

公司代码：601136

首创证券 2025年年度报告

ANNUAL REPORT

使命

金融首善 创享美好

愿景

成为特色鲜明、受人尊敬的金融服务商

核心价值观

自信、规矩、良知、专业

经营理念

守正创新、阳光经营、以人为本、共创共赢

重要提示

IMPORTANT NOTE

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

四、公司负责人张涛、主管会计工作负责人唐洪广及会计机构负责人（会计主管人员）黄毅声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年度利润分配预案如下：公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.68元（含税），不送红股，不进行公积金转增股本。截至2025年12月31日，公司总股本为2,733,333,800股，以此计算合计拟派发现金红利总额185,866,698.40元（含税），拟派发现金红利总额加2025年12月已经实施完成的中期现金分红总计为459,200,078.40元，占2025年度合并报表归属于母公司股东净利润的43.47%。本次分配后，公司结余未分配利润转入下一年度。

公司2025年度利润分配预案已经公司第二届董事会第二十三次会议审议通过，尚需公司股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成本公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况：否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况：否

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

十、重大风险提示

公司经营活动面临的主要风险因素包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险、洗钱风险、声誉风险和信息技术风险。公司建立了有效的内部控制体系、合规管理体系和动态的风险控制指标监管体系，以使公司经营在风险可测、可控、可承受的范围内开展。公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，敬请查阅本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“六、公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“（四）可能面对的风险”部分的内容。

十一、其他

适用 不适用

本报告中若出现总数与各分项数值之和尾数有不符的情况，均系四舍五入原因造成。

目录

CONTENTS

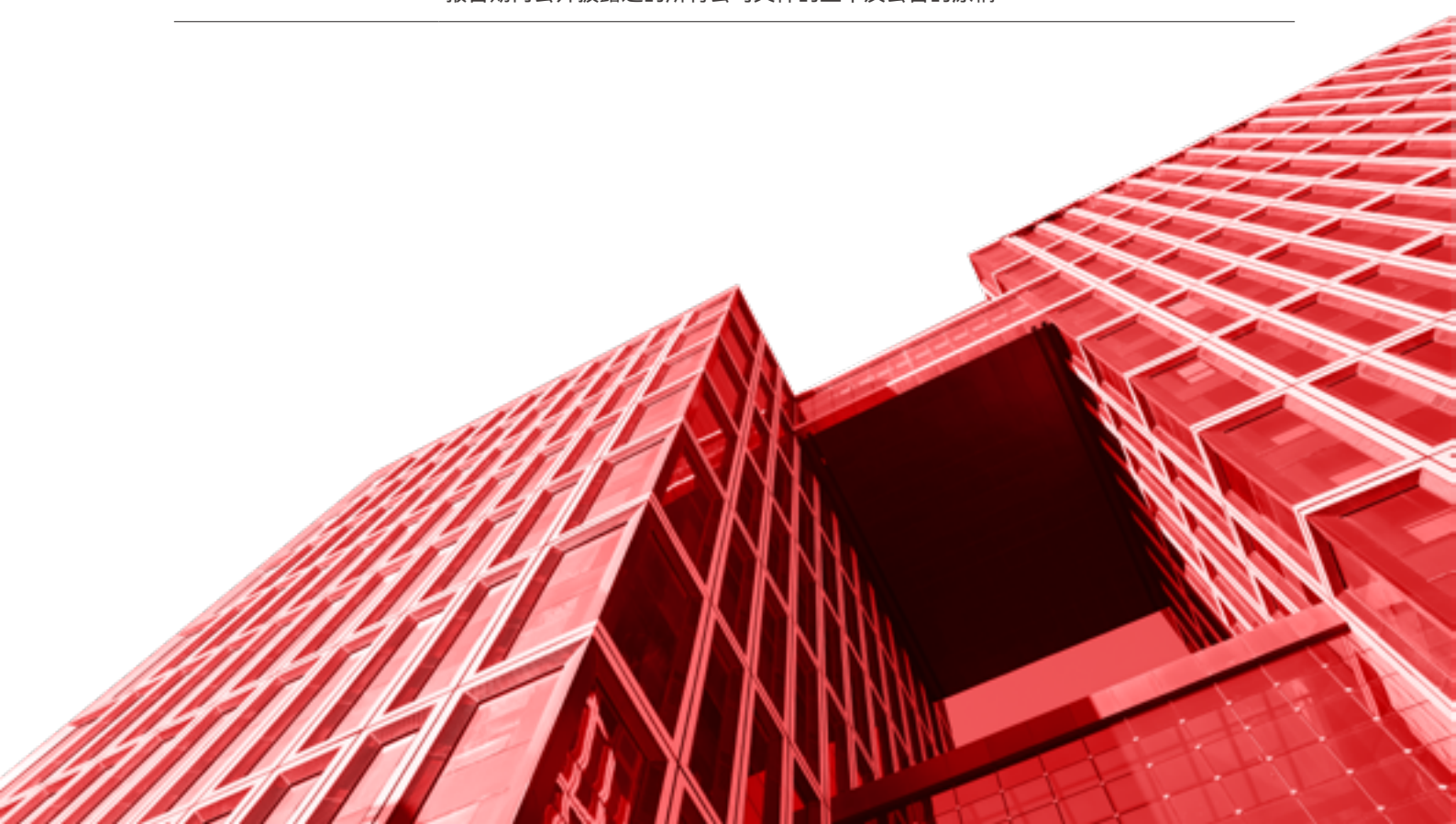
第一节	释 义	008
第二节	公司简介和主要财务指标	011
第三节	管理层讨论与分析	030
第四节	公司治理、环境和社会	051
第五节	重要事项	079
第六节	股份变动及股东情况	089
第七节	债券相关情况	098
第八节	财务报告	109
第九节	证券公司信息披露	263

备查文件目录

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

载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件

报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿





董事会致辞

尊敬的各位股东、投资者：

过去的 2025 年公司为“十四五”时期画上了圆满的句点。“十四五”时期的五年，于国家、于行业、于公司，皆是极不平凡的奋进历程。我们见证了国家脱贫攻坚取得全面胜利，全面建成小康社会目标如期实现，面对外部环境考验，中国制度、中国速度、中国方案让我们更加坚定道路自信、理论自信、制度自信和文化自信。我们经历了资本市场深刻变革与行业生态加速重塑的严峻考验，也迎来了全面注册制改革落地、北交所设立、新“国九条”实施、金融强国战略纵深推进的重大机遇。我们实现了公司 A 股上市这一历史性跨越，正以昂扬姿态奋进在 A+H 上市、推动资本规模持续扩张、业务全面转型升级的新征程上。

旧岁已展千重锦。“十四五”期间，公司创收与盈利能力持续进阶，市场地位稳步攀升，核心业务能力迭代升级。相比“十三五”期末，公司营业收入提升 52.50%，利润总额提升 61.25%，净利润提升 72.75%，所有者权益提升 53.90%，上市以来加权平均净资产收益率逐年增长，2025 年达到 7.78%。特别是在“十四五”末的 2025 年，公司实现营业收入 25.28 亿元、同比增长 4.58%，实现归母净利润 10.56 亿元、同比增长 7.26%，

经营业绩再创历史新高的同时，资产总额突破 500 亿元大关，所有者权益近 138 亿元，主体信用评级跃升至 AAA 级，实现了“十四五”圆满收官。

更为可喜的是，2025 年公司进一步凝聚改革共识，围绕金融“五篇大文章”和服务北京加强谋划布局，以“改革、转型、创新、协同”为关键，各方面取得突出成绩。

立足“首都”之基，我们坚定服务北京“四个中心”建设，全力做好金融“五篇大文章”。我们坚持深耕北京市场，在服务在京企业上量质齐升。公司助力首都企业直接融资 256 亿元，有力支持企业创新与产业升级；聚焦北交所、新三板改革发展机遇，为北京地区 30 家新三板挂牌公司提供持续督导服务；此外，面向北京企业举办 8 场专题活动，有效促进了“政、企、金”对接交流。围绕金融“五篇大文章”，公司系统规划、专班调度，在科技金融、绿色金融方面，公司全年科创、绿色债券及绿色 ABS 承销规模超过 70 亿元，助推科创企业北交所 IPO 成功过会；在养老金融、普惠金融方面，公司持续做好番茄财富 APP 适老化改造、发行养老主题资管产品；此外，公司在数字金融智能系统建设等方面也取得扎实成效，提升了赋能业务发展的能力。

融入“首善”之区，我们秉承“金融首善、创享美好”的使命，始终不渝践行社会责任。我们持续深耕社会责任领域，以党建为引领打造首创证券特色公益品牌，截至 2025 年，公司已连续四年在行业社会责任评估中获得满分评价，Wind ESG 评级提升至 A 级，荣膺“最具社会责任感券商金鼎奖”，公司青年志愿服务队获评金融系统“学雷锋活动示范点”。CCTV 公益网、央广网、中国网等主流媒体多次对公司公益事迹进行报道，相关报道总阅读量突破百万。公司继续响应行业“一司一县”结对帮扶号召，深耕内蒙古、新疆等帮扶地区，联动属地政府单位，协同推进乡村振兴，举办“感悟首都文化 培育爱国情怀”主题研学营、捐建“首创绿色金融林”、开展“见字如面”书信捐赠等特色帮扶活动。公司持续打造“首创筑梦课堂”线上支教项目，累计开展 78 期课程，惠及超 7,000 名学生，让金融资源转化为滋养边疆地区儿童成长的阳光雨露。

不负“首创”之名，我们持续锻造专业能力，推动服务品质向更高水平跃升。“十四五”期间，公司固定收益投资交易业务实现大跨步增长，迈出了向 FICC 全面进阶的坚实步伐，连续 5 年取得较好的本金回报率，远超同期中债总财富指数涨幅，更在行业打响了投资与交易专业品牌，获得了交易商协会和同业的广泛认可。权益类证券投资坚决去方向化，高股息策略稳健运行，持续贡献稳定收益，衍生品研究持续拓展。另类投资业务敏锐地把握住了新三板和北交所的市场机会，取得了良好的投资回报，在困境资产类投资领域

亦有积极探索与布局。公司资产管理业务由单一策略向多资产、多策略加速演进，银行合作渠道实现全面拓展，“十四五”期间资产管理业务规模行业排名跃升至稳居行业前 15 名。公司债券承销及资产证券化业务快速发展，“十四五”期间的债券承销规模由 2020 年的 174 亿元提升至 2025 年的 268 亿元，增长 54%；ABS 业务排名提升至 2025 年的前 15 名，已跻身第一梯队。公司持续强化投顾团队专业能力建设，加快推进投顾业务发展，投顾收入同比大幅提升，财富管理转型成效显著。

会当水击三千里。2026 年是“十五五”时期开局起步之年，更是首创证券面向更高发展阶段全力冲刺之年。感谢所有股东、投资者、客户和合作伙伴们一直以来的信任与支持，感谢多年来公司管理层和全体员工的努力付出。新的一年，首创证券将继续立足首都北京，紧紧围绕金融“五篇大文章”，牢牢把握“再上规模、系统升级、全面发展”工作总基调，坚持“改革、转型、创新、协同”工作主线，为股东、客户、投资者创造更大价值，努力打造具有首都特色、科创优势的国有一流券商。

首创证券股份有限公司
 董 事 会
 2026 年 3 月 19 日

2025年度经营亮点



业绩持续增长，收入与利润均创历史新高

- ✓ 2025年营业收入及归母净利润分别同比增长4.58%、7.26%；
- ✓ 加权平均净资产收益率7.78%，基本每股收益0.39元。



资产管理业务加快向多资产、多策略转型，管理规模稳健增长

- ✓ 资产管理业务规模（含投顾业务）突破2,000亿元大关，同比增长35.64%；
- ✓ 投顾、权益类产品净值规模快速增长，资产管理产品期限结构持续优化。



主体信用评级取得历史性突破，融资渠道更加丰富，流动性保持充裕

- ✓ 公司主体信用评级提升至AAA级；
- ✓ 公司正式向香港联交所递交上市申请，H股IPO稳步推进；
- ✓ 公司首次申请发行永续次级债获中国证监会注册批复；
- ✓ 截至2025年末，公司获得国有大行和股份制银行授信，同业机构总授信额度近800亿元，资金保障能力稳步提升；
- ✓ 截至2025年末，流动性覆盖率688.58%，净稳定资金率174.80%，公司流动性状况和资金稳定性良好。



投资类业务加强投研能力建设，发挥了业绩“压舱石”作用

- ✓ 固定收益投资交易业务连续5年收入实现较快增长；
- ✓ 权益投资业务去方向化成效凸显，高股息策略稳健运行；
- ✓ 另类投资业务敏锐地把握住了新三板和北交所投资机会，取得了良好的投资回报。



投资银行类业务部分细分领域跻身行业前列

- ✓ 债务融资业务承销规模大幅增长，行业排名及营收均创历史新高；
- ✓ ABS发行及销售规模行业排名均进入前15名；



财富管理类业务加大业务拓展力度，多项业务发展成效显著

- ✓ 全年代理买卖股票基金交易额10,718.86亿元，较上年同期增长61.54%；
- ✓ 两融业务期末余额37.83亿元，较上年末增长30.90%；
- ✓ 客户总数超87万户，番茄财富APP月活用户数增长31.37%；
- ✓ 投顾业务收入同比大幅提升，业务转型成效显著。



持续优化管理机制，经营效能进一步增强

- ✓ 持续完善大集中运营体系，强化系统建设和集中管理，经营效率提升；
- ✓ 强化专业能力建设与人才引进培养，人才队伍建设卓有成效；
- ✓ 合规风控工作发挥卓越，全年未发生重大风险事件。



坚守报国初心，做好金融“五篇大文章”

- ✓ **科技金融：**公司发行首只科创债5亿元，用于支持科技创新业务；助力企业发行36只科技创新公司债券，累计融资额68.22亿元，较去年增加28亿元；助力科创企业北交所上市顺利过会；
- ✓ **绿色金融：**持续探索碳金融产品创新，发行低碳转型挂钩公司债券和绿色贸融ABS，加大绿色金融服务力度；
- ✓ **普惠金融：**发挥资本中介的专业力量，帮助民营企业、中小微企业进一步拓宽融资渠道；加速构造以“固收+”为核心优势的普惠金融产品体系，打造买方投顾服务体系，帮助客户实现多资产、多策略配置，实现财富保值增值；
- ✓ **养老金融：**携手工商银行发行两只养老主题产品，规模共计4.02亿元；积极开展养老金融投教宣传，打造适配银发群体的专属服务体系，全面提升养老金融教育的温度；
- ✓ **数字金融：**加快推进数字化转型，通过构建以“番茄财富APP”为核心的数字化金融服务生态，为客户提供覆盖交易、理财、融资等全场景的智能化服务。



践行金融为民，勇担社会责任

- ✓ 持续做好提质增效回报相关工作，通过现金分红、一年多次分红，回馈股东，提升投资者获得感、幸福感；
- ✓ 持续完善ESG治理体系，Wind ESG评级提升至A级；
- ✓ 聚焦“长久帮扶、持续提升”的理念，全力以赴助力乡村振兴，公司投入帮扶资金300万元，工会采买消费帮扶产品超100万元。

第一节

释 义
DEFINITIONS

释义

DEFINITIONS

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
首创证券、公司、本公司	指	首创证券股份有限公司，系由首创证券有限责任公司于2020年8月26日整体变更成立的股份有限公司
首创经纪	指	首创证券经纪有限责任公司，成立于2000年2月3日，系公司前身，后更名为首创证券有限责任公司
首创证券有限/有限公司	指	首创证券有限责任公司
实际控制人/北京市国资委	指	北京市人民政府国有资产监督管理委员会，系公司实际控制人
控股股东/首创集团	指	北京首都创业集团有限公司，系公司控股股东
京投公司	指	北京市基础设施投资有限公司，系公司股东
京能集团	指	北京能源集团有限责任公司，系公司股东，曾用名是北京能源投资（集团）有限公司
城市动力	指	城市动力（北京）投资有限公司，系公司股东
首创京都期货	指	首创京都期货有限公司，系公司全资子公司
首正德盛	指	首正德盛资本管理有限公司，系公司全资子公司
首正泽富	指	首正泽富创新投资（北京）有限公司，系公司全资子公司
望京私募	指	北京望京私募基金管理有限公司，系首正德盛的控股子公司，曾用名是北京望京投资基金管理有限公司
中邮创业基金	指	中邮创业基金管理股份有限公司，系公司参股公司
大华	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
北京证监局	指	中国证券监督管理委员会北京监管局
上交所	指	上海证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
证券业协会	指	中国证券业协会
基金业协会	指	中国证券投资基金业协会
全国银行间同业拆借中心	指	中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
银行间市场	指	银行间同业交易市场，包括银行间外汇市场和银行间货币市场

新“国九条”	指	《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发〔2024〕10号）
番茄财富 APP	指	公司推出的集投资、理财、投顾、智能服务等多功能为一体，可以提供一站式综合金融服务的移动 APP
Wind 数据 / Wind 资讯 / 万得资讯	指	万得信息技术股份有限公司旗下的金融数据终端
公司法 / 《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
证券法 / 《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
FICC	指	固定收益证券、货币及商品，英文全称为“Fixed Income, Currencies and Commodities”
ABS/ 资产证券化	指	英文“Asset Backed Securitization”（资产支持证券）的缩写，是以项目所属的资产为支撑的证券化融资方式
REITs	指	不动产投资信托基金
IPO/ 首发	指	首次公开发行股票，是“Initial Public Offering”的缩写
两融业务	指	融资融券业务，是指向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并收取担保物的经营活动。
A 股	指	在中国境内发行并在境内证券交易所挂牌交易的，以人民币标明面值，以人民币认购和交易的普通股股票
H 股	指	在中国内地注册公司获准在香港联交所上市、以人民币标明面值、以港币认购和进行交易的普通股股票
股东会	指	首创证券股份有限公司股东会
董事会	指	首创证券股份有限公司董事会
公司章程 / 《公司章程》	指	现行有效的《首创证券股份有限公司章程》
本报告期 / 报告期 / 2025 年	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
本报告期末 / 报告期末 / 2025 年末	指	2025 年 12 月 31 日

第二节

公司简介和主要财务指标

COMPANY PROFILE & KEY FINANCIAL INDICATORS

公司简介和 主要财务指标

 COMPANY PROFILE & KEY
 FINANCIAL INDICATORS

一、公司信息

公司的中文名称	首创证券股份有限公司
公司的中文简称	首创证券
公司的外文名称	Capital Securities Corporation Limited
公司的外文名称缩写	Capital Securities Co. LTD
公司的法定代表人	张涛
公司总经理	蒋青峰

公司注册资本和净资本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	2,733,333,800.00	2,733,333,800.00
净资本	12,119,129,027.19	11,958,507,883.50

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司《营业执照》上载明的经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券投资基金销售；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

公司所处的证券行业实行严格的市场准入制度，公司及下属子公司所从事的相关业务均已获得相关有权部门颁发的许可证书或资格证书以及批复文件。截至本报告期末，公司业务资格取得情况如下：

（一）经营证券期货业务资格

1. 本公司持有中国证监会于 2026 年 1 月 8 日核发的《经营证券期货业务许可证》（统一社会信用代码：91110000710925892P）。经营证券期货业务许可证记载的证券期货业务范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；公募证券投资基金销售；代销金融产品。

2. 公司子公司首创京都期货持有中国证监会于 2025 年 7 月 31 日核发的《经营证券期货业务许可证》（统一社会信用代码：911100001000205433）。经营证券期货业务许可证记载的证券期货业务范围为商品期货经纪、金融期货经纪。

上述《经营证券期货业务许可证》均未规定有效期，当机构名称、住所（营业场所）、注册资本、法定代表人（分支机构负责人）、证券期货业务范围等记载事项发生变更时，需向中国证监会或其派出机构申请换领。

(二) 其他主要业务资格
1. 本公司的单项业务资格

序号	批准部门	资质名称 / 会员资格
1	中国人民银行	全国银行间同业拆借市场成员
2	中国证监会及其派出机构	网上证券委托业务资格
		实施证券经纪人制度
		为期货公司提供中间介绍业务 (IB)
		见证开户业务资格
		网上开户业务资格
		自营业务参与股指期货交易资格
		金融债 (含政策性金融债) 承销业务资格
		参与国债期货业务
3	中国证券业协会	新股询价与网下申购资格
		中国证券业协会会员资格
4	中国证券登记结算有限责任公司	代理证券质押登记业务资格 (代理证券远程质押登记业务资格)
		中国证券登记结算有限责任公司结算参与者 (乙类)
		权证结算业务资格
		期权结算业务资格
		见证开户业务资格
		网上开户业务资格
		单向视频方式验证投资者身份的创新业务试点资格
		自然人投资者使用无纸化方式办理证券账户业务资格
5	中央国债登记结算有限责任公司	自营债券托管及结算业务资格
		中央国债登记结算有限责任公司托管结算资格 (DVP)
		国债作为期货保证金业务资格
6	中国证券金融股份有限公司	转融通业务资格
		转融券业务资格
		市场化转融券约定申报资格

7	上海证券交易所 / 深圳证券交易所	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商资格 (债券回购、债券借贷、现券交易、债券担保品处置)
		上海证券交易所债券担保品处置业务资格
		上海证券交易所债券借贷业务资格
		港股通业务交易权限
		上证基金通业务资格
		股票期权经纪业务
		约定购回式证券交易权限
		股票质押式回购交易权限
		转融通证券出借交易权限
		港股通业务交易权限 (深港通下港股通业务资格)
		上海证券交易所会员资格
		深圳证券交易所会员资格
		8
外汇业务资格		
9	中国银行间市场交易商协会	中国银行间市场交易商协会会员资格
		非金融企业债务融资工具承销业务资格
10	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	主办券商业务 (从事经纪业务、推荐业务、做市业务)
11	银行间市场清算所股份有限公司	上海清算所资金结算业务资格
12	全国银行间同业拆借中心	加入全国银行间同业拆借交易系统
		全国银行间同业拆借中心债券交易业务资格
		全国银行间债券交易业务资格 (债券买断式回购业务资格)
		利率互换业务资格
		债券匿名拍卖业务资格
		质押式回购匿名点击业务资格
13	中证资本市场发展监测中心有限责任公司 (现已更名为中证机构间报价系统股份有限公司)	机构间私募产品报价与服务系统参与者资格 (可开展创设类、投资类、代理交易类、推荐类、展示类 5 类业务)
14	中国金融期货交易所	国债作为期货保证金业务资格
15	北京金融资产交易所有限公司	非金融企业债务融资工具集中簿记建档业务资格
		北京金融资产交易所综合业务平台业务副主承销商资格
16	上海票据交易所股份有限公司	接入中国票据交易系统资格 (自营)

17	中国证券投资基金业协会	中国证券投资基金业协会会员资格
18	中国期货业协会	中国期货业协会会员资格
19	中国保险资产管理业协会	中国保险资产管理业协会会员资格
20	北京证券业协会	北京证券业协会会员资格
21	北京股权交易中心	北京股权交易中心会员资格
22	北京证券交易所	北京证券交易所会员资格
		北京证券交易所融资融券交易权限
23	中华人民共和国工业和信息化部	中华人民共和国电信网码号资源使用证书 (短消息类服务接入代码和客户服务电话号码 95381)

2. 控股子公司的单项业务资格

序号	子公司	资质名称 / 会员资格
1	首创京都期货	中国期货业协会备案登记的资产管理业务资格
		中国证券投资基金业协会会员资格
		中国银行间市场交易商协会会员资格
		中国期货业协会会员资格
		北京期货商会会员资格
		中国金融期货交易所交易结算会员资格
		大连商品交易所会员资格
		郑州商品交易所会员资格
		上海期货交易所会员资格
		广州期货交易所会员资格
		上海国际能源交易中心会员资格
2	首正德盛	中国证券投资基金业协会私募基金管理人登记
		中国证券业协会会员资格
		中国证券投资基金业协会会员资格
		北京基金业协会会员资格
3	首正泽富	中国证券业协会另类投资业务
		中国证券业协会会员资格
4	望京私募	中国证券投资基金业协会私募基金管理人登记
		中国证券投资基金业协会会员资格

(三) 报告期内单项业务资格的变化

报告期内，公司及控股子公司无新增单项业务资格。

(四) 报告期后单项业务资格变化

报告期后至本报告披露日，公司及控股子公司无新增单项业务资格。

二、联系人和联系方式

项目	董事会秘书	证券事务代表
姓名	何峰	杨葵
联系地址	北京市朝阳区安定路 5 号院 13 号楼 A 座 11-21 层	北京市朝阳区安定路 5 号院 13 号楼 A 座 11-21 层
电话	010-84976608	010-84976608
传真	010-81152008	010-81152008
电子信箱	pr@sczq.com.cn	pr@sczq.com.cn

三、基本情况简介

公司注册地址	北京市朝阳区安定路 5 号院 13 号楼 A 座 11-21 层
公司注册地址的历史变更情况	1. 公司成立 ，注册地址为北京市朝阳区北辰东路 8 号辰运大厦（2000 年 2 月 3 日至 2000 年 11 月 26 日） 2. 同城迁址 ，注册地址变更为北京市东城区东中街 29 号东环广场 B 座写字楼 4 层 H-M 号（2000 年 11 月 27 日至 2006 年 12 月 24 日） 3. 同城迁址 ，注册地址变更为北京市朝阳区北辰东路 8 号辰运大厦 3 层（2006 年 12 月 25 日至 2009 年 6 月 29 日） 4. 同城迁址 ，注册地址变更为北京市西城区德胜门外大街 115 号德胜尚城 E 座（2009 年 6 月 30 日至 2022 年 2 月 27 日） 5. 同城迁址 ，注册地址变更为北京市朝阳区安定路 5 号院 13 号楼 A 座 11-21 层（2022 年 2 月 28 日至今）
公司办公地址	北京市朝阳区安定路 5 号院 13 号楼 A 座 11-21 层
公司办公地址的邮政编码	100029
公司网址	https://www.sczq.com.cn
电子信箱	pr@sczq.com.cn

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报 (https://www.cs.com.cn/) 上海证券报 (https://www.cnstock.com/) 证券时报 (http://www.stcn.com/) 证券日报 (http://www.zqrb.cn/) 经济参考报 (http://www.jjckb.cn/)
公司披露年度报告的证券交易所网站	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	北京市朝阳区安定路 5 号院 13 号楼 A 座 11-21 层

五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	首创证券	601136	不适用

六、公司其他情况

(一) 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

√适用 □不适用

1.2000 年 2 月 3 日，公司设立

2000 年 1 月 21 日，中国证监会作出《关于同意首创证券经纪有限责任公司及北辰东路证券营业部开业的批复》（证监机构字〔2000〕21 号），同意首创经纪及北辰东路营业部开业，核准首创经纪注册资本为 23,000.00 万元；核准股东的资格及出资额；核准公司章程及高级管理人员的任职资格。

2000 年 2 月 3 日，首创经纪在国家工商行政管理局办理完成工商登记注册手续，并领取了《企业法人营业执照》（注册号：1000001003297）。

2.2004 年 1 月 15 日，增加注册资本

2003 年 8 月 15 日，中国证监会出具《关于同意首创证券经纪有限责任公司股权变更、增资扩股并更名的批复》（证监机构字〔2003〕161 号），同意首创经纪股权变更、增资扩股方案；同意注册资本由 23,000.00 万元增至 65,000.00 万元；同意首创经纪更名为“首创证券有限责任公司”；核准新增股东的股东资格及出资额。

2004 年 1 月 15 日，首创证券有限在国家工商行政管理局完成了股权转让、增资扩股的工商变更登记手续，并领取了变更后的《企业法人营业执照》（注册号：1000001003297）。

3.2020 年 8 月 26 日，整体变更设立股份有限公司

2020 年 8 月 10 日，首创证券有限股东会作出决议，同意公司拟整体变更设立股份有限公司，公司名称为“首创证券股份有限公司”。2020 年 8 月 25 日，首创证券召开 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了与整体变更相关的议案。

2020 年 8 月 26 日，首创证券在北京市市场监督管理局完成了工商变更登记手续，并领取了变更后的《营业执照》（统一社会信用代码：91110000710925892P），注册资本 130,000.00 万元。

2020 年 8 月 31 日，北京证监局出具《关于接收首创证券变更公司形式备案文件的回执》（京证监备案〔2020〕77 号），公司已就本次整体变更事宜向北京证监局备案。

4.2020 年 9 月 25 日，首创证券第一次增加注册资本

2020 年 9 月 14 日，首创证券召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过了《首创证券股份有限公司增资扩股方案》，同意本次增资采取原股东同比例现金增资方式，增发 116,000 万股新股，增资金额为 399,040.00 万元。增资完成后，公司总股本为 246,000 万股。

2020 年 9 月 21 日，北京产权交易所有限公司出具《增资凭证》，载明“依据有关法律法规及国有资产管理相关规定，投融资各方已履行了相应的决策程序并已签署《增资协议》”。

2020 年 9 月 25 日，首创证券在北京市市场监督管理局完成了本次增资扩股的工商变更登记手续，并领取了变更后的《营业执照》（统一社会信用代码：91110000710925892P）。

2020 年 9 月 30 日，首创证券就该事项在北京证监局完成了备案。

5.2022 年 12 月 22 日，首次公开发行 A 股股票并在上交所上市

2022 年 11 月 8 日，中国证监会出具《关于核准首创证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2022〕2747 号），核准本公司公开发行不超过 273,333,800 股新股。

2022 年 12 月 22 日，本公司股票在上海证券交易所主板上市，股票代码“601136”，股票简称“首创证券”。本公司首次公开发行 A 股股票并上市后，总股本由 246,000 万股变更为 273,333.38 万股。

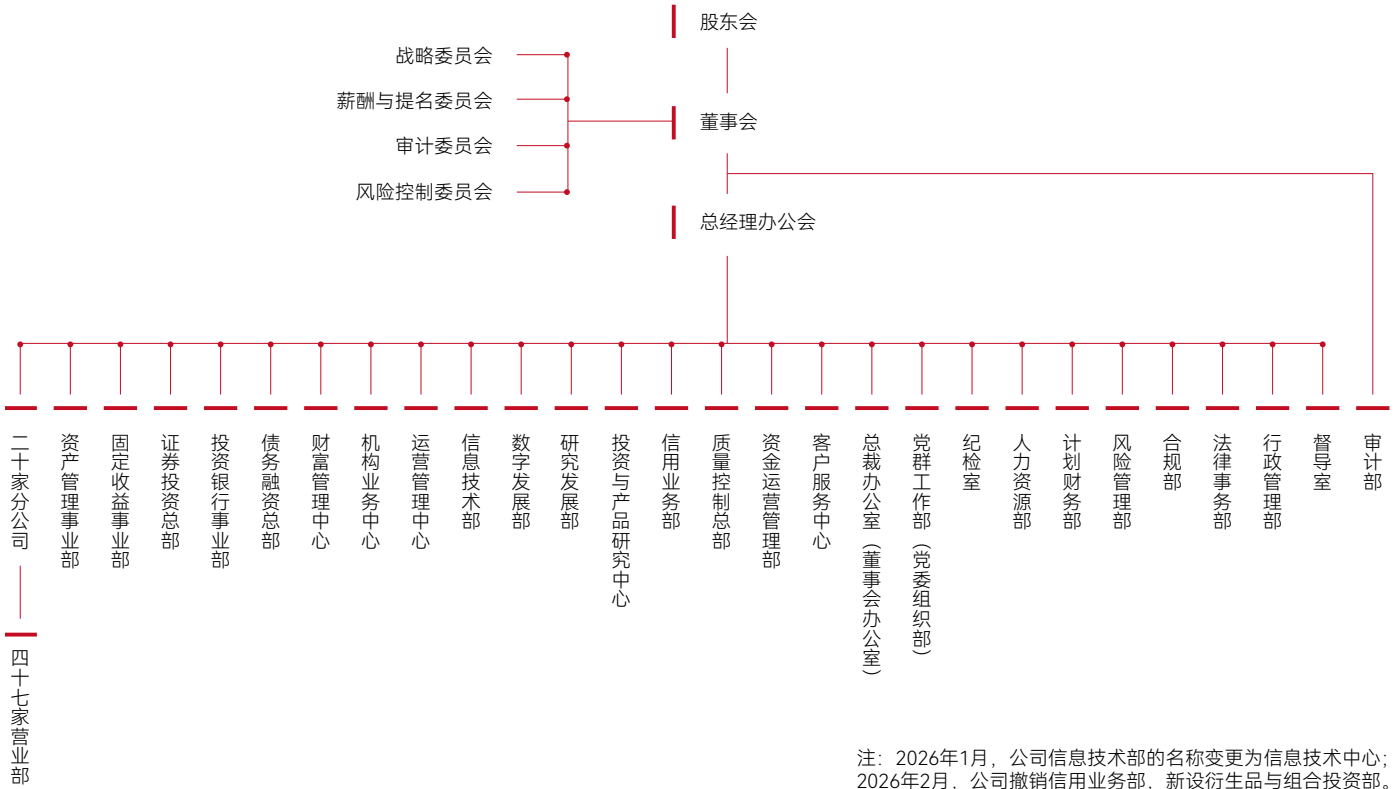
2023 年 2 月 13 日，北京市市场监督管理局核准了公司本次发行涉及的营业执照变更登记事项，公司领取了变更后的《营业执照》（统一社会信用代码：91110000710925892P）。

2023 年 2 月 17 日，首创证券就本次发行涉及的事项在北京证监局完成了备案。

(二) 公司组织机构情况

√适用 □不适用

公司严格按照《公司法》《证券法》及中国证监会相关规章制度要求，构建了科学有效的法人治理结构，建立了符合公司发展需要的组织架构和运行机制。截至报告期末，公司组织架构图如下：



截至本报告期末，本公司拥有 3 家全资子公司和 1 家二级控股子公司，参股中邮创业基金，具体情况如下：

序号	公司名称	注册地址	成立时间	注册资本	持股比例 (%)	法定代表人 / 负责人	联系电话
1	首创京都期货	北京市朝阳区安定路 5 号院 13 号楼 A 座 10 层	1993 年 3 月 6 日	6 亿元	100.00	刘庆斌	010-64555200
2	首正德盛	北京市海淀区海淀北二街 8 号 6 层 710-321 室	2014 年 7 月 23 日	5 亿元	100.00	卢涛	010-89620817
3	首正泽富	北京市怀柔区北房镇幸福西街 3 号 1 幢 418 室	2015 年 3 月 10 日	8 亿元	100.00	马起华	010-89620887
4	望京私募	北京市朝阳区利泽中园 106 号楼 1 层 108C-1	2017 年 10 月 25 日	3,000 万元	51.00 (通过首正德盛间接持有)	卢涛	010-89620817
5	中邮创业基金	北京市东城区北三环东路 36 号 2 号楼 C 座 20 层	2006 年 5 月 8 日	30,410 万元	46.37	张涛	010-82295160

(三) 公司分支机构的数量和分布情况

√适用 □不适用

截至本报告期末，本公司证券营业部共 47 家。证券营业部的分布情况如下：

省份 / 自治区 / 直辖市	营业部数量(家)	省份 / 自治区 / 直辖市	营业部数量(家)	省份 / 自治区 / 直辖市	营业部数量(家)
河北省	6	浙江省	4	湖南省	2
山东省	6	广东省	3	天津市	2
上海市	5	福建省	3	安徽省	1
北京市	5	四川省	2	陕西省	1
江苏省	5	黑龙江省	2		
合计			47		

注：证券营业部详情请参见本报告“附录 . 证券营业部名录”。

(四) 其他分支机构数量与分布情况

√适用 □不适用

1. 截至报告期末，公司分公司共 20 家，具体分布如下：

序号	分公司名称	营业地址	成立日期	注册资本 (或营运资金)	负责人	联系电话
1	首创证券北京分公司	北京市朝阳区慧忠路 5 号 8 层 A801ab 和 802a	2014/12/18	1000 万元	刘青锋	010-84976951
2	首创证券河北分公司	河北省石家庄市桥西区中山东路 158 号滨江商务大厦 2-1701、1702、1703、1704	2013/8/6	1000 万元	王志文	0311-86981188
3	首创证券上海分公司	上海市浦东新区浦东南路 500 号 20 层 DEF 单元	2013/11/4	1000 万元	戴强	021-58827818
4	首创证券山东分公司	山东省济南市历下区南门大街 2 号北楼三层北侧 0302、0366、0388	2013/11/25	1000 万元	渠洪喜	0531-86089188
5	首创证券江苏分公司	江苏省南京市玄武区洪武北路 16 号 1202 室	2013/11/18	1000 万元	代扬	025-52681280
6	首创证券四川分公司	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区吉庆三路 333 号	2013/8/12	1000 万元	黄富强	028-85250566
7	首创证券浙江分公司	浙江省杭州市西湖区灵隐街道杭大路 15 号嘉华国际商务中心地上 2 层 201-2 室	2013/12/30	1000 万元	陆侃	0571-86580110
8	首创证券深圳分公司	广东省深圳市福田区福田街道福山社区福华三路与金田路交界处东南侧卓越世纪中心、皇岗商务中心 1 号楼 1905/06/07/08	2014/10/21	1000 万元	黄新会	0755-83296661

9	首创证券福建分公司	福建省福州市台江区鳌峰街道曙光路 118 号宇洋中央金座写字楼第 3 层 20-22 单元	2022/6/13	1000 万元	陈文瑛	0591-83270096
10	首创证券黑龙江分公司	黑龙江省哈尔滨市南岗区西大直街 367-1 号	2015/5/15	1000 万元	王克然	0451-86375856
11	首创证券天津分公司	天津市河西区黄埔南路与围堤道交口西南侧峰汇广场 1-701、704、705	2015/8/14	1000 万元	张洋	022-88275978
12	首创证券安徽分公司	安徽省合肥市蜀山区潜山南路 188 号蔚蓝商务港城市广场 F 幢 3303 室	2013/11/13	1000 万元	李洁	0551-62821393
13	首创证券陕西分公司	陕西省西安市碑林区含光北路 35 号新兴际华大厦 5 层北区 6 室	2013/11/28	1000 万元	刘强	029-81545946
14	首创证券山西分公司	山西转型综合改革示范区学府产业园南中环街 426 号山西国际金融中心 3 幢 A 座 20 层 2004 号	2021/9/6	1000 万元	郭海豹	0351-7021223
15	首创证券河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东）七里河南路 75 号意中大厦 18 层 1805/1808 号	2021/11/16	1000 万元	顾龔超	0371-55376785
16	首创证券江西分公司	江西省南昌市红谷滩区丰和中大道 1266 号南昌富隆城 401、410 室	2021/11/17	1000 万元	杨世健	0791-88855227
17	首创证券湖北分公司	湖北省武汉市洪山区欢乐大道 3 号德成国贸中心 B 座 27 楼层 F 室	2021/12/21	1000 万元	元绍驹	027-88610788
18	首创证券广东分公司	广东省广州市天河区珠江西路 21 号 601 房	2023/11/6	1000 万元	王建铭	020-31364654
19	首创证券重庆分公司	重庆市两江新区财富大道 2 号 1902 号	2015/6/1	300 万元	潘念	023-67035729
20	首创证券湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 195 号银健大厦 23 层 2302-2 号	2025/3/25	1000 万元	刘通	0731-89675627

注：（1）成立日期为工商登记日期。（2）本公司的分公司具体情况详见公司官网：<https://www.sczq.com.cn/outlets.html>。

2. 截至报告期末，公司全资子公司首创京都期货的分公司共 5 家，具体分布如下：

序号	分公司名称	营业地址	成立日期	负责人	联系电话
1	首创京都期货上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区福山路 458 号 1712 室	2021/7/27	陈玉娟	021-58339781
2	首创京都期货大连分公司	辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座 - 大连期货大厦 2905	2022/5/12	蒋新	0411-84807272
3	首创京都期货河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东）金水东路 88 号 1 号楼 14 层 1403-04 号	2023/2/28	于士程	0371-65096667

4	首创京都期货广东分公司	广州市天河区华穗路 406 号之二 3507 房 (部位: 自编 3505 房)	2023/2/23	陆守源	020-85513357
5	首创京都期货山东分公司	山东省济南市高新区舜华路街道经十路 7000 号汉峪金融商务中心 A4-5 号楼产业园 6 层 605,606	2025/6/5	史恒昱	0531-82363027

注: (1) 成立日期为工商登记日期。(2) 首创京都期货的分公司具体情况详见首创京都期货官网: <https://www.jingduqh.com/news/1009.html>。

七、其他相关资料

名称	大华会计师事务所 (特殊普通合伙)
公司聘请的会计师事务所 (境内)	办公地址 北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
签字会计师姓名	刘璐、刘妍

八、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位: 元 币种: 人民币

主要会计数据	2025 年	2024 年	本期比上年同期 增减 (%)	2023 年
营业收入	2,528,400,797.67	2,417,574,505.90	4.58	1,926,579,845.32
利润总额	1,266,614,652.25	1,138,286,448.27	11.27	792,566,665.01
归属于母公司股东的净利润	1,056,402,621.34	984,887,290.52	7.26	701,039,062.04
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,017,066,126.85	968,898,882.48	4.97	701,745,058.68
经营活动产生的现金流量净额	738,101,737.82	413,729,424.16	78.40	-665,194,128.85
其他综合收益	2,988,150.41	320,803,258.07	-99.07	56,206,497.28
主要会计数据	2025 年末	2024 年末	本期末比上年同 期末增减 (%)	2023 年末
资产总额	52,378,727,451.68	46,855,780,596.16	11.79	43,201,454,176.47
负债总额	38,607,417,352.39	33,610,675,878.48	14.87	30,838,997,486.24
归属于母公司股东的权益	13,755,592,861.26	13,229,202,180.51	3.98	12,346,813,526.95
所有者权益总额	13,771,310,099.29	13,245,104,717.68	3.97	12,362,456,690.23

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期 增减 (%)	2023 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.39	0.36	8.33	0.26
稀释每股收益 (元 / 股)	0.39	0.36	8.33	0.26
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.37	0.35	5.71	0.26

加权平均净资产收益率 (%)	7.78	7.69	增加 0.09 个百分点	5.74
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	7.49	7.56	减少 0.07 个百分点	5.74

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	12,119,129,027.19	11,958,507,883.50
净资产	13,757,712,807.04	13,199,471,932.26
各项风险资本准备之和	5,482,496,405.90	3,852,907,776.06
净资本 / 各项风险准备之和 (%)	221.05	310.38
表内外资产总额	45,058,652,625.73	39,212,518,170.26
风险覆盖率 (%)	221.05	310.38
资本杠杆率 (%)	23.46	26.16
流动性覆盖率 (%)	688.58	917.76
净稳定资金率 (%)	174.80	188.83
净资本 / 净资产 (%)	88.09	90.60
净资本 / 负债 (%)	40.60	47.55
净资产 / 负债 (%)	46.09	52.48
自营权益类证券及证券衍生品 / 净资本 (%)	55.36	21.59
自营非权益类证券及证券衍生品 / 净资本 (%)	227.09	221.64
融资 (含融券) 的金额 / 净资本 (%)	32.54	25.87

注: 上年度末的相关指标已根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》(证监会公告[2024]13号)等相关规定进行重述。

报告期内, 母公司净资本等各项风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

九、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明:

适用 不适用

十、2025 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	432,325,471.00	851,652,446.15	731,466,369.50	512,956,511.02
归属于上市公司股东的净利润	151,053,533.60	339,188,629.81	313,388,111.38	252,772,346.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	148,806,342.17	335,013,067.63	316,870,933.89	216,375,783.16
经营活动产生的现金流量净额	-666,670,631.50	283,751,350.53	-658,298,264.73	1,779,319,283.52

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

十一、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	769,743.30	—	39,337.39	-17,318.01
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	5,717,003.60	—	8,548,260.03	4,830,007.08
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	51,949,085.00	—	11,810,769.60	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,777,269.39	—	-4,817,237.32	-5,752,409.45
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,790,678.29	—	2,084,358.92	—
减：所得税影响额	13,111,981.69	—	1,676,681.84	-234,624.45
少数股东权益影响额(税后)	764.62	—	398.74	900.71
合计	39,336,494.49	—	15,988,408.04	-705,996.64

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

适用 不适用

十二、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十三、采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
衍生金融工具	148,543.01	55,980,065.52	55,831,522.51	-1,424,987.81
交易性金融资产	19,049,777,943.26	18,668,461,266.12	-381,316,677.14	1,169,076,509.77
其他债权投资	9,191,244,703.09	8,750,102,910.67	-441,141,792.42	161,961,428.49
交易性金融负债	1,253,098,721.09	822,579,965.10	-430,518,755.99	11,155,286.66
其他权益工具投资	2,334,308,331.11	6,193,614,596.63	3,859,306,265.52	326,955,830.16
合计	31,828,578,241.56	34,490,738,804.04	2,662,160,562.48	1,667,724,067.27

十四、其他

√适用 □不适用

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

1. 合并财务报表主要项目会计数据

单位：人民币元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减幅度
货币资金	8,496,875,717.94	7,425,351,446.54	14.43%
结算备付金	1,871,632,622.35	2,511,384,150.69	-25.47%
融出资金	3,941,496,335.21	3,040,258,060.67	29.64%
衍生金融资产	60,152,271.33	7,945,022.29	657.11%
存出保证金	1,770,836,401.78	776,422,465.39	128.08%
应收款项	596,274,458.91	597,284,107.91	-0.17%
买入返售金融资产	66,319,304.37	93,364,210.52	-28.97%
交易性金融资产	18,668,461,266.12	19,049,777,943.26	-2.00%
其他债权投资	8,750,102,910.67	9,191,244,703.09	-4.80%
其他权益工具投资	6,193,614,596.63	2,334,308,331.11	165.33%
长期股权投资	922,055,330.25	898,281,709.35	2.65%
投资性房地产	9,837,161.08	36,982,324.95	-73.40%
固定资产	154,177,950.92	36,802,614.37	318.93%
无形资产	213,289,260.04	191,729,073.24	11.25%
使用权资产	261,502,528.61	317,281,183.33	-17.58%
商誉	125,837,824.13	125,837,824.13	0.00%
递延所得税资产	24,273,327.61	17,872,426.96	35.81%
其他资产	251,988,183.73	203,652,998.36	23.73%
资产总计	52,378,727,451.68	46,855,780,596.16	11.79%

应付短期融资款	1,340,265,746.84	1,990,808,722.12	-32.68%
拆入资金	2,940,154,447.24	1,536,752,508.53	91.32%
交易性金融负债	822,579,965.10	1,253,098,721.09	-34.36%
衍生金融负债	4,172,205.81	7,796,479.28	-46.49%
卖出回购金融资产款	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75	-5.20%
代理买卖证券款	8,393,388,487.70	7,678,581,659.36	9.31%
应付职工薪酬	207,567,163.93	185,594,829.03	11.84%
应交税费	71,450,360.68	56,946,677.27	25.47%
应付款项	95,709,400.66	143,481,256.48	-33.29%
合同负债	21,246,926.83	16,498,832.33	28.78%
应付债券	14,820,782,083.76	10,459,116,042.71	41.70%
租赁负债	316,159,676.18	380,733,920.70	-16.96%
递延所得税负债	75,880,640.29	58,782,855.78	29.09%
其他负债	693,092,462.00	554,644,277.05	24.96%
负债合计	38,607,417,352.39	33,610,675,878.48	14.87%
股本	2,733,333,800.00	2,733,333,800.00	0.00%
资本公积	6,787,529,145.84	6,787,529,145.84	0.00%
其他综合收益	392,434,703.25	344,623,723.63	13.87%
盈余公积	480,002,978.89	371,177,697.36	29.32%
一般风险准备	1,734,333,519.44	1,516,043,553.18	14.40%
未分配利润	1,627,958,713.84	1,476,494,260.50	10.26%
归属于母公司所有者权益合计	13,755,592,861.26	13,229,202,180.51	3.98%
少数股东权益	15,717,238.03	15,902,537.17	-1.17%
所有者权益合计	13,771,310,099.29	13,245,104,717.68	3.97%
负债和所有者权益总计	52,378,727,451.68	46,855,780,596.16	11.79%
项目	2025 年度	2024 年度	增减幅度
营业收入	2,528,400,797.67	2,417,574,505.90	4.58%
利息净收入	-143,161,372.96	-94,887,118.38	不适用
手续费及佣金净收入	970,860,016.53	1,358,776,141.59	-28.55%
投资收益	1,873,033,737.13	1,122,970,579.05	66.79%
其他收益	7,507,681.89	10,632,618.95	-29.39%
公允价值变动收益	-181,443,431.25	19,126,283.23	-1048.66%
汇兑收益	-1,474,300.48	398,588.17	-469.88%
其他业务收入	2,252,751.73	411,828.94	447.01%
资产处置收益	825,715.08	145,584.35	467.17%
营业支出	1,253,952,904.25	1,274,364,573.35	-1.60%
税金及附加	14,009,076.92	15,420,348.85	-9.15%

业务及管理费	1,264,405,610.20	1,232,988,085.03	2.55%
信用减值损失	-32,750,260.08	24,159,947.84	-235.56%
其他资产减值损失	5,915,184.44		不适用
其他业务成本	2,373,292.77	1,796,191.63	32.13%
营业利润	1,274,447,893.42	1,143,209,932.55	11.48%
营业外收入	666,747.98	2,404,925.70	-72.28%
营业外支出	8,499,989.15	7,328,409.98	15.99%
利润总额	1,266,614,652.25	1,138,286,448.27	11.27%
所得税费用	210,397,330.05	153,139,783.86	37.39%
净利润	1,056,217,322.20	985,146,664.41	7.21%
归属于母公司所有者的净利润	1,056,402,621.34	984,887,290.52	7.26%
综合收益总额	1,059,205,472.61	1,305,949,922.48	-18.89%
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,059,390,771.75	1,305,690,548.59	-18.86%
项目	2025 年度	2024 年度	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	738,101,737.82	413,729,424.16	78.40%
投资活动产生的现金流量净额	-3,065,204,062.72	796,207,800.25	-484.98%
筹资活动产生的现金流量净额	2,669,801,626.96	791,517,922.01	237.30%

2. 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：人民币元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减幅度
货币资金	6,761,143,274.06	6,382,975,254.26	5.92%
结算备付金	1,772,057,853.48	2,396,318,322.97	-26.05%
融出资金	3,941,496,335.21	3,040,258,060.67	29.64%
衍生金融资产	5,517,127.80	4,570,000.00	20.72%
存出保证金	326,556,093.88	325,159,763.59	0.43%
应收款项	578,899,627.02	594,574,502.88	-2.64%
买入返售金融资产		64,348,637.90	-100.00%
交易性金融资产	18,679,154,987.27	17,425,450,893.70	7.19%
其他债权投资	8,750,102,910.67	9,191,244,703.09	-4.80%
其他权益工具投资	6,192,214,596.63	2,332,908,331.11	165.43%
长期股权投资	2,506,269,461.82	2,422,526,840.92	3.46%
投资性房地产		20,542,964.25	-100.00%

固定资产	152,155,501.85	34,459,156.47	341.55%
无形资产	208,163,246.64	186,310,067.31	11.73%
使用权资产	247,566,000.90	299,443,215.77	-17.32%
商誉	105,520,381.58	105,520,381.58	0.00%
其他资产	222,615,733.69	164,320,512.16	35.48%
资产总计	50,449,433,132.50	44,990,931,608.63	12.13%
应付短期融资款	1,340,265,746.84	1,990,808,722.12	-32.68%
拆入资金	2,940,154,447.24	1,536,752,508.53	91.32%
交易性金融负债	589,589,480.00	644,609,230.00	-8.54%
衍生金融负债		7,796,479.28	-100.00%
卖出回购金融资产款	8,740,682,984.81	9,157,933,308.33	-4.56%
代理买卖证券款	6,842,625,159.10	6,641,374,634.13	3.03%
应付职工薪酬	198,197,048.80	171,958,903.96	15.26%
应交税费	67,515,700.86	56,245,335.82	20.04%
应付款项	95,004,997.03	143,481,256.48	-33.79%
合同负债	19,664,517.95	14,940,768.67	31.62%
应付债券	14,820,782,083.76	10,459,116,042.71	41.70%
租赁负债	301,323,435.33	362,023,516.97	-16.77%
递延所得税负债	71,570,516.94	58,753,355.78	21.82%
其他负债	664,344,206.80	545,665,613.59	21.75%
负债合计	36,691,720,325.46	31,791,459,676.37	15.41%
股本	2,733,333,800.00	2,733,333,800.00	0.00%
资本公积	6,787,529,145.84	6,787,529,145.84	0.00%
其他综合收益	392,434,703.25	344,623,723.63	13.87%
盈余公积	479,895,283.79	371,070,002.26	29.33%
一般风险准备	1,728,889,299.73	1,511,238,736.67	14.40%
未分配利润	1,635,630,574.43	1,451,676,523.86	12.67%
所有者权益合计	13,757,712,807.04	13,199,471,932.26	4.23%
负债和所有者权益总计	50,449,433,132.50	44,990,931,608.63	12.13%
项目	2025 年度	2024 年度	增减幅度
营业收入	2,435,922,478.16	2,424,292,497.26	0.48%
手续费及佣金净收入	956,105,553.24	1,346,647,083.39	-29.00%

