

Annual Report 2025

年度報告

股份代號：1776.HK 000776.SZ



重要提示

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。

公司負責人林傳輝先生、主管會計工作負責人孫曉燕女士及會計機構負責人（會計主管人員）余莉紅女士聲明：保證本年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。

公司按照國際財務報告準則編製的2025年度財務報告已經安永會計師事務所審計，並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。

本年度報告涉及未來計劃等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質承諾，投資者及相關人士均應當對此保持足夠的風險認識，並且應當理解計劃、預測與承諾之間的差異。

公司經營過程中面臨各類風險，主要包括：流動性風險、市場風險、信用風險、合規風險、操作風險、信息技術風險、聲譽風險等。針對上述風險，公司建立並持續完善內部控制體系、合規及全面風險管理體系，確保公司在風險可控、可測、可承受的範圍內穩健經營。本公司請投資者認真閱讀本年度報告全文，並特別注意上述風險因素。

公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每10股派發現金紅利5.00元（含稅），不送紅股，不以公積金轉增股本。



目錄 / CONTENTS

	重要提示	
	釋義	2
第一節	公司簡介	6
第二節	主要會計數據和財務指標	32
第三節	董事長致辭	38
第四節	董事會報告	42
第五節	管理層討論與分析	54
第六節	公司治理、環境和社會	102
第七節	重要事項	180
第八節	股份變動及股東情況	218
第九節	債券相關情況	232
	備查文件目錄	273
附件	獨立審計師報告、合併財務報表及附註	276

釋義

釋義項	釋義內容
《公司章程》	指 《廣發證券股份有限公司章程》
報告期	指 2025年度（2025年1月1日至2025年12月31日）
本公司、公司、母公司、 廣發證券	指 廣發證券股份有限公司
本集團、集團	指 本公司及併表範圍內的子公司（附屬公司）
吉林敖東	指 吉林敖東藥業集團股份有限公司
遼寧成大	指 遼寧成大股份有限公司
中山公用	指 中山公用事業集團股份有限公司
香港結算代理人	指 香港中央結算（代理人）有限公司
廣發基金	指 廣發基金管理有限公司
廣發控股香港	指 廣發控股（香港）有限公司
廣發經紀（香港）	指 廣發證券（香港）經紀有限公司
廣發資管（香港）	指 廣發資產管理（香港）有限公司
廣發投資（香港）	指 廣發投資（香港）有限公司
廣發融資（香港）	指 廣發融資（香港）有限公司
廣發全球資本	指 廣發全球資本有限公司
廣發期貨	指 廣發期貨有限公司
廣發期貨（香港）	指 廣發期貨（香港）有限公司
廣發期貨（新加坡）	指 廣發期貨（新加坡）有限公司
廣發金融交易（英國）	指 廣發金融交易（英國）有限公司



釋義項	釋義內容
廣發信德	指 廣發信德投資管理有限公司
廣發乾和	指 廣發乾和投資有限公司
廣發資管	指 廣發證券資產管理(廣東)有限公司
廣發融資租賃	指 廣發融資租賃(廣東)有限公司
廣東股權中心	指 廣東股權交易中心股份有限公司
易方達基金	指 易方達基金管理有限公司
惠理集團	指 惠理集團有限公司
廣發公益基金會	指 廣東省廣發證券社會公益基金會
證通公司	指 證通股份有限公司
證金公司	指 中國證券金融股份有限公司
中國境內、境內	指 中國大陸地區
中國證監會	指 中國證券監督管理委員會
中國保監會	指 原中國保險監督管理委員會
廣東證監局	指 中國證券監督管理委員會廣東監管局
上交所	指 上海證券交易所
深交所	指 深圳證券交易所
北交所	指 北京證券交易所
《深交所上市規則》	指 《深圳證券交易所股票上市規則》
《公司法》	指 《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指 《中華人民共和國證券法》

釋義

釋義項	釋義內容
香港聯交所	指 香港聯合交易所有限公司
《香港上市規則》	指 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
香港證監會	指 香港證券及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》
《標準守則》	指 《香港上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《企業管治守則》	指 《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》
融資融券	指 公司向客戶出借資金供其買入上市證券或者出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動。
股指期貨	指 以股票價格指數為標的物的金融期貨合約，即以股票市場的股價指數為交易標的物，由交易雙方訂立的、約定在未來某一特定時間按約定價格進行股價指數交易的一種標準化合約。
股票質押式回購	指 符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易。
約定購回式證券交易	指 符合條件的客戶以約定價格向託管其證券的證券公司賣出標的證券，並約定在未來某一日期由客戶按照另一約定價格從證券公司購回標的證券，證券公司根據與客戶簽署的協議將待購回期間標的證券產生的相關孳息返還給客戶的交易。
新三板、股轉系統	指 全國中小企業股份轉讓系統



釋義項	釋義內容
QDII	指 合格境內機構投資者(Qualified Domestic Institutional Investors)
QFII	指 合格境外機構投資者(Qualified Foreign Institutional Investors)
RQFII	指 人民幣合格境外投資者(RMB Qualified Foreign Institutional Investors)
QDLP	指 合格境內有限合夥人(Qualified Domestic Limited Partner)
ETF	指 Exchange Traded Funds，即交易型開放式指數基金，通常又被稱為交易所交易基金，是一種在交易所上市交易的、基金份額可變的一種開放式基金。
FICC	指 固定收益證券、貨幣及商品期貨(Fixed Income, Currencies & Commodities)
ISDA協議	指 國際掉期與衍生品協會(International Swaps and Derivatives Association)為國際場外衍生品交易提供的標準協議文本及其附屬文件
GMRA協議	指 全球回購主協議(Global Master Repurchase Agreement)
VaR	指 風險價值(Value at Risk)
A 股	指 每股面值人民幣1.00元的內資股，於境內交易所上市並以人民幣買賣。
H 股	指 每股面值人民幣1.00元的外資股，於香港聯交所上市並以港元買賣。
年審註冊會計師、核數師、安永	指 公司聘請的會計師事務所安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所
Wind	指 萬得信息技術股份有限公司向客戶提供金融數據和分析工具的金融終端
DMI	指 離岸債券信息服務平台(Dealing Matrix International)
Dealogic	指 Dealogic Ltd.，一家國際財務數據及信息供應商。

2025年度報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，這些差異是由於四捨五入造成的。

第一節

公司簡介



公司簡介

一、公司信息

股票簡稱	廣發証券	股票代碼	000776 (深交所) ; 1776 (香港聯交所)
股票上市證券交易所	深交所、香港聯交所		
公司的中文名稱	廣發証券股份有限公司		
公司的中文簡稱	廣發証券		
公司的外文名稱	GF Securities Co., Ltd.		
公司的外文名稱縮寫	GF SECURITIES		
公司的法定代表人	林傳輝		
公司的總經理	秦力		
註冊地址	廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室		
註冊地址的郵政編碼	510555		
公司註冊地址歷史 變更情況	2010年2月9日,「延邊公路」更名為「廣發証券」,註冊地址變更為廣州市天河區天河北路183-187號大都會廣場43樓(4301-4316房)。2017年5月15日,公司註冊地址變更為廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室。		
辦公地址	廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發証券大廈		
辦公地址的郵政編碼	510627		
香港主要營業地址	香港灣仔駱克道81號廣發大廈27樓		
公司網址	www.gf.com.cn		
電子信箱	gfzq@gf.com.cn		
聯繫電話	0086-20-66338888		
客戶服務熱線	0086-95575		
公司註冊資本	人民幣7,605,845,511元(截至2025年12月31日)		
公司淨資本	人民幣98,531,065,902.55元		

註：截至本報告披露日，公司註冊資本為人民幣7,824,845,511元。

二、聯繫人和聯繫方式

董事會秘書／證券事務代表

姓名	尹中興
聯繫地址	廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發証券大廈58樓
電話	0086-20-87550265、0086-20-87550565
傳真	0086-20-87554163
電子信箱	yinzhongxing@gf.com.cn

公司簡介

三、信息披露及備置地點

公司披露A股年度報告的證券交易所網站	深交所網站 www.szse.cn
公司披露H股年度報告的證券交易所網站	香港聯交所披露易網站 www.hkexnews.hk
公司披露年度報告的媒體名稱及網址	《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》《證券日報》 和 www.cninfo.com.cn
公司年度報告備置地點	廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發證券大廈51樓

四、註冊變更情況

統一社會信用代碼	91440000126335439C
公司上市以來主營業務的變化情況	公司上市以來主營業務未發生變化
歷次控股股東的變更情況	不適用

五、各單項業務資格

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
1	經營證券期貨業務許可證	中國證監會	1998年11月
2	全國銀行間同業市場准入資格（從事拆借、購買債券、債券現券交易和債券回購業務）	中國人民銀行	1999年9月
3	全國銀行間同業拆借市場交易成員	中國外匯交易中心；全國銀行間同業拆借中心	1999年11月
4	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
5	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
6	開放式證券投資基金代銷業務	中國證監會	2002年8月
7	從事相關創新活動的試點證券公司	中國證券業協會	2004年12月

公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
8	權證買入合格資格結算參與人資格(中國證券登記結算有限責任公司權證結算業務資格)	中國證券登記結算有限責任公司	2005年8月
9	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年9月
10	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
11	中國證券登記結算有限責任公司結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2006年3月
12	上交所會員	上交所	2007年4月
13	深交所會員	深交所	2007年4月
14	上交所固定收益證券綜合電子平台一級交易商資格	上交所	2007年7月
15	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2007年8月
16	為期貨公司提供中間介紹業務資格	中國證監會	2008年5月
17	大宗交易系統合格投資者資格證	上交所	2008年6月
18	融資融券業務資格	中國證監會	2010年3月
19	重慶股份轉讓中心會員	重慶股份轉讓中心	2011年7月
20	證券業務經營外匯業務許可證	國家外匯管理局	2011年8月
21	合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)資格	廣東證監局	2011年11月
22	債券質押式報價回購交易權限業務資格	上交所	2011年11月
23	另類投資業務(通過廣發乾和開展)	廣東證監局	2012年1月
24	向保險機構投資者提供交易單元資格	中國保監會	2012年1月
25	中小企業私募債券承銷業務試點	中國證券業協會	2012年6月



公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
26	證券自營參與利率互換投資交易資格	廣東證監局	2012年7月
27	中國證券金融股份有限公司轉融通業務首批試點資格	證金公司	2012年8月
28	約定購回式證券交易權限	上交所	2012年9月
29	受託管理保險資金資格	中國保監會	2012年10月
30	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	2012年11月
31	櫃台交易業務資格	中國證券業協會	2012年12月
32	權益類收益互換交易業務資格	中國證券業協會	2013年1月
33	約定購回式證券交易權限	深交所	2013年1月
34	中金所股指期貨業務資格	中國金融期貨交易所	2013年1月
35	轉融通證券出借交易權限	上交所	2013年2月
36	主辦券商業務資格(推薦業務、經紀業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2013年3月
37	廣州金融業協會會員	廣州金融業協會	2013年3月
38	代銷金融產品業務資格	廣東證監局	2013年5月
39	中國證券投資基金業協會會員證	中國證券投資基金業協會	2013年5月
40	股票質押式回購業務交易權限	上交所	2013年6月
41	股票質押式回購業務交易權限	深交所	2013年6月
42	浙江股權交易中心會員	中國證券業協會	2013年8月
43	上海期貨交易所自營業務資格	上海期貨交易所	2013年9月

公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
44	ETF流動性服務商業資格(博時標普500ETF, 易方達滬深300ETF, 華安上證180ETF, 華安上證黃金ETF)	上交所	2013年9月
45	保險兼業代理許可證	中國保監會廣東監管局	2013年11月
46	客戶證券資金消費支付服務	中國證監會	2013年12月
47	私募基金綜合託管業務試點資格	中國證監會	2014年1月
48	質押式報價回購交易權限業務資格	深交所	2014年4月
49	收益憑證業務試點資格	中國證券業協會	2014年5月
50	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年5月
51	大連股權交易中心資格	中國證券業協會	2014年6月
52	人民幣利率互換集中清算業務資格	銀行間市場清算所股份有限公司	2014年6月
53	甘肅股權交易中心資格	中國證券業協會	2014年7月
54	全國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	2014年7月
55	場外權益類收益互換交易業務資格	中國證券業協會	2014年7月
56	互聯網證券業務試點資格	中國證券業協會	2014年9月
57	港股通業務交易權限業務資格	上交所	2014年10月
58	黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務資格	中國證監會	2015年1月
59	股票期權做市業務資格	中國證監會	2015年1月
60	期權結算業務資格	中國證券登記結算有限責任公司	2015年1月
61	股票期權交易參與人資格	上交所	2015年1月



公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
62	上證50ETF期權做市業務資格	上交所	2015年1月
63	上市公司股權激勵行權融資、限制性股票融資業務資格	深交所	2015年1月
64	上海黃金交易所會員資格	上海黃金交易所	2015年4月
65	中國期貨業協會會員（普通會員）	中國期貨業協會	2015年5月
66	單向視頻開戶	中國證券登記結算有限責任公司	2015年6月
67	私募基金業務外包服務機構備案證明	中國證券投資基金業協會	2015年6月
68	全國銀行間債券市場做市商資格	中國人民銀行	2016年1月
69	銀行間市場業務清算會員資格	銀行間市場清算所股份有限公司	2016年9月
70	開通深港通下港股業務交易權限業務資格	深交所	2016年11月
71	銀行間同業拆借市場外幣拆借會員資格	中國外匯交易中心	2017年3月
72	「債券通」報價機構資格	全國銀行間同業拆借中心	2017年7月
73	信用聯結票據創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年8月
74	信用風險緩釋憑證創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年8月
75	信用風險緩釋工具核心交易商資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年8月
76	銀行間黃金詢價業務資格	上海黃金交易所	2017年12月
77	跨境業務試點資格	中國證監會	2018年4月
78	信用違約互換集中清算業務普通清算會員資格	銀行間市場清算所股份有限公司	2018年6月
79	結售匯業務資格	中國證監會	2018年7月
80	場外期權業務一級交易商資格	中國證券業協會	2018年8月

公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
81	信用衍生品業務資格	中國證監會	2018年12月
82	商品互換業務交易商資格	大連商品交易所	2018年12月
83	信用保護合約核心交易商資格	上交所	2019年2月
84	上市基金主做市商業資格	上交所	2019年2月
85	中國銀行業協會會員資格	中國銀行業協會	2019年9月
86	開通股票期權業務交易權限	深交所	2019年12月
87	滬深300ETF期權主做市商業資格	上交所	2019年12月
88	滬深300ETF期權主做市商業資格	深交所	2019年12月
89	信用保護憑證創設資格	上交所	2019年12月
90	參與創業板轉融券業務資格	證金公司	2020年8月
91	中國票據交易系統接入資格	上海票據交易所股份有限公司	2020年8月
92	首批農發債標準債券遠期報價商	全國銀行間同業拆借中心	2020年10月
93	科創板轉融券市場化約定申報業務資格	證金公司	2021年7月
94	北交所會員	北交所	2021年11月
95	虛頭寸類QFII模式試點資格	深交所	2021年12月
96	上證e互動平台信息轉載許可證書	上證所信息網絡有限公司	2021年12月
97	深圳證券交易所基金通平台做市商業資格	深交所	2022年2月
98	公司律師試點工作資格	廣東省司法廳	2022年5月



公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
99	中證500ETF期權主做市商業資格	上交所	2022年9月
100	創業板ETF期權做市商業資格	深交所	2022年9月
101	中證500ETF期權做市商業資格	深交所	2022年9月
102	賬戶管理功能優化試點業務資格	中國證監會	2022年11月
103	國家區塊鏈創新應用試點資格	中央國債登記結算有限責任公司	2022年12月
104	股指期權做市業務資格	中國證監會	2023年1月
105	流動性外匯管理試點資格	中國證監會	2023年4月
106	華夏科創50ETF期權主做市業務資格	上交所	2023年6月
107	易方達科創50ETF期權主做市業務資格	上交所	2023年6月
108	中保保險資產登記交易系統有限公司代理開戶機構資格	中保保險資產登記交易系統有限公司	2023年9月
109	獨立開展主承銷業務資格	中國銀行間市場交易商協會	2023年11月
110	互換便利業務資格	中國證監會	2024年10月
111	跨境理財通試點資格	中國證監會；中國人民銀行廣東省分行	2024年11月
112	上市證券做市交易業務資格	中國證監會	2024年11月
113	參與碳排放權交易業務資格	中國證監會	2024年12月

2025年公司取得的單項業務資格包括：

1	南向通業務資格	中國人民銀行	2025年9月
2	參與科創板做市借券業務資格	證金公司	2025年11月

公司簡介

公司控股子公司取得的會員及單項業務資格包括：

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
廣發基金及其子公司取得的會員及業務資格			
1	經營證券期貨業務許可證	中國證監會	2003年7月
2	特定客戶資產管理	中國證監會	2008年2月
3	合格境內機構投資者(QDII)	中國證監會	2009年1月
4	社保基金境內委託投資管理人	全國社保基金理事會	2010年12月
5	第4類：就證券提供意見	香港證監會	2011年9月
6	第9類：提供資產管理	香港證監會	2011年9月
7	人民幣合格境外機構投資者(RQFII)	中國證監會	2012年8月
8	受託管理保險資金投資管理人	中國保監會	2012年10月
9	經營證券期貨業務許可證 (特定客戶資產管理)	中國證監會	2013年6月
10	保險保障基金委託資產管理投資 管理人	中國保險保障基金有限責任公司	2013年8月
11	合格境外機構投資者(QFII)	中國證監會	2013年9月
12	韓國金融委員會－投資諮詢業務牌照 (Foreign Investment Adviser)	韓國金融委員會	2013年11月
13	第1類：證券交易	香港證監會	2014年3月
14	投資顧問(US Investment Adviser)	美國證券交易監督委員會(SEC)	2014年5月
15	基本養老保險基金證券投資管理機構	全國社保基金理事會	2016年12月
16	港股投資顧問機構	中國證券投資基金業協會	2018年10月
17	基金投資顧問	中國證監會	2021年6月
18	合格境內有限合夥人境外投資企業試 點業務資格	橫琴粵澳深度合作區金融發展局	2021年12月
19	合格境內有限合夥人境外投資試點基 金管理企業資格(QDLP)	橫琴粵澳深度合作區合格境內有限 合夥人境外投資試點聯席會議辦公 室	2023年1月



公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
廣發期貨及其子公司取得的會員及業務資格			
1	商品期貨經紀業務資格	中國證監會	1993年3月
2	豁免會員	美國全國期貨協會(NFA)	1993年11月
3	會員	洲際交易所	2005年3月
4	第2類：期貨合約交易	香港證監會	2007年2月
5	期交所參與者	香港期貨交易所有限公司(香港)	2007年5月
6	期貨結算所參與者	香港期貨結算有限公司(香港)	2007年5月
7	金融期貨經紀業務資格	中國證監會	2007年8月
8	會員	中國金融期貨交易所	2008年2月
9	會員	上海期貨交易所	2008年6月
10	會員	英國洲際歐洲清算所	2008年9月
11	會員	大連商品交易所	2008年12月
12	會員	鄭州商品交易所	2009年3月
13	會員	廣東省金屬材料流通協會	2011年7月
14	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月
15	交易會員	新加坡衍生品交易所	2011年8月
16	資產管理業務資格	中國證監會	2012年11月
17	備案試點業務：倉單服務和基差交易業務	中國期貨業協會	2013年3月
18	會員	倫敦糖業協會	2013年6月
19	會員	期貨業協會(FIA)	2013年8月
20	圈內一級會員	倫敦金屬交易所	2014年1月
21	非交易會員	倫敦證券交易所	2014年2月
22	基金銷售業務資格	廣東證監局	2015年2月
23	備案試點業務：場外衍生品業務	中國期貨業協會	2015年4月
24	會員	中國期貨業協會	2015年5月
25	聯席會員	中國保險資產管理業協會	2015年12月

公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
26	人民幣合格境外機構投資者(RQFII)資格	中國證監會	2016年4月
27	會員	中國銀行間市場交易商協會	2016年11月
28	會員	上海國際能源交易中心	2017年5月
29	備案試點業務：做市業務	中國期貨業協會	2017年10月
30	會員	中國證券投資基金業協會	2018年7月
31	會員	上海市期貨同業公會	2018年8月
32	上海證券交易所股票期權交易參與人	上交所	2018年12月
33	期權結算業務資格	中國證券登記結算有限責任公司	2018年12月
34	深圳證券交易所交易參與人	深交所	2020年1月
35	危險化學品經營許可證	上海市浦東新區應急管理局	2020年8月
36	會員	廣州期貨交易所	2022年6月
37	進口單位名錄登記行政許可	國家外匯管理局上海市分局	2022年6月
38	資本市場服務牌照	新加坡金融管理局	2026年2月



公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
廣發控股香港及其子公司取得的會員及業務資格			
1	第1類：證券交易	香港證監會	2007年1月
2	第6類：就機構融資提供意見	香港證監會	2007年1月
3	交易所參與者	香港聯交所	2007年2月
4	第4類：就證券提供意見	香港證監會	2007年11月
5	第9類：提供資產管理	香港證監會	2007年11月
6	證券投資業務許可證	中國證監會	2011年12月
7	人民幣合格境外機構投資者(RQFII)資格	中國證監會	2011年12月
8	人民幣合格境外機構投資者(RQFII)投資額度批覆	國家外匯管理局(中國)	2012年1月
9	開戶許可證	中國人民銀行深圳市中心支行(中國)	2012年2月
10	合格境外機構投資者資格	中國證監會	2015年1月
11	QFII投資額度及開立相關賬戶的批覆	國家外匯管理局(中國)	2015年3月
12	期權買賣交易所參與者	香港聯交所	2015年11月
13	直接結算參與者	香港聯合交易所期權結算所有限公司	2015年11月
14	系統賬戶	北京金融資產交易所	2020年10月
15	會員資格	中國銀行間市場交易商協會	2020年10月
16	保險經紀業務牌照(一般及長期業務(包括相連長期保險))	香港保險業監管局	2021年6月
17	特殊目的收購公司交易所參與者	香港聯交所	2022年3月
18	債務工具中央結算系統會員資格	香港金管局	2025年3月

公司簡介

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
廣發資管取得的會員及業務資格			
1	合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)資格	中國證監會	2013年12月
2	經營證券業務許可證(證券資產管理)	中國證監會	2014年3月
3	中國銀行間市場交易商協會會員資格	中國銀行間市場交易商協會	2015年7月
4	投資管理人受託管理保險資金資格	中國保監會	2016年3月
廣發乾和取得的會員及業務資格			
1	會員	中國證券業協會	2017年5月
廣發融資租賃取得的會員及業務資格			
1	會員	廣東省融資租賃協會	2016年4月
2	會員	廣州市融資租賃產業聯盟	2016年4月
3	會員	廣州市南沙區金融行業協會	2018年11月
廣發信德取得的會員及業務資格			
1	會員	中國證券業協會	2017年4月
2	會員	中國證券投資基金業協會	2018年3月



公司簡介

六、公司歷史沿革

1991年4月9日，經中國人民銀行批准，廣東發展銀行（現稱廣發銀行股份有限公司）設立證券業務部。公司於1993年5月21日，經廣東省工商行政管理局核准廣東發展銀行證券業務部正式成立。於1994年1月25日，公司改制為廣東廣發證券公司，由廣東發展銀行以自有資金出資。

於1996年12月26日，公司改制為有限責任公司並更名為廣發證券有限責任公司。根據中國法律對金融行業分業監管的要求，公司於1999年8月26日起與廣東發展銀行脫鉤。於2001年7月25日，公司改制為股份有限公司並更名為廣發證券股份有限公司（「原廣發」）。

於2010年2月12日，完成反向收購延邊公路建設股份有限公司（「延邊公路」）（一家在深交所上市的公司，股票代碼為000776）（「反向收購」）後，公司成為在深交所上市的公司。該反向收購主要措施實施如下：

延邊公路向其當時其中一名股東吉林敖東藥業集團股份有限公司購回84,977,833股股份；

延邊公路向原廣發股東發行2,409,638,554股股份以換取原廣發所有當時現存股份；

由於反向收購，原廣發向延邊公路轉讓其所有資產及僱員，並於2010年2月10日完成註銷登記。

作為反向收購的一部分，延邊公路更名為「廣發證券股份有限公司」。

公司簡介

主要股本變動事件

1993年5月21日成立時，公司的註冊資本為人民幣10,000,000元。

1994年1月25日，公司將註冊資本增至人民幣150,000,000元。

1995年11月1日，公司將註冊資本增至人民幣200,000,000元。

1996年12月26日，公司將註冊資本增至人民幣800,000,000元。

1999年12月14日，公司將註冊資本增至人民幣1,600,000,000元。

2001年7月25日，公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣2,000,000,000元。

2010年2月10日，於反向收購後，公司股本增至人民幣2,507,045,732元。

2011年8月17日，公司以非公開發行方式向十位投資者發行452,600,000股A股，公司股本增至人民幣2,959,645,732元。

2012年9月17日，通過將資本公積金10股轉增10股方式，公司股本增至人民幣5,919,291,464元。

2015年4月10日，公司在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。在超額配售權全部行使後，公司共發行H股1,701,796,200股，公司股本增至人民幣7,621,087,664元。

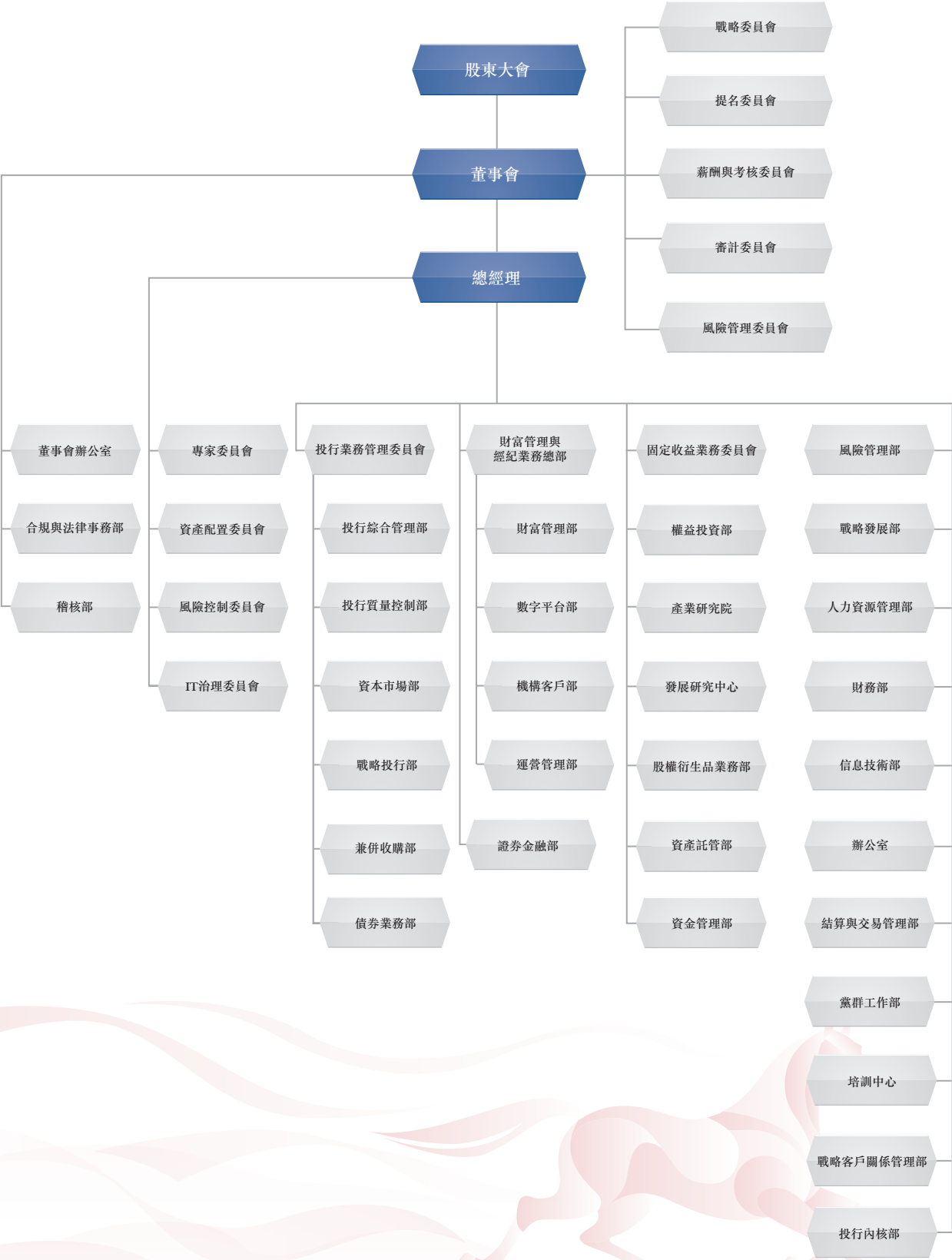
2025年2月25日，公司完成註銷回購A股股份15,242,153股，公司股本變更為人民幣7,605,845,511元。

2026年1月14日，公司根據一般性授權在香港聯交所主板完成配售新增H股219,000,000股，公司股本增至人民幣7,824,845,511元。



公司簡介

2、公司組織機構



公司簡介

3、境內外重要分公司

分公司名稱	註冊地址	設立時間	負責人	聯繫電話
廣發證券股份有限公司 廣西分公司	南寧市青秀區鳳翔路19號信達大廈 二層東側1、2、5號辦公室	2000年12月	香迎盈	0771-5313688
廣發證券股份有限公司 山西分公司	山西綜改示範區太原學府園區南中環街 426號山西國際金融中心3幢A座12層 1205-1208室	2001年10月	蘇琦	0351-4940300
廣發證券股份有限公司 寧波分公司	浙江省寧波市江北區灣頭路428號 3-1、3-2、3-3A、3-5	2003年4月	羅建維	0574-87733318
廣發證券股份有限公司 安徽分公司	安徽省合肥市長江中路仁和大廈15樓	2007年2月	冉翔	0551-62636568
廣發證券股份有限公司 蘇州分公司	中國(江蘇)自由貿易試驗區蘇州片區 蘇州工業園區蘇州大道東289號廣融 大廈3樓03單元	2007年6月	趙楊	0512-65156868
廣發證券股份有限公司 湖南分公司	湖南省長沙市開福區芙蓉中路一段 442號湘報傳媒中心301	2008年7月	喬英	0731-85287218
廣發證券股份有限公司 江西分公司	江西省南昌市西湖區北京西路132號 第一、第二層	2008年9月	李琳	0791-86303229
廣發證券股份有限公司 深圳分公司	深圳市羅湖區桂園街道新園社區 深南東路5045號深業中心大廈2001、 2002單元	2009年7月	劉澤林	0755-82083898
廣發證券股份有限公司 上海分公司	中國(上海)自由貿易試驗區南泉北路 429號35層(名義樓層,實際樓層32 層)05號單元	2009年7月	陳肖予	021-68818808
廣發證券股份有限公司 河北分公司	河北省石家莊市橋西區自強路26號 中銀金融中心2號樓101第11層1106、 1107室	2009年7月	朱帥奇	0311-85278887
廣發證券股份有限公司 山東分公司	山東省濟南市歷下區龍洞街道龍奧西路 1號銀豐財富廣場3號樓一層101-02	2009年7月	莊偉	0531-86993666
廣發證券股份有限公司 湖北分公司	武漢市江岸區三陽路8號天悅星晨/棟 A座寫字樓單元27層4、5、6、7號	2009年7月	彭濤	027-82800767

公司簡介

分公司名稱	註冊地址	設立時間	負責人	聯繫電話
廣發證券股份有限公司 廣州分公司	廣州市天河區天河路101號201房自 編號201	2009年7月	韓昶	020-83863518
廣發證券股份有限公司 江蘇分公司	南京市鼓樓區集慶門大街272號	2009年8月	劉正一	025-86899227
廣發證券股份有限公司 成都分公司	中國(四川)自由貿易試驗區成都高新 區天府大道北段1199號3棟22層2205號	2009年8月	蘇亞萍	028-85972529
廣發證券股份有限公司 浙江分公司	浙江省杭州市上城區富春路290號錢江 國際時代廣場3幢104、201-1、2、3、 4、3704、3705、3706室	2009年8月	孫婕	0571-86566651
廣發證券股份有限公司 西安分公司	陝西省西安曲江新區芙蓉南路3號中海 大廈1202、1204、1205室	2009年8月	賀小社	029-65655877
廣發證券股份有限公司 北京分公司	北京市西城區月壇北街2號月壇大廈 18層	2009年8月	游海洋	010-59136868
廣發證券股份有限公司 珠海分公司	珠海市橫琴新區華金街58號1801辦公	2011年2月	廖偉峰	0756-8286229
廣發證券股份有限公司 佛山分公司	廣東省佛山市南海區桂城街道燈湖東路 1號友邦金融中心二座實際樓層第18層 (名義樓層第20層) A,B,C,G,H,J,K單元	2011年5月	鄭志雄	0757-83789698
廣發證券股份有限公司 長春分公司	長春市南關區解放大路438號盛榮大廈 5層503、505室	2011年8月	李超	0431-88634077
廣發證券股份有限公司 福建分公司	福建省福州市台江區曙光路118號宇洋 中央金座寫字樓第34層05單元	2012年4月	張璇	0591-83055872
廣發證券股份有限公司 粵東分公司	汕頭市迎賓路9號1-2層南側及3-5層	2014年6月	黃斌	0754-88280098
廣發證券股份有限公司 粵西分公司	廣東省江門市蓬江區天長路45號201 之二	2014年6月	彭文藝	0750-3488001
廣發證券股份有限公司 東莞分公司	廣東省東莞市松山湖園區紅棉路6號 1棟505室、506室、507室、508室	2014年6月	巨國賢	0769-28331886
廣發證券股份有限公司 海南分公司	海南省海口市美蘭區和平大道19號 藍天大廈三層A區	2015年9月	李君華	0898-66288660
廣發證券股份有限公司 遼寧分公司	遼寧省瀋陽市沈河區青年大街227號 16樓	2019年11月	問穎輝	0411-84355166



公司簡介

4、境內外控股子公司、參股公司

(1) 境內主要控股、參股公司

公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發基金	廣東省珠海市橫琴新區環島東路 3018號2608室	2003.08	人民幣 14,097.80	54.53	葛長偉	020-83936666
廣發期貨	廣東省廣州市黃埔區峻弦街12號 1002房	1993.03	人民幣 205,000	100	周偉	020-88830688
廣發信德	浙江省寧波市大榭開發區信拓路 275號1幢B607室	2008.12	人民幣 280,000	100	肖雪生	020-66338790
廣發乾和	北京市懷柔區北房鎮幸福西街3號 206室	2012.05	人民幣 710,350	100	敖小敏	010-83948182
廣發資管	珠海橫琴新區榮珠道191號寫字樓 2005房	2014.01	人民幣 100,000	100	孫曉燕	020-66338201
廣發融資租賃	廣州市南沙區金濤西街36號612房	2015.06	人民幣 80,000	100	張威	020-66335038
易方達基金	廣東省珠海市橫琴新區榮粵道188號 6層	2001.04	人民幣 13,244.20	22.65	吳欣榮	020-38797888
廣東股權中心	廣州市黃埔區保利魚珠南三街5號 601房	2018.07	人民幣 31,098.31	12.0183	伍少球	020-82196300
中證信用增進股份 有限公司	深圳市前海深港合作區南山街道金融 街1號弘毅大廈寫字樓8B2單元	2015.05	人民幣 458,598	4.36	陳勁	0755-84362888
中證機構間報價系統 股份有限公司	北京市西城區金融大街4號樓8-10層	2013.02	人民幣 755,024.45	2.65	趙山忠	010-83897958
證通公司	中國(上海)自由貿易試驗區新金橋路 27號1幢	2015.01	人民幣 251,875	1.99	范宇	021-20538888

公司簡介

廣發基金下設瑞元資本管理有限公司、瑞晨股權投資基金管理（廣東）有限公司。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
瑞元資本管理 有限公司	珠海市橫琴新區環島東路3018號 2607辦公	2013.06	人民幣7,500	100	朱平	020-89188698
瑞晨股權投資基金 管理（廣東） 有限公司	珠海市橫琴新區環島東路3018號 2715辦公	2025.12	人民幣10,000	100	朱平	020-89188959

廣發期貨下設廣發商貿有限公司。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發商貿有限公司	中國（上海）自由貿易試驗區臨港 新片區業盛路188號A-805室	2013.04	人民幣55,000	100	徐艷衛	020-88830888



公司簡介

(2) 境外主要控股公司

子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發控股香港	香港灣仔駱克道81號廣發大廈27樓	2006.06	港幣1,033,700	100	秦力	(852) 37191111

廣發控股香港主要全資擁有廣發經紀(香港)、廣發融資(香港)、廣發資管(香港)、廣發全球資本、廣發投資(香港)、廣發燈塔資本管理有限公司、廣發信息諮詢服務(深圳)有限公司、廣發財富管理(香港)有限公司、廣發加拿大控股有限公司和廣發証券(加拿大)有限公司。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發經紀(香港)	香港灣仔駱克道81號廣發大廈27樓	2006.07	港幣420,000	100	王玥	(852) 37191111
廣發融資(香港)	香港灣仔駱克道81號廣發大廈27樓	2006.07	港幣19,000	100	閻明	(852) 37191111
廣發資管(香港)	香港灣仔駱克道81號廣發大廈27樓	2006.07	港幣51,500	100	夏廣民	(852) 37191111
廣發全球資本	香港灣仔駱克道81號廣發大廈27樓	2015.11	港幣350,000	100	曾超	(852) 37191111
廣發投資(香港)	香港灣仔駱克道81號廣發大廈27樓	2011.09	港幣500	100	沙建函	(852) 37191111
廣發燈塔資本管理 有限公司	Kingston Chambers, P.O. Box 173, Road Town VG1110, Tortola, British Virgin Islands	2014.09	美元0.01	100	沙建函	(852) 37191111
廣發信息諮詢服務 (深圳)有限公司	深圳市前海深港合作區前灣一路1號 A棟201室	2014.04	人民幣1,000	100	王玥	0755-88263107
廣發財富管理(香 港)有限公司	香港灣仔駱克道81號廣發大廈27樓	2014.11	港幣2,500	100	王玥	(852) 37191111
廣發加拿大控股有 限公司	Suite 2270 — 1055 West Georgia Street, Vancouver BC V6E 3P3 Canada	2018.02	加幣456.03	100	溫輝清	(778) 2975888
廣發証券(加拿大) 有限公司	Suite 2270 — 1055 West Georgia Street, Vancouver BC V6E 3P3 Canada	2014.03	加幣1,640	100	廖湛華	(778) 2975888

公司與廣發控股香港及下屬境外子公司等存在相關交易；公司將嚴格按照《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》規範落實。

公司簡介

廣發基金下設廣發國際資產管理有限公司。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發國際資產管理 有限公司	香港灣仔駱克道81號廣發大廈25樓	2010.12	港幣50,000	100	上官鵬	(852) 36952868

廣發期貨下設廣發期貨（香港）、廣發期貨（新加坡）；廣發期貨（香港）下設廣發金融交易（英國）。

子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本 (萬元)	持股比例 (%)	負責人	聯繫電話
廣發期貨（香港）	香港灣仔駱克道81號廣發大廈26樓	2006.05	港幣102,100	100	劉博雅	(852) 38937799
廣發金融交易 （英國）	1 Finsbury Square, London, EC2A 1AE, United Kingdom.	1976.02	英鎊5,596.9014	100	徐艷衛	020-88830888
廣發期貨（新加坡）	9 TEMASEK BOULEVARD, #16-03, SUNTEC TOWER TWO, SINGAPORE	2025.03	新加坡元2,700	100	劉博雅	(65) 89426929

5、證券營業部數量和分佈情況

截至2025年12月31日，公司證券營業部330家，證券營業部的數量及分佈情況如下：

省市或地區	營業部家數	省市或地區	營業部家數	省市或地區	營業部家數
廣東省	130	陝西省	7	黑龍江省	2
（其中：深圳）	(13)	四川省	7	內蒙古自治區	2
上海市	24	河南省	5	湖南省	2
浙江省	20	海南省	4	甘肅省	1
湖北省	17	重慶市	4	貴州省	1
江蘇省	16	江西省	4	寧夏回族自治區	1
河北省	15	吉林省	3	西藏自治區	1
福建省	14	安徽省	3	山西省	1
遼寧省	14	雲南省	3	新疆維吾爾自治區	1
山東省	11	廣西壯族自治區	3	青海省	1
北京市	11	天津市	2	—	—

公司簡介

八、其他有關資料

(1) 公司聘請的會計師事務所

中國境內會計師事務所名稱	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
中國境內會計師事務所辦公地址	中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓17層
簽字會計師姓名	高鶴、何明智
國際會計師事務所	安永會計師事務所(執業會計師及註冊公眾利益實體核數師)
國際會計師事務所辦公地址	香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓

(2) 法律顧問

中國境內法律顧問	北京市嘉源律師事務所
境外法律顧問	瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥

(3) 股份登記處

A股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司 中國廣東省深圳市福田區深南大道2012號深圳證券交易所廣場22-28樓
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716鋪

(4) 公司聘請的報告期內履行持續督導職責的保薦機構

不適用

(5) 公司聘請的報告期內履行持續督導職責的財務顧問

不適用

第二節

主要會計數據和財務指標



主要會計數據和財務指標

一、主要會計數據(合併報表)

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

單位：人民幣百萬元

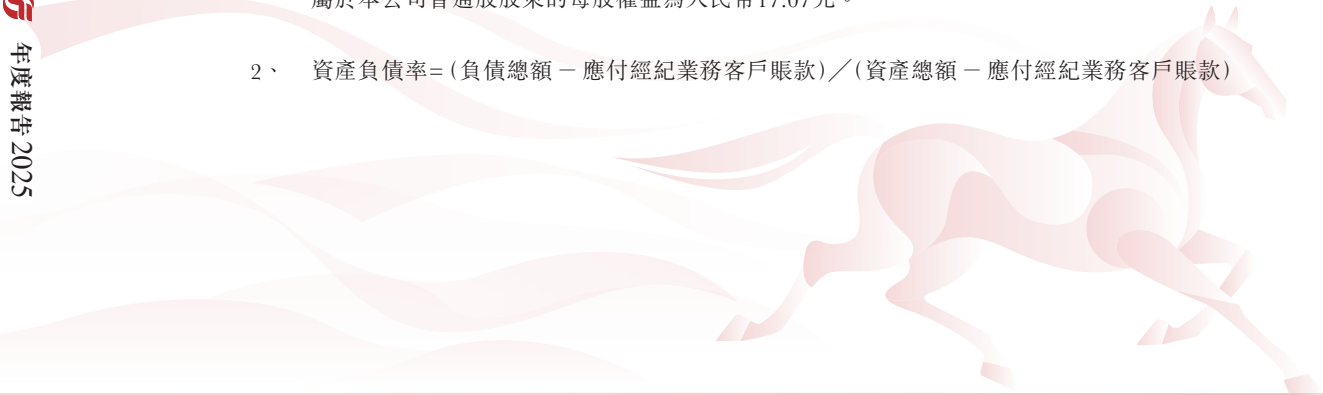
	2025年	2024年	本年比上年增減	2023年
收入及其他收益總額	44,513	36,569	21.72%	32,993
所得稅前利潤	17,973	11,852	51.64%	8,744
歸屬於本公司股東的淨利潤	13,702	9,637	42.18%	6,978
用於經營活動的現金淨額	(55,582)	(30,467)	—	(2,352)
基本每股收益(人民幣元/股)	1.68	1.15	46.09%	0.83
			增加2.72個	
加權平均淨資產收益率(%)	10.16	7.44	百分點	5.66

註：根據中華人民共和國財政部會計司於2025年7月8日發佈的標準倉單交易相關會計處理實施問答，集團自2025年1月1日起執行相關規定，並對比較期間進行追溯調整，本次追溯調整對集團所得稅前利潤和淨利潤均無影響，僅在各個比較期間等額減少該期間的收入及其他收益總額和支出總額。2024年及2023年調減的金額分別為777百萬元和305百萬元。

	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比 上年末增減	2023年 12月31日
資產總額	975,484	758,745	28.57%	682,182
負債總額	813,026	605,660	34.24%	541,506
歸屬於本公司股東的權益	156,111	147,602	5.77%	135,718
總股本(百萬股)	7,606	7,621	-0.20%	7,621
歸屬於本公司股東的每股權益 (人民幣元/股)(註1)	20.53	19.37	5.99%	17.81
			增加4.52個	
資產負債率(%) (註2)	78.28	73.76	百分點	74.43

註：1、上表所示歸屬於本公司股東的每股權益，包含公司發行的永續次級債。扣除該影響後，本報告期末的歸屬於本公司普通股股東的每股權益為人民幣17.07元。

2、資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額－應付經紀業務客戶賬款)



主要會計數據和財務指標

二、境內外會計準則下會計數據差異

公司按照國際財務報告準則與按照中國會計準則披露的合併財務報表中所列示的2025年及2024年淨利潤和截至2025年12月31日及2024年12月31日淨資產無差異。

三、母公司淨資本及有關風險控制指標

單位：人民幣元

項目	2025年末	2024年末	本年末比上年末增減
核心淨資本	70,204,065,902.55	69,460,233,564.88	1.07%
附屬淨資本	28,327,000,000.00	26,400,000,000.00	7.30%
淨資本	98,531,065,902.55	95,860,233,564.88	2.79%
淨資產	137,607,294,247.08	131,523,760,774.53	4.63%
各項風險資本準備之和	42,542,283,146.89	34,703,878,051.33	22.59%
表內外資產總額	636,884,058,687.44	532,259,987,064.89	19.66%
風險覆蓋率	231.61%	276.22%	減少44.61個百分點
資本槓桿率	11.32%	13.29%	減少1.97個百分點
流動性覆蓋率	185.72%	183.17%	增加2.55個百分點
淨穩定資金率	145.32%	153.18%	減少7.86個百分點
淨資本／淨資產	71.60%	72.88%	減少1.28個百分點
淨資本／負債	20.00%	25.06%	減少5.06個百分點
淨資產／負債	27.93%	34.38%	減少6.45個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	44.13%	31.55%	增加12.58個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	364.24%	296.51%	增加67.73個百分點

註：1、2024年末的淨資本及相關數據已根據中國證監會公告[2024]13號《證券公司風險控制指標計算標準規定》進行重述。

2、以上相關數據，乃基於中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》和中國會計準則，且為非合併口徑。

母公司各項風險控制指標均符合《證券公司風險控制指標管理辦法》有關規定。

主要會計數據和財務指標

四、近五年主要會計數據和財務指標

1、盈利狀況(單位：人民幣千元)

	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
收入及其他收益總額	44,512,680	36,569,210	32,993,020	32,201,931	39,857,162
支出總額	27,930,011	25,502,838	24,963,727	22,753,956	26,321,114
所得稅前利潤	17,972,816	11,852,140	8,744,436	10,387,788	14,963,846
歸屬於本公司股東的淨利潤	13,701,548	9,636,830	6,977,800	7,929,282	10,854,116

註：根據中華人民共和國財政部會計司於2025年7月8日發佈的標準倉單交易相關會計處理實施問答，集團自2025年1月1日起執行相關規定，並對比較期間進行追溯調整，本次追溯調整對集團所得稅前利潤和淨利潤均無影響，僅在各個比較期間等額減少該期間的收入及其他收益總額和支出總額。2021-2024年調減的金額分別為2,058百萬元、1,054百萬元、305百萬元和777百萬元。

2、資產狀況(單位：人民幣千元)

	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
資產總額	975,484,254	758,745,109	682,181,679	617,256,282	535,855,324
負債總額	813,026,402	605,659,727	541,505,969	492,463,442	425,053,981
歸屬於本公司股東的權益	156,111,484	147,601,916	135,717,648	120,145,632	106,624,510
股本	7,605,846	7,621,088	7,621,088	7,621,088	7,621,088

3、關鍵財務指標

	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
基本／稀釋每股收益(人民幣元／股)	1.68	1.15	0.83	1.02	1.42
加權平均淨資產收益率(%)	10.16	7.44	5.66	7.23	10.67
資產負債率(%)	78.28	73.76	74.43	73.98	72.92
歸屬於本公司股東的每股權益 (人民幣元／股)	20.53	19.37	17.81	15.76	13.99

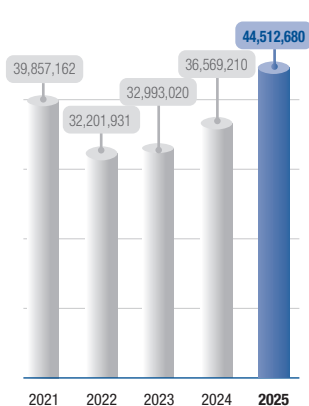
註：1、資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款)／(資產總額－應付經紀業務客戶賬款)

2、上表所示歸屬於本公司股東的每股權益，包含公司發行的永續次級債。扣除該影響後，本報告期末的歸屬於本公司普通股股東的每股權益為人民幣17.07元。

主要會計數據和財務指標

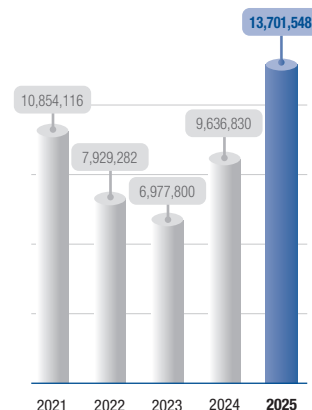
收入及其他收益總額

(單位：人民幣千元)



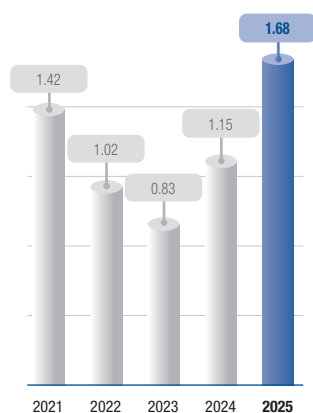
歸屬於本公司股東的淨利潤

(單位：人民幣千元)

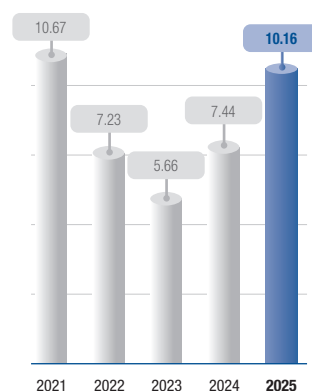


基本每股收益

(人民幣元/股)

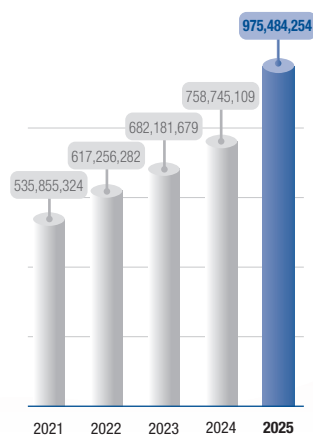


加權平均淨資產 收益率 (%)



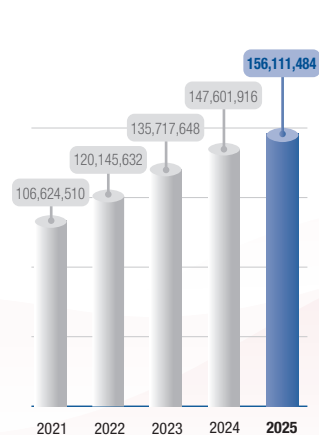
資產總額

(單位：人民幣千元)



歸屬於本公司股東的權益

(單位：人民幣千元)



第三節

董事長致辭



董事長致辭

各位股東：

2025年，是「十四五」規劃的收官之年，也是資本市場「固本強基」邁向高質量發展的一年。面對國內外形勢深刻複雜的變化，在黨中央的領導下，中國經濟頂壓前行、向新向優發展，展現強大韌性。在「防風險、強監管、促高質量發展」的主線下，穩市場、穩預期、穩信心持續鞏固，資本市場穩中向好，投融資改革不斷深化，制度包容性與適應性逐步提升，中國特色穩市機制建設和中長期資金入市等取得重要突破，資本市場韌性和活力明顯增強。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，呈現良好發展態勢。

回首過去的一年，面對複雜多變的市場環境和變革轉型的行業格局，公司凝心聚力、砥礪前行，紮實推進高質量發展，主要經營指標位居行業前列，全年實現收入及其他收益總額人民幣44,513百萬元，歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣13,702百萬元。這份成績，離不開每一位客戶、投資者、合作夥伴以及社會各界的信任與支持，也離不開全體廣發人的辛勤付出與奮力拼搏。在此，我謹代表廣發證券，向大家表示衷心的感謝！

我們立足功能定位，踐行金融工作的政治性和人民性，服務實體經濟助力經濟產業轉型。一是做好直接融資「服務商」、資本市場「看門人」，為企業提供全鏈條「融資+融智」服務。聚焦重點賽道和重點區域，產業投行轉型初見成效，股權債券承銷規模穩居行業前十，積極搭建「科技—產業—資本」產融對接橋樑，為服務企業引進產業鏈資源、專家智庫與金融支持。二是做好社會財富「管理者」，助力構建「長錢長投」的市場生態。踐行「金融為民」，以專業能力和創新服務能力服務居民財富保值增值，經紀業務淨收入、代銷金融產品淨收入均位居行業前列。聚焦新質生產力，積極對接中長期資金需求，參與設立和管理各類產業基金及併購基金規模累計超370億元。公募基金加速科創主題等產品創新，推動要素資源向新興產業和未來產業領域聚集。三是服務國家重大戰略，全鏈條助力科技創新。精準對接科創企業需求，累計為200餘家科創企業提供股債融資服務，融資總規模超9,300億元。開展科創板、北交所股票做市業務，活躍資本市場，為滬深交易所1,100多只基金和全部ETF期權、中金所主要股指期權提供流動性管理服務。

我們強化核心能力，深入推進重點業務轉型升級，夯實一流投行高質量發展根基。一是傳統業務加快轉型，交易核心能力穩步提升。財富經紀業務買方投顧轉型取得突破，構建「多資產、多策略、全天候」的資產配置體系，解決方案保有規模大幅增長。交易與機構業務深挖客戶需求，在期權對沖、做市策略、跨境交易等方面取得積極進展。二是服務粵港澳大灣區建設，國際化業務縱深推進。強化國際平台資本實力，深化境內外



董事長致辭

一體化佈局，著力推進「一個廣發」經營模式，多個港股市場標桿項目成功落地。海外研究覆蓋範圍與客戶服務能力持續增強，客戶服務量增長257%。跨境交易業務競爭力穩步增強，跨境理財通配置規模突破9.7億元。三是數智化程度不斷提高。推進大運營體系建設，加強集約運營，推動AI技術全場景應用，智能投研、智能投顧等應用加速落地。

我們弘揚中國特色金融文化，久久為功，勇擔社會責任。一是以投資者為本，提升公司長期投資價值，切實履行投資者保護責任。提高分紅頻次和力度，實施首次股份回購註銷，公司被納入明晟(MSCI)中國指數成份股，公司市值顯著增長，投資者獲得感得到提升。以專業服務保護投資者合法權益，助力資本市場健康有序運行。二是夯實企業文化建設，築牢核心價值引領。將「五要五不」金融文化與「知識圖強、求實奉獻」企業文化有機融合，促進文化建設與公司戰略、經營主業協同發展。三是踐行企業社會責任，提升公司ESG治理水平。服務綠色ABS項目及綠色債券、碳中和債券及低碳轉型掛鉤債券等發行，股債合計融資超百億；落實鄉村振興戰略和廣東省「百千萬工程」工作部署，聚焦鄉村振興、助學興教、金融賦能等領域，集團年內公益支出達3,155.72萬元，廣發公益基金會累計公益支出超過3.3億元，連續多年被納入恒生可持續發展企業指數系列。

2026年是「十五五」開局之年，資本市場投融資改革不斷深化、基礎制度進一步完善。新的一年，公司將堅守功能定位，夯實專業能力，堅持穩中求進，以自身高質量發展服務國家戰略。

一是升級專業能力，加強產品創新，服務居民資產保值增值，為中長期資金入市提供專業化、多元化的配置通道，助力「長期活水」精準澆灌優質資產，為強國建設提供金融支撐。二是做實跨境一體化，搭建全球服務體系，深化國際業務佈局，提升跨境展業效能和境外客戶服務能力，助力資本市場高水平雙向開放。三是發揮投融資橋樑功能，以多工具、多策略、多市場的實施方略，緊抓創業板改革、再融資機制優化等機遇，深耕產業研究，服務科技自立自強和現代化產業體系建設。四是堅持穩字當頭，築牢合規底線，強化科技賦能與全面風險管理，牢牢把握「看不清、管不住則不展業」的底線。

三十五載守初心，奮楫揚帆啟新程。金融強國建設穩步推進，資本市場高質量發展持續深化。廣發証券將全面貫徹新發展理念，堅守「以金融報國為使命」初心，落實「十五五」規劃和資本市場改革等重要部署，向着具有全球競爭力的一流投資銀行目標堅定邁進，為服務中國式現代化和金融強國建設作出更大的貢獻！

第四節

董事會報告



董事會報告

公司董事（「董事」）謹此提呈公司及本集團截至2025年12月31日止年度之年報及經審核合併財務報表。本董事會報告中所提及的本報告相關章節內容為本董事會報告的一部分。

一、報告期內集團所處行業的情況

2025年，我國資本市場穩中向好態勢持續鞏固，在多重挑戰交織下頂壓前行，向新向優發展，韌性和活力明顯增強。一是中國特色穩市機制逐步構建，市場呈現回暖向好態勢，主要指數全面上漲。2025年Wind全A、上證指數、深證成指、創業板指、科創50指數分別上漲27.65%、18.41%、29.87%、49.57%、35.92%，滬深股基成交額達499萬億元，同比上升70.39%。二是債市平穩運行，貨幣政策適度寬鬆，資金利率中樞下移；債券發行供給增加，利率債表現突出、信用債融資回暖。2025年中債—新綜合財富（總值）指數上漲0.65%。三是投融資改革不斷深化，股權融資明顯回升。2025年，A股市場股權融資¹共完成296單，融資金額9,195.67億元，同比分別增長12.12%和269.36%。其中：IPO完成112單，融資金額1,308.35億元，同比分別增長9.80%和97.40%；再融資完成184單，融資金額7,887.32億元，同比分別增長13.58%和331.75%（數據來源：Wind）。四是公募基金堅持以投資者為本理念，在降費讓利和資本市場穩中向好背景下，居民資產保值增值需求不斷增強。截至2025年末，我國公募基金管理總規模達37.71萬億元，同比增長14.86%。

¹ 包括IPO、增發、配股、優先股、可轉債，其中增發剔除發行股份購買資產，按發行日口徑統計。



2026年是「十五五」規劃開局之年，「十五五」規劃對提高資本市場制度包容性、適應性，健全投資和融資相協調的資本市場功能等作出重要部署，凸顯了資本市場在推進金融強國建設、服務中國式現代化進程中的重要作用。《政府工作報告》提出，2026年要持續推進資本市場投融資改革，健全中長期資金入市機制，完善投資者保護制度，提高直接融資、股權融資比重。證監會主席吳清提出，著力推動資本市場實現質的有效提升和量的合理增長，闡釋未來五年資本市場高質量發展總體思路，為資本市場未來發展提供清晰指引。

在資本市場改革全面深化、內生穩定機制持續夯實、高水平制度型雙向開放穩步擴大的背景下，證券行業將深入貫徹「十五五」規劃和資本市場改革等重要部署，聚焦主責主業，將功能性放在首要位置，譜寫金融「五篇大文章」，為更好服務中國式現代化和金融強國建設不斷努力前進。

二、報告期內本集團從事的主要業務

本集團專注於服務中國優質企業和眾多有金融產品與服務需求的投資者，是擁有行業領先創新能力的資本市場綜合服務商。本集團利用豐富的金融工具，滿足企業、個人及機構投資者、金融機構及政府客戶的多樣化金融需求，提供綜合化的解決方案。本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構業務和投資管理業務。

董事會報告

四個業務板塊具體包括下表所列的各類產品和服務：

投資銀行	財富管理	交易及機構	投資管理
◆ 股權融資	◆ 財富管理及經紀業務	◆ 權益投資及交易	◆ 資產管理
◆ 債務融資	◆ 期貨經紀業務	◆ 固定收益銷售及交易	◆ 公募基金管理
◆ 財務顧問	◆ 融資融券	◆ 股權衍生品銷售及交易	◆ 私募基金管理
	◆ 回購交易	◆ 另類投資	
	◆ 融資租賃	◆ 投資研究	
		◆ 資產託管	

投資銀行業務即本集團通過承銷股票及債券和提供保薦及財務顧問服務賺取承銷佣金、保薦費及顧問費；

財富管理業務即本集團通過提供經紀和投資顧問服務賺取手續費、顧問費及佣金，從融資融券、回購交易、融資租賃及客戶交易結算資金管理等賺取利息收入，並代銷本集團及其他金融機構開發的金融產品賺取手續費；

交易及機構業務即本集團通過從權益、固定收益及衍生品的投資交易、另類投資及做市服務賺取投資收入及利息收入，向機構客戶提供交易諮詢及執行、投資研究服務和主經紀商服務賺取手續費及佣金；

投資管理業務即本集團通過提供資產管理、公募基金管理 and 私募基金管理服務賺取管理費、顧問費以及業績報酬。

本集團的證券主營業務依賴於中國的經濟增長、居民財富積累及中國資本市場的發展及表現，具體包括股票、債券和理財產品在內的金融產品的發行、投資及交易等重要因素。這些重要因素受經濟環境、投資者情緒以及國際市場等多方面影響，整體趨勢呈現出平穩運行態勢。報告期內，本集團的主要業務和經營模式沒有發生重大變化，符合行業發展狀況。



董事會報告

三、業務審視

本集團截至2025年12月31日止年度之業務經營情況及業務回顧載列於本報告第五節「管理層討論與分析」。該討論內容為本董事會報告的一部分。

四、核心競爭力分析

（一）優秀的企業文化

公司始終保持強烈的家國情懷，秉持「以價值創造成就金融報國之夢」的使命感，堅持踐行國家戰略，主動融入發展新格局，積極服務實體經濟量質雙升。傳承以「知識圖強，求實奉獻」為核心的企業價值觀，發揚「博士軍團」的優秀文化基因，以知識為保障，以專業為基石，不斷開拓公司發展的新局面。堅持變革創新的圖強之路，憑藉對行業發展和市場規律的深刻理解，持續創設創新的產品和交易設計，提供行之有效的金融解決方案。砥礪發展的韌性，以堅定的信心堅守發展定力，促進公司高質量發展。

公司堅持專業化發展，在理念上堅定不移，在行動上久久為功。構建多元化和包容性的人才機制，凝聚共識，打造了一支專業過硬、來自「五湖四海」、高度認同公司企業文化的人才隊伍。管理層以身作則，在業務中潛心經營，員工求真務實，以戰略達成和價值創造為導向，成長了一批能幹事、想幹事的年輕幹部，形成了合理的人才梯隊，持續鑄造知識之源，圖強之基。

截至目前，公司經營管理團隊在證券、金融和經濟相關領域的經歷平均約27年，在公司平均任職期限超過22年，具備豐富的業務及管理經驗。公司於1999年成立全國第一家金融企業博士後工作站，27年來持續塑造和輸出專業人才。

董事會報告

(二) 前瞻的戰略引領

公司保持一張藍圖繪到底的戰略定力，20世紀90年代初期，公司旗幟鮮明地提出了「股份化、集團化、國際化、規範化」的「四化」發展戰略，為公司未來指明瞭方向。在行業轉型發展期，公司不斷對「四化」戰略進行豐富完善與變革創新。

公司發展三十餘年來，始終聚焦主責主業，著力提升核心競爭力，發展核心業務，未曾偏移，紮實深耕。持續拓展業務佈局，把功能性放在首要位置，堅持金融服務實體經濟的根本宗旨，認真做好金融「五篇大文章」。在業務條線上，先後設立期貨子公司、公募基金子公司、私募基金子公司、另類投資子公司和資產管理子公司等，以廣發的價值理念和務實的創業作風，打造了佈局完善、實力強勁的全業務鏈條。在區域發展上，立足廣東，服務全國，聯通境內外，以長遠的眼光、開放的格局鍛造了全國性的領先券商。全體員工以「功成不必在我」的決心和「釘釘子」的精神，錨定青山，堅決執行既定戰略，戰略方向始終如一。

(三) 穩定的股權結構

公司具備長期穩定的股權結構，主要股東吉林敖東、遼寧成大和中山公用（均為上市公司）26年來一直位列前三大股東（不包括香港結算代理人，香港結算代理人所持股份為H股非登記股東所有）。

股東、員工與公司休戚與共、水乳交融，具有高度的凝聚力和戰鬥力，是公司不斷穿越週期、突破發展瓶頸、奠定行業地位的重要支撐。科學合理的運行機制，持續完善的公司治理體系，為公司穩健經營提供堅實保障。

(四) 科學的業務佈局

公司具有完備的業務體系、均衡的業務結構，突出的核心競爭力。擁有投資銀行、財富管理、交易及機構和投資管理四大業務板塊，具備全業務牌照。鍛造綜合金融服務實力，主要經營指標連續多年穩居中國券商前列，在多項核心業務領域中形成了領先優勢，研究、資產管理、財富管理等業務位居前列。



公司踐行研究賦能業務高質量發展的經營模式，研究能力長期保持行業領先，連續多年獲得證券時報最佳分析師、新財富最佳分析師、中國證券業分析師金牛獎等主流評選的機構大獎，並名列前茅。率先提出財富管理轉型，擁有優秀的金融產品研究、銷售能力，專業的資產配置能力，超過4,800名證券投資顧問，行業排名第三（母公司口徑），致力於為不同類型的客戶提供精準的財富管理服務，成為客戶信任的一流財富管理機構。2025年12月末，公司代銷非貨幣公募基金保有規模行業排名第4。

統籌旗下資產管理機構優勢資源，構建豐富的產品供給體系，向客戶提供策略佔優、品類多樣的產品，打造業內領先的資產管理品牌。廣發基金、易方達基金保持領先的投研能力，2025年12月末，廣發基金、易方達基金剔除貨幣基金後的公募基金管理規模分別位於行業第3、第1。

以客戶需求為導向，構建全業務鏈、全生命週期的投資銀行服務體系，強化業務之間協同共進，相互賦能。堅持以科技創新引領業務發展，不斷加大金融科技投入，主動運用先進理念、技術和工具，持續推進公司金融科技與業務的深度融合，提升數字化水平。

（五）突出的區位優勢

粵港澳大灣區是中國開放程度最高、市場經濟活力最強、在國家發展大局中具有重要戰略地位的全球四大灣區之一，將肩負起強化國家戰略科技力量的使命，是拓展改革開放新局面的重要佈局。公司位於中國改革開放的前沿及粵港澳大灣區的核心區位，全力支持國家重大區域戰略實施，厚植客戶基礎，助力科技、資本和產業良性循環。

作為大灣區成長起來的資本市場專業機構，公司在產業研究、資本運作等方面具備優勢，積極探索產融結合的新模式，通過加深與地方產業資本融合，共建多種形式的產業基金，支持區域經濟產業轉型升級；充分發揮資本市場價值發現與資源配置功能，通過直接融資打造產業集群，對產業實現全生命週期金融服務。

董事會報告

2025年12月末，公司擁有全國357家分公司及營業部，佈局全國31個省、直轄市、自治區；粵港澳大灣區珠三角九市營業網點家數及覆蓋佔比均為行業第1，為公司業務開展提供了廣泛的市場觸角，為客戶積累和服務提供重要支撐。

（六）合規穩健的經營理念

公司是中國證監會選定的首批試點合規管理券商之一，行業內最早推行全面風險管理戰略的券商之一，是20世紀80年代末至90年代初成立的第一批券商中為數不多的未經歷過因經營虧損而接受注資和重組的主要券商之一。

