

公司代码：601456

公司简称：国联民生

国联民生证券股份有限公司 2024 年年度报告

重要提示

一、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）及信永中和（香港）会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人葛小波、主管会计工作负责人尹磊及会计机构负责人（会计主管人员）陈兴君声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟采用现金分红方式，每10股派发现金红利人民币0.56元（含税）。该预案尚需提交本公司股东大会审议批准。

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的公司发展战略、经营计划等前瞻性描述不构成本公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

公司主营业务与国内宏观经济环境、资本市场走势高度相关，经济金融政策变化和资本市场的波动都将对公司经营业绩产生重大影响。公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，敬请查阅本报告第三节“管理层讨论与分析”中“可能面对的风险”部分的内容。

十一、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	7
第三节	管理层讨论与分析.....	24
第四节	公司治理.....	55
第五节	环境与社会责任.....	82
第六节	重要事项.....	86
第七节	股份变动及股东情况.....	115
第八节	优先股相关情况.....	123
第九节	债券相关情况.....	124
第十节	财务报告.....	140
第十一节	证券公司信息披露.....	141

备查文件目录	一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
	二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
	三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
	四、其他有关资料。

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、国联证券、国联民生	指	国联民生证券股份有限公司（曾用名：国联证券股份有限公司）
本集团	指	国联民生证券股份有限公司及其子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中证协	指	中国证券业协会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
无锡市国资委	指	无锡市人民政府国有资产监督管理委员会
国联集团	指	无锡市国联发展（集团）有限公司
国联信托	指	国联信托股份有限公司
国联电力	指	无锡市国联地方电力有限公司
民生投资	指	无锡民生投资有限公司
一棉纺织	指	无锡一棉纺织集团有限公司
华光环保	指	无锡华光环保能源集团股份有限公司
沚泉峪	指	上海沚泉峪企业管理有限公司
尧矿资本	指	尧矿资本管理有限公司
厚润泽汇	指	嘉兴厚润泽汇创业投资合伙企业（有限合伙）
共青城民信	指	共青城民信投资合伙企业（有限合伙）
共青城民隆	指	共青城民隆投资合伙企业（有限合伙）
共青城民新	指	共青城民新投资合伙企业（有限合伙）
国联实业	指	无锡国联实业投资集团有限公司
国联金融投资	指	无锡国联金融投资集团有限公司
江苏新纺	指	江苏新纺实业股份有限公司
华英证券	指	华英证券有限责任公司
国联通宝	指	国联通宝资本投资有限责任公司
国联创新	指	无锡国联创新投资有限公司
国联资管	指	国联证券资产管理有限公司
国联基金	指	国联基金管理有限公司
国联证券（香港）	指	国联证券（香港）有限公司
民生证券	指	民生证券股份有限公司
中海基金	指	中海基金管理有限公司
基金投顾	指	基金投资顾问业务
A 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的内资股，于上海证券交易所上市（股票代码：601456）
H 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股，于香港联合交易所有限公司上市（股票代码：01456）
A 股股东	指	A 股持有人
H 股股东	指	H 股持有人

报告期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
报告期末	指	2024 年 12 月 31 日

特别说明：本报告中，金额币种主要为人民币或港币，无特别说明的，金额币种为人民币；若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入原因造成。

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	国联民生证券股份有限公司
公司的中文简称	国联民生
公司的外文名称	Guolian Minsheng Securities Company Limited
公司的外文名称缩写	Guolian Minsheng Sec
公司的法定代表人	葛小波
公司总经理	葛小波

公司注册资本和净资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	2,831,773,168.00	2,831,773,168.00
净资产	16,342,765,035.57	14,901,648,879.77

注：截至报告期末，公司总股本为2,831,773,168股，其中A股2,389,133,168股，H股442,640,000股。截至本报告披露之日，公司总股本为5,680,592,806股，其中A股5,237,952,806股，H股442,640,000股。

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司经营范围包括：许可项目：证券业务；证券投资咨询；公募证券投资基金销售；债券市场业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：证券财务顾问服务；证券公司为期货公司提供中间介绍业务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

此外，公司还具有以下主要的单项业务资格：

- 1、经营外资股业务资格
- 2、约定购回式证券交易资格
- 3、网上交易委托业务资格
- 4、客户资金第三方存管单客户多银行服务资格
- 5、私募基金综合托管业务资格
- 6、上交所会员资格
- 7、深交所会员资格
- 8、股票质押式回购业务资格
- 9、大宗交易系统合格投资者资格
- 10、上交所港股通业务交易权限
- 11、上交所股票期权经纪及自营业务交易权限
- 12、上证基金通业务资格
- 13、交易所借贷业务资格

- 14、深港通下港股通业务交易权限
- 15、深交所股票期权业务交易权限
- 16、创新类证券公司资格
- 17、互联网证券业务试点资格
- 18、IPO网下合格投资者资格
- 19、询价对象
- 20、场外期权业务二级交易商
- 21、全国银行间同业拆借市场成员
- 22、中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与人
- 23、新三板做市业务资格
- 24、代办系统主办券商业务资格
- 25、转融通业务试点资格
- 26、转融券业务试点资格
- 27、基金投资顾问业务试点资格
- 28、转融券科创板约定申报资格
- 29、人民币利率互换业务资格
- 30、深交所上市公司股权激励行权融资业务试点资格
- 31、深交所质押式报价回购交易权限
- 32、转融券创业板约定申报资格
- 33、北交所会员资格
- 34、银行间债券市场做市商资格

全资子公司华英证券主要的单项业务资格：

- 1、经营证券业务资格
- 2、保荐机构资格
- 3、上交所会员资格
- 4、深交所会员资格
- 5、中国国债协会会员资格
- 6、中国银行间市场交易商协会会员资格
- 7、全国银行间同业拆借中心债券交易资格
- 8、中国证券登记结算公司乙类结算参与人资格
- 9、中小企业私募债券承销业务资格
- 10、机构间私募产品报价与服务系统资格
- 11、北京金融资产交易所综合业务平台业务资格

12、军工涉密业务咨询服务资格

13、主办券商业务资格

14、标准化票据业务资格

15、北交所会员资格

全资子公司国联通宝主要的单项业务资格：（第3项为2024年新增）

1、中国证券投资基金业协会会员资格

2、中国保险资产管理业协会单位会员资格

3、央企投资协会会员资格

全资子公司国联证券（香港）主要的单项业务资格：

1、第1类牌照（证券交易）

2、第4类牌照（就证券提供意见）

3、第9类牌照（提供资产管理）

4、第6类牌照（就机构融资提供意见）

5、合格境外投资者资格

全资子公司国联资管主要的单项业务资格：

1、证券资产管理业务资格

2、受托管理保险资金资格

3、受托投资管理业务资格

4、中国证券投资基金业协会会员资格

控股子公司国联基金主要的单项业务资格：

1、中国证券投资基金业协会会员资格

2、受托管理保险资金资格

3、合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务（QDII）资格

4、全国银行间债券市场准入资格

5、中国银行间市场交易商协会会员资格

6、中国保险资产管理业协会单位会员资格

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王捷	张辉
联系地址	江苏省无锡市金融一街8号12层	江苏省无锡市金融一街8号12层

电话	0510-82833209	0510-82833209
传真	0510-82833124	0510-82833124
电子信箱	glsc-ir@glsc.com.cn	glsc-ir@glsc.com.cn

三、基本情况简介

公司注册地址	无锡市金融一街8号
公司注册地址的历史变更情况	1999年-2002年：无锡市中山路53号
	2002年-2003年：无锡市中山路153号
	2003年-2006年：无锡市县前东街8号
	2006年-2013年：无锡市县前东街168号
	2013年-至今：无锡市金融一街8号
公司办公地址	江苏省无锡市金融一街8号
公司办公地址的邮政编码	214000
公司香港营业地址	香港湾仔皇后大道东248号大新金融中心40楼
公司网址	www.glsc.com.cn
电子信箱	glsc-ir@glsc.com.cn
全国统一客服热线	95570
股东联络热线	0510-82833209
统一社会信用代码	91320200135914870B

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报 (www.cs.com.cn)、上海证券报 (www.cnstock.com)、证券时报 (www.stcn.com)、证券日报 (www.zqrb.cn)
公司披露年度报告的证券交易所网站	上交所网站: http://www.sse.com.cn
	香港交易所披露易网站: http://www.hkexnews.hk
公司年度报告备置地点	江苏省无锡市金融一街8号12层
	香港湾仔皇后大道东248号大新金融中心40楼

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	国联民生	601456	国联证券
H股	香港联交所	国联民生	01456	国联证券

六、公司其他情况

(一) 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

√适用 □不适用

公司由国联证券有限责任公司整体变更设立。国联证券有限责任公司前身为无锡证券有限责任公司，无锡证券有限责任公司系由全民所有制企业无锡市证券公司改制而来。2025年2月7日公司更名为国联民生证券股份有限公司。

无锡证券有限责任公司成立于 1999 年 1 月 8 日，系经 1998 年 1 月 21 日中国人民银行无锡分行《关于无锡市证券公司增资扩股有关事项的批复》（锡银管〔1998〕15 号）、1998 年 11 月 19 日中国证监会《关于核准无锡市证券公司增资改制的批复》（证监机字〔1998〕38 号）批准，由无锡市证券公司增资改制设立的证券公司。成立时公司注册资本为 5,000 万元。

2002 年 1 月 29 日，经中国证监会于 2001 年 12 月 15 日出具的《关于同意无锡证券有限责任公司股权变更及增资扩股的批复》（证监机构字〔2001〕303 号）批准，公司注册资本由 5,000 万元增至 100,000 万元，公司名称更名为“国联证券有限责任公司”。

2008 年 5 月 26 日，经无锡市国资委于 2007 年 12 月 17 日出具的《关于国联证券有限责任公司变更设立为国联证券股份有限公司的批复》（锡国资权〔2007〕53 号）、中国证监会于 2008 年 3 月 3 日出具的《关于核准国联证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可〔2008〕322 号）核准，国联证券有限责任公司整体变更为股份有限公司，变更后公司名称为“国联证券股份有限公司”，公司注册资本为 150,000 万元。

2015 年 5 月 26 日，中国证监会出具了《关于核准国联证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可〔2015〕1024 号），核准公司发行境外上市外资股事项。经香港联交所最终批准，公司在境外共发行 40,240 万股 H 股，股票面值为每股人民币 1.00 元，发行价格为每股 8.00 港元。2015 年 7 月 6 日，公司境外发行股份在香港联交所主板上市交易，股票简称：国联证券，股票代码：01456。本次发行后，公司注册资本（总股本）由 150,000 万元增至 190,240 万元。

2020 年 6 月 29 日，中国证监会出具了《关于核准国联证券股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2020〕1305 号），核准公司首次公开发行 A 股事项。公司首次公开发行 47,571.90 万股 A 股股票，股票面值为每股人民币 1.00 元，发行价格为每股人民币 4.25 元，股票简称：国联证券，股票代码：601456。公司发行的 A 股股票于 2020 年 7 月 31 日起在上交所主板上市交易。本次发行完成后，公司注册资本（总股本）由 190,240.00 万元增至 237,811.90 万元。

2021 年 7 月 21 日，中国证监会出具了《关于核准国联证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2021〕2486 号），核准公司非公开发行 A 股事项。公司非公开发行 45,365.4168 万股 A 股股票，股票面值为每股人民币 1.00 元，发行价格为每股人民币 11.22 元。公司非公开发行的 A 股股票于 2021 年 10 月 15 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记、托管及限售手续。本次非公开发行完成后，公司注册资本（总股本）由 237,811.90 万元增至 283,177.3168 万元。

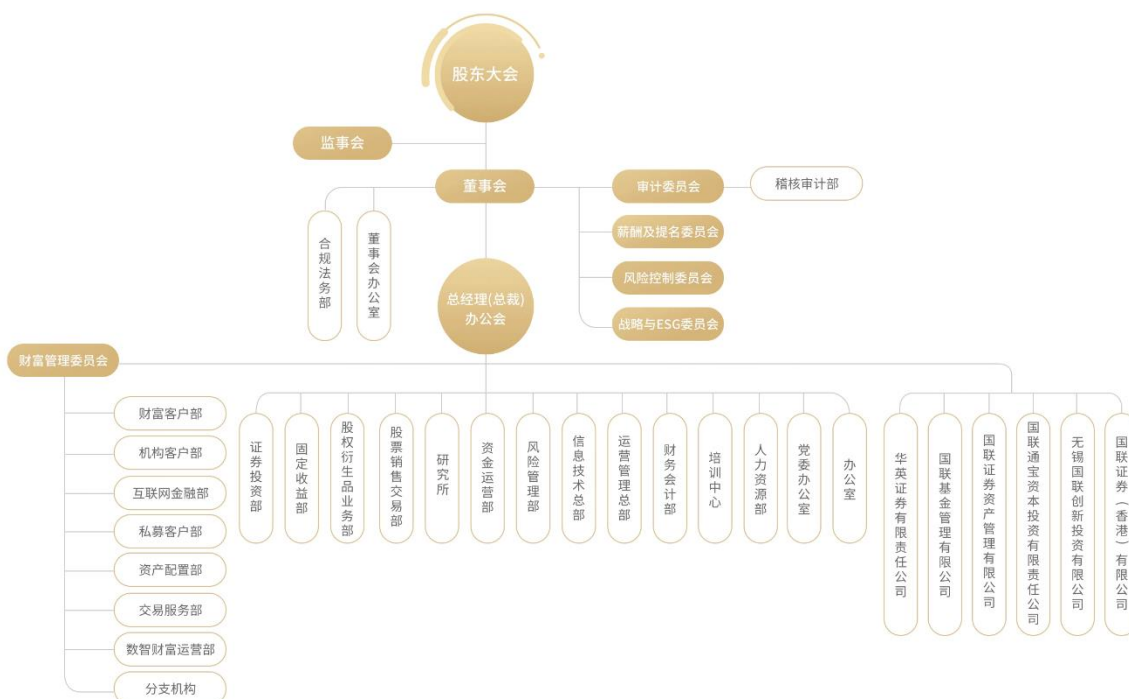
2024 年 12 月 26 日，中国证监会出具了《关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复》（证监许可〔2024〕1911 号），核准公司发行股份购买资产并募集配套资金等事项。本次发行股份购买资产部分新增 264,026.9065 万股 A 股股票，股票面值为每股人民币 1.00 元，发行价格为每股人民币 11.17 元。上述股份已于 2025 年 1 月 3 日起在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记、

托管及限售手续。本次发行购买资产部分完成后，公司注册资本（总股本）由 283,177.3168 万元增至 547,204.2233 万元。本次募集配套资金部分新增 20,855.0573 万股 A 股股票，股票面值为每股人民币 1.00 元，发行价格为每股人民币 9.59 元。上述股份已于 2025 年 3 月 10 日起在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记、托管及限售手续。本次募集配套资金部分完成后，公司注册资本（总股本）由 547,204.2233 万元增至 568,059.2806 万元。

（二）公司组织机构情况

√适用 □不适用

截至报告期末，公司组织架构图如下：



（三）公司证券营业部的数量和分布情况

√适用 □不适用

截至报告期末，公司共有 82 家证券营业部，分布在全国 11 个省、自治区、直辖市，具体分布情况如下：

省份/自治区/直辖市	营业部家数
江苏省	51
广东省	6
浙江省	6
北京市	5
上海市	5
山东省	3
湖南省	2
辽宁省	1
重庆市	1

四川省	1
湖北省	1
合计	82

(四) 其他分支机构数量与分布情况

√适用 □不适用

截至报告期末，公司共有 16 家分公司，具体分布情况如下：

序号	名称	地址	成立时间	负责人	联系电话
1	宜兴分公司	宜兴市宣城街道人民南路 168 号	2013/2/8	陈毅敏	0510-87911790
2	北京分公司	北京市东城区安定门外大街 208 号 A 座 4 层 407 单元	2014/3/13	陆家为	010-84131751
3	上海分公司	上海市虹口区杨树浦路 188 号 B 座 6F	2014/3/11	周峻	021-61649996
4	江阴分公司	江阴市大桥北路 18-20 号	2014/5/9	单涛	0510-86876313
5	无锡分公司	无锡市中山路 153	2015/5/27	浦慧华	0510-80501590
6	南京分公司	南京市建邺区庐山路 268 号奥美大厦 1 栋 17 层 1701 室	2015/6/18	沈东晓	025-52857983
7	苏州分公司	中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区旺墩路 269 号星座商务广场 1 幢 1801、1802 室	2015/11/3	胡续耀	0512-65870074
8	深圳分公司	深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 17 层 05、06 户	2016/3/1	杨漾	0755-82527719
9	湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区含光路 125 号当代滨江苑第 11 栋、12 栋 801-810	2016/9/1	任钊	0731-88570825
10	西南分公司	成都高新区交子大道 365 号 1 栋 18 层 1810、1811 号	2016/9/20	王晓春	028-65774528
11	常州分公司	常州市新北区荣盛锦绣华府 29 幢 5 号、6 号、7 号	2017/3/29	梁粤雷	0519-86600196
12	湖北分公司	武昌区水果湖街道中北路 9 号长城汇 T2 号写字楼第 23 层（实际楼层 21F）R1、R2、R3a 单元	2017/12/29	郭冠军	027-87319678
13	苏中分公司	南通市崇川区工农路 155 号南通印象城 A 座 2309 室、2310 室	2020/11/12	郭海峰	0513-81166660
14	海南分公司	海南省海口市美兰区国兴大道全球贸易之窗 406 室	2022/5/13	李娜	0898-66862330
15	浙江分公司	浙江省杭州市上城区平安金融中心 3 幢 1801 室-06、07，1401 室-04，1601 室-01、02、07、08	2022/6/16	韦波	0571-89776001

16	宁波分公司	浙江省宁波市鄞州区三眼桥街 51 号 (31-1) 3101-3103 室	2024/3/28	魏威	0574-87016868
----	-------	---------------------------------------	-----------	----	---------------

(五) 报告期内公司分支机构变动情况

1、分支机构新设情况

报告期内，公司新设 1 家分公司、3 家营业部，具体情况如下：

序号	分公司/营业部名称	地址
1	宁波分公司	浙江省宁波市鄞州区三眼桥街 51 号 (31-1) 3101-3103 室
2	杭州文二西路证券营业部	浙江省杭州市西湖区文新街道文二西路 531 号
3	慈溪影清路证券营业部	浙江省宁波市慈溪市白沙路街道影清路 127 号、129 号、133 号、135 号 (檀府)
4	上海杨树浦路证券营业部	上海市虹口区杨树浦路 188 号 101 室

2、分支机构撤销情况

报告期内，公司撤销 7 家营业部，具体情况如下：

序号	分公司/营业部名称	地址
1	淄博淄城路证券营业部	山东省淄博市淄川区淄城路 573 号
2	宜兴张渚镇渚钢路证券营业部	宜兴市张渚镇渚钢路 258 号
3	南京河西大街证券营业部	南京市建邺区河西大街 198 号同进大厦一单元 1 层 102
4	无锡万顺路证券营业部	无锡市滨湖区万科城市花园四区 82-12
5	无锡玉祁镇湖西路证券营业部	江苏省无锡市玉祁镇湖西路 170、172 号
6	南京溧水石燕路证券营业部	南京市溧水区永阳街道石燕路 345-99 号、100 号
7	长沙松桂园证券营业部	湖南省长沙市开福区芙蓉中路一段 469 号湖南新闻大厦 15 层 C1、C2、C3 区写字间

3、分支机构名称、注册地址变更情况

报告期内，公司共有 9 家分支机构发生名称或注册地址变更，具体情况如下：

序号	分支机构原名称	分支机构现名称	变更前地址	变更后地址
1	上海分公司	/	中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1198 号 3704 单元	上海市虹口区杨树浦路 188 号 B 座 6F
2	北京分公司	/	北京市东城区安定门外大街 208 号中粮·置地广场 A 座 4 层 407 单元	北京市东城区安定门外大街 208 号 A 座 4 层 407 单元
3	无锡金融一街证券营业部	/	无锡市金融一街 6 号	无锡市金融一街 10 号 608

4	海门长江南路证券营业部	南通海门南海路证券营业部	海门市海门街道长江南路 30 号	南通市海门区江城逸品南海路商业街 52 幢南海路 1042 号
5	宜兴徐舍镇新河路证券营业部	宜兴解放东路证券营业部	宜兴市徐舍镇聚缘名居（西区）新河路商铺 36—38 号	宜兴市宜城街道解放东路 781 号-803、804
6	淮安北京北路证券营业部	淮安曙光南路证券营业部	淮安市北京北路 100 号河韵大厦 701 室	淮安市清江浦区淮海花园 B 区 21 号楼曙光南路 12 号
7	无锡钱桥大街证券营业部	无锡盛岸西路证券营业部	无锡市惠山区钱桥大街 181、183 号	无锡市惠山区盛岸西路 331 号百乐广场写字楼 1204-1206
8	杭州阔石板路证券营业部	杭州文晖路证券营业部	浙江省杭州市阔石板 53 号、75 号	浙江省杭州市拱墅区文晖路 285 号
9	宿迁洪泽湖路证券营业部	宿迁发展大道证券营业部	宿迁市宿城区洪泽湖路 130 号	宿迁市发展大道综合楼南楼 3、4、5 号

七、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
	签字会计师姓名	晁小燕、李源
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	信永中和（香港）会计师事务所有限公司
	办公地址	香港铜锣湾告士打道 311 号皇室大厦安达人寿大楼 17 楼
	签字会计师姓名	彭卫恒
报告期内履行持续督导职责的财务顾问	名称	华泰联合证券有限责任公司
	办公地址	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401
	签字的财务顾问主办人姓名	刘雪、肖闻逸、李骏、周济、张延鹏、孔乐骏
	持续督导的期间	2024 年 12 月 30 日-2025 年 12 月 31 日
股份登记处	A 股股份登记处	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
	H 股股份登记处	香港中央证券登记有限公司

八、近三年主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2024年	2023年	本期比上年同期增减(%)	2022年
营业收入	2,683,134,475.63	2,955,461,374.61	-9.21	2,622,939,104.01
归属于母公司股东的净利润	397,419,308.25	671,319,142.04	-40.80	767,284,571.89

归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	380,523,994.09	593,688,750.71	-35.91	729,699,788.11
经营活动产生的现金流量净额	14,057,010,089.16	-713,982,446.86	不适用	883,367,422.66
其他综合收益的税后净额	820,335,762.02	336,817,740.00	143.55	-104,622,832.26
	2024年末	2023年末	本期末比上年同期末增减(%)	2022年末
资产总额	97,208,143,600.76	87,128,874,813.89	11.57	74,381,996,357.05
负债总额	78,260,127,254.77	69,005,316,900.50	13.41	57,621,443,646.32
归属于母公司股东的权益	18,584,332,873.18	17,768,689,592.77	4.59	16,760,552,710.73
所有者权益总额	18,948,016,345.99	18,123,557,913.39	4.55	16,760,552,710.73

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2024年	2023年	本期比上年同期增减(%)	2022年
基本每股收益(元/股)	0.14	0.24	-41.67	0.27
稀释每股收益(元/股)	0.14	0.24	-41.67	0.27
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.13	0.21	-38.10	0.26
加权平均净资产收益率(%)	2.19	3.89	减少 1.70 个百分点	4.62
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	2.09	3.44	减少 1.35 个百分点	4.40

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	16,342,765,035.57	14,901,648,879.77
净资产	18,090,201,219.93	17,444,474,811.55
各项风险资本准备之和	6,992,951,422.28	8,565,226,587.44
表内外资产总额	91,423,221,446.26	89,032,143,480.36
风险覆盖率(%)	233.70	173.98
资本杠杆率(%)	14.49	13.76
流动性覆盖率(%)	161.85	167.36
净稳定资金率(%)	165.88	133.48
净资本/净资产(%)	90.34	85.42

净资本/负债(%)	26.06	25.22
净资产/负债(%)	28.85	29.53
自营权益类证券及其衍生品/净资本(%)	44.82	52.91
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	244.41	264.15

注：报告期内，母公司净资本等各项风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

九、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

十、2024 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	173,420,445.95	912,456,674.05	919,015,751.86	678,241,603.77
归属于上市公司股东的净利润	-218,754,276.47	306,463,605.04	308,143,123.63	1,566,856.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-226,728,574.83	303,727,426.42	306,956,913.22	-3,431,770.72
经营活动产生的现金流量净额	-1,018,886,181.06	7,386,510,003.08	6,609,669,404.30	1,079,716,862.84

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

十一、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2024 年金额	附注 (如适用)	2023 年金额	2022 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	4,811,552.45		81,249,918.83	41,189,785.05

计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	20,326,268.05		22,454,352.65	8,741,357.47
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,448,221.03		134,552.73	181,902.52
减：所得税影响额	5,854,311.02		25,955,496.18	12,528,261.26
少数股东权益影响额（税后）	-60,025.71		252,936.70	-
合计	16,895,314.16		77,630,391.33	37,584,783.78

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

√适用 □不适用

本集团结合自身正常经营业务的性质和特点，将持有的交易性金融资产、交易性金融负债、衍生金融工具产生的公允价值变动损益，持有交易性金融资产、交易性金融负债及其他债权投资期间取得的投资收益/利息收入，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债、衍生金融工具和其他债权投资取得的投资收益认定为经常性损益项目。

十二、 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	39,027,242,687.66	37,920,651,400.16	-1,106,591,287.50	1,178,694,593.21
其他权益工具投资	3,600,395,538.22	5,200,853,012.95	1,600,457,474.73	363,653,970.66
其他债权投资	7,083,357,449.68	5,561,036,036.17	-1,522,321,413.51	175,298,461.10
交易性金融负债	1,162,752,332.24	834,668,630.62	-328,083,701.62	-63,790,534.64
衍生金融工具	1,299,600,178.23	556,925,376.96	-742,674,801.27	-529,520,289.50
合计	52,173,348,186.03	50,074,134,456.86	-2,099,213,729.17	1,124,336,200.83

十三、 按照《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）的要求计算的主要财务数据及财务报表中同比变动幅度超过 30% 的项目

（一）主要财务数据

项目	2024 年末		2023 年末		增减百分比 (%)	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
资产总额	97,208,143,600.76	95,138,069,572.84	87,128,874,813.89	85,571,847,182.30	11.57	11.18
负债总额	78,260,127,254.77	77,047,868,352.91	69,005,316,900.50	68,127,372,370.75	13.41	13.09
所有者权益总额	18,948,016,345.99	18,090,201,219.93	18,123,557,913.39	17,444,474,811.55	4.55	3.70
其中：归属于母公司所有者权益合计	18,584,332,873.18	18,090,201,219.93	17,768,689,592.77	17,444,474,811.55	4.59	3.70

项目	2024 年度		2023 年度		增减百分比 (%)	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
营业收入	2,683,134,475.63	1,596,653,382.95	2,955,461,374.61	2,060,448,891.24	-9.21	-22.51
净利润	406,234,460.44	249,996,414.73	674,549,707.94	587,568,168.76	-39.78	-57.45
其中：归属于母公司股东的净利润	397,419,308.25	249,996,414.73	671,319,142.04	587,568,168.76	-40.80	-57.45
其他综合收益的税后净额	820,335,762.02	816,412,040.35	336,817,740.00	332,991,070.96	143.55	145.18

(二) 财务报表中变动幅度超过 30% 的项目

1. 合并数据

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年末	2023 年末	增减幅度 (%)
货币资金	15,412,356,391.80	9,816,151,888.62	57.01
结算备付金	5,220,251,629.83	3,978,960,599.68	31.20
衍生金融资产	923,190,133.19	1,747,243,339.31	-47.16
应收款项	232,431,812.19	1,272,206,039.73	-81.73
买入返售金融资产	10,473,606,761.06	5,306,914,165.72	97.36
其他权益工具投资	5,200,853,012.95	3,600,395,538.22	44.45
在建工程	14,075,474.04	8,843,134.61	59.17
递延所得税资产	40,014,143.73	140,926,484.63	-71.61
应付短期融资款	15,104,979.50	255,805,142.50	-94.10
拆入资金	9,972,282,372.28	5,314,014,458.34	87.66
代理买卖证券款	14,312,492,762.08	9,046,098,699.86	58.22
代理承销证券款	252,674,500.00	0.00	不适用
应交税费	113,813,268.86	53,497,256.54	112.75
应付款项	383,117,347.28	810,337,431.52	-52.72
其他综合收益	1,142,249,662.63	321,191,984.30	255.63
项目	2024 年度	2023 年度	增减幅度 (%)
利息净收入	-99,951,220.29	81,452,745.49	-222.71
投资收益	1,955,327,358.03	545,426,325.76	258.50
其他收益	5,294,958.29	9,066,342.65	-41.60
公允价值变动收益	-977,526,112.76	677,011,489.25	-244.39
汇兑收益	-1,653,123.33	634,550.99	-360.52
其他业务收入	13,339,865.77	6,540,808.96	103.95
资产处置收益	4,954,051.97	81,160,311.49	-93.90
营业外支出	3,017,668.07	1,281,718.55	135.44
所得税费用	-33,429,123.08	150,867,354.50	-122.16
净利润	406,234,460.44	674,549,707.94	-39.78
其他综合收益的税后净额	820,335,762.02	336,817,740.00	143.55
经营活动产生的现金流量净额	14,057,010,089.16	-713,982,446.86	不适用
投资活动产生的现金流量净额	1,373,771,798.36	-904,820,989.20	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-2,261,523,192.01	3,720,750,795.36	-160.78

2. 母公司数据

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年末	2023 年末	增减幅度 (%)
货币资金	13,828,368,941.53	8,614,830,930.27	60.52
结算备付金	5,216,127,541.57	3,973,850,302.38	31.26
衍生金融资产	922,453,867.00	1,747,243,339.31	-47.21
应收款项	142,113,431.01	1,219,754,474.08	-88.35
买入返售金融资产	10,473,606,761.06	5,295,510,068.34	97.78
其他权益工具投资	5,200,853,012.95	3,600,395,538.22	44.45
在建工程	13,824,530.64	8,843,134.61	56.33
递延所得税资产	0.00	108,260,772.60	-100.00
应付短期融资款	15,104,979.50	255,805,142.50	-94.10
拆入资金	9,972,282,372.28	5,314,014,458.34	87.66
代理买卖证券款	14,298,745,091.07	9,044,179,994.29	58.10
应付职工薪酬	126,944,743.33	227,317,378.42	-44.16
应交税费	98,183,603.51	28,034,451.41	250.22
应付款项	359,683,447.05	778,500,997.00	-53.80
合同负债	0.00	6,019,273.22	-100.00
其他综合收益	1,141,654,988.97	324,521,032.31	251.80
项目	2024 年度	2023 年度	增减幅度 (%)
利息净收入	-113,801,144.05	59,206,905.83	-292.21
投资收益	1,809,438,702.61	468,505,395.59	286.22
其他收益	2,871,473.81	5,346,998.15	-46.30
公允价值变动收益	-997,676,364.61	629,692,112.90	-258.44
汇兑收益	-149,470.29	407,723.20	-136.66
其他业务收入	8,574,567.62	6,539,549.22	31.12
资产处置收益	4,640,051.42	80,580,495.69	-94.24
信用减值损失	-19,670,565.54	-28,869,765.84	不适用
营业外收入	4,767,146.91	2,368,379.49	101.28
营业外支出	1,815,923.81	1,157,237.48	56.92
所得税费用	-88,717,894.00	72,256,628.43	-222.78
净利润	249,996,414.73	587,568,168.76	-57.45
其他综合收益的税后净额	816,412,040.35	332,991,070.96	145.18
经营活动产生的现金流量净额	13,530,358,522.07	1,371,192,325.55	886.76
投资活动产生的现金流量净额	1,280,071,463.98	-3,127,470,279.24	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-2,219,612,844.43	3,742,155,446.81	-159.31

十四、 其他

√适用 □不适用

2024 年度本集团所获荣誉

本公司

- 1、2024 中国券商英华奖-成长财富管理示范机构、优秀券商投资者教育示范案例

颁奖单位：《中国基金报》

2、2024 新华财经金谘奖-基金投顾投资研究金谘奖

颁奖单位：新华财经

3、Qeubee 第三届固收行业奖-券商做市机构最具影响力团队奖、海外地区-港澳地区优秀投资机构奖、券商自营投资机构最具影响力团队奖

颁奖单位：Qeubee

4、2024 财联社资本市场领军机构榜单-最佳财富长青奖、财富管理·华尊奖-最佳成长财富管理奖、最佳基金投顾奖

颁奖单位：财联社

5、2024 年度银行间本币市场人气榜单-最受市场欢迎的信用债做市商

颁奖单位：中国外汇交易中心（CFETS）

6、第九届 CNABS 金桂奖-市场领先投资机构奖

颁奖单位：中诚信、中国资产证券化论坛（CSF）、中国资产证券化分析网（CNABS）

7、2024 中国证券业金牛奖-最具潜力研究机构、基金投顾顾问服务金牛奖、第十五届证券业分析师金牛奖“策略研究”第二名、“汽车制造业研究”第五名、“金属冶炼和压延加工业研究”第五名

颁奖单位：《中国证券报》

8、2024 中国证券业金鼎奖-最具特色财富管理品牌、最具影响力券商投教基地

颁奖单位：《每日经济新闻》

9、2024 中国证券业君鼎奖-投资者教育君鼎奖

颁奖单位：《证券时报》

10、2024 年度证券时报 新财富杂志最佳分析师-“最具潜力研究机构”第一名

颁奖单位：《证券时报》《新财富》

11、2024 卖方分析师水晶球奖-“进步最快研究机构”第一名

颁奖单位：《证券市场周刊》

12、2024 年上证最佳分析师-“进步最快研究机构”第一名

颁奖单位：《上海证券报》

13、第六届新浪财经“金麒麟”最佳分析师-“进步最快研究机构”第一名、“菁英研究机构”第十名

颁奖单位：新浪财经

14、第十二届 Wind “金牌分析师”-进步最快研究机构

颁奖单位：Wind

15、IAMAC 推介——2023 年度保险资产管理业最受欢迎投资业务合作机构-最具潜力证券机构（2024 年 9 月发布）

颁奖单位：中国保险资产管理业协会

16、2024 年银行间本币市场成员业务高质量发展评价-年度市场影响力机构、市场创新业务机构

颁奖单位：中国外汇交易中心（暨全国银行间同业拆借中心）

17、2024 年第十届中国资产证券化论坛年会-年度投资与特殊贡献机构奖

颁奖单位：中国资产证券化论坛

18、2024 年全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果-一等奖

颁奖单位：中国金融思想政治工作研究会

19、2024 年上市公司董事会优秀实践案例

颁奖单位：中国上市公司协会

20、2024 年江苏省信息技术应用创新优秀应用案例

颁奖单位：江苏省工信厅、江苏省委网信办、江苏省国家密码管理局

21、2023 年度证券期货行业网络安全创新实验室安全课题-三等奖（2024 年 12 月公布）

颁奖单位：上海证券交易所

22、2024 第三届金融机构数智化转型优秀案例评选-金融机构数智化转型先锋

颁奖单位：全球商业创新大会组委会

华英证券

1、二〇二三年度高质量发展突出贡献集体、服务地方发展优秀金融单位（2024 年 4 月发布）

颁奖单位：中共无锡市委、无锡市人民政府

2、金融综合赋能先进单位

颁奖单位：无锡市高新区

3、2023 年太湖湾科创城金融赋能腾飞奖（2024 年 4 月发布）

颁奖单位：无锡高新区太湖湾科创城

4、2024 中国证券业金牛奖-金牛成长投资银行团队奖

颁奖单位：《中国证券报》

5、2024 新财富最佳投行-最具潜力投行

颁奖单位：《新财富》

6、2024 年度 Wind A 股再融资承销快速进步奖

颁奖单位：Wind

国联通宝

1、第八届股权投资基金金牛奖-金牛券商股权投资卓越机构、金牛专精特新领域卓越投资机构

颁奖单位：《中国证券报》

2、融中 2024 年度中国股权投资榜单-2024 年度中国创业投资机构 TOP100、2024 年度中国最佳活跃投资机构

颁奖单位：融中传媒

国联证券（香港）

1、2024 年度最佳投资机构

颁奖单位：香港有限合伙基金协会

国联资管

1、2024 中国券商英华奖-成长资管示范机构、固收类券商资管示范机构、券商资管优秀投资主办（五年期固收）

颁奖单位：《中国基金报》

2、2024 中国证券业金牛奖-五年期中长期纯债型金牛资管计划

颁奖单位：《中国证券报》

3、2024 中国证券业金鼎奖-创新突破券商资管

颁奖单位：《每日经济新闻》

4、2024 中国证券业君鼎奖-公募固收产品君鼎奖、资管 ABS 团队君鼎奖

颁奖单位：《证券时报》

5、2024 年度创新服务券商资管奖、年度品牌价值资管金融机构

颁奖单位：东方财富

6、2024 金融机构评选-资管业务最佳进步奖

颁奖单位：同花顺

7、2024 资产证券化金桂奖-市场领先中介机构奖

颁奖单位：CNABS

8、2024 年度中债成员业务发展质量评价-债券业务锐意进取机构

颁奖单位：中债登

第三节 管理层讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

截至报告期末，本集团总资产 972.08 亿元，较上年末增长 11.57%；归属于本公司股东的权益 185.84 亿元，较上年末增长 4.59%；报告期内，本集团营业收入 26.83 亿元，同比下降 9.21%；归属于本公司股东的净利润 3.97 亿元，同比下降 40.80%。

经纪及财富管理业务实现收入 9.82 亿元，同比增长 31.21%；投资银行业务实现收入 3.40 亿元，同比下降 34.18%；资产管理及投资业务实现收入 7.07 亿元，同比增长 51.36%；信用交易业务实现收入 2.55 亿元，同比下降 23.14%；证券投资业务实现收入 2.17 亿元，同比下降 67.78%。

截至报告期末，公司主要经营财务数据详见本节第五项“报告期内主要经营情况”。

二、报告期内公司所处行业情况

本集团所属行业为证券行业，主要业务分为经纪及财富管理业务、投资银行业务、资产管理及投资业务、信用交易业务及证券投资业务五大板块。报告期内，公司主营业务未发生改变。

本集团各业务板块的行业发展情况具体请参阅本节第三项“报告期内公司从事的业务情况”。

三、报告期内公司从事的业务情况

（一）经纪及财富管理业务

1、经纪及财富管理业务

市场环境

2024 年，国内证券市场整体活跃度较去年同期有明显上升，根据沪深北交易所数据，全年沪深北市场股票基金成交额 295.84 万亿元，日均股基成交额 12,224.75 亿元，同比上涨 22.90%。

经营举措及业绩

2024 年，在财富管理组织架构调整的基础上，公司围绕零售、机构、企业三类客群，搭建买方视角的服务体系，建立了以资产配置为核心、账户管理为基础的零售业务体系，以综合化经营为核心的机构客户服务体系，以企业家办公室为轴心的企业客户服务体系。同时，加强线上业务布局，进一步完善“好医生”服务体系，初步形成业务模式和盈利模式。报告期内，客户基础持续增长，新增客户数 21.86 万户，累计总客户数 195.50 万户，同比增长 12.59%；公司金融产品销售规模（除现金管理产品“现金添利”外）402.78 亿元，同比增长 118.87%，期末金融产品保有量 209.56 亿元，同比增长 8.41%。

保持基金投顾行业领先，基金投顾规模快速增长，成为公司买方投顾的重要基础，初具现代财富管理模式雏形。To B To C 业务模式多元创新，规模稳步攀升。截至报告期末，基金投顾保有规模 92.38 亿元，同比增长 40.10%。策略团队发挥专业优势，在复杂市场环境中展现出卓越

的回撤控制能力，远超市场偏股基金平均收益率。

2025 年展望

推动买方投顾向广义财富管理转型，建立不同客户类别的服务体系和业务模式。针对零售客户，发挥分布式投顾和工具化策略的差异化优势，进一步提高基金投顾业务的渗透率和投入占比，同时持续完善系统，加大核心导流平台投入，利用新的交易模式和工具做大交易流量入口；针对机构客户，以机构理财平台为依托，以渠道业务综合化和机构理财为抓手，深化机构客户的买方服务体系，提升基金投顾、账内投顾及产品定制化等买方业务规模和收入；通过更多元的策略改善客户的风险收益水平并满足不同类别客户的需求。加强管理干部能力评价体系和培养体系建设。全力推进线上业务布局，持续优化以“好医生”为代表的服务体系，在优化基础技术系统的同时，尝试 AI 技术的应用。加快底层数据治理和应用，推进全面数字化建设。

2、研究业务

报告期内，公司研究业务持续完善研究服务体系，充分发挥研究价值，不断深化业务协同效能，投研产品和服务能力全面提升。通过加强多行业研究联动、深入研究价值挖掘，着力发挥研究业务协同作用，积极开展研究服务活动，满足内外部客户专业化的研究业务需求。持续升级迭代数字化平台，夯实投研底座，沉淀投研数据资产，不断深化平台协同，优化完善产品生产和管理流程，着力提升平台生产效率和数字化运营能力，有效拓展研究成果触达范围和深度。机构销售业务以客户为中心，持续推进机构投资者工作平台和服务平台的建设和功能迭代，构建优化分类分层、全业务链一体化的业务体系，健全完善客户驱动和产品驱动的机构销售交易服务矩阵，深入对接机构投资者多样化需求，提供一站式交易及服务解决方案。

展望 2025 年，公司研究业务将进一步扩大研究影响力，巩固领先优势。进一步扩大上市公司的研究覆盖和机构客户的服务覆盖，继续提高市场份额。研究业务力争进入头部序列，注重投研赋能，做好价值推介。同时，依托产业专家型研究特色，做好产业链深耕，进一步加强对公司各项业务的研究支持，以及对政府部门的产业研究赋能。

（二）投资银行业务

公司通过全资子公司华英证券从事投资银行业务。具体主要包括股权融资业务、债券融资业务和财务顾问业务。

1、股权融资业务

市场环境

2024 年，A 股股权融资市场发行节奏延续趋缓态势。4 月国务院发布的《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（简称新“国九条”）提出，严把发行上市准入关，进一步完善发行上市制度，强化发行上市全链条责任，加大发行承销监管力度。根据 Wind 数据统计显示，2024 年，A 股市场完成股权融资项目 272 单，同比减少 505 单，实现募集资金 3,123.55 亿元，同比下降 69.75%。

经营举措及业绩

2024 年，在 IPO 和再融资规模均有较大幅度下降的市场形势下，华英证券秉承以客户为中心的服务理念，充分发挥自身优势，多措并举为实体企业提供多元化、长链条金融服务，不断提升执业质量，夯实高质量发展基础，报告期内完成股权项目 6 单，其中 IPO 项目 1 单，再融资项目 5 单，合计承销金额 26.50 亿元。

IPO 业务方面，华英证券完成科创板项目 1 单，成功助力达梦数据成为“国产数据库第一股”。此外，联合主承销的兴福电子科创板 IPO 项目获得批文，助推半导体材料国产化进程。

再融资业务方面，华英证券完成项目 5 单，合计承销金额 26.33 亿元，其中成功完成岳阳兴长定增项目，助力企业解决技术瓶颈，推进我国高端新材料产业发展；恒铭达定增项目，支持企业深入通信和新能源两大新兴行业战略布局；海目星科创板定增分销项目，赋能企业战略新兴产业变革，助力新质生产力加快形成。可转债方面，豫光金铅可转债项目，以专业实力助力企业走绿色发展之路；华康医疗可转债项目，切实助力企业达成现代医疗净化系统综合服务商，可转债承销家数和承销金额居于行业前列。

2024 年股权承销保荐业务详细情况如下表所示：

币种：人民币

项目	2024 年		2023 年	
	承销金额 (亿元)	发行数量 (单)	承销金额 (亿元)	发行数量 (单)
首次公开发行	0.17	1	23.68	4
再融资发行	26.33	5	15.88	2
其他	0.00	0	0.00	0
合计	26.50	6	39.56	6

注：上述股权项目包括主承销、联合主承销和分销。

2025 年展望

2025 年，华英证券将持续做大优质 IPO 和再融资项目储备，着重增加科创板和创业板项目储备，并持续开拓优质上市公司再融资项目；加大并购重组业务布局，延续研究系统培训，使业务人员具备充分的产业并购重组的基础行业研究能力，发掘企业价值，抢占并购业务蓝海；持续将北交所 IPO 业务作为重点发展方向，服务创新型中小企业，专注于打造一批精品、特色项目。

2、债券融资业务

市场环境

2024 年国内债券发行形势总体保持强劲，根据中国人民银行发布数据显示，2024 年债券市场共发行各类债券 79.62 万亿元，同比增长 21.33%，其中金融债券发行 42.42 万亿元，信用类债券发行 14.77 万亿元，其他品种发行 22.43 万亿元。

经营举措及业绩

2024 年，华英证券债券业务在严控风险的基础上专注产品、求新突破，努力运用债券产品融资专业能力支持实体经济发展。全年完成债券承销项目 137 单，政府债分销 37 单，合计承销金额 402.68 亿元，债券承销家数同比上涨 1.48%。另有已取得批文待发行债券项目 42 单，在审债券项目 31 单，待发行规模超千亿。其中完成了多单市场影响力突出的标杆项目，如“24 锡产 K1”为全国首单专项用于航空领域的债券，“24 锡产 K2”为全国首单专项用于集成电路的长三角一体化债券，“24 新 YK1”是全国首单 AA 主体科技创新可续期公司债券。同时，公司积极响应国家支持民营企业债券融资的政策，成功发行“24 瑞茂 01”、“24 瑞茂 02”两单民企债券，合计融资 5 亿元。

2024 年债券承销业务详细情况如下表所示：

币种：人民币

项目	2024 年		2023 年	
	承销金额 (亿元)	发行数量 (单)	承销金额 (亿元)	发行数量 (单)
企业债	0.30	1	15.70	3
公司债	356.07	130	492.71	131
金融债	9.93	6	0.00	0
可交换债	0.00	0	0.00	0
地方政府债	36.38	37	7.40	19
其他	0.00	0	0.00	1
合计	402.68	174	515.81	154

注：上述债券项目包括主承销、联合主承销和分销。

2025 年展望

2025 年，华英证券将持续加大债券项目储备，提升债券服务专业能力；在合规和保质的前提下，做好已获批文的重点债券项目完成发行；同时，积极提升创新能力，积极参与承销科技创新债、绿色公司债等国家重点鼓励品种，助力传统产业转型升级、因地制宜发展新质生产力。

3、财务顾问业务

市场环境

根据 Wind 数据统计，2024 年我国并购重组市场（不含境外并购）公告的交易数量为 8,545 个，同比减少 580 个，交易金额为 20,505.15 亿元，较去年同期下降 1.49%；完成的交易数量为 3,519 个，同比减少 1,191 个，交易金额为 4,577.77 亿元，较去年同期下降 54.44%。2024 年，中国证监会密集出台多项支持上市公司并购重组的政策措施，鼓励上市公司围绕主业进行并购重组提高资产质量，特别是产业并购重组，并购重组业务将迎来新的发展机遇。

经营举措及业绩

报告期内，华英证券完成财务顾问项目 156 单，其中并购重组项目 10 单，推荐新三板挂牌 4 单，新三板定增 1 单，新三板并购重组 1 单，另有新三板持续督导 95 家，其中创新层 28 家。

并购重组业务方面，随着新“国九条”和《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》（简称“并购六条”）发布，华英证券紧抓并购重组政策机遇，提前在人员和项目上布局，完成并购重组财务顾问项目 10 单，逐步形成新业务增长点。其中作为湖北国贸财务顾问完成对上海雅仕的收购，助力双方通过“一带一路”跨境产业协同的供应链业务模式，拓宽双方发展边界；作为上市公司苏奥传感独立财务顾问，完成对博耐尔公司的股权收购，拓宽上市公司产业链战略发展布局；作为财务顾问，助力湖北农发集团完成对润农节水的股权收购，为“并购六条”发布后北交所首单上市公司控制权转让项目。

2025 年展望

2025 年，华英证券将坚持以客户为中心，紧抓并购重组市场回暖窗口，持续进行并购重组项目和人员布局，深入产业和行业研究分析，落地并购业务；持续重视新三板业务，力争成为投行收入的有力补充；坚持服务实体经济，进一步提升财务顾问综合服务能力。

（三）资产管理及投资业务

1、证券资产管理业务

公司通过全资子公司国联资管从事证券资产管理业务。

市场环境

2024 年随着金融改革全面深化，多层次资本市场体系不断完善，资产管理业务配套制度和体系的逐步健全，数字化变革加速业务升级与生态重塑，资产管理行业向精细化、规范化高质量发展转型。推进差异化发展战略，增强主动投资管理能力，为客户提供专业化、多策略综合配置方案，深度竞合、提质增效，对资产管理机构而言尤为重要。

经营举措及业绩

2024 年 5 月，国联资管正式揭牌运营，人员、业务、系统实现平稳过渡。公司把握财富管理转型的发展机遇，秉承“专业创造价值，陪伴铸就成长”的经营理念，以客户需求为核心，贯彻“全流程、专业化、有温度”的客户陪伴理念，打造和强化具有行业竞争力的投研能力，搭建覆盖全生命周期匹配不同风险偏好的产品体系，通过专业化的资产配置和多元化的策略输出，满足投资者持续多样化、深度化的财富管理需求，固收、多元配置、权益与衍生品、ABS 等多项业务实现了协同发展，稳步跻身中型及以上资管机构行列，在行业及客户端形成良好的品牌效应。

截至报告期末，公司资产管理业务受托资金 1,425.33 亿元，同比增长 21.52%。管理的资产管理计划共计 323 个，其中公募基金（含大集合）产品 4 个，资产规模 110.84 亿元；集合资产管理计划 112 个，资产规模 491.25 亿元；单一资产管理计划 126 个，资产规模 402.40 亿元；专项资产管理计划 81 个，资产规模 420.84 亿元。

币种：人民币

类别	资产管理规模（亿元）	业务收入 ¹ （万元）
----	------------	---------------------------

	2024 年末	2023 年末	2024 年	2023 年
公募基金（含大集合）	110.84	87.73	5,514.46	3,636.90
集合资产管理计划	491.25	209.57	7,718.85	5,290.62
单一资产管理计划	402.40	491.54	3,377.14	4,338.62
专项资产管理计划	420.84	384.08	6,307.73	5,710.55
合计	1,425.33	1,172.93	22,918.18	18,976.69

注 1：按中证协口径统计。

2025 年展望

2025 年，国联资管将继续坚守专业价值，履行社会责任，服务国家经济发展大局。在新的市场环境里，继续内外兼修，做好动态资产配置工作，强化客户服务能力，以思变的心态，从投资者真实需求出发，创设完善的产品工具体系，培育精准的、伴随式的服务体系，充分发挥券商资管特色资源优势，投研协同、把控风险、树立品牌，深入打造差异化优势，推进业务数字化建设，统筹合规内控、机构服务、投研一体化等系统平台体系化，谋求综合实力的增强和经营模式的创新变革，推动业务发展迈向高质量转型的新高度。

2、公募基金管理业务

公司持有国联基金 75.5% 股权。国联基金业务范围为公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理。

市场环境

2024 年，推动中长期资金入市等培育长期投资市场生态发展的多项政策举措出台，为资本市场的长远发展提供了有力保障。随着新“国九条”及配套政策持续出台和稳步落地，公募基金高质量发展路线更为清晰明确，行业持续正本清源，管理规模突破 32 万亿元。公募基金市场结构发生了历史性变化，被动指数基金规模超越主动权益类基金，指数基金成为长线资金入市的重要工具，债券型基金规模实现了进一步地增长。公募基金行业费率改革稳步推进，证券交易费用的管理更为规范，行业综合费率水平整体下移，进一步推动行业高质量发展。

经营举措及业绩

2024 年，国联基金积极践行“金融为民”的初心使命，聚焦公司主业，着力发挥社会财富“管理者”的功能性，强化提升投研实力和客户服务水平，全面推进业务高质量发展。截至 2024 年末，国联基金资产管理总规模 1,961.96 亿元，较去年末增长 31.88%。其中，非货币公募基金管理规模 1,323.36 亿元，较去年末增长 30.29%，管理公募基金 87 只。根据中国银河证券基金研究中心数据显示，国联基金近四年主动股票管理能力在 106 家公司中排名第 16，近三年主动股票管理能力在 113 家公司中排名第 48，近四年主动债券管理能力在 107 家公司中排名第 45，近三年主动债券管理能力在 119 家机构中排名第 42。

2025 年展望

2025 年，随着各项纲领性文件和政策落地，资管行业和公募基金行业将进一步回归本源。国联基金将充分依托自身业务优势和专业优势，以满足客户理财需求为出发点，继续提升投研核心竞争力和客户服务水平，坚守长期价值投资理念，持续打造符合投资者理财需求的产品体系，严守合规底线，积极践行普惠金融的使命和社会责任，推动业务进一步高质量发展。

3、私募股权投资业务

公司通过全资子公司国联通宝下设的股权投资基金开展股权投资业务。

市场环境

2024 年，中国私募股权市场募投两端均持续降温。募资端受长期资本供给不足、市场资金错配等因素影响，新设基金数量及规模持续降温；基金募资难、退出难迫使投资机构减少出手次数和降低投资规模。从资金提供方看，国资 LP 发力作为市场资金的主要构成，结合银行、保险资金的加速进入以及并购方式的同步进行有望为市场带来生机。根据投中数据显示，2024 年私募股权市场新设基金数量 4,834 支，同比下降 41.9%；新成立基金认缴规模 24,521.9 亿元，同比下降 43.3%。从投资领域来看，2024 年电子信息行业持续领跑，投资数量及规模双双夺魁；先进制造行业涨势迅猛，投资数量上涨 53%。

