

二零二五年 中国证券业 调查报告

毕马威中国
金融服务



并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

目录

01	卷首语.....	04
02	行业综述.....	05
	2.1 政策与市场双轮驱动，证券行业迎显著复苏	07
	2.2 行业收入结构不断优化，自营业务持续领跑	09
	2.3 双向开放步履不停，国际布局深化发展	10
03	行业趋势.....	11
	3.1 行业“智变”：DeepSeek 在证券行业的应用	13
	3.2 谋定而后动：证券业“十五五”战略规划展望.....	19
	3.3 并购热潮涌动，整合协同成制胜关键	24
	3.4 并表监管新时代：深入解析证券公司并表管理指引.....	31
04	业务动态.....	35
	4.1 财富管理业务	37
	4.1.1 业务回顾	
	4.1.2 业务动态：新政策、新科技重构券商财富管理业务模式及竞争力，从交易驱动到客户驱动	
	4.2 自营业务	41
	4.2.1 业务回顾	
	4.2.2 业务动态：借力政策和市场优化配置，科技赋能自营能力	

4.3 投行业务	44
4.3.1 业务回顾	
4.3.2 业务动态：聚焦战略新兴产业，持续构建市场引领 力与国际竞争力	
4.4 资产管理业务	48
4.4.1 业务回顾	
4.4.2 业务动态：公募基金多轮改革推动行业重塑，资管 业务加速专业化、高质量发展	
4.5 期货业务	52
4.5.1 业务回顾	
4.5.2 业务动态：大宗商品价格波动加剧催生套保需求， 新规出台优化行业生态	

05

结语	57
----------	----

06

附录	59
附录 1 财务摘要	61
附录 2 外商投资证券公司一览	131
附录 3 内地期货公司名单	135
附录 4 内地基金公司名单	143
附录 5 内地基金公司子公司名单	153
附录 6 设立香港子公司的证券公司	157
附录 7 外商投资私募基金管理公司	159



卷首语

**张楚东**

毕马威亚太区及中国
金融业
主管合伙人

**陈少东**

毕马威中国
金融业审计
主管合伙人

**王国蓓**

毕马威中国
证券及基金业
主管合伙人

过去一年，中国证券市场经历了不小的波动，也是政策出台较为密集的一年，资本市场也在震荡中逐步修复。从注册制改革持续推进，到融资节奏调控、退市机制常态化，再到市场信心恢复带动的第四季度股市反弹，证券行业在调整中寻找新的方向。

其中，2024年4月出台的新“国九条”无疑是全年最具标志性的政策文件之一。该文件由中共中央、国务院联合发布，聚焦中国式现代化这个中心，锚定金融强国建设这一奋斗目标，从收紧IPO入口到提高上市公司质量，再到明确证券公司与中介机构的责任，新“国九条”以强监管、防风险、推动高质量发展为主线，突出资本市场的政治性和人民性，体现了鲜明的目标导向和问题导向特征。

本轮政策调整背后，反映的是资本市场发展重心的变化。从过去的规模扩张，转向如今的质量优先、风险控制。证券行业作为市场的重要参与者，也正在重新调整自己的功能定位，聚焦服务新质生产力与提升研究能力，在资本市场政治性与人民性的导向下，将功能性放在首位，更好地回应新时代国家战略需求和投资者期望。

值得一提的是，在政策推动和监管支持下，近一年来证券行业并购重组步伐明显加快，多起券商整合案例相继落地，行业资源优化整合进一步提升，这正是新“国九条”中对聚焦主业、鼓励并购重组的顶层设计的落地体现。

回顾2024年，根据中国证券业协会公布的150家证券公司经审计的年报数据汇总，全年实现营业收入人民币4,380亿元，同比增长8.0%，净利润人民币1,598亿元，同比增加16.2%。在资产规模方面，证券公司的总资产达到人民币12.47万亿元，净资产人民币2.97万亿元，净资本人民币2.31万亿元，分别较上年末增长5.4%、0.7%和6.0%。

在业务收入构成上，2024年证券行业的自营业务（证券投资收益含公允价值变动）以人民币1,904.56亿元的净收入，蝉联行业收入来源的榜首。经纪业务收入录得人民币1,245.23亿元，占比较上年有小幅增加。投资银行业务收入录得人民币344.12亿元，收入占比出现明显回落。资产管理业务收入录得人民币230.57亿元，收入结构占比较上年微幅提升，整体维持稳定水平。