公司秉持穩健經營的經營管理理念，合規經營是公司行穩致遠的底線，風險管理能力是服務公司高質量發展的有力抓手。公司立足於加強風險管控和防範，堅守合規底線，夯實風控生命線，持續完善全面風險管理體系，為各項業務的穩健發展構築有力支撐。

五、利潤分配及建議股息

公司現金分紅政策的制定及執行情況、2025年度利潤分配預案載列於本報告第六節「公司治理、環境和社會」之「九、公司利潤分配及資本公積金轉增股本情況」。

六、股本變動及債券相關情況

報告期內公司普通股股份總數及股本結構情況詳細請見本報告第八節「股份變動及股東情況」之「一、股份變動情況」。

報告期內證券發行（不含優先股）情況詳細請見本報告第八節「股份變動及股東情況」之「二、證券發行與上市情況」。

公司發行公司債券、次級債券、短期融資券和金融債券的情況詳細請見本報告第九節「債券相關情況」。

七、公司董事及高管情況

報告期內公司董事及高管的構成、變動詳情以及簡歷詳情載於本報告第六節「公司治理、環境和社會」之「四、董事和高級管理人員情況」。



董事會報告

八、董事服務合同

公司與現任第十一屆董事會11位董事均簽署了《董事服務合同》。董事的任期自股東會決議通過起至第十一屆董事會任期屆滿日止。《董事服務合同》對董事在任期內的職責、任期等進行了約定。

此外，公司的董事未與公司或公司的子公司訂立任何在一年內不可以不做賠償（法定賠償除外）方式終止的服務合約。

九、董事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

請見本報告第八節「股份變動及股東情況」之「三、股東和實際控制人情況」之「9、董事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉」。

十、董事收購股份之權利

除本報告披露外，公司或其任何附屬公司概無於年內任何時間參與任何安排，以致本公司之董事可藉購入本公司或任何其它團體之股份或債券而獲益。

十一、獲准許彌償條文

公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生的對第三方的法律責任，為董事及高級管理人員之職責作適當之投保安排。

十二、董事（及與其有關連的實體）在重要合約中的權益

除服務合同外，本集團均未訂立任何令公司董事（及與其有關連的實體）於報告期直接或間接享有重大權益的重要合約。

董事會報告

十三、董事與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有權益。

十四、管理合約

截至2025年12月31日止年度，概無就本集團整體或任何業務重大部分的管理及行政工作訂立任何合約。

十五、主要客戶

公司利用豐富的金融工具以滿足企業、個人及機構投資者、金融機構及政府客戶的多樣化金融需求，提供綜合化解決方案。主要客戶位於中國。隨着公司國際業務的開展，也同時為海外客戶提供服務。2025年，公司前五大客戶產生的收入佔公司收入及其他收益總額的比例少於5%。

公司持股5%以上股東、董事及其各自聯繫人未在公司前五大客戶中擁有任何權益。鑒於公司業務性質，公司無主要供貨商。

十六、慈善捐款

報告期內，本集團公益支出共計人民幣3,155.72萬元（其中，含公司向廣發公益基金會的捐資、全資及控股子公司的公益支出等）。本集團設立的廣發公益基金會積極開展鄉村振興、助學興教等活動，報告期內公益支出人民幣2,648.05萬元。

十七、儲備、可供分配利潤的儲備

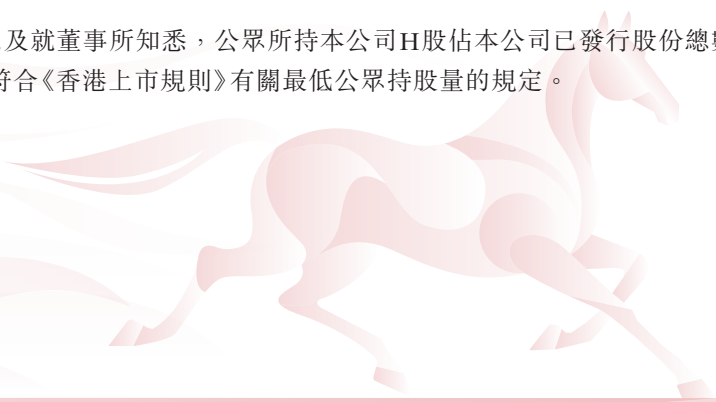
有關儲備、可供分配利潤的儲備變動情況，請參閱本報告財務報表「合併權益變動表」及合併財務報表附註59及60。

十八、員工情況

人力資源為本集團的最大資產之一。公司致力於加強人才隊伍建設，加大培訓投入，提高員工素質。請見本報告第六節「公司治理、環境和社會」之「七、公司員工情況」。

十九、公眾持股量

截至本報告日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，公眾所持本公司H股佔本公司已發行股份總數的至少5%，因此，公司的公眾持股量符合《香港上市規則》有關最低公眾持股量的規定。



董事會報告

二十、優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，本公司股東並無優先認股權。

二十一、環境、社會及管治報告及履行社會責任情況

公司環境、社會及管治(ESG)和履行社會責任的情況，請見本報告第六節「公司治理、環境和社會」之「二十一、社會責任情況」。公司踐行「創新、協調、綠色、開放、共享」的新發展理念，支持生態文明和綠色低碳產業建設，堅持做責任投資和綠色金融的踐行者。聚焦鄉村振興、助學興教、金融賦能、醫療救助，積極回應利益相關方關注重點，切實做到公司經濟效益與社會效益、自身發展與社會發展相互協調。加強集團全面風險管理，嚴守合規經營底線，不斷提升ESG治理水平。公司本年度已遵守《環境、社會及管治報告守則》載列的強制披露規定及「不遵守就解釋」條文，詳細情況請參見公司刊發的《廣發證券股份有限公司2025年度社會責任暨環境、社會及管治(ESG)報告》。

公司管治情況，請見本報告第六節「公司治理、環境和社會」。

二十二、董事會審計委員會之審閱

本公司截至2025年12月31日止年度之財務報表已經本公司董事會審計委員會審閱。

二十三、期後事項

有關報告期期後事項的詳情，請參閱本報告合併財務報表附註75。

承董事會命
林傳輝
董事長

廣州
2026年3月30日

第五節

管理層討論與分析



管理層討論與分析

一、概述

2025年是「十四五」規劃收官之年，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，我國經濟展現了韌性與活力，國民經濟運行總體平穩，經濟總量實現新跨越，國內生產總值同比增長5.0%（數據來源：國家統計局）。

2025年，資本市場在多重風險挑戰交織疊加的嚴峻考驗下穩中求進，向新向優發展，韌性和活力明顯增強。中國證監會統籌推進資本市場防風險、強監管、促高質量發展，系統重塑市場基礎制度和監管邏輯，建設建強防波堤防浪堤，維護市場平穩運行，深化投融資綜合改革，推動中長期資金入市實現重大突破，推動上市公司質量和投資價值提升。在這一過程中，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，深入落實以客戶為中心的發展理念，市場格局、業務結構、創新發展和風險管理能力發生了深刻變化，呈現出良好發展態勢。

2025年，在董事會指導下，公司堅持發揮功能性，推動高質量發展，在全體員工的共同努力下，公司取得了優良的經營業績，主要經營指標保持行業前列。截至2025年12月31日，本集團總資產人民幣975,484百萬元，較上年末增加28.57%；歸屬於本公司股東的權益人民幣156,111百萬元，較上年末增加5.77%；報告期本集團收入及其他收益總額人民幣44,513百萬元，同比增加21.72%；支出總額人民幣27,930百萬元，同比增加9.52%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣13,702百萬元，同比增加42.18%。



管理層討論與分析

二、主營業務情況分析

1、投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。公司通過間接全資持股的子公司廣發融資（香港）開展境外投資銀行相關業務。

(1) 股權融資業務

2025年，A股市場股權融資¹共完成296單，融資金額9,195.67億元，同比分別增加12.12%和269.36%。其中：IPO完成112單，融資金額1,308.35億元，同比分別增加9.80%和97.40%；再融資完成184單，融資金額7,887.32億元，同比分別增加13.58%和331.75%（數據來源：Wind，2026）。新三板新增掛牌公司332家，同比減少5.14%；新三板掛牌公司定向發行178次，融資金額74.20億元，同比分別減少14.01%和37.86%（數據來源：股轉系統）。港股市場融資共完成691單，融資金額6,131.03億港元，同比分別增加47.02%和251.44%。其中：IPO完成117單，融資金額2,867.36億港元，同比分別增加67.14%和225.29%；再融資完成574單，融資金額3,263.67億港元，同比分別增加43.50%和278.15%（數據來源：Wind，2026）。

報告期內，公司緊扣服務實體經濟高質量發展主線，深入貫徹國家戰略與監管要求，積極發揮直接融資「服務商」及資本市場「看門人」作用。堅持行業引領，聚焦重點賽道，積累產業資源，建立產業生態，提升專業能力，產業投行轉型初見成效。深耕重點區域，大灣區、長三角等區域競爭力提升。持續深化境內外一體化戰略，完善跨境人才培育與協同機制，全面提升跨境服務質效，有效助力中國企業出海佈局。加強AI投行建設，以科技賦能業務提質增效與全面風險管控。

¹ 包括IPO、增發、配股、優先股、可轉債，其中增發剔除發行股份購買資產，按發行日口徑統計。

管理層討論與分析

報告期內，境內股權融資方面，公司完成A股股權融資項目8單，主承銷金額187.93億元；完成新三板掛牌8單。截至2025年末，公司作為主辦券商持續督導掛牌公司共計52家，其中「專精特新」企業佔比達80.77%。報告期內，公司榮獲2025新財富「本土最佳投行」、證券時報「全能投行君鼎獎」等獎項，「投行AI文曲星」榮獲「中國人民銀行2024年度金融科技發展獎」等獎項。境外股權融資方面，完成23單境外股權融資項目，包括22單港股IPO項目和1單港股再融資項目，發行規模1,067.75億港元；按IPO和再融資項目發行總規模在所有承銷商中平均分配的口徑計算，在香港市場股權融資業務排名中資證券公司第5（數據來源：彭博，公司統計）。

A股項目	2025年		2024年	
	主承銷金額 (億元)	主承銷家數	主承銷金額 (億元)	主承銷家數
首次公開發行	13.18	3	8.05	3
再融資發行	174.75	5	78.61	5
合計	187.93	8	86.66	8

數據來源：公司統計、Wind。



管理層討論與分析

(2) 債務融資業務

2025年，境內債券市場整體呈現震盪上行態勢。主要信用債²發行金額19.65萬億元，同比上升7.50%。其中，公司債券³發行金額45,101.55億元，同比增加11.51%；非金融企業債務融資工具發行金額94,611.37億元，同比下降2.45%；非政策性金融債發行金額56,780.59億元，同比增加25.23%（數據來源：Wind）。境外市場方面，受美聯儲降息預期的支持及中資發行人境外債到期後的借新還舊需求，2025年，中資境外債市場小幅增長，中資境外債發行金額1,666.07億美元，同比增加6.03%（數據來源：DMI）。

報告期內，公司深入推進資源整合，聚焦重點區域客戶拓展，加快推進數智化建設，全面提升項目執業質量，主承銷發行債券869期，主承銷金額3,188.57億元，行業排名第9。公司圍繞科技創新、綠色低碳等國家重大戰略方向，推動債券創新產品落地。報告期內，公司主承銷各品種科技創新債券138期，承銷金額395.46億元；主承銷各品種低碳轉型和綠色債券34期，承銷金額78.94億元；主承銷鄉村振興債券10期，承銷金額24.72億元。公司持續健全債券業務質量管控體系，不斷夯實執業基礎，在中國證券業協會公佈的2025年證券公司債券業務執業質量評價中榮獲A類。在中資境外債業務方面，完成59單債券發行，承銷金額870.97億港元。

² 主要信用債包括公司債、企業債、非金融企業債務融資工具、非政策性金融債和可交債。

³ 公司債包括企業債、一般公司債、私募債和可交債。

管理層討論與分析

境內項目	2025年		2024年	
	主承銷金額 (億元)	發行數量(期)	主承銷金額 (億元)	發行數量(期)
公司債	2,030.72	583	1,698.03	401
金融債	747.72	95	726.45	99
非金融企業債務融資工具	410.13	191	538.74	165
合計	3,188.57	869	2,963.22	665

數據來源：Wind。

(3) 財務顧問業務

2025年，A股首次公告重大資產重組的上市公司173家，同比增加54.46%，已披露的交易金額合計約10,322.42億元（數據來源：Wind，2026）。

報告期內，公司緊跟國家產業政策與區域發展戰略導向，依託廣東資本市場併購聯盟平台舉辦人工智能主題併購論壇，持續完善併購業務生態圈建設，為客戶提供多層次、全方位的綜合金融服務，助力資產與資本高效有序循環。報告期內，公司完成具有行業及區域影響力的上市公司重大資產重組項目和發行股份購買資產項目2單，上市公司控制權收購項目7單。公司榮獲2025新財富「最佳併購投行」。境外方面，廣發融資（香港）完成1單財務顧問類項目。



管理層討論與分析

2、 財富管理業務板塊

本集團的財富管理業務板塊主要包括財富管理及經紀業務、期貨經紀業務、融資融券業務、回購交易業務及融資租賃業務。公司分別通過全資子公司廣發期貨、廣發融資租賃開展期貨經紀業務、融資租賃業務，通過間接全資持股的子公司廣發經紀（香港）開展境外經紀業務。

(1) 財富管理及經紀業務

截至2025年末，上證綜指漲18.41%，深證成指漲29.87%，創業板指數漲49.57%，市場股基成交金額505.57萬億元，同比增長70.89%（數據來源：Wind）。香港恒生指數、恒生國企指數、恒生科技指數分別較上年末增長27.77%、增長22.27%、增長23.45%；香港證券市場日均成交金額2,498.20億港元，同比增長89.52%（數據來源：香港聯交所）。

報告期內，公司堅定做好社會財富「管理者」，緊跟公司高質量發展戰略，厚植客戶基礎，深化財富管理轉型，強化投研驅動，產品銷售保有規模創新高，由傳統代銷向以研究為核心驅動力的解決方案化、資產配置化、買方投顧化的轉型升級加速推進；積極探索線上規模化獲客道路，深化機構與企業客群拓展服務，全面推進程序化T0業務，積極擁抱AI技術變革，探索全新高效的客戶服務模式；堅持「看不清管不住則不展業」，嚴守合規底線。

境內方面，截至2025年12月末，公司代銷金融產品保有規模超過3,700億元，較上年末增長約42.65%；根據中國證券業協會統計，共有超過4,800人獲得投資顧問資格，行業排名第三（母公司口徑）；2025年公司滬深股票基金成交金額40.38萬億元（雙邊統計），同比增長68.64%。境外方面，進一步豐富產品種類，持續向財富管理轉型，收入規模、託管資產規模、產品保有規模和高淨值客戶規模等均實現同比增長。

管理層討論與分析

公司滬深代理買賣證券業務的交易額及市場份額情況如下表所示：

項目	2025年1-12月		2024年1-12月	
	代理交易金額 (億元)	市場份額(%)	代理交易金額 (億元)	市場份額(%)
股票	341,088.71	4.05	198,940.41	3.86
基金	62,745.90	3.70	40,528.34	5.32
債券	719,544.88	5.39	534,989.53	4.85
總成交量	1,123,379.50	4.79	774,458.29	4.57

註1：數據來自上交所、深交所、Wind；

註2：上表數據為母公司數據；

註3：市場份額是指該類證券交易額佔滬深兩市該類證券同一時期交易總額的比例。

公司2025年代理銷售金融產品的情況如下表所示：

類別	本期銷售總金額 (億元)	本期贖回總金額 (億元)
基金產品	2,960.26	2,222.17
信託產品	1,372.46	1,082.51
其他金融產品	9,452.61	9,646.95
合計	13,785.33	12,951.63

註： 本表銷售、贖回總金額包括場外、場內產品的認購、申購、贖回、定投等，亦包括銷售廣發資管發行的資產管理產品。



管理層討論與分析

(2) 期貨經紀業務

2025年，以單邊計算，期貨市場累計成交額766.25萬億元，同比增長23.74%，其中，商品期貨和期權累計成交額511.06萬億元，同比增長19.31%；金融期貨和期權累計成交額255.19萬億元，同比增長33.66%（數據來源：中國期貨業協會）。

報告期內，廣發期貨深挖產業客戶需求，強化科技賦能與專業服務，持續提升服務實體經濟質效，境內外業務穩步發展。報告期內，廣發期貨成交量、成交額市佔率同比分別增加0.45個百分點和0.41個百分點；國際化業務縱深推進，廣發期貨（新加坡）完成設立，境外子公司合併營業收入、淨利潤均實現同比增長。廣發期貨（香港）榮獲新加坡交易所頒發的2025年新交所鐵礦石衍生品、新交所美元／離岸人民幣期貨的「前五大中資期貨經紀商」。

(3) 融資融券業務

截至2025年12月末，全市場融資融券餘額25,406.82億元，較上年末增長36.26%（數據來源：Wind）。

報告期內，公司堅守客戶中心導向，圍繞客戶需求、資源稟賦及市場環境持續優化服務體系，以「專業賦能、精細服務」為核心，豐富對客產品與服務，強化業務精細化管理能力，完善產品矩陣與服務體驗，健全合規風控，推動兩融業務健康有序發展。

截至2025年12月末，公司融資融券餘額為1,389.79億元，較上年末增長34.04%，市場份額5.47%。

管理層討論與分析

(4) 回購交易業務

報告期內，公司穩健開展股票質押業務，強化風險管理，嚴格落實存續期管理各項舉措，持續優化資產結構，資產質量穩中向好。截至2025年12月末，公司通過自有資金開展場內股票質押式回購業務餘額為72.63億元，較上年末下降23.19%。

(5) 融資租賃業務

報告期內，廣發融資租賃持續加強全面風險管理體系的建設與完善。

截至2025年12月末，集團租賃應收款淨額為0.15億元。

3、交易及機構業務板塊

本集團的交易及機構業務板塊主要包括權益投資及交易業務、固定收益銷售及交易業務、股權衍生品銷售及交易業務、另類投資業務、投資研究業務及資產託管業務。

(1) 權益投資及交易業務

公司權益投資及交易業務主要從事股票投資及交易。

2025年，A股與港股市場整體表現強勁，A股主要指數全線收漲。上證指數年度上漲18.41%，創業板指與深證成指分別上漲49.57%和29.87%。市場熱點集中在科技與資源板塊，有色金屬、通信、電子等行業漲幅居前。恒生指數上漲27.77%，恒生科技指數上漲23.45%。

報告期內，權益投資方面，公司堅持價值投資思路，強化自上而下的宏觀策略與行業及個股的研究相結合，持續鍛造核心投研能力，利用多策略投資工具降低投資收益波動，取得了良好的投資業績。



管理層討論與分析

(2) 固定收益銷售及交易業務

公司固定收益銷售及交易主要面向機構客戶銷售公司承銷的債券，以及從事固定收益金融產品及相關衍生品的做市及交易。

2025年，國內貨幣政策適度寬鬆，財政政策積極加力；海外通脹在關稅擾動下溫和上行，美聯儲進入降息週期末期。中債－新綜合財富（總值）指數較上年末上漲0.65%；10年國債利率1.85%，較上年末上行17bp；10年美債利率4.18%，較上年末下行40bp；中資美元債指數較上年末上漲7.32%（數據來源：Wind、彭博）。

報告期內，公司較好地控制了債券投資組合的久期、槓桿和投資規模，有效把握市場結構性機會，實現較好的投資業績。報告期內，公司FICC多資產多策略投資規模持續增長。公司強化公募REITs、可轉換債券、可交換債券及跨境投資等前瞻性研究及佈局，持續提升多資產多策略投資能力。

(3) 股權衍生品銷售及交易業務

公司根據客戶及市場需求，研究設計及銷售多種櫃台市場產品，包括非標準化產品、收益憑證以及場外衍生品等，並從事權益產品及衍生品的做市及交易。

2025年，場外衍生品市場繼續朝着規範、健康的方向發展，國內ETF基金市場繼續蓬勃發展。

報告期內，公司作為場外衍生品業務一級交易商，立足衍生品定價和交易的專業優勢，持續強化團隊及系統建設，深耕產品創設、策略創新、交易銷售及客戶服務能力，豐富和拓展產品體系、掛鈎標的種類及收益結構，持續為機構客戶提供以場外衍生品為載體的資產配置和風險管理解決方案。公司做市業務繼續保持在市場第一梯隊，並正式開展科創板、北交所股票做市業務；為上交所、深交所的1,100多只基金及全部ETF期權提供做市服務；為中金所的滬深300股指期權、中證1000股指期權提供做市服務；為15家科創板企業、10家北交所企業、33家新三板企業提供做市服務。報告期內，公司通過中證機構間報價系統和櫃台市場開展的私募產品發行與交易共110,115隻，合計規模人民幣10,592.76億元。

管理層討論與分析

(4) 另類投資業務

本集團通過全資子公司廣發乾和以自有資金開展另類投資業務，目前以股權投資業務為主。

2025年，中國股權投資市場投資案例數10,795筆，同比上升28.4%；投資總規模9,287.16億元，同比上升45.6%；退出案例數5,211筆，同比上升41.0%（數據來源：清科研究中心）。

報告期內，廣發乾和重點佈局硬科技、AI+、先進製造、醫療健康、特殊機會投資等領域。截至2025年12月末，廣發乾和累計投資項目342個。

(5) 投資研究業務

本集團的投資研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟、策略、固定收益、金融工程、行業與上市公司等多領域的專業服務，賦能和支持公司核心業務發展，提供各類智庫諮詢服務，促進國內外專業交流。

報告期內，本集團持續深化研究驅動發展模式，加快研究成果轉化和對公司核心業務的賦能；積極響應國際化發展要求，進一步拓展海外研究業務。截至2025年12月末，本集團的股票研究涵蓋中國大陸28個行業、951家A股上市公司，以及232家海外上市公司。公司積極推動研究業務的數智化建設，並進一步探索AI智能投研功能應用，借助廣發研究門戶網站、小程序等構建多平台、多渠道、多維度的客戶服務體系。報告期內，公司產業研究院持續打造產學研投融一體化生態，聚焦核心賽道深化產業研究，聘請科學顧問引領產業認知升級，整合科學家、科研院校、投資機構、企業及政府等多方資源，搭建協同平台，以金融賦能科技成果高效轉化為現實生產力，助力科創經濟並賦能公司業務高質量發展。同時，強化資本市場與區域經濟研究，積極參與廣東省「十五五」規劃前期研究，積極服務國家及粵港澳大灣區經濟、產業與資本市場發展，持續提升智庫品牌影響力。



管理層討論與分析

公司卓越的研究實力在業界廣受認可，屢獲殊榮。2017年至2025年，連續多年榮獲證券時報最佳分析師、新財富最佳分析師、中國證券業分析師金牛獎、賣方分析師水晶球獎、上海證券報最佳分析師、新浪財經金麒麟最佳分析師、21世紀金牌分析師等主流評選的機構大獎，並名列前茅。報告期內，公司緊密圍繞中國式現代化建設主線，聚焦新質生產力發展方向，助力科技創新與產業創新深度融合，成功舉辦「AI+產業論壇」「對話掌門人」「智見中國資產」等大型投資策略會，搭建上市公司與機構投資者交流平台。在香港成功舉辦「智見中國•揚帆未來」全球投資論壇，匯聚AI、機器人、新能源、創新藥等產業鏈領軍企業，向國際投資者充分展示了中國優勢資產的投資機會。

(6) 資產託管業務

公司立足於為基金、證券、期貨、銀行、信託等各類資產管理機構提供優質的資產託管和基金運營外包服務。

2025年，中國證監會印發《推動公募基金高質量發展行動方案》，提出推動權益類基金產品創新發展等25項舉措，公募基金行業保持良好的發展勢頭；私募基金行業保持增長，行業結構持續優化。截至2025年末，公募基金資產規模達到37.71萬億元，存續私募基金管理人管理基金規模增至22.15萬億元（數據來源：中國證券投資基金業協會）。

報告期內，公司重點推進指數類公募基金託管，優化私募基金業務結構，持續提升運營服務能力和風險管理能力，推動資產託管業務穩健發展。截至2025年末，公司託管產品數量3,853隻，提供基金運營外包服務產品數量4,342隻，非貨公募基金託管存續規模排名行業第4（數據來源：Wind）。

4、投資管理業務板塊

本集團的投資管理業務板塊主要包括資產管理業務、公募基金管理業務及私募基金管理業務。

管理層討論與分析

(1) 資產管理業務

本集團的資產管理客戶包括個人及機構投資者。本集團通過全資子公司廣發資管、廣發期貨及間接全資持股的子公司廣發資管(香港)開展資產管理業務。2025年，券商資管業務積極響應新「國九條」等政策號召，主動回歸行業本源，不斷提升專業水平，規範轉型穩步推進。截至2025年12月末，證券期貨經營機構私募資管產品規模合計12.30萬億元(不含社保基金、企業年金，數據來源：中國證券投資基金業協會)。

報告期內，廣發資管深化投研體系及主動管理能力建設，加強特色策略佈局，依託集團全業務鏈加強內部協同，業務結構持續優化，管理費收入較2024年增長31.57%。截至2025年12月末，廣發資管管理的單一資產管理計劃和專項資產管理計劃的淨值規模較2024年末分別增長12.61%、38.08%，集合資產管理計劃的淨值規模較2024年末下降38.68%，合計規模較2024年末下降16.82%。截至2025年12月，廣發資管資產管理計劃存續規模(不包含證券公司大集合及ABS產品)排名第8(數據來源：中國證券投資基金業協會)。

廣發資管資產管理業務規模情況如下表所示：

	資產管理淨值規模(億元)	
	2025年 12月31日	2024年 12月31日
集合資產管理業務	946.64	1,543.83
單一資產管理業務	914.09	811.70
專項資產管理業務	248.02	179.62
合計	2,108.74	2,535.16

數據來源：公司統計。

截至2025年12月末，廣發期貨管理的資產管理計劃合計71隻，資產管理總規模57.61億元。

在境外資產管理業務領域，廣發控股香港是香港首批獲RQFII資格的中資金融機構之一。截至2025年12月末，廣發資管(香港)管理1隻基金產品。



管理層討論與分析

(2) 公募基金管理業務

本集團通過控股子公司廣發基金和參股公司易方達基金開展公募基金管理業務。截至2025年12月末，公司持有廣發基金54.53%的股權；持有易方達基金22.65%的股權，是其三個並列第一大股東之一。

2025年，公募基金行業整體呈現良好的發展態勢。在資本市場投融资改革持續深化的背景下，《推動公募基金高質量發展行動方案》出台並深入實施，引領行業進一步彰顯功能性定位，提升整體發展質量和服務水平。在政策的支持引導下，基金公司持續強化投資者回報導向，大力發展權益基金，積極推動浮動費率、科創主題等產品創新，更好服務新質生產力發展和居民理財需求。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合計37.71萬億元，較2024年末增長14.89%（數據來源：中國證券投資基金業協會）。

廣發基金是全國社保基金、基本養老保險基金的投資管理人之一，亦向保險公司、財務公司、其他機構投資者及廣大投資者提供資產管理服務。此外，廣發基金可在中國境內募集資金通過QDII等方式投資於境外資本市場，並可通過其全資子公司廣發國際資產管理有限公司以QFII等方式將在境外募集資金投資於中國境內資本市場。報告期內，廣發基金堅持高質量發展主線，積極強化投研核心能力建設，持續提升產品供給質量，緊跟國家戰略與政策導向豐富產品佈局，紮實提升投資者服務水平。截至2025年12月末，廣發基金管理的公募基金規模合計16,632.10億元，較2024年末增長13.43%；剔除貨幣市場型基金後的規模合計10,151.60億元，行業排名第3（數據來源：Wind，公司統計）。

易方達基金是全國社保基金、基本養老保險基金的投資管理人之一，亦向保險公司、財務公司、企業年金、其他機構投資者及廣大投資者提供資產管理服務。此外，易方達基金可在中國境內募集資金通過QDII投資於境外資本市場，並可通過其全資子公司易方達資產管理（香港）有限公司以QFII及RQFII方式將在境外募集資金投資於中國境內資本市場。報告期內，易方達基金嚴格執行各項政策法規要求，緊密圍繞公募基金行業高質量發展主線，持續提升服務實體經濟與國家戰略、資本市場改革發展以及居民財富管理需求的能力，致力於構建一流投資機構，通過自身高質量發展服務經濟社會高質量發展。截至2025年12月末，易方達基金管理的公募基金規模合計25,705.40億元，較2024年末增長25.17%；剔除貨幣市場型基金後的規模合計18,178.55億元，行業排名第1（數據來源：Wind，公司統計）。

管理層討論與分析

(3) 私募基金管理業務

本集團通過全資子公司廣發信德從事私募基金管理業務，通過間接全資持股的子公司廣發投資（香港）及其下屬機構開展境外私募股權基金業務。

2025年，政府工作報告提出，健全創投基金差異化監管制度，強化政策性金融支持，加快發展創業投資壯大耐心資本；國務院辦公廳《關於做好金融「五篇大文章」的指導意見》明確發展股權投資、創業投資、天使投資，壯大耐心資本。2025年度，中國股權投資市場新募集基金數量和規模分別為5,039隻和1.65萬億元，同比分別上升26.6%和14.1%（數據來源：清科研究中心）。

報告期內，廣發信德聚焦佈局人工智能、機器人、生物醫藥、智能製造、新能源、企業服務等行業。截至2025年12月末，廣發信德在管基金存量實繳規模超190億元。境外方面，廣發投資（香港）通過下屬子公司管理股權投資類基金產品4隻，已完成的投資主要覆蓋高端製造、TMT、大消費、生物醫療等領域，部分投資項目已通過併購退出或在香港、美國等證券交易所上市。

三、財務報表分析

1、合併損益表分析

(1) 收入構成

單位：人民幣千元

項目	2025年	2024年	增減金額	增減比例
佣金及手續費收入	19,247,140	15,002,481	4,244,659	28.29%
利息收入	12,256,421	12,574,359	-317,938	-2.53%
投資收益淨額	12,783,536	7,784,062	4,999,474	64.23%
其他收入及收益或虧損	225,583	1,208,308	-982,725	-81.33%
收入及其他收益總額	44,512,680	36,569,210	7,943,470	21.72%

2025年本集團的收入及其他收益總額為人民幣44,513百萬元，較上年人民幣36,569百萬元，增幅21.72%。

管理層討論與分析

佣金及手續費收入

單位：人民幣千元

項目	2025年	2024年	增減金額	增減比例
證券經紀業務佣金及手續費收入	9,134,232	6,260,425	2,873,807	45.90%
資產管理費及基金管理費收入	7,703,385	6,885,232	818,153	11.88%
承銷及保薦費收入	801,664	705,462	96,202	13.64%
期貨經紀業務佣金及手續費收入	800,766	645,875	154,891	23.98%
諮詢和財務顧問費收入	281,083	186,508	94,575	50.71%
其他	526,010	318,979	207,031	64.90%
佣金及手續費收入合計	19,247,140	15,002,481	4,244,659	28.29%

收入及其他收益總額的變動反映在2025年佣金及手續費收入人民幣19,247百萬元，較上年增加人民幣4,245百萬元，增幅28.29%，主要歸因於證券經紀業務佣金及手續費收入和資產管理費及基金管理費收入較上年分別增加了人民幣2,874百萬元和人民幣818百萬元。

管理層討論與分析

利息收入

單位：人民幣千元

項目	2025年	2024年	增減金額	增減比例
融資融券	5,778,616	5,050,124	728,492	14.43%
交易所及金融機構款項	3,487,684	3,725,081	-237,397	-6.37%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	2,233,965	2,981,917	-747,952	-25.08%
買入返售金融資產	729,968	783,219	-53,251	-6.80%
以攤餘成本計量的債務工具	1,861	7,238	-5,377	-74.29%
其他	24,327	26,780	-2,453	-9.16%
利息收入合計	12,256,421	12,574,359	-317,938	-2.53%

收入及其他收益總額的變動反映在2025年利息收入為人民幣12,256百萬元，較上年減少人民幣318百萬元，減幅2.53%，主要歸因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利息收入和交易所及金融機構款項利息收入分別減少人民幣748百萬元和人民幣237百萬元，部分被融資融券利息收入同比增加人民幣728百萬元所抵銷。



管理層討論與分析

投資收益淨額

單位：人民幣千元

項目	2025年	2024年 (經重列)	增減金額	增減比例
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的已實現收益淨額	327,003	851,985	-524,982	-61.62%
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的已實現收益淨額	13,596,290	1,649,108	11,947,182	724.46%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利及利息收入	4,808,440	4,803,317	5,123	0.11%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入	1,714,817	1,302,544	412,273	31.65%
衍生工具已實現損失淨額	-13,466,415	-827,262	-12,639,153	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動	5,791,458	22,700	5,768,758	25,413.03%
其他	11,943	-18,330	30,273	—
投資收益淨額合計	12,783,536	7,784,062	4,999,474	64.23%

收入及其他收益總額的變動反映在2025年投資收益淨額為人民幣12,784百萬元，較上年增加人民幣4,999百萬元，增幅64.23%，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具投資收益淨額增加，部分被衍生工具投資損失淨額所抵銷。

收入及其他收益總額的變動反映在2025年其他收入及收益或虧損為人民幣226百萬元，較上年減少人民幣983百萬元，減幅81.33%，主要歸因於納入合併範圍的結構化主體中的第三方損益減少，以及去年包含預計負債轉回。

管理層討論與分析

(2) 支出構成

單位：人民幣千元

項目	2025年	2024年 (經重列)	增減金額	增減比例
折舊及攤銷	1,091,897	1,022,205	69,692	6.82%
僱員成本	10,552,471	9,579,778	972,693	10.15%
佣金及手續費支出	377,689	292,029	85,660	29.33%
利息支出	10,031,852	10,225,907	-194,055	-1.90%
其他經營支出	5,978,483	4,447,579	1,530,904	34.42%
信用減值轉回	-106,771	-64,681	-42,090	—
其他資產減值損失	4,390	21	4,369	20,804.76%
支出總額	27,930,011	25,502,838	2,427,173	9.52%

2025年本集團支出總額為人民幣27,930百萬元，較上年人民幣25,503百萬元，增幅9.52%，支出總額變動主要反映在(1)僱員成本同比增加了人民幣973百萬元，主要歸因於計提薪金、獎金及津貼增加；(2)其他經營支出同比增加了人民幣1,531百萬元，主要歸因於預計負債支出增加以及廣告及業務開發費用等增加。

2025年本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣13,702百萬元，同比增幅42.18%；實現基本每股收益人民幣1.68元，同比增幅46.09%；加權平均淨資產收益率為10.16%，同比增加2.72個百分點。



管理層討論與分析

2、合併財務狀況表情況分析

單位：人民幣千元

	2025年 12月31日	構成	2024年 12月31日	構成	增減金額	增減比例
非流動資產	60,143,370	6.17%	50,096,104	6.60%	10,047,266	20.06%
其中：以公允價值計量且						
其變動計入其他						
綜合收益的權益工具	30,509,881	3.13%	22,317,775	2.94%	8,192,106	36.71%
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融資產	9,479,237	0.97%	8,844,547	1.17%	634,690	7.18%
對聯營企業的投資	9,145,554	0.94%	8,912,004	1.17%	233,550	2.62%
物業及設備	3,136,556	0.32%	3,271,412	0.43%	-134,856	-4.12%
對合營企業的投資	2,841,929	0.29%	2,097,754	0.28%	744,175	35.47%
遞延稅項資產	2,370,739	0.24%	1,855,661	0.24%	515,078	27.76%
使用權資產	1,855,802	0.19%	1,999,128	0.26%	-143,326	-7.17%
流動資產	915,340,884	93.83%	708,649,005	93.40%	206,691,879	29.17%
其中：以公允價值計量且其變動						
計入當期損益的金融資產	352,918,194	36.18%	233,976,850	30.84%	118,941,344	50.83%
銀行結餘	195,735,135	20.07%	169,395,629	22.33%	26,339,506	15.55%
融資客戶墊款	144,023,511	14.76%	108,919,686	14.36%	35,103,825	32.23%
以公允價值計量且其變動計入						
其他綜合收益的債務工具	90,423,733	9.27%	104,334,355	13.75%	-13,910,622	-13.33%
結算備付金	49,870,282	5.11%	35,188,242	4.64%	14,682,040	41.72%
交易所及非銀行						
金融機構保證金	33,580,694	3.44%	22,681,989	2.99%	10,898,705	48.05%
買入返售金融資產	27,414,103	2.81%	20,565,244	2.71%	6,848,859	33.30%
資產總額	975,484,254	100.00%	758,745,109	100.00%	216,739,145	28.57%

管理層討論與分析

	2025年 12月31日	構成	2024年 12月31日	構成	增減金額	增減比例
流動負債	715,184,932	87.97%	527,275,824	87.06%	187,909,108	35.64%
其中：應付經紀業務客戶賬款	227,638,762	28.00%	175,339,655	28.95%	52,299,107	29.83%
賣出回購金融資產款	193,579,002	23.81%	171,313,952	28.29%	22,265,050	13.00%
應付短期融資款	81,724,950	10.05%	71,983,519	11.89%	9,741,431	13.53%
其他應付賬款、其他應付款項 及預計費用	53,806,853	6.62%	36,675,423	6.06%	17,131,430	46.71%
應付債券	49,662,868	6.11%	32,688,789	5.40%	16,974,079	51.93%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	49,074,303	6.04%	7,661,116	1.26%	41,413,187	540.56%
拆入資金	23,383,413	2.88%	14,605,858	2.41%	8,777,555	60.10%
流動資產淨額	200,155,952		181,373,181		18,782,771	10.36%
非流動負債	97,841,470	12.03%	78,383,903	12.94%	19,457,567	24.82%
其中：應付債券	88,848,472	10.93%	70,602,188	11.66%	18,246,284	25.84%
負債總額	813,026,402	100.00%	605,659,727	100.00%	207,366,675	34.24%
權益總額	162,457,852		153,085,382		9,372,470	6.12%

截至2025年12月31日，本集團資產總額為人民幣975,484百萬元，較上年末增加人民幣216,739百萬元，增幅28.57%；負債總額為人民幣813,026百萬元，較上年末增加人民幣207,367百萬元，增幅34.24%。非流動資產為人民幣60,143百萬元，較上年末增幅20.06%；流動資產為人民幣915,341百萬元，較上年末增幅29.17%；流動負債為人民幣715,185百萬元，較上年末增幅35.64%；非流動負債為人民幣97,841百萬元，較上年末增幅24.82%。



管理層討論與分析

集團資產中佔比較高的是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、銀行結餘、融資客戶墊款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，分別佔集團資產總額37.15%、20.07%、14.76%和9.27%，合計佔比81.25%。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較上年末增加人民幣119,576百萬元，增幅49.24%，主要歸因於債務證券等投資規模增加；銀行結餘較上年末增加人民幣26,340百萬元，增幅15.55%，主要歸因於客戶銀行結餘增加；融資客戶墊款較上年末增加人民幣35,084百萬元，增幅32.20%，主要歸因於融資業務規模增加；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具較上年末減少人民幣13,911百萬元，減幅13.33%，主要歸因於債務證券規模減少。

集團負債中佔比較高的是應付經紀業務客戶賬款、賣出回購金融資產款、應付債券和應付短期融資款，分別佔集團負債總額28.00%、23.81%、17.04%和10.05%，合計佔比78.90%。應付經紀業務客戶賬款較上年末增加人民幣52,299百萬元，增幅29.83%，主要歸因於客戶保證金增加；賣出回購金融資產款較上年末增加人民幣22,265百萬元，增幅13.00%，主要歸因於質押式賣出回購業務規模增加；應付債券較上年末增加人民幣35,220百萬元，增幅34.10%，主要歸因於公司債和收益憑證規模增加；應付短期融資款較上年末增加人民幣9,741百萬元，增幅13.53%，主要歸因於收益憑證及票據規模增加。

截至2025年12月31日，本集團歸屬於本公司股東的權益為人民幣156,111百萬元，較上年末增加人民幣8,510百萬元，增幅5.77%。扣除應付經紀業務客戶賬款的影響因素，本集團的資產負債率為78.28%，較上年末資產負債率73.76%，增加4.52個百分點，本集團資產負債結構保持相對穩定。

管理層討論與分析

借款及債務融資

報告期末，借款、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款、應付債券自有債務合計人民幣448,155百萬元。其中，融資期限在一年以下（含一年）的債務為人民幣309,644百萬元，融資期限在一年以上的債務為人民幣138,511百萬元，佔上述債務總額的比例分別為69.09%和30.91%。

除本報告披露外，截至2025年12月31日，本集團無未償還之按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、借款或其他類似債務或承兌負債或信用證、任何擔保或其他重大或有負債。

3、合併現金流量表情況分析

截至2025年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣27,429百萬元，較上年末人民幣32,238百萬元，減幅14.92%。其中：2025年用於經營活動的現金淨額為人民幣55,582百萬元，較上年用於經營活動的現金淨額為人民幣30,467百萬元，變動主要歸因於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現金淨流出增加；2025年來自投資活動的現金淨額為人民幣9,348百萬元，較上年來自投資活動的現金淨額為人民幣25,179百萬元，變動主要歸因於購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的款項淨額減少；2025年來自籌資活動的現金淨額為人民幣41,553百萬元，較上年來自籌資活動的現金淨額為人民幣15,717百萬元，變動主要歸因於債券及收益憑證等產生的現金淨流入增加。

4、財務報表合併範圍變更的說明

(1) 本年不再納入合併範圍的子公司

無。

(2) 合併結構化主體

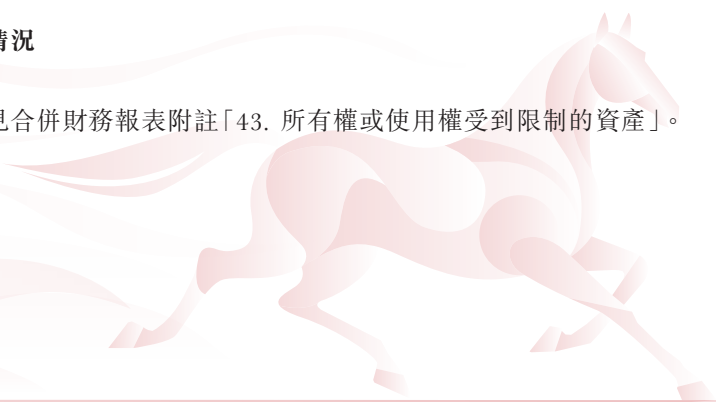
詳見合併財務報表附註「71.3 合併結構化主體」。

5、主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司主要會計政策變更詳見合併財務報表附註「2.3、會計政策及披露的變更」；公司未發生會計估計變更或重大會計差錯更正的情形。

6、截至報告期末的資產權利受限情況

報告期末資產權利受限情況詳見合併財務報表附註「43. 所有權或使用權受到限制的資產」。



管理層討論與分析

四、融資渠道、長短期負債結構分析

(1) 融資渠道

本集團融資工具包括債務融資工具和股權融資工具，可用融資品種包括：同業拆借、債券回購、票據回購、轉融資、收益憑證、在銀行間市場和交易所市場發行的債券、在境外發行的債券、票據以及增發、配股等。集團依據相關政策、法規，根據市場環境和自身需求，通過指定交易場所開展長短期融資。

2025年，本集團綜合運用各類融資工具籌措資金，包括但不限於：開展同業拆借，實施債券回購、票據回購、轉融資、收益憑證等，發行16隻短期公司債券（含1隻續發行短期公司債券）、12隻公司債券（含1隻續發行公司債券）、8隻次級債券（含2隻續發行次級債券）、1隻境外美元債券、1隻境外人民幣債券等。

(2) 負債結構

報告期末，公司的淨資產與負債的比率為27.93%，淨資本與負債的比率為20.00%。

公司無到期未償還的債務，經營情況良好，盈利能力強，現金流充裕，面臨的財務風險較低。負債結構詳見本節「三、財務報表分析－2、合併財務狀況表情況分析－借款及債務融資」。

(3) 流動性管理措施與政策

公司一貫重視流動性安全，以流動性、安全性、收益性為原則實施資金管理，通過前瞻性的靈活融資安排，實現資金來源與資金運用之結構和期限的合理匹配。公司對各業務條線確定了規模限額和風險限額，對淨資本和風險控制指標實施動態監控，確保包括流動性風險監管指標在內的各項指標持續滿足監管要求。公司各項業務發展良好，資產質量優良，從根本上保障了資產的流動性。公司還建立了流動性儲備，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

管理層討論與分析

(4) 融資能力分析

公司系A股、H股上市券商，境內外股權、債務融資渠道暢通，具備面向國內和國際市場籌措資金的能力。公司穩健經營，信用良好。截至2025年末，國際信用評級機構標普全球評級評定公司長期發行人評級BBB，評級展望為穩定；惠譽評級評定公司長期發行人評級BBB，評級展望為穩定；穆迪評級評定公司長期發行人評級Baa2，評級展望為穩定。

近年來，公司融資渠道和交易對手不斷擴充，可用流動性資源充足。與多家金融機構保持良好的合作關係，保有較大的融資交易對手授信規模。

(5) 或有事項及其影響

報告期末，公司為間接全資持有的廣發金融交易（英國）境外貸款提供擔保，為境外間接全資子公司發行境外債券提供擔保；詳情請見本報告第七節之「十三、重大合同及其履行情況-2重大擔保」。除本報告所披露外，公司沒有為關聯方或第三方進行資產擔保、抵押、質押等或有事項，也沒有財務承諾。

五、投資狀況分析

1、總體情況

報告期投資額(元)	上年同期投資額(元)	變動幅度
2,009,308,900.00	2,559,220,000.00	-21.49%

註：本報告期投資額為本公司對子公司廣發控股香港的新增投資額。

2、報告期內獲取的重大的股權投資情況

不適用

3、報告期內正在進行的重大的非股權投資情況

不適用



4、金融資產投資

(1) 證券投資情況

單位：人民幣萬元									
證券品種	證券代碼	證券簡稱	投資成本	會計 計量模式	期初 賬面價值	本期公允 價值變動 損益	計入權益 的累計公允 價值變動	本期 購買金額	本期 出售金額
債券	250022.BB	25附息國債22	624,815.71	公允價值計量	—	-354.46	5.62	765,327.42	139,524.49
								期末賬面價值	會計核算科目
債券	250001.BB	25注資特別國債01	593,190.21	同上	—	-473.58	—	933,616.45	337,919.45
公募基金	002201.OF	廣發信利廣B	596,766.80	同上	376,873.29	—	—	988,209.71	775,650.89
債券	230028.BB	23附息國債28	485,640.31	同上	235,330.16	-350.62	1,642.71	478,938.29	232,024.01
債券	230025.BB	23附息國債25	441,388.49	同上	—	-560.51	29.83	482,272.04	41,166.93
債券	250003.BB	25附息國債03	392,361.45	同上	—	-70.85	-114.43	2,294,233.02	1,897,534.70
								報告期損益	
								397,410.75	其他債權投資
								442,393.69	交易性金融資產/ 其他債權投資
								9,043.76	交易性金融資產/ 其他債權投資
								7,360.49	交易性金融資產
								2,962.49	交易性金融資產
								625,918.21	交易性金融資產/ 其他債權投資
								109.66	自有

管理層討論與分析

證券品種	證券代碼	證券簡稱	投資成本	會計 計量模式	期初 賬面價值	本期公允 價值變動 損益	計入權益 的累計公允 價值變動	本期 購買金額	本期 出售金額	報告期損益	期末賬面價值	會計核算科目	資金 來源
債券	220021.B	22附息國債21	335,313.58	同上	86,025.12	-626.10	516.34	281,671.39	10,774.26	1,489.10	357,949.69	交易性金融資產/ 其他債權投資	自有
公募基金	270014.OF	廣發貨幣B	357,756.03	同上	303,351.94	-	-	1,051,336.73	1,002,699.63	5,366.99	357,756.03	交易性金融資產	自有
公募基金	002183.OF	廣發天天紅B	308,881.62	同上	8,103.23	-	-	538,300.81	257,996.67	472.25	308,881.62	交易性金融資產	自有
債券	019771.SH	25國債06	291,645.73	同上	-	-	354.44	817,466.23	523,223.41	1,104.43	295,701.69	交易性金融資產/ 其他債權投資	自有
期末持有的其他證券投資			37,201,752.18	-	34,716,373.16	536,622.86	279,939.69	不適用	不適用	1,425,778.99	37,375,379.18	-	-
合計			41,649,612.11	-	35,726,660.90	534,177.74	282,364.20	不適用	不適用	1,435,773.77	42,044,118.70	-	-

註1：本表按期末賬面價值佔集團期末證券投資總額的比例排序，列示了集團期末所持前十只證券情況。其他證券投資指除前十只證券以外的其他證券投資。期末任何單一證券投資均低於集團截至2025年12月31日資產總額的5%。

註2：報告期損益，包括報告期集團因持有該證券取得的利息收入、投資收益及公允價值變動損益。

(2) 衍生品投資情況

不適用

六、重大資產和股權出售

1、出售重大資產情況

公司報告期未出售重大資產。

2、出售重大股權情況

不適用

管理層討論與分析

七、主要控股參股公司分析

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產 (人民幣元)	淨資產 (人民幣元)	淨利潤 (人民幣元)
廣發期貨	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。	人民幣2,050,000,000	73,274,090,211.16	4,878,667,615.84	445,300,403.19
廣發信德	子公司	股權投資；為客戶提供股權投資的財務顧問服務及中國證監會同意的其他業務。	人民幣2,800,000,000	4,939,807,651.87	4,543,488,314.57	170,168,033.88
廣發控股香港	子公司	投資控股，通過下屬專業公司從事投行、銷售及交易、資產管理、股權投資以及監管規則允許的其他業務。	港幣10,337,000,000	106,843,990,553.00	10,764,582,040.40	1,132,070,530.91
廣發乾和	子公司	項目投資；投資管理。	人民幣7,103,500,000	11,143,995,223.95	10,639,105,747.00	647,946,834.51
廣發資管	子公司	證券資產管理業務（含合格境內機構投資者境外證券投資管理業務）。	人民幣1,000,000,000	5,480,110,114.37	4,980,551,975.51	-669,807,168.11
廣發融資租賃	子公司	融資租賃業務；倉儲設備租賃服務；農業機械租賃；汽車租賃；建築工程機械與設備租賃；計算機及通訊設備租賃；醫療設備租賃；運輸設備租賃服務；集裝箱租賃服務；辦公設備租賃服務；蓄電池租賃；光伏發電設備租賃。	人民幣800,000,000	666,011,474.99	661,958,097.40	-9,030,950.23
廣發基金	子公司	基金募集、基金銷售、資產管理、中國證監會許可的其他業務。	人民幣140,978,000	21,753,907,044.66	13,923,828,646.68	2,753,454,005.86
易方達基金	參股公司	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理。	人民幣132,442,000	32,121,213,430.97	21,161,951,039.02	3,806,211,110.96

報告期內取得和處置子公司的情況

詳見合併財務報表附註「71.4.新增納入合併範圍的子公司」。

主要控股參股公司情況說明

廣發乾和本年淨利潤較上年大幅增加，主要受投資收入變動影響。

管理層討論與分析

八、公司控制的結構化主體情況

詳見合併財務報表附註「71.3 合併結構化主體」。

九、公司未來發展的展望

(一) 行業格局和趨勢

1、金融強國建設加快推進，證券行業肩負重要使命

當前，國際格局深刻調整，全球金融領域競爭日趨激烈，金融已成為國家核心競爭力的重要組成部分。中央金融工作會議明確提出，要走好中國特色金融發展之路，加快建設金融強國，對證券行業高質量發展具有重要指導意義。

證券行業作為資本市場的重要參與者，肩負重要使命，應聚焦主責主業，扮演好資本市場「看門人」、直接融資「服務商」角色，服務實體經濟和新質生產力發展；履行好社會財富「管理者」功能，服務居民財富保值增值，以行業高質量發展助力金融強國建設。

2、資本市場高質量發展全面深化，證券行業格局深刻重塑

「十五五」規劃對資本市場改革作出一系列重大戰略部署，為資本市場高質量發展全面深化明確了清晰路徑。



管理層討論與分析

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，深入落實以客戶為中心的發展理念，向爭創國際一流投資銀行和投資機構的目標不斷前進。隨着併購重組市場活躍，資源要素加速向資本實力強、風控能力優、服務實體成效突出的頭部機構集聚，證券行業加快從同質化經營向差異化發展轉變，格局正不斷優化和重塑，呈現出良好發展態勢。

3、 高水平制度型雙向開放穩步擴大，證券行業國際化邁入新階段

當前，中國資產價值凸顯，國際投資者配置需求顯著，跨境投融资便利化改革加速境外資金入市。境內企業加快全球化佈局，投資者全球資產配置需求增長，高水平制度型雙向開放穩步擴大，中國資本市場的全球影響力與吸引力快速提高。

國際化能力已經成為衡量券商綜合競爭力的核心標尺之一，行業機構正在加快海外業務佈局，在服務企業出海融資、跨境財富管理、全球資金配置等領域講好中國資本市場故事、發揮關鍵紐帶作用。證券行業國際化發展正邁入新階段。

管理層討論與分析

4、新一輪科技革命和產業變革加速演進，重塑證券行業發展新動能

黨中央高度重視人工智能發展，推動我國人工智能綜合實力整體性、系統性躍升。作為引領新一輪科技革命和產業變革的戰略性技術，人工智能與各項業務深度融合，正深刻重塑證券行業生態。

同時，《政府工作報告》提出，要加強科技創新全鏈條全生命週期金融服務，常態化實施上市融資、併購重組「綠色通道」機制，以科技金融支持創新創造。證券行業要抓住新一輪科技革命和產業變革歷史機遇，將科技創新和產業創新深度融合，推動要素資源向新質生產力領域聚集，讓資本市場服務產業變革和高質量發展跑出新的「加速度」。

（二）公司發展戰略

公司秉承「知識圖強，求實奉獻」的核心價值觀，力爭「成為具有國際競爭力、品牌影響力和系統重要性的現代投資銀行」。公司將堅持以「客戶中心導向」為貫穿始終的戰略綱領，本着協同原則和創新精神，洞悉客戶需求；立足新發展階段，公司將聚焦主責主業，優化業務結構，強化自我革新，推動發展模式向高質量發展轉變，全面推進投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構業務、投資管理業務等四大業務的戰略轉型和升級。



管理層討論與分析

(三) 2026年度經營計劃

2026年是「十五五」開局之年，全球格局深刻演變，國內動能加速轉換，資本市場投融資綜合改革持續深化。2026年，公司將堅定不移地貫徹高質量發展總體方針，緊扣「十五五」開局新要求，錨定一流投行建設方向，保持戰略定力，提升全鏈條、全週期的客戶綜合服務水平，增強產品化建設能力，深化國際化佈局，提升精細化管理實效，系統推進經營模式向更高質量、更高效率、更可持續的方向迭代升級，為公司長遠發展夯實根基。

該經營計劃並不構成公司對投資者的業績承諾，請投資者對此保持足夠的風險意識，並且應當理解經營計劃與業績承諾之間的差異。

(四) 公司發展的資金需求

2025年，公司各項業務有序開展，需要充足的資金支持，且資金需求隨市場波動變化。公司將繼續加強資金管理，提升公司資產配置效率，同時根據業務發展需要，擇機採取多種方式募集資金，不斷探索新的融資品種、融資方式，優化公司資本結構，保障業務發展的資金需求。

(五) 公司面臨的風險因素及對策

1、 報告期，影響公司業務經營活動的風險主要有：流動性風險、市場風險、信用風險、合規風險、操作風險、信息技術風險、聲譽風險等，主要表現在以下幾方面：

(1) 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，用於償付到期債務、履行其他支付義務以及支持正常業務資金需求的風險。集團流動性風險主要來源於資產負債結構不匹配、資產變現能力不足、經營虧損、交易對手支付延期或違約，以及信用風險、市場風險、聲譽風險等向流動性風險的傳導。隨着公司資本實力的持續增強、業務品種日益豐富，產品呈現多元化、複雜化、國際化的發展趨勢，資產端面臨的風險類型與期限結構日趨複雜，公司需合理安排資產負債期限結構，並通過有效的流動性儲備管理、持續風險監控和應急預案等措施，保障流動性安全。

管理層討論與分析

(2) 市場風險

市場風險是指因市場價格（權益類證券價格、利率、匯率或商品價格等）的不利變動而使得公司所持有的金融資產發生損失的風險，並可根據標的資產類型不同，分為權益類價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等。集團目前面臨的市場風險主要集中在權益類價格風險、利率風險領域，主要體現於公司及子公司使用自有資金開展權益類證券自營投資、固定收益類證券自營投資、場內外衍生品交易等境內外業務。隨着我國資本市場對外開放的不斷深入，以及公司國際化戰略的逐步推進，公司所承受的各類市場風險也因自身業務範圍的快速擴展和資本跨境流動而不斷增大。同時，受地緣衝突持續和海外貨幣政策調整預期變化等因素影響，金融市場波動加大，公司對市場風險管理的難度也相應提升。

(3) 信用風險

信用風險是指發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務，或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險。集團目前面臨的信用風險主要集中在債券投資交易業務、場外衍生品業務、融資融券業務、約定式購回業務、股票質押式回購業務、融資租賃業務、存展融資業務、債券質押式正回購經紀業務以及涉及公司或子公司承擔或有付款承諾的其他業務。隨着證券公司槓桿的提升、創新業務的不斷發展，公司承擔的各類信用風險日趨複雜，信用風險暴露日益增大。此外，特定行業景氣度下降導致信用主體經營承壓、擔保品價值的大幅波動以及處置受限等，都對集團未來信用風險管理提出了更大的挑戰。

(4) 合規風險

合規風險是指因未能遵循法律法規和準則，而被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。



管理層討論與分析

(5) 操作風險

操作風險是指因不完善或有問題的內部程序、人員、系統以及外部事件而導致的直接或間接損失的風險。證券公司操作風險貫穿於公司各單位及業務條線（包括業務前台及中後台單位），具有覆蓋面廣、種類多樣、易發難控的特點，既包括高頻低損類事件，也包括低頻高損等其他類事件。隨着集團創新業務的不斷增加、國際化業務的持續拓展、業務複雜度的逐步攀升等，如未能及時識別各業務條線和日常經營的操作隱患並有效採取緩解措施，可能會導致公司相關業務流程設置不合理、風險控制措施設計不完善、管控執行不到位，進而引發較大的操作風險。

(6) 信息技術風險

信息技術大大提升了公司的運營效率與競爭力，公司的投資管理業務、交易及機構業務、財富管理業務、投資銀行業務等以及中後台管理均依賴於信息系統的支撐。信息技術發揮了對公司業務重要的推動作用，同時也帶來了一定的風險。電子設備及系統軟件質量、系統運維能力、應用軟件業務處理性能、行業服務商水平、病毒和黑客攻擊、數據丟失與洩露、操作權限非正常獲取、基礎保障、自然災害等都會對系統建設和運行產生重大影響。

(7) 聲譽風險

聲譽風險是指公司經營行為或外部事件、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、媒體等對證券公司形成負面評價，從而損害其品牌價值，不利其正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。公司涉及聲譽風險的經營及管理行為主要包括：戰略規劃或調整、股權結構變動、內部組織機構調整或核心人員變動；業務投資活動及產品、服務的設計、提供或推介；內部控制設計、執行及系統控制的重大缺陷或重大經營損失事件；司法性事件及監管調查、處罰；新聞媒體的不實報道或網絡不實言論；客戶投訴及其涉及公司的不當言論或行為；工作人員出現不當言論或行為，違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等。

管理層討論與分析

2、針對上述風險，公司已(擬)採取的風險防範對策和措施

(1) 建立廣發証券全面風險管理體系

近年來，公司根據外部監管要求，結合內部風險管理需要，建立並持續完善全面風險管理體系，圍繞「風險管理文化、風險管理治理架構、風險管理機制與實踐、風險管理基礎設施」等關鍵要素開展各項風險管理工作。目前，公司風險管理已覆蓋至各風險類型、各業務條線、各部門及各子公司，風險識別與分析、評估與計量、監控與報告、應對與處置等相關機制及流程有效運行。

(2) 對各類風險的具體管理

① 流動性風險管理

公司實施穩健的流動性風險管理策略，通過科學的資產負債和資金管理、多層次的流動性儲備管理、有效的流動性應急處置機制以及流動性風險指標的持續監控，確保公司在正常及壓力狀態下均具備充足的流動性儲備與籌資能力。同時，公司將子公司流動性風險納入集團統一管控體系，謹慎防範集團流動性風險。公司流動性風險管理具體措施包括：1) 根據公司資產負債結構及業務發展規劃，制定實施並持續完善融資策略，實行融資負債統一歸口管理；2) 開展日間流動性管理，保障日間流動性頭寸充足；3) 實施多層次的流動性儲備管理，明確儲備資產投資範圍，設定相應風險限額並每日監控；4) 基於監管要求及內部管理需要，建立流動性風險限額體系，每日計算並監控相關指標；5) 定期及不定期評估公司在內外部流動性壓力情景下現金缺口、流動性風險指標等情況，並制定有針對性的流動性管理策略；6) 督促並指導相關子公司建立包括風險限額、監控與報告、壓力測試、應急處置等在內的流動性風險管理機制，並嚴格執行；7) 定期與不定期開展流動性風險應急演練，根據演練情況不斷優化與完善應急處置流程與機制。



管理層討論與分析

② 市場風險管理

公司遵循主動管理和量化導向的原則，根據自身風險偏好和市場風險容忍度，以及各業務線的實際需求，採用自上而下、自下而上相結合的方式，制定並細化集團、母公司及各業務單元市場風險限額，並通過風險識別、評估、計量、監控、報告及處置等措施，確保公司所承受的市場風險水平在設定的風險容忍度範圍內。隨着公司FICC業務、衍生品業務和跨境業務的發展，為了應對更加複雜的市場風險，公司通過如下措施提升風險管理的效力和效率：1) 對於重點投資業務及複雜衍生品業務，在傳統風險指標限額的基礎上，通過設置VaR及敏感性指標限額對正常波動情況下的短期可能損失進行每日監控，建立壓力測試指標限額監控評估極端情況下的可能損失，並依據業務成熟度優化風險限額分級授權機制，持續提升市場風險限額管理的科學性和有效性；2) 持續自主研發集團一體化風險管理系統，對公司各類投資業務、品種、頭寸的市場風險實現統一管理，實現風險指標限額的系統化監控、預警，提升監控效率；3) 持續完善定價及風險計量模型風險管理框架，覆蓋模型評級、開發、驗證、評審、使用、監測、回顧等多個環節，並通過模型庫實現模型清單信息管理。

管理層討論與分析

③ 信用風險管理

公司通過有效風險識別、審慎風險評估和決策、動態風險計量和監控、及時風險報告和應對等方式，對信用風險實施全流程管理，以期能有效防範或避免風險事件的發生、降低風險事件對集團造成的損失並在信用風險可以接受的範圍內實現風險調整後的收益最大化。公司在信用風險管理中堅持以下基本原則：1) 全面覆蓋：識別和管理所有產品和業務（包括新產品與新業務）中包含的信用風險；2) 審慎評估：通過制定信用業務的風險政策（包括客戶盡職調查要求、業務准入要求等），加強盡職調查與風險評估，在前端控制風險；3) 限額管控：持續優化交易對手內部評級與授信管理體系，建立並完善多層次信用風險限額體系（包括業務總規模限額、單一客戶及其同一客戶限額、單一股票擔保品及行業等維度的集中度限額），有效管控各維度的信用風險暴露和集中度風險；4) 有效應對：完善主體風險智能預警體系建設，優化壓力測試情景設計及模型，加強日常風險監控及風險專項排查，做實資產風險分類，及時運用各類風險緩釋措施和處置手段應對和化解風險，降低集團承擔的風險淨敞口和預期損失；5) 系統支撐：建立一套智能化的信息系統和分析工具，提升風險計量與風險資產組合管理的能力。



④ 合規風險管理

公司嚴格遵守外部法律規定和監管要求，不斷強化制度建設、合規審核諮詢、合規監控檢查、員工執業行為、反洗錢管理和隔離牆管理等各項合規管理工作。公司採取如下措施提升合規管理工作質量：1) 切實落實《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》及《證券公司合規管理實施指引》等規定的各項要求，持續完善合規管理組織架構，不斷優化三道防線各司其職的合規管理體系，滿足業務事前、事中合規風險管控的需要；2) 根據外部法律法規變化及內部管理要求，適時組織公司內部規章制度「立、改、廢」的梳理，通過合規審核諮詢、檢查監控、考核問責等管理措施實現對公司業務全面管理及有效管控，促進業務規範發展；3) 逐步完善合規管理信息系統建設，通過智能化、數字化手段提升合規管理工作成效。

管理層討論與分析

⑤ 操作風險管理

公司操作風險管理主要通過健全授權機制和崗位職責、制定完善制度流程、完善IT系統建設、嚴明操作紀律、加強事前事中控制和事後監督檢查等手段來實現。公司主要通過如下措施提升操作風險管控水平與效果：1) 完善操作風險管理的制度體系，加強操作風險管理三道防線之間的聯動協調；2) 持續開展並優化風險與控制自我評估、關鍵風險指標、損失數據收集等三大工具，一方面將其常態化嵌入新業務評估、信息系統建設等日常業務運作，另一方面通過積極推動數字化風險監測指標建設、強化重點領域專項梳理評估、加強典型操作風險事件的舉一反三等持續聚焦核心風險環節管控；3) 通過持續優化操作風險管理系統功能，探索智能化應用，實現操作風險管理的系統化、規範化與自動化；4) 結合操作風險管理體系建設要求，不斷完善新產品、新業務評估管理制度，優化評審、驗收和回顧流程，持續加強新業務跟蹤監控、總結報告與子公司穿透管理；5) 持續開展操作風險管理文化的宣導及培訓。

⑥ 信息技術風險管理

2025年，公司依託「業務連續性保障、安全保障、質量保障」三大防線以及「數據平台、混合雲平台、兩地三中心基礎平台」三大底座，實現信息技術風險事前、事中、事後閉環有效管控。公司加大信息技術投入，持續規範操作流程，加強合規風控管理，進一步提高了信息系統建設與運維的安全管理水平，保障了公司信息系統安全可靠穩定運行，有效支撐了公司業務的規範發展。



管理層討論與分析

⑦ 聲譽風險管理

公司根據中國證券業協會發佈的《證券公司聲譽風險管理指引》以及《廣發證券聲譽風險管理辦法》等制度要求，持續建立健全公司聲譽風險管理制度，建立包括識別、評估、控制、監測、應對、報告等在內的全流程管控機制；通過有效的輿情監測手段，對聲譽風險進行及時識別和動態監測；定期對公司整體聲譽風險進行評估，維護和管理媒體關係；協調公司各單位及時處理聲譽風險事件；推進官方平台建設，運用多種媒介形式推動公司正面、客觀信息的主動傳播；組織落實聲譽風險培訓，培育全員聲譽風險防範意識，要求全體員工主動維護、鞏固和提升公司聲譽，通過有效管理聲譽風險，促進各項業務穩健發展，實現公司長期可持續發展。

管理層討論與分析

十、報告期內接待調研、溝通、採訪等活動

公司高度重視投資者關係管理和信息披露工作，注重信息披露工作的真實性、準確性、完整性、及時性和公平性，積極維護中小投資者利益，在日常工作中認真聽取和回覆中小投資者的建議和諮詢。公司通過電話、郵件、公司網站或深交所「互動易」平台、定期或不定期的推介會或路演、採訪、調研等方式和機構投資者、個人投資者保持通暢的互動溝通。2025年，除公眾投資者日常電話溝通外，公司經營管理層及投資者關係團隊與國內外的機構投資者及分析師召開各種形式的會議26次，接待機構投資者近200人。詳細情況如下：

