(1,956,632.14)	-	-
其他权益工具投资公允价值变动 损益	1,321,655,060.03	262,711,047.41	-	(62,012,358.92)	79,154,280.20	245,569,126.13	-	1,567,224,186.16
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	931,390,453.45	932,331,596.60	1,299,714,667.85	-	(112,460,001.47)	(254,923,069.78)	-	676,467,383.67
其中：权益法下在被投资单位以后将重 分类进损益的其他综合收益中 享有的份额	24,222,604.01	(6,913,002.87)	-	-	-	(6,913,002.87)	-	17,309,601.14
其他债权投资公允价值变动损益	682,671,436.53	801,842,681.37	1,299,714,667.85	-	(153,313,703.63)	(344,558,282.85)	-	338,113,153.68
其他债权投资信用减值准备	183,305,999.48	162,503,040.69	-	-	40,853,702.16	121,649,338.53	-	304,955,338.01
外币财务报表折算差额	8,744,597.39	(21,265,846.58)	-	-	-	(21,265,846.58)	-	(12,521,249.19)
其他	32,445,816.04	(3,835,276.01)	-	-	-	(3,835,276.01)	-	28,610,540.03
合计	2,243,119,809.84	1,195,765,278.17	1,299,714,667.85	(59,403,516.07)	(33,957,931.98)	(10,587,941.63)	-	2,232,531,868.21

43 盈余公积

	<u>2024年12月31日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025年12月31日</u>
法定盈余公积	4,185,561,709.56	62,760,936.44	-	4,248,322,646.00
任意盈余公积	846,487,051.30	-	-	846,487,051.30
合计	<u>5,032,048,760.86</u>	<u>62,760,936.44</u>	<u>-</u>	<u>5,094,809,697.30</u>

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程的规定，法定盈余公积金按照本公司当期净利润的10%提取，当法定盈余公积累计额达到本公司注册资本的50%以上时，可不再提取。

44 一般风险准备

	<u>2024年12月31日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025年12月31日</u>
一般风险准备	6,944,843,468.01	689,136,926.39	-	7,633,980,394.40
交易风险准备	6,304,964,705.51	489,115,812.08	-	6,794,080,517.59
合计	<u>13,249,808,173.52</u>	<u>1,178,252,738.47</u>	<u>-</u>	<u>14,428,060,911.99</u>

本集团的一般风险准备金包括了本公司及子公司的一般风险准备金和交易风险准备金。

根据《金融企业财务规则》要求，一般风险准备金按公司年度净利润之10%提取。

根据《中华人民共和国证券法》等法律法规的规定，交易风险准备金按本公司净利润之10%提取。

根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》(证监会令第94号)的规定，本公司按照当期基金托管费收入的2.5%计提一般交易风险准备金，本公司之子公司上海东方证券资产管理有限公司按证券投资基金管理费收入之10%计提一般风险准备金。

本公司之子公司亦按照相关法律法规的规定，计提相应的其他风险准备金和交易风险准备金。

45 未分配利润

	<u>本年</u>	<u>上年</u>	<u>提取或分配比例</u>
年初未分配利润	8,151,494,660.58	8,757,395,576.72	
加：本年归属于母公司股东的 净利润	5,633,559,541.41	3,350,208,782.40	
减：提取法定盈余公积	62,760,936.44	414,043,240.59	详见附注八、43
提取一般风险准备	689,136,926.39	667,880,876.18	详见附注八、44
提取交易风险准备	489,115,812.08	447,385,496.59	详见附注八、44
应付普通股股利(注 1)	1,855,829,608.42	1,903,905,442.80	
对其他权益工具持有者的分配	70,500,000.00	475,000,000.00	
其他综合收益结转留存收益	(44,552,637.05)	(47,894,642.38)	
年末未分配利润	<u>10,573,158,281.61</u>	<u>8,151,494,660.58</u>	

注 1： 2025 年 3 月 28 日，本公司第六届董事会第四次会议审议通过以公司总股本 8,496,645,292 股为基数(扣除公司回购专用证券账户持有的股份数)，向公司股权登记日登记在册的全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.00 元(含税)，共计分配现金股利人民币 843,617,751.10 元。

2025 年 8 月 29 日，本公司第六届董事会第八次会议审议通过以公司总股本 8,496,645,292 股为基数(扣除公司回购专用证券账户持有的股份数)，向公司股权登记日登记在册的全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.20 元(含税)，共计分配现金股利人民币 1,012,211,857.32 元。

46 手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入按类别列示

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
手续费及佣金收入		
经纪业务收入	8,450,668,513.52	6,887,152,738.20
其中：证券经纪业务收入	3,139,177,217.58	2,219,315,227.73
其中：代理买卖证券业务	2,581,748,100.17	1,684,339,444.13
交易单元席位租赁	348,927,722.14	367,540,130.92
代销金融产品业务	208,501,395.27	167,435,652.68
期货经纪业务收入	5,311,491,295.94	4,667,837,510.47
投资银行业务收入	1,612,627,984.22	1,250,686,284.48
其中：证券承销业务	1,442,822,298.47	1,153,921,139.91
证券保荐业务	34,837,146.16	18,705,231.99
财务顾问业务(注1)	134,968,539.59	78,059,912.58
资产管理业务收入	1,363,885,691.02	1,346,651,030.36
私募基金管理业务收入	67,949,018.88	55,379,794.22
投资咨询业务收入	84,592,736.50	82,557,886.11
其他	409,579,881.48	365,716,898.51
	11,989,303,825.62	9,988,144,631.88
手续费及佣金收入小计	11,989,303,825.62	9,988,144,631.88
手续费及佣金支出		
经纪业务支出	5,534,655,645.32	4,376,158,999.97
其中：证券经纪业务支出	968,906,653.31	552,326,621.15
其中：代理买卖证券业务	968,906,653.31	552,326,621.15
期货经纪业务支出	4,565,748,992.01	3,823,832,378.82
投资银行业务支出	110,993,770.15	82,400,930.32
其中：证券承销业务	110,993,770.15	82,076,633.72
财务顾问业务(注1)	-	324,296.60
资产管理业务支出	5,842,961.38	5,364,470.21
其他	126,737,100.02	89,517,535.68
	5,778,229,476.87	4,553,441,936.18
手续费及佣金支出小计	5,778,229,476.87	4,553,441,936.18
手续费及佣金净收入	6,211,074,348.75	5,434,702,695.70

注1 财务顾问业务净收入明细如下：

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
并购重组财务顾问业务净收入 - 境内上市公司	78,626,415.09	-
其他财务顾问业务净收入	56,342,124.50	77,735,615.98
合计	<u>134,968,539.59</u>	<u>77,735,615.98</u>
47 利息净收入		
	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
利息收入		
其中：存放金融同业利息收入	1,977,691,687.29	1,524,216,456.68
其中：自有资金存款利息收入	383,223,464.42	512,976,940.01
客户资金存款利息收入	1,594,468,222.87	1,011,239,516.67
融出资金利息收入	1,333,041,055.41	1,115,522,620.26
买入返售金融资产利息收入	110,678,130.46	97,176,138.12
其中：股票质押回购利息收入	50,583,205.63	60,394,440.34
债权投资利息收入	47,566,830.40	47,719,756.91
其他债权投资利息收入	2,657,814,071.01	2,773,761,181.15
其他	187,657.39	478,972.77
小计	<u>6,126,979,431.96</u>	<u>5,558,875,125.89</u>
利息支出		
其中：客户资金存款利息支出	580,636,767.56	84,672,598.10
卖出回购金融资产利息支出	1,659,392,986.41	1,515,037,053.55
其中：报价式回购利息支出	125,681,039.49	42,116,008.72
拆入资金利息支出	672,236,049.72	501,665,292.52
其中：转融通利息支出	102,178,222.23	76,948,527.79
借款利息支出	65,624,930.69	87,538,959.23
短期融资券利息支出	104,549,792.80	80,810,495.97
债券利息支出	1,862,817,882.66	1,933,894,851.73
租赁负债利息支出	28,103,477.51	33,925,882.80
小计	<u>4,973,361,887.35</u>	<u>4,237,545,133.90</u>
利息净收入	<u>1,153,617,544.61</u>	<u>1,321,329,991.99</u>

48 投资收益

投资收益明细情况

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
权益法核算的长期股权投资收益	759,191,986.28	458,077,014.36
处置子公司及联营企业产生的投资损失	(1,057,127.63)	(18,899,710.19)
金融工具投资收益	7,104,671,652.48	5,255,406,976.03
其中：持有期间取得的收益	3,124,153,682.21	2,629,264,699.32
- 交易性金融资产	1,992,838,275.67	2,192,213,919.25
- 其他权益工具投资	1,304,277,840.58	680,327,969.96
- 交易性金融负债	(172,962,434.04)	(243,277,189.89)
处置金融工具取得的收益	3,980,517,970.27	2,626,142,276.71
- 交易性金融资产	3,304,474,089.19	2,270,774,250.13
- 其他债权投资	1,299,714,667.85	2,344,206,034.00
- 衍生金融工具	(544,888,329.63)	(1,193,463,537.07)
- 交易性金融负债	138,607,895.71	(655,711,687.14)
- 其他	(217,390,352.85)	(139,662,783.21)
合计	7,862,806,511.13	5,694,584,280.20

49 公允价值变动损失

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
交易性金融资产	114,506,005.94	574,952,054.64
交易性金融负债	257,789,155.77	(80,309,941.53)
衍生金融工具	(816,571,045.86)	(944,677,369.87)
其他	66,168,812.87	-
合计	(378,107,071.28)	(450,035,256.76)

50	其他收益		
		<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
	政府补助	134,926,278.95	10,816,219.69
	其他	<u>11,227,783.40</u>	<u>14,607,147.83</u>
	合计	<u>146,154,062.35</u>	<u>25,423,367.52</u>
51	其他业务收入		
		<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
	租赁收入	2,107,124.91	5,646,722.20
	投资性房地产出售	-	36,454,403.81
	信息系统服务	79,983,091.27	11,680,724.24
	其他	<u>15,103,061.65</u>	<u>33,267,553.19</u>
	合计	<u>97,193,277.83</u>	<u>87,049,403.44</u>
52	税金及附加		
		<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
	城建税	44,760,307.37	37,476,771.21
	教育费附加	31,995,920.28	16,637,019.31
	其他	<u>26,493,192.43</u>	<u>32,473,944.72</u>
	合计	<u>103,249,420.08</u>	<u>86,587,735.24</u>

53 业务及管理费

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
职工薪酬	5,528,363,777.46	5,031,726,826.00
折旧和摊销	757,832,720.57	797,840,082.11
产品代销费用	428,822,422.91	431,462,770.01
电子设备运转费	418,832,847.53	371,702,405.87
通讯费	227,451,836.30	255,321,589.74
交易所费用	181,066,613.54	137,772,476.69
信息资讯费	108,004,894.09	115,718,415.58
咨询费	106,390,599.71	118,172,835.05
业务宣传费	97,040,449.89	111,859,201.15
差旅费	94,025,762.55	110,865,887.95
证券及期货投资者保护基金	70,140,789.25	56,430,990.27
业务招待费	59,175,680.06	70,809,770.96
租赁费	8,294,226.69	10,835,114.69
其他	266,079,907.53	243,053,703.72
	<u>8,351,522,528.08</u>	<u>7,863,572,069.79</u>
合计	<u>8,351,522,528.08</u>	<u>7,863,572,069.79</u>

54 信用减值损失

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
坏账(转回)/损失	(56,571,970.51)	3,270,905.60
其他债权投资减值损失	162,468,311.95	69,509,292.03
买入返售金融资产减值损失	116,949,291.74	387,806,885.87
融出资金减值损失	60,518,444.15	731,864.01
债权投资减值损失	253,306.55	8,834.89
	<u>283,617,383.88</u>	<u>461,327,782.40</u>
合计	<u>283,617,383.88</u>	<u>461,327,782.40</u>