经营举措及业绩

2024 年，国联通宝积极探索市场化渠道，通过外部拜访、市场化渠道、内外协同等方式发掘项目资源，探讨业务合作机会。聚焦优势专业领域的同时，密切关注宏观经济形势、政策导向及产业前沿动态，及时调整投资策略。报告期内，国联通宝新设国联锡洲通瑞医疗投资（无锡）合伙企业（有限合伙）、沪苏国联策源（盐城）投资基金合伙企业（有限合伙）2 支基金，新增管理规模 4.40 亿元。截至报告期末，国联通宝存续备案基金 22 支，存续备案规模 65.90 亿元，存续备案基金累计投资 27.87 亿元。

2025 年展望

2025 年，国联通宝将持续加强与政府性引导基金及市场化专业机构的合作，深耕长三角和粤港澳大湾区等重点区域，以重大项目招引落地和产业基金合作等多种形式拓展地方政府合作机会；加强与险资、银行等外部渠道及上市公司的资源合作，寻找深度业务合作契机，持续挖掘基金设立等业务的潜在合作；围绕能源环保、医疗健康、装备制造、高科技、大消费等专注领域进行投资，适时调整投资预期和策略，以有效应对持续波动且复杂多变的市场环境，实现可持续发展与长期价值创造的战略目标。

（四）信用交易业务

1、融资融券业务

市场环境

报告期内，监管机构进一步强化了对融资融券业务的监管，政策环境不断完善，为融资融券

市场提供更加完备的制度保障，更注重风险管控。截至报告期末，全市场融资融券余额达到 18,645.83 亿元，其中融资余额为 18,541.45 亿元，融券余额为 104.38 亿元，与 2023 年末全市场融资融券余额 16,508.96 亿元相比，上涨 12.94%。

经营举措及业绩

报告期内，公司融资融券业务不断优化客户分类分层，完善价值体系，稳固存量客户，强化新客开发竞争优势及能力；持续加强基础投教工作，结合业务内训师打造业务赋能课程体系，支持分支机构开展融资融券业务，并紧抓市场行情，制作系列业务宣传文案，推动业务的发展；积极研究监管新规，梳理流程、持续压测、总分联动，在业务层面构建较为完备的风险管控体系，确保了融资融券业务的零风险、零穿仓。报告期内，公司融资融券余额屡创新高。2024 年末公司融资融券余额为 115.27 亿元，较 2023 年末上涨 12.84%。

2025 年展望

2025 年，公司融资融券业务将不断完善营销体系建设,借助金融科技赋能,整合内外部资源,充分挖掘客户需求,进一步提升业务竞争力;扩充融资融券业务应用场景,将业务深度融入整个客户服务体系中,以形成差异化、特色化的竞争优势。

2、股票质押式回购业务

市场环境

2024 年，市场股票质押式回购业务规模保持平缓下降趋势，在新“国九条”、股票回购增持、市值管理等系列金融政策下，市场风险进一步出清，整体市场风险下降。随着货币金融环境宽松，股质利率普遍下行，业务竞争激烈。

经营举措及业绩

报告期内，公司根据市场情况在稳健、审慎原则下展业。截至报告期末，公司股票质押式回购业务本金余额 15.21 亿元，较 2023 年底规模 23.94 亿元下降了 8.73 亿元。其中，投资类（表内）股票质押式回购业务余额 13.30 亿元，较 2023 年底规模 13.29 亿元上升了 0.01 亿元，平均履约保障比例 325.42%；管理类（表外）股票质押式回购业务余额 1.91 亿元，较 2023 年底规模 10.65 亿元下降 8.74 亿元，平均履约保障比例 318.32%。

2025 年展望

2025 年，股票质押式回购业务的开展仍以审慎为原则，加强合规风险把控，促进股票质押业务稳健发展。将紧跟市场及政策环境，通过股权质押、行权融资等融资工具助力市值管理建设，加强与内部业务协同，为上市公司提供综合化全方位金融服务方案，提升市场竞争力。

（五）证券投资业务

市场环境

2024 年，我国经济运行总体平稳，高质量发展扎实推进，但仍面临外部不确定性增加和国内需求相对不足等困难和挑战。同时，货币政策持续发力，一揽子增量政策也从 9 月下旬开始密集出台。在此背景下，A 股市场在春节前出现大幅快速调整，节后在一系列政策优化后出现快速回升。年报季后，投资者对小市值个股的退市风险担忧大幅提升，再加上市场之前预期的扩张性财政和货币政策在五个月后连续落空，导致市场再次出现持续下跌走势，指数也跌至年初最低点位附近，近一半公司更是创出今年以来的新低。三季度末，市场受政策大力支持股票市场发展的影响出现一轮快速的上涨。与此同时，2024 年债市总体走牛，10 年期国债收益率震荡下行；信用品种波动相对较大，1-8 月，“资产荒”行情助推信用品种快速下行，信用利差不断压缩。8 月下旬开始，信用品种调整加大，利差走阔。全年来看，10 年国债收益率由年初的 2.56% 下行至年末的 1.68%、下行 88BP，1 年 AA+ 中票收益率由年初的 2.63% 下行至年末的 1.78%、下行 85BP。

经营举措及业绩

权益类证券投资业务方面，公司始终以绝对收益为目标，坚持价值投资理念，以基本面研究为抓手，在兼顾风险和收益的同时稳健开展业务。2024 年，证券投资业务以红利价值股配置为盾，精选成长股为矛，并及时优化调整持仓品种，充分抓住三季度末的市场上涨行情，整体实现了较高收益，主动投资收益率大幅跑赢沪深 300 指数。

固定收益业务方面，公司始终秉承稳健投资和以客户需求为核心的“卖方”固收业务理念。投资交易方面，不断拓展投资品种、丰富投资策略、严控信用风险，实现稳健的收益；自 2024 年 3 月 1 日公司正式获得银行间现券做市商资格以来，依托于优秀的做市报价能力，交易量大幅增长，创设“国联证券 3-7 年江苏债篮子”，积极支持区域发展。资本中介业务方面，公司不断丰富产品线、拓宽客户渠道，持续服务于客户多样化的需求。2024 年公司固定收益业务斩获多项行业荣誉。

股权衍生品业务方面，公司践行科技金融，持续建设数字化运营以及智能化的全面风险管理体系；践行绿色金融，引导投资者配置绿色主题。衍生品业务以客户风险管理需求为导向，持续提升交易定价能力，深化产品创新，深度挖掘和服务客户在境内市场的投资及配置需求。量化投资方面，积极应对市场波动，加强投研能力建设。做市业务（筹）聚焦践行社会责任，积极申请股票期权做市业务资格、上市证券做市交易业务资格。

2025 年展望

权益类证券投资业务方面，公司将继续加强宏观及市场研判，提升基本面研究深度和广度，强化投研和风控体系建设，稳健开展股票投资业务。2025 年，从政策触发、估值水平、情绪改善及外部环境影响等方面来看，A 股市场的下行趋势已经得到扭转，未来在中长期流动性宽松的前提下，政策的持续发力与宏观经济形成正反馈，市场有望在震荡中上行。2025 年，公司权益投资业务将进一步优化杠铃策略，更着眼于中长期机会的布局，进一步精选成长个股，并辅以定增、可转债等多策略投资模式来实现风险与收益的平衡，稳健开展股票投资业务。

固定收益业务方面，公司将继续深化“卖方”固收特性，不断拓展业务资质，全方位提升客户服务能力，满足客户多样化和个性化的需求；公司将持续提升投研能力、丰富投资品种和策略类型，强化信用风险筛查，不断提升盈利能力及盈利稳定性；公司将持续提升做市报价能力，积极为市场提供流动性。

股权衍生品业务方面，公司将继续围绕金融“五篇大文章”，优化产品和服务，为企业提供全生命周期金融服务；强化风险管理能力，防范控制持仓风险；优化金融供给，与财富管理结合助力投资者实现跨品种配置、风险对冲、收益增强等多元化的投资和配置目标；支持国家战略，继续推动细分领域牌照申请。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

1、独特的区位优势

无锡、苏南和长三角区域是国内经济总量最大、最具活力、发展质量最高、上市公司和高净值人群最多的区域之一。长三角区域 GDP 总量在全国占比近四分之一，江苏省 GDP 总量超 10 万亿元，无锡市 GDP 总量超万亿元，证券公司客户、市场极为广阔。无锡作为近代民族工业的主要发祥地，制造业基础雄厚，作为国家创新试点城市、苏南国家自主创新示范区城市之一，在集成电路、医药健康、物联网等战略新兴产业上建立了产业集群，在构建国内国际“双循环”的新发展格局下，这些产业都有良好的发展机遇，公司作为区域券商，在服务区域企业上具备天然优势。无锡作为长三角区域一体化的重要战略支点，具备一点居中、两带联动、交叉交叉的独特区位优势，未来在对接区域一体化、省域一体化和苏锡常一体化上大有可为，公司也将发挥更大的作用。

2、A+H 股两地上市提高公司市场竞争力和抗风险能力

公司 H 股于 2015 年 7 月 6 日在香港联交所主板上市，A 股于 2020 年 7 月 31 日在上交所主板上市，是国内证券行业第 13 家 A+H 两地上市公司。公司通过 A+H 两地上市，有效提升了资本实力，为业务规模的扩张和抵御市场风险夯实了基础，品牌影响力、市场竞争力大幅提升，打开了两地资本市场的长期融资渠道，有利于未来进一步引进战略投资者和降低公司综合融资成本。

3、行业经验丰富的管理团队

公司的高级管理团队在证券和金融服务行业具有丰富的管理经验、卓越的管理能力和前瞻性的战略思考能力，能够深刻理解行业和市场的发展趋势，做出准确的商业判断，及时捕捉商机，并审慎科学地调整业务策略。特别是管理团队在境外和跨境业务领域的经历将有助于公司加快国际化发展步伐，开辟新的业务增长领域。在团队的带领下，公司将对照市场最佳实践，打造业内领先的发展理念和管理流程，加速成为一家具有现代化管理机制的投资银行。

4、稳健、高效的经营管理和审慎的风险管控

公司多年来坚持稳健发展的经营理念，稳步推动经营模式转型升级，优化公司收入结构和利润来源，实现了连续多年盈利，是目前我国证券公司中成立以来（1999 年至今）连续盈利的少数

券商之一。报告期内，公司不断健全和完善合规管理和风险管理体系，确保公司规范经营和稳健发展。

公司严守合规底线，认真落实监管部门各项要求。持续修订完善公司合规管理制度，落实各项控制措施，加强合规考核，确保合规管理责任落实到位；借鉴行业最佳实践经验，积极建设高标准、高质量的内部信评体系和风险管理系统，及时防范化解业务风险；同时，强化对合规风控人员的履职保障。公司坚持“风险可测、可控、可承受”的原则，审慎开展创新业务，严格限定高风险类型业务的风险敞口，并加强风险监测。

五、报告期内主要经营情况

详情请参阅本节“一、经营情况讨论与分析”。

(一) 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	2,683,134,475.63	2,955,461,374.61	-9.21
营业成本	2,322,769,727.48	2,143,656,482.24	8.36
经营活动产生的现金流量净额	14,057,010,089.16	-713,982,446.86	不适用
投资活动产生的现金流量净额	1,373,771,798.36	-904,820,989.20	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-2,261,523,192.01	3,720,750,795.36	-160.78

利润表中变动幅度超过 30%的主要项目情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	增减幅度 (%)	主要原因
利息净收入	-99,951,220.29	81,452,745.49	-222.71	主要系公司融资规模增加、其他债权投资规模下降所致
投资收益	1,955,327,358.03	545,426,325.76	258.50	主要系证券市场波动导致金融工具处置收益增加所致
其他收益	5,294,958.29	9,066,342.65	-41.60	主要系政府补助减少所致
公允价值变动收益	-977,526,112.76	677,011,489.25	-244.39	主要系衍生金融工具公允价值变动减少所致
汇兑收益	-1,653,123.33	634,550.99	-360.52	主要系汇率变动影响所致
其他业务收入	13,339,865.77	6,540,808.96	103.95	主要系即期外汇交易收入增加所致
资产处置收益	4,954,051.97	81,160,311.49	-93.90	主要系房屋处置收益减少所致
营业外支出	3,017,668.07	1,281,718.55	135.44	主要系其他营业外支出增加所致

所得税费用	-33,429,123.08	150,867,354.50	-122.16	主要系应税收入减少所致
其他综合收益的税后净额	820,335,762.02	336,817,740.00	143.55	主要系其他权益工具投资公允价值变动增加所致

营业收入变动原因说明：2024 年，本集团实现营业收入 26.83 亿元，同比减少 2.72 亿元，降幅 9.21%，其中：利息净收入-1.00 亿元，同比减少 1.81 亿元，降幅 222.71%，主要系公司融资规模增加、其他债权投资规模下降所致；投资收益及公允价值变动收益 9.78 亿元，同比减少 2.45 亿元，降幅 20.01%，主要系金融工具处置收益增加及衍生金融工具公允价值变动减少综合所致；手续费及佣金净收入 17.83 亿元，同比增加 2.29 亿元，增幅 14.75%，主要系经纪业务及资产管理业务手续费净收入增加所致；资产处置收益 0.05 亿元，同比减少 0.76 亿元，降幅 93.90%，主要系房屋处置收益减少所致。

营业成本变动原因说明：2024 年，本集团营业成本 23.23 亿元，同比增长 1.79 亿元，增幅 8.36%，主要系业务及管理费增加所致。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、 收入和成本分析

适用 不适用

2024 年，本集团实现营业收入 26.83 亿元，同比下降 9.21%，其中：手续费及佣金净收入 17.83 亿元，占营业收入的 66.47%；投资收益及公允价值变动收益 9.78 亿元，占营业收入的 36.44%。本集团营业支出 23.23 亿元，同比增长 8.36%，其中：业务及管理费 23.22 亿元，同比增长 7.88%。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
经纪及财富管理业务	982,265,103.93	680,571,107.59	30.71	31.21	2.37	增加 19.51 个百分点
信用交易业务	255,168,350.49	5,339,428.85	97.91	-23.14	-38.01	增加 0.50 个百分点
投资银行业务	340,338,010.68	337,531,492.53	0.82	-34.18	-25.70	减少 11.32 个百分点
证券投资业务	217,496,632.26	132,340,930.83	39.15	-67.78	30.69	减少 45.85 个百分点
资产管理与及投资业务	707,015,072.40	569,292,118.66	19.48	51.36	51.21	增加 0.08 个百分点
其他	215,761,763.22	615,027,164.14	-185.05	-3.41	14.27	减少 44.11 个百分点
分部间相互	-34,910,457.35	-17,332,515.12	不适用	不适用	不适用	不适用

抵减						
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
江苏地区	1,857,217,622.45	1,587,714,446.84	14.51	-27.06	-5.51	减少 19.50 个百分点
上海地区	66,980,041.38	45,829,086.61	31.58	13.18	5.81	增加 4.77 个百分点
北京地区	30,238,974.46	40,176,326.54	-32.86	-0.47	-5.57	增加 7.18 个百分点
广东地区	453,689,865.46	373,030,615.95	17.78	76.51	50.12	增加 14.45 个百分点
山东地区	178,073,841.24	139,157,499.14	21.85	3,362.42	1,138.80	增加 140.27 个百分点
其他地区	54,250,998.72	99,049,546.79	-82.58	82.29	7.77	增加 126.25 个百分点
香港地区	42,683,131.92	37,812,205.61	11.41	53.88	45.93	增加 4.82 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

适用 不适用

(2). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(3). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

详见本报告“第十节 财务报告”之“六、合并范围的变化”。

(4). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

3、 费用

适用 不适用

报告期内，本集团的业务及管理费情况请详见本报告“第十节 财务报告”之“五、48.业务及管理费”。

4、 研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

单位：元

本期费用化研发投入	31,695,691.85
本期资本化研发投入	-
研发投入合计	31,695,691.85
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.18
研发投入资本化的比重 (%)	-

(2). 研发人员情况表

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	84
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	2.57
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	0
硕士研究生	44
本科	40
专科	0
高中及以下	0
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30 岁以下 (不含 30 岁)	10
30-40 岁 (含 30 岁, 不含 40 岁)	54
40-50 岁 (含 40 岁, 不含 50 岁)	20
50-60 岁 (含 50 岁, 不含 60 岁)	0
60 岁及以上	0

(3). 情况说明

□适用 √不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

□适用 √不适用

5、 现金流

√适用 □不适用

2024 年, 本集团经营活动产生的现金流量净额 140.57 亿元。其中: 现金流入 210.85 亿元, 主要系代理买卖证券收到的现金净额 55.19 亿元、拆入资金净增加额 46.57 亿元、收取利息、手续费及佣金的现金 33.15 亿元、回购业务资金净增加额 29.46 亿元、为交易目的而持有的金融资产净减少额 24.81 亿元、收到其他与经营活动有关的现金 21.68 亿元; 现金流出 70.28 亿元, 主要系支付其他与经营活动有关的现金 29.53 亿元、支付给职工及为职工支付的现金 15.98 亿元、融出资金净增加额 15.17 亿元、支付利息、手续费及佣金的现金 7.84 亿元。

2024 年, 本集团投资活动产生的现金流量净额 13.74 亿元。其中: 现金流入 105.55 亿元, 主要为收回投资收到的现金 100.82 亿元; 现金流出 91.81 亿元, 主要为投资支付的现金 90.37 亿元。

2024 年, 本集团筹资活动产生的现金流量净额-22.62 亿元。其中: 现金流入 116.33 亿元, 主要为发行债券收到的现金 116.33 亿元; 现金流出 138.95 亿元, 主要为偿还债务支付的现金 124.67 亿元。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	15,412,356,391.80	15.86	9,816,151,888.62	11.27	57.01	主要系客户货币资金增加所致
结算备付金	5,220,251,629.83	5.37	3,978,960,599.68	4.57	31.20	主要系客户备付金增加所致
融出资金	11,551,336,525.54	11.88	10,126,663,067.60	11.62	14.07	
衍生金融资产	923,190,133.19	0.95	1,747,243,339.31	2.01	-47.16	主要系衍生金融工具规模及公允价值变动所致
存出保证金	369,914,499.23	0.38	465,953,831.70	0.53	-20.61	
应收款项	232,431,812.19	0.24	1,272,206,039.73	1.46	-81.73	主要系期末应收清算款减少所致
买入返售金融资产	10,473,606,761.06	10.77	5,306,914,165.72	6.09	97.36	主要系债券质押式回购业务规模增加所致
交易性金融资产	37,920,651,400.16	39.01	39,027,242,687.66	44.79	-2.84	
其他债权投资	5,561,036,036.17	5.72	7,083,357,449.68	8.13	-21.49	
其他权益工具投资	5,200,853,012.95	5.35	3,600,395,538.22	4.13	44.45	主要系非交易性权益工具公允价值增加所致
长期股权投资	77,370,156.48	0.08	75,779,974.73	0.09	2.10	
固定资产	101,125,622.72	0.10	101,738,420.46	0.12	-0.60	
在建工程	14,075,474.04	0.01	8,843,134.61	0.01	59.17	主要系设备及软件增加所致
使用权资产	241,152,715.34	0.25	227,463,543.60	0.26	6.02	
无形资产	513,260,544.76	0.53	545,051,619.72	0.63	-5.83	
商誉	1,142,579,370.00	1.18	1,142,579,370.00	1.31	0.00	
递延所得税资产	40,014,143.73	0.04	140,926,484.63	0.16	-71.61	主要系期末可抵扣暂时性差异减少所致
其他资产	2,212,937,371.57	2.28	2,461,403,658.22	2.83	-10.09	
应付短期融资款	15,104,979.50	0.02	255,805,142.50	0.29	-94.10	主要系应付收益凭证减少所致
拆入资金	9,972,282,372.28	10.26	5,314,014,458.34	6.10	87.66	主要系期末银行拆入资金增

						加所致
交易性金融负债	834,668,630.62	0.86	1,162,752,332.24	1.33	-28.22	
衍生金融负债	366,264,756.23	0.38	447,643,161.08	0.51	-18.18	
卖出回购金融资产款	17,349,423,895.94	17.85	14,421,563,978.84	16.55	20.30	
代理买卖证券款	14,312,492,762.08	14.72	9,046,098,699.86	10.38	58.22	主要系期末客户买卖证券款增加所致
代理承销证券款	252,674,500.00	0.26	0.00	0.00	不适用	
应付职工薪酬	349,868,289.56	0.36	492,484,162.45	0.57	-28.96	
应交税费	113,813,268.86	0.12	53,497,256.54	0.06	112.75	主要系应交企业所得税及增值税增加所致
应付款项	383,117,347.28	0.39	810,337,431.52	0.93	-52.72	主要系期末应付待清算款项减少所致
合同负债	18,122,860.68	0.02	17,552,031.47	0.02	3.25	
应付债券	24,787,367,815.42	25.50	25,062,271,861.15	28.76	-1.10	
租赁负债	241,061,272.09	0.25	230,083,875.47	0.26	4.77	
递延所得税负债	717,208,075.86	0.74	658,105,295.00	0.76	8.98	
预计负债	1,868,504.15	0.00	1,868,504.15	0.00	0.00	
其他负债	8,544,787,924.22	8.79	11,031,238,709.89	12.66	-22.54	

其他说明

截至 2024 年 12 月 31 日，本集团总资产为 972.08 亿元，较上年末增加 100.79 亿元，增幅为 11.57%，主要是货币资金、买入返售金融资产及其他权益工具投资增加、其他债权投资减少综合所致。其中：本集团交易性金融资产为 379.21 亿元，占总资产的比例是 39.01%；货币资金为 154.12 亿元，占总资产的比例是 15.86%；融出资金为 115.51 亿元，占总资产的比例是 11.88%；买入返售金融资产为 104.74 亿元，占总资产的比例是 10.77%。

截至 2024 年 12 月 31 日，本集团总负债 782.60 亿元，较上年末增加 92.55 亿元，增幅为 13.41%，主要是本报告期内代理买卖证券款、拆入资金增加所致。

2、境外资产情况

适用 不适用

(1) 资产规模

其中：境外资产 58,381.46（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为 0.60%。

(2) 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

所有权或使用权受到限制的资产，详见本报告“第十节 财务报告”之“五、57、所有权或使用权受到限制的资产”的相关内容。

4、其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”中的相关内容。

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期末，本集团长期股权投资 7,737.02 万元，较上年末 7,578.00 万元增加 159.02 万元，增长 2.10%。本集团对外股权投资总体情况详见“第十节 财务报告”之“五、11、长期股权投资”。

1、重大的股权投资

适用 不适用

2、重大的非股权投资

适用 不适用

3、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

详见本报告“第二节 公司简介和主要财务指标”之“十二、采用公允价值计量的项目”。

证券投资情况

适用 不适用

证券投资业务是公司的主营业务之一，涉及交易品种较多且交易频繁，公司在本报告“第十节 财务报告”中披露了投资类别、公允价值变动及投资收益等情况，详见本报告“第十节 财务报告”中的相关内容。

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

√适用 □不适用

公司通过发行 A 股股份的方式收购民生证券控制权并募集配套资金(以下简称“本次交易”)。2024 年 5 月 14 日,公司第五届董事会第十六次会议审议通过了《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关的议案。2024 年 8 月 8 日,公司第五届董事会第十七次会议审议通过了《关于<国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案,公司拟发行 A 股股份购买国联集团、津泉峪等 45 名主体合计持有的民生证券 99.26%股份,并募集配套资金。2024 年 9 月 4 日,公司 2024 年第一次临时股东大会、2024 年第一次 A 股类别股东大会及 2024 年第一次 H 股类别股东大会,审议通过了本次交易的相关议案。2024 年 9 月 27 日,公司收到上交所出具的《关于受理国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的通知》(上证上审(并购重组)(2024)26 号),上交所依据相关规定对公司申请文件进行了核对,认为申请文件齐备,符合法定形式,决定予以受理并依法进行审核。2024 年 12 月 17 日,公司收到上交所并购重组审核委员会出具的《上海证券交易所并购重组审核委员会 2024 年第 6 次审议会议结果公告》,本次交易已获得上交所审核通过。2024 年 12 月 27 日,公司收到中国证监会出具的《关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复》(证监许可(2024)1911 号),本次交易已获得中国证监会注册。本次发行股份购买资产新增股份 264,026.9065 万股已于 2025 年 1 月 3 日起在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记、托管及限售手续。本次发行购买资产部分完成后,公司注册资本(总股本)由 283,177.3168 万元增至 547,204.2233 万元。本次募集配套资金部分新增股份 20,855.0573 万股,已于 2025 年 3 月 10 日起在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记、托管及限售手续。本次募集配套资金部分完成后,公司注册资本(总股本)由 547,204.2233 万元增至 568,059.2806 万元。

具体情况详见公司 2024 年 4 月 26 日、5 月 15 日、8 月 9 日、9 月 5 日、9 月 28 日、12 月 18 日、12 月 28 日、2025 年 1 月 7 日、3 月 12 日于上交所网站披露的相关公告及文件。

独立董事意见

独立董事召开第五届董事会第三次独立董事专门会议,会议的召开符合《公司法》《上市公司独立董事管理办法》等法律法规、规范性文件和《公司章程》的有关规定。经与会独立董事审议,本次会议对拟提交公司第五届董事会第十七次会议审议的《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关议案进行了认真审核,并发表审核意见如下:

“1、本次重组方案符合《中华人民共和国证券法》(以下简称“《证券法》”)、《公司法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行注册管理办法》等法律、法规及规范性

文件的相关规定，本次重组有利于完善公司的业务结构，有利于增强公司可持续发展能力和市场竞争力，有利于公司长远发展，符合公司及全体股东的整体利益。

2、本次重组的交易对方之一为国联集团，系公司的控股股东；本次发行股份购买资产完成后，上海洋泉峪持有公司股份比例预计将超过 5%。根据《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的规定，本次重组构成关联交易。本次重组所涉及的标的资产交易价格，以符合《证券法》规定的资产评估机构出具并经有权国资监管机构备案的评估报告的评估结果为依据，由交易各方协商确定，关联交易定价原则和方法恰当，不存在损害公司及其股东尤其是中小股东利益的情形。

3、本次重组聘请的评估机构中联资产评估集团有限公司（以下简称“中联评估”）及其经办评估师与公司及本次重组的交易对方及交易各方除正常的业务往来关系外，无关联关系，亦不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，公司就本次重组所选聘的评估机构具有独立性；中联评估为本次重组出具的评估报告的评估假设前提能按照国家有关法律法规的规定执行，遵循了市场的通用惯例及资产评估准则，符合评估对象的实际情况，本次重组的评估假设前提具有合理性；本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。中联评估实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，评估方法选用恰当，评估方法与评估目的具备较强的相关性；本次评估实施了必要的评估程序，评估方法选取理由充分，评估价值分析原理、采用的模型符合标的资产的实际情况，评估依据及评估结论合理，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估定价具备公允性。

4、公司就本次重组编制的《国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要的内容真实、准确、完整，该报告书已详细披露了本次重组需要履行的法定程序，并充分披露了本次重组的相关风险。

5、公司与各交易对方签署的附生效条件的《关于民生证券股份有限公司之发行股份购买资产协议》符合《公司法》《证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定。

6、公司就本次重组对公司当期每股收益摊薄的影响进行了分析，并制定了相关防范措施，公司控股股东、公司董事、高级管理人员等亦对公司填补摊薄即期回报措施做出了相应承诺。

7、我们同意本次重组相关事项，并同意将相关议案提交公司董事会审议。”

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

序号	名称	公司持股比例 (%)	设立日期	注册资本	注册地址	负责人	联系电话
1	华英证券	100	2011-04-20	人民币 20,000 万元	中国(上海)自由贸易试验区浦明路 8 号	葛小波	0510-85200510
2	国联通宝	100	2010-01-18	人民币 60,000 万元	无锡市锡山区安镇街道丹山路 78 号锡东融创大厦 A301-229	刘汉华	0510-82725172
3	国联创新	100	2019-07-09	人民币 50,000 万元	无锡市金融一街 8 号 7 楼 706	周纪庚	0510-82831138
4	国联证券(香港)	100	2020-02-27	港币 30,000 万元	香港上环德辅道中 189 号李宝椿大厦 2103-4 室	高莉莎	852-98059328
5	国联资管	100	2023-09-20	人民币 100,000 万元	山东省青岛市胶州市上合示范区长江路 3 号上合国际贸易中心 13 楼 1306 室	葛小波	0532-80996996
6	国联基金	75.5	2013-05-31	人民币 75,000 万元	深圳市福田区福田街道岗厦社区金田路 3086 号大百汇广场 31 层 02-04 单元	王瑶	010-56517118
7	中海基金	33.409	2004-03-18	人民币 14,666.67 万元	中国(上海)自由贸易试验区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层	曾杰	021-38429808

1、华英证券：截至报告期末，华英证券总资产 76,978.57 万元，净资产 35,922.35 万元；报告期内，实现营业收入 34,005.44 万元，利润总额 225.67 万元，净利润-401.16 万元。

华英证券的主营业务：许可项目：证券业务；债券市场业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：证券财务顾问服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、国联通宝：截至报告期末，国联通宝总资产 74,219.77 万元，净资产 25,338.99 万元；报告期内，实现营业收入 2,309.23 万元，利润总额 496.85 万元，净利润 327.33 万元。

国联通宝的主营业务：投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

3、国联创新：截至报告期末，国联创新总资产 12,618.79 万元，净资产 12,581.86 万元；报告期内，实现营业收入-2,372.71 万元，利润总额-2,608.79 万元，净利润-1,427.39 万元。

国联创新的主营业务：使用自有资金进行对外投资、创业投资、实业投资、股权投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

4、国联证券（香港）：截至报告期末，国联证券（香港）总资产 58,381.46 万元，净资产 24,199.24 万元；报告期内，实现营业收入 4,268.31 万元，利润总额 487.09 万元，净利润 477.33 万元。

国联证券（香港）主要从事：控股、投资，通过下设的子公司从事境外证券业务。目前国联证券（香港）已取得香港证监会第 1、4、6、9 类牌照以及合格境外投资者业务资格。

5、国联资管：截至报告期末，国联资管总资产 114,368.03 万元，净资产 107,375.97 万元；报告期内实现营业收入 17,098.93 万元，利润总额 5,424.13 万元，净利润 4,254.21 万元。

国联资管的主营业务：许可项目：证券业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

6、国联基金：截至报告期末，国联基金总资产 128,578.62 万元，净资产 116,490.21 万元。报告期内实现营业收入 43,243.60 万元，利润总额 9,039.24 万元，净利润 6,163.02 万元。

国联基金的主营业务：基金募集、基金销售、特定客户资产管理。

7、中海基金：截至报告期末，中海基金总资产 30,999.98 万元，归属于母公司的净资产 23,158.48 万元；报告期内，实现营业收入 12,468.56 万元，利润总额 392.08 万元，净利润 365.14 万元。

中海基金的主营业务：基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。

（八）公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

本集团综合考虑自身直接或间接享有权利而拥有的权力，评估所持有结构化主体连同享有的管理人报酬所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大以致表明其对结构化主体拥有控制，而需将结构化主体纳入财务报表合并范围。

截至 2024 年 12 月 31 日，本集团纳入合并报表范围的结构化主体合计 4 只，主要为资管计划及私募基金等。本年度新增纳入合并范围的结构化主体 1 只；本年度因投资收回、享有的可变回报比例变化等原因不再享有控制权，于丧失控制权时点不再纳入合并范围的结构化主体共 3 只。

（九）公司融资情况及流动性管理

1、融资渠道和融资能力

公司通过股权融资、各类债务融资等多种融资方式，持续补充营运资金，不断增强资本实力，保障公司流动性的安全。报告期内，公司通过各类债务工具融资（不含银行间拆借交易和发行的

浮动收益型收益凭证)累计新增 101.35 亿元,累计偿还到期债务融资本金 105.95 亿元。2024 年末公司未到期债务融资余额本金总计 244.15 亿元,新增债务融资平均利率水平较往年有所下降。另有银行间未到期信用拆借 99.70 亿元。

2、公司流动性水平管理情况

公司一贯重视流动性管理,在遵循全面性、审慎性和预见性原则下,强调资金的安全性、流动性和收益性的有机结合,确保了公司整体流动性的安全可控。公司资产负债委员会负责统筹资产、负债配置和结构,配以健全的管理制度和相应的业务流程进行管理,比照市场和行业发展情况,结合公司战略部署和实际情况对资产负债配置情况多维度分析,不断优化资产负债配置,确保资产负债的规模及期限结构在满足业务发展的同时,保有适度的优质流动性资产。公司建立健全流动性风险管理制度,加强对日常流动性情况和流动性风险的监测和管控,及时掌握资金使用需求和使用情况,定期报送流动性监管报表和变化情况分析。同时通过流动性风险压力测试,评估极端情况下的流动性压力,确保各期流动性监管指标持续达到监管要求,做好流动性应急预案,防范突发性流动性风险。

报告期内,公司整体流动性风险可控,状态保持在较为安全的水平。

(十) 公司创新业务和风险控制情况

1、报告期内业务创新情况

经纪及财富管理业务方面,报告期内公司继续推动买方投顾转型,基金投顾保持规模和模式行业领先,其中独立投顾规模排名头部互联网平台首位;成立企业家办公室,打通服务企业客户和高净值客户的重要一环。

投资银行业务方面,报告期内投资银行子公司华英证券成功发行全国首单专用于航天领域的科技创新债“24 锡产 K1”、全国首单专项用于集成电路的长三角一体化债券“24 锡产 K2”、全国首单 AA 主体科技创新永续期公司债券“24 新 YK1”。

资产管理业务方面,报告期内公募子公司国联基金完成首只利率债产品和 30 天持有期纯债产品首发,开拓中证 500、沪深 300 指增产品线,完善多策略布局。

证券投资业务方面,报告期内公司固定收益部落地首笔 CLN(信用联结票据)交易,上线“国联证券 3-7 年江苏债篮子”并持续提供双边篮子报价服务;启动申请上市证券做市交易相关业务资格。

境外业务方面,报告期内境外子公司国联证券(香港)启动大 1 号牌建设。

金融科技创新方面,报告期内公司《基于全栈信创的金融办公协同一体化应用方案》和《基于信创的金融业邮件安全智能防护方案》入围江苏省工信厅、省委网信办、省国家密码管理局 2024 年江苏省信息技术应用创新优秀应用案例名单,《零信任混合办公安全技术研究及多场景应用》课题荣获上交所 2023 年度证券期货行业网络安全创新实验室安全课题优秀课题三等奖;推进基于大模型的智能体管理平台项目建设,一期已内测上线。

2、创新业务风险控制情况

公司持续加强创新业务的风险管理工作，制定《新业务（产品）风险管理办法》，规定公司开展创新业务展业条件和前置审批流程。

公司坚持在合法合规及风险可测、可控、可承受的基础上，规范开展创新业务。公司坚持内部管理制度和业务流程先行的管理理念，通过各层级风险评估、合规审查以及其他相应评估工作，理清创新业务的运作模式及操作流程，对各类风险进行充分论证和评估，制定切实有效的措施，防范和控制新业务过程中可能出现的重大风险。

(十一) 公司账户规范专项说明及客户资料管理情况

公司在客户数据保管方面要求分支机构为每位客户建立独立的纸质和电子档案，纸质档案由分支机构存入指定库房进行保管，电子档案上传公司服务器保管，并在灾备服务器中留档备份。个人业务档案留痕全面推广无纸化技术，各非现场渠道电子档案实现统一存储、统一管理，持续做好客户档案实物和电子化管理工作。

根据监管部门规定，公司已对小额休眠账户实施另库存放，同时为加强对此类账户的规范管理，制定了相关账户激活制度与操作流程。通过定期对资金账户与证券账户信息比对工作，核查客户名称、证件号码等关键信息的一致性，杜绝新增不合格账户。

截至报告期末，公司不合格资金、证券账户 0 户，休眠资金账户 744,096 户，休眠证券账户 115,742 户，司法冻结资金账户 5 户，司法冻结证券账户 5 户，风险处置资金、证券账户 0 户，纯资金账户 45,999 户，上述账户均按照中国证券登记结算有限责任公司要求进行规范管理。

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

2024 年全球通胀有所缓解，部分主要经济体的央行再度进入宽松周期。2024 年 9 月底召开的中共中央政治局会议上，分析研究了经济形势并部署经济工作，向市场传递了稳增长的决心，会议强调要“努力完成全年经济社会发展目标任务”，要求“有效落实存量政策，加力推出增量政策”，宏观政策的逆周期调节力度进一步加强。

2024 年 3 月证监会提出，“到本世纪中叶，形成综合实力和国际影响力全球领先的现代化证券基金行业，为中国式现代化和金融强国建设提供有力支撑。”在此背景下，证券行业围绕做好“五篇大文章”，以专业能力推动实体经济转型升级。中央反复强调要提升金融的人民性，资本市场改革重心已从融资端转向了投资端，证监会、财政部等多部门陆续推出了引导长期资金入市的利好政策，市场有望迎来增量机构资金。围绕公募基金和证券公司的相关费率改革将提升居民在资本市场的获得感，促进资本市场更加健康、良性发展。同时，2024 年初证监会强调将对 DMA 等场外衍生品业务继续强化监管，指导行业控制好业务规模和杠杆，后续券商行业金融产品的创

设需要更加落实到“以投资者为本”，通过完善金融产品来助力居民资产保值增值。而中证 A500 指数相关基金产品的火热发行，将助力投资者以更便捷的方式布局 A 股市场，券商行业工具化趋势会越来越显现。此外，在 A 股公司并购重组加速的背景下，叠加 IPO 审核速度放缓的现状，并购重组业务有望成为投行新的业务增长点。

从证券行业竞争格局看，头部证券公司的优势越发明显。2024 年以来，严监管趋势持续，资本市场波动也进一步加大，券商投行、信用、自营等多业务遭受影响，整体行业业绩表现进一步分化。风控能力领先、业务质量兼备的优质头部券商多元化投资及衍生品对冲能力相对较强，提升用资效益的同时也提高了投资组合的稳定性和抗风险能力。头部证券公司相对整个行业呈现出了更强的盈利能力、稳定性和成长性，各类财务指标的头部集中度愈发明显。2024 年初国务院报告提出集中力量打造金融业国际一流投行，支持头部证券公司做强做优，新一轮证券行业自上而下的供给侧改革已经开启。后续头部券商战略性并购重组的可行性、迫切性均提升，券商兼并整合的步伐会进一步加快。与此同时，在行业发展方面，中国证监会提出，要引导中小机构结合股东背景、区域优势等资源禀赋和专业能力做精做细，实现特色化、差异化发展。区域券商后续有望获得更多业务良机。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司未来的战略定位是进一步以服务实体经济为本，成为真正以客户为中心的、提供全面金融解决方案的领先投资银行，成为地方区域市场乃至全国市场（某些领域）中最重要的投融资安排者、交易组织者、财富管理者和流动性提供者，为无锡及苏南地区经济社会发展做出积极的贡献。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

2025 年，公司总的经营思路是：以整合民生证券和深化业务“铸长板”为两大主线，推进治理体系、组织架构、业务体系、运营体系和文化理念全面融合，推动主要业务市场地位全面提升、核心竞争力大幅增强。推动买方投顾向广义财富管理转型，建立不同客户类别的服务体系和业务模式，提升数字化、智能化底层能力；继续强化资管投研核心能力，提升大型客户服务效率，优化国联基金产品结构和客户结构；坚持投资银行特色化、差异化发展，加强并购和跨境业务开拓；继续申请金融市场重点细分业务牌照，提高业务多元化水平和公司整体资产配置效益。

(四) 资金需求

报告期内，公司各项业务持续稳健开展，付息成本整体呈下行趋势。未来公司将继续提升资金总体配置效率，并不断探索新的融资品种、融资模式，拓宽融资渠道，保证业务发展的资金需

求，科学安排负债规模和结构，保持合理稳健的杠杆水平，加强风险意识，防范流动性风险，保障流动性安全。

(五) 可能面对的风险（包括落实全面风险管理以及合规风控、信息技术投入情况）

√适用 □不适用

1、公司可能面对的风险

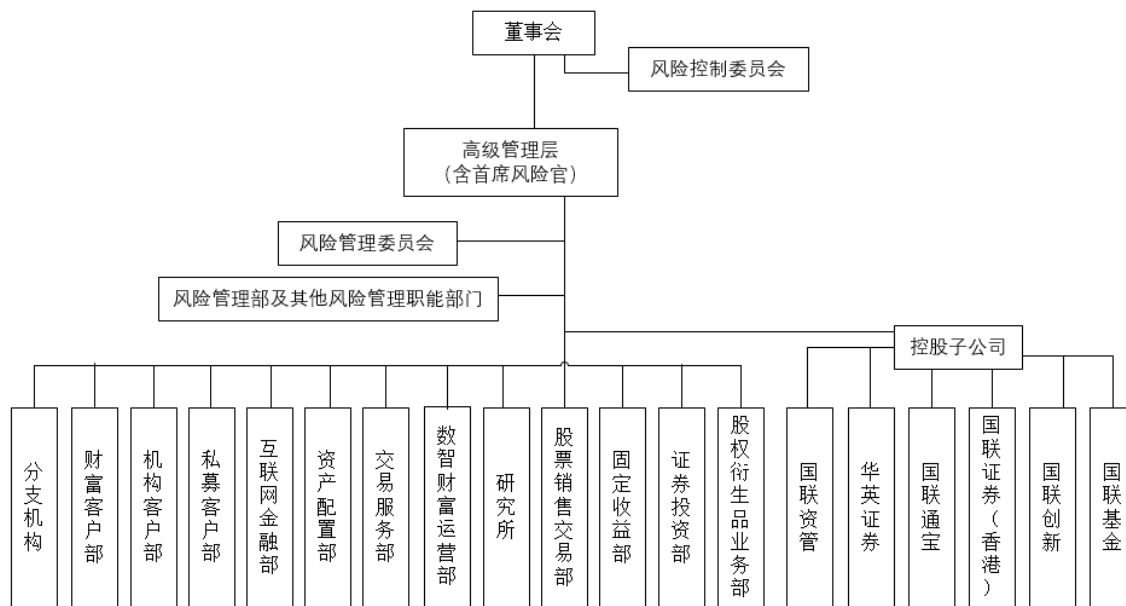
2025 年，宏观经济及证券市场的不确定因素仍然较多，对公司经营继续带来一定压力。公司风险治理总体描述、风险治理组织架构、经营中面临的主要风险详细介绍具体如下：

(1) 公司风险治理总体描述

公司以发展战略为指引，建立覆盖各类业务、各类风险、全流程的全面风险管理体系，合理运用量化指标为主的多种风险管理工具，确保公司风险可测、可控、可承受，以实现公司长期价值的最大化。同时促进公司形成良好风险管理文化，强化风险管理意识，为公司整体战略目标的实现“保驾护航”。

(2) 公司风险治理组织架构

公司全面风险管理架构包括四个层级：董事会及风险控制委员会、高级管理层及风险管理委员会、风险管理部及其他风险管理职能部门、部门内设的风险管理组织。公司风险管理组织架构如下图所示：



① 董事会及风险控制委员会

董事会是公司风险管理的最高决策机构，对公司的风险管理负最终责任。董事会主要履行以下职责：负责审议批准公司风险管理的重大事项如风险偏好、风险容忍度、重大风险限额等公司风险管理总体目标和全面风险管理基本制度；聘任首席风险官；审议公司定期风险管理报告及实

施情况；推进公司风险文化建设，确保公司建立和维持有效的风险管理制度和体系。董事会可以授权其下设的风险控制委员会履行其全面风险管理的一部分职能。

②高级管理层（包括首席风险官）及风险管理委员会

公司高级管理层承担在经营管理中组织落实全面风险管理各项工作的责任，主要履行以下职责：制定风险管理制度，并适时调整；建立健全公司全面风险管理的经营管理架构，明确各部门在风险管理中的职责分工，建立部门之间有效制衡、相互协调的运行机制；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制；建立涵盖风险管理有效性的全员绩效考核体系；根据董事会审批的风险偏好、风险容忍度及重大风险限额等，制定具体的风险管理执行方案，确保其有效落实；定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告。

公司在高级管理层设立风险管理委员会，在董事会和管理层授权范围内，负责全面风险管理工作，制定并调整公司的风险管理政策，审批各类风险限额，以及对涉及风险管理的重要事项进行决策审批。

公司设立首席风险官，首席风险官作为公司高级管理人员由董事会任免。首席风险官的主要职责有：组织实施公司的全面风险管理工作；审查批准公司风险管理规划和风险计量方法、模型以及指标；组织制定公司内部的风险管理制度和政策，评估重大的市场、信用、流动性、声誉等风险；组织对业务经营管理活动中存在的风险隐患进行调查和质询；对发现的重大风险隐患及时向公司总裁报告，并对其他相关部门负责人提出整改意见；对于重大风险隐患或风险隐患整改未达标的，有权向董事会及其风险控制委员会或监事会主席进行报告。

③风险管理部及其他风险管理职能部门

公司风险管理职能部门包括风险管理部及其他风险管理职能部门，公司其他风险管理职能部门包括：合规法务部、财务会计部、资金运营部、信息技术总部、运营管理总部、党委办公室等。

风险管理部及其他风险管理职能部门的主要职责有：贯彻法律法规及规范准则，拟定风险管理制度和程序，提交公司风险管理委员会和总裁办公会审查批准；负责研究开发风险管理的各种方法和工具，对估值与风险计量模型的有效性进行检验和评价，建立风险管理指标体系及预警机制，确保各种风险管理控制措施适当、有效，使各项业务操作符合法律规范和公司风险管理政策；评估公司开展新产品、新业务的风险情况，设计风险管理流程和控制措施，对业务制度和流程进行审查；负责相关风险的日常监控工作，监测相关业务部门和分支机构对公司风险管理制度、风险限额、授权管理体系的遵守情况，记录监控情况；对各类风险行为进行及时记录、报告与处置；开展压力测试与敏感性分析，并实施事后检验和有效性评估；向公司高级管理层（含首席风险官）提供独立的风险管理报告及完成其他有关风险管理的工作。

④公司各业务部门、分支机构和子公司下设的风险管理组织

各业务部门、分支机构和子公司对风险管理承担直接责任。各业务部门、分支机构和子公司负责人应当全面了解并在决策中充分考虑与业务相关的各类风险，及时识别、评估、应对、报告相关风险；各部门指定专人协助开展风险管理工作。

（3）公司经营中面临的主要风险详细介绍

①市场风险

市场风险是指因市场价格的不利变动导致公司持有金融资产发生损失的风险，类别主要包括权益价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险。公司市场风险主要来自于权益投资业务、固定收益业务、股权衍生品业务等境内外金融市场业务。

公司建立了自上而下的市场风险限额管理体系，将公司整体的风险限额分配至各业务部门及业务条线。业务部门作为市场风险的直接承担者和一线管理人员，对业务敞口和限额指标进行动态管理，风险管理部独立对公司整体的市场风险进行全面的评估、监测和管理，并将结果向公司管理层进行汇报。

公司通过每日计算损益、敞口、基点、久期、衍生品希腊字母等指标对市场风险进行全面监测，不断完善 VAR 和压力测试计量机制，对公司的潜在损失进行监控和分析；持续优化互换业务的损益分析和期权损益归因，提升风险管理的敏感性。

②信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司的信用风险主要来自以下几个方面：股票质押式回购交易、融资融券等融资类业务；互换、场外期权、远期、信用衍生品等场外衍生品业务；债券投资交易（包括债券现券交易、债券回购交易、债券远期交易、债券借贷业务等债券相关交易业务），债券包括但不限于国债、地方债、金融债、政府支持机构债、企业债、非金融企业债务融资工具、公司债、资产支持证券、同业存单；非标准化债权资产投资等。

公司通过内部信用评级体系对交易对手或发行人的信用级别进行评估，辅助压力测试、敏感性分析等方法开展风险计量，通过准入、集中度限额等手段来管理信用风险。同时借助舆情数据和市场追踪，及时监测各类业务和交易对手的信用风险资质变化情况，加强敏感性管理，并及时开展预警和报告。公司建立了信用风险管理系统，对信用风险进行计量和管理。

③流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司各类业务的快速发展都对流动性提出了更高的要求。

公司建立每日头寸管理和定期流动性分析机制，对各业务资金使用规模进行动态管理，制定相应的融资计划，通过完善流动性应急计划、压力测试等，完善流动性风险日常管控机制。公司实施流动性风险限额管理，根据业务规模、性质、流动性风险偏好、市场情况等因素，设定流动性风险限额并对其执行情况进行监控。同时，公司还建立了流动性储备资产管理制度，通过持有充裕的可随时变现的优质流动性资产应对潜在资金需求。

④操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。

公司不断优化内控机制，针对性开展操作风险识别和有效性评估工作，持续开展各类业务评估、业务流程梳理与制度审核，规范业务流程，识别操作风险点，并形成控制方案，防范风险事件发生；持续收集整理内、外部风险事件，补充操作风险事件案例库。同时，公司建立了操作风险管理系统，实现操作风险三大工具的系统性管控。此外，公司通过内部培训、考核等多种方式不断强化各岗位人员的行为适当性与操作规范性，加强风险文化宣导，增强员工风险意识；完善风险应急处置预案并定期开展演练，确保设备、数据、系统的安全，防范信息系统故障造成的操作风险。

⑤合规风险

合规风险是指公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

公司建立了有效、完善的合规风险管理体系及合规管理组织体系。同时，公司通过合规监测、合规检查、合规审查、合规督导和合规培训等方式对公司运营中遇到的合规风险实施有效和全面的控制。

⑥声誉风险

声誉风险是指由于公司经营行为或外部事件、及其员工违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利于正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

公司强化声誉风险防控人人有责的理念，形成有效职责分工，建立健全内部约束机制、舆情监测机制、应急处置机制、对外信息发布机制，加强日常舆情研判，提高风险防控前瞻性、针对性，多措并举提升声誉风险防范意识和管理水平。

2、公司风险控制指标管理和净资本补足机制建立情况

根据《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，公司已建立风险控制指标的动态监控机制，风险管理部对各项风险控制指标进行动态监控，风险控制指标监控系统运行状态良好。报告期内，公司净资本、风险控制指标、流动性指标均符合监管规定。公司严格按照《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，及时向监管部门书面报告风险控制指标数据及达标情况。针对指标变动达到一定幅度的情况，及时向当地证监局报告。公司合理运用敏感性分析和压力测试等手段，确保各项风险控制指标在任一时点均符合监管规定。

公司已建立净资本补足机制，当各项风险控制指标接近或触及监管预警时，公司将及时采取压缩自营投资规模、募集资本金、增资扩股、引进战略投资者和发行次级债等方式补充净资本。

3、公司落实全面风险管理情况

公司在合法合规、稳健经营的基础上，不断完善各项风险管理制度，健全风险管理组织架构，并在风险管理实践中不断提升专业团队的风险管控和应对能力。

(1) 在风险管理组织架构方面，公司建立了董事会及风险控制委员会、高级管理层及风险管理委员会、风险管理部及其他风险管理部门、部门内设的风险管理组织四个层级管理架构，保障风险管理体系有效运行。公司已将子公司华英证券、国联通宝、国联证券（香港）、国联创新、国联基金、国联资管纳入全面风险管理体系。

(2) 在风险管理制度方面，公司以《全面风险管理基本制度》为基础，针对不同风险类型制定相应的风险管理办法，规范了各类风险的识别、评估、监测、应对和报告的方法和流程，以保证公司实现风险全覆盖及“可测、可控、可承受”管理目标。

(3) 在风险管理控制措施方面，公司建立了风险指标体系，通过风险管理系统实现对各类业务风险指标、监管指标的动态监控与预警。公司不断完善风险信息沟通机制和风险报告机制，确保相关信息传递与反馈及时、准确、完整。公司根据风险类别制定应急预案，明确应急触发条件、风险处置的组织体系、措施、方法和程序，并通过压力测试、应急演练等机制进行持续改进。

4、公司合规风控及信息技术投入情况

公司高度重视合规风控管理能力建设，持续提高全面风险管理和合规管理的专业化和自动化水平，保障各项业务平稳有序发展。2024 年本集团在合规风控方面投入 8,773.17 万元，占上一年度营业收入的比重 2.97%；公司高度重视对信息技术的持续投入，不断进行基础设施改造、设备更新及其它技术升级，2024 年本集团在信息技术方面投入 28,629.63 万元，占上一年度营业收入的比重 9.69%。

(六) 其他

适用 不适用

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第四节 公司治理

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

作为 A+H 两地上市的公司,公司严格遵守上市地的法律、法规及规范性文件,依法合规运作,始终致力于维护和提升公司良好的社会形象。公司秉承“诚实、稳健、开放、创新”的经营理念 and “因您而行”的核心价值观,更好的服务实体经济,服务社会财富管理,积极履行企业社会责任,将文化建设写入公司章程,融入公司治理,保障投资者的合法权益,谋求股东长期利益的最大化。公司根据《公司法》《证券法》等法律法规以及监管规定,建立了股东大会、董事会、监事会和管理层之间分权制衡、各司其职的公司治理结构,确保了公司的规范运作。报告期内,公司严格按照公司治理制度的各项要求,确保股东大会、董事会和监事会的召集、召开及表决程序合法合规;确保及时、公平地披露信息,并保证所披露信息的真实、准确、完整;重视维护投资者权益,力图提供全面、有效的投资者关系服务。此外,公司严格遵守香港联交所《企业管治守则》,并达到了《企业管治守则》第二部分中所列明的绝大多数守则条文及建议最佳常规条文的要求。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异;如有重大差异,应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施,以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况,以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

