



# 东方证券

— D F Z Q —

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司，中文公司名稱為「东方证券股份有限公司」，  
在香港以「東方證券」(中文)及「DFZQ」(英文)開展業務)

股份代號：03958



## 2025 年度報告

## 重要提示

- 一、 本公司董事會及董事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本報告經公司第六屆董事會第十四次會議審議通過。公司全體董事出席董事會會議，未有董事對本報告提出異議。
- 三、 公司按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的2025年年度財務報告，分別經畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）和畢馬威會計師事務所審計，為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。
- 四、 公司負責人周磊、主管會計工作負責人舒宏及會計機構負責人（會計主管人員）尤文傑聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司2025年年度利潤分配預案為：以本次分紅派息的股權登記日的公司總股本為基數，向分紅派息的股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東，每10股分配現金紅利人民幣2.00元（含稅）。

根據《上海證券交易所上市公司自律監管指引第7號——回購股份》等有關規定，公司回購專用證券賬戶上的本公司A股股份不參與股息分派。按照公司截至2025年12月31日的總股本8,496,645,292股，扣除公司截至報告披露日回購專戶股份61,546,481股，以此計算合計擬派發現金紅利總額為人民幣16.87億元，佔2025年合併口徑歸屬於母公司所有者的淨利潤的29.95%。公司2025年中期分紅已派發現金紅利人民幣10.12億元，2025年度累計分紅總額為人民幣26.99億元，佔2025年合併口徑歸屬於母公司所有者的淨利潤的47.91%。

公司2025年年度利潤分配預案已經公司第六屆董事會第十四次會議審議通過，尚需公司股東會審議。

## 重要提示

### 六、 前瞻性陳述的風險聲明

本報告可能包含前瞻性陳述，包括未來計劃和發展戰略。除歷史事實陳述以外的所有聲明均為或可視為前瞻性陳述。公司及其任何子公司均不承擔因新數據而公開更新或修訂任何前瞻性陳述的義務。敬請投資者注意此類投資風險，不要過度依賴前瞻性陳述。

### 七、 報告期內公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。

### 八、 報告期內公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

### 九、 公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性的情況。

### 十、 重大風險提示

公司的業務受整體經濟及政治狀況影響，如宏觀經濟及貨幣政策、金融及證券行業的法律法規、市場、商業及金融部門的漲跌趨勢、貨幣及利率水平波動、長短期市場資金來源的可用性、融資成本等。作為一家證券公司，公司的業務直接受證券市場固有風險影響，包括市場波動、投資意願變動、交易量波動、流動性變動及證券行業市場信譽或市場感知信譽。

## 重要提示

公司經營中面臨的風險主要包括：因國家宏觀調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，從而對證券公司經營產生不利影響的政策性風險；在證券市場中因股票價格、利率、匯率等的變動而導致價值未預料到的潛在損失的風險；債務人或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，給公司造成損失的風險；由於內部流程不完善、員工操作失誤及不當行為、信息系統故障缺陷以及外部事件導致的操作風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展所需資金的流動性風險；公司信息技術系統不能提供正常服務，影響公司業務正常開展的風險；信息技術系統和關鍵數據的保護、備份措施不足，導致公司業務不連續或信息安全風險；公司經營、管理及其他行為或外部事件導致對公司聲譽產生負面評價的風險；公司的產品或服務被不法分子利用從事洗錢活動，因此對公司在法律、聲譽、合規、經營等方面造成不利影響的洗錢風險。此外，公司也與其他金融機構一樣，經營管理過程中不可避免面臨著一定程度的合規風險、法律風險、道德風險等，對這些風險類型，公司施行的全面風險管理體系已經全面覆蓋，並明確了相應的主辦部門，建立了相應的管理制度，實施了相應的技術措施。

公司已在本報告中詳細描述存在的市場風險、信用風險、流動性風險等，請參見董事會報告中關於公司可能面對的風險因素及對策的內容。

十一、公司以中英文兩種語言標誌本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文版本為準。

十二、本報告的分析及闡述，未特別指明的，均以合併會計報表口徑為基礎。



# 目 錄

## 頁次

|     |                 |
|-----|-----------------|
| 5   | 第一節 釋義          |
| 8   | 第二節 公司簡介和主要財務指標 |
| 27  | 第三節 董事會報告       |
| 116 | 第四節 公司治理、環境和社會  |
| 193 | 第五節 重要事項        |
| 219 | 第六節 股份變動及股東情況   |
| 230 | 第七節 債券相關情況      |
| 255 | 第八節 證券公司信息披露    |
| 256 | 附錄一 公司組織架構圖     |
| 257 | 附錄二 公司各證券分支機構情況 |
| 267 | 附錄三 公司各期貨分支機構情況 |
| 270 | 附錄四 信息披露指引      |
| 280 | 獨立核數師報告         |
| 289 | 綜合損益表           |
| 290 | 綜合損益及其他綜合收益表    |
| 291 | 綜合財務狀況表         |
| 293 | 綜合權益變動表         |
| 295 | 綜合現金流量表         |
| 299 | 綜合財務報表附註        |

# 第一節 釋義

## 一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

### 常用詞語釋義

|                     |   |                             |
|---------------------|---|-----------------------------|
| A股                  | 指 | 公司每股面值人民幣1元的內資股，於上交所上市並進行交易 |
| 《公司章程》              | 指 | 《東方證券股份有限公司章程》              |
| 北交所                 | 指 | 北京證券交易所                     |
| 董事會                 | 指 | 東方證券董事會                     |
| 中國銀河證券              | 指 | 中國銀河證券股份有限公司                |
| 匯添富基金               | 指 | 匯添富基金管理股份有限公司，是公司參股公司       |
| 《公司法》               | 指 | 《中華人民共和國公司法》                |
| 公司／本公司／<br>母公司／東方證券 | 指 | 東方證券股份有限公司                  |
| 《企業管治守則》            | 指 | 《香港上市規則》附錄C1所載之《企業管治守則》     |
| 中證登                 | 指 | 中國證券登記結算有限責任公司              |
| 中國證監會               | 指 | 中國證券監督管理委員會                 |
| 董事                  | 指 | 東方證券董事                      |
| 東莞證券                | 指 | 東莞證券股份有限公司                  |
| 光大證券                | 指 | 光大證券股份有限公司                  |
| FICC                | 指 | 固定收益、外匯及大宗商品                |
| 廣發證券                | 指 | 廣發證券股份有限公司                  |
| 集團／本集團／我們           | 指 | 東方證券股份有限公司及其子公司             |

## 第一節 釋義

|          |   |                                     |
|----------|---|-------------------------------------|
| H股       | 指 | 公司每股面值人民幣1元的境外上市外資股，於香港聯交所上市及以港元買賣  |
| 《香港上市規則》 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則                   |
| 香港聯交所    | 指 | 香港聯合交易所有限公司                         |
| 香港       | 指 | 中國香港特別行政區                           |
| IPO      | 指 | 首次公開招股                              |
| 《標準守則》   | 指 | 《香港上市規則》附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》 |
| 新三板      | 指 | 全國中小企業股份轉讓系統                        |
| 東方金控     | 指 | 東方金融控股(香港)有限公司，是公司全資子公司             |
| 東證期貨     | 指 | 上海東證期貨有限公司，是公司全資子公司                 |
| 東方投行     | 指 | 東方證券承銷保薦有限公司，公司已於2024年9月完成吸收合併東方投行  |
| 東證資管     | 指 | 上海東方證券資產管理有限公司，是公司全資子公司             |
| 東證資本     | 指 | 上海東方證券資本投資有限公司，是公司全資子公司             |
| 東證創新     | 指 | 上海東方證券創新投資有限公司，是公司全資子公司             |

## 第一節 釋義

|                    |   |                                     |
|--------------------|---|-------------------------------------|
| 東證國際               | 指 | 東證國際金融集團有限公司，是東方金控全資子公司             |
| 中國                 | 指 | 中華人民共和國，就本報告而言，除中國香港、中國澳門特別行政區和中國台灣 |
| 報告期                | 指 | 2025年1月1日至2025年12月31日               |
| 元、千元、萬元、<br>百萬元、億元 | 指 | 人民幣元、千元、萬元、百萬元、億元(特別註明除外)           |
| 《證券法》              | 指 | 《中華人民共和國證券法》                        |
| 香港證監會              | 指 | 香港證券與期貨事務監察委員會                      |
| 《證券及期貨條例》          | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例                    |
| 上海證監局              | 指 | 中國證券監督管理委員會上海監管局                    |
| 申能集團               | 指 | 申能(集團)有限公司                          |
| 上交所                | 指 | 上海證券交易所                             |
| 監事                 | 指 | 東方證券監事                              |
| 監事會                | 指 | 東方證券監事會                             |
| 深交所                | 指 | 深圳證券交易所                             |
| 西部證券               | 指 | 西部證券股份有限公司                          |

特別說明：本報告中所列出的數據可能因四捨五入原因而與根據本報告中所列示的相關單項數據的運算結果在尾數上略有差異。



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 一、公司信息

|             |                                   |
|-------------|-----------------------------------|
| 公司的中文名稱     | 東方證券股份有限公司                        |
| 公司的中文簡稱     | 東方證券                              |
| 公司的外文名稱     | ORIENT SECURITIES COMPANY LIMITED |
| 公司的外文名稱縮寫   | DFZQ                              |
| 公司的法定代表人    | 周磊                                |
| 公司副總裁(主持工作) | 盧大印                               |
| 公司授權代表      | 周磊、王如富                            |
| 聯席公司秘書      | 王如富、魏偉峰                           |

### 公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

|      | 本報告期末             | 上年度末              |
|------|-------------------|-------------------|
| 註冊資本 | 8,496,645,292.00  | 8,496,645,292.00  |
| 淨資本  | 53,549,615,958.16 | 53,848,274,965.67 |

公司經營範圍為：

許可項目：證券業務；證券投資諮詢；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）一般項目：證券財務顧問服務。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 公司的各單項業務資格情況

| 序號 | 業務資質名稱                                               | 核准機關及批准文號                    |
|----|------------------------------------------------------|------------------------------|
| 1  | 經營證券期貨業務許可證                                          | 中國證監會(編號:913100001322947763) |
| 2  | 進入全國銀行間同業拆借市場和債券市場，<br>從事拆借、購買債券、債券現券交易和<br>債券回購業務資格 | 中國人民銀行貨幣政策司(銀貨政[2000]108號)   |
| 3  | 開展網上證券委託業務資格                                         | 中國證監會(證監信息字[2001]8號)         |
| 4  | 開展開放式證券投資基金代銷業務資格                                    | 中國證監會(證監基金字[2004]50號)        |
| 5  | 開展「上證基金通」業務資格                                        | 上交所會員部(上交所[2005])            |
| 6  | 從事短期融資券承銷業務資格                                        | 中國人民銀行(銀發[2005]275號)         |
| 7  | 從事相關創新活動的試點證券公司                                      | 中國證券業協會(中證協函[2004]266號)      |
| 8  | 代辦股份轉讓主辦券商業務資格                                       | 中國證券業協會(中證協函[2006]158號)      |
| 9  | 報價轉讓業務資格                                             | 中國證券業協會(中證協函[2006]173號)      |
| 10 | 上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台<br>交易商資格                         | 上交所(上證會字[2007]45號)           |
| 11 | 金融期貨經紀業務資格的批覆                                        | 中國證監會(證監期貨字[2007]351號)       |
| 12 | 中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人資格                              | 中證登(中國結算函字[2008]25號)         |
| 13 | 金融期貨交易結算業務資格                                         | 中國證監會(證監許可[2008]684號)        |
| 14 | 直接投資業務試點資格                                           | 中國證監會(機構部部函[2009]475號)       |
| 15 | 開展為期貨公司提供中間介紹業務資格                                    | 中國證監會(滬證監機構字[2010]132號)      |

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

| 序號 | 業務資質名稱                             | 核准機關及批准文號                                |
|----|------------------------------------|------------------------------------------|
| 16 | 設立全資子公司上海東方證券資產管理有限公司，開展證券資產管理業務資格 | 中國證監會（證監許可[2010]518號）                    |
| 17 | 經營證券期貨業務許可證                        | 中國證監會（編號：91310000555998513B）             |
| 18 | 開展融資融券業務資格                         | 中國證監會（證監許可[2010]764號）                    |
| 19 | 1號牌照－證券交易                          | 香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號AVD362）               |
| 20 | 2號牌照－期貨合約交易                        | 香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號AWD036）               |
| 21 | 4號牌照－就證券提供意見                       | 香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號AVH864）               |
| 22 | 9號牌照－提供資產管理                        | 香港證券及期貨事務監察委員會（中央編號BDN128）               |
| 23 | 6號牌照－就機構融資提供意見                     | 中國證監會（滬證監機構字[2010]514號）                  |
| 24 | 實施證券經紀人制度資格                        | 中國證監會（證監許可[2011]2136號）                   |
| 25 | 出資設立東方花旗證券有限公司，開展投資銀行業務資格          | 中國證監會（機構部部函[2012]20號）                    |
| 26 | 從事債券質押式報價回購業務試點資格                  | 中國保險監督管理委員（資金部函[2012]4號）                 |
| 27 | 向保險機構投資者提供綜合服務資格                   | 中國證監會（機構部部函[2012]481號）                   |
| 28 | 開展約定購回式證券交易業務資格                    | 上交所（上證會字[2012]167號）<br>深交所（深證會[2013]15號） |
| 29 | 保險資金投資管理人資格                        | 中國保監會（資金部函[2012]4號）                      |

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

| 序號 | 業務資質名稱                      | 核准機關及批准文號                                           |
|----|-----------------------------|-----------------------------------------------------|
| 30 | 轉融資業務試點及轉融通業務資格             | 中國證券金融股份有限公司(中證金函[2012]149號、中證金函[2012]153號)         |
| 31 | 資產管理業務資格                    | 中國證監會(證監許可[2012]1501號)                              |
| 32 | 開展保險機構特殊機構業務資格              | 中國保險監督管理委員會(《關於開展保險機構特殊機構客戶業務的通知》)                  |
| 33 | 經營證券期貨業務許可證                 | 中國證監會(編號：91310000132110914L)                        |
| 34 | 從事代銷金融產品業務資格                | 上海證監局(滬證監機構字[2013]52號)                              |
| 35 | 作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事經紀業務資格 | 全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司(股轉系統函[2013]44號)                  |
| 36 | 開展有限合夥型私募基金綜合託管業務           | 中國證監會(機構部部函[2013]174號)                              |
| 37 | 開展客戶證券資金消費支付服務試點資格          | 中國證監會(機構部部函[2013]207號)                              |
| 38 | 公司股票質押式回購業務資格               | 上交所(上證會[2013]77號)<br>深交所(深證會[2013]60號)              |
| 39 | 開展代理證券質押登記業務資格              | 中證登(《代理證券質押登記業務資格確認函》)                              |
| 40 | 公開募集證券投資基金管理業務資格            | 中國證監會(證監許可[2013]1131號)                              |
| 41 | 權益類收益互換與場外期權業務資格            | 中國證券業協會(中證協函[2013]923號)                             |
| 42 | 參與轉融券業務試點資格                 | 中國證券金融股份有限公司(中證金函[2013]227號)                        |
| 43 | 外幣有價證券經紀業務資格                | 國家外匯管理局上海分局(上海匯覆[2014]15號)                          |
| 44 | 《證券業務外匯經營許可證》               | 國家外匯管理局(SC201102)                                   |
| 45 | 作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務資格 | 全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司(股轉系統公告[2014]54號、股轉系統函[2014]707號) |

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

| 序號 | 業務資質名稱                                         | 核准機關及批准文號                                                  |
|----|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 46 | 機構間私募產品報價與服務系統第一批參與人資格                         | 中證資本市場發展監測中心有限責任公司(報價系統參與人名單公告[第一批])                       |
| 47 | 港股通業務交易權限                                      | 上交所(上證函[2014]626號)                                         |
| 48 | 櫃檯市場試點資格                                       | 中國證券業協會(中證協函[2014]632號)                                    |
| 49 | 黃金現貨合約自營業務試點資格                                 | 中國證監會(基金機構監管部部函[2014]1876號)                                |
| 50 | 互聯網證券業務試點                                      | 中國證券業協會(《關於互聯網證券業務試點證券公司名單的公告》(第3號))                       |
| 51 | 非金融企業債務融資工具主承銷業務資質                             | 中國銀行間市場交易商協會(中國銀行間市場交易商協會公告[2014]16號)                      |
| 52 | 上海證券交易所期權交易參與人資格，並開通股票期權經紀、自營業務交易權限；公司期權結算業務資格 | 上交所(上證函[2015]61號)                                          |
| 53 | 開展客戶保證金轉賬轉入服務資格                                | 中國證券登記結算公司(中國結算函字[2015]11號)<br>中國證券投資者保護基金公司(證保函[2015]67號) |
| 54 | 股票期權做市業務資格                                     | 中國證監會(證監許可[2015]163號)                                      |
| 55 | 開展非金融企業債務融資工具報價業務資格                            | 中國銀行間市場交易商協會(中市協備[2015]32號)                                |
| 56 | 證券投資基金銷售業務資格                                   | 上海證監局(滬證監許可[2015]61號)                                      |
| 57 | 基金銷售業務資格                                       | 中國證監會(編號：000000519)                                        |
| 58 | 私募基金業務外包服務機構                                   | 中國基金業協會                                                    |

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

| 序號 | 業務資質名稱                                                                | 核准機關及批准文號                        |
|----|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| 59 | 短期融資券發行資格                                                             | 中國證監會（機構部函[2015]3337號）           |
| 60 | 深港通下港股通業務交易權限                                                         | 深交所（深證會[2016]326號）               |
| 61 | 報價系統做市業務試點公司資格                                                        | 中證機構間報價系統股份有限公司（中證報價函[2016]185號） |
| 62 | 銀行間黃金詢價業務資格                                                           | 上海黃金交易所（上金交發[2017]81號）           |
| 63 | 上海證券交易所股票期權交易參與人資格                                                    | 上交所（上證函[2017]165號）               |
| 64 | 深圳證券交易所質押式報價回購交易權限                                                    | 深交所（深證會[2017]371號）               |
| 65 | 上證50ETF期權主做市商資格                                                       | 上交所（上證函[2018]430號）               |
| 66 | 證券投資基金託管資格                                                            | 中國證監會（證監許可[2018]1686號）           |
| 67 | 從事證券承銷業務資格（限國債、地方債等政府債、政策性銀行金融債、銀行間市場交易商協會主管的融資品種（包括但不限於非金融企業債務融資工具）） | 上海證監局（滬證監許可[2019]8號）             |
| 68 | 上交所上市基金主做市商業資格                                                        | 上交所（上證函[2019]101號）               |
| 69 | 信用衍生品業務資格（銀行間市場信用風險緩釋工具、交易所市場信用風險緩釋工具及監管認可的其他信用衍生品賣出業務）               | 中國證監會（機構部函[2019]463號）            |
| 70 | 國債期貨做市業務資格                                                            | 中國證監會（機構部函[2019]1023號）           |
| 71 | 互聯網理財賬戶規範試點                                                           | 中國證券業協會（中證協函[2019]185號）          |



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

| 序號 | 業務資質名稱                          | 核准機關及批准文號                  |
|----|---------------------------------|----------------------------|
| 72 | 深交所股票期權業務交易權限                   | 深交所(深證會[2019]470號)         |
| 73 | 商品期權做市業務資格                      | 中國證監會(機構部函[2019]3058號)     |
| 74 | 股指期權做市業務資格                      | 中國證監會(機構部函[2019]3067號)     |
| 75 | 深交所滬深300ETF期權主做市商業資格            | 深交所(深證會[2019]483號)         |
| 76 | 上交所滬深300ETF期權主做市商業資格            | 上交所(上證函[2019]2300號)        |
| 77 | 合格境內機構投資者資格                     | 中國證監會(證監許可[2019]1470號)     |
| 78 | 結售匯業務經營資格                       | 國家外匯管理局(匯覆[2020]10號)       |
| 79 | 代客外匯業務資格                        | 國家外匯管理局(匯綜便函[2020]482號)    |
| 80 | 基金投資顧問業務資格                      | 證券基金機構監管部(機構部函[2021]1686號) |
| 81 | 自營參與碳排放權交易資格                    | 中國證監會(機構部函[2023]100號)      |
| 82 | 證券承銷與保薦                         | 中國證監會(證監許可[2023]425號)      |
| 83 | 東證期貨新加坡子公司資本市場服務牌照<br>(證券及期貨活動) | 新加坡金融管理局(CMS100869)        |
| 84 | 央行互換便利業務資格                      | 中國證監會(機構司函[2024]1878號)     |
| 85 | 賬戶管理功能優化試點業務資格                  | 中國證監會(機構司函[2025]1626號)     |

此外，公司還擁有中國證券業協會會員資格、上交所會員資格、深交所會員資格、中國國債協會會員資格、上海黃金交易所會員資格、中證登結算參與人資格及中國證券投資基金業協會會員資格。

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 二、聯繫人和聯繫方式

|      | 董事會秘書                   | 證券事務代表                      |
|------|-------------------------|-----------------------------|
| 姓名   | 王如富                     | 李婷婷                         |
| 聯繫地址 | 中國上海市黃浦區中山南路119號11層     | 中國上海市黃浦區中山南路119號11層         |
| 電話   | +86-021-63326373        | +86-021-63326373            |
| 傳真   | +86-021-63326010        | +86-021-63326010            |
| 電子信箱 | wangrf@orientsec.com.cn | litingting@orientsec.com.cn |

### 三、基本情況簡介

|             |                                                                                  |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 公司註冊地址      | 中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈                                                           |
| 公司辦公地址      | 中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈、<br>中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓2-6、9、<br>12、14、19、23-27、32、37、38層 |
| 公司辦公地址的郵政編碼 | 200010                                                                           |
| 香港營業地址      | 香港中環皇后大道中100號28-29層                                                              |
| 公司網址        | www.dfzq.com.cn                                                                  |
| 電子信箱        | ir@orientsec.com.cn                                                              |
| 投資者關係熱線電話   | +86-021-63326373                                                                 |
| 經紀業務客服熱線    | 95503                                                                            |

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 四、信息披露及備置地

|                  |                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司披露年度報告的媒體名稱及網址 | 中國證券報( <a href="http://www.cs.com.cn">www.cs.com.cn</a> )<br>上海證券報( <a href="http://www.cnstock.com">www.cnstock.com</a> )<br>證券日報( <a href="http://www.zqrb.cn">www.zqrb.cn</a> )<br>證券時報( <a href="http://www.stcn.com">www.stcn.com</a> ) |
| 公司披露年度報告的證券交易所網站 | <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> (上交所)<br><a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a> (香港聯交所)                                                                                                                     |
| 公司年度報告備置地        | 中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈11層                                                                                                                                                                                                                    |

### 五、公司股票簡況

| 股票種類 | 股票上市交易所 | 股票簡稱 | 股票代碼   |
|------|---------|------|--------|
| A股   | 上交所     | 東方證券 | 600958 |
| H股   | 香港聯交所   | 東方證券 | 03958  |

### 六、公司其他情況

#### (一) 公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

1997年12月，公司前身東方證券有限責任公司(以下簡稱「東方有限」)成立，取得了上海市工商行政管理局頒發的《企業法人營業執照》，註冊資本為人民幣10億元。

2003年8月，經上海市人民政府批准，東方有限變更為股份有限公司。2003年9月，經中國證監會批准，東方有限改制為股份有限公司。東方有限原股東以2002年12月31日經審計的淨資產按1:1比例折股，同時中能集團等10家新老股東以貨幣增資人民幣10億元，整體變更成立股份有限公司。公司的註冊資本變更為人民幣2,139,791,800.00元。

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

2007年5月，經中國證監會核准，公司以配售的方式增資擴股，向全體股東按每10股配售5股的比例進行配售。公司註冊資本變更為人民幣3,079,853,836.00元。

2007年8月，經中國證監會核准，公司實施了每10股送1股紅股的2006年度利潤分配方案。公司註冊資本變更為人民幣3,293,833,016.00元。

2011年11月，經中國證監會核准，公司以向股東供股的方式增資擴股。公司的註冊資本變更為人民幣4,281,742,921.00元。

2015年3月，經中國證監會批准，公司首次公開發行10億股A股股票，並在上交所主板掛牌上市。公司的註冊資本變更為人民幣5,281,742,921.00元。

2016年7月，經中國證監會核准及香港聯交所批准，公司首次公開發行9.57億股H股股票在香港聯交所主板掛牌上市。次月，超額配售權獲行使後發行0.7008億股H股股票在香港聯交所主板上市。公司的註冊資本變更為人民幣6,215,452,011.00元。

2017年12月，經中國證監會核准，公司非公開發行7.78億股A股股票。公司的註冊資本變更為人民幣6,993,655,803.00元。

2022年5月，經中國證監會核准及香港聯交所批准，公司供股發行15.03億股A股股票及82,428股H股股票。公司的註冊資本變更為人民幣8,496,645,292.00元。

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### （二）公司組織機構情況

#### 1. 公司組織機構

股東會是公司的權力機構。董事會是公司的決策機構，對股東會負責；董事會下設戰略與可持續發展委員會、薪酬與提名委員會、審計委員會和合規與風險管理委員會四個專門委員會，各專門委員會對董事會負責。

公司實行董事會領導下的總裁負責制；總裁由董事會聘任或解聘，對董事會負責。截至報告期末，董事會下轄董事會辦公室和審計中心。經營管理層下轄辦公室、黨委辦公室、黨委宣傳部、工會辦事機構、紀律檢查室、黨委組織部／人力資源管理總部、計劃財務管理總部、資金管理總部、戰略發展總部、營運管理總部、系統研發總部、系統運行總部、內核總部、風險管理總部、合規法務管理總部、行政管理總部、固定收益業務總部、證券投資業務總部、證券研究所、金融衍生品業務總部、託管業務總部、機構客戶總部、投行管理委員會以及財富管理委員會。其中，投行管理委員會下設區域投行總部、產業投行總部、綜合金融服務總部、投行委員會綜合辦公室和質量控制總部；財富管理委員會下設客群發展總部、信用交易總部、金融產品總部、經紀業務總部、財富管理委員會綜合辦公室和證券分支機構。（詳見本報告「附錄一」）

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 2. 公司全資子公司和主要參股公司

截至報告期末，公司全資子公司和主要參股公司包括：上海東證期貨有限公司、上海東方證券資本投資有限公司、東方金融控股（香港）有限公司、上海東方證券資產管理有限公司、上海東方證券創新投資有限公司、匯添富基金管理股份有限公司。

### 3. 公司全資子公司基本情況

截至報告期末，公司直接擁有4家境內全資子公司和1家境外全資子公司。

| 序號 | 子公司名稱 | 註冊地址                                                            | 成立日期        | 註冊資本      | 法定代表人 | 聯繫電話             |
|----|-------|-----------------------------------------------------------------|-------------|-----------|-------|------------------|
| 1  | 東證期貨  | 中國上海市黃浦區<br>中山南路318號2號樓11、<br>21、22、29、33-35、<br>39層，3101-3103室 | 1995年12月8日  | 人民幣50億元   | 盧大印   | +86-021-63325888 |
| 2  | 東證資本  | 中國上海市黃浦區中山南路<br>318號2號樓28、36層                                   | 2010年2月8日   | 人民幣30億元   | 張建輝   | +86-021-63325888 |
| 3  | 東方金控  | 中國香港中環皇后大道中<br>100號28-29層                                       | 2010年2月17日  | 港幣37.54億元 | 盧大印   | +852-35191188    |
| 4  | 東證資管  | 中國上海市黃浦區中山南路<br>109號7-11層                                       | 2010年6月8日   | 人民幣3億元    | 楊斌    | +86-021-53952888 |
| 5  | 東證創新  | 中國上海市黃浦區中山南路<br>318號2號樓8層                                       | 2012年11月19日 | 人民幣85億元   | 金兆強   | +86-021-63325888 |

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### （三）公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，公司證券分支機構達170家。（詳見本報告「附錄二」）

證券分支機構的數量及分佈情況如下：

| 地區 | 分支機構家數 | 地區  | 分支機構家數 | 地區  | 分支機構家數 |
|----|--------|-----|--------|-----|--------|
| 上海 | 46     | 廣東  | 15     | 江蘇  | 11     |
| 浙江 | 15     | 遼寧  | 9      | 山東  | 8      |
| 廣西 | 4      | 山西  | 6      | 四川  | 5      |
| 湖南 | 5      | 福建  | 6      | 安徽  | 4      |
| 北京 | 5      | 河南  | 5      | 陝西  | 4      |
| 河北 | 3      | 湖北  | 3      | 江西  | 1      |
| 天津 | 1      | 內蒙古 | 2      | 重慶  | 2      |
| 吉林 | 1      | 海南  | 1      | 黑龍江 | 1      |
| 甘肅 | 1      | 西藏  | 1      | 寧夏  | 1      |
| 貴州 | 1      | 雲南  | 1      | 青海  | 1      |
| 新疆 | 1      |     |        |     |        |



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### (四) 其他分支機構數量與分佈情況

截至報告期末，公司期貨分支機構總數達46家，具體分佈如下：上海市4家、廣東省深圳市、北京市、浙江省杭州市各3家、湖北省武漢市、福建省廈門市、江蘇省南京市、江蘇省蘇州市、山東省濟南市各2家、浙江省寧波市、河南省鄭州市、重慶市、天津市、廣東省廣州市、廣東省汕頭市、遼寧省瀋陽市、遼寧省大連市、湖南省長沙市、江蘇省無錫市、江蘇省常州市、江蘇省南通市、山西省太原市、山東省青島市、山東省東營市、四川省成都市、陝西省西安市、福建省泉州市、福建省福州市、浙江省台州市、吉林省長春市、新疆維吾爾自治區烏魯木齊市、海南省海口市各1家。(詳見本報告「附錄三」)

## 七、其他相關資料

|                 |              |                          |
|-----------------|--------------|--------------------------|
| 公司聘請的會計師事務所(境內) | 名稱           | 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)      |
|                 | 辦公地址         | 中國上海市南京西路1266號恒隆廣場2號樓25樓 |
|                 | 簽字會計師姓名      | 張楠、倪益                    |
| 公司聘請的會計師事務所(境外) | 名稱           | 畢馬威會計師事務所                |
|                 | 辦公地址         | 香港中環遮打道10號太子大廈8樓         |
|                 | 簽字會計師姓名      | 彭成初                      |
| 首席風險官兼合規總監      | 蔣鶴磊          |                          |
| 中國內地法律顧問        | 國浩律師(上海)事務所  |                          |
| 香港法律顧問          | 高偉紳律師行       |                          |
| A股股份登記處         | 中證登上海分公司     |                          |
| H股股份登記處         | 香港中央證券登記有限公司 |                          |

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 八、近三年主要會計數據和財務指標

#### (一) 主要會計數據

幣種：人民幣

| 主要會計數據            | 2025年        | 2024年      | 本期比上年<br>同期增減(%) | 2023年      |
|-------------------|--------------|------------|------------------|------------|
| 經營業績(千元)          |              |            |                  |            |
| 收入及其他收益總額         | 25,477,248   | 20,665,592 | 23.28            | 19,083,987 |
| 所得稅前利潤            | 6,644,140    | 3,659,254  | 81.57            | 2,919,140  |
| 年度利潤－歸屬於本公司股東     | 5,633,560    | 3,350,208  | 68.16            | 2,753,755  |
| 經營活動所得現金淨額        | (16,665,042) | 22,731,322 | -173.31          | 14,044,838 |
| 其他綜合(支出)／收益(所得稅後) | (55,140)     | 1,691,022  | -103.26          | 417,081    |
| 每股收益(元／股)         |              |            |                  |            |
| 基本每股收益            | 0.65         | 0.37       | 75.68            | 0.30       |
| 稀釋每股收益            | 不適用          | 不適用        | 不適用              | 不適用        |
| 盈利能力指標            |              |            |                  |            |
| 加權平均淨資產收益率(%)     | 6.99         | 4.14       | 增加2.85個<br>百分點   | 3.45       |

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

|                    | 2025年末             | 2024年末      | 本期末比上年<br>同期末增減(%) | 2023年末      |
|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| <b>規模指標(千元)</b>    |                    |             |                    |             |
| 資產總額               | <b>486,875,987</b> | 417,736,375 | 16.55              | 383,690,462 |
| 負債總額               | <b>404,187,162</b> | 336,336,559 | 20.17              | 304,930,265 |
| 應付經紀業務客戶賬款         | <b>147,190,042</b> | 113,637,365 | 29.53              | 111,570,987 |
| 歸屬於本公司股東權益         | <b>82,685,657</b>  | 81,396,740  | 1.58               | 78,745,531  |
| 總股本(千股)            | <b>8,496,645</b>   | 8,496,645   | —                  | 8,496,645   |
| 歸屬於本公司股東每股淨資產(元/股) | <b>9.80</b>        | 9.62        | 1.87               | 9.30        |
| 資產負債率(%)           | <b>75.66</b>       | 73.20       | 增加2.46個<br>百分點     | 71.04       |

註：

- 考慮到相關監管機構的實務指引，本集團對不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。此前，對於涉及賣出大宗商品的合同，本集團在客戶取得大宗商品控制權時確認銷售收入及銷售成本。自2025年1月1日起，本集團對此類交易不再確認任何銷售收入或銷售成本，而是視為賣出大宗商品合同的結算。本集團已對可比期間財務報表資料進行追溯調整，未對可比期間的利潤總額、淨利潤和資產總額產生影響。
- 資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)/(資產總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### （二）近五年的主要會計數據和財務指標

#### 1. 盈利情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

| 項目            | 2025年度 | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 | 2021年度 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 收入及其他收益總額     | 25,477 | 20,666 | 19,084 | 16,634 | 20,244 |
| 支出總額          | 19,592 | 17,464 | 16,749 | 13,922 | 15,381 |
| 所佔聯營企業的業績     | 759    | 458    | 584    | 666    | 1,444  |
| 所得稅前利潤        | 6,644  | 3,659  | 2,919  | 3,378  | 6,307  |
| 年度利潤－歸屬於本公司股東 | 5,634  | 3,350  | 2,754  | 3,011  | 5,371  |

#### 2. 資產狀況

單位：百萬元 幣種：人民幣

| 項目         | 2025年末  | 2024年末  | 2023年末  | 2022年末  | 2021年末  |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 股本         | 8,497   | 8,497   | 8,497   | 8,497   | 6,994   |
| 權益總額       | 82,689  | 81,400  | 78,760  | 77,398  | 64,143  |
| 歸屬於本公司股東權益 | 82,686  | 81,397  | 78,746  | 77,386  | 64,127  |
| 負債總額       | 404,187 | 336,337 | 304,930 | 290,669 | 262,457 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 147,190 | 113,637 | 111,571 | 123,041 | 90,012  |
| 資產總額       | 486,876 | 417,736 | 383,690 | 368,067 | 326,600 |

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 3. 關鍵財務指標

| 項目                      | 2025年 | 2024年 | 2023年 | 2022年 | 2021年 |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 基本每股收益(元／股)             | 0.65  | 0.37  | 0.30  | 0.35  | 0.72  |
| 稀釋每股收益(元／股)             | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用   |
| 加權平均淨資產收益率(%)           | 6.99  | 4.14  | 3.45  | 4.16  | 9.02  |
| 資產負債率(%)                | 75.66 | 73.20 | 71.04 | 68.41 | 72.89 |
| 歸屬於本公司股東的每股淨資產<br>(元／股) | 9.80  | 9.62  | 9.30  | 9.11  | 9.17  |

註：在計算每股收益過程中已對2021年發行在外的普通股加權平均數進行了追溯調整。

### (三) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：千元 幣種：人民幣

| 項目                   | 2025年末     | 2024年末     |
|----------------------|------------|------------|
| 淨資本                  | 53,549,616 | 53,848,275 |
| 淨資產                  | 75,965,801 | 75,847,513 |
| 風險覆蓋率(%)             | 372.89     | 373.48     |
| 資本槓桿率(%)             | 16.12      | 18.13      |
| 流動性覆蓋率(%)            | 173.04     | 202.82     |
| 淨穩定資金率(%)            | 136.24     | 148.83     |
| 淨資本／淨資產(%)           | 70.49      | 71.00      |
| 淨資本／負債(%)            | 22.19      | 25.68      |
| 淨資產／負債(%)            | 31.49      | 36.17      |
| 自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)  | 36.80      | 24.80      |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%) | 355.44     | 365.23     |

註：以上數據均系依據中國企業會計準則編製的財務信息為基礎計算得出。本期末指標值根據中國證監會《證券公司風險控制指標計算標準規定》([2024]13號)編製，上年度末指標值已按相同口徑進行了重述。

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 九、境內外會計準則下會計數據差異

集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2025年1月至12月及2024年1月至12月的淨利潤、2025年12月31日及2024年12月31日的淨資產無差異。

### 十、採用公允價值計量的項目

單位：百萬元 幣種：人民幣

| 項目                          | 年初餘額    | 年末餘額           | 本年變動     | 對本年利潤的影響金額 |
|-----------------------------|---------|----------------|----------|------------|
| 1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 90,189  | <b>110,160</b> | 19,971   | 5,412      |
| 2. 衍生金融工具                   | 873     | <b>612</b>     | (261)    | (1,361)    |
| 3. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 110,520 | <b>95,980</b>  | (14,540) | 3,795      |
| 4. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | 19,635  | <b>32,568</b>  | 12,933   | 1,304      |
| 5. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債   | 14,709  | <b>27,852</b>  | 13,144   | 223        |
| 6. 其他                       | 1,579   | <b>1,807</b>   | 228      | (151)      |

註：對當期利潤的影響金額包括：(1)持有和處置上述項目取得的淨投資收益、利息收入；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具發生的減值損失。且上述對當期利潤的影響金額均為企業所得稅前發生額。

## 第三節 董事會報告

### 一、經營情況討論與分析

2025年，全球經濟在動盪交織、結構重塑中前行，復甦動力仍然不足，地緣衝突此起彼伏，整體呈現「弱復甦、高波動、多挑戰」的運行特徵。面臨不利的國際環境，黨中央、國務院精準施策，國內經濟回升向好態勢持續鞏固，中國資本市場展現出較強韌性。上證指數累計上漲18.41%，創6年來最大年度漲幅，市場交投活躍度顯著提升，年度成交額首次突破人民幣400萬億元，創下歷史新高。證券行業迎來深度轉型期，併購整合縱深推進，頭部券商強強聯合重塑競爭格局，AI技術全面滲透，推動展業革新和效率革命，分類評價推出新規，引導行業從規模擴張轉向質量提升與差異化發展，行業高質量發展的主線愈發清晰。

在此市場機遇與行業變革交織的關鍵階段，公司堅守「金融報國、金融為民」初心，緊抓市場機遇與差異化、特色化發展的重要窗口期，持續開展深入貫徹中央八項規定精神學習教育，縱深推進全面從嚴治黨，以新三年戰略規劃為指引，貫徹落實公司年初工作會議精神，堅持對標先進、錨定一流，以改革破解發展難題，以轉型增強發展動能，實現了主要指標突飛猛進、核心業務多點突破、高質量發展格局持續夯實、經營業績顯著增長的良好局面，為完成公司戰略規劃打下了紮實的基礎。

## 第三節 董事會報告

### 二、報告期內公司所處行業情況

2025年作為「十四五」規劃的收官之年，中國經濟在複雜多變的全球環境中展現出較強韌性，2025年中國GDP達140萬億元，同比增長約5%，超額完成年度目標。產業結構持續優化，以人工智能、生物醫藥、量子科技、機器人和芯片製造等為代表的新一輪科技革命和產業變革加速突破。儘管面臨外部貿易摩擦等挑戰，但通過出口市場多元化和內需擴大政策，經濟運行穩中有進。宏觀政策精準發力，適度寬鬆的貨幣政策和針對性財稅政策為資本市場營造了穩定的發展環境。

2025年是中國資本市場的系統性變革之年，投資者信心和預期明顯改善，A股市場表現總體穩健活躍，總市值突破人民幣百萬億元大關，日均成交達人民幣1.73萬億元，實現了量的合理增長和質的有效提升。證券行業的核心功能加速向綜合金融服務轉型，行業主動融入經濟社會發展大局，主動服務國家重大戰略，規模實力穩步增大，服務質效持續提升，實現了質與量的同步快速發展。「十五五」新征程上，證券行業作為直接融資的主要「服務商」和資本市場的重要「看門人」、社會財富的專業「管理者」，將進一步加強服務實體經濟和新質生產力發展，更好地服務投資者，助力居民資產優化配置，全力以赴推動金融強國建設，為「十五五」經濟社會發展持續貢獻力量。



# 第三節 董事會報告

## 三、報告期內公司從事的業務情況

公司是一家經中國證監會批准設立的提供證券、期貨、資產管理、投行、投資諮詢及證券研究等全方位、一站式金融服務的綜合類證券公司。公司堅持服務國家戰略和實體經濟發展，著力做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，以客戶為中心，深化改革和轉型，構建大財富、大投行和大機構三大業務體系，打造財富及資產管理、投行及另類投資、機構及銷售交易、國際及其他業務等四大業務板塊，形成資產管理、財富管理、期貨業務、自營投資等業務的差異化競爭優勢。公司主要盈利模式為通過為客戶提供金融產品或服務獲取手續費及佣金收入、利息收入以及通過證券或股權投資等獲取投資收益。

具體業務板塊構架如下：

| 財富及資產管理 | 投行及另類投資 | 機構及銷售交易 | 國際及其他業務 |
|---------|---------|---------|---------|
| ■ 財富管理  | ■ 投資銀行  | ■ 自營投資  | ■ 國際業務  |
| ■ 資產管理  | ■ 另類投資  | ■ 客需業務  | ■ 其他業務  |
| ■ 期貨業務  |         | ■ 做市業務  |         |
|         |         | ■ 研究服務  |         |
|         |         | ■ 託管業務  |         |

財富及資產管理板塊主要為客戶提供證券經紀、金融產品、投資顧問、融資融券、資產管理及期貨業務等服務。

投行及另類投資板塊主要包括為客戶提供股票承銷與保薦、債券承銷、財務顧問、企業多樣化解決方案等服務及另類投資業務。

機構及銷售交易板塊主要由自營投資、客需業務、做市業務、研究服務以及託管業務等組成。其中，自營投資包括權益類、固定收益類、大宗商品及外匯等投資交易；客需業務包括場外衍生品及FICC類代客業務。

## 第三節 董事會報告

國際及其他業務板塊主要包含國際業務及其他業務。其中，國際業務主要依托東方金控、東證國際及其子公司，以及東證期貨新加坡子公司等境外平台進行業務佈局，開展證券及期貨經紀、資產管理、投資銀行以及保證金融資等業務。

### （一）財富及資產管理

#### 1. 財富管理

公司主要通過財富管理委員會及下轄一級部門和分支機構開展財富管理業務。報告期內，財富管理委員會根據公司新一輪戰略規劃，制定了《東方證券財富管理委員會「三力」機制建設行動方案》。方案以構建總部驅動、政策穿透、分支承載的「三力」協同機制為目標，深度融合前沿金融科技技術與傳統經紀業務優勢，錨定「買方投顧」主線，推動東方證券財富管理業務從「產品銷售導向」向「客戶價值創造導向」全面轉型，奮力建設以專業投顧能力為根基，以數字化運營為支撐，以組織效能優化為保障的財富管理業務體系，持續提升客戶服務體驗與綜合金融服務能力。

#### (1) 證券經紀業務

報告期內，股票市場表現亮眼，A股總市值突破百萬億元大關，投資者信心得到有效修復，交投活躍度維持高位，A股日均成交額達人民幣1.73萬億元，同比增加62.69%。公募基金發行同步回暖，其中被動指數型基金成為資金配置主力，份額持續增長，權益市場賺錢效應得到修復。

### 第三節 董事會報告

**客群發展方面。**財富管理委員會以服務國家區域發展戰略為導向，設立區域型分公司與功能型互聯網分公司，系統推進「總部－分公司－營業部」三級組織架構改革，統籌區域內業務資源與業務拓展活動，構建數字化與智能化核心經營能力，優化分類分層客戶服務體系。截至報告期末，公司共有證券分支機構170家，覆蓋31個省份、自治區及直轄市。2025年，公司從績效管理體系入手，聚焦「客戶、交易、產品」三大核心指標，統一支機構經營思路，積極拓寬線下與線上客群發展渠道，推動實現客戶規模量的合理增長和質的穩步提升。截至報告期末，公司客戶資金賬戶總數為329.01萬戶，較上年末增長12.68%；託管資產總額人民幣1.08萬億元，較上年末增長22.67%。報告期內，公司新增客戶數39.05萬戶，新開戶引入資產人民幣741億元，分別同比提升44.62%、40.92%。

**交易服務方面。**報告期內，公司通過提供交易支持、行情信息、策略回測等服務，顯著提升市場響應速度與交易效率，打造以OST為核心的極速交易生態圈；積極引入算法策略，建立贏家策略交易品牌；新一代核心業務系統順利完成切換上線，全面提升業務處理效率和客戶服務體驗；打造「東方證券客戶交易事前風控系統」，提高合規交易服務能力；做好外資客戶和國內交易執行服務，全力支持新業務引入。公司積極加強量化私募、跨境交易客戶的引進力度，構建以持牌機構投資、ETF交易、策略交易和私募客戶量化服務為核心的交易業務生態圈。報告期內，公司分支機構股基交易市佔率1.34%，同比提升0.34個百分點。

### 第三節 董事會報告

**產品銷售方面。**公司持續優化公募產品矩陣，構建「開放式、全譜系」精選型公募產品貨架，推出了涵蓋低波動、中波動、高波動三大類型產品，滿足不同風險偏好類型客戶的投資需求。2025年公募產品貨架新增產品超過2,600隻。同時，公司通過重點考核保有規模，引導分支機構重視客戶持有體驗；權益產品保有中持定期封閉式產品規模佔比高，在市場中形成鮮明特色。此外，公司佈局券結產品，進一步拓展與戰略合作管理人的深度合作。報告期內，公司非貨產品銷售金額人民幣295.21億元，同比增長40.87%；截至報告期末，非貨產品保有金額人民幣700.96億元，較年初增長25.57%。

下表載列所示期間集團代理銷售金融產品的種類及金額（包括場外交易(OTC)產品）：

| （人民幣億元）    | 2025年1-12月 | 2024年1-12月 |
|------------|------------|------------|
| 公募基金（含貨幣類） | 2,167.70   | 1,376.02   |
| 信託計劃       | 51.04      | 46.07      |
| 私募基金產品     | 16.12      | 2.16       |
| 其他金融產品     | 51.08      | 43.04      |
| 合計         | 2,285.94   | 1,467.29   |

### 第三節 董事會報告

**私人財富方面。**報告期內，公司加快構建私募產品線，以滿足客需為前提，建立以分支機構一線需求為主導的申報機制，打通資金端需求與資產端供給的信息壁壘，激發業務營銷端活力，形成「需求驅動供給、供給賦能銷售」的良性循環。同時，推進私募管理人白名單建設，通過建立系統化、標準化的管理人篩選與跟蹤機制，確保為分支機構輸送優質策略，從而賦能一線銷售，並最終滿足高淨值客戶的多元化、高品質配置需求。截至報告期末，公司零售高淨值客戶共21,835戶，較年初增長38.35%，總資產規模為人民幣2,978.71億元，較年初增長38.08%。

**數字金融方面。**公司堅持以客戶為中心，以科技賦能、投顧引領為驅動，打造客戶一站式數字財富管理平台。報告期內，公司發佈東方贏家App 6.0版本，圍繞客戶旅程從投前分析、投中決策到投後復盤全場景升級重構，助力客戶投資效率與體驗雙提升；上線投顧專區、贏家50基金策略、高端理財、贏家T0策略、投顧贏家號等特色服務，助力客戶把握市場機遇。打造財富管理高質量數據底座，豐富4K標籤體系，有效支持面向細分客群的精準化、策略化、自動化運營，提升客戶活躍度。

未來，公司將着力發揮社會財富管理者功能，聚焦客群經營，深化三力機制建設，圍繞客戶、產品、隊伍、渠道四大轉型要素，打造共建、共治、共享的數字化財富管理生態。着力推動分支機構轉型升級，積極推行線上線下營銷一體化；客群經營提質增量，通過提升投研服務和推進金融科技轉型構建核心壁壘，做大客戶資產規模；構建多元化交易服務體系，做深極速交易品牌，構築量化生態圈；堅持「ETF+投顧」策略，深入推進ETF生態圈建設。

## 第三節 董事會報告

### (2) 投顧業務

2025年，基金投顧業務規模保持穩健增長，投資者行為更加理性，整體投資體驗得到明顯改善；同時，股票市場表現分化，推動證券投顧服務需求進一步提升，投顧機構在「投」的專業能力與「顧」的服務體驗上持續優化。報告期內，公司成立投顧專班，以審慎合規為前提，推進「基金投顧+產品」「證券投顧+交易」的雙輪驅動新模式。

**基金投顧方面。**報告期內，公司堅持「以客戶為中心」的買方投顧服務立場，積極佈局低利率環境下的基金投顧解決方案，助力公司財富管理業務轉型。一是持續豐富投顧組合策略，組合業績收益良好。2025年，基金投顧業務新上線16個基金投顧組合，累計組合數達43個。組合策略多元、定位鮮明，較好滿足不同投資者對於多品類、多場景、多目標的投資需求，且所有策略組合年內均實現正收益。二是基金投顧服務模式持續迭代。2025年，公司基金投顧業務同步推進標準組合和訂制服務，以標準化基金投顧組合為更廣泛的群體提供便捷、高效的金融服務，以訂制服務滿足企業和機構客戶的特定投資需求，客戶服務滿意度持續提升。三是推出建議型基金投顧服務。2025年，公司創新服務模式，推出建議型基金投顧業務服務方案，從策略維度、服務靈活度和客戶參與度等方面，全方位豐富了基金投顧業務的服務內涵。截至報告期末，公司基金投顧業務保有規模達人民幣171.95億元，復投率76.28%，位居行業前列。

## 第三節 董事會報告

**證券投顧方面。**公司高度重視投顧人才的專業化與體系化建設，與證券研究所合作開展「證券投顧遴選成長行動」，建立起系統化的投顧選拔與培養機制，為業務的標準化運營與規模化拓展奠定堅實基礎。2025年，公司完成證券投顧平台系統上線，通過標準化平台實現了產品生產、審核、簽約、服務的全流程線上運營。截至報告期末，共30位公司金牌投顧入駐東方贏家App，上線標準化投顧產品39隻，實現了投顧服務向交易場景的有效延伸。

未來，公司將堅持立足「買方立場」和「顧問服務」，圍繞組織架構、人才培養和系統優化等三方面推進投顧業務全面升級，持續強化投研能力建設和服務模式創新，為客戶提供多樣化的選擇，幫助投資者實現資產的保值增值，同時加強與人工智能結合應用，持續提升服務效率與客戶服務體驗。

### (3) 信用交易業務

報告期內，市場交投活躍度提升帶動兩融業務規模持續擴張，餘額節節攀升，並創下十年來新高。截至報告期末，全市場融資融券餘額為人民幣25,406.82億元，較上年末增加36.26%。其中融資餘額為人民幣25,241.56億元，較上年末增加36.14%；融券餘額為人民幣165.26億元，較上年末增加58.33%。

### 第三節 董事會報告

融資融券業務方面，公司堅持「三好三優」原則，通過「靠前拓客、靠前服務、靠前支持」的經營理念，深耕高淨值客戶服務，完善融資定價機制，積極響應分支訴求，實現業務規模及客戶資源的同步增長。持續迭代升級恒生新一代系統，上線信用條件單功能，搭建信用數據智能化體系，賦能業務管理，提升業務效率。構建動態風險防控機制，提升風險智能化管理水平，賦能差異化業務需求，為業務平穩運行及客戶資產安全提供有力保障。截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣378.39億元，較上年末增加37.79%，市佔率1.49%，平均維持擔保比例290.79%。

股票質押業務方面，公司秉持「控風險、降規模」的原則，全力推進股票質押業務風險處置。截至報告期末，公司股票質押業務待購回餘額為人民幣24.69億元，均為自有資金出資，較上年末下降14.77%，風險進一步出清。

未來，公司將向業務生態化、管理精細化、系統智能化持續發力，在風險可控的前提下，擴大客戶資源，做強客戶基礎，推動兩融業務高質量發展。同時，繼續推進股票質押業務的風險化解與風險資產處置工作。



## 第三節 董事會報告

### 2. 資產管理

公司主要通過全資子公司東證資管開展券商資管業務，通過持股35.412%且為第一大股東的聯營企業匯添富基金開展基金管理業務，通過全資子公司東證資本開展私募股權投資業務。

#### (1) 券商資管業務

2025年，A股市場走出了一輪以科技成長為核心的慢牛行情；債券市場出現顯著調整，持續震蕩。公募行業高質量發展持續推進，一系列根本性變革重塑行業生態，督促行業機構牢固樹立以投資者最佳利益為核心的經營理念，行業正迎來新一輪合規治理與轉型發展的浪潮。「股債蹺蹺板」效應推動居民資產和機構資金進行再配置，資金從存款、傳統固收產品向權益市場、固收+、公募REITs、可轉債等多元資產轉移成為趨勢。

報告期內，東證資管積極應對行業變革和市場競爭，堅持「二次創業」轉型方向，積極融入東方證券「大財富」戰略佈局，聚焦投資業績，以產品、投研、銷售為主線，推動券商資管與公募基金業務雙輪驅動。結合業務戰略部署，梳理完善產品佈局，促進投研融合，完善銷售市場體系，提升投資業績，優化客戶持有體驗，帶動管理規模和業務收入實現雙增長。

## 第三節 董事會報告

報告期內，東證資管產品投資業績有所提升。截至報告期末，近10年權益類基金絕對收益率121.02%，排名行業第3位<sup>1</sup>；近7年固定收益類基金絕對收益率35.92%，排名行業前20%<sup>2</sup>。固收+類產品形成行業影響力，其中高波固收+業績領先；紅利低波產品為行業最大場外紅利類基金，持續跑出超額業績。

報告期內，東證資管多個產品發行成績亮眼，持續營銷工作也邁上新台階，推動管理規模企穩回升。東方紅核心價值募集人民幣19.91億元，為最先觸發募集規模上限結募的首批浮動費率基金；東方紅盈豐FOF募集超人民幣65億元，為截至報告期末近3年首發規模最大的FOF產品，也是報告期內發行規模最大的公募基金；東方紅裕豐回報、東方紅港股通高股息等產品也取得了較好的發行成績。

1 數據來源：銀河證券基金研究中心——主動股票投資管理能力評價●長期評價榜單

2 數據來源：國泰海通證券研究所——基金公司權益及固定收益類資產業績排行榜

### 第三節 董事會報告

截至報告期末，東證資管受託資產管理規模合計人民幣2,867.92億元，較上年末增長32.43%；管理產品合計307隻，同比增長近20%。其中公募基金管理規模人民幣2,162.85億元，較上年末增長30.16%；私募資管產品管理規模人民幣665.97億元，較上年末增長48.12%。下表載列公司按產品類型劃分的資產管理規模：

| (人民幣億元)  | 截至2025年<br>12月31日 | 截至2024年<br>12月31日 |
|----------|-------------------|-------------------|
| 集合資產管理計劃 | 318.30            | 203.07            |
| 單一資產管理計劃 | 347.67            | 246.53            |
| 專項資產管理計劃 | 39.10             | 54.40             |
| 券商公募基金   | 2,162.85          | 1,661.69          |
| 合計       | 2,867.92          | 2,165.68          |

未來，東證資管將緊抓行業變革機遇，進一步迭代投研管理體系，深化投研一體化，持續豐富產品策略，繼續探索差異化發展路徑，做出業務特色，以「好投資+好服務+好品牌」為共同驅動，努力實現高質量發展，成為受人尊敬的資產管理機構。

## 第三節 董事會報告

### (2) 基金管理業務

2025年，隨着資本市場改革不斷深化，中長期資金入市步伐加快，市場生態進一步優化。在《推動公募基金高質量發展行動方案》指引下，公募基金行業全面轉向以投資者回報為導向的經營範式，行業資產管理規模持續增長。根據中國證券投資基金業協會統計，截至2025年12月末，公募基金管理機構管理的公募基金資產淨值達人民幣37.71萬億元，較上年末增長15%。

匯添富基金按照2025年「改革奮進年」要求，堅持「一切從長期出發」的經營理念和「客戶第一」的價值觀，紮實向建設一流投資機構目標邁進。投研方面，着力打造「以人為核心的多策略投資體系」，深化規則化投資，有效保障了投資紀律與產品風格穩定。產品方面，持續優化主動權益基金佈局，首批參與發行新型浮動費率基金；深耕指數體系，緊扣國家戰略方向，精準發力新質生產力與硬科技佈局，股票型指數基金規模增幅近70%；成立旗下首隻債券ETF「匯添富中證AAA科創債ETF」；成功發行全國首單醫藥倉儲物流REIT及全國首單「商改保」租賃住房REIT。客戶服務方面，紮實推動投顧式服務與數智化陪伴，在業內率先推出「DeepSeek in現金寶」AI智能服務，全面提升投資者體驗。國際業務方面，匯添富滬深300ETF成功登陸巴西市場，成為中巴ETF互通首批產品，新加坡子公司業務穩步推進，香港子公司進一步豐富策略佈局，全球化戰略穩步推進。

### 第三節 董事會報告

截至報告期末，匯添富基金剔除貨幣基金的公募基金規模超人民幣6,800億元，較年初增長約37%。報告期內，匯添富基金共成立54隻公募基金，合計發行規模約人民幣365億元，底層資產圖譜進一步完善。

未來，匯添富基金將錨定「一流投資機構」建設目標，致力於為投資者創造長期穩健的回報，持續完善覆蓋主動權益、固定收益及指數量化產品的底層資產矩陣，大力推動養老金、REITs及國際業務的創新突破，通過數智化升級、合規風控管理水平的提升以及專業人才梯隊建設的全面加強，實現向一流投資機構的跨越式發展。

#### (3) 私募股權投資基金

2025年，國內資本市場在政策托底與結構轉型中震蕩整固，市場情緒趨於理性，估值體系重塑。一級股權投資市場需在複雜宏觀變量中精準把握產業確定性，於挑戰中洞察結構性機遇，抓住新一輪科技革命和產業變革的時代契機。

報告期內，東證資本深化「和而不同」平台戰略，聚焦科技創新和併購重組兩大核心領域重點發力，推動「募、投、管、退」全業務鏈協同。募資端擴大母基金規模、支持設立併購基金；投資端聚焦半導體、機器人與AI等優質賽道精準佈局；強化投後管控與風險預警，探索多元退出路徑，出清風險資產。

截至報告期末，東證資本在管基金59隻，管理規模合計人民幣183.75億元，新增基金11隻，新增規模人民幣29.80億元；在投項目135個，在投金額人民幣68.41億元，其中存續上市標的5個。報告期內，2家標的企業IPO發行成功，1家標的企業IPO申請獲審核通過，3家標的企業已申報IPO並被受理。

未來，東證資本將繼續秉持研究發現價值、創造價值的初心，聚焦「十五五」期間重點發展的產業方向，持續開展體系化的內部研究與策略校準，構建融合「自上而下」戰略指引與「自下而上」市場驗證有機融合的業務體系。

## 第三節 董事會報告

### 3. 期貨業務

公司主要通過全資子公司東證期貨開展期貨業務。

2025年，國內期貨市場實現了規模的顯著躍升與活力的全面增強。市場規模方面，全市場客戶權益總量歷史性突破2萬億元大關，反映出資金長期配置信心及參與深度；市場成交量同步大幅提升，交投活躍度達到新高度。

東證期貨堅守務實進取的作風與合規風控底線，全年實現零風險零事故，為業務拓展築牢安全根基。公司在多個方面積極推進創新與優化：一是以研究深度賦能業務，通過路演、定制報告及融合多源數據的「繁微」平台強化客戶黏性；二是借助數字化與敏捷管理提質增效，優化開戶體驗、交易系統並推動AI技術落地；三是深化內外協同，推動經紀、資管與風險管理子公司聯動發展，取得良好效果；四是加速國際化佈局，以新加坡子公司為支點拓展海外市場，構建跨境服務綜合能力。系列舉措成效顯著，公司綜合競爭力進一步增強。截至2025年末，東證期貨代理成交量市佔率和客戶權益規模均位居行業前三，保持了行業領先地位。

未來，東證期貨將在堅守合規與務實作風的基礎上，聚焦三大方向持續進化：一是深化全週期風險管理服務能力，深耕產業客戶，完善綜合產品矩陣；二是強化「研究+技術」雙輪驅動的智能服務能力，推動科技與業務深度融合；三是提升國際化資源整合與協同能力，以海外子公司為支點構建跨境服務體系。

## 第三節 董事會報告

### （二）投行及另類投資

#### 1. 投資銀行

公司主要通過投行管理委員會及下轄一級部門以及固定收益業務總部從事投資銀行業務。

##### (1) 股權融資業務

2025年，A股市場在政策紅利持續釋放中迸發新動能，IPO監管政策從「嚴控數量」轉向「提質增量」，差異化審核凸顯，硬科技、專精特新及未盈利企業上市支持力度持續加大。A股一級市場全年融資規模合計人民幣10,826.36億元，較去年同比增長273%，股權融資「量穩額增」，常態化融資需求穩健釋放。

據Wind數據統計，報告期內，公司完成A股股權融資項目15單，位列行業第7，其中主承銷IPO項目5單，再融資項目10單；主承銷金額合計人民幣110.48億元，位列行業第11。公司以推動金融高質量發展為己任，緊跟國家發展戰略導向，深耕產業投行，緊扣新質生產力發展方向，支持科技創新企業發展，打造科創投行品牌；圍繞能源投行方向，積極提升能源類股權項目的發行效率，通過多元化投行服務切實履行金融服務實體經濟使命。

未來，公司將錨定國家戰略導向、順應產業發展趨勢，依托「投資+投行+投研」一體化平台共建產業生態圈，重點發力科創投行、能源投行等產業投行業務，打造差異化競爭優勢，樹立東方產業投行特色品牌；持續深化「跨境一體化」協同，同步打造跨境投行服務特色。

## 第三節 董事會報告

### (2) 債券融資業務

報告期內，全市場各類債券（含同業存單）發行規模合計人民幣89.08萬億元，同比增長11.54%。貨幣政策延續「適度寬鬆」基調，財政政策靠前發力，為信用債券市場營造了良好的政策環境，疊加科創債政策支持力度加碼，信用債發行規模穩步擴張，淨融資額顯著增長。市場機構方面，頭部效應顯著，頭部券商在信用債、科創債等領域佔據主導地位，銀行則依托利率債和地方債承銷優勢形成差異化競爭。

利率債方面，公司持續位居行業領先地位。報告期內，公司利率債承銷總量同比增長70%；其中，作為記賬式附息國債甲類承銷商中唯二的券商類承銷商之一，公司承銷記賬式附息國債超人民幣3,400億元，特別國債佔比超21%，重點助力國家「兩重」建設和「兩新」政策實施。公司業務排名穩中有進，記賬式附息國債、國開行、農發行金融債承銷均居券商第一。此外，公司發揮自身優勢，積極參與政策性銀行科創債券承銷，助力國開行首次科創債券成功發行，承銷量位居券商前列，以實際行動加大對科創用途資金需求的支持力度，並推動融資成本下降。



### 第三節 董事會報告

信用債方面，公司發揮自身優勢，積極參與科創債和綠色債的發行承銷工作。報告期內，公司承銷科創債（含科創票據）規模達人民幣301.84億元，同比增長63%。公司承銷綠色債券、低碳轉型債券以及可持續掛鉤債券等合計規模達人民幣172.59億元，同比增長128%。此外，公司大力開拓其他債券專項品種，承銷發行多單鄉村振興公司債、小微金融債、中小微企業支持公司債、三農金融債、高成長產業債、「一帶一路」公司債等創新品種，支持科技創新、綠色碳中和、鄉村振興、小微企業等領域重大項目建設，助力實體經濟高質量發展。公司堅持穩健合規經營、嚴控風險，債券項目保持零違約的記錄。

### 第三節 董事會報告

據Wind統計，公司2025年債券承銷總規模排名行業第8位。下表載列公司擔任主承銷商的各類債券承銷明細：

| (人民幣億元)             | 2025年1-12月 | 2024年1-12月 |
|---------------------|------------|------------|
| <b>公司債券：</b>        |            |            |
| 主承銷次數               | 449        | 347        |
| 主承銷金額               | 1,408.09   | 1,135.30   |
| <b>企業債券：</b>        |            |            |
| 主承銷次數               | 2          | 5          |
| 主承銷金額               | 2.94       | 10.79      |
| <b>金融債：</b>         |            |            |
| 主承銷次數               | 103        | 67         |
| 主承銷金額               | 749.57     | 644.32     |
| <b>資產支持證券：</b>      |            |            |
| 主承銷次數               | 95         | 177        |
| 主承銷金額               | 167.68     | 248.54     |
| <b>非金融企業債務融資工具：</b> |            |            |
| 主承銷次數               | 207        | 179        |
| 主承銷金額               | 554.77     | 544.91     |
| <b>地方債：</b>         |            |            |
| 主承銷次數               | 208        | 170        |
| 主承銷金額               | 435.37     | 366.99     |
| <b>合計：</b>          |            |            |
| 主承銷次數               | 1,064      | 945        |
| 主承銷金額               | 3,318.41   | 2,950.85   |

未來，公司將持續深化「投資+投行+投研」三聯動服務模式。一方面，深度挖掘客戶多元化融資需求，構建全鏈條、全生命週期的綜合金融服務體系，持續提升服務質效與產品創新落地能力；另一方面，立足區域優質客群深耕細作，加大對國家重點戰略區域的業務覆蓋力度，以債券業務築牢規模根基，以ABS、REITs新賽道拓展增長空間，驅動公司整體業務規模與核心競爭力穩步躍升。

## 第三節 董事會報告

### (3) 財務顧問業務

近年來，隨着新「國九條」「科創板八條」「併購六條」等支持上市公司併購重組的政策陸續發佈，A股併購重組市場日趨活躍。2025年全年，首次披露併購重組預案及草案的併購交易數量分別為140餘單和120餘單，遠超上年同期，A股上市公司的併購重組市場正在復甦。

公司高度重視併購重組類財務顧問業務，深耕具有核心技術的「硬科技」標的資產，引導上市公司積極開展產業鏈上下游的併購整合，多措並舉提升業務規模與排名。據Wind數據統計，公司許可類併購重組項目過會家數位列行業第4，過會項目規模位列行業第2。

在大型項目方面，由公司擔任吸收合併方獨立財務顧問的國泰海通吸收合併項目於年內實施完成，該項目為中國資本市場史上規模最大的A+H雙邊市場吸收合併，也是2008年以來國際投行界第一大併購項目；在科創併購方面，公司擔任獨立財務顧問，協助科創板公司三友醫療完成了對超聲外科手術設備及耗材製造商水木天蓬的整體收購，協助創業板公司羅博特科完成了對全球領先的光子及半導體自動化封裝測試設備企業德國ficonTEC的整體收購，協助創業板公司富樂德完成了對功率半導體覆銅陶瓷載板先進製造商富樂華的收購；在產業併購方面，公司協助德爾股份完成對汽車零部件同行業資產的收購、協助納思達完成資產整合。此外，公司還在協助多家上市公司開展新質生產力轉型併購、產業併購及跨境併購，涉及零部件、化工、金融等多個行業。

## 第三節 董事會報告

未來，公司將立足於科創併購和產業併購，重點參與具有一定交易規模和市場影響力的併購交易。此外，公司還將積極開拓上市公司控制權轉讓、破產重整財務顧問等創新業務領域，並借此優先獲取上市公司未來資本運作的業務機會；關注優質上市公司客戶的國際化需求，通過境內外聯動，滿足客戶海外市場融資和全球化戰略佈局需求。

### 2. 另類投資

公司主要通過全資子公司東證創新開展另類投資業務。

2025年，在政策引導與市場機制雙輪驅動下，另類投資市場更加強調深度產業整合、風險精細化管理和長期價值挖掘，為專業機構帶來機遇與挑戰並存的競爭局面。一級股權投資市場結構性回暖，資金持續向硬科技、先進製造、綠色低碳等國家戰略領域聚集，投資邏輯從追求單一財務回報轉向產業協同與價值共創；特殊資產投資市場在供給側持續釋放的背景下空間廣闊，業務機會顯著增加，也對投資機構的資產定價、重組操盤和跨週期管理能力提出了更高要求。

東證創新動態調整不同期限結構、風險層級和收益目標的資產比重，着力提升整體投資組合的韌性與回報潛力。股權投資業務方面，堅持貫徹「投早、投小、投長期、投硬科技」，為國家產業升級和強基補鏈貢獻力量；發揮券商另類投資子公司業務創新性、多樣化優勢，深入挖掘上市公司定增、北交所戰略配售等投資機會。截至報告期末，東證創新股權投資存量項目共105個，存量規模為人民幣42.82億元。特殊資產投資業務方面，繼續探索創新型業務機會，在嚴控風險的前提下拓寬底層資產範圍，培育新的增長點，強化項目主動管理與價值提升能力。截至報告期末，東證創新特殊資產投資業務存量項目共36個，存量規模人民幣24.42億元。

## 第三節 董事會報告

未來，東證創新將在鞏固傳統業務能力的同時，打造新的增長曲線，鍛造差異化競爭力。一方面緊抓行業機遇，深挖投資機會，優化儲備項目結構，提升專業投資能力，強化風險管理；另一方面在集團整體戰略中更精準地定位自身價值，實現與母公司業務的深度協同與雙向賦能。

### （三）機構及銷售交易

#### 1. 自營投資

公司主要通過證券投資業務總部和固定收益業務總部開展權益和非權益自營投資業務。

2025年，伴隨着經濟穩健發展、科技領域取得突破，股票市場表現出強勁韌性，實現穩健上漲。同時，債券市場收益率整體震蕩上行，10年期國債收益率上行17bp至1.85%附近，10年國開債收益率上行27bp至2%附近。中債總全價指數下跌2.33%，中債綜合全價指數下跌1.59%。

權益類自營方面，公司積極踐行「多資產、多策略、穩健投資」思路，堅持「景氣價值」理念，通過成功有效動態資產配置抓住市場機會及精細化投資，整體實現了較高的收入增長貢獻。其中，公司進一步強化高股息投資策略佈局，優選行業、公司深度研究和投資，優化投資結構，做大穩健基礎收益；同時交易類投資積極根據市場變化動態調整策略，發揮優勢精選公司投資，實現穩健超額收益。

### 第三節 董事會報告

非權益類自營方面。經過多年深耕與積累，公司債券自營形成了完善的投研體系和系統支持，報告期內，公司有效抓住債券市場波段，動態優化信用債配置結構，並通過多元化投資有效增厚收益。負債端多措並舉擴寬融資渠道，資金成本明顯低於同業水平。報告期內，公司銀行間市場業務保持平穩，交易所現券（含債券ETF）交易量同比增長90.69%，利率互換交易量同比增長167.61%。大宗商品自營業務持續優化資產結構，外匯自營增加套利策略權重，收益穩定性均實現了進一步提升。年內新獲批南向通業務資格，新增跨境固收投資交易渠道。公司多年來全自研打造超級投資管理平台東方思樸(SIP)，實現全資產交易、全業務支持、全流程管控，在銀行間市場、交易所場內、外匯等多市場擴展業務版圖，支持創新業務，完善合規風控體系，具備高效的組合管理和資產配置能力，為自營投資提供堅實支撐。

未來，公司權益類自營將繼續以絕對收益為目標，不斷加強對宏觀經濟和國際政治的研判能力、對市場趨勢和各類投資資產趨勢的跟蹤研究，實現穩健的規模投資和有效風險控制，可持續分享經濟和市場帶來收益。非權益自營將堅持非方向化轉型，加強靈活配置和投資交易的能力，做好大類資產的宏觀對沖；加強信用風險防控，重視綠色投資；加大力度推進SIP系統更新迭代，推動金融科技賦能。

## 第三節 董事會報告

### 2. 客需業務

公司主要通過金融衍生品總部和固定收益業務總部開展客需業務。

報告期內，客需業務在行業規範化與競爭加劇中持續發展。首先，監管方面堅持穩步發展與強化服務實體的導向，為業務開展創造了良好的外部環境。其次，金融機構普遍加大客需業務上的系統投入，加速產品創新，市場競爭日趨激烈。同時，客戶對個性化金融產品的需求快速上升，為客需業務發展提供了新的機遇。

場外衍生品方面。公司持續強化風險控制，降低高波動性業務規模，增強收益穩定性；全業務線實現月度盈利，整體收益率超20%；通過不斷優化集團協同與業務模式，有效實現了集團優質資源聯動與業務收入的顯著提升。報告期內，場外期權業務大幅降低希臘值敞口及尾部風險，優化各產品結構及要素的集中度，保持穩健展業，實現交易規模人民幣124.88億元；收益互換業務持續聚焦低風險業務模式，指數增強等產品規模穩定並保持穩健的盈利態勢，實現交易規模人民幣384.47億元；收益憑證業務服務金融機構及實體企業，交易規模人民幣120.20億元。

FICC代客業務方面。公司客需業務轉型進一步深化，服務模式不斷取得新的突破，客需收入佔比持續上升。報告期內，公司落地全國溫室氣體自願減排市場首批新簽發減排量交易等多個碳金融業務模式，碳資產組合品種不斷豐富，機構覆蓋數量不斷增加；外匯代客新增企業外債套保、ODI購匯、外債到期還本付息等多個業務場景；投顧業務規模人民幣370.47億元，同比增長20.90%，主要產品投資收益率排名行業前列；在股債商策略指數上實現突破，並啟動策略指數產品化佈局；取得利率互換代理清算資格；報價回購規模大幅提升。

## 第三節 董事會報告

未來，公司將繼續着力提升場外衍生品業務質量，深化機構客戶需求挖掘，提升業務創新、交易、數字化、銷售及風險管理等能力。場外期權業務方面，公司將嚴格控制整體規模與風險敞口，豐富產品線，培育新的業務增長點；收益互換業務方面，將構建更加多元化的產品體系，並持續提升監控有效性。FICC客需業務將持續推進全資產境內外機構銷售交易平台建設，圍繞客戶資產配置和風險管理需求，進一步豐富業務模式，同時鞏固破金融業務優勢，強化綠色金融發展特色。

### 3. 做市業務

公司主要通過證券投資業務總部、金融衍生品業務總部以及固定收益業務總部開展權益和非權益做市業務。

報告期內，債券市場「科技板」正式推出，債券ETF市場快速發展，年內基準做市信用債ETF和科創債ETF兩大方向產品顯著擴容，市場總規模已突破人民幣8,000億元。證券公司積極參與ETF生態建設，債券ETF做市服務需求快速增長。同時，權益市場成交量回暖與ETF賽道爆發式增長，為做市業務的發展提供了廣闊空間。

在權益類做市方面。公司主動出擊，充分把握市場波動機會，在跨市場、跨品種的複雜交易環境下展現韌性，做市業務收入同比增長超50%。其中，公司為權益類期權全牌照主做市商，成交量持續保持行業第一梯隊，並榮獲深交所年度綜合評價「優秀期權做市商」。基金做市業務實現跨越式發展，標的數量提升至477隻，同比增長超100%，並榮獲滬深交易所年度A/AA級評價；作為公司ETF生態圈「核心引擎」之一，有力拓展了資本中介收入渠道。商品做市版圖再擴容，新增上期所石油瀝青期權、鎳期貨和廣期所鉑期權，服務實體經濟不忘初心及全資產交易能力體系日益完善。公司深耕股票做市業務，北交所做市項目平穩運行，科創板個股做市業務穩健開拓，連續多次獲評上交所科創板股票做市商年度A類評價。



### 第三節 董事會報告

公司債券做市業務保持行業領先水平。報告期內，公司做市交易量同比增長17.55%；全年互換通成交同比增長117.66%，對境外客戶人民幣債券報價量市場佔比穩中有升。公司三大政策性銀行金融債做市持續保持行業前二；上交所債券做市利率債、信用債和地方債分列全市場第一、第三和第三，深交所債券做市利率債和信用債均獲得A類評價。公司積極響應債券市場「科技板」建設，首批參與科創債全品種做市，並不斷擴大科創債做市標的，積極參與科創債ETF的做市業務，報告期內，覆蓋22隻科創債ETF產品的做市均獲得A類以上做市評價。同時，公司加大了非權益類ETF產品做市業務覆蓋，做市數量大幅增加至42隻，成功躋身債券ETF做市行業頭部梯隊，並以ETF業務為抓手加強基金客群綜合服務能力。

未來，公司權益類做市業務將在鞏固現有領先優勢的基礎上，全力擴大資產規模，積極開拓跨境資產做市業務，提升系統與策略能力，穩步向具備國際競爭力的頭部做市商行列邁進；債券做市業務將強化科技賦能，以客需為中心，打造一站式綜合做市服務模式。

#### 4. 研究服務

公司主要通過證券研究所開展證券研究等服務。

2025年，境內資本市場投資者結構持續向機構化、專業化演進，疊加公募基金佣金費率下調的行業背景，證券研究業務市場競爭日趨激烈。券商研究所立足行業發展大勢，除持續夯實公募業務基本盤外，主動順應趨勢變化，推動各項業務創新迭代與能級升級，拓寬發展邊界，提升核心競爭力。

### 第三節 董事會報告

報告期內，證券研究所深入探索業務的升級拓展。重塑部門研究體系，搭建完成「智庫研究+證券研究+財富研究」的多層次架構，並創設業內領先的基於公司現有業務的多資產配置研究體系。對外，積極拓展客戶範圍，深化機構服務，擴大市場影響力，新增機構客戶共34家，其中非公募客戶29家；對內，緊緊圍繞全面賦能「財富+投行+機構」三大業務的戰略定位，有力助推公司輕資產板塊轉型升級。

報告期內，公司共發佈各類研究報告1,855篇，為機構客戶提供線上線下研究路演19,724次，舉辦專題公開電話會議429次，組織線下策略會、專家沙龍等專項活動29場；持續鞏固與機構投資者的深度鏈接。公司實現公募佣金（含專戶、社保、年金席位）分倉收入人民幣3.16億元，公募基金交易量佔比為2.28%。

未來，證券研究所在三大研究體系「智庫研究+證券研究+財富研究」逐步完善的基礎上，將通過更豐富的研究產品和更多元化的客群體系，真正實現「以研究打造影響力，促成交易，推動公司各項業務發展」的核心功能。

## 第三節 董事會報告

### 5. 託管業務

公司主要通過託管業務總部開展託管業務。

2025年，託管資產規模延續平穩增長態勢，但結構有所分化，公募基金，特別是ETF產品規模快速增長，中小私募產品加速清盤。全市場基金平均託管費率和管理費率均有所下降，託管機構圍繞產品費率、服務質量的差異化競爭更加激烈。

公司堅守「金融為民」理念，提升投資監督、信息披露覆核能力，構建前中後台一體化服務體系，切實履行託管人職責，有效保護投資者合法權益，持續提升客戶滿意度。加快數字化託管建設，上線自動化清算和稽核系統，升級管理人服務平台，運營效率進一步提升。截至報告期末，公司託管外包數量2,200多隻，總規模近人民幣2,000億元。

未來，公司將圍繞「強賦能、控風險、提規模」三大核心目標，重點聚焦ETF基金、金融機構資管計劃、優質私募合作，有效構建業務生態圈，推進託管外包業務高質量發展。

### （四）國際及其他業務

公司主要通過全資子公司東方金控、東證國際及其子公司，以及東證期貨新加坡子公司開展國際業務。

報告期內，香港經濟發展與境內加速融合，資本市場活力彰顯，全年恒生指數上揚27.77%，中資美元債綜合指數、投資級指數分別上漲6.82%、6.81%。然而，國際政治經濟格局深度調整，全球經濟復甦承壓，資本市場呈現震蕩波動態勢；區域衝突與國際關係緊張也加劇了能源等大宗商品及各類金融資產價格的不確定性。

### 第三節 董事會報告

東證國際作為公司國際化業務平台，下設各香港證監會持牌全資子公司，全面佈局證券和期貨經紀、資產管理、投資銀行、金融市場等業務。報告期內，東證國際整體呈現質效雙升、發展向好的局面。其中，中介業務全面發力，成為業績增長主要引擎，客戶基礎不斷拓展，海外機構客戶大幅擴容65%。財富管理業務把握市場升溫趨勢，提升客群質量與資產規模，加強高淨值客戶、債券等客群引入，託管資產規模較年初增長39%，港股交易量同比增長95%；多項產品、業務創新突破。資產管理業務規模較年初增長25%，公募基金業績跑贏基準指數，為客戶跨境資產配置提供綜合金融服務方案。投行業務境內外一體化模式展業成效顯著，債券投行承銷總額同比增長5%，完成3筆承銷債券盧森堡交易所掛牌，持續助力我國企業開拓歐洲市場；股權投行完成「滬上阿姨」港股上市保薦，港股上市承銷總額同比增長1.2倍，簽約儲備項目持續增厚。金融市場自營投資業務堅守配置型投資主線，保持資產優質化、幣種多元化、風險分散化的持倉結構，投資收益率可觀、跑贏市場；銷售交易業務全面拓展，金融服務與產品日益豐富、規模有序擴張，佈局股衍及大宗商品業務等，境外全資產平台佈局進一步完善，為未來發展拓展全新空間。

東證期貨新加坡子公司錨定國際化發展戰略，持續深化業務佈局與產品體系建設，全面提升綜合金融服務能力。一是逐步接入全球主要市場及新興市場的各大交易所，包括芝商所集團、港交所、大阪交易所、倫敦金屬交易所、巴西B3交易所等，構建全球交易與清算網絡；二是鞏固場外衍生品服務能力，為客戶跨市場套利提供保證金融資，通過靈活運營與產品創新保持業務穩定，夯實跨境服務基礎；三是獲得證監會核准的合格境外投資者(QFI)資格，可使用公司自有資金投資境內證券期貨市場，豐富公司收入來源。

### 第三節 董事會報告

未來，公司將有序務實推進國際化進程。東證國際將立足發展新階段，堅持「業務模式清晰、收益穩定可期、風險可測可控」的發展道路，進一步做大業務規模，提升客戶基礎，維持好良好發展態勢。東證期貨新加坡子公司將繼續深化國際化戰略佈局，強化全球市場與多元資產的協同聯動，持續豐富產品線，並提升場外衍生品與跨市場業務的專業化水平；依托金融科技與創新能力，穩步提升服務質量與運營效率。