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2025年1月1日－ 2025年12月31日	—	電話溝通	個人	公眾投資者	公司經營發展情況
2025年1月14日	上海浦東香格里拉 酒店	現場溝通	機構	瑞士銀行UBS大中華研討會所 邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年1月16日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所邀請分 析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年3月31日	公司59樓會議室	業績路演	機構	廣發證券2024年度業績發佈會 所邀請的分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年4月2日	網絡平台線上交流	網絡平台 線上交流	機構、個人	參與廣發證券2024年度業績說 明會的投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年4月10日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	M&G	公司經營發展情況
2025年4月15日	公司39樓會議室	電話溝通	機構	2025高盛中國A股企業日所邀 請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年4月16日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	申萬宏源分析師及其所邀請的 投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年5月13日	深圳福田香格里拉 酒店	現場溝通	機構	美國銀行證券2025中國策略會 議所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況



管理層討論與分析

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2025年5月28日	上海浦東麗晶酒店	現場溝通	機構	方正證券2025中期策略會所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年5月29日	上海浦東香格里拉酒店	現場溝通	機構	中信證券2025年資本市場論壇所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年6月24日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年7月15日	公司52樓會議室	電話溝通	機構	工銀瑞信	公司經營發展情況
2025年7月24日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	嘉實基金	公司經營發展情況
2025年9月1日	公司59樓會議室	業績路演	機構	廣發證券2025年半年度業績發佈會所邀請的分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年9月2日	深圳文華東方酒店	現場溝通	機構	瑞銀證券中國A股研討會所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年9月4日	香港JW萬豪酒店	現場溝通	機構	高盛亞洲領袖峰會所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年9月9日	香港君悅酒店	現場溝通	機構	中信里昂證券第32屆投資者論壇所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年9月10日	香港港島香格里拉酒店	現場溝通	機構	美國銀行證券亞太會議所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年9月11日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	M&G	公司經營發展情況
2025年9月19日	廣州珠江賓館3樓多功能廳	現場溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年11月6日	北京中國大飯店	現場溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況

管理層討論與分析

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2025年11月12日	深圳君悅酒店	現場溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年11月12日	深圳福田香格里拉酒店	現場溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年11月14日	長沙君悅酒店	現場溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2025年11月18日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	M&G	公司經營發展情況
2025年11月20日	上海金茂君悅酒店	現場溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況

註： 公司接待投資者的投資者關係活動記錄表在深交所網站(www.szse.cn)及巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上披露。

十一、市值管理制度和估值提升計劃的制定落實情況

(一) 公司是否制定了市值管理制度

2025年3月28日，公司第十一屆董事會第七次會議審議通過了《關於制定〈廣發證券市值管理制度〉的議案》。為進一步加強公司市值管理，切實推動公司投資價值提升，增強投資者回報，根據《上市公司監管指引第10號——市值管理》《深交所上市規則》《深交所上市公司自律監管指引第1號——主板上市公司規範運作》等有關法律法規、部門規章、規範性文件及《公司章程》的規定，結合公司實際情況，公司制定了《廣發證券市值管理制度》，該制度自董事會審議通過之日起生效。

(二) 公司是否披露了估值提升計劃

否



管理層討論與分析

十二、「質量回報雙提升」行動方案貫徹落實情況

公司於2024年2月29日披露了《關於「質量回報雙提升」行動方案的公告》，結合公司發展戰略和經營實際，為切實提高上市公司的可投性，增強投資者信心，促進公司穩健可持續發展，制定「質量回報雙提升」行動方案。詳情請見公司於2024年2月29日在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的公告。

報告期，公司主動融入國家發展大局，深化高質量經營模式。聚焦主責主業，核心競爭力持續築牢。深化客需驅動發展，提升綜合服務能力。緊扣服務實體經濟高質量發展主線，深入貫徹國家戰略與監管要求，積極發揮直接融資「服務商」及資本市場「看門人」功能。擁抱科技革命，加快數智化轉型。緊扣金融「五篇大文章」，對接國家重大政策導向，科技創新債、碳中和綠色債、鄉村振興債、低碳轉型掛鉤債、「一帶一路」債、「三農」專項金融債等194期創新品種債券，承銷規模約589.22億元。持續提升ESG治理水平，積極承擔企業公民的社會責任，廣發公益基金會以鄉村振興、助學興教、金融賦能、醫療救助為主線，累計公益支出超過3.3億元。堅持以投資者為本，提高投資者的獲得感。2025年6月，公司完成2024年度利潤分配，共派發現金紅利3,042,338,204.40元；2025年10月完成了2025年中期利潤分配，共分配現金紅利760,584,551.10元。

公司將持續聚焦主責主業，服務實體經濟，規範公司治理，強化核心競爭力，推動公司高質量發展再上新台階。堅持以投資者為本，持續提升信息披露質量，加強與投資者的溝通交流，提高投資者的獲得感，切實履行上市公司的責任和義務，為穩市場、穩信心貢獻力量。

管理層討論與分析

十三、稅項減免

1. A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《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)、《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)，對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年(含1年)的，上市公司暫不代扣代繳個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據其持股期限計算應納稅額。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

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。

根據《財政部國家稅務總局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)，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資深交所上市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證券登記結算公司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。



管理層討論與分析

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。

根據《財政部國家稅務總局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，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者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，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。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

第六節

公司治理、環境和社會



公司治理、環境和社會

一、公司治理的基本狀況

(一) 公司治理概況

公司致力成為具有國際競爭力、品牌影響力和系統重要性的現代投資銀行。作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、行政法規及規範性文件的要求規範運作，不斷提高社會認同度和公眾美譽度。

公司按照《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《深交所上市公司自律監管指引第1號——主板上市公司規範運作》和《香港上市規則》等有關法律、法規的規定，持續提升公司治理水平、不斷完善內控管理體系，使內部控制的完整性、合理性和有效性逐步增強；公司進一步建立健全公司的規章制度，股東會、董事會、管理層等各司其職、各盡其責，形成良好的公司治理結構，公司通過此治理結構確保了公司根據《企業管治守則》規範運作。公司治理的實際狀況與法律、行政法規和中國證監會和香港聯交所發佈的關於上市公司治理的規定不存在重大差異。

為同時滿足公司作為A+H上市公司的公司治理和規範運作要求，公司在2015年3月19日的董事會上，批准採納《標準守則》作為規範董事進行本公司上市證券交易的規則，及採納《企業管治守則》作為規範本公司管治的指引。於本報告期末，根據對本公司董事的專門查詢後，各董事在本報告期內均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。於報告期內，公司嚴格遵照《企業管治守則》中的守則條文，並達到了《企業管治守則》中列明的大多數建議最佳常規條文的要求。

(二) 關於股東與股東會

股東會是公司的權力機構，股東通過股東會依法行使職權。現行《公司章程》及《股東會議事規則》對股東的權利和義務、股東會的職權、股東會的召開、表決、決議等事項進行了規定，確保了公司股東會的操作規範、運作有效，維護了股東、特別是中小股東的利益。



公司治理、環境和社會

根據《公司章程》第六十五條規定，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東向董事會請求召開臨時股東會，應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和《公司章程》的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東向審計委員會提議召開臨時股東會，應當以書面形式向審計委員會提出請求。審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

根據《公司章程》第七十條規定，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。

作為負責任的上市公司，公司切實保護股東權益，保證其充分的知情權，確保信息披露的公平性，並持續以實際行動進一步提升與投資者溝通質量和溝通強度。公司委任了董事會秘書和公司秘書負責信息披露工作，證券事務代表和董事會辦公室協助信息披露工作和維護投資者關係。公司主要通過電話、郵件、公司投資者關係網站、深交所互動易、接待來訪、參加投資者見面會、境外路演等形式與投資者進行互動交流。股東可於任何時間以書面方式透過公司秘書及董事會辦公室，向董事會提出查詢及表達意見。在適當的情況下，股東之查詢及意見將轉交董事會及／或本公司相關之董事會專門委員會，以解答股東之提問，確保公司股東尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利（公司聯絡方式請參閱本報告第一節之「二、聯繫人和聯繫方式」）。

公司治理、環境和社會

(三) 關於董事會與經營管理層

1、董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東會負責，並根據法律法規、《公司章程》及公司股票上市地的證券上市規則的規定行使職權。董事會主要負責公司戰略的制定、企業管治常規的制定、風險管理及內部控制的實施，以及公司財務等方面的決策。

根據《公司章程》規定，董事會主要行使以下職權：召集股東會，並向股東會報告工作；執行股東會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制定公司的中、長期發展規劃；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；決定公司內部管理機構的設置；根據董事長提名，聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書、合規總監、首席風險官、首席信息官、總稽核等；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘公司副總經理、財務總監等高級管理人員；並決定其報酬事項和獎懲事項；制定公司的基本管理制度；制訂《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事項；向股東會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；負責督促、檢查和評價公司各項內部控制制度的建立與執行情況，對內部控制的有效性負責；決定公司合規管理目標，對合規管理的有效性承擔責任，對合規管理有效性進行評估，督促解決合規管理中存在的問題；確保合規總監的獨立性，保障合規總監獨立與董事會直接溝通，保障合規總監與監管機構之間的報告路徑暢通；審議批准



公司治理、環境和社會

年度合規報告，監督合規政策的實施；承擔全面風險管理的最終責任，審議批准公司風險管理戰略，並推動其在公司經營管理中有效實施；保障首席風險官的獨立性，建立與首席風險官的直接溝通機制，履行審定風險偏好等重大風險管理政策、審議公司定期風險評估報告等相應職責；負責評估及釐定公司達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度。董事會有責任確保公司設有並維持適當及有效的風險管理及內部監控系統，以處理所識別的風險、保障公司資產、預防及偵測詐騙、不當行為和損失、確保公司財務報告準確無誤以及遵守適用法律及規例。董事會應持續監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，並有責任確保公司及其附屬公司至少每年檢討風險管理及內部監控系統的有效性，而管理層應向董事會提供有關系統是否有效的確認；決定公司因《公司章程》第二十六條第（三）項、第（五）項、第（六）項規定的情形收購本公司股份；負責審議公司的信息技術管理目標，對信息技術管理的有效性承擔責任。審議信息技術戰略，確保與本公司的發展戰略、風險管理策略、資本實力相一致；建立信息技術人力和資金保障方案；評估年度信息技術管理工作的總體效果和效率；指導和推進公司企業文化建設；法律、行政法規、部門規章或《公司章程》授予的其他職權。公司重大事項應當由董事會集體決策，不得將法定由董事會行使的職權授予董事長、總經理等行使。

2、董事會的組成

公司嚴格按照相關監管法規和《公司章程》的規定聘任和更換董事，董事會依法行使職權，董事會的召開、表決、決議符合《公司法》等有關法規和《公司章程》的規定。公司董事會由11名董事組成，其中4名執行董事、3名非執行董事、4名獨立非執行董事。獨立非執行董事的數量超過公司董事人數的1/3。

公司治理、環境和社會

董事候選人名單以提案的方式提請股東會表決。單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以向股東會提名董事候選人。董事可以由高級管理人員兼任，但兼任高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總計不得超過公司董事總數的1/2。除由職工代表擔任的董事外，董事由股東會選舉或更換，任期3年，任期屆滿可連選連任，並可在任期屆滿前由股東會解除其職務。獨立非執行董事每屆任期與公司其他董事相同，任期屆滿，可連選連任，但是連任時間不得超過六年。股東會作出選舉董事之決議，應當由出席股東會的股東（包括股東代理人）所持表決權的二分之一以上通過。股東會選舉兩名以上獨立董事時，應當實行累積投票制。

獨立非執行董事必須符合《上市公司獨立董事管理辦法》第六條和《香港上市規則》第3.13條要求的獨立性。目前，所有獨立非執行董事已就其獨立性情況進行自查並出具書面確認；經董事會評估，確認所有獨立非執行董事的獨立性。

3、董事會獨立性

為提升董事會決策的客觀性及成效，公司通過制定《董事會議事規則》《獨立董事工作制度》等制度，確保任何董事的獨立觀點及意見能夠傳達至董事會。

- (1) 公司《董事會議事規則》《獨立董事工作制度》等制度中，為董事履職做出指引，確保董事會的規範運作和科學決策，並規定了董事為規避利益衝突而需採取的行動；
- (2) 公司董事會11名組成成員中有7名非執行董事，其中包括符合兩地上市規則的4名獨立非執行董事，組合保持均衡，以使董事會有強大的獨立元素；



公司治理、環境和社會

- (3) 在候選人獲提名委任為新獨立非執行董事前，提名委員會將全面評估其獨立性、工作經歷和專業素養等，亦會每年評估現有獨立非執行董事的持續獨立性和其履職的時間投入。根據《上市公司獨立董事管理辦法》第六條和《香港上市規則》第3.13條，所有獨立非執行董事每年均須以書面確認其符合獨立性要求；
- (4) 董事長每年與獨立非執行董事舉行沒有其他董事出席的會議；
- (5) 公司不定期召開全部由獨立非執行董事參加的會議，審議《上市公司獨立董事管理辦法》規定的相關事項，或根據需要研究公司其他事項；
- (6) 非執行董事就其於董事會及專門委員會的任職領取固定津貼；
- (7) 董事會下設的各專門委員會履職過程中，可以聘請中介機構為其履職提供獨立專業意見，有關費用由公司承擔；
- (8) 公司董事會每年對董事的履職進行考核，當事董事均回避表決。董事會審議確定董事的最終考核結果後，並將董事績效考核和薪酬情況專項說明向股東會匯報。

公司認為，報告期內上述措施和政策均得到有效的執行。

4、董事會在企業管治方面的主要舉措

就企業管治而言，董事會或授權下屬專門委員會履行以下職權：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；檢討及監察發行人在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；檢討發行人遵守《企業管治守則》的情況及在本報告內的披露。報告期，公司董事會在企業管治方面的主要舉措如下：

公司治理、環境和社會

- (1) 為進一步加強公司市值管理，切實推動公司投資價值提升，增強投資者回報，根據《上市公司監管指引第10號——市值管理》《深圳證券交易所股票上市規則》《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第1號——主板上市公司規範運作》等有關法律法規、部門規章、規範性文件及《公司章程》的規定，結合公司實際情況，制定了《廣發證券市值管理制度》。
- (2) 為落實新修訂的《中華人民共和國反洗錢法》要求，公司對《廣發證券反洗錢工作管理制度》進行了修訂。
- (3) 公司根據收到的中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司上市證券做市交易業務資格的批覆》（證監許可[2024]1628號），修訂了《公司章程》經營範圍相關條款。
- (4) 為落實中國證券業協會修訂發佈的《證券公司全面風險管理規範》，公司對《廣發證券風險管理制度》進行了修訂，並更名為《廣發證券全面風險管理制度》。
- (5) 公司按照《公司法》及中國證監會配套制度規則等規定，在《公司章程》中規定在董事會中設審計委員會，行使《公司法》規定的監事會的職權。同時，根據中國證監會發佈《集中修改、廢止部分新〈公司法〉配套規章、規範性文件》《上市公司章程指引》《上市公司股東會規則》等制度規範，結合《香港上市規則》的修訂，公司對《公司章程》及其附件《股東會議事規則》和《董事會議事規則》進行了修訂。



公司治理、環境和社會

- (6) 公司為董事、高級管理人員履職提供專業培訓和其他支持。2025年，公司組織董事和高級管理人員參加監管部門、上市公司協會和行業協會以及公司組織的各類培訓，費用由公司承擔；及時將監管部門發佈的法律法規、指引、通知、專刊等及公司每月編製的《董事通訊》發送給每一位董事和高級管理人員，幫助其及時了解公司上市地監管機構及交易所的最新法規要求、證券行業發展動態和公司經營情況，為其履職提供便利及支持。
- (7) 公司注重發展戰略、文化理念和經營發展的深度融合，公司企業文化與公司目的、價值及策略協調一致。以文化牽引業務，將服務國家戰略、服務實體經濟發展、服務人民對美好生活的向往作為企業職責與使命，引領投行、財富管理、資產管理等主責主業提升核心競爭力，推動經營決策與文化理念有機結合。以業務傳承文化，將文化建設要求嵌入公司經營管理全流程，在業務經營中展現公司的使命追求、核心價值觀和經營理念，使文化具備強大的生命力、凝聚力和感召力。報告期內，公司統籌推進企業文化建設，強化正向激勵作用；建設「知識圖強求實奉獻」特色文化品牌，持續強化文化認同；積極培育中國特色金融文化，全力支持行業文化建設，通過參與行業文化建設課題研究等活動，助力行業高質量發展。

董事會在本報告公佈前，對本報告中的公司治理章節暨企業管治報告進行了審閱，認為該部分內容符合《香港上市規則》中的相關要求。

5、經營管理層的職責

公司實行董事會領導下的總經理負責制。《公司章程》明確界定了公司董事會和經營管理層各自的職責範圍。經營管理層負責公司業務的日常經營管理，組織實施公司董事會決議和公司的年度經營計劃和投資方案，擬訂公司內部管理機構設置方案，擬訂公司的基本管理制度，決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的管理人員和《公司章程》或董事會授予的其他職權。董事會必要時亦將其管理及行政管理方面的權力轉授予經營管理層，並就授權行為提供清晰的指引。公司高級管理人員由董事會聘任和解聘，每屆任期三年，任期屆滿連聘可以連任。

公司治理、環境和社會

6、董事長及總經理的職責

《公司章程》《董事會議事規則》《董事長工作細則》和《總經理工作細則》對董事長和總經理的職責進行了明確的界定。董事長是公司法定代表人，領導董事會日常工作，監督董事會決議的實施，確保董事會高效有序地運作。公司總經理主持公司日常經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作。報告期內及截至本報告披露日，林傳輝先生擔任公司董事長，秦力先生擔任本公司總經理。

二、公司相對於控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面的獨立情況

公司無控股股東、實際控制人。公司與第一大股東在資產、人員、財務、機構、業務等方面完全分開，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。具體情況如下：

1、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，不存在第一大股東及其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形。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、經營設備以及商標等。公司合法擁有該資產的所有權和使用權，不存在資產、資金被第一大股東佔用而損害公司利益的情形。

2、人員獨立情況

公司設有人力資源管理部和培訓中心，建立了完善的人力資源管理體系和制度，獨立開展勞動關係、招聘調配、績效考核、薪酬管理、培訓發展等人力資源管理相關工作，與第一大股東完全分離。公司董事、高級管理人員的選聘符合《公司法》《證券法》等有關規定，公司現任董事、高級管理人員均符合有關法律、行政法規、部門規章、規範性文件、《深交所上市規則》及交易所其他相關規定等要求的任職條件。公司高級管理人員不存在在第一大股東單位任職的情形，也未在其他營利性機構兼職或者從事其他經營性活動。



公司治理、環境和社會

3、財務獨立情況

公司按照《企業會計準則》《企業會計準則－應用指南》《金融企業財務規則》等規定建立了獨立的財務會計核算體系和財務管理制度，設有獨立的財務部門，配備了獨立的財務會計人員，不存在財務會計人員在第一大股東單位兼職的情形。公司獨立進行財務決策，不存在第一大股東及其關聯方干預公司資金使用的情形。公司開設了獨立的銀行賬戶，不存在與第一大股東及其關聯方共用賬戶的情形。公司作為獨立的納稅主體，辦理了獨立的稅務登記並依法納稅，不存在與第一大股東混合納稅的情形。

截至本報告披露日，公司沒有為第一大股東及其他關聯方提供擔保。

4、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、董事會及其下設的戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會、審計委員會、風險管理委員會五個專門委員會、公司經營管理層及相關經營管理部門。相關機構運作良好，依法在各自職權範圍內行使職權。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第一大股東完全分開，不存在機構混同的情況。

5、業務獨立情況

公司按照《公司法》和《公司章程》等有關規定，依據中國證監會核准的經營範圍依法獨立自主地開展業務。公司已取得經營證券業務所需的相關業務許可資質，具有獨立完整的業務體系和自主經營能力。公司業務運營不受第一大股東及其關聯方的控制和影響，能獨立面向市場參與競爭，不存在第一大股東及其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。

三、同業競爭情況

不適用

公司治理、環境和社會

四、董事和高級管理人員情況

1、基本情況

姓名	性別	年齡	任職狀態	職務	任期起始日期	任期終止日期
林傳輝	男	62	現任	董事長	2021年7月22日	至今
				執行董事	2021年1月6日	至今
李秀林	男	73	現任	非執行董事	2014年5月12日	至今
尚書志	男	73	現任	非執行董事	2001年7月1日	至今
郭敬誼	男	50	現任	非執行董事	2020年10月19日	至今
秦力	男	57	現任	執行董事	2011年4月27日	至今
				總經理	2024年5月10日	至今
				執行董事	2014年12月8日	至今
				常務副總經理	2024年5月10日	至今
孫曉燕	女	53	現任	財務總監	2006年3月6日	至今
				執行董事、副總經理	2024年5月10日	至今
				執行董事、副總經理	2024年5月10日	至今
肖雪生	男	53	現任	執行董事、副總經理	2024年5月10日	至今
梁碩玲	女	54	現任	獨立非執行董事	2020年6月9日	至今
黎文靖	男	46	現任	獨立非執行董事	2020年6月9日	至今
張闖	男	47	現任	獨立非執行董事	2024年5月10日	至今
王大樹	男	69	現任	獨立非執行董事	2024年5月10日	至今
歐陽西	男	58	現任	副總經理	2024年5月10日	至今
張威	男	50	現任	副總經理	2014年5月12日	至今
易陽方	男	55	現任	副總經理	2021年7月22日	至今
辛治運	男	56	現任	副總經理	2021年7月22日	至今
				首席信息官	2019年5月30日	至今
徐佑軍	男	54	現任	副總經理	2021年7月22日	至今
胡金泉	男	50	現任	副總經理	2024年5月10日	至今
吳順虎	男	56	現任	合規總監	2024年5月10日	至今
崔舟航	男	42	現任	首席風險官	2024年5月10日	至今
尹中興	男	38	現任	董事會秘書、聯席公司秘書、	2024年5月10日	至今
				證券事務代表		
李謙	男	41	離任	副總經理	2021年7月22日	2025年10月15日

註1：「年齡」計算時點為2026年3月30日；

註2：公司未實施股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施。



公司治理、環境和社會

報告期是否存在任期內董事和高級管理人員離任的情況

是

公司董事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
李謙	副總經理	離任	2025年10月15日	個人工作變動原因

1. 2025年10月15日，公司收到原副總經理李謙先生的書面辭職函，李謙先生因個人工作變動原因，申請辭去公司副總經理職務。李謙先生的書面辭職函自送達公司董事會之日起生效。
2. 2025年12月23日，公司召開2025年第三次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東大會及2025年第二次H股類別股東大會，審議通過了關於修訂《公司章程》及其附件的議案，對《公司章程》及其附件《股東會議事規則》《董事會議事規則》進行修訂，廢止其附件《監事會議事規則》。自修訂後的《公司章程》生效之日起，由董事會審計委員會行使《公司法》規定的監事會職權。公司第十一屆監事會監事周錫太先生、王振宇先生、鄭春美女士、周飛媚女士及易鑫鈺女士自修訂後的《公司章程》生效之日起不再擔任公司監事職務。

公司治理、環境和社會

2、任職情況

公司現任董事、高級管理人員的簡歷如下：

(1) 董事

執行董事

林傳輝先生自2021年1月起獲委任為本公司執行董事，自2021年7月起獲委任為本公司董事長。林傳輝先生曾任中央黨校科研辦公室幹部、組織局副處級調研員，本公司投資銀行部北京業務部總經理、投資銀行部副總經理、上海業務總部總經理、投資銀行部常務副總經理、廣發基金(籌)總經理，廣發基金總經理、副董事長，瑞元資本管理有限公司董事長、總經理，廣發國際資產管理有限公司董事會主席、本公司總經理、廣發控股香港董事長。林傳輝先生現兼任中證機構間報價系統股份有限公司董事。林傳輝先生自吉林大學取得經濟學學士學位。

秦力先生自2011年4月起獲委任為本公司執行董事，自2024年5月起獲委任為本公司總經理。秦力先生曾任本公司投行業務管理總部常務副總經理、投資理財部總經理、資金營運部總經理、規劃發展部總經理、投資部總經理，本公司總經理助理、副總經理、常務副總經理，易方達基金董事、廣發基金(籌)董事、廣發基金董事、廣發信德董事長、廣東股權交易中心股份有限公司董事長，廣發控股香港董事、董事長，廣發證券公司總監、廣發資管總經理、廣發資管董事長。秦力先生現兼任廣發控股香港董事長。秦力先生自上海財經大學取得經濟學學士學位，自暨南大學取得商業經濟學碩士學位，自中國人民大學取得經濟學博士學位，並於長江商學院完成高級管理人員工商管理課程。

孫曉燕女士自2014年12月獲委任為本公司執行董事，自2006年3月獲委任為本公司財務總監，自2024年5月獲委任為本公司常務副總經理。孫曉燕女士曾任公司財會部副總經理、投資自營部副總經理、財務部總經理、廣發基金(籌)財務總監，廣發基金財務總監、副總經理，本公司副總經理、廣發控股香港董事、證通公司監事會主席。孫曉燕女士現兼任廣發基金董事、證通公司監事、廣發資管董事長。孫曉燕女士自中國人民大學取得經濟學學士學位，自中歐國際工商學院取得工商管理碩士學位。



公司治理、環境和社會

肖雪生先生自2024年5月獲委任為本公司執行董事、副總經理。肖雪生先生曾任本公司總裁辦公室副總經理兼文科經理、行政部副總經理、辦公室總經理、兼併收購部總經理、投行業務管理總部副總經理、廣發信德總經理。肖雪生先生現兼任廣發投資(香港)董事，廣發信德董事、董事長。肖雪生先生自中國人民大學取得法學學士學位，於中國社會科學院研究生院完成貨幣銀行學專業碩士研究生課程。

非執行董事

李秀林先生自2014年5月起獲委任為本公司非執行董事。李秀林先生現任吉林敖東董事長。李秀林先生曾任吉林省延邊敦化鹿場醫生，延邊敖東製藥廠廠長、工程師，延邊州敦化鹿場場長、延邊敖東藥業(集團)股份有限公司(現為吉林敖東藥業集團股份有限公司)董事長兼總經理。李秀林先生自中國共產黨中央黨校函授學院取得經濟學本科學歷證書，於清華大學經濟管理學院修畢第28期工商管理培訓課程。

尚書志先生自2001年7月起獲委任為本公司非執行董事。尚書志先生現任遼寧成大名譽董事長、董事。尚書志先生曾任遼寧省紡織品進出口公司副總經理，遼寧省針棉毛織品進出口公司副經理並負責營運工作、總經理，遼寧成大集團有限公司董事長。尚書志先生畢業於東北財經大學國際貿易專業，自遼寧省人事廳(現名遼寧省人力資源和社會保障廳)取得高級經濟師資格及高級國際商務師資格，自東北財經大學取得高級管理人員工商管理碩士學位(EMBA)。

郭敬誼先生自2020年10月起獲委任為本公司非執行董事。郭敬誼先生現任中山公用黨委書記、董事長。郭敬誼先生曾任中山市三鄉供水有限公司經理、中山市供水有限公司三鄉分公司經理、中山市供水有限公司副總經理及常務副總經理、中山公用事業集團股份有限公司水務事業部副總經理、中山市供水有限公司總經理、中山中匯投資集團有限公司副總經理、中山市交通發展集團有限公司總經理，中山市軌道交通有限公司執行董事、總經理，中山市東部外環高速公路有限公司執行董事、中山市交發投資有限公司執行董事，中山中匯投資集團有限公司董事、總經理。郭敬誼先生自五邑大學取得工學學士學位，於中共中央黨校研究生院完成在職研究生經濟學(經濟管理)專業學習。

公司治理、環境和社會

獨立非執行董事

梁碩玲女士自2020年6月起獲委任為本公司獨立非執行董事。梁碩玲女士現任香港大學經濟及工商管理學院首席講師、副院長。梁碩玲女士曾任香港城市大學會計學助理教授，香港大學國際商業及環球管理課程主任、經濟及工商管理學院助理院長。梁碩玲女士現兼任友和集團控股有限公司獨立董事。梁碩玲女士自加拿大英屬哥倫比亞大學取得學士學位及自香港中文大學取得博士學位。

黎文靖先生自2020年6月起獲委任為本公司獨立非執行董事。黎文靖先生現任暨南大學管理學院教授、院長。黎文靖先生曾任暨南大學管理學院講師、副教授，會計學系副主任、主任，長視科技股份有限公司、深圳市迅方技術股份有限公司、湯臣倍健股份有限公司、珠海華金資本股份有限公司獨立董事，廣發銀行股份有限公司外部監事。黎文靖先生自中山大學取得學士學位及博士學位。

張闖先生自2024年5月起獲委任為本公司獨立非執行董事。張闖先生現任長春理工大學法學院教授、院長。張闖先生曾任長春理工大學法學院講師、副教授、教授，科研處副處長、社會科學處副處長、處長，吉林智輝律師事務所兼職律師。張闖先生自東北師範大學取得漢語言文學專業本科學歷證書，自吉林大學取得法學碩士學位及博士學位。

王大樹先生自2024年5月起獲委任為本公司獨立非執行董事。王大樹先生現任北京大學經濟學院教授。王大樹先生曾任華電國際電力股份有限公司獨立董事。王大樹先生現兼任吉林吉恩鎳業股份有限公司、天津中綠電投資股份有限公司獨立董事。王大樹先生自北京大學取得經濟學學士學位及碩士學位，自澳大利亞La Trobe大學取得經濟學博士學位。



(2) 高級管理人員

秦力先生、孫曉燕女士和肖雪生先生的簡歷請見本節「(1)董事」。

歐陽西先生自2024年5月起獲委任為本公司副總經理。歐陽西先生曾任廣東機械學院（現名廣東工業大學）圖書館助理館員，本公司投資銀行部副總經理及常務副總經理、投資自營部總經理、投資銀行總部常務副總經理，本公司董事會秘書、財務總監、副總經理、公司總監，廣發基金董事、廣發合信產業投資管理有限公司董事長。歐陽西先生現兼任廣發控股香港董事、廣州投資顧問學院管理有限公司董事、惠理集團執行董事。歐陽西先生自武漢大學取得理學學士學位，自暨南大學取得經濟學碩士學位。

張威先生自2014年5月起獲委任為本公司副總經理。張威先生曾任安徽國際信託投資公司信託資金部資金經理，本公司投資銀行部業務經理，債券業務部副總經理、總經理，投行業務管理總部副總經理、聯席總經理，固定收益總部總經理、本公司總經理助理、廣發資管董事長、廣發合信產業投資管理有限公司董事長、中證信用增進股份有限公司董事。張威先生現兼任中證信用增進股份有限公司監事、廣發控股香港董事、廣發融資租賃董事長。張威先生自安徽大學取得經濟學學士學位，自復旦大學取得經濟學碩士學位，自中國人民大學取得經濟學博士學位。

易陽方先生自2021年7月起獲委任為本公司副總經理。易陽方先生曾任江西省永修縣第二中學教師、江西省永修縣招商開發局科員，本公司投資銀行總部、投資理財總部，投資自營部業務員、副經理，廣發基金籌備組成員、廣發基金投資管理部職員、投資管理部總經理、基金經理、總經理助理、投資總監、副總經理、常務副總經理，廣發國際資產管理有限公司董事、董事會副主席、主席，瑞元資本管理有限公司董事、易方達基金董事。易陽方先生自江西大學取得理學學士學位，自上海財經大學取得經濟學碩士學位。

公司治理、環境和社會

辛治運先生自2019年5月起獲委任為本公司首席信息官，自2021年7月起獲委任為本公司副總經理。辛治運先生曾任高等教育出版社軟件工程師、編輯，中國證監會信息中心主任科員、副處長，機構監管部綜合處副處長、正處級調研員、正處級調研員（主持工作）、審核處處長，安信證券股份有限公司（現名國投證券股份有限公司，後同）副總裁、首席風險官、合規總監、財務總監，安信乾宏投資有限公司董事。辛治運先生現兼任本公司北京代表處首席代表、廣發控股香港董事。辛治運先生自北方工業大學取得工學學士學位，自北京師範大學取得教育學碩士學位，自英國諾丁漢大學取得工商管理（金融學）碩士學位，自清華大學取得工學博士學位。

徐佑軍先生自2021年7月起獲委任為本公司副總經理。徐佑軍先生曾任廣州交通房地產公司開發部員工、廣東珠江投資公司企管部員工、廣州證券有限責任公司投資銀行部經理，本公司投資銀行部業務經理、湖北總部總經理助理、投資銀行部總經理助理、投行綜合管理部總經理助理、兼併收購部執行董事、董事會辦公室總經理、本公司董事會秘書、聯席公司秘書、證券事務代表、合規總監、合規與法律事務部總經理。徐佑軍先生現兼任易方達基金董事。徐佑軍先生自湘潭大學取得工學學士學位，自中山大學取得經濟學碩士學位。

胡金泉先生自2024年5月起獲委任為本公司副總經理。胡金泉先生曾任本公司投資銀行部業務助理、業務主辦，本公司辦公室業務主管、總經理助理，投資銀行部總監、董事總經理，本公司總經理助理、投行業務管理委員會副主任委員。胡金泉先生現兼任本公司投行業務管理委員會主任委員、廣發控股香港董事、廣發融資（香港）董事。胡金泉先生自西南財經大學取得經濟學學士及經濟學碩士學位。



公司治理、環境和社會

吳順虎先生自2024年5月起獲委任為本公司合規總監。吳順虎先生曾任中國婦女管理幹部學院山東分院（現名山東女子學院）教師，中國證券業協會培訓部副主任、主任、教育培訓委員會副主任委員，中國證監會風險處置辦公室主任科員、上海專員辦調研員，中山證券有限責任公司黨委副書記兼資產管理部總經理、中新匯金股權投資基金管理（深圳）有限公司總經理兼法定代表人，廣發資管副總經理、首席風險官、合規負責人，本公司合規與法律事務部總經理、本公司首席風險官兼風險管理部總經理。吳順虎先生現兼任本公司合規與法律事務部總經理。吳順虎先生自山東大學取得經濟學學士學位及碩士學位，自中國人民大學取得經濟學博士學位。

崔舟航先生自2024年5月起獲委任為本公司首席風險官。崔舟航先生曾任花旗銀行（中國）有限公司職員，本公司風險管理部總經理助理、副總經理、副總經理（負責全面工作），本公司人力資源管理部總經理、本公司人力資源總監、廣發控股香港首席風險官。崔舟航先生現兼任本公司風險管理部總經理、廣發資管首席風險官。崔舟航先生自北京大學取得理學學士、經濟學雙學士學位，自北京大學取得經濟學碩士學位，自香港大學取得金融學碩士學位。

公司治理、環境和社會

尹中興先生自2024年5月起獲委任為本公司董事會秘書、聯席公司秘書及證券事務代表。尹中興先生曾任北京證券期貨研究院高級研究助理，中證金融研究院高級研究助理、工會委員、助理研究員、團委副書記、團委書記，本公司戰略發展部執行董事。尹中興先生現兼任本公司董事會辦公室總經理。尹中興先生自北京林業大學取得工學學士學位，自北京大學取得經濟學碩士學位。

除本報告披露外，報告期內，董事確認，概無董事及最高行政人員資料變更須根據《香港上市規則》13.51B(1)條予以披露。

控股股東、實際控制人同時擔任上市公司董事長和總經理的情況

不適用

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	在股東單位是否領取報酬津貼
李秀林	吉林敖東	董事長	2000年2月	至今	是
尚書志	遼寧成大	名譽董事長	2025年2月	至今	是
		董事	1993年8月	至今	
郭敬誼	中山公用	董事長	2020年9月	至今	是



公司治理、環境和社會

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	在其他單位 是否領取 報酬津貼
林傳輝	中證機構間報價系統股份有限公司	董事	2021年12月	至今	否
孫曉燕	證通公司	監事	2018年6月	至今	否
梁碩玲	香港大學經濟及工商管理學院	副院長、首席講師	2020年1月	至今	是
	友和集團控股有限公司	獨立董事	2023年7月	至今	是
黎文靖	暨南大學管理學院	院長、教授	2019年3月	至今	是
張闖	長春理工大學法學院	院長、教授	2020年9月	至今	是
王大樹	北京大學經濟學院	教授	2003年8月	至今	是
	吉林吉恩鎳業股份有限公司	獨立董事	2018年12月	至今	是
	天津中綠電投資股份有限公司	獨立董事	2023年12月	至今	是
歐陽西	廣州投資顧問學院管理有限公司	董事	2023年9月	至今	否
	惠理集團	執行董事	2025年11月	至今	否
張威	中證信用增進股份有限公司	監事	2022年5月	至今	否
徐佑軍	易方達基金	董事	2025年3月	至今	否

公司現任及報告期內離任董事和高級管理人員近三年證券監管機構處罰的情況

不適用

3、董事、高級管理人員薪酬情況

(1) 董事、高級管理人員薪酬的決策程序

未與公司建立勞動合同關係的公司董事享有津貼，與公司建立勞動合同關係的公司董事按公司制度領取薪酬。股東會、董事會、董事會薪酬與考核委員會、獨立董事在決策過程中按照有關規定履行相應職責。

(2) 董事、高級管理人員薪酬確定依據和實際支付情況

參照金融行業同類公司的標準，結合公司的實際情況並根據其崗位和績效掛鉤情況確定。根據公司的薪酬制度，將代扣個人所得稅後的金額定期支付至個人賬戶。

公司治理、環境和社會

(3) 公司董事、高級管理人員考核相關情況說明

- 1) 公司董事的履職考核由董事自評、董事會薪酬與考核委員會評價、董事會審議確定三部分構成。董事會薪酬與考核委員會及董事會對每位董事履職情況進行審議時，當事董事應回避表決。

董事的履職考核具體步驟如下：

- ① 董事自評：由董事本人依據《董事履職自我評價表》對其個人年度履職情況進行評價，自評結果應經董事會薪酬與考核委員會覆核後確定，自評結果分稱職或不稱職兩種情況。
- ② 董事會薪酬與考核委員會評價：董事會薪酬與考核委員會對董事的履職考核評價由董事會薪酬與考核委員會審議決定。董事會辦公室會同相關部門收集董事年度履職情況，並依據董事年度履職情況協助董事會薪酬與考核委員會對《董事履職考評表》進行評價、對《董事履職合規性核對表》進行核對；結果分稱職或不稱職兩種情況。

如經董事會薪酬與考核委員會覆核後的履職自評結果和履職考評結果均為稱職，且《董事履職合規性核對表》的核對結果中未出現「否」的，年度履職考核結果為稱職；否則，為不稱職。

董事會薪酬與考核委員會對每位董事履職情況進行審議時，當事董事應回避表決。



公司治理、環境和社會

- ③ 董事會評價：由董事會審議確定董事的最終考核結果；公司執行董事的履職考核程序同時適用公司的人力資源管理制度及《經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》等其他相關規定；當事董事應回避表決。

根據董事會審議通過的《關於董事2025年度履職考核的議案》，各位董事的考核結果如下：

同意林傳輝考核結果為稱職；同意李秀林考核結果為稱職；同意尚書志考核結果為稱職；同意郭敬誼考核結果為稱職；同意秦力考核結果為稱職；同意孫曉燕考核結果為稱職；同意肖雪生考核結果為稱職；同意梁碩玲考核結果為稱職；同意黎文靖考核結果為稱職；同意張闖考核結果為稱職；同意王大樹考核結果為稱職。

- 2) 公司經營管理層的考核按照公司的人力資源管理制度及公司《經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》等其他相關規定執行；同時，公司合規總監的考核按照公司《合規總監履職考核與薪酬管理辦法》的規定執行。審計委員會參與對內部審計負責人的考核。

公司治理、環境和社會

(4) 公司報告期內董事和高級管理人員薪酬情況

單位：萬元

姓名	性別	年齡	職務	任職狀態	從公司獲得的 稅前報酬總額	是否在公司 關聯方獲取 報酬
林傳輝	男	62	執行董事、董事長	現任	361.70	否
李秀林	男	73	非執行董事	現任	18.00	是
尚書志	男	73	非執行董事	現任	18.00	是
郭敬誼	男	50	非執行董事	現任	0.00	是
秦力	男	57	執行董事、總經理	現任	356.88	否
孫曉燕	女	53	執行董事、常務副總經理、財務總監	現任	346.43	否
肖雪生	男	53	執行董事、副總經理	現任	316.94	否
梁碩玲	女	54	獨立非執行董事	現任	27.00	否
黎文靖	男	46	獨立非執行董事	現任	27.00	否
張闖	男	47	獨立非執行董事	現任	27.00	否
王大樹	男	69	獨立非執行董事	現任	27.00	否



公司治理、環境和社會

姓名	性別	年齡	職務	任職狀態	從公司獲得的 稅前報酬總額	是否在公司 關聯方獲取 報酬
歐陽西	男	58	副總經理	現任	336.08	否
張威	男	50	副總經理	現任	320.82	否
易陽方	男	55	副總經理	現任	324.92	否
辛治運	男	56	副總經理、首席信息官	現任	306.07	否
徐佑軍	男	54	副總經理	現任	305.14	否
胡金泉	男	50	副總經理	現任	314.72	否
吳順虎	男	56	合規總監	現任	279.57	否
崔舟航	男	42	首席風險官	現任	286.49	否
尹中興	男	38	董事會秘書、聯席公司秘書	現任	273.73	否
李謙	男	41	副總經理	離任	238.41	否
合計	—	—	—	—	4,511.91	—

註1：公司不存在支付非現金薪酬的情況；

註2：從公司獲得的稅前報酬總額為歸屬於公司2025年度計提並發放的薪酬；

註3：執行董事和高級管理人員的最終薪酬仍在確定過程中；

註4：上述人員報告期內薪酬為其擔任董事、高級管理人員職務期間領取的薪酬。

公司治理、環境和社會

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

公司董事的考核適用《董事、監事履職考核與薪酬管理辦法》；執行董事的考核同時適用公司的人力資源管理制度及《經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》；經營管理層的考核按照公司的人力資源管理制度及公司《經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》等其他相關規定執行；同時，公司合規總監的考核按照公司《合規總監履職考核與薪酬管理辦法》的規定執行。

報告期末全體董事和
高級管理人員實際
獲得薪酬的考核
完成情況

公司第十一屆董事會第十四次會議審議通過了《關於董事2025年度履職考核的議案》《關於經營管理層考核的議案》，完成了考核。



公司治理、環境和社會

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

《證券公司治理準則》規定：「證券公司高級管理人員的績效年薪由董事會根據高級管理人員的年度績效考核結果決定，40%以上應當採取延期支付的方式，且延期支付期限不少於3年。延期支付薪酬的發放應當遵循等分原則。」《證券公司建立穩健薪酬制度指引》規定：「薪酬支付計劃應當確保公司資本充足和可持續經營，遞延支付年限應當與相關業務的風險持續期限相匹配，遞延支付速度應當不快於等分比例。」公司董事會按照上述規定，結合公司《經營管理層績效考核與薪酬管理辦法》制定經營管理層年度績效薪酬延期支付的具體方案並執行。

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，未發生董事和高級管理人員薪酬止付追索情況。

其他情況說明

不適用

公司治理、環境和社會

五、報告期內董事履行職責的情況

1、董事出席董事會及股東會的情況

董事出席董事會及股東會的情況							
董事姓名	本報告期 應參加 董事會次數	現場出席 董事會次數	以通訊 方式參加 董事會次數	委託出席 董事會次數	缺席 董事會次數	是否	出席 股東會次數
						連續兩次 未親自參加 董事會會議	
林傳輝	6	4	2	0	0	否	8/8
李秀林	6	1	5	0	0	否	8/8
尚書志	6	1	5	0	0	否	8/8
郭敬誼	6	4	2	0	0	否	8/8
秦力	6	4	2	0	0	否	8/8
孫曉燕	6	3	3	0	0	否	8/8
肖雪生	6	4	2	0	0	否	8/8
梁碩玲	6	1	5	0	0	否	8/8
黎文靖	6	1	5	0	0	否	8/8
張闊	6	1	5	0	0	否	8/8
王大樹	6	4	2	0	0	否	8/8

2、董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內董事對公司有關事項未提出異議。



公司治理、環境和社會

3、董事履行職責的其他說明

報告期內，不存在董事對公司有關建議未被採納的情況。報告期內，公司獨立非執行董事與公司董事長專門召開會議，就「在資本市場運行和監管邏輯變革的背景下，如何實現公司高質量發展」進行了討論。公司將獨立非執行董事的意見融入日常的經營發展中，緊跟國家政策趨勢，把握戰略機遇期；優化業務佈局結構，提高經營穩定性；積極變革發展，提升綜合經營效能；推進數智化轉型，構建未來核心競爭力。

4、董事會對股東會決議的執行情況

公司董事會對股東會的決議執行情況良好，對報告期股東會的決議執行主要情況如下：

- (1) 公司於2025年2月13日召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會，分別審議通過了《關於變更回購A股股份用途並註銷的議案》，同意上述回購A股股份用途變更為「本次實際回購的股份用於註銷並減少註冊資本。」即註銷公司回購專用證券賬戶中的全部15,242,153股A股股份並相應減少公司註冊資本。公司於2025年2月25日完成了上述註銷。
- (2) 2025年5月16日，公司2024年度股東大會審議通過了《關於聘請2025年度審計機構的議案》。根據該議案，公司續聘安永為公司2025年度審計機構。
- (3) 2025年5月16日，公司2024年度股東大會審議通過了《廣發證券2024年度利潤分配方案》和《關於提請股東大會授權董事會決定2025年度中期利潤分配的議案》。公司已於2025年6月30日完成了2024年度利潤分配事宜，以公司股本7,605,845,511股為基數，每10股分配現金紅利人民幣4.00元（含稅）；並於2025年10月22日完成了2025年度中期利潤分配事宜，以公司股本7,605,845,511股為基數，每10股分配現金紅利人民幣1.00元（含稅）。

公司治理、環境和社會

- (4) 2025年5月16日，公司2024年度股東大會審議通過了《關於公司為廣發金融交易（英國）有限公司境外貸款提供擔保的議案》。根據該議案，公司向境內商業銀行申請開立存續累計餘額不超過1.4億美元的融資性保函（或備用信用證），前述融資性保函（或備用信用證）的期限不超過4年，為廣發金融交易（英國）有限公司向境外商業銀行申請餘額不超過對應金額的流動資金貸款事項提供擔保。
- (5) 2025年12月23日，公司2025年第三次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東大會及2025年第二次H股類別股東大會審議通過了《關於修訂〈廣發證券股份有限公司章程〉及其附件的議案》，修訂後的《公司章程》及其附件自該次股東大會決議之日起正式生效。公司根據相關法律法規向廣東證監局遞交了《關於修訂廣發證券公司章程的備案報告》。

5、董事培訓情況

公司高度重視董事的持續培訓，以確保董事對公司的業務發展及運作有適當的了解，對公司上市地的相關監管法律法規及監管規定有全面的了解。報告期，公司董事除了參加監管部門提供的培訓外，還積極參與行業協會等自律組織的研討會、座談會等，促進履職能力的提升。公司及時將監管部門、公司股票上市地證券交易所發佈的法律法規、指引、通知、專刊等發送給董事、高級管理人員，幫助其及時了解公司上市地監管機構及交易所的最新法規要求、證券行業發展動態；及時向每一位董事提供公司每月編製的《董事通訊》、不定期編製的培訓專刊，幫助其全面了解公司運營情況，股東會、董事會相關決議執行情況，為董事履職提供便利。



公司治理、環境和社會

董事於2025年度參加的主要培訓情況如下：

姓名	職務	培訓內容
林傳輝	執行董事、董事長	2025年2月5日，參加廣東省高質量發展大會； 2025年3月28日，參加公司「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓； 2025年4月25日，參加中國工商銀行股份有限公司舉辦的「銀證合力做好五篇文章助力資本市場高質量發展」推進會； 2025年6月4日，參加廣東證監局轄區機構監管工作會議； 2025年6月14日，參加公司人工智能主題學習專題培訓； 2025年7月26日，參加公司宏觀經濟形勢分析會議； 2025年8月4日，參加公司第八期「對話行業先鋒」智匯論壇中國創新藥研發的現在和未來； 2025年8月20日，參加全國人大常委會金融工作情況調研座談會； 2025年10月13日-17日，參加中共廣東省委金融委員會辦公室組織的金融服務中國式現代化的廣東實踐專題研討班； 2025年12月16日，參加廣東省金融工作會議。

公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓內容
秦力	執行董事、總經理	2025年3月7日，參加公司第五期對話行業先鋒智匯論壇——DeepSeek破局與端側AI前瞻； 2025年3月17日，參加公司第六期對話行業先鋒智匯論壇——綠色引擎下一代儲能技術破局者； 2025年3月28日，參加公司組織的「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓； 2025年4月16日，參加深交所組織的上市公司再融資專題調研座談會； 2025年5月8日，參加中共廣東省委金融委員會辦公室組織的金融「五篇大文章」調研座談會； 2025年6月7日，參加公司澎湃計劃青年人才AI訓練營； 2025年6月14日，參加公司人工智能主題學習專題培訓； 2025年7月16日，參加廣東省人民政府舉辦的金融支持優勢企業產業鏈整合兼併座談會； 2025年7月26日，參加公司宏觀經濟形勢分析會議； 2025年9月4日，參加中共廣東省委金融委員會辦公室組織的穩定幣和RWA研討會。



公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓內容
孫曉燕	執行董事、常務副 總經理、財務總監	2025年1月12日，參加哈佛商學院全球高管領導力課程（2025年課程）； 2025年2月25日，參加浦發銀行「外灘12號」同業合作沙龍； 2025年3月25日，參加中國人民銀行組織的港股上市券商使用人民幣分紅派息有關情況及問題座談會； 2025年3月28日，參加公司組織的「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓； 2025年6月14日，參加公司人工智能主題學習專題培訓； 2025年7月26日，參加公司宏觀經濟形勢分析會議。

公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓內容
肖雪生	執行董事、 副總經理	2025年1月14日，參加廣州市人民政府辦公廳組織的2025年第3次金融工作專題會議； 2025年2月5日，參加廣東省高質量發展大會「加快發展金融和現代服務業，助推產業高質量發展」分論壇； 2025年2月6日，參加廣州市高質量發展大會； 2025年2月7日，參加廣州開發區、黃埔區高質量發展大會； 2025年3月7日，參加公司第五期對話行業先鋒智匯論壇——DeepSeek破局與端側AI前瞻； 2025年3月17日，參加公司第六期對話行業先鋒智匯論壇——綠色引擎下一代儲能技術破局者； 2025年3月28日，參加公司組織的「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓； 2025年4月7日，參加公司第七期對話行業先鋒智匯論壇-「生命科學技術與合成生物產業化破局」； 2025年6月14日，參加公司人工智能主題學習專題培訓； 2025年7月26日，參加公司宏觀經濟形勢分析會議； 2025年8月4日，參加公司第八期「對話行業先鋒」智匯論壇中國創新藥研發的現在和未來。



公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓內容
李秀林	非執行董事	<p>2025年1月13日，參加中國上市公司協會線上《宏觀經濟展望：三股力量助復甦》培訓；</p> <p>2025年2月27日，參加中國上市公司協會線上《從ChatGPT到通用智能：新長征新變化》培訓；</p> <p>2025年3月28日，參加公司組織的「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓；</p> <p>2025年5月27日，參加吉林省證券業協會組織的吉林轄區上市公司培訓會；</p> <p>2025年6月12日，參加中國上市公司協會線上《證券虛假陳述的認定與訴訟應對》培訓；</p> <p>2025年7月24日，參加中國上市公司協會線上《上市公司獨立董事制度的發展、實踐與展望》培訓；</p> <p>2025年8月21日，參加中國上市公司協會線上《<業財數融智算未來>大型企業業財融合創新領先實踐》培訓；</p> <p>2025年9月5日，參加中國上市公司協會線上《企業AI：讓AI在企業落地》培訓；</p> <p>2025年10月22日，參加中國上市公司協會線上《可持續發展報告與投資者關係管理》培訓；</p> <p>2025年11月11日，參加中國上市公司協會線上《上市公司證券領域刑事法律風險與應對》培訓；</p> <p>2025年12月19日，參加中國上市公司協會線上《怎樣做一個合格的上市公司董事及高管》培訓。</p>

公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓內容
尚書志	非執行董事	2025年2月14日，參加上交所組織的2025年上市公司董事、監事和高管合規履職培訓； 2025年3月28日，參加公司組織的「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓； 2025年10月23日，參加大連上市公司協會組織的2025年大連轄區上市公司董事及高級管理人員專題培訓。



公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓內容
郭敬誼	非執行董事	<p>2025年2月26日-27日，參加公司2025年AI+產業論壇暨春季上市公司閉門交流會；</p> <p>2025年3月7日，參加公司「DeepSeek破局與端側AI前瞻產業論壇」暨第五期「對話行業先鋒智匯論壇」；</p> <p>2025年3月17日，參加公司「綠色引擎：下一代儲能技術破局者論壇」暨第六期「對話行業先鋒智匯論壇」；</p> <p>2025年3月24日，參加中山市屬國企資本運作培訓；</p> <p>2025年3月28日，參加公司組織的「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓；</p> <p>2025年4月9日，參加公司「生命科學技術創新與合成生物產業化破局論壇」暨第七期「對話行業先鋒智匯論壇」；</p> <p>2025年5月21日-23日，參加公司2025年「對話掌門人」精品上市公司閉門交流會；</p> <p>2025年8月4日，參加公司「中國創新藥研發的現在和未來論壇」暨第八期「對話行業先鋒智匯論壇」；</p> <p>2025年8月27日-29日，參加公司2025年秋季資本論壇暨上市公司閉門交流會；</p> <p>2025年9月14日，參加全省國有企業組織書記培訓示範班；</p> <p>2025年9月18日，參加中山市培育和發展新質生產力、推動市屬國企高質量發展專題培訓班；</p> <p>2025年10月23日，參加灼見名家週年論壇；</p> <p>2025年12月30日，參加國有企業違規經營投資責任追究制度培訓。</p>

公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓內容
梁碩玲	獨立非執行董事	<p>2025年1月16日，參加香港特別行政區廉政公署(ICAC)法務會計學習坊；</p> <p>2025年3月15日，參加香港特別行政區廉政公署(ICAC)的「商城記：上市公司董事及高級管理人員的誠信管治角色」學習坊；</p> <p>2025年3月28日，參加公司組織的「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓；</p> <p>2025年10月，撰寫及出版《JPEx Scandal: Investors' oversight of red flags?》，提出利用公司管治、董事及高級管理人員的誠信管理方式以預防詐騙發生。</p>



公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓內容
黎文靖	獨立非執行董事	2025年3月28日，參加公司組織的「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓； 2025年6月20日，學習全國「兩會」精神解讀專欄網絡課程； 2025年7月9日-10日，參加中國上市公司協會舉辦的上市公司獨立董事能力建設培訓（第五期）； 2025年9月12日-10月31日，參加暨南大學研究生導師線上培訓課程； 2025年10月15日，參加暨南大學「2025年保密教育線上培訓」； 2025年10月15日-23日，參加暨南大學「加強政治訓練提高政治能力」專欄學習； 2025年12月1日-25日，參加暨南大學處級幹部2025年度學法考試。

公司治理、環境和社會

姓名	職務	培訓內容
張閻	獨立非執行董事	2025年3月28日，參加公司組織的「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓； 2025年6月15日，參加武漢理工大學舉辦的理工類高校法學教育研討會； 2025年9月25-26日，參加深交所主辦、安徽上市公司協會承辦的上市公司董事後續培訓班第145期； 2025年10月17日，參加中國音像著作權管理協會舉辦的第五屆著作權集體管理論壇； 2025年10月18日，參加福建師範大學舉辦的第二十九屆全國高校法學院院長聯席會議暨數智時代法治教育與法學研究的創新發展研討會。
王大樹	獨立非執行董事	2025年3月8日-10日，參加中國上市公司協會舉辦的上市公司獨立董事能力建設培訓（第四期）； 2025年3月28日，參加公司組織的「1+N」政策體系和監管邏輯對證券行業的影響培訓。



公司治理、環境和社會

六、董事會下設專門委員會在報告期內的情況

公司董事會下設戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會、審計委員會和風險管理委員會，各委員會分工明確，權責分明，運作有效，使董事會的決策分工更加細化。各專門委員會在公司的重大決策中較好地發揮了作用。

目前，董事會下設專門委員會成員情況如下：

委員會名稱	成員情況
戰略委員會	林傳輝（主任委員）、李秀林、尚書志、郭敬誼、秦力
提名委員會	張闖（主任委員）、黎文靖、王大樹、林傳輝、孫曉燕
薪酬與考核委員會	王大樹（主任委員）、梁碩玲、黎文靖、孫曉燕、肖雪生
審計委員會	黎文靖（主任委員）、梁碩玲、張闖
風險管理委員會	林傳輝（主任委員）、張闖、王大樹、秦力、孫曉燕

報告期，各專門委員會召開會議情況如下：

1、 戰略委員會

戰略委員會主要負責擬定公司的中長期戰略目標和發展規劃，審議公司各業務板塊、管理板塊的中長期戰略目標和發展規劃，督導公司戰略的執行；審議公司經營方針和投資計劃；審議公司重大的戰略性投資。戰略委員會的具體職責請見公司在深交所、香港聯交所和公司網站公佈的《董事會戰略委員會議事規則》。

公司治理、環境和社會

戰略委員會2025年主要工作成果包括：董事會戰略委員會通過聽取公司財務預算報告，全面了解公司財務狀況以及戰略執行情況；通過審議公司年度ESG報告，就公司ESG治理相關決策事項向董事會提供建議；通過查閱公司經營運作的相關資料，包括公司定期報告、財務報告、公司股東會、董事會等相關會議材料，掌握公司經營運作情況以及戰略規劃的實施進度，切實履行董事會戰略委員會職責。報告期內，戰略委員會未對公司有關事項提出異議。

(1) 報告期，戰略委員會共召開1次會議：

會議屆次	召開日期	會議內容	決議情況
第十一屆董事會戰略委員會 2025年第一次會議	2025年3月27日	會議審議了關於《廣發證券董事會戰略委員會 2024年度工作報告》的議案、關於《廣發證券 2024年度可持續發展暨環境、社會及管治(ESG) 報告》的議案。	議案通過表決

(2) 報告期，戰略委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
林傳輝	執行董事、第十一屆董事會戰略委員會主任委員	1/1
李秀林	非執行董事	1/1
尚書志	非執行董事	1/1
郭敬誼	非執行董事	1/1
秦力	執行董事	1/1



公司治理、環境和社會

2、提名委員會

董事會提名委員會主要負責審閱董事會的架構、人數和組成並向董事會發表意見或提出建議，公司董事、高級管理人員的選擇、任職資格審核、提名和聘任制度的健全與監督執行，評價獨立董事的獨立性等。提名委員會的具體職責請見公司在深交所、香港聯交所和公司網站公佈的《董事會提名委員會議事規則》。

董事候選人名單以提案的方式提請公司股東會表決。單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。股東會選舉兩名以上獨立董事時，應當實行累積投票制。提名委員會在董事提名方面擔任董事會顧問角色，對董事候選人進行審查並提出建議，並就有關人士出任董事向董事會提供意見，由董事會決定是否提交股東會選舉。提名委員會及董事會主要考慮公司經營活動情況、資產規模、未來發展需求，以及有關人士的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗等。

2025年，提名委員會積極履行職責，充分評估董事會構成情況及多元性水平和董事會架構。公司的董事會成員多元化政策的內容涉及：公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會每年會檢討公司董事會多元化政策的實施及有效性。於報告期內，董事會認為董事會成員多元化政策實施有效，其中包括：(1)至少確保一名女性董事成員；(2)董事會成員中至少三分之一為獨立非執行董事；(3)至少一名董事具有會計或其他專業資格；(4)至少一名董事年齡在50歲以下；(5)提名委員會中有一名不同性別的董事。截至本報告披露日，公司董事會中有兩名女性董事，其中一名為提名委員會委員，公司認為在董事會成員性別方面已經達到了多元化目標。提名委員會認為，每位董事在報告期間都給予了公司足夠的時間和精力，並有效履行了其職責。報告期內，提名委員會未對公司有關事項提出異議。

公司治理、環境和社會

截至本報告披露日，公司董事會多元化分析如下：

項目	類別	人數	佔董事會成員比例
性別	男性	9	82%
	女性	2	18%
年齡	40歲至50歲	3	27%
	51歲至60歲	4	36%
	61歲以上	4	36%
職銜	執行董事	4	36%
	非執行董事	3	27%
	獨立非執行董事	4	36%
出任公司董事會成員年資	5年以內(含5年)	4	36%
	5-10年(不含5年，含10年)	3	27%
	10年以上(不含10年)	4	36%
證券及金融行業從業年資	20年以內(含20年)	4	36%
	20年至30年(不含20年，含30年)	3	27%
	30年以上(不含30年)	4	36%
經濟／金融／財會專業或特長	不適用	10	91%



公司治理、環境和社會

(1) 報告期，提名委員會共召開1次會議：

會議屆次	召開日期	會議內容	決議情況
第十一屆董事會提名委員會2025年第一次會議	2025年3月27日	會議審議了關於《廣發証券董事會提名委員會2024年度工作報告》的議案	議案通過表決

(2) 報告期，提名委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
張闖	獨立非執行董事、第十一屆董事會提名委員會主任委員	1/1
黎文靖	獨立非執行董事	1/1
王大樹	獨立非執行董事	1/1
林傳輝	執行董事	1/1
孫曉燕	執行董事	1/1

公司治理、環境和社會

3、薪酬與考核委員會

董事會薪酬與考核委員會主要負責公司董事、高級管理人員的績效考核及其薪酬政策與方案的制定和審查、公司績效評價體系的完善、公司整體薪酬制度的健全與監督執行；就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；根據公司考核方案，對執行董事和高級管理人員的薪酬待遇進行審核並向董事會提出建議。薪酬與考核委員會的具體職責請見公司在深交所、香港聯交所和公司網站公佈的《董事會薪酬與考核委員會議事規則》。

薪酬與考核委員會2025年主要工作成果包括：審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度考核；對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理原則與考核程序進行專項說明。報告期內，薪酬與考核委員會未對公司有關事項提出異議。

(1) 報告期，薪酬與考核委員會共召開1次會議：

會議屆次	召開日期	會議內容	決議情況
第十一屆董事會薪酬與考核委員會2025年第一次會議	2025年3月27日	會議審議了關於《廣發證券董事會薪酬與考核委員會2024年度工作報告》的議案、關於董事2024年度履職考核的議案、關於《廣發證券2024年度董事績效考核和薪酬情況專項說明》的議案、關於《廣發證券2024年度經營管理層履職情況、績效考核情況、薪酬情況專項說明》的議案	議案通過表決



公司治理、環境和社會

(2) 報告期，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
王大樹	獨立非執行董事、第十一屆董事會薪酬與 考核委員會主任委員	1/1
梁碩玲	獨立非執行董事	1/1
黎文靖	獨立非執行董事	1/1
孫曉燕	執行董事	1/1
肖雪生	執行董事	1/1

4、審計委員會

審計委員會主要負責審核公司財務信息及其披露，監督及評估公司內部控制及其實施情況的有效性及公司內外部審計的溝通、監督和核查；行使《公司法》規定的監事會的職權等。審計委員會的具體職責請見公司在深交所、香港聯交所和公司網站公佈的《董事會審計委員會議事規則》。

2025年12月23日，公司召開2025年第三次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東大會及2025年第二次H股類別股東大會，審議通過了關於修訂《公司章程》及其附件的議案，對《公司章程》及其附件《股東會議事規則》《董事會議事規則》進行修訂，廢止其附件《監事會議事規則》，董事會審計委員會行使《公司法》規定的監事會職權。

公司治理、環境和社會

報告期，審計委員會及其委員按照有關法律法規的要求，認真履行職責，勤勉盡責，充分發揮審核、監督作用，為進一步完善公司治理，提升審計工作質量發揮了重要作用。審計委員會按照《上市公司獨立董事管理辦法》、公司《董事會審計委員會年報工作規程》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，審計委員會通過審議公司定期財務報告、年度稽核工作報告、關聯／連交易議案等，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，最終認為：公司財務體系運營穩健，財務狀況良好，內部控制制度健全，執行有效。

審計委員會2025年主要工作成果包括：監督年度審計工作，審議公司定期財務報告；審核公司內部稽核工作報告及年度工作計劃；審核公司反洗錢工作專項稽核報告；就聘請、重新委任或更換外部審計機構向董事會提供建議、批准外部審計的薪酬及聘用條款；審核和監督關聯／連方交易以及評價關聯／連方交易的適當性；監督和評估公司外部審計師的獨立性、客觀性及審計程序的有效性；檢討內部監控系統的效能以及會計與財務匯報功能的充足程度；負責內部審計與外部審計之間的溝通。



公司治理、環境和社會

(1) 報告期，審計委員會共召開4次會議：

會議屆次	召開日期	會議內容	決議情況
第十一屆董事會審計委員會2025年第一次會議	2025年3月27日	會議審議了關於《廣發證券董事會審計委員會2024年度工作報告》的議案、關於《廣發證券2024年度報告》的議案、關於董事會審計委員會對會計師事務所2024年度履職情況評估報告及履行監督職責情況報告的議案、關於聘請2025年度審計機構的議案、關於預計公司2025年度日常關聯／連交易的議案、關於《廣發證券2024年度內部控制評價報告》的議案、關於《廣發證券2024年度稽核工作報告》的議案、關於《廣發證券2024年度重大事項專項審計報告》的議案、關於《廣發證券2024年度反洗錢工作專項審計報告》的議案、關於《廣發證券2024年度關聯交易專項審計報告》的議案。	議案通過表決

公司治理、環境和社會

會議屆次	召開日期	會議內容	決議情況
第十一屆董事會審計委員會2025年第二次會議	2025年4月29日	會議審議了關於《廣發證券2025年第一季度報告》的議案、關於《廣發證券2025年第一季度稽核工作報告》的議案。	議案通過表決
第十一屆董事會審計委員會2025年第三次會議	2025年8月29日	會議審議了關於《廣發證券2025年半年度報告》的議案、關於《廣發證券2025年半年度稽核工作報告》的議案、關於《廣發證券2025年半年度重大事項專項審計報告》的議案。	議案通過表決
第十一屆董事會審計委員會2025年第四次會議	2025年10月30日	會議審議了關於《廣發證券2025年第三季度報告》的議案、關於《廣發證券2025年第三季度稽核工作報告》的議案。	議案通過表決

- (2) 報告期，審計委員會委員勤勉盡職，有充分時間履行職責，均能夠親自出席審計委員會會議，會前認真審議會議文件，會中積極發表意見、履行職責。審計委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
黎文靖	獨立非執行董事、第十一屆董事會審計委員會主任委員	4 / 4
梁碩玲	獨立非執行董事	4 / 4
張闖	獨立非執行董事	4 / 4

審計委員會在履行監督活動中未發現公司存在風險。



(3) 公司審計工作總體情況介紹

安永對公司2025年的審計工作主要分為預審和年末審計兩個階段。預審階段，安永根據要求全面開展財務報告內部控制審計工作，對公司層面和流程層面（其中流程層面包括總部、子公司和分支機構的業務流程）進行了內部控制測試，以評價內部控制設計的有效性，以及這些控制是否在2025年度被一貫地有效執行；對財務報表審計中的重大事項和重大項目進行了解分析，執行預審測試；對公司所採用的主要信息系統進行測試，並就預審情況進行及時溝通。年末審計階段，安永跟進預審階段的工作並對所有重大科目執行詳細審計程序。對年末的審計情況及時與管理層和治理層進行溝通。

為做好2025年度審計工作，按時出具相關審計報告，2025年12月24日，審計委員會與安永召開了關於審計計劃的溝通會，與其就審計工作計劃、審計進程、重要審計事項等事宜進行溝通，並對關注事項提出了建議。此外，審計委員會還安排公司相關部門對審計委員會關注事項進行督促和跟進，並就預審年審情況和重大會計審計事項等與安永進行細緻的溝通。