55	营业外收入			计入本年非经常性 损益的金额
		<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>	
	政府补助	2,590,986.92	154,504,341.38	2,590,986.92
	其他	124,068,764.42	6,089,210.32	124,068,764.42
	合计	<u>126,659,751.34</u>	<u>160,593,551.70</u>	<u>126,659,751.34</u>
56	营业外支出			计入本年非经常性 损益的金额
		<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>	
	捐赠支出	29,363,955.75	23,950,222.08	29,363,955.75
	赔偿款支出	3,193,502.36	762,417.71	3,193,502.36
	其他	61,223,079.66	2,575,060.79	61,223,079.66
	合计	<u>93,780,537.77</u>	<u>27,287,700.58</u>	<u>93,780,537.77</u>
57	所得税费用		<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
	当期所得税费用		810,175,813.63	283,119,549.71
	递延所得税费用		179,737,103.06	14,360,939.19
	以前年度所得税调整		20,575,248.85	11,326,188.32
	合计		<u>1,010,488,165.54</u>	<u>308,806,677.22</u>

所得税费用与会计利润的调节表如下：

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
会计利润	6,644,139,996.68	3,659,254,017.87
按 25%的税率计算的所得税费用	1,661,034,999.17	914,813,504.47
子公司适用不同税率的影响	(19,166,412.42)	(10,234,462.96)
非应纳税收入的纳税影响	(630,380,225.76)	(680,397,632.76)
不可抵扣支出的纳税影响	45,852,827.08	53,926,061.01
利用以前年度未确认递延所得税资产的可抵扣 亏损的影响	(4,174,600.13)	(13,028,317.48)
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性 差异或可抵扣亏损的影响	1,161,940.43	150,575,959.72
以前年度所得税调整	20,575,248.85	11,326,188.32
其他	(64,415,611.68)	(118,174,623.10)
合计	<u>1,010,488,165.54</u>	<u>308,806,677.22</u>

58 每股收益

计算基本每股收益时，归属于普通股股东的当年净利润为：

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
归属于母公司股东的当年净利润	5,633,559,541.41	3,350,208,782.40
减：归属于其他权益工具持有者的净利润的影响	<u>178,478,082.19</u>	<u>237,500,000.00</u>
归属于本公司普通股股东的当年净利润	<u>5,455,081,459.22</u>	<u>3,112,708,782.40</u>

计算基本每股收益时，发行在外普通股加权平均数为：

	<u>本年发生额</u> <u>股数</u>	<u>上年发生额</u> <u>股数</u>
年末发行在外普通股的加权平均数	<u>8,446,315,018.08</u>	<u>8,461,915,043.00</u>

每股收益：

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
按归属于母公司普通股股东的净利润计算：		
基本每股收益	<u>0.65</u>	<u>0.37</u>

本公司 2025 年度和 2024 年度不存在稀释性潜在普通股。

59 现金流量表项目注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
存期超过三个月的协议存款及利息	5,848,574,476.29	-
收到的大宗商品交易现金流入	5,646,932,030.57	6,883,624,082.23
收到政府补助补贴款及其他收益	148,745,049.27	226,027,708.90
收到的其他业务收入	97,193,277.83	50,594,999.63
收到的履约保证金	-	2,032,967,898.65
其他	676,462,530.96	11,521,513.10
	<u>12,417,907,364.92</u>	<u>9,204,736,202.51</u>
合计	<u>12,417,907,364.92</u>	<u>9,204,736,202.51</u>

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
支付的存出保证金净额	17,403,679,001.10	24,414,217,515.29
支付大宗商品交易现金流出	6,073,300,483.81	8,323,951,743.42
支付的其他业务及管理费	2,066,052,298.96	2,034,005,161.68
支付的应付客户保证金	723,443,694.47	464,531,963.93
营业外支出支付的现金	38,621,114.92	25,048,291.32
存期超过三个月的协议存款及利息	-	1,880,910,430.78
其他	1,284,895,612.91	1,649,114,597.67
	<u>27,589,992,206.17</u>	<u>38,791,779,704.09</u>
合计	<u>27,589,992,206.17</u>	<u>38,791,779,704.09</u>

(3) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	2024年12月31日	本期增加		本期减少		2025年12月31日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	1,081,234,015.55	23,984,452,928.78	11,428,854.01	23,275,418,123.90	-	1,801,697,674.44
长期借款	468,182,998.08	6,914,103.30	7,911,866.32	483,008,967.70	-	-
应付短期融资款	5,678,905,477.08	13,502,831,994.75	78,754,830.51	12,739,617,490.68	-	6,520,874,811.66
应付债券	60,734,317,997.07	26,493,751,951.38	1,691,558,232.20	16,469,599,391.05	-	72,450,028,789.60
租赁负债	1,058,950,274.07	-	272,467,258.75	383,038,517.62	-	948,379,015.20
交易性金融负债	6,978,165,177.36	31,993,042,320.00	-	21,844,041,408.00	161,289,633.69	16,965,876,455.67
合计	75,999,755,939.21	95,980,993,298.21	2,062,121,041.79	75,194,723,898.95	161,289,633.69	98,686,856,746.57

项目	2023年12月31日	本期增加		本期减少		2024年12月31日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	1,700,023,175.09	2,708,019,703.71	111,168,190.11	3,437,977,053.36	-	1,081,234,015.55
长期借款	-	468,083,277.00	826,999.81	727,278.73	-	468,182,998.08
应付短期融资款	2,797,700,120.60	7,274,760,622.44	73,961,883.32	4,467,517,149.28	-	5,678,905,477.08
应付债券	60,157,844,891.40	17,994,610,604.83	1,848,943,988.67	19,267,081,487.83	-	60,734,317,997.07
租赁负债	547,475,489.22	-	907,798,905.39	396,324,120.54	-	1,058,950,274.07
交易性金融负债	7,144,109,986.96	14,475,861,768.00	359,047,147.32	15,000,853,724.92	-	6,978,165,177.36
合计	72,347,153,663.27	42,921,335,975.98	3,301,747,114.62	42,570,480,814.66	-	75,999,755,939.21

60 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	5,633,651,831.14	3,350,447,340.65
加：信用减值损失	283,617,383.88	461,327,782.40
其他资产减值损失	271,497.07	214,685,798.02
固定资产、使用权资产和投资性房地产折旧	554,707,281.13	578,515,519.74
无形资产摊销	151,607,730.35	156,070,962.32
长期待摊费用摊销	51,954,359.71	64,720,673.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的 损失 / (收益)	48,641,996.61	(16,126,864.71)
公允价值变动 (收益) / 损失	(290,330,033.26)	1,018,810,256.76
利息收入	(2,705,380,901.41)	(2,821,480,938.06)
利息支出	2,061,096,083.66	2,136,170,189.73
汇兑收益	(264,925,668.37)	(59,524,661.55)
投资收益	(3,219,041,785.18)	(3,362,939,992.55)
递延所得税资产减少	95,786,366.41	14,360,939.19
递延所得税负债增加 / (减少)	83,950,736.65	(35,717,903.98)
交易性金融资产的 (增加) / 减少	(19,743,379,484.95)	6,073,811,986.77
交易性金融负债的增加 / (减少)	3,252,626,952.85	(493,842,746.12)
经营性应收项目的增加	(22,058,635,168.70)	(32,218,801,204.30)
经营性应付项目的增加	36,259,652,024.27	27,414,599,556.20
经营活动产生的现金流量净额	<u>195,871,201.86</u>	<u>2,475,086,693.92</u>
2. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	97,707,596,080.59	74,506,442,721.61
减：现金的年初余额	74,506,442,721.61	98,108,238,183.53
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	<u>23,201,153,358.98</u>	<u>(23,601,795,461.92)</u>

(2) 现金及现金等价物的构成

	<u>年末余额</u>	<u>年初余额</u>
一、现金	97,707,596,080.59	74,506,442,721.61
其中：库存现金	256,811.23	264,308.84
可随时用于支付的银行存款	73,507,463,409.02	57,782,229,428.87
可随时用于支付的其他货币资金	754,393,374.26	1,562,741,568.50
可随时用于支付的结算备付金	23,445,482,486.08	15,161,207,415.40
二、现金等价物	-	-
三、现金及现金等价物余额	<u>97,707,596,080.59</u>	<u>74,506,442,721.61</u>

61 政府补助

(1) 政府补助基本情况

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
计入当期损益的政府补助		
与收益相关	137,517,265.87	165,320,561.07
与资产相关	-	-

九 母公司财务报表项目注释

1 长期股权投资

(1) 按类别列示

	<u>年末余额</u>	<u>年初余额</u>
子公司	19,563,720,000.00	18,952,460,000.00
联营企业	4,398,383,818.46	4,139,654,037.85
合计	<u>23,962,103,818.46</u>	<u>23,092,114,037.85</u>

(2) 对子公司投资

被投资单位	年初余额	本年增加	本年减少	本年计提减值准备	年末余额
上海东证期货有限公司	4,812,420,000.00	200,000,000.00	-	-	5,012,420,000.00
上海东方证券资产管理有限公司	300,000,000.00	-	-	-	300,000,000.00
上海东方证券资本投资有限公司	4,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00
东方金融控股(香港)有限公司	2,340,040,000.00	911,260,000.00	-	-	3,251,300,000.00
上海东方证券创新投资有限公司	7,500,000,000.00	500,000,000.00	-	-	8,000,000,000.00
合计	<u>18,952,460,000.00</u>	<u>1,611,260,000.00</u>	<u>1,000,000,000.00</u>	<u>-</u>	<u>19,563,720,000.00</u>

注 1： 2023 年 3 月，本公司收到中国证监会下发的《关于核准东方证券股份有限公司吸收合并东方证券承销保荐有限公司暨变更业务范围的批复》，本公司获准吸收合并全资子公司东方证券承销保荐有限公司（以下简称“东方投行”）。自 2024 年 9 月 2 日起，东方投行存量客户与业务整体迁移并入本公司，东方投行承接的投资银行业务项目均由本公司继续执行，东方投行对外签署的协议均由本公司继续履行，东方投行全部债权及债务由本公司依法承继。

(3) 对联营企业投资

被投资单位名称	年初余额	本年增减变动								年末余额	减值准备
		追加投资	减少投资	权益法下确认		其他权益变动	宣告发放现金		其他		年末余额
				的投资损益	其他综合收益调整		股利或利润	计提减值准备			
汇添富基金管理股份有限公司	3,816,235,757.63	-	-	503,263,642.26	(5,243,880.33)	-	(236,705,317.85)	-	-	4,077,550,201.71	-
广东嘉应制药股份有限公司	323,418,280.22	-	-	4,707,720.26	(103,829.70)	(7,188,554.03)	-	-	-	320,833,616.75	-
合计	4,139,654,037.85	-	-	507,971,362.52	(5,347,710.03)	(7,188,554.03)	(236,705,317.85)	-	-	4,398,383,818.46	-

