

首创证券股份有限公司

审计报告

大华审字[2026]0011000672号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台(<http://acc.mof.gov.cn>)”进行查验
此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
报告编码：京260S85NS9C



首创证券股份有限公司

审计报告及财务报表

(2025年1月1日至2025年12月31日止)

	目 录	页 次
一、	审计报告	1-7
二、	已审财务报表	
	合并资产负债表	1-2
	合并利润表	3
	合并现金流量表	4
	合并股东权益变动表	5-6
	母公司资产负债表	7-8
	母公司利润表	9
	母公司现金流量表	10
	母公司股东权益变动表	11-12
	财务报表附注	1-111



审计报告

大华审字[2026] 0011000672 号

首创证券股份有限公司全体股东：

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《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》及中国注册会计师职业道德守则，我们独立于首创证券公司，适用了对公众利益实体财务报表审计的独立性要求，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我们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

首创证券公司对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，就可能导致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）。

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

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

Handwritten signature of Liu Lu



(项目合伙人)

刘璐

中国注册会计师:

Handwritten signature of Liu Yan



刘妍

二〇二六年三月十九日



首创证券股份有限公司

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

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

资产	附注六	期末余额	期初余额
货币资金	(一)	8,496,875,717.94	7,425,351,446.54
其中：客户存款		6,834,726,524.07	5,998,735,143.91
结算备付金	(二)	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
拆出资金			
融出资金	(三)	3,941,496,335.21	3,040,258,060.67
衍生金融资产	(四)	60,152,271.33	7,945,022.29
存出保证金	(五)	1,770,836,401.78	776,422,465.39
应收款项	(六)	596,274,458.91	597,284,107.91
合同资产			
买入返售金融资产	(七)	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	(八)	18,668,461,266.12	19,049,777,943.26
债权投资			
其他债权投资	(九)	8,750,102,910.67	9,191,244,703.09
其他权益工具投资	(十)	6,193,614,596.63	2,334,308,331.11
长期股权投资	(十一)	922,055,330.25	898,281,709.35
投资性房地产	(十二)	9,837,161.08	36,982,324.95
固定资产	(十三)	154,177,950.92	36,802,614.37
在建工程			
使用权资产	(十四)	261,502,528.61	317,281,183.33
无形资产	(十五)	213,289,260.04	191,729,073.24
商誉	(十六)	125,837,824.13	125,837,824.13
递延所得税资产	(十七)	24,273,327.61	17,872,426.96
其他资产	(十八)	251,988,183.73	203,652,998.36
资产总计		52,378,727,451.68	46,855,780,596.16

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

张涛



主管会计工作负责人：

唐洪



会计机构负责人：

黄毅



首创证券股份有限公司
合并资产负债表(续)

2025年12月31日

编制单位: 首创证券股份有限公司

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

负债和股东权益	附注六	期末余额	期初余额
短期借款			
应付短期融资款	(二十一)	1,340,265,746.84	1,990,808,722.12
拆入资金	(二十二)	2,940,154,447.24	1,536,752,508.53
交易性金融负债	(二十三)	822,579,965.10	1,253,098,721.09
衍生金融负债	(四)	4,172,205.81	7,796,479.28
卖出回购金融资产款	(二十四)	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75
代理买卖证券款	(二十五)	8,393,388,487.70	7,678,581,659.36
代理承销证券款			
应付职工薪酬	(二十六)	207,567,163.93	185,594,829.03
应交税费	(二十七)	71,450,360.68	56,946,677.27
应付款项	(二十八)	95,709,400.66	143,481,256.48
合同负债	(二十九)	21,246,926.83	16,498,832.33
长期借款			
应付债券	(三十)	14,820,782,083.76	10,459,116,042.71
租赁负债	(三十一)	316,159,676.18	380,733,920.70
递延所得税负债	(十七)	75,880,640.29	58,782,855.78
其他负债	(三十二)	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:			
股本	(三十三)	2,733,333,800.00	2,733,333,800.00
其他权益工具			
资本公积	(三十四)	6,787,529,145.84	6,787,529,145.84
减: 库存股			
其他综合收益	(三十五)	392,434,703.25	344,623,723.63
盈余公积	(三十六)	480,002,978.89	371,177,697.36
一般风险准备	(三十七)	1,734,333,519.44	1,516,043,553.18
未分配利润	(三十八)	1,627,958,713.84	1,476,494,260.50
归属母公司所有者权益		13,755,592,861.26	13,229,202,180.51
少数股东权益		15,717,238.03	15,902,537.17
所有者权益合计		13,771,310,099.29	13,245,104,717.68
负债和所有者权益总计		52,378,727,451.68	46,855,780,596.16

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人:

张涛



主管会计工作负责人:

洪唐



会计机构负责人:

黄毅



首创证券股份有限公司

合并利润表

2025年度

编制单位：首创证券股份有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	附注六	本期金额	上期金额
一、营业收入		2,528,400,797.67	2,417,574,505.90
手续费及佣金净收入（净损失以“-”号填列）	（三十九）	970,860,016.53	1,358,776,141.59
其中：经纪业务净收入		271,282,784.68	219,567,594.61
投资银行业务净收入		184,149,701.20	184,234,132.74
资产管理业务净收入		403,401,709.06	886,981,447.28
利息净收入（净损失以“-”号填列）	（四十）	-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
投资收益（净损失以“-”号填列）	（四十一）	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
净敞口套期收益（净损失以“-”号填列）			
其他收益	（四十二）	7,507,681.89	10,632,618.95
公允价值变动收益（净损失以“-”号填列）	（四十三）	-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	（四十四）	2,252,751.73	411,828.94
资产处置收益（净损失以“-”号填列）	（四十五）	825,715.08	145,584.35
二、营业支出		1,253,952,904.25	1,274,364,573.35
税金及附加	（四十六）	14,009,076.92	15,420,348.85
业务及管理费	（四十七）	1,264,405,610.20	1,232,988,085.03
信用减值损失（冲回以“-”号列示）	（四十八）	-32,750,260.08	24,159,947.84
其他资产减值损失（冲回以“-”号列示）	（四十九）	5,915,184.44	
其他业务成本	（五十）	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	（五十一）	666,747.98	2,404,925.70
减：营业外支出	（五十二）	8,499,989.15	7,328,409.98
四、利润总额（亏损总额“-”号填列）		1,266,614,652.25	1,138,286,448.27
减：所得税费用	（五十三）	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			
持续经营净利润		1,056,217,322.20	985,146,664.41
终止经营净利润			
（二）按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净利润		1,056,402,621.34	984,887,290.52
少数股东损益		-185,299.14	259,373.89
六、其他综合收益的税后净额		2,988,150.41	320,803,258.07
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		2,988,150.41	320,803,258.07
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		100,268,625.81	159,094,560.04
1、重新计量设定收益计划变动额			
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）以后能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			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		1,059,205,472.61	1,305,949,922.48
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
归属于少数股东的综合收益总额		-185,299.14	259,373.89
八、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.39	0.36
（二）稀释每股收益		0.39	0.36

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



首创证券股份有限公司
合并现金流量表

2025年度

编制单位：首创证券股份有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项目	附注六	本期金额	上期金额
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			
融出资金净减少额			
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	(五十五)、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
支付给职工以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	(五十五)、2	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：			
吸收权益性投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
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：子公司支付少数股东的股利			
支付其他与筹资活动有关的现金	(五十五)、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

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：

黄毅



首创证券股份有限公司
合并股东权益变动表

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	上期金额					
	股本	其他权益工具	资本公积	减: 库存股	归属于母公司所有者权益	少数股东权益
股本	2,733,333,800.00	-	6,787,164,301.87	-	265,276,693.66	15,843,163.28
其他权益工具	-	-	-	-	265,276,693.66	-
资本公积	-	-	6,787,164,301.87	-	23,820,465.56	-
减: 库存股	-	-	-	-	23,820,465.56	-
归属于母公司所有者权益	-	-	6,787,164,301.87	-	23,820,465.56	-
其他综合收益	-	-	-	-	1,303,407,316.23	-
未分配利润	-	-	-	-	1,233,810,949.63	-
其他	-	-	-	-	-	-
所有者权益合计	-	-	-	-	12,362,456,690.23	-
少数股东权益	-	-	-	-	-	15,843,163.28
所有者权益合计	-	-	-	-	-	12,362,456,690.23
上年年末余额	2,733,333,800.00	-	6,787,164,301.87	-	265,276,693.66	15,843,163.28
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,733,333,800.00	-	6,787,164,301.87	-	265,276,693.66	15,843,163.28
三、本年年末余额	2,733,333,800.00	-	6,787,164,301.87	-	265,276,693.66	15,843,163.28
(一) 综合收益总额	-	-	364,843.97	-	105,901,003.70	259,373.89
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	320,803,258.07	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	320,803,258.07	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	105,901,003.70	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	105,901,003.70	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-212,636,236.95	-
4. 其他	-	-	-	-	-423,666,739.00	-423,666,739.00
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-742,203,979.65	-423,666,739.00
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-105,901,003.70	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-212,636,236.95	-
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) 专项储备	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,733,333,800.00	-	6,787,529,145.84	-	371,177,697.36	15,902,537.17
所有者权益合计	-	-	-	-	1,476,494,260.50	13,245,104,717.68
少数股东权益	-	-	-	-	-	15,902,537.17
所有者权益合计	-	-	-	-	-	13,245,104,717.68

附财务报表附注为合并财务报表的组成部分

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:



首创证券股份有限公司

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

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

	附注十五	期末余额	期初余额
货币资金		6,761,143,274.06	6,382,975,254.26
其中：客户存款		5,924,734,013.80	5,495,407,356.58
结算备付金		1,772,057,853.48	2,396,318,322.97
其中：客户备付金		1,008,992,782.88	1,105,184,330.84
拆出资金			
融出资金		3,941,496,335.21	3,040,258,060.67
衍生金融资产		5,517,127.80	4,570,000.00
存出保证金		326,556,093.88	325,159,763.59
应收款项	(一)	578,899,627.02	594,574,502.88
合同资产			
买入返售金融资产			64,348,637.90
持有待售资产			
金融投资：			
交易性金融资产		18,679,154,987.27	17,425,450,893.70
债权投资			
其他债权投资		8,750,102,910.67	9,191,244,703.09
其他权益工具投资		6,192,214,596.63	2,332,908,331.11
长期股权投资	(二)	2,506,269,461.82	2,422,526,840.92
投资性房地产			20,542,964.25
固定资产		152,155,501.85	34,459,156.47
在建工程			
使用权资产		247,566,000.90	299,443,215.77
无形资产		208,163,246.64	186,310,067.31
商誉		105,520,381.58	105,520,381.58
递延所得税资产			
其他资产		222,615,733.69	164,320,512.16
资产总计		50,449,433,132.50	44,990,931,608.63

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



首创证券股份有限公司

资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：首创证券股份有限公司

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和所有者权益	附注十五	期末余额	期初余额
短期借款			
应付短期融资款		1,340,265,746.84	1,990,808,722.12
拆入资金		2,940,154,447.24	1,536,752,508.53
交易性金融负债		589,589,480.00	644,609,230.00
衍生金融负债			7,796,479.28
卖出回购金融资产款		8,740,682,984.81	9,157,933,308.33
代理买卖证券款		6,842,625,159.10	6,641,374,634.13
代理承销证券款			
应付职工薪酬	(三)	198,197,048.80	171,958,903.96
应交税费		67,515,700.86	56,245,335.82
应付款项		95,004,997.03	143,481,256.48
合同负债		19,664,517.95	14,940,768.67
长期借款			
应付债券		14,820,782,083.76	10,459,116,042.71
租赁负债		301,323,435.33	362,023,516.97
递延所得税负债		71,570,516.94	58,753,355.78
其他负债		664,344,206.80	545,665,613.59
负债合计		36,691,720,325.46	31,791,459,676.37
股本		2,733,333,800.00	2,733,333,800.00
其他权益工具			
资本公积		6,787,529,145.84	6,787,529,145.84
减：库存股			
其他综合收益		392,434,703.25	344,623,723.63
盈余公积		479,895,283.79	371,070,002.26
一般风险准备		1,728,889,299.73	1,511,238,736.67
未分配利润		1,635,630,574.43	1,451,676,523.86
所有者权益合计		13,757,712,807.04	13,199,471,932.26
负债和所有者权益总计		50,449,433,132.50	44,990,931,608.63

（后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分）

企业法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



首创证券股份有限公司

利润表

2025年度

编制单位：首创证券股份有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项 目	附注十五	本期金额	上期金额
一、营业收入		2,435,922,478.16	2,424,292,497.26
手续费及佣金净收入（净损失以“-”号填列）	(四)	956,105,553.24	1,346,647,083.39
其中：经纪业务净收入		260,601,746.02	208,206,871.85
投资银行业务净收入		184,149,701.20	184,234,132.74
资产管理业务净收入		405,737,613.06	893,624,386.70
利息净收入（净损失以“-”号填列）	(五)	-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
投资收益（净损失以“-”号填列）	(六)	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
净敞口套期收益（净损失以“-”号填列）			
其他收益		7,211,016.79	8,556,135.86
公允价值变动收益（净损失以“-”号填列）	(七)	-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（净损失以“-”号填列）		825,715.08	59,120.22
二、营业支出		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	(八)	1,168,936,984.44	1,159,537,048.94
信用减值损失（冲回以“-”号列示）		-45,838,483.81	6,483,354.66
其他资产减值损失（冲回以“-”号列示）			
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“-”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		1,088,252,815.37	1,059,010,036.98
(二) 终止经营净利润			
六、其他综合收益的税后净额		2,988,150.41	320,803,258.07
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益		100,268,625.81	159,094,560.04
1、重新计量设定收益计划变动额			
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) 以后能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

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



首创证券股份有限公司

现金流量表

2025年度

编制单位：首创证券股份有限公司

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

项 目	附注十五	本期金额	上期金额
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			
融出资金净减少额			
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
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		737,216,799.85	788,793,133.86
支付给职工以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：			
吸收权益性投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
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

