

# 獨立核數師報告

## 致中信證券股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 意見

我們審計了中信證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」或「中信證券」)及其子公司(以下簡稱「貴集團」)的合併財務報表，包括二零二五年十二月三十一日的合併財務狀況表，截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策及其他解釋信息。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則真實且公允地反映貴集團於二零二五年十二月三十一日的合併財務狀況，及截至該日止年度的合併經營成果和合併現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 形成意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》的規定執行了審計工作。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師對合併財務報表審計的責任」部分中作進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會發佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，道德守則適用於公眾利益實體的財務報表審計，我們獨立於貴集團。我們亦已履行道德守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲取的審計證據是充分、適當的，為我們的審計意見提供了基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期合併財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對合併財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

## 華夏基金管理有限公司(「華夏基金」)商譽減值評估

請參閱財務報表附註3(21)，4(1)和20。

### 關鍵審計事項

截至2025年12月31日，中信証券因收購子公司產生的商譽已累計計提的商譽減值準備為人民幣34.82億元，商譽賬面價值為人民幣84.36億元。本集團商譽主要來自收購華夏基金，其商譽為人民幣74.19億元，未計提減值準備。

管理層每年末對商譽進行減值測試，將含有商譽的資產組或資產組組合的賬面價值與其可收回金額進行比較，以確定是否需要計提減值。可收回金額應當根據資產組或者資產組組合的公允價值減去處置費用後的淨額與資產組或者資產組組合預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

管理層將華夏基金確認為單個資產組。管理層參照華夏基金2025年股權轉讓定價，以計量資產組公允價值減去處置費用後的淨額。此外，管理層採用使用價值，通過折現現金流量模型對華夏基金的可收回金額進行評估，關鍵假設包括預測收入增長率、永續增長率及折現率等參數。

由於商譽的賬面價值對財務報表的重要性，同時商譽減值測試涉及管理層的重大判斷和估計，這些判斷存在固有不確定性，並且可能受到管理層偏向的影響，因此，我們將商譽減值評估確定為關鍵審計事項。

### 在審計中如何應對該事項

與評價華夏基金商譽的減值評估相關的審計程序主要包括：

- 了解和評價與商譽減值評估相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行的有效性；
- 基於我們對中信証券業務的了解和相關會計準則的規定，評價管理層對相關資產組或者資產組組合的識別、預計未來現金流量現值時採用的方法以及將商譽分攤至相關的資產組及資產組組合的方法；
- 在畢馬威估值專家的協助下，評價華夏基金預計未來現金流量現值時管理層所採用的方法和假設的適當性，包括評價管理層計算預計未來現金流量現值時採用的折現率；
- 通過將關鍵參數，包括預測收入增長率、永續增長率與歷史數據、經審批的預算以及管理層的經營計劃進行比較，評價管理層在預計華夏基金未來現金流量時採用的假設和關鍵判斷的合理性；
- 對中信証券採用的折現率和其他關鍵假設進行敏感性分析，以評價關鍵假設的變化對減值評估結果的影響以及對關鍵假設的選擇是否存在管理層偏向的跡象；
- 參照華夏基金2025年股權轉讓定價，評價管理層計量資產組公允價值減去處置費用後淨額的合理性，及
- 評價財務報表中有關商譽減值評估的相關披露是否符合相關會計準則的要求。

## 以公允價值計量且分類為第三層次的金融工具公允價值的評估

請參閱財務報表附註3(4)(c)，4(2)，8，24，30，31，37和56(1)(3)(4)。

### 關鍵審計事項

中信証券持有的金融工具包括分類為公允價值第三層次的金融工具(「第三層次金融工具」)，該等金融工具的公允價值計量採用重要不可觀察輸入值(「不可觀察參數」)，不可觀察輸入值的確定涉及管理層估計和關鍵假設，並涉及重大判斷。

由於第三層次金融工具的賬面價值重大，其公允價值評估使用的模型複雜，不可觀察輸入值涉及的管理層估計、假設和判斷的程度重大，我們將第三層次金融工具公允價值的評估識別為關鍵審計事項。

### 我們的審計如何應對該事項

與評價第三層次金融工具公允價值相關的審計程序主要包括：

- 了解和評價與估值、獨立價格驗證及金融工具估值模型審批、持續監控和優化相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性；
- 就第三層次金融工具，選取樣本，查閱投資協定，了解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的條件；
- 利用畢馬威估值專家的工作，評價中信証券用於第三層次公允價值計量的金融工具的估值方法的適當性。同時選取樣本，對第三層次公允價值計量的金融工具進行獨立估值，並將我們的估值結果與中信証券的估值結果進行比較。上述程序具體包括將中信証券的估值模型與我們了解的現行行業慣例進行比較，測試公允價值計算的輸入值，以及進行平行分析測算；及
- 根據相關會計準則，評價與第三層次金融工具公允價值相關的披露的合理性。

## 融出資金和買入返售款項(「融資類業務」)預期信用損失計量

請參閱財務報表附註3(4)(e)，4(3)、13、29、32和57.1(1)(4)。

### 關鍵審計事項

中信証券根據採用預期信用損失模型計量融資類業務減值準備。對於階段一和階段二的融資類業務，管理層採用包含違約風險敞口及損失率等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備，同時考慮前瞻性因素。對於階段三的融資類業務，管理層通過預估未來該融資類業務相關的現金流，評估損失準備。

管理層在預期信用損失計量中使用的重大判斷、假設和估計，主要包括：

- 選擇計量預期信用損失的模型和參數的適當性；
- 判斷信用風險顯著增加及已發生信用減值的標準；
- 計量預期信用損失時使用的前瞻性信息及權重。

### 我們的審計如何應對該事項

與評價融資類業務減值準備相關的審計程序主要包括：

- 了解和評價與融資類業務在審批、記錄、監控階段劃分流程以及減值準備計提相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性；
- 利用畢馬威金融風險管理專家的工作，評價管理層評估減值準備時所用的預期信用損失模型和關鍵參數的適當性，包括評價損失率及前瞻性調整，並評價所涉及的關鍵管理層判斷的合理性；
- 評價預期信用損失模型的參數使用的關鍵數據的完整性和準確性。針對與原始檔案相關的關鍵內部數據，我們將管理層用以評估減值準備的融資類業務清單總額分別與總賬進行比較，以評價清單的完整性；選取樣本，將單項金融資產的信息與相關協議以及其他有關文檔進行比較，以評價清單的準確性；針對關鍵外部資料，我們將其與公開信息來源進行核對，以檢查其準確性；

## 融出資金和買入返售款項(「融資類業務」)預期信用損失計量(續)

### 關鍵審計事項

損失率是管理層對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。管理層基於歷史損失情況評估損失率的適當性。管理層計算融資類業務損失率考慮的主要因素有包括：維持擔保比例、擔保證券的波動特徵、擔保物變現的價值、處置期等。

由於融資類業務對財務報表的重大的性，同時考慮到減值準備的確定存在固有不確定性以及涉及到管理層判斷，我們將融資類業務預期信用損失計量識別為關鍵審計事項。

### 我們的審計如何應對該事項

- 選取樣本，評價已發生信用減值的金融資產損失率的合理性。在此過程中，我們評價了擔保物及其他信用增級的預期現金流，對金融資產的回收計劃的可靠性進行考量；
- 對於前瞻性調整，我們復核了管理層使用的經濟指標、經濟場景數量及權重的模型選取的基礎，評價了不同經濟場景下經濟指標預測值的合理性，並對經濟指標及經濟場景權重進行了敏感性測試；
- 基於上述工作，我們選取樣本利用預期信用損失模型復核了融資類業務的減值準備的計算準確性；及
- 根據相關會計準則，評價與融資類業務減值準備相關的披露的合理性。

## 年度報告中涵蓋的其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中涵蓋的信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。我們已經對構成其他信息一部分的持續關連交易執行了鑒證業務，同時單獨出具了鑒證從業人員的結論，並納入其他信息。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何需要報告的事項。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實且公允的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助貴公司董事履行職責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們的報告僅為全體股東編製，除此之外並不可作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)


- 評價合併財務報表的整體列報方式(包括披露)、結構和內容，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於貴集團內實體或業務單位財務信息的充足、適當的審計憑證，作為對集團財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督和覆核就集團審計目的而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審計委員會就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的任何內部控制重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

負責審計並出具本獨立核數師報告的項目合夥人是陳少東。



**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零二六年三月二十六日

# 合併利潤表

截至二零二五年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2025年	2024年 (已重述)
收入			
手續費及佣金收入		<b>46,493,527</b>	34,876,612
利息收入	7	<b>20,235,507</b>	19,941,480
投資收益	8	<b>38,604,330</b>	26,435,407
		<b>105,333,364</b>	81,253,499
其他收入及(損失)/收益	9	<b>(651,826)</b>	4,636,753
<b>總收入及其他收入合計</b>		<b>104,681,538</b>	85,890,252
手續費及佣金支出	10	<b>11,645,789</b>	8,794,987
利息支出	10	<b>18,605,086</b>	18,857,700
職工費用	10	<b>21,776,954</b>	21,041,282
折舊費用		<b>1,737,900</b>	1,731,437
稅金及附加		<b>483,575</b>	318,623
信用減值損失/(轉回)	13	<b>837,009</b>	(1,113,515)
其他資產減值損失		—	20,976
其他營業費用及成本	10	<b>10,281,941</b>	7,937,856
<b>營業費用合計</b>		<b>65,368,254</b>	57,589,346
<b>營業利潤</b>		<b>39,313,284</b>	28,300,906
分佔聯營公司損益		<b>492,664</b>	107,707
分佔合營公司損益		<b>16,955</b>	9,862
<b>稅前利潤</b>		<b>39,822,903</b>	28,418,475
所得稅費用	14	<b>8,816,224</b>	5,829,018
<b>本年淨利潤</b>		<b>31,006,679</b>	22,589,457

	附註	2025年	2024年 (已重述)
歸屬於：			
母公司股東		<b>30,076,101</b>	21,703,697
非控制性權益		<b>930,578</b>	885,760
		<b>31,006,679</b>	22,589,457
每股收益(每股人民幣元)：			
基本	17	<b>1.96</b>	1.41
稀釋	17	<b>1.96</b>	1.41

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

# 合併綜合收益表

截至二零二五年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	2025年	2024年
<b>本年淨利潤</b>	<b>31,006,679</b>	22,589,457
<b>其他綜合收益</b>		
<b>預計將重分類計入損益的項目</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的淨損益	<b>49,372</b>	1,996,512
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資在處置時重分類至損益的淨損益	<b>(599,903)</b>	(1,420,049)
上述相關項目的所得稅	<b>12,973</b>	(506,785)
	<b>(537,558)</b>	69,678
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	<b>(3,292)</b>	19,322
外幣報表折算差額	<b>(401,431)</b>	(643,218)
	<b>(942,281)</b>	(554,218)
<b>預計不能重分類計入損益的項目</b>		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的淨損益	<b>(518,795)</b>	709,462
上述相關項目的所得稅	<b>176,973</b>	(166,179)
	<b>(341,822)</b>	543,283
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	<b>21,748</b>	1,506
其他	<b>341</b>	10,736
	<b>(319,733)</b>	555,525

	2025年	2024年
稅後本年其他綜合收益	<b>(1,262,014)</b>	1,307
<b>本年綜合收益總額</b>	<b>29,744,665</b>	22,590,764
歸屬於：		
母公司股東	<b>28,824,004</b>	21,702,862
非控制性權益	<b>920,661</b>	887,902
	<b>29,744,665</b>	22,590,764

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	<b>8,606,809</b>	8,271,615
投資性房地產	19	<b>840,517</b>	870,131
商譽	20	<b>8,436,258</b>	8,448,273
土地使用權及無形資產	21	<b>3,239,122</b>	3,322,494
對聯營公司的投資	23	<b>9,934,656</b>	9,591,002
對合營公司的投資	23	<b>18,076</b>	16,512
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	24	<b>123,736,055</b>	90,667,794
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30	<b>23,416,862</b>	26,678,718
買入返售款項	32	<b>11,127,456</b>	8,801,640
存出保證金	25	<b>102,518,563</b>	68,215,035
遞延所得稅資產	26	<b>9,592,296</b>	7,755,762
使用權資產	27	<b>2,474,056</b>	2,165,834
其他非流動資產	28	<b>618,295</b>	596,361
<b>非流動資產合計</b>		<b>304,559,021</b>	235,401,171
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		<b>3,113,611</b>	2,290,834
融出資金	29	<b>207,651,675</b>	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	24	<b>57,264,892</b>	80,243,127
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30	<b>753,906,739</b>	664,183,476
衍生金融資產	31	<b>39,594,396</b>	48,997,452
買入返售款項	32	<b>43,234,855</b>	35,466,856
代客戶持有之現金	33	<b>433,832,060</b>	315,761,280
現金及銀行結餘	34	<b>116,567,431</b>	116,494,039
其他流動資產	35	<b>122,177,913</b>	73,540,931
<b>流動資產合計</b>		<b>1,777,343,572</b>	1,475,309,657

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	36	<b>518,683,329</b>	362,448,644
衍生金融負債	31	<b>65,690,066</b>	53,953,628
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	37	<b>159,943,028</b>	110,912,785
賣出回購款項	38	<b>404,160,537</b>	389,677,441
拆入資金	39	<b>27,719,834</b>	45,493,064
應交稅費	40	<b>6,154,387</b>	3,647,777
短期借款	41	<b>26,999,119</b>	14,088,267
應付短期融資款	42	<b>75,690,563</b>	42,711,433
租賃負債	43	<b>768,841</b>	733,188
其他流動負債	44	<b>345,237,185</b>	274,226,132
<b>流動負債合計</b>		<b>1,631,046,889</b>	1,297,892,359
<b>流動資產淨額</b>		<b>146,296,683</b>	177,417,298
<b>總資產減流動負債</b>		<b>450,855,704</b>	412,818,469
<b>非流動負債</b>			
已發行債務工具	45	<b>102,119,577</b>	95,779,317
遞延所得稅負債	26	<b>214,793</b>	361,731
長期借款	46	<b>9,451</b>	143,714
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	37	<b>15,191,317</b>	13,473,460
賣出回購款項	38	<b>3,191,581</b>	491,518
租賃負債	43	<b>1,796,522</b>	1,528,889
其他非流動負債	47	<b>2,510,079</b>	2,273,168
<b>非流動負債合計</b>		<b>125,033,320</b>	114,051,797
<b>淨資產</b>		<b>325,822,384</b>	298,766,672

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
<b>股東權益</b>			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	48	<b>14,820,547</b>	14,820,547
其他權益工具	49	<b>38,261,704</b>	30,761,704
儲備	50	<b>153,846,338</b>	147,996,097
未分配利潤		<b>113,001,853</b>	99,530,378
		<b>319,930,442</b>	293,108,726
非控制性權益		<b>5,891,942</b>	5,657,946
<b>股東權益合計</b>		<b>325,822,384</b>	298,766,672

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

董事會於2026年3月26日核准並許可發出。

**張佑君**

董事長

**鄒迎光**

執行董事、總經理

# 合併股東權益變動表

截至二零二五年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	歸屬於母公司股東的權益											
	附註	儲備						外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制性 權益	合計
		已發行股本	其他 權益工具	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備					
2025年1月1日		14,820,547	30,761,704	90,796,659	12,072,549	43,809,289	1,330,655	(13,055)	99,530,378	293,108,726	5,657,946	298,766,672
本年淨利潤		—	—	—	—	—	—	—	30,076,101	30,076,101	930,578	31,006,679
本年其他綜合收益		—	—	—	—	—	(860,583)	(391,514)	—	(1,252,097)	(9,917)	(1,262,014)
本年綜合收益總額		—	—	—	—	—	(860,583)	(391,514)	30,076,101	28,824,004	920,661	29,744,665
股東投入/(減少)資本												
其中：股東減少資本											(92,147)	(92,147)
其他權益工具持有者投入資本	49	—	7,500,000	(15,110)	—	—	—	—	—	7,484,890	—	7,484,890
其他		—	—	(129)	—	—	—	—	—	(129)	—	(129)
提取盈餘公積		—	—	—	606,279	—	—	—	(606,279)	—	—	—
提取一般準備		—	—	—	—	5,502,188	—	—	(5,502,188)	—	—	—
向股東分配股利	16	—	—	—	—	—	—	—	(8,447,712)	(8,447,712)	—	(8,447,712)
對其他權益工具持有者的分配	16	—	—	—	—	—	—	—	(1,039,337)	(1,039,337)	—	(1,039,337)
支付給非控制性股東的股利		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(594,518)	(594,518)
股東權益內部結轉												
其中：其他綜合收益結轉留存收益		—	—	—	—	—	1,009,110	—	(1,009,110)	—	—	—
2025年12月31日		14,820,547	38,261,704	90,781,420	12,678,828	49,311,477	1,479,182	(404,569)	113,001,853	319,930,442	5,891,942	325,822,384

歸屬於母公司股東的權益												
附註	已發行股本	儲備					外幣報表		未分配利潤	小計	非控制性 權益	合計
		其他 權益工具	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備	折算差額					
2024年1月1日	14,820,547	16,761,704	90,828,136	11,640,008	40,250,609	456,510	632,307	93,449,787	268,839,608	5,359,600	274,199,208	
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	21,703,697	21,703,697	885,760	22,589,457	
本年其他綜合收益	—	—	—	—	—	644,527	(645,362)	—	(835)	2,142	1,307	
本年綜合收益總額	—	—	—	—	—	644,527	(645,362)	21,703,697	21,702,862	887,902	22,590,764	
股東投入/(減少)資本												
其中：股東減少資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,000)	(2,000)	
其他權益工具持有者投入/ (減少)資本	49	14,000,000	(28,083)	—	—	—	—	—	13,971,917	—	13,971,917	
其他	—	—	(3,394)	—	—	—	—	—	(3,394)	—	(3,394)	
提取盈餘公積	—	—	—	432,541	—	—	—	(432,541)	—	—	—	
提取一般準備	—	—	—	—	3,558,680	—	—	(3,558,680)	—	—	—	
向股東分配股利	16	—	—	—	—	—	—	(10,596,691)	(10,596,691)	—	(10,596,691)	
對其他權益工具持有者的分配	16	—	—	—	—	—	—	(805,576)	(805,576)	—	(805,576)	
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(587,556)	(587,556)	
股東權益內部結轉												
其中：其他綜合收益結轉留存收益	—	—	—	—	—	229,618	—	(229,618)	—	—	—	
2024年12月31日	14,820,547	30,761,704	90,796,659	12,072,549	43,809,289	1,330,655	(13,055)	99,530,378	293,108,726	5,657,946	298,766,672	

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至二零二五年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	2025年	2024年 (已重述)
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
稅前利潤	<b>39,822,903</b>	28,418,475
調整：		
融資利息支出	<b>6,619,770</b>	6,622,251
分佔聯營及合營公司損益	<b>(509,619)</b>	(117,569)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融投資的利息收入和股利收入	<b>(5,030,028)</b>	(4,140,355)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益	<b>(864,045)</b>	(1,921,609)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨損益	<b>(1,960)</b>	(206,028)
處置聯營、合營公司及子公司損益	<b>32,029</b>	(14,880)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債之公允價值變動損益	<b>1,158,299</b>	6,155,827
折舊	<b>1,737,900</b>	1,731,437
攤銷	<b>436,473</b>	392,649
信用減值損失／(轉回)	<b>837,009</b>	(1,113,515)
其他資產減值損失	—	20,976
	<b>44,238,731</b>	35,827,659
<b>經營資產的淨增加</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>(64,916,915)</b>	(61,352,814)
代客戶持有之現金	<b>(118,070,780)</b>	(76,742,256)
其他資產	<b>(211,852)</b>	(11,812,029)
	<b>(183,199,547)</b>	(149,907,099)
<b>經營負債的淨增加</b>		
代理買賣證券款	<b>157,023,280</b>	78,498,051
賣出回購款項	<b>17,183,158</b>	106,822,637
其他負債	<b>(70,513,791)</b>	30,000,723
	<b>103,692,647</b>	215,321,411
<b>所得稅前經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(35,268,169)</b>	101,241,971
支付的所得稅	<b>(8,698,291)</b>	(5,421,224)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(43,966,460)</b>	95,820,747

	附註	2025年	2024年 (已重述)
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
購買和銷售物業、廠房及設備和其他資產之現金流量淨額		<b>(1,494,547)</b>	(1,293,351)
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		<b>(126,405)</b>	164,981
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融投資之現金 流量淨額		<b>(5,463,665)</b>	(73,896,948)
其他與投資活動有關的現金流量淨額		<b>95,821</b>	761,522
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>(6,988,796)</b>	(74,263,796)
<b>籌資活動產生的現金流量</b>			
發行永續債收到的現金		<b>7,500,000</b>	14,000,000
取得借款收到的現金		<b>204,407,077</b>	126,109,037
發行債券收到的現金		<b>319,438,393</b>	241,196,280
償還債務支付的現金		<b>(462,702,709)</b>	(377,214,213)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		<b>(12,235,408)</b>	(18,557,985)
其他與籌資活動有關的現金流量淨額		<b>(1,324,714)</b>	(895,415)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>55,082,639</b>	(15,362,296)
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>			
年初現金及現金等價物餘額		<b>106,017,477</b>	99,577,734
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<b>(617,481)</b>	245,088
<b>年末現金及現金等價物餘額</b>	51	<b>109,527,379</b>	106,017,477

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

# 合併財務報表附註

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 1 公司簡介

中信証券股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「中信証券」)於1995年10月25日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」(就本財務報表而言，中國內地不包括中華人民共和國香港特別行政區或香港、中華人民共和國澳門特別行政區或澳門和中國台灣地區或台灣))北京成立。於1999年，經中國証券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)批准，本公司改制為股份有限公司，營業執照統一社會信用代碼914403001017814402。於2003年和2011年，本公司分別在上海証券交易所和香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊地為中國廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座。

本公司及子公司(以下統稱「本集團」)的主要經營業務為：

- 證券及期貨經紀業務；
- 證券投資基金代銷和為期貨公司提供中間介紹業務；
- 代銷金融產品；
- 證券承銷與保薦業務；
- 投資諮詢和顧問服務；
- 證券自營業務；
- 資產管理和基金管理；
- 融資融券業務；
- 股票期權做市業務；及
- 上市證券做市交易。

## 2 財務報表編製基礎

### 2.1 編製基礎

本合併財務報表按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及其釋義和香港《公司條例》的披露要求而編製。本財務報表也遵循適用《香港聯交所有限公司證券上市規則》的披露規定。

如後文會計政策中所述，除某些金融工具和倉單以公允價值計量外，本合併財務報表均以歷史成本為計價基礎。本合併財務報表以人民幣列示，除有特別說明外，所有金額均以湊整至最接近的千元列示。