利息净收入	-153,718,016.52	-106,389,245.17	不适用
投资收益	1,664,664,556.21	1,073,243,734.69	55.11%
其他收益	7,211,016.79	8,556,135.86	-15.72%
公允价值变动收益	-40,197,191.07	101,675,062.48	-139.53%
汇兑收益	-520,586.56	398,588.17	-230.61%
其他业务收入	1,551,430.99	102,017.62	1420.75%
资产处置收益	825,715.08	59,120.22	1296.67%
营业支出	1,135,717,857.39	1,180,663,200.96	-3.81%
税金及附加	12,009,538.89	14,642,797.36	-17.98%
业务及管理费	1,168,936,984.44	1,159,537,048.94	0.81%
信用减值损失	-45,838,483.81	6,483,354.66	-807.02%
其他业务成本	609,817.87		不适用
营业利润	1,300,204,620.77	1,243,629,296.30	4.55%
营业外收入	666,701.08	1,206,046.59	-44.72%
营业外支出	8,466,646.97	7,284,365.07	16.23%
利润总额	1,292,404,674.88	1,237,550,977.82	4.43%
所得税费用	204,151,859.51	178,540,940.84	14.34%
净利润	1,088,252,815.37	1,059,010,036.98	2.76%
综合收益总额	1,091,240,965.78	1,379,813,295.05	-20.91%
项目	2025 年度	2024 年度	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	56,417,118.89	320,830,811.63	-82.42%
投资活动产生的现金流量净额	-3,067,218,633.58	801,796,326.72	-482.54%
筹资活动产生的现金流量净额	2,675,229,651.56	798,433,604.42	235.06%

(二) 报告期内，公司获得的奖项及荣誉情况如下：

资产管理类奖项

2025年 中国证券报 金牛成长证券公司	2025年 中国证券报 五年期金牛券商集合资产管理人	2025年 中国证券报 五年期混合债券型(二级)金牛资管计划(首创证券创赢优势策略精选1号集合资产管理计划)	2025年 中国证券报 一年期混合债券型(一级)金牛资管计划(首创证券创赢转债增强5号集合资产管理计划)	2025年 中国证券报 五年期中长期纯债型金牛资管计划(首创证券创赢14号集合资产管理计划)
2025年 中国证券报 一年期中长期纯债型金牛资管计划(首创证券圆融安享苏盈2号集合资产管理计划)	2025年 中国证券报 三年期偏债混合型金牛资管计划(首创证券股债双利致远2号集合资产管理计划)	2025年 证券时报 中国证券业全能资管机构君鼎奖	2025年 证券时报 中国证券业资管固收团队君鼎奖	2025年 证券时报 中国证券业固收资管计划君鼎奖
2025年 中国基金报 英华奖-优秀券商资管示范机构	2025年 财联社 金棒子奖“优秀券商资管机构”	2025年 财联社 金棒子奖“券商优秀固收资管计划”(首创证券创赢7号集合资产管理计划)	2025年 东方财富网 品牌形象券商资管	2025年 经济观察报 值得托付金融机构年度证券公司奖
2025年 中国基金报 英华奖-券商资管优秀产品示范案例(五年期固收+)(首创证券创赢优势策略精选1号集合资产管理计划)				

投资类业务

2024年 上海证券交易所 债券市场交易百强机构	2024年 深圳证券交易所 债券交易百强机构	2025年 全国银行同业拆借中心 银行间市场“最受欢迎信用债做市商”	2025年 中央国债登记结算有限责任公司 “估值业务杰出机构”	2025年 同花顺 “固收鼎新长虹”
2025年 同花顺 “稳健长青权益自营团队” “新三板做市商先锋”	2025年 北京金融资产交易所 2025年最具市场新势力机构	2025年 中国普惠金融国际论坛 资本市场普惠金融引领奖(首正泽富)		

投资银行类业务

2025年 证券时报 中国证券业股权融资投行君鼎奖	2025年 证券时报 中国证券业服务民营企业项目君鼎奖	2025年 第九届 不动产证券化REITs论坛 金葵奖“最具创新不动产ABS产品”(天津泰达资管支持专项计划)	2025年 同花顺 “科技金融投行”
---------------------------------	-----------------------------------	---	--------------------------

财富管理类业务

2025年 证券时报 中国证券业投资顾问服务君鼎奖	2025年 财联社 华尊奖“最佳成长财富管理奖”	2025年 财联社 华尊奖“最佳投顾团队奖”	2025年 每日经济新闻 金鼎奖“最具成长投顾团队”	2025年 中国证券报 金牛成长营业部(石家庄中山东路证券营业部)
2025年 新浪财经 金麒麟·年度最佳数字化服务平台奖	2025年 新浪财经 金麒麟·年度最佳金融科技赋能奖	2025年 金科创新社 第六届鑫智奖“数字运营优秀案例奖”	2025年 同花顺 “数智运营最佳创新”	2025年 同花顺 “数智化金融卓越实践”
2025年 金融界 金智奖“杰出投教与消保创意案例奖”	2025年 中国田径协会 中国田径协会跑遍中国系列活动优秀组织示范单位	2025年 中国物流与采购联合会大宗商品流通分会 中国大宗商品期现结合优秀案例(首创京都期货)		

ESG社会责任

2025年 北京市国资委 科技金融·数字金融案例入选《北京市属国企环境、社会及治理(ESG)蓝皮书(2025)》优秀案例	2025年 界面 【优金融奖】年度证券公司	2025年 每日经济新闻 金鼎奖“最具社会责任感券商”	2025年 中诚信绿金 ESG创新实践奖	2025年 价值在线 上市公司ESG价值传递奖
--	-----------------------------	-----------------------------------	----------------------------	-------------------------------

第三节

管理层讨论与分析

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

管理层讨论
与分析

MANAGEMENT DISCUSSION
AND ANALYSIS

一、报告期内公司从事的业务情况

(一) 公司主营业务

公司主营业务范围包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券投资基金销售；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务。

公司全资子公司首创京都期货主要从事商品期货经纪、金融期货经纪和资产管理业务；全资子公司首正德盛系私募投资基金子公司；全资子公司首正泽富系另类投资子公司。

公司作为具有全牌照经营资质的综合性证券公司，目前已形成资产管理类业务、投资类业务、投资银行类业务、财富管理类业务等均衡发展的业务结构。

报告期内，公司主营业务未发生变化。

(二) 报告期经营概况

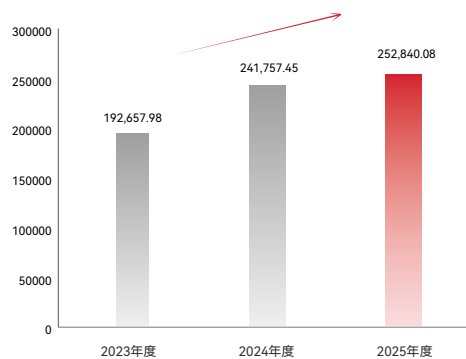
2025 年，面对国内外经济环境的复杂变化，国民经济运行顶压前行、向新向优，高质量发展取得新成效，经济社会发展主要目标任务圆满实现，“十四五”胜利收官。

面对复杂变化的宏观新环境与深刻变革的行业新生态，公司积极把握市场机会，有效应对了市场利率历史性回落对各项业务带来的冲击与挑战，业绩保持平稳增长、资本实力稳步增强，实现了“十四五”圆满收官。

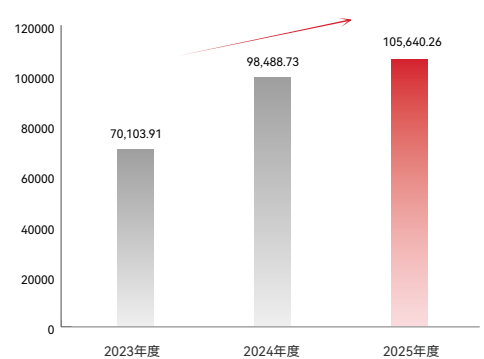
报告期内，公司资产管理业务加速推进多资产、多策略业务布局，在固收+、权益、投顾等细分业务领域均实现突破，业务结构更加均衡，管理规模快速增长；固定收益投资交易业务完善“多渠道、多品种、多币种”的投资框架，在可转债、REITs 等“固收+”领域多点开花，在商品业务、衍生品业务等方面积极探索实践，继续保持了良好的投资业绩，充分发挥了业绩“压舱石”作用；权益类证券投资业务去方向化成效凸显，高股息策略稳健运行；债券承销与资产证券化业务规模大幅增长，部分细分领域跻身行业前列；财富管理类业务加大业务拓展力度，投顾业务转型发展成效明显。

报告期内，公司实现营业收入 252,840.08 万元，同比增长 4.58%；实现归属于母公司股东的净利润 105,640.26 万元，同比增长 7.26%。截至报告期末，公司资产总额为 523.79 亿元，较上年末增长 11.79%；归属于母公司所有者权益为 137.56 亿元，较上年末增长 3.98%。

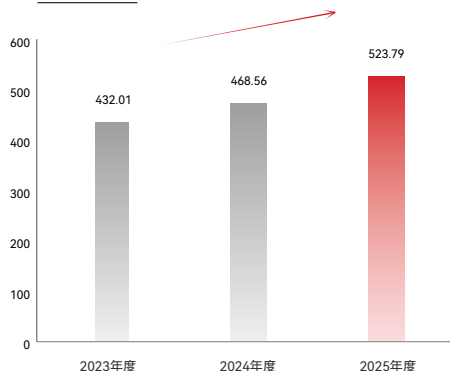
营业收入 (万元)



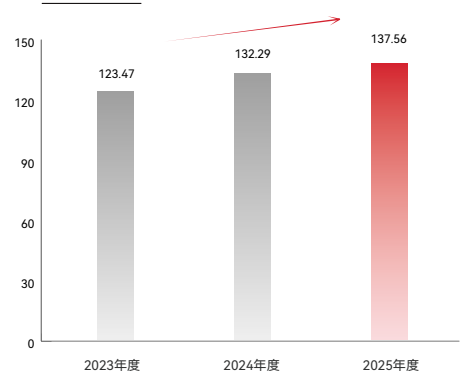
归属于母公司股东的净利润 (万元)



资产总额 (亿元)



归属于母公司所有者权益 (亿元)



报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

2025 年，我国资本市场在全面深化改革背景下进入政策持续落实与成效逐步显现阶段。以新“国九条”为核心的资本市场“1+N”政策体系在前期制度设计基础上，进一步向执行层面深化推进，资本市场高质量发展的制度环境不断完善。中长期资金入市取得重要突破，中国特色稳市机制逐步落地，市场呈现回暖向好态势。科创板改革“1+6”政策举措和创业板第三套标准等相关政策相继出台，修订重大资产重组管理办法，启动公募基金改革，全年上市公司现金分红回购合计 2.68 万亿元，上市公司高质量发展动能进一步集聚。

与此同时，证券行业并购重组预计进一步加速，行业集中度持续提升，市场竞争更趋激烈，中小券商普遍面临生存与发展的双重压力，传统同质化经营模式难以为继。

根据证券业协会对证券公司 2025 年上半年度未经审计的财务数据统计，截至 2025 年 6 月 30 日，全行业 150 家证券公司总资产为 13.46 万亿元，净资产为 3.23 万亿元，净资本为 2.37 万亿元，较同期分别增长 14.55%、7.31%、6.28%；150 家证券公司 2025 年上半年度实现营业收入 2,510.36 亿元，同比增长 23.47%；实现净利润 1,122.80 亿元，同比增长 40.37%。

三、经营情况讨论与分析

2025 年，公司坚持精品券商、特色券商战略定位，大力拓展各项业务，巩固业务优势，加快改革转型，特色化、差异化核心竞争力进一步彰显。

（一）资产管理类业务

公司资产管理类业务包括公司资产管理业务、全资子公司首正德盛私募投资基金业务及参股公司中邮创业基金公募基金业务。

报告期内，公司资产管理类业务实现收入 47,686.95 万元，占公司营业收入的比重为 18.86%。报告期内，公司资产管理业务加快向多资产、多策略业务布局，主动管理规模持续增长。

【市场环境】

2025 年，债券市场呈现震荡格局，十年期国债收益率在区间内反复震荡，期限利差收窄，信用利差在上半年波动收窄、在下半年小幅走阔，低等级、短期限的信用利差收窄更多。与此同时，宏观叙事发生转向，市场信心和风险偏好逐步修复，推动权益市场呈现出结构性行情。债券市场的波动和权益市场结构性机会并存，共同考验着资管机构的主动管理能力。从机构行为来看，随着银行理财全面步入净值化管理新阶段，资金申赎波动一定程度上加剧了债市波动。在此背景下，资产管理行业持续向高质量发展方向迈进，主动管理能力日益成为机构立身之本，行业内部竞争进一步加剧。受权益市场回暖、行业竞争深化以及市场波动等多重因素影响，2025 年证券行业私募资管计划规模总体小幅上升。截至报告期末，证券公司及其子公司私募资管业务规模为 6.44 万亿元，较上年末小幅增长 5.56%；其中：集合资产管理计划规模增长 13.31%，单一资产管理计划规模下降 2.11%。资产支持专项计划 2.33 万亿元，较上年末增长 12.31%。

受 A 股市场表现影响，2025 年公募基金市场全年发行份额同比下降 1.98%，报告期末公募基金净值规模 37.71 万亿元，较上年末增长 14.89%。（数据来源：Wind 数据，基金业协会）

【经营举措及业务发展】

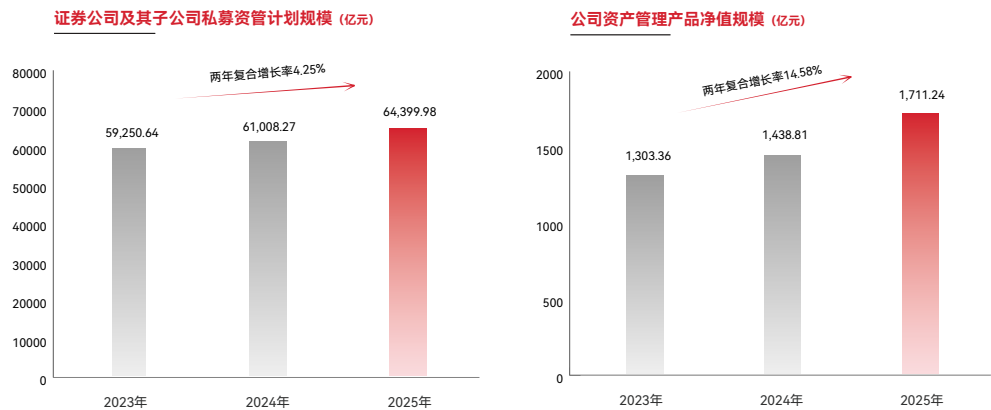
1. 资产管理业务

2025 年，在债市低利率、低利差、高波动与行业深度转型的复杂环境下，公司资产管理业务坚定推进“多资产、多策略”发展战略，持续优化业务结构，实现管理规模稳健增长。产品结构方面，持续推进产品期限向“哑铃型”结构调整，抗风险能力显著增强，积极推进产品结构优化。客群结构方面，在拓展代销机构数量与类型的同时，新增理财子、保险机构等机构客户，推动客户结构更趋多元均衡。在业务拓展方面，投顾业务规模与收入实现高速增长；权益和固收+策略持续丰富，主观多头与权益 FOF 双线发展，推动权益类产品净值规模显著增长，代表产品业绩表现优异。

报告期内，受债券市场行情影响，公司资管产品超额业绩报酬下降，业务收入有所回落，但资产管理规模保持稳步增长。

截至报告期末，公司处于存续期的资产管理产品净值规模为 1,711.24 亿元，较上年末增长 18.93%；投顾业务规模达 436.99 亿元，较上年末增长 299.41%。分资管产品类型来看，公司不含专项资产管理计划在内的资产管理产品净值规模 1,255.05 亿元，较上年末增长 7.21%，其中：集合产品净值规模 1,029.56 亿元，单一资产管理产品净值规模为 225.49 亿元。公司专项资产管理产品净值规模为 456.19 亿元。

报告期内，公司荣获中国证券报“2025 年度五年期金牛券商集合资产管理人”、证券时报“2025 年度中国证券业全能资管机构君鼎奖”、中国基金报“2025 年度优秀券商资管示范机构”、财联社“2025 年度优秀券商资管机构”等多个行业重量级奖项。



2. 私募投资基金业务

公司通过全资子公司首正德盛开展私募投资基金业务。首正德盛聚焦重点产业、重点区域，不断提升资金募集和管理能力，报告期末管理的私募投资基金数量为 16 只，较上期末增加 2 只；私募投资基金管理规模 8.16 亿元。

3. 公募基金业务

中邮创业基金系公司参股的公募基金管理公司，产品类型主要分为公募基金产品和特定资产管理业务，公司持股比例为 46.37%。中邮创业基金持续加强投研能力建设，截至报告期末，中邮创业基金存续产品只数 95 只，管理净值规模 898.99 亿元。其中：公募基金产品只数 60 只，管理净值规模 751.69 亿元；专户理财产品只数 35 只，管理净值规模 147.30 亿元。

(二) 投资类业务

公司投资类业务根据投资品种的不同，分为固定收益投资交易业务、权益类证券投资业务、新三板做市业务和另类投资业务。报告期内，公司投资类业务收入为 155,444.09 万元，占公司营业收入的比重为 61.48%，收入同比增长 45.83%。

【市场环境】

债市方面，呈现出低收益、高波动的特征。2025 年，外部环境冲击持续，全球经济增长动能承压，多边贸易体系面临更大重塑压力，保护主义抬头。宏观政策延续了支持基调，下半年明确“持续发力、适时加力”的导向。财政政策注重“适度加力、提质增效”，货币政策保持适度宽松，保持流动性合理充裕。全年债市受“股债跷跷板”、政策预期与经济数据等多空因素交织影响，呈现出低收益、高波动的特征。10 年期国债收益率在区间内波动，年末较 2024 年底有所上行。报告期内中债综合财富（总值）指数累计上涨 0.65%，纯债基金指数累计上涨 2.19%。

股市方面，2025 年 A 股市场整体呈震荡上涨走势。A 股在年内两度出现显著回调，在诸多利好以及市场合力的共同作用下走出了一轮上涨行情。主要指数方面，上证指数全年累计上涨 18.41%、深证成指累计上涨 29.87%、沪深 300 累计上涨 17.66%、创业板指累计上涨 49.57%、北证 50 指数累计上涨 38.80%、三板成指累计下跌 3.04%、三板做市累计上涨 23.74%。

【经营举措及业务发展】

1. 固定收益投资交易业务

公司固定收益投资交易业务在向 FICC 进阶的战略框架下，持续巩固并拓展“固收+”核心竞争优势，深化全资产谱系布局。投资业务方面，多资产业务体系成型，培育业绩增长新动能。公司持续加强主动管理能力，尝试构建系统化、数据驱动的量化策略框架，通过金融科技手段提升投资组合业绩表现。此外，公司前瞻性地推进大宗商品及衍生品业务布局，有效降低信用利差波动带来的影响，成为纯债投资收益的重要平滑工具。资本中介业务方面，公司切实履行银行间债券市场做市商义务，积极把握外汇交易中心相关政策导向，持续稳定地为市场提供流动性支持。自取得非金融企业债务融资工具承销资质以来，公司持续深化分销网络布局，债券中标量实现稳步增长，综合服务质量持续提升。

2. 权益类证券投资业务

公司权益类证券投资业务以全面风险管理为保障，以追求绝对收益为目标，坚持稳健、审慎的投资风格，持续优化资产配置策略。报告期内，公司权益类证券投资业务高度重视策略的研究储备与迭代创新，通过稳健低波、主动投资、大类资产配置等多策略协同，高效把握市场投资机会。投资决策方面，公司审慎配置资金，将风险管理贯穿于投资决策全流程，始终坚持风险意识先行；投研机制方面，公司通过持续完善团队管理机制、不断强化投研体系建设等措施，进一步提升投研团队的专业分析与研究水平；投资操作方面，公司以价值投资为导向，同时综合运用仓位控制、分散投资、多策略配置以及对冲保护等策略，在严控回撤的同时敏锐捕捉跨市场、跨周期的结构性机遇，全面增强资产组合的长期稳健性与业绩韧性。

3. 新三板做市业务

报告期内，公司根据监管政策及市场情况，适时调整做市业务策略，不断提升综合交易能力，优选具有发展潜力的企业作为做市标的，完善项目全流程管理体系，持续提升专业化做市服务能力。截至报告期末，公司新三板做市企业数量 25 家，行业排名第 10 名；其中，创新层企业 22 家，占比 88.00%。

4. 另类投资业务

公司全资子公司首正泽富使用自有资金，从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的股权投资、新三板投资、私募股权基金投资等另类投资业务，以及公司保荐项目跟投业务。报告期内，首正泽富坚守稳健配置及价值投资的理念，积极扩大新三板投资规模，谨慎发展股权投资业务，重点布局符合未来经济发展趋势、具备核心技术优势和竞争力的企业。截至报告期末，首正泽富各类存续投资项目 107 个，总投资金额 68,305.81 万元。

（三）投资银行类业务

公司投资银行类业务主要包括：股票保荐及承销、债券发行承销、资产证券化、财务顾问等。报告期内，公司投资银行类业务实现收入 18,865.24 万元，占公司营业收入的比重为 7.46%。

【市场环境】

2025 年，A 股 IPO 市场进入温和复苏态势，在政策引导下资本市场入口端活性逐步修复、企业上市信心明显增强。根据 Wind 数据显示，2025 年全年 A 股市场融资总规模为 1.08 万亿元，较上年同期增长 272.72%，融资家数为 332 家，较上年同期增长 11.78%。其中，IPO 融资规模为 1,317.71 亿元，较上年同期增长 95.64%，融资家数为 116 家，较上年同期增长 16.00%。

债券一级市场方面，债券发行总量同比增长 11.54%，其中信用债、公司债发行规模较上年分别增长 8.84% 和 11.79%；城投债发行规模较上年同比下降 9.17%；证监会主管 ABS 发行规模较上年实现增长，增幅为 17.34%。（数据来源：Wind 数据）

【经营举措及业务发展】

1. 股权融资及财务顾问业务

2025 年，公司主动适应新形势下监管要求，坚持以客户为中心，着力打造科技型投行，寻求差异化发展路径，全面发展多元化股权融资业务，深化北京根据地战略，以北交所业务为发力点，聚焦国家级“专精特新”“小巨人”企业客户，强化“投资 + 投研 + 投行”协同策略，积极拓展新的业务领域和创新业务模式，推动业务实现革新突破。

截至报告期末，公司累计完成 125 家推荐挂牌项目，持续督导挂牌公司 106 家，其中创新层企业 33 家，占督导公司总数的 31.13%。公司依托新三板财务顾问业务积累，筛选出一批“专精特新”企业以及具有行业竞争优势的优质企业作为重点项目跟踪推进，项目储备日益丰富。同时，公司持续优化调整业务管理组织架构，持续加强团队建设，不断提高投行业务质量控制及合规管理水平。

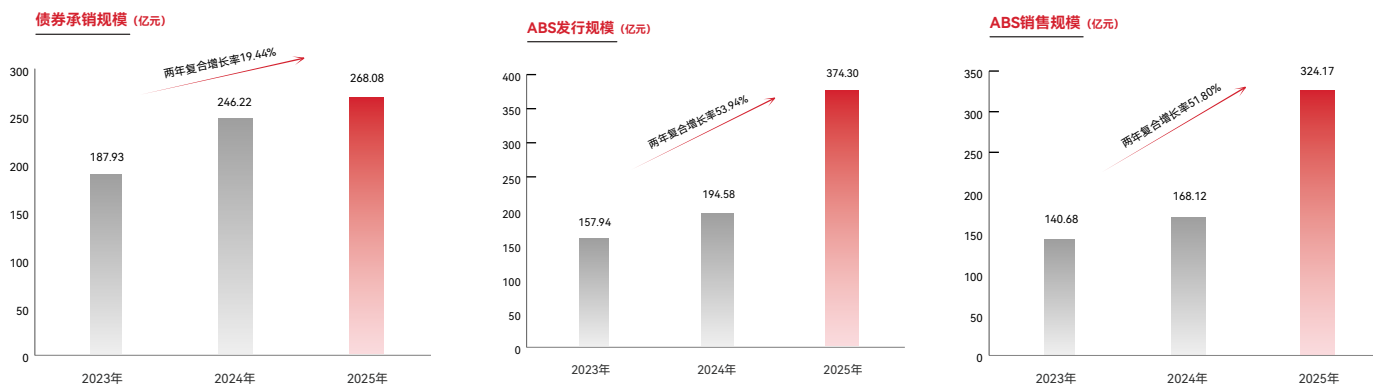
报告期内，公司揽获证券时报“2025 中国证券业股权融资投行君鼎奖”“2025 中国证券业服务民营企业项目君鼎奖”和同花顺 iFinD“2025 年度科技金融投行奖”等多项荣誉。

2. 债券承销及资产证券化业务

2025 年，公司继续加强拓展重点区域债券承销业务，积极开拓资产证券化等创新业务。

报告期内，公司作为主承销商完成 138 只公司债券的承销发行，主承销金额为 268.08 亿元，较去年同期增长 8.21%。公司助力企业发行 36 只科技创新公司债券，累计融资额 68.22 亿元，支持企业提升科技创新能力，推动科技成果向现实生产力转化，进一步打响业务品牌。

公司积极拓展资产证券化业务，报告期内作为计划管理人共发行 64 只 ABS 产品，发行规模 374.30 亿元，同比增长 92.36%；作为计划销售机构，共销售 77 只 ABS 产品，销售规模 324.17 亿元，同比增长 92.82%；发行与销售规模均进入行业前 15 名（Wind 数据统计排名）。



(四) 财富管理类业务

公司财富管理类业务主要包括：代理买卖证券业务、证券投资咨询服务、代销金融产品、两融业务和期货业务等。报告期内，公司积极推进财富管理业务组织架构优化调整，系统化构建机构客户服务平台，为公司机构客户提供全方位综合金融服务；持续深化两融业务升级与投顾业务发展，稳步推进公司财富管理战略转型。报告期内，公司财富管理类业务实现收入 49,660.40 万元，占公司营业收入的比重为 19.64%，同比增长 22.33%。

【市场环境】

2025 年 A 股“前稳后升”：上半年蓄势震荡，年中量价齐升、加速上行，四季度高位盘整，市场交易活跃度显著提升。全年沪深北三市股票基金单边交易量 505.57 万亿元，同比上涨 70.89%；年末市场融资融券余额 2.54 万亿元，同比增长 36.26%。期货市场方面，交易活跃度有所提升，全国期货市场累计成交量和成交金额同比分别增长 17.40% 和 23.74%。

【经营举措及业务发展】

1. 财富管理业务

公司财富管理业务主要包括代理买卖证券业务、证券投资咨询服务、代销金融产品、两融业务等。2025 年，公司持续践行“金融为民、投资者为本”的理念，坚持以客户为中心，不断强化金融科技赋能，

加强内部机构协同，加快推进财富管理业务转型升级。

报告期内，根据市场变化和客户需求，公司重点构造以“固收”和“固收+”为核心优势的金融产品体系，以满足投资者多元投资需求。纵深推动投顾队伍专业化建设，搭建标准化、多元化的买方投顾服务体系，积极建设服务一体化线上投顾平台。不断优化客户服务能力，帮助客户实现多资产、多策略配置需求。同时，公司加快“番茄财富 APP”一站式综合金融服务平台的迭代升级，为客户提供更加智能、稳定、便捷的综合金融服务。

2025 年，公司新开户客户近 8 万户，期末客户总数超 87 万户；番茄财富 APP 累计注册用户数较上年末增长 18.76%，月活用户数同比增长 31.37%；全年代理买卖股票基金交易额 10,718.86 亿元，较上年同期增长 61.54%；融资融券余额（不含息）为 37.83 亿元，较上年末增长 30.90%，两融期末维持担保比例为 270.07%，维持担保比例适中，业务风险控制较低水平。

报告期内，公司荣获财联社 2025 华尊奖“最佳成长财富管理奖”“最佳投顾团队奖”，证券时报“2025 中国证券业投资顾问服务君鼎奖”，每日经济新闻“2025 年最具成长投顾团队金鼎奖”，第六届鑫智奖“数字运营优秀案例奖”和“2025 金麒麟·年度最佳数智化服务平台奖”等奖项。

2. 期货业务

公司通过全资子公司首创京都期货开展期货经纪业务和期货公司资产管理业务。

报告期内，首创京都期货经纪业务代理买卖成交金额为 9,346.20 亿元，较上年同期增长 53.00%；日均客户权益金额 15.27 亿元，较上年同期增长 39.67%。按照“回归资管本源、坚持主动管理、体现期货特色、实现差异化发展”的原则，首创京都期货资产管理产品底层投向聚焦期货和衍生品领域，努力打造期货资管业务特色。

（五）研究业务与买方投研能力建设

公司依托研究发展部开展卖方研究业务，聚焦于建立特色化、差异化竞争优势。报告期内重点加强团队建设，不断完善研究产品和服务体系，全面为公司内外部客户提供研究服务。同时，公司设投资与产品研究中心，从大投研、大投行、大财富管理入手，通过不断加强投资研究能力、产品开发能力、大类及全球资产配置能力，为一线业务发展提供投研支持、策略建议、产品服务，推动买方研究成为贯穿公司投资类业务、投资银行类业务、资产管理类业务、财富管理类业务等各业务板块的底层能力和核心竞争力。

四、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

公司系北京市国资委控股的证券公司，截至本报告期末，公司股东首创集团、京投公司、京能集团均为北京市国资委下属的大型国有企业，合计持股比例达 82.38%。

公司积极探索差异化发展道路，持续巩固特色化竞争优势。一是公司资产管理业务保持良好发展态势，多资产、多策略布局取得突破性进展，行业影响力持续提升。二是公司固定收益投资交易业务资产配置与综合交易能力不断增强，加快向“FICC”全面进阶，风险控制与盈利能力持续提升。三是依托北京区位优势，充分把握北交所建设扩容带来的差异化发展机遇，加强服务“专精特新”中小企业及国家战略性新兴产业，加快推进“股债融合”，强化投行专业能力建设，公司投资银行业务取得创新突破。四是公司及子公司进一步加强在经济较发达地区的战略布局，分支机构网点布局不断优化，夯实市场拓展及客户服务基础。五是大力促进内部协同，赋能业务发展。公司着力优化体制机制及业务管理架构，深度开展总部策略协同、总部与分支机构业务协同，强化全业务链协同互联，加强中后台对前台业务的支持服务，经营与管理效率显著提升。六是公司人员结构不断优化，管理层和核心人员稳定，高素质的专业员工队伍为公司业务创新发展提供有力的人才保障；同时公司高度重视企业文化建设，不断厚植“自信，规矩，良知，专业”为核心价值观的优秀企业文化，既倡导与时俱进、拼搏进取、以创新打开发展局面和空间，又强调底线思维、规矩意识、以稳健应对变化、务实前行，为公司实现高质量可持续发展提供坚实保障。

五、报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 252,840.08 万元，同比增长 4.58%；实现归属于母公司股东的净利润 105,640.26 万元，同比增长 7.26%。截至报告期末，公司资产总额为 523.79 亿元，较上年末增

长 11.79%；归属于母公司所有者权益为 137.56 亿元，较上年末增长 3.98%。

(一) 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	2,528,400,797.67	2,417,574,505.90	4.58
营业成本	1,253,952,904.25	1,274,364,573.35	-1.60
经营活动产生的现金流量净额	738,101,737.82	413,729,424.16	78.40
投资活动产生的现金流量净额	-3,065,204,062.72	796,207,800.25	-484.98
筹资活动产生的现金流量净额	2,669,801,626.96	791,517,922.01	237.30

营业收入变动原因说明：2025 年度，公司实现营业收入 25.28 亿元，较上年增长 1.11 亿元，同比增长 4.58%。主要变化：手续费及佣金净收入较上年减少 3.88 亿元，同比下降 28.55%，主要系资产管理业务净收入下降较大所致；利息净收入较上年减少 0.48 亿元，主要系利息收入减少所致；投资收益较上年增加 7.50 亿元，同比增长 66.79%，主要系处置金融工具取得的收益增加所致；公允价值变动收益较上年减少 2.01 亿元，主要系交易性金融资产的公允价值变动所致。

营业成本变动原因说明：2025 年度，公司发生营业成本 12.54 亿元，较上年减少 0.20 亿元，同比下降 1.60%，主要系信用减值损失同比减少所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：2025 年度，公司经营活动产生的现金流量净额 7.38 亿元，较上年增加 3.24 亿元。主要系为交易目的而持有的金融资产净减少额、拆入资金净增加额、代理买卖证券收到的现金净额和回购业务资金净减少额等较上年变动较大所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2025 年度，公司投资活动产生的现金流量净额 -30.65 亿元，较上年减少 38.61 亿元，主要为其他权益工具等投资规模变动所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2025 年度，公司筹资活动现金流量净额 26.70 亿元，较上年增加 18.78 亿元，主要系公司债券发行及偿还规模变化所致。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2. 收入和成本分析

适用 不适用

本公司报告期内的收入和成本分析如下：

(1). 主营业务分行业情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
资产管理类业务	476,869,479.14	170,795,279.52	64.18	-47.55	-5.48	减少 15.94 个百分点
投资类业务	1,554,440,867.45	183,979,094.65	88.16	45.83	14.29	增加 3.27 个百分点
投资银行类业务	188,652,415.77	119,044,173.19	36.90	-3.54	-14.95	增加 8.47 个百分点
财富管理类业务	496,604,035.76	482,351,173.08	2.87	22.33	-4.16	增加 26.84 个百分点
其他	-188,166,000.45	297,783,183.81	不适用	不适用	2.88	不适用

主营业务分行业情况的说明

√适用 □不适用

分行业营业收入情况说明

单位：元 币种：人民币

营业收入	2025 年度	占比 (%)	2024 年度	占比 (%)	同比变动
资产管理类业务	476,869,479.14	18.86	909,213,970.74	37.61	-47.55%
投资类业务	1,554,440,867.45	61.48	1,065,897,217.75	44.09	45.83%
投资银行类业务	188,652,415.77	7.46	195,568,890.07	8.09	-3.54%
财富管理类业务	496,604,035.76	19.64	405,962,313.00	16.79	22.33%
其他	-188,166,000.45	-7.44	-159,067,885.66	-6.58	不适用
合计	2,528,400,797.67	100.00	2,417,574,505.90	100.00	4.58%

2025 年，公司资产管理类业务分部实现营业收入 4.77 亿元，占 2025 年度营业收入的 18.86%，同比减少 47.55%，主要系资产管理业务业绩报酬收入减少。

投资类业务分部实现营业收入 15.54 亿元，占 2025 年度营业收入的 61.48%，同比增长 45.83%，主要系公司投资部门积极把握市场机会，投资业务收入增加。

投资银行类业务分部实现营业收入 1.89 亿元，占 2025 年度营业收入的 7.46%，同比减少 3.54%，主要系保荐业务收入减少。

财富管理类业务分部实现营业收入 4.97 亿元，占 2025 年度营业收入的 19.64%，同比增长 22.33%，主要系代理买卖证券业务净收入和证券投资顾问净收入增加。

分行业营业支出情况说明

单位：元 币种：人民币

营业支出	2025 年	占比 (%)	2024 年	占比 (%)	同比变动
资产管理类业务	170,795,279.52	13.62	180,694,241.09	14.18	-5.48%
投资类业务	183,979,094.65	14.67	160,974,947.91	12.63	14.29%
投资银行类业务	119,044,173.19	9.49	139,969,649.16	10.98	-14.95%
财富管理类业务	482,351,173.08	38.47	503,267,289.59	39.49	-4.16%
其他	297,783,183.81	23.75	289,458,445.60	22.72	2.88%
合计	1,253,952,904.25	100.00	1,274,364,573.35	100.00	-1.60%

2025 年，公司资产管理类业务分部营业支出 1.71 亿元，同比减少 5.48%；投资类业务分部营业支出 1.84 亿元，同比增长 14.29%；投资银行类业务分部营业支出 1.19 亿元，同比减少 14.95%，财富管理类业务分部营业支出 4.82 亿元，同比减少 4.16%。

(2) 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(3) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(4) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

3. 费用

适用 不适用

报告期内，公司的业务及管理费情况请参阅本报告“第八节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“第 65 项业务及管理费”相关内容。

4. 研发投入

(1) 研发投入情况表

适用 不适用

(2) 研发人员情况表

适用 不适用

(3) 情况说明

适用 不适用

(4) 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5. 现金流

适用 不适用

报告期内，公司现金及等价物净增加额为 34,122.50 万元。具体情况如下：

(1) 经营活动产生的现金流量净额为 73,810.17 万元，其中：经营活动现金流入金额 530,867.60 万元，主要包括收取利息、手续费及佣金的现金 180,883.11 万元，代理买卖证券收到的现金净额 12,352.85 万元，处置交易性金融资产净增加现金 141,662.03 万元，拆入资金净增加现金 140,000.00 万元，以及收到其他与经营活动有关的现金 55,969.61 万元；经营活动现金流出金额 457,057.43 万元，主要包括回购业务资金净减少额 40,819.74 万元，融出资金净增加现金 89,434.62 万元，支付利息、手续费及佣金的现金 73,956.21 万元，支付给职工以及为职工支付的现金 85,704.49 万元，支付的各项税费 33,990.19 万元，支付的其他与经营活动有关的现金 133,152.18 万元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为 -306,520.41 万元，其中：投资活动现金流入金额 1,018,263.53 万元，主要包括收回投资收到的现金 938,059.05 万元，取得投资收益收到的现金 80,201.00 万元；投资活动现金流出金额 1,324,783.94 万元，主要包括投资支付现金 1,306,883.90 万元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 17,900.04 万元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额 266,980.16 万元，其中：筹资活动现金流入金额 1,197,722.00 万元，系发行债券收到的现金 1,197,722.00 万元；筹资活动现金流出金额 930,741.84 万元，主要包括偿还债务支付的现金 826,543.00 万元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 91,610.51 万元。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1. 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金 额较上期 期末变动比 例 (%)	情况说明
货币资金	8,496,875,717.94	16.22	7,425,351,446.54	15.85	14.43	主要系客户资金存款增加
结算备付金	1,871,632,622.35	3.57	2,511,384,150.69	5.36	-25.47	主要系自有备付金减少
融出资金	3,941,496,335.21	7.52	3,040,258,060.67	6.49	29.64	主要系信用类融资业务规模增加
衍生金融资产	60,152,271.33	0.11	7,945,022.29	0.02	657.11	主要系衍生品规模及价值变动影响
存出保证金	1,770,836,401.78	3.38	776,422,465.39	1.66	128.08	主要系履约保证金增加
应收款项	596,274,458.91	1.14	597,284,107.91	1.27	-0.17	主要系应收资产管理费减少
买入返售金融资产	66,319,304.37	0.13	93,364,210.52	0.20	-28.97	主要系股票质押式逆回购规模减少
交易性金融资产	18,668,461,266.12	35.64	19,049,777,943.26	40.66	-2.00	主要系调整资产配置所致
其他债权投资	8,750,102,910.67	16.71	9,191,244,703.09	19.62	-4.80	主要系债券投资规模减少
其他权益工具投资	6,193,614,596.63	11.82	2,334,308,331.11	4.98	165.33	主要系基于高股息策略的股票投资增加
长期股权投资	922,055,330.25	1.76	898,281,709.35	1.92	2.65	主要系权益法核算的投资确认投资收益影响
投资性房地产	9,837,161.08	0.02	36,982,324.95	0.08	-73.40	主要系部分房产转为自用、部分房产计提投资性房地产减值影响
固定资产	154,177,950.92	0.29	36,802,614.37	0.08	318.93	主要系购买房屋建筑物增加
使用权资产	261,502,528.61	0.50	317,281,183.33	0.68	-17.58	主要系计提折旧影响
无形资产	213,289,260.04	0.41	191,729,073.24	0.41	11.25	主要系计算机软 件增加

商誉	125,837,824.13	0.24	125,837,824.13	0.27	-	不适用
递延所得税资产	24,273,327.61	0.05	17,872,426.96	0.04	35.81	主要系净额列示后的递延所得税资产余额变动所致
其他资产	251,988,183.73	0.48	203,652,998.36	0.43	23.73	主要系应收股利和预付账款增加
应付短期融资款	1,340,265,746.84	2.56	1,990,808,722.12	4.25	-32.68	主要系发行短期融资款影响
拆入资金	2,940,154,447.24	5.61	1,536,752,508.53	3.28	91.32	主要系转融通拆入资金规模增加
交易性金融负债	822,579,965.10	1.57	1,253,098,721.09	2.67	-34.36	主要系结构化主体其他份额持有人投资份额规模减少
衍生金融负债	4,172,205.81	0.01	7,796,479.28	0.02	-46.49	主要系衍生品规模及价值变动影响
卖出回购金融资产款	8,804,967,785.37	16.81	9,287,839,096.75	19.82	-5.20	主要系债券质押式正回购规模减少
代理买卖证券款	8,393,388,487.70	16.02	7,678,581,659.36	16.39	9.31	主要系客户存款增加
应付职工薪酬	207,567,163.93	0.40	185,594,829.03	0.40	11.84	主要系应付短期薪酬增加
应交税费	71,450,360.68	0.14	56,946,677.27	0.12	25.47	主要系应交企业所得税和应交个人所得税增加
应付款项	95,709,400.66	0.18	143,481,256.48	0.31	-33.29	主要系应付清算款减少
合同负债	21,246,926.83	0.04	16,498,832.33	0.04	28.78	主要系预收款项余额增加
应付债券	14,820,782,083.76	28.30	10,459,116,042.71	22.32	41.70	主要系发行债券规模影响
租赁负债	316,159,676.18	0.60	380,733,920.70	0.81	-16.96	主要系房屋租赁付款额折现金额减少
递延所得税负债	75,880,640.29	0.14	58,782,855.78	0.13	29.09	主要系净额列示后的递延所得税负债余额变动所致
其他负债	693,092,462.00	1.32	554,644,277.05	1.18	24.96	主要系代理业务负债增加

其他说明

(1) 资产情况

截至报告期末，公司资产总额 5,237,872.75 万元，较年初增加 552,294.69 万元，增幅 11.79%。公司资产中，货币资金、结算备付金及存出保证金合计 1,213,934.47 万元，占总资产的 23.18%，较年初增加 142,618.67 万元；融出资金和买入返售金融资产合计 400,781.56 万元，占总资产的 7.65%，

较年初增加 87,419.34 万元；交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资和衍生金融资产合计 3,367,233.10 万元，占总资产的 64.29%，较年初增加 308,905.50 万元；应收款项、长期股权投资、固定资产、使用权资产等其他资产合计 255,923.60 万元，占总资产的 4.89%，较年初增加 13,351.18 万元。

(2) 负债情况

截至报告期末，公司负债总额 3,860,741.74 万元，较年初增加 499,674.15 万元，增幅 14.87%。公司负债中，代理买卖证券款 839,338.85 万元，占总负债的 21.74%，较年初增加 71,480.68 万元；卖出回购金融资产款 880,496.78 万元，占总负债的 22.81%，较年初减少 48,287.13 万元；应付短期融资款、拆入资金及应付债券合计 1,910,120.23 万元，占总负债的 49.48%，较年初增加 511,452.50 万元；交易性金融负债及衍生金融负债合计 82,675.22 万元，占总负债的 2.14%，较年初减少 43,414.30 万元；其他负债项目合计 148,110.66 万元，占总负债的 3.84%，较年初增加 8,442.40 万元。

(3) 剔除客户资金后的资产、负债情况

截至报告期末，公司剔除客户资金后的资产总额为 4,398,533.90 万元，较上年末增加 480,814.00 万元，增幅 12.27%；剔除客户资金后的负债总额为 3,021,402.89 万元，较上年末增加 428,193.46 万元，增长 16.51%。报告期末，公司剔除客户资金后的资产负债率 68.69%。

2. 境外资产情况

适用 不适用

3. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

截至报告期末，公司的主要资产受限情况请参阅本报告“第八节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“26、所有权或使用权受限资产”相关内容。

4. 其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期末，公司长期股权投资为 92,205.53 万元，较年初增加 2,377.36 万元，增幅为 2.65%。具体内容详见本报告“第八节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“17、长期股权投资”。

1. 重大的股权投资

适用 不适用

2. 重大的非股权投资

适用 不适用

3. 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

具体情况请参阅本报告“第八节 财务报告”之“十四、公允价值的披露”相关内容。

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

4. 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10% 以上的参股公司情况

适用 不适用

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

1. 首创京都期货有限公司

首创京都期货系公司全资子公司，注册资本人民币 6 亿元，实缴资本 6 亿元，主营业务为商品期货经纪、金融期货经纪；资产管理。

截至报告期末，首创京都期货资产总额 245,960.41 万元，净资产 61,889.96 万元。报告期内累计实现营业收入 3,629.53 万元、营业利润 -1,480.18 万元，净利润 -1,036.04 万元。受银行存款利率、交易所结算准备金活期存款利率下调等因素影响，报告期内首创京都期货收入、利润同比有所下滑。

2. 首正德盛资本管理有限公司

首正德盛系公司全资子公司，注册资本人民币 5 亿元，实缴资本 2.5 亿元，主营业务为投资管理、财务咨询，为公司从事私募投资基金业务的子公司。

首正德盛持有望京私募 51% 股权。望京私募注册资本 3,000 万元，系公司设立的二级私募投资基金子公司。

截至报告期末，首正德盛资产总额 21,056.75 万元，净资产 20,764.71 万元，报告期内累计实现营业收入 632.16 万元、营业利润 -2,470.14 万元，净利润 -1,908.57 万元。报告期内首正德盛持续加强经营管理，营业收入实现转正、净利润亏损收窄。

3. 首正泽富创新投资（北京）有限公司

首正泽富系公司全资子公司，注册资本 8 亿元，实缴注册资本 7.3 亿元，从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的股权投资、新三板投资、私募股权基金投资等另类投资业务，同时开展公司保荐项目跟投业务。

截至报告期末，首正泽富资产总额 77,131.75 万元，净资产 75,717.78 万元。报告期内，首正泽富另类投资业务累计实现营业收入 8,186.69 万元，营业利润 6,974.81 万元，净利润 5,341.18 万元。2025 年以来，北证 50 指数表现活跃，新三板市场活跃度也显著提升，估值回升使得公司另类投资业务同比实现扭亏为盈。

4. 中邮创业基金管理股份有限公司

中邮创业基金注册资本人民币 30,410 万元，主营业务为基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。中邮创业基金系公司参股的公募基金管理公司，公司持股比例 46.37%。

截至报告期末，中邮创业基金资产总额 273,717.43 万元，净资产 219,661.68 万元，报告期内累计实现营业收入 39,004.53 万元、营业利润 6,440.40 万元，净利润 5,386.08 万元，归属于母公司的净利润 5,140.23 万元。

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

本公司纳入合并财务报表范围的结构化主体主要为本公司作为管理人或投资人的结构化主体。公司综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报或承担的风险敞口等因素，报告期末，本公司将 35 个结构化主体纳入合并财务报表范围。对于公司以外其他参与人所持上述纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益，公司确认为交易性金融负债。上述纳入合并范围的结构化主体对公司 2025 年末合并总资产的影响为 30,409.10 万元，对 2025 年合并营业收入和合并净利润的影响分别为 2,592.92 万元和 -0.12 万元。

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

2025 年，中国资本市场在全面深化改革背景下，进一步迈入高质量发展纵深推进的新阶段。以新“国九条”为统领的资本市场改革政策体系在前期制度构建基础上，逐步转向执行深化与效果显现。中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议和中共中央政治局相关会议关于健全资本市场功能、引导中长期资金入市、增强市场内在稳定性的部署持续落地，政策合力不断增强，为资本市场稳定运行和功能修复提供了坚实制度保障。

在宏观经济结构调整与资本市场改革并行推进的背景下，证券行业发展逻辑由“规模驱动”加快向“质量与能力驱动”转变。行业经营环境更加注重资本约束、风险管理和专业能力建设，各业务板块在分化中孕育结构性机遇。

资产管理业务在居民财富配置需求逐步回暖和公募化转型深化背景下，呈现稳中向好的发展态势。券商资管持续强化主动管理和投研能力建设，推动产品结构优化，向多策略、稳收益方向延伸，更好服务长期资金和居民财富保值增值需求。投资业务方面，全球金融市场不确定性仍然较高，促使券商进一步完善以绝对收益和风险控制为导向的买方投研体系，强化资产配置与衍生品运用能力，推动投资业务由自营导向向客户需求驱动的资本中介模式升级。投资银行业务在注册制全面实施和产业结构升级背景下，加快向综合化、专业化方向发展。债券融资、资产证券化、并购重组及产业整合类业务保持较强韧性，券商在服务实体经济、助力科技创新和产业升级中的功能进一步凸显。财富管理业务持续推进转型升级，围绕“以投资者为本”的理念，由产品销售向资产配置和投资顾问服务延伸，金融科技在客户服务、投顾能力和风险管理中的支撑作用不断增强。

在“加快建设金融强国”的时代背景下，证券行业供给侧改革持续深化。行业集中度稳步提升，头部券商通过资本补充、业务整合和国际化布局，向“综合实力突出、服务能力全面”的国际一流投行目标迈进；中小证券公司则更加注重差异化、特色化发展，结合自身资源禀赋，在细分业务领域深耕专业优势。整体来看，证券行业正处于转型升级与格局重塑并行的关键阶段，高质量发展基础持续夯实。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

公司作为北京市国资控股的证券公司，始终以服务国家战略、首都发展为己任，坚持高质量发展经营理念，立足北京，面向全国，以服务客户为中心、以市场需求为导向、以创新发展为手段，集中优势资源，突破重点业务，形成了以资产管理业务和固定收益业务为特色的综合金融服务体系，树

立了良好的市场形象。

未来，公司将紧紧抓住在国家政策支持下证券行业迎来的历史性发展机遇期，坚持推进“以资产管理类业务为引领，以投资类业务为引擎和基石，以投资银行类业务和财富管理类业务为支撑”的差异化发展战略，扩大特色业务竞争优势，加快传统业务转型升级，不断优化经营管理机制，提高专业化服务水平，致力于将公司打造为具有首都特色、科创优势的国有一流券商。

（三）经营计划

适用 不适用

2026 年，公司将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，深入学习贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实中央经济工作会议部署，按照中央金融工作会议、全国金融系统工作会议要求，牢牢把握“再上规模、系统升级、全面发展”工作总基调，坚持“改革、转型、创新、协同”工作主线，按照战略部署，推进各项业务发展。

资产管理类业务将加快业务结构均衡优化，进一步增强抗周期能力，发挥引领作用。公司将继续稳步扩大管理规模，提升主动管理能力和产品穿透服务能力，强化服务功能属性；继续大力拓展“固收+”、权益、投顾业务布局，加强团队建设，进一步提升投研、合规风控及综合运营能力，有力支撑业务转型与规模扩张。

投资类将沿着“去方向化”和向“FICC”全面进阶的战略目标，在“股”上丰富交易策略，稳定权益类投资收益曲线，增强抗周期能力和收益基础，做好“平台化、团队制、多策略”三篇文章；在“债”上加强“FICC”全品种研究，构筑“多资产、全天候”投资能力，拓展全球化投资视野，打造固收业务“第二增长曲线”；在“衍”上增强研究能力，深化场内外衍生品工具应用，提升对冲效率与风险定价能力，打造“股债衍三足鼎立”的立体化新格局。

投资银行类业务将坚定做好北京根据地建设，坚持产业型、交易型、包含另类 and 困境资产投资在内的大购并型投行定位，全面加强股债融合，构建长期稳定的业务发展模式，挖掘、深耕、陪伴一批企业客户长期发展，实现财务顾问、企业上市、并购重组、债券发行、困境资产等全生命周期服务。

财富管理类业务将全面实现财富管理转型，重点加强财富管理中心和机构业务中心两大中心建设，打通多业务协同路径，跨越市场周期，全面提升从机构客户到个人客户的服务深度与综合金融供给能力，持续优化分支机构管理，以管理模式创新赋能业务发展。

公司将积极践行可持续发展理念，持续完善 ESG 治理体系，传承和弘扬“中国特色金融文化”，加强企业文化建设，打造高素质、高水平人才队伍，推动业务突破和创新发展；继续深入推进金融科技赋能，驱动创新升级，持续加大信息技术投入，以数字化转型驱动业务升级、效能提升；继续加强大监督体系建设，强化纪律和风险约束，为公司高质量可持续发展保驾护航。

（四）可能面对的风险（包括落实全面风险管理以及合规风控、信息技术投入情况）

适用 不适用

1. 公司可能面对的风险

公司经营活动面临的主要风险因素包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险、洗钱风险、声誉风险和信息技术风险。

（1）市场风险

市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，公司面临的市场风险包括权益类证券资产（包括股票及其衍生品等）价格风险、利率风险、汇率风险。

①权益类证券资产价格风险。公司主要通过实施多元化投资策略，对权益类证券仓位进行适当的控制，在收益与风险之间取得平衡，利用股指期货套期保值，对冲系统性风险，适当地控制了市场风险。公司建立了完备的市场风险管理体系，搭建了市场风险管理信息系统，建立了覆盖投前、投中、投后的全流程风险管控流程，全面实施风险限额管理，包括规模类限额、集中度类限额、止损类限额、敏感性限额，对不同业务类型、投资策略会设置差异化风险限额，实现精细化管理，为业务开展精准赋能，并定期开展风险限额回测及有效性评估相关工作，建立风险限额动态调整机制。