2026年3月23日，審計委員會聽取安永關於2025年度審計情況的匯報。

審計委員會對安永的獨立客觀及審計程序的有效性進行了評估，以確保其出具的審計報告能提供客觀真實的意見。公司2025年財務報表審計開始之前，審計委員會已接獲安永就獨立性的書面確認。安永已根據相關職業道德要求的規定採取了必要的防護措施，以防止可能出現的對獨立性的威脅。

公司治理、環境和社會

審計委員會認為，安永按照相關會計師審計準則的要求執行了恰當的審計程序，為發表審計意見獲取了充分、適當、有效的審計證據，堅持獨立審計準則，保證了公司年度審計工作的順利開展。

2026年3月29日，審計委員會審議了《廣發証券2025年度內部控制評價報告》，認為內部控制制度健全，執行有效。有關公司董事會對公司內部控制的評估及相關信息請參閱本章的第十一節、第十三節、第十七節和第十八節。

5、風險管理委員會

風險管理委員會主要負責對公司的整體風險狀況進行評估，對公司的總體風險管理進行監督，以確保與公司經營活動相關的各種風險被控制在合理的範圍內。風險管理委員會的具體職責請見公司在深交所、香港聯交所和公司網站公佈的《董事會風險管理委員會議事規則》。

風險管理委員會2025年主要工作成果包括：審議公司半年度和年度風險管理報告以及年度稽核工作報告、合規報告、反洗錢報告；審議公司定期內部控制評價報告；審定公司主要業務的規模及風險限額。報告期內，風險管理委員會未對公司有關事項提出異議。



公司治理、環境和社會

(1) 報告期，風險管理委員會共召開2次會議：

會議屆次	召開日期	會議內容	決議情況
第十一屆董事會風險管理委員會2025年第一次會議	2025年3月27日	會議審議了關於《廣發證券董事會風險管理委員會2024年度工作報告》的議案、關於《廣發證券2024年度風險管理報告》的議案、關於《廣發證券2024年度合規報告》的議案、關於《廣發證券2024年度合規管理有效性評估報告》的議案、關於《廣發證券2024年度內部控制評價報告》的議案、關於《廣發證券2024年度稽核工作報告》的議案、關於《廣發證券2024年度反洗錢工作報告》的議案、關於公司2025年自營投資額度授權的議案。	議案通過表決
第十一屆董事會風險管理委員會2025年第二次會議	2025年8月29日	會議審議了關於《廣發證券2025年半年度風險管理報告》的議案。	議案通過表決

(2) 報告期，風險管理委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
林傳輝	執行董事、第十一屆董事會風險管理委員會主任委員	2/2
張闖	獨立非執行董事	2/2
王大樹	獨立非執行董事	2/2
秦力	執行董事	2/2
孫曉燕	執行董事	2/2

公司治理、環境和社會

七、公司員工情況

1、員工數量、專業構成及教育程度

公司嚴格按照《勞動法》《勞動合同法》《就業促進法》和《禁止使用童工規定》等外部法律法規的規定實施工，積極為社會提供各類就業崗位，招聘過程公平、公正，無歧視性招聘，平等僱用不同性別、國籍的候選人；公司堅持執行多元化僱傭政策，積極履行企業社會責任，為殘疾人安排就業機會；公司未使用童工，無強制勞工等現象；在性別平等方面，公司致力維持女性員工的比例，以達至平衡。在人才儲備上，公司對於具備營運和業務所需經驗、技能和知識的男性及女性僱員，提供全面的培訓，包括但不限於營運、管理、會計、財務、合規等方面。

報告期末母公司在職員工的數量(人)	11,309
報告期末主要子公司在職員工的數量(人)	2,331
報告期末在職員工的數量合計(人)	13,640
當期領取薪酬員工總人數(人)	13,640



公司治理、環境和社會

專業構成		
專業構成類別	專業構成人數 (人)	比例
主營業務	10,139	74.33%
合規／風控／稽核／內控	659	4.83%
信息技術	963	7.06%
其他	1,879	13.78%
合計	13,640	100.00%
教育程度		
教育程度類別	數量 (人)	比例
博士研究生	154	1.13%
碩士研究生	4,875	35.74%
本科	7,963	58.38%
大專及大專以下	648	4.75%
合計	13,640	100.00%
年齡		
年齡類別	數量 (人)	比例
30歲及以下	2,733	20.04%
31歲至40歲	6,627	48.59%
41歲至50歲	2,992	21.94%
51歲及以上	1,288	9.44%
合計	13,640	100.00%
性別		
性別分類	數量 (人)	比例
女性	6,368	46.69%
男性	7,272	53.31%
合計	13,640	100.00%

註1：員工統計範圍包含勞務派遣、經紀人、內退人員；

註2：上述分類中，人員統計均包含公司經營管理層；

註3：公司無額外需要承擔費用的離退休職工。

公司治理、環境和社會

2、薪酬政策

公司嚴格遵守《勞動法》《勞動合同法》等外部法律法規，並建立完善的人力資源管理制度和流程，包括公司《員工勞動合同管理辦法》《員工薪酬管理辦法》《員工福利假管理辦法》《員工福利管理辦法》等，切實保障員工在勞動保護、勞動條件、工資支付、社會保險、工時管理、休息休假、女職工權益等方面的切身利益。

公司依據中國證券業協會《證券公司建立穩健薪酬制度指引》「貫徹穩健經營理念、確保合規底線要求、促進形成正向激勵、提升公司長期價值」等原則目標，持續構建穩健的薪酬約束機制，促進公司穩健經營和高質量發展。員工薪酬與公司經營業績、功能有效發揮及合規風險情況等相聯繫，保障公司和業務長期可持續發展。

公司員工薪酬主要由固定工資、績效獎金和福利三部分構成。固定工資是員工在滿足崗位職責要求並正常付出勞動所獲取的相對穩定性報酬，體現基本保障性和安全性。績效獎金是為了激勵和保留員工而設定的浮動性薪酬，將員工合規執業、廉潔從業、職業道德等情況納入績效考核和獎金分配予以考量。福利包括依據外部法律法規及內部政策為員工繳納各項法定保險、住房公積金和企業年金，以及職工福利、勞動保護費和工會福利等，具有普惠性。

3、培訓計劃

公司高度重視員工培訓，以培訓中心為載體，通過「分層分類賦能、高效學習運營、領先技術驅動」的工作範式，開展緊貼公司戰略導向和員工能力提升需求的學習項目，推進高素質人才隊伍建設，持續為組織和員工賦能。

2025年，圍繞「數智化」導向，全方位開展人工智能主題賦能，引導全員擁抱科技革命，推動創新應用落地；圍繞「專業化」導向，著力提升重點團隊交易、產業、跨境等核心專業能力；圍繞「綜合化」導向，構建起客群分層賦能體系，助力厚植客戶基礎。持續實施分層級、有針對性的領導力培訓，不斷推進各類專業資質認證體系建設，築牢團隊專業能力基本盤。



公司治理、環境和社會

深度應用人工智能技術，對公司自研的愛學平台實現智能化升級。創新上線「AI陪練」功能，以場景化實戰訓練，賦能員工業務技能提升。重點打造「愛問」等智能伴學工具，實現學習效率與學習體驗的雙重提升。

2025年，公司共舉辦各類培訓活動3,313場，人均獲得在線學習100學時，人均總學時達到121學時。員工通過學習獲得各類內部專業資質認證，全年新增超過1萬人次。

4、勞務外包情況

目前，公司總部個別部門採用勞務外包形式從事非核心的及輔助性的工作。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。

八、委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

截至2025年12月31日，公司已有173家證券營業部委託經紀人從事客戶招攬等業務；經紀人共計442名。報告期內，公司對證券經紀人隊伍實行「財富管理與經紀業務總部—分公司—營業部」的三級管理體系。財富管理與經紀業務總部下由運營管理部作為總部職能部門，負責建立和完善證券經紀人管理體系，通過制度和平台建設對經紀人的合規管理、人員管理、從業管理和培訓管理等進行整體統籌和規範；各分公司對轄區內證券經紀人隊伍的業務發展和合規展業進行推動和督導；營業部負責具體實施招聘、培訓、執業註冊、業務拓展、合規管理及其他日常管理活動。

公司治理、環境和社會

九、公司利潤分配及資本公積金轉增股本情況

(一) 報告期內利潤分配政策，特別是現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司一貫注重對投資者的投資回報，在《公司章程》《分紅管理制度》中明確利潤分配政策。政策的制訂、調整，合規、透明，符合《公司章程》及審議程序的規定。公司利潤分配政策有明確的分紅標準和分紅比例，在公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生時，公司在任何三個連續年度內以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。公司董事會可以根據公司的經營狀況提議公司進行中期現金分紅，充分保護了投資者的合法權益。

公司嚴格按照《公司章程》《分紅管理制度》的規定，從投資者利益和公司發展等因素綜合考慮，科學制訂分紅方案、回饋股東。報告期，公司嚴格執行公司的利潤分配政策，未新制定利潤分配政策，也未對公司已有利潤分配政策進行調整。

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
分紅標準和比例是否明確和清晰：	是
相關的決策程序和機制是否完備：	是
獨立董事是否履職盡責並發揮了應有的作用：	是
公司未進行現金分紅的，應當披露具體原因，以及下一步為增強投資者回報水平擬採取的舉措：	不適用
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
現金分紅政策進行調整或變更的，條件及程序是否合規、透明：	不適用

(二) 公司報告期內盈利且母公司可供股東分配利潤為正但未提出現金紅利分配預案

不適用



(三) 董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

1. 2025年度中期利潤分配方案

公司2024年度股東大會審議通過了《關於提請股東大會授權董事會決定2025年度中期利潤分配的議案》，授權董事會制定2025年度中期利潤分配方案。根據公司第十一屆董事會第九次會議審議通過的關於《廣發證券2025年度中期利潤分配方案》的議案，以公司分紅派息股權登記日股份數為基數，擬向全體股東每10股分配現金紅利1.0元（含稅）。公司已於2025年10月22日完成了利潤分配事宜，共分配現金紅利760,584,551.10元。

2. 2025年度利潤分配預案

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	5.00
每10股轉增數(股)	0
分配預案的股本基數(股)	7,824,845,511
現金分紅金額(元)(含稅)	3,912,422,755.50
以其他方式(如回購股份)現金分紅金額(元)	0
現金分紅總額(含其他方式)(元)	3,912,422,755.50
可分配利潤(元)	34,797,928,838.41
現金分紅總額(含其他方式)佔利潤分配總額的比例	100.00%

公司治理、環境和社會

本次現金分紅情況

本次現金分紅3,912,422,755.50元，佔2025年合併報表歸屬於母公司股東淨利潤比例為28.55%。

利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

2025年公司合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤為13,701,548,267.44元，母公司淨利潤為10,977,340,056.59元，期末可供分配利潤為38,200,887,622.79元。

結合《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《金融企業財務規則》《廣發證券股份有限公司章程》及中國證券監督管理委員會證監機構字[2007]320號文的相關規定，從股東利益和公司發展等綜合因素考慮，公司2025年度利潤分配預案如下：

以公司分紅派息股權登記日股份數為基數，擬向全體股東每10股分配現金紅利5.00元（含稅）。在實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配比例不變，相應調整分配總額。以公司現有股本7,824,845,511.00股為基數計算，共分配現金紅利3,912,422,755.50元，剩餘未分配利潤30,885,506,082.91元轉入下一年度。本次現金分紅佔2025年合併報表歸屬於母公司股東淨利潤比例為28.55%。綜合本次現金分紅預案與2025年中期利潤分配方案，公司全年合計分配現金股利總額4,673,007,306.60元，佔2025年合併報表歸屬於母公司股東淨利潤的比例為34.11%。

實際金額按公司股東會召開日期前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的平均基準匯率計算。

公司第十一屆董事會第十四次會議審議通過了《廣發證券2025年度利潤分配預案》，預案符合《公司章程》及審議程序的規定，充分保護中小投資者的合法權益。公司2025年度利潤分配方案經股東會審議通過後，將於該次股東會審議通過之日起兩個月內實施。



公司治理、環境和社會

十、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

公司報告期無股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施及其實施情況。

十一、報告期內的內部控制制度建設及實施情況

1、 內部控制建設及實施情況

公司建立了由股東會、董事會、監事會／審計委員會和經營管理層組成的法人治理結構，明確股東會、董事會、監事會／審計委員會和經營管理層的職責權限、議事規則和工作程序等，確保了權力機構、決策機構、執行機構和監督機構之間權責分明、規範運作和有效制衡。公司建立了全面風險管理三道防線，其中各業務部門、分支機構及子公司作為全面風險管理的第一道防線，負責及時識別、評估、應對、報告相關風險；風險管理、合規管理等職能部門作為全面風險管理的第二道防線，負責事中風險管理；稽核部作為第三道防線，負責獨立、客觀的審查和評價。公司根據內外部規定持續完善制度體系，將各種管控機制落實到制度和流程中，加強控制活動的落實。公司建立了內部溝通、匯報及反饋機制。公司明確了董事會、監事會／審計委員會、內控部門及業務管理部門在內部監督、檢查和評價方面的職責和權限。

公司高度重視內部控制制度及相關機制的建設。公司按照《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司內部控制指引》《深交所上市公司自律監管指引第1號——主板上市公司規範運作》《香港上市規則》《企業內部控制基本規範》及其配套指引等相關規定，綜合考慮內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督等因素，結合公司實際情況，持續完善各項內部控制制度，不斷建立健全與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系。

公司治理、環境和社會

結合內外部環境變化與經營方針，根據「強監管、防風險、促進資本市場高質量發展」監管導向，公司對重要領域的內部控制體系進行持續優化。公司根據新《公司法》及配套制度規則完成治理架構調整，修訂全面風險管理、反洗錢等重要制度，完善運營管理、子公司管理、考核管理等機制，強化廉潔從業保障，加快數智化轉型，護航公司高質量發展。

2、報告期內發現的內部控制重大缺陷的具體情況

報告期內未發現內部控制重大缺陷。

十二、公司報告期內對子公司的管理控制情況

公司作為一家A+H股上市公司，嚴格按照《公司法》《證券法》《深交所上市規則》《深交所上市公司自律監管指引第1號——主板上市公司規範運作》《香港上市規則》等相關法律法規、自律性規範及監管要求，持續建立健全公司對子公司管理制度體系。公司相關職能部門在各自的職責範圍內認真履行對子公司的管理和支持等相關職能，實現對子公司的有效管理控制。

十三、內部控制評價報告或內部控制審計報告

1、內控評價報告

內部控制評價報告全文披露日期	2026年3月30日
內部控制評價報告全文披露索引	詳見2026年3月30日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)。
納入評價範圍單位資產總額佔公司合併財務報表資產總額的比例	100%
納入評價範圍單位營業總收入佔公司合併財務報表營業總收入的比例	100%



缺陷認定標準

類別	財務報告	非財務報告
定性標準	<p>公司財務報告相關內部控制存在重大缺陷的事件或者跡象包括：董事和高級管理人員存在舞弊行為；更正已經公佈的財務報表；註冊會計師發現當期財務報表存在重大錯報，而內部控制在運行過程中未能發現；財務報告被註冊會計師出具非標準無保留意見；公司審計委員會和內部審計機構對內部控制的監督無效。</p> <p>內部控制缺陷單獨或連同其他缺陷，不能及時防止或發現並糾正財務報告雖然未達到重大缺陷水平，但引起董事會和管理層重視的，認定為重要缺陷。</p> <p>不構成重大缺陷和重要缺陷的內部控制缺陷，認定為一般缺陷。</p>	<p>公司非財務報告相關內部控制可能存在重大缺陷的跡象包括：「三重一大」事項未經過集體決策程序；關鍵崗位管理人員和技術人員流失嚴重，影響業務正常開展；重要業務內部控制系統性失效；因內控缺陷致使公司受到嚴重法律風險；因內控缺陷致使商譽受到重大影響；因內部控制缺陷致使公司受到嚴重行政處罰；除政策性虧損原因外，公司連年虧損，持續經營受到挑戰，未達到上市公司要求，可能面臨退市或二級市場併購的風險；重大併購重組失敗，或新擴充重大影響下屬單位經營難以為繼。</p> <p>內部控制缺陷單獨或連同其他缺陷，雖然未達到重大缺陷水平，但引起董事會和管理層重視的，認定為重要缺陷。</p> <p>除上述重大缺陷和重要缺陷之外的，即為一般缺陷。</p>

公司治理、環境和社會

缺陷認定標準

類別	財務報告	非財務報告
定量標準	<p>1、重大缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額大於年度淨利潤的5%(含)。</p> <p>2、重要缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額大於年度淨利潤的1%(含)且小於年度淨利潤5%。</p> <p>3、一般缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額小於年度淨利潤1%。</p>	<p>1、重大缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額大於年度淨利潤的5%(含)。</p> <p>2、重要缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額大於年度淨利潤的1%(含)且小於年度淨利潤5%。</p> <p>3、一般缺陷：內部控制缺陷導致錯報的影響金額小於年度淨利潤1%。</p>
財務報告重大缺陷數量(個)		0
非財務報告重大缺陷數量(個)		0
財務報告重要缺陷數量(個)		0
非財務報告重要缺陷數量(個)		0

2、 內部控制審計報告

內部控制審計報告中的審議意見段

廣發證券於2025年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

內控審計報告披露情況 披露

內部控制審計報告全文披露日期 2026年3月30日

內部控制審計報告全文披露索引 詳見2026年3月30日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)。

內控審計報告意見類型 標準無保留意見

非財務報告是否存在重大缺陷 否



公司治理、環境和社會

會計師事務所是否出具非標準意見的內部控制審計報告

否

會計師事務所出具的內部控制審計報告與董事會的自我評價報告意見是否一致

是

報告期或上年度是否被出具內部控制非標準審計意見

否

十四、動態風險控制指標監控和補足機制建立情況

1、報告期公司動態的風險控制指標監控機制建立情況

公司建立並實施風險控制指標的動態監控機制，根據監管標準的調整及創新業務開展情況，持續升級與優化風險控制指標監控系統。公司風險控制指標系統全面覆蓋影響淨資本及其他風險控制指標的各項業務環節，按照監管規則每日計算各項風險控制指標，生成全套風險控制指標監管報表，基於預設閾值和監控標準實現自動預警。公司風險管理部負責監測與報告公司各項風控指標每日運行情況，及時提示風險。公司根據監管要求，定期向監管部門書面報告風險控制指標數據和達標情況；根據《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求，對風控指標超預警、超限等情形，及時向監管部門報告基本情況、問題成因、解決措施等。

2、報告期敏感性分析和壓力測試機制建立情況

公司根據《證券公司壓力測試指引》的要求，結合業務開展情況及風險管理需要，將壓力測試工具作為極端風險評估與管理的重要手段，開展定期與不定期的綜合及專項壓力測試評估，為業務決策和經營管理提供支持。2025年，公司根據中國證券業協會的相關要求，開展綜合壓力測試，並按時提交報告；根據壓力測試觸發機制及時開展專項評估與分析，並持續完善風險因子與情景設計、優化參數設定模型與方法，提升壓力測試結果的有效性。

公司治理、環境和社會

3、 報告期淨資本補足機制建立情況

根據中國證券業協會發佈的《證券公司資本補充指引》，公司建立了動態的淨資本補足機制，持續拓展資本補充渠道，提高資本質量，強化資本約束。公司制定了集團資本管理規劃方案，明確了資本管理的核心要素、資本補充觸發條件、資本充足性評估機制、資本規劃執行與推進機制等。公司持續對淨資本及相關風控指標進行監控，當淨資本相關的資本補充預警指標觸及閾值時，公司將綜合評估補充資本的必要性、可行性及具體方案，以確保公司淨資本與業務發展需要相匹配。

4、 報告期風險控制指標達標情況

2025年全年，公司核心風險控制指標運行良好，持續符合監管要求，未出現超監管預警標準、不符合監管標準的情形。截至2025年12月31日，母公司淨資本985.31億元，其中附屬淨資本為283.27億元，核心淨資本為702.04億元。

十五、風險管理情況

（一）公司落實全面風險管理的情況說明

公司歷來重視風險管理，視風險管理為公司生命線，以集團整體發展戰略規劃為指導，將全面風險管理作為支撐體系戰略，秉持審慎經營風險、三道防線各司其職及以人為核心的基本管理理念，遵循全覆蓋、前瞻性、全局性、有效性、匹配性五項原則，通過建立有效的全面風險管理戰略、組織、制度、技術和人員體系，推動集團風險資源的優化配置，將風險控制在集團風險偏好及容忍度範圍內，為集團各項業務的穩步發展提供堅實保障。公司全面風險管理只能合理而非絕對保證可防範重大失實陳述或損失，因為其目的均旨在管理，而非消除未能達成業務目標的風險。



公司治理、環境和社會

公司每年分兩次，通過半年度及年度風險管理報告，向董事會匯報各類風險管理情況。2025年，公司加強高風險及重點業務風險防控、推動風控數智化轉型、持續完善風險管理體系及管控機制，為公司各項業務的穩健發展構築安全屏障。

(二) 報告期公司合規風控、信息技術投入情況

公司高度重視在合規風控和信息技術方面的投入，2025年公司在合規風控和信息技術方面的具體投入情況如下：2025年公司合規風控投入為4.75億元，信息技術投入為15.48億元⁴。

十六、合規管理體系建設情況和稽核部門稽核情況

1、 合規管理體系建設情況

公司建立了「董事會（風險管理委員會）— 經營管理層（合規總監）— 合規管理部門 — 各部門、各分支機構合規管理人員」的四級合規管理組織體系。公司董事會對合規管理和內部控制的有效性承擔最終責任。董事會對合規管理的總體目標、基本政策、合規部門設置及其職責、合規報告進行審議並提出意見。經營管理層負責落實合規管理目標，對公司經營管理活動和員工執業行為的合規性負領導責任。合規總監作為公司的合規負責人，對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查。公司設立合規與法律事務部協助合規總監工作，並在各業務部門設置專職及兼職合規管理人員、在各子公司設置合規負責人、在各分公司設置合規經理、在各營業部設置專職及兼職合規管理人員，確保實現合規管理的全覆蓋。

4 合規風控投入包括合規風控人員薪酬投入、合規風控相關系統建設投入、合規風控工作日常運營費用；信息技術投入包含信息技術人員薪酬投入、資本性支出和信息技術費用。上述已剔除合規風控投入與信息技術投入重疊部分。統計口徑為母公司數據。

公司治理、環境和社會

2、報告期合規管理工作主要內容

2025年，公司合規管理工作緊密圍繞新規新政、公司戰略部署及業務發展需求，在基本實現合規管理全覆蓋的基礎上，不斷提高風險研判和管控水平，加大對投行、場外衍生品等重點業務線的合規管控力度，為公司各項業務的穩健發展構築安全屏障。在董事會的領導下，公司合規總監組織合規與法律事務部嚴格按照《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》《證券公司合規管理實施指引》和公司《合規管理制度》等內外部規定，切實履行合規管理制度建設、合規文化宣導、合規監督與檢查、合規審核與諮詢、反洗錢管理等各項職責。

3、稽核部門稽核情況

報告期，公司稽核部圍繞公司重點工作和重要業務，發揮內部審計獨特監督作用，前瞻性識別和提示重要風險隱患，有效運用審計結果，守好第三道防線，為公司高質量發展保駕護航。通過常規審計、專項審計、離任審計、後續審計等方式，全面覆蓋所有業務和子公司，堅持監督護航與查錯防弊的工作重心，深化審計與AI創新融合，提升審計監督質效，加強風險源頭防範，提升審計事前、事中、事後全流程閉環監督效果，促進完善內控長效機制。同時，作為組織治理的重要部分，結合行業特點，關注公司重點方向、重點業務經營舉措，踐行風險導向審計，對各類風險進行有效識別、預警和化解。2025年，稽核部組織完成各類審計報告235份。



公司治理、環境和社會

十七、董事會關於內部控制責任的聲明

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。審計委員會監督及評估內部控制。經營管理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。

董事會通過審議公司風險管理委員會年度工作報告、審計委員會年度工作報告、年度合規報告、年度內部控制評價報告及年度風險管理報告，督促、檢查和評價公司各項風險管理及內部控制制度的建立與執行及其有效性。結合以上報告，公司董事會按照《企業內部控制基本規範》的要求對公司內部控制進行一次年度全面評價，認為公司內部控制截至2025年12月31日有效。

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。本公司已建立了內部控制監督檢查機制，內控缺陷一經識別，本公司將立即採取整改措施。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。

2026年，公司將繼續按照《企業內部控制基本規範》《企業管治守則》的規定和要求，根據外部經營環境的變化，結合公司發展的實際需求，持續完善內部控制制度，規範內部控制制度執行，強化內部控制監督檢查，護航公司高質量發展。

公司治理、環境和社會

十八、建立財務報告內部控制的依據

公司重視與財務報告相關內部控制制度的建立和完善，依據會計法、會計準則及相關財經制度的要求，在業務核算、成本費用支出、財務管理、會計信息系統管理等方面建立了相應的規章制度。公司根據《企業內部控制基本規範》《企業內部控制應用指引》等規定的要求，通過設置科學的財務會計組織架構、配備合格財務會計專業人員、使用規範嚴密的財務會計管理系統、選用恰當的會計政策和合理的會計估計等確保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。報告期內，公司監事會／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，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。報告期內，公司財務報告相關的內部控制不存在重大缺陷，公司年度財務報告真實、準確、完整。

十九、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

報告期內不涉及相關自查及整改。

二十、環境信息披露情況

上市公司及其主要子公司是否納入環境信息依法披露企業名單

否

本集團嚴格遵循《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規，始終將綠色經營貫穿於經營管理全過程中，在經營的各個方面注重綠色環保的經營理念，以實現可持續增長，達到社會、環境、經濟效益的有機結合。



公司治理、環境和社會

1、節能降碳情況

報告期內，公司全面推行節能降碳工作，組織進行能耗精細化監控和管理，通過制定相關操作要求和標準、定崗定責、落實現場管理標識、開展人員培訓等，有效降低能耗消耗率及物料浪費情況；優化供電採購，實施大負荷設備節能改造。報告期內，公司在廢棄物管理等方面相對上年度取得進一步改善，無害廢棄物和有害廢棄物分別同比減少27.37%和20.20%。

2、綠色辦公情況

公司倡導綠色辦公，定期開展綠色辦公宣傳及員工培訓工作。報告期內，公司持續開展垃圾分類，廣發證券大廈內共處理可回收垃圾約32噸，有害廢棄物交付專業機構回收。嚴格管控公務車輛使用，減少公司車輛非必要使用外出，鼓勵員工低碳出行。根據採購計劃合併同類項目進行集中採購，節約資源並提高採購效率，優化供應鏈管理。

二十一、社會責任情況

報告期內，本集團深入貫徹落實黨中央、國務院關於碳達峰、碳中和的重大戰略決策，積極應對氣候變化，踐行「創新、協調、綠色、開放、共享」的新發展理念，不斷提升可持續發展和ESG治理水平。圍繞做好金融「五篇大文章」，積極發揮資本市場功能，提升服務實體經濟質效，踐行金融工作的政治性和人民性，推動要素資源向科技創新、先進製造、綠色低碳、普惠民生等領域集聚。錨定建設金融強國目標，堅持做責任投資和綠色金融的踐行者，實現公司與客戶的共同成長。建立健全職工權益保障制度體系和人才發展長效機制，保障員工健康安全，促進員工發展。聚焦鄉村振興、助學興教、金融賦能、

公司治理、環境和社會

醫療救助，積極回應利益相關方關注重點，切實做到公司經濟效益與社會效益、自身發展與社會發展相互協調。高度重視投資者保護和股東利益回報，加強集團全面風險管理，嚴守合規經營底線。公司本年度已遵守《環境、社會指引及管治報告守則》載列的強制披露規定及「不遵守就解釋」條文。

報告期內，本集團公益支出共計3,155.72萬元（其中，含公司向廣發公益基金會的捐資、全資及控股子公司的公益支出等）。本集團設立的廣發公益基金會積極開展鄉村振興、助學興教等活動，報告期內公益支出2,648.05萬元。

廣發公益基金會以鄉村振興、助學興教、金融賦能、醫療救助為主線，開展廣發證券大學生微創業行動、廣發證券助力鄉村振興和社會組織高質量發展人才賦能計劃、廣發證券滿天星鄉村兒童閱讀提升計劃、「苔花開」愛心賦能成長計劃、「廣發聚才」逸仙博士後科學基金、「愛予新聲」人工耳蝸救治項目等公益項目；持續運營新疆棉花期貨公益基金、教學科研基金等專項公益基金。

詳細情況請參見隨本報告同時在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上披露的《廣發證券股份有限公司2025年度可持續發展暨環境、社會及管治(ESG)報告》。

二、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興的情況

報告期內，公司積極開展「一司一縣」結對幫扶，在持續幫扶吉林安圖、江西南康、新疆麥蓋提和內蒙古興和等原國家級貧困縣基礎上，新增結對吉林汪清，圍繞產業幫扶、消費幫扶、公益幫扶等領域開展工作。支持安圖萬寶鎮開展木材加工和發展中草藥種植，助力南康區隆木鄉搭建電商直播間，推動興和縣建設滂利海遊客服務中心和蘇木山森林食品開發；在南康區3所中小學捐建「廣發證券•西湖大學科學角」，在興和縣設立獎學助學金項目，向麥蓋提英也爾村村民捐贈床上用品，慰問安圖縣低收入困難群眾。



公司治理、環境和社會

報告期內，公司認真做好廣東省「百千萬工程」縱向幫扶及駐鎮幫扶等鄉村振興工作任務，不斷深化拓展幫扶成效。參加廣東省「6•30」助力鄉村振興活動，捐款500萬元支持廣東省鄉村振興發展。深化「百千萬工程」縱向幫扶肇慶市廣寧縣成效，助力構建從養殖、加工到流通的品牌農業全產業鏈；捐資支持廣寧古水中學翻新3座籃球場，在廣寧春水廣發希望小學開展星囊派發活動，支持洪災災後重建等。紮實推進洲仔鎮駐鎮幫扶，全年實施幫扶項目20個，在黨建引領、教育幫扶、公共服務和綠美鄉村等方面持續投入資源，不斷提升群眾獲得感和幸福感。

報告期內，因在社會公益和鄉村振興領域的擔當和貢獻，公司獲評「廣東扶貧濟困紅棉杯銀杯」、金融賦能「百千萬工程」三年初見成效重要成果實踐單位、新快報「2025年最佳鄉村振興服務機構」等多項榮譽。

二、賬戶規範情況

公司的賬戶規範工作啟動於2006年7月，是行業內較早開始該項工作的證券公司之一，公司成立了賬戶規範領導小組與相關部門骨幹員工參與的賬戶規範工作小組，按照「統一安排、分散實施、平穩推進」的原則，統籌全公司的賬戶規範工作。通過組織架構、制度安排、培訓交流、督導稽核等措施，有力地保障了公司賬戶規範工作的開展。公司對系統內所有的賬戶進行了排查，通過各種途徑聯繫客戶規範完善賬戶信息，並根據監管部門要求，對剩餘不合格賬戶進行了限制交易、另庫存放處理，平穩地完成了規範工作，並在2008年4月16日，正式通過廣東證監局驗收，成為首批提前完成賬戶規範工作的證券公司之一。

截至2025年12月31日，公司剩餘不合格賬戶6,039戶，休眠戶2,084,323戶，公司風險處置賬戶30,974戶，司法凍結賬戶3,473戶。

賬戶規範是一項長期的基礎性建設工作，在規範歷史遺留賬戶的基礎上，公司持續構建與完善賬戶長效管理機制。根據中國證券登記結算有限責任公司關於賬戶整合工作的相關安排，公司成立賬戶整合項目工作組，積極協調各相關部門及分支機構，對賬戶整合後業務流程修訂、業務培訓、系統測試、組織督導等方面進行全面梳理完善，順利完成賬戶整合的相關工作。

公司治理、環境和社會

二十四、公司治理其他事項

(一) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

本公司董事須負責根據中國會計準則和國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的合併財務報表。本公司董事亦須負責其認為需要使合併財務報表編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控。本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。

(二) 核數師的聘任及其酬金

經公司2024年度股東大會審議批准，公司聘請安永為公司2025年度外部審計師，分別負責按照中國會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。公司聘任安永為內部控制審計機構。聘任情況及酬金情況請見本報告「第七節、重要事項」之「六、聘任、解聘會計師事務所情況」。

(三) 董事及有關僱員的證券交易

公司制定了董事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度，加強對董事和高級管理人員持有及買賣公司股份的行為的申報、披露與監督管理。同時，公司在2015年3月19日的董事會上，批准採納《香港上市規則》附錄C3所載《標準守則》，作為所有董事及有關僱員（定義與《企業管治守則》相同）進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事的特定查詢後，各董事在本報告期均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準及行為守則。

(四) 公司秘書

公司第十一屆董事會第一次會議聘任尹中興先生擔任公司董事會秘書、聯席公司秘書。公司第十一屆董事會第四次會議聘任何詠紫女士（現任卓佳專業商務有限公司的公司秘書服務部執行董事）為公司聯席公司秘書及授權代表。公司董事會秘書尹中興先生及聯席公司秘書何詠紫女士為公司內部與香港聯交所主要聯絡人。



公司治理、環境和社會

報告期內，為了更好地履行職責，按照《香港上市規則》的要求，公司董事會秘書、聯席公司秘書尹中興先生接受了超過15小時的專業培訓，包括：香港公司治理公會主辦的第八十五期治理專業人士強化持續專業發展講座暨港股IPO實務基礎課程、公司宏觀經濟形勢分析培訓等。公司聯席公司秘書何詠紫女士接受了超過15小時的專業培訓，包括：香港公司治理公會主辦的第二十六屆公司規管最新發展研討會等。

（五）投資者關係

1、 報告期公司制度修訂情況

- (1) 為進一步加強公司市值管理，切實推動公司投資價值提升，增強投資者回報，根據《上市公司監管指引第10號——市值管理》《深圳證券交易所股票上市規則》《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第1號——主板上市公司規範運作》等有關法律法規、部門規章、規範性文件及《公司章程》的規定，結合公司實際情況，制定了《廣發證券市值管理制度》。
- (2) 為落實新修訂的《中華人民共和國反洗錢法》要求，公司對《廣發證券反洗錢工作管理制度》進行了修訂。
- (3) 公司根據收到的中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司上市證券做市交易業務資格的批覆》（證監許可[2024]1628號），修訂了《公司章程》經營範圍相關條款。
- (4) 為落實中國證券業協會修訂發佈的《證券公司全面風險管理規範》，公司對《廣發證券風險管理制度》進行了修訂，並更名為《廣發證券全面風險管理制度》。

公司治理、環境和社會

- (5) 公司按照《公司法》及中國證監會配套制度規則等規定，在《公司章程》中規定在董事會中設審計委員會，行使《公司法》規定的監事會的職權。同時，根據中國證監會發佈《集中修改、廢止部分新〈公司法〉配套規章、規範性文件》《上市公司章程指引》《上市公司股東會規則》等制度規範，結合《香港上市規則》的修訂，公司對《公司章程》及其附件《股東會議事規則》和《董事會議事規則》進行了修訂。

2、報告期投資者關係工作開展情況

公司高度重視並主動做好投資者關係工作，注重建立多渠道溝通機制，確保公司與股東或投資者之間保持順暢有效的溝通。公司制定了《信息披露事務管理制度》《投資者關係管理制度》，規定了公司與股東等的溝通政策。公司通過深交所互動易平台、香港聯交所網站、公司網站、投資者熱線、電子郵箱等渠道，採取股東會、業績說明會、業績發佈會、投資者活動月、分析師會議、接待現場調研等多種方式加強與股東和一般投資者的溝通，確保股東及一般投資者及時取得全面及相同的深交所和香港聯交所數據，並全方位聽取和回應投資者意見建議。

2025年，公司在年度及半年度業績發佈後，利用電話或網絡形式積極促進與投資者、分析師的溝通。本年度公司召開1次年度業績發佈會、1次年度業績說明會及1次半年度業績發佈會。公司董事長林傳輝先生，執行董事、總經理秦力先生，執行董事、常務副總經理、財務總監孫曉燕女士，董事會秘書尹中興先生均出席了上述會議；公司獨立非執行董事黎文靖先生出席了公司2024年度業績說明會；公司部分高級管理人員出席了相關業績發佈會。2025年，公司經營管理層及投資者關係團隊與國內外的機構投資者及分析師召開各種形式的會議26次，接待機構投資者近200人；積極回覆深交所互動易平台投資者關注問題20餘條；開通兩部投資者熱線，與投資者保持順暢有效的溝通。公司每年結合投資者及資本市場關於投資者關係工作的評價反饋對股東溝通政策進行檢討，並認為其依然有效。



公司治理、環境和社會

公司將持續通過公司投資者關係網站、投資者熱線和信箱等渠道，使投資者方便、快捷、及時和全面地了解公司情況；公司將通過業績發佈會、業績說明會等方式，積極與投資者進行溝通交流，進一步豐富投資者關係活動的形式，為廣大投資者和分析師提供更好的服務。

（六）關於公司信息披露制度和內幕信息管理制度的建立和執行情況

公司制定了《信息披露事務管理制度》和《年報信息披露重大差錯責任追究制度》，對信息披露各部門職責、信息披露基本原則、信息披露內容、信息披露程序、信息披露差錯及追責等進行規範，提高了公司信息披露質量。報告期，公司嚴格按照制度要求履行信息披露義務；公司董事會確認信息披露事務管理制度有效實施，確保公司相關信息披露的及時性和公平性，以及信息披露內容的真實、準確、完整。

公司制定了《內幕信息知情人管理辦法》和《外部信息使用人管理辦法》，規範了內幕信息管理、信息對外報送的審批程序，進一步加強內幕信息保密工作。報告期，公司嚴格按照制度要求，做好內幕信息管理以及內幕信息知情人登記工作，能夠如實、完整記錄內幕信息在公開前的編製、傳遞、審核、披露等各環節所有內幕信息知情人員名單，以及知情人員知悉內幕信息的內容和時間等相關檔案。

第七節

重要事項



重要事項

一、承諾事項履行情況

1、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履行完畢及截至報告期末尚未履行完畢的承諾事項

承諾事由	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
股改承諾／收購報告書或權益變動報告書中所作承諾／資產重組時所作承諾	公司及公司股東、董事、監事和高級管理人員	其他承諾	1、廣發證券及其董事、監事和高級管理人員承諾，本次交易完成後，廣發證券作為公眾公司將嚴格履行信息披露和投資者教育方面的義務。上市後的廣發證券除需滿足一般上市公司的信息披露要求外，將針對廣發證券自身特點，在定期報告中充分披露客戶資產保護、風險控制、合規檢查、創新業務開展與風險管理等信息，強化對投資者的風險揭示。2、廣發證券及其董事、監事和高級管理人員承諾，將嚴格按照《證券公司風險控制指標管理辦法》的規定，完善風險管理制度，健全風險監控機制，建立對風險的實時監控系統，加強對風險的動態監控，增強識別、度量、控制風險的能力，提高風險管理水平。3、為避免與換股吸收合併後存續公司發生同業競爭並為規範可能發生的關聯交易，遼寧成大和吉林敖東作出如下承諾：①作為換股吸收合併後存續公司的第一大股東和第二大股東，保證現在和將來不經營與存續公司業務相同的業務；亦不間接經營、參與投資與存續公司業務有競爭或可能有競爭的企業。同時保證不利用其股東的地位損害存續公司及其它股東的正當權益。並且將促使其全資擁有或其擁有50%股權以上或相對控股的下屬子公司遵守上述承諾。②對於遼寧成大和吉林敖東及其關聯方將來與存續公司發生的關聯交易，將嚴格履行上市公司關聯交易的決策程序，遵循市場定價原則，確保公平、公正、公允，不損害中小股東的合法權益。4、遼寧成大、吉林敖東已分別出具《關於保持延邊公路建設股份有限公司獨立性的承諾》，承諾保證與本公司做到人員獨立、資產獨立、業務獨立、財務獨立、機構獨立。	2010.2.6	無	各承諾方均嚴格履行了承諾。

承諾是否按時履行 是

重要事項

- 2、 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目達到原盈利預測及其原因做出說明

不適用

- 3、 公司涉及業績承諾

不適用

重要事項

二、控股股東及其他關聯方對上市公司的非經營性佔用資金情況

公司無控股股東和實際控制人。報告期，公司第一大股東及其關聯方不存在對公司的非經營性佔用資金的情況。

三、違規對外擔保情況

公司報告期無違規對外擔保情況。

四、董事會對最近一期「非標準審計報告」相關情況的說明

不適用

五、董事會、獨立董事（如有）對會計師事務所本報告期「非標準審計報告」的說明

不適用

六、聘任、解聘會計師事務所情況

1、現聘任的會計師事務所

境內會計師事務所名稱	安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）
境內會計師事務所報酬（萬元）	人民幣237.20
境內會計師事務所審計服務的連續年限	8年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	高鶴、何明智
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的連續年限	高鶴1年，何明智3年
境外會計師事務所名稱	安永會計師事務所
境外會計師事務所報酬（萬元）	人民幣142.00
境外會計師事務所審計服務的連續年限	8年
境外會計師事務所註冊會計師姓名	禰俊文
境外會計師事務所註冊會計師審計服務的連續年限	1年

註：以上為對本公司定期報告的審計／審閱費用，未包括併表子公司的審計費用。報告期內，公司未聘請會計師事務所向公司提供重大非審計服務。



重要事項

當期是否改聘會計師事務所

否

是否在審計期間改聘會計師事務所

否

2、聘請內部控制審計會計師事務所、財務顧問或保薦人情況

2025年，公司聘請安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）擔任公司內部控制審計會計師事務所，審計費用為人民幣35萬元。

3、三年內會計師事務所更換情況

公司近三年未更換會計師事務所。

七、年度報告披露後面臨退市情況

不適用

八、公司破產重整，兼併、分立以及子公司、分公司、營業部新設和處置等重大情況

1、破產重整相關事項

公司報告期未發生破產重整相關事項。

2、公司兼併或分立情況

不適用

重要事項

3、 子公司、分公司、營業部新設和處置情況

(1) 分公司、營業部搬遷及更名情況

截至2025年12月底，公司共有分公司27家，證券營業部330家，合計357家分支機構。分佈於全國31個省、直轄市、自治區。報告期，公司共有28家分支機構完成搬遷及更名。

序號	遷址後名稱	遷址前名稱
1	廣發證券股份有限公司北京太陽宮證券營業部	廣發證券股份有限公司北京安立路證券營業部
2	廣發證券股份有限公司廣州海珠廣場星寰國際證券營業部	廣發證券股份有限公司廣州江灣證券營業部
3	廣發證券股份有限公司汕頭迎賓路證券營業部	廣發證券股份有限公司汕頭梅溪東路證券營業部
4	廣發證券股份有限公司石家莊自強路證券營業部	廣發證券股份有限公司石家莊中山西路證券營業部
5	廣發證券股份有限公司廣州昌崗中路證券營業部	遷址未改名
6	廣發證券股份有限公司武漢中山路證券營業部	廣發證券股份有限公司武漢武珞路證券營業部
7	廣發證券股份有限公司重慶光環中心證券營業部	廣發證券股份有限公司重慶金開大道證券營業部
8	廣發證券股份有限公司上海虹口區四川北路證券營業部	廣發證券股份有限公司上海控江路證券營業部
9	廣發證券股份有限公司鞍山勝利南路證券營業部	廣發證券股份有限公司鞍山千山中路證券營業部



重要事項

序號	遷址後名稱	遷址前名稱
10	廣發證券股份有限公司大連港興路證券營業部	廣發證券股份有限公司大連人民路證券營業部
11	廣發證券股份有限公司廣州廣鋼新城證券營業部	廣發證券股份有限公司廣州錦御一街證券營業部
12	廣發證券股份有限公司滄州解放路證券營業部	廣發證券股份有限公司滄州黃河東路證券營業部
13	廣發證券股份有限公司珠海國際金融大廈證券營業部	廣發證券股份有限公司珠海情侶南路證券營業部
14	廣發證券股份有限公司珠海分公司	遷址未改名
15	廣發證券股份有限公司珠海橫琴證券營業部	廣發證券股份有限公司珠海橫琴環島東路證券營業部
16	廣發證券股份有限公司廣州番禺廣場廣發大廈證券營業部	廣發證券股份有限公司廣州番禺環城東路證券營業部
17	廣發證券股份有限公司烏魯木齊北京中路證券營業部	廣發證券股份有限公司烏魯木齊北京南路證券營業部
18	廣發證券股份有限公司銀川寧安大街證券營業部	廣發證券股份有限公司銀川民族南街證券營業部
19	廣發證券股份有限公司隨州舜井大道證券營業部	廣發證券股份有限公司隨州烈山大道證券營業部
20	廣發證券股份有限公司煙台環山路證券營業部	遷址未改名
21	廣發證券股份有限公司佛山順德大良保利國際金融中心證券營業部	廣發證券股份有限公司佛山順德南國東路證券營業部
22	廣發證券股份有限公司紹興金柯橋大道證券營業部	廣發證券股份有限公司紹興柯橋湖東路證券營業部

重要事項

序號	遷址後名稱	遷址前名稱
23	廣發證券股份有限公司惠州文昌一路證券營業部	廣發證券股份有限公司惠州文明一路證券營業部
24	廣發證券股份有限公司潮州潮州大道證券營業部	廣發證券股份有限公司潮州潮楓路證券營業部
25	廣發證券股份有限公司佛山禪城石灣證券營業部	廣發證券股份有限公司佛山嶺南大道北證券營業部
26	廣發證券股份有限公司上海寶山區紀瀘路證券營業部	廣發證券股份有限公司上海顧北路證券營業部
27	廣發證券股份有限公司東莞東城證券營業部	遷址未改名
28	廣發證券股份有限公司汕頭潮南峽山證券營業部	遷址未改名

(2) 新設分公司、營業部情況

報告期，公司新設了廣發證券股份有限公司蘇州蘇州大道東證券營業部共計1家證券營業部；將廣發證券股份有限公司寧波灣頭路證券營業部變更為廣發證券股份有限公司寧波分公司。

(3) 子公司變化情況

子公司變化情況詳見合併財務報表附註「7.1.4新增納入合併範圍的子公司」。

上述設立、撤銷和處置等活動對公司業績無重大影響。

4、重大的資產處置、收購、置換、剝離情況

報告期內，公司不存在重大的資產或股權處置、收購、置換、剝離的情況。



重要事項

5、重組其他公司情況

不適用

九、重大訴訟、仲裁事項

訴訟（仲裁）基本情況	涉案金額（萬元）	是否形成預計負債	訴訟（仲裁）進展
<p>原告：陳衛福、徐習龍等人</p> <p>訴訟代表人：中證中小投資者服務中心有限責任公司</p> <p>被告：王迎燕、徐晶、美尚生態景觀股份有限公司、廣發證券、東興證券股份有限公司、天衡會計師事務所（特殊普通合夥）、中天運會計師事務所（特殊普通合夥）、上海市錦天城律師事務所、北京金誠同達律師事務所、錢仁勇、吳運娣、季斌、周芳蓉、惠峰、龍俊、石成華、江仁利、陳曉龍、俞嘯軍、許中華</p> <p>案由：證券虛假陳述責任糾紛</p> <p>訴訟方式：特別代表人訴訟</p> <p>原告訴訟請求：請求判令王迎燕賠償投資損失、訴訟代表人通知費，其他被告承擔連帶賠償責任。</p>	涉訴金額存在不確定性。	是	2024年12月31日，深圳中院發佈《廣東省深圳市中級人民法院特別代表人訴訟權利登記公告》，該公告載明2024年12月30日，投服中心接受徐習龍等60名權利人的特別授權，向深圳中院申請作為代表人參加訴訟。深圳中院將適用特別代表人訴訟程序審理本案，並據此發佈特別代表人訴訟權利登記公告。2025年10月11日，深圳中院就本案舉行開庭審理。

重要事項

上述重大訴訟詳細情況及進展請見公司於2024年12月17日、12月21日、12月31日和2025年1月1日在深圳證券交易所網站(www.szse.cn)和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)分別披露的《廣發證券股份有限公司重大訴訟公告》(公告編號2024-058)、《廣發證券股份有限公司關於涉及重大訴訟的公告》(公告編號2024-059)和《廣發證券股份有限公司重大訴訟進展公告》(公告編號2024-062)和《廣發證券股份有限公司重大訴訟進展公告》(公告編號2024-063)以及公司於2024年12月17日、12月20日、12月30日及12月31日在香港聯交所網站披露的重大訴訟公告及重大訴訟進展公告。

除上述重大訴訟外，截至2025年12月31日，本集團未取得終審判決或裁決以及未執行完畢的訴訟、仲裁案件共計1,135起(含主動起訴與被訴)，涉及標的金額合計約為人民幣126.46億元。其中，本集團主動起訴的案件共計94起，涉及標的金額合計約為人民幣90.48億元；本集團被訴的案件共計1,041起，涉及標的金額合計約為人民幣35.98億元。截至2025年12月31日，本集團已對前述訴訟或仲裁事項計提相關負債約為人民幣0.27億元。

十、處罰及整改情況

- 1、2025年1月，公司及相關保薦人員分別收到中國證監會《關於對廣發證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》(中國證監會監管措施決定書[2025]1號)《關於對楊某某、趙某採取監管談話措施的決定》(中國證監會監管措施決定書[2025]4號)，指出公司保薦的北方長龍新材料技術股份有限公司證券發行上市當年即虧損的問題。

對此，公司認真反思，在投行業務中持續加強對於行業的研判，聚焦行業發展前景及成長性，及時跟進了解在審項目未來業績情況。

- 2、2025年8月，公司收到深交所《關於對廣發證券股份有限公司及相關當事人給予紀律處分的決定》(深證會[2025]307號)，指出公司在美尚生態景觀股份有限公司2018年非公開發行股票的保薦業務中未勤勉盡責。深交所對公司給予公開譴責的處分，對相關保薦代表人王某、楊某某給予公開譴責以及十二個月不受理其出具的文件的處分。



重要事項

對此，公司深刻反思過往執業中存在的不足，持續遵循合規穩健的經營理念，進一步強化投行業務內控機制，提高規範運作意識，切實履行勤勉盡責義務，全面提升投行業務質量。

- 3、2025年9月，公司收到廣東證監局《關於對廣發證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》（廣東證監局行政監管措施決定書[2025]93號），指出公司存在個別證券分析師在微信群傳播不實消息的問題，反映出公司從業人員管理不到位。同時，該分析師逸某收到廣東證監局《關於對逸某採取監管談話措施的決定》（廣東證監局行政監管措施決定書[2025]92號）。

對此，公司認真總結反思，對相關管理機制進行了優化，對相關責任人員採取了問責措施。

- 4、2025年11月，公司上海虹口區四川北路證券營業部收到上海證監局《關於對廣發證券股份有限公司上海虹口區四川北路證券營業部採取出具警示函措施的決定》（滬證監決[2025]236號），指出營業部個別員工在代銷金融產品過程中，存在向客戶傳遞非由公司統一提供的宣傳推介材料的情形，反映出營業部未能嚴格規範員工執業行為、合規管理不到位的問題。

對此，營業部吸取教訓，認真組織整改，並對相關責任人員採取了問責措施。

十一、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

報告期，公司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。

公司無控股股東及實際控制人。公司第一大股東吉林敖東及其實際控制人在報告期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。

重要事項

十二、重大關聯／連交易

1、與日常經營相關的關聯／連交易

本集團嚴格按照《深交所上市規則》《香港上市規則》、公司《關聯交易管理制度》和《信息披露管理制度》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、合理的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。

本集團與日常經營有關的持續關聯／連交易，是由於本集團向關聯／連方提供投資銀行、財富管理、交易與機構及投資管理服務而發生的交易。

本集團2025年日常關聯／連交易根據2024年度股東大會審議通過的《關於預計公司2025年度日常關聯／連交易的議案》執行。

本集團提供予關聯／連人士的與日常經營有關的投資銀行、財富管理、交易與機構及投資管理服務，均在一般及日常業務過程中按一般商業條款進行；根據《香港上市規則》，均為獲豁免持續關連交易，即符合最低標準的交易，該等交易獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、公告及獨立股東批准的要求。概無其他載列於合併財務報表附註66的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。

報告期內，公司不存在與某一關聯／連方累計關聯／連交易總額高於3,000萬元且佔公司最近一期經審計淨資產值5%以上的與日常經營相關的關聯／連交易。

2、資產或股權收購、出售發生的關聯／連交易

公司報告期末發生資產或股權收購、出售的重大關聯／連交易。



重要事項

3、共同對外投資的關聯／連交易

公司報告期未發生共同對外投資的重大關聯／連交易。

4、關聯債權債務往來

《深交所上市規則》項下關聯債權債務往來

單位：人民幣元

項目名稱	關聯方	期末金額	期初金額
應收交易席位租賃及 代銷金融產品佣金等	易方達基金管理有限公司	31,120,267.22	12,968,107.23
應收項目投資保證金	粵民投另類投資(珠海橫琴) 有限公司	15,000,000.00	—
應付短期收益憑證	遼寧成大生物股份有限公司	199,821,342.39	100,522,871.65
應付短期收益憑證	深圳成大生物投資有限公司	110,761,489.02	70,483,345.58

報告期，上述關聯債權債務往來均有利於公司在日常經營範圍內拓展業務、增加盈利機會，並以公允價格實施，不會損害公司及股東利益。

報告期，公司不存在非經營性關聯債權債務往來。

5、與存在關聯關係的財務公司的往來情況

不適用

6、公司控股的財務公司與關聯方的往來情況

不適用

7、其他重大關聯／連交易

公司報告期無其他重大關聯／連交易。

重要事項

十三、重大合同及其履行情況

1、託管、承包、租賃事項情況

(1) 託管情況

公司報告期不存在託管情況。

(2) 承包情況

公司報告期不存在為公司帶來的損益達到公司報告期利潤總額10%以上的承包項目。

(3) 租賃情況

公司報告期不存在為公司帶來的損益達到公司報告期利潤總額10%以上的租賃項目。



重要事項

2、 重大擔保

公司報告期不存在重大擔保情況。公司及子公司擔保情況如下：

單位：萬元

擔保對象名稱	擔保額度相關		公司及其子公司對外擔保情況 (不包括對子公司的擔保)						是否	
	公告披露日期	擔保額度	實際 發生日期	實際 擔保金額	擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期	履行完畢	是否為 關聯方擔保
無	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)			0	報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)						0
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)			0	報告期末實際對外擔保餘額合計(A4)						0

重要事項

擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	擔保額度	公司對子公司的擔保情況						是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保
			實際 發生日期	實際 擔保金額	擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期		
廣發金融交易（英國）有限公司 （公司將根據最終實際開立融 資性保函（或備用信用證）的 金額為限承擔擔保責任）	2025-03-29	存續累計餘額不 超過14,000萬美 元	2021-09-13	美元7,000	連帶責任擔保	—	—	至2025-08-14	是	否
			2024-08-22	美元2,500	連帶責任擔保	—	—	至2025-08-22	是	否
			2024-11-25	美元4,500	連帶責任擔保	—	—	至2025-11-14	是	否
			2025-08-15	美元7,000	連帶責任擔保	—	—	至2030-08-14	否	否
			2025-09-11	美元2,500	連帶責任擔保	—	—	至2026-09-11	否	否
			2025-11-17	美元4,500	連帶責任擔保	—	—	至2026-11-17	否	否
GF Financial Holdings BVI Ltd.	2024-09-13	公司為其30,000 萬美元境外債券 項下的償付義務 提供無條件及不 可撤銷的保證擔 保，擔保範圍包 括債券本金、相 應利息、本次境 外債券和信託契 據下的其他付款 義務。	2024-09-12	美元30,000	連帶責任擔保	—	—	至2027-09-12	否	否



重要事項

擔保對象名稱	擔保額度相關		公司對子公司的擔保情況						是否	是否為
	公告披露日期	擔保額度	實際 發生日期	實際 擔保金額	擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期	履行完畢	關聯方擔保
	2025-03-14	公司為其38,000萬美元及80,000萬元人民幣境外債券項下的償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保，擔保範圍包括債券本金、相應利息、本次境外債券和信託契據下的其他付款義務。	2025-03-13	美元38,000及人民幣80,000	連帶責任擔保	—	—	至2028-03-13	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)			98,403.20	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)						754,764.80
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)			656,361.60	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)						656,361.60

重要事項

擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	擔保額度	子公司對子公司的擔保情況						是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保
			實際 發生日期	實際 擔保金額	擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期		
廣發全球資本有限公司（廣發 控股香港為其提供擔保）	2024-05-06	為被擔保人發行 總規模不超過40 億美元（或等值 的其他貨幣）的 結構化票據提供 履約擔保，擔保 金額為不超過40 億美元（或等值 的其他貨幣）	2024-05-06	4,794,431.03	連帶責任擔保	—	—	根據協議約定	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)			0	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(C2)						4,794,431.03
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)			2,811,520.00	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(C4)						1,981,928.83



重要事項

公司擔保總額(即前三大項的合計)			
報告期內審批擔保總額合計(A1+B1+C1)	98,403.20	報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2+C2)	5,549,195.83
報告期末已審批的擔保總額合計(A3+B3+C3)	3,467,881.60	報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4+C4)	2,638,290.43
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例			16.90%
其中：			
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額(D)			0
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餘額(E)			2,638,290.43
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)			0
上述三項擔保金額合計(D+E+F)			2,638,290.43
對未到期擔保合同，報告期內發生擔保責任或有證據表明有可能承擔連帶清償責任的情況說明(如有)			
			無
違反規定程序對外提供擔保的說明(如有)			
			無
其他情況說明			
2018年2月，廣發控股香港董事會決議，同意為其全資子公司廣發全球資本有限公司在ISDA、GMRA等協議項下向交易對手方提供擔保。截至2025年12月31日，上述擔保金額約為1,862.45萬美元。			

註1：匯率按2025年12月31日中國人民銀行公佈的港元兌人民幣匯率中間價1:0.90322、美元兌人民幣1:7.0288、新加坡幣兌人民幣1:5.4586、澳元兌人民幣1:4.6892計算。

註2：上表「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餘額(E)」系根據公司及子公司有權機構審議相關議案時被擔保對象的資產負債率超過70%項下發生的擔保餘額填寫。

重要事項

3、委託他人進行現金資產管理情況

(1) 委託理財情況

公司報告期不存在委託理財。

(2) 委託貸款情況

報告期內委託貸款概況

單位：萬元

委託貸款的風險特徵	報告期內委託貸款的餘額	逾期未收回的金額
信用風險由委託人自擔	1,406.41	1,406.41

單位：萬元

貸款對象	貸款對象類型	貸款利率	貸款金額	起始日期	終止日期	報告期實際損益 金額	報告期損益實際 收回情況	事項概述及相關 查詢索引(如有)
平頂山市順義養殖有限公司	農、林、牧、漁業	8.00%	1,800.00	2017/10/13	2021/4/13	0.00	0.00	無
合計			1,800.00	-	-	0.00	-	-

逾期未收回的委託貸款已於以前年度全額計提減值準備。



重要事項

4、其他重大合同

公司報告期不存在其他重大合同。

十四、募集資金使用情況

1、募集資金總體使用情況

公司報告期無A股募集資金使用情況。

公司報告期H股募集資金使用情況如下：

經中國證監會於2015年3月5日簽發的證監許可[2015]347號文《關於核准廣發証券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》核准，並經本公司第八屆董事會第八次會議審議通過和2014年第二次臨時股東大會審議批准，本公司於2015年4月10日發行H股並在香港聯交所主板掛牌上市。公開發售及國際配售合計發行H股1,479,822,800股，每股發行價格18.85港元。其後，本公司於2015年4月13日超額配售發行H股221,973,400股，每股發行價格18.85港元。本公司本次發行H股合計1,701,796,200股，募集資金總額320.79億港元，結匯並扣除發行費用後淨額約為人民幣250.59億元。

根據公司H股招股書，本次發行H股所募集資金淨額約50%用於發展財富管理業務，約20%用於發展投資管理業務、投資銀行業務和交易及機構業務，約30%用於國際業務。在前述募集資金淨額暫不需要用於上述用途時，將短期用於補充流動資金，投資於流動性好的資產類別，以保值增值。

截至2025年12月31日，發行H股所募集資金中，125.04億元人民幣用於財富管理業務，主要用於發展融資融券業務、建設戰略性互聯網金融平台及財富管理平台等；49.86億元人民幣用於投資管理業務、投資銀行業務和交易及機構業務，主要用於擴大投資管理的資產規模、加大種子基金投入、創新和發展投資管理產品、參與各類金融產品市場的做市商並提供流動性支持等；75.69億元人民幣用於國際業務，主要用於加大香港地區投資管理、交易及機構等業務的投入。公司已根據H股招股書將H股募集資金全部使用完畢。

重要事項

2022 第七節 重要事項

2、 公司報告期內發行公司債券募集資金及報告期之前募集資金延續到報告期使用情況

單位：萬元

募集年份	募集方式	募集資金 總額	本期已使用 募集資金總額	已累計使用 募集資金總額
2024年	面向專業投資者非公開發行短期公司債券	2,100,000	1,100,000	2,100,000
2024年	面向專業投資者公開發行公司債券	2,550,000	1,360,000	2,550,000
2024年	面向專業投資者非公開發行公司債券	710,000	420,000	710,000
2025年	面向專業投資者公開發行短期公司債券	3,500,000	3,065,000	3,065,000
2025年	面向專業投資者非公開發行短期公司債券	2,389,000	2,389,000	2,389,000
2025年	面向專業投資者公開發行公司債券	2,640,000	2,640,000	2,640,000
2025年	面向專業投資者公開發行次級債券	1,661,000	1,661,000	1,661,000
2025年	面向專業投資者非公開發行公司債券	220,000	220,000	220,000
合計		15,770,000	12,855,000	15,335,000

3、 募集資金總體使用情況說明

公司嚴格按照募集說明書約定的用途使用募集資金及進行閒置募集資金管理，報告期內上述債券募集資金用途沒有發生變更。



重要事項

十五、其他重大事項的說明

- (一) 公司2025年第一次臨時股東大會於2025年2月13日審議通過了《關於修訂〈廣發證券股份有限公司章程〉的議案》，公司於2025年2月28日披露了《關於完成經營範圍工商變更登記的公告》。公司根據中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司上市證券做市交易業務資格的批覆》(證監許可[2024]1628號)，對《公司章程》經營範圍相關條款進行了修訂，並完成了本次經營範圍工商變更登記，並取得了廣東省市場監督管理局換發的《營業執照》，變更後的經營範圍為：證券業務；公募證券投資基金銷售；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務；證券投資基金託管。(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)。
- (二) 2025年9月19日，公司披露了《關於持股5%以上股東非公開發行可交換公司債券收到符合深圳證券交易所掛牌條件無異議函的公告》，公司收到持股5%以上股東遼寧成大通知，獲悉遼寧成大收到深交所出具的《關於遼寧成大股份有限公司非公開發行可交換公司債券符合深交所掛牌條件的無異議函》。根據《無異議函》，遼寧成大申請確認發行面值不超過28億元人民幣的遼寧成大股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行可交換公司債券符合深交所掛牌條件，深交所無異議。後續，遼寧成大分別於2025年11月和2025年12月完成了兩期面向專業機構投資者非公開發行可交換公司債券，合計發行規模為人民幣28億元。
- (三) 根據公司2025年第二次臨時股東大會和第十一屆董事會第十二次會議決議，本公司於2026年1月6日(交易時段後)與配售代理訂立了配售協議，並於同日與經辦人訂立了認購協議，並於2026年1月7日披露了《關於根據一般性授權配售新增H股及發行H股可轉換債券的公告》。公司擬按每股配售價格18.15港元向符合條件的獨立投資者配售本公司新增發行的219,000,000股H股(以下簡稱「本次H股配售」)，並發行本金總金額為2,150百萬港元的可轉換為公司H股股份的債券(以下簡稱「本次H股可轉債發行」)(以下統稱「本次發行」)。於2026年1月6日(本次發行條款訂立日)，公司H股於香港聯交所的收市價為19.81港元。

重要事項

本次發行已於2026年1月14日完成。成功向不少於六名承配人（為獨立專業、機構及／或其他投資者）以每股配售股份18.15港元的配售價配售合共219,000,000股配售股份；同時發行完成合共本金總額為2,150百萬港元的H股可轉債，根據條款及條件，H股可轉債可在相關情況下轉換為公司H股，初始轉換價為每股H股19.82港元（可予調整）。假設H股可轉債按初始轉換價每股H股19.82港元悉數轉換，債券將可轉換為約108,476,287股公司H股。

本次H股配售的所得款項總額約為3,975百萬港元，扣除佣金及估計開支後的配售所得款項淨額總額約為3,959百萬港元（相當於每股H股淨發行價約為18.08港元）。H股可轉債的本金總額為2,150百萬港元，扣除佣金及估計開支後，本次H股可轉債發行的所得款項淨額約為2,154百萬港元（按初始轉換價計算，相當於每股轉換股份的淨發行價約為19.86港元）。本公司擬將本次發行所得款項用於向境外附屬公司增資，以支持本集團的國際業務發展，包括但不限於：支持境外附屬公司跨境交易和機構業務、跨境投行業務，為境外附屬公司提供流動性支持以及補充境外附屬公司的營運資金。在經過相關監管部門同意後，本公司預計本次發行所得款項淨額將於2027年12月31日前給予境外附屬公司增資。公司在給予境外附屬公司增資後，所得款項淨額的擬定用途為：(1)約70%用於支持境外附屬公司的國際化業務開展，包括跨境交易與機構業務、跨境投行等業務，推進多元化產品創新、互聯互通渠道建設等跨境綜合服務能力的提升；(2)約25%用於對境外附屬公司提供流動性支持，償還境外附屬公司部分負債，保障流動性安全及降低融資成本；(3)約5%用於補充境外附屬公司的營運資金需求及一般資金用途。所得款項淨額的使用時間表將根據增資事項獲得相關監管部門同意後確定。

董事會認為本次發行有助於本公司踐行高質量發展要求，充分發揮證券行業功能性，支持服務實體經濟發展。本次發行安排將有助於公司深入拓展國際化業務，更好地服務實體經濟及居民跨境財富管理需要，充分發揮證券公司的功能性。



重要事項

完成本次H股配售後，公司股本變更為人民幣7,824,845,511元，相應增加公司註冊資本人民幣219,000,000元，公司註冊資本從人民幣7,605,845,511元變更為7,824,845,511元。公司於2026年2月13日相應修訂了《公司章程》，並辦理完成了註冊資本增加工商變更登記手續，取得了廣東省市場監督管理局換發的《營業執照》。

2026年3月12日，公司召開第十一屆董事會第十三次會議，審議通過了《關於向廣發控股（香港）有限公司增資的議案》，擬向廣發控股香港增資不超過61.01億港元，根據實際情況可一次性增資或分批增資完成，資金來源為公司本次發行的募集資金及自有資金。上述增資事宜尚需獲得相關監管部門備案／認可後實施。

有關詳情請見公司在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。

十六、公司子公司重大事項

- (一) 2025年1月9日，公司披露了《關於廣發控股（香港）有限公司實繳資本增加至103.37億港元的公告》，公司向廣發控股香港增資21.37億港元，增資後廣發控股香港的實繳資本增加至103.37億港元。
- (二) 公司境外全資子公司廣發控股香港的全資子公司GF Financial Holdings BVI Ltd.於2025年3月13日完成金額為3.8億美元、期限為3年的浮動利率境外債券和金額為8億元人民幣、期限為3年的固定利率境外債券的發行工作，所募集資金將用於現有債務再融資及一般營運目的。上述境外債券以僅向專業投資者發行債務證券的方式於香港聯交所上市及買賣。公司作為擔保人與信託人招商永隆信託有限公司就上述境外債券簽署擔保協議，為發行人上述境外債券項下的償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保，擔保範圍包括債券本金、相應利息、上述境外債券和信託契據下的其他付款義務。