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：




首创证券股份有限公司
股东权益变动表

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	本期金额						所有者权益合计		
	股本	其他权益工具	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积		一般风险准备	未分配利润
一、上年年末余额	2,733,333,800.00		6,787,529,145.84		344,623,723.63	371,070,002.26	1,451,676,523.86		13,199,471,932.26
如5. 会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	2,733,333,800.00		6,787,529,145.84		344,623,723.63	371,070,002.26	1,451,676,523.86		13,199,471,932.26
三、本年增减变动金额					47,810,979.62	108,825,281.53	183,954,050.57		558,240,874.78
(一) 综合收益总额					2,988,150.41		1,088,252,815.37		1,091,240,965.78
(二) 股东投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配									
1. 提取盈余公积						108,825,281.53		-859,475,935.59	-533,000,091.00
2. 提取一般风险准备						108,825,281.53		-108,825,281.53	
3. 对股东的分配							217,650,563.06	-217,650,563.06	
4. 其他								-533,000,091.00	-533,000,091.00
(四) 股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本								-44,822,829.21	
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 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	1,535,630,574.43	13,757,712,807.04

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人:

张涛

主管会计工作负责人:

洪

会计机构负责人:

黄毅

黄毅之印



首创证券股份有限公司
股东权益变动表

2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)



编制单位: 首创证券股份有限公司

项目

项目	上期金额									
	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	其他	所有者权益合计
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			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) 股东投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入股东权益的金额										
4. 其他										
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积						105,901,003.70	211,802,007.40	-741,369,750.10		-423,666,739.00
2. 提取一般风险准备						105,901,003.70		-105,901,003.70		
3. 对股东的分配							211,802,007.40	-211,802,007.40		
4. 其他								-423,666,739.00		-423,666,739.00
(四) 股东权益内部结转										
1. 资本公积转增股本										
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
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		13,198,471,932.26
			364,843.97							364,843.97

(后附财务报表附注为合并财务报表的组成部分)

企业法定代表人:

张涛

主管会计工作负责人:

洪涛

会计机构负责人:

黄毅

黄毅之印



首创证券股份有限公司 2025 年度财务报表附注

一、公司基本情况

(一) 历史沿革

首创证券股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）系由首创证券有限责任公司（以下简称“首创证券有限”）整体变更设立。首创证券有限责任公司前身为 2000 年 2 月 3 日经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）批准成立的首创证券经纪有限责任公司（以下简称“首创经纪”），原注册资本 230,000,000.00 元，该出资业经由中华会计师事务所出具的中华验字（99）第 007 号验资报告验证。

2003 年 8 月 15 日，经中国证监会《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）批准，首创经纪更名为首创证券有限责任公司，注册资本增加到人民币 650,000,000.00 元，该次出资业经由中天华正会计师事务所出具的中天华正（京）验[2003]018 号验资报告验证。

2020 年 8 月，经首创证券有限股东会同意，首创证券有限整体变更设立股份有限公司，公司名称变更为首创证券股份有限公司，各股东以截至 2019 年 12 月 31 日经审计后的公司净资产折股，注册资本增加至人民币 1,300,000,000.00 元，该次出资业经由中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中审亚太验字（2020）010596 号验资报告验证。

2020 年 9 月，公司 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的议案》，注册资本增加到人民币 2,460,000,000.00 元，该次出资业经由中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中审亚太验字（2020）010664 号验资报告验证。

根据公司 2020 年第一届董事会第四次会议决议、2022 年第一届董事会第二十八次会议决议、2020 年第三次临时股东大会决议、2022 年第三次临时股东大会决议，并由中国证监会出具的《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）文件核准及中审亚太验字[2022] 000112 号验资报告验证，公司于 2022 年 12 月向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票 273,333,800 股，每股发行价人民币 7.07 元，扣除发行费用后新增注册资本人民币 273,333,800.00 元，资本公积人民币 1,595,580,535.19 元。本次发行完毕后公司股本变更为 2,733,333,800 股，公司股票于 2022 年 12 月 22 日起在上海证券交易所上市，股票代码：601136。

(二) 业务资格

本公司属于证券行业，现持有中国证监会核发的《中华人民共和国经营证券期货业务许可证》。



本公司拥有的主要业务资格有：证券自营资格；证券经纪业务资格；证券投资咨询业务资格；证券承销与保荐业务资格；证券投资基金销售业务资格；证券资产管理业务资格；融资融券业务资格；代销金融产品业务资格；期货 IB 业务资格；股票质押式回购业务交易资格；全国银行间同业拆借中心债券交易资格；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务资格；全国中小企业股份转让系统经纪业务资格、推荐业务资格和做市业务资格等。

(三) 公司注册地、业务性质和主要经营活动等

公司法定代表人：张涛

公司统一社会信用代码：91110000710925892P；

公司注册资本：2,733,333,800.00 元；

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；

公司业务性质：金融业，主要经营板块为金融证券业。

本公司经营范围：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。）

(四) 分子公司及证券营业部情况

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司拥有 3 家全资子公司：首创京都期货有限公司、首正德盛资本管理有限公司及首正泽富创新投资（北京）有限公司；1 家二级控股子公司：北京望京私募基金管理有限公司。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司下辖北京、河北、四川、山东、江苏、陕西、安徽、上海、浙江、深圳、天津、黑龙江、山西、河南、江西、广东、福建、湖北、湖南、重庆等 20 家分公司及 47 家证券营业部。

(五) 财务报告批准报出日

本财务报表于 2026 年 3 月 19 日经本公司董事会批准报出。

(六) 营业期限

本公司营业期限自 2000 年 2 月 3 日至长期。

二、合并财务报表范围

本公司合并财务报表范围包括公司控制的子公司和结构化主体。子公司包括首创京都期货有限公司、首正德盛资本管理有限公司、首正泽富创新投资（北京）有限公司、北京望京私募基金管理有限公司，子公司的相关信息详见本节附注“八、在其他主体中的权益”；纳入合并范围的结构化主体相关信息详见本节附注“七、合并范围的变更”。



三、财务报表的编制基础

(一) 财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

(二) 持续经营

本公司自报告期末起 12 个月不存在对本公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

四、主要会计政策、会计估计

(一) 遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

(二) 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止为一个会计年度。

(三) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(四) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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。

(五) 合并财务报表的编制方法

1. 合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定,所有子公司(包括本公司所控制的单独主体)均纳入合并财务报表。

对于本公司管理并参与投资的资产管理计划等结构化主体,本公司会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报是否足够重大以致表明本公司对该结构化主体拥有控制权。若本公司对所管理并参与投资的结构化主体拥有控制权,则将该结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

2. 合并程序

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础,根据其他有关资料,编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表,将整个企业集团视为一个会计主体,依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求,按照统一的会计政策,反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。



所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。如果站在企业集团合并财务报表角度与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从企业集团的角度对该交易予以调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

（1）增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将该子公司或业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司或业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。



(2) 处置子公司或业务

1) 一般处理方法

在报告期内,本公司处置子公司或业务,则该子公司或业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表;该子公司或业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时,对于处置后的剩余股权投资,本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和,减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额,计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动,在丧失控制权时转为当期投资收益,由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

2) 分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的,处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况,通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理:

- A.这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的;
- B.这些交易整体才能达成一项完整的商业结果;
- C.一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生;
- D.一项交易单独看是不经济的,但是和其他交易一并考虑时是经济的。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的,本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理;但是,在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额,在合并财务报表中确认为其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的,在丧失控制权之前,按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关政策进行会计处理;在丧失控制权时,按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

(3) 购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的净资产份额之间的差额,调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价,资本公积中的股本溢价不足冲减的,调整留存收益。

(4) 不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额,调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价,资本公积中的股本溢价不足冲减的,



调整留存收益。

(六) 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。

(七) 外币业务和外币报表折算

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。

(八) 金融工具

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。

其他金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。除下列各项外，本公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。②不符合终止确认条件的金融资产转移或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。③不属于以上①或②情形的财务担保合同，以及不属于以上①情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

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

（2）金融负债终止确认条件

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。本公司与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

3、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

本公司以主要市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，并且采用当时适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。公允价值计量所使用的输入值分为三个层次，即第一层次输入值是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。



本公司对权益工具的投资以公允价值计量。但在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。

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

(1) 存在活跃市场的金融工具公允价值

对于存在活跃市场的金融工具，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值；活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格，按照下述原则确定：

A、在活跃市场上，本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债的报价，为市场中的现行出价；拟购入的金融资产或已承担的金融负债的报价，为市场中的现行要价。

B、金融资产和金融负债没有现行出价或要价，采用最近交易的市场报价或经调整的最近交易的市场报价，除非存在明确的证据表明该市场报价不是公允价值。

C、非公开发行的股票等投资的公允价值，本公司按照市场乘数法和可比公司法确定该类投资的公允价值。

(2) 对于不存在活跃市场的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。在估值技术的应用中，公司优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。具体估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

4、金融资产和金融负债的抵销

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

5、金融负债与权益工具的区分及相关处理方法

本公司按照以下原则区分金融负债与权益工具：（1）如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。（2）如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权



利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外的变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

本公司在合并报表中对金融工具（或其组成部分）进行分类时，考虑了集团成员和金融工具持有方之间达成的所有条款和条件。如果集团作为一个整体由于该工具而承担了交付现金、其他金融资产或者以其他导致该工具成为金融负债的方式进行结算的义务，则该工具应当分类为金融负债。

金融工具或其组成部分属于金融负债的，相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，本公司计入当期损益。

金融工具或其组成部分属于权益工具的，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，本公司作为权益的变动处理，不确认权益工具的公允价值变动。

6、金融工具的减值

本公司以预期信用损失为基础，进行减值会计处理并确认损失准备的金融工具有：以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。计入上述分类的金融工具包括但不限于债券投资、开展融资类业务（含融资融券、约定购回式、股票质押式回购等）形成的资产，以及货币市场拆出（借出）资金或证券（含定期存款）、应收款项等。

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

（1）减值阶段的划分

本公司基于单项金融工具或金融工具组合，进行减值阶段划分，有效监控资产信用风险的情况，并定期进行调整：

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

第 2 阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第 3 阶段：对于已发生信用减值的金融工具，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

上述三阶段的划分，适用于购买或源生时未发生信用减值的金融工具。对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应当仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变



动确认为损失准备。对于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，应当始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

(2) 对信用风险显著增加的评估

本公司在每个资产负债表日，评估信用风险自初始确认后是否显著增加。

通过比较金融工具在初始确认时所确定的预计存续期间内的违约概率和该工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率，来判定金融工具信用风险是否显著增加。

在评估信用风险是否显著增加时，考虑以下事项，包括但不限于：

- ①可获得有关过去事项、当前状况及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；
- ②宏观经济状况、债务人经营和财务情况、内部实际违约率和预期违约概率、外部信用评级和内部信用评级、逾期情况、外部市场定价等信息；

③金融工具预计存续期内违约风险的相对变化，而非违约风险变动的绝对值。

(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。

应收款项坏账准备的计提方法：

- 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

(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。

(九) 合同资产

1、合同资产的确认方法及标准

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参见本附注四（八）。

（十）持有待售资产

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。

（十一）长期股权投资

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）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积不足冲减的，调整留存收益。分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差



额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

（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。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。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失,按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的,不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益,相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时,以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外,如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务,则按预计承担的义务确认预计负债,计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的,本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后,恢复确认收益分享额。

4、长期股权投资核算方法的转换

公允价值计量转权益法核算:原持有的对被投资单位的股权投资(不具有控制、共同控制或重大影响的),按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的,因追加投资等原因导致持股比例上升,能够对被投资单位施加共同控制或重大影响的,在转按权益法核算时,投资方应当按照金融工具确认和计量准则确定的原股权投资的公允价值加上为取得新增投资而应支付对价的公允价值,作为改按权益法核算的初始投资成本。

公允价值计量或权益法核算转成本法核算:投资方原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按照金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资,或者原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资,因追加投资等原因,能够对被投资单位实施控制的,按有关企业合并形成的长期股权投资进行会计处理。

权益法核算转公允价值计量:原持有的对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资,因部分处置等原因导致持股比例下降,不能再对被投资单位实施共同控制或重大影响的,应改按金融工具确认和计量准则对剩余股权投资进行会计处理,其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

成本法转权益法:因处置投资等原因导致对被投资单位由能够实施控制转为具有重大影响或者与其他投资方一起实施共同控制的,首先应按处置投资的比例结转应终止确认的长期股权投资成本。然后比较剩余长期股权投资的成本与按照剩余持股比例计算原投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额,前者大于后者的,属于投资作价中体现的商誉部分,不调整长期股权投资的账面价值;前者小于后者的,在调整长期股权投资成本的同时,调整留存收益。

5、处置长期股权投资

在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资,在合并财务报表中,公司处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的,处置后的剩余股权应当改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》核算,其在丧失共同控制



或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益,应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的,应当改按权益法核算,并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。

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。

(十二) 投资性房地产

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。

(十三) 固定资产

1、固定资产的确认

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。

2、固定资产的计量

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。

3、固定资产的折旧

固定资产从达到预定可使用状态的次月起,采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下:

序号	类别	使用年限	净残值率%	年折旧率(%)
1	房屋及建筑物	20	5	4.75



序号	类别	使用年限	净残值率%	年折旧率 (%)
2	运输工具	4	5	23.75
3	办公设备	5	5	19.00
4	电子设备	3	5	31.67
5	机器设备	5	5	19.00
6	其他	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。

4、固定资产的减值

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四（十八）。

（十四）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。

（十五）无形资产和研发支出

1、无形资产的确认和计量

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。

2、研发支出的会计处理

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。

3、无形资产的减值

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四（十八）。

(十六) 长期待摊费用

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。

(十七) 商誉

本公司商誉不进行摊销，商誉的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四(十八)。

(十八) 除金融资产外的其他主要资产减值

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。

(十九) 合同负债

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。

(二十) 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。

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。本公司离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本公司其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

1、短期薪酬的会计处理方法



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

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

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。

(二十一) 应付债券

本公司发行的非可转换公司债券，按照实际收到的金额（扣除相关交易费用），作为负债处理；债券发行实际收到的金额与债券面值总额的差额，作为债券溢价或折价，在债券的存续期间内按票面利率于计提利息时摊销，并按借款费用的处理原则处理。