金融科技方面。2025年，公司圍繞三年戰略規劃，制定《2025-2027年數字化轉型專項規劃》並通過董事會審議。規劃以實現「客戶側極致體驗、員工端便捷展業、管理層戰略落地、子公司資源共享」為主要目標，搭建完整框架體系，聚焦10大重點方向，並在執行中建立動態跟蹤與考核機制，推動公司數字化能力體系化提升。公司注重科技賦能業務發展，取得了多項成效。報告期內，新一代核心業務系統平穩切換，OST極速交易系統深耕量化交易技術服務，顯著提升客戶交易效率與系統性能；通過東方一戶通項目，擴大業務標籤共享，強化機構客戶的跨條線協同賦能；超級投資管理平台東方思樸(SIP)針對定價引擎、自營策略等核心業務場景迭代升級，上線機構客戶模糊詢價模塊，精準賦能投資決策與客戶服務，激活業績增長潛力；東方贏家App以「精準服務+智能交易+專業陪伴」為目標完成全鏈路升級；上線投行智能文檔審核系統與數據分析平台，構建投行業務全生命週期視圖，打造數字投行；建設智慧安全運行體系，保障信息系統安全穩定，夯實業務發展基座。報告期內，公司建立健全AI治理框架，建設東方大腦智能算力集群，實現主流大模型的本地化部署，收集大財富、大投行、大機構業務條線需求並加速落地實踐，持續提升公司人工智能發展水平。未來，公司將繼續圍繞數字化轉型規劃，強化資源投入保障，持續推動公司數字化能力提升。

### 第三節 董事會報告

#### 四、報告期內公司獲得獎項的情況

| 獲獎對象 | 頒獎機構        | 獲得獎項及榮譽                                                      |
|------|-------------|--------------------------------------------------------------|
| 公司   | 中國上市公司協會    | 2025上市公司董事會最佳實踐案例、2025年上市公司董事會辦公室最佳實踐案例、2025年上市公司可持續發展最佳實踐案例 |
|      | 中國人民銀行      | 2024年度金融科技發展獎二等獎、金融科技發展獎三等獎                                  |
|      | 中國證券報       | 2025證券公司金牛獎「金牛證券公司」「證券行業ESG金牛獎」                              |
|      | 證券時報、券商中國   | 中國金融業篤行作答「五篇大文章」榮譽大獎                                         |
|      | 證券市場週刊      | 金曙光優秀金融企業獎                                                   |
|      | 每日經濟新聞      | 2025中國上市公司品牌加值榜證券上市公司TOP30                                   |
|      | 界面新聞、上海報業集團 | 2025「好品牌100」證券行業主榜品牌                                         |
|      | 上海證券報、中國證券網 | 2025年度上證鷹·金質量評選「ESG獎」                                        |
|      | Wind        | 2025年度中國上市公司ESG最佳實踐100強 — 大市值-AA                             |
|      | 21世紀經濟報道    | 2025金貝資產管理競爭力案例2025金融「五篇大文章」卓越實踐機構                           |
|      | 世界綠色設計組織    | ESG領軍企業獎                                                     |

### 第三節 董事會報告

| 獲獎對象    | 頒獎機構   | 獲得獎項及榮譽                                                                                                               |
|---------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 財富及資產管理 | 中國人民銀行 | 2024年度金融科技發展獎三等獎                                                                                                      |
|         | 中國證券報  | 第三屆中國投顧金牛獎－基金投顧機構金牛獎、2025證券公司金牛獎－金牛財富管理團隊、三年期金牛券商集合資產管理人獎                                                             |
|         | 上海證券報  | 上證金理財評選－財富管理優強品牌獎                                                                                                     |
|         | 證券時報   | 2025中國證券業全能財富經紀商君鼎獎、零售財富服務商君鼎獎、投資顧問服務君鼎獎、全能資管機構君鼎獎、資管品牌君鼎獎、資管權益團隊君鼎獎、資管固收團隊君鼎獎、領軍期貨公司君鼎獎、國際化先鋒期貨公司君鼎獎、優秀服務實體經濟期貨公司君鼎獎 |
|         | 清科     | 2025年中國私募股權投資機構50強                                                                                                    |
|         | 新財富    | 第七屆新財富最佳投資顧問評選－最佳風采獎(第1名)、卓越組織獎、最佳投資顧問團隊(第5名)                                                                         |
|         | 每日經濟新聞 | 2025年度最具影響力券商互聯網投教基地金鼎獎、2025年度最佳權益資管團隊獎、2025年度最具實力券商資管獎                                                               |
|         | 財聯社    | 第二屆財富管理·華尊獎－最佳財富管理品牌獎                                                                                                 |

### 第三節 董事會報告

| 獲獎對象    | 頒獎機構         | 獲得獎項及榮譽                                                                                                                          |
|---------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投行及另類投資 | 福布斯          | 中國產融先鋒評選產融創效優秀獎、金融科技領先獎、跨境金融協作貢獻獎                                                                                                |
|         | 中國基金報        | 金融科技資產管理機構獎、優秀資管示範機構獎、權益券商資管示範機構獎                                                                                                |
|         | 第一財經<br>證券時報 | 2025年第一財經金融價值榜評選－投行服務機構Top 10<br>2025年中國證券業投資銀行君鼎獎評選-2025中國證券業債券融資投行君鼎獎、2025中國證券業社會責任投行君鼎獎、2025中國證券業區域投行君鼎獎（華東）、2025中國證券業境外投行君鼎獎 |
|         | 新財富          | 2025新財富雜誌最佳投行評選－最佳債權承銷投行、最佳公司債投行                                                                                                 |
| 機構及銷售交易 | 上海證券交易所      | 2024年優秀承銷商（地方政府債券）、2024年優秀投資機構（利率債）（自營類）、2024年優秀債券做市商（國債）（地方債）（信用債）                                                              |
|         | 深圳證券交易所      | 2024年度債券交易百強機構、2024年債券做市先鋒機構、2024年債券交易先鋒機構（券商自營類）                                                                                |



### 第三節 董事會報告

| 獲獎對象    | 頒獎機構             | 獲得獎項及榮譽               |
|---------|------------------|-----------------------|
| 國際及其他業務 | 債券通公司            | 2025年北向通優秀做市商         |
|         | 國家開發銀行           | 2025年優秀承銷商、2025年優秀做市商 |
|         | 中國進出口銀行、中國農業發展銀行 | 2024年優秀承銷商、2024年優秀做市商 |
|         | 北京金融資產交易所        | 2024年度最具市場突破力機構       |
|         | 債券通公司            | 一級市場優秀機構（承銷商）         |
|         | 香港交易所            | 2024年模範中資期貨商          |
|         | 智通財經             | 第七屆金中環金融機構榜單財富管理最佳表現獎 |
|         | 中證信用科技有限公司       | 2024年度點心債卓越承銷機構       |

此外，公司榮獲了多項上海證券交易所和中國證券業協會重點課題研究的優秀研究課題。

## 第三節 董事會報告

### 五、報告期內核心競爭力分析

#### 優秀的黨建文化

公司黨委始終堅定踐行「黨建和企業文化就是生產力」理念，以高質量黨建引領保障高質量發展，目前公司黨委是全國唯一一家榮獲中組部頒發的全國先進基層黨組織的證券公司黨委，這是公司堅守金融工作政治性、人民性的深厚來源。公司先後獲評上海市國資委紅旗黨組織、上海國企黨建品牌、首批市國資委系統基層黨建創新實踐基地等榮譽稱號。

#### 獨特的股東資源

大股東申能集團對公司給予了大力堅定的支持，能源股東的背景有力提升了公司在服務實體經濟、守護國家能源安全和金融安全、落實「雙碳」戰略上的政治站位和視野思維，是公司專業打造「能源投行、綠色金融」的天然優勢。目前，公司已發佈綠色金融行動方案，成立綠色金融研究院，推動能源與金融深度融合，進一步夯實綠色金融發展基礎。

#### 長期的品牌優勢

經過多年深耕，公司在資產管理、公募基金、固定收益、期貨經紀等領域具有長期的品牌優勢。東證資管經營業績行業排名靠前，「東方紅」品牌享譽市場；匯添富基金綜合能力穩居一流，主動權益規模保持行業前列；公司固定收益業務長期業績穩健優良，利率債承銷、債券做市交易始終位居市場前列，碳金融業務創新發展；東證期貨加強金融科技應用，市場份額保持競爭優勢。

## 第三節 董事會報告

### 敢闖的開拓思維

公司歷來解放思想、與時俱進，較早抓住A+H股上市機遇，推進業務模式改革創新，在行業內率先推行財富管理轉型、銷售交易轉型，首批獲得互換通、上市證券做市交易、基金投顧、個人養老金等業務資格，較早建立了靈活的市場化機制和目標導向的經營機制。

### 有效的合規風控

公司長期堅持「合規立司、風控為本」的經營理念，以穩健的風險文化為核心，以健全的制度體系為依據，以專業的管理工具為支撐，形成「文化－人－制度－工具」的合規與風險管理閉環體系。合規與風險管理工作紮實有效，報告期內未發生重大違法違規事件，各項風控指標均保持在相對安全水平，連續17年獲評證券公司分類評價A類（連續5年A類AA級），並進入證券公司「白名單」。

## 六、報告期內主要經營情況

截至2025年末，公司總資產為人民幣4,868.76億元，較上年末增加16.55%；歸屬上市公司所有者的權益為人民幣826.86億元，較上年末增加1.58%；母公司淨資本人民幣535.50億元，較上年末減少0.55%。

2025年度，公司實現收入及其他收益人民幣254.77億元，同比增加23.28%；實現歸屬於上市公司所有者的淨利潤人民幣56.34億元，同比增加68.16%；加權平均淨資產收益率6.99%，同比增加2.85個百分點。收入及其他收益中：財富及資產管理業務人民幣134.73億元，佔比51.86%；投行及另類投資業務人民幣15.59億元，佔比6.00%；機構及銷售交易業務人民幣88.28億元，佔比33.98%；國際及其他業務人民幣21.18億元，佔比8.15%。（分部收入及其他收益、分部支出及其佔比未考慮合併抵消因素，下同）

### 第三節 董事會報告

單位：千元 幣種：人民幣

| 主營業務分業務情況 |            |            |        |                      |                  |             |
|-----------|------------|------------|--------|----------------------|------------------|-------------|
| 分業務       | 分部收入及      |            | 利潤率(%) | 分部收入及                |                  | 利潤率比上年增減    |
|           | 其他收益       | 分部支出       |        | 其他收益<br>比上年<br>增減(%) | 分部支出比<br>上年增減(%) |             |
| 財富及資產管理   | 13,473,378 | 11,457,294 | 20.00  | -23.86               | -31.53           | 增加14.69個百分點 |
| 投行及另類投資   | 1,559,471  | 894,647    | 47.80  | 4.55                 | -8.95            | 增加15.90個百分點 |
| 機構及銷售交易   | 8,827,837  | 4,409,268  | 50.05  | 24.27                | 4.30             | 增加9.56個百分點  |
| 國際業務及其他   | 2,117,569  | 2,873,114  | -35.68 | -62.15               | -48.47           | 減少45.17個百分點 |

### 第三節 董事會報告

#### (一) 財務報表分析

##### 1. 綜合損益表主要項目分析

###### (1) 收入及其他收益

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣254.77億元，同比增加人民幣48.12億元，增幅23.28%，收入及其他收益變動的主要因為：證券自營業務、證券及期貨經紀業務、投行業務和國際化業務收入同比增加。收入及其他收益結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

| 項目        | 2025年度     |        | 2024年度     |        | 增減情況      |       |
|-----------|------------|--------|------------|--------|-----------|-------|
|           | 金額         | 結構(%)  | 金額         | 結構(%)  | 金額        | 比例(%) |
| 佣金及手續費收入  | 11,989,304 | 47.06  | 9,988,145  | 48.33  | 2,001,159 | 20.04 |
| 利息收入      | 6,126,979  | 24.05  | 5,558,875  | 26.90  | 568,104   | 10.22 |
| 投資收益淨額    | 6,725,507  | 26.40  | 4,786,472  | 23.16  | 1,939,035 | 40.51 |
| 其他收入及收益   | 635,458    | 2.49   | 332,100    | 1.61   | 303,358   | 91.35 |
| 收入及其他收益合計 | 25,477,248 | 100.00 | 20,665,592 | 100.00 | 4,811,656 | 23.28 |

其中：

佣金及手續費收入人民幣119.89億元，佔比47.06%，增幅20.04%，主要因為證券經紀業務、投資銀行和期貨經紀業務手續費淨收入同比增加；

利息收入人民幣61.27億元，佔比24.05%，增幅10.22%，主要因為在交易所和金融機構的存款利息收入、融資融券利息收入同比增加；

### 第三節 董事會報告

淨投資收益人民幣67.26億元，佔比26.40%，增幅40.51%，主要原因為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的處置收益增加，衍生金融工具已實現淨損失減少，以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具股息收入增加；

其他收入及收益人民幣6.35億元，佔比2.49%，增幅91.35%，主要原因為匯兌淨收益。

#### (2) 支出總額

報告期內，本集團支出人民幣195.92億元，同比增加人民幣21.28億元，增幅12.18%，主要原因為：經紀業務相關佣金及手續費支出、利息支出同比增加。支出結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

| 項目       | 2025年度     | 2024年度     | 增減情況      |        |
|----------|------------|------------|-----------|--------|
|          |            |            | 金額        | 比例(%)  |
| 僱員成本     | 5,528,364  | 5,031,727  | 496,637   | 9.87   |
| 利息支出     | 4,973,361  | 4,237,545  | 735,816   | 17.36  |
| 佣金及手續費支出 | 5,778,229  | 4,553,442  | 1,224,787 | 26.90  |
| 折舊和攤銷費用  | 758,269    | 799,307    | (41,038)  | -5.13  |
| 其他經營支出   | 2,270,188  | 2,166,380  | 103,808   | 4.79   |
| 其他減值損失   | 272        | 214,686    | (214,414) | -99.87 |
| 信用減值損失   | 283,617    | 461,328    | (177,711) | -38.52 |
| 合計       | 19,592,300 | 17,464,415 | 2,127,885 | 12.18  |

其中：

僱員成本人民幣55.28億元，增幅9.87%，主要原因為隨業務收入浮動的僱員成本增加；

利息支出人民幣49.73億元，增幅17.36%，主要原因為賣出回購金融資產利息支出及拆借資金利息支出、經紀業務客戶利息支出增加；

佣金及手續費支出人民幣57.78億元，增幅26.90%，主要原因為證券及期貨經紀業務手續費支出增加；

## 第三節 董事會報告

折舊和攤銷費用人民幣7.58億元，降幅5.13%，主要原因為物業和設備折舊減少；

其他經營支出包括運營費用和税金及附加等，共支出人民幣22.70億元，增幅4.79%，主要原因為部分運營費用增加；

其他減值損失人民幣27.2萬元，降幅99.87%，主要原因為本期計提的存貨和長期股權投資減值損失減少；

信用減值損失人民幣2.84億元，降幅38.52%，主要原因為本期計提的與股票質押式回購業務相關的信用減值損失減少。

2025年集團在慈善捐贈等公益性方面的投入金額共計人民幣2,936.40萬元。

報告期內公司不存在因非主營業務導致利潤發生重大變化的情況。

### 2. 現金流量

報告期內，公司現金及現金等價物淨增加人民幣61.50億元。其中：

(1) 經營活動所用現金淨額為人民幣166.65億元，主要原因為：

- i. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產增加致現金淨流出人民幣258.71億元；
- ii. 受限制或代客戶持有的現金及結算備付金增加致現金淨流出人民幣154.63億元；
- iii. 按金及儲備資金以及於交易所的保證金增加致現金淨流出人民幣127.45億元；
- iv. 應付經紀業務客戶賬款增加致現金淨流入人民幣335.53億元。

(2) 投資活動所得現金淨額為人民幣65.82億元，主要原因為：

- i. 投資收到的股息及利息致現金淨流入人民幣44.63億元；
- ii. 投資及處置金融投資致現金淨流入人民幣22.77億元。

### 第三節 董事會報告

(3) 籌資活動所得現金淨額為人民幣162.33億元，主要原因為：

發行、借入及償還債務證券、短期債務工具、借款致現金淨流入人民幣232.54億元。

#### 3. 綜合財務狀況表主要項目分析

截至報告期末，集團資產總額人民幣4,868.76億元，負債總額人民幣4,041.87億元，權益總額人民幣826.89億元，綜合財務狀況表項目分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

| 項目                           | 2025年末      |       | 2024年末      |       | 增減情況         |        |
|------------------------------|-------------|-------|-------------|-------|--------------|--------|
|                              | 金額          | 構成(%) | 金額          | 構成(%) | 金額           | 比例(%)  |
| 資產總額                         | 486,875,987 |       | 417,736,375 |       | 69,139,612   | 16.55  |
| 現金和銀行結餘                      | 111,953,849 | 22.99 | 103,093,101 | 24.68 | 8,860,748    | 8.59   |
| 結算備付金                        | 23,461,482  | 4.82  | 15,177,207  | 3.63  | 8,284,275    | 54.58  |
| 交易所及非銀行金融機構保證金               | 45,058,044  | 9.25  | 27,654,365  | 6.62  | 17,403,679   | 62.93  |
| 衍生金融資產                       | 7,898,026   | 1.62  | 1,965,131   | 0.47  | 5,932,895    | 301.91 |
| 融資客戶墊款                       | 39,042,998  | 8.02  | 28,047,525  | 6.71  | 10,995,473   | 39.20  |
| 應收賬款                         | 2,472,312   | 0.51  | 973,364     | 0.23  | 1,498,948    | 154.00 |
| 買入返售金融資產                     | 1,338,404   | 0.27  | 3,984,103   | 0.95  | (2,645,699)  | -66.41 |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產   | 110,159,868 | 22.63 | 90,189,331  | 21.59 | 19,970,537   | 22.14  |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>其他綜合收益的債務工具 | 95,979,972  | 19.71 | 110,519,911 | 26.46 | (14,539,939) | -13.16 |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>其他綜合收益的權益工具 | 32,567,836  | 6.69  | 19,634,600  | 4.70  | 12,933,236   | 65.87  |
| 按攤餘成本計量的債務工具                 | 1,583,743   | 0.33  | 1,586,905   | 0.38  | (3,162)      | -0.20  |
| 遞延稅項資產                       | 1,433,005   | 0.29  | 1,490,513   | 0.36  | (57,508)     | -3.86  |
| 對聯營企業的投資                     | 6,189,654   | 1.27  | 6,128,123   | 1.47  | 61,531       | 1.00   |
| 使用權資產                        | 961,072     | 0.20  | 1,072,423   | 0.26  | (111,351)    | -10.38 |
| 投資性房地產                       | 4,435       | 0.00  | 30,936      | 0.01  | (26,501)     | -85.66 |
| 物業及設備                        | 2,555,393   | 0.52  | 2,602,196   | 0.62  | (46,803)     | -1.80  |
| 其他無形資產                       | 238,634     | 0.05  | 272,393     | 0.07  | (33,759)     | -12.39 |
| 商譽                           | 32,135      | 0.01  | 32,135      | 0.01  | 0            | 0.00   |



### 第三節 董事會報告

| 項目                         | 2025年末      | 構成(%) | 2024年末      | 構成(%) | 增減情況         |          |
|----------------------------|-------------|-------|-------------|-------|--------------|----------|
|                            |             |       |             |       | 金額           | 比例(%)    |
| 其他應收賬款、其他應收款及<br>預付款項      | 3,945,125   | 0.81  | 3,282,113   | 0.79  | 663,012      | 20.20    |
| 負債總額                       | 404,187,162 |       | 336,336,559 |       | 67,850,603   | 20.17    |
| 拆入資金                       | 24,670,509  | 6.10  | 39,194,625  | 11.65 | (14,524,116) | -37.06   |
| 應付短期融資款                    | 6,520,875   | 1.61  | 5,678,905   | 1.69  | 841,970      | 14.83    |
| 應付經紀業務客戶賬款                 | 147,190,042 | 36.42 | 113,637,365 | 33.79 | 33,552,677   | 29.53    |
| 賣出回購金融資產款                  | 102,133,870 | 25.27 | 85,916,300  | 25.54 | 16,217,570   | 18.88    |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融負債 | 27,852,340  | 6.89  | 14,708,501  | 4.37  | 13,143,839   | 89.36    |
| 衍生金融負債                     | 7,286,263   | 1.80  | 1,092,582   | 0.32  | 6,193,681    | 566.88   |
| 合同負債                       | 44,631      | 0.01  | 44,877      | 0.01  | (246)        | -0.55    |
| 當期稅項負債                     | 435,523     | 0.11  | 93,183      | 0.03  | 342,340      | 367.38   |
| 應計僱員成本                     | 3,266,701   | 0.81  | 2,370,667   | 0.70  | 890,306      | 37.56    |
| 借款                         | 1,801,698   | 0.45  | 1,549,417   | 0.46  | 252,281      | 16.28    |
| 租賃負債                       | 948,379     | 0.23  | 1,058,950   | 0.31  | (110,571)    | -10.44   |
| 應付債券                       | 72,450,029  | 17.92 | 60,734,318  | 18.06 | 11,715,711   | 19.29    |
| 遞延稅項負債                     | 84,168      | 0.02  | 218         | 0.00  | 83,950       | 38509.17 |
| 其他應付賬款、其他應付款項及<br>預計費用     | 9,502,134   | 2.35  | 10,256,651  | 3.05  | (748,789)    | -7.30    |
| 權益總額                       | 82,688,825  |       | 81,399,816  |       | 1,289,009    | 1.58     |

註：構成比例資產類為佔資產總額的比例，負債類為佔負債總額的比例。

## 第三節 董事會報告

### (1) 資產

截至報告期末，集團資產總額人民幣4,868.76億元，較上年末增加人民幣691.40億元，增幅16.55%，主要變動原因為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加。集團資產中，現金及銀行結餘、結算備付金、於交易所及金融機構的保證金人民幣1,804.73億元，較上年末增加人民幣345.49億元，佔總資產的37.06%；金融投資及衍生金融資產人民幣2,481.89億元，較上年末增加人民幣242.94億元，佔總資產的50.98%；融資客戶墊款、買入返售協議及應收賬款人民幣428.54億元，較上年末增加人民幣98.49億元，佔總資產的8.80%；對聯營企業投資、物業及設備以及其他人民幣153.59億元，較上年末增加人民幣4.49億元，佔總資產的3.15%。報告期內，公司資產規模穩定，結構合理，流動性充足。

### (2) 負債

截至報告期末，集團負債總額人民幣4,041.87億元，較上年末增加人民幣678.51億元，增幅20.17%。扣除應付經紀業務賬款和代理承銷證券款後，資產負債率為75.66%，較上年末增加2.46個百分點。集團負債中，借款、應付短期融資款、拆入資金、應付債券及賣出回購金融資產款人民幣2,075.77億元，較上年末增加人民幣145.03億元，佔總負債的51.35%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債人民幣351.39億元，較上年末增加人民幣193.38億元，佔總負債的8.69%；應付經紀業務客戶賬款人民幣1,471.90億元，較上年末增加人民幣335.53億元，佔總負債的36.42%；應計僱員成本、當期稅項負債、合同負債及其他人民幣142.82億元，較上年末增加人民幣4.57億元，佔總負債的3.53%。

### 第三節 董事會報告

#### (3) 借款和債券融資

截至報告期末，公司借款及債券融資總額為人民幣1,054.43億元，具體明細如下：

單位：千元 幣種：人民幣

|         | 2025年末      | 2024年末      |
|---------|-------------|-------------|
| 應付債券    | 72,450,029  | 60,734,318  |
| 借款      | 1,801,698   | 1,549,417   |
| 應付短期融資款 | 6,520,875   | 5,678,905   |
| 拆入資金    | 24,670,509  | 39,194,625  |
| 合計      | 105,443,111 | 107,157,265 |

有關借款及債券融資的利率及期限，詳見本報告綜合財務報表附註40、41、47和49。

除在本報告中已披露的負債外，截至報告期末，公司並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

#### (4) 境外資產情況

公司境外資產人民幣152.94億元，佔總資產比例為3.14%。

#### (5) 公司與境外子公司交易情況

根據《證券公司和證券投資基金管理公司境外設立、收購、參股經營機構管理辦法》的相關要求，公司與境外子公司的交易情況如下：2025年度，公司與境外子公司內部交易為人民幣0.01億元，涉及手續費及佣金淨收入科目。

#### (6) 截至報告期末主要資產受限情況

具體內容詳見本報告綜合財務報表附註18的相關內容。

## 第三節 董事會報告

### (二) 行業經營性信息分析

#### 1. 報告期內公司營業部、子公司新設和處置情況

##### (1) 證券分支機構情況

報告期內，公司新設3家分公司，4家證券營業部升格為分公司，撤銷12家證券營業部，完成12家分支機構地址變更及19家分支機構同城搬遷。截至報告期末，公司擁有163家證券營業部，7家分公司。

具體新設情況如下：

| 序號 | 分支機構名稱          | 地址                                    |
|----|-----------------|---------------------------------------|
| 1  | 東方證券股份有限公司北京分公司 | 北京市朝陽區北辰東路8號院1號樓16層<br>1601內1610、1611 |
| 2  | 東方證券股份有限公司福建分公司 | 福建省廈門市湖里區金鍾路134號1911室                 |
| 3  | 東方證券股份有限公司深圳分公司 | 廣東省深圳市福田區福中一路1001號<br>生命保險大廈二十層2005-2 |

具體營業部升格為分公司情況如下：

| 序號 | 分支機構原名稱                        | 分支機構現名稱               | 地址                                              |
|----|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|
| 1  | 東方證券股份有限公司上海靜安區<br>烏魯木齊北路證券營業部 | 東方證券股份有限公司上海分公司       | 上海市靜安區烏魯木齊北路<br>480號2樓                          |
| 2  | 東方證券股份有限公司上海浦東<br>新區啟帆路證券營業部   | 東方證券股份有限公司上海<br>第一分公司 | 上海市浦東新區啟帆路517號1層<br>140號商舖、啟帆路515號<br>南樓B座1517室 |
| 3  | 東方證券股份有限公司杭州新業路<br>證券營業部       | 東方證券股份有限公司浙江分公司       | 浙江省杭州市上城區華聯時代大廈<br>B座1302室、1303室                |
| 4  | 東方證券股份有限公司青島<br>仙霞嶺路證券營業部      | 東方證券股份有限公司山東分公司       | 山東省青島市嶗山區仙霞嶺路31號<br>國信金融中心2座12A層<br>07、08室      |

### 第三節 董事會報告

具體撤銷情況如下：

| 序號 | 分支機構名稱                  | 地址                                           |
|----|-------------------------|----------------------------------------------|
| 1  | 東方證券股份有限公司撫順綏化路證券營業部    | 遼寧省撫順市東洲區綏化路西段45號                            |
| 2  | 東方證券股份有限公司九江長江大道證券營業部   | 江西省九江市九江經濟技術開發區長江大道358號新湖柴桑春天二區2幢不分單元108/109 |
| 3  | 東方證券股份有限公司威海世昌大道證券營業部   | 山東省威海市世昌大道99A號-1室                            |
| 4  | 東方證券股份有限公司長春自由大路證券營業部   | 吉林省長春市二道區自由大路3999號第一國際中心B棟110室               |
| 5  | 東方證券股份有限公司南京莫愁湖東路證券營業部  | 江蘇省南京市建鄴區莫愁湖東路8-3號                           |
| 6  | 東方證券股份有限公司江陰人民東路證券營業部   | 江蘇省江陰市人民東路112號一層，108、110、112二層               |
| 7  | 東方證券股份有限公司廊坊藝術大道證券營業部   | 河北省廊坊市廣陽區藝術大道409號（孔雀匯景軒28幢1單元1層101號）         |
| 8  | 東方證券股份有限公司天津南馬路證券營業部    | 天津市南開區南馬路1201號                               |
| 9  | 東方證券股份有限公司桂林人民路證券營業部    | 廣西壯族自治區桂林市臨桂縣臨桂鎮人民路大世界主樓二樓1幢1-2-1、1-2-3號     |
| 10 | 東方證券股份有限公司北海茶亭路證券營業部    | 廣西壯族自治區北海市茶亭路31號富鈺大廈1205-1207號               |
| 11 | 東方證券股份有限公司上海閔行區蘇虹路證券營業部 | 上海市閔行區蘇虹路29、33號206室                          |
| 12 | 東方證券股份有限公司大同御河西路證券營業部   | 山西省大同市平城區御河西路御錦源二期小區外圍商鋪2384號                |

### 第三節 董事會報告

具體分支機構地址變更情況如下：

| 序號 | 分支機構名稱                  | 變更後地址                                                   |
|----|-------------------------|---------------------------------------------------------|
| 1  | 東方證券股份有限公司湖州志成路證券營業部    | 浙江省湖州市吳興區愛山街道志成路愛山廣場18號樓18-2-05、18-2-06、18-2-07、18-2-08 |
| 2  | 東方證券股份有限公司杭州市心北路證券營業部   | 浙江省杭州市蕭山區寧圍街道東方至尊國際中心1幢1001室                            |
| 3  | 東方證券股份有限公司保定瑞祥大街證券營業部   | 河北省保定市蓮池區瑞祥大街1966-8號                                    |
| 4  | 東方證券股份有限公司東營府前大街證券營業部   | 山東省東營市東營區府前大街128號華利金融廣場1幢22樓2201-2206、2217-2220室        |
| 5  | 東方證券股份有限公司許昌許都路證券營業部    | 河南省許昌市東城區許都路南側、智慧大道西側匯通商務苑A幢1號2層                        |
| 6  | 東方證券股份有限公司烏魯木齊南湖路證券營業部  | 新疆維吾爾自治區烏魯木齊市水磨溝區南湖路133號城建大廈三層4號、5號                     |
| 7  | 東方證券股份有限公司北京安立路證券營業部    | 北京市朝陽區北辰東路8號院27號樓3層301號                                 |
| 8  | 東方證券股份有限公司蕪湖北京東路證券營業部   | 安徽省蕪湖市鏡湖區范羅山街道北京中路1號鏡湖之星501                             |
| 9  | 東方證券股份有限公司北京學院路證券營業部    | 北京市海淀區學院路30號科大天工大廈B座12層01-07室                           |
| 10 | 東方證券股份有限公司晉城證券營業部       | 山西省晉城市城區紅星東街2308號泰富新居2號樓3號商鋪                            |
| 11 | 東方證券股份有限公司徐州證券營業部       | 江蘇省徐州市雲龍區和平路59號江蘇師範大學科技園文遠大樓101-1                       |
| 12 | 東方證券股份有限公司上海嘉定區金沙路證券營業部 | 上海市嘉定區金沙路1、3號一層                                         |

### 第三節 董事會報告

具體分支機構同城搬遷情況如下：

| 序號 | 分支機構原名稱                  | 分支機構現名稱                  | 搬遷後地址                                                    |
|----|--------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|
| 1  | 東方證券股份有限公司株洲建設南路證券營業部    | 東方證券股份有限公司株洲長江北路證券營業部    | 湖南省株洲市天元區長江北路1號華天大酒店一樓東裙樓                                |
| 2  | 東方證券股份有限公司海口金龍路證券營業部     | 東方證券股份有限公司海口金龍路證券營業部     | 海南省海口市龍華區金貿街道金龍路15號逸龍廣場綜合樓10層1007號房、1008號房、1009號房、1010號房 |
| 3  | 東方證券股份有限公司福州五四路證券營業部     | 東方證券股份有限公司福州五四路證券營業部     | 福建省福州市鼓樓區五四路109號東煌大廈17層西南面                               |
| 4  | 東方證券股份有限公司泉州津淮街證券營業部     | 東方證券股份有限公司泉州津淮街證券營業部     | 福建省泉州市豐澤區津淮街25號燃氣大廈A座702                                 |
| 5  | 東方證券股份有限公司西安唐延路證券營業部     | 東方證券股份有限公司西安科技路證券營業部     | 陝西省西安市高新區高新國際商務中心數碼大廈1幢10903室                            |
| 6  | 東方證券股份有限公司青島苗嶺路證券營業部     | 東方證券股份有限公司青島仙霞嶺路證券營業部    | 山東省青島市嶗山區仙霞嶺路31號國信金融中心2座12A層07、08室                       |
| 7  | 東方證券股份有限公司上海浦東新區新川路證券營業部 | 東方證券股份有限公司上海浦東新區川沙路證券營業部 | 上海市浦東新區川沙路5788號川沙企業中心一期A棟10層1002、1003單元                  |
| 8  | 東方證券股份有限公司寧波中興路證券營業部     | 東方證券股份有限公司寧波寶華街證券營業部     | 浙江省寧波市鄞州區寶華街77號6-4                                       |
| 9  | 東方證券股份有限公司西安未央路證券營業部     | 東方證券股份有限公司西安未央路證券營業部     | 陝西省西安市經濟技術開發區未央路138-1號中登大廈A座11801室                       |
| 10 | 東方證券股份有限公司上海浦東新區周東路證券營業部 | 東方證券股份有限公司上海浦東新區周康路證券營業部 | 上海市浦東新區周浦鎮周康路28號2401室-5、2401室-6                          |

### 第三節 董事會報告

| 序號 | 分支機構原名稱               | 分支機構現名稱               | 搬遷後地址                                              |
|----|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 11 | 東方證券股份有限公司西寧黃河路證券營業部  | 東方證券股份有限公司西寧五四大街證券營業部 | 青海省西寧市城西區五四大街37號10號樓17層1174/1175室                  |
| 12 | 東方證券股份有限公司南寧金湖路證券營業部  | 東方證券股份有限公司南寧民族大道證券營業部 | 廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道181號華豐城A座22層2202號單元               |
| 13 | 東方證券股份有限公司廣州寶崗大道證券營業部 | 東方證券股份有限公司廣州琶洲大道證券營業部 | 廣州市海珠區琶洲大道109號3301室3308室（僅限辦公）                     |
| 14 | 東方證券股份有限公司太原高新街證券營業部  | 東方證券股份有限公司太原晉祠路證券營業部  | 山西省太原市萬柏林區晉祠路一段8號1幢B座34層3402號、3403號                |
| 15 | 東方證券股份有限公司拉薩金珠西路證券營業部 | 東方證券股份有限公司拉薩金珠西路證券營業部 | 西藏自治區拉薩市城關區金珠西路111號浦銀大廈四層401號                      |
| 16 | 東方證券股份有限公司福州群眾東路證券營業部 | 東方證券股份有限公司福州望龍二路證券營業部 | 福建省福州市台江區寧化街道望龍二路3號江匯商務中心（建發匯成新時代大廈）1#23層07辦公、08辦公 |
| 17 | 東方證券股份有限公司無錫新生路證券營業部  | 東方證券股份有限公司無錫梁清路證券營業部  | 江蘇省無錫市濱湖區梁清路88號902室                                |
| 18 | 東方證券股份有限公司瀋陽大北關街證券營業部 | 東方證券股份有限公司瀋陽崇山東路證券營業部 | 遼寧省瀋陽市皇姑區崇山東路11號利星行廣場1501室                         |
| 19 | 東方證券股份有限公司銀川民族北街證券營業部 | 東方證券股份有限公司銀川大連中路證券營業部 | 寧夏回族自治區銀川市金鳳區大連中路539號力德財富大廈9層09室                   |



### 第三節 董事會報告

#### (2) 期貨分支機構情況

報告期內，公司新設2家分支機構，撤銷4家分支機構，完成4家分支機構同城搬遷。截至報告期末，公司擁有15家期貨分公司和31家期貨營業部。

具體新設情況如下：

| 序號 | 分支機構名稱          | 地址                                           |
|----|-----------------|----------------------------------------------|
| 1  | 上海東證期貨有限公司新疆分公司 | 新疆烏魯木齊市水磨溝區昆侖東街791號<br>金融大廈2#辦公樓1508-1、1509室 |
| 2  | 上海東證期貨有限公司海南分公司 | 海南省海口市龍華區金貿街道濱海大道<br>57號中海國際中心1#樓17層辦公3號     |

具體撤銷情況如下：

| 序號 | 分支機構名稱              | 地址                                        |
|----|---------------------|-------------------------------------------|
| 1  | 上海東證期貨有限公司深圳益田路營業部  | 廣東省深圳市福田區蓮花街道福新社區益<br>田路6009號新世界商務中心1006B |
| 2  | 上海東證期貨有限公司武漢解放大道營業部 | 湖北省武漢市礄口區解放大道586號同馨<br>商務大廈1702室          |
| 3  | 上海東證期貨有限公司鄭州商都路營業部  | 河南省鄭州市鄭東新區商都路永平路社區<br>27號財信大廈2層7號、8號      |
| 4  | 上海東證期貨有限公司寧波營業部     | 浙江省寧波市鄞州區嘉會街288號13-7                      |

## 第三節 董事會報告

具體分支機構同城搬遷情況如下：

| 序號 | 分支機構名稱          | 搬遷後地址                                    |
|----|-----------------|------------------------------------------|
| 1  | 上海東證期貨有限公司長沙營業部 | 湖南省長沙市雨花區韶山中路419號凱賓商業廣場1428、1429         |
| 2  | 上海東證期貨有限公司鄭州營業部 | 河南省鄭州市金水區未來路69號未來大廈1801、1802房間           |
| 3  | 上海東證期貨有限公司深圳營業部 | 廣東省深圳市福田區福田街道福安社區福華三路168號國際商會中心1410-1411 |
| 4  | 上海東證期貨有限公司武漢營業部 | 湖北省武漢市礄口區解放大道586號同馨商務大廈1702室             |

### 2. 賬戶規範情況專項說明

公司嚴格按照中國證監會、中國證券登記結算有限公司關於賬戶管理相關要求推進賬戶管理工作，進一步完善健全賬戶規範管理的長效機制，並對已實施另庫存放的不合格、小額休眠、風險處置休眠賬戶實施進一步的賬戶規範清理。

2025年，公司各營業部共規範另庫不合格資金賬戶35戶、另庫不合格證券賬戶15戶；另庫小額休眠資金賬戶激活1,391戶、另庫小額休眠證券賬戶激活2,475戶；無新增另庫小額休眠資金賬戶和證券賬戶；另庫風險處置資金賬戶激活14戶、另庫風險處置證券賬戶激活24戶。

截至2025年12月31日，公司客戶資金賬戶3,804,602戶、證券賬戶共計5,963,056戶，其中合格資金賬戶3,290,057戶、證券賬戶5,373,946戶；其中另庫不合格資金賬戶10,169戶、另庫不合格證券賬戶1,190戶；其中另庫小額休眠資金賬戶470,846戶、另庫小額休眠證券賬戶573,805戶；其中風險處置資金賬戶33,530戶、證券賬戶14,115戶。

## 第三節 董事會報告

### 3. 創新業務開展情況及其風險控制情況

#### (1) 創新業務開展情況分析

1. 聚焦實體經濟與新質生產力發展，拓展創新業務新領域，做好金融「五篇大文章」。報告期內，公司制定發佈了《做好金融「五篇大文章」行動方案》，結合監管政策、戰略規劃、改革任務，構建了「項目化、協同化、實效化」遞進式的行動框架。科技金融方面，堅持培育科創投行特色，面向專業投資者成功發行首批科技創新公司債券，創新推出「東方證券國開科創債籃子」；聚焦新能源、高端製造、產業升級等新質生產力領域，攜手地方政府、產業資本完成2隻母基金及2隻創投基金的註冊出資。綠色金融方面，成立綠色金融研究院打造特色新型智庫，與新華社中國經濟信息社上海總部聯合發佈首期證券業服務綠色金融發展指數；發行34隻多品種綠色債券，主承銷金額超130億元，綠色債交易市場份額持續提升。普惠金融方面，獲批賬戶管理功能優化試點資格，在賬戶服務體系升級與客戶服務深化方面取得突破；東證期貨「保險+期貨」項目存續146個，累計向西藏、雲南等地區投入幫扶資金超人民幣5,000萬元。養老金融方面，養老金業務與多家大型銀行持續業務合作，養老金保有規模穩步增長；東證資管養老FOF產品持續上架，加大養老產品供給力度。數字金融方面，公司全面上線強韌性、高容量、高性能的新一代核心業務系統，東方贏家APP6.0通過「精準服務+智能交易+專業陪伴」顯著提升場景化服務效能。

### 第三節 董事會報告

2. 深耕創新業務領域，塑造品牌效應新標桿，提升市場影響力。報告期內，財富管理業務加大創新轉型力度，深化買方投顧能力建設，構建「證券投顧+交易」、「基金投顧+產品」的雙輪驅動新模式，基金投顧業務服務規模及復投率保持行業領先。資管業務繼續夯實品牌，東證資管積極推進「二次創業」，經營業績保持行業領先；匯添富基金穩健經營，非貨公募規模穩居行業前十，佈萊德斯科匯添富滬深300ETF登陸巴西市場，是首批上交所與巴西證券期貨交易所ETF互通產品。期貨業務客戶權益規模穩定增長，行業排名繼續靠前，東證期貨（新加坡）經中國證監會核准取得合格境外機構投資者資格和證券期貨業務經營許可證，獲准開展境內證券投資業務。投行業務創新拓展，完成國泰君安吸收合併海通證券、羅博特科收購德國斐控泰克、富樂德收購富樂華等標桿性項目。機構業務方面，FICC場外衍生品業務穩步推進，利率債承銷、債券做市交易規模始終位居市場前列，科創板股票做市獲得A類評價，《東方證券「電—碳—金融」綠色循環創新業務模式》項目榮獲上海金融創新成果獎二等獎。

### 第三節 董事會報告

3. 探索資本市場數字化生態建設新路徑，打造數字化發展核心競爭力。報告期內，公司制定實施數字化轉型專項規劃，加強數字化轉型頂層設計，以科技創新為抓手，以新業態、新模式拓展為驅動，以制度創新為保障，以速贏項目為落腳點，以平台思維驅動經營管理全面數字化轉型，不斷提升數字技術賦能客戶服務和實體經濟的質效；完善信息技術治理，新設信息技術治理委員會；實施「AI」行動計劃，成功舉辦「AI+金融」創新競賽，完成東方大腦算力集群升級擴容，推動AI大模型、智能投顧等創新項目加快應用場景落地；與華為技術有限公司聯合創建「計算生態聯合實驗室」，在數字化轉型、信創推廣、人才培養方向深化合作。《東方證券數智化基金投顧體系建設》等5個項目獲得中國人民銀行、中國證監會聯合頒發的「金融科技發展獎」；「智能金融量化投研平台建設的探索與研究」等3項課題榮獲證券信息技術研究發展中心（上海）2024年度優秀課題。

## 第三節 董事會報告

### (2) 針對創新業務風險控制情況

隨着公司發展戰略的推進，報告期內，各項創新業務穩步發展。公司結合實際情況，緊跟業務創新，重點加強業務風險的審核，主要採取了如下措施：

1. 組織架構方面，風險管理總部加強與業務部門的溝通，跟蹤監控創新業務，主動開展風險識別和評估工作，由業務部門、分支機構及子公司作為第一道防線，風險管理職能部門作為第二道防線，風險監督管理部門作為第三道防線，共同防範業務風險。
2. 管理流程方面，公司持續完善創新業務的風險管理機制，密切跟進公司各項創新業務的合規與風險管理相關工作，落實創新業務評估審查機制，跟進創新業務所涉及的框架設計、創新申報、業務開展、評估驗收等全過程。
3. 風險識別與評估方面，公司優化創新產品風險評估工具，結合自研引擎提升風險計量水平，開展新業務的操作風險評估，建立新產品新業務的同一業務歸集流程，將其納入同一業務管理體系，有力保證複雜金融衍生品業務的順利開展，確保創新業務風險可控可承受。
4. 風險報告方面，公司將創新業務的風險計量與開展情況納入全面風險管理報告體系，認真總結創新業務的風險管理經驗。

## 第三節 董事會報告

### 4. 公司風險控制指標和淨資本補足機制建立情況

#### (1) 風險控制指標動態監控機制的建立情況

公司根據監管要求和自身風險管理的需要，持續完善風險控制指標監控、預警和報告機制，有效保障在風險可測、可控、可承受前提下開展各項業務。同時根據市場、業務發展、技術、監管環境的變化持續完善風險控制指標體系，不斷優化風險控制指標動態監控系統功能，確保同步覆蓋公司開展的各項業務活動，有效支持公司風險控制指標的監控工作。

公司設有各業務條線和總量指標的風險監控崗，崗位分工明確、職責清晰，以各項業務監控系統和風險控制指標動態監控系統為工作平台，對相關風險控制指標的異動、觸警等情況進行動態監控和預警，定期和不定期編寫風險管理報告，並跟蹤所涉及風險事項的整改落實情況。

#### (2) 資本補足機制

公司根據監管部門的風控要求及自身的風險承受能力，建立了資本補足機制，對各項業務的規模、結構進行動態調整，同時根據業務發展需要適時補充或提高淨資本。

公司每年初制訂資產負債配置計劃及風險偏好和限額方案，風險管理部門等相關職能部門負責對風險控制指標進行監測和報告，一旦發生有風險控制指標觸及預警標準的情況，公司將根據預警級別採取相應風險處置措施，包括嚴格控制風險資本消耗較高的投資品種或業務規模、調整金融資產投資結構、利用風險對沖工具降低風險敞口等方式，以及通過發行長期次級債等多種方式及時補足淨資本。

### 第三節 董事會報告

#### (3) 壓力測試機制的建立情況

公司建立了常態化壓力測試機制，根據市場變化、業務規模和風險水平情況，定期或不定期開展綜合壓力測試和專項壓力測試，確保在壓力情景下風險可測、可控、可承受，保障公司可持續經營。公司在制度中明確，在重大對外投資或收購、重大對外擔保、重大固定資產投資、利潤分配或其他資本性支出、證券公司分類評價結果負向調整、負債集中到期或贖回、融資渠道受限等可能導致淨資本和流動性等風險控制指標發生明顯不利變化或接近預警線、確定重大業務規模和開展重大創新業務、預期或已出現內部或外部重大風險狀況、預期或已經出現重大外部風險和政策變化事件等情況時，需開展專項或綜合壓力測試，並根據測試結果，結合自身風險承受能力，提出業務規模調整等相關建議，為管理層決策提供依據。

報告期內，依據中國證券業協會《證券公司壓力測試指引》的要求，公司從組織保障、制度建設和系統支持等多方面入手，結合市場環境變化和公司業務發展情況，不斷優化壓力測試機制。全年定期實施綜合壓力測試和專項壓力測試，提高公司應對極端情況和事件的能力。綜合壓力測試的對象包括但不限於淨資本和流動性等風險控制指標和整體財務指標；專項壓力測試的對象根據專項壓力測試的目的予以選擇。

#### (4) 報告期內風險控制指標達標情況

報告期內，公司淨資本與流動性相關的主要風險控制指標持續符合《證券公司風險控制指標管理辦法》及其配套規則所規定的監管標準，且具備一定的安全邊際。



## 第三節 董事會報告

### 5. 融資情況說明

#### (1) 公司融資渠道

公司擁有多元化的融資渠道，各類融資渠道暢通。公司可以通過增發、供股等方式進行股權融資；可以採用公司債券、次級債券、永續次級債券、境外債券、短期融資券、收益憑證、收益權融資、轉融資、同業拆借及債券回購等方式進行債務融資。

#### (2) 融資能力分析

公司經營規範，信譽良好，各項風險監管指標均滿足監管相關要求，具備較強的融資能力和償付能力。公司與各大金融機構保持良好的合作關係，授信額度充足。公司根據經營需求和市場環境合理安排融資方案，並不斷優化債務結構。截至報告期末，經穆迪綜合評定，公司主體長期評級為Baa2，評級展望為穩定；經標普綜合評定，公司主體長期評級為BBB-，評級展望為穩定。

報告期內，公司採用了多種形式的債務融資，包括信用拆借、債券回購、收益憑證、短期公司債券、公司債券、次級債券及永續次級債券等。公司各項債務融資工具發行的具體情況詳見本報告「第六節、二、證券發行與上市情況」。

#### (3) 公司負債結構

參見「第三節、六、（一）、3、綜合財務狀況表主要項目分析」。

## 第三節 董事會報告

### (4) 公司為維護流動性水平所採取的措施和相關管理政策

流動性風險管理方面，公司構建了覆蓋事前、事中、事後的全流程計量與監測體系。通過業務拆分、風險映射實現前置風險識別，依托日常監控、風險預警及危機處置機制強化事中管理，並借助流動性風險壓力測試、應急演練等手段落實動態評估，從而形成管理閉環，提升流動性管理的主動性與前瞻性。

公司積極運用信息化手段，構建完善現金流測算和分析框架，不斷增強資金集中管理效能；提升流動性儲備資產管理的專業性和主動性，保有規模合理、結構科學、運行穩健的流動性儲備資產，通過科學調整資產結構做好資金保障，確保每日可調用資金合理充沛。

報告期內，公司積極拓展各類融資渠道，完善融資策略，提高融資管理的專業化水平，提升融資來源的多元化和穩定性。公司與各大商業銀行等融資對手方保持良好的合作關係，具備充足的銀行授信額度，擁有較強的融資能力。

## (三) 投資狀況分析

### 1、對外股權投資總體分析

報告期末，集團對聯營企業投資人民幣61.90億元，較上年末增加人民幣0.62億元，增幅1.00%。報告期內，集團實現所佔聯營企業的業績人民幣7.59億元，集團對聯營企業投資淨減少人民幣1.67億元，聯營企業宣告分紅人民幣4.11億元。子公司投資情況詳見本報告綜合財務報表附註36。

(1) 報告期內，集團無重大的股權投資和非股權投資。

(2) 重大投資情況

報告期內，集團概無持有重大投資或有關重大投資或資本資產的未來計劃，且於報告期末，集團持有的各項個別投資概不構成集團總資產5%或以上。

### 第三節 董事會報告

#### 證券投資情況說明

公司自營投資包括權益類、固定收益類、大宗商品及外匯等投資交易，自營投資整體情況請參見本報告之合併財務報表附註22、26-29。權益類自營方面，公司踐行「多資產、多策略、穩健投資」思路，堅持「景氣價值」理念，通過動態資產配置抓住市場機會及精細化投資；非權益類自營方面，公司形成了完善的投研體系和系統支持，實現全資產交易、全業務支持、全流程管控，具備高效的組合管理和資產配置能力。

截至報告期末，集團持有以公允價值計量的金融資產結構如下：

單位：百萬元 幣種：人民幣

| 項目                              | 年末<br>投資成本 | 年末<br>賬面價值 | 本年內<br>購入或<br>出售的淨額 | 本年內<br>公允價值<br>變動 | 本年內淨<br>投資收益 |
|---------------------------------|------------|------------|---------------------|-------------------|--------------|
| 1. 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產   | 108,567    | 110,160    | 19,229              | 115               | 5,412        |
| 2. 以公允價值計量且其變動計入<br>其他綜合收益的債務工具 | 94,446     | 95,980     | (13,736)            | (498)             | 1,300        |
| 3. 以公允價值計量且其變動計入<br>其他綜合收益的權益工具 | 30,481     | 32,568     | 12,611              | 345               | 1,304        |
| 4. 衍生金融工具                       | 209        | 612        | (14)                | (820)             | (1,361)      |

公司為加強對自營交易業務的管理，制定了相關管理細則並建立了證券投資業務管理體系控制投資風險，保證在授權範圍內高效執行證券投資決策，亦完善決策程序以確保投資的安全性和有效性，具體風險管控措施請參見本報告「第三節、七、（四）、1、(1)市場風險」。

（四）報告期內，集團無重大資產和股權出售事項。

## 第三節 董事會報告

### (五) 主要控股參股公司分析

主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況

單位：億元 幣種：人民幣

| 公司名稱  | 公司類型   | 主要業務                                                                              | 註冊資本    | 總資產      | 淨資產     | 營業收入   | 營業利潤   | 淨利潤    |
|-------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|---------|--------|--------|--------|
| 東證期貨  | 全資子公司  | 商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮詢，資產管理，基金銷售。                                                   | 50      | 1,219.90 | 69.02   | 19.36  | 7.71   | 5.94   |
| 東證資本  | 全資子公司  | 設立直投基金，對企業進行股權投資，或投資於與股權投資相關的其他投資基金；為客戶提供與股權投資相關的財務顧問服務；經中國證監會認證可開展的其他業務。         | 30      | 33.31    | 32.87   | 2.02   | 1.16   | 0.98   |
| 東證資管  | 全資子公司  | 證券資產管理業務，公開募集證券投資基金管理業務。                                                          | 3       | 54.83    | 45.30   | 15.99  | 4.61   | 4.28   |
| 東證創新  | 全資子公司  | 創業投資，金融產品投資，投資管理和投資諮詢。                                                            | 85      | 98.14    | 93.93   | 5.03   | 4.09   | 3.27   |
| 東方金控  | 全資子公司  | 投資控股，通過設立不同子公司與持牌孫公司分別經營由香港證監會按照《證券及期貨條例》規管的證券經紀業務、期貨經紀業務、資產管理業務、投資銀行業務、保證金融資業務等。 | 港幣37.54 | 港幣138.25 | 港幣24.08 | 港幣4.77 | 港幣2.12 | 港幣1.94 |
| 匯添富基金 | 重要參股公司 | 基金募集，基金銷售，資產管理，經中國證監會許可的其他業務。                                                     | 1.33    | 161.72   | 115.15  | 56.58  | 18.56  | 14.21  |

## 第三節 董事會報告

### （六）報表合併範圍變更的說明

1. 與上年末相比本年新增合併單位16家，具體為：集團、東證期貨、東方金控和東證資管分別新增5個、6個、2個和3個結構化主體。
2. 與上年末相比本年減少合併單位14家，具體為：東證資本註銷3家子公司；集團、東證期貨、東證資管、東證創投和東方金控分別減少1個、3個、1個、4個和2個結構化主體，原因包括到期清算、持有份額變化致喪失控制權等。

### （七）公司控制的結構化主體情況

對於結構化主體是否納入合併範圍，公司綜合考慮合併報表範圍內的公司合計享有這些結構化主體的可變回報或承擔的風險敞口等因素，認定將50個結構化主體納入合併報表範圍。本年新增16個結構化主體納入合併報表範圍，因到期清算、持有份額變化致喪失控制權等原因減少11個結構化主體。

本期納入合併範圍的結構化主體情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

| 納入合併範圍的結構化主體 | 本年末或本年     |
|--------------|------------|
| 資產總額         | 21,772,337 |
| 負債總額         | 65,824     |
| 淨資產總額        | 21,706,513 |
| 營業收入         | 2,215,897  |
| 淨利潤          | 2,170,251  |

註： 以上數據均系依據中國企業會計準則編製的財務信息。

## 第三節 董事會報告

### 七、公司關於公司未來發展的討論與分析

#### （一）行業格局和趨勢

2025年以來，證券行業積極融入經濟社會發展全局，主動服務國家重大戰略，持續深化金融供給側結構性改革，推動金融高質量發展。當前，中國證券業正呈現出功能定位清晰化、行業格局重塑化、業務轉型綜合化、國際化發展加速化、科技能力核心化等五大趨勢。

##### 1. 功能定位清晰化

黨的二十屆四中全會着眼於中國式現代化全局，對金融強國建設和資本市場高質量發展作出了重要部署。中國證監會提出建設一流投資銀行和投資機構「三步走」目標，明確了證券行業「功能型、集約型、專業化、特色化」高質量發展的方向。證券公司發展把功能性放在首要位置，作為直接融資「服務商」、資本市場「看門人」、社會財富「管理者」的定位愈發清晰。

##### 2. 行業格局重塑化

「十五五」期間，證券行業將迎來格局重塑的關鍵時期。監管鼓勵優質券商通過併購做優做強，頭部證券公司有望獲得更多政策支持，在市場競爭中佔據主導地位，通過業務創新、集團化經營、併購重組等方式實現綜合競爭力的躍升，成為行業的領頭羊和標桿，進一步強化行業頭部機構集中趨勢。中小證券公司則需要依托自身的資源稟賦，通過聚焦於特定的區域市場、客戶群體開展特色化服務，打造差異化競爭優勢。未來，證券行業將形成「頭部引領、各有特色」的良性發展格局。

## 第三節 董事會報告

### 3. 業務轉型綜合化

證券行業正加速從「規模擴張」向「功能升級」轉型，以高質量發展為主線，在服務國家戰略、重塑行業生態、國際化佈局等方面實現跨越式突破。未來，證券公司將持續通過「融資+投資」雙輪驅動，引導資源向科技創新、先進製造、綠色低碳、普惠民生等重點領域集聚，以業務綜合化為方向，從單純的證券承銷向為企業提供戰略諮詢、併購重組策劃等深層次的專業服務轉變，從通道業務向為客戶提供全方位的投資諮詢和資產配置服務轉變，從重視境內向境內、境外並舉轉變，滿足客戶全方位投融資的需求。

### 4. 國際化發展加速化

在金融強國建設、資本市場雙向開放背景下，證券公司國際化進程正從單點突破轉向全鏈條國際化能力建設的歷史性階段。證券公司主要通過境外子公司佈局、開展跨境業務等參與國際化探索，企業跨境融資、財富管理和資產管理三大板塊將成為發力重點。未來，隨着跨境服務能力與國際競爭力提升，國際業務將成為境內企業「走出去」和境外資金「引進來」的關鍵支撐及證券公司業績增長的新引擎，國際化發展將駛入「快車道」。

### 5. 科技能力核心化

近年來，人工智能、大數據、區塊鏈、雲計算等技術逐步趨於成熟，在證券行業應用成效顯著，高效賦能實體經濟發展。在新發展階段，數字化轉型為行業注入新活力，改變金融服務能力的生成方式，拓展金融服務的廣度和深度，有力提升金融風控體系的有效性和系統性，增強金融服務體系的適應性和普惠性，成為證券公司圍繞主責主業做專、做優、做精、做強的關鍵環節。未來，證券公司將進一步深度探索新興數字化技術並不斷優化金融科技的建設與佈局，推進金融產品創新和服務創新，並以此打造新的護城河。

## 第三節 董事會報告

### （二）公司發展戰略

公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為根本遵循，全面貫徹黨的二十大和二十屆歷次全會精神，全面領會習近平總書記關於金融工作的重要論述，全面落實新發展理念，全面踐行金融工作的政治性、人民性，正確處理好功能性和盈利性關係，全面深化改革，以高質量黨建引領保障高質量發展，走好具有東方證券特色的高質量發展之路，建設具有國內競爭力和國際影響力的一流現代投資銀行，為金融強國和上海「五個中心」建設貢獻更大力量。

圍繞以上指導思想，公司制定了2025-2027年戰略規劃，將「集團化、數字化、國際化」作為戰略驅動，提出了「12345」的發展路徑和主要任務。2025-2027年戰略規劃期內，公司將堅持一個總體定位，持續推進有東方證券特色的高質量發展，聚焦大財富和大投行兩大重點領域，鍛造綜合化客群經營、數字化科技驅動、內生性合規風控三大核心能力支柱，打造買方投顧、產業投行、機構金融、數字科技四大特色優勢，推進財富資管期貨、投行投資投研、牌照與客戶、能源與金融、境內與境外的五大協同發展。公司將完善規劃實施保障機制，堅持黨的全面領導，強化公司發展的引領保障；推動改革行穩致遠，夯實公司發展的要素基礎；強化人才隊伍建設，激發公司發展的內生動力。



## 第三節 董事會報告

### （三）經營計劃

2026年是「十五五」規劃的開局之年，也是公司新一輪戰略規劃承前啟後的關鍵一年。公司要深化服務國家重大戰略的使命擔當，繼續深入實施公司服務上海「五個中心」建設專項行動，制定年度標誌性成果的任務清單，分解形成階段性進展目標，完善工作推進與評價機制，督促重點項目加速落實。要堅持以建設一流現代投資銀行為目標，以深化改革和能力建設為主線，以質量和效益提升為核心導向，搶抓政策和市場機遇，持續夯實發展基礎，推動業務轉型升級，堅定不移走好差異化、特色化的高質量發展之路，推動公司經營實現量的合理增長和質的有效提升。

2026年，公司要緊扣「集團化、數字化、國際化」三大戰略方向，加快培育新的發展動能，推動經營質效穩步提升，力促公司從「做大」向「做大做強」遞進。公司要牢牢聚焦「大財富、大投行、大機構」三大重點業務領域，堅持穩中求進、分類施策，持續打造差異化競爭優勢，共同夯實公司特色化高質量發展的核心支撐。公司要以更大力度推進市場化體制機制建設，推動組織運行更加順暢、資源配置更加精準、幹部員工更加有為，為戰略落地和高質量發展注入持續穩定的內生動力。公司合規與風險管理工作要以更嚴的管理、更實的制度執行和更有力的科技賦能，系統防範和有效化解重點領域的風險隱患，堅決守住不發生系統性風險和重大經營損失的底線。

## 第三節 董事會報告

### （四）可能面對的風險（包括落實全面風險管理以及合規風控、信息技術投入情況）

#### 1. 公司面臨的主要風險及應對措施

公司業務經營活動面臨的風險主要有：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、洗錢及恐怖融資風險、技術風險和聲譽風險等，具體來講，主要表現及應對措施如下：

##### （1）市場風險

市場風險是指因市場價格變動而給公司帶來損失的風險。市場風險可分為股票價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等。

公司圍繞總體經營戰略，對公司經營中的市場風險進行有效識別、準確計量、動態監控和及時應對，確保將市場風險控制在公司可以承受的合理範圍內，促進業務收益與風險水平相匹配。公司已建立覆蓋全集團的資產負債配置及風險限額體系，反映公司整體市場風險偏好和風險承受能力。在公司整體業務授權框架下，各項業務實行分層次的風險限額授權，對各項業務及產品實施有效控制。公司各業務單位是市場風險管理的第一道防線，承擔市場風險的直接責任；公司風險管理職能部門牽頭負責公司的市場風險管理工作。

公司持續優化多種類、多層級的風險限額體系，制定風險價值(VaR)、止損、規模敞口、敏感性、集中度等指標，並自上而下拆解至集團、母公司及各業務單位。風險價值(VaR)是在一定置信水平下，持倉投資組合在未來某一時間段內由於市場價格變動導致的潛在損失。公司採用置信區間95%、持有期1天的VaR來衡量公司金融產品投資組合的市場風險狀況。2025年，公司投資組合的VaR因市場環境及持倉配置等因素呈現出一定程度的波動。截至報告期末，公司總體市場風險VaR(95%,1天)為人民幣3.16億元。

### 第三節 董事會報告

公司依托自主研發的統一風控平台，實現市場風險指標的系統化監測、預警，建立逐日盯市及動態止損機制，通過敏感性分析尋找影響投資組合收益的關鍵因素，定期開展情景分析、壓力測試等方法評估投資組合對於極端市場波動的承受能力。

公司密切關注宏觀經濟指標和趨勢、重大經濟政策動向，評估宏觀因素變化可能給投資帶來的系統性風險，加強對各大類資產風險特徵和未來變化趨勢的研究，對投資策略進行調整，制定各種可預期極端情況下的應急預案，並根據嚴重程度對重大事項進行分類分級管理。

報告期內，受海外流動性改善、國內宏觀政策積極寬鬆以及科技自主多點突破等因素影響，資本市場在大幅波動中彰顯韌性。權益類投資方面，公司每日跟蹤持倉變化情況，實施多元化投資策略，適時調整倉位，控制風險敞口。固定收益類投資方面，公司運用利率互換、國債期貨等衍生品工具對沖利率風險，有效控制投資組合基點價值和久期，確保整體資產受利率波動變化影響可控。衍生品業務方面，公司主要採用市場中性的策略，將Delta、Gamma、Vega等希臘值風險敞口控制在可承受範圍，並嚴格執行場外期權等高風險衍生品的產品定價、對沖策略和模型風險的審查工作流程。外匯業務方面，公司加強對外匯市場的研究，跟蹤境外資產價格變動，監控匯率風險敞口，並通過合理利用匯率類衍生品進行對沖、緩釋，有效管理匯率風險。

#### (2) 信用風險

信用風險主要指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。公司面臨的主要信用風險類型包括以下三個方面：一是直接信用風險，即由於發行人未能履行約定契約中的義務而造成的風險；二是交易對手風險，即在衍生品交易或證券融資交易中由於交易對手方或融資方違約造成的風險；三是結算風險，指在交易的清算交收過程中的違約行為，即公司履行交付行為而交易對手違約。

### 第三節 董事會報告

公司已構建覆蓋全業務流程的信用風險管理體系，秉持穩健審慎原則，對融資方、發行人與交易對手實行貫穿事前、事中、事後的全流程管理，以確保信用風險可測、可控、可承受。一是，公司通過嚴格的合同審查、深入的盡職調查評估交易對手資質，強化前端風險識別。二是，公司建立了內部信用評級體系，對發行人及交易對手進行系統性的基本面分析，並將內部信用評級結果應用於相關業務准入、授信額度設定。三是，公司基於「同一業務、同一客戶」風險管理要求，建立了統一的授信管理體系，對客戶和業務進行統一識別、計量與監控，有效防範過度授信與風險交叉傳染，提升信用風險管理的精細化與一致性水平。四是，公司遵循監管要求與風險管理需要，建立了科學的信用風險敞口計量體系，並以此為基礎實施嚴格的信用風險限額管理，即在充分考慮公司的風險承受能力與淨資本水平的前提下，審慎設定信用風險限額，嚴格執行風險限額管控要求，持續監控風險限額使用情況，以有效控制公司信用類資產的質量與集中度。五是，公司定期開展信用風險壓力測試，審慎評估壓力情景下預期信用損失，以確保極端情形下信用風險可控。六是，公司建立了持續的輿情監控機制，動態評估客戶信用狀況變化，對於識別出的潛在風險，根據其程度高低進行分級名單管理並及時採取差異化的應對措施。七是，公司通過建設信用風險管理相關專業系統，實現了內部評級、授信審批、風險計量、集中度管理、監控預警、名單管理、壓力測試等功能的系統化與自動化，有效提升了信用風險管控效率。

此外，公司還強化了重點業務信用風險管控。首先，針對場外衍生品業務，公司科學計量其交易對手信用風險敞口，設定差異化的保證金要求及交易規則限制，嚴格執行每日盯市和追保機制，並在必要時啟動強制平倉，以有效控制場外衍生品交易對手信用風險敞口。其次，針對信用交易業務，公司建立了以客戶信用評級、授信額度核定和擔保品管理為核心的風控體系，以展期審核作為事中風險管理的核心抓手，並通過強制平倉、司法追償等方式處置風險項目，保障業務資產安全。

### 第三節 董事會報告

通過上述信用風險管理體系的持續運行與優化，公司信用風險管理的系統性、精細化與前瞻性得到顯著增強，為業務穩健發展提供了有力保障。

#### (3) 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

公司依照《證券公司流動性風險管理指引》等監管規定和自身風險管理需要，持續完善流動性風險管理系統和內部管理制度體系，設置專崗負責對公司流動性風險進行動態監控、預警、分析和報告。在日常流動性頭寸管理方面，儲備充足的優質流動性資產，對流動性儲備資產設置相應的限額指標，每日進行現金流缺口監測，保障公司業務的順利開展和到期負債的順利償付。公司每年年初審慎確定流動性風險偏好的定性原則和定量指標，建立了限額評估及調整機制，對流動性風險實施限額管理，並實施限額執行情況的監測與報告。公司致力於制定完善的融資策略，提升融資來源的多樣化和穩定程度，建立靈活的場內外融資渠道。公司定期及不定期進行流動性壓力測試和應急演練，不斷更新和完善壓力情景及報告，通過對壓力測試結果的分析，確定風險點和脆弱環節，並將壓力測試結果運用於公司的相關決策過程。報告期內，公司持續完善流動性風險管理系統，通過信息系統對流動性風險實施有效的識別、計量、監測和控制，保障公司流動性覆蓋率、淨穩定資金率持續滿足監管要求。報告期內公司持續加強子公司流動性風險管理統籌力度，提高子公司的流動性風險管理能力，提升集團整體流動性風險防控水平。

## 第三節 董事會報告

### (4) 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。

公司依照《證券公司操作風險管理指引》，持續完善操作風險管理體系，制定了《東方證券股份有限公司操作風險事件與損失數據收集管理細則》《東方證券股份有限公司操作風險關鍵風險指標管理細則》《東方證券股份有限公司操作風險與控制自我評估管理細則》及《東方證券股份有限公司業務連續性管理方案（試行）》，形成了「一個管理辦法為本、三個工具細則為實操運用、一個專項方案為重要保障」的操作風險管理制度體系。公司建立了操作風險識別與評估機制，定期和不定期開展操作風險與控制自我評估；形成了關鍵風險指標體系，對各類操作風險相關信息及指標等進行動態、持續監測，分析操作風險狀況；完善了操作風險事件與損失數據收集管理機制，全面、持續地開展操作風險損失數據識別、收集、匯總、分析和報告工作；推動了操作風險在專項領域的機制建設，通過識別和評估業務運營中斷所造成的影響和損失，明確業務連續性管理重點，提升專項領域的操作風險管理能力；採取了多樣化的培訓方式培育全員操作風險意識，推進公司操作風險管理文化建設。

## 第三節 董事會報告

### (5) 洗錢及恐怖融資風險

洗錢及恐怖融資風險是指金融機構的產品或服務被不法分子利用從事洗錢及恐怖融資、擴散融資活動，進而對公司在法律、聲譽、合規和經營等方面造成不利影響的風險。

報告期內，公司以人民銀行反洗錢監管走訪各項指示意見為牽引，結合公司日常洗錢風險防範，統籌落實各項整改工作，加快完善反洗錢管理機制，重點提升風險識別及應對能力，不斷提升反洗錢工作質效。本年度，公司主要開展以下反洗錢工作：

一是持續完善反洗錢內控制度體系。對董事會級制度《東方證券股份有限公司洗錢和恐怖融資風險管理辦法》等相關反洗錢制度進行修訂，新增《東方證券股份有限公司分公司反洗錢工作管理辦法》。

二是持續完善持續盡職調查工作機制建設。在已實現機構客戶信息變更系統監測的基礎上，新增針對客戶信息不規範、資金交易異常及涉及風險事件等的監測規則，截至目前，覆蓋四大類場景的持續盡職調查框架已基本搭建完成，相應工作要求及風險控制措施亦同步明確，盡職調查工作質效不斷提升。

### 第三節 董事會報告

三是持續開展可疑交易監測指標優化工作。已完成「個人客戶身份與資產規模不匹配」「長期閒置賬戶突然啟用監控」「無實質交易資金劃轉」「變更指定交易、轉託管」「變更存管銀行或轉賬銀行」等重點可疑交易監控指標優化工作，已優化指標基本覆蓋公司重點可疑交易監測模型。監測模型優化後，無效預警數量顯著下降，可疑交易預警質量穩步提升。

四是紮實開展反洗錢績效考核和獎懲工作。為充分發揮績效考核「獎優懲劣」的激勵作用，公司擬訂了反洗錢績效考核與獎懲工作實施方案，建立分級分類反洗錢績效考核體系，將高級管理層、各業務部門、各業務支持部門、各分支機構反洗錢相關崗位人員納入考核範圍，制定精細化、差異化的專項考核指標。此外，公司同步建立反洗錢獎懲機制，明確反洗錢獎懲的具體情形，完善處罰、問責和獎勵的方式並與公司問責機制等進行有效銜接。

五是持續開展反洗錢宣傳培訓工作。針對不同培訓對象，分層分級組織開展反洗錢培訓工作，不斷提升反洗錢培訓工作實效；組織開展了「全民反洗錢，護航新生活」反洗錢系列宣傳活動，累計舉辦現場宣傳204場，覆蓋受眾超過1.3萬人次，通過各類平台發佈反洗錢主題圖文、海報及短視頻共169個，總閱讀及瀏覽人次突破3.3萬，有力推動了新《反洗錢法》的貫徹落實，進一步營造了全員參與的洗錢風險管理氛圍。



## 第三節 董事會報告

### (6) 技術風險

技術風險是指公司在運用信息技術開展經營活動過程中，由於使用計算機硬件、軟件、網絡等系統所引發的不利情況，包括程序錯誤、系統宕機、軟件缺陷、操作失誤、硬件故障、容量不足、網絡漏洞及數據洩露等。這些風險不僅包括技術層面的缺陷和漏洞，還涵蓋了信息安全管理的各個方面，如制度建設、系統運維、信息安全保障等。

公司充分認識到信息技術風險的管理和防控對於保護我司的信息資產、確保業務連續性以及維護信息安全的重要性。在信息技術治理方面，公司建立了以《信息技術治理》為頂層設計的IT治理體系，明確治理目標、組織架構與機制。信息技術治理委員會負責擬定並審核IT治理目標、發展規劃、年度預算，以及重大IT項目立項、投入、優先級評估和重大事項評估。配套制定了《東方證券股份有限公司計算機信息系統軟件管理辦法》《東方證券股份有限公司軟件項目管理規範》《東方證券股份有限公司系統運行總部工程項目管理細則》等管理流程與操作細則，形成覆蓋指導、規範、可落地的治理體系。為提升架構管理精細化水平，起草了《東方證券股份有限公司IT系統架構管理分級標準規範》，着力解決系統分級標準缺失和架構管理顆粒度不足問題。為規範公司人工智能技術的研發、應用及管理，保障技術應用的安全、合規與可控，公司起草了《東方證券股份有限公司人工智能技術管理辦法》，以防範技術風險與倫理風險，推動人工智能安全可靠應用。同時，響應集團化管理戰略、專業化經營及穿透式管理要求，新增《子公司管理清單》納入信息技術治理框架，加強集團化管理。

### 第三節 董事會報告

數據安全方面，公司構建了以《東方證券股份有限公司數據治理辦法》為核心的制度體系，明確治理原則、組織職責與問題處理機制，配套制定了數據安全、數據質量、數據標準等專項制度，確保從原則到操作的有效落實。修訂了《東方證券股份有限公司數據安全管理規範》，增加數據最小必要原則、個人信息權利保護等要求。同時，修訂了《東方證券股份有限公司數據脫敏方案管理指引》，明確了數據脫敏職責劃分、適用範圍、問責機制等，提升數據脫敏管理的規範性與執行效果。根據申能集團要求，開展了保密自查與整改，在辦公及郵件系統登錄界面、上傳附件頁面增設醒目標識明示禁止處理國家秘密，並在合同模板中新增密級條款明確合同作為工作秘密管理。公司持續完善客戶端隱私政策，積極開展安全認證，強化對客戶個人信息的保護。此外，修訂了《東方證券股份有限公司數據跨境管理指引》，明確界定數據跨境範圍與執行方式，並依據《促進和規範金融業數據跨境流動合規指南》及《個人信息保護法》，落實了數據跨境及個人信息影響評估的組織機制與實施路徑。

### 第三節 董事會報告

系統運維、網絡安全和應急管理層面，公司已通過了ISO20000和ISO27001認證，建立了較為完整的運維服務管理和信息安全管理制度體系。公司配套部署了多套運維工具系統，從監測、流程管控、自動化操作和控制、配置管理、智能分析、可視化六個維度全面提升一體化數智運營管理能力，為公司的業務順利開展保駕護航。公司在網絡與信息安全領域已構建起一個安全基礎架構，安全管理和安全培訓兩個體系，以及安全運營平台、數據安全平台和開發安全平台三個平台的安全總體框架。公司以「穩架構、細體系、強平台」為指導思想，通過安全運營的常態化、指標化管理，持續推進網絡安全能力建設，確保整體運行態勢平穩可控，提升了安全運營效率與質量。公司定期組織應急演練，檢驗應急預案的科學性和可操作性、加強公司跨部門、跨層級的協作能力，提升員工的突發情況應急響應能力和應急操作規範。

日常運營中，系統權限設置嚴格遵循既定流程操作，確保有審批、有記錄、可追溯。公司每年定期組織供應商評價，並制定管理細則對外包人員進行全過程風險管理，控制風險。合規、風控、內審部門每年對信息技術管理部門進行檢查、評估或審計，每3年由第三方審計事務所進行信息技術管理專項審計。對於各項內外部檢查和審計發現的問題，均由專人落實整改以降低風險。

### 第三節 董事會報告

#### (7) 聲譽風險

聲譽風險主要是指由於公司經營或外部事件，及工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害品牌價值，不利於公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。

報告期內，公司的聲譽風險管理措施主要體現在以下方面：

- (1) 為進一步加強公司聲譽風險管理，完善全面風險管理體系，有效防範員工道德風險，切實維護證券行業良好形象及資本市場穩定運行，結合公司實際，修訂了《東方證券股份有限公司聲譽風險管理辦法》。
- (2) 加強輿情監測，引入AI消歧功能，顯著提升了輿情監測的準確性和效率。通過自然語言處理技術，監測系統能夠更精準地識別和解析複雜語境下的信息。針對自媒體平台，升級了圖像OCR功能，能夠有效識別複雜背景下的文字信息，以拓寬監測範圍，增強多渠道、多類別的信息捕捉能力。

### 第三節 董事會報告

- (3) 聚焦「快速響應、精準溝通、協同高效」，持續優化輿情處置全流程機制，提升應對的專業性與時效性。公司建立了監測、報告、應對、信息發佈、評估改進以及外部報告六位一體的事件處置機制，通過完善的輿情報送機制，有效進行聲譽風險的預警防控，管理聲譽風險，並將聲譽風險管理納入內部審計範疇。
- (4) 建立完備的輿情報送制度，通過撰寫和報送輿情簡報等報告，確保董事會、經營層及時了解公司聲譽風險水平。針對突發敏感輿情形成專項輿情分析報告，及時報送公司領導和有關部門。
- (5) 工作人員聲譽情況納入人事管理體系，在進行人員招聘和後續工作人員管理、考核、晉升等情形時，對工作人員的歷史聲譽情況予以考察評估，並作為重要判斷依據。

#### 2. 公司全面落實風險管理情況

公司始終貫徹高質量發展理念，構建由董事會、經營層及全體員工共同參與的全覆蓋風險管理體系，確保「流程閉環、機制優化、長效防控」，有效管控流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險、合規風險、洗錢風險、技術風險等各類風險，完整覆蓋準確識別、審慎評估、動態監控、及時報告及妥善應對等關鍵環節。

### 第三節 董事會報告

公司建立了清晰合理的風險管理組織架構。公司構築了由各業務部門、分支機構及子公司，相關職能管理部門以及風險監督管理部門組成的嚴密有效的全面風險管理「三道防線」，明確了董事會、董事會審計委員會、經營層、各部門、分支機構及及各子公司、各職能部門等在風險管理工作中的職責分工，保障風險管理體系有效運行。

公司高度重視風險管理制度及限額體系建設。公司以《東方證券股份有限公司全面風險管理基本制度》為基礎，制訂了市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、聲譽風險等專項風險管理制度，並在各項業務類制度中嵌入風險管理要求，通過細化操作規範與實施細則全方位、深層次落實制衡與約束機制，保障管控要求落地見效。同時，建立科學嚴謹的風險偏好、風險容忍度及風險限額體系，每年結合宏觀市場環境、公司戰略規劃及資產負債配置情況，測算編製限額方案，並根據業務發展與風險變化動態調整，確保風險限額與公司風險承受能力相匹配。

公司建立健全「識別－評估－監測－應對－報告」全鏈條風險管理機制，採取定性和定量相結合的風險計量方法，提升專業化、數字化管控水平，有效防範重大風險。定性方面，嚴格執行事前風險審查機制，強化新業務、新產品合規風控審核，對業務關鍵風險環節實施動態監測和嚴格把控，保障各項創新業務平穩啟動和運行；定量方面，通過敏感性分析、壓力測試等工具，常態化評估公司風險狀況及風險承受能力。同時，為保障風險信息傳遞及時、準確、完整，公司建立暢通的風險信息溝通機制，並推動統一風控平台、風險控制指標動態監控系統及各類專業風險管理信息系統的建設和升級，強化信息技術在風險管理中的深度應用，為風險應對提供數據及決策支撐。

## 第三節 董事會報告

公司深度融合行業文化建設要求，積極推動風險管理文化與企業文化、黨建廉政建設協同發展，全方位強化全員風險意識，加大風險管理人員的培養與培訓力度，保障風險管理人員配置滿足監管及業務發展需求。同時，公司建立「風險與績效掛鉤、責任與追究並重」的閉環管理機制，將風險管理成效納入部門、子公司及員工績效考核體系，明確風險績效考核標準，強化責任追究，築牢風險管理文化根基。

公司將子公司納入全面風險管理體系，實施穿透化、垂直化、一體化管控，從公司治理、風險偏好傳導、風險指標管控、新業務審核、重大事項管理、風險報告及考核評價等維度，強化對子公司風險管理的統籌指導。同時，督促子公司在公司整體風險偏好及制度框架下，健全自身風險管理組織架構、制度流程、信息技術系統及風控指標體系，確保全面風險管理體系的一致性與有效性。

### 3. 信息技術投入情況

公司高度重視合規風控管理信息系統建設，構建主動有效的全面風險管理體系，持續完善合規風險制度建設，不斷提升合規風險管理水平，保障經營業務的合法合規。公司合規風控投入主要包括合規風控相關系統購置和開發支出、合規風控部門日常運營費用以及合規風控人員投入等。報告期內，公司合規風控投入總額為人民幣3.01億元。

公司全面加強數字化轉型力度，加快打造數智化科技驅動力，推動業務和技術高度融合，提升數字化業務賦能。公司的信息技術投入（按照證券公司信息系統建設投入指標統計口徑）主要包括：IT投入固定資產和無形資產的折舊攤銷費用、IT日常運營費用、機房租賃或折舊費用、IT線路租賃、IT自主研發費用以及IT人員投入等。報告期內，公司信息技術投入總額為人民幣9.63億元。

## 第三節 董事會報告

### （五）其他

#### 1. 優先認購權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，公司股東並無優先認股權。

#### 2. 公眾持股量的充足性

於本年報付印前之最後實際可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司於報告期的公眾持股量符合《香港上市規則》對公眾持股比例的要求。自2026年1月1日起，公司在香港聯交所上市並由公眾持有的H股佔公司已發行股份總數（不包括庫存股份）的至少5%。

#### 3. 董事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

報告期內，公司非執行董事石磊先生曾在海通證券股份有限公司擔任非執行董事。由於海通證券股份有限公司與公司同為證券公司，海通證券股份有限公司已經或可能與公司某些業務直接或間接構成競爭。截至報告期末，國泰君安證券股份有限公司已完成對海通證券股份有限公司的吸收合併，石磊先生亦不再擔任海通證券股份有限公司的董事。除此以外，公司無其他任何董事在與公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中有任何權益。

#### 4. 董事服務合約

公司所有董事未與公司或公司附屬公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

#### 5. 董事在重大交易、安排及合約中的權益

公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事或董事有關連的實體於報告期內直接或間接享有重大權益的重大交易、安排或合約。



## 第三節 董事會報告

### 6. 購股權計劃

公司沒有設置購股權計劃。

### 7. 主要客戶及供應商

公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括大型國有企業、跨國企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國。日臻完善的海外網絡佈局，將有利於公司開展境外服務，拓展客戶來源。2025年，公司前五大客戶產生的收入不超過集團總收入5%。

鑒於公司業務性質，公司無主要供應商。

### 8. 與員工、客戶及供貨商及有重要關係人士的關係

有關公司的員工薪酬及培訓計劃詳細資料請參閱本報告「第四節、七、報告期末母公司和主要子公司的員工情況」。有關本公司與主要客戶及供貨商的關係請參閱本報告「第三節、六、（五）、7、主要客戶及供貨商」。

### 9. 利潤分配方案

有關公司的利潤分配預案，請參見本報告「第四節、八、利潤分配或資本公積金轉增預案」。

## 第三節 董事會報告

### 10. 稅項減免

#### (1) A股股東

根據中國財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)及《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一年的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負為20%；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額，實際稅負為10%；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據國家稅務總局《關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函2009[47]號)的規定，上市公司按10%的稅率統一代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