### 2.2 會計政策變更

考慮到相關監管機構的實務指引及通知，本集團對不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。本集團對於頻繁買賣倉單以賺取差價、不提取倉單對應商品實物的交易，原按總額確認收入成本，現改為按收取對價與所出售倉單的賬面價值的差額計入投資收益。對於按照前述合同約定取得的倉單，本集團在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益，並一致應用於符合選擇條件的所有倉單。本集團自2025年1月1日起執行相關規定，並對可比期間財務報表資料進行追溯調整，對本集團可比期間的財務狀況表、利潤表結果均無重大影響，其他科目的影響匯總如下：

	本集團		
	調整前	調整	調整後
大宗商品貿易收入和其他收入及收益	10,397,330	(5,760,577)	4,636,753
大宗商品貿易成本和其他營業費用及成本	13,475,572	(5,537,716)	7,937,856
投資收益	26,345,042	90,365	26,435,407
其他資產減值損失	153,472	(132,496)	20,976

## 2 財務報表編製基礎 (續)

### 2.3 2025年已生效且已被本集團採用的準則及修訂

本集團已於2025年度採用了下列由國際會計準則理事會頒佈的並於2025年首次生效的國際財務報告準則修訂：

#### 國際會計準則第21號(修訂)：缺乏可兌換性

該修訂規定貨幣之間缺乏可兌換性時如何確定外匯匯率。當缺乏可兌換性時，應當披露額外信息幫助使用者理解缺乏可兌換的影響以及預期對的經營成果、財務狀況和現金流量的影響。該修訂的採用未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

### 2.4 2025年未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂

		於此日期起／ 之後的年度內生效
國際財務報告準則第7號及 國際財務報告準則第9號 (修訂)	金融工具分類和計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表列示和披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業 之間的資產出售／出資	生效日期已無限期遞延， 准許提前應用

#### (1) 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號(修訂)：金融工具分類和計量

該修訂明確了以下三方面：(i)具有環境、社會或治理(ESG)目標和類似特徵的金融資產分類。(ii)採用電子支付系統結算的金融負債的終止確認。(iii)關於指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具和具有或有特徵的金融工具投資的披露。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

## 2 財務報表編製基礎(續)

### 2.4 2025年未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂(續)

#### (2) 國際財務報告準則第18號：財務報表列示和披露

該準則將取代國際會計準則第1號，引入了以下關鍵的新要求：(i)實體需要在損益表中將所有收入和費用分為五類，即經營、投資、融資、終止經營和所得稅類別。實體還需要提供新定義的營業利潤小計。主體的淨利潤不會發生變化；(ii)管理層定義的業績計量在財務報表的單個附註中披露；(iii)就如何在財務報表中對信息進行分組提供了加強的指導。

此外，所有主體在採用間接法列報經營現金流量時，都必須以營業利潤小計作為現金流量表的起點。本集團仍在評估新會計準則的影響，特別是關於本集團損益表、現金流量表的結構以及所需的額外披露。

#### (3) 國際財務報告準則第19號：非公共受託責任子公司的披露

該準則允許不負有公共受託責任的且其母公司遵循國際財務報告準則編製合併財務報表的子公司在遵循國際財務報告準則編報時採用簡化的披露要求。本集團預期該準則的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

#### (4) 國際財務報告準則第10號、國際會計準則第28號(修訂)：投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資

該修訂解決了國際財務報告準則第10號—合併財務報表與國際會計準則第28號—對聯營和合營企業的投資在投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資等方面會計處理的不一致。當交易涉及一項業務，須全額確認利得或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產項，只能部分確認利得或虧損，即使該等資產在子公司以內。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

### 3 主要會計政策

#### (1) 合併基礎

本合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)截至2025年12月31日止年度財務報表。子公司的財務報表採用與本公司(亦稱為「母公司」)一致的會計政策和會計期間。

當期購入的子公司的業績，自控制權轉移至本集團起納入合併範圍直至其控制權終止。所有集團內部交易的餘額、交易、內部交易的未實現利潤與損失、股利均已予以抵銷。

子公司歸屬於非控制性權益的當期虧損超過了非控制性權益在該子公司期初股東權益中所享有份額的，其餘額仍沖減非控制性權益。在不喪失控制權的前提下，如果本公司享有子公司的權益發生變化，按照權益類交易進行核算。如果本集團對某一子公司失去控制權，需對下列事項進行確認：

- 終止確認子公司的資產(包括商譽)和負債；
- 終止確認非控制性權益的賬面價值；
- 終止確認權益中列示的外幣報表折算差額；
- 確認收取對價的公允價值；
- 確認集團所保留投資的公允價值；
- 確認由此產生的收益或損失；以及
- 先前在其他綜合收益中確認的集團所享有的權益適當地重分類為損益。

非控制性權益指不由本集團佔有的子公司利潤或損失及淨資產的份額，在合併利潤表中單獨列示，在合併財務狀況表中在權益項下與歸屬於母公司股東的權益分開列示。購買非控制性權益作為權益類交易核算。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (2) 現金及現金等價物的確定標準

現金及現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的貨幣性資產，包括現金以及原始期限不超過三個月的現金及銀行結餘。

#### (3) 外幣業務和外幣報表折算

合併財務報表以人民幣列示，人民幣為本公司的功能及列報貨幣。本公司下屬子公司根據其經營所處的主要經濟環境確定其記賬本位幣。

所有外幣交易均按交易日的市場匯率折算為功能貨幣列示。於報告期末，貨幣性資產及負債按報告期末的市場匯率折算為功能貨幣。因貨幣性項目清算或折算而產生的匯兌差異計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。

為編製合併財務報表，本集團境外子公司的資產和負債均採用報告期末的即期匯率折算為本集團列報貨幣。收入和支出項目均按與交易發生日的即期匯率的近似匯率折算。由於外幣財務報表折算產生的外幣財務報表折算差額計入其他綜合收益。外幣現金流量項目，採用現金流量發生日近似的匯率折算。

匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

#### (4) 金融工具

##### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量

當本集團成為金融工具合同的一方時，確認相關的金融資產或金融負債。以常規方式買賣金融資產，於交易日進行確認。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

於初始確認時，本集團按公允價值計量金融資產或金融負債，對於不是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債，則還應該加上或減去可直接歸屬於獲得或發行該金融資產或金融負債的交易費用。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債的交易費用作為費用計入損益。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (4) 金融工具 (續)

##### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量 (續)

###### 金融資產

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：

- (i) 以攤餘成本計量的金融資產；
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；或
- (iii) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

除非本集團改變管理金融資產的業務模式，在此情形下，所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天進行重分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重分類。

業務模式反映了本集團如何管理其金融資產以產生現金流。也就是說，本集團的目標是僅為收取資產的合同現金流量，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用(例如，以交易為目的持有金融資產)，那麼該組的金融資產的業務模式為「其他」，並分類為以公允價值計量且其變動計入損益。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。

如果業務模式為收取合同現金流量，或包括收取合同現金流量和出售金融資產的雙重目的，本集團將評估金融工具的現金流量是否僅為對本金和利息支付。進行該評估時，本集團考慮合同現金流量是否與基本借貸安排相符，即利息僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與基本借貸安排相符的利潤率的對價。若合同條款引發了與基本借貸安排不符的風險或波動敞口，則相關金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

對於含嵌入式衍生工具的金融資產，在確定合同現金流量是否僅為本金和利息的支付時，應將其作為一個整體分析。

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

### 3 主要會計政策 (續)

#### (4) 金融工具 (續)

##### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量 (續)

###### **債務工具**

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具。債務工具的分類與後續計量取決於：(i)本集團管理該資產的業務模式；及(ii)該資產的現金流量特徵。

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

- (i) 以攤餘成本計量：如果管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該資產按照攤餘成本計量。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：如果管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標，該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該金融資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該金融資產按照以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。
- (iii) 以公允價值計量且其變動計入損益：不滿足以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產，以公允價值計量且其變動計入損益。

在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入損益。該指定一經做出，不得撤銷。

###### **權益工具**

權益工具是指從發行方角度分析符合權益定義的工具；即不包含付款的合同義務且享有發行人淨資產和剩餘收益的工具，例如普通股。

本集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入損益，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。該指定一經做出，不得撤銷。

###### **金融負債**

本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的負債，但以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債除外。分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債適用於衍生工具、為交易而持有的金融負債（交易頭寸中的空頭債券）以及初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債。

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

### 3 主要會計政策 (續)

#### (4) 金融工具 (續)

##### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量 (續)

###### 金融負債 (續)

在初始確認時，滿足下列條件的金融負債可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據正式書面檔載明的本集團風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告。該指定一經做出，不得撤銷。

##### (b) 金融工具的重分類

本集團改變其管理金融資產的業務模式時，將對所有受影響的相關金融資產進行重分類，且自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不得對以前已經確認的利得、損失(包括減值損失或利得)或利息進行追溯調整。重分類日，是指導致本集團對金融資產進行重分類的業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天。

##### (c) 金融工具的公允價值

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格(即脫手價格)。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，包括使用可觀察輸入值和／或不可觀察輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。

對於以公允價值計量的負債，本集團已考慮不履約風險，並假定不履約風險在負債轉移前後保持不變。不履約風險是指企業不履行義務的風險，包括但不限於企業自身信用風險。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (4) 金融工具 (續)

##### (c) 金融工具的公允價值 (續)

本集團對於以公允價值計量的資產和負債，按照其公允價值計量所使用的輸入值劃分為以下三個層次：

第一層次：輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

##### (d) 金融工具的後續計量

金融工具的後續計量取決於其分類：

##### **以攤餘成本計量的金融資產和金融負債**

對於金融資產或金融負債的攤餘成本，應當以該金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整後的結果確定：(1)扣除已償還的本金；(2)加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額；(3)扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入並列報為「利息收入」。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額(即，扣除損失準備之前的攤餘成本)或該金融負債攤餘成本所使用的利率。計算時不考慮預期信用損失，但包括交易費用、溢價或折價、以及支付或收到的屬於實際利率組成部分的費用。對於源生或購入已發生信用減值的金融資產，本集團根據該金融資產的攤餘成本(而非賬面餘額)計算經信用調整的實際利率，並且在估計未來現金流量時將預期信用損失的影響納入考慮。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (4) 金融工具 (續)

##### (d) 金融工具的後續計量 (續)

##### **以攤餘成本計量的金融資產和金融負債 (續)**

當本集團調整未來現金流量估計值時，金融資產或金融負債的賬面價值按照新的現金流量估計和原實際利率折現後的結果進行調整，變動計入損益。

本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入並列報為「利息收入」，但下列情況除外：(1)對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；(2)對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率(即，賬面餘額扣除預期信用損失準備之後的淨額)計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，應轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

##### **以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產**

##### **債務工具**

該金融資產攤餘成本相關的減值損失或利得及利息收入計入損益。除此之外，賬面價值的變動均計入其他綜合收益。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入，並列示為「利息收入」。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從權益重分類至損益，並確認為「投資收益」。

##### **權益工具**

將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益(包括處置時)。減值損失及轉回包含在公允價值變動中而不會作為單獨的項目列報。作為投資回報的股利在同時滿足以下條件時進行確認並計入損益：(1)本集團收取股利的權利已經確定；(2)與股利相關的經濟利益很可能流入本集團；(3)股利的金額能夠可靠計量。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (4) 金融工具 (續)

##### (d) 金融工具的后續計量 (續)

###### **以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產**

###### *債務工具*

對於後續以公允價值計量且其變動計入損益並且不屬於套期關係一部分的債務投資產生的利得或損失，這些資產的期間損失或利得計入損益，並在損益表中列報為「投資收益」。

###### *權益工具*

以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具投資對應的利得或損失計入損益表中的「投資收益」。

###### **以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債**

該金融負債以公允價值計量，其產生的所有利得或損失計入當期損益，除非是將金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的，則該金融負債所產生的利得或損失應當按照下列規定進行處理：

- (i) 由本集團自身信用風險變動引起的該金融負債公允價值的變動金額，應當計入其他綜合收益；
- (ii) 該金融負債的其他公允價值變動計入損益。按照(i)對該金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團應當將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入損益。

被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

##### (e) 金融工具的減值

對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產，本集團結合前瞻性資訊進行預期信用損失評估。

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

### 3 主要會計政策 (續)

#### (4) 金融工具 (續)

##### (e) 金融工具的減值 (續)

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：

- (i) 通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；
- (ii) 貨幣時間價值；及
- (iii) 在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的資訊。

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備、確認預期信用損失：

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

第2階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；

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

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入損益，且不應減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

在上一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資的預期信用損失計量的參數、假設及估計技術請見附註57.1。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (4) 金融工具 (續)

##### (f) 金融工具的終止確認

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (i) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- (ii) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理。

本集團對現存金融負債部分的合同條款作出實質性修改的，應當終止確認現存金融負債的相關部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，企業應當將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

本集團回購金融負債一部分的，應當在回購日按照繼續確認部分和終止確認部分的相對公允價值，將該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (5) 衍生金融工具及套期會計

##### 衍生金融工具

本集團使用遠期外匯合約、利率掉期、股指期貨合約和收益互換合約等衍生金融工具分別規避匯率、利率和證券價格變動等風險。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量，衍生工具的公允價值變動而產生的利得和損失直接計入當期損益。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得(包括最近的市場交易價格等)，或使用估值技術確定(例如：現金流量折現法、期權定價模型等)。本集團對場外交易的衍生工具作出了信貸估值調整及債務估值調整，以反映交易對手和集團自身的信用風險。

##### 套期會計

在初始指定套期關係時，本集團正式指定相關的套期工具和被套期項目，並有正式的檔記錄套期關係、風險管理目標和風險管理策略。其內容記錄包括載明套期工具、相關被套期項目或交易、所規避風險的性質，以及集團如何評價套期工具抵銷被套期項目歸屬於所規避的風險所產生的公允價值或現金流量變動的有效性。本集團預期這些套期在抵銷公允價值或現金流量變動方面符合套期有效性要求，同時本集團會持續地對這些套期關係的有效性進行評估，分析在套期剩餘期間內預期將影響套期關係的套期無效部分產生的原因。套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標沒有改變的，本集團將進行套期關係再平衡。

本集團指定為被套期項目有使本集團面臨現金流量變動風險的浮動利率債券等。

某些衍生金融工具交易在本集團風險管理的狀況下雖對風險提供有效的經濟套期，但因不符合套期會計的條件而作為為交易而持有的衍生金融工具處理，其公允價值變動計入損益。符合套期會計嚴格標準的套期按照本集團下述的政策核算。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (5) 衍生金融工具及套期會計 (續)

##### 公允價值套期

公允價值套期是指對本集團的已確認資產或負債、未確認的確定承諾，或該資產或負債、未確認的確定承諾中可辨認部分的公允價值變動風險的套期，其中公允價值的變動是由於某一特定風險所引起並且會影響當期損益或其他綜合收益，其中，影響其他綜合收益的情形，僅限於企業對指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動風險敞口進行的套期。對於公允價值套期，根據歸屬於被套期項目所規避的風險所產生的利得或損失，調整被套期項目的賬面價值並計入當期損益或其他綜合收益；衍生金融工具則進行公允價值重估，相關的利得或損失計入當期損益或其他綜合收益。對於以攤餘成本計量的被套期項目，對賬面價值所作的調整應當按實際利率法在調整日至到期日之間的剩餘期間內進行攤銷。

當未確認的確定承諾被指定為被套期項目，則該確定承諾因所規避的風險引起的公允價值累計後續變動，應確認為一項資產或負債，相關的利得或損失計入當期損益。套期工具的公允價值變動也計入當期損益。

當考慮再平衡後，套期關係不再滿足運用套期會計的標準，包括套期工具已到期、售出、終止或被行使，本集團將終止使用公允價值套期會計。如果被套期項目終止確認，則將未攤銷的公允價值確認為當期損益。

#### (6) 金融工具的抵銷

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利現在是可執行的，同時交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和負債以抵銷後的淨額在財務狀況表中列示。

#### (7) 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者向其出借證券，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

本集團對融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入；對融出的證券，不終止確認該證券，仍按原金融資產類別進行會計處理，並確認相應利息收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (8) 買入返售款項和賣出回購款項

具有固定回購日期和價格的標準回購合約中，作為抵押品而轉移的金融資產無需終止確認，其繼續按照出售或借出前的金融資產項目分類列報，向交易對手收取的款項作為賣出回購款項列示。

為按返售合約買入的金融資產所支付的對價作為買入返售款項列示，相應買入的金融資產無需在合併資產負債表中確認。

買入返售或賣出回購業務的買賣價差，在交易期間內採用實際利率法攤銷，產生的利得或損失計入當期損益。

買入返售款項業務減值詳見附註3(4)(e)及附註4(3)。

#### (9) 子公司

本集團對一個實體(包括結構性實體)擁有控制權時，該實體為本集團的子公司。控制，是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。在判斷本集團是否對某個實體擁有控制權時，本集團會考慮目前可實現或轉換的潛在表決權以及其他合同安排的影響。

#### (10) 聯營公司

聯營公司是指本集團能夠施加重大影響的實體。重大影響，是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

本集團對聯營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整聯營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔聯營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與聯營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在聯營公司的份額予以抵銷。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (11) 合營企業

合營公司是指本集團能夠施加共同影響的實體。共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

本集團對合營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整合營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔合營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與合營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在合營公司的份額予以抵銷。

#### (12) 投資性房地產

投資性房地產，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括已出租的土地使用權、已出租的建築物，以成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入投資性房地產成本；否則，於發生時計入當期損益。

本集團的投資性房地產按成本模式進行後續計量。出租的房屋、建築物的初始計量和後續計量比照同類固定資產的計價和折舊方法等；土地使用權根據其法定使用年限比照同類無形資產的年限攤銷。

投資性房地產的用途改變為自用時，自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產，基於轉換當日投資性房地產的賬面價值確定固定資產的賬面價值。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起，將固定資產轉換為投資性房地產，以轉換當日的賬面價值作為投資性房地產的賬面價值。

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後計入當期損益。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (13) 物業、廠房及設備

(a) 物業、廠房及設備的確認條件

物業、廠房及設備指使用期限在一年以上的房屋、建築物、運輸工具以及電子設備等，以及使用年限在一年以上，單位價值在人民幣2,000元以上的其他實物資產。

(b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價

外購物業、廠房及設備的成本，包括購買價款、相關稅費、使物業、廠房及設備達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的運輸費、裝卸費、安裝費和專業人員服務費等；自建的物業、廠房及設備的成本是建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。

與物業、廠房及設備有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

物業、廠房及設備採用平均年限法按月計提折舊。

根據本集團經營所需的物業、廠房及設備狀態，其折舊年限和預計淨殘值做如下會計估計：

物業、廠房及設備類別	折舊年限	月折舊率	預計淨殘值率
房屋及建築物	35年	2.262 %	5%
電子設備	2-5年	1.667%-4.167%	—
運輸設備			
—經營性租出	(i)	(i)	(i)
—其他	5年	1.617%	3%
通訊設備	5年	1.617%	3%
辦公設備	3年	2.778%	—
安全防衛設備	5年	1.617%	3%
其他設備	5年	1.617%	3%

### 3 主要會計政策 (續)

#### (13) 物業、廠房及設備 (續)

##### (b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價 (續)

- (i) 經營性租出運輸設備為飛行設備及船舶，用於本集團的經營租賃業務。本集團根據飛行設備及船舶的實際情況，確定折舊年限和折舊方法。運輸設備中船舶的折舊年限為20年，預計淨殘值按處置時的預計殘值確定。運輸設備中飛機的折舊年限為14.25-15.75年，預計淨殘值率為5%。

確認本集團物業、廠房及設備折舊年限時，要扣除已使用年限。年末對物業、廠房及設備的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，與上述估計數有差異的，將調整以上估計數。預計淨殘值率估計，綜合考慮物業、廠房及設備清理時的變價收入和處理費用及稅費支出等因素。

##### (c) 物業、廠房及設備減值

本集團在每一個資產負債表日檢查固定資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額，差額計入當期損益。

固定資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

##### (d) 物業、廠房及設備處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

##### (e) 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (14) 土地使用權及無形資產

##### (a) 土地使用權

本集團取得的土地使用權，按其土地使用權證確認的使用年限攤銷。

##### (b) 無形資產

無形資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認，並以成本進行初始計量。但企業合併中取得的無形資產，其公允價值能夠可靠地計量的，即單獨確認為無形資產並按照公允價值計量。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。無形資產的殘值一般為零，除非有第三方承諾在無形資產使用壽命結束時願意以一定的價格購買該項無形資產，或者存在活躍市場，通過市場可以得到無形資產使用壽命結束時的殘值資訊，並且從目前情況看，在無形資產使用壽命結束時，該市場還可能存在的情況下，可以預計無形資產的殘值。對於尚未達到可使用狀態的無形資產，也每年進行減值測試。

外購軟件按照5年攤銷。自行開發的軟件，取得的專利權、非專利技術、商標權和客戶關係等無形資產，按照其可使用年限進行攤銷。

對使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (14) 土地使用權及無形資產 (續)

##### (b) 無形資產 (續)

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化，即：

- 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- 具有使用或出售該無形資產的能力；
- 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

#### (15) 收入

當將服務的控制權轉讓予客戶時，以本集團預期享有的承諾對價金額(不包括代表第三方收回的金額)確認收入。

倘合同含可變對價，本集團估計將在向客戶交換承諾服務中享有的對價金額併將部分或全部估計可變對價納入交易價格中，已確認累積收入的該等收入僅於重大撥回極大可能不會於發生時確認。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (15) 收入 (續)

倘合同所含融資成分可為客戶提供逾12個月的重大融資效益，則收入按應收金額的現值計量，併以與客戶開展單獨融資交易所反映的折現率予以折現，而利息收入則按實際利率法單獨計提。倘合同所含融資成分可為本集團提供重大融資效益，則根據合同確認的收入包括實際利率法下合同負債所附利息支出。倘融資期限為12個月或以下，本集團採用國際財務報告準則第15號的實際權宜之計，不因重大融資組成部分的任何影響調整對價。

本集團的收入及其他收益的確認政策詳情載列如下：

- 代買賣證券業務在證券買賣交易日確認收入；
- 委託資產管理業務按合同約定方式確認當期收入；
- 代理承銷業務在提供勞務交易的結果能夠可靠估計、合理確認時，通常於發行項目完成後確認結轉收入；
- 根據合約條款，保薦收入在本集團履行履約義務的過程中確認收入，或於履約義務完成的時點確認；
- 股利收入於本集團獲得收取股利的權利確立時確認；

本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收款項，其餘部分確認為合同資產，並對應收款項和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備；如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的勞務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，根據相關金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定利息收入，但對於已發生信用減值的金融資產，改按該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定利息收入，均列報為「利息收入」。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具投資，持有期間產生的利得計入當期損益，列報為「投資收益」。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (16) 所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。當期所得稅是按照當期應納稅所得額計算的當期應交所得稅金額。應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後得出。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算預期應交納或可抵扣的所得稅金額。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (i) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損；及
- (ii) 對於與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。

於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (16) 所得稅 (續)

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

#### (17) 職工薪酬

職工薪酬是指本集團為獲得職工提供的服務而給予各種形式的報酬以及其他相關支出。在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