2 手续费及佣金净收入

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
手续费及佣金收入：		
经纪业务收入	3,095,883,191.58	2,216,152,123.42
其中：证券经纪业务收入	3,095,883,191.58	2,216,152,123.42
其中：代理买卖证券业务	2,520,426,706.21	1,659,557,351.96
交易单元席位租赁	348,927,722.14	367,540,130.92
代销金融产品业务	226,528,763.23	189,054,640.54
投资银行业务收入	1,492,340,685.19	800,763,214.94
其中：证券承销业务	1,330,215,923.29	763,769,225.93
证券保荐业务	27,779,296.95	4,190,174.52
财务顾问业务	134,345,464.95	32,803,814.49
投资咨询业务收入	76,124,215.27	67,283,545.67
其他	342,860,623.97	230,186,519.30
	<u>5,007,208,716.01</u>	<u>3,314,385,403.33</u>
手续费及佣金收入小计	<u>5,007,208,716.01</u>	<u>3,314,385,403.33</u>
手续费及佣金支出：		
经纪业务支出	949,841,350.76	544,200,088.27
其中：证券经纪业务支出	949,841,350.76	544,200,088.27
其中：代理买卖证券业务	949,841,350.76	544,200,088.27
投资银行业务支出	101,245,763.76	69,201,194.75
其中：证券承销业务	101,245,763.76	68,876,898.15
财务顾问业务	-	324,296.60
其他	113,015,212.91	89,273,378.72
	<u>1,164,102,327.43</u>	<u>702,674,661.74</u>
手续费及佣金支出小计	<u>1,164,102,327.43</u>	<u>702,674,661.74</u>
手续费及佣金净收入	<u>3,843,106,388.58</u>	<u>2,611,710,741.59</u>

3 利息净收入

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
利息收入		
其中：存放金融同业利息收入	794,668,692.72	849,296,099.89
其中：自有资金存款利息收入	225,958,464.33	321,046,304.84
客户资金存款利息收入	568,710,228.39	528,249,795.05
融出资金利息收入	1,283,396,183.57	1,088,388,720.97
买入返售金融资产利息收入	86,949,502.11	90,202,415.28
其中：股票质押回购利息收入	50,583,205.63	60,394,440.34
债权投资利息收入	47,566,830.40	47,719,756.91
其他债权投资利息收入	2,410,969,979.21	2,594,051,681.36
其他	29,560,211.71	3,549,425.87
	<u>4,653,111,399.72</u>	<u>4,673,208,100.28</u>
小计	<u>4,653,111,399.72</u>	<u>4,673,208,100.28</u>
利息支出		
其中：客户资金存款利息支出	42,877,434.02	65,731,858.42
卖出回购金融资产利息支出	1,480,701,424.15	1,402,227,300.24
其中：报价式回购利息支出	125,681,039.49	42,116,008.72
拆入资金利息支出	672,236,049.72	501,665,292.52
其中：转融通利息支出	102,178,222.23	76,948,527.79
借款利息支出	8,826,460.56	6,525,875.21
短期融资券利息支出	104,549,792.80	74,829,096.79
债券利息支出	1,742,538,233.93	1,822,147,304.92
租赁负债利息支出	20,187,255.95	23,564,525.98
	<u>4,071,916,651.13</u>	<u>3,896,691,254.08</u>
小计	<u>4,071,916,651.13</u>	<u>3,896,691,254.08</u>
利息净收入	<u>581,194,748.59</u>	<u>776,516,846.20</u>

4 投资收益

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
对子公司的投资收益	450,000,000.00	1,150,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	507,971,362.52	548,247,844.07
处置联营企业的投资收益	-	6,289,248.68
金融工具投资收益	5,907,148,369.72	4,676,405,912.54
其中：持有期间取得的收益	2,326,642,913.02	2,185,291,231.36
- 交易性金融资产	1,184,599,866.56	1,718,865,182.98
- 其他权益工具投资	1,299,470,872.67	675,255,141.63
- 交易性金融负债	(157,427,826.21)	(208,829,093.25)
处置金融工具取得的收益	3,580,505,456.70	2,491,114,681.18
- 交易性金融资产	3,100,292,415.82	2,208,277,872.42
- 其他债权投资	1,269,580,824.18	2,334,599,053.94
- 衍生金融工具	(1,046,899,549.51)	(1,339,377,231.15)
- 交易性金融负债	168,703,943.31	(712,385,014.03)
- 其他	88,827,822.90	-
合计	6,865,119,732.24	6,380,943,005.29

5 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	4,460,806,416.01	4,140,432,405.90
加: 信用减值损失	272,428,351.80	456,455,782.94
其他资产减值损失	-	832,105.69
固定资产、使用权资产和投资性房地产折旧	384,916,381.40	401,617,965.79
无形资产摊销	105,213,891.15	112,055,510.10
长期待摊费用摊销	34,439,415.78	35,620,950.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的 损失	47,744,160.71	1,326,723.69
公允价值变动(收益)/损失	(29,993,299.53)	850,197,140.96
利息收入	(2,458,536,809.61)	(2,641,771,438.27)
利息支出	1,876,101,743.24	1,927,066,802.90
汇兑收益	(269,040,513.25)	(6,440,051.87)
投资收益	(3,383,937,477.47)	(4,613,619,972.74)
递延所得税资产的(增加)/减少	(3,683,828.45)	27,181,214.33
交易性金融资产的(增加)/减少	(19,034,429,220.39)	4,348,345,529.36
交易性金融负债的增加	3,507,624,534.19	466,983,224.55
经营性应收项目的增加	(5,693,001,896.30)	(5,549,077,690.58)
经营性应付项目的增加	8,488,276,709.57	33,130,804,679.90
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	<u>(11,695,071,441.15)</u>	<u>33,088,010,883.08</u>
2. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	65,165,524,488.34	53,905,381,270.22
减: 现金的年初余额	53,905,381,270.22	42,340,740,418.58
加: 现金等价物的年末余额	-	-
减: 现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	<u>11,260,143,218.12</u>	<u>11,564,640,851.64</u>

十 在其他主体中权益的披露

1 在联营企业中的权益

(1) 重要的联营企业

被投资单位名称	主要经营地	注册地	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	核算方法
汇添富基金管理股份有限公司	上海	上海	35.41	35.41	权益法

(2) 重要联营企业的主要财务信息

	年末余额或 本年发生额	年初余额或 上年发生额
资产合计	16,171,699,010.15	14,352,665,495.31
负债合计	4,656,446,546.62	3,575,013,442.65
净资产	11,515,252,463.53	10,777,652,052.66
归属于母公司股东权益	11,515,252,463.53	10,777,652,052.66
对联营企业权益投资的账面价值	4,077,550,201.71	3,816,235,757.63
营业收入	5,657,852,393.96	4,827,632,518.40
净利润	1,421,247,224.68	1,547,141,468.65
其他综合收益	(14,809,037.92)	11,315,510.04
综合收益总额	1,406,438,186.76	1,558,456,978.69

(3) 不重要的联营企业的汇总财务信息

	年末余额或 本年发生额	年初余额或 上年发生额
投资账面价值合计	<u>2,112,103,753.71</u>	<u>2,311,887,348.11</u>
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润 / (亏损)	255,928,344.02	(89,777,372.87)
其他综合收益	(946,488.38)	(9,958,161.63)
综合收益总额	<u>254,981,855.64</u>	<u>(99,735,534.50)</u>

2 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发起设立的资产管理计划、基金和有限合伙企业。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。本集团所承担的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此，本集团未合并此类产品。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团管理的未纳入合并范围的公募基金、资产管理计划和有限合伙企业的净资产为人民币 319,430 百万元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 247,085 百万元)。

本年度本集团从由本集团发起设立并管理的但未纳入合并财务报表范围的公募基金、资产管理计划和有限合伙企业中获取的管理费收入为人民币 1,432 百万元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 1,402 百万元)。

下表列示了于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日本集团对发起设立的未合并公募基金、资产管理计划和有限合伙企业中所享有的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产账面价值信息及对应的最大损失敞口的信息：

	年末余额		年初余额	
	投资账面价值	最大损失敞口	投资账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	3,435,936,650.51	3,435,936,650.51	2,392,114,481.10	2,392,114,481.10
长期股权投资	334,370,893.81	334,370,893.81	607,897,095.99	607,897,095.99
合计	<u>3,770,307,544.32</u>	<u>3,770,307,544.32</u>	<u>3,000,011,577.09</u>	<u>3,000,011,577.09</u>

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

	年末余额	年初余额
	投资账面价值	投资账面价值
交易性金融资产	46,781,122,362.72	37,295,103,499.16
其他权益工具投资	3,351,499,851.36	-
长期股权投资	160,859,698.90	139,920,064.03
合计	<u>50,293,481,912.98</u>	<u>37,435,023,563.19</u>

十一 关联方关系及其交易

1 本公司的第一大股东

<u>被投资单位名称</u>	<u>注册地</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u>	<u>对本公司 持股比例 (%)</u>	<u>对本公司 表决权比例 (%)</u>
申能 (集团) 有限公司	上海	电力	2,800,000.00 万元	26.63	26.63

2 子公司相关信息详见附注“七、1 子公司情况”。

3 本集团的联营企业相关信息详见附注“八、13 长期股权投资”。

4 与本集团发生重大关联交易的其他关联方情况

<u>其他关联方名称</u>	<u>关联关系</u>
申能 (集团) 有限公司	持股 5%以上的股东
上海液化天然气有限责任公司	第一大股东的子公司
上海久联集团有限公司	第一大股东的子公司
上海燃气 (集团) 有限公司	第一大股东的子公司
上海全顺保险经纪有限公司	第一大股东的子公司
上海大众燃气有限公司	第一大股东的子公司
上海燃气市北销售有限公司	第一大股东的子公司
上海燃气浦东销售有限公司	第一大股东的子公司
上海申能物业管理有限公司	第一大股东的子公司
上海申能能创能源发展有限公司	第一大股东的子公司
上海申能诚毅股权投资有限公司	第一大股东的子公司
上海诚毅投资管理有限公司	第一大股东的子公司
申能集团财务有限公司	第一大股东的子公司
上海申能融资租赁有限公司	第一大股东的子公司
申能集团商务服务有限公司	第一大股东的子公司
上海同际碳资产咨询服务有限公司	第一大股东的子公司
上海华期信息技术有限责任公司	第一大股东的子公司
上海和济房地产有限公司	第一大股东的子公司
上海申能电力销售有限公司	第一大股东的子公司
申能碳科技有限公司	第一大股东的子公司
申能财产保险股份有限公司	第一大股东的子公司
上海浦东煤气制气有限公司	第一大股东的子公司

其他关联方名称

关联关系

申能香港控股有限公司	第一大股东的子公司
汇添富基金管理股份有限公司	由本集团关联自然人担任董事、高级管理人员的公司
上海建工集团股份有限公司	由本集团关联自然人担任董事、高级管理人员的公司
洛阳国宏投资控股集团有限公司	由本集团关联自然人担任董事、高级管理人员的公司
浙能资本控股有限公司	由本集团关联自然人担任董事、高级管理人员的公司
浙商银行股份有限公司	由本集团关联自然人担任董事、高级管理人员的公司
中国太平洋人寿保险股份有限公司	由本集团关联自然人担任董事、高级管理人员的公司
中证信用增进股份有限公司	由本集团关联自然人担任董事、高级管理人员的公司
中国太平洋保险（集团）股份有限公司	由本集团关联自然人担任董事、高级管理人员的公司

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

6 除了此财务报表其他相关附注已披露的信息之外，本集团与关联方在本年发生了如下重大关联交易：

(1) 本集团向申能（集团）有限公司及其子公司提供了如下服务：

<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
经纪业务收入	2,578,196.33	7,460,740.23
其他业务收入	3,000,432.23	1,826,190.40
投资银行业务收入	689,457.32	1,651,910.38
投资咨询收入	1,129,716.98	344,339.62
投资损失	-	(464,719.57)
利息支出	34,423.55	159,409.20

(2) 本集团向联营企业提供如下服务：

<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
经纪业务收入	16,296,483.00	13,444,423.07
基金管理业务收入	19,132,638.66	9,370,372.07
综合托管业务收入	100,000.00	-
投资银行业务收入	-	206,664.28
投资咨询收入	849,056.60	-
利息支出	76,920.73	43,764.46
其他业务收入	386,792.45	-

