国新证券股份有限公司

公司债券年度报告

（2025 年）

二〇二六年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。审计委员会已对年度报告提出书面审核意见，审计委员会委员已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读相应募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至本报告期末，除上述提示风险外，公司面临的风险因素与上一报告期末及《募集说明书》中提示的风险无重大变化。

目录

重要提示.....2
重大风险提示.....3
释义.....5
第一节 发行人情况.....6
一、 公司基本信息.....6
二、 信息披露事务负责人.....6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....8
五、 公司业务和经营情况.....9
六、 公司治理情况.....13
七、 环境信息披露义务情况.....15
第二节 债券事项.....15
一、 公司债券情况.....15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....19
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....19
四、 公司债券募集资金使用情况.....21
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整.....24
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....24
七、 中介机构情况.....27
第三节 报告期内重要事项.....28
一、 财务报告审计情况.....28
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....28
三、 合并报表范围调整.....28
四、 资产情况.....29
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....31
六、 负债情况.....31
七、 利润及其他损益来源情况.....33
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....34
九、 对外担保情况.....34
十、 重大诉讼情况.....34
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....35
十二、 向普通投资者披露的信息.....35
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....35
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....35
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....35
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....35
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....35
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....35
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....36
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....36
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....36
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....36
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....36
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....36
十二、 其他专项品种公司债券事项.....36
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....36
第六节 备查文件目录.....37
财务报表.....39
附件一： 发行人财务报表.....39

释义

本报告	指	国新证券公司债券年度报告（2025 年）
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所、深圳证券交易所及北京证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
公司、本公司、母公司、国新证券	指	国新证券股份有限公司
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国国新	指	中国国新控股有限责任公司
国新资本	指	国新资本有限公司
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
法定节假日/休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日和/或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

本报告部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	国新证券股份有限公司
中文简称	国新证券
外文名称（如有）	China Reform Securities Company Limited
外文缩写（如有）	China Reform Securities
法定代表人	张海文
注册资本（万元）	584,070.2569[1]
实缴资本（万元）	584,070.2569
注册地址	北京市 北京经济技术开发区科谷一街 10 号院 6 号楼 6 层 605-3 室[2]
办公地址	北京市 朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦
办公地址的邮政编码	100020
公司网址（如有）	http://www.crsec.com.cn
电子信箱	dshbgs@crsec.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	马遥
在公司所任职务类型	□董事 √高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	总经理助理、执行委员会委员、董事会秘书
联系地址	北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦
电话	010-85556767
传真	010-85556690
电子信箱	mayao@crsec.com.cn

[1] 2026 年 1 月 30 日，公司通过引入战略投资者完成增资扩股，注册资本变更为 6,406,740,304 元。截止目前，公司增加注册资本及股东变更事项正在履行监管备案程序，尚未进行工商变更。

[2] 2025 年 12 月 31 日起，公司注册地址变更为：北京市北京经济技术开发区科谷一街 10 号院 6 号楼 6 层 605-3 室。

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一） 报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：国新资本有限公司

报告期末实际控制人名称：中国国新控股有限责任公司

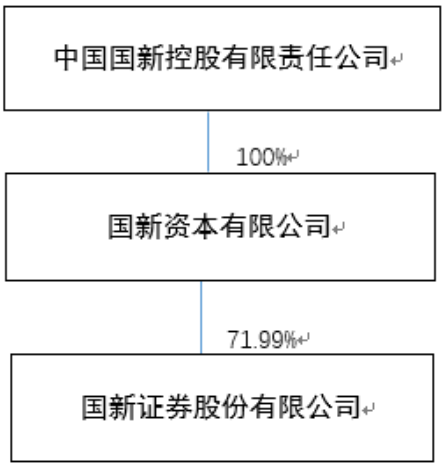
报告期末控股股东资信情况：国新资本有限公司到期债务均已按期归还。

报告期末实际控制人资信情况：中国国新控股有限责任公司到期债务均已按期归还。

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权[3]受限情况：报告期末控股股东对发行人的持股比例为 71.99%，不存在股权受限情况。

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：报告期末实际控制人对发行人的间接持股比例为 71.99%，不存在股权受限情况。

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

√适用 □不适用

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

截至 2025 年 12 月末，国新资本有限公司资产总额 2,282 亿元，负债总额为 1,358 亿元，净资产为 923 亿元。2025 年 12 月末，国新资本有限公司资产主要包括应收保理融资款 499 亿元、应收租赁融资款 718 亿元、应收中国国新控股有限责任公司借款 542 亿元。国新资本有限公司被用作借款和金融机构融资款项抵质押物的账面价值为 131 亿元（不含证券）。

实际控制人为自然人

□适用 √不适用

[3]均包含股份，下同。

（二） 报告期内控股股东发生变更

□适用 √不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

□适用 √不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

√适用 □不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
高级管理人员	黄 芳	总经理助理、执委会委员	免职	2025.03.03	无需工商登记
高级管理人员	辛厚东	副总经理、执委会委员	免职	2025.11.30	无需工商登记
高级管理人员	马 遥	总经理助理、执委会委员、董事会秘书	任职	2025.11.30	无需工商登记
监事	关 丽	监事会主席、监事	免职	2025.12.06	2025.12.18
监事	孙玉梅	监事	免职	2025.06.04	2025.12.18
监事	伍文洁	监事	免职	2025.12.06	2025.12.18
监事	徐维利	监事	免职	2025.12.06	2025.12.18
监事	王云峰	监事	免职	2025.12.06	2025.12.18
监事	姜广文	监事	免职	2025.12.06	2025.12.18

上述人员变动未影响公司治理的稳定性，未对公司持续经营产生不利影响，且履行了必要的法定程序。

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：9 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 37.5%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：张海文
发行人的董事长：张海文
发行人的其他董事：郑则鹏、张涵宇、马媛茹、陈坚、申小林、舒波、赵建军、杨生斌、刘宁宇、陈稹
发行人的监事：无[4]
发行人的总经理：曾建勇
发行人的财务负责人：汪强
发行人的其他非董事高级管理人员：李虎、陈腾龙、夏晨、伍志鹏、马遥、樊建

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营业务；证券资产管理；融资融券；代销金融产品业务；证券投资基金销售业务。

公司坚持以服务实体经济为使命，积极贯彻“以投研为先导，以投行为引领，资管、财富、自营协同驱动”的发展思路，构建了包括“投行、资管、财富管理、自营投资、公募基金、期货和私募股权基金”在内的较为全面的业务布局，同时拥有代销金融产品、新三板、股票期权等多项重要业务资格，形成了较为健全的牌照体系。

主营业务开展情况：

（1）投资银行业务

2025 年，公司投资银行业务单元承压奋进，业务量有所增长。股权业务方面，年内完成 2 单新三板项目挂牌。债券业务方面，公司作为主承销商完成发行公司债 67 只（其中 14 只创新品种公司债券）、金融债 2 只，作为计划管理人完成发行 ABS1 期。发行规模 830.80 亿元，公司承销规模 261.94 亿元；此外，共承销地方政府债券 21 只，公司承销规模 17.95 亿元，涉及山东、甘肃、贵州、重庆、安徽、河北、宁夏、江西等省市。