根據相關法律法規要求，本集團境內機構的職工參加由當地政府管理的基本養老保險、醫療保險、失業保險等社會保險計劃和住房公積金計劃，相應支出在發生時計入當期損益。

本集團境外機構符合資格的職工參加當地的福利供款計劃。本集團按照當地政府機構的規定為職工作出供款。本集團及員工按照中國有關規定繳納企業年金。

#### (18) 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

政府檔規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府檔不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或以其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (19) 經營租賃

作為出租人

本集團作為出租人，對經營租賃的租金收入在租賃期內按照直線法確認。

作為承租人

##### (a) 使用權資產及租賃負債的確認及初始計量

###### **使用權資產的確認及初始計量**

使用權資產，是指本集團作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。租賃期，是指本集團作為承租人有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。

使用權資產應當按照成本進行初始計量。該成本包括：

- (i) 租賃負債的初始計量金額；
- (ii) 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- (iii) 承租人發生的初始直接費用；及
- (iv) 承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

初始直接費用，是指為達成租賃所發生的增量成本。增量成本是指若企業不取得該租賃，則不會發生的成本。

###### **租賃負債的確認及初始計量**

租賃負債應當按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。

在計算租賃付款額的現值時，承租人應當採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，應當採用承租人增量借款利率作為折現率。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (19) 經營租賃 (續)

##### (a) 使用權資產及租賃負債的確認及初始計量 (續)

###### *租賃負債的確認及初始計量 (續)*

租賃內含利率，是指使出租人的租賃收款額的現值與未擔保餘值的現值之和等於租賃資產公允價值與出租人的初始直接費用之和的利率。

承租人增量借款利率，是指承租人在類似經濟環境下為獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金須支付的利率。

##### (b) 使用權資產及租賃負債的後續計量

###### *使用權資產的後續計量*

在租賃期開始日後，本集團作為承租人，採用成本模式對使用權資產進行後續計量，並採用與自有固定資產相一致的折舊政策。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，應當在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，應當在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額。

###### *租賃負債的後續計量*

對於租賃負債，本集團按照固定的週期性利率計算在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

##### (c) 短期租賃和低價值資產租賃的確認

短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。本集團對於短期租賃和低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。承租人應將這些與租賃有關的付款額確認為支出。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (20) 存貨及以公允價值計量的倉單

根據金融工具確認計量準則，本集團在期貨交易場所通過頻繁簽訂買賣倉單的合同以賺取差價、不提取倉單對應的商品實物的，本集團將其簽訂的買賣倉單的合同視同金融工具，並按照金融工具確認計量準則的規定進行會計處理。本集團按照前述合同約定取得倉單後短期內再將其出售的，將收取的對價與所出售倉單的賬面價值的差額計入投資收益；本集團期末持有尚未出售的倉單的，將其列報為其他流動資產。對於按照前述合同約定取得的倉單，如果能夠消除或顯著減少會計錯配的，本集團在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益，並一致應用於符合選擇條件的所有倉單。對於初始確認時已選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益的倉單，本集團在後續期間不得撤銷該選擇。

除上述情形外，本集團持有的其他存貨按照成本進行初始計量，存貨發出時的成本按個別計價法核算，存貨成本包括採購成本和其他成本。於資產負債表日，按照成本與可變現淨值孰低計量。存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提。可變現淨值按日常活動中，以存貨的估計售價減去估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定。

本集團的存貨盤存制度採用永續盤存制。

#### (21) 商譽減值

本集團對因企業合併所形成的商譽，無論是否存在減值跡象，至少於每年末進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (21) 商譽減值 (續)

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。商譽減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

#### (22) 關聯方

滿足如下條件的一方是本集團的關聯方：

(a) 該方是個人或該個人的近親屬，且該個人：

- (i) 對本集團實施控制或共同控制；
- (ii) 對本集團實施重大影響；或者
- (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；或者，

(b) 該方是滿足如下任一條件的企業：

- (i) 該企業與本集團是同一集團的成員；
- (ii) 一方是另一方的聯營或合營公司 (或是另一方的母公司、子公司或同系附屬子公司的聯營或合營公司)；
- (iii) 該企業和本集團是相同第三方的合營公司；
- (iv) 一方是第三方的合營公司並且另一方是該第三方的聯營公司；
- (v) 該主體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該企業受(a)項所述的個人的控制或共同控制；並且
- (vii) (a)(i)項所述的個人能夠實施重大影響的企業或(a)(i)項所述的個人是該企業 (或其母公司) 關鍵管理人員。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (23) 預計負債以及或有事項

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (i) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (ii) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；及
- (iii) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

或有負債，是指過去的交易或者事項形成的潛在義務，其存在須通過未來不確定事項的發生或不發生予以證實；或過去的交易或事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益流出企業或該義務的金額不能可靠計量。

#### (24) 持有待售的非流動資產

如果一項非流動資產的賬面金額將主要通過出售而不是持續使用得以收回，將該非流動資產劃歸為持有待售。符合劃歸為持有待售標準的非流動資產應按照賬面金額與公允價值減去出售費用後的餘額孰低計量，並且停止對該類資產計提折舊，對歸屬於被劃歸為持有待售的處置組中的負債的利息和其他費用應繼續予以確認。

對於任何初始或後續將資產減記至其公允價值減去出售費用後的餘額的減記金額，應確認減值損失。對於資產的公允價值減去出售費用後的餘額的後續增加，應確認利得，但不得超過確認的累計減值損失。非流動資產至出售日尚未確認的利得或損失應於終止確認日確認。

### 3 主要會計政策 (續)

#### (25) 永續債

本集團發行的永續債等金融工具，同時符合以下條件的，作為權益工具：

- 該金融工具不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；
- 將來須用或可用企業自身權益工具結算該金融工具的，如該金融工具為非衍生工具，不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，企業只能通過以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產結算該金融工具。

本集團發行的永續債歸類為權益工具的，如在存續期間分派股利，作為利潤分配處理。

#### (26) 利潤分配

本公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定公積金、按10%提取一般風險準備金、並按證監會規定的比例10%提取交易風險準備金後，股東會決議後，可以提取任意公積金，餘額按股東會批准方案進行分配。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。公司的公積金用於彌補公司的虧損或者轉為增加公司股本。法定公積金轉為股本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

股利在經股東會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在股東會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

## 4 重大會計判斷和會計估計

編製財務報表時，本集團管理層需要運用估計和假設，這些估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入及費用的金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。本集團管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定因素的判斷進行持續評估，會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

### (1) 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。在進行減值測試時，需要將商譽分配到相應的資產組，並預計資產組的可收回金額，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。可收回金額根據資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

### (2) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全資訊且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場訊息，然而，當可觀察市場訊息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察資訊作出估計。

### (3) 預期信用損失的計量

#### 預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具，其預期信用損失的計量使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為（例如，客戶違約的可能性及相應損失）。

根據會計準則要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- 判斷信用風險顯著增加的標準以及違約和已發生信用減值的定義；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性資訊和權重。

## 4 重大會計判斷和會計估計 (續)

### (3) 預期信用損失的計量 (續)

#### 參數、假設及估計技術

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性資訊。對債券投資，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(「PD」)、違約風險敞口(「EAD」)、違約損失率(「LGD」)三者乘積折現後的結果。對融資類業務(包括：融出資金，買入返售款項下股票質押式回購)，預期信用損失為違約風險敞口(「EAD」)及考慮前瞻性影響的損失率比率(「LR」)二者乘積的結果。

#### 前瞻性計量

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。本集團通過進行歷史資料分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。這些經濟指標及其對違約概率的影響，對不同的金融工具有所不同。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與違約概率之間的關係，以衡量這些指標歷史上的變化對違約率的影響。

關於上述會計判斷和會計估計的具體資訊，參見附註57.1。

### (4) 所得稅

本集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以確認所得稅。本集團根據有關稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。遞延所得稅資產只會在有可能有未來應納稅利潤並可用作抵銷有關暫時性差異時才可確認。對此需要就某些交易的稅務處理作出重大判斷，並需要就是否有足夠的未來應納稅利潤以抵銷遞延所得稅資產的可能性作出重大的估計。

### (5) 結構化主體的合併

管理層需要對是否控制以及合併結構化主體作出重大判斷，確認與否會影響本集團的財務狀況和經營成果。

本集團在評估控制時，需要考慮：1) 投資方對被投資方的權力；2) 參與被投資方的相關活動而享有的可變回報；以及3) 有能力運用對被投資方的權力影響其回報的金額。

## 4 重大會計判斷和會計估計(續)

### (5) 結構化主體的合併(續)

本集團在評估對結構化主體擁有的權力時，通常考慮：

- 在設立被投資方時的決策及本集團的參與度；
- 相關合同安排；
- 僅在特定情況或事項發生時開展的相關活動；
- 本集團對被投資方做出的承諾。

本集團在判斷是否控制結構化主體時，還需考慮本集團之決策行為是以主要責任人身份還是以代理人身份進行。考慮的因素通常包括本集團對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、本集團的報酬水準、以及本集團因持有結構化主體的其他利益而承擔可變回報的風險等。

### (6) 金融資產的分類

本集團確定金融資產的分類時，需要對金融資產的業務模式和合同現金流量特徵進行判斷。

本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該金融資產的現金流，該資產組的業績如何評估並上報給關鍵管理人員，風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。

在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相符時，本集團的主要考慮如下：本金在金融資產的壽命內是否可能變化(如償還本金)，利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與持有該金融資產一定時期的利潤率的對價。

## 5 稅項

按照相關規定的稅收政策，現行的重要稅項如下：

### (1) 所得稅

本公司執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012] 57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。本公司及境內主要子公司適用的所得稅稅率為25%。香港及海外子公司按其稅收居民身份所在地區適用的稅率計繳稅費。

### (2) 增值稅

根據財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016] 36號)、《財政部、國家稅務總局關於進一步明確全面推開營改增試點金融業有關政策的通知》(財稅[2016] 46號)、《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》(財稅[2016] 70號)等規定，自2016年5月1日起，本集團的主營業務收入適用增值稅，稅率為6%。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助服務等增值稅政策的通知》(財稅[2016] 140號)、《關於資管產品增值稅政策有關問題的補充通知》(財稅[2017] 2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017] 56號)規定，本集團運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

(3) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

(4) 城市維護建設稅、教育費附加和地方教育費附加分別按實際繳納流轉稅額的5%/7%、3%、2%計繳。

## 5 稅項 (續)

### (5) 全球最低補足稅

本集團受經濟合作與發展組織(OECD)發佈的支柱二立法規則的約束。因受到本集團成員實體所在中國香港及其他已立法實施支柱二國內最低補足稅規則和全球反稅基侵蝕(GloBE)規則的影響，本集團部分稅收轄區因支柱二有效稅率低於15%而產生補足稅稅負。

本集團已對支柱二補足稅的遞延所得稅確認適用暫時強制性豁免，於本報告期間的支柱二補足稅已在利潤表中確認為當期所得稅費用。

## 6 分部報告

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營和所提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部：

- 投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；
- 經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；
- 證券交易業務分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市、融資融券業務和另類投資業務；
- 資產管理業務分部主要從事於資產管理業務，包括證券公司集合資產管理計劃、基金管理和其他投資賬戶管理；
- 其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務和其他業務。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

## 6 分部報告 (續)

### (1) 分部業績、資產及負債

2025年	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	6,298,142	25,641,301	544,070	12,769,888	1,240,126	46,493,527
利息收入	3,224	6,554,597	13,245,291	177,481	254,914	20,235,507
投資(損失)/收益	(38,771)	648,463	32,927,793	1,356,223	3,710,622	38,604,330
其他收入及(損失)/收益	6,530	(31,680)	(1,840,652)	178,616	1,035,360	(651,826)
小計	6,269,125	32,812,681	44,876,502	14,482,208	6,241,022	104,681,538
營業費用	4,054,433	25,029,034	26,184,394	8,489,095	1,611,298	65,368,254
其中：利息支出	5,890	1,453,948	16,722,798	37,230	385,220	18,605,086
信用減值損失/(轉回)	30,942	112,626	687,496	10,829	(4,884)	837,009
營業利潤	2,214,692	7,783,647	18,692,108	5,993,113	4,629,724	39,313,284
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	509,619	509,619
稅前利潤	2,214,692	7,783,647	18,692,108	5,993,113	5,139,343	39,822,903
所得稅費用						8,816,224
淨利潤						31,006,679
補充信息：						
折舊和攤銷費用	85,992	1,000,486	146,654	317,893	623,348	2,174,373
資本性支出	494,534	356,964	293,261	122,906	226,882	1,494,547

## 6 分部報告 (續)

### (1) 分部業績、資產及負債 (續)

2024年(已重述)	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	4,222,753	18,493,314	474,573	11,007,710	678,262	34,876,612
利息收入	2,687	6,379,968	13,080,958	228,263	249,604	19,941,480
投資收益	—	584,869	23,615,546	440,315	1,794,677	26,435,407
其他收入及收益	2,893	686,474	2,798,596	121,022	1,027,768	4,636,753
小計	4,228,333	26,144,625	39,969,673	11,797,310	3,750,311	85,890,252
營業費用	3,445,040	21,211,497	22,990,391	7,248,378	2,694,040	57,589,346
其中：利息支出	64	1,796,319	15,616,112	134,163	1,311,042	18,857,700
信用減值損失／(轉回)	—	26,745	(1,168,628)	2,891	25,477	(1,113,515)
其他資產減值損失	—	—	—	—	20,976	20,976
營業利潤	783,293	4,933,128	16,979,282	4,548,932	1,056,271	28,300,906
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	117,569	117,569
稅前利潤	783,293	4,933,128	16,979,282	4,548,932	1,173,840	28,418,475
所得稅費用						5,829,018
淨利潤						22,589,457
補充信息：						
折舊和攤銷費用	104,702	1,001,143	114,120	298,667	605,454	2,124,086
資本性支出	363,016	348,354	177,736	263,676	140,570	1,293,352

## 6 分部報告 (續)

### (2) 地區信息

營業收入	2025年	2024年
中國內地	<b>81,013,697</b>	68,005,415
中國內地以外地區	<b>23,667,841</b>	17,884,837
合計	<b>104,681,538</b>	85,890,252

上述地區信息中，營業收入歸屬於業務分部所處區域。

## 7 利息收入

	2025年	2024年
融資及其他借貸產生的利息收入	<b>10,800,917</b>	9,344,125
金融機構利息收入	<b>7,935,311</b>	8,608,630
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入	<b>1,455,480</b>	1,952,625
其他	<b>43,799</b>	36,100
合計	<b>20,235,507</b>	19,941,480

## 8 投資收益

	2025年	2024年 (已重述)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨收益(準則要求)	<b>117,877,235</b>	52,545,075
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益(指定)	<b>1,211,500</b>	(1,136,028)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股息和利息收入	<b>3,498,248</b>	2,187,730
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益	<b>864,045</b>	1,921,609
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的淨損益	<b>(18,706,380)</b>	25,501
衍生金融工具及其他淨虧損	<b>(66,140,318)</b>	(29,108,480)
合計	<b>38,604,330</b>	26,435,407

## 9 其他收入及(損失)/收益

	2025年	2024年 (已重述)
匯兌損益	(1,568,916)	3,427,891
政府補助	205,637	300,570
租賃收入	214,875	211,862
其他	496,578	696,430
合計	(651,826)	4,636,753

## 10 營業費用

### (1) 手續費及佣金支出

	2025年	2024年
佣金支出	11,322,086	8,308,079
其他	323,703	486,908
合計	11,645,789	8,794,987

### (2) 利息支出

	2025年	2024年
銀行及其他金融機構拆入款項	9,321,496	9,840,575
已發行債務工具及應付短期融資款	5,325,284	5,763,869
代理買賣證券款	1,373,151	1,617,946
其他	2,585,155	1,635,310
合計	18,605,086	18,857,700

### (3) 職工費用(包括董事及高級管理人員薪酬)

	2025年	2024年
工資及獎金	17,219,214	16,591,989
職工福利	2,556,131	2,554,433
定額福利供款計劃(i)	2,001,609	1,894,860
合計	21,776,954	21,041,282

## 10 營業費用 (續)

### (3) 職工費用(包括董事及高級管理人員薪酬)(續)

- (i) 定額福利供款計劃包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

本集團為中國內地的全職員工提供了政府規定的養老保險金計劃，包括基本養老保險及企業年金繳費，即本集團根據員工薪金總額的一定比例，按月向政府規定的社會保險機構繳納養老保險金，員工退休後，由政府承擔向其支付養老金的義務。根據上述設定提存計劃，本集團無須就超出上述供款的退休後福利承擔責任。向該等計劃提供的供款於應發生時計入費用。

此外，本集團為中國內地以外的若干國家或司法轄區符合資格的員工，根據當地勞工法提供相應設定提存計劃。

### (4) 其他營業費用及成本

	2025年	2024年 (已重述)
基金銷售及管理費用	<b>2,199,173</b>	1,567,167
電子設備運轉費	<b>1,805,676</b>	1,634,507
業務宣傳費	<b>1,272,602</b>	944,536
差旅費	<b>532,397</b>	472,981
郵電通訊費	<b>445,885</b>	403,605
諮詢費	<b>443,390</b>	318,850
研究開發費	<b>398,671</b>	255,191
租賃費	<b>358,145</b>	312,468
交易所設施使用費	<b>267,369</b>	191,242
審計費(i)	<b>52,843</b>	53,144
其他費用	<b>2,505,790</b>	1,784,165
合計	<b>10,281,941</b>	7,937,856

- (i) 其中，支付給本集團核數師畢馬威的審計服務費用合計人民幣0.36億元(2024年：人民幣0.33億元)。

## 11 董事、監事薪酬

按香港聯交所上市規則和香港《公司條例》要求披露的董事和監事人員薪酬列示如下：

姓名	職務	2025年					稅前合計薪酬
		工資	酌定花紅	袍金	退休福利	其他福利	
張佑君	執行董事、董事長	2,291	12	-	411	111	2,825
鄒迎光	執行董事、總經理、執行委員	1,450	14	-	411	111	1,986
張長義	執行董事、原監事、監事會主席	1,450	12	-	411	111	1,984
李藝	非執行董事	-	-	-	-	-	-
梁丹	非執行董事	-	-	-	-	-	-
張學軍	非執行董事	-	-	-	-	-	-
付臨芳	非執行董事	-	-	-	-	-	-
趙先信	非執行董事	-	-	-	-	-	-
吳勇高	非執行董事	-	-	-	-	-	-
李青	獨立非執行董事	-	-	310	-	-	310
史青春	獨立非執行董事	-	-	305	-	-	305
張健華	獨立非執行董事	-	-	310	-	-	310
劉俏	獨立非執行董事	-	-	-	-	-	-
李蘭冰	獨立非執行董事	-	-	-	-	-	-
施亮	職工董事	-	-	-	-	-	-
張麟	原非執行董事	-	-	-	-	-	-
王恕慧	原非執行董事	-	-	-	-	-	-
郭昭	原監事	-	-	220	-	-	220
饒戈平	原監事	-	-	220	-	-	220
牛學坤	原職工監事	870	6	-	366	104	1,346
楊利強	原職工監事	955	12	-	374	111	1,452
合計		7,016	56	1,365	1,973	548	10,958

## 11 董事、監事薪酬(續)

姓名	職務	2024年					稅前合計薪酬
		工資	酌定花紅	袍金	退休福利	其他福利	
張佑君	執行董事、董事長	2,291	12	—	370	108	2,781
鄒迎光	執行董事、總經理、執行委員	240	—	—	225	16	481
張麟	非執行董事	—	—	—	—	—	—
付臨芳	非執行董事	—	—	—	—	—	—
趙先信	非執行董事	—	—	—	—	—	—
王恕慧	非執行董事	—	—	—	—	—	—
李青	獨立非執行董事	—	—	305	—	—	305
史青春	獨立非執行董事	—	—	305	—	—	305
張健華	獨立非執行董事	—	—	310	—	—	310
張長義	監事、監事會主席	1,450	12	—	370	108	1,940
郭昭	監事	—	—	220	—	—	220
饒戈平	監事	—	—	215	—	—	215
牛學坤	職工監事	818	5	—	324	100	1,247
楊利強	職工監事	955	12	—	337	108	1,412
楊明輝	原執行董事、總經理、執行委員	855	—	—	57	46	958
合計		6,609	41	1,355	1,683	486	10,174

2025年度和2024年度，本集團沒有向任何董事、監事支付特殊薪酬用以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵、或是作為其被解職的補償；本集團亦沒有向第三方支付補償使以上董事、監事為本集團提供相關服務。

2025年度和2024年度，無董事或監事直接或間接地在本集團直接或間接涉及的重大交易安排中享有重大權益。本集團亦並未向任何董事、監事及其相關企業在貸款、類貸款及其他信用交易中提供任何擔保或保證。除上述已披露信息，本集團董事、監事無其他退休福利。

## 11 董事、監事薪酬(續)

其他福利，包含本集團根據政府相關規定，按工資及津貼的一定比例且在不超過規定上限的基礎上提取並向勞動和社會保障等機構繳納的醫療保險、住房公積金及其他社會保險等。

## 12 薪酬最高的五位僱員

2025年度，本集團薪酬最高的五位員工不包括董事及監事(2024年：不包括董事及監事)，其餘5名非董事和非監事(2024年度：5名)的薪酬列示如下：

	2025年	2024年
工資、津貼及其他福利	14,058	13,943
酌定花紅	51,208	48,840
合計	65,266	62,783

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	僱員人數	
	2025年	2024年
人民幣9,000,001元至人民幣11,000,000元	2	2
人民幣11,000,001元至人民幣13,000,000元	1	1
人民幣13,000,001元至人民幣15,000,000元	1	1
人民幣15,000,001元至人民幣19,000,000元	1	1
合計	5	5

2025年度和2024年度，本集團薪酬最高的五位僱員均為境外子機構聘請的本地化員工，本集團向該等僱員支付的薪酬均為基於以上人員向本集團提供服務的所得。

### 13 信用減值損失／(轉回)

	2025年	2024年
融出資金	<b>833,806</b>	443,643
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債權投資)	<b>251,110</b>	42,707
買入返售款項	<b>(249,781)</b>	(1,634,592)
其他資產	<b>20,090</b>	224,311
其他	<b>(18,216)</b>	(189,584)
合計	<b>837,009</b>	(1,113,515)

### 14 所得稅費用

#### (1) 所得稅

	2025年	2024年
當期所得稅費用		
中國內地	<b>9,076,982</b>	6,104,004
中國內地以外地區	<b>1,651,154</b>	876,803
遞延所得稅費用	<b>(1,911,912)</b>	(1,151,789)
合計	<b>8,816,224</b>	5,829,018

#### (2) 所得稅費用和會計利潤的關係

本集團境內機構所得稅按照中國境內適用稅法規定的法定稅率25%計算。境外機構按照其經營地適用的法律、解釋、慣例及稅率計算。本集團根據本年稅前利潤及中國法定稅率計算得出的所得稅費用與實際所得稅費用的調節如下：

