

立信会计师事务所  
(特殊普通合伙)  
文件编号



粤开证券股份有限公司

2025年度财务报表审计报告

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，  
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。  
报告编码：沪26G3E0ZDSS



目录	页码
审计报告	1 - 4
合并及母公司资产负债表	5 - 6
合并及母公司利润表	7
合并及母公司现金流量表	8
合并股东权益变动表	9
母公司股东权益变动表	10
财务报表附注	11 - 131
补充资料:	
非经常性损益明细表	1
净资产收益率和每股收益	2





## 审计报告

信会师报字[2026]第ZA10348号

粤开证券股份有限公司全体股东：

### 一、审计意见

我们审计了粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司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，公允反映了粤开证券2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、形成审计意见的基础

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

### 三、其他信息

粤开证券管理层(以下简称“管理层”)对其他信息负责。其他信息包括粤开证券2025年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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



## 审计报告(续)

信会师报字[2026]第ZA10348号

### 四、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督粤开证券的财务报告过程。

### 五、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

- (一) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- (三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。





## 审计报告(续)

信会师报字[2026]第ZA10348号

### 五、 注册会计师对财务报表审计的责任(续)

- (四) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对粤开证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致粤开证券不能持续经营。
- (五) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (六) 就粤开证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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





## 审计报告(续)

信会师报字[2026]第ZA10348号

(本页无正文)



中国注册会计师:

马强



中国注册会计师:

吴迪



中国·上海

二〇二六年四月十日





粤开证券股份有限公司  
合并及母公司资产负债表  
2025年12月31日

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

资产	附注	合并		母公司	
		2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	1	9,250,055,619.66	7,709,258,046.71	9,179,316,260.62	7,618,472,925.82
其中：客户存款		8,486,205,217.54	7,055,584,928.90	8,486,205,217.54	7,055,584,928.90
结算备付金	2	1,699,533,246.88	1,497,685,846.33	1,699,533,246.88	1,497,685,846.33
其中：客户备付金		1,411,902,156.40	1,261,399,292.38	1,411,902,156.40	1,261,399,292.38
融出资金	3	7,792,555,745.95	6,740,471,081.38	7,792,555,745.95	6,740,471,081.38
衍生金融资产	4	-	173,989.00	-	173,989.00
存出保证金	5	287,021,212.16	307,243,259.64	285,156,494.65	307,243,259.64
应收款项	6	126,136,014.72	294,457,894.97	119,782,384.46	290,963,678.50
买入返售金融资产	7	60,143,446.09	390,554,371.21	60,143,446.09	390,554,371.21
金融投资：					
交易性金融资产	8	2,617,505,793.91	2,133,734,601.82	1,471,749,942.09	1,208,381,779.35
其他债权投资	9	6,553,877,141.84	6,471,181,518.63	6,553,877,141.84	6,471,181,518.63
其他权益工具投资	10	42,935,767.55	42,683,238.05	42,935,767.55	42,683,238.05
长期股权投资	11	57,841,463.63	58,931,716.58	1,087,000,000.00	1,087,000,000.00
固定资产	12	23,376,786.65	26,606,305.91	23,003,032.42	26,102,781.58
在建工程	13	10,206,328.15	8,284,524.69	10,206,328.15	8,284,524.69
使用权资产	14	68,691,686.44	75,458,410.50	68,167,224.04	74,034,869.58
无形资产	15	39,681,610.96	36,608,852.60	39,681,610.96	36,608,852.60
商誉	16	-	-	-	-
递延所得税资产	17	129,046,544.03	116,849,022.23	108,657,689.73	93,065,136.30
其他资产	18	59,724,580.10	49,030,887.52	57,011,801.81	46,800,814.53
资产总计		28,818,332,988.72	25,959,213,567.77	28,598,778,117.24	25,939,708,667.19

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分




粤开证券股份有限公司  
合并及母公司资产负债表  
2025年12月31日

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

附注	负债和股东权益	合并		母公司	
		2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
	负债：				
	应付短期融资款	20 2,117,753,406.39	1,809,315,794.57	2,117,753,406.39	1,809,315,794.57
	拆入资金	21 2,360,322,116.66	2,088,669,333.33	2,360,322,116.66	2,088,669,333.33
	交易性金融负债	22 172,699,959.07	-	-	-
	衍生金融负债	4 83,440.00	-	83,440.00	-
	卖出回购金融资产款	23 3,808,346,440.61	3,791,339,241.49	3,808,346,440.61	3,791,339,241.49
	代理买卖证券款	24 9,850,600,074.79	8,277,988,205.02	9,850,600,074.79	8,277,988,205.02
	应付职工薪酬	25 2 238,045,122.03	193,424,614.94	213,539,936.25	170,723,131.65
	应交税费	26 44,170,021.24	33,571,774.87	43,862,062.14	29,339,460.55
	应付款项	27 76,964,463.17	52,753,142.73	76,943,247.34	52,530,653.27
	合同负债	28 2,441,685.70	2,121,301.63	1,213,836.47	25,157.23
	预计负债	29 127,350,000.00	171,201,200.00	127,350,000.00	171,201,200.00
	应付债券	30 2,993,303,187.63	1,732,201,490.45	2,993,303,187.63	1,732,201,490.45
	租赁负债	31 69,038,757.93	77,572,428.35	68,577,220.21	76,217,161.10
	其他负债	32 1,066,741,298.14	2,051,847,203.60	1,066,500,658.68	2,051,847,203.60
	负债合计	22,927,859,973.36	20,282,005,730.98	22,728,395,627.17	20,251,398,032.26
	股东权益：				
	股本	33 3,322,610,898.00	3,322,610,898.00	3,322,610,898.00	3,322,610,898.00
	资本公积	34 1,305,664,926.39	1,305,664,926.39	1,305,664,926.39	1,305,664,926.39
	其他综合收益	35 55,653,729.56	124,576,735.07	55,653,729.56	124,576,735.07
	盈余公积	36 162,669,760.71	134,247,663.75	162,669,760.71	134,247,663.75
	一般风险准备	37 446,743,814.89	388,814,507.60	438,965,012.36	381,906,368.84
	未分配利润	38 597,129,885.81	401,293,105.98	584,818,163.05	419,304,042.88
	归属于母公司股东权益合计	5,890,473,015.36	5,677,207,836.79		
	少数股东权益	-	-		
	股东权益合计	5,890,473,015.36	5,677,207,836.79	5,870,382,490.07	5,688,310,634.93
	负债和股东权益总计	28,818,332,988.72	25,959,213,567.77	28,598,778,117.24	25,939,708,667.19

本财务报表由以下人士签署：

  
公司负责人

  
主管会计工作负责人

  
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



粤开证券股份有限公司  
合并及母公司利润表  
2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币)

	附注	合并		母公司	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
一、营业收入		1,079,417,070.50	885,528,407.92	1,018,576,976.74	894,397,030.34
利息净收入	39 3	396,850,922.75	332,036,515.44	395,304,184.77	329,051,325.47
其中：利息收入		712,942,293.58	636,081,400.98	711,355,851.37	633,063,653.00
利息支出		316,091,370.83	304,044,885.54	316,051,666.60	304,012,327.53
手续费及佣金净收入	40 4	488,351,901.56	406,294,558.24	464,601,726.45	378,431,059.40
其中：经纪业务手续费净收入		388,874,294.05	289,820,189.67	388,874,294.05	289,820,189.67
投资银行业务手续费净收入		44,012,393.59	23,157,832.37	44,012,393.59	23,157,832.37
资产管理业务手续费净收入		18,022,220.78	22,171,651.51	18,933,864.72	22,171,651.51
投资收益	41 5	177,319,141.96	184,112,736.11	158,235,885.42	170,844,902.11
其中：对联营企业和合营企业的					
投资收益/(损失)		(1,090,252.95)	(811,070.24)	-	-
其他收益	42	8,896,016.36	11,754,325.07	8,882,555.38	11,706,480.07
公允价值变动收益/(损失)	43 6	7,999,087.87	(48,784,089.81)	(8,447,375.28)	4,248,900.42
资产处置收益	44	-	114,362.87	-	114,362.87
二、营业支出		719,181,470.20	718,683,188.41	700,510,576.54	701,220,288.69
税金及附加	45	6,602,140.02	6,162,028.22	6,395,211.71	5,562,070.81
业务及管理费	46 7	694,041,900.56	692,528,221.19	675,891,593.07	675,734,714.88
信用减值损失	47	18,537,429.62	19,992,939.00	18,223,771.76	19,923,503.00
三、营业利润		360,235,600.30	166,845,219.51	318,066,400.20	193,176,741.65
加：营业外收入	48	9,640,378.20	1,733,980.43	9,640,378.20	1,077,906.44
减：营业外支出	49	(41,546,695.51)	1,912,103.37	(41,740,258.14)	1,562,848.32
四、利润总额		411,422,674.01	166,667,096.57	369,447,036.54	192,691,799.77
减：所得税费用	50	96,008,380.95	35,145,100.12	85,226,066.91	40,288,043.05
五、净利润		315,414,293.06	131,521,996.45	284,220,969.63	152,403,756.72
按经营持续性分类					
持续经营净利润		315,414,293.06	131,521,996.45	284,220,969.63	152,403,756.72
按所有权归属分类					
归属于母公司股东的净利润		315,414,293.06	131,521,996.45		
少数股东损益		-	-		
六、其他综合收益的税后净额		(68,923,005.51)	63,559,874.04	(68,923,005.51)	63,559,874.04
归属于母公司股东的其他综合收益的					
税后净额		(68,923,005.51)	63,559,874.04		
以后不能重分类进损益的其他综合收益		189,397.12	(713,439.48)	189,397.12	(713,439.48)
-其他权益工具投资公允价值变动		189,397.12	(713,439.48)	189,397.12	(713,439.48)
将重分类进损益的其他综合收益		(69,112,402.63)	64,273,313.52	(69,112,402.63)	64,273,313.52
-权益法下可转损益的其他综合收益		-	-	-	-
-其他债权投资公允价值变动		(40,257,726.84)	86,179,956.72	(40,257,726.84)	86,179,956.72
-其他债权投资信用减值准备		(28,854,675.79)	(21,906,643.20)	(28,854,675.79)	(21,906,643.20)
-外币报表折算差额		-	-	-	-
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		246,491,287.55	195,081,870.49	215,297,964.12	215,963,630.76
其中：归属于母公司股东的综合收益总额		246,491,287.55	195,081,870.49		
归属于少数股东的综合收益总额		-	-		
八、每股收益					
基本每股收益		0.0949	0.0396		
稀释每股收益		0.0949	0.0396		

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分





粤开证券股份有限公司  
合并及母公司现金流量表  
2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币)

	附注 五 七	合 并		母 公 司	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量：					
收取利息、手续费及佣金的现金		1,244,330,945.63	1,013,495,141.89	1,218,681,144.97	980,083,254.62
拆入资金净增加额		270,000,300.00	1,369,999,550.00	270,000,300.00	1,369,999,550.00
回购业务资金净增加额		336,258,522.09	-	336,258,522.09	-
代理买卖证券收到的现金净额		1,633,440,334.23	3,026,939,795.77	1,633,440,334.23	3,026,939,795.77
收到其他与经营活动有关的现金	51	189,865,117.80	4,852,873.98	191,716,374.33	4,755,316.94
经营活动现金流入小计		3,673,895,219.75	5,415,287,361.64	3,650,096,675.62	5,381,777,917.33
交易性金融资产与负债及衍生金融工具的净增加		200,115,362.58	182,328,306.32	189,506,558.79	11,029,843.95
融出资金净增加额		1,032,170,500.68	2,214,252,143.49	1,032,170,500.68	2,214,252,143.49
支付利息、手续费及佣金的现金		291,426,190.31	247,822,457.15	291,426,190.31	247,822,457.15
回购业务资金净减少额		-	206,062,793.32	-	206,062,793.32
支付给职工及为职工支付的现金		422,787,710.10	411,541,612.28	411,532,776.12	401,372,549.76
支付的各项税费		148,310,871.23	95,471,163.60	132,509,940.62	85,561,117.02
支付其他与经营活动有关的现金	51	166,562,185.23	407,122,329.67	161,413,865.52	400,408,234.20
经营活动现金流出小计		2,261,372,820.13	3,764,600,805.83	2,218,559,832.04	3,566,509,138.89
经营活动产生的现金流量净额	52 8	1,412,522,399.62	1,650,686,555.81	1,431,536,843.58	1,815,268,778.44
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金		6,697,745,100.00	15,282,200.00	6,697,745,100.00	15,282,200.00
取得投资收益收到的现金		237,509,101.55	253,523,542.86	237,509,101.55	253,523,542.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		208,719.74	168,411.71	208,719.74	160,326.71
投资活动现金流入小计		6,935,462,921.29	268,974,154.57	6,935,462,921.29	268,966,069.57
投资支付的现金		6,864,359,000.00	25,000,000.00	6,864,359,000.00	25,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		31,977,778.61	25,389,382.44	31,879,894.48	24,805,737.20
投资活动现金流出小计		6,896,336,778.61	50,389,382.44	6,896,238,894.48	49,805,737.20
投资活动产生的现金流量净额		39,126,142.68	218,584,772.13	39,224,026.81	219,160,332.37
三、筹资活动产生的现金流量：					
发行债券收到的现金		4,550,000,000.00	200,460,000.00	4,550,000,000.00	200,460,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	3,223,920,000.00	-	3,223,920,000.00
筹资活动现金流入小计		4,550,000,000.00	3,424,380,000.00	4,550,000,000.00	3,424,380,000.00
偿还债务支付的现金		3,988,890,000.00	-	3,988,890,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		219,045,889.78	179,963,973.55	219,045,889.78	179,963,973.55
支付其他与筹资活动有关的现金		49,732,327.09	2,358,520,000.00	48,798,893.33	2,358,520,000.00
筹资活动现金流出小计		4,257,668,216.87	2,538,483,973.55	4,256,734,783.11	2,538,483,973.55
筹资活动产生的现金流量净额		292,331,783.13	885,896,026.45	293,265,216.89	885,896,026.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响					
		-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	52 8	1,743,980,325.43	2,755,167,354.39	1,764,026,087.28	2,920,325,137.26
加：期初现金及现金等价物余额		9,201,495,238.88	6,446,327,884.49	9,110,710,117.99	6,190,384,980.73
六、期末现金及现金等价物余额					
	52 8	10,945,475,564.31	9,201,495,238.88	10,874,736,205.27	9,110,710,117.99

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



粤开证券股份有限公司  
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)

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	归属于母公司股东权益 一般风险准备	未分配利润	合计	少数股东权益	股东权益合计
一、2025年1月1日	3,322,610,898.00	1,305,664,926.39	124,576,735.07	134,247,663.75	388,814,507.60	401,293,105.98	5,677,207,836.79	-	5,677,207,836.79
二、本年增减变动金额	-	-	(68,923,005.51)	28,422,096.96	57,929,307.29	195,836,779.83	213,265,178.57	-	213,265,178.57
(一)综合收益总额	-	-	(68,923,005.51)	-	-	315,414,293.06	246,491,287.55	-	246,491,287.55
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	28,422,096.96	57,929,307.29	(119,577,513.23)	(33,226,108.98)	-	(33,226,108.98)
-提取盈余公积	-	-	-	28,422,096.96	-	(28,422,096.96)	-	-	-
-提取一般风险准备	-	-	-	-	57,929,307.29	(57,929,307.29)	-	-	-
-对股东的分配	-	-	-	-	-	(33,226,108.98)	(33,226,108.98)	-	(33,226,108.98)
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-其他综合收益结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、2025年12月31日	3,322,610,898.00	1,305,664,926.39	55,653,729.56	162,669,760.71	446,743,814.89	597,129,885.81	5,890,473,015.36	-	5,890,473,015.36

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	归属于母公司股东权益 一般风险准备	未分配利润	合计	少数股东权益	股东权益合计
一、2024年1月1日	3,322,610,898.00	1,305,664,926.39	61,016,861.03	119,007,288.08	358,146,814.18	348,905,287.60	5,515,352,075.28	-	5,515,352,075.28
二、本年增减变动金额	-	-	63,559,874.04	15,240,375.67	30,667,693.42	52,387,818.38	161,855,761.51	-	161,855,761.51
(一)综合收益总额	-	-	63,559,874.04	-	-	131,521,996.45	195,081,870.49	-	195,081,870.49
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	15,240,375.67	30,667,693.42	(79,134,178.07)	(33,226,108.98)	-	(33,226,108.98)
-提取盈余公积	-	-	-	15,240,375.67	-	(15,240,375.67)	-	-	-
-提取一般风险准备	-	-	-	-	30,667,693.42	(30,667,693.42)	-	-	-
-对股东的分配	-	-	-	-	-	(33,226,108.98)	(33,226,108.98)	-	(33,226,108.98)
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-其他综合收益结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、2024年12月31日	3,322,610,898.00	1,305,664,926.39	124,576,735.07	134,247,663.75	388,814,507.60	401,293,105.98	5,677,207,836.79	-	5,677,207,836.79

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



粤开证券股份有限公司  
母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)

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2025年1月1日	3,322,610,898.00	1,305,664,926.39	124,576,735.07	134,247,663.75	381,906,368.84	419,304,042.88	5,688,310,634.93
二、本年增减变动金额	-	-	(68,923,005.51)	28,422,096.96	57,058,643.52	165,514,120.17	182,071,855.14
(一)综合收益总额	-	-	(68,923,005.51)	-	-	284,220,969.63	215,297,964.12
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	28,422,096.96	57,058,643.52	(118,706,849.46)	(33,226,108.98)
-提取盈余公积	-	-	-	28,422,096.96	-	(28,422,096.96)	-
-提取一般风险准备	-	-	-	-	57,058,643.52	(57,058,643.52)	-
-对股东的分配	-	-	-	-	-	(33,226,108.98)	(33,226,108.98)
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
-其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
三、2025年12月31日	3,322,610,898.00	1,305,664,926.39	55,653,729.56	162,669,760.71	438,965,012.36	584,818,163.05	5,870,382,490.07

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2024年1月1日	3,322,610,898.00	1,305,664,926.39	61,016,861.03	119,007,288.08	351,238,675.42	346,034,464.23	5,505,573,113.15
二、本年增减变动金额	-	-	63,559,874.04	15,240,375.67	30,667,693.42	73,269,578.65	182,737,521.78
(一)综合收益总额	-	-	63,559,874.04	-	-	152,403,756.72	215,963,630.76
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	15,240,375.67	30,667,693.42	(79,134,178.07)	(33,226,108.98)
-提取盈余公积	-	-	-	15,240,375.67	-	(15,240,375.67)	-
-提取一般风险准备	-	-	-	-	30,667,693.42	(30,667,693.42)	-
-对股东的分配	-	-	-	-	-	(33,226,108.98)	(33,226,108.98)
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
-其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-
三、2024年12月31日	3,322,610,898.00	1,305,664,926.39	124,576,735.07	134,247,663.75	381,906,368.84	419,304,042.88	5,688,310,634.93