### 第三節 董事會報告

根據中國財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

對於機構投資者，其股息、紅利所得由其自行繳納。

## 第三節 董事會報告

### (2) H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

### 第三節 董事會報告

根據中國財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據中國財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的相關規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

建議公司股東向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置公司股份所涉及的中國、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

## 第三節 董事會報告

### 11. 重要合約

報告期內，公司無控股股東，公司或其任何附屬公司不存在《香港上市規則》附錄D2項下的與控股股東或其附屬公司之間所訂立的重要合約，亦沒有控股股東或其附屬公司向本公司或其附屬公司提供服務的重要合約。

### 12. 管理合約

報告期內，公司沒有任何仍然生效的合約（與公司的任何董事、監事或任何全職僱員所訂立的服務合約除外），而任何個人或實體據此承擔公司的全部或任何重大部份業務的管理及行政。

### 13. 獲准許彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時並於報告期內生效。公司已就董事、高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

### 14. 股票掛鈎協議

報告期內，公司概無新訂或已有股票掛鈎協議。

### 15. 審閱年度業績

公司董事會審計委員會已審閱公司截至2025年12月31日止年度的經審計的年度財務報表及年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

### 16. 董事、高級管理人員情況

公司董事、高級管理人員的構成、變動詳情等事項請參見本報告「第四節、三、董事和高級管理人員的情況」。

## 第三節 董事會報告

### 17. 遵守相關法律法規

董事會認為，公司嚴格依照《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《上市公司治理準則》《企業管治守則》等相關法律法規以及《公司章程》的規定依法開展經營活動，進行相關決策。公司未發現董事、高級管理人員在履行職務時有違反法律、法規和《公司章程》或損害公司和股東利益的情況。報告期內，公司被處罰等情況請參見本報告「第五節、十、上市公司及其董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況」。

### 18. 股本與股票及債券發行

公司截至2025年12月31日的股本與股票及債券發行情況，請參見本報告「第六節、股份變動及股東情況」及「第七節、債券相關情況」。

### 19. 期後事項

除本報告所披露外，於財政年度結算日後截至本報告日期，本公司並無發生其他重大事項。

## 八、公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

公司屬於金融證券行業，證券自營投資系公司主營業務之一，相關的證券持倉涉及商業機密，並且公司已在相關章節披露了證券自營投資的整體情況，因此不按照準則格式披露明細情況。

承董事會命  
董事長  
周磊

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 一、公司治理相關情況說明

#### (一) 公司治理情況

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格依照《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《上市公司治理準則》《企業管治守則》等境內外上市地法律、法規及規範性文件的要求以及《公司章程》等規定，按照建立現代企業制度的目標，健全和完善公司法人治理結構、合規風控制度和內控管理體系，形成了股東會、董事會和經營管理層各司其職、各負其責、協調運作、有效制衡的上市公司治理結構，確保了公司的穩健經營和規範運作。公司治理科學、規範、透明。公司股東會和董事會的召集、召開及表決程序規範合法有效，信息披露真實、準確、完整、及時、公平。

報告期內，結合監事會改革要求，根據新《公司法》《上市公司章程指引》《上海證券交易所股票上市規則》等規定，系統梳理並研究修訂《公司章程》及其附件、《公司董事會專門委員會工作規則》《公司募集資金管理辦法》《公司關聯交易管理辦法》《公司對外擔保管理辦法》《公司獨立董事制度》《公司董事會秘書工作規則》《公司董事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》《公司信息披露事務管理辦法》《公司內幕信息知情人登記及保密管理辦法》《公司投資者關係管理辦法》等21項制度，並獲得公司董事會或股東會審議批准，確保公司治理相關制度與監事會改革工作做好整體的銜接安排。報告期內，經公司股東會審議批准，公司不再設立監事會，改由審計委員會行使《公司法》規定的監事會職權。通過上述制度及機制的健全完善及落實執行，公司治理結構不斷規範，公司治理水平有效提高。報告期內，公司嚴格遵循《企業管治守則》第二部分中的所有守則條文，同時達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。



## 第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，公司在中國上市公司協會組織的2025年上市公司董事會、董辦、可持續發展三項最佳實踐創建活動評選中榮獲最佳實踐案例，公司董事會秘書連續四年榮獲中國上市公司協會5A董秘履職評價等獎項。此外，憑藉優異的ESG治理實踐，公司2025年MSCI ESG評級從AA級提升至全球同業最高AAA級，為目前已獲得公開評級的中國證券公司最高評級，也是目前境內僅有的三家AAA級證券公司之一。

報告期內，公司召開股東會會議2次，董事會會議9次，召開董事會下設戰略與可持續發展委員會會議2次、合規與風險管理委員會會議8次、薪酬與提名委員會會議3次、審計委員會會議6次，獨立董事專門會議1次，共計31次會議。

### （二）內幕信息知情人登記管理制度的制定與實施情況

報告期內，公司嚴格遵照執行《內幕信息知情人登記管理及保密制度》的各項有關處理及發佈內幕消息的程序和內部控制措施，加強內幕信息保密工作，認真履行內幕信息知情人登記管理及保密義務，能夠真實、準確和完整記錄內幕信息在公開前的商議籌劃、論證諮詢、合同訂立等階段及報告、傳遞、編製、審核、決議、披露等各環節所有內幕信息知情人名單，並按照規定要求填寫內幕信息知情人檔案與重大事項進程備忘錄，有效防範內幕信息知情人進行內幕交易，認真做好公司信息披露工作。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （三）企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

公司嚴格遵照《香港上市規則》，以《企業管治守則》中所列的所有原則作為企業管治政策。就企業管治職能而言，董事會的職權範圍包括：

1. 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
2. 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
4. 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
5. 檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

公司治理與法律、行政法規和中國證監會關於上市公司治理的規定不存在重大差異。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 二、公司控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃

公司無控股股東，截至報告期末，公司第一大股東中能集團持股26.63%。公司與股東單位在業務、人員、資產、機構、財務等方面完全分開，公司董事會及各職能部門均能獨立運作，具有獨立完整的業務和自主經營能力。

#### （一）業務獨立情況

公司按照《公司法》《公司章程》的規定，根據中國證監會核准的經營範圍依法獨立自主地開展業務，公司已取得了經營證券業務所需的相關業務許可，具有獨立完整的業務體系和自主經營能力，業務運營不受股東單位及關聯方控制和影響，能獨立面向市場參與競爭，不存在股東單位及關聯方違反公司運作程序，干預公司內部管理和經營決策的行為。

#### （二）人員獨立情況

公司設有專門的人力資源管理總部，擁有獨立完整的勞動、人事及工資管理體系。公司通過法定程序聘任了董事和高級管理人員，公司高級管理人員未在股東單位及下屬企業擔任除董事、監事以外的任何職務，也未在與公司業務相同或相近的其他企業任職。公司股東未超越股東會、董事會的職權任免公司董事和高級管理人員。董事和高級管理人員的聘任均嚴格按照《公司法》《證券法》和《公司章程》的規定，通過合法程序進行。公司建立了完善的勞動用工、人事管理、工資管理和社會保障制度，且全體員工均依法與公司簽訂《勞動合同》，公司擁有獨立的勞動用工權力，不存在受股東干涉的情況。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （三）資產獨立情況

公司具有開展證券業務所必備的獨立完整的資產，不存在股東單位及關聯方佔用公司資產以及損害公司、公司其他股東、公司客戶合法權益的情況。公司依法獨立經營管理公司資產，擁有業務經營所需的特許經營權、房產、經營設備以及商標。

### （四）機構獨立情況

公司建立了完善的法人治理結構，設有股東會、董事會、經營層以及相關經營管理部門，依法行使各自職權。公司擁有獨立完整的證券業務經營、管理體系，獨立自主地開展業務經營，組織機構的設置和運行符合中國證監會的有關要求。現有的辦公機構和經營場所與股東單位完全分開，不存在機構混同的情況，也不存在股東單位直接干預公司經營活動的情形。

### （五）財務獨立情況

公司設立了專門的財務部門，建立了專門的財務核算體系和財務管理制度。公司按照決策程序進行財務決策，不存在股東單位及關聯方干預公司資金使用的情况。公司財務總監由董事會任命，且公司配備了專職財務人員，在銀行單獨開立賬戶，不存在與股東單位及關聯方共用賬戶的情況。公司作為獨立納稅人，依法按財稅制度規定繳納各類稅款。

公司不存在控股股東、實際控制人及其控制的其他單位從事與公司相同或者相近業務的情況，亦不存在同業競爭或者同業競爭情況發生較大變化對公司產生影響。

第四節 公司治理、環境和社會

三、董事和高級管理人員的情況

（一）現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及薪酬情況

單位：股

| 姓名  | 職務        | 性別 | 年齡    | 任期起始日期     | 任期終止日期     | 年初持股數 | 年末持股數 | 年度內股份 |        | 報告期內<br>從公司獲得的<br>稅前薪酬總額<br>(人民幣萬元) | 是否在公司<br>關聯方<br>獲取薪酬 |
|-----|-----------|----|-------|------------|------------|-------|-------|-------|--------|-------------------------------------|----------------------|
|     |           |    |       |            |            |       |       | 增減變動量 | 增減變動原因 |                                     |                      |
| 周磊  | 黨委書記      | 男  | 1978年 | 2026-02-24 | -          | -     | -     | -     | -      | -                                   | 是                    |
|     | 董事長       |    |       | 2026-03-20 | 至屆滿        |       |       |       |        |                                     |                      |
|     | 執行董事      |    |       | 2026-03-20 | 至屆滿        |       |       |       |        |                                     |                      |
| 魯偉銘 | 黨委副書記     | 男  | 1971年 | 2026-02-24 | -          | -     | -     | -     | -      | -                                   | 是                    |
|     | 代行董事長     |    |       | 2025-12-08 | 2026-03-20 |       |       |       |        |                                     |                      |
|     | 副董事長      |    |       | 2024-12-23 | 至屆滿        |       |       |       |        |                                     |                      |
| 盧大印 | 執行董事      | 男  | 1972年 | 2022-06-30 | 至屆滿        |       |       |       |        |                                     | 否                    |
|     | 黨委副書記     |    |       | 2024-12-19 | -          | -     | -     | -     | -      | 129.00                              |                      |
|     | 執行董事      |    |       | 2024-11-22 | 至屆滿        |       |       |       |        |                                     |                      |
|     | 副總裁(主持工作) |    |       | 2024-12-23 | 至屆滿        |       |       |       |        |                                     |                      |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 職務      | 性別 | 年齡    | 任期起始日期     | 任期終止日期 | 年初持股數 | 年末持股數 | 年度內股份 |        | 從公司獲得的<br>稅前薪酬總額<br>(人民幣萬元) | 報告期內<br>是否在公司<br>關聯方<br>獲取薪酬 |
|-----|---------|----|-------|------------|--------|-------|-------|-------|--------|-----------------------------|------------------------------|
|     |         |    |       |            |        |       |       | 增減變動量 | 增減變動原因 |                             |                              |
| 劉煒  | 非執行董事   | 男  | 1973年 | 2025-10-24 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | -                           | 是                            |
| 楊波  | 非執行董事   | 男  | 1974年 | 2024-11-22 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | -                           | 是                            |
| 石磊  | 非執行董事   | 男  | 1982年 | 2024-11-22 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | -                           | 否                            |
| 李芸  | 非執行董事   | 女  | 1964年 | 2023-08-18 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | -                           | 是                            |
| 徐永淼 | 非執行董事   | 男  | 1977年 | 2024-11-22 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | -                           | 是                            |
| 任志祥 | 非執行董事   | 男  | 1969年 | 2021-03-05 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | -                           | 是                            |
| 吳弘  | 獨立非執行董事 | 男  | 1956年 | 2020-12-08 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 22.50                       | 否                            |
| 馮興東 | 獨立非執行董事 | 男  | 1977年 | 2020-12-08 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 18.33                       | 否                            |
| 羅新宇 | 獨立非執行董事 | 男  | 1974年 | 2021-05-13 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 18.33                       | 否                            |
| 陳漢  | 獨立非執行董事 | 男  | 1960年 | 2022-11-08 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 18.33                       | 否                            |

第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 職務      | 性別 | 年齡    | 任期起始日期     | 任期終止日期 | 年初持股數 | 年末持股數 | 年度內股份 |        | 從公司獲得的<br>稅前薪酬總額<br>(人民幣萬元) | 報告期內<br>是否在公司<br>關聯方<br>獲取薪酬 |
|-----|---------|----|-------|------------|--------|-------|-------|-------|--------|-----------------------------|------------------------------|
|     |         |    |       |            |        |       |       | 增減變動量 | 增減變動原因 |                             |                              |
| 朱凱  | 獨立非執行董事 | 男  | 1974年 | 2023-10-30 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 22.50                       | 否                            |
| 孫維東 | 職工董事    | 男  | 1968年 | 2024-11-22 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 82.00                       | 否                            |
| 舒宏  | 副總裁     | 男  | 1967年 | 2014-04-16 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 129.00                      | 否                            |
|     | 財務總監    |    |       | 2021-11-01 | 至屆滿    |       |       |       |        |                             |                              |
| 張建輝 | 副總裁     | 男  | 1968年 | 2015-07-24 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 129.00                      | 否                            |
| 陳剛  | 副總裁     | 男  | 1976年 | 2024-12-23 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 129.00                      | 否                            |
| 吳澤智 | 副總裁     | 男  | 1978年 | 2024-12-23 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 126.88                      | 否                            |
| 蔣鶴磊 | 首席風險官   | 男  | 1974年 | 2022-09-23 | 至屆滿    | -     | -     | -     | -      | 120.00                      | 否                            |
|     | 合規總監    |    |       | 2022-10-11 | 至屆滿    |       |       |       |        |                             |                              |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名      | 職務    | 性別 | 年齡    | 任期起始日期     | 任期終止日期     | 年初持股數 | 年末持股數 | 年度內股份 |        | 報告期內<br>從公司獲得的<br>稅前薪酬總額<br>(人民幣萬元) | 是否在公司<br>關聯方<br>獲取薪酬 |
|---------|-------|----|-------|------------|------------|-------|-------|-------|--------|-------------------------------------|----------------------|
|         |       |    |       |            |            |       |       | 增減變動量 | 增減變動原因 |                                     |                      |
| 王如富     | 董事會秘書 | 男  | 1973年 | 2016-11-28 | 至屆滿        | -     | -     | -     | -      | 120.00                              | 否                    |
| 龔德雄(離任) | 董事長   | 男  | 1969年 | 2024-11-22 | 2025-12-08 | -     | -     | -     | -      | -                                   | 是                    |
|         | 執行董事  |    |       | 2023-10-30 | 2025-12-08 |       |       |       |        |                                     |                      |
| 謝維青(離任) | 非執行董事 | 男  | 1979年 | 2024-11-22 | 2025-07-18 | -     | -     | -     | -      | -                                   | 是                    |
| 合計      | /     | /  | /     | /          | /          |       |       |       | /      | 1,064.87                            | /                    |

註：

- 2025年7月，公司非執行董事謝維青先生因工作調整原因，申請辭去公司非執行董事和董事會審計委員會委員職務。
- 2025年10月，經第六屆董事會第八次會議及公司2025年第一次臨時股東大會審議通過，選舉劉煒先生為公司第六屆董事會非執行董事和董事會審計委員會委員。
- 2025年12月，公司董事長、執行董事龔德雄先生因工作調整原因，申請辭去公司董事長、執行董事和董事會戰略與可持續發展委員會主任委員、薪酬與提名委員會委員等職務。根據《公司章程》等規定，在新任董事長任職前，由公司副董事長魯偉銘先生代為履行董事長、法定代表人職責。
- 2026年3月，經第六屆董事會第十三次會議及公司2026年第一次臨時股東會審議通過，選舉周磊先生為公司第六屆董事會董事長、執行董事和董事會戰略與可持續發展委員會主任委員、薪酬與提名委員會委員。
- 報告期內在本公司領取薪酬的董事和高級管理人員最終薪酬仍在確認過程中，剩餘部分待確認後再行披露。
- 報告期內，公司董事和高級管理人員均未直接持有公司股份、期權，公司未實施股權激勵計劃。



## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 周磊  | 1978年生，中共黨員，高級管理人員工商管理碩士，經濟師。現任公司黨委書記、董事長、執行董事，申能(集團)有限公司副總經理，申能投資管理有限公司董事、總經理。2000年7月至2003年12月任上海國際信託投資有限公司投資銀行部業務員；2003年12月至2008年12月任上海國際集團資產經營有限公司融資安排部項目經理、經理；2008年12月至2010年8月歷任上海國際集團資產管理有限公司融資安排總部總經理、副總監；2010年8月至2015年3月歷任上海愛建信託有限責任公司副總經理、風險合規負責人、總經理、黨委副書記、董事；2015年3月至2019年9月歷任上海國有資產經營有限公司副總經理、總經理、黨委副書記、副董事長、黨委書記、董事長；2018年12月至2026年2月歷任上海國際集團有限公司投資總監、副總經理、黨委委員；2026年2月起擔任申能(集團)有限公司副總經理、公司黨委書記；2026年3月起擔任公司董事長、執行董事。 |
| 魯偉銘 | 1971年生，中共黨員，經濟學碩士，經濟師。現任公司黨委副書記、副董事長、執行董事，匯添富基金管理股份有限公司黨委書記、董事長。1994年7月至1998年3月擔任中國國泰證券有限公司交易部業務員、交易部經營處項目經理；1998年3月至2022年3月擔任公司交易總部證券投資部副總經理，公司固定收益業務總部總經理助理、副總經理、副總經理(主持工作)、總經理，公司總裁助理，公司副總裁等職務，2022年3月至2024年12月擔任公司總裁。2022年6月起擔任公司執行董事，2024年12月起擔任公司副董事長，2025年12月至2026年3月代為履行公司董事長職務。                                                                                                                                          |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 盧大印 | 1972年生，中共黨員，管理學博士研究生，高級經濟師。現任公司黨委副書記、執行董事、副總裁（主持工作），上海東證期貨有限公司黨委書記、董事長，東證期貨國際（新加坡）私人有限公司董事長，東方金融控股（香港）有限公司董事長。1994年7月至2001年6月擔任申銀萬國證券股份有限公司營業部經理助理、副經理，2001年6月至2021年1月擔任公司信息技術中心總經理助理、副總經理，公司電子商務業務總部副總經理（主持工作），公司經紀業務總部副總經理，上海東證期貨有限公司副總經理、總經理等職務，2021年11月至2025年1月擔任公司首席信息官。2020年11月起擔任上海東證期貨有限公司黨委書記，2020年12月起擔任上海東證期貨有限公司董事長，2024年11月起擔任公司執行董事，2024年12月起擔任公司副總裁（主持工作）。                              |
| 劉煒  | 1973年生，中共黨員，法律碩士，高級經濟師、政工師。現任公司非執行董事，申能（集團）有限公司總審計師、總法律顧問、合規總監，申能股份有限公司董事。1996年7月至2001年12月擔任上海市黃浦區人民法院書記員、助理審判員，2001年12月至2013年5月擔任上海市高級人民法院助理審判員、辦公室綜合科副科長、院長辦公室主任、審判員、辦公室副主任，2013年5月至2017年9月擔任上海市委組織部辦公室副主任、綜合幹部處副處長、調研員，2017年9月至2021年4月擔任申能（集團）有限公司人力資源部總經理、黨委組織部部長，2021年4月至2024年8月擔任申能股份有限公司黨委書記，2023年5月起擔任申能股份有限公司董事，2024年8月起擔任申能（集團）有限公司總法律顧問，2024年9月起擔任申能（集團）有限公司總審計師，2025年11月起擔任申能（集團）有限公司合規總監。 |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名 | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 楊波 | 1974年生，中共黨員，研究生學歷，工商管理博士。現任公司非執行董事，申能股份有限公司副總裁兼董事會秘書，成都誠毅創業投資管理有限公司執行董事，華能上海石洞口發電有限責任公司副董事長，華能上海燃機發電有限責任公司副董事長，上海申能崇明發電有限公司董事，上海申能臨港燃機發電有限公司董事長，上海吳淞發電有限責任公司董事長。1997年7月至2007年8月先後擔任荷蘭商業銀行上海分行高級主任，夏商投資諮詢公司業務部主管，荷銀投資管理亞洲有限公司上海代表處高級經理，新加坡星展銀行上海分行企業融資部高級經理，比利時富通銀行上海分行企業融資部高級客戶經理、資產負債風險管理委員會委員、分行管理委員會委員，2007年8月至2023年12月先後擔任申能集團財務有限公司副總經理，上海誠毅投資管理有限公司黨支部書記、總經理，上海申能誠毅股權投資有限公司總經理，申能集團財務有限公司黨總支書記、總經理等職務。2023年12月起擔任申能股份有限公司副總裁，2024年1月起擔任申能股份有限公司董事會秘書。 |
| 石磊 | 1982年生，中共黨員，大學本科，高級會計師。現任公司非執行董事，上海煙草集團有限責任公司財務處處長，上海煙草集團北京卷煙廠有限公司董事，上海煙草集團太倉海煙煙草薄片有限公司董事，上海煙草貿易中心有限公司董事，上海海煙煙草糖酒有限公司董事，上海海煙投資管理有限公司董事，中國煙草上海進出口有限責任公司董事。2004年7月至2017年4月擔任上海煙草集團有限責任公司審計處審計員、科長助理、副科長（主持工作）、處長助理，2017年4月至2019年10月擔任上海煙草集團靜安煙草糖酒有限公司副總經理，上海煙草集團黃浦煙草糖酒有限公司副總經理，2019年10月至2022年8月擔任上海煙草集團有限責任公司財務處副處長。2022年8月起擔任上海煙草集團有限責任公司財務處處長。                                                                                                              |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 李芸  | 1964年生，中共黨員，經濟學碩士，高級編輯。現任公司非執行董事，上海眾源資本管理有限公司董事長，匯添富基金管理股份有限公司董事。1984年1月至2001年5月擔任上海第四師範學校團委書記、教師，共青團盧灣區委學校部副部長、部長、副書記，盧灣區婦女聯合會副主任，盧灣區委辦公室副主任，盧灣區五里橋街道黨工委書記等職，2001年5月至2008年7月擔任盧灣區委常委、宣傳部部長，閔行區委常委、宣傳部部長，2008年7月至2021年11月擔任解放日報報業集團黨委副書記、紀委書記，解放日報黨委書記，上海報業集團黨委副書記，解放日報社黨委書記、社長。2021年11月至2025年12月擔任上海報業集團黨委書記、社長。    |
| 徐永森 | 1977年生，中共黨員，工商管理碩士研究生。現任公司非執行董事，中國郵政集團有限公司上海市分公司副總經理、黨委委員，上海郵政科學研究院有限公司執行董事、總經理。1999年7月至2014年5月擔任廣州速遞公司總經理助理兼經營服務部主任，廣東省郵政物流局、速遞局市場部副主任、速遞經營部主任，廣東省郵政速遞物流公司速遞業務部副經理、總經理，廣東省郵政速遞物流有限公司茂名市分公司總經理等職，2014年5月至2022年1月擔任中國郵政速遞物流股份有限公司市場部副總經理、總經理，市場經營部總經理，中國郵政集團公司寄遞事業部市場部總經理、速遞部總經理。2022年1月起擔任中國郵政集團有限公司上海市分公司副總經理、黨委委員。 |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 任志祥 | 1969年生，中共黨員，經濟學博士。現任公司非執行董事，浙能資本控股有限公司黨委副書記、董事兼總經理，浙商財產保險股份有限公司副董事長，浙商銀行股份有限公司董事，浙江浙能融資租賃有限公司董事長，上海璞能融資租賃有限公司董事長。1995年8月至2001年8月擔任浙江省水利水電工程局辦公室辦事員、工程師、團委書記；2004年6月至2007年2月擔任浙江省國際信託投資有限責任公司投資銀行部高級研究員、副總經理，2007年2月至2019年10月擔任浙江省能源集團有限公司資產經營部高級主管，戰略管理與法律部主任經濟師、副主任、主任。2019年10月起擔任浙能資本控股有限公司黨委副書記、總經理，2020年6月起擔任浙能資本控股有限公司董事。 |
| 吳弘  | 1956年生，中共黨員，法學學士。現任公司獨立非執行董事，華東政法大學教授、博士生導師，上海浦東發展銀行股份有限公司獨立董事，上海融孚律師事務所律師，南京銀行股份有限公司獨立董事。1984年7月起任職華東政法大學，曾任華東政法大學經濟法學院院長等職務。                                                                                                                                                                                                 |
| 馮興東 | 1977年生，中共黨員，統計學博士研究生。現任公司獨立非執行董事，上海財經大學統計與數據科學學院院長、教授、博士生導師。2011年6月至2015年6月擔任上海財經大學統計與管理學院統計學助理教授、副教授。2015年7月起擔任上海財經大學統計與管理學院教授、博士生導師，2019年11月起擔任上海財經大學統計與數據科學學院院長。                                                                                                                                                            |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 羅新宇 | 1974年生，中共黨員，大學本科，工商管理碩士。現任公司獨立非執行董事，上海國有資本運營研究院有限公司總經理（院長），上海國資培訓中心有限公司董事長，杭州市實業投資集團有限公司董事，寧波開發投資集團有限公司董事，大連市國有資本管理運營有限公司董事，華泰證券（上海）資產管理公司獨立董事，上海楊浦國有資產經營有限公司董事，洛陽國宏投資控股集團有限公司董事，上海國盛古賢創業投資管理有限公司監事，上海盛之諮企業管理有限公司執行董事，上海國研企業管理有限公司執行董事，洛陽工業控股集團有限公司董事。1998年7月至2004年7月擔任中國青年報記者、新華社上海分社記者，2004年7月至2009年7月擔任上海聯合產權交易所會員部總經理，2009年7月至2020年4月擔任上海國盛（集團）有限公司董事會辦公室副主任、戰略與投資決策委員會副主任。2018年6月起擔任上海國有資本運營研究院有限公司總經理（院長）。 |
| 陳漢  | 1960年生，本科學士。現任公司獨立非執行董事，紫金黃金國際有限公司獨立董事。1993年1月至1997年5月擔任英國安理國際律師事務所律師，1997年6月至2016年11月擔任瑞士信貸銀行投行法務、香港的荷蘭商業銀行法務、德意志銀行中國區合規和法務部主管。                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 朱凱  | 1974年生，中共黨員，會計學博士。現任公司獨立非執行董事，上海財經大學研究生院副院長、教授、博士生導師，東北財經大學校長助理（掛職），虹軟科技股份有限公司獨立董事，華寶證券股份有限公司獨立董事。1999年7月至2001年1月擔任南京大學商學院會計系講師，2016年2月至2023年9月擔任上海財經大學會計學院副院長。2004年4月起至今擔任上海財經大學會計學院講師、副教授、教授，2023年12月起擔任上海財經大學研究生院副院長。                 |
| 孫維東 | 1968年生，中共黨員，工商管理碩士研究生。現任公司職工董事、工會辦事機構主任。1991年8月至1998年12月擔任上海大計數據處理公司程序員，大連連通證券公司上海營業部電腦主管，上海德威經濟技術有限公司產品銷售部部門經理，三峽證券上海總部部門經理，1998年12月至2024年5月擔任公司信息技術中心總經理助理，公司營運管理總部副總經理，公司互聯網金融總部副總經理（主持工作）等職務。2024年5月起擔任公司工會辦事機構主任，2024年11月起擔任公司職工董事。 |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 舒宏  | 1967年生，中共黨員，工商管理碩士，工程師。現任公司副總裁、財務總監、財富管理委員會黨委書記、總裁。1993年1月至1998年10月擔任申銀萬國證券股份有限公司電腦網絡中心開發部經理，1998年10月至2004年3月擔任東方證券有限責任公司信息技術中心負責人、總經理，2001年12月至2014年4月擔任公司總裁助理兼信息技術中心總經理、總裁助理兼經紀業務總部總經理、信息技術總監兼總裁助理、營運總監兼總裁助理、營運總監，2019年6月至2021年11月擔任公司首席信息官，2014年4月起擔任公司副總裁，2021年11月起擔任公司財務總監，2024年11月起擔任公司財富管理委員會黨委書記、總裁。                                                        |
| 張建輝 | 1968年生，中共黨員，經濟學碩士、工商管理碩士，經濟師、會計師。現任公司副總裁，東證國際金融集團有限公司董事長，中證信用增進股份有限公司董事，上海誠毅新能源創業投資有限公司監事，上海東方證券資本投資有限公司董事長，東方金融控股(香港)有限公司董事。1994年3月至1998年3月擔任上海浦東發展銀行主辦科員，1998年3月至2003年7月擔任東方證券有限責任公司資金財務管理總部總經理助理，2003年7月至2015年6月擔任公司遼寧管理總部副總經理、總經理，資金財務管理總部副總經理(主持工作)、總經理，2014年5月至2021年11月擔任公司財務總監，2015年6月至2019年8月兼任公司計劃財務管理總部總經理，2020年8月至2021年11月兼任公司資金管理總部總經理。2015年7月起擔任公司副總裁。 |



## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 陳剛  | 1976年生，中共黨員，管理科學與工程博士研究生。現任公司副總裁、機構客戶總部總經理，東方金融控股(香港)有限公司董事，東證國際金融集團有限公司董事。2003年10月至2004年1月擔任中原證券研究員，2004年1月至2004年4月擔任上海裕基實業有限公司職員，2004年4月至2004年11月擔任上海融昌資產管理有限公司研究員，2004年11月至2005年9月擔任上海裕基實業有限公司投資經理，2005年9月至2012年5月擔任公司證券研究所行業研究員、所長助理、執行董事，2012年5月至2014年2月擔任光大證券證券研究所總經理，2014年2月至2014年3月擔任公司證券研究所擬任所長，2014年3月至2025年4月擔任公司證券研究所所長，2023年7月至2024年12月擔任公司首席研究總監。2024年12月起擔任公司副總裁、機構客戶總部總經理。 |
| 吳澤智 | 1978年生，中共黨員，統計學博士研究生。現任公司副總裁、固定收益業務總部總經理，東方金融控股(香港)有限公司董事、東證國際金融集團有限公司董事。2005年4月至2010年10月擔任公司固定收益業務總部業務經理、高級投資經理，2010年10月至2013年1月擔任公司固定收益業務總部總經理助理，2013年1月至2020年4月擔任公司固定收益業務總部副總經理，2020年4月至2021年8月擔任公司固定收益業務總部聯席總經理，2021年3月至2023年12月擔任公司金融衍生品業務總部總經理，2023年7月至2025年1月擔任公司證券投資業務總部總經理，2021年8月起擔任公司固定收益業務總部總經理，2023年7月至2024年12月擔任公司首席投資官，2024年12月起擔任公司副總裁。                                    |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 蔣鶴磊 | 1974年生，經濟學碩士研究生，現任公司合規總監、首席風險官。1996年7月至1998年9月擔任上海寶山鋼鐵集團有限公司計劃財務部職員，1998年9月至2000年11月擔任上海亞商企業諮詢股份有限公司研發部、購並重組部項目經理，2000年11月至2001年11月任職中國證監會上海證管辦稽查處科員，2001年11月至2004年3月擔任中國證監會上海證管辦調查二處副主任科員，2004年3月至2004年10月擔任中國證監會上海監管局調查一處主任科員，2004年10月至2013年4月擔任中國證監會上海監管局上市公司監管二處主任科員、副調研員、副處長，2013年4月至2016年1月擔任中國證監會上海監管局機構監管一處調研員，2016年1月至2016年10月任職中國證監會上海監管局稽查二處調研員（其間：2014年3月至2016年6月兼任上海市證券同業公會副會長、秘書長），2016年11月至2020年10月擔任上海博威益誠投資（集團）有限公司副總經理，2020年11月至2021年3月擔任東方華宇資本管理有限公司副總經理，2021年4月至2022年7月擔任上海基煜基金銷售有限公司副總裁兼首席合規風控官。2022年9月起擔任公司首席風險官，2022年10月起擔任公司合規總監，2023年12月至2024年5月擔任公司合規法務管理總部總經理。 |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 姓名  | 主要工作經歷                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 王如富 | 1973年生，中共黨員，工學碩士研究生，註冊會計師。現任公司董事會秘書、聯席公司秘書、董事會辦公室主任，上海誠毅新能源創業投資有限公司董事。2002年8月至2004年4月擔任申銀萬國證券計劃統籌總部綜合計劃專員、發展協調辦公室戰略管理專員，2004年5月至2005年10月擔任金信證券規劃發展部總經理助理、秘書處副主任（主持工作），2005年10月至2008年3月擔任公司研究所證券市場戰略資深研究員，2008年3月至2014年10月擔任董事會辦公室資深主管、主任助理、副主任（兼證券事務代表），2014年10月起擔任公司董事會辦公室主任，2016年11月起擔任公司董事會秘書，2019年11月起兼任聯席公司秘書。 |

### （二）現任董事和高級管理人員的任職情況

#### 1. 在股東單位任職情況

| 任職人員姓名       | 股東單位名稱       | 在股東單位擔任的職務      | 任期起始日期   | 任期終止日期   |
|--------------|--------------|-----------------|----------|----------|
| 周磊           | 申能（集團）有限公司   | 副總經理            | 2026年2月  | 至今       |
| 劉煒           | 申能（集團）有限公司   | 總法律顧問           | 2024年8月  | 至今       |
|              |              | 總審計師            | 2024年9月  | 至今       |
|              |              | 合規總監            | 2025年11月 | 至今       |
| 石磊           | 上海海煙投資管理有限公司 | 董事              | 2022年11月 | 至今       |
| 李芸           | 上海報業集團       | 黨委書記、社長         | 2021年11月 | 2025年12月 |
| 徐永淼          | 中國郵政集團有限公司   | 上海市分公司副總經理、黨委委員 | 2022年1月  | 至今       |
| 任志祥          | 浙能資本控股有限公司   | 黨委副書記、總經理       | 2019年10月 | 至今       |
|              |              | 董事              | 2020年6月  | 至今       |
| 在股東單位任職情況的說明 | 無            |                 |          |          |

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 2. 在其他單位任職情況

| 任職人員姓名 | 其他單位名稱             | 在其他單位擔任的職務 | 任期起始日期   | 任期終止日期  |
|--------|--------------------|------------|----------|---------|
| 周磊     | 中能投資管理有限公司         | 董事、總經理     | 2026年2月  | 至今      |
| 魯偉銘    | 東方金融控股(香港)有限公司     | 董事         | 2022年11月 | 2025年4月 |
|        | 匯添富基金管理股份有限公司      | 黨委書記       | 2025年1月  | 至今      |
|        |                    | 董事長        | 2025年7月  | 至今      |
| 盧大印    | 上海東證期貨有限公司         | 黨委書記       | 2020年11月 | 至今      |
|        |                    | 董事長        | 2020年12月 | 至今      |
|        | 東證期貨國際(新加坡)私人有限公司  | 董事長        | 2018年12月 | 至今      |
|        | 東方金融控股(香港)有限公司     | 董事長        | 2025年4月  | 至今      |
| 劉煒     | 中能股份有限公司           | 董事         | 2023年5月  | 至今      |
| 楊波     | 中能股份有限公司           | 副總裁        | 2023年12月 | 至今      |
|        |                    | 董事會秘書      | 2024年1月  | 至今      |
|        | 成都誠毅創業投資管理有限公司     | 執行董事       | 2016年3月  | 至今      |
|        | 華能上海石洞口發電有限責任公司    | 副董事長       | 2024年2月  | 至今      |
|        | 華能上海燃機發電有限責任公司     | 副董事長       | 2024年2月  | 至今      |
|        | 上海重型燃氣輪機試驗電站有限責任公司 | 監事會主席      | 2024年2月  | 2026年3月 |
|        | 上海中能崇明發電有限公司       | 董事         | 2025年8月  | 至今      |
|        | 上海中能臨港燃機發電有限公司     | 董事長        | 2026年3月  | 至今      |
|        | 上海吳涇發電有限責任公司       | 董事長        | 2026年3月  | 至今      |
|        | 上海煙草集團有限責任公司       | 財務處處長      | 2022年8月  | 至今      |
| 石磊     | 海通證券股份有限公司         | 董事         | 2023年10月 | 2026年1月 |
|        | 上海煙草集團北京卷煙廠有限公司    | 董事         | 2022年11月 | 至今      |
|        | 上海煙草集團太倉海煙煙草薄片有限公司 | 董事         | 2022年11月 | 至今      |
|        | 上海煙草貿易中心有限公司       | 董事         | 2022年11月 | 至今      |
|        | 上海海煙煙草糖酒有限公司       | 董事         | 2020年2月  | 至今      |
|        |                    |            |          |         |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 任職人員姓名 | 其他單位名稱           | 在其他單位擔任的職務 | 任期起始日期   | 任期終止日期   |
|--------|------------------|------------|----------|----------|
| 李芸     | 上海煙草集團松江煙草糖酒有限公司 | 監事         | 2022年11月 | 2025年10月 |
|        | 上海煙草集團黃浦煙草糖酒有限公司 | 監事         | 2022年11月 | 2025年10月 |
|        | 上海煙草集團普陀煙草糖酒有限公司 | 監事         | 2022年11月 | 2025年10月 |
|        | 上海煙草集團青浦煙草糖酒有限公司 | 監事         | 2022年11月 | 2025年10月 |
|        | 中國煙草上海進出口有限責任公司  | 董事         | 2025年10月 | 至今       |
|        | 上海眾源資本管理有限公司     | 董事長        | 2022年7月  | 至今       |
|        | 匯添富基金管理股份有限公司    | 董事         | 2023年8月  | 至今       |
| 徐永淼    | 上海瑞力投資基金管理有限公司   | 董事長        | 2023年8月  | 2025年7月  |
|        | 上海瑞壹投資管理有限公司     | 董事長        | 2023年9月  | 2026年3月  |
|        | 北京英格條碼技術發展有限公司   | 董事         | 2021年2月  | 2025年12月 |
| 任志祥    | 上海郵政科學研究院有限公司    | 執行董事、總經理   | 2024年6月  | 至今       |
|        | 浙江富浙投資有限公司       | 董事         | 2019年11月 | 2025年5月  |
|        | 浙商財產保險股份有限公司     | 副董事長       | 2021年1月  | 至今       |
|        | 浙商銀行股份有限公司       | 董事         | 2020年12月 | 至今       |
|        | 浙江浙能融資租賃有限公司     | 董事長        | 2025年1月  | 至今       |
|        | 上海璞能融資租賃有限公司     | 董事長        | 2025年1月  | 至今       |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 任職人員姓名     | 其他單位名稱           | 在其他單位擔任的職務 | 任期起始日期   | 任期終止日期   |
|------------|------------------|------------|----------|----------|
| 吳弘         | 上海浦東發展銀行股份有限公司   | 獨立董事       | 2020年12月 | 至今       |
|            | 科博達技術股份有限公司      | 監事會主席      | 2023年5月  | 2025年12月 |
|            | 上海融孚律師事務所        | 律師         | 2024年11月 | 至今       |
| 馮興東<br>羅新宇 | 南京銀行股份有限公司       | 獨立董事       | 2025年5月  | 至今       |
|            | 上海財經大學統計與數據科學學院  | 院長         | 2019年11月 | 至今       |
|            | 上海國有資本運營研究院有限公司  | 總經理(院長)    | 2018年6月  | 至今       |
|            | 上海國資培訓中心有限公司     | 董事長        | 2020年7月  | 至今       |
|            | 先導匯芯(上海)科技投資有限公司 | 董事         | 2017年9月  | 2026年2月  |
|            | 上海國盛古賢創業投資管理有限公司 | 監事         | 2012年12月 | 至今       |
|            | 上海盛之諮企業管理有限公司    | 執行董事       | 2020年5月  | 至今       |
|            | 上海楊浦國有資產經營有限公司   | 董事         | 2022年7月  | 至今       |
|            | 上海國研企業管理有限公司     | 執行董事       | 2022年8月  | 至今       |
|            | 洛陽國宏投資控股集團有限公司   | 董事         | 2022年9月  | 至今       |
|            | 大連市國有資本管理運營有限公司  | 董事         | 2022年11月 | 至今       |
|            | 杭州市實業投資集團有限公司    | 董事         | 2022年12月 | 至今       |
|            | 華泰證券(上海)資產管理有限公司 | 獨立董事       | 2022年12月 | 至今       |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 任職人員姓名 | 其他單位名稱          | 在其他單位擔任的職務 | 任期起始日期   | 任期終止日期  |
|--------|-----------------|------------|----------|---------|
| 陳漢     | 寧波開發投資集團有限公司    | 董事         | 2023年1月  | 至今      |
|        | 洛陽工業控股集團有限公司    | 董事         | 2024年6月  | 至今      |
|        | 香港尼克松·鄭林胡律師行    | 顧問         | 2017年1月  | 2026年3月 |
| 朱凱     | 紫金黃金國際有限公司      | 獨立董事       | 2025年9月  | 至今      |
|        | 上海財經大學研究生院      | 副院長        | 2023年12月 | 至今      |
|        | 東北財經大學          | 校長助理(掛職)   | 2025年3月  | 至今      |
| 張建輝    | 虹軟科技股份有限公司      | 獨立董事       | 2024年12月 | 至今      |
|        | 華寶證券股份有限公司      | 獨立董事       | 2025年11月 | 至今      |
|        | 東方金融控股(香港)有限公司  | 董事長        | 2021年2月  | 2025年4月 |
|        |                 | 董事         | 2021年2月  | 至今      |
|        |                 | 總經理        | 2024年11月 | 2025年3月 |
|        | 東證國際金融集團有限公司    | 董事長        | 2018年8月  | 至今      |
|        |                 | 總經理        | 2023年7月  | 2025年7月 |
|        | 中證信用增進股份有限公司    | 董事         | 2022年5月  | 至今      |
|        | 上海誠毅新能源創業投資有限公司 | 監事         | 2010年10月 | 至今      |
|        | 上海東方證券資本投資有限公司  | 董事長        | 2025年12月 | 至今      |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 任職人員姓名           | 其他單位名稱          | 在其他單位擔任的職務 | 任期起始日期   | 任期終止日期  |
|------------------|-----------------|------------|----------|---------|
| 陳剛               | 東方金融控股(香港)有限公司  | 董事         | 2022年11月 | 至今      |
|                  | 東證國際金融集團有限公司    | 董事         | 2024年11月 | 至今      |
| 吳澤智              | 東方金融控股(香港)有限公司  | 董事         | 2022年11月 | 至今      |
|                  | 東證國際金融集團有限公司    | 董事         | 2022年11月 | 至今      |
| 蔣鶴磊              | 上海東方證券資產管理有限公司  | 董事         | 2022年11月 | 2025年4月 |
|                  | 上海東證期貨有限公司      | 董事         | 2022年11月 | 2025年3月 |
|                  | 上海東方證券創新投資有限公司  | 董事         | 2022年11月 | 2025年3月 |
| 王如富              | 匯添富基金管理股份有限公司   | 監事         | 2015年9月  | 2025年7月 |
|                  | 上海誠毅新能源創業投資有限公司 | 董事         | 2015年3月  | 至今      |
| 在其他單位任職<br>情況的說明 | 無               |            |          |         |



## 第四節 公司治理、環境和社會

### （三）董事、高級管理人員薪酬情況

董事、高級管理人員薪酬的決策程序

公司獨立非執行董事津貼由董事會擬定，報股東會決定。公司副總裁級及以上領導班子成員的薪酬根據《公司領導班子成員考核激勵約束機制方案（2025修訂）》執行。由基本薪酬、崗位薪酬、績效薪酬組成。其中基本薪酬、崗位薪酬由領導班子所擔任具體崗位職務確定。績效薪酬是與領導班子年度及任期績效考核結果掛鉤的浮動收入，根據目標績效薪酬結合年度／任期績效考核結果確定。領導班子成員的績效考核經董事會薪酬與提名委員會批准後實施，其他高級管理人員的薪酬績效管理按公司有關規定執行。

董事在董事會討論本人薪酬事項時  
是否迴避

是

薪酬與提名委員會或獨立董事專門  
會議關於董事、高級管理人員薪酬  
事項發表建議的具體情況

根據《公司董事考核與薪酬管理制度》和《公司領導班子成員考核激勵約束機制方案（2025修訂）》等規定，公司第六屆董事會薪酬與提名委員會於2026年3月26日組織實施了對公司董事的績效考核，相關考核及薪酬情況提交董事會審議並報股東會決定；公司後續將組織實施高級管理人員的績效考核與薪酬核定工作，並履行相應審批程序。其他高級管理人員的薪酬績效管理按公司有關規定執行。公司董事及高級管理人員的薪酬情況請參閱本節「三、（一）現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及薪酬情況」。

## 第四節 公司治理、環境和社會

|                                 |                                                                                                                                                  |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 董事、高級管理人員薪酬確定依據                 | 公司獨立非執行董事津貼參照同行業上市公司水平確定；在公司領取薪酬的公司執行董事、職工董事和高級管理人員的報酬由公司薪酬考核體系確定。其中，公司副總裁級及以上領導班子成員的薪酬結構和水平按照《領導班子成員考核激勵約束機制方案（2025修訂）》確定。                      |
| 董事和高級管理人員薪酬的實際支付情況              | 詳見本節「三、（一）現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及薪酬情況」。                                                                                                          |
| 報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得的薪酬合計        | 人民幣1,064.87萬元                                                                                                                                    |
| 報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的考核依據和完成情況 | 公司全體董事由公司董事會薪酬與提名委員會考核，相關考核及薪酬情況經董事會審議並報股東會決定。公司領導班子成員績效薪酬與年度績效／任期績效考核掛鉤，由上級單位、公司黨委、董事會根據相關制度進行考核，相關考核及薪酬情況經董事會審議並報股東會。其他高級管理人員的績效考核管理按公司有關規定執行。 |
| 報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的遞延支付安排    | 在公司領取薪酬的董事和高級管理人員的遞延支付安排根據公司有關規定執行。績效薪酬40%分三年等比例遞延發放。                                                                                            |
| 報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的止付追索情況    | 報告期內全體董事和高級管理人員未發生需進行薪酬止付或追索的情況。                                                                                                                 |

## 第四節 公司治理、環境和社會

### (四) 公司董事、高級管理人員變動情況

| 姓名  | 擔任的職務    | 變動情形 | 變動原因  |
|-----|----------|------|-------|
| 周磊  | 董事長、執行董事 | 選舉   | 股東會選舉 |
| 劉煒  | 非執行董事    | 選舉   | 股東會選舉 |
| 龔德雄 | 董事長、執行董事 | 離任   | 工作調動  |
| 謝維青 | 非執行董事    | 離任   | 工作調整  |

公司於2026年3月選舉周磊先生為執行董事，於2025年10月選舉劉煒先生為非執行董事。周磊先生和劉煒先生已分別於2026年3月20日和2025年10月24日取得《香港上市規則》第3.09D條所述的法律意見，並明白其作為董事的責任。

### (五) 近三年受證券監管機構處罰的情況說明

公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員不存在因公司事項近三年受證券監管機構處罰的情況。

## 四、董事履行職責情況

公司董事會按照《公司章程》及其附件相關規定行使其職權，以公司及股東的最大利益為原則，向股東會報告工作，執行股東會的決議，對股東會負責。

截至報告披露日，第六屆董事會時任董事15名；董事的簡歷詳見本節「三、董事和高級管理人員的情況」。董事及高級管理人員與其他董事或高級管理人員不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係）。董事會結構科學，每名董事均具備與本集團業務運營及發展有關的豐富知識、經驗及才能。所有董事深知其共同及個別對股東所負之責任。

公司董事會成員中有5名獨立非執行董事，持續符合境內監管要求及《香港上市規則》第3.10(1)及(2)條，第3.10(A)條的規定。公司已收到每名獨立非執行董事根據中國證監會《上市公司獨立董事管理辦法》、上交所《上市公司自律監管指引第1號—規範運作》及《香港上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書及獨立性自查情況表。經評估，公司認為每名獨立非執行董事均具備中國證監會、上交所及《香港上市規則》要求的獨立性。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （一）董事參加董事會和股東會的情況

| 董事姓名    | 是否獨立<br>非執行董事 | 本年應參加<br>董事會次數 | 親自出席<br>次數 | 參加董事會情況       |            | 缺席<br>次數 | 是否連續兩次<br>未親自參加會議 | 參加股東會<br>情況  |
|---------|---------------|----------------|------------|---------------|------------|----------|-------------------|--------------|
|         |               |                |            | 以通訊方式<br>參加次數 | 委託出席<br>次數 |          |                   | 出席<br>股東會的次數 |
| 魯偉銘     | 否             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 盧大印     | 否             | 9              | 8          | 7             | 1          | 0        | 否                 | 2            |
| 劉煒      | 否             | 2              | 2          | 2             | 0          | 0        | 否                 | 1            |
| 楊波      | 否             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 石磊      | 否             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 李芸      | 否             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 徐永淼     | 否             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 任志祥     | 否             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 吳弘      | 是             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 馮興東     | 是             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 羅新宇     | 是             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 陳漢      | 是             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 朱凱      | 是             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 孫維東     | 否             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 龔德雄(離任) | 否             | 9              | 9          | 7             | 0          | 0        | 否                 | 2            |
| 謝維青(離任) | 否             | 5              | 5          | 4             | 0          | 0        | 否                 | 1            |

## 第四節 公司治理、環境和社會

|                |   |
|----------------|---|
| 年內召開董事會會議次數    | 9 |
| 其中：現場會議次數      | 2 |
| 通訊方式召開會議次數     | 7 |
| 現場結合通訊方式召開會議次數 | 0 |

(二) 報告期內，不存在董事對公司有關事項提出異議的情況。

(三) 其他

### 董事會與經營管理層

董事會和管理層的權力和職責已在《公司章程》中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會已建立機制以確保董事會取得獨立觀點和意見。公司制定了董事會多元化政策，確保董事會中執行與非執行董事（包括獨立非執行董事）的組合保持均衡，同時從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於董事的性別、年齡、文化教育背景及專業經驗。《公司章程》亦規定董事會由15名董事組成且獨立非執行董事人數不少於董事會人數的三分之一。本公司亦會按《香港上市規則》之規定及可行情況下委任獨立非執行董事加入董事會及下設委員會，以確保取得獨立觀點和意見。本公司已制定內部政策（包括但不限於《公司章程》《公司董事會議事規則》《公司獨立董事制度》）以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見，這些政策涵蓋了本公司就董事（包括獨立非執行董事）的選任程序及選任標準、有關聯關係的董事就董事會相關議案的迴避表決機制、獨立董事聘請外部中介機構的特別職權等。報告期內，董事會通過審視上述機制的實施，認為上述機制能夠有效地確保董事會獲得獨立的觀點和意見。薪酬與提名委員會嚴格遵守《香港上市規則》所載有關提名及委任董事的評估準則、以客觀標準擇優挑選董事候選人，選擇標準包括若干多元化因素，確保彼等能持續作出獨立判斷。董事（包括獨立非執行董事）於合約或安排中擁有重大利益，則不得就通過該合約或安排之董事議案投票，亦不得計入法定人數。

## 第四節 公司治理、環境和社會

董事會負責決定公司的經營計劃和投資方案，決定公司內部管理機構的設置，制定公司的基本管理制度，對公司的其他重大業務和行政事項作出決議並對管理層進行監督。

公司管理層由董事會聘任，對董事會負責，主要負責實施董事會作出的各項決議，組織公司的日常經營管理等。

### 1. 董事長及總裁

《企業管治守則》中的C.2.1條，公司董事長和總裁（即《香港上市規則》條文下之行政總裁）職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡。龔德雄先生於2025年12月8日辭任公司董事長，公司副董事長魯偉銘先生代行董事長，盧大印先生擔任公司副總裁（主持工作）。2026年3月，周磊先生擔任公司董事長、執行董事，副董事長魯偉銘先生不再代行董事長之職。董事長領導董事會確定公司的整體發展戰略，確保董事會有效運轉，履行法定職責，並及時就所有重要的適事項進行討論；確保公司制定良好的企業管治常規及程序；確保董事會行事符合公司及全體股東的最佳利益。總裁主要負責公司的日常運營管理，包括組織實施董事會決議、進行日常決策等。

### 2. 委任及重選董事

根據《公司章程》的規定，非職工代表擔任的董事由股東會選舉或更換，每屆任期三年，任期屆滿可連選連任。公司已就新董事的委任執行了一套有效的程序，具體見本節「五、董事會下設專門委員會情況」。在《公司章程》規定的人數範圍內，按照擬選任的人數，董事候選人可由董事會提名，單獨或合併持有公司百分之三以上股份的股東也可以提名董事候選人，並由股東會選舉通過。

### 3. 非執行董事的任期

公司現任非執行董事12名，其中有5名獨立非執行董事、1名職工董事，非執行董事由股東會或職工代表大會選舉，每屆任期為三年，任期屆滿可連選連任。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 4. 董事薪酬

具體見本節「三、（一）現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及薪酬情況」。

### 5. 董事培訓

公司高度重視董事的持續培訓，以確保他們對本公司的運作及業務有適當的理解，確保他們了解中國證監會、上交所、香港聯交所以及《公司章程》等相關法律及監管規定所賦予的職責。

報告期內，董事除了參加當地監管部門組織的定期培訓，完成持續培訓的要求之外，公司董事會辦公室定期編輯發送《董事會簡報》《合規與風險管理綜合報告》《反洗錢工作簡報》等，協助董事及時了解掌握最新的政策法規和經典案例，並建立多層次的信息溝通機制，搭建信息交流平台，加強董事和管理層之間的信息共享及溝通，提高董事的履職能力。除此以外，董事的具體培訓情況如下：

| 董事姓名 | 日期              | 持續時間 | 組織者       | 內容                          | 培訓地 |
|------|-----------------|------|-----------|-----------------------------|-----|
| 全體董事 | 2025年3月28日      | 1天   | 公司        | 《洗錢風險防範與反洗錢工作履職重點》          | 公司  |
| 馮興東  | 2025年7月21日-8月1日 | 12天  | 上海證券交易所   | 2025年第3期上市公司獨立董事後續培訓        | 線上  |
| 全體董事 | 2025年9月29日      | 1天   | 公司        | 《上市公司董監高親屬違法買賣公司股票<br>案例匯編》 | 線上  |
| 劉煒   | 2025年10月24日     | 1天   | 公司、高偉紳律師行 | 《關於香港法律法規下董事責任之備忘錄》         | 線上  |
| 吳弘   | 2025年11月17日-28日 | 12天  | 上海證券交易所   | 2025年第5期上市公司獨立董事後續培訓        | 線上  |
| 羅新宇  | 2025年11月17日-28日 | 12天  | 上海證券交易所   | 2025年第5期上市公司獨立董事後續培訓        | 線上  |
| 陳漢   | 2025年11月17日-28日 | 12天  | 上海證券交易所   | 2025年第5期上市公司獨立董事後續培訓        | 線上  |
| 朱凱   | 2025年11月17日-28日 | 12天  | 上海證券交易所   | 2025年第5期上市公司獨立董事後續培訓        | 線上  |
| 全體董事 | 2025年12月12日     | 1天   | 公司        | 東方證券2025年廉潔誠信從業專項培訓         | 線上  |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 董事姓名 | 日期                         | 持續時間 | 組織者                | 內容                   | 培訓地 |
|------|----------------------------|------|--------------------|----------------------|-----|
| 魯偉銘  | 2025年12月25日<br>—2026年1月30日 | 35天  | 上海證監局、<br>上海上市公司協會 | 上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓 | 線上  |
| 盧大印  | 2025年12月25日<br>—2026年1月30日 | 35天  | 上海證監局、<br>上海上市公司協會 | 上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓 | 線上  |
| 楊波   | 2025年12月25日<br>—2026年1月30日 | 35天  | 上海證監局、<br>上海上市公司協會 | 上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓 | 線上  |
| 石磊   | 2025年12月25日<br>—2026年1月30日 | 35天  | 上海證監局、<br>上海上市公司協會 | 上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓 | 線上  |
| 徐永淼  | 2025年12月25日<br>—2026年1月30日 | 35天  | 上海證監局、<br>上海上市公司協會 | 上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓 | 線上  |
| 任志祥  | 2025年12月25日<br>—2026年1月30日 | 35天  | 上海證監局、<br>上海上市公司協會 | 上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓 | 線上  |
| 孫維東  | 2025年12月25日<br>—2026年1月30日 | 35天  | 上海證監局、<br>上海上市公司協會 | 上海轄區2025年上市公司董事、高管培訓 | 線上  |



## 第四節 公司治理、環境和社會

### 五、董事會下設專門委員會情況

#### (一) 董事會下設專門委員會成員情況

| 專門委員會類別     | 成員姓名                    |
|-------------|-------------------------|
| 戰略與可持續發展委員會 | 周磊(主任委員)、魯偉銘、盧大印、楊波、任志祥 |
| 合規與風險管理委員會  | 魯偉銘(主任委員)、徐永淼、吳弘、羅新宇、陳漢 |
| 審計委員會       | 朱凱(主任委員)、劉煒、石磊、馮興東、陳漢   |
| 薪酬與提名委員會    | 吳弘(主任委員)、周磊、李芸、馮興東、羅新宇  |

#### (二) 報告期內戰略與可持續發展委員會召開2次會議

| 召開日期       | 會議內容                            | 重要意見和建議                                        | 其他履行<br>職責情況 |
|------------|---------------------------------|------------------------------------------------|--------------|
| 2025年3月27日 | 審議通過《關於制定<公司2025-2027年戰略規劃>的議案》 | 會議要求持續落實「三步走」戰略，紮實走出東方證券的特色發展之路，努力推進「一個東方」的建設。 | -            |
| 2025年5月6日  | 審議通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的議案》  | -                                              | -            |

戰略與可持續發展委員會的主要職責是：對公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；對須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；對須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；對公司可持續發展(ESG)相關政策、目標及管理方針進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；對以上事項的實施進行檢查、評價，並適時提出調整建議；董事會確定的其他職責和公司股票上市地上市規則或監管規則要求的其他職責。

## 第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，戰略與可持續發展委員會委員出席情況：

| 姓名                       | 實際出席會議次數／應出席會議次數 |
|--------------------------|------------------|
| 周磊（主任委員）（於2026年3月20日獲委任） | 0/0              |
| 魯偉銘（於2025年8月29日獲委任）      | 0/0              |
| 盧大印                      | 2/2              |
| 楊波                       | 2/2              |
| 任志祥                      | 2/2              |
| 龔德雄（離任）                  | 2/2              |
| 李芸（離任）                   | 2/2              |

# 第四節 公司治理、環境和社會

## （三）報告期內合規與風險管理委員會召開8次會議

| 召開日期       | 會議內容                                                                                                                                              | 重要意見和建議                                       | 其他履行<br>職責情況 |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|
| 2025年2月11日 | 審議通過《關於公司2025年度資產負債配置、業務規模及風險控制計劃的議案》《關於修訂<公司合規管理有效性評估實施辦法>的議案》                                                                                   | 會議要求合規風控條線要進一步為公司高質量發展提供助力，把握合規紅線，落實好監管政策和要求。 | —            |
| 2025年3月27日 | 審議通過《關於公司2025年度自營規模的議案》《公司2024年度合規報告》《公司2024年度合規管理有效性評估報告》《公司2024年度風險管理工作報告》《公司2024年度全面風險管理評估報告》，並對合規總監進行2024年度績效考評；聽取了《公司2024年度淨資本風險控制指標執行情況的報告》 | 會議要求加速「數智化轉型」，借助大數據、人工智能等科技手段，打造前瞻性合規風控能力。    | —            |
| 2025年4月29日 | 審議通過《公司2024年度反洗錢工作報告》                                                                                                                             | —                                             | —            |
| 2025年5月22日 | 審議通過《關於調整公司2025年度資產負債配置計劃部分指標的議案》                                                                                                                 | —                                             | —            |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 召開日期        | 會議內容                                                                                                                                                 | 重要意見和建議                                          | 其他履行<br>職責情況 |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|
| 2025年8月28日  | 審議通過《公司2025年中期合規報告》<br>《公司2025年中期風險管理工作報告》<br>《關於制定<公司風險管理戰略>的<br>議案》《關於修訂<公司全面風險管理<br>基本制度><公司首席風險官工作辦法><br>的議案》；聽取了《公司2025年中期<br>淨資本風險控制指標執行情況的報告》 | 會議要求要進一步分析和<br>落實分類評價新規，持續<br>關注基層分支機構的合規<br>工作。 | —            |
| 2025年9月12日  | 審議通過《關於調整公司年度資產負債<br>配置計劃中部分指標的議案》                                                                                                                   | —                                                | —            |
| 2025年10月30日 | 審議通過《關於調整公司年度資產負債<br>配置計劃中部分指標的議案》                                                                                                                   | —                                                | —            |
| 2025年12月17日 | 審議通過《公司2025年度合規管理有效性<br>評估工作方案》                                                                                                                      | —                                                | —            |

## 第四節 公司治理、環境和社會

合規與風險管理委員會的主要職責是：對合規管理和風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對合規管理和風險管理制度、機構設置及其職責進行審議並提出意見；監督、評價公司的合規管理和風險管理工作，檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對公司總體和各項業務的風險容忍度及規模進行審議，對與風險容忍度相匹配的資產配置機制進行評估；對公司經營活動中的風險和相關措施的有效性進行檢查和評價，與管理層討論風險管理制度，確保管理層已履行職責建立有效的風險管理制度；主動或應董事會的委派，就有關風險管理事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究；對需董事會審議的合規報告和風險評估報告進行審議並提出意見；制定及檢討公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；檢討公司遵守《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露；董事會確定的其他職責和公司股票上市地上市規則或監管規則要求的其他職責。

報告期內，合規與風險管理委員會委員出席情況：

| 姓名        | 實際出席會議次數／應出席會議次數 |
|-----------|------------------|
| 魯偉銘（主任委員） | 8/8              |
| 徐永淼       | 8/8              |
| 吳弘        | 8/8              |
| 羅新宇       | 8/8              |
| 陳漢        | 8/8              |

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （四）報告期內審計委員會召開6次會議

| 召開日期       | 會議內容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 重要意見和建議                                   | 其他履行<br>職責情況 |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|
| 2025年2月14日 | 審議通過《關於修訂<公司內部控制評價<br>實施辦法>的議案》《關於修訂<公司<br>內部審計工作制度>的議案》                                                                                                                                                                                                                                                            | —                                         | —            |
| 2025年3月27日 | 審議通過《公司2024年度審計及審計<br>結果的報告》《公司2024年度內部控制<br>評價報告》《公司2024年年度報告》<br>《關於公司2024年度關聯交易審計的<br>議案》《關於預計公司2025年度日常<br>關聯交易的議案》《關於確認<公司<br>2024年年度關聯人名單>的議案》<br>《公司關於2024年度會計師事務所的<br>履職情況評估報告》《公司董事會審計<br>委員會2024年度對會計師事務所履行<br>監督職責情況報告》《關於聘請2025年<br>度會計師事務所的議案》；聽取了<br>《公司董事會審計委員會2024年度<br>履職報告》《公司2024年度內部審計<br>工作報告》 | 會議要求不斷提升審計<br>實效，為公司的持續健康<br>發展提供更加有力的保障。 | —            |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 召開日期        | 會議內容                                                                                                                                           | 重要意見和建議                                                             | 其他履行<br>職責情況 |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| 2025年4月29日  | 審議通過《公司2025年第一季度報告》<br>《關於對公司規範運作專項審計結果出<br>具評估意見的議案(2024年下半年)》;<br>審閱《公司2024年第四季度審計工作<br>報告》                                                  | —                                                                   | —            |
| 2025年8月28日  | 審議通過《公司2025年半年度報告》<br>《關於公司會計政策變更的議案》《關於<br>確認<公司2025年半年度關聯人名單><br>的議案》《關於對公司規範運作專項<br>審計結果出具評估意見的議案(2025年<br>上半年)》; 審閱《公司2025年第二季度<br>審計工作報告》 | 會議要求繼續以ROE為導向，<br>重點做好資本集約管理和<br>財務風險防範等相關工作，<br>延續良好發展勢頭。          | —            |
| 2025年10月30日 | 審議通過《公司2025年第三季度報告》<br>《關於確認<公司2025年三季度關聯人<br>名單>的議案》; 審閱《公司2025年<br>第三季度審計工作報告》                                                               | —                                                                   | —            |
| 2025年12月17日 | 審議通過《公司2025年度A+H審計計劃》<br>《公司2025年度內部控制評價工作<br>方案》                                                                                              | 會議要求審計機構按照審計<br>計劃推進工作，確保審計<br>質量，有效保障年度報告<br>財務數據的真實性、<br>準確性和完整性。 | —            |

## 第四節 公司治理、環境和社會

審計委員會的主要職責是：行使《公司法》等法律法規規定的監事會職責（包含檢查公司財務；對董事、高級管理人員執行職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、《公司章程》或者股東會決議的董事、高級管理人員提出解任的建議；當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；提議召開臨時股東會會議，在董事會不履行本法規定的召集和主持股東會會議職責時召集和主持股東會會議；向股東會會議提出提案；依照《公司法》的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟等）。向董事會提議聘請、重新聘請或者更換外部審計機構（即承辦公司審計業務的會計師事務所），批准外部審計機構的薪酬及聘用條款，處理任何有關該外部審計機構辭職或辭退該外部審計機構的問題；監督外部審計機構的執業行為，督促外部審計機構誠實守信、勤勉盡責，嚴格遵守業務規則和行業自律規範，嚴格執行內部控制制度，對公司財務會計報告進行核查驗證，履行特別注意義務，審慎發表專業意見；於審計工作開始前先與外部審計機構討論審計性質及範圍及有關申報責任；就外部審計機構提供非審計服務制定政策，並予以執行。就此規定而言，外部審計機構包括與負責審計的公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該負責外部審計機構的本土或國際業務的一部分的任何機構；就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；擔任公司與外部審計機構之間的代表，負責監察二者之間的關係；監督年度審計工作，就審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；監察公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見，對財務報告的真實性、準確性和完整性提出意見，重點關注公司財務報告的重大會計和審計問題，特別關注是否存在與財務報告相關的欺詐、舞弊行為及重大錯報的可能性，監督財務報告問題的整改情況；審查和評價公司財務監控及內控制度，監督及評估公司內部控制情況，並負責內部控制評價報告的披露事宜；監督、評價公司的內部審計制度、會計政策及其實施；與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統。討論內容應包括公司在會計及財務匯



## 第四節 公司治理、環境和社會

報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；負責組織內部審計與外部審計之間的溝通，確保內部審計機構和外部審計機構的工作得到協調；確保內部審計機構在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；審查集團的財務及會計政策及操作；審查外部審計機構給予管理層的《審核情況說明函件》、外部審計機構就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；確保董事會及時響應於外部審計機構給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；審查公司設定的以下安排：公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注；確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；公司關聯交易控制和日常管理；就前述事宜向董事會匯報；審議聘任或者解聘公司財務負責人；董事會確定的其他職責和公司股票上市地上市規則或監管規則要求的其他職責。公司審計委員會按照《公司審計委員會工作規則》的要求，充分發揮在年報和財務報告工作中的作用，積極履行在年報和財務報告編製、審議和披露工作中的職責，提高年報和財務報告披露的質量和透明度。報告期內，審計委員會通過審議公司定期財務報告、審計工作報告、關聯／連交易議案等，確保了財務匯報及披露的真實、準確及完整，全面了解公司財務狀況、監督審計工作的開展、監督關聯／連交易的實施、審查公司內部控制的有效性。

報告期內，審計委員會委員出席情況：

| 姓名                  | 實際出席會議次數／應出席會議次數 |
|---------------------|------------------|
| 朱凱（主任委員）            | 6/6              |
| 劉煒（於2025年10月24日獲委任） | 2/2              |
| 石磊                  | 6/6              |
| 馮興東                 | 6/6              |
| 陳漢                  | 6/6              |
| 謝維青（離任）             | 3/3              |

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （五）報告期內薪酬與提名委員會召開3次會議

| 召開日期       | 會議內容                                                                                                                                                      | 重要意見和建議                                              | 其他履行<br>職責情況 |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|
| 2025年3月28日 | 審議通過《關於開展公司董事2024年度履職考核的議案》《關於開展公司領導班子成員2024年度績效考核的議案》《關於公司及領導班子成員2025年度經營業績考核目標的議案》《關於公司董事2024年度考核和薪酬情況的報告》《關於公司高級管理人員2024年度考核和薪酬情況的報告》《關於調整公司獨立董事津貼的議案》 | 會議要求公司圍繞「三能」機制改革，要加快推進人才強司戰略，加強重點領域特別是符合公司發展特色的人才儲備。 | —            |
| 2025年8月28日 | 審議通過《關於補選非獨立董事及審計委員會委員的議案》                                                                                                                                | —                                                    | —            |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 召開日期        | 會議內容                                                                                                                                                                         | 重要意見和建議 | 其他履行<br>職責情況 |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|
| 2025年11月27日 | 審議通過《公司2023年度薪酬制度執行<br>情況核查報告》《關於公司2023-2024<br>年工資決定機制改革實施情況的議案》<br>《關於制定<公司2025-2027年工資<br>決定機制改革實施方案>的議案》<br>《關於修訂<公司領導班子成員考核激勵<br>約束機制方案>的議案》《關於領導班子<br>成員2024年度績效薪酬的議案》 | —       | —            |

薪酬與提名委員會的主要職責是：至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），協助董事會編製董事會技能表，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議等。

報告期內，薪酬與提名委員會委員出席情況：

| 姓名                 | 實際出席會議次數／應出席會議次數 |
|--------------------|------------------|
| 吳弘（主任委員）           | 3/3              |
| 周磊（於2026年3月20日獲委任） | 0/0              |
| 李芸（於2025年8月29日獲委任） | 1/1              |
| 馮興東                | 3/3              |
| 羅新宇                | 3/3              |
| 龔德雄（離任）            | 3/3              |
| 魯偉銘（離任）            | 2/2              |

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 董事會多元化政策

薪酬與提名委員會制定並審閱董事會多元化政策，並將每年討論並協定預期目標，以落實董事會的多元化並將向董事會建議有關目標以供採納。公司已制定《東方證券股份有限公司董事會多元化政策》，相關內容已於公司官網對外公告。薪酬與提名委員會在考慮董事會成員組合時，一方面確保董事會中執行與非執行董事（包括獨立非執行董事）的組合保持均衡，同時從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於董事的性別、年齡、文化教育背景、專業經驗、公司的業務特點和未來發展需求等。於本報告日期，董事會在多元化層面之組成概述如下：(1)性別：現有15名董事中，14人為男性，1人為女性；(2)教育背景：現有15名董事中，5人擁有博士學位，7人擁有碩士學位，3人擁有學士學位；及(3)職位：現有15名董事中，3人為執行董事，6人為非執行董事，5人為獨立非執行董事，1人為職工董事；公司董事會已達到多元化。於報告期內，薪酬與提名委員會已考慮董事會多元化政策並認為目前董事會的組成符合上述多元化的要求。所有董事會成員之委任將繼續在充分體現董事會成員多元化之利益下，以董事會的效率和表現為依據。

### 董事提名政策

根據《公司章程》第九十二條和第一百二十二條的規定，董事候選人名單以提案的方式提請股東會表決。董事會、審計委員會以及單獨或者合併持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東會審議。

薪酬與提名委員會在研究董事、總裁及其他高級管理人員的選任時，薪酬與提名委員會積極與公司有關部門進行交流，研究公司需求情況，並形成書面材料；薪酬與提名委員會可在公司、控股（參股）企業內部以及人才市場等廣泛搜尋人選；搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為提名人選；召集委員會會議，對初選人員進行資格審查；在選舉新的董事和聘任新的總裁及其他高級管理人員前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘總裁及其他高級管理人員人選的建議和相關材料；根據董事會決定和反饋意見進行的後續工作。

## 第四節 公司治理、環境和社會

薪酬與提名委員會對董事、高級管理人員的選擇標準和程序進行審議並提出意見，包括但不限於董事的性別、年齡、文化教育背景及專業經驗；搜尋合格的董事和高級管理人員人選，對董事和高級管理人員人選的資格條件進行審查並提出建議；就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及總裁）繼任計劃向董事會提出建議；審查獨立董事的獨立性；支持公司定期評估董事會表現；根據公司高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，研究、審議董事、高級管理人員的績效考核與薪酬管理制度。

### 績效考核與薪酬管理政策

績效考核與薪酬管理制度主要包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等。薪酬與提名委員會負責就公司董事及高級管理人員的全體績效考核與薪酬管理制度及架構，及就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；向董事會建議各執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。該薪酬待遇包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償）；就各非執行董事的薪酬向董事會提出建議；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件；審查及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；審查及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；確保任何董事或其任何聯繫人（定義見《香港上市規則》）不得參與釐定他自己的薪酬；對公司董事、總裁和其他高級管理人員的履行職責情況進行考核並提出建議；對公司總裁和其他高級管理人員薪酬和考核制度的執行情況進行檢查；董事會確定的其他職責和公司股票上市地上市規則或監管規則要求的其他職責。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 員工多元化政策

公司嚴格遵循相關法律法規及監管要求，確立「平等無歧視」「包容尊重」「能力導向」等三大多元化政策核心原則。公司多元化政策主要包括：1.推動性別平等，關注女性員工職業發展需求，為女性員工搭建平等的晉升與成長平台；2.人才結構優化，積極吸納不同地域、不同教育背景、不同專業領域的人才，豐富人才隊伍的多樣性，激發組織創新活力；3.包容環境建設，保障少數民族、非中國大陸籍員工及各類弱勢群體的平等就業權利，給予必要的關懷與支持；4.發展機會均等，確保各類員工均能獲得公平的培訓資源、職業發展通道及激勵機會。

（六）報告期內，董事會下設各專門委員會不存在異議事項的情況。

六、審計委員會對報告期內的監督事項無異議。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 七、報告期末母公司和主要子公司的員工情況

#### (一) 員工情況

截至2025年末，公司在職員工（包括高級管理人員）8,316人，其中母公司6,333人，全資及控股子公司1,983人。公司從員工的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識等方面實現全體員工（包括高級管理人員）的多元化。

|                        | 人數    |
|------------------------|-------|
| 母公司在職員工的數量             | 6,333 |
| 主要子公司在職員工的數量           | 1,983 |
| 在職員工的數量合計              | 8,316 |
| 母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數 | —     |

#### 專業構成

| 類別         | 人數    |
|------------|-------|
| 業務人員（含經紀人） | 6,365 |
| 財務人員       | 264   |
| 信息技術人員     | 765   |
| 其他人員       | 922   |

|    |       |
|----|-------|
| 合計 | 8,316 |
|----|-------|

#### 教育程度

| 類別    | 人數    |
|-------|-------|
| 博士    | 107   |
| 碩士    | 3,237 |
| 本科    | 4,487 |
| 大專及以下 | 485   |

|    |       |
|----|-------|
| 合計 | 8,316 |
|----|-------|

#### 性別構成

| 類別 | 人數    |
|----|-------|
| 男性 | 4,373 |
| 女性 | 3,943 |

|    |       |
|----|-------|
| 合計 | 8,316 |
|----|-------|

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （二）薪酬政策

公司實行以市場化為原則、以績效為導向的薪酬體系。確保薪酬與崗位價值、績效貢獻、市場水平相匹配。公司始終貫徹穩健經營理念，將薪酬管理與風險管理緊密結合，制定與風險水平、特徵及持續期限相匹配的激勵約束機制，保障全面風險管理的有效落實，確保薪酬約束機制與合規管理有效銜接，避免過度激勵、短期激勵引發合規風險。公司將職業操守、廉潔從業、合規風控效果、社會責任履行情況、客戶服務水平、股東長期利益等情況納入薪酬管理，同時結合業務特點建立健全薪酬管理，提升服務實體經濟與國家戰略能力。公司踐行「合規、誠信、專業、穩健」的行業文化理念，並將其融入薪酬管理中，依靠德才兼備的高質量人才為公司和社會創造價值，促進公司和行業可持續發展。公司持續深化薪酬與經濟效益、勞動效率水平雙向聯動。不斷優化規範收入分配秩序，深化價值貢獻與業績產出的績效理念，持續完善績效激勵機制。

公司嚴格落實工資總額管理相關要求，持續深化人工成本與經濟效益、人均效能雙向聯動，確保人工成本管理健康穩健、人均效能穩步提升。2025年公司人工成本總額約人民幣55.3億元，較上年增長9.9%；人均人工成本約人民幣64.7萬元，較上年增長10.8%，主要因為公司2025年業績實現快速增長，其中淨利潤較上年增長68%，人均歸母淨利潤較上年增長70%；另外社保公積金等福利成本隨社保基數調整也有一定剛性增長。公司將持續規範各層級人工成本管理，合理調節收入水平，依法依規做好內部收入分配，不斷完善人均效能及人工成本投入產出管理，積極提升組織效益。

根據適用的法律法規，公司與每位員工簽訂勞動合同，建立勞動關係。勞動合同內容包含關於合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同變更及解除等條款。



## 第四節 公司治理、環境和社會

依據適用的法律法規，公司為員工建立各項社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險）、住房公積金，並按時足額繳納上述社會保險費和住房公積金。同時依據適用的國家法規，公司建立了企業年金制度和補充醫療保險制度，為員工提供補充養老和補充醫療保障。

### （三）培訓計劃

報告期內，公司培訓工作根據年初經營部署、員工發展需要和行業文化建設要求，圍繞「以能力建設為核心，體系化打造人才發展強引擎」的中長期使命，分類分層開展管理類和專業類培訓，並充分結合內外培訓資源和創新培訓形式，打造出一批具有東方特色的品牌培訓項目，不斷升級公司人才培養體系。全年共開展內訓近600場，涉及參訓超15萬人次；組織外訓270餘場，涉及參訓超1,100人次。

2026年，結合公司新一輪戰略規劃目標，培訓工作將持續圍繞「以能力建設為核心，體系化打造人才發展強引擎」的中長期使命，秉持「上承戰略，下接業務」的關鍵價值導向，依托公司人才盤點成果，分類分層開展具有東方特色的管理類和專業類培訓，不斷積淀公司戰略業務優秀實踐、完善關鍵崗位人才能力標準，進一步打造人才供應鏈機制。一要持續加強公司幹部梯隊建設，適時開展管理專項培訓；二要聚焦業務賦能和組織經驗沉澱，讓知識資產轉化為可持續競爭力；三要不斷豐富公司培訓資源，為員工提供更加精準和多元的學習供給。

### （四）勞務外包情況

公司部分職能部門、分支機構及子公司根據自身需要採用勞務外包形式從事部分事務性的及輔助性的工作。公司遵照《民法典》等國家法律法規的要求，與勞務外包公司簽訂服務協議並對服務質量進行規範管理。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （五）公司委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

公司對經紀人管理採用委託代理的管理模式，截至報告期末，公司在職經紀人376人。

1. 公司經紀人管理組織體系是通過整合公司資源，建立證券經紀人管理平台和證券經紀人隊伍，培養證券經紀人營銷服務能力，提高投資者服務水平，實現風險有效控制，促進公司經紀業務健康穩定發展。
2. 經紀人與公司簽訂委託代理合同，在公司授權範圍內，代理公司從事客戶招攬和客戶服務等活動的公司以外的自然人，委託代理合同一年一簽。
3. 證券經紀人接受公司管理，公司證券經紀人管理以合規管理為基礎，充分尊重證券經紀人合理的職業發展訴求和合法權益。
4. 證券經紀人在公司授權範圍內從事客戶招攬和客戶服務工作，嚴格遵守國家的法律、行政法規、監管機構和行政管理部門的規定、自律規則以及職業道德，遵守公司有關規章制度。
5. 證券經紀人培訓：證券經紀人根據證券行業協會要求開展培訓學習工作，經紀人入職開展執業前培訓時間不少於60小時，其中合規培訓不少於20小時；認真完成每年度後續執業培訓學習工作並通過協會年檢；完成公司合規、反洗錢以及員工執業、信息安全資料學習和考試，相關培訓記錄和測評結果匯總歸檔並按要求上報。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 八、利潤分配或資本公積金轉增預案

#### （一）現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司嚴格按照《公司章程》第二百二十二條的規定，按照「同股同權、同股同利」的原則，根據各股東持有的公司股份比例進行分配。公司實行持續、穩定的利潤分配政策，重視對投資者的合理投資回報並兼顧公司的長期發展。

公司在《公司章程》中明確制定了公司的利潤分配政策：「公司結合所處發展階段、資金需求等因素，選擇有利於股東分享公司成長和發展成果、取得合理投資回報的考量下，採取現金或股票方式分配股利，並優先採取現金分紅的方式。在符合利潤分配原則，滿足現金分紅條件的前提下，公司也可以進行中期現金分紅。公司利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍，單一年度以現金方式分配的利潤不少於當年度實現的可分配利潤的30%。」

董事會擬定的利潤分配方案須經全體董事過半數通過，並提交股東會審議決定。獨立董事認為現金分紅具體方案可能損害上市公司或者中小股東權益的，有權發表獨立意見。董事會對獨立董事的意見未採納或者未完全採納的，應當在董事會決議中記載獨立董事的意見及未採納的具體理由，並披露。對於按照既定的現金分紅政策或最低現金分紅比例確定當年利潤分配方案的，股東會審議利潤分配方案時，須經出席股東會會議的股東（包括股東代理人）所持表決權的1/2以上表決通過。

公司根據行業監管政策、自身經營情況、投資規劃和長期發展的需要，或者由於外部經營環境或者自身經營狀況發生較大變化而需調整利潤分配政策的，調整後的利潤分配政策不得違反相關法律、法規以及中國證監會和證券交易所的有關規定，有關調整利潤分配政策議案由董事會根據公司經營狀況和相關規定及政策擬定，經全體董事過半數通過並提交股東會審議。調整利潤分配政策的議案須經出席股東會會議的股東（包括股東代理人）所持表決權的2/3以上表決通過，並且相關股東會會議審議時應為股東提供網絡投票便利條件。

## 第四節 公司治理、環境和社會

公司2024年度利潤分配已於2025年6月27日實施完畢，公司採用現金分紅的方式，以公司截至2024年末的總股本扣除公司回購專戶股份為基數，向分紅派息的股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東，每10股分配現金紅利人民幣1.00元（含稅），共計派發現金紅利人民幣8.46億元。

公司2025年中期利潤分配已於2025年10月28日實施完畢，公司採用現金分紅的方式，以公司截至2025年6月末的總股本扣除公司回購專戶股份為基數，向分紅派息的股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東，每10股分配現金紅利人民幣1.2元（含稅），共計派發現金紅利人民幣10.12億元。

公司利潤分配方案經公司董事會審議通過之後，提交公司股東會審議通過。股東會審議以上議案時，均對中小投資者進行了單獨計票。

公司實施的利潤分配政策符合法律法規、《公司章程》以及《東方證券股份有限公司未來三年股東回報規劃(2023-2025)》的規定，分紅標準和分紅比例明確、清晰，相關的決策程序和機制完備；利潤分配決策中獨立董事盡職履責，中小股東的合法權益得到充分維護。

### （二）現金分紅政策的專項說明

|                                    |                               |
|------------------------------------|-------------------------------|
| 是否符合公司章程的規定或股東會決議的要求               | ✓是 <input type="checkbox"/> 否 |
| 分紅標準和比例是否明確和清晰                     | ✓是 <input type="checkbox"/> 否 |
| 相關的決策程序和機制是否完備                     | ✓是 <input type="checkbox"/> 否 |
| 獨立董事是否履職盡責並發揮了應有的作用                | ✓是 <input type="checkbox"/> 否 |
| 中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護 | ✓是 <input type="checkbox"/> 否 |