本公司发行的可转换公司债券，在初始确认时将负债和权益成份进行分拆，分别进行处理。首先确认负债成份的公允价值并以此作为其初始确认金额，其次按照该可转换公司债券整体发行价格（扣除相关交易费用）扣除负债成份初始确认金额后的金额确定权益成份的初始确认金额。

(二十二) 预计负债

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：

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

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

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。

(二十三) 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为折现率。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。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

(二十四) 收入

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。履约义务是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品的承诺。交易价格是指本公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。

履约义务是在某一时段内履行、还是在某一时点履行，取决于合同条款及相关法律规定。如果履约义务是在某一时段内履行的，则本公司按照履约进度确认收入。否则，本公司于客户取得相关资产控制权的某一时点确认收入。

1、手续费及佣金收入的确认与计量

(1) 代买卖证券业务收入：在办理买卖证券款项清算时确认收入；手续费收取的依据和标准为根据成交金额及代买卖的证券品种按相应的费率收取。

(2) 证券承销及保荐业务收入：在履行完毕承销与保荐合同内的责任义务时按协议约定的金额或比例确认收入。

(3) 受托客户资产管理业务收入：在资产管理合同到期或者定期与委托单位结算收益或损失时，按合同规定收益分成方式和比例计算的应该享有的收益或承担的损失。

本公司受托客户资产管理业务收入包括基于管理资产规模而计算的定期管理费和业绩报酬，本公司在已确认的累计收入金额基本不会发生重大转回的基础上，于履行义务时逐步确认。

(4) 其他业务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、利息收入的确认与计量

利息收入采用实际利率法进行确认。以摊余成本计量的金融资产或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，如果未发生信用减值，实际利率适用于资产的总账面金额。如果已发生信用减值，实际利率法适用于资产的摊余成本（计入减值后净额）。

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。

(二十五) 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

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

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。

(二十六) 递延所得税资产和递延所得税负债

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。

(二十七) 租赁

1、承租人

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。

2、出租人



(1) 融资租赁

本公司作为出租人的，在租赁期开始日，对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产，并按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

(2) 经营租赁

本公司作为出租人的，在租赁期内各个期间，采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。将发生的与经营租赁有关的初始直接费用进行资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

对于经营租赁资产中的固定资产，本公司应当采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，应当根据该资产适用的企业会计准则，采用系统合理的方法进行摊销。本集团按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，确定经营租赁资产是否发生减值，并进行相应会计处理。

(二十八) 买入返售及卖出回购金融资产

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附注四（八）金融工具。

(二十九) 融资融券业务

公司融资融券业务中，将资金借给客户，形成一项应收客户的债权确认为融出资金。融出资金按借给客户资金的本金计量。

公司融资融券业务中，将自有的证券借给客户，约定到期后客户需归还相同数量的同种证券，此项业务融出的证券不满足终止确认条件，继续确认该金融资产；同时确认一项债权（融出证券）。

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

本公司对融资类业务形成的资产计提减值政策详见本附注四（八）金融工具。

(三十) 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。

(三十一)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。

(三十二)利润分配

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大会决议，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。

(三十三)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。

(三十四)重要会计政策、会计估计的变更

1.会计政策变更

本报告期主要会计政策未变更。

2.会计估计变更

本报告期主要会计估计未变更。

五、税（费）项

1、主要税种及税率

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%等
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%

注 1：根据财政部和国家税务总局 2017 年 6 月 30 日发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税，通知自 2018 年 1 月 1 日起施行，对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

注 2：根据《国家税务总局关于印发<跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法>的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 57 号）文件的有关规定，本公司实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法。



六、合并财务报表主要项目注释

【说明：本财务报表附注的期初余额指 2025 年 1 月 1 日财务报表数，期末余额指 2025 年 12 月 31 日财务报表数，本期指 2025 年 1 月 1 日—2025 年 12 月 31 日，上期同期指 2024 年 1 月 1 日—2024 年 12 月 31 日。】

(一) 货币资金

1、明细情况

项目	期末余额	期初余额
库存现金		
银行存款	8,404,715,396.27	7,418,738,670.54
其中：自有资金存款	1,569,988,872.20	1,420,003,526.63
客户资金存款	6,834,726,524.07	5,998,735,143.91
未到期应收利息	2,160,321.67	1,612,576.00
其他货币资金	90,000,000.00	5,000,200.00
合计	8,496,875,717.94	7,425,351,446.54

2、按币种分类

类别	期末余额			期初余额		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
自有资金存款			1,569,988,872.20			1,420,003,526.63
其中：人民币	1,549,159,164.38		1,549,159,164.38	1,397,594,563.41		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			
港币	4,285,873.83	0.90322	3,871,086.96	4,696,221.57	0.92604	4,348,889.02
客户资金存款			6,834,726,524.07			5,998,735,143.91
其中：人民币	6,825,508,613.53		6,825,508,613.53	5,985,081,241.13		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
港币	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
其中：人民币	2,160,321.67		2,160,321.67	1,612,576.00		1,612,576.00
其他货币资金			90,000,000.00			5,000,200.00
其中：人民币	90,000,000.00		90,000,000.00	5,000,200.00		5,000,200.00
合计			8,496,875,717.94			7,425,351,446.54



其中：融资融券业务

类别	期末余额			期初余额		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
自有信用资金			1,439,294.68			967,286.90
其中：人民币	1,439,294.68		1,439,294.68	967,286.90		967,286.90
客户信用资金			464,102,741.39			390,972,004.22
其中：人民币	464,102,741.39		464,102,741.39	390,972,004.22		390,972,004.22
合计			465,542,036.07			391,939,291.12

3、期末受限制的货币资金

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 元债券认购款。

(二) 结算备付金

1、按类别列示

项目	期末余额	期初余额
自有备付金	656,304,686.87	1,240,849,508.19
客户备付金	1,215,327,333.89	1,270,534,036.72
未到期应收利息	601.59	605.78
合计	1,871,632,622.35	2,511,384,150.69

2、按币种分类

类别	期末余额			期初余额		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
公司自有备付金			656,304,686.87			1,240,849,508.19
其中：人民币	656,304,686.87		656,304,686.87	1,240,849,508.19		1,240,849,508.19
美元						
港币						
公司信用备付金						
其中：人民币						
港币						
美元						
公司备付金合计			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



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

类别	期末余额			期初余额		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
其中：人民币			1,064,225,723.35	1,078,708,601.01		1,078,708,601.01
美元	1,850,767.19	7.02880	13,008,672.43	2,311,633.79	7.1884	16,616,948.34
港币	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
其中：人民币	132,908,669.00		132,908,669.00	171,150,161.42		171,150,161.42
美元						
港币						
客户备付金合计			1,215,327,333.89			1,270,534,036.72
未到期应收利息			601.59			605.78
其中：人民币	601.59		601.59	605.78		605.78
合计			1,871,632,622.35			2,511,384,150.69

(三) 融出资金

1、按客户类别列示

项目	期末余额	期初余额
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
应计利息	163,555,646.86	157,075,747.77
小计	3,944,039,955.42	3,043,213,892.71
减：减值准备	2,543,620.21	2,955,832.04
合计	3,941,496,335.21	3,040,258,060.67

2、客户因融资业务向公司提供的担保物公允价值情况：

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

3、公司因融入资金转让融资业务债权收益权对应的融出资金情况：

无

4、按账龄列示



账龄	期末余额			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
3个月以内	2,338,747,738.06	59.30	1,098,081.87	0.047
3-6个月	747,287,089.21	18.95	351,236.60	0.047
6-12个月	231,047,732.90	5.85	101,911.40	0.044
12个月以上	626,957,395.25	15.90	992,390.34	0.158
合计	3,944,039,955.42	100.00	2,543,620.21	0.064

续表：

账龄	期初余额			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
3个月以内	2,130,564,276.42	70.01	1,776,909.85	0.083
3-6个月	91,654,983.15	3.01	60,812.15	0.066
6-12个月	86,624,009.63	2.85	49,271.44	0.057
12个月以上	734,370,623.51	24.13	1,068,838.60	0.146
合计	3,043,213,892.71	100.00	2,955,832.04	0.097

(四) 衍生金融工具

1、分类

类别	期末余额					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具（按类别列示）			7,781,426,100.00	730,127.80	-	
—利率互换			3,980,000,000.00	-	-	
—国债期货			3,093,426,100.00	-	-	
—债券远期			708,000,000.00	730,127.80	-	
货币衍生工具（按类别列示）						
权益衍生工具（按类别列示）			897,807,210.10	4,787,000.00	678,000.00	
—股指期货			305,807,210.10	-	-	
—场内期权			592,000,000.00	4,787,000.00	678,000.00	
—场外期权						
其他衍生工具（按类别列示）			967,621,075.19	54,635,143.53	3,494,205.81	



类别	期末余额					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
—收益互换				813,600,415.19	33,606,305.07	3,494,205.81
—商品期货				84,607,660.00	-	-
—远期外汇合约				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

续表：

类别	期初余额					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具（按类别列示）				3,550,809,450.00		
—利率互换				1,630,000,000.00		
—国债期货				1,920,809,450.00		
—债券远期						
货币衍生工具（按类别列示）						
权益衍生工具（按类别列示）				489,976,591.53	7,942,714.98	
—股指期货				260,405,060.00		
—场内期权				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（按类别列示）				70,194,739.73	2,307.31	7,796,479.28
—收益互换				70,194,739.73	2,307.31	7,796,479.28
—商品期货						
—远期外汇合约						
—信用缓释工具						
合计				4,110,980,781.26	7,945,022.29	7,796,479.28

注 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。

注 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。

(五) 存出保证金

项目	期末余额			期初余额		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
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
港币	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

(六) 应收款项

1、按明细列示

项目	期末余额	期初余额
应收清算款项	414,690,005.25	392,330,522.53
应收资产管理费	165,581,744.26	183,354,501.26



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

项目	期末余额	期初余额
应收自营业务赎回款	1,705,516.50	5,000,000.00
应收手续费及佣金	21,051,169.83	22,756,079.12
其中：席位费佣金	1,220,927.62	3,235,864.17
其他	60,000.00	2,564,893.43
小计	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
账面价值合计	596,274,458.91	597,284,107.91

2、按账龄披露应收款项

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内	590,890,086.93	596,336,612.50
1—2 年	5,427,963.64	1,875,067.43
2—3 年	1,475,043.86	480,000.00
3 年以上	5,295,341.41	7,314,316.41
小计	603,088,435.84	606,005,996.34
减：坏账准备	6,813,976.93	8,721,888.43
合计	596,274,458.91	597,284,107.91

3、按坏账准备计提方法分类披露

种类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
单项计提坏账准备				
应收承销费				
应收资产管理费	202,055.28	0.03	202,055.28	0.49
应收往来款-债券转让款	6,463,766.67	1.07	5,416,883.34	83.80
单项小计	6,665,821.95	1.11	5,618,938.62	84.29
组合计提坏账准备	-		-	
其中：组合 1-账龄	13,426,475.54	2.23	946,968.78	7.05
组合 2-应收清算款等	417,616,449.37	69.25	-	
组合 3-资管	165,379,688.98	27.42	248,069.53	0.15
组合小计	596,422,613.89	98.89	1,195,038.31	0.20
合计	603,088,435.84	100.00	6,813,976.93	1.13

续表：



种类	期初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提坏账准备				
应收承销费				
应收资产管理费				
应收往来款-债券转让款	8,619,141.67	1.42	7,744,058.34	89.85
单项小计	8,619,141.67	1.42	7,744,058.34	89.85
组合计提坏账准备				
其中：组合 1-账龄	13,465,966.71	2.22	702,798.34	5.22
组合 2-应收清算款等	400,566,386.70	66.10		
组合 3-资管	183,354,501.26	30.26	275,031.75	0.15
组合小计	597,386,854.67	98.58	977,830.09	0.16
合计	606,005,996.34	100.00	8,721,888.43	1.44

4、按账龄组合计提坏账准备

账龄	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	8,813,575.54	440,678.78	5.00
1—2 年	4,342,900.00	434,290.00	10.00
2—3 年	210,000.00	42,000.00	20.00
3 年以上	60,000.00	30,000.00	50.00
合计	13,426,475.54	946,968.78	7.05

续表：

账龄	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	12,995,966.71	649,798.34	5.00
1—2 年	410,000.00	41,000.00	10.00
2—3 年	60,000.00	12,000.00	20.00
3 年以上			
合计	13,465,966.71	702,798.34	5.22

5、本期实际核销的情况：

本期核销应收苏宁置业集团有限公司 2,498,975.00 元投资顾问费。

6、按欠款方归集的期末余额前五名的应收款项情况



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占期末余额比例 (%)	坏账准备期末余额
A 公司	应收投资顾问费	4,945,500.00	1 年以内 1-2 年	0.82	403,275.00
B 公司	应收投资顾问费	4,320,000.00	3 年以上	0.72	4,320,000.00
A 资产管理计划	应收资管计划手续费及业绩报酬	3,327,390.61	1 年以内	0.55	4,991.09
B 资产管理计划	应收资管计划手续费及业绩报酬	2,037,413.25	1 年以内	0.34	3,056.12
C 资产管理计划	应收资管计划手续费及业绩报酬	1,739,202.98	1 年以内	0.29	2,608.80
合计		16,369,506.84		2.71	4,733,931.01

(七) 买入返售金融资产

1、按标的物类别列示

项目	期末余额	期初余额
股票	11,157,275.06	107,031,671.66
债券	66,316,021.51	44,000,000.00
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	66,319,304.37	93,364,210.52

2、按业务类别列示

项目	期末余额	期初余额
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	-	
小计	77,473,296.57	151,031,671.66
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	66,319,304.37	93,364,210.52

3、股票质押式回购担保物公允价值

项目	期末余额	期初余额
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		

注：公司债券质押式回购为通过交易所操作的债券逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足额，无法获知对手方质押物信息，因此上述收取的担保物公允价值未包括交易所债券逆回购取得的担保物公允价值。



4、股票质押式回购融出资金按剩余期限列示

期限	期末余额	期初余额
1个月以内	11,157,275.06	57,031,671.66
1-3个月		50,000,000.00
3-6个月		
6-12个月		
12个月以上		
小计	11,157,275.06	107,031,671.66
加：应计利息	9,027,659.06	15,201,653.02
减：减值准备	20,184,934.12	72,885,508.70
合计		49,347,815.98