根据中国证监会 2024 年 12 月 27 日出具的《关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复》(证监许可〔2024〕1911 号)。公司通过发行 A 股股份的方式向国联集团、沅泉峪等 45 名交易对方购买其合计持有的民生证券 99.26% 的股份并募集配套资金。在本次交易完成后的一定时期内,公司控股股东的控股子公司国联期货股份有限公司与民生证券的全资子公司民生期货有限公司将存在期货业务各自并行经营格局。国联集团已出具《关于避免与国联证券股份有限公司同业竞争的承诺函》,承诺将按照《证券公司设立子公司试行规定》要求(若相关证券监管部门有更严格时限要求的,从其要求),本着有利于国联民生发展和维护股东利益尤其是中小股东利益的原则,通过进行资产和业务整合

或采取其他合法方式，稳妥解决国联期货股份有限公司和民生期货有限公司之间的利益冲突、同业竞争问题。在同业竞争消除前，国联集团将严格遵守相关法律、法规和规范性文件以及国联民生证券公司章程等内部管理制度的规定，通过股权关系依法行使股东权利，妥善处理涉及国联民生利益的事项，不利用控股股东地位谋取不当利益或进行利益输送，不从事任何损害国联民生及其中小股东合法权益的行为。

三、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期	会议决议
2023 年度股东大会	2024/6/19	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	2024/6/20	审议通过《2023 年度董事会工作报告》《2023 年度监事会工作报告》《2023 年度独立董事述职报告》《2023 年年度报告》《2023 年度财务决算报告》《2023 年度利润分配方案》《关于改聘 2024 年度审计机构的议案》《2023 年度董事履职考核及薪酬情况的议案》《2023 年度监事履职考核及薪酬情况的议案》《关于公司 2024 年自营业务规模的议案》《关于预计公司 2024 年度日常关联交易的议案》《关于变更监事的议案》《关于修订<公司章程>及其附件的议案》。
2024 年第一次临时股东大会	2024/9/4	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	2024/9/5	审议通过《关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金条件的议案》《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案（调整后）的议案》《关于本次重组构成关联交易的议案》《关于<国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》《关于签署附生效条件的交易协议的议案》《关于批准本次重组相关备考审阅报告、审计报告及评估报告的议案》《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案》《关于本次交易构成重大资产重组但不构成重组上市的议案》《关于公司本次重组符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条和第四十三条规定的议案》《关于本次重组符合<上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求>第四条规定的议案》《关于本次重组符合<上市公司证券发行注册管理办法>第十一条规定的议案》《关于公司前次募集资金使用情况的报告的议案》《关于本次重组摊薄即期回报的填补措施及承诺事

				项的议案》《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士办理本次重大资产重组相关事宜的议案》。
2024 年第一次 A 股类别股东大会	2024/9/4	www.sse.com.cn	2024/9/5	审议通过《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案（调整后）的议案》《关于签署附生效条件的交易协议的议案》《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士办理本次重大资产重组相关事宜的议案》。
2024 年第一次 H 股类别股东大会	2024/9/4	www.hkexnews.hk	2024/9/4	审议通过《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案（调整后）的议案》《关于签署附生效条件的交易协议的议案》《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士办理本次重大资产重组相关事宜的议案》。
2024 年第二次临时股东大会	2024/12/31	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	2025/1/1	审议通过《关于修订〈国联证券股份有限公司募集资金管理制度〉的议案》《关于选举公司第五届董事会独立董事的议案》。

表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会
适用 不适用

股东大会情况说明
适用 不适用

报告期内，公司共召开 5 次股东大会（含 2 次类别股东大会），股东大会的召集和召开符合《公司法》《上市公司股东大会规则》等法律法规及《公司章程》的规定；出席会议人员和会议召集人的资格合法、有效；会议的表决程序和表决结果合法有效；股东大会的决议合法有效。

四、董事、监事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
葛小波	董事长、执行董事、总裁	男	54	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	143.48	否
顾伟	非执行董事	男	50	2025.02.06	2025.10.19	0	0	0	-	-	是
周卫平	非执行董事	男	56	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	-	是
吴卫华	非执行董事	男	47	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	-	是
杨振兴	非执行董事	男	45	2025.02.06	2025.10.19	0	0	0	-	-	是
刘海林	非执行董事	男	47	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	-	是
朱贺华	独立非执行董事	男	60	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	18.00	是
高伟	独立非执行董事	男	58	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	18.00	是
郭春明	独立非执行董事	男	49	2024.12.31	2025.10.19	0	0	0	-	-	是
薛春芳	监事会主席、股东代表监事	女	42	2024.06.19	2025.10.19	0	0	0	-	27.00	是
徐看	股东代表监事	男	35	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	-	否

徐静艳	股东代表监事	女	47	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	-	是
伍凌云	职工代表监事	女	49	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	50.71	否
周敏	职工代表监事	男	41	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	43.66	否
江志强	首席风险官	男	54	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	81.00	否
尹红卫	副总裁	女	58	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	118.52	否
李钦	副总裁	男	48	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	92.40	否
马群星	副总裁	男	48	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	94.50	否
尹磊	副总裁兼财务负责人	男	54	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	96.62	否
徐春	副总裁	男	38	2023.12.27	2025.10.19	0	0	0	-	351.00	否
王捷	董事会秘书	男	55	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	94.50	否
戴洁春	合规总监	男	48	2022.10.20	2025.10.19	0	0	0	-	94.50	否
黄葳	首席信息官	男	46	2023.10.27	2025.10.19	0	0	0	-	81.00	否
华伟荣 (离任)	原非执行董事	男	59	2022.10.20	2025.02.06	0	0	0	-	-	是
李梭 (离任)	原非执行董事	女	45	2022.10.20	2025.02.06	0	0	0	-	-	是
吴星宇 (离任)	原独立非执行董事	男	48	2022.10.20	2024.12.31	0	0	0	-	18.00	是
徐法良 (离任)	原监事会主席、股东代表监事	男	60	2022.10.20	2024.06.19	0	0	0	-	41.40	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	1,464.29	/

注 1：公司董事、监事及高级管理人员连任的，其任职起始日期为本次连任的首次任职之日；

注 2：报告期内，公司董事、监事及高级管理人员未领取非现金薪酬，公司未实施股权激励计划；

注 3：公司董事、监事和高级管理人员报告期内薪酬统计口径为其担任职务期间领取的薪酬，报告期内从公司获得的税前报酬总额为归属于 2024 年并发放的薪酬。

公司现任董事、监事及高级管理人员工作简历

姓名	主要工作经历
葛小波	葛小波先生，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。现任本公司董事长、执行董事、总裁，兼任华英证券董事长、国联证券（香港）董事长、国联资管董事长、国联基金董事、中证协会会员监事及发展战略委员会副主任委员、上交所交易委员会副主任委员、财政部会计准则委员会资本市场咨询委员会委员、中国工业合作经济学会会员。曾任中信证券股份有限公司投资银行部经理、高级经理，保荐代表人，A 股上市办公室副主任，风险控制部副总经理和执行总经理，交易与衍生产品业务部、计划财务部、风险管理部、海外业务及固定收益业务行政负责人，执行委员会委员、财务负责人、首席风险官；曾兼任中信证券国际有限公司、里昂证券、华夏基金管理有限公司、中信证券投资有限公司、中信产业投资基金管理有限公司、中海基金等公司董事，中证协创新委员会副主任委员、海外委员会副主任委员。
顾伟	顾伟先生，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，公共管理硕士。现任国联集团党委副书记、董事、总裁，本公司党委书记、董事，民生证券董事长，国联金融投资董事，无锡市国发资本运营有限公司董事，国联实业董事。曾任无锡市财贸信息中心科员，无锡市财贸办公室秘书处副处长，无锡市政府办公室综合一处副处长，行政处处长，无锡市南长区政府、梁溪区政府副区长，无锡市行政审批局局长、党组书记，无锡市地方金融监督管理局局长、党组书记等职务。
周卫平	周卫平先生，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。现任国联信托董事长，无锡农村商业银行股份有限公司董事。2016 年 6 月至今任本公司董事。曾任无锡市探矿机械总厂会计，无锡恒达证券公司财务部经理，无锡市信托投资公司上海邯郸路营业部副经理，无锡市信托投资公司开信证券营业部副经理、经理，本公司经纪业务部总经理，无锡国联期货经纪有限公司总经理，国联集团财务部经理，无锡国联期货经纪有限公司董事长，尚德电力控股有限公司执行董事、总裁、临时 CEO、临时 CFO。
吴卫华	吴卫华先生，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士，中级经济师。现任国联集团战略发展部总经理，国联金融投资董事，无锡拈花湾文化投资发展有限公司董事，华光环能董事，国联人寿保险股份有限公司董事，国联信托董事等。2022 年 10 月至今任本公司董事。曾任国联集团投资发展部经理助理、副经理、办公室副主任、金融投资管理部副总经理，无锡产权交易所有限公司总经理、执行董事、董事长。
杨振兴	杨振兴先生，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。现任沅泉峪董事长，兼任海南新春航空有限公司执行董事、总经理，天津艾琳飞机租赁有限公司执行董事、总经理，柬埔寨天空吴哥航空公司北京代表处首席代表。2025 年 2 月至今任本公司董事。曾任山东博汇纸业股份有限公司总经理、董事长，山东博汇集团有限公司副董事长，江苏海力化工有限公司执行董事。
刘海林	刘海林先生，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，管理学学士。现任江苏新纺总经理兼执行董事。2008 年 5 月至今任本公司董事。曾任江苏新纺技术人员、车间主任、副总经理。
朱贺华	朱贺华先生，1964 年出生，中国香港居民，工商管理硕士。现任道富资本有限公司基金合伙人，京东方精电有限公司（0710.HK）独立非执行董事，加幂科技有限公司（8198.HK）独立非执行董事。2019 年 6 月至今任本公司独立非执行董事。曾任荷兰银行亚洲企业融资有限公司董事，香港 MyRice.com 联合首席执行官兼联合创始人，汇丰投资银行董事，上海世纪创投有限公司首席投资官，联合能源集团有限公司（0467.HK）主席助理，Trony Solar(2468.HK, 已退市)首席财务官，直通天讯控股有限公司（8337.HK）独立非执行董事，

	中国金石矿业控股有限公司（1380.HK）独立非执行董事，中国智能电气集团有限公司首席财务官，潍柴动力股份有限公司（2338.HK）独立非执行董事，经络集团（香港）有限公司行政总裁。
高伟	高伟先生，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，法学博士，持有中国律师资格证书。现任香港公司治理公会北京代表处首席代表；中关村科技租赁股份有限公司（1601.HK）公司秘书、优品 360 控股有限公司独立非执行董事、爱康医疗控股有限公司独立非执行董事；中国国际经济贸易仲裁委员会、中国海事仲裁委员会、北京仲裁委员会以及上海等仲裁委员会仲裁员。2022 年 10 月至今任本公司独立非执行董事。曾任中外运空运发展股份有限公司（600270.SH，已退市）董事、总经理、法定代表人；中国外运股份有限公司（0598.HK）董事会秘书、总法律顾问；中关村科技租赁股份有限公司董事会秘书、财务负责人；中国上市公司协会董事会秘书委员会副主任委员之一、香港公司治理公会理事会成员、副会长。
郭春明	郭春明先生，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学副教授，管理学博士。郭春明先生现任博雅干细胞科技有限公司副总裁、天津力牧生物科技有限公司总经理。2024 年 12 月至今任本公司独立非执行董事。曾任太原理工大学会计系讲师，南京财经大学会计学院副教授，万华化学集团股份有限公司（600309.SH）审计合规部总经理，万华化学（宁波）有限公司财务总监，曾兼任梅花生物科技集团股份有限公司（600873.SH）独立董事。
薛春芳	薛春芳女士，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，金融学硕士。现任国联信托党总支副书记。2024 年 6 月至今任本公司监事会主席。曾任国联信托职员、经理助理，国联集团金融投资管理部职员、总经理助理，战略发展部副总经理，本公司党委副书记、工会主席，曾兼任国联期货股份有限公司监事会主席。
徐看	徐看先生，1989 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士，工程师。现任无锡威孚高科技集团股份有限公司证券事务代表、董事会办公室副主任。2022 年 10 月至今任本公司监事。曾任无锡威孚汽车柴油系统有限公司工程师、主管工程师，无锡威孚高科技集团股份有限公司行政部机要文秘主管、战略与新业务部战略规划主管、董事会办公室主任助理。
徐静艳	徐静艳女士，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，学士。现任无锡市高发投资发展集团有限公司总经理助理。2022 年 10 月至今任本公司监事。曾任无锡新区管委会财政局工作人员，无锡市新区经济发展集团总公司会计、财务投资管理部会计核算科科长、投资管理部部长助理、投资管理部副部长、资产经营部副部长，无锡高新技术产业发展股份有限公司副总经理，无锡新联发物业管理有限公司总经理，无锡众信置业有限公司董事长、法定代表人。
伍凌云	伍凌云女士，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级会计师。现任本公司稽核审计部总经理。2022 年 10 月至今任本公司职工代表监事。曾任无锡市物产总公司财务部成本会计，无锡普信会计师事务所有限公司业务部审计员，本公司财务会计部主管、存管中心部门经理、运营管理总部副总经理。
周敏	周敏先生，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。现任本公司党委办公室主任。2022 年 10 月至今任本公司职工代表监事。曾任宜兴市中陶艺风文化传媒有限公司策划部文案策划，无锡市创点营销策划有限公司营销策划部营销策划，本公司经纪业务管理总部发展规划部营销策划、办公室宣传策划、党委办公室宣传管理，国联集团党委办公室宣传管理。
江志强	江志强先生，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。现任本公司首席风险官，兼任中海基金和华英证券董事、国联资管首席风险官。曾任本公司证券投资部经理、证券营业部总经理、财富管理中心总经理、资产管理部总经理、总裁助理、副总裁、监事会主席。

尹红卫	尹红卫女士，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。现任本公司副总裁，同时兼任国联通宝董事长、国联资管副董事长。曾任湖北商业专科学校教师，海南光盛实业有限公司总公司会计，海南证券交易中心登记部副经理、经理，交易中心总经理助理、副总经理，天同证券深圳营业部副总经理，中信证券股份有限公司深圳总部营业部总经理、深圳分公司总经理、总部财富管理部执行总经理、国联证券（香港）董事。
李钦	李钦先生，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济学硕士。现任本公司副总裁、兼任国联证券（香港）董事。曾就职于中信证券股份有限公司风险管理部，曾任方正证券股份有限公司风险管理部副总经理、行政负责人，国联创新董事。
马群星	马群星先生，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工程硕士。现任本公司副总裁。曾任锡山有机化工二厂助理工程师、技术科副科长，上海爱建引发剂有限公司设备工程师、工艺工程师，新美亚电路（无锡）有限公司制程主管，索尔维投资有限公司（罗地亚合并）中国区市场经理、亚太采购经理，曾任公司研究所首席研究员、副所长、所长。
尹磊	尹磊先生，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，会计学硕士，持有中国注册会计师证书。现任本公司副总裁兼财务负责人，兼任华英证券董事、中海基金董事、国联资管董事和财务负责人。曾任中信证券股份有限公司计划财务部出纳、核算会计、会计主管和执行总经理；中信金通证券有限责任公司计划财务部总经理、财务总监；方正证券股份有限公司助理总裁、执行委员会委员、副总裁、财务负责人。
徐春	徐春先生，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，理学硕士，持有中国注册会计师协会非执业会员证书、法律职业资格证书。现任公司副总裁、研究所总经理，曾任长江证券股份有限公司行业研究员、研究所副总经理、总经理。
王捷	王捷先生，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济学硕士。现任本公司董事会秘书，兼任华英证券董事、国联资管监事。曾任中信证券股份有限公司人力资源部总监、执行总经理、董事总经理、部门行政负责人，中信控股有限责任公司总裁办公室总经理助理，中信证券（山东）有限责任公司人力资源总监，上海恺讯咨询公司资深合伙人，国联基金董事。
戴洁春	戴洁春先生，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士，国际注册内部审计师、国际注册风险管理确认师、高级会计师。现任本公司合规总监，兼任国联资管合规总监。曾任江苏会计师事务所（现天衡会计师事务所）审计职员，中国证监会南京特派办机构监管处五级助手，江苏证监局机构监管处五级助手、科员，江苏证监局稽查处科员、副主任科员、主任科员，江苏证监局上市公司监管一处主任科员、副调研员、副处长，江苏证监局公司监管处副处长，江苏证监局会计监管处副处长、二级调研员。
黄葳	黄葳先生，1978 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。黄葳先生于 2017 年加入本公司，现任公司首席信息官、信息技术总部总经理，兼任华英证券首席信息官、国联资管首席信息官。曾任东吴证券股份有限公司信息技术总部总经理助理，东吴人寿保险股份有限公司信息技术部及电子商务部副总经理（主持工作）。

其它情况说明

适用 不适用

(二) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

1、 在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
顾伟	国联集团	党委副书记、董事、总裁	2023.11	至今
周卫平	国联信托	董事长	2014.01	至今
吴卫华	国联集团	战略发展部总经理	2021.08	至今
	华光环能	董事	2022.12	至今
	国联信托	董事	2023.06	至今
杨振兴	沅泉峪	董事长、总经理	2020.12	至今
刘海林	江苏新纺	总经理兼执行董事	2019.04	至今
薛春芳	国联信托	党总支副书记	2024.10	至今
华伟荣（离任）	国联集团	党委副书记、董事	2015.12	至今
李梭（离任）	国联集团	审计部总经理	2023.08	至今
在股东单位任职情况的说明	无			

2、 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
葛小波	华英证券	董事长	2021.12	至今
		董事	2019.11	至今
	国联证券（香港）	董事长	2020.02	至今
	国联基金	董事	2023.05	至今
	国联资管	董事长	2023.09	至今
顾伟	民生证券	董事长	2024.03	至今
	国联金融投资	董事	2024.01	至今
	无锡市国发资本运营有限公司	董事	2023.11	至今
	国联实业	董事	2024.01	至今
周卫平	无锡农村商业银行股份有限公司	董事	2020.06	至今
吴卫华	国联金融投资	董事	2021.10	至今
	无锡拈花湾文化投资发展有限公司	董事	2021.10	至今
	国联人寿保险股份有限公司	董事	2023.04	至今
	无锡联泰创业投资有限公司	董事长	2023.03	至今
	无锡市德联投资有限公司	董事长	2023.03	至今
	无锡市宝联投资有限公司	董事长	2023.06	至今
	华虹半导体（无锡）有限	董事	2023.10	至今

	公司			
	华虹半导体制造（无锡）有限公司	董事	2023.11	至今
	无锡锡虹国芯投资有限公司	董事长、总经理	2023.12	至今
	无锡锡虹联芯投资有限公司	董事长、总经理	2024.01	至今
杨振兴	海南新春航空有限公司	执行董事、总经理	2021.12	至今
	天津艾琳飞机租赁有限公司	执行董事、总经理	2023.06	至今
	柬埔寨天空吴哥航空公司	北京代表处首席代表	2023.06	至今
朱贺华	道富资本有限公司	基金合伙人	2014.01	至今
	京东方精电有限公司	独立董事	2016.06	至今
	加幂科技有限公司	独立董事	2022.09	至今
高伟	中关村科技租赁股份有限公司	公司秘书	2019.06	至今
	云南瑞和锦程实业股份有限公司	董事	2021.02	至今
	优品 360 控股有限公司	独立董事	2023.09	至今
	爱康医疗控股有限公司	独立董事	2024.06	至今
郭春明	博雅干细胞科技有限公司	副总裁	2016.06	至今
	天津力牧生物科技有限公司	总经理	2016.12	至今
徐看	无锡威孚高科技集团股份有限公司	证券事务代表、董事会办公室副主任	2021.03	至今
徐静艳	无锡市高发投资发展集团有限公司	总经理助理	2024.02	至今
江志强	中海基金	董事	2011.11	至今
	华英证券	董事	2023.05	至今
	国联资管	首席风险官	2023.09	至今
尹红卫	国联通宝	董事长	2020.04	至今
	国联证券（香港）	董事	2021.03	2025.03
	国联资管	副董事长	2023.09	至今
李钦	国联证券（香港）	董事	2020.02	至今
尹磊	华英证券	董事	2023.05	至今
	中海基金	董事	2023.07	至今
	国联资管	董事、财务负责人	2023.09	至今
王捷	华英证券	董事	2021.12	至今
	国联基金	董事	2023.05	2024.07
	国联资管	监事	2023.09	至今
黄葳	华英证券	首席信息官	2023.05	至今
	国联资管	首席信息官	2023.09	至今
戴洁春	国联资管	合规总监	2023.09	至今
华伟荣（离任）	无锡市国发资本运营有	董事、总经理	2018.06	至今

	限公司			
	国联金融投资	董事、总裁	2012.06	至今
	国联实业	董事、总裁	2016.03	至今
	中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司	董事	2021.08	至今
李梭（离任）	江苏资产管理有限公司	监事	2024.07	至今
吴星宇（离任）	蓝箭航天空间科技股份有限公司	首席财务官	2020.12	至今
		董事	2021.04	至今
	浙江蓝箭航天空间科技股份有限公司	董事长	2024.01	至今
	赛维时代科技股份有限公司	独立董事	2020.06	至今
在其他单位任职情况的说明	无			

(三)董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司非执行董事、外部监事不在公司领取报酬；公司独立非执行董事报酬参考同行业的平均水平，经董事会薪酬及提名委员会及董事会审议后，提交股东大会审议决定；公司执行董事薪酬，经董事会薪酬及提名委员会及董事会审议后，提交股东大会审议决定；公司非职工监事薪酬，由监事会审议后，提交股东大会审议决定，职工监事薪酬依据其在该公司担任的具体职务和工作内容，按照公司相关薪酬管理制度确定和执行；高级管理人员的薪酬由公司薪酬考核体系决定，经董事会薪酬及提名委员会审议通过后，再提交公司董事会审议决定。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、监事、高级管理人员报酬事项发表建议的具体情况	2024 年 2 月，董事会薪酬及提名委员会审议通过《关于经营管理团队 2023 年度绩效考核及奖金预分配的议案》。 2025 年 1 月，董事会薪酬及提名委员会审议通过《关于经营管理团队 2024 年度绩效考核及奖金预分配的议案》。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司董事、监事报酬标准参照同行业水平、市场情况及公司实际情况确定，高级管理人员的报酬由公司薪酬考核体系决定，与岗位和绩效挂钩。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	实际支付情况详见本节“四、（一）现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”。公司高级管理人员绩效奖金的 40% 根据相关规定采取延期支付方式，延期期限 3 年，按等分原则发放。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	公司董事、监事和高级管理人员在报告期内从公司获得的税前报酬总额合计 1,464.29 万元。

注：公司董事、监事和高级管理人员按规定递延的薪酬：葛小波 31.6 万元、徐法良 3.6 万元、尹红卫 20 万元、尹磊 8.41 万元、李钦 5.6 万元、马群星 7 万元、徐春 18 万元、王捷 7 万元、江志强 6 万元、戴洁春 7 万元、黄葳 6 万元。

(四)公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
徐法良	监事会主席、股东代表监事	离任	到龄退休
薛春芳	监事会主席、股东代表监事	选举	2023 年度股东大会选举
吴星宇	独立非执行董事	离任	任期届满辞职
郭春明	独立非执行董事	选举	2024 年第二次临时股东大会选举
华伟荣	非执行董事	离任	工作变动
李梭	非执行董事	离任	工作变动
顾伟	非执行董事	选举	2025 年第一次临时股东大会选举
杨振兴	非执行董事	选举	2025 年第一次临时股东大会选举

(五)近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

(六)其他

适用 不适用

五、报告期内召开的董事会有关情况

会议届次	召开日期	会议决议
第五届董事会第十四次会议	2024/3/26	审议通过《2023 年度董事会工作报告》《2023 年度总裁工作报告》《2023 年年度报告》《董事会审计委员会 2023 年度履职情况报告》《2023 年度独立董事述职报告》《2023 年度董事履职考核及薪酬情况的议案》《2023 年度高级管理人员履职考核及薪酬情况的议案》《董事会关于 2023 年度合规总监的考核报告》《2023 年度社会责任暨环境、社会及管治报告》《关于预计公司 2024 年度日常关联交易的议案》《2023 年度财务决算报告》《2023 年度利润分配预案》《关于改聘 2024 年度审计机构的议案》《公司对会计师事务所 2023 年度履职情况评估报告》《董事会审计委员会对会计师事务所 2023 年度履行监督职责情况报告》《2023 年度全面风险管理报告》《2024 年风险偏好及风险容忍度》《关于公司 2024 年自营业务规模的议案》《2023 年度合规管理工作报告》《2023 年度反洗钱工作报告》《2023 年度内部控制评价报告》《关于提请审议公司 2023 年度重大关联交易专项审计报告的议案》《关于审议<2023 年度信息技术管理专项报告>的议案》《关于审议<2023 年度网络和信息安全管理年报>的议案》《关于召开 2023 年度股东大会的议案》《关于修订<公司章程>及其附件的议案》《关于修订<独立董事制度>的议案》《关于修订<董事会秘书工作细则>的议案》《关于修订董事会审计委员会议事规则的议案》《关于修订董事会薪酬及提名委员会议事规则的议案》《关于修订<子公司管理制度>的议案》《关于撤销 2 家证券营业部的议案》。
第五届董事会第十五次会议	2024/4/29	审议通过《国联民生证券股份有限公司 2024 年第一季度报告》《关于修订董事会风险控制委员会议事规则的议案》《关于董事会战略委员会更名及修订委员会议事规则的议案》《关于设立青岛分公司的议案》。

<p>第五届董事会第十六次会议</p>	<p>2024/5/14</p>	<p>审议通过《关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金条件的议案》《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于<国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案>及其摘要的议案》《关于签署附生效条件的交易框架协议的议案》《关于本次重组构成关联交易的议案》《关于本次交易预计构成重大资产重组但不构成重组上市的议案》《关于公司本次重组符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条和第四十三条规定的议案》《关于本次重组符合<上市公司监管指引第9号-上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求>第四条规定的议案》《关于本次重组信息公开前20个交易日公司股票价格波动情况的议案》《关于本次重组相关主体不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的议案》《关于本次重组符合<上市公司证券发行注册管理办法>第十一条规定的议案》《关于本次重组前12个月内购买、出售资产情况的议案》《关于本次重组采取的保密措施及保密制度的议案》《关于本次重组履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士办理本次重大资产重组相关事宜的议案》《关于暂不召集股东大会审议本次重组相关事项的议案》。</p>
<p>第五届董事会第十七次会议</p>	<p>2024/8/8</p>	<p>审议通过《关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金条件的议案》《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案（调整后）的议案》《关于本次重组方案调整不构成方案重大调整的议案》《关于本次重组构成关联交易的议案》《关于<国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》《关于签署附生效条件的交易协议的议案》《关于批准本次重组相关备考审阅报告、审计报告及评估报告的议案》《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案》《关于本次交易构成重大资产重组但不构成重组上市的议案》《关于公司本次重组符合<上市公司重大资产重组管理办法>第十一条和第四十三条规定的议案》《关于本次重组符合<上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求>第四条规定的议案》《关于本次重组相关主体不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的议案》《关于本次重组符合<上市公司证券发行注册管理办法>第十一条规定的议案》《关于本次重组前12个月内购买、出售资产情况的议案》《关于本次重组是否存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的议案》《关于公司前次募集资金使用情况的报告的议案》《关于本次重组摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的议案》《关于本次重组采取的保密措施及保密制度的议案》《关于本次重组履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士办理本次重大资产重组相关事宜的议案》《关于召开股东大会审议本次重组相关事项的议案》。</p>
<p>第五届董事会第十八次会议</p>	<p>2024/8/30</p>	<p>审议通过《国联证券股份有限公司2024年半年度报告》《关于审议<国联证券股份有限公司2024年度中期全面风险管理报告>的议案》《关于撤销1家证券营业部的议案》《关于撤</p>

		销资产管理部、公募业务部和国际业务部的议案》《关于 2024 年公益活动方案的议案》。
第五届董事会第十九次会议	2024/10/30	审议通过《国联证券股份有限公司 2024 年第三季度报告》《关于修订〈国联证券股份有限公司募集资金管理制度〉的议案》《关于撤销北京中关村东路证券营业部等分支机构的议案》。
第五届董事会第二十次会议	2024/11/22	审议通过《关于提名公司第五届董事会独立董事候选人的议案》《关于召开 2024 年第二次临时股东大会的议案》。

六、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
葛小波	否	7	7	3	0	0	否	5
顾伟	否	-	-	-	-	-	-	-
周卫平	否	7	7	0	0	0	否	5
吴卫华	否	7	7	0	0	0	否	5
杨振兴	否	-	-	-	-	-	-	-
刘海林	否	7	6	1	1	0	否	5
朱贺华	是	7	7	6	0	0	否	5
高伟	是	7	7	6	0	0	否	5
郭春明	是	-	-	-	-	-	-	-
华伟荣 (离任)	否	7	7	0	0	0	否	2
李梭 (离任)	否	7	7	0	0	0	否	5
吴星宇 (离任)	是	7	7	6	0	0	否	5

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	7
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	7

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

七、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	郭春明（主任委员）、朱贺华、高伟
薪酬及提名委员会	高伟（主任委员）、顾伟、郭春明
战略与 ESG 委员会	葛小波（主任委员）、顾伟、周卫平、吴卫华、朱贺华
风险控制委员会	葛小波（主任委员）、顾伟、周卫平、刘海林、郭春明

(二) 报告期内审计委员会召开 6 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2024/3/25	审议通过《2023 年年度报告》《董事会审计委员会 2023 年度履职情况报告》《关于预计公司 2024 年度日常关联交易的议案》《2023 年度财务决算报告》《关于改聘 2024 年度审计机构的议案》《公司对会计师事务所 2023 年度履职情况评估报告》《董事会审计委员会对会计师事务所 2023 年度履行监督职责情况报告》《2023 年度内部控制评价报告》《关于提请审议公司 2023 年度重大关联交易专项审计报告的议案》《关于修订董事会审计委员会议事规则的议案》《关于确认公司关联方名单的议案》《公司 2023 年内部审计工作报告暨 2024 年内部审计工作计划》。	同意	听取年报审计情况汇报。
2024/4/29	审议通过《国联证券股份有限公司 2024 年第一季度报告》。	同意	听取 2024 年一季度内部稽核审计工作情况报告。
2024/5/13	审议通过《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于签署附生效条件的交易框架协议的议案》《关于〈国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案〉及其摘要的议案》。	同意	-
2024/8/8	审议通过《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案（调整后）的议案》《关于〈国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》《关于签署附生效条件的交易协议的议案》《关于批准本次重组相关备考审阅报告、审计报告及评估报告的议案》。	同意	-
2024/8/30	审议通过《国联证券股份有限公司 2024 年半年度报告》《关于确认公司关联方名单的议案》。	同意	听取 2024 年半年度报告审阅情况汇报、2024 年半年度内部

			稽核审计工作情况报告。
2024/10/30	审议通过《国联证券股份有限公司 2024 年第三季度报告》。	同意	听取 2024 年三季度内部稽核审计工作情况报告。

(三) 报告期内薪酬及提名委员会召开 3 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2024/2/2	审议通过《关于经营管理团队 2023 年度绩效考核及奖金预分配的议案》。	同意	-
2024/3/26	审议通过《2023 年度董事履职考核及薪酬情况的议案》《关于修订董事会薪酬及提名委员会议事规则的议案》。	同意	-
2024/11/22	审议通过《关于提名公司第五届董事会独立董事候选人的议案》。	同意	-

(四) 报告期内战略与 ESG 委员会召开 4 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2024/3/26	审议通过《2024 年风险偏好及风险容忍度》《关于公司 2024 年自营业务规模的议案》。	同意	-
2024/4/29	审议通过《关于董事会战略委员会更名及修订委员会议事规则的议案》。	同意	-
2024/5/14	审议通过《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于签署附生效条件的交易框架协议的议案》《关于〈国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案〉及其摘要的议案》。	同意	-
2024/8/8	审议通过《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案（调整后）的议案》《关于〈国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》《关于签署附生效条件的交易协议的议案》《关于批准本次重组相关备考审阅报告、审计报告及评估报告的议案》。	同意	-

(五) 报告期内风险控制委员会召开 5 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2024/3/26	审议通过《2023 年度全面风险管理报告》《2024 年风险偏好及风险容忍度》《关于公司 2024 年自营业务规模的议案》《2023 年度合规管理工作报告》。	同意	-
2024/4/29	审议通过《关于修订董事会风险控制委员会议事规则的议案》。	同意	-
2024/5/14	审议通过《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于签署附生效条件的	同意	-

	交易框架协议的议案》《关于<国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案>及其摘要的议案》。		
2024/8/8	审议通过《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案（调整后）的议案》《关于<国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》《关于签署附生效条件的交易协议的议案》《关于批准本次重组相关备考审阅报告、审计报告及评估报告的议案》。	同意	-
2024/8/30	审议通过《关于审议<国联证券股份有限公司 2024 年度中期全面风险管理报告>的议案》。	同意	-

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

八、监事会履职情况

1、报告期内召开的监事会有关情况

会议届次	召开日期	会议决议
第五届监事会第十次会议	2024/3/26	审议通过《2023 年年度报告》《2023 年度社会责任暨环境、社会及管治报告》《关于预计公司 2024 年度日常关联交易的议案》《2023 年度财务决算报告》《2023 年度利润分配预案》《2023 年度全面风险管理报告》《2023 年度合规管理工作报告》《2023 年度反洗钱工作报告》《2023 年度内部控制评价报告》《关于提请审议公司 2023 年度重大关联交易专项审计报告的议案》《2023 年度监事会工作报告》《2023 年度监事履职考核及薪酬情况的议案》，听取《2023 年内部稽核审计工作情况报告》。
第五届监事会第十一次会议	2024/4/29	审议通过《国联证券股份有限公司 2024 年第一季度报告》《关于变更监事暨提名监事候选人的议案》。
第五届监事会第十二次会议	2024/5/14	审议通过《关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金条件的议案》《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于<国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案>及其摘要的议案》《关于签署附生效条件的交易框架协议的议案》《关于本次重组构成关联交易的议案》。
第五届监事会第十三次会议	2024/6/19	审议通过《关于选举薛春芳女士为公司监事会主席的议案》。
第五届监事会第十四次会议	2024/8/8	审议通过《关于公司符合发行股份购买资产并募集配套资金条件的议案》《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案（调整后）的议案》《关于本次重组方案调整不构成方案重大调整的议案》《关于本次重组构成关联交易的议案》《关于<国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨

		关联交易报告书（草案）及其摘要的议案》《关于签署附生效条件的交易协议的议案》《关于批准本次重组相关备考审阅报告、审计报告及评估报告的议案》《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案》《关于公司前次募集资金使用情况的报告的议案》《关于本次重组摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的议案》。
第五届监事会第十五次会议	2024/8/30	审议通过《国联证券股份有限公司 2024 年半年度报告》《关于审议<国联证券股份有限公司 2024 年度中期全面风险管理报告>的议案》。
第五届监事会第十六次会议	2024/10/30	审议通过《国联证券股份有限公司 2024 年第三季度报告》。

2、报告期内监事参加监事会情况

监事姓名	应出席次数	实际出席次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数
薛春芳	4	4	4	0	0
徐看	7	7	7	0	0
徐静艳	7	7	7	0	0
伍凌云	7	7	7	0	0
周敏	7	7	7	0	0
徐法良（离任）	3	3	3	0	0

九、监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

监事会对报告期内的监督事项无异议。

十、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

（一）员工情况

母公司在职员工的数量	2,268
主要子公司在职员工的数量	997
在职员工的数量合计	3,265
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	112
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
经纪业务	1,604
投资银行业务	451
资产管理业务	136
证券投资类业务	119
信用交易业务	16
研究业务	139
机构销售业务	49
信息技术	145

计划财务	59
其他业务及行政人员	547
合计	3,265
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	37
硕士	1,441
本科	1,621
大专及以下	166
合计	3,265

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司秉承稳健经营与可持续发展的核心理念，深植“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念于薪酬管理体系之中，确保员工的薪酬回报与公司经济效益、合规风控的成效及个人岗位绩效的表现紧密相连。公司员工的薪酬结构由固定薪资、绩效奖金、保险福利以及津补贴构成。公司不断致力于薪资体系的优化与精进，固定薪资的设定综合考量了员工的岗位重要性、专业技能水平、价值贡献度以及当前市场的薪酬趋势，确保薪酬的竞争力与合理性。绩效奖金不仅与公司当年的经营业绩紧密相连，更与合规风控的执行情况深度挂钩，体现绩效与责任并重的价值导向。在董事会授权范围内，绩效奖金的分配将结合部门业绩、个人绩效表现、合规执业、风险控制、廉洁从业、职业道德，以及企业文化建设成果等多维度因素，力求实现奖励机制的科学性、全面性与公正性。公司坚定不移地遵循相关法律法规，严格落实薪酬递延政策，确保薪酬安排的合规性与长期激励效应的最大化。

公司持续关注员工身心健康与福祉，不断完善福利保障体系。公司严格按照国家法律法规要求，及时足额为员工缴纳各项法定社会保险及住房公积金，并提供企业年金计划、补充医疗保险等福利，进一步健全员工保障体系，营造温馨和谐的工作与生活环境。

(三) 培训计划

√适用 □不适用

公司围绕战略规划、文化建设和员工职业生涯的发展需求，持续优化公司培训体系，打造由人力资源部整体统筹、用人部门联动配合，整合内外部培训资源，执行“以全员通用类培训为基础、按‘人员梯次-业务类别’双维度匹配差异化系列培训，灵活运用多种培训形式”的立体式培训体系，持续为人才发展赋能，支持公司业务发展。2024年度，国联证券从公司、条线、部门三层次组织开展培训工作，内训与外派相结合，通过多渠道、多形式的培训组织方式，不断创新培训工作，扩大培训的广度和深度，年度累计培训七万余人次，覆盖公司全员，人均参训60余小时。培训涵盖业务类、管理类、通用类三个方面，业务类培训覆盖员工全面职业生涯，包括新人培训、星系列培训、专业及骨干员工专项培训、外派培训等，有效提升员工的专业能力；管理类培训针

对各级管理者，包括基层管理培训、分支机构高级研修班、中高层培训等，着力提升管理思维和视野；通用类培训面向公司全员，持续开展职业道德、廉洁从业、合规风控、舆情声誉等专项培训，加强风险防范意识，践行行业荣辱观，规范执业行为，有效助力公司业务合规、稳健发展。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

(五) 证券经纪人情况

截至 2024 年末，公司共有 45 家分支机构实施证券经纪人制度，通过中证协的审批并获得证券经纪人执业资格的经纪人共 120 人。公司今年通过持续加强考核管理，优化证券经纪人队伍。在合规管理方面，每季度进行一次合规自查及执业行为自查，同时根据监管要求，严格落实证券经纪人投资申报，保持证券经纪人队伍的素质及合规展业意识。

报告期内，公司各分支机构严格按照公司制度规章开展证券经纪人业务，未发生不合规事项。

十一、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

1、公司利润分配政策

根据公司章程，公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的形式分配股利。公司具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配。公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的母公司可供分配利润的规定比例向股东分配股利。公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

2、公司 2023 年度利润分配执行情况

公司 2024 年 6 月 19 日召开的 2023 年度股东大会审议通过了《国联证券股份有限公司 2023 年度利润分配方案》批准公司以 2023 年 12 月 31 日的总股本 2,831,773,168 股为基数，向公司股权登记日登记在册的全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.42 元（含税），共计分配现金股利人民币 402,111,789.86 元（含税）。公司 2023 年度利润的分配已于 2024 年 8 月 8 日实施完毕。

3、公司 2024 年度利润分配预案

经审计，母公司 2024 年度实现净利润 249,996,414.73 元。根据《公司法》《证券法》《金融企业财务规则》及《公司章程》等相关规定，分别提取法定盈余公积金、一般风险准备金共计 76,883,400.01 元后，本年度实现可供分配的利润为 173,113,014.72 元。

以前年度结余未分配利润 3,362,601,562.07 元，对股东利润分配 402,111,789.86 元，处置其他权益工具投资减少未分配利润 721,916.31 元，本年度累计未分配的利润 3,132,880,870.62 元。

综合考虑公司长远发展、股东利益等因素，公司 2024 年度利润分配预案如下：以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派送现金红利人民币 0.56 元（含税），

以公司现有总股本 5,680,592,806 股计算，共派送现金红利人民币 318,113,197.14 元，占 2024 年度归属于上市公司股东净利润的比例为 80.04%。本次分配后，公司剩余未分配利润人民币 2,814,767,673.48 元转入下一年度。如在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。本预案尚需提交公司股东大会审议。

(二) 现金分红政策的专项说明

√适用 □不适用

是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	√是 □否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

□适用 √不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.56
每 10 股转增数（股）	0
现金分红金额（含税）	318,113,197.14
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	397,419,308.25
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	80.04
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额（含税）	318,113,197.14
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	80.04

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	720,224,987.00
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	720,224,987.00
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	612,007,674.06

最近三个会计年度现金分红比例 (%) (5)=(3)/(4)	117.68
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	397,419,308.25
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	3,132,880,870.62

十二、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

1、公司 2022 年度员工持股计划概览

为进一步建立和完善员工与公司的利益共享机制，提高员工的凝聚力和公司竞争力，吸引和保留优秀人才，促进公司长期、持续、健康发展，促进公司、股东和员工三方的利益最大化，公司实施了 2022 年度员工持股计划。

公司于 2022 年 4 月 29 日、6 月 10 日分别召开第四届董事会第二十五次会议、2021 年度股东大会，审议通过《关于〈国联证券股份有限公司 2022 年度员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司 2022 年度员工持股计划相关事宜的议案》。

2022 年 6 月，公司完成 2022 年度员工持股计划的认购资金募集工作，实际参与人数为 342 人，对象包括公司或下属控股子公司的董事、监事、高级管理人员、VP 及以上职级人员以及其他核心骨干员工，认购总金额为 6,811 万元，任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的标的股票数量累计不超过公司股本总额的 0.1%。员工持股计划的存续期为 5 年，自公司股东大会审议通过之日起算。

2022 年 7 月 12 日，公司召开 2022 年度员工持股计划第一次持有人会议，会议审议通过《关于审议国联证券股份有限公司 2022 年度员工持股计划持有人会议规则的议案》《关于选举国联证券股份有限公司 2022 年度员工持股计划管理委员会委员的议案》及《关于授权国联证券股份有限公司员工持股计划管理委员会办理本次员工持股计划相关事宜的议案》。

截至 2022 年 12 月 22 日，公司员工持股计划已完成标的股票的购买及登记过户，通过二级市场累计购买公司 H 股股票 18,260,000 股，买入股票占公司总股本比例约为 0.6448%，成交总金额为港币 7,375.99 万元（不含交易费用），剩余资金用于流动性管理。公司员工持股计划所获标的股票的锁定期为 12 个月，自公司公告最后一笔标的股票完成登记过户之日起算。2023 年 12 月 22

日，公司 2022 年度员工持股计划锁定期届满，员工持股计划资产管理机构将根据员工持股计划持有人的意愿决定是否卖出股票。

2、截至报告期末员工持股计划持有的股票总额及占公司股本总额的比例

公司 2022 年员工持股计划所获标的股票的锁定期已于 2023 年 12 月 22 日届满，部分持有人根据个人意愿退出员工持股计划，从而员工持股计划持有人数、持股数量及持股比例发生变动。

截至报告期末，本次员工持股计划持有人数合计 298 人，持股数量合计 16,686,000 股，持股数量占公司总股本比例约为 0.5892%。

3、报告期内实施计划的资金来源

本次员工持股计划的资金来源为员工个人的合法薪酬，以及法律、行政法规允许的其他方式取得的自筹资金。

4、报告期内资产管理机构的变更情况

报告期内，公司员工持股计划资产管理机构未发生变更。

5、员工持股计划持有人出现离职、退休、死亡或其他不再适合继续参加持股计划等情形的处置情况，或除前述情形外的其他处置情况

报告期内，公司严格按照员工持股计划中约定的持有人在计划存续期内发生不适合参加员工持股计划情况时的处置办法执行。

6、员工持股计划管理委员会成员变化情况

报告期内，公司员工持股计划管理委员会成员未发生变化。

公司将持续关注 2022 年度员工持股计划实施进展情况，并按照相关法律法规的要求及时履行信息披露义务。

其他激励措施

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

根据公司董事会制定的经营目标计划与经营管理团队考核方案，董事会薪酬及提名委员会在综合公司年度经营目标实现情况、高级管理人员分管工作完成情况、年度合规专项考核情况等指标的基础上，对高级管理人员进行绩效考核（涉及合规考核独立性要求的，按监管规定执行），依据考核结果进行薪酬分配，并报董事会批准。公司将高级管理人员个人收入与公司整体经营成果、个人分管工作业绩及合规从业等情况紧密挂钩，激励与约束相结合，调动和提升高级管理人员的工作积极性，促进公司发展。

十三、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

√适用 □不适用

1、内部控制责任声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证内部控制报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

2、建立内部控制的依据以及内部控制制度建设情况

公司注重内部规章制度和管理体制的建设，按照《公司法》《证券法》《企业内部控制基本规范》及其配套指引以及中国证监会有关内部控制监管要求，建立健全公司内部控制制度，并将内部控制建设始终贯穿于公司的经营发展之中，在业务开展过程中坚持制度流程先行的原则，不断完善内部控制制度，规范制度执行，强化监督检查，促进公司持续健康发展。

公司建立了涵盖环境控制、业务控制、资金管理和会计控制、信息系统控制、人力资源与薪酬管理、合规管理与风险控制等方面的内控制度。公司建立的内部控制包括事前防范、事中监控和事后检查等机制，形成了部门内部岗位之间、部门之间的互相制衡及合规法务、风险管理、稽核审计部门独立监督的全方位、系统性的内部控制体系。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

□适用 √不适用

十四、报告期内对子公司的管理控制情况

√适用 □不适用

公司注重子公司（包括全资子公司及控股子公司）的组织体系、制度体系、内控体系等建设，通过向子公司提名或推荐董事、监事及高级管理人员，督促子公司建立健全法人治理和内控制度，聘请会计师事务所进行审计监督，及时掌握子公司经营管理、财务管理、投资管理、审计监督、考核奖惩等方面的情况，促进子公司的规范运作。公司制定了《子公司管理制度》，对子公司的管理以及内部控制的要求进行了规定。公司还制定了《子公司合规管理办法》，加强对子公司的合规管理，落实合规管理全覆盖工作要求；制定了《子公司风险管理办法》，将子公司纳入统一的全面风险管理体系，对其风险管理工作实行统一垂直管理，推动子公司在整体风险偏好和风险管理制度框架下，建立与其自身战略相适应的风险管理体系，保障全面风险管理的一致性和有效性。公司稽核审计部定期对子公司开展内部审计，完善子公司内控机制建设。

十五、内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

公司聘请的信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）已就公司财务报告内部控制的有效性发表审计意见，出具了《国联民生证券股份有限公司内部控制审计报告》，认为公司于 2024 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。公司在披露本报告的同时披露《国联民生证券股份有限公司 2024 年度内部控制评价报告》及《国联民生证券股份有限公司内部控制审计报告》，其不存在意见不一致的情形。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

十六、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

十七、其他

适用 不适用

（一）合规管理体系建设及合规检查情况

1、合规管理体系建设情况

公司建立了在董事会领导下，由合规总监、合规法务部和部门、分支机构合规管理人员四个层级组成的合规管理架构体系。

公司董事会、监事会、高级管理人员重视公司经营的合规性，承担有效管理公司合规风险的责任，积极践行并推广合规文化，促进公司合规经营。

以合规总监为核心的合规管理体系在公司组织体系中具有独立地位，能够独立履行合规管理职能，不受业务部门、经营管理层等外部干扰。

合规总监是公司的合规负责人，直接向董事会负责，对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。公司设立合规法务部，在董事会领导下，向合规总监负责，协助开展公司合规管理具体工作。合规法务部主要工作职责包括拟定公司合规管理基本制度及其他合规管理制度和合规管理政策等，并督导下属各单位实施；对内部规章制度、重大决策、新产品和新业务方案等提供合规审核意见，并按规定对向外部提交的申请材料或报告进行合规审查；开展对各业务经营管理部的合规检查，对工作人员的执业行为、工作人员证券投资行为等进行监测；指导和督促公司有关部门处理涉及公司和工作人员违法违规行为的投诉和举报；组织落实信息隔离墙、关联交易及利益冲突管理、反洗钱、异常交易管理等专项合规管理工作机制，监测内幕交易、市场操控等不当行为；监督落实维护客户权益、公平交易、维护市场秩序、防范违法违规证券活动等相关措施；协助构建涵盖公司下属各单位的合规管理组织体系，按照规定落实公司下属各单位及相关人员的合规考核，组织实施合规管理人员的设置、管理、考核；为公司高级管理人员、下属各单位提供合规咨询，对重要事项的合规咨询作出书面回复；制定公司合规管理手册，组织合规培训，负责对各部门合规宣导培训工作的落实情况进行督导，推进公司合规文化建设。

公司在主要业务部门、分支机构配置了相应的合规管理人员。各部门合规管理人员协助部门负责人，在合规法务部的指导监督下具体组织开展合规审查、合规检查、合规培训、投诉处置及监管配合等合规管理工作，承担相应的管理责任。合规管理人员的人数、占比及任职资格均符合监管部门要求。

公司将各层级子公司纳入统一合规管理体系，实施统一的合规管理标准，保证合规文化的一致性。子公司根据中国证监会及中证协的规定成立合规管理部门或配备专职的合规管理人员。公司合规法务部负责开展对子公司合规管理工作的指导，对子公司基本合规管理制度及部分重大事项进行审查，明确子公司向公司报告的合规管理事项，形成以子公司合规管理人员定期报告及重大事项报告为基础的信息沟通机制，保障信息传递的及时性、完整性，确保子公司合规管理工作符合要求。

此外，公司合规法务部和风险管理部、稽核审计部以及其他职能管理部门建立工作协调机制，包括法律法规跟踪、监管政策动态通报、监控预警信息共享、风险处置协同机制、联合检查评价机制等。相关部门共同协作配合、各司其职，开展合规风险的防范工作。

2、合规检查情况

合规法务部根据监管要求及检查计划，组织对业务部门、分支机构、子公司的合规检查。2024 年度，合规法务部对研究所、资产配置部、固定收益部、股权衍生品业务部、国联通宝、华英证券、国联创新等开展了合规检查；对公司适当性管理工作、基金投顾、线上投顾等业务的合规管理工作进行了专项检查；对北京分公司、无锡分公司、苏中分公司、财富直属营业部等分支机构开展了合规检查；对北京分公司、湖南分公司等分支机构开展了反洗钱专项检查。合规法务部针对检查中发现的问题，提出整改意见或建议，要求被检查部门积极整改反馈，落实后续跟踪。

截至报告期末，公司合规管理有效运行，各项业务平稳有序发展。

（二）稽核审计部工作情况

2024 年，面临公司发展的新形势和新要求，稽核审计部坚持以风险为导向，紧跟监管动态，坚守底线，服务大局，守正创新，履行审计“第三道防线”的职能，为公司行稳致远夯实基础，业务发展保驾护航。报告期内共出具各类审计报告 63 个，其中离任审计 25 个，强制离岗审计 27 个，专项检查 11 个。审计项目涵盖了经纪业务、代销金融产品业务、投资银行业务、股票自营业务、信息技术管理、风险管理、合规管理、内部控制等方面。通过现场审计与非现场审计结合，客观反映被审计对象执行国家法律法规、行业准则及公司制度的情况和经营管理状况。针对检查中发现的问题和不足，及时提出审计改进措施和建议，并着力督促审计整改事项的落实，促进和支持了公司各项业务的规范发展。

（三）投资者关系

公司以打造 A+H 两地资本市场的精品上市公司为己任，始终把持续提升股东价值放在首位，高度重视投资者关系管理工作，逐步建立与投资者之间通畅的双向沟通渠道，不断完善公司的治理结构。报告期内，通过电话、电子邮件、接待来访、网上业绩说明会等形式与投资者进行交流，平等对待全体投资者，确保所有股东能够充分行使自己的权利。

报告期内，公司严格遵守法律法规和监管规定，真实、准确、完整、及时地进行信息披露，确保投资者及时了解公司重大事项，最大程度保护投资者的利益。

（四）与股东的沟通

股东大会是公司的最高权力机构，股东通过股东大会行使权力。公司制定了《股东大会议事规则》确保股东大会召集、召开的合规性，公司在公司章程中明确规定了股东所享有的权利，确保股东尤其是中小股东的知情权，对所有股东均平等对待。

公司有专人负责与股东的沟通联络，对于股东的意见、建议，公司高度重视，对于股东的合理要求，公司尽量及时满足。公司在网站 www.glsc.com.cn 中建立了“投资者关系”栏目，刊登公司的公告、财务数据等信息。股东也可直接致电公司查询相关信息，公司会及时以适当方式处理上述查询。