（2）资产管理业务

2025 年，公司资产管理业务单元全面推进业务重塑，加速拓展营销渠道、布局产品体系、提升投研能力、提高运营质效，着力提升主动管理规模。渠道拓展多点铺开、营销能力稳步提升，银证合作不断深化，实现银行首笔 BOF 代销落地；发行系列化固收及固收+产品，设立首只科创战新主题产品，丰富了资管产品矩阵；全年产品业绩表现亮眼，固收类大部分产品业绩排名行业前列；牢牢守住合规底线，有效防范各类风险，持续提升产品运营效率，加大推进降本增效，助力资产管理业务高速健康发展。截至 2025 年末，公司资产管理业务整体管理规模 173.47 亿元，全年新发行资管产品 50 只，超过过去三年新设立产品数量总和。

（3）财富管理业务

2025 年，公司财富管理业务单元聚焦主责主业，坚持以客户为中心，多渠道扩大客户覆盖，做大客群，加大高净值客户、机构客户开发力度，以产品销售和融资融券业务为持续发力点，合力推动高净值客户实现突破，围绕机构客户需求，打造综合化服务体系。截至 2025 年底，公司客户规模达 190 万，双融业务规模创十年新高，增速连续 5 年跑赢行业，金融产品日均保有规模首次突破百亿大关，家庭服务信托业务规模破亿，机构客户交易占比持续提升。荣获证券时报中国证券业投资者教育君鼎奖、财联社创新投教作品奖、最佳

[4] 报告期内，根据《中华人民共和国公司法》相关规定，按照中国证监会、国务院国资委相关要求，经公司股东会决定，公司不再设监事会及监事，由公司董事会审计委员会依照《公司法》行使监事会职权。

协作奖、财联社“财富管理·华尊奖”最佳渠道合作奖、最佳财富管理实践奖、上海证券报“金理财”2025 最具特色 ETF 服务机构奖等奖项。

（4）自营业务

2025 年，公司自营业务单元持续夯实投研体系建设，强化政策与市场研判，并将政策研判作为投资决策核心考量因素，全力创造稳健、可持续的高质量回报，全年实现营业收入 9.84 亿元。2025 年，自营固收投资精准把握市场节奏，积极开展低波动交易策略，加大新策略探索力度，拓展“固收+”资产投资，在债市逆风期中挖掘创收机会，同时稳健开展销售交易业务，拓展非方向业务收入来源，全面提升投研能力、交易能力、融资管理能力、销交拓客能力及经营展业能力，全年实现绝对收益率达 13%以上。自营权益投资持续完善投资管理体系，优化业务布局，全年实现营业收入 3.43 亿元，同比增长 153%。多头策略抢抓市场机会，业绩显著提升，收益率 26.68%；高股息策略稳步积累收益，股息收益率 8.66%。量化及衍生品业务稳步推进，丰富逆周期策略布局，研发推进各类新型策略，构建更具韧性的业务生态。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

2025 年，我国经济顶压前行、向新向优发展，展现强大韧性和活力。面对外部环境急剧变化、国内困难挑战增多的复杂严峻形势，中国经济彰显出难能可贵的高质量发展确定性，持续成为世界经济增长的主要贡献者和稳定锚。

2025 年以来，为进一步提升资本市场的包容性、适应性和吸引力，监管部门推出了一系列改革举措，涵盖 IPO、再融资、中长期资金入市、并购重组等各个领域。从数据来看，A 股市场交投活跃，活力显著上升，全年上证指数上涨 18.41%，创近 6 年最大涨幅，深证成指上涨 29.87%，科创 50 指数上涨 35.92%，创业板指数上涨 49.57%，领跑全球主要指数。共有 332 家企业实施股权融资（以上市日作为统计标准，下同），合计融资规模约为 10826.36 亿元，比 2024 年（2904.72 亿元）增长 2.73 倍。其中，IPO116 家，首发募集资金 1317.71 亿元；增发 172 家，募集资金为 8877.32 亿元。债券发行 88.66 万亿元，同比增长 11.10%。并购重组活跃度显著提升，沪深北交易所披露 134 单发行股份购买资产交易，大幅高于 2023 年和 2024 年（披露数量分别为 53 单和 76 单）。

证券行业严监管态势贯穿全年，业务转型持续推进，科技赋能不断深化，国际化步伐进一步加快，行业生态和竞争格局正在发生深刻变革。总体来看，头部券商“强者恒强”，行业引领力进一步提升；中小券商充分利用股东特点、区域优势、人才储备等资源禀赋和专业能力做精做细，探索特色化、差异化的发展路径。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司经营正常，各项业务稳步开展，公司业务、经营情况及公司所在行业未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

□适用 √不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块、分产品（或服务）情况

(1)分业务板块情况

单位：亿元　币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
自营业务	9.84	0.73	92.58	53.04	8.66	0.68	92.15	49.46
财富管理业务	7.99	4.81	39.8	43.07	6.4	4.77	25.47	36.55
投资银行业务	0.91	1.06	-16.48	4.91	0.9	1.47	-63.33	5.14
资产管理业务	0.45	0.55	-22.22	2.43	0.23	0.83	-260.87	1.31
其他业务	-0.64	4.21	-	-3.45	1.32	6.09	-361.36	7.54
合计	18.55	11.36	38.76	100	17.51	13.84	20.96	100

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业总成本金额一致。

(2)分产品（或服务）情况

□适用 √不适用

按产品或服务不能反映公司经营全貌。

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

财富管理业务：毛利率为 39.80%，较上年同期变动率为 56.26%。主要变动原因：财富管理业务营业收入增长 24.84%、而营业成本只增长 0.84%，使得毛利率增长较多。本年度市场行情持续走强，财富管理业务紧抓市场机遇，积极拓展业务促使收入增长。

投资银行业务：毛利率为-16.48%，较上年同期负数下降 73.98%。主要变动原因：投资银行业务营业成本下降 27.89%、同时营业收入小幅增长 1.11%合力促成。一方面投行业务通过降本增效减少业务及管理费 0.41 亿元，其中职工薪酬减少 0.35 亿元；另一方面积极挖掘客户需求，促进投行业务收入增长。

资产管理业务：营业收入为 0.45 亿元，较上年同期增长 95.65%，营业成本为 0.55 亿元，较上年同期下降 33.73%。主要变动原因：一方面通过扩大产品规模、提升产品业绩，实现管理费收入、业绩报酬等资管业务净收入同比增加 0.26 亿元；一方面通过降本增效，减少业务及管理费 0.28 亿元，其中职工薪酬减少 0.24 亿元。

其他业务：营业收入-0.64 亿元，较上年同期变动率为-148.48%，营业成本 4.21 亿元，较上年同期变动率为-30.87%。主要变动原因：一是拆入资金利息支出同比增加造成利息净收入同比减少，二是结构化主体合并抵消造成，三是基金子公司出表造成营业收入同比减少。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

