

附 錄 一

會 計 師 報 告

就歷史財務資料致首創證券股份有限公司董事及中信證券(香港)有限公司／[編纂]、中國銀河國際證券(香港)有限公司、中信建投(國際)融資有限公司及中銀國際亞洲有限公司的會計師報告

緒言

我們就第[●]至[●]頁所載的首創證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「有關期間」)的貴集團合併損益表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表，於2023年、2024年及2025年12月31日的貴集團合併財務狀況表、貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[●]至[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，為就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製，以供載入貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並負責落實董事認為必要的內部控制，以確保歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求我們遵守道德準則並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合情況的程序，但目的並非為就該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而公允地反映了貴集團及貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據《聯交所證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第[●]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註49，當中載有貴公司已就有關期間支付股息的資料。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

編製歷史財務資料所依據的貴集團於有關期間的財務報表乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣呈列，除另有說明外，所有金額約整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益表

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入				
佣金及手續費收入	6	1,233,776	1,838,885	1,415,520
利息收入	7	576,991	609,565	553,341
投資收入及收益	8	1,159,626	1,139,333	1,667,724
總收入		2,970,393	3,587,783	3,636,585
其他收入及收益	9	8,908	13,994	9,779
收入、收益及 其他收入總額		2,979,301	3,601,777	3,646,364
折舊及攤銷	10	(101,868)	(115,637)	(117,631)
職工費用	11	(734,563)	(893,261)	(879,017)
佣金及手續費支出	12	(356,284)	(480,109)	(444,660)
利息支出	13	(729,111)	(704,452)	(696,503)
其他營業支出	14	(256,342)	(248,635)	(292,640)
信用減值損失(扣除撥回)	15	(41,904)	(24,160)	32,751
減值損失	15	—	—	(5,916)
總支出		(2,220,072)	(2,466,254)	(2,403,616)
應佔聯營企業及 合營企業損益		33,338	2,764	23,866
所得稅前利潤		792,567	1,138,287	1,266,614
所得稅費用	18	(91,468)	(153,140)	(210,397)
年內利潤		701,099	985,147	1,056,217
以下各方應佔：				
貴公司股東		701,039	984,888	1,056,403
非控制性權益		60	259	(186)
每股收益				
(以每股人民幣 表示)				
— 基本	19	0.26	0.36	0.39
— 稀釋	19	0.26	0.36	0.39

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤	701,099	985,147	1,056,217
其他綜合收益：			
不會重新分類至損益的項目：			
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的公允價值收益	—	212,126	148,632
所得稅影響額	—	(53,032)	(48,364)
小計	—	159,094	100,268
以後可能重新分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：			
— 一年內產生的公允價值變動	76,134	216,144	(130,384)
— 處置損益的重新分類調整	(4,077)	(4,897)	(5,744)
— 減值損益的重新分類調整	2,780	3,769	6,545
— 所得稅影響額	(18,709)	(53,754)	32,396
應佔聯營企業及合營企業其他綜合收益	78	447	(93)
小計	56,206	161,709	(97,280)
年內其他綜合收益(稅後)	56,206	320,803	2,988
年內綜合收益總額(稅後)	757,305	1,305,950	1,059,205
以下各方應佔年內綜合收益總額：			
貴公司股東	757,245	1,305,691	1,059,391
非控制性權益	60	259	(186)
	757,305	1,305,950	1,059,205

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	20	77,120	67,327	176,576
投資性房地產	21	17,280	36,982	9,837
使用權資產	22	329,583	317,281	261,503
其他無形資產	23	153,036	191,729	213,289
商譽	24	125,838	125,838	125,838
於聯營企業及合營企業的權益	25	894,706	898,282	922,055
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	27	1,400	2,334,308	6,193,615
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	29	4,228,960	1,812,578	1,008,616
其他資產	30	62,105	44,447	44,961
交易所及非銀行金融機構保證金	31	699,348	776,422	1,770,836
遞延所得稅資產	32	64,368	17,872	24,273
非流動資產總額		6,653,744	6,623,066	10,751,399
流動資產				
融資客戶墊款	33	2,263,839	3,040,258	3,941,496
應收賬款	34	744,552	597,284	596,274
可收回稅項		42,296	592	5,100
其他資產	30	158,580	128,090	179,528
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	26	11,264,617	9,191,245	8,750,103
買入返售金融資產	28	353,931	93,364	66,319
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	29	13,781,788	17,237,200	17,659,845
衍生金融資產	35	11,287	7,945	60,152
結算備付金	36	1,388,102	2,511,384	1,871,633
銀行結餘	37	6,538,719	7,425,351	8,496,876
流動資產總額		36,547,711	40,232,713	41,627,326
資產總額		43,201,455	46,855,779	52,378,725

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併財務狀況表(續)

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債				
應付債券	39	3,433,922	4,386,564	3,297,110
應付短期融資款	40	1,733,119	1,990,809	1,340,266
應付銀行及其他金融機構款項	41	914,706	1,536,753	2,940,154
代理買賣證券款	42	5,531,837	7,678,582	8,393,388
應付職工薪酬	43	98,938	93,753	127,671
其他應付款項及應計項目	44	378,022	737,959	829,603
租賃負債	22	52,650	75,413	68,311
流動稅項負債		2,379	17,112	30,649
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	45	684,990	1,253,099	822,580
衍生金融負債	35	—	7,796	4,172
賣出回購金融資產款	46	11,988,563	9,287,839	8,804,968
合同負債	47	16,223	16,499	21,247
流動負債總額		24,835,349	27,082,178	26,680,119
流動資產淨額		11,712,362	13,150,535	14,947,207
資產總額減流動負債		18,366,106	19,773,601	25,698,606
非流動負債				
應付債券	39	5,613,986	6,072,551	11,523,672
應付職工薪酬	43	52,916	91,842	79,896
租賃負債	22	324,046	305,321	247,848
遞延所得稅負債	32	12,702	58,783	75,881
非流動負債總額		6,003,650	6,528,497	11,927,297
資產淨值		12,362,456	13,245,104	13,771,309
權益				
股本	48	2,733,334	2,733,334	2,733,334
儲備	49	8,379,668	9,019,373	9,394,299
未分配利潤	49	1,233,810	1,476,494	1,627,959
歸屬於貴公司股東的權益		12,346,812	13,229,201	13,755,592
非控制性權益		15,644	15,903	15,717
權益總額		12,362,456	13,245,104	13,771,309

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

截至2023年12月31日止年度

歸屬於貴公司股東的權益										
	儲備								非控制性 權益	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	投資		一般儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元		
			重估儲備 人民幣千元							
於2023年1月1日	2,733,334	6,787,164	(32,751)	1,352,755	365	1,254,367	12,095,234	15,584	12,110,818	
年內利潤	—	—	—	—	—	701,039	701,039	60	701,099	
年內其他綜合收益	—	—	56,128	—	78	—	56,206	—	56,206	
年內綜合收益總額	—	—	56,128	—	78	701,039	757,245	60	757,305	
劃撥至一般儲備	—	—	—	215,929	—	(215,929)	—	—	—	
已宣派股息	—	—	—	—	—	(505,667)	(505,667)	—	(505,667)	
於2023年12月31日	2,733,334	6,787,164	23,377	1,568,684	443	1,233,810	12,346,812	15,644	12,362,456	

合併權益變動表(續)

截至2024年12月31日止年度

	歸屬於貴公司股東的權益							
	儲備							權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	投資			其他儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元
			重估儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元			
於2024年1月1日	2,733,334	6,787,164	23,377	1,568,684	443	1,233,810	12,346,812	12,362,456
年內利潤	—	—	—	—	—	984,888	984,888	985,147
年內其他綜合收益	—	—	320,356	—	447	—	320,803	320,803
年內綜合收益總額	—	—	320,356	—	447	984,888	1,305,691	1,305,950
劃撥至一般儲備	—	—	—	318,537	—	(318,537)	—	—
已宣派股息	—	—	—	—	—	(423,667)	(423,667)	(423,667)
其他*	—	365	—	—	—	—	365	365
於2024年12月31日	2,733,334	6,787,529	343,733	1,887,221	890	1,476,494	13,229,201	13,245,104

* 貴集團聯營公司資本公積變動

附錄一

會計師報告

合併權益變動表(續)

截至2025年12月31日止年度

歸屬於貴公司股東的權益									
	儲備						權益總額		
	股本	投資			其他儲備	未分配利潤		小計	非控制性權益
		資本儲備	重估儲備	一般儲備					
	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	
於2025年1月1日	2,733,334	6,787,529	343,733	1,887,221	890	13,229,201	13,245,104		
年內利潤	—	—	—	—	—	1,056,403	1,056,217		
年內其他綜合收益	—	—	3,081	—	(93)	2,988	2,988		
年內綜合收益總額	—	—	3,081	—	(93)	1,059,391	1,059,205		
劃撥至一般儲備	—	—	—	327,115	—	—	—		
已宣派股息	—	—	—	—	—	(533,000)	(533,000)		
已重新分類至未分配利潤的其他綜合收益	—	—	44,823	—	—	—	—		
於2025年12月31日	2,733,334	6,787,529	391,637	2,214,336	797	13,755,592	13,771,309		

儲備賬包括於2023年、2024年及2025年12月31日合併財務狀況表中的合併儲備，金額分別為人民幣9,613百萬元、人民幣10,496百萬元及人民幣11,022百萬元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
所得稅前利潤	792,567	1,138,287	1,266,614
就下列各項作出調整：			
利息支出	729,111	704,452	696,503
應佔聯營企業及合營企業損益	(33,338)	(2,764)	(23,866)
折舊及攤銷	101,868	115,637	117,631
信用減值損失(扣除撥回)	41,904	24,160	(32,751)
減值損失	—	—	5,916
處置物業、設備及其他無形資產的虧損／(收益)	20	(39)	(770)
匯兌(收益)／虧損	(381)	(399)	1,474
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具已實現收益淨額	(96,005)	(170,725)	(161,961)
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	(281,021)	(305,200)	(239,968)
指定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	—	(120,778)	(326,956)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具產生的未實現公允價值(收益)／虧損	(195,706)	(19,126)	181,443
營運資金變動前的經營現金流量	1,059,019	1,363,505	1,483,309
融資客戶墊款增加	(153,803)	(793,830)	(894,346)
應收賬款及其他資產(增加)／減少	(523,778)	138,777	(1,268)
買入返售金融資產減少	74,251	263,358	73,559
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加	(1,748,172)	(440,658)	(286,478)
交易所及非銀行金融機構保證金減少／(增加)	362,774	(77,071)	(994,417)
客戶結算備付金(增加)／減少	365,822	(671,856)	55,207
代客戶持有現金增加	(13,310)	(1,712,975)	(835,992)
代理買賣證券款(減少)／增加	(10,543)	2,146,745	714,806

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併現金流量表(續)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賣出回購金融資產款增加／ (減少)	733,775	(2,693,588)	(481,756)
應付銀行及其他金融機構款項增加	110,000	620,000	1,400,000
受限制銀行存款增加		(6,447)	(90,000)
其他應付款項(減少)／增加	(90,126)	323,102	303,316
來自經營活動的現金	165,909	(1,540,938)	445,940
已付所得稅	(106,127)	(110,911)	(191,700)
已付利息	(372,468)	(319,247)	(296,924)
經營活動所用 現金流量淨額	(312,686)	(1,971,096)	(42,684)
投資活動所得現金流量			
投資收到股息和利息	587,826	742,752	802,010
購置物業、設備、投資性 房地產及其他無形資產	(82,339)	(100,355)	(179,000)
處置物業、設備及 其他無形資產所得款項	349	37	35
購買以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的 債務工具	(10,884,751)	(9,285,217)	(13,068,839)
處置以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的 債務工具所得款項	9,107,897	11,559,772	13,106,206
購買指定以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的 權益工具	—	(2,120,782)	(4,096,514)
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所得款項	—	—	370,899
投資活動(所用)／所得 現金流量淨額	(1,271,018)	796,207	(3,065,203)

附 錄 一

會 計 師 報 告

合併現金流量表(續)

		截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動所得				
現金流量				
發行債券和應付短期				
融資款已付交易成本		(10,367)	(8,509)	(6,517)
發行債券所得款項		2,794,780	4,755,850	8,650,000
償還已發行債券		(500,000)	(3,366,500)	(4,282,550)
發行應付短期融資款所得款項		2,146,460	2,609,100	3,327,220
償還已發行應付短期融資款		(1,616,530)	(2,343,280)	(3,982,880)
支付債券和應付短期融資款利息		(317,852)	(359,914)	(383,105)
已付股息		(505,667)	(423,667)	(533,000)
支付租賃負債		(89,815)	(71,564)	(93,233)
支付[編纂]開支		—	—	(26,133)
融資活動所得現金流量淨額		1,901,009	791,516	2,669,802
現金及現金等價物增加／(減少)淨額				
		317,305	(383,373)	(438,085)
年初現金及現金等價物		2,717,341	3,035,027	2,652,053
外匯匯率變動影響，淨額		381	399	(1,474)
年末現金及現金等價物	38	3,035,027	2,652,053	2,212,494
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘		2,245,603	1,411,203	1,556,188
結算備付金		789,424	1,240,850	656,306
現金流量表所列現金及現金等價物		3,035,027	2,652,053	2,212,494

附 錄 一

會 計 師 報 告

財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	20	73,582	61,027	171,513
投資性房地產	21	—	20,543	—
使用權資產	22	325,716	299,443	247,566
其他無形資產	23	146,810	186,310	208,163
商譽	24	105,520	105,520	105,520
於聯營企業及合營企業的權益	25	888,494	892,082	915,824
於子公司的權益	25	1,530,445	1,530,445	1,590,445
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	27	—	2,332,908	6,192,215
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	29	3,754,772	1,327,594	614,691
其他資產	30	60,851	42,845	43,340
交易所及非銀行金融機構保證金	31	247,829	325,160	326,556
遞延所得稅資產	32	59,611	—	—
非流動資產總額		7,193,630	7,123,877	10,415,833
流動資產				
融資客戶墊款	33	2,263,839	3,040,258	3,941,496
應收賬款	34	741,949	593,066	578,378
可收回稅項		41,209	—	—
其他資產	30	105,332	93,810	159,215
應收子公司款項	30/34	1,987	2,607	1,225
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	26	11,264,617	9,191,245	8,750,103
買入返售金融資產	28	349,929	64,349	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	29	12,945,435	16,097,856	18,064,464
衍生金融資產	35	10,926	4,570	5,517
結算備付金	36	1,435,083	2,396,318	1,772,058
銀行結餘	37	5,416,303	6,382,975	6,761,143
流動資產總額		34,576,609	37,867,054	40,033,599
資產總額		41,770,239	44,990,931	50,449,432
流動負債				
應付債券	39	3,433,922	4,386,564	3,297,110
應付短期融資款	40	1,733,119	1,990,809	1,340,266
應付銀行及其他金融機構款項	41	914,706	1,536,753	2,940,154

附錄一

會計師報告

財務狀況表(續)

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
代理買賣證券款	42	4,664,771	6,641,375	6,842,625
應付職工薪酬	43	94,745	91,685	123,413
其他應付款項及應計項目	44	365,720	728,322	796,215
租賃負債	22	49,331	71,238	64,204
流動稅項負債		—	17,069	30,649
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	45	363,929	644,609	589,589
衍生金融負債	35	—	7,796	—
賣出回購金融資產款	46	11,916,293	9,157,933	8,740,683
合同負債	47	13,589	14,941	19,665
流動負債總額		23,550,125	25,289,094	24,784,573
流動資產淨額		11,026,484	12,577,960	15,249,026
資產總額減流動負債		18,220,114	19,701,837	25,664,589
非流動負債				
應付債券	39	5,613,986	6,072,551	11,523,672
應付職工薪酬	43	40,020	80,274	74,783
租賃負債	22	323,148	290,786	237,120
遞延所得稅負債	32	—	58,753	71,571
非流動負債總額		5,977,154	6,502,364	11,907,146
資產淨值		12,242,960	13,199,473	13,757,713
權益				
股本	48	2,733,334	2,733,334	2,733,334
儲備	49	8,375,590	9,014,462	9,388,748
未分配利潤	49	1,134,036	1,451,677	1,635,631
權益總額		12,242,960	13,199,473	13,757,713

附 錄 一

會 計 師 報 告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2000年2月3日在中華人民共和國（「中國」）成立為股份有限公司。經中國證券監督管理委員會批准，貴公司完成了首次公開發行股票，並於2022年12月22日在上海證券交易所主板上市（股票代碼：601136）。貴公司的註冊辦事處位於北京市朝陽區安定路5號院13號樓A座11-21層。貴公司由北京市人民政府國有資產監督管理委員會（「北京市國資委」）最終控制。

貴公司主要從事證券經紀、證券投資諮詢、與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營、證券投資基金銷售、證券資產管理、融資融券、代銷金融產品及為期貨公司提供中間介紹業務。

於本報告日期，貴公司於其子公司中擁有直接及間接權益，該等公司均為私人有限責任公司，其詳情載列如下：

名稱	註冊地點和 日期及營業地點	註冊股本 面值	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
		人民幣 千元	直接	間接	
首創京都期貨 有限公司 （「京都期貨」）	1993年3月6日 中國／中國內地	600,000	100%	—	商品期貨經紀、 金融期貨經紀、 資產管理
首正德盛資本 管理有限公司	2014年7月23日 中國／中國內地	500,000	100%	—	投資管理及 財務諮詢
北京望京私募基金 管理有限公司 （「望京私募基金」）	2017年10月25日 中國／中國內地	30,000	—	51%	非證券業務的 投資管理、 諮詢； 股權投資管理
首正澤富創新投資 （北京）有限公司	2015年3月10日 中國／中國內地	800,000	100%	—	項目投資

附註：

- (a) 由於該等公司並未登記任何官方英文名稱，該等公司的英文名稱為貴公司管理層盡最大努力直接翻譯中文名稱所得。
- (b) 該等公司根據中國會計準則和財務法規編製的截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由天職國際會計師事務所（特殊普通合夥）（一家在中國登記的註冊會計師事務所）審計。
- (c) 該等公司根據中國會計準則和財務法規編製的截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表已由大華會計師事務所（特殊普通合夥）（一家在中國登記的註冊會計師事務所）審計。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告會計準則編製，包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。

貴集團於編製整個相關期間的歷史財務資料時已提早採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債於各有關期間期末乃按公允價值計量除外。

綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於有關期間的財務報表。子公司指貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性主體）。若貴集團從參與被投資者的業務中獲得或有權獲得可變回報，且有能力通過其對被投資者的權力而影響該等回報（即現有權利令貴集團目前有能力支配被投資者的有關活動），則視為獲得控制權。

一般情況下，存在多數表決權形成控制權的推定。當貴公司擁有被投資者的非多數表決權或類似權利時，貴集團在評估其是否擁有對被投資者的權力時會考慮所有相關事實與狀況，包括：

- (a) 與被投資者的其他持有表決權投資人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權力；及
- (c) 貴集團的表決權或潛在表決權。

子公司按與貴公司相同的報告期編製財務報表，並採用一致的會計政策。子公司的業績自自貴集團取得控制權之日起至該控制權終止之日止納入合併。

即使會導致非控制性權益出現虧損結餘，損益及其他全面收益的各個組成部分仍會歸屬於貴集團母公司股東及非控制性權益。所有與貴集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述控制的三項元素中一項或多項有變，則貴集團會重新評估其是否仍然控制被投資者。如果一家子公司的擁有權權益出現變動而並無導致失去控制權，則有關變動列賬為權益交易。

倘貴集團失去對子公司的控制權，則應終止確認相關資產（包括商譽）、負債及任何非控制性權益；並確認任何留存投資的公允價值及所產生的任何盈餘或虧損。貴集團過往於其他全面收益確認的應佔組成部分按貴集團直接處置相關資產或負債需採用的相同基準重新分類至損益或留存利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團尚未在歷史財務資料中採用以下已發佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。

《國際財務報告準則》第18號
《國際財務報告準則》第19號及其修訂本
《國際財務報告準則》第9號及
《國際財務報告準則》第7號（修訂本）
《國際財務報告準則》第9號及
《國際財務報告準則》第7號（修訂本）
《國際財務報告準則》第10號及
《國際會計準則》第28號（修訂本）
《國際會計準則》第21號（修訂本）
國際財務報告會計準則年度改進——
第11卷

財務報表列報和披露³
非公共受託責任子公司：披露³
對金融工具分類和計量的修訂²

涉及依賴自然能源生產電力的合同²

投資者與其聯營企業或合營企業間的
資產出售或注資¹
換算為高度通貨膨脹之呈列貨幣³
《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號及
《國際會計準則》第7號（修訂本）²

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 1 尚未釐定強制生效日期，但可供採納
- 2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

貴集團正在詳細評估該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則於初次應用時的影響。到目前為止，貴集團認為，除《國際財務報告準則》第18號外，該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則於初次應用期間可能會導致若干會計政策出現變動，但預計不會對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。《國際財務報告準則》第18號的應用預計不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計將影響未來財務資料中損益表和現金流量表的呈列方式及相關披露。貴集團將持續評估《國際財務報告準則》第18號對貴集團財務資料的影響。

3. 重大會計政策資料

於聯營企業及合營企業的投資

聯營企業是指貴集團長期持有其不少於20%表決權且對其擁有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與被投資者的財務及經營政策決策，但對該等政策並無控制權或共同控制權。

合營企業是一種合營安排，擁有該安排共同控制權的各方均有權享有該合營企業的淨資產。共同控制權是指按合同約定共享安排的控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權各方一致同意的情況下存在。

貴集團於聯營企業及合營企業的投資在合併財務狀況表中以權益法按貴集團應佔淨資產扣除任何減值損失後列示。貴集團佔聯營企業及合營企業收購後業績及其他綜合收益分別計入合併損益表及合併綜合收益表。此外，聯營企業或合營企業權益直接確認變動時，貴集團於綜合權益變動表中確認其任何應佔變動（如適用）。貴集團與其聯營企業或合營企業進行交易產生的未變現收益及虧損，以貴集團於聯營企業或合營企業的投資為限予以抵銷，除非未變現虧損證明所轉讓資產出現減值。收購聯營企業或合營企業所產生的商譽列作貴集團於聯營企業或合營企業投資的一部分。

在失去對聯營企業的重大影響或對合營企業的共同控制時，貴集團按其公允價值計量和確認任何保留投資。失去重大影響或共同控制時，聯營企業或合營企業的賬面價值與保留投資的公允價值和出售所得款項的任何差額於損益中確認。