## 14 所得稅費用 (續)

### (2) 所得稅費用和會計利潤的關係 (續)

	2025年	2024年
稅前利潤	<b>39,822,903</b>	28,418,475
按中國法定稅率計算的所得稅費用	<b>9,955,726</b>	7,104,619
其他地區採用不同稅率的影響	<b>(676,898)</b>	(292,576)
不可抵扣支出	<b>209,700</b>	148,038
免稅收入	<b>(1,203,539)</b>	(1,050,236)
以前年度當期及遞延所得稅調整	<b>221,869</b>	(111,897)
其他	<b>309,366</b>	31,070
本集團實際所得稅費用	<b>8,816,224</b>	5,829,018

## 15 歸屬於母公司的淨利潤

2025年度，於本公司財務報表中的列示的本公司利潤人民幣227.20億元均歸屬於母公司(2024年度：人民幣135.68億元)(附註59)。

## 16 股利

	2025年	2024年
待批准的擬派發普通股股利	<b>6,076,424</b>	4,149,753
已派發的普通股股利：	<b>8,447,712</b>	10,596,691
其中：派發的上一年度股利	<b>4,149,753</b>	7,039,760
派發的中期股利	<b>4,297,959</b>	3,556,931
對其他權益工具持有者的分配(附註17(1))	<b>1,039,337</b>	805,576

2025年度，本公司每股股利包含已在2026年2月派發的2025年中期股利每股人民幣0.29元，以及擬派發的2025年末期股利每股人民幣0.41元(2024年度：每股人民幣0.52元)。

股利在經股東會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在本公司股東會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

## 17 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本及稀釋每股收益具體計算如下：

	2025年	2024年
<b>利潤：</b>		
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>30,076,101</b>	21,703,697
減：歸屬於母公司其他權益持有者的當年淨利潤 <sup>(1)</sup>	<b>1,039,337</b>	805,576
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	<b>29,036,764</b>	20,898,121
<b>股份：</b>		
已發行普通股的加權平均數(千股)	<b>14,820,547</b>	14,820,547
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	<b>1.96</b>	1.41

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當年淨利潤，除以發行普通股的加權平均數計算。

2025年度，本公司無稀釋性潛在普通股(2024年度：無)。

- (1) 於2025年12月31日，本公司共存續13期永續次級債券，其具體條款於附註49其他權益工具中披露。計算2025年度普通股每股收益時，已在歸屬於本公司股東的淨利潤中扣除了歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤。

## 18 物業、廠房及設備

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2025年</b>										
<b>原值</b>										
年初餘額	5,987,726	77,900	362,684	1,790,361	10,349	3,923,735	19,102	12,171,857	2,302,044	14,473,901
本年增加	218	1,623	25,864	2,503	167	563,882	—	594,257	861,991	1,456,248
本年減少	—	11,034	29,408	2,560	920	134,883	129	178,934	204,027	382,961
匯率變動	—	(1,390)	(1,241)	(36,101)	—	(33,677)	—	(72,409)	—	(72,409)
年末餘額	5,987,944	67,099	357,899	1,754,203	9,596	4,319,057	18,973	12,514,771	2,960,008	15,474,779
<b>累計折舊</b>										
年初餘額	1,917,870	64,234	292,899	803,652	8,514	2,984,027	18,311	6,089,507	—	6,089,507
本年增加	160,349	4,794	40,017	158,420	507	525,680	22	889,789	—	889,789
本年減少	—	10,960	28,599	2,493	784	127,414	125	170,375	—	170,375
匯率變動	—	(1,299)	(1,233)	(18,183)	—	(30,545)	—	(51,260)	—	(51,260)
年末餘額	2,078,219	56,769	303,084	941,396	8,237	3,351,748	18,208	6,757,661	—	6,757,661
<b>減值準備</b>										
年初餘額	1,525	—	—	111,254	—	—	—	112,779	—	112,779
本年增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯率變動	—	—	—	(2,470)	—	—	—	(2,470)	—	(2,470)
年末餘額	1,525	—	—	108,784	—	—	—	110,309	—	110,309
<b>淨值</b>										
年末	3,908,200	10,330	54,815	704,023	1,359	967,309	765	5,646,801	2,960,008	8,606,809
年初	4,068,331	13,666	69,785	875,455	1,835	939,708	791	5,969,571	2,302,044	8,271,615

## 18 物業、廠房及設備 (續)

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2024年</b>										
<b>原值</b>										
年初餘額	5,987,689	81,298	340,217	2,578,141	10,229	3,592,100	22,209	12,611,883	2,050,751	14,662,634
本年增加	37	2,119	36,536	340	701	502,380	—	542,113	507,868	1,049,981
本年減少	—	5,877	14,383	824,132	581	185,290	3,107	1,033,370	256,575	1,289,945
匯率變動	—	360	314	36,012	—	14,545	—	51,231	—	51,231
年末餘額	5,987,726	77,900	362,684	1,790,361	10,349	3,923,735	19,102	12,171,857	2,302,044	14,473,901
<b>累計折舊</b>										
年初餘額	1,757,123	64,959	266,112	978,918	8,648	2,667,382	21,299	5,764,441	—	5,764,441
本年增加	160,747	4,729	38,159	167,560	431	480,087	89	851,802	—	851,802
本年減少	—	5,784	11,958	357,436	565	176,416	3,077	555,236	—	555,236
匯率變動	—	330	586	14,610	—	12,974	—	28,500	—	28,500
年末餘額	1,917,870	64,234	292,899	803,652	8,514	2,984,027	18,311	6,089,507	—	6,089,507
<b>減值準備</b>										
年初餘額	1,525	—	—	88,951	—	—	—	90,476	—	90,476
本年增加	—	—	—	20,976	—	—	—	20,976	—	20,976
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
匯率變動	—	—	—	1,327	—	—	—	1,327	—	1,327
年末餘額	1,525	—	—	111,254	—	—	—	112,779	—	112,779
<b>淨值</b>										
年末	4,068,331	13,666	69,785	875,455	1,835	939,708	791	5,969,571	2,302,044	8,271,615
年初	4,229,041	16,339	74,105	1,510,272	1,581	924,718	910	6,756,966	2,050,751	8,807,717

## 19 投資性房地產

	房屋及建築物	
	2025年	2024年
<b>原值</b>		
年初餘額	1,345,790	1,345,177
本年增加	—	—
本年減少	—	—
匯率變動	11,575	613
年末餘額	1,357,365	1,345,790
<b>累計折舊和攤銷</b>		
年初餘額	389,537	354,767
本年增加	35,570	35,163
本年減少	—	403
匯率變動	1,533	10
年末餘額	426,640	389,537
<b>減值準備</b>		
年初餘額	86,122	85,905
本年增加	—	—
本年減少	—	—
匯率變動	4,086	217
年末餘額	90,208	86,122
<b>賬面價值</b>		
年末	840,517	870,131
年初	870,131	904,505

## 20 商譽

	2025年	2024年
年初：		
成本	<b>11,980,076</b>	11,935,917
減：累計減值	<b>3,531,803</b>	3,496,393
賬面價值	<b>8,448,273</b>	8,439,524
本年變動：		
原值變動及匯率變動影響	<b>(62,239)</b>	44,159
減值及匯率變動影響	<b>50,224</b>	(35,410)
年末：		
成本	<b>11,917,837</b>	11,980,076
減：累計減值	<b>3,481,579</b>	3,531,803
賬面價值	<b>8,436,258</b>	8,448,273
	<b>2025年</b>	2024年
	<b>12月31日</b>	12月31日
華夏基金管理有限公司(「 <b>華夏基金</b> 」)	<b>7,418,587</b>	7,418,587
中信證券國際有限公司(「 <b>中信證券國際</b> 」)	<b>599,945</b>	611,960
中信期貨有限公司(「 <b>中信期貨</b> 」)	<b>193,826</b>	193,826
中信證券華南股份有限公司(「 <b>中信證券華南</b> 」)	<b>91,725</b>	91,725
中信證券(山東)有限責任公司	<b>88,675</b>	88,675
中信證券	<b>43,500</b>	43,500
合計	<b>8,436,258</b>	8,448,273

## 20 商譽 (續)

於2025年12月31日，因匯率變動引起商譽賬面價值減少人民幣0.12億元(2024年12月31日：增加人民幣0.09億元)。

2025年12月31日，本集團商譽賬面價值合計人民幣84.36億元(2024年12月31日：人民幣84.48億元)，主要系本集團收購華夏基金和通過中信證券國際收購CLSA B.V.所確認的商譽。

對於企業合併所形成的商譽，本集團至少在每年年度終了進行減值測試。

本集團根據業務產出單元的現金流是否獨立認定資產組或資產組組合。對於華夏基金、中信期貨和中信證券華南等，本集團認為上述子公司產生的現金流皆是獨立的，故每一個被收購的子公司都是一個獨立的資產組，分別進行減值測試。對於中信證券國際，本集團根據其各業務條線現金流情況，將相關商譽分攤至股權衍生、固定收益、投資銀行等資產組組合，分別進行減值測試。

上述資產組和資產組組合的可收回金額基於資產組或者資產組組合的公允價值減去處置費用後的淨額與預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。其中，預計未來現金流量的現值通過折現現金流量模型基於經批准的預算以及經營計劃和能夠反映相關資產組組合特定風險的折現率計算。在預測期之後的現金流按照穩定的增長率和終值推算。

於2025年12月31日，本集團基於華夏基金2025年度實際經營情況及未來經營計劃，進行上述商譽減值測試。公允價值減去處置費用後的淨額參照華夏基金2025年股權轉讓定價。採用的預測年限為2026年至2030年，預測期營業收入增長率範圍為1.00%至6.00%、預測期利潤率25.33%、折現率14.47%、穩定期營業收入增長率2.00%、可收回金額合計人民幣387.90億元(2024年12月31日：分別為-7.90%至1.00%、27.12%、15.20%、2.00%、人民幣277.31億元)。

## 20 商譽(續)

於2025年12月31日，本集團基於中信證券國際2025年度實際經營情況及未來經營計劃，採用資產組的未來現金流量現值確定可收回金額進行商譽減值測試。採用的預測年限為2026年至2030年，預測期營業收入增長率範圍為-14.00%至16.00%、預測期利潤率範圍為22.00%至43.00%、折現率範圍為16.50%至18.70%、穩定期增長率2.50%、可收回金額合計人民幣191.06億元(2024年12月31日：分別為-1.00%至25.00%、25.00%至39.00%、17.30%至19.90%、2.00%、人民幣174.25億元)。

於2025年12月31日，本集團基於中信期貨和中信證券華南2025年度實際經營情況及未來經營計劃和適用的折現率分別預計上述各資產組的未來現金流量現值。超過預測期之後期間的現金流量以適當的穩定期增長率推算，該增長率不超出資產組所涉及業務的長期平均增長率。於2025年12月31日，中信期貨和中信證券華南採用的預測期營業收入增長率範圍為4.00%至10.00%、預測期利潤率範圍為32.41%至53.93%、折現率範圍為9.70%至16.58%、穩定期增長率2.00%(2024年12月31日：分別為-2.00%至33.95%、31.22%至46.93%、9.70%至16.53%、2.00%)。

於2025年12月31日及2024年12月31日，上述資產組或資產組合的可收回金額均高於賬面價值。

## 21 土地使用權及無形資產

	無形資產						合計
	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	數據資源	土地使用權	
<b>2025年</b>							
<b>原值</b>							
年初餘額	129,166	2,394,305	1,470,057	306,105	—	3,690,300	7,989,933
本年增加	—	188,797	—	—	6,135	—	194,932
本年減少	—	577	100,875	—	—	—	101,452
匯率變動	(1,195)	(9,348)	(30,586)	(6,962)	—	—	(48,091)
年末餘額	127,971	2,573,177	1,338,596	299,143	6,135	3,690,300	8,035,322
<b>累計攤銷</b>							
年初餘額	102,248	1,838,360	1,456,817	—	—	952,226	4,349,651
本年增加	92	186,270	429	—	1,214	94,535	282,540
本年減少	—	577	100,875	—	—	—	101,452
匯率變動	(568)	(14,231)	(30,291)	—	—	—	(45,090)
年末餘額	101,772	2,009,822	1,326,080	—	1,214	1,046,761	4,485,649
<b>減值準備</b>							
年初餘額	127	—	11,941	305,720	—	—	317,788
本年增加	—	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—	—
匯率變動	(3)	—	(272)	(6,962)	—	—	(7,237)
年末餘額	124	—	11,669	298,758	—	—	310,551
<b>淨值</b>							
年末	26,075	563,355	847	385	4,921	2,643,539	3,239,122
年初	26,791	555,945	1,299	385	—	2,738,074	3,322,494

## 21 土地使用權及無形資產 (續)

	無形資產					合計
	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	土地使用權	
<b>2024年</b>						
<b>原值</b>						
年初餘額	128,508	2,147,782	1,448,493	301,197	3,690,300	7,716,280
本年增加	—	238,264	—	—	—	238,264
本年減少	—	1,913	—	—	—	1,913
匯率變動	658	10,172	21,564	4,908	—	37,302
年末餘額	129,166	2,394,305	1,470,057	306,105	3,690,300	7,989,933
<b>累計攤銷</b>						
年初餘額	101,755	1,669,760	1,422,349	—	857,691	4,051,555
本年增加	222	160,460	13,119	—	94,535	268,336
本年減少	—	1,913	—	—	—	1,913
匯率變動	271	10,053	21,349	—	—	31,673
年末餘額	102,248	1,838,360	1,456,817	—	952,226	4,349,651
<b>減值準備</b>						
年初餘額	125	—	11,749	300,812	—	312,686
本年增加	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—
匯率變動	2	—	192	4,908	—	5,102
年末餘額	127	—	11,941	305,720	—	317,788
<b>淨值</b>						
年末	26,791	555,945	1,299	385	2,738,074	3,322,494
年初	26,628	478,022	14,395	385	2,832,609	3,352,039

## 22 對子公司的投資 本公司

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
對非上市子公司投資(按成本計算)	49,107,723	53,580,820

報告年末本公司的重要子公司基本情況：

### (1) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司

子公司全稱	成立/註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信金石投資有限公司 <sup>(1)</sup>	中國內地 (有限責任公司)	210,000萬元人民幣	實業投資、投資諮詢、管理	80,000萬元 人民幣	100%	—
中信証券國際有限公司	香港	不適用	控股、投資	1,151,605萬港元及 27,669萬美元	100%	—
中信証券投資有限公司	中國內地 (有限責任公司)	1,300,000萬元人民幣	金融產品投資、證券投資、股權投資	1,300,000萬元 人民幣	100%	—
中信証券資產管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	100,000萬元人民幣	資產管理	100,000萬元 人民幣	100%	—
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd.	英屬維京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	英屬維京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CS Regal Holding Limited	英屬維京群島	不適用	投資控股	1美元	—	100%

## 22 對子公司的投資（續）

### 本公司（續）

#### (1) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司（續）

子公司全稱	成立/註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信證券信息與量化服務(深圳)有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	1,000萬元人民幣	計算機軟件的技術開發、技術諮詢、技術服務、系統集成和銷售、數據處理	1,000萬元 人民幣	100%	—
金通證券有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	13,500萬元人民幣	證券經紀	3,500萬元 人民幣	100%	—
中信中證投資服務有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元人民幣	投資管理、諮詢服務、金融外包服務	10,000萬元 人民幣	100%	—
青島金石暴風投資諮詢有限公司	中國內地 (有限責任公司)	5,010萬元人民幣	資訊諮詢服務、以自有資金從事投資活動	5,010萬元 人民幣	—	100%
青島金石潤匯投資管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	1,010萬元人民幣	以自有資金從事投資活動、資訊諮詢服務	1,010萬元 人民幣	—	100%
青島金石灑沛投資有限公司	中國內地 (有限責任公司)	80,500萬元人民幣	以自有資金對外投資及管理、以及投資諮詢服務	102,143萬元 人民幣	—	100%
金津投資(天津)有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元人民幣	投資	10,000萬元 人民幣	—	100%
中信金石基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元人民幣	投資管理及相關諮詢	10,000萬元 人民幣	—	100%

## 22 對子公司的投資 (續)

### 本公司 (續)

#### (1) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司 (續)

子公司名稱	成立/註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
金石澤信投資管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	100,000萬元人民幣	投資管理、投資諮詢、投資顧問、受託管理股權投資基金、創業投資、創業投資諮詢、物業管理、酒店管理、物業服務評估、企業管理、資訊諮詢服務等	100,000萬元 人民幣	—	100%
中信併購基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元人民幣	投資管理、諮詢服務	10,000萬元 人民幣	—	100%
長峽金石(武漢)私募基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元人民幣	投資管理	6,000萬元 人民幣	—	60%
金石灃泐投資管理(杭州)有限公司	中國內地 (有限責任公司)	3,000萬元人民幣	投資管理	—	—	100%
安徽交控金石私募基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	3,000萬元人民幣	投資基金管理	2,100萬元 人民幣	—	70%

## 22 對子公司的投資（續）

### 本公司（續）

#### (1) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司（續）

子公司全稱	成立/註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
安徽信安併購私募基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	2,000萬元人民幣	投資管理	1,600萬元 人民幣	—	80%
中信中證資本管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	200,000萬元人民幣	投資與資產管理	100,000萬元 人民幣	—	100%
中信寰球商貿有限公司	中國內地 (有限責任公司)	100,000萬元人民幣	大宗商品貿易及倉儲運輸服務代理等	100,000萬元 人民幣	—	100%
信期國際金融控股有限公司	香港	不適用	控股	50,000萬元 人民幣	—	100%
CLSA Europe B.V.	荷蘭	不適用	投資銀行業務、證券經紀業務	239萬歐元	—	100%
中信證券經紀(香港)有限公司	香港	不適用	金融業	612,586萬港元	—	100%
中信證券期貨(香港)有限公司	香港	不適用	金融業	27,644萬港元	—	100%
中信證券基金服務(亞洲)有限公司	香港	不適用	金融業	1港元	—	100%
CLSA Global Investments Management Limited	英屬維京群島	不適用	金融業	64,367萬港元	—	100%

## 22 對子公司的投資(續)

### 本公司(續)

#### (1) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司(續)

子公司全稱	成立/註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
上海華夏財富投資管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	30,000萬元人民幣	基金銷售	30,000萬元 人民幣	—	62.20%
CSI Global Markets Holdings Limited	英屬維京群島	10,000萬美元	金融業	51,013萬美元	—	100%
CLSA Americas Holdings, Inc.	美國	1,000美元	金融業	13,189萬美元	—	100%
華夏股權投資資金管理(北京)有限公司	中國內地 (有限責任公司)	50,000萬元人民幣	資產管理	50,000萬元 人民幣	—	62.20%
北京華夏金科信息服務有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元人民幣	運營外包服務	10,000萬元 人民幣	—	62.20%
CLSA Fund Services Limited	香港	不適用	金融業	1港元	—	100%

(i) 2025年3月，金石投資有限公司更名為中信金石投資有限公司。

## 22 對子公司的投資（續）

### 本公司（續）

#### (2) 通過企業合併取得的重要子公司

子公司全稱	成立/註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信證券(山東)有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	249,380萬元人民幣	證券業務	114,574萬元 人民幣	100%	—
中信期貨有限公司	中國內地 (有限責任公司)	760,000萬元人民幣	期貨經紀、資產管理、 基金代銷業務	794,923萬元 人民幣	100%	—
華夏基金管理有限公司	中國內地 (中外合資經營企業)	23,800萬元人民幣	資產管理	266,395萬元 人民幣	62.20%	—
天津京證物業服務有限公司	中國內地 (有限責任公司)	30萬元人民幣	物業管理	33,686萬元 人民幣	100%	—
天津深證物業服務有限公司	中國內地 (有限責任公司)	30萬元人民幣	物業管理	24,487萬元 人民幣	100%	—
中信證券華南股份有限公司	中國內地 (股份有限公司)	509,114萬元人民幣	證券業務	715,927萬元 人民幣	100%	—
廣證領秀投資有限公司	中國內地 (有限責任公司)	68,000萬元人民幣	資本市場服務	47,021萬元 人民幣	100%	—
廣州證券創新投資管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	14,000萬元人民幣	投資與資產管理	13,498萬元 人民幣	—	100%
金尚(天津)投資管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	1,250萬元人民幣	投資管理	1,859萬元 人民幣	—	100%
華夏基金(香港)有限公司	香港	不適用	資產管理	60,000萬港元	—	62.20%

## 22 對子公司的投資 (續)

### 本公司 (續)

#### (2) 通過企業合併取得的重要子公司 (續)

子公司全稱	成立/註冊 及營業地點 (法人類別)	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例%	
					直接	間接
華夏資本管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	35,000萬元人民幣	資產管理	35,000萬元 人民幣	—	62.20%
CLSA B.V.	荷蘭	不適用	投資控股	85,105萬美元	—	100%
CLSA Australia Holdings Pty Ltd.	澳大利亞	10,503萬澳元	金融業	1,618萬澳元	—	100%
中信證券(香港)有限公司	香港	不適用	金融業	15,957萬港元	—	100%
CITIC CLSA Capital Partners Limited	香港	不適用	金融業	1,820萬美元	—	100%
CLSA Investments Ltd.	開曼群島	5萬美元	金融業	1,245萬美元	—	100%
CITIC Securities Finance(HK)Limited	香港	不適用	金融業	67,994萬港元	—	100%
深圳信證運營服務有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	1,000萬元人民幣	金融業	1,000萬元 人民幣	—	100%
SetClear Pte.Ltd.	新加坡	不適用	金融業	2,031萬美元	—	100%
CSI Capricornus Limited	英屬維京群島	5萬美元	股權投資	—	—	100%

#### (3) 納入合併範圍的結構化主體

本集團對結構化主體是否應納入合併範圍進行判斷，包括本公司或子公司作為管理人的結構化主體和本公司或子公司投資的由其他機構發行的結構化主體。

本集團對於本公司或子公司擔任管理人的結構化主體和本公司或子公司投資的由其他機構發行的由本公司或子公司作為投資顧問制定投資決策的結構化主體擁有權力。本集團參與該等結構化主體的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。於2025年12月31日，共有24隻結構化主體納入本集團財務報表的合併範圍(2024年12月31日：21隻)。

2025年12月31日，本集團納入合併財務報表範圍的結構化主體的總資產賬面價值為人民幣1,345.79億元(2024年12月31日：人民幣834.26億元)。

## 22 對子公司的投資 (續)

### 本公司 (續)

#### (4) 存在重要非控制性權益的子公司

華夏基金管理有限公司

	2025年	2024年
少數股東持股比例	<b>37.80%</b>	37.80%
分配給非控制性權益的股利	<b>455,720</b>	529,200
歸屬於非控制性權益的股東權益	<b>5,705,894</b>	5,266,614
歸屬於非控制性權益的本年淨利潤	<b>905,548</b>	815,716