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分





(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

## 公司基本情况

粤开证券股份有限公司(以下简称“本公司”)于 1988 年 6 月成立，总部位于广东省广州市。公司现持有统一社会信用代码为 914413001959762729 的营业执照，注册资本 3,322,610,898.00 元，股份总数 3,322,610,898.00 股(每股面值 1 元)。其中，有限售条件的流通股份 1,574,952,182.00 股；无限售条件的流通股份 1,747,658,716.00 股。2014 年 7 月 9 日，根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于同意联讯证券股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》(股转系统函[2014]835 号)，公司挂牌后成为非上市公众公司。

本公司及下属子公司(以下简称“本集团”)主要经营活动：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；企业管理咨询私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务；项目投资；投资管理；投资咨询；财务咨询；企业管理咨询。

本公司的母公司为广州开发区控股集团有限公司，广州经济技术开发区管理委员会为本公司最终控制方。

截至 2025 年 12 月 31 日止，本公司拥有 2 家子公司(为全资子公司)，34 家证券营业部，30 家分公司。

本公司的公司及合并财务报表于 2026 年 4 月 10 日已经本公司董事会批准。

## 二、 财务报表的编制基础

### 1. 编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。此外，本财务报表还按照《证券公司财务报表附注编制的特别规定(2018)》披露有关财务信息。

### 2. 持续经营

本集团对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。



## 二、 财务报表的编制基础(续)

### 3. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是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。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值的，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

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



### 三、重要会计政策和会计估计

#### 1. 遵循企业会计准则的声明

本集团编制的财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团于 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。

#### 2. 会计期间和经营周期

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

#### 3. 记账本位币

本公司及子公司采用人民币作为记账本位币。

#### 4. 重要性标准确定方法和选择依据

本集团根据自身所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，本集团主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，本集团考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益总额、营业收入总额、营业支出总额、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表单列项目金额的比重。

#### 5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价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，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。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法(续)

##### (2) 非同一控制下的企业合并及商誉

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, 为非同一控制下企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用, 于发生时计入当期损益。

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

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额, 作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的, 首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核, 复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的, 计入当期损益。

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

#### 6. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

##### (1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指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。合并范围包括本公司、全部子公司以及本公司控制的结构化主体。子公司是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化, 本集团将进行重新评估。

##### (2) 合并财务报表的编制方法

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时, 终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 6. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

##### (2) 合并财务报表的编制方法(续)

对于本集团处置的子公司, 处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。当期处置的子公司, 不调整合并资产负债表的期初数。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司, 其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中, 且不调整合并财务报表的期初数和对比数。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司或吸收合并下的被合并方, 无论该项企业合并发生在报告期的任一时点, 视同该子公司同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围, 其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

在编制合并财务报表时, 子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的, 按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。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。

财务报表合并范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益, 在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额, 在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额, 其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易, 作为权益性交易核算, 调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积, 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 6. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

##### (2) 合并财务报表的编制方法(续)

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的, 剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和, 减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额, 计入丧失控制权当期的投资收益, 同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益, 在丧失控制权时转为当期投资收益。其后, 对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

对于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, 需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。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: (1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的; (2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果; (3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生; (4) 一项交易单独看是不经济的, 但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的, 将各项交易作为独立的交易进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的, 将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理; 但是, 在丧失控制权之前每一次处置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。

#### 7. 现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 金融工具

本集团在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注二中记账基础和计价原则的相关披露)。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号——收入》(“收入准则”)初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

##### 8.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### 8.1 金融资产的分类、确认与计量(续)

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, 且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标, 则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括银行存款、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项和其他应收款等。

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, 且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的, 则该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。此类金融资产列示为其他债权投资。

金融资产满足下列条件之一的, 表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的:

- (1) 取得相关金融资产的目的, 主要是为了近期出售。
- (2) 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分, 且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- (3) 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括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和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:

- (1) 不符合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条件的金融资产均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) 在初始确认时, 为消除或显著减少会计错配, 本集团可以将金融资产不可撤销地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。

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### 8.1 金融资产的分类、确认与计量(续)

###### 8.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法, 按摊余成本进行后续计量, 发生减值或终止确认产生的利得或损失, 计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外, 本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入:

- (1) 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产, 本集团自初始确认起, 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, 本集团在后续期间, 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。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值, 并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系, 本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

###### 8.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益, 除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时, 之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出, 计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认, 该金融资产终止确认时, 之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出, 计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间, 在本集团收取股利的权利已经确立, 与股利相关的经济利益很可能流入本集团, 且股利的金额能够可靠计量时, 确认股利收入并计入当期损益。

###### 8.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以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资产相关的股利和利息收入计入当期损益。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### 8.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产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。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部应收款项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。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团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。信用损失准备的增加或转回金额，除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外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在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，本集团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，但购买或源生的已发生信用减值的金融资产除外。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### 8.2 金融工具减值(续)

##### 8.2.1 信用风险显著增加

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

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素:

- (1) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化;
- (2) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化;
- (3) 预期将导致债务人履行其偿债义务能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化;
- (4) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化;
- (5) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化;
- (6) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化;
- (7) 无论采用何种方式评估信用风险是否显著增加, 如果合同付款逾期超过(含)30日, 则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加, 除非以合理成本即可获得合理且有依据的信息, 证明即使逾期超过30日, 信用风险仍未显著增加。

##### 8.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时, 该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息:

- (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。

基于本集团内部信用风险管理, 当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保), 则本集团认为发生违约事件。



### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### 8.2 金融工具减值(续)

##### 8.2.3 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失:

- (1) 对于金融资产, 信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- (2) 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产, 信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括: 通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额; 货币时间价值; 在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

##### 8.2.4 金融资产的终止确认

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)该金融资产已转移, 且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方; (3)该金融资产已转移, 虽然公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬, 但是未保留对该金融资产的控制。

#### 8.3 金融资产的转移

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬, 且保留了对该金融资产控制的, 则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产, 并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量:

- (1) 被转移金融资产以摊余成本计量的, 相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本, 相关负债不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。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### 8.3 金融资产的转移(续)

- (2) 被转移金融资产以公允价值计量的, 相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的公允价值并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的公允价值, 该权利和义务的公允价值为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的, 将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与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之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资, 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。

金融资产部分转移满足终止确认条件的, 将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊, 并将终止确认部分收到的对价和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之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资, 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。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的, 本集团继续确认所转移的金融资产整体, 并将收到的对价确认为金融负债。

##### 8.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式, 结合金融负债和权益工具的定义, 在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

###### 8.4.1 金融负债的确认、分类和计量

金融负债在初始确认时划分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。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### 8.4 金融负债和权益工具的分类(续)

##### 8.4.1 金融负债的确认、分类和计量(续)

##### 8.4.1.1 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。除衍生金融负债单独列示外, 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一, 表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的:

- (1) 承担相关金融负债的目的, 主要是为了近期回购。
- (2) 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分, 且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- (3) 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债, 在初始确认时可以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: (1)该指定能够消除或显著减少会计错配; (2)根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略, 以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价, 并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告; (3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用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等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债, 该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益, 其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时, 之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的, 本集团将该金融负债的全部利得或损失(包括自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### 8.4 金融负债和权益工具的分类(续)

##### 8.4.1 金融负债的确认、分类和计量(续)

##### 8.4.1.2 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

##### 8.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

##### 8.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 金融工具(续)

##### 8.5 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生工具, 包括利率互换、国债期货、股指期货等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量, 并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同, 若主合同属于金融资产的, 本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具, 而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产, 且同时符合下列条件的, 本集团将嵌入衍生工具从混合合同中分拆, 作为单独存在的衍生工具处理。

- (1) 嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- (2) 与嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的, 本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的, 该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后, 该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的, 本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

##### 8.6 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利, 且该种法定权利是当前可执行的, 同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时, 金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外, 金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示, 不予相互抵销。

#### 9. 附回购条件的资产转让

##### 9.1 买入返售金融资产

买入返售交易按照合同或协议的约定, 以一定的价格向交易对手买入相关金融产品(包括股票、债券和票据), 合同或协议到期日, 再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售业务按买入返售相关金融产品时实际支付的款项入账。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认, 计入利息收入。

公司对买入返售业务形成的资产定期进行减值评估。详见附注十一、2 信用风险



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 9 附回购条件的资产转让(续)

##### 9.2 卖出回购金融资产款

卖出回购交易按照合同或协议的约定, 以一定的价格将相关金融产品(包括债券和票据)出售给交易对手, 合同或协议到期日, 再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购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。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认, 计入利息支出。

买入返售金融资产和卖出回购金融资产款按照业务发生时实际支付或收到的款项入账并在资产负债表中反映。买入返售的已购入标的资产不予以确认, 在表外记录; 卖出回购的标的资产仍在资产负债表中反映。

#### 10. 融资融券业务

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

融出资金系根据合约出借资金给客户用于购买限定范围内的证券, 在财务报表中列示为融出资金, 并按未清偿本金以实际利率法确认利息收入。融出证券系根据合约出借限定范围内的证券给客户, 本集团对融出的证券不终止确认, 仍按原金融资产类别进行会计处理。

本集团对融资类业务形成的资产定期进行减值评估。详见附注十一、2 信用风险。

#### 11. 转融通业务

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

本集团对于融入的资金, 确认对出借方的负债, 并确认相应利息支出。本集团对于融入的证券不予以确认, 在表外记录, 但确认相应支出。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 12. 长期股权投资

##### 12.1 共同控制、重要影响的判断标准

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。重大影响是指对被投资方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, 已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

##### 12.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资, 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长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。以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长期股权投资的初始投资成本, 按照发行股份的面值总额作为股本, 长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权, 最终形成同一控制下企业合并的, 分别是否属于“一揽子交易”进行处理: 属于“一揽子交易”的, 将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的, 在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本, 长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资, 在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用, 于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资, 按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的, 长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 12. 长期股权投资(续)

##### 12.3 后续计量及损益确认方法

##### 12.3.1 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

##### 12.3.2 按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

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。

采用权益法核算时，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；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，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本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。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 12. 长期股权投资(续)

##### 12.3 后续计量及损益确认方法(续)

##### 12.3.2 按权益法核算的长期股权投资(续)

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，如本集团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，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

##### 12.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，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，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；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制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，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，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，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，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 13. 固定资产

##### 13.1 确认条件

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按照成本进行初始计量。

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。

##### 13.2 折旧方法

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。各类固定资产的折旧方法、折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	40 年	3%	2.43%
交通运输设备	8 年	3%-5%	11.88% - 12.33%
通讯设备	5-8 年	3%-5%	11.88% - 19.00%
电器设备	5 年	3%-5%	19.00% - 19.40%
计算机设备	5 年	3%-5%	19.00% - 19.40%

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，本集团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。

##### 13.3 其他说明

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

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

#### 14. 在建工程

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

资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。



三、重要会计政策和会计估计(续)

15. 借款费用

借款费用，是指本集团因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用计入当期损益。

16. 无形资产

本集团的无形资产包括交易席位费、软件系统。

无形资产按成本进行初始计量。

与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和残值率如下：

项目	摊销年限
交易席位费	使用寿命不确定
软件及其他	5 年

使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；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。

17. 长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、使用权资产、使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。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。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 17. 长期资产减值(续)

估计资产的可收回金额以单项资产为基础, 如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的, 则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

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。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时, 结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即, 自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合, 如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。减值损失金额首先抵减分摊到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, 在以后会计期间不予转回。

#### 18. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本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分期平均摊销。

#### 19. 合同负债

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

#### 20. 职工薪酬

##### 20.1 短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。公司在职工为公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 20. 职工薪酬(续)

##### 20.2 离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。

本集团在职工为其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。

本集团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：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

##### 20.3 辞退福利的会计处理

本集团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：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### 21. 预计负债

当与诉讼等或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

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。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。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。

#### 22. 利润分配

本公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按10%提取法定盈余公积，公司法定盈余公积累计额达到公司注册资本的50%时，可以不再提取。

本公司根据《中华人民共和国证券法》规定，按税后利润弥补以前年度亏损后的10%提取交易风险准备金。交易风险准备金用于弥补证券交易损失。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 22. 利润分配(续)

本公司根据《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第42号)规定, 按税后利润弥补以前年度亏损后的10%提取一般风险准备金。

本公司根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》(证监会[2018]第39号公告), 按照当年收取的大集合产品的资产管理业务收入的10%提取一般风险准备金。

#### 23. 收入

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

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

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

交易价格是本集团因向客户转让服务而预期有权收取的对价金额, 不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。预期将退还给客户的款项作为退货负债, 不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的, 本集团按照假定客户在取得服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额, 在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日, 本集团预计客户取得服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的, 不考虑合同中存在的重大融资成分。

满足下列条件之一时, 本集团属于在某一段时间内履行履约义务, 否则, 属于在某一时点履行履约义务:

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益;
- 本集团履约过程中所提供的服务具有不可替代用途, 且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务, 本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时, 本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的, 按照已经发生的成本金额确认收入, 直到履约进度能够合理确定为止。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 23. 收入(续)

对于在某一时点履行的履约义务, 本集团在客户取得相关服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得服务控制权时, 本集团会考虑下列迹象:

- 本集团就该服务享有现时收款权利;
- 本集团已将该服务的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户;
- 客户已接受该服务等。

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

与本集团确认收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下:

##### 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入在交易日确认。

##### 投资银行业务收入及投资咨询业务收入

证券承销业务收入及保荐业务收入在本集团已履行完毕承销与保荐合同内的责任义务时确认。

依据服务的性质和合同条款, 财务顾问业务收入及投资咨询业务收入将根据集团履行履约义务的表现逐步确认或于全部服务完成时一次确认。

##### 资产管理业务收入及基金管理业务收入

资产管理业务收入及基金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, 本集团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, 于履行履约义务时逐步确认。

##### 利息收入

利息收入以实际利率法于损益确认。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, 实际利率法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(即账面余额减已计提减值)(不适用购入或源生的已发生信用减值的金融资产确定的利息收入)。

实际利率法指于年内按金融资产或金融负债的实际利率计算其摊余成本及分配利息收入或利息费用的方法。实际利率指将金融工具在预计存续期间(或适用的更短期间)内的未来现金流量, 折现至金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。计算实际利率时, 本集团考虑金融工具的所有合约条款(如提前还款、看涨期权及类似期权), 但不考虑未来信用损失。计算实际利率包括合约订约各方所支付或收取的属于实际利率组成部分的所有费用、交易费用及其他所有折价或溢价。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 24. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件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。

本集团的政府补助均为与收益相关的政府补助。

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

与本集团日常活动相关的政府补助, 按照经济业务实质, 计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助, 计入营业外收入。

#### 25. 递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

##### 25.1 当期所得税费用

资产负债表日, 对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产), 以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

##### 25.2 递延所得税资产/递延所得税负债

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

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异, 本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限, 确认相关的递延所得税资产。此外, 与商誉的初始确认相关的, 以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异, 不予确认有关的递延所得税资产或负债。

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



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 25. 递延所得税资产/递延所得税负债(续)

##### 25.2 递延所得税资产/递延所得税负债(续)

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债, 除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间, 而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异, 只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回, 且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时, 本集团才确认递延所得税资产。

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

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益, 以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外, 其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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

##### 25.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利, 且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时, 本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

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



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 26. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

##### 26.1 本集团作为承租人

###### 26.1.1 租赁的拆分

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

###### 26.1.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 本集团发生的初始直接费用；
- 本集团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。

本集团参照《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。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产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，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。

本集团按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 26. 租赁(续)

##### 26.1 本集团作为承租人(续)

##### 26.1.3 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。



### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 26. 租赁(续)

##### 26.1 本集团作为承租人(续)

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

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁, 选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁, 是指在租赁期开始日, 租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁, 是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币 4 万元的租赁。本集团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计入当期损益或相关资产成本。

##### 26.1.5 租赁的变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的, 本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理:

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围;
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的, 在租赁变更生效日, 本集团重新分摊变更后合同的对价, 重新确定租赁期, 并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的, 本集团相应调减使用权资产的账面价值, 并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的, 本集团相应调整使用权资产的账面价值。

##### 26.2 本集团作为出租人

##### 26.2.1 租赁的拆分

合同中同时包含租赁和非租赁部分的, 本集团根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价, 分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 26. 租赁(续)

##### 26.2 本集团作为出租人(续)

##### 26.2.2 作为出租方租赁的分类标准和会计处理方法

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

##### 26.2.2.1 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间, 本集团采用直线法, 将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化, 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。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额, 在实际发生时计入当期损益。

##### 26.2.2.2 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日, 本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值, 并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

租赁收款额, 是指本集团因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项, 包括:

- 承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额, 存在租赁激励的, 扣除租赁激励相关金额;
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额;
- 购买选择权的行权价格, 前提是合理确定承租人将行使该选择权;
- 承租人行使终止租赁选择权需支付的款项, 前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权;
- 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本集团提供的担保余值。

未纳入租赁投资净额计量的可变租赁收款额在实际发生时计入当期损益。

本集团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。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 27. 关联方

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

#### 28. 分部信息

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为6个经营分部，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了6个报告分部，分别为证券财富管理业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务、私募股权投资业务和其他。

#### 29. 重大会计判断和估计

本集团在会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

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

##### 29.1 判断

本集团在运用会计政策过程中作出了以下重要判断，并对财务报表中确认的金额产生了重大影响：

##### 29.1.1 业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本集团管理金融资产的业务模式，在判断业务模式时，本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本集团需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 29. 重大会计判断和估计(续)

##### 29.1 判断(续)

##### 29.1.2 合同现金流量的特征

金融资产于初始确认时的分类取决于金融资产的合同现金流量特征，需要判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时，需要判断与基准现金流量相比是否具有显著差异、对包含提前还款特征的金融资产，需要判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

##### 29.2 估计的不确定性

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

##### 29.2.1 金融工具的减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

##### 29.2.2 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法包括参照在市场中具有完全信息且有买卖意愿的经济主体之间进行公平交易时确定的交易价格，参考市场上另一类似金融工具的公允价值，或运用现金流量折现分析及期权定价模型进行估算。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，然而，当可观察市场信息无法获得时，管理层将对估值方法中包括的重大不可观察信息作出估计。



### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 29. 重大会计判断和估计(续)

##### 29.2 估计的不确定性(续)

##### 29.2.3 合并范围的确定

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

对于本集团管理并投资的结构化主体(如基金及资产管理计划等)，本集团会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明本集团对结构化主体拥有控制权。若本集团对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。对于本集团以外各方持有的结构化主体份额，本集团将其确认为其他负债。

##### 29.2.4 所得税以及递延所得税

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

根据税法规定，递延所得税资产及负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，本集团应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额发生的时间和金额以及适用的税率，结合税务筹划策略，以决定可确认的递延所得税资产和负债的金额。

