

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**国联民生证券股份有限公司**  
**GUOLIAN MINSHENG SECURITIES CO., LTD.**

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)  
(股份代號：01456)

## 2025年第三季度報告

本公告乃國聯民生證券股份有限公司(「**本公司**」或「**公司**」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)第13.09(2)條及第13.10B條及《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XIVA部項下內幕消息條文(定義見上市規則)作出。

本公告載列本公司在上海證券交易所網站刊登之《國聯民生證券股份有限公司2025年第三季度報告》。本報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

### 重要內容提示

公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證季度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

公司負責人顧偉、主管會計工作負責人尹磊及會計機構負責人(會計主管人員)陳興君保證季度報告中財務信息的真實、準確、完整。

### 第三季度財務報表是否經審計

☐ 是                      ☒ 否

### 一、主要財務數據

#### (一) 主要會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

| 項目                         | 本報告期             | 本報告期<br>比上年同期     | 年初至<br>報告期末       | 年初至<br>報告期末            |
|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
|                            |                  | 增減變動<br>幅度<br>(%) | 增減變動<br>幅度<br>(%) | 比上年同期<br>增減變動幅度<br>(%) |
| 營業收入                       | 2,026,903,912.14 | 120.55            | 6,038,106,644.30  | 201.17                 |
| 利潤總額                       | 811,342,079.47   | 103.93            | 2,214,288,153.49  | 389.47                 |
| 歸屬於上市公司股東的淨利潤              | 635,504,516.56   | 106.24            | 1,762,737,381.05  | 345.30                 |
| 歸屬於上市公司股東的扣除<br>非經常性損益的淨利潤 | 602,342,572.58   | 96.23             | 1,723,217,611.02  | 348.81                 |
| 經營活動產生的現金流量淨額              | 不適用              | 不適用               | -1,929,752,746.25 | -114.87                |
| 基本每股收益(元/股)                | 0.11             | -                 | 0.31              | 121.43                 |
| 稀釋每股收益(元/股)                | 0.11             | -                 | 0.31              | 121.43                 |
| 加權平均淨資產收益率(%)              | 1.23             | 減少0.45個<br>百分點    | 3.74              | 增加1.56個<br>百分點         |

|                 | 本報告期末              | 上年度末              | 本報告期末<br>比上年度末<br>增減變動幅度<br>(%) |
|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------------------|
| 總資產             | 189,324,970,981.32 | 97,208,143,600.76 | 94.76                           |
| 歸屬於上市公司股東的所有者權益 | 52,020,192,877.88  | 18,584,332,873.18 | 179.91                          |

註：「本報告期」指本季度初至本季度末3個月期間，下同。

## (二) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：元 幣種：人民幣

| 項目                   | 本報告期末              | 上年度末              |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| 淨資本                  | 17,919,362,315.72  | 16,342,765,035.57 |
| 淨資產                  | 50,357,931,536.05  | 18,090,201,219.93 |
| 各項風險資本準備之和           | 6,312,165,387.94   | 6,992,951,422.28  |
| 表內外資產總額              | 105,757,326,818.68 | 91,423,221,446.26 |
| 風險覆蓋率(%)             | 283.89             | 233.70            |
| 資本槓桿率(%)             | 15.24              | 14.49             |
| 流動性覆蓋率(%)            | 172.67             | 161.85            |
| 淨穩定資金率(%)            | 131.33             | 165.88            |
| 淨資本／淨資產(%)           | 35.58              | 90.34             |
| 淨資本／負債(%)            | 27.52              | 26.06             |
| 淨資產／負債(%)            | 77.33              | 28.85             |
| 自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)  | 47.84              | 44.82             |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%) | 224.36             | 244.41            |

註：報告期內，母公司淨資本等各項風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

### (三) 非經常性損益項目和金額

☒ 適用      ☐ 不適用

單位：元    幣種：人民幣

| 非經常性損益項目                                                         | 本期金額          | 年初至<br>報告期末金額  | 說明 |
|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----|
| 非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分                                      | 26,567,491.15 | 28,266,084.18  |    |
| 計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外 | 4,208,479.89  | 25,094,498.72  |    |
| 單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回                                              | 11,994,196.00 | 28,639,507.52  |    |
| 除上述各項之外的其他營業外收入和支出                                               | 1,701,010.05  | -24,624,573.30 |    |
| 減：所得稅影響額                                                         | 11,110,633.97 | 17,320,328.50  |    |
| 少數股東權益影響額（稅後）                                                    | 198,599.14    | 535,418.59     |    |
| 合計                                                               | 33,161,943.98 | 39,519,770.03  |    |

對公司將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》未列舉的項目認定為非經常性損益項目且金額重大的，以及將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因。

☐ 適用      ☒ 不適用

#### (四) 主要會計數據、財務指標發生變動的情況、原因

☒ 適用      ☐ 不適用

| 項目名稱                        | 變動比例<br>(%) | 主要原因                                                                                                     |
|-----------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 營業收入—本報告期                   | 120.55      | 2025年1至9月，公司主動把握市場機遇，持續推進各項業務發展，經營業績大幅提升；同時，公司將民生證券股份有限公司納入財務報表合併範圍。公司業績增長的主要原因是證券投資、經紀業務、投資銀行業務等業務同比增長。 |
| 利潤總額—本報告期                   | 103.93      |                                                                                                          |
| 歸屬於上市公司股東的淨利潤—本報告期          | 106.24      |                                                                                                          |
| 歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤—本報告期 | 96.23       |                                                                                                          |
| 營業收入—年初至報告期末                | 201.17      |                                                                                                          |
|                             |             |                                                                                                          |

| 項目名稱                           | 變動比例<br>(%) | 主要原因                              |
|--------------------------------|-------------|-----------------------------------|
| 利潤總額—年初至報告期末                   | 389.47      |                                   |
| 歸屬於上市公司股東的淨利潤—年初至報告期末          | 345.30      |                                   |
| 歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤—年初至報告期末 | 348.81      |                                   |
| 經營活動產生的現金流量淨額—年初至報告期末          | -114.87     | 主要系融出資金淨增加額、支付其他與經營活動有關的現金同比增加所致。 |