上述子公司的具體財務資訊如下：

	2025年	2024年
收入	<b>9,648,825</b>	8,063,890
持續經營稅後利潤	<b>2,395,630</b>	2,157,978
綜合收益總額	<b>2,367,725</b>	2,180,844
經營活動現金流量淨額	<b>1,346,132</b>	1,990,083
投資活動現金流量淨額	<b>(131,170)</b>	(231,520)
籌資活動現金流量淨額	<b>(1,345,859)</b>	(1,535,805)
現金及現金等價物淨增加額	<b>(144,601)</b>	230,680
	<b>2025年</b>	<b>2024年</b>
	<b>12月31日</b>	<b>12月31日</b>
流動資產	<b>19,327,371</b>	17,246,669
非流動資產	<b>2,918,924</b>	2,987,686
流動負債	<b>5,617,837</b>	4,775,195
非流動負債	<b>1,533,501</b>	1,526,319

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團對上述子公司的資產使用及負債清償未有受到重大限制的情況。

## 23 對聯營及合營公司的投資

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
聯營公司	9,949,622	9,615,539
合營公司	18,076	16,512
減：減值準備	14,966	24,537
合計	9,952,732	9,607,514

### (1) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況

被投資單位名稱	成立/註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
<b>聯營公司：</b>					
中信建投證券股份有限公司	中國內地 (股份有限公司)	775,669.4797萬元 人民幣	證券經紀、與證券交易、證券投資活動 有關的財務顧問、證券承銷與保薦、 證券自營、證券資產管理、證券投資 基金代銷等	4.9357%	4.9357%
四川星鈞產業投資私募基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	180,000萬元 人民幣	投資基金管理	35%	35%
青島藍海股權交易中心有限責任公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	股權交易	40%	40%
新疆股權交易中心有限公司	中國內地 (有限責任公司)	11,000萬元 人民幣	金融業	16.23%	16.23%

## 23 對聯營及合營公司的投資 (續)

### (1) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況 (續)

被投資單位名稱	成立/註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
山東坤信企業管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	11,000萬元 人民幣	企業管理、企業管理諮詢、信息諮詢服務(不含許可類信息諮詢服務)、市場調查(不含涉外調查)、財務諮詢、企業形象策劃、市場營銷策劃、技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉讓、技術推廣	13.18%	13.18%
深圳前海基礎設施投資基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	30,000萬元 人民幣	受託管理股權投資基金(不得以任何方式公開募集及發行基金、不得從事公開募集及發行基金管理業務); 股權投資、投資管理、投資顧問、投資諮詢(法律、行政法規、國務院決定禁止的項目除外, 限製的項目須取得許可後方可經營)	11.67%	不適用 <sup>①</sup>
西藏信昇股權投資合夥企業(有限合夥)	中國內地 (有限合夥企業)	510,810萬元 人民幣	私募股權投資	9.79%	9.79%

## 23 對聯營及合營公司的投資（續）

### (1) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況（續）

被投資單位名稱	成立/註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
泰富金石(天津)基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	5,000萬元 人民幣	受託管理股權投資企業，從事投資管理 及相關諮詢服務	40%	40%
賽領國際投資基金(上海)有限公司	中國內地 (有限責任公司)	266,000萬元 人民幣	投資，投資管理，投資諮詢	11.10%	不適用 <sup>(1)</sup>
賽領資本管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	28,050萬元 人民幣	股權投資管理，股權投資，投資管理， 投資諮詢	9.09%	不適用 <sup>(1)</sup>
信保(廣州)私募基金管理有限公司	中國內地 (有限責任公司)	10,000萬元 人民幣	私募股權投資基金管理、創業投資基金 管理服務	33%	33%
同方萊士醫藥產業投資(廣東)有限公司	中國內地 (有限責任公司)	200,000萬元 人民幣	企業自有資金投資、投資諮詢服務、 生物醫藥科技投資	30%	30%
華夏辰星一號創業投資基金(北京)合夥企業 (有限合夥)	中國內地 (有限責任公司)	30,000萬元 人民幣	私募股權投資基金管理、創業投資基金 管理服務，投資管理，資產管理	31.10%	31.10%
華夏致遠創業投資基金(北京)合夥企業 (有限合夥)	中國內地 (有限責任公司)	3,500萬元 人民幣	私募股權投資基金管理、創業投資基金 管理服務，投資管理，資產管理	8.17%	8.17%

## 23 對聯營及合營公司的投資 (續)

### (1) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況 (續)

被投資單位名稱	成立/註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
華夏卓智創業投資基金(北京)合夥企業 (有限合夥)	中國內地(有限責任公司)	8,550萬元 人民幣	私募股權投資基金管理、創業投資基金管理服務, 投資管理, 資產管理	4.00%	4.00%
滙盈華夏(南京)商業投資合夥企業 (有限合夥)	中國內地(有限責任公司)	30,000萬元 人民幣	企業自有資金投資, 自有資金資產管理	2.07%	2.07%
卓著健康集團有限公司	開曼群島	400,000萬港幣	投資控股	19.03%	19.03%
Aria Investment Partners IV, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	39.14%	不適用 <sup>(1)</sup>
Aria Investment Partners V, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	45.45%	不適用 <sup>(1)</sup>
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	3.00%	不適用 <sup>(1)</sup>
Sunrise Capital II, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	23.99%	不適用 <sup>(1)</sup>
Sunrise Capital III, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	6.08%	不適用 <sup>(1)</sup>
Sunrise Capital IV, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	5.49%	不適用 <sup>(1)</sup>
Sunrise Capital V (JPY), L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	6.64%	不適用 <sup>(1)</sup>
CLSA Aviation Private Equity Fund II	韓國	不適用	直接投資基金	0.08%	不適用 <sup>(1)</sup>
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	開曼群島	5萬美元	直接投資基金	12.39%	不適用 <sup>(1)</sup>
CT Smith Holdings Limited	斯里蘭卡	不適用	投資控股	25%	25%
CLSA Infrastructure Private Equity Fund I	韓國	不適用	私募股權基金	0.14%	不適用 <sup>(1)</sup>
CSOBOR Fund L.P.	開曼群島	不適用	資產管理	24.51%	60%
Holisol Logistics Private Limited	印度	1,080萬印度盧比	資產管理	20.29%	20.29%
Citron PE Holdings Limited	英屬維京群島	不適用	資產管理	35%	不適用
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	開曼群島	不適用	資產管理	22.16%	30%

## 23 對聯營及合營公司的投資（續）

### (1) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況（續）

被投資單位名稱	成立/註冊地 (法人類別)	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	30%	30%
CLSA Asia Growth Fund, L.P.	開曼群島	不適用	私募股權基金	29.24%	不適用 <sup>(i)</sup>
CLSA Korea Private Equity Fund I	韓國	不適用	私募股權基金	19.61%	不適用 <sup>(i)</sup>
合營公司：					
北京睿樞信息服務有限公司	中國內地 (中外合資經營企業)	100萬美元	金融服務業	50%	50%
Double Nitrogen Fund GP, Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	48%	50% <sup>(ii)</sup>
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	50%	33.33%
CSOBOR Fund GP Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	49%	60%
Bright Lee Capital Limited	英屬維京群島	5萬美元	資產管理	48%	50%
Sunrise Capital Holdings IV Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	50%	50%
Sunrise Capital Holdings V Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	25%	50%

- (i) 本集團作為基金管理人，對這些基金具有重大影響。
- (ii) 按照合同安排，本集團與其他方對該基金實施共同控制。
- (iii) 2025年，中信產業投資基金管理有限公司更名為四川星鈞產業投資私募基金管理有限公司，CT CLSA Holdings Limited更名為CT Smith Holdings Limited，中信標普指數信息服務(北京)有限公司更名為北京睿樞信息服務有限公司。

## 23 對聯營及合營公司的投資(續)

### (2) 本集團的重大聯營公司財務信息

- (i) 中信建投證券股份有限公司，作為本公司重要的聯營公司，主要從事證券經紀、證券投資諮詢等業務，採用權益法核算。本集團按照中信建投證券股份有限公司管理層提供的2025年度未經審計財務數據按持股比例計算享有的淨資產份額。
- (ii) 信保(廣州)私募基金管理有限公司，作為本公司重要的聯營公司，主要從事私募股權投資基金管理、創業投資基金管理等服務，採用權益法核算。

	2025年	2024年
營業收入	49,638	146,412
持續經營稅後利潤	14,373	90,920
綜合收益總額	14,373	90,920
收到的股利	43,115	—

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
流動資產	1,210,609	1,561,179
非流動資產	4,902,052	4,813,998
流動負債	1,520,235	1,686,949
非流動負債	89,254	87,894

### (3) 本集團的其他聯營及合營公司財務信息相關資訊匯總如下：

	2025年	2024年
持續經營稅後利潤/(虧損)	1,412,199	(1,620,257)
其他綜合收益	—	(3,267)
綜合收益總額	1,412,199	(1,623,524)

- (4) 於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團無對合營企業的承諾事項。

## 24 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2025年12月31日	
	流動	非流動
債權投資	57,264,892	—
權益工具投資(指定) 非交易性權益工具	—	123,736,055
合計	57,264,892	123,736,055
減值準備	689,988	—
投資分類：		
上市	40,947,538	117,828,592
非上市	16,317,354	5,907,463
合計	57,264,892	123,736,055
	2024年12月31日	
	流動	非流動
債權投資	80,243,127	—
權益工具投資(指定) 非交易性權益工具	—	90,667,794
合計	80,243,127	90,667,794
減值準備	726,640	—
投資分類：		
上市	65,003,241	85,882,977
非上市	15,239,886	4,784,817
合計	80,243,127	90,667,794

## 24 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

於2025年12月31日，存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的賬面價值合計人民幣1,159.80億元(2024年12月31日：人民幣1,318.68億元)。

## 25 存出保證金

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
交易保證金	96,134,734	62,418,452
信用保證金	257,710	171,649
履約保證金	6,126,119	5,624,934
合計	102,518,563	68,215,035

## 26 遞延所得稅資產／負債

### (1) 合併財務狀況表對賬

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
遞延所得稅資產	9,592,296	7,755,762
遞延所得稅負債	214,793	361,731
合計	9,377,503	7,394,031

## 26 遞延所得稅資產／負債（續）

(2) 於合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產／（負債）組成及本年變動如下：

遞延稅項來自：(已重述)	金融工具 公允價值				合計
	變動淨額	減值損失準備	應付職工薪酬	其他	
2025年1月1日	438,433	2,118,298	5,294,651	(457,351)	7,394,031
貸記／(借記)入利潤表	1,580,272	25,052	443,821	(137,233)	1,911,912
貸記／(借記)入其他綜合收益	390,078	—	(40,696)	59,291	408,673
其他減少／(增加)	(336,992)	(164)	—	43	(337,113)
2025年12月31日	2,071,791	2,143,186	5,697,776	(535,250)	9,377,503
2024年1月1日	(326,790)	2,525,854	4,613,340	(288,814)	6,523,590
貸記／(借記)入利潤表	1,043,249	(407,556)	679,417	(163,321)	1,151,789
貸記／(借記)入其他綜合收益	(200,273)	—	1,894	(5,216)	(203,595)
其他減少	(77,753)	—	—	—	(77,753)
2024年12月31日	438,433	2,118,298	5,294,651	(457,351)	7,394,031

## 27 使用權資產

2025年	房屋及建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
<b>原值</b>					
年初餘額	2,694,510	1,045	2,926	1,042	2,699,523
本年增加	1,382,227	576	3,617	—	1,386,420
本年減少	766,894	67	—	19	766,980
匯率變動	(23,871)	(4)	(2)	—	(23,877)
年末餘額	3,285,972	1,550	6,541	1,023	3,295,086
<b>累計折舊</b>					
年初餘額	532,187	382	711	409	533,689
本年增加	830,517	406	1,845	207	832,975
本年減少	527,320	67	—	19	527,406
匯率變動	(18,198)	(17)	(13)	—	(18,228)
年末餘額	817,186	704	2,543	597	821,030
<b>淨值</b>					
年末	2,468,786	846	3,998	426	2,474,056
年初	2,162,323	663	2,215	633	2,165,834

## 27 使用權資產 (續)

2024年	房屋及建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
<b>原值</b>					
年初餘額	4,601,756	1,229	560	1,718	4,605,263
本年增加	735,169	—	2,425	145	737,739
本年減少	2,658,047	58	—	821	2,658,926
匯率變動	15,632	(126)	(59)	—	15,447
年末餘額	2,694,510	1,045	2,926	1,042	2,699,523
<b>累計折舊</b>					
年初餘額	2,210,276	224	163	970	2,211,633
本年增加	861,782	256	575	260	862,873
本年減少	2,552,923	58	—	821	2,553,802
匯率變動	13,052	(40)	(27)	—	12,985
年末餘額	532,187	382	711	409	533,689
<b>淨值</b>					
年末	2,162,323	663	2,215	633	2,165,834
年初	2,391,480	1,005	397	748	2,393,630

## 28 其他非流動資產

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
應收款及其他	618,295	596,361

## 29 融出資金

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
融出資金	210,776,934	140,625,841
減：減值準備	3,125,259	2,294,179
融出資金淨值	207,651,675	138,331,662

融出資金，為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。

於2025年12月31日，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣6,464.57億元（2024年12月31日：人民幣4,113.08億元）。

### 30 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2025年12月31日	
	流動	非流動
<b>準則要求：</b>		
債權投資	316,237,174	—
權益工具投資	350,546,681	18,390,758
其他	83,045,419	352,953
小計	749,829,274	18,743,711
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</b>		
債權投資	208,738	—
權益工具投資	3,868,727	4,673,151
小計	4,077,465	4,673,151
<b>合計</b>	<b>753,906,739</b>	<b>23,416,862</b>
按投資分類如下：		
<b>準則要求：</b>		
上市	580,740,321	3,226,968
非上市	169,088,953	15,516,743
小計	749,829,274	18,743,711
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</b>		
上市	3,719,197	167,617
非上市	358,268	4,505,534
小計	4,077,465	4,673,151
<b>合計</b>	<b>753,906,739</b>	<b>23,416,862</b>

### 30 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

2024年12月31日

	流動	非流動
<b>準則要求：</b>		
債權投資	375,321,505	—
權益工具投資	260,785,925	18,070,467
其他	23,806,642	4,420,884
小計	659,914,072	22,491,351
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</b>		
債權投資	213,354	—
權益工具投資	4,055,608	4,118,401
其他	442	68,966
小計	4,269,404	4,187,367
<b>合計</b>	<b>664,183,476</b>	<b>26,678,718</b>

按投資分類如下：

<b>準則要求</b>		
上市	505,727,652	2,461,257
非上市	154,186,420	20,030,094
小計	659,914,072	22,491,351
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</b>		
上市	4,056,050	192,371
非上市	213,354	3,994,996
小計	4,269,404	4,187,367
<b>合計</b>	<b>664,183,476</b>	<b>26,678,718</b>

於2025年12月31日，本集團存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的賬面價值為人民幣3,185.36億元(2024年12月31日：人民幣2,848.31億元)。

### 31 衍生金融工具

	2025年12月31日					
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債
利率衍生工具	4,500,000	175,723	—	4,402,474,514	11,968,563	12,721,240
貨幣衍生工具	—	—	—	431,223,279	3,167,228	3,741,940
權益衍生工具	—	—	—	697,674,282	15,371,964	39,365,591
信用衍生工具	—	—	—	10,017,542	50,863	15,806
其他衍生工具	—	—	—	1,243,884,499	8,860,055	9,845,489
合計	4,500,000	175,723	—	6,785,274,116	39,418,673	65,690,066

	2024年12月31日					
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債
利率衍生工具	4,500,000	276,573	—	2,844,447,428	18,372,430	20,513,256
貨幣衍生工具	—	—	—	551,868,128	9,350,559	8,573,289
權益衍生工具	—	—	—	541,205,332	17,201,066	19,953,532
信用衍生工具	—	—	—	18,194,616	22,345	66,875
其他衍生工具	—	—	—	784,475,333	3,774,479	4,846,676
合計	4,500,000	276,573	—	4,740,190,837	48,720,879	53,953,628

在當日無負債結算制度下，本集團的期貨合約每日結算，其產生的持倉損益金額已在本集團其他貨幣資金及利潤表中體現，而並未反映在上述衍生金融工具中。於2025年12月31日，本集團未到期的期貨合約的公允價值損失為人民幣20.55億元(2024年12月31日：公允價值損失人民幣8.27億元)。

### 31 衍生金融工具 (續)

#### (1) 公允價值套期

本集團採用的公允價值套期工具如下：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率互換	<b>4,500,000</b>	<b>175,723</b>	—	4,500,000	276,573	—

本集團利用公允價值套期來規避市場利率波動導致金融負債公允價值變化所帶來的影響，對部分已發行的長期債務工具的利率風險以利率互換合約作為套期工具。

公允價值套期產生的淨(損失)/收益如下：

	2025年	2024年
淨(損失)/收益		
套期工具	<b>(100,850)</b>	131,944
被套期項目	<b>102,939</b>	(130,801)

2025年度及2024年度，公允價值變動損益中確認的套期無效部分產生的損益不重大。

### 31 衍生金融工具 (續)

#### (1) 公允價值套期 (續)

上述套期工具名義金額到期日時間如下：

公允價值套期	1個月至					合計
	1個月以內	3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	
2025年12月31日	—	—	—	4,500,000	—	4,500,000

公允價值套期	1個月至					合計
	1個月以內	3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	
2024年12月31日	—	—	—	4,500,000	—	4,500,000

本集團在公允價值套期中被套期項目具體資訊列示如下：

	2025年12月31日				資產負債表項目
	被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值 套期調整的累計金額		
	資產	負債	資產	負債	
應付固定利率債券	—	(4,768,703)	—	(163,346)	已發行債務工具

	2024年12月31日				資產負債表項目
	被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值 套期調整的累計金額		
	資產	負債	資產	負債	
應付固定利率債券	—	(4,869,990)	—	(266,284)	已發行債務工具

## 32 買入返售款項

	2025年12月31日	
	流動	非流動
按抵押品分類：		
股票	34,040,468	11,377,906
債券	7,764,941	—
其他	5,009,254	—
小計	46,814,663	11,377,906
減：減值準備	3,579,808	250,450
合計	43,234,855	11,127,456
按業務類別分類：		
質押式回購	40,050,878	11,377,906
買斷式回購	1,754,531	—
其他	5,009,254	—
小計	46,814,663	11,377,906
減：減值準備	3,579,808	250,450
合計	43,234,855	11,127,456
按交易方分類：		
銀行	5,544,263	—
非銀行金融機構	6,849,872	—
其他	34,420,528	11,377,906
小計	46,814,663	11,377,906
減：減值準備	3,579,808	250,450
合計	43,234,855	11,127,456

### 32 買入返售款項(續)

	2024年12月31日	
	流動	非流動
按抵押品分類：		
股票	32,370,175	8,982,835
債券	3,982,548	—
其他	3,012,977	—
小計	39,365,700	8,982,835
減：減值準備	3,898,844	181,195
合計	35,466,856	8,801,640
按業務類別分類：		
質押式回購	34,337,070	8,982,835
買斷式回購	2,015,653	—
其他	3,012,977	—
小計	39,365,700	8,982,835
減：減值準備	3,898,844	181,195
合計	35,466,856	8,801,640
按交易方分類：		
銀行	3,394,278	—
非銀行金融機構	3,132,274	—
其他	32,839,148	8,982,835
小計	39,365,700	8,982,835
減：減值準備	3,898,844	181,195
合計	35,466,856	8,801,640

### 32 買入返售款項 (續)

於2025年12月31日，本集團買入返售款項下股票質押式回購業務原值為人民幣454.18億元(2024年12月31日：人民幣413.53億元)，其減值準備餘額為人民幣38.30億元(2024年12月31日：人民幣40.80億元)。

於2025年12月31日，買入返售款項的擔保物為人民幣1,542.02億元(2024年12月31日：人民幣1,126.10億元)。

本集團部分買入返售金融資產中持有的擔保物，在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於對外擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

於2025年12月31日，本集團持有的上述可作為再次擔保物的證券金額為人民幣68.87億元(2024年12月31日：人民幣61.40億元)，將可作為再次抵質押物的證券用於再次對外抵質押的金額為人民幣21.85億元(2024年12月31日：人民幣28.87億元)。

### 33 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款(附註36)。在中國內地，根據中國證監會規定，用於客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管；在香港地區，根據「證券及期貨條例」規定，代客戶持有之現金需接受「證券及期貨(客戶款項)規則」的監管。在其他國家及地區，代客戶持有之現金由相關授權機構監管。

### 34 現金及銀行結餘

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
現金	198	215
銀行結餘	116,567,233	116,493,824
合計	116,567,431	116,494,039

於2025年12月31日，本集團使用受限制的銀行結餘合計人民幣108.35億元(2024年12月31日：人民幣94.99億元)。

### 35 其他流動資產

	2025年 12月31日	2024年 12月31日 (已重述)
應收經紀商	34,744,924	28,128,328
應收交易清算款	46,942,592	21,951,371
應收經紀客戶	15,953,203	9,425,630
存貨及以公允價值計量的倉單 <sup>(1)</sup>	3,900,653	1,460,687
應收利息	100,611	127,701
應收股利	51,469	20,592
其他	22,965,073	14,932,782
小計	124,658,525	76,047,091
減：減值準備	2,480,612	2,506,160
合計	122,177,913	73,540,931

(1) 於2025年12月31日，以公允價值計量的倉單的公允價值計量所屬層次為第二層次，公允價值為人民幣39.00億元(2024年12月31日：人民幣14.60億元)。

### 36 代理買賣證券款

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
代理買賣證券款	518,683,329	362,448,644

代理買賣證券款，為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項，詳情請參見附註33「代客戶持有之現金」。

### 37 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年12月31日	
	流動	非流動
<b>準則要求：</b>		
權益工具	18,119,142	—
債務工具	11,300,039	—
其他	1,197,276	—
小計	30,616,457	—
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：</b>		
發行收益憑證及結構化票據	128,855,920	12,246,245
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	470,651	2,945,072
小計	129,326,571	15,191,317
<b>合計</b>	<b>159,943,028</b>	<b>15,191,317</b>
	2024年12月31日	
	流動	非流動
<b>準則要求：</b>		
權益工具	9,528,142	—
債務工具	24,158,221	—
其他	463,560	—
小計	34,149,923	—
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：</b>		
收益憑證及結構化票據	76,315,574	10,072,921
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	447,288	3,400,539
小計	76,762,862	13,473,460
<b>合計</b>	<b>110,912,785</b>	<b>13,473,460</b>

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

### 38 賣出回購款項

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
按抵質押品分類：				
股票	36,698,326	—	46,492,668	—
債券	249,696,343	187,754	278,128,536	485,428
貴金屬	27,766,583	3,003,827	13,517,453	6,090
其他	89,999,285	—	51,538,784	—
合計	404,160,537	3,191,581	389,677,441	491,518
按交易方分類：				
銀行	136,999,560	3,003,827	127,228,217	491,518
非銀行金融機構	197,291,164	187,754	171,223,704	—
其他	69,869,813	—	91,225,520	—
合計	404,160,537	3,191,581	389,677,441	491,518