(3) 本集团向其他关联方提供如下服务：

<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
经纪业务收入	-	612,470.40
投资银行业务收入	4,801,886.79	339,622.63
投资咨询收入	-	279,685.97
利息支出	10,184.16	911.18

(4) 关联方向本集团提供如下服务：

<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
业务及管理费	46,813,617.52	45,351,468.90

(5) 本集团持有关联方作为发行主体的证券而产生的利息收入

<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
利息收入	5,708,839.21	17,455,619.36

(6) 本集团持有关联方作为发行主体的证券而产生的投资收益

<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年发生额</u>	<u>上年发生额</u>
投资收益	33,964,055.81	52,212,988.31

(7)	申能(集团)有限公司及其子公司在本集团代理买卖证券款余额		
	<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年余额</u>	<u>上年余额</u>
	代理买卖证券款	146,754.90	40,217,346.80
(8)	联营企业在本集团代理买卖证券款余额		
	<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年余额</u>	<u>上年余额</u>
	代理买卖证券款	2,805,021.94	43,223,884.11
(9)	其他关联方在本集团代理买卖证券款余额		
	<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年余额</u>	<u>上年余额</u>
	代理买卖证券款	8,761,465.23	3,023.67
(10)	本集团应付关联方款项		
	<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年余额</u>	<u>上年余额</u>
	其他应付款	59,868,458.87	994,057.96
	应付手续费及佣金	-	457,487.10
	合同负债	296,355.60	296,311.32
	预收账款	3,604,191.06	-
(11)	本集团应收关联方款项		
	<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年余额</u>	<u>上年余额</u>
	应收手续费及佣金	6,471,224.62	3,059,763.24
	其他应收款	860,544.00	883,134.51
(12)	本集团持有关联方管理的资产		
	<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年余额</u>	<u>上年余额</u>
	交易性金融资产	2,441,393,365.83	1,648,135,216.40

(13) 本集团持有关联方作为发行主体的证券

<u>关联交易类型及内容</u>	<u>本年余额</u>	<u>上年余额</u>
交易性金融资产	243,547,647.89	753,561,876.52
其他债权投资	41,247,090.54	234,377,293.38
其他权益工具	-	10,576,150.41

7 关键管理人员薪酬

关键管理人员指有职权及责任直接或间接规划、指示及控制本集团经营活动的人士，包括本公司董事会成员以及其他高级管理人员。2025 年度，本公司关键管理人员从本公司领取的本年度税前薪酬为人民币 1,064.87 万元。报告期内在本公司领取薪酬的关键管理人员的最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认后再另行披露。

8 关联方担保

2019 年 12 月，东方金融控股 (香港) 有限公司为其全资子公司东证国际金融集团有限公司提供总额不超过 1.8 亿美元非融资类担保。

2020 年 7 月，东方金融控股 (香港) 有限公司为其全资子公司 Orient International Investment Products Limited 提供非融资类担保，担保金额为 1.5 亿美元。

2021 年 6 月，东方金融控股 (香港) 有限公司为其全资子公司 Orient International Investment Products Limited 提供非融资类担保，担保金额为 10 亿美元。

2024 年 12 月，本公司为东方金融控股 (香港) 有限公司获取银行授信提供担保，担保金额为 0.65 亿美元。

2025 年 5 月，东方金融控股 (香港) 有限公司为其全资子公司东证国际金融集团有限公司提供总额不超过 3.2 亿美元的担保。

2025 年 9 月，本公司为东方金融控股 (香港) 有限公司的全资子公司 Orient ZhiSheng Limited 发行的 3 亿美元债提供全额本息担保。

十二 风险管理

公司始终贯彻高质量发展理念，构建由董事会、经营层及全体员工共同参与的全覆盖风险管理体系，确保“流程闭环、机制优化、长效防控”，有效管控流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险、合规风险、洗钱风险、技术风险等各类风险，完整覆盖准确识别、审慎评估、动态监控、及时报告及妥善应对等关键环节。

公司建立健全“识别-评估-监测-应对-报告”全链条风险管理机制，采取定性和定量相结合的风险计量方法，提升专业化、数字化管控水平，有效防范重大风险。定性方面，严格执行事前风险审查机制，强化新业务、新产品合规风控审核，对业务关键风险环节实施动态监测和严格把控，保障各项创新业务平稳启动和运行；定量方面，通过敏感性分析、压力测试等工具，常态化评估公司风险状况及风险承受能力。

为保障风险信息传递及时、准确、完整，公司建立畅通的风险信息沟通机制，并推动统一风控平台、风险控制指标动态监控系统及各类专业风险管理信息系统的建设和升级，强化信息技术在风险管理中的深度应用，为风险应对提供数据及决策支撑。

(一) 风险管理组织结构

公司建立了清晰合理的风险管理组织架构。公司构筑了由各业务部门、分支机构及子公司，相关职能管理部门以及风险监督管理部门组成的严密有效的全面风险管理“三道防线”，明确了董事会、董事会审计委员会、经营层、各部门、分支机构及各子公司、各职能部门等在风险管理工作中的职责分工，保障风险管理体系有效运行。

(二) 信用风险

信用风险主要指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司面临的主要信用风险类型包括以下三个方面：一是直接信用风险，即由于发行人未能履行约定契约中的义务而造成的风险；二是交易对手风险，即在衍生品交易或证券融资交易中由于交易对手方或融资方违约造成的风险；三是结算风险，指在交易的清算交收过程中的违约行为，即公司履行交付行为而交易对手违约。

公司已构建覆盖全业务流程的信用风险管理体系，秉持稳健审慎原则，对融资方、发行人与交易对手实行贯穿事前、事中、事后的全流程管理，以确保信用风险可测、可控、可承受。一是，公司通过严格的合同审查、深入的尽职调查评估交易对手资质，强化前端风险识别。二是，公司建立了内部信用评级体系，对发行人及交易对手进行系统性的基本面分析，并将内部信用评级结果应用于相关业务准入、授信额度设定。三是，公司基于“同一业务、同一客户”风险管理要求，建立了统一的授信管理体系，对客户和业务进行统一识别、计量与监控，有效防范过度授信与风险交叉传染，提升信用风险管理的精细化与一致性水平。四是，公司遵循监管要求与风险管理需要，建立了科学的信用风险敞口计量体系，并以此为基础实施严格的信用风险限额管理，即在充分考虑公司的风险承受能力与净资产水平的前提下，审慎设定信用风险限额，严格执行风险限额管控要求，持续监控风险限额使用情况，以有效控制公司信用类资产的质量与集中度。五是，公司定期开展信用风险压力测试，审慎评估压力情景下预期信用损失，以确保极端情形下信用风险可控。六是，公司建立了持续的舆情监控机制，动态评估客户信用状况变化，对于识别出的潜在风险，根据其程度高低进行分级名单管理并及时采取差异化的应对措施。七是，公司通过建设信用风险管理相关专业系统，实现了内部评级、授信审批、风险计量、集中度管理、监控预警、名单管理、压力测试等功能的系统化与自动化，有效提升了信用风险管控效率。

此外，公司还强化了重点业务信用风险管控。首先，针对场外衍生品业务，公司科学计量其交易对手信用风险敞口，设定差异化的保证金要求及交易规则限制，严格执行每日盯市和追保机制，并在必要时启动强制平仓，以有效控制场外衍生品交易对手信用风险敞口。其次，针对信用交易业务，公司建立了以客户信用评级、授信额度核定和担保品管理为核心的风控体系，以展期审核作为事中风险管理的核心抓手，并通过强制平仓、司法追偿等方式处置风险项目，保障业务资产安全。

通过上述信用风险管理体系的持续运行与优化，公司信用风险管理的系统性、精细化与前瞻性得到显著增强，为业务稳健发展提供了有力保障。

本集团采用简化方法，对于应收款项以及其他应收款按照整个存续期预期信用损失确认减值准备。本集团对于其他金融资产监测并评估其信用风险自初始确认后是否已显著增加，若该金融资产的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额而并非未来 12 个月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，本集团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。本集团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，本集团可能考虑的相关因素如下：

- 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；
- 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- 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；
- 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- 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将重大影响债务人履行其偿债义务的能力；
- 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；
- 实际或预期增信措施有效性发生重大不利变化；
- 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

本集团货币资金、结算备付金和存出保证金等金融资产的信用风险有限，主要系相关对手方为国有商业银行、清算所、证券交易所、期货交易所、商品交易所以及国际评级机构评定的外部评级较高的商业银行等。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团货币资金、结算备付金、拆出资金和存出保证金不存在信用风险显著增加的情形。

本集团主要依靠外部信用评级来评估债券投资的信用风险。通常情况下，当出现下列情况时，表明债券投资的信用风险显著上升：相对于初始确认日国内评级机构评定的原外部评级在 AA 以上(含)其信用等级发生下调，且下调后信用等级在 AA 以下(不含) B 以上(不含)；相对于初始确认日国内评级机构评定的原外部评级在 AA 以下(不含)其信用等级发生下调但未下调至 B 等级。截至 2025 年 12 月 31 日，本集团主要以投资债券评级为 AA 级以上(含)的债券为主。

融资融券金融资产包括客户取得融出资金金额和融券卖出证券。这些金融资产主要的信用风险来自于客户未能及时支付本息或归还证券而产生违约。本集团制定了严格的平仓制度，并对融资融券客户的信用账户执行整体监控，设置预警线和平仓线，根据客户信用账户维持担保比例变化对客户信用账户资产负债进行监控，确保担保资产充足。通常情况下，如果客户信用账户维持担保比例低于预警线则表明其信用风险显著增加。

在买入返售金融资产业务方面，本集团通过设置定量、定性标准以判断相关金融资产的信用风险自初始确认后是否发生显著变化，判断标准主要包括逾期天数、履约保障比例的变化以及其他表明信用风险显著变化的定性和定量标准。对于股票质押式回购业务，本集团考虑质押证券所属板块、流动性、限售情况等因素，为不同融资主体或交易设置不同的平仓线。一般而言，限售股项目的平仓线不低于 140%，流通股项目的平仓线不低于 130%。本集团在充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及质押证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素的基础上，分析评估每笔交易自初始确认后信用风险的变化。通常情况下，按以下标准划分三个阶段：若履约保障比例不低于平仓线，且未出现逾期情形，则属于第一阶段；若履约保障比例低于平仓线或逾期但尚未超过宽限期，或出现其他信用风险显著增加的情形，而根据交易实质判断尚未发生信用减值，则进入第二阶段。若履约保障比例低于平仓线超出宽限期或逾期超出宽限期，本集团结合债务人的还款能力、还款意愿、担保资产价值及其他债务解决措施等因素逐一进行评估，依据交易实质判断是否已发生信用减值，若已发生信用减值，则划入第三阶段。

本集团采用三阶段模型对除应收款项以及其他应收款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。本集团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、违约风险敞口和违约损失率等：

- 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；
- 违约风险敞口指在未来 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；本集团根据历史资料，在考虑担保措施带来的现金流以及整体信用增级的基础上进行估计，并进行前瞻性调整。

预期信用损失的计量是基于违约概率、违约损失率和违约风险敞口的概率加权结果。

本集团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。本集团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，如广义货币供应量、居民消费物价指数、工业品出场价格指数等。

为了确定这些经济指标与违约概率之间的关系，本集团通过建立经济模型来评估这些经济指标的历史变动对违约概率的影响。

本集团根据反映上述的主要经济指标的情景，对预期信用损失进行前瞻性估计。本集团在组合基础上确定相关金融工具的预期信用损失时，基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，共同信用风险特征的例子可包括但不限于：信用风险评级、逾期信息。本集团将定期评估该分类以确保其具有共同信用风险特征。

