

开源证券股份有限公司

2025 年年度报告



 开源证券

第一节 重要提示、目录和释义

重要提示

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

公司负责人李刚先生、主管会计工作负责人张旭先生及会计机构负责人吉猛先生声明：保证本报告中财务报告的真实、准确、完整。

本报告经公司第四届董事会第十四次会议审议通过。10名董事出席会议并行使表决权。未有董事、高级管理人员对本报告的真实性和准确性、完整性提出异议或无法保证。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具了标准无保留意见的审计报告。

目 录

第一节	重要提示、目录和释义.....	1
第二节	公司概况.....	5
第三节	财务和业务数据摘要.....	24
第四节	管理层报告.....	30
第五节	其他重要事项.....	70
第六节	股本（资本）变动及股东情况.....	79
第七节	董事、监事、高级管理人员情况和员工情况.....	80
第八节	公司治理.....	104
第九节	内部控制.....	117
第十节	财务报告.....	126

释 义

本年度报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

释义项	指	释义内容
公司、本公司、我公司	指	开源证券股份有限公司
报告期内	指	2025年1月1日至2025年12月31日
《公司章程》	指	《开源证券股份有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中证协、证券业协会	指	中国证券业协会
股转系统、新三板	指	全国中小企业股份转让系统
中证金融公司	指	中国证券金融股份有限公司
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
中债登	指	中央国债登记结算有限责任公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
陕西证监局	指	中国证券监督管理委员会陕西监管局
陕煤集团	指	陕西煤业化工集团有限责任公司
瑞源投资	指	广州市瑞源投资有限公司
陕财投	指	陕西财金投资管理有限责任公司
长安汇通	指	长安汇通投资管理有限公司
开源投资	指	深圳开源证券投资咨询有限公司
开源思创	指	开源思创（西安）私募基金管理有限公司

长安期货	指	长安期货有限公司
前海开源	指	前海开源基金管理有限公司
服务中心	指	陕西资本市场服务中心有限公司
鹏安基金	指	鹏安基金管理有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《会计法》	指	《中华人民共和国会计法》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第二节 公司概况

一、公司名称

中文名称：开源证券股份有限公司

中文简称：开源证券

英文名称：KAIYUAN SECURITIES CO.,LTD.

英文缩写：KYSEC

二、公司法定代表人及总经理

李刚

三、公司注册资本、净资产、各单项业务资格及经营范围

（一）公司注册资本

人民币461,374.5765万元

（二）公司净资产

人民币1,502,598.15 万元

（三）单项业务资格

1. 2001年1月9日，中国证监会以证监机构字（2001）17号文件核准陕西开源证券公司为经纪类证券公司，2001年12月，经证监机构字（2001）310号文件同意陕西开源证券经纪有限责任公司开业。

2. 2002年10月24日，深圳证券交易所以深证复（2002）275号文件同意陕西开源证券经纪有限责任公司成为深圳证券交易所会员。

3. 2002年11月6日，上海证券交易所以上证会字（2002）139号函同意陕西开源证券经纪有限责任公司成为上海证券交易所会员。

4. 2005年11月2日，中国证监会以证监信息字（2005）6号文件核准陕西开源证券经纪有限责任公司网上证券委托业务资格。

5. 2009年8月6日，中国证监会以证监许可（2009）752号文件核准了陕西开源证券经纪有限责任公司增加投资咨询业务资格。

6. 2011年5月6日，中国证监会以证监许可（2011）674号文件核准公司增加证券自营；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务。

7. 2012年1月12日，中国证监会陕西监管局以陕证监许可字（2012）3号文件核准公司增加证券资产管理业务。

8. 2012年7月17日，中国人民银行西安分行下发《中国人民银行全国银行间债券市场准入备案通知书》（编号：2012015）通过公司加入全国银行间债券市场的备案申请。

9. 2012年8月16日，中国证监会以证监许可（2012）1110号核准公司增加融资融券业务。

10. 2012年8月22日，中国证监会陕西监管局以陕证监许可字（2012）70号文件核准公司增加证券承销业务。

11. 2012年12月21日，上海证券交易所下发上证会字[2012]259号《关于确认开源证券有限责任公司约定购回式证券交易权限的通知》，公司取得约定购回式证券交易权限。

12. 2012年12月27日，中国证监会以证监许可（2012）1752号核准公司增加证券投资基金销售业务。

13. 2013年2月2日，深圳证券交易所下发深证会（2013）21号《关于约定购回式证券交易权限开通的通知》，公司取得约定购回式证券交易权限。

14. 2013年4月26日，中国证券金融公司下发中证金函（2013）127号《关于申请参与转融通业务的复函》，同意公司参与转融通业务。

15. 2013年5月3日，中国证监会陕西监管局下发陕证监函（2013）

103号文件，公司取得为期货公司提供中间介绍业务资格。

16. 2013年7月2日，深圳证券交易所下发深证会（2013）60号《关于股票质押式回购交易权限开通的通知》，公司取得股票质押式回购交易权限。

17. 2013年7月4日，上海证券交易所下发上证会字（2013）89号《关于确认开源证券有限责任公司股票质押式回购业务交易权限的通知》，公司取得股票质押式回购交易权限。

18. 2013年12月3日，中国人民银行上海总部下发银总部函（2013）90号，同意公司进入全国银行间同业拆借市场，从事同业拆借业务。

19. 2014年7月23日，中国证监会陕西证监局发布《关于核准开源证券有限责任公司代销金融产品业务资格的批复》，公司取得代销金融产品业务资格。

20. 2015年1月6日，经中国证券业协会（中证协函（2015）12号）《关于反馈证券公司中小企业私募债券承销业务实施方案专业评价结果的函》，同意公司开展中小企业私募债券承销业务。

21. 2015年4月22日，经全国中小企业股份转让系统（股转系统函（2015）1531号）《主办券商业务备案函》文件批准，同意公司在全国中小企业股份转让系统从事经纪业务。

22. 2015年5月14日，经全国中小企业股份转让系统（股转系统函（2015）1906号）《主办券商业务备案函》文件批准，同意公司在全国中小企业股份转让系统从事做市业务。

23. 2015年5月26日，经中国证券登记结算公司（中国结算函字（2015）141号）《关于期权结算资格有关事宜的复函》，同意公司开展期权结算业务。

24. 2015年6月15日，经上海证券交易所上证函（2015）868号《关于开源证券股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知》，同意公司股票期权交易参与人资格。

25. 2015年10月19日，经中国证券投资者保护基金公司证保函（2015）325号《关于开源证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务的无异议函》，同意公司开展私募基金综合托管业务。

26. 2015年11月23日，经上海证券交易所上证函（2015）2280号《关于开通开源证券股份有限公司港股通业务交易权限的通知》，同意公司A股交易单元的港股通业务交易权限。

27. 2015年12月23日，经中国证券监督管理委员会证监许可（2015）3051号《关于核准开源证券股份有限公司保荐机构资格的批复》，核准公司保荐机构资格。

28. 2016年2月5日，经全国中小企业股份转让系统《主办券商业务备案函》（股转系统函（2016）1134号）文件批准，同意公司在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务。

29. 2016年11月4日，经深圳证券交易所深证会（2016）330号《关于同意开通财达证券等会员单位深港通下港股通业务交易权限的通知》，同意公司深港通下港股通业务交易权限。

30. 2019年3月18日，经上海证券交易所上证函（2019）435号《关于确认开源证券股份有限公司转融通证券出借交易权限的通知》，同意公司转融通证券出借交易权限。

31. 2020年7月1日，经中国银行保险监督管理委员会备案，同意公司开展投资管理人受托管理保险资金业务。

32. 2020年10月10日，经全国银行间同业拆借中心备案，同意公司

参与利率互换市场交易业务。

33. 2020年11月26日，经深圳证券交易所《关于开源证券股票期权现场检查意见的函》（深证函〔2020〕32号）文件批准，同意公司开展股票期权业务。

34. 2021年11月10日，北京证券交易所授予开源证券股份有限公司北京证券交易所会员资格。

35. 2022年1月7日，中国证券业协会发布《场外期权业务交易商名单公告（第十四批）》（2022年第1号），授予公司场外期权业务二级交易商资格。

36. 2024年12月30日，交易商协会发布《关于2024年非金融企业债务融资工具承销业务相关会员申请从事承销相关业务市场评价结果的公告》（〔2024〕25号），公司获非金融企业债务融资工具承销商资格。

（四）经营范围

证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

四、公司地址、网址及电子邮箱

注册地址：陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮政编码：710065

国际互联网网址：<http://www.kysec.cn>

电子信箱：ir@kysec.cn

五、董事会秘书

姓名：县亚楠

联系地址：陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

联系电话：029-81208820

传真：029-88365835

电子信箱：xianyanan@kysec.cn

六、公司历史沿革

公司前身为陕西省财政厅国债服务部。1993年2月，依据财政部（1993）财国债字第24号文件，公司更名为陕西省开源证券公司，注册资本金3000万元人民币；2001年1月，经中国证监会、财政部证监机构字（2001）17号文件批准，改制为证券经纪公司；2001年12月，经证监机构字（2001）310号《关于同意陕西开源证券经纪有限责任公司开业的批复》文件批准，同意陕西开源证券经纪有限责任公司开业，注册资本金5000万元人民币，股东为陕西省生产资金管理局；2007年2月，根据中国证监会证监机构字（2007）48号，公司吸收新股东入股，注册资本增至1.14亿元人民币；2009年12月，根据中国证监会证监许可（2009）1291号，公司注册资本由1.14亿元增至5亿元；2010年7月，根据陕西证监局陕证监函（2010）143号《关于陕西开源证券经纪有限责任公司新住所验收确认函》文件批准，并根据陕西省工商行政管理局核准，公司由原“陕西开源证券经纪有限责任公司”变更为“开源证券有限责任公司”，注册地址由原“西安市南四府街11号”变更为“西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层”；2012年5月，根据陕西证监局陕证监许可字（2012）39号，公司吸收新股东入股，注册资本由5亿元增至13亿元。

2014年12月21日，开源证券股份有限公司召开创立大会。全体股东一致同意以有限公司全体股东作为股份公司发起人，以经审计的账面净资产人民币1,538,839,530.12元为依据整体变更设立股份公司。公司净资产中1,300,000,000元折为公司股份总额1,300,000,000股，每股面值人民币1元，原一般风险准备金14,448,516.34元和其他综合收益26,328,417.02元保持不变，剩余198,062,596.76元列入公司资本公积金。2014年12月25日，陕西省工商行政管理局核准了上述变更事项，公司领取了营业执照，注册资本人民币13亿元，股本总额为13亿股。

2015年4月20日，经全国中小企业股份转让系统（股转系统函（2015）1479号）《关于同意开源证券股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》文件批准，同意公司在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2017年1月16日，公司取得全国中小企业股份转让系统《关于开源证券股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函（2017）166号），此次股票发行总额为489,983,000股。2017年2月6日公司取得了变更后的营业执照，注册资本由130,000.00万元变更为178,998.30万元。

2018年5月14日，公司收到全国中小企业股份转让系统出具的《关于开源证券股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函（2018）1804号），此次实际发行股份4.40亿股，募集资金17.59亿元。定增后，公司注册资本由178,998.30万元变更为222,966.06万元。2018年8月30日，公司取得了变更后的营业执照。

2018年9月4日，经全国中小企业股份转让系统《关于同意开源证

券股份有限公司终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函（2018）3067号）文件批准，公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

2019年8月16日，公司完成2018年第二次增资扩股工作，取得了工商行政管理部门颁发的营业执照。此次增资实际发行股份52,500.00万股，募集资金共计204,225.00万元，公司注册资本由222,966.06万元增至275,466.06万元。

2020年5月18日，公司完成2019年非公开发行股票发行工作，取得了市场监督管理部门颁发的营业执照，此次增资实际发行股份69,875.31万股，募集资金共计280,199.9995万元，公司注册资本由275,466.06万元增至345,341.3716万元。

2021年12月13日，公司完成2021年非公开发行股票发行工作，取得了市场监督管理部门颁发的营业执照，此次增资实际发行股份116,033.20万股，募集资金共计485,018.7965万元，公司注册资本由345,341.3716万元增至461,374.5765万元。

七、2025年公司荣誉

2025年1月1日，《聚焦主责主业——开源证券共享价值式企业社会责任践行之路》成功入选中国管理案例共享中心第十五届“全国百篇优秀管理案例”。

2025年3月11日，公司获评陕西证券期货业协会“2024年度优秀会员单位”。

2025年4月22日，在“第七届新财富最佳投资顾问评选”中荣获“新财富最佳投资顾问卓越组织奖”及多项个人重磅奖项。

2025年6月12日，在“2025新财富杂志最佳投行评选”中荣获

新财富“最具潜力投行”称号。

2025年6月20日，在财联社第四届财富管理论坛暨财联社·第二届“财富管理·华尊奖”颁奖中，获得“最佳成长财富管理奖”“最佳投资者教育奖”两项荣誉。

2025年8月16日，公司荣膺《21世纪经济报道》2025年“金贝奖”卓越影响力品牌大奖。

2025年9月25日，公司获评Wind星选理财师“杰出机构奖”及多位“精英理财师”“百强理财师”。

2025年11月8日，中国证券报“2025年金牛资管”揭晓，公司“开源安盈1号集合资产管理计划”摘得“三年期短期纯债型金牛资管计划”奖项。

2025年11月14日，“西北大学—开源证券队”荣获2025“上证杯”全国高校ETF知识及理财规划大赛全国一等奖。

2025年11月20日，在“2025年中国证券业君鼎奖”中荣获“服务民营企业项目”“2025中国证券业资管固收团队”“2025中国证券业固收+资管计划”三项君鼎奖。

2025年11月28日，在“第七届新浪财经金麒麟最佳分析师”评选中，公司研究所荣获“菁英研究机构”奖项。

2025年11月28日，在中国信息通信研究院组织的第五届（2025）“金信通”金融科技创新应用案例评选中，公司申报的“融资融券交易试算系统”项目，荣获“智领”案例—技术赋能类奖项。

2025年12月2日，中国企业联合会、中国企业家协会发布“第十六届全国企业文化成果”。开源证券企业文化成果《以服务实体经济为导向的证券公司特色文化品牌建设》获评二等成果。

2025年12月6日，在“2025第五届21世纪金牌分析师评选”中，开源证券研究所荣获“2025年度ESG研究最佳机构”。

2025年12月10日，在“2025年第十三届Wind金牌分析师”评选中，公司荣获“最受欢迎机构”“最佳北交所研究机构”两大机构奖项。

2025年12月17日，在“2025证券时报分析师年会”中，公司连续两年斩获“最具潜力研究机构”奖项，连续三年蝉联“最佳北交所公司研究团队”第一名。

八、公司组织机构

公司按照《公司法》《证券法》《证券公司治理准则》《证券公司内部控制指引》等法律、法规和中国证监会的有关规章制度及《公司章程》的各项要求，不断完善法人治理结构，形成了股东会、董事会、审计委员会、经理层相互分离、相互制衡的法人治理结构，在各自的职责、权限范围内，各司其职，各负其责，确保了公司的规范运作。

公司最高权力机构为股东会，决策机构为董事会。董事会下设发展战略与风险控制委员会、薪酬与提名委员会、审计委员会三个专门委员会，由审计委员会履行《公司法》中原监事会职能。公司执行委员会是公司最高经营管理机构，向董事会负责。根据业务及管理需要，在执行委员会下设各业务决策或内部管理委员会。董事长为法定代表人。

公司下设部门及分支机构：

（一）公司组织机构

开源思 创（西 安）私募 基金管 理有限 公司	陕西省西安市高新区西 大路900号丝路（西安） 前海园1号楼4层10403室	2015 年8月 14日	150,000	100%	李拉	13759927 468
鹏安基 金管理 有限公 司	海南省海口市江东新区 兴洋大道181号205室 -11108	2024 年1月 2日	21,000	100%	洪正 华	0898-661 16800

（三）分公司情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司共有 46 家分公司，具体如下：

序 号	分公司名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
1	榆林分公司	陕西省榆林市高新技术产业 园区朝阳路中央公园 B 座三层	2002年5月 27日	蒋慧	13909126292
2	咸阳分公司	陕西省咸阳市西咸新区沣西 新城世纪大道世纪家园三期 A 座 6 号 1-2 层	2012年6月 11日	胡雯婷	18502960000
3	四川分公司	四川省成都市高新区天府大 道北段 1777 号 6 栋 1 单元 28 层 2801 号	2013年9月 4日	成磊	15928024131
4	重庆分公司	重庆市江北区江北嘴聚贤岩 广场 9 号 2 单元 16 层 1602、 1603 室	2014年5月 9日	张黎	18919574755
5	江苏分公司	江苏省南京市建邺区河西大 街 198 号（同进大厦四单元 901 室）	2015年3月 13日	许小加	13382006888
6	湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区茶子山 东路 112 号滨江金融中心二期 T1 2504-2507 号房	2015年7月 17日	冯晖	13908458101
7	山东分公司	山东省济南市历下区龙洞街 道经十路 9999 号黄金时代广	2015年8月	毛琳琳	18682155217

		场D座2层206	7日		
8	福建分公司	福建省厦门市思明区七星西路178号第四层05单元	2015年10月12日	张志丹	13606030520
9	北京分公司	北京市丰台区丽泽路24号院4号楼-5至4层101内1层101	2015年12月16日	李凯	13810903550
10	上海分公司	上海市自由贸易试验区世纪大道1788号、1800号T1第2层、第10层(名义楼层,实际楼层第9层)	2015年8月27日	陈斌杰	18701811267
11	深圳分公司	广东省深圳市福田区福田街道福山社区福华三路与金田路交界处东南侧卓越世纪中心、皇岗商务中心1号楼4501、4502、4503、4601、4602、4603、4604、4605、4606	2015年8月27日	张洋	15809243632
12	珠海分公司	广东省珠海市香洲区九洲大道西2021号富华里A座21层5号	2016年4月18日	邓欣	18613319514
13	广东分公司	广东省广州市越秀区中山六路238号1401房	2016年4月19日	马强	13710007888
14	云南分公司	云南省昆明市西山区滇池路384号滇池时代广场2号楼4层	2016年8月24日	王煜辉	18628599065
15	河南分公司	河南省郑州市河南自贸试验区郑州片区(郑东)龙湖中环南路与如意西路交汇处龙湖国际中心北楼9层902、903房	2016年12月1日	马龙	18638775667
16	深圳第一分公司	广东省深圳市南山区粤海街道滨海社区海天二路19号盈峰中心17层1708、1709	2016年11月21日	滑斌	13579976508
17	海南分公司	海南省海口市琼山区国兴大道22号富力首府项目D16地块1号楼28层2802、2803号房	2017年1月16日	朱鸣	15291844400
18	江西分公司	江西省南昌市红谷滩区绿茵路129号联发广场写字楼3106室(第31层)	2017年2月20日	周萍	15070993239

19	吉林分公司	吉林省长春市南关区解放大路65号金碧阁大厦203室	2017年3月1日	郑凯	18943624040
20	南京分公司	江苏省南京市建邺区庐山路168号1309室、1310室	2017年12月7日	强志伟	13201526130
21	新疆分公司	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市水磨沟区南湖北路369号鸿基大厦1栋1层商业2	2017年12月15日	赵磊	18399763888
22	苏州分公司	江苏省苏州市工业园区中新大道西88号2幢101-2室	2018年3月20日	苏克平	18115699876
23	湖北分公司	武汉市江岸区三阳路8号天悦星辰A栋写字楼第32层(系名义楼层,实际楼层为28层)中的01、02、03、04号	2018年11月9日	余文龙	15927452745
24	辽宁分公司	辽宁省沈阳市沈河区青年大街1-1号沈阳市府恒隆广场办公楼1座17层1708-1711单元	2013年10月22日	王超	18640335960
25	宁夏分公司	宁夏回族自治区银川市金凤区宁安大街64号德丰大厦1702室	2018年11月16日	田婷婷	18995170216
26	常州分公司	江苏省常州市天宁区荣熙花园1幢102号	2018年11月23日	龚潇	18961198282
27	西安第一分公司	陕西省西安市碑林区南关正街88号长安国际B座801室	2019年6月14日	潘娟	18681858125
28	西安第二分公司	陕西省西安市高新区丈八街办唐延路51号中国人寿壹中心10406室	2019年9月23日	李小刚	13571922208
29	贵州分公司	贵州省贵阳市观山湖区长岭街道林城路贵阳国际金融中心一期商务区项目7号楼15层1号附1509、1510、1524、1513号	2019年9月17日	陈世江	18885166159
30	西安高新分公司	陕西省西安市高新区木塔寺路605号香榭御澄小区5号楼底商30104、30105	2013年8月7日	朱国强	18602997600
31	绍兴分公司	浙江省绍兴市柯桥区柯桥街道蓝宝石公寓16幢19-20室	2020年11	李振飞	13819584900

			月17日		
32	安徽分公司	安徽省合肥市蜀山新产业园区田埠西路199号加侨悦山城C座1208单元	2020年12月14日	姜宝琳	13705515785
33	徐州分公司	江苏省徐州市经济技术开发区金龙湖科技金融广场1楼102室	2020年11月23日	韩轩宇	18115266777
34	上海自由贸易试验区分公司	上海市自由贸易试验区临港新片区环湖西一路333号2号楼104、105室	2020年12月8日	陈炜	13901950213
35	甘肃分公司	甘肃省兰州市城关区秦安路152号(秦安路小学旁边)第二层004室	2021年2月26日	王连成	18693939666
36	山西分公司	山西省太原市山西综改示范区太原学府园区南中环街529号清控创新基地C座8层0807-0809室	2021年3月5日	王晋渝	18209188991
37	西安曲江新区分公司	陕西省西安市曲江新区雁翔路3269号旺座曲江G座二层10202号房	2021年3月4日	杨洋	18092705651
38	河北分公司	河北省石家庄市桥西区裕光街6号鸿锐大厦3号写字楼5层508室、501室	2021年3月18日	史敬	18631078191
39	成都分公司	四川省成都市锦江区紫东楼段35号1栋1单元明宇金融广场11层1105B、1106A号房	2021年6月7日	童刚	13072887059
40	黑龙江分公司	黑龙江省哈尔滨市道里区爱建路37号D1栋1-2层5号	2021年10月21日	薛磊	13703612903
41	浙江分公司	浙江省杭州市上城区高德置地中心3幢21102室	2021年11月1日	熊迪一	15802950008
42	天津分公司	天津市河西区黑牛城道与洪泽路交口东南侧三诚里2号楼3号底商	2017年3月13日	张强	18526307867
43	大连分公司	辽宁省大连市沙河口区星海广场C3区33号36层03B、04单元	2023年5月29日	李洋	18698609872

44	佛山分公司	广东省佛山市顺德区大良街道德和社区国泰南路3号保利商贸中心4栋1601	2021年12月20日	王俊杰	13186117761
45	无锡分公司	江苏省无锡市梁溪区锡沪西路169-10	2024年4月1日	黄宇阳	18651581313
46	福州分公司	福建省福州市鼓楼区安泰街道新权南路9号香格里拉中心10层08号	2024年8月16日	郑丽萍	18350016975

九、公司证券营业部情况

截至2025年12月31日，公司共有56家证券营业部，其中陕西省内41家、陕西省外15家。具体分布为：

序号	地区	营业部名称	营业部地址	负责人	联系电话
1	陕西省	西安西大街证券营业部	陕西省西安市莲湖区西大街495号	王冠楠	15129268888
2		西安长安路证券营业部	陕西省西安市雁塔区长安南路447号	张激光	18629376258
3		西安纺织城正街证券营业部	陕西省西安市灞桥区纺织城正街426号	张伟	13279210768
4		商洛民主路证券营业部	陕西省商洛市商州区城关镇民主路5号融城国际商铺4F-4-21号	冉妙娜	18091400700
5		榆林神木证券营业部	陕西省榆林市神木市滨河新区杨业大街西侧财富中心1A-05号	蒋军	15691215556
6		铜川正阳路证券营业部	陕西省铜川市新区正阳路东段华荣商城1号楼	党飞博	15091561510
7		渭南朝阳大街证券营业部	陕西省渭南市临渭区朝阳大街中段	卢捷	13186139058
8		咸阳兴平证券营业部	陕西省咸阳市兴平市金城路中段金城一号天镜一号	郭麾	13992051989

9	西安西沔路证 券营业部	陕西省西安市雁塔区西沔路万 科高新华府 18 幢 1 单元 2 层 10205 号	王文娟	18710771666
10	韩城栎州大街 证券营业部	陕西省韩城市新城栎州大街 南段紫云月季城 7 号楼 5 层西	薛军芳	15229136539
11	汉中劳动西路 证券营业部	陕西省汉中市汉台区劳动西路 丰辉铭座商住楼主楼二层东区	冯潇	15336180810
12	宝鸡高新大道 证券营业部	陕西省宝鸡市高新开发区高新 大道 37 号来福大厦底商一层六 号商铺	张海涛	18691743615
13	安康花园大道 证券营业部	陕西省安康市高新技术产业开 发区花园大道居尚社区 2-2002	刘博	18829567680
14	延安行知北路 证券营业部	陕西省延安市宝塔区新城街道 办行知北路九号院金鸿行知坊 S1-105、S1-201、S1-202 商铺	郭海礼	18992177772
15	西安太华路证 券营业部	陕西省西安市未央区太华北路 西安大明宫万达广场第 1 幢 3 单元 24 层 32406-32407 号房	杨昌勇	18220870919
16	西安曲江池西 路证券营业部	陕西省西安市曲江新区曲江池 西路 8 号鸿基紫韵小区 44 号楼 1 单元 104 号	张彩霞	15929566017
17	西安永城路证 券营业部	陕西省西安市曲江新区永城路 230 号万科幸福里第 6 幢 1 单元 2 层 10203 号	葛艳	18091837136
18	西安太白南路 证券营业部	陕西省西安市雁塔区太白南路 109 号领南郡 10101 号	程楠	13363938294
19	西安阎良人民 路证券营业部	陕西省西安市阎良区振兴街道 办人民西路 86 号(碧桂园天誉) 01 幢 10106 室	孙菲	18629382425
20	咸阳人民东路 证券营业部	陕西省咸阳市渭城区人民东路 永大观邸二期 3.4 号商住楼 1 层 09 号	刘星	13720425210
21	西安高新成章 路证券营业部	陕西省西安市高新区西太路 900 号丝路(西安)前海园 5 号 楼 02 栋二层	赵雷	19991899599
22	铜川红旗街证 券营业部	陕西省铜川市王益区红旗街 3 号	何云峰	18192810158

	券营业部			
23	汉中兴汉路证 券营业部	陕西省汉中市汉台区陈家营什 字东侧兴汉路一层营业房	高阳	18109163313
24	宝鸡金台大道 证券营业部	陕西省宝鸡市金台区金台大道 6号	高永魁	18691085008
25	咸阳玉泉路证 券营业部	陕西省咸阳市秦都区玉泉路丽 彩广场综合楼1单元14层1403 号	邹恒东	13892910098
26	西安锦业一路 证券营业部	陕西省西安市高新区锦业一路 6号永利国际金融中心1座10 层1002A室	苏欢	18729180884
27	西安飞天路证 券营业部	陕西省西安市国家民用航天产 业基地飞天路与神舟四路十字 东南角九润园14栋10102室一 层商铺	康敬超	13649230095
28	西安曲江池北 路证券营业部	陕西省西安市曲江新区曲江池 北路曲江公馆·和园第31幢01 室	张颖	18629301445
29	西安丈八北路 证券营业部	陕西省西安市高新区唐兴路20 号利君明天2幢10105室	马鲜红	18202980198
30	西安雁南五路 证券营业部	陕西省西安市曲江新区雁南五 路1958号曲江华美达广场酒店 B607室	王宁	18700925013
31	西安软件新城 证券营业部	陕西省西安市高新区天谷八路 211号环普科技园G1楼1层103 单元	张宝怡	18066536767
32	西安高新义方 路证券营业部	陕西省西安市高新区义方路 531号中海学仕里一层商铺 20-10104号	雷科	18821726872
33	西安咸宁中路 证券营业部	陕西省西安市新城区咸宁路华 悦天铂14幢2单元1层20103 号	周怡	13468932175
34	西安雁塔北路 证券营业部	陕西省西安市碑林区雁塔路中 段55号44幢高层商业裙楼一 层-F8房屋	王睿	18602985430
35	西安大兴东路 证券营业部	陕西省西安市莲湖区大兴东路 29号御笔华庭临街商铺10108 号	朱岳	13991196606
36	西安文景路证 券营业部	陕西省西安市经济技术开发区 文景路白桦林居38幢3单元2	张丽	15399427886

			层 30203 号		
37		榆林府谷府兴大街证券营业部	陕西省榆林市府谷县府兴大街八路顺垣集团一楼	高振	15229920561
38		西安柿园路证券营业部	陕西省西安市碑林区柿园路1号东来国际2号楼10105、10106	刘梦	13488157575
39		宝鸡火炬路证券营业部	陕西省宝鸡市渭滨区火炬路2号楼1层1号	赵琤	18691765665
40		安康巴山路证券营业部	陕西省安康市汉滨区巴山东路万友超市广场店旁05号商铺	陈泓孜	15691580007
41		咸阳彩虹路证券营业部	陕西省咸阳市秦都区宝泉路以南龙湖·彩虹郦城16号商住楼1层1号	皇甫志国	18729181511
42	北京市	北京西直门外大街证券营业部	北京市西城区西直门外大街18号楼8层6单元908	李广知	15600176111
43	广东省	惠州文明一路证券营业部	惠州市文明一路9号富绅大厦14层01号05单元	戴桂珍	19832789386
44	海南省	海南洋浦证券营业部	海南省洋浦经济开发区新英湾区洋浦控股大厦一楼商场3号店铺	陈泓孜	15691580007
45	湖北省	十堰郧阳沿江大道证券营业部	湖北省十堰市郧阳区城关镇沿江大道88号汉江官邸6号楼一楼底商	谭辉	13636205520
46	江苏省	淮安翔宇大道证券营业部	淮安市淮安区翔宇大道1007号宏信大厦1楼	陈杰	18800661156
47		苏州大道东证券营业部	江苏省自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州大道东398号太平金融大厦3102室	卞茂林	13913297777
48	辽宁省	鞍山南五道街证券营业部	辽宁省鞍山市铁东区南五道20栋1-2层	韩大勋	13624044111
49	上海市	上海北京西路证券营业部	上海市静安区北京西路669号4楼A、B室	东梅	13572462233

50		上海永泰路证 券营业部	上海市浦东新区永泰路 77 号、 79 号	李琚	13501826521
51		上海浦东南路 证券营业部	上海市自由贸易试验区浦东南 路 379 号 14 层 F 室	丁研	13501982014
52		上海红宝石路 证券营业部	上海市长宁区红宝石路 500 号 2 号楼 1302 室	金涵锋	13916891810
53	浙江省	杭州婺江路证 券营业部	浙江省杭州市上城区婺江路 217 号 1 号楼 1501、1502 室	徐新建	13505712026
54		绍兴胜利东路 证券营业部	浙江省绍兴市越城区元城大厦 1201-1 室	李晓锋	13957573727
55		德清舞阳街证 券营业部	浙江省湖州市德清县舞阳街道 舞阳街 563 号	李卓儒	18858262788
56	天津市	天津六纬路证 券营业部	天津市河东区大王庄街道六纬 路中段明辉商业中心 1 号楼 1705-1716	许家静	15122072222

第三节 财务和业务数据摘要

一、主要财务数据（合并）

单位：元

项 目	本期金额	上期金额	增减幅度	原 因
货币资金	10,460,953,467.84	9,806,788,023.86	6.67%	-
结算备付金	3,425,060,026.80	2,246,904,211.50	52.43%	主要系客户结算备付金增加
融出资金	8,569,640,429.37	5,319,256,004.95	61.11%	融出资金规模增加
衍生金融资产	839,588.69	61,317,779.58	-98.63%	主要系衍生品合约公允价值变动影响
存出保证金	1,347,745,844.74	1,037,803,894.48	29.87%	主要系交易保证金增加
应收款项	68,447,488.75	78,615,153.36	-12.93%	主要系应收资产管理费、手续费及佣金减少
买入返售金融资产	851,968,141.59	1,093,316,726.07	-22.07%	债券质押式逆回购规模减少
交易性金融资产	8,620,918,828.56	6,834,198,676.08	26.14%	主要系债券、股票及其他投资规模增加
其他债权投资	19,089,444,311.03	18,969,363,317.06	0.63%	-
其他权益工具投资	7,518,696,967.54	6,499,975,893.15	15.67%	其他权益工具投资规模增加及其公允价值变动影响
长期股权投资	582,325,591.95	534,760,679.52	8.89%	-
固定资产	505,648,994.34	516,431,058.39	-2.09%	-
使用权资产	199,952,064.32	232,893,232.65	-14.14%	计提使用权资产折旧
无形资产	122,263,177.11	113,630,091.26	7.60%	-
递延所得税资产	4,603,278.75	330,514,547.39	-98.61%	以抵消后净额列示递延所得税资产
其他资产	3,857,063,396.95	3,672,726,767.83	5.02%	-
资产总计	65,244,230,615.27	57,367,155,074.07	13.73%	主要系融出资金、交易性金融资产规模及结算备付金增加
应付短期融资款	4,208,055,604.39	4,030,725,836.93	4.40%	-
拆入资金	3,098,926,166.62	1,889,405,277.75	64.02%	转融资和同业拆借规模增加

项目	本期金额	上期金额	增减幅度	原因
交易性金融负债	879,843,142.85	1,076,433,600.00	-18.26%	债券借贷规模减少
衍生金融负债	414,988,265.08	286,911,348.05	44.64%	主要系衍生品规模及公允价值变动影响
卖出回购金融资产款	6,573,077,902.31	3,825,299,661.20	71.83%	质押式债券正回购规模增加
代理买卖证券款	12,169,626,457.92	9,584,261,443.56	26.98%	客户保证金增加
应付职工薪酬	953,135,584.45	990,439,132.40	-3.77%	-
应交税费	326,613,198.28	325,491,739.07	0.34%	-
应付款项	197,109.24	7,467,898.16	-97.36%	主要系应付咨询费减少
合同负债	45,117,001.17	28,549,529.26	58.03%	子公司长安期货的风险子公司长安经贸贷款增加
应付债券	14,635,216,427.86	14,172,431,390.95	3.27%	-
租赁负债	212,343,370.46	164,280,471.87	29.26%	含一年内租赁负债列示
预计负债	21,202,023.08	22,687,790.41	-6.55%	-
递延所得税负债	333,669,636.31	517,186,080.06	-35.48%	以抵消后净额列示递延所得税负债
其他负债	647,135,315.80	1,311,402,565.32	-50.65%	衍生品交易保证金减少
负债合计	44,519,147,205.82	38,232,973,764.99	16.44%	主要系卖出回购金融资产和代理买卖证券款规模增加
实收资本(股本)	4,613,745,765.00	4,613,745,765.00	-	-
资本公积	9,810,792,660.31	9,810,792,660.31	-	-
其他综合收益	1,534,409,839.98	1,285,760,934.73	-	其他权益工具投资公允价值变动
盈余公积	557,484,132.52	403,033,255.09	38.32%	净利润增加及其他综合收益结转影响
一般风险准备	921,148,235.35	765,657,958.28	20.31%	净利润增加及其他综合收益结转影响
未分配利润	2,785,331,299.54	1,757,617,056.60	58.47%	净利润增加及其他综合收益结转影响
归属于母公司所有者权益合计	20,222,911,932.70	18,636,607,630.01	8.51%	-
所有者权益合计	20,725,083,409.45	19,134,181,309.08	8.31%	-
营业收入	3,120,785,673.98	2,914,675,723.31	7.07%	-
营业支出	2,122,510,637.88	2,022,898,112.96	4.92%	-

项 目	本期金额	上期金额	增减幅度	原因
利润总额	1,001,494,429.03	889,730,552.66	12.56%	主要系营业收入增加
净利润	807,945,524.81	737,348,930.05	9.57%	-
归属于母公司所有者的净利润	796,598,127.13	729,003,720.66	9.27%	-
其他综合收益的税后净额	1,020,393,463.81	1,484,928,074.72	-	其他权益工具投资和其他债权投资公允价值变动

二、主要财务指标（合并）

单位：元

项 目	本期金额	上期金额	增减幅度
基本每股收益	0.1727	0.1580	9.30%
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.1709	0.1517	12.66%
加权平均净资产收益率	4.21%	4.33%	-2.77%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	4.17%	4.16%	0.24%
归属于母公司股东的每股净资产	4.38	4.04	8.42%

三、主要财务数据（母公司）

单位：元

项 目	本期金额	上期金额	增减幅度
货币资金	8,432,468,845.92	7,695,561,383.30	9.58%
结算备付金	3,122,748,068.86	1,870,990,771.77	66.90%
融出资金	8,569,640,429.37	5,319,256,004.95	61.11%
衍生金融资产	839,588.69	61,317,779.58	-98.63%
存出保证金	523,801,127.73	487,240,442.54	7.50%
应收款项	64,704,095.03	74,100,206.03	-12.68%
买入返售金融资产	703,265,165.80	976,172,076.31	-27.96%
交易性金融资产	8,201,991,257.51	6,563,869,950.74	24.96%
其他债权投资	19,089,444,311.03	18,969,363,317.06	0.63%

项 目	本期金额	上期金额	增减幅度
其他权益工具投资	7,517,296,967.54	6,498,575,893.15	15.68%
长期股权投资	4,680,002,689.60	4,369,871,040.90	7.10%
固定资产	163,762,077.78	159,521,845.61	2.66%
使用权资产	208,498,456.87	237,012,965.25	-12.03%
无形资产	113,709,266.05	111,192,736.18	2.26%
递延所得税资产	0.00	342,509,315.94	-
其他资产	223,740,065.97	414,515,879.88	-46.02%
资产总计	61,615,912,413.75	54,151,071,609.19	13.79%
应付短期融资款	4,208,055,604.39	4,030,725,836.93	4.40%
拆入资金	3,098,926,166.62	1,889,405,277.75	64.02%
交易性金融负债	877,522,453.71	1,076,433,600.00	-18.48%
衍生金融负债	412,688,623.12	286,509,765.05	44.04%
卖出回购金融资产款	6,573,077,902.31	3,825,299,661.20	71.83%
代理买卖证券款	9,655,024,298.43	7,352,045,075.99	31.32%
应付职工薪酬	923,194,411.83	969,190,066.63	-4.75%
应交税费	320,206,797.67	320,417,754.15	-0.07%
应付款项	17,934.96	1,736,739.98	-98.97%
合同负债	3,436,614.44	3,009,072.32	14.21%
应付债券	14,635,216,427.86	14,172,431,390.95	3.27%
租赁负债	224,141,384.53	176,592,602.92	26.93%
预计负债	21,202,023.08	22,687,790.41	-6.55%
递延所得税负债	295,730,340.84	499,465,099.40	-40.79%
其他负债	168,453,152.75	887,702,792.67	-81.02%
负债合计	41,416,894,136.54	35,513,652,526.35	16.62%
股本	4,613,745,765.00	4,613,745,765.00	0.00%

项 目	本期金额	上期金额	增减幅度
资本公积	9,813,958,979.69	9,813,958,979.69	0.00%
其他综合收益	1,536,146,223.27	1,288,368,514.92	19.23%
盈余公积	557,484,132.52	403,033,255.09	38.32%
一般风险准备	915,606,211.01	761,053,367.87	20.31%
未分配利润	2,762,076,965.72	1,757,259,200.27	57.18%
所有者权益合计	20,199,018,277.21	18,637,419,082.84	8.38%
负债及所有者权益总计	61,615,912,413.75	54,151,071,609.19	13.79%
营业收入	2,857,187,328.09	2,869,623,712.40	-0.43%
营业支出	1,904,653,295.85	1,827,489,626.92	4.22%
利润总额	953,512,597.31	1,037,402,424.50	-8.09%
净利润	772,764,215.71	863,148,052.93	-10.47%
其他综合收益的税后净额	1,019,522,266.91	1,482,003,105.92	-

注：母公司财务数据变动原因与合并报表口径基本相同。

四、净资本及风险控制指标

单位：元

项 目	本期金额	上期金额	增减幅度
核心净资本	15,025,981,529.63	13,328,810,483.82	12.73%
附属净资本	-	-	-
净资本	15,025,981,529.63	13,328,810,483.82	12.73%
净资产	20,199,018,277.21	18,637,419,082.84	8.38%
各项风险资本准备之和	6,607,233,171.25	4,850,675,339.52	36.21%
表内外资产总额	52,431,769,777.23	48,280,629,940.32	8.60%
风险覆盖率	227.42%	274.78%	-
资本杠杆率	28.66%	27.61%	-
流动性覆盖率	415.43%	543.65%	-

项 目	本期金额	上期金额	增减幅度
净稳定资金率	186.74%	186.03%	-
净资本/净资产	74.39%	71.52%	-
净资本/负债	47.31%	46.52%	-
净资产/负债	63.60%	65.05%	-
自营权益类证券及其衍生品/净资本	63.21%	59.91%	-
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	170.25%	183.57%	-
融资（含融券）的金额/净资本	60.94%	44.34%	-

第四节 管理层报告

一、报告期内公司从事的主要业务

2025年，公司经营层在董事会带领下，坚定“一流北交所特色券商”和“最佳中小企业综合金融服务商”战略目标，坚持市场化、法治化发展，持续深化改革，主动探索创新，营业收入保持稳定，净利润同比增长，发展态势稳中向好、发展质量稳中有进。报告期内，公司主要从事的主要业务如下：

（一）投资银行业务

公司围绕企业客户需求打造全业务型投资银行服务，致力于提供优质的股权融资、债权融资、并购重组、新三板挂牌及资产证券化等企业全周期融资服务。

在债券业务方面，报告期内，作为主承销商，公司为多家优质企业发行公司债券、企业债券、可转换债券，品种涵盖科技创新债、绿色债等创新品种。与此同时，资产证券化业务（ABS）保持正常开展，稳步扩容，服务区域和基础资产类型持续丰富。

在股权业务方面，报告期内，公司新增申报北交所上市项目7单，完成再融资项目2单，承销规模共3.44亿元；其中，优机股份（833934）定向可转债项目在北交所顺利完成发行上市，鼎汉技术（300011）向特定对象发行股票项目在深交所创业板上市。完成上市公司收购项目2单，交易规模3.88亿元。截至报告期末，公司累计保荐北交所企业上市数量14家，排名行业第5位；北交所上市在审项目10单，在辅导项目21单。

公司坚定差异化发展思路，长期战略深耕新三板，新三板储备项目数量与质量“双升”。全年推荐 24 家公司通过新三板挂牌审核，位列全行业第一；持续督导企业 704 家（不含 14 家北交所企业），其中创新层企业 240 家，总督导企业数量及创新层企业数量排名保持行业第一。服务 16 家挂牌公司完成定向发行，募集资金 5.21 亿元，服务企业数量连续 5 年位居行业第一。

（二）资产管理业务

报告期内，公司锚定高质量发展方向，坚守“以客户利益为中心”的服务理念，持续加强资管投研团队建设、夯实投研核心能力、拓宽行业研究覆盖面、打磨专业服务体系。截至报告期末，公司共管理资产管理计划 52 只，资产管理规模 117.86 亿元（净值口径）。旗下产品“开源量鑫 1 号”获君鼎奖“2025 中国证券业固收+资管计划”，“开源安盈 1 号”获金牛奖“三年期短期纯债型金牛资管计划”奖项；资产管理总部固收团队获君鼎奖“2025 中国证券业资管固收团队”。

公司通过子公司开源思创开展私募股权投资业务。截至报告期末，开源思创在管私募基金产品 18 只，管理规模 60.69 亿元，专注投资于以北交所上市为目标的优质中小企业，投资领域涵盖新材料、智能制造、芯片和互联网等领域。

（三）经纪及财富管理业务

报告期内，公司积极向财富管理转型，坚持客户深耕，强化选品投研能力，加强投顾服务提升，推进创新业务协同发展，以“专业领先、服务领先、技术领先”为目标，推动实现收入结构优化和业务稳定发展。报告期内，公司经纪业务新增客户资产 259.57 亿元，新增客户数 19.7 万户，新增时点资产万元以上户数 4.6 万户；股基交易量

27637.03 亿元，较去年增长 99.46%。累计与 140 余家金融产品发行人建立代销合作关系，金融产品上线数超 7800 支，“开源优选”产品体系日益完善，持有客户盈利体验显著优化，近三年场外公募基金盈利投资者占比超 72%，优选私募产品盈利投资者占比超 90%；公司金融产品累计销售与保有规模均超 135 亿元，净增保有超 40 亿元，创历史新高。投顾业务累计实现产品订阅 32634 笔，服务客户超 4.06 万人；举办线下一周投资策略会 162 期，通过肥猫财经公众号发布投顾相关文章 475 余篇，开展各类直播 530 场，全方位提升客户投顾服务体验。

机构客户服务方面，公司自研“K 系列”交易解决方案，包括 KSTREAM 低延迟交易柜台、KMAX 资产管理系统和 KMAX 算法交易服务。截止 12 月末，39 家分支机构共 183 个客户开通 kstream 权限，托管资产规模达 95.82 亿元，累计成交金额 8265.69 亿元。

（四）信用交易业务

报告期内，公司及时、稳步落实证券交易所融券保证金比例调整要求，推进分层客户服务体系建设，丰富融资融券智能交易工具，持续提升客户交易效率和交易体验。报告期内，公司新增信用客户 3579 户，为历史最高值；截至报告期末，公司融资融券余额 85.06 亿元，较年初增长 61%，融资余额市占比提升至 3.36%，融资规模市场占比和排名均大幅提高。

（五）自营投资业务

报告期内，公司自营业务坚持稳健投资原则，灵活调整持仓结构，持续强化投研团队建设，保持稳定的盈利能力。

权益投资业务方面，公司始终秉持“用投资的思维去投人”原则，持续深化人才市场化机制改革。报告期内，精准施策，通过灵活调整

投资策略、优化资产配置结构、强化市场研判能力、严格落实风险管控措施，有效保障了投资组合的稳健性与收益性，再度实现良好的投资回报。

固定收益投资业务方面，公司持续加强资金面和机构行为研究，提升波段操作灵活度，丰富投资品种和策略类型，不断优化交易流程，提升管理质效。报告期内业务平稳发展，实现投资收益稳步增长。

衍生品及组合投资业务方面，公司提升主动管理能力，审慎多元进行资产配置，灵活对冲市场风险。在保持较低波动同时实现稳定的收益，显著优于市场基准。深化主动管理，进一步平滑收益曲线，展现出更强的稳定性；部门自主投研转化初见成效，年内实现稳定创收；整体业务在保持低波动、稳收益的基础上，进一步拓宽了收益来源。

做市业务方面，公司通过专业研究，提出合理价格波动区间，在维护市场流动性的同时，为企业合理定价和投资者理性投资作出贡献。截至报告期末，公司共为 61 家挂牌公司提供做市报价服务。

公司通过子公司开源投资开展另类股权投资业务。开源投资坚持“投早、投小、投硬科技”的投资原则，以发掘北交所及“专精特新”优质资产为定位，不断提升优质项目抓取力，持续增加对新质生产力的投资。截至 2025 年末，开源投资新增股权投资 2.03 亿元，累计投资总额约 28.45 亿元。

（六）研究业务

公司始终坚持研究业务服务国家战略、助力实体经济发展，持续加大对实体企业的研究支持力度，致力于打造具备市场影响力与研究定价权的一流研究机构。研究所持续搭建完善总量、科技、消费、制造、金融、周期和北交所研究中心、新股增发并购中心、金融产品研

研究中心、产业金融研究中心“六大四中”的研究体系架构，覆盖超30个研究方向。连续三年发布“资本市场服务专精特新”蓝皮书，系统展现“专精特新”中小企业发展生态与成长图景。持续发挥研究业务的协同效应和串联作用，以“开源研究”品牌为驱动，以北交所研究中心为抓手，形成北交所业务战略合力。

报告期内，累计发布研究报告近4000余篇，覆盖境内外上市和挂牌公司1000余家。荣获证券时报·新财富“最佳分析师”、水晶球“金牌分析师”、上证“最佳分析师”、中证“金牛分析师”等多项荣誉，多位行业分析师上榜各大奖项评选，市场影响力持续扩大。

（七）期货业务

公司通过子公司长安期货从事期货业务。报告期内，长安期货积极应对期货市场的风险与挑战，加大产业客户、机构客户开发力度，客户权益同比增长7.4%，代理客户交易额同比增长27.04%，优于全市场4个百分点。

二、宏观及行业环境、所处的市场地位及核心竞争力

（一）宏观及行业环境分析

2025年，我国经济顶压前行，总体平稳、向新向优，GDP同比增长5.0%。实施更加积极的财政政策，时隔14年再次实施适度宽松的货币政策，为推动经济持续回升向好发挥了重要作用，有效克服了外部环境变化影响加深、国内供强需弱矛盾突出、重点领域风险隐患较多等挑战。从主要指标来看，经济结构持续优化、新质生产力加快扩张、房地产市场延续筑底、“两新”政策加力扩围支撑消费、就业形势稳中向好、反内卷助推物价水平回升，体现了我国经济的韧性与潜力。提振资本市场的一揽子增量政策陆续出台，包括科创板改革深化、政

府引导基金支持科创新兴产业、推动中长期资金入市等，资本市场迎来新的发展契机，活跃度显著提升，为证券行业加快转型升级和高质量发展创造了难得机遇。

2025 年监管政策围绕稳市场、稳信心、稳预期展开，积极引导中长期资金入市，启动公募基金改革，引导行业强化基准约束；深化投融资综合改革，推出科创板改革“1+6”政策举措，市场呈现回暖向好态势。