於2025年12月31日，本集團為賣出回購款項提供的擔保物合計人民幣4,713.70億元（2024年12月31日：人民幣4,436.07億元）。

### 39 拆入資金

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
銀行拆入資金	27,719,834	44,990,090
轉融通融入資金	—	502,974
合計	27,719,834	45,493,064

#### 40 應交稅費

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
企業所得稅	<b>5,056,524</b>	2,953,834
個人所得稅	<b>610,150</b>	442,285
增值稅	<b>295,007</b>	146,970
其他	<b>192,706</b>	104,688
合計	<b>6,154,387</b>	3,647,777

#### 41 短期借款

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
按性質分類：		
信用貸款	<b>26,999,119</b>	14,083,737
抵押貸款	—	4,530
合計	<b>26,999,119</b>	14,088,267
按到期日分析：		
一年以內到期	<b>26,999,119</b>	14,088,267

於2025年12月31日，本集團短期借款利率區間為0.00%至6.50%（2024年12月31日：0.00%至6.50%）。於2025年12月31日，本集團上述借款無抵質押物（2024年12月31日：人民幣43.02億元）。

於2025年12月31日，本集團短期借款的期限均在一年以內，未發生與任何短期借款相關的違約（2024年12月31日：無）。

## 42 應付短期融資款

	票面利率	2025年 1月1日	增加	減少	2025年 12月31日
短期公司債	1.66%-1.96%	20,393,683	50,534,968	26,682,382	44,246,269
中期票據	0.00%-4.50%	1,861,370	22,232,603	20,213,794	3,880,179
歐洲商業票據	0.00%	1,800,390	3,799,432	3,090,180	2,509,642
收益憑證	1.40%-2.50%	18,655,990	182,992,043	176,593,560	25,054,473
合計		42,711,433	259,559,046	226,579,916	75,690,563

	票面利率	2024年 1月1日	增加	減少	2024年 12月31日
短期公司債	1.89%-2.53%	34,175,191	20,997,901	34,779,409	20,393,683
中期票據	0.00%-5.34%	965,483	7,322,392	6,426,505	1,861,370
歐洲商業票據	0.00%-4.90%	841,331	2,703,023	1,743,964	,800,390
收益憑證	1.68%-2.52%	21,425,007	178,145,980	180,914,997	18,655,990
合計		57,407,012	209,169,296	223,864,875	42,711,433

- (1) 於2025年12月31日及2024年12月31日，應付短期融資款為未到期償付的應付短期公司債券及原始期限在1年以內的收益憑證。
- (2) 應付短期融資款包括未到期償付的短期公司債券、短期融資券和原始期限一年以內的收益憑證。於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團發行的短期公司債券、短期融資券以及原始期限為一年以內的收益憑證沒有發生本金、利息或贖回款項違約。

### 43 租賃負債

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
租賃負債	768,841	1,796,522	733,188	1,528,889

於2025年12月31日，本集團作為承租人已簽訂但尚未開始執行的租賃合同現金流量按到期日列示如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
租賃期限：		
一年以內	8,980	21,432
一到二年	9,599	16,387
二到五年	7,825	14,051
合計	26,404	51,870

### 44 其他流動負債

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
應付客戶保證金	152,029,816	134,309,689
一年內到期的已發行債務工具及其他	54,544,312	46,930,013
應付交易清算款	48,416,249	30,860,267
應付代理商	38,054,610	24,039,282
應付職工薪酬	24,545,057	22,332,424
應付股利	4,861,511	479,233
應付手續費及佣金	1,312,777	763,415
預計負債	1,160,653	800,228
代理兌付證券款	167,276	167,568
應付利息	143,634	88,341
代理承銷證券款	—	1,063,310
其他	20,001,290	12,392,362
合計	345,237,185	274,226,132

## 45 已發行債務工具

### (1) 已發行債務工具

按類別	2025年 12月31日	2024年 12月31日
已發行債券及中期票據	101,944,242	95,779,317
已發行收益憑證	175,335	—
合計	102,119,577	95,779,317

按期限	2025年 12月31日	2024年 12月31日
五年以內到期	77,420,788	71,385,311
五年以上到期	24,698,789	24,394,006
合計	102,119,577	95,779,317

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團已發行債務工具沒有發生本金、利息或贖回款項違約。

### (2) 已發行債務工具明細項目

項目	面值 等值人民幣	發行日期	期限	票面利率	2025年 12月31日 等值人民幣	2024年 12月31日 等值人民幣
公司債						
20中證20	800,000	11/09/2020	10年	4.20%	809,149	808,930
20中證24	900,000	28/10/2020	10年	4.27%	905,503	905,258
21中證03	3,200,000	25/01/2021	10年	4.10%	3,317,590	3,316,724
21中證05	3,000,000	01/03/2021	10年	4.10%	3,098,363	3,097,554
21中證06	2,500,000	19/03/2021	10年	4.10%	2,576,864	2,576,188
21中證07	1,400,000	13/04/2021	10年	4.04%	1,438,419	1,438,031
21中證08(i)	1,000,000	11/06/2021	5年	3.70%	—	1,019,827
21中證09	2,500,000	11/06/2021	10年	4.03%	2,552,152	2,551,483
21中證10(i)	1,500,000	09/07/2021	5年	3.62%	—	1,524,833
21中證11	1,500,000	09/07/2021	10年	3.92%	1,525,828	1,525,427
21中證13(i)	1,000,000	23/08/2021	5年	3.34%	—	1,011,041
21中證17(i)	1,800,000	28/09/2021	5年	3.47%	—	1,814,450
21中證19(i)	2,000,000	19/10/2021	5年	3.59%	—	2,012,483

## 45 已發行債務工具 (續)

### (2) 已發行債務工具明細項目 (續)

項目	面值 等值人民幣	發行日期	期限	票面利率	2025年 12月31日 等值人民幣	2024年 12月31日 等值人民幣
22中證01	500,000	16/02/2022	5年	3.20%	<b>513,723</b>	513,490
22中證02	1,000,000	16/02/2022	10年	3.69%	<b>1,031,021</b>	1,030,845
22中證04	500,000	11/03/2022	5年	3.40%	<b>513,437</b>	513,154
23中證10(i)	2,000,000	30/05/2023	3年	2.89%	—	2,032,426
23中證12(i)	2,500,000	13/06/2023	3年	2.80%	—	2,536,453
23中證14(i)	500,000	07/07/2023	3年	2.75%	—	506,227
23中證16(i)	2,000,000	14/08/2023	3年	2.72%	—	2,018,818
23中證18(i)	2,000,000	30/08/2023	3年	2.70%	—	2,016,241
23中證20(i)	2,500,000	12/09/2023	3年	2.93%	—	2,519,579
23中證21(i)	1,800,000	20/09/2023	3年	2.86%	—	1,812,554
23中證22	2,200,000	20/09/2023	5年	3.10%	<b>2,216,933</b>	2,216,131
23中證24(i)	2,700,000	19/10/2023	3年	2.90%	—	2,712,804
23中證26	3,500,000	07/11/2023	5年	3.10%	<b>3,512,495</b>	3,511,223
23中證28(i)	2,500,000	21/11/2023	3年	2.87%	—	2,505,053
23中證30(i)	4,000,000	20/12/2023	3年	2.90%	—	3,998,833
23中證G3(i)	3,000,000	21/02/2023	3年	3.06%	—	3,076,810
23中證G5	2,000,000	13/03/2023	5年	3.32%	<b>2,126,329</b>	2,172,732
23中證G7	2,500,000	19/04/2023	5年	3.17%	<b>2,642,374</b>	2,697,259
23中證G9(i)	3,500,000	15/05/2023	3年	2.90%	—	3,561,217
24中證G1(i)	1,500,000	19/01/2024	2年	2.68%	—	1,536,707
24中證G2	2,300,000	19/01/2024	3年	2.74%	<b>2,358,361</b>	2,356,924
24中證G3	3,000,000	28/02/2024	10年	2.75%	<b>3,064,558</b>	3,064,036
24中證G4	4,000,000	12/03/2024	10年	2.69%	<b>4,080,251</b>	4,079,530
24中證G5	3,600,000	27/03/2024	3年	2.54%	<b>3,667,173</b>	3,664,830
24中證G7	1,000,000	27/12/2024	3年	1.82%	<b>998,943</b>	998,303
25中證G1	4,000,000	06/03/2025	3年	2.03%	<b>4,068,491</b>	—
25中證K1	1,000,000	14/05/2025	2年	1.67%	<b>1,009,242</b>	—
25中證K2	1,000,000	14/05/2025	3年	1.71%	<b>1,009,319</b>	—
25中證G2	2,000,000	07/08/2025	3年	1.75%	<b>2,010,697</b>	—
25中證G3	500,000	19/08/2025	2年	1.78%	<b>502,492</b>	—
25中證G4(i)	3,000,000	24/09/2025	1年	1.76%	—	—
25中證G5	4,000,000	24/09/2025	3年	1.98%	<b>4,011,155</b>	—
25中證G6(i)	5,000,000	14/10/2025	1年	1.75%	—	—
25中證G7	3,000,000	14/10/2025	3年	2.02%	<b>3,007,660</b>	—
25中證G8	4,000,000	20/10/2025	2年	1.90%	<b>4,008,149</b>	—
25中證G9	2,000,000	20/10/2025	3年	1.98%	<b>2,004,262</b>	—
25中證10(i)	4,000,000	27/10/2025	1年	1.75%	—	—
25中證11	4,000,000	27/10/2025	3年	1.96%	<b>4,003,518</b>	—
25中證12	3,000,000	07/11/2025	2年	1.80%	<b>3,002,707</b>	—
25中證13	2,000,000	07/11/2025	5年	1.98%	<b>2,002,164</b>	—
25中證14	8,000,000	22/12/2025	1年	1.74%	<b>7,981,239</b>	—
25中信證券科創債01	2,700,000	10/09/2025	5年	1.85%	<b>2,714,212</b>	—
小計					<b>84,284,773</b>	81,254,408

## 45 已發行債務工具 (續)

### (2) 已發行債務工具明細項目 (續)

項目	面值 等值人民幣	發行日期	期限	票面利率	2025年 12月31日 等值人民幣	2024年 12月31日 等值人民幣
次級債						
23中證C2(i)	1,000,000	14/11/2023	3年	3.10%	—	1,002,896
24中證C2	700,000	31/10/2024	3年	2.35%	<b>701,947</b>	701,500
24中證C4	1,000,000	12/11/2024	3年	2.26%	<b>1,001,865</b>	1,001,226
25期貨C1	2,000,000	08/09/2025	6年	2.2%和5.2%	<b>2,013,742</b>	—
小計					<b>3,717,554</b>	2,705,622
中期票據						
HK0000936960(i)	695,444	14/06/2023	3年	2.90%	—	693,728
CSI MTN N2607-R (i)	2,443,423	13/07/2023	3年	3.10%	—	2,481,344
XS2729757109	652,293	25/01/2024	3年	1.00%	<b>661,169</b>	674,131
CSI MTN N2804	3,596,716	22/10/2024	3.5年	4.38%	<b>3,522,962</b>	3,596,391
CSI MTN N2710	3,596,716	22/10/2024	3年	SOFR+0.73%	<b>3,548,569</b>	3,637,771
HK0001092177	735,284	18/12/2024	3年	2.65%	<b>754,846</b>	735,922
CSI MTN N2807	4,217,775	16/07/2025	3年	SOFR+0.6%	<b>4,249,153</b>	—
CSI MTN N2807	1,195,036	04/12/2025	2.6年	SOFR+0.6%	<b>1,205,216</b>	—
小計					<b>13,941,915</b>	11,819,287
收益憑證(ii)					<b>175,335</b>	—
合計					<b>102,119,577</b>	95,779,317

(i) 於2025年12月31日及2024年12月31日，餘額為零的已發行債務工具為一年內到期，列報於其他流動負債。

(ii) 於2025年12月31日，本公司發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證餘額為人民幣1.75億元，票面年利率區間為1.55%至1.99% (2024年12月31日：無)。

## 46 長期借款

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
按性質分類：		
抵押貸款	—	132,254
信用貸款	<b>9,451</b>	11,460
合計	<b>9,451</b>	143,714
按照到期日分析：		
五年之內	<b>9,451</b>	143,714

於2025年12月31日，本集團長期借款利率為0.31%（2024年12月31日：0.31%-6.50%）。

於2025年12月31日，本集團上述借款無抵質押物（2024年12月31日：人民幣10.26億元）。

## 47 其他非流動負債

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
法定風險準備金	<b>2,084,199</b>	1,847,288
其他	<b>425,880</b>	425,880
合計	<b>2,510,079</b>	2,273,168

## 48 已發行股本

普通股	2025年12月31日		2024年12月31日	
	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	<b>12,200,470</b>	<b>12,200,470</b>	12,200,470	12,200,470
H股(每股人民幣1元)	<b>2,620,077</b>	<b>2,620,077</b>	2,620,077	2,620,077
合計	<b>14,820,547</b>	<b>14,820,547</b>	14,820,547	14,820,547

## 49 其他權益工具

本公司发行的其他權益工具列示如下：

項目	發行日期	發行規模
2021年永續次級債券(第一期)	2021年7月	3,300,000
2021年永續次級債券(第二期)	2021年8月	6,000,000
2021年永續次級債券(第三期)	2021年8月	1,500,000
2022年永續次級債券(第一期)	2022年1月	3,000,000
2023年永續次級債券(第一期)	2023年10月	3,000,000
2024年永續次級債券(第一期)	2024年1月	3,000,000
2024年永續次級債券(第二期)	2024年3月	4,000,000
2024年永續次級債券(第三期)	2024年8月	2,000,000
2024年永續次級債券(第四期)	2024年12月	5,000,000
2025年永續次級債券(第一期)	2025年1月	3,000,000
2025年永續次級債券(第二期)	2025年9月	1,000,000
2025年永續次級債券(第三期)	2025年11月	2,000,000
2025年永續次級債券(第四期)	2025年11月	1,500,000

於2025年12月31日和2024年12月31日，存續的權益工具的相關發行條款主要如下：

- 以每5個計息年度為1個重定價週期，附設發行人續期選擇權，每個重定價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付債券；
- 不設投資者回售選擇權，在債券存續期內，投資者無權要求發行人贖回債券；附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照募集說明書相關條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。其中，強制付息事件僅限於向普通股股東分紅、減少註冊資本的情形；
- 前述全部永續次級債券的清償順序在本公司的普通債務和次級債務之後；除非公司清算，投資者不能要求公司加速償還本期債券的本金。

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列於合併財務狀況表股東權益中。

## 50 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

### (1) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

### (2) 盈餘公積

#### (i) 法定盈餘公積

根據《中華人民共和國公司法》，本公司需要按淨利潤的10%提取法定盈餘公積。當本公司法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。

經股東會批准，本公司提取的法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於本公司轉增前註冊資本的25%。

#### (ii) 任意盈餘公積

在提取法定盈餘公積後，經年度股東會批准，本公司可自行決定按中國企業會計準則所確定的淨利潤提取任意盈餘公積。經股東會批准，本公司提取的任意盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。

### (3) 一般準備

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。該風險準備可用於彌補虧損，不得用於分紅和轉增資本。本集團在中國內地以外的若干國家或司法轄區的子公司，按照當地相關政策和法規進行提取，並不可用於分配。

### (4) 投資重估儲備

投資重估儲備為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動所產生的儲備。

### (5) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

### (6) 可分配利潤

本公司可分配利潤為中國企業會計準則和國際財務報告準則下的未分配利潤之孰低者。

## 51 合併現金流量表補充資料

### (1) 現金及現金等價物

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
現金及銀行結餘	116,567,431	116,494,039
現金等價物	4,996,347	—
減：受限資金	10,835,339	9,498,658
應計利息	1,139,060	917,904
原存期三個月以上定期存款	62,000	60,000
現金及現金等價物	<b>109,527,379</b>	106,017,477

### (2) 籌資活動產生的主要負債變動情況

項目	2025年		本年增加		本年減少		2025年 12月31日
	1月1日		現金	非現金	現金	非現金	
短期借款	14,088,267	204,407,077	809,274	191,957,235	348,264	26,999,119	
應付短期融資款	42,711,433	258,322,490	233,462	226,419,486	(842,664)	75,690,563	
已發行債務工具，長期借款和一年內到期的 已發行債務工具及其他	142,853,044	61,115,903	3,121,214	50,895,022	(478,201)	156,673,340	
租賃負債	2,262,077	—	1,274,618	905,689	65,643	2,565,363	
合計	<b>201,914,821</b>	<b>523,845,470</b>	<b>5,438,568</b>	<b>470,177,432</b>	<b>(906,958)</b>	<b>261,928,385</b>	
	2024年		本年增加		本年減少		2024年
項目	1月1日		現金	非現金	現金	非現金	12月31日
短期借款	7,613,934	126,109,037	26,574	119,661,878	(600)	14,088,267	
應付短期融資款	57,407,012	207,359,075	134,059	221,800,973	387,740	42,711,433	
已發行債務工具，長期借款和一年內到期的 已發行債務工具及其他	144,269,928	33,837,205	3,429,036	35,751,362	2,931,763	142,853,044	
租賃負債	2,428,597	—	729,670	879,571	16,619	2,262,077	
合計	211,719,471	367,305,317	4,319,339	378,093,784	3,335,522	201,914,821	

## 52 未納入合併範圍的結構化主體

本集團主要在投資及資產管理業務中會涉及結構化主體。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入合併財務報表範圍。本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關資訊如下：

### (1) 本集團發起設立的結構化主體

本集團發起設立的未納入合併範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的投資基金和資產管理計劃。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

本集團通過直接持有本集團發起設立的未納入合併範圍的結構化主體中享有的權益，在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大風險敞口列示如下：

	2025年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	5,845,736	5,845,736
	2024年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	13,388,140	13,388,140

2025年度，本集團從由本集團發起設立但未納入合併範圍的、且資產負債表日在該結構化主體中沒有投資的投資基金及資產管理計劃中獲取的管理費收入、手續費收入及業績報酬合計人民幣85.31億元(2024年度：人民幣83.33億元)。

## 52 未納入合併範圍的結構化主體 (續)

### (2) 第三方金融機構發起的結構化主體

本集團通過直接投資在第三方金融機構發起的資產支持證券、資產管理計劃和信託計劃等結構化主體中享有的權益，在本集團資產負債表的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	2025年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	128,357,189	128,357,189

	2024年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	121,114,956	121,114,956

## 53 金融資產的轉移

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，本集團繼續在財務狀況表中確認此類資產。

### (1) 賣出回購交易

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括賣出回購交易中買斷式回購業務下作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手歸還部分抵押物或需要向交易對手支付額外的抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。同時，本集團將收到的現金確認為一項金融負債。

## 53 金融資產的轉移 (續)

### (2) 融券業務

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括融券業務出借給客戶供其賣出的證券，此種交易下集團要求客戶提供能夠完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保品，並同時需承擔按照協議規定將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求客戶支付額外的抵押物或向客戶歸還部分抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

已轉讓給第三方或客戶，但不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	轉移資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值	轉移資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值
賣出回購交易	94,174,292	85,238,903	129,440,418	114,017,110
融出證券	3,136,280	—	1,647,090	—
合計	97,310,572	85,238,903	131,087,508	114,017,110

## 54 承諾事項和或有負債

### (1) 資本性支出承諾

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
已簽約但未撥付	3,325,582	3,658,585

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

## 54 承諾事項和或有負債 (續)

### (2) 作為租賃出租人

本集團作為出租人，資產負債表日後應收的租賃收款額的未折現金額匯總如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
一年以內	133,090	222,311
一至二年	103,971	127,931
二至三年	77,614	100,950
三至四年	76,547	74,412
四至五年	73,291	73,419
五年以上	221,811	293,200
合計	686,324	892,223

### (3) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團沒有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大影響。

## 55 關聯方披露

### (1) 中國中信金融控股有限公司

中國中信金融控股有限公司(簡稱「中信金融控股」)由中國中信有限公司於2022年3月24日發起設立，註冊地位於北京，註冊資本人民幣420億元。中國中信有限公司持有中信金融控股100%股權。

自2023年8月，本集團作為中信金融控股併表子公司，經營表現及財務狀況被合併於中信金融控股的合併財務報表中。

股東名稱	企業類型	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例	表決權比例	統一社會信用代碼
中信金融控股	國有控股	北京市	金融業	人民幣420億元	19.84%	19.84%	91110105MA7K30YL2P

## 55 關聯方披露 (續)

### (2) 關聯交易

#### (i) 與中信金融控股及其主要關聯方的關聯交易

##### 關聯交易

	2025年	2024年 (已重述)
利息收入	<b>570,213</b>	681,505
提供服務取得的收入	<b>98,787</b>	90,820
與投資相關的收益／(損失)	<b>33,616</b>	(79,830)
收取的租賃費	<b>32,497</b>	35,192
利息支出	<b>132,594</b>	116,236
接受服務支付的費用	<b>546,224</b>	387,467
發生的租賃費	<b>58,044</b>	56,223

##### 關聯方往來餘額

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
代客戶持有之現金(a)	<b>48,529,410</b>	30,908,603
現金及銀行結餘(a)	<b>5,726,618</b>	5,682,010
存出保證金	<b>49</b>	13
其他流動資產	<b>115,421</b>	106,597
物業、廠房及設備	<b>1,605,884</b>	1,067,466
使用權資產	<b>67,580</b>	82,686
賣出回購款項	<b>499,996</b>	898,933
應付短期融資款	<b>2,141,986</b>	2,142,801
應付債券	<b>740,000</b>	600,000
其他流動負債	<b>143,839</b>	208,350
租賃負債	<b>70,043</b>	84,150
短期借款	<b>3,050,988</b>	1,440,102

(a) 上述為存放於中信金融控股控制的金融機構的款項。

## 55 關聯方披露 (續)

### (2) 關聯交易 (續)

#### (ii) 與本公司之子公司的關聯交易

##### 關聯交易

	2025年	2024年
利息收入	621,330	533,734
提供服務取得的收入	681,240	356,231
收取的租賃費	10,923	13,151
與投資相關的損失	(174,268)	(174,636)
利息支出	126,143	133,421
接受服務支付的費用	1,188	—

##### 關聯方往來餘額

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
其他流動資產	62,836,651	50,188,327
存出投資款—股指期貨	5,604,728	5,369,740
衍生金融資產	5,253,829	3,342,371
存出保證金	8,717,414	5,563,965
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	32,272,601	40,131,537
使用權資產	799,408	—
其他流動負債	2,456,853	3,002,758
衍生金融負債	2,526,416	6,935,789
代理買賣證券款	469,640	655,088
應付短期融資款	—	41,555
已發行債務工具	195,771	4,125,455
租賃負債	724,721	—