企業合併及商譽

企業合併採用購買法進行會計處理。轉讓的對價以購買日公允價值計量，這個公允價值是貴集團轉移的資產、公平對價下貴集團承擔的負債以及貴集團為控制被收購方而發行的股權的收購日期公允價值的總和。就各企業合併而言，貴集團可選擇以公允價值或按被收購方可識別淨資產的比例份額來計量被收購方的非控制性權益。非控制性權益的所有其他組成部分均以公允價值計量。與收購相關的費用在發生時計入費用。

當所收購的一組活動和資產包括一項投入和一項實質性過程，共同對創造產出的能力有重大貢獻時，貴集團確定其已收購一項業務。

當貴集團收購一項業務時，會根據收購日的合同條款、經濟環境及相關情況，對所承擔的金融資產和金融負債進行適當的分類與指定，包含了被收購方主合同中分離的嵌入衍生工具。

收購方應於收購日按公允價值確認其可能支付的或有對價。若或有對價被分類為資產或負債，應按公允價值計量，其公允價值的變動計入當期損益。若或有對價被分類為權益，則不進行重新計量，後續結算在權益內處理。

附 錄 一

會 計 師 報 告

商譽按成本進行初始計量，即所轉讓的對價、確認為非控制性權益的金額以及貴集團以前持有的被購買方股權的公允價值超過取得的可辨認資產和承擔的負債之和的差額。倘此對價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公允價值，經重新評估後，該差額將確認為議價購買收益並計入當期損益。

初始確認後，商譽按成本減去累計減值損失後的金額計量。商譽每年至少進行一次減值測試，或在出現某些事件或情況變化表明賬面價值可能已減值時，進行更頻繁的測試。貴集團於每年12月31日執行商譽的年度減值測試。進行減值測試時，企業合併中取得的商譽自收購日起即分配至預期將從合併協同效應中受益的貴集團各現金產生單位，或現金產生單位組別，無論貴集團的其他資產或負債是否分配至這些單位或單位組別。

減值通過評估與商譽相關的現金產出單位(現金產出單位組別)的可收回金額來確定。現金產出單位(現金產出單位組別)的可收回金額低於賬面價值的，確認減值損失。就商譽確認的減值損失不會在其後期間轉回。

若商譽已分配至一個現金產生單位(或現金產出單位組別)，而該單位中的部分業務已出售，則與已出售業務相關的商譽在確定出售收益或虧損時計入該業務的賬面價值。在這種情況下，出售的商譽基於出售業務及留存現金產生單位部分的相對價值進行計量。

公允價值計量

於各有關期間期末，貴集團按公允價值計量其衍生金融工具及金融投資。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售一項資產所收取或轉移一項負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場的情況下)資產或負債最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事)。

非金融資產的公允價值計量亦考慮市場參與者通過使用該資產的最充分及最佳利用資產或將該資產出售予使用其最充分及最佳利用資產的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量增加利用相關可觀察輸入值及盡量減少利用不可觀察輸入值。

在財務報表內計量或披露公允價值的所有資產及負債，均基於對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，在下述公允價值層次內進行分類：

第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層次輸入值的估值技術

第三層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層次輸入值的估值技術

對於按經常基準於財務報表確認的資產及負債，貴集團通過於各有關期間期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層次輸入值)確定是否發生不同層次間的轉移。

非金融資產的減值

如有跡象顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試(遞延所得稅資產、金融資產、投資性房地產及非流動資產除外)，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產確定，除非該資產並無產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，則就資產所屬的現金產生單位確定可收回金額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

減值損失僅於資產賬面價值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，採用反映當前市場對貨幣時間價值的估計及該項資產的特有風險的除稅前貼現率貼現值。減值損失於產生期間自損益表中扣除，並計入與減值資產功能一致的支出類別。

於各有關期間期末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值損失已不再存在或有所減少。如果出現該等跡象，則會估計可收回金額。當用以確定資產可收回金額的估計有變，方會撥回該資產先前確認的減值損失（不包括商譽），惟所撥回金額不可超過過往年度在並無就該資產確認減值損失的情況下確定的賬面價值（扣除任何折舊／攤銷）。此類減值損失的撥回計入其產生期間的損益表，除非該資產按重估金額入賬，在此情況下，減值損失的撥回根據該重估資產的相關會計政策入賬。

關聯方

在下列情況下，一方被視為貴集團的關聯方：

(a) 個人及關係密切的家庭成員：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團施加重大影響力；或
- (iii) 貴集團（或母公司）之關鍵管理人員；

或

(b) 關聯方為符合以下任何一項條件的實體：

- (i) 該實體與貴集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 某一實體為另一實體（或為該另一實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營企業或合營企業；
- (iii) 該實體與貴集團同為第三方的合營企業；
- (iv) 某一實體為第三方實體的合營企業且另一實體為該第三方實體的聯營企業；
- (v) 該實體為貴集團或與貴集團有關聯的實體就職工利益設立的離職後福利計劃；及離職後福利計劃的贊助僱主；
- (vi) 該實體受(a)項所述個人控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述個人對該實體施加重大影響力或是該實體（或該實體母公司）的關鍵管理人員之一；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值損失列賬。若某項物業、廠房及設備被分類為持有出售或計入分類為持有待售的資產，則並不計算折舊，而是根據《國際財務報告準則》第5號列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價、資產達到可使用狀態及將資產運往擬定用途地點的直接成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，如維修及保養費，一般於產生期間確認為損益。如果符合

附 錄 一

會 計 師 報 告

確認標準，重大檢查的開支於資產賬面值撥充資本以作代替。如果須不時更換物業、廠房及設備的重要部分，則貴集團將該等部分確認為具有特定使用年限的個別資產，並按各自的使用年限折舊。

按直線法在估計使用年限內通過對各項物業、廠房及設備項目的成本減去殘值後的價值進行沖銷計算折舊。就此目的使用的主要年率如下：

類別	預計殘值率	使用年限
房屋及建築物	5%	20年
電子及通訊設備	5%	3至5年
運輸工具	5%	4年
辦公設備	5%	5年
租賃物業裝修	—	估計使用年期或剩餘租賃期(以較短者為準)

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年限不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，且各部分單獨計提折舊。貴集團至少於各財政年度末複核殘值、使用年限及折舊方法，並在適當時予以調整。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或當預期使用或出售不再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度按照資產的出售所得款與其賬面價值之間的差額確定，並確認損益。

投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金收入及／或實現資本增值而持有的土地和建築物權益(包括使用權資產)。該等物業最初按成本(包括交易成本)計量。初始確認後，投資性房地產按成本減累計折舊及任何減值損失列賬。按直線法在投資性房地產的估計使用年限內，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。

投資性房地產於出售或投資性房地產被永久停止使用且預期出售不會產生未來經濟利益時終止確認。因終止確認物業而產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該資產賬面價值之間的差額計算)於終止確認物業期間計入損益。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於企業合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。有限年期的無形資產隨後以直線法於10年內進行攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。使用年限確定的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度末進行審閱。

租賃

貴集團於合同開始生效時評估合同是否屬於或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認和計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款而使用權資產指使用相關資產的權力。

(a) 使用權資產

於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃激勵。使用權資產於其租賃期及估計使用年限(以較短者為準)內按直線法折舊。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於租賃開始日期，確認按租期內作出的租賃付款現值計量的租賃負債。租賃付款包括定額付款（包括實質上的定額付款）減任何應收租賃激勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據殘值擔保支付的金額。租賃付款亦包括合理地確定貴集團將行使的購買權之行使價及（倘租賃期反映貴集團行使租賃終止權）就終止租賃支付的罰款。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為支出。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中所含的利率不易確定，故貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加，並因支付租賃付款而減少。此外，如果出現租賃期修訂及變動、租賃付款變動（例如指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變化）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面價值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機器設備的短期租賃（即自開始日期起計的租賃期為12個月或以下且不包括購買選擇權的租賃）。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為具有低價值的辦公設備及筆記本電腦租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內按直線法確認為支出。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產於初始確認時被分類為其後以攤餘成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點，以及貴集團管理金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，貴集團初始以公允價值加（倘若金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）交易成本計量金融資產。並無包含重大融資成分或貴集團就此運用可行權宜方法的貿易應收款項，基於《國際財務報告準則》第15號所釐定的交易價格，遵照下文「收入確認」所載政策計量。

為使金融資產按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指為產生現金流量管理金融資產的方式。業務模式決定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤餘成本分類及計量的金融資產，按持有金融資產目的為收取合約現金流量的業務模式持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量的金融資產則按目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

購買或出售須按法規或市場慣例一般規定的期限內交付的金融資產，均於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

後續計量

金融資產的後續計量視乎於以下分類：

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其後使用實際利率法計量，並須予以減值。當資產終止確認、修改或減值時，則會在損益表內確認收益及損失。

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)

就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值損失或撥回於損益表中確認，並按與以攤餘成本計量的金融資產相同的方式計算。餘下的公允價值變動於其他綜合收益中確認。終止確認時，於其他綜合收益中確認的累計公允價值變動將重新計入損益表。

指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(權益投資)

於初始確認時，倘權益投資符合《國際會計準則》第32號金融工具：呈列項下權益的定義且並非持作買賣，則貴集團可選擇將其權益投資不可撤回地分類為指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資。分類按個別工具基準確定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。倘股息支付權已確立，則股息在損益表中確認為其他收入，若貴集團從該等所得款項中獲益(即收回金融資產的部分成本)則作別論，在此情況下，該等收益將列入其他綜合收益。指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資毋須進行減值評估。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值列入財務狀況表，公允價值變動淨額於損益表確認。

該類別包括貴集團尚未不可撤回地選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的衍生工具及權益投資。權益投資所產生的股息亦在支付權已確立時於損益表中確認為投資收入及收益。

當嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非以公允價值計量且其變動計入當期損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具以公允價值計量，公允價值的變動於損益表內確認。若合約條款發生變動而顯著改變現金流量，則會進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體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。

賣出回購金融資產款及買入返售金融資產

買入返售金融資產及賣出回購金融資產款均按交易發生時實際支付或收到的金額列賬，並於財務狀況表中確認。買入返售資產作為資產負債表外項目列示，而賣出回購資產則於財務狀況表中列賬。

買入返售金融資產及賣出回購金融資產款的買賣價差，於返售或回購期間採用實際利率法確認為利息收入或利息支出。

附 錄 一

會 計 師 報 告

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的部分或一組類似金融資產的部分)主要在下列情況下終止確認(即自貴集團合併財務狀況表剔除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已期滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或須根據一項「轉付」安排承擔全數支付所得現金流量的責任，在並無嚴重延誤的情況下向第三方付款；及貴集團(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b)並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或訂立一項轉付安排時，評估其是否已保留資產擁有權的風險及回報，以及有關風險及回報的程度。當其並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，則貴集團繼續按貴集團的持續參與確認該被轉讓資產。在此情況下，貴集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以經轉讓資產擔保方式進行的持續參與按資產原賬面價值與貴集團可能被要求償還的對價的最高金額之間的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信用損失撥備。預期信用損失基於根據合同到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或為合同條款組成部分的其他增信措施所得現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段確認。就初始確認以來信用風險並無顯著增加的信用風險項目而言，預期信用損失為就未來12個月可能發生的違約事件產生的信用損失計提撥備(12個月預期信用損失)。就初始確認以來信用風險顯著增加的信用風險項目而言，須於風險剩餘年期內就預期信用損失計提損失撥備，不論違約於何時發生(整個存續期預期信用損失)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信用風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮合理及有理據且無須花費不必要成本或精力即可獲得的資料，包括歷史及前瞻性信息。

於若干情況下，貴集團亦可能在考慮貴集團持有的任何信用增級工具前，於有內部或外部資料顯示貴集團不太可能悉數收回未償還合同款項時，視金融資產為違約。

當概無合理預期可收回合約現金流量時，金融資產將予核銷。

根據一般方法，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及按攤餘成本計量的金融資產須計提減值並按下列階段分類以計量預期信用損失，惟應收賬款則採用下述簡化方法計量。

第一階段 — 自初始確認以來信用風險並無顯著增加及損失撥備按等同12個月預期信用損失金額計量的金融工具

第二階段 — 自初始確認以來信用風險明顯增加但並非已發生信用減值的金融資產及損失撥備按等同整個存續期預期信用損失金額計量的金融工具

第三階段 — 於報告日期已發生信用減值(但非購入或原本已發生信用減值)及損失撥備按等同整個存續期預期信用損失金額計量的金融資產

附 錄 一

會 計 師 報 告

簡化方法

就未包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的應收賬款而言，貴集團應用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法，貴集團並不追蹤信用風險的變動，而是根據各報告日期的整個存續期預期信用損失確認損失撥備。貴集團已根據其過往信用損失經驗設立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時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、借款或應付款項。

所有金融負債初步按公允價值確認，而就借款及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括賣出回購金融資產款、應付債券、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、應付賬款及其他應付款項、衍生金融工具以及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

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持作買賣金融負債及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的金融負債。

倘為於短期購回而產生金融負債，則該等金融負債被分類為持作買賣金融負債。該分類亦包括貴集團訂立的於《國際財務報告準則》第9號所界定的對沖關係裏未被指定為對沖工具的衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。持作買賣負債的收益或虧損於損益表內確認。於損益表中確認的公允價值收益或虧損淨額不包括對該等金融負債收取的任何利息。

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的金融負債，於初始確認日期及僅在符合《國際財務報告準則》第9號的標準時獲指定。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債收益或虧損於損益表中確認，而因貴集團自身信用風險而產生的收益或虧損於其他綜合收益中列示，隨後不會重新分類至損益表。於損益表中確認的公允價值收益或虧損淨額不包括對該等金融負債收取的任何利息。

以攤餘成本計量的金融負債(應付賬款及其他應付款項以及借款)

初始確認後，應付賬款及其他應付款項以及計息借款其後採用實際利率法以攤餘成本計量，倘貼現的影響並不重大，則按成本列賬。當負債終止確認以及通過實際利率法進行攤銷時，收益及損失於損益表內確認。

攤餘成本計算已計入收購折價或溢價，亦計入屬於實際利率必要部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表中的財務成本。

終止確認金融負債

倘負債項下責任被解除、取消或到期，則終止確認金融負債。

如果現有金融負債被另一項由同一貸款人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面價值的差額會於損益表確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

抵銷金融工具

倘目前擁有可依法強制執行權利以抵銷已確認的款項，且有意按淨額基準清償該款項，或變現該等資產及同時清償該等負債，則可抵銷金融資產及金融負債，並於財務狀況表內呈報淨額。

衍生金融工具

初始確認及後續計量

衍生金融工具於訂立衍生工具合同日期初步按公允價值確認，其後按公允價值重新計量。公允價值取自活躍市場中的市場報價，或採用適當的估值技術(包括貼現現金流量模型和期權定價模型等)進行確定。當公允價值為正時，衍生工具作為資產列賬；當公允價值為負時，衍生工具作為負債列賬。

衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入損益表，惟現金流量對沖的有效部分則在其他綜合收益內確認，並於其後當對沖項目影響損益時重新分類至損益。

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手頭現金及銀行存款以及到期日為三個月或以下的短期高流動性存款。這些存款可以隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險較低，並且是為履行短期現金需求而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及上述定義的短期存款，減去需隨時償還且構成貴集團現金管理一部分的銀行透支。

撥備

如因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但有關債務金額須能可靠估計。

如果折現影響重大，則確認為撥備的金額將為各有關期間期末預期須用作履行責任的未來支出現值。折現現值隨著時間增加的金額計入損益表的財務成本。

分配予投資者的股息

於各有關期間期末後，批准和宣佈的利潤分配方案中擬定的股息或利潤分派，不確認為各有關期間期末的負債，在歷史財務資料附註中單獨披露。

政府補助

倘可合理保證將獲得補助且符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。倘有關補助乃與支出項目有關，則補助金額於擬用作補償的成本支出期間，按系統基準確認為收入。

若補助與資產有關，其公允價值計入遞延收入賬，並於有關資產的預計使用年限內，每年等額撥往損益表或從資產賬面價值扣減，並以經扣減折舊開支形式撥往損益表。

所得稅

所得稅包括流動及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外於其他綜合收益或直接於權益內確認。

流動稅項資產及負債，乃根據於各相關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮貴集團開展業務的國家的現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關退回或付予稅務機關的金額計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延稅項根據於各相關期間末的資產及負債的稅基與其就財務申報而呈列的賬面價值之間的所有暫時差額按負債法計提撥備。遞延所得稅負債就所有應課稅暫時差額確認，但下列情況除外：

- 遞延所得稅負債乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，同時並不產生同等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於子公司、聯營企業及合營企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額撥回時間為可控制，則該等暫時差額於可預見的未來可能不會撥回。

遞延所得稅資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。倘可能有應課稅利潤用以抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，則遞延所得稅資產予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延所得稅資產乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，同時並不產生同等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於子公司、聯營企業及合營企業的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延所得稅資產僅於暫時差額於可預見的未來有可能撥回以及將有應課稅利潤以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

遞延所得稅資產的賬面價值於各相關期間末被審閱，如不再可能取得足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延所得稅資產，則會作出相應調減。尚未確認的遞延所得稅資產於各相關期間末進行重估，並確認至有可能取得足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延所得稅資產為止。

遞延所得稅資產及負債是根據預期在變現資產或清償負債期間的稅率計算，而該稅率乃基於各相關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及税法)釐定。

當及僅當貴集團有合法可執行的權利將流動稅項資產與流動稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體於各未來期間預期有大額遞延所得稅負債或資產將予結算或清償時，擬按淨額基準結算流動稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延所得稅資產與遞延所得稅負債可予抵銷。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入在商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，按貴集團預期有權收取的、以換取該等商品或服務的對價金額列示。

若合約對價包含可變金額，則對價金額估計為貴集團向客戶轉讓商品或服務以換取其有權收取的金額。可變對價在合約開始時進行估計並加以限制，直至今已確認累計收入金額發生的重大收入轉回的可能性極低(除非與可變對價相關的不確定因素其後得以解決)為止。

貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(a) 資產及基金管理費收入

資產及基金管理費收入包括基於管理資產規模計算的定期管理費和業績報酬。貴集團在已確認的累計收入金額極可能不會發生重大轉回的基礎上，在履行相關義務時逐步確認該等收入。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 經紀業務佣金收入及手續費

佣金收入包括證券交易佣金收入及期貨及期權合約交易佣金收入，於相關交易執行的交易日確認。經紀業務產生的手續費及結算費收入包括銷售金融產品的手續費及開戶和轉賬服務費用，於提供相關服務時確認。

(c) 承銷與保薦費收入

承銷業務收入在已履行承銷合約內的責任時確認。根據合同條款，保薦業務收入在相關責任完成時確認。

(d) 諮詢及財務顧問業務收入

根據服務性質及合同條款諮詢及財務顧問業務收入在一段時間內，所採用的方法能反映貴集團的履約情況；或於服務完成時確認收入計入當期損益。

(e) 利息收入

利息收入以權責發生制為基礎，採用實際利率法，將金融工具預計使用壽命內的預計未來現金收入與金融資產賬面淨值的折現率進行確認。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益未發生信用減值的金融資產，實際利率適用於該資產的賬面總值。對於已減值金融資產，實際利率適用於該資產的攤餘成本（即賬面總值減去損失準備後的淨額）。

(f) 股息收入

當股東取得股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入貴集團，股利金額能夠可靠計量時，確認股利收入。

(g) 其他業務

貴集團在合約項下的責任和義務已獲履行完畢，且收款金額能夠合理估計時確認其他業務收入。

合同負債

當客戶在集團轉移相關商品或服務之前收到付款或到期付款（以較早者為準）時，確認合同負債。當貴集團履行合同（即將相關商品或服務的控制權轉移給客戶）時，合同負債被確認收入。

職工福利

職工福利及設定退休福利提存計劃的供款

薪金、年度獎金、帶薪年假、設定退休福利提存計劃的供款均在職工提供相關服務的期間內產生。

短期社會福利支出指貴集團按照中國政府建立的社會福利制度為員工支付的款項，包括醫療保險、住房公積金及其他社保繳款。貴集團按員工工資的一定比例定期向上述基金繳款，相關支出在員工提供服務且符合繳款條件的期間於損益中確認。貴集團對上述基金的責任僅限於有關期間內應付的供款。

按照中國有關法律法規，貴集團職工已參加由當地政府勞動和社會保障部門組織實施的社會養老保險金計劃。貴集團按照政府規定繳納基數的一定比例向退休金計劃供款。該等供款按照權責發生制原則計入當期損益。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休職工支付基本退休福利。

附 錄 一

會 計 師 報 告

離職福利

離職福利於貴集團不可撤回提供該等福利及於貴集團確認涉及離職福利的重組成本時(以較早者為準)確認。

借款成本

因收購、建造或生產合資格資產(即需要大量時間方可供作擬定用途或銷售的資產)而直接產生的借款成本，確認為資產成本的一部分。當該等資產大致上完成並可供作擬定用途或銷售時，該等借款成本不再撥作資本。所有其他借款成本於產生期間列作支出。借款成本包括利息及實體就借取資金所產生的其他成本。

融券

貴集團向客戶出借證券，融券協議項下要求的現金抵押品及由此產生的利息均計入「代理買賣證券款」。向客戶出借的證券不予終止確認，而繼續按「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」列示。

有關期間後的事項

如貴集團於有關期間後但於授權刊發日期前收到有關各有關期末存在的情況的資料，其將評估該資料是否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映有關期間後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。對於有關期間後的非調整事項，貴集團不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或無法作出該估計的聲明(如適用)。

股利

倘末期股利於股東會上獲股東批准，則確認為一項負債。建議末期股利於歷史財務資料附註49披露。由於貴公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股利，因此中期股利乃同時提議及宣派。因此，中期股利於提議及宣派時立即確認為負債。

外幣

歷史財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團各實體自行決定各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。貴集團實體所記錄的外幣交易使用其各自於交易日期的適用功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債按各有關期末適用的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或交易產生的差額於合併損益表確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。因換算以公允價值計量的非貨幣項目而產生的損益與該項目公允價值變動損益的確認處理方法一致(即其公允價值收益或虧損計入其他綜合收益或損益中確認的項目換算差額亦分別計入其他綜合收益或損益中確認)。

4. 主要會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出會影響收益、支出、資產及負債的呈報金額與其隨附披露及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致受到影響的資產或負債的賬面價值於未來作出重大調整。

附 錄 一

會 計 師 報 告

判斷

於應用貴集團會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對財務報表中已確認金額構成最重大影響的判斷：