按照公司所处的发展阶段和整体转型战略要求，公司全面落实中国国新“1345”战略，紧紧围绕“立足国有资本运营公司服务国资央企改革大局”这一中心任务，立足于国新，服务于央企，助力于国家战略，以促进实体产业发展为主线，以遵循证券业务规律为基础，

以助力打造国有资本运营升级版为抓手，以改革创新为动力、以合规经营为保障，通过“专业能力+品牌建设”加快构筑自身的竞争优势，为资本市场发展、国资央企改革和中国式现代化建设作出积极贡献。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

公司在风险偏好框架下，稳健审慎开展各项工作。公司在日常经营活动中所涉及的风险主要是市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险及声誉风险。公司制定了相关风险管理政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险政策及内部控制流程、风险限额、风险指标。

（1）市场风险及其应对措施

公司面临的市场风险是指投资组合由于相关市场价格的不利变化而导致损失的风险，主要来自三方面：

<1>权益类风险：来自股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露；

<2>利率类风险：来自固定收益投资收益率期限结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；

<3>汇率类风险：来自外汇汇率即期、远期价格及波动率变化上的风险暴露。

公司主要采取以下措施管理和防范市场风险：一是在风险偏好、容忍度及限额方案中确定投资规模、止损金额、久期、杠杆等指标，并逐日监控；二是建立公司层面证券池管理制度，明确证券基本准入要求，以及单个组合持有不同层级证券池中证券的集中度限制；三是针对不同投资策略，设置相应风险限额指标，确保风险管理全覆盖；四是通过信息系统实现对相关限额指标的前端控制，全面覆盖面临市场风险的各类业务，可计量权益类、固定收益类及金融衍生类等资产的在险价值（VaR）；五是适时开展压力测试，持续评估风险承受能力。

（2）信用风险及其应对措施

公司面临的信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险，主要来自三方面：

<1>融资融券等融资类业务客户出现违约的风险；

<2>债券投资中由于发行人出现违约，不能兑付本息的风险；

<3>利率互换等场外衍生品交易中交易对手不能履行支付义务的风险。

公司主要采取以下措施管理和防范信用风险：一是在风险偏好、容忍度及限额方案中确定债券投资的准入评级、AA 级以上债券持仓占比、AA+级以上债券持仓占比，融资融券业务清偿平仓线等指标，并逐日监控；二是根据发行人、交易对手内评等级进行投资集中度限制，采取分散化投资策略；三是通过内部评级管理系统开展内部信用评级，并将内评等级与风险限额挂钩，控制单一主体风险敞口；四是通过对融资融券标的价格、客户维持担保比例等指标逐日盯市，结合担保证券负面舆情事件，提前发现潜在信用风险，并通过风险提示、补充担保、强制平仓等方式确保公司融出资金安全；五是结合风险排查、投后跟踪、资产分类等手段监测、控制业务投后信用风险。

（3）流动性风险及其应对措施

公司面临的流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司主要采取以下措施管理和防范流动性风险：一是与商业银行保持良好合作关系，不断拓宽融资渠道；二是密切监控资产负债表，管理资产与负债的匹配情况；三是加强现金流管理，编制资金头寸日报表，动态反映资金充足水平，定期开展资金缺口分析，及时制定流动性补充计划，妥善安排资金来源和运用。

（4）操作风险及其应对措施

公司面临的操作风险是指由于不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统以及外部事件导致损失的风险。

公司操作风险分布于各部门、分支机构及子公司的各个岗位及流程，主要采取以下措施管理和防范操作风险：一是优化操作风险管理工具，完善操作风险损失数据收集工具，持续按月收集、分析操风事件并推动问题整改；动态监测关键风险指标，涵盖管理类、专

业风险管理类、中后台职能管理类三大类，分析操作风险状况，及时发现问题并采取相应措施，控制、降低风险；开展操作风险自我识别与评估工作，加强操作风险主动识别与控制；二是实施操作风险系统建设，数据化实现识别、监测、报告等闭环管理工作；三是将操作风险管理与内控管理相结合，完善内控手册和风险控制矩阵，明确业务开展关键风险环节的操作要求。

（5）声誉风险及其应对措施

公司面临的声誉风险是指由于公司行为或外部事件、及公司工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致利益相关方对公司形成负面评价的风险。

公司声誉风险分布于各部门、分支机构及子公司的各个岗位及流程，主要采取以下措施管理和防范声誉风险：一是夯实声誉风险管控流程，主动有效识别、评估、控制、监测、应对和报告声誉风险；二是建立声誉风险快速响应机制，针对突发性的声誉风险舆情，联合各职能部门组织落实多环节措施，有效控制舆情传播，维护公司品牌声誉；三是建立声誉风险群防群控工作机制，突出全员防控、预防为先、及时报告、快速响应的工作原则，强化声誉风险管控举措，鼓励全员主动监测、主动报告、正面维护的声誉风险防控意识，构建“人防+技防”的舆情监测立体屏障；四是持续开展每日舆情监测，与重点专项监测相结合，有效进行声誉风险事前评估，及时识别风险信息和风险来源，并采取相应措施；五是强化声誉风险预警、报告，从严落实声誉风险管控措施，形成常态化处置机制。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

□是 √否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

报告期内，公司控股股东国新资本、实际控制人中国国新严格遵照《公司法》要求依法行使出资人权利并履行相应义务，赋予公司充分的经营自主权，保持公司经营管理独立性。不利用控制权损害公司及其他股东的合法权益，不利用控制地位谋取非法利益。

国新资本作为公司控股股东，一是严格依法行使出资人权利、履行出资人义务。按照法律法规和《公司章程》提名董事和监事，不对股东会人事选举结果和董事会人事聘任决议设置批准程序。不超越股东会和董事会直接或间接干预公司的决策和经营活动。尊重公司财务独立性，不占用、支配其资产，不干预其财务、会计活动。二是不干预公司的经营管理活动，维护公司董事会、监事会、业务经营部门或其他机构及其人员的独立运作，不干预公司机构的设立、调整或者取消，不通过行使投票权以外的方式对公司董事会、监事会和其他机构及其人员行使职权进行限制或施加其他不正当影响。坚决规范国新资本与公司之间董事、监事、高级管理人员的交叉任职，且国新资本与公司的高级管理人员不得兼任另一方的高级管理人员。

中国国新作为公司实际控制人，一是坚持以符合《公司法》《公司章程》的方式，履行实控人职责，尊重公司的法人治理结构和内部决策流程。二是建立防范违法违规干预公司业务经营的工作机制，在纪检监察、内部审计、法律风控、财务等条线完善对于中国国新的机构、人员违规干预公司业务经营的监督追责机制。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

1.决策权限和决策程序

本公司严格按照公司关联交易管理办法及其实施细则的规定，履行关联交易决策审批程序：

（1）重大关联交易，是指与关联人拟发生的交易金额在 3000 万元以上，且占公司最

近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易事项（对外提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外），以及为关联人提供担保。重大关联交易应提交董事会审议，股东会审批。