| 項目名稱                      | 變動比例<br>(%)    | 主要原因                  |
|---------------------------|----------------|-----------------------|
| 基本每股收益(元／股)－<br>年初至報告期末   | 121.43         |                       |
| 稀釋每股收益(元／股)－<br>年初至報告期末   | 121.43         | 主要系歸屬於上市公司股東的淨利潤增加所致。 |
| 加權平均淨資產收益率(%)<br>－年初至報告期末 | 增加1.56個<br>百分點 |                       |
| 總資產－本報告期末                 | 94.76          |                       |
| 歸屬於上市公司股東的所有者權益－本報告期末     | 179.91         | 主要系新增並表子公司所致。         |

## 合併財務報表主要項目會計數據

單位：元 幣種：人民幣

| 項目       | 2025年9月30日        | 2024年12月31日       | 變動比例<br>(%) | 主要原因                 |
|----------|-------------------|-------------------|-------------|----------------------|
| 貨幣資金     | 38,593,714,031.58 | 15,412,356,391.80 | 150.41      | 主要系新增並表子公司所致         |
| 融出資金     | 22,323,111,816.18 | 11,551,336,525.54 | 93.25       | 主要系新增並表子公司所致         |
| 衍生金融資產   | 429,174,238.44    | 923,190,133.19    | -53.51      | 主要系衍生金融工具規模及公允價值變動所致 |
| 存出保證金    | 3,368,076,638.36  | 369,914,499.23    | 810.50      | 主要系新增並表子公司所致         |
| 應收款項     | 1,475,572,287.68  | 232,431,812.19    | 534.84      | 主要系期末應收清算款項增加所致      |
| 交易性金融資產  | 71,941,107,558.23 | 37,920,651,400.16 | 89.71       | 主要系新增並表子公司所致         |
| 其他債權投資   | 1,502,323,256.00  | 5,561,036,036.17  | -72.98      | 主要系其他債權投資規模減少所致      |
| 其他權益工具投資 | 13,523,955,939.19 | 5,200,853,012.95  | 160.03      | 主要系新增並表子公司所致         |
| 固定資產     | 484,307,262.61    | 101,125,622.72    | 378.92      | 主要系新增並表子公司所致         |
| 在建工程     | 81,279,401.11     | 14,075,474.04     | 477.45      | 主要系新增並表子公司所致         |
| 使用權資產    | 379,019,877.09    | 241,152,715.34    | 57.17       | 主要系新增並表子公司所致         |
| 商譽       | 14,071,921,593.91 | 1,142,579,370.00  | 1,131.59    | 主要系新增並表子公司所致         |
| 遞延所得稅資產  | 705,794,013.97    | 40,014,143.73     | 1,663.86    | 主要系新增並表子公司所致         |
| 其他資產     | 3,933,003,679.62  | 2,212,937,371.57  | 77.73       | 主要系應收衍生合約保證金增加所致     |
| 應付短期融資款  | 1,196,586,538.30  | 15,104,979.50     | 7,821.80    | 主要系新增並表子公司所致         |



| 項目        | 2025年9月30日        | 2024年12月31日       | 變動比例<br>(%) | 主要原因                |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------|---------------------|
| 拆入資金      | 19,136,785,067.29 | 9,972,282,372.28  | 91.90       | 主要系新增並表子公司所致        |
| 交易性金融負債   | 7,273,744,707.38  | 834,668,630.62    | 771.45      | 主要系債券借貸賣空規模增加所致     |
| 賣出回購金融資產款 | 31,227,010,887.25 | 17,349,423,895.94 | 79.99       | 主要系新增並表子公司所致        |
| 代理買賣證券款   | 37,036,050,062.01 | 14,312,492,762.08 | 158.77      | 主要系新增並表子公司所致        |
| 代理承銷證券款   | 80,000,000.00     | 252,674,500.00    | -68.34      | 主要系代理承銷證券款期末餘額減少所致  |
| 應付職工薪酬    | 1,656,872,956.24  | 349,868,289.56    | 373.57      | 主要系新增並表子公司所致        |
| 應交稅費      | 237,676,669.69    | 113,813,268.86    | 108.83      | 主要系新增並表子公司所致        |
| 應付款項      | 1,236,379,324.23  | 383,117,347.28    | 222.72      | 主要系期末應付清算款項增加所致     |
| 合同負債      | 71,288,011.99     | 18,122,860.68     | 293.36      | 主要系新增並表子公司所致        |
| 預計負債      | 50,696,168.64     | 1,868,504.15      | 2,613.20    | 主要系新增並表子公司所致        |
| 租賃負債      | 402,032,330.14    | 241,061,272.09    | 66.78       | 主要系新增並表子公司所致        |
| 其他負債      | 5,902,034,774.92  | 8,544,787,924.22  | -30.93      | 主要系應付衍生合約保證金減少所致    |
| 實收資本(或股本) | 5,680,592,806.00  | 2,831,773,168.00  | 100.60      | 主要系新增並表子公司及完成募配增發所致 |
| 資本公積      | 36,742,224,772.63 | 8,174,228,056.61  | 349.49      | 主要系新增並表子公司及完成募配增發所致 |
| 其他綜合收益    | 1,696,509,395.95  | 1,142,249,662.63  | 48.52       | 主要系新增並表子公司所致        |
| 少數股東權益    | 506,888,971.05    | 363,683,472.81    | 39.38       | 主要系新增並表子公司所致        |