本集团主要金融资产减值准备余额的本年和上年变动情况如下：

(1) 融出资金

	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2025 年 1 月 1 日	2,598,622.80	95,538.27	10,182,647.52	12,876,808.59
转入整个存续期 (未发生信用 减值)	(5,303.60)	5,303.60	-	-
转入未来 12 个月预期信用损失	50,290.84	(50,290.84)	-	-
本年计提	57,778,290.60	2,459,639.52	280,514.03	60,518,444.15
本年核销	-	-	-	-
汇率变动	(29,120.26)	(7,004.07)	(100,921.61)	(137,045.94)
2025 年 12 月 31 日	<u>60,392,780.38</u>	<u>2,503,186.48</u>	<u>10,362,239.94</u>	<u>73,258,206.80</u>
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2024 年 1 月 1 日	2,033,786.58	430,686.45	53,435,515.72	55,899,988.75
转入整个存续期 (未发生信用 减值)	(1,187.44)	1,187.44	-	-
转入未来 12 个月预期信用损失	429,174.83	(429,174.83)	-	-
本年计提	123,306.44	92,839.21	515,718.36	731,864.01
本年核销	-	-	(44,170,821.30)	(44,170,821.30)
汇率变动	13,542.39	-	402,234.74	415,777.13
2024 年 12 月 31 日	<u>2,598,622.80</u>	<u>95,538.27</u>	<u>10,182,647.52</u>	<u>12,876,808.59</u>

(2) 应收款项

	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2025 年 1 月 1 日	-	4,314,551.70	3,097,470.79	7,412,022.49
本年计提	-	5,338,484.90	2,647,894.72	7,986,379.62
汇率变动	-	(40,345.86)	(31,254.18)	(71,600.04)
其他	-	165,593.34	-	165,593.34
2025 年 12 月 31 日	-	9,778,284.08	5,714,111.33	15,492,395.41

	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2024 年 1 月 1 日	-	3,471,235.99	667,923.29	4,139,159.28
本年计提	-	838,468.59	2,380,507.06	3,218,975.65
汇率变动	-	4,847.12	49,040.44	53,887.56
2024 年 12 月 31 日	-	4,314,551.70	3,097,470.79	7,412,022.49

(3) 买入返售金融资产

	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2025 年 1 月 1 日	-	-	2,497,445,927.50	2,497,445,927.50
本年计提	-	-	116,949,291.74	116,949,291.74
本年转出	-	-	(158,052,192.11)	(158,052,192.11)
2025 年 12 月 31 日	-	-	2,456,343,027.13	2,456,343,027.13

	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2024 年 1 月 1 日	-	-	4,889,101,023.75	4,889,101,023.75
本年计提	-	-	387,806,885.87	387,806,885.87
本年转出	-	-	(2,714,461,982.12)	(2,714,461,982.12)
本年核销	-	-	(65,000,000.00)	(65,000,000.00)
2024 年 12 月 31 日	-	-	2,497,445,927.50	2,497,445,927.50

(4) 其他债权投资

	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2025 年 1 月 1 日	78,701,420.88	-	164,603,502.48	243,304,923.36
本年计提/(冲回)	(49,463,886.99)	-	211,932,198.94	162,468,311.95
汇率变动	(262,217.88)	-	-	(262,217.88)
2025 年 12 月 31 日	<u>28,975,316.01</u>	<u>-</u>	<u>376,535,701.42</u>	<u>405,511,017.43</u>

	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2024 年 1 月 1 日	21,694,201.85	-	152,428,513.58	174,122,715.43
本年计提	56,958,239.52	-	12,551,052.51	69,509,292.03
本年核销	-	-	(376,063.61)	(376,063.61)
汇率变动	48,979.51	-	-	48,979.51
2024 年 12 月 31 日	<u>78,701,420.88</u>	<u>-</u>	<u>164,603,502.48</u>	<u>243,304,923.36</u>

(5) 其他资产

	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2025 年 1 月 1 日	-	8,483,050.80	3,226,397,979.55	3,234,881,030.35
本年冲回	-	(2,758,307.99)	(61,800,042.14)	(64,558,350.13)
本年转入/(转出)	-	-	158,052,192.11	158,052,192.11
本年核销	-	-	(261,734,653.97)	(261,734,653.97)
汇率变动及其他	-	(104,740.24)	-	(104,740.24)
2025 年 12 月 31 日	<u>-</u>	<u>5,620,002.57</u>	<u>3,060,915,475.55</u>	<u>3,066,535,478.12</u>

	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2024 年 1 月 1 日	-	3,170,967.84	1,947,269,004.77	1,950,439,972.61
本年计提/(冲回)	-	5,310,298.36	(5,258,368.41)	51,929.95
本年转入	-	-	2,714,461,982.12	2,714,461,982.12
本年核销	-	-	(1,430,919,158.75)	(1,430,919,158.75)
汇率变动及其他	-	1,784.60	844,519.82	846,304.42
2024 年 12 月 31 日	<u>-</u>	<u>8,483,050.80</u>	<u>3,226,397,979.55</u>	<u>3,234,881,030.35</u>

(6) 债权投资

	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2025 年 1 月 1 日	71,069.48	-	-	71,069.48
本年计提	253,306.55	-	-	253,306.55
2025 年 12 月 31 日	<u>324,376.03</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>324,376.03</u>
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 (未发生信用减值) 预期信用损失	整个存续期 (已发生信用减值) 预期信用损失	合计
2024 年 1 月 1 日	62,234.59	-	-	62,234.59
本年计提	8,834.89	-	-	8,834.89
2024 年 12 月 31 日	<u>71,069.48</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>71,069.48</u>

若不考虑担保品和其他信用增级，最大信用风险敞口为金融资产的账面金额（即，扣除减值准备后的净额）。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

<u>涉及信用风险的项目</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
货币资金	111,953,849,015.33	103,093,100,610.36
结算备付金	23,461,482,486.08	15,177,207,415.40
存出保证金	45,058,043,856.42	27,654,364,855.32
融出资金	39,042,998,274.05	28,047,525,312.10
交易性金融资产	45,379,112,440.41	38,990,482,499.41
衍生金融资产	7,898,025,870.68	1,965,130,565.39
买入返售金融资产	1,338,404,400.64	3,984,102,625.99
应收款项	2,472,312,092.48	973,364,018.40
其他债权投资	95,979,972,027.20	110,519,911,310.69
债权投资	1,583,742,858.92	1,586,904,844.40
其他资产	<u>1,488,718,860.74</u>	<u>1,078,593,666.48</u>
合计	<u>375,656,662,182.95</u>	<u>333,070,687,723.94</u>

(三) 市场风险

市场风险是指因市场价格变动而给公司带来损失的风险。市场风险可分为股票价格风险、利率风险、汇率风险和商品价格风险等。公司各业务单位是市场风险管理的第一道防线，承担市场风险的直接责任；公司风险管理职能部门牵头负责公司的市场风险管理工作。

目前，为加强市场风险的管控，公司采取了如下措施：

- (1) 持续优化多种类、多层级的风险限额体系，自上而下拆解至集团、母公司及各业务单位。依托自主研发的统一风控平台，实现市场风险指标的系统化监测、预警。
- (2) 建立逐日盯市及动态止损机制，通过敏感性分析寻找影响投资组合收益的关键因素，定期开展情景分析、压力测试等方法评估投资组合对于极端市场波动的承受能力。
- (3) 实施多元化投资策略，加强对各大类资产风险特征和未来变化趋势的研究，适时调整仓位，并运用衍生品工具对冲风险，控制市场风险敞口。
- (4) 密切关注宏观经济指标和趋势、重大经济政策动向，评估宏观因素变化可能给投资带来的系统性风险。
- (5) 制定各种可预期极端情况下的应急预案，并根据严重程度对重大事项进行分类分级管理。

1 利率风险

利率风险是指公司的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本公司面临利率风险的资产主要包括公司的货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产及其他债权投资等。管理层透过对利率重定价的错配程度及久期的缺口设立限额，积极监控公司的利息净额风险。公司通过短期的资金拆借、收益凭证、短期融资券等来获取资金流动性，从而应对短期头寸的缺口。

中国人民银行所报的现行利率、上海银行间同业拆放利率和香港银行间同业拆放利率波动为公司现金流量利率风险的主要来源。

于各资产负债表日，本集团金融资产和金融负债按合同约定的利率重新定价日或到期日（以较早者为准）的情况如下：

	年末余额						合计
	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	
金融资产：							
货币资金	74,572,058,473.45	4,643,181,292.84	32,397,053,646.39	-	-	341,555,602.65	111,953,849,015.33
结算备付金	23,461,482,486.08	-	-	-	-	-	23,461,482,486.08
融出资金	1,738,332,878.30	11,323,479,395.80	25,740,239,852.34	-	-	240,946,147.61	39,042,998,274.05
衍生金融资产	-	-	-	-	-	7,898,025,870.68	7,898,025,870.68
应收款项	-	-	-	-	-	2,472,312,092.48	2,472,312,092.48
买入返售金融资产	1,338,124,039.57	-	-	-	-	280,361.07	1,338,404,400.64
交易性金融资产	1,275,321,036.26	605,734,611.37	4,017,114,780.11	17,742,871,128.53	24,288,663,102.21	62,230,163,774.67	110,159,868,433.15
债权投资	79,979,548.51	399,945,946.35	1,079,748,620.73	-	-	24,068,743.33	1,583,742,858.92
其他债权投资	296,689,031.32	633,689,447.40	7,629,206,067.91	46,517,348,385.84	39,790,600,334.54	1,112,438,760.19	95,979,972,027.20
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	32,567,835,522.37	32,567,835,522.37
存出保证金	2,477,936,438.86	7,846,132.81	51,048,019.06	42,812,472.95	-	42,478,400,792.74	45,058,043,856.42
其他资产	-	-	-	-	-	1,488,718,860.74	1,488,718,860.74
金融资产合计	<u>105,239,923,932.35</u>	<u>17,613,876,826.57</u>	<u>70,914,410,986.54</u>	<u>64,303,031,987.32</u>	<u>64,079,263,436.75</u>	<u>150,854,746,528.53</u>	<u>473,005,253,698.06</u>

	年末余额						合计
	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	
金融负债：							
短期借款	1,389,102,361.84	147,394,168.20	263,596,326.62	-	-	1,604,817.78	1,801,697,674.44
应付短期融资款	1,999,988,503.97	-	4,499,931,102.21	-	-	20,955,205.48	6,520,874,811.66
拆入资金	21,145,622,200.00	1,311,511,250.00	2,100,000,000.00	-	-	113,375,773.69	24,670,509,223.69
交易性金融负债	1,235,468,811.53	6,442,189,403.28	19,543,175,477.16	202,369,455.35	-	429,136,377.97	27,852,339,525.29
衍生金融负债	-	-	-	-	-	7,286,263,285.07	7,286,263,285.07
卖出回购金融资产款	97,415,198,450.30	2,968,968,292.94	1,709,168,938.72	-	-	40,533,950.41	102,133,869,632.37
代理买卖证券款	145,513,908,779.55	-	-	-	-	1,676,133,705.18	147,190,042,484.73
代理承销证券款	-	-	-	-	-	14,000,000.00	14,000,000.00
应付款项	-	-	-	-	-	1,311,346,712.96	1,311,346,712.96
租赁负债	33,376,323.13	49,135,379.16	220,804,957.92	640,195,824.07	4,866,530.92	-	948,379,015.20
应付债券	1,999,815,014.46	2,499,482,682.11	15,793,151,465.36	49,362,106,594.57	1,994,085,686.13	801,387,346.97	72,450,028,789.60
其他负债	-	-	-	-	-	8,066,026,027.70	8,066,026,027.70
金融负债合计	<u>270,732,480,444.78</u>	<u>13,418,681,175.69</u>	<u>44,129,828,267.99</u>	<u>50,204,671,873.99</u>	<u>1,998,952,217.05</u>	<u>19,760,763,203.21</u>	<u>400,245,377,182.71</u>
金融资产负债净头寸	<u>(165,492,556,512.43)</u>	<u>4,195,195,650.88</u>	<u>26,784,582,718.55</u>	<u>14,098,360,113.33</u>	<u>62,080,311,219.70</u>	<u>131,093,983,325.32</u>	<u>72,759,876,515.35</u>