为了监控市场风险对权益类证券价值的影响，公司采用风险价值（VaR）作为衡量公司证券及其衍生品投资组合市场风险的工具，公司定期跟踪权益类证券持仓的风险价值变化情况，在具体参数设置上采用 1 天持有期、95% 置信度。风险价值模型主要依赖历史数据相关信息，存在一定局限性，尤其难以反映极端情况下的尾部风险，作为补充，公司还实施日常和专项压力测试，评估风险因素极端不利变化对公司净资产等风险控制指标、自营组合盈亏、公司整体盈亏等的影响，根据评估情况提出相关建议和措施，并拟定应急预案，确保公司整体风险状态在可控、可接受范围内。

②利率风险。利率风险是指因市场利率变动而导致的风险，公司资产中有关利率风险的部分主要包括货币性存款、债券投资等。公司对利率风险的控制，宏观上紧盯 PPI、PMI、CPI 和工业增加值等一系列宏观经济数据，以此对货币政策和利率走势提前预判。在投资策略上，主要采用规模控制和投资组合等方法，合理配置资产，并通过框定各类业务规模、定期测算投资组合久期、DV01、VaR 值等指标衡量利率风险。

③汇率风险。汇率风险是指因外汇汇率变动导致本公司资产出现损失的可能性。公司外汇相关业务较少，占公司业务比重较小。

（2）信用风险

信用风险是指因交易对手、融资方及证券发行人无法履约而带来损失的风险。报告期内，公司面临的信用风险主要集中在融资融券业务、股票质押式回购交易业务、固定收益投资交易业务等。

为控制固定收益投资交易业务的信用风险，公司固定收益投资交易品种主要包括国债、政策性金融债、城投债及国企产业债，并已建立完善的风险限额、债券池、交易对手库以及内部信用评级体系。报告期内，公司固定收益投资交易业务投资标的主要为高信用评级产品，发行人多为中央或地方重点国有企业。公司密切跟踪债券发行人的经营情况和信用评级变化，通过分散投资降低集中度风险，控制债券投资组合的信用风险水平。交易对手信用风险的主要管理方法包括但不限于：交易对手白名单、分级管理、限额管理等，并鼓励采用 DVP 结算。

为控制融资融券、股票质押式回购交易等业务的信用风险，公司建立了以净资本为核心的业务规模监控和调整机制，制定了全面的风险防范、监控、应对机制，包括客户适当性管理、资信审核、担保品管理、标的证券管理、风险限额管理、逐日盯市、预警与平仓等，同时健全业务隔离制度，确保融资融券及股票质押式回购业务与资产管理、证券自营、投资银行等业务在机构、人员、信息、账户等方面相互分离。

（3）流动性风险

公司的流动性风险主要指在经营过程中，因公司资产负债结构不匹配或受宏观政策、市场变化、经营状况、信用程度等因素的影响而产生的流动性不足的风险。

公司流动性风险管理重点关注总体财务状况、自有资金余额、长期资金占用和流动性情况。公司高度重视融资体系建设，不断丰富融资渠道和融资方式，加强与各大商业银行的合作；完善负债期限和投资交易集中度管理，有效防范交易对手、融资品种、负债期限或投资持仓过度集中引发的流动性风险。公司建立了以流动性覆盖率、净稳定资金率指标为核心的流动性风险监测指标体系，并设置风险限额，实施每日监控，保持充足的流动性资产储备，针对影响流动性指标较为显著的业务实施专项监控。公司定期和不定期开展流动性风险专项压力测试，建立优质流动性资产储备，确保在压力情景下能够及时满足流动性需求。公司重视流动性风险应急管理，制定流动性风险管理应急预案，确保能够迅速有效处置流动性风险事件，最大程度地预防和减少流动性风险事件给公司造成的危害和损失，确保公司稳健发展。报告期内，公司各项流动性指标均符合监管标准，未发生流动性风险事件。

（4）操作风险

操作风险是指由于人员、系统、流程和外部事件引发，令公司遭受直接或间接损失的风险。公司经营的每一个环节都可能发生操作风险事件，包括但不限于玩忽职守、虚报或者隐瞒必要信息、不恰当地使用或者披露保密信息、进行未经授权或者超出权限的交易等。

在操作风险管理方面，公司依照监管要求，严格遵循全程全员、协同管理、审慎应对、防范预见原则，建立了组织健全、职责清晰的操作风险管理架构，制定了操作风险管理办法及涵盖经营管理各个方面的规章制度和操作流程，持续完善以损失数据收集（LDC）、风险控制与自我评估（RCSA）、关键风险指标（KRI）三大管理工具为核心的操作风险管理体系，并通过操作风险管理系统进行操作风

险的评估、监测与报告。对于新业务和重点业务，公司要求完成流程梳理和关键风险指标设置，开展风险辨识和成因分析工作，主动识别存在于业务、流程及系统内的操作风险，制定风险防范和缓释措施。报告期内，公司未发生重大操作风险事件。

(5) 合规风险

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

为有效管控合规风险，公司持续优化权责明晰、运行有效的合规管理机制，明确各机构合规管理责任，将合规管理贯彻经营管理各个环节，做好事前事中事后管控，确保合规管理全员参与、全面覆盖、全程贯穿；加快建设专业能力过硬、综合素养全面的合规队伍，要求合规管理人员加深对监管要求的理解、加强对业务模式的研究，持续提升能力，同时充分发挥合规管理人员考核作用，定期优化合规管理人员考核评价体系，引导相关人员做细、做实合规管理工作；持续完善机构合规考核机制，动态优化总部、分支机构、子公司合规考核指标，压实分公司对本辖区营业部的合规管理职责，加强对子公司的管控力度，将合规管控关口不断前移；高效推动内部制度体系升级，将合规管理要求有效制度化、规范化，嵌入到公司业务流程、操作规程之中，持续完善公司内部制度体系；严格落实合规审查、宣导及培训、咨询、监测、检查、风险处置（提示和问责、督导和整改）等各项合规管控要求，提升全链条合规管理实效；加强合规管理系统信息化建设，科技赋能高效合规，打造保障支持业务开展、提升管理效率的合规工作新模式。

(6) 洗钱风险

洗钱、恐怖融资和规避防扩散定向制裁风险（统称洗钱风险）是指公司在提供金融产品或服务等业务和经营管理过程中可能被违法犯罪活动所利用而面临的洗钱风险。任何洗钱风险事件或案件的发生都可能带来严重的声誉风险和法律风险，并导致客户流失、业务损失和财务损失。

为有效管控洗钱风险，公司根据全面、独立、匹配、有效性原则，持续健全洗钱风险管理制度和工作机制，按照风险为本方法制定科学、清晰、可行的洗钱风险管理策略，并根据洗钱风险状况及市场变化及时进行调整，根据公司经营发展实际不断修正完善；建立科学合理、控制严密、运行高效的洗钱风险管理工作体系，持续完善分工合理、职责明确、报告关系清晰的内部控制治理和组织架构，明确董事会及其下设的审计委员会、高级管理层和反洗钱工作牵头部门及业务部门、管理职能部门的工作职责，建立反洗钱工作领导小组，完善反洗钱工作协调机制，并本着“横向到边、纵向到点”的原则，根据公司经营业务范围、资产规模、地域风险建立总、分联动的反洗钱工作机制，筑牢业务部门、内控合规部门、内部审计部门各司其职、高效协同的三道防线，确保反洗钱工作有效开展；合理配置反洗钱人力资源，配备与实际工作需要相符的洗钱风险管理人员，通过细化岗位职责、提升任职资格、优化考核机制等方式，持续提升洗钱风险管理人员的履职能力；统筹安排资金、系统等反洗钱资源，在组织架构、管理流程等方面确保各机构及洗钱风险管理人员工作履职的独立性，满足履行洗钱风险管理职责的需要；定期评估洗钱风险管理策略的有效性，持续识别和评估洗钱风险，并采取针对性的控制措施，确保反洗钱工作要求覆盖各项业务环节和管理流程。

(7) 声誉风险

声誉风险指由公司经营、管理及其他行为或外部事件、以及公司工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致公司的股东、员工、客户、第三方合作机构、监管机构、媒体及公众等利益相关方对公司负面评价的风险，从而损害公司品牌价值，不利于公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

公司将声誉风险管理纳入公司治理及全面风险管理体系，建立健全声誉风险管理制度和机制，明确声誉风险管理框架、职责分工、管理要求；公司遵循预防为主的管理原则，加强日常监测和预警，形成了较为完善的舆情报告和应对工作机制，要求各部门、分支机构及子公司对经营管理及业务发展过程中存在的声誉风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对和全程管理，最大限度减少对公司声誉造成的损失和负面影响。报告期内，公司声誉风险管理机制运行平稳，未发生重大声誉风险事件。

(8) 信息技术风险

信息技术风险是指公司信息系统因内外部原因发生技术故障或数据泄露，导致系统在业务实现、响应速度、处理能力、数据安全等方面不能持续保障交易与业务管理稳定，从而造成损失的风险。公

司各项业务和中后台运营管理均高度依赖信息系统，信息系统对公司的业务经营至关重要。报告期内，公司高度重视信息技术风险防控，持续完善信息技术治理体系，加大金融科技投入，确保业务运营与中后台管理的信息化支撑能力。公司通过多项举措构建信息技术风险防控长效机制：健全信息技术相关管理制度体系，夯实风险防控基础；优化基础设施建设，扩充服务器资源；构建智能化监控平台，实现重要信息系统运行状态的实时监测与预警；定期开展压力测试与容量评估，确保网络、系统性能等关键指标持续满足业务需求；按计划执行应急演练，动态更新应急预案和操作手册，提升应急响应能力；积极推进等保系统测评、移动 App 安全认证、漏洞扫描与修复工作，更新和部署网络安全设备，全面提升网络和信息安全防护水平。报告期内，公司重要信息系统运行安全平稳，未发生信息技术风险事件，有效支撑了业务稳健发展。

2. 公司落实全面风险管理情况

公司高度重视风险管理工作，为保证公司持续稳健运行、提高风险管理能力和核心竞争力，公司建立了符合监管要求的、多层次、相互衔接、有效制衡的全面风险管理体系，包括全面的、可操作的管理制度，健全的、执行有力的组织架构，强大的、专业的风险管理人才队伍，科学合理的量化风险指标体系，可靠的信息技术系统和有效的风险应对处理机制。报告期内，公司恪守稳健务实的风险管理理念，不断完善全面风险管理体系，公司风险管控能力持续加强，公司风险总体可控。

(1) 风险管理制度体系

公司建立了以《全面风险管理制度》为基本制度，以各类专业风险管理办法如《信用风险管理办法》《市场风险管理办法》《流动性风险管理办法》《操作风险管理办法》等制度为配套规则的风险管理制度体系。报告期内，公司根据监管政策变化和内部管理需要，对《全面风险管理制度》《市场风险管理办法》《子公司风险管理实施细则》等 7 项公司层级风险管理制度予以修订并下发，对 70 余项业务层级风险管理制度进行审核，进一步完善了公司全面风险管理制度体系，为公司的各项风险管理工作提供了制度保障。

(2) 风险管理组织架构

公司目前建立了由“董事会—管理层、总经理办公会—风险管理职能部门—各业务部门、分支机构及子公司”组成的四级风险管理组织架构，确保涵盖公司各项业务，履行全面风险管理职责。

董事会是公司风险管理的最高决策机构，对公司全面风险管理工作的有效性承担最终责任，主要履行公司风险文化建设、审议全面风险管理基本制度、审议公司年度风险偏好及风险容忍度等重要职责，董事会可授权其下设的风险控制委员会履行其全面风险管理的部分职责。董事会下设审计委员会承担全面风险管理的监督责任。

公司管理层对全面风险管理承担主要责任，对经营管理中的风险进行规避、控制、缓释或者接受风险等进行决策。总经理办公会下设风险管理委员会，负责拟定公司风险偏好、容忍度、主要风险限额及风控标准，拟定风险管理制度和涵盖风险管理有效性的全员绩效考核体系，审核信息技术系统和数据质量控制机制，审批公司风险报告等。

公司设首席风险官，负责全面风险管理工作，组织推动全面风险管理体系建设，组织落实风险管理相关措施，组织识别、评估、监测、报告公司总体风险及各类风险情况，定期向董事会、经营层汇报公司风险管理工作情况，组织开展公司风险管理相关考核评价等工作。

公司风险管理职能部门包括风险管理部、合规部、质量控制总部、信用业务部、资金运营管理部、计划财务部、运营管理中心、信息技术中心、督导室等。

风险管理部在首席风险官的领导下，负责推动公司全面风险管理工作，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议，协助、指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作。

合规部协助合规总监，负责公司合规风险管理工作。

质量控制总部和信用业务部，分别在投资银行类业务和信用业务两个具体业务板块贯彻和落实公司的风险管理要求。

资金运营管理部主要负责公司的流动性风险管理工作；计划财务部主要负责公司的日常财务核算，并负责制作公司定期财务报表及风险管理监管报表；运营管理中心负责公司的交易保障、产品管理，提供综合数据服务；信息技术中心负责公司信息技术系统的采购运营和维护并确保公司各类交易、经纪、办公等系统的正常运转。上述四部门均承担风险管理职责，聚焦于减少公司内部操作性、流程性风险，提高公司整体运营效率。

业务部门、分支机构及子公司层面，能够在其职责范围内贯彻落实公司各项规章制度，实施风险管控措施，作为本单位风险管理第一责任人，及时识别、评估、应对、报告相关风险。报告期内，公司各业务部门及涉及特定风险类型的中后台部室均配备至少 1 名风控员。风控员负责协助本部门负责人开展风险管理工作，并配合公司风险管理部推进各项风险管理工作。风控员由所在部门和公司风险管理部共同实施考核。

(3) 风险管理人才队伍

公司由风险管理部牵头全面风险管理各项具体工作，经过多年的运作培养，公司已打造了一支专业的风险管理人才队伍，人员素质、人员数量均符合《证券公司全面风险管理规范》要求。公司风险管理人员素质较高，为公司的全面风险管理工作提供了有力保障。

(4) 风险控制指标体系

公司不断健全以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系，健全动态监控和预警机制，公司结合自身实际情况，在不低于中国证监会规定的监管标准基础上，对各项风险控制指标设置更为严格的目标值，对于规定“不得低于”一定标准的风险控制指标，其目标值不低于规定标准的 120%；对于规定“不得超过”一定标准的风险控制指标，其目标值是规定标准的 80%。公司持续对各项风险控制指标进行监控、预警和报告，不断提高监控能力和水平，确保了净资本及各项风险控制指标在任一时点都符合规定标准。

结合公司本报告期发展战略和经营目标，公司审慎制定了《首创证券股份有限公司 2025 年度风险偏好政策》并提交董事会审议，明确公司在实现战略目标的过程中，愿意承担的风险类型及风险总量，划定风险管理底线，作为全年风险管理工作的重要指导。根据经公司董事会审议通过的风险偏好政策，公司进一步细化制定了公司年度风险限额 100 余项，经公司风险管理委员会审议通过后正式下发，多层次的风险指标体系覆盖了各业务条线和子公司，能够全方面、多角度、全流程的透视公司风险水平，及时识别和预警各类风险隐患，并采取相应的管控措施。

(5) 风险管理信息系统

公司信用风险管理系统、市场风险管理系统、债券交易监控系统、流动性风险管理系统、操作风险管理系统、证券预警系统等各类风险管理系统运行稳定。报告期内，公司根据新增监管要求和业务发展需要，推动完成市场风险管理系统、信用风险管理系统、债券交易监控系统功能升级改造，进一步提升系统覆盖范围，完善系统压力测试、数据管理、驾驶舱等功能；监管数据报送系统根据监管新增报送要求完成系统升级，搭建报表自动化取数的功能，提高监管数据报送的准确性与时效性；推动建设同一业务同一客户系统，在同一业务准确分类分层以及同一客户内部唯一识别和关联关系认定的基础上，实现各层级、各维度的集中度风险精细化管控。上述各系统、各功能模块相辅相成，提升了公司全面风险管理信息化水平。

(6) 风险应对机制

公司建立事前风险管控机制，指派风险管理职能部门参与审核业务部门的项目立项、制度修订与流程设计，协同业务部门制定投资准入标准、投资限额、分级授权、逐级审批、交易黑白名单等风险管控机制，并在必要情况下对重点投资项目开展现场尽职调查，从前端有效把控风险。公司不断完善压力测试工作机制，持续强化风险监控和报告工作，每日通过特定模型定量计量公司持仓的风险度和敏感度，对于潜在风险事件及时发送风险提示、问询邮件和报告，要求业务部门及时采取风险防范、缓释或应对措施；对已发生的风险事件，组织相关部门有效开展应对及处置工作。

综上所述，公司在制度体系、组织架构、人才队伍、指标体系、信息系统、应对机制六个领域建立起了完善的全面风险管理体系，报告期内，公司风险管控能力不断提升，能够有效控制公司经营中的各项风险。

3. 公司合规风控投入及信息技术投入情况

公司持续加强合规管理和风险控制，不断完善合规与风险管理体系，强化合规和风险管理团队建设，优化合规风控培训机制，加大合规风控系统建设和数据治理投入，提升合规经营和风险管理的质效。报告期内，公司围绕监管规定及内部管理要求，在加强合规队伍建设、细化机构合规管控、夯实制度体系建设、深化全面合规管理等方面重点发力，持续提升合规审查、宣导及培训、咨询、监测、检查、风险处置（提示和问责、督导和整改）、考核等合规管理工作实效，强化合规管理制度的执

行力，抓好合规管理关键环节，持续完善紧密联动的全方位合规管理体系，为公司的稳健经营和高质量发展提供合规保障支持。公司严格落实全面风险管理要求，强化风险管理人才培养，并积极补充专业人才，建立一支专业、高效、有担当的风控人才队伍；公司在满足监管要求的基础上，根据业务特点进行个性化、专业化的系统定制，进一步提升公司全面风险管理工作的效率。同时，公司根据法律法规、监管要求，结合自身实际需求，适时增加合规风控信息技术方面的投入，持续优化合规管理和风险管理信息系统，提升合规管理与全面风险管理水平。报告期内，公司在合规风控方面投入金额（包括但不限于合规风控相关的系统费用支出、专业培训支出、人员薪酬、日常运营费用等）为人民币 8,432.85 万元。

公司高度重视信息技术工作，持续加大资源投入力度，全力推动数字化转型进程。一方面，积极引进信息技术领域专业人才，稳步推进基础设施迭代、设备升级与技术优化，并筑牢信息技术安全防线，全方位保障公司信息系统平稳运行，守护客户金融服务安全；另一方面，常态化开展科技创新活动，不断拓展云计算、大数据、人工智能等前沿技术的应用场景，以科技赋能业务高质量发展。报告期内，公司信息技术投入（按照中国证券业协会信息系统投入指标口径）总额为 16,449.93 万元，投入范围涵盖硬件电子设备、系统或软件部署、IT 日常运维、机房租赁或折旧、通信线路租赁与 IT 人员薪酬等关键领域。

(五) 其他

适用 不适用

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

适用 不适用

第四节

公司治理、环境和社会

CORPORATE GOVERNANCE, ENVIRONMENT AND SOCIAL

公司治理、 环境和社会

CORPORATE GOVERNANCE
ENVIRONMENT AND SOCIAL

一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

(一) 公司治理基本情况

公司按照《公司法》《证券法》《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》等国家有关法律、法规和规范性文件的规定，制定了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》《董事会战略委员会议事规则》《董事会薪酬与提名委员会议事规则》《董事会审计委员会议事规则》《董事会风险控制委员会议事规则》《总经理工作细则》《董事会秘书工作制度》等规章制度。公司严格按照《公司法》《证券法》及监管机构其他规章制度的要求，持续完善法人治理结构，通过内部权力机构、决策执行机构和监督机构的相互激励和相互制衡，公司所有者、经营者相互独立，权责分明，相互制约，公司运作不断规范和完善。公司股东会、董事会和经营管理层在各自的职责权限范围内，各司其职，各负其责，确保了公司的规范经营，保护了公司及股东的利益。

1. 关于股东与股东会

公司严格根据《证券公司股权管理规定》及《公司章程》等有关规定，履行股权管理工作职责。公司重视投资者关系管理工作，指定董事会秘书负责信息披露工作并接受投资者的咨询。除法律法规规定的信息披露途径外，公司主要通过电话、电子邮件、网络平台、接待来访等形式与股东沟通、交流，确保各股东能够及时了解公司基本经营情况，充分行使股东的权利。

公司股东严格按照《证券公司治理准则》《公司章程》等相关要求行使股东权利和履行义务，不存在公司控股股东、实际控制人利用其控制地位或者滥用权利损害公司、公司其他股东和公司客户的合法权益的情形，不存在公司控股股东超越股东会、董事会任免公司的董事和高级管理人员的情形，不存在公司股东、实际控制人违反法律、行政法规和《公司章程》的规定干预公司经营管理活动的情形。公司严格依据《公司章程》《对外投资管理制度》《对外担保管理制度》等规定规范运作，与股东、实际控制人、其他关联方在业务、机构、资产、财务、人员、办公场所等方面严格分开，各自独立经营、独立核算、独立承担责任和风险，不存在公司向股东输送不当利益、股东违规占用资产等法律法规、中国证监会禁止的其他行为。

公司制定的《公司章程》《关联交易管理制度》中对重大关联交易及其表决程序进行了明确规定，关联交易决策规范、定价公允，不存在公司的股东、实际控制人及其关联方与公司的关联交易损害公司及客户合法权益的情形。

公司股东会由全体股东组成，是公司的最高权力机构。公司按照《公司章程》《股东会议事规则》等有关规定规范运作，严格履行股东会召集、提案、召开、表决等程序，股东会决议合法有效。报告期内，公司股东会运作规范，股东会的通知方式、召开方式、股东出席情况、表决方式及决议内容、授权内容等符合《公司法》《公司章程》等相关规定，不存在董事会或高级管理人员违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。公司股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东会机构和制度的建立及执行，对完善本公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

2. 关于控股股东与公司的关系

公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东完全分离，控股股东仅通过股东会行使出资人权利，并且能够按照法律、法规及《公司章程》的规定行使其享有的权利。报告期内，控股股东未出现超越股东会直接或间接干预公司决策和经营活动的情况，未出现占用公司资金或要求公司为其担保或为他人担保的情况。公司控股股东及其控制的其他企业不存在与公司业务相同或相似的情形，与公司不存在同业竞争。

3. 关于董事与董事会

公司设董事会，对股东会负责。董事由股东会选举或更换，并可在任期届满前由股东会解除其职务。报告期初，公司董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名，设董事长 1 人；2025 年 8 月，根据监管规定并结合公司实际情况，公司董事会增加 1 名职工代表董事，董事会成员增加至 12 名，同时增设 1 名副董事长；公司内部董事人数未超过董事人数的二分之一。

公司董事会按照《公司章程》《董事会议事规则》等规定规范运作，公司董事会会议的通知方式、召开方式、董事出席情况、表决方式及决议内容、授权内容等符合《公司法》《公司章程》等相关

规定，不存在董事会或高级管理人员违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

报告期内，公司董事会严格按照有关法律法规、规范性文件和《公司章程》及《董事会议事规则》等规定规范运作。公司董事能够按照法律、法规及《公司章程》等规定履行职责，能够维护公司和全体股东的利益。董事会下设各专门委员会权责分明、有效运作，各专门委员会能够对董事会会议中职责相关的议题提出专业意见，为董事会决策提供依据。

4. 关于监事与监事会

2025年8月28日，根据《上市公司章程指引》、中国证监会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》并结合公司实际情况，公司召开2025年第一次临时股东会，审议通过《关于审议不再设立监事会并修改〈公司章程〉及相关议事规则的议案》，公司不再设立监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权。

5. 总经理及其他高级管理人员

根据《公司章程》规定，公司设总经理1名，副总经理、财务负责人、董事会秘书、合规总监、首席风险官、首席信息官等其他高级管理人员若干名，以上高级管理人员由董事会聘任或解聘。截至本报告期末，公司共有高级管理人员7名，均符合有关法律法规、中国证监会及《公司章程》对于公司高级管理人员任职资格的要求，并均已履行相应的任职资格核准或备案程序，公司不存在授权不符合任职资格条件的人员行使高级管理人员的职权的情形、不存在现任高级管理人员违规在其他营利性机构兼职的情形。

公司依据《公司法》《公司章程》《总经理工作细则》等规定规范运作，严格履行总经理及其他高级管理人员的任免程序、工作程序、会议制度及报告制度。报告期内，总经理及其他高级管理人员认真组织落实股东会和董事会决议，在董事会授权范围内从事公司经营管理工作，履行经营管理职责。

(二) 内幕信息知情人登记管理制度的建立和实施情况

为加强公司内幕信息管理，维护信息披露的公平原则，保护广大投资者的合法权益，公司制定了《内幕信息知情人登记管理制度》《重大信息内部报告制度》等内部管理制度并严格遵照执行。报告期内，公司能够根据《内幕信息知情人登记管理制度》的要求，做好内幕信息管理以及内幕信息知情人登记工作，有效防范内幕信息知情人进行内幕交易，认真做好公司信息披露工作。

报告期内，公司未发生违反《内幕信息知情人登记管理制度》的情形。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

公司按照《公司法》《证券法》等有关法律法规和《公司章程》等要求规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东及其控制的其他企业，具有独立、完整的资产和业务，具备面向市场独立自主经营的能力。

(一) 资产完整情况

公司拥有独立完整的经营证券业务的业务体系及相关资产。公司的资产权属清晰，完全独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在被控股股东及其他关联方占用资金、资产及其他资源的情形。

(二) 人员独立情况

公司的总经理、副总经理、总会计师（财务负责人）、董事会秘书、首席信息官、合规总监、首席风险官等高级管理人员均在公司工作并领取报酬，未在控股股东及其控制的其他企业中担任职务或领薪。公司的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

(三) 财务独立情况

公司在财务上规范运行、独立运作，设有独立的财务部门，按照相关法律法规建立了独立的财务核算体系，独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对分支机构、子公司的财务管理制度。公司配备了专门的财务人员，财务人员专职在公司任职并领取薪酬。公司独立开立银行账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司根据自身发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在公司股东干预公司财务决策、资金使用的情况。

(四) 机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设有股东会、董事会等权力决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，各机构严格依照《公司法》《公司章程》以及公司各项规章制度的规定行使职权。

公司在生产经营和管理机构方面与控股股东及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在控股股东及其控制的其他企业和公司其他主要股东干预公司机构设置的情况。

(五) 业务独立情况

公司独立自主地开展证券业务，各项业务具有完整的业务流程和独立的经营场所。公司业务不依赖控股股东及其控制的其他企业，与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

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

适用 不适用

公司控股股东为首创集团，实际控制人为北京市国资委。本公司控股股东首创集团除控股本公司外，未控股其他证券公司。首创集团已向公司出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺的具体内容详见本报告“第五节 重要事项”之“一、承诺事项履行情况”相关内容。

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

适用 不适用

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
张涛	董事长			2025年11月	至期满						
	董事	男	53	2024年5月	至期满	0	0	0	-	96.30	否
	总经理(离任)			2024年4月	2025年11月						
刘惠斌	副董事长			2025年11月	至期满					8.00	否
	董事	男	51	2023年9月	至期满	0	0	0	-	-	是
蒋青峰	董事			2026年1月	至期满						
	总经理			2025年11月	至期满						
	职工代表董事(离任)	男	40	2025年8月	2025年12月	0	0	0	-	78.33	否
	副总经理(离任)			2023年10月	2025年11月						

程家林	董事	男	44	2020年8月	至期满	0	0	0	-	80.70	否
	副总经理			2026年2月	至期满						
秦怡	董事	女	47	2023年9月	至期满	0	0	0	-	-	是
李洋	董事	女	44	2024年12月	至期满	0	0	0	-	-	是
田野	董事	男	53	2020年8月	至期满	0	0	0	-	-	是
叶林	独立董事	男	62	2020年8月	至期满	0	0	0	-	20.00	否
王锡铎	独立董事	男	57	2020年8月	至期满	0	0	0	-	20.00	否
张健华	独立董事	男	61	2023年9月	至期满	0	0	0	-	20.00	否
荣健	独立董事	女	56	2023年9月	至期满	0	0	0	-	20.00	否
刘美君	职工代表董事	女	38	2025年12月	至期满	0	0	0	-	6.45	否
何峰	常务副总经理	男	56	2026年2月	至期满	0	0	0	-	83.10	否
	副总经理			2020年8月	2026年2月						
	董事会秘书			2020年8月	至期满						
唐洪广	总会计师 (财务负责人)	男	56	2020年8月	至期满	0	0	0	-	80.70	否
方杰	副总经理	男	45	2022年3月	至期满	0	0	0	-	72.30	否
付家伟	副总经理	男	47	2022年12月	至期满	0	0	0	-	75.90	否
史彬	合规总监	男	53	2020年8月	至期满	0	0	0	-	79.02	否
	首席风险官			2020年8月	至期满						
王育峰	首席信息官	男	50	2025年8月	至期满	0	0	0	-	25.90	否
毕劲松	董事长 (离任)	男	60	2024年4月	2025年11月	0	0	0	-	88.20	否
	董事 (离任)			2020年8月	2025年11月						
伏劲松	首席信息官 (离任)	男	60	2020年8月	2025年8月	0	0	0	-	51.20	否
合计	/	/	/	/	/	/	/	/	/	906.10	/

注：1.2025年8月28日，公司召开职工代表大会选举第二届董事会职工代表董事。经选举，蒋青峰先生出任公司第二届董事会职工代表董事，任期自选举通过之日起至公司本届董事会任期届满时止。

2.2025年8月28日，公司召开第二届董事会第十五次会议，审议通过《关于聘任公司高级管理人员的议案》，同意聘任王育峰先生为公司首席信息官，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满时止；伏劲松先生不再担任公司首席信息官。

3.2025年11月19日，公司董事会收到公司董事长毕劲松先生递交的书面辞职报告。因到龄退休，毕劲松先生申请辞去公司第二届董事会董事长、董事职务及董事会下设专门委员会相应职务，辞去上述职务后不再担任公司任何职务。同日，公司召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了《关于选举公司第二届董事会董事长的议案》《关于选举公司第二届董事会副董事长的议案》《关于聘任蒋青峰先生为公司总经理的议案》等议案，张涛先生当选为公司第二届董事会董事长，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满时止；刘惠斌先生当选为公司第二届董事会副董事长，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满时止；同意聘任蒋青峰先生为公司总经理，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满时止，张涛先生不再担任公司总经理。

4.2025年12月17日，公司董事会收到公司职工代表董事蒋青峰先生递交的书面辞职报告。因工作安排调整，蒋青峰先生申请辞去公司第二届董事会职工代表董事职务及董事会下设专门委员会相应职务，辞去上述职务后，仍继续担任公司党委副书记、总经理等职务；同日，公司召开职工代表大会选举第二届董事会职工代表董事。经选举，刘美君女士当选为公司第二届董事会职工代表董事，任期自选举通过之日起至公司第二届董事会任期届满时止。

5.2026年1月30日，公司召开2026年第一次临时股东大会，审议通过《关于选举蒋青峰先生为公司第二届董事会非独立董事的议案》，蒋青峰先生当选为公司第二届董事会非独立董事，任期自公司股东会审议通过之日起至本届董事会任期届满时止。

6.2026年2月13日，公司召开第二届董事会第二十一次会议，审议通过《关于聘任何峰先生为公司常务副总经理的议案》《关于聘任程家林先生为公司副总经理的议案》等议案，同意聘任何峰先生为公司常务副总经理，同意聘任程家林先生为公司副总经理，任期均自公司董事会审议通过之日起至第二届董事会任期届满时止。

7.董事和高级管理人员报告期内薪酬统计口径为其担任公司董事和高级管理人员职务期间领取的薪酬，在公司内担任非董高职务期间领取的薪酬未统计在内。报告期内从公司获得的税前报酬总额为其在报告期内担任董高职务计提及发放的薪酬，部分薪酬仍在确认过程中，未核定部分暂未披露，将在后续定期报告中予以披露。在不考虑任职时间因素影响的前提下，公司为每位董事及高级管理人员承担的各类保险费用、住房公积金、企业年金相关福利费用均严格按照相关规定予以缴纳。公司不存在支付非现金薪酬的情况。

公司现任董事、高级管理人员主要工作经历：

姓名	主要工作经历
张涛	1972年出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生，正高级经济师，2024年5月起担任本公司董事，2025年11月起担任本公司董事长。张涛先生曾任华泰证券股份有限公司总裁办公室总裁秘书、投资银行一部业务经理、福州办事处副主任、上海总部投资银行业务部副总经理（主持工作）、深圳总部副总经理（主持工作）、深圳彩田路营业部总经理、董事会秘书兼总裁助理兼董事会办公室主任、副总裁，华泰期货有限公司董事长，钟山有限公司董事、副总经理，钟山金融控股有限公司董事长，东兴证券股份有限公司财务负责人、董事、总经理，公司总经理。现任本公司党委书记、董事长。
刘惠斌	1975年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生，2023年9月起担任本公司董事，2025年11月起担任本公司副董事长。刘惠斌先生曾任人民法院助理审判员、律师事务所合伙人律师、北京首都创业集团有限公司法律部副总经理、总经理，法律合规部总经理，总法律顾问，首席合规官。现任本公司党委副书记、副董事长。
蒋青峰	1986年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生，2025年11月起担任本公司总经理，2026年1月起担任本公司董事。蒋青峰先生曾任安邦保险集团股份有限公司员工，安邦资产管理有限责任公司员工，世纪证券有限责任公司资产管理部总经理助理，首创证券有限责任公司资产管理事业部资产管理二部总经理、资产管理事业部副总裁、资产管理事业部常务副总裁，公司资产管理事业部总裁，公司总经理助理、副总经理、职工代表董事等职务。现任本公司党委副书记、董事、总经理，北京望京私募基金管理有限公司董事长，首创京都期货有限公司董事。
程家林	1982年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生，2020年8月起担任本公司董事，2026年2月起担任本公司副总经理。程家林先生曾任北京市通州区永乐店镇柴厂屯村党支部书记助理、半截河村党支部书记助理，中共北京市委组织部干部调配处（公务员管理处）主任科员，北京首都创业集团有限公司人力资源部总经理助理和党群工作部（党委办公室、党委组织部）主任助理，首创环境控股有限公司党委副书记、纪委书记、董事，首创证券有限责任公司党委副书记、纪委书记，公司党委副书记、纪委书记等职务。现任本公司党委委员、董事、副总经理，中邮创业基金管理股份有限公司董事。
秦怡	1978年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生，2023年9月起担任本公司董事。秦怡女士曾任北京赛科药业有限责任公司职员，首创置业股份有限公司（后更名为首创置业有限公司）业务拓展部专业主管，战略发展中心高级经理，资本管理中心助理总经理、副总经理、总经理，董事会秘书，北京首创城市发展集团有限公司董事会秘书、资本运营部（董事会办公室）总经理（主任），北京首都创业集团有限公司资本管理部副总经理（主持工作）、资本运营部（金融监管部）副总经理（主持工作）。现任本公司董事，北京首都创业集团有限公司资本运营部（金融监管部）总经理。
李洋	1981年出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生，2024年12月起担任本公司董事。李洋女士曾任北京市朝阳区人民法院书记员、助理审判员；北京市高级人民法院助理审判员；北京市基础设施投资有限公司法律事务部中层助理级专家、总经理助理、副总经理，法律合规部副总经理等职务。现任本公司董事，北京市基础设施投资有限公司总法律顾问、首席合规官、法律合规部总经理。
田野	1972年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生，2013年8月起担任本公司董事。田野先生曾任首钢总公司助理工程师，北京国际电力开发投资公司实业投资部项目经理和创业投资管理部副经理，北京能源投资（集团）有限公司科技实业投资部副经理、资产管理公司筹备处副主任、资产管理分公司党支部书记兼总经理和实业管理部主任，北京能源集团有限责任公司实业管理部主任、实业投资部部长、企业管理部部长等职务。现任本公司董事、北京能源集团有限责任公司战略发展部部长。
叶林	1963年出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生，2020年8月起担任本公司独立董事。叶林先生曾任中国人民大学法学院助教、讲师、副教授、教授等职务。现任本公司独立董事、中国人民大学法学院教授。

王锡锌	1968 年出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生，2020 年 8 月起担任本公司独立董事。王锡锌先生曾任湖北省武汉市人民政府法制办科员，中南政法学院法律系讲师，哥伦比亚大学法学院中国法研究中心高级研究员，北京大学法学院讲师、副教授、院长助理，北京大学美国研究中心研究员，美国耶鲁大学法学院中国法律中心客座研究员，宾夕法尼亚大学法学院访问教授，哥伦比亚大学法学院访问教授等职务。现任本公司独立董事，北京大学法学院教授、博士生导师。
张健华	1965 年出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生，2023 年 9 月起担任本公司独立董事。张健华先生曾任中国人民银行金融管理司信托公司管理处主任科员，中国人民银行非银行金融机构监管司财务租赁公司监管处处长，中国人民银行非银行金融机构监管司监管三处处长，中国人民银行研究局财政税收研究处处长，中国人民银行金融稳定局副局长，中国人民银行研究局局长，中国人民银行杭州中心支行党委书记、行长兼国家外汇管理局浙江省分局局长，北京农村商业银行股份有限公司党委副书记、董事、行长，华夏银行股份有限公司党委副书记、执行董事、行长。现任本公司独立董事，清华大学五道口金融学院研究员、兼职教授、博士生导师，清华大学金融科技研究院金融发展与监管科技研究中心主任，《清华金融评论》主编。
荣健	1969 年出生，中国国籍，无境外居留权，中国注册会计师，硕士研究生，2023 年 9 月起担任本公司独立董事。荣健女士自 1995 年至今，在国内大型会计师事务所从事会计审计服务工作，是国内早期从事注册会计师业务的行业资深会员和行业专家委员，现任本公司独立董事，立信会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师。
刘美君	1987 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生，2025 年 12 月起担任本公司职工代表董事。刘美君女士曾任首创证券有限责任公司人力资源部总经理助理、副总经理（主持工作）、总经理、公司职工代表监事等职务。现任本公司职工代表董事、人力资源部总经理。
何峰	1969 年出生，中国国籍，无境外居留权，大学本科，2003 年 10 月起担任本公司董事会秘书，2026 年 2 月起担任本公司常务副总经理。何峰先生曾任中国船级社（国家船舶检验局）人事处干部，中国新技术创业投资公司证券管理部项目助理，首创证券有限责任公司董事会秘书、总经理助理、副总经理、党委委员，公司副总经理等职务。现任本公司党委委员、常务副总经理、董事会秘书。
唐洪广	1969 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生，2021 年 11 月起担任本公司总会计师（财务负责人），2020 年 8 月至 2021 年 10 月担任本公司财务负责人。唐洪广先生曾任甘肃省经济管理干部学院财金系讲师，西北师范大学经济管理学院会计系讲师，甘肃五联会计师事务所有限责任公司项目经理，五联联合会计师事务所有限公司标准部部门经理、甘肃公司业务二部部门经理、主任会计师助理、副主任会计师，北京五联方圆会计师事务所有限公司副主任会计师、副主任会计师兼天津分所所长，国富浩华会计师事务所有限公司副总裁，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人兼技术部主任，首创证券有限责任公司投资银行总部总经理助理、投资银行事业部质控综合部总经理、质量控制总部总经理、公司纪委委员、总经理助理、公司财务负责人等职务。现任本公司纪委委员、总会计师（财务负责人）。
方杰	1980 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生，2022 年 3 月起担任本公司副总经理。方杰先生曾任北京市昌久律师事务所律师，北京市中伦文德律师事务所律师，全国股转公司挂牌业务部执行经理、高级经理，民生证券股份有限公司投资银行专业委员会委员、投资银行事业部副总裁、董事总经理等职务。现任本公司副总经理，北京顺隆致远企业管理咨询有限公司董事。
付家伟	1978 年出生，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士，2022 年 12 月起担任本公司副总经理。付家伟先生曾任华夏证券有限公司成都马家花园营业部职员，首创证券有限责任公司成都高升桥东路证券营业部职员、成都科华北路证券营业部总经理、成都府城大道证券营业部总经理、四川分公司总经理，公司总经理助理等职务。现任本公司副总经理，中邮创业基金管理股份有限公司董事。
史彬	1973 年出生，中国国籍、无境外居留权，大学本科，2019 年 4 月起担任本公司合规总监、首席风险官。史彬先生曾任中国人民银行外资司科员，中国证监会机构监管部审核处副处长、证券公司风险处置办公室一处副处长（主持工作）、期货监管部副主任，同创九鼎投资控股有限公司党委书记，中证机构间报价系统股份有限公司执行委员会委员，中证云股份有限公司董事长兼总经理，首创证券有限责任公司合规总监、首席风险官、公司总法律顾问等职务。现任本公司合规总监、首席风险官。
王育峰	1976 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生，2025 年 8 月起担任本公司首席信息官。王育峰先生曾任深圳证券交易所电脑工程部执行经理、技术规划部执行经理；世纪证券有限责任公司总经理助理，党委委员、首席信息官等职务。现任本公司首席信息官。

其它情况说明

 适用 不适用

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

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
刘惠斌	首创集团	总法律顾问	2019年5月	2025年10月
		首席合规官	2023年1月	2025年10月
		法律合规部总经理	2015年10月	2025年10月
秦怡	首创集团	资本运营部（金融监管部）总经理	2025年10月	至期满
		资本运营部（金融监管部） 副总经理（主持工作）	2025年7月	2025年10月
		资本管理部副总经理（主持工作）	2023年5月	2025年7月
李洋	京投公司	总法律顾问	2024年9月	至期满
		首席合规官	2024年9月	至期满
		法律合规部总经理	2022年8月	至期满
田野	京能集团	战略发展部部长	2023年1月	至期满
在股东单位任职情况的说明	无			

2. 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
张涛	中邮创业基金	董事	2025年12月	至期满
		董事长、法定代表人	2025年12月	至期满
蒋青峰	首创京都期货有限公司	董事	2019年6月	至期满
	首正德盛资本管理有限公司	董事	2025年3月	2026年3月
		董事长	2025年3月	2026年3月
	北京望京私募基金管理有限公司	董事	2025年3月	至期满
董事长		2025年3月	至期满	
程家林	中邮创业基金	董事	2022年4月	至期满
	北京首创城市发展集团有限公司	董事	2023年5月	至期满
秦怡	北京首创生态环保集团股份有限公司	董事	2023年12月	至期满
	首创奥特莱斯（北京）控股有限公司	经理、董事	2025年4月	2025年7月
	首创钜大有限公司	非执行董事	2018年12月	2025年5月
	北京鑫利业达投资咨询有限公司	执行董事	2018年12月	2025年6月
	北京鑫利业达投资咨询有限公司	经理	2018年12月	2025年7月
李洋	北京协同创新轨道交通研究院有限公司	监事	2020年10月	2025年10月
	京投发展股份有限公司	董事	2024年5月	至期满

田野	北京健康养老集团有限公司	董事	2021年10月	2025年6月
	北京京能易碳数字科技有限公司	董事	2025年8月	至期满
叶林	中国人民大学法学院	教授	2000年6月	至期满
	北京秀进律师事务所	兼职律师	2023年1月	至期满
	中国人寿资产管理有限公司	独立董事	2020年5月	至期满
	中诚信托有限责任公司	独立董事	2020年6月	至期满
	北京盈建科软件股份有限公司	独立董事	2023年9月	至期满
	京东物流股份有限公司	独立非执行董事	2024年6月	至期满
	超聚变数字技术股份有限公司	独立董事	2025年12月	至期满
王锡铤	北京大学法学院	教授、博士生导师	2007年5月	至期满
	中国农业银行股份有限公司	外部监事	2021年11月	2025年9月
张健华	清华大学	五道口金融学院教授、研究员，博士生导师；金融科技研究院金融发展与监管科技研究中心主任；《清华金融评论》主编	2022年3月	至期满
	中信证券股份有限公司	独立董事	2022年12月	至期满
	湖南三湘银行股份有限公司	独立董事	2023年10月	至期满
	中诚信托有限责任公司	独立董事	2024年3月	至期满
	建信养老金管理有限责任公司	独立董事	2024年12月	至期满
荣健	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	注册会计师	2019年12月	至期满
	北京万通新发展集团股份有限公司	独立董事	2024年2月	至期满
	北京建工集团有限责任公司	董事	2023年9月	至期满
	大和证券（中国）有限责任公司	独立董事	2023年10月	至期满
唐洪广	首正泽富创新投资（北京）有限公司	董事	2021年3月	2025年9月
	中邮创业基金管理股份有限公司	监事	2021年5月	2025年12月
方杰	北京顺隆致远企业管理咨询有限公司	董事	2022年4月	至期满
付家伟	中邮创业基金管理股份有限公司	董事	2025年3月	至期满
史彬	首创京都期货有限公司	董事长	2019年5月	2025年4月
毕劲松 （离任）	中邮创业基金	董事	2020年10月	2025年12月
		董事长、法定代表人	2020年11月	2025年12月

在其他单位任职情况的说明	公司 2024 年年度报告已披露董事、高级管理人员任期期满的任职单位，本报告不再披露。
--------------	---

(三) 董事、高级管理人员报酬情况

适用 不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	<p>董事薪酬：公司严格按照董事考核及薪酬管理办法开展董事薪酬管理工作，董事薪酬的数额和发放方式在充分考虑内外部公平性基础上制定方案，报股东会决定。</p> <p>高管人员薪酬：公司严格按照考核及薪酬管理办法开展高管人员薪酬管理工作，高管人员的薪酬、考核与公司经济效益及经营责任目标紧密挂钩，董事会根据公司年度经营计划和分管工作的职责对其进行综合考核，并根据考核结果确定高管人员的年度薪酬水平。</p>
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	<p>2025 年 4 月 10 日，公司召开第二届董事会薪酬与提名委员会第八次会议，审议通过《关于审议首创证券股份有限公司 2024 年度董事考核结果的议案》《关于审议首创证券股份有限公司 2024 年度高级管理人员内部评价结果的议案》《关于审议首创证券股份有限公司 2024 年度合规负责人考核报告的议案》等议案。</p> <p>2025 年 9 月 5 日，公司召开第二届董事会薪酬与提名委员会第十一次会议审议通过《关于确定新聘任首席信息官王育峰同志薪酬的议案》等议案。</p> <p>2025 年 9 月 30 日，公司召开第二届董事会薪酬与提名委员会第十二次会议审议通过《关于审议公司高级管理人员 2024 年度绩效奖励发放的议案》等议案。</p> <p>2025 年 12 月 1 日，公司召开第二届董事会薪酬与提名委员会第十四次会议审议通过《关于确定新聘任高级管理人员蒋青峰同志薪酬的议案》等议案。</p>
董事、高级管理人员薪酬确定依据	本公司外部董事不在公司领取报酬；独立董事薪酬标准参照金融行业同类公司标准以及公司实际情况确定；内部董事、高级管理人员报酬按照公司薪酬管理制度、职业经理人相关工作办法等确定。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	<p>公司董事、高级管理人员的薪酬为其在报告期内担任董高职务计提且发放的薪酬。</p> <p>报告期内，公司董事、高级管理人员在报告期内担任董高职务计提且发放的薪酬请参阅本节之“三、董事和高级管理人员的情况”之“（一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及报酬情况”相关内容。</p>
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	报告期内，公司董事、高级管理人员在报告期内担任董监高职务计提且发放的薪酬请参阅本节之“三、董事和高级管理人员的情况”之“（一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及报酬情况”相关内容。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	<p>董事会薪酬与提名委员会依据董事勤勉履职情况及能力素质进行评价，并结合是否存在否定事项进行综合评定，将考核结果提交董事会审议后报股东会确定。</p> <p>年初公司高级管理人员根据公司战略目标及年度经营计划明确个人年度绩效考核指标，年终由董事会薪酬与提名委员会进行综合考评，并提交董事会审议确定。</p>
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	公司董事及高级管理人员绩效年薪的 40% 及以上采取了延期支付的方式，且延期支付期限不少于 3 年，延期支付薪酬的发放遵循等分原则。

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬报告期内，全体董事和高级管理人员不存在薪酬止付追索情况。薪酬的止付追索情况

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
伏劲松	首席信息官	离任	工作调整
毕劲松	董事长、董事	离任	退休
张涛	总经理	离任	工作安排调整
蒋青峰	副总经理	离任	工作安排调整
蒋青峰	职工代表董事	选举	职代会选举
蒋青峰	职工代表董事	离任	工作安排调整
张涛	董事长	选举	工作安排调整
刘惠斌	副董事长	选举	工作安排调整
蒋青峰	总经理	聘任	工作安排调整
王育峰	首席信息官	聘任	工作安排调整
刘美君	职工代表董事	选举	职代会选举

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

为优化公司治理结构、提升公司治理运作效率，根据《中华人民共和国公司法》《上市公司章程指引》、中国证券监督管理委员会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》及相关法律法规的规定并结合公司实际情况，公司于2025年8月28日召开2025年第一次临时股东大会，审议通过了《关于审议不再设立监事会并修改〈公司章程〉及相关议事规则的议案》等议案，公司不再设立监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权，公司第二届监事会监事履职至2025年第一次临时股东大会召开之日，监事会成员（李章、韩雪松、杨玲、刘美君、高文斌）不再担任监事及监事会相关职务，《首创证券股份有限公司监事会议事规则》等监事会相关公司治理制度相应废止。

四、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况					参加股东会情况	
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
张涛	否	9	9	1	0	0	否	2

刘惠斌	否	9	9	5	0	0	否	2
程家林	否	9	9	0	0	0	否	2
秦怡	否	9	9	8	0	0	否	2
李洋	否	9	9	8	0	0	否	2
田野	否	9	9	8	0	0	否	2
叶林	是	9	9	5	0	0	否	2
王锡铎	是	9	9	7	0	0	否	2
张健华	是	9	9	7	0	0	否	2
荣健	是	9	9	5	0	0	否	2
刘美君	否	1	1	0	0	0	否	0
毕劲松 (离任)	否	7	7	0	0	0	否	2
蒋青峰 (离职工代表董事)	否	4	4	1	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

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

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

1. 董事会的构成

报告期初，公司董事会由 11 名董事组成，其中非独立董事 7 名，独立董事 4 名。

为优化公司治理结构、提升公司治理运作效率，根据《公司法》《上市公司章程指引》、中国证券监督管理委员会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》及相关法律法规的规定并结合公司实际情况，公司不再设立监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权，并对《公司章程》等相关公司治理制度进行修订。同时，根据《公司法》《公司章程》等相关规定，公司董事会增加 1 名职工代表董事，董事会成员增加至 12 名。

截至本报告期末，公司董事会由 11 名董事组成，包括 6 名非独立董事，4 名独立董事，1 名职工代表董事。有关董事的变动情况，请参阅本章节“三、董事和高级管理人员的情况”部分内容。

2. 公司董事履行职责情况

报告期内，公司董事积极出席了董事会和各专门委员会会议，及时、高效地对公司经营管理及未来发展的重大事项进行了研究、审议。在董事会闭会期间，公司董事主动获取并认真阅读公司的各类文件、报告，及时了解公司的经营管理情况。全体董事以丰富的公司治理经验及其在各自领域的专业素养，结合公司实际情况，在公司制度建设、战略规划、风险控制、合规管理、关联交易、内控体系建设等方面提出了有针对性、前瞻性和建设性的意见和建议，有力促进了公司规范运作和可持续发展，切实维护了公司利益与股东权益。

3. 公司独立董事履行职责情况

报告期内，公司独立董事按照《公司法》《上市公司独立董事管理办法》等相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》《首创证券股份有限公司独立董事工作制度》等规章制度的规定，忠实勤勉地履行职责，在董事会中发挥参与决策、监督制衡、专业咨询作用，维护公司整体利益，保护中小股东合法权益。具体内容详见公司同日在上海证券交易所网站披露的《首创证券股份有限公司2025年度独立董事述职报告》（独立董事叶林、王锡铤、张健华、荣健）。

五、董事会下设专门委员会情况

√适用 □不适用

（一）董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
战略委员会	张涛（主任委员）、蒋青峰、李洋、田野、张健华 毕劲松（2024.4-2025.11）
薪酬与提名委员会	张健华（主任委员）、张涛、叶林 毕劲松（2024.4-2025.11）
审计委员会	荣健（主任委员）、王锡铤、田野
风险控制委员会	叶林（主任委员）、刘惠斌、蒋青峰 张涛（2024.7-2025.11）

（二）报告期内战略委员会召开 3 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 10 日	审议通过： （1）关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年年度报告》的议案 （2）关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度信息技术管理专项报告及 2025 年度工作计划》的议案 （3）关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度环境、社会及公司治理（ESG）报告》的议案 （4）关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度董事会战略委员会履职情况报告》的议案 （5）关于审议《首创证券股份有限公司未来三年（2025-2027 年）股东回报规划》的议案	战略委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议
2025 年 7 月 25 日	审议通过： （1）关于审议公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市的议案 （2）关于审议公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市方案的议案 （3）关于审议公司转为境外募集股份有限公司的议案 （4）关于审议公司境外公开发行 H 股股票募集资金使用计划的议案	战略委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议
2025 年 8 月 28 日	审议通过： 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年半年度报告》的议案	战略委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议