| 項目                | 2025年1-9月         | 2024年1-9月         | 變動比例<br>(%) | 主要原因                              |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-----------------------------------|
| 利息淨收入             | 103,765,007.81    | -128,624,779.29   | 不適用         | 主要系新增並表子公司後業務規模擴大所致               |
| 手續費及佣金淨收入         | 2,914,747,260.29  | 1,188,033,582.37  | 145.34      | 主要系公司經紀業務及投資銀行業務收入增加所致            |
| 投資收益              | 2,804,351,832.40  | -1,133,818,130.43 | 不適用         | 主要系金融工具處置收益增加所致                   |
| 其他收益              | 19,031,278.92     | 3,091,239.33      | 515.65      | 主要系政府補助增加所致                       |
| 公允價值變動收益          | 164,792,314.71    | 2,063,172,405.03  | -92.01      | 主要系衍生金融工具公允價值變動收益減少所致             |
| 資產處置收益            | 28,329,991.72     | 4,864,360.19      | 482.40      | 主要系固定資產處置利得增加所致                   |
| 稅金及附加             | 48,264,925.27     | 12,214,037.08     | 295.16      | 主要系新增並表子公司所致                      |
| 業務及管理費            | 3,805,920,215.38  | 1,564,400,452.35  | 143.28      | 主要系新增並表子公司所致                      |
| 信用減值損失            | -50,338,349.56    | -19,761,231.51    | 不適用         | 主要系融出資金、其他應收款減值沖回所致               |
| 營業外收入             | 11,790,905.74     | 5,318,768.92      | 121.68      | 主要系政府補助等增加所致                      |
| 營業外支出             | 30,416,166.78     | 975,137.88        | 3,019.17    | 主要系稅收滯納金及預計訴訟損失計提增加所致             |
| 所得稅費用             | 435,169,921.29    | 50,520,608.31     | 761.37      | 主要系稅前利潤增加所致                       |
| 經營活動產生的現金<br>流量淨額 | -1,929,752,746.25 | 12,977,293,226.32 | -114.87     | 主要系融出資金淨增加額、支付其他與經營活動有關的現金同比增加所致。 |
| 投資活動產生的現金<br>流量淨額 | 23,812,546,258.44 | 2,184,121,280.70  | 990.26      | 主要系新增並表子公司所致                      |
| 籌資活動產生的現金<br>流量淨額 | 1,554,458,012.22  | -1,208,618,564.39 | 不適用         | 主要系吸收投資收到的現金及債券存續規模淨增加所致          |

## 二、股東信息

### (一) 普通股股東總數和表決權恢復的優先股股東數量及前十名股東持股情況表

單位：股

|             |        |                       |   |
|-------------|--------|-----------------------|---|
| 報告期末普通股股東總數 | 91,934 | 報告期末表決權恢復的優先股股東總數(如有) | — |
|-------------|--------|-----------------------|---|

#### 前10名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

| 股東名稱            | 股東性質    | 持股數量          | 持股比例<br>(%) | 持有<br>有限售條件<br>股份數量 | 質押、標記或<br>凍結情況<br>股份狀態 | 數量 |
|-----------------|---------|---------------|-------------|---------------------|------------------------|----|
|                 |         |               |             |                     |                        |    |
| 無錫市國聯發展(集團)有限公司 | 國有法人    | 1,355,626,560 | 23.86       | 811,725,231         | 無                      | 0  |
| 香港中央結算(代理人)有限公司 | 境外法人    | 442,505,770   | 7.79        | 0                   | 未知                     | 0  |
| 國聯信託股份有限公司      | 國有法人    | 390,137,552   | 6.87        | 0                   | 無                      | 0  |
| 上海灃泉峪企業管理有限公司   | 境內非國有法人 | 361,431,213   | 6.36        | 361,431,213         | 無                      | 0  |
| 無錫市國聯地方電力有限公司   | 國有法人    | 266,899,445   | 4.70        | 0                   | 無                      | 0  |
| 西藏騰雲投資管理有限公司    | 境內非國有法人 | 130,602,534   | 2.30        | 130,602,534         | 無                      | 0  |
| 杭州東恒石油有限公司      | 境內非國有法人 | 120,291,807   | 2.12        | 120,291,807         | 無                      | 0  |
| 山東省高新技術創業投資有限公司 | 國有法人    | 102,019,670   | 1.80        | 102,019,670         | 無                      | 0  |
| 上海張江(集團)有限公司    | 國有法人    | 85,922,719    | 1.51        | 85,922,719          | 無                      | 0  |
| 山東省魯信投資控股集團有限公司 | 國有法人    | 79,561,623    | 1.40        | 79,561,623          | 無                      | 0  |

### 前10名無限售條件股東持股情況 (不含通過轉融通出借股份)

| 股東名稱                          | 持有無限售條件     | 股份種類及數量 |             |
|-------------------------------|-------------|---------|-------------|
|                               | 流通股的數量      | 股份種類    | 數量          |
| 無錫市國聯發展(集團)有限公司               | 543,901,329 | 人民幣普通股  | 543,901,329 |
| 香港中央結算(代理人)有限公司               | 442,505,770 | 境外上市外資股 | 442,505,770 |
| 國聯信託股份有限公司                    | 390,137,552 | 人民幣普通股  | 390,137,552 |
| 無錫市國聯地方電力有限公司                 | 266,899,445 | 人民幣普通股  | 266,899,445 |
| 無錫民生投資有限公司                    | 73,500,000  | 人民幣普通股  | 73,500,000  |
| 無錫一棉紡織集團有限公司                  | 72,784,141  | 人民幣普通股  | 72,784,141  |
| 香港中央結算有限公司                    | 47,841,521  | 人民幣普通股  | 47,841,521  |
| 無錫華光環保能源集團股份有限公司              | 29,113,656  | 人民幣普通股  | 29,113,656  |
| 中國建設銀行股份有限公司                  | 27,074,174  | 人民幣普通股  | 27,074,174  |
| 一國泰中證全指證券公司交易型<br>開放式指數證券投資基金 |             |         |             |
| 江蘇新紡實業股份有限公司                  | 22,500,000  | 人民幣普通股  | 22,500,000  |