本公司與子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務狀況表中抵銷。

於2025年12月31日，本公司及子公司持有的由本集團管理的集合資產管理計劃共計人民幣5.96億元(2024年12月31日：人民幣6.86億元)。

## 55 關聯方披露 (續)

### (2) 關聯交易 (續)

#### (iii) 與直接或間接持有本公司5%以上股份的股東的關聯交易

該等股東主要包括，廣州越秀資本控股集團股份有限公司及其一致行動人廣州越秀資本控股集團有限公司、越秀金融國際控股有限公司：

#### 關聯交易

	2025年	2024年
與投資相關的損失(a)	(1,168)	(9,108)
提供服務取得的收入	2,094	2,505
利息支出	406	17

#### 關聯方往來餘額

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
應付短期融資款	50,163	-
其他流動負債	3,665	3,628

(a) 截至2025年12月31日，本集團與直接或間接持有本公司5%以上股份的股東間與投資相關的損失全部來自為發行股份購買資產簽訂的相關《資產保障協議》。

#### (iv) 與本公司之投資聯營公司的關聯交易

#### 關聯交易

	2025年	2024年
利息收入	2,295	11,120
與投資相關的收益／(損失)	24,151	(18,701)
提供服務取得的收入	6,459	15,155
接受服務支付的費用	84,027	14,080
利息支出	15,026	485

## 55 關聯方披露 (續)

### (2) 關聯交易 (續)

#### (iv) 與本公司之投資聯營公司的關聯交易 (續)

##### 關聯方往來餘額

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
存放關聯方保證金等款項	2,932	2,882
應付短期融資款	1,239,045	24,249
其他流動資產	357	374
其他流動負債	17,701	152,682
買入返售款項	—	100,267

#### (v) 其他關聯交易

2025年度，本公司董事、監事從本公司領取的稅前薪酬請參見財務報告附註11，高級管理人員從本公司領取的稅前薪酬為人民幣2,972.02萬元。報告期內在本公司領取薪酬的董事、監事和高級管理人員的最終薪酬正在確認過程中，其餘部分待確認後再另行披露(2024年度：高級管理人員從本公司領取的稅前薪酬為人民幣2,809.34萬元)。

## 56 公允價值及公允價值層次

公允價值，是指在現行市場條件下，市場參與者於計量日在主要市場(或最有利市場)發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格；不管該價格是否可直接通過觀察或使用其他估值技術獲得。

### 公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

第一層次：輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

## 56 公允價值及公允價值層次 (續)

### (1) 以公允價值計量的金融工具

	2025年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產(準則要求)				
債權投資	3,360,040	272,619,586	40,257,548	316,237,174
權益工具投資	342,964,817	8,147,671	17,824,951	368,937,439
其他	5,276,583	78,061,304	60,485	83,398,372
小計	351,601,440	358,828,561	58,142,984	768,572,985
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產(指定)	10,812	979,316	7,760,488	8,750,616
衍生金融資產	2,340,681	33,063,675	4,190,040	39,594,396
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產				
債權投資	1,899,249	54,735,544	630,099	57,264,892
權益工具投資	16,159,597	82,478,345	25,098,113	123,736,055
小計	18,058,846	137,213,889	25,728,212	181,000,947
合計	372,011,779	530,085,441	95,821,724	997,918,944
<b>金融負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	20,236,884	136,062,554	18,834,907	175,134,345
衍生金融負債	5,415,489	45,982,425	14,292,152	65,690,066
合計	25,652,373	182,044,979	33,127,059	240,824,411

## 56 公允價值及公允價值層次(續)

### (1) 以公允價值計量的金融工具(續)

	2024年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產(準則要求)				
債權投資	8,785,667	332,235,422	34,300,416	375,321,505
權益工具投資	254,050,175	8,484,295	16,321,922	278,856,392
其他	1,075,024	27,152,502	—	28,227,526
小計	263,910,866	367,872,219	50,622,338	682,405,423
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產(指定)				
	6,117	868,326	7,582,328	8,456,771
衍生金融資產	1,002,813	44,023,026	3,971,613	48,997,452
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的金融資產				
債權投資	2,304,923	71,717,132	6,221,072	80,243,127
權益工具投資	5,058,905	77,170,840	8,438,049	90,667,794
小計	7,363,828	148,887,972	14,659,121	170,910,921
合計	272,283,624	561,651,543	76,835,400	910,770,567
<b>金融負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融負債				
	10,713,657	96,499,399	17,173,189	124,386,245
衍生金融負債	909,219	47,241,095	5,803,314	53,953,628
合計	11,622,876	143,740,494	22,976,503	178,339,873

## 56 公允價值及公允價值層次 (續)

### (2) 第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中的債權投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中不存在公開市場的債權、權益工具投資，及存在限售期限的上市股權投資，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於無風險利率、隱含波動率和人民幣掉期曲線等估值參數。

對於衍生金融資產和負債中的遠期類和互換類利率衍生合約，公允價值是根據每個合約的條款和到期日，採用市場利率將未來現金流折現來確定。互換合約中嵌入的衍生工具的公允價值是採用相關市場公開報價計算的回報來確定的。期權類業務的公允價值是通過期權定價模型來確定的，標的物的波動率反映了對應期權的可觀察輸入值。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團上述第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生重大變更。

### (3) 第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於非上市股權和場外期權等金融工具，管理層從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、市場法、期權定價模型和蒙特卡羅模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如流動性折扣、波動率、風險調整折扣和市場乘數等。非上市股權和場外期權等金融工具的公允價值對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。本集團已建立相關內部控制程式監控集團對此類金融工具的敞口。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團上述第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生重大變更。

## 56 公允價值及公允價值層次 (續)

### (4) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融資產和負債年初、年末餘額及本年的變動情況：

	2025年 1月1日	本年損益 影響合計	本年其他 綜合收益 影響合計		自第一層 次轉入 第二層次	自第二層 次轉入 第三層次	自第三層 次轉入 第一層次	自第三層 次轉入 第二層次	2025年 12月31日	
			增加	減少						
<b>金融資產</b>										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (準則要求)										
債權投資	34,300,416	530,968	(63,281)	29,966,008	27,765,549	—	3,974,226	—	685,240	40,257,548
權益工具投資	16,321,922	1,458,991	(36,376)	3,393,810	3,538,398	—	324,253	67,910	31,341	17,824,951
其他	—	373,888	—	—	313,403	—	—	—	—	60,485
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(指定)										
資產(指定)	7,582,328	1,059,086	(7,525)	768,556	1,641,957	—	—	—	—	7,760,488
衍生金融資產	3,971,613	9,507,731	(284)	848,120	10,216,631	—	79,491	—	—	4,190,040
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產										
金融資產	14,659,121	719,369	(99,096)	18,567,384	8,364,495	—	245,929	—	—	25,728,212
<b>金融負債</b>										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債										
金融負債	17,173,189	1,883,147	(3,765)	22,529,638	22,747,302	—	—	—	—	18,834,907
衍生金融負債	5,803,314	29,263,987	—	4,301,664	25,355,960	—	279,147	—	—	14,292,152
合計	53,858,897	(17,497,101)	(202,797)	26,712,576	3,737,171	-	4,344,752	67,910	716,581	62,694,665

## 56 公允價值及公允價值層次 (續)

### (4) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況 (續)

	2024年 1月1日	本年損益 影響合計	本年其他 綜合收益 影響合計	增加	減少	自第一層 次轉入 第三層次	自第二層 次轉入 第三層次	自第三層 次轉入 第一層次	自第三層 次轉入 第二層次	2024年 12月31日
<b>金融資產</b>										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)										
債權投資	33,756,777	1,526,617	20,603	26,937,015	28,144,279	—	1,142,252	—	938,569	34,300,416
權益工具投資	18,643,527	(379,823)	22,587	1,989,880	2,819,514	—	37,610	755,268	417,077	16,321,922
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(指定)										
衍生金融資產	9,401,470	(1,568,575)	9,449	454,543	714,559	—	—	—	—	7,582,328
衍生金融資產	6,336,555	(3,497,299)	346	1,632,496	500,485	—	—	—	—	3,971,613
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產										
金融資產	23,645,418	1,402,105	393,106	3,107,297	16,184,300	—	2,295,495	—	—	14,659,121
<b>金融負債</b>										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債										
金融負債	19,583,606	236,172	1,149	14,552,431	17,200,169	—	—	—	—	17,173,189
衍生金融負債	5,227,707	(2,974,185)	—	4,568,185	1,018,393	—	—	—	—	5,803,314
合計	66,972,434	221,038	444,942	15,000,615	30,144,575	-	3,475,357	755,268	1,355,646	53,858,897

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團持有的第三層次金融工具計入損益的當年未實現損失分別為人民幣70.52億元和人民幣70.79億元。

## 56 公允價值及公允價值層次(續)

### (5) 未以公允價值計量的金融工具

於本報告年末，本集團的下列金融資產和金融負債未以公允價值計量：存出保證金、買入返售款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、應收手續費及佣金、融出資金、拆出資金、代理買賣證券款、賣出回購款項、短期借款、已發行債務工具、長期借款、拆入資金、應付短期融資款和租賃負債以其賬面價值作為公允價值進行估值。

已發行債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
已發行債務工具	<b>102,119,577</b>	95,779,317	<b>104,565,935</b>	99,460,692

## 57 金融工具風險管理概況

### 概況

本公司通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，對業務活動中的信用、市場、流動性、操作、合規、法律等各類風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同模式進行垂直一體化風險管理。

本公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東會、董事會根據《公司法》《證券法》、公司《章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 概況 (續)

本公司建立了由首席風險官領導，風險管理部牽頭，公司各部門／業務線、分支機構、子公司及全體員工共同參與的全面風險管理體系以及風險管理三道防綫機制，並持續進行優化。2025年，本公司嚴格落實各項監管新規要求，繼續做好建章立制，對本公司《全面風險管理制度》《風險偏好管理辦法》等多項制度進行修訂完善；加強子公司垂直風險管理舉措，深化全球一體化風險管理能力，打造覆蓋不同國家地區的全球管理體系，構建基於國際視角的全球信用評級序列，提升全球化風險決策支持的專業性與前瞻性；立足風險防控，加強前瞻性風險預判，加大風險排查和檢查力度，以確保對風險的「早識別、早預警、早暴露、早處置」，為本公司業務高品質發展提供有力保障。

本公司近年來持續加大在合規風控方面資訊技術的研究及投入，推進全球一體化的風險管理系統建設與優化，不斷提升系統自研水準。加強內外部風險資訊的搜集與整合工作，不斷優化風險識別、計量、監控、預警和報告等功能，確保風險管理對境內外業務的有效覆蓋，為高品質的風險管理工作提供有力支撐。

本公司也在持續深化風險管理數位化建設工作。應用大資料元件，不斷打磨和完善風險管理資料倉庫，運用分散式、流式計算及中介軟體等技術元件，實現風險計量性能優化；依託本公司的人工智慧平台，穩步推進更多「AI+風險」多場景落地應用，進一步提升數位化風控能力和風險管理工作效能。

### 風險管理架構

本公司已形成由董事會及其相關專門委員會、經營管理層下設專業委員會集體決策，內部控制部門與業務部門／業務線／子公司密切配合的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。在部門和業務線層面，確立了風險管理三道防綫。

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 風險管理架構(續)

#### 第一層：董事會

董事會對全面風險管理、併表管理的有效性承擔最終責任。董事會風險管理委員會在董事會授權下，主要負責對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保本公司能夠對與本公司經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃，對需董事會審議批准的全面風險管理及併表管理相關制度、報告等進行審議並提出意見；董事會審計委員會負責監督全面風險管理和併表管理。

#### 第二層：經營管理層

經營管理層對本公司風險管理、併表管理的有效性承擔主要責任，其職責包括：率先垂範，積極踐行中國特色金融文化、行業文化及公司風險文化，擬定風險管理戰略，制定風險管理制度、併表管理制度等，建立健全公司全面風險管理架構，制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估本公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告，建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系，建立完備的資訊技術系統和資料品質控制機制，以及風險管理的其他職責。

經營管理層下設各專業委員會，包括資產負債管理委員會、資本承諾委員會、風險管理委員會和產品委員會等，分別在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，負責相關管理工作。

#### 第三層：部門／業務線

本公司的前臺業務部門／業務線／子公司作為公司風險管理的第一道防綫，承擔風險管理的第一線責任，負責建立各項業務的業務管理制度與風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，並將業務風險控制在授權範圍內。

本公司風險管理部、合規部、法律部、董事會辦公室等內部控制部門是本公司風險管理的第二道防綫，分別在各部門職責範圍內行使相應的專業化風險管理職能。

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 風險管理架構 (續)

#### 第三層：部門／業務線 (續)

本公司稽核審計部是公司風險管理的第三道防綫，全面負責內部稽核審計，計劃並實施對公司各部門／業務線、子公司及分支機構的內部審計工作，監督內部控制制度的執行情況，防範各種道德風險和政策風險，協助公司對突發事件進行核查。

### 57.1 信用風險

信用風險是指因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而帶來損失的風險。

本公司對證券融資類業務保持嚴格的風險管理標準，並通過及時的盯市管理來管理信用風險敞口。

#### (1) 預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產等)以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(包括其他債權投資)等，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融工具，本公司運用自金融工具初始確認之後信用品質發生「三階段」變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本公司將其轉移至「階段二」。
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.1 信用風險(續)

#### (1) 預期信用損失計量(續)

對於階段一和階段二的債券投資類金融資產(即其他債權投資)及融資類金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產中的股票質押式回購等),管理層運用包含違約概率(PD)、違約損失率(LGD)、違約風險敞口(EAD)及損失率比率(LR)等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融工具,通過預估未來與該金融工具相關的現金流,計量損失準備。本集團上述金融工具的減值計量均考慮了前瞻性因素。

#### (i) 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

本集團根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計,主要包括:

- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設;
- 判斷信用風險顯著增加及已發生信用減值的標準;
- 針對不同類型的產品,在計量預期信用損失時確定需要使用的前瞻性資訊和權重。

對債券投資類金融資產,預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)、違約損失率(LGD)三者乘積作為未來現金流折現至當期的結果,對融資類金融資產,預期信用損失為違約風險敞口(EAD)及考慮前瞻性影響的損失率比率(LR)二者乘積的結果:

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期,無法履行其償付義務的可能性。本公司計算違約概率考慮的主要因素有:債券發行人經評估後的信用評級資訊等;
- 違約損失率是指本公司對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本公司計算違約損失率主要考慮的因素有:債券發行人或交易對手的類型等;
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中,在違約發生時,本公司應被償付的金額;

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.1 信用風險 (續)

#### (1) 預期信用損失計量 (續)

##### (i) 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術 (續)

- 損失率比率是指本公司對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。本公司使用基於公開市場資料測算的歷史損失率並評估其適當性。本公司計算融資類金融資產損失率比率考慮的主要因素有：融資類金融資產維持擔保比例及擔保證券的波動特徵、擔保物變現的價值、處置期等。

##### (ii) 信用風險顯著增加的判斷標準

本公司在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本公司在進行金融工具損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的資訊，包括前瞻性資訊。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本公司認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對債券投資類金融資產，如果債券的最新內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級下遷超過2級，且債券發行人或債券的最新內部評級在投資級別以下，本公司認為該類債券的信用風險顯著增加。

針對融資類金融資產，如果維持擔保比例低於平倉線，則表明其信用風險已經顯著增加。

如果借款人或債務人在合同付款日後逾期超過30天仍未付款，則視為該金融工具已經發生信用風險增加。

如果金融資產的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司未將任何金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.1 信用風險(續)

#### (1) 預期信用損失計量(續)

##### (iii) 已發生信用減值資產的定義

判斷金融工具是否發生信用減值時，本公司所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本公司將該金融工具界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；
- 債券或相同發行人的其他債券發生實質違約、或展期或觸發交叉保護條款；
- 融資類金融資產採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人、債券發行人或交易對手發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融工具的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人、債券發行人或交易對手的財務困難作出讓步；
- 債務人、債券發行人或交易對手很可能破產或其他財務重組等。

金融工具發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.1 信用風險 (續)

#### (1) 預期信用損失計量 (續)

##### (iv) 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。

對於債券投資類金融資產，本公司通過歷史資料分析，識別出影響信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值、生產價格指數和社會消費品零售總額。本公司通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，對債券投資業務的預期損失進行前瞻性的調整。對於融資類金融資產，本公司基於對產品特性進行分析，識別出與融資類金融資產風險相關的經濟指標，即：上證綜指和深證成指的波動率。通過構建這些經濟指標與業務風險特徵之間的關係，對融資類金融資產的預期損失進行前瞻性的調整。

除了提供基本經濟情景外，本公司的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本公司在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

本公司對債券投資類金融資產以及融資類金融資產組合應用樂觀、基準及悲觀這三種不同情景，來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本公司結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍，本公司採用的三種情景權重基本相若。

本公司以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本公司認為這些預測體現了公司對可能結果的最佳估計。

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.1 信用風險(續)

#### (1) 預期信用損失計量(續)

##### (v) 敏感性分析

預期信用損失計量模型會涉及使用模型參數、前瞻性預測的宏觀經濟變數、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等，上述參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。本公司每年定期對模型進行重檢，並根據外部經濟環境及內部可觀測資料等情況對模型中使用的參數和假設進行適當的修正和優化。

本公司對前瞻性計量所使用的經濟指標進行了敏感性分析，當樂觀、悲觀情景權重變動10%時，對本公司已計提的預期信用損失的影響不重大。

同時，本公司還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於2025年12月31日及2024年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

##### (vi) 擔保物及其他信用增級措施

本公司採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水準。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本公司根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。融資類金融資產的擔保物主要為股票、債券和基金等。本公司管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協定要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.1 信用風險 (續)

#### (1) 預期信用損失計量 (續)

##### (vii) 融資類金融資產損失率情況

本公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於140%，平倉線一般不低於130%。

- 對於維持擔保比例大於平倉線，本金或利息未逾期或者維持擔保比例大於預警線，本金或利息逾期30日以內的融資類金融資產，屬於「階段一」；
- 對於維持擔保比例大於預警線，本金或利息逾期30日及以上但不到90日的融資類金融資產，或者維持擔保比例大於平倉線小於等於預警線，且本金或利息逾期但不到90日的融資類金融資產，以及維持擔保比例大於100%小於等於平倉線，所有未逾期或逾期90日以內的融資類金融資產，屬於「階段二」；
- 對於維持擔保比例小於等於100%的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過90日的，屬於「階段三」。

本公司融資類金融資產客戶資產品質良好，於2025年12月31日及2024年12月31日，大部分融資類金融資產的維持擔保比達到平倉線以上，且存在充分的抵押物資訊表明資產預期不會發生違約。於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司持有的債券投資大部分為投資級以上。

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.1 信用風險(續)

#### (1) 預期信用損失計量(續)

##### (vii) 融資類金融資產損失率情況(續)

本公司的融資類金融資產不同階段對應的損失率比率如下：

階段一：資產根據不同的維持擔保比例，損失率區間為1%~3%；

階段二：資產損失率不低於10%；

階段三：根據逐項折現現金流量模型，計算預期損失率。

#### (2) 最大信用風險敞口

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債權投資)	57,264,892	80,243,127
存出保證金	102,518,563	68,215,035
融出資金	207,651,675	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	481,884,919	445,880,366
衍生金融資產	39,594,396	48,997,452
買入返售款項	54,362,311	44,268,496
代客戶持有之現金	433,832,060	315,761,280
銀行結餘	116,567,233	116,493,823
其他	120,563,054	73,277,497
最大信用風險敞口	1,614,239,103	1,331,468,738

#### (3) 風險集中度

如交易對手集中於某一行業或地區，或共同具備某些經濟特性，其信用風險通常會相應提高。同時，不同行業和地區的經濟發展均有其獨特的特點，因此不同的行業和地區的信用風險亦不相同。

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.1 信用風險 (續)

#### (3) 風險集中度 (續)

本集團在計提減值準備後不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口按地區分佈如下：

	2025年12月31日		合計
	中國內地	中國內地以外地區	
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產 (債權投資)	39,068,666	18,196,226	57,264,892
存出保證金	97,192,195	5,326,368	102,518,563
融出資金	196,910,915	10,740,760	207,651,675
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	371,709,831	110,175,088	481,884,919
衍生金融資產	20,133,617	19,460,779	39,594,396
買入返售款項	52,607,780	1,754,531	54,362,311
代客戶持有之現金	407,425,252	26,406,808	433,832,060
銀行結餘	95,540,676	21,026,557	116,567,233
其他	10,729,598	109,833,456	120,563,054
<b>最大信用風險敞口</b>	<b>1,291,318,530</b>	<b>322,920,573</b>	<b>1,614,239,103</b>
	2024年12月31日		
	中國內地	中國內地以外地區	合計
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產 (債權投資)	65,003,241	15,239,886	80,243,127
存出保證金	63,751,346	4,463,689	68,215,035
融出資金	131,472,654	6,859,008	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	323,723,794	122,156,572	445,880,366
衍生金融資產	33,710,997	15,286,455	48,997,452
買入返售款項	42,252,843	2,015,653	44,268,496
代客戶持有之現金	299,337,175	16,424,105	315,761,280
銀行結餘	96,896,391	19,597,432	116,493,823
其他	10,292,342	62,985,155	73,277,497
<b>最大信用風險敞口</b>	<b>1,066,440,783</b>	<b>265,027,955</b>	<b>1,331,468,738</b>

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.1 信用風險(續)

#### (4) 預期信用損失所處階段劃分

本集團納入預期信用損失減值評估範圍的金融工具的信用風險敞口按損失所處階段劃分如下：

2025年12月31日	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二 階段三		
買入返售款項減值準備(i)				
攤餘成本	54,523,310	1,171,207	2,498,052	58,192,569
減值準備	937,242	394,964	2,498,052	3,830,258
賬面價值	53,586,068	776,243	—	54,362,311
融出資金減值準備(ii)				
攤餘成本	209,341,854	798,121	636,959	210,776,934
減值準備	2,276,441	241,942	606,876	3,125,259
賬面價值	207,065,413	556,179	30,083	207,651,675
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 (債權投資)減值準備(iii)				
公允價值	57,138,062	—	126,830	57,264,892
減值準備	233,358	—	456,630	689,988
其他(iv)				
攤餘成本	120,817,959	67,546	1,996,424	122,881,929
減值準備	361,725	27,964	1,995,974	2,385,663
賬面價值	120,456,234	39,582	450	120,496,266

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.1 信用風險 (續)

#### (4) 預期信用損失所處階段劃分 (續)

2024年12月31日	預期信用損失所處階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二                      階段三		
買入返售款項減值準備(i)				
攤餘成本	44,761,054	335,091	3,252,390	48,348,535
減值準備	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039
賬面價值	43,983,554	131,109	153,833	44,268,496
融出資金減值準備(ii)				
攤餘成本	138,746,905	1,066,712	812,224	140,625,841
減值準備	1,330,881	228,837	734,461	2,294,179
賬面價值	137,416,024	837,875	77,763	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 (債權投資)減值準備(iii)				
公允價值	79,952,364	129,821	160,942	80,243,127
減值準備	263,790	23,511	439,339	726,640
其他(iv)				
攤餘成本	73,501,238	84,634	2,042,739	75,628,611
減值準備	314,469	29,718	2,040,644	2,384,831
賬面價值	73,186,769	54,916	2,095	73,243,780