## 第四節 公司治理、環境和社會

(三) 報告期內，公司不存在盈利且母公司可供股東分配利潤為正，但未提出現金利潤分配方案預案的情況。

(四) 本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

單位：億元 幣種：人民幣

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| 每10股派息數(元)(含稅)                     | 2.00  |
| 現金分紅金額(含稅)                         | 16.87 |
| 合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤              | 56.34 |
| 現金分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%) | 29.95 |
| 中期分紅金額(含稅)                         | 10.12 |
| 以現金方式回購股份計入現金分紅的金額                 | 0.00  |
| 合計分紅金額(含稅)                         | 26.99 |
| 合計分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%) | 47.91 |

(五) 最近三個會計年度現金分紅情況

單位：億元 幣種：人民幣

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| 最近三個會計年度累計現金分紅金額(含稅)(1)           | 54.46  |
| 最近三個會計年度累計回購並註銷金額(2)              | 0.00   |
| 最近三個會計年度現金分紅和回購並註銷累計金額(3)=(1)+(2) | 54.46  |
| 最近三個會計年度年均淨利潤金額(4)                | 39.13  |
| 最近三個會計年度現金分紅比例(5)=(3)/(4)         | 139.18 |
| 最近一個會計年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤     | 56.34  |
| 最近一個會計年度母公司報表年度末未分配利潤             | 77.04  |

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 九、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

#### 公司H股員工持股計劃

##### 1. H股員工持股計劃概況

為建立和完善員工與公司的利益共享機制，提高員工的凝聚力和公司競爭力，吸引和保留優秀人才，促進公司長期、持續、健康發展，促進公司、股東和員工三方的利益最大化，公司於2020年實施了H股員工持股計劃。

公司第四屆董事會第二十次會議、第四屆監事會第十五次會議，2020年第一次股東特別大會審議通過了《關於〈東方證券股份有限公司員工持股計劃（草案）〉及摘要的議案》《關於授權董事會全權辦理公司員工持股計劃相關事宜的議案》。2020年7月7日，公司召開第三屆職工代表大會第四次全體會議，審議通過了《東方證券股份有限公司員工持股計劃（草案）》及其摘要。公司本次員工持股計劃實際參與人數為3,588人，募集資金總額為人民幣316,657,000元，其中公司董事、監事和高級管理人員認購金額佔本次員工持股計劃總額的8.27%。本次員工持股計劃的資金來源為員工合法薪酬、自籌資金以及法律、法規允許的其他方式。本次員工持股計劃委託匯添富基金作為資產管理機構進行管理。

2020年7月23日，公司通過網絡投票的方式召開了公司員工持股計劃第一次持有人會議，會議審議通過了《關於選舉東方證券股份有限公司員工持股計劃管理委員會委員的議案》及《關於授權東方證券股份有限公司員工持股計劃管理委員會辦理本次員工持股計劃相關事宜的議案》。

公司H股員工持股計劃已於2020年12月24日完成標的股票的全部購買及登記過戶工作，「東方證券員工持股計劃1號單一資產管理計劃」及「東方證券員工持股計劃2號單一資產管理計劃」在二級市場累計買入公司H股股票65,906,800股，佔公司總股本的比例為0.942%，佔公司H股股本的比例為6.417%，成交金額合計為人民幣3.0億元，剩餘資金用於流動性管理。

## 第四節 公司治理、環境和社會

根據《東方證券股份有限公司員工持股計劃》，公司H股員工持股計劃所獲標的股票鎖定期為12個月，於2021年12月24日屆滿。公司H股員工持股計劃的存續期為5年，自公司股東會審議通過本員工持股計劃之日（2020年7月13日）起算。經本員工持股計劃持有人會議審議並提交公司董事會審議通過後，本員工持股計劃的存續期可以延長。員工持股計劃的存續期屆滿後未有效延期的，員工持股計劃自行終止。

### 2. 報告期內員工持股計劃持有的股票總額及佔公司股本總額的比例

公司H股員工持股計劃已於2025年7月12日屆滿終止，已不持有公司H股股份。

### 3. 報告期內實施計劃的資金來源

員工持股計劃的資金來源為員工合法薪酬、自籌資金以及法律、法規允許的其他方式。

### 4. 報告期內資產管理機構的變更情況

報告期內，公司員工持股計劃資產管理機構未發生變更。

### 5. 員工持股計劃持有人出現離職、退休、死亡或其他不再適合繼續參加持股計劃等情形的處置情況，或除前述情形外的其他處置情況

報告期內，公司嚴格按照員工持股計劃中約定的持有人在計劃存續期內發生不適合參加員工持股計劃情況時的處置辦法執行。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 6. 員工持股計劃管理委員會成員變化情況

報告期內，公司員工持股計劃管理委員會成員未發生變化。

報告期內，公司不存在其他激勵措施。

(一) 報告期內，董事、高級管理人員不存在被授予股權激勵的情況。

(二) 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

報告期內，公司按高級管理人員職責分工，對高級管理人員制定績效目標並進行績效考核。公司第六屆董事會薪酬與提名委員會2025年第三次會議以及公司第六屆董事會第十一次會議審議通過了《公司領導班子成員考核激勵約束機制方案(2025修訂)》，公司根據該制度對領導班子人員薪酬進行管理，經薪酬與提名委員會審核後實施。

## 十、報告期內的內部控制制度建設及實施情況

### (一) 董事會聲明

按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。審計委員會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。公司董事會及董事、高級管理人員保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶法律責任。

公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。



## 第四節 公司治理、環境和社會

### （二）風險管理及內部控制機構設置情況

公司建立了科學、高效的內部控制架構體系，董事會、經理層、職能管理部門和業務經營部門在整個內部控制架構體系中，分工明確、各司其職。

公司董事會對公司內部控制有效性負責。董事會下設合規與風險管理委員會、審計委員會等專門委員會，總體監督內部控制的有效實施和內部控制自我評價。合規總監負責執行合規管理的戰略和政策，並向董事會提交合規報告。審計委員會負責對董事會建立與實施內部控制進行監督。公司經營層負責組織領導公司內部控制的日常運行。

內部控制管理職能部門主要包括合規法務管理總部、風險管理總部、審計中心、戰略發展總部、紀律檢查室、系統研發總部、系統運行總部及人力資源管理總部等部門，負責內部控制工作的具體實施並評估各項內控制度的健全有效性。公司各職能部門、分支機構及子公司為內部控制實施單位，指定專人負責本單位內部控制體系的完善和評價等相關工作。

### （三）風險管理及內部控制制度的建立健全情況

報告期內，公司在上一年度工作的基礎上，結合公司內部控制評價工作，對公司治理、主營業務及合規風控等方面的制度進行了全面梳理和完善，制定、修訂了一批內部規章制度，旨在進一步健全內部控制，規範業務流程，確保內部控制覆蓋公司各業務環節及管理事項的決策、執行和監督全過程。

## 第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，公司依據各級監管機關發佈的新規，並結合公司治理相關要求，對內部控制制度進行更新和完善，主要包括：《東方證券股份有限公司章程（2025年修訂）》《東方證券股份有限公司獨立董事制度（2025年修訂）》《東方證券股份有限公司關聯交易管理辦法（2025年修訂）》《東方證券股份有限公司募集資金管理辦法（2025年修訂）》《東方證券股份有限公司對外擔保管理辦法（2025年修訂）》《東方證券股份有限公司獨立董事制度（2025年修訂）》《東方證券股份有限公司全面風險管理基本制度（2025年修訂）》《東方證券股份有限公司內部控制評價實施辦法（2025年修訂）》《東方證券股份有限公司信息隔離牆管理辦法（2025年修訂）》《東方證券股份有限公司合規問責實施辦法（2025年第二次修訂）》《東方證券股份有限公司制度管理辦法（2025年修訂）》《東方證券股份有限公司分公司管理辦法（試行）》《東方證券股份有限公司分公司合規管理辦法》等。

### （四）建立財務報告內部控制的依據

依據中國財政部、中國證監會、中國審計署、中國銀行業監督管理委員會、中國保險監督管理委員會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及《企業內部控制配套指引》、中國證監會發佈的《證券公司內部控制指引》和上交所發佈的《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等文件，公司建立健全財務報告內部控制體系。

報告期內，公司嚴格按照《公司法》《會計法》《企業會計準則》《會計工作基礎規範》《金融企業財務規則》《企業內部控制基本規範》等相關法律法規的規定，結合行業特點及公司實際情況，對公司財務會計管理制度進行了梳理和完善。公司編製的財務報告符合會計準則的要求，並能夠真實、準確、完整地反映公司財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。公司審計委員會以及外部審計機構等依據《公司章程》和相關規定對公司財務進行有效地檢查監督，並對公司財務報告發表專業的審計意見。

報告期內，公司財務報告相關內部控制制度健全，運行情況良好，能夠保障財務報告質量，確保財務信息的高度可靠性。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （五）風險管理及內部控制體系的運行情況

截至報告期末，公司已建立了全面覆蓋公司各部門、分支機構及子公司的內部控制體系。公司根據《企業內部控制基本規範》《企業內部控制評價指引》《證券公司內部控制指引》以及《證券基金經營機構債券投資交易業務內控指引》《證券公司投資銀行類業務內部控制指引》等相關法律法規的要求，已完成對各部門、分支機構及子公司的制度及業務流程梳理，並定期根據外部法律法規、公司制度及業務開展情況進行更新。報告期內，公司內部控制體系總體運行情況良好，已經建立與業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系，能夠合理保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息的真實完整，提高經營效率和效果。

### （六）風險管理及內部控制評價結論

公司已根據《企業內部控制基本規範》《企業內部控制評價指引》《證券公司內部控制指引》以及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等相關法律法規的要求，對公司截至2025年12月31日的內部控制設計與運行的有效性進行了自我評價，並出具2025年度《內部控制評價報告》。董事會合規與風險管理委員會對本集團的風險管理及內部監控系統是否足夠和有效作出分析及獨立評估。報告期內，公司內部控制體系有效運行，在公司經營管理各個關鍵環節發揮了較好的管理控制作用，能夠對公司各項業務的健康運行及經營風險的控制提供保障，能夠合理保證財務報告的可靠性、業務經營的合法性、營運的效率和效果。

## 第四節 公司治理、環境和社會

根據公司財務報告及非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司未發現內部控制重大缺陷。

自內部控制評價報告報告基準日至內部控制評價報告報告發出日之間未發生對評價結論產生實質性影響的內部控制的重大變化。

### （七）董事會關於2026年度內部控制的工作計劃

為保證公司內部控制與公司經營規模、業務範圍、競爭狀況和風險水平等相適應，公司將在2026年結合自身發展需求，根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引的要求，對內部控制管理進行不斷地調整和完善；繼續加強內部控制規範的宣傳和培訓，持續提升公司內部控制及風險管理水平。

報告期內公司內部控制不存在重大缺陷。

## 十一、公司合規管理體系建設情況

公司已建立並持續完善「橫向到邊、縱向到底」的合規管理體系，全面覆蓋各業務與經營管理活動，嚴格執行各項合規管理制度。縱向層面，體系明確規定了從董事會（含下設合規與風險管理委員會）、經營層、合規總監與合規法務管理總部，到各下屬單位（含各部門、分支機構、子公司）、其內設的一線合規管理人員，直至全體員工的各級管理職責與主體責任。

## 第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，公司緊密圍繞戰略佈局與組織架構優化，進一步鞏固和深化合規管理體系建設。一是夯實總分營合規管理機制，強化子公司合規一體化管控。二是大力弘揚「守底線、知敬畏」全員合規文化理念，成立「合規宣講團」，由合規總部直達業務一線，開展覆蓋各業務條線與重點區域的系列培訓；定期編發《合規週刊》《合規專遞》，開展合規風控主題宣傳月活動，培育合規守正精神沃土。三是優化公司制度體系，建立「一年一評估」制度檢視機制，發佈《制度編寫與審查指引》，上線新智能法規制度平台，實現重要監管規則自動推送、內部制度結構化管理和多維度智能檢索，建立規則與案例關聯圖譜，賦能制度全生命週期治理，築牢公司制度保障根基。四是強化風險識別與處置，堅持以風險為導向，建立動態風險清單，制定標準化合規檢查底稿，全年開展各類合規檢查40餘次，覆蓋各業務條線；持續加大問責力度，修訂《合規問責實施辦法》，堅持失責必問、問責必嚴。五是持續提升專項合規能力，建立《客戶異常交易行為管理四級響應機制》，組織修訂《信息隔離牆管理辦法》《員工執業技防監測管理辦法》，全面更新反洗錢內控制度。六是數字化賦能合規管理，完成合規管理平台15項功能升級，持續優化反洗錢、信息隔離牆及員工投資行為等專項系統，並探索佈局合規AI智能助手。報告期內，公司合規管理體系運行有效，為業務穩健經營與高質量發展提供了堅實保障。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 十二、報告期內對子公司的管理控制情況

公司以法治化、市場化和集約化作為子公司管理工作的基本原則，規範履行大股東職責，充分發揮子公司作為市場主體的創新活力與經營潛能，強調客戶、人才、品牌等的資源協同和合規風控的集中穿透管理，有力促進子公司內部治理規範和經營效率提升。公司主要通過制定實施《子公司管理辦法》及「一司一策」管理清單、《子公司合規管理辦法》《子公司風險管理辦法》等制度流程，對子公司的黨建、公司治理、重大事項決策、戰略、人事、財務、合規風險、審計稽核等工作進行規範管理。公司對照監管要求進一步嚴格內控標準，已將各層級子公司的合規、內控和風險管理工作納入統一的管理體系，對子公司合規與風險管理工作實行垂直管理。

報告期內，子公司的戰略目標、發展方向符合公司的整體發展戰略和總體目標，公司對子公司管理程序得當、控制措施可行，符合內外部規定的要求。

### 十三、公司審計部門審計情況

公司審計中心緊密圍繞黨委決策部署和公司戰略規劃，立足監督定位，聚焦主責主業，始終堅持風險導向，持續推進審計全覆蓋，合理配置資源，優化方式方法，積極探索數字化轉型，不斷增強審計監督效能，切實賦能業務發展，持續鞏固審計體制機制改革成果，服務保障公司經營管理水平和風險防控能力持續提升。

## 第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，審計中心共完成161個審計項目，其中總部、子公司項目50個，分支機構項目111個，全面覆蓋財富管理業務、投行業務、證券投資業務、境外業務、期貨業務、另類投資業務，以及資金管理、財務管理、信息隔離牆管理、人力資源管理、戰略發展、信息技術管理、關聯交易、反洗錢等領域。此外，牽頭組織完成公司年度內部控制評價和合規管理有效性評估等工作，切實發揮審計防範經營風險、促進規範管理、強化監督制約作用。

### 十四、內部控制審計報告的相關情況說明

公司聘請畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）對公司內部控制進行了審計，並出具了無保留意見的內部控制審計報告。

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司於2026年3月27日在上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))披露的《東方證券股份有限公司內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：

是

內部控制審計報告意見類型：

標準的無保留意見

### 十五、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

報告期內，公司不涉及上市公司治理專項行動自查及整改事項。公司嚴格按照境內外相關法律法規的規定不斷提升公司治理水平，持續推動公司高質量發展。

### 十六、公司未納入環境信息依法披露企業名單。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 十七、社會責任工作情況

#### （一）是否單獨披露社會責任報告、可持續發展報告或ESG報告

公司以「悅享美好生活」為理念，致力於通過提供優質綜合金融服務，成價值之美，享投資之美，守人本之美，繪和諧之美，為股東、客戶、員工、政府及監管機構、合作夥伴、環境社區利益相關方創造可持續的綜合價值。

公司履行社會責任的具體情況詳見公司於2026年3月27日在上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))披露《東方證券2025年度可持續發展報告》以及在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露《2025東方證券環境、社會及管治報告》。

#### （二）社會責任工作具體情況

| 對外捐贈、公益項目 | 數量／內容    | 情況說明                                                          |
|-----------|----------|---------------------------------------------------------------|
| 總投入（萬元）   | 2,936.40 |                                                               |
| 其中：資金（萬元） | 2,936.40 | 東方證券向東方證券心得益彰公益基金會捐贈人民幣980萬元，用於開展東方文化遺產保護類項目及心得益彰藝術教室等兒童公益類項目 |
| 物資折款（萬元）  |          |                                                               |
| 惠及人數（人）   | 5,000    |                                                               |



## 第四節 公司治理、環境和社會

### 十八、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

| 扶貧及鄉村振興項目                  | 數量／內容                                  | 情況說明 |
|----------------------------|----------------------------------------|------|
| 總投入(萬元)                    | 1,916.57                               |      |
| 其中：資金(萬元)                  | 1,916.57                               |      |
| 物資折款(萬元)                   |                                        |      |
| 惠及人數(人)                    | 12,000                                 |      |
| 幫扶形式(如產業扶貧、<br>就業扶貧、教育扶貧等) | 產業幫扶、金融幫扶、公益幫扶、<br>智力幫扶、生態幫扶、消費幫扶、組織幫扶 |      |

#### 具體說明

公司積極落實服務鄉村振興戰略和「一司一縣」幫扶號召，將「完善社會責任體系」納入《2025-2027年戰略規劃》，指出在公司新一輪戰略規劃期將圍繞產業幫扶等領域持續運營「東方姑娘」等精品項目，打造行業領先的「有愛、有責任、有擔當」的社會責任公益品牌。

截至2025年末，公司及旗下子公司先後與內蒙古莫旗、湖北五峰、雲南富寧、海南瓊中等50個地區簽署了結對幫扶協議，持續助力鄉村振興。2025年，公司及旗下子公司共計開展鞏固脫貧攻堅成果、推進鄉村振興項目76個，包括產業幫扶項目9個，金融幫扶項目4個，消費幫扶項目13個，公益幫扶項目6個，生態幫扶項目2個，智力幫扶項目14個，組織幫扶項目28個，各類幫扶項目合計投入資金人民幣1,916.57萬元，助力結對幫扶地區可持續發展。2025年，公司鄉村振興幫扶工作組赴海南瓊中等結對幫扶地區開展階段性回訪，通過實地調研夯實幫扶成效，為後續幫扶工作進一步錨定方向。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 1. 深耕產業幫扶，築牢「造血」根基

公司堅持變「輸血式」幫扶為「造血式」幫扶的理念，聚焦地方特色產業培育，打造長效幫扶機制。公司連續9年在內蒙古莫旗開展「東方姑娘」產業幫扶項目，連續8年在湖北五峰開展「東方紅宜紅茶」產業幫扶項目，連續兩年在海南瓊中開展「東方咖啡」產業幫扶項目，憑藉專業技術支撐與強大資源整合能力，通過品牌化塑造、創新性傳播等方式，助力當地特色產業提升核心競爭力，實現可持續發展，2025年產業幫扶總投入超人民幣500萬元。

### 2. 聚焦人居改善，推動鄉村「煥新」

為紮實推進「百企幫百村」鄉村振興示範創建工作，公司持續深化與雲南富寧的結對幫扶合作，聚焦鄉村人居环境提升關鍵領域精準發力。通過積極籌措資金，重點推進村莊外牆外立面改造、排污管網鋪設、太陽能路燈安裝及鄉村道路硬化等基礎設施建設項目，有效改善了富寧縣谷拉鄉平蒙村的村容村貌，提升了鄉村整體風貌，為幫扶地區繪就了生態宜居、幸福和諧的美麗鄉村新圖景。

### 3. 強化智力賦能，傳承地域文脈

公司依托上海東方證券心得益彰公益基金會，聚焦美育賦能與文化傳承，核心運營6所心得益彰藝術教室，系統性開展特色課程及賦能活動，成功舉辦十週年公益展覽與音樂會，生動展現了十年公益成果。與此同時，心得益彰公益基金會持續深化「未來希望幼兒班」「心理嘉年華」等合作項目，並創新開展「心聯新」殘障兒童藝術賦能等項目，切實將公益溫暖傳遞至更多角落。

### 4. 發揮專業優勢，護航農業發展

子公司東證期貨積極踐行服務實體經濟初心，充分發揮金融專業特長，深入調研農戶真實風險管理需求，以「保險+期貨」模式與結對幫扶雙輪驅動，精準助力鄉村振興。2025年，東證期貨累計投入幫扶資金人民幣988.51萬元，其中「保險+期貨」專業幫扶支出人民幣664.13萬元，其他結對幫扶項目支出人民幣324.38萬元，有效化解農業生產經營風險，提升農業產業化發展水平，持續增強金融助力鄉村振興的實效與效能。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 十九、「提質增效重回報」行動方案落實情況評估報告

2025年，公司積極落實「提質增效重回報」行動方案要求，緊扣提升經營質效、增強股東回報、優化投資者關係管理、夯實信息披露質量等關鍵方向，系統推進各項重點工作，治理效能與經營質效同步提升，綜合成效逐步顯現。

公司聚焦建設一流現代投資銀行，以新三年戰略規劃為指引，牢牢聚焦「大財富、大投行、大機構」三大重點業務領域，推動集團化、數字化、國際化協同發展，堅持穩中求進、分類施策，持續打造差異化競爭優勢，共同夯實公司特色化高質量發展的核心支撐。通過穩健經營與提質增效雙輪驅動，公司業績顯著增長。具體業務發展及經營數據詳見本報告第三節「董事會報告」。

公司始終秉持「以投資者為本」的價值導向，將股東回報作為核心目標，持續實施穩定、可預期的現金分紅政策。公司2025年度利潤分配預案擬派發的現金紅利人民幣16.87億元，疊加2025年中期利潤分配派發現金人民幣10.12億元，公司2025年度累計分紅總額為人民幣26.99億元，佔2025年合併口徑歸屬於母公司所有者淨利潤的47.91%，股東回報能力持續增強。

面對資本市場階段性波動，公司積極履行金融企業責任擔當，及時啟動第二次股份回購，以穩定市場預期、提振投資信心。2025年5月6日，公司董事會審議通過第二次股份回購方案。截至2025年8月5日，本次回購已全部完成，累計通過集中競價方式回購A股股份26,703,157股，佔公司總股本的0.3143%，合計支付金額人民幣2.5億元。綜合兩輪回購，公司累計回購股份達61,546,481股，持續釋放公司對長期價值的堅定信心。

## 第四節 公司治理、環境和社會

公司持續完善市值管理長效機制，積極推動市值與內在價值的良性循環。2025年3月，公司制定並實施《市值管理制度》，明確充分發揮市值管理工具箱的綜合效能，依法合規運用併購重組、股權激勵、現金分紅、投資者關係管理、信息披露、股份回購等多元化手段，促進公司投資價值合理反映公司內在質量與長期發展潛力。

投資者關係管理方面，公司持續拓展溝通渠道、提升互動質效。2025年，公司成功舉辦業績說明會4場，並通過舉辦分析師會議、拜訪機構股東、參加券商策略會、接待現場及線上調研活動等形式，覆蓋境內外分析師與機構投資者達463人次；全年接聽投資者熱線300餘次，耐心解答投資者問題，回應市場關切。公司榮獲中國上市公司協會「上市公司投資者關係管理最佳實踐」等榮譽，市場認可度和影響力進一步增強。

在信息披露方面，公司嚴格遵循監管要求，持續強化合規意識與信息披露質量。2025年，公司高質量完成定期報告和臨時公告編製工作，持續優化信息披露體系，切實提升信息披露的透明度、規範性和可讀性。公司2024年年度報告圍繞新三年戰略目標，對業務分部展示進行系統重構，強化核心亮點提煉，並引入可視化圖表設計，顯著提升報告可視化程度與閱讀體驗。公司披露的2024年度可持續發展報告，系統呈現公司在綠色金融、公司治理、員工關懷及公益投入等ESG方面的履責成效，積極打造透明、可持續、負責任的企業形象。

報告期內，公司「提質增效重回報」行動方案紮實推進，有效夯實了高質量發展的制度基礎與治理根基。未來，公司將始終堅持以價值創造為核心，持續強化發展質量與回報能力的協同提升，不斷提升股東回報水平，為投資者持續創造可感知、可持續的長期價值。

展望未來，公司將持續深化服務國家重大戰略的使命擔當，堅持以建設一流現代投資銀行為目標，以深化改革和能力建設為主線，持續夯實發展基礎，推動業務轉型升級，堅定不移走好差異化、特色化的高質量發展之路，推動公司經營實現量的合理增長和質的有效提升，為加快建設一流現代投資銀行和服務上海「五個中心」建設貢獻更大力量。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 二十、其他

#### (一) 公司秘書

截至報告期末，王如富先生與魏偉峰先生為公司聯席公司秘書，魏偉峰先生為方圓企業服務集團（香港）有限公司的行政總裁，本公司與魏偉峰先生之間的內部之主要聯絡人為本公司聯席公司秘書王如富先生。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，報告期內，王如富先生及魏偉峰先生均接受了超過15個小時之相關專業培訓。王如富先生為新財富董秘名人堂、新財富雜誌金殿堂董秘成員，獲得中國上市公司協會2025年董事會秘書履職評價5A評級等榮譽。

#### (二) 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事進行本公司證券交易的行為守則。根據對董事的專門查詢後，所有董事確認：報告期內，各董事已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。本公司亦就有關僱員（定義見《香港上市規則》）買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。

董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。

#### (三) 董事及核數師就賬目之責任

董事會已確認其承擔編製本集團截至2025年12月31日止年度報告的責任。

董事會負責就年度及中期報告、股價敏感資料及其他根據《香港上市規則》及其他監管規定所需披露事項，呈報清晰及明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務數據及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。另外，公司已就董事、高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （四）與股東的溝通

股東會是公司的最高權力機構，股東通過股東會行使權力。公司嚴格按照相關規定召集、召開股東會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在《公司章程》的制度約束下，公司有序運行並保持健康穩定的發展，切實保護了公司及股東的利益。

公司高度重視股東的意見和建議，積極、主動、規範地開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。同時，公司亦通過公司網站([www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn))發佈本公司的公告、財務數據及其他有關數據，作為促進與股東有效溝通的渠道。股東如有任何諮詢，可通過郵件、熱線電話以及直接致函至本公司辦公地址，公司會及時以適當方式處理相關諮詢事宜。董事會已審閱及檢討報告期內股東通訊政策，經考慮現有多種溝通途徑及參與途徑，認為股東通訊政策已適當實施且有效。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。董事長及管理層通常會出席年度股東會及其他股東會，以回答股東所提出的問題。

股東可以根據《公司章程》列明的程序召開股東會並在股東會上提出提案，《公司章程》已公佈在上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))、香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和公司網站([www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn))。

公司2025年度股東會將安排董事會回答股東提問。

有關投票表決的詳細程序及以投票方式、表決的決議議案將刊登於上交所網站(A股)，或載於股東通函內(H股)。

股東可以根據《公司章程》列明的程序召集召開臨時股東會並向股東會提出臨時提案。

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （五）投資者關係活動

公司高度重視投資者關係管理工作，秉持「真誠、專業、合規」的工作理念，積極開展各類投資者關係活動，增進投資者對公司投資價值的了解與認可。公司建立了包括《市值管理制度》《投資者關係管理辦法》等一系列規章制度，搭建起集現場、電話、網絡於一體的多維度投資者溝通渠道。一方面，公司採取股東會、業績說明會、投資者見面會、投資者調研、路演等交流方式，使用公司網站「投資者關係」專欄、上證e互動、投資者熱線、電子郵件、投資者關係新媒體號等溝通平台，暢通與各類投資者的互動交流渠道，及時回應投資者關切，切實維護投資者利益。另一方面，公司認真傾聽市場聲音，定期將投資者建議反饋至管理層，與投資者相向而行，一同推進公司高質量發展。

2025年，公司成功舉辦2024年度、2025年第一季度、2025年半年度、以及2025年第三季度業績說明會，積極展示公司經營方向與業務優勢，增強市場信心。此外，公司通過舉辦分析師會議、拜訪機構股東、參加券商策略會、接待現場及線上調研活動等形式，覆蓋境內外分析師與機構投資者達463人次；接聽投資者熱線300餘次，耐心解答投資者問題，回應市場關切。報告期內，公司榮獲中國上市公司協會「上市公司投資者關係管理最佳實踐」等榮譽，公司的市場知名度和影響力得到進一步提升。

## 第四節 公司治理、環境和社會

報告期內，公司與投資者就經營情況、業務特色及亮點、長期發展戰略等進行充分交流，交流活動情況如下：

| 活動時間  | 交流方式 | 交流對象                     |
|-------|------|--------------------------|
| 1月7日  | 線上交流 | Point72 Asset Management |
| 1月8日  | 現場交流 | 東方財富證券2025年度策略會邀請的投資者    |
| 1月9日  | 現場交流 | 招商證券分析師                  |
| 1月16日 | 現場交流 | 國泰君安證券分析師及其邀請的投資者        |
| 1月20日 | 現場交流 | Bloomberg Intelligence   |
| 1月23日 | 現場交流 | 西部證券分析師及其邀請的投資者          |
| 2月13日 | 現場交流 | 開源證券2025年春季上市公司見面會邀請的投資者 |
| 2月13日 | 現場交流 | 申萬宏源2025年春季上市公司交流會邀請的投資者 |
| 2月18日 | 現場交流 | 國泰君安2025春季策略研討會邀請的投資者    |
| 2月19日 | 現場交流 | 方正證券2025年上市公司交流會邀請的投資者   |
| 2月21日 | 現場交流 | 國金證券分析師                  |
| 2月26日 | 現場交流 | 廣發證券產業論壇邀請的投資者           |
| 2月27日 | 現場交流 | 財通證券分析師                  |
| 2月28日 | 現場交流 | 國聯民生證券2025年度資本市場峰會邀請的投資者 |
| 3月31日 | 線上交流 | 東方證券2024年度業績說明會          |
| 4月11日 | 線上交流 | 東方證券2024年度業績說明會          |
| 4月16日 | 現場交流 | 分析師座談會                   |
| 4月17日 | 現場交流 | T. Rowe Price            |
| 4月23日 | 線上交流 | 申萬宏源證券分析師及其邀請的投資者        |



## 第四節 公司治理、環境和社會

| 活動時間  | 交流方式 | 交流對象                                     |
|-------|------|------------------------------------------|
| 5月7日  | 現場交流 | 國海證券2025年夏季策略會邀請的投資者                     |
| 5月8日  | 現場交流 | 西部證券2025年中期策略會邀請的投資者                     |
| 5月12日 | 現場交流 | 南方基金管理股份有限公司                             |
| 5月13日 | 現場交流 | 博時基金管理有限公司                               |
| 5月13日 | 線上交流 | 花旗集團2025年A股公司日邀請的投資者                     |
| 5月14日 | 現場交流 | 國投證券2025年中期上市公司交流會邀請的投資者                 |
| 5月15日 | 線上交流 | 2025年上海轄區上市公司年報集體業績說明暨2025年<br>第一季度業績說明會 |
| 5月21日 | 現場交流 | 興業證券分析師                                  |
| 5月27日 | 現場交流 | 國聯民生2025年度中期投資策略會邀請的投資者                  |
| 5月28日 | 現場交流 | 光大證券2025年中期上市公司交流會邀請的投資者                 |
| 5月29日 | 現場交流 | 華龍證券分析師                                  |
| 5月29日 | 現場交流 | 中信証券2025年資本市場論壇邀請的投資者                    |
| 6月5日  | 現場交流 | 華泰證券2025中期策略會邀請的投資者                      |
| 6月5日  | 現場交流 | 國泰海通2025年中期策略會邀請的投資者                     |
| 6月10日 | 現場交流 | Lazard Asset Management                  |
| 6月11日 | 現場交流 | 新華資產管理股份有限公司                             |
| 6月11日 | 現場交流 | 中國人壽資產管理有限公司                             |
| 6月12日 | 現場交流 | 泰康基金管理有限公司                               |
| 6月12日 | 現場交流 | 嘉實基金管理有限公司                               |
| 6月12日 | 現場交流 | 申萬宏源2025資本市場夏季策略會邀請的投資者                  |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 活動時間   | 交流方式 | 交流對象                        |
|--------|------|-----------------------------|
| 6月24日  | 現場交流 | 國金證券2025年中期策略會邀請的投資者        |
| 6月26日  | 線上交流 | 東方財富證券2025年中期策略會邀請的投資者      |
| 8月26日  | 現場交流 | 廣發證券分析師及其邀請的投資者             |
| 8月27日  | 現場交流 | 浙商證券2025年三季度機構重倉股交流會邀請的投資者  |
| 8月27日  | 現場交流 | 廣發證券秋季資本論壇邀請的投資者            |
| 9月1日   | 線上交流 | 申萬宏源證券分析師及其邀請的投資者           |
| 9月1日   | 線上交流 | 東方證券2025年半年報業績說明會           |
| 9月2日   | 現場交流 | 開源證券分析師及其邀請的投資者             |
| 9月2日   | 現場交流 | 招商證券2025年秋季全行業上市公司交流會邀請的投資者 |
| 9月4日   | 現場交流 | 分析師交流會                      |
| 9月4日   | 現場交流 | Principal Asset Management  |
| 9月4日   | 現場交流 | Point72 Asset Management    |
| 9月5日   | 現場交流 | Robeco Asia Pacific         |
| 9月5日   | 現場交流 | 中國人壽富蘭克林資產管理有限公司            |
| 9月10日  | 線上交流 | 泰康資產管理有限責任公司                |
| 9月10日  | 現場交流 | 富國基金管理有限公司                  |
| 9月11日  | 現場交流 | 中信證券分析師                     |
| 9月12日  | 現場交流 | 華泰柏瑞基金管理有限公司                |
| 9月16日  | 現場交流 | 興業證券2025年秋季上市公司交流會邀請的投資者    |
| 9月16日  | 現場交流 | Lazard Asset Management     |
| 9月23日  | 現場交流 | 國泰基金管理有限公司                  |
| 9月23日  | 現場交流 | 華安基金管理有限公司                  |
| 9月24日  | 現場交流 | 招商基金管理有限公司                  |
| 9月29日  | 線上交流 | 國投證券分析師及其邀請的投資者             |
| 10月15日 | 現場交流 | 國聯民生證券秋季上市公司交流會邀請的投資者       |

## 第四節 公司治理、環境和社會

| 活動時間   | 交流方式 | 交流對象                   |
|--------|------|------------------------|
| 10月17日 | 現場交流 | 華安基金管理有限公司             |
| 11月4日  | 現場交流 | 銀華基金管理股份有限公司           |
| 11月4日  | 現場交流 | 中國人壽資產管理有限公司           |
| 11月5日  | 現場交流 | 新華資產管理股份有限公司           |
| 11月5日  | 現場交流 | 國泰海通2026年度策略會邀請的投資者    |
| 11月7日  | 現場交流 | 建信基金管理有限責任公司           |
| 11月10日 | 線上交流 | 東方證券2025年第三季度業績說明會     |
| 11月11日 | 現場交流 | 鵬華基金管理有限公司             |
| 11月11日 | 現場交流 | 中信証券2026年資本市場年會邀請的投資者  |
| 11月11日 | 現場交流 | 易方達基金管理有限公司            |
| 11月12日 | 現場交流 | 景順長城基金管理有限公司           |
| 11月12日 | 現場交流 | 南方基金管理股份有限公司           |
| 11月12日 | 現場交流 | 大成基金管理有限公司             |
| 11月18日 | 現場交流 | 浙商證券2026年度資本市場峰會邀請的投資者 |
| 11月18日 | 現場交流 | 國投證券全行業上市公司交流會邀請的投資者   |
| 11月20日 | 現場交流 | 申萬宏源2026資本市場投資年會邀請的投資者 |
| 11月21日 | 現場交流 | 招商證券分析師                |
| 11月28日 | 線上交流 | 國海證券2026資本市場年會邀請的投資者   |
| 12月2日  | 線上交流 | 廣發証券分析師及其邀請的投資者        |
| 12月3日  | 現場交流 | 國金證券上市公司交流會            |
| 12月16日 | 現場交流 | 興業證券2026年度策略會邀請的投資者    |
| 12月25日 | 現場交流 | 西部證券2026年度策略會邀請的投資者    |

## 第四節 公司治理、環境和社會

### （六）《公司章程》修訂情況

公司於2025年5月23日召開2024年股東週年大會，審議通過《關於修訂〈公司章程〉部分條款的議案》，公司章程修訂自2025年5月23日起生效。具體修訂內容請參見公司日期為2025年4月29日的股東週年大會通函。

公司於2025年10月24日召開2025年第一次股東特別大會，審議通過《關於修訂〈公司章程〉及其附件的議案》，公司章程修訂自2025年10月24日起生效。具體修訂內容請參見公司日期為2025年9月26日的股東特別大會通函。

# 第五節 重要事項

## 一、承諾事項履行情況

（一）公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

| 承諾背景             | 承諾類型   | 承諾方  | 承諾內容                                                                           | 承諾時間      | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限                | 是否及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能<br>及時履行<br>應說明<br>下一步計劃 |
|------------------|--------|------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|---------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|
| 與首次公開發行<br>相關的承諾 | 解決同業競爭 | 申能集團 | 申能集團已向公司出具《避免同業競爭承諾函》，承諾申能集團及其直接、間接控制的公司、企業不以任何形式從事與本公司及其子公司構成競爭或可能構成競爭的業務和經營。 | 2014年2月8日 | 是           | 在公司公開發行A股<br>股票並上市後 | 是            | /                                | /                           |

# 第五節 重要事項

| 承諾背景 | 承諾類型   | 承諾方  | 承諾內容                                                                                                                                                                                                                                             | 承諾時間      | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限                | 是否及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能<br>及時履行<br>應說明<br>下一步計劃 |
|------|--------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|---------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|
|      | 解決關聯交易 | 申能集團 | 申能集團及其直接、間接控制的公司、企業將盡力避免及規範與東方證券及其子公司的關聯交易；對於無法避免或必要的關聯交易，將本着公平、公開、公正的原則確定關聯交易價格，保證關聯交易的公允性。申能集團如違反上述關於規範與發行人之間關聯交易的承諾，申能集團在違反相關承諾發生之日起停止在發行人處取得股東分紅，同時持有的發行人股份不得轉讓，直至按上述承諾採取相應的措施並實施完畢為止；如因未履行有關規範關聯交易之承諾事項給發行人或其他投資者造成損失的，將向發行人或其他投資者依法承擔賠償責任。 | 2014年2月8日 | 是           | 在公司公開發行A股<br>股票並上市後 | 是            | /                                | /                           |

## 第五節 重要事項

| 承諾背景      | 承諾類型 | 承諾方  | 承諾內容                                               | 承諾時間       | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限              | 是否及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能<br>及時履行<br>應說明<br>下一步計劃 |
|-----------|------|------|----------------------------------------------------|------------|-------------|-------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------------|
| 與再融資相關的承諾 | 其他   | 申能集團 | 公司供股發行填補即期回報措施切實履行的承諾。申能集團承諾不越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司利益。 | 2021年3月24日 | 是           | 申能集團作為第一<br>大股東期間 | 是            | /                                | /                           |

（二）報告期內，公司資產或項目不存在盈利預測。

（三）報告期內，公司不存在業績承諾。

二、報告期內，公司不存在控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。

三、報告期內，公司不存在違規擔保的情況。

四、報告期內，公司董事會不存在對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明。

## 第五節 重要事項

### 五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響的分析說明

#### （一）公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

##### 1. 重要會計政策變更

###### 會計政策變更的內容及原因

財政部於2025年7月8日發佈標準倉單交易相關會計處理實施問答（以下簡稱「問答」），問答要求企業在期貨交易場所通過頻繁簽訂買賣標準倉單的合同以賺取差價、不提取標準倉單對應的商品實物的，應當將其簽訂的買賣標準倉單的合同視同金融工具，並按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》的規定進行會計處理。企業按照前述合同約定取得標準倉單後短期內再將其出售的，不應確認銷售收入，而應將收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益；企業期末持有尚未出售的標準倉單的，應將其列報為其他流動資產。

本集團自2025年1月1日起執行上述問答的有關規定，並對可比期間財務報表數據進行追溯調整。



## 第五節 重要事項

上述會計政策變更對2024年12月31日合併資產負債表及2024年度合併利潤表各項目的影響匯總如下：

單位：元 幣種：人民幣

| 本集團         |                  |                   |                  |
|-------------|------------------|-------------------|------------------|
| 2024年12月31日 | 調整前              | 調整金額              | 調整後              |
| 合同負債        | 157,209,272.28   | -112,332,096.75   | 44,877,175.53    |
| 其他負債        | 8,469,291,077.22 | 112,332,096.75    | 8,581,623,173.97 |
| 2024年1-12月  | 調整前              | 調整金額              | 調整後              |
| 其他業務收入      | 6,965,401,875.78 | -6,878,352,472.34 | 87,049,403.44    |
| 其他業務成本      | 7,037,981,264.75 | -7,018,015,255.55 | 19,966,009.20    |
| 投資收益        | 5,834,247,063.41 | -139,662,783.21   | 5,694,584,280.20 |

2. 報告期內，公司不存在會計估計變更或重大會計差錯更正的情況。

# 第五節 重要事項

## 六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

|                        |                         | 現聘任 |
|------------------------|-------------------------|-----|
| 境內會計師事務所名稱             | 畢馬威華振會計師事務所<br>(特殊普通合夥) |     |
| 境內會計師事務所報酬             |                         | 120 |
| 境內會計師事務所審計年限           |                         | 2   |
| 境內會計師事務所註冊會計師姓名        | 張楠、倪益                   |     |
| 境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限 |                         | 2   |
| 境外會計師事務所名稱             | 畢馬威會計師事務所               |     |
| 境外會計師事務所報酬             |                         | 90  |
| 境外會計師事務所審計年限           |                         | 2   |
| 名稱                     |                         | 報酬  |
| 內部控制審計會計師事務所           | 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)     | 50  |

### 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

報告期內，經公司2024年股東週年大會審議通過，公司聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2025年度境內審計機構，負責根據中國企業會計準則等提供相關的境內審計服務，聘期一年，2025年度財務及專項監管報告審計費用人民幣120萬元；聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2025年度內部控制審計機構，內部控制審計費用人民幣50萬元。公司聘請畢馬威會計師事務所為公司2025年度境外審計機構，負責根據國際財務報告準則提供相關的審計及審閱服務，聘期一年，2025年度財務報告審計費用人民幣90萬元，半年度審閱費用人民幣70萬元。畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)和畢馬威會計師事務所為集團內子公司提供審計服務費用合計人民幣315.89萬元。

## 第五節 重要事項

報告期內，公司不存在審計期間改聘會計師事務所的情況，亦未出現董事會不同意審計委員會對甄選、委任外聘審計師事宜意見的情況。

### 過往三年公司聘任的

| 會計師事務所     | 2024年度                  | 2023年度                 | 2022年度                 |
|------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| 境內會計師事務所名稱 | 畢馬威華振會計師事務所<br>(特殊普通合夥) | 德勤華永會計師事務所<br>(特殊普通合夥) | 德勤華永會計師事務所<br>(特殊普通合夥) |
| 境外會計師事務所名稱 | 畢馬威會計師事務所               | 德勤•關黃陳方會計師行            | 德勤•關黃陳方會計師行            |

七、報告期內，公司不存在面臨退市風險的情況。

八、報告期內，公司不存在破產重整相關事項。

## 第五節 重要事項

### 九、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司不存在《上海證券交易所股票上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項，不存在媒體普遍質疑的事項。

截至報告期末，公司存續的主要訴訟事項詳見下表。

| 起訴方  | 應訴方                       | 訴訟仲裁類型 | 案由                                                                                     | 涉案金額                                  | 案件進展                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|---------------------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 東方證券 | 青島亞星實業有限公司及擔保人青島億維德商貿有限公司 | 訴訟     | 青島亞星實業有限公司於2016年3月起以其持有的「大通退」(原「深大通」)股份與公司開展了股票質押式回購交易，並由青島億維德商貿有限公司提供房產抵押擔保。上述交易現已違約。 | 待償還本金人民幣6.53億元及利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。 | <p>根據公證處對青島亞星出具的執行證書，2022年8月於深圳中院執行立案。2022年10月，深圳中院作出處置裁定。2022年11月，青島亞星提起執行異議，之後法院同意公司通過提供信用擔保以繼續執行。2023年1月，質押股票掛拍。2023年2月-6月，質押股票經一拍、二拍均流拍。2023年7月，因上市公司退市，深圳中院作出終本裁定。</p> <p>2023年7月，就擔保人青島億維德商貿有限公司的抵押土地向上海金融法院訴訟立案。2024年8月，收到一審勝訴判決，億維德於同月提起上訴。上海高院於2024年10月作出二審判決，維持原判。2025年1月，執行立案。2025年5月，收到抵押土地的變價裁定。2025年10月，抵押土地在淘寶網掛拍。2025年11月至12月，抵押土地兩次拍賣均流拍。2025年12月，法院發佈抵押土地的變賣公告，於2026年1月至3月進行司法變賣。</p> |

## 第五節 重要事項

| 起訴方                | 應訴方                                               | 訴訟仲裁類型 | 案由                                                                                                         | 涉案金額                                  | 案件進展                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------|---------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 廣東廣州日報<br>傳媒股份有限公司 | 東方證券                                              | 訴訟     | 東方投行曾擔任廣東廣州日報傳媒股份有限公司於2014年實施的購買上海香榭麗廣告傳媒股份有限公司100%股權事項的獨立財務顧問。粵傳媒以服務合同糾紛為案由提起訴訟。                          | 返還財務顧問費、賠償損失、維權成本合計人民幣2.38億元及相關訴訟費用。  | 公司於2024年11月收到上海金融法院送達的訴訟文件通知。目前尚在上海金融法院一審審理中。                                                                                                                                                                                                               |
| 東方證券               | 上海鬱泰登碩投資中心(有限合夥)及保證人<br>上海阜興實業集團有限公司、上海鬱泰投資管理有限公司 | 訴訟     | 上海鬱泰登碩投資中心(有限合夥)於2016年9月以其持有的「保力新」(原「堅瑞沃能」)股份與公司開展了股票質押式回購交易，並由上海阜興實業集團有限公司、上海鬱泰投資管理有限公司提供連帶責任保證。上述交易現已違約。 | 待償還本金人民幣1.70億元及利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。 | 根據公證處對鬱泰登碩及阜興實業出具的執行證書，2018年8月於上海二中院獲執行立案。至2020年初通過法院強制執行部分回款。2024年5月，公司向上海二中院提交執行異議申請。2025年3月，與上海二中院法官確認執行異議情況。2020年3月，就處置質押股票不足償付部分向保證人上海鬱泰投資管理有限公司於上海金融法院提起保證人之訴。因主債務人鬱泰登碩及阜興實業涉及其他案件，本案延期審理。2023年6月，本案已被指定由上海靜安法院管轄。2023年8月，公司前往法院進行談話並簽署筆錄。2025年無實質進展。 |

## 第五節 重要事項

| 起訴方  | 應訴方 | 訴訟仲裁類型 | 案由                                                  | 涉案金額                                  | 案件進展                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------|-----|--------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 東方證券 | 徐薔薔 | 訴訟     | 徐薔薔於2016年11月起以其持有的「皇氏集團」限售股與公司開展股票質押式回購交易。上述交易現已違約。 | 待償還本金人民幣1.19億元及利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。 | 根據公證處對徐薔薔出具的執行證書，2019年10月於北京三中院執行立案，12月公司與徐薔薔達成執行和解協議，但因其未按協議還款，公司於2020年1月申請恢復執行，質押股票首封法院南寧中院以首封案件尚未審結為由暫不移送處置權。首封案件皇氏集團與徐薔薔業績補償糾紛案於2020年9月進入重審程序，公司作為第三人參加訴訟，南寧中院於2021年2月作出判決認定公司對相關爭議股票享有質押權，皇氏集團因此無法回購的股票部分有權依約向徐薔薔主張現金補償。皇氏集團對此提起上訴。2021年11月，廣西高院作出二審判決，認為公司所享質押權不能阻止皇氏集團1元回購的請求。2021年12月，公司向最高院申請再審，並向南寧中院提出關於不予移送的執行行為異議。2022年7月，最高院作出再審裁定，雖因程序性理由駁回本次再審申請，但明確認定公司質權相對於債權具有優先效力。2022年9月，收到南寧中院執行異議裁定：法院基於最高院裁定支持公司，撤銷執行案件中的執行裁定。2022年11月，皇氏集團就執行異議裁定提起的復議案件立案。2023年4月，廣西高院作出執行異議復議裁定：撤銷了南寧中院作出的 |

# 第五節 重要事項

| 起訴方 | 應訴方 | 訴訟仲裁類型 | 案由 | 涉案金額 | 案件進展                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|-----|--------|----|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |     |        |    |      | 對公司有利的執行異議裁定。2023年6月，公司向最高院寄送針對復議裁定的執行監督材料。2024年4月，收到最高法出具的《執行監督通知書》，本案已由最高院指定廣西高院執行局進一步審核。2025年3月，皇氏集團公告稱徐蕾蕾持有的質押股票已強制執行過戶至其回購專用賬戶，將辦理註銷手續。公司獲悉後立刻向南寧中院提起執行異議，並同步向中登公司寄送關於我司擬提起執行異議暨要求其停止配合違法註銷股票的通知，但之後中登公司並未給予反饋。2025年4月，皇氏集團再次公告寫明質押股票已完成註銷。同月，南寧中院受理執行異議案，公司也向最高院審判庭、執行局分別寄出申訴函。2025年5月，最高院執行局告知，申訴事項屬於南寧中院執行信訪範疇，已轉該院執行局處理。2025年7月，參加南寧中院組織的執行異議談話。2025年12月，收到南寧中院駁回公司執行異議請求的裁定，公司向南寧中院申請執行復議。 |

## 第五節 重要事項

| 起訴方  | 應訴方                | 訴訟仲裁類型 | 案由                                                                          | 涉案金額                                  | 案件進展                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|--------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 東方證券 | 南通泓翔股權投資合夥企業(有限合夥) | 訴訟     | 南通泓翔股權投資合夥企業(有限合夥)於2016年10月起以其持有的「R環球1」(原「商贏環球」)股份與公司開展了股票質押式回購交易。上述交易現已違約。 | 待償還本金人民幣1.17億元及利息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。 | 根據公證處對南通泓翔出具的執行證書，2023年12月於上海金融法院執行立案。2024年3月，公司收到質押股票的變價裁定。2024年5月，法院發佈質押股票拍賣公告。2024年6月，質押股票流拍。2024年7月，收到以股抵債裁定書。2024年8月，質押股票登記過戶至公司名下。2024年9月，收到終本裁定。2024年12月，向法院申請追加成筱君作為普通合夥人以及步根妹、李文作為有限合夥人為被執行人，要求其分別對本案項下未獲清償的債務和在未實繳註冊資金範圍內承擔連帶清償責任。同月，法院向上述被申請人公告送達追加申請。2025年2月，法院作出追加被執行人裁定。2025年6月，法院恢復執行立案。 |



## 第五節 重要事項

| 起訴方  | 應訴方                | 訴訟仲裁類型 | 案由                                                                                                                                                           | 涉案金額           | 案件進展                                                                                                                                                        |
|------|--------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 東方金控 | 中薇資產管理<br>(香港)有限公司 | 訴訟     | 東方金控於2016年投資中民股東價值基金SVF，2020年，該基金管理人更換股東，由中民金融更名中薇金融，管理人由中民資管更名中薇資管。2021年5月，東方金控向基金管理人發起全額贖回申請，中薇資管未能處理有關贖回申請，東方金控於2022年6月以中薇資管未按基金管理合同滿足東方金控全額贖回要求為由發起違約起訴。 | 待償還本金1,700萬美元。 | 2022年6月東方金控正式向中薇資管及基金發出訴狀，法院亦於2023年9月開庭初步審理後，判定中薇資管須提交內部調查報告，中薇資管就此法庭命令提出上訴。2024年3月中薇資管上訴失敗，東方金控收到有關調查報告。截至報告期末，雙方已交換訴訟文件，東方金控推進搜證及證人供詞準備工作，正式審訊預計於2026年進行。 |

## 第五節 重要事項

### 十、上市公司及其董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

公司無控股股東和實際控制人。報告期內，公司及其董事、高級管理人員不存在被有權機關調查，被司法機關或紀檢部門採取強制措施，被移送司法機關或追究刑事責任，被中國證監會立案調查或行政處罰、被市場禁入、被認定為不適當人選，被環保、安監、稅務等其他行政管理部門給予重大行政處罰，以及被證券交易所公開譴責的情形。

報告期內，公司被中國證監會採取行政監管措施的情況如下：

1. 2025年6月3日，湖北證監局印發《關於對東方證券股份有限公司武漢三陽路證券營業部採取監管談話措施的決定》（[2025]39號）。函件指出武漢三陽路證券營業部未能採取有效措施嚴格規範員工展業行為，營業部原負責人未按照公司規定履職、違規向客戶提供證券投資建議，個別員工存在違規替客戶辦理證券交易的行為，違反了《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法（2020年修訂）》（證監會令第166號）第六條第四項的規定，因此決定對該營業部採取監管談話的行政監管措施。公司已對營業部原負責人採取撤職降級問責措施（現已離職），後續將積極落實整改措施，進一步強化分支機構管理，切實防範合規風險。
2. 2025年11月13日，遼寧證監局印發《關於對東方證券股份有限公司瀋陽南八中路證券營業部採取出具警示函措施的決定》（[2025]34號）。函件指出瀋陽南八中路證券營業部存在以下問題：一是營銷活動方案未見審核程序及合規審查記錄；二是個別電腦未納入監控系統；三是證券經紀人薪酬分配僅與客戶交易量掛鉤，證券經紀業務從業人員績效考核和薪酬分配機制不完善；四是未保留金融產品推介服務相關資料，因此決定對該營業部採取出具警示函的監管措施。公司已對照函件積極落實整改措施，並對相關責任人進行合規問責，已按要求向遼寧證監局提交書面報告。

## 第五節 重要事項

3. 2025年11月18日，四川證監局印發《關於對東方證券股份有限公司德陽廬山南路證券營業部採取責令改正行政監管措施的決定》（[2025]74號）。函件指出該營業部存在以下問題：一是合規管理和從業人員執業管理不到位；二是未及時報告影響客戶權益的重大事件。因此決定對該營業部採取責令改正的行政監管措施。公司已對直接責任人進行合規問責，處以解除勞動合同問責措施。後續將積極落實整改措施，進一步強化分支機構管理。
4. 2025年12月24日，上海證監局印發《關於對東方證券股份有限公司上海普陀區光新路證券營業部採取出具警示函措施的決定》（[2025]274號）。函件指出該營業部個別員工不具備證券投資顧問資格，但存在向客戶提供投資建議的情形。因此決定對該營業部採取出具警示函的監督管理措施。公司已對責任人員進行合規問責，後續將進一步強化分支機構管理，落實整改措施，規範員工執業行為，切實防範合規風險。

## 十一、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

公司第一大股東為申能集團。報告期內，公司誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

## 十二、重大關聯交易

### （一）與日常經營相關的關聯交易

報告期內，集團無重大關聯交易，不存在非經營性關聯債權債務往來。

本報告之合併財務報表附註60所載關聯方交易不構成《香港上市規則》第14A章項下非豁免的關連交易，惟本公司與申能集團及其聯繫人所訂立的交易構成《香港上市規則》第14A章項下之持續關連交易，本公司已遵守《香港上市規則》第14A章之要求。除上述持續關連交易外，報告期內公司概無其他根據《香港上市規則》第14A章規定而需要披露的任何關連交易。公司已遵守《香港上市規則》第14A章之要求。

## 第五節 重要事項

### 1.1 《關連交易框架協議》項下的持續關聯／連交易

茲提述公司日期為2024年3月27日內容有關持續關連交易的公告。公司於2024年3月27日與申能集團訂立持續關連交易框架協議，框架協議內容有關本公司及其子公司與申能集團及其聯繫人，期限由2024年1月1日起至2026年12月31日止。本公司及其子公司與申能集團簽訂持續關連交易框架協議為集團日常經營和業務需要，便於集中管理與監督集團與申能集團及其聯繫人可能持續發生的關連交易，並且上述持續關連交易將通過整合集團與申能集團及其聯繫人的優勢資源產生成本協同效應，進一步深化產融結合，規劃實施打造能源金融特色優勢與品牌。截至本報告日期，申能集團持有公司已發行股本約26.63%，根據《香港上市規則》第14A.07(1)條，申能集團及其相關企業為公司的關連人士。報告期內，公司嚴格按照2024年股東週年大會審議通過的《關於預計公司2025年度日常關聯交易的議案》、第五屆董事會第三十三次會議審議通過的《關於與申能（集團）有限公司簽訂〈2024-2026年關連交易框架協議〉的議案》開展關聯／連交易，相關條款公平合理，並且符合上市發行人股東的整體利益，相關執行情況如下表：

## 第五節 重要事項

單位：萬元 幣種：人民幣

| 交易類別      | 交易項目                               | 相關業務或事項簡介                                          | 預計金額      | 實際金額     |
|-----------|------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------|----------|
| 證券和金融服務   | 公司向其提供證券和金融服務收取的收入總額               | 公司向其提供代理買賣證券、期貨、證券承銷、財務諮詢等服務收取的手續費及佣金等收入。          | 12,000.00 | 439.74   |
|           | 公司接受其提供的證券和金融服務或向其提供證券和金融服務支付的支出總額 | 公司向其提供代理買賣證券、期貨、回購、收益憑證等服務支付的利息，以及接受其提供的保險服務支付的費用。 | 8,000.00  | 1,903.32 |
| 採購商品和接受勞務 | 公司向其採購商品和接受勞務支付的支出總額               | 公司接受其提供的物業、燃氣供應等服務。                                | 6,000.00  | 2,742.09 |

註： 公司2025年發生的持續關聯／連交易金額佔公司同類型業務比重較小。

根據《香港上市規則》第14A.71條，有關《關連交易框架協議》其他交易詳情，包括交易內容、定價政策、內部控制措施等，詳見本章節1.3關聯／連交易的交易類別和定價政策及1.4關聯／連交易（包括持續關連交易）的內部控制措施。

# 第五節 重要事項

## 1.2 其他關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2024年股東週年大會審議通過的《關於預計公司2025年度日常關聯交易的議案》約定的年度交易金額上限開展關聯交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

| 交易項目     | 關聯方             | 相關業務或事項簡介                                 | 預計金額                           | 實際金額     |
|----------|-----------------|-------------------------------------------|--------------------------------|----------|
| 手續費及佣金收入 | 匯添富基金管理股份有限公司   | 公司通過向關聯方提供證券期貨經紀、財務諮詢、證券承銷等服務收取的手續費及佣金收入。 | 因交易量難以預計，以實際發生數計算。             | 1,675.18 |
|          | 上海建工集團股份有限公司    |                                           |                                | 479.72   |
|          | 浙商銀行股份有限公司      |                                           |                                | 0.47     |
|          | 關聯／連自然人         |                                           |                                | 17.76    |
| 利息收入     | 浙商銀行股份有限公司      | 公司通過持有關聯方發行的債券取得相應期間的利息收入。                | 因持有債券的規模及期間難以預計，以實際發生數計算。      | 108.36   |
|          | 上海建工集團股份有限公司    |                                           |                                | 60.42    |
|          | 中國太平洋人壽保險股份有限公司 |                                           |                                | 33.02    |
|          | 大連市國有資本管理運營有限公司 |                                           |                                | 9.66     |
|          | 寧波開發投資集團有限公司    |                                           |                                | 2.70     |
| 投資收益     | 匯添富基金管理股份有限公司   | 公司購買關聯方發行的證券、基金等產品而取得的收益。                 | 因購買證券及各類產品的規模、收益難以預計，以實際發生數計算。 | 2,191.17 |
|          | 中證信用增進股份有限公司    |                                           |                                | 1,200.00 |
|          | 浙商銀行股份有限公司      |                                           |                                | 135.91   |
|          | 寧波開發投資集團有限公司    |                                           |                                | 1.53     |
|          | 中國太平洋人壽保險股份有限公司 |                                           |                                | 0.19     |
|          | 上海建工集團股份有限公司    |                                           |                                | (38.95)  |
|          | 大連市國有資本管理運營有限公司 |                                           |                                | (93.45)  |
| 其他業務收入   | 申能香港控股有限公司      | 公司向關聯方提供辦公服務所獲得的收入。                       | 因業務開展具有不確定性，以實際發生數計算。          | 300.04   |

## 第五節 重要事項

| 交易項目   | 關聯方               | 相關業務或事項簡介                          | 預計金額    | 實際金額      |
|--------|-------------------|------------------------------------|---------|-----------|
| 利息支出   | 上海建工集團股份有限公司      | 公司向關聯方提供證券期貨經紀等服務而支付的客戶資金存款利息。     | 因客戶資金規模 | 0.88      |
|        | 匯添富基金管理股份有限公司     |                                    | 難以預計，以  | 0.14      |
|        | 浙能資本控股有限公司        |                                    | 實際發生數   | 0.13      |
|        | 中國太平洋人壽保險股份有限公司   |                                    | 計算。     | 0.01      |
|        | 關聯／連自然人           |                                    |         | 0.61      |
| 業務及管理費 | 國網上海市電力公司         | 公司向關聯方購買保險、信息資訊等商品或服務所支付的費用。       | 因交易量難以預 | 148.35    |
|        | 浙商銀行股份有限公司        |                                    | 計，以實際   | 33.94     |
|        | 中國太平洋人壽保險股份有限公司   |                                    | 發生數計算。  | 5.25      |
|        | 匯添富基金管理股份有限公司     |                                    |         | 0.20      |
| 證券交易   | 中證信用增進股份有限公司      | 公司期末持有關聯方發行的股票、債券、基金、產品等金融資產的投資成本。 | 因業務的發生及 | 20,000.00 |
|        | 中國太平洋保險(集團)股份有限公司 |                                    | 規模的不確定  | 1,312.89  |
|        | 上海建工集團股份有限公司      |                                    | 性，以實際   |           |
|        | 浙商銀行股份有限公司        |                                    | 發生數計算。  | 105.76    |
|        |                   |                                    |         | 0.46      |

註：

- (1) 存在控制關係且已納入公司合併會計報表範圍的子公司，其相互間交易及母子公司交易已作抵銷。
- (2) 公司2025年發生的其他關聯交易金額佔公司同類型業務比重較小。
- (3) 關聯／連自然人包括：直接或者間接持有上市公司5%以上股份的自然人；公司董事及高級管理人員；上述人士的關係密切的家庭成員等。上述交易的適用百分比率均低於《香港上市規則》第14A.76(1)條所述之最低豁免水平，因此上述交易已完全獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

## 第五節 重要事項

### 1.3 關聯／連交易的交易類別和定價政策

集團預計與關聯／連方開展證券和金融產品交易、中介服務等交易，具體交易類別及定價政策如下：

#### 1.3.1 證券和金融服務

證券和金融產品服務包括但不限於以下服務：證券、期貨經紀；證券金融產品銷售；承銷和保薦；財務顧問；受託資產管理；結售匯；證券金融業務；資產託管；保險；及證券和金融顧問及諮詢等。

證券和金融產品服務的定價原則乃根據相關服務費用應按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場費率後由雙方協商確定。具體而言：

- 證券、期貨經紀服務 — 由於經紀服務的佣金率在市場上普遍透明及標準化，因此佣金率將參考相關法律及法規的要求，以及適用於獨立第三方的佣金費率及經紀交易的估計規模，經訂約方公平協商後釐定；
- 證券金融產品銷售服務 — 釐定服務費的因素包括市場價格、行業慣例及涉及金融產品銷售的總額，並參考集團為類似類型及產品屬性的產品銷售收取的收費水平；
- 承銷和保薦服務 — 承銷和保薦服務市場競爭激烈，服務費率及相關收費透明度及標準化程度較高。服務收費將參考相關法律及法規的要求，考慮多項因素，包括當時市場條件、擬發行規模、近期類似性質和規模發行的一般市場費率，及類似服務適用於獨立第三方的費用水平等因素，經訂約方公平協商後釐定；
- 財務顧問服務 — 財務顧問服務收費在市場上透明度及標準化程度較高，服務收費將參考相關法律及法規的要求，考慮當時市場條件、交易性質及規模及類似服務適用於獨立第三方的費用水平等因素，經訂約方公平協商後釐定；



## 第五節 重要事項

- 受託資產管理服務－資產管理服務費率在市場上透明度及標準化程度較高，服務收費將參考相關法律及法規的要求，考慮受託資產規模、提供指定服務的複雜性及類似服務適用於獨立第三方的費用水平等因素，經訂約方公平協商後釐定；
- 結售匯服務－結售匯服務的交易匯率將考慮當時銀行間外匯市場匯率水平、交易規模及類似服務適用於獨立第三方的匯率標準等因素，經訂約方公平協商後釐定；
- 證券金融業務服務－證券金融業務服務費將參考適用於獨立第三方的費用水平，經訂約方公平協商後釐定；
- 資產託管服務－資產託管服務費將參照類似類型及規模的交易的現行市場收費水平，經公平協商而釐定；
- 保險服務－該類服務費用在市場上透明度及標準化程度較高，參考可資比較的保險計劃的現行市場收費水平，根據不同的標的金額履行不同的採購招標流程以確定價格合理性，參考市場收費水平，經訂約方公平協商後釐定；及
- 證券和金融顧問及諮詢等其他證券和金融服務－該類服務費用將按照適用的相關法律法規，參考現行市價、交易性質、各方服務成本及類似服務適用於獨立第三方的費用水平，經訂約方公平協商後釐定。

## 第五節 重要事項

### 1.3.2 證券和金融產品交易

證券和金融產品交易包括但不限於以下交易：1、與權益類產品、非權益類產品及其衍生產品相關的交易：包括但不限於股票、債券、基金、信託、理財產品、資產管理計劃、資產證券化產品、互換、期貨、期權、遠期及其他金融產品；2、與融資相關的交易：金融機構間進行的資金融通行為，包括但不限於同業拆借；回購；相互持有收益憑證、短期融資券、次級債及公司債等債務憑證；及3、監管部門允許的其他證券和金融產品交易。

證券和金融產品交易的定價原則應按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場費率後由雙方協商確定。具體而言：

1. 證券和金融產品交易主要通過銀行間債券市場和交易所（包括交易所債券市場和期貨交易所等）開展。該等交易定價須遵守相關法律法規且受嚴格監管，按現行市價開展。

證券和金融產品的認購以該產品的認購價及條件進行；證券和金融產品的場內交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率進行；證券和金融產品的場外及其他交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率為依據經雙方協商進行；如無該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率，該交易的價格或費率應適用雙方依據公平市場交易原則協商確定的價格或費率。

2. 對於金融機構間借貸，須參考上海銀行間同業拆放利率按銀行間貨幣市場所報現行利率進行交易，定價須遵守相關法律法規且受嚴格監管。

集團與融資相關的交易當以該類型的獨立交易方當時適用的市場利率及價格為依據經雙方協商確定。

## 第五節 重要事項

### 1.3.3 採購商品和接受勞務

採購商品和接受勞務包括但不限於以下服務：接受電力、煤氣、天然氣、燃氣表灶、燃氣設備用具、燃氣廚房設備等商品和勞務，接受物業管理、燃氣輸配、燃氣工程規劃、設計施工、勞務、研究諮詢、培訓及房屋租賃等服務。

採購商品和接受勞務定價原則乃按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場價格後按一般商業條款經公平協商確定。集團與申能集團及其聯繫人已就有關定價機制原則上達成共識，將由下列方式釐定價格：1、若存在政府定價指引，則以政府指示性價格為準；或2、若無任何目前適用的政府定價指引，則採納專責政府機關先前頒佈的政府指示性價格作為基本價格，並通過參照申能集團及其聯繫人的採購或服務成本價格調整基本價格；上述第2項經上述調整後，應為公平合理的價格。

### 1.4 關聯／連交易（包括持續關連交易）的內部控制措施

集團已制訂關聯／連交易的內部指引及政策，已在關聯／連交易的認定、發起、定價、決策、披露等主要方面都進行了詳細規範，規定了關聯／連交易的審批程序。

擬進行的證券和金融服務、證券和金融產品交易以及採購商品和接受勞務之交易的條款（包括定價條款）應與獨立第三方就類似服務提供／獲提供的條款相似，並應受獨立第三方適用的相同內部甄選、審批及監督程序以及定價政策所規限。

公司各關聯／連交易發起部門或子公司對關聯／連交易的必要性、合理性、定價的公允性等進行審查，負責監控實際交易金額是否超過年度上限，妥善保存及存置有關關聯／連交易的任何文件及記錄；公司合規部門對擬發生關聯／連交易的合規性進行審核；公司董事會辦公室、計劃財務總部和和其他相關部門定期匯總數據，以確保實際發生金額不會超過年度上限，並提醒相關部門管控相關關聯／連交易；公司審計中心對實際發生的關聯／連交易進行年度審核。

## 第五節 重要事項

公司獨立非執行董事及核數師會每年審閱公司的持續關聯／連交易，董事會（包括獨立非執行董事）確認交易的條款屬公平合理，乃在集團的日常業務中以一般商業條款或更佳條款進行且符合公司及股東的整體利益。公司核數師確認有關持續關連交易：(1)已獲上市發行人董事會批准；(2)在各重大方面已按照上市發行人集團的定價政策進行；(3)在各重大方面已根據有關交易的協議進行；及(4)沒有超逾上限。

（二）報告期內，公司不存在資產或股權收購、出售發生的關聯／連交易。

（三）報告期內，公司不存在共同對外投資的重大關聯／連交易。

（四）報告期內，公司不存在關聯／連債權債務往來。

（五）報告期內，公司不存在與關聯／連關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯／連方之間的金融業務。

### 十三、重大合同及其履行情況

（一）報告期內，公司不存在重大託管、承包、租賃事項。

## 第五節 重要事項

### (二) 擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

#### 公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）

|                           |      |
|---------------------------|------|
| 報告期內擔保發生額合計（不包括對子公司的擔保）   | 0.00 |
| 報告期末擔保餘額合計(A)（不包括對子公司的擔保） | 0.00 |

#### 公司及其子公司對子公司的擔保情況

|                   |        |
|-------------------|--------|
| 報告期內對子公司擔保發生額合計   | 43.58  |
| 報告期末對子公司擔保餘額合計(B) | 141.63 |

#### 公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| 擔保總額(A+B)                          | 141.63 |
| 擔保總額佔公司淨資產的比例(%)                   | 17.13  |
| 其中：                                |        |
| 為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)           | 0.00   |
| 直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D) | 141.63 |
| 擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)               | 0.00   |
| 上述三項擔保金額合計(C+D+E)                  | 141.63 |
| 未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明                  | 不適用    |

## 第五節 重要事項

### 擔保情況說明

截至報告期末，公司及其全資子公司為下屬全資子公司提供擔保金額為人民幣141.63億元。具體擔保明細如下：

1. 公司為全資子公司東方金控與南洋商業銀行有限公司簽訂0.65億美元授信提供擔保。
2. 公司為全資子公司東方金控下屬全資子公司Orient Zhisheng Limited發行的3億美元債提供全額本息擔保。
3. 公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司東證國際開展基於全球回購協議(GMRA)/國際衍生品框架協議(ISDA)的交易提供總額不超過5億美元擔保。
4. 公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司Orient International Investment Products Limited開展基於全球回購協議(GMRA)/國際衍生品框架協議(ISDA)的交易提供總額不超過1.5億美元擔保。
5. 公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司Orient International Investment Products Limited發行結構化票據提供總額不超過10億美元擔保。

註： 公司美元擔保金額按2025年12月末人民幣兌美元即期匯率（1美元=7.0288人民幣）折算。

（三）報告期內，公司無其他應披露而未披露的重大合同。

十四、報告期內，公司不存在尚未使用的股權募集資金。

十五、報告期內，公司無其他對投資者作出價值判斷和投資決策有重大影響的重大事項。

# 第六節 股份變動及股東情況

## 一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

## 二、證券發行與上市情況

### （一）截至報告期內證券發行情況

單位：億元 幣種：人民幣

| 股票及其衍生證券的種類                  | 發行日期       | 發行價格  | 發行數量  | 上市日期       | 獲准上市  |            |
|------------------------------|------------|-------|-------|------------|-------|------------|
|                              |            | (或利率) |       |            | 交易數量  | 交易終止日期     |
| 債券（包括企業債券、公司債券以及非金融企業債務融資工具） |            |       |       |            |       |            |
| 公司債券                         | 2025-01-13 | 1.64% | 20.00 | 2025-01-16 | 20.00 | 2026-01-15 |
| 次級債券                         | 2025-03-17 | 2.45% | 22.00 | 2025-03-20 | 22.00 | 2030-03-17 |
| 短期公司債券                       | 2025-04-25 | 1.76% | 20.00 | 2025-04-30 | 20.00 | 2025-07-25 |
| 短期公司債券                       | 2025-05-09 | 1.71% | 20.00 | 2025-05-14 | 20.00 | 2025-11-05 |
| 公司債券                         | 2025-05-13 | 1.69% | 10.00 | 2025-05-16 | 10.00 | 2028-05-13 |
| 短期公司債券                       | 2025-07-24 | 1.61% | 20.00 | 2025-07-29 | 20.00 | 2026-01-20 |
| 公司債券                         | 2025-08-14 | 1.88% | 25.00 | 2025-08-19 | 25.00 | 2028-08-14 |
| 永續次級債券                       | 2025-08-25 | 2.35% | 30.00 | 2025-08-28 | 30.00 | 2030-08-25 |
| 公司債券                         | 2025-09-24 | 2.00% | 30.00 | 2025-09-29 | 30.00 | 2028-09-24 |
| 公司債券                         | 2025-10-24 | 1.97% | 30.00 | 2025-10-29 | 30.00 | 2028-10-24 |
| 短期公司債券                       | 2025-11-05 | 1.68% | 20.00 | 2025-11-10 | 20.00 | 2026-05-08 |
| 公司債券                         | 2025-11-24 | 1.91% | 46.00 | 2025-11-27 | 46.00 | 2028-11-24 |
| 公司債券                         | 2025-11-24 | 2.00% | 24.00 | 2025-11-27 | 24.00 | 2030-11-24 |
| 公司債券                         | 2025-12-05 | 1.96% | 35.00 | 2025-12-10 | 35.00 | 2028-12-05 |
| 短期公司債券                       | 2025-12-19 | 1.69% | 25.00 | 2025-12-24 | 25.00 | 2026-06-25 |

## 第六節 股份變動及股東情況

截至報告期內證券發行情況的說明（存續期內利率不同的債券，請分別說明）：

### 1. 公開公司債券

2023年9月，公司取得了《關於同意東方證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》（證監許可[2023]2089號）。該批覆同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣200億元的公司債券。

2025年1月13日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行債券（第一期）發行，發行規模為人民幣20億元，期限為367天，票面利率為1.64%。

2025年4月，公司取得了《關於同意東方證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》（證監許可[2025]800號）。該批覆同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣200億元的公司債券。

2025年5月13日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券（第一期）發行，發行規模為人民幣10億元，期限為3年，票面利率為1.69%。

2025年8月14日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）發行，發行規模為人民幣25億元，期限為3年，票面利率為1.88%。

2025年9月24日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）發行，發行規模為人民幣30億元，期限為3年，票面利率為2.00%。

2025年10月24日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）發行，發行規模為人民幣30億元，期限為3年，票面利率為1.97%。



## 第六節 股份變動及股東情況

2025年11月24日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）發行，品種一發行規模為人民幣46億元，期限為3年，票面利率為1.91%，品種二發行規模人民幣24億元，期限為5年，票面利率為2.00%。

2025年12月5日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券（第六期）發行，發行規模為人民幣35億元，期限為3年，票面利率為1.96%。

### 2. 公開次級債券

2024年2月，公司取得了《關於同意東方證券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》（證監許可[2024]330號）。該批覆同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣200億元的次級公司債券。

2025年3月17日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）發行，發行規模為人民幣22億元，期限為5年，票面利率為2.45%。

### 3. 公開短期公司債券

2025年2月，公司取得了《關於同意東方證券股份有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券註冊的批覆》（證監許可[2025]369號）。該批覆同意公司向專業投資者公開發行面值餘額不超過人民幣150億元的短期公司債券。

2025年4月25日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第一期）發行，發行規模為人民幣20億元，期限為91天，票面利率為1.76%。

2025年5月9日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第二期）發行，發行規模為人民幣20億元，期限為180天，票面利率為1.71%。

## 第六節 股份變動及股東情況

2025年7月24日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第三期）發行，發行規模為20億元，期限為180天，票面利率為1.61%。

2025年11月5日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第四期）發行，發行規模為人民幣20億元，期限為184天，票面利率為1.68%。

2025年12月19日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第五期）發行，發行規模為人民幣25億元，期限為188天，票面利率為1.69%。

### 4. 公開永續次級債券

2025年2月，公司取得了《關於同意東方證券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批覆》（證監許可[2025]370號）。該批覆同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣100億元的永續次級公司債券。

2025年8月25日，公司完成東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）發行，發行規模為人民幣30億元，期限為5+N年，票面利率為2.35%。

### （二）公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

公司股份總數及股東結構變動詳見報告本章節股份變動情況說明，公司資產和負債結構的變動情況詳見「第三節、六、（一）、3、綜合財務狀況表主要項目分析」。

## 三、股東和實際控制人情況

### （一）股東總數

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| 截至報告期末普通股股東總數（戶）        | 171,666 |
| 年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數（戶） | 182,481 |

## 第六節 股份變動及股東情況

### (二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

| 前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)                    |            |               |       |        |            |    |      |
|-------------------------------------------|------------|---------------|-------|--------|------------|----|------|
| 股東名稱(全稱)                                  | 報告期內增減     | 期末持股數量        | 比例(%) | 持有有限售  | 質押、標記或凍結情況 |    | 股東性質 |
|                                           |            |               |       | 條件股份數量 | 股份狀態       | 數量 |      |
| 中能(集團)有限公司                                | 0          | 2,262,428,700 | 26.63 | 0      | 無          | -  | 國有法人 |
| 香港中央結算(代理人)有限公司                           | -90,100    | 1,026,934,644 | 12.09 | 0      | 未知         | -  | 境外法人 |
| 上海海陸投資管理有限公司                              | 0          | 423,186,126   | 4.98  | 0      | 無          | -  | 國有法人 |
| 上海報業集團                                    | 0          | 309,561,060   | 3.64  | 0      | 無          | -  | 國有法人 |
| 中國郵政集團有限公司                                | 0          | 228,791,342   | 2.69  | 0      | 無          | -  | 國有法人 |
| 中國證券金融股份有限公司                              | 0          | 227,872,800   | 2.68  | 0      | 無          | -  | 國有法人 |
| 浙能資本控股有限公司                                | 0          | 177,625,600   | 2.09  | 0      | 無          | -  | 國有法人 |
| 中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券<br>公司交易型開放式指數證券投資基金 | 67,579,746 | 143,731,293   | 1.69  | 0      | 無          | -  | 其他   |
| 全國社保基金一一八組合                               | 65,723,155 | 131,440,078   | 1.55  | 0      | 無          | -  | 其他   |
| 上海金橋出口加工區開發股份有限公司                         | 0          | 124,328,872   | 1.46  | 0      | 無          | -  | 國有法人 |

## 第六節 股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）

| 股東名稱                                      | 持有無限售條件<br>流通股的數量 | 股份種類及數量 |               |
|-------------------------------------------|-------------------|---------|---------------|
|                                           |                   | 種類      | 數量            |
| 申能（集團）有限公司                                | 2,262,428,700     | 人民幣普通股  | 2,262,428,700 |
| 香港中央結算（代理人）有限公司                           | 1,026,934,644     | 境外上市外資股 | 1,026,934,644 |
| 上海海煙投資管理有限公司                              | 423,186,126       | 人民幣普通股  | 423,186,126   |
| 上海報業集團                                    | 309,561,060       | 人民幣普通股  | 309,561,060   |
| 中國郵政集團有限公司                                | 228,791,342       | 人民幣普通股  | 228,791,342   |
| 中國證券金融股份有限公司                              | 227,872,800       | 人民幣普通股  | 227,872,800   |
| 浙能資本控股有限公司                                | 177,625,600       | 人民幣普通股  | 177,625,600   |
| 中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司<br>交易型開放式指數證券投資基金 | 143,731,293       | 人民幣普通股  | 143,731,293   |
| 全國社保基金一一八組合                               | 131,440,078       | 人民幣普通股  | 131,440,078   |
| 上海金橋出口加工區開發股份有限公司                         | 124,328,872       | 人民幣普通股  | 124,328,872   |
| 前十名股東中回購專戶情況說明                            | 不適用               |         |               |
| 上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明                  | 不適用               |         |               |
| 上述股東關聯關係或一致行動的說明                          | 不適用               |         |               |

（三）報告期內，公司不存在戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東的情況。

### 四、控股股東及實際控制人情況

#### （一）控股股東情況

截至報告期末，公司第一大股東申能集團持股比例為26.63%，香港中央結算（代理人）有限公司所持股份為H股非登記股東所有，公司不存在控股股東。

## 第六節 股份變動及股東情況

### （二）實際控制人情況

公司單一股東持股不超過公司總股本的30%，不存在單一股東擁有董事會半數以上席位，據公司所知股東之間不存在一致行動人協議及約定，故公司不存在實際控制人情況。

### 五、截至報告期末，公司不存在控股股東或第一大股東及其一致行動人累計質押股份數量佔其所持公司股份數量比例達到80%以上的情況。

### 六、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

於2025年12月31日，據公司及董事合理查詢所深知，以下主要股東及其他人士（公司董事及最高行政人員除外）於公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條規定須於備存之登記冊所登記的權益及淡倉：

| 股東姓名／名稱                       | 股份類別 | 權益性質   | 股份數目 <sup>(附註1)</sup> | 佔公司已發行                  | 約佔公司已發行                 |
|-------------------------------|------|--------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
|                               |      |        |                       | 類別總股本之概約                | 總股本之概約                  |
|                               |      |        |                       | 百分比(%) <sup>(附註2)</sup> | 百分比(%) <sup>(附註2)</sup> |
| 申能(集團)有限公司                    | A股   | 實益擁有人  | 2,262,428,700 (L)     | 30.29                   | 26.63                   |
| 中國煙草總公司 <sup>(附註3)</sup>      | A股   | 受控法團權益 | 423,186,126 (L)       | 5.67                    | 4.98                    |
| 上海煙草集團有限責任公司 <sup>(附註3)</sup> | A股   | 受控法團權益 | 423,186,126 (L)       | 5.67                    | 4.98                    |
| 上海海煙投資管理有限公司 <sup>(附註3)</sup> | A股   | 實益擁有人  | 423,186,126 (L)       | 5.67                    | 4.98                    |
| 易方達基金管理有限公司                   | H股   | 投資經理   | 138,865,600 (L)       | 13.52                   | 1.63                    |
| 祝立家 <sup>(附註4)</sup>          | H股   | 受控法團權益 | 94,940,800 (L)        | 9.24                    | 1.12                    |
| 孫紅艷 <sup>(附註4)</sup>          | H股   | 受控法團權益 | 94,940,800 (L)        | 9.24                    | 1.12                    |
| 紅佳金融有限公司 <sup>(附註4)</sup>     | H股   | 受控法團權益 | 94,940,800 (L)        | 9.24                    | 1.12                    |