##### 29.2.5 预计负债

因未决诉讼或协议条款所形成的现时义务，其履行很可能导致经济利益的流出，在该义务的金额能够可靠计量时，确认为预计负债。本集团按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。如果诉讼实际形成的经济利益流出与最佳估计数存在差异，该差异将对相关期间的营业外支出和预计负债的金额产生影响。

#### 30. 会计政策和会计估计变更

本期无重大会计政策和会计估计变更。



四、 税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	1%、3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

根据财政部与国税总局联合发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56号，以下简称“56号文”)，自2018年1月1日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。管理人应按照规定纳税期限，汇总申报缴纳资管产品运营业务增值税。



## 五、 合并财务报表主要项目注释

### 1. 货币资金

#### (1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	-	-
银行存款	9,239,009,985.41	7,698,769,304.96
其中: 客户存款	8,486,205,217.54	7,055,584,928.90
公司存款	752,804,767.87	643,184,376.06
其他货币资金	11,045,634.25	10,488,741.75
合计	9,250,055,619.66	7,709,258,046.71

其中, 融资融券业务:

	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
客户信用资金(a)						
人民币	1,358,625,319.02	1.0000	1,358,625,319.02	1,188,252,643.25	1.0000	1,188,252,643.25
自有信用资金						
人民币	1,322,567.09	1.0000	1,322,567.09	2,070,048.67	1.0000	2,070,048.67
合计	1,359,947,886.11	1.0000	1,359,947,886.11	1,190,322,691.92	1.0000	1,190,322,691.92

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

(2) 于 2025 年 12 月 31 日, 本集团货币资金存在使用权受到限制的资金为人民币 0.00 元(2024 年 12 月 31 日: 人民币 462,857.20 元)。

(3) 于 2025 年 12 月 31 日, 本集团无外币货币资金(2024 年 12 月 31 日: 无)。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

2. 结算备付金

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
客户备付金	1,411,902,156.40	1,261,399,292.38
公司备付金	287,631,090.48	236,286,553.95
合计	1,699,533,246.88	1,497,685,846.33

(2) 于 2025 年 12 月 31 日, 本集团无外币结算备付金 (2024 年 12 月 31 日: 无)。

3. 融出资金

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
境内		
其中: 个人	7,026,590,788.25	6,188,528,303.72
机构	784,633,044.91	568,489,467.08
账面原值小计	7,811,223,833.16	6,757,017,770.80
减: 减值准备	18,668,087.21	16,546,689.42
融出资金净额	7,792,555,745.95	6,740,471,081.38



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

3. 融出资金(续)

(2) 按剩余期限分析

账龄	2025 年 12 月 31 日			
	账面金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
已逾期	-	-	-	-
1 个月以内	406,649,702.11	5.21	969,046.59	0.24
1-3 个月	1,707,913,343.07	21.86	4,087,469.35	0.24
3-6 个月	5,445,070,647.33	69.71	13,009,135.42	0.24
6 个月以上	251,590,140.65	3.22	602,435.85	0.24
合计	7,811,223,833.16	100.00	18,668,087.21	0.24

账龄	2024 年 12 月 31 日			
	账面金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
已逾期	-	-	-	-
1 个月以内	259,040,384.89	3.83	629,759.42	0.24
1-3 个月	738,665,833.14	10.93	1,809,316.80	0.24
3-6 个月	5,579,613,017.75	82.58	13,668,055.86	0.24
6 个月以上	179,698,535.02	2.66	439,557.34	0.24
合计	6,757,017,770.80	100.00	16,546,689.42	0.24

(3) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况:

担保物类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	21,218,203,028.52	15,706,818,724.18
资金	1,456,912,781.29	1,395,276,322.54
基金	291,215,727.26	323,813,459.31
债券	6,782,227.12	72,782,850.51
其他	574,580.00	342,732.50
合计	22,973,688,344.19	17,499,034,089.04

(4) 于 2025 年 12 月 31 日, 本集团无逾期的融出资金(2024 年 12 月 31 日: 无)。

(5) 于 2025 年 12 月 31 日, 本集团无融资融券业务融出资金为本公司开展的卖出回购业务提供担保(2024 年 12 月 31 日: 无)。



(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

4. 衍生金融工具

类别	2025 年 12 月 31 日				2024 年 12 月 31 日			
	非套期工具				非套期工具			
	名义金额	公允价值		负债	名义金额	公允价值		负债
		资产				资产		
权益衍生工具	16,635,500.00	-	83,440.00	-	32,654,142.09	173,989.00	-	
—股指期货	-	-	-	-	4,660,640.00	-	-	
—股指期货	16,635,500.00	-	83,440.00	-	27,993,502.09	173,989.00	-	
合计	16,635,500.00	-	83,440.00	-	32,654,142.09	173,989.00	-	

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本集团于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日所有的股指期货合约产生的持仓损益金额，因此衍生金融工具项下的股指期货按抵销后的净额列示，为人民币零元。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团持有的权益衍生工具中，无用于非套期的未到期股指期货合约 (2024 年 12 月 31 日：浮盈人民币 10,320.00 元)。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

5. 存出保证金

(1) 按类别列示

类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
交易保证金	41,027,511.20	35,606,118.50
信用保证金	245,993,700.96	271,637,141.14
合计	287,021,212.16	307,243,259.64

(2) 于 2025 年 12 月 31 日, 本集团无外币存出保证金(2024 年 12 月 31 日: 无)。

6. 应收款项

(1) 按明细列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收证券清算款	40,454,575.96	137,842.80
应收资产管理费	16,209,654.63	13,253,657.00
应收基金管理费	7,380,145.87	3,247,199.65
应收承销保荐费	6,723,000.00	-
应收财务顾问费	2,129,696.80	2,031,666.67
应收投资咨询费	706,000.00	150,000.00
应收资管计划垫资款及其他	53,727,116.39	278,619,757.84
小计	127,330,189.65	297,440,123.96
减: 坏账准备	1,194,174.93	2,982,228.99
应收款项账面价值	126,136,014.72	294,457,894.97



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项(续)

(2) 按账龄分析

账龄	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	58,843,206.40	46.21	297,737.69	0.51
1-2 年	4,081,814.63	3.21	408,181.46	10.00
2-3 年	810,000.00	0.64	134,645.65	16.62
3 年以上	63,595,168.62	49.94	353,610.13	0.56
合计	127,330,189.65	100.00	1,194,174.93	0.94

账龄	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	18,905,259.90	6.36	249,449.89	1.32
1-2 年	48,427,023.35	16.28	1,732,986.82	3.58
2-3 年	2,591,871.80	0.87	82,915.29	3.20
3 年以上	227,515,968.91	76.49	916,876.99	0.40
合计	297,440,123.96	100.00	2,982,228.99	1.00



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项(续)

(3) 按坏账计提方法分类披露

	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	62,596,619.73	49.16	27,041.74	0.04
按组合计提坏账准备	64,733,569.92	50.84	1,167,133.19	1.80
合计	127,330,189.65	100.00	1,194,174.93	0.94

	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	213,888,619.73	71.91	365,009.81	0.17
按组合计提坏账准备	83,551,504.23	28.09	2,617,219.18	3.13
合计	297,440,123.96	100.00	2,982,228.99	1.00

(4) 欠款前五名

单位名称	2025 年 12 月 31 日		
	原值	占应收款项 余额的比例(%)	性质
垫资款及管理费	62,596,619.73	49.16	资管计划垫资款、应收资产管理费
万联证券股份有限公司	4,000,000.00	3.14	应收承销保荐费
广州开发区控股集团有限公司	2,883,032.66	2.26	应收资产管理费
广州凯得投资控股有限公司	2,270,055.41	1.78	应收资产管理费
天津市武清区国有资产经营投资有限公司	1,725,000.00	1.35	应收承销保荐费
合计	73,474,707.80	57.69	



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项(续)

(4) 欠款前五名(续)

单位名称	2024 年 12 月 31 日		性质
	原值	占应收款项 余额的比例(%)	
垫资款及管理费	213,888,619.73	71.91	资管计划垫资款、应收资产管理费
广州粤龙置业有限公司	30,000,000.00	10.09	其他
寿光美伦纸业有限责任公司	16,679,319.62	5.61	其他
天津渤海租赁有限公司	7,128,158.43	2.40	其他
上海环球金融中心有限公司	2,153,511.00	0.72	其他
合计	269,849,608.78	90.73	

7. 买入返售金融资产

(1) 按业务类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票质押式回购	112,919,025.17	112,919,025.17
债券质押式回购	10,457,096.26	329,815,456.48
小计	123,376,121.43	442,734,481.65
减: 减值准备	63,232,675.34	52,180,110.44
合计	60,143,446.09	390,554,371.21

(2) 按标的物类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	112,919,025.17	112,919,025.17
债券	10,457,096.26	329,815,456.48
小计	123,376,121.43	442,734,481.65
减: 减值准备	63,232,675.34	52,180,110.44
合计	60,143,446.09	390,554,371.21



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

7. 买入返售金融资产(续)

(3) 股票质押式回购和债券质押式回购的剩余期限

股票质押式回购按剩余期限分类

剩余期限	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一个月内	-	-
一个月至三个月内	-	-
三个月至一年内	-	-
一年以上	-	-
已逾期	112,919,025.17	112,919,025.17
小计	112,919,025.17	112,919,025.17
减: 减值准备	63,232,675.34	52,180,110.44
账面价值	49,686,349.83	60,738,914.73

债券质押式回购按剩余期限分类

剩余期限	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一个月内	10,457,096.26	329,815,456.48
一个月至三个月内	-	-
三个月至一年内	-	-
一年以上	-	-
合计	10,457,096.26	329,815,456.48
减: 减值准备	-	-
账面价值	10,457,096.26	329,815,456.48



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

7. 买入返售金融资产(续)

(4) 买入返售金融资产担保物公允价值

担保物	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	49,686,389.18	63,683,151.12
债券	-	-
合计	49,686,389.18	63,683,151.12

对于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。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

8. 交易性金融资产

(1) 按投资品种列示

项目	2025年12月31日				
	公允价值		初始成本		
	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产
银行理财产品	899,072,047.93	-	899,072,047.93	899,067,879.66	-
债券	631,335,861.19	-	631,335,861.19	622,548,371.55	-
资管计划和私募基金	534,532,003.36	-	534,532,003.36	587,072,061.46	-
公募基金	338,386,503.09	-	338,386,503.09	340,105,568.77	-
非上市股权	195,000,000.00	-	195,000,000.00	195,000,000.00	-
股票	19,179,378.34	-	19,179,378.34	70,277,564.63	-
合计	2,617,505,793.91	-	2,617,505,793.91	2,714,071,446.07	-
					2,714,071,446.07



(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

8. 交易性金融资产(续)

(1) 按投资品种列示(续)

项目	2024年12月31日			
	公允价值		初始成本	
	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产
银行理财产品	500,846,851.53	-	500,846,851.53	-
债券	896,840,907.19	-	884,510,027.23	-
资管计划和私募基金	448,203,739.00	-	517,937,040.71	-
公募基金	195,769,604.58	-	201,246,163.79	-
股票	92,073,499.52	-	133,552,110.71	-
合计	2,133,734,601.82	-	2,238,092,193.97	2,238,092,193.97

(2) 于 2025 年 12 月 31 日, 本集团交易性金融资产的余额中不包含融出证券 (2024 年 12 月 31 日: 无)。

(3) 本集团交易性金融资产的余额中包含的所有权或使用权受到限制的资产类别及价值详见附注五、53。



## 五、 合并财务报表主要项目注释(续)

### 9. 其他债权投资

项目	2025 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	1,723,000,000.00	33,234,279.27	11,212,606.73	1,767,446,886.00	1,185,436.20
企业债	1,044,840,200.00	31,448,545.50	34,520,980.34	1,110,809,725.84	620,185.76
定向工具	990,000,000.00	13,302,159.48	9,591,390.52	1,012,893,550.00	740,727.70
中期票据	890,000,000.00	17,445,509.58	12,971,720.42	920,417,230.00	618,151.02
地方政府债	770,000,000.00	9,142,502.40	4,206,857.60	783,349,360.00	438,243.12
金融债	440,000,000.00	21,381,554.69	(210,514.69)	461,171,040.00	11,565.22
同业存单	393,362,100.00	2,933,583.83	92,916.17	396,388,600.00	124,446.26
其他	99,970,000.00	1,342,376.87	88,373.13	101,400,750.00	56,119.68
合计	6,351,172,300.00	130,230,511.62	72,474,330.22	6,553,877,141.84	3,794,874.96

项目	2024 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	1,152,578,000.00	28,412,085.25	(19,757,080.25)	1,161,233,005.00	40,949,111.42
企业债	1,486,980,400.00	45,327,105.10	62,131,663.53	1,594,439,168.63	439,976.18
定向工具	800,000,000.00	14,300,166.08	13,171,833.92	827,472,000.00	228,231.76
中期票据	1,295,000,000.00	23,418,005.90	26,697,249.10	1,345,115,255.00	372,935.72
地方政府债	920,000,000.00	25,477,831.26	32,074,008.74	977,551,840.00	271,811.21
金融债	480,000,000.00	20,263,720.70	11,269,949.30	511,533,670.00	4,021.15
国债	30,000,000.00	2,859,605.00	555,875.00	33,415,480.00	-
其他	20,000,000.00	413,300.00	7,800.00	20,421,100.00	1,688.58
合计	6,184,558,400.00	160,471,819.29	126,151,299.34	6,471,181,518.63	42,267,776.02

- (1) 于 2025 年 12 月 31 日，本集团其他债权投资的余额中不包含融出证券 (2024 年 12 月 31 日：无)。
- (2) 本集团其他债权投资的余额中包含的所有权或使用权受到限制的资产类别及价值详见附注五、53。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

10. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项目	2025 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	本期确认的股利收入
股权	45,000,000.00	42,935,767.55	-
合计	45,000,000.00	42,935,767.55	-

项目	2024 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	本期确认的股利收入
股权	45,000,000.00	42,683,238.05	-
合计	45,000,000.00	42,683,238.05	-



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

10. 其他权益工具投资 (续)

(2) 本期其他权益工具投资的变动情况

项目	期初余额	本期增减变动				期末余额	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		本年增加	本年减少	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失				
股权	42,683,238.05	-	-	252,529.50	-	42,935,767.55	-	2,064,232.45	战略性股权投资
合计	42,683,238.05	-	-	252,529.50	-	42,935,767.55	-	2,064,232.45	

(3) 本期不存在终止确认的其他权益工具投资。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
联营企业	57,841,463.63	58,931,716.58
合计	57,841,463.63	58,931,716.58



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资详情

被投资单位名称	投资成本	期初余额	本期增减变动					减值准备 期末余额	在被投资单位 持股比例	在被投资单位 表决权比例
			本年增加	本年减少	权益法下确认 的投资收益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放现金 股利或利润		
						计提 减值准备				
联营企业										
广州投资顾问学院管理有 限公司(a)	10,000,000.00	9,026,951.53	-	-	(1,304,021.05)	-	-	-	10.53%	10.53%
广州投顾产业链投资有限 公司	50,000,000.00	49,904,765.05	-	-	213,768.10	-	-	-	40.00%	40.00%
合计	60,000,000.00	58,931,716.58	-	-	(1,090,252.95)	-	-	-		

(a) 本公司持有广州投资顾问学院管理有限公司的股权比例为 10.53%，并享有董事会席位，能够对其财务和经营政策实施重大影响，因此将其作为联营企业采用权益法核算。

联营企业的经营成果和净资产情况无论单独或汇总对本公司而言均非重大。

于 2025 年 12 月 31 日，被投资单位向本公司转移资金的能力未受到限制。



## 五、 合并财务报表主要项目注释(续)

### 12. 固定资产

项目	房屋及建筑物	电器设备	通讯设备	计算机设备	交通运输设备	其他	合计
一、账面原值:							
期初余额	1,718,986.45	5,458,569.01	1,241,311.25	137,015,975.83	6,398,810.10	9,321,737.00	161,155,389.64
本期增加金额	-	32,286.65	-	5,570,705.93	-	150,951.75	5,753,944.33
(1)购置	-	32,286.65	-	5,570,705.93	-	150,951.75	5,753,944.33
本期减少金额	-	70,911.54	10,032.34	4,790,236.17	-	171,904.85	5,043,084.90
(1)处置或报废	-	70,911.54	10,032.34	4,790,236.17	-	171,904.85	5,043,084.90
期末余额	1,718,986.45	5,419,944.12	1,231,278.91	137,796,445.59	6,398,810.10	9,300,783.90	161,866,249.07
二、累计折旧:							
期初余额	1,256,211.24	4,777,792.38	1,170,938.14	113,871,237.46	5,664,362.90	7,808,541.61	134,549,083.73
本期增加金额	41,688.84	227,166.24	17,888.14	7,515,366.10	394,333.08	530,929.86	8,727,372.26
(1)计提	41,688.84	227,166.24	17,888.14	7,515,366.10	394,333.08	530,929.86	8,727,372.26
本期减少金额	-	63,562.81	9,530.72	4,550,724.31	-	163,175.73	4,786,993.57
(1)处置或报废	-	63,562.81	9,530.72	4,550,724.31	-	163,175.73	4,786,993.57
期末余额	1,297,900.08	4,941,395.81	1,179,295.56	116,835,879.25	6,058,695.98	8,176,295.74	138,489,462.42
三、减值准备:							
期初余额	-	-	-	-	-	-	-
本期增加金额	-	-	-	-	-	-	-
本期减少金额	-	-	-	-	-	-	-
期末余额	-	-	-	-	-	-	-
四、账面价值:							
期末账面价值	421,086.37	478,548.31	51,983.35	20,960,566.34	340,114.12	1,124,488.16	23,376,786.65
期初账面价值	462,775.21	680,776.63	70,373.11	23,144,738.37	734,447.20	1,513,195.39	26,606,305.91

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团不存在尚未办理产权手续的房屋及建筑物。

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团不存在重大的所有权受到限制、暂时闲置的固定资产。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

13. 在建工程

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
装修工程	1,632,658.48	-	1,632,658.48	500,825.04	-	500,825.04
软件及系统工程	8,573,669.67	-	8,573,669.67	7,783,699.65	-	7,783,699.65
合计	10,206,328.15	-	10,206,328.15	8,284,524.69	-	8,284,524.69