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.1 信用風險(續)

#### (4) 預期信用損失所處階段劃分(續)

##### (i) 買入返售款項減值準備

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二 階段三		
2025年1月1日	<b>777,500</b>	<b>203,982</b>	<b>3,098,557</b>	<b>4,080,039</b>
本年計提	<b>853,981</b>	<b>206,997</b>	<b>86,293</b>	<b>1,147,271</b>
本年轉回	<b>(657,308)</b>	<b>(49,240)</b>	<b>(690,504)</b>	<b>(1,397,052)</b>
階段間轉移				
增加	<b>12,599</b>	<b>45,824</b>	<b>3,706</b>	<b>62,129</b>
減少	<b>(49,530)</b>	<b>(12,599)</b>	—	<b>(62,129)</b>
2025年12月31日	<b>937,242</b>	<b>394,964</b>	<b>2,498,052</b>	<b>3,830,258</b>
2024年1月1日	714,583	255,102	4,743,544	5,713,229
本年計提	578,292	58,398	102,294	738,984
本年轉回	(512,833)	(88,975)	(1,771,768)	(2,373,576)
階段間轉移				
增加	—	2,542	25,580	28,122
減少	(2,542)	(25,580)	—	(28,122)
其他變動	—	2,495	(1,093)	1,402
2024年12月31日	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.1 信用風險 (續)

#### (4) 預期信用損失所處階段劃分 (續)

##### (i) 買入返售款項減值準備 (續)

其中，股票質押式回購減值準備明細如下：

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失 階段二                  階段三		
2025年12月31日				
賬面餘額	<b>41,749,116</b>	<b>1,171,207</b>	<b>2,498,052</b>	<b>45,418,375</b>
減值準備	<b>937,242</b>	<b>394,964</b>	<b>2,498,052</b>	<b>3,830,258</b>
擔保物價值	<b>136,433,060</b>	<b>3,769,665</b>	<b>1,577,710</b>	<b>141,780,435</b>
2024年12月31日				
賬面餘額	37,765,529	335,091	3,252,390	41,353,010
減值準備	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039
擔保物價值	100,958,076	867,671	3,968,682	105,794,429

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.1 信用風險(續)

#### (4) 預期信用損失所處階段劃分(續)

##### (ii) 融出資金減值準備

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失		
		階段二	階段三	
2025年1月1日	<b>1,330,881</b>	<b>228,837</b>	<b>734,461</b>	<b>2,294,179</b>
本年計提	<b>999,280</b>	<b>21,382</b>	<b>173</b>	<b>1,020,835</b>
本年轉回	<b>(52,118)</b>	<b>(8,233)</b>	<b>(126,678)</b>	<b>(187,029)</b>
階段間轉移				
增加	<b>42</b>	<b>9</b>	<b>—</b>	<b>51</b>
減少	<b>(9)</b>	<b>(42)</b>	<b>—</b>	<b>(51)</b>
其他變動	<b>(1,635)</b>	<b>(11)</b>	<b>(1,080)</b>	<b>(2,726)</b>
2025年12月31日	<b>2,276,441</b>	<b>241,942</b>	<b>606,876</b>	<b>3,125,259</b>
2024年1月1日	1,189,743	102,924	599,557	1,892,224
本年計提	295,504	177,495	180,428	653,427
本年轉回	(153,167)	(21,733)	(34,884)	(209,784)
階段間轉移				
增加	4,516	5,462	31,057	41,035
減少	(5,715)	(35,320)	—	(41,035)
其他變動	—	9	(41,697)	(41,688)
2024年12月31日	1,330,881	228,837	734,461	2,294,179

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.1 信用風險 (續)

#### (4) 預期信用損失所處階段劃分 (續)

(iii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值準備

	預期信用損失階段			合計
	未來12個月	整個存續期預期信用損失		
	預期信用損失 階段一	階段二	階段三	
2025年1月1日	<b>263,790</b>	<b>23,511</b>	<b>439,339</b>	<b>726,640</b>
本年計提	<b>254,163</b>	—	<b>34,292</b>	<b>288,455</b>
本年轉回	<b>(36,541)</b>	<b>(804)</b>	—	<b>(37,345)</b>
本年轉銷	<b>(245,083)</b>	<b>(22,707)</b>	<b>(9,607)</b>	<b>(277,397)</b>
階段間轉移				
增加	—	—	—	—
減少	—	—	—	—
其他變動	<b>(2,971)</b>	—	<b>(7,394)</b>	<b>(10,365)</b>
2025年12月31日	<b>233,358</b>	—	<b>456,630</b>	<b>689,988</b>
2024年1月1日	931,532	14,557	369,833	1,315,922
本年計提	191,085	11,283	82,587	284,955
本年轉回	(223,957)	(90)	(18,201)	(242,248)
本年轉銷	(634,586)	(2,765)	—	(637,351)
階段間轉移				
增加	—	526	—	526
減少	(526)	—	—	(526)
其他變動	242	—	5,120	5,362
2024年12月31日	263,790	23,511	439,339	726,640

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.1 信用風險(續)

#### (4) 預期信用損失所處階段劃分(續)

(iv) 其他以攤餘成本計量的金融資產減值準備

	預期信用損失階段			
	未來12個月 預期信用損失 階段一	整個存續期預期信用損失		合計
		階段二	階段三	
2025年1月1日	<b>314,469</b>	<b>29,718</b>	<b>2,040,644</b>	<b>2,384,831</b>
本年計提	<b>79,356</b>	<b>1,833</b>	<b>12,164</b>	<b>93,353</b>
本年轉回	<b>(29,381)</b>	<b>(2,437)</b>	<b>(41,445)</b>	<b>(73,263)</b>
階段間轉移				
增加	—	—	<b>1,150</b>	<b>1,150</b>
減少	—	<b>(1,150)</b>	—	<b>(1,150)</b>
其他變動	<b>(2,719)</b>	—	<b>(16,539)</b>	<b>(19,258)</b>
2025年12月31日	<b>361,725</b>	<b>27,964</b>	<b>1,995,974</b>	<b>2,385,663</b>
2024年1月1日	219,459	12,316	1,870,447	2,102,222
本年計提	70,053	21,759	166,696	258,508
本年轉回	(2,577)	(2,282)	(29,338)	(34,197)
階段間轉移				
增加	—	233	35,205	35,438
減少	(19,810)	(2,308)	(13,320)	(35,438)
其他變動	47,344	—	10,954	58,298
2024年12月31日	314,469	29,718	2,040,644	2,384,831

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.2 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本公司庫務部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，本公司具有較好的資信水準，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道；通過公司債、次級債、收益憑證等補充公司長期運營資金，使公司的整體流動性狀態保持在較為安全的水準。

風險管理部獨立地對本公司未來一段時間內的資產負債情況進行每日監測與評估，通過計算壓力場景下資金缺口等指標，來評估本公司的資金支付能力，對流動性風險指標設置了預警閾值，就指標緊張情況向公司風險管理委員會和本公司管理層以及相關部門進行風險警示，並組織各部門採取措施將指標恢復到安全水準。本公司建立了流動性儲備池制度，由庫務部獨立於業務部門管理，持有充足的高流動性資產以滿足本公司應急流動性需求。

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.2 流動性風險(續)

於本報告年末，本集團金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2025年12月31日						合計
	逾期/即期 償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
<b>非衍生金融負債：</b>							
代理買賣證券款	518,683,329	—	—	—	—	—	518,683,329
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,608	60,669,501	54,883,742	33,034,777	5,186,036	22,656,374	176,432,038
賣出回購款項	33,915,400	351,139,782	19,647,097	3,268,724	—	—	407,971,003
拆入資金	—	27,725,178	—	—	—	—	27,725,178
短期借款	64,150	27,002,024	7,489	—	—	—	27,073,663
應付短期融資款	—	41,699,683	34,451,502	—	—	—	76,151,185
已發行債務工具	—	783,754	163,390	86,962,359	25,607,513	—	113,517,016
長期借款	—	—	—	9,507	—	—	9,507
租賃負債	—	181,385	632,957	1,435,568	608,355	—	2,858,265
其他	249,188,416	19,420,735	50,189,926	1,172,501	—	912,116	320,883,694
<b>合計</b>	<b>801,852,903</b>	<b>528,622,042</b>	<b>159,976,103</b>	<b>125,883,436</b>	<b>31,401,904</b>	<b>23,568,490</b>	<b>1,671,304,878</b>
以淨額交割的衍生金融負債	—	12,614,792	17,825,381	18,479,903	15,264,257	—	64,184,333
<b>以總額交割的衍生金融負債：</b>							
應收合約金額	—	(250,202,816)	(96,685,299)	(27,976,893)	(337,092)	—	(375,202,100)
應付合約金額	—	251,571,000	97,453,965	28,979,933	340,549	—	378,345,447
	—	1,368,184	768,666	1,003,040	3,457	—	3,143,347

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.2 流動性風險 (續)

2024年12月31日

	逾期/即期 償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
<b>非衍生金融負債：</b>							
代理買賣證券款	362,448,644	—	—	—	—	—	362,448,644
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融負債	49	49,549,577	31,122,910	26,527,647	5,243,565	13,860,530	126,304,278
賣出回購款項	55,338,604	320,103,772	14,630,861	535,681	—	—	390,608,918
拆入資金	—	44,514,751	999,867	—	—	—	45,514,618
短期借款	4,880	14,088,608	7,664	—	—	—	14,101,152
應付短期融資款	—	20,688,761	22,258,151	—	—	—	42,946,912
已發行債務工具	—	969,560	1,633,530	77,913,119	26,075,353	—	106,591,562
長期借款	—	32,370	33,990	85,331	—	—	151,691
租賃負債	—	172,176	602,224	1,495,242	224,856	—	2,494,498
其他	199,635,843	16,742,652	34,676,641	1,057,153	—	802,471	252,914,760
合計	617,428,020	466,862,227	105,965,838	107,614,173	31,543,774	14,663,001	1,344,077,033
以淨額交割的衍生金融負債							
	—	8,551,252	14,012,913	18,750,281	7,679,614	—	48,994,060
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(141,992,949)	(146,524,824)	(26,137,498)	—	—	(314,655,271)
應付合約金額	—	145,376,165	148,819,393	26,605,221	—	—	320,800,779
	—	3,383,216	2,294,569	467,723	—	—	6,145,508

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.3 市場風險

市場風險是由於持倉金融頭寸的市場價格變動而導致的損失風險。持倉金融頭寸來自於自營投資、做市業務以及其他投資活動。持倉金融頭寸的變動主要來自客戶的要求或自營投資的相關策略。

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。

公司建立了自上而下的風險限額管理體系，通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，將公司整體市場風險水準管理在恰當的範圍內。

業務開展過程中，前台業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險；風險管理部獨立於業務部門／業務線對各業務風險進行全面的評估、監測和管理，進行匯報並對風險情況進行處理。

本公司使用風險價值(VaR)作為衡量整體市場風險狀況的主要指標，並通過一系列宏觀和微觀場景下的壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在可接受範圍內。

本公司建立了自上而下的風險限額管理體系，通過將本公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，確保本公司整體市場風險水準管理在恰當的範圍內。

業務開展過程中，前臺業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險；風險管理部獨立於業務部門／業務線對各業務風險進行全面的評估、監測和管理，進行彙報並對風險情況進行處理。

本公司使用風險價值(VaR)作為衡量整體市場風險狀況的主要指標，並通過一系列宏觀和微觀場景下的壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在可接受範圍內。

本公司對業務部門／業務線設置了風險限額以控制市場風險暴露程度，進行每日監控、及時預警、及時處理。

本公司對風險限額體系進行持續的完善，明確了統一的限額管理辦法和分級授權機制，並根據授權機制調整公司整體、各業務部門／業務線、細分業務／策略等不同層面的風險限額指標體系管理方案。

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.3 市場風險 (續)

對於境外資產及子公司資產，本公司實行境內外一體化管理，針對外幣資產，本公司對匯率風險進行整體監控和管理，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

#### (1) 風險價值(VaR)

風險價值(VaR)是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由於市場利率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團根據歷史資料計算風險價值(VaR)(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)。

本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
股價敏感型金融工具	419,405	384,459
利率敏感型金融工具	95,786	174,432
匯率敏感型金融工具	97,087	99,972
整體組合風險價值	454,715	395,624

#### (2) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值因市場利率不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本集團利率風險的主要來源。

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

## 57 金融工具風險管理概況(續)

### 57.3 市場風險(續)

#### (2) 利率風險(續)

假設市場整體利率發生平行移動，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，本集團利率敏感性分析如下：

	收入敏感性		權益敏感性	
	2025年	2024年	2025年	2024年
利率基點變化				
上升25個基點	<b>(1,532,493)</b>	(921,376)	<b>(349,017)</b>	(581,595)
下降25個基點	<b>1,574,477</b>	971,553	<b>352,082</b>	595,734

#### (3) 匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的匯率變動風險主要與本集團的經營活動(當收支以不同於本集團記賬本位幣的外幣結算時)及其於境外子公司的淨投資有關。

下表列示了本集團主要幣種美元的外匯風險敞口的匯率敏感性分析。其計算了當其他項目不變時，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對收入和權益的影響。負數表示可能減少稅前利潤或權益，正數表示可能增加收入或權益。

匯率變動	收入敏感性		權益敏感性	
	2025年	2024年	2025年	2024年
-3%	<b>1,472,857</b>	686,719	<b>(880,353)</b>	(714,487)

上表列示了美元相對人民幣貶值3%對收入及權益所產生的影響，若上述幣種以相同幅度升值，則將對收入和權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

## 57 金融工具風險管理概況 (續)

### 57.3 市場風險 (續)

#### (3) 匯率風險 (續)

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口列示如下。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示，人民幣敞口列示在下表中用於比較。

	資產負債表內敞口淨額	
	2025年 12月31日	2024年 12月31日
人民幣	<b>330,985,488</b>	270,572,644
美元折合人民幣	<b>(38,495,579)</b>	(7,240,848)
其他貨幣折合人民幣	<b>33,332,475</b>	35,434,876
合計	<b>325,822,384</b>	298,766,672

#### (4) 價格風險

價格風險是指權益性工具的公允價值因股票指數水準和個別證券價值的變化而降低的風險。該項風險在數量上表現為以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益性金融工具的市價波動影響本集團的利潤變動；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益性金融工具的市價波動影響本集團的股東權益變動。

於2025年12月31日，本集團權益性投資佔資產總額的比例約為24.07%（2024年12月31日：22.08%）。

## 58 母公司財務狀況表

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,242,655	1,840,322
投資性房地產		104,357	109,715
商譽		43,500	43,500
土地使用權及無形資產		1,932,927	1,992,409
對子公司的投資	22	49,107,723	53,580,820
對聯營公司的投資		5,879,665	5,548,888
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		117,828,591	85,882,976
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)		539,788	633,898
存出保證金		15,938,924	11,874,298
買入返售金融資產		11,041,872	8,607,115
遞延所得稅資產		6,385,893	4,476,508
使用權資產		1,676,979	625,072
其他非流動資產		233,263	284,794
<b>非流動資產合計</b>		<b>212,956,137</b>	175,500,315
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		615,064	503,631
融出資金		162,481,115	105,953,782
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		40,804,153	67,675,999
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)		477,155,693	446,264,031
衍生金融資產		26,254,836	36,715,335
買入返售款項		39,757,900	31,828,702
其他流動資產		67,040,594	55,634,451
代客戶持有之現金		240,219,797	174,747,885
現金及銀行結餘		74,457,863	72,749,088
<b>流動資產合計</b>		<b>1,128,787,015</b>	992,072,904

## 58 母公司財務狀況表 (續)

	附註	2025年 12月31日	2024年 12月31日
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款		236,339,065	164,787,308
衍生金融負債		45,080,668	43,936,547
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		43,553,394	43,424,068
賣出回購款項		317,231,552	290,166,233
拆入資金		27,719,834	45,291,887
應交稅費		2,961,667	1,066,886
應付短期融資款		69,300,743	39,091,227
租賃負債		689,270	263,286
其他流動負債		239,525,522	203,508,876
<b>流動負債合計</b>		<b>982,401,715</b>	831,536,318
<b>流動資產淨額</b>		<b>146,385,300</b>	160,536,586
<b>總資產減流動負債</b>		<b>359,341,437</b>	336,036,901
<b>非流動負債</b>			
已發行債務工具		86,359,690	88,085,485
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		11,796,028	9,957,089
賣出回購款項		3,003,827	6,090
租賃負債		877,523	336,126
其他非流動負債		790,890	703,930
<b>非流動負債合計</b>		<b>102,827,958</b>	99,088,720
<b>淨資產</b>		<b>256,513,479</b>	236,948,181
<b>股東權益</b>			
已發行股本	48	14,820,547	14,820,547
其他權益工具		38,261,704	30,761,704
儲備		142,077,985	137,680,744
未分配利潤		61,353,243	53,685,186
<b>股東權益合計</b>		<b>256,513,479</b>	236,948,181

## 59 母公司權益變動表

附註	儲備							未分配利潤	合計
	股本	其他 權益工具	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估準備	小計		
2025年1月1日	14,820,547	30,761,704	91,077,858	7,616,940	37,310,637	1,675,309	137,680,744	53,685,186	236,948,181
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	22,719,914	22,719,914
其他綜合收益	—	—	—	—	—	(1,152,328)	(1,152,328)	—	(1,152,328)
綜合收益總額	—	—	—	—	—	(1,152,328)	(1,152,328)	22,719,914	21,567,586
股東投入及減少資本：									
其中：其他權益工具持有者									
投入資本	49	7,500,000	(15,110)	—	—	—	(15,110)	—	7,484,890
其他		—	(129)	—	—	—	(129)	—	(129)
提取盈餘公積		—	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備		—	—	—	4,553,831	—	4,553,831	(4,553,831)	—
向股東分配股利	16	—	—	—	—	—	—	(8,447,712)	(8,447,712)
對其他權益工具持有者的分配	16	—	—	—	—	—	—	(1,039,337)	(1,039,337)
股東權益內部結轉									
其中：其他綜合收益結轉留									
存收益		—	—	—	—	1,010,977	1,010,977	(1,010,977)	—
2025年12月31日	14,820,547	38,261,704	91,062,619	7,616,940	41,864,468	1,533,958	142,077,985	61,353,243	256,513,479

## 59 母公司權益變動表（續）

	附註	股本	其他 權益工具	儲備				小計	未分配利潤	合計
				資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估準備			
2024年1月1日		14,820,547	16,761,704	91,105,518	7,616,940	34,588,507	1,399,523	134,710,488	54,475,135	220,767,874
本年淨利潤		—	—	—	—	—	—	—	13,567,706	13,567,706
其他綜合收益		—	—	—	—	—	42,528	42,528	—	42,528
綜合收益總額		—	—	—	—	—	42,528	42,528	13,567,706	13,610,234
股東投入及減少資本：										
其中：其他權益工具持有者										
投入資本	49	—	14,000,000	(28,083)	—	—	—	(28,083)	—	13,971,917
其他		—	—	423	—	—	—	423	—	423
提取盈餘公積		—	—	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備		—	—	—	—	2,722,130	—	2,722,130	(2,722,130)	—
向股東分配股利	16	—	—	—	—	—	—	—	(10,596,691)	(10,596,691)
對其他權益工具持有者的分配	16	—	—	—	—	—	—	—	(805,576)	(805,576)
股東權益內部結轉										
其中：其他綜合收益結轉留										
存收益		—	—	—	—	—	233,258	233,258	(233,258)	—
2024年12月31日		14,820,547	30,761,704	91,077,858	7,616,940	37,310,637	1,675,309	137,680,744	53,685,186	236,948,181

## 60 報告期後事項

### (1) 公開發行短期公司債券

本公司於2026年1月29日在上海證券交易所完成了2026年短期公司債券(第一期)的發行，發行規模為人民幣100億元，期限為181天，票面利率為1.67%。

本公司於2026年2月10日在上海證券交易所完成了2026年短期公司債券(第二期)的發行，發行規模為人民幣100億元，期限為274天，票面利率為1.67%。

### (2) 公開發行公司債

本公司於2026年1月12日在上海證券交易所完成了2026年公司債券(第一期)的發行，本期債券品種一發行規模為人民幣50億元，期限為2年，票面利率為1.82%，品種二發行規模為人民幣30億元，期限為3年，票面利率為1.88%。

本公司於2026年1月21日在上海證券交易所完成了2025年公司債券(第二期)(品種二)的續發行工作，發行規模為人民幣30億元，期限為3年，票面利率為1.75%。

本公司於2026年1月26日在上海證券交易所完成了2026年公司債券(第二期)的發行，本期債券品種一發行規模為人民幣20億元，期限為3年，票面利率為1.83%，品種二發行規模為人民幣20億元，期限為5年，票面利率為1.95%。

本公司於2026年2月4日在上海證券交易所完成了2025年公司債券(第二期)(品種二)的第二次續發行工作，發行規模為人民幣30億元，期限為3年，票面利率為1.75%。

本公司於2026年2月6日在上海證券交易所完成了2026年科技創新公司債券(第一期)的發行工作，發行規模為人民幣40億元，期限為2年，票面利率為1.79%。

本公司於2026年3月11日在上海證券交易所完成了2026年公司債券(第三期)的發行，本期債券品種一發行規模為人民幣45億元，期限為2年，票面利率為1.75%，品種二發行規模為人民幣35億元，期限為5年，票面利率為1.94%。

本公司於2026年3月19日在上海證券交易所完成了2026年公司債券(第四期)的發行工作，發行規模為人民幣30億元，期限為3年，票面利率為1.80%。

## 60 報告期後事項 (續)

### (3) 公開發行永續次級債券

本公司於2026年1月28日在上海證券交易所完成了2026年永續次級債券(第一期)的發行，發行規模為人民幣48億元，基礎發行期限5年、票面利率為2.27%。

### (4) 發行中期票據

本公司境外全資子公司中信證券國際有限公司的附屬公司CSI MTN Limited於2026年1月1日至2026年3月26日共發行13筆美元境外中期票據，發行金額共計77,390萬美元，中信證券國際有限公司為上述中期票據提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

本公司境外全資子公司中信證券國際有限公司的附屬公司CSI MTN Limited於2026年1月13日發行1筆港元境外中期票據，發行金額共計1億港元，中信證券國際有限公司為上述中期票據提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

### (5) 利潤分配

本公司董事會於2026年3月26日審議通過，2025年度公司採用現金分紅方式(現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣或等值港幣支付)，以2025年12月31日的股本總數14,820,546,829股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣4.10元(含稅)，擬派發現金紅利總額為人民幣6,076,424,199.89元(含稅)(2025年度中期已派發現金紅利總額為人民幣4,297,958,580.41元(含稅))，2025年度合計擬派發現金紅利總額為人民幣10,374,382,780.30元(含稅))，在上述董事會召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。本年度利潤分配方案尚待股東會批准。

## 61 合併財務報表的批准

本財務報表經董事會於2026年3月26日授權批准。