上述股東關聯關係或一致行動的說明

截至報告期末，上述股東中公司控股股東無錫市國聯發展(集團)有限公司直接持有本公司23.86%股份，並通過其控制的國聯信託股份有限公司、無錫市國聯地方電力有限公司、無錫民生投資有限公司、無錫一棉紡織集團有限公司、無錫華光環保能源集團股份有限公司間接持有本公司14.65%股份，合計持有本公司38.52%股份；山東省高新技術創業投資有限公司為山東省魯信投資控股集團有限公司控股子公司。除上述外，公司未知其他關聯關係或者一致行動安排。

前10名股東及前10名無限售股東參與融資 不適用

融券及轉融通業務情況說明(如有)

註1：截至報告期末普通股股東總數中，A股股東91,845戶，H股登記股東89戶。

註2：香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為公司H股非登記股東所有；香港中央結算有限公司所持股份為公司滬股通投資者持有的公司A股。

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

☐ 適用 ☒ 不適用

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

☐ 適用 ☒ 不適用

### 三、其他提醒事項

需提醒投資者關注的關於公司報告期經營情況的其他重要信息

☐ 適用      ☒ 不適用

### 四、季度財務報表

#### (一) 審計意見類型

☐ 適用      ☒ 不適用

#### (二) 財務報表

#### 合併資產負債表

2025年9月30日

編製單位：國聯民生證券股份有限公司

單位：元    幣種：人民幣    審計類型：未經審計

| 項目        | 2025年9月30日        | 2024年12月31日       |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 資產：       |                   |                   |
| 貨幣資金      | 38,593,714,031.58 | 15,412,356,391.80 |
| 其中：客戶資金存款 | 28,879,687,260.12 | 11,096,743,458.94 |
| 結算備付金     | 6,398,152,987.39  | 5,220,251,629.83  |
| 其中：客戶備付金  | 4,770,510,076.45  | 3,144,539,664.83  |
| 融出資金      | 22,323,111,816.18 | 11,551,336,525.54 |
| 衍生金融資產    | 429,174,238.44    | 923,190,133.19    |
| 存出保證金     | 3,368,076,638.36  | 369,914,499.23    |
| 應收款項      | 1,475,572,287.68  | 232,431,812.19    |
| 買入返售金融資產  | 9,412,088,674.20  | 10,473,606,761.06 |

| 項目           | 2025年9月30日         | 2024年12月31日       |
|--------------|--------------------|-------------------|
| <b>金融投資：</b> |                    |                   |
| 交易性金融資產      | 71,941,107,558.23  | 37,920,651,400.16 |
| 其他債權投資       | 1,502,323,256.00   | 5,561,036,036.17  |
| 其他權益工具投資     | 13,523,955,939.19  | 5,200,853,012.95  |
| 長期股權投資       | 83,356,028.22      | 77,370,156.48     |
| 固定資產         | 484,307,262.61     | 101,125,622.72    |
| 在建工程         | 81,279,401.11      | 14,075,474.04     |
| 使用權資產        | 379,019,877.09     | 241,152,715.34    |
| 無形資產         | 619,011,697.54     | 513,260,544.76    |
| 其中：數據資源      | —                  | —                 |
| 商譽           | 14,071,921,593.91  | 1,142,579,370.00  |
| 遞延所得稅資產      | 705,794,013.97     | 40,014,143.73     |
| 其他資產         | 3,933,003,679.62   | 2,212,937,371.57  |
| 資產總計         | 189,324,970,981.32 | 97,208,143,600.76 |
| <b>負債：</b>   |                    |                   |
| 應付短期融資款      | 1,196,586,538.30   | 15,104,979.50     |
| 拆入資金         | 19,136,785,067.29  | 9,972,282,372.28  |
| 交易性金融負債      | 7,273,744,707.38   | 834,668,630.62    |
| 衍生金融負債       | 475,901,781.90     | 366,264,756.23    |
| 賣出回購金融資產款    | 31,227,010,887.25  | 17,349,423,895.94 |
| 代理買賣證券款      | 37,036,050,062.01  | 14,312,492,762.08 |
| 代理承銷證券款      | 80,000,000.00      | 252,674,500.00    |
| 應付職工薪酬       | 1,656,872,956.24   | 349,868,289.56    |
| 應交稅費         | 237,676,669.69     | 113,813,268.86    |
| 應付款項         | 1,236,379,324.23   | 383,117,347.28    |
| 合同負債         | 71,288,011.99      | 18,122,860.68     |
| 預計負債         | 50,696,168.64      | 1,868,504.15      |
| 應付債券         | 30,008,029,980.67  | 24,787,367,815.42 |
| 租賃負債         | 402,032,330.14     | 241,061,272.09    |
| 遞延所得稅負債      | 806,799,871.74     | 717,208,075.86    |
| 其他負債         | 5,902,034,774.92   | 8,544,787,924.22  |
| 負債合計         | 136,797,889,132.39 | 78,260,127,254.77 |

| 項目                   | 2025年9月30日                | 2024年12月31日       |
|----------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>所有者權益(或股東權益)：</b> |                           |                   |
| 實收資本(或股本)            | <b>5,680,592,806.00</b>   | 2,831,773,168.00  |
| 資本公積                 | <b>36,742,224,772.63</b>  | 8,174,228,056.61  |
| 其他綜合收益               | <b>1,696,509,395.95</b>   | 1,142,249,662.63  |
| 盈餘公積                 | <b>847,079,894.87</b>     | 847,079,894.87    |
| 一般風險準備               | <b>2,254,213,667.89</b>   | 2,201,005,713.51  |
| 未分配利潤                | <b>4,799,572,340.54</b>   | 3,387,996,377.56  |
| 歸屬於母公司所有者權益(或股東權益)合計 | <b>52,020,192,877.88</b>  | 18,584,332,873.18 |
| 少數股東權益               | <b>506,888,971.05</b>     | 363,683,472.81    |
| 所有者權益(或股東權益)合計       | <b>52,527,081,848.93</b>  | 18,948,016,345.99 |
| 負債和所有者權益(或股東權益)總計    | <b>189,324,970,981.32</b> | 97,208,143,600.76 |