遞延所得稅資產

倘可能有應課稅利潤以抵銷未動用稅項虧損，則就有關虧損確認遞延所得稅資產。若預計無法產生足夠的利潤或應課稅暫時差額，則遞延所得稅資產將於該期間在損益中轉回。管理層於釐定可予以確認的遞延所得稅資產數額時，須根據可能出現未來應課稅利潤的時間及數額，以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。稅項虧損及可扣稅暫時差額的詳情於歷史財務資料附註32中披露。

確定合併範圍

在評估貴集團作為投資者是否對被投資者擁有控制權時，須綜合考量所有事實與情況。控制原則包含以下三項核心要素：(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過參與被投資者的活動而承擔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投資者到回報的金額。倘事實及情況顯示上文所述控制的三項元素中一項或多項有變，則貴集團會重新評估其是否仍然控制被投資者。

對於貴集團管理並投資的集合資產管理計劃及投資基金，貴集團會考慮其決策權力範圍，並評估其所持有權益連同其管理人報酬及增信措施所產生的可變回報是否足夠重大到表明貴集團是集合資產管理計劃及投資基金的主要責任人。如貴集團為主要責任人，則集合資產管理計劃及投資基金須納入合併範圍。

估計不確定因素

於各有關期間期末，關於未来的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源(具有導致須於下一個財政年度對資產及負債賬面價值作出重大調整的重大風險)載述如下。

商譽減值

貴集團至少每年確定商譽是否發生減值。這需要對分配商譽的現金產出單位的使用價值進行估計。估計使用價值需要貴集團對現金產出單位的預期未來現金流量進行估計，並選擇適當的折現率以計算這些現金流量的現值。更多詳情見歷史財務資料附註24。

金融工具的公允價值

貴集團採用估值技術對於活躍市場中無報價的金融工具進行公允價值估計。該等估值技術包括：使用相同或類似工具的近期交易價格、貼現現金流量分析及期權定價模型。在採用估值技術估計公允價值時，貴集團盡可能使用市場可觀察輸入值和數據，如利率收益率曲線、外匯匯率及期權隱含波動率等。若無市場可觀察輸入值，則採用盡可能貼近市場可觀察數據的假設進行估計。但貴集團及交易對手的信用風險、波動率及相關性等方面仍需管理層作出估計。針對上述因素的假設變動可能影響金融工具的估計公允價值。

確定金融資產分類

金融資產的分類與計量取決於兩項結果，即金融資產合同條款是否於特定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流量；及業務模式測試。貴集團在反映金融資產組合協同管理以實現特定業務目標的層面確定業務模式。該評估需綜合考量所有相關證據，包括資產績效的評估方式與衡量指標、影響資產表現的風險因素及其管理機制，以及資產管理人的薪酬安排。

附 錄 一

會 計 師 報 告

預期信用損失的計量及確認

在應用會計要求計量預期信用損失時，需做出以下重大判斷：

— 信用風險顯著增加

預期信用損失就第一階段資產按等於12個月預期信用損失的撥備計量，就第二階段或第三階段資產按等於整個存續期預期信用損失的撥備計量。資產在其信用風險自初始確認後顯著增加時分類為第二階段，當其發生信用減值(但非購買源生的已發生信用減值)時，轉入第三階段。貴集團在評估資產信用風險是否顯著增加時，需綜合考慮定性及定量的合理且有依據的前瞻性信息。詳情請參閱歷史財務資料附註58。

— 建立具有類似信用風險特徵的資產組合

當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於共同的風險特徵而組合在一起的。貴集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，能夠對資產進行適當地重新分組。這可能會導致新建資產組合或將資產移至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。當信用風險顯著增加時，資產從12個月內預期信用損失轉為按整個存續期預期信用損失。同時也可能發生在當資產組仍按12個月內或整個存續期內的預期信用損失計量時，由於資產組的信用風險不同而導致預期信用損失的金額不同。

— 所採用的模型及假設

貴集團採用多種模型及假設來估算預期信用損失。貴集團使用合理且有依據的前瞻性信息，該等信息基於對不同經濟驅動因素未來變動及其相互影響的假設而編製。違約概率是計量預期信用損失的關鍵輸入值。違約概率是對特定時間範圍內發生違約可能性的估計，其計算包括歷史數據、假設及對未來情況的預期。違約損失率是對違約造成的損失的估計，它基於合同應收現金流量及借款人預期可收取的現金流量(考慮抵押品產生的現金流量及整體信用增級工具)之間的差額。貴集團運用判斷以確定各類型資產最適合的模型，以及確定該等模型所用的假設，包括與信用風險關鍵驅動因素相關的假設。有關預期信用損失的詳情，請參閱歷史財務資料附註58。

5. 分部資料

向貴公司董事會(即主要經營決策者)所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於貴集團所銷售產品及所提供服務的性質，與貴集團組織架構一致，即提供不同產品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董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製歷史財務資料時使用的會計及計量標準一致。

具體而言，貴集團的經營分部如下：

- (a) 財富管理類業務：主要從事代理買賣證券、證券投資顧問服務、金融產品銷售、融資融券、研究服務及期貨業務。
- (b) 資產管理類業務：主要通過貴公司提供資產管理服務，通過貴集團的全資子公司首正德盛資本管理有限公司提供私募股權基金服務，以及通過貴集團的聯營企業中郵創業基金管理股份有限公司提供公募基金服務。
- (c) 投資類業務：從事固定收益投資交易業務、權益類證券投資、新三板做市業務及另類投資業務。
- (d) 投資銀行類業務：主要包括股票承銷及保薦業務、債券發行與承銷及財務顧問業務。

分部間交易(如有)均參考向第三方收取的價格進行，且於有關期間，該基準均無變化。分部利潤或虧損指分攤所得稅費用前各分部所賺得的利潤或所產生的虧損。該等計算值報告予主要經營決策者供其分配資源及評估業績。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於有關期間向主要經營決策者提供的經營及報告分部資料如下：

	財富管理	資產管理	投資	投資銀行	其他	合併
	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
截至2023年12月31日止年度						
分部收入及業績						
收入及淨投資收益	608,430	792,498	1,241,905	123,688	203,872	2,970,393
其他收益	2,331	15	272	37	6,253	8,908
分部收入及其他收益	610,761	792,513	1,242,177	123,725	210,125	2,979,301
分部支出	704,463	398,613	461,554	124,152	531,290	2,220,072
分部業績	(93,702)	393,900	780,623	(427)	(321,165)	759,229
應佔聯營企業及合營企業損益	—	33,338	—	—	—	33,338
所得稅前利潤／(虧損)	(93,702)	427,238	780,623	(427)	(321,165)	792,567
其他分部資料						
折舊及攤銷	52,508	7,556	5,839	7,141	28,824	101,868
減值損失	12	672	2,780	—	38,440	41,904
經營所得利息收入	254,066	2,135	7,665	—	32,104	295,970
投資所得利息收入	—	—	281,021	—	—	281,021
利息支出	139,706	1,531	341,513	2,818	243,543	729,111

附 錄 一

會 計 師 報 告

5. 分部資料(續)

於有關期間向主要經營決策者提供的經營及報告分部資料如下：(續)

	財富管理	資產管理	投資	投資銀行	其他	合併
	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
截至2024年12月31日止年度						
分部收入及業績						
收入及淨投資收益	612,108	1,282,407	1,343,509	208,164	141,595	3,587,783
其他收益	6,553	19	40	36	7,346	13,994
分部收入及其他收益	618,661	1,282,426	1,343,549	208,200	148,941	3,601,777
分部支出	714,582	556,671	438,627	152,602	603,772	2,466,254
分部業績	(95,921)	725,755	904,922	55,598	(454,831)	1,135,523
應佔聯營企業及合營企業損益	—	2,764	—	—	—	2,764
所得稅前利潤／(虧損)	(95,921)	728,519	904,922	55,598	(454,831)	1,138,287
其他分部資料						
折舊及攤銷	53,018	9,263	8,583	9,303	35,470	115,637
減值損失	(522)	18,205	3,449	—	3,028	24,160
經營所得利息收入	248,588	562	6,761	—	48,454	304,365
投資所得利息收入	—	—	305,200	—	—	305,200
利息支出	115,391	1,446	277,652	2,664	307,299	704,452
截至2025年12月31日止年度						
分部收入及業績						
收入及淨投資收益	747,487	757,384	1,802,557	203,809	125,348	3,636,585
其他收益	2,772	12	54	3	6,938	9,779
分部收入及其他收益	750,259	757,396	1,802,611	203,812	132,286	3,646,364
分部支出	736,329	475,188	432,149	134,204	625,746	2,403,616
分部業績	13,930	282,208	1,370,462	69,608	(493,460)	1,242,748
應佔聯營企業及合營企業損益	—	23,866	—	—	—	23,866
所得稅前利潤／(虧損)	13,930	306,074	1,370,462	69,608	(493,460)	1,266,614
其他分部資料						
折舊及攤銷	47,986	10,816	8,706	7,163	42,960	117,631
減值損失	20	19,000	6,545	—	(52,400)	(26,835)
經營所得利息收入	276,857	124	5,345	—	31,047	313,373
投資所得利息收入	—	—	239,968	—	—	239,968
利息支出	125,004	1,434	248,170	2,091	319,804	696,503

附 錄 一

會 計 師 報 告

6. 佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產及基金管理費收入	775,526	1,268,624	712,770
證券交易佣金、經紀佣金及席位租賃費和手續費收入	268,346	269,808	350,488
承銷與保薦費收入	76,734	164,094	170,927
期貨及期權合約買賣、經紀業務佣金及手續費收入	42,488	45,370	49,427
諮詢及財務顧問費收入	42,434	73,990	123,305
其他	28,248	16,999	8,603
	<u>1,233,776</u>	<u>1,838,885</u>	<u>1,415,520</u>

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	於某一時間點	隨時間推移	於某一時間點	隨時間推移	於某一時間點	隨時間推移
	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
資產及基金管理費收入	—	775,526	—	1,268,624	—	712,770
證券交易佣金、經紀佣金及席位租賃費和手續費收入	268,346	—	269,808	—	350,488	—
承銷與保薦費	76,734	—	164,094	—	170,927	—
期貨及期權合約買賣、經紀業務佣金及手續費收入	42,488	—	45,370	—	49,427	—
諮詢及財務顧問費收入	28,782	13,652	60,810	13,180	111,572	11,733
其他	28,248	—	16,999	—	8,603	—
合計	<u>444,598</u>	<u>789,178</u>	<u>557,081</u>	<u>1,281,804</u>	<u>691,017</u>	<u>724,503</u>

7. 利息收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	281,021	305,200	239,968
交易所及金融機構款項	126,739	148,969	132,572
融資客戶墊款及融券	140,491	135,611	170,577
買入返售金融資產及其他	28,740	19,785	10,224
	<u>576,991</u>	<u>609,565</u>	<u>553,341</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

8. 投資收入及收益

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自以下各項的已變現及 未變現收益／(虧損)：			
— 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,172,980	1,127,257	1,169,077
— 以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	(28,097)	(86,016)	11,155
— 衍生工具	(81,262)	(193,411)	(1,425)
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	96,005	170,725	161,961
來自以下各項的股息收入：			
— 指定以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收益 的權益工具	—	120,778	326,956
	<u>1,159,626</u>	<u>1,139,333</u>	<u>1,667,724</u>

9. 其他收入及收益

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	4,830	8,548	5,717
處置非金融資產所得收益	68	146	826
匯兌收益／(虧損)	381	399	(1,474)
其他	3,629	4,901	4,710
	<u>8,908</u>	<u>13,994</u>	<u>9,779</u>

該等政府補助為貴集團從地方政府收到的用於支持金融機構在指定地點開展業務的補助。

10. 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊	60,351	65,846	64,282
物業、廠房及設備折舊	22,774	25,209	24,270
投資性房地產折舊	420	841	1,297
其他無形資產攤銷	18,323	23,741	27,782
	<u>101,868</u>	<u>115,637</u>	<u>117,631</u>

附錄一

會計師報告

11. 職工費用

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、獎金及津貼	540,219	674,863	660,837
社會福利	79,869	87,705	94,656
設定提存計劃	86,493	97,384	87,883
其他	27,982	33,309	35,641
	<u>734,563</u>	<u>893,261</u>	<u>879,017</u>

12. 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產管理與基金管理費支出	265,375	374,530	302,959
證券、期貨買賣及經紀業務費用	88,106	95,611	128,632
承銷及保薦費支出	2,633	7,832	13,021
其他服務費用	170	2,136	48
	<u>356,284</u>	<u>480,109</u>	<u>444,660</u>

13. 利息支出

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下是下列負債的利息支出：			
— 應付債券及應付短期融資款	333,062	373,641	382,438
— 賣出回購金融資產款	292,779	259,145	220,280
— 應付銀行及其他金融機構款項	42,546	38,185	63,563
— 代理買賣證券款	14,568	13,617	9,136
— 租賃負債	17,531	16,653	14,854
— 其他	28,625	3,211	6,232
	<u>729,111</u>	<u>704,452</u>	<u>696,503</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

14. 其他營業支出

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一般及行政支出	69,351	50,902	78,234
電子設備營業支出	29,219	43,169	51,336
業務推廣支出	16,401	26,622	31,810
諮詢及專業服務	30,053	22,302	15,929
稅金及附加	10,581	15,420	14,009
物業管理支出	10,459	11,037	11,695
商務差旅支出	11,090	12,927	13,018
證券期貨交易所管理費	11,846	12,691	14,282
業務招待支出	20,140	11,983	10,051
證券及期貨投資者保障基金	8,743	11,474	11,548
數據傳輸費用	13,832	9,706	10,512
租賃費	5,734	1,389	971
審計師薪酬	2,195	1,168	1,143
其他	16,698	17,845	28,102
	<u>256,342</u>	<u>248,635</u>	<u>292,640</u>

15. 信用減值損失及減值損失(扣除撥回)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
信用減值損失：			
— 買入返售金融資產	37,724	(3,256)	(52,701)
— 融資客戶墊款	137	2,176	(412)
— 應收賬款	451	4,721	592
— 其他應收款項	812	16,750	13,225
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	<u>2,780</u>	<u>3,769</u>	<u>6,545</u>
小計	<u>41,904</u>	<u>24,160</u>	<u>(32,751)</u>
減值損失：			
— 投資性房地產	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,916</u>
合計	<u>41,904</u>	<u>24,160</u>	<u>(26,835)</u>

有關期間金融資產減值評估詳情載於歷史財務資料附註58。

附 錄 一

會 計 師 報 告

16. 董事及監事薪酬

貴公司董事及監事於有關期間錄得的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金	800	800	800
其他酬金：			
薪金及津貼	5,238	4,457	4,167
獎金	2,933	—	—
社會福利及設定提存計劃	919	1,220	971
合計	9,890	6,477	5,938

截至2023年12月31日止年度

姓名	袍金	薪金及津貼	社會福利及 設定提存 計劃	獎金	合計
	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
董事：					
畢勁松(1)	—	1,603	205	818	2,626
程家林(1)	—	1,295	205	821	2,321
蘇朝暉	—	—	—	—	—
劉惠斌(4)	—	—	—	—	—
秦怡(4)	—	—	—	—	—
馬佳奇(2)	—	—	—	—	—
楊維彬(3)	—	—	—	—	—
任宇航	—	—	—	—	—
田野	—	—	—	—	—
獨立董事：					
葉林	200	—	—	—	200
王錫鎔	200	—	—	—	200
張健華(5)	67	—	—	—	67
榮健(5)	67	—	—	—	67
葉金福(8)	133	—	—	—	133
馮博(8)	133	—	—	—	133
監事：					
李章(6)	—	—	—	—	—
韓雪松	—	—	—	—	—
楊玲	—	702	205	417	1,324
劉美君	—	724	205	400	1,329
張建同(1)(9)	—	914	99	477	1,490
朱莉瑾	—	—	—	—	—
合計	800	5,238	919	2,933	9,890

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度

姓名	袍金	薪金及津貼	社會福利及 設定提存 計劃	獎金	合計
	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
董事：					
畢勁松(1)	—	963	215	—	1,178
張濤(1)(11)	—	698	162	—	860
程家林(1)	—	807	215	—	1,022
劉惠斌	—	—	—	—	—
秦怡	—	—	—	—	—
李洋(12)	—	—	—	—	—
田野	—	—	—	—	—
蘇朝暉(13)	—	—	—	—	—
任宇航(14)	—	—	—	—	—
獨立董事：					
葉林	200	—	—	—	200
王錫鎔	200	—	—	—	200
張健華	200	—	—	—	200
榮健	200	—	—	—	200
監事：					
李章	—	—	—	—	—
韓雪松	—	—	—	—	—
楊玲	—	698	215	—	913
劉美君	—	756	215	—	971
高文斌(1)(7)	—	535	198	—	733
朱莉瑾(10)	—	—	—	—	—
合計	800	4,457	1,220	—	6,477

2024年薪酬為該年度應歸屬及已收到報酬總額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年12月31日止年度

姓名	袍金	薪金及津貼	社會福利及 設定提存 計劃	獎金	合計
	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
董事：					
畢勁松(1)(17)	—	882	176	—	1,058
張濤(1)	—	963	196	—	1,159
程家林(1)	—	807	193	—	1,000
劉惠斌(1)	—	80	17	—	97
劉美君(16)	—	65	17	—	82
秦怡	—	—	—	—	—
李洋	—	—	—	—	—
田野	—	—	—	—	—
獨立董事：					
葉林	200	—	—	—	200
王錫鎔	200	—	—	—	200
張健華	200	—	—	—	200
榮健	200	—	—	—	200
監事：					
李章(15)	—	—	—	—	—
韓雪松(15)	—	—	—	—	—
楊玲(15)	—	468	124	—	592
劉美君(15)	—	511	124	—	635
高文斌(1)(15)	—	391	124	—	515
合計	800	4,167	971	—	5,938

2025年薪酬為該年度應歸屬及已收到報酬總額。部分薪酬仍在核實中，未經核實的部分暫未披露，將於後續定期報告中予以披露。

- (1) 根據中國有關規定，若干董事、監事的部分基於表現的獎金視未來業績情況最多延期3年發放。
- (2) 於2023年2月辭去董事職務。
- (3) 於2023年4月辭去董事職務。
- (4) 於2023年9月獲委任為董事。
- (5) 於2023年9月獲委任為獨立董事。
- (6) 於2023年9月獲委任為監事。
- (7) 於2024年2月獲委任為監事。
- (8) 於2023年9月辭去獨立董事一職。
- (9) 於2023年7月辭去監事職務。
- (10) 於2024年1月辭去監事職務。
- (11) 於2024年5月獲委任為董事。
- (12) 於2024年12月獲委任為董事。
- (13) 於2024年4月辭去董事職務。
- (14) 於2024年12月辭去董事職務。
- (15) 於2025年8月辭去監事職務。
- (16) 於2025年12月獲委任為董事。
- (17) 於2025年11月辭去董事職務。
- (18) 貴集團於有關期間並未向董事及監事支付退休或離職補償或加盟獎勵。於有關期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附錄一

會計師報告

17. 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員分別包括零名、零名及零名董事，其薪酬詳情載於上文附註16。並非貴公司董事或最高行政人員的餘下最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及津貼	2,729	2,986	2,730
獎金	13,366	15,268	12,531
	16,095	18,254	15,261

薪酬在以下範圍內的最高薪酬僱員人數如下：

薪酬範圍	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 人民幣1,000,001至人民幣2,000,000元	—	—	—
— 人民幣2,000,001至人民幣3,000,000元	3	2	3
— 人民幣3,000,001至人民幣4,000,000元	1	2	2
— 人民幣4,000,001至人民幣5,000,000元	—	1	—
— 人民幣5,000,001至人民幣6,000,000元	1	—	—
— 人民幣6,000,001至人民幣7,000,000元	—	—	—
	5	5	5

18. 所得稅費用

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，除望京私募基金法定稅率為20%外，貴公司及其在中國內地的子公司的法定稅率為25%。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅			
中國企業所得稅	22,897	167,569	215,668
過往年度撥備不足／(超額撥備)：			
中國企業所得稅	—	(220)	—
小計	22,897	167,349	215,668
遞延所得稅	68,571	(14,209)	(5,271)
	91,468	153,140	210,397

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例、《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財稅[2022]13號)及《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財稅[2023]12號)，2022年

附 錄 一

會 計 師 報 告

1月1日至2027年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額超過人民幣100萬元但不超過人民幣300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。貴公司子公司望京私募基金在2023年、2024年及2025年，符合上述小型微利企業稅收減免政策。

按貴公司及其大多數子公司註冊及／或經營所在司法管轄區法定稅率計算的適用於稅前利潤的稅項開支／(抵免)與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前利潤	792,567	1,138,287	1,266,614
按法定稅率25%計算的稅項	198,142	284,572	316,654
子公司不同稅率的影響	(39)	(147)	100
應佔聯營企業及合營企業損益的稅務影響	(8,263)	(694)	(5,967)
不可扣減稅項開支的稅務影響	6,566	3,214	23,350
毋須課稅收入的稅務影響及其他調整*	(104,938)	(133,585)	(135,660)
過往年度超額撥備	—	(220)	—
其他	—	—	11,920
年內所得稅費用	91,468	153,140	210,397
實際所得稅稅率	11.54%	13.45%	16.61%

* 主要包括來自免納稅的地方政府債券、國債及永續債券的利息收入。

19. 歸屬於貴公司股東的每股收益

歸屬於貴公司股東的基本每股收益是基於年內歸屬於貴公司股東的利潤及年內已發行普通股數量計算。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
歸屬於貴公司股東的利潤	701,039	984,888	1,056,403
已發行股份的加權平均數(千股)	2,733,334	2,733,334	2,733,334
基本每股收益(人民幣元)	0.26	0.36	0.39