（2）一般关联交易，是指与关联自然人拟发生的交易金额在 30 万元以上，以及与关联法人拟发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易。一般关联交易应提交董事会审批。

（3）金额在一般关联交易以下的为小额关联交易，小额关联交易按照交易所属业务的授权进行审批。

（4）公司与同一关联人进行的同一类型关联交易，应当按照连续十二个月内累计计算的原则，计算关联交易金额。已经按照累计计算原则履行董事会、股东会决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

2.定价机制

本公司严格按照公司关联交易管理办法及其实施细则的规定，遵守关联交易定价原则：

（1）交易事项实行政府定价的，直接适用该价格；

（2）交易事项实行政府指导价的，在政府指导价的范围内合理确定交易价格；

（3）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，优先参考该价格或标准确定交易价格；

（4）关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价参考关联人与独立于关联人的第三方发生非关联交易价格确定；

（5）既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，依据合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

3.信息披露安排

公司关联交易情况根据相关规定在公司定期报告或临时报告中予以披露。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
向关联方提供服务	0.17
接受关联方出让资产使用权或服务	0.01
利息支出	0.01

2. 其他关联交易

□适用 √不适用

3. 担保情况

□适用 √不适用

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

□适用 √不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

√是 □否

具体违规情况及对债券持有人权益的影响：

2025 年 2 月 27 日，公司收到北京证券交易所下发的《关于对国新证券股份有限公司及相关责任主体采取自律监管措施的决定》（北证监管执行函[2025]7 号），因在担任山东捷瑞数字科技股份有限公司公开发行并在北交所上市项目保荐机构期间未勤勉尽责，不符合《北京证券交易所上市规则》《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市审核规则》等规定，被采取出具警示函的自律监管措施。上述监管措施不涉及重大违法违规，不会对债券持有人权益造成重大不利影响。公司报告期内不存在其他违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况。

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	国新证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	23 新证 F1
3、债券代码	252995
4、发行日	2023 年 11 月 16 日
5、起息日	2023 年 11 月 17 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 11 月 17 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	3.19
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东兴证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司
13、受托管理人	东兴证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措	无

施	

1、债券名称	国新证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	24 新证 F1
3、债券代码	254790
4、发行日	2024 年 5 月 21 日
5、起息日	2024 年 5 月 22 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 5 月 22 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.44
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东兴证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司
13、受托管理人	东兴证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	国新证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）
2、债券简称	24 新证 F2
3、债券代码	254914.SH
4、发行日	2024 年 6 月 6 日
5、起息日	2024 年 6 月 7 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 6 月 7 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.30
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东兴证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司
13、受托管理人	东兴证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	国新证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行科技创新短期公司债券（第一期）
2、债券简称	新证 KD01
3、债券代码	259500
4、发行日	2025 年 8 月 8 日
5、起息日	2025 年 8 月 11 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 8 月 11 日
8、债券余额	3
9、截止报告期末的利率(%)	1.67
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	国新证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25 新证 G1
3、债券代码	243718
4、发行日	2025 年 9 月 4 日
5、起息日	2025 年 9 月 8 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 9 月 8 日
8、债券余额	15
9、截止报告期末的利率(%)	1.99
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	国新证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券（第二期）
2、债券简称	25 新证 D1
3、债券代码	280776
4、发行日	2025 年 11 月 21 日
5、起息日	2025 年 11 月 24 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 5 月 25 日
8、债券余额	7
9、截止报告期末的利率(%)	1.70
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	国新证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）
2、债券简称	26 新证 C1
3、债券代码	244556
4、发行日	2026 年 1 月 22 日
5、起息日	2026 年 1 月 23 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 1 月 23 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.13
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	国新证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）
2、债券简称	26 新证 C2
3、债券代码	244651

4、发行日	2026 年 2 月 5 日
5、起息日	2026 年 2 月 6 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 11 月 6 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.12
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

1、债券名称	国新证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）
2、债券简称	26 新证 C3
3、债券代码	244830
4、发行日	2026 年 3 月 17 日
5、起息日	2026 年 3 月 18 日
6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 3 月 18 日
8、债券余额	10
9、截止报告期末的利率(%)	2.09
10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	无

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√本公司所有公司债券均不含选择权条款 □本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	252995.SH
债券简称	23 新证 F1
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺和救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券在报告期内满足“最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%”的要求。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发投资者保护条款情形，将按期履行兑付兑息工作

债券代码	254790.SH
债券简称	24 新证 F1
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺和救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券在报告期内满足“最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%”的要求。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发投资者保护条款情形，将按期履行兑付兑息工作

债券代码	254914.SH
债券简称	24 新证 F2
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺和救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券在报告期内满足“最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%”的要求。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发投资者保护条款情形，将按期履行兑付兑息工作

债券代码	259500.SH
债券简称	新证 KD01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺和救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券在报告期内满足“最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%”的要求。
投资者保护条款是否触发或执	否

行	
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发投资者保护条款情形，将按期履行兑付兑息工作

债券代码	243718.SH
债券简称	25 新证 G1
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺和救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券在报告期内满足“最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%”的要求。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发投资者保护条款情形，将按期履行兑付兑息工作

债券代码	280776.SH
债券简称	25 新证 D1
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺和救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券在报告期内满足“最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%”的要求。
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	未触发投资者保护条款情形，将按期履行兑付兑息工作

四、公司债券募集资金使用情况

□本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
√公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一）公司债券基本情况

单位：亿元　币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
252995.SH	23 新证 F1	否	不涉及	10	0	0
254790.SH	24 新证 F1	否	不涉及	10	0	0
254914.SH	24 新证 F2	否	不涉及	10	0	0
259500.SH	新证 KD01	是	科技创新公司债	3	0	0

243718.SH	25 新证 G1	否	不涉及	15	0	0
280776.SH	25 新证 D1	是	短期公司债	7	0	0

（二）募集资金用途涉及变更调整

□适用 √不适用

（三）募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额
252995.SH	23 新证 F1	0	0	0	0	0	0
254790.SH	24 新证 F1	0	0	0	0	0	0
254914.SH	24 新证 F2	0	0	0	0	0	0
259500.SH	新证 KD01	3	0	0	3	0	0
243718.SH	25 新证 G1	15	9	0	6	0	0
280776.SH	25 新证 D1	7	0	0	7	0	0

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
243718.SH	25 新证 G1	不涉及	5 亿元用于偿还 25 国新证券 CP001，剩余 4 亿元用于偿还公司转融资

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
259500.SH	新证 KD01	用于公司自营业务科技创新债券投资
243718.SH	25 新证 G1	用于公司自营债券投资
280776.SH	25 新证 D1	用于公司自营债券投资