重要事項

(三) 2025年3月21日，公司全資子公司廣發期貨在新加坡註冊成立全資子公司廣發期貨(新加坡)有限公司。廣發期貨(新加坡)的經營範圍為：商品(不含黃金)及期貨經紀商和交易商、外匯經紀商和交易商。截至本報告披露日，廣發期貨(新加坡)已獲新加坡金融管理局批准，取得了資本市場服務牌照，受規管活動類型為資本市場產品交易。

(四) 為進一步促進廣發金融交易(英國)的業務發展、補充流動資金，推進公司國際化戰略實施，公司第十一屆董事會第七次會議及2024年度股東大會分別於2025年3月28日、2025年5月16日審議通過了《關於公司為廣發金融交易(英國)有限公司境外貸款提供擔保的議案》，同意向境內商業銀行申請開立存續累計餘額不超過1.4億美元的融資性保函(或備用信用證)，前述融資性保函(或備用信用證)的期限不超過5年，為廣發金融交易(英國)向境外商業銀行申請餘額不超過對應金額的流動資金貸款事項提供擔保；公司將根據最終實際開立融資性保函(或備用信用證)的金額為限承擔擔保責任。

有關詳情請見公司在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。



重要事項

十七、報告期內各單項業務資格的變化情況

詳見本報告第一節之「五、各單項業務資格」。

十八、報告期內監管部門的行政許可決定或自律組織的業務許可通知

序號	監管部門	行政許可決定或自律組織的業務許可通知
1	深交所	關於廣發證券股份有限公司面向專業投資者非公開發行公司債券符合深交所掛牌條件的無異議函（深證函[2025]141號）
2	中國證監會	關於同意廣發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]818號）
3	中國證監會	關於同意廣發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]1214號）
4	深交所	關於廣發證券股份有限公司非公開發行短期公司債券符合深交所掛牌條件的無異議函（深證函[2025]871號）

重要事項

序號	監管部門	行政許可決定或自律組織的業務許可通知
5	深交所	關於廣發證券股份有限公司非公開發行公司債券符合深交所掛牌條件的無異議函（深證函[2025]1067號）
6	證金公司	關於申請參與科創板做市借券業務的複函（中證金函[2025]135號）

十九、信息披露索引

報告期內，公司在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和《證券日報》刊登及在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上披露的A股信息如下（不含《H股公告》）：

序號	公告事項	刊登日期
1	關於廣發控股香港實繳資本增加至103.37億港元的公告	2025年1月9日
2	第十一屆董事會第六次會議決議公告	2025年1月21日
3	關於變更回購A股股份用途並註銷的公告	2025年1月21日
4	關於召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會的議案之附件	2025年1月21日
5	關於召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會的通知	2025年1月21日
6	《廣發證券股份有限公司章程》(草案)	2025年1月21日
7	關於召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會的提示性公告	2025年2月11日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
8	北京市嘉源律師事務所關於廣發證券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會、2025年第一次H股類別股東大會的法律意見書	2025年2月14日
9	2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會會議決議公告	2025年2月14日
10	關於註銷回購A股股份並減少註冊資本通知債權人的公告	2025年2月14日
11	《廣發證券股份有限公司章程》	2025年2月14日
12	關於回購A股股份註銷完成暨股份變動的公告	2025年2月27日
13	關於完成經營範圍工商變更登記的公告	2025年2月28日
14	關於為境外間接全資子公司發行境外債券提供擔保的公告	2025年3月14日
15	關於召開2024年度業績說明會的公告	2025年3月28日
16	2024年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況匯總表	2025年3月29日
17	關於2024年度利潤分配預案的公告	2025年3月29日
18	第十一屆監事會第四次會議決議公告	2025年3月29日
19	關於預計公司2025年度日常關聯／連交易的公告	2025年3月29日
20	內部控制自我評價報告	2025年3月29日
21	董事會審計委員會對會計師事務所2024年度履職情況評估報告及履行監督職責情況報告	2025年3月29日
22	內部控制審計報告	2025年3月29日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
23	關於擬續聘會計師事務所的公告	2025年3月29日
24	獨立董事年度述職報告	2025年3月29日
25	2024年度審計報告	2025年3月29日
26	年度關聯方資金佔用專項審計報告	2025年3月29日
27	第十一屆董事會第七次會議決議公告	2025年3月29日
28	董事會對獨立董事獨立性評估的專項意見	2025年3月29日
29	2024年度報告	2025年3月29日
30	2024年度環境、社會及管治暨可持續發展報告	2025年3月29日
31	關於為廣發金融交易（英國）有限公司境外貸款提供擔保的公告	2025年3月29日
32	2024年度報告摘要	2025年3月29日
33	當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告	2025年4月8日
34	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年4月24日
35	關於召開2024年度股東大會的通知	2025年4月25日
36	關於召開2024年度股東大會的通知之附件	2025年4月25日
37	第十一屆董事會第八次會議決議公告	2025年4月30日
38	2025年第一季度報告	2025年4月30日
39	第十一屆監事會第五次會議決議公告	2025年4月30日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
40	《廣發證券股份有限公司章程》	2025年5月7日
41	關於完成註冊資本工商變更登記並修訂公司章程的公告	2025年5月7日
42	關於召開2024年度股東大會的提示性公告	2025年5月13日
43	北京市嘉源律師事務所關於廣發證券股份有限公司2024年度股東大會的法律意見書	2025年5月17日
44	2024年度股東大會會議決議公告	2025年5月17日
45	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年6月24日
46	2024年度A股利潤分配實施公告	2025年6月24日
47	第十一屆董事會第九次會議決議公告	2025年8月30日
48	關於2025年度中期利潤分配方案的公告	2025年8月30日
49	2025年半年度財務報告	2025年8月30日
50	關於會計政策變更的公告	2025年8月30日
51	2025年半年度報告摘要	2025年8月30日
52	半年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況匯總表	2025年8月30日
53	第十一屆監事會第六次會議決議公告	2025年8月30日
54	2025年半年度報告	2025年8月30日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
55	當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告	2025年9月5日
56	關於持股5%以上股東非公開發行可交換公司債券收到符合深圳證券交易所掛牌條件無異議函的公告	2025年9月19日
57	2025年度中期A股利潤分配實施公告	2025年10月16日
58	關於公司副總經理辭職的公告	2025年10月16日
59	關於持股5%以上股東非公開發行可交換公司債券辦理完成部分股份擔保及信託登記的公告	2025年10月18日
60	第十一屆監事會第七次會議決議公告	2025年10月31日
61	2025年第三季度報告	2025年10月31日
62	第十一屆董事會第十次會議決議公告	2025年10月31日
63	關於持股5%以上股東非公開發行可交換公司債券(第一期)發行完成的公告	2025年11月5日
64	關於召開2025年第二次臨時股東大會的通知	2025年11月7日
65	關於持股5%以上股東非公開發行可交換公司債券辦理完成部分股份擔保及信託登記的公告	2025年11月19日
66	關於召開2025年第二次臨時股東大會的提示性公告	2025年11月21日
67	2025年第二次臨時股東大會會議決議公告	2025年11月27日
68	北京市嘉源律師事務所關於廣發證券股份有限公司2025年第二次臨時股東大會的法律意見書	2025年11月27日
69	《廣發證券股份有限公司章程》(草案)	2025年12月2日
70	《廣發證券股份有限公司股東會議事規則》(草案)	2025年12月2日
71	《廣發證券股份有限公司董事會議事規則》(草案)	2025年12月2日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
72	第十一屆董事會第十一次會議決議公告	2025年12月2日
73	第十一屆監事會第八次會議決議公告	2025年12月2日
74	附件. 關於召開2025年第三次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東大會及2025年第二次H股類別股東大會的通知之附件	2025年12月4日
75	關於召開2025年第三次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東大會及2025年第二次H股類別股東大會的通知	2025年12月4日
76	關於召開2025年第三次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東大會及2025年第二次H股類別股東大會的提示性公告	2025年12月19日
77	《廣發證券股份有限公司章程》	2025年12月24日
78	北京市嘉源律師事務所關於廣發證券股份有限公司2025年第三次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東大會及2025年第二次H股類別股東大會的法律意見書	2025年12月24日
79	《廣發證券股份有限公司股東會議事規則》	2025年12月24日
80	2025年第三次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東大會及2025年第二次H股類別股東大會會議決議公告	2025年12月24日
81	《廣發證券股份有限公司董事會議事規則》	2025年12月24日
82	關於持股5%以上股東非公開發行可交換公司債券(第二期)發行完成的公告	2025年12月30日

重要事項

報告期內，公司在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的H股信息如下（不含《海外監管公告》）：

序號	公告事項	刊登日期
1	截至二零二四年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年1月2日
2	變更回購A股股份用途並註銷	2025年1月20日
3	建議修訂《公司章程》	2025年1月20日
4	2025年第一次H股類別股東大會代表委任表格	2025年1月20日
5	2025年第一次臨時股東大會代表委任表格	2025年1月20日
6	2025年第一次H股類別股東大會通告	2025年1月20日
7	臨時股東大會通告	2025年1月20日
8	(1) 關於修訂《公司章程》的議案(2)關於變更回購A股股份用途並註銷的議案 (3) 2025年第一次臨時股東大會通告及(4) 2025年第一次H股類別股東大會通告	2025年1月20日
9	截至二零二五年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年2月5日
10	章程	2025年2月13日
11	2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會投票表決結果及修訂《公司章程》	2025年2月13日
12	翌日披露報表	2025年2月26日
13	截至二零二五年二月二十八日止股份發行人的證券變動月報表	2025年3月3日
14	於香港聯合交易所有限公司上市之通告—GF Financial Holdings BVI Ltd. — 人民幣800,000,000元於2028年到期利率為2.58厘的擔保債券—廣發證券股份有 限公司提供無條件及不可撤回地擔保	2025年3月13日
15	於香港聯合交易所有限公司上市之通告—GF Financial Holdings BVI Ltd. — 380,000,000美元於2028年到期浮動利率的擔保債券—廣發證券股份有限公司提 供無條件及不可撤回地擔保	2025年3月13日
16	董事會會議召開日期	2025年3月13日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
17	刊發發售通函—GF Financial Holdings BVI Ltd. — 人民幣800,000,000元於2028年到期利率為2.58厘的擔保債券 — 廣發証券股份有限公司提供無條件及不可撤回地擔保	2025年3月14日
18	刊發發售通函—GF Financial Holdings BVI Ltd.—380,000,000美元於2028年到期浮動利率的擔保債券—廣發証券股份有限公司提供無條件及不可撤回地擔保	2025年3月14日
19	關於召開2024年度業績說明會的公告	2025年3月27日
20	截至2024年12月31日止年度之末期股息	2025年3月28日
21	2024年度社會責任報告	2025年3月28日
22	2024年年度業績公告	2025年3月28日
23	截至二零二五年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年4月1日
24	董事會會議召開日期	2025年4月14日
25	非登記股東之通知信函及回條	2025年4月24日
26	登記股東之通知信函及回條	2025年4月24日
27	截至2024年12月31日止年度之末期股息	2025年4月24日
28	2024年度股東週年大會代表委任表格	2025年4月24日
29	股東週年大會通告	2025年4月24日
30	2024年度股東週年大會通函	2025年4月24日
31	2024年度報告	2025年4月24日
32	二零二五年第一季度報告	2025年4月29日
33	章程	2025年5月6日
34	因註銷已回購A股股份減少註冊資本並修訂公司章程	2025年5月6日
35	截至二零二五年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2025年5月8日
36	截至2024年12月31日止年度之末期股息 (更新)	2025年5月16日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
37	2024年度股東週年大會投票表決結果及截至2024年12月31日止年度末期股息	2025年5月16日
38	截至二零二五年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年6月3日
39	截至二零二五年六月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2025年7月2日
40	截至二零二五年七月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年8月1日
41	董事會會議召開日期	2025年8月15日
42	截至2025年6月30日止六個月之中期股息	2025年8月29日
43	截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告及派發截至2025年6月30日止六個月之中期股息	2025年8月29日
44	截至二零二五年八月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年9月1日
45	非登記股東之通知信函及回條	2025年9月18日
46	登記股東之通知信函及回條	2025年9月18日
47	2025中期報告	2025年9月18日
48	截至二零二五年九月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2025年9月30日
49	董事會會議召開日期	2025年10月15日
50	二零二五年第三季度報告	2025年10月30日
51	截至二零二五年十月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年11月3日
52	2025年第二次臨時股東大會代表委任表格	2025年11月6日
53	臨時股東大會通告	2025年11月6日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
54	關於提請股東大會授權董事會發行H股股份一般性授權的議案及2025年第二次臨時股東大會通告	2025年11月6日
55	2025年第二次臨時股東大會投票表決結果	2025年11月26日
56	建議修訂《公司章程》	2025年12月1日
57	截至二零二五年十一月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2025年12月1日
58	2025年第二次H股類別股東大會代表委任表格	2025年12月3日
59	2025年第三次臨時股東大會代表委任表格	2025年12月3日
60	2025年第二次H股類別股東大會通告	2025年12月3日
61	臨時股東大會通告	2025年12月3日
62	關於修訂《公司章程》及其附件的議案 2025年第三次臨時股東大會通告及2025年第二次H股類別股東大會通告	2025年12月3日
63	2025年第三次臨時股東大會、2025年第二次A股類別股東大會及2025年第二次H股類別股東大會投票表決結果	2025年12月23日
64	章程	2025年12月23日

第八節

股份變動及股東情況



股份變動及股東情況

一、股份變動情況

1、股份變動情況

(1) 股份變動情況表

報告期內，公司股份變動情況如下：

單位：股

	本次變動前		本次變動增減 其他 (回購A股 股份註銷)	本次變動後	
	數量	比例		數量	比例
一、有限售條件股份	0	0	0	0	0
二、無限售條件股份	7,621,087,664	100.00%	-15,242,153	7,605,845,511	100.00%
1、人民幣普通股	5,919,291,464	77.67%	-15,242,153	5,904,049,311	77.63%
2、境內上市的外資股	0	0	0	0	0
3、境外上市的外資股	1,701,796,200	22.33%	0	1,701,796,200	22.37%
4、其他	0	0	0	0	0
三、股份總數	7,621,087,664	100.00%	-15,242,153	7,605,845,511	100.00%

(2) 股份變動的原因及批准情況

公司於2022年3月30日召開第十屆董事會第二十三次會議審議通過了《關於公司擬以集中競價方式回購A股股份的議案》，基於對未來發展前景的信心和對公司價值的高度認可，董事會同意公司以集中競價方式回購公司A股股份，回購資金來源為公司自有資金，回購的股份將用於A股限制性股票股權激勵計劃。2022年，公司A股股份回購計劃已實施完畢。公司以自有資金人民幣2.34億元回購A股股份15,242,153股。公司上述回購A股股份全部存放於公司回購專用證券賬戶。



股份變動及股東情況

為維護廣大投資者利益，增強投資者信心，提高公司長期投資價值，基於對公司未來發展前景和股票價值的高度認可，公司於2025年1月20日召開第十一屆董事會第六次會議，並於2025年2月13日召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會，分別審議通過了《關於變更回購A股股份用途並註銷的議案》，同意上述回購A股股份用途變更為「本次實際回購的股份用於註銷並減少註冊資本。」即註銷公司回購專用證券賬戶中的全部15,242,153股A股股份並相應減少公司註冊資本。

(3) 股份變動的過戶情況

經中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司審核確認，公司於2025年2月25日完成了上述註銷。註銷完成後，公司不再持有庫存股份，公司總股本由7,621,087,664股變更為7,605,845,511股。

(4) 股份變動對最近一年和最近一期基本每股收益和稀釋每股收益、歸屬於公司普通股股東的每股淨資產等財務指標的影響

不適用

(5) 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用

2、 限售股份變動情況

不適用

股份變動及股東情況

二、證券發行與上市情況

1、報告期內證券發行（不含優先股）情況

公司發行公司債券、次級債券、短期公司債券、短期融資券的情況詳細請見本報告「第九節、債券相關情況」。

2、公司股份總數及股東結構的變動、公司資產和負債結構的變動情況說明

2025年2月，公司根據2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會會議決議，註銷公司回購專用證券賬戶中的全部15,242,153股A股股份並相應減少公司註冊資本，公司總股本由7,621,087,664股變更為7,605,845,511股，公司股東結構未發生重大變化。該註銷僅為所有者權益內部的變動，不影響公司的資產總額和負債總額。

3、現存的內部職工股情況

不適用



股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況

1、公司股東數量及持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數	165,806	年度報告披露日前上一月末普通股股東總數	167,269	報告期末表決權恢復的優先股股東總數	無	年度報告披露日前上一月末表決權恢復的優先股股東總數	無
	(其中，A股股東164,595戶，H股登記股東1,211戶)		(其中，A股股東166,081戶，H股登記股東1,188戶)				

持股5%以上的股東或前10名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末		報告期內增減變動情況	持有有限售條件的股份數量		質押、標記或凍結情況	股份狀態	數量
			報告期末持股數量	報告期內增減變動情況		條件的股份數量	持有的無限售條件的股份數量			
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	22.36%	1,700,483,160	196,500	—	1,700,483,160	—	—	—	—
吉林敖東藥業集團股份有限公司	境內一般法人	16.47%	1,252,768,767	0	—	1,252,768,767	—	—	—	—
遼寧成大股份有限公司	境內一般法人	13.74%	1,045,154,088	-205,000,000	—	1,045,154,088	—	—	—	—
中山公用事業集團股份有限公司	國有法人	9.03%	686,754,216	0	—	686,754,216	—	—	—	—
香港中央結算有限公司	境外法人	3.20%	243,481,217	7,411,986	—	243,481,217	—	—	—	—
中國證券金融股份有限公司	境內一般法人	3.00%	227,870,638	0	—	227,870,638	—	—	—	—
遼寧成大－中信建投證券－25成大E1擔保及信託財產專戶	境內一般法人	1.71%	130,000,000	130,000,000	—	130,000,000	—	—	—	—
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	基金、理財產品等	1.07%	81,164,453	38,041,300	—	81,164,453	—	—	—	—
遼寧成大－中信建投證券－25成大E2擔保及信託財產專戶	境內一般法人	0.99%	75,000,000	75,000,000	—	75,000,000	—	—	—	—
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	基金、理財產品等	0.74%	56,524,834	20,541,600	—	56,524,834	—	—	—	—

股份變動及股東情況

前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	報告期末持有無 限售條件股份數量	股份種類	
		股份種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	1,700,483,160	境外上市外資股	1,700,483,160
吉林敖東藥業集團股份有限公司	1,252,768,767	人民幣普通股	1,252,768,767
遼寧成大股份有限公司	1,045,154,088	人民幣普通股	1,045,154,088
中山公用事業集團股份有限公司	686,754,216	人民幣普通股	686,754,216
香港中央結算有限公司	243,481,217	人民幣普通股	243,481,217
中國證券金融股份有限公司	227,870,638	人民幣普通股	227,870,638
遼寧成大－中信建投證券－25成大E1擔保及 信託財產專戶	130,000,000	人民幣普通股	130,000,000
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司 交易型開放式指數證券投資基金	81,164,453	人民幣普通股	81,164,453
遼寧成大－中信建投證券－25成大E2擔保及 信託財產專戶	75,000,000	人民幣普通股	75,000,000
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司 交易型開放式指數證券投資基金	56,524,834	人民幣普通股	56,524,834



股份變動及股東情況

註1：公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算（代理人）有限公司代為持有；

註2：上表中，香港中央結算（代理人）有限公司所持股份種類為境外上市外資股（H股），其他股東所持股份種類均為人民幣普通股（A股）；

註3：根據吉林敖東藥業集團股份有限公司（以下簡稱「吉林敖東」）、遼寧成大股份有限公司（以下簡稱「遼寧成大」）和中山公用事業集團股份有限公司（以下簡稱「中山公用」）提供的信息，截至2025年12月31日，吉林敖東持有公司H股240,274,200股，並通過其全資子公司敖東國際（香港）實業有限公司持有公司H股36,868,800股，合計H股277,143,000股，佔公司總股本的3.64%；遼寧成大持有公司H股115,300,000股，並通過其全資子公司遼寧成大鋼鐵貿易有限公司的全資子公司成大鋼鐵香港有限公司持有公司H股1,473,600股，合計H股116,773,600股，佔公司總股本的1.54%；遼寧成大為其可交換公司債券發行需要，分別將130,000,000股和75,000,000股本公司A股劃轉至遼寧成大與其可交換公司債券受託管理人中信建投證券股份有限公司開立的遼寧成大－中信建投證券－25成大E1擔保及信託財產專戶和遼寧成大－中信建投證券－25成大E2擔保及信託財產專戶；中山公用通過其全資子公司公用國際（香港）投資有限公司持有公司H股116,918,400股，佔公司總股本的1.54%。截至2025年12月31日，吉林敖東及其一致行動人、遼寧成大及其一致行動人、中山公用及其一致行動人合計持有公司A股和H股佔公司總股本的比例分別為20.11%、17.97%、10.57%；

註4：截至2025年12月31日，根據香港聯交所披露易公開披露信息，2020年1月31日，廣發證券股份有限公司工會委員會持有公司H股好倉共272,500,600股，佔公司H股股本的16.01%。上述股份由香港中央結算（代理人）有限公司代為持有；

註5：報告期末，以上A股股東不存在通過信用證券賬戶持有公司股份的情形；

註6：報告期末，以上A股股東不存在進行約定購回交易的情形。

股份變動及股東情況

持股5%以上股東、前10名股東及前10名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

不適用

前10名股東及前10名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

不適用

2、 持股10%（含10%）以上的前5名股東情況

(1) 法人

股東名稱	法定代表人	總經理	成立日期	組織機構代碼	註冊資本(元)	主營業務
吉林敖東	李秀林	郭淑芹	1993-3-20	統一社會信用代碼： 91222400243805786K	1,195,895,387	種植養殖、商業（國家專項控制、專營除外）；機械修理、倉儲；本企業生產、科研所需的原輔材料、機械設備、儀器儀表、零配件（國家實行核定公司經營的12種進口商品除外）進口；醫藥工業、醫藥商業、醫藥科研與開發；汽車租賃服務；自有房地產經營活動。（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）



股份變動及股東情況

股東名稱	法定代表人	總經理	成立日期	組織機構代碼	註冊資本(元)	主營業務
遼寧成大	徐飈	張善偉	1993-9-2	統一社會信用代碼： 91210000117590366A	1,529,709,816	自營和代理貨物及技術進出口(國家禁止的不得經營，限制的品種辦理許可證後方可經營)，經營進料加工和「三來一補」業務，開展對銷貿易和轉口貿易，承包本行業境外工程和境內國際招標工程，上述境外工程所需的設備、材料出口；對外派遣本行業工程、生產及服務行業的勞務人員，農副產品收購(糧食除外)，化肥連鎖經營，中草藥種植，房屋租賃，倉儲服務，煤炭批發經營。(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)
中山公用	郭敬誼	郭敬誼(代)	1992-12-26	統一社會信用代碼： 914420001935372689	1,475,111,351	公用事業的投資及管理，市場的經營及管理，投資及投資策劃、諮詢和管理等業務。(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)

(2) 自然人

不適用

股份變動及股東情況

3、 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

截至2025年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	好倉(註1)/ 淡倉(註2)	本公司已發行 股份總數的 比例(%) (註9)	佔本公司已發行 A股/H股總數的 比例(%) (註9)
1	吉林敖東	A股	實益擁有人	1,252,768,767	好倉	16.47	21.22
		H股	實益擁有人及受控制的法團的權益	277,143,000 (註3)	好倉	3.64	16.29
2	遼寧成大	A股	實益擁有人	1,250,154,088 (註4)	好倉	16.44	21.17
		H股	實益擁有人及受控制的法團的權益	116,773,600 (註5)	好倉	1.54	6.86
3	中山投資控股集團有限公司	A股	受控制的法團的權益	686,754,216	好倉	9.03	11.63
		H股	受控制的法團的權益	116,918,400 (註6)	好倉	1.54	6.87
4	中山公用	A股	實益擁有人	686,754,216	好倉	9.03	11.63
		H股	受控制的法團的權益	116,918,400 (註6)	好倉	1.54	6.87
5	公用國際(香港)投資有限公司	H股	實益擁有人	116,918,400 (註6)	好倉	1.54	6.87
6	廣發證券股份有限公司工會委員會	H股	信託委託人	272,500,600 (註7)	好倉	3.58	16.01
7	易方達基金管理有限公司	H股	投資經理	131,928,400	好倉	1.73	7.75



股份變動及股東情況

註1：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；

註2：如股東根據證券借貸協定借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

註3：吉林敖東持有公司H股240,274,200股，並通過其全資子公司敖東國際（香港）實業有限公司持有公司H股36,868,800股，合計H股277,143,000股，佔公司總股本的3.64%。

註4：遼寧成大為其可交換公司債券發行需要，分別將130,000,000股和75,000,000股本公司A股劃轉至遼寧成大與其可交換公司債券受託管理人中信建投證券股份有限公司開立的遼寧成大－中信建投證券－25成大E1擔保及信託財產專戶和遼寧成大－中信建投證券－25成大E2擔保及信託財產專戶。在行使擔保及信託登記的股份的表決權時，中信建投證券股份有限公司將根據遼寧成大的意見辦理。遼寧成大被視為於擔保及信託登記的股份擁有權益。

註5：遼寧成大持有公司H股115,300,000股，並通過其全資子公司遼寧成大鋼鐵貿易有限公司的全資子公司成大鋼鐵香港有限公司持有公司H股1,473,600股，合計H股116,773,600股，佔公司總股本的1.54%。因此，遼寧成大及遼寧成大鋼鐵貿易有限公司被視為於成大鋼鐵香港有限公司所持的股份中擁有權益。

註6：中山公用通過其全資子公司公用國際（香港）投資有限公司持有公司H股116,918,400股，佔公司總股本的1.54%。中山投資控股集團有限公司持有中山公用48.73%的已發行股份。因此，中山投資控股集團有限公司及中山公用被視為於公用國際（香港）投資有限公司所持的股份中擁有權益。

註7：廣發證券股份有限公司工會委員會持有公司H股共272,500,600股，佔公司H股股本的16.01%。

註8：根據《證券及期貨條例》第XV部，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

註9：相關百分比是以截至2025年12月31日公司已發行的1,701,796,200股H股及／或已發行的5,904,049,311股A股計算。

除上述披露者外，於2025年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

股份變動及股東情況

4、 公司控股股東情況

公司無控股股東。

5、 公司實際控制人及其一致行動人

公司沒有實際控制人。持有公司5%以上股份的股東為吉林敖東、遼寧成大和中山公用（不包括香港結算代理人，香港結算代理人所持股份為H股非登記股東所有）。截至2025年12月31日，吉林敖東及其一致行動人、遼寧成大及其一致行動人、中山公用及其一致行動人合計持有公司A股和H股佔公司總股本的比例分別為20.11%、17.97%、10.57%。

6、 公司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%

不適用

7、 其他持股在10%以上的法人股東

不適用

8、 控股股東、實際控制人、重組方及其他承諾主體股份限制減持情況

不適用

9、 董事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至2025年12月31日，本公司董事或最高行政人員概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之涵義）之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉權益，而須根據證券及期貨條例第352條加載本公司置存之登記冊；或根據標準守則知會本公司及香港聯交所。截至2025年12月31日，本公司、其控股公司、其附屬公司或其同集團附屬公司概無於年內任何時間作出任何安排，使本公司董事（包括彼等配偶及未滿十八歲子女）透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。



股份變動及股東情況

四、股份回購在報告期的具體實施情況

報告期內，公司及附屬公司無回購、出售或購回本公司任何證券（包括庫存股份）。

公司於2022年3月30日召開第十屆董事會第二十三次會議審議通過了《關於公司擬以集中競價方式回購A股股份的議案》，基於對未來發展前景的信心和對公司價值的高度認可，董事會同意公司以集中競價方式回購公司A股股份，回購資金來源為公司自有資金，回購的股份將用於A股限制性股票股權激勵計劃。2022年，公司A股股份回購計劃已實施完畢。公司以自有資金人民幣2.34億元回購A股股份15,242,153股。公司上述回購A股股份全部存放於公司回購專用證券賬戶。

為維護廣大投資者利益，增強投資者信心，提高公司長期投資價值，基於對公司未來發展前景和股票價值的高度認可，公司於2025年1月20日召開第十一屆董事會第六次會議，並於2025年2月13日召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會，分別審議通過了《關於變更回購A股股份用途並註銷的議案》，同意上述回購A股股份用途變更為「本次實際回購的股份用於註銷並減少註冊資本。」即註銷公司回購專用證券賬戶中的全部15,242,153股A股股份並相應減少公司註冊資本。經中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司審核確認，公司於2025年2月25日完成了本次註銷。註銷完成後，公司不再持有庫存股份，公司總股本由7,621,087,664股變更為7,605,845,511股。

五、優先股相關情況

報告期公司不存在優先股。

第九節

債券相關情況



債券相關情況

一、企業債券

報告期公司不存在企業債券。

二、公司債券

(一)公司債券基本信息

1、2021年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	21廣發04	149500	2021-06-07	2021-06-08	2026-06-08	100,000	3.68%	債券採用單利按年計息，不計複利。每年付息一次，到期一次還本。	深交所
廣發證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	21廣發06	149563	2021-07-22	2021-07-23	2026-07-23	450,000	3.45%		
廣發證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種三)	21廣發07	149564	2021-07-22	2021-07-23	2031-07-23	150,000	3.77%		



債券相關情況

2、2021年非公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2021年非公開發行永續次級債券(第一期)	21廣發Y1	115125	2021-09-03	2021-09-06	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券。	100,000	3.95%	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次。	深交所

投資者適當性安排(如有) 發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。

適用的交易機制 在深交所綜合協議交易平台掛牌轉讓，並面向專業機構投資者交易。

是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施 不適用

3、2022年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	22廣發02	149990	2022-07-14	2022-07-15	2027-07-15	200,000	3.24%	按年付息，到期一次還本。	深交所



債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種三)	22廣發03	149991	2022-07-14	2022-07-15	2032-07-15	60,000	3.70%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	22廣發05	148010	2022-08-03	2022-08-04	2027-08-04	300,000	3.03%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種三)	22廣發06	148011	2022-08-03	2022-08-04	2032-08-04	150,000	3.59%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	22廣發08	148027	2022-08-15	2022-08-16	2027-08-16	250,000	3.12%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種三)	22廣發09	148028	2022-08-15	2022-08-16	2032-08-16	120,000	3.60%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	22廣發12	148067	2022-09-16	2022-09-19	2027-09-19	50,000	2.95%		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								



債券相關情況

4、2022年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	22廣發C2	148086	2022-10-14	2022-10-17	2027-10-17	50,000	3.20%	按年付息，到期一次還本。	深交所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	22廣發C4	148122	2022-11-11	2022-11-14	2027-11-14	50,000	3.20%		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								

債券相關情況

5、2022年公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）	22廣發Y1	149967	2022-06-29	2022-06-30	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息	270,000	3.75%	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次。	深交所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第二期）	22廣發Y2	148004	2022-07-26	2022-07-27	（包括所有遞延支付的利息及其孳息）贖回本期債券。	500,000	3.53%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第三期）	22廣發Y3	148016	2022-08-10	2022-08-11		230,000	3.48%		
投資者適當性安排（如有）	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規禁止購買者除外）。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施	不適用								



債券相關情況

6、2023年公開發行公司債券

單位：萬元

[illegible]

債券相關情況

7、 2023年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	23廣發C1	148441	2023-08-24	2023-08-25	2026-08-25	100,000	2.95%	按年付息，到期一次還本。	深交所
投資者適當性安排(如有)			發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。						
適用的交易機制			在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。						
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施			不適用						

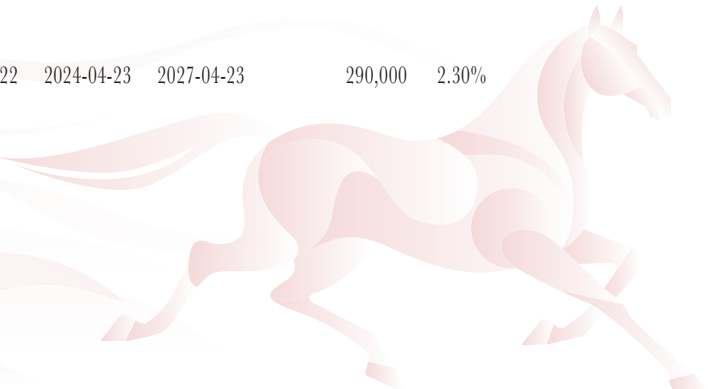


債券相關情況

9、2024年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	24廣發01	148583	2024-01-18	2024-01-19	2027-01-19	260,000	2.75%	每年付息一次，到期一次還本。	深交所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	24廣發02	148584	2024-01-18	2024-01-19	2029-01-19	200,000	2.93%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種三)	24廣發03	148585	2024-01-18	2024-01-19	2034-01-19	140,000	3.07%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	24廣發04	148603	2024-02-23	2024-02-26	2027-02-26	170,000	2.56%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	24廣發05	148604	2024-02-23	2024-02-26	2029-02-26	130,000	2.70%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)	24廣發06	148711	2024-04-22	2024-04-23	2027-04-23	290,000	2.30%		



債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）（品種一）	24廣發08	148988	2024-11-07	2024-11-08	2026-11-08	240,000	2.14%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）（品種二）	24廣發09	148989	2024-11-07	2024-11-08	2027-11-08	120,000	2.20%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）（品種一）	24廣發12	524029	2024-11-25	2024-11-26	2026-11-26	280,000	2.07%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）（品種二）	24廣發13	524030	2024-11-25	2024-11-26	2027-11-26	220,000	2.14%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第六期）	24廣發14	524084	2024-12-23	2024-12-24	2026-06-28	500,000	1.80%	到期一次還本付息。	
投資者適當性安排（如有）	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規另有規定的除外）。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施	不適用								

債券相關情況

10、2024年非公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	24廣發11	134080	2024-11-15	2024-11-18	2026-04-10	80,000	2.09%	到期一次還本付息。	深交所
投資者適當性安排(如有)			發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。						
適用的交易機制			在深交所掛牌轉讓，交易方式包括點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。						
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施			不適用						



債券相關情況

11、2024年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）	24廣發C1	148567	2024-01-11	2024-01-12	2027-01-12	300,000	2.90%	按年付息，到期一次還本。	深交所
投資者適當性安排（如有）			發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規禁止購買者除外）。						
適用的交易機制			在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。						
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施			不適用						

債券相關情況

12、2024年公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）	24廣發Y1	148591	2024-01-25	2024-01-26	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息	200,000	3.15%	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次。	深交所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第二期）	24廣發Y2	148942	2024-11-13	2024-11-14	（包括所有遞延支付的利息及其孳息）贖回本期債券。	210,000	2.50%		
投資者適當性安排（如有）	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規禁止購買者除外）。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施	不適用								



債券相關情況

13、2025年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25廣發01	524121	2025-01-20	2025-01-21	2028-01-21	160,000	1.83%	每年付息一次，到期一次還本。	深交所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25廣發02	524122	2025-01-20	2025-01-21	2030-01-21	150,000	1.90%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25廣發03	524149	2025-02-26	2025-02-27	2028-02-27	330,000	2.10%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	25廣發05	524393	2025-08-06	2025-08-07	2028-08-07	470,000	1.80%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	25廣發06	524394	2025-08-06	2025-08-07	2030-08-07	110,000	1.88%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	25廣發07	524436	2025-09-18	2025-09-19	2027-09-19	422,000	1.93%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	25廣發08	524437	2025-09-18	2025-09-19	2028-09-19	51,000	1.95%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	25廣發09	524472	2025-10-14	2025-10-15	2027-10-15	500,000	1.99%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)	25廣發11	524520	2025-11-07	2025-11-10	2027-11-10	331,000	1.84%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	25廣發12	524521	2025-11-07	2025-11-10	2030-11-10	116,000	2.03%		
投資者適當性安排(如有)			發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。						
適用的交易機制			在深交所上市,交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。						
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施			不適用						

註：廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)於2025年8月7日發行起息，發行面值39億元。2025年8月26日，公司完成廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)的續發行，發行面值8億元，續發行債券簡稱、代碼和票面利率、到期日等發行要素與存量債券一致。



債券相關情況

14、2025年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	25廣發C1	524181	2025-03-18	2025-03-19	2026-04-17	350,000	2.10%	到期一次還本付息。	深交所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種一)	25廣發C3	524265	2025-05-21	2025-05-22	2028-05-22	200,000	1.95%	按年付息，到期一次還本。	
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新次級債券(第一期)	25廣KC1	524282	2025-05-28	2025-05-29	2028-05-29	100,000	1.75%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)	25廣發C5	524375	2025-07-17	2025-07-18	2028-07-18	416,000	1.85%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)	25廣發C6	524471	2025-10-16	2025-10-17	2028-10-17	300,000	2.20%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)	25廣發C7	524544	2025-11-18	2025-11-19	2028-11-19	295,000	2.00%		
投資者適當性安排(如有)			發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。						
適用的交易機制			在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。						
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施			不適用						

註：廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)於2025年7月18日發行起息，發行面值14億元。2025年8月19日，公司完成廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)的續發行(第一次)，發行面值5億元，續發行債券簡稱、代碼和票面利率、到期日等發行要素與存量債券一致。2025年9月12日，公司完成廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)的續發行(第二次)，發行面值22.6億元，續發行債券簡稱、代碼和票面利率、到期日等發行要素與存量債券一致。



債券相關情況

15、2025年公開發行短期公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第八期）	25廣D10	524418	2025-08-28	2025-08-29	2026-08-24	500,000	1.73%	到期一次還本付息。	深交所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第九期）	25廣D13	524462	2025-10-13	2025-10-14	2026-10-14	300,000	1.71%		
投資者適當性安排（如有）	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規另有規定的除外）。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施	不適用								

債券相關情況

16、2025年非公開發行短期公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第三期)(品種一)	25廣D11	134452	2025-9-24	2025-9-25	2026-5-22	428,000	1.78%	到期一次還本付息。	深交所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第三期)(品種二)	25廣D12	134510	2025-9-24	2025-9-25	2026-9-23	360,000	1.79%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第四期)	25廣D14	134566	2025-10-24	2025-10-27	2026-10-22	335,000	1.77%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第五期)	25廣D15	134727	2025-12-19	2025-12-22	2026-12-22	400,000	1.75%		

投資者適當性安排(如有) 發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。

適用的交易機制 在深交所掛牌轉讓，交易方式包括點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。

是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施 不適用



債券相關情況

17、2025年非公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券（第一期）	25廣發13	134749	2025-12-29	2025-12-30	2027-05-26	220,000	1.85%	到期一次還本付息。	深交所
投資者適當性安排（如有）			發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規另有規定的除外）。						
適用的交易機制			在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。						
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施			不適用						

債券相關情況

18、2026年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司 2026年面向專業投資 者公開發行公司債券 (第一期)(品種一)	26廣發02	524677	2026-03-05	2026-03-06	2029-03-06	285,000	1.80%	每年付息一次， 到期一次還本。	深交所
廣發證券股份有限公司 2026年面向專業投資 者公開發行公司債券 (第一期)(品種二)	26廣發03	524678	2026-03-05	2026-03-06	2031-03-06	235,000	1.94%		
投資者適當性安排(如有)			發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。						
適用的交易機制			在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。						
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施			不適用						



債券相關情況

20、2026年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	26廣發C1	524627	2026-01-16	2026-01-19	2029-01-19	172,000	2.00%	按年付息，到期一次還本。	深交所
投資者適當性安排(如有)			發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。						
適用的交易機制			在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。						
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施			不適用						



債券相關情況

22、2026年非公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2026年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)	26廣發01	134848	2026-01-30	2026-02-02	2027-06-23	532,000	1.90%	到期一次還本付息。	深交所
投資者適當性安排(如有)			發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。						
適用的交易機制			在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。						
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施			不適用						

逾期未償還債券

不適用

(二) 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司發行的「21廣發Y1」「22廣發Y1」「22廣發Y2」「22廣發Y3」「23廣發Y1」「23廣發Y2」「23廣發Y3」「23廣發Y4」「24廣發Y1」「24廣發Y2」「26廣發Y1」「26廣發Y2」永續次級債券，設置了發行人續期選擇權、發行人遞延支付利息權、發行人贖回選擇權。報告期內未觸發上述選擇權，未出現續期、利率跳升、利息遞延情況，公司已按時、足額支付當期利息。



債券相關情況

公司於2025年1月20日召開第十一屆董事會第六次會議，並於2025年2月13日召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會，分別審議通過了《關於變更回購A股股份用途並註銷的議案》，同意將已回購A股股份用途變更為「本次實際回購的股份用於註銷並減少註冊資本。」即註銷公司回購專用證券賬戶中的全部15,242,153股A股股份並相應減少公司註冊資本。公司已於2025年2月14日披露《關於註銷回購A股股份並減少註冊資本通知債權人的公告》，將以上事項通知債權人。

(三) 中介機構的情況

債券項目名稱	中介機構名稱	辦公地址	簽字 會計師姓名	中介機構 聯繫人	聯繫電話
主承銷商或受託管理人					
2021年公開發行公司債券 2025年公開發行次級債券 2026年公開發行次級債券 2026年公開發行短期公司債券	招商證券股份 有限公司	深圳市福田區福田街道 福華一路111號招商證 券大廈	—	郭霖	0755-83081492
2024年非公開發行公司債券 2025年非公開發行短期公司債券 2025年非公開發行公司債券 2026年公開發行公司債券 2026年非公開發行公司債券	國投證券股份 有限公司	廣東省深圳市福田區福 田街道福華一路119號 安信金融大廈26樓	—	徐英傑	0755-81682808
2021年非公開發行永續次級債券	國信證券股份 有限公司	深圳市福田區福華一路 125號國信金融大廈29 層	—	郭睿	0755-81983098

債券相關情況

債券項目名稱	中介機構名稱	辦公地址	簽字 會計師姓名	中介機構 聯繫人	聯繫電話
2022年公開發行公司債券 2022年公開發行永續次級債券 2023年公開發行公司債券 2023年公開發行永續次級債券 2024年公開發行公司債券 2024年公開發行永續次級債券 2025年公開發行公司債券 2025年公開發行次級債券 2026年公開發行次級債券 2026年公開發行永續次級債券	東方證券股份 有限公司	上海市黃浦區中山南路 318號24層	—	宋岩偉、 張智驍、 黨婕莎	021-23153888
2023年公開發行公司債券 2023年公開發行永續次級債券 2024年公開發行公司債券 2024年公開發行永續次級債券 2025年公開發行公司債券 2026年公開發行公司債券	國泰海通證券 股份有限公司	上海市靜安區新開路 669號博華廣場33層	—	金岳	010-83939722
2026年公開發行公司債券	中信證券股份有 限公司	廣東省深圳市福田區中 心三路8號中信證券大 廈21層	—	胡富捷、 吳夢舟	010-60838888
2023年公開發行公司債券 2024年公開發行公司債券	中國銀河證券 股份有限公司	北京市豐台區西營街 8號院1號樓7至 18層101	—	陳曲、 鄧小霞、 劉嘉慧	010-80927268



債券相關情況

債券項目名稱	中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名	中介機構聯繫人	聯繫電話
2023年公開發行公司債券 2024年公開發行公司債券	開源證券股份有限公司	陝西省西安市高新區 錦業路1號 都市之門B座5層	—	趙鑫、 徐夢園	029-81887062
2023年公開發行公司債券 2024年公開發行公司債券	華英證券有限責任公司	無錫市新吳區菱湖大道 200號中國物聯網 國際創新園F12棟	—	徐睿、 楊輝、 孫正	0510-85200510
2022年公開發行公司債券 2022年公開發行次級債券 2023年公開發行次級債券 2024年公開發行次級債券 2025年公開發行短期公司債券 2026年公開發行公司債券 2026年公開發行短期公司債券 2026年公開發行永續次級債券	平安證券股份有限公司	深圳市福田區福田街道 益田路5023號平安金 融中心B座第22-25層	—	周順強、 郭錦智	0755-22101049
2022年公開發行公司債券 2026年公開發行永續次級債券	長城證券股份有限公司	深圳市福田區福田街道 金田路2026號能源 大廈南塔樓10-19層	—	姜廷宇、 胡海任、 邢寅辰、 袁相豪	010-88366060
2024年公開發行公司債券 2025年公開發行公司債券	中銀國際證券股份有限公司	北京市西城區西單 北大街110號7層	—	王銳、 張正勤	010-66229276
2025年公開發行次級債券	國海證券股份有限公司	廣西南寧市濱湖路 46號國海大廈	—	李辰陽	0755-83703148
2025年公開發行短期公司債券 2025年公開發行公司債券 2026年公開發行短期公司債券	華泰聯合證券有限責任公司	深圳市前海深港合作區 南山街道桂灣五路 128號前海深港 基金小鎮B7棟401	—	王壯勝	0755-81902000

債券相關情況

債券項目名稱	中介機構名稱	辦公地址	簽字 會計師姓名	中介機構 聯繫人	聯繫電話
2025年公開發行公司債券	中信建投證券股份有限公司	北京市朝陽區安立路66號4號樓	—	馮偉、張宇	010-56052219
2026年公開發行永續次級債券	財達證券股份有限公司	河北省石家莊市橋西區自強路35號莊家金融大廈	—	林倩	010-83251670
2026年公開發行永續次級債券	華福證券股份有限公司	福建省福州市鼓樓區鼓屏路27號1#樓3層、4層、5層	—	陳菲	021-20710417
2026年公開發行永續次級債券	國元證券股份有限公司	安徽省合肥市蜀山區梅山路18號	—	高章恒	0551-62207712
2026年公開發行公司債券	國金證券股份有限公司	成都市青羊區東城根上街95號	—	陳思宇	028-86690021

會計師事務所

2021年公開發行公司債券 2021年非公開發行永續次級債券 2022年公開發行公司債券 2022年公開發行次級債券 2022年公開發行永續次級債券	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)	中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16層	昌華、趙雅、何彥儀	何明智	020-28812888
--	--------------------	---------------------------	-----------	-----	--------------



債券相關情況

債券項目名稱	中介機構名稱	辦公地址	簽字 會計師姓名	中介機構 聯繫人	聯繫電話
2023年公開發行公司債券	安永華明會計師 事務所(特殊 普通合夥)	中國北京市東城區 東長安街1號東方 廣場安永大樓16層	昌華、 何彥儀	何明智	020-28812888
2023年公開發行次級債券					
2023年公開發行永續次級債券					
2024年公開發行公司債券 (24廣發01、24廣發02、 24廣發03、24廣發04、 24廣發05、24廣發06)					
2024年公開發行次級債券	安永華明會計師 事務所(特殊 普通合夥)	中國北京市東城區 東長安街1號東方 廣場安永大樓16層	昌華、 何明智	何明智	020-28812888
2024年公開發行永續次級債券 (24廣發Y1)					
2024年公開發行公司債券(24 廣發08、24廣發09、24廣發 12、24廣發13、24廣發14)					
2024年非公開發行公司債券					
2024年公開發行永續次級債券 (24廣發Y2)					
2025年公開發行公司債券					
2025年公開發行次級債券					
2025年公開發行短期公司債券					
2025年非公開發行短期公司債券					
2025年非公開發行公司債券					
2026年公開發行公司債券					
2026年公開發行短期公司債券					
2026年公開發行次級債券					
2026年公開發行永續次級債券					
2026年非公開發行公司債券					

債券相關情況

債券項目名稱	中介機構名稱	辦公地址	簽字 會計師姓名	中介機構 聯繫人	聯繫電話
律師事務所					
2021年公開發行公司債券	北京市嘉源律師事務所	北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈F408	—	王浩	010-66413377
2021年非公開發行永續次級債券					
2022年公開發行公司債券					
2022年公開發行次級債券					
2022年公開發行永續次級債券					
2023年公開發行公司債券					
2023年公開發行次級債券					
2023年公開發行永續次級債券					
2024年公開發行公司債券					
2024年非公開發行公司債券					
2024年公開發行次級債券					
2024年公開發行永續次級債券					
2025年公開發行公司債券					
2025年公開發行次級債券					
2025年公開發行短期公司債券					
2025年非公開發行短期公司債券					
2025年非公開發行公司債券					
2026年公開發行公司債券					
2026年公開發行短期公司債券					
2026年公開發行次級債券					
2026年公開發行永續次級債券					
2026年非公開發行公司債券					



債券相關情況

債券項目名稱	中介機構名稱	辦公地址	簽字 會計師姓名	中介機構 聯繫人	聯繫電話
評級機構					
2021年公開發行公司債券	中誠信國際信用 評級有限責任 公司	北京市東城區朝陽門 內大街銀河 SOHO5號樓	—	秦立桐	010-66428877
2021年非公開發行永續次級債券					
2022年公開發行公司債券					
2022年公開發行次級債券					
2022年公開發行永續次級債券					
2023年公開發行公司債券					
2023年公開發行次級債券					
2023年公開發行永續次級債券					
2024年公開發行公司債券					
2024年非公開發行公司債券					
2024年公開發行次級債券					
2024年公開發行永續次級債券					
2025年公開發行公司債券					
2025年公開發行次級債券					
2025年公開發行短期公司債券					
2025年非公開發行短期公司債券					
2025年非公開發行公司債券					
2026年公開發行公司債券					
2026年公開發行短期公司債券					
2026年公開發行次級債券					
2026年公開發行永續次級債券					
2026年非公開發行公司債券					

債券相關情況

報告期內上述機構是否發生變化

否

(四) 募集資金使用情況

單位：萬元

債券代碼	債券簡稱	募集資金		未使用 金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集資金	是否與募集
		總金額	已使用金額			違規使用 的整改情況 (如有)	說明書承諾 的用途、使用 計劃及其他 約定一致
149500	21廣發04	100,000	100,000	—	公司依照募集說明書的相關約定， 指定專項賬戶歸集募集資金； 至本報告披露日，募集資金已依 照募集說明書中的資金運用計劃 進行運用。	募集資金不存在 違規使用情況。	是
149563	21廣發06	450,000	450,000	—			
149564	21廣發07	150,000	150,000	—			
149634	21廣發11	200,000	200,000	—			
149635	21廣發12	200,000	200,000	—			
149703	21廣發20	350,000	350,000	—			
149704	21廣發21	100,000	100,000	—			
115125	21廣發Y1	100,000	100,000	—			
149990	22廣發02	200,000	200,000	—			
149991	22廣發03	60,000	60,000	—			
148010	22廣發05	300,000	300,000	—			
148011	22廣發06	150,000	150,000	—			
148027	22廣發08	250,000	250,000	—			
148028	22廣發09	120,000	120,000	—			
148067	22廣發12	50,000	50,000	—			
148086	22廣發C2	50,000	50,000	—			
148122	22廣發C4	50,000	50,000	—			
149967	22廣發Y1	270,000	270,000	—			
148004	22廣發Y2	500,000	500,000	—			
148016	22廣發Y3	230,000	230,000	—			



債券相關情況

債券代碼	債券簡稱	募集資金		未使用 金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集資金 違規使用 的整改情況 (如有)	是否與募集 說明書承諾 的用途、使用 計劃及其他 約定一致
		總金額	已使用金額				
148270	23廣發04	350,000	350,000	—			
148271	23廣發05	100,000	100,000	—			
148376	23廣發06	150,000	150,000	—			
148484	23廣發09	210,000	210,000	—			
148441	23廣發C1	100,000	100,000	—			
148192	23廣發Y1	50,000	50,000	—			
148253	23廣發Y2	300,000	300,000	—			
148286	23廣發Y3	500,000	500,000	—			
148309	23廣發Y4	300,000	300,000	—			
148583	24廣發01	260,000	260,000	—			
148584	24廣發02	200,000	200,000	—			
148585	24廣發03	140,000	140,000	—			
148603	24廣發04	170,000	170,000	—			
148604	24廣發05	130,000	130,000	—			
148711	24廣發06	290,000	290,000	—			
148988	24廣發08	240,000	240,000	—			
148989	24廣發09	120,000	120,000	—			
134080	24廣發11	80,000	80,000	—			
524029	24廣發12	280,000	280,000	—			
524030	24廣發13	220,000	220,000	—			
524084	24廣發14	500,000	500,000	—			
148567	24廣發C1	300,000	300,000	—			
148591	24廣發Y1	200,000	200,000	—			
148942	24廣發Y2	210,000	210,000	—			
524418	25廣D10	500,000	500,000	—			
134452	25廣D11	428,000	428,000	—			
134510	25廣D12	360,000	360,000	—			
524462	25廣D13	300,000	300,000	—			
134566	25廣D14	335,000	335,000	—			
134727	25廣D15	400,000	400,000	—			
524282	25廣KC1	100,000	100,000	—			
524121	25廣發01	160,000	160,000	—			
524122	25廣發02	150,000	150,000	—			
524149	25廣發03	330,000	330,000	—			
524393	25廣發05	470,000	470,000	—			
524394	25廣發06	110,000	110,000	—			
524436	25廣發07	422,000	422,000	—			

債券相關情況

債券代碼	債券簡稱	募集資金		未使用		募集資金	是否與募集
		總金額	已使用金額	金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	違規使用 的整改情況 (如有)	說明書承諾 的用途、使用 計劃及其他 約定一致
524437	25廣發08	51,000	51,000	—			
524472	25廣發09	500,000	500,000	—			
524520	25廣發11	331,000	331,000	—			
524521	25廣發12	116,000	116,000	—			
134749	25廣發13	220,000	220,000	—			
524181	25廣發C1	350,000	350,000	—			
524265	25廣發C3	200,000	200,000	—			
524375	25廣發C5	416,000	416,000	—			
524471	25廣發C6	300,000	300,000	—			
524544	25廣發C7	295,000	295,000	—			
134848	26廣發01	532,000	532,000	—			
524677	26廣發02	285,000	—	285,000			
524678	26廣發03	235,000	20,000	215,000			
524627	26廣發C1	172,000	172,000	—			
524639	26廣發D1	300,000	300,000	—			
524665	26廣發D2	600,000	600,000	—			
524700	26廣發D3	160,000	160,000	—			
524701	26廣發D4	540,000	540,000	—			
524669	26廣發Y1	300,000	20,000	280,000			
524714	26廣發Y2	404,000	—	404,000			

上述債券的募集資金扣除發行費用後，用於補充營運資金、償還到期債務，其中25廣KC1的募集資金不低於70%專項用於支持科技創新領域業務。

募集資金用於建設項目

不適用

公司報告期內變更上述債券募集資金用途

不適用



債券相關情況

(五) 報告期內信用評級結果調整情況

不適用

(六) 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行情況和變化情況及對債券投資者權益的影響

上述公司債券無擔保條款。

上述公司債券償債計劃如下：公司將根據債券募集說明書的約定按時履行付息兌付義務，如付息日或兌付日遇法定節假日或休息日，則順延至下一個交易日，順延期間不另計息。債券的本金兌付、利息支付將通過登記機構和有關機構辦理。本金兌付、利息支付的具體事項將按照國家有關規定，由公司在中國證監會指定媒體上發佈的相關公告中加以說明。報告期內，上述公司債券未發生延遲兌付本息的情況，不存在任何債務違約情形。

上述公司債券償債保障措施包括但不限於：聘請債券受託管理人；設立專門的償付工作小組；制定債券持有人會議規則；嚴格的信息披露。此外，在出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，公司將根據法律、法規或規範性文件的強制性要求（如適用）採取下列措施：不向股東分配利潤；暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；主要責任人不得調離。

報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

三、非金融企業債務融資工具

報告期公司不存在非金融企業債務融資工具。

債券相關情況

四、可轉換公司債券

報告期內，公司不存在可轉換公司債券。

2026年1月7日，公司披露了《關於根據一般性授權配售新增H股及發行H股可轉換債券的公告》，根據公司2025年第二次臨時股東大會和第十一屆董事會第十二次會議決議，擬按每股配售價格18.15港元向符合條件的獨立投資者配售本公司新增發行的219,000,000股H股（以下簡稱「本次H股配售」），並發行本金總金額為2,150百萬港元的可轉換為公司H股股份的債券（以下簡稱「本次H股可轉債發行」）。

本次H股可轉債發行已於2026年1月14日完成，發行完成合共本金總額為2,150百萬港元的H股可轉債，根據條款及條件，H股可轉債可在相關情況下轉換為公司H股，初始轉換價為每股H股19.82港元（可予調整）。假設H股可轉債按初始轉換價每股H股19.82港元悉數轉換，將可轉換為約108,476,287股公司H股。公司已獲得香港聯交所有關配售股份及轉換股份上市及買賣的批准，並獲得由維也納證券交易所運營的維也納MTF有關債券上市的批准。

五、報告期內合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%

不適用

六、報告期末除債券外的有息債務逾期情況

不適用

七、報告期內收益憑證開展情況

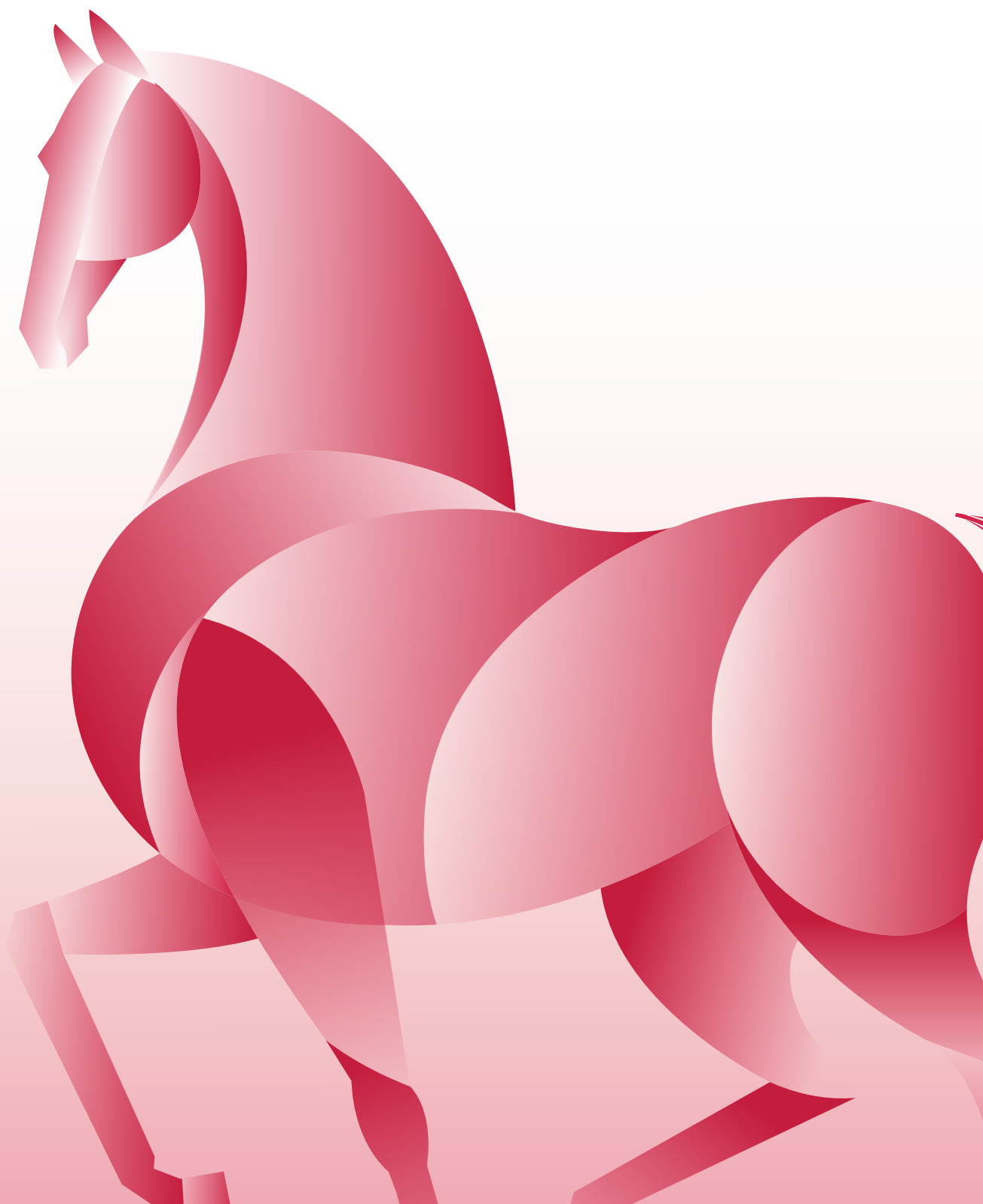
截至2025年12月31日，公司收益憑證存續規模為人民幣482.21億元。報告期內，公司發行的收益憑證均按照合同約定的兌付日期進行兌付，未發生延期兌付的情形。公司具備充足的流動資金，滿足日常運營及償付到期債務的需求，報告期內，收益憑證流動性風險、信用風險等均未發生明顯變化。

八、報告期內是否有違反規章制度的情況

否



備查文件目錄



備查文件目錄

- (一) 年度財務報告文本(H股)。
- (二) 載有安永會計師事務所出具的審計報告原件。
- (三) 報告期內公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- (四) 在其他證券市場公佈的年度報告。

附件

獨立審計師報告、
合併財務報表及附註



獨立審計師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致廣發證券股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

審計意見

我們審計了第285至456頁所載廣發證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的合併財務報表,包括於二零二五年十二月三十一日的合併財務狀況表,截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表,以及合併財務報表附註,包括重大會計政策。

我們認為,後附的合併財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》的規定,真實且公允地反映了貴集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的合併財務狀況,及貴集團截至該日止年度的合併財務業績及合併現金流量,並已按照香港《公司條例》的披露要求編製。

審計意見的基礎

我們按照國際審計與鑑證準則理事會發佈的《國際審計準則》的規定執行了審計工作。本報告的「審計師對合併財務報表審計的責任」部份進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照香港會計師公會發佈的適用於公眾利益實體財務報表審計的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」),我們獨立於貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們獲取的審計證據是充分、適當的,為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對合併財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的,我們不對這些事項單獨發表意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了在本報告的「審計師對合併財務報表審計的責任」部份闡述的責任,包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地,我們的審計工作包括執行為應對評估的合併財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果,包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序,為合併財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部分。



獨立審計師報告

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項：

(一) 金融工具公允價值的評估

對於沒有活躍市場報價的金融工具，如未上市的股權投資、私募股權基金投資、場外衍生交易及部分債權類投資等，廣發証券股份有限公司及其子公司（以下簡稱「貴集團」）採用估值技術確定其公允價值，而估值技術中可能包括採用重大不可觀察參數，依賴管理層主觀判斷的假設和估計。採用不同的估值技術或假設，將可能導致對金融工具的公允價值的估計存在重大差異。

於2025年12月31日，以公允價值計量的金融資產和金融負債總額分別為人民幣4,890.64億元和人民幣686.25億元，佔總資產和總負債比例分別為50.14%和8.44%。其中，由於在估值中採用重大不可觀察參數，估值存在更高的不確定性而被劃分為公允價值計量的第三層次的金融資產和金融負債的眼面價值分別為166.76億元、55.86億元，佔以公允價值計量的金融資產和金融負債的比例分別為3.41%和8.14%。考慮金額的重要性，且第三層次金融工具估值的確定涉及較多的主觀判斷，我們將其作為一項關鍵審計事項。

相關披露請參見合併財務報表附註4和70。

該事項在審計中是如何應對：

我們評估並測試了與金融工具估值相關的關鍵控制的設計和執行的有效性。

我們執行了審計程序對 貴集團所採用的估值技術、參數和假設進行評估，包括對比當前市場上同業機構常用的估值技術，將所採用的可觀察參數與可獲得的外部市場數據進行核對，獲取不同來源的估值結果進行比較分析等。

對於在估值中採用了重大不可觀察參數的金融工具，比如未上市的股權投資、私募股權基金投資、場外衍生金融工具及部分債權類投資等，我們對 貴集團在估值過程中使用的估值專家的勝任能力進行評估，同時基於相關市場數據、合同協議及其他支持性文件，在我所內部估值專家的協助下評估管理層估值模型的合理性，選取樣本對管理層估值進行覆核，以評價估值結果的合理性。

我們根據適用的會計準則，檢查並評估了財務報表披露中與金融工具公允價值相關的披露的適當性。

獨立審計師報告

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項：

(二) 以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、融資客戶墊款、買入返售金融資產及租賃應收款的減值

貴集團根據《國際財務報告準則第9號：金融工具》要求，採用「預期信用損失模型」對金融資產進行減值測算。

採用預期信用損失模型進行減值測算的金融工具主要包括以攤餘成本計量的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、融資客戶墊款、買入返售金融資產及租賃應收款，於2025年12月31日上述金融資產賬面價值合計人民幣2,618.78億元，佔總資產的26.85%；上述金融資產的減值準備合計為人民幣18.51億元。由於預期信用損失模型涉及較多重大的管理層判斷和假設，且考慮金額的重要性，我們將其作為一項關鍵審計事項。

相關披露請參見合併財務報表附註4、27、28、30、32(ii)、33和35。

該事項在審計中是如何應對：

我們評估並測試了與金融工具投資審批、投後管理、信用評級、押品管理、金融工具減值測試以及模型治理相關的關鍵內部控制的設計和執行的有效性；

在我所信息科技審計專家的協助下，對預期信用損失計量相關的信息系統功能執行測試；檢查管理層在預期信用損失計量中使用的基礎數據質量，覆核數據的準確性及完整性；

在我所內部模型專家的協助下，我們對預期信用損失模型、相關關鍵參數和假設以及其中所涉及的關鍵管理層判斷的合理性進行評估及測試，包括階段劃分、違約概率、違約損失率、違約風險敞口、前瞻性信息等，並覆核了減值準備計算的準確性；

我們根據適用的會計準則，檢查並評估了財務報表披露中與預期信用損失相關的披露的適當性。



獨立審計師報告

關鍵審計事項 – 續

關鍵審計事項：

(三) 結構化主體的合併

貴集團在開展金融投資、資產管理等業務過程中，持有多項結構化主體的權益，比如資產管理計劃、基金、信託計劃等。貴集團需要綜合考慮擁有的權力、享有的可變回報及兩者的聯繫等，判斷對每個結構化主體是否存在控制，從而應將其納入合併報表範圍。

貴集團在逐一分析是否對結構化主體存在控制時需要考慮諸多因素，包括每個結構化主體的設立目的、相關活動及決策程序、貴集團主導其相關活動的能力、直接或間接持有的權益及回報、以及獲取的管理業績報酬等。對這些因素進行綜合分析並形成控制與否的結論，涉及較多重大的管理層判斷和估計。考慮到該事項的重要性以及管理層判斷的複雜程度，我們將其作為一項關鍵審計事項。

相關披露請參見合併財務報表附註4、26和71.3。

該事項在審計中是如何應對：

我們評估並測試了與結構化主體合併評估相關的關鍵控制的設計和執行的有效性。

我們覆核了貴集團作出的分析，包括對結構化主體擁有的權力、從結構化主體獲得的可變回報的量級和可變動性以及兩者的聯繫等方面，以評估貴集團對其是否控制結構化主體的分析 and 結論。我們還抽樣檢查了相關的合同和文件記錄，以分析貴集團是否有法定或推定義務最終承擔結構化主體的風險損失，貴集團與結構化主體之間交易的公允性以及貴集團是否擁有主導相關活動的實質性權力等。

我們根據適用的會計準則，檢查並評估了財務報表披露中與結構化主體的合併相關的披露的適當性。

獨立審計師報告

刊載於年度報告中的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告中的信息，但不包括合併財務報表以及與之有關的獨立審計師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任為閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯報，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事對合併財務報表的責任

貴公司董事負責按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求編製真實而公允列報的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會會協助貴公司董事履行其監督貴集團財務報告過程的職責。

審計師對合併財務報表審計的責任

我們的目標是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們審計意見的獨立審計師報告。我們僅向全體股東報告，除此之外，我們的報告不可作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不保證按照《國際審計準則》進行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可以由舞弊或錯誤引起，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依據合併財務報表作出的經濟決定，則有關錯報可被視作重大。