(八) 交易性金融资产

1、按类别列示

项目	期末余额		期初余额	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
分类为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产小计	18,668,461,266.12	18,627,178,661.00	19,049,777,943.26	19,031,850,425.77
债券	12,162,767,653.10	12,219,333,137.04	12,235,312,171.59	11,984,719,836.81
基金	2,763,380,124.71	2,719,422,624.30	1,785,711,780.75	1,755,867,614.15
私募股权	230,549,328.52	220,458,844.02	276,620,636.76	244,202,727.09
股票	1,120,757,530.75	1,068,030,100.72	483,264,864.23	521,941,130.84
资管产品	2,034,253,813.53	1,920,262,979.34	3,890,787,078.68	4,040,469,442.00
信托产品	51,936,629.85	177,132,389.15	165,121,629.40	271,902,844.23
理财产品	304,816,185.66	302,538,586.43	212,959,781.85	212,746,830.65
指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产小计				
债券				
资管产品				
基金				
私募股权				
股票				
信托产品				
理财产品				
合计	18,668,461,266.12	18,627,178,661.00	19,049,777,943.26	19,031,850,425.77

2、交易性金融资产中已融出证券情况



项目	期末余额公允价值	期初余额公允价值
融资融券融出证券	2,166,241.10	3,728,089.19
合计	2,166,241.10	3,728,089.19

3、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

(九) 其他债权投资

1、按项目列示

项目	期末余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方政府债	4,196,084,733.89	37,553,694.77	65,809,912.90	4,299,448,341.56	2,647,858.20
公司债券	1,956,398,776.50	23,713,352.04	432,472.50	1,980,544,601.04	1,991,117.02
企业债券	504,502,745.11	13,379,201.37	9,254,564.89	527,136,511.37	412,327.01
中期票据	499,766,430.20	6,204,098.64	1,899,793.80	507,870,322.64	453,309.33
国债	867,258,136.05	6,295,910.77	31,807,198.95	905,361,245.77	-
金融债					
定向工具	445,126,119.88	2,987,241.09	1,311,315.12	449,424,676.09	452,658.37
国开债					
资产证券化证券					
项目收益票据					
短期融资券	79,984,525.33	264,082.20	68,604.67	80,317,212.20	60,205.21
合计	8,549,121,466.96	90,397,580.88	110,583,862.83	8,750,102,910.67	6,017,475.14



续表：

项目	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
地方政府债	4,590,427,259.78	43,647,423.47	127,120,080.22	4,761,194,763.47	2,762,357.37
公司债券	763,891,217.47	14,970,464.55	-1,073,367.47	777,788,314.55	571,989.88
企业债券	1,334,686,491.98	31,957,231.21	23,296,982.02	1,389,940,705.21	826,410.62
中期票据	866,221,578.98	21,910,522.06	29,691,456.02	917,823,557.06	548,731.79
国债	711,316,238.94	5,181,022.44	54,914,561.06	771,411,822.44	
金融债	212,148,951.34	2,231,950.69	2,458,057.16	216,838,959.19	197,326.30
定向工具	333,422,757.40	6,277,261.51	4,202,527.60	343,902,546.51	302,588.10
国开债					
资产证券化证券					
项目收益票据	11,896,307.09	89,424.66	358,302.91	12,344,034.66	7,144.66
短期融资券					
合计	8,824,010,802.98	126,265,300.59	240,968,599.52	9,191,244,703.09	5,216,548.72

(十) 其他权益工具投资

1、其他权益工具投资情况

项目	期末余额			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
	初始成本	期末公允价值	本期确认的股利收入	
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	5,445,523,084.56	5,850,173,589.19	313,732,958.79	非交易性权益工具
基金	341,110,158.65	342,041,007.44	13,222,871.37	非交易性权益工具
合计	5,788,033,243.21	6,193,614,596.63	326,955,830.16	

续表：

项目	期初余额			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
	初始成本	期初公允价值	本期确认的股利收入	
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	1,990,813,967.36	2,198,145,964.05	119,703,177.75	非交易性权益工具
基金	129,968,283.70	134,762,367.06	1,075,246.12	非交易性权益工具
合计	2,122,182,251.06	2,334,308,331.11	120,778,423.87	

2、本期终止确认的其他权益工具投资：



项目	本期终止确认时的公允价值	本期股利收入	终止确认时的累计利得或损失本期从其他综合收益转入留存收益的金额	处置该项投资的原因
股票	355,861,837.11	7,372,575.31	-44,540,548.66	投资计划调整
基金	40,530,036.93	539,707.86	-282,280.55	投资计划调整
合计	396,391,874.04	7,912,283.17	-44,822,829.21	

(十一) 长期股权投资

1、长期股权投资情况

项目	期末余额	期初余额
联营企业	915,824,330.25	892,081,709.35
合营企业	6,231,000.00	6,200,000.00
小计	922,055,330.25	898,281,709.35
减：减值准备	-	
合计	922,055,330.25	898,281,709.35



2、长期股权投资明细情况

被投资单位	期初余额	本期增减变动						减值准备 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
一、联营企业	892,081,709.35			23,835,238.61	-92,617.71				915,824,330.25
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
二、合营企业	6,200,000.00			31,000.00	-				6,231,000.00
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
合计	898,281,709.35			23,866,238.61	-92,617.71				922,055,330.25



(十二) 投资性房地产

1、成本法计量的投资性房地产

项目	房屋及建筑物	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) 购置		
(2) 存货\固定资产\在建工程转入		
(3) 其他		
3.本期减少金额	20,542,964.25	20,542,964.25
(1) 购置		
(2) 存货\固定资产\在建工程转入		
(3) 其他	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) 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、截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无用于抵押担保等所有权受到限制的重大投资性房



地产。

(十三) 固定资产

1、固定资产情况

项目	房屋及建筑物	运输设备	办公设备	电子设备	机器设备	其他	合计
一. 账面原值							
合计							
1.期初余额	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.本期增加金额	118,747,025.58	159,292.04	692,037.00	8,949,102.92	221,351.14		128,768,808.68
购置	98,204,061.33	159,292.04	692,037.00	8,949,102.92	221,351.14		108,225,844.43
在建工程转入							
其他转入	20,542,964.25						20,542,964.25
3.本期减少金额		179,102.00	421,548.43	1,757,954.36	119,629.27		2,478,234.06
转让和出售				27,754.47			27,754.47
清理报废		179,102.00	421,548.43	1,730,199.89	119,629.27		2,450,479.59
其他转出							
4.期末余额	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. 累计折旧							
1.期初余额	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.本期增加金额	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
计提	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
其他转入	609,817.87						609,817.87
3.本期减少金额		173,728.94	398,629.21	1,670,572.22	114,521.88		2,357,452.25
处置或报废		173,728.94	398,629.21	1,670,572.22	114,521.88		2,357,452.25
其他转出							
4.期末余额	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. 减值准备							
1.期初余额							
2.本期增加金额							
计提							
企业合并增加							
其他转入							
3.本期减少金额							
处置或报废							
其他转出							



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

项目	房屋及建筑物	运输设备	办公设备	电子设备	机器设备	其他	合计
4.期末余额							
四. 账面价值合计							
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：无。

3、截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无通过融资租赁租入的重大固定资产。

4、截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无重大通过经营租赁租出的固定资产。

5、截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无重大未办妥产权证书的固定资产。

6、截至 2025 年 12 月 31 日，固定资产中无抵押、担保或其他所有权受到限制的情况。

(十四) 使用权资产

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) 租赁	10,891,897.97	10,891,897.97
(2) 其他增加		
3. 本期减少金额	24,880,416.28	24,880,416.28
(1) 租赁到期	24,880,416.28	24,880,416.28
(2) 其他减少		
4. 期末余额	469,244,127.22	469,244,127.22
二. 累计折旧		
1. 期初余额	165,951,462.20	165,951,462.20
2. 本期增加金额	64,281,713.92	64,281,713.92
(1) 计提	64,281,713.92	64,281,713.92
(2) 其他增加	-	-
3. 本期减少金额	22,491,577.51	22,491,577.51
(1) 处置	22,491,577.51	22,491,577.51
(2) 其他减少	-	-
4. 期末余额	207,741,598.61	207,741,598.61



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

项目	房屋及建筑物	合计
三. 减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额		
4. 期末余额		
四. 账面价值		
1. 期末账面价值	261,502,528.61	261,502,528.61
2. 期初账面价值	317,281,183.33	317,281,183.33

(十五) 无形资产

项目	计算机软件	交易席位费	合计
一. 账面原值合计			
1. 期初余额	311,740,979.69	25,397,845.00	337,138,824.69
2. 本期增加金额	49,341,832.02		49,341,832.02
购置	49,341,832.02		49,341,832.02
内部研发			
股东投入			
其他转入			
3. 本期减少金额	82,400.00		82,400.00
处置	82,400.00		82,400.00
其他转出			
4. 期末余额	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
计提	27,781,645.22		27,781,645.22
其他转入			
3. 本期减少金额	82,400.00		82,400.00
处置	82,400.00		82,400.00
其他转出			
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			



项目	计算机软件	交易席位费	合计
2.本期增加金额			
计提			
其他转入			
3.本期减少金额			
处置			
其他转出			
4.期末余额			
四. 账面价值合计			
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

(十六) 商誉

1、商誉账面原值

被投资单位名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	减值准备
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	

注 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。

注 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。

(十七) 递延所得税资产及递延所得税负债

1、未抵销的递延所得税资产



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

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
交易性金融资产-公允价值变动	23,354,970.64	5,838,742.66	18,613,719.87	4,653,429.97
其他债权投资-公允价值变动				
坏账准备	42,774,127.68	10,693,531.93	33,650,041.42	8,412,510.36
可抵扣亏损	31,783,177.83	7,945,794.47	20,488,056.33	5,122,014.09
融出资金减值准备	2,543,620.21	635,905.05	2,955,832.04	738,958.01
长期待摊	14,908,100.12	3,727,025.03		
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
交易性金融负债-公允价值变动			37,671,391.33	9,417,847.83
应付职工薪酬-奖金	200,406,546.53	50,101,636.63	178,507,110.64	44,626,777.65
衍生金融工具-公允价值变动			69,030,515.44	17,257,628.86
租赁负债	316,159,676.18	79,039,919.05	380,733,920.70	95,183,480.18
投资性房地产减值准备	5,915,184.44	1,478,796.11		
合计	658,030,337.75	164,507,584.46	814,536,096.47	203,634,024.13

2、未抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产-公允价值变动	63,767,075.87	15,941,768.98	207,801,948.91	51,950,487.23
交易性金融资产-融出证券浮盈	9,433,550.59	2,358,387.65		
其他债权投资-公允价值变动	110,583,862.83	27,645,965.70	240,968,599.52	60,242,149.88
其他权益工具投资-公允价值变动	405,581,353.42	101,395,338.36	212,126,080.05	53,031,520.01
衍生金融工具-公允价值变动	13,591,217.14	3,397,804.29		
使用权资产	261,502,528.61	65,375,632.16	317,281,183.33	79,320,295.83
合计	864,459,588.46	216,114,897.14	978,177,811.81	244,544,452.95

3、以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	140,234,256.85	24,273,327.61	185,761,597.17	17,872,426.96
递延所得税负债	140,234,256.85	75,880,640.29	185,761,597.17	58,782,855.78



(十八) 其他资产

项目	期末账面价值	期初账面价值
预付账款	85,277,911.17	57,753,155.63
其他应收款 1、	45,396,574.12	54,499,583.20
预缴企业所得税	5,100,443.72	591,622.72
长期待摊费用 2、	22,398,173.47	30,524,654.16
暂估增值税-进项税	16,351,940.45	13,927,046.65
应收利息		6,105,491.23
待抵扣增值税-进项税	5,410,601.17	4,390,490.33
应收风险损失款	3,021.46	
应收股利	72,049,518.17	35,860,954.44
合计	251,988,183.73	203,652,998.36

1、其他应收款

(1) 按明细列示

项目	期末余额	期初余额
其他应收款项余额	81,356,724.87	77,233,730.27
减：坏账准备	35,960,150.75	22,734,147.07
其他应收款净值	45,396,574.12	54,499,583.20

(2) 按账龄披露

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	44.20	77,233,730.27	100.00	22,734,147.07	29.44

(3) 按款项性质分类情况

款项性质	期末余额	期初余额
投资款	49,345,688.46	51,955,973.58



款项性质	期末余额	期初余额
房租、物业押金	22,192,388.31	22,335,112.96
代垫款项	6,970,440.70	187,377.19
备用金	213,135.11	1,130,632.24
保证金	575,800.00	280,300.00
其他	2,059,272.29	1,344,334.30
小计	81,356,724.87	77,233,730.27
减值准备	35,960,150.75	22,734,147.07
合计	45,396,574.12	54,499,583.20

(4) 按坏账准备计提方法分类披露

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款	49,345,688.46	60.13	34,901,995.80	70.73	14,443,692.66
按组合计提预期信用损失的其他应收款	32,714,769.40	39.87	1,058,154.95	3.23	31,656,614.45
其中：押金、保证金	22,192,388.31	27.04	443,847.77	2.00	21,748,540.54
按账龄计提	7,610,309.62	9.27	614,307.186	8.07	6,996,002.43
其他往来款	1,911,393.60	2.33			1,911,393.60
其他	1,000,677.87	1.22			1,000,677.87
合计	82,060,457.86	100.00	35,960,150.75	43.82	46,100,307.11

续表：

类别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提预期信用损失的其他应收款	51,955,973.58	67.27	22,019,649.52	42.38	29,936,324.06
按组合计提预期信用损失的其他应收款	25,277,756.69	32.73	714,497.55	2.83	24,563,259.14
其中：押金、保证金	22,335,112.96	28.92	446,702.26	2.00	21,888,410.70
按账龄计提	750,071.44	0.97	267,795.29	35.70	482,276.15
其他往来款	2,192,572.29	2.84			2,192,572.29
其他					
合计	77,233,730.27	100.00	22,734,147.07	29.44	54,499,583.20