（三）报告期内薪酬与提名委员会召开 8 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 10 日	审议通过： (1) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度董事会薪酬与提名委员会履职情况报告》的议案 (2) 关于审议首创证券股份有限公司 2024 年度董事考核结果的议案 (3) 关于审议首创证券股份有限公司 2024 年度高级管理人员内部评价结果的议案 (4) 关于审议首创证券股份有限公司 2024 年度合规负责人考核报告的议案	薪酬与提名委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议
2025 年 7 月 25 日	审议通过： 关于推选杨海滨先生为公司第二届董事会独立董事候选人的议案	薪酬与提名委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议
2025 年 8 月 28 日	审议通过： 关于聘任公司高级管理人员的议案	薪酬与提名委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议
2025 年 9 月 5 日	审议通过： 关于确定新聘任首席信息官王育峰同志薪酬的议案	薪酬与提名委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议
2025 年 9 月 30 日	审议通过： 关于审议公司高级管理人员 2024 年度绩效奖励发放的议案	薪酬与提名委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议
2025 年 11 月 19 日	审议通过： 关于聘任蒋青峰先生为公司总经理的议案	薪酬与提名委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议
2025 年 12 月 1 日	审议通过： 关于确定新聘任高级管理人员蒋青峰同志薪酬的议案	薪酬与提名委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议
2025 年 12 月 18 日	审议通过： 关于推选蒋青峰先生为公司第二届董事会非独立董事候选人的议案	薪酬与提名委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	全体在任委员出席会议

(四) 报告期内审计委员会召开 7 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 3 月 27 日	听取年审机构关于公司 2024 年度审计工作的总结	审计委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分沟通，对报告内容无异议。	全体在任委员出席会议

2025 年 4 月 10 日	<p>审议通过：</p> <p>(1) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年年度报告》的议案</p> <p>(2) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度财务决算报告》的议案</p> <p>(3) 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年度财务预算报告》的议案</p> <p>(4) 关于审议公司 2024 年年度利润分配预案的议案</p> <p>(5) 关于审议公司 2025 年度中期现金分红有关事项的议案</p> <p>(6) 关于确认公司 2024 年度关联交易及预计公司 2025 年度日常关联交易的议案</p> <p>(7) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》的议案</p> <p>(8) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度内部审计工作报告》的议案</p> <p>(9) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度内部控制评价报告》的议案</p> <p>(10) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度反洗钱和反恐怖融资审计报告》的议案</p> <p>(11) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度董事会审计委员会履职情况报告》的议案</p> <p>(12) 关于审议《首创证券股份有限公司对会计师事务所 2024 年度履职情况评估报告》的议案</p> <p>(13) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度董事会审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告》的议案</p> <p>(14) 关于聘请公司 2025 年度审计机构的议案</p> <p>(15) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度内部审计工作汇报》的议案</p> <p>(16) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度重大事项规范运作情况检查报告》的议案</p> <p>(17) 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年第一季度内部审计工作报告》的议案</p>	<p>审计委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分沟通，对报告内容无异议。</p> <p>全体在任委员出席会议</p>
2025 年 4 月 29 日	<p>审议通过：</p> <p>关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年第一季度报告》的议案</p>	<p>审计委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分沟通，对报告内容无异议。</p> <p>全体在任委员出席会议</p>
2025 年 7 月 25 日	<p>审议通过：</p> <p>(1) 关于审议公司发行 H 股股票前滚存利润分配方案的议案</p> <p>(2) 关于审议公司聘请 H 股发行及上市审计机构的议案</p>	<p>审计委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分沟通，对报告内容无异议。</p> <p>全体在任委员出席会议</p>
2025 年 8 月 28 日	<p>审议通过：</p> <p>(1) 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年半年度报告》的议案</p> <p>(2) 关于审议公司部分应收账款核销有关事宜的议案</p> <p>(3) 关于审议公司稽核审计部名称变更为审计部的议案</p> <p>(4) 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年半年度重大事项规范运作情况检查报告》的议案</p> <p>(5) 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年半年度内部审计工作报告》的议案</p>	<p>审计委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分沟通，对报告内容无异议。</p> <p>全体在任委员出席会议</p>

2025 年 10 月 29 日	<p>审议通过： (1) 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年第三季度报告》的议案 (2) 关于审议公司 2025 年中期利润分配预案的议案 (3) 关于修订《首创证券股份有限公司合规管理办法》的议案 (4) 关于修订《首创证券股份有限公司洗钱和恐怖融资风险管理办法》的议案 (5) 关于修订《首创证券股份有限公司诚信管理办法》的议案 (6) 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年第三季度内部审计工作报告》的议案</p>	<p>审计委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分沟通，对报告内容无异议。</p>	<p>全体在任委员出席会议</p>
2025 年 12 月 22 日	<p>听取年审机构关于公司 2025 年度审计工作计划汇报</p>	<p>审计委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分沟通，对报告内容无异议。</p>	<p>全体在任委员出席会议</p>

(五) 报告期内风险控制委员会召开 3 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 10 日	<p>审议通过： (1) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度合规报告》的议案 (2) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度反洗钱报告》的议案 (3) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度风险管理报告》的议案 (4) 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年风险偏好政策》的议案 (5) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度董事会风险控制委员会履职情况报告》的议案 (6) 关于制定《首创证券股份有限公司诚信管理办法》的议案 (7) 关于审议《首创证券股份有限公司 2024 年度企业法治建设进展情况报告》的议案</p>	<p>风险控制委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。</p>	<p>全体在任委员出席会议</p>
2025 年 8 月 28 日	<p>审议通过： (1) 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年中期合规报告》的议案 (2) 关于审议《首创证券股份有限公司 2025 年上半年法治建设进展情况报告》的议案</p>	<p>风险控制委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。</p>	<p>全体在任委员出席会议</p>
2025 年 10 月 29 日	<p>审议通过： (1) 关于修订《首创证券股份有限公司合规管理办法》的议案 (2) 关于修订《首创证券股份有限公司洗钱和恐怖融资风险管理办法》的议案 (3) 关于修订《首创证券股份有限公司诚信管理办法》的议案 (4) 关于修订《首创证券股份有限公司全面风险管理制度》的议案</p>	<p>风险控制委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。</p>	<p>全体在任委员出席会议</p>

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

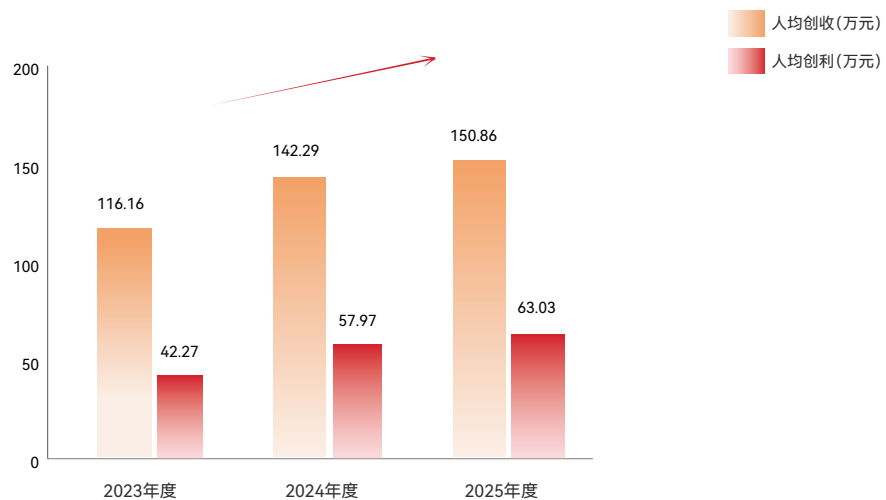
审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

截至报告期末，本公司共有员工 1,711 人，其中母公司员工 1,587 人，3 家全资子公司和 1 家二级控股子公司员工计 124 人。

母公司在职员工的数量	1,587
主要子公司在职员工的数量	124
在职员工的数量合计	1,711
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0



专业构成

专业构成类别	专业构成人数
资产管理业务人员	122
投资业务人员	100
投行业务人员	142
经纪业务人员	805
期货业务人员	50
研究人员	39
运营人员	66
信息技术人员	96
财务资金人员	86
合规风控人员	113
综合管理人员	92
合计	1,711

教育程度	
教育程度类别	数量 (人)
硕士研究生及以上学历	718
大学本科学历	940
大专学历	49
大专以下学历	4
合计	1,711

(二) 薪酬政策

适用 不适用

公司依据国有金融企业薪酬管理有关规定，结合公司所处行业特点及公司实际情况，建立了稳健、规范的薪酬体系。员工薪酬由岗位工资、绩效工资和福利等构成。岗位工资基于岗位价值、业绩表现、个人能力等因素综合确定；绩效工资与公司当年经营业绩挂钩，并根据部门及个人绩效、合规风控情况、职业操守、廉洁从业情况、客户服务水平等情况进行分配；福利包括按照国家和公司有关规定，为员工提供的法定福利和公司福利，目前以法定福利为主，公司严格根据国家相关法律、法规的规定，为员工缴纳各类社会保险及住房公积金。此外，公司依据监管要求，借鉴行业通行做法，设立了绩效工资的递延机制和追索扣回机制，同时建立了对合规、风控、审计、内控人员的薪酬保障机制。

(三) 培训计划

适用 不适用

报告期内，公司在逐步完善员工培训制度的基础上，持续加大培训投入力度。按照年度培训计划，针对不同培训目标、不同培训对象开展培训，灵活运用线上线下相结合的方式促进培训效果达成。在线下方面，公司组织营业部负责人及后备人才培养，搭建目标突出、结构合理的培训课程体系，重点提升分支机构管理人员的综合管理能力及业务经营水平。开展针对投研序列人才的专业能力提升培训，着力提升初级投研人员的专业问题解决能力和工作水平，为公司投研体系储备优质人才；组织开展公司外派董事培训，持续提升干部履职专业能力；针对新入职员工开展新员工培训、导师制项目，不断挖掘新人潜质，帮助其与岗位快速适配。在线上方面，依托自有移动学习平台“创云书园”和内部讲师力量开展企业内训，年度共开展 49 期首创“悦享汇”系列培训，累计培训 11,000 余人次，通过内部知识分享与传递，不断拓宽员工视野，提升专业水平。公司为员工提供学习平台和丰富的培训资源，鼓励员工利用“畅学”账号学习各类金融专业课程，营造学习型组织氛围。此外，为支持企业文化建设工作的开展，不断加大合规风控、职业道德类培训占比，全年共组织开展 18 期企业文化主题培训，累计培训逾 2.8 万人次。上述举措不仅筑牢了全员道德修养与专业素养的基石，更构建起人才培育的长效生态，为公司的高质量可持续发展提供了坚实的智力支撑与人才引擎。

(四) 证券经纪人情况

适用 不适用

公司于 2011 年底通过北京证监局验收，取得证券经纪人资格并从 2012 年起正式开展证券经纪人业务。截至报告期末，公司共有经纪人 75 人。

公司对经纪人进行统一管理，严格执行证券经纪人相关制度，包括统一的证券经纪人资格管理、委托合同管理、执业前和后续培训管理、执业行为规范、信息查询、客户回访、异常交易和操作监控、报酬计算与支付、投诉处理、风险控制管理等。公司持续精简优化经纪人队伍，在完善管理职能的同时有效提升经纪人团队的专业能力和合规风险意识。

报告期内，公司经纪人业务管理工作开展合规有序，未出现与经纪人之间由于合同和薪酬问题产生的纠纷。

(五) 劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数（小时）	113,439.50
劳务外包支付的报酬总额（元）	4,235,787.60

八、利润分配或资本公积金转增预案

（一）现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司高度重视对股东的合理投资回报，在《公司章程》中规定了公司利润分配政策、公司利润分配方案的决策程序和公司利润分配政策调整的决策程序等。同时，为完善和健全公司科学、持续和稳定的股东回报机制，增加利润分配政策决策的透明度和可操作性，切实保护公众投资者的合法权益，根据《公司法》《证券法》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》及《公司章程》的相关要求，在充分考虑公司战略规划、股东回报、公司财务状况以及外部融资环境等因素，制订了公司未来三年（2025年-2027年）股东回报规划，并经公司第二届董事会第十二次会议和2024年年度股东会审议通过。

公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、经营发展资金需求、净资本需求、外部融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定的回报规划与机制。公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司的利润分配方案应充分考虑公司净资本充足率、业务发展情况等因素。在公司盈利、符合证券公司净资本等监管要求及公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当优先采用现金分红的利润分配方式。

公司进行现金分红应同时具备以下条件：（1）公司该年度实现的可分配利润为正值且累计未分配利润为正值；（2）未来十二个月内公司无重大投资计划或重大资金支出等特殊状况发生；（3）公司现金分红方案实施后公司各项风险控制指标符合监管部门规定。

公司在具备上述现金分红条件的情况下，公司未来三年（2025年-2027年）每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%，以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

2025年6月25日，经公司2024年年度股东会审议通过，公司向全体股东派发现金股利259,666,711.00元（含税），拟派发现金红利总额加2024年12月已经实施完成的中期现金分红总计为410,000,070.00元，占2024年度合并报表归属于母公司股东净利润的41.63%，上述现金股利已于2025年8月实施完毕。

公司于2025年6月25日召开2024年年度股东会审议通过了《关于审议公司2025年度中期现金分红有关事项的议案》，授权公司董事会在具备2025年中期现金分红条件的情况下制定2025年中期现金分红方案并组织实施。2025年10月29日，经公司第二届董事会第十八次会议审议通过，公司向全体股东派发现金股利273,333,380.00元（含税），占2025年1-9月合并报表归属于母公司股东净利润的34.01%，上述现金股利已于2025年12月实施完毕。

上述事项均事先经公司第二届董事会审计委员会预审通过。公司董事会在审议本次利润分配预案时，审议、表决程序等决策程序符合法律法规及《公司章程》相关制度的规定。

（二）现金分红政策的专项说明

适用 不适用

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

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

适用 不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

每 10 股送红股数 (股)	0.00
每 10 股派息数 (元) (含税)	1.68
每 10 股转增数 (股)	0
现金分红金额 (含税)	459,200,078.40
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	1,056,402,621.34
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	43.47
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0.00
合计分红金额 (含税)	459,200,078.40
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	43.47

注: 1. 根据公司 2024 年年度股东会授权, 公司第二届董事会第十八次会议于 2025 年 10 月 29 日审议通过了 2025 年度中期利润分配方案, 公司向全体股东派发现金股利 273,333,380.00 元 (含税), 上述现金股利已于 2025 年 12 月支付完毕。上表列示的现金分红金额包含前述已实施的 2025 年度中期分红及拟提交股东会审议的《2025 年度利润分配预案》确定的分红金额。

2. 根据公司第二届董事会第二十三次会议于 2026 年 3 月 19 日审议通过的《2025 年度利润分配预案》, 公司拟向实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东按每 10 股派发现金红利 0.68 元 (含税), 按截至 2025 年 12 月 31 日的总股本为 2,733,333,800 股计算, 拟派发现金红利总额 185,866,698.40 元 (含税)。公司 2025 年度利润分配预案尚需提交股东会审议。

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额 (含税) (1)	1,142,533,528.40
最近三个会计年度累计回购并注销金额 (2)	0.00
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额 (3)=(1)+(2)	1,142,533,528.40
最近三个会计年度年均净利润金额 (4)	914,109,657.97
最近三个会计年度现金分红比例 (%) (5)=(3)/(4)	124.99
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	1,056,402,621.34
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	1,635,630,574.43

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

1. 业绩考评: 年初公司高级管理人员根据公司战略目标及年度经营计划明确个人年度绩效考核指标, 年终由董事会薪酬与提名委员会进行综合考评, 并提交董事会审议确定。
2. 激励情况: 董事会根据公司及各高级管理人员考核情况确定相应的年度薪酬情况。
3. 股权激励: 报告期内, 公司未实施股权激励。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

(一) 董事会关于内部控制的声明

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

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

(二) 建立财务报告内部控制的依据

公司依据《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《企业内部控制基本规范》《企业内部控制配套指引》《证券公司内部控制指引》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等文件, 结合公司实际情况, 建立健全公司财务报告内部控制, 根据上述文件对重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的认定标准, 结合规模、行业特征、风险偏好和风险承受度, 研究确定了适用于本公司内部控制缺陷及具体认定标准。

(三) 内部控制制度建设情况

公司已建立健全内控组织架构。股东会、党组织、董事会、经理层、合规总监、首席风险官职责已在《公司章程》等文件中进行了明确。董事会在股东会授权范围内行使决策权, 同时建立了独立董事工作制度, 并在董事会下设战略委员会、薪酬与提名委员会、审计委员会、风险控制委员会以形成较合

理的决策及监督机制，董事会下设的风险控制委员会履行全面风险管理的一部分职责；经理层负责具体的内部控制决策并组织实施，由总经理办公会按照董事会确定的风险管理政策，对经营管理中的风险进行回避、降低、转移或承受等一般决策，对完善公司内部控制的制度、控制措施等做出决策。总经理办公会下设风险管理委员会，风险管理委员会按照公司《风险管理委员会工作细则》进行风险管理工作；合规总监是公司的合规负责人，对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查；首席风险官负责公司全面风险管理工作。

公司设立风险管理部、计划财务部、合规部、法律事务部、审计部、质量控制总部、总裁办公室（董事会办公室），及其他中后台具有内部控制管理职责的部门，履行各类风险识别、评估、监控、报告等职责，同时要求各业务部门（含分支机构）承担内部控制的直接责任，公司还在各主要业务部门聘任合规员及风控员，在各分支机构聘任合规员，负责所在部门、业务线或分支机构的合规管理与风险控制相关事宜。公司各子公司建立相对完备独立的内部控制体系，同时公司风险管理部、合规部等内部控制相关部门给予必要的支持。

公司构建了合理的授权审批体系，各部门制定的管理制度的实施需经严格的审批程序。公司制定了重要事项报告制度，对报告的形式、内容及流程进行了严格的规定。合规部、风险管理部及审计部对公司授权的执行情况进行监督、检查。

（四）内部控制有效性评价

公司持续落实内部控制有效性自我评价机制，提升控制措施的执行有效性。公司按照要求开展年度内部控制自我评价工作。截至本报告期末，公司未发现存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。公司内部控制评价报告的具体内容详见公司同日在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《首创证券股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

截至报告期末，公司拥有 3 家全资子公司和 1 家二级控股子公司。长期以来，公司高度重视控股子公司组织体系、制度体系、内控体系建设，形成以《子公司管理办法》为核心，《子公司财务管理办法》《委派子企业财务负责人管理办法》《子公司合规管理办法》《子公司风险管理实施细则》《子企业人力资源管控办法》《子公司资金管理暂行办法》等专项管理办法为抓手的“1+N”制度管理体系，优化子公司规范管理、有序运作，维护公司整体利益。公司充分履行股东职责，通过依法参与子公司的法人治理，向子公司派出董事，参与子公司的重大经营决策，在公司治理层面落实公司统一的管理要求；在符合监管要求的前提下，在人力资源、财务管理、资金管理、风险管理、合规管理、内部审计等方面对控股子公司进行垂直管理与有效监督。报告期内，子公司稳步发展，均未发生重大风险。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请大华会计师事务所（特殊普通合伙）作为内部控制审计机构。大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《首创证券股份有限公司内部控制审计报告》，认为公司于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。具体内容详见公司同日在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《首创证券股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》和《首创证券股份有限公司内部控制审计报告》，其不存在意见不一致的情形。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

适用 不适用

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十五、社会责任工作情况

(一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

2025 年,公司持续推进 ESG 管理与可持续发展工作,完善 ESG 治理体系,扎实推进 ESG 理念落地生根。凭借 ESG 实践成果,2025 年获得 Wind ESG A 评级,科技金融、数字金融案例入选北京市国资委《北京市属国企环境、社会及治理 (ESG) 蓝皮书 (2025)》优秀案例,展现了公司在可持续发展领域的良好表现。

为深入贯彻落实中央金融工作会精神,系统性谋划和开展做好金融“五篇大文章”相关工作,2025 年,公司党委成立做好金融“五篇大文章”工作领导小组和工作专班,积极发挥金融机构功能作用,着力做好金融“五篇大文章”,更好服务经济社会高质量发展。科技金融方面,公司 2025 年助力企业发行 36 只科技创新公司债券,累计融资额 68.22 亿元,较去年增加 28 亿元;助力科创企业北交所上市顺利过会。绿色金融方面,持续探索碳金融产品创新,助力企业成功发行低碳转型挂钩公司债券和绿色贸易 ABS,加大绿色金融服务力度。普惠金融方面,发挥资本中介的专业力量,帮助民营企业、中小微企业进一步拓宽融资渠道;加速构造以“固收+”为核心优势的普惠金融产品体系,打造买方投顾服务体系。养老金融方面,携手工商银行发行首支养老主题产品,积极开展养老金融投教宣传,打造适配银发群体的专属服务体系。数字金融方面,通过构建以“番茄财富 APP”为核心的数字化金融服务生态,为客户提供覆盖交易、理财、融资等全场景的智能化服务。

公司履行社会责任、加强 ESG 治理体系建设的具体情况详见公司后续在上交所网站 (www.sse.com.cn) 披露的《首创证券股份有限公司 2025 年度环境、社会和公司治理 (ESG) 报告》。

(二) 社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量 / 内容	情况说明
总投入 (万元)	300	含产业帮扶捐赠、公益捐赠。
其中: 资金 (万元)	300	捐赠 100 万元用于内蒙古乌兰察布市察右后旗,内蒙古通辽市科左后旗,新疆阿克苏地区柯坪县、沙雅县产业帮扶;捐赠 200 万元,与深圳壹基金公益基金会、北京语泽公益基金会、中国金融教育发展基金会、中国光华科技基金会合作,在内蒙古、新疆的结对帮扶地区开展公益项目。
物资折款 (万元)	—	—
惠及人数 (人)	约 10,000	—

具体说明

适用 不适用

公司履行社会责任的具体情况详见公司后续在上交所网站（www.sse.com.cn）披露的《首创证券股份有限公司 2025 年度环境、社会和公司治理（ESG）报告》。

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量 / 内容	情况说明
总投入（万元）	300	含乡村振兴产业帮扶、公益帮扶、智力帮扶、生态帮扶。
其中：资金（万元）	300	捐赠 100 万元用于内蒙古乌兰察布市察右后旗，内蒙古通辽市科左后旗，新疆阿克苏地区柯坪县、沙雅县产业帮扶； 捐赠 200 万元，与深圳壹基金公益基金会、北京语泽公益基金会、中国金融教育发展基金会、中国光华科技基金会合作，在内蒙古、新疆的结对帮扶地区开展公益项目。
物资折款（万元）	—	—
惠及人数（人）	约 10,000	—
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	产业帮扶、公益帮扶、智力帮扶、生态帮扶	—

具体说明

适用 不适用

2025 年，公司聚焦“长久帮扶、持续提升”的理念，坚持金融工作的政治性和人民性，多方布局推进乡村振兴。全年投入共计 300 万元，其中，用于“一司一县”结对产业帮扶 100 万元，与公益基金会合作 200 万元。

公司全年投入产业帮扶资金 100 万元，定向支持帮扶地区产业发展。其中内蒙古乌兰察布市察右后旗 40 万元，用于支持察哈尔右翼后旗检验检测中心奶酪小镇实验室相关配套设施项目，通辽市科左后旗 40 万元，用于支持科尔沁左翼后旗吉尔嘎朗镇毛仁塔拉嘎查咸菜加工建设项目；新疆阿克苏地区柯坪县 10 万元，支持柯坪县阿恰勒镇幸福村购买孕驼项目，阿克苏地区沙雅县 10 万元，支持沙雅县海楼镇达板库木村就业创业孵化基地建设项目。

公司全年投入公益帮扶资金 200 万元，通过深圳壹基金公益基金会、北京语泽公益基金会等公益机构，在新疆、内蒙古结对帮扶地区开展公益帮扶。其中，投入 70 万元，携手壹基金，持续推进音乐教室、净水计划等校园公益项目落实落地，支持北京 - 和田两地青少年学生“见字如面”书信交流活动；投入 50 万元，携手北京语泽基金会，在 2025 年国庆中秋期间，成功举办第三期“感悟首都文化 培养爱国情怀”主题研学营；投入 40 万元，携手中国金融教育发展基金会，组织内蒙古、新疆结对帮扶县基层干部履职能力提升培训班；投入 40 万元，携手中国光华科技基金，支持新疆和田地区“锁边有我”公益治沙项目。

公司在证券业协会行业社会责任评估连续 4 年取得“满分”评价，公司荣获每日经济新闻“2025 年度最具社会责任感券商金鼎奖”，公司青年志愿服务队获评金融系统年度“学雷锋活动示范点”。

十七、其他

√适用 □不适用

(一) 合规管理体系建设情况

公司始终将合规经营作为稳健发展的基石，牢牢把握行业文化“合规”和公司文化“规矩”的核心价值，将合规文化建设作为公司合规管理的重中之重，加强“全员合规、合规从管理层做起、合规创造价值、合规是公司生存基础”理念，强化从业人员合规意识，坚持“规则加原则”的实质合规管理思维，持续完善合规管理机制，提高合规管理主动性，加强各层级合规队伍建设，提升合规管理人员职业荣誉感和专业履职能力，坚定落实合规管理全覆盖要求，全方位夯实制度建设，深层次强化合规管控，打造事前规范、事中管控、事后追责的合规管理体系，确保合规工作贯彻始终，护航公司高质量发展。

1. 合规管理组织架构

公司建立了与自身经营范围、业务规模相适应的合规管理组织架构。公司董事会决定公司的合规管理目标，对公司的合规管理有效性承担责任；董事会下设风险控制委员会履行相应合规管理职责；董事会审计委员会履行监督职能；高级管理人员负责落实合规管理目标，对合规运营承担责任。合规部协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性履行审查、监督和检查等职责；公司各部室、分支机构对本机构的合规管理有效性承担责任；子公司合规管理纳入母公司统一管理架构，形成了合规部、总部各部室、分支机构、子公司的合规管理合力。

公司在总体合规管理组织架构下，形成多层级的合规管理人员架构。公司董事会聘任合规总监作为公司合规负责人，全面负责公司的合规管理工作；公司合规部配备足够的、具备与履行合规管理职责相适应的专业知识和技能的合规管理人员，协助合规总监牵头开展公司合规管理工作；公司总部各部室、分支机构配备符合学历、职务或职级、证券从业技能和素质等任职要求要求的合规管理人员，并按要求履行本机构合规管理相应职责；子公司指定高级管理人员担任合规及风险管理负责人，并配备足够的、具备与合规管理职责相适应的专业知识和技能的合规管理人员，实施子公司合规管理相关工作；公司各机构全体人员遵守内外部相关规定，主动识别、控制合规风险，并对自身执业行为合规性承担责任，确保合规管理覆盖公司所有业务，覆盖各部室、各分支机构、各层级子公司和全体工作人员，贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节。

2. 合规管理制度体系建设情况

公司根据法律法规及监管规定，建立了以《合规管理办法》为基本合规管理制度的一系列合规管理内部制度体系，明确合规文化建设、内部制度建设、合规审查、合规宣导与培训、合规咨询、合规监测、合规检查、合规风险处置、其他专项工作、监管沟通与配合、合规报告、合规考核等各项合规管理工作的具体要求。

公司组织各机构针对内部制度全面整理制度制定修订对照表，逐条列明外部制度依据，对问题条款进行全面修订，并组织编制制度核心条款题库，制度的规范性、可操作性进一步提升。

公司持续丰富《外部新规简报》《合规操作指引》《反洗钱操作指引》《证券行业监管动态、新规及案例报告》等补充性指引文件，定期向公司管理层及全体员工发送，传递监管动态，提示重点事项；按周梳理各条线《监管处罚事由及指引》，按月组织对口条线开展全员学习自查，以问题导向防范合规隐患；持续总结并形成《监管文件要点清单》，及时把握监管重点并落实监管要求。

公司结合组织架构变更及外部制度变化，修订以《合规管理办法》《洗钱与恐怖融资风险管理办法》为基础的各项合规管理制度文件，在此基础上，重点就合规考核、诚信管理、程序化交易合规管理、信息隔离墙管理、利益冲突管理、投资行为管理、员工执业行为管理等方面完善内部管控要求。

3. 合规管理体系运行情况

公司建立健全自我约束机制，优化合规管理体系，深入落实合规管理全覆盖要求，综合运用合规审查、合规宣导与培训、合规咨询、合规监测、合规检查、合规风险处置等手段，推动各项业务主动合规、实质合规。

一是提高合规审查质效，把牢合规风险防线。要求各层级合规管理人员强化对本机构事项的全面、细致审查，结合监管要求、工作实际定期整理合规审核重点关注事项；优化内部审核机制，简化日常事项审核流程，在确保审核质量的前提下提高审核效率；重点把控新产品新业务合规风险，对新业务进行专项审查并提示注意事项，确保新业务稳健开展。

二是拓宽合规培训广度，提升宣导培训效果。将全员合规培训次数及内部制度培训要求纳入机构考核，关注各机构负责人及全员培训参与度；组织各机构在年度内完成本机构所有内部制度针对具体执行人员的相关培训，并组建宣导培训核心内容题库，覆盖本机构培训涉及内外部制度的所有核心条款及监管情况通报、业务重点关注事项等核心内容，提升合规培训内容质量。

三是形成合规咨询合力，强化合规展业指导。通过细化履职要求、规范咨询底稿、定期组织评价等举措，压实各层级合规管理人员答复、记录本机构人员合规问题的责任，督促合规管理人员组织本机构人员全程参与到合规部咨询解答过程中，按季度向本机构人员发送合规咨询记录事项，确保本机构人员知悉同类问题的解决方式。

四是细化合规监测分工，提升核查处理质量。组织各机构重点关注是否存在违规兼职、利益输送、泄露敏感信息或利用敏感信息从事相关交易活动、损害职业声誉或行业声誉等从业人员禁止性行为，对员工执业行为规范进行有效指导；加强职务通讯及展业行为管理，规范开展交易室监控、办公电话监测、债券交易询价监测、投资顾问展业行为监测，细化监测方法、监测频率、覆盖范围和留痕要求；完善投资行为管理要求，持续优化从业人员行为管理系统，组织开展专项自查；持续评估并调整异常交易监测模型，加强重点分支机构管理，完善异常交易函件处理机制，优化疑似程序化交易客户识别及核查处理流程，提升异常交易管理工作质量。

五是完善内外部检查机制，强化整改闭环管理。在总部层面落实内控部门联合检查机制，共享问题线索及检查成果；在分支机构层面优化检查方式，有效开展区域内自查、区域间交叉检查及合规部现场检查；高效组织监管机构迎检工作，成立联合检查小组，事前开展自查，事中协调问询，事后督促落实，做好监管沟通与配合；将内外部检查问题纳入《检查整改落实跟踪督办台账》，按月跟进整改进展，督促落实整改举措。

六是加强风险识别与处置，落实处理追踪机制。按月形成《合规风控月报》报送公司经营管理层，及时跟踪公司合规风险事项处理进展；针对监管关注重点事项编制《合规风险排查表》组织相关机构对照排查，及时处理风险隐患；完善合规提示模板，向相关机构发送合规提示，提出工作要求并督促及时整改；完善合规问责机制，明确各类违规情形、问责措施及职责分工，确保合规风险类和内部管理类违规行为分类及问责措施的统一性，对相关责任机构及责任人员采取合规问责措施。

（二）合规检查情况

公司注重提高合规检查质效，明确各机构合规检查频率，通过考核加分等方式鼓励通过自查及时发现并解决实质性合规问题，提高合规检查有效性。

公司规范了检查报告模板，细化检查内容、检查区间、机构基本情况、检查情况、发现的问题、整改情况或整改计划等检查要求，实现检查工作标准化。

公司结合年度监管重点及公司业务情况，组织各机构合规管理人员定期开展本机构合规检查，对检查发现的问题督促落实整改。在总部层面针对重点业务条线、信息技术管理等开展年度合规全面检查，聚焦核心业务与重点领域合规风险；在分支机构层面按照年度计划组织开展综合检查及季度专项检查，并强化分公司对辖区内营业部的检查履职责任；在子公司层面定期开展合规检查，重点关注子公司制度建设及执行情况、重大合规与风险事项情况，持续加强对子公司的穿透式合规管理，助力公司高质量发展。

公司将是否按要求及时进行整改以及整改后是否再次出现相同或类似问题等情况纳入考核，通过整改证明材料，提升整改实际效果。

（三）内部审计工作开展情况

报告期内，审计部按照监管政策要求和公司制度规定的要求，独立履行内部审计监督职责。

审计部落实公司战略部署，以风险为导向开展内部审计工作，对公司重点业务、总部部门、子公司及分支机构内部控制、风险管理、合规管理、业务流程、业务绩效等方面进行内部审计。报告期内，公司审计部完成审计检查项目共 63 项，具体包括公司综合内控类项目 8 项，总部业务及部门审计 7 项，子公司审计 1 项，分支机构负责人强制离岗审计 13 项，公司高管任中审计 2 项，公司高管离任审计 1 项，其他人员离任审计（审查）项目 27 项，其他专项审计检查 4 项。通过以上项目，审计部发现和揭示了各被审计单位在内部控制、经营管理等方面存在的薄弱环节，并有针对性地提出了整改建议，促进了公司各业务条线、总部部门、子公司、分支机构等在风险管理和内部控制方面的进一步优化，有效降低了公司经营和管理风险。

（四）报告期内公司风险控制指标监控和补足机制建立情况

根据《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司风险控制指标动态监控系统指引》等外部监管规定，公司制定了风险控制指标动态监控机制和风险控制指标管理机制，从制度上规范风险控制指标管理工作，安排专岗进行日常监控与风险预警，及时报告处理异常情形。公司建立了风险控制指标动态监控系统，对各项核心风控指标实现了 T+1 日动态监控，确保各项风险控制指标持续达标。

报告期内，公司加强了资产负债的匹配管理，确保公司流动性安全，努力提高公司资产负债管理水平，建立了净资本补足机制，保证净资本等风险控制指标持续符合证券监管部门的要求。公司根据风险控制指标的变动情况、外部市场动态、监管部门要求情况，对公司各项业务规模和结构进行动态调整，并根据公司业务需求，结合压力测试等前瞻风险管控工具，通过发行收益凭证、短期融资券等筹措短期资金提高流动性覆盖率；通过发行长期公司债、次级债等方式补充长期可用稳定资金，提升净稳定资金率；通过在公司授权范围内发行次级债补充或者提高净资本，使净资本等风险控制指标满足监管部门要求，确保公司业务发展与风险防控能力的动态平衡。在报告期内，上述机制执行情况良好，公司的各项风险控制指标持续符合外部监管要求。

（五）创新业务开展情况及风险控制

公司将创新业务纳入全面风险管理体系，建立健全严格的授权管理体系、管理制度、操作流程、监控系统和风险控制制度。根据《首创证券股份有限公司业务（产品）创新风险管理办法》，公司对开展的各类新业务（产品）执行论证分析、风险评估、分级审批、运行跟踪监督等管理措施，持续加强对新业务、新产品的风险管理，推动新业务规范开展。

在创新业务开展前期，公司业务部门首先进行风险自评估，对创新业务的运作模式、主要风险点、估值模型、风险计量模型、压力情景下潜在损失等进行全面分析；公司风险、合规等部门从各自专业角度，针对法律法规、风险偏好、风险点控制、风险模型等方面进行独立评估。报告期内，公司持续健全创新业务制度体系，完善创新业务管理机制，确保创新业务稳健有序开展。

（六）报告期内证券账户规范情况

公司长期以来严格按照中国证监会、中国证券登记结算有限责任公司关于账户管理相关要求推进账户管理工作，进一步完善健全账户规范管理的长效机制，并对已实施另库存放的不合格、小额休眠实施持续账户规范清理。截至 2025 年 12 月 31 日，公司剩余不合格证券账户 278 户，小额休眠证券账户 59,273 户。公司在日常工作中及时关注行业规范监管要求，不断完善账户管理制度体系、业务流程，紧跟行业趋势大力优化账户管理技术系统功能，注重科技赋能，杜绝新增不合格账户产生。

（七）“提质增效重回报”落实情况

公司深入贯彻党的二十届三中全会和中央金融工作会议精神，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，深入践行“以投资者为本”的理念，切实履行上市证券公司社会责任和义务，根据《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》《中国证监会关于加强上市公司监管的意见（试行）》和《上海证券交易所关于开展沪市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》等有关规定，制定了《公司“提质增效重回报”行动方案》，并于 2024 年 12 月 5 日经公司第二届董事会第十次会议审议通过后进行披露。自行动方案披露以来，公司切实履行上市公司和金融国企的责任和义务，积极推动落实相关工作，取得了积极的进展和良好效果。

公司高度重视 ESG 治理工作，于 2025 年 4 月发布《首创证券股份有限公司 2024 年度环境、社会及公司治理（ESG）报告》。2025 年 6 月，Wind 资讯公布 2025 年 ESG 评级结果，公司凭借环境、社会和治理（ESG）等维度取得的成果，Wind ESG 评级由 BBB 上调至 A。本次评级结果是公司自上市以来首次获得 Wind ESG 给予的 A 评级，在上市券商中排名靠前，充分肯定了公司 ESG 治理工作的成果。

2025 年 6 月 27 日，中诚信国际发布《2025 年度首创证券股份有限公司信用评级报告》，将公司主体信用评级由 AA+ 上调至 AAA，评级展望为稳定。中诚信国际在评级报告中指出，公司近年来在控股股东支持、资本实力、业务发展、业绩表现及风险指标等方面表现突出，为信用水平提升提供了有力支撑。此次评级上调充分体现了市场与专业机构对首创证券综合实力、经营成果及未来发展前景的高度认可，标志着公司信用水平和市场影响力迈上新台阶。

公司始终高度重视投资者回报，在日常经营、公司治理、重大投融资决策等过程中充分考虑投资者的利益回报，坚持稳健经营，致力于通过打造特色化、差异化的竞争优势，不断提升公司的长期投资价值，同时通过持续的现金分红、一年多次分红等举措回报投资者。公司自 2022 年上市以来，已累计实施分红 14.62 亿元，现金分红比例始终保持在 30% 以上，持续提升投资者的获得感。

第五节

重要事项
MATERIAL MATTERS

重要事项

MATERIAL MATTERS

一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
	解决同业竞争	首创集团	具体内容详见公司《招股说明书》第七节“同业竞争与关联交易”	2021年8月	是	承诺自签署之日起持续有效，直至不再为首创证券的控股股东之日止	是	不适用	不适用
	解决关联交易	首创集团、京投公司、京能集团、城市动力、公司、公司董事、监事、高级管理人员	具体内容详见公司《招股说明书》第七节“同业竞争与关联交易”	2021年9月、2022年3月	是	承诺自签署之日起持续有效，直至不再为首创证券的股东或其他关联方之日止	是	不适用	不适用
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	首创集团	股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，具体内容详见公司《招股说明书》“重大事项提示”之“本次发行的相关重要承诺的说明”	2021年9月	是	自公司A股股票在证券交易所上市交易之日起36个月	是	不适用	不适用
	股份限售	京投公司、京能集团	股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，具体内容详见公司《招股说明书》“重大事项提示”之“本次发行的相关重要承诺的说明”	2021年12月	是	自公司A股股票在证券交易所上市交易之日起36个月	是	不适用	不适用

与首次公开发行相关的承诺	其他	首创集团、京投公司、京能集团、城市动力	公开发行前持有公司5%以上股份的股东持股意向及减持意向的承诺，具体内容详见《招股说明书》“重大事项提示”之“本次发行的相关重要承诺的说明”	2021年9月	是	长期	是	不适用	不适用	
	其他	首创集团、公司、公司董事(独立董事和未在公司领薪的董事除外)和高级管理人员	关于公司股价稳定措施的预案，具体内容详见《招股说明书》“重大事项提示”之“本次发行的相关重要承诺的说明”	2021年9月、2022年3月	是		自公司A股股票在证券交易所上市交易之日起三年	是	不适用	不适用
	其他	首创集团、公司董事和高级管理人员	对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺，具体内容详见《招股说明书》“重大事项提示”之“本次发行的相关重要承诺的说明”	2021年9月、2022年3月	是	长期	是	不适用	不适用	
	其他	首创集团、公司、公司董事、监事和高级管理人员	关于招股说明书如有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏赔偿投资者损失的承诺，具体内容详见《招股说明书》“重大事项提示”之“本次发行的相关重要承诺的说明”	2021年9月、2022年3月	是	长期	是	不适用	不适用	
	其他	首创集团、京投公司、京能集团、城市动力、公司、公司董事、监事及高级管理人员	招股说明书中有关承诺的相应约束措施，具体内容详见《招股说明书》“重大事项提示”之“本次发行的相关重要承诺的说明”	2021年9月、2022年3月	是	长期	是	不适用	不适用	
	其他	公司	关于申请首发上市企业股东持股情况的承诺，具体内容详见《招股说明书》“重大事项提示”之“本次发行的相关重要承诺的说明”	2021年12月	是	长期	是	不适用	不适用	

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

已达到 适用 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	640,000
境内会计师事务所审计年限	2 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	刘璐、刘妍
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	刘璐（2 年）、刘妍（2 年）

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	80,000

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

2025 年 6 月 25 日，公司召开 2024 年年度股东会审议通过了《关于聘请公司 2025 年度审计机构的议案》，同意聘请大华为公司 2025 年度审计机构，对公司财务报告和内部控制进行审计，聘期为一年，审计服务费为人民币 72 万元（含税），其中年度审计费用 64 万元（含税），内部控制审计费用 8 万元（含税）。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20% 以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

（一）导致退市风险警示的原因

适用 不适用

（二）公司拟采取的应对措施

适用 不适用

（三）面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司未发生《上海证券交易所股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币 1,000 万元并占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁。

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

适用 不适用

2025 年 12 月 11 日，中国证监会北京监管局对首创京都期货有限公司（以下简称首创京都期货）出具《关于对首创京都期货有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》（中国证监会北京监管局行政监管措施决定书〔2025〕210 号），指出首创京都期货在开展居间业务过程中存在以下违规事实：一是对居间人执业行为的监测监控和风险识别不到位、客户回访工作不充分，反映出首创京都期货风险管理不到位、内部控制存在缺陷；二是对部分客户异常交易行为监控不到位，反映出首创京都期货客户交易行为管理机制不健全。

针对相关问题，首创京都期货已积极整改，完善居间人业务管理内部制度，加强对居间人执业行为的监测监控和风险识别，强化对客户异常交易情况监测监控，根据居间客户不同的回访原因和情况进行针对性回访，并对居间业务逐步压降，稳妥推进存量居间人的清理工作。

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

十二、重大关联交易

（一）与日常经营相关的关联交易

报告期内，公司严格按照 2024 年年度股东会审议通过的《关于确认公司 2024 年度关联交易及预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》开展日常关联交易，关于公司 2025 年度日常关联交易预计的具体情况详见公司于 2025 年 4 月 12 日在上海证券交易所网站披露的《关于 2024 年度日常关联交

易执行情况及预计 2025 年度日常关联交易的公告》（公告编号：2025-008）。公司关联交易主要基于公司日常经营需要，公司与关联方本着公平、自愿、诚信的原则，涉及的关联交易公开、公平、合理，关联交易的定价公允。报告期内，公司日常关联交易执行情况详见本报告“第八节 财务报告”之“十五、关联方及关联交易”相关内容。

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

2025 年 4 月 29 日，公司召开第二届董事会第十三次会议，审议通过了《关于审议公司在上海购置办公场所有关事宜暨关联交易的议案》，并披露了《首创证券股份有限公司关于购买资产暨关联交易的公告》（公告编号：2025-012）。2025 年 9 月 17 日，公司取得上海市杨浦区榆林路天阅商务广场 267 号全幢办公房产不动产权证书。

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

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

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、托管情况

适用 不适用

2、承包情况

适用 不适用

3、租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

适用 不适用

(三) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

(一) 营业网点变更情况

1. 首创证券

(1) 证券分公司

①报告期内，公司完成 1 家分公司注册地址变更，具体情况如下：

序号	分公司名称	变更前地址	变更后地址
1	上海分公司	上海市浦东新区浦东南路 500 号 20 层	上海市浦东新区浦东南路 500 号 20 层 DEF 单元

②报告期内，公司完成 1 家营业部升格分公司及注册地址变更，具体情况如下：

序号	分公司名称	变更前地址	变更后地址
1	重庆分公司 (原重庆渝北区洪湖东路证券营业部)	重庆市渝北区财富大道 2 号 12-2	重庆市两江新区财富大道 2 号 1902 号

③报告期内，新设 1 家证券分公司，具体情况如下：

序号	分公司名称	注册地址
1	湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 195 号银健大厦 23 层 2302-2 号

期后事项：

① 2026 年 1 月，公司完成 1 家证券分公司注册地址变更，具体情况如下：

序号	证券营业部名称	变更前地址	变更后地址
1	福建分公司	福建省福州市台江区鳌峰街道曙光路 118 号宇洋中央金座写字楼第 3 层 20-22 单元	福建省福州市鼓楼区软件大道 89 号软件园 F 区 8 号楼 1001 单元

(2) 证券营业部

①报告期内，公司完成 4 家证券营业部注册地址变更，具体情况如下：

序号	证券营业部名称	变更前地址	变更后地址
1	宁波启明路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区潘火街道启明路 818 号 21 幢 141 号 1 层	浙江省宁波市鄞州区启明路 818 号 21 幢 141 号
2	长沙滨江路证券营业部 (原长沙万家丽路证券营业部)	湖南省长沙市雨花区万家丽中路二段 8 号华晨世纪广场 B 区华晨世纪中心第 1627 号	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 195 号银健大厦 23 层 2302-1 号
3	深圳深南大道证券营业部 (原深圳金田路证券营业部)	深圳市福田区福田街道岗厦社区福华三路 88 号财富大厦 11E、F、G 单元	深圳市福田区沙头街道天安社区深南大道 6011 号 NEO 绿景纪元大厦 A 座 111
4	北京西城证券营业部 (原北京长阳祥云街证券营业部)	北京市房山区长阳镇祥云街 6 号院 2 号楼 2 层 201、202	北京市西城区宣武门西大街甲 127 号 1 幢 2003、2005 房间

②报告期内，公司完成 3 家证券营业部名称的变更，具体情况如下：

序号	证券营业部原名称	证券营业部现名称
1	长沙万家丽路证券营业部	长沙滨江路证券营业部
2	深圳金田路证券营业部	深圳深南大道证券营业部
3	北京长阳祥云街证券营业部	北京西城证券营业部

③报告期内，公司撤销 1 家证券营业部，具体情况如下：

序号	证券营业部名称	注册地址	注销时间
1	上海普陀区长寿路证券营业部	上海市普陀区长寿路 309 弄 10 号 12 层 02 室	2025 年 7 月 29 日

注：2025 年 7 月，公司决定撤销上海普陀区长寿路证券营业部。截至报告期末，营业部已妥善处理相关客户资产，终止经营活动，办理工商注销等相关手续，并向证券营业部所在地中国证监会派出机构完成备案。

期后事项：

① 2026 年 1 月，公司完成 1 家证券营业部注册地址变更，具体情况如下：

序号	证券营业部名称	变更前地址	变更后地址
1	深圳政和路证券营业部（原深圳吉华路证券营业部）	深圳市龙岗区布吉街道吉华路 69 号布吉广场 B 座 6 楼裙楼 B0602	深圳市龙岗区布吉街道文景社区政和路 2 号百外教育大厦 1204-1-1205

② 2026 年 1 月，公司完成 1 家证券营业部名称的变更，具体情况如下：

序号	证券营业部原名称	证券营业部现名称
1	深圳吉华路证券营业部	深圳政和路证券营业部

2. 首创京都期货

(1) 报告期内，首创京都期货完成 1 家分公司注册地址变更，具体情况如下：

序号	分公司名称	变更前地址	变更后地址
1	首创京都期货上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区新金桥路 1459 号 3 幢 1 层 105、106、107 室	中国（上海）自由贸易试验区福山路 458 号 1712 室

(2) 报告期内，首创京都期货新设 1 家分公司，具体情况如下：

序号	证券营业部名称	注册地址
1	首创京都期货山东分公司	山东省济南市高新区舜华路街道经十路 7000 号汉峪金融商务中心 A4-5 号楼产业园 6 层 605,606

注：首创京都期货山东分公司于 2025 年 6 月 5 日取得营业执照，2025 年 6 月 24 日取得《经营证券期货业务许可证》，2025 年 6 月正式开业。

期后事项：

无

(二) 申请设立资产管理子公司

2022 年 9 月 23 日，公司召开 2022 年第二次临时股东大会审议通过了《关于设立资产管理子公司的议案》。2023 年 12 月 15 日，公司向中国证监会递交了申请材料，并于当天收到中国证监会下发的行政许可接收凭证，于 2024 年 3 月 6 日获得正式受理。2024 年 6 月，公司收到中国证监会下发的《首创证券股份有限公司申请设立资管子公司反馈意见》。截至本报告披露日，设立资产管理子公司相关工作正按照计划有序进行中。申请设立资管子公司属于中国证监会行政许可事项，存在达不到法律法规和监管要求而导致监管机构不予核准的情形。

(三) 申请北交所股票做市交易业务资格

2023 年 10 月 27 日，公司召开第二届董事会第二次会议审议通过了《关于申请北京证券交易所股票做市交易业务资格并开展北京证券交易所股票做市交易业务的议案》。2023 年 12 月 8 日，公司向中国证监会递交了申请材料，并于当天收到中国证监会下发的行政许可接收凭证，并于 2024 年 3 月 29 日获得正式受理。2024 年 4 月 12 日，公司收到证监会下发的《首创证券股份有限公司申请北交所股票做市业务资格反馈意见》。截至本报告披露日，北交所股票做市交易业务资格申请相关工作正按照计划进行中。申请北交所股票做市交易业务资格属于中国证监会行政许可事项，存在达不到法律法规和监管要求而导致监管机构不予核准的情形。

(四) 公司 H 股 IPO 相关情况

公司于 2025 年 7 月 25 日召开第二届董事会第十四次会议，审议通过了《关于审议公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市的议案》《关于审议公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市方案的议案》等相关议案。为进一步提高公司的资本实力和综合竞争力，更好地整合国

际资源，提升国际影响力，公司拟发行境外上市股份（H 股）股票并申请在香港联合交易所有限公司（以下简称香港联交所）主板挂牌上市（以下简称本次发行上市）。

2025 年 8 月 28 日，公司召开了 2025 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于审议公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市的议案》《关于审议公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司上市方案的议案》等相关议案。公司将充分考虑现有股东的利益和境内外资本市场的情况，在股东大会决议有效期内（即自公司股东会通过之日起 24 个月或自动或经另行同意延长的其他期限）选择适当的时机和发行窗口完成本次发行上市。

公司已于 2025 年 10 月 16 日向香港联交所递交了发行境外上市股份（H 股）并在香港联交所主板挂牌上市的申请，并于同日在香港联交所网站刊登了本次发行上市的申请资料。

公司本次发行上市尚需取得中国证监会、香港证监会和香港联交所等相关政府机关、监管机构、证券交易所的备案、批准或核准，该事项仍存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况依法及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

（五）重大资产负债表日后事项

1. 公司董事及高级管理人员变动情况

具体情况请见本报告“第四节 公司治理、环境和社会”之“三、董事和高级管理人员的情况”之“（四）公司董事、高级管理人员变动情况”。

2. 2025 年度公司利润分配预案或决议

具体情况详见本报告“重要提示”之“五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案”。

3. 重大投融资行为

公司于 2026 年 2 月 6 日发行“首创证券股份有限公司 2026 年度第一期短期融资券”，实际发行规模为人民币 3 亿元，期限为 357 天，票面利率为 1.70%。

4. 重大诉讼仲裁事项

报告期后，公司无新发生的重大诉讼、仲裁事项。

第六节

股份变动及股东情况

CHANGES IN SHAREHOLDINGS AND
INFORMATION OF SHAREHOLDERS

股份变动及 股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

CHANGES IN SHAREHOLDINGS
AND INFORMATION OF
SHAREHOLDERS

1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减 (+,-)					本次变动后	
	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份	2,251,850,000	82.38	-	-	-	-2,251,850,000	-2,251,850,000	-	-
1、国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、国有法人持股	2,251,850,000	82.38	-	-	-	-2,251,850,000	-2,251,850,000	-	-
3、其他内资持股	-	-				-	-	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-				-	-	-	-
境内自然人持股	-	-				-	-	-	-
4、外资持股	-	-				-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-				-	-	-	-
境外自然人持股	-	-				-	-	-	-
二、无限售条件流通股份	481,483,800	17.62				+2,251,850,000	+2,251,850,000	2,733,333,800	100.00
1、人民币普通股	481,483,800	17.62				+2,251,850,000	+2,251,850,000	2,733,333,800	100.00
2、境内上市的外资股	-	-							
3、境外上市的外资股	-	-							
4、其他	-	-							
三、股份总数	2,733,333,800	100.00	-	-	-	-	-	2,733,333,800	100.00

注：上表数据尾差系计算时四舍五入原因造成。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

报告期内，公司总股本无变化，因限售股上市流通导致股本结构发生变化。

2025 年 12 月 22 日，首创集团、京投公司等 3 家股东持有公司的 2,251,850,000 股首次公开发行限售股锁定期届满，解除限售并上市流通。具体内容详见公司于 2025 年 12 月 17 日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《首次公开发行部分限售股上市流通公告》(公告编号：2025-053)。

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

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
首创集团	1,551,690,000	1,551,690,000	-	0	首次公开发行前股份	2025 年 12 月 22 日
京投公司	473,080,000	473,080,000	-	0	首次公开发行前股份	2025 年 12 月 22 日
京能集团	227,080,000	227,080,000	-	0	首次公开发行前股份	2025 年 12 月 22 日
合计	2,251,850,000	2,251,850,000	-	0	/	/

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格(或利率)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类	-	-	-	-	-	-
可转换公司债券、分离交易可转债	-	-	-	-	-	-
债券(包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具)						
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券(第一期)	2025.2.24	2.27%	5 亿元	2025.2.27	5 亿元	2028.2.24
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	2025.7.7	2.00%	10 亿元	2025.7.10	10 亿元	2028.7.7