进入2025年，政策支持持续优化完善、资本市场改革不断深化、高水平对外开放进一步扩大、科技创新和产业创新深度融合，都为行业发展注入新动力。在这种背景下，证券行业真正需要思考的，是如何主动服务国家战略，主动服务投资者需求，主动提高专业能力。

行业正经历深度调整，但随着政策落地和结构优化，新的发展机遇也已经悄然形成。“潮平两岸阔，风正一帆悬”，在全面推进中国式现代化、加快建设金融强国奋斗目标的历史机遇下，我们相信，证券行业的前景愈发开阔，未来充满希望！

本报告是毕马威中国发表的第十九份年度中国证券业调查报告，是根据中国证券业协会（www.sac.net.cn）公布的150家内地证券公司2024年年度报告编制的。我们以领先视角聚智汇识，深度把脉证券行业，提供专业服务与深度理解，赋能行业在变革时代驭势笃行，坚定迈向未来。

02 行业综述



2.1 政策与市场双轮驱动， 证券行业迎显著复苏

2024 年，国家政策利好频繁落地推动资本市场回暖，推动证券行业承压后显著复苏。尽管上半年受权益市场低迷、佣金费率下行及股权融资规模收缩等影响，行业短期承压（43 家上市券商上半年营收人民币 1,393 亿元，同比 -9.4%¹），但随着“9.24、9.26 政策组合拳”等利好政策的密集出台，市场活跃度快速提升，推动股票市场在下半年迎来强劲反弹，上市券商下半年营业收入达到人民币 1,668 亿元，环比增长 19.7%，同比大幅增长 38.4%（见图表 1）。全年来看，行业业绩呈现增长态势，韧性凸显。150 家证券公司合计实现营业收入人民币 4,380 亿元，同比增长 8.0%，净利润达到人民币 1,598 亿元²，较上年增长 16.2%（见图表 2），这是自 2022 年以来行业净利润增速首次由负转正。在国内外经济环境复杂多变、资本市场波动加剧的背景下，证券行业能够实现这样的业绩回升殊为不易，充分彰显出证券业较强的抗风险能力和经营韧性。

2024 年新“国九条”出台后上市审核进一步收紧，一级市场融资规模大幅收缩，A 股 IPO 发行规模仅为人民币 674 亿元，同比骤降 82%；IPO 企业数量 100 家，同比减少 68%³。二级市场则经历明显转折，资本市场呈现先抑后扬的显著特征：前三季度沪深两市股票总交易额共计为人民币 144 万亿元，连续 4 年呈下滑态势；而随着“9.24、9.26 政策组合拳”等利好出台，第四季度单季交易额高达人民币 111 万亿元，同比激增 124%，推动全年总交易额回升至人民币 255 万亿元，较 2023 年增长 20%。市场指数同步回暖，上证综指全年上涨 13%，深证成指涨幅达 9%，展现出政策驱动下的强劲复苏态势。

证券行业盈利能力的提升直接体现在关键财务指标的改善。2024 年行业净资产收益率达到 5.50%（见图表 3），较 2023 年提升 0.7 个百分点；截止 2024 年末，证券行业总资产规模突破人民币 12.47 万亿元，同比增长 5.4%；净资产人民币 2.97 万亿元，净资本人民币 2.31 万亿元，分别较上年末增长 0.7% 和 6.0%。值得注意的是，行业杠杆率提升至 4.20，较上年末增长 4.7%，在保持风险可控的前提下实现了资本效率的优化。这一系列数据表明，证券行业在资本实力、经营效率和风险管理三个方面均有所提升。

近期，以 DeepSeek 和 OpenAI 为代表的人工智能技术浪潮席卷全球资本市场，国内证券行业迎来新一轮数字化转型热潮。营业收入排名前十的证券公司中，有 9 家披露了 2024 年度信息技术投入情况，投入金额均超过人民币 10 亿元，较往年继续保持稳定增长态势，这一现象充分反映出券商在金融科技领域的持续深耕与战略布局。证券公司持续加码信息技术投入，既是顺应数字经济发展趋势的必然选择，也是提升核心