公司欢迎所有股东出席股东大会，并在允许的范围内为股东出席会议提供便利。公司董事、监事和高级管理人员会列席股东大会，根据《企业管治守则》第二部分第 F.2.2 条守则条文，董事长、审计委员会、薪酬及提名委员会及其他董事委员会主席应出席年度股东大会并在会上回答提问，公司管理层应确保外聘审计师出席年度股东大会，回答股东所提出的相关问题。经实施及检讨上述措施后，公司认为现有股东沟通政策属充足及有效。

（五）公司章程修订情况

报告期内，公司章程修订了 1 次，有关修订内容请详见公司于 2024 年 5 月 24 日在上交所网站披露的相关公告。

第五节 环境与社会责任

一、环境信息情况

是否建立环境保护相关机制	是
报告期内投入环保资金（单位：万元）	不适用

（一）属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其主要子公司的环保情况说明

适用 不适用

（二）重点排污单位之外的公司环保情况说明

适用 不适用

（三）有利于保护生态、防治污染、履行环境责任的相关信息

适用 不适用

（四）在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果

是否采取减碳措施	是
减少排放二氧化碳当量（单位：吨）	不适用
减碳措施类型（如使用清洁能源发电、在生产过程中使用减碳技术、研发生产助于减碳的新产品等）	不适用

具体说明

适用 不适用

经核查，本集团不属于环境保护部门公布的重点排污单位。

公司深知在发展过程中应承担的环境责任，遵循《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国节约能源法》《中华人民共和国水污染防治法》《中华人民共和国大气污染防治法》《中华人民共和国固体废物污染防治法》等法律法规，在日常工作中以行动实践可持续发展理念。

公司作为金融服务机构，能源消耗主要来自于日常运营中消耗的电力及少量天然气，物料消耗主要为办公过程中使用的纸张。水资源消耗主要来自于办公环节，采用市政自来水作为主要来源，在求取适用水源方面无问题。对此公司制定了《行政事务管理办法》，各下属单位参照执行，以提高能源与资源的使用效率。与此同时，公司一如既往地倡导低碳办公，将低碳理念注入公司运营管理机制。在报告期内，公司进一步优化各项措施，将节约资源的行动落实到运营的方方面面。

二、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

《国联民生证券股份有限公司 2024 年度可持续发展报告》将与本报告同日刊登在上交所网站。

(二) 社会责任工作具体情况

√适用 □不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	60.60	
其中：资金（万元）	60.60	向无锡市助残服务中心捐赠 12.4 万元联合举办爱心义卖；参与“红十字人道万人捐”合计捐款 44.6 万元；参与慈善“一日捐”合计捐款 3.6 万元。
物资折款（万元）	-	-
惠及人数（人）	逾 5000 人	-

具体说明

√适用 □不适用

6 月，公司积极参加无锡市红十字会、市文明办、市委市级机关工委等六部门联合倡议开展的“红十字人道万人捐”，总计捐款 44.6 万元，助力备灾救灾、人道救助、公益性社会服务等方面工作，汇聚人道力量，谱写博爱篇章。

8 月，公司与无锡市汇爱助残服务中心再度携手举办第二届“小小创业家，爱心趣摆摊”爱心义卖公益集市活动，以市促销、以销助残，展出残疾人文创产品，推动残疾人融入社会，以特殊的财商实践课诠释积极投身助残公益慈善事业的责任与担当，将 12.4 万元善款投入锡城助残事业，共同营造全龄友好社会残健共融的社会氛围。

9 月，组织员工参加无锡市委宣传部、市文明办、市慈善总会等 9 部门联合倡议开展的慈善“一日捐”活动，合计捐赠 3.6 万元，助力企业纾困、创业就业、改善和保障民生等方面工作。

三、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

√适用 □不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	210.80	
其中：资金（万元）	209.20	向结对帮扶的 5 个脱贫县总计投入 68.1 万元，用于开展包括智力帮扶、公益帮扶、文化帮扶、生态帮扶、组织帮扶等领域的公益帮扶行动；支出 121.1 万元用于购买青海、陕西、新疆等对口帮扶地区的农产品，积极开展消费帮扶；出资 10 万元建设暖居工程项目；向“清华之友-国联证券英才奖学金”拨款 10 万元，用于支持证券行业参与乡村振兴战略等课题研究。
物资折款（万元）	1.60	向新疆阿合奇捐赠 173 台护眼灯，合计价值逾 1.6 万元。
惠及人数（人）	逾 4000 人	-

帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	智力帮扶、消费帮扶、文化帮扶、生态帮扶、组织帮扶、公益帮扶、产业帮扶	
------------------------	------------------------------------	--

具体说明

√适用 □不适用

2024 年，公司积极践行社会责任，持续融入行业“一司一县”结对帮扶、“证券行业促进乡村振兴公益行动”，继续向国联证券慈善信托注入资金 115 万元，助力乡村振兴。聚焦“一司一县”主阵地，在结对帮扶的安徽宿松、贵州赫章、湖北巴东、江西鄱阳、四川平昌 5 个县以及青海、陕西、新疆等地区开展公益、教育、文化、生态、组织、消费等系列帮扶行动。

（一）接续“一司一县”结对帮扶

1.智力帮扶：通过宿松县青年创业协会，为优秀青年创业者提供金融知识、技能和创业培训，举办四期“青创说”青年人才主题沙龙，助力打造线上线下“青创课”；捐助巴东县青云职校困难残疾人工艺编结工技能培训项目，助力其提升个人技能，帮助特殊群体就业；捐助鄱阳县创业村技术培训支持帮扶项目，邀请农业专家为合作社农户及村民进行种植技术培训。

2.消费帮扶：积极贯彻落实习近平总书记关于深化东西部协作和定点帮扶工作的重要指示精神，响应无锡市总工会号召，支出 121.1 万元用于购买青海、陕西、新疆等对口帮扶地区的农产品，以消费帮扶助力巩固脱贫攻坚成果，接续乡村振兴。

3.公益帮扶：捐助平昌县得胜镇双泉村老年助餐点建设；向赫章县学校捐资购买第四批“班班通”教学设备，补充教学资源，保障教学质量，开阔学生视野；向巴东县基层下岗困难职工救助项目捐资，减轻困难职工家庭经济压力；向鄱阳县东桥小学捐资助力其美化校园环境，更新办公及教学设备，提升办学品质，保障学校基础建设；联合子公司华英证券以及各党建共建单位共同参加国联集团“大手牵小手，小手手拉手”与新疆结对共建活动，向新疆阿合奇小朋友捐赠图书近 600 本、书画作品 23 幅和护眼灯 173 台，助力巩固深化无锡市对口援疆共建成果；举办“民族团结手拉手 童心共筑中国梦”主题共建活动，通过两地小朋友之间拉手结对，搭起民族连心桥，打造国联品牌爱心文化。

4.文化帮扶：在宿松县开展文南词小戏《送香茶》《卖茅柴》培训班，助力宿松县文南词文化传承与弘扬；捐助平昌县花桥社区建设文化广场及文化活动室建设，助力文化惠民；捐助鄱阳县赣剧传承项目，助力其开展赣剧传承系列活动。

5.生态帮扶：捐助赫章县结构乡大寨村路灯建设项目，采购安装路灯 40 盏，解决村民“摸黑”出行难题；捐助巴东县信陵镇土店子村水土流失综合治理项目，帮助进行源头治理，巩固土店子村宜居宜业和美乡村成果。

6.组织帮扶：帮助赫章县双河街道河团社区打造党建活动阵地，支持农村基层组织建设，共同参与党建学习等活动。

7.产业帮扶：捐助平昌县张公老年协会将闲置撂荒土地打造成绿色果园，让退耕还林产生经济效益，让贫困家庭老人在家门口实现就业增收。

（二）助力乡村振兴公益行动

1.服务乡村振兴：开展“国联·青心护苗”行动，协助宿松县共青团持续深化“青春自护”“青心护苗”等项目，推行师资培训、乡村助学，开展心理健康教育课堂及暑期夏令营活动，关注留守学生健康成长。

2.践行新发展理念：进一步深化国联证券清华大学社会实践基地校企合作项目，通过国联证券慈善信托向“清华之友-国联证券英才奖学金”拨款 10 万元，用于支持证券行业参与乡村振兴战略、ESG 环境绩效分析与评价以及中国特色金融文化等课题研究，更好践行新发展理念。

3.开展慈善公益活动：出资 10 万元支持无锡市汇爱助残服务中心建设“给他一个温馨的家”暖居工程项目，给残疾人家庭制定环境改善计划，逐步改善居家环境。

第六节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	国联集团	避免同业竞争承诺，详见公司《招股说明书》第七节“同业竞争与关联交易”。	首发上市阶段	否	国联集团作为公司控股股东期间有效	是	不适用	不适用
	股份限售	国联集团	在股票锁定期满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于A股首发的发行价格。在股票锁定期满后两年内减持，累计减持数量不超过公司股份总数的5%。	首发上市阶段	是	股票锁定期满后2年内	是	不适用	不适用
	股份限售	国联信托、国联电力、民生投资、一棉纺织、华光环能	在股票锁定期满后两年内减持公司股票的，减持价格不低于A股首发的发行价格。在股票锁定期满后两年内减持，累计减持数量不超过公司股份总数的1%。	首发上市阶段	是	股票锁定期满后2年内	是	不适用	不适用
与重大资产重组相关的承诺	解决关联交易	国联集团	1、本次重组完成后，国联集团承诺持续规范与国联民生及其下属公司之间的关联交易。 2、对于国联集团有合理原因而发生的关联交易以及其他持续经营与国联民生及其下属公司所发生的必要的关联交易，在	2024年8月8日	否	国联集团作为公司控股股东期间有效	是	不适用	不适用

			<p>不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，国联集团承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国联民生公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害国联民生及其他股东的合法权益。</p> <p>3、国联集团不以与市场价格相比显失公允的条件与国联民生及其下属企业进行交易，亦不利用控制地位从事任何损害国联民生及国联民生其他股东合法权益的行为。</p> <p>4、国联集团将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国联民生公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及国联集团事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。国联集团承诺杜绝一切非法占用国联民生的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求国联民生违规向国联集团提供任何形式的担保。</p> <p>5、国联集团有关规范关联交易的承诺，同样适用于国联集团控制的其他企业（国联民生及</p>					
--	--	--	---	--	--	--	--	--

			其子公司除外),国联集团将在合法权限范围内促成国联集团控制的其他企业履行规范与国联民生之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。						
	其他	国联集团	本次重组完成后,国联集团作为国联民生的控股股东将按照法律、法规及国联民生公司章程依法行使股东权利,不利用国联集团控股股东身份影响国联民生的独立性,保持国联民生在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。	2024 年 8 月 8 日	否	国联集团作为公司控股股东期间有效	是	不适用	不适用
	股份限售	国联集团	1、国联集团在本次重组中认购的国联民生股份,自国联集团取得标的资产之日(持股日)起 60 个月内不得转让;但是,在适用法律许可前提下的转让不受此限。本次重组完成后 6 个月内如国联民生股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价,或者重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的,国联集团持有国联民生股份的锁定期自动延长至少 6 个月。 2、本次重组结束后,国联集团因本次重组取得的股份若由于国联民生送红股、转增股本等原因增持的股份,亦应遵守上述锁定期的约定。 3、如本次重组因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司	2024 年 8 月 8 日	是	国联集团取得标的资产之日(持股日)起 60 个月	是	不适用	不适用

			法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让国联集团在国联民生拥有权益的股份。若国联集团所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，国联集团将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。						
	解决同业竞争	国联集团	国联集团承诺，将根据《证券公司设立子公司试行规定》要求（若相关证券监管部门有更严格时限要求的，从其要求），本着有利于国联民生发展和维护股东利益尤其是中小股东利益的原则，通过进行资产和业务整合或采取其他合法方式，稳妥解决国联期货与民生期货之间的利益冲突、同业竞争问题。	2024 年 8 月 8 日	否	国联集团作为公司控股股东期间有效	是	不适用	不适用
	其他	国联集团	自本次发行股份购买资产完成之日起 36 个月内，如国联民生出现连续 20 个交易日股票收盘价均低于本次发行股份购买资产的发行价格（在本次发行股份购买资产定价基准日至发行日期间，国联民生如因派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权、除息事项或者国联民生依照相关法律法规召开董事会、股东大会对发行价格进行调整的，触发增持的价格将相应调整）的 80%，国联集团	2024 年 8 月 8 日	是	自本次发行股份购买资产完成之日起 36 个月	是	不适用	不适用

			将在上述情形发生之日起 6 个月内增持国联民生的股份，增持国联民生股份的金额不低于国联集团在上一个会计年度自国联民生取得的现金分红金额。						
	其他	国联集团	截至 2024 年 11 月 6 日，民生证券存在 2 起尚未了结的 1,000 万元以上的诉讼/仲裁案件，具体请参见《国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》“第四章 交易标的基本情况”之“六、诉讼、仲裁、行政处罚及合法合规情况”的序号 1 和序号 2 案件。就上述 2 起尚未了结的诉讼案件，国联集团承诺如下：如民生证券未来根据届时生效的裁判文书承担赔偿责任并向案件对方实际支付补偿金、赔偿金等款项，本公司承诺将支付相应金额的款项至民生证券。	2024 年 11 月 6 日	否	-	是	不适用	不适用
	其他	国联集团	鉴于近期张某以其作为原太原长治路证券营业部员工合同诈骗罪受害人为由对民生证券及太原长治路证券营业部提起侵权责任诉讼，国联集团就前述员工涉及的诈骗及合同诈骗刑事案件受害人	2024 年 12 月 6 日	否	-	是	不适用	不适用

			的潜在纠纷赔偿风险承诺如下： “如民生证券（含民生证券太原长治路证券营业部）未来根据届时生效的裁判文书承担赔偿责任并向纠纷对方实际支付补偿金、赔偿金等款项，本公司承诺将支付相应金额的款项至民生证券。”						
	其他	国联集团、国联信托、国联电力、民生投资、一棉纺织、华光环能	自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间，国联集团、国联信托、国联电力、民生投资、一棉纺织、华光环能无减持国联民生股份的计划。	2024 年 5 月 14 日	是	自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间	是	不适用	不适用
	其他	国联民生	国联民生将根据《证券公司设立子公司试行规定》要求（若相关证券监管部门有更严格时限要求的，从其要求），通过进行资产和业务整合或采取其他合法方式，解决国联民生与国联民生控股子公司（包括民生证券）之间可能存在的利益冲突、同业竞争问题，包括国联基金与民生基金管理有限公司之间的利益冲突、同业竞争问题。	2024 年 8 月 8 日	否	国联民生作为民生证券控股股东期间有效	是	不适用	不适用

	其他	国联民生董事、监事及高级管理人员	自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间，如本人持有国联民生股份的，本人无减持国联民生股份的计划。	2024 年 5 月 14 日	是	自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间	是	不适用	不适用
	股份限售	尧矿资本	<p>1、尧矿资本在本次发行股份购买资产中以标的资产 1（尧矿资本于 2020 年 9 月起持有的民生证券 69,801,616 股股份）认购的国联民生股份，自本次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。</p> <p>2、尧矿资本在本次发行股份购买资产中以标的资产 2（尧矿资本于 2022 年 3 月起持有的民生证券 36,737,693 股股份）认购的国联民生股份，自尧矿资本取得标的资产之日（持股日）起 48 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。</p> <p>3、本次发行股份购买资产结束后，尧矿资本因本次发行股份购买资产取得的股份若由于国联民生送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定。</p> <p>4、如本次发行股份购买资产</p>	2024 年 8 月 8 日	是	<p>1、尧矿资本在本次发行股份购买资产中以标的资产 1（尧矿资本于 2020 年 9 月起持有的民生证券 69,801,616 股股份）认购的国联民生股份，自本次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月；</p> <p>2、尧矿资本在本次发行股份购买资产中以标的资产 2（尧矿资本于 2022 年 3 月起持有的民生证券 36,737,693 股股份）认购的国联民生股</p>	是	不适用	不适用

			因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让充矿资本在国联民生拥有权益的股份。若充矿资本所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，充矿资本将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。			份，自充矿资本取得标的资产之日（持股日）起 48 个月。			
	股份限售	厚润泽汇	<p>1、厚润泽汇在本次发行股份购买资产中以标的资产认购的国联民生股份，自厚润泽汇取得标的资产之日（持股日）起 48 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。</p> <p>2、本次发行股份购买资产结束后，厚润泽汇因本次发行股份购买资产取得的股份若由于国联民生送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定。</p> <p>3、如本次发行股份购买资产因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结</p>	2024 年 8 月 8 日	是	厚润泽汇取得标的资产之日（持股日）起 48 个月	是	不适用	不适用

			论明确以前，不转让厚润泽汇在国联民生拥有权益的股份。若厚润泽汇所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，厚润泽汇将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。						
	股份限售	共青城民信、共青城民隆、共青城民新	<p>共青城民信、共青城民隆、共青城民新作为本次发行股份购买资产的交易对方，就其在本次发行股份购买资产中以其于 2021 年 8 月 24 日以前取得的民生证券股份（即“标的资产 1”）及于 2021 年 8 月 24 日以后取得的民生证券股份（即“标的资产 2”）认购取得的国联民生股份锁定期承诺如下：</p> <p>1、共青城民信、共青城民隆、共青城民新在本次发行股份购买资产中以标的资产 1 认购的国联民生股份，自本次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。</p> <p>2、共青城民信、共青城民隆、共青城民新在本次发行股份购买资产中以标的资产 2 认购的国联民生股份，自共青</p>	2024 年 8 月 8 日	是	<p>1、共青城民信、共青城民隆、共青城民新在本次发行股份购买资产中以标的资产 1 认购的国联民生股份，自本次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月；</p> <p>2、共青城民信、共青城民隆、共青城民新在本次发行股份购买资产中以标的资产 2 认购的国联民生股份，自共青城民信、共青城民隆、共青城民新取</p>	是	不适用	不适用

			<p>城民信、共青城民隆、共青城民新取得标的资产之日（持股日）起 48 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。</p> <p>3、本次发行股份购买资产结束后，共青城民信、共青城民隆、共青城民新因本次发行股份购买资产取得的股份若由于国联民生送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定。</p> <p>4、如本次发行股份购买资产因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让共青城民信、共青城民隆、共青城民新在国联民生拥有权益的股份。若共青城民信、共青城民隆、共青城民新所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，共青城民信、共青城民隆、共青城民新将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。</p>			得标的资产之日（持股日）起 48 个月。			
股份限售	除共青城民信、共青城民隆、共	1、39 名交易对方在本次发行股份购买资产中以标的资产认购的国联民生股份，自本	2024 年 8 月 8 日	是	自本次发行股份购买资产涉及的新增股份	是	不适用	不适用	

		<p>青城民新、厚润泽汇、兖矿资本等 5 名交易对方外的其余 39 名交易对方</p>	<p>次发行股份购买资产涉及的新增股份发行结束之日起 12 个月内不得转让；但是，在适用法律许可前提下的转让不受此限。</p> <p>2、本次发行股份购买资产结束后，39 名交易对方因本次发行股份购买资产取得的股份若由于国联民生送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定。</p> <p>3、如本次发行股份购买资产因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，不转让 39 名交易对方在国联民生拥有权益的股份。若 39 名交易对方所认购股份的锁定期与证券监管机构的最新监管意见不相符，39 名交易对方将根据证券监管机构的监管意见进行相应调整。</p>			发行结束之日起 12 个月			
解决关联交易	沅泉峪		<p>1、本次重组完成后，在不对国联民生及其全体股东的利益构成不利影响的前提下，沅泉峪承诺将尽可能地避免和减少与国联民生及其下属</p>	2024 年 8 月 8 日	否	-	是	不适用	不适用

			<p>公司之间将来可能发生的关联交易。</p> <p>2、对于沅泉峪无法避免或者有合理原因而发生的关联交易以及其他持续经营与国联民生及其下属公司所发生的必要的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，沅泉峪承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照国联民生《公司章程》、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害国联民生及其他股东的合法权益。</p> <p>3、沅泉峪不以与市场价格相比显失公允的条件与国联民生及其下属企业进行交易。</p> <p>4、沅泉峪将严格按照《公司法》《上市公司治理准则》等法律法规以及国联民生《公司章程》的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及沅泉峪事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。沅泉峪承诺杜绝一切非法占用国联民生的资</p>						
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

			<p>金、资产的行为,在任何情况下,不要求国联民生违规向沱泉峪提供任何形式的担保。</p> <p>5、沱泉峪有关规范关联交易的承诺,同样适用于沱泉峪控制的其他企业,沱泉峪将在合法权限范围内促成沱泉峪控制的其他企业履行规范与国联民生之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。</p>						
--	--	--	---	--	--	--	--	--	--

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目

是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

财政部于 2023 年 10 月 25 日发布《企业会计准则解释第 17 号》，对流动负债与非流动负债的划分、供应商融资安排的披露、售后租回进行了相关规范，自 2024 年 1 月 1 日起施行。

该项会计政策变更对本集团财务报表无影响。

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	德勤华永会计师事务所 (特殊普通合伙)	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬	242	173
境内会计师事务所审计年限	8 年	1 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	/	晁小燕、李源
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	/	1 年
境外会计师事务所名称	德勤·关黄陈方会计师 行	信永中和(香港)会计师事务 所有限公司
境外会计师事务所报酬	59	45
境外会计师事务所审计年限	8 年	1 年

注：以上未包含对并表子公司的审计费用。

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	30

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司前任会计师事务所德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）及德勤·关黄陈方会计师行自 2023 年度审计工作结束后，为公司已连续服务 8 年，达到财政部《国有金融企业选聘会计师事务所管理办法》规定的连续聘用会计师事务所最长年限。公司应当于 2024 年变更会计师事务所。

经公司 2023 年度股东大会审议批准，公司聘任信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）及信永中和（香港）会计师事务所有限公司为公司 2024 年外部审计机构，分别负责按照中国企业会计准则和国际财务报告准则提供相关审计及审阅服务；聘任信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2024 年内部控制审计机构。详情请参阅公司相关公告。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20% 以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

本次审计费用是参考市场定价原则，综合考虑公司业务复杂程度及预计工作量等各方面因素，严格履行公开招标采购程序后确定，较 2023 年同比下降约 26%。

七、面临退市风险的情况

（一）导致退市风险警示的原因

适用 不适用

（二）公司拟采取的应对措施

适用 不适用

（三）面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

（一）本集团涉及金额 1,000 万元以上的未决诉讼、仲裁案件情况

1. 公司与广州汇垠华合投资企业（有限合伙）、张桂珍股票质押式回购交易纠纷案：此案件前序事项已在往期定期报告中进行了披露。2024 年 1 月 11 日，公司收到江苏省高级人民法院于 2023 年 12 月 29 日作出的（2021）苏民终 84 号民事裁定书，撤销本案一审裁定，指令无锡市中级人民法院审理。2024 年 7 月 22 日，公司收到江苏省无锡市中级人民法院（2024）苏 02 民初 236 号案件传票及诉讼材料，原告张桂珍变更诉讼请求为：一、被告国联证券赔偿损失 424,906,744.31 元及利息（利息以 424,906,744.31 元为基数，自本案立案之日 2024 年 6 月 28 日起至实际付清之日

止，按照同期全国银行间同业拆借中心发布的一年期贷款市场报价利率计算）；二、被告国联证券承担本案全部诉讼费用。截至报告期末，本案仍在审理过程中。

2. 子公司华英证券涉山东龙力生物科技股份有限公司证券虚假陈述责任纠纷案：此案件前序事项已在往期定期报告中进行了披露。2024 年 9 月 5 日，华英证券收到山东省济南市中级人民法院开庭传票。2024 年 10 月 14 日，本案进行开庭审理。截至报告期末，本案仍在审理过程中。

（二）其他存续执行案件

截止报告期末，公司与宜华企业（集团）有限公司公司债券纠纷案、公司与内蒙古奈伦农业科技股份有限公司中小企业私募债纠纷案暂无新进展，前序事项已在往期定期报告中进行了披露。

公司与彭朋股票质押式回购交易纠纷案：此案件前序事项已在往期定期报告中进行了披露。2024 年 8 月 2 日，广西壮族自治区桂林市中级人民法院出具（2024）桂 03 执恢 37 号《执行案件结案通知书》，因被执行人全部债务执行完毕，本案按执行完毕方式结案。

（三）此外，本集团作为资产管理计划管理人涉案金额 1,000 万元以上的未决诉讼或仲裁案件及进展情况如下：

公司作为管理人代表“国联汇盈 174 号单一资产管理计划”与中南城市建设投资有限公司（“中南城建”）质押式股票回购纠纷案：此案件前序事项已在公司往期定期报告中进行了披露。2024 年 1 月 17 日，无锡市中级人民法院作出（2023）苏 02 民初 364 号《民事判决书》，支持了公司作为管理人代表“国联汇盈 174 号单一资产管理计划”要求偿还回购交易本金 38,280 万元以及利息、违约金、律师费等诉讼请求。2024 年 10 月 28 日，公司收到无锡市中级人民法院（2024）苏 02 执 441 号《执行裁定书》，裁定变更江苏联嘉资产管理有限公司为申请执行人，其享有（2023）苏 02 民初 364 号民事判决书项下所有权利。至此，本案已结案。

十、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

适用 不适用

1、2024 年 3 月 22 日，上交所就子公司华英证券在公司债业务中存在的违规行为，对华英证券出具了《关于对华英证券有限责任公司予以书面警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书（2024）23 号）。

针对上述函件，华英证券高度重视，已采取以下整改措施：（1）加强债券法规培训学习；（2）修订完善债券发行相关制度；（3）加强债券发行规范性管理和债券存续期内控管理。

2、2024 年 4 月 29 日，广东证监局就子公司华英证券保荐代表人周依黎、苏锦华在可转债业务中存在的违规行为，对周依黎、苏锦华出具了《关于对周依黎、苏锦华采取出具警示函措施的决定》（中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书（2024）37 号）。

针对上述函件，华英证券高度重视，已采取以下整改措施：（1）在持续督导中加强对发行人大额资金往来、关联交易的核查；（2）加强业务人员理论学习，提高执业规范性和执业水平；（3）完善内控流程，严格对外披露信息文件质量控制。

3、2024 年 10 月 8 日，上交所就李季秀、李立坤作为子公司华英证券指定的碧兴物联科技（深圳）股份有限公司首发上市申请项目保荐代表人，存在保荐职责履行不到位的情形，对李季秀、李立坤出具《关于对保荐代表人李季秀、李立坤予以监管警示的决定》（上海证券交易所监管措施决定书〔2024〕53 号）。

针对上述函件，华英证券高度重视，已采取以下整改措施：（1）加强保荐代表人业务理论学习培训；（2）修订完善公司内控流程。

4、2024 年 12 月 27 日，甘肃证监局就子公司华英证券在持续督导兰州兰石重型装备股份有限公司 2021 年非公开发行股份募投项目过程中未勤勉尽责，在募投项目原定达到预定可使用状态的时点前，未有效督促兰石重装依法及时履行审议程序并披露募投项目延期事项，对华英证券出具了《关于对华英证券有限责任公司采取出具警示函措施的决定》（中国证券监督管理委员会甘肃监管局行政监管措施决定书〔2024〕19 号）。

针对上述函件，华英证券高度重视，已采取以下整改措施：（1）加强对发行人督导；（2）加强公司保荐持续督导培训；（3）加强公司保荐持续督导业务管理。

除此之外，公司及董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人在报告期内不存在涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况。

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

公司及控股股东、实际控制人在披露报告期内不存在未履行法院生效判决、不存在所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十二、重大关联交易

（一）与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

公司第五届董事会第十四次会议、2023 年度股东大会审议通过《关于预计公司 2024 年度日常关联交易的议案》，日常关联交易的预计情况详见公司于 2024 年 3 月 27 日披露的《关于预计

公司 2024 年度日常关联交易的公告》（公告编号：2024-005 号）。2024 年度，公司日常关联交易执行情况如下：

(1) 与国联集团及其相关企业发生的关联交易

单位：万元 币种：人民币

交易类别	交易内容	预计交易上限	实际交易金额
证券和金融产品服务	证券经纪服务收入	因业务的发生及规模的不确定性，以实际发生数计算。	285.72
	资产管理服务收入		377.64
	承销保荐收入		392.40
	财务顾问费收入		41.82
	投资咨询费收入		174.80
	期货交易手续费支出		243.11
	期货投资咨询费支出		31.13
	研究咨询费支出		47.17
证券和金融产品交易	债券交易	因业务的发生及规模的不确定性，以实际发生数计算。	2,069.90
	质押式报价回购利息支出		4.01
物业租赁及相关服务	租赁收入	房租收入不超过 300 万元；物业支出和房屋租赁支出不超过 5,831 万元。	53.94
	租赁支出		2,674.41
	物业及相关支出		1,046.56

注：租赁支出包含使用权资产折旧 2,573.25 万元、租赁负债利息支出 101.15 万元,对应租金为 2,657.15 万元。

(2) 与其他关联法人发生的关联交易

单位：万元 币种：人民币

交易类别	交易内容	关联法人	预计交易上限	实际交易金额
证券和金融产品服务	证券经纪服务收入	中海基金	因业务的发生及规模的不确定性，以实际发生数计算。	89.79
		无锡农村商业银行股份有限公司		0.22
		无锡市新发集团有限公司		0.94
		其他		0.08
	资产管理服务收入	无锡农村商业银行股份有限公司		11.08
		其他		3.71
	承销保荐收入	无锡市新发集团有限公司		49.53
投资咨询费收入	无锡农村商业银行股份有限公司	17.22		
证券和金融产品交易	同业存放利息收入	无锡农村商业银行股份有限公司	因业务的发生及规模的不确定性，以实际发生数计算。	25.34
	债券利息支出	无锡农村商业银行股份有限公司		279.00

(3) 与关联自然人发生的关联交易

公司为关联自然人提供证券经纪服务取得收入 3.30 万元，提供投资咨询服务取得收入 9.05 万元，提供资产管理服务取得收入 0.27 万元，支付关联自然人认购公司质押式报价回购产品利息 0.04 万元。

本章节所载关联交易的披露系依据上交所上市规则确定，与财务报表附注中的关联交易数额（依据企业会计准则编制）可能存在差异。

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

2024 年 5 月 15 日，公司披露《国联证券股份有限公司第五届董事会第十六次会议决议公告》（公告编号：2024-015 号）、《国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》及其摘要，公司拟发行 A 股股份购买国联集团、沅泉峪等 46 名主体合计持有的民生证券 100% 股份并募集配套资金。其中，国联集团为公司的控股股东；在本次发行股份购买资产完成后，沅泉峪持有公司股份比例预计将超过 5%，根据《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，国联集团、沅泉峪为公司的关联方，本次交易构成关联交易。本次交易的股份发行价格为定价基准日前 120 个交易日股票交易均价，即为 11.31 元/股。本次交易所涉及的标的资产交易价格，将以资产评估机构出具并经有权国资监管机构备案的评估报告的评估结果为依据，由交易各方协商确定。

2024 年 8 月 9 日，公司披露《国联证券股份有限公司第五届董事会第十七次会议决议公告》（公告编号：2024-032 号）、《国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要，本次交易调整为公司拟发行 A 股股份购买国联集团、沅泉峪等 45 名主体合计持有的民生证券 99.26% 股份并募集配套资金。因公司于 2024 年 8 月向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.42 元（含税），本次交易的发行价格相应除息调整为 11.17 元/股。根据中联资产评估集团有限公司出具的中联评报字【2024】第 1372 号《国联证券股份有限公司拟发行股份购买无锡市国联发展（集团）有限公司等股东持有的民生证券股份有限公司股份所涉及的民生证券股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，截至 2024 年 3 月 31 日（简称“评估基准日”），民生证券股东全部权益的评估价值为 2,988,878.57 万元，该评估结果已经有权国资监管机构备案。鉴于民生证券在评估基准日之后派发现金股利 17,059.32 万元及支付现金 702.57

万元回购股份，经交易各方友好协商确定，每一民生证券股东参与本次发行股份购买资产的标的资产交易价格=（经有权国资监管机构备案的民生证券股权的评估值 2,988,878.57 万元-民生证券在评估基准日后的利润分配金额 17,059.32 万元-回购股份支付的现金 702.57 万元）×交易对方持有的民生证券股份比例。基于前述评估结果，标的资产的交易价格为 2,949,180.57 万元。

2024 年 9 月 4 日，公司披露《国联证券股份有限公司关于重大资产重组事项获得江苏省政府国有资产监督管理委员会批复的公告》（公告编号：2024-044 号），公司收到江苏省政府国有资产监督管理委员会出具的《江苏省国资委关于国联证券股份有限公司发行股份购买民生证券股份有限公司资产并募集配套资金的批复》（苏国资复〔2024〕45 号），江苏省政府国有资产监督管理委员会原则同意公司本次资产重组和配套融资的方案。

2024 年 9 月 5 日，公司披露《国联证券股份有限公司 2024 年第一次临时股东大会及 2024 年第一次 A 股类别股东大会决议公告》（公告编号：2024-045 号），公司股东大会及类别股东大会审议通过本次交易的相关议案。

2024 年 12 月 18 日，公司披露《国联证券股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得上海证券交易所并购重组审核委员会审核通过的公告》（公告编号：2024-060 号），公司收到上交所并购重组审核委员会出具的《上海证券交易所并购重组审核委员会 2024 年第 6 次审议会议结果公告》，本次交易已获得上交所审核通过。

2024 年 12 月 28 日，公司披露《国联证券股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易等事项获得中国证券监督管理委员会同意注册及核准批复的公告》（公告编号：2024-062 号），公司收到中国证监会出具的《关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复》（证监许可〔2024〕1911 号），本次交易已获得中国证监会同意注册。

2024 年 12 月 31 日，公司披露《国联证券股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成的公告》（公告编号：2024-064 号），民生证券 99.26% 股份已经完成过户，民生证券向公司签发了《民生证券股份有限公司股权证》并将公司登记在其股东名册，公司成为民生证券的股东，持有民生证券 11,288,911,130 股股份（占民生证券总股本比例为 99.26%）。

2025 年 1 月 7 日，公司披露《国联证券股份有限公司关于发行股份购买资产之发行结果暨股本变动公告》（公告编号：2025-004 号）、《国联证券股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书》及其摘要、《国联证券股份有限公司关于股东权益变动的提示性公告》（公告编号：2025-005 号），公司向国联集团、沅泉峪发行的用于购买其所有民生证券股份的新增股份已于 2025 年 1 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成登记手续。

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四) 关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

根据江苏证监局下发的《关于进一步加强证券公司关联交易监管有关事项的通知》（苏证监机构字[2018]64 号）的有关要求及公司《关联交易管理制度》等规定，公司对重大关联交易进行了专项审计。从本次审计的情况来看，公司已建立了关联方交易管理制度和内部控制体系，各项关联交易的审批、实施、管理等过程得到有效执行和控制。检查区间内，公司共发生重大关联交

易 1 笔，为公司以发行 A 股股份的方式购买国联集团、沅泉峪持有的民生证券股份，其中公司向国联集团支付交易对价 906,697.08 万元、向沅泉峪支付交易对价 403,718.67 万元，符合重大关联交易的条件。公司按照监管及内部管理要求，履行了相应的决策审批及信息披露程序，未发现存在违反制度规定的情形。公司第五届董事会审计委员会第十三次会议、第五届董事会第二十三次会议审议通过了《国联民生证券股份有限公司 2024 年度重大关联交易专项审计报告》。

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

适用 不适用

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）										0				
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）										0				
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计										0				
报告期末对子公司担保余额合计（B）										0				
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）										0				
担保总额占公司净资产的比例（%）										0				
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）										0				
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）										0				
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）										0				
上述三项担保金额合计（C+D+E）										0				
未到期担保可能承担连带清偿责任说明							不适用							

担保情况说明	2023年10月27日，公司第五届董事会第十二次会议审议通过了《关于为国联证券（香港）有限公司提供担保续期的议案》。公司将为国联证券（香港）有限公司及其全资子公司提供总额不超过1亿美元的担保，自本次董事会会议审议通过之日起24个月内有效。截至报告期末，公司已实际为其提供的担保余额为0。具体情况详见公司于2023年10月28日披露的《关于为国联证券（香港）有限公司提供担保的公告》（公告编号：2023-049号）。
--------	---

(三) 其他重大合同

适用 不适用

2024 年 8 月 8 日，公司与除泛海控股外的 45 名交易对方签署了附生效条件的《发行股份购买资产协议》。截至本报告披露之日，《发行股份购买资产协议》已生效，公司及交易各方均按照上述协议的约定履行了相关义务。前序事项已在往期临时公告中进行了披露。

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

(一) 公司向特定对象发行 A 股股票事项

公司于 2022 年 9 月 28 日、10 月 20 日分别召开了第四届董事会第二十八次会议、2022 年第一次临时股东大会及类别股东大会，审议通过了公司向特定对象发行 A 股股票的相关议案。2023 年 2 月 17 日，中国证监会正式发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，已获证监会受理的项目平移至交易所注册制审核。公司严格按照规定完成项目平移，向特定对象发行 A 股股票的申请于 2023 年 3 月 2 日获上交所受理。为响应监管倡导，更好发挥证券公司对实体经济高质量发展的功能作用，公司于 2023 年 6 月 9 日召开了第五届董事会第十次会议，审议通过了关于调减公司向特定对象发行 A 股股票募集资金总额暨调整发行方案的相关议案。公司于 2023 年 8 月 29 日、10 月 12 日分别召开了第五届董事会第十一次会议、2023 年第三次临时股东大会及类别股东大会审议通过了关于延长向特定对象发行 A 股股票股东大会决议有效期及授权有效期的议案。

2024 年 4 月 25 日，鉴于公司正在筹划通过发行 A 股股份的方式收购民生证券控制权并募集配套资金事项，经审慎分析与论证，公司决定终止本次发行事项并撤回相关申请文件。

具体情况详见公司 2022 年 9 月 29 日、2022 年 10 月 21 日、2023 年 3 月 3 日、2023 年 6 月 10 日、2023 年 8 月 30 日、2023 年 10 月 13 日、2024 年 4 月 26 日于上交所网站披露的相关公告及文件。

(二) 关于筹划重大资产重组事项

公司通过发行 A 股股份的方式收购民生证券控制权并募集配套资金(以下简称“本次交易”)。2024 年 5 月 14 日，公司第五届董事会第十六次会议审议通过了《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关的议案。2024 年 8 月 8 日，公司第五届董事会第十七次会议审议通过了《关于<国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，公司拟发行 A 股股份购买国联集团、沅泉峪等 45 名主体合计持有的民生证券 99.26%股份，并募集配套资金。2024 年 9 月 4 日，公司

2024 年第一次临时股东大会、2024 年第一次 A 股类别股东大会及 2024 年第一次 H 股类别股东大会，审议通过了本次交易的相关议案。2024 年 9 月 27 日，公司收到上交所出具的《关于受理国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的通知》（上证上审（并购重组）（2024）26 号），上交所依据相关规定对公司申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，符合法定形式，决定予以受理并依法进行审核。2024 年 12 月 17 日，公司收到上交所并购重组审核委员会出具的《上海证券交易所并购重组审核委员会 2024 年第 6 次审议会议结果公告》，本次交易已获得上交所审核通过。2024 年 12 月 27 日，公司收到中国证监会出具的《关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复》（证监许可（2024）1911 号），本次交易已获得中国证监会注册。本次发行股份购买资产新增股份 264,026.9065 万股已于 2025 年 1 月 3 日起在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记、托管及限售手续。本次发行购买资产部分完成后，公司注册资本（总股本）由 283,177.3168 万元增至 547,204.2233 万元。本次募集配套资金部分新增股份 20,855.0573 万股，已于 2025 年 3 月 10 日起在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记、托管及限售手续。本次募集配套资金部分完成后，公司注册资本（总股本）由 547,204.2233 万元增至 568,059.2806 万元。

具体情况详见公司 2024 年 4 月 26 日、5 月 15 日、8 月 9 日、9 月 5 日、9 月 28 日、12 月 18 日、12 月 28 日、2025 年 1 月 7 日、3 月 12 日于上交所网站披露的相关公告及文件。

十六、重大资产负债表日后事项

（一）董事、监事及高级管理人员变动情况

报告期后至本报告披露日，公司董事、监事及高级管理人员变化详见“第四节 公司治理”之“（四）公司董事、监事、高级管理人员变动情况”。

（二）年度分配预案或决议

公司 2024 年度利润分配预案详见本报告“第四节 公司治理”之“十一、利润分配或资本公积金转增预案”。

（三）重大投融资行为

报告期后至本报告披露日，公司发行股份购买资产并募集配套资金事项已完成，具体详见本节“十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明（二）关于筹划重大资产重组事项”。

（四）重大诉讼、仲裁事项

报告期后至本报告披露日，本集团未发生上交所《股票上市规则》中要求披露的重大诉讼、仲裁。

(五) 企业合并或处置子公司事项

无。

(六) 其他可能对公司的财务状况、经营成果和现金流量发生重大影响的情况

无。

第七节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

根据中国证监会 2024 年 12 月 27 日出具的《关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复》（证监许可〔2024〕1911 号）。公司通过发行 A 股股份的方式向国联集团、沅泉峪等 45 名交易对方购买其合计持有的民生证券 99.26% 的股份并募集配套资金。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于 2025 年 1 月 3 日出具了《证券变更登记证明》，本次发行股份购买资产的新增股份登记手续已办理完毕，新增 A 股股份 2,640,269,065 股，登记完成后公司 A 股股份总数为 5,029,402,233 股，股份总数（含 H 股）为 5,472,042,233 股。具体详见公司 2025 年 1 月 7 日于上交所网站披露的《关于发行股份购买资产之发行结果暨股本变动公告》（公告编号：2025-004 号）；中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于 2025 年 3 月 10 日出具了《证券变更登记证明》，本次配套募集资金的新增股份登记手续已办理完毕，新增 A 股股份 208,550,573 股，登记完成后公司 A 股股份总数为 5,237,952,806 股，股份总数（含 H 股）为 5,680,592,806 股。具体详见公司 2025 年 3 月 12 日于上交所网站披露的《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金向特定对象发行股票发行结果暨股本变动的公告》（公告编号：2025-019 号）。

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一)截至报告期内证券发行情况

√适用 □不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价格 (或利 率)	发行数量	上市日期	获准上市 交易数量	交易终止 日期
普通股股票类						
-						
可转换公司债券、分离交易可转债						
-						
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
公司债券	2024/01/19	2.80%	15 亿元	2024/01/25	15 亿元	2027/01/22
次级债券	2024/02/22	2.84%	15 亿元	2024/02/28	15 亿元	2027/02/23
公司债券	2024/03/29	2.79%	20 亿元	2024/04/08	20 亿元	2031/04/01
公司债券	2024/11/12	2.20%	20 亿元	2024/11/18	20 亿元	2027/11/13
次级债券	2024/12/03	2.14%	15 亿元	2024/12/09	15 亿元	2027/10/13
其他衍生证券						
-						

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

√适用 □不适用

1、公司债券

国联证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）于 2024 年 1 月 22 日起息，发行规模 15 亿元，3 年期，票面利率 2.80%。

国联证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）于 2024 年 4 月 1 日起息，发行规模 20 亿元，7 年期，附第 5 年末票面利率调整选择权和投资者回售选择权，票面利率 2.79%。

国联证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）于 2024 年 11 月 13 日起息，发行规模 20 亿元，3 年期，票面利率 2.20%。

2、次级债券

国联证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）于 2024 年 2 月 23 日起息，发行规模 15 亿元，3 年期，票面利率 2.84%。

国联证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）于 2024 年 12 月 4 日起息，发行规模 15 亿元，期限 1,043 天，票面利率 2.14%。

(二)公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

□适用 √不适用

(三) 现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	129,988
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	104,074
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	-
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	-

注：截至报告期末普通股股东总数中，A 股股东 129,899 户，H 股登记股东 89 户，年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数中，A 股股东 103,986 户，H 股登记股东 88 户。

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记 或冻结情况		股东性质
					股份 状态	数量	
无锡市国联发 展（集团）有 限公司	0	543,901,329	19.21	0	无	0	国有法人
香港中央结算 （代理人）有 限公司	11,280	442,505,570	15.63	0	未 知	0	境外法人
国联信托股份 有限公司	0	390,137,552	13.78	0	无	0	国有法人
无锡市国联地 方电力有限公 司	0	266,899,445	9.43	0	无	0	国有法人
无锡民生投资 有限公司	0	73,500,000	2.60	0	无	0	国有法人
无锡一棉纺织 集团有限公司	0	72,784,141	2.57	0	无	0	国有法人
香港中央结算 有限公司	4,846,746	29,202,194	1.03	0	无	0	境外法人
无锡华光环保 能源集团股份 有限公司	0	29,113,656	1.03	0	无	0	国有法人
江苏新纺实业 股份有限公司	0	22,500,000	0.79	0	无	0	境内非国有 法人
无锡金鸿通信 集团有限公司	-1,000,000	20,000,000	0.71	0	无	0	境内非国有 法人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称				股份种类及数量			

	持有无限售条件流通股的数量	种类	数量
无锡市国联发展（集团）有限公司	543,901,329	人民币普通股	543,901,329
香港中央结算（代理人）有限公司	442,505,570	境外上市外资股	442,505,570
国联信托股份有限公司	390,137,552	人民币普通股	390,137,552
无锡市国联地方电力有限公司	266,899,445	人民币普通股	266,899,445
无锡民生投资有限公司	73,500,000	人民币普通股	73,500,000
无锡一棉纺织集团有限公司	72,784,141	人民币普通股	72,784,141
香港中央结算有限公司	29,202,194	人民币普通股	29,202,194
无锡华光环保能源集团股份有限公司	29,113,656	人民币普通股	29,113,656
江苏新纺实业股份有限公司	22,500,000	人民币普通股	22,500,000
无锡金鸿通信集团有限公司	20,000,000	人民币普通股	20,000,000
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至报告期末，公司控股股东无锡市国联发展（集团）有限公司直接持有本公司 19.21% 股份，并通过其控制的国联信托股份有限公司、无锡市国联地方电力有限公司、无锡民生投资有限公司、无锡一棉纺织集团有限公司、无锡华光环保能源集团股份有限公司间接持有本公司 29.40% 股份，合计持有本公司 48.60% 股份。除上述外，公司未知其他关联关系或者一致行动安排。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

注：香港中央结算（代理人）有限公司所持股份为公司 H 股非登记股东所有；香港中央结算有限公司所持股份为公司沪股通投资者持有的公司 A 股。

持股 5% 以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1 法人

适用 不适用

名称	无锡市国联发展（集团）有限公司
单位负责人或法定代表人	许可
总经理	顾伟
成立日期	1997-12-16
组织机构代码	91320200136008095K
主要经营业务	从事资本、资产经营；利用自有资金对外投资；贸易咨询；企业管理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	报告期内，除本公司外，国联集团下属实际控制的上市公司有华光环能（600475.SH）及远程电缆股份有限公司（002692.SZ）。
其他情况说明	无

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在控股股东情况的特别说明

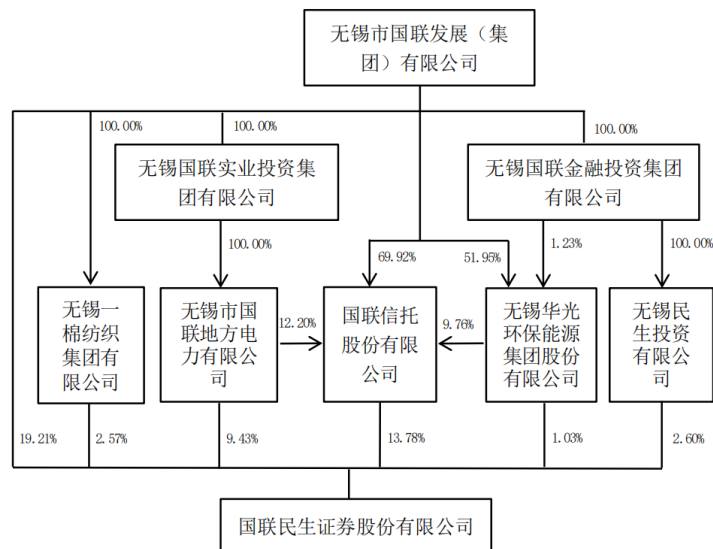
适用 不适用

4 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1 法人

适用 不适用

名称	无锡市人民政府国有资产监督管理委员会
----	--------------------

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

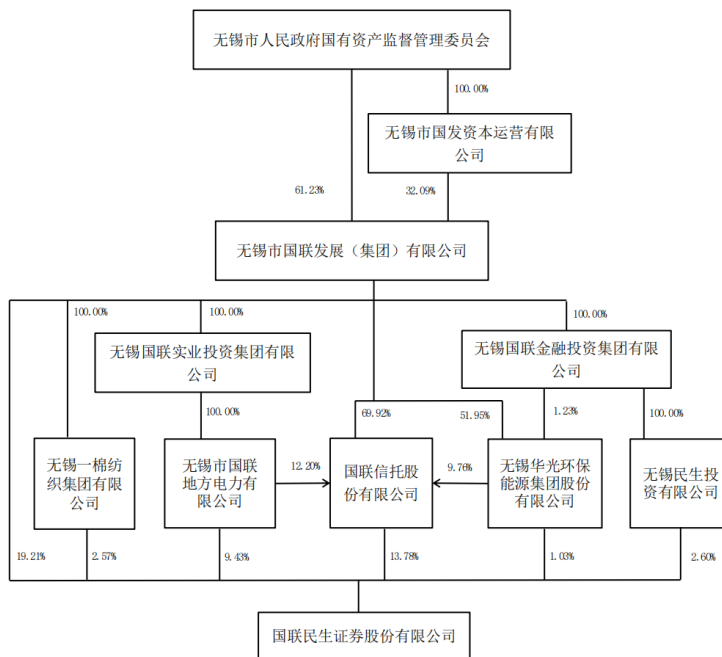
适用 不适用

4 报告期内公司控制权发生变更情况的说明

适用 不适用

5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
国联信托股份有限公司	周卫平	/	1987/1/13	91320200135905691L	30.00	资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托等业务。
情况说明	国联信托为公司控股股东国联集团控制的企业。					

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

第八节 优先股相关情况

适用 不适用

第九节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

(一) 公司债券

√适用 □不适用

1、 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
国联证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	22国联04	185847.SH	2022-06-06	2022-06-07	-	2025-06-07	11	2.99	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	华英证券有限责任公司	东吴证券股份有限公司	专业机构投资者	匹配、点击、询价、竞买和协商成交的交易方式	否

国联证券股份有限公司 2022年面向 专业投资者 公开发行次 级债券(第 二期)	22 国 联 C2	137629.SH	2022- 08-10	2022- 08-11	-	2025- 08-11	15	3.10	每年付 息一 次,到 期一 次还 本, 最后 一期 利息 随本 金的 兑付 一起 支付。	上交所	华英 证券 有限 责任 公司	东吴 股份 有限 公司	专业 机 构 投 资 者	匹配、 点击、 询价、 竞买和 协商成 交的交易 方式	否
国联证券股 份有限公司 2022年面向 专业投资者 公开发行公 司债券(第 四期)	22 国 联 05	138567.SH	2022- 11-10	2022- 11-11	-	2025- 11-11	10	2.70	每年付 息一 次,到 期一 次还 本, 最后 一期 利息 随本 金的 兑付 一起 支付。	上交所	华英 证券 有限 责任 公司	东吴 股份 有限 公司	专业 机 构 投 资 者	匹配、 点击、 询价、 竞买和 协商成 交的交易 方式	否
国联证券股 份有限公司 2023年面向 专业投资者 公开发行公 司债券(第 二期)	23 国 联 02	115309.SH	2023- 04-24	2023- 04-25	-	2026- 03-18	13	3.15	每年付 息一 次,到 期一 次还 本, 最后 一期 利息 随本 金的 兑付	上交所	华英 证券 有限 责任 公司	东吴 股份 有限 公司	专业 机 构 投 资 者	匹配、 点击、 询价、 竞买和 协商成 交的交易 方式	否

									一起支付。						
国联证券股份有限公司 2023年面向 专业投资者 公开发行次 级债券(第 一期)	23 国 联 C1	115183.SH	2023- 04-14	2023- 04-17	-	2026- 04-17	10	3.65	每年付 息一 次，到 期一 次还 本， 最后 一期 利息 随本 金的 兑付 一起 支付。	上交所	华英 证券 有限 责任 公司	东吴 证 券 有 限 公 司	专业 机 构 投 资 者	匹配、 点击、 询价、 竞买和 协商成 交的交易 方式	否
国联证券股 份有限公司 2023年面向 专业投资者 公开发行次 级债券(第 二期)	23 国 联 C2	115666.SH	2023- 07-20	2023- 07-21	-	2026- 07-21	10	3.28	每年付 息一 次，到 期一 次还 本， 最后 一期 利息 随本 金的 兑付 一起 支付。	上交所	华英 证券 有限 责任 公司	东吴 证 券 有 限 公 司	专业 机 构 投 资 者	匹配、 点击、 询价、 竞买和 协商成 交的交易 方式	否
国联证券股 份有限公司 2023年面向 专业投资者 非公开发 行公司债 券(第一期)	23 国 联 F1	252085.SH	2023- 08-24	2023- 08-25	-	2026- 08-25	20	2.89	每年付 息一 次，到 期一 次还 本， 最后 一期 利息	上交所	华英 证券 有限 责任 公司	东吴 证 券 有 限 公 司	专业 机 构 投 资 者	点击、 询价、 竞买和 协商成 交的交易 方式	否