獨立審計師報告

審計師對合併財務報表審計的責任 – 續

在按照《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們同時：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據，作為我們意見的基礎。由於舞弊可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因舞弊而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在獨立審計師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。如果有關的披露不充分，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於獨立審計師報告日止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於 貴集團內實體或業務單位的財務信息的充足、適當的審計憑證，以對合併財務報表形成審計意見提供基礎。我們負責指導、監督和覆核為集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍及時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

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

獨立審計師報告

審計師對合併財務報表審計的責任 – 續

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

出具獨立審計師報告的審計項目合夥人為禰俊文先生（執業證書編號：P07029）。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2026年3月30日



合併損益表

285 合併損益表 截至二零二五年十二月三十一日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (經重列)
收入			
佣金及手續費收入	6	19,247,140	15,002,481
利息收入	7	12,256,421	12,574,359
投資收益淨額	8	12,783,536	7,784,062
收入合計		44,287,097	35,360,902
其他收入及收益或虧損	9	225,583	1,208,308
收入及其他收益總額		44,512,680	36,569,210
折舊及攤銷	10	(1,091,897)	(1,022,205)
僱員成本	11	(10,552,471)	(9,579,778)
佣金及手續費支出	12	(377,689)	(292,029)
利息支出	13	(10,031,852)	(10,225,907)
其他經營支出	14	(5,978,483)	(4,447,579)
信用減值轉回	15	106,771	64,681
其他資產減值損失	16	(4,390)	(21)
支出總額		(27,930,011)	(25,502,838)
所佔聯營企業和合營企業的業績		1,390,147	785,768
所得稅前利潤		17,972,816	11,852,140
所得稅費用	17	(3,020,706)	(1,307,467)
年度利潤		14,952,110	10,544,673
歸屬於：			
本公司股東		13,701,548	9,636,830
非控制性權益		1,250,562	907,843
		14,952,110	10,544,673
每股收益 (以每股人民幣元列示)			
— 基本／稀釋	18	1.68	1.15

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部分。

合併綜合收益表

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年度利潤	14,952,110	10,544,673
不能重分類進損益的其他綜合收益：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具公允價值收益	830,575	2,071,485
所得稅影響	(208,071)	(516,560)
所佔聯營企業的其他綜合虧損	(15)	(283)
不能重分類進損益的其他綜合收益總額	622,489	1,554,642
將重分類進損益的其他綜合收益：		
外幣財務報表折算差額	(300,420)	159,111
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
— 年度公允價值變動淨額	(718,712)	1,950,701
— 處置損益的重新分類調整	(327,003)	(851,985)
— 減值損失準備的變動	(1,358)	(58,674)
— 所得稅影響	263,282	(259,454)
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（虧損）／收益	(783,791)	780,588
所佔聯營企業的其他綜合收益：		
— 所佔聯營企業金融資產的公允價值虧損	(205)	(4)
— 所佔聯營企業外幣折算差額	(1,730)	1,381
所佔聯營企業其他綜合收益淨（虧損）／收益	(1,935)	1,377
將重分類進損益的其他綜合收益總額	(1,086,146)	941,076
其他綜合收益的稅後淨額	(463,657)	2,495,718
綜合收益總額	14,488,453	13,040,391
歸屬於：		
本公司股東	13,240,963	12,130,399
非控制性權益	1,247,490	909,992
	14,488,453	13,040,391

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部分。

合併財務狀況表

	附註	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	19	3,136,556	3,271,412
使用權資產	20	1,855,802	1,999,128
投資物業	21	285,612	242,977
商譽	22	2,344	2,403
其他無形資產	23	499,285	515,112
對聯營企業的投資	24	9,145,554	8,912,004
對合營企業的投資	25	2,841,929	2,097,754
以攤餘成本計量的債務工具	27	1,431	5,091
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	29	30,509,881	22,317,775
融資客戶墊款	30	—	20,240
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	32	15,000	12,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	36	9,479,237	8,844,547
遞延稅項資產	42	2,370,739	1,855,661
非流動資產總額		60,143,370	50,096,104
流動資產			
以攤餘成本計量的債務工具	27	—	30,554
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	28	90,423,733	104,334,355
融資客戶墊款	30	144,023,511	108,919,686
應收賬款	31	13,593,549	8,604,402
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	32	1,885,047	983,829
應收融資租賃款	33	14,820	14,087
應收合營企業和聯營企業賬款	34	150,645	74,691
買入返售金融資產	35	27,414,103	20,565,244
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	36	352,918,194	233,976,850
衍生金融資產	37	5,731,171	3,879,447
交易所及非銀行金融機構保證金	38	33,580,694	22,681,989
結算備付金	39	49,870,282	35,188,242
銀行結餘	40	195,735,135	169,395,629
流動資產總額		915,340,884	708,649,005
資產總額		975,484,254	758,745,109

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部分。

合併財務狀況表

288 合併財務狀況表 二零二五年十二月三十一日

	附註	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	44	10,956,655	4,324,296
應付短期融資款	45	81,724,950	71,983,519
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	46	49,074,303	7,661,116
拆入資金	47	23,383,413	14,605,858
應付經紀業務客戶賬款	48	227,638,762	175,339,655
應計僱員成本	49	5,576,585	4,596,514
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	50	53,806,853	36,675,423
合同負債		164,187	123,280
應付合營企業和聯營企業款項		14,693	10,191
預計負債	51	797,869	33,519
當期稅項負債		614,311	279,438
其他負債	52	1,889,023	571,210
衍生金融負債	37	15,996,566	6,757,754
賣出回購金融資產款	53	193,579,002	171,313,952
應付債券	54	49,662,868	32,688,789
租賃負債	20	304,892	311,310
流動負債總額		715,184,932	527,275,824
流動資產淨額		200,155,952	181,373,181
資產總額減流動負債		260,299,322	231,469,285
非流動負債			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	46	883,101	544,415
應計僱員成本	49	6,318,581	5,809,278
遞延稅項負債	42	402,674	149,424
應付債券	54	88,848,472	70,602,188
租賃負債	20	607,082	688,243
其他負債	52	781,560	590,355
非流動負債總額		97,841,470	78,383,903
淨資產		162,457,852	153,085,382

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部分。

合併財務狀況表

	附註	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	55	7,605,846	7,621,088
其他權益工具	56	26,600,000	26,600,000
資本公積		31,045,386	31,274,035
庫存股	57	—	(233,609)
投資重估儲備	58	2,349,720	2,870,647
外幣折算儲備		357,448	656,545
一般儲備	59	40,276,496	36,378,553
未分配利潤	60	47,876,588	42,434,657
歸屬於本公司股東的權益		156,111,484	147,601,916
非控制性權益		6,346,368	5,483,466
權益總額		162,457,852	153,085,382

本合併會計報表於2026年3月30日由董事會批准並授權公佈。

林傳輝
執行董事、董事長

秦力
執行董事、總經理

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部分。

合併權益變動表

290 合併權益變動表 截至二零二五年十二月三十一日

	歸屬於本公司股東的權益										
									非控制性		
	股本	其他 權益工具	資本公積	庫存股	投資 重估儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計	權益	權益總額
	人民幣千元 (附註55)	人民幣千元 (附註56)	人民幣千元	人民幣千元 (附註57)	人民幣千元 (附註58)	人民幣千元	人民幣千元 (附註59)	人民幣千元 (附註60)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	<u>7,621,088</u>	<u>26,600,000</u>	<u>31,274,035</u>	<u>(233,609)</u>	<u>2,870,647</u>	<u>656,545</u>	<u>36,378,553</u>	<u>42,434,657</u>	<u>147,601,916</u>	<u>5,483,466</u>	<u>153,085,382</u>
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	13,701,548	13,701,548	1,250,562	14,952,110
年度其他綜合收益	—	—	—	—	(161,488)	(299,097)	—	—	(460,585)	(3,072)	(463,657)
年度綜合收益總額	—	—	—	—	(161,488)	(299,097)	—	13,701,548	13,240,963	1,247,490	14,488,453
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	3,897,943	(3,897,943)	—	—	—
確認為分派的普通股股利 (附註61)	—	—	—	—	—	—	—	(3,802,923)	(3,802,923)	(384,588)	(4,187,511)
向其他權益工具持有者的 分配(附註61)	—	—	—	—	—	—	—	(918,190)	(918,190)	—	(918,190)
其他綜合收益結轉留存收益	—	—	—	—	(359,439)	—	—	359,439	—	—	—
其他	(15,242)	—	(228,649)	233,609	—	—	—	—	(10,282)	—	(10,282)
於2025年12月31日	<u>7,605,846</u>	<u>26,600,000</u>	<u>31,045,386</u>	<u>—</u>	<u>2,349,720</u>	<u>357,448</u>	<u>40,276,496</u>	<u>47,876,588</u>	<u>156,111,484</u>	<u>6,346,368</u>	<u>162,457,852</u>

	歸屬於本公司股東的權益									非控制性 權益	權益總額 人民幣千元
	股本	其他 權益工具	資本公積	庫存股	重估儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計		
	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		
	(附註55)	(附註56)		(附註57)	(附註58)		(附註59)	(附註60)			
於2024年1月1日	7,621,088	22,478,500	31,296,848	(233,609)	840,235	498,473	33,066,912	40,149,201	135,717,648	4,958,062	140,675,710
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	9,636,830	9,636,830	907,843	10,544,673
年度其他綜合收益	—	—	—	—	2,335,497	158,072	—	—	2,493,569	2,149	2,495,718
年度綜合收益總額	—	—	—	—	2,335,497	158,072	—	9,636,830	12,130,399	909,992	13,040,391
發行永續債	—	4,121,500	(25,600)	—	—	—	—	—	4,095,900	—	4,095,900
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	3,311,641	(3,311,641)	—	—	—
確認為分派的普通股股利 (附註61)	—	—	—	—	—	—	—	(3,042,338)	(3,042,338)	(384,588)	(3,426,926)
向其他權益工具持有者的 分配(附註61)	—	—	—	—	—	—	—	(1,302,480)	(1,302,480)	—	(1,302,480)
其他綜合收益結轉留存收益	—	—	—	—	(305,085)	—	—	305,085	—	—	—
其他	—	—	2,787	—	—	—	—	—	2,787	—	2,787
於2024年12月31日	7,621,088	26,600,000	31,274,035	(233,609)	2,870,647	656,545	36,378,553	42,434,657	147,601,916	5,483,466	153,085,382

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部分。

合併現金流量表

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (經重列)
經營活動		
所得稅前利潤	17,972,816	11,852,140
就下列各項作出調整：		
利息支出	10,031,852	10,225,907
所佔聯營企業和合營企業的業績	(1,390,147)	(785,768)
折舊及攤銷	1,091,897	1,022,205
信用減值轉回	(106,771)	(64,681)
其他資產減值損失	4,390	21
處置物業、設備及其他無形資產的收益	(8,721)	(7,035)
處置子公司、聯營企業和合營企業的收益	(43,899)	(8,863)
匯兌損失／(收益)淨額	67,600	(68,627)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融工具產生的已實現收益淨額	(327,003)	(851,985)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股息收入及利息收入	(3,948,782)	(4,284,461)
以攤餘成本計量的債務工具的利息收入	(1,861)	(7,238)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未實現公允價值變動	(12,952,572)	(1,772,146)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未實現公允價值變動	104,345	(476,608)
衍生工具的未實現公允價值變動	6,816,426	2,382,114
被套期工具未實現公允價值變動	(5,542)	(1,965)

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部分。

合併現金流量表

292 合併現金流量表 截至二零二五年十二月三十一日

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (經重列)
營運資金變動前的經營現金流量	17,304,028	17,153,010
融資客戶墊款增加	(35,150,800)	(17,806,124)
買入返售金融資產增加	(7,144,323)	(586,232)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加	(106,693,782)	(24,511,161)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(10,917,816)	(1,427,128)
受限制銀行存款增加	(1,601,846)	(81,109)
其他流動資產(增加)/減少	(6,187,454)	2,764,850
客戶結算備付金(增加)/減少	(13,531,853)	4,062,301
代客戶持有的現金增加	(30,900,246)	(44,529,678)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加/(減少)	41,792,352	(7,725,856)
應付經紀業務客戶賬款增加	52,567,103	43,274,055
應計僱員成本增加	1,495,775	905,832
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用及其他負債增加/(減少)	18,852,199	(4,329,552)
賣出回購金融資產款增加	22,787,127	17,413,499
拆入資金增加/(減少)	8,927,885	(8,080,918)
預計負債增加/(減少)	764,351	(416,065)
來自經營活動的現金	(47,637,300)	(23,920,276)
已付所得稅	(3,070,306)	(1,230,766)
已付利息	(4,874,884)	(5,315,637)
用於經營活動的現金淨額	(55,582,490)	(30,466,679)

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部分。

合併現金流量表

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元
投資活動		
從投資收到的股利及利息	4,488,409	5,397,283
購買物業、設備及其他無形資產	(727,266)	(735,801)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	18,470	13,071
向聯營／合營企業注資	(381,292)	(1,880,581)
處置聯營／合營企業權益的所得款項	254,911	524,566
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的款項淨額	5,658,003	21,784,126
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具所得款項淨額	36,813	76,507
來自投資活動的現金淨額	9,348,048	25,179,171
籌資活動		
發行永續債收到的現金	—	4,091,900
付予股東及非控制權益的股利	(5,145,201)	(4,269,116)
償還借款利息	(288,879)	(340,790)
償還應付短期融資款及債券利息	(4,789,287)	(4,659,106)
發行應付短期融資款及債券所得款項	202,141,603	123,701,506
償還應付短期融資款及債券	(156,860,520)	(99,766,409)
募集借款所得款項	6,898,623	58,455
償還借款	(38,284)	(2,720,476)
支付租賃負債本金和利息	(364,694)	(379,017)
來自籌資活動的現金淨額	41,553,361	15,716,947
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(4,681,081)	10,429,439
年初的現金及現金等價物	32,238,193	21,741,361
外匯匯率變動的影響	(128,133)	67,393
年末的現金及現金等價物	27,428,979	32,238,193

後附合併會計報表註釋為本合併會計報表的組成部分。

合併財務報表附註

1. 本集團的一般資料

1991年4月9日，經中國人民銀行批准，廣東發展銀行（現稱廣發銀行）設立證券業務部。經廣東省工商行政管理局核准，廣發證券股份有限公司（「本公司」）於1993年5月21日作為廣東發展銀行證券業務部正式成立。於1994年1月25日，本公司改制為廣東廣發證券公司，由廣東發展銀行以自有資金出資。於1996年12月26日，本公司改制為有限責任公司並更名為廣發證券有限責任公司。根據中國法律對金融行業分業監管的要求，本公司於1999年8月26日起與廣東發展銀行脫鉤。於2001年7月25日，本公司改制為股份有限公司並更名為廣發證券股份有限公司。於2010年2月12日，本公司通過完成反向收購延邊公路建設股份有限公司（「延邊公路」，股票代碼：000776）在深圳證券交易所上市。於2015年4月10日，本公司發行在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市的H股。

本公司註冊辦事處位於中華人民共和國（「中國」）廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事證券業務、公募證券投資基金銷售、證券公司為期貨公司提供中間介紹業務、證券投資基金託管、基金募集、基金銷售、資產管理、項目與投資管理、商品期貨經紀、金融期貨經紀及期貨投資諮詢。

本合併財務報表乃以人民幣（「人民幣」）列示，而人民幣亦為本公司功能貨幣。



合併財務報表附註

2.1 編製基準

合併財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，合併財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港《公司條例》規定的適用披露。

報告期末除若干按公允價值計量的金融工具外，合併財務報表按照歷史成本法編製，相關說明請參見下文會計政策。

歷史成本一般基於為取得貨物及服務所支付的對價的公允價值而定。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本合併財務報表中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定但國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」範圍內的以股份為基礎的支付交易、國際財務報告準則第16號「租賃」範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如國際會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」中的使用價值）除外。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，應當在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層次的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層次輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層次輸入值是指除了第一層次輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；及
- 第三層次輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

對於持續的以公允價值計量的資產和負債，本集團在每個報告期末通過重新評估分類，判斷各層次之間是否存在轉換。

合併財務報表附註

2.2 合併基礎

合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體（包括結構化主體）的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；及
- 運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本集團將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

於一般情況下均存在多數表決權形成控制權之推定。當本集團擁有被投資者少於多數的表決權時，在此類表決權足以賦予其單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，本集團擁有對被投資者的權力。在評估本集團在被投資者中的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮了所有相關的事實和情況，包括：

- 與被投資公司其他投票權持有人的合約安排；
- 其他合約安排所產生的權利；及
- 本集團的投票權及潛在投票權。

子公司的合併始於本集團獲得對該子公司的控制權之時，並止於本集團喪失對該子公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本集團獲得控制權日起直至本集團停止對子公司實施控制之日為止納入合併損益表內。

損益及其他綜合收益的各個組成部分歸屬於本公司的股東及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的股東及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

為使子公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時會對子公司的財務報表進行調整。

合併時，與本集團成員之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均全額抵銷。



2.2 合併基礎 – 續

本集團在現有子公司中的所有者權益變動

本集團在子公司中不會導致本集團喪失對子公司控制的所有者權益變動作為權益交易核算。本集團持有權益的相關組成部分（包括儲備）和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動。調整的非控制性權益的金額（經對相關權益組成部分重新歸屬後）與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的股東。

當本集團喪失對子公司的控制權時將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額，與(2)相關資產（包括商譽）和非控制性權益及外匯儲備的原賬面金額之間的差額。此前計入其他綜合收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定／允許的其他權益類別。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際財務報告準則第9號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本（如適當）。

本集團擔任資產管理計劃及基金的管理人。此等資產管理計劃及基金主要投資於股票、債務證券和貨幣市場工具。本集團在此類結構化主體中的持股比例可能隨着本集團及第三方對該等主體的參股情況每日波動。此類資產管理計劃及基金若被視為由本集團控制（控制是基於對國際財務報告準則第10號「合併財務報表」中指引的分析加以確定）其將被納入合併範圍；由於相關集團實體（作為發行人）具有以現金回購或贖回此類資產管理計劃及基金份額的合同義務，因此除本集團外的其他方的權益將歸類為負債。相關金額在合併財務狀況表中其他負債下的「納入合併範圍的結構化主體中的第三方權益」內列示。

合併財務報表附註

2.3 會計政策及披露的變更

本年度，本集團採用於本年度強制生效的以下經國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）修訂的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）：

此外，中華人民共和國財政部於2025年7月8日發佈標準倉單交易相關會計處理實施問答，明確了在期貨交易場所買賣標準倉單且不涉及實物提取的合同應視同金融工具，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。對於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淨額，並將期末持有尚未出售的標準倉單列報為其他流動資產。2025年12月15日，財政部、國務院國資委、金融監管總局、中國證監會聯合發佈《關於嚴格執行企業會計準則切實做好企業2025年年報工作的通知》，明確按照前述合同約定取得的標準倉單，如果能夠消除或顯著減少會計錯配的，可以在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益，並一致應用於符合選擇條件的所有標準倉單。對於初始確認時已選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益的標準倉單，在後續期間不得撤銷該選擇。

本集團執行上述實施問答規定，對於同時滿足特定條件的標準倉單合同，於初始確認時選擇以公允價值計量且變動計入當期損益，於出售時以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淨額，不再確認其銷售收入，本集團相應調整並重述了比較期間有關財務數據。

上述會計政策變更不會對本集團的合併財務報表產生重大的影響，對比較期間2024年及2024年末的年度利潤和淨資產無影響。比較期間的量化影響主要歸納如下：

	2024		
	會計政策變更前	修訂 會計政策變更後	
收入及其他收益總額	37,345,943	(776,733)	36,569,210
支出總額	(26,279,571)	776,733	(25,502,838)



合併財務報表附註

2.4 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團並未提早採用已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

國際財務報告準則第18號	財務報表的列報與披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂	非公共受託責任子公司的披露 ²
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)	對金融工具的分類與計量的修訂 ¹
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)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號(修訂)	貨幣缺乏可兌換性 ²
國際財務報告準則年度改進(第11卷)	對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務 報告準則第9號、國際財務報告準則第10號和國際會計準則第7 號的修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚無強制生效日期但可以提前執行

3. 重大會計政策

主要會計政策載列如下。

商譽

企業合併產生的商譽按照企業合併日期確立的成本(參見上文會計政策)減去累計減值損失(如有)計算。

就減值測試而言，商譽被分配至預期可從合併的協同效應中獲益的本集團各現金產出單元(或現金產出單元組)，即為內部管理目的監控商譽的最小單位，且並不大於經營分部。

對分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組)每年進行減值測試，或如若單元有可能發生減值的跡象則進行更頻繁的測試。對於在報告期由收購產生的商譽，分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組)應在報告期結束之前測試其減值。如果可回收金額低於其賬面金額，則減值損失應首先用來抵減任何商譽的賬面金額然後按比例抵減單元(或現金產出單元組)各資產賬面金額上的其他資產。任何商譽減值損失直接於損益確認。就商譽確認的減值損失不會在後續期間轉回。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

商譽 – 續

對於相關現金產出單元的處置，歸屬於該單元的商譽金額在確定處置產生的損益金額時計算在內（或集團管理商譽的現金產出單元組內的任一現金產出單元）。

本集團有關購買聯營企業及合營企業產生的商譽的政策描述如下。

聯營企業及合營企業中的投資

聯營企業是指本集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力，但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

聯營企業和合營企業的經營成果及資產和負債按權益會計法納入合併財務報表。按權益法核算的聯營企業和合營企業的財務報表是用在相似情況下與本集團類似交易或事項統一的會計政策來編製的。

根據權益法，聯營企業或合營企業中的投資在合併財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營企業或合營企業的損益及其他綜合收益中所佔的份額。聯營企業或合營企業除損益及其他綜合收益外的淨資產變動不確認，除非該變動導致本集團所持有的股東權益發生變化。如果本集團在聯營企業或合營企業的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業或合營企業中的權益（包括任何實質上構成本集團對該聯營企業或合營企業的淨投資的長期權益），本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業或合營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營企業或合營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業或合營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部分確認為商譽（商譽會納入投資的賬面金額內）。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。



合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

聯營企業及合營企業中的投資 – 續

在確定是否有必要就本集團在聯營企業或合營企業中的投資確認任何減值損失時，應採用國際財務報告準則第9號的規定。如有必要投資（包括商譽）的全部賬面金額應按照國際會計準則第36號「資產減值」的規定作為一項單項資產通過將其可收回金額（使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者）與其賬面金額進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部分。該項減值損失的任何轉回金額應按照國際會計準則第36號的規定以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

當本集團對聯營企業不再有重大影響或不再共同控制合營企業，則入賬列為出售該被投資者的全部權益，產生的收益或虧損於損益內確認。此外，本集團就該聯營企業或合營企業先前按相同基準於其他綜合收益確認的所有數額，猶如直接出售該聯營企業或合營企業的相關資產或負債予以入賬。因此，倘該聯營企業或合營企業先前於其他綜合收益確認的收益或虧損會在相關資產或負債出售時重新分類至損益則本集團會在相關聯營企業或合營企業出售部份出售後將此收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

當於聯營企業的投資成為於合營企業的投資或於合營企業的投資成為於聯營企業的投資時，本集團將繼續使用權益法，對於此類擁有人權益變動發生時，公允價值不會重新計量。

當本集團減少其在聯營企業或合營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他綜合收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益（如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益）。

當某集團主體與本集團的聯營企業或合營企業進行交易時此類與聯營企業或合營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業或合營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的合併財務報表中予以確認。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

收入確認

與客戶訂立的合同產生的收入

本集團在客戶取得相關商品或服務控制權並有權利獲得轉讓商品或服務對價時確認合同收入。

如果合同中存在可變對價，對可變對價的估計應當為本集團向客戶轉讓商品或服務時有權收取的金額。可變對價在合同生效時進行估計，並且應當不超過在相關不確定性消除時，累計已確認的收入極可能不會發生重大轉回的金額。

如果合同中存在重大融資成份，為客戶就轉讓商品的交易提供了重大融資利益，且間隔期間超過了一年，本集團使用與客戶在合同開始時進行的單獨融資交易所反映的折現率進行折現，按照應收賬款的現值確認收入。如果合同中存在重大融資成份，為本集團提供了重大融資利益的，且間隔期間超過了一年，確認合同收入同時確認合同負債按實際利率法計算的利息支出。如果向客戶轉讓已承諾商品或服務與客戶就此類商品或服務進行支付之間的間隔期間為一年或更短期間，本集團使用國際財務報告準則第15號實務便利，不就重大融資成份的影響調整對價金額。

(a) 經紀業務

代理買賣證券業務手續費收入及期貨經紀業務手續費收入於交易日確認。



合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

收入確認 – 續

與客戶訂立的合同產生的收入 – 續

(b) 承銷及保薦業務

承銷業務收入於完成合同中的履約義務時確認；

保薦業務收入根據合同條款，於履行履約義務的過程中確認，或於完成履約義務時確認。

(c) 資產管理業務

資產管理業務收入及基金管理業務收入於履行履約義務的過程中，根據合同條款約定的方法計算，並在已確認的累計收入金額很可能不會發生重大轉回時確認。

(d) 其他收入

其他收入在相關商品或服務控制權轉移給客戶時確認。

合同資產

合同資產是已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利。本集團在根據合同條款無條件收取合同對價之前，已經向客戶轉讓商品或服務的，按照有權（有條件）收取的對價金額確認合同資產。合同資產需要做減值測試，詳情請參考金融資產減值的會計政策。當合同對價轉為無條件時，則重新分類為應收款項。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

合同負債

本集團在向客戶轉讓商品或服務之前，如果客戶已經支付了合同對價，本集團按照客戶實際支付款項與到期應支付款項孰早確認合同負債。本集團在本合同項下履行義務時將合同負債確認為收入（即相關貨物或服務的控制權轉移）。

合同成本

本集團為履行合同發生的成本，不適用固定資產或無形資產等相關準則的規範範圍的，且同時滿足下列條件的，作為合同履約成本確認為一項資產：

- (a) 該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關。
- (b) 該成本增加了企業未來用於履行履約義務的資源。
- (c) 該成本預期能夠收回。

本集團對與合同成本有關的資產採用與該資產相關的收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。其他合同成本於發生當期費用化。

租賃

本集團在合同開始時評估合約是否是或包含租賃。如果合同讓渡在一定期間內控制被識別資產的權利以換取對價，則合同為租賃合同或包含租賃。

集團作為承租人

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團對所有租賃採用單一的確認和計量方法。本集團確認支付租賃款項的租賃負債和代表標的資產使用權的使用權資產。



合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

租賃 – 續

集團作為承租人 – 續

(a) 使用權資產

本集團於租賃開始日（即標的資產可供使用日）確認使用權資產。使用權資產按成本減去累計折舊和減值損失後的金額計量，並根據租賃負債的重新計量進行調整。使用權資產的成本包括確認的租賃負債金額、發生的初始直接費用、開始日或之前支付的租賃付款額減去收到的任何租賃激勵。使用權資產的成本還包括拆除和移除標的資產或恢復標的資產或標的資產所在地的成本估算。使用權資產在租賃期和預計使用年限兩者中孰短的期間按直線法計提折舊。

如果租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移給本集團，或成本反映了購買選擇權的行使，則使用該資產的預計使用年限計算折舊。

(b) 租賃負債

在租賃開始日，本集團以租賃期內尚未支付的租賃付款額的現值確認的租賃負債。租賃付款額包括固定付款（包括實質上的固定付款）減去全部應收租賃獎勵、取決於指數或比率的可變租賃付款以及根據餘值擔保預計應付的金額。租賃付款額還包括合理確定由本集團行使的購買選擇權的行權價格和終止租賃的罰款，如果租賃期限反映了本集團行使終止選擇權的情況。不依賴於指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間確認為費用。

在計算租賃付款額的現值時，因為租賃內含利率不易確定，本集團採用租賃開始日的增量借款利率。租賃開始日後，利息的增加帶來租賃負債的增加，租賃款項的支付帶來租賃負債的減少。此外，如果發生變更、租賃期限的變更、租賃付款額的變更（例如，由於用於確定此類租賃付款的指數或比率的變更而導致的未來付款額的變更）或購買標的資產的選擇權的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面價值。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

租賃 – 續

集團作為承租人 – 續

(c) 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對短期租賃(即,自生效日期起租賃為12個月或更短,且不包含購買選擇權的租賃)採用短期租賃豁免。本集團對低值租賃資產採用低價值資產租賃豁免。

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

集團作為出租人

當本集團作為出租人時,本集團在租賃開始時(或當存在租賃變更時)將其每項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團實質上沒有轉移資產所有權附帶的所有風險和報酬的租賃被歸類為經營租賃。當合同包含租賃和非租賃組成部分時,本集團以相對獨立的銷售價格為基礎將合同中的對價分配給每個組成部分。產生的租金收入在租賃期內按直線法核算,並因其經營性質計入合併損益表中的收入。經營租賃的談判和安排所發生的初始直接費用,計入租賃資產的賬面價值,在租賃期內按照與租金收入相同的基礎確認。或有租金在其賺取期間確認為收入。

實質上將與標的資產所有權有關的所有風險和報酬轉移給承租人的租賃,均按照融資租賃計量。



合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

物業及設備

物業及設備 (包括用於提供服務或行政用途的建築物和租賃土地 (歸類為融資租賃) (如下所述的在建工程除外)) 按照成本減去後續累計折舊和累計減值損失 (如有) 列示於合併財務狀況表。

在建工程按照成本減去任何已確認的減值損失列賬。成本包括專業費用, 以及 (就符合資格資產而言) 按照本集團會計政策予以資本化的借款費用。當完成並達到擬定用途時, 該等物業會被列入合適的物業及設備類別中。此等資產按照與其他物業資產相同的準則, 在資產達到其擬定用途時開始折舊。

除在建工程外, 按直線法在估計使用壽命內通過對物業及設備成本減去殘值後的價值進行沖銷確認折舊。估計使用壽命、殘值及折舊法於報告期末進行覆核, 如發生改變則作為會計估計按前瞻性基準變更處理。

物業及設備項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來經濟收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利得或損失按照資產的出售所得款項與其賬面金額之間的差額確定, 並確認為損益。

倘發展中樓宇作生產或作行政用途, 興建期間就預付租賃款項之攤銷列作在建樓宇成本一部分。在建樓宇按成本減任何已識別減值虧損列賬。樓宇於可供使用時 (即其地點及狀況已可供其按管理層擬定的方式運營) 開始折舊。

各類物業及設備的預計殘值率及使用壽命如下:

類別	預計殘值率	使用壽命
物業及建築物	零	30至50年
電子及通訊設備	零	3至5年
汽車	零	4至6年
辦公設備	零	5至11年
資產改良	零	5至10年

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

投資物業

投資物業是持有以用來賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業初始按成本（包括任何直接支出）計量。在初始確認後，投資物業按照成本減去之後的累計折舊和任何累計減值損失列示。按直線法在投資物業的估計使用壽命內，通過對其成本減去預計殘值後的價值來進行沖銷確認折舊。

當投資物業在處置或永久退出使用後及預期其處置不會帶來未來經濟收益的情況下終止確認。終止確認物業所產生的任何利得或損失（按照該資產處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計算）在該物業終止確認的期間計入損益。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累計攤銷及累計減值損失（如有）後的餘額列示。使用壽命有限的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法確認攤銷。本集團於報告期末對無形資產的估計使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更按前瞻性基準入賬。單獨收購的使用壽命不確定的無形資產（即交易席位）按照成本減去之後的任何累計減值損失後的餘額列示（參見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策）。

各類使用壽命有限的無形資產的估計使用壽命如下：

類別	使用壽命
計算機軟件	5年
其他	5年



合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

無形資產 – 續

企業合併中收購的無形資產

企業合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初始按照收購日的公允價值確認（視為該無形資產的成本）。

在初始確認後，企業合併中取得的使用壽命有限的無形資產採用與單獨取得的無形資產相同的基準，按照成本減去累計攤銷及任何累計減值損失列報。此外，企業合併中取得的使用壽命不確定的無形資產則按照成本減去之後的任何累計減值損失後的餘額列賬（參見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策）。

無形資產在被處置或預期其使用或處置不會再產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的利得或損失按照該資產的處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計量，並在該資產終止確認時確認為損益。

商譽及金融資產以外的有形及無形資產的減值

在報告期末，本集團覆核其使用壽命有限的有形和無形資產的賬面金額以確定是否有任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對相關資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失（如有）的程度。

對使用壽命不確定的無形資產，每年單獨或以資產組的方式進行減值測試。此類無形資產不予攤銷。每個會計期間都對其使用壽命進行覆核，來判斷使用壽命是否不確定。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產（或現金產出單元）特有的風險（未針對該風險調整估計未來現金流量）。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

商譽及金融資產以外的有形及無形資產的減值 – 續

如果資產（或現金產出單元）的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產（或現金產出單元）的賬面金額減記至其可收回金額。當分攤減值損失時，減值損失首先抵減任何有的商譽的賬面價值，再根據單元組中其他各項資產的賬面價值比重抵減其他的資產。一項資產的賬面價值不低於其公允價值減處置成本（如可測）和使用價值（如可確定）以及零三者的最高者減值損失應立即計入損益。

如果減值損失隨後轉回，則資產（或現金產出單元）的賬面金額增加至其修改後的估計可收回金額，但是賬面金額的增加不應超出假設過往年度並無就該資產（或現金產出單元）確認減值損失而釐定的賬面金額。轉回的減值損失立即確認為損益。

關聯方

在下列情況下，另一方被視為本集團的關聯方：

(a) 個人或與其關係密切的家庭成員，如果該個人：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團具有重大影響；或
- (iii) 為本集團或其母公司之主要管理人員；

或



合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

關聯方 – 續

(b) 符合以下任何情況之實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團之成員；
- (ii) 該實體系另一實體（或該另一實體之母公司，附屬公司或同系附屬公司）之聯營企業或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團同為第三方之合營企業；
- (iv) 某實體為第三方之合營企業而另一實體為第三方之聯營企業；
- (v) 該實體為以本集團或與本集團有關聯之實體之僱員為受益人之退休福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)中所示之個人控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)中所示之個人對該實體具有重大影響，或其為該實體（或該實體之母公司）關鍵管理人員；及
- (viii) 該實體或該實體所在集團之任一成員，為本集團或其母公司提供關鍵管理人員職責。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括庫存現金和銀行活期存款，以及流動性強、易轉換成已知金額的現金、且價值變動風險很小的短期存款，且購買時到期日通常為三個月內，且為滿足短期現金承諾而持有。

為編製合併現金流量表，現金和現金等價物由庫存現金和銀行存款，以及前述定義的短期存款，減去作為本集團現金管理一項組成部分的按需償還的銀行透支構成。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

外幣

在編製個別集團主體的財務報表時以該主體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行確認。在報告期末，以外幣計值的貨幣性項目應按當日的現行匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計值的非貨幣性項目應按公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性項目不再重新折算。

結算貨幣性項目及重新換算貨幣性項目所產生的匯兌差額，於其產生的期間在損益中確認。

為呈列合併財務報表，本集團境外業務的資產和負債均採用報告期末的現行匯率折算為本集團的列報貨幣（即人民幣）。收入和支出項目均按期內平均匯率折算。所產生的匯兌差額（如有）均於其他綜合收益內確認並累積計入權益項下的外幣折算儲備（歸屬於非控制性權益，若適當）。

借款費用

直接歸屬於符合資格資產（指需要經過相當長時間才能達到擬定用途或可銷售狀態的資產）的購買、建造或生產的借款費用，直至該等資產實質上已達到擬定用途或可銷售狀態之前均計入該等資產的成本。

所有其他借款費用應在其產生的當期於損益內確認。

政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，以其公允價值予以確認。與費用相關的政府補助，在補償的費用支出期間內確認為收入。

與資產相關的政府補助，以其公允價值確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配或從資產的賬面價值中扣除，計入當期損益，對相關資產的折舊予以抵減。



3. 重大會計政策 – 續

僱員福利

本集團在僱員提供服務的報告期間，將與該等服務相關的僱員福利開支確認為損益。

短期社會福利

短期社會福利支出指對中國政府設立的僱員社會福利體系的付款，包括醫療保險、住房公積金和其他社保繳費。本集團根據僱員薪金的若干百分比，定期對此等基金作出供款，供款在僱員因提供服務而享有供款的期間確認為損益。本集團就此等基金的責任限於報告期間內應支付的供款。

設定供款計劃

設定供款計劃付款包括內地政府管理的強制性社會養老保險及失業保險。提供予香港僱員的強制性公積金計劃以及符合資格僱員的年金計劃，於僱員因提供服務而有權享有供款時確認為開支。

提前退休福利

本集團向接納提前退休安排的中國內地僱員提供提前退休福利。

有關提前退休福利的負債於僱員在正常退休日期前經管理層批准自願退休時確認。於報告期末提前退休福利表示負債，有關變動於損益確認。

其他長期福利

就其他長期僱員福利確認的負債按本集團就僱員直至報告日期所提供服務預期將作出的估計未來現金流出現值計量。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

稅項

所得稅費用指當期應付的稅項與遞延稅項的總和。

當前應付的稅費以年度的應課稅利潤為基準計算。應課稅利潤與合併損益表內呈報的「所得稅前利潤」不同，因為其排除在其他年度內應課稅或可抵扣的收入或支出，並進一步排除從不課稅或不可抵免的項目。本集團的當期稅項按照報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按照合併財務報表中資產和負債的賬面金額與計算應課稅利潤時使用的相應稅基之間的暫時性差異確認。遞延稅項負債通常按全部應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產通常在很可能取得能利用可抵扣暫時性差異來抵扣應課稅利潤的範圍內確認。如果暫時性差異來自交易中其他資產和負債的初始確認（除業務合併外）且該交易既不影響應課稅利潤也不影響會計利潤則該等遞延稅項資產和負債，並且不產生相等的應課稅和可抵扣暫時性差異，則不予以確認。此外，如果暫時性差異來自商譽的初始確認，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債按子公司及聯營企業投資和合營企業權益相關的應課稅暫時性差異確認，除非本集團能夠控制該暫時性差異的轉回及該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時性差異產生的遞延稅項資產只在能夠取得充足的應課稅利潤以抵扣暫時性差異且該暫時性差異預計在可預見的未來將轉回的情況下才予以確認。

遞延稅項資產的賬面金額在報告期末進行審查，在不再可能有充足應課稅利潤收回全部或部分資產時予以扣減。

遞延稅項資產和負債按照預計適用於清償負債或變現資產期間的稅率，根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎計量。

遞延稅項資產和負債的計量反映本集團預期在各報告期末收回或清償的資產和負債的賬面金額的方式所導致的納稅後果。



合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

稅項 – 續

當期及遞延稅項於損益內確認，但與在其他綜合收益或直接在權益中確認的項目相關的當期及遞延稅項除外，在這種情況下，當期及遞延稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。倘因業務合併的初步會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併的會計處理之中。

倘存在以當期稅項資產抵銷當期稅項負債的法定執行權利，且遞延稅項資產和負債均與同一稅務機關徵收的所得稅相關以及本集團擬以淨額基準結算當期稅項資產及負債，則遞延稅項資產和負債可相互抵銷。

預計負債

當本集團因為過去的事件而須承擔現時義務（法定或推定義務），而本集團很可能須履行該義務且其金額可被可靠估計時確認預計負債。

確認為預計負債的金額是對報告期末履行現時義務所需支付的對價作出的最佳估計，並考慮該義務的風險和不確定性。如果用預期履行現時義務所需的現金流量來計量預計負債，若貨幣的時間價值影響重大，則賬面金額即是該現金流量的現值。

當預計從第三方收回清償預計負債所需的部分或全部經濟利益時，若能夠基本確定補償金額將可收回且應收款金額能夠可靠計量，則應收款將確認為資產。

其他權益工具

本集團發行的永續債沒有到期日，對於永續債票面利息，本集團有權遞延支付，本集團並無合同義務支付現金或其他金融資產，分類為權益工具。

股利分配

末期股息經股東大會批准後確認為負債，擬派發的股利在財務報表附註中披露。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具

金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時，可分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及本集團管理該金融資產的業務模式。除不包含重大融資成份或本集團已採用實務便利而不予調整重大融資成份影響的應收賬款以外，對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。不包含重大融資成份或本集團已採用實務便利的應收賬款，本集團根據國際財務報告準則第15號的規定按交易價格計量。

金融資產符合在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付時，可以分類為以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。金融資產不符合在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付時，無論其業務模型如何都將分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

本集團管理金融資產的業務模式是指本集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式可以是以收取合同現金流量為目標，出售金融資產為目標或二者兼顧。金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產，其管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量又以出售金融資產為目標。金融資產不以此前所提及的業務模型進行管理時，將分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。



3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

金融資產 – 續

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類：

以攤餘成本計量的金融資產（債務工具）

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法進行後續計量，並需考慮減值。其終止確認、修改或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。

以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的金融資產（債務工具）

以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的債務工具與以攤餘成本計量的金融資產一樣採用實際利率法進行後續計量，利息收入、匯兌差額和減值損失計入當期損益，餘下公允價值變動計入其他綜合收益。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入當期損益。

以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的金融資產（權益工具）

如果滿足國際會計準則32號「金融工具：列報」中權益工具的定義，本集團於初始確認時可以不可撤銷地選擇將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本集團以單項金融工具為基礎進行上述分類。

當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失不會計入當期損益。本集團於有權收取股利時確認股利收入並計入損益表中的投資收益淨額，明確作為投資成本部分收回的股利收入除外，該等股利收入計入其他綜合收益。以公允價值計量且其變動直接計入其他綜合收益的權益工具不需進行減值測試。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

金融資產 – 續

後續計量 – 續

以公允價值計量且其變動直接計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括交易性金融資產、在初始確認指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及按照準則要求必須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。交易性金融資產是指取得相關金融資產的目的主要是為了在近期內出售或回購。衍生工具，包括單獨拆分的嵌入式衍生工具也分類為交易性金融資產，被指定且為有效套期工具的衍生工具除外。無法通過合同現金流量測試的金融工具將被分類並按照公允價值變動計入當期損益計量，無需考慮業務模式。債務工具如果滿足上述條件將被分類為以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，可以於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。

對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入當期損益。

該分類包括沒有被不可撤銷的指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。對於此類權益，本集團於有權收取股利時確認股利收入並計入損益表中的投資收益淨額。

當混合工具（包含金融負債或非金融主合同）中的嵌入式衍生工具與主合同的經濟特徵和風險不緊密相關，與嵌入式衍生工具條款相同的單獨工具符合衍生工具的定義，且混合合同未按照公允價值計量且其變動計入當期損益，則該衍生工具需要從混合工具中進行拆分並單獨按照衍生工具進行列報。嵌入式衍生工具以公允價值計量且其變動計入當期損益。僅當合同條款出現變動且重大改變其他情況下所需現金流量時，或當原分類為按公允價值計量且其變動計入其他損益的金融資產重分類時，方才進行重新評估。

混合工具的主合同為金融資產時，整個混合工具分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，而非將其中的嵌入式衍生工具單獨拆分計量。



合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

金融資產的終止確認

在下列情況下，應終止確認金融資產（或金融資產的一部分，或一組相類似金融資產的一部分，如適用）（即從本集團的合併財務狀況表中移除）：

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

若已轉讓其收取該項金融資產所得現金流量的權利，或者承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務，本集團將評價是否以及在何種程度上保留與該資產相關的風險及報酬。若未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險和回報，亦未轉讓該項資產的控制權，該項資產將按本集團繼續參與該項資產的程度確認。在上述情況下，本集團相應確認有關負債。有關資產和負債以本集團所保留的權利和義務為基礎進行計量。

通過對所轉移金融資產提供擔保方式繼續涉入的，則按該項資產的原始賬面值與本集團可能須償還的對價金額上限的較低者計量。

金融資產減值

本集團對所有以公允價值計量且其變動計入當期損益之外的債務工具確認預期信用損失。預期信用損失基於根據合同到期的現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期收取的現金流量包括出售所持有的抵押品或組成合同條款的其他增信措施產生的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段進行確認。自初始確認以來信用風險沒有顯著上升的信用風險敞口，預期信用損失基於未來12個月可能發生的違約事件（「12個月預期信用損失」）造成的信用損失計提。對於自初始確認以來信用風險顯著增加的信用風險敞口，不論何時發生違約（「整個存續期預期信用損失」），都需要基於剩餘存續期為信用風險敞口計提預期信用損失。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

金融資產減值 – 續

一般方法 – 續

本集團於每個資產負債表日評估金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著上升。進行評估時，本集團比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險和初始確認日發生違約的風險，並且考慮所有在無須付出不當成本或努力的情況下可獲得合理及可支持的信息，包括歷史及前瞻性信息。

除了使用簡化方法的應收賬款和合同資產，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具和以攤餘成本計量的金融資產使用一般方法計提預期信用損失並分類為下述不同階段。

第一階段： 如果信用風險自初始確認後未顯著增加，按照相當於未來12個月預期信用損失的金額計量預期信用損失。

第二階段： 如果信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值的，按照相當於整個存續期計量預期信用損失。

第三階段： 如果在資產負債表日金融資產發生信用減值的（不屬於已購或原始信用減值資產），按照相當於整個存續期計量預期信用損失。

已購或原始信用減值資產是指在初始確認時即發生信用減值的金融資產。此類金融資產初始按公允價值計量，之後利息收入計算時使用經信用調整的實際利率。預期信用損失在之後發生變化的情況下確認或轉回。



合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

金融資產減值 – 續

簡化方法

對於不含重大融資成份或本集團已採用實務便利而不予調整重大融資成份影響的應收賬款、合同資產、其他應收款及預付款項，本集團運用簡化方法計量預期信用損失。簡化方法下本集團在每個資產負債表日按照整個存續期確認預期信用損失，而不再考慮信用風險是否發生變化。本集團已經基於歷史信用損失經驗建立減值準備轉移矩陣，並根據債務人及經濟環境的具體情況進行前瞻性調整。

對於包含重要融資組成部分的應收賬款、合同資產、其他應收款及預付款項，本集團選擇採用上述簡化方法計量預期信用損失。

金融負債

初始確認及計量

金融負債在初始確認時可以分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或其他金融負債。

所有的金融負債在初始確認時以公允價值計量，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

本集團的金融負債包括借款、應付短期融資款、拆入資金、代理買賣證券款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、賣出回購金融資產、衍生金融負債、應付債券、其他流動負債以及其他非流動負債。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

金融負債 – 續

後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括交易性金融負債和在初始計量時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。

為短期內回購目的而承擔的金融負債分類為交易性金融負債。本類別包括本集團在國際財務報告準則第9號定義的套期關係中指定為套期工具之外的衍生金融工具。分離出來的嵌入式衍生工具也分類為交易性金融負債，除非被指定為有效套期工具。交易性金融負債的損益計入當期損益表。損益表中公允價值變動損益不包括金融負債的利息支出。

在滿足國際財務報告準則第9號的條件下，金融負債可以在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金融負債。由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益且期後不能重分類進損益表。除此之外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損益計入當期損益表。損益表中公允價值變動損益不包括金融負債的利息支出。

其他金融負債

初始確認後，計息其他金融負債使用實際利率法以攤餘成本進行後續計量，除非折現的影響很小，此時可以採用成本進行後續計量。該金融負債終止確認或使用實際利率法進行攤銷過程中產生的損益計入當期損益表。

攤餘成本的計算應考慮任何收購折價或溢價，並包括屬於實際利率組成部分的各項收費或成本。



3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

金融負債 – 續

金融負債的終止確認

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

倘現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者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，並且各自賬面價值的差異在損益中確認。

金融工具的抵銷

只有當具備抵銷金融資產和負債的確認金額的合法權利，且預期將按淨額同時處置相關金融資產和金融負債時，金融資產和金融負債才可以抵銷，以淨額列示於財務狀況表中。

衍生金融工具及套期會計

衍生金融工具

初始確認及後續計量

衍生工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

衍生工具因公允價值變動而產生的利得或損失，直接計入當期損益。現金流套期中的有效部分在其他綜合收益中確認，並在套現項目影響損益時轉入損益。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

衍生金融工具及套期會計 – 續

套期會計

本集團將若干衍生工具指定為公允價值套期之套期工具。

於建立套期關係時，本集團記錄套期工具與被套期項目之關係，並訂明其風險管理目標及進行多項套期交易之策略。此外，自訂立套期起，本集團持續記錄對沖工具能否有效抵銷被套期風險造成的被套期項目之現金流量變動。

套期關係及有效性評估

就套期有效性評估而言，本集團考慮套期工具是否有效抵銷被套期風險造成被套期項目現金流量變動，即在套期關係符合以下所有套期有效性規定之時：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 該經濟關係引起的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；及
- 套期關係的套期比率與集團實際套期的被套期項目數量及集團實際用於對其進行套期的套期工具的數量的比率應當一致。

若套期關係不再符合套期比率相關的套期有效性規定，但指定該套期關係的風險管理目標維持不變的，本集團可調整套期關係的套期比率（即套期再平衡），以使其再符合套期有效性標準。

符合嚴格的套期會計標準的套期按照列示於下文的本集團會計政策核算。



合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

衍生金融工具及套期會計 – 續

套期會計 – 續

公允價值套期

公允價值套期是指對本集團的已確認資產或負債、未確認的確定承諾，或該資產或負債、未確認的確定承諾中可辨認部分的公允價值變動風險的套期，其中公允價值的變動是由於某一特定風險所引起並會影響當期損益。對於公允價值套期，根據歸屬於被套期項目所規避的風險所產生的利得或損失，調整被套期項目的賬面價值並計入當期損益；衍生金融工具則進行公允價值重估，相關的利得或損失計入當期損益。對於原以攤餘成本計量的被套期的項目，其賬面價值與其面值之間的差異，按實際利率法在原套期剩餘期間內進行攤銷。

當套期工具已到期、售出、終止或被行使，或套期關係不再符合套期會計的條件，又或本集團撤銷套期關係的指定，本集團將終止使用公允價值套期會計。如果被套期項目被終止，未攤銷的公允價值將確認為當期損益。

買入返售金融資產以及賣出回購金融資產

買入返售及賣出回購業務按發生時實際支付或收到的款項入賬，並在財務狀況表中確認。買入返售的標的資產在表外作備查登記，賣出回購的標的資產仍在財務狀況表中確認。

買入返售及賣出回購業務的買賣差價分別按實際利率法在返售或回購期間內確認為利息收入和利息支出。

應付經紀業務客戶賬款

本集團代理客戶買賣證券收到的應付經紀業務客戶賬款，全額存入本集團指定的銀行賬戶；本集團在收到代理客戶買賣證券款的同時確認為一項負債，與客戶進行相關的結算。

本集團接受客戶委託通過證券交易所代理買賣證券，與客戶清算時如買入證券成交總額大於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，加代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費減少客戶交易結算資金；如買入證券成交總額小於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，減代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費增加客戶交易結算資金。

合併財務報表附註

3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

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出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。

融出資金

本集團對客戶融出的資金，確認應收債權，並對佣金收入確認相應利息收入。

本集團融出資金風險準備參照金融資產減值中以攤餘成本計量的金融資產確認。

融出證券

本集團將自身持有的證券出借給客戶，並約定期限和利率，到期收取相同數量的同種證券，並根據融資融券協議將收取的手續費確認為利息收入。此項業務融出的證券不滿足終止確認條件，繼續確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益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權益工具中的融出證券，並參照以公允價值計量且其變動計入當期損益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權益工具進行後續計量。



合併財務報表附註

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

應用本集團會計政策(載於合併財務報表的附註3)時,本公司董事需要對於無法從其他來源清楚得知的資產與負債的賬面值作出估計、判斷和假設。估計和相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。實際結果可能與此等估計不同。

本集團會持續對上述估計和相關假設進行覆核。對會計估計的修改若僅影響修改估計的當期,則於當期確認,若同時影響變更當期和未來期間,則須於變更當期和未來期間確認。

合併範圍的確定

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素:

(a)擁有對被投資者的權力;(b)通過參與被投資者的活動而享有或有權獲得可變回報;及(c)有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述三項要素中一項或多項有所變動,則本集團需要重新評估是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理的集合資產管理計劃及投資基金,本集團會評估其所持有投資組合連同其管理人報酬與信用增級所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大從而表明本集團是集合資產管理計劃及投資基金的當事人。如本集團為當事人,則集合資產管理計劃及投資基金須合併入賬。

運用估值技術確定金融資產和衍生金融工具的公允價值

對於無法獲得活躍市場報價的金融工具,本集團使用了估值模型計算其公允價值。估值模型包括現金流貼現分析模型等。在實際操作中,現金流貼現模型盡可能地只使用可觀測數據,但是管理層仍需要對如交易雙方信用風險、市場利率波動性及相關性等因素進行估計。若上述因素的假設發生變化,金融工具公允價值的評估將受到影響。

合併財務報表附註

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源 – 續

金融工具的減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出該等判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。

預計負債

本集團在每個資產負債表日會判斷是否因過去事項而形成現時法定義務或推定義務，同時判斷履行相關義務導致經濟利益流出的可能性，以確定該義務金額的可靠估計數及在財務報表中的相關披露。

所得稅

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。倘有關事項的最終稅項結果有別於初始估計金額，則該等差異會影響釐定期間的當期所得稅及遞延所得稅。

遞延稅項資產能否變現主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時性差異。

倘預期可能產生充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益確認遞延稅項資產。反之，若預期不會有充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益轉回遞延稅項資產。稅務虧損及可抵扣減暫時性差異的詳情載於附註42。



合併財務報表附註

5. 分部報告

向本公司董事會（作為「首席營運決策者」）所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於本集團所提供服務的性質，與本集團組織基礎一致，即提供不同服務並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理。分部資料根據各分部向本公司董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製合併財務報表時使用的會計及計量標準一致。

本集團經營分部具體細分如下：

- (a) 投資銀行：主要包括承銷股票及債券和提供財務顧問服務所賺取的承銷佣金以及保薦及顧問費；
- (b) 財富管理：主要包括向零售客戶提供經紀和投資顧問服務所賺取的手續費及佣金，從融資融券、回購交易服務、融資租賃及客戶交易結算資金管理等所賺取的利息收入，以及代銷金融產品所賺取的手續費；
- (c) 交易及機構：主要包括從股票、固定收益、衍生證券及其他金融產品的投資交易及做市服務賺取的投資收入及利息收入，來自另類投資的投資收入，以及向機構客戶提供投資研究和主經紀商服務所賺取的手續費及佣金；
- (d) 投資管理：主要包括向客戶提供資產管理、公募基金管理及私募基金管理服務所賺取的管理及顧問費等；
- (e) 其他：主要包括總部經營收入。

分部間交易（如有）參照收取第三方的價格進行該基準於年內並無變化。

分部利潤或虧損指分攤所得稅費用及所佔聯營企業和合營企業的業績前各分部所賺得的利潤或所產生的虧損。該等計算值報告予首席營運決策者供其分配資源及評估業績。

分部資產或負債分配予各分部，惟遞延稅項資產或負債除外。分部業績不包括所得稅費用及所佔聯營企業和合營企業的業績，而分部資產及負債分別包括預付稅款、當期稅項負債及於聯營企業和合營企業的權益。

合併財務報表附註

5. 分部報告 – 續

截至2025年及2024年12月31日年度，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的數據如下：

	投資銀行 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	交易及機構 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度						
分部收入及業績						
分部收入	920,421	17,082,735	18,035,903	8,135,333	112,705	44,287,097
分部其他收入及收益或虧損	2,456	188,783	(60,564)	34,715	60,193	225,583
分部收入及其他收益	922,877	17,271,518	17,975,339	8,170,048	172,898	44,512,680
分部支出	(753,281)	(8,660,798)	(8,871,144)	(5,218,015)	(4,426,773)	(27,930,011)
分部業績	169,596	8,610,720	9,104,195	2,952,033	(4,253,875)	16,582,669
所佔聯營企業及合營企業的業績	—	(800)	211,870	1,079,129	99,948	1,390,147
所得稅前利潤／(損失)	169,596	8,609,920	9,316,065	4,031,162	(4,153,927)	17,972,816
截至2025年12月31日						
分部資產及負債						
分部資產	463,158	259,175,810	461,979,456	39,575,437	211,919,654	973,113,515
遞延稅項資產	—	—	—	—	—	2,370,739
本集團資產總額						975,484,254
分部負債	233,352	206,451,822	456,243,445	15,470,151	134,224,958	812,623,728
遞延稅項負債	—	—	—	—	—	402,674
本集團負債總額						813,026,402
其他分部數據						
計入計量分部損益或分部資產的金額：						
折舊及攤銷	4,832	355,648	38,152	195,373	497,892	1,091,897
信用減值損失	2,343	(42,716)	(57,057)	988	(10,329)	(106,771)
其他資產減值損失	—	4,390	—	—	—	4,390
資本支出	3,683	142,383	29,545	50,049	389,543	615,203

合併財務報表附註

5. 分部報告 – 續

	投資銀行 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	交易及機構 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度						
分部收入及業績						
分部收入	810,422	13,870,394	14,180,842	6,266,720	232,524	35,360,902
分部其他收入及收益或虧損	(33)	66,677	99,863	995,770	46,031	1,208,308
分部收入及其他收益	810,389	13,937,071	14,280,705	7,262,490	278,555	36,569,210
分部支出	(690,744)	(7,443,034)	(8,899,525)	(5,031,377)	(3,438,158)	(25,502,838)
分部業績	119,645	6,494,037	5,381,180	2,231,113	(3,159,603)	11,066,372
所佔聯營企業及合營企業的 業績	—	319	(12,807)	833,802	(35,546)	785,768
所得稅前利潤／(損失)	119,645	6,494,356	5,368,373	3,064,915	(3,195,149)	11,852,140
截至2024年12月31日						
分部資產及負債						
分部資產	295,233	185,565,204	345,545,242	35,522,417	189,961,352	756,889,448
遞延稅項資產						1,855,661
本集團資產總額						<u>758,745,109</u>
分部負債	165,187	160,764,324	220,083,025	11,460,715	213,037,052	605,510,303
遞延稅項負債						149,424
本集團負債總額						<u>605,659,727</u>
其他分部數據						
計入計量分部損益或分部資 產的金額：						
折舊及攤銷	5,657	363,903	36,290	158,292	458,063	1,022,205
信用減值損失	(690)	10,874	(63,389)	(1)	(11,475)	(64,681)
其他資產減值損失	—	—	—	—	21	21
資本支出	2,074	132,069	16,367	131,846	434,621	716,977

本集團的非流動資產主要位於中國（戶籍國家）。本集團的大部分收入來自其中國的營運。

截至2025年及2024年12月31日止年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

合併財務報表附註

6. 佣金及手續費收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
證券經紀業務佣金及手續費收入	9,134,232	6,260,425
資產管理費及基金管理費收入	7,703,385	6,885,232
承銷及保薦費收入	801,664	705,462
期貨經紀業務佣金及手續費收入	800,766	645,875
諮詢和財務顧問費收入	281,083	186,508
其他	526,010	318,979
	<u>19,247,140</u>	<u>15,002,481</u>

7. 利息收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
融資融券	5,778,616	5,050,124
交易所及金融機構款項	3,487,684	3,725,081
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	2,233,965	2,981,917
買入返售金融資產	729,968	783,219
以攤餘成本計量的債務工具	1,861	7,238
租賃業務	1,907	2,721
其他	22,420	24,059
	<u>12,256,421</u>	<u>12,574,359</u>



合併財務報表附註

8. 投資收益淨額

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (經重列)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融工具的已實現收益淨額	327,003	851,985
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的已實現收益淨額	13,596,290	1,649,108
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的股利及利息收入	4,808,440	4,803,317
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融工具的股利收入	1,714,817	1,302,544
衍生工具已實現損失淨額	(13,466,415)	(827,262)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的未實現公允價值變動		
－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12,952,572	1,772,146
－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(104,345)	476,608
－衍生工具	(7,056,769)	(2,226,054)
其他	11,943	(18,330)
	12,783,536	7,784,062

9. 其他收入及收益或虧損

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (經重列)
大宗商品銷售收入	103,949	21,159
政府補助 ⁽ⁱ⁾	481,243	629,135
預計負債轉回	—	414,702
納入合併範圍的結構化主體中的第三方損益	(448,848)	(58,655)
代扣代繳稅金的手續費返還	38,823	53,106
處置子公司、聯營及合營企業產生的收益	43,899	8,863
其他	6,517	139,998
	225,583	1,208,308

(i) 政府補助為本集團無條件自地方政府取得用以支持特定地點業務。

合併財務報表附註

10. 折舊及攤銷

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
物業及設備折舊	514,399	443,091
使用權資產折舊	372,728	388,271
其他無形資產攤銷	191,007	177,715
投資物業折舊	13,763	13,128
	<u>1,091,897</u>	<u>1,022,205</u>

11. 僱員成本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、獎金及津貼及其他長期福利	8,794,067	7,870,191
設定供款計劃	853,315	788,914
短期社會福利	456,975	463,994
其他	448,114	456,679
	<u>10,552,471</u>	<u>9,579,778</u>

本集團於中國境內的僱員參加由國家管理的社會福利計劃，包括養老金保險、失業保險、醫療保險、住房公積金及由相關的市級和省級政府負責管理的其他社會福利計劃。根據相關規定，本集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。養老金保險及失業保險為設定供款計劃。

除上述社會福利計劃外，本集團亦為中國境內的若干符合資格僱員提供年金計劃。僱員及本集團的年金計劃供款基於僱員薪金的若干百分比計算，並於損益中確認為開支。此等年金計劃為設定供款計劃。

本集團亦為香港的所有符合資格僱員設立強制性公積金計劃（同屬設定供款計劃）。本集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。該計劃的資產與本集團資產分開管理，由受託人管理的基金持有。

設定供款計劃的供款於產生時列作開支。本集團不能於任何情況下提取或使用就設定供款計劃作出的資金供款。



合併財務報表附註

12. 佣金及手續費支出

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
證券及期貨經紀業務支出	337,731	256,414
承銷及保薦支出	20,290	16,585
其他服務支出	19,668	19,030
	<u>377,689</u>	<u>292,029</u>

註：基金及資產管理業務的銷售開支於附註14所載其他經營支出項目下列示。

13. 利息支出

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
賣出回購金融資產款	3,513,864	3,382,491
應付債券	3,208,921	3,386,670
應付短期融資款	1,675,321	1,289,594
拆入資金	787,773	1,023,355
應付經紀業務客戶賬款	461,331	565,816
借款	252,429	379,339
租賃負債	33,678	41,310
其他	98,535	157,332
	<u>10,031,852</u>	<u>10,225,907</u>

合併財務報表附註

14. 其他經營支出

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (經重列)
基金及資產管理業務的銷售開支	1,761,023	1,687,718
一般及行政開支	1,326,894	1,167,434
廣告及業務開發費用	551,071	298,377
郵電通訊費用	349,243	312,680
稅金及附加費	217,079	180,706
房租及物業水電費	164,363	165,011
證券投資者保護基金及期貨投資者保障基金	112,395	88,936
大宗商品銷售成本	105,205	21,048
審計師酬金	8,876	9,040
計提預計負債	764,062	—
雜費	618,272	516,629
	5,978,483	4,447,579

15. 信用減值轉回

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
以攤餘成本計量的債務工具	(70,361)	(5,255)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(1,358)	(58,674)
融資客戶墊款	35,685	(5,197)
應收賬款	8,257	25,901
租賃應收款	(3,260)	(27,157)
買入返售金融資產	(78,049)	6,800
其他	2,315	(1,099)
	(106,771)	(64,681)

16. 其他資產減值損失

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (經重列)
其他無形資產	—	21
其他	4,390	—
	4,390	21

合併財務報表附註

17. 所得稅費用

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
當期稅項：		
中國企業所得稅	3,036,120	1,527,575
香港利得稅及其他司法權區	67,528	50,001
小計	3,103,648	1,577,576
遞延稅項 (附註42)	(82,942)	(270,109)
	<u>3,020,706</u>	<u>1,307,467</u>

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》，本公司及中國境內主要子公司的稅率為25%。

香港利得稅乃按估計應課稅利潤的16.5%計算。於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的適用稅率計算。

按法定稅率25%與實際稅率計算的所得稅費用調節如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
所得稅前利潤	17,972,816	11,852,140
按法定稅率25%計算的稅項	4,493,204	2,963,035
所佔聯營企業及合營企業的利潤的稅務影響	(242,427)	(215,906)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	241,568	77,567
免稅收入的稅務影響	(1,378,763)	(1,378,866)
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的稅務影響	240,482	222,540
利用以前年度未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	(11,249)	5,828
子公司不同稅率的影響	(120,910)	(123,941)
其他	(201,199)	(242,790)
年度所得稅費用	<u>3,020,706</u>	<u>1,307,467</u>

2021年12月，經濟合作與發展組織發佈了《應對經濟數字化稅收挑戰－支柱二全球反稅基侵蝕規則立法模板》(「支柱二立法模板」)。根據支柱二規則，有效稅率低於15%的低稅轄區可能會有補足稅影響。

合併財務報表附註

17. 所得稅費用 – 續

本集團境外經營機構所在轄區中部分轄區已於報告期內實施支柱二立法，集團已對支柱二所得稅影響進行了評估，並已在相關主體進行稅務撥備，上述轄區立法對本集團截至2025年12月31日止的財務狀況及經營成果無重大影響。本集團已採用國際會計準則第12號關於支柱二立法的修訂。因此，本集團不確認與支柱二立法相關的遞延所得稅資產和負債，亦不披露相關信息。

18. 每股收益

歸屬於本公司股東的每股收益乃根據以下數據計算：

	2025年	2024年
用以計算基本每股收益的收益：		
歸屬於本公司股東的年度利潤(人民幣千元)	13,701,548	9,636,830
減：歸屬於本公司其他權益工具持有人的年度利潤(人民幣千元)	957,690	907,779
歸屬於本公司普通股股東的年度利潤(人民幣千元)	12,743,858	8,729,051
發行在外普通股加權平均數(千股)	7,605,846	7,605,846
每股收益(人民幣元)		
— 基本	1.68	1.15
— 稀釋	1.68	1.15

2025年及2024年，並無潛在稀釋已發行普通股。

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的年度利潤，除以已發行普通股加權平均數計算，本公司於2025年2月25日進行了庫存股註銷，詳見附註57，該事項對本期間及對比期間每股收益的計算不產生影響。



合併財務報表附註

19. 物業及設備

	物業 及建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
2025年1月1日	2,600,291	1,803,404	148,023	309,227	1,075,194	251,071	6,187,210
增加	919	305,845	16,169	26,090	89,535	792	439,350
本年轉移	(52,892)	—	—	—	—	—	(52,892)
處置／沖銷	(14,955)	(72,737)	(16,558)	(15,570)	(73,341)	—	(193,161)
外幣報表折算差額的影響及其他	—	(1,109)	(58)	(150)	(1,924)	—	(3,241)
2025年12月31日	2,533,363	2,035,403	147,576	319,597	1,089,464	251,863	6,377,266
累計折舊及減值							
2025年1月1日	784,867	1,084,308	110,320	245,722	690,581	—	2,915,798
本年計提	74,493	272,772	12,753	24,619	133,406	—	518,043
本年轉移	(8,645)	—	—	—	—	—	(8,645)
處置／沖銷	(9,222)	(71,303)	(16,558)	(15,285)	(70,344)	—	(182,712)
外幣報表折算差額的影響及其他	—	(899)	(35)	(74)	(766)	—	(1,774)
2025年12月31日	841,493	1,284,878	106,480	254,982	752,877	—	3,240,710
賬面值							
2025年12月31日	1,691,870	750,525	41,096	64,615	336,587	251,863	3,136,556