14. 使用权资产

项目	房屋及建筑物	其他	合计
一、账面原值:			
期初余额	179,442,528.73	660,149.06	180,102,677.79
本期增加金额	39,746,706.08	-	39,746,706.08
(1)购置	39,746,706.08	-	39,746,706.08
本期减少金额	59,065,096.55	-	59,065,096.55
(1)处置或报废	59,065,096.55	-	59,065,096.55
期末余额	160,124,138.26	660,149.06	160,784,287.32
二、累计折旧:			
期初余额	104,534,242.41	110,024.88	104,644,267.29
本期增加金额	45,480,900.73	110,024.88	45,590,925.61
(1)计提	45,480,900.73	110,024.88	45,590,925.61
本期减少金额	58,142,592.02	-	58,142,592.02
(1)处置或报废	58,142,592.02	-	58,142,592.02
期末余额	91,872,551.12	220,049.76	92,092,600.88
三、减值准备:			
期初余额	-	-	-
本期增加金额	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
期末余额	-	-	-
四、账面价值:			
期末账面价值	68,251,587.14	440,099.30	68,691,686.44
期初账面价值	74,908,286.32	550,124.18	75,458,410.50



## 五、 合并财务报表主要项目注释(续)

### 15. 无形资产

项目	软件及系统	交易席位费	合计
一、账面原值:			
期初余额	147,027,000.13	9,400,000.00	156,427,000.13
本期增加金额	19,546,540.76	-	19,546,540.76
(1)购置	10,077,504.08	-	10,077,504.08
(2)其他新增	9,469,036.68	-	9,469,036.68
本期减少金额	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-
期末余额	166,573,540.89	9,400,000.00	175,973,540.89
二、累计摊销:			
期初余额	110,815,689.18	7,628,333.44	118,444,022.62
本期增加金额	16,473,782.40	-	16,473,782.40
(1)计提	16,473,782.40	-	16,473,782.40
本期减少金额	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-
期末余额	127,289,471.58	7,628,333.44	134,917,805.02
三、减值准备:			
期初余额	-	1,374,124.91	1,374,124.91
本期增加金额	-	-	-
本期减少金额	-	-	-
期末余额	-	1,374,124.91	1,374,124.91
四、账面价值:			
期末账面价值	39,284,069.31	397,541.65	39,681,610.96
期初账面价值	36,211,310.95	397,541.65	36,608,852.60

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日, 本集团无用于抵押或担保的无形资产。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

16. 商誉

(1) 商誉账面原值

形成商誉的事项	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
收购营业部溢价	7,350,000.10	-	-	7,350,000.10
合计	7,350,000.10	-	-	7,350,000.10

(2) 商誉减值准备

形成商誉的事项	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
收购营业部溢价	7,350,000.10	-	-	7,350,000.10
合计	7,350,000.10	-	-	7,350,000.10



(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

17. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 已确认的未经抵销的递延所得税资产及负债

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
递延所得税资产:				
资产减值准备	87,527,968.26	21,881,992.07	72,447,320.48	18,111,830.13
交易性金融资产公允价值变动	104,330,251.36	26,082,562.84	111,876,159.64	27,969,039.91
其他权益工具投资公允价值变动	2,064,232.45	516,058.11	2,316,761.95	579,190.49
次级债务应付利息	1,501,666.66	375,416.67	3,163,333.33	790,833.33
预计负债	127,350,000.00	31,837,500.00	171,201,200.00	42,800,300.00
租赁负债	69,038,757.93	17,259,689.48	77,572,428.35	19,393,107.09
已计提未支付的职工薪酬	224,931,018.73	56,232,754.69	182,891,229.55	45,722,807.39
递延收益	40,333,610.22	10,083,402.56	47,378,998.42	11,844,749.61
可抵扣亏损	996,900.09	249,225.03	341,181.60	85,295.40
合计	658,074,405.70	164,518,601.45	669,188,613.32	167,297,153.35
递延所得税负债:				
衍生金融工具公允价值变动	64,871.00	16,217.75	182,814.59	45,703.65
交易性金融资产公允价值变动	657,342.00	164,335.50	-	-
其他债权投资公允价值变动	72,474,330.22	18,118,582.56	126,151,299.34	31,537,824.83
使用权资产	68,691,686.44	17,172,921.61	75,458,410.50	18,864,602.64
合计	141,888,229.66	35,472,057.42	201,792,524.43	50,448,131.12
净额	516,186,176.04	129,046,544.03	467,396,088.89	116,849,022.23



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

17. 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	35,472,057.42	129,046,544.03	50,448,131.12	116,849,022.23
递延所得税负债	35,472,057.42	-	50,448,131.12	-

18. 其他资产

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款(1)	31,823,061.48	-
长期待摊费用(2)	17,164,935.65	31,099,406.44
预付款项(3)	11,157,306.42	14,179,247.46
待抵扣进项税	2,510,199.71	3,752,233.62
预缴企业所得税	763,815.99	-
小计	63,419,319.25	49,030,887.52
坏账准备	3,694,739.15	-
合计	59,724,580.10	49,030,887.52

(1) 其他应收款

按性质列示:

款项性质	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
押金及保证金	29,675,071.72	-
其他	2,147,989.76	-
小计	31,823,061.48	-
减: 坏账准备	3,694,739.15	-
合计	28,128,322.33	-



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

18. 其他资产(续)

(1) 其他应收款(续)

按账龄分析:

项目	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例%	坏账准备	计提比例%
1 年以内(含 1 年)	1,589,243.64	4.99	9,739.21	0.61
1 至 2 年(含 2 年)	1,353,503.50	4.25	9.92	-
2 至 3 年(含 3 年)	17,215,235.87	54.10	3,363,225.21	19.54
3 年以上	11,665,078.47	36.66	321,764.81	2.76
合计	31,823,061.48	100.00	3,694,739.15	11.61

(2) 长期待摊费用

项目	2025 年 1 月 1 日	本期购入	在建工程转入	本期摊销	其他减少	2025 年 12 月 31 日
装修费用	31,099,406.44	408,619.00	1,950,360.64	16,058,707.04	234,743.39	17,164,935.65
合计	31,099,406.44	408,619.00	1,950,360.64	16,058,707.04	234,743.39	17,164,935.65

(3) 预付款项

按账龄分析:

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例%	账面余额	比例%
1 年以内(含 1 年)	9,756,069.42	87.44	13,775,920.36	97.16
1 至 2 年(含 2 年)	1,384,805.47	12.41	235,874.27	1.66
2 至 3 年(含 3 年)	14,150.40	0.13	-	-
3 年以上	2,281.13	0.02	167,452.83	1.18
合计	11,157,306.42	100.00	14,179,247.46	100.00

本集团预付款项中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的重大款项。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

19. 资产减值准备

项目	2025年1月1日	本期计提/(转回)	本期转销	其他	2025年12月31日
融出资金减值准备	16,546,689.42	2,121,397.79	-	-	18,668,087.21
应收款项坏账准备	2,982,228.99	399,096.94	-	(2,187,151.00)	1,194,174.93
其他应收款坏账准备	-	1,507,588.15	-	2,187,151.00	3,694,739.15
买入返售金融资产减值准备	52,180,110.44	11,052,564.90	-	-	63,232,675.34
其他债权投资减值准备	42,267,776.02	3,456,781.84	41,929,682.90	-	3,794,874.96
金融工具信用减值准备小计(1)	113,976,804.87	18,537,429.62	41,929,682.90	-	90,584,551.59
商誉减值准备	7,350,000.10	-	-	-	7,350,000.10
无形资产减值准备	1,374,124.91	-	-	-	1,374,124.91
其他资产减值准备小计	8,724,125.01	-	-	-	8,724,125.01
合计	122,700,929.88	18,537,429.62	41,929,682.90	-	99,308,676.60

(1) 金融工具预期信用减值准备表

项目	2025年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预期信 用损失(已发生信用 减值)	
融出资金减值准备	18,553,140.84	103,806.34	11,140.03	18,668,087.21
应收款项坏账准备	-	1,167,133.19	27,041.74	1,194,174.93
其他应收款坏账准备	-	3,694,739.15	-	3,694,739.15
买入返售金融资产 减值准备	-	-	63,232,675.34	63,232,675.34
其他债权投资减值准备	3,794,874.96	-	-	3,794,874.96
合计	22,348,015.80	4,965,678.68	63,270,857.11	90,584,551.59

项目	2024年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期信 用损失(未发生信 用减值)	整个存续期预期信 用损失(已发生信用 减值)	
融出资金减值准备	16,093,046.69	433,487.63	20,155.10	16,546,689.42
应收款项坏账准备	-	2,617,219.18	365,009.81	2,982,228.99
买入返售金融资产 减值准备	-	-	52,180,110.44	52,180,110.44
其他债权投资减值准备	1,618,870.39	-	40,648,905.63	42,267,776.02
合计	17,711,917.08	3,050,706.81	93,214,180.98	113,976,804.87



(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

20. 应付短期融资款

名称	面值	起息日期	债券期限	到期日期	发行金额	票面利率(%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
收益凭证	1.00	2024年1月- 2025年11月	一年以内	2025年1月- 2026年11月	1,740,000,000.00	1.85-2.90	1,797,040,000.00	1,740,000,000.00	1,937,040,000.00	1,600,000,000.00
短期次级债	不适用	2025年8月	一年以内	2026年8月	500,000,000.00	-	-	500,000,000.00	-	500,000,000.00
加: 应计利息							12,275,794.57	51,695,298.05	46,217,686.23	17,753,406.39
合计							1,809,315,794.57	2,291,695,298.05	1,983,257,686.23	2,117,753,406.39



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

21. 拆入资金

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行拆入资金	300,022,700.00	500,145,750.00
转融通融入资金(1)	2,060,299,416.66	1,588,523,583.33
合计	2,360,322,116.66	2,088,669,333.33

(1) 转融通融入资金剩余期限及利率区间

剩余期限	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	余额	利率区间(%)	余额	利率区间(%)
1 个月以内	605,990,222.22	2.36-3.14	534,713,583.33	2.10-3.96
1 至 3 个月	503,417,777.78	1.80-2.42	652,138,888.89	2.54-2.80
3 至 12 个月	950,891,416.66	1.83-2.00	401,671,111.11	2.35
合计	2,060,299,416.66		1,588,523,583.33	

22. 交易性金融负债

项目	2025 年 12 月 31 日		
	公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定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
第三方在结构化主体中享有的权益(1)	-	172,699,959.07	172,699,959.07
合计	-	172,699,959.07	172,699,959.07

项目	2024 年 12 月 31 日		
	公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定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
第三方在结构化主体中享有的权益(1)	-	-	-
合计	-	-	-

(1) 由于本集团作为结构化主体发行人具有合约义务以现金回购结构化主体份额或者在结构化主体清算时有义务按比例支付净资产，因此出于公允价值管理要求，本集团将本集团以外各方持有的结构化主体份额指定为交易性金融负债。



五、合并财务报表主要项目注释(续)

23. 卖出回购金融资产款

(1) 按业务类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
质押式卖出回购	3,808,346,440.61	3,791,339,241.49
合计	3,808,346,440.61	3,791,339,241.49

(2) 按标的物类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	3,808,346,440.61	3,791,339,241.49
合计	3,808,346,440.61	3,791,339,241.49

(3) 担保物账面价值

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	4,631,179,301.60	4,770,460,044.83
基金	30,294,300.00	-
合计	4,661,473,601.60	4,770,460,044.83

(4) 本集团为卖出回购业务而设定质押的资产类别及价值详见附注五、53。

(5) 本集团卖出回购金融资产款余额中无向持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东作为交易对手方购入的金融资产。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

24. 代理买卖证券款

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
普通经纪业务		
其中：个人	7,554,570,564.62	6,110,177,056.72
机构	839,209,594.67	772,969,582.88
小计	8,393,780,159.29	6,883,146,639.60
信用业务		
其中：个人	1,282,671,168.92	1,113,364,669.94
机构	174,148,746.58	281,476,895.48
小计	1,456,819,915.50	1,394,841,565.42
合计	9,850,600,074.79	8,277,988,205.02



五、合并财务报表主要项目注释(续)

25. 应付职工薪酬

项目		2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
短期薪酬	(1)	193,304,848.08	424,220,418.67	379,610,384.78	237,914,881.97
离职后福利-设定提存计划	(2)	119,766.86	39,661,178.49	39,650,705.29	130,240.06
辞退福利		-	4,023,858.28	4,023,858.28	-
合计		193,424,614.94	467,905,455.44	423,284,948.35	238,045,122.03

(1) 短期薪酬

项目		2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴		191,914,786.68	369,135,208.49	325,318,976.44	235,731,018.73
职工福利费		-	6,533,932.18	6,533,932.18	-
社会保险费		72,255.87	17,711,021.80	17,705,870.26	77,407.41
其中: 医疗保险费		70,109.40	16,968,784.12	16,964,204.98	74,688.54
工伤保险费		1,457.45	534,946.92	534,825.76	1,578.61
生育保险费		689.02	207,290.76	206,839.52	1,140.26
住房公积金		-	21,401,138.66	21,401,138.66	-
工会经费和职工教育经费		1,317,805.53	7,644,618.31	6,855,968.01	2,106,455.83
其他短期薪酬		-	1,794,499.23	1,794,499.23	-
合计		193,304,848.08	424,220,418.67	379,610,384.78	237,914,881.97

(2) 离职后福利-设定提存计划

项目		2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
基本养老保险		116,122.98	37,923,588.66	37,913,418.36	126,293.28
失业保险		3,643.88	1,737,589.83	1,737,286.93	3,946.78
合计		119,766.86	39,661,178.49	39,650,705.29	130,240.06



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

26. 应交税费

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税	15,100,552.13	24,124,379.19
个人所得税	3,494,144.63	4,307,698.80
限售股个人所得税	21,383,124.69	2,673,732.98
增值税	3,630,970.75	2,168,373.64
城市维护建设税	300,276.10	150,843.40
教育费附加及地方教育费附加	207,299.47	107,776.00
其他	53,653.47	38,970.86
合计	44,170,021.24	33,571,774.87

27. 应付款项

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付证券清算款	58,802,417.13	16,834,277.32
应付资金三方存管费	4,520,656.63	2,035,327.61
应付结算机构会员费及手续费	1,543,373.58	1,439,266.01
应付承销服务费	2,476,800.00	-
其他	9,621,215.83	32,444,271.79
合计	76,964,463.17	52,753,142.73

本集团应付款项中无应付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的重大款项。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

28. 合同负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
基金管理业务预收款项	1,227,849.23	2,096,144.40
投资银行业务预收款项	968,553.46	25,157.23
其他合同负债	245,283.01	-
合计	2,441,685.70	2,121,301.63

29. 预计负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
未决诉讼	127,350,000.00	171,201,200.00
合计	127,350,000.00	171,201,200.00

于 2025 年 12 月 31 日，预计负债余额为人民币 127,350,000.00 元，为胜通债虚假陈述侵权责任纠纷的预计负债(2024 年 12 月 31 日：人民币 171,201,200.00 元)。



粤开证券股份有限公司  
财务报表附注(续)  
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券

类型	债券名称	面值	起息日期	到期日期	发行金额	票面利率%	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
公司债	23 粤开 01	100.00	2023 年 6 月	2025 年 6 月	1,000,000,000.00	3.49	1,020,281,464.99	14,438,082.19	1,034,719,547.18	-
公司债	23 粤开 02	100.00	2023 年 7 月	2026 年 7 月	500,000,000.00	3.58	508,164,248.72	17,928,301.89	17,756,580.54	508,335,970.07
公司债	25 粤开 01	100.00	2025 年 4 月	2028 年 4 月	1,000,000,000.00	2.12	-	1,013,597,682.92	-	1,013,597,682.92
公司债	25 粤开 02	100.00	2025 年 7 月	2028 年 7 月	500,000,000.00	1.88	-	504,076,314.26	-	504,076,314.26
公司债	25 粤开 C1	100.00	2025 年 12 月	2028 年 12 月	500,000,000.00	2.27	-	499,014,636.14	-	499,014,636.14
长期收益凭证	长期收益凭证	1.00	2024 年 1 月至 2025 年 10 月	2026 年 1 月至 2027 年 7 月	458,610,000.00	2.52-3.39	203,755,776.74	318,767,589.85	54,244,782.35	468,278,584.24
合计							1,732,201,490.45	2,367,822,607.25	1,106,720,910.07	2,993,303,187.63



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

31. 租赁负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租赁付款额	72,749,437.07	82,120,511.48
减: 未确认的融资费用	3,710,679.14	4,548,083.13
合计	69,038,757.93	77,572,428.35

32. 其他负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
长期应付款	(1) 1,001,501,666.66	2,003,163,333.33
递延收益	(2) 40,333,610.22	47,378,998.42
其他应付款	(3) 23,548,228.41	-
应付利息	625,982.93	625,982.93
应付股利	(4) 731,809.92	678,888.92
合计	1,066,741,298.14	2,051,847,203.60

(1) 长期应付款

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
次级债务合同	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00
加: 应计利息	1,501,666.66	3,163,333.33
合计	1,001,501,666.66	2,003,163,333.33



## 五、 合并财务报表主要项目注释(续)

### 32. 其他负债(续)

#### (2) 递延收益

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
与收益相关的政府补助				
落户奖励及搬迁补贴	45,695,665.08	726,000.00	7,371,388.24	39,050,276.84
专项扶持资金	466,666.36	-	200,000.04	266,666.32
挂牌补贴	1,216,666.98	-	199,999.92	1,016,667.06
合计	47,378,998.42	726,000.00	7,771,388.20	40,333,610.22

#### (3) 其他应付款按款项性质列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付合规奖励金	9,915,906.48	-
证券投资保护基金(a)	4,065,953.88	-
应付三板股票已回购款	2,487,608.60	-
预提费用	966,094.84	-
其他	6,112,664.61	-
合计	23,548,228.41	-

(a)2025年度, 本公司按照营业收入的0.75%计提应向中国证券投资者保护基金有限责任公司缴纳的证券投资者保护基金。

#### (4) 应付股利

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
惠州市惠城区投资管理办公室	43,836.92	43,836.92
惠州市惠宝金银首饰公司	687,973.00	635,052.00
合计	731,809.92	678,888.92



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

33. 股本

项目	2025 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
一、有限售条件股份	1,574,952,182.00	-	-	1,574,952,182.00
1.国家持股	-	-	-	-
2.国有法人持股	1,569,660,082.00	-	-	1,569,660,082.00
3.其他内资持股	5,292,100.00	-	-	5,292,100.00
二、无限售条件流通	1,747,658,716.00	-	-	1,747,658,716.00
1.人民币普通股	1,747,658,716.00	-	-	1,747,658,716.00
股份合计	3,322,610,898.00	-	-	3,322,610,898.00

于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 有限售条件的流通股份由定增限售股份 92,800,015.00 股(本公司的母公司广州开发区控股集团有限公司股票限售时间为在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司登记之日起六十个月), 挂牌后限售股份 1,476,860,067.00 股(本公司的母公司广州开发区控股集团有限公司承诺在收购完成后 60 个月内股份不进行转让)以及未托管股份 5,292,100.00 股(未办理托管手续的股东, 尚未确权)组成。

34. 资本公积

项目	2025 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
股本溢价	1,305,664,926.39	-	-	1,305,664,926.39
合计	1,305,664,926.39	-	-	1,305,664,926.39