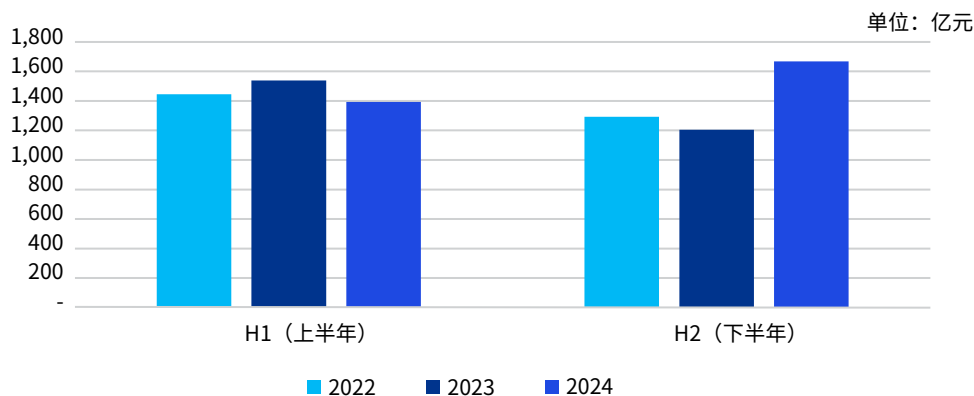
¹ 数据来源：、毕马威分析

² 截止 2025 年 5 月 31 日，中国证券业协会未披露海通证券股份有限公司 2024 年度财务报表，故营业收入、净利润、总资产、净资产数据均不包含海通证券股份有限公司。

³ 数据来源：、毕马威分析

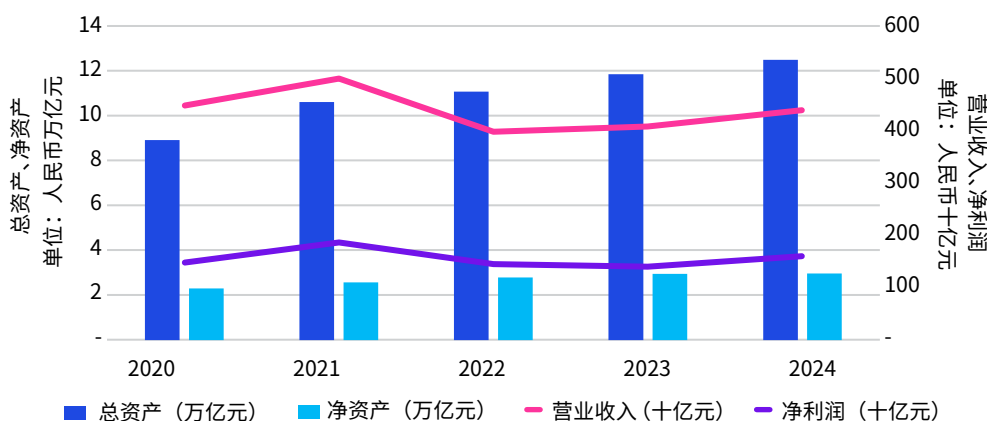
竞争力的重要抓手。通过深化数字科技应用，证券行业正在全方位重塑客户服务模式、优化业务运营流程、提升风险管控能力，这些变革正逐步显现其战略价值，为行业高质量发展注入强劲动力。