## 第六節 股份變動及股東情況

| 股東姓名／名稱                                                | 股份類別 | 權益性質   | 股份數目 (附註1)     | 佔公司已發行       | 約佔公司已發行      |
|--------------------------------------------------------|------|--------|----------------|--------------|--------------|
|                                                        |      |        |                | 類別總股本之概約     | 總股本之概約       |
|                                                        |      |        |                | 百分比(%) (附註2) | 百分比(%) (附註2) |
| Kaiser Century Investments Limited (附註4)               | H股   | 實益擁有人  | 94,940,800 (L) | 9.24         | 1.12         |
| 交通銀行股份有限公司 (附註5)                                       | H股   | 受控法團權益 | 92,199,600 (L) | 8.98         | 1.09         |
| Bank of Communications (Nominee) Company Limited (附註5) | H股   | 受控法團權益 | 92,199,600 (L) | 8.98         | 1.09         |
| 交銀國際資產管理有限公司 (附註5)                                     | H股   | 受控法團權益 | 92,199,600 (L) | 8.98         | 1.09         |
| 交銀國際控股有限公司 (附註5)                                       | H股   | 受控法團權益 | 92,199,600 (L) | 8.98         | 1.09         |
| Alpha Global Investment Limited (附註5)                  | H股   | 實益擁有人  | 92,199,600 (L) | 8.98         | 1.09         |
| 上海寧泉資產管理有限公司                                           | H股   | 投資經理   | 60,040,800 (L) | 5.85         | 0.71         |

附註：

- (L)代表好倉。
- 於2025年12月31日，公司已發行股份共8,496,645,292股，其中包括A股7,469,482,864股及H股1,027,162,428股。
- 上海海煙投資管理有限公司由上海煙草集團有限責任公司全資擁有，而上海煙草集團有限責任公司由中國煙草總公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，中國煙草總公司及上海煙草集團有限責任公司分別被視為於上海海煙投資管理有限公司所持有本公司股份中擁有權益。
- Kaiser Century Investments Limited由紅佳金融有限公司擁有全部權益。紅佳金融有限公司由祝立家先生及其配偶孫紅艷女士各自擁有50%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，祝立家先生、孫紅艷女士及紅佳金融有限公司分別被視為於Kaiser Century Investments Limited所持有本公司股份中擁有權益。
- Alpha Global Investment Limited (前稱為BOCOM International Global Investment Limited)由交銀國際資產管理有限公司全資擁有。交銀國際資產管理有限公司由交銀國際控股有限公司全資擁有，而交銀國際控股有限公司由Bank of Communications (Nominee) Company Limited全資擁有。Bank of Communications (Nominee) Company Limited由交通銀行股份有限公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，交通銀行股份有限公司、Bank of Communications (Nominee) Company Limited、交銀國際控股有限公司及交銀國際資產管理有限公司分別被視為於Alpha Global Investment Limited所持有本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2025年12月31日，概無其他主要股東或人士於公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須予備存之登記冊所記錄之任何權益或淡倉。

## 第六節 股份變動及股東情況

### 七、董事及最高行政人員於公司及相聯法團的股份、相關股份或債權證之權益及淡倉

於2025年12月31日，就公司所獲得的資料及據董事所知，公司董事及最高行政人員在公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部分）的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知公司和香港聯交所之權益或淡倉。

### 八、其他持股在百分之十以上的法人股東

單位：億元 幣種：人民幣

| 法人股東名稱 | 單位負責人                                                             |             | 組織機構代碼             | 註冊資本 | 主要經營業務或管理活動等情況                                                                                              |
|--------|-------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 或法定代表人                                                            | 成立日期        |                    |      |                                                                                                             |
| 申能集團   | 黃迪南                                                               | 1996年11月18日 | 913100001322718147 | 280  | 一般項目：電力、能源基礎產業的投資開發和經營管理，天然氣資源的投資開發，城市燃氣管網的投資，高科技產業投資管理，實業投資，資產經營，國內貿易（除專項規定）。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動） |
| 情況說明   | 1、截至報告期末，申能集團對公司的持股比例為26.63%。<br>2、香港中央結算（代理人）有限公司所持股份為H股非登記股東所有。 |             |                    |      |                                                                                                             |

### 九、報告期內，公司不存在股份限制減持的情況。

## 第六節 股份變動及股東情況

### 十、股份回購在報告期的具體實施情況

單位：元 幣種：人民幣

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 回購股份方案名稱                        | 以集中競價交易方式回購公司A股股份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 回購股份方案披露時間                      | 2025年5月6日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 擬回購股份數量及佔總股本的比例(%)              | 1,852萬股~3,704萬股，佔總股本比例0.22%~0.44%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 擬回購金額                           | 下限為人民幣2.5億元(含)，上限為人民幣5億元(含)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 擬回購期間                           | 自董事會審議通過本次回購A股股份方案之日起不超過3個月                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 回購用途                            | 維護公司價值及股東權益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 已回購數量(股)                        | 26,703,157                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 已回購數量佔股權激勵計劃所涉及的標的股票的比例(%) (如有) | 不適用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 公司採用集中競價交易方式減持回購股份的進展情況         | 公司不存在減持回購股份的情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 回購股份進展情況                        | 2025年5月7日，公司通過上交所交易系統以集中競價交易方式實施首次回購A股股份，並於當日披露了首次回購股份情況(詳見公司2025-027號公告)。<br><br>2025年8月5日，公司回購期限到期，公司發佈《關於A股股份回購實施結果暨股份變動的公告》(詳見公司2025-037號公告)。公司實際回購公司A股股份26,703,157股，佔公司總股本的0.3143%，回購最高價格9.76元／股，回購最低價格9.19元／股，回購均價9.37元／股，使用資金總額250,088,870.47元(不含交易費用)。公司回購A股股份方案實際執行情況與原披露的回購股份方案不存在差異，公司已按披露的方案實施回購。公司回購的A股股份全部存放於公司回購專用證券賬戶。公司將按照前期董事會審議通過的公司A股股份回購方案進行回購股份的處理及安排。 |



# 第六節 股份變動及股東情況

本公司回購期間的每月報告如下：

單位：元 幣種：人民幣

| 回購月份    | 回購數量（股）    | 每股最低成交價 | 每股最高成交價 | 資金總額<br>（不含交易費用） |
|---------|------------|---------|---------|------------------|
| 2025年5月 | 25,624,457 | 9.19    | 9.55    | 239,589,939.47   |
| 2025年6月 | 1,078,700  | 9.71    | 9.76    | 10,498,931.00    |

截至報告期末，公司累計回購61,546,481股A股庫存股尚未註銷，用以維護公司價值及股東權益。如公司在回購股份完成之後3年內未實施出售，未實施部分履行相關程序後將予以註銷，則公司總股本和無限售條件流通股將相應減少。

除上文所披露外，截至二零二五年十二月三十一日止年度，公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。

十一、報告期內，公司無優先股事項。

# 第七節 債券相關情況

## 一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

### (一) 公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

| 債券名稱                                     | 簡稱     | 代碼        | 發行日       | 起息日       | 2026年<br>4月30日<br>後的最近<br>回售日 | 到期日       | 債券餘額 | 利率(%) | 還本<br>付息方式    | 交易場所 | 主承銷商        | 受託管理人  | 投資者<br>適當性安排 | 交易機制                     | 是否存在<br>終止上市<br>或掛牌的風險 |
|------------------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-------------------------------|-----------|------|-------|---------------|------|-------------|--------|--------------|--------------------------|------------------------|
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)      | 25東證01 | 242271.SH | 2025/1/9  | 2025/1/13 | -                             | 2026/1/15 | 20   | 1.64  | 到期一次還本付息      | 上交所  | 廣發證券、西部證券   | 廣發證券   | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)    | 25東證S3 | 243376.SH | 2025/7/22 | 2025/7/24 | -                             | 2026/1/20 | 20   | 1.61  | 到期一次還本付息      | 上交所  | 廣發證券、光大證券   | 廣發證券   | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二) | 23東證02 | 138918.SH | 2023/2/17 | 2023/2/21 | -                             | 2026/2/21 | 25   | 3.13  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 東方投行、中國銀河證券 | 中國銀河證券 | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2021年公開發行次級債券(第二期)(品種二)        | 21東證C3 | 175994.SH | 2021/4/14 | 2021/4/16 | -                             | 2026/4/16 | 15   | 4.2   | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 東方投行        | 東莞證券   | 面向機構投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |

## 第七節 債券相關情況

| 債券名稱                                  | 簡稱     | 代碼        | 發行日        | 起息日        | 2026年<br>4月30日<br>後的最近<br>回售日 | 到期日       | 債券餘額 | 利率(%) | 還本<br>付息方式    | 交易場所 | 主承銷商           | 受託管理人  | 投資者<br>適當性安排 | 交易機制                     | 是否存在<br>終止上市<br>或掛牌的<br>風險 |
|---------------------------------------|--------|-----------|------------|------------|-------------------------------|-----------|------|-------|---------------|------|----------------|--------|--------------|--------------------------|----------------------------|
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)   | 23東證C1 | 115292.SH | 2023/4/20  | 2023/4/24  | -                             | 2026/4/24 | 30   | 3.3   | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 東方投行、廣發證券、西部證券 | 廣發證券   | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期) | 25東證S4 | 244109.SH | 2025/11/3  | 2025/11/5  | -                             | 2026/5/8  | 20   | 1.68  | 到期一次還本付息      | 上交所  | 廣發證券、光大證券      | 廣發證券   | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)   | 23東證04 | 115403.SH | 2023/5/22  | 2023/5/24  | -                             | 2026/5/24 | 30   | 2.9   | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 東方投行、中國銀河證券    | 中國銀河證券 | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期) | 25東證S5 | 244431.SH | 2025/12/17 | 2025/12/19 | -                             | 2026/6/25 | 25   | 1.69  | 到期一次還本付息      | 上交所  | 廣發證券、光大證券      | 廣發證券   | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |

第七節 債券相關情況

| 債券名稱                                       | 簡稱     | 代碼        | 發行日        | 起息日        | 2026年<br>4月30日<br>後的最近<br>回售日 | 到期日        | 債券餘額 | 利率(%) | 還本<br>付息方式    | 交易場所 | 主承銷商           | 受託管理人 | 投資者<br>適當性安排 | 交易機制                     | 是否存在<br>終止上市<br>或掛牌<br>的風險 |
|--------------------------------------------|--------|-----------|------------|------------|-------------------------------|------------|------|-------|---------------|------|----------------|-------|--------------|--------------------------|----------------------------|
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)        | 23東證C2 | 115763.SH | 2023/8/8   | 2023/8/10  | -                             | 2026/8/10  | 30   | 3.08  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 東方投行、廣發證券、西部證券 | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)      | 26東證S1 | 244579.SH | 2026/1/21  | 2026/1/23  | -                             | 2026/9/25  | 40   | 1.69  | 到期一次還本付息      | 上交所  | 廣發證券、光大證券      | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種一)   | 23東證C3 | 240151.SH | 2023/10/26 | 2023/10/30 | -                             | 2026/10/30 | 28   | 3.3   | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券      | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)        | 23東證C5 | 240318.SH | 2023/11/21 | 2023/11/23 | -                             | 2026/11/23 | 20   | 3.18  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券      | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種一) | 26東證S2 | 244807.SH | 2026/3/10  | 2026/3/12  | -                             | 2026/12/10 | 10   | 1.61  | 到期一次還本付息      | 上交所  | 廣發證券、中國銀河證券    | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |

# 第七節 債券相關情況

| 債券名稱                                       | 簡稱     | 代碼        | 發行日       | 起息日       | 2026年<br>4月30日<br>後的最近<br>回售日 | 到期日       | 債券餘額 | 利率(%) | 還本<br>付息方式    | 交易場所 | 主承銷商        | 受託管理人  | 投資者<br>適當性安排 | 交易機制                     | 是否存在<br>終止上市<br>或掛牌的風險 |
|--------------------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-------------------------------|-----------|------|-------|---------------|------|-------------|--------|--------------|--------------------------|------------------------|
| 東方證券股份有限公司2026年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)       | 26東證F1 | 281246.SH | 2026/1/7  | 2026/1/9  | -                             | 2027/1/10 | 30   | 1.77  | 到期一次還本付息      | 上交所  | 廣發證券、中國銀河證券 | 廣發證券   | 面向專業機構投資者    | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交      | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)        | 24東證01 | 240544.SH | 2024/1/23 | 2024/1/25 | -                             | 2027/1/25 | 18   | 2.73  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券   | 廣發證券   | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二) | 26東證S2 | 244808.SH | 2026/3/10 | 2026/3/12 | -                             | 2027/3/8  | 30   | 1.63  | 到期一次還本付息      | 上交所  | 廣發證券、中國銀河證券 | 廣發證券   | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)   | 22東證02 | 137548.SH | 2022/7/19 | 2022/7/21 | -                             | 2027/7/21 | 15   | 3.18  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 東方投行、中國銀河證券 | 中國銀河證券 | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2017年公開發行公司債券                    | 17東方債  | 143233.SH | 2017/8/2  | 2017/8/3  | -                             | 2027/8/3  | 40   | 4.98  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 東方投行        | 東莞證券   | 面向合格投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |

## 第七節 債券相關情況

| 債券名稱                                       | 簡稱     | 代碼        | 發行日        | 起息日        | 2026年<br>4月30日<br>後的最近<br>回售日 | 到期日        | 債券餘額 | 利率(%) | 還本<br>付息方式    | 交易場所 | 主承銷商        | 受託管理人  | 投資者<br>適當性安排 | 交易機制                     | 是否存在<br>終止上市<br>或掛牌的<br>風險 |
|--------------------------------------------|--------|-----------|------------|------------|-------------------------------|------------|------|-------|---------------|------|-------------|--------|--------------|--------------------------|----------------------------|
| 東方證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)        | 22東證03 | 137725.SH | 2022/8/23  | 2022/8/25  | -                             | 2027/8/25  | 20   | 3     | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 東方投行、中國銀河證券 | 中國銀河證券 | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(可持續掛鉤) | 24東證08 | 241955.SH | 2024/11/19 | 2024/11/21 | -                             | 2027/11/21 | 20   | 2.15  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券   | 廣發證券   | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)        | 23東證03 | 115092.SH | 2023/3/17  | 2023/3/21  | -                             | 2028/3/21  | 16   | 3.32  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 東方投行、中國銀河證券 | 中國銀河證券 | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)    | 25東證K1 | 242617.SH | 2025/5/9   | 2025/5/13  | -                             | 2028/5/13  | 10   | 1.69  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券        | 廣發證券   | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |

# 第七節 債券相關情況

| 債券名稱                                     | 簡稱     | 代碼        | 發行日        | 起息日        | 2026年<br>4月30日<br>後的最近<br>回售日 | 到期日        | 債券餘額 | 利率(%) | 還本<br>付息方式    | 交易場所 | 主承銷商        | 受託管理人 | 投資者<br>適當性安排 | 交易機制                     | 是否存在<br>終止上市<br>或掛牌的風險 |
|------------------------------------------|--------|-----------|------------|------------|-------------------------------|------------|------|-------|---------------|------|-------------|-------|--------------|--------------------------|------------------------|
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）      | 25東證02 | 243540.SH | 2025/8/12  | 2025/8/14  | -                             | 2028/8/14  | 25   | 1.88  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、中國銀河證券 | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）      | 25東證03 | 243855.SH | 2025/9/22  | 2025/9/24  | -                             | 2028/9/24  | 30   | 2     | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、國泰海通   | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）      | 25東證04 | 244035.SH | 2025/10/22 | 2025/10/24 | -                             | 2028/10/24 | 30   | 1.97  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、中國銀河證券 | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券（第三期）（品種二） | 23東證C4 | 240152.SH | 2023/10/26 | 2023/10/30 | -                             | 2028/10/30 | 7    | 3.5   | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券   | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |

第七節 債券相關情況

| 債券名稱                                     | 簡稱     | 代碼        | 發行日        | 起息日        | 2026年<br>4月30日<br>後的最近<br>回售日 | 到期日        | 債券餘額 | 利率(%) | 還本<br>付息方式    | 交易場所 | 主承銷商           | 受託管理人 | 投資者<br>適當性安排 | 交易機制                     | 是否存在<br>終止上市<br>或掛牌的風險 |
|------------------------------------------|--------|-----------|------------|------------|-------------------------------|------------|------|-------|---------------|------|----------------|-------|--------------|--------------------------|------------------------|
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一) | 25東證05 | 244268.SH | 2025/11/20 | 2025/11/24 | -                             | 2028/11/24 | 46   | 1.91  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、中國銀河證券    | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)      | 25東證07 | 244346.SH | 2025/12/3  | 2025/12/5  | -                             | 2028/12/5  | 35   | 1.96  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、國泰海通      | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一) | 26東證C1 | 244630.SH | 2026/1/27  | 2026/1/29  | -                             | 2029/1/29  | 5    | 1.95  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、光大證券      | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)      | 24東證C1 | 241168.SH | 2024/6/24  | 2024/6/26  | -                             | 2029/6/26  | 20   | 2.33  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券、光大證券 | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |



第七節 債券相關情況

| 債券名稱                                     | 簡稱     | 代碼        | 發行日        | 起息日        | 2026年<br>4月30日<br>後的最近<br>回售日 | 到期日        | 債券餘額 | 利率(%) | 還本<br>付息方式    | 交易場所 | 主承銷商           | 受託管理人 | 投資者<br>適當性安排 | 交易機制                     | 是否存在<br>終止上市<br>或掛牌的風險 |
|------------------------------------------|--------|-----------|------------|------------|-------------------------------|------------|------|-------|---------------|------|----------------|-------|--------------|--------------------------|------------------------|
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)      | 24東證C2 | 241210.SH | 2024/7/4   | 2024/7/8   | -                             | 2029/7/8   | 25   | 2.31  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券、光大證券 | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一) | 24東證02 | 241377.SH | 2024/8/6   | 2024/8/8   | -                             | 2029/8/8   | 10   | 2.05  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券      | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一) | 24東證04 | 241508.SH | 2024/8/21  | 2024/8/23  | -                             | 2029/8/23  | 30   | 2.18  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券      | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一) | 24東證06 | 241712.SH | 2024/10/15 | 2024/10/17 | -                             | 2029/10/17 | 30   | 2.28  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券      | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                      |

## 第七節 債券相關情況

| 債券名稱                                     | 簡稱     | 代碼        | 發行日        | 起息日        | 2026年<br>4月30日<br>後的最近<br>回售日 | 到期日                    | 債券餘額 | 利率(%) | 還本<br>付息方式    | 交易場所 | 主承銷商           | 受託管理人 | 投資者<br>適當性安排 | 交易機制                     | 是否存在<br>終止上市<br>或掛牌的<br>風險 |
|------------------------------------------|--------|-----------|------------|------------|-------------------------------|------------------------|------|-------|---------------|------|----------------|-------|--------------|--------------------------|----------------------------|
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二) | 25東證C2 | 242595.SH | 2025/3/13  | 2025/3/17  | -                             | 2030/3/17              | 22   | 2.45  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券、光大證券 | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)    | 25東證Y1 | 243639.SH | 2025/8/21  | 2025/8/25  | -                             | 2030/8/25 <sup>註</sup> | 30   | 2.35  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、中國銀河證券    | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二) | 25東證06 | 244269.SH | 2025/11/20 | 2025/11/24 | -                             | 2030/11/24             | 24   | 2     | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、中國銀河證券    | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二) | 26東證C2 | 244631.SH | 2026/1/27  | 2026/1/29  | -                             | 2031/1/29              | 45   | 2.25  | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、光大證券      | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二) | 24東證03 | 241380.SH | 2024/8/6   | 2024/8/8   | -                             | 2034/8/8               | 20   | 2.3   | 每年付息一次，到期一次還本 | 上交所  | 廣發證券、西部證券      | 廣發證券  | 面向專業投資者      | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否                          |

註：以每5個計息年度為1個重定價周期。在每個重定價周期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價周期（即延續5年），或全額兌付本期債券。

## 第七節 債券相關情況

### 報告期內債券付息兌付情況

| 債券名稱                                     | 付息兌付情況的說明 |
|------------------------------------------|-----------|
| 東方證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）      | 已足額按時兌付   |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）      | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種一） | 已足額按時兌付   |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種二） | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）      | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2021年公開發行次級債券（第二期）（品種二）        | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）      | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）      | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第一期）    | 已足額按時兌付   |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）      | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券（第二期）      | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種二） | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種一） | 已足額按時兌付   |

## 第七節 債券相關情況

| 債券名稱                                       | 付息兌付情況的說明 |
|--------------------------------------------|-----------|
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第一期）      | 已足額按時兌付   |
| 東方證券股份有限公司2017年公開發行公司債券                    | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種一）   | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種二）   | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券（第二期）        | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）        | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）（品種一）   | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2020年公開發行永續次級債券（第一期）             | 已足額按時兌付   |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）（品種一）   | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券（第三期）（品種一）   | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券（第三期）（品種二）   | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第二期）      | 已足額按時兌付   |
| 東方證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）（可持續掛鉤） | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券（第四期）        | 已足額按時付息   |
| 東方證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）        | 已足額按時兌付   |

## 第七節 債券相關情況

### 1. 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司「25東證Y1」設發行人續期選擇權，不設投資者回售選擇權，截至本報告披露日尚未到發行人續期選擇權行權日；設發行人遞延支付利息權，截至本報告披露日尚未到付息日；設滿足特定條件時發行人贖回選擇權，截至本報告披露日未觸發。

### 2. 為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

| 中介機構名稱                      | 辦公地址                             | 簽字會計師姓名<br>(如適用) | 聯繫人             | 聯繫電話         |
|-----------------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------|
| 廣發證券股份有限公司                  | 上海市浦東新區南泉北路429號<br>泰康保險大廈39樓廣發證券 | 不適用              | 張毅铖、單夢圓         | 010-56571898 |
| 中國銀河證券股份有限公司                | 北京市豐台區西營街8號院青海<br>金融大廈11層        | 不適用              | 陳曲              | 010-80927231 |
| 光大證券股份有限公司                  | 上海市靜安區普濟路28號靜安<br>國際中心A座16樓      | 不適用              | 顧藝珺             | 021-52523176 |
| 西部證券股份有限公司                  | 陝西省西安市新城區東新街<br>319號8幢10000室     | 不適用              | 馬樂飛             | 021-50207692 |
| 國泰海通證券股份有限公司                | 上海市靜安區新閘路669號博華<br>廣場33層         | 不適用              | 金岳、張淼鈞          | 010-83939722 |
| 東莞證券股份有限公司                  | 上海市芳甸路1155號浦東<br>嘉里城辦公樓25層       | 不適用              | 洪禕航             | 021-50155106 |
| 中誠信國際信用評級<br>有限責任公司         | 北京市東城區南竹桿胡同2號<br>1幢60101         | 不適用              | 趙婷婷、賈天瑋、<br>鄭添翼 | 010-66428877 |
| 畢馬威華振會計師<br>事務所(特殊普通<br>合夥) | 北京市東城區東長安街1號東方<br>廣場畢馬威大樓8樓      | 張楠、倪益            | 倪益              | 021-22122888 |
| 德勤華永會計師<br>事務所(特殊普通<br>合夥)  | 上海市黃浦區延安東路222號<br>外灘中心30樓        | 史曼、丁怡卿           | 丁怡卿             | 021-61418888 |

## 第七節 債券相關情況

| 中介機構名稱          | 辦公地址                         | 簽字會計師姓名<br>(如適用) | 聯繫人 | 聯繫電話         |
|-----------------|------------------------------|------------------|-----|--------------|
| 上海市浩信律師事務所      | 上海市徐匯區龍華中路596號<br>綠地中心A座11層  | 不適用              | 楊晨  | 021-33632298 |
| 國浩律師(上海)事務所     | 上海市靜安區山西北路99號<br>蘇河灣中心25-28樓 | 不適用              | 林雅娜 | 021-52341668 |
| 中誠信綠金科技(北京)有限公司 | 北京市東城區南竹桿胡同銀河<br>soho D座     | 不適用              | 馬郡  | 010-88426677 |

3. 報告期內，公司債券不存在信用評級結果調整的情況。

4. 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的變更、變化和執行情況及其影響

| 現狀                                                                        | 執行情況                                                                                      | 是否發生變更 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 截至報告期末，公司存續債券均未設置擔保，債券償債計劃及其他償債保障措施均未發生變更。                                | 報告期內，公司嚴格履行募集說明書中<br>有關投資者保護機制的各項約定，按<br>時足額兌付公司債券利息和／或本<br>金，及時披露公司相關信息，以保障<br>投資者的合法權益。 | 否      |
| 根據公司債券募集說明書的約定，公司償債保障措施包括引入了債券受託管理人制度、制定債券持有人會議規則、嚴格履行信息披露義務、設置專項償債賬戶等內容。 |                                                                                           |        |

## 第七節 債券相關情況

### （二）公司債券募集資金情況

#### 1. 基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 是否為<br>專項品種<br>債券 | 專項品種<br>債券的<br>具體類型 | 募集資金<br>總額 | 報告期末<br>募集資金<br>餘額 | 報告期末<br>募集資金<br>專項賬戶<br>餘額 |
|-----------|--------|-------------------|---------------------|------------|--------------------|----------------------------|
| 241955.SH | 24東證08 | 是                 | 可持續發展掛鉤債            | 20.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 242271.SH | 25東證01 | 否                 | —                   | 20.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 242595.SH | 25東證C2 | 否                 | —                   | 22.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 242857.SH | 25東證S1 | 是                 | 短期公司債               | 20.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 242858.SH | 25東證S2 | 是                 | 短期公司債               | 20.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 242617.SH | 25東證K1 | 是                 | 科技創新公司債             | 10.00      | 0.22               | 0.00                       |
| 243376.SH | 25東證S3 | 是                 | 短期公司債               | 20.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 243540.SH | 25東證02 | 否                 | —                   | 25.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 243639.SH | 25東證Y1 | 是                 | 可續期公司債              | 30.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 243855.SH | 25東證03 | 否                 | —                   | 30.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 244035.SH | 25東證04 | 否                 | —                   | 30.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 244109.SH | 25東證S4 | 是                 | 短期公司債               | 20.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 244268.SH | 25東證05 | 否                 | —                   | 46.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 244269.SH | 25東證06 | 否                 | —                   | 24.00      | 0.00               | 0.00                       |
| 244346.SH | 25東證07 | 否                 | —                   | 35.00      | 2.00               | 2.00                       |
| 244431.SH | 25東證S5 | 是                 | 短期公司債               | 25.00      | 0.00               | 0.00                       |

## 第七節 債券相關情況

2. 報告期內，公司債券募集資金不存在用途變更調整情況。

3. 募集資金的使用情況

(1). 實際使用情況（此處不含臨時補流）

單位：億元 幣種：人民幣

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 報告期內募 | 償還有息債務 | 償還公司  | 補充流動  | 固定資產投資 | 股權投資、 | 其他用途金額 |
|-----------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|
|           |        | 集資金實際 | （不含公司  |       |       |        | 債權投資或 |        |
|           |        | 使用金額  | 債券）金額  | 債券金額  | 資金金額  | 項目涉及金額 | 資產收購涉 |        |
|           |        |       |        |       |       |        | 及金額   |        |
| 241955.SH | 24東證08 | 9.00  | 0.00   | 9.00  | 0.00  | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 242271.SH | 25東證01 | 20.00 | 0.00   | 20.00 | 0.00  | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 242595.SH | 25東證C2 | 22.00 | 0.00   | 11.00 | 11.00 | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 242857.SH | 25東證S1 | 20.00 | 0.00   | 0.00  | 20.00 | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 242858.SH | 25東證S2 | 20.00 | 0.00   | 0.00  | 20.00 | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 242617.SH | 25東證K1 | 9.00  | 0.00   | 3.00  | 0.00  | 0.00   | 0.00  | 6.00   |
| 243376.SH | 25東證S3 | 20.00 | 0.00   | 0.00  | 20.00 | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 243540.SH | 25東證02 | 25.00 | 0.00   | 25.00 | 0.00  | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 243639.SH | 25東證Y1 | 30.00 | 0.00   | 0.00  | 30.00 | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 243855.SH | 25東證03 | 30.00 | 0.00   | 30.00 | 0.00  | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 244035.SH | 25東證04 | 30.00 | 0.00   | 30.00 | 0.00  | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 244109.SH | 25東證S4 | 20.00 | 0.00   | 0.00  | 20.00 | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 244268.SH | 25東證05 | 46.00 | 0.00   | 3.00  | 43.00 | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 244269.SH | 25東證06 | 24.00 | 0.00   | 24.00 | 0.00  | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 244346.SH | 25東證07 | 33.00 | 0.00   | 33.00 | 0.00  | 0.00   | 0.00  | 0.00   |
| 244431.SH | 25東證S5 | 25.00 | 0.00   | 0.00  | 25.00 | 0.00   | 0.00  | 0.00   |



## 第七節 債券相關情況

### (2). 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 償還公司債券的具體情況                                                                         | 償還其他有息債務<br>(不含公司債券)<br>的具體情況 |
|-----------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 241955.SH | 24東證08 | 人民幣9億元用於償還22東證C1本金                                                                  | 不適用                           |
| 242271.SH | 25東證01 | 人民幣16億元用於置換償還22東證C1本金的<br>自有資金；人民幣4億元用於償還23東證01<br>本金                               | 不適用                           |
| 242595.SH | 25東證C2 | 人民幣11億元擬用於置換償還23東證01本金<br>的自有資金                                                     | 不適用                           |
| 242617.SH | 25東證K1 | 人民幣3億元用於置換償還24東證S1本金的<br>自有資金                                                       | 不適用                           |
| 243540.SH | 25東證02 | 人民幣20億元用於置換償還22東證01本金的<br>自有資金，人民幣5億元用於置換償還25<br>東證S1本金的自有資金                        | 不適用                           |
| 243855.SH | 25東證03 | 人民幣15億元用於置換償還25東證S1本金的<br>自有資金；人民幣15億元用於置換償還20<br>東證Y1本金的自有資金                       | 不適用                           |
| 244035.SH | 25東證04 | 人民幣30億元用於置換償還20東證Y1本金的<br>自有資金                                                      | 不適用                           |
| 244268.SH | 25東證05 | 人民幣3億元用於置換償還20東證Y1本金的<br>自有資金                                                       | 不適用                           |
| 244269.SH | 25東證06 | 人民幣2億元用於置換償還20東證Y1本金的<br>自有資金；人民幣20億元用於置換償還25<br>東證S2本金的自有資金；人民幣2億元用於<br>償還22東證04本金 | 不適用                           |
| 244346.SH | 25東證07 | 人民幣33億元用於償還22東證04本金                                                                 | 不適用                           |

## 第七節 債券相關情況

(3). 募集資金用於補充流動資金（此處不含臨時補流）

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 補充流動資金的具體情況                |
|-----------|--------|----------------------------|
| 242595.SH | 25東證C2 | 人民幣11億元募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金 |
| 242857.SH | 25東證S1 | 人民幣20億元募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金 |
| 242858.SH | 25東證S2 | 人民幣20億元募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金 |
| 243376.SH | 25東證S3 | 人民幣20億元募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金 |
| 243639.SH | 25東證Y1 | 人民幣30億元募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金 |
| 244109.SH | 25東證S4 | 人民幣20億元募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金 |
| 244268.SH | 25東證05 | 人民幣43億元募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金 |
| 244431.SH | 25東證S5 | 人民幣25億元募集資金劃回公司基本戶用於補充流動資金 |

(4). 募集資金用於其他用途

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 其他用途的具體情況                                      |
|-----------|--------|------------------------------------------------|
| 242617.SH | 25東證K1 | 人民幣6.78億元用於投向科技創新領域或對發行前12個月內的科技創新領域相關投資支出進行置換 |

## 第七節 債券相關情況

### 4. 募集資金使用的合規性

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 募集說明書約定<br>的募集資金用途                                                                           | 截至報告期末募集資金<br>實際用途(包括實際使用<br>和臨時補流)                                                                                                            | 實際用途與<br>約定用途                         | 報告期內募集                          | 募集資金使用<br>是否符合<br>地方政府債務<br>管理規定 |
|-----------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|           |        |                                                                                              |                                                                                                                                                | (含募集說明書<br>約定用途和<br>合規變更後的<br>用途)是否一致 | 資金使用和<br>募集資金專項<br>賬戶管理<br>是否合規 |                                  |
| 241955.SH | 24東證08 | 償還到期公司債券本金、<br>補充流動資金                                                                        | 償還到期公司債券本金、<br>補充流動資金                                                                                                                          | 是                                     | 是                               | 不涉及                              |
| 242271.SH | 25東證01 | 償還到期公司債券本金                                                                                   | 償還到期公司債券本金                                                                                                                                     | 是                                     | 是                               | 不涉及                              |
| 242595.SH | 25東證C2 | 償還到期公司債券本金、<br>補充流動資金                                                                        | 償還到期公司債券本金、<br>補充流動資金                                                                                                                          | 是                                     | 是                               | 不涉及                              |
| 242857.SH | 25東證S1 | 補充流動資金                                                                                       | 補充流動資金                                                                                                                                         | 是                                     | 是                               | 不涉及                              |
| 242858.SH | 25東證S2 | 補充流動資金                                                                                       | 補充流動資金                                                                                                                                         | 是                                     | 是                               | 不涉及                              |
| 242617.SH | 25東證K1 | 不低於70%募集資金將用於<br>投向科技創新領域或對<br>發行前12個月內的科技<br>創新領域相關投資支出<br>進行置換，剩餘募集資金<br>將用於償還到期公司債券<br>本金 | 人民幣6.78億元通過股權、<br>債券、基金投資等形式<br>專項支持科技創新領域<br>業務或對發行前12個月內<br>的科技創新領域相關投資<br>支出進行置換，人民幣<br>3億元用於置換償還到期<br>公司債券本金的自有<br>資金，剩餘人民幣0.22<br>億元尚未使用。 | 是                                     | 是                               | 不涉及                              |

# 第七節 債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 募集說明書約定的募集資金用途                      | 截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)                                | 實際用途與                             |                           |                      |
|-----------|--------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------------|
|           |        |                                     |                                                            | 約定用途<br>(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致 | 報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規 | 募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定 |
| 243376.SH | 25東證S3 | 補充流動資金                              | 補充流動資金                                                     | 是                                 | 是                         | 不涉及                  |
| 243540.SH | 25東證02 | 償還到期公司債券本金                          | 償還到期公司債券本金                                                 | 是                                 | 是                         | 不涉及                  |
| 243639.SH | 25東證Y1 | 補充流動資金                              | 補充流動資金                                                     | 是                                 | 是                         | 不涉及                  |
| 243855.SH | 25東證03 | 償還到期公司債券本金                          | 償還到期公司債券本金                                                 | 是                                 | 是                         | 不涉及                  |
| 244035.SH | 25東證04 | 償還到期公司債券本金                          | 償還到期公司債券本金                                                 | 是                                 | 是                         | 不涉及                  |
| 244109.SH | 25東證S4 | 補充流動資金                              | 補充流動資金                                                     | 是                                 | 是                         | 不涉及                  |
| 244268.SH | 25東證05 | 人民幣27億元用於償還到期公司債券本金，人民幣43億元用於補充流動資金 | 人民幣3億元用於償還到期公司債券本金，人民幣43億元用於補充流動資金                         | 是                                 | 是                         | 不涉及                  |
| 244269.SH | 25東證06 |                                     | 人民幣24億元用於償還到期公司債券本金                                        | 是                                 | 是                         | 不涉及                  |
| 244346.SH | 25東證07 | 償還到期公司債券本金                          | 人民幣33億元用於償還到期公司債券本金。人民幣2億元截至報告期末尚未使用，於2026年1月用於償還到期公司債券本金。 | 是                                 | 是                         | 不涉及                  |
| 244431.SH | 25東證S5 | 補充流動資金                              | 補充流動資金                                                     | 是                                 | 是                         | 不涉及                  |

# 第七節 債券相關情況

## （三）專項品種債券應當披露的其他事項

### 1. 公司為可續期公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

|                |                                                                   |
|----------------|-------------------------------------------------------------------|
| 債券代碼           | 243639.SH                                                         |
| 債券簡稱           | 25東證Y1                                                            |
| 債券餘額           | 30                                                                |
| 續期情況           | —                                                                 |
| 利率跳升情況         | 報告期內無利率跳升情況。                                                      |
| 利息遞延情況         | 報告期內無利息遞延情況。                                                      |
| 強制付息情況         | 因公司於2025年10月完成2025年半年度權益分派，屬於本期債券募集說明書約定的強制付息事件，公司將按時、足額支付債券當期利息。 |
| 是否仍計入權益及相關會計處理 | 計入權益工具                                                            |
| 其他事項           | 不適用                                                               |

# 第七節 債券相關情況

## 2. 公司為科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

|                               |                                                                                                                                           |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 本次債券所適用的發行人主體類別               | 金融機構                                                                                                                                      |
| 債券代碼                          | 242617.SH                                                                                                                                 |
| 債券簡稱                          | 25東證K1                                                                                                                                    |
| 債券餘額                          | 10.00                                                                                                                                     |
| 科創項目或金融機構募集資金投向<br>科技創新領域進展情況 | 截至報告期末，本期債券募集資金已使用人民幣9.78億元。其中人民幣3億元用於置換償還24東證S1本金的自有資金，人民幣2億元用於科創債券投資，人民幣4億元用於為科創債券提供做市服務，人民幣0.78億元通過直接投資或科創基金用於投資醫療科技、新材料、信息技術等科創領域的投資。 |
| 促進科技創新發展效果                    | 一方面，通過科創債投資和為科創債提供做市服務，推動其一級順利募集，提升科創債品種流動性，提高其投資吸引力和市場認可度，促進潛在融資成本下降；另一方面，以「投早、投小、投硬科技」佈局早期項目，持續聚焦優質科創企業，持續賦能高科技產業創新升級與高質量發展。            |
| 基金產品的運作情況（如有）                 | 無                                                                                                                                         |
| 其他事項                          | 無                                                                                                                                         |

# 第七節 債券相關情況

## 3. 其他專項品種公司債券事項

單位：億元 幣種：人民幣

|                              |                                                                                                                                                   |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 債券代碼                         | 241955.SH                                                                                                                                         |
| 債券簡稱                         | 24東證08                                                                                                                                            |
| 債券餘額                         | 20.00                                                                                                                                             |
| 可持續發展關鍵績效指標(KPI)             | 本期債券關鍵績效指標(KPI)選取發行人自有資金投資ESG相關債券持倉規模。截至2025年末，公司自有資金投資ESG相關債券持倉規模為人民幣53.73億元。                                                                    |
| 可持續發展目標(SPT)                 | 本期債券的可持續發展績效目標(SPT)為2025年末自有資金投資ESG相關債券持倉規模較2023年末年化複合增速不低於15%（含15%），即不低於人民幣33.45億元。截止2025年末，公司自有資金投資ESG相關債券持倉規模為人民幣53.73億元，較2023年末年化複合增速為45.76%。 |
| 可持續發展目標達成情況                  | 已達成                                                                                                                                               |
| 評估意見或認證報告的出具情況及<br>主要評估或認證內容 | 中誠信綠金科技（北京）有限公司已於2025年4月18日出具了2024年度驗證評估報告，評估內容包括但不限於上一年度掛鉤目標的績效結果、實現可持續發展效益、掛鉤目標績效結果對債券結構所產生的影響等。2025年度評估報告將於2026年4月30日之前出具。                     |
| 其他事項                         | 無                                                                                                                                                 |

# 第七節 債券相關情況

## （四）報告期內公司債券相關重要事項

- 1. 報告期內，公司不存在非經營性往來佔款和資金拆借的情況。
- 2. 負債情況

- (1). 有息債務及其變動情況
  - 1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司（非公司合併範圍口徑）有息債務餘額分別為人民幣2,006.67億元和人民幣2,267.40億元，報告期內有息債務餘額同比變動12.99%。

單位：億元 幣種：人民幣

| 有息債務類別    | 已逾期 | 到期時間     |          | 金額合計     | 金額佔有息債務的佔比(%) |
|-----------|-----|----------|----------|----------|---------------|
|           |     | 1年以內（含）  | 超過1年（不含） |          |               |
| 公司信用類債券   | —   | 266.38   | 497.10   | 763.48   | 33.67         |
| 銀行貸款      | —   | —        | —        | —        | —             |
| 非銀行金融機構貸款 | —   | —        | —        | —        | —             |
| 其他有息債務    | —   | 1,502.92 | 1.00     | 1,503.92 | 66.33         |
| 合計        | —   | 1,769.30 | 498.10   | 2,267.40 | 100.00        |

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣763.48億元，企業債券餘額為0，非金融企業債務融資工具餘額為0。



## 第七節 債券相關情況

### 1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為人民幣2,085.36億元和人民幣2,353.85億元，報告期內有息債務餘額同比變動12.87%。

單位：億元 幣種：人民幣

| 有息債務類別    | 已逾期 | 到期時間     |          | 金額合計     | 金額佔有息債務的佔比(%) |
|-----------|-----|----------|----------|----------|---------------|
|           |     | 1年以內(含)  | 超過1年(不含) |          |               |
| 公司信用類債券   | —   | 266.38   | 518.13   | 784.51   | 33.33         |
| 銀行貸款      | —   | 17.57    | —        | 17.57    | 0.75          |
| 非銀行金融機構貸款 | —   | —        | —        | —        | —             |
| 其他有息債務    | —   | 1,549.75 | 2.02     | 1,551.77 | 65.92         |
| 合計        | —   | 1,833.70 | 520.15   | 2,353.85 | 100.00        |

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣784.51億元，企業債券餘額為0，非金融企業債務融資工具餘額為0。

### 1.3 境外債券情況

截止報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額美元3億元（折合人民幣21.09億元）。

## 第七節 債券相關情況

### 3. 報告期內信息披露事務管理制度變更情況

✓發生變更    □未發生變更

信息披露事務管理制度的變更內容  
根據新《公司法》，公司取消監事會及監事，信息披露事務管理制度做相應修訂。  
信息披露事務管理制度變更後的主要內容  
原監事會相關職權由審計委員會行使。  
對投資者權益的影響  
無特別影響。

### （五）截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：千元    幣種：人民幣

| 主要指標                  | 2025年度    | 2024年度    | 本年比上年<br>增減(%) | 變動原因        |
|-----------------------|-----------|-----------|----------------|-------------|
| 扣除非經常性損益後淨利潤          | 5,507,110 | 3,242,306 | 69.85          | 利潤總額增加      |
| 流動比率                  | 0.83      | 0.83      | 0.00           |             |
| 速動比率                  | 0.83      | 0.83      | 0.00           |             |
| 資產負債率(%) <sup>註</sup> | 75.66     | 73.20     | 增加<br>2.46個百分點 | 負債增加        |
| EBITDA全部債務比           | 0.05      | 0.04      | 25.00          | 息稅折舊攤銷前利潤增加 |
| 利息保障倍數                | 2.51      | 1.88      | 33.51          | 利潤總額增加      |
| 現金利息保障倍數              | 1.13      | 2.26      | (50.00)        | 經營活動現金流入減少  |
| EBITDA利息保障倍數          | 2.69      | 2.07      | 29.95          | 息稅折舊攤銷前利潤增加 |
| 利息償付率(%)              | 100.00    | 100.00    | —              |             |
| 貸款償還率(%)              | 100.00    | 100.00    | —              |             |

註：資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)/(資產總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)

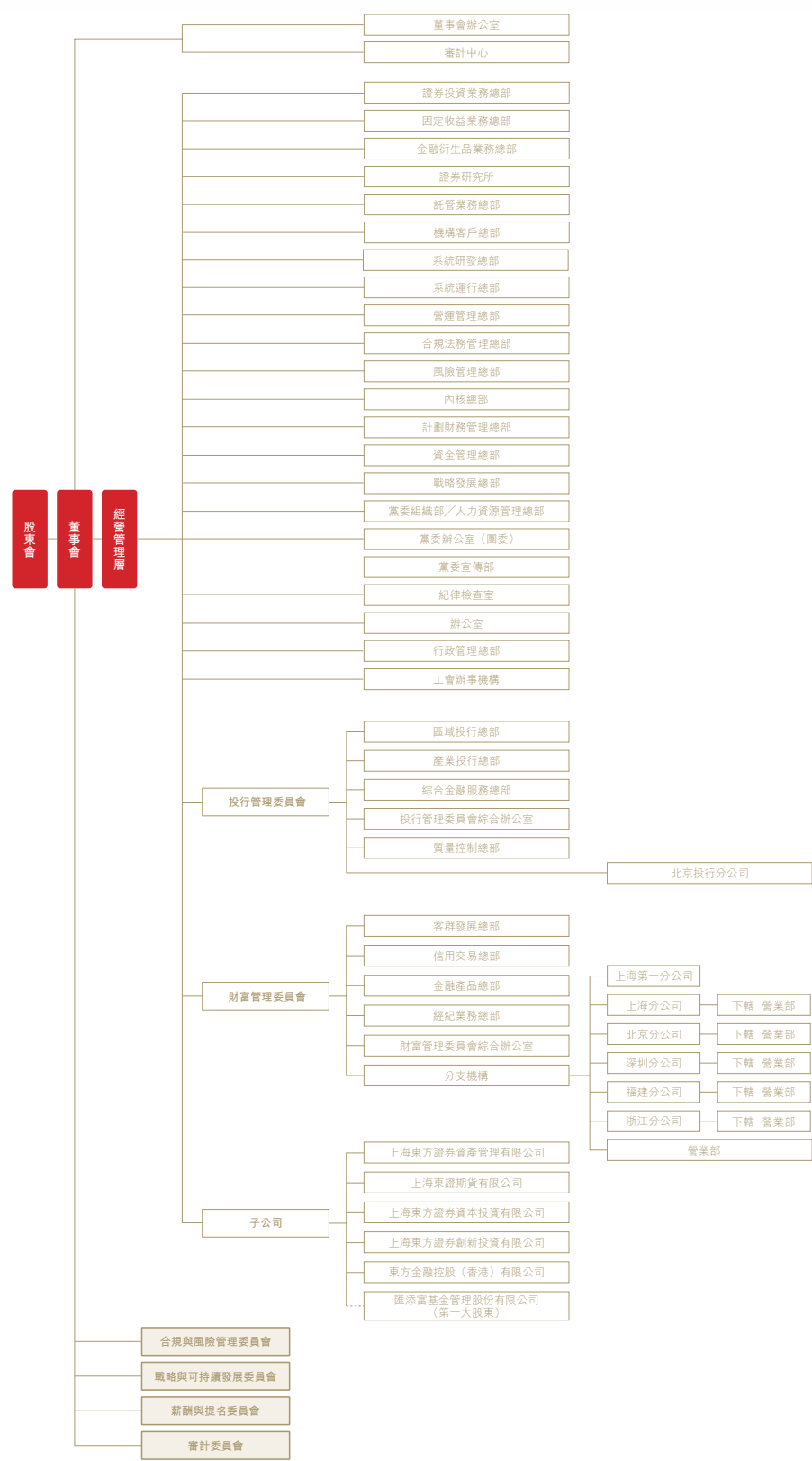
### 二、報告期內，公司無可轉換公司債券。

# 第八節 證券公司信息披露

## 一、公司重大行政許可事項的相關情況

| 序號 | 發文單位  | 文件標題                                          | 文號              | 發文日期        |
|----|-------|-----------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 1  | 中國證監會 | 關於同意東方證券股份有限公司<br>向專業投資者公開發行短期公司<br>債券註冊的批覆   | 證監許可[2025]369號  | 2025年2月27日  |
| 2  | 中國證監會 | 關於同意東方證券股份有限公司<br>向專業投資者公開發行永續次級<br>公司債券註冊的批覆 | 證監許可[2025]370號  | 2025年2月27日  |
| 3  | 中國證監會 | 關於同意東方證券股份有限公司<br>向專業投資者公開發行公司債券<br>註冊的批覆     | 證監許可[2025]800號  | 2025年4月15日  |
| 4  | 中國證監會 | 關於東方證券股份有限公司申請<br>開展賬戶管理功能優化試點業務<br>的監管意見書    | 機構司函[2025]1626號 | 2025年11月18日 |
| 5  | 中國證監會 | 關於東方證券股份有限公司發行<br>科技創新債券的監管意見書                | 機構司函[2025]1644號 | 2025年11月21日 |

# 附錄一 公司組織架構圖



## 附錄二 公司各證券分支機構情況

截至報告期末，公司證券分支機構170家。

| 證券分支機構名稱                  | 註冊地址（中國）                                       | 成立時間       |
|---------------------------|------------------------------------------------|------------|
| 東方證券股份有限公司上海楊浦區楊樹浦路證券營業部  | 上海市楊浦區楊樹浦路318號2層                               | 1993-12-09 |
| 東方證券股份有限公司上海分公司           | 上海市靜安區烏魯木齊北路480號2樓                             | 1994-10-28 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區北門大街證券營業部 | 上海市浦東新區北門大街86號1層及5層                            | 1995-02-20 |
| 東方證券股份有限公司深圳金田路證券營業部      | 廣東省深圳市福田區福華三路100號鼎和大廈17樓01、02單元                | 1995-07-06 |
| 東方證券股份有限公司上海寶山區長江西路證券營業部  | 上海市寶山區長江西路1788號5幢1層A-B室、2層東側                   | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海虹口區海寧路證券營業部   | 上海市虹口區海寧路307號1樓C室、12樓                          | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海虹口區曲陽路證券營業部   | 上海市虹口區曲陽路259、267號A（1-2層）                       | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海黃浦區北京東路證券營業部  | 上海市黃浦區北京東路270號5層主樓                             | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海黃浦區鳳陽路證券營業部   | 上海市黃浦區鳳陽路310號2樓                                | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海黃浦區中華路證券營業部   | 上海市黃浦區中華路1600號西側301-304室、803、804室              | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海嘉定區曹安公路證券營業部  | 上海市嘉定區曹安公路1685號1層106、107室、2層A204室              | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海靜安區萬榮路證券營業部   | 上海市靜安區萬榮路777弄1號第1層102-1號，第7層703-2,703-3號       | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海閔行區都市路證券營業部   | 上海市閔行區都市路2635弄27號一層、13號三層301A、301B、301C、301D單元 | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海閔行區鶴慶路證券營業部   | 上海市閔行區鶴慶路330-338號底層                            | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區川沙路證券營業部  | 上海市浦東新區川沙路5788號川沙企業中心一期A棟10層1002、1003單元        | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區牡丹路證券營業部  | 上海市浦東新區牡丹路60號六樓                                | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區平度路證券營業部  | 上海市浦東新區平度路258號3幢247室                           | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區耀華路證券營業部  | 中國（上海）自由貿易試驗區耀華路488號107室、16層                   | 1998-06-23 |

## 附錄二 公司各證券分支機構情況

| 證券分支機構名稱                 | 註冊地址（中國）                               | 成立時間       |
|--------------------------|----------------------------------------|------------|
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區源深路證券營業部 | 中國（上海）自由貿易試驗區源深路1088號3層01-06單元         | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區周康路證券營業部 | 上海市浦東新區周浦鎮周康路28號2401室-5、2401室-6        | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海普陀區光新路證券營業部  | 上海市普陀區光新路88號401-403、405-406、2201-2203室 | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海普陀區雲嶺東路證券營業部 | 上海市普陀區雲嶺東路235、245號2樓202室               | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海徐匯廣元西路證券營業部  | 上海市徐匯區廣元西路315號2幢06樓B、C室                | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海徐匯區宜山路證券營業部  | 上海市徐匯區宜山路700號85幢1樓107單元、2樓201單元        | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海徐匯區雲錦路證券營業部  | 上海市徐匯區雲錦路700號9層05-08單元                 | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海楊浦區安波路證券營業部  | 上海市楊浦區安波路521號一層2室、二層、三層                | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海長寧區長寧路證券營業部  | 上海市長寧區長寧路546號1號樓1303單元                 | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司上海長寧區遵義南路證券營業部 | 上海市長寧區遵義南路88號101室                      | 1998-06-23 |
| 東方證券股份有限公司撫順遼中街證券營業部     | 遼寧省撫順市望花區遼中街25-2號3-6層                  | 1998-08-18 |
| 東方證券股份有限公司撫順裕民路證券營業部     | 遼寧省撫順市新撫區裕民路15號                        | 1998-08-18 |
| 東方證券股份有限公司北京安立路證券營業部     | 北京市朝陽區北辰東路8號院27號樓3層301號                | 2001-04-04 |
| 東方證券股份有限公司成都建設路證券營業部     | 四川省成都市成華區建設路9號1棟21層2102、2103室、附2號1層    | 2001-04-11 |
| 東方證券股份有限公司撫順新華大街證券營業部    | 遼寧省撫順市順城區新華大街20號樓7號門市                  | 2002-03-28 |
| 東方證券股份有限公司廣州琶洲大道證券營業部    | 廣東省廣州市海珠區琶洲大道109號3301室3308室（僅限辦公）      | 2002-04-21 |
| 東方證券股份有限公司長沙勞動西路證券營業部    | 湖南省長沙市雨花區勞動西路471號中天電力大廈裙樓一層東南角商舖、第七層A區 | 2002-06-07 |
| 東方證券股份有限公司浙江分公司          | 浙江省杭州市上城區華聯時代大廈B座1302室、1303室           | 2002-08-07 |

## 附錄二 公司各證券分支機構情況

| 證券分支機構名稱                 | 註冊地址（中國）                                   | 成立時間       |
|--------------------------|--------------------------------------------|------------|
| 東方證券股份有限公司蘇州南環東路證券營業部    | 江蘇省蘇州市姑蘇區南環東路858號1號樓1層109-115室             | 2005-08-12 |
| 東方證券股份有限公司桂林中山中路證券營業部    | 廣西壯族自治區桂林市象山區中山中路16號金泰大廈第四層北區              | 2006-05-10 |
| 東方證券股份有限公司南京北京東路證券營業部    | 江蘇省南京市玄武區北京東路31號工藝美術大樓                     | 2006-05-10 |
| 東方證券股份有限公司天津西康路證券營業部     | 天津市和平區新興街西康路42號2層                          | 2006-05-10 |
| 東方證券股份有限公司武漢三陽路證券營業部     | 湖北省武漢市江岸區四唯街道三陽路118號金陽新城A棟5層1室             | 2006-05-11 |
| 東方證券股份有限公司北海北海大道證券營業部    | 廣西壯族自治區北海市北海大道187號達勝大廈三層0301號              | 2006-05-12 |
| 東方證券股份有限公司汕頭長平路證券營業部     | 廣東省汕頭市長平路161號藝苑大廈一樓及九至十一樓                  | 2006-05-12 |
| 東方證券股份有限公司南寧民族大道證券營業部    | 廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道181號華豐城A座22層2202號單元       | 2006-05-15 |
| 東方證券股份有限公司上海楊浦區控江路證券營業部  | 上海市楊浦區控江路1555號A101室、A2505、A2507-A2512室     | 2006-05-15 |
| 東方證券股份有限公司瀋陽南八中路證券營業部    | 遼寧省瀋陽市鐵西區南八中路25號1-4層                       | 2006-05-15 |
| 東方證券股份有限公司瀋陽長白三街證券營業部    | 遼寧省瀋陽市和平區長白三街211號1-3層                      | 2006-05-15 |
| 東方證券股份有限公司瀋陽崇山東路證券營業部    | 遼寧省瀋陽市皇姑區崇山東路11號利星行廣場1501室                 | 2006-05-16 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區張楊路證券營業部 | 中國（上海）自由貿易試驗區張楊路638號A區、2層                  | 2006-05-17 |
| 東方證券股份有限公司深圳深南大道證券營業部    | 廣東省深圳市福田區香蜜湖街道東海社區深南大道7888號東海國際中心一期A棟2201A | 2006-05-18 |
| 東方證券股份有限公司瀋陽市府大路證券營業部    | 遼寧省瀋陽市沈河區市府大路423號2門、3門                     | 2006-06-14 |
| 東方證券股份有限公司北京學院路證券營業部     | 北京市海淀區學院路30號科大天工大廈B座12層01-07室              | 2006-07-18 |
| 東方證券股份有限公司長春同志街證券營業部     | 吉林省長春市朝陽區同志街2400號火炬大廈七樓705、707-712室        | 2006-07-31 |
| 東方證券股份有限公司杭州龍井路證券營業部     | 浙江省杭州市龍井路53號                               | 2006-08-01 |

## 附錄二 公司各證券分支機構情況

| 證券分支機構名稱                 | 註冊地址（中國）                                                                  | 成立時間       |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------|
| 東方證券股份有限公司廣州平月路證券營業部     | 廣東省廣州市天河區平月路161號                                                          | 2006-08-29 |
| 東方證券股份有限公司濟南華信路證券營業部     | 山東省濟南市歷城區華信路3號鑫苑鑫中心<br>7號樓108室、1302-1307室、1309室                           | 2007-04-09 |
| 東方證券股份有限公司福州望龍二路證券營業部    | 福建省福州市台江區寧化街道望龍二路3號<br>江匯商務中心（建發匯成新時代大廈）<br>1#23層07辦公、08辦公                | 2007-08-24 |
| 東方證券股份有限公司上海松江區滬亭北路證券營業部 | 上海市松江區滬亭北路199弄1號901-8室、<br>901-9室、901-10室、901-11室上海市<br>松江區滬亭北路199弄5號127室 | 2010-06-29 |
| 東方證券股份有限公司上海松江區新松江路證券營業部 | 上海市松江區新松江路251號                                                            | 2010-07-05 |
| 東方證券股份有限公司上海金山區衛清西路證券營業部 | 上海市金山區衛清西路132號、134號、<br>128弄17號301-311室                                   | 2011-06-30 |
| 東方證券股份有限公司上海青浦區五庫浜路證券營業部 | 上海市青浦區五庫浜路291號（3幢1層沿街<br>大廳）、五庫浜路289號（4幢1層103室）                           | 2011-07-01 |
| 東方證券股份有限公司合肥望江西路證券營業部    | 安徽省合肥市蜀山區望江西路99號城市<br>廣場辦801、802、803室                                     | 2012-01-31 |
| 東方證券股份有限公司臨沂通達路證券營業部     | 山東省臨沂市蘭山區銀雀山街道通達路旭洋<br>城市風景沿街商鋪94-2號和6號樓402室                              | 2012-02-14 |
| 東方證券股份有限公司上海嘉定區金沙路證券營業部  | 上海市嘉定區金沙路1、3號一層                                                           | 2012-02-17 |
| 東方證券股份有限公司上海奉賢區南亭公路證券營業部 | 上海市奉賢區南橋鎮南亭公路269號1幢1-2層                                                   | 2012-02-28 |
| 東方證券股份有限公司上海嘉定區滬宜公路證券營業部 | 上海市嘉定區滬宜公路1158號1層103室                                                     | 2012-11-02 |
| 東方證券股份有限公司上海崇明區南門路證券營業部  | 上海市崇明區南門路178號1幢一樓大堂西區                                                     | 2012-11-19 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區金科路證券營業部 | 中國（上海）自由貿易試驗區金科路2966號<br>2幢310、313室                                       | 2014-03-31 |
| 東方證券股份有限公司太原平陽路證券營業部     | 山西省太原市平陽路186號171幢1-2層<br>1001、1002、1003號                                  | 2014-04-17 |
| 東方證券股份有限公司湖州志成路證券營業部     | 浙江省湖州市吳興區愛山街道志成路愛山<br>廣場18號樓18-2-05、18-2-06、18-2-07、<br>18-2-08           | 2014-04-21 |
| 東方證券股份有限公司南昌綠茵路證券營業部     | 江西省南昌市綠茵路129號聯發廣場寫字樓<br>2902、2903室（第29層）                                  | 2014-04-23 |



## 附錄二 公司各證券分支機構情況

| 證券分支機構名稱                      | 註冊地址（中國）                                           | 成立時間       |
|-------------------------------|----------------------------------------------------|------------|
| 東方證券股份有限公司湘潭湖湘北路證券營業部         | 湖南省湘潭市岳塘區寶塔街道湖湘北路3號<br>湘銀熙城D地塊D1-2棟0101002-0101003 | 2014-04-23 |
| 東方證券股份有限公司紹興上虞梁祝大道證券營業部       | 浙江省紹興市上虞區百官街道梁祝大道北段<br>2389號（新天龍大廈一樓）              | 2014-05-16 |
| 東方證券股份有限公司義烏江濱中路證券營業部         | 浙江省義烏市稠城街道江濱中路36號、江濱<br>中路38號、慶雲街854號1-2層          | 2014-05-26 |
| 東方證券股份有限公司鄭州經三路證券營業部          | 河南省鄭州市金水區經三路14號2樓                                  | 2014-05-27 |
| 東方證券股份有限公司呼和浩特市賽罕區烏蘭察布東街證券營業部 | 內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察布東街<br>天頤大廈商業樓1層102               | 2014-05-28 |
| 東方證券股份有限公司莆田勝利北街證券營業部         | 福建省莆田市荔城區鎮海街道勝利北街<br>1102號、1106號1-2樓               | 2014-05-29 |
| 東方證券股份有限公司重慶金州大道證券營業部         | 重慶市北部新區金州大道36號附28-35、<br>38-41                     | 2014-06-03 |
| 東方證券股份有限公司朝陽大街證券營業部           | 遼寧省朝陽市雙塔區朝陽大街三段60號                                 | 2014-06-04 |
| 東方證券股份有限公司昆明白龍路證券營業部          | 雲南省昆明市盤龍區白龍路19號滇高商務大廈<br>10層1001、1008號             | 2014-06-05 |
| 東方證券股份有限公司福州五四路證券營業部          | 福建省福州市鼓樓區五四路109號東煌大廈<br>17層西南面                     | 2014-06-10 |
| 東方證券股份有限公司上海寶山區淞良路證券營業部       | 上海市寶山區淞良路10號102室                                   | 2014-06-12 |
| 東方證券股份有限公司深圳海德三道證券營業部         | 深圳市南山區粵海街道後海大道海德三道<br>199號天利中央商務廣場902-904、911      | 2014-06-17 |
| 東方證券股份有限公司成都天府二街證券營業部         | 中國（四川）自由貿易試驗區成都高新區天府<br>二街138號2棟2層203、204、205號     | 2014-06-24 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區東育路證券營業部      | 上海市浦東新區東育路255弄10號2層                                | 2014-06-26 |
| 東方證券股份有限公司拉薩金珠西路證券營業部         | 西藏自治區拉薩市城關區金珠西路街道金珠<br>西路111號浦銀大廈第四層401室           | 2014-07-10 |
| 東方證券股份有限公司上海黃浦區中山南路第一證券營業部    | 上海市黃浦區中山南路318號4樓402室                               | 2014-07-14 |
| 東方證券股份有限公司西安科技路證券營業部          | 陝西省西安市高新區高新國際商務中心數碼<br>大廈1幢10903室                  | 2014-07-14 |

## 附錄二 公司各證券分支機構情況

| 證券分支機構名稱                  | 註冊地址（中國）                                                 | 成立時間       |
|---------------------------|----------------------------------------------------------|------------|
| 東方證券股份有限公司煙台迎春大街證券營業部     | 山東省煙台市萊山區迎春大街171號內102號                                   | 2014-07-22 |
| 東方證券股份有限公司德陽廬山南路證券營業部     | 四川省德陽市旌陽區廬山南路一段10-12號                                    | 2014-08-15 |
| 東方證券股份有限公司上海第一分公司         | 上海市浦東新區啟帆路517號1層140號商舖、啟帆路515號南樓B座1517室                  | 2014-09-02 |
| 東方證券股份有限公司南充紅光路證券營業部      | 四川省南充市順慶區紅光路83號1層、3層                                     | 2014-09-29 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區唐安路證券營業部  | 上海市浦東新區唐安路782號                                           | 2014-10-10 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區銀城中路證券營業部 | 中國（上海）自由貿易試驗區銀城中路488號2301、2304B室                         | 2015-05-08 |
| 東方證券股份有限公司株洲長江北路證券營業部     | 湖南省株洲市天元區長江北路1號華天大酒店一樓東裙樓                                | 2015-06-18 |
| 東方證券股份有限公司南通人民中路證券營業部     | 江蘇省南通市崇川區人民中路60號附1號                                      | 2015-06-25 |
| 東方證券股份有限公司廈門仙岳路證券營業部      | 福建省廈門市思明區仙岳路555號105-106單元、108單元之一                        | 2015-07-14 |
| 東方證券股份有限公司柳州文昌路證券營業部      | 廣西壯族自治區柳州市文昌路26號東郡21棟2-1、2、3號                            | 2015-07-16 |
| 東方證券股份有限公司西安桃園南路證券營業部     | 陝西省西安市蓮湖區桃園南路38號                                         | 2015-07-22 |
| 東方證券股份有限公司哈爾濱贛水路證券營業部     | 黑龍江省哈爾濱經開區南崗集中區贛水路84號哈爾濱萬達商業中心商業樓1-3層14號門市               | 2015-07-23 |
| 東方證券股份有限公司貴陽長嶺北路證券營業部     | 貴州省貴陽市觀山湖區長嶺北路中天●會展城B區金融商務區東區東五塔5棟4層1號（附8號房）             | 2015-07-27 |
| 東方證券股份有限公司海口金龍路證券營業部      | 海南省海口市龍華區金貿街道金龍路15號逸龍廣場綜合樓10層1007號房、1008號房、1009號房、1010號房 | 2015-07-27 |
| 東方證券股份有限公司蘭州南昌路證券營業部      | 甘肅省蘭州市城關區南昌路1918號盛世凱旋宮一層                                 | 2015-07-27 |
| 東方證券股份有限公司銀川大連中路證券營業部     | 寧夏回族自治區銀川市金鳳區大連中路539號力德財富大廈9層09室                         | 2015-07-27 |
| 東方證券股份有限公司石家莊體育南大街證券營業部   | 河北省石家莊市裕華區體育南大街233號                                      | 2015-07-28 |

## 附錄二 公司各證券分支機構情況

| 證券分支機構名稱                | 註冊地址（中國）                               | 成立時間       |
|-------------------------|----------------------------------------|------------|
| 東方證券股份有限公司嘉興廣益路證券營業部    | 浙江省嘉興市經濟技術開發區廣益路864、866、868號           | 2015-07-29 |
| 東方證券股份有限公司溫州信河街證券營業部    | 浙江省溫州市鹿城區信河街松台大廈A幢601室                 | 2015-07-29 |
| 東方證券股份有限公司無錫梁清路證券營業部    | 江蘇省無錫市濱湖區梁清路88號902室                    | 2015-07-29 |
| 東方證券股份有限公司寧波寶華街證券營業部    | 浙江省寧波市鄞州區寶華街77號6-4                     | 2015-07-30 |
| 東方證券股份有限公司泉州津淮街證券營業部    | 福建省泉州市豐澤區津淮街25號燃氣大廈A座702               | 2015-07-30 |
| 東方證券股份有限公司台州廣場南路證券營業部   | 浙江省台州市椒江區白雲街道廣場南路44號、46號、48號（自主申報）     | 2015-07-30 |
| 東方證券股份有限公司鎮江東吳路證券營業部    | 江蘇省鎮江市東吳路38號1幢1層110室                   | 2015-07-30 |
| 東方證券股份有限公司烏魯木齊南湖路證券營業部  | 新疆維吾爾自治區烏魯木齊市水磨溝區南湖路133號城建大廈三層4號、5號    | 2015-07-31 |
| 東方證券股份有限公司西寧五四大街證券營業部   | 青海省西寧市城西區五四大街37號10號樓17層1174、1175室      | 2015-08-03 |
| 東方證券股份有限公司太原晉祠路證券營業部    | 山西省太原市萬柏林區晉祠路一段8號中海國際中心B座34層3402、3403室 | 2016-11-23 |
| 東方證券股份有限公司包頭青年路證券營業部    | 內蒙古自治區包頭市青山區青年路28號恒源銀座商務樓1-A4          | 2016-11-25 |
| 東方證券股份有限公司金華八一北街證券營業部   | 浙江省金華市婺城區八一北街200號                      | 2016-12-16 |
| 東方證券股份有限公司張家港東環路證券營業部   | 江蘇省張家港市楊舍鎮東環路68號（城南大廈）                 | 2016-12-19 |
| 東方證券股份有限公司常熟李閘路證券營業部    | 江蘇省常熟市李閘路65號21、22、23一層、二層              | 2016-12-21 |
| 東方證券股份有限公司揚州文匯東路證券營業部   | 江蘇省揚州市經濟開發區文匯東路231號                    | 2016-12-26 |
| 東方證券股份有限公司紹興迪蕩湖路證券營業部   | 浙江省紹興市越城區迪蕩街道迪蕩湖路68號-705、706           | 2017-02-15 |
| 東方證券股份有限公司西安未央路證券營業部    | 陝西省西安市經濟技術開發區未央路138-1號中登大廈A座11801室     | 2017-03-13 |
| 東方證券股份有限公司上海靜安區延平路證券營業部 | 上海市靜安區延平路167號1-2層                      | 2017-04-05 |

## 附錄二 公司各證券分支機構情況

| 證券分支機構名稱                | 註冊地址（中國）                                       | 成立時間       |
|-------------------------|------------------------------------------------|------------|
| 東方證券股份有限公司深圳深南東路證券營業部   | 廣東省深圳市羅湖區桂園街道紅村社區深南東路5002號信興廣場主樓1902、1903、1905 | 2017-04-10 |
| 東方證券股份有限公司珠海吉大路證券營業部    | 廣東省珠海市香洲區吉大路103號石油大廈第一樓106、二樓202號              | 2017-04-13 |
| 東方證券股份有限公司合肥梅山路證券營業部    | 安徽省合肥市蜀山區梅山路19號一層中間區域、二層整層                     | 2017-04-20 |
| 東方證券股份有限公司淄博柳泉路證券營業部    | 山東省淄博市高新區柳泉路258號華馨園16、17號營業房                   | 2017-04-25 |
| 東方證券股份有限公司蕪湖北京中路證券營業部   | 安徽省蕪湖市鏡湖區范羅山街道北京中路1號鏡湖之星501                    | 2017-06-16 |
| 東方證券股份有限公司江門迎賓大道中證券營業部  | 廣東省江門市蓬江區迎賓大道中118號1幢2208-2209室                 | 2017-06-19 |
| 東方證券股份有限公司常州龍錦路證券營業部    | 江蘇省常州市新北區龍錦路1590號現代傳媒中心3號樓1103、1104室           | 2017-06-21 |
| 東方證券股份有限公司成都萬象南路證券營業部   | 四川省成都高新區萬象南路231號附201號2層                        | 2017-06-21 |
| 東方證券股份有限公司唐山北新西道證券營業部   | 河北省唐山市路北區張大里麗景琴園北新西道36-13號                     | 2017-06-22 |
| 東方證券股份有限公司許昌許都路證券營業部    | 河南省許昌市東城區許都路南側、智慧大道西側匯通商務苑A幢1號2層               | 2017-06-22 |
| 東方證券股份有限公司宜昌西陵一路證券營業部   | 湖北省宜昌市西陵區西陵一路15號金安東誠117鋪                       | 2017-06-22 |
| 東方證券股份有限公司山東分公司         | 山東省青島市嶗山區仙霞嶺路31號國信金融中心2座12A層07、08單元            | 2017-06-22 |
| 東方證券股份有限公司大連太原街證券營業部    | 遼寧省大連市沙河口區太原街177-13號                           | 2017-06-23 |
| 東方證券股份有限公司廣州廣州大道中路證券營業部 | 廣州市越秀區廣州大道中路129-133號301自編之二房                   | 2017-06-23 |
| 東方證券股份有限公司岳陽金鵲中路證券營業部   | 湖南省岳陽市岳陽樓區金鵲中路408號聖鑫城財智公館1樓                    | 2017-06-23 |
| 東方證券股份有限公司北京國貿證券營業部     | 北京市朝陽區光華路8號17幢一層A111及二層A212房間                  | 2017-06-26 |
| 東方證券股份有限公司東莞鴻福路證券營業部    | 廣東省東莞市南城街道鴻福路106號1棟701室                        | 2017-06-26 |
| 東方證券股份有限公司重慶洪湖西路證券營業部   | 重慶市渝北區洪湖西路41、43號                               | 2017-06-26 |

## 附錄二 公司各證券分支機構情況

| 證券分支機構名稱               | 註冊地址（中國）                                                      | 成立時間       |
|------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|
| 東方證券股份有限公司佛山南海大道北證券營業部 | 廣東省佛山市南海區桂城街道南海大道北84號<br>越秀星匯雲錦廣場一區E棟寫字樓17層<br>[03-08]        | 2017-06-27 |
| 東方證券股份有限公司洛陽南昌路證券營業部   | 河南省洛陽市澗西區南昌路14號院4幢107號                                        | 2017-06-27 |
| 東方證券股份有限公司徐州和平路證券營業部   | 江蘇省徐州市雲龍區和平路59號江蘇師範大學<br>科技園文遠大樓101-1                         | 2017-06-27 |
| 東方證券股份有限公司中山中山五路證券營業部  | 廣東省中山市東區中山五路2號紫馬奔騰廣場<br>3座12層01卡                              | 2017-06-27 |
| 東方證券股份有限公司鄭州金水東路證券營業部  | 河南自貿試驗區鄭州片區（鄭東）金水東路51號<br>1單元19層1909                          | 2019-01-02 |
| 東方證券股份有限公司西安翠華路證券營業部   | 陝西省西安曲江新區翠華路500號佳和商務大<br>廈第1幢1單元2層10204、10206號                | 2019-01-04 |
| 東方證券股份有限公司蚌埠勝利西路證券營業部  | 安徽省蚌埠市禹會區勝利西路28號銀河中心<br>1棟一層101號-104號；122號-126號               | 2019-01-08 |
| 東方證券股份有限公司杭州金雞路證券營業部   | 浙江省杭州市蕭山區北干街道金雞路327號                                          | 2019-01-08 |
| 東方證券股份有限公司寧波天童北路證券營業部  | 浙江省寧波市鄞州區中河街道天童北路899號<br>和邦大廈C座1605、1607室                     | 2019-01-08 |
| 東方證券股份有限公司長沙芙蓉南路證券營業部  | 湖南省長沙市天心區芙蓉南路一段828號傑座<br>大廈201A號房                             | 2019-01-08 |
| 東方證券股份有限公司深圳新湖路證券營業部   | 廣東省深圳市寶安區新安街道新湖路99號壹方<br>商業中心北區三期B塔2608-2610                  | 2019-01-09 |
| 東方證券股份有限公司宜興解放東路證券營業部  | 江蘇省宜興市宜城街道解放東路239號、<br>251號                                   | 2019-01-09 |
| 東方證券股份有限公司武漢青年路證券營業部   | 湖北省武漢市江漢區青年路278號中海中心<br>16層09-11單元                            | 2019-01-14 |
| 東方證券股份有限公司濰坊勝利東街證券營業部  | 山東省濰坊高新區新城街道金馬社區勝利東街<br>299號濰坊財富中心1628室、1629室、<br>1630室、1631室 | 2019-01-15 |
| 東方證券股份有限公司北京望京證券營業部    | 北京市朝陽區望京西園丙410號樓一層<br>410C-1(1)5號                             | 2019-01-17 |
| 東方證券股份有限公司晉中定陽路證券營業部   | 山西省晉中市榆次區定陽路500號5-2、5-3                                       | 2019-04-09 |

## 附錄二 公司各證券分支機構情況

| 證券分支機構名稱                   | 註冊地址（中國）                                           | 成立時間       |
|----------------------------|----------------------------------------------------|------------|
| 東方證券股份有限公司東營府前大街證券營業部      | 山東省東營市東營區府前大街128號華利國際金融廣場1幢22樓2201-2206、2217-2220室 | 2020-05-19 |
| 東方證券股份有限公司杭州市心北路證券營業部      | 浙江省杭州市蕭山區寧圍街道東方至尊國際中心1幢1001室                       | 2020-10-09 |
| 東方證券股份有限公司保定瑞祥大街證券營業部      | 河北省保定市蓮池區瑞祥大街1966-8號                               | 2020-12-07 |
| 東方證券股份有限公司晉城紅星東街證券營業部      | 山西省晉城市城區紅星東街2308號泰富新居2號樓3號商鋪                       | 2020-12-08 |
| 東方證券股份有限公司運城河東東街證券營業部      | 山西省運城市鹽湖區河東東街195號匯鑫大廈1樓                            | 2020-12-09 |
| 東方證券股份有限公司青島延吉路證券營業部       | 山東省青島市市北區延吉路76號6號樓76-41                            | 2020-12-16 |
| 東方證券股份有限公司溫州湯家橋路證券營業部      | 浙江省溫州市鹿城區南匯街道湯家橋路439號                              | 2020-12-18 |
| 東方證券股份有限公司開封鄭開大道證券營業部      | 河南省開封市龍亭區鄭開大道28號迪臣世博廣場綜合商業A樓一二層局部                  | 2022-10-18 |
| 東方證券股份有限公司呂梁濱河南中路證券營業部     | 山西省呂梁市離石區濱河街道濱河南中路238號（市委北門高層）1棟2層203室             | 2022-10-24 |
| 東方證券股份有限公司上海浦東新區環湖西一路證券營業部 | 中國（上海）自由貿易試驗區臨港新片區環湖西一路859-863單號606室               | 2023-12-15 |
| 東方證券股份有限公司北京分公司            | 北京市朝陽區北辰東路8號院1號樓16層1601內1610、1611                  | 2025-03-11 |
| 東方證券股份有限公司福建分公司            | 福建省廈門市湖里區金鍾路134號1911室                              | 2025-03-13 |
| 東方證券股份有限公司深圳分公司            | 廣東省深圳市福田區蓮花街道福中社區福中一路1001號生命保險大廈二十層2005-2          | 2025-05-06 |



## 附錄三 公司各期貨分支機構情況

截至報告期末，公司期貨分支機構46家。

| 期貨分支機構名稱             | 註冊地址（中國）                                    | 成立時間       |
|----------------------|---------------------------------------------|------------|
| 上海東證期貨有限公司大連分公司      | 遼寧省大連市沙河口區會展路129號大連國際金融中心A座－大連期貨大廈2412、3501 | 2009-01-16 |
| 上海東證期貨有限公司長沙營業部      | 湖南省長沙市雨花區韶山中路419號凱賓商業廣場1428、1429            | 2009-11-24 |
| 上海東證期貨有限公司上海福山路營業部   | 中國（上海）自由貿易試驗區福山路458號1107室                   | 2009-05-19 |
| 上海東證期貨有限公司鄭州營業部      | 河南省鄭州市金水區未來路69號未來大廈1801、1802房間              | 2009-07-02 |
| 上海東證期貨有限公司北京分公司      | 北京市朝陽區朝陽北路237號樓23層2708                      | 2009-12-28 |
| 上海東證期貨有限公司常州營業部      | 江蘇省常州市新北區龍錦路1590號1號樓2201室2205-2206房         | 2010-07-05 |
| 上海東證期貨有限公司太原營業部      | 山西省太原市晉源區集阜路1號1幢1單元14層1402-2                | 2010-11-29 |
| 上海東證期貨有限公司上海分公司      | 上海市黃浦區中山南路318號2號樓3104、3105室                 | 2011-08-03 |
| 上海東證期貨有限公司廣州營業部      | 廣東省廣州市天河區天河北路365號之一2304房                    | 2012-10-17 |
| 上海東證期貨有限公司青島營業部      | 山東省青島市市南區山東路6號丁3號樓3006戶                     | 2013-05-16 |
| 上海東證期貨有限公司深圳營業部      | 廣東省深圳市福田區福田街道福安社區福華三路168號國際商會中心1410-1411    | 2014-05-16 |
| 上海東證期貨有限公司上海自貿試驗區營業部 | 中國（上海）自由貿易試驗區碧波路5號13層1303室                  | 2014-05-29 |
| 上海東證期貨有限公司杭州營業部      | 浙江省杭州市江干區錢江國際時代廣場2幢907室                     | 2014-06-18 |
| 上海東證期貨有限公司四川分公司      | 中國（四川）自由貿易試驗區天府新區華陽海昌路68號6棟-1層6002號         | 2015-01-07 |
| 上海東證期貨有限公司西安營業部      | 陝西省西安市雁塔區延興門西路755號國家大學科技園科創孵化基地2號樓A座9層904號  | 2015-01-15 |
| 上海東證期貨有限公司廈門營業部      | 福建省廈門市思明區鷺江道100號財富中心908室                    | 2015-01-23 |
| 上海東證期貨有限公司東營營業部      | 山東省東營市東營區府前大街53號國貿大廈1幢903室                  | 2015-03-17 |

## 附錄三 公司各期貨分支機構情況

| 期貨分支機構名稱            | 註冊地址（中國）                                              | 成立時間       |
|---------------------|-------------------------------------------------------|------------|
| 上海東證期貨有限公司天津營業部     | 天津市南開區長江道與南開六馬路交口尚瀾苑<br>1號樓融僑中心1-1-2406               | 2015-03-23 |
| 上海東證期貨有限公司北京朝陽門分公司  | 北京市朝陽區朝外大街22號6層601A、602室                              | 2015-07-29 |
| 上海東證期貨有限公司重慶營業部     | 重慶市江北區慶雲路2號4-3                                        | 2016-05-19 |
| 上海東證期貨有限公司杭州教工路營業部  | 浙江省杭州市西湖區世貿麗晶城歐美中心1號<br>樓（C區）1405室                    | 2016-07-01 |
| 上海東證期貨有限公司蘇州營業部     | 中國（江蘇）自由貿易試驗區蘇州片區蘇州<br>工業園區星港街199號東方之門大廈2幢<br>3602-1室 | 2018-10-11 |
| 上海東證期貨有限公司南通營業部     | 江蘇省南通市崇川區工農路57號圓融廣場南樓<br>1401室                        | 2018-12-10 |
| 上海東證期貨有限公司浙江分公司     | 浙江省杭州市濱江區長河街道科技館街1600號<br>銀泰國際商務中心3806、3809室          | 2018-12-17 |
| 上海東證期貨有限公司汕頭營業部     | 廣東省汕頭市龍湖區丹陽莊西三區17幢韓江<br>大廈1105、1107號房                 | 2018-07-05 |
| 上海東證期貨有限公司泉州營業部     | 福建省泉州市豐澤區津淮街25號燃氣大廈A座<br>1203單元                       | 2018-07-13 |
| 上海東證期貨有限公司寧波天童南路營業部 | 浙江省寧波市鄞州區天童南路577弄1305室                                | 2018-07-18 |
| 上海東證期貨有限公司瀋陽營業部     | 遼寧省瀋陽市鐵西區興華北街49號(2308)                                | 2018-08-07 |
| 上海東證期貨有限公司無錫營業部     | 江蘇省無錫市梁溪區中山路288-2801號雲蝠<br>大廈3007室                    | 2019-03-19 |
| 上海東證期貨有限公司山東分公司     | 山東省濟南市天橋區明湖西路800號銀座<br>好望角廣場1-1801                    | 2019-03-19 |
| 上海東證期貨有限公司江蘇分公司     | 江蘇省南京市建鄴區廬山路199號招銀大廈<br>8層805-806室                    | 2021-07-28 |
| 上海東證期貨有限公司福建分公司     | 福建省廈門市思明區鷺江道100號廈門財富<br>中心27層01單元                     | 2022-01-10 |