首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第三期）	2025.8.8	2.08%	5 亿元	2025.8.13	5 亿元	2028.8.8
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）	2025.8.11	2.04%	10 亿元	2025.8.14	10 亿元	2028.8.11
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2025.9.16	2.10%	10 亿元	2025.9.23	10 亿元	2028.9.16
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级公司债券（第一期）	2025.10.22	2.24%	5 亿元	2025.10.27	5 亿元	2028.4.22
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	2025.10.23	2.00%	10 亿元	2025.10.28	10 亿元	2027.10.23
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	2025.11.21	1.82%	5 亿元	2025.11.26	5 亿元	2027.5.21
其他衍生证券						
-	-	-	-	-	-	-

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

1.2025 年 2 月 24 日，公司发行首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期），发行期限 3 年，发行规模人民币 5 亿元，票面利率 2.27%，于 2025 年 2 月 27 日在上交所上市。

2.2025 年 7 月 7 日，公司发行首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期），发行期限 3 年，发行规模人民币 10 亿元，票面利率 2.00%，于 2025 年 7 月 10 日在上交所上市。

3.2025 年 8 月 8 日，公司发行首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第三期），发行期限 3 年，发行规模人民币 5 亿元，票面利率 2.08%，于 2025 年 8 月 13 日在上交所上市。

4.2025 年 8 月 11 日，公司发行首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期），发行期限 3 年，发行规模人民币 10 亿元，票面利率 2.04%，于 2025 年 8 月 14 日在上交所上市。

5.2025 年 9 月 16 日，公司发行首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），发行期限 3 年，发行规模人民币 10 亿元，票面利率 2.10%，于 2025 年 9 月 23 日在上交所上市。

6.2025 年 10 月 22 日，公司发行首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级公司债券（第一期），发行期限 2.5 年，发行规模人民币 5 亿元，票面利率 2.24%，于 2025 年 10 月 27 日在上交所上市。

7.2025 年 10 月 23 日，公司发行首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期），发行期限 2 年，发行规模人民币 10 亿元，票面利率 2.00%，于 2025 年 10 月 28 日在上交所上市。

8.2025 年 11 月 21 日，公司发行首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期），发行期限 1.5 年，发行规模人民币 5 亿元，票面利率 1.82%，于 2025 年 11 月 26 日在上交所上市。

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数 (户)	76,456
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户)	73,690
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)	-
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数 (户)	-

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

前十名股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)								
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条 件股份数量	质押、标记或 冻结情况		股东性质	
					股份状态	数量		
北京首都创业集团有限公司	0	1,551,690,000	56.77	0	无	-	国有法人	
北京市基础设施投资有限公司	0	473,080,000	17.31	0	无	-	国有法人	
北京能源集团有限责任公司	0	227,080,000	8.31	0	无	-	国有法人	
城市动力 (北京) 投资有限公司	-5,855,000	27,245,000	1.00	0	无	-	境内非国有法人	
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	7,080,763	15,041,031	0.55	0	无	-	其他	
香港中央结算有限公司	-25,485,217	14,265,158	0.52	0	无	-	境外法人	
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	3,820,141	10,478,228	0.38	0	无	-	其他	
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	88,301	9,065,301	0.33	0	无	-	其他	
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	-69,400	6,439,789	0.24	0	无	-	其他	
苏东明	5,236,800	5,236,800	0.19	0	无	-	境内自然人	

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	持有无限售条件 流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
北京首都创业集团有限公司	1,551,690,000	人民币普通股	1,551,690,000
北京市基础设施投资有限公司	473,080,000	人民币普通股	473,080,000
北京能源集团有限责任公司	227,080,000	人民币普通股	227,080,000
城市动力（北京）投资有限公司	27,245,000	人民币普通股	27,245,000
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式 指数证券投资基金	15,041,031	人民币普通股	15,041,031
香港中央结算有限公司	14,265,158	人民币普通股	14,265,158
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式 指数证券投资基金	10,478,228	人民币普通股	10,478,228
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数 证券投资基金	9,065,301	人民币普通股	9,065,301
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深 300 交易型开放式指数发 起式证券投资基金	6,439,789	人民币普通股	6,439,789
苏东明	5,236,800	人民币普通股	5,236,800
前十名股东中回购专户情况说明	前十名股东中无回购专户。		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	公司未知上述股东是否涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况。		
上述股东关联关系或一致行动的说明	北京首都创业集团有限公司、北京市基础设施投资有限公司和北京能源集团有限责任公司同属北京市国资委控制的企业，但均独立进行日常经营管理及对外投资决策，三家国有股东的法定代表人、董事、高级管理人员之间不存在人员重合的情形，亦不存在通过协议或其他安排形成一致行动关系的情形，三家国有股东不构成一致行动关系。 公司首发前股东之间不存在关联关系。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司无优先股股东。		

- 注：1. 上表股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。
2. 上表持股数量来源于公司自中国证券登记结算有限责任公司上海分公司取得的在册股东情况。
3. 香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1. 法人

适用 不适用

名称	北京首都创业集团有限公司
单位负责人或法定代表人	刘永政
成立日期	1994 年 10 月 26 日
主要经营业务	购销包装食品、医疗器材；授权范围内的国有资产经营管理；购销金属材料、木材、建筑材料、土产品、五金交电化工、化工轻工材料、百货、机械电器设备、电子产品、汽车配件、通讯设备（不含无线电发射设备）、日用杂品、针纺织品、制冷空调设备、食用油；销售汽车（不含九座以下乘用车）；零售粮食；房地产开发、商品房销售；物业管理；设备租赁；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；人才培训；有关旅游、企业管理、投资方面的咨询；自营和代理除国家组织统一联合经营的出口商品和国家实行核定公司经营的进口商品以外的其它商品及技术的进出口业务；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	截至报告期末，公司控股股东控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况如下： 1. 首创集团直接持有北京首创生态环保集团股份有限公司（证券代码：600008.SH）3,404,158,443 股，占总股本的 46.37%，通过全资子公司首创华星国际投资有限公司持有北京首创生态环保集团股份有限公司 49,794,235 股，占其总股本的 0.68%，通过全资子公司北京首创城市发展集团有限公司之全资子公司北京高校房地产开发有限公司持有北京首创生态环保集团股份有限公司 12,000,000 股，占其总股本的 0.16%；首创集团、首创华星国际投资有限公司及北京高校房地产开发有限公司合计持有北京首创生态环保集团股份有限公司 3,465,952,678 股，占其总股本的 47.22%； 2. 2025 年 1 月 27 日，首创钜大有限公司撤回上市地位，退市后，首创集团通过全资子公司首创华星国际投资有限公司和首置投资控股有限公司合计持有首创钜大有限公司 100.00% 股权。
其他情况说明	不适用

2. 自然人

适用 不适用

3. 公司不存在控股股东情况的特别说明

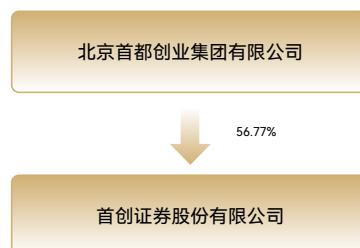
适用 不适用

4. 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



注：2025 年 10 月 15 日，首创集团与京投公司签署《北京首都创业集团有限公司无偿划转首创证券股份至北京市基础设施投资有限公司之协议书》，首创集团拟将其持有的首创证券 97,423,157 股的 A 股股份（占首创证券当前股本的 3.56%）无偿划转至京投公司。2025 年 12 月 23 日，本次股权无偿划转事项取得北京市国资委的批准。2026 年 3 月 17 日，本次股权无偿划转完成过户登记手续，首创集团直接持有首创证券 1,454,266,843 股 A 股股份，占首创证券当前总股本的 53.20%，仍为首创证券控股股东；京投公司直接持有首创证券 570,503,157 股 A 股股份，占首创证券当前总股本的 20.87%，仍为首创证券第二大股东。北京市国资委仍为公司实际控制人。

(二) 实际控制人情况

1. 法人

适用 不适用

名称	北京市人民政府国有资产监督管理委员会
----	--------------------

2. 自然人

适用 不适用

3. 公司不存在控股股东情况的特别说明

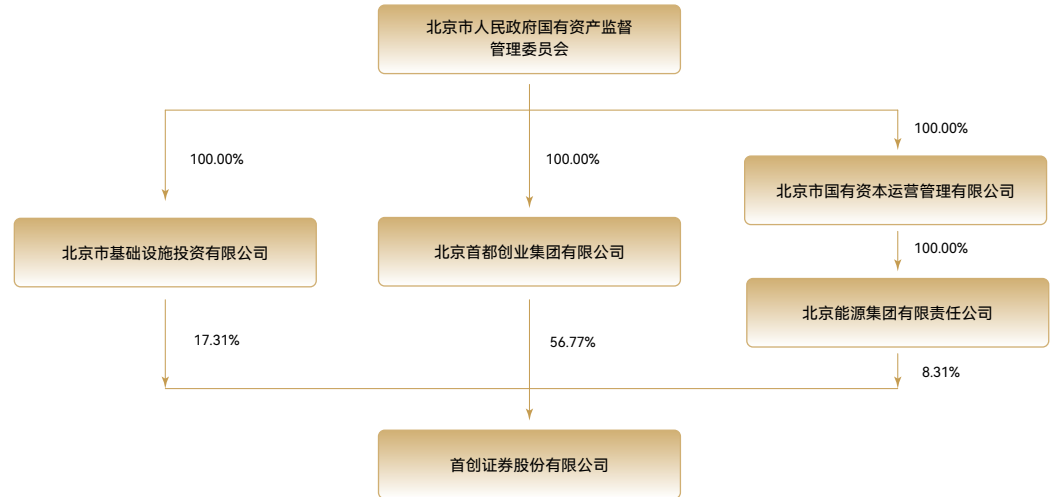
适用 不适用

4. 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



注：1. 首创集团按照《北京市国有资本收益收缴管理暂行办法》（京财国资〔2009〕2266号）、《北京市财政局关于国有资本收益分类收缴工作的通知》（京财资产〔2019〕2472号）、《北京市财政局关于国有资本划转充实社保基金后收益分配事宜的通知》（京财资产〔2021〕302号）、《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于开展2021年企业应交利润收缴工作有关事项的通知》（京国资发〔2021〕9号）、《北京市人民政府国有资产监督管理委员会收益收缴通知书》的要求，自2021年起需按照北京市国资委持股90%和北京市财政局持股10%的比例支付应交利润，之后年度根据北京市国资委追加增资情况动态调整比例。

2. 2025 年 10 月 15 日，首创集团与京投公司签署《北京首都创业集团有限公司无偿划转首创证券股份至北京市基础设施投资有限公司之协议书》，首创集团拟将其持有的首创证券 97,423,157 股的 A 股股份（占首创证券当前股本的 3.56%）无偿划转至京投公司。2025 年 12 月 23 日，本次股权无偿划转事项取得北京市国资委的批准。2026 年 3 月 17 日，本次股权无偿划转完成过户登记手续，首创集团直接持有首创证券 1,454,266,843 股 A 股股份，占首创证券当前总股本的 53.20%，仍为首创证券控股股东；京投公司直接持有首创证券 570,503,157 股 A 股股份，占首创证券当前总股本的 20.87%，仍为首创证券第二大股东。北京市国资委仍为公司实际控制人。

6. 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

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

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
北京市基础设施投资有限公司	郝伟亚	1981 年 2 月 10 日	911100001011241849	20,506,571.41	制造地铁车辆、地铁设备；授权内国有资产的经营管理、投资及投资管理、地铁新线的规划与建设；地铁已建成线路的运营管理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；地铁车辆的设计、修理；地铁设备的设计、安装；工程监理；物业管理；房地产开发；地铁广告设计及制作。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
情况说明	无				

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

第七节

债券相关情况

BOND

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

（一）公司债券

√适用 □不适用

1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
首创证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行次级债券	23首创C1	250960	2023年4月21日至2023年4月25日	2023年4月25日	不适用	2026年4月25日	10.00	4.19	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	首创证券股份有限公司	国信证券股份有限公司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否
首创证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行次级债券（第二期）	23首创C2	253203	2023年11月28日至2023年11月29日	2023年11月29日	不适用	2026年11月29日	10.00	3.50	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	首创证券股份有限公司	国信证券股份有限公司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否
首创证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	24首创01	254221	2024年3月19日至2024年3月21日	2024年3月21日	不适用	2027年3月21日	20.00	2.75	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	首创证券股份有限公司	国信证券股份有限公司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否
首创证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	24首创C1	255545	2024年8月8日至2024年8月12日	2024年8月12日	不适用	2027年8月12日	10.00	2.10	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	财达证券股份有限公司	财达证券股份有限公司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否
首创证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	25首创C1	257517	2025年2月20日至2025年2月24日	2025年2月24日	不适用	2028年2月24日	5.00	2.27	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	财达证券股份有限公司	财达证券股份有限公司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否

首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	25 首 创 01	259260	2025 年 7 月 3 日至 2025 年 7 月 7 日	2025 年 7 月 7 日	不适用	2028 年 7 月 7 日	10.00	2.00	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上 交 所	财 达 证 券 有 限 公 司	财 达 证 券 有 限 公 司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第三期）	25 首 创 C3	259597	2025 年 8 月 6 日至 2025 年 8 月 8 日	2025 年 8 月 8 日	不适用	2028 年 8 月 8 日	5.00	2.08	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上 交 所	财 达 证 券 有 限 公 司	财 达 证 券 有 限 公 司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）	25 首 创 02	259616	2025 年 8 月 7 日至 2025 年 8 月 11 日	2025 年 8 月 11 日	不适用	2028 年 8 月 11 日	10.00	2.04	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上 交 所	财 达 证 券 有 限 公 司	财 达 证 券 有 限 公 司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 首 证 01	243797	2025 年 9 月 12 日至 2025 年 9 月 16 日	2025 年 9 月 16 日	不适用	2028 年 9 月 16 日	10.00	2.10	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上 交 所	财 达 证 券 有 限 公 司	财 达 证 券 有 限 公 司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级公司债券（第一期）	25 首 证 C1	243991	2025 年 10 月 20 日至 2025 年 10 月 22 日	2025 年 10 月 22 日	不适用	2028 年 4 月 22 日	5.00	2.24	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上 交 所	财 达 证 券 有 限 公 司	财 达 证 券 有 限 公 司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	25 首 证 02	244039	2025 年 10 月 21 日至 2025 年 10 月 23 日	2025 年 10 月 23 日	不适用	2027 年 10 月 23 日	10.00	2.00	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上 交 所	财 达 证 券 有 限 公 司	财 达 证 券 有 限 公 司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否
首创证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	25 首 证 K1	244275	2025 年 11 月 19 日至 2025 年 11 月 21 日	2025 年 11 月 21 日	不适用	2027 年 5 月 21 日	5.00	1.82	每年付息一次，到期一次还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上 交 所	财 达 证 券 有 限 公 司	财 达 证 券 有 限 公 司	面向专业投资者交易的债券	大宗交易机制、报价交易机制	否

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

 适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

 适用 不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
首创证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行次级债券	已于 2025 年 3 月 29 日到期并按时、足额兑付全部本金及相应利息。
首创证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券	已于 2025 年 7 月 12 日到期并按时、足额兑付全部本金及相应利息。
首创证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第二期）	已于 2025 年 11 月 8 日到期并按时、足额兑付全部本金及相应利息。
首创证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券	已于 2025 年 4 月 25 日完成年度付息。
首创证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第二期）	已于 2025 年 11 月 29 日完成年度付息。
首创证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	已于 2025 年 3 月 21 日完成年度付息。
首创证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	已于 2025 年 8 月 12 日完成年度付息。
首创证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第二期）	已于 2024 年 11 月 29 日完成年度付息。

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

 适用 不适用

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	联系人	联系电话
财达证券股份有限公司	北京市丰台区丽泽商务区晋商联合大厦 15 层	无	王笛	010-83251670
中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2206	杨涛、郭辉	杨涛、郭辉	010-68419787
国信证券股份有限公司	北京市西城区金融街兴盛街 6 号国信证券大厦	无	王水兵、杨涛	010-88005400
中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼	无	赵婷婷、李晨菲、贾天玮	010-66428877
天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12 号楼	户永红、周任阳	户永红、周任阳	010-88827799
大华会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101	刘璐、刘妍	刘璐、刘妍	010-58350087

上述中介机构发生变更的情况

 适用 不适用

中介机构名称	变更原因	履行程序	对债券投资者权益的影响
天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）	2024 年 12 月 25 日，公司召开 2024 年第一次临时股东会，审议通过了《关于变更公司 2024 年度审计机构的议案》，同意聘请大华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2024 年度审计机构，对公司财务报告和内部控制进行审计，聘期为一年。	已经公司有权机构审议	无影响

4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

受评对象	评级机构名称	评级调整时间	评级级别变化	评级展望变化	评级结果变化的原因
首创证券股份有限公司	中诚信国际	2025年6月27日	由AA+调升至AAA	维持评级展望为稳定	公司控股股东实力较强、资本实力不断提升、资产管理业务具有较强的竞争优势、稳健增长的投资业绩、投行业务发展方向符合国家政策导向和战略部署、盈利水平持续提升等正面因素对公司整体经营及信用水平的支撑作用。

其他说明

适用 不适用

2025年6月27日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具《2025年度首创证券股份有限公司信用评级报告》（编号：CCXI-20252070M-01），将公司主体信用等级由AA+调升至AAA，维持评级展望为稳定。

2025年6月30日及7月30日，中诚信国际信用评级有限责任公司分别出具《首创证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》《首创证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》，对公司及“25首创01”“25首创02”进行了信用评级，经评定，首创证券股份有限公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，“25首创01”“25首创02”信用等级为AAA。

2025年9月8日、10月14日及11月12日，中诚信国际信用评级有限责任公司分别出具《首创证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》《首创证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》《首创证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）信用评级报告》，对公司及“25首证01”“25首证02”“25首证K1”进行了信用评级，经评定，首创证券股份有限公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，“25首证01”“25首证02”“25首证K1”信用等级为AAA。

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

适用 不适用

(二) 公司债券募集资金情况

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
257517	25首创C1	否	-	5.00	0	0
259260	25首创01	否	-	10.00	0	0
259597	25首创C3	否	-	5.00	0	0
259616	25首创02	否	-	10.00	0	0
243797	25首证01	否	-	10.00	0	0
243991	25首证C1	否	-	5.00	0	0
244039	25首证02	否	-	10.00	0	0
244275	25首证K1	是	科技创新公司债券	5.00	0	0

2、募集资金用途变更调整情况
 适用 不适用

3、募集资金的使用情况
(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
257517	25 首创 C1	5.00	-	5.00	-	-	-	-
259260	25 首创 01	10.00	10.00	-	-	-	-	-
259597	25 首创 C3	5.00	5.00	-	-	-	-	-
259616	25 首创 02	10.00	10.00	-	-	-	-	-
243797	25 首证 01	10.00	-	10.00	-	-	-	-
243991	25 首证 C1	5.00	-	5.00	-	-	-	-
244039	25 首证 02	10.00	-	-	10.00	-	-	-
244275	25 首证 K1	5.00	-	-	1.50	-	3.50	-

(2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务
 适用 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
257517	25 首创 C1	偿还“22 首创 C1”本金 5.00 亿元	-
259260	25 首创 01	-	偿还有息债务 10.00 亿元
259597	25 首创 C3	-	偿还有息债务 5.00 亿元
259616	25 首创 02	-	偿还有息债务 10.00 亿元
243797	25 首证 01	用于置换已用于偿还到期公司债券“22 首证 01”本金的自有资金 10.00 亿元	-
243991	25 首证 C1	偿还“22 首创 C2”本金 5.00 亿元	-

(3) 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）
 适用 不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
244039	25 首证 02	补充流动资金 10.00 亿元
244275	25 首证 K1	补充流动资金 1.50 亿元

(4) 募集资金用于特定项目

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
244275	25 首证 K1	截至报告期末，人民币 3.50 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式，专项支持科技创新领域	-	-	-

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划： □是 √否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50% 以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项： □是 √否

(5) 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

(6) 临时补流

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内临时补流金额	临时补流的具体情况，包括但不限于临时补流用途、开始和归还时间、履行的程序
257517	25 首创 C1	5.00	根据募集说明书约定，经公司内部审批通过，为提高募集资金的使用效率，在不影响偿债计划的前提下，公司于 2025 年 2 月 25 日将闲置债券募集资金用于临时补充流动资金，金额为 5 亿元，用于公司经营。公司已于 2025 年 3 月 24 日本期债券募集资金约定用途付款之前，将该部分资金归还至募集资金专户，用于偿还到期次级债券“22 首创 C1”本金。

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
257517	25 首创 C1	全部用于偿还到期公司债券本金。	全部用于偿还到期公司债券本金。	是	是	是
259260	25 首创 01	全部用于偿还到期公司债券。	全部用于偿还到期公司债券。	是	是	是
259597	25 首创 C3	全部用于偿还到期公司债券。	全部用于偿还到期公司债券。	是	是	是
259616	25 首创 02	全部用于偿还到期公司债券。	全部用于偿还到期公司债券。	是	是	是
243797	25 首证 01	全部用于置换已用于偿还到期公司债券的本金	全部用于置换已用于偿还到期公司债券的本金	是	是	是
243991	25 首证 C1	全部用于偿还到期公司债券本金。	全部用于偿还到期公司债券本金。	是	是	是

244039	25 首证 02	全部用于补充流动资金。	全部用于补充流动资金。	是	是	是
244275	25 首证 K1	3.50 亿元用于专项支持科技创新领域业务，1.50 亿元用于补充流动资金。	3.50 亿元用于专项支持科技创新领域业务，1.50 亿元用于补充流动资金。	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

1、公司为可交换公司债券发行人

适用 不适用

2、公司为绿色公司债券发行人

适用 不适用

3、公司为可续期公司债券发行人

适用 不适用

4、公司为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

5、公司为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

6、公司为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

7、公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	<input type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input checked="" type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	244275
债券简称	25 首证 K1
债券余额	5.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	截至报告期末，人民币 3.50 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余人民币 1.50 亿元补充流动资金。
促进科技创新发展效果	引导推动金融资源配置到科技创新领域，提升金融服务实体经济质效。
基金产品的运作情况（如有）	不适用
其他事项	不适用

8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

9、公司为纾困公司债券发行人

适用 不适用

10、公司为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

11、其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1) 非经营性往来占款和资金拆借余额

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

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

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

是 否

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

(2) 非经营性往来占款和资金拆借明细

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

是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

(3). 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行 不适用

2、负债情况

(1). 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为 237.89 亿元和 284.31 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 19.51%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		
应付短期融资款	-	13.40	-	13.40	4.71
拆入资金	-	29.40	-	29.40	10.34
交易性金融负债	-	5.90	-	5.90	2.07
卖出回购金融资产款	-	87.41	-	87.41	30.74
应付债券	-	32.97	115.24	148.21	52.13
合计		169.08	115.24	284.31	100.00

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额 111.28 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 245.28 亿元和 287.29 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 17.13%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		
应付短期融资款	-	13.40	-	13.40	4.67
拆入资金	-	29.40	-	29.40	10.23
交易性金融负债	-	8.23	-	8.23	2.86
卖出回购金融资产款	-	88.05	-	88.05	30.65
应付债券	-	32.97	115.24	148.21	51.59
合计		172.05	115.24	287.29	100.00

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 111.28 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币。

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

适用 不适用

(2) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

2、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

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

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
------	--------	--------	---------------	------

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,017,066,126.85	968,898,882.48	4.97	-
流动比率	1.82	1.73	5.20	-
速动比率	1.82	1.73	5.20	-
资产负债率 (%)	68.69	66.19	增加 2.50 个百分点	-
EBITDA 全部债务比	6.44%	6.87%	-6.26	-
利息保障倍数	3.71	3.64	1.92	-
现金利息保障倍数	2.40	1.81	32.60	主要系经营活动产生的现金流量净额增加所致
EBITDA 利息保障倍数	3.96	3.90	1.54	-
贷款偿还率 (%)	不适用	不适用	-	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

备注：上表中资产负债率为剔除客户资金后的资产负债率。

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

第八节

财务报告

FINANCIAL STATEMENTS

一、审计报告

√适用 □不适用

大华审字 [2026]0011000672 号

首创证券股份有限公司全体股东：

财务报告

FINANCIAL STATEMENTS

一、审计意见

我们审计了首创证券股份有限公司（以下简称首创证券公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

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

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于首创证券公司，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。

（一）结构化主体合并范围的确定

1. 事项描述

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。首创证券公司在开展业务的过程中管理和投资各类结构化主体，例如资产管理计划等。根据首创证券公司的会计政策，对于能够实施控制的结构化主体，首创证券公司将其纳入合并财务报表范围；对于无法实施控制的结构化主体，未将其纳入合并范围。在确定结构化主体是否纳入合并财务报表范围时，首创证券公司管理层（以下简称“管理层”）会根据相关合同条款，按照企业会计准则关于“控制”的定义，对首创证券公司是否控制结构化主体作出判断。上述判断具有一定的复杂性和主观性，且结果与财务报表广泛相关，因此我们认为该事项属于合并财务报表审计的关键审计事项。

2. 审计应对

我们针对首创证券公司结构化主体合并范围确定的事项所实施的重要审计程序包括：

- （1）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；
- （2）抽取并查阅结构化主体相关合同、设立文件以及其他公开披露信息，并从首创证券公司对结构化主体拥有的权力、从结构化主体享有的可变回报以及运用权力影响回报金额的能力等方面评价管理层做出的判断是否合理；
- （3）检查管理层对结构化主体的分析，包括首创证券公司对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于首创证券公司影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断，就管理层对首创证券公司承担或享有的可变回报的结果进行了重新计算；
- （4）评价财务报表中针对结构化主体的相关披露是否符合企业会计准则的要求。

基于已执行的审计工作，我们认为，管理层在结构化主体合并范围中采用的假设和方法是可接受的、管理层对结构化主体合并范围中的总体评估是可以接受的、管理层对结构化主体合并范围的相关判断及估计是合理的。

（二）金融工具公允价值的评估

1. 事项描述

首创证券公司金融资产账面价值估值分为三个层次，首创证券公司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。输入值的确定会使用管理层估计，这当中会涉及重大的管理层判断和估计。

由于部分金融工具公允价值的评估较为复杂，且该等金融工具对财务报表的影响重大，我们将金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。

2. 审计应对

我们对金融工具公允价值的评估事项执行的主要审计程序包括：

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

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

(3) 针对公允价值属于第二层次和第三层次的金融工具，抽取样本检查合同，了解合同条款并识别与金融工具估值相关的条款；

(4) 评价首创证券公司用于公允价值属于第二层次和第三层次的金融工具的估值模型，同时，基于相关市场数据，我们也对管理层在计量第二层次和第三层次的金融工具的公允价值时所采用的不可观察输入值及可观察输入值的合理性和适当性进行了抽样评估，检查估值结果是否正确；

(5) 评价财务报表附注中的相关披露是否符合企业会计准则披露要求，是否恰当反映了金融工具的估值风险。

基于已执行的审计工作，我们认为，管理层在金融工具公允价值估值中采用的假设和方法是可接受的、管理层对金融工具公允价值估值中的总体评估是可以接受的、管理层对金融工具公允价值估值中的相关判断及估计是合理的。

(三) 金融资产减值准备的计提

1. 审计事项

首创证券公司金融资产减值采用预期信用损失模型进行计量。于资产负债表日采用预期信用损失模型的金融工具科目主要包括：融出资金、买入返售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其他债权投资。由于该等金融资产金额重大，且减值准备的计提需要管理层作出重大判断和估计，包括信用风险显著增加的标准、模型和假设的使用、违约率和违约损失率的确定等，因此我们将其确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对首创证券公司金融资产减值准备计提的事项，我们实施了以下主要审计程序予以应对：

(1) 了解首创证券公司与融出资金、买入返售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其他债权投资减值计提流程的内部控制设计、运行的有效性，并对其进行测试，评价是否有效执行；

(2) 了解首创证券公司融出资金、买入返售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其他债权投资减值准备计提的模型，复核相关假设的依据及其合理性，检查管理层在预期信用损失模型中使用的基础数据并复核模型计算的准确性；

(3) 针对计提重大减值准备的项目，检查和评价预期信用损失计提的依据及其合理性；

(4) 检查和评价在财务报表中针对金融资产减值准备的相关披露是否符合会计准则的要求。

基于已执行的审计工作，我们认为，管理层在金融资产减值准备计提中采用的假设和方法是可接受的、管理层对金融资产减值准备计提中的总体评估是可以接受的、管理层对金融资产减值准备计提的相关判断及估计是合理的。

四、其他信息

首创证券公司管理层对其他信息负责。其他信息包括 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

首创证券公司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，首创证券公司管理层负责评估首创证券公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算首创证券公司、终止运营或别无其他现实的选择。治理层负责监督首创证券公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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，就可能对首创证券公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报告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首创证券公司不能持续经营。
5. 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
6. 就首创证券公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

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

	中国注册会计师： (项目合伙人)		刘璐
大华会计师事务所(特殊普通合伙) 中国·北京			

中国注册会计师：刘妍

二〇二六年三月十九日

二、财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:首创证券股份有限公司

单位:元币种:人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产:			
货币资金	七、1	8,496,875,717.94	7,425,351,446.54
其中: 客户资金存款		6,834,726,524.07	5,998,735,143.91
结算备付金	七、2	1,871,632,622.35	2,511,384,150.69
其中: 客户备付金		1,215,327,333.89	1,270,534,036.72
贵金属			
拆出资金			
融出资金	七、5	3,941,496,335.21	3,040,258,060.67
衍生金融资产	七、6	60,152,271.33	7,945,022.29
存出保证金	七、7	1,770,836,401.78	776,422,465.39
应收款项	七、8	596,274,458.91	597,284,107.91
应收款项融资			
合同资产			
买入返售金融资产	七、11	66,319,304.37	93,364,210.52
持有待售资产			
金融投资:			
交易性金融资产	七、13	18,668,461,266.12	19,049,777,943.26
债权投资			
其他债权投资	七、15	8,750,102,910.67	9,191,244,703.09
其他权益工具投资	七、16	6,193,614,596.63	2,334,308,331.11
长期股权投资	七、17	922,055,330.25	898,281,709.35
投资性房地产	七、18	9,837,161.08	36,982,324.95
固定资产	七、19	154,177,950.92	36,802,614.37
在建工程			
使用权资产	七、21	261,502,528.61	317,281,183.33
无形资产	七、22	213,289,260.04	191,729,073.24
其中: 数据资源			
商誉	七、23	125,837,824.13	125,837,824.13
递延所得税资产	七、24	24,273,327.61	17,872,426.96
其他资产	七、25	251,988,183.73	203,652,998.36
资产总计		52,378,727,451.68	46,855,780,596.16
负债:			
短期借款			
应付短期融资款	七、31	1,340,265,746.84	1,990,808,722.12
拆入资金	七、32	2,940,154,447.24	1,536,752,508.53

交易性金融负债	七、33	822,579,965.10	1,253,098,721.09
衍生金融负债	七、6	4,172,205.81	7,796,479.28
卖出回购金融资产款	七、34	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75
代理买卖证券款	七、35	8,393,388,487.70	7,678,581,659.36
代理承销证券款			
应付职工薪酬	七、37	207,567,163.93	185,594,829.03
应交税费	七、38	71,450,360.68	56,946,677.27
应付款项	七、39	95,709,400.66	143,481,256.48
合同负债	七、40	21,246,926.83	16,498,832.33
持有待售负债			
预计负债			
长期借款			
应付债券	七、44	14,820,782,083.76	10,459,116,042.71
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、45	316,159,676.18	380,733,920.70
递延收益			
递延所得税负债	七、24	75,880,640.29	58,782,855.78
其他负债	七、47	693,092,462.00	554,644,277.05
负债合计		38,607,417,352.39	33,610,675,878.48
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、48	2,733,333,800.00	2,733,333,800.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、50	6,787,529,145.84	6,787,529,145.84
减：库存股			
其他综合收益	七、52	392,434,703.25	344,623,723.63
盈余公积	七、53	480,002,978.89	371,177,697.36
一般风险准备	七、54	1,734,333,519.44	1,516,043,553.18
未分配利润	七、55	1,627,958,713.84	1,476,494,260.50
归属于母公司所有者权益（或股东权益） 合计		13,755,592,861.26	13,229,202,180.51
少数股东权益		15,717,238.03	15,902,537.17
所有者权益（或股东权益）合计		13,771,310,099.29	13,245,104,717.68
负债和所有者权益（或股东权益）总计		52,378,727,451.68	46,855,780,596.16

公司负责人：张涛

主管会计工作负责人：唐洪广

会计机构负责人：黄毅

母公司資產負債表

2025 年 12 月 31 日

編制單位:首創證券股份有限公司

單位:元 币种:人民幣

項目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
資產:			
貨幣資金		6,761,143,274.06	6,382,975,254.26
其中: 客戶資金存款		5,924,734,013.80	5,495,407,356.58
結算備付金		1,772,057,853.48	2,396,318,322.97
其中: 客戶備付金		1,008,992,782.88	1,105,184,330.84
貴金屬			
拆出資金			
融出資金		3,941,496,335.21	3,040,258,060.67
衍生金融資產		5,517,127.80	4,570,000.00
存出保證金		326,556,093.88	325,159,763.59
應收款項		578,899,627.02	594,574,502.88
應收款項融資			
合同資產			
買入返售金融資產			64,348,637.90
持有待售資產			
金融投資:			
交易性金融資產		18,679,154,987.27	17,425,450,893.70
債權投資			
其他債權投資		8,750,102,910.67	9,191,244,703.09
其他權益工具投資		6,192,214,596.63	2,332,908,331.11
長期股權投資	二十一、1	2,506,269,461.82	2,422,526,840.92
投資性房地產			20,542,964.25
固定資產		152,155,501.85	34,459,156.47
在建工程			
使用權資產		247,566,000.90	299,443,215.77
無形資產		208,163,246.64	186,310,067.31
其中: 數據資源			
商譽		105,520,381.58	105,520,381.58
遞延所得稅資產			
其他資產		222,615,733.69	164,320,512.16
資產總計		50,449,433,132.50	44,990,931,608.63
負債:			
短期借款			
應付短期融資款		1,340,265,746.84	1,990,808,722.12
拆入資金		2,940,154,447.24	1,536,752,508.53
交易性金融負債		589,589,480.00	644,609,230.00

衍生金融負債			7,796,479.28
賣出回購金融資產款		8,740,682,984.81	9,157,933,308.33
代理買賣證券款		6,842,625,159.10	6,641,374,634.13
代理承銷證券款			
應付職工薪酬	二十一、2	198,197,048.80	171,958,903.96
應交稅費		67,515,700.86	56,245,335.82
應付款項		95,004,997.03	143,481,256.48
合同負債		19,664,517.95	14,940,768.67
持有待售負債			
預計負債			
長期借款			
應付債券		14,820,782,083.76	10,459,116,042.71
其中：優先股			
永續債			
租賃負債		301,323,435.33	362,023,516.97
遞延收益			
遞延所得稅負債		71,570,516.94	58,753,355.78
其他負債		664,344,206.80	545,665,613.59
負債合計		36,691,720,325.46	31,791,459,676.37
所有者權益（或股東權益）：			
實收資本（或股本）		2,733,333,800.00	2,733,333,800.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積		6,787,529,145.84	6,787,529,145.84
減：庫存股			
其他綜合收益		392,434,703.25	344,623,723.63
盈餘公積		479,895,283.79	371,070,002.26
一般風險準備		1,728,889,299.73	1,511,238,736.67
未分配利潤		1,635,630,574.43	1,451,676,523.86
所有者權益（或股東權益）合計		13,757,712,807.04	13,199,471,932.26
負債和所有者權益（或股東權益）總計		50,449,433,132.50	44,990,931,608.63

公司負責人：張濤

主管會計工作負責人：唐洪廣

會計機構負責人：黃毅

合并利润表

2025年1—12月

单位:元币种:人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		2,528,400,797.67	2,417,574,505.90
利息净收入	七、56	-143,161,372.96	-94,887,118.38
其中：利息收入		553,341,062.78	609,564,933.01
利息支出		696,502,435.74	704,452,051.39
手续费及佣金净收入	七、57	970,860,016.53	1,358,776,141.59
其中：经纪业务手续费净收入		271,282,784.68	219,567,594.61
投资银行业务手续费净收入		184,149,701.20	184,234,132.74
资产管理业务手续费净收入		403,401,709.06	886,981,447.28
投资收益（损失以“-”号填列）	七、58	1,873,033,737.13	1,122,970,579.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		23,866,238.61	2,763,966.25
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	七、60	7,507,681.89	10,632,618.95
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、61	-181,443,431.25	19,126,283.23
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-1,474,300.48	398,588.17
其他业务收入	七、62	2,252,751.73	411,828.94
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、63	825,715.08	145,584.35
二、营业总支出		1,253,952,904.25	1,274,364,573.35
税金及附加	七、64	14,009,076.92	15,420,348.85
业务及管理费	七、65	1,264,405,610.20	1,232,988,085.03
信用减值损失	七、66	-32,750,260.08	24,159,947.84
其他资产减值损失	七、67	5,915,184.44	
其他业务成本	七、68	2,373,292.77	1,796,191.63
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,274,447,893.42	1,143,209,932.55
加：营业外收入	七、69	666,747.98	2,404,925.70
减：营业外支出	七、70	8,499,989.15	7,328,409.98
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,266,614,652.25	1,138,286,448.27
减：所得税费用	七、71	210,397,330.05	153,139,783.86
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,056,217,322.20	985,146,664.41
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,056,217,322.20	985,146,664.41
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		1,056,402,621.34	984,887,290.52
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-185,299.14	259,373.89

六、其他綜合收益的稅後淨額		2,988,150.41	320,803,258.07
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		2,988,150.41	320,803,258.07
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益		100,268,625.81	159,094,560.04
1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動		100,268,625.81	159,094,560.04
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		-97,280,475.40	161,708,698.03
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益		-92,617.71	446,848.60
2. 其他債權投資公允價值變動		-97,788,552.51	162,107,775.85
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用損失準備		600,694.82	-845,926.42
5. 現金流量套期儲備			
6. 外幣財務報表折算差額			
7. 其他			
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			
七、綜合收益總額		1,059,205,472.61	1,305,949,922.48
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		1,059,390,771.75	1,305,690,548.59
歸屬於少數股東的綜合收益總額		-185,299.14	259,373.89
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.39	0.36
(二) 稀釋每股收益(元/股)		0.39	0.36

公司負責人：張濤

主管會計工作負責人：唐洪廣

會計機構負責人：黃毅

母公司利润表

2025年1—12月

单位:元币种:人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		2,435,922,478.16	2,424,292,497.26
利息净收入	二十一、3	-153,718,016.52	-106,389,245.17
其中:利息收入		535,521,333.56	589,934,614.78
利息支出		689,239,350.08	696,323,859.95
手续费及佣金净收入	二十一、4	956,105,553.24	1,346,647,083.39
其中:经纪业务手续费净收入		260,601,746.02	208,206,871.85
投资银行业务手续费净收入		184,149,701.20	184,234,132.74
资产管理业务手续费净收入		405,737,613.06	893,624,386.70
投资收益(损失以“-”号填列)	二十一、5	1,664,664,556.21	1,073,243,734.69
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		23,835,238.61	2,776,366.25
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益(损失以“-”号填列)			
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)			
其他收益		7,211,016.79	8,556,135.86
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	二十一、6	-40,197,191.07	101,675,062.48
汇兑收益(损失以“-”号填列)		-520,586.56	398,588.17
其他业务收入		1,551,430.99	102,017.62
资产处置收益(损失以“-”号填列)		825,715.08	59,120.22
二、营业总支出		1,135,717,857.39	1,180,663,200.96
税金及附加		12,009,538.89	14,642,797.36
业务及管理费	二十一、7	1,168,936,984.44	1,159,537,048.94
信用减值损失		-45,838,483.81	6,483,354.66
其他资产减值损失			
其他业务成本		609,817.87	
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		1,300,204,620.77	1,243,629,296.30
加:营业外收入		666,701.08	1,206,046.59
减:营业外支出		8,466,646.97	7,284,365.07
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		1,292,404,674.88	1,237,550,977.82
减:所得税费用		204,151,859.51	178,540,940.84
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		1,088,252,815.37	1,059,010,036.98
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		1,088,252,815.37	1,059,010,036.98
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			
六、其他综合收益的税后净额		2,988,150.41	320,803,258.07
(一)不能重分类进损益的其他综合收益		100,268,625.81	159,094,560.04
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动		100,268,625.81	159,094,560.04

4.企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-97,280,475.40	161,708,698.03
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-92,617.71	446,848.60
2.其他债权投资公允价值变动		-97,788,552.51	162,107,775.85
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用损失准备		600,694.82	-845,926.42
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
七、综合收益总额		1,091,240,965.78	1,379,813,295.05

公司负责人：张涛

主管会计工作负责人：唐洪广

会计机构负责人：黄毅

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
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		1,416,620,309.22	594,046,869.12
收取利息、手续费及佣金的现金		1,808,831,109.36	2,272,063,374.54
拆入资金净增加额		1,400,000,000.00	620,000,000.00
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额		123,528,529.10	1,955,507,574.12
收到其他与经营活动有关的现金	七、73. (1)	559,696,101.82	621,634,769.53
经营活动现金流入小计		5,308,676,049.50	6,063,252,587.31
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
融出资金净增加额		894,346,163.62	793,828,960.53
回购业务资金净减少额		408,197,409.55	2,474,270,016.50
代理买卖证券支付的现金净额			
支付利息、手续费及佣金的现金		739,562,098.85	791,633,206.57
支付给职工及为职工支付的现金		857,044,857.20	843,145,643.25
支付的各项税费		339,901,934.77	253,158,252.78
支付其他与经营活动有关的现金	七、73. (1)	1,331,521,847.69	493,487,083.52
经营活动现金流出小计		4,570,574,311.68	5,649,523,163.15
经营活动产生的现金流量净额		738,101,737.82	413,729,424.16
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		9,380,590,546.43	9,438,990,113.05
取得投资收益收到的现金		802,010,019.59	742,752,428.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		34,763.04	36,892.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		10,182,635,329.06	10,181,779,433.69
投资支付的现金		13,068,838,986.24	9,285,216,802.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		179,000,405.54	100,354,830.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		13,247,839,391.78	9,385,571,633.44
投资活动产生的现金流量净额		-3,065,204,062.72	796,207,800.25
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			

发行债券收到的现金		11,977,220,000.00	7,364,950,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		11,977,220,000.00	7,364,950,000.00
偿还债务支付的现金		8,265,430,000.00	5,709,780,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		916,105,056.53	783,579,507.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	七、73.(3)	125,883,316.51	80,072,570.59
筹资活动现金流出小计		9,307,418,373.04	6,573,432,077.99
筹资活动产生的现金流量净额		2,669,801,626.96	791,517,922.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-1,474,300.48	398,588.17
五、现金及现金等价物净增加额		341,225,001.58	2,001,853,734.59
加：期初现金及现金等价物余额		9,921,322,415.45	7,919,468,680.86
六、期末现金及现金等价物余额		10,262,547,417.03	9,921,322,415.45

公司负责人：张涛

主管会计工作负责人：唐洪广

会计机构负责人：黄毅

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位:元币种:人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
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		8,421,560.76	612,218,390.23
收取利息、手续费及佣金的现金		1,778,386,016.43	2,234,703,033.61
拆入资金净增加额		1,400,000,000.00	620,000,000.00
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额		201,250,524.97	1,976,603,938.13
收到其他与经营活动有关的现金		84,703,709.55	413,602,837.33
经营活动现金流入小计		3,472,761,811.71	5,857,128,199.30
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
融出资金净增加额		894,346,163.62	793,828,960.53
回购业务资金净减少额		305,274,603.40	2,462,887,224.00
支付利息、手续费及佣金的现金		737,216,799.85	788,793,133.86
支付给职工及为职工支付的现金		808,254,269.45	797,386,408.05
支付的各项税费		309,382,294.71	247,194,832.21
支付其他与经营活动有关的现金		361,870,561.79	446,206,829.02
经营活动现金流出小计		3,416,344,692.82	5,536,297,387.67
经营活动产生的现金流量净额		56,417,118.89	320,830,811.63
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		9,380,590,546.43	9,438,990,113.05
取得投资收益收到的现金		858,010,019.59	742,752,428.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		28,583.04	26,662.19
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		10,238,629,149.06	10,181,769,203.69
投资支付的现金		13,128,838,986.24	9,285,216,802.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		177,008,796.40	94,756,074.19
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		13,305,847,782.64	9,379,972,876.97
投资活动产生的现金流量净额		-3,067,218,633.58	801,796,326.72
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		11,977,220,000.00	7,364,950,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		11,977,220,000.00	7,364,950,000.00
偿还债务支付的现金		8,265,430,000.00	5,709,780,000.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金		916,105,056.53	783,579,507.40
支付其他与筹资活动有关的现金		120,455,291.91	73,156,888.18
筹资活动现金流出小计		9,301,990,348.44	6,566,516,395.58
筹资活动产生的现金流量净额		2,675,229,651.56	798,433,604.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-520,586.56	398,588.17
五、现金及现金等价物净增加额		-336,092,449.69	1,921,459,330.94
加：期初现金及现金等价物余额		8,765,493,577.23	6,844,034,246.29
六、期末现金及现金等价物余额		8,429,401,127.54	8,765,493,577.23

公司负责人：张涛

主管会计工作负责人：唐洪广

会计机构负责人：黄毅

合并所有者权益变动表

2025年1—12月

单位:元币种:人民币

项目	2025年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	2,733,333,800.00				6,787,529,145.84		344,623,723.63	371,177,697.36	1,516,043,553.18	1,476,494,260.50	15,902,537.17	13,245,104,717.68
加: 会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	2,733,333,800.00				6,787,529,145.84		344,623,723.63	371,177,697.36	1,516,043,553.18	1,476,494,260.50	15,902,537.17	13,245,104,717.68
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)							47,810,979.62	108,825,281.53	218,289,966.26	151,464,453.34	-185,299.14	526,205,381.61
(一) 综合收益总额							2,988,150.41			1,056,402,621.34	-185,299.14	1,059,205,472.61
(二) 所有者投入和减少资本												-
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配								108,825,281.53	218,289,966.26	-860,115,338.79		-533,000,091.00
1. 提取盈余公积								108,825,281.53		-108,825,281.53		
2. 提取一般风险准备									218,289,966.26	-218,289,966.26		
3. 对所有者(或股东)的分配										-533,000,091.00		-533,000,091.00
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转							44,822,829.21			-44,822,829.21		
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												

5. 其他综合收益结转留存收益						44,822,829.21				-44,822,829.21		
6. 其他												
(五) 其他												
四、本年年末余额	2,733,333,800.00				6,787,529,145.84	392,434,703.25	480,002,978.89	1,734,333,519.44	1,627,958,713.84	15,717,238.03	13,771,310,099.29	

項目	2024 年度											
	歸屬於母公司所有者權益									少數股東權益	所有者權益合計	
	實收資本(或股本)	其他權益工具			資本公積	減：庫 存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備			未分配利潤
	優先股	永續債	其他									
一、上年年末餘額	2,733,333,800.00				6,787,164,301.87		23,820,465.56	265,276,693.66	1,303,407,316.23	1,233,810,949.63	15,643,163.28	12,362,456,690.23
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、本年年初餘額	2,733,333,800.00				6,787,164,301.87		23,820,465.56	265,276,693.66	1,303,407,316.23	1,233,810,949.63	15,643,163.28	12,362,456,690.23
三、本年增減變動金額 (減少以“-”號填列)					364,843.97		320,803,258.07	105,901,003.70	212,636,236.95	242,683,310.87	259,373.89	882,648,027.45
(一) 綜合收益總額							320,803,258.07			984,887,290.52	259,373.89	1,305,949,922.48
(二) 所有者投入和減少資本												
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他權益工具持有者投入資本												
3. 股份支付計入所有者權益的金額												
4. 其他												
(三) 利潤分配								105,901,003.70	212,636,236.95	-742,203,979.65		-423,666,739.00
1. 提取盈餘公積								105,901,003.70		-105,901,003.70		
2. 提取一般風險準備									212,636,236.95	-212,636,236.95		
3. 對所有者 (或股東) 的分配										-423,666,739.00		-423,666,739.00
4. 其他												
(四) 所有者權益內部結轉												
1. 資本公積轉增資本 (或股本)												
2. 盈餘公積轉增資本 (或股本)												
3. 盈餘公積彌補虧損												
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益												
5. 其他綜合收益結轉留存收益												
6. 其他												
(五) 其他					364,843.97							364,843.97
四、本年年末餘額	2,733,333,800.00				6,787,529,145.84		344,623,723.63	371,177,697.36	1,516,043,553.18	1,476,494,260.50	15,902,537.17	13,245,104,717.68

公司負責人：張濤

主管會計工作負責人：唐洪廣

會計機構負責人：黃毅

母公司所有者权益變動表

2025 年 1—12 月

單位:元 币种:人民幣

項目	2025 年度										
	實收資本(或股本)	其他權益工具			資本公積	減: 庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	所有者權益合計
		優先股	永續債	其他							
一、上年年末餘額	2,733,333,800.00				6,787,529,145.84		344,623,723.63	371,070,002.26	1,511,238,736.67	1,451,676,523.86	13,199,471,932.26
加: 會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、本年年初餘額	2,733,333,800.00				6,787,529,145.84		344,623,723.63	371,070,002.26	1,511,238,736.67	1,451,676,523.86	13,199,471,932.26
三、本年增減變動金額 (減少以“-”號填列)							47,810,979.62	108,825,281.53	217,650,563.06	183,954,050.57	558,240,874.78
(一) 綜合收益總額							2,988,150.41			1,088,252,815.37	1,091,240,965.78
(二) 所有者投入和減少資本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 股份支付計入所有者權益的金額											
4. 其他											
(三) 利潤分配								108,825,281.53	217,650,563.06	-859,475,935.59	-533,000,091.00
1. 提取盈餘公積								108,825,281.53		-108,825,281.53	
2. 提取一般風險準備									217,650,563.06	-217,650,563.06	
3. 對所有者(或股東)的分配										-533,000,091.00	-533,000,091.00
4. 其他											
(四) 所有者權益內部							44,822,829.21			-44,822,829.21	

结转											
1. 资本公积转增资本 (或股本)											
2. 盈余公积转增资本 (或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额 结转留存收益											
5. 其他综合收益结转 留存收益						44,822,829.21				-44,822,829.21	
6. 其他											
(五) 其他											
四、本年年末余额	2,733,333,800.00				6,787,529,145.84		392,434,703.25	479,895,283.79	1,728,889,299.73	1,635,630,574.43	13,757,712,807.04

项目	2024 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库 存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	2,733,333,800.00				6,787,164,301.87		23,820,465.56	265,168,998.56	1,299,436,729.27	1,134,036,236.98	12,242,960,532.24
加: 会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	2,733,333,800.00				6,787,164,301.87		23,820,465.56	265,168,998.56	1,299,436,729.27	1,134,036,236.98	12,242,960,532.24
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)					364,843.97		320,803,258.07	105,901,003.70	211,802,007.40	317,640,286.88	956,511,400.02
(一) 综合收益总额							320,803,258.07			1,059,010,036.98	1,379,813,295.05
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配								105,901,003.70	211,802,007.40	-741,369,750.10	-423,666,739.00
1. 提取盈余公积								105,901,003.70		-105,901,003.70	
2. 提取一般风险准备									211,802,007.40	-211,802,007.40	
3. 对所有者(或股东)的分配										-423,666,739.00	-423,666,739.00
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											

5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
(五)其他					364,843.97						364,843.97
四、本年年末余额	2,733,333,800.00				6,787,529,145.84	344,623,723.63	371,070,002.26	1,511,238,736.67	1,451,676,523.86	13,199,471,932.26	

公司负责人：张涛

主管会计工作负责人：唐洪广

会计机构负责人：黄毅

三、公司基本情況

1、公司概況

適用 不適用

(1) 歷史沿革

首創證券股份有限公司(以下簡稱“本公司”或“公司”)系由首創證券有限責任公司(以下簡稱“首創證券有限”)整體變更設立。首創證券有限責任公司前身為 2000 年 2 月 3 日經中國證券監督管理委員會(以下簡稱“中國證監會”)批准成立的首創證券經紀有限責任公司(以下簡稱“首創經紀”),原註冊資本 230,000,000.00 元,該出資業經由中華會計師事務所出具的中華驗字(99)第 007 號驗資報告驗證。

2003 年 8 月 15 日,經中國證監會《關於同意首創證券經紀有限責任公司股權變更、增資擴股並更名的批复》(證監機構字[2003]161 號)批准,首創經紀更名為首創證券有限責任公司,註冊資本增加到人民幣 650,000,000.00 元,該次出資業經由中天華正會計師事務所出具的中天華正(京)驗[2003]018 號驗資報告驗證。

2020 年 8 月,經首創證券有限股東會同意,首創證券有限整體變更設立股份有限公司,公司名稱變更為首創證券股份有限公司,各股東以截至 2019 年 12 月 31 日經審計後的公司淨資產折股,註冊資本增加至人民幣 1,300,000,000.00 元。該次出資業經由中審亞太會計師事務所(特殊普通合夥)出具的中審亞太驗字(2020)010596 號驗資報告驗證。