									随本金的兑付一起支付。						
国联证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	23 国联 F2	252781.SH	2023-10-19	2023-10-20	-	2026-10-20	30	3.14	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	华英证券有限责任公司	东吴证券股份有限公司	专业机构投资者	点击、询价、竞买和协商成交的交易方式	否
国联证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24 国联 01	240499.SH	2024-01-19	2024-01-22	-	2027-01-22	15	2.80	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	华英证券有限责任公司	东吴证券股份有限公司	专业机构投资者	匹配、点击、询价、竞买和协商成交的交易方式	否
国联证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行	24 国联 C1	253907.SH	2024-02-22	2024-02-23	-	2027-02-23	15	2.84	每年付息一次,到期一次还本,	上交所	华英证券有限责任公司	中信建投证券股份有限公司	专业机构投资者	点击、询价、竞买和协商成	否

次级债券 (第一期)									最后一期利息随本金的兑付一起支付。		司、 中 信 建 投 证 券 股 份 有 限 公 司、 中 泰 证 券 股 份 有 限 公 司、 国 泰 君 安 证 券 股 份 有 限 公 司			交的交易 方式	
国联证券股份有限公司 2022年面向 专业投资者 公开发行公 司债券(第 一期)	22 国 联 02	185591.SH	2022- 03-22	2022- 03-23	-	2027- 03-23	10	3.80	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	华英 证 券 有 限 责 任 有 限 公 司	东 吴 证 券 股 份 有 限 公 司	专业机 构投资 者	匹配、 点击、 询价、 竞买和 协商成 交的交易 方式	否

国联证券股份有限公司 2022年面向 专业投资者 公开发行公 司债券(第 二期)	22 国 联 03	185741.SH	2022- 04-27	2022- 04-28	-	2027- 04-28	10	3.60	每年付 息一 次，到 期一 次还 本， 最后 一期 利息 随本 金的 兑付 一起 支付。	上交所	华英 证券 有限 责任 公司	东吴 证 券 股 份 有 限 公 司	专业 机 构 投 资 者	匹配、 点击、 询价、 竞买和 协商成 交的交易 方式	否
国联证券股 份有限公司 2024年面向 专业投资者 公开发行次 级债券(第 一期)	24 国 联 C2	242068.SH	2024- 12-03	2024- 12-04	-	2027- 10-13	15	2.14	每年付 息一 次，到 期一 次还 本， 最后 一期 利息 随本 金的 兑付 一起 支付。	上交所	华英 证 券 有 限 责 任 公 司、 中 信 建 证 券 股 份 有 限 公 司、 中 泰 证 券 股 份 有 限 公 司	中 信 建 投 证 券 股 份 有 限 公 司	专业 机 构 投 资 者	匹配、 点击、 询价、 竞买和 协商成 交的交易 方式	否

国联证券股份有限公司 2024年面向 专业投资者 公开发行公 司债券(第 三期)	24 国 联 03	241877.SH	2024- 11-12	2024- 11-13	-	2027- 11-13	20	2.20	每年付 息一 次,到 期一 次还 本, 最后 一期 利息 随本 金的 兑付 一起 支付。	上交所	华英 证 券 有 限 责 任 公 司	东 吴 证 券 股 份 有 限 公 司	专 业 机 构 投 资 者	匹 配、 点 击、 询 价、 竞 买 和 协 商 成 交 的 交 易 方 式	否
国联民生证 券股份有限 公司 2025 年面向专业 投资者公开 发行公司债 券(第一期)	25 国 民 01	242448.SH	2025- 03-05	2025- 03-06	-	2028- 03-06	15	2.13	每年付 息一 次,到 期一 次还 本, 最后 一期 利息 随本 金的 兑付 一起 支付。	上交所	华英 证 券 有 限 责 任 公 司	东 吴 证 券 股 份 有 限 公 司	专 业 机 构 投 资 者	匹 配、 点 击、 询 价、 竞 买 和 协 商 成 交 的 交 易 方 式	否
国联证券股 份有限公司 2024年面向 专业投资者 公开发行公 司债券(第 二期)	24 国 联 02	240712.SH	2024- 03-29	2024- 04-01	2029- 04-01	2031- 04-01	20	2.79	每年付 息一 次,到 期一 次还 本, 最后 一期 利息 随本 金的 兑付	上交所	华英 证 券 有 限 责 任 公 司	东 吴 证 券 股 份 有 限 公 司	专 业 机 构 投 资 者	匹 配、 点 击、 询 价、 竞 买 和 协 商 成 交 的 交 易 方 式	否

									一起支 付。						
--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----------	--	--	--	--	--	--

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

适用 不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	已于 2024 年 3 月 15 日按时足额兑付兑息
国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	已于 2024 年 5 月 12 日按时足额兑付兑息
国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	已于 2024 年 6 月 28 日按时足额兑付兑息
国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	已于 2024 年 8 月 30 日按时足额兑付兑息
国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	已于 2024 年 11 月 22 日按时足额兑付兑息
国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	已于 2024 年 1 月 24 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已于 2024 年 2 月 24 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	已于 2024 年 3 月 23 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	已于 2024 年 4 月 28 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	已于 2024 年 6 月 7 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	已于 2024 年 8 月 11 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	已于 2024 年 11 月 11 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	已于 2024 年 2 月 9 日按时足额付息 已于 2024 年 12 月 9 日按时足额兑付兑息
国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已于 2024 年 4 月 17 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	已于 2024 年 4 月 25 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	已于 2024 年 7 月 21 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	已于 2024 年 8 月 25 日按时足额付息
国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	已于 2024 年 10 月 20 日按时足额付息

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

√适用 □不适用

公司“24 国联 02”附设发行人票面利率调整选择权、投资者回售选择权，截至本报告披露日尚未到行权日，均未触发。

公司存续债券均设置了“发行人偿债保障措施承诺”的投资者保护条款，报告期内未发生触发投资者保护条款的情形。

截至本报告披露日，公司按照公司债券募集说明书对投资者保护条款、偿债保障措施的相关约定严格执行相关偿债保障措施，与募集说明书相关约定一致，并均按时、足额兑付各项债券的本金和/或利息。

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	联系人	联系电话
德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼	马庆辉、韩健、孙维琦、朱玮琦、武翔宇	朱玮琦	021-61412730
信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层	晁小燕、李源、彭卫恒	李源	010-65542288
上海新世纪资信评估投资服务有限公司（除 24 国联 01、24 国联 C1、24 国联 02、24 国联 03、24 国联 C2 以外各期债券评级机构）	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F	-	宫晨	021-63504375
中诚信国际信用评级有限责任公司（24 国联 01、24 国联 C1、24 国联 02、24 国联 03、24 国联 C2 评级机构）	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号院 5 号楼	-	陶美娟	010-66428877
东吴证券股份有限公司（除 24 国联 C1、24 国联 C2 以外各期债券受托管理人）	苏州工业园区星阳街 5 号	-	尹鸣伟	0512-62938587
中信建投证券股份有限公司（24 国联 C1、24 国联 C2 受托管理人）	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦	-	白强	010-86451089

上述中介机构发生变更的情况

□适用 √不适用

4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

5、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

适用 不适用

担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内未发生变更，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划和偿债保障措施的约定，按时、足额支付各项债券利息和/或本金，专项账户运作规范，相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。

(二) 公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
240499.SH	24 国联 01	否	-	15.00	0.00	0.00
253907.SH	24 国联 C1	否	-	15.00	0.00	0.00
240712.SH	24 国联 02	否	-	20.00	0.00	0.00
241877.SH	24 国联 03	否	-	20.00	0.00	0.00
242068.SH	24 国联 C2	否	-	15.00	0.00	0.00

2、募集资金用途变更调整情况

适用 不适用

3、募集资金的使用情况

(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产投资情况及所涉金额	其他用途及所涉金额
240499.SH	24 国联 01	14.9865	-	14.9865	-	-	-
253907.SH	24 国联 C1	14.9895	-	14.9895	-	-	-
240712.SH	24 国联 02	19.9820	-	10.0000	9.9820	-	-
241877.SH	24 国联 03	19.9840	-	19.9840	-	-	-
242068.SH	24 国联 C2	14.9895	-	14.9895	-	-	-

(2). 募集资金用于特定项目

适用 不适用

(3). 临时补流

适用 不适用

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
240499.SH	24 国联 01	全部用于偿还国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）本金，未用于临时补充流动资金。	是	是	是
253907.SH	24 国联 C1	全部用于偿还国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）本金，未用于临时补充流动资金。	是	是	是
240712.SH	24 国联 02	10 亿元用于偿还国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）本金，9.982 亿元用于补充公司日常生产经营所需营运资金，具体投向为公司固定收益类交易业务用途，未用于临时补充流动资金。	是	是	是
241877.SH	24 国联 03	10 亿元用于偿还国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）本金，9.984 亿元用于偿还国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）本金，未用于临时补充流动资金。	是	是	是
242068.SH	24 国联 C2	5 亿元用于偿还国联证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）本金，9.9895 亿元用于偿还国联证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）本金，未用于临时补充流动资金。	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理存在违法违规情况
适用 不适用

因募集资金违规使用行为被处罚处分

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1). 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.00 亿元；

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

是 否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00 亿元

(2). 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.00%

是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

(3). 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

2、负债情况

(1). 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为 448.96 亿元和 518.57 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 15.50%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	56.98	190.76	247.74	47.77
银行贷款	-	-	-	-	0.00
非银行金融机	-	-	-	-	0.00

构贷款					
其他有息债务	-	270.83	-	270.83	52.23
合计	-	327.81	190.76	518.57	-

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额 244 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 36 亿元公司信用类债券在 2025 年 4 至 12 月内到期或回售偿付。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 450.54 亿元和 521.25 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 15.69%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	57.00	190.88	247.88	47.55
银行贷款	-	-	-	-	0.00
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00
其他有息债务	-	273.37	-	273.37	52.45
合计	-	330.37	190.88	521.25	-

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 244 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 36 亿元公司信用类债券在 2025 年 4 至 12 月内到期或回售偿付。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

(2). 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

(3). 主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2023 年余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付短期融资款	0.15	2.56	-94.10	主要系应付收益凭证减少所致
拆入资金	99.72	53.14	87.66	主要系期末银行拆入资金增加所致

负债项目	本期末余额	2023 年余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
代理买卖证券款	143.12	90.46	58.22	主要系期末客户买卖证券款增加所致
应交税费	1.14	0.53	112.75	主要系应交企业所得税及增值税增加所致
应付款项	3.83	8.10	-52.72	主要系期末应付待清算款项减少所致

(4). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末, 公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债:

适用 不适用

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

(八) 报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

主要指标	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	380,523,994.09	593,688,750.71	-35.91	系报告期内, 受证券市场波动影响, 公司证券投资业务盈利下滑所致
流动比率	2.29	2.71	-15.50	
速动比率	2.29	2.71	-15.50	
资产负债率 (%)	77.07	76.79	增加 0.28 个百分点	
EBITDA 全部债务比	0.04	0.05	-20.00	

利息保障倍数	1.29	1.67	-22.75	
现金利息保障倍数	11.22	2.35	377.45	主要系经营活动产生的现金流量净额增加所致
EBITDA 利息保障倍数	1.52	1.89	-19.58	
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

第十节 财务报告

一、审计报告

适用 不适用

审计意见类型	标准无保留意见
审计报告签署日期	2025 年 3 月 26 日
审计机构名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	XYZH/2025BJAB1B0053
注册会计师姓名	晁小燕、李源

审计报告正文（附后）。

二、财务报表

公司财务报表及附注（附后）。

董事长：葛小波

董事会批准报送日期：2025 年 3 月 26 日

修订信息

适用 不适用

第十一节 证券公司信息披露

一、公司重大行政许可事项的相关情况

√适用 □不适用

(一) 本公司行政许可事项

序号	批复日期	批复标题及文号
1	2024-06-21	关于同意国联证券股份有限公司向专业投资者公开发行业务次级公司债券注册的批复（证监许可〔2024〕977号）
2	2024-12-26	关于同意国联证券股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册、核准国联证券股份有限公司和民生证券股份有限公司变更主要股东、民生基金管理有限公司和民生期货有限公司变更实际控制人等的批复（证监许可〔2024〕1911号）

(二) 子公司行政许可事项

序号	批复日期	批复标题及文号
1	2024-01-16	关于准予国联智选先锋股票型证券投资基金注册的批复（证监许可〔2024〕115号）
2	2024-02-19	关于准予国联益诚 30 天持有期债券型发起式证券投资基金注册的批复（证监许可〔2024〕307号）
3	2024-03-05	关于准予国联中证 500 指数增强型证券投资基金注册的批复（证监许可〔2024〕392号）
4	2024-04-08	关于准予国联利率债债券型证券投资基金注册的批复（证监许可〔2024〕572号）
5	2024-9-23	关于准予国联沪深 300 指数增强型证券投资基金注册的批复（证监许可〔2024〕1311号）
6	2024-12-19	关于准予国联中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金注册的批复（证监许可〔2024〕1878号）

二、监管部门对公司的分类结果

□适用 √不适用

国联民生证券股份有限公司
2024 年度
审计报告

索引	页码
审计报告	1-6
公司财务报表	
— 合并资产负债表	1-2
— 母公司资产负债表	3-4
— 合并利润表	5
— 母公司利润表	6
— 合并现金流量表	7
— 母公司现金流量表	8
— 合并股东权益变动表	9-10
— 母公司股东权益变动表	11-12
— 财务报表附注	13-131



信永中和会计师事务所
ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街
8号富华大厦A座9层
9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86 (010) 6554 2288
telephone: +86 (010) 6554 2288
传真: +86 (010) 6554 7190
facsimile: +86 (010) 6554 7190

审计报告

XYZH/2025BJAB1B0053

国联民生证券股份有限公司

国联民生证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了国联民生证券股份有限公司（以下简称国联民生证券）财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2024 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了国联民生证券 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2024 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于国联民生证券，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

1. 商誉减值测试事项	
关键审计事项	审计中的应对
如财务报表附注五、16 所述，截至 2024 年	我们就商誉减值测试事项执行的主要审

<p>12月31日，国联民生证券因于2023年度收购国联基金管理有限公司（以下简称“国联基金”）75.50%的权益而产生的商誉为人民币11.43亿元。</p> <p>国联民生证券管理层（以下简称“管理层”）于2024年12月31日对上述商誉进行减值测试，将含有商誉的资产组的账面价值与其可收回金额进行比较以确定是否需要计提减值。</p> <p>由于商誉的账面价值对财务报表整体的重要性，同时商誉减值测试涉及管理层的重大判断和估计，因此我们将评价与国联基金有关的商誉减值评估识别为关键审计事项。</p>	<p>计程序如下：</p> <p>（1）了解管理层与商誉减值测试相关的流程，结合会计准则相关规定评估管理层对相关资产组的识别以及将商誉分摊至相关资产组的方法的合理性；</p> <p>（2）我们评价了管理层专家的胜任能力、专业素质和客观性；</p> <p>（3）我们获取并阅读管理层专家出具的专家报告，对专家报告中所披露的依据、关键假设和关键参数进行复核；</p> <p>（4）在内部估值专家的协助下，基于企业会计准则的要求，评估资产组可收回金额时管理层所采用的方法和假设的合理性；</p> <p>（5）检查管理层对商誉减值测试计算的准确性；</p> <p>（6）评价在合并财务报表中有关商誉的减值评估的披露是否符合现行会计准则的要求。</p>
--	---

2. 结构化主体的合并	
关键审计事项	审计中的应对
<p>国联民生证券在多项集合资产管理计划、投资基金等结构化主体中担任资产管理人或作为投资者持有权益。纳入合并范围的结构化主体和未纳入合并范围的结构化主体的详情参见财务报表附注七、3。</p> <p>确定合并范围时，国联民生证券将满足控制定义的结构化主体纳入其合并报表范围。判断是否存在控制包括三个要素：（1）拥有对被投资方的权力；（2）因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；以及（3）</p>	<p>我们就结构化主体的合并事项执行的主要审计程序如下：</p> <p>（1）了解与评价管理层确定结构化主体是否纳入合并范围的流程以及采用的关键控制，测试相关控制的运行有效性；</p> <p>（2）选取样本并执行下列审计程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 检查相关合同和文件记录，了解结构化主体设立的目的，根据管理层在不同交易架构下的权利和义务，以及对结构化

<p>有能力运用其对被投资方的权力影响其回报的金额。</p> <p>国联民生证券综合考虑其本身直接或间接享有权利而拥有的权力，评估所持有结构化主体连同享有的管理人报酬所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大以致表明其对结构化主体拥有控制，而需将结构化主体纳入财务报表合并范围。</p> <p>由于在确定结构化主体是否应纳入合并财务报表范围时，管理层需就是否对结构化主体存在控制作出重大判断，且结果与财务报表广泛相关，因此我们将该事项确定为关键审计事项。</p>	<p>主体的参与程度，评估管理层对于其对结构化主体权力的判断是否合理；</p> <ul style="list-style-type: none"> •检查管理层对可变回报的分析，可变回报包括但不限于作为资产管理人获得的固定管理费和浮动业绩报酬，以及因持有结构化主体份额而获取的回报等； •分析管理层对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、提供资产管理服务而获得的报酬水平以及因持有结构化主体中的其他权益而承担可变回报的风险等，检查管理层对可变回报的比重和可变动性的分析，判断管理层在结构化主体交易中是担任主要责任人还是代理人角色； <p>（3）评价财务报表中针对结构化主体的相关披露是否符合企业会计准则的披露要求。</p> <p>通过执行以上程序，评价管理层对结构化主体是否合并所作出的判断。</p>
<p>3. 融出资金、股票质押式回购金融资产预期信用损失的计量</p>	
<p>国联民生证券以预期信用损失为基础确认融出资金、股票质押式回购金融资产的损失准备。国联民生证券在评估预期信用损失时，需确定信用风险显著增加及已减值的标准、选择计量预期信用损失的适当模型、假设和参数。对于阶段一和阶段二的融出资金及股票质押式回购金融资产，关键参数包括违约概率、违约风险敞口、违约损失率以及模型中需要使用的前瞻性信息等，对于阶段三的融出资金及股票质押式回购金融资产，国联民生证券结合融资人和担保人的财务状况以及担保物的可变现情况等因素判断其可收回程度。</p>	<p>我们就融出资金、股票质押式回购金融资产预期信用损失的计量事项执行的主要审计程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> （1）了解与评价管理层与融出资金、股票质押式回购金融资产预期信用减值损失评估相关的流程及关键控制，测试管理层针对预期信用损失评估所建立的相关控制的运行有效性； （2）在内部专家的协助下，评估管理层在运用预期信用损失模型确定融出资金、股票质押式回购金融资产损失准备的过程中运用的判断及假设的适当性及

如财务报表附注五、3 所述，2024 年 12 月 31 日，国联民生证券融资融券业务形成的融出资金账面余额为人民币 115.62 亿元，减值准备余额为人民币 1,024.01 万元。如财务报表附注五、7 所述，2024 年 12 月 31 日，国联民生证券股票质押业务形成的股票质押式回购金融资产账面余额为人民币 13.32 亿元，减值准备余额为人民币 123.11 万元。

由于国联民生证券融出资金、股票质押式回购金融资产金额重大，管理层确定融出资金、股票质押式回购金融资产预期信用损失时需作出重大判断和估计，因此我们将该事项确定为关键审计事项。

合理性，包括信用风险显著增加及已减值的标准、计量预期信用损失的模型、假设和参数，以及模型中使用的前瞻性信息；

（3）选取样本，检查管理层做出的假设和选择的参数，包括阶段划分、违约概率、违约损失率、预期未来现金流量、融资人和担保人的财务状况以及担保物的可变现情况；

（4）检查管理层对融出资金、股票质押式回购金融资产预期信用损失计算的准确性。

四、其他信息

国联民生证券管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括国联民生证券 2024 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估国联民生证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算国联民生证券、终

止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督国联民生证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对国联民生证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致国联民生证券不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（6）就国联民生证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：晁小燕

（项目合伙人）

中国注册会计师：李源

中国 北京

二〇二五年三月二十六日

合并资产负债表

2024年12月31日

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024年12月31日	2023年12月31日
资产：			
货币资金	五、1	15,412,356,391.80	9,816,151,888.62
其中：客户资金存款	五、1	11,096,743,458.94	6,650,429,320.71
结算备付金	五、2	5,220,251,629.83	3,978,960,599.68
其中：客户备付金	五、2	3,144,539,664.83	1,714,961,294.58
融出资金	五、3	11,551,336,525.54	10,126,663,067.60
衍生金融资产	五、4	923,190,133.19	1,747,243,339.31
存出保证金	五、5	369,914,499.23	465,953,831.70
应收款项	五、6	232,431,812.19	1,272,206,039.73
买入返售金融资产	五、7	10,473,606,761.06	5,306,914,165.72
金融投资：			
交易性金融资产	五、8	37,920,651,400.16	39,027,242,687.66
其他债权投资	五、9	5,561,036,036.17	7,083,357,449.68
其他权益工具投资	五、10	5,200,853,012.95	3,600,395,538.22
长期股权投资	五、11	77,370,156.48	75,779,974.73
固定资产	五、12	101,125,622.72	101,738,420.46
在建工程	五、13	14,075,474.04	8,843,134.61
使用权资产	五、14	241,152,715.34	227,463,543.60
无形资产	五、15	513,260,544.76	545,051,619.72
商誉	五、16	1,142,579,370.00	1,142,579,370.00
递延所得税资产	五、17	40,014,143.73	140,926,484.63
其他资产	五、18	2,212,937,371.57	2,461,403,658.22
资产总计		97,208,143,600.76	87,128,874,813.89

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

合并资产负债表（续）

2024年12月31日

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024年12月31日	2023年12月31日
负债：			
应付短期融资款	五、21	15,104,979.50	255,805,142.50
拆入资金	五、22	9,972,282,372.28	5,314,014,458.34
交易性金融负债	五、23	834,668,630.62	1,162,752,332.24
衍生金融负债	五、4	366,264,756.23	447,643,161.08
卖出回购金融资产款	五、24	17,349,423,895.94	14,421,563,978.84
代理买卖证券款	五、25	14,312,492,762.08	9,046,098,699.86
代理承销证券款	五、26	252,674,500.00	
应付职工薪酬	五、27	349,868,289.56	492,484,162.45
应交税费	五、28	113,813,268.86	53,497,256.54
应付款项	五、29	383,117,347.28	810,337,431.52
合同负债	五、30	18,122,860.68	17,552,031.47
应付债券	五、31	24,787,367,815.42	25,062,271,861.15
租赁负债	五、32	241,061,272.09	230,083,875.47
递延所得税负债	五、17	717,208,075.86	658,105,295.00
预计负债	五、33	1,868,504.15	1,868,504.15
其他负债	五、34	8,544,787,924.22	11,031,238,709.89
负债合计		78,260,127,254.77	69,005,316,900.50
股东权益：			
股本	五、35	2,831,773,168.00	2,831,773,168.00
资本公积	五、36	8,174,228,056.61	8,174,228,056.61
其他综合收益	五、37	1,142,249,662.63	321,191,984.30
盈余公积	五、38	847,079,894.87	822,080,253.40
一般风险准备	五、39	2,201,005,713.51	2,075,702,790.06
未分配利润	五、40	3,387,996,377.56	3,543,713,340.40
归属于母公司股东权益合计		18,584,332,873.18	17,768,689,592.77
少数股东权益		363,683,472.81	354,868,320.62
股东权益合计		18,948,016,345.99	18,123,557,913.39
负债和股东权益总计		97,208,143,600.76	87,128,874,813.89

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

母公司资产负债表

2024年12月31日

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024年12月31日	2023年12月31日
资产：			
货币资金		13,828,368,941.53	8,614,830,930.27
其中：客户资金存款		10,830,745,752.58	6,648,491,730.08
结算备付金		5,216,127,541.57	3,973,850,302.38
其中：客户备付金		3,144,091,895.78	1,714,967,760.02
融出资金		11,551,336,525.54	10,126,663,067.60
衍生金融资产		922,453,867.00	1,747,243,339.31
存出保证金		367,867,399.80	461,303,764.87
应收款项		142,113,431.01	1,219,754,474.08
买入返售金融资产		10,473,606,761.06	5,295,510,068.34
金融投资：			
交易性金融资产		31,104,109,674.55	32,490,392,112.76
其他债权投资		5,561,036,036.17	7,083,357,449.68
其他权益工具投资		5,200,853,012.95	3,600,395,538.22
长期股权投资	十四、1	7,825,998,903.27	7,824,408,509.04
固定资产		90,871,192.51	91,686,238.66
在建工程		13,824,530.64	8,843,134.61
使用权资产		160,980,891.82	138,238,397.16
无形资产		65,285,262.45	71,587,504.90
递延所得税资产			108,260,772.60
其他资产		2,613,235,600.97	2,715,521,577.82
资产总计		95,138,069,572.84	85,571,847,182.30

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

母公司资产负债表（续）

2024年12月31日

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024年12月31日	2023年12月31日
负债：			
应付短期融资款		15,104,979.50	255,805,142.50
拆入资金		9,972,282,372.28	5,314,014,458.34
交易性金融负债		777,876,606.16	1,087,549,021.96
衍生金融负债		361,991,609.75	447,643,161.08
卖出回购金融资产款		17,095,402,310.03	14,284,705,549.95
代理买卖证券款		14,298,745,091.07	9,044,179,994.29
应付职工薪酬	十四、2	126,944,743.33	227,317,378.42
应交税费		98,183,603.51	28,034,451.41
应付款项		359,683,447.05	778,500,997.00
合同负债			6,019,273.22
应付债券		24,774,465,635.41	25,041,947,623.34
租赁负债		156,979,604.09	139,123,043.41
递延所得税负债		480,942,039.23	449,663,359.55
预计负债		1,868,504.15	1,868,504.15
其他负债		8,527,397,807.35	11,021,000,412.13
负债合计		77,047,868,352.91	68,127,372,370.75
股东权益：			
股本		2,831,773,168.00	2,831,773,168.00
资本公积		8,169,041,204.71	8,169,041,204.71
其他综合收益		1,141,654,988.97	324,521,032.31
盈余公积		847,079,894.87	822,080,253.40
一般风险准备		1,967,771,092.76	1,934,457,591.06
未分配利润		3,132,880,870.62	3,362,601,562.07
股东权益合计		18,090,201,219.93	17,444,474,811.55
负债和股东权益总计		95,138,069,572.84	85,571,847,182.30

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

合并利润表

2024 年度

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、营业收入		2,683,134,475.63	2,955,461,374.61
手续费及佣金净收入	五、41	1,783,348,697.95	1,554,168,800.02
其中：经纪业务手续费净收入	五、41	718,103,751.54	515,000,800.05
投资银行业务手续费净收入	五、41	338,615,416.21	488,604,912.54
资产管理业务手续费净收入	五、41	660,195,421.78	443,126,297.68
利息净收入	五、42	-99,951,220.29	81,452,745.49
其中：利息收入	五、42	1,221,517,764.29	1,330,276,015.33
利息支出	五、42	1,321,468,984.58	1,248,823,269.84
投资收益(损失以“-”号填列)	五、43	1,955,327,358.03	545,426,325.76
其中：对联营企业的投资收益(损失以“-”号填列)	五、43	1,590,394.23	-21,026,402.18
其他收益	五、50	5,294,958.29	9,066,342.65
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	五、44	-977,526,112.76	677,011,489.25
汇兑收益(损失以“-”号填列)		-1,653,123.33	634,550.99
其他业务收入	五、45	13,339,865.77	6,540,808.96
资产处置收益(损失以“-”号填列)	五、46	4,954,051.97	81,160,311.49
二、营业成本		2,322,769,727.48	2,143,656,482.24
税金及附加	五、47	21,311,553.29	19,846,702.67
业务及管理费	五、48	2,321,914,157.37	2,152,408,044.64
信用减值损失(损失以“-”号填列)	五、49	-20,455,983.18	-28,598,265.07
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		360,364,748.15	811,804,892.37
加：营业外收入	五、51	15,458,257.28	14,893,888.62
减：营业外支出	五、52	3,017,668.07	1,281,718.55
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		372,805,337.36	825,417,062.44
减：所得税费用	五、53	-33,429,123.08	150,867,354.50
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		406,234,460.44	674,549,707.94
(一) 按经营持续性分类		406,234,460.44	674,549,707.94
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		406,234,460.44	674,549,707.94
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			
(二) 按所有权归属分类		406,234,460.44	674,549,707.94
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)		397,419,308.25	671,319,142.04
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		8,815,152.19	3,230,565.90
六、其他综合收益的税后净额		820,335,762.02	336,817,740.00
(一) 归属母公司股东的其他综合收益的税后净额		820,335,762.02	336,817,740.00
1.不能重分类进损益的其他综合收益		803,056,922.49	227,938,501.60
(1) 其他权益工具投资公允价值变动		803,056,922.49	227,938,501.60
2.将重分类进损益的其他综合收益		17,278,839.53	108,879,238.40
(1) 其他债权投资公允价值变动		18,979,970.26	115,655,498.46
(2) 其他债权投资信用减值准备		-5,624,852.40	-10,602,929.10
(3) 外币财务报表折算差额		3,923,721.67	3,826,669.04
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		1,226,570,222.46	1,011,367,447.94
(一) 归属于母公司股东的综合收益总额		1,217,755,070.27	1,008,136,882.04
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		8,815,152.19	3,230,565.90
八、每股收益			
(一) 基本每股收益		0.14	0.24
(二) 稀释每股收益		0.14	0.24

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

母公司利润表

2024 年度

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、营业收入		1,596,653,382.95	2,060,448,891.24
手续费及佣金净收入	十四、3	882,755,566.44	810,169,710.66
其中：经纪业务手续费净收入	十四、3	734,336,932.34	514,996,543.04
投资银行业务手续费净收入	十四、3	283,635.30	1,953,350.75
资产管理业务手续费净收入	十四、3	79,652,594.30	189,766,901.60
利息净收入	十四、4	-113,801,144.05	59,206,905.83
其中：利息收入	十四、4	1,204,077,187.33	1,311,325,897.31
利息支出	十四、4	1,317,878,331.38	1,252,118,991.48
投资收益(损失以“-”号填列)	十四、5	1,809,438,702.61	468,505,395.59
其中：对联营企业的投资收益(损失以“-”号填列)	十四、5	1,590,394.23	-21,026,402.18
其他收益		2,871,473.81	5,346,998.15
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	十四、6	-997,676,364.61	629,692,112.90
汇兑收益		-149,470.29	407,723.20
其他业务收入		8,574,567.62	6,539,549.22
资产处置收益(损失以“-”号填列)		4,640,051.42	80,580,495.69
二、营业总成本		1,438,326,085.32	1,401,835,236.06
税金及附加		15,842,277.52	14,928,785.06
业务及管理费	十四、7	1,442,154,373.34	1,415,776,216.84
信用减值损失		-19,670,565.54	-28,869,765.84
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		158,327,297.63	658,613,655.18
加：营业外收入		4,767,146.91	2,368,379.49
减：营业外支出		1,815,923.81	1,157,237.48
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		161,278,520.73	659,824,797.19
减：所得税费用		-88,717,894.00	72,256,628.43
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		249,996,414.73	587,568,168.76
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		249,996,414.73	587,568,168.76
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		816,412,040.35	332,991,070.96
1.不能重分类进损益的其他综合收益		803,056,922.49	227,938,501.60
(1) 其他权益工具投资公允价值变动		803,056,922.49	227,938,501.60
2.将重分类进损益的其他综合收益		13,355,117.86	105,052,569.36
(1) 其他债权投资公允价值变动		18,979,970.26	115,655,498.46
(2) 其他债权投资信用减值准备		-5,624,852.40	-10,602,929.10
(3) 外币财务报表折算差额			
七、综合收益总额		1,066,408,455.08	920,559,239.72

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

合并现金流量表

2024 年度

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		3,314,864,585.44	3,077,700,278.69
拆入资金净增加额		4,657,000,000.00	4,413,000,000.00
回购业务资金净增加额		2,945,841,227.11	268,905,037.85
代理买卖证券增加的现金净额		5,519,068,562.22	
为交易目的而持有的金融资产净减少额		2,480,524,762.22	
收到其他与经营活动有关的现金	五、54	2,167,641,422.44	4,125,355,341.68
经营活动现金流入小计		21,084,940,559.43	11,884,960,658.22
为交易目的而持有的金融资产净增加额			5,588,509,670.07
融出资金净增加额		1,516,793,549.19	1,257,080,691.10
代理买卖证券支付的现金净额			1,751,182,181.20
支付利息、手续费及佣金的现金		784,105,294.79	826,176,783.80
支付给职工以及为职工支付的现金		1,598,397,373.14	1,404,047,800.31
支付的各项税费		175,239,099.75	208,024,599.63
支付其他与经营活动有关的现金	五、54	2,953,395,153.40	1,563,921,378.97
经营活动现金流出小计		7,027,930,470.27	12,598,943,105.08
经营活动产生的现金流量净额		14,057,010,089.16	-713,982,446.86
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		10,082,194,490.43	13,025,927,927.23
取得投资收益收到的现金		472,888,017.24	587,884,157.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		43,893.66	92,741,067.24
投资活动现金流入小计		10,555,126,401.33	13,706,553,151.53
投资支付的现金		9,036,867,398.73	12,200,070,344.36
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			2,212,761,441.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		144,487,204.24	198,542,354.91
投资活动现金流出小计		9,181,354,602.97	14,611,374,140.73
投资活动产生的现金流量净额		1,373,771,798.36	-904,820,989.20
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行债券收到的现金		11,633,033,792.00	19,171,935,135.81
筹资活动现金流入小计		11,633,033,792.00	19,171,935,135.81
偿还债务支付的现金		12,466,992,398.00	14,567,201,400.00
偿还租赁负债支付的现金		139,444,940.08	120,560,236.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,288,119,645.93	763,422,703.55
筹资活动现金流出小计		13,894,556,984.01	15,451,184,340.45
筹资活动产生的现金流量净额		-2,261,523,192.01	3,720,750,795.36
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-1,653,123.33	1,302,881.09
五、现金及现金等价物净增加额	五、55	13,167,605,572.18	2,103,250,240.39
加：期初现金及现金等价物余额	五、55	15,686,395,073.46	13,583,144,833.07
六、期末现金及现金等价物余额	五、55	28,854,000,645.64	15,686,395,073.46

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

母公司现金流量表

2024 年度

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		2,361,883,230.41	2,232,572,569.88
拆入资金净增加额		4,657,000,000.00	4,413,000,000.00
回购业务资金净增加额		2,817,273,972.71	212,439,676.02
代理买卖证券增加的现金净额		5,254,565,096.78	
为交易目的而持有的金融资产净减少额		2,584,051,411.19	
收到其他与经营活动有关的现金	十四、8	1,879,323,697.29	4,095,868,803.15
经营活动现金流入小计		19,554,097,408.38	10,953,881,049.05
为交易目的而持有的金融资产净增加额			3,373,932,959.37
融出资金净增加额		1,516,793,549.19	1,257,080,691.10
代理买卖证券支付的现金净额			1,753,070,550.64
支付利息、手续费及佣金的现金		728,179,322.00	766,388,747.85
支付给职工以及为职工支付的现金		993,662,013.21	920,025,005.46
支付的各项税费		91,629,900.33	137,855,742.02
支付其他与经营活动有关的现金	十四、8	2,693,474,101.58	1,374,335,027.06
经营活动现金流出小计		6,023,738,886.31	9,582,688,723.50
经营活动产生的现金流量净额		13,530,358,522.07	1,371,192,325.55
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		10,082,194,277.95	13,025,927,927.23
取得投资收益收到的现金		497,888,017.24	660,884,157.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,000.00	92,001,519.27
投资活动现金流入小计		10,580,083,295.19	13,778,813,603.56
投资支付的现金		9,036,867,398.73	13,200,070,131.12
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			3,226,197,757.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		128,144,432.48	173,015,994.68
支付其他与投资活动有关的现金		135,000,000.00	307,000,000.00
投资活动现金流出小计		9,300,011,831.21	16,906,283,882.80
投资活动产生的现金流量净额		1,280,071,463.98	-3,127,470,279.24
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行债券收到的现金		11,633,033,792.00	19,151,610,898.00
筹资活动现金流入小计		11,633,033,792.00	19,151,610,898.00
偿还债务支付的现金		12,466,992,398.00	14,567,201,400.00
偿还租赁负债支付的现金		86,648,415.06	85,382,000.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,299,005,823.37	756,872,050.64
筹资活动现金流出小计		13,852,646,636.43	15,409,455,451.19
筹资活动产生的现金流量净额		-2,219,612,844.43	3,742,155,446.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-149,470.29	407,723.20
五、现金及现金等价物净增加额	十四、9	12,590,667,671.33	1,986,285,216.32
加：期初现金及现金等价物余额	十四、9	15,306,697,820.16	13,320,412,603.84
六、期末现金及现金等价物余额	十四、9	27,897,365,491.49	15,306,697,820.16

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

合并股东权益变动表

2024 年度

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

2024 年度								
项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2024 年 1 月 1 日余额	2,831,773,168.00	8,174,228,056.61	321,191,984.30	822,080,253.40	2,075,702,790.06	3,543,713,340.40	354,868,320.62	18,123,557,913.39
二、本年增减变动金额			821,057,678.33	24,999,641.47	125,302,923.45	-155,716,962.84	8,815,152.19	824,458,432.60
（一）综合收益总额			820,335,762.02			397,419,308.25	8,815,152.19	1,226,570,222.46
（二）股东投入和减少资本								
（三）利润分配				24,999,641.47	125,302,923.45	-552,414,354.78		-402,111,789.86
1、提取盈余公积				24,999,641.47		-24,999,641.47		
2、提取一般风险准备金					125,302,923.45	-125,302,923.45		
3、对股东的分配						-402,111,789.86		-402,111,789.86
（四）股东权益内部结转			721,916.31			-721,916.31		
1、其他综合收益结转留存收益			721,916.31			-721,916.31		
（五）其他								
三、2024 年 12 月 31 日余额	2,831,773,168.00	8,174,228,056.61	1,142,249,662.63	847,079,894.87	2,201,005,713.51	3,387,996,377.56	363,683,472.81	18,948,016,345.99

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

合并股东权益变动表(续)

2024 年度

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

2023 年度								
项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2023 年 1 月 1 日余额	2,831,773,168.00	8,174,228,056.61	-27,533,218.31	763,323,436.52	1,912,844,330.01	3,105,916,937.90		16,760,552,710.73
二、本年增减变动金额			348,725,202.61	58,756,816.88	162,858,460.05	437,796,402.50	354,868,320.62	1,363,005,202.66
（一）综合收益总额			336,817,740.00			671,319,142.04	3,230,565.90	1,011,367,447.94
（二）股东投入和减少资本								
（三）利润分配				58,756,816.88	162,858,460.05	-221,615,276.93		
1、提取盈余公积				58,756,816.88		-58,756,816.88		
2、提取一般风险准备金					162,858,460.05	-162,858,460.05		
3、对股东的分配								
（四）股东权益内部结转			11,907,462.61			-11,907,462.61		
1、其他综合收益结转留存收益			11,907,462.61			-11,907,462.61		
（五）其他							351,637,754.72	351,637,754.72
1、非同一控制下企业合并							351,637,754.72	351,637,754.72
三、2023 年 12 月 31 日余额	2,831,773,168.00	8,174,228,056.61	321,191,984.30	822,080,253.40	2,075,702,790.06	3,543,713,340.40	354,868,320.62	18,123,557,913.39

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

母公司股东权益变动表

2024 年度

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

2024 年度							
项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2024 年 1 月 1 日余额	2,831,773,168.00	8,169,041,204.71	324,521,032.31	822,080,253.40	1,934,457,591.06	3,362,601,562.07	17,444,474,811.55
二、本年增减变动金额			817,133,956.66	24,999,641.47	33,313,501.70	-229,720,691.45	645,726,408.38
（一）综合收益总额			816,412,040.35			249,996,414.73	1,066,408,455.08
（二）股东投入和减少资本							
（三）利润分配				24,999,641.47	51,883,758.54	-478,995,189.87	-402,111,789.86
1、提取盈余公积				24,999,641.47		-24,999,641.47	
2、提取一般风险准备金					51,883,758.54	-51,883,758.54	
3、对股东的分配						-402,111,789.86	-402,111,789.86
（四）股东权益内部结转			721,916.31			-721,916.31	
1、其他综合收益结转留存收益			721,916.31			-721,916.31	
（五）其他					-18,570,256.84		-18,570,256.84
三、2024 年 12 月 31 日余额	2,831,773,168.00	8,169,041,204.71	1,141,654,988.97	847,079,894.87	1,967,771,092.76	3,132,880,870.62	18,090,201,219.93

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

母公司股东权益变动表(续)

2024 年度

编制单位：国联民生证券股份有限公司

单位：人民币元

2023 年度							
项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2023 年 1 月 1 日余额	2,831,773,168.00	8,169,041,204.71	-20,377,501.26	763,323,436.52	1,811,705,050.39	2,968,450,213.47	16,523,915,571.83
二、本年增减变动金额			344,898,533.57	58,756,816.88	122,752,540.67	394,151,348.60	920,559,239.72
（一）综合收益总额			332,991,070.96			587,568,168.76	920,559,239.72
（二）股东投入和减少资本							
（三）利润分配				58,756,816.88	122,752,540.67	-181,509,357.55	
1、提取盈余公积				58,756,816.88		-58,756,816.88	
2、提取一般风险准备金					122,752,540.67	-122,752,540.67	
3、对股东的分配							
（四）股东权益内部结转			11,907,462.61			-11,907,462.61	
1、其他综合收益结转留存收益			11,907,462.61			-11,907,462.61	
三、2023 年 12 月 31 日余额	2,831,773,168.00	8,169,041,204.71	324,521,032.31	822,080,253.40	1,934,457,591.06	3,362,601,562.07	17,444,474,811.55

法定代表人：葛小波

主管会计工作负责人：尹磊

会计机构负责人：陈兴君

一、公司的基本情况

国联民生证券股份有限公司(以下简称本公司,原名称国联证券股份有限公司)原为无锡市证券公司,于1992年11月经中国人民银行批准成立的一家全民所有制企业,初始注册资本为人民币32,000,000元。1999年1月8日,本公司改制为有限责任公司并更名为无锡证券有限责任公司。2008年5月16日,经中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)批准,本公司改制为股份有限公司并更名为国联证券股份有限公司,注册资本为人民币1,500,000,000元。

本公司于2015年7月6日在香港联合交易所有限公司(以下简称联交所)完成了境外上市外资股票(以下简称H股)的首次公开募股。在此次公开募股中,本公司共发行了402,400,000股,每股股票的面值为人民币1元。公开募股完成后,本公司注册资本(股本)增加至人民币1,902,400,000元。

本公司于2020年7月31日在上海证券交易所有限公司(以下简称上交所)完成境内股票(以下简称A股)的首次公开发行并上市交易。在此次公开募股中,本公司共发行了475,719,000股,每股股票的面值为人民币1元。公开募股完成后,本公司注册资本(股本)增加至人民币2,378,119,000元。

本公司于2021年7月27日收到中国证监会出具的《关于核准国联证券股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2021]2486号),向23名特定对象非公开发行453,654,168股人民币普通股(A股)。上述发行的新增股份已于2021年10月15日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称中登公司上海分公司)办理完毕股份登记手续。非公开发行完成后,本公司注册资本(股本)增加至人民币2,831,773,168元。

截至2024年12月31日,本公司的注册资本为人民币2,831,773,168元。本公司持有统一社会信用代码为91320200135914870B经营证券期货业务许可证及营业执照。本公司的注册地址为无锡市金融一街8号。

截至2024年12月31日,本公司控股股东为无锡市国资委下属全资子公司无锡市国联发展(集团)有限公司,无锡市国资委为本公司的实际控制人。

截至2024年12月31日,本公司共成立98个分支机构,包括16家分公司和82家营业部,分公司和营业部主要分布江苏省内。

截至2024年12月31日,本公司及其子公司(以下统称本集团)从事以下主营业务:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券自营;

证券资产管理; 证券投资基金代销; 融资融券业务; 为期货公司提供中间介绍业务; 代销金融产品业务; 投资管理; 使用自有资金进行对外投资、创业投资、实业投资、股权投资; 股票(包括人民币普通股、外资股)和债券(包括政府债券、公司债券)的承销与保荐; 基金销售、特定客户资产管理; 资产管理; 证券财务顾问服务; 证监会批准的其他业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

本公司于2025年2月7日更名为国联民生证券股份有限公司。

二、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本集团财务报表根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”),中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》(2023年修订)及相关规定编制。

2. 持续经营

本集团对自2024年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价,未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。本财务报表以持续经营为基础列报。

三、重要会计政策和会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司及本集团于2024年12月31日的财务状况,以及2024年度经营成果和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本集团会计期间为公历年度,即每年1月1日至12月31日。

3. 记账本位币

本集团以人民币为记账本位币,本集团之子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外,本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下,资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额,或者承担现时义务的合同金额,或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中,出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的,在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性,被划分为三个层次:

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制,且该控制并非暂时性的,为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债,按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额,调整资本公积中的股本溢价,股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用,于发生时计入当期损益。

(2)非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制,为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的,合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用,于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核,复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报,并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

6. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1)控制的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化,本集团将进行重新评估。

(2)合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时,终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司,处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量

已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有的份额，其余仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

7. 现金及现金等价物

现金是指本集团库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8. 外币业务和外币报表折算

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：①符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；②为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；③分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入其他综合收益的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；股东权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

9. 金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》（“收入准则”）确认的未包含重大融资成分应收账款或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的，初始确认的应收账款则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率,是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量,折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时,在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量,但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金,加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额,再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

(1)金融资产的分类、确认与计量

初始确认后,本集团对不同类别的金融资产,分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付,且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标,则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付,且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的,则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

初始确认时,本集团可以单项金融资产为基础,不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的,表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的:

取得相关金融资产的目的,主要是为了近期出售。

相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分,且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。

相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产:

不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

在初始确认时,为消除或显著减少会计错配,本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

1)以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法,按摊余成本进行后续计量,发生减值时或终止确认产生的利得或损失,计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外,本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入:

对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产,本集团自初始确认起,按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产,本集团在后续期间,按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值,并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系,本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益,除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认,该金融资产终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入留存收益。本集团持有该等非交易性

权益工具投资期间,在本集团收取股利的权利已经确立,与股利相关的经济利益很可能流入本集团,且股利的金额能够可靠计量时,确认股利收入并计入当期损益。

3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量,公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

(2)金融工具减值

本集团对分类为以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具、应收账款以及其他应收款以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产与应收账款,按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具,除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外,本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加,本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备;若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加,本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额,除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外,作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备,并将减值损失或利得计入当期损益,且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备,但在当期资产负债表日,该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的,本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备,由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

1)信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息,通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险,以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于贷款承诺,本集团在申请金融工具减值规定时,将本集团

成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素:

- ①债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况以及逾期天数;
- ②金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化;
- ③预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化;
- ④债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化;
- ⑤债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化;
- ⑥作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化,这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率。

2)已发生信用减值的金融资产

于资产负债表日,若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险,则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时,该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息:

- ①发行方或债务人发生重大财务困难;
- ②债务人违反合同,如偿付利息或本金违约或逾期等;
- ③债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑,给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步;
- ④债务人很可能破产或进行其他财务重组;
- ⑤发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失;
- ⑥以大幅折扣购买或源生一项金融资产,该折扣反映了发生信用损失的事实。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过（含）90日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

3)预期信用损失的确定

本集团对融出资金、买入返售金融资产以及其他债权投资等项目，在单项资产的基础上确定其信用损失，本集团对应收账款、其他应收款在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、担保品相对于金融资产的价值等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

对于金融资产，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。

对于未提用的贷款承诺，信用损失应为在贷款承诺持有人提用相应贷款的情况下，本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。本集团对贷款承诺预期信用损失的估计，与其对该贷款承诺提用情况的预期保持一致。

对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

4)减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

(3)金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几

乎所有的风险和报酬,但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬,且保留了对该金融资产控制的,则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产,并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量:

被转移金融资产以摊余成本计量的,相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本,相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

被转移金融资产以公允价值计量的,相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的公允价值并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的公允价值,该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资,之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊,并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资,之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的,本集团继续确认所转移的金融资产整体,并将收到的对价确认为金融负债。

(4)金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式,结合金融负债和权益工具的定义,在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

和其他金融负债。

1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生金融负债单独列示外,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一,表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的:

承担相关金融负债的目的,主要是为了近期回购。

相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分,且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。

相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债,在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债:①该指定能够消除或显著减少会计错配;②根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略,以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价,并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告;③符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量,公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动应当计入其他综合收益,其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时,之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的,本集团将该金融负债的全部利得或损失(包括企业自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

对于非同一控制下企业合并本集团作为购买方确认的或有对价形成金融负债的,本集团以公允价值计量该金融负债,且将其变动计入当期损益。

2)其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债及贷款承诺外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债,按摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同,未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认,但导致合同现金流量发生变化的,本集团重新计算该金融负债的账面价值,并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值,本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用,本集团调整修改后的金融负债的账面价值,并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

(5)金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议,以承担新金融负债方式替换原金融负债,且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的,本集团终止确认原金融负债,并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的,将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

(6)权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理,发放的股票股利不影响股东权益总额。

(7)衍生工具与嵌入衍生工具

衍生金融工具,包括期货合约、权益收益互换合同、利率互换合同及期权合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量,并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同,若主合同属于金融资产的,本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具,而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分

类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产,且同时符合下列条件的,本集团将嵌入衍生工具从混合工具中分拆,作为单独的衍生金融工具处理。

- ①嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不紧密相关。
- ②与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- ③该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的,本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的,该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后,该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的,本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

(8) 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利,且该种法定权利是当前可执行的,同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时,金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外,金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不予相互抵销。

10. 应收款项及其他应收款

(1) 应收款项

本集团对应收款项以预期信用损失为基础确认损失准备,采用简化方法,按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。有关预期信用损失的会计政策,详见附注三、9。

(2) 其他应收款

本集团其他应收款项按照新金融工具准则的要求采用三阶段模型计量预期信用损失,依据相关项目自初始确认后信用风险是否发生显著增加,信用损失准备按12个月内预期信用损失或者整个存续期的预期信用损失进行计提。有关预期信用损失的会计政策,详见附注三、9。

11. 长期股权投资

(1) 共同控制、重大影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制,并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时,已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

风险投资机构、共同基金以及类似主体持有的、在初始确认时按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的规定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,投资性主体对不纳入合并财务报表的子公司的权益性投资适用《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》。

(2) 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的,在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本,按照发行股份的面值总额作为股本,长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资,在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用,于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资,按成本进行初始计量。对于因能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的,长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

(3)后续计量及损益确认方法

1)按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算时,长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

2)按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位。

采用权益法核算时,长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,不调整长期股权投资的初始投资成本;初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益,同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时,按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额,分别确认投资收益和其他综合收益,同时调整长期股权投资的账面价值;按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分,相应减少长期股权投资的账面价值;对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动,调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时,以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的,按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整,并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业之间发生的交易,投出或出售的资产不构成业务的,未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销,在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失,属于所转让资产减值损失的,不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时,以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外,如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务,则按预计承担的义务确认预计负债,计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的,本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后,恢复确认收益分享额。

3)处置长期股权投资

处置长期股权投资时,其账面价值与实际取得价款的差额,计入当期损益。

12. 固定资产

(1)确认条件

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团,且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出,如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量,则计入固定资产成本,并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出,在发生时计入当期损益。

(2)折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起,采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下:

类别	使用年限(年)	预计净残值(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20~30	0-5	3.17~5.00
机器设备	2~5	0-5	19.00~50.00
运输设备	4~6	0-5	15.83~25.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态,本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

(3)其他说明

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,如发生改变则作为会计估计变更处理。

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时,终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

13. 无形资产

(1) 无形资产计价方法、使用寿命、减值测试

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团,且其成本能够可靠地计量时才予以确认,并以成本进行初始计量。但非同一控制下企业合并中取得的无形资产,其公允价值能够可靠地计量的,单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产是指本集团拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。本集团的无形资产包括交易席位费、软件和与现有客户的关系等,其中交易席位费的摊销期限为10年,软件摊销年限为2-5年,与现有客户的关系按照其预期受益年限进行摊销。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起,对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。

每个会计年度末,本集团对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核,必要时进行调整。

有关无形资产的减值测试,具体参见附注三、16。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的,确认为无形资产,不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益:

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图;

③无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能够证明其有用性;

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的,将发生的研发支出全部计入当期损益。

内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

14. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

15. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

16. 长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

17. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

18. 附回购条件的资产转让

(1) 买入返售金融资产

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格返售的金融资产不在资产负债表内予以确认。买入该等资产所支付的成本,在资产负债表中作为买入返售金融资产列示。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认,计入利息收入。

(2) 卖出回购金融资产款

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格回购的已售出的金融资产不在资产负债表内予以终止确认。出售该等资产所得的款项,在资产负债表中作为卖出回购金融资产款列示。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认,计入利息支出。

19. 融资融券业务

融资融券业务,是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出,并由客户交存相应担保物的经营活动。本集团发生的融资融券业务,分为融资业务和融券业务两类。