截至 2025 年末，沪深 300 指数较年初上涨 17.7%，创业板综指上涨 40.4%，中证全债指数上涨 0.6%。A 股日均股基成交额 20771 亿元，同比增长 70.2%，期末两融余额 25406.82 亿元，较年初增长 36.3%。

（二）所处市场地位及核心竞争力分析

根据中国证券业协会及Wind数据统计，截至 2025 年末，母公司口径下，公司总资产、净资产、净资本规模分别位于行业第 43 位、39 位及 45 位；营业收入、利润总额和净利润分别排名第 40 位、第 51 位和第 51 位。除此以外，新三板新增推荐挂牌企业数量连续 8 年稳居行业前列，持续督导企业数量排名行业第 1 位，投资银行业务净收入排名第 34 位，财务顾问业务净收入位居行业第 6 位。报告期内，在北交所及新三板、卖方研究等业务领域夯实发展优势——在北交所、全国股转公司年度执业质量评价中获一档评价；在股转公司发布的 2025 年做市商季度评价中，三次进入第一档，获 100% 手续费减免；获评新财富“最具潜力研究机构”，连续三年获新财富“最佳北交所公司研究团队”第一名，获评Wind“最佳北交所研究机构”，专业能力、服务质量、风控水平持续提升，获得市场认可。公司的核心竞争力包括：

1. 现代化的法人治理结构和市场化的经营管理机制

报告期内，完成《公司章程》修订工作、监事会取消等重点工作，同步修订《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》，由会计背景独立董事作为召集人的董事会下设审计委员会行使《公司法》监事会职责，公司治理效率进一步提升。

当前，公司建立了现代化、规范化的新型法人治理结构，坚持将加强党的领导与完善公司治理体系统一起来，充分发挥党委在公司决策中把方向、管大局、保落实的领导核心和政治核心作用；严格落实法人治理相关制度，股东会、董事会和执行委员会各司其职，决策高效，形成权责法定、权责透明、协调运转、有效制衡的公司治理机制。2022年，公司荣膺国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”称号；2023年，公司入选“双百企业”，是行业4家券商、陕西省12家企业之一，是陕西唯一、证券行业两家同时入围国务院国资委“国有企业公司治理示范企业”“双百企业”的主体。

在持续完善公司治理的基础上，公司坚持市场化、法治化的发展方向，建立了市场化的经营管理机制和激励约束机制，按照“市场化选聘、契约化管理、差异化薪酬、市场化退出”的方式管理职业经理人，全面深化经理层成员任期制契约化管理改革，落实“三项机制”，有效调动经营管理者、核心骨干员工的积极性、创造性。

2. 专业化的人才队伍

公司依托市场化激励约束机制，实施“人才领先、创新为魂”的发展战略，不断优化完善人才结构，构建专业化、市场化的人才团队。截至报告期末，公司共有员工2914人（不含子公司），其中具有保荐代表人、注册会计师、律师等高端专业资格人员373人。

公司高级管理团队拥有丰富的证券及金融行业管理经验，对宏观

经济形势、证券行业发展有深入理解，在战略管理、业务运营、风险管理等方面拥有丰富经验，具备优秀的团队领导力。

3. 行业领先的中小企业服务能力

2016年以来，公司坚定布局新三板，坚持走市场化、专业化、特色化发展道路，以法人客户为中心，服务广大中小企业创新发展，逐步构建起完善的中小企业服务体系，在人才队伍、服务能力、执业质量和客户储备等方面形成先发优势和领先优势。北交所的设立开市以及后续系列的监管改革措施，为公司坚定推动“业务条线协同、前中后台联动”发展，持续优化中小企业服务体系，提供了战略支点和重要抓手。

截至报告期末，公司累计保荐北交所上市企业14家，在审企业10家、在辅导企业21家，各项指标均位居行业前列。推荐24家公司取得新三板同意挂牌函，总督导企业达704家（不含14家北交所企业），其中创新层企业240家，均位居行业第1；服务16家挂牌公司完成定向发行，募集资金5.21亿元，服务企业数量连续5年位居行业第一。新三板做市保持第一梯队，做市股票数量61只，居行业第3。

4. 全产业链综合金融服务能力

公司持续加强全功能业务平台与全产业链服务能力建设。已成长为全国性、综合性、特色型券商，形成功能较为健全、细分业务领先的综合金融服务体系。具备投资银行业务、固定收益业务、资产管理业务、资产证券化业务、场外市场业务、期货业务等多元化、全方位的服务能力，开源北交所、开源新三板、开源债券、开源研究等品牌业务市场声誉日隆。

5. 强有力的股东支持

公司股东在公司战略规划、增资扩股、业务开展、市场化机制等方面给予公司全方位的支持。尤其是控股股东陕煤集团，为公司高质量发展持续赋能。陕煤集团是陕西省能源化工产业发展的骨干企业，也是陕西省内煤炭大基地开发建设的主体。2025年，陕煤集团实现营业收入5011亿元，利润350亿元，连续十一年进入世界500强榜单，位列2025年世界500强榜单178位。

6. 陕西发展的区位优势

陕西作为丝绸之路经济带的起点，是西部开发的桥头堡，近年来，相关政策为陕西经济持续稳定发展提供机遇，经济呈现出结构不断优化、高质量发展稳步推进的良好态势。公司坚持“扎根陕西”战略，推动债券、投行、经纪、研究等业务在陕深度布局，助推陕企共同创新发展，形成服务区域经济高质量发展的“开源模式”。2017年以来，公司作为主承销商在陕西省内债券发行规模达到2398.12亿元，作为计划管理人，为陕西省内实现资产证券化融资169.53亿元。2017—2022年，连续6年在陕公司债券（含企业债券）承销规模居行业首位。2023至2024年，公司作为主承销商/计划管理人，在陕发行公司债券（含企业债券）、证监会主管ABS合计规模居券商首位。报告期内，公司为多家陕西优质企业提供融资123.20亿元，以多业态、深层次的专业体系发挥“陕西债券市场顾问”功能，助力企业优化债务结构、防范化解风险，切实服务国家战略与区域目标。新三板方面，持续挖掘陕西科教资源，结合陕西产业特点与自身资源禀赋，坚定做好区域领先的资本市场服务商，2025年，服务挂牌公司亿安天下完成咸阳本土上市公司康惠股份的重大并购案例，作为督导服务券商协同服务西安钢研在上交所发行科创债。在服务省内上市公司方面，完成专精特新“小

巨人”陕西瑞科北交所上市申报，为当年度省内唯一获北交所受理企业；作为联席主承销商，完成省内硬科技医药企业新通药物科创板 IPO 申报。

三、报告期总体经营情况介绍

报告期内（合并口径）公司实现营业收入 312,078.57 万元，同比增长 7.07%；利润总额 100,149.44 万元，同比增长 12.56%。公司主要财务指标变动情况如下表所示：

单位：元

项目	本期金额	上期金额	增减额	增减幅度
营业收入	3,120,785,673.98	2,914,675,723.31	206,109,950.67	7.07%
营业支出	2,122,510,637.88	2,022,898,112.96	99,612,524.92	4.92%
利润总额	1,001,494,429.03	889,730,552.66	111,763,876.37	12.56%
经营活动产生的现金流量净额	830,324,537.31	-1,586,833,889.16	2,417,158,426.47	-
投资活动产生的现金流量净额	1,162,673,203.14	74,248,853.87	1,088,424,349.27	1465.91%
筹资活动产生的现金流量净额	-156,486,301.78	4,337,216,625.47	-4,493,702,927.25	-103.61%
现金及现金等价物净增加额	1,836,511,434.88	2,824,654,733.19	-988,143,298.31	-34.98%

（一）收入

单位：元

项目	本期金额	上期金额	增减额	增减幅度
手续费及佣金净收入	979,685,856.32	1,158,472,344.43	-178,786,488.11	-15.43%
其中：经纪业务手续费净收入	621,871,182.88	513,705,027.76	108,166,155.12	21.06%
投资银行业务手续费净收入	254,949,417.79	463,786,320.32	-208,836,902.53	-45.03%
资产管理业务手续费净收入	48,157,286.40	141,433,236.60	-93,275,950.20	-65.95%
利息净收入	303,663,909.00	383,579,804.27	-79,915,895.27	-20.83%

项目	本期金额	上期金额	增减额	增减幅度
投资收益	1,420,868,645.67	1,596,130,238.37	-175,261,592.70	-10.98%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	47,564,912.43	79,890,823.02	-32,325,910.59	-40.46%
其他收益	13,548,652.79	33,580,893.94	-20,032,241.15	-59.65%
公允价值变动收益	353,404,615.02	-273,829,106.76	627,233,721.78	-
其他业务收入	49,906,742.20	17,127,653.05	32,779,089.15	191.38%
资产处置收益	-292,743.23	-409,247.00	116,503.77	-
营业收入合计	3,120,785,673.98	2,914,675,723.31	206,109,950.67	7.07%

注：经纪业务手续费净收入包含期货经纪业务收入

报告期内，投资收益及公允价值变动合计 177,427.33 万元，同比增长 34.18%；经纪业务手续费净收入 62,187.12 万元，同比增长 21.06%；投资银行业务手续费净收入 25,494.94 万元，同比减少 45.03%；资产管理业务手续费净收入 4,815.73 万元，同比减少 65.95%；利息净收入 30,366.39 万元，同比减少 20.83%。

（二）成本

单位：元

项目	本期金额	上期金额	增减额	增减幅度
税金及附加	30,603,594.82	24,369,191.04	6,234,403.78	25.58%
业务及管理费	2,109,682,948.11	2,021,704,903.89	87,978,044.22	4.35%
信用减值损失	-19,274,915.18	-23,944,274.32	4,669,359.14	-
其他业务成本	1,499,010.13	768,292.35	730,717.78	95.11%
营业支出合计	2,122,510,637.88	2,022,898,112.96	99,612,524.92	4.92%

(三) 现金流

单位：元

项目	本期金额	上期金额	增减幅度
经营活动现金流入小计	9,585,655,790.09	17,932,574,942.09	-46.55%
经营活动现金流出小计	8,755,331,252.78	19,519,408,831.25	-55.15%
经营活动产生的现金流量净额	830,324,537.31	-1,586,833,889.16	-
投资活动现金流入小计	4,902,901,069.23	4,093,581,234.17	19.77%
投资活动现金流出小计	3,740,227,866.09	4,019,332,380.30	-6.94%
投资活动产生的现金流量净额	1,162,673,203.14	74,248,853.87	1465.91%
筹资活动现金流入小计	15,424,200,000.00	15,059,563,516.09	2.42%
筹资活动现金流出小计	15,580,686,301.78	10,722,346,890.62	45.31%
筹资活动产生的现金流量净额	-156,486,301.78	4,337,216,625.47	-103.61%
现金及现金等价物净增加额	1,836,511,434.88	2,824,654,733.19	-34.98%

报告期内，本期公司经营活动现金流入为 958,565.58 万元，较上年同期减少 46.55%，主要系收到其他与经营活动有关的现金减少；经营活动现金流出为 875,533.13 万元，较上年同期减少 55.15%，主要系回购业务资金净减少额减少。投资活动现金流入为 490,290.11 万元，较上年同期增长 19.77%，主要系收回投资所收到的现金和取得投资收益收到的现金增加；投资活动现金流出为 374,022.79 万元，较上年同期减少 6.94%，主要系投资支付的现金减少。筹资活动现金流入为 1,542,420.00 万元，较上年同期增长 2.42%，主要系发行债券收到的现金增加；筹资活动现金流出为 1,558,068.63 万元，较上年同期增长 45.31%，主要系偿还债务支付的现金增加。

四、按照业务条线及区域分部报告

(一) 营业收入分部报告

1. 营业收入按照业务条线分部情况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	增减幅度
证券经纪业务	553,288,980.26	445,958,140.14	24.07%
资产管理业务	48,157,286.40	141,433,236.60	-65.95%
证券投资业务	1,965,777,744.63	1,667,391,971.58	17.90%
做市业务	28,443,420.60	-23,400,466.03	-
衍生产品业务	31,185,411.94	25,330,557.45	23.11%
投资银行业务	254,949,417.79	463,786,320.32	-45.03%
投资咨询业务	36,159,100.95	21,757,766.60	66.19%
信用交易业务	332,072,320.27	273,039,744.35	21.62%
期货业务	68,582,202.62	67,746,887.62	1.23%
长期股权投资收益	47,564,912.43	79,890,823.02	-40.46%
其他	-245,395,123.91	-248,259,258.34	-
合计	3,120,785,673.98	2,914,675,723.31	7.07%

报告期内，公司证券经纪业务收入为 55,328.90 万元，同比增长 24.07%，主要系市场持续回暖、交投活跃度显著提升，证券经纪业务收入同比增加；证券投资业务收入为 196,577.77 万元，同比增长 17.90%，主要系权益市场回暖，同时固定类投资坚持配置稳健策略；做市业务收入为 2,844.34 万元，同比增加 5,184.39 万元，主要系新三板市场整体行情回暖及流动性改善；衍生产品业务收入为 3,118.54 万元，同比增长 23.11%，主要得益于稳健的策略配置，有效提升了业务收益；

投资咨询业务收入为 3,615.91 万元，同比增长 66.19%，主要系投资者专业咨询需求提升；信用交易业务收入为 33,207.23 万元，同比增长 21.62%，主要系融出资金规模稳步扩大所致；资产管理业务收入为 4,815.73 万元，同比减少 65.95%，主要系本年资产管理规模收缩及业绩报酬计提减少所致；投资银行业务收入为 25,494.94 万元，同比减少 45.03%，主要系公司债券业务资格暂停影响；长期股权投资收益为 4,756.49 万元，同比减少 40.46%，主要系参股公司前海开源 2025 年利润下降。

2. 营业收入地区分部情况

单位：元

项 目	本期金额	占营业收入比例	上期金额	占营业收入比例
陕西	2,858,460,999.05	91.59%	2,961,054,969.58	101.59%
北京	8,975,220.56	0.29%	7,368,549.26	0.25%
广东	102,216,750.26	3.28%	-158,133,140.60	-5.43%
四川	13,438,467.75	0.43%	8,524,423.73	0.29%
辽宁	13,836,816.02	0.44%	8,650,243.65	0.30%
重庆	4,385,866.33	0.14%	3,380,973.86	0.12%
江苏	15,236,116.02	0.49%	9,837,942.31	0.34%
福建	4,340,369.28	0.14%	2,061,638.94	0.07%
湖南	1,038,326.22	0.03%	949,562.31	0.03%
山东	7,744,169.35	0.25%	9,761,249.36	0.33%
上海	38,084,068.09	1.22%	35,174,631.06	1.21%
吉林	1,548,343.47	0.05%	994,787.03	0.03%
浙江	16,353,348.98	0.52%	8,090,849.23	0.28%
天津	3,989,867.24	0.13%	3,218,197.79	0.11%

项 目	本期金额	占营业收入比例	上期金额	占营业收入比例
云南	2,641,267.09	0.08%	2,426,566.35	0.08%
河南	4,595,560.44	0.15%	1,685,881.53	0.06%
海南	9,505,599.68	0.30%	1,900,436.44	0.07%
江西	1,523,814.47	0.05%	676,666.09	0.02%
安徽	1,832,562.25	0.06%	920,232.09	0.03%
新疆	940,179.46	0.03%	402,754.83	0.01%
湖北	3,606,942.18	0.12%	2,141,969.89	0.07%
宁夏	730,716.64	0.02%	358,306.96	0.01%
内蒙古	9,388.36	0.00%	-22,359.37	0.00%
贵州	1,447,836.92	0.05%	636,436.37	0.02%
黑龙江	1,598,269.01	0.05%	367,496.54	0.01%
甘肃	602,557.43	0.02%	443,431.68	0.02%
山西	1,099,148.96	0.04%	556,153.69	0.02%
河北	1,003,102.47	0.03%	1,246,872.71	0.04%
合计	3,120,785,673.98	100.00%	2,914,675,723.31	100.00%

按地区分布情况，公司 2025 年度营业收入较上年同期变动主要区域为广东省以及陕西省。其中广东省营业收入增加主要受子公司公允价值变动影响；陕西省作为公司总部所在地，本期投资银行及资产管理业务收入有所减少。

（二）营业支出分部报告

1. 营业支出按照业务条线分部情况

单位：元

项 目	本期金额	上期金额	增减幅度
证券经纪业务	700,361,369.63	568,793,597.95	23.13%
资产管理业务	43,877,751.10	86,057,290.57	-49.01%

项 目	本期金额	上期金额	增减幅度
证券投资业务	132,911,716.58	141,527,834.01	-6.09%
做市业务	3,902,533.25	3,116,361.25	25.23%
衍生产品业务	7,801,985.81	4,939,722.58	57.94%
投资银行业务	340,231,662.43	362,547,241.22	-6.16%
投资咨询业务	24,592,549.58	15,396,545.30	59.73%
信用交易业务	7,735,970.16	7,312,986.91	5.78%
期货业务	116,740,147.89	115,261,449.35	1.28%
其他	744,354,951.45	717,945,083.82	3.68%
合计	2,122,510,637.88	2,022,898,112.96	4.92%

2. 营业支出地区分部情况

单位：元

项 目	本期金额	占营业支出比例	上期金额	占营业支出比例
陕西	1,655,302,351.55	77.99%	1,602,929,689.37	79.24%
北京	8,382,860.88	0.39%	8,989,902.81	0.44%
广东	65,080,590.24	3.07%	62,986,697.05	3.11%
四川	21,156,383.63	1.00%	9,927,967.39	0.49%
辽宁	13,878,751.08	-0.65%	11,612,626.18	0.57%
重庆	5,827,239.77	0.27%	4,058,066.27	0.20%
江苏	20,813,379.59	0.98%	18,119,936.36	0.90%
福建	6,405,474.38	0.30%	5,772,022.84	0.29%
湖南	2,148,905.41	0.10%	2,656,629.21	0.13%
山东	15,722,098.58	0.74%	13,358,198.73	0.66%
上海	205,077,836.05	9.66%	207,247,147.23	10.25%
吉林	2,327,886.14	0.11%	1,791,569.14	0.09%
浙江	14,835,960.95	0.70%	9,503,527.75	0.47%

项 目	本期金额	占营业支出比例	上期金额	占营业支出比例
天津	5,132,524.26	0.24%	4,338,178.23	0.21%
云南	3,822,231.56	0.18%	3,308,973.35	0.16%
河南	7,656,715.36	0.36%	4,667,211.77	0.23%
海南	40,570,318.32	1.91%	25,518,754.72	1.26%
江西	3,931,498.99	0.19%	2,511,785.73	0.12%
安徽	2,410,615.49	0.11%	1,970,695.60	0.10%
新疆	2,156,421.88	0.10%	1,045,352.68	0.05%
湖北	4,867,408.86	0.23%	4,954,791.91	0.24%
宁夏	1,933,579.67	0.09%	1,068,185.14	0.05%
内蒙古	816,228.55	0.04%	1,542,456.85	0.08%
贵州	1,822,616.66	0.09%	1,519,223.74	0.08%
黑龙江	2,801,459.10	0.13%	2,872,322.95	0.14%
甘肃	2,223,726.30	0.10%	2,840,896.74	0.14%
山西	2,718,500.34	0.13%	3,129,048.24	0.15%
河北	2,687,074.29	0.13%	2,656,254.98	0.13%
合计	2,122,510,637.88	100.00%	2,022,898,112.96	100.00%

(三) 营业利润分部报告

1. 营业利润按照业务条线分部情况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	增减幅度
证券经纪业务	-147,072,389.37	-122,835,457.81	-
资产管理业务	4,279,535.30	55,375,946.03	-92.27%
证券投资业务	1,832,866,028.05	1,525,864,137.57	20.12%
做市业务	24,540,887.35	-26,516,827.28	-
衍生产品业务	23,383,426.13	20,390,834.87	14.68%

项目	本期金额	上期金额	增减幅度
投资银行业务	-85,282,244.64	101,239,079.10	-
投资咨询业务	11,566,551.37	6,361,221.30	81.83%
信用交易业务	324,336,350.11	265,726,757.44	22.06%
期货业务	-48,157,945.27	-47,514,561.73	-
长期股权投资收益	47,564,912.43	79,890,823.02	-40.46%
其他	-989,750,075.36	-966,204,342.16	-
合计	998,275,036.10	891,777,610.35	11.94%

2. 营业利润地区分部情况

单位：元

项目	本期金额	占营业利润比例	上期金额	占营业利润比例
陕西	1,203,158,647.50	120.52%	1,358,125,280.21	152.29%
北京	592,359.68	0.06%	-1,621,353.55	-0.18%
广东	37,136,160.02	3.72%	-221,119,837.65	-24.80%
四川	-7,717,915.88	-0.77%	-1,403,543.66	-0.16%
辽宁	-41,935.06	0.00%	-2,962,382.53	-0.33%
重庆	-1,441,373.44	-0.14%	-677,092.41	-0.08%
江苏	-5,577,263.57	-0.56%	-8,281,994.05	-0.93%
福建	-2,065,105.10	-0.21%	-3,710,383.90	-0.42%
湖南	-1,110,579.19	-0.11%	-1,707,066.90	-0.19%
山东	-7,977,929.23	-0.80%	-3,596,949.37	-0.40%
上海	-166,993,767.96	-16.73%	-172,072,516.17	-19.30%
吉林	-779,542.67	-0.08%	-796,782.11	-0.09%
浙江	1,517,388.03	0.15%	-1,412,678.52	-0.16%
天津	-1,142,657.02	-0.11%	-1,119,980.44	-0.13%

项 目	本期金额	占营业利润比例	上期金额	占营业利润比例
云南	-1,180,964.47	-0.12%	-882,407.00	-0.10%
河南	-3,061,154.92	-0.31%	-2,981,330.24	-0.33%
海南	-31,064,718.64	-3.11%	-23,618,318.28	-2.65%
江西	-2,407,684.52	-0.24%	-1,835,119.64	-0.21%
安徽	-578,053.24	-0.06%	-1,050,463.51	-0.12%
新疆	-1,216,242.42	-0.12%	-642,597.85	-0.07%
湖北	-1,260,466.68	-0.13%	-2,812,822.02	-0.32%
宁夏	-1,202,863.03	-0.12%	-709,878.18	-0.08%
内蒙古	-806,840.19	-0.08%	-1,564,816.22	-0.18%
贵州	-374,779.74	-0.04%	-882,787.37	-0.10%
黑龙江	-1,203,190.09	-0.12%	-2,504,826.41	-0.28%
甘肃	-1,621,168.87	-0.16%	-2,397,465.06	-0.27%
山西	-1,619,351.38	-0.16%	-2,572,894.55	-0.29%
河北	-1,683,971.82	-0.17%	-1,409,382.27	-0.16%
合计	998,275,036.10	100.00%	891,777,610.35	100.00%

五、公司子公司、分公司、证券营业部新设、关闭情况

（一）子公司新设及关闭情况

报告期内，公司无新设或关闭的子公司。

（二）分公司新设及关闭情况

报告期内，无新设分公司；关闭北京第三分公司。

（三）证券营业部新设及关闭情况

报告期内，新设西安曲江池北路证券营业部、西安丈八北路证券营业部、西安雁南五路证券营业部、西安软件新城证券营业部、宝鸡火炬路证券营业部、西安高新义方路证券营业部、西安咸宁中路证券

营业部、西安雁塔北路证券营业部、西安大兴东路证券营业部、西安文景路证券营业部、榆林府谷府兴大街证券营业部、西安柿园路证券营业部、安康巴山路证券营业部、咸阳彩虹路证券营业部。

六、重大的资产处置、收购、置换、剥离及重组其他情况

报告期内，公司无重大资产处置、收购、置换、剥离及重组其他情况。

公司2025年对外投资详见：“第五节 其他重要事项 八、子公司相关情况”。

以上“五、公司子公司、分公司、证券营业部新设、关闭情况”及“六、重大的资产处置、收购、置换、剥离及重组其他情况”所描述内容为正常业务开展所需，对公司业绩不存在重大影响。

七、创新业务开展情况及未来计划

报告期内，公司积极服务实体经济，加大创新业务开展力度，努力发挥业务创新在公司转型与发展中的重要作用，已形成了一定的品牌效应和先发优势。

（一）创新业务开展情况及影响

债券创新品种方面，报告期内，公司作为主承销商发行科技创新公司债券、碳中和绿色公司债券等创新债券4只，发行规模合计77.50亿元。其中，为陕煤集团发行70亿元科技创新公司债券，助力推动科技成果向实体生产力有效转化；为兰州轨道交通发行的2.5亿元碳中和绿色公司债券，为甘肃省首单碳中和绿色公司债券。

新三板业务方面，报告期内，依托三四板市场互联互通机制，区域性股权市场的创新企业“蓄水池”功能持续强化。报告期内，公司积极构建三四板协同服务体系，先后与陕西、北京、深圳等16家区域

股权交易中心达成战略合作，为铁岭贵鑫环保科技股份有限公司、武汉里得电力科技股份有限公司、北京前景无忧电子科技股份有限公司、宁夏维尔精工股份有限公司、洛阳嘉维轴承股份有限公司 5 家“专精特新”企业定制三四板衔接绿色通道方案，助力企业快速完成新三板挂牌。联合多地股交中心开展拟上市企业分层管理，为百余家区域股权市场挂牌企业提供财务规范、股权激励、行业研究等“上市陪跑”服务。

北交所业务方面，报告期内，完成四川优机实业股份有限公司向特定对象发行可转债公司债券项目，为北交所实施注册制改革后的首单定向可转债项目，也是公司在北交所市场推动的首单权益类债务融资工具。

金融产品业务方面，全面探索创新业务模式，持续引入布局各类契合国家发展趋势、兼具社会效益与投资价值的创新型产品，以机构理财业务为新的着力点，发力私募定制业务。截至报告期末，公司成功落地国内首支场外北证 50 指增产品、最大场外规模 ESG 主题指数产品，将社会资本高效引入“专精特新”与“绿色金融”领域。同时聚焦机构企业、高净值投资者个性化需求，持续提供定制化产品供给及资产配置服务。

经纪业务方面，公司自主研发 KMAX、KSTREAM、KWATCHER 极速交易系统，实现了双中心报盘、多分组交易、策略总线、算法总线等特色功能，提升投资者交易体验。

（二）创新业务风险控制

报告期内，公司不断加强各项创新业务风险控制，持续完善相关业务的内部授权审批机制。合规法律部审核评估创新业务的合规性；

风险管理部识别分析创新业务关键风险点，进行风险评估并开展专项压力测试。在对创新业务开展风险评估时，全面分析该类业务的市场运作机制和当前制度框架，对可能存在的潜在风险进行全面排查，制定有针对性的风险控制措施，并在业务开展过程中进行全流程监控，确保创新业务风险可测、可控、可承受。

（三）创新业务发展的未来计划

在北交所、新三板业务领域，公司将以提供一站式、全链条中小企业服务为核心，深化投行、投资、研究协同，力争打通北交所和新三板市场综合金融服务的产业链。同时，进一步下沉业务布局，持续加强与各区域股权交易中心的合作，搭建“新三板+区域股权市场”的联动服务机制，为企业提供规范化培育、股权融资、转板辅导等一站式服务。

另一方面，公司将进一步把握财富管理时代未来趋势，树立机构业务创新理念，坚持贯彻业务发展速度不断加快、技术不断进步的市场需求，继续以 KMAX 底层交易基础设施为基础，以交易性收入、场外衍生品收入、种子基金和定制化投顾业务为抓手，聚焦私募业务。

此外，公司将在坚守风险与合规底线的基础上，继续申请各项创新业务资格，积极参与各类创新业务，争取在创新业务上建立比较优势，持续提升公司的综合竞争力与发展新优势，为公司长远发展积蓄动力。

八、融资渠道、负债结构分析

（一）公司融资渠道

公司通过公司债、短期融资券、收益凭证、转融通、同业拆借及回购等进行债务融资，为稳健经营和持续发展提供良好保障。报告期

内，公司发行收益凭证全年累计融资 21.24 亿元，累计兑付 11.26 亿元，期末收益凭证余额 23.20 亿元。公司期末债券余额 166 亿元，其中公司债券 134 亿元，短期融资券 32 亿元。

上述融资活动满足了公司日常经营管理的资金需求，保障了公司稳健经营。

（二）公司负债结构（母公司）

报告期末，公司扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的资产负债率为 61.13%，较上年末增加 0.95 个百分点。

母公司负债结构表

单位：元

项目	本期金额	占比	上期金额	占比
应付短期融资款	4,208,055,604.39	10.16%	4,030,725,836.93	11.35%
拆入资金	3,098,926,166.62	7.48%	1,889,405,277.75	5.32%
交易性金融负债	877,522,453.71	2.12%	1,076,433,600.00	3.03%
衍生金融负债	412,688,623.12	1.00%	286,509,765.05	0.81%
卖出回购金融资产款	6,573,077,902.31	15.87%	3,825,299,661.20	10.77%
代理买卖证券款	9,655,024,298.43	23.31%	7,352,045,075.99	20.70%
应付职工薪酬	923,194,411.83	2.23%	969,190,066.63	2.73%
应交税费	320,206,797.67	0.77%	320,417,754.15	0.90%
应付款项	17,934.96	0.00%	1,736,739.98	0.00%
合同负债	3,436,614.44	0.01%	3,009,072.32	0.01%
应付债券	14,635,216,427.86	35.34%	14,172,431,390.95	39.91%
租赁负债	224,141,384.53	0.54%	176,592,602.92	0.50%

项目	本期金额	占比	上期金额	占比
预计负债	21,202,023.08	0.05%	22,687,790.41	0.06%
递延所得税负债	295,730,340.84	0.71%	499,465,099.40	1.41%
其他负债	168,453,152.75	0.41%	887,702,792.67	2.50%
负债合计	41,416,894,136.54	100.00%	35,513,652,526.35	100.00%

(三) 公司为维护流动性水平所采取的措施

公司设置资产负债管理委员会，统一管理公司的筹融资安排、资金调度与成本核算，提高资金使用效率，根据公司付息成本和整体市场融资成本情况，动态调整内部资金定价；全方位、多渠道进行主动负债管理，加强与交易对手的合作，拓展多样化融资渠道，提高融资能力。报告期内，完成公司债、短期融资券的发行工作，补充公司货币资金与长期可用稳定资金。

在每项重大业务开展前，公司及时评估业务规模对公司流动性的影响，模拟测算流动性指标的变化情况，实时监测公司流动性风险指标变化。通过压力测试，评估业务规模对流动性的影响，积极应对和防范公司流动性风险，不断优化公司流动性指标。定期开展流动性应急演练，确保公司能够按期偿付所有债务并满足合理的业务用资需求。

(四) 融资能力、或有事项对财务状况的影响

报告期内，公司紧抓市场利率走低，资金面宽松的有利时机，共发行债券12只，合计136亿元，其中，发行中长期公司债券5只，合计64亿元；发行短期融资券7只，合计72亿元。有效为业务发展补充稳定资金，提高流动性管理水平，压降债务融资成本，优化负债期限结构，改善各项风险指标。报告期内，首次发行科技创新公司债券3亿元，为服务实体经济、推动科技创新，并进一步提升公司在科技金

融领域的实践创新水平与服务质效。

报告期内影响公司财务状况的或有事项详见：“第十节财务报告十二、（二）或有事项”。

九、公司合并现金流情况分析

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额为 183,651.14 万元，较上年同期减少 98,814.33 万元。

1. 经营活动产生的现金流量净额为 83,032.45 万元，较上年同期增加 241,715.84 万元。经营活动产生的现金流入为 958,565.58 万元，其中为收取利息、手续费及佣金的现金 192,789.49 万元，拆入资金净增加额 121,000.00 万元，回购业务资金净增加额 298,970.74 万元，代理买卖证券收到的现金净额 258,642.74 万元，收到其他与经营活动有关的现金 87,162.61 万元。经营活动产生的现金流出为 875,533.13 万元，其中购买交易性金融资产净增加额 97,396.43 万元，融出资金净增加额 322,058.55 万元，支付利息、手续费及佣金的现金 57,135.41 万元，支付给职工以及为职工支付的现金 142,549.34 万元，支付的各项税费 67,039.66 万元，支付的其他与经营活动有关的现金 189,353.73 万元。

2. 投资活动产生的现金流量净额为 116,267.32 万元，较上年同期增加 108,842.43 万元。投资活动产生的现金流入为 490,290.11 万元，其中收回投资所收到的现金为 404,602.78 万元，取得投资收益收到的现金为 85,638.25 万元。投资活动产生的现金流出为 374,022.79 万元，其中投资支付现金 362,018.54 万元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 12,004.25 万元。

3. 筹资活动产生的现金流量净额为-15,648.63 万元，较上年同期

减少 449,370.29 万元。筹资活动产生的现金流入为 1,542,420.00 万元，其中发行债券收到的现金 640,000.00 万元，收到的其他与筹资活动有关的现金 902,420.00 万元。筹资活动产生的现金流出为 1,558,068.63 万元，其中偿还债务支付的现金 660,000.00 万元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 73,746.27 万元，支付其他与筹资活动有关的现金 824,322.36 万元。

十、公司经营活动风险分析

报告期内，公司坚持稳健的风险文化，持续建立健全与自身发展战略相适应的全面风险管理体系。进一步明晰了各级风险管理组织架构的职责，出台了符合公司实际的风险管理政策，不断完善风险管理制度；制定了有效的主营业务风险限额分配体系，通过优化风险管理工具提高风险监控的有效性，加大对风险管理信息系统和数据治理的投入；引进专业人才充实风险管理队伍，推动风险管理文化建设，形成对大类风险和业务条线风险管理工作的有效支撑，为防范化解重大业务风险、确保公司高质量发展战略的实施提供支撑，有力应对了外部环境变化带来的巨大挑战，为公司防范化解重大风险、实施高质量发展战略提供了坚实保障。

（一）公司经营活动面临的具体风险

公司经营活动面临的风险主要有：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、信息技术风险、声誉风险等。为保证公司经营目标的实现，公司建立了风险管理制度体系和组织架构，制定了风险管理政策和风险限额体系，采取措施对公司面临的风险进行控制。

（二）公司对风险的应对措施

1. 风险管理制度体系

公司根据《证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司内部控制指引》《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司全面风险管理规范》等法律法规和自律规则，建立了较为完备的三级风险管理制度体系。《公司章程》和《公司全面风险管理制度》是公司风险管理制度体系中的基本管理制度文件，指导和规范公司全面风险管理，属于公司风险管理制度体系中的基础架构。在公司基本风险管理制度基础上，大类风险管理办法详细阐述各类风险的管理办法及流程，根据风险管理工作的基本流程，对各类型风险的识别、评估、监测、应对及报告等内容进行了详尽的描述。根据各业务所面临的风险，在公司基本管理制度和大类风险管理办法基础上制定具体可操作的业务风险管理实施细则，覆盖业务操作全流程，保障业务稳健运营。

2. 风险管理组织架构

公司按照证券业协会发布的《证券公司全面风险管理规范》，建立了“董事会、经理层及首席风险官、风险管理部及相关内部控制部门、各风险管理单元、合规风控专员”五层风险管理组织体系，并形成由“各风险管理单元、风险管理部及相关内部控制部门、稽核审计部”共同构筑的风险管理三道防线。遵循全覆盖、前瞻性、全局性、有效性、匹配性的风险管理原则，对公司经营活动中所承担的各类风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对及全程管理。

3. 风险偏好体系

根据公司资本充足率以及风险承受能力，公司制定了《2025年度风险管理政策》与《2025年度重大风险限额》，确保了资本实力与风险管理水平和外部环境相适应。同时围绕核心监管指标运行情况，构建了公司风险偏好指标体系，在总体风险偏好设定的基础上，以量化

的风险容忍度指标对大类风险进行总额控制。同时科学制定了各业务年度重大风险限额，并逐级分解形成 15 项主营业务细项风险限额，在有效防范各业务风险的前提下，实现风险资源精准配置与动态调控。

4. 风险控制措施

(1) 市场风险

市场风险指因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而带来损失的风险。

公司对市场风险实施限额管理，包含业务规模、风险敞口、止损、敏感性、希腊字母（Delta、Gamma、Vega 等）、对冲有效性和集中度等多个维度，对不同投资组合开展市场风险计量，并建立覆盖风险识别、计量、监测、应对、报告的全流程市场风险管理机制，对市场风险影响因素、限额使用情况等实施监控，确保各项风控指标得到严密管控，如对公司场外衍生品业务采取市场中性的策略，将希腊字母敞口风险控制可在承受范围内。公司采用置信区间 95%、持有期 1 天风险价值（VaR）来衡量公司金融产品投资组合的市场风险状况，并定期地通过回溯测试的方法检验模型的有效性；公司积极运用压力测试计量极端不利情况下的可能损失，及时发现和评估尾部市场风险，同时规范金融工具估值流程，确保市场风险计量科学、管控有效。

(2) 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约或信用资质恶化而带来损失的风险。

公司信用风险管理涵盖债券投资交易、融资融券、约定购回、股票质押、场外衍生品等业务，通过全流程的管理来识别、评估、监控并缓释信用风险。公司对信用风险实施限额管理，围绕公司风险偏好

设定信用风险容忍度，并根据各业务特点，制定业务规模及集中度等细项限额，实现对信用风险的精细化管理；在充分了解交易对手或发行人经营状况、财务状况、历史履约情况等信息的基础上，通过建立内部信用评级体系对债券发行人和交易对手的信用风险水平进行综合量化评定并对不同内评等级的主体实施差异化风险管控措施；实行同一业务同一客户及统一授信等信用风险管理机制，对单一客户及其所属同一客户的信用风险敞口进行跨业务的集中统一管控，确保客户的信用风险事件不会对公司的持续经营能力产生重大影响；加强存续期管理，对舆情信息进行监控预警，提前制定风险控制措施，及时进行报告、处置及风险化解。

（3）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

公司建立了完善的流动性风险管理体系。计划财务部、风险管理部和相关业务部门在各自职责范围内对流动性风险实施持续监测与管理。公司保持融资渠道畅通与多元化，使整体流动性状况保持在较为安全的水平。每日动态监控流动性覆盖率、净稳定资金率指标，确保指标持续符合监管要求；每周定期预测流动性风控指标，对同业拆借、债券借贷卖空额度采取余额管控，不断提高监控计量频次精度。同时，公司通过优质流动性资产管理、流动性风险限额管理、流动性风险压力测试及流动性应急演练等方法，定期评估公司流动性管理操作风险及业务运作中的流动性风险，防范风险事件发生。

（4）操作风险

操作风险是指由于不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统或外部事件所造成损失的风险。

公司目前主要通过简洁高效的制度及流程、健全的授权机制、相互制衡的岗位职责分离设置、完备的信息系统建设、事后监督检查等手段综合管理公司可能发生的操作风险。公司已建立操作风险损失数据收集（LDC）机制，实现了公司内部和外部操作风险事件的收集工作；通过识别、评估公司各业务及运营管理流程环节风险点，不断优化和完善操作风险关键风险指标（KRI）监控体系；定期对各业务及运营管理流程进行风险与控制自我评估（RCSA），逐步完善各业务及运营管理的操作风险管理覆盖程度。同时，公司在日常经营中将风险管理和内部控制工作重心前移，充分发挥各内部控制部门的管控职能，并通过开展形式多样的培训，培育员工操作风险理念，提升操作风险意识，助力操作风险管理效率与效果的持续提升。

（5）声誉风险

声誉风险是指由于公司经营管理行为或外部事件及其工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利公司正常经营，甚至影响到证券市场稳定和社会稳定的风险。

公司建立了健全的声誉风险管理体系，将声誉风险管理纳入全面风险管理的总体框架，贯穿于各部门、分支机构、子公司以及比照子公司管理的各类孙公司经营管理的各个领域。主要通过持续健全声誉风险管理制度体系和工作机制、常态化关注行业舆情动态并实时监测公司负面舆情、强化风险管理履职情况及效果、及时应对和处置风险

事件或潜在风险事件等有效的内部管理机制或措施，进一步防范和管理声誉风险。各部门、分支机构通过全面、系统、持续收集内外部信息识别可能引发声誉风险的驱动因素并重点关注。在全公司范围内稳步推进声誉风险管理文化建设，通过开展舆情管理、声誉风险防范培训教育，宣导风险管理理念，进一步提升全员自觉维护个人及公司声誉的风险防范意识。

（6）信息技术风险

信息技术风险是指公司在信息技术运用过程中，由于自然因素、人为因素、技术漏洞、管理缺陷产生的风险。当信息系统运行发生故障时，可能会导致公司交易系统受限甚至瘫痪，这将影响公司业务的连续性，降低服务质量，损害公司的信誉，甚至会给公司带来经济损失和法律纠纷。

公司持续加大投入、强化信息技术建设，建立了高标准的总部中心机房，逐步发挥其统筹整合及服务支持功能。已形成陕煤+移动 IDC 主数据中心、西咸灾备数据中心、上证异地灾备数据中心的“两地三中心”全局灾备架构，信息系统备份能力达到了重大灾难应对能力第六级的要求，能够应对不可抗力、基础设施和软硬件故障等突发情况，保障业务连续性。

公司不断加强新技术和新应用形态下的安全防护能力，通过优化网络安全管理机制，增强网络安全防护手段，增多网络安全攻防实战演练，增加网络安全态势分析评估，为公司业务创新和业务安全保驾护航。同时建立了覆盖需求管理、项目立项、测试验证、变更升级、系统上下线、项目验收、运维应急等各关键环节的管理制度和管控流程，逐步实现标准化信息技术运维模式，保障信息系统稳定运行。公

司信息技术系统安全、稳定运行，有力支持了经营管理活动的开拓和发展。

十一、公司动态的风险控制指标监控建立情况

（一）报告期内净资本等风控指标动态监控情况

公司始终保持对监管指标的高度关注，并按照《证券公司风险控制指标管理办法》的要求建立了风险控制指标动态监控系统，实现了风险控制指标动态监控流程化、常规化管理，设立专岗对风险控制指标进行动态监控，并建立了跨部门的沟通协作机制，以确保风险控制指标的持续达标。同时，公司持续对未来一段时间的风险控制指标进行测算分析，能做到提前发现风险、提前预警，合理统筹融资行为及安排资金用途，确保风险控制指标持续符合监管规定。报告期内，公司以净资本、流动性为核心的各项主要风控指标持续优于监管预警标准。

（二）风控指标压力测试开展情况

公司采用情景分析压力测试方法，测试多种风险因素同时变化的压力情景下公司风险控制指标达标情况，评估未来压力情景下公司整体风险状况及风险承受能力，合理确定各项业务的最大规模。压力测试工作贯穿各项业务开展始终，通过设置不同压力情景实施压力测试，为业务风险评估提供数据支撑，从风险量化角度客观度量风险。报告期内，除完成证券业协会组织的全行业压力测试外，公司还针对各业务风险特征开展了数百次专项压力测试，确保各项风险控制指标持续达标，各项业务风险可测、可控、可承受。

（三）净资本补足机制建立情况

公司已建立净资本补足机制，保证净资本等风险控制指标持续符合监管部门的要求。

公司《风险控制指标动态监控管理办法》规定，当净资本和流动性等风险控制指标达到或突破公司预警标准、监管预警标准或监管规定标准且仍可能朝不利方向发展时，公司可以采取降低业务规模、控制证券包销数量、调整证券包销时间、减少财务支出等措施，确保公司风险控制指标符合监管标准要求。公司必要时通过增资扩股、发行次级债券等方式提高公司净资本，改善风险控制指标状况。

（四）报告期内风险控制指标触及预警标准、不符合规定标准的情况及采取的整改措施、整改效果

报告期内，公司风险控制指标状况良好，主要风险控制指标均持续达标。

十二、公司风险管理、合规及信息技术投入情况

风险管理体系建设方面，公司围绕“立足专业、防患未然、提质增效、创造价值”的风险管理理念，持续增加资源投入，引进专业人才充实风险管理队伍。在大类风险及各业务风险管理信息系统建设的基础上，不断优化风险管理数据集市及驾驶舱建设，落实全面风险管理要求，切实提高风险监控有效性，为公司稳健展业筑牢风险防线

合规管理建设方面，秉承“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化，积极履行合规管理职责，以“构建强大合规体系，助力公司高质量发展”为目标，严格落实监管要求，健全合规管理长效机制，由被动合规向主动合规、形式合规向实质合规转变，全面提升合规管理有效性，保障各项业务合规有序开展。

报告期内，公司坚持稳中求进、创新驱动、统筹协调，加大科技

投入与人才培育，全面推进数字化体系构建，发挥多元智慧服务价值，持续提升公司金融科技核心竞争力。坚持以客户为中心，持续优化交易服务平台，完善机构交易解决方案体系，有效赋能公司财富管理转型。构建业技融合的敏捷响应机制，持续提升精细化运营水平与科学决策效能。夯实数字化底座，增强信息系统自主可控能力，以安全、智能、高效的信息科技体系，助力公司高质量发展。2025年度，公司信息技术投入28,883.48万元，较去年同比增长8.7%。

十三、会计政策、会计估计变更、重大前期差错更正及其他事项调整的说明

（一）会计政策变更

报告期内，公司无会计政策变更。

（二）会计估计变更

报告期内，公司无会计估计变更。

（三）重大前期差错更正及其他事项调整

报告期内，公司重大前期差错更正及其他事项调整详见：“第十节财务报告 五、（三）前期重大会计差错更正情况”。

十四、公司利润分配政策在报告期内的制定、执行情况

2025年5月16日，经公司2024年度股东大会审议通过，公司开展了2024年度利润分配工作，即：向2024年12月31日在册股东每10股派发现金红利人民币0.50元（含税），分配现金红利总额为人民币230,687,288.25元。

截至报告期末，以上事项已执行完毕。

十五、履行社会责任情况

报告期内，公司以党的二十届四中全会精神为指引，秉持“上善若水、泽被万物”文化理念，将投资者权益保护工作融入到各项日常工作中，践行大投保理念，从投资者适当性管理、投诉处理和纠纷化解、投资者教育等方面扎实推进投资者保护工作。公司依托专业力量，聚焦上市后备企业服务、承办各类资本市场培训交流活动，协同各有关单位深化企业联合培育、助推企业上市、优化资本市场环境。公司围绕投资者需求常态化开展形式多样投资者教育活动，紧扣监管及“三所一会”工作部署，顺利举办系列专项投教活动，持续丰富投教工作内涵，拓宽投教覆盖面和影响力。公司严格按照中省助力乡村振兴工作要求，响应证券业协会“促进乡村振兴公益行动”，在金融帮扶、消费帮扶、教育帮扶、产业帮扶等方面全面推进助力乡村振兴工作，扎实有序开展乡村发展、乡村建设、乡村治理等帮扶项目，助力帮扶地区各项工作迈上新台阶。公司积极践行ESG理念，有效开展ESG相关工作，持续提升ESG管理水平。

详细情况请参见公司官网（<http://www.kysec.cn>）披露的《开源证券股份有限公司2025年度社会责任报告》。

（一）乡村振兴工作

党建帮扶：公司党委主要领导、乡村振兴工作分管领导、党委委员及振兴办负责人常态化到村开展走访慰问、工作督导调研、实地解决各项问题、关爱帮扶干部各项工作。协办陕煤集团“心灯行动”活动，并开展公司党支部定向帮扶，为开源凤江小学捐赠衣物、学习用品及教学物资。响应省级帮扶力度加大要求，新增汉阴县漩涡镇东河村为帮扶村，通过严格筛选派驻优秀员工驻村开展帮扶，进一步扩大

帮扶覆盖面，新驻村工作队入户走访调研，完成“联推群众会议、联开支部活动、联访村情民意、联办民生实事”的“四个一”任务。

教育帮扶：走进安康市汉阴县开源凤江小学开展“真知财商行”校园读书角公益投教暨少儿财商课堂系列活动3场，为汉阴县开源凤江小学捐赠图书100余本，引导乡村孩子们树立正确的金钱观与价值观，以知识传递希望，以金融赋能未来。落实“雨露计划”政策，为21名脱贫家庭学生成功争取助学金。

产业帮扶：不断加强帮扶产业发展建设，多样化助力村民增产增收。完成羊肚菌标准化种植大棚改造，落实高标准农田用于有机大米种植；完成春茶采收工作，对接凤堰茶厂搭建销售渠道，保障茶叶销路稳定；创新股权投资助力产业发展，中银村通过股权投资实施的漩渦镇人才公寓项目已投入运营，经规范化招商出租实现收益，为村集体带来稳定分红，持续壮大村集体经济；充分发挥公司自身优势，大力推广各类农产品帮销代销。

金融帮扶：联合陕西证券期货业协会、渭南朝阳大街证券营业部携手走进桥南镇寺峪口村，开展“理性投资伴我行”主题宣传活动，通过金融知识普及、乡村文化表演等多元形式，为乡村振兴注入金融动能。

消费帮扶：报告期内完成消费帮扶企业采购，合计金额2025.04万元。

（二）中小微企业资本市场服务工作

报告期内，公司持续与陕西省地方金融管理局、陕西证监局、各地市金融局、金融办建立紧密联系，密切合作。同时参与三大交易所驻陕基地、服务中心、陕股交联合开展的各项会议，有助于服务多层