公司負責人：

顧偉

主管會計工作負責人：

尹磊

會計機構負責人：

陳興君



**合併利潤表**  
**2025年1-9月**

編製單位：國聯民生證券股份有限公司

單位：元    幣種：人民幣    審計類型：未經審計

| 項目                  | 2025年<br>前三季度(1-9月)     | 2024年<br>前三季度(1-9月) |
|---------------------|-------------------------|---------------------|
| 一、營業總收入             | <b>6,038,106,644.30</b> | 2,004,892,871.86    |
| 利息淨收入               | <b>103,765,007.81</b>   | -128,624,779.29     |
| 其中：利息收入             | <b>1,412,419,749.86</b> | 871,949,971.76      |
| 利息支出                | <b>1,308,654,742.05</b> | 1,000,574,751.05    |
| 手續費及佣金淨收入           | <b>2,914,747,260.29</b> | 1,188,033,582.37    |
| 其中：經紀業務手續費淨收入       | <b>1,565,139,311.27</b> | 398,206,383.02      |
| 投資銀行業務手續費淨收入        | <b>688,136,311.88</b>   | 263,883,490.90      |
| 資產管理業務手續費淨收入        | <b>527,129,751.08</b>   | 483,566,055.37      |
| 投資收益(損失以「-」號填列)     | <b>2,804,351,832.40</b> | -1,133,818,130.43   |
| 其中：對聯營企業和合營企業的投資收益  | <b>1,793,194.26</b>     | -378,121.87         |
| 其他收益                | <b>19,031,278.92</b>    | 3,091,239.33        |
| 公允價值變動收益(損失以「-」號填列) | <b>164,792,314.71</b>   | 2,063,172,405.03    |
| 匯兌收益(損失以「-」號填列)     | <b>-3,278,838.47</b>    | -2,347,436.98       |
| 其他業務收入              | <b>6,367,796.92</b>     | 10,521,631.64       |
| 資產處置收益(損失以「-」號填列)   | <b>28,329,991.72</b>    | 4,864,360.19        |
| 二、營業總支出             | <b>3,805,193,229.77</b> | 1,556,853,257.92    |
| 稅金及附加               | <b>48,264,925.27</b>    | 12,214,037.08       |
| 業務及管理費              | <b>3,805,920,215.38</b> | 1,564,400,452.35    |
| 信用減值損失              | <b>-50,338,349.56</b>   | -19,761,231.51      |
| 其他業務成本              | <b>1,346,438.68</b>     | -                   |

| 項目                           | 2025年<br>前三季度 (1-9月)    | 2024年<br>前三季度 (1-9月) |
|------------------------------|-------------------------|----------------------|
| 三、營業利潤 (虧損以「-」號填列)           | <b>2,232,913,414.53</b> | 448,039,613.94       |
| 加：營業外收入                      | <b>11,790,905.74</b>    | 5,318,768.92         |
| 減：營業外支出                      | <b>30,416,166.78</b>    | 975,137.88           |
| 四、利潤總額 (虧損總額以「-」號填列)         | <b>2,214,288,153.49</b> | 452,383,244.98       |
| 減：所得稅費用                      | <b>435,169,921.29</b>   | 50,520,608.31        |
| 五、淨利潤 (淨虧損以「-」號填列)           | <b>1,779,118,232.20</b> | 401,862,636.67       |
| (一) 按經營持續性分類                 |                         |                      |
| 1. 持續經營淨利潤 (淨虧損以「-」號填列)      | <b>1,779,118,232.20</b> | 401,862,636.67       |
| 2. 終止經營淨利潤 (淨虧損以「-」號填列)      | -                       | -                    |
| (二) 按所有權歸屬分類                 |                         |                      |
| 1. 歸屬於母公司股東的淨利潤 (淨虧損以「-」號填列) | <b>1,762,737,381.05</b> | 395,852,452.20       |
| 2. 少數股東損益 (淨虧損以「-」號填列)       | <b>16,380,851.15</b>    | 6,010,184.47         |
| 六、其他綜合收益的稅後淨額                | <b>577,754,123.02</b>   | 602,174,705.65       |
| 歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額         | <b>574,419,466.77</b>   | 602,174,705.65       |
| (一) 不能重分類進損益的其他綜合收益          | <b>627,096,569.11</b>   | 612,546,269.92       |
| 1. 其他權益工具投資公允價值變動            | <b>627,096,569.11</b>   | 612,546,269.92       |
| (二) 將重分類進損益的其他綜合收益           | <b>-52,677,102.34</b>   | -10,371,564.27       |
| 1. 其他債權投資公允價值變動              | <b>-46,979,753.71</b>   | -1,883,907.60        |
| 2. 其他債權投資信用損失準備              | <b>-3,430,634.25</b>    | -7,045,614.00        |
| 3. 外幣財務報表折算差額                | <b>-2,266,714.38</b>    | -1,442,042.67        |
| 歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額          | <b>3,334,656.25</b>     | -                    |

| 項目               | 2025年<br>前三季度 (1-9月)    | 2024年<br>前三季度 (1-9月) |
|------------------|-------------------------|----------------------|
| 七、綜合收益總額         | <b>2,356,872,355.22</b> | 1,004,037,342.32     |
| 歸屬於母公司所有者的綜合收益總額 | <b>2,337,156,847.82</b> | 998,027,157.85       |
| 歸屬於少數股東的綜合收益總額   | <b>19,715,507.40</b>    | 6,010,184.47         |
| 八、每股收益：          |                         |                      |
| (一) 基本每股收益 (元／股) | <b>0.31</b>             | 0.14                 |
| (二) 稀釋每股收益 (元／股) | <b>0.31</b>             | 0.14                 |