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

□适用 √不适用

5. 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

6. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四）募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
252995.SH	23 新证 F1	用于偿还到期债券	用于偿还到期债券	是	不适用	是	是
254790.SH	24 新证 F1	用于补充公司营运资金	用于补充公司营运资金	是	不适用	是	是
254914.SH	24 新证 F2	用于补充公司营运资金	用于补充公司营运资金	是	不适用	是	是
259500.SH	新证 KD01	本期债券募集资金不低于 70%用于投资科技创新债券，发行人可以使用募集资金对发行前 12 个月内科技创新债券投资支出进行置换。剩余	全部用于置换发行前 12 个月内科技创新债券投资支出	是	不适用	是	是

		募集资金将用于补充公司流动资金。					
243718.SH	25 新证 G1	9 亿元用于偿还到期债务，6 亿元用于补充营运资金	9 亿元用于偿还到期债务，6 亿元用于补充营运资金	是	不适用	是	是
280776.SH	25 新证 D1	用于补充公司营运资金	用于补充公司营运资金	是	不适用	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

√不涉及违规或者整改情形 □涉及违规或者整改情形

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

□适用 √不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：252995.SH

债券简称	23 新证 F1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。偿债计划：公司将根据本期债券本息到期支付的安排制定年度运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。公司一向保持稳健的财务政策，资产结构相对合理，资产流动性良好，必要时可以通过金融资产变现以补充偿债资金。公司经营稳健，信用记录良好，各项风险监管指标均满足相关要求，且外部融资渠道通畅，如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与其他金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，已形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及	不涉及

对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	本期债券将按时付息，偿债计划执行良好。

债券代码：254790.SH

债券简称	24 新证 F1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。偿债计划：公司将根据本期债券本息到期支付的安排制定年度运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。公司一向保持稳健的财务政策，资产结构相对合理，资产流动性良好，必要时可以通过金融资产变现以补充偿债资金。公司经营稳健，信用记录良好，各项风险监管指标均满足相关要求，且外部融资渠道通畅，如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与其他金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，已形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	本期债券将按时付息，偿债计划执行良好。

债券代码：254914.SH

债券简称	24 新证 F2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。偿债计划：公司将根据本期债券本息到期支付的安排制定年度运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。公司一向保持稳健的财务政策，资产结构相对合理，资产流动性良好，必要时可以通过金融资产变现以补充偿债资金。公司经营稳健，信用记录良好，各项风险监管指标均满足相关要求，且外部融资渠道通畅，如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与其他金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，已形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	本期债券将按时付息，偿债计划执行良好。

债券代码：259500.SH

债券简称	新证 KD01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。偿债计划：公司将根据本期债券本息到期支付的安排制定年度运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。公司一向保持稳健的财务政策，资产结构相对合理，资产流动性良好，必要时可以通过金融资产变现以补充偿债资金。公司经营稳健，信用记录良好，各项风险监管指标均满足相关要求，且外部融资渠道通畅，如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与其他金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，已形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	本期债券将按时兑付兑息，偿债计划执行良好。

债券代码：243718.SH

债券简称	25 新证 G1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。偿债计划：公司将根据本期债券本息到期支付的安排制定年度运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。公司一向保持稳健的财务政策，资产结构相对合理，资产流动性良好，必要时可以通过金融资产变现以补充偿债资金。公司经营稳健，信用记录良好，各项风险监管指标均满足相关要求，且外部融资渠道通畅，如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与其他金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，已形成一套确

	保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	本期债券将按时付息，偿债计划执行良好。

债券代码：280776.SH

债券简称	25 新证 D1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	本期债券无增信机制。偿债计划：公司将根据本期债券本息到期支付的安排制定年度运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。公司一向保持稳健的财务政策，资产结构相对合理，资产流动性良好，必要时可以通过金融资产变现以补充偿债资金。公司经营稳健，信用记录良好，各项风险监管指标均满足相关要求，且外部融资渠道通畅，如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与其他金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，已形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	本期债券将按时兑付兑息，偿债计划执行良好。

七、中介机构情况

（一） 出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 10 层
签字会计师姓名	强桂英、沈大龙

（二） 受托管理人/债权代理人

债券代码	252995.SH、254790.SH、254914.SH
债券简称	23 新证 F1、24 新证 F1、24 新证 F2
名称	东兴证券股份有限公司

办公地址	北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层
联系人	张嘉潍
联系电话	18511526056

债券代码	259500.SH、243718.SH、280776.SH、244556.SH、244651.SH、244830.SH
债券简称	新证 KD01、25 新证 G1、25 新证 D1、26 新证 C1、26 新证 C2、26 新证 C3
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层
联系人	傅亦超
联系电话	13567582797

（三） 资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	243718.SH
债券简称	25 新证 G1
名称	东方金诚国际信用评估有限公司
办公地址	北京市丰台区丽泽路 24 号院 3 号楼-5 层至 45 层 101 内 44 层 4401-1

（四） 报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以

上
□适用 √不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	包含库存现金与银行存款	111.07	32.56	主要是市场行情持续走强，客户成交量增加所致。
其中：客户资金存款	包含人民币、美元与港币	103.06	46.27	主要是市场行情持续走强，客户成交量增加所致。
结算备付金	包含自有备付金和客户备付金	20.99	-2.93	
其中：客户备付金	包含人民币、美元与港币	14.16	-15.77	
贵金属		0.00	0.00	
拆出资金		0.00	0.00	
融出资金	包含对个人与对机构的融出资金	60.57	38.72	主要是市场行情持续走强，客户融资需求增加所致。
衍生金融资产	包含利率衍生工具和权益衍生工具	0.00	-90.94	本年处置了场外期权衍生工具，而新增场内期权年末为负数披露在衍生金融负债所致。
存出保证金	包含交易保证金、信用保证金、股指期货保证金、场外期权保证金和转融通保证金	9.72	21.25	
应收款项	包含应收资管业务收入、应收财务顾问费与应收融资融券客户款	0.04	-86.16	一是本年终结三只资管产品收回管理费和投行承销费，二是子公司国新国证投资管理有限公司应收管理费下降所致。
应收款项融资		0.00	0.00	
合同资产		0.00	0.00	
买入返售金融资产	包含股票和债券	5.05	195.25	本年自营业务规模扩张导致资产规模上升。
持有待售资产		0.00	0.00	
金融投资：		241.05	17.75	
交易性金融资产	包含债券、股票、基金、理财产品、资产管理计划、私募基金、信托产品与场外期	44.79	42.21	本年自营业务规模扩张导致资产规模上升。

	权			
债权投资	包含资产管理计划与信托计划	0.02	-29.89	
其他债权投资	包含债券与管理计划	166.11	9.91	
其他权益工具投资	包含股权投资与股票	30.13	36.62	本年自营业务规模扩张导致资产规模上升。
长期股权投资		1.00	0.00	
投资性房地产		0.00	0.00	
固定资产	包含房屋、建筑物、通讯电子设备与办公电器设备等	0.49	-13.64	
在建工程	包含信息系统与办公楼装修工程	0.21	18.69	
使用权资产	包含房屋与建筑物	2.02	-26.42	
无形资产	包含交易席位费与软件	0.59	-16.58	
其中：数据资源		0.00	0.00	
商誉	包含合并子公司获得的商誉	0.18	0.00	
递延所得税资产		3.13	26.45	
其他资产	包含其他应收款、长期待摊费用等	0.85	20.16	