## 附錄三 公司各期貨分支機構情況

| 期貨分支機構名稱            | 註冊地址（中國）                                               | 成立時間       |
|---------------------|--------------------------------------------------------|------------|
| 上海東證期貨有限公司福州營業部     | 福建省福州市鼓樓區東街街道五一北路106號<br>新僑聯廣場1#樓1005室、1006室           | 2022-09-13 |
| 上海東證期貨有限公司台州營業部     | 浙江省台州市椒江區葭沚街道雲西路396號                                   | 2022-10-17 |
| 上海東證期貨有限公司武漢營業部     | 湖北省武漢市礄口區解放大道586號同馨商務<br>大廈1702室                       | 2022-10-25 |
| 上海東證期貨有限公司南京漢中路營業部  | 江蘇省南京市秦淮區漢中路1號12層E-1室                                  | 2022-10-27 |
| 上海東證期貨有限公司深圳分公司     | 廣東省深圳市福田區蓮花街道福中社區福<br>中三路1006號諾德金融中心4D                 | 2023-01-18 |
| 上海東證期貨有限公司蘇州分公司     | 中國（江蘇）自由貿易試驗區蘇州片區蘇州工業<br>園區蘇州大道西205號尼盛廣場1幢1801室        | 2023-03-01 |
| 上海東證期貨有限公司北京第一分公司   | 北京市朝陽區呼家樓（京廣中心）1號樓第37層<br>09-10A室                      | 2023-04-27 |
| 上海東證期貨有限公司武漢分公司     | 湖北省武漢市江岸區中山大道1628號武漢<br>天地企業中心5號1棟2609B-10             | 2023-12-20 |
| 上海東證期貨有限公司上海世紀大道營業部 | 中國（上海）自由貿易試驗區世紀大道1196號<br>10層1002室                     | 2024-06-20 |
| 上海東證期貨有限公司長春營業部     | 吉林省長春市淨月開發區偉峰●彩宇新城二期<br>（偉峰資訊中心）12#辦公樓2001號            | 2024-06-20 |
| 上海東證期貨有限公司濟南營業部     | 山東省濟南市市中區十六里河街道二環南路<br>2666號魯能國際中心6層606-607            | 2024-07-05 |
| 上海東證期貨有限公司深圳福田營業部   | 廣東省深圳市福田區蓮花街道福中社區福中<br>一路1001號生命保險大廈十五層<br>1506-2單元    | 2024-08-30 |
| 上海東證期貨有限公司新疆分公司     | 新疆維吾爾自治區烏魯木齊市水磨溝區昆侖<br>東街791號金融大廈2#辦公樓1508-1、<br>1509室 | 2025-04-15 |
| 上海東證期貨有限公司海南分公司     | 海南省海口市龍華區金貿街道濱海大道57號<br>中海國際中心1#樓17層辦公3號               | 2025-12-31 |

# 附錄四 信息披露指引

1. 報告期內，公司在《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露的信息如下：

| 公告日期       | 公告標題                                                                |
|------------|---------------------------------------------------------------------|
| 2025-01-03 | H股公告（截至2024年12月31日止之股份發行人的證券變動月報表）                                  |
| 2025-01-11 | 關於H股員工持股計劃存續期即將屆滿的提示性公告                                             |
| 2025-01-25 | 關於非公開發行公司債券獲得上海證券交易所掛牌轉讓無異議函的公告                                     |
| 2025-02-06 | H股公告（截至2025年1月31日止之股份發行人的證券變動月報表）                                   |
| 2025-02-15 | 2024年度業績快報、第六屆董事會第三次會議決議公告                                          |
| 2025-03-04 | H股公告（截至2025年2月28日止之股份發行人的證券變動月報表）                                   |
| 2025-03-07 | 關於向專業投資者公開發行永續次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告、關於向專業投資者公開發行短期公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告 |
| 2025-03-15 | H股公告（董事會會議召開日期）                                                     |

## 附錄四 信息披露指引

| 公告日期       | 公告標題                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-03-29 | 第六屆董事會第四次會議決議公告、第六屆監事會第二次會議決議公告、2024年年度報告摘要、2024年年度報告、2024年度可持續發展報告、2024年度財務報表及審計報告、內部控制審計報告、2024年度內部控制評價報告、關於修訂《公司章程》部分條款的公告、關於預計公司2025年度日常關聯交易的公告、關於預計公司2025年度對外擔保的公告、關於計提資產減值準備的公告、關於續聘2025年度會計師事務所的公告、2024年年度利潤分配方案公告、董事會審計委員會2024年度履職報告、董事會審計委員會2024年度對會計師事務所履行監督職責情況報告、關於2024年度會計師事務所的履職情況評估報告、董事會關於獨立董事2024年度獨立性情況的專項意見、關於東方證券股份有限公司2024年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明、獨立董事2024年度述職報告（朱凱）、獨立董事2024年度述職報告（羅新宇）、獨立董事2024年度述職報告（陳漢）、獨立董事2024年度述職報告（馮興東）、獨立董事2024年度述職報告（吳弘） |
| 2025-04-02 | H股公告（截至2025年3月31日止之股份發行人的證券變動月報表）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 2025-04-03 | 關於召開2024年度業績說明會的公告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2025-04-08 | 關於籌劃回購公司A股股份的提示性公告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2025-04-14 | 2025年第一季度業績快報                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 2025-04-16 | H股公告（董事會會議召開日期）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2025-04-29 | 關於召開2024年年度股東大會的通知、2024年年度股東大會會議資料、關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 2025-04-30 | 第六屆董事會第五次會議決議公告、第六屆監事會第三次會議決議公告、「提質增效重回報」行動方案2024年度落實情況評估報告、2025年第一季度報告                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## 附錄四 信息披露指引

| 公告日期       | 公告標題                                                                                                           |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-05-07 | 第六屆董事會第六次會議（臨時會議）決議公告、關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的公告、H股公告（截至2025年4月30日止之股份發行人的證券變動月報表）                               |
| 2025-05-08 | 關於以集中競價交易方式首次回購公司A股股份的公告、關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的回購報告書、關於參加2025年上海轄區上市公司年報集體業績說明會並舉辦2025年第一季度業績說明會的公告、H股公告（翌日披露報表） |
| 2025-05-09 | 關於回購股份事項前十大股東及前十大無限售條件股東持股情況的公告、H股公告（翌日披露報表）                                                                   |
| 2025-05-10 | H股公告（翌日披露報表）                                                                                                   |
| 2025-05-13 | H股公告（翌日披露報表）                                                                                                   |
| 2025-05-14 | H股公告（翌日披露報表）                                                                                                   |
| 2025-05-15 | 關於東方金融控股（香港）有限公司為其全資子公司提供擔保的公告                                                                                 |
| 2025-05-17 | H股公告（翌日披露報表）                                                                                                   |
| 2025-05-23 | H股公告（翌日披露報表）                                                                                                   |
| 2025-05-23 | 第六屆董事會第七次會議（臨時會議）決議公告                                                                                          |
| 2025-05-24 | 2024年年度股東大會決議公告、關於東方證券股份有限公司2024年年度股東大會的法律意見書、章程（2025年5月）、H股公告（翌日披露報表）                                         |
| 2025-05-27 | H股公告（翌日披露報表）                                                                                                   |
| 2025-05-28 | H股公告（翌日披露報表）                                                                                                   |
| 2025-05-29 | H股公告（翌日披露報表）                                                                                                   |
| 2025-05-31 | H股公告（翌日披露報表）                                                                                                   |
| 2025-06-04 | H股公告（截至2025年5月31日止之股份發行人的證券變動月報表）                                                                              |

## 附錄四 信息披露指引

| 公告日期       | 公告標題                                                                                                   |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-06-05 | 關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的進展公告                                                                               |
| 2025-06-21 | 2024年年度權益分派實施公告、國浩律師（上海）事務所關於東方證券股份有限公司2024年度差異化分紅之專項法律意見書                                             |
| 2025-06-28 | H股公告（翌日披露報表）                                                                                           |
| 2025-07-03 | 關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的進展公告、H股公告（截至2025年6月30日止之股份發行人的證券變動月報表）                                             |
| 2025-07-15 | 2025年半年度業績預增公告                                                                                         |
| 2025-07-19 | 關於董事離任的公告                                                                                              |
| 2025-08-05 | H股公告（截至2025年7月31日止之股份發行人的證券變動月報表）                                                                      |
| 2025-08-06 | 關於A股股份回購實施結果暨股份變動的公告                                                                                   |
| 2025-08-16 | H股公告（董事會會議召開日期）                                                                                        |
| 2025-08-23 | 關於召開2025年半年度業績說明會的公告                                                                                   |
| 2025-08-30 | 第六屆董事會第八次會議決議公告、第六屆監事會第四次會議決議公告、2025年半年度報告摘要、2025年半年度報告、關於修訂《公司章程》及其附件的公告、2025年半年度利潤分配方案公告、關於會計政策變更的公告 |
| 2025-09-03 | H股公告（截至2025年8月31日止之股份發行人的證券變動月報表）                                                                      |
| 2025-09-13 | 第六屆董事會第九次會議（臨時會議）決議公告                                                                                  |
| 2025-09-26 | 2025年第一次臨時股東大會會議資料                                                                                     |
| 2025-09-26 | 關於召開2025年第一次臨時股東大會的通知                                                                                  |
| 2025-09-30 | 關於為境外間接全資子公司發行美元債券提供擔保的公告、H股公告                                                                         |
| 2025-10-10 | H股公告（截至2025年9月30日止之股份發行人的證券變動月報表）                                                                      |

## 附錄四 信息披露指引

| 公告日期       | 公告標題                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-10-17 | H股公告(董事會會議召開日期)                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 2025-10-21 | 2025年半年度權益分派實施公告、國浩律師(上海)事務所關於東方證券股份有限公司2025年中期差異化分紅之專項法律意見書                                                                                                                                                                                                         |
| 2025-10-25 | 2025年第一次臨時股東大會決議公告、國浩律師(上海)事務所關於東方證券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會的法律意見書、章程(2025年10月)、關聯交易管理辦法、對外擔保管理辦法、獨立董事制度、董事會審計委員會工作規則、董事考核與薪酬管理制度、董事會秘書工作規則、董事會合規與風險管理委員會工作規則、董事會薪酬與提名委員會工作規則、信息披露事務管理辦法、內幕信息知情人登記及保密管理辦法、董事會戰略與可持續發展委員會工作規則、募集資金管理辦法、投資者關係管理辦法、董事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法 |
| 2025-10-31 | 第六屆董事會第十次會議決議公告、2025年第三季度報告                                                                                                                                                                                                                                          |
| 2025-11-01 | 關於召開2025年第三季度業績說明會的公告                                                                                                                                                                                                                                                |
| 2025-11-04 | H股公告(截至2025年10月31日止之股份發行人的證券變動月報表)                                                                                                                                                                                                                                   |
| 2025-11-28 | 第六屆董事會第十一次會議(臨時會議)決議公告                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2025-12-03 | H股公告(截至2025年11月30日止之股份發行人的證券變動月報表)                                                                                                                                                                                                                                   |
| 2025-12-09 | 關於董事長離任的公告                                                                                                                                                                                                                                                           |

## 附錄四 信息披露指引

2. 報告期內，公司在香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上披露的信息如下：

| 公告日期       | 公告標題                                                                                                            |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-01-02 | 截至二零二四年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表                                                                                 |
| 2025-01-10 | 海外監管公告－東方證券股份有限公司關於H股員工持股計劃存續期即將屆滿的提示性公告                                                                        |
| 2025-01-24 | 海外監管公告－東方證券股份有限公司關於非公開發行公司債券獲得上海證券交易所掛牌轉讓無異議函的公告                                                                |
| 2025-02-05 | 截至二零二五年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表                                                                                  |
| 2025-02-14 | 2024年年度業績快報公告、海外監管公告－東方證券股份有限公司第六屆董事會第三次會議決議公告                                                                  |
| 2025-03-03 | 截至二零二五年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表                                                                                  |
| 2025-03-06 | 海外監管公告－東方證券股份有限公司關於向專業投資者公開發行永續次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告、東方證券股份有限公司關於向專業投資者公開發行短期公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告                  |
| 2025-03-14 | 董事會會議召開日期                                                                                                       |
| 2025-03-28 | 截至2024年12月31日止年度之業績公告、東方證券2024年環境、社會及管治報告、海外監管公告、股票發行人現金股息公告、公告(1)建議修訂《公司章程》部分條款(2)關於計提資產減值準備及(3) 2025年度集團內擔保預計 |
| 2025-04-01 | 截至二零二五年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表                                                                                  |
| 2025-04-02 | 關於召開2024年度業績說明會的公告                                                                                              |
| 2025-04-08 | 自願公告關於籌劃回購公司A股股份的提示性公告、海外監管公告－東方證券股份有限公司關於籌劃回購公司A股股份的提示性公告                                                      |
| 2025-04-14 | 2025年第一季度業績快報公告                                                                                                 |

## 附錄四 信息披露指引

| 公告日期       | 公告標題                                                                                                                                |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-04-15 | 董事會會議召開日期                                                                                                                           |
| 2025-04-17 | 2024年度報告                                                                                                                            |
| 2025-04-28 | 股東週年大會通告、2024年股東週年大會通函、2025年5月23日舉行的股東週年大會H股股東代表委任表格、截至2024年12月31日止年度之末期股息(更新)、海外監管公告－東方證券股份有限公司關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告      |
| 2025-04-29 | 2025年第一季度報告、東方證券股份有限公司「提質增效重回報」行動方案2024年度落實情況評估報告、海外監管公告－東方證券股份有限公司第六屆董事會第五次會議決議公告、東方證券股份有限公司第六屆監事會第三次會議決議公告                        |
| 2025-05-06 | 關於以集中競價交易方式回購公司A股股份方案的公告、截至二零二五年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表、海外監管公告－東方證券股份有限公司第六屆董事會第六次會議(臨時會議)決議公告                                       |
| 2025-05-07 | 翌日披露報表、關於參加2025年上海轄區上市公司年報集體業績說明會並舉辦2025年第一季度業績說明會的公告、海外監管公告－東方證券股份有限公司關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的回購報告書、東方證券股份有限公司關於以集中競價交易方式首次回購公司A股股份的公告 |
| 2025-05-08 | 翌日披露報表、海外監管公告－東方證券股份有限公司關於回購股份事項前十大股東及前十大無限售條件股東持股情況的公告                                                                             |
| 2025-05-09 | 翌日披露報表                                                                                                                              |
| 2025-05-12 | 翌日披露報表                                                                                                                              |
| 2025-05-13 | 翌日披露報表                                                                                                                              |
| 2025-05-14 | 海外監管公告－東方證券股份有限公司關於東方金融控股(香港)有限公司為其全資子公司提供擔保的公告                                                                                     |
| 2025-05-16 | 翌日披露報表                                                                                                                              |



## 附錄四 信息披露指引

| 公告日期       | 公告標題                                                                                                             |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-05-22 | 翌日披露報表、海外監管公告－東方證券股份有限公司第六屆董事會第七次會議（臨時會議）決議公告                                                                    |
| 2025-05-23 | 翌日披露報表、於二零二五年五月二十三日舉行之股東週年大會之投票結果、截至2024年12月31日止年度之末期股息（更新）、公司章程、海外監管公告－國浩律師（上海）事務所關於東方證券股份有限公司2024年年度股東大會的法律意見書 |
| 2025-05-26 | 翌日披露報表                                                                                                           |
| 2025-05-27 | 翌日披露報表                                                                                                           |
| 2025-05-28 | 翌日披露報表                                                                                                           |
| 2025-05-30 | 翌日披露報表                                                                                                           |
| 2025-06-03 | 截至二零二五年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表                                                                                   |
| 2025-06-04 | 海外監管公告－東方證券股份有限公司關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的進展公告                                                                        |
| 2025-06-20 | 海外監管公告－東方證券股份有限公司2024年年度權益分派實施公告、國浩律師（上海）事務所關於東方證券股份有限公司2024年度差異化分紅之專項法律意見書                                      |
| 2025-06-27 | 翌日披露報表                                                                                                           |
| 2025-07-02 | 截至二零二五年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表、海外監管公告－東方證券股份有限公司關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的進展公告                                          |
| 2025-07-14 | 2025年半年度業績預增公告                                                                                                   |
| 2025-07-18 | 非執行董事辭任、董事名單與其角色和職能                                                                                              |
| 2025-08-04 | 截至二零二五年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表                                                                                   |
| 2025-08-05 | 海外監管公告－東方證券股份有限公司關於A股股份回購實施結果暨股份變動的公告                                                                            |
| 2025-08-15 | 董事會會議召開日期                                                                                                        |
| 2025-08-22 | 關於召開2025年半年度業績說明會的公告                                                                                             |

## 附錄四 信息披露指引

| 公告日期       | 公告標題                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-08-29 | 截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告、截至2025年6月30日止六個月之中期股息、董事名單與其角色和職能、(1)建議修訂《公司章程》及其附件及不再設立監事會(2)建議委任非執行董事及委任審計委員會委員(3)關於調整董事會專門委員會部分委員(4)關於公司會計政策變更及(5)2025年中期股息派付安排、海外監管公告－東方證券股份有限公司第六屆董事會第八次會議決議公告、東方證券股份有限公司第六屆監事會第四次會議決議公告、東方證券股份有限公司2025年半年度利潤分配方案公告 |
| 2025-09-02 | 截至二零二五年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表                                                                                                                                                                                                                   |
| 2025-09-12 | 海外監管公告－東方證券股份有限公司第六屆董事會第九次會議（臨時會議）決議公告                                                                                                                                                                                                           |
| 2025-09-25 | 2025中期報告、股東特別大會通告、2025年10月24日舉行的股東特別大會H股股東代表委任表格、關於修訂《公司章程》及其附件的議案關於修訂公司治理有關制度的議案關於選舉公司非執行董事及審計委員會委員的議案及股東特別大會通告                                                                                                                                 |
| 2025-09-26 | 2025年10月24日舉行的股東特別大會之經修訂H股股東代表委任表格                                                                                                                                                                                                               |
| 2025-09-29 | 於香港聯合交易所有限公司上市之公告－由Orient ZhiSheng Limited發行並由東方證券股份有限公司擔保的於2028年到期之300,000,000美元浮動利率擔保債券、海外監管公告－東方證券股份有限公司關於為境外間接全資子公司發行美元債券提供擔保的公告                                                                                                             |

## 附錄四 信息披露指引

| 公告日期       | 公告標題                                                                                                                                                                    |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025-10-09 | 截至二零二五年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表                                                                                                                                           |
| 2025-10-16 | 董事會會議召開日期                                                                                                                                                               |
| 2025-10-20 | 海外監管公告－東方證券股份有限公司2025年半年度權益分派實施公告、國浩律師(上海)事務所關於東方證券股份有限公司2025年中期差異化分紅之專項法律意見書                                                                                           |
| 2025-10-24 | 於二零二五年十月二十四日舉行之股東特別大會之投票結果、公司章程、董事會審計委員會工作規則、董事會薪酬與提名委員會工作規則、董事會合規與風險管理委員會工作規則、董事會戰略與可持續發展委員會工作規則、董事名單與其角色和職能、海外監管公告－國浩律師(上海)事務所關於東方證券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會的法律意見書、海外監管公告 |
| 2025-10-30 | 2025年第三季度報告、海外監管公告－東方證券股份有限公司第六屆董事會第十次會議決議公告                                                                                                                            |
| 2025-10-31 | 關於召開2025年第三季度業績說明會的公告                                                                                                                                                   |
| 2025-11-03 | 截至二零二五年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表                                                                                                                                          |
| 2025-11-27 | 海外監管公告－東方證券股份有限公司第六屆董事會第十一次會議(臨時會議)決議公告                                                                                                                                 |
| 2025-12-02 | 截至二零二五年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表                                                                                                                                          |
| 2025-12-08 | 董事長辭任、董事名單與其角色和職能                                                                                                                                                       |

# 獨立核數師報告

致東方證券股份有限公司列位股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限責任公司)

## 意見

吾等已審計第289至456頁所載列的東方證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表，截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策資料及其他解釋資料。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則真實而公平地反映了貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

吾等已根據國際審計準則進行審計。吾等就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的適用於公眾利益實體財務報表之審計的國際專業會計師道德守則(包括國際獨立準則)(「IESBA守則」)，吾等獨立於貴集團。吾等亦已履行IESBA守則中的其他職業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的職業判斷，對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。此等事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

| 股票質押買入返售協議的預期信用損失                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 請參閱綜合財務報表附註3(3)、4(4)及附註25的重要會計政策。                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 關鍵審計事項                                                                                                                                                                                | 吾等的審計如何處理關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p>貴集團根據國際財務報告準則第9號金融工具使用預期信用損失（「預期信用損失」）模型計量股票質押買入返售協議的虧損撥備。</p> <p>運用預期信用損失模型確定股票質押買入返售協議虧損撥備的過程中涉及到若干關鍵參數和假設的應用，包括信用風險階段劃分、違約概率、違約損失率、違約風險暴露、折現率等，在這些參數的選取和假設的應用過程中涉及較多的管理層判斷。</p> | <p>與評估股票質押買入返售協議的預期信用損失相關的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>了解並評估與計量股票質押買入返售協議的預期信用損失相關的關鍵財務報告控制的設計、實施和運行有效性；</li><li>評估預期信用損失模型的適當性，以及模型中使用的關鍵假設和關鍵參數；</li><li>通過核查借款人的財務狀況以及抵押物的可收回金額，評估所選的已發生信用減值的股票質押買入返售協議樣本的違約損失率的合理性。根據資產類別、狀況、抵押物的用途以及市場價格評估管理層對任何抵押物價值的評估；評估抵押物變現的時間及方式、預測現金流量及貴集團回收計劃的可靠性；</li></ul> |

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

| 股票質押買入返售協議的預期信用損失 (續)                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 請參閱綜合財務報表附註3(3)、4(4)及附註25的重要會計政策。                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                               |
| 關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                              | 吾等的審計如何處理關鍵審計事項                                                                                                               |
| <p>具體而言，在運用判斷確定違約損失率時，管理層會考慮多種因素。這些因素包括借款人的財務狀況、抵押物可收回金額等。管理層在評估抵押物的價值時，會考慮市場價格、狀態及用途等多項因素的影響。抵押物變現的可執行性、時間和方式也會影響抵押物可收回金額。</p> <p>吾等已將確定股票質押買入返售協議的預期信用損失識別為關鍵審計事項，原因是該等資產對貴集團綜合財務報表而言十分重大且於計量時需要管理層作出重大判斷及估計。</p> | <ul style="list-style-type: none"><li>抽樣評估計算股票質押買入返售協議的預期信用損失的準確性；</li><li>根據現行會計準則的規定，評價股票質押買入返售協議的預期信用損失相關披露的合理性。</li></ul> |

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

| 分類為公允價值層級中第三層級的金融工具公允價值                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 請參閱綜合財務報表附註3(3)、4(2)及附註64中的重要會計政策。                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                     | 吾等的審計如何處理關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p>貴集團金融工具的估值是以市場數據和通常需要大量輸入值的估值模型相結合為基礎。大部分該等輸入值來源於流通市場的現成數據。當該等可觀察數據不易取得的情形下，例如對於若干第三層級的金融工具，則需要作出估計，這當中會涉及管理層的重大判斷。</p> <p>由於估值技術所涉及的複雜程度，且在確定估值模型使用的輸入值時涉及管理層判斷的程度重大，吾等將分類為第三層級的金融工具公允價值識別為關鍵審計事項。</p> | <p>與評估分類為第三層級的金融工具公允價值相關的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 了解並評估與金融工具估值模型及輸入值選取審批流程相關的關鍵內部控制的設計、實施和運行有效性；</li> <li>• 抽樣查閱本年度簽署的投資協議，了解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的任何條件；</li> <li>• 在畢馬威估值專家的協助下，抽樣評價貴集團就第三層級金融工具估值所使用的估值模型、輸入值及假設以及對第三層級金融工具進行獨立估值，並將該等估值結果與貴集團的估值結果進行比較；</li> <li>• 根據現行會計準則的規定，評價與分類為第三層級的金融工具公允價值相關披露的合理性。</li> </ul> |

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

| 結構化主體的合併                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 請參閱綜合財務報表附註4(3)和附註36中的重要會計政策。                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 吾等的審計如何處理關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>結構化主體通常是為實現具體而明確的目的而成立的，並在確定的範圍內開展持續經營業務活動。貴集團可能會通過發行或認購公募基金、資產管理計劃或通過有限合夥企業，取得或保留在某一結構化主體中的所有者權益，或擔任該結構化主體的發起人。</p> <p>當判斷是否應該將結構化主體納入貴集團的合併範圍時，管理層應考慮貴集團對結構化主體相關活動擁有的權利，享有來自相關實體的回報，以及影響其來自相關實體回報的能力。在某些情況下，即使貴集團並未持有結構化主體的股權，也可能需要合併該結構化主體。</p> <p>在確定是否應合併結構化主體時，管理層需要考慮的因素並非完全可量化的，需要進行綜合考慮。</p> | <p>與評價結構化主體的合併相關的審計程序包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>了解並評估與合併結構化主體的財務報告相關的關鍵內部控制的設計、實施和運行有效性；</li> <li>就各主要產品類型選取結構化主體樣本，並對每個所選取的結構化主體執行以下程序： <ul style="list-style-type: none"> <li>檢查相關合同、內部文件以及向投資者披露的信息，以了解結構化主體的設立目的和貴集團對結構化主體的參與程度，並評估管理層關於貴集團對結構化主體是否擁有權力的判斷；</li> <li>評價結構化主體對風險和報酬的結構設計，包括在該結構化主體中持有的任何資本、對其回報的擔保、提供流動性支持的安排、佣金的支付以及收益的分配，以評價管理層就貴集團因涉及該結構化主體而擁有的可變回報的風險敞口或權利所作的判斷；</li> </ul> </li> </ul> |



# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

| 結構化主體的合併 (續)                                                                        |                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 請參閱綜合財務報表附註4(3)及附註36中的重要會計政策。                                                       |                                                                                                                                                                                                                    |
| 關鍵審計事項                                                                              | 吾等的審計如何處理關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                    |
| 由於在確定是否應將結構化主體納入貴集團的合併範圍時需要涉及重大的管理層判斷，且合併結構化主體可能對綜合報表產生重大影響，因此，我們將合併結構化主體識別為關鍵審計事項。 | <ul style="list-style-type: none"><li>— 檢查管理層對結構化主體的分析，包括定性分析和貴集團對享有結構化主體的經濟利益的比重及可變動性的計算，以評價管理層關於貴集團影響其來自結構化主體回報的能力所作的判斷；</li><li>— 評價管理層就是否應合併結構化主體所作的判斷；</li><li>— 根據現行會計準則，評價與合併結構化主體相關的財務報表的披露的合理性。</li></ul> |

## 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括年報內所載信息，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，吾等亦不就執行綜合財務報表審計工作而就此發表任何形式的鑑證結論。吾等已對構成其他資料一部分的已披露持續關連交易進行核證工作，並就此發表獨立核證結論，該結論載於其他資料內。

在吾等審計綜合財務報表時，吾等的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。

基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他信息有重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

# 獨立核數師報告

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告會計準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事擬將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

董事獲審計委員會協助履行其監督貴集團財務報告流程的責任。

## 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並出具載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向全體股東作出本報告，不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理確定屬高層次的核證，惟根據國際審計準則進行的審計工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據此等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對貴集團內部監控的有效性發表意見。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 評估貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂吾等意見。吾等結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於集團內實體或業務單位財務信息的充足、適當的審計憑證，作為對綜合財務報表形成意見的基礎。吾等負責指導、監督和覆核就集團審計目的而執行的審計工作。吾等為審計意見承擔全部責任。

吾等與審計委員會就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現溝通，該等發現包括吾等在審計過程中識別的內部監控的任何重大缺陷。

吾等亦向審計委員會作出聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及消除威脅而採取的行動或使用的相關防範措施(如適用)。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任 (續)

從與審計委員會溝通的事項中，吾等釐定對本期間綜合財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的不利後果超出產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為彭成初。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈八樓

2026年3月27日

# 綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

|                              | 附註 | 截至12月31日止年度    |                         |
|------------------------------|----|----------------|-------------------------|
|                              |    | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>(經重列)<br>人民幣千元 |
| 收入                           |    |                |                         |
| 佣金及手續費收入                     | 6  | 11,989,304     | 9,988,145               |
| 利息收入                         | 7  | 6,126,979      | 5,558,875               |
| 淨投資收益                        | 8  | 18,116,283     | 15,547,020              |
| 其他收入、收益及虧損淨額                 | 9  | 6,725,507      | 4,786,472               |
|                              |    | 635,458        | 332,100                 |
| 收入總額、其他收入及收益及虧損淨額            |    | 25,477,248     | 20,665,592              |
| 折舊和攤銷                        | 10 | (758,269)      | (799,307)               |
| 員工成本                         | 11 | (5,528,364)    | (5,031,727)             |
| 佣金及手續費支出                     | 12 | (5,778,229)    | (4,553,442)             |
| 利息支出                         | 13 | (4,973,361)    | (4,237,545)             |
| 其他經營支出                       | 14 | (2,270,188)    | (2,166,380)             |
| 預期信用損失模型項下的減值虧損，扣除撥回         | 15 | (283,617)      | (461,328)               |
| 其他減值損失                       |    | (272)          | (214,686)               |
| 支出總額                         |    | (19,592,300)   | (17,464,415)            |
| 所佔聯營企業的業績                    |    | 759,192        | 458,077                 |
| 所得稅前利潤                       |    | 6,644,140      | 3,659,254               |
| 所得稅費用                        | 16 | (1,010,488)    | (308,807)               |
| 年度利潤                         |    | 5,633,652      | 3,350,447               |
| 歸屬於：                         |    |                |                         |
| 本公司權益持有人                     |    | 5,633,560      | 3,350,208               |
| 非控制性權益                       |    | 92             | 239                     |
|                              |    | 5,633,652      | 3,350,447               |
| 歸屬於本公司股東的每股收益<br>(以每股人民幣元列示) |    |                |                         |
| — 基本                         | 17 | 0.65           | 0.37                    |

隨附附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合損益及其他綜合收益表

截至2025年12月31日止年度

|                               | 附註    | 截至12月31日止年度    |                     |
|-------------------------------|-------|----------------|---------------------|
|                               |       | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元      |
| 年度利潤                          |       | 5,633,652      | 3,350,447           |
| 其他綜合收益(所得稅後)：                 |       |                |                     |
| 不會重新分類至損益的事項：                 |       |                |                     |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的投資的  |       |                |                     |
| 公允價值收益                        | 53(4) | 262,711        | 1,193,784           |
| 作公允價值對沖的對沖工具                  |       | —              | (19,496)            |
| 與其後不會重新分類至損益的事項相關的所得稅         | 53(4) | (63,651)       | (293,367)           |
| 所佔聯營企業的其他綜合收益                 | 53(4) | 199,060<br>723 | 880,921<br>(11,882) |
| 小計                            |       | 199,783        | 869,039             |
| 其後可能重新分類至損益的事項：               |       |                |                     |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的     |       |                |                     |
| 公允價值收益／(虧損)                   | 53(4) |                |                     |
| — 期內公允價值淨變動                   |       | 801,843        | 3,365,870           |
| — 因出售對損益進行的重新分類調整             |       | (1,299,715)    | (1,761,245)         |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值虧損 | 53(4) | 162,503        | 69,265              |
| 與其後可能重新分類至損益的項目相關的所得稅影響       | 53(4) | 112,460        | (865,257)           |
| 所佔聯營企業的其他綜合收益                 | 53(4) | (222,909)      | 808,633             |
| 外幣折算產生的匯兌差額                   |       | (6,913)        | 5,931               |
| 其他                            |       | (21,266)       | 6,555               |
|                               |       | (3,835)        | 864                 |
| 小計                            |       | (254,923)      | 821,983             |
| 年度其他綜合收益(扣除所得稅後)              |       | (55,140)       | 1,691,022           |
| 年度綜合收益總額                      |       | 5,578,512      | 5,041,469           |
| 歸屬於：                          |       |                |                     |
| 本公司權益持有人                      |       | 5,578,420      | 5,041,230           |
| 非控制性權益                        |       | 92             | 239                 |
|                               |       | 5,578,512      | 5,041,469           |

隨附附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務狀況表

於2025年12月31日

|                          | 附註 | 於12月31日            |                |
|--------------------------|----|--------------------|----------------|
|                          |    | 2025年<br>人民幣千元     | 2024年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘                  | 18 | <b>111,953,849</b> | 103,093,101    |
| 結算備付金                    | 20 | <b>23,461,482</b>  | 15,177,207     |
| 於交易所及金融機構的保證金            | 21 | <b>45,058,044</b>  | 27,654,365     |
| 衍生金融資產                   | 22 | <b>7,898,026</b>   | 1,965,131      |
| 融資客戶墊款                   | 23 | <b>39,042,998</b>  | 28,047,525     |
| 應收賬款                     | 24 | <b>2,472,312</b>   | 973,364        |
| 買入返售協議                   | 25 | <b>1,338,404</b>   | 3,984,103      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 26 | <b>110,159,868</b> | 90,189,331     |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 27 | <b>95,979,972</b>  | 110,519,911    |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | 28 | <b>32,567,836</b>  | 19,634,600     |
| 按攤餘成本計量的債務工具             | 29 | <b>1,583,743</b>   | 1,586,905      |
| 對聯營企業的投資                 | 30 | <b>6,189,654</b>   | 6,128,123      |
| 使用權資產                    | 32 | <b>961,072</b>     | 1,072,423      |
| 投資物業                     | 33 | <b>4,435</b>       | 30,936         |
| 物業及設備                    | 34 | <b>2,555,393</b>   | 2,602,196      |
| 其他無形資產                   | 35 | <b>238,634</b>     | 272,393        |
| 商譽                       | 37 | <b>32,135</b>      | 32,135         |
| 遞延稅項資產                   | 38 | <b>1,433,005</b>   | 1,490,513      |
| 其他資產                     | 39 | <b>3,945,125</b>   | 3,282,113      |
| 資產總額                     |    | <b>486,875,987</b> | 417,736,375    |

隨附附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務狀況表

於2025年12月31日

|                        | 附註 | 於12月31日        |                |
|------------------------|----|----------------|----------------|
|                        |    | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 拆入資金                   | 40 | 24,670,509     | 39,194,625     |
| 短期債務工具                 | 41 | 6,520,875      | 5,678,905      |
| 應付經紀業務客戶賬款             | 42 | 147,190,042    | 113,637,365    |
| 賣出回購協議                 | 43 | 102,133,870    | 85,916,300     |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 44 | 27,852,340     | 14,708,501     |
| 衍生金融負債                 | 22 | 7,286,263      | 1,092,582      |
| 合同負債                   | 45 | 44,631         | 44,877         |
| 當期稅項負債                 |    | 435,523        | 93,183         |
| 應付職工薪酬                 | 46 | 3,266,701      | 2,370,667      |
| 借款                     | 47 | 1,801,698      | 1,549,417      |
| 租賃負債                   | 48 | 948,379        | 1,058,950      |
| 已發行債務證券                | 49 | 72,450,029     | 60,734,318     |
| 遞延稅項負債                 | 38 | 84,168         | 218            |
| 其他負債                   | 50 | 9,502,134      | 10,256,651     |
| 負債總額                   |    | 404,187,162    | 336,336,559    |
| 股本                     | 51 | 8,496,645      | 8,496,645      |
| 庫存股                    | 51 | (561,002)      | (310,896)      |
| 其他權益工具                 | 52 | 3,000,000      | 5,000,000      |
| 儲備                     | 53 | 61,176,856     | 60,059,496     |
| 未分配利潤                  | 54 | 10,573,158     | 8,151,495      |
| 本公司權益持有人應佔權益           |    | 82,685,657     | 81,396,740     |
| 非控制性權益                 |    | 3,168          | 3,076          |
| 權益總額                   |    | 82,688,825     | 81,399,816     |
| 權益及負債總額                |    | 486,875,987    | 417,736,375    |

綜合財務報表已於2026年3月27日由董事會批准及許可刊發，並由以下代表簽署：

周磊

董事長

盧大印

執行董事

隨附附註為該等綜合財務報表的組成部分。



# 綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

| 本公司權益持有人應佔權益                                                             |                       |                        |                               |                         |                         |                         |                               |                               |                         |                              |             |                     |               |  |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------|---------------------|---------------|--|
| 附註                                                                       | 儲備                    |                        |                               |                         |                         |                         |                               |                               |                         |                              |             |                     |               |  |
|                                                                          | 股本<br>人民幣千元<br>(附註51) | 庫存股<br>人民幣千元<br>(附註51) | 其他<br>權益工具<br>人民幣千元<br>(附註52) | 資本儲備<br>人民幣千元<br>(附註53) | 盈餘儲備<br>人民幣千元<br>(附註53) | 一般儲備<br>人民幣千元<br>(附註53) | 投資<br>重估儲備<br>人民幣千元<br>(附註53) | 外幣<br>折算儲備<br>人民幣千元<br>(附註53) | 對沖儲備<br>人民幣千元<br>(附註53) | 未分配<br>利潤<br>人民幣千元<br>(附註54) | 小計<br>人民幣千元 | 非控制性<br>權益<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |  |
|                                                                          |                       |                        |                               |                         |                         |                         |                               |                               |                         |                              |             |                     |               |  |
|                                                                          |                       |                        |                               |                         |                         |                         |                               |                               |                         |                              |             |                     |               |  |
| 於2025年1月1日                                                               | 8,496,645             | (310,896)              | 5,000,000                     | 39,534,520              | 5,032,049               | 13,249,808              | 2,232,418                     | 8,745                         | 1,956                   | 8,151,495                    | 81,396,740  | 3,076               | 81,399,816    |  |
| 年度利潤                                                                     | -                     | -                      | -                             | -                       | -                       | -                       | -                             | -                             | -                       | 5,633,560                    | 5,633,560   | 92                  | 5,633,652     |  |
| 年度其他綜合收益                                                                 | -                     | -                      | -                             | -                       | -                       | -                       | (33,874)                      | (21,266)                      | -                       | -                            | (55,140)    | -                   | (55,140)      |  |
| 年度綜合收益總額                                                                 | -                     | -                      | -                             | -                       | -                       | -                       | (33,874)                      | (21,266)                      | -                       | 5,633,560                    | 5,578,420   | 92                  | 5,578,512     |  |
| 回購A股股份                                                                   | 51                    | -                      | (250,106)                     | -                       | -                       | -                       | -                             | -                             | -                       | -                            | (250,106)   | -                   | (250,106)     |  |
| 贖回永續債券                                                                   | -                     | -                      | (5,000,000)                   | -                       | -                       | -                       | -                             | -                             | -                       | -                            | (5,000,000) | -                   | (5,000,000)   |  |
| 發行永續債券                                                                   | -                     | -                      | 3,000,000                     | -                       | -                       | -                       | -                             | -                             | -                       | -                            | 3,000,000   | -                   | 3,000,000     |  |
| 劃撥至盈餘儲備                                                                  | -                     | -                      | -                             | -                       | 62,761                  | -                       | -                             | -                             | -                       | (62,761)                     | -           | -                   | -             |  |
| 劃撥至一般儲備                                                                  | -                     | -                      | -                             | -                       | -                       | 1,178,253               | -                             | -                             | -                       | (1,178,253)                  | -           | -                   | -             |  |
| 確認為分派的股息                                                                 | 55                    | -                      | -                             | -                       | -                       | -                       | -                             | -                             | -                       | (1,855,830)                  | (1,855,830) | -                   | (1,855,830)   |  |
| 分派予其他權益工具持有人<br>就以公允價值計量且其變動<br>計入其他綜合收益的權益<br>工具處置時的累積公允<br>價值變動轉撥未分配利潤 | 55                    | -                      | -                             | -                       | -                       | -                       | -                             | -                             | -                       | (70,500)                     | (70,500)    | -                   | (70,500)      |  |
| 其他                                                                       | 28                    | -                      | -                             | -                       | -                       | -                       | 46,509                        | -                             | (1,956)                 | (44,553)                     | -           | -                   | -             |  |
| 其他                                                                       | -                     | -                      | -                             | (113,067)               | -                       | -                       | -                             | -                             | -                       | -                            | (113,067)   | -                   | (113,067)     |  |
| 於2025年12月31日                                                             | 8,496,645             | (561,002)              | 3,000,000                     | 39,421,453              | 5,094,810               | 14,428,061              | 2,245,053                     | (12,521)                      | -                       | 10,573,158                   | 82,685,657  | 3,168               | 82,688,825    |  |

隨附附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合權益變動表

## 截至2025年12月31日止年度

| 本公司權益持有人應佔權益                                 |           |           |            |            |           |            |            |            |          |             |             |          |             |  |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|----------|-------------|-------------|----------|-------------|--|
| 附註                                           | 股本        | 庫存股       | 其他<br>權益工具 | 儲備         |           |            |            |            |          |             | 未分配利潤       | 小計       | 非控制性        |  |
|                                              |           |           |            | 資本儲備       | 盈餘儲備      | 一般儲備       | 投資<br>重估儲備 | 外幣<br>折算儲備 | 對沖儲備     | 權益          |             |          | 權益總額        |  |
|                                              |           |           |            |            |           |            |            |            |          |             |             |          |             |  |
|                                              |           |           |            |            |           |            |            |            |          |             |             |          |             |  |
| 人民幣千元                                        | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元    | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元    | 人民幣千元       |  |
| (附註51)                                       | (附註51)    | (附註52)    | (附註53)     | (附註53)     | (附註53)    | (附註53)     | (附註53)     | (附註53)     | (附註53)   | (附註54)      |             |          |             |  |
| 於2024年1月1日                                   | 8,496,645 | (299,780) | 5,000,000  | 39,534,520 | 4,618,006 | 12,134,542 | 489,687    | 2,190      | 12,325   | 8,757,396   | 78,745,531  | 14,666   | 78,760,197  |  |
| 年度利潤                                         | -         | -         | -          | -          | -         | -          | -          | -          | -        | 3,350,208   | 3,350,208   | 239      | 3,350,447   |  |
| 年度其他綜合收益                                     | -         | -         | -          | -          | -         | -          | 1,699,089  | 6,555      | (14,622) | -           | 1,691,022   | -        | 1,691,022   |  |
| 年度綜合收益總額                                     | -         | -         | -          | -          | -         | -          | 1,699,089  | 6,555      | (14,622) | 3,350,208   | 5,041,230   | 239      | 5,041,469   |  |
| 回購A股股份                                       | 51        | -         | (11,116)   | -          | -         | -          | -          | -          | -        | -           | (11,116)    | -        | (11,116)    |  |
| 劃撥至盈餘儲備                                      | -         | -         | -          | -          | 414,043   | -          | -          | -          | -        | (414,043)   | -           | -        | -           |  |
| 劃撥至一般儲備                                      | -         | -         | -          | -          | -         | 1,115,266  | -          | -          | -        | (1,115,266) | -           | -        | -           |  |
| 確認為分派的股息                                     | 55        | -         | -          | -          | -         | -          | -          | -          | -        | (1,903,905) | (1,903,905) | -        | (1,903,905) |  |
| 分派予其他權益工具持有人                                 | 55        | -         | -          | -          | -         | -          | -          | -          | -        | (475,000)   | (475,000)   | -        | (475,000)   |  |
| 就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具處置時的累積公允價值變動轉撥未分配利潤 | 28        | -         | -          | -          | -         | -          | 43,642     | -          | 4,253    | (47,895)    | -           | -        | -           |  |
| 其他                                           | -         | -         | -          | -          | -         | -          | -          | -          | -        | -           | -           | (11,829) | (11,829)    |  |
| 於2024年12月31日                                 | 8,496,645 | (310,896) | 5,000,000  | 39,534,520 | 5,032,049 | 13,249,808 | 2,232,418  | 8,745      | 1,956    | 8,151,495   | 81,396,740  | 3,076    | 81,399,816  |  |

隨附附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

|                                  | 附註 | 截至12月31日止年度    |                |
|----------------------------------|----|----------------|----------------|
|                                  |    | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 經營活動                             |    |                |                |
| 所得稅前利潤                           |    | 6,644,140      | 3,659,254      |
| 就下列各項作出調整：                       |    |                |                |
| 利息支出                             |    | 4,973,361      | 4,237,545      |
| 所佔聯營企業的業績                        |    | (759,192)      | (458,077)      |
| 折舊和攤銷                            |    | 758,269        | 799,307        |
| 預期信用損失模型項下的減值損失，扣除撥回             |    | 283,617        | 461,328        |
| 其他減值損失                           |    | 272            | 214,686        |
| 處置物業及設備、使用權資產及投資性房地產產生的收益        |    | 48,642         | (16,126)       |
| 外匯收益淨額                           |    | (264,925)      | (59,525)       |
| 處置聯營企業產生的淨變現虧損                   |    | 1,057          | 18,900         |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具產生的      |    |                |                |
| 利息收入及淨變現收益及收入                    |    | (3,957,529)    | (5,117,967)    |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具產生的股息收入  |    | (1,304,278)    | (680,328)      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的淨變現虧損   |    | 143,086        | 106,442        |
| 按攤餘成本計量的債務工具產生的利息收入及淨變現收益及收入     |    | (47,567)       | (47,720)       |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現公允價值變動 |    | (114,506)      | (574,952)      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現公允價值變動 |    | (257,789)      | 80,310         |
| 衍生金融工具之未變現公允價值變動                 |    | 81,965         | 944,676        |

隨附附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

|                                          | 附註 | 截至12月31日止年度         |                |
|------------------------------------------|----|---------------------|----------------|
|                                          |    | 2025年<br>人民幣千元      | 2024年<br>人民幣千元 |
| 營運資金變動前的營運現金流量                           |    | <b>6,228,623</b>    | 3,567,753      |
| 融資客戶墊款增加                                 |    | <b>(11,075,759)</b> | (6,976,872)    |
| 買入返售協議減少                                 |    | <b>2,425,066</b>    | 1,065,825      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融<br>資產(增加)/減少 |    | <b>(25,870,891)</b> | 6,424,207      |
| 受限制存款及於交易所及金融機構的保證金增加                    |    | <b>(12,745,037)</b> | (26,857,997)   |
| 受限制或代客戶持有的銀行餘額及結算備付金(增加)/減少              |    | <b>(15,463,422)</b> | 20,235,463     |
| 應收賬款及其他資產(增加)/減少                         |    | <b>(1,755,565)</b>  | 231,736        |
| 其他負債及合同負債增加/(減少)                         |    | <b>276,690</b>      | (20,701)       |
| 應付經紀業務客戶賬款增加                             |    | <b>33,552,677</b>   | 2,066,378      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及<br>衍生金融負債增加/(減少) |    | <b>9,443,377</b>    | (278,848)      |
| 賣出回購協議增加                                 |    | <b>16,150,759</b>   | 12,241,854     |
| 拆入資金(減少)/增加                              |    | <b>(14,522,907)</b> | 13,570,022     |
| 經營(所用)/所得現金                              |    | <b>(13,356,389)</b> | 25,268,820     |
| 已付所得稅                                    |    | <b>(477,881)</b>    | (352,357)      |
| 已付利息                                     |    | <b>(2,830,772)</b>  | (2,185,141)    |
| 經營活動(所用)/所得現金淨額                          |    | <b>(16,665,042)</b> | 22,731,322     |

隨附附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

|                            |    | 截至12月31日止年度          |                |
|----------------------------|----|----------------------|----------------|
|                            | 附註 | 2025年<br>人民幣千元       | 2024年<br>人民幣千元 |
| <b>投資活動</b>                |    |                      |                |
| 自投資收到的股息及利息                |    | <b>4,463,003</b>     | 3,952,311      |
| 處置物業及設備以及投資性房地產所得款項        |    | <b>2,239</b>         | 162,254        |
| 處置或贖回以下各項的所得款項：            |    |                      |                |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 |    | <b>1,586,440</b>     | 801,694        |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 |    | <b>363,082,373</b>   | 298,703,170    |
| — 按攤餘成本計量的債務工具             |    | <b>2,817</b>         | —              |
| 向聯營企業注資                    |    | <b>(35,000)</b>      | (24,500)       |
| 購買：                        |    |                      |                |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 |    | <b>(14,246,399)</b>  | (12,946,463)   |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 |    | <b>(348,147,947)</b> | (314,984,277)  |
| 購買物業及設備以及其他無形資產            |    | <b>(326,038)</b>     | (299,709)      |
| 處置聯營企業或對聯營企業減資所得款項         |    | <b>200,928</b>       | 175,562        |
| 對沖工具的現金流出                  |    | <b>—</b>             | (5,671)        |
| 投資活動所得／(所用)現金淨額            |    | <b>6,582,416</b>     | (24,465,629)   |

隨附附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

|                                              | 附註 | 截至12月31日止年度         |                |
|----------------------------------------------|----|---------------------|----------------|
|                                              |    | 2025年<br>人民幣千元      | 2024年<br>人民幣千元 |
| <b>籌資活動</b>                                  |    |                     |                |
| 發行債務證券、短期債務工具及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的收益憑證所得款項  | 65 | <b>71,989,626</b>   | 39,745,234     |
| 發行永續次級債券所得款項                                 | 65 | <b>3,000,000</b>    | —              |
| 償還已發行債務證券、短期債務工具及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的收益憑證   | 65 | <b>(49,025,890)</b> | (36,364,532)   |
| 籌集借款所得款項                                     | 65 | <b>23,991,367</b>   | 3,176,103      |
| 償還借款                                         | 65 | <b>(23,701,560)</b> | (3,359,060)    |
| 償還租賃負債                                       | 65 | <b>(354,935)</b>    | (362,399)      |
| 已付普通股股東股利                                    | 65 | <b>(1,855,830)</b>  | (1,903,905)    |
| 已付其他權益工具持有人股利                                | 65 | <b>(237,500)</b>    | (237,500)      |
| 贖回永續債券付款                                     |    | <b>(5,000,000)</b>  | —              |
| 已付已發行債務證券、短期債務工具及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的收益憑證利息 | 65 | <b>(2,227,693)</b>  | (2,260,245)    |
| 已付借款利息                                       | 65 | <b>(66,742)</b>     | (87,586)       |
| 已付租賃負債利息                                     | 65 | <b>(28,102)</b>     | (33,926)       |
| 回購A股股份付款                                     |    | <b>(250,105)</b>    | (11,116)       |
| 歸還予非控股股東的資本款項                                |    | <b>—</b>            | (11,829)       |
| <b>籌資活動所得／(所用)現金淨額</b>                       |    | <b>16,232,636</b>   | (1,710,761)    |
| <b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>                     |    | <b>6,150,010</b>    | (3,445,068)    |
| 年初現金及現金等價物                                   |    | <b>19,744,675</b>   | 23,090,236     |
| 外匯匯率變動的影響                                    |    | <b>190,234</b>      | 99,507         |
| <b>年末現金及現金等價物總額</b>                          | 19 | <b>26,084,919</b>   | 19,744,675     |

隨附附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 1 公司資料

東方證券股份有限公司(前身為東方證券有限責任公司)於1997年12月10日成立為一家有限責任公司。於2003年8月13日經上海市政府批准並於同年9月12日經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准,東方證券有限責任公司改制為股份有限公司,並更名為東方證券股份有限公司(「本公司」)。於2015年3月23日,本公司於上海證券交易所上市,股票代碼為600958。於2016年7月8日,本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市,股票代碼為03958。

本公司註冊辦事處位於中華人民共和國(「中國」)上海市中山南路119號東方證券大廈。

本公司及其子公司(「本集團」)主要從事證券經紀;融資融券;證券投資諮詢;與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問;證券自營;證券投資基金代銷;為期貨公司提供中間介紹業務;代銷第三方金融產品;證券承銷與保薦;股票期權做市業務;證券投資基金託管;證券資產管理業務;公開募集證券投資基金管理業務;商品期貨經紀、金融期貨經紀及期貨投資諮詢;金融產品投資、證券投資、投資管理及諮詢服務;以自有資金或通過直投基金對企業進行股權或債權投資,包括對其他與股權/債權投資相關的基金進行投資;為客戶提供與股權及債權投資有關的財務顧問服務,以及中國證監會批准的其他業務活動。

## 2 編製基礎

### 2.1 編製基礎

本綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告會計準則而編製。此外,本綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例(第622章)就本財政年度及比較期間所規定的適用披露。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 2 編製基礎 (續)

### 2.1 編製基礎 (續)

如後文會計政策中所述，除衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以公允價值計量外，本綜合財務報表均以歷史成本為計價基礎。該等財務報表以人民幣列示，除有特別說明外，所有金額均以湊整至最接近的千元列示。

### 2.2 2025年已生效且已被本集團應用的會計準則修訂本

本集團已應用下列由國際會計準則理事會頒佈並於截至2025年12月31日止財政年度首次生效的國際財務報告會計準則修訂：

國際會計準則第21號修訂本

匯率變動之影響－缺乏可兌換性

#### (1) 國際會計準則第21號修訂本：匯率變動之影響－缺乏可兌換性

- (i) 本集團已將國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第21號修訂本匯率變動之影響－缺乏可兌換性應用於本會計期間的該等財務報表。該等修訂本對該等財務報表並無重大影響，乃由於本集團並無進行任何其外幣不可兌換至另一種貨幣的外幣交易。

#### (2) 會計政策的自願變動

本集團自願對不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。此前，對於涉及賣出大宗商品的合同，本集團在客戶取得大宗商品控制權時確認銷售收入及銷售成本。考慮到相關監管機構的實務指引以及該等交易的經濟實質，自2025年1月1日起，該等交易不再確認任何銷售收入或銷售成本，而是視為賣出大宗商品合同的結算，且比較數字進行追溯調整。

本集團並未應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 2 編製基礎 (續)

### 2.3 2025年未生效且未被本集團提前應用的準則及修訂本

|                                                          | 於當日或之後開始的<br>年度期間生效 |
|----------------------------------------------------------|---------------------|
| (1) 金融工具分類及計量 — 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本               | 2026年1月1日           |
| (2) 依賴自然能源生產電力的合約 — 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本           | 2026年1月1日           |
| (3) 國際財務報告會計準則年度改進 — 第11卷                                | 2026年1月1日           |
| (4) 國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露                               | 2027年1月1日           |
| (5) 國際財務報告準則第19號非公共受託責任之附屬公司：披露                          | 2027年1月1日           |
| (6) 投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 — 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本 | 其生效日期已無限期推遲         |

### 2.4 合併基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的實體（包括結構化主體）截至2025年12月31日止年度的財務報表。子公司的財務報表採用與本公司（亦稱作「母公司」）一致的會計政策和會計期間編製。

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

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 2 編製基礎 (續)

### 2.4 合併基礎 (續)

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

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

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

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策

### (1) 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的貨幣性資產。

現金及現金等價物包括現金以及原始期限不超過三個月的現金及銀行結餘。

### (2) 外幣業務和外幣報表折算

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

本集團旗下實體錄得之外幣交易首次確認時按其各自的功能貨幣於交易日期的匯率換算後入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的現行匯率重新換算。所有差額計入損益表。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。

為呈列綜合財務報表，本集團境外業務的資產和負債均採用報告期末的即期匯率折算為本集團列報貨幣。收入和支出項目均按與交易發生日的即期匯率的近似匯率折算。子公司外幣財務報表折算產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認，並在外匯兌換儲備中累計。境外業務的現金流量按現金流量日的即期匯率折算。

匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (3) 金融工具

#### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量

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

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

#### 金融資產

本集團根據管理資產的業務模式和資產的現金流量特徵，將金融資產劃分為：

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

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

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

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (3) 金融工具 (續)

#### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量 (續)

##### 金融資產 (續)

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

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

本集團對債務工具和權益工具的分類具體如下：

##### 債務工具

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

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

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

本集團亦可金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，前提是這種做法能夠顯著減少或消除以不同基準計量資產和負債造成的錯配。該指定一經做出，不得撤銷。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (3) 金融工具 (續)

#### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量 (續)

##### 權益工具

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

本集團所有權益工具投資後續以公允價值計量且其變動計入當期損益，但管理層已做出不可撤銷指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。該指定一經做出，不得撤銷。

##### 金融負債

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

收購人在國際財務報告準則第3號適用的企業合併中確認或然對價。相關或然對價隨後將按公允價值計量，其變動在損益中確認。

在初始確認時，滿足下列條件的金融負債可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)能夠消除或顯著減少計量或確認不一致（有時稱為「會計錯配」）；(2)根據正式書面文件載明的本集團風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告。該指定一經做出，不得撤銷。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (3) 金融工具 (續)

#### (b) 金融資產的重新分類

本集團改變其管理金融資產的業務模式時，將對所有受影響的相關金融資產進行重新分類，且自重新分類日起採用未來適用法進行相關會計處理。本集團不會重列任何先前已確認的收益、虧損（包括減值虧損）或應付未付利息。重新分類日是指導致本集團對金融資產進行重新分類的業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天。

#### (c) 金融工具的公允價值

公允價值是於計量日市場參與者間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格。公允價值計量假定出售資產或者轉移負債的交易在資產或負債的主要市場或在不存在主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為本集團可進入的市場。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化時所使用的假設。

對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。在使用估值技術時，本集團使用可觀察輸入值。只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才可以使用不可觀察輸入值。

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

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (3) 金融工具 (續)

#### (c) 金融工具的公允價值 (續)

在確定和披露金融資產和金融負債的公允價值時，本集團根據確定公允價值時使用的輸入值，採用以下公允價值層級：

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

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

第三層級：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

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

#### (d) 金融工具的後續計量

金融工具的後續計量取決於其分類：

##### 攤餘成本

利息收入就其後按攤餘成本計量的金融資產及其後以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具而以實際利率法確認。對於並非購買或產生的信貸減值金融資產的金融工具而言，將實際利率應用於金融資產總賬面價值來計算利息收入，惟其後已變為信用減值的金融資產除外。就其後已變為信用減值的金融資產而言，將實際利率應用於自下個報告期起計的金融資產攤餘成本來確認利息收入。如信用減值金融工具的信用風險降低，以讓金融資產不再維持信用減值，則利息收入在斷定資產不再維持信用減值後，將實際利率用於自報告期開始時起計的金融資產總賬面價值來確認。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (3) 金融工具 (續)

#### (d) 金融工具的後續計量

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

債務工具

工具的攤餘成本相關的減值收益或虧損及利息收入於損益確認。除此之外，賬面價值的變動均計入其他綜合收益。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入，並列示為「利息收入」。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計收益或虧損應當從權益重新分類至損益，並確認為「淨投資收益」。

權益工具

以獲取投資收益以外的目的持有的權益工具投資被指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。當使用這一選擇時，公允價值收益或虧損在其他綜合收益中確認，且後續不得重新分類到損益中（包括處置時）。減值損失（及減值損失撥回）不會與其他公允價值變動分開列報。代表相關投資回報的股息於本集團收取款項的權利已確立且與該項目有關的未來經濟利益可能流向本集團，以及股息金額能可靠計量時，會繼續在損益內確認為淨投資收益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

債務工具

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

權益工具

以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益投資的收益或虧損計入損益表中的「淨投資收益」。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (3) 金融工具 (續)

#### (d) 金融工具的後續計量 (續)

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

該金融負債以公允價值計量，其產生的所有收益或虧損計入當期損益，除非是將金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的，則該金融負債所產生的收益或虧損應當按照下列規定進行處理：

- (i) 由本集團自身信用風險變動引起的該金融負債公允價值的變動金額於其他綜合收益確認；及
- (ii) 該金融負債的其他公允價值變動於當期損益確認。按照(i)對該金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團應當將該金融負債的全部收益或虧損（包括自身信用風險變動的影響金額）計入損益。

被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債終止確認時，公允價值收益或虧損其後從其他綜合收益中重新分類至留存收益。

#### (e) 金融工具的減值

對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具資產，本集團按前瞻性基準進行預期信用損失評估。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額（即全部現金短缺）按原實際利率（或就購買或產生的信貸減值金融資產，按經信用調整的實際利率）折現的現值。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策(續)

### (3) 金融工具(續)

#### (e) 金融工具的減值(續)

本集團對金融工具預期信用損失的計量反映了以下各種要素：

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

對於採用預期信用損失計量減值損失的金融工具，本集團按下文所述評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用三階段減值模型分別計量其減值撥備、確認預期信用損失：

- 第1階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其虧損撥備。
- 第2階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其虧損撥備。
- 第3階段：對於已發生信用減值的金融工具，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其虧損撥備。

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，本集團應用減值規定確認和計量虧損撥備。虧損撥備在其他綜合收益中確認，而減值虧損在損益中確認，且不應減少該金融資產在財務狀況報表中列示的賬面價值。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (3) 金融工具 (續)

#### (e) 金融工具的減值 (續)

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量虧損撥備，但由於不再符合初始確認日起該金融工具的信用風險顯著增加的情況，故決定在本報告日期按相等於未來12個月預期信用損失金額的金額計量，而撥回的預期信用損失金額則在損益中確認，但購買或產生的信貸減值金融資產除外。

本集團對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資的預期信用損失計量的輸入值、假設及估計技術請見附註63.2。

#### (f) 金融工具的終止確認

當符合以下標準之一時，金融資產將被終止確認：

- (i) 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- (ii) 本集團已轉移收取資產現金流量的權利，或在「過手」安排下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報；或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，但放棄了對該金融資產的控制。

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

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

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (3) 金融工具 (續)

#### (f) 金融工具的終止確認 (續)

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

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

### (4) 衍生金融工具及對沖會計

#### 衍生金融工具

本集團使用諸如外幣合同之類的衍生工具，從經濟角度對沖其外幣風險。衍生工具最初按公允價值進行計量。在初始確認後，衍生工具按公允價值計量，其公允價值變動一般於損益確認。

#### 對沖會計處理法

在對沖關係開始階段，本集團正式指定對沖工具和被對沖項目，並記錄本集團期望應用對沖會計法的對沖關係、風險管理目標和進行對沖的策略。記錄內容包括識別對沖工具、被對沖項目或交易、被對沖風險的性質，以及實體如何評估對沖工具在抵銷被對沖項目公允價值變動或被對沖風險所引致現金流量變動的風險敞口方面的有效性。相關對沖預期在實現抵銷公允價值或現金流量的變動方面達到對沖效果，並持續進行評估，以分析預計在剩餘對沖期內影響對沖關係的對沖無效部分產生的原因。如果對沖關係不再符合與對沖比率相關的對沖有效性要求，但該指定對沖關係的風險管理目標維持不變，則本集團會重新平衡對沖關係。

某些衍生工具交易在本集團風險管理的狀況下雖對風險提供有效的經濟對沖，但因不符合對沖會計的條件而作為為交易而持有的衍生工具處理，其公允價值收益或虧損於損益確認。符合對沖會計嚴格標準的對沖按照本集團下述的政策核算。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (4) 衍生金融工具及對沖會計 (續)

#### 對沖會計處理法 (續)

##### 公允價值對沖

公允價值對沖是指對本集團的已確認資產或負債、未確認的確定承諾，或該資產或負債、未確認的確定承諾中可識別部分的公允價值變動的風險對沖，其中公允價值的變動是由於某一特定風險所引起並且會影響損益或其他綜合收益，其中，影響其他綜合收益的情形，僅限於企業對指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動風險敞口進行的對沖。對於公允價值對沖，根據歸屬於被對沖項目所規避的風險所產生的收益或虧損，衍生工具按公允價值重新計量，兩者產生的收益和虧損計入損益或其他綜合收益。對於以攤餘成本計量的被對沖項目，對沖項目的賬面價值與票面價值之間的差額在原對沖的剩餘期限內使用實際利率法進行攤銷。

當未確認的確定承諾被指定為被對沖項目，則該確定承諾因所規避的風險引起的公允價值累計後續變動，應確認為一項資產或負債，相關的收益或虧損於損益確認。對沖工具的公允價值變動也於損益確認。

當對沖關係在考慮對沖關係的任何重新平衡（包括對沖工具已到期或已出售、終止或行使）後不再符合合格標準時，本集團便會終止公允價值對沖會計處理法。如果對沖項目被終止確認，其未攤銷的公允價值將計入損益。

### (5) 抵銷金融工具

當存在抵銷已確認金額的現行可執行法定權利，並有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結清負債，則會抵銷金融資產及負債，並以淨額在財務狀況表中列示。

### (6) 融資融券業務

融資融券業務是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者向其出借證券，而客戶向本集團提供擔保物。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (6) 融資融券業務 (續)

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

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

融資融券產生的金融資產減值，請參見附註3(3)(e)。

### (7) 買入返售款項和賣出回購款項

涉及固定回購日期和價格的回購協議中，作為抵押品而轉移的金融資產不會終止確認。於轉讓之前，其仍被列為原金融資產。相應負債計入回購協議。

為根據賣出回購協議持有的金融資產所支付的對價於賣出回購協議列示，所接受的相關抵押品不會在綜合財務報表中確認。

購買對價與轉售對價之間的差額，以及出售對價與回購對價之間的差額，採用實際利率法在相應交易期內攤銷，並通過利息收入或支出確認。

買入返售款項業務減值，請參見附註3(3)(e)及附註4(4)。

### (8) 子公司

子公司是指本集團對其擁有控制權的所有實體（包括結構性實體）。控制，是指投資方擁有對被投資方的權力，透過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。當本集團評估是否對被投資方擁有權力時，會考慮本集團的投票權或潛在投票權以及其他合同安排。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (9) 聯營企業

聯營企業指本集團對其具有重大影響力的所有實體。重大影響力指參與被投資方財務及經營政策決定的權力，但對該等政策並無控制權或共同控制權。

本集團對聯營企業的投資採用權益會計法按本集團應佔資產淨值減任何減值損失在綜合財務狀況表中列報。本集團應佔聯營企業收購後的業績及儲備分別列入綜合損益表及綜合儲備。本集團與聯營企業之間交易產生的未變現損益以本集團於聯營企業的投資為限予以抵銷。

### (10) 合營企業

合營企業是指本集團擁有共同控制權的所有實體。共同控制權，是指合同約定的對某項安排所共有的控制權，只有在相關活動的決策需要共享控制權的各方一致同意時才存在。

本集團於合營企業的投資採用權益會計法按本集團應佔資產淨值減任何減值損失在綜合財務狀況表中列報。本集團應佔合營企業收購後的業績及儲備分別列入綜合損益表及綜合儲備。本集團與合營企業之間交易產生的未變現損益以本集團於合營企業的投資為限予以抵銷。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (11) 投資物業

投資物業包括以持有作出租及／或資本增值用途的不動產，包括已出租的樓宇。只有當與支出相關的未來經濟利益有可能流入本集團時，後續支出才會被資本化。正在進行的維修和維護在發生時列支。

本集團的投資物業採用成本模式入賬。租賃的樓宇及物業的初始確認及後續計量會採用與物業及設備相同的計量及折舊方法入賬。

當投資物業轉為自用物業時，會重新分類為物業及設備，其賬面值按轉讓當日投資物業的賬面值釐定。當業主自用物業為賺取租金或資本增值而轉出時，物業及設備將轉入投資物業，其賬面值按轉讓日的賬面值釐定。

投資物業於處置或投資物業永久停用且預期處置將不會產生日後經濟利益時終止確認。當投資物業被出售、轉讓、報廢或損毀時，本集團在綜合損益表中確認任何出售所得的金額，扣除賬面值及相關開支。

### (12) 物業及設備

#### (a) 物業及設備的確認標準

物業及設備包括本集團預期使用超過一年的物業及樓宇、運輸工具及電子設備，以及預期使用超過一年的其他有形資產。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (12) 物業及設備 (續)

#### (b) 物業及設備初始按成本計量

外購物業及設備項目的成本包括購買價格、稅費以及使資產達到預定可使用狀態的任何直接成本，包括運輸成本、安裝和組裝成本以及專業服務費。自建資產的成本包括該資產可用於預定用途之前產生的所有成本。

如果與資產相關的經濟利益有可能流入本集團，且後續支出能夠可靠地計量，則物業及設備產生的後續支出計入物業及設備的成本，同時替換部分的賬面值終止確認。其他後續支出在其發生期間的綜合收益表中確認。

物業及設備折舊按直線法計算。

本集團營運所需的各項物業及設備的估計使用年期、折舊率及估計剩餘價值如下：

| 物業及設備類型  | 估計使用年期  | 年折舊率           | 估計殘值率 |
|----------|---------|----------------|-------|
| 租賃土地及建築物 | 30年     | 3.23%          | 3%    |
| 電子及通訊設備  | 3 – 10年 | 9.70% – 32.33% | 3%    |
| 汽車       | 6年      | 16.17%         | 3%    |
| 辦公設備     | 5年      | 19.40%         | 3%    |
| 租賃物業裝修   | 整個租賃期   | 無              | 無     |

在釐定該等類型的物業及設備的估計使用年期時，會扣除購置時已使用年限。於每個財政年度結束時，會對各類物業及設備的估計使用年期、估計殘值率和折舊方法進行審查，並作出適當調整。在釐定估計殘值率時，會考慮物業及設備的處置收益或虧損、處置成本及相關稅項。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (12) 物業及設備 (續)

#### (c) 物業及設備減值

本集團在每個財務報告日期評估是否存在資產減值跡象。當存在任何相關跡象時，本集團估計可收回金額。當資產的可收回金額低於賬面值時，本集團會將賬面值減記至可收回金額，減記的金額會在綜合收益表中確認。

物業及設備的已確認減值損失不會在其後期間撥回。

#### (d) 處置物業及設備

物業及設備項目於處置時或預期繼續使用不能產生未來經濟利益的情況下終止確認。物業及設備項目的處置或報廢所產生的任何收益或虧損按資產的處置所得款項與其賬面價值之間的差額釐定，並計量且其變動計入當期損益。

#### (e) 在建工程

在建工程成本根據實際產生的支出釐定，其中包括施工期間產生的所有必要支出、符合資本化條件的借款成本及為使資產達到預定用途而發生的其他成本。

被歸類為在建工程的項目在該等資產可用於擬定用途時轉入物業及設備。

### (13) 土地使用權及無形資產

#### (a) 土地使用權

本集團取得的土地使用權，按其土地使用權證確認的期限內攤銷。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (13) 土地使用權及無形資產 (續)

#### (b) 無形資產

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

無形資產的可用年期按資產預期為本集團產生經濟效益的期限確定，當資產預期為本集團產生經濟效益的期限沒有可預見的限制時，無形資產被視為具有不確定的可用壽命。

單獨收購的使用壽命有限的無形資產（即計算機軟件及數據資產）按成本減累計攤銷及任何累計減值損失列賬。使用壽命有限的無形資產在其估計使用壽命內按直線法確認攤銷。估計使用壽命及攤銷方法乃於各報告期末覆核，並計算未來任何估計變動的影響。單獨收購的使用壽命不確定的無形資產（即交易權）按成本減任何其後累計減值損失列賬。

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

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (13) 土地使用權及無形資產 (續)

#### (b) 無形資產 (續)

內部研發費用分為研究階段費用和開發階段費用。內部項目研究階段的支出應在發生時確認為費用。只有實體能夠證明以下所有情況，才能將開發階段的費用資本化：

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

不滿足上述條件的開發支出，於發生時於損益確認。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (14) 收入

當服務的控制權轉移至客戶時，收入會按本集團預期有權獲得的承諾對價金額（不包括代表第三方收回的金額）確認。

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

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

本集團的收入及其他收益的確認政策詳情載列如下：

承銷服務的收入於本集團履行完承銷合同規定的義務時確認。根據合約條款，保薦費在本集團履行履約義務的過程中確認收入，或於履約義務完成的時點確認。

證券經紀服務的收入於證券交易當日確認。

資產管理服務收入在根據資產管理合同提供管理服務時確認。

股息收入於本集團獲得收取股利的權利確立時確認。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (14) 收入 (續)

當本集團按照已完成服務的進度確認收入時，本集團已取得的無條件應收款項部分將確認為應收款項，其餘部分將確認為合同資產。本集團根據應收賬款及合同資產的預期信用損失確定損失撥備；如果本集團已收對價或應收對價超過已完成的服務，超出部分將確認為合同負債。本集團在同一合同下的合同資產和負債均以淨額列示。

### (15) 所得稅

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

對於當期及過往期間產生的當期所得稅負債或當期所得稅資產，則根據適用的稅務法律計算預期應付所得稅或所得稅項減免。

本集團根據資產與負債於報告期末的賬面值與計稅基礎之間的暫時差額，以及未確認為資產或負債的項目於報告期末的賬目值與其稅基之間的暫時差額，採用資產負債表債務法計量遞延所得稅。

所有應課稅暫時差額均確認為遞延所得稅負債，但以下情況除外：

- (i) 遞延所得稅負債是因在非企業合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且在交易時既不影響會計利潤，也不影響應課稅收入或可扣減開支；及
- (ii) 就與子公司、聯營企業及合營企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，當撥回暫時差額的時間可以控制權，且暫時差額很可能不會在可預見的將來撥回。

遞延所得稅資產乃就所有可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用的稅項虧損而確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤有可能用來抵銷可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用的稅項虧損為限，但與可扣減暫時差額有關的遞延所得稅資產是因在非企業合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且在交易時既不影響會計利潤，也不影響應課稅收入或可扣減開支。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (15) 所得稅 (續)

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債乃根據各報告期末前已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）按預期於資產變現或負債清償當期的適用稅率計算，並反映相應的稅務影響。

遞延所得稅資產的賬面價值在每個報告期末進行覆核，並在不再可能有足夠的應課稅收入可供利用全部或部分遞延所得稅資產時予以扣減。當很有可能獲得足夠的應課稅收入時，可相應地將減少的金額撥回。

### (16) 員工薪酬

員工薪酬指本集團為換取員工提供的服務而給予或產生的各種形式的對價及其他相關支出。應付福利在員工為本集團提供服務期間確認為負債。

根據適用的法律法規，本集團的中國內地員工參加各種社會保險計劃，包括由當地政府機關管理的基本養老金計劃、醫療保險、失業保險及住房公積金計劃。該等計劃的供款在發生時在損益中確認。

中國內地以外所有符合資格的員工參加當地的界定供款計劃。本集團根據當地監管機構的要求向該等界定供款計劃作出供款。本集團及其員工根據中國相關法規繳納企業年金。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (17) 政府補助

政府補助在合理保證會收到補助且所有附帶條件都會得到遵守時按公允價值確認。倘本集團收到貨幣資產補助，則按已收或應收金額入賬。倘本集團收到非貨幣資產補助，補助按非貨幣資產的公允價值入賬。當公允價值無法可靠計量時，則按名義金額確認。

用於購買、建造或以其他方式開發政府文件規定的長期資產的政府補助確認為與資產相關的政府補助。在政府文件未明文規定的情況下，應根據獲得政府補助的必要基本條件進行判斷。以購買、建造或以其他方式開發長期資產為基本條件的政府補助確認為與資產相關的政府補助，其餘類型的補助確認為與收入相關的政府補助。

與收入相關的政府補助，如用於補償未來期間的相關開支或損失的，則確認為遞延收入，並在產生開支的期間轉撥至損益。用於補償已發生費用或損失的政府補助直接於損益確認。與資產相關的政府補助確認為遞延收入，並在相關資產的預期使用壽命內按等額分期轉撥至損益。按名義金額計量的政府補助直接計入損益。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (18) 租賃

#### 作為承租人

#### (a) 使用權資產及租賃負債的初始計量

##### 使用權資產的初始計量

使用權資產界定為本集團作為承租人在租期內使用相關資產的權利。租賃期指本集團作為承租人的租賃的不可撤銷租賃期。

於開始日期，承租人應按成本計量使用權資產。使用權資產的成本包括：

- (i) 租賃負債的初始計量金額；
- (ii) 開始日期當日或之前支付的任何租賃付款，減去收到的任何租金優惠；
- (iii) 承租人產生的任何初始直接成本；及
- (iv) 承租人拆卸及移除相關資產、修復其所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀況所產生的成本估計。

初始直接成本指若不取得租賃，則不會產生的增量成本。

##### 租賃負債的初始計量

於開始日期，承租人應按當日未支付的租賃付款現值計量租賃負債。

倘租賃中隱含的利率可輕易釐定，則應使用該利率折現租賃付款。倘該利率無法輕易確定，承租人應使用承租人的增量借款利率。

承租人使用租賃中隱含的利率作為折現率，其為使租賃付款的現值與未擔保餘值的現值相等於相關資產的公允價值與出租人的任何初始直接成本之和的利率。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策(續)

### (18) 租賃(續)

#### 作為承租人(續)

#### (b) 使用權資產及租賃負債的後續計量

##### 使用權資產的後續計量

在開始日期，本集團作為承租人，應按成本計量使用權資產，並應用國際會計準則第16號物業及設備中的折舊規定計提使用權資產的折舊。倘租賃在租期結束前將相關資產的所有權轉移至承租人，則承租人應從開始日期起至相關資產的使用壽命結束時計提使用權資產的折舊。否則，承租人應從開始日期起至使用權資產的使用壽命結束或租賃結束時(以較早者為準)計提使用權資產的折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團應將其賬面價值減記至可收回金額。

##### 租賃負債的後續計量

於開始日期後，本集團應在損益中確認租賃負債的利息。租賃負債在租期內各期間的利息應為就租賃負債餘額產生固定定期利率的金額。

#### (c) 短期租賃和低價值資產租賃的確認

短期租賃界定為自開始日期起租期少於12個月的租賃。低價值資產租賃界定為資產為全新時價值較低的租賃。本集團不會就短期租賃及低價值資產租賃確認使用權資產及租賃負債。承租人應將與該等租賃有關的租賃付款確認為一項支出。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (19) 存貨

存貨在初始確認時按成本確認。存貨成本包括所有採購成本、轉換成本及其他成本。

就涉及頻繁買賣倉單以從價格差中獲利而不接收相關實物商品的交易，本集團於初始確認時，選擇將根據上述合約安排取得的倉單按公允價值計入損益，惟此舉須消除或大幅減少會計錯配。此選擇權須一致應用於所有符合選擇準則的倉單。一旦於初始確認時選擇將倉單按公允價值計入損益，本集團不得於後續期間撤銷此選擇權。

除上述情況外，本集團持有的其他存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當可變現淨值低於賬面值時，本集團會將賬面值減至可變現淨值，減少的金額會在損益中確認，並作出相應的撥備。

可變現淨值是指在正常經營過程中的估計售價減去估計完工成本、進行銷售所需的估計成本和相關稅費。

### (20) 商譽減值

本集團評估因業務合併而產生的商譽，無論是否有客觀證據顯示商譽出現減值，均須於每個年度財務申報日進行減值評估。

可收回金額為資產的公允價值減處置成本與資產預期產生的估計未來現金流量的現值兩者中的較高者。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額。當難以估計單項資產的可收回金額時，本集團將估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。資產組的確認以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或資產組的可收回金額低於其賬面值時，本集團會將其賬面值減至可收回金額。減少的金額會在損益中確認，並作出相應的撥備。

就商譽的減值測試而言，企業合併所收購的商譽會由收購日期起分配至本集團的每個現金產生單位，如無法分配至每個現金產生單位，則分配至各現金產生單位組別。現金產生單位或現金產生單位組別指能夠從合併的協同效益中獲益，且規模不超過本集團確定的可呈報分部的單位或組別。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (20) 商譽減值 (續)

在對獲分配商譽的現金產生單位 (組別) 進行減值測試時，本集團首先測試不包括商譽的現金產生單位 (組別)、計算可收回金額及確認相關減值虧損。本集團隨後測試包含商譽的現金產生單位 (組別)，並比較賬面值及可收回金額。如賬面值超過可收回金額，減值虧損額首先從分配至現金產生單位 (組別) 的商譽賬面值中扣減，然後按比例從現金產生單位 (組別) 內各項其他資產 (商譽除外) 的賬面值中扣減。就商譽確認的減值損失不能在其後期間撥回。

### (21) 關聯方

在下列情況下，一方被視為與本集團有關聯：

#### (a) 該方是個人或該個人的近親屬，且該個人

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

#### (b) 該方是滿足如下任一條件的實體：

- (i) 該實體與本集團是同一集團的成員；
- (ii) 一家實體是另一家實體的聯營或合營公司 (或另一家實體的母公司、子公司或同系子公司)；
- (iii) 該實體和本集團是相同第三方的合營公司；
- (iv) 一家實體是第三方的合營公司並且另一家實體是該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；或
- (vii) (a)(i)項所識別人士能夠對該實體實施重大影響或是該實體 (或其母公司) 的關鍵管理人員。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (22) 預計負債及或有事項

當同時滿足以下條件時，與或有事項有關的義務應確認為預計負債：

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

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計進行初始計量。為確定最佳估計，本集團充分考慮風險、不確定性、貨幣時間價值及其他與或然負債相關的因素。於報告期末，本集團會檢討預計負債的賬面值。如果有確鑿證據表明預計負債金額不能實際反映當前的最佳估計，本集團將根據當前的最佳估計對金額進行調整。

或有負債是指過去的事件形成的潛在義務，其存在僅通過實體無法完全控制的一件或多件不確定未來事件的發生或不發生確認；或過去的事件產生的現時義務，履行有關義務不大可能導致體現經濟利益的資源流出；或該義務的金額無法充分可靠地計量。

### (23) 持作出售的非流動資產

倘非流動資產的賬面值將主要通過出售交易而非持續使用收回，且出售被視為極有可能，則該等資產將被分類為持作出售。非流動資產按其賬面值與公允價值減出售成本兩者中的較低者計量，且非流動資產不予折舊或攤銷。歸類為持作出售的出售組別的負債產生的利息及其他負債繼續予以確認。

資產初始或後續撇減至公允價值減出售成本時，將確認減值虧損。對於資產的公允價值減出售成本的後續增加，會確認收益，但不得超過先前確認的任何累計減值損失。非流動資產出售日期前先前未確認的收益或虧損於終止確認日期確認。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3 主要會計政策 (續)

### (24) 永續債

本集團發行的永續債同時符合以下條件時會被分類為權益工具：

- (i) 金融工具不包括以現金按淨額基準結算的金融工具 (或其他金融資產)；
- (ii) 金融工具必須或可以自身權益結算：(a) 就非衍生工具合約而言，不包括以交付可變數目的自有股份按總額結算者；(b) 就衍生工具合約而言，引致交付定額現金或其他金融資產以換取實體固定數目的自身權益工具。

永續債分類為權益工具，其股息作為利潤分配處理。

### (25) 利潤分配

年內稅後利潤首先用於彌補以前年度的虧損。其次，本公司從稅後利潤中提取10%作為盈餘公積項下的法定公積金、從稅後利潤中提取10%作為一般儲備項下的一般風險儲備，及根據中國證監會的規定，從稅後利潤中提取10%作為一般儲備項下的交易風險儲備。

## 4 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響於報告期末的收入、支出、資產和負債的列報金額以及或然負債的披露。然而，該等判斷、假設和估計的不確定性可能導致對資產或負債的賬面價值作出調整。

### (1) 所得稅

本集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以釐定所得稅。本集團根據現行稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。此外，遞延所得稅資產只會在有可能有未來應課稅利潤並可用作抵銷可扣減暫時性差額時才可確認。對此需要就某些交易的稅務處理作出重大判斷，並需要就是否有足夠的未來應課稅利潤以抵銷遞延所得稅資產的可能性作出重大的估計。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4 重大會計判斷及估計 (續)