本集团对融出的资金,确认应收债权,在资产负债表中列示为融出资金,并确认相应利息收入;用于融出的证券,在初始确认时分类为交易性金融资产或其他权益工具投资,已融出的证券,不终止确认该证券,仍按原金融资产类别进行会计处理,并确认相应收入。

为融资业务向证券金融公司借入的资金,在资产负债表中作为拆入资金列示,按摊余成本乘以实际利率确认利息支出。本集团对于融入的证券,由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担,不确认该证券,确认相应手续费支出。

20. 客户交易结算资金核算办法

本集团代理客户买卖证券收到的代理买卖证券款,全额存入本集团指定的银行账户;本集团在收到代理买卖证券款的同时确认为一项负债,与客户进行相关的结算。

本集团接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券,如买入证券成交额大于卖出证

券成交额，按买卖证券成交价的差额，加代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费减少客户交易结算资金；如买入证券成交总额小于卖出证券成交总额，按买卖证券成交价的差额，减代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费增加客户交易结算资金。

21. 职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利的会计处理方法

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险和失业保险计划，分别按员工所在机构属地政策向该等计划缴存费用。此外，本集团参加企业年金计划，根据该等计划，本集团按员工上年工资的8%向该等计划缴存费用。除上述缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

22. 预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日,考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素,按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大,则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的,补偿金额在基本确定能够收到时,作为资产单独确认,且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

23. 收入

本集团在履行了合同中的履约义务,即在客户取得相关商品或服务控制权时,按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务,是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格,是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额,但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的,属于在某一时间段内履行的履约义务,本集团按照履约进度,在一段时间内确认收入:①客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益;②客户能够控制本集团履约过程中在建的商品;③本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途,且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则,本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时点履行的履约义务,集团在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。

集团按照分摊至各个单项履约义务的交易价格计量收入。合同中包含两项或多项履约义务的,本集团在合同开始日,按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例,将交易价格分摊至各单项履约义务。

集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。

合同资产,是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利,且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。本集团拥有的无条件(即,仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同负债,是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

本集团的收入主要来源于如下业务类型:

(1) 手续费及佣金收入

代买卖证券业务收入在代买卖证券交易日确认为收入。

投资银行业务收入中,承销与保荐业务在完成合同约定的履约义务时确认。财务顾问业务在本集团履行履约义务的过程中确认收入,或于履约义务完成的时点确认。

资产管理业务收入在符合相关收入确认条件时按合同约定的条件和比例计算并确认。

(2)其他收入

其他收入在本集团履行履约义务时确认收入。

24. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量;公允价值不能够可靠取得的,按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助,应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的,应当在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关成本费用或损失的期间,计入当期损益或冲减相关成本;用于补偿已发生的相关成本费用或损失的,直接计入当期损益或冲减相关成本。

与集团日常活动相关的政府补助,应当按照经济业务实质,计入其他收益或冲减相关成本费用。与集团日常活动无关的政府补助,应当计入营业外收支。

已确认的政府补助需要退回的,初始确认时冲减相关资产账面价值的,调整资产账面价值;存在相关递延收益的,冲减相关递延收益账面余额,超出部分计入当期损益;属于其他情况的,直接计入当期损益。

25. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

(1) 当期所得税

资产负债表日,对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产),以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

(2) 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额,以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异,采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异,本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认相关的递延所得税资产。此外,与商誉的初始确认相关的,以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异,不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债,除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间,而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回,且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时,本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日,对于递延所得税资产和递延所得税负债,根据税法规定,按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益,以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外,其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日,对递延所得税资产的账面价值进行复核,如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

(3) 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

26. 客户资产管理业务

客户资产管理业务，指本集团接受委托负责经营管理客户资产的业务，包括定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。

本集团受托经营资产管理业务，比照证券投资基金核算，独立建账，独立核算。

27. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

(1) 本集团作为承租人

1) 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

为便于实务操作，如果本集团能够合理预期将具有类似特征的租赁作为一个组合进行会计处理与对该组合中的各单项租赁分别进行会计处理相比不会对财务报表产生显著的影响，本集团将具有类似特征的租赁作为一个组合进行会计处理。

① 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。

使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

a 租赁负债的初始计量金额；

b 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；

c 本集团发生的初始直接费用；

d 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本集团按照《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定来确定使用权资产是否已发生减值并进行会计处理。

②可退回的租赁押金

本集团支付的可退回的租赁押金按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》进行会计处理，初始确认时按照公允价值计量。初始确认时公允价值与名义金额的差额视为额外的租赁付款额并计入使用权资产的成本。

③租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

a 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；

b 取决于指数或比率的可变租赁付款额；

c 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；

d 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；

e 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

租赁期开始日后,本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用,并计入当期损益。

在租赁期开始日后,发生下列情形的,本集团重新计量租赁负债,并调整相应的使用权资产,若使用权资产的账面价值已调减至零,但租赁负债仍需进一步调减的,本集团将差额计入当期损益:

a 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的,本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债;

b 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比例发生变动,本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁付款额的变动源自浮动利率变动的,使用修订后的折现率计算现值。

④短期租赁和低价值资产租赁

本集团对房屋及建筑物、机器设备及运输设备的短期租赁以及低价值资产租赁,选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁,是指在租赁期开始日,租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁,是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额,在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益。

2)租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的,本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理:

a 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围;

b 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的,在租赁变更生效日,本集团重新分摊变更后合同的对价,重新确定租赁期,并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

(2)本集团作为出租人

1)租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的,本集团根据《企业会计准则第14号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价,分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自

的单独价格。

2)可退回的租赁押金

本集团收到的可退回的租赁押金按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》进行会计处理,初始确认时按照公允价值计量。初始确认时公允价值与名义金额的差额视为承租人支付的额外的租赁收款额。

3)租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

4)本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间,本集团采用直线法,将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化,在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊,分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额,在实际发生时计入当期损益。

5)租赁变更

经营租赁发生变更的,本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理,与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

28. 利润分配

本公司当年实现的税后利润,在弥补以前年度亏损后,按10%提取法定公积金、按10%提取一般风险准备金、并按财政部及证监会等监管机构规定的比例按年度净利润之10%提取交易风险准备金后,余额按股东大会批准方案进行分配。本公司法定盈余公积金累计额达到公司注册资本的50%时,可以不再提取。

本公司根据《金融企业财务规则》要求,税后净利润在弥补以前年度未弥补亏损及提取法定盈余公积金后,按10%提取一般风险准备金。本公司根据《证券法》要求,税后净利润在弥补以前年度未弥补亏损及提取法定盈余公积金后,按10%提取交易风险准备金。本公司及子公司根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》、《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操

作指引》以及《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》，每月分别按照基金管理费收入的10%、大集合资产管理计划管理费收入的10%以及私募资产管理计划管理费收入的10%计提风险准备金。

29. 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

编制财务报表要求管理层作出判断和估计，这些判断和估计会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

(1) 商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值，并且当商誉存在可能发生减值的迹象时，亦需进行减值测试。对于收购国联基金管理有限公司（“国联基金”）产生的商誉，本集团对商誉对应的资产组在本期末进行了减值测试。在进行减值测试时，需要将商誉分配到相应的资产组，并根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定含商誉资产组的可收回金额。

(2) 合并范围的确定

评估本集团是否作为投资者控制被投资单位时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：（a）拥有对被投资者的权力；（b）通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；及（c）有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本集团需要重新评估其是否对被投资单位构成控制。

结构化主体，是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定因素而设计的主体。对于本集团管理并投资的结构化主体（如资产管理计划等），本集团会评估所持有结构化主体连同享有的管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重

大以致表明本集团对结构化主体拥有控制权。在评估时，本集团需要估计结构化主体收益率、管理费、业绩报酬以及持有份额等可变因素，进而评估本公司享有的可变回报及其可变性，以分析判断本集团是否达到控制标准。若本集团对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

(3) 金融工具的公允价值

本集团对没有活跃交易市场的金融工具，通过各种估值方法确定其公允价值。本集团使用的估值方法包括相同或相似资产的最近交易价格和现金流贴现模型分析等，估值方法中会运用如利率收益率曲线等可观测输入值以确定公允价值。当可观察的市场数据无法获得时，将对估值方法中的重大不可观察信息做出估计并在估值中最大程度上利用可观察市场数据。本集团需对诸如自身和交易对手的信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计。这些相关因素假设的变化会对金融工具的公允价值产生影响。

(4) 预期信用损失的计量

本集团对融出资金、股票质押式回购等分类为以摊余成本计量的金融资产以及分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的其他债权投资以预期信用损失为基础确认损失准备，根据资产账面价值与考虑了预期信用损失后的未来现金流量现值之差额，计量减值准备金额。融出资金、股票质押式回购以及其他债权投资的信用风险评估涉及较高度度的估计和不确定性。当实际未来现金流小于预期现金流，可能导致产生重大减值损失。

计量预期信用损失，需要作出以下重大判断及估计：

信用风险的显著增加：预期信用损失模型中减值准备的确认为第一阶段资产按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其信用损失准备，第二阶段或第三阶段资产按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其信用损失准备。当初始确认后风险显著增加时，资产进入第二阶段。在评估资产的信用风险是否显著增加时，本集团会考虑定性和定量的合理且有依据的前瞻性信息。

根据信用风险特征划分资产组合：当以组合为基础计量预期信用损失时，金融工具根据共同风险特征分类。本集团持续评估信用风险是否相似的适当性，以确保如果信用风险特征发生变化，可以对资产进行合理的重新划分。这或会导致设立新的组合或将资产重分类至某个现存资产组合，以更好地反映该资产组合相似的风险特征。当信用风险显著增加时，资产从第一阶段转入第二阶段。但是在资产组合中，即使资产组合的信用风险计量基础未发生变化，仍旧以 12 个月的预期信用损失或整个存续期内预期信用损失为基础，由于资产组合的信用风险发生变化也会导致预期信用损失的变动。

使用的模型及假设：本集团使用多种模型及假设来估计预期信用损失。本集团通过判断来确定每一类型金融资产最合适的模型，以及模型中使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

前瞻性信息：本集团使用合理且有依据的前瞻性信息计量预期信用损失，这些信息基于对不同经济驱动因素未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约概率：违约概率是计量预期信用损失的关键指标。违约概率指于给定时间范围内，采用历史数据、假设及预期未来状况计算出的违约可能性的估计。

违约损失率：违约损失率是对违约造成的损失程度的估计。它是到期合同现金流量与本集团预期收到的考虑了抵押物及整体信用增级后的现金流量之间的差异。

(5) 所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初入账的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。递延所得税资产的实现主要取决于未来的实际盈利及暂时性差异在未来使用年度的实际税率，并有赖于主管税务机关的认定。如未来实际产生的盈利少于预期，或实际税率低于预期，亦或主管税务机关的认定与预期不符，确认的递延所得税资产将被转回，并确认在转回发生期间的合并利润表中。

30. 重要性标准确定方法和选择依据

重要性，是指在合理预期下，财务报表某项目的省略或错报会影响使用者据此作出经济决策的，该项目具有重要性。本公司根据本集团所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。判断项目性质的重要性时，本公司主要考虑该项目在性质上是否属于企业日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；判断项目金额大小的重要性，本公司考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益、营业收入、营业成本、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表明列项目金额的比重。

31. 重要会计政策和会计估计变更

财政部于2023年10月25日发布《企业会计准则解释第17号》，对流动负债与非流动负债的划分、供应商融资安排的披露、售后租回进行了相关规范，自2024年1月1日起施行。

该项会计政策变更对本集团财务报表无影响。

四、税项

主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按应税收入为基础计算销项税额,在扣除当期允许抵扣的进项税额后,差额部分为应交增值税	6%/3%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7%/5%
教育费附加	实际缴纳的流转税额	5%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	8.25%/16.50%/25%

不同企业所得税税率纳税主体说明

纳税主体名称	所得税税率
本公司及设立于中国大陆的子公司	25%
设立于中国香港特别行政区的子公司	注

注:根据香港特别行政区税务条例的两阶段利得税制度,利润低于两百万港币的集团实体,按照 8.25% 税率征收利得税,利润高于两百万港币以上的集团实体,按照 16.50% 税率征收利得税。本报告期,本公司设立于中国香港的子公司利得税的执行税率为 16.50%。

五、合并财务报表项目附注

下列所披露的财务报表数据,除特别注明之外,“年初”系指 2024 年 1 月 1 日,“年末”系指 2024 年 12 月 31 日,“本年”系指 2024 年 1 月 1 日至 12 月 31 日,“上年”系指 2023 年 1 月 1 日至 12 月 31 日。

1.货币资金

(1)按类别列示

项目	年末余额	年初余额
库存现金	18.98	3,731.28
银行存款	15,412,356,372.82	9,816,148,157.34
其中:客户资金	11,096,743,458.94	6,650,429,320.71
自有资金	4,315,612,913.88	3,165,718,836.63
合计	15,412,356,391.80	9,816,151,888.62

注:于 2024 年 12 月 31 日,本集团受限制的货币资金为人民币 782,022,714.26 元(于 2023 年 12 月 31 日,人民币 720,042,975.24 元)。使用受限制的银行存款主要包括本集团为资产管理业务持有的风险准备金存款和托管资金等。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 按币种列示

项目	年末余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
库存现金			
港币	20.50	0.9260	18.98
小计			18.98
银行存款			
客户资金存款			
人民币	11,017,587,335.55	1.0000	11,017,587,335.55
港币	16,649,023.30	0.9260	15,416,995.58
美元	8,866,942.27	7.1884	63,739,127.81
小计			11,096,743,458.94
自有资金存款			
人民币	4,280,157,421.24	1.0000	4,280,157,421.24
港币	8,647,884.25	0.9260	8,007,940.82
美元	3,818,311.70	7.1884	27,447,551.82
小计			4,315,612,913.88
合计			15,412,356,391.80

(续)

项目	年初余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
库存现金			
港币	4,117.50	0.9062	3,731.28
小计			3,731.28
银行存款			
客户资金存款			
人民币	6,587,417,478.67	1.0000	6,587,417,478.67
港币	17,362,338.70	0.9062	15,733,751.33
美元	6,675,150.82	7.0827	47,278,090.71
小计			6,650,429,320.71
自有资金存款			
人民币	3,109,026,171.28	1.0000	3,109,026,171.28
港币	45,618,519.73	0.9062	41,339,502.58
美元	2,167,699.15	7.0827	15,353,162.77
小计			3,165,718,836.63
合计			9,816,151,888.62

其中, 融资融券业务:

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	年末余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
人民币	1,420,910,155.31	1.0000	1,420,910,155.31

(续)

项目	年初余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
人民币	903,640,949.46	1.0000	903,640,949.46

2. 结算备付金

(1) 按类别列示

项目	年末余额	年初余额
公司自有备付金	1,399,979,233.90	1,990,469,707.20
公司信用备付金	675,732,731.10	273,529,597.90
客户普通备付金	3,144,539,664.83	1,714,961,294.58
合计	5,220,251,629.83	3,978,960,599.68

(2) 按币种列示

项目	年末余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金			
人民币	1,396,623,035.15	1.0000	1,396,623,035.15
港币	48,753.25	0.9260	45,145.51
美元	457,654.17	7.1884	3,289,801.24
日元	460,000.00	0.0462	21,252.00
小计			1,399,979,233.90
公司信用备付金			
人民币	675,732,731.10	1.0000	675,732,731.10
小计			675,732,731.10
客户普通备付金			
人民币	3,116,847,251.85	1.0000	3,116,847,251.85
港币	3,199,713.45	0.9260	2,962,934.65
美元	3,440,192.30	7.1884	24,729,478.33
小计			3,144,539,664.83
合计			5,220,251,629.83

(续)

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年初余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金			
人民币	1,986,594,784.95	1.0000	1,986,594,784.95
港币	4,276,012.19	0.9062	3,874,922.25
小计			1,990,469,707.20
公司信用备付金			
人民币	273,529,597.90	1.0000	273,529,597.90
小计			273,529,597.90
客户普通备付金			
人民币	1,686,435,169.11	1.0000	1,686,435,169.11
港币	3,610,596.14	0.9062	3,271,922.22
美元	3,565,618.09	7.0827	25,254,203.25
小计			1,714,961,294.58
合计			3,978,960,599.68

注:信用备付金反映为融资融券业务资金清算与交收而存入证券登记结算公司的款项。

3.融出资金

(1)按交易对手列示

项目	年末余额	年初余额
境内		
其中:个人	10,760,395,427.04	8,974,420,693.38
机构	801,181,165.50	1,164,372,354.22
小计	11,561,576,592.54	10,138,793,047.60
减:减值准备	10,240,067.00	12,129,980.00
账面价值合计	11,551,336,525.54	10,126,663,067.60

(2)减值准备计提情况

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
年初余额	3,714,539.80	8,415,440.20		12,129,980.00
年初余额在本年				
--转入第一阶段	2,556,132.87	-2,556,132.87		
--转入第二阶段	-17,056.78	17,056.78		
--转入第三阶段				
本年计提	864,402.68	-2,754,315.68		-1,889,913.00

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
本年转回				
本年转销				
本年核销				
其他变动				
年末余额	7,118,018.57	3,122,048.43		10,240,067.00

(3) 信用风险敞口

项目	阶段1 12个月的预期信用损失	阶段2 整个存续期预期信用损失	阶段3 整个存续期预期信用损失	合计
2024年12月31日	11,143,528,605.08	418,047,987.46		11,561,576,592.54
2023年12月31日	8,757,926,823.23	1,380,866,224.37		10,138,793,047.60

(4) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	年末公允价值	年初公允价值
资金	1,986,070,842.60	1,105,443,101.66
股票	32,116,950,310.23	26,958,557,092.45
合计	34,103,021,152.83	28,064,000,194.11

4. 衍生金融工具

类别	年末		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具			
其中：国债期货合约(注1)	1,450,985,800.00		
利率互换合约	57,660,000,000.00		30,225,721.53
权益衍生工具			
其中：股指期货合约(注1)	9,568,456,920.00		
股票期权合约	1,935,044,365.26	14,109,913.54	13,736,296.11
场外期权合约	9,435,536,454.00	684,197,980.61	56,165,728.13
权益类收益互换	12,110,759,223.92	194,379,965.35	259,476,128.61
信用衍生工具			
其中：信用违约互换	50,000,000.00	26,257,000.00	
其他衍生工具			
其中：商品期权合约	714,065,600.00	3,509,007.50	2,570,285.00
商品期货(注1)	1,398,111,490.00		
外汇远期	35,949,172.00	736,266.19	4,090,596.85

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

类别	年末		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
外汇期货(注1)	82,650,731.55		
合计	94,441,559,756.73	923,190,133.19	366,264,756.23

(续)

类别	年初		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具			
其中: 国债期货合约(注1)	209,031,283.05		
利率互换合约	32,890,000,000.00		10,288,383.50
权益衍生工具			
其中: 股指期货合约(注1)	11,705,993,140.00		
股票期权合约	2,091,912,963.33	12,441,336.62	17,207,769.00
场外期权合约	14,421,342,755.00	1,604,521,654.10	173,904,460.48
权益类收益互换	12,575,315,993.21	127,245,859.27	245,345,343.10
信用衍生工具			
信用违约互换	50,000,000.00	628,849.32	
其他衍生工具			
商品期权合约	556,508,000.00	2,405,640.00	897,205.00
商品期货(注1)	664,408,330.00		
外汇掉期(注1)	31,894,410.00		
合计	75,196,406,874.59	1,747,243,339.31	447,643,161.08

注1: 本集团进行的国债期货、股指期货、商品期货、外汇期货和外汇掉期为每日无负债结算,本集团所持有的期货合约产生的持仓损益每日通过期货交易所结算备付金账户转入或转出。因此,衍生金融资产项下的期货与相关的期货暂收暂付款(结算所得的持仓损益)抵销后无余额。

衍生金融工具项下的期货合约按抵销后的净额列示,为零元。抵销前衍生金融资产/负债与期货的暂收/暂付款的年末年初金额如下表所示:

项目	年末余额		年初余额	
	衍生金融资产/ 暂收款	衍生金融负债/ 暂付款	衍生金融资产/ 暂收款	衍生金融负债/ 暂付款
股指期货合约		215,333,620.00		100,767,380.00
商品期货合约	30,975,675.00		1,061,010.00	
国债期货合约		2,133,230.00		40,000.00
外汇期货合约		699,869.03		
外汇掉期合约				6,090.00

除上述可强制执行的净额结算安排和金融资产的抵销权之类似协议外,本集团无其

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

他需披露的净额结算或抵销权之相关协议或安排。

5.存出保证金

(1) 按类别列示

项目	年末余额	年初余额
交易保证金	350,450,643.27	437,647,823.65
信用保证金	19,463,855.96	28,306,008.05
合计	369,914,499.23	465,953,831.70

(2) 按币种列示

项目	年末余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金			
人民币	347,713,233.55	1.0000	347,713,233.55
港币	500,000.00	0.9260	463,000.00
美元	316,399.99	7.1884	2,274,409.72
小计			350,450,643.27
信用保证金			
人民币	19,463,855.96	1.0000	19,463,855.96
小计			19,463,855.96
合计			369,914,499.23

(续)

项目	年初余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金			
人民币	432,063,999.39	1.0000	432,063,999.39
港币	4,051,528.65	0.9062	3,671,495.26
美元	270,000.00	7.0827	1,912,329.00
小计			437,647,823.65
信用保证金			
人民币	28,306,008.05	1.0000	28,306,008.05
小计			28,306,008.05
合计			465,953,831.70

6.应收款项

(1) 按明细列示

项目	年末余额	年初余额
应收清算款	72,490,565.43	1,180,238,488.39
应收资产管理费及申购款	84,207,789.08	66,972,791.56
应收手续费及佣金	76,916,778.63	25,807,808.64

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年末余额	年初余额
合计	233,615,133.14	1,273,019,088.59
减: 坏账准备	1,183,320.95	813,048.86
账面价值合计	232,431,812.19	1,272,206,039.73

(2) 按账龄分析

账龄	年末余额			年初余额		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面余额	比例 (%)	坏账准备
1年以内	227,825,346.83	97.52	537,727.11	1,268,054,101.94	99.61	175,456.29
1-2年	4,624,196.68	1.98	8,001.27	1,509,303.57	0.12	
2年以上	1,165,589.63	0.50	637,592.57	3,455,683.08	0.27	637,592.57
合计	233,615,133.14	100.00	1,183,320.95	1,273,019,088.59	100.00	813,048.86

(3) 按坏账准备计提方法分类披露

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面余额	比例 (%)	坏账准备
单项计提	637,592.57	0.27	637,592.57	637,592.57	0.05	637,592.57
组合计提	232,977,540.57	99.73	545,728.38	1,272,381,496.02	99.95	175,456.29
合计	233,615,133.14	100.00	1,183,320.95	1,273,019,088.59	100.00	813,048.86

7. 买入返售金融资产

(1) 按业务类别列示

项目	年末余额	年初余额
股票质押式回购	1,332,230,389.86	1,332,800,534.55
债券质押式回购	9,142,607,427.20	3,975,464,733.17
小计	10,474,837,817.06	5,308,265,267.72
减: 减值准备	1,231,056.00	1,351,102.00
账面价值合计	10,473,606,761.06	5,306,914,165.72

(2) 按金融资产种类列示

项目	年末余额	年初余额
股票	1,332,230,389.86	1,332,800,534.55
债券	9,142,607,427.20	3,975,464,733.17
小计	10,474,837,817.06	5,308,265,267.72
减: 减值准备	1,231,056.00	1,351,102.00
账面价值合计	10,473,606,761.06	5,306,914,165.72

(3) 减值准备计提情况

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预 期信用损失 (未发生信用 减值)	整个存续期预期 信用损失(已发 生信用减值)	
年初余额	1,351,102.00			1,351,102.00
年初余额在本年				
--转入第一阶段				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
本年计提	-714,010.37	593,964.37		-120,046.00
本年转回			10,377,358.49	10,377,358.49
本年转销				
本年核销				
其他变动			10,377,358.49	10,377,358.49
年末余额	637,091.63	593,964.37		1,231,056.00

(4) 信用风险敞口

项目	阶段1 12个月的预期 信用损失	阶段2 整个存续期 预期信用损失	阶段3 整个存续期 预期信用损失	合计
资产原值:				
2024年12月31日	10,434,575,971.15	40,261,845.91		10,474,837,817.06
2023年12月31日	5,308,265,267.72			5,308,265,267.72

(5) 担保物金额

担保物类别	年末公允价值	年初公允价值
担保物	16,247,350,417.01	6,951,065,704.52
其中: 可出售或可再次向外抵押的担保物		
其中: 已出售或已再次向外抵押的担保物		

(6) 股票质押式回购业务

1) 股票质押式回购剩余期限

剩余期限	年末余额	年初余额
1个月以内	48,516,327.90	124,439,864.24
1个月以上到3个月内	118,662,157.24	129,997,548.95
3个月以上到1年以内	1,165,051,904.72	878,027,009.37
1年以上		200,336,111.99
合计	1,332,230,389.86	1,332,800,534.55

2) 股票质押式回购信用风险敞口

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

2024年12月31日	阶段一	阶段二	阶段三	合计
账面余额	1,291,968,543.95	40,261,845.91		1,332,230,389.86
减值准备	637,091.63	593,964.37		1,231,056.00
担保物价值	4,047,536,217.31	289,631,161.22		4,337,167,378.53

8.交易性金融资产

(1) 按项目列示

类别	年末余额		年初余额	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	23,247,686,013.27	23,161,508,173.85	22,265,866,424.45	22,119,313,198.28
票据	556,472,837.22	556,422,124.30		
股票	1,976,096,298.41	1,989,581,063.32	3,299,372,450.04	3,413,094,871.12
公募基金	4,493,734,931.22	4,483,862,302.23	4,749,334,799.45	4,834,206,381.49
私募基金	883,023,505.92	884,614,566.48	4,507,795,399.78	4,235,947,524.96
资管计划	1,090,216,136.42	1,068,697,882.57	438,894,237.86	453,428,454.49
银行理财产品	1,990,106,763.40	1,986,201,674.84	730,675,621.39	730,000,000.00
信托计划	873,989,886.21	797,638,703.00	893,790,444.80	888,600,000.00
非上市股权投资	862,291,132.24	779,781,074.65	722,465,863.48	657,143,903.36
资产支持证券	1,947,033,895.85	2,038,126,522.56	1,419,047,446.41	1,451,943,110.03
合计	37,920,651,400.16	37,746,434,087.80	39,027,242,687.66	38,783,677,443.73

(2) 交易性金融资产中已融出证券情况

项目	年末余额	年初余额
股票	4,887,804.00	983,795.00
基金	58,909,027.85	210,216,029.95
合计	63,796,831.85	211,199,824.95

于2024年12月31日,交易性金融资产中含拟融出证券的账面价值为人民币25,993,983.19元(于2023年12月31日,174,861,222.55元),无融券违约情况。

(3) 有承诺条件的交易性金融资产

1) 存在限售期限的交易性金融资产

截至2024年12月31日,存在限售期限的交易性金融资产其公允价值为人民币15,862,620.81元,限售解禁日范围为2025年1月6日至2025年8月9日(2023年12月31日:人民币90,283,974.50元,限售解禁日范围为2024年1月2日至2025

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

年8月9日）。

2) 有承诺条件的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	年末余额	年初余额
债券	卖出回购交易	13,962,946,856.37	13,764,310,309.36
票据	卖出回购交易	556,472,837.22	
债券	债券借贷业务质押	451,211,158.00	773,278,051.32
股票	转融通担保物		43,409,500.00
基金	转融通担保物		47,631,000.00
股票	证券已融出	4,887,804.00	983,795.00
基金	证券已融出	58,909,027.85	210,216,029.95
债券	充抵期货保证金	1,207,580,700.00	1,432,021,220.00
合计		16,242,008,383.44	16,271,849,905.63

于2024年12月31日，因投资私募基金、信托计划尚处于封闭期或参与投资本集团受托管理的产品及合同安排而流动性受限的交易性金融资产账面价值为人民币115,115,384.64元（2023年12月31日：人民币399,505,902.80元）。

9.其他债权投资

(1) 按项目列示

项目	年末余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	1,665,732,134.95	19,850,040.00	42,801,055.05	1,728,383,230.00	
地方政府债	509,915,645.07	6,289,230.00	19,245,094.93	535,449,970.00	
企业债	97,840,042.34	1,483,955.00	2,739,817.66	102,063,815.00	98,806.97
公司债	460,988,437.23	4,095,700.00	-15,516,696.06	449,567,441.17	19,218,279.14
中期票据	562,040,661.26	2,950,120.00	-2,000,271.26	562,990,510.00	1,708,240.10
定向工具	475,786,233.69	12,114,980.00	1,528,176.31	489,429,390.00	1,453,008.11
同业存单	1,616,754,993.76	22,977,540.00	1,983,896.24	1,641,716,430.00	898,893.85
其他	50,000,000.00	365,400.00	1,069,850.00	51,435,250.00	266,414.82
合计	5,439,058,148.30	70,126,965.00	51,850,922.87	5,561,036,036.17	23,643,642.99

(续)

项目	年初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	1,684,644,325.33	21,247,330.00	8,088,524.67	1,713,980,180.00	
地方政府	509,918,596.88	6,288,580.00	5,925,373.12	522,132,550.00	

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
债					
企业债	364,444,788.35	7,095,979.00	2,818,913.65	374,359,681.00	827,406.48
金融债	540,368,291.37	14,476,440.00	418,248.63	555,262,980.00	65,059.43
公司债	1,812,476,478.66	31,696,570.00	-1,431,509.98	1,842,741,538.68	24,850,254.93
中期票据	270,257,698.39	3,922,340.00	2,548,501.61	276,728,540.00	774,933.58
定向工具	1,040,742,755.87	25,518,490.00	6,921,404.13	1,073,182,650.00	3,502,689.07
同业存单	666,877,980.00	6,472,060.00	954,590.00	674,304,630.00	833,568.70
其他	50,000,000.00	364,450.00	300,250.00	50,664,700.00	289,534.01
合计	6,939,730,914.85	117,082,239.00	26,544,295.83	7,083,357,449.68	31,143,446.20

(2) 减值准备计提情况

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
年初余额	13,421,172.76		17,722,273.44	31,143,446.20
年初余额在本年				
--转入第一阶段				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
本年计提	-7,570,980.72		71,177.51	-7,499,803.21
本年转回				
本年转销				
本年核销				
其他变动				
年末余额	5,850,192.04		17,793,450.95	23,643,642.99

(3) 信用风险敞口

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
资产账面价值:				
2024年12月31日	5,557,702,505.00		3,333,531.17	5,561,036,036.17
2023年12月31日	7,078,952,741.00		4,404,708.68	7,083,357,449.68

(4) 有承诺条件的其他债权投资

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	年末余额	年初余额
债券	卖出回购交易	4,479,578,192.10	3,894,226,195.30
债券	债券借贷业务质押	742,462,840.00	1,988,276,361.00
合计		5,222,041,032.10	5,882,502,556.30

10.其他权益工具投资

(1) 按项目列示

项目	年末余额		
	初始成本	公允价值	本年确认的股利收入
非交易性权益工具	3,754,140,926.85	5,200,853,012.95	363,653,970.66
合计	3,754,140,926.85	5,200,853,012.95	363,653,970.66

(续)

项目	年初余额		
	初始成本	公允价值	本年确认的股利收入
非交易性权益工具	3,225,388,570.52	3,600,395,538.22	308,539,818.52
合计	3,225,388,570.52	3,600,395,538.22	308,539,818.52

2024年度，本集团对部分其他权益工具进行处置，相应的税后亏损721,916.31元从其他综合收益转出计入留存收益(2023年度，相应的税后亏损为11,907,462.61元)，处置的原因主要系部分股票不再符合本集团持有其目的和策略。

于2024年12月31日，本集团持有的变现受限的其他权益工具投资的账面价值为164,962,960.00元(于2023年12月31日，无变现受限的情况)。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

11.长期股权投资

被投资单位	年初余额 (账面价值)	本年增减变动								年末余额 (账面价值)	减值 准备 余额
		追加投 资	减少投 资	权益法下确 认的投资损 益	其他综 合收益 调整	其他权 益变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提 减值 准备	其他		
联营企业											
中海基金管理 有限公司	75,779,762.25			1,590,394.23						77,370,156.48	
合营企业											
双湾投资有限 公司	212.48								-212.48		
合计	75,779,974.73			1,590,394.23					-212.48	77,370,156.48	

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

12. 固定资产

(1) 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	合计
账面原值				
年初余额	107,263,433.66	289,559,686.72	4,710,439.54	401,533,559.92
本年增加金额		41,894,435.16		41,894,435.16
其中：本年购置		41,894,435.16		41,894,435.16
本年减少金额		28,869,284.56		28,869,284.56
其中：本年处置或报废		28,869,284.56		28,869,284.56
外币报表折算差额		7,432.40		7,432.40
年末余额	107,263,433.66	302,592,269.72	4,710,439.54	414,566,142.92
累计折旧				
年初余额	77,392,990.86	218,294,247.08	4,107,901.52	299,795,139.46
本年增加金额	3,972,568.94	37,951,393.39	148,473.01	42,072,435.34
其中：本年计提	3,972,568.94	37,951,393.39	148,473.01	42,072,435.34
本年减少金额		28,432,398.92		28,432,398.92
其中：本年处置或报废		28,432,398.92		28,432,398.92
外币报表折算差额		5,344.32		5,344.32
年末余额	81,365,559.80	227,818,585.87	4,256,374.53	313,440,520.20
账面价值				
年末账面价值	25,897,873.86	74,773,683.85	454,065.01	101,125,622.72
年初账面价值	29,870,442.80	71,265,439.64	602,538.02	101,738,420.46

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

13.在建工程

项目	年末余额	年初余额
设备及软件	10,575,670.95	5,996,952.73
装修费用	3,499,803.09	2,846,181.88
合计	14,075,474.04	8,843,134.61

14.使用权资产

项目	房屋及建筑物	交通运输设备	合计
账面原值			
年初余额	561,892,768.99	1,741,611.13	563,634,380.12
本年增加金额	150,829,987.21	721,442.15	151,551,429.36
其中：本年新增	150,829,987.21	721,442.15	151,551,429.36
本年减少金额	266,443,717.46	1,131,113.75	267,574,831.21
外币报表折算差额	272,947.58		272,947.58
年末余额	446,551,986.32	1,331,939.53	447,883,925.85
累计折旧			
年初余额	335,119,983.42	1,050,853.10	336,170,836.52
本年增加金额	132,342,033.60	682,288.32	133,024,321.92
其中：本年计提	132,342,033.60	682,288.32	133,024,321.92
本年减少金额	261,546,829.26	1,131,113.75	262,677,943.01
外币报表折算差额	213,995.08		213,995.08
年末余额	206,129,182.84	602,027.67	206,731,210.51
账面价值			
年末账面价值	240,422,803.48	729,911.86	241,152,715.34
年初账面价值	226,772,785.57	690,758.03	227,463,543.60

2024年度，本集团与租赁相关的现金流出141,793,795.11元。

2024年度，本集团计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为1,752,134.00元(2023年度2,588,600.22元)、低价值资产租赁费用为596,721.03元(2023年度288,556.08元)。截至2024年12月31日，本集团的短期租赁组合与附注五、48中披露的租赁费所对应的短期租赁组合相类似(2023年12月31日：相类似)。

此外，截至2024年12月31日，本集团就使用权资产241,152,715.34元(2023年12月31日227,463,543.60元)，确认了租赁负债241,061,272.09元(2023年12月31日230,083,875.47元)，详情参见附注五、32。截至2024年12月31日，除本集团向出租人支付的押金作为租入资产的担保权益外，租赁协议不附加任何其他担保条款。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

15.无形资产

项目	交易席位费	软件	与现有客户的关系	合计
账面原值				
年初余额	600,000.00	404,476,860.74	466,294,400.00	871,371,260.74
本年增加金额		74,188,386.51		74,188,386.51
其中:本年购置		74,188,386.51		74,188,386.51
本年减少金额		183,699.89		183,699.89
其中:本年处置		183,699.89		183,699.89
年末余额	600,000.00	478,481,547.36	466,294,400.00	945,375,947.36
累计摊销				
年初余额	600,000.00	304,995,445.46	20,724,195.56	326,319,641.02
本年增加金额		74,892,168.14	31,086,293.33	105,978,461.47
其中:本年计提		74,892,168.14	31,086,293.33	105,978,461.47
本年减少金额		182,699.89		182,699.89
其中:本年处置		182,699.89		182,699.89
年末余额	600,000.00	379,704,913.71	51,810,488.89	432,115,402.60
账面价值				
年末账面价值		98,776,633.65	414,483,911.11	513,260,544.76
年初账面价值		99,481,415.28	445,570,204.44	545,051,619.72

16.商誉

(1)商誉原值

被投资单位名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
		企业合并形成的	处置	
国联基金管理有限公司(简称国联基金)	1,142,579,370.00			1,142,579,370.00
收购营业部	10,315,675.79			10,315,675.79
合计	1,152,895,045.79			1,152,895,045.79

(2)商誉减值准备

被投资单位名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
		企业合并形成的	处置	
国联基金				
收购营业部	10,315,675.79			10,315,675.79
合计	10,315,675.79			10,315,675.79

(3)商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

本集团于2023年通过购买的方式取得了国联基金75.5%的股权,收购时产生的商誉

源于国联基金整体的业务价值,故本集团将该商誉分摊至国联基金整体进行减值测试。

国联基金经营业务主要为基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理,均属于基金业务,本集团将国联基金作为一个独立的资产组。

(4) 可收回金额的具体确定方法

对于企业合并所形成的商誉,本集团至少在每年年度终了进行减值测试。本集团根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定可收回金额。年末,本集团对商誉进行减值测试时,可收回金额采用市场法并参照可比交易案例的 P/AUM 指标,考虑相关影响因素后确定。经减值测试,截至 2024 年 12 月 31 日,商誉不存在减值。可收回金额业经中联资产评估集团有限公司中联评报字[2025]第 0874 号评估报告评估。

17. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
融出资金减值准备	10,240,067.00	2,560,016.75	12,129,980.00	3,032,495.00
买入返售金融资产减值准备	1,231,056.00	307,764.00	1,351,102.00	337,775.50
交易性金融资产公允价值变动	19,368,916.20	4,842,229.05		
租赁负债	238,954,420.21	59,738,605.05	225,003,444.51	56,250,861.13
其他应收款坏账准备	3,540,702.58	885,175.65	4,479,837.15	1,119,959.29
应付职工薪酬	90,919,662.00	22,729,915.50	132,336,000.00	33,084,000.00
可弥补亏损	77,238,986.57	19,309,746.64	449,322,150.92	112,330,537.73
其他	29,591,001.70	7,397,750.43	42,676,392.96	10,669,098.23
合计	471,084,812.26	117,771,203.07	867,298,907.54	216,824,726.88

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	年末余额		年初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	425,355,020.04	106,338,755.01	459,287,326.03	114,821,831.51
交易性金融资产公允价值变动	121,023,048.68	30,255,762.17	263,977,966.23	65,994,491.56
交易性金融负债公允价值变动	6,826,085.84	1,706,521.46	71,112,276.04	17,778,069.01
其他债权投资公允价值变动	51,850,922.87	12,962,730.72	26,544,295.83	6,636,073.96

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年末余额		年初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
其他权益工具投资公允价值变动	1,446,712,086.10	361,678,021.53	375,006,967.70	93,751,741.93
衍生金融工具	374,441,021.31	93,610,255.33	1,201,615,429.44	300,403,857.36
纳入合并范围的资管产品中本公司应享有的损益	514,360,107.52	128,590,026.88	305,199,003.85	76,299,750.96
使用权资产	239,292,248.41	59,823,062.10	222,911,828.82	55,727,957.21
其他			10,359,055.00	2,589,763.75
合计	3,179,860,540.77	794,965,135.20	2,936,014,148.94	734,003,537.25

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	年末余额	年初余额
递延所得税资产	40,014,143.73	140,926,484.63
递延所得税负债	717,208,075.86	658,105,295.00

(4) 未确认递延所得税资产明细

截至2024年12月31日,未确认递延所得税资产的可抵扣亏损62,769,426.61元,其中2027年到期6,272,692.19元,2028年到期3,524,620.44元,2029年到期8,717,958.34元,无到期期限44,254,155.64元。未确认递延所得税资产的暂时性差异39,318,323.34元。

18.其他资产

(1) 按类别列示

项目	年末余额	年初余额
衍生合约保证金	2,046,249,675.67	2,200,337,249.33
其他应收款	37,040,474.58	35,380,346.26
应收股利	31,391,500.00	
长期待摊费用	60,736,650.42	62,732,764.38
预付款项	22,341,074.90	36,185,945.78
留抵增值税额	9,179,553.70	6,585,836.61
预缴所得税	5,652,108.86	115,315,666.06
其他	346,333.44	4,865,849.80
合计	2,212,937,371.57	2,461,403,658.22

(2) 其他应收款

1) 按明细列示

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	年末余额	年初余额
账面余额	40,581,177.16	39,860,183.41
减：坏账准备	3,540,702.58	4,479,837.15
账面价值	37,040,474.58	35,380,346.26

2) 按账龄分析

账龄	年末余额			年初余额		
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面余额	比例 (%)	坏账准备
1年以内	19,567,104.68	48.22	13,013.46	18,182,003.89	45.61	236,853.35
1-2年	4,494,556.30	11.08	282,068.93	7,777,687.48	19.51	193,960.12
2-3年	7,307,556.76	18.01	350,050.87	4,642,133.38	11.65	710,970.60
3年以上	9,211,959.42	22.70	2,895,569.32	9,258,358.66	23.23	3,338,053.08
合计	40,581,177.16	100.00	3,540,702.58	39,860,183.41	100.00	4,479,837.15

3) 减值准备计提情况

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
年初余额	430,813.47	2,112,417.87	1,936,605.81	4,479,837.15
年初余额在本年				
--转入第一阶段				
--转入第二阶段	-235,987.89	235,987.89		
--转入第三阶段		-710,909.59	710,909.59	
本年计提	100,256.81	588,453.43		688,710.24
本年转回			1,627,844.81	1,627,844.81
本年转销				
本年核销				
其他变动				
年末余额	295,082.39	2,225,949.60	1,019,670.59	3,540,702.58

4) 信用风险敞口

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
资产账面价值：				
2024年12月31日	24,061,660.98	15,499,845.59	1,019,670.59	40,581,177.16
2023年12月31日	25,959,691.37	11,963,886.23	1,936,605.81	39,860,183.41

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(3) 长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加	本年摊销	年末余额
租入固定资产改良支出	62,732,764.38	23,164,610.74	25,160,724.70	60,736,650.42
合计	62,732,764.38	23,164,610.74	25,160,724.70	60,736,650.42

19. 融券业务情况

项目	年末余额	年初余额
交易性金融资产	63,796,831.85	211,199,824.95
-转融通融入证券		90,622,122.06
转融通融入证券总额		91,330,730.00

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

20.资产减值准备

(1) 资产减值准备明细

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他增加	转回	转销/核销	
融出资金减值准备	12,129,980.00	-1,889,913.00				10,240,067.00
应收款项坏账准备	813,048.86	370,272.09				1,183,320.95
买入返售金融资产减值准备	1,351,102.00	-120,046.00	10,377,358.49	10,377,358.49		1,231,056.00
其他债权投资减值准备	31,143,446.20	-7,499,803.21				23,643,642.99
其他应收款坏账准备	4,479,837.15	688,710.24		1,627,844.81		3,540,702.58
合计	49,917,414.21	-8,450,779.88	10,377,358.49	12,005,203.30		39,838,789.52

(2) 金融工具及其他项目预期信用损失准备表

金融工具类别	年末余额			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	7,118,018.58	3,122,048.42		10,240,067.00
应收款项坏账准备		545,728.38	637,592.57	1,183,320.95
买入返售金融资产减值准备	637,091.63	593,964.37		1,231,056.00
其他债权投资减值准备	5,850,192.04		17,793,450.95	23,643,642.99
其他应收款坏账准备	295,082.39	2,225,949.60	1,019,670.59	3,540,702.58
合计	13,900,384.64	6,487,690.77	19,450,714.11	39,838,789.52

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

21.应付短期融资款

类型	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
收益凭证	255,805,142.50	1,640,293,378.39	1,880,993,541.39	15,104,979.50
合计	255,805,142.50	1,640,293,378.39	1,880,993,541.39	15,104,979.50

注:于2024年12月31日,未到期收益凭证的票面利率为1.95%(于2023年12月31日,未到期收益凭证的票面利率为2.4%至3.3%)。

22.拆入资金

项目	年末余额	年初余额
银行拆入资金	9,972,282,372.28	5,314,014,458.34
合计	9,972,282,372.28	5,314,014,458.34

23.交易性金融负债

类别	年末余额	年初余额
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	834,668,630.62	1,162,752,332.24
其中:合并结构化主体其他份额持有人份额(注1)	56,792,024.46	75,203,310.28
浮动收益型收益凭证(注2)	777,876,606.16	1,087,549,021.96
合计	834,668,630.62	1,162,752,332.24

注1:系因本集团能实施控制而纳入合并财务报表范围的结构化主体的其他份额持有人份额。

注2:系本集团发行的国联盛鑫系列本金保障浮动收益型收益凭证及国联恒鑫系列非本金保障浮动收益型收益凭证,该系列收益凭证挂钩标的为中证500、沪深300合约等。

24.卖出回购金融资产款

(1)按业务类别列示

项目	年末余额	年初余额
质押式卖出回购	14,779,151,310.03	12,344,137,524.03
质押式报价回购	2,316,251,000.00	1,849,993,000.00
买断式卖出回购	254,021,585.91	227,433,454.81
合计	17,349,423,895.94	14,421,563,978.84

(2)按金融资产种类列示

项目	年末余额	年初余额
债券	14,472,598,413.95	12,571,570,978.84

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	年末余额	年初余额
基金	2,316,251,000.00	1,849,993,000.00
票据	560,574,481.99	
合计	17,349,423,895.94	14,421,563,978.84

(3) 担保物金额

项目	年末公允价值	年初公允价值
债券	20,482,785,033.87	17,658,536,504.66
票据	556,472,837.22	
合计	21,039,257,871.09	17,658,536,504.66

(4) 债券质押式报价回购的剩余期限和利率区间

剩余期限	年末余额	利率区间	年初余额	利率区间
一个月以内	1,601,055,000.00	1.20-5.78%	1,716,679,000.00	1.50-5.88%
一个月至三个月内	715,196,000.00		133,314,000.00	
合计	2,316,251,000.00		1,849,993,000.00	

25.代理买卖证券款

项目	年末余额	年初余额
经纪业务		
其中：机构	2,361,544,129.11	1,447,451,549.63
个人	9,966,003,425.45	6,500,169,195.44
小计	12,327,547,554.56	7,947,620,745.07
信用业务		
其中：机构	288,021,237.04	249,465,378.68
个人	1,696,923,970.48	849,012,576.11
小计	1,984,945,207.52	1,098,477,954.79
合计	14,312,492,762.08	9,046,098,699.86

26.代理承销证券款

项目	年末余额	年初余额
债券	252,674,500.00	
合计	252,674,500.00	

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

27.应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬

项目	年初余额	本年计提	本年减少	年末余额
短期薪酬	490,401,596.83	1,251,031,972.74	1,391,685,280.01	349,748,289.56
离职后福利-设定提存计划	2,082,565.62	195,033,148.89	196,995,714.51	120,000.00
辞退福利		7,470,557.24	7,470,557.24	
合计	492,484,162.45	1,453,535,678.87	1,596,151,551.76	349,868,289.56

(2) 短期薪酬

项目	年初余额	本年计提	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	487,862,920.17	1,079,082,968.87	1,217,383,286.30	349,562,602.74
职工福利费		35,811,722.97	35,811,722.97	
社会保险费	1,361,051.72	29,690,348.29	31,051,400.01	
其中：医疗保险费	1,361,051.72	26,527,772.36	27,888,824.08	
其他		3,162,575.93	3,162,575.93	
住房公积金	999,247.64	91,317,523.63	92,316,771.27	
工会经费和职工教育经费	178,377.30	15,129,408.98	15,122,099.46	185,686.82
合计	490,401,596.83	1,251,031,972.74	1,391,685,280.01	349,748,289.56

(3) 设定提存计划

项目	年初余额	本年计提	本年减少	年末余额
基本养老保险	1,936,035.45	149,695,348.67	151,511,384.12	120,000.00
失业保险费	74,519.44	1,782,662.52	1,857,181.96	
企业年金缴费	72,010.73	43,555,137.70	43,627,148.43	
合计	2,082,565.62	195,033,148.89	196,995,714.51	120,000.00

注：本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险和失业保险计划，分别按员工所在机构属地政策向该等计划缴存费用。此外，本集团参加企业年金计划，根据该等计划，本集团按员工上年工资的8%向该等计划缴存费用。除上述缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

28.应交税费

项目	年末余额	年初余额
增值税	47,518,941.26	24,290,385.62
企业所得税	46,867,803.99	10,687,583.68
个人所得税	13,331,513.14	15,577,334.52

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年末余额	年初余额
城市维护建设税	3,356,895.65	1,293,596.57
教育费附加及地方教育费附加	2,397,762.53	922,867.53
其他	340,352.29	725,488.62
合计	113,813,268.86	53,497,256.54

29.应付款项

项目	年末余额	年初余额
应付清算款	382,536,864.23	803,800,394.64
代付客户现金股利		1,883,067.64
应付手续费及佣金	241,942.77	4,554,583.24
其他	338,540.28	99,386.00
合计	383,117,347.28	810,337,431.52

30.合同负债

项目	年末余额	年初余额
预收管理费	13,740,358.45	16,981,096.85
预收财务顾问费	4,382,502.23	570,934.62
合计	18,122,860.68	17,552,031.47

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

31.应付债券

类型	名称	面值	起息日期	期限 (天)	发行金额	票面利率 (%)	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
公司债(注1)	21国联07	1,500,000,000.00	2021年11月22日	1096	1,500,000,000.00	3.50	1,505,753,424.64	46,746,575.36	1,552,500,000.00	
公司债(注1)	22国联01	1,000,000,000.00	2022年1月24日	1096	1,000,000,000.00	3.14	1,029,421,369.86	31,400,000.00	31,400,000.00	1,029,421,369.86
公司债(注2)	23国联F1	2,000,000,000.00	2023年8月25日	1096	2,000,000,000.00	2.89	2,020,427,945.20	57,800,000.00	57,800,000.00	2,020,427,945.20
公司债(注2)	23国联F2	3,000,000,000.00	2023年10月20日	1096	3,000,000,000.00	3.14	3,018,840,000.00	94,200,000.00	94,200,000.00	3,018,840,000.00
小计		7,500,000,000.00			7,500,000,000.00		7,574,442,739.70	230,146,575.36	1,735,900,000.00	6,068,689,315.06
长期次级债	22国联C1	1,000,000,000.00	2022年2月24日	1096	1,000,000,000.00	3.45	1,029,395,890.47	34,500,000.00	34,500,000.00	1,029,395,890.47
长期次级债	22国联C2	1,500,000,000.00	2022年8月11日	1096	1,500,000,000.00	3.10	1,518,217,808.25	46,500,000.00	46,500,000.00	1,518,217,808.25
长期次级债	23国联C1	1,000,000,000.00	2023年4月17日	1096	1,000,000,000.00	3.65	1,025,900,000.00	36,500,000.00	36,500,000.00	1,025,900,000.00
长期次级债	23国联C2	1,000,000,000.00	2023年7月21日	1095	1,000,000,000.00	3.28	1,014,737,534.23	32,800,000.00	32,800,000.00	1,014,737,534.23
长期次级债	24国联C1	1,500,000,000.00	2024年2月23日	1096	1,500,000,000.00	2.84		1,537,105,763.55	971,698.11	1,536,134,065.44
长期次级债	24国联C2	1,500,000,000.00	2024年12月4日	1043	1,500,000,000.00	2.14		1,503,030,462.06	971,698.11	1,502,058,763.95
小计		7,500,000,000.00			7,500,000,000.00		4,588,251,232.95	3,190,436,225.61	152,243,396.22	7,626,444,062.34
小公募(注3)	21国联01	1,000,000,000.00	2021年3月15日	1096	1,000,000,000.00	3.70	1,029,449,260.88	7,550,739.12	1,037,000,000.00	
小公募(注3)	21国联02	1,500,000,000.00	2021年5月12日	1096	1,500,000,000.00	3.59	1,534,367,312.52	19,482,687.48	1,553,850,000.00	
小公募(注3)	21国联04	1,000,000,000.00	2021年6月28日	1096	1,000,000,000.00	3.65	1,018,700,000.00	17,800,000.00	1,036,500,000.00	
小公募(注3)	21国联05	1,000,000,000.00	2021年8月30日	1096	1,000,000,000.00	3.29	1,011,176,986.31	21,723,013.69	1,032,900,000.00	
小公募(注4)	22国联02	1,000,000,000.00	2022年3月23日	1826	1,000,000,000.00	3.80	1,029,567,123.28	37,999,999.99	38,000,000.00	1,029,567,123.27
小公募(注4)	22国联03	1,000,000,000.00	2022年4月28日	1826	1,000,000,000.00	3.60	1,024,460,273.99	36,000,000.03	36,000,000.00	1,024,460,274.02
小公募(注4)	22国联04	1,100,000,000.00	2022年6月7日	1096	1,100,000,000.00	2.99	1,118,742,794.52	32,889,999.99	32,890,000.00	1,118,742,794.51
小公募(注4)	22国联05	1,000,000,000.00	2022年11月11日	1096	1,000,000,000.00	2.70	1,003,772,602.73	26,999,999.96	27,000,000.00	1,003,772,602.69