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金应计利息	0.01	0.01		100.00
交易性金融资产受限股票	3.04	-		0.00
交易性金融资产受限债券	13.91	8.52		61.23
其他债权投资受限债券	166.11	121.18		72.95
合计	183.07	129.71	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

□是 √否

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行 □不适用

六、负债情况

（一） 有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 150.79 亿元和 203.81 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 35.16%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		35.13	35.3	70.43	34.56%
银行贷款					

非银行金融机构贷款					
其他有息债务		133.38		133.38	65.44%
合计		168.51	35.3	203.81	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 70.43 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 150.79 亿元和 203.81 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 35.16%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		35.13	35.3	70.43	34.56%
银行贷款					
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		133.38		133.38	65.44%
合计		168.51	35.3	203.81	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 70.43 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

□适用 √不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	-	-	0.00	
应付短期融资款	16.07	1.50	971.35	主要是本年新增 15 亿元短期融资券所致。
拆入资金	15.00	24.00	-37.50	主要是偿还 14 亿元到期转融通拆入资金所致。

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
交易性金融负债	-	-	0.00	
衍生金融负债	0.01	-	0.00	
卖出回购金融资产款	117.38	85.32	37.58	本年自营业务规模扩张导致卖出回购融资需求上升。
代理买卖证券款	117.13	86.69	35.12	主要是市场行情持续走强，客户成交量增加所致。
代理承销证券款	-	0.16	-100.00	2024 年底公司应付代理承销债券股票款存在跨月所致。
应付职工薪酬	3.66	3.65	0.38	
应交税费	0.14	0.21	-31.01	主要是年末应交增值税、个人所得税减少所致。
应付款项	5.41	6.32	-14.51	
合同负债	-	-	0.00	
持有待售负债	-	-	0.00	
预计负债	0.95	1.09	-12.72	
长期借款	-	-	0.00	
应付债券	55.37	40.46	36.84	主要是本年新增 26 亿元公司债，偿还及减少 11 亿元公司债所致。
其中：优先股	-	-	0.00	
永续债	-	-	0.00	
租赁负债	1.93	2.76	-30.07	一处房产提前退租造成租赁付款额减少。
递延收益	-	-	0.00	
递延所得税负债	0.14	0.17	-16.92	
其他负债	0.08	0.08	-1.36	

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

□适用 √不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：6.93 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.24 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

□适用 √不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

□适用 √不适用

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

□适用 √不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的 10%： □是 √否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

√是 □否

原告姓名（名称）	被告姓名（名称）	案由	一审受理时间	一审受理法院	标的金额（如有）	目前所处的诉讼程序
湖北襄阳农村商业银行股份有限公司	国新证券股份有限公司、招商证券股份有限公司	金融委托理财合同纠纷	2023 年 11 月 29 日	北京市朝阳区人民法院	5,257.84 万元	诉讼一审
青岛汉河房地产开发有限公司	华盛一泓投资管理有限公司、国新证券股份有限公司、张沈伟、高楠、杨慧	侵害出资人权益纠纷	2024 年 10 月 17 日	青岛市崂山区人民法院	8,125 万元	诉讼一审
国新证券股份有限公司	中国民生投资股份有限公司	债券违约纠纷	2025 年 7 月 17 日	上海市黄浦区人民法院	2,153.67 万元	诉讼二审
国新证券股份有限	中国民生投资股份	债券违约纠纷	2025 年 7 月 17 日	上海市黄浦区人民	4,159.09 万元	诉讼二审

公司	有限公司			法院		
国新证券股份有限公司	中国民生投资股份有限公司	债券违约纠纷	2025 年 7 月 17 日	上海市黄浦区人民法院	4,445.58 万元	诉讼二审
国新证券股份有限公司	中国民生投资股份有限公司	债券违约纠纷	2025 年 7 月 17 日	上海市黄浦区人民法院	2,296.91 万元	诉讼二审

注：以上为报告期内公司作为诉讼主体参与的标的额 2,000 万元以上的未决民事诉讼、仲裁案件。

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

□发生变更 √未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

□是 √否

第四节 专项品种公司债券[5]应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

□适用 √不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

□适用 √不适用

[5] 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

□适用 √不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

□适用 √不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

发行人类别	金融机构
债券代码	259500.SH
债券简称	新证 KD01
债券余额	0
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	募集资金全部用于置换发行前 12 个月内科技创新债券投资支出
促进科技创新发展效果	用于科技创新债券投资，为发行人提供科技创新专项资金支持。
基金产品的运作情况（如有）	不涉及
其他事项	无

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

□适用 √不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

□适用 √不适用

十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人

□适用 √不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，http://www.sse.com.cn/。

（以下无正文）

（以下无正文，为国新证券股份有限公司 2025 年公司债券年报盖章页）

国新证券股份有限公司

2026 年 4 月 27 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位: 股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产：		
货币资金	11,106,743,399.15	8,378,898,316.70
其中：客户资金存款	10,306,397,068.07	7,046,105,106.91
结算备付金	2,098,914,062.74	2,162,245,574.49
其中：客户备付金	1,416,299,403.66	1,681,495,216.39
贵金属	-	-
拆出资金	-	-
融出资金	6,056,631,010.07	4,366,100,939.12
衍生金融资产	197,030.61	2,173,946.02
存出保证金	972,076,933.92	801,692,791.86
应收款项	4,208,936.89	30,414,752.18
应收款项融资		
合同资产	-	-
买入返售金融资产	505,019,683.36	171,048,764.67
持有待售资产	-	-
金融投资：		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融资产	4,479,044,356.97	3,149,643,743.09
债权投资	2,332,045.49	3,326,048.22
可供出售金融资产		
其他债权投资	16,610,756,667.38	15,112,915,823.30
其他权益工具投资	3,013,241,550.83	2,205,552,334.81
持有至到期投资		
长期股权投资	99,661,941.29	-
投资性房地产	-	-
固定资产	49,007,491.02	56,749,913.81
在建工程	21,094,324.76	17,772,298.52
使用权资产	202,309,144.13	274,951,229.61
无形资产	59,161,426.16	70,919,071.09
商誉	18,062,512.38	18,062,512.38
递延所得税资产	313,316,411.19	247,780,158.73
其他资产	85,424,677.71	71,091,125.26