### (2) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值技術估計其公允價值。估值技術包括參照在公平市場中知情自願雙方進行交易的最近價格(如有)，參考市場上另一類似金融工具的現時公允價值，或運用折現現金流量分析及期權定價模型進行估算。估值技術在最大程度上利用可觀察市場輸入數據，然而，當可觀察市場輸入數據無法獲得時，管理層需要對相關不可觀察市場輸入數據作出估計。

### (3) 結構化主體的合併

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

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

本集團在評估對結構化主體擁有的權力時，通常考慮下列四方面：

- (i) 在設立結構化主體時的參與度；
- (ii) 合同安排；
- (iii) 僅在特定情況或事項發生時開展的相關活動；
- (iv) 本集團對被投資方做出的承諾。

本集團在評估是否控制結構化主體時，還需考慮本集團之決策行為是以委託人的身份進行還是以代理人的身份進行。考慮的因素通常包括本集團對結構化主體的決策權、其他第三方享有的實質性權利、本集團的報酬水準、以及本集團因持有結構化主體的其他利益而承擔可變風險及回報等。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4 重大會計判斷及估計 (續)

### (4) 預期信用損失撥備的計量

#### 預期信用損失計量

計量以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具的預期信用損失撥備為需要使用模型和假設的範疇，這些模型和假設涉及未來經濟情況和客戶的信用行為（例如，客戶違約的可能性及相應損失）。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- 釐定信用風險顯著增加的標準以及違約和信用減值的定義；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 預測前瞻性情景的宏觀經濟變量。

#### 輸入數據、假設及估計技術

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性因素。就債務證券投資而言，預期信用損失為違約概率（「PD」）、違約風險敞口（「EAD」）、違約損失率（「LGD」）三者乘積折現後的結果。就融出資金及股票質押買入返售協議而言，預期信用損失為違約風險敞口及損失比率（「LR」）二者乘積折現後的結果。

#### 預期信用損失模型中包括的前瞻性資料

根據國際財務報告準則第9號計量預期信用損失的一個普遍概念就是必須考慮前瞻性資料。信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資料。本集團通過進行歷史資料分析，識別出影響各金融工具組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟變量。該等經濟變量及其對違約概率的相關影響視乎產品類型而有所不同。本集團透過統計回歸分析釐定該等經濟變量對違約概率的影響，以了解該等變量過往對違約概率的影響變化。

有關上述重大會計判斷及估計，詳見附註63.2。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4 重大會計判斷及估計 (續)

### (5) 金融資產的分類

本集團釐定金融資產的分類時，需要對金融資產的業務模式和合同現金流量特徵進行一些重要判斷。

本集團於釐定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該等資產的現金流，該資產的業績如何評估並匯報予主要管理人員，風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。

在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相符時，本集團的主要判斷如下：本金在金融資產的壽命內是否可能變化（如償還本金）；利息是否僅包括與在特定期間持有金融資產相關的貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及利潤率及成本的代價。

## 5 分部報告

向本公司董事會（即主要經營決策者，下稱「主要經營決策者」）呈報用於資源配置及評估分部表現的資料主要關注本集團所銷售產品及所提供服務的性質，該性質亦與本集團的組織基礎一致，據此各業務分部作為提供不同產品及服務於不同市場的單個策略業務單位獨立組織及管理。向主要經營決策者報告時，分部資料按照各分部所採納的會計政策及計量標準計量，該計量方法與編製綜合財務報表所用的會計及計量標準一致。內部使用資金產生的分部間收入及支出按內部轉讓價格釐定。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 5 分部報告 (續)

本集團的可呈報經營分部具體如下：

- (a) 財富及資產管理分部主要包括證券經紀、代銷金融產品、投資顧問服務、融資融券、期貨業務，以及資產管理等服務；
- (b) 投行及另類投資分部包括股權承銷及保薦、債券承銷、財務顧問服務、企業多元化解決方案及另類投資業務等服務；
- (c) 機構及銷售交易分部包括自營投資、客需業務、做市業務、研究服務及託管服務。自營投資涉及權益類、固定收益類、大宗商品及外匯等交易。客需業務包括場外衍生品以及FICC類代客業務（固定收益、外匯及大宗商品）；
- (d) 國際及其他業務分部主要專注於透過海外附屬公司及平台進行的國際業務，包括證券及期貨經紀、資產管理、投資銀行以及融資業務。其他非核心業務活動亦包括在此類別中。

分部間交易（如有）參照收取第三方的價格進行，該基準於2025年及2024年內均無變化。

分部利潤／虧損指分攤所得稅費用前各分部所賺得的利潤／所產生的虧損。該等利潤或虧損為報告予主要經營決策者以供資源配置及業績評估的計量值。

分部資產／負債分配予各分部。分部間餘額對銷主要包括因某一分部對另一分部的活動而產生的應收／應付另一分部的金額。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 5 分部報告 (續)

向主要經營決策者呈報的有關經營分部於截至2025年及2024年12月31日止年度的分部資料如下：

### 經營分部

|                         | 財富及<br>資產管理<br>人民幣千元 | 投行及<br>另類投資<br>人民幣千元 | 機構及<br>銷售交易<br>人民幣千元 | 國際及<br>其他業務<br>人民幣千元 | 分部總計<br>人民幣千元 | 抵銷<br>人民幣千元  | 綜合總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>截至2025年12月31日止年度</b> |                      |                      |                      |                      |               |              |               |
| 分部收入及業績                 |                      |                      |                      |                      |               |              |               |
| 分部收入及淨投資收益              | 13,195,015           | 1,540,297            | 8,700,580            | 1,895,567            | 25,331,459    | (489,669)    | 24,841,790    |
| 分部其他收入、收益及虧損淨額          | 278,363              | 19,174               | 127,257              | 222,002              | 646,796       | (11,338)     | 635,458       |
| 分部收入、其他收入及收益及虧損淨額       | 13,473,378           | 1,559,471            | 8,827,837            | 2,117,569            | 25,978,255    | (501,007)    | 25,477,248    |
| 分部支出                    | (11,457,294)         | (894,647)            | (4,409,268)          | (2,873,114)          | (19,634,323)  | 42,023       | (19,592,300)  |
| 分部業績                    | 2,016,084            | 664,824              | 4,418,569            | (755,545)            | 6,343,932     | (458,984)    | 5,884,948     |
| 所佔聯營企業的業績               | 678,642              | 80,550               | -                    | -                    | 759,192       | -            | 759,192       |
| 所得稅前利潤／(虧損)             | 2,694,726            | 745,374              | 4,418,569            | (755,545)            | 7,103,124     | (458,984)    | 6,644,140     |
| <b>其他分部資料</b>           |                      |                      |                      |                      |               |              |               |
| 計入計量分部損益或分部資產的金額：       |                      |                      |                      |                      |               |              |               |
| 折舊和攤銷                   | 404,658              | 42,016               | 52,809               | 258,786              | 758,269       | -            | 758,269       |
| 減值損失支出                  | 190,699              | 1,233                | 164,696              | (72,624)             | 284,004       | (115)        | 283,889       |
| 資本開支                    | 140,756              | -                    | 28                   | 185,254              | 326,038       | -            | 326,038       |
| <b>於2025年12月31日</b>     |                      |                      |                      |                      |               |              |               |
| 分部資產及負債                 |                      |                      |                      |                      |               |              |               |
| 分部資產                    | 221,917,801          | 10,072,968           | 211,596,752          | 65,375,468           | 508,962,989   | (22,087,002) | 486,875,987   |
| 分部負債                    | 161,144,517          | 516,036              | 142,294,456          | 102,768,882          | 406,723,891   | (2,536,729)  | 404,187,162   |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 5 分部報告 (續)

### 經營分部 (續)

|                         | 財富及<br>資產管理<br>人民幣千元 | 投行及<br>另類投資<br>人民幣千元 | 機構及<br>銷售交易<br>人民幣千元 | 國際及<br>其他業務<br>人民幣千元 | 分部<br>總計<br>人民幣千元 | 抵銷<br>人民幣千元 | 綜合<br>總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| <b>截至2024年12月31日止年度</b> |                      |                      |                      |                      |                   |             |                   |
| <b>分部收入及業績</b>          |                      |                      |                      |                      |                   |             |                   |
| 分部收入及淨投資收益              | 10,542,202           | 1,430,730            | 7,096,353            | 5,464,769            | 24,534,054        | (4,200,562) | 20,333,492        |
| 分部其他收入、收益及虧損淨額          | 134,292              | 60,923               | 7,618                | 130,039              | 332,872           | (772)       | 332,100           |
| 分部收入、其他收入及收益及虧損淨額       | 10,676,494           | 1,491,653            | 7,103,971            | 5,594,808            | 24,866,926        | (4,201,334) | 20,665,592        |
| 分部支出                    | (9,716,055)          | (982,626)            | (4,227,476)          | (5,575,962)          | (20,502,119)      | 3,037,704   | (17,464,415)      |
| 分部業績                    | 960,439              | 509,027              | 2,876,495            | 18,846               | 4,364,807         | (1,163,630) | 3,201,177         |
| 所佔聯營企業的業績               | (20,647)             | (33,186)             | –                    | 511,910              | 458,077           | –           | 458,077           |
| 所得稅前利潤／(虧損)             | 939,792              | 475,841              | 2,876,495            | 530,756              | 4,822,884         | (1,163,630) | 3,659,254         |
| <b>其他分部資料</b>           |                      |                      |                      |                      |                   |             |                   |
| 計入計量分部損益或分部資產的金額：       |                      |                      |                      |                      |                   |             |                   |
| 折舊和攤銷                   | 438,594              | 45,185               | 55,872               | 259,656              | 799,307           | –           | 799,307           |
| 減值損失支出                  | 577,313              | 20,977               | 66,740               | 10,984               | 676,014           | –           | 676,014           |
| 資本開支                    | 443,953              | 100,061              | 8,259                | 849,026              | 1,401,299         | –           | 1,401,299         |

### 於2024年12月31日

#### 分部資產及負債

|      |             |           |             |            |             |              |             |
|------|-------------|-----------|-------------|------------|-------------|--------------|-------------|
| 分部資產 | 180,206,863 | 9,817,264 | 184,279,888 | 69,979,507 | 444,283,522 | (26,547,147) | 417,736,375 |
| 分部負債 | 131,360,199 | 737,428   | 123,530,858 | 88,317,429 | 343,945,914 | (7,609,355)  | 336,336,559 |

本集團的非流動資產主要位於中國(所在國家)。本集團的大部分收入來自其在中國境內的業務。

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團無單一客戶佔本集團10%及以上的收入。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 6 佣金及手續費收入

|                | 截至12月31日止年度    |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 證券經紀業務佣金及手續費收入 | 3,139,177      | 2,219,315      |
| 期貨經紀業務佣金及手續費收入 | 5,311,491      | 4,667,838      |
| 資產及基金管理費收入     | 1,431,835      | 1,402,031      |
| 承銷、保薦及財務顧問費收入  | 1,612,628      | 1,250,686      |
| 諮詢費收入          | 84,593         | 82,558         |
| 其他             | 409,580        | 365,717        |
| 總計             | 11,989,304     | 9,988,145      |

客戶佣金和手續費收入的主要業務類型如下：

### (1) 經紀業務

本集團為證券、期貨及期權合同提供經紀、交易及處理服務。佣金收入在交易執行日的某個時間點按已執行交易的交易價值的一定百分比確認。

### (2) 資產管理

本集團為客戶提供多元化綜合投資產品的資產管理服務。客戶同時收到並消費本集團提供的利益，因此收入被確認為一項隨時間推移而履行的履約責任。對於若干產品，本集團亦有權於相關業績期達到若干標準時收取業績報酬，並於相關業績期結束時確認，屆時確認的累計收入金額極有可能不會出現重大逆轉，且與可變對價相關的不確定性隨後得到解決。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 6 佣金及手續費收入 (續)

### (3) 投資銀行

本集團為客戶在股權及債務資本市場的融資活動提供配售、承銷或分承銷服務，以及結構性產品安排服務。收入在相關配售、承銷、分承銷或結構化產品安排活動完成時確認。本集團亦為客戶的籌資活動提供保薦服務，並為企業客戶的企業行為提供企業諮詢服務。收入隨時間確認。

絕大部分客戶合同原預期期限不足一年，因此有關其剩餘履約責任的資料未予披露。

## 7 利息收入

|                               | 截至12月31日止年度    |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 融資客戶墊款利息收入                    | 1,333,041      | 1,115,523      |
| 買入返售協議利息收入                    | 110,678        | 97,176         |
| 於交易所及金融機構的保證金利息收入             | 1,977,692      | 1,524,216      |
| 按攤餘成本計量的債務工具的利息收入             | 47,567         | 47,720         |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的利息收入 | 2,657,814      | 2,773,761      |
| 其他利息收入                        | 187            | 479            |
| 總計                            | 6,126,979      | 5,558,875      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 8 淨投資收益

|                                    | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
|                                    | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的淨變現收益   | 1,299,715      | 2,344,206      |
| 處置按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的淨變現收益  | 3,304,474      | 2,270,774      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的淨變現虧損     | (34,355)       | (898,989)      |
| 處置附屬公司及聯營企業產生的淨變現虧損                | (1,057)        | (18,900)       |
| 衍生金融工具產生的淨變現虧損                     | (544,888)      | (1,193,464)    |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股息收入      |                |                |
| — 與年內終止確認投資相關                      | 59,214         | 12,020         |
| — 與報告期末持有的投資相關                     | 1,245,064      | 668,308        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的股息收入及利息收入 | 1,992,838      | 2,192,214      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的未變現公允價值變動 | 114,506        | 574,952        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的未變現公允價值變動 | 257,789        | (80,310)       |
| 衍生金融工具的未變現公允價值變動                   | (816,571)      | (944,676)      |
| 其他                                 | (151,222)      | (139,663)      |
| 總計                                 | 6,725,507      | 4,786,472      |



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 9 其他收入、收益及虧損淨額

|           | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 政府補助      | 137,517        | 165,321        |
| 匯兌收益／損失淨額 | 264,925        | 59,525         |
| 租金收入      | 2,107          | 5,647          |
| 其他        | 230,909        | 101,607        |
| 總計        | 635,458        | 332,100        |

### 10 折舊和攤銷

|          | 截至12月31日止年度    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 物業及設備折舊  | 258,310        | 281,948        |
| 使用權資產折舊  | 347,914        | 359,821        |
| 投資物業折舊   | 437            | 1,467          |
| 其他無形資產攤銷 | 151,608        | 156,071        |
| 總計       | 758,269        | 799,307        |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 11 員工成本

|            | 截至12月31日止年度    |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 薪金、獎金及津貼   | 4,441,593      | 4,059,924      |
| 社會福利       | 840,360        | 849,172        |
| 對年金計劃作出的供款 | 246,411        | 122,631        |
| 總計         | 5,528,364      | 5,031,727      |

附註：本集團於中國境內的僱員參與中國各個地方政府設立的國家退休福利計劃。本集團除參與由中國內地各省市政府設立的界定供款退休福利計劃外，期內每月還需按僱員薪金及獎金的固定比例向年金計劃供款。本集團對該等養老金計劃的供款計入與之相關的當期損益內。

## 12 佣金及手續費支出

|                | 截至12月31日止年度    |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 證券及期貨經紀業務支出    | 5,534,655      | 4,376,159      |
| 承銷、保薦及財務顧問費用支出 | 110,994        | 82,401         |
| 其他服務支出         | 132,580        | 94,882         |
| 總計             | 5,778,229      | 4,553,442      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 13 利息支出

|            | 截至12月31日止年度    |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 已發行債務證券    | 1,862,818      | 1,933,895      |
| 賣出回購協議     | 1,659,393      | 1,515,037      |
| 拆入資金       | 672,236        | 501,665        |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 580,637        | 84,673         |
| 短期債務工具     | 104,550        | 80,810         |
| 借款         | 65,625         | 87,539         |
| 租賃負債       | 28,102         | 33,926         |
| 總計         | 4,973,361      | 4,237,545      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 14 其他經營支出

|                 | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 產品代銷支出          | 428,822        | 431,463        |
| 電子設備運轉費         | 418,833        | 371,702        |
| 行政支出            | 250,650        | 259,003        |
| 通訊支出            | 227,452        | 255,322        |
| 雜費              | 201,491        | 200,251        |
| 交易所管理費用         | 181,067        | 137,772        |
| 顧問費             | 106,391        | 118,173        |
| 稅項及附加稅          | 103,249        | 86,588         |
| 商務差旅支出          | 94,026         | 110,866        |
| 證券及期貨投資者保障基金    | 70,141         | 56,431         |
| 招待支出            | 59,176         | 70,810         |
| 捐贈              | 29,364         | 23,950         |
| 核數師薪酬           | 9,453          | 11,378         |
| 短期租賃及低價值資產的租金開支 | 8,294          | 10,835         |
| 其他              | 81,779         | 21,836         |
| 總計              | 2,270,188      | 2,166,380      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 15 預期信用損失模型項下的減值損失，扣除撥回

|                            | 截至12月31日止年度    |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 以下項目的預期信用損失：               |                |                |
| — 買入返售協議                   | 116,949        | 387,807        |
| — 融資客戶墊款                   | 60,518         | 732            |
| — 應收賬款及其他應收款項              | (56,571)       | 3,271          |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 162,468        | 69,509         |
| — 以攤餘成本計量的債務工具             | 253            | 9              |
| 總計                         | 283,617        | 461,328        |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 16 所得稅費用

|                  | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 當期稅項：            |                |                |
| — 中國企業所得稅        | 793,232        | 271,943        |
| — 香港利得稅          | 16,944         | 11,178         |
| 小計               | 810,176        | 283,121        |
| 就過往年度當期所得稅作出的調整： |                |                |
| — 中國企業所得稅        | 20,959         | 11,326         |
| — 香港利得稅          | (384)          | —              |
| 小計               | 20,575         | 11,326         |
| 遞延稅項             | 179,737        | 14,360         |
| 總計               | 1,010,488      | 308,807        |

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，本集團的中國境內子公司於兩個年度的稅率為25%。

對於本公司的香港附屬公司，香港利得稅乃按有關年度估計應課稅利潤的16.5%計算。

2021年，經濟合作與發展組織就適用於大型跨國企業的新全球最低稅制改革發佈全球反稅基侵蝕示範規則(「第二支柱示範規則」)。本集團營運所在的若干司法轄區已在此框架基礎上實施第二支柱所得稅法例。截至2025年12月31日，本集團評估第二支柱所得稅法例並無影響。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 16 所得稅費用 (續)

本年所得稅費用可與所得稅前利潤對賬如下：

|                         | 截至12月31日止年度    |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 所得稅前利潤                  | 6,644,140      | 3,659,254      |
| 按法定稅率25%計算的稅項           | 1,661,035      | 914,814        |
| 分佔聯營企業業績的影響             | (146,880)      | (152,899)      |
| 就過往年度作出的調整              | 20,575         | 11,326         |
| 不得抵扣的支出的稅務影響            | 45,853         | 53,926         |
| 不可因稅項理由課稅的收入的稅務影響 (附註a) | (483,500)      | (527,499)      |
| 未確認不可抵扣臨時差額及稅項虧損的稅務影響   | 1,162          | 150,576        |
| 使用過往年度未確認的稅項虧損          | (4,175)        | (13,028)       |
| 於其他司法轄區經營的子公司稅率差異的影響    | (19,166)       | (10,234)       |
| 其他 (附註b)                | (64,416)       | (118,175)      |
| 本年所得稅費用                 | 1,010,488      | 308,807        |

附註a： 不可因稅項理由課稅的收入主要包括政府債券利息收入。

附註b： 根據《關於永續債企業所得稅政策問題的公告》(財政部及稅務總局公告2019年第64號)，企業發行符合規定條件的永續債，發行人支付的歸屬於永續債當年的分派，准予就計算企業所得稅扣除。

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 17 每股收益

本公司股東應佔每股基本收益的計算如下：

|                              | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 用以計算每股基本收益的盈利：本公司權益持有人應佔本年利潤 | 5,633,560      | 3,350,208      |
| 減：永續次級債券持有人應佔利潤              | (178,478)      | (237,500)      |
| 小計                           | 5,455,082      | 3,112,708      |
| 股份數目（千股）：                    |                |                |
| 於1月1日的已發行股份數目                | 8,461,915      | 8,463,159      |
| A股及H股供股的影響                   | —              | —              |
| 庫存股的影響（附註51）                 | (15,600)       | (1,244)        |
| 已發行普通股的加權平均數                 | 8,446,315      | 8,461,915      |
| 每股基本收益（人民幣元）                 | 0.65           | 0.37           |

截至2025年及2024年12月31日止年度，並無潛在攤薄已發行普通股，故未呈列每股攤薄盈利。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 18 現金及銀行結餘

|                 | 於12月31日        |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 自有賬戶            | 18,220,496     | 19,127,541     |
| 包括：受限制銀行存款(附註a) | 1,887,727      | 2,095,282      |
| 代客戶持有的現金(附註b)   | 93,733,353     | 83,965,560     |
| 總計              | 111,953,849    | 103,093,101    |

現金及銀行結餘包括手頭現金及按現行市場利率計息的活期存款。

附註a： 截至2025年12月31日及2024年12月31日的受限制銀行存款包括風險準備銀行存款及應付票據保證金。

附註b： 本集團設有銀行賬戶以持有來自一般業務交易產生的客戶存款。本集團已於應付經紀業務客戶賬款中確認相應款項(附註42)。

## 19 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下各項：

|                    | 於12月31日        |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘            | 18,216,729     | 19,064,050     |
| 結算備付金              | 10,329,962     | 7,741,316      |
| 減：上海東證期貨有限公司的結算備付金 | (16,000)       | (16,000)       |
| 原到期日超過三個月的銀行存款     | (558,045)      | (4,949,409)    |
| 受限制銀行存款(附註18)      | (1,887,727)    | (2,095,282)    |
| 總計                 | 26,084,919     | 19,744,675     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 20 結算備付金

|                     | 於12月31日        |                |
|---------------------|----------------|----------------|
|                     | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 就結算所為下列各方所持有的結算備付金： |                |                |
| 自有賬戶                | 10,329,962     | 7,741,316      |
| 客戶                  | 13,131,520     | 7,435,891      |
| 總計                  | 23,461,482     | 15,177,207     |

## 21 於交易所及金融機構的保證金

|       | 於12月31日        |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 交易保證金 | 43,065,784     | 26,331,883     |
| 信用保證金 | 83,114         | 42,396         |
| 履約保證金 | 1,909,146      | 1,280,086      |
| 總計    | 45,058,044     | 27,654,365     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 22 衍生金融工具

於2025年12月31日

|          | 名義金額<br>人民幣千元 | 公允價值        |             |
|----------|---------------|-------------|-------------|
|          |               | 資產<br>人民幣千元 | 負債<br>人民幣千元 |
| 非對沖工具    |               |             |             |
| － 利率衍生工具 | 2,107,779,808 | 267,291     | 267,032     |
| － 權益衍生工具 | 32,974,437    | 254,599     | 819,301     |
| － 信用衍生工具 | 1,406,160     | 9,650       | 29          |
| － 其他衍生工具 | 269,626,737   | 7,366,486   | 6,199,901   |
| 總計       | 2,411,787,142 | 7,898,026   | 7,286,263   |

於2024年12月31日

|          | 名義金額<br>人民幣千元 | 公允價值        |             |
|----------|---------------|-------------|-------------|
|          |               | 資產<br>人民幣千元 | 負債<br>人民幣千元 |
| 非對沖工具    |               |             |             |
| － 利率衍生工具 | 1,338,551,370 | 124,547     | 171,786     |
| － 權益衍生工具 | 26,053,504    | 505,745     | 374,465     |
| － 信用衍生工具 | 1,033,000     | 12,472      | 382         |
| － 其他衍生工具 | 130,541,302   | 1,322,367   | 545,949     |
| 總計       | 1,496,179,176 | 1,965,131   | 1,092,582   |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 22 衍生金融工具 (續)

- (i) 利率互換、外匯遠期、外匯掉期及外匯期權：本集團已就該等衍生工具的若干交易實施每日無負債結算。本集團於該等交易的頭寸的任何收益或損失均每日結算。
- (ii) 國債期貨、商品期貨、黃金延期及標準債券遠期：根據每日無負債結算，本集團於該等衍生工具的任何持倉損益每日結算，而相應收支已計入「結算備付金」，惟香港市場的國債期貨未經每日無負債結算，並以全額列示。
- (iii) 股指期貨：根據每日無負債結算，本集團於股指期貨（「股指期貨」）的任何持倉損益每日結算，而相應收支已計入「結算備付金」，惟香港市場的股指期貨未經每日無負債結算，並以全額列示。

本集團的國債期貨、商品期貨、黃金延期及標準債券遠期詳情載列如下：

|            | 於12月31日           |                  |               |               |
|------------|-------------------|------------------|---------------|---------------|
|            | 2025年             |                  | 2024年         |               |
|            | 名義金額<br>人民幣千元     | 公允價值<br>人民幣千元    | 名義金額<br>人民幣千元 | 公允價值<br>人民幣千元 |
| 國債期貨       | <b>71,319,959</b> | <b>6,555</b>     | 50,406,459    | 11,553        |
| 減：結算       |                   | <b>7,199</b>     |               | 15,936        |
| 國債期貨的淨頭寸   |                   | <b>(644)</b>     |               | (4,383)       |
| 商品期貨       | <b>29,976,647</b> | <b>(716,024)</b> | 11,949,734    | 102,489       |
| 減：結算       |                   | <b>(716,024)</b> |               | 102,489       |
| 商品期貨的淨頭寸   |                   | <b>-</b>         |               | -             |
| 黃金延期       | <b>347,327</b>    | <b>(1,586)</b>   | 14,196        | (89)          |
| 減：結算       |                   | <b>(1,586)</b>   |               | (89)          |
| 黃金延期的淨頭寸   |                   | <b>-</b>         |               | -             |
| 標準債券遠期     | <b>80,000</b>     | <b>305</b>       | 260,000       | (192)         |
| 減：結算       |                   | <b>305</b>       |               | (192)         |
| 標準債券遠期的淨頭寸 |                   | <b>-</b>         |               | -             |

## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 22 衍生金融工具(續)

本集團的利率互換詳情載列如下：

|          | 於12月31日              |                  |               |               |
|----------|----------------------|------------------|---------------|---------------|
|          | 2025年                |                  | 2024年         |               |
|          | 名義金額<br>人民幣千元        | 公允價值<br>人民幣千元    | 名義金額<br>人民幣千元 | 公允價值<br>人民幣千元 |
| 利率互換     | <b>2,035,756,976</b> | <b>(610,892)</b> | 1,285,074,700 | (826,638)     |
| 減：結算     |                      | <b>(615,852)</b> |               | (840,882)     |
| 利率互換的淨頭寸 |                      | <b>4,960</b>     |               | 14,244        |

本集團的外匯掉期詳情載列如下：

|          | 於12月31日           |                 |               |               |
|----------|-------------------|-----------------|---------------|---------------|
|          | 2025年             |                 | 2024年         |               |
|          | 名義金額<br>人民幣千元     | 公允價值<br>人民幣千元   | 名義金額<br>人民幣千元 | 公允價值<br>人民幣千元 |
| 外匯掉期     | <b>82,238,848</b> | <b>13,027</b>   | 52,222,313    | 107,980       |
| 減：結算     |                   | <b>78,911</b>   |               | 93,026        |
| 外匯掉期的淨頭寸 |                   | <b>(65,884)</b> |               | 14,954        |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 22 衍生金融工具 (續)

本集團的外匯期權及外匯遠期詳情載列如下：

|          | 於12月31日           |                |               |               |
|----------|-------------------|----------------|---------------|---------------|
|          | 2025年             |                | 2024年         |               |
|          | 名義金額<br>人民幣千元     | 公允價值<br>人民幣千元  | 名義金額<br>人民幣千元 | 公允價值<br>人民幣千元 |
| 外匯期權     | <b>63,359,992</b> | <b>(3,056)</b> | 9,602,268     | (62,344)      |
| 減：結算     |                   | <b>5,241</b>   |               | (76)          |
| 外匯期權的淨頭寸 |                   | <b>(8,297)</b> |               | (62,268)      |
| 外匯遠期     | <b>2,292,360</b>  | <b>2,495</b>   | 2,876,689     | 120,921       |
| 減：結算     |                   | <b>1,792</b>   |               | —             |
| 外匯遠期的淨頭寸 |                   | <b>703</b>     |               | 120,921       |

本集團的股指期貨詳情載列如下：

|          | 於12月31日          |                 |               |               |
|----------|------------------|-----------------|---------------|---------------|
|          | 2025年            |                 | 2024年         |               |
|          | 名義金額<br>人民幣千元    | 公允價值<br>人民幣千元   | 名義金額<br>人民幣千元 | 公允價值<br>人民幣千元 |
| 股指期貨     | <b>9,858,231</b> | <b>(32,420)</b> | 11,411,133    | 61,013        |
| 減：結算     |                  | <b>(32,420)</b> |               | 61,013        |
| 股指期貨的淨頭寸 |                  | <b>—</b>        |               | —             |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 23 融資客戶墊款

|           | 於12月31日        |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 給予融資客戶的貸款 | 39,116,256     | 28,060,402     |
| 減：減值撥備    | (73,258)       | (12,877)       |
| 總計        | 39,042,998     | 28,047,525     |

給予融資客戶的信用融資限額乃根據本集團接納的抵押證券的折讓市值而釐定。

給予融資客戶貸款由相關已質押證券及現金抵押品作抵押且計息。本集團設有一份認可股份清單，以按特定貸款抵押比率給予融資借款。倘超過借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

融資客戶墊款乃由客戶的證券及現金抵押品作為抵押品向本集團提供抵押擔保。於2025年12月31日，客戶就融資業務於保證金賬戶所持有的抵押品的未折現市值約為人民幣122,643百萬元（2024年12月31日：人民幣87,211百萬元）。

鑒於融資業務的性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外價值。因此，並無披露賬齡分析。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 23 融資客戶墊款(續)

下表載列已就融資客戶墊款確認的損失撥備對賬。

|                 | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2025年1月1日      | 2,599                   | 95                                      | 10,183                                  | 12,877      |
| — 轉撥至存續期未發生信用減值 | (5)                     | 5                                       | —                                       | —           |
| — 轉撥至12個月預期信用損失 | 50                      | (50)                                    | —                                       | —           |
| — 已確認／(撥回)減值損失  | 57,778                  | 2,460                                   | 280                                     | 60,518      |
| — 核銷            | —                       | —                                       | —                                       | —           |
| — 匯兌差額          | (29)                    | (7)                                     | (101)                                   | (137)       |
| 於2025年12月31日    | 60,393                  | 2,503                                   | 10,362                                  | 73,258      |

|                 | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2024年1月1日      | 2,034                   | 430                                     | 53,436                                  | 55,900      |
| — 轉撥至存續期未發生信用減值 | (1)                     | 1                                       | —                                       | —           |
| — 轉撥至12個月預期信用損失 | 429                     | (429)                                   | —                                       | —           |
| — 已確認／(撥回)減值損失  | 123                     | 93                                      | 516                                     | 732         |
| — 核銷            | —                       | —                                       | (44,171)                                | (44,171)    |
| — 匯兌差額          | 14                      | —                                       | 402                                     | 416         |
| 於2024年12月31日    | 2,599                   | 95                                      | 10,183                                  | 12,877      |



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 24 應收賬款

|                | 於12月31日        |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 來自／與以下相關的應收賬款： |                |                |
| — 結算所          | 1,065,286      | 478,763        |
| — 經紀商          | 509,903        | 119,404        |
| — 資產管理費及交易席位佣金 | 400,443        | 295,631        |
| — 顧問及投資銀行佣金    | 179,340        | 86,978         |
| — 其他           | 332,832        | —              |
| 小計             | 2,487,804      | 980,776        |
| 減：減值撥備         | (15,492)       | (7,412)        |
| 總計             | 2,472,312      | 973,364        |

自收入確認日期起的應收賬款賬齡分析如下：

|      | 於12月31日        |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 1年內  | 2,433,459      | 959,172        |
| 1至2年 | 32,016         | 4,937          |
| 2至3年 | 1,944          | 6,490          |
| 超過3年 | 4,893          | 2,765          |
| 總計   | 2,472,312      | 973,364        |

來自結算所及經紀商的應收賬款正常結算期為交易日後三個月內。客戶均有交易限額。來自資產管理費及交易席位佣金、顧問及投資銀行佣金的應收賬款正常結算期限乃根據合同條款釐定，通常於提供服務後三個月之內。

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

24 應收賬款 (續)

下表列示已就應收賬款確認的損失撥備的對賬。

|              | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2025年1月1日   | 4,314                                   | 3,098                                   | 7,412       |
| — 已確認減值損失    | 5,338                                   | 2,648                                   | 7,986       |
| — 匯兌差額       | (40)                                    | (32)                                    | (72)        |
| — 其他         | 166                                     | —                                       | 166         |
| 於2025年12月31日 | 9,778                                   | 5,714                                   | 15,492      |

|              | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2024年1月1日   | 3,471                                   | 668                                     | 4,139       |
| — 已確認減值損失    | 838                                     | 2,381                                   | 3,219       |
| — 匯兌差額       | 5                                       | 49                                      | 54          |
| — 其他         | —                                       | —                                       | —           |
| 於2024年12月31日 | 4,314                                   | 3,098                                   | 7,412       |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 24 應收賬款 (續)

下表詳述本集團應收賬款的信用風險敞口，遵照預期信用損失的評估。

於2025年12月31日

|     | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 原值額 | 2,478,096                               | 9,708                                   | 2,487,804   |

於2024年12月31日

|     | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 原值額 | 976,399                                 | 4,377                                   | 980,776     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 25 買入返售協議

|           | 於12月31日        |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 按抵押品類型分析： |                |                |
| － 股票      | 2,647,006      | 3,128,897      |
| － 債券      | 1,147,741      | 3,350,182      |
| － 其他      | —              | 2,470          |
| 小計        | 3,794,747      | 6,481,549      |
| 減：減值撥備    | (2,456,343)    | (2,497,446)    |
| 總計        | 1,338,404      | 3,984,103      |
| 按市場分析：    |                |                |
| － 證券交易所   | 2,858,267      | 3,829,101      |
| － 銀行間市場   | 936,480        | 2,649,978      |
| － 其他      | —              | 2,470          |
| 減：減值撥備    | (2,456,343)    | (2,497,446)    |
| 總計        | 1,338,404      | 3,984,103      |

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

25 買入返售協議 (續)

買入返售協議指合資格投資者與本集團訂立的承諾按約定價格於日後購買指定資產的買入返售協議下的金融資產。

下表載列已就買入返售協議（以股票質押）確認的損失撥備的對賬。

|              | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2025年1月1日   | -                       | -                                       | 2,497,446                               | 2,497,446   |
| — 已確認減值損失    | -                       | -                                       | 116,949                                 | 116,949     |
| — 轉出         | -                       | -                                       | (158,052)                               | (158,052)   |
| 於2025年12月31日 | -                       | -                                       | 2,456,343                               | 2,456,343   |

|              | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2024年1月1日   | -                       | -                                       | 4,889,101                               | 4,889,101   |
| — 已確認減值損失    | -                       | -                                       | 387,807                                 | 387,807     |
| — 轉出         | -                       | -                                       | (2,714,462)                             | (2,714,462) |
| — 核銷         | -                       | -                                       | (65,000)                                | (65,000)    |
| 於2024年12月31日 | -                       | -                                       | 2,497,446                               | 2,497,446   |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 25 買入返售協議 (續)

下表詳述本集團買入返售協議的信用風險敞口，遵照預期信用損失的評估。

於2025年12月31日

| 項目   | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| — 股票 | —                       | —                                       | 2,647,006                               | 2,647,006   |
| — 債券 | 1,147,741               | —                                       | —                                       | 1,147,741   |
| — 其他 | —                       | —                                       | —                                       | —           |
| 原值額  | 1,147,741               | —                                       | 2,647,006                               | 3,794,747   |

於2024年12月31日

| 項目   | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| — 股票 | —                       | —                                       | 3,128,897                               | 3,128,897   |
| — 債券 | 3,350,182               | —                                       | —                                       | 3,350,182   |
| — 其他 | 2,470                   | —                                       | —                                       | 2,470       |
| 原值額  | 3,352,652               | —                                       | 3,128,897                               | 6,481,549   |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 26 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

|             | 於12月31日        |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 按類別分析如下：    |                |                |
| — 債務證券(附註a) | 45,379,112     | 38,990,482     |
| — 權益證券      | 8,024,055      | 7,142,556      |
| — 基金        | 31,604,836     | 22,280,883     |
| — 其他投資(附註b) | 25,151,865     | 21,775,410     |
| 總計          | 110,159,868    | 90,189,331     |
| 分析如下：       |                |                |
| — 上市(附註c)   | 37,655,338     | 24,059,150     |
| — 非上市(附註d)  | 72,504,530     | 66,130,181     |
| 總計          | 110,159,868    | 90,189,331     |

附註a：債務證券包括含有產生現金流量不僅僅支付本金和未償還本金的利息的合同條款的可轉換債券。因此，彼等以公允價值計量且其變動計入當期損益。

附註b：其他投資主要指對永續債券、由銀行發行的理財產品及及私募基金的投資。

附註c：於證券交易所交易的證券及基金計入「上市」類別。

附註d：非上市債務證券及永續債於銀行間市場進行交易。

於2025年12月31日，本集團質押的以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券及基金抵押品為人民幣37,975百萬元(2024年12月31日：人民幣35,981百萬元)。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 27 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

|                    | 於12月31日        |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 按類別分析如下：           |                |                |
| — 企業債券             | 38,115,055     | 32,783,283     |
| — 政府債券             | 24,317,267     | 27,245,279     |
| — 中期票據             | 22,141,356     | 28,529,436     |
| — 商業銀行及其他金融機構發行的債券 | 2,622,460      | 6,415,593      |
| — 政策性銀行發行的債券       | 712,237        | 5,225,684      |
| — 其他債務證券(附註a)      | 8,071,597      | 10,320,636     |
| 總計                 | 95,979,972     | 110,519,911    |
| 分析如下：              |                |                |
| — 上市(附註b)          | 48,358,579     | 57,438,259     |
| — 非上市(附註c)         | 47,621,393     | 53,081,652     |
| 總計                 | 95,979,972     | 110,519,911    |

附註a： 其他債務證券主要包括公司債券。

附註b： 於證券交易所交易的債務證券計入「上市」類別。

附註c： 非上市債務證券於銀行間市場進行交易。

於2025年12月31日，本集團質押公允價值為人民幣33,315百萬元(2024年12月31日：人民幣50,283百萬元)及人民幣13,239百萬元(2024年12月31日：人民幣10,393百萬元)的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的債券抵押品進行賣出回購協議及證券借貸業務。



綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

27 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 (續)

下表載列已就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具確認的損失撥備對賬。

|                 | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2025年1月1日      | 78,701                  | —                                       | 164,604                                 | 243,305     |
| — 轉撥至存續期未發生信用減值 | —                       | —                                       | —                                       | —           |
| — 轉撥至存續期已發生信用減值 | —                       | —                                       | —                                       | —           |
| — 已確認/(撥回)減值損失  | (49,464)                | —                                       | 211,932                                 | 162,468     |
| — 匯兌差額          | (262)                   | —                                       | —                                       | (262)       |
| 於2025年12月31日    | 28,975                  | —                                       | 376,536                                 | 405,511     |

|              | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2024年1月1日   | 21,694                  | —                                       | 152,428                                 | 174,122     |
| — 已確認減值損失    | 56,958                  | —                                       | 12,551                                  | 69,509      |
| — 核銷         | —                       | —                                       | (375)                                   | (375)       |
| — 匯兌差額       | 49                      | —                                       | —                                       | 49          |
| 於2024年12月31日 | 78,701                  | —                                       | 164,604                                 | 243,305     |

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

27 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 (續)

下表詳述本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的信用風險敞口，遵照預期信用損失的評估。

於2025年12月31日

|     | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 原值額 | 95,057,809              | —                                       | 500,758                                 | 95,558,567  |

於2024年12月31日

|     | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 原值額 | 110,538,350             | —                                       | 224,716                                 | 110,763,066 |

## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 28 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

|             | 於12月31日        |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 按類別分析如下：    |                |                |
| — 權益證券(附註a) | 15,969,244     | 10,847,983     |
| — 永續債(附註b)  | 13,245,692     | 7,669,118      |
| — 其他        | 3,352,900      | 1,117,499      |
| 總計          | 32,567,836     | 19,634,600     |
| 分析如下：       |                |                |
| — 上市(附註c)   | 22,367,205     | 13,037,514     |
| — 非上市(附註d)  | 10,200,631     | 6,597,086      |
| 總計          | 32,567,836     | 19,634,600     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 28 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 (續)

附註a： 上述股權投資包括於上海證券交易所、深圳證券交易所、北京證券交易所、香港聯交所及全國中小企業股份轉讓系統（「新三板」）上市實體的普通股。該等投資並非持作買賣，而是為長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，原因乃其認為，於損益內確認該等投資公允價值的短期波動將有別於本集團持有該等投資作長期目的的策略，故將從長遠角度確認其表現潛力。

此外，部分上述股權投資指本集團於在中國成立的私人實體的股權。為就長期目的而持有該等投資，本公司董事已選擇該等投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

於本年度，本集團處置在證券交易所上市股本投資的若干投資，因該等投資不再符合本集團的投資目標。

附註b： 該等永續債為並非持作交易的股權工具。相反，其乃為了長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等永續債指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，因為其認為於損益確認該等投資的公允價值的短期波動不符合本集團長期持有該等投資並實現其長期股息收入的戰略。

附註c： 於證券交易所買賣的證券計入「上市」類別。

附註d： 非上市永續債於銀行間市場進行交易。

於2025年12月31日，本集團質押的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的證券抵押品為人民幣13,149百萬元（2024年12月31日：人民幣4,739百萬元）。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 29 以攤餘成本計量的債務工具

|                    | 於12月31日        |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 按類別分析如下：           |                |                |
| — 政府債券             | 957,658        | 957,620        |
| — 商業銀行及其他金融機構發行的債券 | 440,662        | 440,548        |
| — 其他債務證券(附註a)      | 185,747        | 188,808        |
| 減：減值撥備             | (324)          | (71)           |
| 總計                 | 1,583,743      | 1,586,905      |
| 分析如下：              |                |                |
| — 上市(附註b)          | 1,143,080      | 1,146,357      |
| — 非上市(附註c)         | 440,663        | 440,548        |
| 總計                 | 1,583,743      | 1,586,905      |

附註a： 其他債務證券主要包括公司發行的債券。

附註b： 於證券交易所買賣的債務證券計入「上市」類別。

附註c： 非上市債務證券於銀行間市場進行交易。

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

29 以攤餘成本計量的債務工具 (續)

下表載列已就按攤餘成本計量的債務工具確認的損失撥備對賬。

|              | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2025年1月1日   | 71                      | -                                       | -                                       | 71          |
| — 已確認減值損失    | 253                     | -                                       | -                                       | 253         |
| 於2025年12月31日 | 324                     | -                                       | -                                       | 324         |

|              | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2024年1月1日   | 62                      | -                                       | -                                       | 62          |
| — 已確認減值損失    | 9                       | -                                       | -                                       | 9           |
| 於2024年12月31日 | 71                      | -                                       | -                                       | 71          |

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

29 以攤餘成本計量的債務工具 (續)

下表詳述本集團按攤餘成本計量的債務工具的信用風險敞口，遵照預期信用損失的評估：

於2025年12月31日

|     | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 原值額 | 1,584,067               | -                                       | -                                       | 1,584,067   |

於2024年12月31日

|     | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生<br>信用減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 原值額 | 1,586,976               | -                                       | -                                       | 1,586,976   |

於2025年12月31日，本集團質押公允價值為人民幣1,574百萬元（2024年12月31日：人民幣1,398百萬元）的以攤餘成本計量的債務工具債券作為抵押品進行賣出回購協議。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 30 對聯營企業的投資

|                       | 於12月31日        |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 對聯營企業的非上市投資成本         | 2,149,230      | 2,337,290      |
| 所佔收購後利潤及其他綜合收益，扣除已收股息 | 4,449,141      | 4,199,279      |
| 減：減值撥備(附註a)           | (408,717)      | (408,446)      |
| 總計                    | 6,189,654      | 6,128,123      |

附註a： 於2025年12月31日對聯營企業的投資的減值撥備乃與本集團投資的兩間聯營企業有關。於2025年12月31日，有跡象顯示東建國際控股有限公司出現減值，這是因為其股價持續下降及經營持續產生虧損。本集團透過比較東建國際控股有限公司的可收回金額與其賬面價值進行減值測試。於2025年12月31日之累計減值撥備約為人民幣344.48百萬元。



# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 30 對聯營企業的投資 (續)

於各報告期末，本集團擁有下列使用權益法入賬的主要聯營企業：

| 聯營企業名稱                   | 成立的地點及日期        | 本集團持有的股權<br>於12月31日 | 2024年  | 主要業務 |
|--------------------------|-----------------|---------------------|--------|------|
|                          |                 | 2025年               |        |      |
| 匯添富基金管理股份有限公司<br>(「匯添富」) | 中國<br>2005年2月3日 | 35.41%              | 35.41% | 基金管理 |

以下為根據國際財務報告會計準則編製的匯添富綜合財務資料概要，其為本集團單體重要聯營企業，並採用權益法入賬：

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

30 對聯營企業的投資 (續)

匯添富

|      | 於12月31日        |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 資產總額 | 16,171,699     | 14,352,665     |
| 負債總額 | 4,656,447      | 3,575,013      |
| 資產淨值 | 11,515,252     | 10,777,652     |

|        | 截至12月31日止年度    |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 收入合計   | 5,657,852      | 4,827,633      |
| 年度利潤   | 1,421,247      | 1,547,141      |
| 其他綜合收益 | (14,809)       | 11,316         |
| 綜合收益合計 | 1,406,438      | 1,558,457      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 30 對聯營企業的投資 (續)

### 匯添富 (續)

以上綜合財務資料與上述聯營企業於財務報表確認的權益賬面價值的對賬：

|                 | 於12月31日        |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 歸屬於聯營企業權益持有人的權益 | 11,515,252     | 10,777,652     |
| 本集團持有的股權百分比     | 35.41%         | 35.41%         |
| 賬面價值            | 4,077,550      | 3,816,237      |

有關個別並非重大聯營企業的綜合資料：

|                | 截至12月31日止年度    |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 本集團所佔利潤 / (虧損) | 255,928        | (89,777)       |
| 本集團所佔其他綜合收益    | (946)          | (9,958)        |
| 本集團所佔綜合收益總額    | 254,982        | (99,735)       |

|                       | 於12月31日        |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 本集團持有的該等聯營企業權益的合計賬面價值 | 2,112,104      | 2,311,887      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 31 未納入合併範圍的結構化主體的權益

### 31.1 本集團成立及管理的結構化主體

本集團為結構化主體（包括公募基金、資產管理計劃及有限合夥企業）的投資管理人，因此於截至2025年及2024年12月31日止年度對其擁有權力。除本集團已合併的結構化主體（披露於附註36）外，基於管理層的評估，該等結構化主體並非由本集團控制。因此本集團未合併該等結構化主體。

本集團設立並管理的未納入合併範圍的公募基金、資產管理計劃及有限合夥企業截至2025年12月31日的淨資產總額為人民幣319,430百萬元（2024年12月31日：人民幣247,085百萬元）。截至2025年12月31日止年度的相關資產及基金管理費收入為人民幣1,432百萬元（2024年12月31日：人民幣1,402百萬元）。於2025年及2024年12月31日，本集團將於該等未納入合併範圍的公募基金、資產管理計劃及有限合夥企業的投資劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及對聯營企業的投資。於2025年12月31日，本集團於未納入合併範圍的公募基金、資產管理計劃及有限合夥企業的權益賬面價值為人民幣3,770百萬元（2024年12月31日：人民幣3,000百萬元），與本集團的最大風險敞口相若。

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 31 未納入合併範圍的結構化主體的權益 (續)

#### 31.1 本集團成立及管理的結構化主體 (續)

下表列示於2025年及2024年12月31日本集團擔任投資管理人並持有權益的未納入合併範圍的公募基金、資產管理計劃及有限合夥企業的賬面價值及該等權益涉及的最高損失風險。

於2025年12月31日

|                        | 賬面價值<br>人民幣千元 | 最高損失風險<br>人民幣千元 |
|------------------------|---------------|-----------------|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 3,435,937     | 3,435,937       |
| 對聯營企業的投資               | 334,371       | 334,371         |
| 總計                     | 3,770,308     | 3,770,308       |

於2024年12月31日

|                        | 賬面價值<br>人民幣千元 | 最高損失風險<br>人民幣千元 |
|------------------------|---------------|-----------------|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 2,392,114     | 2,392,114       |
| 對聯營企業的投資               | 607,897       | 607,897         |
| 總計                     | 3,000,011     | 3,000,011       |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 31 未納入合併範圍的結構化主體的權益 (續)

### 31.2 本集團於當中擁有權益的第三方機構成立及管理的結構化主體

本集團未納入合併範圍但於其中持有權益的結構化主體包括由銀行或其他金融機構發起設立的公募基金、資產管理計劃、有限合夥企業、信託計劃及理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其籌資方式是向投資者發行份額。

下表載列由第三方擔任投資管理人，而本集團持有權益的未納入合併範圍的公募基金、資產管理計劃、有限合夥企業、信託計劃及理財產品於2025年及2024年12月31日的賬面價值及與該等權益有關的最高損失風險。

於2025年12月31日

|                          | 賬面價值<br>人民幣千元 | 最高損失風險<br>人民幣千元 |
|--------------------------|---------------|-----------------|
| 以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產   | 46,781,122    | 46,781,122      |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | 3,351,500     | 3,351,500       |
| 對聯營企業的投資                 | 160,860       | 160,860         |
| 總計                       | 50,293,482    | 50,293,482      |

於2024年12月31日

|                        | 賬面價值<br>人民幣千元 | 最高損失風險<br>人民幣千元 |
|------------------------|---------------|-----------------|
| 以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產 | 37,295,103    | 37,295,103      |
| 對聯營企業的投資               | 139,920       | 139,920         |
| 總計                     | 37,435,023    | 37,435,023      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32 使用權資產

|              | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 成本           |             |             |             |
| 於2025年1月1日   | 1,946,205   | 4,155       | 1,950,360   |
| 添置           | 307,165     | 325         | 307,490     |
| 減少           | (227,945)   | (1,125)     | (229,070)   |
| 匯兌差額         | (588)       | –           | (588)       |
| 於2025年12月31日 | 2,024,837   | 3,355       | 2,028,192   |
| 累計折舊         |             |             |             |
| 於2025年1月1日   | 876,253     | 1,684       | 877,937     |
| 年內支出         | 346,644     | 1,270       | 347,914     |
| 減少           | (157,042)   | (887)       | (157,929)   |
| 匯兌差額         | (802)       | –           | (802)       |
| 於2025年12月31日 | 1,065,053   | 2,067       | 1,067,120   |
| 賬面價值         |             |             |             |
| 於2025年1月1日   | 1,069,952   | 2,471       | 1,072,423   |
| 於2025年12月31日 | 959,784     | 1,288       | 961,072     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 32 使用權資產 (續)

|              | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 成本           |             |             |             |
| 於2024年1月1日   | 1,811,158   | 5,597       | 1,816,755   |
| 添置           | 1,052,958   | 6,289       | 1,059,247   |
| 減少           | (918,986)   | (7,731)     | (926,717)   |
| 匯兌差額         | 1,075       | –           | 1,075       |
| 於2024年12月31日 | 1,946,205   | 4,155       | 1,950,360   |
| 累計折舊         |             |             |             |
| 於2024年1月1日   | 1,255,383   | 4,038       | 1,259,421   |
| 年內支出         | 356,924     | 2,897       | 359,821     |
| 減少           | (736,447)   | (5,251)     | (741,698)   |
| 匯兌差額         | 393         | –           | 393         |
| 於2024年12月31日 | 876,253     | 1,684       | 877,937     |
| 賬面價值         |             |             |             |
| 於2024年1月1日   | 555,775     | 1,559       | 557,334     |
| 於2024年12月31日 | 1,069,952   | 2,471       | 1,072,423   |

截至2025年12月31日止年度，租賃的現金流出總額為人民幣383,039千元（2024年12月31日：人民幣412,283千元）。

此外，於2025年12月31日，租賃負債人民幣948,379千元（2024年12月31日：人民幣1,058,950千元）獲確認（附註48）。租賃負債的利息支出載於附註13。除出租人持有的租賃資產上的擔保權益外，租賃協議不強加任何契約。租賃資產不得用作借款擔保。

於2025年及2024年12月31日，本集團並無就尚未動工的租賃訂立租約。



綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

33 投資物業

|      | 於12月31日        |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 成本   |                |                |
| 於本年初 | 49,994         | 189,595        |
| 年內轉撥 | (39,704)       | 4,607          |
| 出售   | —              | (144,208)      |
| 於本年末 | 10,290         | 49,994         |
| 累計折舊 |                |                |
| 於本年初 | 19,058         | 24,182         |
| 年內支出 | 437            | 1,467          |
| 年內轉撥 | (13,640)       | 3,192          |
| 出售   | —              | (9,783)        |
| 於本年末 | 5,855          | 19,058         |
| 賬面價值 |                |                |
| 於本年初 | 30,936         | 165,413        |
| 於本年末 | 4,435          | 30,936         |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 34 物業及設備

|              | 租賃土地及     |           |         |          |         |           |           |
|--------------|-----------|-----------|---------|----------|---------|-----------|-----------|
|              | 建築物       | 電子及通訊設備   | 汽車      | 辦公設備     | 租賃物業裝修  | 在建工程      | 總計        |
|              | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 成本           |           |           |         |          |         |           |           |
| 於2025年1月1日   | 1,884,009 | 1,216,548 | 35,818  | 157,319  | 737,254 | 772,202   | 4,803,150 |
| 添置           | -         | 87,390    | 455     | 6,403    | 2,539   | 103,077   | 199,864   |
| 出售           | -         | (99,302)  | (6,674) | (15,675) | -       | -         | (121,651) |
| 年內轉撥         | 39,704    | 56,434    | -       | 2,642    | 46,722  | (113,612) | 31,890    |
| 匯兌差額         | -         | (203)     | -       | 8        | -       | (29)      | (224)     |
| 於2025年12月31日 | 1,923,713 | 1,260,867 | 29,599  | 150,697  | 786,515 | 761,638   | 4,913,029 |
| 累計折舊         |           |           |         |          |         |           |           |
| 於2025年1月1日   | 447,189   | 955,934   | 31,605  | 119,575  | 646,651 | -         | 2,200,954 |
| 年內支出         | 61,554    | 130,846   | 1,470   | 13,213   | 51,954  | -         | 259,037   |
| 年內轉撥         | 13,640    | -         | -       | -        | -       | -         | 13,640    |
| 處置           | -         | (94,564)  | (6,491) | (14,791) | -       | -         | (115,846) |
| 匯兌差額         | -         | (162)     | -       | (73)     | 86      | -         | (149)     |
| 於2025年12月31日 | 522,383   | 992,054   | 26,584  | 117,924  | 698,691 | -         | 2,357,636 |
| 賬面價值         |           |           |         |          |         |           |           |
| 於2025年12月31日 | 1,401,330 | 268,813   | 3,015   | 32,773   | 87,824  | 761,638   | 2,555,393 |
| 於2024年12月31日 | 1,436,820 | 260,614   | 4,213   | 37,744   | 90,603  | 772,202   | 2,602,196 |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 34 物業及設備 (續)

|              | 租賃土地及建築物<br>人民幣千元 | 電子及通訊設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 辦公設備<br>人民幣千元 | 租賃物業裝修<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------|------------------|-------------|---------------|-----------------|---------------|-------------|
| 成本           |                   |                  |             |               |                 |               |             |
| 於2024年1月1日   | 1,885,041         | 1,177,282        | 39,832      | 158,691       | 701,085         | 765,409       | 4,727,340   |
| 添置           | 3,575             | 56,540           | 550         | 6,105         | 9,927           | 78,672        | 155,369     |
| 出售           | -                 | (59,093)         | (4,564)     | (9,247)       | -               | -             | (72,904)    |
| 年內轉撥         | (4,607)           | 41,526           | -           | 1,731         | 26,242          | (71,925)      | (7,033)     |
| 匯兌差額         | -                 | 293              | -           | 39            | -               | 46            | 378         |
| 於2024年12月31日 | 1,884,009         | 1,216,548        | 35,818      | 157,319       | 737,254         | 772,202       | 4,803,150   |
| 累計折舊         |                   |                  |             |               |                 |               |             |
| 於2024年1月1日   | 386,315           | 872,014          | 33,927      | 113,694       | 582,021         | -             | 1,987,971   |
| 添置           | 64,066            | 140,923          | 2,106       | 14,429        | 64,721          | -             | 286,245     |
| 處置           | -                 | (57,240)         | (4,428)     | (8,565)       | -               | -             | (70,233)    |
| 年內轉撥         | (3,192)           | -                | -           | -             | -               | -             | (3,192)     |
| 匯兌差額         | -                 | 237              | -           | 17            | (91)            | -             | 163         |
| 於2024年12月31日 | 447,189           | 955,934          | 31,605      | 119,575       | 646,651         | -             | 2,200,954   |
| 賬面價值         |                   |                  |             |               |                 |               |             |
| 於2024年12月31日 | 1,436,820         | 260,614          | 4,213       | 37,744        | 90,603          | 772,202       | 2,602,196   |
| 於2023年12月31日 | 1,498,726         | 305,268          | 5,905       | 44,997        | 119,064         | 765,409       | 2,739,369   |

本集團的物業及設備的賬面價值包括土地的租賃權益。因為對價無法在非租賃樓宇部分及相關租賃土地的不可分割權益之間可靠地分配，因此全部物業分類為物業及設備。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 35 其他無形資產

|              | 交易席位費<br>人民幣千元 | 電腦軟件<br>人民幣千元 | 數據資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
| 成本           |                |               |               |             |
| 於2025年1月1日   | 61,553         | 1,285,100     | 4,272         | 1,350,925   |
| 添置           | –              | 122,640       | 3,536         | 126,176     |
| 年內轉撥         | –              | 7,814         | –             | 7,814       |
| 處置           | –              | (49,488)      | –             | (49,488)    |
| 匯兌差額         | –              | (1,217)       | –             | (1,217)     |
| 於2025年12月31日 | 61,553         | 1,364,849     | 7,808         | 1,434,210   |
| 累計折舊         |                |               |               |             |
| 於2025年1月1日   | 39,810         | 1,038,555     | 167           | 1,078,532   |
| 本年計提         | –              | 149,839       | 1,769         | 151,608     |
| 處置           | –              | (34,204)      | –             | (34,204)    |
| 匯兌差額         | –              | (360)         | –             | (360)       |
| 於2025年12月31日 | 39,810         | 1,153,830     | 1,936         | 1,195,576   |
| 賬面價值         |                |               |               |             |
| 於2025年12月31日 | 21,743         | 211,019       | 5,872         | 238,634     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 35 其他無形資產 (續)

|              | 交易席位費<br>人民幣千元 | 電腦軟件<br>人民幣千元 | 數據資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
| 成本           |                |               |               |             |
| 於2024年1月1日   | 61,553         | 1,147,335     | —             | 1,208,888   |
| 添置           | —              | 140,067       | 4,272         | 144,339     |
| 年內轉撥         | —              | 2,426         | —             | 2,426       |
| 處置           | —              | (5,214)       | —             | (5,214)     |
| 匯兌差額         | —              | 486           | —             | 486         |
| 於2024年12月31日 | 61,553         | 1,285,100     | 4,272         | 1,350,925   |
| 累計折舊         |                |               |               |             |
| 於2024年1月1日   | 39,810         | 882,354       | —             | 922,164     |
| 本年計提         | —              | 155,904       | 167           | 156,071     |
| 處置           | —              | (125)         | —             | (125)       |
| 匯兌差額         | —              | 422           | —             | 422         |
| 於2024年12月31日 | 39,810         | 1,038,555     | 167           | 1,078,532   |
| 賬面價值         |                |               |               |             |
| 於2024年12月31日 | 21,743         | 246,545       | 4,105         | 272,393     |

交易席位費主要包括於准許本集團買賣證券及期貨合同的上海證券交易所、深圳證券交易所和全國中小企業股份轉讓系統的交易席位費。

### 不確定可用年期交易席位費減值測試

本公司董事認為本集團持有的交易席位費具有不確定可用年期，原因是預期其對現金流入淨額的貢獻不確定。交易席位費不作攤銷直至其可用年期釐定為可確定。相反，每年或當有跡象表明其可能減值時將對其進行減值測試。

採用使用價值進行計算，與該等交易席位費被分配至的經紀營業部業務相關的現金產出單元的各可收回金額超過其賬面價值。因此，於2025年及2024年12月31日，本集團管理層確認無交易席位費減值。

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 36 本公司主要子公司的詳情

於各報告期末，本公司擁有以下組成本集團的子公司：

| 子公司名稱                         | 法定實體註冊類別 | 註冊成立／<br>成立／<br>營運地點 | 本集團持有的股權 |         | 於2025年<br>12月31日的註冊資本 | 主要業務                 |
|-------------------------------|----------|----------------------|----------|---------|-----------------------|----------------------|
|                               |          |                      | 2025年    | 2024年   |                       |                      |
| 上海東證期貨有限公司 <sup>(1)</sup>     | 有限責任公司   | 中國                   | 100.00%  | 100.00% | 人民幣5,000,000,000元     | 商品期貨經紀、金融期貨經紀及期貨投資諮詢 |
| 上海東祺科技有限公司                    | 有限責任公司   | 中國                   | 100.00%  | 100.00% | 人民幣150,000,000元       | 技術服務                 |
| 東證潤和資本管理有限公司                  | 有限責任公司   | 中國                   | 100.00%  | 100.00% | 人民幣2,000,000,000元     | 股權投資、投資管理及資產管理       |
| 上海東方證券資產管理有限公司 <sup>(1)</sup> | 有限責任公司   | 中國                   | 100.00%  | 100.00% | 人民幣300,000,000元       | 證券資產管理、證券投資及基金管理     |
| 上海東方證券資本投資有限公司 <sup>(1)</sup> | 有限責任公司   | 中國                   | 100.00%  | 100.00% | 人民幣4,000,000,000元     | 私募股權投資、債券投資及相關投資諮詢   |
| 東方睿義(上海)投資管理有限公司              | 有限責任公司   | 中國                   | 100.00%  | 100.00% | 人民幣455,000,000元       | 投資管理及投資諮詢            |
| 東方翌睿(上海)投資管理有限公司              | 有限責任公司   | 中國                   | 51.00%   | 51.00%  | 人民幣2,000,000元         | 投資管理、資產管理及實業投資       |

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 36 本公司主要子公司的詳情 (續)

| 子公司名稱                         | 法定實體註冊類別 | 註冊成立／<br>成立／<br>營運地點 | 本集團持有的股權         |         | 於2025年<br>12月31日的註冊資本 | 主要業務        |
|-------------------------------|----------|----------------------|------------------|---------|-----------------------|-------------|
|                               |          |                      | 於12月31日<br>2025年 | 2024年   |                       |             |
| 東方金融控股(香港)有限公司 <sup>(1)</sup> | 有限責任公司   | 香港                   | 100.00%          | 100.00% | 3,754,078,015港元       | 投資控股及提供管理服務 |
| Golden Power Group Limited    | 有限責任公司   | 英屬處女群島               | 100.00%          | 100.00% | 100美元                 | 股權投資及實業投資   |
| 東方證券(香港)有限公司                  | 有限責任公司   | 香港                   | 100.00%          | 100.00% | 1,000,000,000港元       | 證券經紀        |
| 東方期貨(香港)有限公司                  | 有限責任公司   | 香港                   | 100.00%          | 100.00% | 100,000,000港元         | 期貨經紀        |
| 東方資產管理(香港)有限公司                | 有限責任公司   | 香港                   | 100.00%          | 100.00% | 100,000,000港元         | 資產管理        |
| 東方融資(香港)有限公司                  | 有限責任公司   | 香港                   | 100.00%          | 100.00% | 150,000,000港元         | 提供企業融資諮詢服務  |

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 36 本公司主要子公司的詳情 (續)

| 子公司名稱                                  | 法定實體註冊類別 | 註冊成立／<br>成立／<br>營運地點 | 本集團持有的股權 |         | 於2025年<br>12月31日的註冊資本 | 主要業務                |
|----------------------------------------|----------|----------------------|----------|---------|-----------------------|---------------------|
|                                        |          |                      | 2025年    | 2024年   |                       |                     |
| ORIENT ZHISHENG LIMITED <sup>(2)</sup> | 有限責任公司   | 英屬處女群島               | 100.00%  | 100.00% | 1美元                   | 特殊目的                |
| 南京東證明展產業投資管理有限公司                       | 有限責任公司   | 中國                   | 66.00%   | 66.00%  | 人民幣10,000,000元        | 投資管理及諮詢             |
| 上海東方證券創新投資有限公司                         | 有限責任公司   | 中國                   | 100.00%  | 100.00% | 人民幣8,500,000,000      | 金融資產投資、證券投資、投資管理及諮詢 |
| 東方睿信有限公司                               | 有限責任公司   | 香港                   | 100.00%  | 100.00% | 10,000港元              | 股權投資、實業投資           |
| 東證國際金融集團有限公司                           | 有限責任公司   | 香港                   | 100.00%  | 100.00% | 2,010,000,000港元       | 投資控股及提供管理服務         |



# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 36 本公司主要子公司的詳情 (續)

| 子公司名稱                                            | 法定實體註冊類別 | 註冊成立／<br>成立／<br>營運地點 | 本集團持有的股權 |         | 於2025年<br>12月31日的註冊資本 | 主要業務     |
|--------------------------------------------------|----------|----------------------|----------|---------|-----------------------|----------|
|                                                  |          |                      | 2025年    | 2024年   |                       |          |
| 東證期貨國際(新加坡)私人有限公司                                | 私人股份有限公司 | 新加坡                  | 100.00%  | 100.00% | 92,000,000新加坡元        | 外匯券商及交易商 |
| 東證科技(深圳)有限公司                                     | 有限責任公司   | 深圳                   | 100.00%  | 100.00% | 人民幣27,000,000元        | 軟件開發服務   |
| Orient International Investment Products Limited | 有限責任公司   | 英屬處女群島               | 100.00%  | 100.00% | 1美元                   | 產品投資     |
| Orient OAM GP Limited                            | 有限責任公司   | 開曼                   | 100.00%  | 100.00% | 1美元                   | 特殊目的     |
| Orient OAM Investment Limited                    | 有限責任公司   | 開曼                   | 100.00%  | 100.00% | 1美元                   | 特殊目的     |

- (1) 本公司直接持有該等子公司。
- (2) 概無子公司於年末發行任何債務證券，ORIENT ZHISHENG LIMITED除外。已發行債務證券之詳情載於附註49。
- (3) 東方信貸財務(香港)有限公司、東方鴻盛有限公司、東方智匯有限公司及ORIENT HUIZHI LIMITED已於2025年12月31日清盤。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 36 本公司主要子公司的詳情 (續)

### 於納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團擁有已納入合併範圍的若干結構化主體，包括公募基金、資產管理計劃及有限合夥企業。對於本集團參與擔任管理人或投資者的資產管理計劃，本集團會評估其所持投資組合連同其報酬是否引致該等結構化主體活動回報變動的風險，而相關風險是判斷本集團為委託人的重要依據。

該等納入合併範圍的公募基金、資產管理計劃及有限合夥企業於2025年12月31日的總資產淨值為人民幣21,707百萬元(2024年12月31日：人民幣11,529百萬元)。

於2025年12月31日，本集團於所有納入合併範圍的公募基金、資產管理計劃及有限合夥企業中持有的權益公允價值為人民幣21,330百萬元(2024年12月31日：人民幣11,241百萬元)。本集團於2025年及2024年對該等結構化產品的次級部分不持有任何權益。

其他權益持有人持有的權益計入指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

## 37 商譽

### 商譽減值測試

就減值測試而言，商譽涉及兩個獨立的現金產出單元(現金產出單元)，包括本公司購入的證券經紀營業部(「單位A」)及本公司購入的上海東證期貨有限公司(「單位B」)。以下為於2025年及2024年12月31日與該等現金產出單元相關的商譽的賬面價值：

|                 | 於12月31日        |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 成本及賬面價值         |                |                |
| 單位A— 證券經紀營業部    | 18,948         | 18,948         |
| 單位B— 上海東證期貨有限公司 | 13,187         | 13,187         |
| 總計              | 32,135         | 32,135         |

於2025年及2024年12月31日，本集團進行年度商譽減值測試並確定，由於現金產出單元的可收回金額超過其賬面價值，相關現金產出單元並無減值。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 38 遞延稅項

以下為就財務報告目的進行的遞延稅項餘額分析：

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | 1,433,005      | 1,490,513      |
| 遞延稅項負債 | (84,168)       | (218)          |
| 總計     | 1,348,837      | 1,490,295      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 38 遞延稅項 (續)

以下為確認的主要遞延稅項資產及負債及於本年度的變動：

|                                    | 以公允價值計量<br>且其變動計入當<br>期損益的金融<br>工具及衍生工具<br>人民幣千元 | 應付職工薪酬<br>人民幣千元 | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>其他綜合收益的<br>金融工具<br>人民幣千元 | 減值損失撥備<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------|-----------------|-------------|-------------|
| 於2025年1月1日                         | (387,167)                                        | 532,517         | (657,505)                                     | 1,577,992       | 424,458     | 1,490,295   |
| (從損益扣除)／計入損益                       | (25,722)                                         | 218,022         | 40,816                                        | 5,553           | (418,406)   | (179,737)   |
| (從其他綜合收益扣除)／計入其他綜合收益               | -                                                | -               | 23,428                                        | -               | -           | 23,428      |
| 於處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益<br>的權益工具時轉出 | -                                                | -               | 14,851                                        | -               | -           | 14,851      |
| 其他                                 | -                                                | -               | -                                             | -               | -           | -           |
| 於2025年12月31日                       | (412,889)                                        | 750,539         | (578,410)                                     | 1,583,545       | 6,052       | 1,348,837   |
| 於2024年1月1日                         | (617,301)                                        | 334,223         | (81,314)                                      | 1,925,007       | 483,024     | 2,043,639   |
| (從損益扣除)／計入損益                       | 225,566                                          | 148,803         | 16,852                                        | (347,015)       | (58,566)    | (14,360)    |
| 計入其他綜合收益／(從其他綜合收益扣除)               | 3,150                                            | -               | (607,590)                                     | -               | -           | (604,440)   |
| 於處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益<br>的權益工具時轉出 | 1,418                                            | -               | 14,547                                        | -               | -           | 15,965      |
| 其他                                 | -                                                | 49,491          | -                                             | -               | -           | 49,491      |
| 於2024年12月31日                       | (387,167)                                        | 532,517         | (657,505)                                     | 1,577,992       | 424,458     | 1,490,295   |

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

39 其他資產

|            | 於12月31日        |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款項     | 4,186,630      | 4,158,020      |
| 按公允價值計量之倉單 | 1,754,604      | 1,564,301      |
| 預付賬款       | 255,624        | 242,005        |
| 其他         | 814,802        | 552,668        |
| 減：減值撥備     | (3,066,535)    | (3,234,881)    |
| 總計         | 3,945,125      | 3,282,113      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 39 其他資產 (續)

下表載列已就其他應收款項確認的損失撥備的對賬。

|                | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生信用<br>減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生信用<br>減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2025年1月1日     | —                       | 8,483                                   | 3,226,398                               | 3,234,881   |
| — 已確認／(撥回)減值損失 | —                       | (2,758)                                 | (61,800)                                | (64,558)    |
| — 轉入           | —                       | —                                       | 158,052                                 | 158,052     |
| — 核銷           | —                       | —                                       | (261,735)                               | (261,735)   |
| — 匯兌差額及其他      | —                       | (105)                                   | —                                       | (105)       |
| 於2025年12月31日   | —                       | 5,620                                   | 3,060,915                               | 3,066,535   |

|                | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生信用<br>減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生信用<br>減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 於2024年1月1日     | —                       | 3,171                                   | 1,947,269                               | 1,950,440   |
| — 已確認／(撥回)減值損失 | —                       | 5,310                                   | (5,258)                                 | 52          |
| — 轉入           | —                       | —                                       | 2,714,462                               | 2,714,462   |
| — 撤銷           | —                       | —                                       | (1,430,919)                             | (1,430,919) |
| — 匯兌差額及其他      | —                       | 2                                       | 844                                     | 846         |
| 於2024年12月31日   | —                       | 8,483                                   | 3,226,398                               | 3,234,881   |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 39 其他資產 (續)

下表詳述本集團其他應收款項 (須進行預期信用損失評估) 的信用風險敞口。

於2025年12月31日

|     | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生信用<br>減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生信用<br>減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 原值額 | —                       | 1,121,819                               | 3,064,811                               | 4,186,630   |

於2024年12月31日

|     | 12個月預期<br>信用損失<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(未發生信用<br>減值)<br>人民幣千元 | 存續期預期<br>信用損失<br>(已發生信用<br>減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----|-------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| 原值額 | —                       | 890,553                                 | 3,267,467                               | 4,158,020   |

## 40 拆入資金

於12月31日

|                        | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 銀行拆入資金 (附註a)           | 20,163,418     | 25,130,563     |
| 中國證券金融股份有限公司拆入資金 (附註b) | 4,117,992      | 5,224,352      |
| 上海黃金交易所拆入資金 (附註c)      | 389,099        | 8,839,710      |
| 總計                     | 24,670,509     | 39,194,625     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 40 拆入資金 (續)

附註a： 於2025年12月31日，銀行拆入資金未償還金額的實際年利率介乎1.00%至4.97%（2024年12月31日：1.00%至5.05%）。銀行拆入資金須於自報告期末起三個月（2024年12月31日：一年）內償還。

附註b： 於2025年12月31日，中國證券金融股份有限公司拆入資金的實際年利率介乎1.63%至2.36%（2024年12月31日：2.10%至2.61%）。中國證券金融股份有限公司拆入資金須於自報告期末起一年內（2024年12月31日：一年內）償還。

附註c： 於2025年12月31日，上海黃金交易所拆入資金的實際年利率為1.65%（2024年12月31日：1.80%至2.57%）。上海黃金交易所拆入資金須於自報告期末起一個月內（2024年12月31日：一年內）償還。

## 41 短期債務工具

|                   | 於12月31日        |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 短期商業票據及公司債券 (附註a) | 6,520,875      | 3,008,107      |
| 收益憑證 (附註b)        | —              | 2,670,798      |
| 總計                | 6,520,875      | 5,678,905      |
| 按市場分析如下：          |                |                |
| 證券交易所             | 6,520,875      | 3,008,107      |
| 場外                | —              | 2,670,798      |
| 總計                | 6,520,875      | 5,678,905      |

附註a： 於2025年及2024年12月31日，短期商業票據及公司債券為本公司於中國銀行間市場發行的無抵押及無擔保債務證券，須於一年內償還。於2025年12月31日，未償還短期債務工具的收益率介乎每年1.61%至 1.69%（2024年12月31日：1.99%）。

附註b： 於2025年12月31日，概無未償還收益憑證（2024年12月31日：2.00%至2.80%）。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 42 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於日常業務過程中進行交易活動而向客戶收取的孖展按金及現金抵押物結餘除外。只有超出規定孖展按金及現金抵押物的金額須即時償還。

鑒於該等業務的性質，賬齡分析作用不大，本公司董事認為無需披露賬齡分析。

應付經紀業務客戶賬款主要包括本集團代表客戶在銀行及結算所持有的款項，該等賬款按現行市場利率計息。

於2025年12月31日，就融資融券安排自客戶收到的孖展按金及現金抵押物約人民幣4,742百萬元（2024年12月31日：人民幣4,464百萬元）已計入本集團應付經紀業務客戶賬款。

## 43 賣出回購協議

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 按抵押品類型分析 |                |                |
| — 債券     | 80,866,800     | 80,198,270     |
| — 基金     | 11,764,090     | 1,344,780      |
| — 融資客戶墊款 | 3,702,329      | 2,901,947      |
| — 永續工具   | 5,800,651      | 1,471,303      |
| 總計       | 102,133,870    | 85,916,300     |
| 按市場分析    |                |                |
| — 證券交易所  | 49,010,533     | 53,115,946     |
| — 銀行間市場  | 44,799,088     | 26,293,066     |
| — 場外     | 8,324,249      | 6,507,288      |
| 總計       | 102,133,870    | 85,916,300     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 44 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

|                                | 於12月31日        |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
|                                | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 債務證券                           | 7,344,788      | 7,002,742      |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益           |                |                |
| — 納入合併範圍的結構化主體的其他持有人應佔的權益(附註a) | 376,973        | 288,206        |
| — 收益憑證(附註b)                    | 16,965,877     | 6,978,165      |
| — 銀行拆入資金(附註c)                  | 2,964,315      | —              |
| — 其他(附註d)                      | 200,387        | 439,388        |
| 總計                             | 27,852,340     | 14,708,501     |

附註a： 歸屬於納入合併範圍的結構化主體的其他持有人的權益包括第三方單位持有人於該等納入合併範圍的結構化主體中的權益，該等權益確認為負債，原因乃本集團有義務於結構化主體到期日根據資產淨值及該等納入合併範圍的結構化主體的相關條款支付其他投資者或有限合夥人。

附註b： 收益憑證為含有嵌入式衍生工具的混合合約。

附註c： 本集團已將銀行拆入資金指定為按公允價值計入損益之金融負債，該指定可顯著降低會計錯配。

附註d： 其他主要包括本集團一間子公司發行的結構化票據。結構化票據的公允價值與第三方永續債的表現掛鉤。本集團不可撤銷地指定該等金融負債為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，以消除會計錯配。

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

45 合同負債

|           | 於12月31日        |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 資產及基金管理服務 | 5,541          | 4,910          |
| 投資銀行服務    | 39,090         | 39,967         |
| 總計        | 44,631         | 44,877         |

46 應付職工薪酬

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 薪金、獎金及津貼 | 3,264,392      | 2,368,982      |
| 社會福利     | 2,309          | 1,685          |
| 年金計劃     | —              | —              |
| 總計       | 3,266,701      | 2,370,667      |

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

47 借款

|                                                                                                                    | 於12月31日        |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                                    | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 須於一年內償還的無抵押短期借款                                                                                                    | 1,801,698      | 1,081,234      |
| 須於一年後償還的抵押長期借款                                                                                                     | —              | 468,183        |
| 總計                                                                                                                 | 1,801,698      | 1,549,417      |
| 浮動利率借款                                                                                                             |                |                |
| — 須於一年內償還且利率介乎1個月香港銀行同業拆息加年利率0.35%至1個月期限有擔保隔夜融資利率加年利率0.48% (2024年12月31日：1個月有擔保隔夜融資利率加年利率0.5%至1個月香港銀行同業拆息加年利率0.55%) | 908,710        | 1,060,562      |
| — 須於一年後償還 (2024年12月31日：1個月有擔保隔夜融資利率加年利率0.85%至1個月有擔保隔夜融資利率拆息加年利率0.98%)                                              | —              | 468,183        |
| 固定利率借款                                                                                                             |                |                |
| — 須於一年內償還且利率介乎2.00%至4.71% (2024年12月31日：3.6%)                                                                       | 892,988        | 20,672         |
| 總計                                                                                                                 | 1,801,698      | 1,549,417      |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 48 租賃負債

|           | 於12月31日        |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 應付租賃負債：   |                |                |
| 三個月內      | 82,512         | 96,866         |
| 三個月以上一年以內 | 220,805        | 227,149        |
| 一年以上兩年以內  | 259,707        | 241,108        |
| 兩年以上三年以內  | 200,283        | 186,506        |
| 三年以上五年以內  | 180,205        | 289,592        |
| 超過五年      | 4,867          | 17,729         |
| 總計        | 948,379        | 1,058,950      |

## 49 已發行債務證券

|           | 於12月31日        |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 公司債券      | 49,870,357     | 34,812,335     |
| 次級債券      | 19,956,204     | 20,279,393     |
| 境外債券      | 2,103,349      | 5,102,574      |
| 收益憑證(附註a) | 520,119        | 540,016        |
| 總計        | 72,450,029     | 60,734,318     |

附註a： 該金額指本公司發行的為期超過一年的收益憑證。於2025年12月31日，未償還收益憑證的收益率為每年2.58%（2024年12月31日：2.15%至2.75%）。