貴公司相關期間，無潛在稀釋性普通股發行。

附 錄 一

會 計 師 報 告

20. 物業、廠房及設備

貴集團

	房屋及 建築物	電子及 通訊設備	運輸工具	辦公設備	租賃物業 裝修	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於2023年1月1日	21,704	47,614	9,166	8,655	55,846	943	143,928
添置	—	3,919	499	931	5,376	3	10,728
出售／報廢	—	(2,630)	—	(365)	(1,222)	(141)	(4,358)
於2023年12月31日	21,704	48,903	9,665	9,221	60,000	805	150,298
累計折舊							
於2023年1月1日	1,671	26,498	8,712	3,297	13,649	678	54,505
年內扣除	993	8,370	—	1,340	11,981	90	22,774
出售／報廢	—	(2,395)	—	(348)	(1,222)	(136)	(4,101)
於2023年12月31日	2,664	32,473	8,712	4,289	24,408	632	73,178
賬面價值							
於2022年12月31日	20,033	21,116	454	5,358	42,197	265	89,423
於2023年12月31日	19,040	16,430	953	4,932	35,592	173	77,120
成本							
於2024年1月1日	21,704	48,903	9,665	9,221	60,000	805	150,298
添置	—	6,061	—	580	8,954	—	15,595
出售／報廢	—	(2,053)	—	(346)	(5,151)	—	(7,550)
於2024年12月31日	21,704	52,911	9,665	9,455	63,803	805	158,343
累計折舊							
於2024年1月1日	2,664	32,473	8,712	4,289	24,408	632	73,178
年內扣除	993	8,605	119	1,406	14,021	65	25,209
出售／報廢	—	(1,906)	—	(314)	(5,151)	—	(7,371)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	房屋及 建築物	電子及 通訊設備	運輸工具	辦公設備	租賃物業 裝修	其他	合計
	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
於2024年12月31日	3,657	39,172	8,831	5,381	33,278	697	91,016
賬面價值							
於2023年12月31日	19,040	16,430	953	4,932	35,592	173	77,120
於2024年12月31日	18,047	13,739	834	4,074	30,525	108	67,327
成本							
於2025年1月1日	21,704	52,911	9,665	9,455	63,803	805	158,343
添置	98,204	9,160	160	702	5,481	—	113,707
轉讓	20,543	—	—	—	—	—	20,543
出售／報廢	—	(1,878)	(179)	(422)	(3,741)	—	(6,220)
於2025年12月31日	140,451	60,193	9,646	9,735	65,543	805	286,373
累計折舊							
於2025年1月1日	3,657	39,172	8,831	5,381	33,278	697	91,016
年內扣除	2,525	6,523	141	1,442	13,607	32	24,270
轉讓	610	—	—	—	—	—	610
出售／報廢	—	(1,785)	(174)	(399)	(3,741)	—	(6,099)
於2025年12月31日	6,792	43,910	8,798	6,424	43,144	729	109,797
賬面價值							
於2024年12月31日	18,047	13,739	834	4,074	30,525	108	67,327
於2025年12月31日	133,659	16,283	848	3,311	22,399	76	176,576

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	房屋及 建築物	電子及 通訊設備	運輸工具	辦公設備	租賃物業 裝修	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於2023年1月1日	21,704	39,582	9,166	8,267	54,040	854	133,613
添置	—	3,673	499	759	5,044	2	9,977
出售／報廢	—	(2,469)	—	(249)	(1,222)	(141)	(4,081)
於2023年12月31日	21,704	40,786	9,665	8,777	57,862	715	139,509
累計折舊							
於2023年1月1日	1,671	22,640	8,712	3,029	12,710	600	49,362
年內扣除	993	6,615	—	1,233	11,484	82	20,407
出售／報廢	—	(2,249)	—	(235)	(1,222)	(136)	(3,842)
於2023年12月31日	2,664	27,006	8,712	4,027	22,972	546	65,927
賬面價值							
於2022年12月31日	20,033	16,942	454	5,238	41,330	254	84,251
於2023年12月31日	19,040	13,780	953	4,750	34,890	169	73,582
成本							
於2024年1月1日	21,704	40,786	9,665	8,777	57,862	715	139,509
添置	—	4,708	—	469	4,948	—	10,125
出售／報廢	—	(1,416)	—	(291)	(3,839)	—	(5,546)
於2024年12月31日	21,704	44,078	9,665	8,955	58,971	715	144,088
累計折舊							
於2024年1月1日	2,664	27,006	8,712	4,027	22,972	546	65,927
年內扣除	993	6,813	119	1,300	13,270	65	22,560
出售／報廢	—	(1,320)	—	(267)	(3,839)	—	(5,426)
於2024年12月31日	3,657	32,499	8,831	5,060	32,403	611	83,061
賬面價值							
於2023年12月31日	19,040	13,780	953	4,750	34,890	169	73,582
於2024年12月31日	18,047	11,579	834	3,895	26,568	104	61,027

附 錄 一

會 計 師 報 告

	房屋及 建築物	電子及 通訊設備	運輸工具	辦公設備	租賃物業 裝修	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於2025年1月1日	21,704	44,078	9,665	8,955	58,971	715	144,088
添置	98,204	8,487	160	566	5,190	—	112,607
轉讓	20,543	—	—	—	—	—	20,543
出售／報廢	—	(766)	(179)	(422)	(3,247)	—	(4,614)
於2025年12月31日	140,451	51,799	9,646	9,099	60,914	715	272,624
累計折舊							
於2025年1月1日	3,657	32,499	8,831	5,060	32,403	611	83,061
年內扣除	2,525	5,542	141	1,328	12,400	32	21,968
轉讓	610	—	—	—	—	—	610
出售／報廢	—	(708)	(174)	(399)	(3,247)	—	(4,528)
於2025年12月31日	6,792	37,333	8,798	5,989	41,556	643	101,111
賬面價值							
於2024年12月31日	18,047	11,579	834	3,895	26,568	104	61,027
於2025年12月31日	133,659	14,466	848	3,110	19,358	72	171,513

21. 投資性房地產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於年初	—	17,700	38,243
添置	17,700	20,543	—
年內轉讓	—	—	(20,543)
於年末	17,700	38,243	17,700
累計折舊			
於年初	—	420	1,261
年內扣除	420	841	1,297
年內轉讓	—	—	(610)
於年末	420	1,261	1,948
累計減值			
於年初	—	—	—
年內扣除	—	—	5,915
於年末	—	—	5,915
賬面價值			
年初	—	17,280	36,982
年末	17,280	36,982	9,837

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於年初	—	—	20,543
添置	—	20,543	—
年內轉讓	—	—	(20,543)
於年末	—	20,543	—
累計折舊			
於年初	—	—	—
年內扣除	—	—	610
年內轉讓	—	—	(610)
於年末	—	—	—
累計減值			
於年初	—	—	—
年內扣除	—	—	—
於年末	—	—	—
賬面價值			
年初	—	—	20,543
年末	—	20,543	—

貴集團的投資性房地產位於北京和秦皇島。投資性房地產根據經營租賃被出租予第三方。該等物業最初及其後均按成本計量。貴集團的折舊按20年基於直線法計算。於各有關期間期末，貴集團投資性房地產的公允價值均在第三層級內，與賬面價值相若。

22. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團持有租期介乎1至10年的房屋及建築物租賃合同。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(a) 使用權資產

於有關期間的使用權資產賬面價值和變動情況如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於年初	452,817	459,458	483,232
添置	33,638	58,406	10,892
扣除	(26,997)	(34,632)	(24,880)
於年末	459,458	483,232	469,244
累計折舊			
於年初	91,138	129,875	165,951
年內扣除	60,351	65,846	64,282
扣除	(21,614)	(29,770)	(22,492)
於年末	129,875	165,951	207,741
賬面價值			
年初	361,679	329,583	317,281
年末	329,583	317,281	261,503

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於年初	438,895	444,171	461,441
添置	32,273	38,295	10,322
扣除	(26,997)	(21,025)	(24,565)
於年末	444,171	461,441	447,198
累計折舊			
於年初	83,870	118,455	161,998
年內扣除	56,199	60,056	59,810
扣除	(21,614)	(16,513)	(22,176)
於年末	118,455	161,998	199,632
賬面價值			
年初	355,025	325,716	299,443
年末	325,716	299,443	247,566

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 租賃負債

於有關期間的租賃負債賬面價值和變動情況如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	407,640	376,696	380,734
新增租賃	33,638	58,406	10,892
年內確認的利息增加	17,531	16,653	14,854
付款	(82,113)	(71,021)	(90,321)
於年末	376,696	380,734	316,159

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業及建築物			
流動	52,650	75,413	68,311
非流動	324,046	305,321	247,848
合計	376,696	380,734	316,159

租賃負債的到期日分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	68,762	95,690	73,693
超過一年但低於五年	217,754	231,195	253,782
五年以上	158,726	109,785	18,947
未折現租賃負債	445,242	436,670	346,422

就租賃於損益中確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	17,531	16,653	14,854
使用權資產折舊費用	60,351	65,846	64,282
與短期租賃及低價值資產 租賃有關的費用	5,734	1,389	971
於損益確認的總額	83,616	83,888	80,107

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	400,475	372,479	362,024
新增租賃	32,273	38,295	10,322
年內確認的 利息增加	17,264	16,325	14,185
付款	(77,533)	(65,075)	(85,207)
於年末	372,479	362,024	301,324

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業及建築物			
流動	49,331	71,238	64,204
非流動	323,148	290,786	237,120
合計	372,479	362,024	301,324

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃安排租賃其在北京的物業。租賃條款一般要求租戶支付保證金，並根據當時的市場情況定期調整租金。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團確認的租金收入分別為零、人民幣5,429元及人民幣1,285,058元。

於各有關期間末，貴集團及貴公司在未來期間內與其租戶簽訂的不可撤銷經營租約項下應收的未折現租賃款項如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	—	2,260	—
一年後但兩年內	—	2,373	—
兩年後但三年內	—	600	—
三年後	—	—	—
合計	—	5,233	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

23. 其他無形資產

貴集團

	計算機軟件 人民幣千元	交易權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	190,788	26,798	217,586
添置	58,838	—	58,838
轉出	—	(1,400)	(1,400)
於2023年12月31日	249,626	25,398	275,024
累計攤銷			
於2023年1月1日	78,334	25,331	103,665
年內扣除	18,273	50	18,323
於2023年12月31日	96,607	25,381	121,988
賬面價值			
於2022年12月31日	112,454	1,467	113,921
於2023年12月31日	153,019	17	153,036
成本			
於2024年1月1日	249,626	25,398	275,024
添置	62,434	—	62,434
出售／報廢	(318)	—	(318)
於2024年12月31日	311,742	25,398	337,140
累計攤銷			
於2024年1月1日	96,607	25,381	121,988
年內扣除	23,724	17	23,741
出售／報廢	(318)	—	(318)
於2024年12月31日	120,013	25,398	145,411
賬面價值			
於2023年12月31日	153,019	17	153,036
於2024年12月31日	191,729	—	191,729
	計算機軟件 人民幣千元	交易權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於2025年1月1日	311,742	25,398	337,140
添置	49,342	—	49,342
出售／報廢	(82)	—	(82)
於2025年12月31日	361,002	25,398	386,400
累計攤銷			
於2025年1月1日	120,013	25,398	145,411
年內扣除	27,782	—	27,782
出售／報廢	(82)	—	(82)
於2025年12月31日	147,713	25,398	173,111
賬面價值			
於2024年12月31日	191,729	—	191,729
於2025年12月31日	213,289	—	213,289

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	計 算 機 軟 件	交 易 權	合 計
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
成本			
於2023年1月1日	181,869	25,398	207,267
添置	58,089	—	58,089
轉出	—	—	—
於2023年12月31日	239,958	25,398	265,356
累計攤銷			
於2023年1月1日	75,775	25,331	101,106
年內扣除	17,390	50	17,440
於2023年12月31日	93,165	25,381	118,546
賬面價值			
於2022年12月31日	106,094	67	106,161
於2023年12月31日	146,793	17	146,810
	計 算 機 軟 件	交 易 權	合 計
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
成本			
於2024年1月1日	239,958	25,398	265,356
添置	62,345	—	62,345
出售／報廢	(100)	—	(100)
於2024年12月31日	302,203	25,398	327,601
累計攤銷			
於2024年1月1日	93,165	25,381	118,546
年內扣除	22,828	17	22,845
出售／報廢	(100)	—	(100)
於2024年12月31日	115,893	25,398	141,291
賬面價值			
於2023年12月31日	146,793	17	146,810
於2024年12月31日	186,310	—	186,310

附 錄 一

會 計 師 報 告

	計 算 機 軟 件	交 易 權	合 計
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
成 本			
於2025年1月1日	302,203	25,398	327,601
添 置	48,733	—	48,733
出 售／報 廢	(82)	—	(82)
於2025年12月31日	350,854	25,398	376,252
累 計 攤 銷			
於2025年1月1日	115,893	25,398	141,291
年 內 扣 除	26,880	—	26,880
出 售／報 廢	(82)	—	(82)
於2025年12月31日	142,691	25,398	168,089
賬 面 價 值			
於2024年12月31日	186,310	—	186,310
於2025年12月31日	208,163	—	208,163

交易權主要包括在上海證券交易所、深圳證券交易所和北京證券交易所的交易權。這些權利允許貴集團在這些交易所或通過這些交易所交易證券和期貨合約。

附 錄 一

會 計 師 報 告

24. 商 譽

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
證券經紀業務現金產生單位	105,520	105,520	105,520
京都期貨現金產生單位	20,318	20,318	20,318
	125,838	125,838	125,838
累計減值			
證券經紀業務現金產生單位	—	—	—
京都期貨現金產生單位	—	—	—
	—	—	—
賬面價值			
證券經紀業務現金產生單位	105,520	105,520	105,520
京都期貨現金產生單位	20,318	20,318	20,318
	125,838	125,838	125,838

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
證券經紀業務現金產生單位			
成本	105,520	105,520	105,520
累計減值	—	—	—
賬面值	105,520	105,520	105,520

證券經紀業務現金產生單位

2008年4月1日，貴公司通過吸收合併非同一控制下的方式，將北京雍和宮證券營業部等6家證券分支機構納入合併範圍。根據中水致遠資產評估有限公司出具的中聯評報字[2007]第436號評估報告，計算確定收購日6個營業部可辨認淨資產的公允價值。將購買對價低於購買時取得的可辨認淨資產公允價值的差額，確認為商譽。證券經紀業務現金產生單位主要由證券經紀業務組成，屬於財富管理板塊。

京都期貨現金產生單位

2010年1月，貴集團收購京都期貨現金產生單位100%股權；將對價與收購日京都期貨可辨認淨資產公允價值之間的差額，視同商譽。京都期貨現金產生單位主要由期貨經紀業務組成，屬於財富管理板塊。

附錄一

會計師報告

商譽減值測試

證券經紀業務現金產生單位

證券經紀業務現金產生單位的可收回金額根據證券經紀業務資產組預計未來現金流量的現值確定。預期現金流量現值根據可預測業務發展計劃、證券經紀業務資產組未來五年現金流量預測以及為反映證券經紀業務現金產生單位具體風險而調整的折現率，基於管理層當年財務預算計算確定。預測期內關鍵參數的確定依據是根據歷史運行數據和未來發展趨勢進行判斷。穩定期內關鍵參數的確定基礎是增長率（即發達國家的經濟增長率），以及使用資本資產定價模型(CAPM)計算的折現率。

證券經紀業務現金產生單位

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面價值	112,582	111,584	112,066
可收回金額	127,083	225,442	295,253
增長空間*	14,501	113,858	183,187
稅前貼現率	13.13%	12.15%	11.97%
永續增長率	2%	2%	2%

* 現金產生單位可收回金額超出賬面金額的部分。

就分配至現金產生單位的商譽而言，管理層已做出評估，認為最為敏感的關鍵假設為稅前貼現率及永續增長率。於2023年、2024年及2025年12月31日，倘貼現率較管理層預期增長1%，而其他可變金額與預期維持一致，貴集團將須就商譽分別確認減值損失約零、零及零；倘永續增長率較管理層預期下降1%，而其他可變金額與預期維持一致，貴集團將須就商譽分別確認減值損失約零、零及零。

京都期貨現金產生單位

京都期貨現金產生單位的可收回金額按照經評估資產組公允價值減處置費用後的淨額確定。資產組的公允價值採用比較公司法，該法基於調整後的可比公司價值乘數，同時考慮缺乏市場流動性折扣確定。關鍵參數是市淨率(PB)。

京都期貨現金產生單位

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面價值	208,480	283,996	458,782
可收回金額	687,692	449,457	744,914
增長空間	479,212	165,461	286,132
PB	2.17	1.53	1.96

就分配至京都期貨現金產生單位的商譽而言，管理層已做出評估，認為最為敏感的關鍵假設為PB。於2023年、2024年及2025年12月31日，倘PB較管理層預期下降1%，而其他可變金額與預期維持一致，貴集團將須就商譽分別確認減值損失約零、零及零。

於各有關期間期末，貴集團進行了商譽減值測試。與上述現金產生單位相關的商譽未確認減值，因為可收回金額大於其各自的賬面價值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

25. 於聯營企業、合營企業及子公司的投資

(1) 應佔資產淨值

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	912,050	894,706	898,282
攤分收購後利潤及其他綜合收益 (扣除已收股息)	(17,344)	3,211	23,773
其他	—	365	—
於年末	894,706	898,282	922,055

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	906,123	888,494	892,082
攤分收購後利潤及其他綜合收益 (扣除已收股息)	(17,629)	3,223	23,742
其他	—	365	—
於年末	888,494	892,082	915,824

(2) 有關貴集團聯營企業及合營企業的詳情

中郵創業基金管理股份有限公司是貴集團的聯營企業，其主要業務是基金管理。該公司成立於2006年5月8日，在中國內地註冊並開展業務。於各有關期間末，貴集團持有的股權比例和表決權比例均為46.37%。中郵創業基金管理股份有限公司由貴公司直接持有。

珠海首正德金股權投資基金(有限合夥)是貴集團的合營企業，其主要業務是投資管理。該公司成立於2019年7月5日，在中國內地註冊並開展業務。於各有關期間末，貴集團持有的股權比例和表決權比例均為20.00%。珠海首正德金股權投資基金(有限合夥)由貴公司的子公司直接持有。

附錄一

會計師報告

中郵創業基金管理股份有限公司是貴集團的個別重大聯營企業，其採用權益法核算並按照國際財務報告會計準則編製的財務資料摘要如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總額	2,523,825	2,432,610	2,737,174
負債總額	228,301	289,654	540,558
資產淨值	2,295,524	2,142,956	2,196,616
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總收入	499,024	370,394	390,045
年內利潤／(虧損)	84,725	(19,254)	53,861
其他綜合收益	423	912	(200)
綜合收益總額	85,148	(18,342)	53,661
年內應收聯營企業股息	50,760	—	—

上述財務資料摘要與歷史財務資料中確認的於中郵創業基金管理股份有限公司的權益的賬面價值的對賬：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歸屬於聯營企業權益持有人的			
資產淨值	1,682,079	1,689,817	1,741,019
貴集團持有的股權比例	46.37%	46.37%	46.37%
其他調整	108,506	108,506	108,506
賬面價值	888,494	892,082	915,824

下表列示貴集團合營企業就個別而言不屬重大的財務資料：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內應佔合營企業利潤	285	(12)	31
應佔合營企業綜合收益總額	285	(12)	31
貴集團於合營企業之			
投資的賬面價值	6,212	6,200	6,231

附錄一

會計師報告

(3) 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資，按成本法計量	1,530,445	1,530,445	1,590,445
減：減值	—	—	—
賬面淨額	1,530,445	1,530,445	1,590,445

有關貴公司直接擁有的子公司的詳情，載於歷史財務資料附註1。

26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
債務證券	11,074,885	9,064,980	8,659,705
加：應收利息	189,732	126,265	90,398
	11,264,617	9,191,245	8,750,103
分析為：			
於香港境外上市	4,015,942	2,931,391	3,284,048
非上市	7,248,675	6,259,854	5,466,055
合計	11,264,617	9,191,245	8,750,103

減值評估詳情載於歷史財務資料附註58。

附 錄 一

會 計 師 報 告

27. 指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
權益類證券	—	2,198,146	5,850,174
REITs	—	134,762	342,041
其他投資	1,400	1,400	1,400
合計	1,400	2,334,308	6,193,615
分析為：			
於香港上市	—	356,337	3,870,201
於香港境外上市	—	1,976,571	2,322,014
非上市	1,400	1,400	1,400
合計	1,400	2,334,308	6,193,615

於有關期間，貴集團自指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具收到以下股息：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與投資有關的年內確認的股息			
— 於年末持有	—	120,778	326,956

貴集團將其認為具有高股息收益率且可長期持有以獲得較高現金回報的上述權益類證券不可撤銷地指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資。

於截至2023年及2024年12月31日止年度，概無處置其他權益工具。

於截至2025年12月31日止年度，貴集團因不再符合其投資策略完成對中金印力消費REIT(180602.SZ)及其他3隻REIT以及潞安環能(601699.SH)等5隻上市股票投資的處置。於處置日的公允價值總額未分配利潤人民幣371百萬元，及於其他綜合收益確認的累計虧損總額人民幣45百萬元已轉撥至未分配利潤。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
權益類證券	—	2,198,146	5,850,174
REITs	—	134,762	342,041
合計	—	2,332,908	6,192,215
分析為：			
於香港上市	—	356,337	3,870,201
於香港境外上市	—	1,976,571	2,322,014
合計	—	2,332,908	6,192,215

附錄一

會計師報告

28. 買入返售金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
按抵押品類型分析：			
權益類證券	298,990	107,032	11,157
債務證券	115,400	44,000	66,316
加：應收利息	15,683	15,218	9,031
減：減值	(76,142)	(72,886)	(20,185)
	353,931	93,364	66,319
按抵押品市場分析：			
證券交易所	274,439	78,364	66,319
銀行間債券市場	79,492	15,000	—

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
按抵押品類型分析：			
權益類證券	298,990	107,032	11,157
債務證券	111,400	15,000	—
加：應收利息	15,681	15,203	9,028
減：減值	(76,142)	(72,886)	(20,185)
	349,929	64,349	—
按抵押品市場分析：			
證券交易所	270,437	49,349	—
銀行間債券市場	79,492	15,000	—

減值評估詳情載於歷史財務資料附註58。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團收到的抵押品公允價值分別約為人民幣1,104百萬元、人民幣187百萬元及人民幣69百萬元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

29. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
債務證券	3,694,772	1,267,594	544,837
基金	260,309	268,363	233,230
私募股權	273,879	276,621	230,549
	4,228,960	1,812,578	1,008,616
分析為：			
於香港境外上市	1,464,927	285,030	420,967
非上市	2,764,033	1,527,548	587,649
	4,228,960	1,812,578	1,008,616
流動			
債務證券	7,821,126	10,967,717	11,617,930
資產管理計劃	3,773,237	3,890,787	2,034,254
基金	1,431,639	1,517,349	2,530,150
權益類證券	686,438	483,265	1,120,758
信託計劃	69,348	165,122	51,937
結構性存款及理財產品	—	212,960	304,816
	13,781,788	17,237,200	17,659,845
分析為：			
於香港上市	—	76	365,141
於香港境外上市	4,238,293	5,343,805	6,477,010
非上市	9,543,495	11,893,319	10,817,694
	13,781,788	17,237,200	17,659,845