次资本市场，服务于小微企业。

为贯彻落实陕西省人民政府《关于进一步提高上市公司质量的实施意见》，提升陕西上市公司发展质量，助推陕西省经济金融高质量发展，公司参与承办2025年省级上市后备企业名单暨上市公司高质量发展报告发布会。同时，持续协助服务中心开展上市培育工作，充分发挥好全省资本市场的桥梁纽带作用。2025年，服务中心依托交易所全国性资源，围绕陕西34条省级工业重点产业链，进行实时数据统计及行业研究，服务中心公众号输出资本市场动态及重点案例分析共100期，同时完成重点专题类研究报告共15项。2025年，服务中心组织各项资本市场培育培训活动29场；组织企业需求量身定制个性化的小型活动共计25场；举办规模150人以上各类资本市场大型培训活动11场，覆盖企业、金融机构千余家，累计培训人次3000余人；邀请省内外上市公司开展行业分享、上市经验分享等活动10余次。举办沪、深、北、港交易所培训交流活动共计25场，累计参加人数2000余人。2025年，资本中心高效运营榆林资本市场培育基地，组织榆林后备企业投融资对接活动4场，上市挂牌专题培训6场，协调榆林代表团参加广交会和金博会、走访调研广期所、广期所及10余家省外上市公司。2025年与各类金融机构开展座谈交流50余场。

（三）投资者教育工作

公司秉持“诉千年古都余韵、守投教为民信言”的核心定位和理念，深入挖掘整合传统文化、地域文化、行业文化与企业文化特色，不断创新投资者教育内容表达方式，塑造开源特色的投教品牌，使投资者教育跨越传统金融领域边界，延伸到更广泛的文化与生活领域。报告期内，公司投资者教育基地获评陕西证监局陕西辖区省级投资者

教育基地 2025 年度考核“优秀”评级、三所一会 2025 年证券公司投资者教育工作评估结果 A 等次；投教基地全年接待来访 3.4 万余人次。

一是强化协同联动，共建投教生态新格局。以常态化投教活动串联年度重点投教工作时间线，开展“3·15”“5·15”“防非宣传月”“世界投资者周”等系列主题投教活动，全年累计开展投教活动 1967 场，覆盖 259 万人次；联动三所一会搭建分层分类、精准高效投教服务模式；联合上交所开展“我是股东”投资者走进沪市上市公司系列活动，组织投资者实地探访企业运营实景；落地 2025 年上交所会员合作投教活动四场，解读 ETF 投资价值，引导投资者树立科学的资产配置观念；携手北交所举办“直达服务行千里 理性投资进万家”主题活动，实现社区、高校、企业等多元场景全覆盖；联合深交所举办 ETF 大讲堂、理性投资伴我行等特色投教活动，细化投资者分层分类，深化精准投教，强化理性投资理念；积极响应中国证券业协会号召，连续第五年组织开展“跑遍中国·中国证券业防范非法证券宣传线上健康跑”系列活动；联合中国结算开展 2025 年专题投资者教育系列活动；与西安市公安局、碑林区司法局、碑林文旅体局等政企单位共建合作机制，聚焦防非反诈、金融普法等开展联合宣传，全年政企联合活动开展 42 场，构筑多方协同专业化投教工作格局。

二是文化传承为投教铸魂，打造投教文化新范式。精准挖掘投教核心内容，制作电子类和实物类投教产品，全年累计制作原创投教产品 1347 件，覆盖受众超 5800 万人次。打造“唐风人物”IP 产品生态体系，实现文化符号的现代演绎，创作 6 款 IP 形象，分别对应“三投资理念”“权益保护”“基础知识”“防非反诈”“中国特色金融文化”“法律法规”六大投教主题，使金融概念具象化传播，并将 IP 形

象延展至各类实物文创产品制作中；推出《三秦四季防非指南》《财商故事绘》等漫绘长图，将中华优秀传统文化意蕴融合，提高人民群众金融知识素养和风险防范能力；打造《鉴知堂》投教特色品牌栏目，栏目紧扣资本市场热点、金融文化发展等方向，解读政策动态与市场趋势，强化投资者风险意识与理性投资理念，下设“诗词解市”“文物说理”“嘉宾访谈”“办公室剧场”等创新形式系列，详解各类政策热点、证券市场知识等；开设《权益360°》投教专题品牌栏目，邀请辖区司法局、法律援助中心、陕西证券期货业协会及公司合规法律部，为社会公众、投资者及中小企业提供专业维权指导，全程通过案例互动、流程拆解让专业内容通俗化，360°覆盖维权认知、流程、渠道等核心环节，成为开源证券联动多方力量、践行投资者保护责任的特色普法载体。联动辖区监管单位、高校、公安，共同制作《风织经纬护长安》《股掌之间》《华章五篇 步履生辉》等原创视频，深受好评并广泛传播，以原创四幕诗朗诵、剧情演绎、口播宣讲等形式演绎，积极践行投资者保护使命。

三是深化校企协同育人，筑牢青少年金融素养根基。开展国民教育活动155场，覆盖学生近5万人次。联合西北大学组建高校战队，参加2025“上证杯”全国高校ETF知识及理财规划大赛，成功荣获全国一等奖，创下本次赛事高校券商联合战队的最佳战绩；联合西北大学连续第三年开设选修课程《证券市场前沿与实务》，累计34个课时；特色化开展“数智赋能·金融课堂”系列活动，开发高校授课课件18个，助力高校金融知识教育常态化、规范化开展；针对中小学群体，定制适配的财商教育内容，以“金融看得见”财商系列、“投教暖冬”财商系列为抓手，联动辖区公安、司法、文旅等多部门，创新开展“文

化+财商”融合性活动，将防非反诈、法治教育、传统文化与财商知识有机结合，丰富活动内涵与形式，全年开展少儿财商活动 30 余场，制作推出少儿财商绘本 5 种，累计覆盖 3.4 万人次，持续筑牢青少年金融素养根基。

四是凝聚多方合力，构建多元化特色投教体系。创新举办开源证券 City Walk 城市打卡计划、“金融看得见”乐游系列直播活动和财商系列活动、“防非 PLAY 反诈集市”主题宣传活动、开源投教有“咖”味儿德福巷咖啡街区 5·15 特色活动、“文化传千载财商护童心”少儿财商活动、“投教暖冬·服务暖心”等特色投教活动超 690 场，覆盖人流量超 21 万人次，向投资者持续普及金融知识、非法金融活动辨识技巧及投资者行权维权方式等；创新构建“投教生活圈”，走进曲江池遗址公园、大唐西市、老菜场街区等热门城市地标，开展防非健康跑、新春集市等活动，实现投教与文旅场景深度融合，让金融知识贴近生活，融入城市烟火气；深入社区及乡村，广泛普及防非反诈、理性投资等金融知识，重点关注老年人群体，推出适老化折页、防非反诈宣传等定制化内容，全年走进社区及乡村开展活动超 310 场，覆盖群众近 2 万人，切实将投教服务落到实处，打通金融知识普及“最后一公里”。

第五节 其他重要事项

一、处罚或公开谴责的情况

(一) 公司情况

2025年2月14日，中国证券监督管理委员会大连监管局对公司出具《关于对开源证券股份有限公司大连分公司采取暂停部分业务措施的决定》（行政监管措施（2025）5号），指出公司存在：一是大连分公司多名员工没有区分客户实质是否满足合格投资者条件，主动为多名投资者代开不实收入证明用于合格投资者认定；二是大连分公司对于合格投资者认定事项未尽管理职责，多名员工在投资者开具收入证明过程中存在不当行为，致使用于合格投资者认定的多份材料不实，大连分公司亦未发现个别合格投资者投资经验证明材料存在明显错误；三是大连分公司存在向非营销岗下达营销任务、合规岗招揽客户的行为等问题，故决定对公司大连分公司采取暂停新增客户六个月的监管措施。

公司高度重视，认真反思，对于函件所涉问题审慎分析成因，严格落实整改要求，对相关责任部门予以考核问责，并持续优化投资者适当性工作，提升合规管理效能。

(二) 子公司情况

2025年8月29日，中国证券监督管理委员会江西监管局向公司子公司长安期货有限公司江西分公司出具《关于对长安期货有限公司江西分公司采取出具警示函措施的决定》（（2025）25号），决定指出该公司存在任用无从业资格的人员从事期货业务、财务处理不规范等问题。

长安期货对于函件所涉问题审慎分析成因，积极落实相关要求，提升管理规范。

报告期内，公司及子公司不存在受到重大行政处罚的情形。

二、重大诉讼、仲裁事项

（一）前期已披露事项的相关后续进展

1. 潞安集团财务有限公司（以下简称“潞安财务”）与公司债券质押式回购纠纷。2018年，公司代表“厦农商1号定向资产管理计划”（以下简称“资管计划”）与潞安财务签署《中国银行间市场债券回购交易主协议》，融资到期后，“资管计划”未履行正回购义务，导致结算交易失败。此案经仲裁裁决，由“资管计划”承担违约责任，公司对偿付不足部分承担50%补充赔偿责任。案件曾于2023年7月因不具备执行条件终结执行。2025年5月28日，潞安财务申请恢复执行，“资管计划”财产的价值待法院委托评估。

2. 公司与厦农商（上海）资产管理有限公司（以下简称“厦农商资管”）委托理财合同纠纷。“厦农商1号定向资产管理计划”（以下简称“资管计划”）与梅州客商银行股份有限公司发生债券质押式回购纠纷后，开源证券代“资管计划”偿还款项后，向厦农商资管仲裁追偿。2022年仲裁裁决，由“资管计划”赔付开源证券损失，厦农商资管对不足清偿部分承担70%补充赔偿责任，并承担开源证券已支付的律师费、仲裁费等。此案正在司法强制执行阶段，目前已执行回款623,813.00元，其他财产正在执行中。

3. 公司及子公司开源思创与中建三局集团（江苏）有限公司建设工程施工合同纠纷。中建三局集团（江苏）有限公司提起诉讼，主张相关企业支付工程款及逾期利息，并要求已注销基金的合伙人开源思

创及作为开源思创唯一股东的我公司等承担连带清偿责任。该案 2024 年完成管辖移送，2025 年 9 月、10 月，柳州市鱼峰区法院两次开庭审理了本案。2026 年 1 月 20 日收到一审判决，开源思创及开源证券不承担责任，2026 年 3 月收到中建三局民事上诉状。

（二）报告期内新增披露事项

无。

三、关联方及关联交易

（一）关联方关系及其交易

关联方关系及其交易等事项详见：“第十节财务报告 十一、关联方关系及其交易”。

（二）资产收购、出售发生的关联交易

报告期内，公司未发生因资产收购、出售发生的关联交易。

（三）关联债权债务往来

报告期内，公司不存在与关联方发生的非经营性债权债务往来。

四、报告期内各单项业务资格变化情况

2025年9月18日，公司收到中国证监会《关于解除开源证券股份有限公司相关业务限制的通知》（证监函〔2025〕359号），同意解除对公司债券承销业务资格活动的限制。公司将持续加强合规风控管理，提升规范运作能力，稳步提高债券业务执业质量。

五、担保、抵押、质押、融资合约、重要的承销合同

报告期内，公司未发生表外担保、抵押、质押、融资合约、重要的承销合同的情况。

六、公司聘任、解聘会计师事务所及更换注册会计师情况

因公司连续聘用希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）达到《国有金融企业选聘会计师事务所管理办法》（财金〔2020〕6号）规定的最长连续聘用年限，须进行变更。经公司第四届董事会第十一次会议及2025年第三次临时股东大会审议，同意聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）作为2025年度审计机构，聘期一年，签字注册会计师户永红和徐静。

2025年是天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为公司提供年度审计服务的第一年。报告期年报审计费用为80万元。截至报告期末，该笔费用尚未支付。

七、重大资产负债表日后事项

（一）公司股东变动情况

无。

（二）公司、董事、监事及高级管理人员变动情况

公司、董事、监事及高级管理人员重大资产负债表日后变动情况详见：“第七节 董事、监事、高级管理人员情况和员工情况 一、董事、监事、高级管理人员基本情况”附注。

（三）2025年度利润分配预案

经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认：公司2025年度实现基本每股收益0.1727元，2025年度母公司期末未分配利润总额为2,762,076,965.72元。

为持续健全公司股东回报机制，综合考虑股东利益和公司发展等因素，结合2025年度经营成果，拟进行2025年度利润分配，预案如下：

以公司2025年12月31日在册总股本4,613,745,765.00股为基

数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），分配现金红利总额为 230,687,288.25 元，剩余可供投资者分配的利润人民币 2,531,389,677.47 元将转入下一年度。

（四）重大投融资行为

1. 经 2022 年第一次临时股东大会审议通过，同意公司向开源投资增资 20 亿元，于 5 年内完成。公司于 2025 年 4 月 3 日和 2025 年 6 月 23 日分别向开源投资增资 5,000 万元及 10,000 万元，其实缴注册资本由 275,000 万元增至 290,000 万元。

2. 经 2024 年第四次临时股东大会审议通过，同意公司向鹏安基金管理公司增资 2 亿元，增资后，鹏安基金管理公司注册资本由 1 亿元变更为 3 亿元，并仍为公司全资子公司。公司于 2025 年 6 月 3 日向鹏安基金增资 11,000 万元，其实缴注册资本由 10,000 万元增至 21,000 万元。

上述子公司情况详见：“第二节 公司概况 八、公司组织机构（二）子公司情况”。

（五）重大诉讼、仲裁事项等

无。

（六）企业合并或处置子公司情况

无。

（七）其他可能对公司的财务状况、经营成果和现金流量发生重大影响的情况

1. 公司于 2026 年 1 月 15 日，在银行间市场面向机构投资者公开发行了—期简称为“26 开源证券 CP001”的短期融资券，规模为 12 亿元，票面利率 1.72%，债券期限为 183 天。

2. 公司于2026年3月5日，在银行间市场面向机构投资者公开发行了—期简称为“26 开源证券 CP002”的短期融资券，规模为10亿元，票面利率1.63%，债券期限为197天。

3. 公司于2026年3月19日，在银行间市场面向机构投资者公开发行了—期简称为“26 开源证券 CP003”的短期融资券，规模为10亿元，票面利率1.60%，债券期限为218天。

4. 截至本报告出具之日，公司于2026年累计发行六期收益凭证，发行规模合计为16.40亿元。

八、子公司相关情况

（一）控股子公司

1. 长安期货有限公司

截至报告期末，长安期货注册资本为75,000万元，公司对其持股比例为48.08%。

报告期内，长安期货实现营业收入14,125.97万元，较上—年度13,592.00万元增加533.97万元；利润总额2,756.51万元，较上—年度2,347.14万元增加409.37万元。

2. 深圳开源证券投资有限公司

截至报告期末，开源投资注册资本290,000万元，公司对其持股比例为100%。报告期内，公司向开源投资拨付增资款15,000万元整。

报告期内，开源投资实现营业收入8,865.79万元，较上—年度-12,277.11万元增加21,142.90万元；利润总额4,308.75万元，较上—年度-16,510.32万元增加20,819.07万元。

3. 开源思创（西安）私募基金管理有限公司

截至报告期末，开源思创注册资本150,000万元，公司对其持股比例为100%。

报告期内，开源思创实现营业收入3,829.72万元，较上一年度4,261.70万元减少431.98万元；利润总额1,565.74万元，较上一年度1,611.87万元减少46.13万元。

4. 鹏安基金管理有限公司

截至报告期末，鹏安基金注册资本21,000万元，公司对其持股比例为100%。报告期内，公司向鹏安基金拨付增资款11,000万元整。

报告期内，鹏安基金实现营业收入806.50万元，较上一年度121.15万元增加685.35万元；利润总额-2,912.21万元，较上一年度-1,820.29万元减少1,091.92万元。

(二) 参股公司

1. 前海开源基金管理有限公司

截至报告期末，公司对前海开源持股比例为25%。

报告期内，前海开源实现营业收入92,240.54万元，较上一年度106,910.50万元减少14,669.96万元；利润总额26,955.55万元，较上一年度45,079.19万元减少18,123.64万元。

2. 陕西资本市场服务中心

截至报告期末，公司对服务中心持股比例为40%。

报告期内，服务中心实现营业收入188.10万元，营业成本123.37万元，投资及其他收益484.62万元，净利润55.79万元（未经审计）。

3. 陕西股权交易中心股份有限公司

截至报告期末，公司对陕西股权交易中心股份有限公司持股比例为3.13%。

报告期内，股权交易中心实现营业收入291.37万元，营业成本1,247.45万元，投资及其他收益907.28万元，净利润31.91万元（未经审计）。

第六节 股本（资本）变动及股东情况

一、公司股东数量及股东情况说明

截至报告期末，公司股东总数 20 家（人），其中前 10 名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持有人类别	持股比例 (%)	期末持有数量 (股)	本期变动数量 (股)	质押和冻结数量 (股)
1	陕西煤业化工集团有限责任公司	国有法人	58.7999	2,712,877,282	—	—
2	广州市瑞源投资有限公司	国有法人	13.7886	636,170,000	—	—
3	陕西财金投资管理有限责任公司	国有法人	11.3529	523,796,117	—	—
4	长安汇通投资管理有限公司	国有法人	5.3719	247,846,890	—	—
5	西安未央城建产业投资有限责任公司	国有法人	2.5926	119,617,224	—	59,808,600
6	广东顺德控股集团有限公司	国有法人	2.4677	113,853,589	—	—
7	佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司	国有法人	1.9507	90,000,000	—	—
8	西安市碑林城市开发建设投资有限责任公司	国有法人	1.2963	59,808,612	—	—
9	西安曲江文化金融控股（集团）有限	国有法人	1.0371	47,846,885	—	23,923,442

	公司					
10	广东德美精细化工集团股份有限公司	境内非国有法人	0.5635	26,000,000	—	—
	合计	—	99.2213	4,577,816,599		83,732,042

注：1、佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司为广东顺德控股集团有限公司控股子公司。

2. 2025年12月，股东西安未央城市建设集团有限公司(以下简称“未央城建集团”)将所持公司股份无偿划转至西安未央城建产业投资有限责任公司(以下简称“未央城建产投”)。划转完成后，未央城建产投持有公司股份119,617,224股，持股比例为2.5926%。未央城建集团将不再持有公司股份。

二、持股10%以上的股东情况

股东名称	法定代表人	总经理	成立日期	注册资本	经营范围
陕西煤业化工集团有限责任公司	张文琪	赵福堂	2004年2月19日	1,018,000 万元人民币	煤炭开采、销售、加工和综合利用；煤化工产品、化学肥料和精细化工产品的研发、生产及销售；电力生产与供应；煤炭铁路运输（限自营铁路）；机械加工；煤矿专用设备、仪器及配件制造与修理；煤炭、化工、煤机的科研设计；煤田地质勘探；咨询服务；煤及伴生矿物深加工；矿山工程及工业和民用建筑；机电设备安装；矿井（建筑）工程设计；工程监理；建材销售；气体产品的制造和销售；火工、公路运输；物资仓储；高科技产业；农林业；自营代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（其中煤炭开采、电力生产与供应、煤田地质勘察、气体产品制造、公路运输项目由集团公司所属企业凭许可证在

					有效期内经营)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
广州市瑞源投资有限公司	丛珊	/	2001年1月19日	73,633万元人民币	对高新技术行业、综合技术服务业、信息咨询服务业进行投资,企业管理咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
陕西财金投资管理有限责任公司	刘亚	李平产	2018年11月19日	300,000万元人民币	股权投资及管理(仅限以企业自有资产投资);政府性引导基金股权投资(仅限以企业自有资产投资)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

三、实际控制人情况

陕煤集团持有公司 58.80%的股权,是公司控股股东。陕西省人民政府国有资产监督管理委员会拥有陕煤集团、汇通投资的实际控制权,通过陕煤集团、汇通投资间接拥有公司 64.17%的表决权,为公司的实际控制人。

报告期内,公司实际控制人无变动。

第七节 董事、监事、高级管理人员情况和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期
李刚	党委书记、 董事长、总 经理、执行 委员会主任 委员	男	53	2023年12月15日—2026年12月14日
王锐	董事	男	58	2023年12月15日—2026年12月14日
丛珊	董事	女	43	2025年5月16日—2026年12月14日
杨航空	董事	男	50	2023年12月15日—2026年12月14日
张凯	董事	男	39	2023年12月15日—2026年12月14日
汪方军	独立董事	男	50	2023年12月15日—2026年12月14日
白永秀	独立董事	男	71	2023年12月15日—2026年12月14日
晏兆祥	独立董事	男	68	2023年12月15日—2026年12月14日
官志强	独立董事	男	54	2024年4月18日—2026年12月14日
张国松	职工董事	男	45	2024年4月16日—2026年12月14日
衷雪	党委副书 记、常务副 总经理、执 行委员会委 员	男	52	2024年4月26日—2026年12月14日
王博	党委委员、 副总经理、 执行委员会 委员	男	39	2023年12月15日—2026年12月14日(副 总经理) 2024年4月3日—2026年12月14日(执行 委员会委员)
张波	副总经理、 执行委员会 委员	男	50	2023年12月15日—2026年12月14日(副 总经理、执行委员会委员) 2023年12月15日—2024年4月2日(首席 信息官)

县亚楠	副总经理、 董事会秘 书、执行委 员会委员	女	41	2023年12月15日—2026年12月14日
杨彬	副总经理、 执行委员会 委员	男	57	2023年12月15日—2026年12月14日
毛剑锋	副总经理、 执行委员会 委员	男	44	2023年12月15日—2026年12月14日
薛军荣	首席风险 官、合规总 监、执行委 员会委员	男	49	2023年12月15日—2026年12月14日(首 席风险官、执行委员会委员) 2025年4月25日—2026年12月14日(合 规总监)
张旭	财务总监、 执行委员会 委员	男	50	2023年12月15日—2026年12月14日
孙金钜	副总经理、 执行委员会 委员	男	40	2023年12月15日—2026年12月14日(副 总经理) 2024年4月3日—2026年12月14日(执行 委员会委员)
刘毅	副总经理、 执行委员会 委员	男	38	2024年3月1日—2026年12月14日(副总 经理) 2024年4月3日—2026年12月14日(执行 委员会委员)
杨飞	副总经理、 首席信息 官、执行委 员会委员	男	43	2024年3月1日—2026年12月14日(副总 经理) 2024年4月3日—2026年12月14日(首席 信息官、执行委员会委员)
李晓锋 (已离任)	党委副书 记、董事	男	52	2023年12月15日—2025年10月30日
张雪怡 (已离任)	董事	女	32	2023年12月15日—2025年5月15日
练炜聪	监事会	男	32	2023年12月15日—2025年11月28日

(已离任)	主席			
赵建房 (已离任)	监事	男	52	2023年12月15日—2025年11月28日
梁益基 (已离任)	监事	男	33	2023年12月15日—2025年11月28日
杨英 (已离任)	职工监事	女	49	2023年12月15日—2025年11月28日
韩瑞 (已离任)	职工监事	男	51	2023年12月15日—2025年11月28日
丁海筠 (已离任)	合规总监、 执行委员会 委员	女	56	2023年12月15日—2025年4月24日

注：1、公司董事、监事和高级管理人员未持有公司股份、股票期权，未被授予限制性股票。

2. 2025年4月25日，根据公司第四届董事会第九次会议决议，聘任薛军荣兼任合规总监，丁海筠不再担任合规总监、执行委员会委员，到龄退休。

3. 2025年5月16日，经公司2024年年度股东大会审议，同意聘任丛珊为公司董事及董事会战略发展与风险控制委员会委员，张雪怡女士不再担任公司董事及董事会战略发展与风险控制委员会委员。

4. 2025年10月30日，因个人工作原因，李晓锋辞去公司董事及董事会发展战略与风险控制委员会职务。

5. 2025年11月28日，经公司2025年第四次临时股东大会审议通过《关于废止公司〈监事会议事规则〉暨不再设立监事会的议案》，公司不再设立监事会及监事，现任监事不再履职。

二、董事、监事、高级管理人员的简要工作经历

(一) 董事简要工作经历

1. 李刚，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士。
工作经历：1994年8月至1998年7月，任职于煤炭科学研究总院西安分院陕西罗克岩土工程公司，担任施工项目经济核算负责人；1998年

8月至2004年5月，任职于陕西煤炭运销（集团）有限责任公司（原陕西省煤炭运销有限责任公司），先后担任科员、主任科员、副经理；2003年3月至2006年5月，兼任陕西彬长矿业集团有限公司（原陕西彬长矿区开发建设有限责任公司）董事会秘书；2004年6月至2006年12月，任职于陕煤集团投融资委员会，兼任副主任（主持工作）；2005年3月至2006年12月，兼任陕西中能煤田有限公司董事；2007年1月至2007年11月任职于陕西开源证券经纪有限责任公司，担任增资扩股负责人；2007年12月至2010年6月，任职于陕西开源证券经纪有限责任公司，担任党总支书记、董事、董事长特别助理；2010年6月至2014年12月，任职于开源证券有限责任公司，担任党总支书记、董事长；2014年12月至2016年7月，任职于开源证券，担任党总支书记、董事长、执行委员会主任委员；2016年7月至2017年7月，任职于开源证券，担任党委书记、董事长、执行委员会主任委员；2017年7月至今，担任公司党委书记、董事长、执行委员会主任委员、总经理。

2. 王锐，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士，高级经济师。工作经历：1991年7月至1993年5月，任职于中国农业银行西安市分行，担任信贷信托工作人员；1993年5月至2001年12月，任职于南方证券西安管理总部，担任投资银行部经理、总经理助理、西部开发办特派员；2001年1月至2008年6月，任职于杨凌农业高科技发展股份有限公司，担任常务副总经理、总经理；2008年6月至2011年6月，任职于开源证券有限责任公司，曾担任业务拓展部经理、总经理助理（履行高级管理人员职责）；2011年7月至今，任职于长安期货有限公司，担任董事长；2014年12月至今，担任公司董事。

3. 丛珊，女，中国国籍，无境外居留权，中共党员，硕士。工作经历：2006年7月至2009年12月，任深圳航天科技创新研究院主管；2009年12月至2017年5月，任航天神舟投资管理有限公司投资管理部副总经理；2017年6月至2018年4月，任北京康拓科技有限公司总裁助理；2018年5月至2020年2月，任北京航天科强科技发展有限公司总经理助理兼综合部部长；2020年3月至2021年12月，任广东长城科技发展有限公司总经理；2021年12月至今，任广州市城投投资有限公司副总经理，同时兼任广州城投佳朋产业投资基金管理有限公司副总经理；2022年8月至今，兼任神州数码控股有限公司非执行董事；2023年7月至今，兼任广州市瑞源投资有限公司董事长；2025年6月至今，担任公司董事。

4. 张凯，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士。工作经历：2014年8月至2016年1月，任开源证券投资经理；2016年1月至2017年10月，任开源证券产品经理；2017年10月至2021年8月，任国融证券股份有限公司产品规划部总经理；2021年8月至2022年4月，任长安汇通有限责任公司金融市场部副总经理；2022年5月至2024年4月，任长安汇通集团有限责任公司金融市场部总经理；2024年4月至2025年3月，任陕西长安汇通资本管理有限公司董事、副总经理；2025年3月至今，任陕西长安汇通资本管理有限公司董事长；2022年4月至今，担任公司董事。

5. 杨航空，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士，经济师。工作经历：1997年7月至2008年3月，任职于陕西省财政厅收费资金管理中心；2008年3月至2019年12月，任陕西省财政厅国库支付局收费管理处主任科员；2019年12月至2022年5月，任陕西

省财政厅政府债务中心副主任；2022年5月至今，任陕财投国有股权董事。2022年9月至今，担任公司董事。

6. 汪方军，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，博士，教授职称，博士生导师。工作经历：2004年1月至2012年12月，担任西安交通大学管理学院会计与财务系讲师；2013年1月至2020年12月，担任西安交通大学管理学院会计与财务系副教授，博士生导师；2021年1月至今，担任西安交通大学管理学院会计与财务系教授，博士生导师。2020年5月至今，担任公司独立董事。

7. 白永秀，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士，教授。工作经历：1974年1月至1978年1月，任清涧县高杰村镇广播放大站站站长；1978年2月至1982年1月攻读学士学位；1982年1月至1986年9月任汉中师范学院政教系主任助理；1986年9月至1989年7月攻读硕士学位；1989年7月至1990年3月任陕西师范大学政教系副主任；1990年3月至1997年11月任陕西师范大学政治经济学院副院长；1997年11月至2000年10月任西北大学经济管理学院教授；2000年10月至2011年3月任西北大学经济管理学院院长；2011年3月至今，任西北大学经济管理学院教授。2022年4月至今，担任公司独立董事。

8. 晏兆祥，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科，高级记者。工作经历：1973年7月至1980年9月，河南省光山县下乡；1980年9月至1985年9月，洛南县计划生育委员会干部；1985年9月至1987年9月，陕西教育学院学习；1987年9月至1997年11月，任职于陕西人口报社，先后担任记者、编辑部主任、副总编；1997年11月至2000年12月，任陕西省计划生育宣传教育中心主任；2000年

12月至2003年4月，任陕西省人民广播电台办公室主任；2003年4月至2010年2月，任陕西省广播电视中心管理处主任；2010年2月至2012年4月，任陕西省广播电影电视局办公室主任；2012年2月至2018年7月，任职于陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司，担任副董事长、董事长、党委书记等职；2015年7月至2018年5月，兼任陕西省广播电视信息网络股份有限公司董事长。2022年4月至今，担任公司独立董事。

9. 官志强，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士。工作经历：1995年8月至2004年5月，任职于河北省邯郸市中级人民法院；2004年6月至2007年9月，任职于北京浩天律师事务所，担任专职律师；2007年10月至2012年1月，任职于北京市鑫诺律师事务所，担任副主任、高级合伙人；2012年1月至今，任职于北京市尚公律师事务所，担任董事、高级合伙人；2024年4月至今，担任公司独立董事。

10. 张国松，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科。工作经历：2004年8月至2008年2月，任职于西安开元投资集团股份有限公司；2008年3月至2011年5月，任职于西部证券股份有限公司，担任综合部经理；2011年6月至2012年3月，任职于北京天相理财顾问有限公司；2012年7月至2015年4月，任职于西部证券股份有限公司；2015年4月至2016年2月，任职于西安高新技术产业风险投资有限公司；2016年2月至今，任职于公司，历任公司董事会办公室主任、总经理办公室主任、普惠金融部总经理、总经理助理，现任公司总经理办公室主任。2024年4月至今，担任公司职工董事。

11. 李晓锋（已离任），男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科，高级政工师。2020年5月至2025年10月，任公司党委

副书记（期间历任公司董事、工会主席）。

12. 张雪怡（已离任），女，中国国籍，无境外永久居留权，硕士。2022年4月至2025年5月，担任公司董事。

（二）监事简要工作经历（均已离任）

1. 练炜聪，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士，中级经济师。2022年4月至2025年11月，任公司监事会主席。

2. 赵建房，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士。2020年5月至2025年11月，担任公司监事。

3. 梁益基，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士，中级经济师。2023年12月至2025年11月，任公司监事。

4. 杨英，女，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科。2020年4月至2025年11月，担任公司职工监事。

5. 韩瑞，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士。2020年12月至2025年11月，担任公司职工监事。

（三）高级管理人员简要工作经历

1. 总经理

李刚，基本情况详见“第七节 二、董事、监事、高级管理人员的简要工作经历（一）董事简要工作经历”。

2. 常务副总经理

衷雪，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，研究生学历。工作经历：1996年7月至2001年3月，担任中国建设银行陕西省分行兴庆路支行，信贷员、项目评估经理；2001年3月至2002年5月，担任招商银行西安分行城北支行员工；2002年5月至2003年2月，担任招商银行西安分行城北支行公司部经理；2003年2月至2004年3月，

担任招商银行西安分行城北支行行长助理；2004年3月至2008年4月，担任招商银行西安分行公司银行部副总经理；2008年4月至2013年7月，担任招商银行西安分行城南支行副行长、行长；2013年7月至2014年7月，担任平安银行西安分行党委委员、行长助理；2014年6月至2019年7月，担任华融证券股份有限公司（现国新证券）陕西分公司总经理；2019年8月至2021年11月，担任西安高新金融控股集团有限公司党委委员、董事、总经理，兼任西安高新技术产业风险投资有限公司董事；2021年11月至2024年4月，担任达刚控股集团有限公司常务副总经理；2024年4月至今，担任公司常务副总经理、执行委员会委员；2025年10月至今，任公司党委副书记。

3. 副总经理

(1) 王博，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士。工作经历：2009年10月至2011年5月，任职于西部证券股份有限公司投资银行总部，担任项目经理；2011年5月至2012年9月，任职于东吴证券股份有限公司投资银行事业部，担任高级项目经理；2012年10月至2014年2月，任职于陕西煤业化工集团有限责任公司资本运营部，担任业务主管；2014年2月至2016年11月，担任公司总经理助理（不履行高级管理人员职责）；2016年11月至2022年5月，担任公司总经理助理（履行高级管理人员职责）；2022年5月至今，担任公司副总经理；2024年4月至今，任公司执行委员会委员；2024年12月至今，任公司党委委员；2025年10月至今，分管公司工会。

(2) 张波，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科。工作经历：1998年8月至2002年8月，任职于秦山核电第三有限责任公司，担任主控室操作员；2002年8月至2009年9月，任职于华夏证

券（中信建投证券）西安营业部，担任电脑部经理职务；2009年9月至2014年12月，担任公司IT总监、信息技术部经理职务；2014年12月至2016年11月，担任公司总经理助理、IT总监、执行委员会委员职务；2016年11月至今，担任公司副总经理、执行委员会委员职务（其中2019年4月至2024年4月，担任公司首席信息官；2021年9月至2024年3月，兼任公司金融科技部总经理；2024年4月至2024年10月，兼任机构业务总部总经理）。

(3) 县亚楠，女，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，本科（经济学、管理学双学士学位）。工作经历：2007年7月至2013年12月，任职于兴业证券股份有限公司西安朱雀大街证券营业部，先后担任职员、存管部经理；2014年1月至2014年12月，任职于公司，先后担任融资融券部职员、副经理（主持工作）；2015年1月至2017年5月，担任公司信用交易部总经理；2017年5月至今，担任公司副总经理、董事会秘书、执行委员会委员（其中2024年7月至2024年12月，兼任公司人力资源部总经理）。

(4) 杨彬，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士，高级经济师。工作经历：1986年6月至1996年6月，任职于工行湖北枝江支行，历任办公室干事、副主任；1996年6月至2008年4月，任职于工行三峡分行办公室、营业部，历任副总经理、副主任、主任；2008年4月至2013年8月，任职于工行总行票据营业部综合管理部，历任副总、总经理；2013年8月至2015年6月，任职于工行总行票据营业部西安分部，担任总经理；2015年6月至2017年8月，在广西北部湾银行挂职锻炼，担任副行长；2017年11月至2023年9月，任公司副总经理、执行委员会委员；2023年12月至今，任公司副总经理、

执行委员会委员；2025年10月至今，兼任鹏安基金管理有限公司董事长；2026年4月至今，兼任鹏安基金总经理（代行）职务。

(5) 毛剑锋，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士。工作经历：2008年7月至2008年12月，任职于华泰证券股份有限公司，担任项目经理；2009年1月至2009年11月，任职于瑞鑫安泰投资公司，担任经理；2009年12月至2013年1月，任职于中国证券业协会，担任高级主办；2013年1月至2015年6月，任职于全国中小企业股份转让系统公司，担任高级经理；2015年7月至2015年12月，任职于北京橙业基金管理有限责任公司，担任执行总裁；2016年1月至2018年4月，担任公司总经理助理；2016年5月至2018年4月，担任公司总经理助理兼股转业务总部总经理；2018年4月至今，担任公司副总经理、执行委员会委员（其中，2022年7月至2023年5月兼任公司投资银行总部总经理）。

(6) 孙金钊，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士，中级经济师。工作经历：2010年7月至2017年12月，历任国泰君安证券股份有限公司研究所研究员、首席研究员；2017年12月至2019年10月，任新时代证券股份有限公司研究所所长；2019年10月至2022年5月，任公司总经理助理兼研究所所长；2022年5月至今，任公司副总经理兼研究所所长；2024年4月至今，任公司执行委员会委员；2024年10月至今，兼任公司机构业务总部总经理。

(7) 刘毅，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士。工作经历：2009年7月至2010年5月，任职于中国光大银行西安分行，从事对私理财；2010年5月至2011年5月，任职于西安投资控股有限公司，担任项目助理；2011年5月至2014年6月，任职于公司，担任自营总部、

资产管理部行业研究员；2014年7月至2016年6月，任职于上海泓湖投资管理有限公司，担任行业研究员；2016年7月至2019年6月，任职于陕西文化产业投资管理有限公司，担任权益类投资总监兼研究部负责人；2019年7月至2020年3月，任公司证券投资总部副总经理；2020年3月至2020年10月，任公司权益投资部副总经理(主持工作)；2020年10月至今，任公司权益投资部总经理；2024年3月至今，任公司副总经理；2024年4月至今，任公司执行委员会委员。

(8) 杨飞，男，中国国籍，无境外永久居留权，博士。工作经历：2007年5月至2010年2月，任职于摩根士丹利上海公司信息技术部，担任分析师；2010年3月至2011年8月，任职于千禧基金管理公司，担任量化研究部量化基金经理助理；2011年9月至2012年10月，任职于汉启网络科技有限公司，担任量化研究部部门负责人；2012年11月至2017年11月，任职于中信建投证券股份有限公司，担任机构业务部算法交易总监；2017年12月至2021年7月，任职于华创证券有限责任公司，担任金融工程部部门负责人；2021年8月至2024年3月，任公司总经理助理、机构业务总部总经理；2024年3月至今，任公司副总经理，兼任金融科技部总经理；2024年4月至今，兼任公司首席信息官、执行委员会委员。

3. 首席风险官、合规总监

薛军荣，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，硕士。工作经历：2000年8月至2001年2月，任职于扬州亚星客车股份有限公司，担任财务部财务会计；2001年3月至2002年8月，任职于五联联合会计师事务所陕西分所，担任审计师；2005年8月至2009年8月，任职于中国证监会陕西监管局稽查处、机构处；2009年9月至2014

年4月，任职于中国民族证券有限公司，担任稽核审计部总经理助理、副总经理；2014年5月至2016年3月，任职于中国民族证券有限公司，担任法律合规部总经理；2016年4月至2017年3月，任职于九州证券股份有限公司，担任法律合规部总经理；2017年4月至2017年10月，任职于中升汇富（北京）投资基金管理有限公司，历任法律合规部经理、总经理；2017年11月至2019年5月，担任公司风险管理部总经理；2018年4月至今，担任公司首席风险官、执行委员会委员；2025年4月至今，兼任公司合规总监。

丁海筠（已离任），女，中国国籍，无境外永久居留权，中国民主促进会会员，法学硕士。2019年6月至2025年4月，担任公司合规总监，执行委员会委员。

4. 董事会秘书

县亚楠，基本情况详见“第七节 二、董事、监事、高级管理人员的简要工作经历（三）高级管理人员简要工作经历”。

5. 财务总监

张旭，男，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，研究生学历，学士学位，高级会计师职称。工作经历：1997年9月至2012年6月，任职于西部证券股份有限公司，担任计划财务部高级经理；2012年6月至2019年6月，任职于公司，历任计划财务部副总经理、计划财务部总经理、总经理助理、职工监事；2019年6月至2019年12月，担任公司总经理助理（履行高级管理人员职责）兼任计划财务部总经理；2019年12月至2020年4月，担任公司总经理助理（履行高级管理人员职责）兼任人力资源部总经理；2020年4月至2021年4月，担任公司总经理助理（履行高级管理人员职责）；2021年4月至今，担

任公司财务总监、执行委员会委员（其中 2023 年 9 月至 2024 年 10 月，兼任公司计划财务部总经理）。

三、董事、监事、高级管理人员在股东单位、其他单位任职或兼职情况

（一）在股东单位任职或兼职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期
杨航空	陕西财金投资管理有限责任公司	国有股权董事	2022年5月至今
丛 珊	广州市瑞源投资有限公司	董事长	2023年7月至今
赵建房 (已离任)	陕西财金投资管理有限责任公司	董事、副总经理	2019年1月至今
练炜聪 (已离任)	广州市瑞源投资有限公司	副总经理	2023年7月至今
梁益基 (已离任)	广东顺德控股集团有限公司	资本运营部副部长	2024年9月至今

（二）在其他单位任职或兼职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期
李 刚	中国证券业协会	发展战略、声誉与品牌维护专业委员会委员	2022年1月至今
	西北大学经济管理学院	MBA和金融专硕导师	2020年7月至今
	上海证券交易所	风险管理委员会委员	2024年11月至今
	深圳证券交易所	财务与审计委员会委员	2025年6月6至今

王锐	长安期货有限公司	董事长	2011年7月至今
	陕西证券期货业协会	副会长	2016年5月至今
		期货业务专业委员会主任委员	2023年9月至今
丛珊	广州城投佳朋产业投资基金管理有限公司	副总经理	2021年月至今
	广州市城投投资有限公司	副总经理	2021年月至今
	神州数码控股有限公司	非执行董事	2022年8月至今
杨航空	陕西信用增进投资股份有限公司	董事	2023年1月至今
	陕西金融控股集团有限公司	董事	2022年6月至今
张凯	陕西长安汇通融资租赁有限公司	董事	2021年12月至今
	陕西长安汇通商业保理有限公司	董事	2022年6月至今
	陕西省地方电力航天置业有限公司	监事	2022年1月至今
	陕西汇裕通能企业管理有限公司	执行董事、总经理	2025年3月至今
	陕西长安汇通资本管理有限公司	董事长	2025年3月至今
汪方军	西安交通大学管理学院	博士生导师	2013年1月至今
	陕西金泰恒业房地产有限公司	独立董事	2021年9月至今
	北京云迹科技股份有限公司	独立董事	2025年2月至今
白永秀	西北大学经济管理学院	教授	1997年11月至今
	陕西鼓风机(集团)有限公司	外部董事	2018年10月至今
	永安财产保险股份有限公司	独立董事	2016年9月至今
	北京永秀智库有限责任公司	执行董事	2017年6月至今
	榆林金融资产管理有限公司	独立董事	2023年12月至今
官志强	首都信息发展股份有限公司	独立董事	2009年6月至今
张国松	陕西股权交易中心股份有限公司	董事	2021年1月至今
	陕西资本市场服务中心有限公司	监事会主席	2021年8月至今
袁雪	陕西省金融学会	第九届理事会理事	2025年4月至今
张波	陕西证券期货业协会	副会长	2024年4月至今
		证券业务专业	2024年12月至今

		委员会主任委员	
县亚楠	陕西省证券投资基金业协会	会员代表	2019年2月至今
	中国证券业协会	投资者服务与保护委员会委员	2024年8月至今
杨彬	鹏安基金管理有限公司	董事长、总经理（代行）	2025年10月至今任董事长，2026年4月至今任总经理（代行）
毛剑锋	北京证券交易所	证券发行承销自律委员会委员	2022年10月至今
孙金钜	中国证券业协会	证券分析师与投资顾问专业委员会委员	2022年1月至今
	前海开源基金管理有限公司	董事	2024年4月至今
杨飞	陕西证券期货业协会	金融科技专业委员会副主任委员	2024年12月至今
薛军荣	陕西证券期货业协会	合规自律专业委员会副主任委员	2026年2月至今
张雪怡 （已离任）	广州科技金融创新投资控股有限公司	助理总经理	2023年4月至今
练炜聪 （已离任）	广州广电仲达数字科技有限公司	董事	2021年8月至今
赵建房 （已离任）	陕西省政府性融资担保基金有限责任公司	执行董事	2021年10月至今
	陕西光控财金新时代私募基金管理有限公司	董事	2021年8月至今
	西安中科光机投资控股有限公司	董事	2023年1月至今

四、报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

(一) 董事离任情况

1. 2025年5月16日，经公司2024年年度股东大会审议，张雪怡不再担任公司董事及董事会战略发展与风险控制委员会委员。

2. 2025年10月30日，李晓峰因个人工作原因，辞去公司董事职及董事会战略发展与风险控制委员会委员职务。

(二) 监事离任情况

经公司2025年第四次临时股东大会审议通过《关于废止公司〈监事会议事规则〉暨不再设立监事会的议案》，公司不再设立监事会及监事，现任监事不再履职，第四届监事会成员练炜聪先生、赵建房先生、梁益基先生、杨英女士、韩瑞先生自2025年11月28日起不再担任公司监事，练炜聪先生不再担任监事会主席。

(三) 高级管理人员离任情况

2025年4月25日，根据公司第四届董事会第九次会议决议，丁海筠不再担任合规总监、执行委员会委员，到龄退休。

五、公司董事会下设三个专门委员会

董事会专门委员会名称	委员名单	
	负责人	委员
发展战略与风险控制委员会	李刚	丛珊、杨航空、白永秀
薪酬与提名委员会	官志强	王锐、张国松
审计委员会	汪方军	晏兆祥、张凯

六、董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

(一) 董事、监事和高级管理人员报酬决策程序

根据《公司章程》相关规定，公司股东大会选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，并决定有关董事、监事的报酬事项；公司董

事会决定聘任公司的高级管理人员，并决定高级管理人员的报酬事项。

（二）董事、监事和高级管理人员报酬确定依据

公司外部董事、监事津贴执行公司2012年第五次临时股东大会确定的发放标准（自2013年1月起实施）；独立董事津贴参考同行业平均水平，执行2021年年度股东大会确定的发放标准；公司高级管理人员的报酬依据第三届董事会第二十次会议通过的公司《高级管理人员薪酬及激励管理办法》执行。

（三）报告期内公司董事、监事、高级管理人员不存在非现金薪酬情况，按照相关规定公司实行递延支付。

董事、监事及高级管理人员报告期内从公司获得的税前报酬总额按照上级部门相关政策及公司相关薪酬考核、绩效奖励延期制度执行。

董事薪酬收入合计294.58万元，占年度薪酬总额的0.26%（其中：独立董事占年度薪酬总额的0.05%），监事薪酬收入合计139.63万元，占年度薪酬总额的0.12%，高级管理人员薪酬收入合计2046.29万元，占年度薪酬总额的1.82%。

上述薪酬为2025年公司实际发放薪酬税前金额，包括基本工资、奖金（含递延奖金）、津补贴等。

七、公司员工情况及子公司员工情况

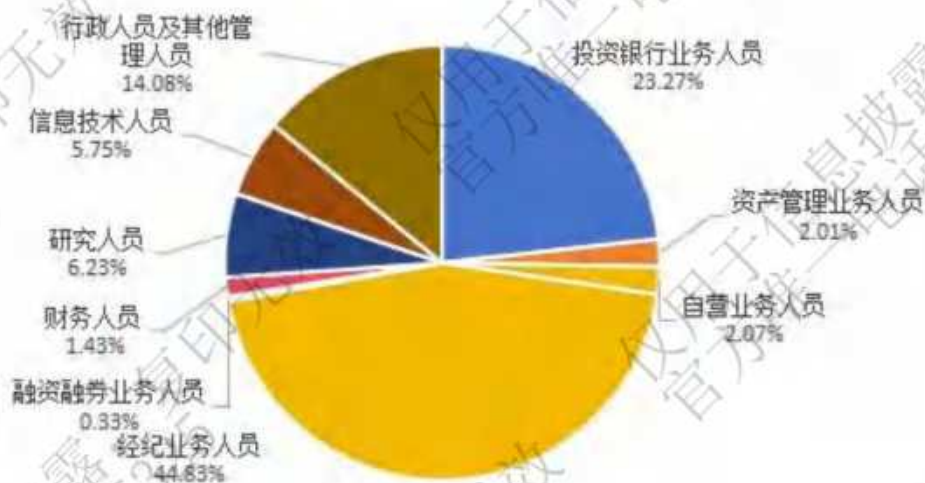
（一）人员情况

截至报告期末，公司共有员工2914人，子公司共有374人，共计3288人。具体情况如下：

项目		人数（人）	比例
专业结构	投资银行业务人员	765	23.27%

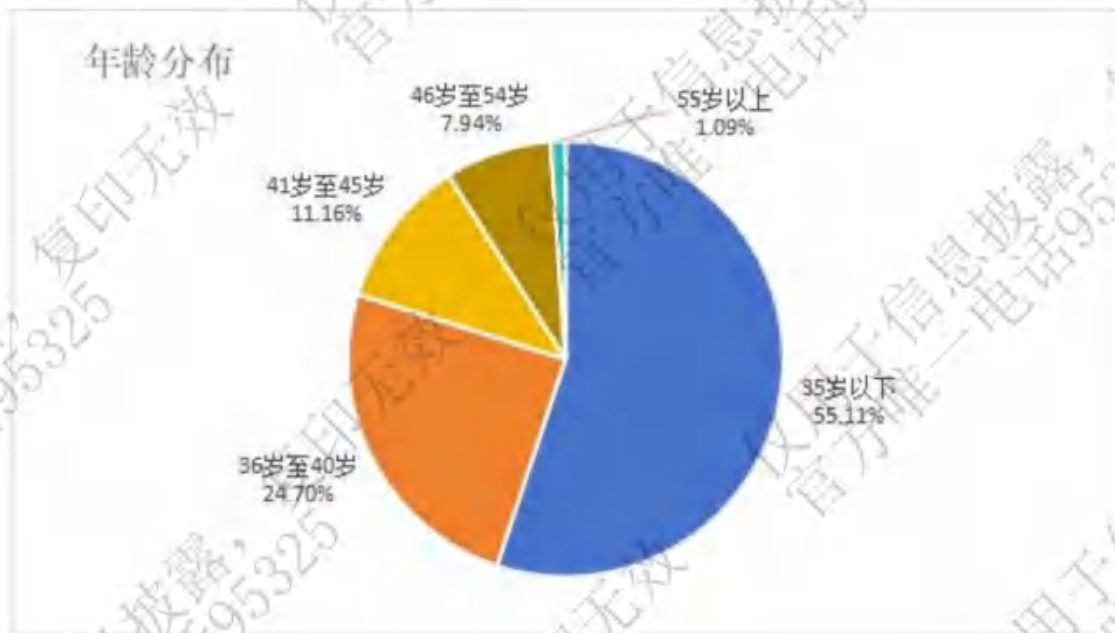
	资产管理业务人员	66	2.01%
	自营业务人员	68	2.07%
	经纪业务人员	1474	44.83%
	信用业务人员	11	0.33%
	财务人员	47	1.43%
	研究人员	205	6.23%
	信息技术人员	189	5.75%
	行政人员及其他管理人员	463	14.08%
	合计	3288	100%
受教育程度	博士	21	0.64%
	硕士	1306	39.72%
	本科	1803	54.84%
	大专及以下	158	4.81%
	合计	3288	100%
年龄分布	35岁以下	1812	55.11%
	36岁-40岁	812	24.70%
	41岁至45岁	367	11.16%
	46岁至54岁	261	7.94%
	55岁以上	36	1.09%
	合计	3288	100%