资产总计	45,697,203,606.05	37,141,339,343.86
负债：		
短期借款	-	-
应付短期融资款	1,607,022,356.16	150,000,000.00
拆入资金	1,500,000,000.00	2,400,000,000.00
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	1,046,910.00	-
卖出回购金融资产款	11,738,107,425.80	8,531,860,760.60
代理买卖证券款	11,713,266,416.94	8,668,938,709.88
代理承销证券款	-	16,488,200.00
应付职工薪酬	366,039,707.67	364,666,131.35
应交税费	14,177,735.46	20,551,499.58
应付款项	540,601,228.46	632,378,851.39
合同负债	-	-
持有待售负债	-	-
预计负债	94,845,058.84	108,661,390.20
长期借款	-	-
应付债券	5,537,046,039.52	4,046,221,126.46
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	192,733,551.86	275,591,030.78
递延收益	-	-
递延所得税负债	13,801,335.01	16,612,489.47
其他负债	7,698,469.14	7,804,940.88
负债合计	33,326,386,234.86	25,239,775,130.59
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,840,702,569.00	5,840,702,569.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	5,628,881,339.12	9,627,516,000.25
减：库存股	-	-
其他综合收益	-54,643,237.39	468,244,774.57
盈余公积	71,710,070.76	707,345,320.73
一般风险准备	143,420,487.95	1,429,857,472.77
未分配利润	717,879,001.79	-6,196,083,049.64
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	12,347,950,231.23	11,877,583,087.68
少数股东权益	22,867,139.96	23,981,125.59
所有者权益（或股东权益）合	12,370,817,371.19	11,901,564,213.27

计		
负债和所有者权益（或股东权益）总计	45,697,203,606.05	37,141,339,343.86

法定代表人：张海文 主管会计工作负责人：汪强 会计机构负责人：王月晗

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位:股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产：		
货币资金	9,735,484,827.84	7,230,337,012.94
其中：客户资金存款	9,010,763,168.57	6,036,291,236.80
结算备付金	2,148,531,918.56	2,191,315,831.18
其中：客户备付金	1,416,299,403.66	1,681,495,216.39
贵金属	-	-
拆出资金	-	-
融出资金	6,056,631,010.07	4,366,100,939.12
衍生金融资产	197,030.61	2,173,946.02
存出保证金	160,583,967.05	103,106,254.10
应收款项	3,117,061.16	13,830,638.75
应收款项融资		
合同资产	-	-
买入返售金融资产	429,996,878.88	117,345,718.38
持有待售资产	-	-
金融投资：		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融资产	3,687,300,235.95	2,250,440,748.57
债权投资	-	-
可供出售金融资产		
其他债权投资	16,627,752,484.26	15,255,579,987.57
其他权益工具投资	2,982,430,254.02	2,175,891,686.10
持有至到期投资		
长期股权投资	1,056,711,209.85	1,039,110,268.56
投资性房地产	-	-
固定资产	46,794,449.22	53,675,453.52
在建工程	21,094,324.76	17,772,298.52
使用权资产	201,924,196.74	274,458,775.33
无形资产	56,110,772.09	64,575,325.84
商誉	-	-
递延所得税资产	322,981,042.99	257,514,466.15

其他资产	40,667,724.37	62,450,627.08
资产总计	43,578,309,388.42	35,475,679,977.73
负债：		
短期借款	-	-
应付短期融资款	1,607,022,356.16	150,000,000.00
拆入资金	1,500,000,000.00	2,400,000,000.00
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	1,046,910.00	-
卖出回购金融资产款	11,738,107,425.80	8,531,860,760.60
代理买卖证券款	9,798,874,627.28	7,105,309,293.41
代理承销证券款	-	16,488,200.00
应付职工薪酬	351,380,781.78	307,746,297.32
应交税费	10,014,409.00	14,097,732.49
应付款项	490,718,277.75	570,316,861.23
合同负债	-	-
持有待售负债	-	-
预计负债	94,845,058.84	108,613,909.62
长期借款	-	-
应付债券	5,537,046,039.52	4,046,221,126.46
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	192,354,222.76	275,104,073.60
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	5,995,764.50	6,711,083.93
负债合计	31,327,405,873.39	23,532,469,338.66
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,840,702,569.00	5,840,702,569.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	5,629,142,709.37	9,627,777,370.50
减：库存股	-	-
其他综合收益	-50,385,808.12	473,365,189.92
盈余公积	71,710,070.76	707,345,320.73
一般风险准备	143,420,487.95	1,414,690,812.24
未分配利润	616,313,486.07	-6,120,670,623.32
所有者权益（或股东权益）合计	12,250,903,515.03	11,943,210,639.07
负债和所有者权益（或股东权益）总计	43,578,309,388.42	35,475,679,977.73

法定代表人：张海文 主管会计工作负责人：汪强 会计机构负责人：王月晗

合并利润表

2025 年 1—12 月

单位:元　币种:人民币

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	1,854,660,960.30	1,750,897,851.42
利息净收入	412,449,139.79	450,330,022.45
其中：利息收入	752,460,205.57	776,033,945.01
利息支出	340,011,065.78	325,703,922.56
手续费及佣金净收入	551,482,646.88	491,586,135.61
其中：经纪业务手续费净收入	420,773,968.00	314,138,302.06
投资银行业务手续费净收入	81,518,840.71	98,779,655.16
资产管理业务手续费净收入	16,381,040.58	10,773,211.00
投资收益（损失以“-”号填列）	869,312,646.70	557,317,853.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-13,218,249.64	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他收益	3,834,352.90	7,462,332.46
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	10,416,201.36	241,843,608.33
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-66,094.80	46,199.85
其他业务收入	6,157,850.35	2,075,046.37
资产处置收益（损失以“－”号填列）	1,074,217.12	236,653.01
二、营业总支出	1,135,720,490.82	1,384,043,547.89
税金及附加	11,843,811.99	8,841,127.74
业务及管理费	1,165,169,394.11	1,224,515,131.43
资产减值损失	-	-
信用减值损失	-42,700,578.36	144,633,186.68
其他资产减值损失	-	-
其他业务成本	1,407,863.08	6,054,102.04
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	718,940,469.48	366,854,303.53
加：营业外收入	2,854,706.85	200,080.14
减：营业外支出	28,320,345.08	16,674,685.86
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	693,474,831.25	350,379,697.81
减：所得税费用	-5,725,777.69	30,561,949.02
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	699,200,608.94	319,817,748.79
（一）按经营持续性分类	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	699,200,608.94	319,817,748.79
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-	-

（二）按所有权归属分类	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	700,314,594.57	320,511,686.95
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-1,113,985.63	-693,938.16
六、其他综合收益的税后净额	-321,425,036.51	478,807,743.18
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-321,425,036.51	478,807,743.18
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	247,652,560.11	218,902,089.77
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	247,821,633.09	218,980,347.67
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-569,077,596.62	259,905,653.41
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-568,312,651.10	261,806,304.30
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用损失准备	-764,945.52	-1,900,650.89
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	377,775,572.43	798,625,491.97
归属于母公司所有者的综合收益总额	378,889,558.06	799,319,430.13
归属于少数股东的综合收益总额	-1,113,985.63	-693,938.16
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：张海文 主管会计工作负责人：汪强 会计机构负责人：王月晗