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
債務證券	3,694,772	1,267,594	544,837
私募股權	60,000	60,000	69,854
	3,754,772	1,327,594	614,691
分析為：			
於香港境外上市	1,464,927	285,030	420,967
非上市	2,289,845	1,042,564	193,724
	3,754,772	1,327,594	614,691

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>流動</u>			
債務證券	7,298,968	10,149,590	8,510,552
資產管理計劃	3,782,439	3,929,651	6,921,521
基金	1,394,354	1,464,709	2,075,672
權益類證券	400,326	228,209	356,485
信託計劃	69,348	112,737	234
結構性存款及理財產品	—	212,960	200,000
	<u>12,945,435</u>	<u>16,097,856</u>	<u>18,064,464</u>
 分析為：			
於香港上市	—	76	94,310
於香港境外上市	3,732,678	4,648,250	4,140,287
非上市	<u>9,212,757</u>	<u>11,449,530</u>	<u>13,829,867</u>
	<u>12,945,435</u>	<u>16,097,856</u>	<u>18,064,464</u>

30. 其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>非流動</u>			
應收房租及物業押金	28,595	22,335	22,191
預付賬款	34,255	22,527	23,184
減：減值	<u>(745)</u>	<u>(415)</u>	<u>(414)</u>
 小計	<u>62,105</u>	<u>44,447</u>	<u>44,961</u>
 <u>流動</u>			
應收投資款	52,050	51,956	49,346
預付賬款	82,915	35,225	62,094
暫估增值稅一進項稅	12,586	13,927	16,353
待抵扣增值稅一進項稅	3,559	4,390	5,410
應收股利	—	35,861	72,050
應收利息	11,440	8,299	—
其他	2,611	2,945	9,821
減：減值	<u>(6,581)</u>	<u>(24,513)</u>	<u>(35,546)</u>
 小計	<u>158,580</u>	<u>128,090</u>	<u>179,528</u>
 合計	<u>220,685</u>	<u>172,537</u>	<u>224,489</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
應收房租及物業押金	27,354	20,732	20,538
預付賬款	33,923	22,527	23,184
減：減值	(426)	(414)	(382)
小計	60,851	42,845	43,340
流動			
預付賬款	80,089	32,610	59,274
暫估增值稅一進項稅	12,132	13,339	15,873
待抵扣增值稅一進項稅	3,421	3,861	4,664
應收股利	—	35,861	71,532
應收利息	11,440	8,299	—
其他	1,309	2,302	8,514
減：減值	(3,059)	(2,462)	(642)
小計	105,332	93,810	159,215
合計	166,183	136,655	202,555

減值評估詳情載於歷史財務資料附註58。

於2023年、2024年及2025年12月31日，包括在 貴公司其他資產中的應收 貴公司子公司的款項分別為人民幣1百萬元、人民幣1百萬元及人民幣1百萬元，其須按類似於向 貴集團主要客戶提供的信貸條款償還。

31. 交易所及非銀行金融機構保證金

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
交易存款	660,123	750,875	925,926
信貸存款	4,550	5,300	7,539
履約保證金	34,675	20,244	837,371
加：應收利息	—	3	—
合計	699,348	776,422	1,770,836

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
交易存款	243,279	240,608	220,692
信貸存款	4,550	5,300	7,539
履約保證金	—	79,252	98,325
合計	247,829	325,160	326,556

交易所及非銀行金融機構保證金主要存放於中國證券登記結算有限責任公司、中國證券金融股份有限公司、中國金融期貨交易所、大連商品交易所、鄭州商品交易所、上海期貨交易所、中信証券股份有限公司等機構。

附 錄 一

會 計 師 報 告

32. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延所得稅資產及遞延所得稅負債已經抵銷。下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產	64,368	17,872	24,273
遞延所得稅負債	12,702	58,783	75,881
	51,666	(40,911)	(51,608)

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產	59,611	—	—
遞延所得稅負債	—	58,753	71,571
	59,611	(58,753)	(71,571)

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，以及遞延所得稅資產及負債與所得稅(如有)及同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的稅項有關時，遞延所得稅資產與負債可相抵銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延所得稅資產及負債變動載列如下：

貴集團

	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 變動	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 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產的 公允價值 變動	應付 職工薪酬	減值損失 撥備	衍生工具 公允價值 變動	租賃負債	尚未彌補的 虧損	使用權資產	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	34,807	73	12,828	67,674	13,279	(1,294)	101,910	82	(90,420)	—	138,939
於損益(扣除)／ 計入	(50,383)	(4,086)	—	(32,358)	9,208	7,270	(7,736)	1,497	8,024	—	(68,564)
於其他綜合收益 計入／(扣除)	—	—	(19,034)	—	325	—	—	—	—	—	(18,709)
於2023年12月31日	(15,576)	(4,013)	(6,206)	35,316	22,812	5,976	94,174	1,579	(82,396)	—	51,666
於損益(扣除)／計入	(31,721)	13,431	—	9,311	4,279	11,282	1,009	3,543	3,075	—	14,209
於其他綜合收益 計入／(扣除)	—	—	(107,068)	—	282	—	—	—	—	—	(106,786)
於2024年12月31日	(47,297)	9,418	(113,274)	44,627	27,373	17,258	95,183	5,122	(79,321)	—	(40,911)
於損益(扣除)／計入	37,194	(11,776)	—	5,475	(9,319)	(20,655)	(16,144)	2,824	13,945	3,727	5,271
於其他綜合收益 計入／(扣除)	—	—	(15,768)	—	(200)	—	—	—	—	—	(15,968)
於2025年12月31日	(10,103)	(2,358)	(129,042)	50,102	17,854	(3,397)	79,039	7,946	(65,376)	3,727	(51,608)

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	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 變動	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 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 金融資產的 公允價值 變動	應付 職工薪酬	減值損失 撥備	衍生工具 公允價值 變動	租賃負債	使用權資產	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	45,359	73	12,828	61,124	12,240	(1,294)	100,118	(88,757)	—	141,691
於損益(扣除)／計入	(46,282)	(4,086)	—	(29,887)	9,286	7,270	(6,999)	7,327	—	(63,371)
於其他綜合收益計入／(扣除)	—	—	(19,034)	—	325	—	—	—	—	(18,709)
於2023年12月31日	(923)	(4,013)	(6,206)	31,237	21,851	5,976	93,119	(81,430)	—	59,611
於損益(扣除)／計入	(50,132)	13,431	—	10,159	(274)	11,282	(2,613)	6,569	—	(11,578)
於其他綜合收益計入／(扣除)	—	—	(107,068)	—	282	—	—	—	—	(106,786)
於2024年12月31日	(51,055)	9,418	(113,274)	41,396	21,859	17,258	90,506	(74,861)	—	(58,753)
於損益(扣除)／計入	41,566	(11,776)	—	6,565	(14,069)	(20,655)	(15,176)	12,968	3,727	3,150
於其他綜合收益計入／(扣除)	—	—	(15,768)	—	(200)	—	—	—	—	(15,968)
於2025年12月31日	(9,489)	(2,358)	(129,042)	47,961	7,590	(3,397)	75,330	(61,893)	3,727	(71,571)

附錄一

會計師報告

33. 融資客戶墊款

貴集團及貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
個人	1,938,635	2,649,543	3,453,596
機構	153,673	236,595	326,888
加：應收利息	172,311	157,076	163,556
減：減值	(780)	(2,956)	(2,544)
	2,263,839	3,040,258	3,941,496

融資客戶的信貸融資限額根據貴集團及貴公司所收取的抵押證券市值釐定。對融資融券業務抵押品的公允價值分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股票	6,352,989	8,794,133	12,037,433
基金	267,689	373,723	418,372
現金	324,713	487,224	535,713
債務證券	867	327	612
	6,946,258	9,655,407	12,992,130

貴集團及貴公司按照可收回情況的評估及管理層的判斷(包括評估信貸質素及抵押品的變動)釐定融資客戶墊款的撥備。

減值評估詳情載於歷史財務資料附註58。

由於客戶基礎龐大且多元化，信貸集中風險有限。

34. 應收賬款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款來自：			
客戶清算款	420,817	392,331	414,690
資產管理費	202,579	183,354	165,581
手續費及佣金	27,160	22,756	21,051
自營業務贖回款	95,436	5,000	1,706
其他	5,560	2,565	60
小計	751,552	606,006	603,088
減：減值	(7,000)	(8,722)	(6,814)
合計	744,552	597,284	596,274

附錄一

會計師報告

應收賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	720,417	596,337	590,890
一至兩年	19,447	1,875	5,428
兩至三年	6,189	480	1,475
三年以上	5,499	7,314	5,295
	751,552	606,006	603,088

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款來自：			
客戶清算款	420,819	389,644	398,535
資產管理費	199,972	181,821	163,635
手續費及佣金	27,160	22,756	21,051
自營業務贖回款	95,436	5,000	1,706
其他	5,559	2,565	60
小計	748,946	601,786	584,987
減：減值	(6,997)	(8,720)	(6,609)
合計	741,949	593,066	578,378

減值評估詳情載於歷史財務資料附註58。

於2023年、2024年及2025年12月31日，包括在 貴公司應收賬款中的應收 貴公司合併結構化主體的款項分別人民幣1百萬元、人民幣2百萬元及人民幣1百萬元，其須按類似於向 貴集團主要客戶提供的信貸條款償還。

35. 衍生金融工具

貴集團

	於2023年12月31日		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非套期合約：			
利率合約			
— 利率互換	1,350,000	—	—
— 國債期貨	1,791,881	—	—
權益合約			
— 股指期貨	41,953	—	—
— 場內期權	137,420	1,619	—
— 場外衍生工具	29,846	361	—
其他合約			
— 收益互換	247,000	9,307	—
合計	3,598,100	11,287	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年12月31日			
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非套期合約：			
利率合約			
— 利率互換	1,630,000	—	—
— 國債期貨	1,920,809	—	—
權益合約			
— 股指期貨	260,405	—	—
— 場內期權	155,410	4,855	—
— 場外衍生工具	74,162	3,088	—
其他合約			
— 收益互換	70,195	2	7,796
合計	4,110,981	7,945	7,796
於2025年12月31日			
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非套期合約：			
利率合約			
— 利率互換	3,980,000	—	—
— 國債期貨	3,093,426	—	—
— 債券遠期	708,000	730	—
權益合約			
— 股指期貨	305,807	—	—
— 場內期權	592,000	4,787	678
其他合約			
— 收益互換	833,600	53,798	3,494
— 商品期貨	84,608	—	—
— 外匯遠期衍生工具	49,413	837	—
合計	9,646,854	60,152	4,172

附錄一

會計師報告

貴公司

於2023年12月31日			
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非套期合約：			
利率合約			
— 利率互換	1,350,000	—	—
— 國債期貨	1,791,881	—	—
權益合約			
— 股指期貨	41,953	—	—
— 場內期權	137,420	1,619	—
其他合約			
— 收益互換	247,000	9,307	—
合計	3,568,254	10,926	—
於2024年12月31日			
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非套期合約：			
利率合約			
— 利率互換	1,630,000	—	—
— 國債期貨	1,920,809	—	—
權益合約			
— 股指期貨	260,405	—	—
— 場內期權	151,000	4,570	—
其他合約			
— 收益互換	60,000	—	7,796
合計	4,022,214	4,570	7,796
於2025年12月31日			
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非套期合約：			
利率合約			
— 利率互換	3,980,000	—	—
— 國債期貨	3,091,168	—	—
— 債券遠期	708,000	730	—
權益合約			
— 股指期貨	242,205	—	—
— 場內期權	545,500	4,787	—
其他合約			
— 商品期貨	84,608	—	—
合計	8,651,481	5,517	—

在當日無負債結算制度下，股指期貨、利率互換、國債期貨、商品期貨合約須每日結算，相應收支計入結算備付金。

附 錄 一

會 計 師 報 告

36. 結算備付金

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就下列各項在清算所持有的 結算備付金：			
— 自有賬戶	789,423	1,240,849	656,305
— 客戶賬戶	598,678	1,270,534	1,215,327
加：應收利息	1	1	1
合計	1,388,102	2,511,384	1,871,633

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就下列各項在清算所持有的 結算備付金：			
— 自有賬戶	836,405	1,291,133	763,065
— 客戶賬戶	598,678	1,105,185	1,008,993
合計	1,435,083	2,396,318	1,772,058

該等結算備付金由清算所代貴集團和貴公司持有，及該等結餘按現行市場利率計息。

37. 銀行結餘

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自有賬戶	2,252,957	1,425,004	1,659,989
代客戶持有現金	4,285,760	5,998,735	6,834,727
加：應收利息	2	1,612	2,160
	6,538,719	7,425,351	8,496,876

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自有賬戶	1,610,288	887,568	836,409
代客戶持有現金	3,806,015	5,495,407	5,924,734
	5,416,303	6,382,975	6,761,143

附 錄 一

會 計 師 報 告

銀行結餘包括銀行的定期存款和活期存款，按現行市場利率計息。

於2023年12月31日，貴公司在中國建設銀行北京安慧支行開立的基本存款賬戶因司法程序被凍結，被凍結資金人民幣8百萬元。於2024年及2025年12月31日，貴公司在中國建設銀行北京安慧支行開立的基本存款賬戶因貴公司客戶案件調查被凍結，被凍結資金人民幣14百萬元。該賬戶及該賬戶內其他資金無使用受限情況。

於2025年12月31日，貴公司的資金和債券認購人民幣90.00百萬元存在使用受限情況。

貴集團在銀行開立賬戶，以持有客戶因正常業務交易而產生的存款。相應負債入賬為代理買賣證券款（歷史財務資料附註42）。

38. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下各項：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘 — 自有賬戶	2,252,959	1,426,616	1,662,149
結算備付金 — 自有賬戶	789,424	1,240,850	656,306
減：受限資金	7,353	13,800	103,800
應收利息	3	1,613	2,161
現金及現金等價物	3,035,027	2,652,053	2,212,494

39. 應付債券

於各有關期間期末，應付債券包括次級債、公司債和收益憑證。

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
次級債(1)	4,084,858	3,040,147	2,524,179
公司債(1)	1,015,878	2,043,096	6,571,856
收益憑證(2)	513,250	989,308	2,427,637
	5,613,986	6,072,551	11,523,672
流動			
次級債(1)	2,044,546	2,052,880	2,031,978
公司債(1)	1,012,874	1,015,878	—
收益憑證(2)	376,502	1,317,806	1,265,132
	3,433,922	4,386,564	3,297,110

附錄一

會計師報告

(1) 貴集團發行的債券詳情如下：

非流動

名稱	發行日期	到期日	票面利率	於12月31日		
				2023年	2024年	2025年
				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
22 CSC C1	2022年3月29日	2025年3月29日	4.40%	1,550,269	—	—
22 CSC C2	2022年11月8日	2025年11月8日	3.53%	502,611	—	—
23 CSC C1	2023年4月25日	2026年4月25日	4.19%	1,028,813	1,028,813	—
23 CSC C2	2023年11月29日	2026年11月29日	3.50%	1,003,165	1,003,165	—
24 CSC C1	2024年8月12日	2027年8月12日	2.10%	—	1,008,169	1,008,169
25 CSC C1	2025年2月24日	2028年2月24日	2.27%	—	—	509,672
22 CSC 01	2022年7月12日	2025年7月12日	3.35%	1,015,878	—	—
24 CSC 01	2024年3月21日	2027年3月21日	2.75%	—	2,043,096	2,043,096
25 CSC 01	2025年7月7日	2028年7月7日	2.00%	—	—	1,009,753
25 CSC 02	2025年8月11日	2028年8月11日	2.04%	—	—	1,007,992
25 CSC 01	2025年9月16日	2028年9月16日	2.10%	—	—	1,006,156
25 CSC 02	2025年10月23日	2027年10月23日	2.00%	—	—	1,003,836
25 CSC K1	2025年11月21日	2027年5月21日	1.82%	—	—	501,022
25 CSC C3	2025年8月8日	2028年8月8日	2.08%	—	—	504,160
25 CSC C1	2025年10月22日	2028年4月22日	2.24%	—	—	502,179
				5,100,736	5,083,243	9,096,035

流動

名稱	發行日期	到期日	票面利率	於12月31日		
				2023年	2024年	2025年
				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
21 CSC C1	2021年4月12日	2024年4月12日	4.41%	1,031,897	—	—
21 CSC C2	2021年9月28日	2024年3月28日	4.86%	1,012,649	—	—
22 CSC C1	2022年3月29日	2025年3月29日	4.40%	—	1,550,269	—
22 CSC C2	2022年11月8日	2025年11月8日	3.53%	—	502,611	—
23 CSC C1	2023年4月25日	2026年4月25日	4.19%	—	—	1,028,813
21 CSC 01	2021年8月27日	2024年8月27日	3.70%	1,012,874	—	—
22 CSC 01	2022年7月12日	2025年7月12日	3.35%	—	1,015,878	—
23 CSC C2	2023年11月29日	2026年11月29日	3.50%	—	—	1,003,165
				3,057,420	3,068,758	2,031,978

(2) 收益憑證

於2023年12月31日，貴公司發行的收益憑證的票面利率為3.10%至4.50%。

於2024年12月31日，貴公司發行的收益憑證的票面利率為2.30%至3.70%。

於2025年12月31日，貴公司發行的收益憑證的票面利率為2.03%至3.30%。

所有該等債券和收益憑證均以人民幣計價。

附錄一

會計師報告

40. 應付短期融資款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期融資券(1)	—	500,890	1,312,548
短期收益憑證(2)	1,733,119	1,489,919	27,718
	1,733,119	1,990,809	1,340,266

(1) 短期融資券

於2024年12月31日的短期融資券詳情如下：

名稱	發行金額	發行日期	到期日	票面利率
	人民幣千元			
24 CSC CP001	500,000	2024年11月28日	2025年8月28日	1.91%

於2025年12月31日的短期融資券詳情如下：

名稱	發行金額	發行日期	到期日	票面利率
	人民幣千元			
25 CSC CP003	800,000	2025年5月16日	2026年5月16日	1.70%
25 CSC CP004	500,000	2025年7月9日	2026年7月8日	1.65%

(2) 短期收益憑證

於2023年12月31日，貴公司發行的短期收益憑證的票面利率為2.20%至3.40%。

於2024年12月31日，貴公司發行的短期收益憑證的票面利率為2.00%至2.50%。

於2025年12月31日，貴公司發行的短期收益憑證的票面利率為2.10%至2.30%。

41. 應付銀行及其他金融機構款項

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付銀行款項	100,000	200,000	800,000
應付中證金融公司款項	810,000	1,330,000	2,130,000
加：應計利息	4,706	6,753	10,154
	914,706	1,536,753	2,940,154

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年12月31日，應付銀行款項的實際年利率為2.60%。應付銀行款項應自2023年12月31日起兩天內償還。應付其他金融機構款項的實際年利率介乎2.31%至3.50%之間。應付其他金融機構款項應自2023年12月31日起五個月內償還。

於2024年12月31日，應付銀行款項的實際年利率介乎1.72%至1.80%之間。應付銀行款項應自2024年12月31日起六天內償還。應付其他金融機構款項的實際年利率介乎1.99%至2.56%之間。應付其他金融機構款項應自2024年12月31日起五個月內償還。

於2025年12月31日，應付銀行款項的實際年利率介乎1.50%至2.15%之間。應付銀行款項應自2025年12月31日起三天內償還。應付其他金融機構款項的實際年利率介乎1.63%至2.42%之間。應付其他金融機構款項應自2025年12月31日起六個月內償還。

42. 代理買賣證券款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經紀業務客戶存款	5,207,123	7,191,357	7,857,675
融資業務客戶存款	324,714	487,225	535,713
	5,531,837	7,678,582	8,393,388

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經紀業務客戶存款	4,340,057	6,154,150	6,306,912
融資業務客戶存款	324,714	487,225	535,713
	4,664,771	6,641,375	6,842,625

代理買賣證券款主要包括 貴集團代客戶在銀行及清算所持有的款項，按當時的市場利率計息。

大部分應付賬款均可按要求償還，但屬於就正常業務過程中進行的交易活動向客戶收取的保證金存款及現金抵押品的部分應付款項除外。只有超出規定的保證金存款及訂明的現金抵押品的金額，方可按要求償還。

概無披露賬齡分析，原因是 貴公司董事認為，鑒於這些業務的性質，賬齡分析不會給歷史財務資料使用者提供額外的價值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

43. 應付職工薪酬

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>非流動</u>			
薪金、獎金及津貼	52,916	91,842	79,896
<u>流動</u>			
薪金、獎金及津貼	90,580	86,794	120,809
社會福利	2,604	2,694	2,736
年金計劃	67	—	—
其他	5,687	4,265	4,126
小計	98,938	93,753	127,671
合計	151,854	185,595	207,567

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>非流動</u>			
薪金、獎金及津貼	40,020	80,274	74,783
<u>流動</u>			
薪金、獎金及津貼	87,157	85,435	117,353
社會福利	2,104	2,135	2,161
年金計劃	32	—	—
其他	5,452	4,115	3,899
小計	94,745	91,685	123,413
合計	134,765	171,959	198,196

附錄一

會計師報告

44. 其他應付款項及應計項目

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
代理業務負債	84,959	361,086	491,917
應付代銷及存管費用	117,180	119,665	116,137
應付清算款	64,685	143,481	95,709
應付採購及中介費	36,334	27,281	45,949
增值稅及其他稅項	35,865	40,034	41,163
代扣代付款	11,378	20,894	10,979
應付風險金及經紀人提成	10,760	11,490	12,542
應付期貨風險準備金	7,098	8,042	9,118
應付投資者保障基金	5,233	5,812	6,059
應付擔保費	4,500	—	—
其他	30	174	30
	378,022	737,959	829,603

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
代理業務負債	84,959	361,086	491,917
應付代銷及存管費用	116,255	119,664	116,137
應付清算款	64,685	143,481	95,005
應付採購及中介費	32,811	25,515	26,640
增值稅及其他稅項	33,371	39,368	37,215
代扣代付款	13,151	23,272	11,930
應付風險金及經紀人提成	10,761	9,989	11,344
應付投資者保障基金	5,197	5,773	5,997
應付擔保費	4,500	—	—
其他	30	174	30
	365,720	728,322	796,215