专业结构



受教育程度





(二) 薪酬政策

公司坚持市场化、法治化发展方向，以“诚信、包容、专注、奋斗”的价值观为引领，建立健全稳健的薪酬分配体系及绩效考核机制，锤炼和凝聚优秀的人才队伍。

公司的薪酬政策遵循以下四项主要原则：

1. 兼顾工资总额管控与公司发展战略原则

严格遵循证券行业的各项工资总额管控政策，综合考虑经济效益、劳动生产率、人工成本投入产出率、工资水平市场对标等情况，确定年度工资总额，按照“两个不高于”原则落实企业内部分配管理；公司的薪酬政策与公司的发展阶段相适应，体现行业及公司的价值取向和文化，为公司发展战略的落地实施提供人才支撑；

2. 市场化及稳健相平衡原则

公司的薪酬管理与风险管理紧密结合，确保薪酬激励约束机制与风险水平、特征及持续期限相匹配，在保障全面风险管理有效落实的前提下，实现公司稳健经营，确保薪酬水平保持一定的市场竞争力；

3. 坚守合规底线原则

公司建立稳健的薪酬管理制度，确保薪酬管理机制与合规管理机制的有效衔接，在薪酬管理中建立合规底线思维，避免过度激励、短期激励等引发的合规风险；

4. 激励与约束相匹配原则

坚持正向引导激励与反向惩戒约束并重、长期与短期激励兼顾的薪酬管理理念。

公司员工薪酬由工资、绩效奖励、其他奖励和福利构成。工资根据岗位价值、个人能力及市场薪酬水平综合确定；绩效奖励与公司当年经营业绩挂钩，并根据部门及个人绩效、职业操守、廉洁从业情况、社会责任履行情况、服务客户水平、股东长期利益等情况进行分配。同时建立并实施了对合规、风控、内控人员的薪酬保障机制。

公司根据国家相关法律、法规的规定，为员工缴纳各类社会保险及住房公积金，并为员工建立了企业年金计划，提升员工退休待遇水平。

八、经纪人管理及客户服务情况

报告期末，公司下设102家分支机构全部实施证券经纪人制度，签订委托代理合同的经纪人共计369名，并通过公司网站、客户服务统一电话等方式对经纪人的执业信息进行公示。分支机构负责人作为经纪人的第一管理责任人，全面负责本分支机构的经纪人管理工作，并接受公司管理、协调和监督、检查。同时，公司建立了经纪人风险监控系統，实现经纪人日常风险监控、评估及预警机制，有效控制经纪人风险。分支机构通过定期电话回访、信函及其他方式对经纪人招揽和服务的客户进行回访，了解经纪人的执业合规情况。

报告期内，未发生与证券经纪人有关的客户投诉和纠纷。

第八节 公司治理

一、报告期内股东大会、董事会会议、监事会会议情况及决议内容

(一) 股东大会会议情况

届次	时间	会议方式	议案名称
2025 年第一次临时股东大会	2025 年 3 月 21 日	通讯会议	关于续聘 2024 年度审计会计师事务所的议案
2024 年年度股东大会	2025 年 5 月 16 日	现场会议	关于《公司 2024 年董事会工作报告》的议案
			关于《公司 2024 年监事会工作报告》的议案
			关于《公司 2024 年年度报告》的议案
			关于《公司 2024 年度财务决算说明》及《审计报告》的议案
			关于《公司 2025 年度财务预算方案》的议案
			关于《公司 2024 年度利润分配方案》的议案
			关于《公司 2024 年日常性关联交易执行情况及预计 2025 年日常性关联交易》的议案
			关于《公司 2024 年度非经营性资金占用及其他关联方资金往来情况的专项说明》的议案
2025 年第二次临时股东大会	2025 年 6 月 16 日	通讯会议	关于《公司独立董事 2024 年度述职报告》的议案
			关于选举丛珊为公司董事的议案
2025 年第三次临时股东大会	2025 年 10 月 13 日	通讯会议	关于公司公开发行不超过 100 亿元公司债券的议案
2025 年第四次临时股东大会	2025 年 11 月 28 日	通讯会议	关于聘请 2025 年度会计师事务所的议案
			关于修订《公司章程》的议案
			关于修订公司《股东大会议事规则》的议案

		关于修订公司《董事会议事规则》的议案
		关于废止公司《监事会议事规则》暨不再设立监事会的议案

报告期内，上述所有股东大会议案均表决通过。

(二) 董事会会议情况

届次	时间	会议方式	议案名称
第四届董事会第八次会议	2025年3月6日	现场+电话会议	关于续聘2024年度审计会计师事务所的议案
			关于公司2025年度风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额的议案
			关于制定《公司诚信从业管理制度》的议案
			关于召开2025年第一次临时股东大会的议案
第四届董事会第九次会议	2025年4月25日	现场会议	关于《公司2024年董事会工作报告》的议案
			关于《公司经理层2024年工作报告及2025年工作计划》的议案
			关于《公司2024年年度报告》的议案
			关于《公司2024年公司债券年度报告》的议案
			关于《公司2024年度财务决算说明》及《审计报告》的议案
			关于《公司2025年度预算方案》的议案
			关于《公司2024年度净资本、风险资本准备及风险控制指标专项审计报告》的议案
			关于《公司2024年度内部控制鉴证报告》的议案
			关于《公司2024年度非经营性资金占用及其他关联方资金往来情况的专项说明》的议案
			关于《公司2024年日常性关联交易执行情况预计2025年日常性关联交易》的议案
			关于《公司2024年度利润分配方案》的议案
关于《公司2024年合规管理工作报告》的议案			

			关于《公司 2024 年反洗钱工作总结报告》的议案
			关于《公司 2024 年度反洗钱工作专项审计报告》的议案
			关于《公司 2025 年稽核审计工作计划》的议案
			关于《公司 2024 年度内部控制评价工作报告》的议案
			关于《公司 2024 年度投资银行类业务内部控制有效性评估报告》的议案
			关于《公司 2024 年净资本等风控指标运行情况报告》的议案
			关于《公司 2024 年度全面风险管理报告》的议案
			关于公司整体 2025 年度考核方案、执行委员会主任委员、总经理 2025 年度及任期考核方案的议案
			关于公司 2025 年度绩效考核方案的议案
			关于《公司 2024 年度廉洁从业管理情况报告》的议案
			关于《公司 2024 年度科技管理工作报告》的议案
			关于《公司 2024 年度社会责任暨环境、社会及治理报告》的议案
			关于《公司独立董事 2024 年度述职报告》的议案
			关于提名丛珊为公司董事的议案
			关于公司合规总监变更的议案
			关于召开 2024 年年度股东大会的议案
			关于《公司 2024 年董事会工作报告》的议案
第四届董事会第十次会议	2025 年 5 月 30 日	现场+电话会议	关于公司公开发行不超过 100 亿元公司债券的议案
			关于召开 2025 年第二次临时股东大会的议案
第四届董事会第十一次会议	2025 年 9 月 26 日	现场+电话会议	关于豁免董事会会议通知时限的议案
			关于聘请 2025 年度会计师事务所的议案
			关于召开 2025 年第三次临时股东大会的议案
第四届董事	2025 年	现场+电话	关于公司经理层 2025 年上半年工作报

会第十二次会议	11月13日	会议	告的议案
			关于修订《公司章程》的议案
			关于修订公司《股东大会议事规则》的议案
			关于修订公司《董事会议事规则》的议案
			关于修订公司《薪酬管理制度》的议案
			关于修订公司《绩效考核管理制度》的议案
			关于公司高级管理人员2024年度绩效考核结果的议案
			关于修订公司《投资银行类业务管理制度》的议案
			关于修订公司《反洗钱和反恐怖融资内控制度》的议案
			关于修订公司《全面风险管理制度》的议案
			关于公司2025年上半年净资本等风控指标运行情况报告的议案
			关于召开2025年第四次临时股东大会的议案

报告期内，上述所有董事会议案均表决通过。

(三) 监事会议情况

届次	时间	会议方式	议案名称
第四届监事会第五次会议	2025年3月5日	电话会议	关于续聘2024年度审计会计师事务所的议案
第四届监事会第六次会议	2025年4月24日	现场会议	关于《2024年度监事会工作报告》的议案
			关于《公司2024年年度报告》的议案
			关于《公司2024年度财务决算说明》及《审计报告》的议案
			关于《公司2025年度财务预算方案》的议案
			关于《公司2024年度内部控制审计报告》的议案
			关于《公司2024年日常性关联交易执行情况及预计2025年日常性关联交易》的议案
			关于《公司2024年度利润分配方案》的议案

			关于《公司2024年合规管理工作报告》的议案
			关于《公司2024年反洗钱工作总结报告》的议案
			关于《公司2024年度反洗钱工作专项审计报告》的议案
			关于《公司2024年度内部控制评价工作报告》的议案
			关于《公司2024年度全面风险管理报告》的议案
			关于《公司2025年度稽核审计工作计划》的议案
			关于《公司2024年度廉洁从业管理情况报告》的议案
第四届监事会第七次会议	2025年9月26日	电话会议	关于豁免监事会会议通知时限的议案
			关于聘请2025年度会计师事务所的议案
第四届监事会第八次会议	2025年11月13日	电话会议	关于修订公司《全面风险管理制度》的议案
			关于修订公司《反洗钱和反恐怖融资内控制度》的议案
			关于修订公司《章程》的议案
			关于废止公司《监事会议事规则》暨不再设立监事会的议案

报告期内，上述所有监事会议案均表决通过。

二、报告期内董事履职及参加会议情况

（一）董事履行职责情况

报告期内，公司董事能够按照《公司法》《公司章程》《证券公司监督管理条例》等有关法律、法规的规定，认真履行职责，独立行使职权，切实维护全体股东及公司的利益。

（二）董事参加董事会会议情况

姓名	职务	本年应参加董事会次数	亲自出席董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	投票情况
李刚	董事长、	5	5	0	0	全部同意

	总经理					(回避表决 1 项议案)
王 锐	董事	5	5	0	0	全部同意 (回避表决 1 项议案)
丛 珊	董事	3	3	0	0	全部同意
张 凯	董事	5	5	0	0	全部同意 (回避表决 1 项议案)
杨航空	董事	5	4	1	0	全部同意 (回避表决 1 项议案)
张国松	职工董事	5	5	0	0	全部同意
李晓锋 (已离任)	董事	4	4	0	0	全部同意 (回避表决 1 项议案)
张雪怡 (已离任)	董事	2	2	0	0	全部同意 (回避表决 1 项议案)

(三) 独立董事履行职责情况

姓名	职务	本年应参加董事会次数	亲自出席董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	出席股东大会情况	投票情况
汪方军	独立董事	5	5	0	0	1	全部同意
白永秀	独立董事	5	5	0	0	1	全部同意
晏兆祥	独立董事	5	5	0	0	1	全部同意
官志强	独立董事	5	2	3	0	0	全部同意

报告期内，不存在公司独立董事对董事会议案及其他议案提出异议的情形。

三、报告期内监事履职及参加会议情况

(一) 监事履行职责情况

报告期内至监事会取消前，公司监事能够按照《公司法》《公司

章程》《证券公司监督管理条例》等有关法律、法规的规定，认真履行职责，独立行使职权，切实维护全体股东及公司的利益。

(二) 监事参加会议情况

监事姓名	职务	应参加监事会次数	亲自出席监事会次数	委托出席监事会次数	缺席监事会次数	投票情况	列席董事会次数
练炜聪 (已离任)	监事会主席	4	4	0	0	全部同意	1
赵建房 (已离任)	监事	4	4	0	0	全部同意	1
梁益基 (已离任)	监事	4	4	0	0	全部同意	1
杨英 (已离任)	职工监事	4	4	0	0	全部同意	5
韩瑞 (已离任)	职工监事	4	4	0	0	全部同意	5

四、董事会下设各类专门委员会履行职责时所提出的重要意见和建议情况

董事会各专门委员会严格按照《公司章程》《董事会议事规则》以及各专门委员会工作规则召开会议履行职责，依法合规运作，分别对公司发展战略、财务报告、内部控制、风险管理、绩效考核等事项提出意见与建议，为董事会高效、科学决策发挥重要作用。

报告期内，公司董事会下设专门委员会未对公司报告期内董事会议案提出异议。

五、公司合规管理体系建设和稽核部门报告期内完成的稽核检查情况

（一）合规管理体系建设情况

1. 报告期内，公司继续依照合规管理监管要求，坚守合规底线，完善合规管理机制，探索合规管理新模式，推动合规管理从“被动遵循”向“主动赋能”的战略转型，致力于将合规管理从坚实防线升级为公司稳健经营与价值创造的核心驱动力，为公司的业务创新与可持续发展保驾护航。

在合规管理组织架构方面，公司已建立较为完善的合规管理组织架构体系，由董事会及监事会（监事会取消后改为审计委员会）、经营管理层、合规总监、合规法律部、各部门及分支机构五个层级构成，能够有效保障合规管理工作的有效落实。

在合规制度体系建设方面，公司现行 70 项合规管理制度（含 17 项反洗钱制度）全面覆盖公司利益冲突、信息隔离、投资者适当性、子公司合规管理、业务内部控制、信息系统接入、合规日常履职、反洗钱等事项，为履行合规管理职责的各级合规管理人员提供了制度保障。报告期内，公司根据实际情况和监管要求不断完善和修订公司《合规风控考核办法》《合同管理办法》等 11 项制度并新订公司《高级管理人员合规风控考核办法》《合规风控监督管理措施实施办法（试行）》等 8 项制度，确保制度的有效性和可执行性。

2. 报告期内，公司各业务条线的合规管理体系建设工作开展如下：

经纪业务方面，修订公司《分支机构管理办法》等 9 项制度；新订《分支机构月度绩效发放管理办法》；更新分支机构各类登记册，根据通知发布电子版，各分支机构自行印制装订；组织分支机构开展廉洁从业及合规执业培训并签署《廉洁从业承诺函》《开源证券经纪业务“十大禁令”承诺函》及《员工及证券经纪人执业行为合规承诺

书》；按月汇总全市场监管案例，通过 OA 流转至分支机构，通过案例分享提高全员合规意识；组织 4 次专项自查，涵盖新媒体管理、企业微信使用、经纪人专项自查、投顾业务专项自查等；配合外部检查 8 次；对分支机构发布提示函件 33 起，涉及客户异常交易、监管文件传达、分支机构管理、廉洁从业要求、经纪人管理等方面；针对分支机构各项合规隐患，共采取部门级问责 9 次，涵盖员工手机设备管理不当、考勤管理不善、权限交叉使用、业务隔离、企业微信使用不当等情况。

资产管理业务方面，修订公司《固定收益投资部投资及交易业务操作流程》《机构业务总部部门及人员管理办法》《衍生品及组合投资部投资交易业务管理办法》等 28 项制度；新订《场外衍生品业务系统白名单管理细则》等 4 项制度；废止《机构业务总部软件测试规范》等 4 项制度；配合开展年度合规管理有效性评估、内部控制自我评价、廉洁从业管理年度自查、员工信息申报、员工投资行为自查、适当性管理自查、交易及持仓信息系统权限专项核查等工作。

自营业务方面，修订公司《固定收益投资部投资及交易业务操作流程》《机构业务总部部门及人员管理办法》《衍生品及组合投资部投资交易业务管理办法》等 28 项制度；新订《场外衍生品业务系统白名单管理细则》等 4 项制度；废止《机构业务总部软件测试规范》等 4 项制度；配合开展年度合规管理有效性评估、内部控制自我评价、廉洁从业管理年度自查、员工信息申报、员工投资行为自查、适当性管理自查、交易及持仓信息系统权限专项核查等工作。

做市业务方面，修订公司《做市业务决策委员会议事规则》《做市业务系统安全运行管理办法》等 8 项制度；新订《创新企业投资部

做市业务管理办法》《创新企业投资部投资业务管理办法》等 19 项制度；废止《全国中小企业股份转让系统做市业务管理办法》等 13 项制度。报告期开展合规自查 4 次，主要涉及廉洁从业和员工执业行为；对日常合规管理工作中发现的问题、需要关注或者改进的情况进行提示合计 10 次；证券隔离检测 243 次；对新入职员工、岗位变动员工执业行为开展合规检测 2 次。

债券承销与受托管理业务方面，修订公司《债券业务条线管理办法》等 34 项制度；新订《非金融企业债务融资工具分销业务管理办法》等 6 项制度；废止《债券业务条线部门、人员及考核管理办法》等 4 项制度。报告期严格执行重要事项的合规审查机制，全年召开债券业务管理委员会会议 7 次，对债券发行方案、风险控制措施等关键环节进行集中审议；开展 4 次风险管理书面审阅，系统评估业务风险点并完善防控预案；深入开展内部自查及配合外部检查 17 次，覆盖业务流程各环节，及时发现并整改潜在问题；配合监管开展 7 次项目现场检查，实地核查项目执行情况，确保操作合规性；积极配合内外部检查，落实整改要求。

股票承销保荐业务方面，修订公司《保荐业务收费管理细则》《北京证券交易所证券发行与承销管理细则》；新订《投资银行总部诚信从业管理细则》；配合公司内控部门开展年度合规检查、上海证券交易所会员交易与承销保荐相关业务管理、投资者适当性等 9 次内外部自查；配合公司聘请的第三方机构进行内控审计；应外部监管机构要求开展江苏证监局辖区辅导项目自查、反洗钱履职共性问题自查，针对前期监管检查提出的投行业务问题组织 2 次项目专项自查，配合完成陕西证监局的验收检查。

新三板业务方面，修订公司《创新成长投资银行总部部门管理办法》等5项制度；新订《全国中小企业股份转让系统主办券商股转推荐业务管理办法》。报告期审核新三板挂牌及北交所项目49个；对合同及底稿归档情况开展内部自查；配合内外部检查2次、进行部门合规问责1次。

信用业务方面，修订公司《信用业务管理委员会管理办法》《信用交易业务风险控制管理办法》等17项制度。报告期对“每两年一次的融资融券客户授信动态调整”“融资融券违约客户信用重检”等重要事项进行自查，完成客户授信动态调整及违约客户重检工作；配合稽核审计部的专项审计及管理部的专项风控检查，对检查发现的制度修订不及时、操作执行审批不规范等问题按要求完成整改。

发布研报业务方面，修订公司《研究业务及证券分析师管理办法》《研究所上市公司调研管理细则》等6项制度；根据公司及监管要求，分别对员工执业规范、合规管理有效性、适当性管理以及内部控制情况等进行全面自查，未发现违规情形；对2024年度公司合规检查提出的制度建设、调研管理、专家审核等问题进行了逐项整改与落实；针对日常合规管理工作中发现的问题、需要关注或者改进的情况、新的监管要求等进行合规提示共计15次。

（二）报告期内完成的合规、稽核检查情况

2025年，公司开展合规检查合计42次，包括30家分支机构；投行、资管、自营固收、做市、另类子公司等8个业务部门或业务条线以及适当性、经纪人报酬提成管理、员工执业行为等4次专项检查，重点排查公司业务开展中的合规风险隐患；同时根据日常管控发现的问题以及监管要求牵头相关部门对交易所会员客户交易行为、经纪人

执业管理、信息系统权限管理及 IT 人员行为规范等开展自查，推动各部门建立“发现—整改—提升”的闭环管理模式，实现合规管理从被动应对向主动防控的质变。

全面完成了年度稽核审计工作计划，有效发挥第三道防线监督职能。全年共完成 48 项审计及评估评价项目，其中经济责任审计 37 项（含公司高管及关键岗位管理干部离任审计各 1 项、分支机构负责人离任审计 16 项、子公司高管离任审计 2 项，分支机构负责人强制离岗审计 16 项，子公司负责人任中审计 1 项），专项审计 9 项（涵盖公司年度反洗钱工作、重大关联交易、信息技术治理、金融产品代销及基金销售业务等专项审计），以及公司内部控制评价及投行内控有效性评估 2 项。

对于合规及审计中发现存在的问题和不足，公司下发了整改建议书，要求相关部门限期完成整改，指定专人实时跟进整改进度，认真核实整改证据，确保整改到位。

通过合规管理及审计监督，公司全面掌握了各业务条线经营情况，进一步完善了内控管理机制，促进了制度、流程的规范化，切实推动各部门提高制度执行力，持续提升合规及风险管控能力，为公司持续健康发展保驾护航。

第九节 内部控制

一、董事会关于公司内部控制责任的声明

公司按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全并有效实施内部控制，评价其有效性，如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。

二、建立财务报告内部控制的依据

公司依据《会计法》《金融企业财务规则》《企业会计准则—基本准则》以及各项具体会计准则（合称“企业会计准则”）《企业内部控制基本规范》等监管规定建立并不断完善财务报告内部控制。目前，公司已制订了《财务管理制度》《会计制度》《自有资金管理办法》《费用管理办法》等各项财务管理制度，有效规范了财务报告编制、资金筹集、资产营运、成本控制等权限分配、审批流程及管理体系，建立了有效的财务报告内部控制机制。

三、内部控制制度建设与实施情况

报告期内，公司根据《企业内部控制基本规范》及相关配套指引要求，结合公司实际情况，全面开展内控规范实施工作。

（一）内部控制建设目标

合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。

（二）内部控制规范实施与合规管理有效性评估工作情况

公司根据监管要求，稳步推进内控规范实施，内部控制体系进一步完善，风险控制水平和能力进一步增强，并根据中国证监会《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》和中国证券业协会《证

券公司合规管理有效性评估指引》等法律法规和自律规则的要求，开展合规管理有效性评估。经评估，报告期内，公司对纳入评估范围的业务与事项均已建立及执行了相应的管理制度，达到了公司合规管理的目标，不存在重大合规风险。但在经营管理制度与机制的建设及运行方面尚存在一些待改进的薄弱环节。公司已针对管理薄弱环节制定了相应的整改方案。

四、经董事会审议通过的《2025 年度内部控制评价工作报告》

根据《证券公司内部控制指引》的监管规定与要求，结合公司《内部控制暂行规定》，公司《2025 年度内部控制评价工作报告》经公司第四届董事会第十四次会议审议通过，内容如下：

根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求（以下简称企业内部控制规范体系），结合本公司内部控制制度和评价方法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，对公司2025年12月31日（内部控制评价报告基准日）的内部控制有效性进行了评价。

（一）重要声明

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

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、

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

（二）内部控制评价结论

1. 公司于内部控制评价报告基准日，是否存在财务报告内部控制重大缺陷

是 否

2. 财务报告内部控制评价结论

有效 无效

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

3. 是否发现非财务报告内部控制重大缺陷

是 否

根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

4. 自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间影响内部控制有效性评价结论的因素

适用 不适用

自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

5. 内部控制审计意见是否与公司财务报告内部控制有效性的评价结论一致

是 否

6. 内部控制审计报告对非财务报告内部控制重大缺陷的披露是否与公司内部控制评价报告披露一致

是 否

(三) 内部控制评价工作情况

1. 内部控制评价范围

公司按照风险导向原则确定纳入评价范围的主要单位、业务和事项以及高风险领域。

(1) 纳入评价范围的主要单位包括：开源证券股份有限公司、开源思创（西安）私募基金管理有限公司、深圳开源证券投资有限公司、鹏安基金管理有限公司、长安期货有限公司、长开经贸（上海）有限公司、宁波梅山保税港区格久投资有限公司。

(2) 纳入评价范围的单位占比：

指标	占 比 (%)
纳入评价范围单位的资产总额占公司合并财务报表资产总额之比	108.56
纳入评价范围单位的营业收入合计占公司合并财务报表营业收入总额之比	99.50

(3) 纳入评价范围的主要业务和事项包括：

纳入评价范围的主要事项包括：法人治理、组织架构、经营理念与发展战略、人力资源、社会责任、企业文化、廉洁从业、合规管理、风险管理、信息披露与沟通、内部审计与监督、关联交易等方面。

纳入评价范围的主要业务及高风险领域包括：证券经纪业务与财富管理、证券自营业务、证券资产管理业务、投资银行类业务、信用业务、股转做市业务、代销金融产品业务、金融衍生品业务、研究咨

询业务、投资顾问业务、互联网金融业务、期货业务、另类投资业务、私募股权投资基金、运营结算管理、反洗钱、采购管理、财务管理、印章管理、合同管理、信息技术控制、子公司管理等方面。

(4) 上述纳入评价范围的单位、业务和事项以及高风险领域涵盖了公司经营管理的主要方面，是否存在重大遗漏

是 否

(6) 是否存在法定豁免

是 否

(6) 其他说明事项

无

2. 内部控制评价工作依据及内部控制缺陷认定标准

公司依据企业内部控制规范体系及《证券公司内部控制指引》等证监会关于证券公司的监管规定，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，组织开展内部控制评价工作。

(1) 内部控制缺陷具体认定标准是否与以前年度存在调整

是 否

公司董事会根据企业内部控制规范体系对重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的认定要求，结合公司规模、行业特征、风险偏好和风险承受度等因素，区分财务报告内部控制和非财务报告内部控制，研究确定了适用于本公司的内部控制缺陷具体认定标准，并与以前年度保持一致。公司确定的内部控制缺陷认定标准如下：

(2) 财务报告内部控制缺陷认定标准

公司确定的财务报告内部控制缺陷评价的定量标准如下：

指标名称	重大缺陷定量标准	重要缺陷定量标准	一般缺陷定量标准
财务错报金额占公司总资产比例	1%以上（含）	0.5%-1%（不含）	小于0.5%（含）

公司确定的财务报告内部控制缺陷评价的定性标准如下：

缺陷性质	定性标准
重大缺陷	公司存在下述情形之一的，通常表明财务报告内部控制存在重大缺陷。 1. 董事、监事和高级管理人员与财务报告相关的舞弊行为； 2. 注册会计师发现当期财务报告存在重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报； 3. 公司监事会、审计委员会和内审机构对内部控制的监督无效。
重要缺陷	一项内部控制缺陷单独或连同其他缺陷不能及时防止或发现并纠正，在财务报告中虽然未达到重大缺陷水平，但引起董事会和管理层重视的错报，将该缺陷认定为重要缺陷。
一般缺陷	不构成重大缺陷和重要缺陷的内部控制缺陷，认定为一般缺陷。

(3) 非财务报告内部控制缺陷认定标准

公司确定的非财务报告内部控制缺陷评价的定量标准如下：

指标名称	重大缺陷定量标准	重要缺陷定量标准	一般缺陷定量标准
因内控缺陷造成的损失占总资产的比例	1%以上（含）	0.5%-1%（不含）	小于0.5%（含）

公司确定的非财务报告内部控制缺陷评价的定性标准如下：

缺陷性质	定性标准
重大缺陷	公司存在下述情形之一的，通常表明非财务报告内部控制存在重大缺陷。 1. 公司缺乏民主决策程序，如缺乏“三重一大”决策程序； 2. 公司重大决策程序不科学，已经或可能造成重大损失； 3. 有关公司的负面消息引起政府或监管机构调查，引起重大诉讼，对公司声誉造成无法弥补的损害； 4. 公司被监管部门撤销相关业务许可； 5. 业务开展严重损害了公司的核心竞争力，无法达到公司既定发展目标或指标； 6. 信息系统问题对公司业务正常运营造成重大影响，致使业务停滞或持续出错； 7. 已经发现并报告给管理层的重大或重要缺陷在合理的时间内未加以改正； 8. 公司重要业务缺乏制度控制或制度系统性失效。
重要缺陷	公司存在下述情形之一的，通常表明非财务报告内部控制存在重要缺陷。 1. 公司被监管部门暂停相关业务许可； 2. 有关公司的负面消息引起公众关注，引发诉讼，对企业声誉造成重大损害； 3. 各业务开展过程中给公司造成了一定程度的影响； 4. 公司有关数据的非授权改动给业务运作带来一定损失以及对业务正常运营造成一定影响。
一般缺陷	除重大缺陷和重要缺陷以外的其他缺陷。

3. 内部控制缺陷认定及整改情况

(1) 财务报告内部控制缺陷认定及整改情况

(1) 1. 重大缺陷

报告期内公司是否存在财务报告内部控制重大缺陷

是 否

(1) 2. 重要缺陷

报告期内公司是否存在财务报告内部控制重要缺陷

是 否

(1) 3. 一般缺陷

无

(1) 4. 经过上述整改，于内部控制评价报告基准日，公司是否存在未完成整改的财务报告内部控制重大缺陷

是 否

(1) 5. 经过上述整改，于内部控制评价报告基准日，公司是否存在未完成整改的财务报告内部控制重要缺陷

是 否

(2) 非财务报告内部控制缺陷认定及整改情况

(2) 1. 重大缺陷

报告期内公司是否发现非财务报告内部控制重大缺陷

是 否

(2) 2. 重要缺陷

报告期内公司是否发现非财务报告内部控制重要缺陷

是 否

(2) 3. 一般缺陷

报告期内公司是否发现非财务报告内部控制一般缺陷

是 否

报告期内部分经纪业务分支机构存在合格投资者认定等内控制度执行不到位，投行类业务存在项目底稿管理工作有待完善、项目执业

质量有待提升、管理需求未在投行项目管理系统落地等问题，该类非财务报告内部控制一般缺陷，其可能导致的风险在可控范围之内，未对公司整体战略和经营目标的实现构成重大影响，公司高度重视，涉及部门正在落实整改。

(2) 4. 经过上述整改，于内部控制评价报告基准日，公司是否发现未完成整改的非财务报告内部控制重大缺陷

是 否

(2) 5. 经过上述整改，于内部控制评价报告基准日，公司是否发现未完成整改的非财务报告内部控制重要缺陷

是 否

(四) 其他内部控制相关重大事项说明

1. 上一年度内部控制缺陷整改情况

适用 不适用

2024 年公司收到中国证监会《关于对开源证券股份有限公司采取暂停债券承销业务措施的决定》（〔2024〕35 号），在 2024 年 10 月 17 日至 2025 年 4 月 16 日期间暂停债券承销业务。公司按照监管要求积极整改，并对相关责任人严肃问责，进一步加强和完善公司合规经营和风险管理。报告期内已按照制定的整改措施整改完毕，债券承销业务已正常开展。

2. 本年度内部控制运行情况及下一年度改进方向

适用 不适用

公司聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报告内部控制有效性进行了独立审计，并出具了标准无保留意见的内部控制审计报告，报告认为公司于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定，在所有重大方面保持了有效的财务报告内

部控制。

报告期内，公司各层级均已建立了内部控制机制，并根据监管规定和内部经营管理实际需要，不断加以调整，持续健全和优化完善内部控制体系，内部控制总体运行有效。未来，公司将继续遵循企业内部控制规范体系的相关要求，并结合自身发展战略需要，保证公司内部控制与公司经营规模、业务范围、竞争状况和风险水平等相适应，持续完善内部控制制度体系，强化内部控制监督检查，促进公司规范运作和健康发展。

3. 其他重大事项说明

适用 不适用

五、会计师事务所对于公司内部控制的意见情况

公司聘请天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报告内部控制有效性进行了独立审计，并出具标准无保留意见的内部控制审计报告，报告认为公司于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定，在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

第十节 财务报告

(后附)

开源证券股份有限公司
审计报告
天职业字[2026]19206号

目 录

审计报告	1
2025年度财务报表	4
2025年度财务报表附注	12



开源证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注。

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

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则以及中国注册会计师职业道德守则，我们独立于开源证券，适用了对公众利益实体的独立性要求，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督开源证券的财务报告过程。



四、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对开源证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致开源证券不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就开源证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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



审计报告(续)

天职业字[2026]19206号

[此页无正文]



中国注册会计师
(项目合伙人):



中国注册会计师:



合并及母公司资产负债表

编制单位：开润证券股份有限公司

2025年12月31日

金额单位：元

项 目	合并		母公司		附注编号	
	期末余额	期初余额	期末余额	期初余额	合并	母公司
资产：						
货币资金	10,490,953,469.84	9,806,788,023.86	8,132,968,845.92	7,695,561,383.30	六、(一)	
其中：客户存款	3,775,009,773.82	7,420,156,218.37	4,931,223,690.66	5,986,771,151.69	六、(一)	
结算备付金	2,436,060,026.80	2,346,904,211.50	3,122,748,068.86	1,870,990,771.77	六、(二)	
其中：客户备付金	2,602,980,751.30	1,379,132,264.02	2,607,229,783.45	1,302,111,816.07	六、(二)	
拆出资金						
融出资金	8,569,640,429.37	5,319,256,004.95	8,569,640,429.37	5,319,256,004.95	六、(三)	
衍生金融资产	839,588.69	61,317,779.58	839,588.69	61,317,779.58	六、(四)	
存出保证金	1,947,745,844.74	1,037,803,894.48	523,801,127.72	367,249,942.59	六、(五)	
应收款项	66,447,488.75	78,615,153.36	64,704,095.03	74,106,206.03	六、(六)	
合同资产						
买入返售金融资产	851,968,141.59	1,093,316,726.07	703,265,165.80	976,172,076.31	六、(七)	
持有待售资产						
金融投资：						
交易性金融资产	8,620,918,628.56	6,834,196,676.05	8,201,991,257.51	6,563,869,950.74	六、(八)	
债权投资						
其他债权投资	19,089,444,311.03	18,969,363,317.92	19,089,444,311.03	18,969,363,317.08	六、(九)	
其他权益工具投资	7,518,636,967.54	6,499,975,893.15	7,517,296,967.54	6,498,575,893.15	六、(十)	
长期股权投资	582,325,591.88	574,760,679.32	4,680,002,689.60	4,369,871,049.90	六、(十一)	十五、(一)
投资性房地产						
固定资产	206,648,994.34	516,431,058.39	163,762,077.78	259,521,846.61	六、(十二)	
在建工程						
使用权资产	199,952,064.32	232,893,232.65	208,496,450.87	237,012,965.25	六、(十三)	
无形资产	122,283,177.11	113,630,091.26	113,509,266.92	111,192,736.18	六、(十四)	
其中：数据资源						
商誉	18,659,016.94	18,659,016.94			六、(十五)	
递延所得税资产	4,603,278.75	330,514,547.29		342,509,315.94	六、(十六)	
其他资产	3,887,063,396.95	3,672,726,787.83	223,740,065.97	414,515,879.88	六、(十七)	
资产总计	65,244,230,615.27	57,367,135,074.07	81,615,912,413.75	54,151,071,609.19		

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：

李刚



主管会计工作负责人：

张旭



会计机构负责人：

吉猛



合并及母公司资产负债表(续)

编制单位: 开源证券股份有限公司

2025年12月31日

金额单位: 元

负债和股东权益	合并		母公司		附注编号	
	期末余额	期初余额	期末余额	期初余额	合并	母公司
负债:						
短期借款						
应付短期融资款	4,036,725,836.39	4,036,725,836.39	4,209,055,604.39	4,036,725,836.39	六、(二十一)	
拆入资金	3,099,926,166.62	1,889,405,277.75	3,099,926,166.62	1,889,405,277.75	六、(二十二)	
交易性金融负债	879,943,142.85	1,076,433,600.00	877,522,453.71	1,076,433,600.00	六、(二十三)	
衍生金融负债	414,988,285.08	286,911,348.03	412,689,623.12	286,309,285.05	六、(四)	
卖出回购金融资产款	6,573,077,902.33	3,825,299,661.20	6,573,077,902.31	3,825,299,661.20	六、(二十三)	
代理买卖证券款	12,109,026,457.92	9,584,261,443.56	9,855,024,298.43	7,353,045,075.99	六、(二十四)	
代理承销证券款						
应付职工薪酬	902,135,584.40	990,439,132.40	923,194,411.83	989,190,066.63	六、(二十六)	十五、(三)
应交税费	326,615,196.28	325,491,738.07	320,206,797.67	320,417,754.15	六、(二十七)	
应付款项	197,108.24	7,467,898.16	17,934.96	1,736,739.98	六、(二十八)	
合同负债	45,117,001.17	28,549,529.26	3,436,614.44	3,009,972.32	六、(二十五)	
持有待售负债						
预计负债	21,202,023.08	22,687,796.41	21,202,023.08	22,687,796.41	六、(二十九)	
长期借款						
应付债券	14,635,216,427.86	14,172,431,390.95	14,635,216,427.86	14,172,431,390.95	六、(三十)	
其中: 优先股						
永续债						
租赁负债						
租赁负债	212,343,370.36	164,280,471.87	224,141,381.53	176,592,602.92	六、(三十一)	
递延所得税负债	433,090,636.31	517,186,080.00	295,730,346.89	499,405,099.40	六、(十六)	
其他负债	647,135,315.80	1,311,492,565.32	168,453,152.75	887,792,792.67	六、(三十二)	
负债合计	44,519,147,205.82	38,232,973,764.99	41,416,894,186.54	36,513,682,536.35		
股东权益:						
股本	4,613,745,765.00	4,613,745,765.00	4,613,745,765.00	4,613,745,765.00	六、(三十三)	
其他权益工具						
其中: 优先股						
永续债						
资本公积	9,810,792,660.31	9,810,792,660.31	9,813,958,979.69	9,813,958,979.69	六、(三十四)	
减: 库存股						
其他综合收益	1,534,409,839.98	4,285,769,934.73	1,536,146,223.27	1,298,306,514.99	六、(三十五)	
盈余公积	557,484,132.62	403,033,255.09	557,484,132.52	403,033,255.09	六、(三十六)	
一般风险准备	921,148,235.35	765,657,958.28	915,506,211.61	764,062,367.87	六、(三十七)	
未分配利润	2,789,331,299.54	1,757,617,086.60	2,762,076,969.72	1,757,259,206.27	六、(三十八)	
归属于母公司股东权益合计	20,322,911,932.70	18,636,607,630.01	20,199,918,977.21	18,637,419,082.84		
少数股东权益	502,171,476.75	497,573,679.07				
股东权益合计	20,825,083,409.45	19,134,181,309.08	20,199,918,977.21	18,637,419,082.84		
负债和股东权益总计	65,344,230,615.27	57,367,155,074.07	61,616,813,163.75	55,151,071,609.19		

以附财务报表附注为财务报表的组成部分

法定代表人:

李刚



主管会计(负责人):

张旭



会计机构负责人:

吉猛



合并及母公司利润表

编制单位：万源证券股份有限公司	2023年度		2022年度		合并	母公司
	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额		
一、营业收入	2,185,785,673.98	2,914,675,723.91	2,867,187,328.89	2,869,625,712.89		
手续费及佣金净收入	897,683,856.37	1,158,472,544.42	894,522,282.37	1,074,376,383.73	六、(三十九)	六、(一)
其中：经纪业务净收入	51,871,183.88	813,708,072.78	283,363,866.37	448,668,388.73	六、(三十九)	六、(一)
投资银行业务净收入	254,949,417.79	483,785,344.34	594,993,413.29	884,786,810.42	六、(三十九)	六、(一)
资产管理业务净收入	48,157,286.10	341,429,256.20	88,157,286.10	131,433,216.80	六、(三十九)	六、(一)
利息净收入	363,661,908.00	393,378,854.25	392,545,726.11	313,841,511.31	六、(四十)	六、(二)
其中：利息收入	1,091,628,313.02	1,108,681,036.71	968,169,191.79	1,038,188,010.97	六、(四十)	六、(二)
利息支出	687,966,405.02	725,302,182.46	685,623,465.68	724,346,499.66	六、(四十)	六、(二)
汇兑收益（损失以“-”号填列）	1,428,808,615.67	1,598,130,238.37	1,408,739,013.23	1,808,585,672.78	六、(四十一)	六、(三)
其中：公允价值变动损益（损失以“-”号填列）	47,581,912.43	78,890,623.02	32,131,638.70	84,428,138.02	六、(四十一)	六、(三)
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）						
其他收益	13,246,882.78	33,560,893.94	2,816,788.33	26,020,561.48	六、(四十二)	
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	353,491,814.60	-273,828,168.79	244,853,876.23	-164,429,389.76	六、(四十三)	六、(四)
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-3.78	23,343.81				
其他业务收入	49,908,742.20	17,127,653.93	18,287,418.05	8,283,082.23	六、(四十四)	
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-282,743.23	-408,247.80	-288,862.40	-305,864.32	六、(四十五)	
二、营业支出	2,122,510,631.88	2,022,828,132.05	1,984,683,255.95	1,827,488,826.92		
税金及附加	36,603,594.82	24,308,181.84	25,493,722.24	18,253,387.83	六、(四十六)	
业务及管理费	2,108,882,948.11	2,021,791,863.80	1,908,037,937.80	1,828,516,686.23	六、(四十七)	六、(五)
信用减值损失	-18,274,915.18	-27,933,278.32	-30,788,883.89	-21,086,537.14	六、(四十八)	
其他资产减值损失						
其他营业成本	1,499,936.13	1,769,296.35			六、(四十九)	
三、营业利润（损失以“-”号填列）	308,279,042.10	891,847,591.86	882,504,072.94	1,042,136,885.97		
加：营业外收入	2,187,868.34	1,468,708.30	2,188.22	522,629.32	六、(五十)	
减：营业外支出	21,128.23	8,453,768.95	-875,884.82	8,284,888.75	六、(五十一)	
四、利润总额（损失以“-”号填列）	3,893,494,428.94	888,738,532.88	883,512,581.31	1,037,402,424.30		
减：所得税费用	192,645,884.23	182,381,022.81	180,748,883.85	174,294,371.57	六、(五十二)	
五、净利润（损失以“-”号填列）	807,848,544.71	706,357,510.07	702,763,697.46	863,108,052.73		
其中：按合并方在合并前实现的净利润						
(一) 按经营持续性分类：						
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	807,848,544.71	706,357,510.07	702,763,697.46	863,108,052.73		
终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）						
(二) 按所有权归属分类：						
归属于母公司股东的净利润	796,398,127.13	729,093,729.68				
少数股东损益	11,450,417.58	-22,736,219.61				
六、其他综合收益的税后净额	1,020,393,463.81	1,384,928,074.72	1,018,522,268.91	1,482,003,185.98		
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	1,020,393,463.81	1,384,928,074.72	1,018,522,268.91	1,482,003,185.98		
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	1,277,229,627.27	1,383,782,856.88	1,276,358,730.37	1,380,857,894.88		
重新计量设定受益计划变动额						
权益法下不能转损益的其他综合收益						
其他权益工具投资公允价值变动	1,277,229,627.27	1,383,782,856.88	1,276,358,730.37	1,380,857,894.88		
金融资产重分类计入其他综合收益的金额						
其他债权投资公允价值变动	-258,836,483.38	131,144,318.84	-258,836,483.38	131,144,318.84	六、(三十五)	
权益法下可转损益的其他综合收益						
其他债权投资公允价值变动	-258,836,483.38	131,144,318.84	-258,836,483.38	131,144,318.84	六、(三十五)	
金融资产重分类计入其他综合收益的金额						
其他债权投资公允价值变动						
其他						
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额						
(二) 将重分类进损益的其他综合收益						
权益法下可转损益的其他综合收益						
其他债权投资公允价值变动						
金融资产重分类计入其他综合收益的金额						
其他债权投资公允价值变动						
其他						
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额						
七、综合收益总额	1,828,338,988.62	2,272,277,904.77	1,792,286,889.40	2,519,410,608.69		
归属于母公司股东的综合收益总额	1,818,991,590.93	2,213,931,795.28				
归属于少数股东的综合收益总额	11,347,397.69	58,346,109.49				
八、每股收益						
(一) 基本每股收益	0.17	0.15				
(二) 稀释每股收益	0.17	0.15				

合并财务报表以经审计的财务报表为基础编制。

法定代表人：

李刚

李刚

合并会计工作负责人：

李刚

李刚

合并机构负责人：

吉猛

吉猛



合并及母公司现金流量表

编制单位：开源证券股份有限公司

2022年度

金额单位：元

项 目	合 并		母 公 司		附注编号	
	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：						
处置以公允价值计量的金融资产增加						
收取利息、手续费及佣金的现金	1,927,094,919.28	2,704,594,423.17	1,704,283,326.84	2,611,024,866.79		
收入现金净增加额	1,000,000.00	100,000,000.00	1,210,000,000.00	100,000,000.00		
回购业务资金净增加额	969,707,361.20		3,021,360,336.66			
融出资金净减少额						
购买交易性金融资产净减少额		872,250,685.83		946,279,382.82		
代理买卖证券收到的现金净额	2,386,427,398.64	3,008,849,338.29	2,384,041,606.72	2,530,709,858.63		
收到其他与投资活动有关的现金	817,826,110.97	14,194,915,086.10	607,047,947.80	10,049,978,810.49	六、(五十四)	
经营活动现金流入小计	8,580,605,790.09	17,502,574,943.09	3,666,632,217.94	17,182,823,078.23		
购买交易性金融资产净增加额	973,864,307.87		883,321,344.32			
融出资金净增加额	3,220,585,528.26	770,960,787.67	3,220,585,528.26	770,960,787.67		
代理买卖证券支付的现金净额						
支付利息、手续费及佣金的现金	571,854,108.09	416,511,923.14	478,229,083.74	408,901,354.95		
拆出资金净增加额						
回购业务资金净减少额		14,371,783,794.92		14,291,783,794.92		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,425,493,361.10	1,389,688,258.49	1,301,924,291.85	1,289,528,461.90		
支付的各项税费	576,386,644.07	360,106,099.54	647,073,809.09	291,086,068.58		
支付其他与投资活动有关的现金	1,893,537,303.39	2,969,347,496.89	1,132,780,972.05	1,310,219,378.93	六、(五十四)	
投资活动现金流出小计	8,755,311,253.78	15,519,408,831.25	7,663,795,429.54	16,384,491,734.54		
经营活动产生的现金流量净额	-174,705,463.69	-1,016,833,888.16	-1,197,163,211.60	-1,201,668,656.31	六、(五十五)	十五、(八)
二、投资活动产生的现金流量：						
收回投资收到的现金	4,046,023,284.23	3,507,040,709.10	3,274,283,235.77	3,507,040,709.10		
取得投资收益收到的现金	606,382,194.80	388,607,284.82	1,034,409,976.14	690,527,233.42		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	490,730.82	33,269.65	497,445.36			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额						
收到其他与投资活动有关的现金						
投资活动现金流入小计	4,603,606,209.85	4,093,581,263.37	4,809,190,657.27	4,207,567,942.52		
投资支付的现金	3,620,185,414.42	3,884,401,026.93	3,780,185,414.42	3,645,413,026.93		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	120,042,451.67	134,931,363.52	143,770,000.29	183,161,781.42		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额						
支付其他与投资活动有关的现金						
投资活动现金流出小计	3,740,227,866.09	4,019,332,390.45	3,923,955,414.71	4,268,634,808.35		
投资活动产生的现金流量净额	863,378,343.76	-925,751,127.08	885,235,242.56	-1,061,066,865.83		
三、筹资活动产生的现金流量：						
吸收投资收到的现金						
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金						
取得借款收到的现金						
发行债券收到的现金	6,400,000,000.00	5,579,000,000.00	6,400,000,000.00	5,579,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金	9,024,200,000.00	9,480,563,516.09	8,024,200,000.00	8,401,600,000.00		
筹资活动现金流入小计	15,424,200,000.00	15,059,563,516.09	15,424,200,000.00	15,040,600,000.00		
偿还债务支付的现金	6,600,000,000.00	1,479,000,000.00	6,600,000,000.00	1,479,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	737,462,742.25	586,047,331.81	730,546,431.81	586,047,331.81		
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,749,000.00	6,800,000.00				
支付其他与筹资活动有关的现金	8,243,223,559.53	8,677,799,846.81	8,200,825,208.89	8,650,309,700.02	六、(五十四)	
筹资活动现金流出小计	15,580,686,301.78	10,742,847,179.62	16,031,371,639.69	10,698,467,032.23		
筹资活动产生的现金流量净额	-156,486,301.78	4,317,216,346.41	-106,873,639.69	3,340,832,967.67		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3.79	23,143.01				
五、现金及现金等价物净增加额	4,836,511,434.58	2,824,664,733.19	1,991,190,370.82	2,435,067,397.93	六、(五十五)	十五、(八)
加：期初现金及现金等价物余额	12,049,443,542.58	9,224,788,609.29	9,564,026,543.96	7,130,569,346.43	六、(五十五)	十五、(八)
六、期末现金及现金等价物余额	13,885,954,977.16	12,049,443,542.48	11,555,216,914.78	9,565,636,744.36	六、(五十五)	十五、(八)