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

类型	名称	面值	起息日期	期限 (天)	发行金额	票面利率 (%)	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
小公募(注4)	23国联01	2,600,000,000.00	2023年2月9日	669	2,600,000,000.00	3.15	2,673,149,041.10	76,777,358.90	2,749,926,400.00	
小公募(注4)	23国联02	1,300,000,000.00	2023年4月25日	1058	1,300,000,000.00	3.15	1,328,160,136.99	40,950,000.01	40,950,000.00	1,328,160,137.00
小公募(注4)	24国联01	1,500,000,000.00	2024年1月22日	1096	1,500,000,000.00	2.80		1,540,857,146.55	1,273,584.91	1,539,583,561.64
小公募(注4)	24国联02	2,000,000,000.00	2024年4月1日	2556	2,000,000,000.00	2.79		2,043,739,209.09	1,698,113.21	2,042,041,095.88
小公募(注4)	24国联03	2,000,000,000.00	2024年11月13日	1095	2,000,000,000.00	2.20		2,007,416,283.27	1,509,434.26	2,005,906,849.01
小计		18,000,000,000.00			18,000,000,000.00		12,771,545,532.32	5,910,186,438.08	7,589,497,532.38	11,092,234,438.02
收益凭证	诚鑫157号	50,000,000.00	2023年2月10日	374	50,000,000.00	3.30	51,469,178.11		51,469,178.11	
收益凭证	诚鑫159号	10,000,000.00	2023年2月10日	374	10,000,000.00	3.10	10,276,027.41		10,276,027.41	
收益凭证	诚鑫161号	10,000,000.00	2023年2月14日	370	10,000,000.00	3.30	10,290,219.20		10,290,219.20	
收益凭证	诚鑫162号	10,000,000.00	2023年2月14日	370	10,000,000.00	3.00	10,263,835.59		10,263,835.59	
收益凭证	诚鑫167号	20,000,000.00	2023年2月21日	365	20,000,000.00	3.30	20,567,780.81		20,567,780.81	
收益凭证	诚鑫177号	15,000,000.00	2023年8月18日	368	15,000,000.00	2.30	15,128,547.94		15,128,547.94	
收益凭证	诚鑫179号	10,000,000.00	2023年11月2日	368	10,000,000.00	2.20	10,036,767.12		10,036,767.12	
小计		125,000,000.00			125,000,000.00		128,032,356.18		128,032,356.18	
合计		33,125,000,000.00			33,125,000,000.00		25,062,271,861.15	9,330,769,239.05	9,605,673,284.78	24,787,367,815.42

31. 应付债券 (续)

注 1: 根据上海证券交易所《关于对国联证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》(上证函[2021]1136号), 本公司分别发行如下公司债券:

(1) 于 2021 年 11 月 22 日面向专业投资者非公开发行 2021 年第二期公司债券, 简称“21 国联 07”, 代码为“197593”。

(2) 于 2022 年 1 月 24 日面向专业投资者非公开发行 2022 年第一期公司债券, 简称“22 国联 01”, 代码为“196281”。

注 2: 根据上海证券交易所《关于对国联证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》(上证函[2022]1951号), 本公司分别发行如下公司债券:

(1) 于 2023 年 8 月 25 日面向专业投资者非公开发行 2023 年第一期公司债券, 简称“23 国联 F1”, 代码为“252085”。

(2) 于 2023 年 10 月 20 日面向专业投资者非公开发行 2023 年第二期公司债券, 简称“23 国联 F2”, 代码为“252781”。

注 3: 根据中国证券监督管理委员会于 2020 年 12 月 4 日出具的《关于同意国联证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2020]3276号), 本公司分别发行如下公司债券:

(1) 于 2021 年 3 月 15 日面向专业投资者公开发行 2021 年第一期公司债券, 简称“21 国联 01”, 代码为“175817”。

(2) 于 2021 年 5 月 12 日面向专业投资者公开发行 2021 年第二期公司债券, 简称“21 国联 02”, 代码为“188088”。

(3) 于 2021 年 6 月 28 日面向专业投资者公开发行 2021 年第四期公司债券, 简称“21 国联 04”, 代码为“188314”。

(4) 于 2021 年 8 月 30 日面向专业投资者公开发行 2021 年第五期公司债券, 简称“21 国联 05”, 代码为“188636”。

注 4: 根据中国证券监督管理委员会于 2022 年 3 月 4 日出具的《关于同意国联证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2022]404号), 本公司分别发行如下公司债券:

(1) 于 2022 年 3 月 23 日面向专业投资者公开发行 2022 年第一期公司债券, 简称“22 国联 02”, 代码为“185591”。

(2) 于 2022 年 4 月 28 日面向专业投资者公开发行 2022 年第二期公司债券, 简称“22 国联 03”, 代码为“185741”。

(3) 于 2022 年 6 月 7 日面向专业投资者公开发行 2022 年第三期公司债券, 简称“22 国联 04”, 代码为“185847”。

(4)于2022年11月11日面向专业投资者公开发行2022年第四期公司债券,简称“22国联05”,代码为“138567”。

(5)于2023年2月9日面向专业投资者公开发行2023年第一期公司债券,简称“23国联01”,代码为“138880”。

(6)于2023年4月25日面向专业投资者公开发行2023年第二期公司债券,简称“23国联02”,代码为“115309”。

(7)于2024年1月22日面向专业投资者公开发行2024年第一期公司债券,简称为“24国联01”,代码为“240499”。

(8)于2024年4月1日面向专业投资者公开发行2024年第二期公司债券,简称为“24国联02”,代码为“240712”。

(9)于2024年11月13日面向专业投资者公开发行2024年第三期公司债券,简称“24国联03”,代码为“241877”。

32.租赁负债

项目	年末余额	年初余额
租赁负债-应付租赁款本金	251,114,376.61	243,823,978.16
租赁负债-未确认融资费用	-10,053,104.52	-13,740,102.69
合计	241,061,272.09	230,083,875.47

(1)租赁负债的到期期限分析如下:

项目	年末余额	年初余额
1年以内	107,171,441.18	94,878,119.23
1-2年	94,134,082.11	60,583,456.60
2-5年	37,562,600.18	73,114,869.25
5年以上	2,193,148.62	1,507,430.39
合计	241,061,272.09	230,083,875.47

33.预计负债

项目	年末余额	年初余额	形成原因及经济利益流出不确定性的说明
未决诉讼	1,868,504.15	1,868,504.15	详见“十、承诺及或有事项”
合计	1,868,504.15	1,868,504.15	

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

34.其他负债

项目	年末余额	年初余额
衍生合约保证金	8,468,980,555.85	10,928,252,904.39
其他应付款	69,355,769.85	95,682,172.34
预收款项	2,193,483.59	453,497.47
递延收益	4,258,114.93	6,850,135.69
合计	8,544,787,924.22	11,031,238,709.89

(1) 其他应付款

项目	年末余额	年初余额
收益互换代收客户分红	26,270,982.12	46,515,850.62
应付第三方存管费	4,475,635.10	7,785,107.28
证券投资者保护基金(注1)	7,036,269.45	4,760,937.76
预提费用	7,782,588.05	8,942,254.90
应付外聘经纪人风险金	2,942,670.77	3,122,624.04
代扣款项		381,210.00
其他	20,847,624.36	24,174,187.74
合计	69,355,769.85	95,682,172.34

注 1: 证券投资者保护基金系本公司及子公司华英证券有限责任公司、国联证券资产管理有限公司根据中国证监会证监发[2007]50号文《关于印发〈证券公司缴纳证券投资者保护基金实施办法(试行)〉的通知》、中国证监会机构部部函[2007]268号文《关于发布实施〈证券公司分类监管工作指引(试行)〉的通知》按营业收入的一定比例计提。

35.股本

项目	年初余额	本年变动增减(+、-)					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总额	2,831,773,168.00						2,831,773,168.00

36.资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	8,189,045,492.92			8,189,045,492.92
因对子公司持股比例变更的影响(注1)	-14,817,436.31			-14,817,436.31
合计	8,174,228,056.61			8,174,228,056.61

注 1: 系本公司 2017 年度购买子公司华英证券有限责任公司(以下简称“华英证券”)少数股权。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

37.其他综合收益

项目	年初余额	本年金额						年末余额	
		本年所得税前发生额	减: 所得税费用	减: 前期计入其他综合收益当期转入损益	减: 前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司		税后归属于少数股东
一、不能重分类进损益的其他综合收益	281,255,225.78	1,070,742,563.32	267,685,640.83		-721,916.31	803,778,838.80	803,778,838.80		1,085,034,064.58
其中: 其他权益工具投资公允价值变动	281,255,225.78	1,070,742,563.32	267,685,640.83		-721,916.31	803,778,838.80	803,778,838.80		1,085,034,064.58
二、将重分类进损益的其他综合收益	39,936,758.52	57,961,360.58	13,509,409.74	27,173,111.31		17,278,839.53	17,278,839.53		57,215,598.05
其中: 其他债权投资公允价值变动	19,908,221.87	61,537,442.12	15,384,360.55	27,173,111.31		18,979,970.26	18,979,970.26		38,888,192.13
其他债权投资信用减值准备	23,357,584.66	-7,499,803.21	-1,874,950.81			-5,624,852.40	-5,624,852.40		17,732,732.26
外币财务报表折算差额	-3,329,048.01	3,923,721.67				3,923,721.67	3,923,721.67		594,673.66
其他综合收益合计	321,191,984.30	1,128,703,923.90	281,195,050.57	27,173,111.31	-721,916.31	821,057,678.33	821,057,678.33		1,142,249,662.63

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

38. 盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	822,080,253.40	24,999,641.47		847,079,894.87
合计	822,080,253.40	24,999,641.47		847,079,894.87

注：法定盈余公积金根据公司年度净利润的 10%提取，可用于弥补本公司的亏损及扩大本公司生产经营或转增本公司资本。

39. 一般风险准备

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一般风险准备	1,078,875,212.88	96,049,071.27		1,174,924,284.15
交易风险准备	996,827,577.18	29,253,852.18		1,026,081,429.36
合计	2,075,702,790.06	125,302,923.45		2,201,005,713.51

注：一般风险准备包括本公司及本公司下属子公司根据相关规定计提的一般风险准备和交易风险准备(参见附注三、28)。

40. 未分配利润

项目	本年	上年
年初未分配利润	3,543,713,340.40	3,105,916,937.90
加：本年归属于母公司股东的净利润	397,419,308.25	671,319,142.04
减：提取法定盈余公积	24,999,641.47	58,756,816.88
提取一般风险准备	96,049,071.27	97,659,138.18
提取交易风险准备	29,253,852.18	65,199,321.87
普通股现金股利（注）	402,111,789.86	
加：其他综合收益结转留存收益	-721,916.31	-11,907,462.61
年末未分配利润	3,387,996,377.56	3,543,713,340.40

注：本公司 2024 年度就截至 2023 年 12 月 31 日的未分配利润分派红利 402,111,789.86 元(2024 年 6 月 19 日，本公司召开 2023 年度股东大会，经股东大会审议通过以公司总股本 2,831,773,168.00 股为基数，向公司股权登记日登记在册的全体股东每股派发现金股利 0.142 元(含税)，共计分配现金股利人民币 402,111,789.86 元)。

41. 手续费及佣金净收入

项目	本年发生额	上年发生额
证券经纪业务净收入	718,103,751.54	515,000,800.05
证券经纪业务收入	916,762,128.15	708,270,067.88
其中：代理买卖证券业务	709,355,369.30	572,971,088.43

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	本年发生额	上年发生额
交易单元席位租赁	167,203,306.95	102,468,381.81
代销金融产品业务	40,203,451.90	32,830,597.64
证券经纪业务支出	198,658,376.61	193,269,267.83
其中：代理买卖证券业务	198,658,376.61	193,269,267.83
投资银行业务净收入	338,615,416.21	488,604,912.54
投资银行业务收入	350,271,976.53	516,130,245.09
其中：证券承销业务	282,947,354.41	429,218,972.94
证券保荐业务	4,939,622.65	12,994,339.63
财务顾问业务	62,384,999.47	73,916,932.52
投资银行业务支出	11,656,560.32	27,525,332.55
其中：证券承销业务	11,656,560.32	25,258,997.87
财务顾问业务		2,266,334.68
资产管理业务净收入	252,853,905.61	207,570,099.30
资产管理业务收入	252,853,905.61	207,570,099.30
资产管理业务支出		
基金管理业务净收入	407,341,516.17	235,556,198.38
基金管理业务收入	407,341,516.17	235,556,198.38
投资咨询业务净收入	76,634,833.09	75,783,514.71
投资咨询业务收入	76,634,833.09	75,783,514.71
其他手续费及佣金净收入	-10,200,724.67	31,653,275.04
其他手续费及佣金收入		61,975,461.08
其他手续费及佣金支出	10,200,724.67	30,322,186.04
合计	1,783,348,697.95	1,554,168,800.02
其中：手续费及佣金收入合计	2,003,864,359.55	1,805,285,586.44
手续费及佣金支出合计	220,515,661.60	251,116,786.42

(1) 财务顾问业务净收入

项目	本年发生额	上年发生额
并购重组财务顾问业务净收入-境内上市公司	5,416,981.13	1,396,226.42
其他财务顾问业务净收入	56,968,018.34	70,254,371.42
合计	62,384,999.47	71,650,597.84

(2) 代理销售金融产品业务

代 销 金 融 产 品 业 务	本年发生额		上年发生额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金及基金专户	156,556,949,621.66	26,866,222.91	83,719,231,131.77	15,437,848.35

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

代销金融产品业务	本年发生额		上年发生额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
信托	3,289,387,614.12	10,426,132.31	1,811,886,812.00	15,328,687.30
其他	859,926,560.00	2,911,096.68	4,567,363,702.00	2,064,061.99
合计	160,706,263,795.78	40,203,451.90	90,098,481,645.77	32,830,597.64

(3) 资产管理业务

项目	本年发生额		
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
年末产品数量	140	133	81
年末客户数量	198,111	132	617
其中: 个人客户	197,092	37	
机构客户	1,019	95	617
年初受托资金	32,478,782,392.11	49,153,736,304.12	38,408,429,371.99
其中: 自有资金投入	522,830,728.80		
个人客户	13,027,815,074.84	410,227,937.07	
机构客户	18,928,136,588.47	48,743,508,367.05	38,408,429,371.99
年末受托资金	63,458,911,335.32	43,223,457,982.95	42,084,294,247.41
其中: 自有资金投入	674,891,189.13		
个人客户	16,167,947,396.72	468,232,250.75	
机构客户	46,616,072,749.47	42,755,225,732.20	42,084,294,247.41
年末主要受托资产初始成本	65,988,480,086.66	47,211,344,599.78	43,949,068,600.00
其中: 股票	775,450,964.02	4,938,409,239.77	
基金	1,860,723,762.07	2,554,536,772.34	
债券	56,344,442,157.73	34,754,080,039.66	
其他	7,007,863,202.84	4,964,318,548.01	43,949,068,600.00
本年资产管理业务净收入	148,147,470.51	41,629,145.19	63,077,289.91

42. 利息净收入

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入	1,221,517,764.29	1,330,276,015.33
其中: 货币资金及结算备付金利息收入	364,442,845.96	331,432,628.17
其中: 自有资金利息收入	168,081,493.77	146,142,924.71
客户资金利息收入	196,361,352.19	185,289,703.46
融资融券利息收入	527,528,474.43	557,854,463.95
买入返售金融资产利息收入	188,920,897.32	181,447,077.67
其中: 股票质押回购利息收入	69,061,286.29	100,774,133.70
债券质押回购利息收入	119,859,611.03	80,672,943.97

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年发生额	上年发生额
其他债权投资利息收入	140,625,546.58	259,541,845.54
利息支出	1,321,468,984.58	1,248,823,269.84
其中: 应付短期融资款利息支出	5,293,691.57	89,722,128.77
拆入资金利息支出	81,962,802.89	36,872,309.20
其中: 转融通利息支出	2,029,771.08	13,424,950.00
卖出回购金融资产款利息支出	379,341,810.24	382,565,989.56
其中: 报价回购利息支出	41,994,915.35	34,477,124.92
代理买卖证券款利息支出	20,840,992.32	24,236,028.81
应付债券利息支出	825,109,955.77	707,159,073.29
其中: 次级债券利息支出	193,808,462.40	126,772,465.76
租赁负债利息支出	8,919,731.79	8,267,740.21
利息净收入	-99,951,220.29	81,452,745.49

43. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	1,590,394.23	-21,026,402.18
金融工具投资收益	1,953,736,963.80	566,452,727.94
其中: 持有期间取得的收益	1,306,098,557.01	1,079,212,476.36
—交易性金融工具	942,444,586.35	770,672,657.84
—其他权益工具投资	363,653,970.66	308,539,818.52
处置金融工具取得的收益	647,638,406.79	-512,759,748.42
—交易性金融工具	317,676,251.97	356,974,922.68
—衍生金融工具	302,789,043.51	-879,789,800.15
—其他债权投资	27,173,111.31	10,055,129.05
合计	1,955,327,358.03	545,426,325.76

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		本年发生额	上年发生额
分类为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产	持有期间收益	942,444,586.35	770,661,143.66
	处置取得收益	317,173,484.82	357,280,660.05
指定为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融负债	持有期间收益/损失		11,514.18
	处置取得收益	502,767.15	-305,737.37

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

44.公允价值变动收益

项目	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	-80,923,477.96	-228,161,526.05
交易性金融负债	-64,293,301.79	-40,490,952.97
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-64,293,301.79	-40,490,952.97
衍生金融工具	-832,309,333.01	945,663,968.27
合计	-977,526,112.76	677,011,489.25

45.其他业务收入

项目	本年发生额	上年发生额
租赁收入	7,999,931.32	5,755,146.73
其他	5,339,934.45	785,662.23
合计	13,339,865.77	6,540,808.96

46.资产处置收益

项目	本年发生额	上年发生额
房屋处置收益	5,210,888.75	80,278,685.19
其他	-256,836.78	881,626.30
合计	4,954,051.97	81,160,311.49

47.税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额
城市维护建设税	10,595,179.24	10,380,887.06
教育费附加	7,558,985.25	7,404,381.37
其他	3,157,388.80	2,061,434.24
合计	21,311,553.29	19,846,702.67

注：本集团适用的城市维护建设税和教育费附加的计税基础参见附注四。

48.业务及管理费

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	1,422,068,353.40	1,377,070,182.82
折旧费	174,983,890.88	150,985,359.86
无形资产摊销	105,862,961.47	96,108,550.81
电子设备运转费	83,501,202.67	69,342,269.83
销售服务费	77,161,427.74	42,402,518.40
邮电通讯费	66,955,119.84	63,251,509.38
业务招待费	58,472,140.02	64,234,914.35
差旅费	55,787,737.33	62,149,314.98

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	本年发生额	上年发生额
咨询费	36,562,391.71	39,749,909.18
研发支出	31,695,691.85	29,944,455.52
聘用中介机构费	26,741,537.99	16,744,082.11
广告费	25,691,152.84	7,965,103.67
长期待摊费用摊销	25,160,724.70	23,281,845.10
物业管理费	24,886,505.48	21,871,925.50
办公费用	19,484,366.89	16,213,058.38
业务宣传费	10,378,161.61	12,649,752.11
投资者保护基金	10,077,819.00	12,528,041.59
租赁费	2,348,855.03	2,877,156.30
其他	64,094,116.92	43,038,094.75
合计	2,321,914,157.37	2,152,408,044.64

49.信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
融出资金	-1,889,913.00	-3,224,476.00
应收款项	370,272.09	81,650.11
买入返售金融资产	-10,497,404.49	-11,903,057.51
其他债权投资	-7,499,803.21	-14,137,238.80
其他应收款	-939,134.57	584,857.13
合计	-20,455,983.18	-28,598,265.07

50.其他收益

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	5,294,958.29	9,066,342.65	5,294,958.29
合计	5,294,958.29	9,066,342.65	5,294,958.29

51.营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	15,031,309.76	13,388,010.00	15,031,309.76
其他	426,947.52	1,505,878.62	426,947.52
合计	15,458,257.28	14,893,888.62	15,458,257.28

52.营业外支出

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产报废损失	142,499.52	18,488.67	142,499.52

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年发生额	上年发生额	计入当期非经常性损益的金额
其中: 固定资产报废损失	142,499.52	18,488.67	142,499.52
对外捐赠	1,150,000.00	1,057,480.00	1,150,000.00
其他	1,725,168.55	205,749.88	1,725,168.55
合计	3,017,668.07	1,281,718.55	3,017,668.07

53. 所得税费用

(1) 所得税费用表

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	79,552,174.82	-68,825,230.76
递延所得税费用	-112,362,863.80	214,755,907.05
以前年度所得税调整	-618,434.10	4,936,678.21
合计	-33,429,123.08	150,867,354.50

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年发生额
利润总额	372,805,337.36
按法定/适用税率计算的所得税费用	93,201,334.34
子公司适用不同税率的影响	-368,799.22
调整以前期间所得税的影响	-618,434.10
非应税收入的影响	-137,487,262.83
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	15,960,953.36
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-6,764,785.85
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响	2,647,871.22
所得税费用	-33,429,123.08

54. 现金流量表项目

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
收到的衍生品业务保证金净额		3,487,581,749.41
收到的定期存款和约期存款的净额	1,225,040,566.84	
政府补助	26,723,558.29	12,454,352.65
其他业务收入	13,339,865.77	6,540,808.96
收到的清算款项净额	686,484,392.55	454,298,194.38
收到的收益互换代收客户分红		32,948,438.58

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年发生额	上年发生额
收到的存出保证金净额	96,039,332.47	126,272,025.77
预缴所得税退回	112,300,322.59	
其他	7,713,383.93	5,259,771.93
合计	2,167,641,422.44	4,125,355,341.68

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
支付的衍生品业务保证金净额	2,305,184,774.88	
支付的其他业务及管理费	562,142,535.07	446,890,815.92
支付的限售股个税净额	538,703.72	20,931,039.18
支付的收益互换代收客户分红	20,244,868.50	
营业外支出支付的现金	2,875,168.55	1,263,229.89
支付的定期存款、约期存款的净额		1,085,589,406.16
支付专户风险保证金	61,186,433.59	
其他	1,222,669.09	9,246,887.82
合计	2,953,395,153.40	1,563,921,378.97

55.现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	406,234,460.44	674,549,707.94
加: 信用减值损失	-20,455,983.18	-28,598,265.07
固定资产折旧	42,072,435.34	39,562,624.56
使用权资产折旧	133,024,321.92	111,579,160.42
无形资产摊销	105,978,461.47	96,108,550.81
长期待摊费用摊销	25,160,724.70	23,281,845.10
处置/报废固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-4,811,552.45	-81,249,918.83
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	977,526,112.76	-677,011,489.25
利息收入	-140,625,546.58	-259,541,845.54
利息支出	839,323,379.13	805,148,942.27
汇兑损失(收益以“-”号填列)	1,653,123.33	-634,550.99
投资损失(收益以“-”号填列)	-392,417,476.20	-297,568,545.39
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	100,912,340.90	-11,076,845.32
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-213,275,204.72	225,832,752.37
交易性金融工具的减少(增加以“-”号填列)	917,614,880.39	-6,068,581,946.49

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年金额	上年金额
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	1,169,299,119.92	-1,407,572,470.06
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	10,109,796,491.99	6,141,789,846.61
经营活动产生的现金流量净额	14,057,010,089.16	-713,982,446.86
2、现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	19,716,443,355.04	11,715,093,688.46
减: 现金的年初余额	11,715,093,688.46	12,483,512,833.07
加: 现金等价物的年末余额	9,137,557,290.60	3,971,301,385.00
减: 现金等价物的年初余额	3,971,301,385.00	1,099,632,000.00
现金及现金等价物净增加额	13,167,605,572.18	2,103,250,240.39

(2) 现金和现金等价物

项目	年末余额	年初余额
一、现金	19,716,443,355.04	11,715,093,688.46
其中: 可随时用于支付的银行存款	14,496,191,725.21	7,736,133,088.78
可随时用于支付的结算备付金	5,220,251,629.83	3,978,960,599.68
二、现金等价物	9,137,557,290.60	3,971,301,385.00
其中: 到期日在三个月内的债券逆回购	9,137,557,290.60	3,971,301,385.00
三、年末现金及现金等价物余额	28,854,000,645.64	15,686,395,073.46

(3) 筹资活动产生的负债情况变动表

下表详述了本集团筹资活动产生的负债的变动情况,包括现金及非现金变动。筹资活动产生的负债为目前现金流量或未来现金流量将在本集团合并现金流量表中分类为筹资活动产生的现金流量的负债。

项目	已发行债务证券	租赁负债	应付股利	交易性金融负债	合计
	(附注五、21, 31)	(附注五、32)		(附注五、23)	
年初余额	25,318,077,003.65	230,083,875.47		1,087,549,021.96	26,635,709,901.08
筹资活动的现金流量	-1,346,007,856.07	-139,444,940.08	-402,111,789.86	-373,958,606.00	-2,261,523,192.01
非现金变动	830,403,334.16	150,422,336.70	402,111,789.86	64,286,190.20	1,447,223,650.92
利息支出	830,403,334.16	8,919,731.79			839,323,065.95
新增租赁		141,502,604.91			141,502,604.91
公允价值变动损益				64,286,190.20	64,286,190.20
已支付股利			402,111,789.86		402,111,789.86
年末余额	24,802,472,481.74	241,061,272.09		777,876,606.16	25,821,410,359.99

(续)

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
2024年1月1日至2024年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	已发行债务证券	租赁负债	交易性金融负债	合计
	(附注五、21, 31)	(附注五、32)	(附注五、23)	
年初余额	20,194,294,267.34	160,176,371.65	1,530,120,966.82	21,884,591,605.81
筹资活动的现金流量	4,326,901,534.25	-120,560,236.90	-485,590,501.99	3,720,750,795.36
非现金变动	796,881,202.06	190,467,740.72	43,018,557.13	1,030,367,499.91
利息支出	796,881,202.06	8,267,740.21		805,148,942.27
新增租赁		120,510,036.00		120,510,036.00
收购子公司		61,689,964.51		61,689,964.51
公允价值变动损益			43,018,557.13	43,018,557.13
年末余额	25,318,077,003.65	230,083,875.47	1,087,549,021.96	26,635,709,901.08

56.政府补助

项目	本年发生额	列报项目	计入当期损益的金额
与日常活动无关的政府补助	14,286,709.76	营业外收入	14,286,709.76
租房补贴	744,600.00	营业外收入	744,600.00
三代手续费	3,077,134.28	其他收益	3,077,134.28
稳岗补贴	1,664,168.83	其他收益	1,664,168.83
与日常活动相关的政府补助	553,655.18	其他收益	553,655.18
合计	20,326,268.05		20,326,268.05

注：以上政府补助项目均与收益相关。

57.所有权或使用权受到限制的资产

项目	年末账面价值	年初账面价值	受限原因
货币资金	782,022,714.26	720,042,975.24	风险准备金存款和托管资金
存出保证金	369,914,499.23	465,953,831.70	证券、期货等交易担保物
交易性金融资产		91,040,500.00	转融通担保物
交易性金融资产	14,519,419,693.59	13,764,310,309.36	卖出回购担保物
交易性金融资产	451,211,158.00	773,278,051.32	债券借贷业务质押
交易性金融资产	63,796,831.85	211,199,824.95	融券业务融出证券
交易性金融资产	1,207,580,700.00	1,432,021,220.00	充抵期货保证金
其他债权投资	4,479,578,192.10	3,894,226,195.30	卖出回购担保物
其他债权投资	742,462,840.00	1,988,276,361.00	债券借贷业务质押
其他权益工具投资	164,962,960.00		卖出回购担保物
合计	22,780,949,589.03	23,340,349,268.87	

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

58.外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金			
其中:美元	12,685,253.97	7.1884	91,186,679.63
港币	25,296,928.05	0.9260	23,424,955.38
结算备付金			
其中:美元	3,897,846.47	7.1884	28,019,279.57
港币	3,248,466.70	0.9260	3,008,080.16
日元	460,000.00	0.0462	21,252.00
存出保证金			
其中:美元	316,399.99	7.1884	2,274,409.72
港币	500,000.00	0.9260	463,000.00
其他应收款			
其中:美元	2,002.92	7.1884	14,397.79
港币	6,760,011.06	0.9260	6,259,770.25
其他应付款			
其中:美元	1,000.00	7.1884	7,188.40
港币	639,400.90	0.9260	592,085.23
代理买卖证券款			
其中:美元	9,741,486.08	7.1884	70,025,698.54
港币	30,398,662.88	0.9260	28,149,161.82
应付款项			
其中:美元	119,939.53	7.1884	862,173.32
港币	1,889,000.00	0.9260	1,749,214.00

六、合并范围的变化

1.纳入合并范围子公司的变化情况

本年纳入合并范围子公司未发生变化,与上期保持一致。

2.纳入合并范围结构化主体的变化情况

本集团综合考虑自身直接或间接享有权利而拥有的权力,评估所持有结构化主体连同享有的管理人报酬所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大以致表明其对结构化主体拥有控制,而需将结构化主体纳入财务报表合并范围。

截至2024年12月31日,本集团纳入合并报表范围的结构化主体合计4只,主要为资管计划及私募基金等。本年度新增纳入合并范围的结构化主体1只;本年度因投资收回、享有的可变回报比例变化等原因不再享有控制权,于丧失控制权时点不再纳入合并范围的结构化主体共3只。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

七、在其他主体中的权益

1.在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	公司层级	主要经营地	业务性质	注册资本	持股比例(%)		表决权比例(%)	取得方式	是否合并报表
					直接	间接			
国联基金管理有限公司	二级	北京	基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理	人民币 75,000 万元	75.50		75.50	购买	是
国联(北京)资产管理有限公司	三级	北京	资产管理	人民币 20,000 万元		75.50	75.50	购买	是
国联通宝资本投资有限责任公司	二级	无锡	投资管理	人民币 60,000 万元	100.00		100.00	设立或投资等方式	是
华英证券有限责任公司	二级	上海	证券承销与保荐	人民币 20,000 万元	100.00		100.00	设立或投资等方式	是
无锡国联创新投资有限公司	二级	无锡	股权投资	人民币 50,000 万元	100.00		100.00	设立或投资等方式	是
国联证券(香港)有限公司	二级	香港	证券投资、咨询、资产管理等	港币 30,000 万元	100.00		100.00	设立或投资等方式	是
国联证券国际金融有限公司	三级	香港	证券经纪、证券投资咨询	港币 3,000 万元		100.00	100.00	设立或投资等方式	是
国联证券国际资本市场有限公司	三级	香港	投资银行、企业融资	港币 1,000 万元		100.00	100.00	设立或投资等方式	是
国联证券国际资产管理有限公司	三级	香港	资产管理	港币 500 万元		100.00	100.00	设立或投资等方式	是
国联证券国际有限公司	三级	香港	自营投资	港币 800 万元		100.00	100.00	设立或投资等方式	是
国联全球资本有限公司	四级	英属维尔京群岛	公司离岸投资管理平台	美元 1 元		100.00	100.00	设立或投资等方式	是
国联证券全球投资 SPC	五级	开曼群岛	开放式离岸私募基金产品主体	美元 1 元		100.00	100.00	设立或投资等方式	是
国联全球投资管理有限公司	四级	英属维尔京群岛	公司离岸投资管理平台	美元 1 元		100.00	100.00	设立或投资等方式	是
国联证券全球股权投资精选 SPC	五级	开曼群岛	开放式离岸私募基金产品主体	美元 1 元		100.00	100.00	设立或投资等方式	是
国联证券资产管理有限公司	二级	山东青岛	资产管理	人民币 100,000 万元	100.00		100.00	设立或投资等方式	是

(2) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例 (%)	本年度归属于少数股东的损益	本年度向少数股东支付的股利	年末少数股东权益余额
国联基金	24.50	8,815,152.19		363,683,472.81
合计		8,815,152.19		363,683,472.81

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

项目	年末余额/本年发生额
资产合计	1,711,141,250.70
负债合计	227,222,905.20
营业收入	431,855,585.77
净利润	35,476,220.49
综合收益总额	35,476,220.49
经营活动现金净流量	55,141,580.71

2. 在合营企业或联营企业中的权益

(1) 在合营企业和联营企业中的权益

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
联营企业		
-重要的联营企业	77,370,156.48	75,779,762.25
合营企业		
-不重要的合营企业		212.48
小计	77,370,156.48	75,779,974.73
减：减值准备		
合计	77,370,156.48	75,779,974.73

(2) 重要的联营企业

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
中海基金管理有限公司	上海	上海	基金管理公司	33.409		权益法

1) 重要联营企业的主要财务信息

中海基金	年末余额/本年发生额	年初余额/上年发生额
资产合计	309,999,787.96	293,549,026.40
负债合计	68,533,692.77	58,023,119.09
少数股东权益	9,881,323.18	8,701,511.95
归属于母公司股东权益	231,584,772.01	226,824,395.36
按持股比例计算的净资产 份额	77,370,156.48	75,779,762.25
对联营企业权益投资的账 面价值	77,370,156.48	75,779,762.25
营业收入	124,685,621.54	136,752,900.58
净利润(净亏损以“-”号 填列)	3,651,409.77	-69,652,203.65
综合收益总额	3,651,409.77	-69,652,203.65

3.在结构化主体中的权益

(1) 在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团发行及管理的纳入合并范围的结构化主体主要包括本集团发行的资产管理计划及参与投资的投资基金。本集团作为管理人考虑对该等结构化主体是否存在控制,并基于本集团作为资产管理人的决策范围、资产管理计划或投资基金持有人的权力、提供服务而获得的报酬和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团作为管理人是主要责任人还是代理人。经评估后,本集团承担主要责任人的资产管理计划及投资基金纳入合并范围。

截至2024年12月31日,本集团纳入合并范围的结构化主体信息如下:

名称	类型	注册地	业务性质及经营范围	本公司和/或其子公司 2024年12月31日 实际出资额
汇安基金汇联1号集合资产管理计划	资产管理计划	无锡	证券投资	人民币 3,561,000 千元
Guolian International China Consumer Fund I SP	私募股权投资基金	开曼群岛	私募股权投资	美元 3,713 千元
国联养老目标日期 2045 三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)	公募基金	深圳	证券投资	人民币 10,001 千元
国联基金-金匮1号单一资产管理计划	资产管理计划	深圳	证券投资	人民币 360,000 千元

(2) 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

1) 本集团管理的未纳入合并财务报表范围的结构化主体

本集团管理的未纳入合并范围的结构化主体主要包括本集团发起设立的投资基金和资产管理计划,这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费,其

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

融资方式是向投资者发行投资产品。本集团未对此等产品的本金和收益提供任何承诺。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。本集团所承担的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此，本集团未合并此类产品。

本集团发起设立并管理的未纳入合并范围的结构化主体的情况如下：

项目	年末余额/最大损失风险敞口	产品规模（亿元）
交易性金融资产		
其中：资管计划	10,011,351.82	1,456.10
公募基金	600,091,810.58	1,958.09
有限合伙企业	693,238,846.01	31.57
合计	1,303,342,008.41	3,445.76

(续)

项目	年初余额/最大损失风险敞口	产品规模（亿元）
交易性金融资产		
其中：资管计划	14,226,776.93	1,172.93
公募基金	305,858,366.57	1,486.39
有限合伙企业	554,537,810.90	27.48
合计	874,622,954.40	2,686.80

2) 本集团持有投资的其他未纳入合并范围的结构化主体

本集团投资于部分其他方发起或管理而未纳入合并的结构化主体，并确认其产生的投资损益。本集团由于持有以上未纳入合并的结构化主体的权益份额而产生的最大风险敞口涉及金额见下表。

项目	年末余额	年初余额
公募基金	3,893,643,120.64	4,443,476,432.88
私募基金	883,023,505.92	4,507,795,399.78
银行理财产品	1,990,106,763.40	730,675,621.39
资管计划	1,080,204,784.60	424,667,460.93
信托计划	873,989,886.21	893,790,444.80
资产支持证券	1,947,033,895.85	1,419,047,446.41
合计	10,668,001,956.62	12,419,452,806.19

本集团从持有的和管理的未合并结构化主体中获得的收入如下：

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年发生额	上年发生额
投资收益	506,959,929.25	153,816,274.41
手续费及佣金净收入	660,195,421.78	443,126,297.68

八、公允价值的披露

1.以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	年末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	3,103,903,186.25	32,174,900,774.48	2,641,847,439.43	37,920,651,400.16
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	3,103,903,186.25	32,174,900,774.48	2,641,847,439.43	37,920,651,400.16
1、债务工具投资	135,493,000.65	29,294,305,603.06	1,743,316,955.44	31,173,115,559.15
2、权益工具投资	2,968,410,185.60	2,880,595,171.42	898,530,483.99	6,747,535,841.01
(二) 其他债权投资		5,559,208,053.17	1,827,983.00	5,561,036,036.17
(三) 其他权益工具投资	5,035,890,052.95	164,962,960.00		5,200,853,012.95
(四) 衍生金融资产	17,618,921.04	221,373,231.54	684,197,980.61	923,190,133.19
持续以公允价值计量的资产总额	8,157,412,160.24	38,120,445,019.19	3,327,873,403.04	49,605,730,582.47
(五) 交易性金融负债			834,668,630.62	834,668,630.62
指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债			834,668,630.62	834,668,630.62
(六) 衍生金融负债	16,306,581.11	293,792,446.99	56,165,728.13	366,264,756.23
持续以公允价值计量的负债总额	16,306,581.11	293,792,446.99	890,834,358.75	1,200,933,386.85

(续)

项目	年初公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	9,524,829,194.33	23,958,376,717.02	5,544,036,776.31	39,027,242,687.66
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	9,524,829,194.33	23,958,376,717.02	5,544,036,776.31	39,027,242,687.66
1、债务工具投资	4,204,197,681.80	21,617,847,891.17	1,538,517,323.68	27,360,562,896.65

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
2024年1月1日至2024年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年初公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
2、权益工具投资	5,320,631,512.53	2,340,528,825.85	4,005,519,452.63	11,666,679,791.01
(二)其他债权投资		7,083,357,449.68		7,083,357,449.68
(三)其他权益工具投资	3,292,135,238.22	308,260,300.00		3,600,395,538.22
(四)衍生金融资产	14,846,976.62	127,741,277.12	1,604,655,085.57	1,747,243,339.31
持续以公允价值计量的资产总额	12,831,811,409.17	31,477,735,743.82	7,148,691,861.88	51,458,239,014.87
(五)交易性金融负债			1,162,752,332.24	1,162,752,332.24
指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债			1,162,752,332.24	1,162,752,332.24
(六)衍生金融负债	18,104,974.00	255,467,238.76	174,070,948.32	447,643,161.08
持续以公允价值计量的负债总额	18,104,974.00	255,467,238.76	1,336,823,280.56	1,610,395,493.32

2.持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

本集团持续第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场年末时点收盘价。

3.持续第二层次公允价值计量项目,采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团持续第二层次公允价值计量项目估值通常基于底层投资(投资组合中的债务证券或公开交易的权益工具)的公允价值计算得出,或由第三方基于现金流贴现模型提供估值。所有重大输入值均为市场中直接或间接可观察的输入值。

金融资产/ 金融负债	年末公允价值	年初公允价值	估值技术及主要输入参数
交易性金融资产	32,174,900,774.48	23,958,376,717.02	
一债券	22,936,332,134.61	17,837,878,971.55	现金流量折现法,基于合约金额和票面利率估算未来现金流,并按反映债券信用风险的可观察利率折现。
一资产支持证券	380,120,034.42	264,100,302.53	现金流量折现法,基于预期可收回金额估算未来现金流,并按反映证券信用风险的折现率折现。
一全国中小企业股份转让系统买卖的股票	6,116,855.36	5,953,088.92	最近市场成交价。
一公募基金	3,478,964,997.41	2,472,058,264.84	基金管理人披露的净值。
一资管计划	1,090,216,136.42	355,813,180.02	按各组合中各证券的公允价值计算。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
2024年1月1日至2024年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

金融资产/ 金融负债	年末公允价值	年初公允价值	估值技术及主要输入参数
— 银行理财产品	1,990,106,763.40	730,675,621.39	现金流量折现法,基于预期可收回金额估算未来现金流,并按反映产品信用风险的折现率折现。
— 信托计划	873,989,886.21	893,790,444.80	按各组合中各证券的公允价值计算。
— 私募基金	862,581,129.43	1,398,106,842.97	按各组合中各证券的公允价值计算。
— 票据	556,472,837.22		现金流量折现法,基于合约金额和市场利率估算未来现金流。
其他债权投资	5,559,208,053.17	7,083,357,449.68	现金流量折现法,基于合约金额和票面利率估算未来现金流,并按反映债券信用风险的利率折现。
其他权益工具投资	164,962,960.00	308,260,300.00	现金流量折现法,基于合约金额和票面利率估算未来现金流,并按反映债券信用风险的利率折现。
衍生金融资产	221,373,231.54	127,741,277.12	
— 收益互换	194,379,965.35	127,112,427.80	根据标的证券于交易所的报价与协议中约定的固定收益的差额计算确定。
— 信用违约互换	26,257,000.00	628,849.32	根据标的债券于交易所的报价与协议中约定的固定收益的差额计算确定。
— 外汇远期	736,266.19		根据交易对手的报价计算确定。
衍生金融负债	293,792,446.99	255,467,238.76	
— 利率互换	30,225,721.53	10,288,383.50	现金流量折现法,基于合约条款和市场利率估算未来现金流。
— 收益互换	259,476,128.61	245,178,855.26	根据标的证券于交易所的报价与协议中约定的固定收益的差额计算确定。
— 外汇远期	4,090,596.85		根据交易对手的报价计算确定。

4.持续第三层次公允价值计量项目,采用的估值技术和重要参数的信息

本集团持续第三层次公允价值计量项目估值采用管理层自对手方处获取估值报价,或使用估值技术确定其公允价值,包括现金流贴现分析、净资产价值、市场可比法和期权定价模型等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的不可观测输入值,因此公司将其分为第三层。不可观测输入值包括波动率、流动性折扣、折现率、市净率等。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

金融资产/金融负债	年末公允价值	年初公允价值	估值技术及主要输入参数	重要不可观察输入参数公允价值层级	不可观察输入数参数与公允价值的关系
交易性金融资产	2,641,847,439.43	5,544,036,776.31			
— 债券	176,403,094.01	383,570,179.80	现金流量折现法, 基于预期可收回金额估算未来现金流, 并按反映债券信用风险的不可观察的利率折现。	现金流折现率	现金流越高, 公允价值越高。 折现率越低, 公允价值越高。
— 资管计划		83,081,057.84	投资组合包含投资于附禁售期的上市公司股票, 此等投资的公允价值参考市场报价并考虑流动性折扣予以调整。	流动性折扣率	折扣率越低, 公允价值越高。
— 私募基金	20,442,376.49	3,109,688,556.81	按投资组合中各证券的公允价值计算, 对于其中包含的附禁售期的上市公司股票, 公允价值参考市场报价并考虑流动性折扣予以调整。	流动性折扣率	折扣率越低, 公允价值越高。
— 非上市股权投资	862,291,132.24	722,465,863.48	资产基础法或可比公司法, 并考虑流动性折扣予以调整。主要输入参数: 目标公司资产及负债价值或主要财务指标、可比上市公司的市盈率或市净率等指标及市场乘数、流动性折扣率。	市场乘数 流动性折扣率	市场乘数越高, 公允价值越高。 折扣率越低, 公允价值越高。
— 限售股	15,796,975.26	90,283,974.50	公允价值参照市场报价厘定, 并就缺乏市场流通性作调整	流动性折扣率	折扣率越低, 公允价值越高。
— 资产支持证券	1,566,913,861.43	1,154,947,143.88	现金流量折现法, 基于预期可收回金额估算未来现金流, 并按反映债券信用风险的不可观察的利率折现。	现金流折现率	现金流越高, 公允价值越高。 折现率越低, 公允价值越高。
其他债权投资	1,827,983.00				
— 债券	1,827,983.00		现金流量折现法, 基于预期可收回金额估算未来现金流, 并按反映债券信用风险的不可观察的利率折现。	现金流折现率	现金流越高, 公允价值越高。 折现率越低, 公允价值越高。
衍生金融资产	684,197,980.61	1,604,655,085.57			

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

金融资产/金融负债	年末公允价值	年初公允价值	估值技术及主要输入参数	重要不可观察输入参数公允价值层级	不可观察输入数参数与公允价值的关系
一场外期权	684,197,980.61	1,604,521,654.10	根据期权行权价格、标的权益工具的价格及波动率、期权行权时间及无风险利率等,采用期权定价模型评估公允价值	期权标的证券波动率	波动率越高,公允价值越高。
一收益互换		133,431.47	根据标的限售股估值与协议中约定的固定收益的差额计算确定。	流动性折扣率	折扣率越低,公允价值越高。
交易性金融负债	834,668,630.62	1,162,752,332.24			
一合并结构化主体其他份额持有人份额	56,792,024.46	75,203,310.28	按照结构化主体的公允价值并基于管理层认为适当的其他输入值予以调整。	基于底层资产公允价值的其他调整	调整值越高,公允价值越低。
一浮动收益型收益凭证	777,876,606.16	1,087,549,021.96	收益凭证的公允价值等于嵌入期权的公允价值与债务工具主合同预期未来现金流折现之和。根据期权行权价格、标的权益工具的价格及波动率、期权行权时间及无风险利率等,采用期权定价模型评估期权部分的公允价值,与债务工具主合同预期未来需付出的现金流以反映本公司自身信用风险的折现率折现后相加。	期权标的证券波动率	波动率越高,公允价值越高。
衍生金融负债	56,165,728.13	174,070,948.32			
一场外期权	56,165,728.13	173,904,460.48	根据期权行权价格、标的权益工具的价格及波动率、期权行权时间及无风险利率等,采用期权定价模型评估公允价值。	期权标的证券波动率	波动率越高,公允价值越高。
一收益互换		166,487.84	根据标的限售股估值与协议中约定的固定收益的差额计算确定。	流动性折扣率	折扣率越低,公允价值越高。

5.持续的第三层次公允价值计量项目,年初与年末账面价值之间的调节信息

项目	交易性金融资产-债券	其他债权投资-债券	交易性金融资产-资产支持证券	交易性金融资产-资管计划	交易性金融资产-私募基金	交易性金融资产-非上市股权
2024年1月1日	383,570,179.80		1,154,947,143.88	83,081,057.84	3,109,688,556.81	722,465,863.48

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	交易性金融资产 -债券	其他债权投资 -债券	交易性金融资产 -资产支持证券	交易性金融资产 -资管计划	交易性金融资产 -私募基金	交易性金融资产 -非上市股权
计入当期损益	-15,677,141.82		-58,676,123.77	13,091,398.26	-273,054,718.92	17,188,097.47
计入其他综合收益		-14,072,165.36				
增加	84,151,625.35	15,900,148.36	1,147,040,510.66		39,682,945.00	146,757,974.00
减少	275,641,569.32		676,397,669.34	96,172,456.10	2,855,874,406.40	24,120,802.71
2024年12月31日	176,403,094.01	1,827,983.00	1,566,913,861.43		20,442,376.49	862,291,132.24

(续)

项目	交易性金融资产 -限售股	衍生金融资产 -场外期权	衍生金融资产 -收益互换	合计
2024年1月1日	90,283,974.50	1,604,521,654.10	133,431.47	7,148,691,861.88
计入当期损益	39,438,044.72	-920,323,673.49	-133,431.47	-1,198,147,549.02
计入其他综合收益				-14,072,165.36
增加	952,567.77			1,434,485,771.14
减少	114,877,611.73			4,043,084,515.60
2024年12月31日	15,796,975.26	684,197,980.61		3,327,873,403.04

(续)

项目	交易性金融负债 -合并结构化主体其他 份额持有人利益	交易性金融负债 -浮动收益型收益凭证	衍生金融负债 -场外期权	衍生金融负债 -收益互换	合计
2024年1月1日	75,203,310.28	1,087,549,021.96	173,904,460.48	166,487.84	1,336,823,280.56
计入当期损益	9,249,881.67	64,286,190.20	-117,738,732.35	-166,487.84	-44,369,148.32
增加		682,178,292.00			682,178,292.00

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	交易性金融负债 -合并结构化主体其他 份额持有人利益	交易性金融负债 -浮动收益型收益凭证	衍生金融负债 -场外期权	衍生金融负债 -收益互换	合计
减少	27,661,167.49	1,056,136,898.00			1,083,798,065.49
2024年12月31日	56,792,024.46	777,876,606.16	56,165,728.13		890,834,358.75

2024年度,本集团的金融工具中66,469,044.64元的限售股因解禁后估值方法变更,由第三层次转移到第一层次(2023年度,本集团的金融工具中21,432,000.00元的限售股由于解禁后估值方式变更由第三层级转入第一层级)。

2024年度,本集团的金融工具中83,081,057.84元的资管计划由于投资组合中附禁售期的上市公司股票解禁,将其自第三层次转移到第二层次(2023年度本集团的金融工具的公允价值层级之间无重大转移)。

2024年度,本集团的金融工具中3,109,688,566.81元的私募基金由于投资组合中附禁售期的上市公司股票解禁,将其自第三层次转移到第二层次(2023年度本集团的金融工具的公允价值层级之间无重大转移)。

6.不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

于2024年12月31日应付债券的公允价值为25,209,530,300.00元（2023年12月31日：25,191,269,000.00元），账面价值为24,787,367,815.42元（2023年12月31日：25,062,271,861.15元），本集团根据中债估值进行公允价值的评估；其他不以公允价值计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

九、关联方关系及其交易

1.关联方关系

（1）控股股东

控股股东名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）	表决权比例（%）
无锡市国联发展（集团）有限公司	无锡	从事资本、资产经营；利用自有资金对外投资；贸易咨询；企业管理服务	839,111万元	19.21	19.21

本公司控股股东无锡市国联发展（集团）有限公司（以下简称“国联集团”）还通过其控制的子公司间接持有本公司股份，相关子公司及持股比例列示如下：

股东名称	注册地点	与本公司关系	直接持股比例（%）
国联信托股份有限公司	无锡	受本公司控股股东控制	13.78
无锡市国联地方电力有限公司	无锡	受本公司控股股东控制	9.43
无锡民生投资有限公司	无锡	受本公司控股股东控制	2.60
无锡一棉纺织集团有限公司	无锡	受本公司控股股东控制	2.57
无锡华光环保能源集团股份有限公司	无锡	受本公司控股股东控制	1.03
合计			29.40

注1：国联信托股份有限公司和无锡华光环保能源集团股份有限公司为国联集团的控股子公司；无锡市国联地方电力有限公司、无锡一棉纺织集团有限公司及无锡民生投资有限公司均为国联集团的全资子公司。于2024年12月31日，国联集团直接及间接持有本公司股份比例合计48.60%。

本公司实际控制人是无锡市人民政府国有资产监督管理委员会。

（2）子公司

子公司情况详见本附注“七、在其他主体中的权益”相关内容。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

（3）联营企业和合营企业

联营企业及合营企业情况，详见“七、在其他主体中的权益”。

（4）其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
无锡市国联发展（集团）有限公司	控股股东
国联期货股份有限公司	受本公司控股股东控制
无锡国联新城投资有限公司	受本公司控股股东控制
无锡国联物业管理有限责任公司	受本公司控股股东控制
江苏资产管理有限公司	受本公司控股股东控制
无锡市太工疗养院有限公司	受本公司控股股东控制
江苏联嘉资产管理有限公司	受本公司控股股东控制
无锡联合融资担保股份公司	受本公司控股股东控制
无锡国联集成电路投资中心（有限合伙）	受本公司控股股东控制
无锡人才市场有限公司	受本公司控股股东控制
无锡一棉投资有限公司	受本公司控股股东控制
国联信托股份有限公司	受本公司控股股东控制
无锡一棉纺织集团有限公司	受本公司控股股东控制
无锡华光环保能源集团股份有限公司	受本公司控股股东控制
上海锡信企业管理咨询有限公司	受本公司控股股东控制
上海虹茂置业有限公司	受本公司控股股东控制
SURRICH INTERNATIONAL COMPANY LIMITED（锡洲国际有限公司）	受本公司控股股东控制
华昕设计集团有限公司	受本公司控股股东控制
无锡国联锡洲私募基金管理有限公司	受本公司控股股东控制
无锡锡洲股权投资合伙企业（有限合伙）	受本公司控股股东控制
国联人寿保险股份有限公司	受本公司控股股东重大影响，本公司董事担任该公司董事
民生证券股份有限公司	受本公司控股股东重大影响，本公司控股股东董事担任该公司董事
无锡农村商业银行股份有限公司	本公司董事担任该公司董事
无锡市市政公用产业集团有限公司	本公司控股股东董事担任该公司董事
无锡产业发展集团有限公司	本公司控股股东董事担任该公司董事
无锡市新发集团有限公司	本公司监事担任该公司董事
无锡数据集团有限公司	本公司控股股东高管担任该公司董事长
无锡市创新投资集团有限公司	本公司控股股东高管担任该公司董事长