	年初余额						合计
	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	
金融资产：							
货币资金	72,296,893,737.55	11,417,639,696.10	19,262,628,652.29	65,412,986.17	-	50,525,538.25	103,093,100,610.36
结算备付金	15,177,207,415.40	-	-	-	-	-	15,177,207,415.40
融出资金	2,163,891,210.03	4,198,673,574.62	21,484,966,092.13	1,827,472.37	-	198,166,962.95	28,047,525,312.10
衍生金融资产	-	-	-	-	-	1,965,130,565.39	1,965,130,565.39
应收款项	-	-	-	-	-	973,364,018.40	973,364,018.40
买入返售金融资产	3,983,388,869.02	-	-	-	-	713,756.97	3,984,102,625.99
交易性金融资产	1,177,481,584.52	952,074,142.03	4,205,696,218.65	12,818,812,362.60	22,575,486,878.58	48,459,779,919.58	90,189,331,105.96
债权投资	2,919,518.27	-	-	1,559,825,262.08	-	24,160,064.05	1,586,904,844.40
其他债权投资	471,049,247.42	1,176,603,520.00	4,391,193,723.17	44,985,176,817.16	58,093,053,627.79	1,402,834,375.15	110,519,911,310.69
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	19,634,600,386.50	19,634,600,386.50
存出保证金	27,654,364,855.32	-	-	-	-	-	27,654,364,855.32
其他资产	-	-	-	-	-	1,078,593,666.48	1,078,593,666.48
金融资产合计	<u>122,927,196,437.53</u>	<u>17,744,990,932.75</u>	<u>49,344,484,686.24</u>	<u>59,431,054,900.38</u>	<u>80,668,540,506.37</u>	<u>73,787,869,253.72</u>	<u>403,904,136,716.99</u>

	年初余额						合计
	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	
金融负债：							
短期借款	972,354,309.90	-	106,936,887.60	-	-	1,942,818.05	1,081,234,015.55
应付短期融资款	1,198,008,000.00	159,411,000.00	4,294,061,068.49	-	-	27,425,408.59	5,678,905,477.08
拆入资金	23,948,500,000.00	3,352,006,000.00	11,779,533,750.00	-	-	114,585,521.89	39,194,625,271.89
交易性金融负债	10,376,266,735.30	1,945,764,336.19	1,654,894,676.66	392,153,780.45	-	339,421,287.61	14,708,500,816.21
衍生金融负债	-	-	-	-	-	1,092,582,202.16	1,092,582,202.16
卖出回购金融资产款	82,113,644,399.23	2,095,052,342.49	1,678,024,372.09	-	-	29,579,095.01	85,916,300,208.82
代理买卖证券款	112,557,840,398.70	-	-	-	-	1,079,524,353.15	113,637,364,751.85
代理承销证券款	-	-	-	-	-	385,000,000.00	385,000,000.00
应付款项	-	-	-	-	-	1,172,254,158.48	1,172,254,158.48
租赁负债	39,749,564.39	57,116,494.14	227,149,404.08	717,206,388.09	17,728,423.37	-	1,058,950,274.07
长期借款	-	-	-	467,357,293.00	-	825,705.08	468,182,998.08
应付债券	2,503,727,096.73	1,509,990,643.38	10,575,577,959.12	43,322,117,998.07	1,992,502,818.66	830,401,481.11	60,734,317,997.07
其他负债	-	-	-	-	-	8,581,623,173.97	8,581,623,173.97
金融负债合计	<u>233,710,090,504.25</u>	<u>9,119,340,816.20</u>	<u>30,316,178,118.04</u>	<u>44,898,835,459.61</u>	<u>2,010,231,242.03</u>	<u>13,655,165,205.10</u>	<u>333,709,841,345.23</u>
金融资产负债净头寸	<u>(110,782,894,066.72)</u>	<u>8,625,650,116.55</u>	<u>19,028,306,568.20</u>	<u>14,532,219,440.77</u>	<u>78,658,309,264.34</u>	<u>60,132,704,048.62</u>	<u>70,194,295,371.76</u>

敏感度分析

以下敏感度分析基于计息资产及负债的利率风险。该分析假设于各报告期末未结清的计息资产及负债于整个年度未结清，在其他变量不变的情况下，利率增减 50 个基点对净利润及股东权益的影响。

项目	2025 年		2024 年	
	对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
市场利率上升 50 个基点	(1,226,426)	(2,924,988)	(1,440,465)	(3,135,531)
市场利率下降 50 个基点	1,321,057	3,133,311	1,585,782	3,331,743

2 汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。除海外子公司持有以不同于相关集团实体记账本位币的外币计值的金融资产外，公司仅持有少量以外币计值的投资。管理层认为本集团的外汇汇率风险并不重大，因为本集团的外币资产与负债占本集团总资产与总负债的比率极低。

3 其他价格风险

其他价格风险主要指因股票价格、衍生金融工具价格和商品价格的不利变动而导致公司发生损失的风险。从定量角度而言，公司面临的价格风险主要体现在由于交易性金融工具的价格波动同比例影响公司的利润变动，以及由于其他权益工具投资的价格波动同比例影响公司的股东权益变动。除日常监控投资头寸、交易及盈利指标外，公司亦在日常风险监测中主要使用风险敏感度指标及压力测试指标。

敏感度分析

以下分析假设其他变量保持不变的情况下，股权证券、基金、衍生工具、集合资产管理计划以及其他交易性金融工具的价格增加或减少 10%对净利润及所得税前其他综合收益的影响。下述正数表示净利润及所得税前其他综合收益增加，反之亦然。

项目	2025 年		2024 年	
	对净利润的影响	对其他综合收益的影响	对净利润的影响	对其他综合收益的影响
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
市场价格增加 10%	5,954,506	1,932,074	4,715,663	1,196,408
市场价格下降 10%	(5,954,506)	(1,932,074)	(4,715,663)	(1,196,408)

(四) 流动性风险

流动性风险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。

流动性风险管理方面，报告期内公司依照《证券公司流动性风险管理指引》等监管规定和自身风险管理需要，持续完善流动性风险管理系统和内部管理制度体系，设置专岗负责对公司流动性风险进行动态监控、预警、分析和报告。在日常流动性头寸管理方面，储备充足的优质流动性资产，对流动性储备资产设置相应的限额指标，每日进行现金流缺口监测，保障公司业务的顺利开展和到期负债的顺利偿付。公司每年年初审慎确定流动性风险偏好的定性原则和定量指标，建立了限额评估及调整机制，对流动性风险实施限额管理，并实施限额执行情况的监测与报告。公司致力于制定完善的融资策略，提升融资来源的多样化和稳定程度，建立灵活的场内外融资渠道。公司定期及不定期进行流动性压力测试和应急演练，不断更新和完善压力情景及报告，通过对压力测试结果的分析，确定风险点和薄弱环节，并将压力测试结果运用于公司的相关决策过程。报告期内，公司持续完善流动性风险管理系统，通过信息系统对流动性风险实施有效的识别、计量、监测和控制，保障公司流动性覆盖率、净稳定资金率持续满足监管要求。报告期内公司持续加强子公司流动性风险管理统筹力度，提高子公司的流动性风险管理能力，提升集团整体流动性风险防控水平。

本集团持有的非衍生金融负债按剩余合同义务到期期限的未折现现金流分析列示如下。表格所列未折现的现金流包括利息及本金的现金流。

项目	年末余额					总计	账面价值
	即期	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上		
短期借款	-	1,541,101,060.53	268,958,475.93	-	-	1,810,059,536.46	1,801,697,674.44
应付短期融资款	-	2,015,879,452.05	4,538,699,726.03	-	-	6,554,579,178.08	6,520,874,811.66
拆入资金	-	22,579,549,843.47	2,120,020,000.00	-	-	24,699,569,843.47	24,670,509,223.69
交易性金融负债	1,596,421,068.64	6,442,189,403.28	19,554,027,759.36	270,553,576.21	-	27,863,191,807.49	27,852,339,525.29
卖出回购金融资产款	3,764,106,026.94	96,674,090,731.33	1,737,017,854.34	-	-	102,175,214,612.61	102,133,869,632.37
代理买卖证券款	147,190,042,484.73	-	-	-	-	147,190,042,484.73	147,190,042,484.73
代理承销证券款	14,000,000.00	-	-	-	-	14,000,000.00	14,000,000.00
应付款项	1,311,346,712.96	-	-	-	-	1,311,346,712.96	1,311,346,712.96
租赁负债	13,313,316.83	77,523,535.37	237,759,719.70	713,048,887.61	5,394,144.08	1,047,039,603.59	948,379,015.20
应付债券	-	4,792,048,074.72	17,451,324,224.15	52,183,256,523.01	2,184,000,000.00	76,610,628,821.88	72,450,028,789.60
其他负债	8,066,026,027.70	-	-	-	-	8,066,026,027.70	8,066,026,027.70
合计	161,955,255,637.80	134,122,382,100.75	45,907,807,759.51	53,166,858,986.83	2,189,394,144.08	397,341,698,628.97	392,959,113,897.64

项目	年初余额					总计	账面价值
	即期	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上		
短期借款	930,124,117.60	24,603,475.37	133,771,123.05	-	-	1,088,498,716.02	1,081,234,015.55
应付短期融资款	-	1,389,710,911.54	4,388,131,506.52	-	-	5,777,842,418.06	5,678,905,477.08
拆入资金	-	27,388,533,558.36	11,993,578,796.45	-	-	39,382,112,354.81	39,194,625,271.89
交易性金融负债	9,842,971,382.13	2,851,562,747.10	1,666,145,957.08	388,855,413.22	-	14,749,535,499.53	14,708,500,816.21
卖出回购金融资产款	3,061,400,311.26	81,190,885,745.79	1,693,384,415.52	-	-	85,945,670,472.57	85,916,300,208.82
代理买卖证券款	113,637,364,751.85	-	-	-	-	113,637,364,751.85	113,637,364,751.85
代理承销证券款	385,000,000.00	-	-	-	-	385,000,000.00	385,000,000.00
应付款项	1,172,254,158.48	-	-	-	-	1,172,254,158.48	1,172,254,158.48
租赁负债	16,557,324.95	80,151,535.16	243,979,231.89	809,575,570.93	14,523,724.79	1,164,787,387.72	1,058,950,274.07
长期借款	825,705.08	5,922,109.81	18,667,003.23	491,251,057.13	-	516,665,875.25	468,182,998.08
应付债券	-	4,317,926,082.50	12,147,462,604.00	46,238,090,000.00	2,230,000,000.00	64,933,478,686.50	60,734,317,997.07
其他负债	8,581,623,173.97	-	-	-	-	8,581,623,173.97	8,581,623,173.97
合计	<u>137,628,120,925.32</u>	<u>117,249,296,165.63</u>	<u>32,285,120,637.74</u>	<u>47,927,772,041.28</u>	<u>2,244,523,724.79</u>	<u>337,334,833,494.76</u>	<u>332,617,259,143.07</u>

由于衍生金融工具对公司现金流影响较小，因此上述未贴现现金流中未包括衍生金融工具的影响。

十三 金融资产的转移

回购协议

回购协议指本集团与本公司在卖出一项金融资产的同时，与交易对手约定在未来指定日期以固定价格回购该资产（或与其实质上相同的金融资产）的交易。由于回购价格是固定的，本集团与本公司仍然承担与卖出资产相关的所有权上几乎所有的风险和报酬。卖出的金融资产（在卖出回购期内本集团与本公司无法使用）未在财务报表中予以终止确认，而是被视为相关担保借款的担保物，因为本集团与本公司保留了该等金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬。此外，本集团与本公司就所收到的对价确认一项金融负债。