合併財務報表附註

19. 物業及設備 – 續

	物業 及建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
2024年1月1日	2,635,400	1,529,448	132,264	281,449	1,012,132	246,301	5,836,994
增加	—	330,653	9,176	29,141	170,643	4,770	544,383
本年轉移	(57,165)	—	—	—	—	—	(57,165)
處置／沖銷	(2,515)	(84,408)	(7,257)	(11,374)	(108,193)	—	(213,747)
外幣報表折算差額的影響及其他	24,571	27,711	13,840	10,011	612	—	76,745
2024年12月31日	<u>2,600,291</u>	<u>1,803,404</u>	<u>148,023</u>	<u>309,227</u>	<u>1,075,194</u>	<u>251,071</u>	<u>6,187,210</u>
累計折舊及減值							
2024年1月1日	692,351	919,217	90,861	221,086	683,104	—	2,606,619
本年計提	72,493	221,648	12,579	25,445	114,634	—	446,799
本年轉移	(4,505)	—	—	—	—	—	(4,505)
處置／沖銷	(43)	(84,157)	(6,934)	(10,824)	(108,000)	—	(209,958)
外幣報表折算差額的影響及其他	24,571	27,600	13,814	10,015	843	—	76,843
2024年12月31日	<u>784,867</u>	<u>1,084,308</u>	<u>110,320</u>	<u>245,722</u>	<u>690,581</u>	<u>—</u>	<u>2,915,798</u>
賬面值							
2024年12月31日	<u>1,815,424</u>	<u>719,096</u>	<u>37,703</u>	<u>63,505</u>	<u>384,613</u>	<u>251,071</u>	<u>3,271,412</u>

於2025年12月31日，本集團賬面價值為人民幣231.31百萬元（2024年12月31日：人民幣262.92百萬元）的物業及建築物包括土地的租賃權益，因租賃款項無法可靠地在土地與建築物之間進行分配，故全部租賃均入賬列作物業及建築物。



合併財務報表附註

20. 租賃

集團作為承租人

本集團已就其經營中使用的各種房屋建築物簽訂租賃合同。

(1) 使用權資產

集團使用權資產的賬面價值和本年度的變動情況如下：

	物業及建築物 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
2025年1月1日	1,896,410	1,274,130	3,170,540
添置	255,973	—	255,973
處置／沖銷	(183,041)	—	(183,041)
本年轉移	—	(14,200)	(14,200)
外幣報表折算差額的影響	(5,105)	—	(5,105)
2025年12月31日	1,964,237	1,259,930	3,224,167
累計折舊及減值			
2025年1月1日	932,662	238,750	1,171,412
本年計提	346,213	26,515	372,728
處置／沖銷	(170,573)	—	(170,573)
本年轉移	—	(2,318)	(2,318)
外幣報表折算差額的影響	(2,884)	—	(2,884)
2025年12月31日	1,105,418	262,947	1,368,365
賬面值			
2025年12月31日	858,819	996,983	1,855,802

合併財務報表附註

20. 租賃 – 續

集團作為承租人 – 續

(1) 使用權資產 – 續

	物業及建築物 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
2024年1月1日	1,825,779	1,292,056	3,117,835
添置	449,031	—	449,031
處置／沖銷	(383,919)	—	(383,919)
本年轉移	—	(17,926)	(17,926)
外幣報表折算差額的影響	5,519	—	5,519
2024年12月31日	1,896,410	1,274,130	3,170,540
累計折舊及減值			
2024年1月1日	877,843	215,147	1,092,990
本年計提	359,010	29,261	388,271
處置／沖銷	(307,568)	—	(307,568)
本年轉移	—	(5,658)	(5,658)
外幣報表折算差額的影響	3,377	—	3,377
2024年12月31日	932,662	238,750	1,171,412
賬面值			
2024年12月31日	963,748	1,035,380	1,999,128



合併財務報表附註

20. 租賃 – 續

集團作為承租人 – 續

(2) 租賃負債

集團租賃負債的賬面價值情況如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
物業及建築物		
流動	304,892	311,310
非流動	607,082	688,243
合計	911,974	999,553

租賃負債的租賃期限分析詳情列載於附註69。

(3) 與租賃有關的損益確認金額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
使用權資產折舊費用	372,728	388,271
短期租賃費用 (計入其他經營支出)	20,659	23,745
租賃負債利息支出	33,678	41,310
計入損益的總額	427,065	453,326

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團已承諾但尚未開始的租賃預計未來年度現金流出不重大。

合併財務報表附註

21. 投資物業

成本

年初

本年新增

本年處置

本年轉移

年末

累計折舊

年初

本年計提

本年處置

本年轉移

年末

賬面值

年末

2025年
12月31日
人民幣千元

2024年
12月31日
人民幣千元

367,428

307,513

269

—

—

(15,176)

67,092

75,091

434,789

367,428

124,451

108,356

13,763

13,128

—

(7,196)

10,963

10,163

149,177

124,451

285,612

242,977



22. 商譽

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
成本		
單位A－證券經紀營業部	76,574	76,574
單位B-GF Financial Markets (UK) Limited	2,403	2,352
小計	78,977	78,926
本年增加		
單位B－外幣報表折算差額的影響	(59)	51
累計減值準備		
單位A－證券經紀營業部	76,574	76,574
單位B-GF Financial Markets (UK) Limited	—	—
小計	76,574	76,574
賬面值		
單位A－證券經紀營業部	—	—
單位B-GF Financial Markets (UK) Limited	2,344	2,403
年末	2,344	2,403

單位A乃所收購證券經紀現金產出單元，收購成本高於可辨認淨資產公允價值。該等證券經紀營業部工商登記於過往年度已變更。由於該現金產出單元不再產生未來現金流量，故於過往年度對單位A全額計提了減值。

單位B乃廣發期貨（香港）有限公司（本公司的全資子公司）通過GF Financial Markets (UK) Limited所取得的現金產出單元。截至2025年12月31日，本集團管理層確定由於該現金產出單元的可收回金額高於其賬面值，故該現金產出單元並無減值。

合併財務報表附註

23. 其他無形資產

	交易席位 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本				
2024年1月1日	72,833	1,485,356	1,977	1,560,166
添置	—	171,995	599	172,594
處置／沖銷	—	(11,330)	—	(11,330)
外幣報表折算差額的影響及其他	17	28,836	—	28,853
2024年12月31日	72,850	1,674,857	2,576	1,750,283
添置	—	174,906	677	175,583
處置／沖銷	(2,025)	(159,762)	—	(161,787)
外幣報表折算差額的影響	(20)	(1,646)	—	(1,666)
2025年12月31日	70,805	1,688,355	3,253	1,762,413
累計攤銷及減值				
2024年1月1日	72,015	967,359	770	1,040,144
本年攤銷	—	176,647	1,068	177,715
處置／沖銷	—	(11,200)	—	(11,200)
外幣報表折算差額的影響及其他	—	28,491	—	28,491
年內確認的減值損失	21	—	—	21
2024年12月31日	72,036	1,161,297	1,838	1,235,171
本年攤銷	—	190,848	158	191,006
處置／沖銷	(2,025)	(159,762)	—	(161,787)
外幣報表折算差額的影響	—	(1,261)	(1)	(1,262)
2025年12月31日	70,011	1,191,122	1,995	1,263,128
賬面值				
2025年12月31日	794	497,233	1,258	499,285
2024年12月31日	814	513,560	738	515,112



合併財務報表附註

24. 對聯營企業的投資

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於聯營企業的投資成本	4,090,499	4,264,412
所佔收購後利潤及其他綜合收益，並扣除已收的股利	5,052,962	4,644,753
	9,143,461	8,909,165
以公允價值計量且其變動計入當期損益的於聯營企業的投資(附註)	2,093	2,839
	9,145,554	8,912,004

附註：本集團選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益計量其通過創投組織廣發燈塔資本管理有限公司(一家間接全資子公司)持有的GEGEJIA Corporation的投資人民幣2.09百萬元(2024年12月31日：人民幣2.84百萬元)，原因是管理層按公允價值基準計量該聯營企業的業績。附註70載列估值決定，包括用作該聯營企業按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的估值技術、主要輸入值及公允價值資料。

年末，本集團重要聯營企業的詳情如下：

聯營企業名稱	成立的地點及日期	本集團持有的股權	主要業務
		2025年 12月31日	2024年 12月31日
易方達基金管理有限公司 E Fund Management Co., Limited (易方達基金)	中國 2001年4月17日	22.65%	22.65%
			公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理

重要聯營企業的概述財務資料

本集團重要聯營企業的概述財務資料載於下文。下文所載概述財務資料指根據國際財務報告準則編製的聯營企業財務報表所示金額。

聯營企業乃採用權益法於該等合併財務報表內核算。

合併財務報表附註

24. 對聯營企業的投資 – 續

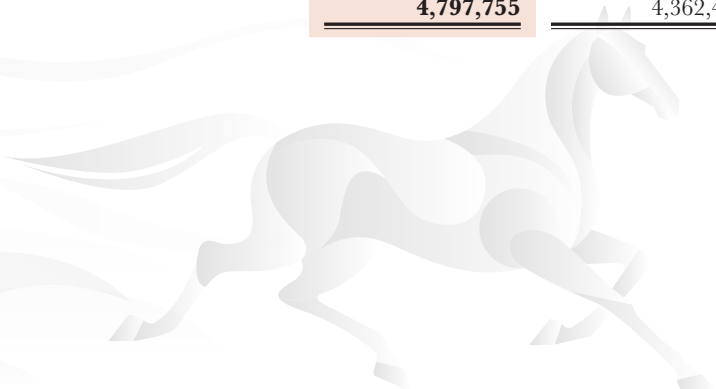
重要聯營企業的概述財務資料 – 續

易方達基金

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
資產總額	32,121,213	29,760,116
負債總額	10,959,262	10,476,259
資產淨值	21,161,951	19,283,857
收入總額	13,539,000	12,389,191
年度利潤	3,806,211	3,900,483
其他綜合收益	(7,708)	5,359
綜合收益總額	3,798,503	3,905,842
年內自該聯營企業收取的股利	435,000	270,000

以上概述財務數據與於合併財務報表中確認的易方達基金的權益賬面值的對賬：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
歸屬於聯營企業股東的淨資產	21,199,778	19,277,632
本集團的所有權權益比例	22.65%	22.65%
本集團所持股權份額	4,801,750	4,366,384
其他調整	(3,995)	(3,967)
本集團權益的賬面值	4,797,755	4,362,417



合併財務報表附註

24. 對聯營企業的投資 – 續

有關個別並非重大聯營企業的綜合資料

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本集團所佔利潤	30,835	(122,150)
本集團所佔其他綜合收益	(205)	(4)
本集團所佔綜合收益總額	<u>30,630</u>	<u>(122,154)</u>

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值	<u>4,347,799</u>	<u>4,549,587</u>

25. 對合營企業的投資

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於合營企業的投資成本	2,669,880	2,409,865
所佔收購後利潤及其他綜合收益，並扣除已收的股利	<u>172,049</u>	<u>(312,111)</u>
	<u>2,841,929</u>	<u>2,097,754</u>

有關個別並非重大合營企業的綜合資料

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本集團所佔利潤	<u>487,228</u>	<u>22,020</u>
本集團所佔綜合收益總額	<u>487,228</u>	<u>22,020</u>

合併財務報表附註

26. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團管理或持有的投資基金和資產管理計劃等，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，其融資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體賺取管理費收入。

2025年末由本集團發起設立並持有財務權益的未納入合併財務報表範圍的結構化主體的淨資產為人民幣882,614.27百萬元，其中，本集團享有的權益在本集團資產負債表中的賬面價值為人民幣19,117.35百萬元，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益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權益工具。該等賬面價值與其最大損失敞口相若。

2025年末本集團在由第三方發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益，在本集團資產負債表中的賬面價值為人民幣96,243.42百萬元，其中人民幣95,886.34百萬元分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，人民幣355.65百萬元分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，人民幣1.43百萬元分類為以攤餘成本計量的債務工具。該等賬面價值與其最大損失敞口相若。

本年本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的、且資產負債表日在該結構化主體中沒有權益的結構化主體中獲取的管理費收入為人民幣4,795.62百萬元（2024年：4,028.66百萬元）。



合併財務報表附註

27. 以攤餘成本計量的債務工具

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動		
其他	8,350	290,657
減：預期信用損失準備	6,919	285,566
	<u>1,431</u>	<u>5,091</u>
分析如下：		
非上市	<u>1,431</u>	<u>5,091</u>
流動		
委託貸款	14,510	14,510
債務證券	—	15,934
其他	222,685	186,515
減：預期信用損失準備	237,195	186,405
	<u>—</u>	<u>30,554</u>
分析如下：		
非上市	<u>—</u>	<u>30,554</u>
合計	<u>1,431</u>	<u>35,645</u>

合併財務報表附註

27. 以攤餘成本計量的債務工具 – 續

於年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	471,971	477,224
年內計提 ⁽ⁱ⁾	5,134	4,650
回撥	(75,495)	(9,905)
壞賬的沖銷	(157,496)	—
外幣報表折算差額的影響	—	2
於年末	244,114	471,971

(i) 年內計提包括新增及存量以攤餘成本計量的債務工具、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日	—	—	244,114	244,114
2024年12月31日	—	—	471,971	471,971

本年度，以攤餘成本計量的債務工具無階段轉移。

債券按外部評級的分析如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
外部評級		
AAA	—	15,934
合計	—	15,934



合併財務報表附註

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
流動		
債務證券	90,423,733	104,334,355
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	46,163,802	30,401,390
非上市	44,259,931	73,932,965
	90,423,733	104,334,355

(i) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券計入「香港以外地區上市」。

於年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	301,584	359,297
年內計提 ⁽ⁱⁱ⁾	45,738	90,023
回撥	(47,096)	(148,697)
外幣報表折算差額的影響	(1,162)	961
於年末	299,064	301,584

(ii) 年內計提包括新增及存量以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日	28,360	—	270,704	299,064
2024年12月31日	59,989	—	241,595	301,584

本年度，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具無階段轉移。

合併財務報表附註

28. 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

債券按外部評級的分析如下：

外部評級	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
AAA	25,802,786	41,904,629
AA+~A-	1,214,972	2,796,995
BBB+~B-	—	30,000
未評級 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	63,405,975	59,602,731
合計	90,423,733	104,334,355

(iii) 未評級債券主要為地方政府債、政策性金融債和國債。

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公允價值乃按附註70所述方式釐定。



合併財務報表附註

29. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動		
股票	15,174,528	13,223,124
永續債	14,862,176	8,306,758
其他	473,177	787,893
	30,509,881	22,317,775
分析如下：		
香港上市	11,131,067	8,825,986
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	4,440,174	5,218,878
非上市	14,938,640	8,272,911
合計	30,509,881	22,317,775

(i) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券計入「香港以外地區上市」。

於2025年12月31日，其他權益工具投資包括本集團持有的非交易性權益工具。以上權益工具並非持作交易目的，本集團將該等權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資。

於2025年，本集團處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，從其他綜合收益轉入留存收益的累計利得為人民幣359.44百萬元（2024年：累計利得人民幣305.09百萬元）。

於2025年12月31日，本集團與客戶開展融券業務，致使向客戶轉讓公允價值總額為人民幣2.31百萬元（2024年12月31日：無）的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具（股票）。該等證券繼續確認為本集團金融資產。

截至2025年12月31日止年度，本集團持有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利收入詳見附註8。

本集團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公允價值乃按附註70所述方式釐定。

合併財務報表附註

30. 融資客戶墊款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動		
限制性股權激勵融資	—	20,389
減：預期信用損失準備	—	149
	<u>—</u>	<u>20,240</u>
流動		
融資融券及孖展融資客戶墊款	144,142,330	109,241,527
限制性股權激勵融資	204,802	80,573
減：預期信用損失準備	323,621	402,414
	<u>144,023,511</u>	<u>108,919,686</u>
合計	<u>144,023,511</u>	<u>108,939,926</u>

於年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	402,563	402,216
年內計提 ⁽ⁱ⁾	81,784	54,251
回撥	(46,099)	(59,448)
壞賬的沖銷	(108,295)	—
外幣報表折算差額影響	(6,332)	5,544
於年末	<u>323,621</u>	<u>402,563</u>

(i) 年內計提包括新增及存量融資客戶墊款、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。



合併財務報表附註

30. 融資客戶墊款 – 續

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日	164,594	5,594	153,433	323,621
2024年12月31日	127,438	6,016	269,109	402,563

本年度，階段一轉至階段二的賬面原值人民幣215.70百萬元，相應轉移年初減值準備人民幣4.42百萬元，階段二轉至階段一的賬面原值人民幣121.59百萬元，相應轉移期初減值準備人民幣0.64百萬元，其他階段轉移金額不重大。

融資融券客戶及限制性股權激勵融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。本集團按特定墊款抵押比率設有一份認可股份清單。倘超逾借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

截至2025年12月31日的融資客戶墊款乃由客戶以未折讓市值約為人民幣393,746.92百萬元（2024年12月31日：人民幣298,303.07百萬元）的證券及現金抵押物作為抵押品向本集團提供抵押擔保。

2025年12月31日和2024年12月31日，本集團已按照附註3中所述的預期信用損失法政策，對融資客戶墊款的整體減值情況進行評估。

合併財務報表附註

31. 應收賬款

應收賬款來自／關於：

流動

佣金及手續費

經紀商

現金客戶

結算所

場外業務應收保證金

清算款及其他

減：預期信用損失準備

2025年
12月31日
人民幣千元

2024年
12月31日
人民幣千元

1,991,254

1,652,476

4,664,465

1,442,527

677,188

361,862

445,720

32,144

1,537,692

4,221,336

4,551,168

1,172,758

273,938

278,701

13,593,549

8,604,402

應收賬款（扣除信用損失準備）的賬齡分析如下：

流動

一年以內

一至兩年

兩至三年

三年以上

2025年
12月31日
人民幣千元

2024年
12月31日
人民幣千元

13,288,770

8,421,456

190,897

58,166

19,634

24,074

94,248

100,706

13,593,549

8,604,402

於年內信用損失準備的變動如下：

於年初

年內計提⁽ⁱ⁾

回撥

壞賬的沖銷

外幣報表折算差額影響

於年末

2025年
12月31日
人民幣千元

2024年
12月31日
人民幣千元

278,701

289,169

17,569

52,838

(9,312)

(26,937)

(11,409)

(40,337)

(1,611)

3,968

273,938

278,701

(i) 年內計提包括新增及存量應收賬款、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

合併財務報表附註

32. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動		
投資預付賬款	<u>15,000</u>	<u>12,000</u>
流動		
投資預付賬款	545,521	114,641
應收售後回租款 ⁽ⁱⁱ⁾	41,649	41,641
其他應收款	1,068,390	696,993
其他	352,099	252,083
減：減值準備	<u>122,612</u>	<u>121,529</u>
	<u>1,885,047</u>	<u>983,829</u>
合計	<u>1,900,047</u>	<u>995,829</u>

於年內減值準備的變動如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	121,529	125,261
年內計提 ⁽ⁱ⁾	5,985	36,271
回撥	(358)	(31,752)
壞賬的沖銷	(4,532)	(8,263)
外幣報表折算差額的影響	<u>(12)</u>	<u>12</u>
於年末	<u>122,612</u>	<u>121,529</u>

(i) 年內計提包括新增及存量其他應收賬款、其他應收款及預付款項、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

合併財務報表附註

32. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項 – 續

(ii) 將收取的最低租賃收款額及對應現值如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	原值 人民幣千元	現值 人民幣千元	原值 人民幣千元	現值 人民幣千元
最低租賃收款額	41,683	41,650	41,674	41,641
合計	41,683	41,650	41,674	41,641
減：未實現融資收益	33	N/A	33	N/A
應收售後回租款餘額	41,650	41,650	41,641	41,641
減：預期信用損失準備	41,543	41,543	41,410	41,410
應收售後回租款淨額	107	107	231	231

2025年12月31日，實際年利率介乎8%至9% (2024年12月31日：8%至9%)。

於年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	41,410	40,728
年內計提(iii)	133	682
於年末	41,543	41,410

(iii) 年內計提包括存量應收售後回租款、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。



合併財務報表附註

32. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項 – 續

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>41,543</u>	<u>41,543</u>
2024年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>41,410</u>	<u>41,410</u>

本年度應收售後回租款無階段轉移。

33. 應收融資租賃款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
分析如下：		
流動資產	<u>14,820</u>	<u>14,087</u>
	<u>14,820</u>	<u>14,087</u>

將收取的最低租賃收款額及對應現值如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	原值 人民幣千元	現值 人民幣千元	原值 人民幣千元	現值 人民幣千元
最低租賃收款額	<u>541,811</u>	<u>540,857</u>	<u>544,575</u>	<u>543,517</u>
合計	<u>541,811</u>	<u>540,857</u>	<u>544,575</u>	<u>543,517</u>
減：未實現融資收益	<u>954</u>	<u>N/A</u>	<u>1,058</u>	<u>N/A</u>
應收融資租賃款餘額	<u>540,857</u>	<u>540,857</u>	<u>543,517</u>	<u>543,517</u>
減：預期信用損失準備	<u>526,037</u>	<u>526,037</u>	<u>529,430</u>	<u>529,430</u>
應收融資租賃款淨額	<u>14,820</u>	<u>14,820</u>	<u>14,087</u>	<u>14,087</u>

2025年12月31日，實際年利率介乎7%至17%（2024年12月31日：7%至17%）。

合併財務報表附註

33. 應收融資租賃款 – 續

於年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	529,430	557,269
年內計提 ⁽ⁱ⁾	—	146
回撥	(3,393)	(27,985)
於年末	526,037	529,430

(i) 年內計提包括存量應收融資租賃款、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日	—	—	526,037	526,037
2024年12月31日	—	—	529,430	529,430

本年度應收融資租賃款無階段轉移。

34. 應收合營企業和聯營企業賬款

2025年12月31日，應收合營和聯營企業賬款為無抵押、須於要求時償還及不計息的款項。本集團預期自年末後一年內從合營企業和聯營企業收回欠款。



35. 買入返售金融資產

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
按抵押品種類劃分：		
債券 ⁽ⁱ⁾	20,577,264	11,605,744
股票 ⁽ⁱⁱ⁾	7,253,952	9,543,113
減：預期信用損失準備	417,113	583,613
	27,414,103	20,565,244
按市場劃分：		
證券交易所	6,943,912	9,052,231
場外交易市場	14,054,254	7,548,956
銀行間債券市場	6,415,937	3,964,057
	27,414,103	20,565,244

- (i) 該債券質押的買入返售金融資產主要為銀行間質押式回購和銀行間買斷式回購，而已收取抵押品及已轉移至本集團的相關資產於2025年12月31日的公允價值為人民幣31,679.18百萬元（2024年12月31日：人民幣20,865.12百萬元）。
- (ii) 該股票質押的買入返售金融資產即與符合條件的投資者向本集團約定在未來某一日期，按照約定價格購買特定證券。股票抵押品於2025年12月31日的公允價值為人民幣25,183.53百萬元（2024年12月31日：人民幣28,876.79百萬元）。

合併財務報表附註

35. 買入返售金融資產 – 續

年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	583,613	576,813
年內計提 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	48,092	134,906
回撥	(126,141)	(128,106)
壞賬的沖銷	(88,451)	—
於年末	417,113	583,613

(iii) 年內計提包括新增及存量買入返售金融資產、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日	91,043	370	325,700	417,113
2024年12月31日	131,832	8,173	443,608	583,613

本年度，階段一轉至階段二的賬面原值人民幣50.07百萬元，相應轉移年初減值準備人民幣0.37百萬元，無其他階段轉移。



合併財務報表附註

36. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動		
以公允價值計量且其變動計入當期損益 ⁽ⁱ⁾ ：		
權益證券	8,830,834	8,491,893
公募基金	396,172	—
券商資管產品 ^{(ii), (iii)}	57,176	67,689
其他投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	195,055	284,965
	<u>9,479,237</u>	<u>8,844,547</u>
分析如下：		
香港以外地區上市 ^(iv)	151,487	—
非上市 ^(v)	<u>9,327,750</u>	<u>8,844,547</u>
	<u>9,479,237</u>	<u>8,844,547</u>
流動		
以公允價值計量且其變動計入當期損益 ⁽ⁱ⁾ ：		
債務證券	185,932,711	110,399,056
權益證券	54,105,418	30,024,550
公募基金	52,922,596	56,774,373
券商資管產品 ^{(ii), (iii)}	992,167	1,592,483
銀行理財產品 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	14,703,522	6,797,337
其他投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	44,261,780	28,389,051
	<u>352,918,194</u>	<u>233,976,850</u>
分析如下：		
香港上市	8,647,768	5,396,213
香港以外地區上市 ^(iv)	91,651,758	54,560,484
非上市 ^(v)	<u>252,618,668</u>	<u>174,020,153</u>
	<u>352,918,194</u>	<u>233,976,850</u>
合計	<u>362,397,431</u>	<u>242,821,397</u>

合併財務報表附註

36. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 – 續

- (i) 本年度，本集團將以下金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：不符合以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；交易性的權益工具以及本集團沒有選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。
- (ii) 本集團承諾持有部分本集團管理的資產管理計劃至特定期限以達合同或法律法規要求，截至2025年12月31日，該部分資產管理計劃的金額為人民幣12.79百萬元（2024年12月31日：人民幣26.40百萬元）。
- (iii) 這些投資包括本集團與其他金融機構所發起及管理的資產管理計劃及其他產品。本集團於其所管理的該等資產管理計劃的權益單項並不重大。
- (iv) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券及基金計入「香港以外地區上市」。
- (v) 非上市證券主要包括非上市基金、在銀行間債券市場交易的債務證券、非上市股權、可轉換債務工具、可轉換優先股以及由金融機構推出的資產管理計劃及其他產品。

於2025年12月31日，本集團的股票包括約人民幣7,034.70百萬元（2024年12月31日：人民幣316.42百萬元）的受限制股份。該等受限制股份已上市且可依法對該等證券進行強制限制，以防止本集團在指定期間內出售股份。

於2025年12月31日，本集團與客戶開展融券業務，致使向客戶轉讓公允價值總額為人民幣643.14百萬元（2024年12月31日：人民幣257.13百萬元）的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（包括股權證券及交易所交易基金）。該等證券繼續確認為本集團金融資產。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值乃按附註70所述方式釐定。



合併財務報表附註

37. 衍生金融工具

	2025年12月31日		
	名義金額	公允價值	
	人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
非套期工具			
－ 利率衍生工具	1,428,195,323	21,702	61,215
－ 貨幣衍生工具	52,588,708	160,655	407,146
－ 權益衍生工具	211,612,242	5,221,396	14,706,716
－ 信用衍生工具	354,067	134	23,019
－ 其他衍生工具	117,720,439	327,284	798,470
套期工具⁽ⁱ⁾			
－ 其他衍生工具	—	—	—
合計	1,810,470,779	5,731,171	15,996,566

	2024年12月31日		
	名義金額	公允價值	
	人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
非套期工具			
－ 利率衍生工具	1,651,180,045	13,421	26,008
－ 貨幣衍生工具	19,187,202	197,900	202,158
－ 權益衍生工具	178,119,346	3,428,296	5,058,574
－ 信用衍生工具	1,150,000	881	2,859
－ 其他衍生工具	60,538,644	238,949	1,468,155
套期工具⁽ⁱ⁾			
－ 其他衍生工具	107,440	—	—
合計	1,910,282,677	3,879,447	6,757,754

本集團部分衍生金融工具為每日無負債結算，該類合約形成的衍生金融資產或衍生金融負債與相關的暫收暫付款（結算所得的持倉損益）按抵銷後的淨額列示，相應的持倉損益包括在結算備付金中。

於2025年12月31日，抵銷前衍生金融負債與相關暫付款的金額均為人民幣439.68百萬元（2024年12月31日：抵銷前衍生金融負債與相關暫付款的金額均為人民幣199.20百萬元）。

合併財務報表附註

37. 衍生金融工具 – 續

(i) 套期工具

(a) 公允價值套期

本集團利用公允價值套期來規避市場價格波動導致現貨商品公允價值變化所帶來的影響，對持有的部分現貨商品的價格風險以商品期貨合約作為套期工具。

公允價值套期產生的淨收益／(損失)如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
淨收益／(損失)		
套期工具	140	5,809
被套期項目	(77)	(1,599)

2025年度，投資收益淨額中確認的套期無效部分產生的收益為人民幣0.06百萬元（2024年度：人民幣4.21百萬元）。

本集團指定為公允價值套期的套期工具名義金額按剩餘期限分析如下：

	6個月以內 人民幣千元	6個月至1年 人民幣千元	1年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年12月31日	—	—	—	—
2024年12月31日	107,440	—	—	107,440

於2025年12月31日，本集團無指定為公允價值套期的套期工具。

本集團在公允價值套期中被套期項目具體信息列示如下：

	被套期項目的賬面價值		2024年12月31日 被套期項目公允價值 套期調整的累計金額		資產負債表項目
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	
現貨商品	107,400	—	(4,993)	—	其他應收賬款、其他應收款及預付款項

於2025年12月31日，本集團無公允價值套期的被套期項目。



合併財務報表附註

38. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
交易保證金	31,732,108	21,710,233
信用保證金	116,070	77,188
履約保證金	1,732,516	894,568
合計	33,580,694	22,681,989

39. 結算備付金

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
結算所為下列各方所持結算備付金：		
自有賬戶	10,757,856	9,603,467
客戶	39,112,426	25,584,775
	49,870,282	35,188,242

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。

合併財務報表附註

40. 銀行結餘

銀行結餘：

自有賬戶

代客戶持有的現金⁽ⁱ⁾

2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
25,467,607	30,027,200
170,267,528	139,368,429
195,735,135	169,395,629

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

於2025年12月31日，本集團使用權受到限制的銀行結餘詳見附註43。

(i) 本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易中的客戶存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀業務客戶賬款（附註48）。

41. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

銀行結餘－自有

結算備付金－自有

2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
16,672,274	22,638,911
10,756,705	9,599,282
27,428,979	32,238,193

42. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。以下為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

遞延稅項資產

遞延稅項負債

2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
2,370,739	1,855,661
(402,674)	(149,424)
1,968,065	1,706,237

合併財務報表附註

42. 遞延稅項 – 續

於本年度及過往年的已確認的主要遞延稅項資產／(負債) 及其變動載列如下：

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融工具／ 衍生工具 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 金融工具 人民幣千元	應計 僱員成本 人民幣千元	減值 損失準備 人民幣千元	物業及設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年1月1日	205,376	(193,028)	1,514,453	529,013	(13,230)	70,866	2,113,450
於損益計入／(扣減) (附註17)	(93,750)	(14,943)	154,869	(9,467)	984	232,416	270,109
於其他綜合收益計入／(扣減)	(5,135)	(776,014)	—	5	—	3,623	(777,521)
其他增加	—	100,199	—	—	—	—	100,199
2024年12月31日	<u>106,491</u>	<u>(883,786)</u>	<u>1,669,322</u>	<u>519,551</u>	<u>(12,246)</u>	<u>306,905</u>	<u>1,706,237</u>
於損益計入／(扣減) (附註17)	(1,068,504)	(1,216)	172,384	(27,671)	984	1,006,965	82,942
於其他綜合收益計入／(扣減)	22,682	55,211	(42)	(9)	—	(18,769)	59,073
其他增加	—	119,813	—	—	—	—	119,813
2025年12月31日	<u>(939,331)</u>	<u>(709,978)</u>	<u>1,841,664</u>	<u>491,871</u>	<u>(11,262)</u>	<u>1,295,101</u>	<u>1,968,065</u>

當有法定執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，以及遞延稅項資產及負債與所得稅有關（如有）及同一稅務機關對同一應課稅主體徵收稅項時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

於2025年12月31日，本集團可供抵銷未來利潤的未動用稅項虧損約為人民幣4,148.69百萬元（2024年12月31日：人民幣4,459.85百萬元）。由於未來的利潤無法預測，故尚未針對估計的稅項虧損確認任何遞延稅項資產。

合併財務報表附註

43. 所有權或使用權受到限制的資產

	2025年 12月31日 人民幣千元	受限原因
銀行結餘	7,617,601	風險準備金等
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	136,637,293	賣出回購、融券業務、債券借貸和拆入資金的擔保物，期貨業務保證金
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	14,750,739	賣出回購、融券業務、債券借貸的擔保物，轉融通業務保證金
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	78,000,745	賣出回購、債券借貸、拆入資金的擔保物，期貨業務保證金
其他	389,464	訴訟凍結及期貨業務保證金
合計	237,395,842	

44. 借款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
有抵押短期借款	226,108	—
無抵押短期借款 ⁽ⁱ⁾	10,730,547	4,324,296
合計	10,956,655	4,324,296

(i) 2025年12月31日，本集團的無抵押短期銀行借款利率區間為1.60%至5.63%（2024年12月31日：3.00%至5.96%）。



45. 應付短期融資款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
公司債券(註1)	36,414,947	41,189,718
收益憑證及票據(註2)	45,310,003	30,793,801
合計	81,724,950	71,983,519

註1：公司債券

於2025年12月31日的公司債券詳情如下：

名稱	面值 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
25廣發D7	5,000,000	2025/06/12	2026/01/09	1.64%
25廣發D8	3,000,000	2025/07/11	2026/02/05	1.58%
25廣發D9	5,000,000	2025/08/05	2026/02/13	1.61%
25廣D10	5,000,000	2025/08/29	2026/08/24	1.73%
25廣D11	4,280,000	2025/09/25	2026/05/22	1.78%
25廣D12	3,600,000	2025/09/25	2026/09/23	1.79%
25廣D13	3,000,000	2025/10/14	2026/10/14	1.71%
25廣D14	3,350,000	2025/10/27	2026/10/22	1.77%
25廣D15	4,000,000	2025/12/22	2026/12/22	1.75%

註2：收益憑證及票據

該款項包括向認購本集團發行的收益憑證及票據的投資者收取的本金和應計利息。於2025年12月31日，未到期收益憑證及票據按固定年利率1.45%至4.69%（2024年12月31日：1.60%至6.10%）或與若干標的掛鈎的浮息計息。以浮息計算的收益憑證包含與標的市場波動掛鈎的非密切關聯嵌入式衍生工具，該部分嵌入式衍生工具作為單獨的衍生工具列報。

合併財務報表附註

46. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動		
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：		
收益憑證及票據	379,165	462,946
其他	503,936	81,469
	883,101	544,415
流動		
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
債券	45,177,853	4,046,908
股票	815,505	472,857
其他	90,777	550
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：		
收益憑證及票據	2,990,168	3,140,801
	49,074,303	7,661,116
合計	49,957,404	8,205,531

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

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值按附註70所述方式釐定。

47. 拆入資金

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
拆入資金	23,383,413	14,605,858

截至2025年12月31日，從銀行拆入的資金實際年利率介乎1.20%至3.80%（2024年12月31日：1.00%至2.12%）。



合併財務報表附註

48. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付經紀業務客戶賬款須於要求時償還，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除外。只有超出規定孖展按金和現金抵押的金額可應要求返還。

本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析不能產生附加價值，因此並無披露賬齡分析。

本集團應付經紀業務客戶賬款主要包括代客戶持有分別存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

截至2025年12月31日，應付經紀業務客戶賬款包括根據融資融券安排向客戶收取的款項，約人民幣16,072.94百萬元(2024年12月31日：人民幣13,408.16百萬元)。

49. 應計僱員成本

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動		
其他長期福利	6,318,581	5,809,278
流動		
薪金、獎金及津貼	5,202,068	4,265,359
設定供款計劃 ⁽ⁱ⁾	244,094	210,942
短期社會福利	296	301
其他	130,127	119,912
	5,576,585	4,596,514
合計	11,895,166	10,405,792

- (i) 設定供款計劃指政府規定的社會養老保險計劃及失業保險計劃以及本集團推出的年金計劃。本集團根據相關規定參加社會養老保險計劃及失業保險計劃，並每月向政府設立的基金作出供款。此外，本集團為中國及香港之符合資格僱員設立年金計劃及強積金計劃，並每年或每月向第三方管理的計劃作出供款。除供款金額外，本集團不會進一步承擔付款責任。該等應計款項已於後續期間支付。

合併財務報表附註

50. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
流動		
應付客戶業務保證金	43,278,269	29,031,838
應付開放式基金清算款及其他清算款	4,865,100	1,571,766
應付永續債利息	865,690	905,190
產品銷售應付佣金及相關應付支出	781,260	939,980
應計開支	660,052	454,846
其他稅項	563,354	516,377
期貨風險準備金	268,510	241,020
基金風險準備金	211,365	136,030
應付物業及設備採購款項	62,837	75,597
應付證券投資者保護基金和期貨投資者保障基金	61,741	49,527
應付利息	17,614	33,390
其他 ⁽ⁱ⁾	2,171,061	2,719,862
合計	53,806,853	36,675,423

(i) 其他主要是其他應付賬款及預計的經營費用，並不計算利息，須於一年內償還。



合併財務報表附註

51. 預計負債

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	33,519	446,850
本年增加	764,350	753
本年減少	—	414,084
於年末(註)	797,869	33,519

註： 本集團定期對潛在法律糾紛事宜的相關負債開展評估。根據內外部法律意見及管理層對前述事項潛在影響的更新評估，本集團於本報告期內對相關預計負債餘額進行調整。

52. 其他負債

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動		
納入合併範圍的結構化主體的第三方權益	781,560	590,355
流動		
納入合併範圍的結構化主體的第三方權益	1,889,023	571,210
合計	2,670,583	1,161,565

納入合併範圍的結構化主體的第三方權益包括納入合併結構化主體的第三方單位持有人權益，由於本集團具有以現金回購或贖回的合同義務，故列為負債。

納入合併範圍的結構化主體的第三方權益變現無法準確預測，乃因其受制於市場風險及第三方投資者的行為。

合併財務報表附註

53. 賣出回購金融資產款

流動

按抵押品分類劃分：

債券⁽ⁱ⁾

黃金⁽ⁱⁱ⁾

其他

按市場分類劃分：

證券交易所

銀行間債券市場

上海黃金交易所

場外交易市場

合計

2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
186,306,176	156,930,833
—	4,531,837
7,272,826	9,851,282
193,579,002	171,313,952
75,593,537	33,314,729
93,417,257	117,582,975
—	4,582,775
24,568,208	15,833,473
193,579,002	171,313,952
193,579,002	171,313,952

(i) 於2025年12月31日，結餘包括人民幣37,928.27百萬元(2024年12月31日：人民幣10,066.95百萬元)的款項，其已由借入的債券進行擔保，且並未於合併財務報表中確認，原因為本集團不承擔風險和獲取回報，而該等債券的公允價值為人民幣41,814.03百萬元(2024年12月31日：人民幣11,320.93百萬元)。

(ii) 於2025年12月31日，所轉讓黃金(租賃所得及並未於合併財務報表確認)的公允價值為零(2024年12月31日：人民幣5,262.69百萬元)。

賣出回購協議是本集團的交易，將證券出售並同時達成回購協議(或資產亦同樣)，在未來某個時間以約定價格購回。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨這些賣出證券實質上所有的信用風險、市場風險和收益。這些證券不會從合併財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券的所有風險與收益。轉讓資產的賬面金額披露於附註62。



54. 應付債券

非流動

公司債券(註1)

次級債券(註1)

收益憑證(註2)

流動

公司債券(註1)

次級債券(註1)

收益憑證(註2)

合計

2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
66,222,456	65,283,986
17,087,669	4,996,851
5,538,347	321,351
88,848,472	70,602,188
32,237,519	20,349,834
4,747,320	7,703,313
12,678,029	4,635,642
49,662,868	32,688,789
138,511,340	103,290,977

合併財務報表附註

54. 應付債券 – 續

註1：於2025年12月31日的債券詳情如下：

名稱	面值 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
公司債券				
21廣發04	1,000,000	2021/06/08	2026/06/08	3.68%
21廣發06	4,500,000	2021/07/23	2026/07/23	3.45%
21廣發07	1,500,000	2021/07/23	2031/07/23	3.77%
21廣發11	2,000,000	2021/09/16	2026/09/16	3.50%
21廣發12	2,000,000	2021/09/16	2031/09/16	3.90%
21廣發20	3,500,000	2021/11/17	2026/11/17	3.50%
21廣發21	1,000,000	2021/11/17	2031/11/17	3.85%
22廣發02	2,000,000	2022/07/15	2027/07/15	3.24%
22廣發03	600,000	2022/07/15	2032/07/15	3.70%
22廣發05	3,000,000	2022/08/04	2027/08/04	3.03%
22廣發06	1,500,000	2022/08/04	2032/08/04	3.59%
22廣發08	2,500,000	2022/08/16	2027/08/16	3.12%
22廣發09	1,200,000	2022/08/16	2032/08/16	3.60%
22廣發12	500,000	2022/09/19	2027/09/19	2.95%
23廣發03	2,000,000	2023/03/13	2026/03/13	3.30%
23廣發04	3,500,000	2023/04/24	2026/04/24	3.06%
23廣發05	1,000,000	2023/04/24	2028/04/24	3.21%
23廣發06	1,500,000	2023/07/17	2026/07/17	2.75%
23廣發09	2,100,000	2023/10/24	2026/10/24	3.00%
24廣發01	2,600,000	2024/01/19	2027/01/19	2.75%
24廣發02	2,000,000	2024/01/19	2029/01/19	2.93%
24廣發03	1,400,000	2024/01/19	2034/01/19	3.07%
24廣發04	1,700,000	2024/02/26	2027/02/26	2.56%
24廣發05	1,300,000	2024/02/26	2029/02/26	2.70%
24廣發06	2,900,000	2024/04/23	2027/04/23	2.30%
24廣發08	2,400,000	2024/11/08	2026/11/08	2.14%
24廣發09	1,200,000	2024/11/08	2027/11/08	2.20%
24廣發11	800,000	2024/11/18	2026/04/10	2.09%
24廣發12	2,800,000	2024/11/26	2026/11/26	2.07%
24廣發13	2,200,000	2024/11/26	2027/11/26	2.14%
24廣發14	5,000,000	2024/12/24	2026/06/28	1.80%
25廣發01	1,600,000	2025/01/21	2028/01/21	1.83%
25廣發02	1,500,000	2025/01/21	2030/01/21	1.90%
25廣發03	3,300,000	2025/02/27	2028/02/27	2.10%
25廣發05	4,700,000	2025/08/07	2028/08/07	1.80%
25廣發06	1,100,000	2025/08/07	2030/08/07	1.88%
25廣發07	4,220,000	2025/09/19	2027/09/19	1.93%
25廣發08	510,000	2025/09/19	2028/09/19	1.95%
25廣發09	5,000,000	2025/10/15	2027/10/15	1.99%
25廣發11	3,310,000	2025/11/10	2027/11/10	1.84%
25廣發12	1,160,000	2025/11/10	2030/11/10	2.03%
25廣發13	2,200,000	2025/12/30	2027/05/26	1.85%
GF FH B2709	USD 300,000	2024/09/12	2027/09/12	SOFR+0.67%
GF FH B2803	USD 380,000	2025/03/13	2028/03/13	SOFR+0.62%
GF FH B2803-R	RMB 800,000	2025/03/13	2028/03/13	2.58%
次級債券				
22廣發C2	500,000	2022/10/17	2027/10/17	3.20%
22廣發C4	500,000	2022/11/14	2027/11/14	3.20%
23廣發C1	1,000,000	2023/08/25	2026/08/25	2.95%
24廣發C1	3,000,000	2024/01/12	2027/01/12	2.90%
25廣發C1	3,500,000	2025/03/19	2026/04/17	2.10%
25廣發C3	2,000,000	2025/05/22	2028/05/22	1.95%
25廣KC1	1,000,000	2025/05/29	2028/05/29	1.75%
25廣發C5	4,160,000	2025/07/18	2028/07/18	1.85%
25廣發C6	3,000,000	2025/10/17	2028/10/17	2.20%
25廣發C7	2,950,000	2025/11/19	2028/11/19	2.00%

合併財務報表附註

54. 應付債券 – 續

註2：收益憑證

該款項包括向認購本集團發行的收益憑證的投資者收取的本金和應計利息。於2025年12月31日，未到期收益憑證按固定年利率為1.65%至2.92% (2024年12月31日：1.95%至3.40%) 或與若干標的掛鈎的浮息計息。以浮息計算的收益憑證包含與標的市場波動掛鈎的非密切關聯嵌入式衍生工具，該部分嵌入式衍生工具作為單獨的衍生工具列報。

55. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的已發行股份數目及股份面值如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股 (千股)		
內資股	5,904,049	5,919,291
H股	1,701,797	1,701,797
	<u>7,605,846</u>	<u>7,621,088</u>
股本 (人民幣千元)		
內資股	5,904,049	5,919,291
H股	1,701,797	1,701,797
	<u>7,605,846</u>	<u>7,621,088</u>

56. 其他權益工具

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
永續次級債券	<u>26,600,000</u>	<u>26,600,000</u>

合併財務報表附註

56. 其他權益工具 – 續

於2025年12月31日的永續次級債詳情如下：

發行時間	債券名稱	面值 人民幣千元	票面利率
2021年9月	21廣發Y1	1,000,000	3.95%
2022年6月	22廣發Y1	2,700,000	3.75%
2022年7月	22廣發Y2	5,000,000	3.53%
2022年8月	22廣發Y3	2,300,000	3.48%
2023年3月	23廣發Y1	500,000	4.20%
2023年4月	23廣發Y2	3,000,000	4.10%
2023年5月	23廣發Y3	5,000,000	3.78%
2023年6月	23廣發Y4	3,000,000	3.73%
2024年1月	24廣發Y1	2,000,000	3.15%
2024年11月	24廣發Y2	2,100,000	2.50%

本公司有權於永續債第5個和其後每個付息日按面值加應付利息（包括所有遞延支付的利息及其孳息）贖回該債券。永續債票面利率在前5個計息年度內保持不變。如本公司未行使贖回權，自第6個計息年度起，永續債每5年重置一次票面利率，其中永續債「21廣發Y1」、「22廣發Y1」、「22廣發Y2」、「22廣發Y3」、「23廣發Y1」、「23廣發Y2」、「23廣發Y3」、「23廣發Y4」和「24廣發Y1」重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點確定，永續債「24廣發Y2」重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上200個基點確定。當期基準利率為票面利率重置日前5个工作日中國債券信息網公佈的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為5年的國債收益率算術平均值。

債券附設發行人遞延支付利息權，除非發生強制付息事件，債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件是指付息日前12個月內，本公司向普通股股東分紅或減少註冊資本。當發生強制付息事件時，本公司不得遞延當期利息及已經遞延的所有利息及其孳息。

本公司發行的永續債屬於權益性工具，在本集團資產負債表列示於所有者權益中。



合併財務報表附註

57. 庫存股

	2024年 12月31日 人民幣千元	本年增加數 人民幣千元	本年減少數 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元
庫存股	233,609	—	233,609	—

2022年3月30日，本公司第十屆董事會第二十三次會議審議通過了《關於公司擬以集中競價方式回購A股股份的議案》。本公司累計通過深圳證券交易所集中競價方式回購本公司15,242,153股普通股（A股）股票，購股成本為人民幣233.61百萬元（含交易費用），回購股份於2025年2月25日註銷。

58. 投資重估儲備

本集團投資重估儲備變動列示如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	2,870,647	840,235
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
於年內公允價值變動淨額	830,601	2,071,848
所得稅影響	(208,078)	(516,652)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		
於年內公允價值變動淨額	(718,712)	1,950,701
處置損益的重新分類調整	(327,003)	(851,985)
信用損失準備的變動	(1,358)	(58,674)
所得稅影響	263,282	(259,454)
所佔聯營企業金融資產的公允價值虧損	(220)	(287)
其他綜合收益結轉留存收益	(359,439)	(305,085)
於年末	2,349,720	2,870,647

合併財務報表附註

59. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、任意盈餘公積金、一般風險準備金及交易風險準備金。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按中國企業適用的相關會計規則及法規（「中國會計準則」）釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到本公司股本的50%。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。倘法定盈餘公積金資本化為股本，則餘下的盈餘公積金不得少於資本化前本公司註冊資本的25%。

如果經股東決議案批准，本公司亦可將淨利潤撥入任意盈餘公積金。

根據金融企業財務規則本公司須按中國會計準則釐定的分派前淨利潤提取10%作為一般風險準備金及根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》，本公司作為證券投資基金託管人須撥出不少於基金託管收入的2.5%作為一般風險準備金。

根據中國證券法，本公司須按中國會計準則釐定的分派前淨利潤提取10%作為交易風險準備金。

本公司的中國附屬公司亦須遵守法定規定，按其盈利提取法定盈餘公積金、一般風險準備金及交易風險準備金。

本集團的一般儲備變動如下：

截至2025年12月31日

	年初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	年末 人民幣千元
法定盈餘公積金	10,211,579	1,133,678	11,345,257
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	14,919,220	1,615,924	16,535,144
交易風險準備金	11,078,326	1,148,341	12,226,667
	<u>36,378,553</u>	<u>3,897,943</u>	<u>40,276,496</u>



合併財務報表附註

59. 一般儲備 – 續

截至2024年12月31日

	年初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	年末 人民幣千元
法定盈餘公積金	9,261,834	949,745	10,211,579
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	13,517,944	1,401,276	14,919,220
交易風險準備金	10,117,706	960,620	11,078,326
	<u>33,066,912</u>	<u>3,311,641</u>	<u>36,378,553</u>

60. 未分配利潤

本集團未分配利潤的變動載列如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	42,434,657	40,149,201
年度利潤	13,701,548	9,636,830
劃撥至一般儲備	(3,897,943)	(3,311,641)
確認為分派的普通股股利	(3,802,923)	(3,042,338)
向其他權益工具持有者的分配	(918,190)	(1,302,480)
其他綜合收益結轉留存收益	359,439	305,085
於年末	<u>47,876,588</u>	<u>42,434,657</u>

合併財務報表附註

61. 股利

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
確認為分派的普通股股利 ⁽ⁱ⁾	3,802,923	3,042,338
向其他權益工具持有者的分配 ⁽ⁱⁱ⁾	918,190	1,302,480
合計	4,721,113	4,344,818

(i) 根據於2025年5月16日召開的股東大會決議，本公司於截至2024年12月31日止期間以公司76.06億股份每10股派發人民幣4.00元(含稅)的現金股利。分派股利總額為人民幣30.42億元。

經股東大會授權，根據於2025年8月29日召開的董事會決議，本公司於截至2025年6月30日止期間以公司76.06億股份每10股派發人民幣1.00元(含稅)的現金股利。分派股利總額為人民幣7.61億元。

(ii) 本公司利潤分配觸發永續次級債強制付息，於2025年度，本公司已確認永續債相關利息人民幣918.19百萬元。



合併財務報表附註

62. 轉讓金融資產

回購協議

賣出回購協議是本集團將證券（統稱「轉讓資產」）或者實質上相同的資產出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回的交易。由於回購價格是約定的，本集團仍然面臨着與轉讓金融資產相關的信用風險、市場風險和報酬。轉讓資產不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了轉讓資產的所有風險與報酬。

出售轉讓資產所獲得的價款被列作為賣出回購金融資產款。由於本集團出售的是轉讓資產現金流的合同權利，在合同期內，本集團並沒有合同權利去使用這些轉讓資產。

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面金額：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	轉讓資產的	相關負債的	淨頭寸	轉讓資產的	相關負債的	淨頭寸
	賬面價值	賬面價值		賬面價值	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
賣出回購交易	<u>146,270,727</u>	<u>137,656,089</u>	<u>8,614,638</u>	<u>158,000,153</u>	<u>145,621,881</u>	<u>12,378,272</u>

合併財務報表附註

62. 轉讓金融資產 – 續

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金融資產於2025年12月31日的總賬面金額為人民幣643.14百萬元(2024年12月31日：人民幣257.13百萬元)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2.31百萬元(2024年12月31日：無)的股權證券及交易所交易基金，是以客戶的證券及保證金作為抵押。根據證券借貸協議，股權證券及交易所交易基金的法定擁有權轉讓予客戶。儘管客戶可於有效期出售有關證券，惟彼等有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券，且有關期間上限為182天。由於本集團認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與報酬，因此並無於合併財務報表終止確認該等證券。

借入的證券

截至2025年及2024年12月31日，通過銀行間證券市場交易平台和上海證券交易所固定收益平台借入的證券類型及公允價值如下：

證券類型	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
國債、央票	84,933,847	9,917,095
地方政府債	7,349,286	—
金融債	3,348,362	2,302,891
	<u>95,631,495</u>	<u>12,219,986</u>

63. 資本承諾

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
購置物業及設備的資本支出：		
— 已訂約但未計提	<u>167,511</u>	<u>159,509</u>



合併財務報表附註

64. 董事及監事酬金

董事及監事於報告期間獲得的本年薪酬如下：

截至2025年12月31日止年度

姓名	僱主向退休金 計劃／年金				
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	合計 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元
A) 執行董事：					
林傳輝	—	3,617	75	—	3,692
秦力	—	3,569	75	—	3,644
孫曉燕	—	3,464	75	—	3,539
肖雪生	—	3,169	75	—	3,244
B) 非執行董事：					
李秀林	180	—	—	—	180
尚書志	180	—	—	—	180
郭敬誼	—	—	—	—	—
C) 獨立非執行董事：					
梁碩玲	270	—	—	—	270
黎文靖	270	—	—	—	270
張闖	270	—	—	—	270
王大樹	270	—	—	—	270
D) 監事：					
周錫太 ⁽ⁱⁱ⁾	—	3,379	53	—	3,432
王振宇 ⁽ⁱⁱ⁾	150	—	—	—	150
鄭春美 ⁽ⁱⁱ⁾	150	—	—	—	150
周飛媚 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—
易鑫鈺 ⁽ⁱⁱ⁾	—	778	43	—	821
合計	1,740	17,976	396	—	20,112

合併財務報表附註

64. 董事及監事酬金 – 續

董事及監事於報告期間獲得的本年薪酬如下：— 續

截至2024年12月31日止年度

姓名	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	僱主向退休金 計劃／年金 計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	合計 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元
A) 執行董事：					
林傳輝	—	2,321	61	—	2,382
秦力	—	2,090	61	—	2,151
孫曉燕	—	2,257	61	—	2,318
肖雪生	—	1,108	2	—	1,110
葛長偉	—	918	41	—	959
B) 非執行董事：					
李秀林	180	—	—	—	180
尚書志	180	—	—	—	180
郭敬誼	—	—	—	—	—
C) 獨立非執行董事：					
梁碩玲	270	—	—	—	270
黎文靖	270	—	—	—	270
張闖	158	—	—	—	158
王大樹	158	—	—	—	158
范立夫	135	—	—	—	135
胡濱	135	—	—	—	135
D) 監事：					
周錫太	—	2,350	43	—	2,393
王振宇	88	—	—	—	88
鄭春美	88	—	—	—	88
周飛媚	—	—	—	—	—
易鑫鈺	—	819	34	—	853
賴劍煌	75	—	—	—	75
謝石松	75	—	—	—	75
盧馨	75	—	—	—	75
合計	1,887	11,863	303	—	14,053

合併財務報表附註

64. 董事及監事酬金 – 續

上述執行董事酬金用於彼等履行職務管理本公司及本集團事務。

上述非執行董事酬金和獨立非執行董事酬金用於彼等履行本公司董事事務。

上述監事酬金用於彼等履行本公司監事事務。

執行董事和職工代表監事的最終薪酬仍在確定過程中，其餘部分薪酬待確定之後另行披露。

截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，本公司無董事或監事放棄薪酬。

截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，本公司亦無向任何董事或監事支付酬金，作為促使彼等加入或加入本集團後的獎金或作為離職補償。

- (i) 截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，本公司沒有任何股權激勵計劃。
- (ii) 周錫太、王振宇、鄭春美、周飛媚、易鑫鈺自2025年12月起不再擔任公司監事職務。

65. 前五大高薪人士

於年內，五名最高薪僱員均為非本公司董事或監事（2024年：非本公司董事或監事），董事或監事的薪酬詳情載於上文附註64。年內五名（2024年：五名）最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元
基本薪金及津貼	5,636	8,719
獎金	39,791	38,410
僱主向退休金計劃／年金計劃供款	308	274
	<u>45,735</u>	<u>47,403</u>

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入或加入本集團後的獎金或作為離職補償。

本年五名（2024年：五名）最高薪僱員之薪酬如下：人民幣5百萬元至人民幣10百萬元五名（2024年：人民幣5百萬元至人民幣10百萬元五名）。

合併財務報表附註

66. 關聯方交易

(1) 持有本公司5%以上股份的股東及其相關法人

於股東及其相關法人中享有的權益

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	股份／ 債券數目 千股	賬面值 人民幣千元	股份／ 債券數目 千股	賬面值 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－股票				
遼寧成大生物股份有限公司(附註1)	39	999	21	536
遼寧成大股份有限公司	97	1,087	95	984
中山公用事業集團股份有限公司	89	1,032	123	1,139
吉林敖東藥業集團股份有限公司	3	52	4	72
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產－債券				
中山投資控股集團有限公司(附註2)	20	2,009	—	—
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產－股票				
吉林敖東藥業集團股份有限公司	43,312	845,893	43,312	748,007

附註1：遼寧成大生物股份有限公司為遼寧成大股份有限公司的子公司。

附註2：中山投資控股集團有限公司為中山公用事業集團股份有限公司的母公司。



合併財務報表附註

66. 關聯方交易 – 續

(1) 持有本公司5%以上股份的股東及其相關法人 – 續

來自股東及其相關法人的現金股利

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
吉林敖東藥業集團股份有限公司	21,658	34,661
遼寧成大生物股份有限公司	53	1,381
遼寧成大股份有限公司	2	5
中山公用事業集團股份有限公司	48	22

與股東及其相關法人的交易

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
佣金及手續費收入	2,175	6,355
其他收入	767	730
收益憑證支出	2,886	2,081
其他經營支出	9	209

合併財務報表附註

66. 關聯方交易 – 續

(1) 持有本公司5%以上股份的股東及其相關法人 – 續

與股東及其相關法人的結餘

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應收諮詢費收入	40	—
應收項目投資保證金	15,000	—
其他應付款	129	129
應付短期收益憑證	310,583	171,006
合同負債	123	151

(2) 其他關聯方

本集團與聯營企業／合營企業的交易

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
佣金及手續費收入		
易方達基金管理有限公司及其子公司	113,071	75,281
中山公用廣發信德新能源產業投資基金(有限合夥)	17,754	13,457
珠海格金廣發信德三期科技創業投資基金(有限合夥)	15,931	17,501
安徽省新一代信創產業基金合夥企業(有限合夥)	14,812	8,530
廣發信德(漳州薌城區)數字產業投資發展合夥企業(有限合夥)	11,873	4,730



合併財務報表附註

66. 關聯方交易 – 續

(2) 其他關聯方 – 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 – 續

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
佣金及手續費收入 (續)		
廣州南沙區信德厚威創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	8,050	8,072
廣發信德嵐湖二期 (蘇州) 健康產業創業投資合夥企業 (有限合夥)	7,637	13,504
廣發信德皖能 (含山) 股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	7,435	9,956
廣州廣發信德戰新創業投資合夥企業 (有限合夥)	5,849	5,750
中山廣發信德致遠科技創業投資合夥企業 (有限合夥)	5,808	6,289
廣州廣發信德健康創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	5,262	9,460
中山中匯廣發信德股權投資基金 (有限合夥)	4,860	5,101
廣發信德 (蘇州) 健康產業創業投資合夥企業 (有限合夥)	4,404	6,586
廣發信德 (開平) 創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	3,774	1,995
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金 (有限合夥)	2,932	6,832
珠海廣發信德中鼎創業投資基金 (有限合夥)	2,868	2,876
湖南湘投信德能源智造創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	2,862	588
珠海廣發信德瑞騰創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	2,830	3,916

合併財務報表附註

66. 關聯方交易 – 續

(2) 其他關聯方 – 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 – 續

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
佣金及手續費收入 (續)		
廣發信德 (安徽) 創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	2,264	1,780
潮州市廣發信德創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	2,225	2,270
東莞廣發信德水鄉創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	2,075	1,593
珠海廣發信德環保產業投資基金合夥企業 (有限合夥)	2,001	4,891
珠海廣發信德新州一號創業投資基金 (有限合夥)	1,871	1,876
廣州廣發信德廣顧投創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	1,396	1,171
杭州廣發信德乒乓鴻鵠股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	1,281	1,449
佛山市廣發信德粵盈新產業股權投資合夥企業 (有限合夥)	1,274	1,277
浙江廣發信德鵲湖瑞鏢科創投資合夥企業 (有限合夥)	1,242	—
珠海廣發信德厚疆創業投資基金 (有限合夥)	1,229	1,233
廣州知城琶洲信德產業投資基金合夥企業 (有限合夥)	1,140	921



合併財務報表附註

66. 關聯方交易 – 續

(2) 其他關聯方 – 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 – 續

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
佣金及手續費收入 (續)		
廣州廣發信德二期創業投資合夥企業 (有限合夥)	207	5,139
珠海廣發信德智能創新升級股權投資基金 (有限合夥)	71	2,921
廣發信德中恒匯金 (龍岩) 股權投資合夥企業 (有限合夥)	—	3,741
廣州信德創業營股權投資合夥企業 (有限合夥)	—	1,823
廣州南鑫珠海港股權投資合夥企業 (有限合夥)	—	2,046
其他聯營合營企業	<u>8,994</u>	<u>1,595</u>
利息收入		
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	<u>288</u>	<u>390</u>
其他業務收入		
GHS Investment Management (Hong Kong) Company Limited	548	1,094
其他聯營企業和合營企業	<u>236</u>	<u>—</u>
其他經營支出		
珠海盈米基金銷售有限公司	18,841	17,259
其他聯營企業和合營企業	<u>327</u>	<u>123</u>

合併財務報表附註

66. 關聯方交易 – 續

(2) 其他關聯方 – 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 – 續

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應收交易席位租賃及代銷金融產品佣金等		
易方達基金管理有限公司	31,120	12,968
應收資產及基金管理費收入		
安徽省新一代信創產業基金合夥企業(有限合夥)	13,923	8,423
珠海格金廣發信德三期科技創業投資基金(有限合夥)	8,441	—
廣發信德嵐湖二期(蘇州)健康產業創業投資合夥企業(有限合夥)	8,096	—
珠海廣發信德高成長現代服務業股權投資企業(有限合夥)	6,369	6,369
中山廣發信德致遠科技創業投資合夥企業(有限合夥)	6,156	3,253
廣州廣發信德二期創業投資合夥企業(有限合夥)	5,667	5,447
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合夥)	5,277	2,169
廣發信德(蘇州)健康產業創業投資合夥企業(有限合夥)	4,668	1,724



合併財務報表附註

66. 關聯方交易 – 續

(2) 其他關聯方 – 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 – 續

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應收資產及基金管理費收入 – 續		
廣發信德(漳州鄉城區)數字產業投資發展合夥企業(有限合夥)	4,613	2,027
廣州南沙區信德厚威創業投資基金合夥企業(有限合夥)	4,302	—
珠海廣發信德厚合股權投資合夥企業(有限合夥)	3,553	2,803
珠海廣發信德瑞騰創業投資基金合夥企業(有限合夥)	3,000	1,512
廣發信德皖能(含山)股權投資基金合夥企業(有限合夥)	2,837	—
廣州廣發信德健康創業投資基金合夥企業(有限合夥)	2,647	—
中山中匯廣發信德股權投資基金(有限合夥)	2,548	—
珠海橫琴玄元八號股權投資合夥企業(有限合夥)	2,270	—
宿遷智能製造產業投資基金(有限合夥)	2,249	1,279
廣發信德(開平)創業投資基金合夥企業(有限合夥)	2,016	—
廣州信德創業營股權投資合夥企業(有限合夥)	1,932	1,932
廣州廣發信德一期互聯網改造傳統產業投資企業(有限合夥)	1,668	1,668
潮州市廣發信德創業投資基金合夥企業(有限合夥)	1,168	—

合併財務報表附註

66. 關聯方交易 – 續

(2) 其他關聯方 – 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 – 續

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應收資產及基金管理費收入 – 續		
廣州市廣投壹號基礎設施股權投資基金合夥企業(有限合夥)	1,099	1,400
珠海廣發信德新州一號創業投資基金(有限合夥)	1,000	—
珠海廣發信德厚澤創業投資合夥企業(有限合夥)	976	576
佛山市廣發信德粵盈新產業股權投資合夥企業(有限合夥)	681	—
廣州知城琶洲信德產業投資基金合夥企業(有限合夥)	609	609
佛山市三水建發廣發信德創業投資基金合夥企業(有限合夥)	529	—
江門市新控信德碳科創業投資基金合夥企業(有限合夥)	504	197
珠海廣發信德康延創業投資基金(有限合夥)	171	163
廣州南沙區信德厚湃創業投資基金合夥企業(有限合夥)	117	89
珠海廣發信德賽德創業投資合夥企業(有限合夥)	6	—
珠海廣發信德東盈創業投資基金合夥企業(有限合夥)	—	13
珠海廣發信德智能創新升級股權投資基金(有限合夥)	—	8



合併財務報表附註

66. 關聯方交易 – 續

(2) 其他關聯方 – 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 – 續

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應收合營企業和聯營企業賬款 – 其他應收款		
Global Health Science Fund II, L.P.	11,593	11,858
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	8,840	8,197
其他聯營企業和合營企業	—	7
應付合營企業和聯營企業賬款 – 預收款項及其他應付款		
珠海盈米基金銷售有限公司	10,920	4,621
珠海廣發信德厚疆創業投資基金(有限合夥)	2,978	4,281
珠海廣發信德賽德創業投資合夥企業(有限合夥)	651	1,289
廣州信德眉科分級私募股權投資合夥企業(有限合夥)	144	—

(3) 關鍵管理人員

2025年，本公司向關鍵管理人員支付的歸屬於本報告期的薪酬總額為人民幣44.63百萬元，其中薪金、津貼和獎金為人民幣43.68百萬元，僱主向退休金計劃／年金計劃供款為人民幣0.95百萬元。

合併財務報表附註

67. 金融工具

金融工具的分類

金融資產項目

銀行結餘
 結算備付金
 融資客戶墊款
 以公允價值計量且其變動計入
 當期損益的金融資產
 衍生金融資產
 買入返售金融資產
 應收賬款
 交易所及非銀行金融機構保證金
 以攤餘成本計量的債務工具
 以公允價值計量且其變動計入
 其他綜合收益的債務工具
 以公允價值計量且其變動計入
 其他綜合收益的權益工具
 應收融資租賃款
 其他金融資產
 合計

2025年末			
以攤餘成本 計量的金融資產 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金融資產 債務工具 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 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 人民幣千元
195,735,135	—	—	—
49,870,282	—	—	—
144,023,511	—	—	—
—	—	—	362,397,431
—	—	—	5,731,171
27,414,103	—	—	—
13,593,549	—	—	—
33,580,694	—	—	—
1,431	—	—	—
—	90,423,733	—	—
—	—	30,509,881	—
14,820	—	—	—
1,039,106	—	—	—
465,272,631	90,423,733	30,509,881	368,128,602



67. 金融工具 – 續

金融工具的分類 – 續

金融負債項目	2025年末		
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		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
	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	以攤餘成本計量的金融負債	
	公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	以攤餘成本計量的金融負債	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	10,956,655	—	—
應付短期融資款	81,724,950	—	—
拆入資金	23,383,413	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	46,084,135	3,873,269
衍生金融負債	—	15,996,566	—
賣出回購金融資產款	193,579,002	—	—
應付經紀業務客戶賬款	227,638,762	—	—
其他負債	—	2,670,583	—
應付債券	138,511,340	—	—
租賃負債	911,974	—	—
其他金融負債	52,598,141	—	—
合計	729,304,237	64,751,284	3,873,269

合併財務報表附註

67. 金融工具 – 續

金融工具的分類 – 續

金融資產項目	2024年末			
	以攤餘成本計量的金融資產 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金融資產		以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 人民幣千元
		債務工具 人民幣千元	權益工具 人民幣千元	
銀行結餘	169,395,629	—	—	—
結算備付金	35,188,242	—	—	—
融資客戶墊款	108,939,926	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	—	242,821,397
衍生金融資產	—	—	—	3,879,447
買入返售金融資產	20,565,244	—	—	—
應收賬款	8,604,402	—	—	—
交易所及非銀行金融機構保證金	22,681,989	—	—	—
以攤餘成本計量的債務工具	35,645	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	—	104,334,355	—	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	—	—	22,317,775	—
應收融資租賃款	14,087	—	—	—
其他金融資產	402,729	—	—	—
合計	365,827,893	104,334,355	22,317,775	246,700,844