附錄一

會計師報告

45. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
指定以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融負債：			
— 應付合併結構化主體中第三方權益款項	321,061	608,490	232,991
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融負債：			
— 債務證券	363,929	644,609	589,589
	<u>684,990</u>	<u>1,253,099</u>	<u>822,580</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融負債：			
— 債務證券	363,929	644,609	589,589
	<u>363,929</u>	<u>644,609</u>	<u>589,589</u>

貴集團與交易對手訂立融券安排，導致 貴集團將證券作為抵押品抵押給交易對手。截至2023年、2024年及2025年12月31日，已抵押證券的公允價值分別為人民幣407百萬元、人民幣668百萬元及人民幣785百萬元。該等證券繼續被確認為 貴集團的金融資產。

附錄一

會計師報告

46. 賣出回購金融資產款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
按抵押品類型分析：			
債務證券	11,978,763	9,285,175	8,803,419
加：應計利息	9,800	2,664	1,549
	<u>11,988,563</u>	<u>9,287,839</u>	<u>8,804,968</u>
按抵押品市場分析：			
證券交易所	4,522,466	4,038,684	2,675,805
銀行間債券市場	7,466,097	5,249,155	6,129,163
	<u>11,988,563</u>	<u>9,287,839</u>	<u>8,804,968</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團與若干交易對手訂立回購協議，出售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的債務證券，賬面價值分別為人民幣130億元、人民幣100億元及人民幣110億元。貴集團須遵守同時簽訂的協議，按照約定的日期和價格回購該等證券。

於2023年、2024年及2025年12月31日，賣出回購金融資產款的實際利率分別為1.00%至5.80%、1.56%至2.30%及1.63%至2.40%。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
按抵押品類型分析：			
債務證券	11,906,563	9,155,318	8,739,169
加：應計利息	9,730	2,615	1,514
	<u>11,916,293</u>	<u>9,157,933</u>	<u>8,740,683</u>
按抵押品市場分析：			
證券交易所	4,450,196	3,919,023	2,611,520
銀行間債券市場	7,466,097	5,238,910	6,129,163
	<u>11,916,293</u>	<u>9,157,933</u>	<u>8,740,683</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

47. 合同負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投行業務收入	11,083	9,157	6,759
資管管理費收入	1,627	2,943	4,729
經紀業務收入	880	2,794	7,879
其他	2,633	1,605	1,880
合計	16,223	16,499	21,247

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投行業務收入	11,082	9,157	6,759
資管管理費收入	1,627	2,943	4,729
經紀業務收入	880	2,794	7,879
其他	—	47	298
合計	13,589	14,941	19,665

48. 股本

貴公司的股份數量及其面值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
每股面值為人民幣1元的已發行及 已繳足普通股			
內資股	2,733,334	2,733,334	2,733,334
股本			
內資股	2,733,334	2,733,334	2,733,334

附 錄 一

會 計 師 報 告

49. 儲備及未分配利潤

貴集團於有關期間的儲備和未分配利潤金額及其變動呈列於 貴集團的權益變動表。

(a) 資本儲備

資本儲備主要包括以超過面值的價格發行新股所產生的股份溢價。

(b) 投資重估儲備

投資重估儲備包括：

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的公允價值累計變動淨額，扣除處置該等權益工具時重分類至未分配利潤的金額；及

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的公允價值累計變動淨額，扣除處置該等債務工具或確定其減值時重分類至損益的金額。

(c) 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、任意盈餘公積金、一般風險準備金和交易風險準備金。

根據《中華人民共和國公司法》及貴公司章程，貴公司的淨利潤的10%（依照適用於中華人民共和國企業的相關會計規則和財務規定確定）必須轉入法定公積金，直到該公積金達到公司股本的50%。提取的法定盈餘公積金可用於擴大生產經營及轉增資本；法定盈餘公積金轉增資本後留存企業的部分，以不少於轉增前 貴公司註冊資本的25%為限。 貴公司也可從其淨利潤中撥出款項作為任意盈餘公積金，但相關撥款須經股東決議批准。

根據財政部發佈的《金融企業財務規則》（財政部令第42號）和申請指導意見（財金[2007]23號），以及中國證監會發佈的證券公司年度報告事項監管指引，貴公司須提取淨利潤的10%作為一般風險準備金。

根據中國證監會於2007年12月18日發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》（證監機構字[2007]320號）的要求，及根據《證券法》規定，貴集團須提取淨利潤的10%作為交易風險準備金，用於彌補證券交易虧損。

(d) 貴公司的儲備變動情況

截至2023年12月31日止年度	資本儲備	投資 重估儲備	一般儲備	其他儲備	未分配利潤	合計
	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
於2023年1月1日	6,787,164	(32,751)	1,350,107	365	1,139,205	9,244,090
年內利潤及綜合收益總額	—	56,128	—	78	714,997	771,203
自未分配利潤轉出	—	—	214,499	—	(214,499)	—
確認為分派的股息	—	—	—	—	(505,667)	(505,667)
於2023年12月31日	<u>6,787,164</u>	<u>23,377</u>	<u>1,564,606</u>	<u>443</u>	<u>1,134,036</u>	<u>9,509,626</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度	投資					合計
	資本儲備	重估儲備	一般儲備	其他儲備	未分配利潤	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	6,787,164	23,377	1,564,606	443	1,134,036	9,509,626
年內利潤及綜合收益總額	—	320,356	—	447	1,059,012	1,379,815
自未分配利潤轉出	—	—	317,704	—	(317,704)	—
確認為分派的股息	—	—	—	—	(423,667)	(423,667)
其他	365	—	—	—	—	365
於2024年12月31日	<u>6,787,529</u>	<u>343,733</u>	<u>1,882,310</u>	<u>890</u>	<u>1,451,677</u>	<u>10,466,139</u>
截至2025年12月31日止年度	投資					合計
	資本儲備	重估儲備	一般儲備	其他儲備	未分配利潤	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	6,787,529	343,733	1,882,310	890	1,451,677	10,466,139
年內利潤及綜合收益總額	—	3,081	—	(93)	1,088,252	1,091,240
自未分配利潤轉出	—	—	326,475	—	(326,475)	—
確認為分派的股息	—	—	—	—	(533,000)	(533,000)
已重新分類至未分配利潤的 其他綜合收益	—	44,823	—	—	(44,823)	—
於2025年12月31日	<u>6,787,529</u>	<u>391,637</u>	<u>2,208,785</u>	<u>797</u>	<u>1,635,631</u>	<u>11,024,379</u>

(e) 股息

貴公司於有關期間宣派的普通股股東股息：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
已宣派股利(每股普通股人民幣1分)	<u>0.185</u>	<u>0.155</u>	<u>0.195</u>

50. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團與租賃安排有關的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣34百萬元、人民幣58百萬元及人民幣11百萬元。

截至2023年12月31日止年度，貴集團就收回的資產對投資性房地產作出非現金增加人民幣18百萬元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 融資活動所產生的負債變動

下表詳列 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。來自融資活動的負債之現金流量已經或將會於 貴集團之綜合現金流量表內分類為來自融資活動的現金流量。

	應付債券	應付短期融資款	租賃負債	應付股利
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	7,347,553	593,554	407,640	—
融資現金流量	1,413,897	1,092,961	(82,113)	(505,667)
非現金變動：				
利息支出	286,458	46,604	17,531	—
新增租賃	—	—	33,638	—
已宣派股利	—	—	—	505,667
於2023年12月31日	9,047,908	1,733,119	376,696	—
於2024年1月1日	9,047,908	1,733,119	376,696	—
融資現金流量	1,117,912	177,344	(71,021)	(423,667)
非現金變動：				
利息支出	293,295	80,346	16,653	—
新增租賃	—	—	58,406	—
已宣派股利	—	—	—	423,667
於2024年12月31日	10,459,115	1,990,809	380,734	—
於2025年1月1日	10,459,115	1,990,809	380,734	—
融資現金流量	4,115,605	(786,920)	(90,321)	(533,000)
非現金變動：				
利息支出	246,061	136,377	14,854	—
新增租賃	—	—	10,892	—
已宣派股利	—	—	—	533,000
於2025年12月31日	14,820,781	1,340,266	316,159	—

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動範圍內	(6,199)	(1,469)	(971)
融資活動範圍內	(89,815)	(71,564)	(93,233)
合計	(96,014)	(73,033)	(94,204)

51. 於結構化主體的權益

(a) 貴集團在合併的結構化主體中的權益

貴集團已合併若干結構化主體，主要是資產管理計劃。該等特別投資工具向投資者（包括 貴集團）發行份額，以資助彼等業務，主要投資各種債務工具。對於 貴集團作為管理人或投資者參與的結構化主體， 貴集團根據附註3所述會計政策評估控制權。

於各有關期間末， 貴集團在合併的結構化主體中的權益列示如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合併結構化主體的資產總額	545,593	918,606	5,383,937
合併結構化主體的淨資產總額	471,636	786,704	5,295,511
合併結構化主體第三方權益的賬面價值(附註45)	321,061	608,490	232,991

其他投資者於該等合併結構化主體中持有的權益在合併損益表中被歸類為投資收入及收益，及在合併財務狀況表中被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

於有關期間末， 貴集團重新評估對結構化主體的控制權，並決定 貴集團是否仍為主要責任人。

(b) 貴集團在第三方機構或 貴集團發起設立的未納入合併範圍的結構化主體中享有的權益

貴集團於當中持有權益但未納入合併範圍的結構化主體類型包括由銀行或其他金融機構發行的基金、資產管理計劃、信託計劃和理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資單位。

貴集團於未納入合併範圍的集合資產管理計劃亦擁有權益，其中 貴集團的回報與提供的服務相關， 貴集團享有的可變回報被視為並不重大。因此， 貴集團認為有關決策權是以代理人的身份代投資者執行，故並未將該等結構化主體納入合併範圍。

於2023年、2024年及2025年12月31日末，由 貴集團管理而未納入合併範圍的結構化主體的金額分別為人民幣124,845百萬元、人民幣137,496百萬元及人民幣164,863百萬元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團管理的未納入合併範圍的資產管理計劃的管理費收入及投資收益分別為人民幣813百萬元、人民幣1,346百萬元及人民幣760百萬元。

附錄一

會計師報告

於有關期間，貴集團未向該等未納入合併範圍的結構化主體提供重大財務支持。

於各有關期間期末，貴集團持有未納入合併範圍的結構化主體中相應權益的最大風險敞口等於合併財務狀況表中相關賬戶的賬面金額，載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團所持權益的賬面價值			
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產			
— 基金	1,691,948	1,785,712	2,763,380
— 信託計劃及理財產品	69,348	378,082	356,753
— 資產管理計劃	3,773,237	3,890,787	2,034,254
小計	5,534,533	6,054,581	5,154,387
以公允價值計量且其變動計入			
其他綜合收益的權益工具			
— REITs	—	134,762	342,041
合計	5,534,533	6,189,343	5,496,428

52. 或有負債

截至各有關期間末，貴集團並未參與任何法律訴訟或仲裁，如果裁決、裁定或決定不利，合理預期將對貴集團的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

53. 資產抵押

貴集團用於回購協議、融券安排及其他安排而質押的資產詳情包含於歷史財務資料附註45及46。

54. 轉讓金融資產

於一般業務過程中，貴集團訂立若干交易，並於其中轉讓已確認的金融資產予第三方或客戶。如該等轉讓符合終止確認的條件，貴集團將於合適情況下終止確認所有或部分金融資產。如貴集團已保留該等資產的絕大部分風險及回報，則貴集團會繼續確認該等資產。

融券安排

貴集團與客戶訂立融券協議，以客戶證券或現金作為抵押品，出借其歸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指定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自有證券。由於貴集團仍保留有關證券的所有風險，其並未在合併財務狀況表中終止確認該等證券。

下表分析了上述不符合終止確認條件的轉移予第三方或客戶的金融資產的賬面價值：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融券	5,255	3,728	2,166

55. 承諾

(1) 承銷承諾

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司未到期的證券承銷承諾分別為零、零、人民幣1,825百萬元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(2) 資本承諾

於有關期間末，尚未於歷史資料中列示的未履行資本承諾如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提	2,963	7,218	22,814

上述資本承諾主要為 貴集團的資金、物業建設和設備採購的認繳出資額。

(3) 作為承租人的租賃承諾

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內(包括1年)	3,269	—	837
1至2年(包括2年)	3,269	—	864
2至3年(包括3年)	3,127	—	692
3年以後	—	—	1,234
合計	9,665	—	3,627

56. 關聯方交易

(a) 與直接控股公司和同系子公司的交易和結餘

貴公司於2000年2月3日經中國證券監督管理委員會批准成立。 貴公司的股東為北京首都創業集團有限公司(持股56.77%)、北京市基礎設施投資有限公司(持股17.31%)和北京能源集團有限責任公司(持股8.31%)。

北京首都創業集團有限公司是 貴公司的母公司，由北京市政府國有資產監督管理委員會(北京市國資委)最終控制。北京首都創業集團有限公司於北京註冊，註冊資本為人民幣30億元，其主要業務包括經營和管理授權範圍內的國有資產。

貴集團與直接控股公司及其同系子公司的日常業務往來均按正常商業條款進行。

貴集團與直接控股公司和同系子公司的重大交易

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金及手續費收入	20,747	8,043	9,258
投資收入及收益	2,107	4,775	1,185
利息支出	48	39	8
其他營業支出	6,840	1,943	623
投資性房地產(1)	—	19,721	—
物業、廠房及設備(2)	—	—	95,222

(1) 於2024年12月26日， 貴公司通過北京產權交易所進場競買取得北京北青戶外廣告有限公司所持房產，並於2024年12月30日完成房屋所有權轉移登記。北京北青戶外廣告有限公司由 貴公司的母公司最終控制。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (2) 於2025年4月30日，貴公司與直接控股公司的子公司上海首楊投資有限公司簽訂商品房預售合同。該項房地產的交易價格為人民幣104百萬元(含增值稅人民幣9百萬元)。於2025年5月12日，已支付該項房地產預付款項人民幣80百萬元。於2025年9月17日，該項目的所有權轉讓手續已完成，且已獲得房地產權證。該期間的剩餘結餘已悉數付清。

貴集團與直接控股公司和同系子公司的重大結餘

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	168,785	8,179	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	106,935	25,995	24,056
代理買賣證券款	16,961	17,160	1
合約負債	217	94	83
其他應付款項及應計項目	4,800	300	300

與直接控股公司及同系子公司的結餘均屬貿易性質。

控股公司及其子公司向 貴集團提供的擔保

擔保人	擔保金額	擔保生效日期	擔保屆滿日期	擔保狀態
	人民幣千元			
北京首都創業集團有限公司	500,000	2020年5月22日	2023年5月22日	履約
北京首都創業集團有限公司	1,000,000	2021年4月12日	2024年4月12日	履約

貴公司的母公司北京首都創業集團有限公司為 貴公司發行的部分債券提供擔保，擔保利率為0.6%。

(b) 與持有 貴公司5%或以上股份的其他股東的交易及結餘

於有關期間，與 貴集團有關聯方交易的持有 貴公司5%或以上股份的其他股東如下：

名稱	關係
北京市基礎設施投資有限公司	持有首創證券股份有限公司17.31%
北京能源集團有限責任公司	持有首創證券股份有限公司8.31%
北京國有資本運營管理有限公司	北京能源集團有限責任公司的母公司
北京京能同鑫投資管理有限公司	由北京能源集團有限責任公司100%控制

北京市基礎設施投資有限公司是由北京市國資委投資設立的國有獨資公司。

北京能源集團有限責任公司是北京市國資委的國有獨資企業。

貴集團與持有 貴公司5%或以上股份的其他股東的重大交易

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金及手續費收入	—	6,102	2,873
投資收入及收益	3,020	441	202

附錄一

會計師報告

貴集團與持有 貴公司5%或以上股份的其他股東的重大結餘

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	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	107,905	106,499	78,854

(c) 與 貴集團的聯營企業及合營企業的交易及結餘

貴集團的聯營企業於年末的詳情於歷史財務資料附註25披露。

貴集團與聯營企業及合營企業的重大交易

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金及手續費收入	14,309	2,487	5,163
投資收入及收益	244	1,747	44
利息支出	11	2	—

貴集團與聯營企業及合營企業的重大結餘

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	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	111,604	49,975	32,289
應收賬款	5,459	412	655
代理買賣證券款	65	171	41
合同負債	87	—	—

與聯營企業及合營企業的結餘均屬貿易性質。

(d) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員指有權力及負責直接或間接規劃、指導及控制 貴集團活動之人士，包括董事、監事及高級管理層的其他成員。

於有關期間的關鍵管理層薪酬包括：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼、獎金、社會福利及 年金計劃供款	33,919	14,387	12,781

2024年及2025年的薪酬為該年度應歸屬及已收到報酬總額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

57. 金融工具

金融工具的種類

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
以攤餘成本計量的金融資產			
— 買入返售金融資產	353,931	93,364	66,319
— 交易所及非銀行金融機構 保證金	699,348	776,422	1,770,836
— 銀行結餘	6,538,719	7,425,351	8,496,876
— 融資客戶墊款	2,263,839	3,040,258	3,941,496
— 應收賬款	744,552	597,284	596,274
— 其他金融資產	87,370	60,607	45,398
— 結算備付金	1,388,102	2,511,384	1,871,633
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	11,264,617	9,191,245	8,750,103
指定以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	1,400	2,334,308	6,193,615
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18,010,748	19,049,778	18,668,461
衍生金融資產	11,287	7,945	60,152
小計	41,363,913	45,087,946	50,461,163
金融負債			
以攤餘成本計量的金融負債			
— 應付債券	9,047,908	10,459,115	14,820,782
— 應付短期融資款	1,733,119	1,990,809	1,340,266
— 其他金融負債	307,688	651,687	749,742
— 代理買賣證券款	5,531,837	7,678,582	8,393,388
— 應付銀行及其他金融機構款項	914,706	1,536,753	2,940,154
— 賣出回購金融資產款	11,988,563	9,287,839	8,804,968
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	321,061	608,490	232,991
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	363,929	644,609	589,589
衍生金融負債	—	7,796	4,172
小計	30,208,811	32,865,680	37,876,052

58. 財務風險管理

概覽

貴公司高度重視風險管理工作，為保證 貴公司持續穩健運行、提高風險管理能力和核心競爭力， 貴公司建立了符合監管要求的、多層級、相互銜接、有效制衡的全面風險管理體系，包括全面的、可操作的管理制度，健全的、執行有力的組織架構，強大的、專業的風險管理人才隊伍，科學合理的量化風險指標體系，可靠的信息技術系統和有效的風險應對處理機制。於有關期間， 貴公司恪守穩健務實的風險管理理念，不斷完善全面風險管理體系， 貴公司風險管控能力持續加強， 貴公司風險總體可控。

貴公司建立了以《全面風險管理制度》為基本制度，以各類專業風險管理辦法如《信用風險管理辦法》《市場風險管理辦法》《流動性風險管理辦法》《操作風險管理辦法》等制度為配套規則的風險管理制度體系。報告期內， 貴公司根據監管政策變化和內部管理需要，對其分級風險管理制度（包括《全面風險管理制度》、《市場風險管理辦法》及《子公司風險管理實施細則》）予以修訂，對多項業務層級風險管理制度進行審核，進一步完善了 貴公司全面風險管理制度體系，為各項風險管理工作提供了制度保障。

附 錄 一

會 計 師 報 告

風險管理組織架構

貴公司目前建立了由「董事會 — 管理層、總經理辦公會 — 風險管理職能部門 — 各業務部門、分支機構及子公司」組成的四級風險管理組織架構，確保涵蓋 貴公司各項業務，履行全面風險管理職責。

董事會是 貴公司風險管理的最高決策機構，對 貴公司全面風險管理工作的有效性承擔最終責任，主要履行 貴公司風險文化建設、審議全面風險管理基本制度、審議 貴公司年度風險偏好及風險容忍度等重要職責，董事會可授權其下設的風險控制委員會履行其全面風險管理的部分職責。

貴公司管理層對全面風險管理承擔主要責任，對經營管理中的風險進行規避、控制、緩釋或者接受風險等進行決策。總經理辦公會下設風險管理委員會，負責擬定 貴公司風險偏好、風險容忍度、主要風險限額及風控標準，擬定風險管理制度和涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系，審核信息技術系統和數據質量控制機制，審核新業務新產品，審批 貴公司風險報告等。

貴公司設首席風險官，負責全面風險管理工作，組織擬訂風險管理相關制度、完善 貴公司全面風險管理體系，組織開展各項風險識別、評估、監測、報告、處置等工作。

貴公司風險管理職能部門包括風險管理部、合規部、質量控制部、信用業務部、資金運營管理部、計劃財務部、運營管理中心、信息技術部、督導室等。

風險管理部在首席風險官的領導下，負責推動 貴公司全面風險管理工作，監測、評估、報告 貴公司整體風險水平，並為業務決策提供風險管理建議，協助、指導和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作。

合規部協助合規總監，負責 貴公司合規風險管理工作以及反洗錢相關事宜。

質量控制部和信用業務部，分別在投資銀行類業務和信用業務兩個具體業務板塊貫徹和落實 貴公司的風險管理要求。

資金運營管理部主要負責 貴公司的流動性風險管理工作；計劃財務部主要負責 貴公司的日常財務核算，並負責製作 貴公司定期財務報表及風險管理監管報表；運營管理中心負責 貴公司的交易保障、產品管理，提供綜合數據服務；信息技術部負責 貴公司信息技術系統的採購運營和維護並確保 貴公司各類交易、經紀、辦公等系統的正常運轉。上述四部門均承擔風險管理職責，聚焦於減少 貴公司內部操作性、流程性風險，提高 貴公司整體運營效率。

業務部門、分支機構及子公司層面，能夠在其職責範圍內貫徹落實 貴公司各項規章制度，實施風險管控措施，作為該單位風險管理第一責任人，及時識別、評估、應對、報告相關風險。於有關期間， 貴公司各業務部門及涉及特定風險類型的後台部室均配備至少1名風控員。風控員負責協助本部門負責人開展風險管理工作，並配合 貴公司風險管理部推進各項風險管理工作。風控員由所在部門和 貴公司風險管理部共同實施考核。

貴公司由風險管理部牽頭全面風險管理各項具體工作，經過多年的運作培養， 貴公司已打造了一支專業的風險管理人才隊伍，人員素質、人員數量均符合《證券公司全面風險管理規範》要求。 貴公司風險管理人員素質較高，為 貴公司的全面風險管理工作提供了有力保障。