按账龄计提坏账准备



账龄组合计提	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	7,081,883.63	354,094.19	5.00
1—2 年	10,000.00	1,000.00	10.00
2—3 年			20.00
3 年以上	518,425.99	259,213.00	50.00
合计	7,610,309.62	614,307.19	8.07

续表：

账龄组合计提	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	231,645.45	11,582.29	5.00
1—2 年			
2—3 年	10,000.00	2,000.00	20.00
3 年以上	508,425.99	254,213.00	50.00
合计	750,071.44	267,795.29	35.70

2、长期待摊费用

项目	期初余额	本年增加额	本年减少额	其中： 本年摊销数	期末余额
装修改造工程	29,877,397.01	5,480,207.16	13,287,627.36	13,287,627.36	22,069,976.81
其他	647,257.15		319,060.49	319,060.49	328,196.66
合计	30,524,654.16	5,480,207.16	13,606,687.85	13,606,687.85	22,398,173.47

(十九) 融券业务

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
融出证券总额	2,166,241.10	3,728,089.19
减：减值准备		
融出证券账面价值	2,166,241.10	3,728,089.19

(二十) 资产减值准备



项目	期初余额	本期计提	本期减少		期末余额
			转回	转销	
融出资金减值准备	2,955,832.04	-412,211.83		-	2,543,620.21
应收款项坏账准备	8,721,888.43	591,063.50		2,498,975.00	6,813,976.93
买入返售资产减值准备	72,885,508.70	-52,700,574.58			20,184,934.12
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			
投资性房地产减值准备	-	5,915,184.44		-	5,915,184.44
合计	114,707,930.88	-29,029,081.56		8,243,507.73	77,435,341.59

(二十一) 应付短期融资款

债券类型	发行金额	起息日期	到期日期	票面利率	期末余额
短期融资券					
25 首创证券 CP003	800,000,000.00	2025年5月16日	2026年5月15日	1.70%	808,569,863.01
25 首创证券 CP004	500,000,000.00	2025年7月9日	2026年7月8日	1.65%	503,978,082.19
收益凭证	27,220,000.00	2025年2月27日 ~2025年4月18日	2026年2月26日 ~2026年4月17日	2.10%~2.30%	27,717,801.64
合计	1,327,220,000.00				1,340,265,746.84

(二十二) 拆入资金

项目	期末余额	期初余额
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
小计	2,930,000,000.00	1,530,000,000.00
应计利息	10,154,447.24	6,752,508.53
合计	2,940,154,447.24	1,536,752,508.53

其中，转融通融入资金明细如下：

剩余期限	期末余额	利率 (%)	期初余额	利率 (%)
1 个月内	450,000,000.00	1.63~1.68	250,000,000.00	2.21
1-3 个月	510,000,000.00	2.36~2.42	210,000,000.00	1.99
3-12 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	



(二十三) 交易性金融负债

项目	期末余额		
	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	公允价值合计
债券借贷	589,589,480.00	-	589,589,480.00
结构化主体其他份额持有人投资份额	232,990,485.10	-	232,990,485.10
合计	822,579,965.10	-	822,579,965.10

续表：

项目	期初余额		
	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	公允价值合计
债券借贷	644,609,230.00		644,609,230.00
结构化主体其他份额持有人投资份额	608,489,491.09		608,489,491.09
合计	1,253,098,721.09		1,253,098,721.09

注：取得浮动收益的结构化主体其他持有人权益为本公司外部投资者持有的本公司纳入合并范围内结构化主体所应享有的净权益，这些投资者享有获取浮动收益的权利。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注八（三）纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益。

(二十四) 卖出回购金融资产款

1、按业务类别列示

项目	期末余额	期初余额
买断式卖出回购		
质押式卖出回购	8,739,169,000.00	9,228,057,784.64
质押式协议回购	64,250,000.00	57,117,000.00
小计	8,803,419,000.00	9,285,174,784.64
加：应计利息	1,548,785.37	2,664,312.11
合计	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75

2、按金融资产类别列示

项目	期末余额	期初余额
债券	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75
合计	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75



3、担保物账面价值

项目	期末余额	期初余额
债券	10,633,941,150.28	11,260,414,806.96
合计	10,633,941,150.28	11,260,414,806.96

4、质押式回购的剩余期限和利率区间

项目	期末余额	期初余额
1 个月（含）内	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75
1-3 个月（含）		
3 个月以上		
合计	8,804,967,785.37	9,287,839,096.75
利率区间	1.63%~2.60%	1.56%-2.8%

(二十五) 代理买卖证券款

项目	期末余额	期初余额
普通经纪业务		
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		
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

(二十六) 应付职工薪酬

项目	期初余额	本期增加	本期支付	期末余额
短期薪酬	184,470,477.56	786,905,578.34	764,935,166.99	206,440,888.91
设定提存计划	1,101,332.47	87,882,531.27	87,857,588.72	1,126,275.02
辞退福利	23,019.00	4,229,082.49	4,252,101.49	
合计	185,594,829.03	879,017,192.10	857,044,857.20	207,567,163.93

1、短期薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期支付	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



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

项目	期初余额	本期增加	本期支付	期末余额
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
1、基本医疗保险费	530,766.22	38,082,225.15	38,070,105.03	542,886.34
2、工伤保险费	5,447.52	950,065.49	942,353.37	13,159.64
3、生育保险费	24,138.19	474,527.04	474,523.23	24,142.00
4、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
六、其他				
合计	184,470,477.56	786,905,578.34	764,935,166.99	206,440,888.91

2、设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险费	1,080,309.09	66,803,158.25	66,786,654.84	1,096,812.50
失业保险费	21,023.38	2,243,774.64	2,235,335.50	29,462.52
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

(二十七) 应交税费

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
城市维护建设税	115,238.84	426,434.91
个人所得税	35,874,092.07	32,683,457.90
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

(二十八) 应付款项

类别	期末余额		期初余额	
	余额	占总额比例	余额	占总额比例
应付证券清算款	95,709,400.66	100.00	143,481,256.48	100.00
合计	95,709,400.66	100.00	143,481,256.48	100.00



(二十九) 合同负债

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

(三十) 应付债券

1、类别

项目	期末余额	期初余额
应付债券本金	14,633,110,000.00	10,265,660,000.00
应付利息	187,672,083.76	193,456,042.71
合计	14,820,782,083.76	10,459,116,042.71

2、债券明细

债券名称	发行金额	起息日期	到期日期	票面利率	期末余额
次级债					
23 首创 C1	1,000,000,000.00	2023 年 4 月 25 日	2026 年 4 月 25 日	4.19%	1,028,813,424.66
23 首创 C2	1,000,000,000.00	2023 年 11 月 29 日	2026 年 11 月 29 日	3.50%	1,003,164,383.56
24 首创 C1	1,000,000,000.00	2024 年 8 月 12 日	2027 年 8 月 12 日	2.10%	1,008,169,863.01
25 首创 C1	500,000,000.00	2025 年 2 月 24 日	2028 年 2 月 24 日	2.27%	509,670,821.92
25 首证 C1	500,000,000.00	2025 年 10 月 22 日	2028 年 4 月 22 日	2.24%	502,178,630.14
25 首创 C3	500,000,000.00	2025 年 8 月 8 日	2028 年 8 月 8 日	2.08%	504,160,000.00
公司债					
24 首创 01	2,000,000,000.00	2024 年 3 月 21 日	2027 年 3 月 21 日	2.75%	2,043,095,890.41
25 首证 01	1,000,000,000.00	2025 年 9 月 16 日	2028 年 9 月 16 日	2.10%	1,006,156,164.38
25 首证 02	1,000,000,000.00	2025 年 10 月 23 日	2027 年 10 月 23 日	2.00%	1,003,835,616.44
25 首证 K1	500,000,000.00	2025 年 11 月 21 日	2027 年 5 月 21 日	1.82%	501,022,191.78
25 首创 01	1,000,000,000.00	2025 年 7 月 7 日	2028 年 7 月 7 日	2.00%	1,009,753,424.66
25 首创 02	1,000,000,000.00	2025 年 8 月 11 日	2028 年 8 月 11 日	2.04%	1,007,992,328.77
收益凭证	3,633,110,000.00	2024 年 1 月 4 日 ~2025 年 11 月 5 日	2026 年 1 月 6 日 ~2027 年 11 月 5 日	2.03%~3.30%	3,692,769,344.03
合计	14,633,110,000.00				14,820,782,083.76



(三十一) 租赁负债

项 目	期末余额	期初余额
租赁付款额	357,395,729.57	436,670,326.82
减：未确认的融资费用	41,236,053.39	55,936,406.12
合计	316,159,676.18	380,733,920.70

租赁负债的到期期限分析如下：

剩余租赁年限	期末余额	期初余额
1 年以内	69,321,941.21	75,412,719.72
1-2 年	50,952,080.32	57,610,135.24
2-3 年	45,673,807.19	49,220,180.83
3-4 年	42,574,925.77	45,635,463.92
4-5 年	41,842,854.31	43,341,653.48
5 年以上	65,794,067.38	109,513,767.51
合计	316,159,676.18	380,733,920.70

(三十二) 其他负债

项目	期末余额	期初余额
其他应付款 1、	191,594,339.04	185,101,624.49
代理业务负债	491,916,970.10	361,085,932.95
应付期货风险准备金	9,118,767.29	8,042,307.57
待转销项税	361,271.85	201,199.56
应付期货投资者保障基金	61,733.52	39,683.08
代理兑付债券款	29,529.40	29,529.40
递延收益		144,000.00
应付利息	9,850.80	
合计	693,092,462.00	554,644,277.05

1、其他应付款

(1) 按款项性质列示

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
应付中介费	37,907,320.45	22,186,946.83



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

项目	期末余额	期初余额
代扣代付款	10,978,681.30	20,929,886.70
应付风险金及经纪人提成	12,541,795.56	11,489,677.27
应付采购款项	7,375,616.21	5,057,588.29
证券投资者保护基金	5,998,424.17	5,772,760.79
应付担保费		
应付清算款		
其他	655,819.33	
合计	191,594,339.04	185,101,624.49

(三十三) 股本

项目	期初余额	本次增减变动 (+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
无限售条件的流通股	2,733,333,800.00						2,733,333,800.00
合计	2,733,333,800.00						2,733,333,800.00

(三十四) 资本公积

类别	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
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



(三十五) 其他综合收益

项目	期初归属于母 公司股东的其 他综合收益余 额	本期发生额						期末归属于 母公司股东 的其他综合 收益余额		
		所得税前发生 额	减：所得税 费用	减：前期计入 其他综合收 益当期转入 损益	减：前期计 入其他综合 收益当期转 入留存收益	合计	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东
一、不能重分类进损益的其 他综合收益	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：重新计量设定受益计 划变动额										
权益法下不能转损益的其他 综合收益										
其他权益工具投资公允价值 变动	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	
二、将重分类进损益的其他 综合收益	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：权益法下可转损益的 其他综合收益	890,302.41	-92,617.71				-92,617.71	-92,617.71		797,684.70	
其他债权投资公允价值变动	180,726,449.64	-130,384,736.69	-32,596,184.18			-97,788,552.51	-97,788,552.51		82,937,897.13	
其他债权投资信用减值准备	3,912,411.54	800,926.42	200,231.60			600,694.82	600,694.82		4,513,106.36	
外币财务报表折算差额										
合计	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	



(三十六) 盈余公积

类别	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	371,177,697.36	108,825,281.53		480,002,978.89
合计	371,177,697.36	108,825,281.53	-	480,002,978.89

注：根据《中华人民共和国公司法》及公司章程等的相关规定，本公司按照母公司本期净利润的 10%提取法定盈余公积。2025 年度，本公司据此提取法定盈余公积 108,825,281.53 元。

(三十七) 一般风险准备

类别	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	769,535,170.85	109,464,684.73		878,999,855.58
交易风险准备	746,508,382.33	108,825,281.53		855,333,663.86
合计	1,516,043,553.18	218,289,966.26		1,734,333,519.44

注：1、根据《中华人民共和国公司法》及公司章程等的相关规定，以及股东大会的相关决议，本公司按照母公司本期净利润的 10%计提一般风险准备。2025 年度，公司据此计提一般风险准备金 108,825,281.53 元。

2、首正德盛资本管理有限公司根据《中华人民共和国公司法》及公司章程等的相关规定，按照首正德盛资本管理有限公司本期管理费收入的 10%提取一般风险准备；2025 年度，公司据此计提一般风险准备金 639,403.20 元。

3、根据《中华人民共和国证券法》《金融企业财务规则》及《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》（证监机构字[2007]320 号）等的相关规定，本公司按照母公司本期净利润的 10%提取交易风险准备金。2025 年度，公司据此计提交易风险准备 108,825,281.53 元。

(三十八) 未分配利润

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	1,476,494,260.50	1,233,810,949.63
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
其中：会计政策变更变动		
调整后期初未分配利润	1,476,494,260.50	1,233,810,949.63
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,056,402,621.34	984,887,290.52
减：提取法定盈余公积数	108,825,281.53	105,901,003.70
提取一般风险准备	109,464,684.73	106,735,233.25



项目	本期	上期
提取交易风险准备	108,825,281.53	105,901,003.70
对股东的分配	533,000,091.00	423,666,739.00
其他综合收益结转留存收益	44,822,829.21	
其他		
期末未分配利润	1,627,958,713.84	1,476,494,260.50

注：2025 年 4 月 10 日，公司 2025 年年度股东大会审议通过了公司 2024 年度利润分配方案，公司 2024 年度利润分配方案如下：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,733,333,800 股为基数，每股派发现金红利 0.095 元（含税），共计派发现金红利 259,666,711.00 元（含税），详见公司 2025 年 8 月 15 日公告的《首创证券股份有限公司 2024 年年度权益分派实施公告》（公告编号 2025-028）。2025 年 10 月 30 日，公司 2025 年召开第二届董事会第十八次会议审议并一致通过了《关于审议公司 2025 年中期利润分配方案公告》，公司 2025 年度中期利润分配方案如下：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,733,333,800 股为基数，每股派发现金红利 0.10 元（含税），共计派发现金红利 273,333,380.00 元（含税），详见公司 2025 年 12 月 11 日公告的《首创证券股份有限公司 2025 年前三季度权益分派实施公告》（公告编号 2025-052）。