已转让但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

2025年12月31日	交易性金融资产		其他债权投资	融出资金收益权	合计
	卖出回购协议	融出证券	卖出回购协议	卖出回购协议	
转让资产的账面价值	964,054,581.36	24,061,902.80	4,213,112,731.79	3,788,437,171.78	8,989,666,387.73
相关负债的账面价值	847,216,958.33	-	3,861,529,044.54	3,702,328,611.12	8,411,074,613.99

十四 公允价值的披露

(一) 持续以公允价值计量的项目

倘金融工具存在可靠市场报价，则其公允价值按市场报价计量。倘无可靠市场报价，则采用估值技术估计金融工具的公允价值。对于分类为第二层级的金融工具和其他资产公允价值，所用估值技术包括折现现金流量、近期交易价格及资产净值法。第二层级估值技术所用的重大可观察输入数据包括采用利息收益曲线估计的未来现金流量、参照相关投资组合的可观察（报价）价格及相关开支、合同条款、远期利率及远期汇率的调整而厘定的资产净值。

对于分类为第三层级的金融工具，公允价值通过使用估值技术而厘定，其中的估值方法包括现金流折现模型、可比公司分析、期权定价模型及近期融资价格法。将公允价值计量分类为第三层级的决定，一般乃基于不可观察输入数据对整体公允价值计量的重要性。下表呈列第三层级的主要金融工具所用的估值技术及输入数据。

金融工具	2025 年 12 月 31 日		估值技术及主要输入值	重大不可观察输入值	对公允价值的影响
	金额(元)				
股权	3,473,431,118.66	(资产)	可比公司法并考虑流动性折扣予以调整。公允价值系目标公司资产及负债价值或基于可比企业的财务比率(如市盈率等)计算得到并就缺乏市场流动性作出折现调整而确定	缺乏流通性折扣, 市盈率、市净率、市销率乘数	折扣越高, 公允价值越低; 乘数越高, 公允价值越高
限售股	68,842,146.88	(资产)	公允价值系参考市场报价并就缺乏市场流动性作出折现调整而确定	缺乏流通性折扣	折扣越高, 公允价值越低
股权	732,249,368.85	(资产)	最近一轮融资价格	缺乏流通性折扣	折扣越高, 公允价值越低
债券	162,450,869.52	(资产)	未来现金流是根据债券的风险调整贴现率估算的	经风险调整的折现率	经风险调整的贴现率越高, 公允价值越低
衍生金融工具	1,931,282,053.56 1,544,807,750.79	(资产) (负债)	根据期权行权价格、标的权益工具的价格及波动率、期权行权时间及无风险利率等, 采用期权定价模型评估公允价值	期权标的证券波动率	波动率越高, 对公允价值的影响越大
收益凭证	16,965,876,455.67	(负债)	根据期权行权价格、标的权益工具的价格及波动率、期权行权时间及无风险利率等, 采用期权定价模型评估公允价值	期权标的证券波动率	波动率越高, 对公允价值的影响越大
其他	2,833,087,482.34 52,163,581.22	(资产) (负债)	基于底层投资的净资产, 并就交易对手信用风险作出折现调整而确定	折现率	折现率越高, 公允价值越低
合并结构化主体 其他份额持有人利益	177,784,279.64	(负债)	所占份额对应的结构化主体净值, 参考结构化主体的资产净值, 基于可比企业的财务比率(如市盈率)计算得到并就结构化主体所投资的资产缺乏市场流动性作出折现调整而确定	缺乏流通性折扣, 市盈率、市净率、市销率乘数	折扣越高, 公允价值越低; 乘数越高, 公允价值越高

	2025 年 12 月 31 日			
	第一层级	第二层级	第三层级	总计
资产：				
衍生金融资产	-	5,966,743,817.12	1,931,282,053.56	7,898,025,870.68
交易性金融资产				
- 债券	651,564,311.56	44,688,785,326.62	38,762,802.23	45,379,112,440.41
- 股票 / 股权	4,989,839,242.95	42,509,069.31	4,540,291,100.99	9,572,639,413.25
- 基金	17,390,821,965.38	14,214,014,220.38	-	31,604,836,185.76
- 其他	-	21,136,466,996.92	2,466,813,396.81	23,603,280,393.73
其他债权投资				
- 债券	-	95,856,283,959.91	123,688,067.29	95,979,972,027.20
其他权益工具投资				
- 股票 / 股权	15,867,401,446.22	1,337,220.00	100,505,618.93	15,969,244,285.15
- 永续债投资	-	13,245,691,385.86	-	13,245,691,385.86
- 其他	3,348,581,774.74	4,318,076.62	-	3,352,899,851.36
其他资产	-	1,754,604,228.33	-	1,754,604,228.33
总计	42,248,208,740.85	196,910,754,301.07	9,201,343,039.81	248,360,306,081.73
负债：				
交易性金融负债	-	10,656,515,208.76	17,195,824,316.53	27,852,339,525.29
衍生金融负债	-	5,741,455,534.28	1,544,807,750.79	7,286,263,285.07
总计	-	16,397,970,743.04	18,740,632,067.32	35,138,602,810.36

2025 年度，根据中国证券业协会发布的《证券公司金融工具估值指引（2025 年修订）》的相关规定，本集团持有的在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券除外）由之前的采用收盘价估值更改为采用第三方估值机构提供的数据估值。上述相关债券的公允价值层级由第一层级转移至第二层级。

	2024年12月31日			
	第一层级	第二层级	第三层级	总计
资产:				
衍生金融资产	-	933,806,375.43	1,031,324,189.96	1,965,130,565.39
交易性金融资产				
- 债券	11,035,507,055.03	27,951,601,856.15	3,373,588.23	38,990,482,499.41
- 股票 / 股权	3,360,034,985.16	125,470,878.61	4,967,842,774.12	8,453,348,637.89
- 基金	5,395,513,354.68	16,885,369,502.69	-	22,280,882,857.37
- 其他	2,007,415,970.12	16,593,228,374.25	1,863,972,766.92	20,464,617,111.29
其他债权投资				
- 债券	52,622,444,397.68	57,839,596,789.98	57,870,123.03	110,519,911,310.69
其他权益工具投资				
- 股票 / 股权	10,652,042,845.89	22,313,294.18	173,626,919.99	10,847,983,060.06
- 永续债投资	1,247,058,822.04	6,422,058,993.51	-	7,669,117,815.55
- 其他	1,113,270,534.59	4,228,976.30	-	1,117,499,510.89
总计	87,433,287,965.19	126,777,675,041.10	8,098,010,362.25	222,308,973,368.54
负债:				
交易性金融负债	73,422,442.47	7,443,632,935.45	7,191,445,438.29	14,708,500,816.21
衍生金融负债	-	650,094,965.83	442,487,236.33	1,092,582,202.16
总计	73,422,442.47	8,093,727,901.28	7,633,932,674.62	15,801,083,018.37

下表列示了公允价值在第三层级计量的金融资产的变动情况：

	2025年12月31日				
	其他权益工具投资	交易性金融资产	其他债权投资	交易性金融负债	衍生金融工具
年初余额	173,626,919.99	6,835,189,129.27	57,870,123.03	(7,191,445,438.29)	588,836,953.63
计入其他综合收益的 公允价值变动	(13,948,601.92)	-	(171,493,403.62)	-	-
计入损益的公允价值 变动	-	(384,266,256.68)	-	(6,969,734.27)	(1,154,357,457.21)
新增(注1)	-	1,745,386,459.75	-	(16,880,550,000.00)	557,007,925.56
转入第三层级	-	55,160,962.10	244,917,452.78	-	-
转出第三层级(注2)	(1,744,200.00)	-	-	-	-
处置及到期	(57,428,499.14)	(1,205,602,994.41)	(7,606,104.90)	6,883,140,856.03	394,986,880.79
年末余额	<u>100,505,618.93</u>	<u>7,045,867,300.03</u>	<u>123,688,067.29</u>	<u>(17,195,824,316.53)</u>	<u>386,474,302.77</u>

	2024年12月31日				
	其他权益工具投资	交易性金融资产	其他债权投资	交易性金融负债	衍生金融工具
年初余额	188,358,464.19	8,023,489,393.98	-	(7,457,974,384.59)	819,868,316.92
计入其他综合收益的 公允价值变动	(102,972,930.59)	-	-	-	-
计入损益的公允价值 变动	-	(1,155,465,412.35)	-	26,994,991.40	(449,580,257.21)
新增(注1)	59,071,369.92	1,216,974,999.74	-	(6,685,342,990.08)	399,678,532.12
转入第三层级	29,170,016.47	624,307,324.86	57,870,123.03	-	(104,485,856.70)
转出第三层级(注2)	-	(217,353,615.71)	-	-	-
处置及到期	-	(1,656,763,561.25)	-	6,924,876,944.98	(76,643,781.50)
年末余额	<u>173,626,919.99</u>	<u>6,835,189,129.27</u>	<u>57,870,123.03</u>	<u>(7,191,445,438.29)</u>	<u>588,836,953.63</u>

注1： 此处包括未上市股权投资、限售股、场外期权以及在估值方法中应用了重大不可观察信息的其他投资。

注2： 此处包括之前在交易所上市的限售股，当交易所上市的限售股已经解禁可在市场进行交易时，其公允价值计量层级从第三层级转至第一层级。

(二) 不持续以公允价值计量的金融资产及金融负债

集团不持续以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、债权投资、结算备付金、拆出资金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、其他金融资产、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、长期借款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和其他金融负债等。

本集团管理层认为，除以下项目外，年末其他以摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
金融资产				
债权投资	1,583,742,858.92	1,596,221,782.92	1,586,904,844.40	1,610,772,801.12
金融负债				
应付债券				
- 公司债券	49,870,357,053.54	50,371,236,400.00	34,812,334,831.59	35,716,429,000.00
- 次级债券	19,956,203,720.05	20,171,133,200.00	20,279,393,429.56	20,676,901,800.00
- 收益凭证	520,118,502.29	519,887,689.20	540,015,477.21	539,761,564.78
- 海外债券	2,103,349,513.72	2,112,730,761.60	5,102,574,258.71	5,060,420,364.60
总计	72,450,028,789.60	73,174,988,050.80	60,734,317,997.07	61,993,512,729.38

十五 承诺事项

1 资本承诺

	2025年	2024年
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>

至资产负债表日止，已签约但尚未于财务报表中确认的：

- 购建长期资产承诺	<u>25,990,245.39</u>	<u>10,722,890.00</u>
------------	----------------------	----------------------

十六 资产负债表日后事项

1 发行公司债券

于2026年1月7日，本公司发行了“2026年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）”，发行规模人民币30亿元，债券期限366天，票面利率1.77%；于2026年1月21日，本公司发行了“2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）”，发行规模人民币40亿元，债券期限245天，票面利率1.69%；于2026年3月10日，本公司发行了“2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）”，品种一发行规模人民币10亿元，债券期限273天，票面利率1.61%，品种二发行规模人民币30亿元，债券期限361天，票面利率1.63%。

2 发行次级债券

于2026年1月27日，本公司发行了“2026年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）”，品种一发行规模人民币5亿元，债券期限3年，票面利率1.95%，品种二发行规模人民币45亿元，债券期限5年，票面利率2.25%。

3 发行海外债券

于2026年1月27日，本集团境外全资子公司东方金融控股（香港）有限公司旗下附属公司东方智盛有限公司发行了“2026年第一期自贸离岸债”，发行规模人民币2亿元，债券期限1年，票面利率1.88%。