(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

35. 其他综合收益

	本期发生额					
	2025年 1月1日	本期所得税前 发生额	减: 前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减: 前期计入 其他综合收益 当期转入留存 收益	减: 所得税 费用	合计
不能重分类进损益的其他综合收益	(1,737,571.46)	252,529.50	-	-	63,132.38	189,397.12
其他权益工具投资公允价值变动	(1,737,571.46)	252,529.50	-	-	63,132.38	189,397.12
将重分类进损益的其他综合收益	126,314,306.53	(31,535,916.59)	60,613,953.59	-	(23,037,467.55)	(69,112,402.63)
权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
其他债权投资公允价值变动	94,613,474.51	(34,992,698.43)	18,684,270.69	-	(13,419,242.28)	(40,257,726.84)
其他债权投资信用减值准备	31,700,832.02	3,456,781.84	41,929,682.90	-	(9,618,225.27)	(28,854,675.79)
合计	124,576,735.07	(31,283,387.09)	60,613,953.59	-	(22,974,335.17)	(68,923,005.51)

	上期发生额					
	2024年 1月1日	本期所得税前 发生额	减: 前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减: 前期计入 其他综合收益 当期转入留存 收益	减: 所得税 费用	合计
不能重分类进损益的其他综合收益	(1,024,131.98)	(951,252.64)	-	-	(237,813.16)	(713,439.48)
其他权益工具投资公允价值变动	(1,024,131.98)	(951,252.64)	-	-	(237,813.16)	(713,439.48)
将重分类进损益的其他综合收益	62,040,993.01	162,275,734.57	76,577,983.21	-	21,424,437.84	64,273,313.52
权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
其他债权投资公允价值变动	8,433,517.79	152,456,019.07	37,549,410.11	-	28,726,652.24	86,179,956.72
其他债权投资信用减值准备	53,607,475.22	9,819,715.50	39,028,573.10	-	(7,302,214.40)	(21,906,643.20)
合计	61,016,861.03	161,324,481.93	76,577,983.21	-	21,186,624.68	63,559,874.04



## 五、合并财务报表主要项目注释(续)

### 36. 盈余公积

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
法定盈余公积金	134,247,663.75	28,422,096.96	-	162,669,760.71
合计	134,247,663.75	28,422,096.96	-	162,669,760.71

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议，本公司按年度净利润弥补以前年度亏损后的 10%提取法定盈余公积。当法定盈余公积累计额达到注册资本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积经批准后可用于弥补亏损，或者增加注册资本。除了用于弥补亏损外，法定盈余公积于转增注册资本后，其余额不得少于转增前注册资本的 25%。

### 37. 一般风险准备

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
一般风险准备金	199,516,963.68	29,507,210.33	-	229,024,174.01
交易风险准备金	189,297,543.92	28,422,096.96	-	217,719,640.88
合计	388,814,507.60	57,929,307.29	-	446,743,814.89

本期一般风险准备增加：

- (1) 根据《金融企业财务规则》及公司章程，本公司及子公司粤开资本按照税后利润弥补以前年度亏损后的 10%提取一般风险准备金，本期提取金额合计人民币 29,292,760.73 元。
- (2) 根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》(证监会[2018]第 39 号公告)，本公司按照本期收取的大集合产品的资产管理业务收入的 10%提取一般风险准备金，本期提取金额为人民币 214,449.60 元。

本期交易风险准备增加：

- (1) 根据《中华人民共和国证券法》，本公司按照税后利润弥补以前年度亏损后的 10%提取交易风险准备金，用于弥补证券交易损失。本期提取金额合计人民币 28,422,096.96 元。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

38. 未分配利润

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
期初未分配利润	401,293,105.98	348,905,287.60
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	315,414,293.06	131,521,996.45
减: 提取法定盈余公积	28,422,096.96	15,240,375.67
提取一般风险准备	29,507,210.33	15,427,317.75
提取交易风险准备	28,422,096.96	15,240,375.67
对股东的分配	33,226,108.98	33,226,108.98
期末未分配利润	597,129,885.81	401,293,105.98

2025 年 6 月 30 日, 经股东大会批准, 本公司做如下现金分红: 以本公司总股本 3,322,610,898.00 股为基础, 向全体股东每 10 股派送现金股利人民币 0.10 元(含税), 共计派发现金股利人民币 33,226,108.98 元。



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

39. 利息净收入

项目	2025 年	2024 年
利息收入	712,942,293.58	636,081,400.98
货币资金及结算备付金利息收入	143,173,023.67	135,426,204.76
融出资金利息收入	383,278,294.74	265,873,792.30
买入返售金融资产利息收入	553,626.59	1,440,887.62
其中: 债券质押回购利息收入	553,626.59	1,440,887.62
其他债权投资利息收入	174,726,331.38	218,943,458.56
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	11,211,017.20	14,397,057.74
利息支出	316,091,370.83	304,044,885.54
应付短期融资款利息支出	51,695,298.05	25,867,605.92
拆入资金利息支出	41,374,688.63	30,291,738.88
其中: 转融通利息支出	37,629,777.77	24,025,847.22
卖出回购金融资产款利息支出	72,020,723.70	100,684,751.94
代理买卖证券款利息支出	6,734,975.73	13,463,827.85
应付债券利息支出	140,945,046.08	129,093,590.75
其中: 次级债券利息支出	79,383,472.21	72,288,472.23
租赁负债利息支出	3,317,315.35	4,623,792.12
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	3,323.29	19,578.08
利息净收入	396,850,922.75	332,036,515.44



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

40. 手续费及佣金净收入

项目	2025 年	2024 年
证券经纪业务净收入	388,874,294.05	289,820,189.67
证券经纪业务收入	556,938,470.10	395,097,974.23
其中: 代理买卖证券业务	545,610,818.53	372,706,995.05
交易单元席位租赁	2,693,295.68	17,999,769.52
代销金融产品业务(1)	8,634,355.89	4,391,209.66
证券经纪业务支出	168,064,176.05	105,277,784.56
其中: 代理买卖证券业务	168,064,176.05	105,277,784.56
投资银行业务净收入	44,012,393.59	23,157,832.37
投资银行业务收入	50,833,064.37	23,157,832.37
其中: 证券承销业务	40,044,382.77	13,910,896.77
证券保荐业务	471,698.11	-
财务顾问业务(2)	10,316,983.49	9,246,935.60
投资银行业务支出	6,820,670.78	-
其中: 证券承销业务	5,877,274.55	-
财务顾问业务(2)	943,396.23	-
资产管理业务净收入(3)	18,022,220.78	22,171,651.51
资产管理业务收入	18,134,087.61	22,171,651.51
资产管理业务支出	111,866.83	-
基金管理业务净收入	24,661,819.05	27,863,498.84
基金管理业务收入	24,661,819.05	27,863,498.84
基金管理业务支出	-	-
投资咨询业务净收入	11,770,919.82	43,054,103.35
投资咨询业务收入	11,770,919.82	43,054,103.35
投资咨询业务支出	-	-
其他手续费及佣金净收入	1,010,254.27	227,282.50
其他手续费及佣金收入	1,010,254.27	227,282.50
其他手续费及佣金支出	-	-
合计	488,351,901.56	406,294,558.24
其中: 手续费及佣金收入	663,348,615.22	511,572,342.80
手续费及佣金支出	174,996,713.66	105,277,784.56



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

40. 手续费及佣金净收入(续)

(1) 代销金融产品业务收入:

项目	2025 年		2024 年	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	1,832,091,399.00	8,634,355.89	1,819,361,451.21	4,391,209.66
合计	1,832,091,399.00	8,634,355.89	1,819,361,451.21	4,391,209.66

(2) 财务顾问业务净收入:

项目	2025 年	2024 年
并购重组财务顾问业务净收入- 境内上市公司	-	-
并购重组财务顾问业务净收入- 其他	-	-
其他财务顾问业务净收入	9,373,587.26	9,246,935.60
合计	9,373,587.26	9,246,935.60

(3) 资产管理业务开展情况及净收入

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	71.00	23.00	3.00
期末客户数量	6,637.00	17.00	41.00
其中: 个人客户	6,575.00	3.00	-
机构客户	62.00	14.00	41.00
期初受托资金	810,169,156.58	2,552,704,572.46	1,154,013,150.00
其中: 自有资金投入	1,818,070.92	-	-
个人客户	535,980,164.61	-	-
机构客户	272,370,921.05	2,552,704,572.46	1,154,013,150.00
期末受托资金	4,994,390,569.59	2,972,177,573.97	2,742,000,000.00
其中: 自有资金投入	19,367,003.48	-	-
个人客户	757,198,503.63	70,000,000.00	-
机构客户	4,217,825,062.48	2,902,177,573.97	2,742,000,000.00
期末主要受托资产初始成本	3,500,056,592.87	3,489,712,579.50	2,733,200,000.00
其中: 股票	67,534,860.94	818,233,789.12	-
债券	167,625,416.92	2,091,511,833.30	-
基金	1,170,364,792.78	229,770,755.11	-
资产支持证券	5,674,746.47	71,796,788.89	-
其他	2,088,856,775.76	278,399,413.08	2,733,200,000.00
当期资产管理业务净收入	4,633,700.76	12,665,274.08	723,245.94



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

41. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项目	2025 年	2024 年
权益法核算的长期股权投资收益	(1,090,252.95)	(811,070.24)
金融工具投资收益	191,480,857.53	206,573,119.34
其中: 持有期间取得的收益	42,003,052.73	67,606,979.52
- 交易性金融工具	42,003,052.73	67,606,979.52
处置金融工具取得的收益	149,477,804.80	138,966,139.82
- 交易性金融工具	90,571,950.40	69,906,432.15
- 其他债权投资	60,613,953.59	76,577,983.21
- 衍生金融工具	(1,708,099.19)	(7,518,275.54)
其他	(13,071,462.62)	(21,649,312.99)
合计	177,319,141.96	184,112,736.11

(2) 交易性金融工具投资收益明细

项目	2025 年	2024 年
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	42,003,052.73	67,606,979.52
处置取得收益	90,597,583.42	69,906,432.15
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	(25,633.02)	-
合计	132,575,003.13	137,513,411.67



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

42. 其他收益

项目	2025 年	2024 年
落户奖励及搬迁补贴	7,371,388.24	7,472,508.04
代扣个人所得税手续费返还	762,368.00	2,234,354.37
专项扶持资金	200,000.04	1,284,784.90
稳岗补贴	111,260.16	362,458.97
挂牌补贴	199,999.92	199,999.92
其他	251,000.00	200,218.87
合计	8,896,016.36	11,754,325.07

43. 公允价值变动收益/(损失)

项目	2025 年	2024 年
交易性金融资产	8,832,543.47	(51,511,177.92)
交易性金融负债	(715,512.01)	-
衍生金融工具	(117,943.59)	2,727,088.11
合计	7,999,087.87	(48,784,089.81)

44. 资产处置收益

项目	2025 年	2024 年
固定资产处置净收益	-	96,319.57
使用权资产处置净收益	-	18,043.30
合计	-	114,362.87

45. 税金及附加

项目	2025 年	2024 年
城市维护建设税	3,808,174.38	3,419,596.75
教育费附加及地方教育费附加	2,701,753.67	2,429,503.37
印花税	52,291.23	280,744.60
房产税	12,614.15	12,614.15
土地使用税	3,624.36	3,624.36
其他	23,682.23	15,944.99
合计	6,602,140.02	6,162,028.22



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

46. 业务及管理费

项目	2025 年	2024 年
职工费用	467,905,455.44	432,197,628.83
折旧摊销费	86,850,787.31	93,650,500.95
信息服务费	36,202,893.72	32,378,612.80
会员费	17,086,203.43	14,839,271.02
广告费	16,635,985.30	41,185,181.12
物业及水电费	13,516,117.92	14,344,343.60
通讯费	9,293,682.64	8,818,303.18
业务招待费	8,058,419.98	7,599,192.30
投资者保护基金	7,317,836.95	6,329,203.20
差旅费	7,249,686.08	6,215,397.26
其他	23,924,831.79	34,970,586.93
合计	694,041,900.56	692,528,221.19

47. 信用减值损失

项目	2025 年	2024 年
买入返售金融资产减值损失	11,052,564.90	(87,258.25)
应收款项坏账损失	399,096.94	577,908.34
其他应收款坏账损失	1,507,588.15	-
融出资金减值损失	2,121,397.79	9,682,573.41
其他债权投资减值损失	3,456,781.84	9,819,715.50
合计	18,537,429.62	19,992,939.00



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

48. 营业外收入

项目	2025 年	2024 年	计入当期非经常 性损益的金额
非流动资产报废利得	89,094.72	1,111,887.15	89,094.72
无需支付的应付款项	8,810.92	7,100.00	8,810.92
其他	9,542,472.56	614,993.28	9,542,472.56
合计	9,640,378.20	1,733,980.43	9,640,378.20

49. 营业外支出

项目	2025 年	2024 年	计入当期非经常 性损益的金额
非流动资产报废损失	463,192.33	764,423.08	463,192.33
预计赔款支出	(43,815,400.00)	290,000.00	(43,815,400.00)
滞纳金支出	330,155.86	271,659.54	330,155.86
公益性捐赠支出	751,694.51	157,716.02	751,694.51
其他	723,661.79	428,304.73	723,661.79
合计	(41,546,695.51)	1,912,103.37	(41,546,695.51)



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

50. 所得税费用

项目	2025 年	2024 年
当期所得税费用	85,231,567.58	55,498,547.03
递延所得税费用	10,776,813.37	(20,353,446.91)
合计	96,008,380.95	35,145,100.12

所得税费用与会计利润的调节表如下:

项目	2025 年	2024 年
利润总额	411,422,674.01	166,667,096.57
按适用税率计算的所得税费用	102,855,668.50	41,666,774.14
非应税收入的纳税影响	(6,710,627.19)	(9,120,025.58)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,550,242.34	1,340,193.09
以前年度纳税调整	(1,686,902.70)	1,258,158.47
合计	96,008,380.95	35,145,100.12



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

51. 现金流量表注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
收到的政府补助	1,850,628.16	3,718,032.21
收到的营业外收入	9,527,173.96	581,173.57
存出保证金的减少	20,222,047.48	-
受限货币资金期末余额净减少	462,857.20	-
其他往来	157,802,411.00	553,668.20
合计	189,865,117.80	4,852,873.98

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
存出保证金的增加	-	170,023,445.54
支付业务及管理费	139,621,636.76	166,680,091.41
支付罚款、赔偿款及其他	1,841,312.16	2,336,666.86
受限货币资金期末余额净增加	-	462,857.20
其他往来	25,099,236.31	67,619,268.66
合计	166,562,185.23	407,122,329.67



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

52. 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:

项目	2025 年	2024 年
净利润	315,414,293.06	131,521,996.45
加: 信用减值损失	18,537,429.62	19,992,939.00
固定资产折旧	8,727,372.26	11,489,070.53
使用权资产折旧	45,590,925.61	47,415,606.34
无形资产摊销	16,473,782.40	17,450,437.62
长期待摊费用摊销	16,058,707.04	17,295,386.46
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的收益	-	(114,362.87)
非流动资产报废损失/(收益)	374,097.61	(347,464.07)
公允价值变动损失/(收益)	(7,999,087.87)	48,784,089.81
利息支出	21,231,328.10	(63,982,261.89)
投资损失/(收益)	(59,523,700.64)	(75,766,912.97)
递延税项的变动	10,776,813.37	(20,353,446.91)
经营性应收项目的增加	(875,691,886.27)	(2,701,586,557.22)
经营性应付项目的增加	1,902,552,325.33	4,218,888,035.53
经营活动产生的现金流量净额	1,412,522,399.62	1,650,686,555.81

(2) 现金及现金等价物净变动情况:

项目	2025 年	2024 年
现金的期末余额	10,945,475,564.31	9,201,495,238.88
减: 现金的期初余额	9,201,495,238.88	6,446,327,884.49
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	1,743,980,325.43	2,755,167,354.39



五、 合并财务报表主要项目注释(续)

52. 现金流量表补充资料(续)

(3) 现金及现金等价物的构成:

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
现金	10,945,475,564.31	9,201,495,238.88
其中: 库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	9,234,896,683.18	7,693,320,650.80
可随时用于支付的其他货币资金	11,045,634.25	10,488,741.75
可随时用于支付的结算备付金	1,699,533,246.88	1,497,685,846.33
合计	10,945,475,564.31	9,201,495,238.88

53. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	-	462,857.20
为质押式回购业务而设定质押的 金融资产		
交易性金融资产	458,544,136.60	515,769,310.90
其中: 债券	428,249,836.60	515,769,310.90
基金	30,294,300.00	-
其他债权投资	4,202,929,465.00	4,254,690,733.93
其中: 债券	4,202,929,465.00	4,254,690,733.93
存在限售期的金融资产		
交易性金融资产	1,179,642.00	10,546,992.80
其中: 股票	1,179,642.00	10,546,992.80
合计	4,662,653,243.60	4,781,469,894.83



六、 在其他主体中的权益

1. 子公司情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例/表决权比例(%)		取得方式
					直接	间接	
粤开资本投资有限公司	广州	广州	股权投资	人民币 100,000 万元	100.00		设立
粤开创新投资有限责任公司	北京	北京	项目投资；投资管理； 投资咨询；财务咨询	人民币 20,000 万元	100.00		设立

2. 在合营企业或联营企业中的权益

联营企业	注册地	业务性质	注册资本	持股比例/表决权比例(%)	
				直接	间接
广州投资顾问学院管理有限公司	广州	资本市场服务	人民币 9,500 万元		10.53
广州投顾产业链投资有限公司	广州	资本市场服务	人民币 12,500 万元		40.00

管理层认为，联营公司的经营成果和净资产情况无论单独或汇总对本集团而言均非重大，相关信息详见附注五、11。



六、 在其他主体中的权益(续)

3. 纳入合并范围的结构化主体中的权益

按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定, 本集团将以自有资金参与、并满足准则规定的“控制”定义的结构化主体纳入合并报表范围。本集团作为结构化主体的管理人或投资人, 对结构化主体拥有权力且其他投资者没有实质性的权利, 同时本公司承担并有权获取可变回报, 且该回报的比重及变动性均较为重大, 本集团认为: 本集团在结构化主体中享有较大的实质性权力, 为主要责任人, 对结构化主体构成控制。

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
纳入合并的产品数量(个数)	4.00	-
纳入合并的结构化主体的净资产	280,407,932.88	-

4. 在未纳入合并范围的结构化主体中的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体, 主要包括本公司发起设立的资产管理计划以及子公司粤开资本发起设立的合伙企业, 这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费, 其融资方式是向投资者发行投资产品或根据合伙协议获得合伙人的投资。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资获得的投资收益或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。

本集团投资的关联方或第三方独立机构发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体, 这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费, 其融资方式是向投资者发行投资产品。