(三十九) 手续费及佣金净收入

1、按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
经纪业务净收入	271,282,784.68	219,567,594.61
经纪业务收入	399,914,749.87	315,178,151.80
其中：代理买卖证券业务	323,181,083.12	227,361,845.78
交易单元席位租赁	5,110,605.39	23,827,842.64
代销金融产品业务	21,170,960.75	18,618,412.23
期货经纪业务	49,426,671.29	45,370,051.15
其他经纪业务	1,025,429.32	
经纪业务支出	128,631,965.19	95,610,557.19
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		
期货经纪业务	36,382,115.02	32,116,846.64



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

项目	本期发生额	上期发生额
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		
资产管理业务净收入	403,401,709.06	886,981,447.28
资产管理业务收入	706,280,690.14	1,261,380,899.50
资产管理业务支出	302,878,981.08	374,399,452.22
基金管理业务净收入	6,409,328.63	7,112,896.73
基金管理业务收入	6,489,328.60	7,243,842.76
基金管理业务支出	79,999.97	130,946.03
投资咨询业务净收入	97,061,092.47	46,017,681.15
投资咨询业务收入	97,061,092.47	46,017,681.15
投资咨询业务支出		
其他手续费及佣金净收入	8,555,400.49	14,862,389.08
其他手续费及佣金收入	8,602,570.30	16,998,615.50
其他手续费及佣金支出	47,169.81	2,136,226.42
合计	970,860,016.53	1,358,776,141.59
其中：手续费及佣金收入合计	1,415,519,631.81	1,838,885,266.83
手续费及佣金支出合计	444,659,615.28	480,109,125.24

2、财务顾问业务

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--国内上市公司		
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
合计	26,244,027.10	27,972,048.49

3、代理销售金融产品情况



代销金融产品业务	本期发生额		上期发生额	
	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	18,668,239.02	13,634,285,428.18	12,861,968.93
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	21,170,960.75	14,712,117,428.18	18,618,412.23

(四十) 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入：		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	132,571,698.14	148,969,375.58
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	10,223,825.87	19,784,548.36
其中：约定购回利息收入		
股票质押回购利息收入	2,083,988.48	11,035,220.14
其他债权投资利息收入	239,968,171.46	305,200,377.13
其他	54.79	
利息收入小计	553,341,062.78	609,564,933.01
利息支出：		
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
卖出回购金融资产款利息支出	220,280,111.12	259,144,785.99
其中：报价回购利息支出		
代理买卖证券款利息支出	9,135,566.44	13,617,139.33
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	14,853,782.03	16,653,001.61
其他	6,231,916.13	3,210,599.64
利息支出小计	696,502,435.74	704,452,051.39
利息净收入	-143,161,372.96	-94,887,118.38



(四十一) 投资收益

1、投资收益明细情况

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		
权益法核算的长期股权投资收益	23,866,238.61	2,763,966.25
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-
金融工具投资收益	1,849,167,498.52	1,120,206,612.80
其中：持有期间取得的投资收益	1,041,293,725.27	956,863,832.74
—交易性金融资产	638,790,434.40	837,472,140.69
—其他权益工具投资	326,955,830.16	120,778,423.87
—金融衍生工具	75,547,460.71	-1,386,731.82
处置金融工具取得的收益	807,873,773.25	163,342,780.06
—交易性金融资产	876,709,521.29	166,922,279.12
—金融衍生工具	-187,842,755.49	-148,590,843.81
—其他债权投资	161,961,428.49	170,723,760.79
—交易性金融负债	-42,954,421.04	-25,712,416.04
其他		
合计	1,873,033,737.13	1,122,970,579.05

2、按交易性金融工具投资收益明细列示

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	714,337,895.11	836,085,408.87
	处置取得收益	688,866,765.80	18,331,435.31
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	-42,954,421.04	-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		

(四十二) 其他收益

1、其他收益明细表



项目	本期发生额	上期发生额
政府补贴	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

2、政府补助明细

项目	本期发生额	收益相关/资产相关
财政补贴、扶持、返还、奖励款	5,303,000.00	收益相关
稳岗补贴	414,003.60	收益相关
合计	5,717,003.60	

(四十三) 公允价值变动收益

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
合计	-181,443,431.25	19,126,283.23

(四十四) 其他业务收入

项目	本期发生额	上期发生额
交易所活动收入	646,226.40	220,754.72
基金资产代理托管费	263,542.92	60,267.12
租赁收入	1,285,057.88	5,429.75
其他收入	57,924.53	125,377.35
合计	2,252,751.73	411,828.94

(四十五) 资产处置收益

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置净收益	240,435.84	78,962.85
使用权资产处置净收益	585,279.24	66,621.50
合计	825,715.08	145,584.35



(四十六) 税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	7,539,045.29	8,517,141.32
教育费附加	3,251,789.83	3,651,554.32
地方教育费附加	2,167,859.99	2,434,369.63
其他	1,050,381.81	817,283.58
合计	14,009,076.92	15,420,348.85

(四十七) 业务及管理费

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	879,017,192.10	893,261,037.40
折旧及摊销	116,332,919.44	114,796,715.63
其中：固定资产折旧	10,662,872.45	11,187,611.35
使用权资产折旧	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
公杂费	37,823,698.29	35,872,799.75
电子设备运转费	51,335,983.79	43,168,805.80
咨询费	11,034,093.52	15,632,894.76
场地设备租赁费及物业费	14,875,071.91	14,583,926.83
业务宣传费	31,810,142.01	26,622,470.17
邮电通讯费	10,512,008.90	9,705,615.77
交易所费用	11,003,213.88	9,813,984.60
中介机构服务费	5,977,903.76	7,774,826.70
差旅费	13,017,780.15	12,926,504.63
投资者保护基金	11,548,434.27	11,473,640.47
其他	70,117,168.18	37,354,862.52
合计	1,264,405,610.20	1,232,988,085.03

(四十八) 信用减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
融出资金减值损失	-412,211.83	2,176,189.79
坏账损失	13,817,067.18	21,470,925.38
买入返售金融资产减值损失	-52,700,574.58	-3,256,293.44
其他债权投资减值损失	6,545,459.15	3,769,126.11
合计	-32,750,260.08	24,159,947.84



(四十九) 其他资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
投资性房地产减值损失	5,915,184.44	
合计	5,915,184.44	

(五十) 其他业务成本

项目	本期发生额	上期发生额
期货风险准备金	1,076,459.72	955,416.79
投资性房地产折旧	1,296,833.05	840,774.84
其他		
合计	2,373,292.77	1,796,191.63

(五十一) 营业外收入

项目	本期发生额		上期发生额	
	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
违约金收入	428,272.42	428,272.42	87,301.54	87,301.54
政府补助				
报废非流动资产净收益	44.25	44.25		
其他	238,431.31	238,431.31	2,317,624.16	2,317,624.16
合计	666,747.98	666,747.98	2,404,925.70	2,404,925.70

(五十二) 营业外支出

项目	本期发生额		上期发生额	
	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
捐赠支出	3,000,000.00	3,000,000.00	7,010,580.00	7,010,580.00
违约金			92,723.81	92,723.81
报废固定资产净损失	56,016.03	56,016.03	106,246.96	106,246.96
缴纳滞纳金等	5,435,219.41	5,435,219.41	521.82	521.82
罚款支出	3,000.00	3,000.00	100.00	100.00
其他	5,753.71	5,753.71	118,237.39	118,237.39
合计	8,499,989.15	8,499,989.15	7,328,409.98	7,328,409.98

(五十三) 所得税费用

1、分类列示



项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关的当期所得税费用	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

项目	本期发生额	上期发生额
利润总额	1,266,614,652.25	1,138,286,448.27
按适用税率计算的所得税费用	316,653,663.07	284,571,612.07
子公司适用不同税率的影响	100,499.87	-146,783.50
调整以前期间所得税的影响	11,919,634.42	-220,004.58
非应税收入的影响	-140,247,422.86	-130,508,512.84
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	23,349,663.83	3,214,091.33
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响		
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响		
其他	-1,378,708.28	-3,770,618.62
所得税费用	210,397,330.05	153,139,783.86

(五十四) 其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况详见“六、合并财务报表主要项目注释(三十五)其他综合收益”。

(五十五) 现金流量表项目注释

1、收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
证券清算款	541,867,741.13	202,826,022.23
其他业务收入	2,204,219.51	324,400.00
往来款	7,530,299.97	407,759,680.29
其他收益	7,502,100.50	10,637,057.61
营业外收入	591,740.71	87,609.40
合计	559,696,101.82	621,634,769.53

2、支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
证券清算款	137,623,411.43	249,431,566.28



项目	本期发生额	上期发生额
业务及管理费等	250,075,620.88	199,567,402.67
往来款	41,036,283.73	28,832,988.12
营业外支出	8,438,136.36	7,103,925.63
结构化主体支付的现金	894,348,395.29	8,551,200.82
合计	1,331,521,847.69	493,487,083.52

3、支付其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
租赁支付的现金	91,751,329.18	64,181,236.39
预付房租及押金	1,481,118.94	7,382,342.39
债券费用	6,517,392.07	8,508,991.81
上市费用	26,133,476.32	
合计	125,883,316.51	80,072,570.59

(五十六) 现金流量表补充资料

1、净利润调节为经营活动现金流量

项目	本期发生额	上期发生额
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：信用减值损失	-32,750,260.08	24,159,947.84
其他资产减值损失	5,915,184.44	
固定资产折旧油气资产折耗生物性生物资产折旧	11,959,705.50	12,028,386.19
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
使用权资产折旧	64,281,713.92	65,846,280.77
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-825,715.08	-145,584.35
固定资产报废损失	55,971.78	106,246.96
公允价值变动损失	181,443,431.25	-19,126,283.23
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	-512,783,497.26	-294,266,150.91
递延所得税资产减少	39,126,439.67	46,495,188.33



项目	本期发生额	上期发生额
递延所得税负债增加	-28,429,555.81	-60,986,209.36
经营性应收项目的减少	-2,041,704,676.45	-1,252,116,755.91
经营性应付项目的增加	1,795,856,515.22	784,129,712.39
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、现金和现金等价物的构成

项目	本期数	上期数
一、现金	10,262,547,417.03	9,921,322,415.45
其中: 库存现金		
可随时用于支付的银行存款	8,390,915,396.27	7,404,938,670.54
可随时用于支付的其他货币资金		5,000,200.00
结算备付金	1,871,632,020.76	2,511,383,544.91
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	10,262,547,417.03	9,921,322,415.45

(五十七) 所有权或使用权受限制的资产

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	13,800,000.00	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	债券认购款
交易性金融资产	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
其他债权投资	6,013,868,308.91	回购交易担保物、债券借贷担保物等
其他权益工具	586,670,000.00	转融通业务等
合计	12,239,806,841.05	



(五十八) 外币货币性项目

项目	期末余额外币余额	折算汇率	期末余额折算人民币余额
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

续表：

项目	期初余额外币余额	折算汇率	期初余额折算人民币余额
货币资金			36,062,866.00
其中：美元	3,838,481.60	7.1884	27,592,541.13
港币	9,146,823.97	0.92604	8,470,324.87
结算备付金			20,675,274.29
其中：美元	2,311,633.79	7.1884	16,616,948.34
港币	4,382,452.11	0.92604	4,058,325.95
存出保证金			2,403,888.00
其中：美元	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港币	500,000.00	0.92604	463,020.00
代理买卖证券款			34,327,544.75
其中：美元	3,637,482.79	7.1884	26,147,681.29
港币	8,833,164.29	0.92604	8,179,863.46

(五十九) 受托客户资产管理业务

1、明细情况

资产项目	期末余额	期初余额
受托管理资金存款	1,930,721,785.03	4,257,163,009.88



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

资产项目	期末余额	期初余额
客户结算备付金	381,167,082.49	579,537,410.68
存出与托管客户资金	134,390,006.00	115,428,679.33
应收款项	10,017,922,841.91	9,341,285,249.83
受托投资	134,942,978,186.39	146,832,849,884.17
其中：投资成本	134,002,740,856.95	145,480,730,930.77
已实现未结算损益	-7,009,748,077.10	-7,343,970,714.80
合计	140,397,431,824.72	153,782,293,519.09

续表：

负债项目	期末余额	期初余额
受托管理资金	118,644,508,270.50	136,636,478,630.63
应付款项	21,752,923,554.22	17,145,814,888.46
合计	140,397,431,824.72	153,782,293,519.09

2、业务分类情况

项目	集合资产管理业务	单一/定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	756.00	81.00	82.00
期末客户数量	59,683.00	81.00	82.00
其中：个人客户	58,445.00	20.00	-
机构客户	1,238.00	61.00	82.00
期初受托资金	94,974,225,196.79	14,881,207,933.84	26,781,045,500.00
其中：自有资金投入	2,052,168,901.71	-	-
个人客户	54,975,473,639.51	119,823,252.72	-
机构客户	37,946,582,655.57	14,761,384,681.12	26,781,045,500.00
期末受托资金	96,681,538,350.90	21,962,969,919.60	45,710,925,200.00
其中：自有资金投入	1,853,068,304.30	-	-
个人客户	58,343,592,009.72	197,978,388.44	-
机构客户	36,484,878,036.88	21,764,991,531.16	45,710,925,200.00
期末主要受托资产初始成本	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	-
债券	103,563,090,906.68	21,844,653,100.43	-
其他投资	5,712,995,221.35	2,611,813,064.19	45,710,925,200.00
当期资产管理业务净收入	344,722,730.17	36,814,811.04	21,864,167.85



七、合并范围的变动

(一) 处置子公司

无。

(二) 其他原因的合并范围变动

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。

八、在其他主体中的权益

(一) 在子公司中的权益

1、子公司的构成

子公司名称（全称）	子公司类型	注册地	注册资本	主要经营范围
首创京都期货有限公司	全资子公司	北京	6 亿	商品期货经纪、金融期货经纪；资产管理
首正德盛资本管理有限公司	全资子公司	北京	5 亿	投资管理、财务咨询
首正泽富创新投资（北京）有限公司	全资子公司	北京	8 亿元	项目投资
北京望京私募基金管理有限公司	二级子公司	北京	0.3 亿元	非证券业务的投资管理、咨询；股权投资管理