本财务报表其他补充资料在财务报表附注中披露。

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

李刚



张旭



吉猛



母公司股东权益变动表

编制单位：开源证券股份有限公司 2025年度 金额单位：元

项目	期初余额	报告期增减			期末余额							
		其他综合收益	其他	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计	
一、上年年末余额	4,612,780,765.00				3,813,958,978.89		-1,289,368,514.92		413,866,938.20	781,728,736.89	1,437,997,368.39	42,276,736,923.97
加：会计政策变更												
前期差错更正									-20,833,694.11	-21,687,348.22	-2,854,759.95	-138,126,811.13
其他												
二、本年年初余额	4,612,780,765.00				3,813,958,978.89		-1,289,368,514.92		403,033,244.09	760,041,388.67	1,435,142,608.44	42,138,610,112.84
三、本年年末余额												
(一) 综合收益总额												
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
2. 少数股东投入的普通股												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对股东的分配												
4. 其他												
(四) 股东权益内部结转												
1. 资本公积转增资本												
2. 盈余公积转增资本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 一般风险准备弥补亏损												
5. 设定受益计划变动额结转留存收益												
6. 其他综合收益结转留存收益												
7. 其他												
(五) 专项储备增加和减少												
1. 本年提取												
2. 本年使用												
(六) 其他												
四、本年年末余额	4,612,780,765.00				3,813,958,978.89		-1,289,368,514.92		382,199,549.98	738,354,040.45	1,432,287,848.49	42,000,483,271.71

母公司股东权益变动表(续后表)

编制人：李刚 审核人：张旭 会计负责人：吉猛



母公司股东权益变动表

项目	2023年度				2022年度			
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益
一、上年末余额	4,613,715,705.00		8,798,218,423.90	118,978,589.12	296,362,942.78	811,235,139.27	2,969,365,281.18	18,238,099,483.18
加：会计政策变更								
前期差错更正					-11,495,691.00	-121,411,382.29	-28,438,813.00	-114,609,315.36
其他								
二、本年年初余额	4,613,715,705.00		8,798,218,423.90	118,978,589.12	285,427,151.78	288,423,757.27	2,940,926,468.18	18,123,490,167.12
三、本年年末余额	4,613,715,705.00		8,848,623.79	118,978,589.12	117,876,103.21	172,629,618.60	777,562,945.19	2,222,279,369.89
(一) 综合收益总额				2,482,002,105.92			863,148,882.91	2,345,151,198.83
(二) 股东投入或减少资本								
1. 股东投入的普通股				26,847,523.79				26,847,523.79
2. 与少数股东权益性交易								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他				18,648,523.79				18,648,523.79
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积						86,314,802.20		86,314,802.20
2. 提取一般风险准备								
3. 提取专项储备						-172,629,618.60		-172,629,618.60
4. 其他								
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本								
2. 盈余公积转增资本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 一般风险准备弥补亏损								
5. 设定受益计划变动额结转留存收益								
6. 其他综合收益结转留存收益								
7. 其他								
(五) 专项储备增加和减少								
1. 本年增加								
2. 本年使用								
3. 其他								
四、本年年末余额	4,613,715,705.00		8,848,623.79	118,978,589.12	403,063,254.99	105,794,138.67	1,177,529,230.27	18,437,479,536.91

法定代表人：李刚

财务总监：张旭

会计机构负责人：吉猛



开源证券股份有限公司

2025 年度财务报表附注

(除另有注明外, 所有金额均以人民币元为货币单位)

一、公司的基本情况

1. 公司注册地、组织形式和总部地址

开源证券股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)原名为陕西省开源证券公司, 成立于1994年2月21日, 2002年4月27日改制为陕西开源证券经纪有限责任公司, 2010年6月22日更名为开源证券有限责任公司, 2014年12月25日整体变更为开源证券股份有限公司。

公司原注册资本5,000万元, 股东为陕西省生产资金管理局。2007年2月14日经中国证监会证监机构字(2007)48号批准, 陕西省生产资金管理局以经评估确认的公司净资产3,100万元出资, 新增股东陕西煤业化工集团有限责任公司以货币出资6,650万元, 新增股东铜川矿务局以货币出资1,650万元, 变更后的注册资本为11,400万元。

2009年12月3日经中国证监会证监许可(2009)1291号批准, 公司申请增加注册资本人民币38,600万元, 变更后的注册资本为人民币50,000万元, 新增注册资本由股东陕西煤业化工集团有限责任公司以货币出资, 股东陕西省生产资金管理局、铜川矿务局放弃本次增资。

2012年5月25日经中国证监会陕证监许可字(2012)39号批复, 公司申请增加注册资本人民币80,000万元, 变更后的注册资本为人民币130,000万元。新增注册资本由股东陕西煤业化工集团有限责任公司、佛山市顺德区美的技术投资有限公司、佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司、佛山市顺德区德鑫创业投资有限公司、广东德美精细化工股份有限公司分别以货币出资, 股东陕西省生产资金管理局、铜川矿务局放弃本次增资。

根据2014年11月17日股东会决议, 公司以2014年9月30日的账面净资产折股整体变更为股份有限公司, 整体变更后公司股本总额为130,000万股人民币普通股, 每股面值为人民币1.00元, 注册资本为人民币130,000万元, 原一般风险准备金14,448,516.34元和其他综合收益26,328,417.02元保持不变, 其他剩余净资产198,062,596.76元列入公司资本公积。

2016年11月28日公司召开第一届董事会第二十五次会议, 2016年12月18日召开2016年第六次临时股东大会决议通过了《关于公司2016年定向发行股票方案的议案》, 公司本次对股权登记日在册的股东按持股比例发行股票, 发行股份不超过500,000,000.00股(含本数), 发行价格为每股人民币3.00元, 募集资金不超过1,500,000,000.00元(含本数)。2017年1月, 公司实际已收到股东以货币资金缴纳的募集资金合计人民币1,469,949,000.00元, 扣除



股票发行费用 2,586,631.39 元(不含税金额),募集资金净额为 1,467,362,368.61 元,其中:计入股本人民币 489,983,000.00 元,计入资本公积(股本溢价)人民币 977,379,368.61 元,变更后注册资本人民币 1,789,983,000.00 元。

2018年3月5日公司召开第二届董事会第二次会议决议,2018年3月20日召开第一次临时股东大会决议,审议通过《关于公司2018年股票发行方案的议案》,本次股票发行对象为所有在册股东,由在册股东按照股东大会股权登记日持股比例进行认购,本次发行股份不超过 800,000,000 股(含本数),募集资金不超过 3,200,000,000.00 元(含本数),认购人均以现金认购,发行价格为每股人民币 4.00 元。

2018年4月,公司实际已收到股东以货币资金缴纳的募集资金合计人民币 1,758,710,400.00 元,扣除股票发行费用 2,653,378.90 元(不含税金额),募集资金净额为 1,756,057,021.10 元,其中:计入股本人民币 439,672,600.00 元,计入资本公积(股本溢价)人民币 1,316,379,421.10 元,变更后注册资本人民币 2,229,660,600.00 元。

2015年4月20日,经全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于同意开源证券股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》(股转系统函〔2015〕1479号)核准,同意公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。证券简称:开源证券,证券代码 832396。2018年7月23日公司召开第二届董事会第四次会议,2018年8月8日公司召开2018年第二次临时股东大会,审议通过《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》;2018年8月16日,全国中小企业股份转让系统有限责任公司受理了公司关于终止挂牌的申请,同日出具了《关于同意开源证券股份有限公司终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》(股转系统函〔2018〕3067号),公司股票自2018年9月4日起在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

2018年11月22日公司第二届董事会第八次会议决议,2018年12月7日第五次临时股东大会决议,审议通过《关于公司2018年第二次股票发行方案的议案》;2019年7月11日公司第二届董事会第十二次会议决议,2019年7月26日第三次临时股东大会决议,审议通过《关于调整公司2018年第二次股票发行方案部分内容的议案》。本次股票首先向所有在册股东发行,由在册股东按照2018年12月7日股东大会股权登记日持股比例进行认购,其次视资本市场及在册股东认购情况决定是否引进符合条件的外部投资者,本次发行股数不超过 750,000,000 股(含本数),认购人均以现金认购,发行价格为每股人民币 3.89 元,若需进场交易引入外部投资者,则在 3.89 元/股的基础上通过产权交易所挂牌最终确定发行价格,募集资金不超过 3,000,000,000.00 元(含本数)。

2019年7月,公司实际已收到股东以货币资金缴纳的募集资金合计人民币 2,042,250,000.00 元,扣除股票发行费用 1,404,550.32 元(不含税金额),募集资金净额为 2,040,845,449.68 元,其中:计入股本人民币 525,000,000.00 元,计入资本公积(股本溢价)人民币 1,515,845,449.68 元,变更后注册资本人民币 2,754,660,600.00 元。

2020年1月2日第二届董事会第十七次会议,2020年1月17日第五次临时股东大会决议,审议通过了《关于公司2019年非公开发行股票方案的议案》。本次公司面向外部战略投资



者及在册股东非公开发行不超过 8 亿股新增股份，发行价格 4.01 元/股，募集资金不超过 3,208,000,000.00 元。

2020 年 5 月 18 日，公司实际已收到股东以货币资金缴纳的募集资金合计人民币 2,801,999,995.16 元，扣除股票发行费用 1,468,987.07 元（不含税金额），募集资金净额为 2,800,531,008.09 元，其中：计入股本人民币 698,753,116.00 元，计入资本公积（股本溢价）人民币 2,101,777,892.09 元，变更后注册资本人民币 3,453,413,716.00 元。

2021 年 6 月 30 日第四次临时股东大会决议，公司面向在册股东及新增外部投资者非公开发行新增股份，发行价格 4.18 元/股，募集资金不超过 80 亿元。

2021 年 10 月 28 日，公司实际已收到股东以货币资金缴纳的募集资金合计人民币 4,850,187,964.82 元，扣除股票发行费用 1,919,917.26 元（不含税金额），募集资金净额为 4,848,268,047.56 元，其中：计入股本人民币 1,160,332,049.00 元，计入资本公积（股本溢价）人民币 3,687,935,998.56 元，变更后注册资本人民币 4,613,745,765.00 元。

公司在陕西省工商行政管理局注册，截至 2025 年 12 月 31 日本公司持有统一社会信用代码为 91610000220581820C 的营业执照。

本公司注册地址：陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层；

本公司组织形式：股份有限公司；

本公司总部地址：陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层；

注册资本：肆拾陆亿壹仟叁佰柒拾肆万伍仟柒佰陆拾伍元整人民币（¥4,613,745,765.00）；

法定代表人：李刚。

2. 公司的实际从事的主要经营活动

经营范围：证券业务：证券投资销售服务；证券投资基金托管（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券公司为期货公司提供中间介绍业务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

3. 母公司以及集团最终母公司的名称

本公司的控股股东为陕西煤业化工集团有限责任公司，陕西省人民政府国有资产监督管理委员会为本公司最终控制方。

4. 本财务报表业经公司 2026 年 4 月 24 日第四届董事会第十四次会议批准对外报出。



二、财务报表的编制基础

(一) 编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部最新颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

(二) 持续经营

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

三、重要会计政策及会计估计

(一) 遵循企业会计准则的声明

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

(二) 会计期间和经营周期

本公司的会计年度从公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

(三) 记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

(四) 计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

本公司采用的计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值和公允价值。

本期报表项目的计量属性未发生变化。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在一次交易取得或通过多次交易分步实现同一控制下企业合并，企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

本公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首



先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并，应按以下顺序处理：

(1) 调整长期股权投资初始投资成本。购买日之前持有股权采用权益法核算的，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动以及持有的其他权益工具投资公允价值变动而产生的其他综合收益除外。

(2) 确认商誉（或计入当期损益的金额）。将第一步调整后长期股权投资初始投资成本与购买日应享有子公司可辨认净资产公允价值份额比较，前者大于后者，差额确认为商誉；前者小于后者，差额计入当期损益。

通过多次交易分步处置股权至丧失对子公司控制权的情形：

(1) 判断分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易是否属于“一揽子交易”的原则

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

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

(2) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易属于“一揽子交易”的会计处理方法

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

在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益或留存收益。



(3) 分步处置股权至丧失对子公司控制权过程中的各项交易不属于“一揽子交易”的会计处理方法

处置对子公司的投资未丧失控制权的，合并财务报表中处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额计入资本公积（资本溢价或股本溢价），资本溢价不足冲减的，应当调整留存收益。

处置对子公司的投资丧失控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益或留存收益。

（六）控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。

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

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

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

（七）现金流量表之现金及现金等价物的确定标准

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）金融工具

1. 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：



(1) 收取金融资产现金流量的权利届满；

(2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且 (a) 实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或 (b) 虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

2. 金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的后续计量取决于其分类。

本公司对金融资产的分类，依据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的现金流量特征进行分类。

(1) 以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。与此类金融资产相关利息收入，计入当期损益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。



(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为了能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

3. 金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融负债、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：（1）该项指定能够消除或显著减少会计错配；（2）根据正式书面文件载明的集团风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在集团内部以此为基础向关键管理人员报告；（3）该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

本公司在初始确认时确定金融负债的分类。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

（1）以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

4. 金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。



5. 金融资产减值

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。

（1）预期信用损失一般模型

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。本公司对信用风险的具体评估，详见附注“九、与金融工具相关的风险”。

通常逾期超过30日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具体来说，本公司将购买或源生时未发生信用减值的金融工具发生信用减值的过程分为三个阶段，对于不同阶段的金融工具的减值有不同的会计处理方法：

第一阶段：信用风险自初始确认后未显著增加

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照未来12个月的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入（若该工具为金融资产，下同）。

第二阶段：信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，并按其账面余额和实际利率计算利息收入。

第三阶段：初始确认后发生信用减值

对于处于该阶段的金融工具，企业应当按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备，但对利息收入的计算不同于处于前两阶段的金融资产。对于已发生信用减值的金融资产，企业应当按其摊余成本（账面余额减已计提减值准备，也即账面价值）和实际利率计算利息收入。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融资产，企业应当仅将初始确认后整个存续期内预期信用损失的变动确认为损失准备，并按其摊余成本和经信用调整的实际利率计算利息收入。



(2) 本公司对在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，选择不与其初始确认时的信用风险进行比较，而直接做出该工具的信用风险自初始确认后未显著增加的假定。

如果企业确定金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具可被视为具有较低的信用风险。

(3) 应收款项及租赁应收款

本公司对于《企业会计准则第14号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项，采用预期信用损失的简化模型，始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司对包含重大融资成分的应收款项和《企业会计准则第21号——租赁》规范的租赁应收款，本公司作出会计政策选择，选择采用预期信用损失的简化模型，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

6. 金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

(九) 买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

买入返售金融资产，是指本公司按返售协议先买入再按固定价格返售金融资产所融出的资金。卖出回购金融资产款，是指本公司按回购协议先卖出再按固定价格回购金融资产所融入的资金。

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

买入返售和卖出回购业务的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销，分别确认为利息收入和利息支出。



（十）融资融券业务

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

本公司对于融出的资金，确认应收债权；本公司对于融出的证券，不终止确认该证券；对于融出的资金和证券，均按照实际利率法确认相应利息收入。

本公司对融出的资金和融出的证券定期进行减值评估。本公司融资融券业务减值的确认标准和计提方法详见附注三、（八）金融工具。

（十一）应收款项

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收款项划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据为：以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合。

本公司对应收款项以预期信用损失为基础确认损失准备，有关预期信用损失的会计政策，详见附注三、（八）金融工具。

（十二）其他应收款

本公司对其他应收款采用预期信用损失的一般模型进行处理，详见附注三、（八）金融工具。

（十三）合同资产

1. 合同资产的确认方法及标准

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系，在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（除应收款项）列示为合同资产。

2. 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司对于《企业会计准则第14号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的合同资产，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于包含重大融资成分的合同资产，本公司选择采用预期信用损失的简化模型，即始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。



(十四) 持有待售的非流动资产或处置组

1. 划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

本公司将同时满足下列条件的企业组成部分（或非流动资产）划分为持有待售：（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（2）出售极可能发生，已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺（确定的购买承诺，是指企业与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小），预计出售将在一年内完成。已经获得按照有关规定需得到相关权力机构或者监管部门的批准。

本公司将持有待售的预计净残值调整为反映其公允价值减去出售费用后的净额（但不得超过该项持有待售的原账面价值），原账面价值高于调整后预计净残值的差额，作为资产减值损失计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，应当先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额应当予以恢复，并在划分为持有待售类别后适用本准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及适用本准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，应当根据处置组中除商誉外适用本准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

企业因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后企业是否保留部分权益性投资，应当在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

2. 终止经营的认定标准和列报方法

终止经营，是指企业满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；（3）该组一成部分是专为转售而取得的子公司。

终止经营的定义包含以下三方面含义：

（1）终止经营应当是企业能够单独区分的组成部分。该组成部分的经营和现金流量在企业经营和编制财务报表时是能够与企业的其他部分清楚区分的。



(2) 终止经营应当具有一定的规模，终止经营应当代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区，或者是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。

(3) 终止经营应当满足一定的时点要求。符合终止经营定义的组成部分应当属于以下两种情况之一，该组成部分在资产负债表日之前已经处置，包括已经出售和结束使用（如关停或报废等）；该组成部分在资产负债表日之前已经划分为持有待售类别。

（十五）长期股权投资

1. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价）；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

分步实现同一控制下企业合并的，应当以持股比例计算的合并日应享有被合并方账面所有者权益份额作为该项投资的初始投资成本。初始投资成本与其原长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2. 后续计量及损益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

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



采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

3. 确定对被投资单位具有控制、重大影响的依据

控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额；重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4. 长期股权投资的处置

（1）部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权的情形

部分处置对子公司的长期股权投资，但不丧失控制权时，应当将处置价款与处置投资对应的账面价值的差额确认为当期投资收益。

（2）部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的情形

部分处置股权投资或其他原因丧失了对子公司控制权的，对于处置的股权，应结转与所售股权相对应的长期股权投资的账面价值，出售所得价款与处置长期股权投资账面价值之间差额，确认为投资收益（损失）；同时，对于剩余股权，应当按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对子公司实施共同控制或重大影响的，应按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

5. 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（十六）固定资产

1. 固定资产确认条件、计价和折旧方法

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

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。



2. 各类固定资产的折旧方法

项目	折旧方法	预计使用年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	年限平均法	30.00	5.00	3.17
交通运输设备	年限平均法	8.00	5.00	11.87
通讯设备	年限平均法	5.00	3.00	19.40
电子设备	年限平均法	5.00	3.00	19.40
电器设备	年限平均法	6.00	5.00	15.83
办公及文字处理设备	年限平均法	6.00	5.00	15.83
安全防卫设备	年限平均法	6.00	5.00	15.83

3. 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

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

(十七) 长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上(不含1年)的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。具体摊销年限如下：

项目	摊销年限(年)
经营租入固定资产装修	5.00
网络与通讯工程	5.00
其他	5.00

(十八) 无形资产

1. 本公司无形资产包括软件和交易席位费等，按成本进行初始计量。
2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
软件	5.00
交易席位费	10.00

本公司将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按上述使用寿命有限的无形资产处理。



3. 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

（十九）长期资产减值

企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。

可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

资产预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。预计资产未来现金流量的现值，应当综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。



资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

（二十）客户交易结算资金

客户以自有资金存入开立于公司的资金账户时，增加客户交易结算资金；客户取出自有资金时，减少客户交易结算资金。公司向客户融出资金时，增加客户交易结算资金；客户归还融资资金、归还融资融券利息时，减少客户交易结算资金。

本公司代理客户买卖证券收到的代买卖证券款，全额存入公司指定的银行账户，同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。

本公司接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等有价值证券时，如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额的，应按买卖证券成交价的差额加上代扣代缴的相关税费和应向客户收取的佣金等费用之和减少客户交易结算资金；如卖出证券成交总额大于买入证券成交总额的，应按买卖证券成交价的差额减去代扣代缴的相关税费和应向客户收取的佣金等费用后的余额增加客户交易结算资金。

本公司于每季末按银行同期活期存款利率向客户统一结息，增加客户交易结算资金。

（二十一）预计负债

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为本公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出本公司，且该义务的金额能够可靠地计量时，本公司将该项义务确认为预计负债。

2. 本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

（二十二）收入

1. 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

（1）收入的确认

本公司的收入主要包括手续费及佣金收入、利息收入等。

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

（2）本公司依据收入准则相关规定判断相关履约义务性质属于“在某一时段内履行的履约义务”或“某一时点履行的履约义务”，分别按以下原则进行收入确认。

本公司满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务：

- ①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- ②客户能够控制本公司履约过程中在建的资产。



③本公司履约过程中所产出的资产具有不可替代用途，且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品的性质，采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。

对于不属于在某一时段内履行的履约义务，属于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

在判断客户是否已取得商品控制权时，本公司考虑下列迹象：

①本公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

③本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

⑤客户已接受该商品。

⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本公司收入确认的具体政策：

1) 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照本公司在日常经营活动中提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。

与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，按照权责发生制确认相关的手续费及佣金收入：

①代理买卖证券手续费收入、期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

②证券承销业务、保荐业务、财务顾问服务和投资咨询服务按照服务的性质和合同条款，依据集团履行义务的表现逐步确认或于全部服务完成时一次确认。

③资产管理业务收入及基金管理业务收入包括基于管理资产规模而计算的定期管理费和业绩报酬，本公司在已确认的累计收入金额基本不会发生重大转回的基础上，于履行义务时逐步确认。

2) 利息收入

利息收入和利息支出是按借出和借入货币资金的时间和实际利率计算确定的。



3) 投资收益

本公司持有交易性金融资产、可供出售金融资产期间取得的红利、股息或现金股利确认当期收益。金融资产转移满足终止确认条件的，应当将下列两项金额的差额计入投资收益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

采用成本法核算长期股权投资的，按被投资单位宣告发放的现金股利或利润中属于本公司的部分确认收益；采用权益法核算长期股权投资的，根据被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额确认投资收益。

4) 股利收入

股利收入于本公司收取股利的权利确立时确认。对权益性投资通常指除权日。对于中期股利，于董事会宣告发放股利时确认；对于年度股利，于股东大会批准董事会的股利方案时确认。

(3) 收入的计量

本公司应当按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。在确定交易价格时，本公司考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

①可变对价

本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，应当不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。企业在评估累计已确认收入是否极可能不会发生重大转回时，应当同时考虑收入转回的可能性及其比重。

②重大融资成分

合同中存在重大融资成分的，本公司应当按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，应当在合同期间内采用实际利率法摊销。

③非现金对价

客户支付非现金对价的，本公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本公司参照其承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。

④应付客户对价

针对应付客户对价的，应当将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。



企业应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的，应当采用与本企业其他采购相一致的方式确认所购买的商品。企业应付客户对价超过向客户取得可明确区分商品公允价值的，超过金额冲减交易价格。向客户取得的可明确区分商品公允价值不能合理估计的，企业应当将应付客户对价全额冲减交易价格。

（二十三）承销证券业务

本公司证券承销的方式包括全额包销、余额包销和代销，于承销业务提供的相关服务完成时确认收入。在余额包销方式下，对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为金融资产，根据附注三、（八）金融工具进行核算。

（二十四）资产管理业务

资产管理业务是指本公司接受委托负责经营管理受托资产的业务，包括单一资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。

本公司对所管理的不同资产管理计划以每个产品为会计核算主体，单独建账、独立核算，单独编制财务报告。不同资产管理计划之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。同时，本公司根据资管新规、资管计划合同及相关会计核算办法要求，对各类资产管理计划进行估值核算，并按约定与托管行进行账务核对，以保障估值公允、核算准确。

（二十五）合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

（二十六）职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

1. 短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

2. 辞退福利

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。



3. 设定提存计划

本公司职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本公司以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动和社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本公司在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(二十七) 政府补助

1. 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2. 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3. 政府补助采用总额法：

(1) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

(2) 与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

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

5. 本公司将与本公司日常活动相关的政府补助按照经济业务实质计入其他收益或冲减相关成本费用；将与本公司日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

(二十八) 转融通业务

本公司通过中国证券金融股份有限公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由本公司享有或承担，不将其计入资产负债表。本公司根据借出资金及违约概率情况，合理预计未来可能发生的损失，充分反映应承担的借出资金及证券的履约风险情况。

(二十九) 递延所得税资产和递延所得税负债

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



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

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

4. 本公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（三十）租赁

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

（1）判断依据

短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁。包含购买选择权的租赁不属于短期租赁。

低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

（2）会计处理方法

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

2. 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

（1）融资租赁

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

（2）经营租赁

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

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



(三十一) 利润分配

1. 股利分配

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

2. 风险准备计提

本公司根据《金融企业财务规则》（财政部令第42号）及其《金融企业财务规则年度实施指南》（财金[2007]23号）的规定，以及《关于证券公司2007年年度报告工作的通知》（证监机构字[2007]320号）的规定，按照当期净利润的10%提取一般风险准备；根据《中华人民共和国证券法》和证监机构字[2007]320号的规定，按照当期净利润的10%提取交易风险准备金。提取的一般风险准备和交易风险准备金计入“一般风险准备”项目核算。

本公司子公司长安期货有限公司（以下简称“长安期货”）按照《金融企业财务规则》（财政部令第42号）第44条规定，按当期实现净利润的10%提取一般风险准备。

本公司子公司鹏安基金管理有限公司（以下简称“鹏安基金”）根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（中国证监会2013年第94号令）的相关规定，按证券投资基金管理费收入（不含增值税）的10%提取一般风险准备；根据中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会、国家外汇管理局联合发布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发[2018]106号）及《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（中国证监会2018年第151号令）的相关规定，按资产管理计划管理费收入（不含增值税）的10%提取一般风险准备。

(三十二) 关联方

关联方可为个人或企业，仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。本公司及本公司的关联方包括但不限于：

关联方法人：

(1) 本公司的母公司或者间接控制本公司的法人（或其他组织），前述主体直接或者间接控制的除公司、控股子公司及控制的其他主体以外的法人（或其他组织）；

(2) 除母公司以外的其他股东及其控股股东、实际控制人，前述主体直接或者间接控制的除公司、控股子公司及控制的其他主体以外的法人（或其他组织）；

(3) 持有公司5%以上股权的法人（或其他组织）的一致行动人；

(4) 关联自然人（1）-（4）直接或者间接控制的或者担任董事（不含同为双方的独立董事）、高级管理人员的除公司、控股子公司及控制的其他主体以外的法人（或其他组织）；

(5) 在过去12个月内或者相关协议安排生效后的12个月内存在下述情形之一的关联法人：即关联法人（1），持有公司5%以上股权的法人（或其他组织）及其一致行动人，关联自



然人（1）—（3）直接或者间接控制的或者担任董事（不含同为双方的独立董事）、高级管理人员的除公司、控股子公司及控制的其他主体以外的法人（或其他组织）；

（6）本公司的子公司；

（7）本公司的合营企业，包括合营企业的子公司；

（8）本公司的联营企业，包括联营企业的子公司等。

关联自然人：

（1）直接或间接持有本公司 5% 以上股份的自然人及关系密切的家庭成员；

（2）本公司董事、监事和高级管理人员及关系密切的家庭成员；

（3）本公司的母公司或者间接控制本公司的法人（或其他组织）的董事、监事、高级管理人员；

（4）除母公司外的其他股东的董事、监事、高级管理人员；

（5）在过去 12 个月内或者相关协议安排生效后的 12 个月内存在关联自然人（1）—（3）所述情形之一的自然人等。

（三十三）分部报告

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

（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；

（2）本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；

（3）本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在以下方面具有相似性的，可以合并为一个经营分部：

（1）劳务的性质；

（2）劳务的客户类型；

（3）提供劳务的方式；

（4）提供劳务受法律、行政法规的影响。

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



（三十四）重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。管理层在报告期末就主要未来不确定事项做出下列的判断及主要假设，实际的结果可能与本公司的估计存在误差。

1. 金融工具的公允价值

金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。本公司使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，本公司优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。这些相关估计具有不确定性，其变化会对金融工具公允价值产生影响。

2. 应收款项坏账准备

如附注三十八〇所述，对于应收款项，本公司采用简化计量方法，始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本公司基于历史信用损失经验计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素，以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

3. 金融工具减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（非权益类）等进行减值处理并确认损失准备。

本公司基于上述金融工具的分类与性质，结合自身风险管理实践及减值指引的相关要求，以概率加权平均为基础，综合考虑货币时间价值和在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，建立预期信用损失模型计量上述金融工具的减值损失。预期信用损失模型的相关假设、参数、数据来源和计量程序均需本公司作出专业的判断，这些相关因素假设的变化会对金融工具的预期信用损失计算结果产生影响。

本公司采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计如违约概率、违约损失率及信用风险是否显著增加，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本公司根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。

4. 除金融资产外的其他资产减值

如附注三（十九）所述，对于长期股权投资、固定资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。本公司在资产负债表日进行减值评估，以确定资产可收回金额是否下跌至低于其账面价值。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。



可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）生产产品的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

5. 固定资产、无形资产等资产的折旧和摊销

如附注三（十六）及（十八）所述，本公司对固定资产和无形资产等资产在考虑其残值后，在使用寿命内计提折旧和摊销。资产使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术改变而确定。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

6. 递延所得税

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。本公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。如果未来期间实际产生的利润的时间和金额或者实际适用所得税税率与管理层的估计存在差异，该差异将对递延所得税资产的金额产生影响。

7. 合并范围的确定

在评估本公司作为投资方是否控制了被投资方时需考虑所有事实和情况。判断是否存在控制的原则包括三个要素：（1）拥有对被投资方的权力；（2）因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；（3）有能力运用其对被投资方的权力影响其回报的金额。在有情况表明上述三个要素的一个或多个要素发生变动时，本公司会对本公司是否对被投资方依然存在控制进行重新评估。

对于本公司担任资产管理方的资产管理计划，本公司会持续评估因管理该资产管理计划而获得的报酬水平和面临的可变回报风险程度是否表明本公司为该资产管理计划的主要责任人。如本公司为该资产管理计划的主要责任人，应将上述资产管理计划纳入合并范围。



四、税项

税种	计税依据	税率
增值税	按应税销售额	1%、3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	按流转税税额	7%
教育费附加	按流转税税额	3%
地方教育费附加	按流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%
其他税项	按税收规定计缴	

五、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

(一) 重大会计政策变更

1. 大宗商品贸易类业务收入确认相关会计政策变更

根据中国期货业协会于2024年11月发布的《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》（以下简称《管理规则》），《管理规则》明确了期货风险管理公司应当采用净额法确认贸易类业务收入的六种适用情形，对公司贸易类业务收入确认的会计处理原则作出了统一规范要求。

公司自2025年1月1日起执行上述规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。

2. 标准仓单交易相关会计处理的会计政策变更

本次会计政策变更的依据包括两项准则执行规范及监管要求：一是财政部、国务院国资委、金融监管总局、中国证监会于2025年12月联合发布的《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2025年年报工作的通知》（财会〔2025〕33号）。该文件明确，企业因执行标准仓单相关会计处理规定而调整会计处理方法的，应按照《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》相关规定，调整财务报表可比期间信息，并在财务报表附注中充分披露相关情况。二是财政部会计司于2025年7月发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答。该实施问答明确，对于以频繁买卖标准仓单赚取差价为目的、不提取标准仓单对应商品实物的交易，应将收取对价与所出售标准仓单账面价值的差额计入投资收益核算。

公司自2025年1月1日起执行上述规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。

上述会计政策变更事项，对公司可比会计期间的利润总额、净利润均未产生影响。

(二) 重大会计估计变更

本报告期本公司未发生重大的重要会计估计变更。



(三) 前期重大会计差错更正情况

本公司经自查发现2024年及以前年度存在会计差错事项，并对其进行了更正，根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》、中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第19号—财务信息的更正及相关披露》的相关规定，现将会计差错更正的有关情况说明如下：

1. 会计差错更正的原因和内容

2026年4月24日，本公司第四届董事会第十四次会议审议通过《关于公司2023年度及2024年度会计差错更正专项说明的议案》，公司根据董事会决议，对相关重大会计差错事项进行了调整，会计差错内容为：存在远期购买金融资产协议，衍生金融负债的确认和自有资金持有金融资产估值存在差错。

由于上述会计差错，需对本公司2023年度及2024年度合并和母公司财务报表予以更正，涉及交易性金融资产、递延所得税资产、其他资产、衍生金融负债、递延所得税负债、盈余公积、一般风险准备、未分配利润、公允价值变动收益、所得税费用等科目。

2. 会计差错更正事项对本公司期初和上期财务状况及经营成果的影响

(1) 对2024年资产负债表及利润表影响

1) 对2024年合并资产负债表的影响

项目	2025年1月1日 调整前	2025年1月1日 调整后	调整数
交易性金融资产	6,812,306,396.08	6,834,198,676.08	21,892,280.00
递延所得税资产	295,389,169.16	330,514,547.39	35,125,378.23
其他资产	3,624,354,481.87	3,672,726,767.83	48,372,285.96
资产总计	57,261,765,129.88	57,367,155,074.07	105,389,944.19
衍生金融负债	120,569,946.54	286,911,348.05	166,341,401.51
递延所得税负债	506,079,910.72	517,186,080.06	11,106,169.34
负债总计	38,055,526,194.14	38,232,973,764.99	177,447,570.85
未分配利润	1,797,173,630.93	1,757,617,056.60	-39,556,574.33
盈余公积	413,866,939.20	403,033,255.09	-10,833,684.11
一般风险准备	787,325,326.50	765,657,958.28	-21,667,368.22
股东权益合计	19,206,238,935.74	19,134,181,309.08	-72,057,626.66

2) 对2024年合并利润表的影响

项目	2024年当期发生额 调整前	2024年当期发生额 调整后	调整数
公允价值变动收益	-329,828,151.21	-273,829,106.76	55,999,044.45
利润总额	833,731,508.21	889,730,552.66	55,999,044.45



项目	2024年当期发生额 调整前	2024年当期发生额 调整后	调整数
所得税费用	138,381,861.50	152,381,622.61	13,999,761.11
净利润	695,349,646.71	747,348,930.05	41,999,283.34

(2) 对2024年母公司资产负债表及利润表影响

1) 对2024年母公司资产负债表的影响

项目	2025年1月1日 调整前	2025年1月1日 调整后	调整数
交易性金融资产	6,541,977,670.74	6,563,869,950.74	21,892,280.00
递延所得税资产	306,397,035.56	342,509,315.94	36,112,280.38
资产总计	54,093,067,048.81	54,151,071,609.19	58,004,560.38
衍生金融负债	120,168,363.54	286,509,765.05	166,341,401.51
负债总计	35,347,311,124.84	35,513,652,526.35	166,341,401.51
未分配利润	1,833,094,989.07	1,757,259,200.27	-75,835,788.80
盈余公积	413,866,939.20	403,033,255.09	-10,833,684.11
一般风险准备	782,720,736.09	761,053,367.87	-21,667,368.22
股东权益合计	18,745,755,923.97	18,637,419,082.84	-108,336,841.13

2) 对2024年母公司利润表的影响

项目	2024年当期发生额 调整前	2024年当期发生额 调整后	调整数
公允价值变动收益	-172,006,148.19	-164,379,389.70	7,626,758.49
利润总额	1,029,775,666.01	1,037,402,424.50	7,626,758.49
所得税费用	172,347,681.95	174,254,371.57	1,906,689.62
净利润	857,427,984.06	863,148,052.93	5,720,068.87

(3) 对2023年资产负债表及利润表影响

1) 对2023年合并资产负债表的影响

项目	2024年1月1日 调整前	2024年1月1日 调整后	调整数
递延所得税资产	249,061,636.55	287,080,606.55	38,018,970.00
资产总计	61,260,622,214.72	61,298,641,184.72	38,018,970.00
衍生金融负债	5,831.71	152,081,711.71	152,075,880.00
负债总计	44,105,945,935.85	44,258,021,815.85	152,075,880.00
未分配利润	1,225,381,617.67	1,145,541,780.67	-79,839,837.00
盈余公积	296,951,760.59	285,546,069.59	-11,405,691.00
一般风险准备	614,827,473.88	592,016,091.88	-22,811,382.00
股东权益合计	17,154,676,278.87	17,040,619,368.87	-114,056,910.00



2) 对2023年合并利润表的影响

项目	2023年当期发生额 调整前	2023年当期发生额 调整后	调整数
公允价值变动收益	223,740,829.36	71,664,949.36	-152,075,880.00
利润总额	733,187,239.95	581,111,359.95	-152,075,880.00
所得税费用	116,609,490.87	78,590,520.87	-38,018,970.00
净利润	616,577,749.08	502,520,839.08	-114,056,910.00

(4) 对2023年母公司财务报表的影响

1) 对2023年母公司资产负债表的影响

项目	2024年1月1日 调整前	2024年1月1日 调整后	调整数
递延所得税资产	251,884,354.26	289,903,324.26	38,018,970.00
资产总计	58,478,956,444.90	58,516,975,414.90	38,018,970.00
衍生金融负债		152,075,880.00	152,075,880.00
负债总计	41,949,859,761.75	42,101,935,641.75	152,075,880.00
未分配利润	1,089,956,091.08	1,010,116,254.08	-79,839,837.00
盈余公积	296,862,842.78	285,457,151.78	-11,405,691.00
一般风险准备	611,235,139.27	588,423,757.27	-22,811,382.00
股东权益合计	16,529,096,683.15	16,415,039,773.15	-114,056,910.00

2) 对2023年母公司利润表的影响

项目	2023年当期发生额 调整前	2023年当期发生额 调整后	调整数
公允价值变动收益	154,373,640.13	2,297,760.13	-152,075,880.00
利润总额	711,050,825.30	558,974,945.30	-152,075,880.00
所得税费用	97,511,914.30	59,492,944.30	-38,018,970.00
净利润	613,538,911.00	499,482,001.00	-114,056,910.00



六、合并财务报表主要项目注释

说明：期初指2025年1月1日，期末指2025年12月31日，上期指2024年度，本期指2025年度。

(一) 货币资金

1. 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
银行存款	10,459,661,642.10	9,790,611,027.84
其中：客户存款	8,775,526,273.82	7,420,158,216.37
公司存款	1,684,135,368.28	2,370,452,811.47
其他货币资金	1,267,691.26	14,453,914.35
小计	10,460,929,333.36	9,805,064,942.19
加：应计利息	24,134.48	1,723,081.67
合计	10,460,953,467.84	9,806,788,023.86
其中：存放在境外的款项总额	152.10	152.13

2. 按币种列示

项目	期末余额	
	原币金额	折合人民币
银行存款		10,459,661,642.10
客户存款		8,775,526,273.82
1. 客户信用资金存款		743,810,157.72
其中：人民币	743,810,157.72	1.0000 743,810,157.72
2. 客户资金存款		8,031,716,116.10
其中：人民币	8,031,716,116.10	1.0000 8,031,716,116.10
客户存款小计		8,775,526,273.82
公司存款		1,684,135,368.28
1. 公司信用资金存款	728,505,047.85	728,505,047.85
2. 公司自有资金存款		955,630,320.43
其中：人民币	955,630,320.43	1.0000 955,630,320.43
公司存款小计		1,684,135,368.28
银行存款合计		10,459,661,642.10
其他货币资金		1,267,691.26
其中：人民币	1,267,691.26	1.0000 1,267,691.26
其他货币资金小计		1,267,691.26
加：应计利息	24,134.48	24,134.48
合计		10,460,953,467.84



接上表

项目	期初余额		
	原币金额	折算汇率	折合人民币
银行存款			9,790,611,027.84
客户存款			7,420,158,216.37
1. 客户信用资金存款			671,422,876.06
其中：人民币	671,422,876.06	1.0000	671,422,876.06
2. 客户资金存款			6,748,735,340.31
其中：人民币	6,748,735,340.31	1.0000	6,748,735,340.31
客户存款小计			7,420,158,216.37
公司存款			2,370,452,811.47
1. 公司信用资金存款	593,519,989.34	1.0000	593,519,989.34
2. 公司自有资金存款			1,776,932,822.13
其中：人民币	1,776,932,822.13	1.0000	1,776,932,822.13
公司存款小计			2,370,452,811.47
银行存款合计			9,790,611,027.84
其他货币资金			14,453,914.35
其中：人民币	14,453,914.35	1.0000	14,453,914.35
其他货币资金小计			14,453,914.35
加：应计利息	1,723,081.67		1,723,081.67
合计			9,806,788,023.86

3. 融资融券业务

项目	期末余额		
	原币金额	折算汇率	折合人民币
自有信用资金			728,505,047.85
其中：人民币	728,505,047.85	1.0000	728,505,047.85
小计			728,505,047.85
客户信用资金			743,810,157.72
其中：人民币	743,810,157.72	1.0000	743,810,157.72
小计			743,810,157.72
加：应计利息			
合计			1,472,315,205.57

接上表

项目	期初余额		
	原币金额	折算汇率	折合人民币
自有信用资金			593,519,989.34



项目	期初余额		折合人民币
	原币金额	折算汇率	
其中：人民币	593,519,989.34	1.0000	593,519,989.34
小计			<u>593,519,989.34</u>
客户信用资金			671,422,876.06
其中：人民币	671,422,876.06	1.0000	671,422,876.06
小计			<u>671,422,876.06</u>
加：应计利息			
合计			<u>1,264,942,865.40</u>

4. 本公司期末受到限制的货币资金为下属子公司一般风险准备金及专项风险准备金，金额为人民币 34,250,113 元；本公司期初使用受到限制的货币资金为司法冻结，金额为人民币 2,525,611,111 元。

(二) 结算备付金

1. 按类别列示

项目	期末余额		期初余额
	原币金额	折算汇率	
客户备付金	2,602,980,751.30		1,379,132,264.02
公司备付金	822,079,142.93		867,771,947.48
小计	<u>3,425,059,894.23</u>		<u>2,246,904,211.50</u>
加：应计利息	132.57		
合计	<u>3,425,060,026.80</u>		<u>2,246,904,211.50</u>

2. 按币种列示

项目	期末余额		折合人民币
	原币金额	折算汇率	
客户普通备付金			2,296,745,135.11
其中：人民币	2,296,745,135.11	1.0000	2,296,745,135.11
小计			<u>2,296,745,135.11</u>
客户信用备付金			306,235,616.19
其中：人民币	306,235,616.19	1.0000	306,235,616.19
小计			<u>306,235,616.19</u>
客户备付金合计			2,602,980,751.30
公司自有备付金			762,079,142.93
其中：人民币	762,079,142.93	1.0000	762,079,142.93
小计			<u>762,079,142.93</u>
公司信用备付金			60,000,000.00



项目	期末余额		
	原币金额	折算汇率	折合人民币
其中：人民币	60,000,000.00	1.0000	60,000,000.00
小计			<u>60,000,000.00</u>
公司备付金合计			822,079,142.93
加：应计利息	132.57	1.0000	132.57
合计			<u>3,425,060,026.80</u>

接上表

项目	期初余额		
	原币金额	折算汇率	折合人民币
客户普通备付金			1,215,126,105.60
其中：人民币	1,215,126,105.60	1.0000	1,215,126,105.60
小计			<u>1,215,126,105.60</u>
客户信用备付金			164,006,158.42
其中：人民币	164,006,158.42	1.0000	164,006,158.42
小计			<u>164,006,158.42</u>
客户备付金合计			1,379,132,264.02
公司自有备付金			807,771,947.48
其中：人民币	807,771,947.48	1.0000	807,771,947.48
小计			<u>807,771,947.48</u>
公司信用备付金			60,000,000.00
其中：人民币	60,000,000.00	1.0000	60,000,000.00
小计			<u>60,000,000.00</u>
公司备付金合计			867,771,947.48
加：应计利息		1.0000	
合计			<u>2,246,904,211.50</u>

(三) 融出资金

1. 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
境内	8,480,494,949.79	5,259,909,421.53
其中：个人	7,795,449,405.32	4,981,918,104.33
机构	685,045,544.47	277,991,317.20
融出资金小计	<u>8,480,494,949.79</u>	<u>5,259,909,421.53</u>
加：应计利息	125,149,222.41	96,720,278.82
减：减值准备	36,003,742.83	37,373,695.40



项目	期末余额	期初余额
合计	8,569,640,429.37	5,319,256,004.95

2. 按账龄列示

账龄	期末余额		减值准备	
	账面余额		金额	计提比例 (%)
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1-3个月	4,960,555,775.98	57.64	5,952,666.93	0.12
3-6个月	2,069,900,723.30	24.05	2,483,880.87	0.12
6-12个月	585,040,905.50	6.80	702,049.09	0.12
1年以上	990,146,767.42	11.51	26,865,145.94	2.71
合计	8,605,644,172.20	100.0	36,003,742.83	

接上表:

账龄	期末余额		减值准备	
	账面余额		金额	计提比例 (%)
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1-3个月	3,797,569,582.26	70.89	8,174,192.21	0.22
3-6个月	125,173,548.72	2.34	269,433.55	0.22
6-12个月	406,867,255.31	7.60	875,773.59	0.22
1年以上	1,027,019,314.06	19.17	28,054,296.05	2.73
合计	5,356,629,700.35	100.00	37,373,695.40	

3. 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	期末余额	期初余额
资金	1,078,632,069.78	848,076,824.02
证券	22,954,356,095.60	14,153,781,540.85
合计	24,032,988,165.38	15,001,858,364.87

注1: 除融出资金外, 上述担保物公允价值信息还包含了融出证券的担保物情况, 融出证券的信息详见附注六、(十八)。

注2: 于期末, 公司融出资金业务已逾期金额为人民币25,843,925.12元, 已计提减值25,843,656.67元; 于期初, 公司融出资金业务已逾期金额为人民币25,843,925.12元, 已计提减值25,843,657.62元。

注3: 于期末和期初, 本公司无融资融券业务融出资金为本公司开展的卖出回购业务提供担保。



(四) 衍生金融工具

项目	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义 金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具				<u>1,631,391,900.00</u>		
国债期货				1,631,391,900.00	4,506,450.00	
抵销：国债期货					-4,506,450.00	
暂收暂付款						
权益衍生工具				<u>1,151,931,056.00</u>	<u>839,588.69</u>	<u>227,352,578.65</u>
股指期货				269,585,200.00		1,188,720.00
抵销：股指期货						-1,188,720.00
暂收暂付款						
场外期权				882,345,856.00	839,588.69	227,352,578.65
其他衍生工具				<u>191,517,348.15</u>		<u>187,635,686.43</u>
收益互换				169,015,338.15		6,262,472.72
商品期权				11,818,300.00		270,570.70
远期合约						181,102,643.01
商品期货				10,683,710.00	607,533.00	16,750.00
抵销：商品期货					-607,533.00	-16,750.00
暂收暂付款						
合计				<u>2,974,840,304.15</u>	<u>839,588.69</u>	<u>414,988,265.08</u>

接上表：

项目	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义 金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具				<u>2,714,128,140.00</u>		
国债期货				2,714,128,140.00		3,088,510.00
抵销：国债期货						-3,088,510.00
暂收暂付款						
权益衍生工具				<u>2,447,677,624.47</u>	<u>61,317,779.58</u>	<u>102,959,140.42</u>
股指期货				1,237,312,840.00	52,783,280.00	



项目	用于套期的衍生金融工具		期初余额		
	名义金额	公允价值 资产 负债	用于非套期的衍生金融工具		
			名义金额	公允价值 资产 负债	
抵销：股指期货				-52,783,280.00	
暂收暂付款					
场外期权			1,210,364,784.47	61,317,779.58	102,959,140.42
其他衍生工具			406,459,535.23		183,952,207.63
收益互换			360,025,535.23		17,209,223.12
商品期权			46,434,000.00		401,583.00
远期合约					166,341,401.51
合计			5,568,265,299.70	61,317,779.58	286,911,348.05

注1：本公司开展的国债期货交易为每日无负债结算。2025年12月31日，本公司持有的用于非套保的未到期国债期货合约的公允价值变动收益为人民币4,506,450.00元，与本公司因参与国债期货交易所确认的暂收暂付款相互抵销，抵销后净额为人民币0.00元。2024年12月31日，本公司持有的用于非套保的未到期国债期货合约的公允价值变动损失为人民币3,088,510.00元，与本公司因参与国债期货交易所确认的暂收暂付款相互抵销，抵销后净额为人民币0.00元。

注2：本公司开展的股指期货交易为每日无负债结算。2025年12月31日，本公司持有的用于非套保的未到期股指期货合约的公允价值变动损失为人民币1,188,720.00元，与本公司因参与股指期货交易所确认的暂收暂付款相互抵销，抵销后净额为人民币0.00元。2024年12月31日，本公司持有的用于非套保的未到期股指期货合约的公允价值变动收益为人民币52,783,280.00元，与本公司因参与股指期货交易所确认的暂收暂付款相互抵销，抵销后净额为人民币0.00元。

注3：本公司开展的商品期货交易为每日无负债结算。2025年12月31日，本公司持有的用于非套保的未到期商品期货合约的公允价值变动收益为人民币607,533.00元，公允价值变动损失为人民币16,750.00元，与本公司因参与商品期货交易所确认的暂收暂付款相互抵销，抵销后净额为人民币0.00元。

（五）存出保证金

1. 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
交易保证金	1,319,828,096.18	1,025,578,120.93
信用保证金	27,917,748.56	12,225,773.55
小计	1,347,745,844.74	1,037,803,894.48



项目	期末余额	期初余额
加：应计利息		
合计	1,347,745,844.74	1,037,803,894.48

2. 按币种列示

项目	期末余额		人民币金额
	原币金额	折算率	
交易保证金			1,319,828,096.18
其中：人民币	1,319,828,096.18	1.0000	1,319,828,096.18
信用保证金			27,917,748.56
其中：人民币	27,917,748.56	1.0000	27,917,748.56
小计			1,347,745,844.74