于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 本集团通过直接持有本集团发起设立的结构化主体, 及本集团投资的关联方或第三方独立机构发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下:

	2025 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大风险敞口
交易性金融资产	534,532,003.36	534,532,003.36

	2024 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大风险敞口
交易性金融资产	448,203,739.00	448,203,739.00



七、 母公司财务报表主要项目注释

1. 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
子公司	1,087,000,000.00	1,087,000,000.00
合计	1,087,000,000.00	1,087,000,000.00

(2) 长期股权投资详情

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
子公司						
粤开资本投资有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
粤开创新投资有限责任公司	87,000,000.00	-	-	87,000,000.00	-	-
合计	1,087,000,000.00	-	-	1,087,000,000.00	-	-



七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

2. 应付职工薪酬

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
短期薪酬 (1)	170,603,364.79	412,195,269.58	369,388,938.18	213,409,696.19
离职后福利-设定提存计划 (2)	119,766.86	38,642,084.25	38,631,611.05	130,240.06
辞退福利	-	4,023,858.28	4,023,858.28	-
合计	170,723,131.65	454,861,212.11	412,044,407.51	213,539,936.25

(1) 短期薪酬

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	169,226,502.84	358,569,538.39	316,509,836.34	211,286,204.89
职工福利费	-	6,281,739.53	6,281,739.53	-
社会保险费	72,255.87	17,304,591.23	17,299,439.69	77,407.41
其中: 医疗保险费	70,109.40	16,592,972.61	16,588,393.47	74,688.54
工伤保险费	1,457.45	504,499.38	504,378.22	1,578.61
生育保险费	689.02	207,119.24	206,668.00	1,140.26
住房公积金	-	20,818,865.66	20,818,865.66	-
工会经费和职工教育经费	1,304,606.08	7,426,035.54	6,684,557.73	2,046,083.89
其他短期薪酬	-	1,794,499.23	1,794,499.23	-
合计	170,603,364.79	412,195,269.58	369,388,938.18	213,409,696.19

(2) 离职后福利-设定提存计划

项目	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
基本养老保险	116,122.98	36,957,061.04	36,946,890.74	126,293.28
失业保险	3,643.88	1,685,023.21	1,684,720.31	3,946.78
合计	119,766.86	38,642,084.25	38,631,611.05	130,240.06



七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

3. 利息净收入

项目	2025 年	2024 年
利息收入	711,355,851.37	633,063,653.00
货币资金及结算备付金利息收入	141,737,411.37	132,408,456.78
融出资金利息收入	383,278,294.74	265,873,792.30
买入返售金融资产利息收入	402,796.68	1,440,887.62
其中: 债券质押回购利息收入	402,796.68	1,440,887.62
其他债权投资利息收入	174,726,331.38	218,943,458.56
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	11,211,017.20	14,397,057.74
利息支出	316,051,666.60	304,012,327.53
应付短期融资款利息支出	51,695,298.05	25,867,605.92
拆入资金利息支出	41,374,688.63	30,291,738.88
其中: 转融通利息支出	37,629,777.77	24,025,847.22
卖出回购金融资产款利息支出	72,020,723.70	100,684,751.94
代理买卖证券款利息支出	6,734,975.73	13,463,827.85
应付债券利息支出	140,945,046.08	129,093,590.75
其中: 次级债券利息支出	79,383,472.21	72,288,472.23
租赁负债利息支出	3,277,611.12	4,591,234.11
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	3,323.29	19,578.08
利息净收入	395,304,184.77	329,051,325.47



七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

4. 手续费及佣金净收入

项目	2025 年	2024 年
证券经纪业务净收入	388,874,294.05	289,820,189.67
证券经纪业务收入	556,938,470.10	395,097,974.23
其中: 代理买卖证券业务	545,610,818.53	372,706,995.05
交易单元席位租赁	2,693,295.68	17,999,769.52
代销金融产品业务	8,634,355.89	4,391,209.66
证券经纪业务支出	168,064,176.05	105,277,784.56
其中: 代理买卖证券业务	168,064,176.05	105,277,784.56
投资银行业务净收入	44,012,393.59	23,157,832.37
投资银行业务收入	50,833,064.37	23,157,832.37
其中: 证券承销业务	40,044,382.77	13,910,896.77
证券保荐业务	471,698.11	-
财务顾问业务	10,316,983.49	9,246,935.60
投资银行业务支出	6,820,670.78	-
其中: 证券承销业务	5,877,274.55	-
财务顾问业务	943,396.23	-
资产管理业务净收入	18,933,864.72	22,171,651.51
资产管理业务收入	19,045,731.55	22,171,651.51
资产管理业务支出	111,866.83	-
投资咨询业务净收入	11,770,919.82	43,054,103.35
投资咨询业务收入	11,770,919.82	43,054,103.35
投资咨询业务支出	-	-
其他手续费及佣金净收入	1,010,254.27	227,282.50
其他手续费及佣金收入	1,010,254.27	227,282.50
其他手续费及佣金支出	-	-
合计	464,601,726.45	378,431,059.40
其中: 手续费及佣金收入	639,598,440.11	483,708,843.96
手续费及佣金支出	174,996,713.66	105,277,784.56



七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

5. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项目	2025 年	2024 年
金融工具投资收益	171,307,348.04	192,494,215.10
其中: 持有期间取得的收益	37,967,052.54	62,279,002.39
- 交易性金融工具	37,967,052.54	62,279,002.39
处置金融工具取得的收益	133,340,295.50	130,215,212.71
- 交易性金融工具	74,434,441.10	61,155,505.04
- 其他债权投资	60,613,953.59	76,577,983.21
- 衍生金融工具	(1,708,099.19)	(7,518,275.54)
其他	(13,071,462.62)	(21,649,312.99)
合计	158,235,885.42	170,844,902.11

(2) 交易性金融工具投资收益明细

项目	2025 年	2024 年
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	37,967,052.54	62,279,002.39
处置取得收益	74,460,074.12	61,155,505.04
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	(25,633.02)	-
合计	112,401,493.64	123,434,507.43

6. 公允价值变动收益/(损失)

项目	2025 年	2024 年
交易性金融资产	(8,329,431.69)	1,521,812.31
衍生金融工具	(117,943.59)	2,727,088.11
合计	(8,447,375.28)	4,248,900.42



七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

7. 业务及管理费

项目	2025 年	2024 年
职工费用	454,861,212.11	421,229,191.86
折旧摊销费	85,066,660.81	91,857,753.56
信息服务费	36,198,554.08	32,378,612.80
会员费	16,956,203.43	14,689,271.02
广告费	16,633,085.30	41,185,181.12
物业及水电费	12,955,135.72	13,805,055.60
通讯费	9,273,541.64	8,797,731.18
业务招待费	7,960,063.13	7,470,088.38
投资者保护基金	7,317,836.95	6,329,203.20
差旅费	6,169,805.53	5,118,137.40
其他	22,499,494.37	32,874,488.76
合计	675,891,593.07	675,734,714.88



七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

8. 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:

项目	2025 年	2024 年
净利润	284,220,969.63	152,403,756.72
加: 信用减值损失	18,223,771.76	19,923,503.00
固定资产折旧	8,574,694.12	11,315,207.33
使用权资产折旧	44,691,847.09	46,598,386.24
无形资产摊销	16,473,782.40	17,450,437.62
长期待摊费用摊销	15,326,337.20	16,493,722.37
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的收益	-	(114,362.87)
非流动资产报废损失	374,097.51	294,621.41
公允价值变动损失/(收益)	8,447,375.28	(4,248,900.42)
利息支出	21,191,623.87	(63,982,261.89)
投资收益	(60,613,953.59)	(76,577,983.21)
递延税项的变动	7,381,781.74	(6,899,442.86)
经营性应收项目的增加	(837,669,382.64)	(2,512,967,042.63)
经营性应付项目的增加	1,904,913,899.21	4,215,579,137.63
经营活动产生的现金流量净额	1,431,536,843.58	1,815,268,778.44

(2) 现金及现金等价物净变动情况:

项目	2025 年	2024 年
现金的期末余额	10,874,736,205.27	9,110,710,117.99
减: 现金的期初余额	9,110,710,117.99	6,190,384,980.73
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	1,764,026,087.28	2,920,325,137.26

(3) 现金及现金等价物的构成:

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
现金		
其中: 库存现金		
可随时用于支付的银行存款	9,164,157,324.15	7,602,535,529.91
可随时用于支付的其他货币资金	11,045,634.24	10,488,741.75
可随时用于支付的结算备付金	1,699,533,246.88	1,497,685,846.33
合计	10,874,736,205.27	9,110,710,117.99



八、 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。本集团为证券财富管理业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务、私募股权投资业务和其他六个分部。

分部会计政策与编制合并财务报表时采用的会计政策一致。分部间转移交易以实际交易价格为基础计算。间接归属于各分部收入和分部费用按各分部的实际收入和费用确定。

	2025 年					合计
	证券财富管理业务	证券自营业务	投资银行业务	资产管理业务	私募股权投资业务	其他业务
营业收入						
手续费及佣金净收入	397,518,501.85	340,294.99	40,294,469.05	24,383,460.53	25,185,252.13	629,923.01
其他	343,292,839.13	196,693,553.04	(85,424,29)	6,892,968.80	35,065,623.90	9,205,608.36
营业收入合计	740,811,340.98	197,033,848.03	40,209,044.76	31,276,429.33	60,250,876.03	9,835,531.37
营业支出	513,798,285.33	87,192,408.52	56,462,321.41	24,666,649.66	17,005,103.69	20,056,701.59
营业利润	227,013,055.65	109,841,439.51	(16,253,276.65)	6,609,779.67	43,245,772.34	(10,221,170.22)
资产总额	18,345,024,265.08	7,620,783,415.18	30,700,874.78	294,299,202.05	1,049,197,638.22	1,478,327,593.41
负债总额	16,777,959,812.25	5,517,906,671.78	159,529,852.94	107,305,286.74	26,674,722.96	338,483,626.69
补充信息：						
折旧和摊销费用	74,092,767.17	7,680,457.31	1,230,149.42	1,308,029.24	1,783,129.02	756,255.15
资本性支出	3,943,002.32	796,484.96	123,353.76	651,239.06	60,541.36	26,403,157.15



粤开证券股份有限公司  
财务报表附注(续)  
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

八、分部报告(续)

	2024 年					合计
	证券财富管理业务	证券自营业务	投资银行业务	资产管理业务	私募股权投资业务	其他业务
营业收入						
手续费及佣金净收入	330,674,916.13	-	22,783,304.06	22,979,442.99	27,863,498.84	1,993,396.22
其他	267,903,953.90	227,234,938.09	1,725,597.25	9,038,556.10	(36,524,864.41)	9,855,668.75
营业收入合计	598,578,870.03	227,234,938.09	24,508,901.31	32,017,999.09	(8,661,365.57)	11,849,064.97
营业支出	503,425,274.10	122,117,867.22	33,485,154.06	24,993,536.67	17,202,032.40	17,459,323.96
营业利润	95,153,595.93	105,117,070.87	(8,976,252.75)	7,024,462.42	(25,863,397.97)	(5,610,258.99)
资产总额	15,706,401,626.34	8,003,185,639.60	24,065,377.22	230,123,996.13	1,020,850,373.21	974,586,555.27
负债总额	13,573,385,523.87	6,198,915,107.18	191,838,733.90	207,645,118.41	30,597,759.49	79,623,488.13
补充信息:						
折旧和摊销费用	77,690,970.10	11,179,501.46	1,044,136.45	1,675,904.99	1,792,747.39	267,240.56
资本性支出	8,556,696.60	235,725.66	144,123.34	452,177.89	730,529.10	15,270,129.85
						93,650,500.95
						25,389,382.44



九、 关联方及关联交易

本集团和本公司与关联方交易的条件及价格均按正常业务进行处理，关联交易的价格主要依据市场价格、行业惯例，定价原则与非关联第三方交易定价原则一致。

1. 本公司的母公司情况

公司名称	法人代表	企业类型	统一社会信用代码/注册号	注册地点	业务性质	注册资本	表决权及 持股比例
广州开发区控股集团有限公司	郭川舟	有限责任公司(国有控股)	914401167124402906	广东省	商务服务业	人民币1,159,134.437281万元	49.19

2. 本公司的子公司情况

子公司的信息详见附注六。

3. 本集团的联营企业

联营企业的信息详见附注五、11。



## 九、 关联方及关联交易(续)

### 4. 与本集团发生交易但不存在控制关系的其他关联方如下:

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
广州高新区科技控股集团有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯得投资控股有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯云发展股份有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯得资产运营有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯得金融服务集团有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯得资本运营有限公司	受同一母公司控制的公司
广州开发区投资控股有限公司	受同一母公司控制的公司
广州凯得创业投资股份有限公司	受同一母公司控制的公司
广州科技创业投资有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州开发区产业服务有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州高新区产业投资基金有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州粤龙置业有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州凯得建筑工程有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
北京利德曼生化股份有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
光机电(广州)科技研究院有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州粤开投资有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州凯得融资担保有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
泰胜风能集团股份有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州黄埔君澜酒店有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州凯云城市运营管理有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
广州凯云智慧服务有限公司	受同一母公司控制的公司的子公司
百万庄园投资集团有限公司	受同一母公司控制的公司的孙公司
广开首席(上海)企业管理有限公司	受同一母公司控制的公司的孙公司
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得投资控股有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州高新区科技控股集团有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯专精特新股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得金融服务集团有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯新能产业股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得投资控股有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得投资控股有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯寰宇股权投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州高新区科技控股集团有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州凯金智造创业投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州高新区产业投资基金有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤凯新质创业投资合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得投资控股有限公司及广州凯得资本运营有限公司合资设立的股权投资合伙企业
广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	本公司全资子公司与关联方广州凯得投资控股有限公司及非关联方阳江市城市投资集团有限公司合资设立的股权投资合伙企业



粤开证券股份有限公司  
财务报表附注(续)  
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

5. 关联交易

(1) 提供证券经纪业务服务取得的收入

关联方名称	项目	2025 年	2024 年
广州开发区控股集团有限公司	经纪业务手续费收入	323,744.13	98,112.37
广州凯得投资控股有限公司	经纪业务手续费收入	55,387.95	68,756.47
广州凯得资产运营有限公司	经纪业务手续费收入	8,576.33	-
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	经纪业务手续费收入	3,691.50	10,520.77
光机电(广州)科技研究院有限公司	经纪业务手续费收入	1,155.57	4,287.74
广州科技创业投资有限公司	经纪业务手续费收入	206.54	-

(2) 提供投资银行业务取得的收入

关联方名称	项目	2025 年	2024 年
广州开发区控股集团有限公司	承销收入	509,811.47	528,339.62
泰胜风能集团股份有限公司	承销收入	1,415,094.34	-
泰胜风能集团股份有限公司	保荐收入	471,698.11	-
广州开发区投资控股有限公司	承销收入	1,594,811.32	-
广州凯得投资控股有限公司	承销收入	1,056,603.77	-
广州高新区科技控股集团有限公司	承销收入	-	292,934.44
北京利德曼生化股份有限公司	财顾收入	122,641.51	-

(3) 提供资产管理业务、基金管理业务取得的收入

关联方名称	项目	2025 年	2024 年
广州开发区控股集团有限公司	资管业务手续费收入	7,983,011.47	5,190,865.25
广州凯得投资控股有限公司	资管业务手续费收入	1,075,417.70	1,198,192.39
广州开发区投资控股有限公司	资管业务手续费收入	729,056.61	-
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	8,290,584.67	9,291,428.76
广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	9,433,962.28	9,433,962.28
广州粤凯专精特新股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	-	4,227,239.94
广州粤凯新能产业股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	134,190.51	94,339.62
广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	1,982,247.89	94,339.62
广州粤凯新质创业投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	634,390.90	-
广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	1,322,563.96	-
广州凯金智造创业投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	239,101.78	-
广州粤凯寰宇股权投资合伙企业(有限合伙)	基金管理费收入	226,415.09	107,562.61



(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

5. 关联交易(续)

(4) 关联租赁

关联方名称	租赁资产种类	2025 年					
		支付的租金	承担的管理费用	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	使用权资产期末余额	租赁负债期末余额
广州高新区科技控股集团有限公司	办公场所	8,103,603.84	7,153,536.74	240,459.04	16,589,206.86	15,667,584.26	15,723,058.06
广州高新区科技控股集团有限公司	办公场所	1,124,965.76	997,723.44	39,704.23	-	524,462.40	461,537.68
广州高新区科技控股集团有限公司	办公场所	-	240,958.20	30,667.57	2,168,623.71	1,927,665.51	1,989,124.21
百万庄园投资集团有限公司	办公场所	4,927,337.52	4,203,078.36	293,190.49	-	3,502,565.34	3,690,562.68
广州凯得资产运营有限公司	办公场所	495,908.28	428,516.88	77,097.27	-	1,214,131.27	1,275,184.55

关联方名称	租赁资产种类	2024 年					
		支付的租金	承担的管理费用	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	使用权资产期末余额	租赁负债期末余额
广州高新区科技控股集团有限公司	办公场所	8,145,526.94	7,756,493.23	491,178.48	-	6,083,171.13	6,201,568.27
广州高新区科技控股集团有限公司	办公场所	1,187,495.63	915,659.33	32,558.01	1,798,156.97	1,423,540.92	1,355,267.25
百万庄园投资集团有限公司	办公场所	4,927,337.52	4,203,078.36	504,089.60	-	7,705,643.70	7,917,865.31
广州凯得资产运营有限公司	办公场所	517,648.28	414,515.34	23,370.59	1,714,067.63	1,642,648.15	1,653,049.04



粤开证券股份有限公司  
财务报表附注(续)  
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

5. 关联交易(续)

(5) 关联资本性支出

关联方名称	项目	2025 年	2024 年
广州凯得建筑工程有限公司	长期待摊费用(土建装修工程)	-	638,832.41
广州开发区投资控股有限公司	长期待摊费用(土建装修工程)	31,023.00	4,061.11