67. 金融工具 – 續

金融工具的分類 – 續

金融負債項目	2024年末		
	以攤餘成本 計量的金融負債 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	
		分類為以 公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣千元	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 人民幣千元
借款	4,324,296	—	—
應付短期融資款	71,983,519	—	—
拆入資金	14,605,858	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	4,520,315	3,685,216
衍生金融負債	—	6,757,754	—
賣出回購金融資產款	171,313,952	—	—
應付經紀業務客戶賬款	175,339,655	—	—
其他負債	—	1,161,565	—
應付債券	103,290,977	—	—
租賃負債	999,553	—	—
其他金融負債	35,714,392	—	—
合計	577,572,202	12,439,634	3,685,216

合併財務報表附註

68. 抵銷金融資產及金融負債

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產及金融負債。

根據本集團與客戶簽訂的協議，與同一客戶間的應收及應付款於同一結算日以淨額結算。

在本集團與香港中央結算有限公司及其他經紀人進行持續淨額結算的情況下，與該公司及經紀人間同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

涉及抵銷、可執行總互抵協議或類似協議的金融資產和金融負債

金融資產類型	2025年12月31日					
	於合併財務 狀況表抵銷		於合併財務 狀況表 資產淨額	未於合併財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
	確認金融 資產總額	呈列的金融 負債總額		金融工具	已收抵押	
	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
融資客戶墊款	1,986,563	(356,527)	1,630,036	—	—	1,630,036
應收結算所、經紀商及現金客戶款項	6,233,493	(1,352,202)	4,881,291	—	—	4,881,291
交易所及非銀行金融機構保證金	66,064,379	(63,522,139)	2,542,240	(118,784)	(145,904)	2,277,552
合計	74,284,435	(65,230,868)	9,053,567	(118,784)	(145,904)	8,788,879



合併財務報表附註

68. 抵銷金融資產及金融負債—續

涉及抵銷、可執行總互抵協議或類似協議的金融資產和金融負債—續

	2025年12月31日					
金融負債類型	於合併財務		於合併財務	未於合併財務狀況表		淨額
	狀況表抵銷	呈列的金融		狀況表	抵銷的相關金額	
	確認金融	資產總額	負債淨額	金融工具	已收抵押	
	負債總額	負債總額	負債淨額	金融工具	已收抵押	
	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
應付經紀業務客戶賬款	71,675,445	(63,878,666)	7,796,779	(261,018)	(3,670)	7,532,091
開放式基金清算款及其他清算款	1,820,982	(1,352,202)	468,780	—	—	468,780
合計	73,496,427	(65,230,868)	8,265,559	(261,018)	(3,670)	8,000,871

	2024年12月31日					
金融資產類型	於合併財務		於合併財務	未於合併財務狀況表		淨額
	狀況表抵銷	呈列的金融		狀況表	抵銷的相關金額	
	確認金融	負債總額	資產淨額	金融工具	已收抵押	
	資產總額	負債總額	資產淨額	金融工具	已收抵押	
	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
融資客戶墊款	1,179,648	(340,851)	838,797	—	—	838,797
應收結算所、經紀商及現金客戶款項	3,533,541	(498,752)	3,034,789	—	—	3,034,789
交易所及非銀行金融機構保證金	22,541,277	(21,032,261)	1,509,016	(45,557)	(9,853)	1,453,606
合計	27,254,466	(21,871,864)	5,382,602	(45,557)	(9,853)	5,327,192

合併財務報表附註

68. 抵銷金融資產及金融負債－續

涉及抵銷、可執行總互抵協議或類似協議的金融資產和金融負債－續

金融負債類型	2024年12月31日					
	於合併財務狀況表抵銷			未於合併財務狀況表抵銷的相關金額		
	確認金融負債總額	呈列的金融資產總額	於合併財務狀況表負債淨額	金融工具	已收抵押	淨額
	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
應付經紀業務客戶賬款	27,536,791	(21,373,112)	6,163,679	(47,377)	(8,033)	6,108,269
開放式基金清算款及其他清算款	1,170,147	(498,752)	671,395	—	—	671,395
合計	28,706,938	(21,871,864)	6,835,074	(47,377)	(8,033)	6,779,664

下表為上述「於合併財務狀況表呈列的金融資產及金融負債淨額」與合併財務狀況表呈列的單列項目的對賬：

融資客戶墊款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
上述融資客戶墊款淨額	1,630,036	838,797
不在抵銷披露範疇內的金額	142,393,475	108,101,129
附註30所述的融資客戶墊款總額	144,023,511	108,939,926



合併財務報表附註

68. 抵銷金融資產及金融負債 – 續

應收賬款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
上述應收賬款淨額	4,881,291	3,034,789
不在抵銷披露範疇內的金額	8,712,258	5,569,613
附註31所述的應收賬款總額	13,593,549	8,604,402

交易所及非銀行金融機構保證金

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
上述交易所及非銀行金融機構保證金淨額	2,542,240	1,509,016
不在抵銷披露範疇內的金額	31,038,454	21,172,973
附註38所述的交易所及非銀行金融機構保證金總額	33,580,694	22,681,989

應付經紀業務客戶賬款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
上述應付經紀業務客戶賬款淨額	7,796,779	6,163,679
不在抵銷披露範疇內的金額	219,841,983	169,175,976
附註48所述的應付經紀業務客戶賬款總額	227,638,762	175,339,655

合併財務報表附註

68. 抵銷金融資產及金融負債 – 續

其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
上述應付賬項開放式基金清算款及其他清算款淨額	468,780	671,395
不在抵銷披露範疇內的金額	4,396,320	900,371
附註50所述的應付開放式基金清算款及待交收清算款總額	4,865,100	1,571,766

69. 金融工具風險管理

69.1 風險管理政策和組織架構

(1) 風險管理政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低至最低水平，確保公司承擔的風險與監管標準、發展策略、資本實力及風險承受能力相匹配，實現股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，在設定的風險容忍度及風險限額範圍內進行風險管理，並全面、及時、準確地對各種風險進行識別、評估、計量、監測、報告和應對。

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險等。本集團制定了相應的政策和程序來識別和分析這些風險，並設定適當的風險監測指標、風險限額、風險標準及內部控制流程，通過信息系統持續監控、管理上述各類風險。



69. 金融工具風險管理 – 續

69.1 風險管理政策和組織架構 – 續

(2) 風險管理組織架構

本集團實行「董事會及下設的風險管理委員會、高級管理層及相關專業委員會、各控制與支持部門、各業務部門及子公司」的四級風險管理組織體系，在公司的主要業務部門及子公司都設立了一線的風控組織或人員，各級組織和人員在授權範圍內履行風險管理的職責，分工明晰，強調相互協作。業務部門及子公司、風險管理部、合規與法律事務部、稽核部分工協作，各有側重，共同發揮事前識別與防範、事中監測與控制、事後監督與評價的三道防線功能，分層次、全方位、持續地監控與管理本集團面臨的各類風險，共同為公司業務發展保駕護航。

風險管理部主要負責本集團市場風險、信用風險、流動性風險的獨立評估和管控，以及操作風險管理體系的建立，並與各部門協同管理操作風險、洗錢風險、模型風險及聲譽風險；對公司風險資本管理情況進行評估、監控、報告和建議；作為公司風險控制委員會常設機構，處理公司風險控制委員會日常事宜。合規與法律事務部是本集團合規與法律風險管理的職能部門，主要負責本集團合規與法律風險管理政策的制定、合規與法律風險的獨立評估與管控，依據公司反洗錢管理有關制度，組織開展洗錢風險管理和防控工作，與各部門協同管理操作風險，並對本集團經營管理活動和員工執業行為進行合規檢查與管理等。稽核部履行風險管理第三道防線職責，對公司的內部控制、風險管理、治理程序以及經營管理績效進行檢查、監督、評價，並進行相關內部審計諮詢。

合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.2 信用風險

信用風險是指發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對本集團造成損失的可能性。本集團面臨信用風險的資產主要包括：(i)固定收益類金融資產；(ii)融資類業務形成的資產，包括融資客戶墊款、應收融資租賃款及買入返售金融資產（主要由約定購回式證券業務和股票質押式回購業務形成）；(iii)場外衍生品業務形成的資產。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、交易所及非銀行金融機構保證金、應收賬款和債券投資等，其信用風險主要包括交易對手違約風險和目標證券發行人違約風險，最大的信用風險敞口等於這些工具的賬面金額。

融資類業務方面，融資融券業務、約定購回式證券交易業務、股票質押式回購業務等業務的信用風險來自於交易對手未能及時償還債務本息而違約的風險。2025年12月31日，本集團所有融資融券有負債客戶的平均維持擔保比例為270.91%（2024年12月31日：254.28%），約定購回式證券交易客戶的平均履約保障比例為257.20%（2024年12月31日：343.23%），股票質押式回購業務（資金融出方為證券公司）客戶的平均履約保障比為322.67%（2024年12月31日：284.97%），提交擔保品充足，融資類業務信用風險可控。

場外衍生品業務面臨的信用風險主要指在開展遠期、互換、期權等場外衍生品業務中面臨的交易對手違約風險。

本集團對債券投資業務信用風險的管理主要借助評級管理、交易限額、持倉限額、發行人敞口限額等手段。

本集團對融資類業務的信用風險的管理措施包括：(i)通過風險政策建立客戶盡職調查要求和業務准入標準，於業務開展前對交易對手的信用狀況和業務資質進行審查，初步識別和評估業務信用風險；(ii)制定業務分級審批機制與流程，對擬開展業務的交易對手、擔保品和其他交易要素進行獨立審慎評估，採取有針對性的風險緩釋措施；(iii)業務開展期間對交易對手、擔保品及交易協議的實際履行情況進行持續跟蹤管理，定期搜集業務相關信息資料並評估風險，定期或不定期開展風險排查和壓力測試，加強資產風險分類管理，以及時應對和化解風險。



69 金融工具風險管理 – 續

69.2 信用風險 – 續

本集團對場外衍生品業務交易對手信用風險的管理措施包括：(i)加強交易對手盡職調查，完善定期回訪機制，並通過內部評級管理明確各類業務交易對手准入標準；(ii)通過授信額度、單筆交易規模、業務總規模、同一客戶管理等方式控制交易對手信用風險敞口；(iii)針對非中央交易對手方(CCP)清算的場外衍生品交易，通過抵押品、履約擔保、淨額結算協議等措施進行交易對手風險的緩釋；(iv)根據市場變化及壓力測試結果及時監控交易對手信用敞口變動，通過逐日盯市、追保、強平、追償等措施防控交易對手信用風險敞口超限或進一步惡化。

於報告期內，本集團評估減值的方法以預期信用損失模型為依據。本集團應用簡易方法計量準則規定的、不含重大融資成份應收賬款和合同資產的預期信用損失，並應用一般方法計量銀行結餘、結算備付金、融資客戶墊款、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以攤餘成本計量的債務工具和應收融資租賃款等的預期信用損失。根據簡易方法，本集團基於生命週期的預期信用損失計量虧損撥備。按照一般方法，金融工具乃基於初步確認後的信貸風險變動，透過下列三個階段予以轉撥：第1階段：十二個月的預期信用損失、第2階段：生命週期的預期信用損失 – 並無信貸減值及第3階段：生命週期的預期信用損失 – 信貸減值。

本集團在評估金融資產初始確認後違約風險是否大幅增加時本集團兼顧定量及定性資料以及基於本集團過往經驗及專家風險評估的分析。

合併財務報表附註

69 金融工具風險管理 – 續

69.2 信用風險 – 續

信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

當觸發以下一個或多個定量、定性標準時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加：

- 定量標準主要為報告日債務人的違約天數超過一定天數、盯市指標不滿足一定要求；
- 定性標準主要為債務人經營或財務情況出現重大不利變化、預警客戶清單，抵質押物出現重大不利變化。

其中，對於融資融券等證券金融業務，滿足以下一個或多個條件的，本集團認為該金融工具的信用風險顯著增加：

- 維持擔保比例連續5個(含)交易日低於平倉線；
- 債務人本金或利息逾期天數超過5个交易日；
- 維持擔保比例低於100%；
- 其他本集團認為信用風險顯著增加的情況。



合併財務報表附註

69 金融工具風險管理 – 續

69.2 信用風險 – 續

信用風險顯著增加判斷標準 – 續

對於債券投資類業務，本集團採用內部評級方法估算違約概率，並主要依據評級變動情況作為信用風險顯著增加的判斷標準。對於債券發行人最新內部評級較購買日時點下遷超過2級，或中國境內評級機構將發行人主體或債項評級下調至A+（含）以下、或下調為AA－且展望為負面的債券投資，本集團認為該業務信用風險顯著增加，劃歸為信用風險二階段進行核算。前述評級下遷通常表徵發行人主要財務指標發生重大變化，或主要資產發生抵押、質押、司法查封或凍結等權利受限且對發行人的履約能力有重大不利影響。

已發生信用減值資產的定義

為確定是否發生信用減值，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團界定該金融工具已發生減值，應劃歸為信用風險三階段：

- 債券發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債券發行方或債務人違反合同，未能按約定償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債券發行方或債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 債券發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

合併財務報表附註

69 金融工具風險管理 – 續

69.2 信用風險 – 續

已發生信用減值資產的定義 – 續

其中，對於融資融券等證券金融業務，滿足以下一個或多個條件的，本集團認為該金融工具的已發生減值，應劃歸為信用風險三階段：

- 逾期天數超過22個交易日；
- 維持擔保比例連續10(含)個交易日低於100%；
- 債務人內部評級為D；
- 其他本集團認為已發生信用減值的情況。

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據(如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團的違約概率以廣發證券股份有限公司內部評級模型結果為基礎進行調整，加入前瞻性信息，以反映當前宏觀經濟環境下債務人違約概率；
- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算；
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。



69. 金融工具風險管理 – 續

69.2 信用風險 – 續

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要為宏觀經濟景氣指數：一致指數。

本集團通過統計分析方法初步預測樂觀、中性及悲觀情景下的關鍵經濟指標，再綜合考慮國內外金融機構對於未來經濟形勢的預測，應用專家判斷的方式最終確定這些經濟指標對於違約率和違約損失率的影響。這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的業務類型可能有所不同。本集團至少每年對這些經濟指標進行評估預測，並提供未來的最佳估計，同時定期檢測評估結果。

本集團於本報告期內採用統計分析方法，結合國內外金融機構觀點和專家判斷同時考慮了各情景所代表的可能結果範圍，確定最終的宏觀經濟情景和權重。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有固有的不確定性，因此實際結果可能同預測存在較大差異。本集團認為這些預測體現了本集團根據已有信息對可能結果的最佳估計。

合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.2 信用風險 – 續

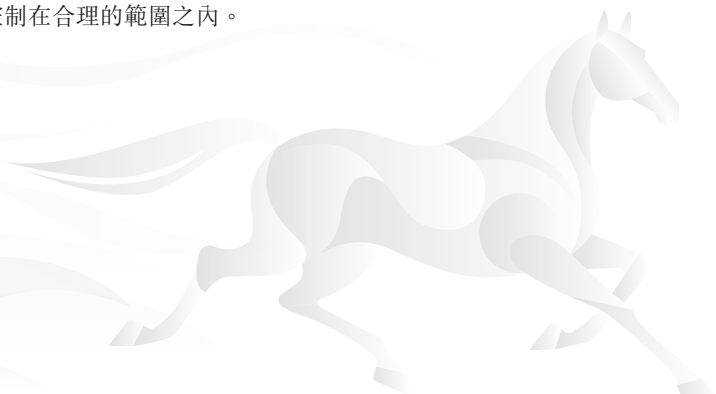
若不考慮擔保品或其他信用增級，除衍生金融資產外，最大信用風險敞口為金融資產的賬面金額（即，扣除減值備抵後的淨額）。本集團最大信用風險敞口如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
融資客戶墊款	144,023,511	108,939,926
應收賬款	13,593,549	8,604,402
其他應收賬款、其他應收款	888,461	328,038
應收融資租賃款	14,820	14,087
應收合營企業和聯營企業賬款	150,645	74,691
買入返售金融資產	27,414,103	20,565,244
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 ⁽ⁱ⁾	248,182,514	167,274,197
包括：貨幣基金	33,780,043	38,817,716
包括：融出證券	643,137	257,132
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	90,423,733	104,334,355
以攤餘成本計量的債務工具	1,431	35,645
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	2,306	—
包括：融出證券	2,306	—
衍生金融資產 ⁽ⁱⁱ⁾	26,506,715	18,229,471
交易所及非銀行金融機構保證金	33,580,694	22,681,989
結算備付金	49,870,282	35,188,242
銀行結餘	195,735,135	169,395,629
	830,387,899	655,665,916

(i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產僅包含債務證券、貨幣基金、債券型基金、債券型理財產品及融出證券。融出證券主要是權益證券，因此於上文單獨呈列以顯示信用風險敞口。

(ii) 為信用衍生工具不考慮擔保品和其他信用增級，極端情形下的最大風險敞口。

總體上看，本集團對各業務的信用風險進行了事前、事中和事後的監控管理，並採取相應的信用風險緩釋措施和應對手段將信用風險敞口控制在合理的範圍之內。



合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.2 信用風險 – 續

按照預期信用損失階段劃分的重大信用風險敞口：

	2025年12月31日			
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
融資客戶墊款	143,920,879	101,545	1,087	144,023,511
買入返售金融資產	27,384,432	29,671	—	27,414,103
以攤餘成本計量的債務工具	—	—	1,431	1,431
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	90,423,733	—	—	90,423,733
租賃應收款	—	—	14,926	14,926

	2024年12月31日			
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
融資客戶墊款	108,140,640	798,711	575	108,939,926
買入返售金融資產	20,106,652	227,126	231,466	20,565,244
以攤餘成本計量的債務工具	15,934	—	19,711	35,645
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	104,304,355	—	30,000	104,334,355
租賃應收款	—	—	14,317	14,317

合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.3 市場風險

本集團涉及的市場風險指因市場價格的不利變動而使得公司各項業務發生損失的風險，分為權益類證券價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等。

為有效管理市場風險，本集團基於自身風險偏好、資本狀況、風險承受能力等因素綜合制定本集團所能承擔的最大市場風險敞口政策，並結合業務發展規劃、業務規模情況等因素通過風險限額授權管理體系將風險敞口限額分解至各投資單元，各投資單元在風險限額授權範圍內開展業務。具體業務開展過程中，本集團主要通過准入管理、規模控制、集中度、風險價值、敏感性分析、壓力測試、損益歸因和風險績效評估等措施對各項業務面臨的市場風險進行全流程管理。前台業務單元承擔市場風險的一線管理職責，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取減倉或風險對沖等操作降低風險敞口暴露。

風險管理部獨立於業務部門履行市場風險管理職責，持續優化集團市場風險管理框架，全面評估並動態監測集團及各業務單元市場風險敞口及其變化情況，與業務單元就風險信息保持持續溝通，共同討論風險狀況和極端損失情景及其應對措施等，並以定期風險報告及時向公司管理層匯報集團整體及各業務單元的市場風險狀況以及變化情況。

風險管理部通過一系列量化分析方法對可能的市場風險損失進行評估，包括但不限於VaR、敏感性分析、壓力測試和ES等。其中，本集團VaR值採用歷史模擬法計量，置信水平為95%。同時，根據市場風險因子類別對組合VaR進行分解，以便掌握不同風險因子對組合市場風險的貢獻。此外，本集團清楚地了解VaR值作為一種風險指標，存在一定的局限性，對於市場價格出現大幅不利變動、發生重大風險事件等極端情況下的可能損失，則採用壓力測試、ES等方法進行評估。

利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率的不利變動而發生波動的風險。本集團的計息資產主要包括銀行結餘、結算備付金、交易所及非銀行機構保證金及固定收益投資等，付息負債主要為借款、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款、應付經紀業務客戶賬款、應付債券等。本集團的固定收益類投資主要包括國債、金融債、同業存單、中期票據、優質短期融資券、企業信用債、資產支持證券以及國債期貨、利率互換、標債遠期等。本集團主要採用風險價值VaR、壓力測試和敏感度指標（久期、凸性、DV01等）對其利率風險進行每日計量監測。



合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

下表概述本集團計息金融資產及負債至合約重新定價日或合約到期日（以較早者為準）的剩餘期限。下表未有列載的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

	2025年12月31日						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	非計息 人民幣千元	
金融資產							
融資客戶墊款	9,152,040	31,851,779	101,813,528	—	—	1,206,164	144,023,511
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的於聯營企業的投資	—	—	—	—	—	2,093	2,093
應收合營企業和聯營企業賬款	—	—	—	—	—	150,645	150,645
應收賬款	5,012,045	—	—	—	—	8,581,504	13,593,549
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的債務工具	3,993,333	2,760,079	24,776,074	52,612,636	5,323,640	957,971	90,423,733
應收融資租賃款	—	—	—	—	—	14,820	14,820
以攤餘成本計量的債務工具	—	—	—	974	—	457	1,431
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的權益工具	—	—	—	—	—	30,509,881	30,509,881
其他應收賬款、其他應收款及預 付款項	—	—	—	—	—	888,461	888,461
買入返售金融資產	20,523,633	919,609	5,833,901	—	—	136,960	27,414,103
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	31,997,333	36,340,653	44,565,907	88,968,261	42,835,236	117,690,041	362,397,431
衍生金融資產	—	—	—	—	—	5,731,171	5,731,171
交易所及非銀行金融機構保證金	5,946,101	—	—	—	—	27,634,593	33,580,694
結算備付金	49,376,255	—	—	—	—	494,027	49,870,282
銀行結餘	166,684,409	14,629,387	13,871,092	—	—	550,247	195,735,135
小計	<u>292,685,149</u>	<u>86,501,507</u>	<u>190,860,502</u>	<u>141,581,871</u>	<u>48,158,876</u>	<u>194,549,035</u>	<u>954,336,940</u>

合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

	2025年12月31日						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	非計息 人民幣千元	
金融負債							
借款	10,008,046	932,016	—	—	—	16,593	10,956,655
應付短期融資款	9,698,121	19,253,662	52,245,611	—	—	527,556	81,724,950
拆入資金	19,604,104	1,782,880	1,930,000	—	—	66,429	23,383,413
應付經紀業務客戶賬款	205,741,938	—	—	—	—	21,896,824	227,638,762
其他應付款項及預計費用	—	—	—	—	—	52,583,448	52,583,448
應付合營企業和聯營企業款項	—	—	—	—	—	14,693	14,693
其他負債	—	—	—	—	—	2,670,583	2,670,583
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	4,314,242	—	—	59,956	128,137	45,455,069	49,957,404
衍生金融負債	—	—	—	—	—	15,996,566	15,996,566
賣出回購金融資產款	186,780,063	1,522,382	5,032,727	—	—	243,830	193,579,002
租賃負債	55	2,311	26,210	719,509	161,721	2,168	911,974
應付債券	51,433	4,052,409	44,055,673	79,631,346	9,193,006	1,527,473	138,511,340
小計	<u>436,198,002</u>	<u>27,545,660</u>	<u>103,290,221</u>	<u>80,410,811</u>	<u>9,482,864</u>	<u>141,001,232</u>	<u>797,928,790</u>
淨敞口	<u>(143,512,853)</u>	<u>58,955,847</u>	<u>87,570,281</u>	<u>61,171,060</u>	<u>38,676,012</u>	<u>53,547,803</u>	<u>156,408,150</u>



合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

	2024年12月31日						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	非計息 人民幣千元	
金融資產							
融資客戶墊款	8,711,660	14,928,579	84,283,344	19,306	—	997,037	108,939,926
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的於聯營企業的投資	—	—	—	—	—	2,839	2,839
應收合營企業和聯營企業賬款	—	—	—	—	—	74,691	74,691
應收賬款	1,446,651	—	—	—	—	7,157,751	8,604,402
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的債務工具	254,023	2,949,580	32,976,115	46,995,481	20,086,530	1,072,626	104,334,355
應收融資租賃款	—	—	—	—	—	14,087	14,087
以攤餘成本計量的債務工具	—	—	17,268	—	—	18,377	35,645
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的權益工具	—	—	—	—	—	22,317,775	22,317,775
其他應收賬款、其他應收款及預 付款項	—	—	—	—	—	328,038	328,038
買入返售金融資產	12,374,437	1,142,505	6,572,138	—	—	476,164	20,565,244
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	18,326,616	29,192,720	62,316,600	38,171,333	14,456,478	80,357,650	242,821,397
衍生金融資產	—	—	—	—	—	3,879,447	3,879,447
交易所及非銀行金融機構保證金	2,833,212	—	—	—	—	19,848,777	22,681,989
結算備付金	34,760,869	—	—	—	—	427,373	35,188,242
銀行結餘	145,003,364	7,874,006	16,000,914	—	—	517,345	169,395,629
小計	<u>223,710,832</u>	<u>56,087,390</u>	<u>202,166,379</u>	<u>85,186,120</u>	<u>34,543,008</u>	<u>137,489,977</u>	<u>739,183,706</u>

合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.3 市場風險 – 續

利率風險 – 續

	2024年12月31日						合計 人民幣千元
	1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	非計息 人民幣千元	
金融負債							
借款	3,048,262	1,222,146	—	—	—	53,888	4,324,296
應付短期融資款	14,871,970	22,736,230	33,908,249	—	—	467,070	71,983,519
拆入資金	12,064,732	2,500,000	—	—	—	41,126	14,605,858
應付經紀業務客戶賬款	157,511,680	—	—	—	—	17,827,975	175,339,655
其他應付款項及預計費用	—	—	—	—	—	35,704,201	35,704,201
應付合營企業和聯營企業款項	—	—	—	—	—	10,191	10,191
其他負債	—	—	—	—	—	1,161,565	1,161,565
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融負債	7,142,668	—	—	61,323	130,704	870,836	8,205,531
衍生金融負債	—	—	—	—	—	6,757,754	6,757,754
賣出回購金融資產款	162,095,851	1,666,373	7,272,902	—	—	278,826	171,313,952
租賃負債	—	1,455	45,226	643,767	306,610	2,495	999,553
應付債券	1,154,550	7,971,470	21,991,818	61,408,633	9,191,945	1,572,561	103,290,977
小計	357,889,713	36,097,674	63,218,195	62,113,723	9,629,259	64,748,488	593,697,052
淨敞口	(134,178,881)	19,989,716	138,948,184	23,072,397	24,913,749	72,741,489	145,486,654



69. 金融工具風險管理 – 續

69.3 市場風險 – 續

敏感度分析

以下敏感性分析基於計息資產及負債的利率風險。該分析假設各報告期末結餘的計息資產及負債一直持有至到期，在其他變量不變的情況下，利率增減100個基點對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，負數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益減少。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
所得稅前年度利潤		
上升100個基點	(2,547,647)	(2,725,819)
下降100個基點	2,633,554	2,811,692
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
所得稅前其他綜合收益		
上升100個基點	(2,007,326)	(2,789,871)
下降100個基點	2,089,989	3,018,526

匯率風險

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的匯率變動風險主要與本集團的經營活動（當收支以不同於本集團的功能貨幣的外幣計值時）及其於境外子公司的淨投資有關。目前，本集團以外幣計值的資產及負債產生的匯率風險通過敞口、VaR等方式進行監控和管理，並使用外匯衍生品等工具對沖匯率風險，本集團面臨的匯率風險相對可控。

合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.3 市場風險 – 續

價格風險

價格風險主要包括權益類證券價格風險和商品價格風險。本集團面臨的價格風險主要來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的價格波動，相關金融資產主要包括股權、股票（含股票指數）、基金和商品，以及與其掛鈎的互換、期貨和期權等金融衍生品。除監測持倉、交易和盈虧指標外，本集團主要通過風險價值、敏感度指標、壓力測試指標等對價格風險進行日常監控。

敏感度分析

以下分析假設其他變量維持不變的情況下，股權證券、基金、可轉換債券、衍生工具及集合資產管理計劃等的價格增加或減少10%對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，負數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益減少。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
所得稅前年度利潤		
增加10%	1,202,815	815,879
減少10%	(857,527)	(788,035)
所得稅前其他綜合收益		
增加10%	1,558,955	2,225,931
減少10%	(1,558,955)	(2,225,931)



69. 金融工具風險管理 – 續

69.4 流動性風險

證券公司的流動性風險是指無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本集團業務經營中，流動性風險的誘發因素主要包括：經營不善、資產流動性不足、資產負債期限錯配嚴重、融資渠道受阻、融資負債期限結構不合理、市場流動性緊張、聲譽受損以及其他風險類型向流動性風險的傳導。流動性風險事件擴散性強、波及面廣，一旦發生流動性風險事件，集團必須在短時間內響應，進行應急決策與處置。

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本集團持有的現金及銀行存款及結算備付金合計分別為人民幣1,698.61億元及人民幣1,618.15億元，貨幣基金、國債、短期融資券等金融資產合計分別為人民幣1,684.30億元及人民幣952.22億元，迅速變現的能力強，能應付可預見的融資負債償付及業務用資的需求。因此，本集團認為面臨的流動性風險不重大。

本集團實施穩健的流動性風險偏好管理策略，通過科學的資產負債管理和資金管理、多層次的流動性儲備、有效的流動性應急處置和流動性風險指標監控預警等措施及手段，確保公司在正常及壓力狀態下均具備充足的流動性儲備及籌資能力，以謹慎防範流動性風險。本集團流動性風險管理措施包括：嚴格按照《證券公司流動性風險管理指引》的要求，建立以流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)為核心指標的流動性風險管理框架，基於LCR及NSFR的監控與測算，保證各項經營活動符合監管規定的流動性風險管理要求；基於靈活調整的資產配置及資產負債結構安排以防範公司期限錯配風險；建立多層次的優質流動性資產體系，並實施持續監控，維持充足的流動性儲備；構建了包括資本槓桿、融資負債期限結構與集中度、流動性儲備等在內的風險限額體系，日常對指標實施監測與報告；定期或不定期開展流動性風險壓力測試及流動性風險應急演練，對公司流動性風險應急處置流程及機制進行優化與完善。

合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.4 流動性風險 – 續

目前，本集團構建了由資金管理部與風險管理部構成的流動性風險管理二道防線，資金管理部主要負責統籌資金來源，安排資金需求、建立並完善融資策略，實施日間流動性管理等，並主動防範流動性風險。風險管理部負責對本集團流動性風險進行獨立的識別、評估、計量與監控，結合市場風險和信用風險的管理工作，持續關注其他類別風險向流動性風險的轉化等。本集團大規模的資金配置和運作均需要經過資產配置委員會和風險控制委員會的集體決策。對於金融工具的變現風險，本集團主要採取集中度控制、交易限額控制以及監測所持有金融工具的市場流動性狀況等管理措施。此外，本集團對流動性的風險管理嚴格依照監管要求，主動建立了多層次、全方位、信息化的管理體系，使得整體流動性風險處於可測、可控狀態。

按合約期限劃分的未折現現金流量

下表列出截至2025年12月31日及2024年12月31日本集團按剩餘合約期限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，包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未折現金額乃基於年末的利率計算。



合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.4 流動性風險 – 續

按合約期限劃分的未折現現金流量 – 續

截至2025年12月31日

	按要求	3個月以內	3個月至1年	1至5年	5年及以上	未折現 現金流量總額	賬面金額
	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
借款	—	10,974,781	—	—	—	10,974,781	10,956,655
應付短期融資款	—	29,221,056	53,040,145	—	—	82,261,201	81,724,950
拆入資金	—	21,464,441	1,948,655	—	—	23,413,096	23,383,413
應付經紀業務客戶賬款	227,638,762	—	—	—	—	227,638,762	227,638,762
其他金融負債	45,835,606	5,881,102	866,740	—	—	52,583,448	52,583,448
應付合營和聯營企業賬款	14,693	—	—	—	—	14,693	14,693
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	49,074,303	—	191,660	691,442	—	49,957,404	49,957,404
其他負債	2,469,913	—	—	200,670	—	2,670,583	2,670,583
賣出回購金融資產款	—	188,567,956	5,109,267	—	—	193,677,223	193,579,002
應付債券	—	4,749,987	46,795,066	83,970,865	9,783,470	145,299,388	138,511,340
租賃負債	—	88,773	241,328	579,159	63,214	972,474	911,974
小計	<u>325,033,277</u>	<u>260,948,096</u>	<u>108,192,861</u>	<u>85,442,136</u>	<u>9,846,684</u>	<u>789,463,053</u>	<u>781,932,224</u>
衍生金融負債—淨額	<u>—</u>	<u>4,639,110</u>	<u>10,592,321</u>	<u>765,135</u>	<u>—</u>	<u>15,996,566</u>	<u>15,996,566</u>

合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.4 流動性風險 – 續

按合約期限劃分的未折現現金流量 – 續

截至2024年12月31日

	按要求	3個月以內	3個月至1年	1至5年	5年及以上	未折現 現金流量總額	賬面金額
	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
借款	—	4,340,577	—	—	—	4,340,577	4,324,296
應付短期融資款	—	37,988,975	34,423,245	—	—	72,412,220	71,983,519
拆入資金	4,099,779	10,517,221	—	—	—	14,617,000	14,605,858
應付經紀業務客戶賬款	175,108,950	230,705	—	—	—	175,339,655	175,339,655
其他金融負債	31,850,692	2,794,930	1,058,579	—	—	35,704,201	35,704,201
應付合營和聯營企業賬款	10,191	—	—	—	—	10,191	10,191
以公允價值計量且其變動計入當							
期損益的金融負債	7,989,862	—	—	71,252	144,417	8,205,531	8,205,531
其他負債	908,462	—	111,517	141,586	—	1,161,565	1,161,565
賣出回購金融資產款	—	164,019,225	7,427,723	—	—	171,446,948	171,313,952
應付債券	—	9,967,916	24,290,861	65,654,580	10,118,750	110,032,107	103,290,977
租賃負債	—	119,935	295,172	592,144	72,714	1,079,965	999,553
小計	<u>219,967,936</u>	<u>229,979,484</u>	<u>67,607,097</u>	<u>66,459,562</u>	<u>10,335,881</u>	<u>594,349,960</u>	<u>586,939,298</u>
衍生金融負債—淨額	<u>—</u>	<u>1,502,344</u>	<u>4,102,816</u>	<u>1,152,638</u>	<u>—</u>	<u>6,757,798</u>	<u>6,757,754</u>



合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.4 流動性風險 – 續

資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 保障本集團持續經營的能力，以便持續為股東及其他利益相關方帶來回報及利益；
- 支持本集團的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- 符合中國及香港法規對資本的規定。

根據中國證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法（2020年修訂）》（「管理辦法」），本公司須一直符合以下風險控制指標標準：

1. 風險覆蓋率（淨資本除以各項風險資本準備之和）不得低於100%；
2. 資本槓桿率（核心淨資本除以表內外資產總額及表外資產的比率）不得低於8%；
3. 流動性覆蓋率（優質流動性資產除以30天內的現金流出淨額）不得低於100%；
4. 淨穩定資金率（可用穩定資金除以所需穩定資金）不得低於100%；
5. 淨資本除以淨資產的比率不得低於20%；
6. 淨資本除以負債的比率不得低於8%；
7. 淨資產除以負債的比率不得低於10%；
8. 自營權益類證券及其衍生品價值除以淨資本的比率不得超過100%（「權益集中度比率」）；
9. 自營非權益類證券及其衍生品價值除以淨資本的比率不得超過500%（「非權益集中度比率」）。

合併財務報表附註

69. 金融工具風險管理 – 續

69.4 流動性風險 – 續

資本管理 – 續

淨資本指淨資產扣除「管理辦法」所指若干類別資產及負債的風險調整、加上附屬資本以及其他調整。

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本公司的上述比率如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日 (經重列)
淨資本(人民幣千元)	98,531,066	95,860,234
風險覆蓋率	231.61%	276.22%
資本槓桿率	11.32%	13.29%
流動性覆蓋率	185.72%	183.17%
淨穩定資金率	145.32%	153.18%
淨資本除以淨資產的比率	71.60%	72.88%
淨資本除以負債的比率	20.00%	25.06%
淨資產除以負債的比率	27.93%	34.38%
權益集中度比率	44.13%	31.55%
非權益集中度比率	364.24%	296.51%

上述比率是基於按適用於中國境內企業的相關會計規則和財務規定編製的財務報表計算得出。

本集團若干子公司亦須遵守分別由中國證監會及香港證券及期貨事務監察委員會所頒佈的中國及香港監管要求的資本規定。

本集團的資本主要由其權益總額構成。



70. 金融工具的公允價值

70.1 公允價值層次

出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層次的公允價值級次，具體如下所述：

第一層次： 輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；

第二層次： 輸入值是指不包括第一層次輸入值報價以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次： 輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

於2025年12月31日和2024年12月31日，第一層次及第二層次之間並無重大轉移。

合併財務報表附註

70. 金融工具的公允價值 – 續

70.1 公允價值層次 – 續

2025年12月31日

金融資產：

以公允價值計量且其變動計入其
他綜合收益的債務工具

— 債務證券

以公允價值計量且其變動計入其
他綜合收益的權益工具

— 權益工具

— 公募基金

— 永續債

— 其他

以公允價值計量且其變動計入當
期損益的金融資產

— 權益工具

— 債務工具

— 公募基金

— 其他

其他投資

— 於聯營企業的投資

衍生金融資產

合計

金融負債：

以公允價值計量且其變動計入當
期損益的金融負債

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

衍生金融負債

其他負債

合計

第一層次 人民幣千元	第二層次 人民幣千元	第三層次 人民幣千元	合計 人民幣千元
—	90,423,733	—	90,423,733
15,163,266	—	69,422	15,232,688
407,974	—	—	407,974
—	14,862,176	—	14,862,176
—	7,043	—	7,043
46,329,406	2,806,440	13,800,406	62,936,252
117,483	185,616,484	198,744	185,932,711
53,318,768	—	—	53,318,768
—	59,140,620	1,069,080	60,209,700
—	—	2,093	2,093
618,919	3,575,966	1,536,286	5,731,171
<u>115,955,816</u>	<u>356,432,462</u>	<u>16,676,031</u>	<u>489,064,309</u>
906,282	45,177,853	—	46,084,135
—	3,476,528	396,741	3,873,269
1,613,188	9,894,011	4,489,367	15,996,566
903,157	1,067,107	700,319	2,670,583
<u>3,422,627</u>	<u>59,615,499</u>	<u>5,586,427</u>	<u>68,624,553</u>

合併財務報表附註

70. 金融工具的公允價值 – 續

70.1 公允價值層次 – 續

2024年12月31日

	第一層次 人民幣千元	第二層次 人民幣千元	第三層次 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的債務工具				
－ 債務證券	—	104,334,355	—	104,334,355
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的權益工具				
－ 權益工具	13,212,436	—	69,151	13,281,587
－ 公募基金	720,106	—	—	720,106
－ 永續債	—	8,306,758	—	8,306,758
－ 其他	—	9,324	—	9,324
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產				
－ 權益工具	28,905,077	2,074,861	7,536,505	38,516,443
－ 債務工具	625,539	108,156,684	1,616,833	110,399,056
－ 公募基金	56,774,373	—	—	56,774,373
－ 其他	—	35,645,693	1,485,832	37,131,525
其他投資				
－ 於聯營企業的投資	—	—	2,839	2,839
衍生金融資產	516,475	2,132,964	1,230,008	3,879,447
合計	<u>100,754,006</u>	<u>260,660,639</u>	<u>11,941,168</u>	<u>373,355,813</u>
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	473,407	4,046,908	—	4,520,315
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	—	2,683,067	1,002,149	3,685,216
衍生金融負債	768,103	3,845,361	2,144,290	6,757,754
其他負債	514,654	132,149	514,762	1,161,565
合計	<u>1,756,164</u>	<u>10,707,485</u>	<u>3,661,201</u>	<u>16,124,850</u>

合併財務報表附註

70. 金融工具的公允價值 – 續

70.2 未以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

未以公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

除以下披露的金融負債外，2025年12月31日及2024年12月31日，不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額與公允價值相若。

	截至2025年12月31日		
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	公允價值層次
應付債券 – 公司債券	98,459,975	100,040,738	第一層次
應付債券 – 次級債券	21,834,989	21,927,199	第一層次

	截至2024年12月31日		
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	公允價值層次
應付債券 – 公司債券	85,633,820	87,544,890	第一層次
應付債券 – 次級債券	12,700,164	12,864,628	第一層次

70.3 持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

本集團持續第一層次公允價值計量項目的市價為交易所等活躍市場資產負債表日報價。



70. 金融工具的公允價值 – 續

70.4 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息

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

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中不存在公開市場的私募基金、資產管理計劃及其他投資，其公允價值以最近成交價、管理人報價或採用估值技術確定。管理人報價或估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於市場的可觀察報價、收益率曲線和中證指數公司提供的流動性折扣等估值參數。

對於不存在公開市場的衍生金融工具的公允價值，根據每個合約的條款和到期日，採用類似衍生金融工具的市場利率或匯率將未來現金流折現來確定。權益互換的公允價值採用相關合約目標市場公開報價計算的回報來確定。

截至2025年12月31日止年度，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

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

對於限售股票、非上市股權投資、債務工具、其他投資、金融負債及衍生金融工具，本集團從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、投資目標淨值法、市場法和期權定價模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如未來現金流、投資目標淨值、市場乘數、波動率和流動性折扣等。持續第三層次公允價值計量的金融工具對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

截至2025年12月31日止年度，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

合併財務報表附註

70. 金融工具的公允價值 – 續

70.5 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息 – 續

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

金融資產／金融負債	於以下日期的公允價值		估值方法	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元			
1) 金融資產					
債務工具	198,744	1,616,833	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
權益工具	10,875,365	5,288,901	市場法	缺乏市場流通性折扣、市場乘數等	折扣值越高，公允價值越低 市場乘數越高，公允價值越高
權益工具	1,602,112	2,316,755	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
權益工具	1,392,351	—	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
場外期權	1,335,666	1,201,882	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
權益互換	199,759	24,004	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
收益憑證	855	3,905	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
其他投資	1,144	1,145	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
其他投資	1,067,936	1,484,687	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
貨幣互換	6	217	做市商報價	做市商報價	做市商報價越高，公允價值越高
聯營企業的投資	2,093	2,839	市場法	缺乏市場流通性折扣、市場乘數等	折扣值越高，公允價值越低 市場乘數越高，公允價值越高
	16,676,031	11,941,168			



70. 金融工具的公允價值 – 續

70.5 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息 – 續

第三層次公允價值計量的量化信息如下：– 續

金融資產／金融負債	於以下日期的公允價值		估值方法	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元			
2) 金融負債					
場外期權	3,637,356	1,907,402	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
權益互換	787,547	188,617	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
收益憑證及票據	216,142	834,752	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
收益憑證及票據	218,547	215,668	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
第三方權益	700,319	514,762	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
貨幣互換	22,560	—	做市商報價	做市商報價	做市商報價越高，公允價值越高
信用違約互換	3,956	—	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
	<u>5,586,427</u>	<u>3,661,201</u>			

合併財務報表附註

70. 金融工具的公允價值 – 續

70.6 第三層次公允價值計量的對賬

截至2025年12月31日止年度

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益 的金融負債 人民幣千元	衍生金融資產 人民幣千元	衍生金融負債 人民幣千元	其他負債 人民幣千元
於2025年1月1日	10,639,170	69,151	(1,002,149)	1,230,008	(2,144,290)	(514,762)
收益／虧損總額損益	107,267	271	(151,943)	348,780	(2,478,169)	(105,770)
－ 收益或虧損	107,267	—	(151,943)	348,780	(2,478,169)	(105,770)
－ 計入其他綜合收益	—	271	—	—	—	—
增加	7,011,480	—	—	229,283	(1,042,472)	(80,000)
清算／處置	(2,245,302)	—	757,351	(271,785)	1,175,564	213
轉入第三層次	830,085	—	—	—	—	—
從第三層次轉出	(1,274,470)	—	—	—	—	—
於2025年12月31日	<u>15,068,230</u>	<u>69,422</u>	<u>(396,741)</u>	<u>1,536,286</u>	<u>(4,489,367)</u>	<u>(700,319)</u>
截至期末持有的資產／ 負債期內未實現收益／虧損						
－ 計入損益	<u>(51,251)</u>	<u>—</u>	<u>(63,220)</u>	<u>348,781</u>	<u>(2,478,169)</u>	<u>(107,729)</u>



合併財務報表附註

70. 金融工具的公允價值 – 續

70.6 第三層次公允價值計量的對賬 – 續

截至2024年12月31日止年度

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益 的金融負債 人民幣千元	衍生金融資產 人民幣千元	衍生金融負債 人民幣千元	其他負債 人民幣千元
於2024年1月1日	16,382,510	73,449	(2,561,791)	2,393,491	(1,591,090)	(856,162)
收益／虧損總額損益	(2,368,108)	(4,935)	(298,606)	(943,575)	173,891	(14,465)
－收益或虧損	(2,368,108)	—	(298,606)	(943,575)	173,891	(14,465)
－計入其他綜合收益	—	(4,935)	—	—	—	—
增加	287,611	637	(51,825)	26,134	(1,046,176)	—
清算／處置	(2,778,321)	—	2,125,741	(246,042)	319,085	355,865
轉入第三層次	1,923,046	—	(215,668)	—	—	—
從第三層次轉出	(2,807,568)	—	—	—	—	—
於2024年12月31日	<u>10,639,170</u>	<u>69,151</u>	<u>(1,002,149)</u>	<u>1,230,008</u>	<u>(2,144,290)</u>	<u>(514,762)</u>
截至期末持有的資產／ 負債期內未實現收益／虧損						
－計入損益	<u>(1,819,524)</u>	<u>—</u>	<u>(158,661)</u>	<u>(943,575)</u>	<u>173,891</u>	<u>(30,903)</u>

註：當限售股或通過定向資產管理計劃投資的限售股被解禁可在市場進行交易時，其公允價值計量層次從第三層次轉出。

合併財務報表附註

71. 合併範圍

71.1 子公司的一般資料

年末本集團主要子公司的詳情載列如下：

主要子公司名稱	註冊法人 實體類型	註冊 地點和時間	本集團於12月31日 持有的實際股權		於2025年 12月31日的 股本／註冊 及實繳股本	主要業務	主要業務 所在國家
			2025年	2024年			
廣發期貨有限公司 GF Futures Co., Ltd.* ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 1993年3月23日	100%	100%	人民幣 2,050,000,000元	商品期貨經紀、 金融期貨經紀、 投資諮詢業務 及資產管理業務	中國
廣發商貿有限公司 GF Commodities Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2013年4月3日	100%	100%	人民幣 550,000,000元	貿易及貿易代理	中國
廣發期貨(香港)有限公司 GF Futures (Hong Kong) Co., Limited	有限責任公司	香港 2006年5月8日	100%	100%	港幣 1,021,000,000元	期貨經紀業務	香港
GF Financial Markets (UK) Limited	有限責任公司	英國 1976年2月2日	100%	100%	英鎊 55,969,014元	商品交易及 期貨經紀業務	英國
廣發乾和投資有限公司 GF Qianhe Investment Co.,Ltd.* ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2012年5月11日	100%	100%	人民幣 7,103,500,000元	項目投資、 投資管理	中國
廣發融資租賃(廣東)有限公司 Guangfa Financial Leasing (Guangdong) Co., Ltd.* ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2015年6月5日	100%	100%	人民幣 800,000,000元	融資租賃	中國
廣發基金管理有限公司 GF Fund Management Co., Ltd.* ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2003年8月5日	54.53%	54.53%	人民幣 140,978,000元	基金募集、 基金銷售 及資產管理	中國
廣發國際資產管理有限公司 GF International Investment Management Limited	有限責任公司	香港 2010年12月10日	54.53%	54.53%	港幣 500,000,000元	資產管理	香港
瑞元資本管理有限公司 Ruiyuan Capital Management Co., Ltd.*	有限責任公司	中國 2013年6月14日	54.53%	54.53%	人民幣 75,000,000元	項目投資、 投資管理、 及投資諮詢	中國

合併財務報表附註

71. 合併範圍 – 續

71.1 子公司的一般資料 – 續

主要子公司名稱	註冊法人 實體類型	註冊 地點和時間	本集團於12月31日 持有的實際股權		於2025年 12月31日的 股本／註冊 及實繳股本	主要業務	主要業務 所在國家
			2025年	2024年			
廣發控股(香港)有限公司 GF Holdings (Hong Kong) Corporation Limited ⁽¹⁾	有限責任公司	香港 2006年6月14日	100%	100%	港幣 10,337,000,000元	投資控股	香港
廣發投資(香港)有限公司 GF Investments (Hong Kong) Company Limited	有限責任公司	香港 2011年9月21日	100%	100%	港幣 5,000,000元	投資控股	香港
廣發融資(香港)有限公司 GF Capital (Hong Kong) Limited	有限責任公司	香港 2006年7月14日	100%	100%	港幣 190,000,000元	顧問服務	香港
廣發資產管理(香港)有限公司 GF Asset Management (Hong Kong) Limited	有限責任公司	香港 2006年7月14日	100%	100%	港幣 515,000,000元	資產管理	香港
廣發証券(香港)經紀有限公司 GF Securities (Hong Kong) Brokerage Limited	有限責任公司	香港 2006年7月14日	100%	100%	港幣 4,200,000,000元	證券經紀業務	香港
廣發財富管理(香港)有限公司 GF Wealth Management (Hong Kong) Limited	有限責任公司	香港 2014年11月20日	100%	100%	港幣 25,000,000元	財富管理	香港
廣發証券(加拿大)有限公司 GF Securities (Canada) Company Limited	有限責任公司	加拿大 2014年3月10日	100%	100%	加幣 16,400,000元	財富管理	加拿大
廣發信息諮詢服務(深圳)有限公司 GF Information Consulting Services (Shenzhen) Co., Ltd.	有限責任公司	中國 2014年4月1日	100%	100%	人民幣 10,000,000元	諮詢服務	中國
GF Beacon Capital Management Ltd.	有限責任公司	英屬維京群島 2014年9月3日	100%	100%	美金 100元	權益類投資	香港
廣發投資(開曼)有限公司 GF Investments (Cayman) Company Limited	有限責任公司	開曼群島 2011年9月8日	100%	100%	美金 600,000元	投資顧問	香港

合併財務報表附註

71. 合併範圍 – 續

71.1 子公司的一般資料 – 續

主要子公司名稱	註冊法人 實體類型	註冊 地點和時間	本集團於12月31日 持有的實際股權		於2025年 12月31日的 股本／註冊 及實繳股本	主要業務	主要業務 所在國家
			2025年	2024年			
廣發全球資本有限公司 GF Global Capital Limited	有限責任公司	香港 2015年11月26日	100%	100%	港幣 3,500,000,000元	投資交易	香港
Canton Fortune Limited	有限責任公司	香港 2015年12月3日	100%	100%	美金 6,510,410元	投資控股	香港
GF GTEC INVESTMENT MANAGEMENT LTD	有限責任公司	開曼群島 2016年5月13日	100%	100%	美金 100元	資產管理	香港
GF Optimus Ltd. ⁽²⁾	有限責任公司	英屬維京群島 2016年2月26日	100%	100%	美金 0元	權益類投資	香港
GF Global Partners Ltd	有限責任公司	開曼群島 2015年8月31日	100%	100%	美金 0.01元	投資控股	香港
GFGI Limited	有限責任公司	開曼群島 2016年12月23日	100%	100%	美金 0.01元	權益類投資	香港
GF Global Investment Fund I, L.P. (註1)	有限合夥	開曼群島 2015年9月25日	50.50%	50.50%	美金 40,678,424元	權益類投資	香港
廣發信德投資管理有限公司 GF Xinde Investment Management Co., Ltd.* ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2008年12月3日	100%	100%	人民幣 2,800,000,000元	股權投資、為客戶 提供股權投資的財 務顧問服務	中國
珠海廣發信德新界泵業產業投資基金(有限合夥) GFXD Shimage Pump Industry Fund L.P.* (註1)	有限合夥	中國 2015年7月11日	40%	40%	人民幣 30,604,137.73元	權益類投資	中國
珠海廣發信德敖東醫藥產業 股權投資中心(有限合夥) Zhuhai GF Xinde Aodong Medical Industry Equity Investment Centre L.P.* (註1)	有限合夥	中國 2015年10月28日	60%	60%	人民幣 177,298,067.22元	權益類投資	中國



合併財務報表附註

71. 合併範圍 – 續

71.1 子公司的一般資料 – 續

主要子公司名稱	註冊法人 實體類型	註冊 地點和時間	本集團於12月31日 持有的實際股權		於2025年 12月31日的 股本／註冊 及實繳股本	主要業務	主要業務 所在國家
			2025年	2024年			
中山廣發信德公用環保夾層投資企業(有限合夥) Zhongshan GF Xinde Public Utilities Environment Protection Mezzanine Investment Partnership L.P.* (註1)	有限合夥	中國 2015年9月30日	60%	60%	人民幣 178,463,409.87元	權益類投資	中國
珠海廣發信德今緣股權投資基金(有限合夥) Zhuhai GF Xinde Jinyuan Equity Investment Fund L.P.* (註1)	有限合夥	中國 2016年6月13日	50%	50%	人民幣 109,188,169.25元	權益類投資	中國
廣發証券資產管理(廣東)有限公司 GF Securities Asset Management (Guangdong) Co., Ltd.* ⁽¹⁾	有限責任公司	中國 2014年1月2日	100%	100%	人民幣 1,000,000,000元	資產管理	中國
GF Canada Holdings Company Limited	有限責任公司	加拿大 2018年2月26日	100%	100%	加幣 4,560,266元	投資控股	加拿大
Ever Glory Limited	有限責任公司	開曼群島 2018年1月23日	100%	100%	美金 1元	投資交易	香港
Ever Alpha Fund L.P. (註1)	有限合夥	開曼群島 2018年1月23日	21.43%	21.43%	美金 70,000,000元	權益類投資	香港
GF Financial Holdings BVI Ltd.	有限責任公司	英屬維京群島 2021年1月21日	100%	100%	美金 1元	融資業務	香港

合併財務報表附註

71. 合併範圍 – 續

71.1 子公司的一般資料 – 續

主要子公司名稱	註冊法人 實體類型	註冊 地點和時間	本集團於12月31日 持有的實際股權		於2025年 12月31日的 股本／註冊 及實繳股本	主要業務	主要業務 所在國家
			2025年	2024年			
GF Futures (Singapore) Pte. Ltd.	有限責任公司	新加坡 2025年3月21日	100%	—	新幣 270,000,00元	商品期貨經紀及 交易、外匯經紀 及貿易	新加坡
瑞晨股權投資基金管理(廣東)有限公司 Ruichen Equity Investment Fund Management (Guangdong) Co., Ltd. *	有限責任公司	中國 2025年12月22日	54.53%	—	人民幣 100,000,000元	私募股權投資基金 管理、創業投資 基金管理服務	中國

* 該等子公司無正式的英文名稱。英文譯名僅供識別。

- (1) 本公司直接持有該等子公司。
- (2) GF Optimus Ltd.於2025年12月31日出資金額為零。

上表所列之本集團子公司乃董事認為主要影響本集團業績或資產的子公司。

註1：本集團於該等有限合夥中持有若干財務權益，並擔任其普通合夥人，根據合夥協議對其經營進行控制。本集團在該等有限合夥的財務權益令本集團可能享有重大可變回報，因而該合夥被視為本集團的合併結構化主體。持有該等子公司的實際股權代表本集團直接或間接持有的股權。



合併財務報表附註

71. 合併範圍 – 續

71.2 擁有重大非控制性權益的非全資子公司的詳情

下表載列於2014年收購的非全資子公司廣發基金的重大非控制性權益詳情（集團間抵銷調整前）：

子公司名稱	註冊地點及 主要營業地點	非控制性權益持有的 所有權權益及投票比例		分配予非控制性 權益的利潤		非控制性權益	
		2025年	2024年	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
廣發基金	中國	<u>45.47%</u>	<u>45.47%</u>	<u>1,251,904</u>	<u>909,185</u>	<u>6,330,701</u>	<u>5,466,457</u>

擁有重大非控制性權益的廣發基金的有關財務數據概要載列如下。下文財務資料概要指集團間抵銷調整前的金額。

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
資產總額	<u>21,753,907</u>	<u>18,450,494</u>
負債總額	<u>7,830,078</u>	<u>6,427,496</u>
歸屬於廣發基金股東的權益	<u>13,923,829</u>	<u>12,022,998</u>

合併財務報表附註

71. 合併範圍 – 續

71.2 擁有重大非控制性權益的非全資子公司的詳情 – 續

	截至2025年 12月31日 人民幣千元	截至2024年 12月31日 人民幣千元
收入及其他收益總額	8,551,609	7,267,976
支出總額	(4,936,029)	4,632,498
年度利潤	2,753,454	1,999,673
歸屬於廣發基金股東的利潤	2,753,454	1,999,673
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的利潤	—	—
年度利潤	2,753,454	1,999,673
歸屬於廣發基金股東的其他綜合收益	(6,756)	4,727
年度其他綜合收益	(6,756)	4,727
歸屬於廣發基金股東的綜合收益總額	2,746,698	2,004,400
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的綜合收益總額	—	—
年度綜合收益	2,746,698	2,004,400
支付予廣發基金非控制性權益的股利	384,588	384,588
經營活動產生的現金流入淨額	1,733,356	985,903
投資活動產生的現金流出淨額	(99,638)	(129,951)
籌資活動產生的現金流出淨額	(918,582)	(906,837)
外匯匯率變動的影響	9,564	96
現金流入／(流出) 淨額	724,700	(50,789)



71. 合併範圍 – 續

71.3 合併結構化主體

於2025年12月31日，除上述附註71.1中載列的結構化主體外，本集團有86隻結構化主體（2024年12月31日：82隻）納入合併範圍。對於本集團作為管理人或投資人的該等結構化主體，本集團於上述主體中擁有重大可變權益，且本集團有能力對其經營進行控制。

於2025年12月31日，納入合併財務報表範圍的結構化主體淨資產為人民幣46,689.80百萬元（2024年12月31日：人民幣33,071.57百萬元），本集團享有的權益賬面價值為人民幣44,019.21百萬元（2024年12月31日：人民幣31,910.01百萬元），第三方所持上述結構化主體的權益賬面價值為人民幣2,670.58百萬元（2024年12月31日：人民幣1,161.56百萬元）。第三方所持上述結構化主體的權益在合併財務報表中列示為其他負債。

71.4 新增納入合併範圍的子公司

廣發期貨有限公司本年新設子公司GF Futures (Singapore) Pte. Ltd.;

廣發基金管理有限公司本年新設子公司瑞晨股權投資基金管理（廣東）有限公司。

合併財務報表附註

72. 籌資活動所致負債調節表

	借款 人民幣千元 (附註44)	應付短期 融資款 人民幣千元 (附註45)	應付債券 人民幣千元 (附註54)	應付股利及 永續債利息 人民幣千元 (附註50)	租賃負債 人民幣千元 (附註20)
2025年1月1日	4,324,296	71,983,519	103,290,977	905,190	999,553
籌資活動現金流量	6,571,460	8,393,282	32,098,514	(5,145,201)	(364,694)
匯率變動產生的影響	(191,530)	(329,922)	(94,732)	—	(2,251)
利息支出	252,429	1,675,321	3,208,921	—	33,678
其他非現金變動	—	2,750	7,660	—	245,688
宣告股利	—	—	—	5,105,701	—
2025年12月31日	10,956,655	81,724,950	138,511,340	865,690	911,974

	借款 人民幣千元 (附註44)	應付短期 融資款 人民幣千元 (附註45)	應付債券 人民幣千元 (附註54)	應付股利及 永續債利息 人民幣千元 (附註50)	租賃負債 人民幣千元 (附註20)
2024年1月1日	6,838,049	45,363,288	103,580,495	444,900	970,183
籌資活動現金流量	(3,002,811)	22,948,673	(3,672,682)	(4,269,116)	(379,017)
匯率變動產生的影響	109,719	77,736	31,694	—	2,653
利息支出	379,339	1,289,594	3,386,670	—	41,310
其他非現金變動	—	2,304,228	(35,200)	—	364,424
宣告股利	—	—	—	4,729,406	—
2024年12月31日	4,324,296	71,983,519	103,290,977	905,190	999,553



合併財務報表附註

73. 本公司財務狀況表及儲備

本公司財務狀況表

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動資產		
物業及設備	2,465,543	2,640,271
使用權資產	907,590	887,819
投資物業	266,627	222,628
其他無形資產	370,329	380,066
對子公司的投資	25,125,140	23,115,831
對聯營企業的投資	998,948	998,948
對合營企業的投資	41,671	139,861
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	30,468,891	22,274,964
融資客戶墊款	—	20,240
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	720,232	1,157,046
遞延稅項資產	1,170,186	448,375
非流動資產總額	62,535,157	52,286,049
流動資產		
以攤餘成本計量的債務工具	—	12,441
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	84,851,887	101,897,060
融資客戶墊款	142,393,475	108,080,889
應收賬款	6,311,567	5,639,480
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	1,070,242	415,131
應收子公司賬款	13,271,416	10,211,317
應收合營企業和聯營企業賬款	33,396	12,975
買入返售金融資產	13,341,311	12,990,873
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	274,105,721	188,790,086
衍生金融資產	3,107,070	2,708,133
交易所及非銀行金融機構保證金	2,710,458	1,520,540
結算備付金	46,556,108	31,415,043
銀行結餘	139,116,363	119,795,881
流動資產總額	726,869,014	583,489,849
資產總額	789,404,171	635,775,898

合併財務報表附註

73. 本公司財務狀況表及儲備 – 續

本公司財務狀況表 – 續

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
流動負債		
應付短期融資款	66,580,706	66,767,345
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44,720,624	539,203
拆入資金	13,751,295	10,506,079
應付經紀業務客戶賬款	163,665,791	125,761,799
應計僱員成本	3,637,258	2,889,171
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	37,555,284	28,977,925
合同負債	43,554	44,054
應付子公司賬款	5,168,053	4,480,761
預計負債	797,817	33,519
當期稅項負債	548,361	165,870
衍生金融負債	12,980,214	5,652,253
賣出回購金融資產款	168,980,092	157,350,945
應付債券	49,646,694	32,682,851
租賃負債	195,566	188,109
流動負債總額	568,271,309	436,039,884
流動資產淨額	158,597,705	147,449,965
資產總額減流動負債	221,132,862	199,736,014
非流動負債		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	664,554	328,747
應計僱員成本	3,680,907	3,112,710
應付債券	83,273,203	68,451,769
租賃負債	457,968	421,907
非流動負債總額	88,076,632	72,315,133
淨資產	133,056,230	127,420,881
資本及儲備		
股本	7,605,846	7,621,088
其他權益工具	26,600,000	26,600,000
資本公積	31,437,128	31,655,495
庫存股	—	(233,609)
投資重估儲備	2,402,549	2,932,937
一般儲備	34,753,618	31,350,659
未分配利潤	30,257,089	27,494,311
權益總額	133,056,230	127,420,881

合併財務報表附註

73. 本公司財務狀況表及儲備 – 續

本公司儲備變動

資本公積

截至2025年12月31日

	年初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	年末 人民幣千元
股本溢價	31,653,403	(218,367)	31,435,036
其他	2,092	—	2,092
	<u>31,655,495</u>	<u>(218,367)</u>	<u>31,437,128</u>

截至2024年12月31日

	年初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	年末 人民幣千元
股本溢價	31,679,003	(25,600)	31,653,403
其他	2,092	—	2,092
	<u>31,681,095</u>	<u>(25,600)</u>	<u>31,655,495</u>

投資重估儲備

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	2,932,937	904,536
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
於年內公允價值變動淨額	832,394	2,072,324
所得稅影響	(208,099)	(516,959)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		
於年內公允價值變動淨額	(816,786)	1,921,783
處置損益的重新分類調整	(238,672)	(824,514)
信用損失準備的變動	(4,868)	(59,774)
所得稅影響	265,082	(259,374)
其他綜合收益結轉留存收益	<u>(359,439)</u>	<u>(305,085)</u>
於年末	<u>2,402,549</u>	<u>2,932,937</u>

合併財務報表附註

73. 本公司財務狀況表及儲備 – 續

本公司儲備變動 – 續

一般儲備

2025年12月31日

法定盈餘公積金
任意盈餘公積金
一般風險準備金
交易風險準備金

年初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	年末 人民幣千元
10,196,249	1,133,678	11,329,927
169,428	—	169,428
10,596,207	1,135,603	11,731,810
10,388,775	1,133,678	11,522,453
31,350,659	3,402,959	34,753,618

2024年12月31日

	年初 人民幣千元	增加額 人民幣千元	年末 人民幣千元
法定盈餘公積金	9,246,504	949,745	10,196,249
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	9,645,039	951,168	10,596,207
交易風險準備金	9,439,030	949,745	10,388,775
	28,500,001	2,850,658	31,350,659

未分配利潤

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
於年初	27,494,311	25,808,515
年度利潤	10,527,411	8,576,187
劃撥至一般儲備	(3,402,959)	(2,850,658)
確認為分派的普通股股利	(3,802,923)	(3,042,338)
向其他權益工具持有者的分配	(918,190)	(1,302,480)
其他綜合收益結轉留存收益	359,439	305,085
於年末	30,257,089	27,494,311

74. 未決訴訟

於2025年12月31日，本集團作為被訴方的未決訴訟和仲裁案件索賠金額約人民幣3,532.50百萬元（2024年12月31日：約人民幣4,065.18百萬元），此外，本集團涉及一宗適用特別代表人訴訟程序的訴訟案件，最終涉訴金額存在不確定性。根據法庭裁決、法律代理人意見及管理層的判斷，本集團於本報告期內對前述未決訴訟和仲裁案件計提的預計負債見附註51。

75. 期後事項

- (1) 本公司於2026年1月14日完成219,000,000股H股的配售，每股面值為人民幣1.00元，配售價格為每股18.15港元。
- (2) 本公司於2026年1月14日完成H股可轉換債券的發行，本金總金額為21.50億港元，發行價為債券本金的101%，為零票息，到期日為2027年1月12日。
- (3) 本公司於2026年1月19日完成2026年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）的發行，發行面值為人民幣17.20億元，票面利率為2.00%，期限為3年。
- (4) 本公司於2026年1月23日完成2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第一期）的發行，發行面值為人民幣30.00億元，票面利率為1.68%，期限為365天。
- (5) 本公司於2026年2月2日完成2026年面向專業投資者非公開發行公司債券（第一期）的發行，發行面值為人民幣53.20億元，票面利率為1.90%，期限為506天。
- (6) 本公司於2026年2月6日完成2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第二期）的發行，發行面值為人民幣60.00億元，票面利率為1.69%，期限為362天。

合併財務報表附註

75. 期後事項 – 續

- (7) 本公司於2026年2月10日完成2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)的發行,發行面值為人民幣30.00億元,票面利率為2.32%。
- (8) 本公司於2026年3月6日完成2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)的發行,其中品種一債券發行面值為人民幣28.50億元,票面利率為1.80%,期限為3年;品種二債券發行面值為人民幣23.50億元,票面利率為1.94%,期限為5年。
- (9) 本公司於2026年3月12日完成2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)的發行,其中品種一債券發行面值為人民幣16.00億元,票面利率為1.61%,期限為344天;品種二債券發行面值為人民幣54.00億元,票面利率為1.62%,期限為365天。
- (10) 本公司於2026年3月23日完成2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)的發行,發行面值為人民幣40.40億元,票面利率為2.30%。
- (11) 本公司2026年3月30日董事會會議審議通過2025年度利潤分配預案,以分紅派息股權登記日股份數為基數,向全體股東每10股派發現金紅利人民幣5.00元(含稅)。上述股利分配方案尚待股東會批准。

76. 財務報表的批准

本財務報表經董事會於2026年3月30日批准。





Annual Report 2025 年度報告

| 廣發證券股份有限公司 |