2020 年 9 月,公司 2020 年第二次臨時股東大會審議通過了《首創證券股份有限公司增資擴股的議案》,註冊資本增加到人民幣 2,460,000,000.00 元,該次出資業經由中審亞太會計師事務所(特殊普通合夥)出具的中審亞太驗字(2020)010664 號驗資報告驗證。

根據公司 2020 年第一屆董事會第四次会议決議、2022 年第一屆董事會第二十八次会议決議、2020 年第三次臨時股東大會決議、2022 年第三次臨時股東大會決議,並經由中國證券監督管理委員會出具的《關於核准首創證券股份有限公司首次發行股票的批复》(證監許可[2022]2747 號)文件核准及中審亞太驗字[2022]000112 號驗資報告驗證,公司于 2022 年 12 月向社會公开发行人民幣普通股(A 股)股票 273,333,800 股,每股發行價人民幣 7.07 元,扣除發行費用後新增註冊資本人民幣 273,333,800.00 元,資本公積人民幣 1,595,580,535.19 元。本次發行完畢後公司股本變更為 2,733,333,800 股,公司股票於 2022 年 12 月 22 日起在上海證券交易所上市,股票代碼:601136。

(2) 業務資格

本公司屬於證券行業,現持有中國證監會核發的《中華人民共和國經營證券期貨業務許可證》。

本公司擁有的主要業務資格有:證券自營資格;證券經紀業務資格;證券投資諮詢業務資格;證券承銷與保薦業務資格;證券投資基金銷售業務資格;證券資產管理業務資格;融資融券業務資格;代銷金融產品業務資格;

期貨 IB 業務資格；股票質押式回購業務交易資格；全國銀行間同業拆借中心債券交易資格；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問業務資格；全國中小企業股份轉讓系統經紀業務資格、推薦業務資格和做市業務資格等。

(3) 公司註冊地、業務性質和主要經營活動等

公司法定代表人：張濤；

公司統一社會信用代碼：91110000710925892P；

公司註冊資本：2,733,333,800.00 元；

公司註冊地址：北京市朝陽區安定路 5 号院 13 号楼 A 座 11-21 層；

公司業務性質：金融業，主要經營板塊為金融證券業。

本公司經營範圍：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券投資基金銷售；證券資產管理；融資融券；代銷金融產品；為期貨公司提供中間介紹業務。（市場主體依法自主選擇經營項目，開展經營活動；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。）

(4) 分子公司及證券營業部情況

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司擁有 3 家全資子公司：首創京都期貨有限公司、首正德盛資本管理有限公司及首正澤富創新投資（北京）有限公司；1 家二級控股子公司：北京望京私募基金管理有限公司。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司下轄北京、河北、四川、山東、江蘇、陝西、安徽、上海、浙江、深圳、天津、黑龍江、山西、河南、江西、廣東、福建、湖北、湖南、重慶等 20 家分公司及 47 家證券營業部。

(5) 財務報告批准報出日

本公司財務報告於 2026 年 3 月 19 日經本公司董事會批准報出。

(6) 營業期限

本公司營業期限自 2000 年 2 月 3 日至長期。

2、 合併財務報表範圍

本公司合併財務報表範圍包括公司控制的子公司和結構化主體。子公司包括首創京都期貨有限公司、首正德盛資本管理有限公司、首正澤富創新投資（北京）有限公司、北京望京私募基金管理有限公司，子公司的相關信息詳見本節附注“十一、在其他主體中的權益”；納入合併範圍的結構化主體相關信息詳見本節附注“十、合併範圍的變更”。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部最新颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于本节附注“五、重要会计政策及会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

2、持续经营

适用 不适用

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

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础编制的财务报表符合财政部已颁布的最新企业会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)的要求，真实完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

此外，本财务报告编制参照了证监会发布的《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》（2023 年修订）的列报和披露要求。

2、会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

适用 不适用

本公司的营业周期均为取得资金并完成回收变现的期间。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

本公司根据自身所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，本公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本公司的财务状况、经营成果和现金

流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，本公司考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益总额、营业收入总额、营业支出总额、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表单列项目金额的比重。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

本公司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企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下企业合并

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

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

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其它债务支付的手续费、佣金，计入所发行的债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行的权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的

公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益。

非同一控制下的企业合并中,为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用和其他相关管理费用,于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用,计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

适用 不适用

合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。

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

本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。一旦相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化的,本公司进行重新评估。

合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,由本公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

9、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时,将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短(从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资,确认为现金等价物。

10、外币业务和外币报表折算

适用 不适用

(1).外币业务折算

外币交易在初始确认时,采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日,外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算,因汇率不同而产生的汇兑差额,除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外,计入当期损益;以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率

折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

(2). 外币财务报表折算

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

11、金融工具

(1). 金融资产及其他项目预期信用损失确认与计量

适用 不适用

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

1. 金融资产

(1) 金融资产分类、确认依据和计量方法

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产：①管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标。②该金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产按照公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；以摊余成本进行后续计量。除被指定为被套期项目的，按照实际利率法摊销初始金额与到期金额之间的差额，其摊销、减值、汇兑损益以及终止确认时产生的利得或损失，计入当期损益。

本公司将同时符合下列条件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：①管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产按照公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。除被指定为被套期项目的，此类金融资产，除信用减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的该金融资产利息之外，所产生的其他利得或损失，均计入其他综合收益；金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

本公司按照实际利率法确认利息收入。利息收入根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定，但下列情况除外：①对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调

整的实际利率计算确定其利息收入。②对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。

本公司将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定一经作出，不得撤销。本公司指定的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，按照公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；除了获得股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得和损失（包括汇兑损益）均计入其他综合收益，且后续不得转入当期损益。当其终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

除上述分类为以摊余成本计量的金融资产和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之外的金融资产，本公司将其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。此类金融资产按照公允价值进行初始计量，相关交易费用直接计入当期损益。此类金融资产的利得或损失，计入当期损益。

本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产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。

(2) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司将满足下列条件之一的金融资产予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②金融资产发生转移，本公司转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬；③金融资产发生转移，本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且未保留对该金融资产控制的。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值，与因转移而收到的对价及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）之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原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）之和，与分摊的前述金融资产整体账面价值的差额计入当期损益。

2. 金融负债

(1) 金融负债分类、确认依据和计量方法

本公司的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。除下列各項外，本公司將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債：①以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債，包括交易性金融負債（含屬於金融負債的衍生工具）和指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債。②不符合終止確認條件的金融資產轉移或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債。③不屬於以上①或②情形的財務擔保合同，以及不屬於以上①情形的以低於市場利率貸款的貸款承諾。

本公司將在非同一控制下的企業合併中作為購買方確認的或有對價形成金融負債的，按照以公允價值計量且其變動計入当期損益進行會計處理。

(2) 金融負債終止確認條件

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，終止確認該金融負債或義務已解除的部分。本公司與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。本公司對現存金融負債全部或部分的合同條款作出實質性修改的，終止確認現存金融負債或其一部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入当期損益。

3. 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

本公司以主要市場的價格計量金融資產和金融負債的公允價值，不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量金融資產和金融負債的公允價值，並且採用當時適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術。公允價值計量所使用的輸入值分為三個層次，即第一層次輸入值是計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

本公司對權益工具的投资以公允價值計量。但在有限情況下，如果用以確定公允價值的近期信息不足，或者公允價值的可能估計金額分布範圍很廣，而成本代表了該範圍內對公允價值的最佳估計的，該成本可代表其在該分布範圍內對公允價值的恰當估計。

公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的价格。

(1) 存在活躍市場的金融工具公允價值

對於存在活躍市場的金融工具，本公司採用活躍市場中的報價確定其公允價值；活躍市場中的報價是指易于定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的价格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的价格，按照下述原則確定：

A、在活躍市場上，本公司已持有的金融資產或擬承擔的金融負債的報價，為市場中的現行出價；擬購入的金融資產或已承擔的金融負債的報價，為市場中的現行要價。

B、金融資產和金融負債沒有現行出價或要價，採用最近交易的市场報價或經調整的最近交易的市场報價，除非存在明確的證據表明该市场報價不是公允價值。

C、非公开发行的股票等投資的公允價值，本公司按照市场乘數法和可比公司法確定該类投資的公允價值。

(2) 對於不存在活躍市場的金融工具，本公司採用估值技術確定其公允價值。在估值技術的應用中，公司優先使用相關可觀察輸入值，只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才可以使用不可觀察輸入值。具體估值技術包括參考熟悉情況并自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

4. 金融資產和金融負債的抵銷

本公司的金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不相互抵銷。但同时滿足下列條件時，以相互抵銷后的淨額在資產負債表內列示：(1) 本公司具有抵銷已確認金額的法定權利，且該种法定權利是当前可執行的；

(2) 本公司計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

5. 金融負債與權益工具的區分及相關處理方法

本公司按照以下原則區分金融負債與權益工具：(1) 如果本公司不能無條件地避免以交付現金或其他金融資產來履行一項合同義務，則該合同義務符合金融負債的定義。有些金融工具雖然沒有明確地包含交付現金或其他金融資產義務的條款和條件，但有可能通過其他條款和條件間接地形成合同義務。(2) 如果一項金融工具須用或可用本公司自身權益工具進行結算，需要考慮用於結算該工具的本公司自身權益工具，是作為現金或其他金融資產的替代品，還是為了使該工具持有方享有在發行方扣除所有負債后的資產中的剩餘權益。如果是前者，該工具是發行方的金融負債；如果是后者，該工具是發行方的權益工具。在某些情況下，一項金融工具合同規定本公司須用或可用自身權益工具結算該金融工具，其中合同權利或合同義務的金額等於可獲取或需交付的自身權益工具的数量乘以其結算時的公允價值，則無論該合同權利或義務的金額是固定的，還是完全或部分地基於除本公司自身權益工具的市场價格以外的變量（例如利率、某种商品的价格或某項金融工具的价格）的變動而變動，該合同分類為金融負債。

本公司在合并報表中對金融工具（或其組成部分）進行分類時，考慮了公司成員和金融工具持有方之間达成的所有條款和條件。如果公司作為一個整體由於該工具而承擔了交付現金、其他金融資產或者以其他導致該工具成為金融負債的方式進行結算的義務，則該工具應當分類為金融負債。

金融工具或其組成部分屬於金融負債的，相關利息、股利（或股息）、利得或損失，以及贖回或再融資產生的利得或損失等，本公司計入当期損益。

金融工具或其組成部分屬於權益工具的，其發行（含再融資）、回購、出售或注銷時，本公司作為權益的變動處理，不確認權益工具的公允價值變動。

6. 金融工具的減值

本公司以預期信用損失為基礎，進行減值會計處理並確認損失準備的金融工具有：以攤余成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。計入上述分類的金融工具包括但不限於債券投資、開展融資類業務（含融資融券、約定購回式、股票質押式回購等）形成的資產，以及貨幣市場拆出（借出）資金或證券（含定期存款）、應收款項等。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本公司按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本公司購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

（1）減值階段的劃分

本公司基於單項金融工具或金融工具組合，進行減值階段劃分，有效監控資產信用風險的情況，並定期進行調整：

第 1 階段：如果該金融工具的信用風險較低或自初始確認後並未顯著增加，本公司按照相當於該金融工具未來 12 個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；

第 2 階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但未發生信用減值，即不存在表明金融工具發生信用損失事件的客觀證據，本公司按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；

第 3 階段：對於已發生信用減值的金融工具，本公司按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

上述三階段的劃分，適用於購買或源生時未發生信用減值的金融工具。對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應當僅將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為損失準備。對於符合準則規定條件且如適用公司已做出相應會計政策選擇的應收款項，應當始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

（2）對信用風險顯著增加的評估

本公司在每個資產負債表日，評估信用風險自初始確認後是否顯著增加。

通過比較金融工具在初始確認時所確定的預計存續期內的違約概率和該工具在資產負債表日所確定的預計存續期內的違約概率，來判定金融工具信用風險是否顯著增加。

在評估信用風險是否顯著增加時，考慮以下事項，包括但不限於：

①可獲得有關過去事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息；

②宏觀經濟狀況、債務人經營和財務情況、內部實際違約率和預期違約概率、外部信用評級和內部信用評級、逾期情況、外部市場定價等信息；

③金融工具预计存续期内违约风险的相对变化，而非违约风险变动的绝对值。

(3) 已发生信用减值的依据

本公司根据金融资产的特点，针对具有相同风险特征的金融资产界定存在发生信用减值证据的情形。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- ①发行方或债务人发生重大财务困难；
- ②债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- ③债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- ④债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- ⑤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；
- ⑥以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；
- ⑦其他表明金融资产已发生信用减值的情形。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

(4) 金融工具减值计量

本公司根据资产的风险特征和数据情况，采用违约概率/违约损失率方法、损失率方法等计量预期信用损失。该模型方法通过估计单笔资产或资产组合的违约风险暴露（EAD）、违约概率（PD）、违约损失率（LGD）等参数计量预期信用损失。

对于符合准则规定条件且如适用公司已做出相应会计政策选择的应收款项，按照简化模型计量损失准备，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

(5) 金融工具减值的账务处理

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。在每个资产负债表日，本公司将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。

12、 贵金属

适用 不适用

13、 应收款项

(1). 应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

(1) 单项计提坏账准备的应收款项

认定标准	已发生信用风险或金额重大的应收款项
单项计提坏账准备的计提方法	通过预估其未来现金流量现值或预估其坏账损失率计提减值准备

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

项目	确定组合的依据
组合 1: 账龄分析组合	特定组合以外的非单项计提坏账准备的应收款项
组合 2: 特定款项组合 1	合并报表范围内往来款项、因证券清算形成的应收款项、交易席位租赁的应收席位佣金等
组合 3: 特定款项组合 2	资产管理业务应收所管理产品的手续费及佣金
组合 4: 特定款项组合 3	按租赁押金及租赁保证金余额的 2%计提坏账准备

A: 账龄分析组合坏账计提方法: 1 年以内按余额的 5%计提坏账准备; 1-2 年按余额的 10%计提坏账准备; 2-3 年按余额的 20%计提坏账准备; 3 年以上按余额的 50%计提坏账准备。

B: 特定款项组合 1 坏账计提方法: 不计提。

C: 特定款项组合 2 坏账计提方法: 按资产管理业务应收所管理产品手续费及佣金余额的 0.15%计提坏账准备。

D: 特定款项组合 3 坏账计提方法: 按租赁押金及租赁保证金余额的 2%计提坏账准备。

14、 应收款项融资

适用 不适用

15、 合同资产

(1). 合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

合同资产指公司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。

公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

(2). 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节“五、11 金融工具”

16、 持有待售资产

适用 不适用

公司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。处置组，指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

(1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

(2) 出售极可能发生，即公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，应当已经获得批准。

确定的购买承诺，指公司与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。

公司按账面价值与公允价值减去出售费用后净额孰低者对持有待售的非流动资产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。

17、 债权投资

(1). 债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

18、 其他债权投资

(1). 其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本节“五、11 金融工具”。

19、 长期股权投资

适用 不适用

(1). 控制、共同控制、重大影响的判断标准

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

重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时,应考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

(2). 初始投资成本的确定

1) 本公司合并形成的长期股权投资,按照本节“五、6”确定其初始投资成本。

2) 除本公司合并形成的长期股权投资以外, 其他方式取得的长期股权投资, 按照下列规定确定其初始投资成本:

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

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

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

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

(3). 后续计量及损益确认方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算; 对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资, 采用权益法核算。公司对联营企业的权益性投资, 其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的, 无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响, 都可以对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益, 并对其余部分采用权益法核算。

1) 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算的长期股权投资应当按照初始投资成本计价。追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润, 应当确认为当期投资收益。

2) 权益法核算的长期股权投资

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

取得长期股权投资后, 应当按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额, 分别确认投资收益和其他综合收益, 同时调整长期股权投资的账面价值; 按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分, 相应减少长期股权投资的账面价值; 公司对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动, 应当调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的, 应当按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整, 并据以确认投资收益和其他综合收益等。

公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时, 应当以取得投资时对于本公司与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益, 按照持股比例计算属于本公司的部分予以抵销, 在此基础上确认投资损益。但本公司与被

投資單位發生的未實現內部交易損失，按照《企業會計準則第8號——資產減值》等規定屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。对被投資單位的其他綜合收益，相應調整長期股權投資的賬面價值確認為其他綜合收益。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成对被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本公司对被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本公司在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

(4).長期股權投資核算方法的轉換

公允價值計量轉權益法核算：原持有的对被投資單位的股權投資（不具有控制、共同控制或重大影響的），按照金融工具確認和計量準則進行會計處理的，因追加投資等原因導致持股比例上升，能够对被投資單位施加共同控制或重大影響的，在轉按權益法核算時，投資方應當按照金融工具確認和計量準則確定的原股權投資的公允價值加上為取得新增投資而應支付對價的公允價值，作為改按權益法核算的初始投資成本。

公允價值計量或權益法核算轉成本法核算：投資方原持有的对被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響的按照金融工具確認和計量準則進行會計處理的權益性投資，或者原持有對聯營企業、合營企業的長期股權投資，因追加投資等原因，能够对被投資單位實施控制的，按有關企業合併形成的長期股權投資進行會計處理。

權益法核算轉公允價值計量：原持有的对被投資單位具有共同控制或重大影響的長期股權投資，因部分處置等原因導致持股比例下降，不能再对被投資單位實施共同控制或重大影響的，應改按金融工具確認和計量準則對剩餘股權投資進行會計處理，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。

成本法轉權益法：因處置投資等原因導致对被投資單位由能够實施控制轉為具有重大影響或者與其他投資方一起實施共同控制的，首先應按處置投資的比例結轉應終止確認的長期股權投資成本。然後比較剩餘長期股權投資的成本與按照剩餘持股比例計算原投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值的份額，前者大於後者的，屬於投資作價中體現的商譽部分，不調整長期股權投資的賬面價值；前者小於後者的，在調整長期股權投資成本的同时，調整留存收益。

(5).處置長期股權投資

在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，在合併財務報表中，公司處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額計入所有者權益。

因處置部分股權投資等原因喪失了对被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權應當改按《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，應當在終止採用權益法核算時採用与被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基础進行會計處理。處置後的剩餘股權能够对被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，應當改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

(6). 减值测试方法及减值准备计提方法

本公司在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

20、 投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

本公司将持有的为赚取租金或资本增值，或者两者兼有的房地产划分为投资性房地产。

本公司投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，满足资本化确认条件的计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式进行后续计量，并按照与房屋及建筑物一致的政策计提折旧。

21、 固定资产

(1). 确认条件

适用 不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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

(2). 折旧方法

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20	5%	4.75%
运输工具	年限平均法	4	5%	23.75%
办公设备	年限平均法	5	5%	19.00%
电子设备	年限平均法	3	5%	31.67%
机器设备	年限平均法	5	5%	19.00%
其他	年限平均法	5-10	5%	9.50%-19.00%

注：分类为其他的设备为通讯设备、动力设备和机械设备，通讯设备使用年限为 5 年，动力设备使用年限为 10 年、机械设备使用年限为 10 年。

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“五、25 长期资产减值”。

22、 在建工程

适用 不适用

23、 借款费用

适用 不适用

24、 无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

本公司无形资产主要包括交易席位费、软件等。

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

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

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

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

每年度终了，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。

本公司使用寿命有限的无形资产按直线法在 10 年内进行摊销。

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本节“五、25 长期资产减值”。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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

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

25、长期资产减值

适用 不适用

对以成本模式计量的投资性房地产、长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等长期资产，公司在资产负债表日判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

26、长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

27、附回购条件的资产转让

适用 不适用

买入返售业务按买入返售相关资产时实际支付的款项入账。卖出回购业务按卖出回购相关金融产品时实际收到的款项入账。卖出的金融产品仍按照原分类列于资产负债表的相关项目内，并按照相关的会计政策核算。

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

本公司对买入返售交易中的股票质押回购和约定购回业务计提减值政策详见本节“五、11 金融工具”。

28、合同负债

适用 不适用

合同负债指公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

29、职工薪酬

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

(1)、短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

本公司短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

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

(2)、离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

本公司离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。

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

(3)、辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。

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

(4)、其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

本公司其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

30、预计负债

适用 不适用

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

最佳估计数分别以下情况处理：（1）所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。（2）所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

31、股份支付

适用 不适用

32、優先股、永續債等其他金融工具

适用 不适用

33、回購本公司股份

适用 不适用

34、收入

(1). 收入確認和計量所採用的會計政策

适用 不适用

本公司在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。取得相關商品控制權，是指能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的经济利益。履約義務是指合同中本公司向客戶轉讓可明確區分商品的承諾。交易價格是指本公司因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項以及本公司預期將退還給客戶的款項。

履約義務是在某一段時間內履行、還是在某一時點履行，取決於合同條款及相關法律規定。如果履約義務是在某一段時間內履行的，則本公司按照履約進度確認收入。否則，本公司於客戶取得相關資產控制權的某一時點確認收入。

(1) 手續費及佣金收入的確認與計量

1) 代買賣證券業務收入：在辦理買賣證券款項清算時確認收入；手續費收取的依據和標準為根據成交金額及代買賣的證券品種按相應的費率收取。

2) 證券承銷及保薦業務收入：在履行完畢承銷與保薦合同內的責任義務時按協議約定的金額或比例確認收入。

3) 受托客戶資產管理業務收入：在資產管理合同到期或者定期與委託單位結算收益或損失時，按合同規定收益分成方式和比例計算的應該享有的收益或承擔的損失。

本公司受托客戶資產管理業務收入包括基於管理資產規模而計算的定期管理費和業績報酬，本公司在已確認的累計收入金額基本不會發生重大轉回的基础上，於履行義務時逐步確認。

4) 其他業務在履行完畢合同內的責任義務及收取金額可以合理估算時予以確認。

(2) 利息收入的確認與計量

利息收入採用實際利率法進行確認。以攤余成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資，如果未發生信用減值，實際利率適用於資產的總賬面金額。如果已發生信用減值，實際利率法適用於資產的攤余成本（計入減值後淨額）。

买入返售金融资产在当期到期返售时，按返售价格与买入价格的差额确认为当期收入；在当期没有到期的，期末按摊余成本和实际利率计提利息确认利息收入。

融资业务，按照融出资金金额确认债权，根据客户实际使用资金及使用时间，按每笔融资交易计算并确认相应的融资利息收入。

(3) 投资收益的确认与计量

交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、交易性金融负债和金融衍生工具在持有期间和处置期间取得的除计入“利息收入”核算的其他利得或损失确认为投资收益。本公司持有交易性金融资产、其他权益工具投资期间取得的利息或现金股利确认为当期收益；处置交易性金融资产时其公允价值与初始入账金额之间的差额，确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。处置其他债权投资时，取得的价款与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额的和与该金融资产账面价值的差额，计入投资收益。

采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益；采用权益法核算的长期股权投资，根据被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额确认投资收益。

(4) 其他业务收入的确认与计量

其他业务收入主要是除主营业务活动以外的其他经营活动实现的收入，本公司在履行完毕合同内的责任义务及收取金额可以合理估算时予以确认。

(2). 同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况

适用 不适用

35、 合同成本

适用 不适用

36、 利润分配

适用 不适用

本公司当年实现的税后利润，分别按 10%提取法定公积金、按 10%提取一般风险准备金、按 10%提取交易风险准备金，在此基础上根据股东会决议，提取任意盈余公积金及分配股利。

本公司子公司首创京都期货有限公司按《商品期货交易财务管理暂行规定》（财商[1997]44 号）有关规定，按代理手续费收入减去应付期货交易所手续费净收入的 5%提取风险准备金，计入当期损益。当风险准备金达到相当于期货经纪机构注册资本的 10 倍时，不再提取。根据《金融企业财务规则》（财政部令第 42 号）和《金融企业财务规则-实施指南》（财金[2007]23 号）的规定，按本年实现净利润的 10%提取一般风险准备金。

本公司全资子公司首正德盛资本管理有限公司根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》规定按照当年实现的管理费收入 10%提取一般风险准备金。

37、政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件并且能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(1). 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

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

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。

(2). 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

本公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，将其整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务的实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

38、递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

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

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

(4) 本集团当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

39、 租赁

适用 不适用

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

适用 不适用

本公司为承租人时，在租赁期开始日，除选择采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日后，本公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量。参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当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。本公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定，确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

本公司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。

本公司对于短期租赁和低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债，将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

1) 使用权资产

在租赁期开始日，本公司将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，包括：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；③承租人发生的初始直接费用；④承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本公司后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

2) 租赁负债

在租赁期开始日，本公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量

借款利率作為折現率。本公司按照固定的周期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入当期損益。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額於實際發生時計入当期損益。

租賃期開始日後，當實質固定付款額發生變動、擔保余值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本公司按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債。

(2) .作為出租方的租賃分類標準和會計處理方法

適用 不適用

1) 融資租賃

本公司作為出租人的，在租賃期開始日，對融資租賃確認應收融資租賃款，並終止確認融資租賃資產，並按照固定的周期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。

2) 經營租賃

本公司作為出租人的，在租賃期內各個期間，採用直線法或其他系統合理的方法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。將發生的與經營租賃有關的初始直接費用進行資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入当期損益。

對於經營租賃資產中的固定資產，本公司應當採用類似資產的折舊政策計提折舊；對於其他經營租賃資產，應當根據該資產適用的企業會計準則，採用系統合理的方法進行攤銷。本集團按照《企業會計準則第 8 號——資產減值》的規定，確定經營租賃資產是否發生減值，並進行相應會計處理。

40、 融資融券業務

適用 不適用

公司融資融券業務中，將資金借給客戶，形成一項應收客戶的債權確認為融出資金。融出資金按借給客戶資金的本金計量。

公司融資融券業務中，將自有的證券借給客戶，約定到期後客戶需歸還相同數量的同種證券，此項業務融出的證券不滿足終止確認條件，繼續確認該金融資產；同時確認一項債權（融出證券）。

融資融券利息收入：根據融資融券業務中與客戶協議確定的融資融券金額、期限、利率等按期確認利息收入。

本公司對融資類業務形成的資產計提減值政策詳見本節附注五、11 金融工具。

41、 資產證券化業務

適用 不適用

42、 其他重要的會計政策和會計估計

適用 不適用

(1). 公允价值计量

1) 公允价值初始计量

本公司根据交易性质和相关资产或负债的特征等，判断初始确认时的公允价值是否与其交易价格相等。其他相关会计准则要求或者允许企业以公允价值对相关资产或负债进行初始计量，且其交易价格与公允价值不相等的，公司将相关利得或损失计入当期损益，但其他相关会计准则另有规定的除外。

2) 公允价值的估值技术

本公司以公允价值计量相关资产或负债使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。本公司使用多种估值技术计量公允价值时，会充分考虑各估值结果的合理性，选取在当前情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

3) 公允价值的层次划分

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

(2). 客户资产管理业务的核算方法

公司客户资产管理业务分为集合资产管理业务、单一/定向资产管理业务和专项资产管理业务。资产管理业务形成的资产和负债不在公司资产负债表内反映。

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

(3). 分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指公司内同时满足下列条件的组成部分：

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

如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时具有相同或相似性的经营方式，可以合并为一个经营分部。

43、重要会计政策和会计估计的变更

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

44、2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

45、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额	13%，9%，6%，5%，3%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计缴	7%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%，20%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计缴	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计缴	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率 (%)
北京望京私募基金管理有限公司	20

2、税收优惠

适用 不适用

(1). 所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号）等规定，对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。本公司子公司北京望京私募基金管理有限公司 2025 年度符合上述小型微利企业税收减免政策。

(2). 增值税

1) 根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）过渡政策的规定，国债、地方政府债利息收入以及符合条件的统借统还利息收入免税。

2) 根据《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》（财税[2016]46 号），金融机构开展质押式买入返售金融商品以及持有政策性金融债券取得的利息收入免税。

3) 根据《财政部、国家税务总局关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》（财税[2016]70号），金融机构开展的同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、持有金融债券以及同业存单业务取得的利息收入免税。

4) 根据财政部《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税[2016]140号），以及财政部税政司、国家税务总局货物和劳务税司关于财税[2016]140号文件部分条款的政策解读：“金融企业发放贷款后，自结息日起90天内发生的应收未收利息按现行规定缴纳增值税，自结息日起90天后发生的应收未收利息暂不缴纳增值税，待实际收到利息时按规定缴纳增值税；金融商品持有期间（含到期）取得的非保本的收益、报酬、资金占用费、补偿金”，不属于利息或利息性质的收入，不征收增值税；纳税人购入基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期，不属于《销售服务、无形资产、不动产注释》（财税[2016]36号）第一条第（五）项第4点所称的金融商品转让。

5) 根据财税[2016]140号《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》第一条规定，《销售服务、无形资产、不动产注释》（财税[2016]36号）第一条第（五）项第1点所称“保本收益、报酬、资金占用费、补偿金”，是指合同中明确承诺到期本金可全部收回的投资收益。金融商品持有期间（含到期）取得的非保本的上述收益，不属于利息或利息性质的收入，不征收增值税。

6) 根据财政部、税务总局公告2025年第4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。上述金融债券，是指依法在中华人民共和国境内设立的金融机构法人在全国银行间和交易所债券市场发行的、按约定还本付息并由金融机构持有的有价证券。

3、其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
现金：	/	/		/	/	
人民币	/	/		/	/	
银行存款：	/	/	8,404,715,396.27	/	/	7,418,738,670.54

其中：自有资金	/	/	1,569,988,872.20	/	/	1,420,003,526.63
人民币	/	/	1,549,159,164.38	/	/	1,397,594,563.41
美元	2,412,628.36	7.0288	16,957,882.22	2,512,391.38	7.1884	18,060,074.20
欧元	90.00	8.2071	738.64			
港元	4,285,873.83	0.90322	3,871,086.96	4,696,221.57	0.92604	4,348,889.02
客户资金	/	/	6,834,726,524.07	/	/	5,998,735,143.91
人民币	/	/	6,825,508,613.53	/	/	5,985,081,241.13
美元	1,035,720.63	7.0288	7,279,873.16	1,326,090.22	7.1884	9,532,466.94
港元	2,145,698.04	0.90322	1,938,037.38	4,450,602.40	0.92604	4,121,435.85
未到期应收利息：	/	/	2,160,321.67	/	/	1,612,576.00
人民币	/	/	2,160,321.67	/	/	1,612,576.00
其他货币资金：	/	/	90,000,000.00	/	/	5,000,200.00
人民币	/	/	90,000,000.00	/	/	5,000,200.00
合计	/	/	8,496,875,717.94	/	/	7,425,351,446.54

其中，融资融券业务：

适用 不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	/	/	1,439,294.68	/	/	967,286.90
人民币	/	/	1,439,294.68	/	/	967,286.90
客户信用资金	/	/	464,102,741.39	/	/	390,972,004.22
人民币	/	/	464,102,741.39	/	/	390,972,004.22
合计	/	/	465,542,036.07	/	/	391,939,291.12

因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明：

适用 不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司在中国建设银行北京安慧支行开立的基本存款账户因公司客户案件调查被冻结，被冻结资金 13,800,000.00 元，该账户及该账户内其他资金无使用受限情况。其他货币资金 90,000,000.00 元系债券认购款。

货币资金的说明：

适用 不适用

客户信用资金存款反映本公司存入银行或其他金融机构开展融资融券业务的客户资金款项和客户为融资融券存入的担保资金款项。

2、结算备付金

适用 不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金：	/	/	656,304,686.87	/	/	1,240,849,508.19
人民币	/	/	656,304,686.87	/	/	1,240,849,508.19
客户普通备付金：	/	/	1,082,418,664.89	/	/	1,099,383,875.30
人民币	/	/	1,064,225,723.35	/	/	1,078,708,601.01
美元	1,850,767.19	7.0288	13,008,672.43	2,311,633.79	7.1884	16,616,948.34
港元	5,739,763.41	0.90322	5,184,269.11	4,382,452.11	0.92604	4,058,325.95
客户信用备付金：	/	/	132,908,669.00	/	/	171,150,161.42
人民币	/	/	132,908,669.00	/	/	171,150,161.42
未到期应收利息：	/	/	601.59	/	/	605.78
人民币	/	/	601.59	/	/	605.78
合计	/	/	1,871,632,622.35	/	/	2,511,384,150.69

结算备付金的说明：

无

3、贵金属

适用 不适用

4、拆出资金

适用 不适用

5、融出资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
境内	3,780,484,308.56	2,886,138,144.94
其中：个人	3,453,595,878.11	2,649,543,218.74
机构	326,888,430.45	236,594,926.20
加：应收利息	163,555,646.86	157,075,747.77
减：减值准备	2,543,620.21	2,955,832.04
账面价值小计	3,941,496,335.21	3,040,258,060.67
境外		
其中：个人		
机构		
减：减值准备		
账面价值小计		
账面价值合计	3,941,496,335.21	3,040,258,060.67

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况:

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
股票	12,037,433,059.63	8,794,132,935.08
资金	535,712,536.49	487,224,243.55
基金	418,372,239.11	373,722,518.47
债券	611,704.62	327,331.66
合计	12,992,129,539.85	9,655,407,028.76

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明:

适用 不适用

详见本节附注七、29“金融工具及其他项目预期信用损失准备表”

对本期发生损失准备变动的融出资金余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

融出资金的说明:

适用 不适用

按剩余期限分析融出资金

单位:元 币种:人民币

账龄	2025年12月31日				2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
3个月以内	2,338,747,738.06	59.30	1,098,081.87	0.047	2,130,564,276.42	70.01	1,776,909.85	0.083
3-6个月	747,287,089.21	18.95	351,236.60	0.047	91,654,983.15	3.01	60,812.15	0.066
6-12个月	231,047,732.90	5.85	101,911.40	0.044	86,624,009.63	2.85	49,271.44	0.057
12个月以上	626,957,395.25	15.90	992,390.34	0.158	734,370,623.51	24.13	1,068,838.60	0.146
合计	3,944,039,955.42	100.00	2,543,620.21	0.064	3,043,213,892.71	100.00	2,955,832.04	0.097

6、衍生金融工具

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末						期初					
	套期工具			非套期工具			套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具				7,781,426,100.00	730,127.80					3,550,809,450.00		
利率互换				3,980,000,000.00						1,630,000,000.00		
国债期货				3,093,426,100.00						1,920,809,450.00		
债券远期				708,000,000.00	730,127.80							
货币衍生工具												
权益衍生工具				897,807,210.10	4,787,000.00	678,000.00				489,976,591.53	7,942,714.98	
股指期货				305,807,210.10						260,405,060.00		
场内期权				592,000,000.00	4,787,000.00	678,000.00				155,410,000.00	4,854,340.00	
场外期权										74,161,531.53	3,088,374.98	
其他衍生工具				967,621,075.19	54,635,143.53	3,494,205.81				70,194,739.73	2,307.31	7,796,479.28
收益互换				813,600,415.19	33,606,305.07	3,494,205.81				70,194,739.73	2,307.31	7,796,479.28
商品期货				84,607,660.00								
场外期权				49,413,000.00	836,693.25							
信用缓释工具				20,000,000.00	20,192,145.21							
合计				9,646,854,385.29	60,152,271.33	4,172,205.81				4,110,980,781.26	7,945,022.29	7,796,479.28

已抵销的衍生金融工具：

适用 不适用

衍生金融工具的说明：

(1) 在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本公司所持有的国债期货、利率互换、股指期货和商品期货产生的公允价值变动金额。因此，衍生金融资产和衍生金融负债项下的国债期货、利率互换、股指期货和商品期货投资按抵销相关暂收暂付款后的净额列示。

公司将持有期间国债期货、股指期货、利率互换及商品期货合约价值的变动确认为一项金融资产（或负债），并将有关合约价值变动形成的损益计入当期损益；同时根据国债期货、股指期货、利率互换及商品期货无负债结算的特点，将每日收到或支付的现金核算在结算备付金中，并作为暂收暂付款计入证券清算款。衍生金融工具项下的国债期货、股指期货、利率互换及商品期货形成的金融资产或金融负债与相关业务的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为零列示。期末抵销前股指期货形成衍生金融资产 849,069.90 元，相关暂收款 849,069.90 元；国债期货形成衍生金融负债 23,615,800.00 元，相关暂付款 23,615,800.00 元；商品期货形成衍生金融负债 864,150.00 元，相关暂付款 864,150.00 元；利率互换形成衍生金融资产 8,358,708.66 元，相关暂收款 8,358,708.66 元；期初抵销前股指期货形成衍生金融负债 2,913,080.00 元，相关暂付款 2,913,080.00 元；国债期货形成衍生金融资产 54,297,650.00 元，相关暂收款 54,297,650.00 元；利率互换形成衍生金融资产 10,844,718.16 元，相关暂收款 10,844,718.16 元。

(2) 衍生金融工具的名义本金仅指在资产负债表日尚未完成的交易量，并不代表本公司所承担的风险数额。

7、存出保证金

适用 不适用

单位：元

项目	期末账面余额			期初账面余额		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金	/	/	925,926,456.42	/	/	750,875,470.14
其中：人民币	/	/	923,577,070.42	/	/	748,471,582.14
美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港元	500,000.00	0.90322	451,610.00	500,000.00	0.92604	463,020.00
信用保证金	/	/	7,539,332.23	/	/	5,299,838.58
其中：人民币	/	/	7,539,332.23	/	/	5,299,838.58
履约保证金	/	/	837,370,246.55	/	/	20,244,347.34
其中：人民币	/	/	837,370,246.55	/	/	20,244,347.34
应计利息	/	/	366.58	/	/	2,809.33
合计	/	/	1,770,836,401.78	/	/	776,422,465.39

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的存出保证金余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

存出保证金的说明:

无

8、应收款项

(1). 按明细列示

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	414,690,005.25	392,330,522.53
应收资产管理费	165,581,744.26	183,354,501.26
应收手续费及佣金	21,051,169.83	22,756,079.12
应收票据		
应收自营业务赎回款	1,705,516.50	5,000,000.00
其他	60,000.00	2,564,893.43
合计	603,088,435.84	606,005,996.34
减:坏账准备(按简化模型计提)	6,813,976.93	8,721,888.43
减:坏账准备(按一般模型计提)		
应收款项账面价值	596,274,458.91	597,284,107.91

(2). 按账龄分析

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	590,890,086.93	97.98	596,336,612.50	98.40
1-2年	5,427,963.64	0.90	1,875,067.43	0.31
2-3年	1,475,043.86	0.24	480,000.00	0.08
3年以上	5,295,341.41	0.88	7,314,316.41	1.21
合计	603,088,435.84	100.00	606,005,996.34	100.00

(3). 按计提坏账列示

适用 不适用

单位:元币种:人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例	金额	坏账准备计提比例	金额	占账面余额合计比例	金额	坏账准备计提比例

		(%)		(%)		(%)		(%)
单项计提坏账准备:								
应收往来款	6,665,821.95	1.11	5,618,938.62	84.29	8,619,141.67	1.42	7,744,058.34	89.85
单项小计	6,665,821.95	1.11	5,618,938.62	84.29	8,619,141.67	1.42	7,744,058.34	89.85
组合计提坏账准备:								
组合1	13,426,475.54	2.23	946,968.78	7.05	13,465,966.71	2.22	702,798.34	5.22
组合2	417,616,449.37	69.25	-		400,566,386.70	66.10		
组合3	165,379,688.98	27.42	248,069.53	0.15	183,354,501.26	30.26	275,031.75	0.15
组合小计	596,422,613.89	98.89	1,195,038.31	0.20	597,386,854.67	98.58	977,830.09	0.16
合计	603,088,435.84	100.00	6,813,976.93	1.13	606,005,996.34	100.00	8,721,888.43	1.44

按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明:

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(4). 应收票据

适用 不适用

9、应收款项融资

适用 不适用

10、合同资产

(1). 合同资产情况

适用 不适用

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

11、买入返售金融资产

(1). 按业务类别

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
----	--------	--------

约定购回式证券		
股票质押式回购	11,157,275.06	107,031,671.66
债券质押式回购	66,316,021.51	44,000,000.00
债券买断式回购	-	
其他		
加：应计利息	9,030,941.92	15,218,047.56
减：减值准备	20,184,934.12	72,885,508.70
账面价值合计	66,319,304.37	93,364,210.52

(2). 按金融资产种类
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	11,157,275.06	107,031,671.66
债券	66,316,021.51	44,000,000.00
基金		
其他		
加：应计利息	9,030,941.92	15,218,047.56
减：减值准备	20,184,934.12	72,885,508.70
买入返售金融资产账面价值	66,319,304.37	93,364,210.52

(3). 股票质押业务担保物金额
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
担保物		137,711,996.00
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物		
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物		

(4). 股票质押回购融出资金按剩余期限分类披露
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	20,184,934.12	72,134,019.13
一个月至三个月内		50,099,305.55
三个月至一年内		
一年以上		
合计	20,184,934.12	122,233,324.68

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

适用 不适用

详见本节“附注七、29 金融工具及其他项目预期信用损失准备表”

对本期发生损失准备变动的买入返售余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

报告期末，股票质押式回购业务减值准备 2,018.49 万元，较年初减少 5,270.06 万元，主要因为个别项目计提减值冲回所致。

买入返售金融资产的说明：

适用 不适用

于 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日，本公司买入返售金融资产余额中均无向持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东作为交易对手方购入的金融资产。

12、持有待售资产

适用 不适用

13、交易性金融資產

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

期末餘額						
類別	公允價值			初始成本		
	分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	公允價值合計	分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	初始成本合計
債券	12,162,767,653.10		12,162,767,653.10	12,219,333,137.04		12,219,333,137.04
基金	2,763,380,124.71		2,763,380,124.71	2,719,422,624.30		2,719,422,624.30
私募股權	230,549,328.52		230,549,328.52	220,458,844.02		220,458,844.02
股票	1,120,757,530.75		1,120,757,530.75	1,068,030,100.72		1,068,030,100.72
資管產品	2,034,253,813.53		2,034,253,813.53	1,920,262,979.34		1,920,262,979.34
信託計劃	51,936,629.85		51,936,629.85	177,132,389.15		177,132,389.15
理財產品	304,816,185.66		304,816,185.66	302,538,586.43		302,538,586.43
合計	18,668,461,266.12		18,668,461,266.12	18,627,178,661.00		18,627,178,661.00
期初餘額						
類別	公允價值			初始成本		
	分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	公允價值合計	分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	初始成本合計
債券	12,235,312,171.59		12,235,312,171.59	11,984,719,836.81		11,984,719,836.81
基金	1,785,711,780.75		1,785,711,780.75	1,755,867,614.15		1,755,867,614.15
私募股權	276,620,636.76		276,620,636.76	244,202,727.09		244,202,727.09
股票	483,264,864.23		483,264,864.23	521,941,130.84		521,941,130.84
資管產品	3,890,787,078.68		3,890,787,078.68	4,040,469,442.00		4,040,469,442.00
信託計劃	165,121,629.40		165,121,629.40	271,902,844.23		271,902,844.23

理財產品	212,959,781.85		212,959,781.85	212,746,830.65		212,746,830.65
合計	19,049,777,943.26		19,049,777,943.26	19,031,850,425.77		19,031,850,425.77

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的描述性说明

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

本公司交易性金融资产的余额中包含融出证券，详细信息参见本节附注七、27 融券业务情况。

2025 年 12 月 31 日，本公司存在限售期限或有承诺条件的交易性金融资产的账面价值为 5,535,468,532.14 元（2024 年 12 月 31 日为 5,233,981,076.86 元），其中存在有承诺条件的金融资产系用于卖出回购业务、债券借贷业务、融出证券业务、债券回售业务等，其公允价值为 5,233,782,757.79 元；存在限售期限的交易性金融资产，其公允价值为 301,685,774.35 元。

受限交易性金融资产按投资品种列示如下:

类别	限制条件	期末余额
债券	质押	5,231,616,516.69
股票	已融出证券	1,164,784.00
公募基金	已融出证券	1,001,457.10
股票	存在限售期限	301,685,774.35
合计		5,535,468,532.14

14、债权投资

适用 不适用

15、其他债权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额					期初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	867,258,136.05	6,295,910.77	31,807,198.95	905,361,245.77	-	711,316,238.94	5,181,022.44	54,914,561.06	771,411,822.44	
地方债										
金融债						212,148,951.34	2,231,950.69	2,458,057.16	216,838,959.19	197,326.30
企业债	504,502,745.11	13,379,201.37	9,254,564.89	527,136,511.37	412,327.01	1,334,686,491.98	31,957,231.21	23,296,982.02	1,389,940,705.21	826,410.62
地方政府债	4,196,084,733.89	37,553,694.77	65,809,912.90	4,299,448,341.56	2,647,858.20	4,590,427,259.78	43,647,423.47	127,120,080.22	4,761,194,763.47	2,762,357.37
公司债	1,956,398,776.50	23,713,352.04	432,472.50	1,980,544,601.04	1,991,117.02	763,891,217.47	14,970,464.55	-1,073,367.47	777,788,314.55	571,989.88
短期融资券	79,984,525.33	264,082.20	68,604.67	80,317,212.20	60,205.21					
中期票据	499,766,430.20	6,204,098.64	1,899,793.80	507,870,322.64	453,309.33	866,221,578.98	21,910,522.06	29,691,456.02	917,823,557.06	548,731.79
定向工具	445,126,119.88	2,987,241.09	1,311,315.12	449,424,676.09	452,658.37	333,422,757.40	6,277,261.51	4,202,527.60	343,902,546.51	302,588.10
项目收益票据						11,896,307.09	89,424.66	358,302.91	12,344,034.66	7,144.66
政府支持机构债										
资产证券化证券										
其他										
合计	8,549,121,466.96	90,397,580.88	110,583,862.83	8,750,102,910.67	6,017,475.14	8,824,010,802.98	126,265,300.59	240,968,599.52	9,191,244,703.09	5,216,548.72

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

详见本节附注七、29“金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的其他债权投资余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

其他说明:

截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司存在有承诺条件的其他债权投资, 系用于卖出回购业务、债券借贷业务、债券回售业务等, 其公允价值为 6,013,868,308.91 元。

投资品种均为债券。

16、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
期货会员投资资格	1,400,000.00						1,400,000.00	-			非交易性权益工具
股票	2,198,145,964.05	3,899,977,192.80	445,268,075.60	197,318,507.94			5,850,173,589.19	313,732,958.79	404,650,504.63		非交易性权益工具
基金	134,762,367.06	251,187,865.83	40,045,990.88		3,863,234.57		342,041,007.44	13,222,871.37	930,848.79		非交易性权益工具
合计	2,334,308,331.11	4,151,165,058.63	485,314,066.48	197,318,507.94	3,863,234.57		6,193,614,596.63	326,955,830.16	405,581,353.42		/

(2). 本期存在终止确认的情况说明

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

項目	因終止確認轉入留存收益的累計利得	因終止確認轉入留存收益的累計損失	終止確認的原因
股票		44,540,548.66	投資計劃調整
基金		282,280.55	投資計劃調整
合計		44,822,829.21	/

其他說明：

適用 不適用

17、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额	
		追加 投资	减少 投资	权益法下确认的 投资损益	其他综合收 益调整	其他权益 变动	宣告发放现金股 利或利润	计提减 值准备	其他			
一、合营企业												
珠海首正德金股 权投资基金(有限 合伙)	6,200,000.00			31,000.00							6,231,000.00	
小计	6,200,000.00			31,000.00							6,231,000.00	
二、联营企业												
中邮创业基金管 理股份有限公司	892,081,709.35			23,835,238.61	-92,617.71						915,824,330.25	
小计	892,081,709.35			23,835,238.61	-92,617.71						915,824,330.25	
合计	898,281,709.35			23,866,238.61	-92,617.71						922,055,330.25	

(2). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明

无

18、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	38,243,487.21	38,243,487.21
2.本期增加金额		
(1) 外购		
(2) 存货\固定资产\在建工程转入		
(3) 企业合并增加		
(4) 其他		
3.本期减少金额	20,542,964.25	20,542,964.25
(1) 处置		
(2) 其他转出	20,542,964.25	20,542,964.25
4.期末余额	17,700,522.96	17,700,522.96
二、累计折旧和累计摊销		
1.期初余额	1,261,162.26	1,261,162.26
2.本期增加金额	1,296,833.05	1,296,833.05
(1) 计提或摊销	1,296,833.05	1,296,833.05
(2) 固定资产\在建工程转入		
(3) 其他		
3.本期减少金额	609,817.87	609,817.87
(1) 处置		
(2) 其他转出	609,817.87	609,817.87
4.期末余额	1,948,177.44	1,948,177.44
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额	5,915,184.44	5,915,184.44
(1) 计提	5,915,184.44	5,915,184.44
3、本期减少金额		
(1) 处置		
(2) 其他转出		
4.期末余额	5,915,184.44	5,915,184.44
四、账面价值		
1.期末账面价值	9,837,161.08	9,837,161.08
2.期初账面价值	36,982,324.95	36,982,324.95

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

适用 不适用

(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

19、固定資產

(1). 固定資產情況

√適用 □不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	房屋及建築物	運輸設備	辦公設備	電子設備	機器設備	其他	合計
一、賬面原值：							
1.期初餘額	21,703,778.01	9,665,891.06	9,748,956.10	49,313,968.85	3,389,063.78	719,132.90	94,540,790.70
2.本期增加金額	118,747,025.58	159,292.04	692,037.00	8,949,102.92	221,351.14		128,768,808.68
(1) 購置	98,204,061.33	159,292.04	692,037.00	8,949,102.92	221,351.14		108,225,844.43
(2) 在建工程轉入							
(3) 企業合併增加							
(4) 其他轉入	20,542,964.25						20,542,964.25
3.本期減少金額		179,102.00	421,548.43	1,757,954.36	119,629.27		2,478,234.06
(1) 處置或報廢		179,102.00	421,548.43	1,757,954.36	119,629.27		2,478,234.06
(2) 其他轉出							
4.期末餘額	140,450,803.59	9,646,081.10	10,019,444.67	56,505,117.41	3,490,785.65	719,132.90	220,831,365.32
二、累計折舊							
1.期初餘額	3,657,031.53	8,830,325.76	5,530,463.05	37,221,728.47	1,883,679.67	614,947.85	57,738,176.33
2.本期增加金額	3,134,557.65	140,689.09	1,442,343.40	6,043,654.67	479,017.78	32,427.73	11,272,690.32
(1) 計提	2,524,739.78	140,689.09	1,442,343.40	6,043,654.67	479,017.78	32,427.73	10,662,872.45
(2) 其他轉入	609,817.87						609,817.87
3.本期減少金額		173,728.94	398,629.21	1,670,572.22	114,521.88		2,357,452.25
(1) 處置或報廢		173,728.94	398,629.21	1,670,572.22	114,521.88		2,357,452.25
(2) 其他轉出							
4.期末餘額	6,791,589.18	8,797,285.91	6,574,177.24	41,594,810.92	2,248,175.57	647,375.58	66,653,414.40
三、減值準備							

1.期初余额							
2.本期增加金额							
(1) 计提							
3.本期减少金额							
(1) 处置或报废							
4.期末余额							
四、账面价值							
1.期末账面价值	133,659,214.41	848,795.19	3,445,267.43	14,910,306.49	1,242,610.08	71,757.32	154,177,950.92
2.期初账面价值	18,046,746.48	835,565.30	4,218,493.05	12,092,240.38	1,505,384.11	104,185.05	36,802,614.37

(2). 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

(5). 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

20、在建工程

(1). 在建工程情况

适用 不适用

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

适用 不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

21、使用权资产

(1). 使用权资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	483,232,645.53	483,232,645.53
2.本期增加金额	10,891,897.97	10,891,897.97

(1) 新增租賃	10,891,897.97	10,891,897.97
(2) 其他增加		
3.本期減少金額	24,880,416.28	24,880,416.28
(1)處置	24,880,416.28	24,880,416.28
4.期末餘額	469,244,127.22	469,244,127.22
二、累計折舊		
1.期初餘額	165,951,462.20	165,951,462.20
2.本期增加金額	64,281,713.92	64,281,713.92
(1)計提	64,281,713.92	64,281,713.92
(2)其他增加		
3.本期減少金額	22,491,577.51	22,491,577.51
(1)處置	22,491,577.51	22,491,577.51
4.期末餘額	207,741,598.61	207,741,598.61
三、減值準備		
1.期初餘額		
2.本期增加金額		
(1)計提		
3.本期減少金額		
(1)處置		
4.期末餘額		
四、賬面價值		
1.期末賬面價值	261,502,528.61	261,502,528.61
2.期初賬面價值	317,281,183.33	317,281,183.33

(2). 使用權資產的減值測試情況
 適用 不適用

22、無形資產
(1). 無形資產情況
 適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	計算機軟件	交易席位費	合計
一、賬面原值			
1.期初餘額	311,740,979.69	25,397,845.00	337,138,824.69
2.本期增加金額	49,341,832.02		49,341,832.02
(1)購置	49,341,832.02		49,341,832.02
(2)內部研發			
(3)企業合併增加			
3.本期減少金額	82,400.00		82,400.00
(1)處置	82,400.00		82,400.00
4.期末餘額	361,000,411.71	25,397,845.00	386,398,256.71

二、累计摊销			
1.期初余额	120,011,906.45	25,397,845.00	145,409,751.45
2.本期增加金额	27,781,645.22		27,781,645.22
(1) 计提	27,781,645.22		27,781,645.22
3.本期减少金额	82,400.00		82,400.00
(1)处置	82,400.00		82,400.00
4.期末余额	147,711,151.67	25,397,845.00	173,108,996.67
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1)处置			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	213,289,260.04		213,289,260.04
2.期初账面价值	191,729,073.24		191,729,073.24

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0%

(2). 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

23、商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	

非同一控制吸收合并六家营业部	105,520,381.58			105,520,381.58
非同一控制收购首创京都期货	20,317,442.55			20,317,442.55
合计	125,837,824.13			125,837,824.13