(6) 其他关联方交易

关联方名称	项目	2025 年	2024 年
广州高新区科技控股集团有限公司	管理费用(房屋租赁)	8,392,218.38	8,672,152.56
百万庄园投资集团有限公司	管理费用(房屋租赁)	4,203,078.36	4,203,078.36
广州凯得资产运营有限公司	管理费用(房屋租赁)	428,516.88	414,515.34
广开首席(上海)企业管理有限公司	管理费用(会议费、咨询费)	1,881,188.11	-
广州黄埔君澜酒店有限公司	管理费用(会议服务)	43,880.46	288,009.18
广州凯得资本运营有限公司	管理费用(会议服务)	-	2,311,320.75
广州凯云智慧服务有限公司	管理费用(物业服务、餐费等)	7,954,919.09	8,028,943.38
百万庄园投资集团有限公司	管理费用(物业服务、餐费等)	984,564.52	1,238,666.41
广州凯云城市运营管理有限公司	管理费用(物业服务、餐费等)	14,150.94	-
广州凯得建筑工程有限公司	管理费用(长期待摊费用摊销)	1,407,103.92	1,358,630.75
广州开发区投资控股有限公司	管理费用(长期待摊费用摊销)	45,542.04	40,541.94
广州高新区产业投资基金有限公司	管理费用(咨询服务)	-	613,207.54
广州粤龙置业有限公司	利息收入	3,151,589.56	-
广州开发区控股集团有限公司	利息支出(次级债利息)	86,327,916.66	72,288,472.23
广州凯得融资担保有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	1,032,534.25	-
广州高新区产业投资基金有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	497,598.91	11,140.27
广州凯云发展股份有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	479,178.08	-
广州开发区产业服务有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	167,814.24	100,099.73
广州凯得投资控股有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	19,734.25	177,608.22
广州高新区科技控股集团有限公司	利息支出(收益凭证利息支出)	-	479,506.85
广州开发区控股集团有限公司	利息支出(证券款利息)	118,390.93	383,853.01
广州凯得投资控股有限公司	利息支出(证券款利息)	14,300.65	79,155.60
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	利息支出(证券款利息)	716.38	6,012.30
广州凯得创业投资股份有限公司	利息支出(证券款利息)	471.57	-
广州开发区产业服务有限公司	利息支出(证券款利息)	305.13	1,410.16
广州凯得融资担保有限公司	利息支出(证券款利息)	277.93	-
广州高新区产业投资基金有限公司	利息支出(证券款利息)	200.06	-
广州高新区科技控股集团有限公司	利息支出(证券款利息)	118.69	4,212.30
广州开发区投资控股有限公司	利息支出(证券款利息)	111.12	-
广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	利息支出(证券款利息)	83.47	6,374.51
广州凯云发展股份有限公司	利息支出(证券款利息)	83.35	-
广州科技创业投资有限公司	利息支出(证券款利息)	42.38	0.39
光机电(广州)科技研究院有限公司	利息支出(证券款利息)	33.85	779.96
广州粤开投资有限公司	利息支出(证券款利息)	27.78	-
广州凯得金融服务集团有限公司	利息支出(证券款利息)	1.41	-
广州高新区科技控股集团有限公司	利息支出(租赁负债)	310,830.84	523,736.49
百万庄园投资集团有限公司	利息支出(租赁负债)	293,190.49	504,089.60
广州凯得资产运营有限公司	利息支出(租赁负债)	77,097.27	23,370.59



粤开证券股份有限公司  
财务报表附注(续)  
2025年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

九、 关联方及关联交易(续)

6. 关联交易余额

(1) 应收项目

关联方名称	项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
广州开发区控股集团有限公司		33,842.90	169.21	9,092.09	45.46
广州高新区科技控股集团有限公司	应收款项	1,312,814.09	-	2,109,510.21	-
百万庄园投资集团有限公司	/ 其他资	1,193,155.20	-	1,193,155.20	-
广州凯云智慧服务有限公司	产	666,257.19	-	596,130.02	-
广州凯得资产运营有限公司		10,000.00	-	10,000.00	-
广州开发区控股集团有限公司	应收款项	2,883,032.66	14,415.16	1,347,521.20	6,737.61
广州凯得投资控股有限公司	应收款项	2,270,055.41	118,710.98	1,130,112.64	5,650.56
广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	应收款项	602,000.00	3,010.00	-	-
泰胜风能集团股份有限公司	应收款项	500,000.00	2,500.00	-	-
广州凯金智造创业投资合伙企业(有限合伙)	应收款项	1,672.60	8.36	-	-
广州粤龙置业有限公司	应收款项	-	-	30,000,000.00	-
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	应收款项	-	-	95,512.72	477.56
百万庄园投资集团有限公司	预付款项	67,118.45	-	67,118.45	-

(2) 应付项目

关联方名称	项目	2025年12月31日	2024年12月31日
广州开发区控股集团有限公司	应付短期融资款	500,666,666.67	-
广州开发区控股集团有限公司	代理买卖证券款	245,128,726.97	129,625,967.29
广州凯得融资担保有限公司	代理买卖证券款	51,032,812.18	-
广州高新区科技控股集团有限公司	代理买卖证券款	171,249.09	108,360.48
广州凯得投资控股有限公司	代理买卖证券款	13,025.77	2,447.20
广州开发区产业服务有限公司	代理买卖证券款	6,546.42	1,282.37
广州高新区产业投资基金有限公司	代理买卖证券款	108.09	-
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	代理买卖证券款	200.99	5,627.53
广州开发区投资控股有限公司	代理买卖证券款	111.12	-
广州凯得创业投资股份有限公司	代理买卖证券款	474.50	-
广州凯云发展股份有限公司	代理买卖证券款	83.35	-
广州粤开投资有限公司	代理买卖证券款	27.78	-
广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	代理买卖证券款	22.27	460.45
光机电(广州)科技研究院有限公司	代理买卖证券款	-	40.01
广州高新区科技控股集团有限公司	应付款项	152,721.40	-
广州粤凯新质创业投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	534,591.19	-
广州粤凯寰宇股权投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	118,852.44	118,852.48
广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	-	90,106.34
广州开发区控股集团有限公司	其他负债	1,001,501,666.66	2,003,163,333.33
广州凯云智慧服务有限公司	其他负债	291,615.00	241,510.00
百万庄园投资集团有限公司	其他负债	6,440.00	-
广州凯云发展股份有限公司	应付短期融资款	30,479,178.08	-
广州开发区产业服务有限公司	应付短期融资款	-	20,000,099.73
广州高新区产业投资基金有限公司	应付短期融资款	-	25,111,140.27
广州凯得投资控股有限公司	应付短期融资款	-	49,177,608.22



## 九、 关联方及关联交易(续)

### 6. 关联交易余额(续)

#### (3) 其他与关联方债权债务往来

交易类别	关联方名称	金额	起始日	到期日	说明
到期偿还	广州开发区控股集团有限公司	700,000,000.00	2022年8月22日	2025年8月22日	次级债
到期偿还	广州开发区控股集团有限公司	300,000,000.00	2022年9月26日	2025年9月26日	次级债
到期偿还	广州开发区产业服务有限公司	19,900,000.00	2024年10月25日	2025年4月24日	收益凭证
到期偿还	广州凯得投资控股有限公司	49,000,000.00	2024年11月8日	2025年1月6日	收益凭证
到期偿还	广州高新区产业投资基金有限公司	25,100,000.00	2024年12月26日	2025年9月25日	收益凭证
到期偿还	广州凯得融资担保有限公司	50,000,000.00	2025年1月24日	2025年12月24日	收益凭证
借入	广州开发区控股集团有限公司	500,000,000.00	2025年8月29日	2026年8月29日	短期次级债
借入	广州凯得融资担保有限公司	50,000,000.00	2025年1月24日	2025年12月24日	收益凭证
借入	广州凯云发展股份有限公司	30,000,000.00	2025年4月11日	2026年4月9日	收益凭证

### 7. 与关联方共同对外投资情况

2025年1月, 粤开资本向广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)新增出资人民币 5,300 万元, 截至报告期末累计出资人民币 5,550 万元。

2025年1月, 粤开资本与广州高新区产业投资基金有限公司合作发起设立广州凯金智造创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“凯金智造”)。凯金智造基金规模为人民币 10 亿元, 粤开资本作为普通合伙人认缴出资 0.1%, 并担任基金管理人。报告期内粤开资本出资人民币 3.04 万元, 累计出资人民币 3.04 万元。

2025年3月, 粤开资本与广州凯得投资控股有限公司、广州凯得资本运营有限公司合作发起设立广州粤凯新质创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“粤凯新质”)。粤凯新质基金规模为人民币 25 亿元, 粤开资本作为普通合伙人认缴出资 2%, 并担任基金管理人。报告期内粤开资本出资人民币 680 万元, 累计出资人民币 680 万元。

2025年8月, 粤开资本与广州凯得投资控股有限公司及阳江市城市投资集团有限公司合作发起设立广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“粤阳商航”)。粤阳商航基金规模为人民币 3.01 亿元, 粤开资本作为普通合伙人认缴出资 0.33223%, 并担任基金管理人。报告期内粤开资本出资人民币 100 万元, 累计出资人民币 100 万元。

2025年12月, 粤开资本向广州粤凯新能产业股权投资合伙企业(有限合伙)新增出资人民币 1,600 万元, 截至报告期末累计出资人民币 1,850 万元。



(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

## 九、关联方及关联交易(续)

### 8. 与关联方金融产品交易情况

#### (1) 关联方持有由本公司作为管理人募集设立的产品情况

关联方名称	产品	期初投资规模	追加投资	减少投资	期末投资规模	期末公允价值
广州开发区控股集团有限公司	锦盛安盈 2 号单一资产管理计划	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	1,114,010,646.02
广州开发区控股集团有限公司	锦盛安盈 3 号单一资产管理计划	300,000,000.00	-	-	300,000,000.00	306,723,086.68
广州开发区控股集团有限公司	粤开-光大-广开投控商业物业 1 期资产支持专项计划	-	805,000,000.00	-	805,000,000.00	807,435,967.62
广州凯得投资控股有限公司	凯得 1 号单一资产管理计划	500,000,000.00	-	-	500,000,000.00	414,761,032.43
广州高新区产业投资基金有限公司	粤开证券企业安鑫 3 号集合资产管理计划	9,428,614.79	-	1,428,614.79	8,000,000.00	8,076,725.33
广州开发区投资控股有限公司	粤开证券企业安心 1 号集合资产管理计划	-	20,000,000.00	-	20,000,000.00	20,142,000.00
广州粤开投资有限公司	粤开证券企业安鑫 3 号集合资产管理计划	-	20,000,000.00	-	20,000,000.00	20,096,437.70

#### (2) 交易性金融资产

项目名称	关联方名称	期末余额		期初余额	
		账面价值	初始成本	账面价值	初始成本
交易性金融资产	广州开发区控股集团有限公司	539,647.91	538,128.66	20,431,851.06	21,944,542.99
交易性金融资产	广州粤凯智动产业股权投资合伙企业(有限合伙)	168,647,848.14	168,146,531.25	169,801,781.23	182,711,063.51
交易性金融资产	广州粤凯医健股权投资合伙企业(有限合伙)	178,085,784.00	200,000,000.00	173,494,460.55	200,000,000.00
交易性金融资产	广州粤凯寰球产业股权投资合伙企业(有限合伙)	55,596,377.99	55,500,000.00	2,493,460.77	2,500,000.00
交易性金融资产	广州凯得投资控股有限公司	40,100,200.00	40,001,200.00	-	-
交易性金融资产	广州粤凯新能产业股权投资合伙企业(有限合伙)	19,262,157.13	18,500,000.00	2,538,663.16	2,500,000.00
交易性金融资产	广州粤凯专精特新股权投资合伙企业(有限合伙)	18,474,150.89	17,815,699.09	18,270,140.17	17,815,699.09
交易性金融资产	广州粤凯新质创业股权投资合伙企业(有限合伙)	6,770,258.50	6,800,000.00	-	-
交易性金融资产	广州粤凯寰宇股权投资合伙企业(有限合伙)	5,999,913.75	6,000,000.00	6,006,202.68	6,000,000.00
交易性金融资产	广州粤阳商航创业投资基金合伙企业(有限合伙)	995,418.99	1,000,000.00	-	-
交易性金融资产	广州凯金智造创业股权投资合伙企业(有限合伙)	30,107.24	30,350.00	-	-



九、 关联方及关联交易(续)

9. 关键管理人员报酬

	2025 年 12 月 31 日	单位: 人民币万元 2024 年 12 月 31 日
关键管理人员报酬	1,238.39	1,200.94

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员, 包括董事、监事、总经理、财务总监、主管各项事务的副总经理, 以及行使类似政策职能的人员。

十、 金融资产的转移

在日常业务中, 本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户, 但本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报, 因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

(1) 卖出回购协议

本集团通过转让交易性金融资产、其他债权投资等从交易对手取得款项, 并与其签订回购上述资产的协议。根据协议, 交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利, 同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移, 因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

(2) 融出证券

本集团与客户订立协议, 融出股票及基金予客户, 以客户的证券或押金为抵押, 由于本集团仍保留有关证券的全部风险, 因此并未于资产负债表终止确认这些证券。于 2025 年 12 月 31 日, 本集团交易性金融资产、其他债权投资的余额中不包含融出证券(2024 年 12 月 31 日: 无)。



## 十一、风险管理

### 1. 风险管理政策及组织架构

#### (1) 风险管理政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡, 将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平, 使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标, 本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险, 建立适当的风险承受底线, 进行风险管理并及时可靠地对各种风险进行计量、监测, 将风险控制在限定的范围之内。

本集团在日常经营活动中所涉及的风险主要是信用风险、市场风险及流动性风险。本集团制定了相关风险管理政策和程序来识别及分析这些风险, 并设定适当的风险指标、风险限额、风险政策及内部控制流程, 通过信息系统持续监控来管理上述各类风险。

#### (2) 风险管理组织架构

本集团风险管理的组织架构体系主要由五个层次构成, 分别为: 董事会的风险战略制定, 监事会/董事会审计委员会的监督检查, 经营管理层的风险管理日常决策, 风险管理部、合规管理部、财务部等中、后台管理职能部门的牵制监督, 业务管理部门的直接风险管理。

经营管理层根据规定或授权对经营业务中的重大风险和合规性进行评估和决策。风险管理部负责风险控制日常工作, 通过协调各级风控组织有效运作, 对业务和管理中的市场风险、信用风险、操作风险等进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时报告、妥善应对及全程管理, 并与财务部分工合作, 对流动性风险进行管理; 与合规管理部、董事会办公室、人力资源部牵头对声誉风险进行管理。合规管理部负责对合规风险进行管理。财务部、人力资源部、信息技术中心等职能部门对财务资金风险、人力资源风险、信息技术风险等履行制衡性的风险管理职能。



## 十一、风险管理(续)

### 2. 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。本集团面临信用风险的资产主要是固定收益类金融资产、融资融券金融资产等。

固定收益类金融资产包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、债券投资等, 其信用风险主要指交易对手违约风险和标的证券发行主体违约风险。

本集团的货币资金主要存放在国有商业银行或股份制商业银行; 结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司, 其面临的信用风险相对较低。

为控制自营业务交易对手方产生的信用风险, 本集团在交易所进行的交易均于中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算, 因此违约风险发生的可能性较小; 在银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估, 并选择信用等级良好的对手方进行交易, 以控制相应的信用风险。本集团建立内评体系, 对所投资的债券评级设置严格的准入, 同时对持仓进行负面信息持续跟踪, 及时关注可能的潜在风险。

融资融券金融资产包括客户融资买入金额和融券卖出金额。这些金融资产主要的信用风险来自于交易对手未能及时支付本息而违约的风险。本集团制定了严格的平仓制度, 并对融资融券客户的信用账户执行整体监控, 根据客户信用交易风险状况设置追保维持担保比例和平仓维持担保比例两条预警线, 根据维持担保比例对客户信用账户资产负债进行监控, 确保担保资产充足。根据本集团融资融券业务管理办法, 当客户信用账户的维持担保比例低于追保维持担保比例时(140%), 本集团有权限制客户的融资买入、融券卖出等增加负债的交易行为, 直到其维持担保比例达到追保维持担保比例以上。当客户信用账户的维持担保比例低于平仓维持担保比例(130%)时(T 日), 本集团通知客户在一定期限内追加担保物或自行减仓并使其信用账户的维持担保比例在 T+1 日达到 140%之上, 否则, 本集团将于 T+2 日进行强制平仓处理。



## 十一、风险管理(续)

### 2. 信用风险(续)

#### 预期信用损失评估

本集团对于按照简化计量方法计量的金融工具之外, 初始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。未来 12 个月内预期信用损失, 是指因资产负债表日后 12 个月内(若金融工具的预计存续期少于 12 个月, 则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失, 是整个存续期预期信用损失的一部分。如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加, 本集团将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。

整个存续期内或未来 12 个月内的预期信用损失均基于金融工具本身的性质, 以单项金融工具或金融工具组合进行计算。本集团对于金融工具整个存续期内的预期信用损失主要采用单项评估方法。

本集团已经制定了相应的预期信用损失政策, 于资产负债表日, 本集团通过考虑金融工具剩余期间内违约风险的变化, 对金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加进行评估。基于以上程序, 本集团将债务工具投资分为以下阶段:

第一阶段: 当债务工具投资的信用风险自初始确认后未显著增加, 本集团确认未来 12 个月内的预期信用损失。第一阶段的债务工具投资也包括因信用风险改善而由第二阶段重分类至第一阶段的投资。

第二阶段: 当债务工具投资的信用风险自初始确认后已显著增加, 本集团确认整个存续期内预期信用损失。第二阶段的债务工具投资也包括因信用风险改善而由第三阶段重分类至第二阶段的投资。

第三阶段: 已经发生信用减值的债务工具投资。本集团确认整个存续期内的信用减值。

本集团合理预期金融资产合同现金流量不再能够全部或部分收回的, 直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的(部分)终止确认。

估计预期信用损失时, 本集团会考虑不同的情景。每种情景与不同的违约概率关联。不同情景的评估考虑了违约债务的偿还方式, 包括债务工具偿还的可能性、担保物的价值或者处置资产可能回收的金额。



## 十一、风险管理(续)

### 2. 信用风险(续)

#### 信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本集团历史数据的定性和定量分析、内外部信用风险评级以及前瞻性信息。本集团以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

本集团评估金融工具的信用风险是否已发生显著增加时主要考虑的因素有：

- 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化；
- 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- 预期将导致债务人履行其偿债义务能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化；
- 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- 无论采用何种方式评估信用风险是否显著增加，如果合同付款逾期超过(含)30日，则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加，除非以合理成本即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过30日，信用风险仍未显著增加。

#### 已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。金融资产发生信用减值，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。如果一项金融工具逾期超过(含)90日，则应推定该金融工具已发生违约，除非有合理且有依据的信息，表明以更长的逾期时间作为违约标准更为恰当。



十一、风险管理(续)

2. 信用风险(续)

预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值, 本集团对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息, 建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下:

- 违约概率是指债务人在未来12个月或在整个剩余存续期, 无法履行其偿付义务的可能性。本集团基于历史违约数据、内部及外部评级信息、前瞻性信息等因素估计违约概率;
- 违约损失率是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级, 以及担保品的不同, 违约损失率也有所不同。违约损失率以违约发生时风险敞口损失的百分比表示;
- 违约风险敞口是指, 在未来12个月或在整个剩余存续期中, 在违约发生时, 本集团应被偿付的金额。

前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析, 识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标, 定期根据经济指标预测以及专家评估, 确定前瞻性信息对违约概率等参数的影响。

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下, 于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除减值准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下:

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	9,250,055,619.66	7,709,258,046.71
结算备付金	1,699,533,246.88	1,497,685,846.33
融出资金	7,792,555,745.95	6,740,471,081.38
衍生金融资产	-	173,989.00
存出保证金	287,021,212.16	307,243,259.64
应收款项	126,136,014.72	294,457,894.97
买入返售金融资产	60,143,446.09	390,554,371.21
交易性金融资产	1,530,407,909.12	1,397,687,758.72
其他债权投资	6,553,877,141.84	6,471,181,518.63
其他资产	31,823,061.48	-
最大信用风险敞口	27,331,553,397.90	24,808,713,766.59



十一、 风险管理(续)

3. 市场风险

本集团涉及的市场风险是指持有的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，包括利率风险、汇率风险和其他价格风险。

(1) 利率风险

利率风险是指本集团的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。

本集团的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具，采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，当利率发生合理、可能的变动时，将对利润总额和权益产生的影响。本集团债券投资主要为企业债、公司债、地方政府债等债券品种，金融工具公允价值受利率波动影响较小。

市场利率的波动主要影响本公司持有的以公允价值计量的债券资产的估值。在不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动的情况下，假设收益率曲线平行移动 100 个基点，对本公司各资产负债表日的股东权益和净利润的潜在影响分析如下：

市价变化	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	所有者权益	净利润	所有者权益	净利润
收益率曲线向上平移				
100 个基点	(157,701,511.29)	(11,659,463.37)	(185,177,018.12)	(14,297,038.28)
收益率曲线向下平移				
100 个基点	157,701,511.29	11,659,463.37	185,177,018.12	14,297,038.28

(2) 汇率风险

汇率风险主要为本集团的财务状况和现金流量受汇率波动的影响。本集团于中国内地经营，且其赚取收入的业务均以人民币进行交易。因此本集团认为面临的汇率风险并不重大。



十一、 风险管理(续)

3. 市场风险(续)

(3) 其他价格风险

价格风险是指因市场价格变动(利率风险或汇率风险引起的变动除外)而引起的金融工具未来现金流量公允价值变动的风险，不论该变动是由于个别金融工具或本公司的特定因素引起的，还是某些影响整个交易市场中的所有类似金融工具的因素引起的。

本集团面临的价格风险主要来自持有的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的价格波动，相关金融资产主要包括股权、股票、基金等。

敏感性分析

假设上述金融资产的市价上升或下降 10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对利润总额和不考虑企业所得税影响的其他综合收益的影响如下：

市价变化	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	利润总额	其他综合收益	利润总额	其他综合收益
市价上升 10%	115,116,121.40	4,293,576.76	91,794,880.10	4,268,323.81
市价下降 10%	(115,116,121.40)	(4,293,576.76)	(91,794,880.10)	(4,268,323.81)

4. 流动性风险

流动性风险是指本集团持有的金融工具不能以合理的价格迅速变现而遭受损失及无法偿还到期债务的风险。本集团建立了流动性资产储备，确保在压力情景下能够满足流动性需求，并制定了流动性风险管理应急预案。



## 十一、风险管理(续)

### 4. 流动性风险(续)

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务到期期限分析如下:

	2025年12月31日					
	已逾期/无期限	即期偿还	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上
金融负债						合计
应付短期融资款	-	-	317,073,917.81	1,830,507,078.84	-	-
拆入资金	-	-	1,412,355,730.56	957,064,166.68	-	-
交易性金融负债	172,699,959.07	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	83,440.00	-	-	-
应付款项	-	76,964,463.17	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	3,809,126,075.01	-	-	-
代理买卖证券款	-	9,850,600,074.79	-	-	-	-
应付债券	-	-	49,378,905.66	829,889,328.89	2,241,865,176.01	-
租赁负债	-	-	11,923,563.83	24,877,200.86	31,960,104.83	-
其他金融负债	-	24,906,021.26	11,262,500.00	34,413,194.44	1,030,810,694.44	-
合计	172,699,959.07	9,952,470,559.22	5,611,204,132.87	3,676,750,969.71	3,304,635,975.28	1,002,952.41
						22,718,764,548.56



(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

十一、风险管理(续)

4. 流动性风险(续)

	2024年12月31日					
	已逾期/无期限	即期偿还	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上
金融负债						合计
应付短期融资款	-	-	396,660,670.88	1,438,614,524.25	-	-
拆入资金	-	-	1,691,194,083.33	404,752,222.22	-	-
应付款项	-	52,753,142.73	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	3,791,789,149.68	-	-	-
代理买卖证券款	-	8,277,988,205.02	-	-	-	-
应付债券	-	-	1,034,900,000.00	210,947,076.97	535,800,000.00	-
租赁负债	-	-	12,728,737.94	34,427,252.30	12,302,754.83	23,026,062.60
其他金融负债	-	1,304,871.85	23,725,000.00	1,057,320,138.89	1,076,486,388.89	-
合计	-	8,332,046,219.60	6,950,997,641.83	3,146,061,214.63	1,624,589,143.72	23,026,062.60
						20,076,720,282.38



## 十二、金融资产及负债的公允价值管理

### 1. 按公允价值持续计量金融资产及金融负债的公允价值

下表列示了本集团按三个层次进行估值的公允价值计量的金融工具：

	2025 年 12 月 31 日			合计
	第一层次	第二层次	第三层次	
交易性金融资产				
债券	46,151,879.09	585,183,982.10	-	631,335,861.19
银行理财产品	-	899,072,047.93	-	899,072,047.93
资管计划和私募基金	-	26,369,700.60	508,162,302.76	534,532,003.36
公募基金	338,386,503.09	-	-	338,386,503.09
股票	12,656,251.00	1,179,642.00	5,343,485.34	19,179,378.34
非上市股权	-	-	195,000,000.00	195,000,000.00
小计	397,194,633.18	1,511,805,372.63	708,505,788.10	2,617,505,793.91
其他债权投资				
债券	-	6,553,877,141.84	-	6,553,877,141.84
其他权益工具投资				
股权	-	-	42,935,767.55	42,935,767.55
金融资产合计	397,194,633.18	8,065,682,514.47	751,441,555.65	9,214,318,703.30
交易性金融负债	172,699,959.07	-	-	172,699,959.07
衍生金融负债	83,440.00	-	-	83,440.00
金融负债合计	172,783,399.07	-	-	172,783,399.07
金融工具净额	224,411,234.11	8,065,682,514.47	751,441,555.65	9,041,535,304.23



## 十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

### 1. 按公允价值持续计量金融资产及金融负债的公允价值(续)

	2024年12月31日			合计
	第一层次	第二层次	第三层次	
交易性金融资产				
债券	187,813,013.19	709,027,894.00	-	896,840,907.19
银行理财产品	-	500,846,851.53	-	500,846,851.53
资管计划和私募基金	-	23,369,779.76	424,833,959.24	448,203,739.00
公募基金	195,769,604.58	-	-	195,769,604.58
股票	55,486,209.04	10,546,992.80	26,040,297.68	92,073,499.52
小计	439,068,826.81	1,243,791,518.09	450,874,256.92	2,133,734,601.82
其他债权投资				
债券	-	6,471,181,518.63	-	6,471,181,518.63
其他权益工具投资				
股权	-	-	42,683,238.05	42,683,238.05
衍生金融资产	173,989.00	-	-	173,989.00
金融资产合计	439,242,815.81	7,714,973,036.72	493,557,494.97	8,647,773,347.50
衍生金融负债	-	-	-	-
金融负债合计	-	-	-	-
金融工具净额	439,242,815.81	7,714,973,036.72	493,557,494.97	8,647,773,347.50



十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

2. 公允价值估值

金融资产和金融负债的公允价值，以在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额确定，而不是被迫出售或清算情况下的金额。以下方法和假设用于估计公允价值。

(1) 第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的为交易目的而持有的金融资产、金融负债，其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

(2) 第二层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于为交易目的而持有的金融资产和其他债权投资中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于为交易目的而持有的金融资产和其他债权投资中的不存在公开市场的结构化主体，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、投资标的市价等估值参数。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

	公允价值		估值方法	输入值
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日		
交易性金融资产				
债券	585,183,982.10	709,027,894.00	现金流量折现法	收益率曲线
银行理财产品	899,072,047.93	500,846,851.53	投资标的市场组合法	投资标的市价
资管计划和私募基金	26,369,700.60	23,369,779.76	投资标的市场组合法	投资标的市价
限售股股票	1,179,642.00	10,546,992.80	亚式期权模型	流动性折扣
其他债权投资				
债券	6,553,877,141.84	6,471,181,518.63	现金流量折现法	收益率曲线
合计	8,065,682,514.47	7,714,973,036.72		



十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

2. 公允价值估值(续)

(3) 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

对于新三板股票及结构化主体，本集团从交易对手处询价或者采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括市场比较法等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如流动性折扣等。持续第三层次公允价值计量的金融工具对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团上述持续第三层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

	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	2024 年 12 月 31 日			
交易性金融资产					
资管计划和私募基金	508,162,302.76	424,833,959.24	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大，公允价值越低
新三板股票	5,343,485.34	26,040,297.68	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大，公允价值越低
非上市股权	195,000,000.00	-	成本法	不适用	不适用
其他权益工具投资					
股权	42,935,767.55	42,683,238.05	净资产法	不适用	不适用
合计	751,441,555.65	493,557,494.97			

3. 公允价值计量的调节

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

	交易性金融资产	其他权益工具投资
期初余额	450,874,256.92	42,683,238.05
当期利得或损失总额	(13,025,827.27)	252,529.50
—计入损益	(11,164,335.10)	-
—计入其他综合收益	-	252,529.50
购买	210,330,350.00	-
出售/结算	56,897,357.42	-
转入第三层次	1,568,158.86	-
转出第三层次	-	-
期末余额	708,505,788.10	42,935,767.55



## 十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

### 4. 资产负债表日不以公允价值计量但以公允价值披露的资产和负债的公允价值层次

本集团财务报表中按摊余成本计量的金融资产和金融负债包括摊余成本计量的金融资产和应付债券等。本公司管理层认为，按摊余成本计量的金融资产和金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

## 十三、资本管理

本公司资本管理的目标如下：

- (1) 建立以净资本为核心的风险控制指标体系以确保满足外部监管要求；
- (2) 保证本集团持续经营的能力，以保持持续对股东和其他利益关系方的回报；
- (3) 保持经营发展所需的充足资本支持。

本公司按照中国证监会相关规定计算净资本，编制、报送风险监管报表。其中，净资本是指在证券公司净资产的基础上，按照变现能力对资产负债项目及其他项目进行风险调整后得出的综合性风险监管指标。

同时，本公司建立与风险监管指标相适应的内部控制制度，建立动态的风险监控和资本补足机制，确保净资本等风险监管指标持续符合标准。本公司每月向当地监管机构报送月度风险监管报表。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司符合外部监管要求的资本管理目标。

## 十四、或有事项

截至资产负债表日，本集团并无需披露的或有事项。



## 十五、 租赁

### 作为承租人

项目	2025 年	
	合并	母公司
租赁负债利息费用	3,317,315.35	3,277,611.12
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	-	-
计入当期损益的采用简化处理的低价值租赁费用	2,322,035.25	2,204,966.76
与租赁相关的总现金流出	52,054,362.34	51,003,860.09

项目	2024 年	
	合并	母公司
租赁负债利息费用	4,623,792.12	4,591,234.11
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	-	-
计入当期损益的采用简化处理的低价值租赁费用	4,106,866.28	3,978,940.75
与租赁相关的总现金流出	53,560,027.06	52,571,327.10

## 十六、 承诺事项

截至资产负债表日，本集团并无需披露的重大承诺事项。

## 十七、 资产负债表日后事项

2026 年 4 月 10 日，经本公司第五届董事会第五次会议决议批准，本公司做如下现金分红：本公司目前总股本为 3,322,610,898.00 股，拟以权益分派实施时股权登记日应分配股数为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股派送现金股利 0.15 元(含税)，共分配现金股利 49,839,163.47 元，母公司尚余未分配利润 534,978,999.58 元转入下一年度。上述本公司 2025 年度利润分配方案需经股东会审议通过后，于该次股东会审议通过之日起两个月内实施。



附录

一、 非经常性损益明细表

项目	2025 年	2024 年
非流动性资产处置损益	(374,097.61)	461,826.94
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	8,133,648.36	9,519,908.55
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	51,561,171.32	(525,587.01)
小计	59,320,722.07	9,456,148.48
减：所得税影响额	14,830,180.52	2,364,037.12
合计	44,490,541.55	7,092,111.36



二、 净资产收益率和每股收益

项目	2025 年		
	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	5.45	0.0949	0.0949
扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	4.68	0.0815	0.0815

项目	2024 年		
	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	2.35	0.0396	0.0396
扣除非经常性损益后归属于公司普通股 股东的净利润	2.22	0.0374	0.0374





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 0100000020260110001



扫描二维码  
验证主体身份  
信息, 记录、备案、许可、  
变更、监管、信用、服务。

仅供出报告使用, 其他无效

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
(立信会计师事务所(特殊普通合伙))

出资额 人民币15700.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

执行事务合伙人

朱建弟, 杨志国

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

经营范围

审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告;  
办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本  
建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨  
询、会计培训; 信息系统领域内的技术服务; 法律、法规规定的其他  
业务。

【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】

登记机关

2026 年 01 月 19 日

证书序号: 0001247



会计师事务所

执业证书



名称: 立信会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 310000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号(转制批文 沪财会〔2010〕52号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:  
No. of Certificate

310000062887

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

上海市注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

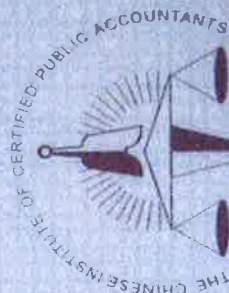
2020年 12月 31日  
/ /



马强(310000062887)  
您已通过2021年年检  
上海市注册会计师协会  
2021年10月30日



马强的年检二维码



姓名: 马强  
Full name: 马强  
性别: 男  
Sex: 男  
出生日期: 1978-09-26  
Date of birth: 1978-09-26  
工作单位: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
Working unit: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
身份证号码: 110106197809264011  
Identity card No.: 110106197809264011





中国注册会计师协会

仅供报告出具使用

姓名 吴迪

性别 女

出生日期 1983-03-25

工作单位 德勤华永会计师事务所有限公司广州分所

Working unit

身份证 198303250048

Identity



年度  
Annua

本证  
This c

this renewal



吴迪(310000122962), 已通过广东省注册会计师协会2020



年  
after



吴迪(310000122962), 已通过广东省注册会计师协会2018



年 月 日

年度检验登记

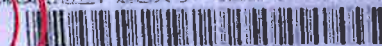
效一年  
year after



吴迪(310000122962), 已通过广东省注册会计师协会2019



吴迪(310000122962), 已通过广东省注册会计师协会2021



年 月 日



2022



中国证券监督管理委员会  
CHINA SECURITIES REGULATORY COMMISSION

首页 | english

移动版 | 微博 | 微信 | 知乎 | 头条

请输入关键字

首页

机构概况

新闻发布

政务信息

办事服务

互动交流

统计信息

专题专栏

当前位置: 首页 > 办事服务 > 备案结果公示

### 从事证券服务业务会计师事务所备案名录 (截至2026年4月10日)

日期: 2026-04-10 来源: 证监会

[字号: 大 中 小] [打印] [分享]

从事证券服务业务会计师事务所备案名录 (截至2026年4月10日)

从事证券服务业务会计师事务所备案名录 (截至2026年4月10日)					
序号	会计师事务所名称 (普通合伙)	统一社会信用代码	注册地址	办公地址	联系电话
23	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA7749744	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
24	赣州联信会计师事务所(普通合伙)	91360702MA76N7P204	江西省赣州市章贡区港口路14号通盛佳苑16楼1010室	0797-8211079	
25	公证天信会计师事务所(普通合伙)	91320200782601131C	无锡市滨湖区太湖新城金匮三阳路通盛佳苑中心5号楼10楼	0510-68547251	
26	广东联信会计师事务所(普通合伙)	91440101MA33333333	广州市天河区金穗路1号902、903、904、905、906室	020-32208815	
27	广东安信会计师事务所(普通合伙)	91440101MA33333333	广州市天河区广州大道中99号第十一层1111单元	020-38931620	
28	广东联信会计师事务所(普通合伙)	91440101MA33333333	广州市天河区体育东路118号创展中心西座10楼	020-38931620	
29	广东安信会计师事务所(普通合伙)	91440101MA33333333	广州市天河区体育东路118号创展中心西座10楼	020-38931620	
30	广东安信会计师事务所(普通合伙)	91440101MA33333333	广州市天河区体育东路118号创展中心西座10楼	020-38931620	
31	广东安信会计师事务所(普通合伙)	91440101MA33333333	广州市天河区体育东路118号创展中心西座10楼	020-38931620	
32	立信会计师事务所(普通合伙)	9131010500001100011	上海市浦东新区陆家嘴东路11号金茂大厦2105室	021-51156688	
33	河南立信会计师事务所(普通合伙)	91410100MA39012723	河南省郑州市郑东新区(郑东) 商务内环路金水东路交汇处绿地新都会4号楼406室	0371-65176417	高毅新 张力鑫
34	湖南联信会计师事务所(普通合伙)	91430101MA33333333	湖南省长沙市天心区南湖路58号创展中心1115、1215室	0731-87502962	
35	湖南联信会计师事务所(普通合伙)	91430101MA33333333	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道金茂大厦2201、2	0731-88811273	
36	湖南联信会计师事务所(普通合伙)	91430101MA33333333	长沙市雨花区时代阳光大道108号好旺角第一栋1101、1106号	0731-84452203	
37	湖南联信会计师事务所(普通合伙)	91430101MA33333333	湖南省长沙市开福区通泰街通泰街108号开福万达广场1号楼1101室	0731-84451098	
38	华兴会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福州市鼓楼区412号中山大厦6楼601室	0591-87878275	
39	浙江联信会计师事务所(普通合伙)	91330101MA33333333	浙江省嘉兴市南湖区111号东升大厦1101室	0573-87715123	
40	江苏安信会计师事务所(普通合伙)	91320100MA33333333	南京市鼓楼区建邺路111号	025-83433765	
41	立信会计师事务所(普通合伙)	9111010500000000000	北京市东城区德胜门内大街111号1101室	010-84866482	
42	立信会计师事务所(普通合伙)	9111010500000000000	南京东路61号1楼	021-21281000	
43	立信会计师事务所(普通合伙)	9112010500000000000	天津市南开区红桥区111号天津中法大药厂有限公司1101室	022-23331333	
44	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
45	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
46	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
47	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
48	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
49	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
50	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
51	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
52	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
53	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
54	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	
55	德勤(福建)会计师事务所(普通合伙)	91350102MA33333333	福建省福州市鼓楼区南街支行路11号升发大厦11楼10单元	0591-22295841	