加：应计利息

合计

1,347,745,844.74

接上表：

项目	期初余额		人民币金额
	原币金额	折算率	
交易保证金			1,025,578,120.93
其中：人民币	1,025,578,120.93	1.0000	1,025,578,120.93
信用保证金			12,225,773.55
其中：人民币	12,225,773.55	1.0000	12,225,773.55
小计			1,037,803,894.48

加：应计利息

合计

1,037,803,894.48

(六) 应收款项

1. 按款项性质列示

款项性质	期末余额	期初余额
应收手续费及佣金	56,555,181.25	58,314,101.34
应收资产管理费	26,935,891.31	32,889,622.45
应收货款	15,959.96	1,254,978.92
应收租金	15,677.52	158,898.73
应收清算款		1,062,384.28
小计	83,522,710.04	93,679,985.72
减：减值准备	15,075,221.29	15,064,832.36



款项性质	期末余额	期初余额
合计	68,447,488.75	78,615,153.36

2. 按账龄披露

账龄	期末余额			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	66,548,364.31	79.68	176,212.18	0.26
1-2年(含2年)	1,618,559.84	1.94	46,636.45	2.88
2-3年(含3年)	502,504.12	0.60	98,625.14	19.63
3年以上	14,853,281.77	17.78	14,753,747.52	99.33
合计	83,522,710.04	100.00	15,075,221.29	18.05

接上表:

账龄	期初余额			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	77,474,182.93	82.71	238,128.55	0.31
1-2年(含2年)	1,321,913.34	1.41	42,348.61	3.20
2-3年(含3年)	9,934,205.92	10.60	9,834,671.67	99.00
3年以上	4,949,683.53	5.28	4,949,683.53	100.00
合计	93,679,985.72	100.00	15,064,832.36	16.08

3. 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	14,711,089.99	17.61	14,711,089.99	100.00	
按组合计提坏账准备	68,811,620.05	82.39	364,131.30	0.53	68,447,488.75
合计	83,522,710.04	100.00	15,075,221.29	18.05	68,447,488.75

接上表:

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	14,741,697.67	15.74	14,741,697.67	100.00	
按组合计提坏账准备	78,938,288.05	84.26	323,134.69	0.41	78,615,153.36
合计	93,679,985.72	100.00	15,064,832.36	16.08	78,615,153.36



4. 按单项计提坏账准备

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
开源证券安远定向资产管理计划	14,126,576.80	14,126,576.80	100.00	预计无法收回
开源证券锦宴 2 号定向资产管理计划	584,513.19	584,513.19	100.00	预计无法收回
合计	14,711,089.99	14,711,089.99		

5. 于期末, 应收款项无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位重大欠款。

6. 坏账准备的情况

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销 其他变动	
应收款项坏账准备	15,064,832.36	40,996.61	30,607.68		15,075,221.29
合计	15,064,832.36	40,996.61	30,607.68		15,075,221.29

7. 本期实际核销的应收款项情况: 无。

8. 按欠款方归集的期末余额前五名的应收款项情况

单位名称	应收款项 期末余额	占应收款项期 末余额合计数 的比例 (%)	账龄	坏账准备期末 余额
开源证券安远定向资产管理计划	14,126,576.80	16.91	3 年以上	14,126,576.80
泰康资产管理有限公司	4,876,541.54	5.84	1 年以内	1,115.95
广发基金管理有限公司	4,059,806.21	4.86	1 年以内	1,094.14
嘉实基金管理有限公司	3,625,413.80	4.34	1 年以内	3,923.87
华商基金管理有限公司	3,179,328.78	3.81	1 年以内	842.21
合计	29,867,667.13	35.76		14,133,552.98

(七) 买入返售金融资产

1. 按业务类别列示

项目	期末余额	期初余额
约定购回式证券	2,283,030.00	2,102,430.00
股票质押式回购	577,459,639.72	583,412,576.58
债券质押式回购	291,470,000.00	531,467,024.34
小计	871,212,669.72	1,116,982,030.92



项目	期末余额	期初余额
加：应计利息	1,659,263.32	2,091,864.43
减：减值准备	20,903,791.45	25,757,169.28
合计	851,968,141.59	1,093,316,726.07

2. 按金融资产种类列示

项目	期末余额	期初余额
债券	291,470,000.00	531,467,024.34
股票	579,742,669.72	585,515,006.58
小计	871,212,669.72	1,116,982,030.92
加：应计利息	1,659,263.32	2,091,864.43
减：减值准备	20,903,791.45	25,757,169.28
合计	851,968,141.59	1,093,316,726.07

3. 约定购回式证券、股票质押回购等的剩余期限

项目	期末余额	期初余额
3个月以内(含3个月)	101,949,069.72	207,540,856.58
3个月至6个月(含6个月)	330,273,600.00	236,874,150.00
6个月至12个月(含6个月)	147,520,000.00	141,100,000.00
小计	579,742,669.72	585,515,006.58
加：应计利息	1,615,888.31	2,054,477.43
减：减值准备	20,903,791.45	25,757,169.28
合计	560,454,766.58	561,812,314.73

4. 买入返售金融资产的担保物公允价值

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
担保物	1,557,986,596.00	1,464,961,568.00
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物		
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物		

注：对于通过交易所操作的债券逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足额，无法获知对手方质押物信息，因此上述收取的担保物公允价值未包括交易所债券逆回购取得的担保物公允价值。于期末以及期初，本公司交易所债券逆回购的金额分别为人民币291,513,375.01元和531,504,411.34元。



(八) 交易性金融资产

项目	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		期末余额		合计	
			指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
	账面价值	初始成本	账面价值	初始成本	账面价值	初始成本
债券	2,453,258,153.59	2,552,018,322.71	2,453,258,153.59	2,552,018,322.71	2,453,258,153.59	2,552,018,322.71
股票	1,993,385,041.12	1,946,628,027.32	1,993,385,041.12	1,946,628,027.32	1,993,385,041.12	1,946,628,027.32
基金	1,725,372,316.25	1,645,667,109.20	1,725,372,316.25	1,645,667,109.20	1,725,372,316.25	1,645,667,109.20
资产管理计划	818,603,445.16	580,363,014.67	818,603,445.16	580,363,014.67	818,603,445.16	580,363,014.67
信托计划	166,270,265.77	165,650,000.00	166,270,265.77	165,650,000.00	166,270,265.77	165,650,000.00
其他	1,464,029,606.67	1,453,800,000.00	1,464,029,606.67	1,453,800,000.00	1,464,029,606.67	1,453,800,000.00
合计	8,620,918,828.56	8,344,126,473.90	8,620,918,828.56	8,344,126,473.90	8,620,918,828.56	8,344,126,473.90

按上表:

项目	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		期初余额		合计	
			指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
	账面价值	初始成本	账面价值	初始成本	账面价值	初始成本
债券	1,805,296,352.94	1,881,630,305.37	1,805,296,352.94	1,881,630,305.37	1,805,296,352.94	1,881,630,305.37
基金	1,790,093,383.73	1,754,580,067.20	1,790,093,383.73	1,754,580,067.20	1,790,093,383.73	1,754,580,067.20
股票	1,513,100,303.24	1,610,418,830.29	1,513,100,303.24	1,610,418,830.29	1,513,100,303.24	1,610,418,830.29
资产管理计划	691,670,449.34	579,310,676.13	691,670,449.34	579,310,676.13	691,670,449.34	579,310,676.13
信托计划	63,919,805.48	63,500,000.00	63,919,805.48	63,500,000.00	63,919,805.48	63,500,000.00
其他	970,118,381.35	993,716,511.10	970,118,381.35	993,716,511.10	970,118,381.35	993,716,511.10
合计	6,834,198,676.08	6,883,156,390.09	6,834,198,676.08	6,883,156,390.09	6,834,198,676.08	6,883,156,390.09

注1: 于期末, 交易性金融资产余额中不存在已融出证券。

注2: 于期末, 本公司交易性金融资产中有人民币1,236,873,420.00元的债券为卖出回购/债券借贷业务设定质押, 于期初, 本公司交易性金融资产中有人民币755,793,368.00元的债券投资为卖出回购/债券借贷业务设定质押。本公司卖出回购业务的情况详见附注六、(二十)



(九) 其他债权投资

1. 其他债权投资情况

项目	期末余额				
	初始成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
金融债	12,640,000,000.00	144,414,934.07	-35,489,705.89	12,748,925,228.18	10,034,170.70
公司债	2,250,403,084.64	34,869,693.77	-27,229,027.18	2,258,043,751.23	26,989,125.13
中期票据	1,600,485,250.00	28,516,804.36	-46,771,914.12	1,582,230,140.24	54,994,610.92
地方政府债	1,100,000,000.00	47,729,340.80	-905,227.07	1,146,624,113.73	274,885.12
定向工具	540,000,000.00	6,475,339.30	3,531,303.87	550,006,643.17	523,758.79
资产支持证券	475,000,000.00	929,550.68	5,025,822.00	480,955,372.68	331,708.60
国债	180,000,000.00	11,759,404.81	-181,676.30	191,577,728.51	
企业债	124,000,000.00	6,207,192.34	674,140.95	130,881,333.29	99,966.63
合计	18,909,888,334.64	280,902,260.13	-101,346,283.74	19,089,444,311.03	93,248,225.89

接上表:

项目	期初余额				
	初始成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
金融债	8,350,000,000.00	216,206,086.35	131,572,313.09	8,697,778,399.44	3,092,729.28
中期票据	4,670,485,250.00	71,658,690.20	18,127,885.64	4,760,271,825.84	56,672,639.42
地方政府债	2,630,000,000.00	27,610,115.39	89,366,784.16	2,746,976,899.55	695,699.37
公司债	1,215,363,155.04	27,519,397.55	-10,713,471.94	1,232,169,080.65	33,612,924.10
资产支持证券	953,400,000.00	1,791,155.07	30,285.00	955,221,440.07	643,550.73
政府支持机构债	290,000,000.00	5,466,596.93	5,000,754.57	300,467,351.50	175,293.40
企业债	144,000,000.00	3,549,963.54	4,207,021.40	151,756,984.94	115,694.56
定向工具	120,000,000.00	3,121,293.86	1,600,131.21	124,721,335.07	150,326.12
合计	18,373,248,405.04	356,923,208.89	239,191,703.13	18,969,363,317.06	95,158,856.98

注1: 于期末, 其他债权投资余额中不存在已融出证券。

注2: 于期末, 本公司其他债权投资中有人民币7,925,544,424.49元的债券投资为卖出回购/债券借贷业务设定质押, 于期初, 本公司其他债权投资中有人民币5,112,138,045.33元的债券投资为卖出回购/债券借贷业务设定质押。本公司卖出回购业务的情况详见附注六、(十三)。



2. 减值准备计提情况

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期信用 损失（未发生信用减 值）	整个存续期预期信用损 失（已发生信用减值）	
期初余额	9,041,938.05		86,116,918.93	<u>95,158,856.98</u>
本期转移				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提/转回	5,166,184.50			5,166,184.50
本期收回			7,076,815.59	7,076,815.59
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	14,208,122.55		79,040,103.34	<u>93,248,225.89</u>

(十) 其他权益工具投资

1. 按项目列示

项目	期末余额		
	初始成本	本期末公允价值	本期确认的股利收入
股票	5,463,303,139.45	7,517,296,967.54	446,924,484.81
股权	2,315,177.72		
期货会员资格投资	1,400,000.00	1,400,000.00	
合计	<u>5,467,018,317.17</u>	<u>7,518,696,967.54</u>	<u>446,924,484.81</u>

接上表:

项目	期初余额		
	初始成本	本期末公允价值	本期确认的股利收入
股票	5,117,400,960.80	6,498,575,893.15	648,326,814.62
股权	2,315,177.72		
期货会员资格投资	1,400,000.00	1,400,000.00	
合计	<u>5,121,116,138.52</u>	<u>6,499,975,893.15</u>	<u>648,326,814.62</u>



注 1：于期末，其他权益工具投资余额中存在已融出证券人民币 27,345,595.02 元，于期初，其他权益工具投资余额中存在已融出证券人民币 30,227,178.32 元。

2. 其他权益工具投资情况

项目	期初余额	本期增减变动			本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	前期计入其他综合收益当期转入留存收益
		追加投资	减少投资	其他综合收益			
股票	6,498,575,893.15	3,620,185,414.42	3,274,283,235.77	1,701,811,640.49		1,028,992,744.75	
股权							
期货会员资格投资	1,400,000.00						
合计	6,499,975,893.15	3,620,185,414.42	3,274,283,235.77	1,701,811,640.49		1,028,992,744.75	

接上表：

项目	期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
股票	7,517,296,967.54	446,924,484.81	2,053,993,828.09		非交易目的
股权			-2,315,177.72		非交易目的
期货会员资格投资	1,400,000.00				非交易目的
合计	7,518,696,967.54	446,924,484.81	2,051,678,650.37		

3. 本期存在终止确认的情况说明

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
股票	1,028,992,744.75		投资策略调整
合计	1,028,992,744.75		



(十一) 长期股权投资

1. 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
对联营企业的投资	582,325,591.95	534,760,679.52
小计	<u>582,325,591.95</u>	<u>534,760,679.52</u>
减：减值准备		
合计	<u>582,325,591.95</u>	<u>534,760,679.52</u>

2. 长期股权投资情况

被投资单位名称	期初余额	本期增减变动	
		追加投资	减少投资
前海开源基金管理有限公司	400,498,338.98		
陕西股权交易中心股份有限公司	9,299,320.08		
陕西资本市场服务中心有限公司	2,725,281.84		
铜仁乐源企业管理有限公司	10,675,388.51		
西安科为实业发展有限责任公司	111,562,350.11		
秦岭数字科技有限责任公司			
合计	<u>534,760,679.52</u>		

接上表：

被投资单位名称	权益法下确认 的投资损益	本期增减变动			宣告发放的现 金股利或利润
		其他综合收益 调整	其他权益变动		
前海开源基金管理有限公司	49,898,507.62				
陕西股权交易中心股份有限公司	9,972.53				
陕西资本市场服务中心有限公司	223,168.55				
铜仁乐源企业管理有限公司	-1,176.70				
西安科为实业发展有限责任公司	-3,447,378.30				
秦岭数字科技有限责任公司	881,818.73				
合计	<u>47,564,912.43</u>				

接上表：

被投资单位名称	本期增减变动		期末余额	资产减值准备 期末余额
	本期计提减值 准备	其他		
前海开源基金管理有限公司			450,396,846.60	
陕西股权交易中心股份有限公司			9,309,292.61	
陕西资本市场服务中心有限公司			2,948,450.39	



被投资单位名称	本期增减变动		期末余额	资产减值准备 期末余额
	本期计提减值 准备	其他		
铜仁乐源企业管理有限公司			10,674,211.81	
西安科为实业发展有限责任公司			108,114,971.81	
秦岭数字科技有限责任公司			881,818.73	
合计			582,325,591.95	



(十二) 固定资产

1. 项目列示

项目	期末余额	期初余额
固定资产	505,648,994.34	516,431,058.39
合计	<u>505,648,994.34</u>	<u>516,431,058.39</u>

2. 固定资产

项目	房屋及建筑物	交通运输设备	电子、通讯及电器设备	办公设备	安全防卫设备	合计
一、账面价值						
1. 期初余额	456,255,689.57	9,747,685.13	251,985,377.87	28,624,262.32	450,597.42	<u>745,860,612.31</u>
2. 本期增加金额	131,279.89	333,876.11	51,057,755.70	584,511.04	1,800.00	<u>52,109,222.74</u>
(1) 购置	131,279.89	333,876.11	51,057,755.70	584,511.04	1,800.00	<u>52,109,222.74</u>
3. 本期减少金额			4,540,290.98	387,426.67	426,980.34	<u>5,354,697.99</u>
(1) 处置或报废			4,540,290.98	387,426.67	426,980.34	<u>5,354,697.99</u>
4. 外币报表折算差额						
5. 期末余额	456,386,969.46	9,891,561.24	298,502,842.59	28,818,346.69	25,417.08	<u>792,615,137.06</u>
二、累计折旧						
1. 期初余额	88,401,436.97	6,222,601.44	421,290,101.36	13,088,048.70	427,366.76	<u>229,429,553.92</u>
2. 本期增加金额	15,214,697.23	688,574.21	42,848,397.85	3,945,431.77	435.67	<u>62,697,533.69</u>
(1) 计提	15,214,697.23	688,574.21	42,848,397.85	3,945,431.77	435.67	<u>62,697,533.69</u>
3. 本期减少金额			4,393,666.94	361,846.83	405,631.32	<u>5,160,944.89</u>



项目	房屋及建筑物	交通运输设备	电子、通讯及电器设备	办公设备	安全防卫设备	合计
(1) 处置或报废			4,393,660.94	361,646.63	405,631.32	5,160,938.89
4. 外币报表折算差额						
5. 期末余额	163,616,434.20	6,911,172.41	159,244,832.27	16,671,833.84	22,179,000	268,666,142.72
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
3. 本期减少金额						
4. 外币报表折算差额						
5. 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	351,770,835.26	2,970,388.83	138,758,010.32	12,146,542.85	3,247.08	505,648,994.34
2. 期初账面价值	366,851,253.60	3,325,083.99	130,685,276.51	15,533,213.62	23,231.67	546,634,658.39

3. 于期末，本公司无用于抵押担保等所有权受到限制的重大固定资产。

4. 于期末，本公司无暂时闲置的重大固定资产。

5. 于期末，本公司商洛融城国际房产暂未办理房产证，账面原值4,801,258.09元。



(十三) 使用权资产

1. 使用权资产情况

项目	房屋	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	395,497,499.87	<u>395,497,499.87</u>
2. 本期增加金额	84,123,086.53	<u>84,123,086.53</u>
(1) 购置	84,123,086.53	<u>84,123,086.53</u>
3. 本期减少金额	63,008,375.20	<u>63,008,375.20</u>
(1) 处置或报废	63,008,375.20	<u>63,008,375.20</u>
4. 外币报表折算差额		
5. 期末余额	416,612,211.20	<u>416,612,211.20</u>
二、累计折旧		
1. 期初余额	162,604,267.22	<u>162,604,267.22</u>
2. 本期增加金额	74,173,143.13	<u>74,173,143.13</u>
(1) 计提	74,173,143.13	<u>74,173,143.13</u>
3. 本期减少金额	20,117,263.47	<u>20,117,263.47</u>
(1) 处置	20,117,263.47	<u>20,117,263.47</u>
4. 外币报表折算差额		
5. 期末余额	216,660,146.88	<u>216,660,146.88</u>
三、减值准备		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额		
4. 外币报表折算差额		
5. 期末余额		
四、账面价值		
1. 期末账面价值	199,952,064.32	<u>199,952,064.32</u>
2. 期初账面价值	232,893,232.65	<u>232,893,232.65</u>

2. 于期末，本公司使用权资产无减值迹象。



(十四) 无形资产

1. 无形资产情况

项目	软件	交易席位费	股份转让系统	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	346,302,519.03	2,400,000.00	500,000.00	<u>349,202,519.03</u>
2. 本期增加金额	53,084,815.60			<u>53,084,815.60</u>
(1) 购置	53,084,815.60			<u>53,084,815.60</u>
3. 本期减少金额	687,610.06			<u>687,610.06</u>
(1) 处置	687,610.06			<u>687,610.06</u>
4. 外币报表折算差额				
5. 期末余额	398,699,724.57	2,400,000.00	500,000.00	<u>401,599,724.57</u>
二、累计摊销				
1. 期初余额	232,672,427.77	2,400,000.00	500,000.00	<u>235,572,427.77</u>
2. 本期增加金额	43,800,786.35			<u>43,800,786.35</u>
(1) 计提	43,800,786.35			<u>43,800,786.35</u>
3. 本期减少金额	36,666.66			<u>36,666.66</u>
(1) 处置	36,666.66			<u>36,666.66</u>
4. 外币报表折算差额				
5. 期末余额	278,436,547.46	2,400,000.00	500,000.00	<u>279,336,547.46</u>
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
3. 本期减少金额				
4. 外币报表折算差额				
5. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	122,263,177.11			<u>122,263,177.11</u>
2. 期初账面价值	113,630,091.26			<u>113,630,091.26</u>

2. 于期末，本公司无用于抵押担保等所有权受到限制的重大无形资产。



(十五) 商誉

1. 商誉账面原值

事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
长安期货有限公司	18,659,016.94			18,659,016.94
合计	18,659,016.94			18,659,016.94

2. 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所述资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
长安期货有限公司	2012年开源证券股份有限公司对长安期货有限公司进行增资，增资后持股比例33%，产生合并报表商誉。	期货业务、业务性质	是

3. 可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限
长安期货有限公司	460,255,425.74	473,758,100.00		5年
合计	460,255,425.74	473,758,100.00		

接上表：

项目	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
长安期货有限公司	收入增长率、利润率、折现率	基于过往表现及管理层对市场发展预期	稳定期增长率、利润率、折现率	基于过往表现及管理层对市场发展预期

合计

(十六) 递延所得税资产及递延所得税负债

1. 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	80,047,803.45	20,011,950.87	97,407,258.67	24,351,814.68
职工薪酬	665,659,594.62	166,414,898.66	730,244,091.37	182,561,022.85
预计负债	21,202,023.08	5,300,505.77	22,687,790.41	5,671,947.60
交易性金融资产公允价值变动	5,294.60	1,323.65	52,756,094.55	13,189,023.64
交易性金融负债公允价值变动			9,999,535.17	2,499,883.79



项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
衍生金融工具公允价值变动	195,933,533.98	48,983,383.50	166,520,438.51	41,630,109.63
其他权益工具投资公允价值变动	2,315,177.72	578,794.43	2,315,177.72	578,794.43
其他非流动金融资产公允价值变动			620,031.31	155,007.83
租赁负债递延所得税	212,343,370.46	53,085,842.62	239,507,771.76	59,876,942.94
可抵扣亏损暂时性差异	22,567,064.35	5,641,766.09		
其他债权投资公允价值变动	101,346,283.74	25,336,570.94		
合计	1,301,420,146.00	325,355,036.53	1,322,058,189.47	330,514,547.39

2. 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
其他权益工具投资公允价值变动	2,053,993,828.09	513,498,457.02	1,381,174,932.35	345,293,733.09
其他债权投资公允价值变动			239,191,703.13	59,797,925.78
其他债权投资减值准备			95,158,856.98	23,789,714.25
交易性金融资产公允价值变动	202,573,534.93	50,643,383.74	3,941,280.06	985,320.02
衍生金融工具公允价值变动	839,588.69	209,897.17	43,989,416.04	10,997,354.01
其他非流动金融资产公允价值变动	155,073,135.61	38,768,283.90	72,541,135.80	18,135,283.97
使用权资产	199,952,064.32	49,988,016.09	232,746,995.76	58,186,748.94
交易性金融负债	5,253,424.67	1,313,356.17		
合计	2,617,685,576.31	654,421,394.09	2,068,744,320.12	517,186,080.06



3. 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和 负债期末互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债期末余 额	递延所得税资产和 负债期初互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债期初余 额
递延所得税资产	320,751,757.78	4,603,278.75		330,514,547.39
递延所得税负债	320,751,757.78	333,669,636.31		517,186,080.06

4. 未确认递延所得税资产情况

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	43,225,280.33	72,215,910.09
可抵扣暂时性差异		483,694.00
合计	43,225,280.33	72,699,604.09

5. 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末余额	期初余额
2025年		4,064,576.87
2026年		6,332,706.41
2027年		10,569,225.97
2028年		4,653,493.31
2029年	2,566,450.73	46,595,907.53
2030年	10,658,829.60	
合计	43,225,280.33	72,215,910.09

(十七) 其他资产

1. 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
其他非流动金融资产	2,968,794,570.63	2,696,127,014.24
预付款项	641,040,243.33	539,797,683.87
长期待摊费用	80,508,356.72	101,092,693.10
其他应收款	73,099,402.57	139,361,384.85
其他非流动资产	26,037,765.56	48,977,765.56
存货	22,198,010.65	18,548,677.60
应收股利	20,950,641.96	111,418,759.20
其他流动资产-应收结算担保金	10,000,000.00	10,049,607.61



项目	期末余额	期初余额
待认证抵扣进项税	9,514,112.80	6,699,216.91
预付税款	4,920,292.74	654,564.89
合计	3,857,063,396.95	3,672,726,767.83

2. 存货

项目	期末余额		期初余额	
	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值
库存商品	22,198,010.65	18,548,677.60	18,548,677.60	18,548,677.60
合计	22,198,010.65	18,548,677.60	18,548,677.60	18,548,677.60

3. 预付账款

(1) 按款项性质分类列示

款项性质	期末余额	期初余额
货款	566,455,022.30	472,350,558.34
软件、系统维护费	42,553,111.52	37,397,145.92
短期房屋租赁费、物业费	8,076,603.42	5,382,958.28
装修费、改造工程	6,618,866.39	9,582,212.71
代垫社保款	4,710,644.88	5,347,265.62
固定资产购置	1,387,208.61	1,095,945.82
往来款		72,035.00
其他	11,238,796.21	8,568,962.18
合计	641,040,243.33	539,797,083.87

(2) 按账龄披露

账龄	期末余额		
	账面余额	比例 (%)	计提比例 (%)
1年以内	633,423,272.53	98.81	
1-2年	5,881,190.48	0.92	
2-3年	731,507.04	0.11	
3年以上	1,004,273.28	0.16	
合计	641,040,243.33	100.00	



接上表:

账龄	期初余额			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	535,559,970.24	99.22		
1-2年	2,839,441.13	0.53		
2-3年	434,803.62	0.08		
3年以上	962,868.88	0.17		
合计	539,797,083.87	100.00		

(3) 期末预付款项前五名情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占预付款项总额的比例 (%)	坏账准备期末余额
西安天皓建材有限公司	货款	234,408,020.00	1年以内	36.57	
陕西凯瑞博弘供应链有限公司	货款	132,560,960.00	1年以内	20.68	
重庆佳展电力燃料有限公司	货款	60,093,500.00	1年以内	9.37	
丰晖(陕西)贸易有限公司	货款	58,974,850.00	1年以内	9.20	
重庆鑫常鸣供应链管理有限公司	货款	47,419,617.89	1年以内	7.40	
合计		533,456,947.89		83.22	

4. 其他应收款

(1) 按款项性质分类情况

款项性质	期末余额	期初余额
保证金、押金	52,877,497.24	153,385,409.76
债权转让款	22,000,000.00	
代垫社保费用	2,086,982.24	1,931,939.69
垫付公证费、律师费	341,976.30	330,766.30
备用金	3,386.70	59,175.06
其他	3,137,324.17	2,153,200.74
小计	80,447,166.65	157,860,491.55
减: 坏账准备	7,347,764.98	18,499,106.70
合计	73,099,402.57	139,361,384.85

(2) 按账龄披露

账龄	期末余额			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	64,369,296.77	80.01	1,104,643.30	1.72



账龄	期末余额			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1-2年(含2年)	5,405,059.68	6.72	970,405.84	17.95
2-3年(含3年)	5,804,894.65	7.22	1,365,266.72	23.52
3年以上	4,867,915.55	6.05	3,907,448.22	80.27
合计	80,447,166.65	100.00	7,347,764.08	

接上表:

账龄	期初余额			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	134,120,853.98	84.96	7,835,529.77	5.84
1-2年(含2年)	8,555,911.00	5.42	2,195,865.96	25.66
2-3年(含3年)	1,422,962.92	0.90	442,495.71	31.10
3年以上	13,760,763.65	8.72	8,025,215.26	58.32
合计	157,860,491.55	100.00	18,499,106.70	

(3) 按坏账计提方法分类披露

类别	账面余额		期末余额		账面价值
	金额	比例 (%)	坏账准备		
			金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	80,447,166.65	100.00	7,347,764.08	9.13	73,099,402.57
合计	80,447,166.65	100.00	7,347,764.08		73,099,402.57

接上表:

类别	账面余额		期初余额		账面价值
	金额	比例 (%)	坏账准备		
			金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	157,860,491.55	100.00	18,499,106.70	11.72	139,361,384.85
合计	157,860,491.55	100.00	18,499,106.70		139,361,384.85

重要的按单项计提坏账准备的其他应收款: 无。



(4) 坏账计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	7,835,529.77	10,663,576.93		18,499,106.70
本期转移				
——转入第二阶段	-667,855.72	667,855.72		
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提/转回	-6,069,943.92	-5,081,398.70		-11,151,342.62
本期收回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	1,097,730.13	6,250,033.95		7,347,764.08

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)	坏账准备期末余额
上海陆家嘴金融贸易区联合发展有限公司	保证金、押金	5,518,953.33	1年以内	6.86	133,614.75
北京物盛科技有限公司	保证金、押金	5,062,877.82	1年以内	6.29	122,573.09
西安高新独角兽基地发展有限公司	保证金、押金	1,369,712.40	2年至3年	1.70	315,957.49
深圳卓越世纪城房地产开发有限公司	保证金、押金	1,076,150.25	2年至3年	1.34	248,240.24
上海陆家嘴物业管理有限公司	保证金、押金	812,666.20	2年至3年/4年至5年/5年以上	1.01	572,206.39
合计		13,840,360.00		17.20	1,392,591.96



5. 长期待摊费用

项目	期初余额	本期增加	本期摊销额	其他减少额	期末余额
资产改良支出	95,834,359.66	17,046,561.38	36,094,578.41		76,786,342.63
批量家具	5,258,333.44	473,945.48	2,010,264.83		3,722,014.09
合计	101,092,693.10	17,520,506.86	38,104,843.24		80,508,356.72

(十八) 融出证券、转融通融入证券

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券	27,345,595.02	30,227,178.32
—其他权益工具投资	27,345,595.02	30,227,178.32
融出证券总额	27,345,595.02	30,227,178.32

(十九) 资产减值准备

项目	期初余额	计提/转回	本期减少		期末余额
			收回	转/核销	
融出资金	37,373,695.40	-1,369,952.57			36,003,742.83
应收款项	15,064,832.36	40,996.61	30,607.68		15,075,221.29
买入返售金融资产	25,757,169.28	-4,853,377.83			20,903,791.45
其他债权投资	95,158,856.98	5,166,184.50	7,076,815.59		93,248,225.89
其他应收款	18,499,106.70	-11,151,342.62			7,347,764.08
其他非流动资产减值准备	738,790.68				738,790.68
合计	192,592,451.40	-12,167,491.91	7,107,423.27		173,317,536.22

公司金融资产三阶段预期信用损失准备情况汇总如下:

金融工具类别	期末金额			合计
	第一阶段 未来12个月预期信用损失	第二阶段 整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	第三阶段 整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
融出资金	10,160,086.16		25,843,656.67	36,003,742.83
应收款项	176,212.18	187,919.12	14,711,089.99	15,075,221.29
买入返售金融资产	63,763.59		20,840,027.86	20,903,791.45
其他债权投资	14,208,122.55		79,040,103.34	93,248,225.89
其他应收款	1,097,730.13	6,250,033.95		7,347,764.08
其他非流动资产减值准备	738,790.68			738,790.68



金融工具类别	期末金额			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
合计	26,444,705.29	6,437,953.07	140,434,877.86	173,317,536.22

接上表：

金融工具类别	期初金额			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
融出资金	11,530,037.78		25,843,657.62	37,373,695.40
应收款项	238,128.55	85,006.14	14,741,697.67	15,064,832.36
买入返售金融资产	54,474.79		25,702,694.49	25,757,169.28
其他债权投资	9,041,938.05		86,116,918.93	95,158,856.98
其他应收款	7,835,529.77	10,663,576.93		18,499,106.70
其他非流动资产减值准备	738,790.68			738,790.68
合计	29,438,899.62	10,748,583.07	152,404,968.71	192,592,451.40



(二十) 应付短期融资款

债券名称	面值	起息日期	债券期限 (天)	发行金额	票面利率	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
24 开源证券 CP003	100	2024-12-26	304	1,000,000,000.00	1.89%	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	
24 开源证券 CP002	100	2024-11-21	242	1,500,000,000.00	1.93%	1,500,000,000.00		1,500,000,000.00	
24 开源证券 CP001	100	2024-9-5	273	500,000,000.00	2.92%	500,000,000.00		500,000,000.00	
25 开源证券 CP007	100	2025-11-19	65	1,200,000,000.00	1.58%		1,200,000,000.00		1,200,000,000.00
25 开源证券 CP006	100	2025-8-27	114	1,000,000,000.00	1.64%		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	
25 开源证券 CP005	100	2025-8-21	92	1,000,000,000.00	1.63%		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	
25 开源证券 CP004	100	2025-7-17	335	1,000,000,000.00	1.67%		1,000,000,000.00		1,000,000,000.00
25 开源证券 CP003	100	2025-6-12	273	1,000,000,000.00	1.67%		1,000,000,000.00		1,000,000,000.00
25 开源证券 CP002	100	2025-3-27	353	1,000,000,000.00	1.93%		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	
25 开源证券 CP001	100	2025-1-17	243	1,000,000,000.00	1.73%		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	
短期收益凭证	—	2025/8/1 至 2025/12/12	181-368	—	1.80%- 1.99%	1,009,290,000.00	1,024,200,000.00	1,049,290,000.00	984,200,000.00
小计						<u>4,009,290,000.00</u>	<u>8,224,200,000.00</u>	<u>8,049,290,000.00</u>	<u>4,184,200,000.00</u>
加：应计利息						21,435,836.93	93,971,646.91	91,251,879.45	23,855,604.39
合计						<u>4,030,725,836.93</u>	<u>8,318,171,646.91</u>	<u>8,140,541,879.45</u>	<u>4,208,055,604.39</u>



(二十一) 拆入资金

项目	期末余额	期初余额
银行拆入资金	990,000,000.00	400,000,000.00
转融通融入资金	2,100,000,000.00	1,480,000,000.00
小计	3,090,000,000.00	1,880,000,000.00
加：应计利息	8,926,166.62	9,405,277.75
合计	3,098,926,166.62	1,889,405,277.75

(二十二) 交易性金融负债

项目	期末余额		期初余额	
	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
	账面价值	初始成本	账面价值	初始成本
债券借贷卖出	580,538,660.00	583,255,878.38	580,538,660.00	583,255,878.38
浮动收益凭证	296,983,793.71	299,520,000.00	296,983,793.71	299,520,000.00
取得浮动收益的结构化主体其他持有人权益	2,320,689.14	2,300,679.43	2,320,689.14	2,300,679.43
合计	879,843,142.85	885,076,557.81	879,843,142.85	885,076,557.81

接上表：

项目	期末余额		期初余额	
	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
	账面价值	初始成本	账面价值	初始成本
债券借贷卖出	1,076,433,600.00	1,066,434,064.83	1,076,433,600.00	1,066,434,064.83
合计	1,076,433,600.00	1,066,434,064.83	1,076,433,600.00	1,066,434,064.83



(二十三) 卖出回购金融资产款

1. 按业务类别

项目	期末余额	期初余额
债券质押式回购	6,568,838,000.00	3,824,900,000.00
小计	<u>6,568,838,000.00</u>	<u>3,824,900,000.00</u>
加：应计利息	4,239,902.31	399,661.20
合计	<u>6,573,077,902.31</u>	<u>3,825,299,661.20</u>

2. 按金融资产种类

项目	期末余额	期初余额
债券	6,568,838,000.00	3,824,900,000.00
小计	<u>6,568,838,000.00</u>	<u>3,824,900,000.00</u>
加：应计利息	4,239,902.31	399,661.20
合计	<u>6,573,077,902.31</u>	<u>3,825,299,661.20</u>

3. 卖出回购金融资产款的担保物公允价值

项目	期末账面价值	期初账面价值
地方政府债券	99,605,500.00	730,988,605.68
国债	1,150,355,590.00	479,341,918.00
金融债	6,039,811,295.00	3,004,344,813.15
中期票据		108,629,431.44
合计	<u>7,289,772,385.00</u>	<u>4,323,304,768.27</u>

(二十四) 代理买卖证券款

项目	期末余额	期初余额
普通经纪业务	11,091,662,935.45	8,736,606,635.53
其中：个人	8,192,932,043.92	6,426,686,134.34
机构	2,898,730,891.53	2,309,920,501.19
信用业务	1,077,963,522.47	847,654,808.03
其中：个人	939,447,734.38	705,778,780.61
机构	138,515,788.09	141,876,027.42
小计	<u>12,169,626,457.92</u>	<u>9,584,261,443.56</u>
加：应计利息		
合计	<u>12,169,626,457.92</u>	<u>9,584,261,443.56</u>



(二十五) 合同负债

项目	期末余额	期初余额
货款	41,185,047.14	25,186,683.34
技术服务费	3,648,878.64	1,777,940.26
投资咨询费	491,823.90	
管理费	91,251.49	
投资银行业务		1,584,905.66
合计	45,117,001.17	28,549,529.26

(二十六) 应付职工薪酬

1. 分类列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	990,439,132.40	1,302,116,919.63	1,339,420,467.58	953,135,584.45
离职后福利中的设定提存计划负债		144,242,691.55	144,242,691.55	
辞退福利		3,448,566.99	3,448,566.99	
合计	990,439,132.40	1,449,808,178.17	1,487,111,726.12	953,135,584.45

2. 短期薪酬

项目	期初余额	本期增加	本期支付	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	851,713,081.42	1,115,797,783.59	1,126,010,908.33	841,499,956.68
二、职工福利费		26,234,748.44	26,234,748.44	
三、社会保险费		55,506,433.36	55,506,433.36	
其中：1. 医疗保险费		53,425,613.47	53,425,613.47	
2. 工伤保险费		1,465,345.37	1,465,345.37	
3. 生育保险费		615,474.52	615,474.52	
四、住房公积金		81,535,563.56	81,535,563.56	
五、工会经费和职工教育经费	138,726,050.98	23,042,390.68	50,132,813.89	111,635,627.77
合计	990,439,132.40	1,302,116,919.63	1,339,420,467.58	953,135,584.45

3. 设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1. 基本养老保险		101,825,037.79	101,825,037.79	
2. 失业保险费		3,846,555.74	3,846,555.74	



项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
3. 企业年金缴费		38,571,098.02	38,571,098.02	
合计		144,242,691.55	144,242,691.55	

(二十七) 应交税费

税费项目	期末余额	期初余额
企业所得税	205,019,640.29	269,445,503.50
个人所得税	110,598,321.87	51,788,352.24
其他税费	6,925,963.95	1,994,049.82
增值税	2,447,797.69	1,304,322.46
房产税	639,779.36	559,224.06
城市维护建设税	430,781.34	31,450.01
教育费附加及地方教育费附加	307,137.24	22,696.13
水利基金	243,776.54	346,140.85
合计	326,613,198.28	325,491,739.07

(二十八) 应付款项

1. 分类列示

项目	期末余额	期初余额
应付客户资金	17,434.96	
预提费用	8,132.69	1,587,125.19
工程款		128,202.06
其他	171,041.59	5,752,570.91
合计	197,109.24	7,467,898.16

2. 应付款项期末余额、期初余额中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位重大款项。

(二十九) 预计负债

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
未决诉讼及仲裁	22,687,790.41		1,485,767.33	21,202,023.08	预计赔偿
合计	22,687,790.41		1,485,767.33	21,202,023.08	



(三十) 应付债券

1. 分类列示

项目	期末余额	期初余额
公司债	13,400,000,000.00	13,600,000,000.00
长期收益凭证	1,036,150,000.00	313,130,000.00
小计	14,436,150,000.00	13,913,130,000.00
加：应计利息	199,066,427.86	259,301,390.95
合计	14,635,216,427.86	14,172,431,390.95



2. 应付债券的增减变动

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限(天)	发行金额	期初余额
22 开源债	100	3.18%	2022-1-20	1,095	1,600,000,000.00	1,648,209,042.75
22 开源 01	100	3.23%	2022-5-18	1,095	2,500,000,000.00	2,530,106,018.87
22 开源 02	100	2.99%	2022-6-29	1,095	1,500,000,000.00	1,514,883,852.62
23 开源 01	100	2.60%	2023-3-13	730	1,000,000,000.00	1,020,924,903.41
23 开源 02	100	3.33%	2023-9-14	1,095	800,000,000.00	504,688,581.54
23 开源 03	100	3.09%	2023-11-20	1,095	1,000,000,000.00	1,002,929,139.21
24 开源 01	100	2.67%	2024-3-1	1,095	2,000,000,000.00	2,043,394,695.28
24 开源 02	100	3.99%	2024-3-15	1,825	2,000,000,000.00	2,046,186,518.81
24 开源 03	100	2.44%	2024-4-26	1,095	1,500,000,000.00	1,823,968,619.99
25 开源 01	100	2.45%	2025-3-7	1,095	1,400,000,000.00	
25 开源 02	100	1.89%	2025-4-10	730	1,600,000,000.00	
25 开源 03	100	2.20%	2025-9-24	1,095	1,600,000,000.00	
25 开源 04	100	2.05%	2025-10-20	730	1,500,000,000.00	
25 开源 K1	100	1.96%	2025-12-4	1,095	300,000,000.00	
长期收益凭证		2.07%-3.00%		329-730	1,113,130,000.00	317,140,018.47
合计					21,113,130,000.00	14,172,431,390.95

注：本公司通过机构间私募产品报价与服务系统发行期限大于1年的收益凭证，期末未到期收益凭证固定年利率为2.07%-3%。



接上表:

债券名称	本期发行金额	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还金额	期末余额	是否违约
22 开源债		2,641,311.48	29,645.77	1,650,880,000.00		否
22 开源 01		30,308,904.11	335,077.02	2,580,750,000.00		否
22 开源 02		29,613,287.67	382,859.71	1,544,850,000.00		否
23 开源 01		5,057,534.25	17,562.34	1,026,000,000.00		否
23 开源 02		16,650,000.00	163,104.93	16,650,000.00	404,853,686.47	否
23 开源 03		30,900,000.00	328,116.41	30,900,000.00	1,003,257,255.62	否
24 开源 01		53,400,000.00	626,106.57	53,400,000.00	2,044,020,801.85	否
24 开源 02		59,800,000.00	298,655.73	59,800,000.00	2,046,485,174.54	否
24 开源 03		36,800,000.00	408,018.40	36,800,000.00	1,524,436,638.39	否
25 开源 01	1,400,000,000.00	24,739,728.03	-677,189.84		1,424,062,536.19	否
25 开源 02	1,600,000,000.00	22,037,917.81	-676,293.59		1,621,361,624.22	否
25 开源 03	1,800,000,000.00	9,547,397.26	-1,375,966.90		1,608,171,430.36	否
25 开源 04	1,500,000,000.00	6,150,000.00	-1,275,054.38		1,504,874,945.62	否
25 开源 K1	300,000,000.00	448,767.12	-275,923.43		300,172,843.65	否
长期收益凭证	800,000,000.00	16,650,973.35		80,271,500.87	1,053,519,490.95	否
合计	7,200,000,000.00	344,545,819.08	-1,069,281.30	7,080,101,500.87	14,635,216,422.86	

注: 本公司通过机构间私募产品报价与服务系统发行期限大于 1 年的收益凭证, 期末未到期收益凭证固定年利率为 2.05%-3%。



(三十一) 租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	226,923,108.80	175,910,524.69
减：未确认的融资费用	14,579,738.34	11,630,052.82
合计	<u>212,343,370.46</u>	<u>164,280,471.87</u>

(三十二) 其他负债

1. 按类别列示

项目	期末余额	期初余额
其他应付款	604,751,004.60	1,160,522,795.49
其他非流动负债	41,964,967.42	71,621,397.24
预收账款	407,518.69	436,895.14
应付股利	6,350.00	5,450.00
其他流动负债（代转销项税）	5,475.09	3,274,268.83
一年内到期的非流动负债		75,541,758.62
合计	<u>647,135,315.80</u>	<u>1,311,402,565.32</u>

2. 其他应付款

款项性质	期末余额	期初余额
衍生交易保证金	490,008,930.71	1,035,939,537.02
期货风险准备金	42,336,006.31	39,677,134.11
职工风险金	14,202,558.87	11,875,741.67
证券投资者保护基金	10,043,129.90	12,992,140.60
购置资产尾款、质保金及其他款项等	1,840,894.30	2,289,826.36
往来款	1,637,237.41	25,817,260.73
期货居间人佣金	1,160,391.38	624,065.72
债券发行分消费	696,814.42	
赔偿和解金	9,005.01	1,309,005.01
其他	41,816,036.29	29,998,083.67
合计	<u>604,751,004.60</u>	<u>1,160,522,795.49</u>



(三十三) 实收资本

投资者名称	期初余额		本期增加	本期减少	期末余额	
	投资金额	所占比例 (%)			投资金额	所占比例 (%)
总计	4,613,745,765.00	100.00			4,613,745,765.00	100.00
陕西煤业化工集团有限责任公司	2,712,877,282.00	58.80			2,712,877,282.00	58.80
广州市瑞源投资有限公司	636,170,000.00	13.79			636,170,000.00	13.79
陕西财金投资管理有限责任公司	523,796,117.00	11.35			523,796,117.00	11.35
长安汇通投资管理有限公司	247,846,890.00	5.37			247,846,890.00	5.37
西安未央城市建设集团有限公司	119,617,224.00	2.59			119,617,224.00	2.59
广东顺德控股集团有限公司	113,853,589.00	2.47			113,853,589.00	2.47
佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司	90,000,000.00	1.95			90,000,000.00	1.95
西安市碑林城市开发建设投资有限责任公司	59,808,612.00	1.30			59,808,612.00	1.30
西安曲江文化金融控股(集团)有限公司	47,846,885.00	1.04			47,846,885.00	1.04
广东德美精细化工股份有限公司	26,000,000.00	0.56			26,000,000.00	0.56
陕西金融资产管理股份有限公司	23,923,444.00	0.52			23,923,444.00	0.52
西安高新技术产业风险投资有限责任公司	11,961,722.00	0.26			11,961,722.00	0.26
吴江	16,000.00				16,000.00	
林亚萍	10,000.00				10,000.00	
李海涛	9,000.00				9,000.00	
邱玉林	5,000.00				5,000.00	
中瑞基金管理(深圳)有限公司	1,000.00				1,000.00	
上海安洪投资管理有限公司-安洪安稳一号证券投资基金	1,000.00				1,000.00	
余顺兴	1,000.00				1,000.00	
方海斌	1,000.00				1,000.00	

(三十四) 资本公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价	9,793,404,676.65			9,793,404,676.65
其他资本公积	17,387,983.66			17,387,983.66
合计	9,810,792,660.31			9,810,792,660.31



(三十五) 其他综合收益

项目	期初余额	本期发生额	本期发生额		税后归 属于少 数股东	期末余额	
			所得税前发生额	减：所得税费 用			减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益
一、不能重分类进损益的其他综合收益	1,034,998,014.65	1,702,682,837.39	425,452,910.12		771,744,558.56	505,485,368.71	1,540,483,383.36
1. 重新计量设定受益计划变动额							
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益							
3. 其他权益工具投资公允价值变动	1,034,998,014.65	1,702,682,837.39	425,452,910.12		771,744,558.56	505,485,368.71	1,540,483,383.36
4. 企业自身信用风险公允价值变动							
二、将重分类进损益的其他综合收益	250,762,920.08	-15,808,467.88	-3,952,116.97	244,980,112.55		-256,836,463.46	-6,073,543.38
1. 权益法下可转损益的其他综合收益							
2. 其他债权投资公允价值变动	179,393,777.35	-29,480,216.89	-7,370,054.25	233,293,327.41		-265,803,190.76	-76,009,712.80



项目	期初余额	本期发生额			税后归属于母公司	税后归属于少数股东	期末余额
		所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额							
4. 其他债权投资信用减值准备	71,369,142.73	13,671,749.11	3,419,937.28	11,686,785.14	-1,432,973.31		69,936,169.42
合计	1,285,760,934.73	1,696,874,309.51	421,900,793.15	244,980,112.55	771,744,658.96	248,648,905.25	1,534,409,839.98



(三十六) 盈余公积

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	403,033,255.09	154,450,877.43		557,484,132.52
合计	403,033,255.09	154,450,877.43		557,484,132.52

注：根据《中华人民共和国公司法》及公司章程等的相关规定，本公司按照母公司本期净利润的10%提取法定盈余公积人民币77,276,421.57元，本公司本期处置其他权益工具投资收益转留存增加法定盈余公积金人民币77,174,455.86元。

(三十七) 一般风险准备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	382,366,086.73	78,213,855.50		460,579,942.23
交易风险准备	369,727,532.53	77,276,421.57		447,003,954.10
其他	13,564,339.02			13,564,339.02
合计	765,657,958.28	155,490,277.07		921,148,235.35

注1：本公司根据《金融企业财务规则》（财政部令第42号）及其《金融企业财务规则年年实施指南》（财金[2007]23号）的规定，以及《关于证券公司2007年年度报告工作的通知》（证监机构字[2007]320号）的规定，按照公司当期净利润的10%提取一般风险准备；根据《证券法》和证监机构字[2007]320号的规定，按照当期净利润的10%提取交易风险准备金。2025年度，本公司据此分别计提一般风险准备和交易风险准备的金额各人民币77,276,421.57元；