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

(1) 本公司收购六家证券营业部，以 2008 年 4 月 1 日为合并日纳入汇总范围，确认商誉 105,520,381.58 元；本公司收购首创京都期货有限公司，以 2010 年 1 月 1 日为合并日纳入合并范围，确认商誉 20,317,442.55 元。

(2) 本公司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营业部（“资产组 A”）及本公司收购的首创京都期货有限公司（“资产组 B”）。截至 2025 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，故本公司认为其均不存在减值。

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
首创证券合并首创京都期货	460,181,500.00	744,914,000.00		公允价值,采用上市公司比较法; 处置费用, 市场价格确定	价值乘数 PB	分析相关指标, 对上市公司的价值乘数进行修正调整
合计	460,181,500.00	744,914,000.00		/	/	/

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
首创证券吸收合并北京雍和宫等6家营业部	111,392,900.00	295,239,800.00		5年	利润率平均在37%左右，利润增长率平均在2.5-3.5%左右	根据历史经营数据和未来的发展趋势判断	稳定期增长率2%，利润率37%左右，折现率9.97%	增长率，采用发达国家的经济增长速度；折现率采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定
合计	111,392,900.00	295,239,800.00		/	/	/	/	/

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

24、递延所得税资产/递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备				
内部交易未实现利润				
可抵扣亏损	31,783,177.83	7,945,794.47	20,488,056.33	5,122,014.09
坏账准备	42,774,127.68	10,693,531.93	33,650,041.42	8,412,510.36
融出资金减值准备	2,543,620.21	635,905.05	2,955,832.04	738,958.01
买入返售金融资产减值准备	20,184,934.12	5,046,233.53	72,885,508.70	18,221,377.18
交易性金融资产-公允价值	23,354,970.64	5,838,742.66	18,613,719.87	4,653,429.97

變動				
其他債權投資-公允價值變動				
交易性金融負債-公允價值變動			37,671,391.33	9,417,847.83
應付職工薪酬	200,406,546.53	50,101,636.63	178,507,110.64	44,626,777.65
衍生金融工具-公允價值變動			69,030,515.44	17,257,628.86
租賃負債	316,159,676.18	79,039,919.05	380,733,920.70	95,183,480.18
長期待攤費用	14,908,100.12	3,727,025.03		
投資性房地產減值準備	5,915,184.44	1,478,796.11		
合計	658,030,337.75	164,507,584.46	814,536,096.47	203,634,024.13

(2). 未經抵銷的遞延所得稅負債

√適用 □不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
非同一控制企業合併資產評估增值				
可供出售金融資產公允價值變動				
其他債權投資公允價值變動	110,583,862.83	27,645,965.70	240,968,599.52	60,242,149.88
交易性金融資產-公允價值變動	63,767,075.87	15,941,768.98	207,801,948.91	51,950,487.23
交易性金融資產-融出證券浮盈	9,433,550.59	2,358,387.65		
衍生金融工具-公允價值變動	13,591,217.14	3,397,804.29		
其他權益工具投資-公允價值變動	405,581,353.42	101,395,338.36	212,126,080.05	53,031,520.01
使用權資產	261,502,528.61	65,375,632.16	317,281,183.33	79,320,295.83
合計	864,459,588.46	216,114,897.14	978,177,811.81	244,544,452.95

(3). 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

√適用 □不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	遞延所得稅資產和	抵銷後遞延所得稅	遞延所得稅資產和	抵銷後遞延所得稅

	負債期末互抵金額	資產或負債期末餘額	負債期初互抵金額	資產或負債期初餘額
遞延所得稅資產	140,234,256.85	24,273,327.61	185,761,597.17	17,872,426.96
遞延所得稅負債	140,234,256.85	75,880,640.29	185,761,597.17	58,782,855.78

(4). 未確認遞延所得稅資產明細

適用 不適用

(5). 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

適用 不適用

其他說明：

適用 不適用

25、其他資產

適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	期末賬面價值	期初賬面價值
應收利息		6,105,491.23
應收股利	72,049,518.17	35,860,954.44
其他應收款	45,396,574.12	54,499,583.20
抵債資產		
代理兌付債券		
合同取得成本		
合同履約成本		
應收退貨成本		
長期待攤費用	22,398,173.47	30,524,654.16
預付賬款	85,277,911.17	57,753,155.63
預繳企業所得稅	5,100,443.72	591,622.72
暫估增值稅-進項稅	16,351,940.45	13,927,046.65
待抵扣增值稅-進項稅	5,410,601.17	4,390,490.33
應收風險損失款	3,021.46	
合計	251,988,183.73	203,652,998.36

其他應收款按款項性質列示：

適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
投資款	49,345,688.46	51,955,973.58
保證金	575,800.00	280,300.00
房租、物業押金	22,192,388.31	22,335,112.96
備用金	213,135.11	1,130,632.24
代墊款項	6,970,440.70	187,377.19

其他	2,059,272.29	1,344,334.30
合计	81,356,724.87	77,233,730.27

其他应收款按账龄分析

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	9,944,876.67	12.22	384,172.12	3.86	3,206,149.08	4.15	56,986.33	1.78
1-2 年	2,207,819.64	2.71	43,208.51	1.96	3,275,325.07	4.24	60,928.71	1.86
2-3 年	2,095,941.31	2.58	41,282.22	1.97	7,588,606.63	9.83	101,741.37	1.34
3 年以上	67,108,087.25	82.49	35,491,487.90	52.89	63,163,649.49	81.78	22,514,490.66	35.64
合计	81,356,724.87	100.00	35,960,150.75	—	77,233,730.27	100.00	22,734,147.07	—

其他应收款等项目按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

 适用 不适用

详见本节附注七、29“金融工具及其他项目预期信用损失准备表”

对本期发生损失准备变动的其他资产余额显著变动的情况说明：

 适用 不适用

其他资产的说明：

无

26、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	13,800,000.00	13,800,000.00	冻结	因公司客户案件调查被冻结，被冻结资金	13,800,000.00	13,800,000.00	冻结	因公司客户案件调查被冻结，被冻结资金
其他货币资金	90,000,000.00	90,000,000.00		债券认购款				
交易性金融资产	5,535,468,532.14	5,535,468,532.14		回购交易担保物、债券借贷担保物、限售股、融出证券等	5,233,981,076.86	5,233,981,076.86		回购交易担保物、债券借贷担保物、限售股、融出证券等
其他债权投资	6,013,868,308.91	6,013,868,308.91		回购交易担保物、债券借贷担保物等	6,589,442,630.41	6,589,442,630.41		回购交易担保物、债券借贷担保物
其他权益工具	586,670,000.00	586,670,000.00		转融通业务等				
合计	12,239,806,841.05	12,239,806,841.05	/	/	11,837,223,707.27	11,837,223,707.27	/	/

其他说明：

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司在中国建设银行北京安慧支行开立的基本存款账户因公司客户案件调查被冻结，被冻结资金 13,800,000.00 元，该账户及该账户内其他资金无使用受限情况。

27、融券业务情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券		
—交易性金融资产	2,166,241.10	3,728,089.19
—转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

融券业务违约情况:

□适用 √不适用

融券业务的说明:

无

28、资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转/核销	
拆出资金减值准备					
融出资金减值准备	2,955,832.04	-412,211.83			2,543,620.21
存出保证金减值准备					
应收款项坏账准备	8,721,888.43	591,063.50		2,498,975.00	6,813,976.93
合同资产减值准备					
买入返售金融资产减值准备	72,885,508.70	-52,700,574.58			20,184,934.12
债权投资减值准备					
其他债权投资减值准备	5,216,548.72	6,545,459.15		5,744,532.73	6,017,475.14
其他应收款坏账准备	22,734,147.07	13,226,003.68			35,960,150.75
应收利息坏账准备	2,194,005.92	-2,194,005.92			
金融工具及其他项目信用减值准备小计	114,707,930.88	-34,944,266.00		8,243,507.73	71,520,157.15
长期股权投资减值准备					
投资性房地产减值准备		5,915,184.44			5,915,184.44
固定资产减值准备					
在建工程减值准备					
无形资产减值准备					
商誉减值准备					
其他资产减值准备小计					
合计	114,707,930.88	-29,029,081.56		8,243,507.73	77,435,341.59

资产减值准备的说明：

无

29、金融工具及其他项目预期信用损失准备表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融工具类别	期末余额			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
拆出资金减值准备				
融出资金减值准备	1,740,987.41	23,559.35	779,073.45	2,543,620.21
存出保证金减值准备				
应收款项坏账准备（简化模型）	1,397,093.60	1,096,883.33	4,320,000.00	6,813,976.93
应收款项坏账准备（一般模型）				
合同资产减值准备（简化模型）				
合同资产减值准备（一般模型）				
买入返售金融资产减值准备			20,184,934.12	20,184,934.12
债权投资减值准备				
其他债权投资减值准备	6,017,475.14			6,017,475.14
其他应收款坏账准备	1,058,154.95		34,901,995.80	35,960,150.75
应收利息坏账准备				
合计	10,213,711.10	1,120,442.68	60,186,003.37	71,520,157.15
金融工具类别	期初余额			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
拆出资金减值准备				
融出资金减值准备	1,735,397.24	144,876.73	1,075,558.07	2,955,832.04
存出保证金减值准备				
应收款项坏账准备（简化模型）	977,830.09	875,083.34	6,868,975.00	8,721,888.43
应收款项坏账准备（一般模型）				
合同资产减值准备（简化模型）				
合同资产减值准备（一般模型）				
买入返售金融资产减值准备	751,489.57		72,134,019.13	72,885,508.70
债权投资减值准备				
其他债权投资减值准备	5,216,548.72			5,216,548.72
其他应收款坏账准备	714,497.55		22,019,649.52	22,734,147.07
应收利息坏账准备			2,194,005.92	2,194,005.92
合计	9,395,763.17	1,019,960.07	104,292,207.64	114,707,930.88

30、短期借款

(1). 短期借款分类

适用 不适用

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

31、应付短期融资款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
收益凭证	1 或 100	2024 年 6 月 19 日 -2025 年 4 月 18 日	89 天-365 天	1,510,100,000.00	2.00~2.50	1,482,880,000.00	27,220,000.00	1,482,880,000.00	27,220,000.00
24 首創證券 CP001	100	2024 年 11 月 28 日	273 天	500,000,000.00	1.91	500,000,000.00		500,000,000.00	
25 首創證券 CP003	100	2025 年 5 月 16 日	364 天	800,000,000.00	1.70		800,000,000.00		800,000,000.00
25 首創證券 CP002	100	2025 年 4 月 10 日	162 天	1,000,000,000.00	1.90		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	
25 首創證券 CP001	100	2025 年 3 月 11 日	161 天	1,000,000,000.00	2.18		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	
25 首創證券 CP004	100	2025 年 7 月 9 日	364 天	500,000,000.00	1.65		500,000,000.00		500,000,000.00
应计利息						7,928,722.12	60,482,461.78	55,365,437.06	13,045,746.84
合计	/	/	/		/	1,990,808,722.12	3,387,702,461.78	4,038,245,437.06	1,340,265,746.84

应付短期融资款的说明：

无

32、拆入资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入资金	800,000,000.00	200,000,000.00
转融通融入资金	2,130,000,000.00	1,330,000,000.00
应计利息	10,154,447.24	6,752,508.53
其他		
合计	2,940,154,447.24	1,536,752,508.53

转融通融入资金：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末		期初	
	余额	利率区间 (%)	余额	利率区间 (%)
1个月以内	450,000,000.00	1.63~1.68	250,000,000.00	2.21
1至3个月	510,000,000.00	2.36~2.42	210,000,000.00	1.99
3至12个月	1,170,000,000.00	1.83~2.42	870,000,000.00	2.3~2.56
1年以上				
合计	2,130,000,000.00	/	1,330,000,000.00	/

拆入资金的说明：

无

33、交易性金融负债

(1). 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末公允价值			期初公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券借贷	589,589,480.00		589,589,480.00	644,609,230.00		644,609,230.00
结构化主体其他份额持有人投资份额	232,990,485.10		232,990,485.10	608,489,491.09		608,489,491.09
合计	822,579,965.10		822,579,965.10	1,253,098,721.09		1,253,098,721.09

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的描述性说明：

□适用 √不适用

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

适用 不适用

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

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

34、卖出回购金融资产款

(1). 按业务类别

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
买断式卖出回购		
质押式卖出回购	8,740,682,984.81	9,230,694,980.49
质押式报价回购		
质押式协议回购	64,284,800.56	57,144,116.26
合计	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75

(2). 按金融资产种类

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票		
债券	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75
其他		
合计	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75

(3). 担保物金额

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票		
债券	10,633,941,150.28	11,260,414,806.96
其他		
合计	10,633,941,150.28	11,260,414,806.96

(4). 报价回购融入资金按剩余期限分类

适用 不适用

卖出回购金融资产款的说明:

适用 不适用

35、代理买卖证券款

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
普通经纪业务		
其中: 个人	6,546,898,462.22	5,722,605,352.97
机构	1,310,777,488.99	1,468,752,062.84
小计	7,857,675,951.21	7,191,357,415.81
信用业务		
其中: 个人	473,392,124.38	468,674,925.03
机构	62,320,412.11	18,549,318.52
小计	535,712,536.49	487,224,243.55
合计	8,393,388,487.70	7,678,581,659.36

代理买卖证券款的说明:

无

36、代理承销证券款

适用 不适用

37、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	184,470,477.56	786,905,578.34	764,935,166.99	206,440,888.91
二、离职后福利-设定提存计划	1,101,332.47	87,882,531.27	87,857,588.72	1,126,275.02
三、辞退福利	23,019.00	4,229,082.49	4,252,101.49	
四、一年内到期的其他福利				
合计	185,594,829.03	879,017,192.10	857,044,857.20	207,567,163.93

(2). 短期薪酬列示

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

一、工资、奖金、津贴和补贴	178,636,640.40	660,837,488.70	638,769,283.57	200,704,845.53
二、职工福利费	22,000.00	16,737,778.16	16,591,778.16	168,000.00
三、社会保险费	560,351.93	43,550,148.96	43,530,312.91	580,187.98
其中：医疗保险费	530,766.22	38,082,225.15	38,070,105.03	542,886.34
工伤保险费	5,447.52	950,065.49	942,353.37	13,159.64
生育保险费	24,138.19	474,527.04	474,523.23	24,142.00
其他社会保险费		4,043,331.28	4,043,331.28	
四、住房公积金	1,032,446.80	51,105,838.07	51,108,518.00	1,029,766.87
五、工会经费和职工教育经费	4,219,038.43	14,674,324.45	14,935,274.35	3,958,088.53
合计	184,470,477.56	786,905,578.34	764,935,166.99	206,440,888.91

(3). 设定提存计划列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	1,080,309.09	66,803,158.25	66,786,654.84	1,096,812.50
2、失业保险费	21,023.38	2,243,774.64	2,235,335.50	29,462.52
3、企业年金缴费		18,835,598.38	18,835,598.38	
合计	1,101,332.47	87,882,531.27	87,857,588.72	1,126,275.02

其他说明：

适用 不适用

38、应交税费

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	4,404,906.08	6,414,758.21
企业所得税	30,648,687.62	17,112,209.62
个人所得税	35,874,092.07	32,683,457.90
城市维护建设税	115,238.84	426,434.91
教育费附加及地方教育费附加	353,399.29	304,929.57
其他税费	54,036.78	4,887.06
合计	71,450,360.68	56,946,677.27

其他说明：

无

39、应付款项

(1). 应付款项列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

应付清算款	95,709,400.66	143,481,256.48
合计	95,709,400.66	143,481,256.48

(2). 应付票据
 适用 不适用

其他说明

 适用 不适用

40、合同负债
(1). 合同负债情况
 适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收款项	21,246,926.83	16,498,832.33
合计	21,246,926.83	16,498,832.33

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因
 适用 不适用

其他说明：

 适用 不适用

41、持有待售负债
 适用 不适用

42、预计负债
 适用 不适用

43、长期借款
(1). 长期借款分类
 适用 不适用

其他说明，包括利率区间：

 适用 不适用

44、应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	面值 (元)	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
22 首创 C1	100	2022-03-29	1,096	1,500,000,000.00	4.40	1,500,000,000.00		1,500,000,000.00	
22 首创 C2	100	2022-11-08	1,096	500,000,000.00	3.53	500,000,000.00		500,000,000.00	
23 首创 C1	100	2023-04-25	1,096	1,000,000,000.00	4.19	1,000,000,000.00			1,000,000,000.00
23 首创 C2	100	2023-11-29	1,096	1,000,000,000.00	3.50	1,000,000,000.00			1,000,000,000.00
24 首创 C1	100	2024-08-12	1,095	1,000,000,000.00	2.10	1,000,000,000.00			1,000,000,000.00
25 首创 C1	100	2025-02-24	913	500,000,000.00	2.27		500,000,000.00		500,000,000.00
25 首证 C1	100	2025-10-22	1,096	500,000,000.00	2.24		500,000,000.00		500,000,000.00
25 首创 C3	100	2025-08-08	1,096	500,000,000.00	2.08		500,000,000.00		500,000,000.00
22 首证 01	100	2022-07-12	1,096	1,000,000,000.00	3.35	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	
24 首创 01	100	2024-03-21	1,095	2,000,000,000.00	2.75	2,000,000,000.00			2,000,000,000.00
25 首证 01	100	2025-09-16	1,096	1,000,000,000.00	2.10		1,000,000,000.00		1,000,000,000.00
25 首证 02	100	2025-10-23	730	1,000,000,000.00	2.00		1,000,000,000.00		1,000,000,000.00
25 首证 K1	100	2025-11-21	546	500,000,000.00	1.82		500,000,000.00		500,000,000.00
25 首创 01	100	2025-07-07	1,096	1,000,000,000.00	2.00		1,000,000,000.00		1,000,000,000.00
25 首创 02	100	2025-08-11	1,096	1,000,000,000.00	2.04		1,000,000,000.00		1,000,000,000.00
收益凭证	1 或 100	2023-02-16~ 2025-11-05	367~ 733	4,915,660,000.00	2.03~ 3.70	2,265,660,000.00	2,650,000,000.00	1,282,550,000.00	3,633,110,000.00
应计利息						193,456,042.71	321,955,569.52	327,739,528.47	187,672,083.76
合计						10,459,116,042.71	8,971,955,569.52	4,610,289,528.47	14,820,782,083.76

可转换公司债券的说明

□适用 √不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

45、租赁负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	316,159,676.18	380,733,920.70
合计	316,159,676.18	380,733,920.70

其他说明：

本公司租赁负债均为房屋及建筑物租赁。

46、递延收益

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

47、其他负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
应付利息	9,850.80	
其他应付款	191,594,339.04	185,101,624.49
代理兑付债券款	29,529.40	29,529.40
预提费用		
代理业务负债	491,916,970.10	361,085,932.95
待转销项税	361,271.85	201,199.56
应付期货风险准备金	9,118,767.29	8,042,307.57
应付期货投资者保障基金	61,733.52	39,683.08
递延收益		144,000.00
合计	693,092,462.00	554,644,277.05

其他应付款按款项性质列示：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付代销及存管费用	116,136,682.02	119,664,764.61
证券投资者保护基金	5,998,424.17	5,772,760.79
应付采购款项	7,375,616.21	5,057,588.29
代扣代付款	10,978,681.30	20,929,886.70

应付中介费	37,907,320.45	22,186,946.83
应付风险金及经纪人提成	12,541,795.56	11,489,677.27
其他	655,819.33	
合计	191,594,339.04	185,101,624.49

其他负债的说明：

无

48、股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	2,733,333,800.00						2,733,333,800.00

其他说明：

无

49、其他权益工具

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

适用 不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

50、资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	6,776,577,431.24			6,776,577,431.24
其他资本公积	10,951,714.60			10,951,714.60
合计	6,787,529,145.84			6,787,529,145.84

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

51、库存股

适用 不适用

52、其他綜合收益

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期發生金額						期末餘額	
		本期所得稅前發生額	減：所得稅費用	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	減：前期計入其他綜合收益當期轉入留存收益	合計	稅後歸屬於母公司		稅後歸屬於少數股東
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	159,094,560.04	148,632,444.16	48,363,818.35		-44,822,829.21	145,091,455.02	145,091,455.02		304,186,015.06
其中：重新計量設定受益計劃變動額									
權益法下不能轉損益的其他綜合收益									
其他權益工具投資公允價值變動	159,094,560.04	148,632,444.16	48,363,818.35		-44,822,829.21	145,091,455.02	145,091,455.02		304,186,015.06
企業自身信用風險公允價值變動									
二、將重分類進損益的其他綜合收益	185,529,163.59	-129,676,427.98	-32,395,952.58			-97,280,475.40	-97,280,475.40		88,248,688.19
其中：權益法下可轉損益的其他綜合收益	890,302.41	-92,617.71				-92,617.71	-92,617.71		797,684.70
其他債權投資公允價值變動	180,726,449.64	-130,384,736.69	-32,596,184.18			-97,788,552.51	-97,788,552.51		82,937,897.13
金融資產重分類計入其他綜合收益的金額									
其他債權投資信用損失準備	3,912,411.54	800,926.42	200,231.60			600,694.82	600,694.82		4,513,106.36
現金流量套期儲備									
外幣財務報表折算差額									
其他綜合收益合計	344,623,723.63	18,956,016.18	15,967,865.77		-44,822,829.21	47,810,979.62	47,810,979.62		392,434,703.25

項目	期初餘額	上期發生金額						期末餘額	
		本期所得稅前發生額	減：所得稅費用	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	減：前期計入其他綜合收益當期轉入留存收益	合計	稅後歸屬於母公司		稅後歸屬於少數股東
一、不能重分類進損益的其他綜合收益		212,126,080.05	53,031,520.01			159,094,560.04	159,094,560.04		159,094,560.04
其中：重新計量設定受益計劃變動額									
權益法下不能轉損益的其他綜合收益									
其他權益工具投資公允價值變動		212,126,080.05	53,031,520.01			159,094,560.04	159,094,560.04		159,094,560.04
企業自身信用風險公允價值變動									
二、將重分類進損益的其他綜合收益	23,820,465.56	215,462,647.84	53,753,949.81			161,708,698.03	161,708,698.03		185,529,163.59
其中：權益法下可轉損益的其他綜合收益	443,453.81	446,848.60				446,848.60	446,848.60		890,302.41
其他債權投資公允價值變動	18,618,673.79	216,143,701.13	54,035,925.28			162,107,775.85	162,107,775.85		180,726,449.64
金融資產重分類計入其他綜合收益的金額									
其他債權投資信用損失準備	4,758,337.96	-1,127,901.89	-281,975.47			-845,926.42	-845,926.42		3,912,411.54
現金流量套期儲備									
外幣財務報表折算差額									
其他綜合收益合計	23,820,465.56	427,588,727.89	106,785,469.82			320,803,258.07	320,803,258.07		344,623,723.63

其他綜合收益說明：

無

53、盈餘公積

適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	371,177,697.36	108,825,281.53		480,002,978.89
任意盈餘公積				
儲備基金				
企業發展基金				
其他				
合計	371,177,697.36	108,825,281.53		480,002,978.89

盈餘公積說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

根據《中華人民共和國公司法》及公司章程等的相關規定，本公司按照母公司本期淨利潤的10%提取法定盈餘公積。2025年度，本公司據此提取法定盈餘公積108,825,281.53元。

54、一般風險準備

適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	期初餘額	本期計提	計提比例 (%)	本期減少	期末餘額
一般風險準備	769,535,170.85	109,464,684.73	10		878,999,855.58
交易風險準備	746,508,382.33	108,825,281.53	10		855,333,663.86
合計	1,516,043,553.18	218,289,966.26			1,734,333,519.44

一般風險準備的說明：

(1) 根據《中華人民共和國公司法》及公司章程等的相關規定，以及股東會的相關決議，本公司按照母公司本期淨利潤的10%計提一般風險準備。2025年度，公司據此計提一般風險準備金108,825,281.53元。

(2) 首正德盛資本管理有限公司根據《中華人民共和國公司法》及公司章程等的相關規定，按照首正德盛資本管理有限公司本期管理費收入的10%提取一般風險準備；2025年度，公司據此計提一般風險準備金639,403.20元。

(3) 根據《中華人民共和國證券法》《金融企業財務規則》及《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》（證監機構字[2007]320號）等的相關規定，本公司按照母公司本期淨利潤的10%提取交易風險準備金。2025年度，公司據此計提交易風險準備108,825,281.53元。

55、未分配利潤

適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	本期	上期
調整前上期末未分配利潤	1,476,494,260.50	1,233,810,949.63
調整期初未分配利潤合计数（調增+，調減-）		
調整後期初未分配利潤	1,476,494,260.50	1,233,810,949.63
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,056,402,621.34	984,887,290.52
減：提取法定盈餘公積	108,825,281.53	105,901,003.70
提取任意盈餘公積		

提取一般風險準備	109,464,684.73	106,735,233.25
應付普通股股利	533,000,091.00	423,666,739.00
轉作股本的普通股股利		
提取交易風險準備	108,825,281.53	105,901,003.70
其他綜合收益結轉留存收益	44,822,829.21	
期末未分配利潤	1,627,958,713.84	1,476,494,260.50

56、利息淨收入

√適用 □不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
利息收入	553,341,062.78	609,564,933.01
其中：貨幣資金及結算備付金利息收入	132,571,698.14	148,969,375.58
拆出資金利息收入		
融出資金利息收入	170,577,312.52	135,610,631.94
買入返售金融資產利息收入	10,223,825.87	19,784,548.36
其中：約定購回利息收入		
股權質押購回利息收入	2,083,988.48	11,035,220.14
債權投資利息收入		
其他債權投資利息收入	239,968,171.46	305,200,377.13
其他按實際利率法計算的金融資產產生的利息收入		
其他	54.79	
利息支出	696,502,435.74	704,452,051.39
其中：短期借款利息支出		
應付短期融資款利息支出	60,482,461.78	36,517,681.67
拆入資金利息支出	63,563,028.72	38,185,403.61
其中：轉融通利息支出	40,937,897.05	21,591,237.01
賣出回購金融資產款利息支出	220,280,111.12	259,144,785.99
其中：報價回購利息支出		
代理買賣證券款利息支出	9,135,566.44	13,617,139.33
長期借款利息支出		
應付債券利息支出	321,955,569.52	337,123,439.54
其中：次級債券利息支出	144,679,726.03	192,573,561.64
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	14,853,782.03	16,653,001.61
其他	6,231,916.13	3,210,599.64
利息淨收入	-143,161,372.96	-94,887,118.38

利息淨收入的說明：

無

57、手續費及佣金淨收入
(1). 手續費及佣金淨收入情況

√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
1. 證券經紀業務淨收入	271,282,784.68	219,567,594.61
證券經紀業務收入	399,914,749.87	315,178,151.80
其中：代理買賣證券業務	323,181,083.12	227,361,845.78
交易單元席位租賃	5,110,605.39	23,827,842.64
代銷金融產品業務	21,170,960.75	18,618,412.23
期貨經紀業務	49,426,671.29	45,370,051.15
其他經紀業務	1,025,429.32	
證券經紀業務支出	128,631,965.19	95,610,557.19
其中：代理買賣證券業務	92,249,850.17	63,493,710.55
交易單元席位租賃		
代銷金融產品業務		
期貨經紀業務	36,382,115.02	32,116,846.64
2. 投資銀行業務淨收入	184,149,701.20	184,234,132.74
投資銀行業務收入	197,171,200.43	192,066,076.12
其中：證券承銷業務	168,380,003.52	150,886,480.47
證券保荐業務	2,547,169.81	13,207,547.16
財務顧問業務	26,244,027.10	27,972,048.49
投資銀行業務支出	13,021,499.23	7,831,943.38
其中：證券承銷業務	13,021,499.23	7,831,943.38
證券保荐業務		
財務顧問業務		
3. 資產管理業務淨收入	403,401,709.06	886,981,447.28
資產管理業務收入	706,280,690.14	1,261,380,899.50
資產管理業務支出	302,878,981.08	374,399,452.22
4. 基金管理業務淨收入	6,409,328.63	7,112,896.73
基金管理業務收入	6,489,328.60	7,243,842.76
基金管理業務支出	79,999.97	130,946.03
5. 投資諮詢業務淨收入	97,061,092.47	46,017,681.15
投資諮詢業務收入	97,061,092.47	46,017,681.15
投資諮詢業務支出		
6. 其他手續費及佣金淨收入	8,555,400.49	14,862,389.08
其他手續費及佣金收入	8,602,570.30	16,998,615.50
其他手續費及佣金支出	47,169.81	2,136,226.42
合計	970,860,016.53	1,358,776,141.59
其中：手續費及佣金收入	1,415,519,631.81	1,838,885,266.83
手續費及佣金支出	444,659,615.28	480,109,125.24

(2). 財務顧問業務淨收入
 適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
併購重組財務顧問業務淨收入--境內上市公司		
併購重組財務顧問業務淨收入--其他		
其他財務顧問業務淨收入	26,244,027.10	27,972,048.49

(3). 代理銷售金融產品業務
 適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

代銷金融產品業務	本期		上期	
	銷售總金額	銷售總收入	銷售總金額	銷售總收入
基金	20,325,604,666.39	18,668,239.02	13,634,285,428.18	12,861,968.93
理財產品	459,730,000.00	2,502,721.73	1,077,832,000.00	5,756,443.30
合計	20,785,334,666.39	21,170,960.75	14,712,117,428.18	18,618,412.23

(4). 資產管理業務
 適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	756	81	82
期末客戶數量	59,683	81	82
其中：個人客戶	58,445	20	-
機構客戶	1,238	61	82
期初受托資金	94,974,225,196.79	14,881,207,933.84	26,781,045,500.00
其中：自有資金投入	2,052,168,901.71		
個人客戶	54,975,473,639.51	119,823,252.72	
機構客戶	37,946,582,655.57	14,761,384,681.12	26,781,045,500.00
期末受托資金	96,681,538,350.90	21,962,969,919.60	45,710,925,200.00
其中：自有資金投入	1,853,068,304.30	-	-
個人客戶	58,343,592,009.72	197,978,388.44	-
機構客戶	36,484,878,036.88	21,764,991,531.16	45,710,925,200.00
期末主要受托資產初始成本	109,538,118,175.81	24,464,622,681.14	45,710,925,200.00
其中：股票	262,032,047.78	8,156,516.52	-
債券	103,563,090,906.68	21,844,653,100.43	-
其他投資	5,712,995,221.35	2,611,813,064.19	45,710,925,200.00
当期資產管理業務淨收入	344,722,730.17	36,814,811.04	21,864,167.85

手續費及佣金淨收入的說明：

 適用 不適用

58、投資收益

(1). 投資收益情況

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	23,866,238.61	2,763,966.25
處置長期股權投資產生的投資收益		
金融工具投資收益	1,849,167,498.52	1,120,206,612.80
其中：持有期間取得的收益	1,041,293,725.27	956,863,832.74
— 交易性金融資產	638,790,434.40	837,472,140.69
— 其他權益工具投資	326,955,830.16	120,778,423.87
— 衍生金融工具	75,547,460.71	-1,386,731.82
處置金融工具取得的收益	807,873,773.25	163,342,780.06
— 交易性金融資產	876,709,521.29	166,922,279.12
— 交易性金融負債	-42,954,421.04	-25,712,416.04
— 其他債權投資	161,961,428.49	170,723,760.79
— 衍生金融工具	-187,842,755.49	-148,590,843.81
合計	1,873,033,737.13	1,122,970,579.05

(2). 交易性金融工具投資收益明細表

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

交易性金融工具		本期發生額	上期發生額
分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	持有期間收益	714,337,895.11	836,085,408.87
	處置取得收益	688,866,765.80	18,331,435.31
指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	持有期間收益		
	處置取得收益		
分類為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	持有期間收益		
	處置取得收益	-42,954,421.04	-25,712,416.04
指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	持有期間收益		
	處置取得收益		

投資收益的說明：

無

59、淨敞口套期收益

適用 不適用

60、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	5,717,003.60	8,548,260.03
印花税及其他税金返还	7,155.37	1,994,523.41
返还个人所得税手续费收入	1,783,522.92	89,835.51
合计	7,507,681.89	10,632,618.95

其他说明：

无

61、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-346,423,445.92	122,862,545.34
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债	54,109,707.70	-60,303,255.94
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具	110,870,306.97	-43,433,006.17
其他		
合计	-181,443,431.25	19,126,283.23

公允价值变动收益的说明：

无

62、其他业务收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
基金资产代理托管费	263,542.92	60,267.12
其他收入	1,989,208.81	351,561.82
合计	2,252,751.73	411,828.94

其他业务收入说明：

无

63、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產處置淨收益	240,435.84	78,962.85
使用權資產處置淨收益	585,279.24	66,621.50
合計	825,715.08	145,584.35

其他說明：

無

64、稅金及附加

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計繳標準
城市維護建設稅	7,539,045.29	8,517,141.32	7%
教育費附加	3,251,789.83	3,651,554.32	3%
地方教育費附加	2,167,859.99	2,434,369.63	2%
其他	1,050,381.81	817,283.58	
合計	14,009,076.92	15,420,348.85	/

稅金及附加的說明：

無

65、業務及管理費

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	879,017,192.10	893,261,037.40
折舊及攤銷	116,332,919.44	114,796,715.63
其中：固定資產折舊	10,662,872.45	11,187,611.35
使用權資產折舊	64,281,713.92	65,846,280.77
無形資產攤銷	27,781,645.22	23,741,342.37
長期待攤費用攤銷	13,606,687.85	14,021,481.14
公雜費	37,823,698.29	35,872,799.75
電子設備運轉費	51,335,983.79	43,168,805.80
諮詢費	11,034,093.52	15,632,894.76
場地設備租賃費及物業費	14,875,071.91	14,583,926.83
業務宣傳費	31,810,142.01	26,622,470.17
郵電通訊費	10,512,008.90	9,705,615.77
交易所費用	11,003,213.88	9,813,984.60
中介機構服務費	5,977,903.76	7,774,826.70
差旅費	13,017,780.15	12,926,504.63
投資者保護基金	11,548,434.27	11,473,640.47
其他	70,117,168.18	37,354,862.52
合計	1,264,405,610.20	1,232,988,085.03

業務及管理費的說明：

無

66、信用減值損失

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

類別	本期發生額	上期發生額
買入返售金融資產減值損失	-52,700,574.58	-3,256,293.44
融出資金減值損失	-412,211.83	2,176,189.79
其他債權投資減值損失	6,545,459.15	3,769,126.11
壞賬損失	13,817,067.18	21,470,925.38
合計	-32,750,260.08	24,159,947.84

其他說明：

無

67、其他資產減值損失

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

類別	本期發生額	上期發生額
投資性房地產減值損失	5,915,184.44	
合計	5,915,184.44	

其他說明：

無

68、其他業務成本

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

類別	本期發生額	上期發生額
期貨風險準備金	1,076,459.72	955,416.79
投資性房地產折舊	1,296,833.05	840,774.84
其他		
合計	2,373,292.77	1,796,191.63

其他業務成本說明：

無

69、營業外收入

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入当期非經常性損益的金額
非流動資產處置利得合計	44.25		44.25
其中：固定資產處置利得	44.25		44.25

无形资产处置利得			
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助			
违约金收入	428,272.42	87,301.54	428,272.42
其他	238,431.31	2,317,624.16	238,431.31
合计	666,747.98	2,404,925.70	666,747.98

其他说明:

适用 不适用

70、营业外支出

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	56,016.03	106,246.96	56,016.03
其中: 固定资产处置损失	56,016.03	106,246.96	56,016.03
无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠	3,000,000.00	7,010,580.00	3,000,000.00
罚款支出及滞纳金支出	5,438,219.41	621.82	5,438,219.41
违约金		92,723.81	
其他	5,753.71	118,237.39	5,753.71
合计	8,499,989.15	7,328,409.98	8,499,989.15

营业外支出的说明:

无

71、所得税费用

(1). 所得税费用表

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	215,668,311.96	167,348,829.42
递延所得税费用	-5,270,981.91	-14,209,045.56
合计	210,397,330.05	153,139,783.86

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

适用 不适用

單位：元 币种：人民幣

項目	本期發生額
利潤總額	1,266,614,652.25
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	316,653,663.07
子公司適用不同稅率的影響	100,499.87
調整以前期間所得稅的影響	11,919,634.42
非應稅收入的影響	-140,247,422.86
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	23,349,663.83
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	
其他	-1,378,708.28
所得稅費用	210,397,330.05

其他說明：

 適用 不適用

72、其他綜合收益

 適用 不適用

詳見本節附注七、52 其他綜合收益

73、現金流量表項目

(1). 與經營活動有關的現金

收到的其他與經營活動有關的現金

 適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
其他業務收入	2,204,219.51	324,400.00
其他收益	7,502,100.50	10,637,057.61
營業外收入	591,740.71	87,609.40
證券清算款	541,867,741.13	202,826,022.23
往來款	7,530,299.97	407,759,680.29
合計	559,696,101.82	621,634,769.53

收到的其他與經營活動有關的現金說明：

無

支付的其他與經營活動有關的現金

 適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
業務及管理費	250,075,620.88	199,567,402.67
證券清算款	137,623,411.43	249,431,566.28

營業外支出	8,438,136.36	7,103,925.63
合併結構化主體支付的現金	894,348,395.29	8,551,200.82
往來款	41,036,283.73	28,832,988.12
合計	1,331,521,847.69	493,487,083.52

支付的其他與經營活動有關的現金說明：

無

(2). 與投資活動有關的現金

收到的重要的投資活動有關的現金

適用 不適用

支付的重要的投資活動有關的現金

適用 不適用

收到的其他與投資活動有關的現金

適用 不適用

支付的其他與投資活動有關的現金

適用 不適用

(3). 與籌資活動有關的現金

收到的其他與籌資活動有關的現金

適用 不適用

支付的其他與籌資活動有關的現金

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
債券費用	6,517,392.07	8,508,991.81
租賃支付的現金	91,751,329.18	64,181,236.39
預付房租及押金	1,481,118.94	7,382,342.39
發行股票費用	26,133,476.32	
合計	125,883,316.51	80,072,570.59

支付的其他與籌資活動有關的現金說明：

無

籌資活動產生的各項負債變動情況

適用 不適用

(4). 以淨額列報現金流量的說明

適用 不適用

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

74、现金流量表补充资料
(1). 现金流量表补充资料
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	1,056,217,322.20	985,146,664.41
加：资产减值准备	5,915,184.44	
信用减值损失	-32,750,260.08	24,159,947.84
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	11,959,705.50	12,028,386.19
使用权资产摊销	64,281,713.92	65,846,280.77
无形资产摊销	27,781,645.22	23,741,342.37
长期待摊费用摊销	13,606,687.85	14,021,481.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-825,715.08	-145,584.35
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	55,971.78	106,246.96
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	181,443,431.25	-19,126,283.23
财务费用（收益以“-”号填列）		
利息净支出	156,876,524.97	85,093,745.69
汇兑损益	1,474,300.48	-398,588.17
投资损失（收益以“-”号填列）	-512,783,497.26	-294,266,150.91
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	39,126,439.67	46,495,188.33
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-28,429,555.81	-60,986,209.36
存货的减少（增加以“-”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-2,041,704,676.45	-1,252,116,755.91
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,795,856,515.22	784,129,712.39
其他		
经营活动产生的现金流量净额	738,101,737.82	413,729,424.16
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	10,262,547,417.03	9,921,322,415.45
减：现金的期初余额	9,921,322,415.45	7,919,468,680.86
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	341,225,001.58	2,001,853,734.59

(2). 本期支付的取得子公司的現金淨額
 適用 不適用

(3). 本期收到的處置子公司的現金淨額
 適用 不適用

(4). 現金和現金等价物的構成
 適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	10,262,547,417.03	9,921,322,415.45
其中：庫存現金		
可隨時用於支付的銀行存款	8,390,915,396.27	7,404,938,670.54
可隨時用於支付的其他貨幣資金		5,000,200.00
可用於支付的存放中央銀行款項		
存放同業款項		
拆放同業款項		
結算備付金	1,871,632,020.76	2,511,383,544.91
二、現金等价物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等价物餘額	10,262,547,417.03	9,921,322,415.45
其中：母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等价物		

(5). 使用範圍受限但仍作為現金和現金等价物列示的情況
 適用 不適用

(6). 不屬於現金及現金等价物的貨幣資金
 適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額	理由
其他貨幣資金	90,000,000.00		債券認購款
自有資金	13,800,000.00	13,800,000.00	因公司客戶案件調查被凍結
合計	103,800,000.00	13,800,000.00	/

其他說明：

 適用 不適用

75. 所有者權益變動表項目注釋

說明對上年期末餘額進行調整的“其他”項目名稱及調整金額等事項：

适用 不适用

76、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币 余额
货币资金			30,047,618.36
其中：美元	3,448,348.99	7.0288	24,237,755.38
欧元	90.00	8.2071	738.64
港币	6,431,571.87	0.90322	5,809,124.34
结算备付金			18,192,941.54
其中：美元	1,850,767.19	7.0288	13,008,672.43
港币	5,739,763.41	0.90322	5,184,269.11
存出保证金			2,349,386.00
其中：美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00
港币	500,000.00	0.90322	451,610.00
代理买卖证券款			27,410,716.89
其中：美元	2,886,464.86	7.0288	20,288,384.21
港币	7,885,490.45	0.9032	7,122,332.68

其他说明：

无

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

适用 不适用

77、租赁

(1). 作为承租人

适用 不适用

1)使用权资产相关信息详见本财务报表附注七 21。

2)公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本财务报表附注五 39 之说明。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

项目	本期数	上期数
短期租赁费用	970,784.78	782,853.12
低价值资产租赁费用(短期租赁)		

除外)		
合计	970,784.78	782,853.12

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额93,232,448.12(单位: 元币种: 人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋出租	1,285,057.88	
合计	1,285,057.88	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

其他说明

无

78、数据资源

适用 不适用

79、其他

适用 不适用

八、研发支出

1、按费用性质列示

适用 不适用

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明

无

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、资产证券化业务的会计处理

适用 不适用

十、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他說明：

适用 不适用

5、 其他原因的合并范围变动

說明其他原因導致的合并范围变动（如，新設子公司、清算子公司等）及其相關情況：

适用 不适用

6、 其他

适用 不适用

針對本公司作為投資人或管理人的情形，綜合評估公司持有的投資份額及可變回報的比重，對其擁有的投資決策權及可變回報或承擔的風險敞口等因素，判斷公司是否有能力運用對結構化主體的權力影響其回報，並據此判斷是否將結構化主體納入合并範圍。2025 年度，本公司將 35 個結構化主體納入合并財務報表範圍。

十一、 在其他主體中的權益

1、 在子公司中的權益

(1). 企業集團的構成

适用 不适用

單位：元 币种：人民幣

子公司 名稱	主要經營 地	註冊資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得 方式
					直接	間接	
首創京都期貨有限 公司	北京市	600,000,000.00	北京市	商品期貨經紀、金 融期貨經紀、資產 管理	100		非同一控制 下的企業合 并
首正德盛資本管理 有限公司	北京市	500,000,000.00	北京市	投資管理、財務咨 詢	100		投資設立
首正澤富創新投資 (北京) 有限公司	北京市	800,000,000.00	北京市	項目投資	100		投資設立
北京望京私募基金 管理有限公司	北京市	30,000,000.00	北京市	非證券業務的投資 管理、諮詢；股權 投資管理		51	投資設立

在子公司的持股比例不同於表決權比例的說明：

無

持有半數或以下表決權但仍控制被投資單位、以及持有半數以上表決權但不控制被投資單位的依據：

無

對於納入合并範圍的重要的結構化主體，控制的依據：

本公司合并的结构化主体主要为资产管理计划。针对本公司作为投资人或管理人的情形，综合评估公司持有的投资份额及可变回报的比重，判断公司是否有能力运用对结构化主体的权力影响其回报，并据此判断是否将结构化主体纳入合并范围。

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明：

无

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

3、 在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
中邮创业基金管理股份有限公司	北京市	北京市	基金管理	46.37		权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有 20%以下表決權但具有重大影響，或者持有 20%或以上表決權但不具有重大影響的依據：
無

(2). 重要合營企業的主要財務信息

適用 不適用

(3). 重要聯營企業的主要財務信息

適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

	期末餘額/本期發生額	期初餘額/上期發生額
	中郵創業基金管理股份有限公司	中郵創業基金管理股份有限公司
資產合計	2,737,174,333.00	2,432,609,510.76
負債合計	540,557,541.09	289,653,816.57
少數股東權益	455,597,599.48	453,139,048.45
歸屬於母公司股東權益	1,741,019,192.43	1,689,816,645.74
按持股比例計算的淨資產份額	807,318,530.25	783,575,909.35
調整事項	108,505,800.00	108,505,800.00
--商譽		
--內部交易未實現利潤		
--其他	108,505,800.00	108,505,800.00
對聯營企業權益投資的賬面價值	915,824,330.25	892,081,709.35
營業收入	390,045,294.71	370,393,890.45
淨利潤	53,860,833.99	-19,253,900.76
歸屬於母公司股東的淨利潤	51,402,282.96	5,987,419.12
其他綜合收益	-199,736.27	911,568.67
綜合收益總額	53,661,097.72	-18,342,332.09
本年度收到的來自聯營企業的股利		

其他說明

無

(4). 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

	期末餘額/本期發生額	期初餘額/上期發生額
合營企業：		
投資賬面價值合計	6,231,000.00	6,200,000.00
下列各項按持股比例計算的合計數	31,000.00	-12,400.00
--淨利潤	31,000.00	-12,400.00
--其他綜合收益		
--綜合收益總額	31,000.00	-12,400.00

其他說明：

无

(5). 合營企業或聯營企業向本公司轉移資金的能力存在重大限制的說明

適用 不適用

(6). 合營企業或聯營企業發生的超額虧損

適用 不適用

(7). 與合營企業投資相關的未確認承諾

適用 不適用

(8). 與合營企業或聯營企業投資相關的或有負債

適用 不適用

4、 重要的共同經營

適用 不適用

5、 在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益

未納入合併財務報表範圍的結構化主體的相关說明：

適用 不適用

本公司發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本公司發起設立的投資基金、集合資產管理計劃等，這些結構化主體的性质和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。本公司在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬等。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司通過直接持有本公司發起設立的結構化主體所享有的權益通過本公司資產負債表中的交易性金融資產、長期股權投資項目進行核算，最大損失風險敞口與賬面價值相近。

項目	2025 年 12 月 31 日	
	賬面價值	最大損失敞口
交易性金融資產	1,916,096,839.73	1,916,096,839.73
——資管計劃/私募基金	1,916,096,839.73	1,916,096,839.73
長期股權投資	6,231,000.00	6,231,000.00
——私募基金	6,231,000.00	6,231,000.00

2025 年度，本公司發起設立但未納入合併財務報表範圍的結構化主體獲取的管理費、業績報酬等收入為人民幣 712,770,018.74 元。本公司未向上述未合併的結構化主體提供重大的財務支持，並且沒有意圖在未來為其提供財務或其他支持。

除上述披露的本公司管理的未納入合併範圍的結構化主體中的權益之外，本公司還在其不作為投資管理人的未納入合併範圍的結構化主體中享有權益。與本公司在結構化產品和信託產品有關的最大風險敞口接近於各自的賬面價值。

6、 其他

適用 不適用

十二、政府補助

1、 報告期末按應收金額確認的政府補助

適用 不適用

未能在預計時點收到預計金額的政府補助的原因

適用 不適用

2、 涉及政府補助的負債項目

適用 不適用

3、 計入當期損益的政府補助

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

類型	本期發生額	上期發生額
與收益相關	5,717,003.60	8,548,260.03
合計	5,717,003.60	8,548,260.03

其他說明：

無

十三、與金融工具相關的風險

1、 金融工具的風險

適用 不適用

詳見本節附注十九、風險管理。

2、 套期

(1). 公司開展套期業務進行風險管理

適用 不適用

其他說明

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十四、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	5,093,559,204.06	12,114,459,761.34	1,460,442,300.72	18,668,461,266.12
(1) 债务工具投资	3,828,670,828.26	8,327,941,916.84	6,154,908.00	12,162,767,653.10
(2) 权益工具投资	442,317,997.35	92,629,524.71	816,359,337.21	1,351,306,859.27
(3) 其他工具投资	822,570,378.45	3,693,888,319.79	637,928,055.51	5,154,386,753.75
(二) 其他债权投资	905,361,245.77	7,844,741,664.90		8,750,102,910.67
(三) 其他权益工具投资	6,192,214,596.63		1,400,000.00	6,193,614,596.63
(四) 衍生金融资产		60,152,271.33		60,152,271.33
持续以公允价值计量的资产总额	12,191,135,046.46	20,019,353,697.57	1,461,842,300.72	33,672,331,044.75
(五) 交易性金融负债		822,579,965.10		822,579,965.10
(六) 衍生金融负债		4,172,205.81		4,172,205.81
持续以公允价值计量的负债总额		826,752,170.91		826,752,170.91

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

本公司将集中交易系统挂牌的股票、基金、债券作为第一层次公允价值计量项目，其公允价值根据交易场所公布的收盘价确定。

3、 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

適用 不適用

本公司將採用相關債券登記結算機構估值系統的報價的債券、以淨值進行報價的基金、資產管理計劃等金融資產或負債作為第二層次公允價值計量項目，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於收益率曲線、投資標的市價、股票指數及無風險收益率等估值參數。

報告期內，本公司上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

4、 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

適用 不適用

本公司持有的未上市股權、私募股權、未流通股權、未上市基金，管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值。估值技術包括現金流折現法、市場乘數法等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本公司將這些資產和負債劃分至第三層級。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括流動性折扣、市場乘數等。持續第三層次公允價值計量的金融工具對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

報告期內，本公司上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

單位：元 币种：人民幣

項目	公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	對公允價值的影響
2025年12月31日				
機構間債券/非上市債券	6,154,908.00	現金流折現	折現率	折現率越大公允價值越低
新三板股票	284,124,234.34	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大公允價值越低
限售股票/股票/非上市股權	533,635,102.87	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大公允價值越低
資管產品/信託產品	637,928,055.51	現金流折現/ 三方估值	折現率	折現率越大公允價值越低
合計	1,461,842,300.72			
2024年12月31日				
機構間債券/非上市債券	31,546,952.77	現金流折現	折現率	折現率越大公允價值越低
新三板股票	184,962,997.02	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大公允價值越低
限售股票/股票/非上市股權	284,403,758.20	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大公允價值越低
資管產品	460,593,858.50	現金流折現/ 三方估值	折現率	折現率越大公允價值

		三方估值		越低
合计	961,507,566.49			

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

√适用 □不适用

项目	期初余额	转入第三层级	转出第三层级	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算		期末余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买/发行	出售/结算	
交易性金融资产	960,107,566.49	340,379,607.46	494,220,836.27	158,973,036.33		1,099,664,608.15	604,461,681.44	1,460,442,300.72
(1) 债务工具	31,546,952.77			-25,392,044.77				6,154,908.00
(2) 权益工具	467,966,755.22	63,195,001.28	19,880,806.76	156,354,070.41		560,421,105.85	411,696,788.79	816,359,337.21
(3) 其他工具投资	460,593,858.50	277,184,606.18	474,340,029.51	28,011,010.69		539,243,502.30	192,764,892.65	637,928,055.51
其他债权投资								
(1) 债务工具								
其他权益工具投资	1,400,000.00							1,400,000.00
(1) 权益工具	1,400,000.00							1,400,000.00
资产合计	961,507,566.49	340,379,607.46	494,220,836.27	158,973,036.33		1,099,664,608.15	604,461,681.44	1,461,842,300.72

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

适用 不适用

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本公司在每个报告年末通过重新评估分类(基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层次输入值)，判断各层次之间是否存在转换。转换项目及金额详见本节报告附注“十四、公允价值的披露”之“5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析”。

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

本公司不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券等。于2025年12月31日，不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

9、其他

适用 不适用

十五、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
北京首都创业集团有限公司	北京市	授权范围内的国有资产经营管理等	607191.378223	56.77	56.77

本企业的母公司情况的说明：

2025年10月15日，首创集团与京投公司签署《北京首都创业集团有限公司无偿划转首创证券股份有限公司至北京市基础设施投资有限公司之协议书》，首创集团拟将其持有的首创证券97,423,157股的A股股份（占首创证券当前股本的3.56%）无偿划转至京投公司。2025年12月23日，本次股权无偿划转事项取得北京市国资委的批准。2026年3月17日，本次股权无偿划转完成过户登记手续，首创集团直接持有首创证券1,454,266,843股A股股份，占首创证券当前总股本的53.20%，仍为首创证券控股股东；京投公司

直接持有首创证券 570,503,157 股 A 股股份，占首创证券当前总股本的 20.87%，仍为首创证券第二大股东。北京市国资委仍为公司实际控制人。

本企业最终控制方是北京市人民政府国有资产监督管理委员会

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

本企业子公司的情况详见本节附注“十一、在其他主体中的权益”之“1.在子公司中的权益”。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本企业重要的合营或联营企业详见本节附注“十一、在其他主体中的权益”之“3.在合营企业或联营企业中的权益”。

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

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
中邮创业基金管理股份有限公司	首创证券联营企业
珠海首正德金股权投资基金（有限合伙）	首创证券合营企业