4 利润分配

经2026年3月27日第六届董事会第十四次会议审议通过，公司2025年度利润分配预案按照截至2025年12月31日的总股本8,496,645,292股，扣除截至2025年12月31日公司回购专用证券账户持有的61,546,481股后，按每10股派发现金股利2.00元（含税），该项议案尚需提交公司股东会审议。

十七 其他重要事项

1 分部报告

(1) 分部报告的确定依据与会计政策

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。本集团的经营业务根据业务的性质以及所提供的产品和劳务分开组织和管理。

以下是对本集团经营分部详细信息的概括：

财富及资产管理板块主要包括提供证券经纪、代销金融产品、投资顾问、融资融券、期货业务以及资产管理等服务；

投行及另类投资板块主要包括为客户提供股票承销与保荐、债券承销、财务顾问、企业多样化解决方案等服务及另类投资业务；

机构及销售交易板块主要由自营投资、客需业务、做市业务、研究服务以及托管业务等组成。其中，自营投资包括权益类、固定收益类、大宗商品及外汇等投资交易；客需业务包括场外衍生品及 FICC 类代客业务；

国际及其他业务板块主要包含国际业务及其他业务。其中，国际业务主要依托本集团境外子公司等境外平台进行业务布局，开展证券及期货经纪、资产管理、投资银行以及保证金融资等业务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量基础披露，这些会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础保持一致。

分部利润 / (亏损) 指分摊所得税费用前各分部所赚得的利润 / 所产生的亏损，该指标提交管理层供其分配资源及评估业绩。

分部资产 / 负债分配予各分部。

(2) 报告分部的财务信息

	本金额						合计
	财富及资产管理	投行及另类投资	机构及销售交易	国际及其他业务	抵销前合计	抵销	
一、营业收入	6,989,283,021.65	1,604,873,749.42	5,275,639,022.11	1,949,732,821.48	15,819,528,614.66	(461,338,285.87)	15,358,190,328.79
手续费及佣金净收入	3,971,486,141.89	1,082,924,086.56	913,325,537.20	243,888,433.01	6,211,624,198.66	(549,849.91)	6,211,074,348.75
利息净收入	1,485,847,905.06	10,090,910.18	(1,048,052,224.70)	695,799,995.14	1,143,686,585.68	9,930,958.93	1,153,617,544.61
投资收益	1,278,453,228.11	271,509,373.76	5,932,331,511.50	839,893,506.78	8,322,187,620.15	(459,381,109.02)	7,862,806,511.13
其他收入	253,495,746.59	240,349,378.92	(521,965,801.89)	170,150,886.55	142,030,210.17	(11,338,285.87)	130,691,924.30
二、营业支出	4,398,848,570.09	834,741,718.67	857,270,083.19	2,658,423,446.77	8,749,283,818.72	(2,354,273.04)	8,746,929,545.68
三、营业利润	2,590,434,451.56	770,132,030.75	4,418,368,938.92	(708,690,625.29)	7,070,244,795.94	(458,984,012.83)	6,611,260,783.11
四、利润总额	2,694,726,141.40	745,374,741.22	4,418,568,938.92	(755,545,812.03)	7,103,124,009.51	(458,984,012.83)	6,644,139,996.68
五、分部资产	221,917,800,427.44	10,072,968,149.91	211,596,752,121.32	65,375,467,777.27	508,962,988,475.94	(22,087,001,627.74)	486,875,986,848.20
六、分部负债	161,144,517,307.34	516,036,030.69	142,294,455,708.50	102,768,882,206.55	406,723,891,253.08	(2,536,728,991.12)	404,187,162,261.96
七、补充信息							
1、折旧和摊销费用	404,221,276.55	42,016,398.35	52,809,242.66	258,785,803.01	757,832,720.57	-	757,832,720.57
2、资本性支出	140,755,871.07	-	27,916.27	185,253,523.38	326,037,310.72	-	326,037,310.72
3、信用减值损失	190,427,465.66	1,232,806.57	164,696,069.55	(72,624,119.10)	283,732,222.68	(114,838.80)	283,617,383.88
4、其他资产减值损失	271,497.07	-	-	-	271,497.07	-	271,497.07

	上年金额						合计
	财富及资产管理	投行及另类投资	机构及销售交易	国际及其他业务	抵销前合计	抵销	
一、营业收入	5,322,510,022.47	1,360,111,124.16	3,613,241,291.25	3,050,443,157.92	13,346,305,595.80	(1,174,218,034.40)	12,172,087,561.40
手续费及佣金净收入	3,603,900,360.71	1,072,477,413.88	446,532,322.41	183,986,361.22	5,306,896,458.22	127,806,237.48	5,434,702,695.70
利息净收入	1,067,135,231.27	23,227,626.53	(823,709,130.23)	1,052,232,921.40	1,318,886,648.97	2,443,343.02	1,321,329,991.99
投资收益	674,300,504.80	482,119,291.26	4,153,615,779.50	1,688,243,826.85	6,998,279,402.41	(1,303,695,122.21)	5,694,584,280.20
其他收入	(22,826,074.31)	(217,713,207.51)	(163,197,680.43)	125,980,048.45	(277,756,913.80)	(772,492.69)	(278,529,406.49)
二、营业支出	4,452,005,654.07	904,636,311.54	736,746,529.55	2,563,338,317.66	8,656,726,812.82	(10,587,418.17)	8,646,139,394.65
三、营业利润	870,504,368.40	455,474,812.62	2,876,494,761.70	487,104,840.26	4,689,578,782.98	(1,163,630,616.23)	3,525,948,166.75
四、利润总额	939,791,455.86	475,841,731.20	2,876,494,761.70	530,756,685.34	4,822,884,634.10	(1,163,630,616.23)	3,659,254,017.87
五、分部资产	180,206,863,350.51	9,817,263,442.14	184,279,888,289.34	69,979,507,241.97	444,283,522,323.96	(26,547,146,909.95)	417,736,375,414.01
六、分部负债	131,360,198,855.24	737,428,494.55	123,530,857,867.52	88,317,428,714.80	343,945,913,932.11	(7,609,353,907.97)	336,336,560,024.14
七、补充信息							
1、折旧和摊销费用	437,938,934.20	45,184,541.31	55,872,393.02	258,844,213.58	797,840,082.11	-	797,840,082.11
2、资本性支出	443,952,620.97	100,060,839.89	8,258,851.99	849,025,844.60	1,401,298,157.45	-	1,401,298,157.45
3、信用减值损失	383,092,665.69	511,577.34	66,739,508.78	10,984,030.59	461,327,782.40	-	461,327,782.40
4、其他资产减值损失	194,219,883.92	20,465,914.10	-	-	214,685,798.02	-	214,685,798.02

2 金融工具计量基础分类表

金融资产计量基础分类表						
2025年12月31日账面价值						
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量 且其变动计入其他 综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量 且其变动计入其他 综合收益的非交易性 权益工具投资	分类为以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融资产	按照《金融工具确认和 计量》准则指定为以 公允价值计量且其 变动计入当期损益的 金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以公允价 值计量且其变动计入 当期损益的金融资产
货币资金	111,953,849,015.33	-	-	-	-	-
结算备付金	23,461,482,486.08	-	-	-	-	-
融出资金	39,042,998,274.05	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	110,159,868,433.15	-	-
衍生金融资产	-	-	-	7,898,025,870.68	-	-
买入返售金融资产	1,338,404,400.64	-	-	-	-	-
存出保证金	45,058,043,856.42	-	-	-	-	-
应收款项	2,472,312,092.48	-	-	-	-	-
债权投资	1,583,742,858.92	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	95,979,972,027.20	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	32,567,835,522.37	-	-	-
其他资产	1,488,718,860.74	-	-	-	-	-
合计	226,399,551,844.66	95,979,972,027.20	32,567,835,522.37	118,057,894,303.83	-	-

金融资产计量基础分类表

2024年12月31日账面价值

	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	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
金融资产						
货币资金	103,093,100,610.36	-	-	-	-	-
结算备付金	15,177,207,415.40	-	-	-	-	-
融出资金	28,047,525,312.10	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	90,189,331,105.96	-	-
衍生金融资产	-	-	-	1,965,130,565.39	-	-
买入返售金融资产	3,984,102,625.99	-	-	-	-	-
存出保证金	27,654,364,855.32	-	-	-	-	-
应收款项	973,364,018.40	-	-	-	-	-
债权投资	1,586,904,844.40	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	110,519,911,310.69	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	19,634,600,386.50	-	-	-
其他资产	1,078,593,666.48	-	-	-	-	-
合计	181,595,163,348.45	110,519,911,310.69	19,634,600,386.50	92,154,461,671.35	-	-

金融负债计量基础分类表				
2025 年 12 月 31 日账面价值				
		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	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
金融负债	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
短期借款	1,801,697,674.44	-	-	-
应付短期融资款	6,520,874,811.66	-	-	-
拆入资金	24,670,509,223.69	-	-	-
交易性金融负债	-	7,344,788,037.39	20,507,551,487.90	-
衍生金融负债	-	7,286,263,285.07	-	-
卖出回购金融资产款	102,133,869,632.37	-	-	-
代理买卖证券款	147,190,042,484.73	-	-	-
代理承销证券款	14,000,000.00	-	-	-
应付款项	1,311,346,712.96	-	-	-
应付债券	72,450,028,789.60	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
租赁负债	948,379,015.20	-	-	-
其他负债	8,066,026,027.70	-	-	-
合计	365,106,774,372.35	14,631,051,322.46	20,507,551,487.90	-

金融负债计量基础分类表				
2024 年 12 月 31 日账面价值				
金融负债	以摊余成本计量的 金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债	按照《金融工具确认 和计量》准则指定为 以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债	按照《套期会计》 准则指定为以公允 价值计量且其变动 计入当期损益的 金融负债
短期借款	1,081,234,015.55	-	-	-
应付短期融资款	5,678,905,477.08	-	-	-
拆入资金	39,194,625,271.89	-	-	-
交易性金融负债	-	7,002,741,436.69	7,705,759,379.52	-
衍生金融负债	-	1,092,582,202.16	-	-
卖出回购金融资产款	85,916,300,208.82	-	-	-
代理买卖证券款	113,637,364,751.85	-	-	-
代理承销证券款	385,000,000.00	-	-	-
应付款项	1,172,254,158.48	-	-	-
应付债券	60,734,317,997.07	-	-	-
长期借款	468,182,998.08	-	-	-
租赁负债	1,058,950,274.07	-	-	-
其他负债	8,581,623,173.97	-	-	-
合计	317,908,758,326.86	8,095,323,638.85	7,705,759,379.52	-

十八 上年比较数字

因本集团对部分会计政策进行了变更等原因，对可比期间数字按规定进行了追溯调整。

十九 财务报表之批准

本财务报表业经公司董事会于 2026 年 3 月 27 日批准报出。

1、 当期非经常性损益明细表

项目	本年发生额	上年发生额
非流动资产处置损益	(18,849,244.84)	(2,183,949.03)
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	137,517,265.87	165,320,561.07
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	49,931,036.42	(19,265,570.19)
所得税影响额	(42,149,764.36)	(35,967,760.46)
少数股东权益影响额 (税后)	-	-
合计	126,449,293.09	107,903,281.39

注： 上述非经常性损益明细表系按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益 (2023 年修订)》的要求确定和披露。

2、 净资产收益率及每股收益

本净资产收益率和每股收益计算表是本公司按照中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 09 号 - 净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 的有关规定而编制的。

报告期利润	加权平均净资产 收益率 (%)	每股收益 (元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.99	0.65	N/A
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.83	0.63	N/A

本公司 2025 年度不存在稀释性潜在普通股。