母公司利润表

2025 年 1—12 月

单位:元　币种:人民币

项目	2025 年度	2024 年度

一、营业总收入	1,783,977,700.87	1,538,414,826.45
利息净收入	390,172,247.19	429,807,119.32
其中：利息收入	723,296,396.89	751,024,332.19
利息支出	333,124,149.70	321,217,212.87
手续费及佣金净收入	535,791,737.42	423,602,752.84
其中：经纪业务手续费净收入	397,559,905.15	290,678,519.58
投资银行业务手续费净收入	81,518,840.71	98,779,655.16
资产管理业务手续费净收入	39,740,377.57	12,570,043.60
投资收益（损失以“－”号填列）	828,949,444.98	628,330,500.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-13,218,249.64	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他收益	3,718,126.63	7,279,709.01
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	18,574,417.24	43,237,569.17
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-66,094.80	46,199.85
其他业务收入	5,763,605.09	5,874,709.79
资产处置收益（损失以“－”号填列）	1,074,217.12	236,265.92
二、营业总支出	1,049,010,971.26	1,140,063,362.68
税金及附加	11,511,611.41	8,570,557.65
业务及管理费	1,081,181,403.83	1,082,360,627.45
资产减值损失	-	-
信用减值损失	-43,682,043.98	45,128,550.69
其他资产减值损失	-	-
其他业务成本	-	4,003,626.89
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	734,966,729.61	398,351,463.77
加：营业外收入	306,969.27	200,038.99
减：营业外支出	28,318,902.72	16,567,205.22
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	706,954,796.16	381,984,297.54
减：所得税费用	-10,145,911.46	26,678,853.69
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	717,100,707.62	355,305,443.85
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	717,100,707.62	355,305,443.85
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-322,288,022.59	474,601,971.56
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	246,789,574.03	214,696,318.15
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	246,958,647.01	214,774,576.05
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-

（二）将重分类进损益的其他综合收益	-569,077,596.62	259,905,653.41
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-568,312,651.10	261,806,304.30
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用损失准备	-764,945.52	-1,900,650.89
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
七、综合收益总额	394,812,685.03	829,907,415.41
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

法定代表人：张海文 主管会计工作负责人：汪强 会计机构负责人：王月晗

合并现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	1,101,979,736.46	1,090,796,964.76
拆入资金净增加额	-	1,400,000,000.00
代理买卖证券收到的现金净额	2,919,068,265.33	2,860,637,014.29
收到其他与经营活动有关的现金	2,965,220,937.54	2,169,454,461.85
经营活动现金流入小计	6,986,268,939.33	7,520,888,440.90
为交易目的而持有的金融资产净增加额	1,645,054,393.23	934,334,737.61
拆出资金净增加额	900,000,000.00	-
返售业务资金净增加额	22,751,549.46	19,999,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	341,144,232.36	283,553,274.36
支付给职工及为职工支付的现金	760,042,597.42	808,165,067.12
支付的各项税费	110,987,961.83	72,833,323.81
支付其他与经营活动有关的现金	1,963,034,661.08	1,500,139,040.44
经营活动现金流出小计	5,743,015,395.38	3,655,992,076.35
经营活动产生的现金流量净额	1,243,253,543.95	3,864,896,364.55
二、投资活动产生的现金流量：		

收回投资收到的现金	50,746,604,370.32	63,298,257,987.46
取得投资收益收到的现金	1,223,632,620.97	998,489,876.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,758,477.75	3,886,211.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-1,937,130.74	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	51,971,058,338.30	64,300,634,075.30
投资支付的现金	52,971,540,564.67	66,248,516,689.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	53,685,664.99	52,206,075.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-133,469,377.61	-
投资活动现金流出小计	52,891,756,852.05	66,300,722,765.07
投资活动产生的现金流量净额	-920,698,513.75	-2,000,088,689.77
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	44,835,072.39	13,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	-	-
发行债券收到的现金	4,500,000,000.00	3,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	150,000,000.00	9,655,528.30
筹资活动现金流入小计	4,694,835,072.39	3,022,655,528.30
偿还债务支付的现金	1,704,648,972.60	1,000,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	120,994,006.20	229,964,280.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	493,556,049.66	106,366,427.71
筹资活动现金流出小计	2,319,199,028.46	1,336,330,708.33
筹资活动产生的现金流量净额	2,375,636,043.93	1,686,324,819.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-66,094.80	46,199.85
五、现金及现金等价物净增加额	2,698,124,979.33	3,551,178,694.60
加：期初现金及现金等价物余额	10,506,753,409.80	6,955,574,715.20
六、期末现金及现金等价物余额	13,204,878,389.13	10,506,753,409.80

法定代表人：张海文 主管会计工作负责人：汪强 会计机构负责人：王月晗

母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位:元　币种:人民币

项目	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	1,017,087,528.55	980,942,839.61
拆入资金净增加额	-	1,400,000,000.00
回购业务资金净增加额	2,893,398,839.50	1,846,256,723.34
代理买卖证券收到的现金净额	2,693,565,333.87	2,445,037,340.43
收到其他与经营活动有关的现金	9,788,700.99	78,639,220.26
经营活动现金流入小计	6,613,840,402.91	6,750,876,123.64
为交易目的而持有的金融资产净增加额	1,411,930,744.36	1,104,535,311.04
拆出资金净增加额	900,000,000.00	-
返售业务资金净增加额	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	357,326,590.39	304,134,163.15
支付给职工及为职工支付的现金	701,776,760.95	726,421,780.69
支付的各项税费	99,821,287.50	70,100,917.87
支付其他与经营活动有关的现金	1,920,402,614.69	1,256,191,760.76
经营活动现金流出小计	5,391,257,997.89	3,461,383,933.51
经营活动产生的现金流量净额	1,222,582,405.02	3,289,492,190.13
二、投资活动产生的现金流量：	-	
收回投资收到的现金	50,297,498,942.92	62,684,934,469.97
取得投资收益收到的现金	1,239,335,031.30	994,769,277.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,758,477.75	3,883,961.03
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	51,539,592,451.97	63,683,587,708.58
投资支付的现金	52,848,340,564.67	65,649,015,543.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,442,200.05	49,393,032.44
支付其他与投资活动有关的现金	117,939,000.00	-
投资活动现金流出小计	53,017,721,764.72	65,698,408,575.84
投资活动产生的现金流量净额	-1,478,129,312.75	-2,014,820,867.26
三、筹资活动产生的现金流量：	-	
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	-	-
发行债券收到的现金	4,500,000,000.00	3,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	150,000,000.00	11,010,000.00
筹资活动现金流入小计	4,650,000,000.00	3,011,010,000.00
偿还债务支付的现金	1,704,648,972.60	1,000,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	120,994,006.20	74,097,547.15
支付其他与筹资活动有关的现金	106,357,736.72	91,061,010.02
筹资活动现金流出小计	1,932,000,715.52	1,165,158,557.17

筹资活动产生的现金流量净额	2,717,999,284.48	1,845,851,442.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-66,094.80	46,199.85
五、现金及现金等价物净增加额	2,462,386,281.95	3,120,568,965.55
加：期初现金及现金等价物余额	9,421,510,756.42	6,300,941,790.87
六、期末现金及现金等价物余额	11,883,897,038.37	9,421,510,756.42

法定代表人：张海文 主管会计工作负责人：汪强 会计机构负责人：王月晗