其他说明

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
首创环境控股有限公司	控股股东控制的企业
北京首创生态环保集团股份有限公司	控股股东控制的企业
北京首创城市发展集团有限公司	控股股东控制的企业
首创置业有限公司	控股股东控制的企业
置威科技（上海）有限公司	控股股东控制的企业
天津京津高速公路有限公司	控股股东控制的企业
北京农投普惠控股有限公司	控股股东控制的企业
北京市绿化隔离地区基础设施开发建设有限公司	控股股东控制的企业
北京首创热力股份有限公司	控股股东控制的企业
北京农村产权交易所有限公司	控股股东控制的企业

北京首創能達投資開發有限公司	控股股東控制的企业
北京首創商業管理有限公司	控股股東控制的企业
上海首楊投資有限公司	控股股東控制的企业
首金盈創私募基金管理(北京)有限公司	控股股東控制的企业
北京首創融資擔保有限公司	控股股東控制的企业
北京首創新資置業有限公司	控股股東控制的企业
北京國有資本運營管理有限公司	持有5%以上股份的股東的控股股東
北京市基礎設施投資有限公司	持有5%以上股份的股東
北京能源集團有限責任公司	持有5%以上股份的股東
北京京能同鑫投資管理有限公司	持有5%以上股份的股東直接或間接控制的企业
北京京能清潔能源電力股份有限公司	持有5%以上股份的股東直接或間接控制的企业
北京中國網球公開賽體育推廣有限公司	公司控股股東董監高擔任董事、高管的企业
北青傳媒股份有限公司	公司控股股東董監高擔任董事、高管的企业
北青社區傳媒科技(北京)股份有限公司	公司控股股東董監高擔任董事、高管的企业子公司
北京北青戶外廣告有限公司	公司控股股東董監高擔任董事、高管的企业子公司
江蘇黃海金融控股集團有限公司	公司控股股東董監高擔任董事、高管的企业
溫州市交通運輸集團有限公司	公司控股股東董監高擔任董事、高管的企业
首譽光控資產管理有限公司	聯營企业中郵創業基金控制的企业
華商基金管理有限公司	公司董監高近親屬控制或擔任董事、高管的企业
北京望京新興產業區綜合開發有限公司	持有對公司具有重要影響的控股子公司10%以上股份的法人或其他組織

其他說明:

无

5、 關聯交易情況

(1). 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品/接受勞務情況表

適用 不適用

單位: 元 币种: 人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	獲批的交易額度 (如適用)	是否超過交易 額度 (如適用)	上期發生額
北京首都創業集團有限公司	購買擔保服務				1,415,094.34
置威科技(上海)有限公司	購買運維服務	566,037.74	566,037.74	否	377,358.48
北京中國網球公開賽體育推廣有限公司	購買宣傳服務				4,716,981.14
北青社區傳媒科技(北京)股份有限公司	購買宣傳服務	57,075.47	57,075.47	否	150,943.40
北青傳媒股份有限公司	購買宣傳服務				26,113.21

出售商品/提供勞務情況表

適用 不適用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
首誉光控资产管理有限公司	提供经纪业务服务	2,680.44	9,886.00
关联自然人	提供经纪业务服务	28,444.44	1,616.71
北京首都创业集团有限公司	提供资产管理业务	1,032,973.41	1,975,802.31
天津京津高速公路有限公司	提供资产管理业务	649,304.55	
北青传媒股份有限公司	提供资产管理业务	273,035.19	1,309,982.94
北京农投普惠控股有限公司	提供资产管理业务	213,564.93	99,298.51
北京首创城市发展集团有限公司	提供资产管理业务	94,339.56	
北京市绿化隔离地区基础设施开发建设有限公司	提供资产管理业务	47,288.65	
北京首创热力股份有限公司	提供资产管理业务	11,006.29	
北京农村产权交易所有限公司	提供资产管理业务	93.63	310,643.48
北京首创能达投资开发有限公司	提供资产管理业务		147.77
北京市基础设施投资有限公司	证券承销服务	2,755,896.23	5,881,132.08
北京首都创业集团有限公司	证券承销服务	2,508,702.84	1,052,905.78
北京首创热力股份有限公司	证券承销服务	1,792,452.83	
北京首创城市发展集团有限公司	证券承销服务	1,382,412.75	851,337.64
北京首创生态环保集团股份有限公司	证券承销服务	902,887.56	1,979,245.27
首创环境控股有限公司	证券承销服务	515,794.03	
北京能源集团有限责任公司	证券承销服务	117,486.79	220,904.72
天津京津高速公路有限公司	证券承销服务		693,992.39
首创置业有限公司	证券承销服务		94,339.60
北京市绿化隔离地区基础设施开发建设有限公司	证券承销服务		42,367.43
中邮创业基金管理股份有限公司	出租证券交易席位	938,454.02	2,177,238.30
华商基金管理有限公司	出租证券交易席位		2,072,226.09
中邮创业基金管理股份有限公司	代销基金产品	4,023,977.89	205,256.75
华商基金管理有限公司	代销基金产品	112,917.66	263,201.47
珠海首正德金股权投资基金（有限合伙）	提供基金管理业务	197,519.13	
北京首创城市发展集团有限公司	其他手续费收入	107,547.17	
北京首创商业管理有限公司	财务顾问服务		943,396.23

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

本公司与关联方交易按照市场价格进行，定价机制遵循公允、合理和市场化原则。

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表:

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方:

适用 不适用

本公司作为承租方:

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
北京北青户外广告有限公司	购买不动产		19,720,505.14
上海首杨投资有限公司	购买不动产	95,221,651.38	

注: 2025年9月17日, 公司取得上海市杨浦区榆林路天阅商务广场267号全幢办公房产权证书。

(7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

2025年度，本公司董事和高级管理人员从本公司领取的本年度税前薪酬总额为人民币1278.1万元。报告期内在本公司领取薪酬的董事和高级管理人员的最终薪酬正在确认过程中，其余部分待确认后另行披露。

(8). 其他关联交易

√适用 □不适用

1) 本公司购买关联方发起的产品：

关联方名称	产品内容	期初余额	本期认购 (申购/购买)	本期赎回 (出售)	期末余额
中邮创业基金管理股份有限公司	基金/资产管理计划	39,130,307.18	181,327,097.76	190,457,404.94	30,000,000.00
北京京能同鑫投资管理有限公司	基金	100,000,000.00		24,077,875.00	75,922,125.00
首金盈创私募基金管理(北京)有限公司	基金	24,800,000.00			24,800,000.00
首誉光控资产管理有限公司	资产管理计划	11,120,433.15		11,120,433.15	
华商基金管理有限公司	场外基金	176,179,527.84	13,440,860.22	176,179,527.84	13,440,860.22
北京首创城市发展集团有限公司	公司债券	8,000,000.00	567,600,000.00	575,600,000.00	
北京首都创业集团有限公司	公司债券		1,840,000,000.00	1,840,000,000.00	
北京首创生态环保集团股份有限公司	公司债券	1,890,000.00	880,000,000.00	881,890,000.00	
北京市基础设施投资有限公司	公司债券		880,040,000.00	880,040,000.00	
北京国有资本运营管理有限公司	公司债券		380,000,000.00	380,000,000.00	
北京京能清洁能源电力股份有限公司	公司债券		140,000,000.00	140,000,000.00	
北京能源集团有限责任公司	公司债券		70,000,000.00	70,000,000.00	
江苏黄海金融控股集团有限公司	公司债券		20,000,000.00	20,000,000.00	
温州市交通运输集团有限公司	公司债券		10,000,000.00	10,000,000.00	
合计		361,120,268.17	4,982,407,957.98	5,199,365,240.93	144,162,985.22

2) 持有关联方发行的基金产品、债券等金融产品产生的收益

关联方名称	本期发生额	上期发生额
北京首创城市发展集团有限公司	954,134.80	2,668,503.66

北京首都创业集团有限公司	151,727.40	1,938,207.95
北京市基础设施投资有限公司	131,979.48	439,246.86
北京首创生态环保集团股份有限公司	78,750.71	168,165.94
北京能源集团有限责任公司	69,520.55	1,701.38
中邮创业基金管理股份有限公司	44,123.10	1,747,414.99
北京国有资本运营管理有限公司	0.02	
合计	1,430,236.06	6,963,240.78

3)向关联方支付利息

关联方名称	业务内容	本期发生额	上期发生额
华商基金管理有限公司	卖出回购金融资产利息		20,523.84
首创置业有限公司	客户存款利息支出	5,097.22	30,126.40
北京首创生态环保集团股份有限公司	客户存款利息支出	2,723.15	8,468.43
首誉光控资产管理有限公司	客户存款利息支出	206.07	836.78
中邮创业基金管理股份有限公司	客户存款利息支出	190.83	898.20
关联自然人	客户存款利息支出	1,073.76	171.27
北京首都创业集团有限公司	客户存款利息支出	0.01	26.71
合计		9,291.04	61,051.63

4) 关联方认购公司发行的资管产品

关联方名称	产品内容	期初余额	本期认购 (申购)	本期赎回 (减少)	期末余额
北京首创融资担保有限公司	持有创赢 25 号、创赢 35 号	99,317,064.84		49,000,476.39	50,316,588.45
天津京津高速公路有限公司	京津高速通行费收费收益权资产支持专项计划	50,000,000.00			50,000,000.00
北京市绿化隔离地区基础设施开发建设有限公司	北京绿基-长安兴融中心资产支持专项计划	1,000,000.00			1,000,000.00
关联自然人	首创证券创赢 4 号、创赢 38 号等	35,329,394.98	8,253,335.71		43,582,730.69
合计		185,646,459.82	8,253,335.71	49,000,476.39	144,899,319.14

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中邮创业基金管理股份有限公司	682,766.09	27,500.00	405,866.56	2,250.00
应收账款	华商基金管理有限公司	22,000.00	1,100.00	25,000.00	1,250.00

(2). 应付项目

适用 不适用

单位:元币种:人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
合同负债	首创置业有限公司		94,339.56
合同负债	北京首创热力股份有限公司	83,333.33	
其他应付款	北京首创新资置业有限公司	300,000.00	300,000.00
代理买卖证券款	首创置业有限公司	905.48	17,148,017.94
代理买卖证券款	北京首都创业集团有限公司	26.72	26.71
代理买卖证券款	中邮创业基金管理股份有限公司	41,374.59	65,649.65
代理买卖证券款	北京首创生态环保集团股份有限公司		11,967.11
代理买卖证券款	首誉光控资产管理有限公司	105.46	105,692.10
代理买卖证券款	关联自然人	291.57	

(3). 其他项目

适用 不适用

7、 关联方承诺

适用 不适用

8、 其他

适用 不适用

(1) 截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司作为管理人的资管产品持有关联方债券“25 首创集 MTN003”, 票面金额共计 1 亿元。

(2) 2021 年 9 月 2 日, 北京望京私募基金管理有限公司 (以下简称望京私募) 与北京望京新兴产业区综合开发有限公司 (以下简称望京综开) 及其他非关联公司共同设立北京望京创新私募股权投资基金。望京私募作为管理人及普通合伙人, 望京综开作为有限合伙人。该基金首期规模 2,500.00 万元, 2021 年 9 月, 望京私募实缴出资 500.00 万元, 望京综开实缴出资 1,000.00 万元。基金二期规模 1,250.00 万元, 2023 年 1 月, 望京私募实缴出资 250.00 万元, 望京综开实缴出资 500.00 万元。2025 年 11 月, 基金归还本金 3,400.00 万元, 其中归还望京私募 680.00 万元, 归还望京综开 1,360.00 万元。

(3) 2023 年 9 月 26 日, 北京望京私募基金管理有限公司(以下简称“望京私募”)与北京望京新兴产业区综合开发有限公司(以下简称“望京综开”)及其他非关联公司共同设立北京朝阳智算股权投资基金。望京私募作为管理人及普通合伙人, 望京综开作为有限合伙人。该基金规模 3,400.00 万元, 望京私募实缴出资 340.00 万元, 望京综开实缴出资 2,060.00 万元。

十六、股份支付

1、 各项权益工具

(1). 明细情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、 本期股份支付费用

适用 不适用

5、 股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

6、 其他

适用 不适用

十七、承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

适用 不适用

2、 或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

十八、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

适用 不适用

2、利润分配情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	185,866,698.40
-----------	----------------

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

公司于2026年2月6日发行“首创证券股份有限公司2026年度第一期短期融资券”，实际发行规模为人民币3亿元，期限为357天，票面利率为1.70%。

2025年10月15日，首创集团与京投公司签署《北京首都创业集团有限公司无偿划转首创证券股份有限公司至北京市基础设施投资有限公司之协议书》，首创集团拟将其持有的首创证券97,423,157股的A股股份（占首创证券当前股本的3.56%）无偿划转至京投公司。2025年12月23日，本次股权无偿划转事项取得北京市国资委的批准。2026年3月17日，本次股权无偿划转完成过户登记手续，首创集团直接持有首创证券1,454,266,843股A股股份，占首创证券当前总股本的53.20%，仍为首创证券控股股东；京投公司直接持有首创证券570,503,157股A股股份，占首创证券当前总股本的20.87%，仍为首创证券第二大股东。北京市国资委仍为公司实际控制人。

十九、风险管理

1、风险管理政策及组织架构

(1). 风险管理政策

适用 不适用

公司高度重视风险管理工作，为保证公司持续稳健运行、提高风险管理能力和核心竞争力，公司建立了符合监管要求的、多层级、相互衔接、有效制衡的全面风险管理体系，包括全面的、可操作的管理制度，

健全的、执行有力的组织架构，强大的、专业的风险管理人才队伍，科学合理的量化风险指标体系，可靠的信息技术系统和有效的风险应对处理机制。报告期内，公司恪守稳健务实的风险管理理念，不断完善全面风险管理体系，公司风险管控能力持续加强，公司风险总体可控。

公司建立了以《全面风险管理制度》为基本制度，以各类专业风险管理办法如《信用风险管理办法》《市场风险管理办法》《流动性风险管理办法》《操作风险管理办法》等制度为配套规则的风险管理制度体系。报告期内，公司根据监管政策变化和内部管理需要，组织对《全面风险管理制度》《市场风险管理办法》《子公司风险管理实施细则》等公司层级风险管理制度予以修订，对多项业务层级风险管理制度进行审核，进一步完善了公司全面风险管理制度体系，为公司的各项风险管理工作提供了制度保障。

(2). 风险治理组织架构

适用 不适用

公司目前建立了由“董事会—管理层、总经理办公会—风险管理职能部门—各业务部门、分支机构及子公司”组成的四级风险管理组织架构，确保涵盖公司各项业务，履行全面风险管理职责。

董事会是公司风险管理的最高决策机构，对公司全面风险管理工作的有效性承担最终责任，主要履行公司风险文化建设、审议全面风险管理基本制度、审议公司年度风险偏好及风险容忍度等重要职责，董事会可授权其下设的风险控制委员会履行其全面风险管理的部分职责。董事会下设审计委员会承担全面风险管理的监督责任。

公司管理层对全面风险管理承担主要责任，对经营管理中的风险进行规避、控制、缓释或者接受风险等进行决策。总经理办公会下设风险管理委员会，负责拟定公司风险偏好、容忍度、主要风险限额及风控标准，拟定风险管理制度和涵盖风险管理有效性的全员绩效考核体系，审核信息技术系统和数据质量控制机制，审批公司风险报告等。

公司设首席风险官，负责全面风险管理工作，组织推动全面风险管理体系建设，组织落实风险管理相关措施，组织识别、评估、监测、报告公司总体风险及各类风险情况，定期向董事会、经营层汇报公司风险管理工作情况，组织开展公司风险管理相关考核评价等工作。

公司风险管理职能部门包括风险管理部、合规部、质量控制总部、信用业务部、资金运营管理部、计划财务部、运营管理中心、信息技术中心、督导室等。

风险管理部在首席风险官的领导下，负责推动公司全面风险管理工作，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议，协助、指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作。

合规部协助合规总监，负责公司合规风险管理工作。

质量控制总部和信用业务部，分别在投资银行类业务和信用业务两个具体业务板块贯彻和落实公司的风险管理要求。

资金运营管理部主要负责公司的流动性风险管理工作；计划财务部主要负责公司的日常财务核算，并负责制作公司定期财务报表及风险管理监管报表；运营管理中心负责公司的交易保障、产品管理，提供综合数据服务；信息技术中心负责公司信息技术系统的采购运营和维护并确保公司各类交易、经纪、办公等系统的正常运转。上述四部门均承担风险管理职责，聚焦于减少公司内部操作性、流程性风险，提高公司整体运营效率。

业务部门、分支机构及子公司层面，能够在其职责范围内贯彻落实公司各项规章制度，实施风险管控措施，作为本单位风险管理第一责任人，及时识别、评估、应对、报告相关风险。报告期内，公司各业务部门及涉及特定风险类型的中后台部室均配备至少 1 名风控员。风控员负责协助本部门负责人开展风险管理工作，并配合公司风险管理部推进各项风险管理工作。风控员由所在部门和公司风险管理部共同实施考核。

公司由风险管理部牵头全面风险管理各项具体工作，经过多年的运作培养，公司已打造了一支专业的风险管理人才队伍，人员素质、人员数量均符合《证券公司全面风险管理规范》要求。公司风险管理人员素质较高，为公司的全面风险管理工作提供了有力保障。

截至报告期末，公司建立了市场风险、信用风险、流动性风险、声誉风险、操作风险等多项风险管理信息系统，并对各系统进行持续迭代优化，全面提升了风险管理工作的信息化、自动化、智能化、专业化水平，对各类风险计量、监控、预警等工作提供了有力支持。

2、 信用风险

适用 不适用

信用风险是指因交易对手、融资方及证券发行人无法履约而带来损失的风险。报告期内，公司面临的信用风险主要集中在融资融券业务、股票质押式回购交易业务、固定收益投资交易业务等。

为控制固定收益投资交易业务的信用风险，公司固定收益投资交易品种主要包括国债、政策性金融债、城投债及国企产业债，并已建立完善的风险限额、债券池、交易对手库以及内部信用评级体系。报告期内，公司固定收益投资交易业务投资标的主要为高信用评级产品，发行人多为中央或地方重点国有企业。公司密切跟踪债券发行人的经营情况和信用评级变化，通过分散投资降低集中度风险，控制债券投资组合的信用风险水平。交易对手信用风险的主要管理方法包括但不限于：交易对手白名单、分级管理、限额管理等，并鼓励采用 DVP 结算。

为控制融资融券、股票质押式回购交易等业务的信用风险，公司建立了以净资本为核心的业务规模监控和调整机制，制定了全面的风险防范、监控、应对机制，包括客户适当性管理、资信审核、担保品管理、标的证券管理、风险限额管理、逐日盯市、预警与平仓等，同时健全业务隔离制度，确保融资融券及股票质押式回购业务与资产管理、证券自营、投资银行等业务在机构、人员、信息、账户等方面相互分离。

公司信用风险敞口账面价值如下表所示:

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
货币资金	8,496,875,717.94	7,425,351,446.54
结算备付金	1,871,632,622.35	2,511,384,150.69
融出资金	3,941,496,335.21	3,040,258,060.67
衍生金融资产	60,152,271.33	7,945,022.29
存出保证金	1,770,836,401.78	776,422,465.39
应收款项	596,274,458.91	597,284,107.91
买入返售金融资产	66,319,304.37	93,364,210.52
交易性金融资产	12,162,767,653.10	12,235,312,171.59
其他债权投资	8,750,102,910.67	9,191,244,703.09
其他资产	45,396,574.12	60,605,074.43

3、 流动风险

√适用 □不适用

公司的流动性风险主要指在经营过程中，因公司资产负债结构不匹配或受宏观政策、市场变化、经营状况、信用程度等因素的影响而产生的流动性不足的风险。

公司流动性风险管理重点关注总体财务状况、自有资金余额、长期资金占用和流动性情况。公司高度重视融资体系建设，不断丰富融资渠道和融资方式，加强与各大商业银行的合作；完善负债期限和投资交易集中度管理，有效防范交易对手、融资品种、负债期限或投资持仓过度集中引发的流动性风险。公司建立了以流动性覆盖率、净稳定资金率指标为核心的流动性风险监测指标体系，并设置风险限额，实施每日监控，保持充足的流动性资产储备，针对影响流动性指标较为显著的业务实施专项监控。公司定期和不定期开展流动性风险专项压力测试，建立优质流动性资产储备，确保在压力情景下能够及时满足流动性需求。公司重视流动性风险应急管理，制定流动性风险管理应急预案，确保能够迅速有效处置流动性风险事件，最大程度地预防和减少流动性风险事件给公司造成的危害和损失，确保公司稳健发展。报告期内，公司各项流动性指标均符合监管标准，未发生流动性风险事件。

截至报告期末，公司持有的金融负债按未折现剩余合同义务到期日分析如下表所示。

2025 年 12 月 31 日

单位：元 币种：人民币

项目	无期限	即期	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计	账面金额
非衍生金融负债								
短期借款								
应付短期融资款			21,011,125.70	1,328,610,032.66			1,349,621,158.36	1,340,265,746.84
拆入资金			1,770,122,069.43	1,182,033,233.33			2,952,155,302.76	2,940,154,447.24
交易性金融负债		232,990,485.10	590,581,921.09				823,572,406.19	822,579,965.10
卖出回购金融资产			8,807,029,407.93				8,807,029,407.93	8,804,967,785.37
代理买卖证券款		8,393,388,487.70					8,393,388,487.70	8,393,388,487.70
应付债券			148,567,872.11	3,411,206,456.76	11,786,349,828.77		15,346,124,157.64	14,820,782,083.76

租賃負債			23,272,929.59	46,049,011.62	181,043,667.59	65,794,067.38	316,159,676.18	316,159,676.18
其他金融負債	10,485,547.89	502,863,173.43	128,983,002.15	41,050,301.24		191,017.95	683,573,042.66	683,573,042.66
小計	10,485,547.89	9,129,242,146.23	11,489,568,328.00	6,008,949,035.61	11,967,393,496.36	65,985,085.33	38,671,623,639.42	38,121,871,234.85
衍生金融負債								
以淨額交割的衍生金融負債			4,172,205.81				4,172,205.81	4,172,205.81
小計			4,172,205.81				4,172,205.81	4,172,205.81
合計	10,485,547.89	9,129,242,146.23	11,493,740,533.81	6,008,949,035.61	11,967,393,496.36	65,985,085.33	38,675,795,845.23	38,126,043,440.66

2024年12月31日

單位：元 幣種：人民幣

項目	無期限	即期	3個月以內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計	賬面金額
非衍生金融負債								
短期借款								
應付短期融資款			74,690,851.73	1,945,505,818.22			2,020,196,669.95	1,990,808,722.12
拆入資金			664,982,522.23	880,975,611.11			1,545,958,133.34	1,536,752,508.53
交易性金融負債		608,489,491.09	644,757,536.86				1,253,247,027.95	1,253,098,721.09
賣出回購金融資產			9,290,938,226.83				9,290,938,226.83	9,287,839,096.75
代理買賣證券款		7,678,581,659.36					7,678,581,659.36	7,678,581,659.36
應付債券			1,826,404,154.61	2,783,885,373.86	6,259,958,411.07		10,870,247,939.54	10,459,116,042.71
租賃負債			38,614,136.55	57,076,196.20	231,195,270.00	109,784,724.07	436,670,326.82	380,733,920.70
其他金融負債	9,210,613.25	369,850,495.65	152,888,479.55	14,094,233.57		183,418.50	546,227,240.52	546,227,240.52

小計	9,210,613.25	8,656,921,646.10	12,693,275,908.36	5,681,537,232.96	6,491,153,681.07	109,968,142.57	33,642,067,224.31	33,133,146,869.44
衍生金融負債								
以淨額交割的衍生金融負債			1,487,874.22	7,965,462.02			9,453,336.24	7,796,479.28
小計			1,487,874.22	7,965,462.02			9,453,336.24	7,796,479.28
合計	9,210,613.25	8,656,921,646.10	12,694,763,782.58	5,689,502,694.98	6,491,153,681.07	109,968,142.57	33,651,520,560.55	33,140,943,348.72

4、 市場風險

適用 不適用

市場風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的风险，公司面臨的市場風險包括權益類證券資產價格風險、利率風險、匯率風險。

(1) 權益類證券資產價格風險

公司主要通過實施多元化投資策略，對權益類證券倉位進行適當的控制，在收益與風險之間取得平衡，利用股指期貨套期保值，對沖系統性風險，適當地控制了市場風險。公司建立了完備的市場風險管理體系，搭建了市場風險管理信息系統，建立了覆蓋投前、投中、投後的全流程風險管控流程，全面實施風險限額管理，包括規模類限額、集中度類限額、止損類限額、敏感性限額，對不同業務類型、投資策略會設置差異化風險限額，實現精細化管理，為業務開展精準賦能，並定期開展風險限額回測及有效性評估相關工作，建立風險限額動態調整機制。

為了監控市場風險對權益類證券價值的影響，公司採用風險價值（VaR）作為衡量公司證券及其衍生品投資組合市場風險的工具，公司定期跟踪權益類證券持倉的風險價值變化情況，在具体參數設置上採用 1 天持有期、95%置信度。風險價值模型主要依賴歷史數據相關信息，存在一定局限性，尤其難以反映極端情況下的尾部風險，作為補充，公司還實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對公司淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧、公司整體盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案，確保公司整體風險狀態在可控、可接受範圍內。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司自營權益類投資組合在險價值（VaR 值）為 14,004,543.55 元，占淨資產比例 0.10%。

(2) 利率風險

利率風險是指因市場利率變動而導致的風險，公司資產中有關利率風險的部分主要包括貨幣性存款、債券投資等。公司對利率風險的控制，宏觀上緊盯 PPI、PMI、CPI 和工業增加值等一系列宏觀經濟數據，以此對貨幣政策和利率走勢提前預判。在投資策略上，主要採用規模控制和投資組合等方法，合理配置資產，並通過框定各類業務規模、定期測算投資組合久期、DV01、VaR 值等指標衡量利率風險。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司自營債券投資組合久期及基點價值情況如下表所示：

日期	修正久期/年	基點價值/萬元
2025年12月31日	3.02	792.28

(3) 匯率風險

匯率風險是指因外匯匯率變動導致本公司資產出現損失的可能性。本公司外匯相關業務較少，占公司業務比重較小。

二十、其他重要事項

1、 前期會計差錯更正

詳見“重要事項”的“公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明”

2、 重要債務重組

適用 不適用

3、 資產置換

(1). 非貨幣性資產交換

適用 不適用

(2). 其他資產置換

適用 不適用

4、 年金計劃

適用 不適用

5、 終止經營

適用 不適用

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

本公司以内部组织结构、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。本公司的主要分部为财富管理类业务、资产管理类业务、投资类业务、投资银行类业务、其他五个分部。

分部会计政策与编制合并财务报表时采用的会计政策一致。分部间转移交易以实际交易价格为基础计算。分部收入和分部费用按各分部的实际收入和费用确定。

(2). 报告分部的财务信息

按业务种类划分

适用 不适用

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	财富管理类业务	资产管理类业务	投资类业务	投资银行类业务	其他	合计
一、营业收入	496,604,035.76	476,869,479.14	1,554,440,867.45	188,652,415.77	-188,166,000.45	2,528,400,797.67
手续费及佣金净收入	331,716,098.31	454,555,956.13	1,826,208.00	190,740,470.47	-7,978,716.38	970,860,016.53
其他收入	164,887,937.45	22,313,523.01	1,552,614,659.45	-2,088,054.70	-180,187,284.07	1,557,540,781.14
二、营业支出	482,351,173.08	170,795,279.52	183,979,094.65	119,044,173.19	297,783,183.81	1,253,952,904.25
三、营业利润	14,252,862.68	306,074,199.62	1,370,461,772.80	69,608,242.58	-485,949,184.26	1,274,447,893.42
四、利润总额	13,929,774.11	306,074,119.20	1,370,461,689.75	69,608,242.58	-493,459,173.39	1,266,614,652.25
五、资产总额	13,901,387,418.11	2,711,811,466.45	34,110,755,154.35	135,824,260.83	1,518,949,151.94	52,378,727,451.68
六、负债总额	13,062,468,416.04	2,264,599,732.72	14,370,428,181.58	59,884,863.13	8,850,036,158.92	38,607,417,352.39

2024 年度

單位：元 币种：人民幣

項目	財富管理类業務	资产管理类業務	投資类業務	投資銀行类業務	其他	合計
一、營業收入	405,962,313.00	909,213,970.74	1,065,897,217.75	195,568,890.07	-159,067,885.66	2,417,574,505.90
手續費及佣金淨收入	248,502,643.09	922,127,233.11	909,877.51	198,196,328.35	-10,959,940.47	1,358,776,141.59
其他收入	157,459,669.91	-12,913,262.37	1,064,987,340.24	-2,627,438.28	-148,107,945.19	1,058,798,364.31
二、營業支出	503,267,289.59	180,694,241.09	160,974,947.91	139,969,649.16	289,458,445.60	1,274,364,573.35
三、營業利潤	-97,304,976.59	728,519,729.65	904,922,269.84	55,599,240.91	-448,526,331.26	1,143,209,932.55
四、利潤總額	-95,921,058.61	728,519,729.65	904,922,269.84	55,599,240.91	-454,833,733.52	1,138,286,448.27
五、資產總額	12,247,967,861.01	3,340,443,404.23	30,565,242,465.62	141,026,972.44	561,099,892.86	46,855,780,596.16
六、負債總額	11,488,980,878.52	2,405,749,547.42	14,262,373,077.81	64,181,679.78	5,389,390,694.95	33,610,675,878.48

(3). 公司無報告分部的，或者不能披露各報告分部的資產總額和負債總額的，應說明原因

適用 不適用

(4). 其他說明

適用 不適用

7、 期末發行在外的、可轉換為股份的金融工具

適用 不適用

8、 以公允價值計量的資產和負債

適用 不適用

單位：元 币种：人民幣

項目	期初金額	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期計提的減值	期末金額

金融资产					
1、交易性金融资产（不含衍生金融资产）	19,049,777,943.26	-346,423,445.92			18,668,461,266.12
2、衍生金融资产	7,945,022.29	114,324,392.78			60,152,271.33
3、其他债权投资	9,191,244,703.09		-130,384,736.69	6,545,459.15	8,750,102,910.67
4、其他权益工具投资	2,334,308,331.11		148,632,444.16		6,193,614,596.63
金融资产小计	30,583,275,999.75	-232,099,053.14	18,247,707.47	6,545,459.15	33,672,331,044.75
投资性房地产					
生产性生物资产					
其他					
上述合计	30,583,275,999.75	-232,099,053.14	18,247,707.47	6,545,459.15	33,672,331,044.75
金融负债					
1、交易性金融负债	1,253,098,721.09	54,109,707.70			822,579,965.10
2、衍生金融负债	7,796,479.28	-3,454,085.81			4,172,205.81
金融负债小计	1,260,895,200.37	50,655,621.89			826,752,170.91

9、金融工具项目计量基础分类表

(1). 金融资产计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

货币资金	8,496,875,717.94					
结算备付金	1,871,632,622.35					
融出资金	3,941,496,335.21					
衍生金融资产				60,152,271.33		
存出保证金	1,770,836,401.78					
应收款项	596,274,458.91					
买入返售金融资产	66,319,304.37					
交易性金融资产				18,668,461,266.12		
其他债权投资		8,750,102,910.67				
其他权益工具投资			6,193,614,596.63			
其他金融资产	117,449,113.75					
合计	16,860,883,954.31	8,750,102,910.67	6,193,614,596.63	18,728,613,537.45		
期初账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	7,425,351,446.54					
结算备付金	2,511,384,150.69					
融出资金	3,040,258,060.67					
衍生金融资产				7,945,022.29		
存出保证金	776,422,465.39					
应收款项	597,284,107.91					
买入返售金融资产	93,364,210.52					
交易性金融资产				19,049,777,943.26		
其他债权投资		9,191,244,703.09				
其他权益工具投资			2,334,308,331.11			

其他金融资产	96,466,028.87				
合计	14,540,530,470.59	9,191,244,703.09	2,334,308,331.11	19,057,722,965.55	

(2). 金融负债计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
应付短期融资款	1,340,265,746.84			
拆入资金	2,940,154,447.24			
衍生金融负债		4,172,205.81		
交易性金融负债		822,579,965.10		
卖出回购金融资产款	8,804,967,785.37			
代理买卖证券款	8,393,388,581.25			
应付债券	14,820,782,083.76			
租赁负债	316,159,676.18			
其他负债	693,092,462.00			
合计	37,308,810,782.64	826,752,170.91		
期初账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
应付短期融资款	1,990,808,722.12			

拆入資金	1,536,752,508.53			
衍生金融負債		7,796,479.28		
交易性金融負債		1,253,098,721.09		
賣出回購金融資產款	9,287,839,096.75			
代理買賣證券款	7,678,581,659.36			
應付債券	10,459,116,042.71			
租賃負債	380,733,920.70			
其他負債	554,644,277.05			
合計	31,888,476,227.22	1,260,895,200.37		

10、 外幣金融資產和金融負債

適用 不適用

11、 其他對投資者決策有影響的重要交易和事項

適用 不適用

12、 其他

適用 不適用

二十一、 母公司財務報表主要項目註釋

1、 長期股權投資

適用 不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值

对子公司投资	1,590,445,131.57		1,590,445,131.57	1,530,445,131.57		1,530,445,131.57
对联营、合营企业投资	915,824,330.25		915,824,330.25	892,081,709.35		892,081,709.35
合计	2,506,269,461.82		2,506,269,461.82	2,422,526,840.92		2,422,526,840.92

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
首创京都期货有限公司	611,086,970.30						611,086,970.30	
首正德盛资本管理有限公司	250,000,000.00						250,000,000.00	
首正泽富创新投资（北京）有限公司	669,358,161.27		60,000,000.00				729,358,161.27	
合计	1,530,445,131.57		60,000,000.00				1,590,445,131.57	

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											

中郵創業基金管理股份有限公司	892,081,709.35			23,835,238.61	-92,617.71					915,824,330.25	
小計	892,081,709.35			23,835,238.61	-92,617.71					915,824,330.25	
合計	892,081,709.35			23,835,238.61	-92,617.71					915,824,330.25	

(3). 長期股權投資的減值測試情況

適用 不適用

其他說明：

適用 不適用

2、 应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	171,174,500.99	747,481,105.89	721,233,030.86	197,422,576.02
二、离职后福利-设定提存计划	761,383.97	82,882,549.08	82,869,460.27	774,472.78
三、辞退福利	23,019.00	4,128,759.32	4,151,778.32	
四、一年内到期的其他福利				
合计	171,958,903.96	834,492,414.29	808,254,269.45	198,197,048.80

(2). 短期薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	165,709,289.21	630,137,195.35	603,709,543.28	192,136,941.28
二、职工福利费	22,000.00	15,189,784.78	15,043,784.78	168,000.00
三、社会保险费	355,117.46	40,487,918.24	40,475,421.42	367,614.28
其中：医疗保险费	329,760.95	35,389,938.53	35,384,993.96	334,705.52
工伤保险费	1,218.32	890,620.90	883,072.46	8,766.76
生育保险费	24,138.19	462,797.17	462,793.36	24,142.00
其他社会保险		3,744,561.64	3,744,561.64	
四、住房公积金	1,018,897.80	47,698,556.52	47,698,510.52	1,018,943.80
五、工会经费和职工教育经费	4,069,196.52	13,967,651.00	14,305,770.86	3,731,076.66
合计	171,174,500.99	747,481,105.89	721,233,030.86	197,422,576.02

(3). 设定提存计划列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	750,662.37	62,282,622.57	62,277,613.72	755,671.22
2、失业保险费	10,721.60	2,097,466.66	2,089,386.70	18,801.56
3、企业年金缴费		18,502,459.85	18,502,459.85	
合计	761,383.97	82,882,549.08	82,869,460.27	774,472.78

其他说明：

适用 不适用

3、 利息净收入

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	535,521,333.56	589,934,614.78
其中：货币资金及结算备付金利息收入	117,550,859.40	131,337,426.46
拆出资金利息收入		
融出资金利息收入	170,577,312.52	135,610,631.94
买入返售金融资产利息收入	7,424,935.39	17,786,179.25
其中：约定回购利息收入		
股权质押回购利息收入	2,083,988.48	11,035,220.14
债权投资利息收入		
其他债权投资利息收入	239,968,171.46	305,200,377.13
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入		
其他	54.79	
利息支出	689,239,350.08	696,323,859.95
其中：短期借款利息支出		
应付短期融资款利息支出	60,482,461.78	36,517,681.67
拆入资金利息支出	63,563,028.72	38,185,403.61
其中：转融通利息支出	40,937,897.05	21,591,237.01
卖出回购金融资产利息支出	219,209,766.56	256,384,713.25
其中：报价回购利息支出		
代理买卖证券款利息支出	4,807,037.21	8,576,754.64
长期借款利息支出		
应付债券利息支出	321,955,569.52	337,123,439.54
其中：次级债券利息支出	144,679,726.03	192,573,561.64
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	14,184,524.63	16,325,267.60
其他	5,036,961.66	3,210,599.64
利息净收入	-153,718,016.52	-106,389,245.17

利息净收入的说明：

无

4、 手续费及佣金净收入

(1). 手续费及佣金净收入情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	260,601,746.02	208,206,871.85
证券经纪业务收入	352,851,596.19	271,700,582.40
其中：代理买卖证券业务	323,393,340.50	227,446,231.25
交易单元席位租赁	5,209,955.60	23,827,842.64
代销金融产品业务	21,193,657.93	18,663,962.68

IB 业务	2,029,212.84	1,762,545.83
其他经纪业务	1,025,429.32	
证券经纪业务支出	92,249,850.17	63,493,710.55
其中：代理买卖证券业务	92,249,850.17	63,493,710.55
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2.投资银行业务净收入	184,149,701.20	184,234,132.74
投资银行业务收入	197,171,200.43	192,066,076.12
其中：证券承销业务	168,380,003.52	150,886,480.47
证券保荐业务	2,547,169.81	13,207,547.16
财务顾问业务	26,244,027.10	27,972,048.49
投资银行业务支出	13,021,499.23	7,831,943.38
其中：证券承销业务	13,021,499.23	7,831,943.38
证券保荐业务		
财务顾问业务		
3.资产管理业务净收入	405,737,613.06	893,624,386.70
资产管理业务收入	708,616,594.14	1,268,023,838.92
资产管理业务支出	302,878,981.08	374,399,452.22
4.基金管理业务净收入		
基金管理业务收入		
基金管理业务支出		
5.投资咨询业务净收入	97,061,092.47	45,734,662.28
投资咨询业务收入	97,061,092.47	45,734,662.28
投资咨询业务支出		
6.其他手续费及佣金净收入	8,555,400.49	14,847,029.82
其他手续费及佣金收入	8,602,570.30	16,983,256.24
其他手续费及佣金支出	47,169.81	2,136,226.42
合计	956,105,553.24	1,346,647,083.39
其中：手续费及佣金收入	1,364,303,053.53	1,794,508,415.96
手续费及佣金支出	408,197,500.29	447,861,332.57

(2). 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司		
并购重组财务顾问业务净收入--其他		
其他财务顾问业务净收入	26,244,027.10	27,972,048.49

(3). 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	20,325,604,666.39	18,690,936.20	13,634,285,428.18	12,907,519.38
理财产品	459,730,000.00	2,502,721.73	1,077,832,000.00	5,756,443.30
合计	20,785,334,666.39	21,193,657.93	14,712,117,428.18	18,663,962.68

(4). 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	749	77	82
期末客户数量	59,659	77	82
其中：个人客户	58,427	17	
机构客户	1,232	60	82
期初受托资金	94,963,225,074.57	14,785,979,960.13	26,781,045,500.00
其中：自有资金投入	2,051,168,890.60		
个人客户	54,965,473,528.40	99,946,032.38	
机构客户	37,946,582,655.57	14,686,033,927.75	26,781,045,500.00
期末受托资金	96,597,236,750.68	21,899,876,087.41	45,710,925,200.00
其中：自有资金投入	1,822,408,720.59		
个人客户	58,308,949,993.21	178,550,306.25	
机构客户	36,465,878,036.88	21,721,325,781.16	45,710,925,200.00
期末主要受托资产初始成本	109,508,462,203.46	24,451,260,860.10	45,710,925,200.00
其中：股票	260,736,401.03		
债券	103,562,990,909.46	21,839,447,795.91	
其他投资	5,684,734,892.97	2,611,813,064.19	45,710,925,200.00
当期资产管理业务净收入	347,389,093.94	36,484,351.27	21,864,167.85

手续费及佣金净收入的说明：

□适用 √不适用

5、 投资收益

(1). 投资收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	56,000,000.00	
权益法核算的长期股权投资收益	23,835,238.61	2,776,366.25
处置长期股权投资产生的投资收益		
金融工具投资收益	1,584,829,317.60	1,070,467,368.44
其中：持有期间取得的收益	862,299,622.92	918,043,259.62
—交易性金融资产	536,700,930.18	798,651,567.57

—其他权益工具投资	326,955,830.16	120,778,423.87
—衍生金融工具	-1,357,137.42	-1,386,731.82
处置金融工具取得的收益	722,529,694.68	152,424,108.82
—交易性金融资产	781,333,960.81	156,268,591.38
—其他债权投资	161,961,428.49	170,723,760.79
—交易性金融负债	-30,845,456.68	-25,712,416.04
—衍生金融工具	-189,920,237.94	-148,855,827.31
合计	1,664,664,556.21	1,073,243,734.69

(2). 交易性金融工具投资收益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	535,343,792.76	797,264,835.75
	处置取得收益	591,413,722.87	7,412,764.07
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益		
	处置取得收益		
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益	-30,845,456.68	-25,712,416.04
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益		

投资收益的说明：

无

6、 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-169,923,865.57	200,526,610.02
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债	47,104,941.92	-53,723,833.67
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具	82,621,732.58	-45,127,713.87
其他		
合计	-40,197,191.07	101,675,062.48

公允价值变动收益的说明：

无

7、 业务及管理费

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	834,492,414.29	852,626,144.22
折旧及摊销	106,617,969.03	103,994,563.89
其中：固定资产折旧	9,567,412.47	9,285,395.07
使用权资产折旧	57,770,240.52	58,593,844.31
无形资产摊销	26,880,245.62	22,845,099.67
长期待摊费用摊销	12,400,070.42	13,270,224.84
公杂费	36,046,131.75	33,951,934.53
电子设备运转费	44,839,311.50	36,679,778.65
咨询费	10,496,769.53	15,052,952.18
场地设备租赁费及物业费	13,185,141.88	12,954,527.05
业务宣传费	31,748,396.41	26,579,430.86
邮电通讯费	9,479,061.57	8,452,199.27
交易所费用	10,417,195.02	9,138,928.00
中介机构服务费	5,628,530.95	3,985,012.77
差旅费	12,231,103.50	12,063,960.98
投资者保护基金	11,490,200.37	11,435,342.13
其他	42,264,758.64	32,622,274.41
合计	1,168,936,984.44	1,159,537,048.94

业务及管理费的说明：

无

8、 其他

适用 不适用

二十二、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	769,743.30	
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	5,717,003.60	

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	51,949,085.00	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,777,269.39	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,790,678.29	
减：所得税影响额	13,111,981.69	
少数股东权益影响额（税后）	764.62	
合计	39,336,494.49	

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

适用 不适用

本公司持有交易性金融资产、交易性金融负债、衍生金融工具产生的公允价值变动损益，持有交易性金融资产期间取得的投资收益，以及处置交易性金融资产、其他债权投资、交易性金融负债和衍生金融工具取得的投资收益不作为非经常性损益项目，而界定为经常性损益项目，原因为：本公司作为证券经营机构，上述业务均属于本公司的正常经营业务。

其他说明

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益
适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.78	0.39	0.39
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.49	0.37	0.37

3、境内外会计准则下会计数据差异
适用 不适用

4、其他
适用 不适用

董事长：张涛

董事会批准报送日期：2026年3月19日

修订信息
适用 不适用

第九节

证券公司信息披露
INFORMATION DISCLOSURE

证券公司 信息披露

INFORMATION DISCLOSURE

一、公司重大行政许可事项的相关情况

适用 不适用

1. 关于同意首创证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复（证监许可〔2025〕1786号）
2. 关于同意首创证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复（证监许可〔2025〕1787号）
3. 关于同意首创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〕3015号）

二、监管部门对公司的分类结果

适用 不适用

附录 证券营业部名录

截至本报告期末，证券营业部基本情况如下：

序号	所在地区	营业部名称	营业地址	成立日期	注册资本 (或营运资金)	负责人	联系电话
1	北京市	首创证券北京北辰东路证券营业部	北京市朝阳区北辰东路8号Q座一层115号	2000/2/15	500万元	郭伟	010-84976935
2	北京市	首创证券北京五道口证券营业部	北京市海淀区五道口地区成府路蓝旗营1号楼东2层	2002/6/13	500万元	顾阳	010-62793476
3	北京市	首创证券北京雍和宫证券营业部	北京市东城区安定门东大街28号1号楼C单元301号、A单元1205号	2008/2/14	1000万元	王宇	010-84290586
4	北京市	首创证券北京西城证券营业部	北京市西城区宣武门西大街甲127号1幢2003、2005房间	2013/9/25	300万元	贾明磊	010-66066695
5	北京市	首创证券北京交大东路证券营业部	北京市海淀区交大东路60号四层60-33	2015/9/1	300万元	阴一晴	010-82275180
6	河北省	首创证券石家庄建设北大街证券营业部	河北省石家庄市长安区建设北大街44号瀚科大厦2层204、205、206、207、208	2002/9/23	500万元	寇欢	0311-88626662
7	河北省	首创证券石家庄中山西路证券营业部	河北省石家庄市桥西区中山西路145号河北云臻世纪大酒店有限公司二层东区	2002/9/23	500万元	高纵	0311-88613899
8	河北省	首创证券石家庄中山东路证券营业部	河北省石家庄市桥西区中山东路158号滨江商务大厦2单元501	2002/9/23	500万元	郑浩洁	0311-88626168
9	河北省	首创证券衡水新华西路证券营业部	河北省衡水市桃城区新华西路362号中华大街与新华路交叉口东南角门店2层	2013/9/5	300万元	王健	0318-2889288
10	河北省	首创证券石家庄祁连街证券营业部	河北省石家庄高新区祁连街88号盛和广场B1座3层301	2013/9/9	300万元	张丽	0311-85283690
11	河北省	首创证券廊坊祥云北道证券营业部	河北省廊坊市广阳区祥云北道76号上善颐园芷菱苑10号楼1单元104室	2024/12/14	300万元	王文玥	0316-8669898
12	上海市	首创证券上海长宁区仙霞路证券营业部	上海市长宁区仙霞路369号1号楼1905、1906室	1996/7/24	500万元	梅丹	021-68800655
13	上海市	首创证券上海徐汇区天钥桥路证券营业部	上海市徐汇区天钥桥路327号18层1801A、1801B、1802A、1802B、1803A、1803B、1810室(名义楼层为20层2001A、2001B、2002A、2002B、2003A、2003B、2010室)	1996/11/25	500万元	顾平	021-64186133
14	上海市	首创证券上海共和新路证券营业部	上海市静安区共和新路1346号20层2001、2002、2003、2004室	2008/3/4	1000万元	林思懿	021-66086393

15	上海市	首创证券上海崇明中津桥路证券营业部	上海市崇明区城桥镇中津桥路 83 号	2013/12/11	300 万元	邢羚	021-69617183
16	上海市	首创证券上海宝山区殷高路证券营业部	上海市宝山区殷高路 65 号 4 号楼 108 室	2014/12/30	300 万元	郁雪冬	021-65688102
17	山东省	首创证券青岛深圳路证券营业部	山东省青岛市崂山区深圳路 101 号 47 号楼 407-410 室	2013/11/1	300 万元	孙一卓	0532-80978889
18	山东省	首创证券济南文化东路证券营业部	山东省济南市历下区文化东路 59 号山东盐业大厦 201	2013/11/25	300 万元	王相涛	0531-86080977
29	山东省	首创证券潍坊虞河路证券营业部	山东省潍坊市奎文区院校街 363 号 16 号楼 101 室、1411 室	2015/7/13	300 万元	孟庆波	0536-8951177
20	山东省	首创证券烟台南大街证券营业部	山东省烟台市芝罘区西南河路 198 号内 101 号 108 室、301 室、302 室、303 室	2016/6/23	300 万元	倪志龙	0535-6253289
21	山东省	首创证券临沂沂蒙路证券营业部	山东省临沂市兰山区沂蒙路 426 号天基大厦 A 号楼 901	2022/2/11	300 万元	马现广	0539-8301878
22	山东省	首创证券菏泽人民路证券营业部	山东省菏泽市鲁西新区丹阳街道长城路现代医药港孵化基地 05016、05033	2023/12/28	300 万元	谷菁璐	0530-5588668
23	江苏省	首创证券南京高淳古檀大道证券营业部	江苏省南京市高淳经济开发区古檀大道 3 号	2013/10/14	300 万元	史辉山	025-56865198
24	江苏省	首创证券苏州锦堂街证券营业部	江苏省苏州市苏站路锦堂街 8 号江苏有线苏州传输中心 0707 号	2013/11/21	300 万元	马妍	0512-65799365
26	江苏省	首创证券无锡湖滨路证券营业部	江苏省无锡市滨湖区湖滨路 6-1 号 2005、2006、2007 室	2013/12/20	300 万元	金凯	0510-85119036
26	江苏省	首创证券常州龙锦路证券营业部	江苏省常州市新北区龙锦路 1590 号 5 号楼 1002 室	2018/4/8	300 万元	奚亚丹	0519-88126886
27	江苏省	首创证券徐州新淮海西路证券营业部	江苏省徐州市泉山区淮海天地商住区五街区 1 号楼 1-111、1-112	2023/7/3	300 万元	郑春燕	0516-85858268
28	浙江省	首创证券宁波启明路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区启明路 818 号 21 幢 141 号	2013/11/20	300 万元	袁亿璐	0574-28830366
29	浙江省	首创证券杭州杭大路证券营业部	浙江省杭州市西湖区灵隐街道杭大路 15 号嘉华国际商务中心地上 2 层 201-1 室	2013/12/30	300 万元	张海斌	0571-86811222
30	浙江省	首创证券杭州杭行路证券营业部	浙江省杭州市拱墅区祥符街道杭行路 688 号星运大厦 1 幢 1002 室	2016/7/12	300 万元	章建钢	0571-88193099
31	浙江省	首创证券绍兴曲屯路证券营业部	浙江省绍兴市越城区灵芝街道曲屯路 398 号联合大厦 1001 室、1005-1 室	2018/4/26	300 万元	姚远	0575-88017733

32	四川省	首创证券成都高新区府城大道西段证券营业部	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区府城大道西段505号1幢2单元1910、1911号	2001/12/3	500万元	韩建峰	028-85101060
33	四川省	首创证券成都吉庆三路证券营业部	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区吉庆三路333号1栋3单元16层1603号、1604-2号	2008/2/3	500万元	邓惠	028-85260956
34	广东省	首创证券深圳吉华路证券营业部	广东省深圳市龙岗区布吉街道吉华路69号布吉广场B座6楼裙楼B0602	1994/12/6	500万元	黄耀	0755-28526669
35	广东省	首创证券深圳深南大道证券营业部	深圳市福田区沙头街道天安社区深南大道6011号NEO绿景纪元大厦A座111	2013/11/25	300万元	彭丽媛	0755-83299833
36	广东省	首创证券广州广州大道中证证券营业部	广东省广州市越秀区广州大道中307号C栋1504	2017/1/23	300万元	赵孟曦	020-83041981
37	福建省	首创证券厦门鹭江道证券营业部	福建省厦门市思明区鹭江道100号3101单元	2016/7/13	300万元	吴有添	0592-2219996
38	福建省	首创证券福州八一七路证券营业部	福建省福州市台江区洋中街道八一七路747号群升商务中心F1号楼二层04、05、06店面	2017/1/11	300万元	潘明亮	0591-28061668
39	福建省	首创证券漳州延安北路证券营业部	福建省漳州市芗城区延安北路26-1号	2022/12/28	300万元	韩伟霖	0596-2190590
40	黑龙江省	首创证券哈尔滨西大直街证券营业部	黑龙江省哈尔滨市南岗区西大直街367-1号	2008/3/13	500万元	冯毅	0451-86363251
41	黑龙江省	首创证券牡丹江太平路证券营业部	黑龙江省牡丹江市东安区太平路京江华府4号楼000107号门市（太平路31号）	2013/12/2	300万元	李欣	0453-6225318
42	湖南省	首创证券岳阳南湖大道证券营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区南湖大道292号中房大厦六楼	2008/3/12	500万元	许源	0730-8226778
43	湖南省	首创证券长沙滨江路证券营业部	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路195号银健大厦23层2302-1号	2013/12/11	300万元	戴浩腾	0731-89672106
44	天津市	首创证券天津大港永明路证券营业部	天津市滨海新区古林街道永明路56号	2008/4/22	500万元	刘洋	022-25989192
45	天津市	首创证券天津围堤道证券营业部	天津市河西区黄埔南路与围堤道交口西南侧峰汇广场1-702	2013/11/22	300万元	于怀凤	022-88133518
46	安徽省	首创证券合肥潜山路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区潜山南路188号蔚蓝商务港城市广场F幢3302室	2013/11/13	300万元	夏康	0551-62821392
47	陕西省	首创证券西安含光路证券营业部	陕西省西安市碑林区含光北路35号新兴际华大厦5层北区4、5室	2013/12/5	300万元	刘强	029-81545946

注：1. 成立日期为工商登记日期。

2. 公司证券营业部具体情况详见公司官网：<https://www.sczq.com.cn/outlets.html>。