公司負責人：  
顧偉

主管會計工作負責人：  
尹磊

會計機構負責人：  
陳興君

# 合併現金流量表

## 2025年1-9月

編製單位：國聯民生證券股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

| 項目                    | 2025年<br>前三季度(1-9月) | 2024年<br>前三季度(1-9月) |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、經營活動產生的現金流量：</b> |                     |                     |
| 收取利息、手續費及佣金的現金        | 5,282,483,309.14    | 2,306,973,324.77    |
| 拆入資金淨增加額              | 179,000,000.00      | 3,597,000,000.00    |
| 回購業務資金淨增加額            | 8,007,837,328.78    | 7,206,887,327.40    |
| 代理買賣證券收到的現金淨額         | 4,510,597,289.73    | 4,041,529,063.05    |
| 融出資金淨減少額              | -                   | 1,278,888,605.64    |
| 收到其他與經營活動有關的現金        | 714,832,783.28      | 2,520,461,360.54    |
| 經營活動現金流入小計            | 18,694,750,710.93   | 20,951,739,681.40   |
| 為交易目的而持有的金融資產淨增加額     | 3,307,226,053.05    | 4,337,458,150.65    |
| 融出資金淨增加額              | 5,331,035,062.61    | -                   |
| 支付利息、手續費及佣金的現金        | 1,437,320,233.77    | 531,802,195.17      |
| 支付給職工及為職工支付的現金        | 2,696,133,525.08    | 1,228,677,177.30    |
| 支付的各項稅費               | 799,657,454.22      | 109,224,115.14      |
| 支付其他與經營活動有關的現金        | 7,053,131,128.45    | 1,767,284,816.82    |
| 經營活動現金流出小計            | 20,624,503,457.18   | 7,974,446,455.08    |
| 經營活動產生的現金流量淨額         | -1,929,752,746.25   | 12,977,293,226.32   |

| 項目                            | 2025年<br>前三季度 (1-9月) | 2024年<br>前三季度 (1-9月) |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>二、投資活動產生的現金流量：</b>         |                      |                      |
| 收回投資收到的現金                     | 8,213,737,306.41     | 5,607,158,274.20     |
| 取得投資收益收到的現金                   | 966,284,582.34       | 416,937,505.58       |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的<br>現金淨額 | 39,559,026.23        | 202,459.36           |
| 收到其他與投資活動有關的現金                | 22,274,778,919.89    | —                    |
| 投資活動現金流入小計                    | 31,494,359,834.87    | 6,024,298,239.14     |
| 投資支付的現金                       | 7,525,515,532.06     | 3,735,873,441.88     |
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金       | 156,298,044.37       | 104,303,516.56       |
| 投資活動現金流出小計                    | 7,681,813,576.43     | 3,840,176,958.44     |
| 投資活動產生的現金流量淨額                 | 23,812,546,258.44    | 2,184,121,280.70     |
| <b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>         |                      |                      |
| 吸收投資收到的現金                     | 1,970,895,307.90     | —                    |
| 發行債券收到的現金                     | 10,894,560,000.00    | 7,448,758,000.00     |
| 籌資活動現金流入小計                    | 12,865,455,307.90    | 7,448,758,000.00     |
| 償還債務支付的現金                     | 10,106,488,100.08    | 7,502,371,398.00     |
| 分配股利、利潤或償付利息支付的現金             | 1,025,669,348.78     | 1,055,654,792.45     |
| 償還租賃負債支付的現金                   | 131,072,060.46       | 99,350,373.94        |
| 支付其他與籌資活動有關的現金                | 47,767,786.36        | —                    |
| 籌資活動現金流出小計                    | 11,310,997,295.68    | 8,657,376,564.39     |
| 籌資活動產生的現金流量淨額                 | 1,554,458,012.22     | -1,208,618,564.39    |
| <b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>     | -5,737,188.56        | -2,540,547.65        |
| <b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>         | 23,431,514,335.85    | 13,950,255,394.98    |
| 加：期初現金及現金等價物餘額                | 28,854,000,645.64    | 15,686,395,073.46    |
| <b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>         | 52,285,514,981.49    | 29,636,650,468.44    |

公司負責人：

顧偉

主管會計工作負責人：

尹磊

會計機構負責人：

陳興君

**母公司資產負債表**  
**2025年9月30日**

編製單位：國聯民生證券股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

| 項目           | 2025年9月30日         | 2024年12月31日       |
|--------------|--------------------|-------------------|
| <b>資產：</b>   |                    |                   |
| 貨幣資金         | 17,134,591,252.25  | 13,828,368,941.53 |
| 其中：客戶資金存款    | 13,162,764,918.24  | 10,830,745,752.58 |
| 結算備付金        | 4,464,083,421.91   | 5,216,127,541.57  |
| 其中：客戶備付金     | 3,092,077,488.99   | 3,144,091,895.78  |
| 融出資金         | 15,120,396,541.72  | 11,551,336,525.54 |
| 衍生金融資產       | 409,277,352.09     | 922,453,867.00    |
| 存出保證金        | 101,854,223.44     | 367,867,399.80    |
| 應收款項         | 964,069,603.62     | 142,113,431.01    |
| 買入返售金融資產     | 8,317,362,032.86   | 10,473,606,761.06 |
| <b>金融投資：</b> |                    |                   |
| 交易性金融資產      | 36,756,119,016.23  | 31,104,109,674.55 |
| 其他債權投資       | 1,502,323,256.00   | 5,561,036,036.17  |
| 其他權益工具投資     | 8,294,126,210.58   | 5,200,853,012.95  |
| 長期股權投資       | 35,919,636,062.04  | 7,825,998,903.27  |
| 固定資產         | 87,093,607.96      | 90,871,192.51     |
| 在建工程         | 17,981,107.23      | 13,824,530.64     |
| 使用權資產        | 121,664,844.91     | 160,980,891.82    |
| 無形資產         | 78,374,508.92      | 65,285,262.45     |
| 其中：數據資源      | —                  | —                 |
| 其他資產         | 3,684,541,617.79   | 2,613,235,600.97  |
| 資產總計         | 132,973,494,659.55 | 95,138,069,572.84 |