2.关联方交易

本集团与关联方发生的关联交易系参考市场原则进行定价。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

(1) 采购商品/接受劳务

关联方名称	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
无锡国联物业管理有限责任公司	服务管理费用	6,069,507.56	6,864,428.62
上海锡信企业管理咨询有限公司		3,585,484.08	47,609.47
无锡国联新城投资有限公司		594,285.71	603,428.57
上海虹茂置业有限公司	租赁负债利息支出	819,075.41	
无锡国联新城投资有限公司		135,549.96	241,936.83
国联人寿保险股份有限公司		47,354.87	17,776.30
无锡市国联发展(集团)有限公司		9,550.75	15,815.21
国联期货股份有限公司	期货交易手续费支出	2,431,097.81	1,859,339.83
无锡数据集团有限公司	系统采购及维护支出	1,405,330.52	
华昕设计集团有限公司	装修费用	1,055,436.04	
国联期货股份有限公司	期货投资咨询费支出	311,320.75	
无锡市太工疗养院有限公司	会务招待、体检支出及年会餐费	264,839.63	1,222,941.07
国联人寿保险股份有限公司	保险费支出	221,850.00	210,004.71
无锡数据集团有限公司	质押式报价回购利息支出	40,091.75	
无锡人才市场有限公司	培训费用	9,716.98	1,179,278.27
无锡农村商业银行股份有限公司	拆入资金利息支出		2,055.56
其他小额关联方	服务管理费用、研究咨询费支出、计算机设备采购支出等	2,114,996.29	575,316.31

(2) 销售商品/提供劳务

关联方名称	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
国联信托股份有限公司	证券经纪服务收入	1,157,926.49	1,875,998.44
中海基金管理有限公司		897,909.42	2,361,021.89
国联期货股份有限公司		823,394.50	435,878.11
江苏资产管理有限公司		59,699.20	
无锡产业发展集团有限公司		39,688.76	
国联人寿保险股份有限公司		12,293.23	12,318.12
无锡市新发集团有限公司		9,424.38	
无锡市创新投资集团有限公司		4,805.95	45,628.89
无锡联合融资担保股份公司		1,988.22	
无锡农村商业银行股份有限公司		299.61	

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

关联方名称	关联交易内容	本年发生额	上年发生额	
SURRICHIINTERNATIONALCOMPANYLIMITED (锡洲国际有限公司)	资产管理 服务收入	1,747,240.62	563,370.70	
无锡市市政公用产业集团有限公司		753,029.01	741,752.96	
江苏联嘉资产管理有限公司		437,384.03	827,005.75	
江苏资产管理有限公司		200,073.50	420,108.64	
无锡华光环保能源集团股份有限公司		168,119.15		
国联人寿保险股份有限公司		131,599.99	135,829.86	
国联信托股份有限公司		114,273.86		
无锡农村商业银行股份有限公司		110,820.43		
无锡市太工疗养院有限公司		8,155.33	21,738.61	
国联期货股份有限公司		7,243.30		
无锡国联物业管理有限责任公司		4,273.98		
无锡数据集团有限公司		546.84		
无锡市国联发展(集团)有限公司		承销保荐 收入	1,801,886.79	2,244,609.16
无锡市市政公用产业集团有限公司			919,245.28	415,094.34
无锡市创新投资集团有限公司	825,471.70			
无锡市新发集团有限公司	495,283.02		832,075.47	
无锡产业发展集团有限公司	377,358.48			
江苏资产管理有限公司			1,415,094.34	
国联信托股份有限公司	财务顾问 费收入	248,396.23	186,055.31	
无锡华光环保能源集团股份有限公司		169,811.32		
无锡一棉投资有限公司			188,679.25	
无锡国联集成电路投资中心(有限合伙)	投资咨询 费收入	1,457,535.85	3,773,584.92	
国联信托股份有限公司		284,753.58	539,489.44	
无锡农村商业银行股份有限公司		172,229.76		
江苏资产管理有限公司		5,660.38	471,698.11	
国联期货股份有限公司		0.28		
无锡国联新创私募投资基金有限公司			235,849.06	
无锡农村商业银行股份有限公司	利息收入	253,438.79		
其他小额关联方	证券经纪 服务、资 产管理服 务等收入	1,128,062.20	1,649,414.21	

(3) 关联租赁

本公司作为承租方：

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	
		2024年度	2023年度
江苏资产管理有限公司	房屋及建筑物		363,996.99
其他小额关联方	房屋及建筑物		300,965.14

本公司作为出租方：

承租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	
		2024年度	2023年度
国联人寿保险股份有限公司	房屋及建筑物	484,403.67	484,403.67
国联期货股份有限公司	房屋及建筑物	55,045.87	55,045.87

(4) 关键管理人员报酬

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员，包括董事、监事、总裁、主管各项事务的副总裁、财务总监、董事会秘书，以及行使类似政策职能的人员。本公司2024年度关键管理人员归属于2024年度并发放的税前短期薪酬总额为1,522.89万元，离职后福利总额为172.69万元，归属于2023年及以前年度并递延至2024年度发放的薪酬总额为599.67万元。

3. 关联应收应付项目

(1) 应收项目

项目	关联方	年末余额	年初余额
结算备付金、存出保证金等	国联期货股份有限公司	656,848,334.45	863,583,467.32
其他应收款	SURRICHINTERNATIONALCOMPANY LIMITED (锡洲国际有限公司)	1,813,055.88	

(2) 应付项目

项目	关联方	年末余额	年初余额
其他应付款-应付押金及保证金	国联人寿保险股份有限公司	50,000.00	50,000.00
代理买卖证券款-客户存款	江苏资产管理有限公司	32,180,049.73	
	国联信托股份有限公司	2,319,477.13	11,689,519.72
	无锡一棉纺织集团有限公司	239,288.14	
	江苏联嘉资产管理有限公司	11,690.38	
	中海基金管理有限公司	6,500.60	6,482.86
	无锡华光环保能源集团股份有限公司	2,337.68	
	无锡市新发集团有限公司	300.45	

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	关联方	年末余额	年初余额
	其他小额关联方	119,932,955.73	111,446,125.74
租赁负债	上海虹茂置业有限公司	59,226,979.78	
	国联人寿保险股份有限公司	1,848,572.76	211,600.02
	无锡市国联发展(集团)有限公司	108,504.26	534,107.16
	无锡国联新城投资有限公司		9,742,080.00

4.其他

(1) 本集团向关联方买卖证券

于2024年度，本集团向民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”）卖出证券20,698,980.11元（于2023年度，本集团未向关联方买卖证券）。

(2) 关联方持有本集团发行证券

于2024年12月31日，无锡农村商业银行股份有限公司管理的产品持有本集团发行的次级债券90,000,000.00元，2024年度本集团支付次级债券利息支出为2,790,000.00元。（于2023年度，无锡农村商业银行股份有限公司管理的产品持有本集团发行的次级债券90,000,000.00元）。

(3) 本集团与关联方共同出资设立合伙企业

本公司之子公司国联通宝资本投资有限责任公司出资人民币1,600万元，与无锡国联锡洲私募基金管理有限公司、无锡锡洲股权投资合伙企业（有限合伙）共同投资设立国联锡洲通瑞医疗投资（无锡）合伙企业（有限合伙）。截至2024年12月31日，所有合伙人均完成已实缴出资共计4,000万元。

十、承诺及或有事项

1.重大承诺事项

截至2024年12月31日，本集团无需要披露的重大承诺事项。

2.或有事项

1.2019年9月20日，某客户以质押式证券回购纠纷为由，向无锡市中级人民法院提起诉讼，要求公司向第三人退赔多收取的款项和损失等合计55,517,046.90元。2020年4月15日，无锡市中级人民法院出具民事裁定书，裁定驳回该客户的起诉。该客户已于2020年5月29日提起上诉。人民法院裁定驳回某客户的起诉。某客户已于2020年5月向江苏省高级人民法院提起上诉。2024年1月11日，公司收到江苏省高级人民法院于2023年12月29日作出的（2021）苏民终84号民事裁定书，撤销本案一审裁定，指令

无锡市中级人民法院审理。2024年7月，公司收到江苏省无锡市中级人民法院(2024)苏02民初236号案件传票及诉讼材料，某客户变更诉讼请求，要求公司赔偿其损失4.25亿元及利息。截至本财务报告报出日，本案正在审理中。

2.2021年6月，共计15名投资者以证券虚假陈述责任纠纷为由，向山东省济南市中级人民法院（以下简称济南市中院）提起诉讼，要求山东龙力生物科技股份有限公司（以下简称“龙力生物”）赔偿因其证券虚假行为造成的投资者损失共计人民币276.21万元。此案于2021年10月28日开庭审理，山东省济南市中级人民法院民事裁定本案适用普通代表人诉讼程序审理，并进行权利人登记。

2022年8月，华英证券收到济南市中院2022年8月2日印发的《开庭传票》《举证通知书》《告知审判庭组成人员通知书》，1,628名投资者诉讼龙力生物赔偿各原告因其虚假陈述行为造成的投资差额损失、佣金、印花税损失以及诉讼费用等，华英证券作为龙力生物股票上市的保荐人及证券承销商，与其他12名自然人以及立信会计师事务所(特殊普通合伙)共同承担连带赔偿责任。

2022年11月9日，济南市中院作出《民事裁定书》（(2021)3鲁01民初1377号之二），认为本案需要以中国证监会对其他案件的审理结果为依据，故中止审理本案。

2024年9月4日，济南市中院作出《告知审判庭组成人员通知书》，案件恢复审理并于2024年10月14日开庭审理。截止本财务报告报出日，目前济南中院尚未作出判决。结合该案情目前的进展以及企业会计准则的相关要求，本集团认为该案件尚未达到预计负债的确认条件。

3.为境外子公司担保事宜

公司于2023年10月27日召开的第五届董事会第十二次会议通过《关于为国联证券（香港）有限公司提供担保续期的议案》，公司将为国联证券（香港）有限公司及其全资子公司提供总额不超过1亿美元的担保，自董事会审议通过之日起24个月内有效。截至2024年12月31日，已实际为其提供的担保余额为0元。

十一、资产负债表日后事项

1.发行股份购买资产

根据公司第五届董事会第十七次会议审议通过的《关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案(调整后)的议案》，本公司拟通过发行A股股份的方式购买国联集团、沅泉峪等45名主体合计持有的民生证券99.26%股份，并募集配套资金。本次发行股份购买资产新增股份2,640,269,065股已于2025年1月3日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成登记手续。2024年12月30日，民生证券已向本公司签发了《民生证券股份有限公司股权证》并已将公司登记在其股东名册，且2025年1月6日民生证券第四届董事会第三十次会议审议通过《关于调整公司部分董事的议案》，

公司自即日2025年1月6日起取得民生证券的控制权。

2025年1月13日，公司召开了第五届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于公司向特定对象发行股票相关授权的议案》等议案，向特定对象发行股票。本次发行最终募集资金规模为1,999,999,995.07元，发行股数为208,550,573股。本次发行股份募集配套资金的新增股份已于2025年3月10日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成登记手续。

2. 利润分配

根据公司2025年3月26日公司第五届董事会第二十三次会议审议通过的《2024年度利润分配预案》，以公司现有股本5,680,592,806股为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.56元(含税)，分红总额318,113,197.14元。本利润分配方案经公司2024年度股东大会决议通过后执行。

3. 发债事项

于2025年3月6日，本公司完成国联民生证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)的发行，发行规模为人民币15亿元，票面利率为2.13%，期限为3年。

截止本财务报告报出日，本集团无需披露的其他重大资产负债表日后事项。

十二、风险管理

1. 风险管理政策和风险管理组织架构

(1) 风险管理政策

本集团的风险管理目标是建立完善的风险管理体系和长效管理机制，确保将风险控制在与总体战略目标相适应并可承受的范围内，实现公司持续发展和创新发展；降低实现经营目标的不确定性，避免遭受重大损失。

基于风险管理目标，本集团的风险管理策略是确定和分析本集团面临的各种风险，建立适当的风险承受底线进行风险管理并及时可靠地对各种风险进行计量、监测、报告和应对，将风险控制在限定的范围内。

本集团在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、市场风险和流动性风险。本集团制定了相应的政策和程序来识别和分析这些风险，并设定适当的风险指标、风险限额、风险政策及内部控制流程，通过信息系统持续监控来管理上述各类风险。

(2) 风险管理组织架构

本公司制定了《国联证券股份有限公司全面风险管理基本制度》，明确公司风险管理的目标、原则、组织架构、授权体系、相关职责及基本程序等；并针对不同风险类型制定了《国联证券流动性风险管理办法》、《国联证券流动性风险应急预案》、《国联证券股份有限公司市场风险管理办法》、《国联证券股份有限公司信用风险管理办法》、《国联证券股份有限公司操作风险管理办法》，规范了各类风险的识别、应对、报告的方法和流程，以保证公司实现风险“可测、可控、可承受”管理目标。

本公司建立了包括董事会及风险控制委员会、高级管理层及风险管理委员会、风险管理部及其他风险管理职能部门、部门内设的风险管理组织等在内的全方位、多层次的风险管理体系。本公司董事会对公司的风险管理负最终责任，授权下设的风险控制委员会履行其全面风险管理的部分职能；本公司高级管理层承担在经营管理中组织落实全面风险管理各项工作的责任，授权首席风险官负责领导和组织开展全面风险管理工作；公司风险管理部门包括风险管理部及其他风险管理职能部门。风险管理部门负责本公司风险管理体系的建设，识别和评估公司经营活动面临的风险，开展日常风险监测、检查和评估，提出并完善公司风险管理的建议。风险管理部作为组织实施公司全面风险管理的专职部门，对风险管理职能部门的相关工作进行监督与评估、报告。公司风险管理部门开展风险管理工作应向首席风险官负责；本公司业务部门、分支机构内设的风险管理组织负责风险管理具体落实。

2.信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手方或债务发行人无法履行其约定的财务义务或信用资质发生不利变化而可能对公司经营造成损失的风险。

公司面临的信用风险主要来自固定收益投资业务，融资融券业务、股票质押回购交易、约定式购回交易等融资类业务，以及场外衍生品交易等涉及的交易对手违约风险等方面。上述业务若发生融资人、交易对手方或债务发行人无法履约的情形，则可能使公司面临损失。

针对固定收益投资业务信用风险，公司建立了交易标的债券产品库，对现券交易、债券回购交易、债券远期交易、债券借贷业务等相关交易业务的债券进行必要的尽职调查和内部评级，并建立了分层审批机制。对于交易标的债券产品库，公司建立了定期和不定期的跟踪机制，持续跟踪信用状况变化情况。同时，公司建立了单一主体集中度、行业集中度等信用风险指标体系。

针对融资类业务信用风险，公司建立了严格的分层审查评估机制，形成了多级审批和授权机制。通过分析融资方的股东背景、经营情况、财务状况等判断融资方的信用风险水平，对于质押标的的评估，通过定性和定量相结合的形式，分析质押标的的质量，并根据标的流动性指标、市场表现等指标进行量化测算。同时，公司建立了多方位的融资类业务指标体系，包括集中度指标、维保比例、预警平仓线、质押率上限以及单客户

授信额度等，并通过及时的盯市管理来管理信用风险敞口。

针对交易对手信用风险，公司制定了交易对手评级标准，并建立了交易对手白名单，按照风险等级对交易对手进行授信和限额管理。公司对交易对手白名单进行定期更新，频率不少于每年一次，并结合重大舆情情况对交易对手进行评级调整。同时，公司通过盯市、追保、强平等手段来管理信用风险敞口。

本集团的信用风险亦来自证券业务。若客户未能存入充足的交易资金，本集团可能需要使用自有资金完成交易结算。本集团要求客户在结算前存入交易所需的全部现金，以减轻相关信用风险。

(1) 预期信用损失

本集团以预期信用损失为基础确认金融资产减值损失，本年本集团预期信用减值损失的变动情况请参见附注五中各对应科目的披露。

本集团采用自初始确认之后信用质量发生“三阶段”变化的减值模型：

自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“第1阶段”，且本集团对其信用风险进行持续监控。

如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，则本集团将其转移至“第2阶段”，但并未将其视为已发生信用减值的工具。

如果金融工具发生信用减值，则将其转移至“第3阶段”。

第1阶段金融工具的损失准备为未来12个月的预期信用损失，该金额对应为整个存续期预期信用损失由未来12个月内可能发生的违约事件导致的部分。第2阶段或第3阶段金融工具的预期信用损失计量整个存续期预期信用损失。

购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产。这些资产的损失准备为整个存续期的预期信用损失。

本集团在判断是否信用风险发生显著增加时考虑的因素参见附注三、9。特别的，对于融出资金业务、股票质押式回购业务及约定购回业务，本集团一般认为当维保比例达到预警线则表明信用风险显著增加，需要转移至“第2阶段”，当维保比例达到平仓线、出现逾期或预计通过强制平仓仍然无法收回本金时则转移至“第3阶段”。

本集团采用违约概率（PD）、违约风险敞口（EAD）及违约损失率（LGD）计量信用风险。

违约概率是指借款人在未来12个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的

可能性。

违约风险敞口是指,在未来12个月或在整个剩余存续期中,在违约发生时,本集团应被偿付的金额。

违约损失率是指本集团对违约敞口发生损失程度作出的预期。

预期信用损失的计量是基于违约概率(PD)、违约风险敞口(EAD)及违约损失率(LGD)的概率加权结果。

本年度,估计技术或关键假设未发生重大变化。

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计量均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析,识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标。关键经济指标包括宏观经济指标及能反映市场波动性的指标等。对预计值和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性,因此实际结果可能同预测存在重大差异。本集团认为这些预测体现了本集团对可能结果的最佳估计。

(2) 最大信用风险敞口

在考虑担保物或其他增信措施之前,最大信用风险敞口是金融资产账面值(扣除减值准备)。本集团的最大信用风险敞口如下表所示:

项目	年末余额	年初余额
货币资金	15,412,356,391.80	9,816,151,888.62
结算备付金	5,220,251,629.83	3,978,960,599.68
融出资金	11,551,336,525.54	10,126,663,067.60
衍生金融资产	923,190,133.19	1,747,243,339.31
存出保证金	369,914,499.23	465,953,831.70
应收款项	232,431,812.19	1,272,206,039.73
买入返售金融资产	10,473,606,761.06	5,306,914,165.72
交易性金融资产	31,173,115,559.15	27,360,562,896.65
其他债权投资	5,561,036,036.17	7,083,357,449.68
其他金融资产	2,114,681,650.25	2,235,717,595.59
合计	83,031,920,998.41	69,393,730,874.28

本集团根据信贷评级监控所持有的债券投资组合的信贷风险状况,信贷评级如下所示:

评级(注1)	交易性金融资产年末余额	其他债权投资年末余额
境内债券		
国债、中央银行票据、国开债	3,317,883,190.00	1,728,383,230.00
政策性金融债、政府支持机构债券	473,731,080.00	
地方政府债券	611,345,980.00	535,449,970.00

评级（注1）	交易性金融资产年末余额	其他债权投资年末余额
AAA	13,880,773,177.99	2,231,502,583.00
AA+	4,597,490,403.43	740,492,090.00
AA	1,762,930,453.75	272,267,365.00
AA-	47,649,040.36	
AA-以下	64,700,017.80	1,505,548.17
未评级	195,951,006.65	51,435,250.00
小计	24,952,454,349.98	5,561,036,036.17
境外债券		
AAA	345,064,471.91	
AA+	302,521,992.84	
AA	10,978,088.54	
无境内评级（注2）	140,173,843.07	
小计	798,738,396.36	
合计	25,751,192,746.34	5,561,036,036.17

注1：AAA~AA-、AA-以下指债项评级，若无债项评级或为A-1评级，则取主体评级和担保评级孰高，其中AAA为最高评级；未评级指信用评级机构未对该主体或债项进行评级。

注2：境外债评级优先取主体境内评级，若无境内主体评级，则在“无境内评级”栏目中汇总。

3.流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司自营、资产管理、融资融券、信用交易业务的快速发展都对流动性提出了更高的要求。

本集团对资金实施集中管理及控制。本集团的流动性风险管理原则具有全面、审慎及可预见的特点，其整体目标是建立一套完善的流动性风险管理体系，以便有效识别、衡量、监控及控制流动性风险及确保能够及时以合理成本满足流动性资金需求。

本集团每年组织及编制现金预算，并根据现金预算制订融资计划，以确保资金需求及资本控制成本的统一性。同时通过审慎地分析本集团的业务规模、负债总额、融资能力及资产负债结构，确定高质量流动资产准备的规模及结算，以便能够相应地提高流动性及风险抵御能力。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

于各资产负债表日,本集团金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下:

项目	年末余额							合计
	即时偿还	1个月内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	已逾期/无期限	
金融负债:								
应付短期融资款				15,290,095.89				15,290,095.89
拆入资金		9,973,707,833.33						9,973,707,833.33
交易性金融负债		604,687,328.03	43,711,503.95	115,948,983.83	70,320,814.81			834,668,630.62
衍生金融负债		52,973,949.25	73,431,533.62	156,899,123.96	66,283,414.29	370,154.00	16,306,581.11	366,264,756.23
卖出回购金融资产款	254,021,585.91	16,382,059,199.87	718,909,477.32					17,354,990,263.10
代理买卖证券款	14,312,492,762.08							14,312,492,762.08
代理承销证券款		252,674,500.00						252,674,500.00
应付款项		156,222,120.53	428,843.75	1,919,568.05	223,538,427.61		1,008,387.34	383,117,347.28
应付债券		1,102,821,369.86	1,185,445,890.47	4,136,323,205.45	18,000,626,253.76	2,153,641,095.88		26,578,857,815.42
租赁负债		19,221,582.79	16,055,328.49	82,450,304.07	131,109,324.64	2,277,836.62		251,114,376.61
其他金融负债		9,421,271.35	1,354,920,215.51	1,818,617,735.74	5,336,437,808.31	163,168.54	18,776,126.25	8,538,336,325.70
金融负债合计	14,566,514,347.99	28,553,789,155.01	3,392,902,793.11	6,327,449,016.98	23,828,316,043.42	2,156,452,255.04	36,091,094.70	78,861,514,706.26

(续)

项目	年初余额							合计
	即时偿还	1个月内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	已逾期/无期限	
金融负债:								
应付短期融资款			246,815,542.47	10,119,671.23				256,935,213.70
拆入资金		5,315,138,177.78						5,315,138,177.78

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	年初余额							合计
	即时偿还	1个月内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	已逾期/无期限	
交易性金融负债		132,129,438.37	235,104,906.03	724,881,830.44	70,636,157.40			1,162,752,332.24
衍生金融负债		34,719,857.21	122,879,367.54	110,362,077.76	161,576,884.57		18,104,974.00	447,643,161.08
卖出回购金融资产款	127,249,561.40	14,168,433,002.57	134,264,011.62					14,429,946,575.59
代理买卖证券款	9,046,098,699.86							9,046,098,699.86
应付款项		576,950,005.90	334,583.18	231,070,388.80	99,386.00		1,883,067.64	810,337,431.52
应付债券		31,400,000.00	1,294,648,191.78	8,287,855,000.00	16,818,790,000.00			26,432,693,191.78
租赁负债		14,326,429.64	13,958,983.50	73,323,352.22	140,614,767.64	1,600,445.16		243,823,978.16
其他金融负债		603,370,271.67	285,927,382.03	1,229,198,811.43	8,833,678,884.09	63,151,638.42	8,608,089.09	11,023,935,076.73
金融负债合计	9,173,348,261.26	20,876,467,183.14	2,333,932,968.15	10,666,811,131.88	26,025,396,079.70	64,752,083.58	28,596,130.73	69,169,303,838.44

4.市场风险

本集团面临的市场风险是指因市场变量的不利变动而使本集团发生损失的风险。市场风险主要是权益类及其他价格风险、利率风险与汇率风险等。

(1) 权益及其他价格风险

于各资产负债表日，本集团以公允价值计量的权益及权益类衍生工具金额及占比情况如下：

项目	年末余额		年初余额	
	公允价值	占总资产比例 (%)	公允价值	占总资产比例 (%)
交易性金融资产				
股票	1,976,096,298.41	2.03	3,299,372,450.04	3.79
公募基金	1,170,887,734.11	1.20	2,226,569,282.37	2.56
私募基金	883,023,505.92	0.91	4,507,795,399.78	5.17
资管计划	1,089,185,387.47	1.12	438,894,237.86	0.50
信托计划	766,051,782.86	0.79	471,582,557.48	0.54
非上市股权投资	862,291,132.24	0.89	722,465,863.48	0.83
合计	6,747,535,841.01	6.94	11,666,679,791.01	13.39
其他权益工具投资				
非交易性权益工具	5,200,853,012.95	5.35	3,600,395,538.22	4.13
合计	5,200,853,012.95	5.35	3,600,395,538.22	4.13
交易性金融负债				
合并结构化主体其他份额持有人份额	56,792,024.46	0.06	75,203,310.28	0.09
浮动收益型收益凭证	777,876,606.16	0.80	1,087,549,021.96	1.24
合计	834,668,630.62	0.86	1,162,752,332.24	1.33
衍生金融工具(注)	名义本金/合约市值		名义本金/合约市值	
股指期货合约	9,568,456,920.00		11,705,993,140.00	
股票期权合约	1,935,044,365.26		2,091,912,963.33	
商品期权合约	714,065,600.00		556,508,000.00	
场外期权合约	9,435,536,454.00		14,421,342,755.00	
权益类收益互换	12,110,759,223.92		12,575,315,993.21	
商品期货合约	1,398,111,490.00		664,408,330.00	
合计	35,161,974,053.18		42,015,481,181.54	

注：衍生金融工具根据其名义本金折算的风险敞口抵消后的净额计算敏感性。

敏感性分析

假设上述投资的市价上升或下降 10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本集团净利润及其他综合收益的影响如下：

项目	本年		上年	
	净利润	其他综合收益	净利润	其他综合收益
市价上升10%	154,047,097.24	390,063,975.97	120,282,028.95	270,029,665.37
市价下降10%	-154,047,097.24	-390,063,975.97	-120,282,028.95	-270,029,665.37

由于投资存在非系统性风险，上述敏感性分析可能与实际情况存在差异。

(2) 利率风险

利率风险指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而波动的风险。本集团主要采用敏感度分析监控利率风险，在假设所有其他变量维持不变的情况下评估利率变动可能对净利润和权益的影响。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

于各资产负债表日，本集团金融资产和金融负债的利率重新定价日或到期日（较早者）的情况如下：

项目	年末余额					
	3个月内	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	合计
金融资产：						
货币资金	14,496,191,725.21	916,164,666.59				15,412,356,391.80
结算备付金	5,220,251,629.83					5,220,251,629.83
融出资金	4,396,588,473.11	7,154,748,052.43				11,551,336,525.54
交易性金融资产	749,214,362.00	10,862,718,634.71	12,026,306,317.98	1,778,313,439.45	12,504,098,646.02	37,920,651,400.16
衍生金融资产					923,190,133.19	923,190,133.19
买入返售金融资产	9,309,173,490.57	1,164,433,270.49				10,473,606,761.06
应收款项					232,431,812.19	232,431,812.19
存出保证金					369,914,499.23	369,914,499.23
其他债权投资	356,154,480.00	1,956,366,090.00	2,541,852,080.00	633,202,890.00	73,460,496.17	5,561,036,036.17
其他权益工具投资					5,200,853,012.95	5,200,853,012.95
其他金融资产					2,114,681,650.25	2,114,681,650.25
金融资产合计	34,527,574,160.72	22,054,430,714.22	14,568,158,397.98	2,411,516,329.45	21,418,630,250.00	94,980,309,852.37
金融负债：						
应付短期融资款		15,104,979.50				15,104,979.50
拆入资金	9,972,282,372.28					9,972,282,372.28
交易性金融负债					834,668,630.62	834,668,630.62
衍生金融负债					366,264,756.23	366,264,756.23
卖出回购金融资产款	17,349,423,895.94					17,349,423,895.94
代理买卖证券款	14,312,492,762.08					14,312,492,762.08

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	年末余额					
	3个月内	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	合计
代理承销证券款	252,674,500.00					252,674,500.00
应付款项					383,117,347.28	383,117,347.28
应付债券	2,058,817,260.33	3,640,733,205.45	17,045,776,253.76	2,042,041,095.88		24,787,367,815.42
租赁负债	31,315,742.32	75,855,698.86	131,696,682.29	2,193,148.62		241,061,272.09
其他金融负债					8,538,336,325.70	8,538,336,325.70
金融负债合计	43,977,006,532.95	3,731,693,883.81	17,177,472,936.05	2,044,234,244.50	10,122,387,059.83	77,052,794,657.14
金融资产负债净头寸	-9,449,432,372.23	18,322,736,830.41	-2,609,314,538.07	367,282,084.95	11,296,243,190.17	17,927,515,195.23

(续)

项目	年初余额					
	3个月内	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	合计
金融资产：						
货币资金	9,533,007,377.51	283,144,511.11				9,816,151,888.62
结算备付金	3,978,960,599.68					3,978,960,599.68
融出资金	4,692,277,872.15	5,434,385,195.45				10,126,663,067.60
交易性金融资产	1,904,566,071.83	10,221,007,868.64	9,282,740,268.00	1,935,875,726.24	15,683,052,752.95	39,027,242,687.66
衍生金融资产					1,747,243,339.31	1,747,243,339.31
买入返售金融资产	4,217,880,698.74	888,697,354.99	200,336,111.99			5,306,914,165.72
应收款项					1,272,206,039.73	1,272,206,039.73
存出保证金					465,953,831.70	465,953,831.70
其他债权投资	855,197,898.68	1,582,382,512.00	4,128,450,220.00	400,244,580.00	117,082,239.00	7,083,357,449.68
其他权益工具投资					3,600,395,538.22	3,600,395,538.22

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	年初余额					
	3个月内	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	合计
其他金融资产					2,235,717,595.59	2,235,717,595.59
金融资产合计	25,181,890,518.59	18,409,617,442.19	13,611,526,599.99	2,336,120,306.24	25,121,651,336.50	84,660,806,203.51
金融负债：						
应付短期融资款	245,801,854.80	10,003,287.70				255,805,142.50
拆入资金	5,314,014,458.34					5,314,014,458.34
交易性金融负债					1,162,752,332.24	1,162,752,332.24
衍生金融负债					447,643,161.08	447,643,161.08
卖出回购金融资产款	14,421,563,978.84					14,421,563,978.84
代理买卖证券款	9,046,098,699.86					9,046,098,699.86
应付款项					810,337,431.52	810,337,431.52
应付债券	1,132,316,302.00	7,768,312,079.65	16,161,643,479.50			25,062,271,861.15
租赁负债	25,161,225.27	65,248,088.75	129,735,665.65	9,938,895.80		230,083,875.47
其他金融负债					11,023,935,076.73	11,023,935,076.73
金融负债合计	30,184,956,519.11	7,843,563,456.10	16,291,379,145.15	9,938,895.80	13,444,668,001.57	67,774,506,017.73
金融资产负债净头寸	-5,003,066,000.52	10,566,053,986.09	-2,679,852,545.16	2,326,181,410.44	11,676,983,334.93	16,886,300,185.78

下表显示了所有货币的利率同时平行上升或下降 25 个基点的情况下，基于资产负债表日的金融资产与金融负债的结构，对净利润及其他综合收益的影响：

项目	本年		上年	
	净利润	其他综合收益	净利润	其他综合收益
市场利率平行上升 25 个基点	-82,654,713.31	-20,264,948.61	-51,738,521.75	-21,874,905.97
市场利率平行下降 25 个基点	83,896,116.58	20,576,535.27	52,251,065.26	22,189,877.12

对净利润的影响是指基于一定利率变动对净生息头寸一年内的利息及年末持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债所产生的重估影响。

对其他综合收益的影响是指基于在一定利率变动时对年末持有的固定利率其他债权投资进行重估后公允价值变动的的影响。

上述预测假设各期限资产和负债的收益率平行上移或下移，因此，不反映仅某些利率变动而剩余利率不变所可能带来的影响。这种预测还基于其他简化的假设，包括所有头寸将持有到期。

本集团认为该假设并不代表本集团的资金使用及利率风险管理的政策，因此上述影响可能与实际情况存在差异。

另外，上述利率变动影响分析仅是作为例证，显示在各个预计收益情形及本集团现时利率风险状况下，净利润和其他综合收益的估计变动。但该影响并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动。

(3) 汇率风险

汇率风险是指由于汇率波动使得相关资产价值变化从而对本集团的经营造成损失的风险。本集团主要在中国内地运营，除香港子公司资金外，大部分已确认的资产及负债均以人民币计价及大部分交易以人民币结算。本集团面临的汇率风险主要源自持有的外币货币性资产及负债，未持有或发行任何衍生金融工具以管理外汇风险。

于各资产负债表日，本集团持有的外币货币性资产及负债情况详见附注五、58。

假设其他变量保持不变的前提下，如果其他外汇币种对人民币升值或贬值 1%，本集团于 2024 年度的净利润将减少或增加 53.29 万元(2023 年度：75.10 万元)。

5. 资本管理

本集团的资本管理目标为：保障本集团的持续经营能力，以便为股东及其他利益相关者带来持续的回报及利益；支持本集团的稳定与增长；为业务的发展提供强大的资本

基础；以及遵守法律法规对于资本的要求。

根据中国证监会颁布的《证券公司风险控制指标管理办法》（2024年修订版），本公司需持续符合下列风险控制指标标准：净资本除以各项风险资本准备之和的比率不得低于100%；核心净资本除以表内外资产总额的比率不低于8%；优质流动性资产除以未来30天现金净流出量的比率不低于100%；可用稳定资金除以所需稳定资金的比率不低于100%。

十三、其他重要事项

1.分部报告

(1) 分部的确定依据

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。本集团的主要分部为经纪和财富管理业务、信用交易业务、投资银行业务、证券投资业务、资产管理与投资业务及其他业务。分部会计政策与合并财务报表会计政策一致。分部收入与支出按各分部的实际收入和费用确定。

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 分部报告财务信息

年末余额/本年发生额	经纪和财富管理业务	信用交易业务	投资银行业务	证券投资业务	资产管理与投资业务	其他	分部间相互抵减	合计
一、营业收入								
手续费及佣金净收入	810,230,278.21		326,850,232.26	15,765,712.58	653,455,273.04		-22,952,798.14	1,783,348,697.95
利息净收入	169,960,707.70	255,168,350.49	6,599,800.72	-536,962,052.89	6,570,902.59	-14,331,269.69	13,042,340.79	-99,951,220.29
投资收益			12,788,397.21	1,721,930,336.27	6,311,025.76	239,297,598.79	-25,000,000.00	1,955,327,358.03
公允价值变动损益			-7,589,574.32	-986,501,267.81	39,830,741.80	-23,266,012.43		-977,526,112.76
其他	2,074,118.02		1,689,154.81	3,263,904.11	847,129.21	14,061,446.55		21,935,752.70
营业收入合计	982,265,103.93	255,168,350.49	340,338,010.68	217,496,632.26	707,015,072.40	215,761,763.22	-34,910,457.35	2,683,134,475.63
二、营业支出	680,571,107.59	5,339,428.85	337,531,492.53	132,340,930.83	569,292,118.66	615,027,164.14	-17,332,515.12	2,322,769,727.48
三、营业利润/(亏损)	301,693,996.34	249,828,921.64	2,806,518.15	85,155,701.43	137,722,953.74	-399,265,400.92	-17,577,942.23	360,364,748.15
四、营业外收入	4,430,563.11		600,250.34	7,536.87	10,090,866.10	329,040.86		15,458,257.28
五、营业外支出	602,562.92		2,433.36	71.24	1,209,853.84	1,202,746.71		3,017,668.07
六、税前利润	305,521,996.53	249,828,921.64	3,404,335.13	85,163,167.06	146,603,966.00	-400,139,106.77	-17,577,942.23	372,805,337.36
七、资产总额	12,581,044,407.24	15,088,900,293.39	769,785,733.32	48,162,320,930.13	4,733,461,748.74	20,433,089,285.47	-4,560,458,797.53	97,208,143,600.76
八、负债总额	14,426,637,805.90	10,009,062,978.57	410,562,241.15	37,043,170,375.67	321,861,494.15	16,036,377,147.39	12,455,211.94	78,260,127,254.77
九、补充信息:								
1.长期股权投资						77,370,156.48		77,370,156.48
2.折旧和摊销费用	124,101,520.16	1,103,751.78	23,697,387.55	4,817,211.28	87,028,188.26	65,487,884.40		306,235,943.43
3.资本性支出	89,209,314.42		26,279,249.32	2,143,206.28	31,512,389.48	141,654,702.27		290,798,861.77
4.信用减值损失/(转回)		-12,387,317.49	-929,640.16	-7,499,803.20	144,222.52	216,555.15		-20,455,983.18

(续)

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

年初余额/上年发生额	经纪和财富管理业务	信用交易业务	投资银行业务	证券投资业务	资产管理与投资业务	其他	分部间相互抵减	合计
一、营业收入								
手续费及佣金净收入	590,784,314.75	44,375,020.83	495,823,907.74	-2,175,963.74	446,503,077.32		-21,141,556.88	1,554,168,800.02
利息净收入	155,229,809.06	287,618,444.76	8,663,742.13	-420,416,964.37	6,893,086.10	30,084,654.99	13,379,972.82	81,452,745.49
投资收益			11,282,574.38	427,888,507.48	18,043,382.64	88,211,861.26		545,426,325.76
公允价值变动损益			-613,418.28	669,539,170.10	-6,713,029.71	14,798,767.14		677,011,489.25
其他	2,580,264.47		1,898,675.06	254,838.93	2,373,733.66	90,294,501.97		97,402,014.09
营业收入合计	748,594,388.28	331,993,465.59	517,055,481.03	675,089,588.40	467,100,250.01	223,389,785.36	-7,761,584.06	2,955,461,374.61
二、营业支出	664,786,904.66	8,613,830.54	454,259,953.59	101,259,519.64	376,492,448.89	538,243,824.92		2,143,656,482.24
三、营业利润/(亏损)	83,807,483.62	323,379,635.05	62,795,527.44	573,830,068.76	90,607,801.12	-314,854,039.56	-7,761,584.06	811,804,892.37
四、营业外收入	1,239,534.59		1,614,787.05		10,910,722.08	1,128,844.90		14,893,888.62
五、营业外支出	103,021.69		55,029.11	116.63	69,479.73	1,054,071.39		1,281,718.55
六、税前利润	84,943,996.52	323,379,635.05	64,355,285.38	573,829,952.13	101,449,043.47	-314,779,266.05	-7,761,584.06	825,417,062.44
七、资产总额	8,870,064,564.58	13,051,472,322.35	605,610,928.55	43,074,490,016.15	4,227,395,373.00	21,487,470,366.26	-4,187,628,757.00	87,128,874,813.89
八、负债总额	9,282,269,115.14	8,036,731,556.04	215,843,426.65	36,708,264,349.54	466,520,161.20	14,284,728,579.81	10,959,712.12	69,005,316,900.50
九、补充信息:								
1.长期股权投资						75,779,974.73		75,779,974.73
2.折旧和摊销费用	105,098,976.01	1,299,326.31	23,470,176.12	13,686,404.42	34,624,801.56	92,352,496.47		270,532,180.89
3.资本性支出	146,068,909.47	2,166,557.94	25,691,490.15	11,763,887.92	52,808,413.28	74,264,725.60		312,763,984.36
4.信用减值损失/(转回)		-15,127,533.51	271,500.77	-14,137,238.80		395,006.47		-28,598,265.07

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

2.金融工具项目的计量基础

(1) 金融资产计量基础分类表

金融资产项目	年末余额				年初余额			
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资
货币资金	15,412,356,391.80				9,816,151,888.62			
结算备付金	5,220,251,629.83				3,978,960,599.68			
融出资金	11,551,336,525.54				10,126,663,067.60			
交易性金融资产			37,920,651,400.16				39,027,242,687.66	
其他债权投资		5,561,036,036.17				7,083,357,449.68		
其他权益工具投资				5,200,853,012.95				3,600,395,538.22
衍生金融资产			923,190,133.19				1,747,243,339.31	
买入返售金融资产	10,473,606,761.06				5,306,914,165.72			
应收款项	232,431,812.19				1,272,206,039.73			
存出保证金	369,914,499.23				465,953,831.70			
其他金融资产	2,114,656,650.25				2,235,717,595.59			
金融资产合计	45,374,554,269.90	5,561,036,036.17	38,843,841,533.35	5,200,853,012.95	33,202,567,188.64	7,083,357,449.68	40,774,486,026.97	3,600,395,538.22

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 金融负债计量基础分类表

金融负债计量基础分类表						
金融负债项目	年末余额			年初余额		
	以摊余成本计量的金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以摊余成本计量的金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
应付短期融资款	15,104,979.50			255,805,142.50		
拆入资金	9,972,282,372.28			5,314,014,458.34		
交易性金融负债			834,668,630.62			1,162,752,332.24
衍生金融负债		366,264,756.23			447,643,161.08	
卖出回购金融资产款	17,349,423,895.94			14,421,563,978.84		
代理买卖证券款	14,312,492,762.08			9,046,098,699.86		
代理承销证券款	252,674,500.00					
应付款项	383,017,608.25			810,337,431.52		
应付债券	24,787,367,815.42			25,062,271,861.15		
租赁负债	241,061,272.09			230,083,875.47		
其他金融负债	8,538,436,064.73			11,023,935,076.73		
金融负债合计	75,851,861,270.29	366,264,756.23	834,668,630.62	66,164,110,524.41	447,643,161.08	1,162,752,332.24

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 （本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

十四、母公司主要财务报表项目注释

1.长期股权投资

被投资单位名称	年初余额	本年增减变动							年末余额	年末 减值准备
		增加 投资	减少 投资	权益法下确认 的投资收益	其他综合 收益调整	宣告发 放现金 股利或 利润	计提减 值准备	其他		
一、子公司										
国联通宝资本投资有限责任公司	200,000,000.00								200,000,000.00	
华英证券有限责任公司	287,600,000.00								287,600,000.00	
无锡国联创新投资有限公司	200,000,000.00								200,000,000.00	
国联证券（香港）有限公司	273,831,000.00								273,831,000.00	
国联基金管理有限公司	2,226,197,757.00								2,226,197,757.00	
国联证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00								1,000,000,000.00	
二、联营企业										
中海基金管理有限公司	75,779,762.25			1,590,394.23					77,370,156.48	
三、纳入合并范围的结构化主体	3,560,999,989.79								3,560,999,989.79	
合计	7,824,408,509.04			1,590,394.23					7,825,998,903.27	
减：减值准备										
长期股权投资净额	7,824,408,509.04			1,590,394.23					7,825,998,903.27	

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

2.应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	225,752,722.70	747,733,332.87	846,661,312.24	126,824,743.33
离职后福利-设定提存计划	1,564,655.72	152,859,857.20	154,304,512.92	120,000.00
辞退福利		2,536,399.99	2,536,399.99	
合计	227,317,378.42	903,129,590.06	1,003,502,225.15	126,944,743.33

(2) 短期薪酬列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	其他减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	224,117,549.40	641,858,729.95	727,041,307.07	12,114,028.00	126,820,944.28
职工福利费		29,030,377.78	29,030,377.78		
社会保险费	632,248.60	6,399,321.97	7,031,570.57		
其中: 医疗保险费	632,248.60	5,958,359.29	6,590,607.89		
其他		440,962.68	440,962.68		
住房公积金	998,287.27	60,191,653.64	61,189,940.91		
工会经费和职工教育经费	4,637.43	10,253,249.53	10,254,087.91		3,799.05
合计	225,752,722.70	747,733,332.87	834,547,284.24	12,114,028.00	126,824,743.33

(3) 设定提存计划列示

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	1,451,049.69	111,495,470.29	112,826,519.98	120,000.00
失业保险费	41,595.30	446,991.21	488,586.51	
企业年金缴费	72,010.73	40,917,395.70	40,989,406.43	
合计	1,564,655.72	152,859,857.20	154,304,512.92	120,000.00

3.手续费及佣金净收入

项目	本年发生额	上年发生额
证券经纪业务净收入	734,336,932.34	514,996,543.04
证券经纪业务收入	932,995,308.95	708,265,810.87
其中: 代理买卖证券业务	709,156,463.66	572,966,831.42
交易单元席位租赁	167,203,306.95	102,468,381.81
代销金融产品业务	56,635,538.34	32,830,597.64
证券经纪业务支出	198,658,376.61	193,269,267.83

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	本年发生额	上年发生额
其中：代理买卖证券业务	198,658,376.61	193,269,267.83
投资银行业务净收入	283,635.30	1,953,350.75
投资银行业务收入	283,635.30	1,953,350.75
其中：财务顾问业务	283,635.30	1,953,350.75
资产管理业务净收入	79,652,594.30	189,766,901.60
资产管理业务收入	79,652,594.30	189,766,901.60
投资咨询业务净收入	75,893,345.87	73,961,416.00
投资咨询业务收入	75,893,345.87	73,961,416.00
其他手续费及佣金净收入	-7,410,941.37	29,491,499.27
其他手续费及佣金收入		59,763,007.19
其他手续费及佣金支出	7,410,941.37	30,271,507.92
合计	882,755,566.44	810,169,710.66
其中：手续费及佣金收入合计	1,088,824,884.42	1,033,710,486.41
手续费及佣金支出合计	206,069,317.98	223,540,775.75

4.利息净收入

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入	1,204,077,187.33	1,311,325,897.31
其中：货币资金及结算备付金利息收入	347,041,008.15	312,922,006.60
其中：自有资金利息收入	150,973,100.50	128,017,130.43
客户资金利息收入	196,067,907.65	184,904,876.17
融资融券利息收入	527,489,735.28	557,854,463.95
买入返售金融资产利息收入	188,920,897.32	181,007,581.22
其中：股票质押回购利息收入	69,061,286.29	100,774,133.70
债券质押回购利息收入	119,859,611.03	80,233,447.52
其他债权投资利息收入	140,625,546.58	259,541,845.54
利息支出	1,317,878,331.38	1,252,118,991.48
其中：应付短期融资款利息支出	5,293,378.39	89,722,128.77
拆入资金利息支出	81,948,561.33	36,837,800.38
其中：转融通利息支出	2,029,771.08	13,424,950.00
卖出回购金融资产款利息支出	366,376,895.15	375,344,949.10
其中：报价回购利息支出	41,994,915.35	34,477,124.92
代理买卖证券款利息支出	20,840,992.32	24,236,028.81
应付债券利息支出	838,152,296.56	720,539,046.11
其中：次级债券利息支出	193,808,462.40	130,362,296.96
租赁负债利息支出	5,266,207.63	5,439,038.31
利息净收入	-113,801,144.05	59,206,905.83

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

5.投资收益

(1) 投资收益明细情况

项目	本年发生额	上年发生额
成本法核算的长期股权投资收益 (注)	25,000,000.00	73,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	1,590,394.23	-21,026,402.18
金融工具投资收益	1,782,848,308.38	416,531,797.77
其中: 持有期间取得的收益	1,117,807,832.57	923,889,597.28
—交易性金融工具	754,153,861.91	615,349,778.76
—其他权益工具投资	363,653,970.66	308,539,818.52
处置金融工具取得的收益	665,040,475.81	-507,357,799.51
—交易性金融工具	333,626,506.92	361,398,745.77
—衍生金融工具	304,240,857.58	-878,811,674.33
—其他债权投资	27,173,111.31	10,055,129.05
合计	1,809,438,702.61	468,505,395.59

注:2024年度,本公司收到子公司华英证券2023年度利润分配现金分红2,500.00万元。

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		本年发生额	上年发生额
分类为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产	持有期间损益	754,153,861.91	615,349,778.76
	处置取得损益	333,123,739.77	361,704,483.14
指定为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融负债	处置取得损益	502,767.15	-305,737.37

6.公允价值变动收益

项目	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	-106,215,766.28	-271,779,939.64
交易性金融负债	-64,286,190.20	-43,018,557.13
其中: 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-64,286,190.20	-43,018,557.13
衍生金融工具	-827,174,408.13	944,490,609.67
合计	-997,676,364.61	629,692,112.90

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

7.业务及管理费

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	871,662,264.59	860,918,671.72
折旧费	123,939,582.40	113,259,821.85
无形资产摊销	57,292,001.82	67,996,931.41
邮电通讯费	63,892,665.58	60,769,593.82
电子设备运转费	68,006,989.78	63,831,223.69
业务招待费	27,866,679.44	35,766,831.98
咨询费	32,044,288.74	32,755,712.32
差旅费	24,445,439.10	25,763,469.35
研发支出	31,695,691.85	29,944,455.52
长期待摊费用摊销	18,361,702.29	17,856,005.84
物业管理费	18,388,663.99	16,855,817.83
聘用中介机构费	21,431,212.26	13,862,101.18
投资者保护基金	7,623,625.26	10,090,940.40
办公费用	12,981,157.82	9,967,443.59
业务宣传费	6,299,726.57	9,056,585.56
广告费	19,189,002.90	6,447,084.02
租赁费	1,842,326.42	2,243,387.38
其他	35,191,352.53	38,390,139.38
合计	1,442,154,373.34	1,415,776,216.84

8.现金流量表项目注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
收到的衍生品业务保证金净额		3,487,581,749.41
收到的定期存款和约期存款的净额	968,596,515.28	
政府补助	3,691,073.81	6,218,508.15
其他业务收入	8,574,567.62	6,539,549.22
收到的清算款项净额	688,962,733.52	433,257,426.28
收到的收益互换代收客户分红		32,948,438.58
收到的存出保证金净额	93,436,365.07	128,221,367.23
预缴所得税退回	112,300,322.59	
其他	3,762,119.40	1,101,764.28
合计	1,879,323,697.29	4,095,868,803.15

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
 2024年1月1日至2024年12月31日
 (本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
支付的衍生品业务保证金净额	2,299,866,892.54	
支付的其他业务及管理费	339,203,130.39	313,375,512.38
支付的限售股个税净额	538,703.72	20,931,039.18
支付的收益互换代收客户分红	20,244,868.50	
营业外支出支付的现金	1,815,923.81	1,138,748.81
支付的定期存款、约期存款的净额		1,038,308,972.89
其他	31,804,582.62	580,753.80
合计	2,693,474,101.58	1,374,335,027.06

9.现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	249,996,414.73	587,568,168.76
加: 信用减值损失	-19,670,565.54	-28,869,765.84
固定资产折旧	37,393,079.50	35,919,907.93
使用权资产折旧	86,659,369.28	77,496,339.04
无形资产摊销	57,407,501.82	67,996,931.41
长期待摊费用摊销	18,361,702.29	17,856,005.84
处置/报废固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-4,640,051.42	-80,670,646.37
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	997,676,364.61	-629,692,112.90
利息收入	-140,625,546.58	-259,541,845.54
利息支出	848,711,882.58	815,700,213.19
汇兑损失(收益以“-”号填列)	149,470.29	-407,723.20
投资损失(收益以“-”号填列)	-417,417,476.20	-370,568,545.39
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)		
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-132,838,533.30	179,981,687.22
交易性金融工具的减少(增加以“-”号填列)	1,192,030,184.78	-3,704,084,305.62
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	965,460,743.74	-1,348,893,398.18
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	9,791,703,981.49	6,011,401,415.20
经营活动产生的现金流量净额	13,530,358,522.07	1,371,192,325.55
2、现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	18,759,808,200.89	11,335,396,435.16
减: 现金的年初余额	11,335,396,435.16	12,220,780,603.84

国联民生证券股份有限公司财务报表附注

2024年1月1日至2024年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年金额	上年金额
加: 现金等价物的年末余额	9,137,557,290.60	3,971,301,385.00
减: 现金等价物的年初余额	3,971,301,385.00	1,099,632,000.00
现金及现金等价物净增加额	12,590,667,671.33	1,986,285,216.32

(2) 现金和现金等价物

项目	年末余额	年初余额
一、现金	18,759,808,200.89	11,335,396,435.16
其中: 可随时用于支付的银行存款	13,543,680,659.32	7,361,546,132.78
可随时用于支付的结算备付金	5,216,127,541.57	3,973,850,302.38
二、现金等价物	9,137,557,290.60	3,971,301,385.00
其中: 到期日在三个月内的债券逆回购	9,137,557,290.60	3,971,301,385.00
三、年末现金及现金等价物余额	27,897,365,491.49	15,306,697,820.16

十五、补充资料

1. 本年非经常性损益明细表

项目	本年发生额	上年发生额
非流动资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	4,811,552.45	81,249,918.83
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	20,326,268.05	22,454,352.65
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,448,221.03	134,552.73
减: 所得税影响额	5,854,311.02	25,955,496.18
少数股东权益影响额	-60,025.71	252,936.70
合计	16,895,314.16	77,630,391.33

注: 上述非经常性损益明细表系按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益(2023年修订)》的要求确定和披露。

2. 净资产收益率及每股收益

本年	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2.19	0.14
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.09	0.13
上年	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益

国联民生证券股份有限公司财务报表附注
2024年1月1日至2024年12月31日
(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

归属于公司普通股股东的净利润	3.89	0.24
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.44	0.21

3.境内外会计准则下会计数据差异

公司按照中国会计准则编制的合并财务报表及按照国际财务报告准则编制的合并财务报表中列示的2024年度及2023年度的净利润以及于2024年12月31日及2023年12月31日的净资产无差异。

十六、财务报告的批准

本财务报告于2025年3月26日由公司董事会批准报出。

国联民生证券股份有限公司

二〇二五年三月二十六日