续表：

子公司名称（全称）	持股比例（%）	表决权比例（%）	企业类型	统一社会信用代码	是否合并
首创京都期货有限公司	100.00	100.00	有限责任公司	911100001000205433	是
首正德盛资本管理有限公司	100.00	100.00	有限责任公司	91110108306529409E	是
首正泽富创新投资（北京）有限公司	100.00	100.00	有限责任公司	91110108318223570T	是
北京望京私募基金管理有限公司	51.00	51.00	有限责任公司	91110105MA018B7KX4	是

(二) 在合营安排或联营企业中的权益

1、重要合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
联营企业：						



合营企业或 联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对合营企业或联营企业 投资的会计处理方法
				直接	间接	
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

2、重要联营企业的主要财务信息

项目	中邮创业基金管理股份有限公司	
	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度
资产合计	2,737,174,333.00	2,432,609,510.76
其中：货币资金	860,382,565.42	818,662,586.41
负债合计	540,557,541.09	289,653,816.57
少数股东权益	455,597,599.48	453,139,048.45
归属于母公司股东权益	1,741,019,192.43	1,689,816,645.74
净资产	2,196,616,791.91	2,142,955,694.19
按持股比例计算的净资产份额	807,318,530.25	783,575,909.35
其他调整	108,505,800.00	108,505,800.00
对联营企业权益投资的账面价值	915,824,330.25	892,081,709.35
营业收入	390,045,294.71	370,393,890.45
净利润	53,860,833.99	-19,253,900.76
归属于母公司所有者的净利润	51,402,282.96	5,987,419.12
其他综合收益	-199,736.27	911,568.67
综合收益总额	53,661,097.72	-18,342,332.09
本期收到的来自联营企业的股利		

3、不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度
合营企业：		
投资账面价值合计	6,231,000.00	6,200,000.00
下列各项按持股比例计算的合计数	31,000.00	-12,400.00
— 净利润	31,000.00	-12,400.00
— 其他综合收益		
— 综合收益总额	31,000.00	-12,400.00

(三) 纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的相关判断和依据：

本公司通过综合评估公司因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人的管理人报酬将使公司面临可变回报的影响是否重大并据此判断本公司是否为资产管理计划



的主要责任人。

项目	期末数量/余额	期初数量/余额
纳入合并的产品数量（个数）	35	7
纳入合并的结构化主体的总资产	5,383,936,919.94	918,606,121.72
本公司在上述结构化主体的权益体现在资产负债表中债权投资和交易性金融资产的总金额	5,062,520,355.19	178,214,359.52

（四）未纳入合并财务报表范围的结构化主体的权益

本公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本公司发起设立的投资基金、集合资产管理计划等，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其募资方式是向投资者发行投资产品。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬等。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司通过直接持有本公司发起设立的结构化主体所享有的权益通过本公司资产负债表中的交易性金融资产、长期股权投资项目进行核算，最大损失风险敞口与账面价值相近。

项目	2025 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	1,916,096,839.73	1,916,096,839.73
——资管计划/私募基金	1,916,096,839.73	1,916,096,839.73
长期股权投资	6,231,000.00	6,231,000.00
——私募基金	6,231,000.00	6,231,000.00

2025 年度，本公司自发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体获取的管理费、业绩报酬等收入为人民币 712,770,018.74 元。本公司未向上述未合并的结构化主体提供重大的财务支持，并且没有意图在未来为其提供财务或其他支持。

除上述披露的本公司管理的未纳入合并范围的结构化主体中的权益之外，本公司还在其不作为投资管理人的未纳入合并范围的结构化主体中享有权益。与本公司在结构化产品和信托产品有关的最大风险敞口接近于各自的账面价值

九、与金融工具相关的风险

（一）风险管理政策及组织架构



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。

1、风险管理体系

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。公司风险管理人才素质较高，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，多层级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。

（二）金融工具分类

1、金融资产计量基础分类表

2025 年 12 月 31 日：



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	8,496,875,717.94			8,496,875,717.94
结算备付金	1,871,632,622.35			1,871,632,622.35
融出资金	3,941,496,335.21			3,941,496,335.21
衍生金融资产		60,152,271.33		60,152,271.33
存出保证金	1,770,836,401.78			1,770,836,401.78
应收款项	596,274,458.91			596,274,458.91
买入返售金融资产	66,319,304.37			66,319,304.37
交易性金融资产		18,668,461,266.12		18,668,461,266.12
其他债权投资			8,750,102,910.67	8,750,102,910.67
其他权益工具投资			6,193,614,596.63	6,193,614,596.63
其他金融资产	117,449,113.75			117,449,113.75
合计	16,860,883,954.31	18,728,613,537.45	14,943,717,507.30	50,533,214,999.06

2024 年 12 月 31 日：

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	合计
货币资金	7,425,351,446.54			7,425,351,446.54
结算备付金	2,511,384,150.69			2,511,384,150.69
融出资金	3,040,258,060.67			3,040,258,060.67
衍生金融资产		7,945,022.29		7,945,022.29
存出保证金	776,422,465.39			776,422,465.39
应收款项	597,284,107.91			597,284,107.91
买入返售金融资产	93,364,210.52			93,364,210.52
交易性金融资产		19,049,777,943.26		19,049,777,943.26
其他债权投资			9,191,244,703.09	9,191,244,703.09
其他权益工具投资			2,334,308,331.11	2,334,308,331.11
其他金融资产	96,466,028.87			96,466,028.87
合计	14,540,530,470.59	19,057,722,965.55	11,525,553,034.20	45,123,806,470.34

2、金融负债计量基础分类表

2025 年 12 月 31 日：



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

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的金融负债	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融负债	合计
应付短期融资款	1,340,265,746.84			1,340,265,746.84
拆入资金	2,940,154,447.24			2,940,154,447.24
衍生金融负债		4,172,205.81		4,172,205.81
交易性金融负债		822,579,965.10		822,579,965.10
卖出回购金融资产款	8,804,967,785.37			8,804,967,785.37
代理买卖证券款	8,393,388,581.25			8,393,388,581.25
应付债券	14,820,782,083.76			14,820,782,083.76
租赁负债	316,159,676.18			316,159,676.18
其他负债	693,092,462.00			693,092,462.00
合计	37,308,810,782.64	826,752,170.91		38,135,562,953.55

2024 年 12 月 31 日：

金融负债项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融负债	合计
应付短期融资款	1,990,808,722.12			1,990,808,722.12
拆入资金	1,536,752,508.53			1,536,752,508.53
衍生金融负债		7,796,479.28		7,796,479.28
交易性金融负债		1,253,098,721.09		1,253,098,721.09
卖出回购金融资产款	9,287,839,096.75			9,287,839,096.75
代理买卖证券款	7,678,581,659.36			7,678,581,659.36
应付债券	10,459,116,042.71			10,459,116,042.71
租赁负债	380,733,920.70			380,733,920.70
其他负债	554,644,277.05			554,644,277.05
合计	31,888,476,227.22	1,260,895,200.37		33,149,371,427.59

（三）信用风险管理

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：

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

（四）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。

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。



截至 2025 年 12 月 31 日:

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
租赁负债			23,272,929.59	46,049,011.62	181,043,667.59	65,794,067.38	316,159,676.18	316,159,676.18
其他金融负债	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
小计	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
衍生金融负债								
以净额交割的衍生金融负债			4,172,205.81				4,172,205.81	4,172,205.81
小计			4,172,205.81				4,172,205.81	4,172,205.81
合计	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



截至 2024 年 12 月 31 日:

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			74,690,851.73	1,945,505,818.22			2,020,196,669.95	1,990,808,722.12
拆入资金			664,982,522.23	880,975,611.11			1,545,958,133.34	1,536,752,508.53
交易性金融负债		608,489,491.09	644,757,536.86				1,253,247,027.95	1,253,098,721.09
卖出回购金融资产			9,290,938,226.83				9,290,938,226.83	9,287,839,096.75
代理买卖证券款		7,678,581,659.36					7,678,581,659.36	7,678,581,659.36
应付债券			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
租赁负债			38,614,136.55	57,076,196.20	231,195,270.00	109,784,724.07	436,670,326.82	380,733,920.70
其他金融负债	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
小计	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
衍生金融负债								
以净额交割的衍生金融负债			1,487,874.22	7,965,462.02			9,453,336.24	7,796,479.28
小计			1,487,874.22	7,965,462.02			9,453,336.24	7,796,479.28
合计	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



（五）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本等风险控制指标、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。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司自营权益类投资组合在险价值（VaR 值）为 14,004,543.55 元，占净资产比例 0.10%。

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。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司自营债券投资组合久期及基点价值情况如下表所示：

日期	修正久期/年	基点价值/万元
2025年12月31日	3.02	792.28



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。

（六）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。

（七）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。

（八）洗钱风险

洗钱、恐怖融资和扩散融资风险（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。

（九）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；公司遵循预防为重的管理原则，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。

（十）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。公司各项业务及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。

十、公允价值的披露

（一）以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

金融资产及负债的市场活跃程度决定其流动性和市场价格有效性，而市场活跃程度又可以通过公允价值可观察程度体现出来。公司将金融资产及负债按照公允价值的可观察程度分为三个层级，并通过不同层级之间的转换，对损益、资产负债的影响，来评价目前金融资产及负债不同层级对公司整体流动性及市场价格有效性的影响。

一是同类资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价，即第一层级；

二是直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值，即第二层级；

三是以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值），即第三层级。



对于本公司持有的未上市股权、私募股权、未流通股、未上市基金，管理层从交易对手处询价或使用估值技术确定公允价值。估值技术包括现金流折现法、市场乘法法等。其公允价值的计量可能采用了对估值产生重大影响的不可观察参数，因此本公司将这些资产和负债划分至第三层级。可能对估值产生影响的不可观察参数主要包括流动性折让、市场乘数等，截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日，因上述不可观察参数变动引起的公允价值变动金额均不重大。本公司已建立相关内部控制程序监控公司对此类金融工具的敞口。

截至 2025 年 12 月 31 日，合并报表的金融资产和负债按层级划分的情况如下：

项目	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	合计
持续的公允价值计量				
1.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
2.其他债权投资	905,361,245.77	7,844,741,664.90		8,750,102,910.67
3.其他权益工具投资	6,192,214,596.63		1,400,000.00	6,193,614,596.63
4.衍生金融资产		60,152,271.33		60,152,271.33
5.交易性金融负债		822,579,965.10		822,579,965.10
6.衍生金融负债		4,172,205.81		4,172,205.81

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：

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。

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

本公司将采用相关债券登记结算机构估值系统的报价的债券、以净值进行报价的基金、资产管理计划等金融资产或负债作为第二层次公允价值计量项目，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于收益率曲线、投资标的市价、股票指数及无风险收益率等估值参数。

(三) 第三层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

项目	公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
2025 年 12 月 31 日				
机构间债券/非上市债券	6,154,908.00	现金流折现法	折现率	折现率越大 公允价值越低
新三板股票	284,124,234.34	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大 公允价值越低
限售股票/股票/非上市股权	533,635,102.87	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大 公允价值越低
资管产品/信托产品	637,928,055.51	现金流折现/ 三方估值	折现率	折现率越大 公允价值越低



(四) 持续的第三层次公允价值计量的调节信息

项目	2025 年 1 月 1 日 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		2025 年 12 月 31 日 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



十一、关联方关系及其交易

(一) 本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	注册 资本	母公司对本公司的 持股比例(%)	母公司对本公司的 表决权比例(%)
北京首都创业集团有限公司	北京市西城区车公庄大街 21号2号楼一层	607191.378223 万元	56.77	56.77

(二) 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注八、(一)。

(三) 本公司的联营企业情况

联营企业名称	主要经 营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		表决权比例 (%)
				直接	间接	
中邮创业基金管理股份有限公司	北京	北京	基金管理	46.37		46.37

本公司合营或联营企业情况详见附注八、(二)。

(四) 本公司的合营企业情况

合营企业名称	主要经 营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		表决权比例 (%)
				直接	间接	
珠海首正德金股权投资基金 (有限合伙)	珠海	珠海	股权投资		20.00	20.00

(五) 其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
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
北京首创能达投资开发有限公司	控股股东控制的企业
北京首创商业管理有限公司	控股股东控制的企业



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
上海首杨投资有限公司	控股股东控制的企业
首金盈创私募基金管理（北京）有限公司	控股股东控制的企业
北京首创融资担保有限公司	控股股东控制的企业
北京首创新资置业有限公司	控股股东控制的企业
北京国有资本运营管理有限公司	持有 5%以上股份的股东的控股股东
北京市基础设施投资有限公司	持有 5%以上股份的股东
北京能源集团有限责任公司	持有 5%以上股份的股东
北京京能同鑫投资管理有限公司	持有 5%以上股份的股东直接或间接控制的企业
北京京能清洁能源电力股份有限公司	持有 5%以上股份的股东直接或间接控制的企业
北京中国网球公开赛体育推广有限公司	公司控股股东董监高担任董事、高管的企业
北青传媒股份有限公司	公司控股股东董监高担任董事、高管的企业
北青社区传媒科技（北京）股份有限公司	公司控股股东董监高担任董事、高管的企业的子公司
北京北青户外广告有限公司	公司控股股东董监高担任董事、高管的企业的子公司
江苏黄海金融控股集团有限公司	公司控股股东董监高担任董事、高管的企业
温州市交通运输集团有限公司	公司控股股东董监高担任董事、高管的企业
首誉光控资产管理有限公司	联营企业中邮创业基金控制的企业
华商基金管理有限公司	公司董监高近亲属控制或担任董事、高管的企业
北京望京新兴产业区综合开发有限公司	持有对公司具有重要影响的控股子公司 10%以上股份的法人或其他组织

（六）关联交易情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1) 采购商品/接受劳务情况表：

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
置威科技（上海）有限公司	购买运维服务	566,037.74	377,358.48
北青社区传媒科技（北京）股份有限公司	购买宣传服务	57,075.47	150,943.40
北京中国网球公开赛体育推广有限公司	购买宣传服务		4,716,981.14
北青传媒股份有限公司	购买宣传服务		26,113.21
北京首都创业集团有限公司	购买担保服务		1,415,094.34