| 項目                   | 2025年9月30日         | 2024年12月31日       |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>負債：</b>           |                    |                   |
| 應付短期融資款              | 85,360,328.80      | 15,104,979.50     |
| 拆入資金                 | 11,811,689,325.55  | 9,972,282,372.28  |
| 交易性金融負債              | 4,782,586,847.50   | 777,876,606.16    |
| 衍生金融負債               | 476,787,269.67     | 361,991,609.75    |
| 賣出回購金融資產款            | 16,064,694,352.80  | 17,095,402,310.03 |
| 代理買賣證券款              | 16,869,189,787.76  | 14,298,745,091.07 |
| 應付職工薪酬               | 417,748,357.18     | 126,944,743.33    |
| 應交稅費                 | 107,428,892.95     | 98,183,603.51     |
| 應付款項                 | 1,069,937,469.52   | 359,683,447.05    |
| 合同負債                 | -                  | -                 |
| 預計負債                 | 1,868,504.15       | 1,868,504.15      |
| 應付債券                 | 24,660,688,695.32  | 24,774,465,635.41 |
| 租賃負債                 | 114,956,808.14     | 156,979,604.09    |
| 遞延所得稅負債              | 548,195,137.35     | 480,942,039.23    |
| 其他負債                 | 5,604,431,346.81   | 8,527,397,807.35  |
| 負債合計                 | 82,615,563,123.50  | 77,047,868,352.91 |
| <b>所有者權益(或股東權益)：</b> |                    |                   |
| 實收資本(或股本)            | 5,680,592,806.00   | 2,831,773,168.00  |
| 資本公積                 | 36,734,683,078.66  | 8,169,041,204.71  |
| 其他綜合收益               | 1,271,046,603.22   | 1,141,654,988.97  |
| 盈餘公積                 | 847,079,894.87     | 847,079,894.87    |
| 一般風險準備               | 1,967,771,092.76   | 1,967,771,092.76  |
| 未分配利潤                | 3,856,758,060.54   | 3,132,880,870.62  |
| 所有者權益(或股東權益)合計       | 50,357,931,536.05  | 18,090,201,219.93 |
| 負債和所有者權益(或股東權益)總計    | 132,973,494,659.55 | 95,138,069,572.84 |

公司負責人：  
顧偉

主管會計工作負責人：  
尹磊

會計機構負責人：  
陳興君

**母公司利潤表**  
**2025年1—9月**

編製單位：國聯民生證券股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

| 項目                  | 2025年<br>前三季度(1-9月)     | 2024年<br>前三季度(1-9月) |
|---------------------|-------------------------|---------------------|
| 一、營業總收入             | <b>2,708,346,686.59</b> | 1,209,530,177.86    |
| 利息淨收入               | <b>11,559,655.41</b>    | -146,743,960.64     |
| 其中：利息收入             | <b>914,014,878.87</b>   | 851,916,423.17      |
| 利息支出                | <b>902,455,223.46</b>   | 998,660,383.81      |
| 手續費及佣金淨收入           | <b>865,243,996.34</b>   | 522,408,677.42      |
| 其中：經紀業務手續費淨收入       | <b>791,654,721.90</b>   | 400,456,982.31      |
| 投資銀行業務手續費淨收入        | <b>7,306,216.45</b>     | 283,490.56          |
| 資產管理業務手續費淨收入        | <b>-</b>                | 79,652,594.30       |
| 投資收益(損失以「-」號填列)     | <b>1,698,027,531.26</b> | -1,263,983,681.97   |
| 其中：對聯營企業和合營企業的投資收益  | <b>2,434,717.19</b>     | -378,121.87         |
| 其他收益                | <b>4,687,158.57</b>     | 1,221,442.33        |
| 公允價值變動收益(損失以「-」號填列) | <b>93,596,254.44</b>    | 2,087,051,778.58    |
| 匯兌收益(損失以「-」號填列)     | <b>-283,683.48</b>      | -814,139.18         |
| 其他業務收入              | <b>4,211,010.90</b>     | 5,839,701.68        |
| 資產處置收益(損失以「-」號填列)   | <b>31,304,763.15</b>    | 4,550,359.64        |
| 二、營業總支出             | <b>1,418,606,640.04</b> | 966,890,345.29      |
| 稅金及附加               | <b>27,780,158.25</b>    | 8,052,376.29        |
| 業務及管理費              | <b>1,402,736,561.35</b> | 978,599,200.51      |
| 信用減值損失              | <b>-11,910,079.56</b>   | -19,761,231.51      |
| 三、營業利潤(虧損以「-」號填列)   | <b>1,289,740,046.55</b> | 242,639,832.57      |
| 加：營業外收入             | <b>1,708,548.22</b>     | 5,234,019.15        |
| 減：營業外支出             | <b>3,356,848.36</b>     | 266,640.85          |
| 四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列) | <b>1,288,091,746.41</b> | 247,607,210.87      |
| 減：所得稅費用             | <b>246,101,359.35</b>   | -1,473,208.27       |



| 項目                      | 2025年<br>前三季度 (1-9月)    | 2024年<br>前三季度 (1-9月) |
|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| 五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)       | <b>1,041,990,387.06</b> | 249,080,419.14       |
| (一) 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列) | <b>1,041,990,387.06</b> | 249,080,419.14       |
| (二) 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列) | -                       | -                    |
| 六、其他綜合收益的稅後淨額           | <b>129,391,614.25</b>   | 603,616,748.32       |
| (一) 不能重分類進損益的其他綜合收益     | <b>179,802,002.21</b>   | 612,546,269.92       |
| 1. 其他權益工具投資公允價值變動       | <b>179,802,002.21</b>   | 612,546,269.92       |
| (二) 將重分類進損益的其他綜合收益      | <b>-50,410,387.96</b>   | -8,929,521.60        |
| 1. 其他債權投資公允價值變動         | <b>-46,979,753.71</b>   | -1,883,907.60        |
| 2. 其他債權投資信用損失準備         | <b>-3,430,634.25</b>    | -7,045,614.00        |
| 七、綜合收益總額                | <b>1,171,382,001.31</b> | 852,697,167.46       |
| 八、每股收益：                 |                         |                      |
| (一) 基本每股收益(元/股)         | <b>0.19</b>             | 0.09                 |
| (二) 稀釋每股收益(元/股)         | <b>0.19</b>             | 0.09                 |