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至有關期間末，貴公司建立了市場風險、信用風險、流動性風險、聲譽風險、操作風險等多項風險管理信息系統，並對各系統進行持續迭代優化，全面提升了風險管理工作的信息化、自動化、智能化、專業化水平，對各類風險計量、監控、預警等工作以及其他風險管理工作提供了有力支持。

58.1 信用風險

信用風險是指因交易對手未能或無法履行義務或其信用評級下調而帶來損失的風險。於各有關期間，貴集團面臨的信用風險主要集中在融資融券業務、買入返售金融資產、固定收益投資及交易業務等。在不考慮抵押品或其他增信措施的情況下，金融資產的最大信用暴露在暴露於信用風險的程度上近似於各有關期間末的賬面價值。

為控制固定收益投資及交易業務的信用風險，貴公司的固定收益投資及交易業務主要被投資者為國債、政策性金融債、城投債、國有企業工業債券，且貴公司制定了完備的風險限額管理、債券池、交易對手庫以及內部信用評級體系。於報告期內，貴公司固定收益投資及交易業務的主要投資目標為高信用評級產品，發行人多為中央或地方重點國有企業。貴公司密切跟蹤債券發行人的經營情況和信用評級變化，通過分散投資降低集中度風險，控制債券投資組合的信用風險水平。交易對手信用風險的主要管理方法包括但不限於：交易對手白名單、分層次管理、限額管理及鼓勵採用DVP結算。

為控制融資融券、股票質押式回購交易等業務的信用風險，貴公司建立了以淨資本為核心的業務規模監控和調整機制，制定了全面的風險防範、監控、應對機制，包括客戶適當性管理、資信審核、擔保品管理、標的證券管理、風險限額管理、逐日盯市、預警與平倉等，同時健全業務隔離制度，確保融資融券及股票質押式回購業務與資產管理、證券自營、投資銀行等業務在機構、人員、信息、賬戶等方面相互分離。

除賬面價值代表最大信用風險敞口的金融資產外，貴集團還因客戶無法償還借出證券，而面臨融券活動所產生的信用風險。出借予客戶的證券可能包括在類似借貸安排下從其他客戶收取的證券抵押品。因此，貴集團的合併財務狀況表中可能不會確認該等證券。

由於交易對手基礎和客戶基礎龐大而多元化，信貸集中風險有限。

最大信用風險敞口

在不考慮抵押品或其他增信措施的情況下，最大信用風險敞口是金融資產的賬面價值（扣除減值撥備後的金額）。貴集團的最大信用風險敞口如下：

最大信用風險敞口	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入			
其他綜合收益的債務工具	11,264,617	9,191,245	8,750,103
買入返售金融資產	353,931	93,364	66,319
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產	11,515,898	12,235,311	12,162,767
交易所及非銀行金融機構保證金	699,348	776,422	1,770,836
融資客戶墊款	2,263,839	3,040,258	3,941,496
應收賬款	744,552	597,284	596,274
衍生金融資產	11,287	7,945	60,152
銀行結餘	6,538,719	7,425,351	8,496,876
結算備付金	1,388,102	2,511,384	1,871,633
其他資產	87,370	60,607	45,398
	<u>34,867,663</u>	<u>35,939,171</u>	<u>37,761,854</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

預期信用損失模型下的減值

貴集團根據《國際財務報告準則》第9號對須減值的金融資產使用預期信用損失模型確認預期信用損失撥備，包括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、應收賬款、其他應收款項、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金和銀行結餘。預期信用損失的金額於各有關期間末更新，以反映自初始確認以來信用風險的變化。

計量預期信用損失使用的關鍵輸入值，基於(i)違約概率法為違約概率、違約損失率及違約風險暴露；或(ii)基於損失率法為損失率。該等數字一般來自內部指定的統計模型及其他歷史數據，並就反映概率加權前瞻性信息而做出調整。

信用風險顯著上升

除不含融資成份的應收賬款一般按整個存續期預期信用損失基準計量外，貴集團監控須遵守減值規定的所有金融資產，以評估自初始確認起信用風險是否已顯著增加。如信用風險顯著增加，貴集團將基於整個存續期（而非12個月）預期信用損失計量減值撥備。

通過對金融工具在初始確認時所確定的預計存續期內的違約概率和該工具在各有關期間期末確定的預計存續期內的違約概率進行比較，確定金融工具的信用風險是否顯著增加。

在評估信用風險是否顯著增加時，應考慮以下因素，包括但不限於：

- 是否能夠獲得有關過去事件、當前狀況和未來經濟預測的合理且有依據的信息；
- 有關宏觀經濟狀況、債務人經營和財務狀況、內部實際違約率和預期違約率、外部信用評級和內部信用評級、逾期情況、外部市場定價等信息；
- 金融工具預計存續期內違約風險的相對變化，而非違約風險變動的絕對值。

判斷已發生信用減值的基準

貴公司根據金融資產的特點，針對具有相同風險特徵的金融資產界定存在發生信用減值證據的情形。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- 發行人或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合約，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人基於與債務人財務困難有關的經濟或合同考量，給予債務人任何其他情況下都不會作出的讓步；
- 債務人很有可能破產或進行其他財務重組；
- 發行人或債務人的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；及
- 其他表明金融資產已發生信用減值的情形。

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

納入前瞻性信息

貴集團在評估信用風險是否顯著增加以及計量預期信用損失時，使用無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。貴集團制定有關相關經濟變量未來預測的基準情形，以及一系列具有代表性的其他可能預測情景。所使用的外部信息包括政府機構和貨幣當局公佈的經濟數據和預測。

預期信用損失的計量

預期信用損失的計量基於違約概率法，由違約概率、違約損失率及違約風險暴露決定。對違約概率及違約損失率的評估基於歷史數據，並就前瞻性信息作出調整。

一般而言，預期信用損失基於貴集團按照合約應收到的所有合約現金流量與貴集團預計收取的所有現金流量之間的差額估算，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

貴集團計量預期信用損失時考慮了主體面臨信用風險的最長合同期限內的違約風險。

預期信用損失乃基於概率加權平均信用損失計量。因此，無論是按單項基準或組合基準計量，減值撥備的計量應相同，儘管對於大型項目組合而言，按組合計量更為實際。就評估信用風險是否顯著增加而言，可能有必要按組合基準進行評估。

就融資相關的金融資產損失率而言，貴集團相關業務部門按具體合約或組合基準進行減值階段分類，以有效監控信用風險敞口，並定期重新評估及調整此類分類。信用風險敞口的分類乃通過評估自初始確認以來信用風險是否顯著增加，或是否已發生信用減值確定：

第一階段：自初始確認以來信用風險未顯著增加的合約。倘交易對手方的保證金維持比率或交易履約保證比率持續高於預警門檻，但未發生可能對其履約能力產生負面影響的重大事件，合約可被分類為第一階段。

第二階段：自初始確認以來信用風險已顯著增加，但尚未發生信用減值的合約。倘出現下列任何一種情形時，合約可能被視為信用風險已顯著增加：

- 交易對手方的保證金維持比率或交易履約保證比率下降至預警門檻或以下，但仍高於清算門檻；
- 交易對手方違反合約協定，於到期日後30天(包括該日)內未能償還本金或利息而構成違約；
- 交易對手方挪用資金，違反合約協定；
- 交易對手方被列為公開執法記錄中的失信方、涉及刑事訴訟、受到行政處罰或監管措施或涉嫌違法犯罪行為。

第三階段：自初始確認以來已發生信用減值的合約。倘出現下列任何一種情形時，合約被視為存在信用減值的客觀證據：

- 交易對手方的保證金維持比率或交易履約保證比率下降至清算門檻或以下；
- 交易對手方違反合約協定，於到期日後90天(包括該日)內未能償還本金或利息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

減值損失撥備變動

下表顯示已確認的損失撥備的對賬情況：

(1) 買入返售金融資產的損失撥備

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	整個存續期 預期信用 損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	整個存續期 預期信用 損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,516	—	36,902	38,418
於1月1日確認的金融工具變動：				
— 已確認減值損失	465	—	42,336	42,801
— 已撥回減值損失	(654)	—	(5,000)	(5,654)
購買新金融資產	577	—	—	577
於2023年12月31日的減值損失撥備	1,904	—	74,238	76,142
於2023年12月31日的賬面總值	346,981	—	83,092	430,073
預期信用損失率	0.55%	—	89.34%	17.70%
於2024年1月1日	1,904	—	74,238	76,142
於1月1日確認的金融工具變動：				
— 已確認減值損失	340	—	8,854	9,194
— 已撥回減值損失	(1,492)	—	(10,958)	(12,450)
於2024年12月31日的減值損失撥備	752	—	72,134	72,886
於2024年12月31日的賬面總值	94,116	—	72,134	166,250
預期信用損失率	0.80%	—	100.00%	43.84%
於2025年1月1日	752	—	72,134	72,886
於1月1日確認的金融工具變動：				
— 已確認減值損失	—	—	—	—
— 已撥回減值損失	(752)	—	(51,949)	(52,701)
於2025年12月31日的減值損失撥備	—	—	20,185	20,185
於2025年12月31日的賬面總值	66,319	—	20,185	86,504
預期信用損失率	0.00%	—	100.00%	23.33%

附 錄 一

會 計 師 報 告

(2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的損失撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用 損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用 損失 (已發生 信用減值)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	5,176	2,465	—	7,641
於1月1日確認的金融工具變動：				
— 已撥回減值損失	(128)	—	—	(128)
購買新金融資產	2,908	—	—	2,908
已終止確認的金融資產	(1,612)	(2,465)	—	(4,077)
於2023年12月31日的減值損失撥備	6,344	—	—	6,344
於2023年12月31日的賬面總值	11,264,617	—	—	11,264,617
於2024年1月1日	6,344	—	—	6,344
於1月1日確認的金融工具變動：				
— 已確認減值損失	1,952	—	—	1,952
購買新金融資產	1,817	—	—	1,817
已終止確認的金融資產	(4,897)	—	—	(4,897)
於2024年12月31日的減值損失撥備	5,216	—	—	5,216
於2024年12月31日的賬面總值	9,191,245	—	—	9,191,245
於2025年1月1日	5,216	—	—	5,216
於1月1日確認的金融工具變動：	—	—	—	—
— 已確認減值損失	5,802	—	—	5,802
購買新金融資產	743	—	—	743
已終止確認的金融資產	(5,744)	—	—	(5,744)
於2025年12月31日的減值損失撥備	6,017	—	—	6,017
於2025年12月31日的賬面總值	8,750,103	—	—	8,750,103

附 錄 一

會 計 師 報 告

(3) 融資客戶墊款損失撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用 損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用 損失 (已發生 信用減值)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	15	1	627	643
於1月1日確認的金融工具變動：				
— 已確認減值損失	—	—	136	136
— 已撥回減值損失	(9)	—	—	(9)
購買新金融資產	10	—	—	10
於2023年12月31日的減值損失撥備	16	1	763	780
於2023年12月31日的賬面總值	2,194,768	69,088	763	2,264,619
預期信用損失率	—	—	100.00%	0.03%
於2024年1月1日	16	1	763	780
於1月1日確認的金融工具變動：				
— 已確認減值損失	340	3	3	346
— 已撥回減值損失	(11)	—	(46)	(57)
購買新金融資產	1,390	141	356	1,887
於2024年12月31日的減值損失撥備	1,735	145	1,076	2,956
於2024年12月31日的賬面總值	3,023,347	14,794	5,073	3,043,214
預期信用損失率	0.06%	0.98%	21.21%	0.10%
於2025年1月1日	1,735	145	1,076	2,956
於1月1日確認的金融工具變動：				
— 轉入	39	2	—	41
— 轉出	(2)	(36)	(3)	(41)
— 已確認減值損失	1	5	54	60
— 已撥回減值損失	(1,558)	(109)	(355)	(2,022)
購買新金融資產	1,525	17	8	1,550
於2025年12月31日的減值損失撥備	1,740	24	780	2,544
於2025年12月31日的賬面總值	3,934,472	8,297	1,271	3,944,040
預期信用損失率	0.04%	0.29%	61.37%	0.06%

附 錄 一

會 計 師 報 告

(4) 按攤餘成本計量的其他金融資產的損失撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用 損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用 損失 (已發生 信用減值)	整個存 續期預期 信用損失 (簡化方法)	合計
	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
於2023年1月1日	1,201	—	6,306	6,549	14,056
於1月1日確認的金融工具變動：					
— 已確認減值損失	114	—	697	372	1,183
— 已撥回減值損失	—	—	—	—	—
購買新金融資產	1	—	—	79	80
核銷	—	—	(993)	—	(993)
於2023年12月31日的 減值損失撥備	1,316	—	6,010	7,000	14,326
於2023年12月31日的賬面總值	36,790	—	57,906	751,552	846,248
預期信用損失率	3.58%	—	10.38%	0.93%	1.69%
於2024年1月1日	1,316	—	6,010	7,000	14,326
於1月1日確認的金融工具變動：					
— 已確認減值損失	143	—	18,204	5,676	24,023
— 已撥回減值損失	(1,607)	—	—	(954)	(2,561)
購買新金融資產	9	—	—	—	9
收回往年已核銷的其他金融資產	853	—	—	—	853
核銷	—	—	—	(3,000)	(3,000)
於2024年12月31日的 減值損失撥備	714	—	24,214	8,722	33,650
於2024年12月31日的賬面總值	27,723	—	57,812	606,006	691,541
預期信用損失率	2.58%	—	41.88%	1.44%	4.87%
於2025年1月1日	714	—	24,214	8,722	33,650
於1月1日確認的金融工具變動：					
— 已確認減值損失	344	—	13,755	914	15,013
— 已撥回減值損失	(18)	—	(872)	(638)	(1,528)
購買新金融資產	17	—	—	315	332
核銷	—	—	(2,194)	(2,499)	(4,693)
於2025年12月31日的 減值損失撥備	1,057	—	34,903	6,814	42,774
於2025年12月31日的賬面總值	32,012	—	49,346	603,088	684,446
預期信用損失率	3.30%	—	70.73%	1.13%	6.25%

附錄一

會計師報告

下表列示貴集團按外部信用評級分析於債券的投資：

外部信用評級	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
境內債券			
中國主權信用*	1,730,252	3,132,107	3,844,997
AAA	13,713,594	11,906,135	9,308,699
AA+至AA	4,787,536	4,321,610	4,756,455
AA以下	164,578	177,848	55,328
無評級	2,384,555	1,888,856	218,695
小計	22,780,515	21,426,556	18,184,174
境外債券			
A	—	—	—
無評級**	—	—	2,728,696
小計	—	—	2,728,696
合計	22,780,515	21,426,556	20,912,870

附註：

* 中國主權信用指中國政府債務的信用評級。

** 境外債券的信用評級採用穆迪、標準普爾和惠譽給出的最低評級(如有)；否則顯示為「無評級」。

58.2 市場風險

市場風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的风险，貴公司面臨的市場風險包括權益類證券價格風險、利率風險及匯率風險。

權益類證券價格風險

貴公司主要通過實施多元化投資策略，對權益類證券倉位進行適當的控制，在收益與風險之間取得平衡，利用股指期貨套期保值，對沖系統性風險，適當地控制了市場風險。貴公司建立了完備的市場風險管理體系，搭建了市場風險管理信息系統，建立了覆蓋投前、投中、投後的全流程風險管控流程，全面實施風險限額管理，包括規模類限額、集中度類限額、止損類限額、敏感性限額，對不同業務類型、投資策略會設置差異化風險限額，實現精細化管理，為業務開展精準賦能，並定期開展風險限額回測及有效性評估相關工作，建立風險限額動態調整機制。

為了監控市場風險對權益類證券價值的影響，貴公司採用風險價值(VaR)作為衡量貴公司證券及其衍生品投資組合市場風險的工具，貴公司定期跟蹤權益類證券持倉的風險價值變化情況，在具體參數設置上採用1天持有期、95%置信度。風險價值模型主要依賴歷史數據相關信息，存在一定局限性，尤其難以反映極端情況下的尾部風險，作為補充，貴公司還實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對貴公司淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧、公司整體盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案，確保貴公司整體風險狀態在可控、可接受範圍內。

貴公司的自營股權投資組合(置信度為95%，持有期為1個交易日)分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股權價格的風險價值	3,435	4,664	14,005

附 錄 一

會 計 師 報 告

利率風險

利率風險是指因市場利率變動而導致的風險，公司資產中有關利率風險的部分主要包括貨幣性存款、債券投資、融資客戶墊款及買入返售金融資產。貴公司對利率風險的控制，宏觀上緊盯PPI、PMI、CPI和工業增加值等一系列宏觀經濟數據，以此對貨幣政策和利率走勢提前預判。在投資策略上，貴公司主要採用規模控制和投資組合等方法，合理配置資產，並通過確定各種業務規模、定期測算投資組合久期、DV01、風險價值等指標衡量利率風險。

下表載列貴集團金融資產及負債至重新定價日或合約到期日（以較早者為準）的剩餘期限。

於2023年12月31日

	低於3個月 人民幣千元	超過3個月 但不到1年 人民幣千元	超過1年 但不到5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	不計息 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產						
融資客戶墊款	794,124	1,297,492	—	—	172,223	2,263,839
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	—	146,300	5,895,190	5,033,395	189,732	11,264,617
買入返售金融資產	202,538	149,758	—	—	1,635	353,931
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	744,004	1,830,617	6,188,875	2,523,176	6,724,076	18,010,748
交易所及非銀行金融機構保證金	699,348	—	—	—	—	699,348
結算備付金	1,388,101	—	—	—	1	1,388,102
衍生金融資產	—	—	—	—	11,287	11,287
銀行結餘	6,538,717	—	—	—	2	6,538,719
應收賬款	—	—	—	—	744,552	744,552
其他金融資產	—	—	—	—	87,370	87,370
小計	10,366,832	3,424,167	12,084,065	7,556,571	7,930,878	41,362,513
金融負債						
應付債券	(1,053,930)	(2,312,570)	(5,509,810)	—	(171,598)	(9,047,908)
應付銀行及其他金融機構款項	(560,000)	(350,000)	—	—	(4,706)	(914,706)
應付短期融資款	(768,280)	(948,780)	—	—	(16,059)	(1,733,119)
代理買賣證券款	(5,531,837)	—	—	—	—	(5,531,837)
賣出回購金融資產款	(11,978,763)	—	—	—	(9,800)	(11,988,563)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(363,929)	—	—	—	(321,061)	(684,990)
其他金融負債	—	—	—	—	(307,688)	(307,688)
小計	(20,256,739)	(3,611,350)	(5,509,810)	—	(830,912)	(30,208,811)
淨利息頭寸	(9,889,907)	(187,183)	6,574,255	7,556,571	7,099,966	11,153,702

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	低於3個月	超過3個月 但不到1年	超過1年 但不到5年	5年以上	不計息	合計
	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
金融資產						
融資客戶墊款	417,959	2,465,310	—	—	156,989	3,040,258
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	48,075	146,383	4,458,693	4,411,829	126,265	9,191,245
買入返售金融資產	93,250	—	—	—	114	93,364
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	544,223	1,249,173	5,507,348	4,731,701	7,017,333	19,049,778
交易所及非銀行金融機構保證金	776,419	—	—	—	3	776,422
結算備付金	2,511,383	—	—	—	1	2,511,384
衍生金融資產	—	—	—	—	7,945	7,945
銀行結餘	7,423,739	—	—	—	1,612	7,425,351
應收賬款	—	—	—	—	597,284	597,284
其他金融資產	—	—	—	—	60,607	60,607
小計	11,815,048	3,860,866	9,966,041	9,143,530	7,968,153	42,753,638
金融負債						
應付債券	(1,703,500)	(2,579,050)	(5,983,110)	—	(193,455)	(10,459,115)
應付銀行及其他金融機構款項	(660,000)	(870,000)	—	—	(6,753)	(1,536,753)
應付短期融資款	(74,030)	(1,908,850)	—	—	(7,929)	(1,990,809)
代理買賣證券款	(7,678,582)	—	—	—	—	(7,678,582)
賣出回購金融資產款	(9,285,175)	—	—	—	(2,664)	(9,287,839)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(644,609)	—	—	—	(608,490)	(1,253,099)
衍生金融負債	—	—	—	—	(7,796)	(7,796)
其他金融負債	—	—	—	—	(651,687)	(651,687)
小計	(20,045,896)	(5,357,900)	(5,983,110)	—	(1,478,774)	(32,865,680)
淨利息頭寸	(8,230,848)	(1,497,034)	3,982,931	9,143,530	6,489,379	9,887,958

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2025年12月31日

	低於3個月	超過3個月 但不到1年	超過1年 但不到5年	5年以上	不計息	合計
	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
金融資產						
融資客戶墊款	985,569	2,792,458	—	—	163,469	3,941,496
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	—	113,216	4,306,074	4,240,415	90,398	8,750,103
買入返售金融資產	66,316	—	—	—	3	66,319
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	278,767	1,095,036	6,529,126	4,093,774	6,671,758	18,668,461
交易所及非銀行金融機構保證金	1,770,836	—	—	—	—	1,770,836
結算備付金	1,871,632	—	—	—	1	1,871,633
衍生金融資產	—	—	—	—	60,152	60,152
銀行結餘	8,494,716	—	—	—	2,160	8,496,876
應收賬款	—	—	—	—	596,274	596,274
其他金融資產	—	—	—	—	45,398	45,398
小計	13,467,836	4,000,710	10,835,200	8,334,189	7,629,613	44,267,548
金融負債						
應付債券	(79,060)	(3,149,050)	(11,405,000)	—	(187,672)	(14,820,782)
應付銀行及其他金融機構款項	(1,760,000)	(1,170,000)	—	—	(10,154)	(2,940,154)
應付短期融資款	(20,540)	(1,306,680)	—	—	(13,046)	(1,340,266)
代理買賣證券款	(8,393,388)	—	—	—	—	(8,393,388)
賣出回購金融資產款	(8,803,419)	—	—	—	(1,549)	(8,804,968)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(589,589)	—	—	—	(232,991)	(822,580)
衍生金融負債	—	—	—	—	(4,172)	(4,172)
其他金融負債	—	—	—	—	(749,742)	(749,742)
小計	(19,645,996)	(5,625,730)	(11,405,000)	—	(1,199,326)	(37,876,052)
淨利息頭寸	(6,178,160)	(1,625,020)	(569,800)	8,334,189	6,430,287	6,391,496