附註b： 於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團發行的債務證券並無本金、利息或贖回款項支付違約情況。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 49 已發行債務證券 (續)

| 名稱         | 貨幣  | 發行規模<br>(百萬原貨幣) | 發行規模<br>(人民幣百萬元) | 發行日期       | 到期日期       | 票面利率                        |
|------------|-----|-----------------|------------------|------------|------------|-----------------------------|
| 17-3公司債券   | 人民幣 | 4,000           | 4,000            | 03/08/2017 | 03/08/2027 | 4.98%                       |
| 22-2公司債券   | 人民幣 | 1,500           | 1,500            | 21/07/2022 | 21/07/2027 | 3.18%                       |
| 22-3公司債券   | 人民幣 | 2,000           | 2,000            | 25/08/2022 | 25/08/2027 | 3.00%                       |
| 23-2公司債券   | 人民幣 | 2,500           | 2,500            | 21/02/2023 | 21/02/2026 | 3.13%                       |
| 23-3公司債券   | 人民幣 | 1,600           | 1,600            | 21/03/2023 | 21/03/2028 | 3.32%                       |
| 23-4公司債券   | 人民幣 | 3,000           | 3,000            | 24/05/2023 | 24/05/2026 | 2.90%                       |
| 24-1公司債券   | 人民幣 | 1,800           | 1,800            | 25/01/2024 | 25/01/2027 | 2.73%                       |
| 24-2公司債券   | 人民幣 | 1,000           | 1,000            | 08/08/2024 | 08/08/2029 | 2.05%                       |
| 24-3公司債券   | 人民幣 | 2,000           | 2,000            | 08/08/2024 | 08/08/2034 | 2.30%                       |
| 24-4公司債券   | 人民幣 | 3,000           | 3,000            | 23/08/2024 | 23/08/2029 | 2.18%                       |
| 24-6公司債券   | 人民幣 | 3,000           | 3,000            | 17/10/2024 | 17/10/2029 | 2.28%                       |
| 24-8公司債券   | 人民幣 | 2,000           | 2,000            | 21/11/2024 | 21/11/2027 | 2.15%                       |
| 25-1公司債券   | 人民幣 | 2,000           | 2,000            | 13/01/2025 | 15/01/2026 | 1.64%                       |
| 25-2公司債券   | 人民幣 | 2,500           | 2,500            | 14/08/2025 | 14/08/2028 | 1.88%                       |
| 25-3公司債券   | 人民幣 | 3,000           | 3,000            | 24/09/2025 | 24/09/2028 | 2.00%                       |
| 25-4公司債券   | 人民幣 | 3,000           | 3,000            | 24/10/2025 | 24/10/2028 | 1.97%                       |
| 25-5公司債券   | 人民幣 | 4,600           | 4,600            | 24/11/2025 | 24/11/2028 | 1.91%                       |
| 25-6公司債券   | 人民幣 | 2,400           | 2,400            | 24/11/2025 | 24/11/2030 | 2.00%                       |
| 25-7公司債券   | 人民幣 | 3,500           | 3,500            | 05/12/2025 | 05/12/2028 | 1.96%                       |
| 25-1科創債券   | 人民幣 | 1,000           | 1,000            | 13/05/2025 | 13/05/2028 | 1.69%                       |
| 小計         |     |                 | 49,400           |            |            |                             |
| 21-3東方次級債券 | 人民幣 | 1,500           | 1,500            | 16/04/2021 | 16/04/2026 | 4.20%                       |
| 23-1東方次級債券 | 人民幣 | 3,000           | 3,000            | 24/04/2023 | 24/04/2026 | 3.30%                       |
| 23-2東方次級債券 | 人民幣 | 3,000           | 3,000            | 10/08/2023 | 10/08/2026 | 3.08%                       |
| 23-3東方次級債券 | 人民幣 | 2,800           | 2,800            | 30/10/2023 | 30/10/2026 | 3.30%                       |
| 23-4東方次級債券 | 人民幣 | 700             | 700              | 30/10/2023 | 30/10/2028 | 3.50%                       |
| 23-5東方次級債券 | 人民幣 | 2,000           | 2,000            | 23/11/2023 | 23/11/2026 | 3.18%                       |
| 24-1東方次級債券 | 人民幣 | 2,000           | 2,000            | 26/06/2024 | 26/06/2029 | 2.33%                       |
| 24-2東方次級債券 | 人民幣 | 2,500           | 2,500            | 08/07/2024 | 08/07/2029 | 2.31%                       |
| 25-2東方次級債券 | 人民幣 | 2,200           | 2,200            | 17/03/2025 | 17/03/2030 | 2.45%                       |
| 小計         |     |                 | 19,700           |            |            |                             |
| 25離岸美元債券   | 美元  | 300             | 2,109            | 29/09/2025 | 29/09/2028 | 複利有擔保隔夜<br>融資利率指數<br>+59個基點 |
| 小計         |     |                 | 2,109            |            |            |                             |
| 總計         |     |                 | 71,209           |            |            |                             |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 50 其他負債

|                  | 於12月31日        |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 其他應付賬款           |                |                |
| — 應付承銷及產品代銷費用    | 214,019        | 200,151        |
| — 應付結算款          | 342,774        | 133,451        |
| — 應付票據           | 524,398        | 763,826        |
| — 其他             | 230,156        | 74,826         |
| 其他應付款項及預計費用      |                |                |
| — 增值稅及其他稅項       | 75,726         | 117,752        |
| — 應付證券及期貨投資者保護基金 | 36,119         | 29,360         |
| — 期貨風險儲備         | 318,176        | 284,829        |
| — 收取自客戶的衍生品保證金   | 6,708,195      | 7,431,639      |
| — 代理承銷證券款        | 14,000         | 385,000        |
| — 其他             | 1,038,571      | 835,817        |
| 總計               | 9,502,134      | 10,256,651     |

## 51 股本

本公司所發行的全部股份均為繳足普通股，每股面值為人民幣1元。本公司已發行股份數目及其面值如下：

|                       | 期初<br>人民幣千元 | 增加<br>人民幣千元 | 期末<br>人民幣千元 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| 每股人民幣1元的已註冊、發行及繳足普通股： |             |             |             |
| 截至2025年12月31日止年度      | 8,496,645   | —           | 8,496,645   |
| 截至2024年12月31日止年度      | 8,496,645   | —           | 8,496,645   |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 51 股本(續)

根據中國證監會《關於核准東方證券股份有限公司配股的批覆》(證監許可[2022]540號)核准，本公司獲准按每10股現有A股配2.80股A股供股股份的比例向全體A股股東配售新增A股供股股份(「A股供股」)。截至2022年4月29日，本公司以人民幣8.46元／股的價格發行1,502,907,061股新增A股供股股份，募集資金總額約人民幣127.15億元。本公司已於2022年5月9日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成了登記工作，新增A股股份於2022年5月13日在上海證券交易所上市流通。

根據中國證監會《關於核准東方證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2022]348號)核准，本公司按每10股現有H股配2.80股H股供股股份的比例向合資格H股股東配售新增H股供股股份(「H股供股」)。截至2022年5月20日，本公司以10.38港元／股的價格發行82,428股新增H股供股股份，募集資金總額約85.6萬港元，新增H股於2022年5月31日在香港聯交所上市。

上述供股完成後，合共發行1,502,989,489股新股。籌得資金超出新股面值的部分(經扣除發行成本)計入資本儲備。

於2023年10月30日，本公司董事會通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的議案》，以維護公司價值及股東權益。該等已回購股票於12個月後可通過集中競價交易方式出售或在3年後註銷。

於2025年5月6日，本公司董事會通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的議案》，以維護公司價值及股東權益。該等已回購股票於12個月後可通過集中競價交易方式出售或在3年後註銷。於2025年12月31日，通過集中競價交易方式累計回購26,703,157股A股，總對價為人民幣250百萬元。詳情如下：

| 回購月份            | 普通股數目      | 每股價格     |          | 已付總對價     |
|-----------------|------------|----------|----------|-----------|
|                 |            | 最高價      | 最低價      |           |
| 2023年11月        | 30,844,124 | 人民幣9.14元 | 人民幣8.81元 | 人民幣277百萬元 |
| 2023年12月        | 2,642,300  | 人民幣8.75元 | 人民幣8.18元 | 人民幣22百萬元  |
| 2024年1月         | 1,356,900  | 人民幣8.33元 | 人民幣7.99元 | 人民幣11百萬元  |
| 2025年5月至2025年6月 | 26,703,157 | 人民幣9.76元 | 人民幣9.19元 | 人民幣250百萬元 |



# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 52 其他權益工具

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 永續次級債券 | 3,000,000      | 5,000,000      |

本公司於2025年8月發行本金金額為人民幣30億元的永續次級債券，初始年利率為2.35%。

永續次級債券為無擔保債券。永續次級債券的利率每五年重新定價。重新定價的利率以當期基準利率加上初始利差再加上200個基點確定。當期基準利率為利率重新定價日期前5個工作日中國債券信息網公佈的債券收益率曲線中5年期的國債平均收益率。在每個重新定價週期到期後，本公司可選擇將債券到期時間再延長一個重新定價週期，或完全贖回債券。

除強制付息事件外，本公司可選擇延期付息，在每個付息日，本公司可選擇延期至當年下一個付息日支付利息以及將已延期的全部利息和累計利息延期，延期次數不受限制。強制付息事件僅限於向本公司普通股股東分配股息和在支付利息日前12個月內減少註冊資本。

本公司發行的永續次級債券在綜合財務狀況表中被分類及列示為其他權益工具。

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 53 儲備

#### (1) 資本儲備

資本儲備主要包括以超出面值的價格發行新股份所產生的股份溢價、本集團對聯營企業投資的賬面價值變動（損益及其他綜合收益除外）、收購非控股股東權益的對價與相應比例資產淨值的賬面價值之間的差額。

本集團的資本儲備變動載列如下：

|              | 期初<br>人民幣千元 | 增加<br>人民幣千元 | 期末<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 股本溢價         | 39,373,960  | —           | 39,373,960  |
| 其他資本儲備       | 160,560     | (113,067)   | 47,493      |
| 於2025年12月31日 | 39,534,520  | (113,067)   | 39,421,453  |
| 股本溢價         | 39,373,960  | —           | 39,373,960  |
| 其他資本儲備       | 160,560     | —           | 160,560     |
| 於2024年12月31日 | 39,534,520  | —           | 39,534,520  |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 53 儲備 (續)

### (2) 盈餘儲備

盈餘儲備包括法定盈餘儲備及任意盈餘儲備。

根據《中華人民共和國公司法》，按適用於中國相關會計準則釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘儲備，直至該儲備達到本公司股本的50%。根據本公司的公司章程細則及於股東週年大會上經股東批准，撥出的盈餘公積金可用於抵銷累計虧損、擴大業務規模及轉增資本。

|                  | 期初<br>人民幣千元 | 增加<br>人民幣千元 | 期末<br>人民幣千元 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| 法定儲備             | 4,185,563   | 62,761      | 4,248,324   |
| 任意儲備             | 846,486     | —           | 846,486     |
| 截至2025年12月31日止年度 | 5,032,049   | 62,761      | 5,094,810   |

|                  |           |         |           |
|------------------|-----------|---------|-----------|
| 法定儲備             | 3,771,520 | 414,043 | 4,185,563 |
| 任意儲備             | 846,486   | —       | 846,486   |
| 截至2024年12月31日止年度 | 4,618,006 | 414,043 | 5,032,049 |

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 53 儲備 (續)

#### (3) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據中國財政部發佈的《金融企業財務規則》，本公司須於在向股東分派股利前，自未分配利潤中撥出按中國相關會計準則核算的淨利潤的10%作為一般風險儲備。

根據《中華人民共和國證券法》，本公司須於向股東作出分派前，自未分配利潤中撥出按中國相關會計準則核算的淨利潤的10%作為交易風險儲備，且不能供分派或轉為股本。

本公司之子公司根據相關要求撥出一般儲備。

本集團的一般儲備變動載列如下：

|                  | 期初<br>人民幣千元 | 增加<br>人民幣千元 | 期末<br>人民幣千元 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| 一般風險儲備           | 6,944,843   | 689,137     | 7,633,980   |
| 交易風險儲備           | 6,304,965   | 489,116     | 6,794,081   |
| 截至2025年12月31日止年度 | 13,249,808  | 1,178,253   | 14,428,061  |
| 一般風險儲備           | 6,276,962   | 667,881     | 6,944,843   |
| 交易風險儲備           | 5,857,580   | 447,385     | 6,304,965   |
| 截至2024年12月31日止年度 | 12,134,542  | 1,115,266   | 13,249,808  |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 53 儲備 (續)

### (4) 投資重估儲備

本集團的投資重估儲備變動載列如下：

|                                              | 截至12月31日止年度    |                |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 於年初                                          | 2,232,418      | 489,687        |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：                    |                |                |
| 年內公允價值淨值變動                                   | 262,711        | 1,193,784      |
| 年內與公允價值淨值變動相關的所得稅                            | (63,651)       | (298,241)      |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：                    |                |                |
| 年內公允價值淨值變動                                   | 801,843        | 3,365,870      |
| 年內與公允價值淨值變動相關的所得稅                            | (169,827)      | (848,270)      |
| 於處置時重新分類產生的損益調整                              | (1,299,715)    | (1,761,245)    |
| 預期信用損失重新分類產生的損益調整                            | 162,503        | 69,265         |
| 與年內重新分類至損益賬調整相關的所得稅                          | 282,287        | (16,987)       |
| 佔聯營企業其他綜合收益                                  | 723            | (11,882)       |
| 聯營企業以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的公允價值收益份額        | (6,913)        | 5,931          |
| 就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具處置時的累計公允價值變動轉撥未分配利潤 | 46,509         | 43,642         |
| 其他                                           | (3,835)        | 864            |
| 於年末                                          | 2,245,053      | 2,232,418      |

### (5) 匯兌儲備

為呈列綜合財務報表，本集團海外業務營運的資產及負債已按報告期末的適用匯率換算為本集團的呈列貨幣，而收入及開支已按期內的平均匯率或概約匯率換算。產生的匯兌差額（如有）於其他綜合收益內確認並於匯兌儲備內累計。

### (6) 對沖儲備

對沖儲備指本集團對沖以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具之對沖活動的收益及虧損。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 54 未分配利潤

本集團的未分配利潤變動載列如下：

|                                              | 於12月31日        |                |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 於年初                                          | 8,151,495      | 8,757,396      |
| 本年利潤                                         | 5,633,560      | 3,350,208      |
| 提取盈餘儲備                                       | (62,761)       | (414,043)      |
| 提取一般儲備                                       | (1,178,253)    | (1,115,266)    |
| 確認為分派的股息                                     | (1,855,830)    | (1,903,905)    |
| 向其他權益工具持有人作出分派                               | (70,500)       | (475,000)      |
| 出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具時將累計公允價值變動轉撥至未分配利潤 | (44,553)       | (43,642)       |
| 其他                                           | —              | (4,253)        |
| 於年末                                          | 10,573,158     | 8,151,495      |

## 55 股息

|                | 於12月31日        |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 確認為分派的股息(附註a)  | 1,855,830      | 1,903,905      |
| 向其他權益工具持有人作出分派 | 70,500         | 475,000        |
| 總計             | 1,926,330      | 2,378,905      |

附註a：截至2024年12月31日止年度的末期股息為每10股股份人民幣1.00元(含稅)，合共人民幣844百萬元(2024年：人民幣1,269百萬元)，已於本公司第六屆董事會第四次會議上獲批准。

截至2025年6月30日止期間的中期股息為每10股股份人民幣1.20元(含稅)，合共人民幣1,012百萬元(2024年：人民幣635百萬元)，已於本公司第六屆董事會第八次會議上獲批准。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 56 金融資產轉讓

### 證券借貸安排

本集團與客戶訂立了證券借貸協議，借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益證券及交易所基金，是以客戶已作為抵押品持有的證券及保證金作擔保。按照證券借貸協議的規定，該等權益證券及交易所基金的法定所有權轉讓予客戶。儘管客戶可於有效期出售有關證券，其仍有義務於未來指定日期向本集團歸還該等證券。由於本集團認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並未於綜合財務報表中終止確認該等證券。

### 賣出回購協議

賣出回購協議是指本集團賣出一項金融資產並同時同意按協定日期及價格將其（或一項大致相同資產）購回的交易。回購價格已固定，本集團仍須承受已售出金融資產的絕大部分風險及回報。由於本集團保留了金融資產的絕大部分風險及回報，故金融資產不會於綜合財務報表中終止確認，而被視作該等負債的「抵押品」。金融負債就已收現金而確認。

下表載列已轉讓但未全數終止確認的金融資產的賬面價值及相關負債的概要：

於2025年12月31日

|           | 以公允價值計量且其變動計入 |        | 以公允價值計量且其變動計入其他 |                | 總計        |
|-----------|---------------|--------|-----------------|----------------|-----------|
|           | 當期損益的金融資產     |        | 綜合收益的債務工具       |                |           |
|           | 人民幣千元         |        | 人民幣千元           |                |           |
|           | 回購協議          | 證券借貸   | 回購協議            | 融資客戶墊款<br>回購協議 |           |
| 轉讓資產的賬面價值 | 964,054       | 24,062 | 4,213,113       | 3,788,437      | 8,989,666 |
| 相關負債的賬面價值 | 847,217       | -      | 3,861,529       | 3,702,329      | 8,411,075 |

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

57 董事及監事酬金

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團已付／應付本公司董事及監事的酬金載列如下：

截至2025年12月31日止年度

| 姓名                 | 獨立董事及<br>監事袍金* | 薪金及津貼 | 養老金計劃<br>的僱主供款 | 年終獎   | 總計    |
|--------------------|----------------|-------|----------------|-------|-------|
|                    | 人民幣千元          | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 執行董事：              |                |       |                |       |       |
| 龔德雄 <sup>(a)</sup> | -              | -     | -              | -     | -     |
| 魯偉銘                | -              | -     | -              | -     | -     |
| 盧大印 <sup>(b)</sup> | -              | 1,290 | -              | -     | 1,290 |
| 非執行董事：             |                |       |                |       |       |
| 謝維青 <sup>(d)</sup> | -              | -     | -              | -     | -     |
| 楊波 <sup>(e)</sup>  | -              | -     | -              | -     | -     |
| 石磊 <sup>(f)</sup>  | -              | -     | -              | -     | -     |
| 李芸                 | -              | -     | -              | -     | -     |
| 徐永淼 <sup>(g)</sup> | -              | -     | -              | -     | -     |
| 任志祥                | -              | -     | -              | -     | -     |
| 孫維東 <sup>(h)</sup> | -              | 820   | -              | -     | 820   |
| 劉煒 <sup>(i)</sup>  | -              | -     | -              | -     | -     |
| 獨立非執行董事：           |                |       |                |       |       |
| 吳弘                 | 225            | -     | -              | -     | 225   |
| 馮興東                | 183            | -     | -              | -     | 183   |
| 羅新宇                | 183            | -     | -              | -     | 183   |
| 陳漢                 | 183            | -     | -              | -     | 183   |
| 朱凱                 | 225            | -     | -              | -     | 225   |
| 總計                 | 999            | 2,110 | -              | -     | 3,109 |



綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

57 董事及監事酬金 (續)

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團已付／應付本公司董事及監事的酬金載列如下：(續)

截至2025年12月31日止年度

| 姓名                 | 獨立董事及<br>監事袍金* | 薪金及津貼 | 養老金計劃的<br>僱主供款 | 年終獎   | 總計    |
|--------------------|----------------|-------|----------------|-------|-------|
|                    | 人民幣千元          | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 監事：                |                |       |                |       |       |
| 杜心紅 <sup>(D)</sup> | -              | -     | -              | -     | -     |
| 沈廣軍 <sup>(D)</sup> | -              | -     | -              | -     | -     |
| 凌雲 <sup>(D)</sup>  | -              | -     | -              | -     | -     |
| 阮斐 <sup>(D)</sup>  | -              | 683   | -              | -     | 683   |
| 丁艷 <sup>(D)</sup>  | -              | 683   | -              | -     | 683   |
| 張雲 <sup>(D)</sup>  | -              | 683   | -              | -     | 683   |
| 總計                 | -              | 2,049 | -              | -     | 2,049 |

截至2024年12月31日止年度

| 姓名                 | 獨立董事及<br>監事袍金* | 薪金及津貼 | 養老金計劃<br>的僱主供款 | 年終獎   | 總計    |
|--------------------|----------------|-------|----------------|-------|-------|
|                    | 人民幣千元          | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 執行董事：              |                |       |                |       |       |
| 龔德雄 <sup>(A)</sup> | -              | -     | -              | -     | -     |
| 魯偉銘                | -              | 990   | -              | -     | 990   |
| 盧大印 <sup>(B)</sup> | -              | 1,456 | -              | -     | 1,456 |
| 金文忠 <sup>(C)</sup> | -              | 908   | -              | -     | 908   |
| 非執行董事：             |                |       |                |       |       |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 57 董事及監事酬金 (續)

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團已付／應付本公司董事及監事的酬金載列如下：(續)

截至2024年12月31日止年度 (續)

| 姓名                 | 獨立董事及<br>監事袍金*<br>人民幣千元 | 薪金及津貼<br>人民幣千元 | 養老金計劃<br>的僱主供款<br>人民幣千元 | 年終獎<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|--------------|-------------|
| 謝維青 <sup>(d)</sup> | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 楊波 <sup>(e)</sup>  | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 石磊 <sup>(f)</sup>  | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 李芸                 | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 徐永淼 <sup>(g)</sup> | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 任志祥                | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 孫維東 <sup>(h)</sup> | —                       | 68             | —                       | —            | 68          |
| 周東輝 <sup>(i)</sup> | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 朱靜 <sup>(j)</sup>  | —                       | 807            | —                       | —            | 807         |
| 俞雪純 <sup>(k)</sup> | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 獨立非執行董事：           |                         |                |                         |              |             |
| 吳弘                 | 190                     | —              | —                       | —            | 190         |
| 馮興東                | 160                     | —              | —                       | —            | 160         |
| 羅新宇                | 160                     | —              | —                       | —            | 160         |
| 陳漢                 | 160                     | —              | —                       | —            | 160         |
| 朱凱                 | 190                     | —              | —                       | —            | 190         |
| 監事：                |                         |                |                         |              |             |
| 劉煒 <sup>(l)</sup>  | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 杜心紅 <sup>(p)</sup> | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 沈廣軍 <sup>(p)</sup> | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 凌雲 <sup>(p)</sup>  | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 阮斐 <sup>(p)</sup>  | —                       | 820            | —                       | —            | 820         |
| 丁艷 <sup>(p)</sup>  | —                       | 820            | —                       | —            | 820         |
| 張雲 <sup>(p)</sup>  | —                       | 68             | —                       | —            | 68          |
| 杜衛華 <sup>(m)</sup> | —                       | 724            | —                       | —            | 724         |
| 吳俊豪 <sup>(n)</sup> | —                       | —              | —                       | —            | —           |
| 夏立軍 <sup>(o)</sup> | 92                      | —              | —                       | —            | 92          |
| 總計                 | 952                     | 6,661          | —                       | —            | 7,613       |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 57 董事及監事酬金 (續)

- \* 執行董事及非執行董事並無收取任何董事袍金。
- a. 龔德雄於2025年12月辭任董事。
- b. 盧大印於2024年11月獲委任為董事。
- c. 金文忠於2024年11月辭任董事。
- d. 謝維青於2024年11月獲委任為董事及於2025年7月辭任董事。
- e. 楊波於2024年11月獲委任為董事。
- f. 石磊於2024年11月獲委任為董事。
- g. 徐永森於2024年11月獲委任為董事及辭任監事。
- h. 孫維東於2024年11月獲委任為董事。
- i. 周東輝於2024年11月辭任董事。
- j. 朱靜於2024年11月辭任董事。
- k. 俞雪純於2024年11月辭任董事。
- l. 劉煒於2024年11月獲委任為監事長及於2025年10月獲委任為董事。
- m. 杜衛華於2024年11月辭任監事。
- n. 吳俊豪於2024年11月辭任監事。
- o. 夏立軍於2024年11月辭任獨立監事。
- p. 由於撤銷監事會，所有監事於2025年10月卸任。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 57 董事及監事酬金 (續)

上述執行董事的薪金與其管理本公司及本集團事務所提供的服務相關。

上述獨立董事及非執行董事的薪金與其作為本公司董事提供的服務相關。

上述監事的薪金與其作為本公司監事提供的服務相關。

截至2025年及2024年12月31日止年度，概無本公司董事或監事放棄任何酬金，且本公司亦無向任何董事或監事支付任何酬金，作為其加入本集團時或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 58 五名最高薪酬僱員

於五名最高酬金僱員中，概無酬金於附註57中披露的董事或監事（2024年：無）。截至2025年及2024年止年度，五名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

|            | 截至12月31日止年度    |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金及津貼    | 9,840          | 11,210         |
| 年終獎        | 4,819          | 2,628          |
| 養老金計劃的僱主供款 | —              | —              |
| 總計         | 14,659         | 13,838         |

獎金屬酌情性質，且參考本集團／本公司及個人的表現釐定。截至2025年及2024年12月31日止年度，概無已付或應付該等人士任何酬金，作為加入本集團時或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

本集團五名最高薪酬僱員的酬金範圍如下：

|                               | 人數    |       |
|-------------------------------|-------|-------|
|                               | 2025年 | 2024年 |
| 酬金範圍                          |       |       |
| — 人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元 | —     | 1     |
| — 人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元 | 4     | 4     |
| — 人民幣3,000,001元至人民幣3,500,000元 | 1     | —     |
| — 人民幣3,500,001元至人民幣4,000,000元 | —     | —     |
| 總計                            | 5     | 5     |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 59 承諾及或有負債

### (1) 資本承擔

|                            | 於12月31日        |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 關於收購物業及設備的資本開支：<br>已訂約但未撥備 | 25,990         | 10,723         |

## 60 關聯方關係及交易

### (1) 關聯方關係

#### 本公司主要股東

下列持有本公司10%以上股份的主要股東被視為本集團的關聯方：

|            | 所持股份的百分比<br>於12月31日 |            |
|------------|---------------------|------------|
|            | 2025年<br>%          | 2024年<br>% |
| 申能(集團)有限公司 | 26.63               | 26.63      |

#### 聯營企業

本集團聯營企業詳情載於附註30。

#### 其他

本公司董事及監事已於2025年度擔任該等關聯方的董事或高級管理層。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 60 關聯方關係及交易 (續)

### (2) 關聯方交易及餘額

除該等綜合財務報表其他內容所披露者外，本集團的重大關聯方交易及餘額如下：

於2025年及2024年12月31日，本集團與主要股東及其控制下的實體的重大餘額如下：

|            | 於12月31日        |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 147            | 40,217         |
| 其他應收款項     | 1,238          | —              |
| 其他應付款項     | 775            | 794            |

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團與主要股東及其控制下的實體的重大交易如下：

|          | 截至12月31日止年度    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 佣金及手續費收入 | 4,397          | 11,283         |
| 其他收入     | 3,000          | —              |
| 利息支出     | 34             | 159            |
| 其他經營支出   | 46,420         | 37,872         |
| 淨投資收益    | —              | (463)          |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 60 關聯方關係及交易 (續)

### (2) 關聯方交易及餘額 (續)

於2025年及2024年12月31日，本集團與聯營企業的重大餘額如下：

|            | 於12月31日        |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 2,805          | 43,224         |
| 其他應收款項     | 3,619          | 3,051          |
| 其他應付賬款     | 62,846         | 496            |

於2025年及2024年12月31日，本集團由聯營企業管理的產品的重大投資餘額如下：

|                        | 於12月31日        |                |
|------------------------|----------------|----------------|
|                        | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 2,441,393      | 1,115,550      |

於2025年及2024年12月31日，本集團由聯營企業發行的證券的重大投資餘額如下：

|                          | 於12月31日        |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 41,247         | 90,347         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 162            | 70,634         |



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 60 關聯方關係及交易 (續)

### (2) 關聯方交易及餘額 (續)

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團與聯營企業的重大交易如下：

|          | 截至12月31日止年度    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 佣金及手續費收入 | 36,378         | 23,021         |
| 其他收入     | 387            | —              |
| 利息收入     | 3,567          | 6,027          |
| 利息支出     | 77             | 44             |
| 淨投資收益    | 21,912         | 10,662         |
| 其他經營支出   | 2              | —              |

於2025年及2024年12月31日止年度，本集團與其他關聯方的重大餘額如下：

|            | 於12月31日        |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款項     | 2,475          | 892            |
| 其他應付賬款     | 148            | 457            |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 8,761          | 3              |

於2025年及2024年12月31日，本集團由其他關聯方管理的產品的重大投資餘額如下：

|                        | 於12月31日        |                |
|------------------------|----------------|----------------|
|                        | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | —              | 532,586        |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 60 關聯方關係及交易 (續)

### (2) 關聯方交易及餘額 (續)

於2025年及2024年12月31日，本集團由其他關聯方發行的證券的重大投資餘額如下：

|                          | 於12月31日        |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 243,386        | 682,928        |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | —              | 144,030        |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | —              | 10,576         |

截至2025年及2024年12月31日，本集團與其他關聯方的重大交易如下：

|          | 截至12月31日止年度    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 淨投資收益    | 12,052         | 41,550         |
| 利息收入     | 2,142          | 11,429         |
| 佣金及手續費收入 | 4,802          | 1,232          |
| 利息支出     | 10             | 1              |
| 其他經營支出   | 392            | 7,479          |

### (3) 關鍵管理人員

2025年度，本公司關鍵管理人員從本公司領取的稅前薪酬為人民幣10.6487百萬元。報告期內在本公司領取薪酬的關鍵管理人員的最終薪酬仍在確認過程中，其餘部分待確認後再另行披露。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 61 本公司財務狀況表及儲備

|                          | 於12月31日        |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘                  | 44,594,668     | 42,800,521     |
| 結算備付金                    | 20,650,519     | 15,088,751     |
| 於交易所及金融機構的保證金            | 2,424,382      | 1,723,860      |
| 衍生金融資產                   | 6,744,291      | 1,616,815      |
| 融資客戶墊款                   | 37,988,175     | 27,614,243     |
| 應收賬款                     | 1,097,824      | 480,053        |
| 買入返售協議                   | 1,127,143      | 3,845,640      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 92,166,785     | 73,169,284     |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 90,987,047     | 106,069,814    |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | 32,482,253     | 19,584,128     |
| 按攤餘成本計量的債務工具             | 1,583,743      | 1,586,905      |
| 對聯營企業的投資                 | 4,398,384      | 4,139,654      |
| 對子公司的投資                  | 19,563,720     | 18,952,460     |
| 使用權資產                    | 689,413        | 767,819        |
| 投資物業                     | 4,435          | 30,936         |
| 物業及設備                    | 1,668,394      | 1,726,866      |
| 其他無形資產                   | 160,491        | 193,422        |
| 商譽                       | 18,948         | 18,948         |
| 遞延稅項資產                   | 1,195,057      | 1,152,000      |
| 其他資產                     | 2,899,737      | 2,139,533      |
| 資產總額                     | 362,445,409    | 322,701,652    |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 61 本公司財務狀況表及儲備(續)

|                        | 於12月31日        |                |
|------------------------|----------------|----------------|
|                        | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 拆入資金                   | 24,670,509     | 39,194,625     |
| 短期債務工具                 | 6,520,875      | 5,678,905      |
| 應付經紀業務客戶賬款             | 45,194,758     | 36,789,378     |
| 賣出回購協議                 | 97,926,940     | 82,556,395     |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 27,274,980     | 13,980,907     |
| 衍生金融負債                 | 6,117,741      | 694,654        |
| 合同負債                   | 39,090         | 39,967         |
| 當期稅項負債                 | 405,140        | 11,439         |
| 應付職工薪酬                 | 2,433,504      | 1,502,620      |
| 租賃負債                   | 678,932        | 758,042        |
| 已發行債務證券                | 70,346,679     | 58,561,339     |
| 其他負債                   | 4,870,461      | 7,085,868      |
| 負債總額                   | 286,479,609    | 246,854,139    |
| 股本                     | 8,496,645      | 8,496,645      |
| 庫存股                    | (561,002)      | (310,896)      |
| 其他權益工具                 | 3,000,000      | 5,000,000      |
| 儲備                     | 57,325,917     | 56,492,283     |
| 未分配利潤                  | 7,704,240      | 6,169,481      |
| 權益總額                   | 75,965,800     | 75,847,513     |
| 權益及負債總額                | 362,445,409    | 322,701,652    |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 61 本公司財務狀況表及儲備 (續)

|                                            | 股本        | 庫存股       | 其他<br>權益工具     | 資本儲備       | 盈餘儲備      | 一般儲備       | 投資重估儲備    | 對沖儲備    | 未分配利潤       | 總計          |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|----------------|------------|-----------|------------|-----------|---------|-------------|-------------|
|                                            | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元<br>(附註a) | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元   | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
| 於2025年1月1日                                 | 8,496,645 | (310,896) | 5,000,000      | 39,236,846 | 5,027,749 | 9,958,784  | 2,266,948 | 1,956   | 6,169,481   | 75,847,513  |
| 本年利潤                                       | -         | -         | -              | -          | -         | -          | -         | -       | 4,460,808   | 4,460,808   |
| 本年其他綜合收益                                   | -         | -         | -              | -          | -         | -          | (158,896) | -       | -           | (158,896)   |
| 本年綜合收益總額                                   | -         | -         | -              | -          | -         | -          | (158,896) | -       | 4,460,808   | 4,301,912   |
| 回購A股股份                                     | -         | (250,106) | -              | -          | -         | -          | -         | -       | -           | (250,106)   |
| 贖回永續債                                      | -         | -         | (5,000,000)    | -          | -         | -          | -         | -       | -           | (5,000,000) |
| 發行永續債                                      | -         | -         | 3,000,000      | -          | -         | -          | -         | -       | -           | 3,000,000   |
| 提取盈餘儲備                                     | -         | -         | -              | -          | 62,761    | -          | -         | -       | (62,761)    | -           |
| 提取一般儲備                                     | -         | -         | -              | -          | -         | 892,405    | -         | -       | (892,405)   | -           |
| 分派予其他權益工具持有人                               | -         | -         | -              | -          | -         | -          | -         | -       | (70,500)    | (70,500)    |
| 確認為分派的股息                                   | -         | -         | -              | -          | -         | -          | -         | -       | (1,855,830) | (1,855,830) |
| 就以公允價值計入其他綜合收益的權益工具處<br>置時的累積公允價值變動轉撥未分配利潤 | -         | -         | -              | -          | -         | -          | 46,509    | (1,956) | (44,553)    | -           |
| 其他                                         | -         | -         | -              | (7,189)    | -         | -          | -         | -       | -           | (7,189)     |
| 於2025年12月31日                               | 8,496,645 | (561,002) | 3,000,000      | 39,229,657 | 5,090,510 | 10,851,189 | 2,154,561 | -       | 7,704,240   | 75,965,800  |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 61 本公司財務狀況表及儲備 (續)

|                                            | 股本        | 庫存股       | 其他<br>權益工具 | 資本儲備       | 盈餘儲備      | 一般儲備      | 投資重估儲備    | 對沖儲備     | 未分配利潤       | 總計          |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|----------|-------------|-------------|
|                                            | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
|                                            | (附註a)     |           |            |            |           |           |           |          |             |             |
| 於2024年1月1日                                 | 8,496,645 | (299,780) | 4,995,755  | 39,218,737 | 4,613,706 | 8,869,021 | 474,586   | 12,325   | 5,822,109   | 72,203,104  |
| 本年利潤                                       | -         | -         | -          | -          | -         | -         | -         | -        | 4,140,432   | 4,140,432   |
| 本年其他綜合收益                                   | -         | -         | -          | -          | -         | -         | 1,748,720 | (14,622) | -           | 1,734,098   |
| 本年綜合收益總額                                   | -         | -         | -          | -          | -         | -         | 1,748,720 | (14,622) | 4,140,432   | 5,874,530   |
| 回購A股股份                                     | -         | (11,116)  | -          | -          | -         | -         | -         | -        | -           | (11,116)    |
| 提取盈餘儲備                                     | -         | -         | -          | -          | 414,043   | -         | -         | -        | (414,043)   | -           |
| 提取一般儲備                                     | -         | -         | -          | -          | -         | 828,412   | -         | -        | (828,412)   | -           |
| 分派予其他權益工具持有人                               | -         | -         | -          | -          | -         | -         | -         | -        | (475,000)   | (475,000)   |
| 確認為分派的股息                                   | -         | -         | -          | -          | -         | -         | -         | -        | (1,903,905) | (1,903,905) |
| 就以公允價值計入其他綜合收益的權益工具處<br>置時的累積公允價值變動轉撥未分配利潤 | -         | -         | -          | -          | -         | -         | 43,642    | 4,253    | (47,895)    | -           |
| 其他                                         | -         | -         | 4,245      | 18,109     | -         | 261,351   | -         | -        | (123,805)   | 159,900     |
| 於2024年12月31日                               | 8,496,645 | (310,896) | 5,000,000  | 39,236,846 | 5,027,749 | 9,958,784 | 2,266,948 | 1,956    | 6,169,481   | 75,847,513  |

附註a： 本公司的資本儲備主要指發行本公司股份產生的股份溢價。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 62 金融工具

金融工具分類

|                          | 於12月31日        |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>              |                |                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 118,057,894    | 92,154,462     |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 95,979,972     | 110,519,911    |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | 32,567,836     | 19,634,600     |
| 按攤餘成本計量的金融資產             | 226,399,551    | 181,595,163    |
| 總計                       | 473,005,253    | 403,904,136    |
| <b>金融負債</b>              |                |                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債   | 35,138,603     | 15,801,083     |
| 按攤餘成本計量的金融負債             | 365,106,774    | 317,908,758    |
| 總計                       | 400,245,377    | 333,709,841    |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理

本集團始終堅持高質量發展理念，建立健全董事會、管理層及全體員工全員參與的風險管理體系，做到「流程閉環、機制優化、長效防控」，有效管理流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險、合規風險、洗錢風險及科技風險等各類風險，全面覆蓋精準識別、審慎評估、動態監測、及時報告與妥善應對等關鍵環節。

本集團建立健全覆蓋「識別－評估－監測－應對－報告」全鏈條的風險管理機制，採取定性和定量相結合的方式進行風險計量，提升專業及數字化管控能力，有效防範重大風險。定性方面，本集團嚴格執行事前風險審核機制，強化新業務及產品的合規風控把關，對重點風險節點進行動態監測與嚴格管控，確保創新業務線平穩推出和運行。定量方面，本集團運用敏感性分析、壓力測試等工具，定期評估本集團的風險狀況及風險承受能力。

為確保風險相關數據能夠及時、準確、完整地傳遞，本集團建立了順暢的溝通機制。同時，持續推動統一風險管理平台、風險控制指標動態監測系統及各類專業風險管理信息系統的建設與升級，深化信息技術在風險管理領域的應用，為風險應對提供有力的數據與決策支持。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理(續)

### 63.1 風險管理概覽及組織架構

本集團建立了清晰合理的風險管理組織架構。其構築了由各業務部門、分公司及子公司，相關職能管理部門以及風險監督管理部門組成的嚴密有效的全面風險管理「三道防線」。本集團明確界定董事會、審計委員會、管理層、經營層、分公司、子公司及各職能部門等的職責分工，保障風險管理體系有效運行。

### 63.2 信用風險

信用風險主要指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。本集團主要信用風險分類為以下三個方面：

- 直接信用風險，即由於發行人未能履行約定契約中的義務而造成的風險；
- 交易對手風險，即在衍生品交易或證券融資交易中由於交易對手方及融資方違約造成的風險；
- 結算風險，即在交易的清算交收過程中的違約行為，具體而言，本集團履行交付行為而交易對手方違約。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理(續)

### 63.2 信用風險(續)

本集團構建了覆蓋業務全流程的信用風險管理體系，秉持穩健審慎原則，對融資方、發行人及交易對手實施涵蓋交易前、交易中、交易後的全程管理，確保信用風險可測量、可控制、可承受。其一，本集團強化前端風險識別，通過嚴格合同審查與深度盡職調查評估交易對手資質。其二，本集團建立內部信用評級制度，對發行人及交易對手進行系統性基本面分析，並將內部評級結果應用於業務准入與授信額度設定。其三，依據「同一業務、同一客戶」的風控要求，本集團建立統一信用管理體系，實現對客戶與業務的統一識別、計量與監控，在提升管理精準度與一致性的同時，有效防範過度授信與風險交叉感染。其四，遵循監管規範與風控需求，本集團建立科學的信用風險敞口計量體系，據此實施嚴格信用風險限額管理；具體而言，在充分考量風險承受能力與淨資本水平的基礎上，本集團審慎設定信用風險限額，嚴格執行限額控制要求並持續監控使用情況，有效把控信貸資產質量與集中度。其五，本集團定期開展信用風險壓力測試，審慎評估壓力情景下的預期信用損失，確保極端條件下信用風險依然可控。其六，本集團建立常態化輿情監測機制，動態評估客戶資信變化，對識別出的潛在風險實施分級名單管理，並及時採取差異化應對措施。其七，通過開發專業信用風險管理系統，本集團實現內部評級、授信審批、風險計量、集中度管理、監測預警、名單管理及壓力測試等功能的系統化與自動化，有效提升信用風險管控效能。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理 (續)

### 63.2 信用風險 (續)

此外，本集團還強化了重點業務信用風險管控。首先，針對場外(OTC)外衍生品業務，公司科學計量其交易對手信用風險敞口，設定差異化的保證金要求及交易規則限制，嚴格執行每日盯市和追保機制，並在必要時啟動強制平倉，以有效控制場外交易對手信用風險敞口。其次，針對信用交易業務，本集團建立了以客戶信用評級、授信額度核定和擔保品管理為核心的風控體系，以展期審核作為事中風險管理的核心抓手，並通過強制平倉、司法追償等方式處置風險項目，保障業務資產安全。

通過上述信用風險管理體系的持續運行與優化，本集團信用風險管理的系統性、精細化與前瞻性得到顯著增強，為業務穩健發展提供了有力保障。

本集團根據預期信用損失模式對應收賬款應用全期預期信用損失簡化方法進行減值評估。本集團監察所有其他金融資產，以評估自初步確認後信用風險是否顯著增加。倘初步確認後信用風險大幅增加，本集團將根據全期而非12個月的預期信用損失計量損失準備。

在進行減值評估時，本集團考慮合理且可支持無需過渡成本或努力即可獲得的定量和定性資料，包括歷史經驗和可獲得的前瞻性資料。本集團採用不同標準來確定每項資產組合的信用風險是否大幅增加。

特別是，在評估信用風險是否大幅增加時，應考慮以下資料：

- 特定金融工具或具有相同預期壽命的類似金融工具的信用風險外部市場指標發生重大變化；
- 金融工具外部信用評級的實際或預期重大變化；
- 業務、財務或經濟狀況預期不利變化，預計將導致借款人履行債務的能力發生重大變化；
- 借款人經營成果的實際或預期重大變化；

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理(續)

### 63.2 信用風險(續)

- 借款人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變化，導致借款人履行債務義務的能力發生重大變化；
- 支持債務的抵押品價值或第三方擔保或信用增強的質量發生重大變化；
- 信用增級質量的實際或預期重大變化；及
- 借款人預期績效和行為的重大變化。

由於交易對手主要為國有銀行、結算所、證券交易所、期貨交易所、商品交易所或國際信用評級機構指定信用評級較高的銀行，流動資金（包括銀行結餘、結算備付金、於交易所及金融機構的保證金）的信用風險有限。截至2025年12月31日止年度，現金及銀行結餘、結算備付金、於交易所及金融機構的保證金自初始確認以來，信用風險並未顯著增加。

本集團主要依靠外部信用評級評估債券投資的信用風險。一般情況下，在評估債券投資的信用風險是否大幅上升時，會考慮以下資料：倘初始確認日國內評級機構評定的原外部評級AA以上（含），信用等級下調至AA以下（不含）及B以上（不含）；倘初始確認日國內評級機構評定的原外部評級為AA以下（不含），信用等級下調至B以上（不含）。截至2025年12月31日，本集團主要投資於債務評級為AA或以上（含）的債券。

保證金交易資產包括融資客戶墊款及向客戶借出證券。該等金融資產的主要信用風險乃客戶未能償還借予彼等的本金、利息或證券。本集團以個別基準監控保證金交易客戶的賬戶，並在必要時要求追加保證金存款，包括現金抵押品或證券。保證金客戶的預付款通過其抵押品與貸款比率進行監控，以確保質押資產的價值足以支付預付款。考慮到債務人的信用質量，倘抵押品與貸款比率降至預定的追加保證金門檻以下，則本集團認為保證金交易資產的信用風險大幅增加。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理(續)

### 63.2 信用風險(續)

關於買入返售協議，本集團主要關注履約保障比例、逾期狀況以及其他定性及定量標準以釐定信用風險是否大幅增加。對於股票質押買入返售協議，本集團考慮質押證券所屬行業、流動性及限售情況等因素，為不同融資主體或交易設置不同的平倉線。一般而言，限售股的平倉線不低於140%，流通股項目的平倉線不低於130%。本集團在充分考慮融資主體的信用狀況、合同期限，以及相關擔保證券所屬行業、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等資料的基礎上，評估每項交易自初始確認日期後信用風險的變化。

通常情況下，金融資產按照以下標準分三個階段進行：履約保障比例高於平倉線且未逾期劃分為第一階段；履約保障比例低於平倉線，或逾期未超過寬限期，或者發生其他表明信用風險顯著增加的情形，而根據交易實質判斷尚未發生信用減值，則分類為第二階段；履約保障比例低於平倉線，或逾期超過寬限期，本集團結合債務人的還款能力、還款意願、抵押資產價值及其他債務解決措施等因素，依據交易實質評估該等交易是否已發生信用減值。倘發生信用減值，則被分類為第三階段。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理 (續)

### 63.2 信用風險 (續)

本集團採用三階段方法計量按攤餘成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的預期信用損失。金融資產自初始確認後根據信用質素的變化通過以下三個階段進行轉撥：

#### 第一階段：12個月預期信用損失

對於初始確認後信用風險未顯著增加的風險敞口，與未來12個月內發生的違約事件概率相關的存續期預期信用損失部分被確認：

#### 第二階段：存續期預期信用損失－未發生信用減值

對於自初始確認以來信用風險顯著增加但未受到信用減值的信用風險，則確認存續期預期信用損失：

#### 第三階段：存續期預期信用損失－信用減值

對於發生信用減值的金融資產，確認存續期預期信用損失，並通過將實際利率應用於攤餘成本而非賬面總值來計算利息收入。

本集團使用違約概率、違約損失率及違約風險敞口衡量信用風險：

- 違約概率指有關交易在特定時期內發生違約的可能性估算；其計算涉及過往數據及對未來狀況的預期。
- 違約風險敞口指發生違約時須向本公司償還的金額，按未來12個月或剩餘存續期計算。
- 違約損失率指違約事件所產生虧損的估算。本集團根據過往數據估算違約損失率，並計及抵押安排及整體信貸提升所帶來的現金流量，同時應用前瞻性調整。

預期信用損失根據違約概率、違約損失率及違約風險敞口的概率加權結果衡量。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理 (續)

### 63.2 信用風險 (續)

對信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計量均涉及前瞻性資料。通過對歷史數據的分析，本集團確定影響每個資產組合的信用風險和預期信用損失的關鍵經濟指標。主要經濟指標包括宏觀經濟指標和可反映市場波動的指標，包括但不限於貨幣供應量(「M2」)、消費者物價指數(「CPI」)、工業品價格指數(「PPI」)等。

為確定經濟指標與違約概率之間的關係以及違約損失率，本集團構建經濟模型以釐定該等指標的歷史變化對違約概率和違約損失率的影響。

本集團根據反映上述主要經濟指標的情景，對預期信用損失進行前瞻性估計。當在集體基礎上計量預期信用損失時，金融工具根據共同風險特徵進行分組，如信用風險等級、逾期信息。定期審查該等分組，以確保各分組均包含同質風險。

本集團承擔信用風險，即交易對手在到期時無法全額支付款項的風險。本集團面臨的最大信用風險如下：

|                          | 於12月31日        |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 融資客戶墊款                   | 39,042,998     | 28,047,525     |
| 應收賬款                     | 2,472,312      | 973,364        |
| 其他應收款項及其他                | 1,488,719      | 1,078,594      |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 95,979,972     | 110,519,911    |
| 買入返售協議                   | 1,338,404      | 3,984,103      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 45,379,112     | 38,990,482     |
| 按攤餘成本列賬的債務工具             | 1,583,743      | 1,586,905      |
| 衍生金融資產                   | 7,898,026      | 1,965,131      |
| 於交易所及金融機構的保證金            | 45,058,044     | 27,654,365     |
| 結算備付金                    | 23,461,482     | 15,177,207     |
| 現金及銀行結餘                  | 111,953,849    | 103,093,101    |
| 總計                       | 375,656,661    | 333,070,688    |

總體而言，本集團隨時監控及管理信用風險，並採取每項可能的措施將信用風險敞口緩釋及控制在可接受的範圍之內。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理(續)

### 63.3 市場風險

市場風險指因市價波動而導致損失的風險。市場風險可分為股份價格風險、利率風險、匯率風險及商品價格風險等。本集團各業務單位為防範市場風險管理的第一道防線，對市場風險承擔直接責任；本集團風險管理職能部門牽頭管理本集團市場風險。

目前，為加強市場風險的管控，本集團採取了如下措施：

- 持續優化多類別、多層次的風險限額體系，自上而下分解到本集團、母公司、各業務單位，依托自主研發的統一風險控制平台，實現市場風險指標的系統化監測及預警。
- 建立每日盯市及動態止損機制；利用敏感性分析確定影響投資組合回報的關鍵因素；定期進行情景分析和壓力測試，評估投資組合對極端市場波動的抵禦能力。
- 實施多元化投資策略；加強對主要資產類別風險特徵和未來趨勢的研究；及時調整倉位；利用衍生工具對沖風險，控制市場風險敞口。
- 密切關注宏觀經濟指標和趨勢，重大經濟政策動向，評估宏觀因素變化可能給投資帶來的系統性風險。
- 制定各種可預測的極端情況下的應急計劃，並根據嚴重程度對重大事件進行評級和管理。

#### (1) 利率風險

利率風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團面臨的利率風險主要與本集團的現金及銀行結餘、結算備付金、融資客戶墊款、買入返售協議及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具相關。管理層透過對利率重定價的錯配程度及久期的缺口設限額，積極監控本集團的利息淨額風險，目的是維持息差，使本集團的資產一直處於淨利息頭寸，並產生利息收入淨額。

中國人民銀行所報的現行利率、上海銀行同業拆息和香港銀行同業拆息波動為本集團現金流量利率風險的主要來源。



# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 63 財務風險管理 (續)

#### 63.3 市場風險 (續)

##### 利率風險 (續)

下表載列本集團按至重新定價日或合同到期日（以較早者為準）止的剩餘期限劃分的計息金融資產及金融負債。

於2025年12月31日

|                          | 1個月內<br>人民幣千元      | 1至3個月<br>(包括3個月)<br>人民幣千元 | 3個月至1年<br>(包括1年)<br>人民幣千元 | 1至5年<br>(包括5年)<br>人民幣千元 | 5年以上<br>人民幣千元     | 不計息<br>人民幣千元       | 總計<br>人民幣千元        |
|--------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>金融資產</b>              |                    |                           |                           |                         |                   |                    |                    |
| 現金及銀行結餘                  | 74,572,058         | 4,643,181                 | 32,397,054                | -                       | -                 | 341,556            | 111,953,849        |
| 結算備付金                    | 23,461,482         | -                         | -                         | -                       | -                 | -                  | 23,461,482         |
| 於交易所及金融機構的保證金            | 2,477,936          | 7,846                     | 51,048                    | 42,812                  | -                 | 42,478,402         | 45,058,044         |
| 衍生金融資產                   | -                  | -                         | -                         | -                       | -                 | 7,898,026          | 7,898,026          |
| 融資客戶墊款                   | 1,738,333          | 11,323,479                | 25,740,240                | -                       | -                 | 240,946            | 39,042,998         |
| 應收賬款                     | -                  | -                         | -                         | -                       | -                 | 2,472,312          | 2,472,312          |
| 買入返售協議                   | 1,338,124          | -                         | -                         | -                       | -                 | 280                | 1,338,404          |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 296,689            | 633,689                   | 7,629,206                 | 46,517,349              | 39,790,600        | 1,112,439          | 95,979,972         |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | -                  | -                         | -                         | -                       | -                 | 32,567,836         | 32,567,836         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 1,275,321          | 605,735                   | 4,017,115                 | 17,742,871              | 24,288,663        | 62,230,163         | 110,159,868        |
| 按攤餘成本計量的債務工具             | 79,980             | 399,946                   | 1,079,749                 | -                       | -                 | 24,068             | 1,583,743          |
| 其他應收款項及其他                | -                  | -                         | -                         | -                       | -                 | 1,488,719          | 1,488,719          |
| <b>小計</b>                | <b>105,239,923</b> | <b>17,613,876</b>         | <b>70,914,412</b>         | <b>64,303,032</b>       | <b>64,079,263</b> | <b>150,854,747</b> | <b>473,005,253</b> |

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 63 財務風險管理 (續)

#### 63.3 市場風險 (續)

##### 利率風險 (續)

於2025年12月31日 (續)

|                        | 1個月內<br>人民幣千元        | 1至3個月<br>(包括3個月)<br>人民幣千元 | 3個月至1年<br>(包括1年)<br>人民幣千元 | 1至5年<br>(包括5年)<br>人民幣千元 | 5年以上<br>人民幣千元     | 不計息<br>人民幣千元       | 總計<br>人民幣千元        |
|------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>金融負債</b>            |                      |                           |                           |                         |                   |                    |                    |
| 拆入資金                   | 21,145,622           | 1,311,511                 | 2,100,000                 | -                       | -                 | 113,376            | 24,670,509         |
| 短期債務工具                 | 1,999,989            | -                         | 4,499,931                 | -                       | -                 | 20,955             | 6,520,875          |
| 應付經紀業務客戶賬款             | 145,513,909          | -                         | -                         | -                       | -                 | 1,676,133          | 147,190,042        |
| 賣出回購協議                 | 97,415,199           | 2,968,968                 | 1,709,169                 | -                       | -                 | 40,534             | 102,133,870        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 1,235,469            | 6,442,190                 | 19,543,176                | 202,369                 | -                 | 429,136            | 27,852,340         |
| 衍生金融負債                 | -                    | -                         | -                         | -                       | -                 | 7,286,263          | 7,286,263          |
| 借款                     | 1,389,103            | 147,394                   | 263,596                   | -                       | -                 | 1,605              | 1,801,698          |
| 租賃負債                   | 33,376               | 49,136                    | 220,805                   | 640,195                 | 4,867             | -                  | 948,379            |
| 已發行債務證券                | 1,999,815            | 2,499,483                 | 15,793,151                | 49,362,107              | 1,994,086         | 801,387            | 72,450,029         |
| 其他應付賬款及其他應付款項          | -                    | -                         | -                         | -                       | -                 | 9,502,134          | 9,502,134          |
| <b>小計</b>              | <b>270,732,482</b>   | <b>13,418,682</b>         | <b>44,129,828</b>         | <b>50,204,671</b>       | <b>1,998,953</b>  | <b>19,871,523</b>  | <b>400,356,139</b> |
| <b>淨利息頭寸</b>           | <b>(165,492,559)</b> | <b>4,195,194</b>          | <b>26,784,584</b>         | <b>14,098,361</b>       | <b>62,080,310</b> | <b>130,983,224</b> | <b>72,649,114</b>  |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理（續）

### 63.3 市場風險（續）

利率風險（續）

於2024年12月31日

|                          | 1個月內<br>人民幣千元      | 1至3個月<br>（包括3個月）<br>人民幣千元 | 3個月至1年<br>（包括1年）<br>人民幣千元 | 1至5年<br>（包括5年）<br>人民幣千元 | 5年以上<br>人民幣千元     | 不計息<br>人民幣千元      | 總計<br>人民幣千元        |
|--------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>金融資產</b>              |                    |                           |                           |                         |                   |                   |                    |
| 現金及銀行結餘                  | 72,296,894         | 11,417,639                | 19,262,629                | 65,413                  | -                 | 50,526            | 103,093,101        |
| 結算備付金                    | 15,177,207         | -                         | -                         | -                       | -                 | -                 | 15,177,207         |
| 於交易所及金融機構的保證金            | 27,654,365         | -                         | -                         | -                       | -                 | -                 | 27,654,365         |
| 衍生金融資產                   | -                  | -                         | -                         | -                       | -                 | 1,965,131         | 1,965,131          |
| 融資客戶墊款                   | 2,163,891          | 4,198,674                 | 21,484,966                | 1,827                   | -                 | 198,167           | 28,047,525         |
| 應收賬款                     | -                  | -                         | -                         | -                       | -                 | 973,364           | 973,364            |
| 買入返售協議                   | 3,983,389          | -                         | -                         | -                       | -                 | 714               | 3,984,103          |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 471,049            | 1,176,604                 | 4,391,194                 | 44,985,176              | 58,093,054        | 1,402,834         | 110,519,911        |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | -                  | -                         | -                         | -                       | -                 | 19,634,600        | 19,634,600         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 1,177,482          | 952,074                   | 4,205,696                 | 12,818,812              | 22,575,487        | 48,459,780        | 90,189,331         |
| 按攤餘成本計量的債務工具             | 2,920              | -                         | -                         | 1,559,825               | -                 | 24,160            | 1,586,905          |
| 其他應收款項及其他                | -                  | -                         | -                         | -                       | -                 | 1,078,594         | 1,078,594          |
| <b>小計</b>                | <b>122,927,197</b> | <b>17,744,991</b>         | <b>49,344,485</b>         | <b>59,431,053</b>       | <b>80,668,541</b> | <b>73,787,870</b> | <b>403,904,137</b> |

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 63 財務風險管理 (續)

#### 63.3 市場風險 (續)

##### 利率風險 (續)

於2024年12月31日 (續)

|                        | 1個月內<br>人民幣千元        | 1至3個月<br>(包括3個月)<br>人民幣千元 | 3個月至1年<br>(包括1年)<br>人民幣千元 | 1至5年<br>(包括5年)<br>人民幣千元 | 5年以上<br>人民幣千元     | 不計息<br>人民幣千元      | 總計<br>人民幣千元        |
|------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>金融負債</b>            |                      |                           |                           |                         |                   |                   |                    |
| 拆入資金                   | 23,948,500           | 3,352,006                 | 11,779,534                | -                       | -                 | 114,585           | 39,194,625         |
| 短期債務工具                 | 1,198,008            | 159,411                   | 4,294,061                 | -                       | -                 | 27,425            | 5,678,905          |
| 應付經紀業務客戶賬款             | 112,557,840          | -                         | -                         | -                       | -                 | 1,079,525         | 113,637,365        |
| 賣出回購協議                 | 82,113,645           | 2,095,052                 | 1,678,024                 | -                       | -                 | 29,579            | 85,916,300         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 10,376,267           | 1,945,764                 | 1,654,895                 | 392,154                 | -                 | 339,421           | 14,708,501         |
| 衍生金融負債                 | -                    | -                         | -                         | -                       | -                 | 1,092,582         | 1,092,582          |
| 借款                     | 972,354              | -                         | 106,937                   | 467,357                 | -                 | 2,769             | 1,549,417          |
| 租賃負債                   | 39,750               | 57,116                    | 227,149                   | 717,206                 | 17,729            | -                 | 1,058,950          |
| 已發行債務證券                | 2,503,727            | 1,509,991                 | 10,575,578                | 43,322,118              | 1,992,503         | 830,401           | 60,734,318         |
| 其他應付賬款及其他應付款項          | -                    | -                         | -                         | -                       | -                 | 10,256,651        | 10,256,651         |
| <b>小計</b>              | <b>233,710,091</b>   | <b>9,119,340</b>          | <b>30,316,178</b>         | <b>44,898,835</b>       | <b>2,010,232</b>  | <b>13,772,938</b> | <b>333,827,614</b> |
| <b>淨利息頭寸</b>           | <b>(110,782,894)</b> | <b>8,625,651</b>          | <b>19,028,307</b>         | <b>14,532,218</b>       | <b>78,658,309</b> | <b>60,014,932</b> | <b>70,076,523</b>  |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理(續)

### 63.3 市場風險(續)

#### 利率風險(續)

##### 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於按利率計息的金融資產及金融負債承擔的利率風險(包括可變利率工具的現金流量利率風險, 以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的定息金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的公允價值利率風險)而釐定。該分析乃假設於各報告期末未結清的計息金融資產及金融負債於整個年度未結清。向管理層報告利率風險時, 採用相關利率升降50個基點用作敏感度分析, 以考慮利率的合理可能變動。

|          | 截至12月31日止年度    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 年內所得稅後利潤 |                |                |
| 上升50個基點  | (1,226,426)    | (1,440,465)    |
| 下降50個基點  | 1,321,057      | 1,585,782      |
| 權益       |                |                |
| 上升50個基點  | (2,924,988)    | (3,135,531)    |
| 下降50個基點  | 3,133,311      | 3,331,743      |

#### (2) 匯率風險

匯率風險是指由於外匯匯率波動導致本集團的財務狀況和現金流量發生不利變動。除海外子公司持有以不同於相關集團實體功能貨幣的外幣計值的金融資產及金融負債外, 本集團僅持有極少量以外幣計值的投資。管理層認為本集團的外匯匯率風險並不重大, 因為本集團的外幣資產及外幣負債的佔比極低。

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 63 財務風險管理 (續)

#### 63.3 市場風險 (續)

##### (3) 價格風險

價格風險主要涉及導致發生財務損失的股票價格、金價、金融衍生工具價格和商品價格的不利變動。從定量角度而言，本集團面臨的價格風險主要體現在由於交易性金融工具的價格波動導致本集團利潤的成比例波動，以及由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的價格波動導致本集團權益的成比例波動。除日常監控投資頭寸、交易及盈利指標外，本集團亦在日常風險監測中主要使用風險敏感度指標及壓力測試指標。

##### 敏感度分析

以下分析顯示在所有其他變量保持不變的情況下，年度利潤及所得稅前其他綜合收益在權益證券、基金、衍生工具、集合資產管理計劃及其他交易性金融工具的價格變動10%時所受到的影響。下述正數表示年度利潤及所得稅前其他綜合收益增加，反之亦然。

|              | 截至12月31日止年度    |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 年內所得稅後利潤     |                |                |
| 增加10%        | 5,954,506      | 4,715,663      |
| 減少10%        | (5,954,506)    | (4,715,663)    |
| 年內所得稅後其他綜合收益 |                |                |
| 增加10%        | 1,932,074      | 1,196,408      |
| 減少10%        | (1,932,074)    | (1,196,408)    |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理 (續)

### 63.4 流動性風險

流動性風險是指本集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

在流動性風險管理方面，報告期內，本集團依照《證券公司流動性風險管理指引》等監管規定和自身風險管理需要，持續完善流動性風險管理系統和內部管理政策，設置專崗負責對集團流動性風險進行動態監控、預警、分析和報告。在日常流動性頭寸管理方面，本集團儲備充足的優質流動性資產，為流動性儲備資產設定對應的限額指標，每日進行現金流缺口監測，保障集團業務的順利開展和到期負債的順利償付。本集團每年年初審慎確定流動性風險偏好的定性原則和定量標準，建立了限額評估及調整機制，對流動性風險實施限額管理，並實施限額執行情況的監測與報告。本集團致力於制訂全面的融資策略，提升資金來源的多樣性與穩定性，並建立彈性的場內及場外融資渠道。本集團定期及按需要進行流動性壓力測試和緊急演練，持續更新及完善壓力情境與報告。本集團透過分析壓力測試結果，確定風險點和脆弱環節，並將壓力測試結果運用於集團的相關決策過程。報告期內，本集團繼續完善流動性風險管理系統，實現通過信息系統對流動性風險實施有效的識別、計量、監測和控制，保障流動性覆蓋率、淨穩定資金率持續滿足監管要求。此外，報告期內，本集團持續加強子公司流動性風險統籌力度，提高子公司的流動性風險管理能力，提升集團整體流動性風險防控水平。

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 63 財務風險管理 (續)

#### 63.4 流動性風險 (續)

##### 按非衍生金融負債合同到期日劃分的未折現現金流量

下表列出各期末本集團按非衍生金融負債剩餘合同到期日劃分的應付現金流量。表格所列金額為約定未折現的現金流量，亦包括利息及本金的現金流量。

於2025年12月31日

|                        | 即期<br>人民幣千元 | 3個月內<br>(包括3個月)<br>人民幣千元 | 3個月至1年<br>(包括1年)<br>人民幣千元 | 1至5年<br>(包括5年)<br>人民幣千元 | 5年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 | 賬面價值<br>人民幣千元 |
|------------------------|-------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------|-------------|---------------|
| 拆入資金                   | -           | 22,579,550               | 2,120,020                 | -                       | -             | 24,699,570  | 24,670,509    |
| 短期債務工具                 | -           | 2,015,879                | 4,538,700                 | -                       | -             | 6,554,579   | 6,520,875     |
| 應付經紀業務客戶賬款             | 147,190,042 | -                        | -                         | -                       | -             | 147,190,042 | 147,190,042   |
| 賣出回購協議                 | 3,764,106   | 96,674,091               | 1,737,018                 | -                       | -             | 102,175,215 | 102,133,870   |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 1,596,421   | 6,442,189                | 19,554,028                | 270,554                 | -             | 27,863,192  | 27,852,340    |
| 借款                     | -           | 1,541,101                | 268,958                   | -                       | -             | 1,810,059   | 1,801,698     |
| 租賃負債                   | 13,313      | 77,524                   | 237,760                   | 713,049                 | 5,394         | 1,047,040   | 948,379       |
| 已發行債務證券                | -           | 4,792,048                | 17,451,324                | 52,183,257              | 2,184,000     | 76,610,629  | 72,450,029    |
| 其他應付賬款及其他應付款項          | 9,502,134   | -                        | -                         | -                       | -             | 9,502,134   | 9,502,134     |
| 總計                     | 162,066,016 | 134,122,382              | 45,907,808                | 53,166,860              | 2,189,394     | 397,452,460 | 393,069,876   |



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 63 財務風險管理 (續)

### 63.4 流動性風險 (續)

按非衍生金融負債合同到期日劃分的未折現現金流量 (續)

於2024年12月31日

|                        | 即期          | 3個月內<br>(包括3個月) | 3個月至1年<br>(包括1年) | 1至5年<br>(包括5年) | 5年以上      | 總計          | 賬面價值        |
|------------------------|-------------|-----------------|------------------|----------------|-----------|-------------|-------------|
|                        | 人民幣千元       | 人民幣千元           | 人民幣千元            | 人民幣千元          | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
| 拆入資金                   | -           | 27,388,534      | 11,993,579       | -              | -         | 39,382,113  | 39,194,625  |
| 短期債務工具                 | -           | 1,389,711       | 4,388,132        | -              | -         | 5,777,843   | 5,678,905   |
| 應付經紀業務客戶賬款             | 113,637,365 | -               | -                | -              | -         | 113,637,365 | 113,637,365 |
| 賣出回購協議                 | 3,061,400   | 81,190,886      | 1,693,384        | -              | -         | 85,945,670  | 85,916,300  |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 9,842,971   | 2,851,563       | 1,666,146        | 388,855        | -         | 14,749,535  | 14,708,501  |
| 借款                     | 930,950     | 30,526          | 152,438          | 491,251        | -         | 1,605,165   | 1,549,417   |
| 租賃負債                   | 16,557      | 80,152          | 243,979          | 809,576        | 14,523    | 1,164,787   | 1,058,950   |
| 已發行債務證券                | -           | 4,317,926       | 12,147,463       | 46,238,090     | 2,230,000 | 64,933,479  | 60,734,318  |
| 其他應付賬款及其他應付款項          | 10,256,651  | -               | -                | -              | -         | 10,256,651  | 10,256,651  |
| 總計                     | 137,745,894 | 117,249,298     | 32,285,121       | 47,927,772     | 2,244,523 | 337,452,608 | 332,735,032 |

## 64 公允價值披露

就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二及第三層級，詳情如下：

第一層級：輸入數據為實體於計量日可取得的完全相同之資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；

第二層級：輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察之輸入數據（第一層級包括的報價除外）；及

第三層級：輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 64 公允價值披露(續)

### 不按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債

不按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債根據活躍市場報價或折現現金流量法估計公允價值。

本集團所持有的不按照經常性基準計量的金融工具的折現現金流量法所用主要參數包括利率、外幣匯率及對手方信用利差。

下表為本集團綜合財務狀況表中未以公允價值呈列的金融資產及負債的賬面價值以及預計公允價值的概要。

|              | 於12月31日           |                   |               |               |
|--------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
|              | 2025年             |                   | 2024年         |               |
|              | 賬面價值<br>人民幣千元     | 公允價值<br>人民幣千元     | 賬面價值<br>人民幣千元 | 公允價值<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>  |                   |                   |               |               |
| 按攤餘成本計量的債務工具 | <b>1,583,743</b>  | <b>1,596,222</b>  | 1,586,905     | 1,610,773     |
| <b>金融負債</b>  |                   |                   |               |               |
| 已發行債務證券      |                   |                   |               |               |
| — 公司債券       | <b>49,870,357</b> | <b>50,371,236</b> | 34,812,335    | 35,716,429    |
| — 次級債券       | <b>19,956,204</b> | <b>20,171,133</b> | 20,279,393    | 20,676,902    |
| — 境外債券       | <b>2,103,349</b>  | <b>2,112,731</b>  | 5,102,574     | 5,060,420     |
| — 收益憑證       | <b>520,119</b>    | <b>519,888</b>    | 540,016       | 539,762       |
| 總計           | <b>72,450,029</b> | <b>73,174,988</b> | 60,734,318    | 61,993,513    |

綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

64 公允價值披露 (續)

不按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債 (續)

於2025年12月31日

|              | 第一層級<br>人民幣千元 | 第二層級<br>人民幣千元 | 第三層級<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 金融資產         |               |               |               |             |
| 按攤餘成本計量的債務工具 | -             | 1,596,222     | -             | 1,596,222   |
| 金融負債         |               |               |               |             |
| 已發行債務證券      | -             | 73,174,988    | -             | 73,174,988  |

於2024年12月31日

|              | 第一層級<br>人民幣千元 | 第二層級<br>人民幣千元 | 第三層級<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 金融資產         |               |               |               |             |
| 按攤餘成本計量的債務工具 | 1,159,317     | 451,456       | -             | 1,610,773   |
| 金融負債         |               |               |               |             |
| 已發行債務證券      | 56,393,331    | 5,600,182     | -             | 61,993,513  |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 64 公允價值披露 (續)

### 不按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債 (續)

以上第二層級類別中的金融資產及金融負債的公允價值根據基於折現現金流量分析法的公認定價模型釐定，最重要的輸入值是反映各集團實體或對手方信用風險的折現率。

除上文所述者外，本公司董事認為本集團財務狀況表中以攤餘成本入賬的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

倘金融工具存在可靠市場報價，則其公允價值按市場報價計量。倘無可靠市場報價，則採用估值技術估計金融工具的公允價值。對於分類為第二層級的金融工具及其他資產公允價值，所用估值技術包括折現現金流量、近期交易價格及資產淨值法。第二層級金融工具及其他資產的估值技術所用的重大可觀察輸入數據包括應用利息收益曲線估計的未來現金流量、參照相關投資組合的可觀察（報價）價格及相關開支、合同條款、遠期利率及遠期匯率的調整而釐定的資產淨值。

對於分類為第三層級的金融工具，公允價值通過使用估值技術而釐定，其中的估值方法包括現金流折現模型、可比公司分析及近期融資價格法。將公允價值計量分類為第三層級的決定，一般乃基於不可觀察輸入數據對整體公允價值計量的重要性。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 64 公允價值披露(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2025年12月31日

|                              | 第一層級<br>人民幣千元 | 第二層級<br>人民幣千元 | 第三層級<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 資產：                          |               |               |               |             |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合<br>收益的債務工具 |               |               |               |             |
| — 債務證券                       | —             | 95,856,284    | 123,688       | 95,979,972  |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合<br>收益的權益工具 |               |               |               |             |
| — 權益證券                       | 15,867,401    | 1,337         | 100,506       | 15,969,244  |
| — 永續債                        | —             | 13,245,692    | —             | 13,245,692  |
| — 其他                         | 3,348,582     | 4,318         | —             | 3,352,900   |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益<br>的金融資產   |               |               |               |             |
| — 債務證券                       | 651,564       | 44,688,785    | 38,763        | 45,379,112  |
| — 權益證券                       | 4,989,839     | 42,509        | 2,991,707     | 8,024,055   |
| — 基金                         | 17,390,822    | 14,214,014    | —             | 31,604,836  |
| — 其他投資                       | —             | 21,136,468    | 4,015,397     | 25,151,865  |
| 衍生金融資產                       | —             | 5,966,744     | 1,931,282     | 7,898,026   |
| 其他資產                         | —             | 1,754,604     | —             | 1,754,604   |
| 總計                           | 42,248,208    | 196,910,755   | 9,201,343     | 248,360,306 |
| 負債：                          |               |               |               |             |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益<br>的金融負債   | —             | 10,656,515    | 17,195,825    | 27,852,340  |
| 衍生金融負債                       | —             | 5,741,455     | 1,544,808     | 7,286,263   |
| 總計                           | —             | 16,397,970    | 18,740,633    | 35,138,603  |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 64 公允價值披露 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

於2024年12月31日

|                              | 第一層級<br>人民幣千元 | 第二層級<br>人民幣千元 | 第三層級<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 資產：                          |               |               |               |             |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合<br>收益的債務工具 |               |               |               |             |
| — 債務證券                       | 52,622,444    | 57,839,597    | 57,870        | 110,519,911 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合<br>收益的權益工具 |               |               |               |             |
| — 權益證券                       | 10,652,043    | 22,313        | 173,627       | 10,847,983  |
| — 永續債                        | 1,247,059     | 6,422,059     | —             | 7,669,118   |
| — 其他                         | 1,113,270     | 4,229         | —             | 1,117,499   |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益<br>的金融資產   |               |               |               |             |
| — 債務證券                       | 11,035,507    | 27,951,601    | 3,374         | 38,990,482  |
| — 權益證券                       | 3,360,035     | 125,471       | 3,657,050     | 7,142,556   |
| — 基金                         | 5,395,513     | 16,885,370    | —             | 22,280,883  |
| — 其他投資                       | 2,007,416     | 16,593,229    | 3,174,765     | 21,775,410  |
| 衍生金融資產                       | —             | 933,807       | 1,031,324     | 1,965,131   |
| 總計                           | 87,433,287    | 126,777,676   | 8,098,010     | 222,308,973 |
| 負債：                          |               |               |               |             |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益<br>的金融負債   | 73,422        | 7,443,633     | 7,191,446     | 14,708,501  |
| 衍生金融負債                       | —             | 650,095       | 442,487       | 1,092,582   |
| 總計                           | 73,422        | 8,093,728     | 7,633,933     | 15,801,083  |

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 64 公允價值披露 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

下表呈列第三層級的主要金融工具所用的估值技術及輸入數據。

| 金融工具      | 於2025年12月31日<br>人民幣千元 | 估值技術及主要輸入數據                                                  | 重大不可觀察輸入數據                              | 不可觀察輸入數據與<br>公允價值的關係             |
|-----------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|
| 權益證券／聯營企業 | 3,473,431(資產)         | 基於價格／收益率倍數(如可比公司的市盈率、市淨率及市銷率)計算，就缺乏市場流動性作出折現調整。              | 市盈率倍數<br>市淨率倍數<br>市銷率倍數<br>就缺乏市場流動性作出折現 | 倍數越高，公允價值越高。<br><br>折現越高，公允價值越低。 |
| 權益證券      | 68,842(資產)            | 公允價值乃經參考市場報價並就缺乏市場流動性作出折現調整而釐定。折現由期權定價模型決定。關鍵輸入數據為證券股價的歷史波動。 | 就缺乏市場流動性作出折現                            | 折現越高，公允價值越低。                     |
| 權益證券／聯營企業 | 732,249(資產)           | 近期交易價格，就市場流通性作出折讓調整。                                         | 就缺乏市場流動性作出折現                            | 折現越高，公允價值越低。                     |
| 債務證券      | 162,451(資產)           | 未來現金流量乃應用債券的風險調整貼現率進行貼現。                                     | 折現率                                     | 折現率越高，公允價值越低。                    |

# 綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 64 公允價值披露 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

| 金融工具                      | 於2025年12月31日<br>人民幣千元          | 估值技術及主要輸入數據                                                            | 重大不可觀察輸入數據                              | 不可觀察輸入數據與<br>公允價值的關係              |
|---------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|
| 衍生金融工具                    | 1,931,282(資產)<br>1,544,808(負債) | 使用期權定價模型，乃應用期權行使價、相關資產的價格及波動性、期權行使時間及無風險利率。                            | 期權相關資產的波動性                              | 波動性越高，對公允價值的影響越大。                 |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的收益憑證 | 16,965,877(負債)                 | 使用期權定價模型，乃應用期權行使價、相關資產的價格及波動性、期權行使時間及無風險利率。                            | 期權相關資產的波動性                              | 波動性越高，對公允價值的影響越大。                 |
| 其他投資                      | 2,833,087(資產)<br>52,164(負債)    | 公允價值參考相關投資的資產淨值釐定，並對多名對手方的信用風險作出折現調整。                                  | 折現率                                     | 折現率越高，公允價值越低。                     |
| 已納入合併範圍的結構化主體的其他持有人應佔的權益  | 177,784(負債)                    | 所佔結構化主體淨值，參照結構化主體的資產淨值，按可比公司的價格／收益計算，並對相關投資組合就缺乏市場流動性作出折現調整及對相關開支作出調整。 | 市盈率倍數<br>市淨率倍數<br>市銷率倍數<br>就缺乏市場流動性作出折現 | 倍數越高，公允價值越高。<br><br>折現率越高，公允價值越低。 |



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 64 公允價值披露(續)

### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2025年，根據中國證券業協會發佈的《證券公司金融工具估值指引(2025年修訂)》的相關規定，本集團所持於證券交易所上市或在轉讓平台交易的固定收益類投資(可轉換債券除外)的估值方法已由使用收市價改為採用第三方估值機構提供的估值數據。因此，上述固定收益類投資的公允價值層級分類從第一層級轉為第二層級。

下表呈列第三層級金融工具於相關年度的變動。

截至2025年12月31日止年度

|                     | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>其他綜合收益的<br>權益工具<br>人民幣千元 | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>當期損益的<br>金融資產<br>人民幣千元 | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>其他綜合收益的<br>債務工具<br>人民幣千元 | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>當期損益的<br>金融負債<br>人民幣千元 | 衍生金融工具<br>人民幣千元 |
|---------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|
| 於年初                 | 173,627                                       | 6,835,189                                   | 57,870                                        | (7,191,446)                                 | 588,837         |
| 於其他綜合收益內確認的公允價值變動   | (13,949)                                      | -                                           | (171,493)                                     | -                                           | -               |
| 於損益內確認的公允價值變動       | -                                             | (384,266)                                   | -                                             | (6,970)                                     | (1,154,357)     |
| 添置(附註a)             | -                                             | 1,745,386                                   | -                                             | (16,880,550)                                | 557,008         |
| 第三層級轉入              | -                                             | 55,161                                      | 244,917                                       | -                                           | -               |
| 第三層級轉出(附註b)         | (1,744)                                       | -                                           | -                                             | -                                           | -               |
| 出售及結算               | (57,428)                                      | (1,205,603)                                 | (7,606)                                       | 6,883,141                                   | 394,987         |
| 於年末                 | 100,506                                       | 7,045,867                                   | 123,688                                       | (17,195,825)                                | 386,475         |
| 年末持有資產／負債的(虧損)／收益總額 |                                               |                                             |                                               |                                             |                 |
| －於其他綜合收益確認的未變現虧損    | (13,949)                                      | -                                           | (161,927)                                     | -                                           | -               |
| －於損益確認的未變現(虧損)／收益   | -                                             | (53,711)                                    | -                                             | 119,951                                     | 31,864          |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 64 公允價值披露 (續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

截至2024年12月31日止年度

|                         | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>其他綜合收益的<br>權益工具<br>人民幣千元 | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>當期損益的<br>金融資產<br>人民幣千元 | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>其他綜合收益的<br>債務工具<br>人民幣千元 | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>當期損益的<br>金融負債<br>人民幣千元 | 衍生金融工具<br>人民幣千元 |
|-------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|
| 於年初                     | 188,359                                       | 8,023,490                                   | –                                             | (7,457,974)                                 | 819,867         |
| 於其他綜合收益內確認的公允價值變動       | (102,973)                                     | –                                           | –                                             | –                                           | –               |
| 於損益內確認的公允價值變動           | –                                             | (1,155,465)                                 | –                                             | 26,995                                      | (449,579)       |
| 添置 (附註a)                | 59,071                                        | 1,216,975                                   | –                                             | (6,685,343)                                 | 399,679         |
| 第三層級轉入                  | 29,170                                        | 624,307                                     | 57,870                                        | –                                           | (104,486)       |
| 第三層級轉出 (附註b)            | –                                             | (217,354)                                   | –                                             | –                                           | –               |
| 出售及結算                   | –                                             | (1,656,764)                                 | –                                             | 6,924,876                                   | (76,644)        |
| 於年末                     | 173,627                                       | 6,835,189                                   | 57,870                                        | (7,191,446)                                 | 588,837         |
| 年末持有資產／負債的<br>(虧損)／收益總額 |                                               |                                             |                                               |                                             |                 |
| － 於其他綜合收益確認的未變現虧損       | (61,877)                                      | –                                           | (26,212)                                      | –                                           | –               |
| － 於損益確認的未變現(虧損)／收益      | –                                             | (746,560)                                   | –                                             | (38,565)                                    | 644,138         |

附註a： 其主要包括非上市股權投資、受限制股票及於該等投資估值中應用重大不可觀察輸入數據的其他投資。

附註b： 其主要包括於證券交易所交易且含有禁售期的權益證券。其於禁售期失效且不受限制時由第三層級轉入第一層級。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 65 融資活動產生的負債對賬

下表詳述本集團融資活動所產生的負債變動（包括現金及非現金變動）。融資活動所產生的負債已經或將會於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量的現金流量或未來現金流量。

| 項目                         | 2025年<br>1月1日 |            | 年度增加      |            | 年度減少       |            | 2025年<br>12月31日 |
|----------------------------|---------------|------------|-----------|------------|------------|------------|-----------------|
|                            |               |            | 現金        | 非現金        | 現金         | 非現金        |                 |
| 借款                         | 1,549,417     | 23,991,367 |           | 19,341     | 23,758,427 | –          | 1,801,698       |
| 短期債務工具                     | 5,678,905     | 13,502,832 |           | 78,755     | 12,739,617 | –          | 6,520,875       |
| 已發行債務證券                    | 60,734,318    | 26,493,752 |           | 1,691,558  | 16,469,599 | –          | 72,450,029      |
| 租賃負債                       | 1,058,950     | –          |           | 272,468    | 383,039    | –          | 948,379         |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融負債 | 6,978,165     | 31,993,042 |           | –          | 21,844,041 | 161,289    | 16,965,877      |
| 總計                         | 75,999,755    | 95,980,993 | 2,062,122 | 75,194,723 | 161,289    | 98,686,858 |                 |

| 項目                         | 2024年<br>1月1日 |            | 年度增加      |            | 年度減少       |            | 2024年<br>12月31日 |
|----------------------------|---------------|------------|-----------|------------|------------|------------|-----------------|
|                            |               |            | 現金        | 非現金        | 現金         | 非現金        |                 |
| 借款                         | 1,700,024     | 3,176,103  |           | 111,994    | 3,438,704  | –          | 1,549,417       |
| 短期債務工具                     | 2,797,700     | 7,274,761  |           | 73,961     | 4,467,517  | –          | 5,678,905       |
| 已發行債務證券                    | 60,157,845    | 17,994,611 |           | 1,848,943  | 19,267,081 | –          | 60,734,318      |
| 租賃負債                       | 547,475       | –          |           | 907,799    | 396,324    | –          | 1,058,950       |
| 以公允價值計量且其變動計入當期<br>損益的金融負債 | 7,144,110     | 14,475,862 |           | 359,047    | 15,000,854 | –          | 6,978,165       |
| 總計                         | 72,347,154    | 42,921,337 | 3,301,744 | 42,570,480 | –          | 75,999,755 |                 |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 66 期後事項

### 發行公司債券

於2026年1月7日，本公司發行面值為人民幣30億元的公司債券，利率為1.77%，期限為366天；於2026年1月21日，本公司發行面值為人民幣40億元的短期公司債券，利率為1.69%，期限為245天；於2026年3月10日，本公司發行面值分別為人民幣10億元及人民幣30億元的兩期短期公司債券，利率分別為1.61%及1.63%，期限分別為273天及361天。

### 發行次級債券

於2026年1月27日，本公司發行面值分別為人民幣5億元及人民幣45億元的兩期次級債券，利率分別為1.95%及2.25%，期限分別為3年及5年。

### 發行境外債券

於2026年1月27日，本集團附屬公司ORIENT ZHISHENG LIMITED發行本金總額為人民幣2億元的境外債券，利率為1.88%，期限為1年。

### 建議利潤分配

根據於2026年3月27日通過的董事會決議案，建議以本公司現有股本8,496,645千股股份（扣除截至2025年12月31日存入本公司用於回購的特別證券賬戶的61,546千股股份）為基數，每10股派發現金股利人民幣2.00元（含稅）。該現金股利分配建議須經股東會批准。