公司負責人：  
顧偉

主管會計工作負責人：  
尹磊

會計機構負責人：  
陳興君

**母公司現金流量表**  
**2025年1－9月**

編製單位：國聯民生證券股份有限公司

單位：元    幣種：人民幣    審計類型：未經審計

| 項目                    | 2025年<br>前三季度(1-9月)      | 2024年前<br>三季度(1-9月) |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>一、經營活動產生的現金流量：</b> |                          |                     |
| 收取利息、手續費及佣金的現金        | <b>2,120,184,753.39</b>  | 1,568,745,759.52    |
| 拆入資金淨增加額              | <b>1,839,000,000.00</b>  | 3,597,000,000.00    |
| 回購業務資金淨增加額            | —                        | 7,047,895,426.81    |
| 融出資金淨減少額              | —                        | 1,278,888,605.64    |
| 代理買賣證券收到的現金淨額         | <b>2,570,444,696.69</b>  | 4,040,755,142.67    |
| 收到其他與經營活動有關的現金        | <b>470,331,599.96</b>    | 1,746,149,617.46    |
| 經營活動現金流入小計            | <b>6,999,961,050.04</b>  | 19,279,434,552.10   |
| 為交易目的而持有的金融資產淨增加額     | <b>1,107,329,649.90</b>  | 4,267,741,845.17    |
| 回購業務資金淨減少額            | <b>922,244,173.81</b>    | —                   |
| 融出資金淨增加額              | <b>3,599,449,785.83</b>  | —                   |
| 支付利息、手續費及佣金的現金        | <b>656,565,210.44</b>    | 511,702,753.56      |
| 支付給職工及為職工支付的現金        | <b>715,734,868.06</b>    | 822,687,351.71      |
| 支付的各项稅費               | <b>342,984,919.11</b>    | 59,078,795.29       |
| 支付其他與經營活動有關的現金        | <b>4,734,554,838.77</b>  | 1,355,547,274.85    |
| 經營活動現金流出小計            | <b>12,078,863,445.92</b> | 7,016,758,020.58    |
| 經營活動產生的現金流量淨額         | <b>-5,078,902,395.88</b> | 12,262,676,531.52   |

| 項目                            | 2025年<br>前三季度 (1-9月)     | 2024年前<br>三季度 (1-9月)     |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>二、投資活動產生的現金流量：</b>         |                          |                          |
| 收回投資收到的現金                     | 9,223,990,524.19         | 5,607,158,274.20         |
| 取得投資收益收到的現金                   | 739,309,413.84           | 441,937,505.58           |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的<br>現金淨額 | 38,263,816.84            | 90,804.44                |
| 收到其他與投資活動有關的現金                | 150,269,146.28           | —                        |
| 投資活動現金流入小計                    | 10,151,832,901.15        | 6,049,186,584.22         |
| 投資支付的現金                       | 6,657,164,623.48         | 3,735,873,441.88         |
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金       | 80,186,406.20            | 77,214,165.40            |
| 支付其他與投資活動有關的現金                | —                        | 50,500,000.00            |
| 投資活動現金流出小計                    | 6,737,351,029.68         | 3,863,587,607.28         |
| 投資活動產生的現金流量淨額                 | 3,414,481,871.47         | 2,185,598,976.94         |
| <b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>         |                          |                          |
| 吸收投資收到的現金                     | 1,970,895,307.90         | —                        |
| 發行債券收到的現金                     | 7,341,725,000.00         | 7,448,758,000.00         |
| 籌資活動現金流入小計                    | 9,312,620,307.90         | 7,448,758,000.00         |
| 償還債務支付的現金                     | 6,182,811,216.00         | 7,502,371,398.00         |
| 分配股利、利潤或償付利息支付的現金             | 849,395,603.29           | 1,049,126,626.68         |
| 償還租賃負債支付的現金                   | 70,518,591.94            | 67,972,146.12            |
| 支付其他與籌資活動有關的現金                | 48,239,484.47            | —                        |
| 籌資活動現金流出小計                    | 7,150,964,895.70         | 8,619,470,170.80         |
| 籌資活動產生的現金流量淨額                 | 2,161,655,412.20         | -1,170,712,170.80        |
| <b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>     | <b>-283,683.48</b>       | <b>-814,139.18</b>       |
| <b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>         | <b>496,951,204.31</b>    | <b>13,276,749,198.48</b> |
| 加：期初現金及現金等價物餘額                | 27,897,365,491.49        | 15,306,697,820.16        |
| <b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>         | <b>28,394,316,695.80</b> | <b>28,583,447,018.64</b> |

公司負責人：  
顧偉

主管會計工作負責人：  
尹磊

會計機構負責人：  
陳興君

2025年起首次執行新會計準則或準則解釋等涉及調整首次執行當年年初的財務報表

☐ 適用      ☒ 不適用

承董事會命  
國聯民生證券股份有限公司  
董事長  
顧偉

中國江蘇省無錫市  
2025年10月30日

截至本公告日期，本公司執行董事為葛小波先生；本公司非執行董事為顧偉先生、周衛平先生、吳衛華先生、楊振興先生及劉海林先生；及本公司獨立非執行董事為高偉先生、郭春明先生及徐慧敏女士。