敏感性分析

貴集團採用下列敏感性分析作為監控利率風險的主要工具，並假設其他變量保持不變，若利率可能發生合理變動，在不考慮企業所得稅影響的情況下，衡量對貴集團總利潤及其他綜合收益的影響：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前年內利潤			
上升100個基點	(535,025)	(748,010)	(658,777)
下降100個基點	584,643	832,020	731,729

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前其他綜合收益			
上升100個基點	(818,546)	(984,200)	(907,700)
下降100個基點	896,197	1,095,858	1,014,550

對總利潤的影響指利率於下一年度中期發生特定變動時對淨利息頭寸利息收入，以及於年末持有的交易性金融資產和交易性金融負債重估後公允價值變動的影響。

對其他綜合收益的影響，是指當出現若干利率變動時，根據重估，對年末所持其他債務工具的公允價值變動的影響。

上述敏感性分析假設各期限資產與負債的收益率並行變化，且並未反映僅部分利率變動而其餘利率保持不變的情況下可能產生的影響。該預測亦基於其他簡化假設，包括所有持有至到期的頭寸。

該假設並不代表貴集團有關資金使用和利率風險管理的政策，且上述影響可能與實際情況有所不同。

此外，上述對利率變動影響的分析僅顯示在不同預期收益場景下的總利潤及其他綜合收益的估計變動，以及貴集團當前的利率風險狀況。然而，有關影響並未考慮管理層為管理利率風險可能採取的風險管理活動。

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產生波動的風險。

貴集團的匯率風險主要與貴集團的經營活動有關，該等活動的結算和支付以不同於貴集團旗下各實體的功能貨幣的外幣計值。

貴集團持有的外幣資產及負債相較於總資產及負債並不重大。就貴集團的收入結構而言，大部分業務交易以人民幣計值，且外幣交易所佔比例對貴集團而言並不顯著。貴集團認為，由於貴集團以外幣計值的資產、負債、收入和開支佔貴集團總資產、負債、收入和開支的比例相對較低，貴集團經營的匯率風險並不重大。

58.3 流動性風險

貴集團的流動性風險主要指在經營過程中，因貴集團資產負債結構不匹配或受宏觀政策、市場變化、經營狀況、信用程度等因素的影響而產生的流動性不足的風險。

貴集團的流動性風險管理側重於整體財務狀況、自有資金餘額、長期資金佔用情況及流動性狀況。貴集團高度重視融資體系建設，不斷豐富融資渠道和融資方式，加強與各大商業銀行的合作；完善債務到期日管理和投資交易集中度管理，有效防範因交易對手、融資品種、債務到期日或投資持倉過度集中而引發的流動性風險。貴公司建立了以流動性覆蓋率、淨穩定資金率指標為核心的流動性風險監測指標體系，並設置風險限額，實施每日監控，保持充足的流動性資產儲備，針對影響流動性指標較為顯著的業務實施專項監控。貴集團定期和不定期開展流動性風險專項壓力測試，建立優質流動性資產儲備，確保在壓力情景下能夠及時滿足流動性需求。貴集團重視流動性風險應急管理，制定流動性風險管理應急預案，確保能夠迅速有效處置流動性風險事件，最大程度地預防和減少流動性風險事件給貴集團造成的危害和損失，確保貴集團穩健發展。於有關期間，貴集團各項流動性指標均符合監管標準，未發生流動性風險事件。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團金融負債於各有關期間期末的合同未貼現現金流量(包括本金和利息)按到期日分析如下：

於2023年12月31日

	未註明日期／ 按要求償還	一年以內	超過1年 但低於5年	5年以上	合計
	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
金融負債					
應付債券	—	3,706,065	5,814,123	—	9,520,188
應付銀行及其他金融機構款項	—	920,258	—	—	920,258
應付短期融資款	—	1,756,735	—	—	1,756,735
代理買賣證券款	5,531,837	—	—	—	5,531,837
賣出回購金融資產款	—	11,991,335	—	—	11,991,335
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	321,061	364,129	—	—	685,190
其他金融負債	137,705	169,760	—	223	307,688
合計	5,990,603	18,908,282	5,814,123	223	30,713,231

於2024年12月31日

	未註明日期／ 按要求償還	一年以內	超過1年 但低於5年	5年以上	合計
	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
金融負債					
應付債券	—	4,610,290	6,259,958	—	10,870,248
應付銀行及其他金融機構款項	—	1,545,958	—	—	1,545,958
應付短期融資款	—	2,020,196	—	—	2,020,196
代理買賣證券款	7,678,582	—	—	—	7,678,582
賣出回購金融資產款	—	9,290,889	—	—	9,290,889
衍生金融負債	—	7,796	—	—	7,796
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	608,490	644,758	—	—	1,253,248
其他金融負債	484,521	166,983	—	183	651,687
合計	8,771,593	18,286,870	6,259,958	183	33,318,604

於2025年12月31日

	未註明日期／ 按要求償還	一年以內	超過1年 但低於5年	5年以上	合計
	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
金融負債					
應付債券	—	3,559,774	11,786,350	—	15,346,124
應付銀行及其他金融機構款項	—	2,952,155	—	—	2,952,155
應付短期融資款	—	1,349,620	—	—	1,349,620
代理買賣證券款	8,393,388	—	—	—	8,393,388
賣出回購金融資產款	—	8,807,002	—	—	8,807,002
衍生金融負債	—	4,172	—	—	4,172
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	232,991	590,582	—	—	823,573
其他金融負債	569,746	179,805	—	191	749,742
合計	9,196,125	17,443,110	11,786,350	191	38,425,776

附 錄 一

會 計 師 報 告

59. 金融工具的公允價值和公允價值層級

59.1 貴集團並非以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

於各有關期間期末，貴集團並非以公允價值計量的金融資產及金融負債的眼面價值與其公允價值相若，惟非流動應付債券除外，其眼面價值（包括應收利息）及公允價值披露如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面價值	5,613,986	6,072,551	11,523,672
公允價值	5,670,851	6,167,631	11,554,637

該等金融工具的公允價值乃根據由公允價值層級為第二層級的可觀察收益率曲線貼現的合約現金流量確定。

59.2 貴集團以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴集團部分金融資產及金融負債於各有關期末以公允價值計量。業務部、風險管理部及計劃財務部須依據金融工具的初步分類，協商並確定具體的估值方法、估值模型及估值流程。計劃財務部負責審查業務部門的估值結果及披露相關資料。風險管理部每年至少審查一次金融工具估值方法、估值模型及數據選取的一致性，並定期測試及評估金融工具估值模型的有效性。審計部組織評估 貴公司估值政策與程序的執行成效，並向公允價值估值委員會提交相關評估報告。 貴公司已設立公允價值估值委員會以審閱及監督 貴公司採納的估值政策及方法，並審議批准因市場環境發生重大變化或其他特殊情況而採用的估值調整政策。

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表列示此等金融資產及金融負債的公允價值如何釐定(尤其是所用的估值方法及輸入值)，並列示根據公允價值計量的輸入值的可觀察程度及重要程度將公允價值計量分類的公允價值層級(第一層至第三層)。

於2023年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	4,015,942	7,248,675	—	11,264,617
指定以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的權益工具：				
— 其他投資	—	—	1,400	1,400
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產：				
— 債務證券	4,775,424	6,708,197	32,277	11,515,898
— 權益類證券	367,273	19,210	299,955	686,438
— 基金	136,581	1,282,987	272,380	1,691,948
— 私募股權	—	—	273,879	273,879
— 資產管理計劃	—	3,773,016	221	3,773,237
— 信託計劃	—	37,530	31,818	69,348
衍生金融資產	1,619	9,307	361	11,287
合計	9,296,839	19,078,922	912,291	29,288,052
金融負債：				
持作交易的金融負債：				
— 債務證券	—	363,929	—	363,929
指定以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債：				
— 合併結構化主體第三方權益	—	321,061	—	321,061
合計	—	684,990	—	684,990

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	2,931,391	6,259,854	—	9,191,245
指定以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的權益工具：				
— REITs	134,762	—	—	134,762
— 權益類證券	2,198,146	—	—	2,198,146
— 其他投資	—	—	1,400	1,400
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產：				
— 債務證券	4,577,995	7,625,769	31,547	12,235,311
— 權益類證券	244,609	34,599	204,057	483,265
— 基金	201,837	1,297,247	286,628	1,785,712
— 私募股權	—	—	276,621	276,621
— 資產管理計劃	—	3,890,566	221	3,890,787
— 結構性存款及理財產品	—	200,000	12,960	212,960
— 信託計劃	—	52,385	112,737	165,122
衍生金融資產	4,855	2	3,088	7,945
合計	10,293,595	19,360,422	929,259	30,583,276
金融負債：				
持作交易的金融負債：				
— 債務證券	—	644,609	—	644,609
指定以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債：				
— 合併結構化主體第三方權益	—	608,490	—	608,490
衍生金融負債	—	7,796	—	7,796
合計	—	1,260,895	—	1,260,895
於2025年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	20,107	8,729,996	—	8,750,103
指定以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的權益工具：				
— REITs	342,041	—	—	342,041
— 權益類證券	5,850,174	—	—	5,850,174
— 其他投資	—	—	1,400	1,400
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產：				
— 債務證券	1,570,638	10,585,974	6,155	12,162,767
— 權益類證券	442,318	92,630	585,810	1,120,758
— 基金	774,480	1,699,282	289,618	2,763,380
— 私募股權	—	—	230,549	230,549
— 資產管理計劃	—	2,033,905	349	2,034,254
— 結構性存款及理財產品	—	250,002	54,814	304,816
— 信託計劃	—	51,703	234	51,937
衍生金融資產	4,787	54,635	730	60,152
合計	9,004,545	23,498,127	1,169,659	33,672,331

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2025年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債：				
持作交易的金融負債：				
— 債務證券	—	589,589	—	589,589
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債：				
— 合併結構化主體第三方權益	—	232,991	—	232,991
衍生金融負債	678	3,494	—	4,172
合計	678	826,074	—	826,752

於有關期間，第一層級與第二層級之間並無重大轉移。

59.2.1 持續第一層級公允價值計量項目市價的確定依據

貴集團進行第一層計量的市價為活躍市場收盤價。第一層所包括的工具包括於證券交易所買賣的一級債務證券、權益類證券、基金及其他投資。

59.2.2 持續進行第二層級公允價值計量項目所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和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的銀行間市場債券，以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的債券借貸，採用相關債券登記機構和結算所的估值系統報價確定公允價值。有關債券登記機構和結算所在報價過程中使用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非上市基金（開放式公募基金）、結構性存款、理財產品、資產管理計劃、信託計劃及其他投資，公允價值根據各投資組合中相關投資（即在中國上市的貨幣市場工具、債務證券和公開交易的權益投資）的公允價值計算。

對於在全國中小企業股份轉讓系統交易的以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益類證券而言，採用最近交易價格及最新報價，並根據全國中小企業股份轉讓系統指數進行調整。

對於衍生金融工具，公允價值採用不同的估值技術確定。對於利率掉期、股權回報率掉期和貨幣遠期，公允價值通過貼現相關金融工具的合同價格和市場價格之間的差異來衡量。

於有關期間，第二層級的估值技術並無重大變化。

59.2.3 持續進行第三層級公允價值計量項目所採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

貴公司持有的非上市股權、私募股權、非流動性股權和非上市基金的公允價值由管理層採用估值技術確定。

估值技術包括現金流量貼現法、市場乘數法等。第三層級金融工具的公允價值計量可能採用對估值具有重大影響的不可觀察參數，因此，貴集團將該等資產和負債歸類於第三層級。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括流動性折扣和市場乘數。

附 錄 一

會 計 師 報 告

第三層級公允價值計量的定量信息如下：

	於12月31日			估值技術及 重要輸入值	重大不可 觀察輸入值	不可觀察 輸入值與 公允價值的 關係
	2023年	2024年	2025年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
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：						
— 債券	32,277	31,547	6,155	採用反映相關 投資信用風險 的利率貼現的 貼現現金流量 及根據合同條 款估計的未來 現金流量	參考相關投資 的信用風險確 定的貼現率	貼現率越高， 公允價值越低
— 在全國中小企業股 份轉讓系統買賣的 權益類證券	244,105	197,674	318,947	採用可比公司 法，並就缺乏 適銷性貼現進 行調整	缺乏適銷性貼 現	貼現率越高， 公允價值越低
— 在證券交易所買賣 且具有禁售期的權 益類證券	55,850	6,383	266,863	市場報價基於 期權定價模 型，並計及流 動性貼現調整	缺乏適銷性貼 現	貼現率越高， 公允價值越低
— 信託計劃	31,818	112,737	234	採用反映相關 投資信用風險 的利率貼現的 貼現現金流量 及根據合同條 款估計的未來 現金流量	參考相關投資 的信用風險確 定的貼現率	貼現率越高， 公允價值越低
— 資產管理計劃以及 結構性存款及理財 產品	221	13,181	55,163	採用反映相關 投資信用風險 的利率貼現的 貼現現金流量 及根據合同條 款估計的未來 現金流量	參考相關投資 的信用風險確 定的貼現率	貼現率越高， 公允價值越低
— 基金及私募股權 衍生金融工具：	546,259	563,249	520,167	參考市場報價 或採用可比公 司法確定，並 就缺乏適銷性 貼現進行調整	缺乏適銷性貼 現	貼現率越高， 公允價值越低

附 錄 一

會 計 師 報 告

	於12月31日			估值技術及 重要輸入值	重大不可 觀察輸入值	不可觀察 輸入值與 公允價值的 關係
	2023年	2024年	2025年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
— 期權	361	3,088	—	根據期權定價 模型計算	相關投資的波 動率	相關投資的波 動率越高，對 公允價值的影 響越大
— 遠期合約	—	—	730	採用反映相 關投資信用 風險的利率 貼現的貼現 現金流量及 根據合同條 款估計的未 來現金流量。	參考相關投資 的信用風險確 定的貼現率	貼現率越高， 公允價值越低
合計	910,891	927,859	1,168,259			

附錄一

會計師報告

59.2.4 重大不可觀察輸入估值的描述

在公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入值，該類輸入值屬於第三層級公允價值，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日的定量敏感性分析如下所示：

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感性 (人民幣千元)
在全國中小企業股份轉讓系統買賣的權益類證券	採用可比公司法，並就缺乏適銷性貼現進行調整	缺乏適銷性貼現	2023年：19.56%–87.70% 2024年：16.13%–91.12% 2025年：27.45%–94.62%	2023年：若缺乏適銷性貼現提高5%，資產公允價值將減少16,619；若缺乏適銷性貼現降低5%，資產公允價值將增加19,418。 2024年：若缺乏適銷性貼現提高5%，資產公允價值將減少19,670；若缺乏適銷性貼現降低5%，資產公允價值將增加17,072。 2025年：若缺乏適銷性貼現提高5%，資產公允價值將減少38,828；若缺乏適銷性貼現降低5%，資產公允價值將增加61,053。
在證券交易所買賣且具有禁售期的權益類證券	基於期權定價模型並考慮流動性貼現調整得出的市場報價	缺乏適銷性貼現	2023年：8.00%–12.00% 2024年：46.00%–59.00% 2025年：0.40%–15.74%	2023年：若缺乏適銷性貼現提高5%，資產公允價值將減少317；若缺乏適銷性貼現降低5%，資產公允價值將增加298。 2024年：若缺乏適銷性貼現提高5%，資產公允價值將減少364；若缺乏適銷性貼現降低5%，資產公允價值將增加363。 2025年：若缺乏適銷性貼現提高5%，資產公允價值將減少1,050；若缺乏適銷性貼現降低5%，資產公允價值將增加1,050。

附 錄 一

會 計 師 報 告

	估值技術	重大不可 觀察輸入值	範圍	公允價值對 輸入值的敏感性 (人民幣千元)
私募股權	參考市場報價 或採用可比公 司法確定，並 就缺乏適銷性 貼現進行調整	缺乏適銷性貼現	2023年：20.00%–30.00% 2024年：20.00%–30.00% 2025年：4.50%–61.20%	2023年：若缺乏適銷性貼 現提高5%，資產公允價 值將增加11,519；若缺乏 適銷性貼現降低5%，資 產公允價值將減少11,519。 2024年：若缺乏適銷性貼 現提高5%，資產公允價 值將增加11,869；若缺乏 適銷性貼現降低5%，資 產公允價值將減少11,869。 2025年：若缺乏適銷性貼 現提高5%，資產公允價 值將增加15,233；若缺乏 適銷性貼現降低5%，資 產公允價值將減少15,233。

附錄一

會計師報告

59.3 第三層級公允價值計量的對賬

	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
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,236,666	311
收益或虧損總額：		
— 計入損益	(111,203)	(344)
購買	340,816	4,217
處置	(547,967)	(3,823)
轉入	31,479	—
轉出	(39,261)	—
於2023年12月31日	910,530	361
於2023年12月31日持有的資產收益／(虧損)總額		
— 於損益確認的未變現(虧損)／收益	(115,648)	(344)
於2024年1月1日	910,530	361
收益或虧損總額：		
— 計入損益	(63,650)	1,695
購買	226,279	3,592
處置	(119,719)	(2,560)
轉入	9,370	—
轉出	(38,039)	—
於2024年12月31日	924,771	3,088
於2024年12月31日持有的資產收益／(虧損)總額		
— 於損益確認的未變現(虧損)／收益	(59,020)	1,695
於2025年1月1日	924,771	3,088
收益或虧損總額：		
— 計入損益	(13,798)	(29,250)
購買	477,479	6,616
處置	(217,893)	20,276
轉入	16,851	—
轉出	(19,881)	—
於2025年12月31日	1,167,529	730
於2025年12月31日持有的資產收益／(虧損)總額		
— 於損益確認的未變現(虧損)／收益	(280,478)	(29,250)

60. 資本管理

貴集團的資本管理政策為維持充足的資本基礎，以保持投資者、債權人及交易對手的信心，確保未來業務的健康發展。貴集團的資本管理目標為滿足法律和監管要求，同時維持充足的資本和最大化回報。貴集團根據其戰略規劃、業務發展需求和風險承受趨勢，通過情景分析和壓力測試，對其監管資本進行預測、規劃和管理。

貴集團根據當地司法管轄區適用的相關法規(該等法規可能因司法管轄區而異)計算其監管資本。貴公司按照中國證監會分別於2020年1月23日及2024年9月13日發佈的《證券公司風險控制指標計算標準規定》(中國證監會公告[2020]第10號，經[2024]第13號修訂)計算監管資本。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據上述監管規定，貴公司須就風險控制指標持續滿足下列標準：

- (i) 風險覆蓋率(淨資本／總風險資本儲備×100%)不得低於100%
- (ii) 資本槓桿率(核心淨資本／表內外資產總額×100%)不得低於8%
- (iii) 流動性覆蓋率(優質流動性資產／未來30天淨現金流出總額×100%)不得低於100%
- (iv) 淨穩定資金率(可用穩定資金／所需穩定資金×100%)不得低於100%
- (v) 淨資本與資產淨值的比率不得低於20%
- (vi) 淨資本與負債的比率不得低於8%
- (vii) 資產淨值與負債的比率不得低於10%
- (viii) 自營權益類證券及其衍生品除以淨資本的比率不得超過100%
- (ix) 自營非權益類證券及其衍生品除以淨資本的比率不得超過500%

與貴公司類似，貴集團旗下若干子公司亦須遵守其所在地監管機構(包括中國證監會和期貨交易所等)施加的資本要求。

於各有關期間期末，貴公司的上述風險控制指標均符合監管機構的規定。上述風險控制指標基於根據《中國企業會計準則》編製的財務資料計算。

61. 有關期間後的事項

61.1 發行短期融資券、公司債券及次級債券

2026年2月5日，貴公司完成向專業投資者公開發行2026年第一期公司債券。本金總額為人民幣300百萬元，期限為357天，年利率為1.70%。

61.2 報告期後建議利潤分派

根據貴公司第二屆董事會第二十三次會議於2026年3月19日審議通過的「2025年度利潤分派提案」，貴公司擬向權益分派登記日登記在冊的全體股東，每10股派發現金分紅人民幣0.68元(含稅)。按截至2025年12月31日的總股本2,733,333,800股股份計算，擬派發的現金分紅總金額為人民幣185.87百萬元(含稅)。2025年度利潤分派提案需提交股東大會審議通過。

61.3 國有股份無償轉讓

於2025年10月15日，北京首都創業集團有限公司(「首創集團」)與北京市基礎設施投資有限公司(「北京市基礎設施投資有限公司」)簽署了《北京首都創業集團有限公司關於向北京市基礎設施投資有限公司無償轉讓首創證券股份有限公司股份的協議》。根據協議，首創集團擬將其持有的首創證券股份有限公司97,423,157股A股股份(佔首創證券股份有限公司總發行股本的3.56%)無償轉讓予北京市基礎設施投資有限公司。

於2025年12月23日，股份無償轉讓獲得北京市國有資產監督管理委員會批准。

於2026年3月18日，首創集團取得中國證券登記結算有限責任公司出具的《證券過戶登記確認書》，確認股份無償轉讓的登記手續已辦理完成。本次轉讓截至2026年3月17日已生效，合計轉讓97,423,157股A股股份。本次轉讓的股份被分類為非限制性流通股。

附 錄 一

會 計 師 報 告

61.4 發行永續次級債券

公司已獲獲得中國證券監督管理委員會「證監許可(2025)3015號」核准註冊，允許向專業投資者公開發行票面總額不超過人民幣5,000百萬元的永續次級債券(以下簡稱「債券」)。2026年，公司將向專業投資者公開發行第一期永續次級債券(以下簡稱「債券」)，發行規模不超過人民幣2,000百萬元(含人民幣2,000百萬元)。該等債券每5個計息年度為一個重定價週期。於每個重定價週期結束時，公司有權選擇將本期債券的期限延長一個重定價週期(即延長5年)，或全額兌付本期債券。該債券發行價格為每期100元，按照《公司債券發行與交易管理辦法》和《上海證券交易所債券市場投資者適當性管理辦法(2023年修訂)》的規定，通過線下查詢及配置方式向專業投資者發行債券。該債券的發行已於2026年3月23日結束。本次債券的實際發行規模(債券簡稱：26首證Y1，債券代碼：244798.SH)為人民幣2,000百萬元，最終票面利率為2.34%，認購倍數為2.8倍。

貴集團無其他需要披露的相關期間結束後發生的重大事項。

62. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司概未就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。