2) 出售商品/提供劳务情况表：

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



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
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
首創置業有限公司	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：

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、关联担保情况

无。



3、关联方资产转让、债务重组情况

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
上海首杨投资有限公司	购买不动产	95,221,651.38	
北京北青户外广告有限公司	购买不动产		19,720,505.14

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 号全幢办公房产不动产权证书。

4、关键管理人员报酬：

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 1,278.10 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，其余部分待确认后再另行披露。

5、其他关联交易

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



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

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
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
北京首都创业集团有限公司	客户存款利息支出	0.01	26.71
关联自然人	客户存款利息支出	1,073.76	171.27
华商基金管理有限公司	卖出回购金融资产利息		20,523.84
合计		9,291.04	61,051.63

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

4) 其他

(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 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。

(七) 关联方应收应付款项

1、应收项目

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

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
合同负债	北京首创热力股份有限公司	83,333.33	
合同负债	首创置业有限公司		94,339.56
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	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	首创置业有限公司	905.48	17,148,017.94
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	北京首都创业集团有限公司	26.72	26.71
代理买卖证券款	关联自然人	291.57	
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

十二、承诺及或有事项



（一）重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在重大承诺事项。

（二）或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在重大或有事项。

十三、资产负债表日后事项

（一）债券发行情况

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 1.7%。

（二）利润分配情况

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 年度利润分配预案尚需提交股东会审议。

（三）股本划转情况

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。

（四）截至本财务报告报出日，除上述事项外，本公司无其他重大资产负债表日后事项。

十四、其他重要事项



(一) 前期会计差错更正

无。

(二) 分部报告

公司以内部组织结构、管理要求等为依据确定经营分部，并以经营分部为基础确定报告分部。

按业务种类划分：

1、2025 年度

项目	财富管理类业务	资产管理类业务	投资类业务
一、营业收入	496,604,035.76	476,869,479.14	1,554,440,867.45
手续费及佣金净收入	331,716,098.31	454,555,956.13	1,826,208.00
其他收入	164,887,937.45	22,313,523.01	1,552,614,659.45
二、营业支出	482,351,173.08	170,795,279.52	183,979,094.65
三、营业利润	14,252,862.68	306,074,199.62	1,370,461,772.80
四、利润总额	13,929,774.11	306,074,119.20	1,370,461,689.75
五、资产总额	13,901,387,418.11	2,711,811,466.45	34,110,755,154.35
六、负债总额	13,062,468,416.04	2,264,599,732.72	14,370,428,181.58

续表：

项目	投资银行类业务	其他	合并数
一、营业收入	188,652,415.77	-188,166,000.45	2,528,400,797.67
手续费及佣金净收入	190,740,470.47	-7,978,716.38	970,860,016.53
其他收入	-2,088,054.70	-180,187,284.07	1,557,540,781.14
二、营业支出	119,044,173.19	297,783,183.81	1,253,952,904.25
三、营业利润	69,608,242.58	-485,949,184.26	1,274,447,893.42
四、利润总额	69,608,242.58	-493,459,173.39	1,266,614,652.25
五、资产总额	135,824,260.83	1,518,949,151.94	52,378,727,451.68
六、负债总额	59,884,863.13	8,850,036,158.92	38,607,417,352.39

2、2024 年度

项目	财富管理类业务	资产管理类业务	投资类业务
一、营业收入	405,962,313.00	909,213,970.74	1,065,897,217.75
手续费及佣金净收入	248,502,643.09	922,127,233.11	909,877.51
其他收入	157,459,669.91	-12,913,262.37	1,064,987,340.24



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

项目	财富管理类业务	资产管理类业务	投资类业务
二、营业支出	503,267,289.59	180,694,241.09	160,974,947.91
三、营业利润	-97,304,976.59	728,519,729.65	904,922,269.84
四、利润总额	-95,921,058.61	728,519,729.65	904,922,269.84
五、资产总额	12,247,967,861.01	3,340,443,404.23	30,565,242,465.62
六、负债总额	11,488,980,878.52	2,405,749,547.42	14,262,373,077.81

续表：

项目	投资银行类业务	其他	合并数
一、营业收入	195,568,890.07	-159,067,885.66	2,417,574,505.90
手续费及佣金净收入	198,196,328.35	-10,959,940.47	1,358,776,141.59
其他收入	-2,627,438.28	-148,107,945.19	1,058,798,364.31
二、营业支出	139,969,649.16	289,458,445.60	1,274,364,573.35
三、营业利润	55,599,240.91	-448,526,331.26	1,143,209,932.55
四、利润总额	55,599,240.91	-454,833,733.52	1,138,286,448.27
五、资产总额	141,026,972.44	561,099,892.86	46,855,780,596.16
六、负债总额	64,181,679.78	5,389,390,694.95	33,610,675,878.48

十五、母公司财务报表项目注释

(一) 应收款项

1、按明细列示

项目	期末余额	期初余额
应收清算款项	398,535,150.60	389,643,845.14
应收资产管理费	164,100,253.38	183,331,539.18
应收手续费及佣金	21,108,709.04	22,756,079.12
其中：席位费佣金	1,278,466.83	3,235,864.17
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
小计	585,509,629.52	603,296,356.87
减：坏账准备（按简化模型计提）	6,610,002.50	8,721,853.99
账面价值合计	578,899,627.02	594,574,502.88

2、按账龄披露应收款项



账龄	期末余额			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	574,470,462.85	98.11	705,579.17	0.12
1至2年	4,849,000.00	0.83	687,340.00	14.17
2至3年	1,320,166.67	0.23	622,083.34	47.12
3年以上	4,870,000.00	0.83	4,595,000.00	94.35
合计	585,509,629.52	100.00	6,610,002.50	1.13

续表:

账龄	期初余额			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	594,207,215.20	98.49	924,795.65	0.16
1至2年	1,720,166.67	0.29	721,083.34	41.92
2至3年	210,000.00	0.03	87,000.00	41.43
3年以上	7,158,975.00	1.19	6,988,975.00	97.63
合计	603,296,356.87	100.00	8,721,853.99	1.45

3、按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提坏账准备				
应收承销费				
应收资产管理费				
应收往来款	6,463,766.67	1.10	5,416,883.34	83.80
单项小计	6,463,766.67	1.10	5,416,883.34	83.80
组合计提坏账准备				
其中：组合 1-账龄	13,426,475.54	2.29	946,968.78	7.05
组合 2-不计提坏账	401,519,133.93	68.58		0.00
组合 3-资管	164,100,253.38	28.03	246,150.38	0.15
组合小计	579,045,862.85	98.90	1,193,119.16	0.21
合计	585,509,629.52	1.00	6,610,002.50	1.13

续表:



类别	期初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提坏账准备				
应收承销费				
应收资产管理费				
应收往来款	8,619,141.67	1.43	7,744,058.34	89.85
单项小计	8,619,141.67	1.43	7,744,058.34	89.85
组合计提坏账准备				
其中：组合1-账龄	13,465,966.71	2.23	702,798.34	5.22
组合2-不计提坏账	397,879,709.31	65.95		
组合3-资管	183,331,539.18	30.39	274,997.31	0.15
组合小计	594,677,215.20	98.57	977,795.65	0.16
合计	603,296,356.87	1.00	8,721,853.99	1.45

4、按账龄组合计提坏账准备

账龄	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	8,813,575.54	440,678.78	5.00
1—2 年	4,342,900.00	434,290.00	10.00
2—3 年	210,000.00	42,000.00	20.00
3 年以上	60,000.00	30,000.00	50.00
合计	13,426,475.54	946,968.78	7.05

续表：

账龄	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	12,995,966.71	649,798.34	5.00
1—2 年	410,000.00	41,000.00	10.00
2—3 年	60,000.00	12,000.00	20.00
3 年以上			
合计	13,465,966.71	702,798.34	5.22

5、本期实际核销的情况：

本期核销应收苏宁置业集团有限公司 2,498,975.00 元投资顾问费。

6、按欠款方归集的期末余额前五名的应收款项情况



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占期末余额比例 (%)	坏账准备期末余额
A公司	应收投资顾问费	4,945,500.00	1年以内/1-2年	0.84	403,275.00
B公司	应收投资顾问费	4,320,000.00	3年以上	0.74	4,320,000.00
A资产管理计划	应收资管计划手续费及业绩报酬	3,327,390.61	1年以内	0.57	4,991.09
B资产管理计划	应收资管计划手续费及业绩报酬	2,037,413.25	1年以内	0.35	3,056.12
C资产管理计划	应收资管计划手续费及业绩报酬	1,739,202.98	1年以内	0.30	2,608.80
合计		16,369,506.84		2.80	4,733,931.01

(二) 长期股权投资

1、按类别列示

项目	期末余额	期初余额
联营企业	915,824,330.25	892,081,709.35
子公司	1,590,445,131.57	1,530,445,131.57
小计	2,506,269,461.82	2,422,526,840.92
减：减值准备		
合计	2,506,269,461.82	2,422,526,840.92



2、长期股权投资明细情况

被投资单位	期初余额	本期增减变动							期末余额	减值准备 期末余额
		增加投资	减少 投资	权益法下确认的 投资损益	其他综合收 益调整	其他权益 变动	宣告发放现 金股利或利 润	计提减 值准备		
一、联营企业	892,081,709.35			23,835,238.61	-92,617.71				915,824,330.25	
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	
二、子公司	1,530,445,131.57	60,000,000.00							1,590,445,131.57	
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	2,422,526,840.92	60,000,000.00		23,835,238.61	-92,617.71				2,506,269,461.82	



(三) 应付职工薪酬

1、应付职工薪酬列示

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、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	-
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

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
1、基本医疗保险费	329,760.95	35,389,938.53	35,384,993.96	334,705.52
2、工伤保险费	1,218.32	890,620.90	883,072.46	8,766.76
3、生育保险费	24,138.19	462,797.17	462,793.36	24,142.00
4、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
六、其他	-	-	-	-
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

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险费	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	-	18,502,459.85	18,502,459.85	-
合计	761,383.97	82,882,549.08	82,869,460.27	774,472.78

4、截至 2025 年 12 月 31 日，应付工资、奖金、津贴和补贴中无属于拖欠性质的部分。

(四) 手续费及佣金净收入

1、按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
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



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

项目	本期发生额	上期发生额
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		-
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		
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
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		
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
投资业务支出	-	
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：手续费及佣金收入合计	1,364,303,053.53	1,794,508,415.96
手续费及佣金支出合计	408,197,500.29	447,861,332.57

2、财务顾问业务



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--国内上市公司		
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
合计	26,244,027.10	27,972,048.49

3、代理销售金融产品情况

代销金融产品业务	本期发生额		上期发生额	
	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、证券公司资产管理业务开展情况及收入

项目	集合资产管理业务	单一/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



(五) 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入：		
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：约定购回利息收入		
股票质押回购利息收入	2,083,988.48	11,035,220.14
其他债权投资利息收入	239,968,171.46	305,200,377.13
其他	54.79	
利息收入小计	535,521,333.56	589,934,614.78
利息支出：		
其中：短期借款利息支出		
应付收益凭证利息支出	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
卖出回购金融资产款利息支出	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
利息支出小计	689,239,350.08	696,323,859.95
利息净收入	-153,718,016.52	-106,389,245.17

(六) 投资收益

1、投资收益明细情况

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



项目	本期发生额	上期发生额
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：持有期间取得的投资收益	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
—金融衍生工具	-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
—金融衍生工具	-189,920,237.94	-148,855,827.31
—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
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

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		

(七) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	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
合计	-40,197,191.07	101,675,062.48



(八) 业务及管理费

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：固定资产折旧费	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

十六、补充资料

(一) 非经常性损益明细表

非经常性损益明细	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资产损失		



非经常性损益明细	金额	说明
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：所得税影响金额	13,111,981.69	
少数股东权益影响额（税后）	764.62	
合计	39,336,494.49	

注：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、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资的投资期间取得的投资收益，以及处置交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、交易性金融负债和衍生金融工具取得的投资收益和受托经营取得的手续费佣金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。

（二）净资产收益率及每股收益

1、本期发生额



首创证券股份有限公司
2025 年度
财务报表附注

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

2、上期发生额

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	7.69	0.36	0.36
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.56	0.35	0.35

注：基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以母公司发行在外普通股的加权平均数计算，稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的母公司发行在外普通股的加权平均数计算。报告期本公司无稀释性的潜在普通股，因此稀释每股收益与基本每股收益相同。





姓名: 刘璐
 Full name: 刘璐
 性别: 男
 Sex: 男
 出生日期: 1969-07-06
 Date of birth: 1969-07-06
 工作单位: 大连华连会计师事务所
 Working unit: 大连华连会计师事务所
 身份证号码: 210204690706579
 Identity card No.: 210204690706579



2019年度
 CPA年检合格
 注册协校(2)
 5月31日

合格, 继续有效一年,
 is valid for another year after
 this renewal.

年检通过

证书编号: 210200020020
 No. of Certificate: 210200020020
 批准注册协会: 辽宁省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs: 辽宁省注册会计师协会
 发证日期: 1994年5月9日
 Date of Issuance: 1994/5/9



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred from



同意调入
 Agree the holder to be transferred to



大华同意转出 2019.6.3

注意事项

- 注册会计师执业时, 必要时应向委托方出示本证书。
- 本证书仅限于本人使用, 不得转让、涂改。
- 注册会计师停止执业法定业务时, 应将本证书报还主管注册会计师协会。
- 本证书如遗失, 应立即向主管注册会计师协会报告, 登报声明作废后, 办理补办手续。

NOTES

- When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
- This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer, or alteration shall be allowed.
- The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
- In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.





姓名: 刘妍
 性别: 女
 出生日期: 1984年2月5日
 工作单位: 大华会计师事务所(普通合伙)大连分所
 身份证号码: 210211198402051421
 Identity card No.



登记
Registration

此证书合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018年度CPA
年检合格
辽宁注协检(2)
3月27日

2019年度
CPA年检合格
辽宁注协检(2)
5月31日

证书编号: 110101480311
No. of Certificate

批准注册协会: 辽宁省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2017年5月31日
Date of Issuance

2020年度
CPA年检合格
辽宁注协检(2)
8月31日

月 / 日