注2：长期货根据《金融企业财务规则—实施指南》（财金[2007]23号）的规定，按照本期净利润的10%提取890,518.73元一般风险准备。

注3：鹏安基金根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（中国证监会2013年第94号令）的相关规定，本年按证券投资基金管理费收入（不含增值税）的10%提取一般风险准备30,172.71元；根据中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会、国家外汇管理局联合发布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发[2018]106号）及《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（中国证监会2018年第151号令）的相关规定，本公司本年按资产管理计划管理费收入（不含增值税）的10%提取一般风险准备16,742.49元。

注4：一般风险准备“其他”项目为公司对联营企业前海开源基金管理有限公司按权益法核算应享有的部分。

(三十八) 未分配利润

项目	本期发生额	上期发生额
调整前上期期末未分配利润	1,797,173,630.93	1,325,381,617.67
调整期初未分配利润调整合计数（调增+，调减-）	-39,556,574.33	-79,839,837.00
调整后期初未分配利润	1,757,617,056.60	1,145,541,780.67



项目	本期发生额	上期发生额
加：本期归属于母公司股东的净利润	796,598,127.13	729,003,720.66
减：提取法定盈余公积	154,450,877.43	86,225,887.49
提取一般风险准备	78,213,855.50	87,415,978.91
提取交易风险准备	77,276,421.57	86,325,887.49
其他综合收益结转留存收益	-771,744,558.56	-281,351,682.11
对股东的分配	230,687,288.25	138,412,372.95
期末未分配利润	<u>2,785,331,299.54</u>	<u>1,757,617,056.60</u>

注：本公司2025年4月25日董事会决议通过了《公司2024年度利润分配方案》：以公司2024年12月31日在册总股本4,613,745,765.00股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币0.50元(含税)，分配现金红利总额为人民币230,687,288.25元。2025年5月16日公司股东大会审议批准。

(三十九) 手续费及佣金净收入

1. 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
<u>证券经纪业务净收入</u>	<u>553,288,980.26</u>	<u>445,958,140.14</u>
——证券经纪业务收入	799,706,758.79	587,505,374.27
——代理买卖证券业务	587,200,323.40	365,943,956.03
交易单元席位租赁	161,283,814.55	194,001,314.71
代销金融产品业务	51,222,590.84	27,560,103.53
——证券经纪业务支出	246,417,778.53	141,547,234.13
——代理买卖证券业务	246,417,778.53	141,547,234.13
<u>期货经纪业务净收入</u>	<u>68,582,202.62</u>	<u>67,746,887.62</u>
——期货经纪业务收入	158,140,222.12	157,416,226.43
——期货经纪业务支出	89,558,019.50	89,669,338.81
<u>投资银行业务净收入</u>	<u>254,949,417.79</u>	<u>463,786,320.32</u>
——投资银行业务收入	254,949,417.79	483,832,966.53
——证券承销业务	76,320,327.90	301,496,567.11
证券保荐业务	9,467,924.53	10,981,132.07
财务顾问业务	169,161,165.36	171,355,267.35
——投资银行业务支出		20,046,646.21
——证券承销业务		20,046,646.21
<u>资产管理业务净收入</u>	<u>48,157,286.40</u>	<u>141,433,236.60</u>
——资产管理业务收入	48,157,286.40	141,433,236.60



项目	本期发生额	上期发生额
基金管理业务净收入	18,467,844.10	17,789,993.15
——基金管理业务收入	19,071,617.66	19,258,709.47
——基金管理业务支出	603,773.56	1,468,716.32
投资咨询业务净收入	36,159,100.95	21,757,766.60
——投资咨询业务收入	36,159,100.95	21,757,766.60
其他手续费及佣金净收入	81,024.20	
——其他手续费及佣金收入	81,024.20	
合计	979,685,856.32	1,158,472,344.43
其中：手续费及佣金收入合计	1,316,265,427.91	1,411,204,279.90
手续费及佣金支出合计	336,579,571.59	252,731,935.47

2. 代销金融产品业务

项目	本期发生额		上期发生额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
代理销售基金及其他金融产品	13,743,223,312.48	51,222,590.84	21,182,926,134.57	27,560,103.53
合计	13,743,223,312.48	51,222,590.84	21,182,926,134.57	27,560,103.53

3. 财务顾问业务

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司	1,227,358.48	2,140,377.86
并购重组财务顾问业务净收入—其他	681,166.75	1,444,150.94
其他财务顾问业务净收入	167,252,640.13	167,770,739.05
合计	169,161,165.36	171,355,267.35

4. 资产管理业务

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务
年末产品数量	36.00	16.00	10.00
年末客户数量	1,790.00	13.00	273.00
其中：个人客户	1,770.00	1.00	
机构客户	20.00	12.00	273.00
年初受托资金	4,585,327,726.73	14,914,115,846.95	8,589,264,700.00
其中：自有资金投入	272,778,021.65		1,066,768,000.00
个人客户	3,794,716,113.87	68,504,395.04	
机构客户	517,833,591.21	14,845,611,451.91	7,522,496,700.00
年末受托资金	3,203,780,562.38	7,357,056,649.07	8,130,464,100.00



项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务
其中：自有资金投入	230,409,010.46		588,368,000.00
个人客户	2,761,173,140.07	60,024,019.22	
机构客户	212,198,411.85	7,297,032,629.85	7,542,096,100.00
年末主要受托资产初始成本	3,820,008,790.76	8,677,270,506.91	8,121,464,100.00
其中：股票	227,899,990.30	38,877,224.30	
基金	288,204,170.46	250,000,000.00	
债券	3,289,692,591.31	5,054,447,825.38	
资产支持证券		6,802,000.00	
买入返售回购金融资产	14,212,038.69	2,594,165,515.82	
其他		732,978,141.41	8,121,464,100.00
当年资产管理业务净收入	24,183,170.32	20,574,116.08	3,400,000.00

(四十一) 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	1,001,629,314.42	1,109,081,096.77
其中：货币资金及结算备付金利息收入	170,199,197.09	195,439,142.44
拆出资金利息收入	2,969.17	3,379.16
融资融券利息收入	304,137,572.16	232,219,252.79
买入返售金融资产利息收入	33,425,925.24	51,647,336.94
其中：约定购回利息收入	189,528.99	189,595.34
股票质押回购利息收入	27,745,219.12	40,630,896.22
其他	5,491,177.13	10,826,845.38
其他债权投资利息收入	492,297,734.06	597,018,149.78
合并结构化主体其他持有人收益		10,426,459.45
期货交易所利息收入	1,563,344.70	7,353,931.44
其他	2,572.00	14,973,444.77
利息支出	697,965,405.42	725,501,292.50
其中：短期借款利息支出	164,694.44	
应付短期融资款利息支出	82,424,465.76	6,828,630.14
拆入资金利息支出	33,634,227.78	46,772,318.74
其中：转融通利息支出	30,313,666.63	41,441,482.62
同业拆借利息支出	3,320,561.15	5,330,736.12
卖出回购金融资产款利息支出	188,233,676.19	167,060,290.21
代理买卖证券款利息支出	9,270,997.07	19,154,824.56



项目	本期发生额	上期发生额
应付债券利息支出	331,424,243.67	391,690,259.46
其中：其他利息支出	331,424,243.67	391,690,259.46
租赁负债利息支出	7,137,598.05	7,989,665.70
合并结构化主体其他持有人收益	10,480,582.52	104,261.27
发行收益凭证利息支付	28,198,154.50	85,004,772.57
债券借贷	6,996,765.44	896,369.85
利息净收入	303,663,909.00	383,579,804.27

(四十一) 投资收益

1. 按类别列示

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	47,564,912.43	79,890,823.02
金融工具投资收益	1,373,303,733.24	1,515,866,773.84
其中：持有期间取得的收益	502,663,690.86	723,612,964.12
其中：交易性金融资产	51,771,515.43	71,071,929.90
其他非流动金融资产	3,967,690.62	4,236,580.21
其他权益工具投资	446,924,484.81	648,326,814.62
衍生金融工具		-22,360.61
其中：处置金融工具取得的收益	870,640,042.38	792,253,809.72
其中：交易性金融资产	573,516,227.64	495,970,685.64
交易性金融负债	14,046,039.95	-232,136,025.33
其他债权投资	293,261,570.30	433,823,590.38
衍生金融工具	-10,909,599.83	93,719,884.14
其他非流动金融资产	725,804.32	875,674.89
其他		372,641.51
合计	1,420,868,645.67	1,596,130,238.37

2. 对联营企业和合营企业的投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额
前海开源基金管理有限公司	49,898,507.62	94,640,353.46
陕西股权交易中心股份有限公司	9,972.53	-179,015.58
陕西资本市场服务中心有限公司	223,168.55	-34,821.26
铜仁乐源企业管理有限公司	-1,176.70	-2,858.12
西安科为实业发展有限责任公司	-3,447,378.30	-3,049,364.42



被投资单位	本期发生额	上期发生额
秦岭数字科技有限责任公司	881,818.73	-11,483,471.06
合计	47,564,912.43	79,890,823.02

3. 按交易性金融工具投资收益明细列示

交易性金融工具	本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 持有期间收益	51,771,515.43	71,071,929.90
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 处置取得收益	573,516,227.64	495,970,685.64
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 持有期间收益		
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 处置取得收益	14,046,039.95	-232,136,025.33
合计	639,333,783.02	334,906,590.21

(四十二) 其他收益

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额	与资产相关/与收益相关
金融行业财政补贴	8,026,000.00	24,381,409.00	8,026,000.00	与收益相关
个税手续费返还	5,312,568.74	8,355,311.44	5,312,568.74	与收益相关
稳岗补贴	125,620.74	753,975.90	125,620.74	与收益相关
房屋租赁补贴款	84,428.88	84,197.60	84,428.88	与收益相关
其他	34.43	6,000.00	34.43	与收益相关
合计	13,548,652.79	33,580,893.94	13,548,652.79	

(四十三) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	311,717,759.19	-26,907,173.56
交易性金融负债	15,232,950.13	25,227,575.09
衍生金融工具	-61,476,884.43	-144,905,182.93
其他非流动金融资产	87,930,790.13	-127,244,325.36
合计	353,404,615.02	-273,829,106.76

(四十四) 其他业务收支

项目	本期发生额	上期发生额
其他业务收入	49,906,742.20	17,127,653.05
其中：租赁收入	4,434,111.82	4,551,606.74
一般贸易代理	24,047,756.32	300,096.10
信息技术服务	19,265,529.26	8,290,880.50



项目	本期发生额	上期发生额
为交易所提供服务收入	792,853.75	884,811.29
其他	1,366,491.05	3,100,258.42
其他业务成本	1,499,010.13	768,292.35
其他：为交易所提供服务收入	38,992.03	120,392.35
其他	1,460,018.10	647,900.00
合计	48,407,732.07	16,359,360.70

(四十五) 资产处置收益

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置利得小计	-288,846.25	-409,247.00
其中：固定资产处置利得	-109,048.75	-189,106.66
其他	-179,797.50	-220,140.34
非流动资产处置损失小计	3,896.98	
其中：租赁	3,896.98	
合计	-292,743.23	-409,247.00

(四十六) 税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	13,312,559.48	9,349,934.26
教育费附加	5,692,167.26	3,986,920.84
地方教育费附加	3,794,956.96	2,657,646.69
地方水利建设基金	3,241,130.04	3,549,346.94
房产税	3,032,365.73	3,331,696.35
印花税	1,425,160.71	1,370,060.22
土地使用税	86,084.64	107,835.74
车船税	19,170.00	15,750.00
合计	30,603,594.82	24,369,191.04



(四十七) 业务及管理费

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	1,449,808,178.17	1,349,527,542.36
折旧及摊销	218,776,306.41	219,936,778.78
其中：固定资产折旧费	62,697,533.69	56,001,080.23
使用权资产折旧	74,173,143.13	84,743,963.33
无形资产摊销	43,800,786.35	42,849,923.71
长期待摊费用摊销	38,104,843.24	36,341,811.51
技术服务费	57,071,173.06	73,711,722.10
交易所设施使用费及线路租用使用费	54,709,446.13	35,409,104.57
咨询费	45,494,189.73	36,701,156.91
差旅费	38,829,015.21	45,622,180.06
监管年费及席位管理年费	35,858,108.14	28,913,905.55
短期租赁、物业及水电费	35,253,606.25	37,684,294.14
业务宣传费、广告费	34,840,353.96	32,937,154.47
证券投资保护基金	20,335,782.21	20,337,199.57
系统软件维护费	19,797,135.89	20,750,198.36
业务招待费	18,583,665.92	30,102,929.25
公杂费	15,975,429.67	14,736,990.02
会议费	6,822,413.48	7,764,036.20
居间人佣金	4,978,902.96	8,481,757.59
邮电通讯费	3,843,612.51	3,001,256.66
期货风险准备金	3,483,609.36	3,391,211.10
印刷费	2,621,488.90	3,461,045.52
机动车辆运营费	1,345,459.97	936,721.23
其他	41,255,070.18	48,297,719.45
合计	2,109,682,948.11	2,021,704,903.89

(四十八) 信用减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
融出资金减值损失	-1,369,952.57	-12,274,974.42
应收款项坏账损失	10,388.93	-1,396,993.79
买入返售金融资产减值损失	-4,853,377.83	6,804,694.83
其他应收款坏账损失	-11,151,342.62	-4,316,761.53
其他债权投资减值损失	-1,910,631.09	-12,760,239.41



项目	本期发生额	上期发生额
合计	-19,274,915.18	-23,944,274.32

(四十九) 营业外收入

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废利得合计:	505.28		505.28
其中: 固定资产报废利得	505.28		505.28
违约金收入	3,100,691.02	2,796,993.90	3,100,691.02
政府补助		97.44	
其他	96,770.06	607,617.96	96,770.06
合计	3,197,966.36	3,404,709.30	3,197,966.36

(五十) 营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废损失合计:	58,779.04	105,690.69	58,779.04
其中: 固定资产报废损失	58,779.04	105,690.69	58,779.04
公益性捐赠支出	400,000.00	6,000.00	400,000.00
计提预计负债	-1,485,767.33	5,118,979.46	-1,485,767.33
其他	1,005,561.72	221,096.84	1,005,561.72
合计	-21,426.57	5,451,766.99	-21,426.57

(五十一) 所得税费用

1. 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
所得税费用	193,548,904.22	152,381,622.61
其中: 当期所得税费用	127,627,385.19	255,213,689.58
递延所得税费用	60,673,452.36	-102,186,699.37
汇算清缴差异调整	5,248,066.67	-645,367.60

2. 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期发生额	上期发生额
利润总额	1,001,494,429.03	889,730,552.66
按法定税率计算的所得税费用	250,373,607.28	222,432,638.17
子公司适用不同税率的影响		-2,000,980.57



项目	本期发生额	上期发生额
调整以前期间所得税的影响	5,248,066.67	-645,367.60
非应税收入的影响	-70,684,594.29	-90,508,070.38
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	7,610,862.69	10,929,455.05
以前年度未确认递延所得税的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的影响	-7,880,304.13	-6,256.08
本期未确认的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的影响	8,881,266.00	12,180,204.02
所得税费用合计	193,548,904.22	152,381,622.61

(五十二) 其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况

详见“六、合并财务报表主要项目注释(三十五)其他综合收益”。

(五十三) 现金流量表项目注释

1. 与经营活动有关的现金

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
衍生金融工具增加	116,061,087.56	200,203,127.42
收到政府补助	8,236,084.05	25,225,679.94
收到个税手续费返还	5,312,568.74	8,355,311.44
收到往来及其他款项	399,126,206.24	561,114,250.31
买入返售金融资产减少		10,030,363,731.72
其他债权投资减少	342,890,164.38	348,013,743.42
其他金融资产减少		21,639,650.85
合计	871,626,110.97	11,194,915,495.10

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
支付的付现费用	734,504,991.83	449,783,838.98
支付的押金、保证金、往来及其他款等	977,583,478.53	1,324,724,704.58
营业外支出	1,405,561.72	244,813.87
其他金融资产增加	180,043,271.31	485,558,139.46
合计	1,893,537,303.39	2,260,311,496.89



2. 与筹资活动有关的现金

(1) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
公司发行收益凭证收到的现金	1,824,200,000.00	6,461,500,000.00
公司发行短期融资券收到的现金	7,200,000,000.00	3,000,000,000.00
合并结构化主体中其他投资者投入资金		19,063,516.09
合计	9,024,200,000.00	9,480,563,516.09

(2) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
收益凭证到期兑付支付的现金	1,126,270,000.00	8,565,050,000.00
短期融资券到期兑付支付的现金	7,000,000,000.00	
退还合并结构化主体中其他投资者投入资金	41,105,126.65	29,263,794.33
偿还租赁负债款	75,848,432.88	82,985,764.48
合计	8,243,223,559.53	8,677,299,558.81

(五十四) 现金流量表补充资料

1. 净利润调节为经营活动现金流量

项目	本期发生额	上期发生额
一、将净利润调节为经营活动现金流量	—	—
净利润	807,945,524.81	737,348,930.05
加：信用减值损失	-19,274,915.18	-23,944,274.32
其他资产减值损失		
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	62,697,533.69	57,853,358.94
使用权资产摊销	74,173,143.13	84,562,467.16
无形资产摊销	43,800,786.35	42,849,923.71
长期待摊费用摊销	38,104,843.24	37,441,344.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	292,743.23	409,247.00
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	58,273.76	105,690.69
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-353,404,615.02	273,829,106.76
财务费用（利息收入以“-”号填列）	459,829,738.94	491,513,327.87
汇兑损失（收益以“-”号填列）	3.79	



项目	本期发生额	上期发生额
投资损失（收益以“-”号填列）	-494,489,397.24	-728,217,637.64
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	243,318,699.21	-46,644,074.61
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-183,516,443.75	-56,628,055.96
存货减少（增加以“-”号填列）	-3,649,333.05	-4,125,951.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的减少（增加以“-”号填列）	-1,475,001,305.47	
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-3,941,878,204.36	9,163,880,483.09
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	5,571,317,461.23	-11,612,916,619.96
其他		-4,151,155.57
经营活动产生的现金流量净额	830,324,537.31	-1,586,833,889.16
二、不涉及现金收支的投资和筹资活动：	—	—
三、现金及现金等价物净增加情况：	—	—
现金的期末余额	13,885,954,977.46	12,049,443,542.58
减：现金的期初余额	12,049,443,542.58	9,224,788,809.39
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	1,836,511,434.88	2,824,654,733.19

2. 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	期初余额
一、现金	13,885,954,977.46	12,049,443,542.58
其中：1. 库存现金		
2. 可随时用于支付的银行存款	10,459,627,391.97	9,788,085,416.73
3. 可随时用于支付的其他货币资金	1,267,691.26	14,453,914.35
4. 结算备付金	3,425,059,894.23	2,246,904,211.50
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	13,885,954,977.46	12,049,443,542.58
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(五十五) 所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末	
	账面价值	受限类型
货币资金	34,250.13	
其中：银行存款	34,250.13	基金风险准备金专户



项目	期末	
	账面价值	受限类型
交易性金融资产	1,237,347,521.66	
其中：债券	1,236,873,420.00	
其中：为质押式回购业务而设定质押	1,236,873,420.00	卖出回购交易质押/买断、债券借贷
其中：股票	474,101.66	限售期
其他权益工具投资	27,345,595.02	
其中：股票	27,345,595.02	融出证券
其他债权投资	7,925,544,424.49	
其中：债券	7,925,544,424.49	
其中：金融债	7,694,316,784.10	卖出回购交易质押/买断、债券借贷
国债	131,622,170.22	卖出回购交易质押/买断、债券借贷
地方政府债	99,605,470.17	卖出回购交易质押/买断、债券借贷
合计	<u>9,190,271,791.30</u>	

(五十六) 租赁

1. 本公司作为承租人

(1) 计入损益情况

项目	列报项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债的利息	利息支出	7,137,598.05	7,989,665.70
短期租赁费用(适用简化处理)	业务及管理费	8,640,468.66	9,525,723.83
合计		<u>15,778,066.71</u>	<u>17,515,389.53</u>

(2) 与租赁相关的现金流量流出情况

项目	现金流量类别	本期发生额	上期发生额
偿还租赁负债本金和利息所支付的现金	筹资活动现金流出	75,818,432.88	82,985,764.48
对短期租赁和低价值资产支付的付款额(适用于简化处理)	经营活动现金流出	8,640,468.66	9,525,723.83
合计		<u>84,488,901.54</u>	<u>92,511,488.31</u>



2. 本公司作为出租人

与经营租赁有关的信息

(1) 计入损益情况

项目	列报项目	本期发生额	上期发生额
租赁收入	其他业务收入	4,434,111.82	4,551,606.74
合计		4,434,111.82	4,551,606.74

(五十七) 受托资产管理业务

1. 集合资产管理业务

项目	本期发生额	上期发生额
资产项目：		
存出与托管客户资金	27,038,409.17	60,942,261.05
应收款项	22,601,279.72	131,355,774.24
受托投资	4,007,046,559.81	5,761,502,243.81
其中：投资成本	3,820,008,790.76	5,550,741,122.47
已实现未结算收益	187,037,769.05	210,761,121.34
合计	4,056,686,248.70	5,953,800,279.10
负债项目：		
受托管理资金	3,203,780,562.38	4,585,327,726.73
应付受托业务款	852,905,686.32	1,368,472,552.37
合计	4,056,686,248.70	5,953,800,279.10

2. 单一资产管理业务

项目	本期发生额	上期发生额
资产项目：		
存出与托管客户资金	69,471,101.41	71,076,039.88
应收款项	133,302,682.50	357,384,876.27
受托投资	9,579,281,987.92	21,513,116,391.63
其中：投资成本	8,677,270,506.91	20,220,798,305.84
已实现未结算收益	902,011,481.01	1,292,318,085.79
合计	9,782,055,771.83	21,941,577,307.78
负债项目：		
受托管理资金	7,357,056,649.07	14,914,115,846.95
应付受托业务款	2,424,999,122.76	7,027,461,460.83



项目	本期发生额	上期发生额
合计	9,782,055,771.83	21,941,577,307.78

3. 专项资产管理业务

项目	本期发生额	上期发生额
资产项目:		
存出与托管客户资金	14,964,739.57	
应收款项		9,000,000.00
受托投资	8,127,428,839.57	8,914,582,328.01
其中: 投资成本	8,121,464,100.00	8,740,264,700.00
已实现未结算收益	5,964,739.57	174,317,628.01
合计	8,142,393,579.14	8,923,582,328.01
负债项目:		
受托管理资金	8,130,464,100.00	8,589,264,700.00
应付受托业务款	11,929,479.14	174,317,628.01
合计	8,142,393,579.14	8,763,582,328.01

七、合并范围的变动

根据 2014 年修订的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，综合评估合并报表范围内所有主体担任管理人和投资人的情况，对因持有投资份额而享有的回报使公司面临可变回报的影响重大的资管计划进行了合并（包含资产管理计划及投资基金），详见附注八、在其他主体中的权益。

(1) 本报告期内新增的结构化主体

序号	结构化主体名称	新增原因
1	鹏安基金聚源 1 号单一资产管理计划	控制
2	鹏安基金聚源 2 号单一资产管理计划	控制
3	鹏安基金聚源 3 号单一资产管理计划	控制
4	鹏安基金长鹏 1 号单一资产管理计划	控制
5	鹏安核心优选混合型发起式证券投资基金	控制

(2) 本报告期内减少的结构化主体

序号	结构化主体名称	减少原因
1	长安期货复合增强 1 号集合资产管理计划	产品已清算



八、在其他主体中的权益

(一) 在子公司中的权益

1. 本公司的构成

子公司全称	主要经营地	注册资本 (万元)	注册地	业务性质	持股比例 (%)		表决权 比例 (%)	取得 方式
					直接	间接		
长安期货有限公司	西安市	75,000.00	西安市浐灞	期货	48.08		67.28	投资
深圳开源投资有限公司	深圳	290,000.00	深圳市南山区	投资	100.00		100.00	设立
开源思创(西安)私募基金管理有限公司	西安市	150,000.00	陕西省西安市	私募股权管理	100.00		100.00	投资
鹏安基金管理有限公司	海口	21,000.00	海南省海口市	公募基金管理	100.00		100.00	设立
宁波梅山保税港区格久投资有限公司	西安市	2,000.00	宁波市北仑区	投资		100.00	100.00	投资
长开经贸(上海)有限公司	西安市	20,000.00	上海市自由贸易试验区	期货风险管理、贸易		48.08	67.28	设立

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位，以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

本公司与黄陵矿业集团有限责任公司报告期末分别持有长安期货 48.08%、19.20% 股权。由于本公司与长安期货同属证券期货行业，业务结构相似，黄陵矿业集团有限责任公司与本公司达成协议，委托本公司对长安期货进行管理和控制，并自取得股权之日起对其财务报表予以合并，长开经贸(上海)有限公司系长安期货全资子公司，自成立之日起，纳入本公司合并报表范围。

2. 在纳入合并范围的结构化主体中的权益

本公司管理或投资多个结构化主体，主要是资产管理计划。为判断是否控制该类结构化主体，本公司主要评估其通过参与设立相关结构化主体时的决策和参与度及相关合同安排等所享有的对该类结构化主体的整体经济利益（包括直接持有产生的收益以及预期管理费）以及对该类结构化主体的决策权范围。若本公司通过投资合同等安排同时对该类结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用本公司对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本公司认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。



项目	期末数量/余额	期初数量/余额
纳入合并的产品数量(个数)	9.00	5.00
纳入合并的结构化主体的总资产	1,497,343,853.77	513,575,349.74
纳入合并的结构化主体的净资产	1,491,532,078.23	480,184,476.95
本集团在上述结构化主体的权益		
体现在资产负债表中长期股权投资和交易性金融资产的总金额	1,447,246,421.67	460,266,486.71

3. 重要非全资子公司

子公司全称	少数股东的持股比例	少数股东的表决权比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
长安期货有限公司	51.92%	32.72%	11,347,397.68	6,749,600.00	502,171,476.75

4. 重要的非全资子公司的主要财务信息

项目	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
资产合计	4,165,276,177.11	3,877,169,145.92
负债合计	3,197,980,271.25	2,918,731,852.98
净资产总额	967,295,905.86	958,437,292.94
营业收入	141,259,716.00	135,920,043.22
净利润(净亏损)	21,859,700.74	16,136,904.98
综合收益总额	21,859,700.74	16,136,904.98
经营活动现金流量	14,851,486.23	304,010,481.69

(五) 在联营企业中的权益

1. 重要联营企业

被投资单位名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
前海开源基金管理有限公司	深圳市	深圳市南山区	基金募集、销售	25.00%		权益法
陕西股权交易中心股份有限公司	西安市	西安市高新区	股权交易服务	3.12%		权益法
陕西资本市场服务中心有限公司	西安市	西安市高新区	咨询服务	40.00%		权益法
铜仁乐源企业管理有限公司	铜仁市	铜仁市碧江区	咨询服务		20.00%	权益法
西安科为实业发展有限责任公司	西安市	陕西省西咸新区	技术服务		20.00%	权益法
秦岭数字科技有限责任公司	西安市	西安市长安区	技术服务、销售		9.00%	权益法



2. 重要联营企业的主要财务信息

项目	前海开源基金管理有限公司	
	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
流动资产	2,807,248,154.31	2,603,305,073.36
其中：现金和现金等价物	1,031,786,069.22	925,446,678.98
非流动资产	178,812,533.27	244,649,178.81
资产合计	2,986,060,687.58	2,847,954,252.17
流动负债	682,807,501.55	752,100,671.96
非流动负债	501,665,799.62	493,860,224.29
负债合计	1,184,473,301.17	1,245,960,896.25
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	1,801,587,386.41	1,601,993,355.92
按持股比例计算的净资产份额	450,396,846.60	400,498,338.98
调整事项		
——商誉		
——内部交易未实现利润		
——其他		
对联营企业权益投资的账面价值	450,396,846.60	400,498,338.98
存在公开报价的权益投资的公允价值		
营业收入	922,405,446.39	1,069,105,041.79
所得税费用	69,961,450.89	72,230,454.39
净利润	199,594,030.49	378,561,413.83
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	199,594,030.49	378,561,413.83
本年度收到的来自联营企业的股利		50,000,000.00

3. 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	陕西股权交易中心股份有限公司	
	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业：		
资产合计	314,945,078.14	313,320,503.18
负债合计	11,623,097.42	10,317,643.28
所有者权益合计	303,321,980.72	303,002,859.90
按持股比例计算的净资产份额	9,478,811.90	9,453,689.23



项目	陕西股权交易中心股份有限公司	
	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
投资账面价值合计	9,309,292.61	9,299,320.08
<u>下列各项按持股比例计算的合计数</u>	<u>9,972.53</u>	<u>-179,015.58</u>
净利润	319,120.82	-5,737,678.85
其他综合收益		
综合收益总额	319,120.82	-5,737,678.85
接上表:		

项目	陕西资本市场服务中心有限公司	
	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业:		
资产合计	7,378,449.05	7,183,718.03
负债合计	20,674.67	383,865.02
所有者权益合计	7,357,774.38	6,799,853.01
按持股比例计算的净资产份额	2,943,109.75	2,719,941.20
投资账面价值合计	2,948,450.39	2,725,281.84
<u>下列各项按持股比例计算的合计数</u>	<u>223,168.55</u>	<u>-34,821.26</u>
净利润	557,921.37	-87,053.15
其他综合收益		
综合收益总额	557,921.37	-87,053.15
接上表:		

项目	铜仁乐源企业管理有限公司	
	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业:		
资产合计	12,971,059.09	12,976,942.58
负债合计		
所有者权益合计	12,971,059.09	12,976,942.58
按持股比例计算的净资产份额	10,674,211.81	10,675,388.51
投资账面价值合计	10,674,211.81	10,675,388.51
<u>下列各项按持股比例计算的合计数</u>	<u>-1,176.70</u>	<u>+2,858.12</u>
净利润	-5,883.49	-14,290.58
其他综合收益		
综合收益总额	-5,883.49	-14,290.58



接上表：

项目	西安科为实业发展有限责任公司	
	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业：		
资产合计	619,432,102.55	616,057,427.63
负债合计	302,087,147.13	281,475,580.71
所有者权益合计	317,344,955.42	334,581,846.92
按持股比例计算的净资产份额	63,468,991.08	66,916,369.38
投资账面价值合计	108,114,971.81	111,562,350.11
<u>下列各项按持股比例计算的合计数</u>	<u>-3,447,378.30</u>	<u>-3,049,364.42</u>
净利润	-17,236,891.50	-15,246,822.11
其他综合收益		
综合收益总额	-17,236,891.50	-15,246,822.11

接上表：

项目	秦岭数字科技有限责任公司	
	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业：		
资产合计	3,278,065,295.45	2,488,955,332.15
负债合计	3,268,267,309.62	2,512,003,132.87
所有者权益合计	9,797,985.83	-23,047,800.72
按持股比例计算的净资产份额	881,818.73	-2,074,302.06
投资账面价值合计	881,818.73	
<u>下列各项按持股比例计算的合计数</u>	<u>2,956,120.79</u>	<u>-11,483,471.06</u>
净利润	32,845,786.55	-150,641,923.59
其他综合收益		
综合收益总额	32,845,786.55	-150,641,923.59

(三) 未纳入合并财务报表范围的结构化主体的权益

本公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本公司发起设立的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。

于期末这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体的资产总额为 12,736,845,600.73 元。

于期末本公司通过直接持有本公司发起设立的结构化主体中享有的权益在本公司资产负



债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

项目	期末余额	
	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	893,090,963.65	893,090,963.65

2025年度本公司从由本公司发起设立但未纳入合并财务报表范围的且资产负债表日在该结构化主体中没有权益的资产管理计划中获取的资产管理费收入为48,497,774.83元。

九、与金融工具相关的风险

公司风险控制体系

公司根据《中华人民共和国证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司内部控制指引》《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司全面风险管理规范》等法律法规，建立了风险管理制度体系，公司的风险管理制度主要包括：全面风险管理制度、市场风险管理办法、流动性风险管理办法、操作风险管理办法、信用风险管理办法、压力测试管理办法、风险控制指标动态监控管理办法及各项业务的风险管理实施细则等。

风险管理组织架构

公司按照中国证券业协会发布的《证券公司全面风险管理规范》，建立健全与公司自身发展战略相适应的全面风险管理体系。公司全面风险管理组织体系包括“董事会、经理层、风险管理部及相关内部控制部门、各风险管理单元、合规风控专员”五层风险管理组织架构；“各风险管理单元、风险管理部及相关内部控制部门、稽核审计部”三道防线。遵循全面性、独立性、适应性、有效性的风险管理原则，对公司经营活动中所承担的流动性风险、市场风险、操作风险、信用风险、合规与法律风险等，进行识别、计量、评估、监控、应对与报告。

风险控制措施

市场风险

市场风险是由于持仓证券的市场价格变动而导致的损失风险。公司的持仓证券来自于自营投资、做市业务、场外衍生品业务以及其他投资活动。

公司通过多种机制监控市场风险，并确保已建立的风控指标受到严密监控。公司采取不同的方法或模型计量不同投资组合的市场风险，通过模型计量市场风险相关盈亏指标、风险敞口指标、敏感性指标、压力测试指标和风险价值指标等。作为风险计量的补充手段，公司对市场风险实施综合与专项压力测试。公司建立各业务部门与风险管理部的协调机制，以规范金融工具估值的方法、模型和流程，确保风险计量基础的科学性。



信用风险

信用风险是指因借款人或交易对手无法履约或信用资质恶化而带来损失的风险。

公司信用风险管理涵盖固定收益、融资融券、约定购回、股票质押和部分创新业务；在充分了解交易对手方经营状况、历史履约情况等信息的基础上，通过建立债券评分系统、成立债券交易信用评估小组、调整客户信用等级和授信额度等方式管理信用风险；在不同投资品种、客户之间适当进行资产组配置，统筹加强债券交易业务事前事中风险管理；确保单一领域或客户的信用风险不会对公司的持续经营产生重大影响。

流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

公司风险管理部、计划财务部和相关业务部门在各自职责范围内对流动性风险进行持续跟踪，并通过优质流动性资产管理、流动性风险指标监控、流动性风险限额管理、流动性风险压力测试及流动性应急演练等方法，定期评估公司流动性管理操作及业务运作中的流动性风险，防范风险事件发生。信息技术中心负责流动性风险管理相关系统开发和技术维护工作。其他部门、分支机构作为独立的风险管理责任单元，在各自职责范围内承担流动性风险管理责任。

操作风险

操作风险是指由内部流程缺陷、信息系统故障、人员失误或不当行为，以及外部因素等原因给公司造成损失的风险。

公司目前主要通过健全的授权机制和岗位职责、简洁高效的制度及流程、前中后台的有效牵制、完善的 IT 系统建设、事后监督检查等手段综合管理操作风险。公司已建立操作风险损失数据收集（LDC）机制，实现了公司内部和外部操作风险事件的收集工作；通过识别、评估公司各业务及运营管理流程环节风险点，不断优化和完善操作风险关键风险指标

（KRI）；对各业务及运营管理流程进行风险与控制自我评估（RCSA），逐步完善各业务及运营管理的操作风险管理覆盖程度。此外，公司在日常经营中将风险管理和内部控制工作重心前移，充分发挥各内部控制部门的管控职能。并通过开展形式多样的培训，培育员工操作风险理念，提升操作风险意识，助力操作风险管理效率与效果的持续提升。

信息技术风险

信息技术在证券公司得到了广泛的应用，集中交易、资金清算、网上交易、银证转账等业务均依赖于 IT 系统和信息管理软件的支持，风险可能来源于物理设施、设备、程序、操作流程、管理制度、人为因素等多个方面。电力保障、通讯保障、电子设备及系统软件质量、公司系统运维水平、计算机病毒、地震等自然灾害等都会对系统的设计和运行产生重大影响。当信息系统运行发生故障时，可能会导致公司交易系统受限甚至瘫痪，这将影响公司的正常业务和服务质量，损害公司的信誉，甚至会给公司带来经济损失和法律纠纷。



在信息技术方面公司进一步加大投入，强化信息技术建设，建立了高标准的总部中心机房，逐步发挥其统筹整合及服务支持功能。并建设了同城灾备中心和异地灾备中心，形成“两地三中心”全局灾备架构，信息系统备份能力达到了重大灾难应对能力第六级的要求。同时，严格按照国家和行业的各项标准完成了新设分支机构信息系统建设，保证了营业部各项业务的正常稳定开展。公司信息技术系统安全、稳定运行，有力地支持了经营管理活动的开拓和发展。

(一) 金融工具分类

1. 资产负债表日的各类金融资产的账面价值

2025年12月31日

金融资产项目	以摊余成本计量的	以公允价值计量且其	以公允价值计量且其	合计
	金融资产	变动计入当期损益的	变动计入其他综合收	
	金融资产	金融资产	益的金融资产	
货币资金	10,460,953,467.84			<u>10,460,953,467.84</u>
结算备付金	3,425,060,026.80			<u>3,425,060,026.80</u>
融出资金	8,569,640,429.37			<u>8,569,640,429.37</u>
衍生金融资产		839,588.69		<u>839,588.69</u>
存出保证金	1,347,745,844.74			<u>1,347,745,844.74</u>
应收款项	68,447,488.75			<u>68,447,488.75</u>
买入返售金融资产	851,968,141.59			<u>851,968,141.59</u>
交易性金融资产		8,620,918,828.56		<u>8,620,918,828.56</u>
其他债权投资			19,089,444,311.03	<u>19,089,444,311.03</u>
其他权益工具投资			7,518,696,967.54	<u>7,518,696,967.54</u>
其他资产	130,087,810.09	2,968,794,570.62		<u>3,098,882,380.71</u>

2025年1月1日

金融资产项目	以摊余成本计量的金	以公允价值计量且	以公允价值计量且其	合计
	融资产	其变动计入当期损	变动计入其他综合收	
	融资产	益的金融资产	益的金融资产	
货币资金	9,806,788,023.86			<u>9,806,788,023.86</u>
结算备付金	2,246,904,211.50			<u>2,246,904,211.50</u>
融出资金	5,319,256,004.95			<u>5,319,256,004.95</u>
衍生金融资产		61,317,779.58		<u>61,317,779.58</u>
存出保证金	1,037,803,894.48			<u>1,037,803,894.48</u>
应收款项	78,615,153.36			<u>78,615,153.36</u>
买入返售金融资产	1,093,316,726.07			<u>1,093,316,726.07</u>



金融资产项目	以摊余成本计量的金	以公允价值计量且	以公允价值计量且其	合计
	融资产	其变动计入当期损	变动计入其他综合收	
		益的金融资产	益的金融资产	
交易性金融资产		6,834,198,676.08		<u>6,834,198,676.08</u>
其他债权投资			18,969,363,317.06	<u>18,969,363,317.06</u>
其他权益工具投资			6,499,975,893.15	<u>6,499,975,893.15</u>
其他资产	309,807,517.22	-2,696,127,014.24		<u>3,005,934,531.46</u>

2. 资产负债表日的各类金融负债的账面价值

2025年12月31日

金融负债项目	以公允价值计量且其变	其他金融负债	合计
	动计入当期损益的金		
	融负		
应付短期融资款		4,208,055,604.39	<u>4,208,055,604.39</u>
拆入资金		3,098,926,166.62	<u>3,098,926,166.62</u>
交易性金融负债	879,843,142.85		<u>879,843,142.85</u>
衍生金融负债	414,988,265.08		<u>414,988,265.08</u>
卖出回购金融资产款		6,573,077,902.31	<u>6,573,077,902.31</u>
代理买卖证券款		12,169,626,457.92	<u>12,169,626,457.92</u>
应付款项		197,109.24	<u>197,109.24</u>
应付债券		14,635,216,427.86	<u>14,635,216,427.86</u>
租赁负债		212,343,370.46	<u>212,343,370.46</u>
其他负债	41,964,967.42	604,757,354.60	<u>646,722,322.02</u>

2025年1月1日

金融负债项目	以公允价值计量且其变	其他金融负债	合计
	动计入当期损益的金		
	融负		
应付短期融资款		4,030,725,836.93	<u>4,030,725,836.93</u>
拆入资金		1,889,405,277.75	<u>1,889,405,277.75</u>
交易性金融负债	1,076,433,600.00		<u>1,076,433,600.00</u>
衍生金融负债	286,911,348.05		<u>286,911,348.05</u>
卖出回购金融资产款		3,825,299,661.20	<u>3,825,299,661.20</u>
代理买卖证券款		9,584,261,443.56	<u>9,584,261,443.56</u>
应付款项		7,467,898.16	<u>7,467,898.16</u>
应付债券		14,172,431,390.95	<u>14,172,431,390.95</u>



金融负债项目	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		其他金融负债	合计
	金融负债	金融负债		
租赁负债			164,280,471.87	<u>164,280,471.87</u>
其他负债	71,621,397.24		1,236,070,004.11	<u>1,307,691,401.35</u>

(二) 信用风险

信用风险是指因借款人或交易对手无法履约而带来损失的风险。本公司的信用风险主要来自三个方面：一是经纪业务代理客户买卖证券及进行期货交易，若没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，有责任代客户进行结算而造成损失；二是融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购等担保品交易业务以及股票收益互换业务等保证金交易业务的信用风险，指由于客户未能履行合同约定而带来损失的风险；三是信用类产品投资的违约风险，即所投资信用类产品之融资人或发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险。

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

项目	期末余额	期初余额
货币资金	10,460,953,467.84	9,806,788,023.86
结算备付金	3,425,060,026.80	2,246,904,211.50
融出资金	8,569,640,429.37	5,319,256,004.95
衍生金融资产	839,588.69	61,317,779.58
存出保证金	1,347,745,844.74	1,037,803,894.48
应收款项	68,447,488.75	78,615,153.36
买入返售金融资产	851,968,141.59	1,093,316,726.07
交易性金融资产	2,453,258,153.59	1,805,296,352.94
其他债权投资	19,089,444,311.03	18,969,363,317.06
其他资产	130,087,810.09	309,807,517.22
最大信用风险敞口	<u>46,397,445,262.49</u>	<u>40,728,468,981.02</u>

(三) 市场风险

市场风险是由于持仓证券的市场价格变动而导致的损失风险。持仓证券来自自营投资、做市业务以及其他投资活动。持仓证券的变动主要来自客户的要求或自营投资的相关策略。

市场风险的类别主要包括权益价格风险、利率风险和汇率风险。其中，权益价格风险是由于股票、股票组合、股指期货等权益品种价格或波动率的变化而导致的；利率风险主要由



固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等改变引起；汇率风险由非本国货币汇率波动引起。

1. 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值因市场利率不利变动而发生损失的风险。持有的具有利率敏感性的各类金融工具因市场利率不利变动导致公允价值变动的风险是本公司利率风险的主要来源。

本公司利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，期末持有的各类金融工具公允价值变动对收入总额和股东权益产生的影响。

假设市场整体利率发生平行移动，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，本公司利率敏感性分析如下：

项目	期末余额/本年发生额		期初余额/上年发生额	
	股东权益	净利润	股东权益	净利润
收益率曲线向上平移 25 个基点	-155,223,521.11	-23,165,919.86	-132,046,742.35	-7,801,960.02
收益率曲线向下平移 25 个基点	155,223,521.11	23,165,919.86	132,046,742.35	-7,801,960.02

2. 价格风险

价格风险是指权益性证券的公允价值因股票指数水平和个别证券价值的变化而降低的风险。该项风险在数量上表现为交易性金融工具的市价波动影响本公司的利润变动；可供出售金融工具的市价波动影响本公司的股东权益变动。

假设上述工具的市价上升或下降10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本公司所有者权益和净利润的影响如下：

变动类型	期末余额/本年发生额		期初余额/上年发生额	
	股东权益	净利润	股东权益	净利润
市场价格上升 10%	1,249,589,846.00	685,687,573.43	1,282,285,763.70	794,787,571.71
市场价格下降 10%	-1,249,589,846.00	-685,687,573.43	-1,282,285,763.70	-794,787,571.71

(四) 流动性风险

流动性风险，是指在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。公司一贯坚持资金的统一管理和运作，持续加强资金管理体系的建设，并统一管理公司的资金调配。在境内交易所和银行间市场，公司具有较好的资信水平，维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资渠道，从而使公司的整体流动性状态能有效维持在较为安全的水平。

于期末，本公司金融负债未经折现的合同现金流量按到期日分析如下：



金融负债按剩余到期日分类：

项目	期末余额						合计	资产负债表账面价值
	即期	1个月以内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上		
应付短期融资券		1,407,285,698.63	1,037,130,484.93	1,288,178,356.16			<u>4,230,614,839.72</u>	4,208,055,604.39
拆入资金		1,192,024,944.43	1,009,432,444.46	908,670,277.78			<u>3,110,127,666.67</u>	3,098,926,166.02
交易性金融负债	580,830,919.14			296,983,793.71			<u>870,814,712.85</u>	879,843,142.85
衍生金融负债	414,988,265.08						<u>414,988,265.08</u>	414,988,265.08
卖出回购金融资产款		6,574,294,171.69					<u>6,574,294,171.69</u>	6,573,077,902.34
代理买卖证券款	12,169,626,457.92						<u>12,169,626,457.92</u>	12,169,626,457.92
应付款项	197,109.24						<u>197,109.24</u>	197,109.24
应付债券		22,144,800.00	185,808,200.00	1,809,727,700.00	13,206,004,800.00		<u>15,283,684,800.00</u>	14,635,216,427.86
租赁负债		10,822,702.83	8,097,027.51	51,605,970.52	128,431,600.12	37,952,799.77	<u>226,923,108.80</u>	212,343,370.46
其他负债	646,722,322.02						<u>646,722,322.02</u>	647,135,315.80



接上表:

项目	期初余额					合计	资产负债表账面价值
	即期	1个月以内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年		
应付短期融资券		441,695,456.15	344,167,399.04	3,326,910,805.08		4,114,773,660.27	4,030,725,836.93
拆入资金		804,277,638.89	888,419,803.56	201,870,555.56		1,894,568,000.01	1,889,405,277.75
交易性金融负债	1,076,433,600.00					1,076,433,600.00	1,076,433,600.00
衍生金融负债	286,911,348.05					286,911,348.05	286,911,348.05
卖出回购金融资产款		3,825,485,637.91				3,825,485,637.91	3,825,299,661.20
代理买卖证券款	9,584,261,443.56					9,584,261,443.56	9,584,261,443.50
应付款项	7,467,898.16					7,467,898.16	7,467,898.16
应付债券		1,650,880,000.00	1,139,200,000.00	4,290,021,606.00	7,714,940,300.00	14,795,041,806.00	14,172,431,390.98
租赁负债					134,167,262.09	41,745,268.52	175,912,521.61
其他负债	1,232,149,642.73	7,438,070.35	10,102,500.60	64,526,627.87		1,314,211,850.55	1,311,402,565.32



十、公允价值的披露

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	期末余额公允价值			合计
	第一层公允价值计 量	第二层公允价值计 量	第三层公允价值计 量	
一、持续公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	3,860,089,237.45	4,383,808,816.64	377,020,774.47	<u>8,620,918,828.56</u>
(二) 其他债权投资		19,081,403,953.67	8,040,357.36	<u>19,089,444,311.03</u>
(三) 其他权益工具投 资	7,517,296,967.54		1,400,000.00	<u>7,518,696,967.54</u>
(四) 衍生金融资产			839,588.69	<u>839,588.69</u>
(五) 其他非流动金融 资产		6,790,679.73	2,962,003,890.89	<u>2,968,794,570.62</u>
持续以公允价值计量的 资产总额	11,377,386,204.99	23,472,003,450.04	3,349,304,611.41	<u>38,198,694,266.44</u>
(六) 交易性金融负债		582,859,349.14	296,983,793.71	<u>879,843,142.85</u>
(七) 衍生金融负债	6,262,472.72		408,725,792.36	<u>414,988,265.08</u>
(八) 其他负债			41,964,967.42	<u>41,964,967.42</u>
持续以公允价值计量的 负债总额	6,262,472.72	582,859,349.14	747,674,553.49	<u>1,336,796,375.35</u>

接上表:

项目	期初余额公允价值			合计
	第一层公允价值计 量	第二层公允价值计 量	第三层公允价值计 量	
一、持续公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	2,951,206,857.25	3,608,760,711.35	274,231,107.48	<u>6,834,198,676.08</u>
(二) 其他债权投资		18,959,439,704.89	9,923,612.17	<u>18,969,363,317.06</u>
(三) 其他权益工具投 资	6,498,575,893.15		1,400,000.00	<u>6,499,975,893.15</u>
(四) 衍生金融资产			61,317,779.58	<u>61,317,779.58</u>
(五) 其他非流动金融 资产		4,879,968.69	2,691,247,045.55	<u>2,696,127,014.24</u>
持续以公允价值计量的 资产总额	9,449,782,750.40	22,573,080,384.93	3,038,119,544.78	<u>35,060,982,680.11</u>
(六) 交易性金融负债		1,076,433,600.00		<u>1,076,433,600.00</u>
(七) 衍生金融负债	17,209,223.12		269,702,124.93	<u>286,911,348.05</u>



项目	期初余额公允价值			合计
	第一层公允价值计 量	第二层公允价值计 量	第三层公允价值计 量	
(八) 其他负债			71,621,397.24	<u>71,621,397.24</u>
持续以公允价值计量的 负债总额	17,209,223.12	1,076,433,600.00	341,323,522.17	<u>1,434,966,345.29</u>

(二) 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

本公司持续第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场期末时点的收盘价。

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

项目	期末余额公允价值	期初余额公允价值	估值技术	输入值
交易性金融资产	4,383,808,816.64	3,608,760,711.35	现金流量折现法/市 价组合法/资产净值 法	债券收益率/组合中 各证券的公允价值/ 管理人披露的净值
其他债权投资	19,081,403,953.67	18,959,439,704.89	现金流量折现法	债券收益率
其他非流动金融资产	6,790,679.73	4,879,968.69	市价组合法/资产净 值法	组合中各证券的公允 价值/管理人披露的 净值
合计	<u>23,472,003,450.04</u>	<u>22,573,080,384.93</u>		
交易性金融负债	582,859,349.14	1,076,433,600.00	现金流量折现法	债券收益率
合计	<u>582,859,349.14</u>	<u>1,076,433,600.00</u>		

(四) 持续第三层次公允价值计量项目，采用估值技术和重要参数的定性及定量信息

项目	期末余额公允价 值	期初余额公允价 值	估值技术	重大不可 观察输入值	对公允价值的影响
交易性金融资产	377,020,774.47	274,231,107.48	可比公司法	流动性折扣	市盈率或市净率越 高，公允价值越大
其他债权投资	8,040,357.36	9,923,612.17	现金流量折 现法	风险调整折 现率	风险调整折现率越 高，公允价值越低
其他权益工具投资	1,400,000.00	1,400,000.00	成本法	/	/
衍生金融资产	839,588.69	61,317,779.58	期权定价模 型	商品价格波 动率	价格波动率越高，对 公允价值的影响越大
其他非流动金融资 产	2,962,003,890.89	2,691,247,045.55	市场法、最 近融资价格 法	流动性折扣	市盈率或市净率越 高，公允价值越大
合计	<u>3,349,304,611.41</u>	<u>3,038,119,544.78</u>			



项目	期末余额公允价 值	期初余额公允价 值	估值技术	重大不可 观察输入值	对公允价值的影响
衍生金融负债	408,725,792.36	269,702,124.93	期权定价模 型、清算价 值法	股票价格波 动率、清偿 率	价格波动率、清偿率 越高，对公允价值的 影响越大
交易性金融负债	296,983,793.71		期权定价模 型	标的价格波 动率	价格波动率越高，对 公允价值的影响越大
其他负债	41,964,967.42	71,621,397.24	市场法、最 近融资价格 法	流动性折扣	市盈率或市净率越 高，公允价值越大
合计	747,674,553.49	341,323,522.17			



(五) 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息

项目	衍生金融资产	交易性金融资产	其他债权投资	其他权益工具投资	其他非流动金融资产	衍生金融负债	交易性金融负债	其他负债
期初余额	61,317,479.58	274,231,107.48	9,923,612.17	1,400,000.00	2,091,247,045.55	209,702,124.93		71,621,397.24
当期利得或损失总额	-48,870,804.50	-13,116,873.94	-1,883,254.81		87,352,602.91	76,221,213.43	-2,536,206.29	12,536,823.75
—计入损益	-48,870,804.50	-13,116,873.94			87,352,602.91	76,221,213.43	-2,536,206.29	12,536,823.75
—计入其他综合收益			-1,883,254.81					
购买		177,181,691.95			821,811,304.61	165,865,000.00	299,520,000.00	
出售	-11,607,386.29	-61,275,151.02			-628,714,189.24	-103,062,546.00		-42,193,253.87
转入第三层次								
转出第三层次					-9,692,872.97			
期末余额	<u>839,588.69</u>	<u>317,820,774.47</u>	<u>8,040,357.36</u>	<u>1,400,000.00</u>	<u>2,962,003,890.69</u>	<u>408,725,792.36</u>	<u>296,983,793.71</u>	<u>41,964,967.42</u>
对于在期末余额持有的资产，计入损益的当期未实现利得或损失的变动	839,588.69	-17,663,146.42	-68,847,977.28		160,976,754.42	61,758,149.35	-2,536,206.29	2,964,967.42



十一、关联方关系及其交易

(一) 本公司控股股东有关信息

母公司名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本(万元)
陕西煤业化工集团有限责任公司	有限责任公司(国有独资)	西安市	张文琪	煤炭开采、销售、加工和综合利用等	1,018,000.00

接上表:

母公司名称	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)	本企业最终控制方	统一社会信用代码
陕西煤业化工集团有限责任公司	58.80	58.80	陕西省人民政府国有资产监督管理委员会	916100007625687785

(二) 本公司的子公司情况

本公司子公司情况详见附注八、(一)。

(三) 在联营企业中的权益

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
前海开源基金管理有限公司	深圳市	深圳市南山区	基金募集、销售	25.00%		权益法
陕西股权交易中心股份有限公司	西安市	西安市高新区	股权交易服务	3.12%		权益法
陕西资本市场服务中心有限公司	西安市	西安市高新区	咨询服务	40.00%		权益法
铜仁乐源企业管理有限公司	铜仁市	铜仁市碧江区	咨询服务		20.00%	权益法
西安科为实业发展有限责任公司	西安市	陕西省西咸新区	技术服务		20.00%	权益法
秦岭数字科技有限责任公司	西安市	西安市长安区	技术服务、销售		9.00%	权益法

本公司联营企业其他情况详见附注八、(二)。



(四) 本公司的合营和联营企业情况

合营或联营企业名称	与公司关系
前海开源基金管理有限公司	公司联营企业
陕西股权交易中心股份有限公司	公司联营企业
陕西资本市场服务中心有限公司	公司联营企业
铜仁乐源企业管理有限公司	深圳开源联营企业
西安科为实业发展有限责任公司	深圳开源联营企业
秦岭数字科技有限责任公司	深圳开源联营企业

(五) 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与公司关系
广州市瑞源投资有限公司	公司股东
陕西财金投资管理有限责任公司	公司股东
佛山市顺德区波顺资产管理有限公司	公司股东
广东顺德控股集团有限公司	公司股东
广东德美精细化工集团股份有限公司	公司股东
吴江	公司股东
林亚萍	公司股东
李海涛	公司股东
邱玉林	公司股东
中瑞基金管理(深圳)有限公司	公司股东
上海安洪投资管理有限公司-安洪安稳一号证券投资基金	公司股东
余顺兴	公司股东
方海斌	公司股东
西安未央城市建设集团有限公司	公司股东
西安高新技术产业风险投资有限责任公司	公司股东
西安曲江文化金融控股(集团)有限公司	公司股东
陕西金融资产管理股份有限公司	公司股东
西安市碑林城市开发建设投资有限责任公司	公司股东
长安汇通投资管理有限公司	公司股东
陕西煤业股份有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕煤集团铜川矿务局有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西陕煤曹家滩矿业有限公司	同受母公司控制
陕西省煤炭科学研究所有限责任公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制



其他关联方名称

其他关联方与公司关系

陕西陕煤蒲白矿业有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西陕煤澄合矿业有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西陕煤韩城矿业有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
黄陵矿业集团有限责任公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西陕北矿业有限责任公司	同受母公司控制
陕西陕煤榆北煤业有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西煤业化工集团新疆有限责任公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西尔林滩矿业有限公司	同受母公司控制
青海陕煤投资有限责任公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
青海陕煤新能源科技有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
融和能源投资有限公司	同受母公司控制
陕西化工集团有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西煤基特种燃料研究院有限公司	同受母公司控制
陕西煤业化工集团神木天元化工有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西陕化化工集团有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西西北元化工集团股份有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
火地岛电力化工股份有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
西安开米绿色科技有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕煤集团榆林化学有限责任公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西陕煤新型电力投资有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西钢铁集团有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
西安重工装备制造集团有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西建设机械(集团)有限责任公司	同受母公司控制
陕西建设机械股份有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西煤业化工建设(集团)有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西建材科技集团股份有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西煤化新材料集团有限责任公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西煤业化工实业集团有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
榆林合力团生态环境治理有限公司	同受母公司控制



其他关联方名称

其他关联方与公司关系

陕西煤业化工物资集团有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西省煤炭物资供应公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
宝鸡华海工贸有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西省物流集团有限责任公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西大佛寺投资开发有限公司	同受母公司控制
西安思创凯莱酒店有限公司	同受母公司控制
陕煤思创高管院	同受母公司控制
陕西煤业化工技术研究院有限责任公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
新兴能源科技有限公司	同受母公司控制
陕西煤业新型能源科技股份有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西陕煤投资管理有限公司	同受母公司控制
陕西开源融资租赁有限责任公司	同受母公司控制
陕西善美商业保理有限公司	同受母公司控制
西安善美基金管理有限公司	同受母公司控制
西安开源国际投资有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西煤业化工集团财务有限公司	同受母公司控制
陕西陕煤供应链管理有限公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
共青城胜帮凯米投资合伙企业（有限合伙）	同受母公司控制
共青城胜帮英豪投资合伙企业（有限合伙）	同受母公司控制
榆林合力产业振兴开发有限责任公司及其子公司、联营企业、合营企业	同受母公司控制
陕西煤业化工贸易物流有限公司	陕西省物流集团有限责任公司子公司
陕西省物资产业集团总公司	陕西省物流集团有限责任公司子公司
陕西溢诚小额贷款股份有限公司	陕西省物流集团有限责任公司子公司
陕钢集团进出口有限公司	陕西钢铁集团有限公司子公司
陕钢集团汉中钢铁有限责任公司	陕西钢铁集团有限公司子公司
陕西龙门钢铁有限责任公司	陕西钢铁集团有限公司子公司
陕钢集团韩城钢铁有限责任公司	陕西钢铁集团有限公司子公司
陕钢集团金属科技有限公司	陕西钢铁集团有限公司子公司
陕钢集团铜川进出口有限公司	陕西钢铁集团有限公司子公司
陕西龙门钢铁（集团）有限责任公司	陕西钢铁集团有限公司子公司
陕西大西沟矿业有限公司	陕西龙门钢铁（集团）有限责任公司子公司
陕西西煤物产有限责任公司	陕西煤炭交易中心有限公司子公司



其他关联方名称	其他关联方与公司关系
陕西合力品源文化产业有限公司	榆林合力产业振兴开发有限责任公司子公司
西安重装智慧矿山工程技术有限公司	西安重工装备制造集团有限公司子公司
蒲城清洁能源化工有限责任公司	陕西化工集团有限公司子公司
陕西陕焦化工有限公司	陕西化工集团有限公司子公司
胜帮（杭州）能源供应链有限公司	陕西化工集团有限公司孙公司
陕西省国际信托股份有限公司	陕煤集团联营企业
东华工程科技股份有限公司	陕煤集团联营企业
长安银行股份有限公司	陕煤集团联营企业
海南陕煤供应链管理有限公司	陕西陕煤供应链管理有限公司子公司
陕西煤业化工国际物流有限责任公司	陕西煤业化工物资集团有限公司子公司
西安煤化实业有限公司	陕西煤业化工实业集团有限公司子公司
陕西秦源工程项目管理有限公司	陕西煤业化工物资集团有限公司子公司
陕西信用增进投资股份有限公司	陕西金融资产管理股份有限公司、陕西财金投资管理有限责任公司联营企业
西安未央城建产业投资有限责任公司	西安未央城市建设集团有限公司子公司
长安汇通私募基金管理有限公司	长安汇通集团有限责任公司子公司
长安汇通资产管理有限公司	长安汇通集团有限责任公司子公司
陕西长安汇通融资租赁有限公司	长安汇通集团有限责任公司子公司
长安汇通（深圳）投资有限公司	长安汇通投资管理有限公司子公司
长安汇通集团有限责任公司	长安汇通投资管理有限公司控股股东
关联自然人	公司董监高及其关系密切的家庭成员；母公司董监高及其关系密切的家庭成员

（六）关联方交易及往来

1. 接受关联方提供的服务

公司名称	关联交易类型	关联交易定价	本期发生额	上期发生额
		方式		
西安煤化实业有限公司	综合服务	协议价	1,143,526.36	943,581.56
陕西秦源工程项目管理有限公司	综合服务	协议价	4,781.25	289,090.16
西安重装智慧矿山工程技术有限公司	综合服务	协议价	31,434.91	18,867.92
陕西资本市场服务中心有限公司	综合服务	协议价	381,392.00	418,093.00
陕煤思创高院	综合服务	协议价	41,509.43	
陕西合力品源文化产业有限公司	综合服务	协议价	70,521.75	583,807.70



2. 本公司作为关联方提供的服务

公司名称	关联交易类型	关联交易定价方式	本期发生额	上期发生额
陕西煤业化工集团有限责任公司	债券承销	协议价	18,134,869.36	27,834,135.85
陕西煤业化工集团有限责任公司	财务顾问	协议价	5,660,377.36	2,830,188.68
陕西煤业化工集团有限责任公司	手续费及佣金	协议价		225,214.01
长安汇通集团有限责任公司	债券承销	协议价	928,655.66	1,886,792.45
陕西长安汇通融资租赁有限公司	债券承销	协议价	2,045,283.02	1,476,415.09
西安市碑林城市开发建设投资有限责任公司	财务顾问	协议价	141,509.43	
陕西信用增进投资股份有限公司	债券承销	协议价	297,311.32	240,707.55
陕西信用增进投资股份有限公司	财务顾问	协议价		103,773.58
前海开源基金管理有限公司	席位租赁收入	协议价	3,864,182.30	8,825,341.38
前海开源基金管理有限公司	代理销售金融产品	协议价		1,102,487.58
陕西联合能源化工技术有限公司	投资咨询收入	协议价	42,452.83	
陕钢集团进出口有限公司	手续费及佣金	协议价	2,115,169.66	676,806.20
陕西钢铁集团有限公司西安分公司	手续费及佣金	协议价	1,174,716.48	
陕钢集团汉中钢铁有限责任公司	手续费及佣金	协议价	50,036.86	66,797.77
胜帮（杭州）能源供应链有限公司	手续费及佣金	协议价	200.72	
陕西北元化工集团股份有限公司	手续费及佣金	协议价	28,568.25	40,023.76
陕西煤业化工贸易物流有限公司	手续费及佣金	协议价	513.23	634.08
陕钢集团韩城钢铁有限责任公司	一般贸易代理	协议价	1,208,814.12	
陕西煤业股份有限公司	手续费及佣金	协议价	504,649.58	188,598.01
陕西省国际信托股份有限公司	手续费及佣金	协议价	329.70	115,795.25
西安高新技术产业风险投资有限责任公司	手续费及佣金	协议价	13,041.71	8,691.03
长安汇通（深圳）投资有限公司	手续费及佣金	协议价	507,584.99	
长安汇通投资管理有限公司	手续费及佣金	协议价	30,022.32	103,633.34
陕钢集团韩城钢铁有限责任公司	手续费及佣金	协议价		386,681.95
陕钢集团铜川进出口有限公司	手续费及佣金	协议价		25,459.45
陕西陕煤供应链管理有限公司	手续费及佣金	协议价		60,074.67
陕西陕煤供应链管理有限公司	一般贸易代理	协议价		248,398.31
长安银行股份有限公司	手续费及佣金	协议价		2,178.00
陕西开源融资租赁有限责任公司	手续费及佣金	协议价		22,485.70



公司名称	关联交易类型	关联交易定价方式	本期发生额	上期发生额
共青城胜帮凯米投资合伙企业（有限合伙）	手续费及佣金	协议价		281,425.19
陕西钢铁集团有限公司	手续费及佣金	协议价		1,759,221.68
陕西大西沟矿业有限公司	手续费及佣金	协议价		38,298.28
陕西煤业化工物资集团有限公司	手续费及佣金	协议价		16,808.47
陕西煤业化工集团财务有限公司	手续费及佣金	协议价		5,542.60
东华工程科技股份有限公司	财务顾问	协议价		705,660.38
海南陕煤供应链管理有限公司	一般贸易代理	协议价		96,682.68
陕西煤业化工国际物流有限责任公司	手续费及佣金	协议价		16,808.47
陕西煤业化工集团新疆有限责任公司	财务顾问	协议价		188,679.25
关联自然人	代理销售金融产品	协议价	63,326.74	103,116.30
关联自然人	手续费及佣金	协议价	2,911.97	809.84

3. 关联方租赁

本公司作为出租方

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
前海开源基金管理有限公司	固定资产租赁	141,509.40	2,486,430.17

本公司作为承租方：

出租方	租赁资产种类	支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期金额	上期金额	本期金额	上期金额	本期金额	上期金额
西安煤化实业有限公司	房屋	1,871,562.40	1,929,259.41		20,498.07		
陕西财金投资管理有限责任公司	房屋	33,300.00	79,920.00		6,035.01		213,928.29

4. 关键管理人员薪酬

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	31,931,504.64	28,510,272.00

注1. 关键管理人员包含公司董事、高级管理人员。

注2. 关键管理人员报酬为担任职务期间内、归属当年度的薪酬总额。



5. 其他关联交易

(1) 关联方参与本公司集合资管管理计划情况

关联方名称	集合理财计划名称	2024年12月 31日持有份额	本期金额		2025年12月 31日持有份额
			本期新增份额	本期减少份额	
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	天津开源未来科技创投基金 合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00			10,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	天津开源文化创投基金合伙 企业（有限合伙）	3,000,000.00			3,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	陕西开源雏鹰股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	100,000,000.00			100,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	西安开源新合股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	6,000,000.00			6,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	西安开源迈宝股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	8,000,000.00			8,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	开源财金（德州）股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	3,800,000.00			3,800,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	西安汇通开源智合股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	7,229,850.61	7230,348.60		7,460,199.21
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	财金开源（济宁）产业投资 基金合伙企业（有限合伙）	15,000,000.00			15,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	长治市开源财沐股权投资合 伙企业（有限合伙）	12,000,000.00			12,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	张家港开源雷腾智造创业投 资基金合伙企业（有限合 伙）	16,000,000.00			16,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	武汉开源光谷硬科技创业投 资合伙企业（有限合伙）	17,187,500.00	10,312,500.00		27,500,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	温州开源科技产业投资合伙 企业（有限合伙）	22,500,000.00		15,900,000.00	6,600,000.00
陕西煤业股份有限 公司	陕西开源雏鹰股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	300,000,000.00			300,000,000.00
长安汇通私募基金 管理有限公司	西安汇通开源智合股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	1,010,516.56	11,517.43		1,022,033.99



关联方名称	集合理财计划名称	本期金额		
		2024年12月31日持有份额	本期新增份额	本期减少份额
西安未央城建产业投资有限责任公司	西安汇通开源智合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	7,229,850.61	230,348.60	
长安汇通资产管理	西安汇通开源智合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	14,095,722.00	449,179.77	
西安未央城建产业投资有限责任公司	西安开源新合股权投资基金合伙企业（有限合伙）	18,000,000.00		
关联自然人	开源财富多策略1号FOF集合资产管理计划			
关联自然人	开源守正1号集合资产管理计划			
关联自然人	开源守正2号集合资产管理计划	3,366,767.58		
关联自然人	开源守正5号集合资产管理计划			
关联自然人	开源守正6号集合资产管理计划			
关联自然人	开源正正集合资产管理计划	3,100,485.06	328,133.28	167,294.02
关联自然人	开源基金1号集合资产管理计划			
关联自然人	开源周周购35天滚动持有2号集合资产管理计划			
关联自然人	开源周周购182天滚动持有1号集合资产管理计划	399,615.94	9,220.50	

接上表：

关联方名称	集合理财计划名称	上期金额		
		2023年12月31日持有份额	本期新增份额	本期减少份额
长安期货有限公司	开源守正3号集合资产管理计划	1,298,746.00		1,298,746.00
长安期货有限公司	前海开源源丰汇赢1号单一资产管理计划	6,942,949.41	40,000,000.00	46,942,949.41
陕西财金投资管理有限责任公司	开源证券WJ001单一资产管理计划	50,000,000.00		50,000,000.00



关联方名称	集合理财计划名称	2023年12月 31日持有份额	上期金额		2024年12月 31日持有份额
			本期新增份额	本期减少份额	
陕西财金投资管理 有限责任公司	开源证券 WJ002 单一资产管 理计划	50,000,000.00		50,000,000.00	
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	天津开源未来科技创投基金 合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00			10,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	天津开源文化创投基金合伙 企业（有限合伙）	3,000,000.00			3,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	陕西开源雏鹰股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	100,000,000.00			100,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	西安开源新合股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	6,000,000.00			6,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	西安开源迈宝股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00		2,000,000.00	8,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	开源财金（德州）股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	2,000,000.00	1,800,000.00		3,800,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	西安汇通开源智合股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	10,176,000.00		2,946,149.39	7,229,850.61
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	财金开源（济宁）产业投资 基金合伙企业（有限合伙）	9,000,000.00	6,000,000.00		15,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	长治市开鑫财沐股权投资合 伙企业（有限合伙）	12,000,000.00			12,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	张家港开源雷腾智造创业投 资基金合伙企业（有限合 伙）	16,000,000.00			16,000,000.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	武汉开源光谷硬科技创业投 资合伙企业（有限合伙）	17,187,500.00			17,187,500.00
宁波梅山保税港区 格久投资有限公司	温州开源科技产业投资合伙 企业（有限合伙）	22,500,000.00			22,500,000.00
陕西煤业股份有限 公司	陕西开源雏鹰股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	300,000,000.00			300,000,000.00
长安汇通私募基金 管理有限公司	西安汇通开源智合股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	1,262,300.00		251,783.44	1,010,516.56
西安未央城建产业 投资有限责任公司	西安汇通开源智合股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	10,176,000.00		2,946,149.39	7,229,850.61
长安汇通资产管理 有限公司	西安汇通开源智合股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	19,999,700.00		5,903,978.00	14,095,722.00



关联方名称	集合理财计划名称	2023年12月 31日持有份额	上期金额		2024年12月 31日持有份额
			本期新增份额	本期减少份额	
西安未央城建产业 投资有限责任公司	西安开源新合股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	18,000,000.00			18,000,000.00
关联自然人	开源财富多策略1号FOF集 合资产管理计划	693,082.79		693,082.79	
关联自然人	开源守正1号集合资产管理 计划	358,627.57		358,627.57	
关联自然人	开源守正2号集合资产管理 计划	4,051,654.23		684,886.65	3,366,767.58
关联自然人	开源守正5号集合资产管理 计划	1,474,374.11		1,474,374.11	
关联自然人	开源守正6号集合资产管理 计划		430,292.60	430,292.60	
关联自然人	开源正正集合资产管理计划	3,100,485.06			3,100,485.06
关联自然人	开源量鑫1号集合资产管理 计划		4,990,099.01	4,990,099.01	
关联自然人	开源周周购35天滚动持有2 号集合资产管理计划	541,280.61		541,280.61	
关联自然人	开源周周购182天滚动持有 1号集合资产管理计划	399,615.94			399,615.94

(2) 本公司购买关联方发行企业债券的情况

关联方名称	债券代码	债券名称	本期金额	
			账面价值	利息收入
长安汇通集团有限责任公司	524474.SZ	25长汇K2		10,301.38
陕西长安汇通融资租赁有限公司	180853.SH	秦川02A3		
西安曲江文化金融控股（集团）有限公司	032100450.IB	21曲金控PPN001		
西安曲江文化金融控股（集团）有限公司	178711.SH	21曲金01		

接上表:

关联方名称	债券代码	债券名称	上期金额	
			账面 价值	利息收入
长安汇通集团有限责任公司	524474.SZ	25长汇K2		
陕西长安汇通融资租赁有限公司	180853.SH	秦川02A3		121,870.90



关联方名称	债券代码	债券名称	上期金额	
			账面价值	利息收入
西安曲江文化金融控股（集团）有限公司	032100450, 1B	21 曲金控 PPN001		1,945,799.46
西安曲江文化金融控股（集团）有限公司	178711, 5B	21 曲金 01		322,181.68

6. 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1) 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末金额		期初金额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	前海开源基金管理有限公司	1,736,578.00	473.84	857,113.30	233.87
应收账款	陕西煤业化工集团财务有限公司	18,523.32	5.05		
应收账款	陕钢集团韩城钢铁有限责任公司	15,959.96	1,276.80		
其他应收款	陕西股权交易中心股份有限公司	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
其他应收款	陕西财金投资管理有限责任公司			6,660.00	1,834.29

(2) 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末金额	期初金额
合同负债	陕西煤业化工贸易物流有限公司	291,478.29	291,478.29
合同负债	前海开源基金管理有限公司		353,773.60
租赁负债	陕西财金投资管理有限责任公司		73,066.31
一年内到期的租赁负债	陕西财金投资管理有限责任公司		70,986.48
代理买卖证券款	陕西钢铁集团有限公司西安分公司	288,207,560.88	
代理买卖证券款	陕钢集团进出口有限公司	164,826,155.85	131,536,480.07
代理买卖证券款	陕钢集团汉中钢铁有限责任公司	51,389,454.13	51,372,547.64
代理买卖证券款	胜帮（杭州）能源供应链有限公司	1,607,076.10	1,001.00
代理买卖证券款	陕西煤业化工贸易物流有限公司	7,705,058.92	7,870,875.90
代理买卖证券款	陕西龙门钢铁有限责任公司	1,001.00	
代理买卖证券款	陕钢集团韩城钢铁有限责任公司	2,927,638.91	47,927,638.91
代理买卖证券款	陕钢集团金属科技有限公司	7,469.32	7,469.32
代理买卖证券款	陕西西煤物产有限责任公司	1,313,545.41	1,313,545.41
代理买卖证券款	陕西陕煤供应链管理有限公司	4,403.23	4,403.23
代理买卖证券款	陕西北元化工集团股份有限公司	20,659,148.98	18,170,772.01
代理买卖证券款	蒲城清洁能源化工有限责任公司	5,000,000.00	5,000,000.00
代理买卖证券款	共青城胜帮英豪投资合伙企业（有限合伙）	85.92	



项目名称	关联方	期末金额	期初金额
代理买卖证券款	广州市瑞源投资有限公司	63.80	63.74
代理买卖证券款	陕西财金投资管理有限责任公司	5,090,738.43	7,641,934.71
代理买卖证券款	陕西开源融资租赁有限责任公司	0.36	0.36
代理买卖证券款	陕西煤业股份有限公司	43,706.67	23,523,866.96
代理买卖证券款	陕西煤业化工集团有限责任公司	128,701,770.69	44,888,760.18
代理买卖证券款	陕西煤业化工物资集团有限公司	0.06	716.42
代理买卖证券款	陕西省国际信托股份有限公司	663.34	1,704.51
代理买卖证券款	陕西省物资产业集团总公司	49,241.47	49,204.15
代理买卖证券款	陕西信用增进投资股份有限公司	35.17	35.15
代理买卖证券款	陕西溢诚小额贷款股份有限公司	671.02	670.52
代理买卖证券款	长安汇通（深圳）投资有限公司	2,361.32	
代理买卖证券款	长安汇通私募基金管理有限公司	6,903.36	6,898.13
代理买卖证券款	长安汇通投资管理有限公司	3,000.79	59,843.60
代理买卖证券款	陕西钢铁集团有限公司		332,620,887.62
代理买卖证券款	陕西龙门钢铁（集团）有限责任公司		1,001.00
代理买卖证券款	陕西陕焦化工有限公司		6,616,346.07
代理买卖证券款	长安银行股份有限公司		4,957,459.41
代理买卖证券款	陕西股权交易中心股份有限公司		413.00
代理买卖证券款	陕西建设机械（集团）有限责任公司		18.89
代理买卖证券款	关联自然人	2,675,939.33	3,830,029.69

十二、承诺及或有事项

（一）重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在重大承诺事项。

（二）或有事项

报告期内，本公司涉案绝对金额超过人民币 1000 万元或计提预计负债的诉讼、仲裁事项如下：

潞安集团财务有限公司对本公司提起仲裁

2017 年 7 月，本公司设立厦农商 1 号定向资管计划，作为管理人代表“厦农商 1 号定向资产管理计划”（下称“厦农商 1 号”）与潞安集团财务有限公司（下称“潞安财务”）于 2018 年 10 月 11 日开展了一笔债券质押式回购交易，2018 年 9 月 30 日，质押标的债券触发交叉违约，质押式回购融资还款出现困难，构成违约。2019 年 1 月 28 日，安财务就上述违约事项提



起仲裁，请求裁决本公司承担违约责任，但裁决期限届满前申请撤回了全部仲裁请求。2021年3月23日，潞安财务再次就本案申请仲裁，2022年2月11日，中国国际经济贸易仲裁委员会作出了裁决：厦农商1号以其全部财产承担违约责任，同时，本公司作为管理人，以自有资金就资管计划全部财产不足清偿的债务金额的50%承担补充赔偿责任。因上述仲裁裁决未按期履行，潞安财务向西安市中级人民法院申请执行，但因暂不具备执行条件，西安市中级人民法院裁定终结本次执行；2025年5月28日，潞安财务申请恢复执行，执行法院正在委托评估资管计划财产中的债券资产价值。目前，因厦农商1号未完成资产清算，上述仲裁裁决及执行裁定尚未履行完毕，本公司已就上述事项确认预计负债21,202,023.08元。

十三、资产负债表日后事项

(一) 重要的非调整事项

1. 本公司于2026年1月15日，完成开源证券股份有限公司2026年度第一期短期融资券（证券代码：072610006.IB）的发行，发行规模为人民币12亿元，票面利率1.72%，期限为183天。

2. 本公司于2026年3月5日，完成开源证券股份有限公司2026年度第二期短期融资券（证券代码：072610049.IB）的发行，发行规模为人民币10亿元，票面利率1.63%，期限为197天。

3. 本公司于2026年3月19日，完成开源证券股份有限公司2026年度第三期短期融资券（证券代码：072610058.IB）的发行，发行规模为人民币10亿元，票面利率1.60%，期限为218天。

4. 截至报告日，本公司于2026年累计发行六期收益凭证，发行规模合计为16.4亿元。

(二) 利润分配情况

本公司2026年4月24日董事会决议通过了《公司2025年度利润分配方案》；以公司2025年12月31日在册总股本4,613,745,765.00股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币0.50元(含税)，分配现金红利总额为人民币23,068.73万元。该议案尚需提交公司股东大会审议批准。



十四、其他重要事项

(一) 分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，并据此分配资源及评估分部业绩。本公司拥有管理总部分部、证券经纪业务分部、证券自营投资分部、资产管理业务分部、信用交易业务分部、投资银行业务分部、期货业务分部另类及私募子公司分部共8个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的产品和劳务，因此每个分部需要不同的技术及市场策略并需要进行单独的管理。

本期发生

项目	管理总部	证券经纪业务	证券自营投资业务	资产管理业务	信用交易业务
一、营业收入	-194,714,122.97	549,688,079.57	1,860,409,123.55	76,794,711.46	314,136,873.38
二、营业支出	661,745,477.00	655,443,454.33	132,058,525.63	93,155,912.63	17,235,970.16
三、营业利润	-856,439,599.97	-105,755,374.76	1,728,350,597.91	-16,361,201.17	296,900,903.22
四、利润总额	-856,379,986.48	-105,851,648.31	1,728,348,907.81	-16,361,201.17	296,900,903.22
五、资产总额	38,266,279,843.17	9,934,116,909.37	11,038,099,184.95	177,391,768.91	2,178,326,116.19
六、负债总额	18,994,392,619.12	9,965,245,366.42	9,917,722,323.56	28,364,328.26	2,430,845,443.19

接上表：

项目	投资银行业务	期货业务	另类及私募子公司	分部间抵销	合计
一、营业收入	258,937,708.62	141,259,716.00	98,681,438.02	15,592,146.35	3,120,785,673.98
二、营业支出	382,201,080.72	116,740,147.89	75,526,537.24	-11,596,467.73	2,122,510,637.88
三、营业利润	-123,263,372.10	24,519,568.11	23,154,900.78	27,188,614.08	998,275,036.10
四、利润总额	-123,266,444.87	27,565,140.23	22,350,156.52	27,188,614.08	1,001,494,429.03
五、资产总额	264,453,030.90	4,165,276,177.11	4,878,209,140.07	-5,587,921,555.40	85,244,230,615.27



项目	投资银行业务	期货业务	另类及私募子公司	分部间抵销	合计
----	--------	------	----------	-------	----

六、负债总额	386,135,308.68	3,197,980,271.25	114,780,120.44	-216,368,575.10	<u>31,519,147,205.82</u>
--------	----------------	------------------	----------------	-----------------	--------------------------

上期发生

项目	管理总部	证券经纪业务	证券自营投资业务	资产管理业务	信用交易业务
----	------	--------	----------	--------	--------

一、营业收入	165,874,208.16	375,770,027.24	1,775,795,846.00	171,242,492.24	245,949,480.46
--------	----------------	----------------	------------------	----------------	----------------

二、营业支出	562,093,296.41	568,793,597.95	240,685,213.86	105,471,367.02	7,312,986.91
--------	----------------	----------------	----------------	----------------	--------------

三、营业利润	-727,967,504.57	-193,023,570.71	1,535,110,632.14	-84,228,874.78	238,636,493.55
--------	-----------------	-----------------	------------------	----------------	----------------

四、利润总额	-732,673,132.28	-193,048,780.64	1,535,097,465.01	65,770,785.79	238,620,945.69
--------	-----------------	-----------------	------------------	---------------	----------------

五、资产总额	36,450,109,727.73	7,615,450,838.89	8,231,375,052.14	127,626,161.74	1,493,739,259.54
--------	-------------------	------------------	------------------	----------------	------------------

六、负债总额	18,852,927,190.46	7,614,867,911.53	7,104,474,532.41	44,738,201.98	1,496,957,290.82
--------	-------------------	------------------	------------------	---------------	------------------

接上表:

项目	投资银行业务	期货业务	另类及私募子公司	分部间抵销	合计
----	--------	------	----------	-------	----

一、营业收入	467,951,573.33	135,920,043.22	-101,020,910.18	8,941,379.16	<u>2,914,675,723.31</u>
--------	----------------	----------------	-----------------	--------------	-------------------------

二、营业支出	362,547,241.22	115,261,449.35	76,104,349.05	-15,371,388.81	<u>5,402,898,112.96</u>
--------	----------------	----------------	---------------	----------------	-------------------------

三、营业利润	105,404,332.11	20,658,593.87	-177,125,259.23	24,312,767.97	<u>891,777,610.35</u>
--------	----------------	---------------	-----------------	---------------	-----------------------

四、利润总额	105,432,223.76	23,471,409.96	-177,253,132.60	24,312,767.97	<u>889,730,552.66</u>
--------	----------------	---------------	-----------------	---------------	-----------------------

五、资产总额	319,503,724.46	3,877,169,145.82	3,864,303,705.54	-4,412,122,541.89	<u>57,367,155,074.07</u>
--------	----------------	------------------	------------------	-------------------	--------------------------

六、负债总额	374,933,846.07	2,918,731,852.98	120,954,512.62	-325,401,573.58	<u>38,232,973,764.99</u>
--------	----------------	------------------	----------------	-----------------	--------------------------



十五、母公司财务报表项目注释

(一) 长期股权投资

1. 按类别列示

项目	期末余额		期初余额			
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	4,217,348,100.00		4,217,348,100.00	3,957,348,100.00		3,957,348,100.00
对联营、合营企业投资	462,654,589.60		462,654,589.60	412,522,940.90		412,522,940.90
合计	4,680,002,689.60		4,680,002,689.60	4,369,871,040.90		4,369,871,040.90

2. 长期股权投资情况

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少
长安期货有限公司	456,348,100.00		
深圳开源投资有限公司	2,750,000,000.00	150,000,000.00	
开源思创(西安)私募基金管理有限公司	651,000,000.00		
鹏安基金管理有限公司	100,000,000.00	110,000,000.00	
合计	3,957,348,100.00	260,000,000.00	

接上表:

被投资单位	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
长安期货有限公司	456,348,100.00		
深圳开源投资有限公司	2,900,000,000.00		
开源思创(西安)私募基金管理有限公司	651,000,000.00		
鹏安基金管理有限公司	210,000,000.00		
合计	4,217,348,100.00		

3. 对联营企业、合营企业投资

被投资单位名称	期初余额	本期增减变动	
		追加投资	减少投资
前海开源基金管理有限公司	400,498,338.98		
陕西股权交易中心股份有限公司	9,299,320.08		
陕西资本市场服务中心有限公司	2,725,281.84		
小计	412,522,940.90		
合计	412,522,940.90		



接上表：

被投资单位名称	本期增减变动			宣告发放现金红利或利润
	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	
前海开源基金管理有限公司	49,898,507.62			
陕西股权交易中心股份有限公司	9,972.53			
陕西资本市场服务中心有限公司	223,168.55			
小计	50,131,648.70			
合计	50,131,648.70			

接上表：

被投资单位名称	本期增减变动		期末余额	减值准备期末余额
	本期计提减值准备	其他		
前海开源基金管理有限公司			450,396,846.60	
陕西股权交易中心股份有限公司			9,309,292.61	
陕西资本市场服务中心有限公司			2,948,450.39	
小计			462,654,589.60	
合计			462,654,589.60	

(二) 应付职工薪酬

1. 分类列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	969,190,066.63	1,481,722,276.59	1,227,717,931.39	923,194,411.83
离职后福利中的设定提存计划负债		131,292,163.81	131,292,163.81	
辞退福利		3,362,599.24	3,362,599.24	
合计	969,190,066.63	1,316,377,039.64	1,362,372,694.44	923,194,411.83

2. 短期薪酬

项目	期初余额	本期增加	本期支付	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	831,489,744.59	1,013,928,404.04	1,031,791,884.97	813,626,263.66
二、职工福利费		21,940,400.47	21,940,400.47	
三、社会保险费		51,190,885.91	51,190,885.91	
其中：1. 医疗保险费		49,312,459.75	49,312,459.75	



项目	期初余额	本期增加	本期支付	期末余额
2. 工伤保险费		1,354,064.79	1,354,064.79	
3. 生育保险费		524,361.37	524,361.37	
四、住房公积金		74,369,209.54	74,369,209.54	
五、工会经费和职工教育经费	137,700,322.04	20,293,376.63	48,425,550.50	109,568,148.17
合计	969,190,068.63	1,181,722,276.59	1,227,717,931.39	923,194,411.83

3. 离职后福利中的设定提存计划负债

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1. 基本养老保险		92,896,868.19	92,896,868.19	
2. 失业保险费		3,475,600.06	3,475,600.06	
3. 企业年金缴费		34,919,695.56	34,919,695.56	
合计		131,292,163.81	131,292,163.81	

(三) 手续费及佣金净收入

1. 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	553,383,806.37	445,958,368.75
——证券经纪业务收入	799,801,584.90	587,505,602.88
——代理买卖证券业务	587,295,149.51	365,944,484.64
交易单元席位租赁	161,283,844.55	194,001,314.71
代销金融产品业务	51,222,590.84	27,560,103.53
——证券经纪业务支出	246,417,778.53	141,547,234.13
——代理买卖证券业务	246,417,778.53	141,547,234.13
投资银行业务净收入	254,949,417.79	463,786,320.32
——投资银行业务收入	254,949,417.79	483,832,966.53
——证券承销业务	76,320,327.90	301,496,567.11
证券保荐业务	9,467,924.53	10,981,132.07
财务顾问业务	169,161,165.36	171,355,267.35
——投资银行业务支出		20,046,646.21
——证券承销业务		20,046,646.21
资产管理业务净收入	48,157,286.40	141,433,236.60
——资产管理业务收入	48,157,286.40	141,433,236.60
基金管理业务净收入	76,555.24	73,914.23



项目	本期发生额	上期发生额
——基金管理业务收入	76,555.24	73,914.23
<u>投资咨询业务净收入</u>	<u>35,954,698.43</u>	<u>21,710,596.79</u>
——投资咨询业务收入	35,954,698.43	21,710,596.79
<u>其他手续费及佣金净收入</u>	<u>1,611,618.09</u>	<u>1,513,867.04</u>
——其他手续费及佣金收入	1,611,618.09	1,513,867.04
<u>合计</u>	<u>894,133,382.32</u>	<u>1,074,476,303.73</u>
<u>其中：手续费及佣金收入合计</u>	<u>1,140,551,160.85</u>	<u>1,236,070,184.07</u>
<u>手续费及佣金支出合计</u>	<u>246,417,778.53</u>	<u>161,593,880.34</u>

2. 财务顾问业务

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组	1,908,525.23	3,584,528.30
其中：境内上市公司	1,227,358.48	2,140,377.36
其他	681,166.75	1,444,150.94
其他财务顾问业务	167,252,640.13	167,770,739.05
<u>合计</u>	<u>169,161,165.36</u>	<u>171,355,267.35</u>

(四) 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
<u>利息收入</u>	<u>968,169,191.79</u>	<u>1,038,188,010.97</u>
其中：货币资金及结算备付金利息收入	138,843,347.41	157,824,575.56
拆出资金利息收入	2,969.17	3,379.16
融资融券利息收入	304,137,572.16	232,219,252.79
买入返售金融资产利息收入	32,886,245.74	51,120,452.24
其中：约定购回利息收入	189,528.99	189,595.34
股票质押回购利息收入	27,745,219.12	40,630,896.22
其他	4,951,497.63	10,299,960.88
其他债权投资利息收入	492,297,734.06	597,018,149.78
其他	1,323.25	2,201.44
<u>利息支出</u>	<u>685,623,435.68</u>	<u>724,546,499.66</u>
其中：应付短期融资款利息支出	82,424,465.76	6,828,630.14
拆入资金利息支出	33,634,227.78	46,772,218.74
其中：转融通利息支出	30,313,666.63	41,441,482.62



项目	本期发生额	上期发生额
同业拆借利息支出	3,320,561.15	5,330,736.12
卖出回购金融资产款利息支出	188,233,676.19	167,060,290.21
代理买卖证券款利息支出	7,919,783.87	17,644,256.37
发行债券利息支出	331,424,243.67	391,690,259.46
租赁利息支出	6,792,118.47	8,749,702.32
发行收益凭证利息支出	28,198,154.50	85,004,772.57
债券借贷利息支出	6,996,765.44	896,369.85
利息净收入	282,545,756.11	313,641,511.31

(五) 投资收益

1. 投资收益明细情况

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	6,250,400.00	4,020,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	50,131,648.70	94,426,516.62
金融工具投资收益	1,352,377,052.53	1,511,519,161.17
其中：持有期间取得的收益	494,283,343.90	716,833,084.62
其中：交易性金融资产	47,358,859.09	68,506,270.00
其他权益工具投资	446,924,484.81	648,326,814.62
处置金融工具取得的收益	858,093,708.63	794,686,076.55
其中：交易性金融资产	556,265,067.51	495,854,860.08
交易性金融负债	14,046,039.95	-232,136,025.33
其他债权投资	293,261,570.30	433,823,590.38
衍生金融工具	-4,478,969.13	97,143,651.42
合计	1,408,759,101.23	1,609,965,677.79

2. 对联营企业和合营企业的投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额
前海开源基金管理有限公司	49,898,507.62	94,640,353.46
陕西股权交易中心股份有限公司	9,972.53	-179,015.56
陕西资本市场服务中心有限公司	223,168.55	-34,821.26
合计	50,131,648.70	94,426,516.62



3. 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	增减变动的原因
长安期货有限公司	6,250,400.00	4,020,000.00	分红

4. 按交易性金融工具投资收益明细列示

交易性金融工具	本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
持有期间收益	47,358,859.09	68,506,270.00
处置取得收益	555,265,067.51	495,854,860.08
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
持有期间收益		
处置取得收益	14,046,039.95	-232,136,025.33
合计	616,669,966.55	332,225,104.75

(六) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	290,558,102.78	-48,839,677.89
交易性金融负债	15,252,959.84	25,227,575.09
衍生金融工具	-59,524,662.57	-141,626,152.78
其他	-1,332,523.82	858,865.88
合计	244,953,876.23	-164,379,389.70

(七) 业务及管理费

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	1,316,377,039.64	1,241,663,705.24
折旧及摊销	199,992,704.30	207,667,866.54
其中：固定资产折旧	46,093,865.60	39,429,880.22
使用权资产折旧	76,140,532.99	91,984,147.09
无形资产摊销	42,917,469.57	42,444,059.43
长期待摊费用摊销	34,840,836.14	33,809,779.80
短期租赁、物业及水电费	32,626,238.39	34,352,272.56
差旅费	34,652,564.18	41,331,170.13
业务招待费	17,068,801.76	27,809,814.37
系统软件维护费	16,934,804.05	17,398,790.17
监管年费及席位管理年费	35,778,108.14	28,913,905.55
证券投资保护基金	20,215,948.07	20,249,978.44
公杂费	13,421,570.04	12,288,032.54



项目	本期发生额	上期发生额
交易所设施使用费及线路租用使用费	49,254,612.32	30,012,539.91
业务宣传费、广告费	30,085,968.35	22,777,512.79
咨询费	43,587,674.57	34,863,377.69
技术服务费	54,935,276.83	71,373,650.22
印刷费	1,699,600.27	2,285,264.12
邮电通讯费	3,365,460.45	2,649,241.19
会议费	4,545,553.87	5,512,664.94
机动车辆运营费	1,001,007.56	653,951.62
其他	24,495,004.61	27,512,868.21
合计	1,900,037,937.40	1,829,316,606.23

(八) 现金流量表补充资料

项目	本期发生额	上期发生额
将净利润调节为经营活动现金流量	—	—
净利润	772,764,215.71	863,148,052.93
加：信用减值损失	-20,788,363.89	-21,080,537.14
其他资产减值损失		
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	46,093,865.60	39,454,908.54
使用权资产摊销	76,140,532.99	91,802,650.92
无形资产摊销	42,917,469.57	42,444,059.43
长期待摊费用摊销	34,840,836.14	34,573,634.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	288,962.40	399,964.52
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	51,939.53	99,380.71
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-244,953,876.23	164,379,389.70
财务费用（利息收入以“-”号填列）	448,838,982.40	492,273,364.49
汇兑损失（收益以“-”号填列）		
投资损失（收益以“-”号填列）	-503,306,533.51	-746,773,331.24
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	259,916,746.51	-53,393,894.25
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-203,734,758.56	-25,288,168.97
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的减少（增加以“-”号填列）	-1,347,563,203.99	
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-3,350,973,274.85	10,099,250,267.33
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	5,172,304,248.31	-12,220,662,866.69



项目	本期发生额	上期发生额
其他		-2,525,611.11
经营活动产生的现金流量净额	1,182,837,788.13	-1,241,898,736.31
二、不涉及现金收支的投资和筹资活动：	—	—
三、现金及现金等价物净增加情况：	—	—
现金的期末余额	11,555,216,914.78	9,564,026,543.96
减：现金的期初余额	9,564,026,543.96	7,130,959,156.43
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	1,991,190,370.82	2,433,067,387.53

十六、补充资料

(一) 当期非经常性损益情况

非经常性损益明细	本期金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-292,743.23	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	8,236,049.62	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	30,607.68	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		



非经常性损益明细	本期金额	说明
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	1,485,767.33	
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,733,625.60	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小计	11,193,307.00	
减：所得税影响金额	2,798,326.75	
少数股东权益影响额（税后）	378,776.99	
合计	8,016,203.26	

(二) 净资产收益率和每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
本年金额			
归属于公司普通股股东的净利润	4.21%	0.17	0.17
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.17%	0.17	0.17
上年金额			
归属于公司普通股股东的净利润	4.33%	0.16	0.16
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.16%	0.15	0.15





营业执照

(副本) (15-15)

统一社会信用代码

911101085923425568



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 12500万元

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2012年03月05日

执行事务合伙人 邱靖之

主要经营场所 北京市海淀区车公庄西路19号68号楼
A-1和A-5区域

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；技术开发、技术咨询、技术服务；应用软件开发、软件开发；计算机系统服务；软件咨询；产品设计；基础软件服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE值在1.4以上的云计算数据中心除外）；企业管理咨询；销售计算机、软件及辅助设备。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

登记机关



2026年03月09日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0000175

说明

《会计师事务所执业证书》是证明持有经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。

- 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

会计师事务所执业证书

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

邱靖之

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所:

北京市海淀区车庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

特殊普通合伙

组织形式:

11010150

执业证书编号:

京财会许可[2011]0105号

批准执业文号:

2011年11月14日

批准执业日期:

官方唯一电话: 95325

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓名	户永红
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1984-10-10
Date of birth	
工作单位	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
Working unit	
身份证号码	410421198410161100
Identity card No.	

年度检验登记
Annual Renewal Requirement

本证书有效期限：自颁发之日起一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

Also renewal.



PAIC Licenses (2020) 中国注册会计师协会
上海市注册会计师协会
2021年10月31日



PAIC Licenses (2020) 中国注册会计师协会
上海市注册会计师协会
2021年10月31日



PAIC Licenses (2020) 中国注册会计师协会
上海市注册会计师协会
2021年10月31日

年度检验登记
Annual Renewal Requirement

本证书有效期限：自颁发之日起一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

Also renewal.



PAIC Licenses (2020) 中国注册会计师协会
上海市注册会计师协会
2021年10月31日



PAIC Licenses (2020) 中国注册会计师协会
上海市注册会计师协会
2021年10月31日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS



姓名 Name: 徐静
 性别 Sex: 女
 出生日期 Date of Birth: 1990-07-27
 工作单位 Working unit: 天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
 身份证号码 Identity card No: 310113199007272166



注册会计师
 No. of license: 1101030201001809
 有效期至 Validity: 2021-09-31
 发证日期 Date of issuance: 2021-09-31
 上海市注册会计师协会
 Shanghai Institute of Certified Public Accountants



本证书的有效性，须经每年一次年审。
 This certificate is valid for another year after also renewal.

年度继续教育
 Annual Continued Education

注册会计师 徐静
 License No. 1101030201001809



注册会计师 徐静
 License No. 1101030201001809



年度继续教育
 Annual Continued Education

注册会计师 徐静
 License No. 1101030201001809



本证书的有效性，须经每年一次年审。
 This certificate is valid for another year after also renewal.