图表 1 近三年上市证券公司营业收入



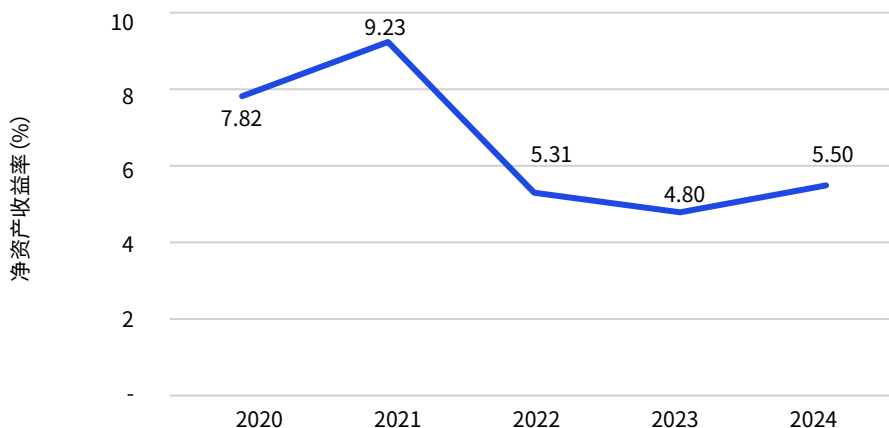
数据来源：、毕马威分析

图表 2 近五年证券行业财务数据



数据来源：证券公司财务报表、毕马威分析

图表 3 近五年证券行业净资产收益率



数据来源：资讯、毕马威分析

2.2 行业收入结构不断优化，自营业务持续领跑

2024 年，证券行业的收入结构持续优化，自营业务以 43% 的占比（同比提升 7 个百分点）（见图表 4）蝉联行业收入榜首，这一表现彰显了证券公司在市场波动中的灵活应变把握市场机遇的能力。在当前市场情绪逐渐回暖的背景下，自营业务作为证券公司核心收入引擎的地位有望进一步巩固，展现出强劲的持续增长潜力。

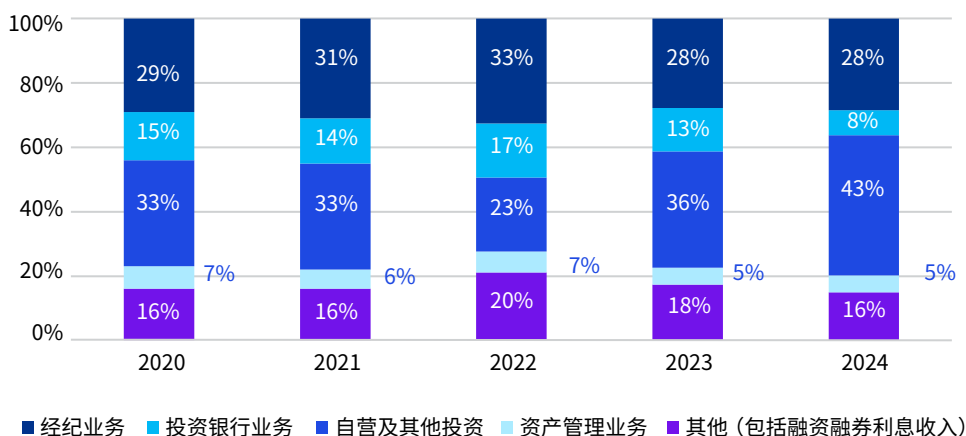
经纪业务方面，尽管面临费率压力，证券公司通过服务模式重构和科技赋能加速向“买方投顾”转型，叠加“9.24 行情”带来的市场交易量回升，经纪业务收入占比稳定维持在 28% 的水平（与 2023 年持平），持续发挥传统支柱作用。展望未来，深化财富管理转型、通过数字化改革升级业务运营和客户服务能力仍将是证券公司提升经纪业务质效的关键路径。

投行业务在融资政策收紧的背景下，股权融资市场募资数量和规模的持续下降，导致投行业务收入占营业收入的比重从 2023 年的 13% 降至 2024 年的 8%，创近十年新低。证券公司亟需双管齐下，在提升投行业务竞争力的同时，加快新“国九条”等 IPO 政策变化下的投行业务转型，积极把握政策机遇，围绕国家战略导向、重点产业持续深耕布局，聚焦并购重组，快速调整业务策略以应对股权融资业务阶段性收紧压力。

证券行业资管业务在规范发展中稳步前行。随着资管新规的深入实施，行业持续优化业务结构、主动管理能力稳步提升，推动资产管理业务收入占比稳定维持在 5% 的水平，资管业务规模也结束了八年的下滑调整，于 2024 年实现了规模提升。在监管政策持续引导下，证券公司正积极把握以下发展机遇：一方面加强投研能力建设，加速布局多元化产品；另一方面着力打造差异化服务能力，重点培育主动管理、资产配置等核心竞争优势。未来，如何在低利率环境下灵活调整资产配置、提升投资者“获得感”，将成为资管业务实现突破的关键。

行业结构的持续优化提示证券公司在资本市场深化改革、行业高质量发展和数字化转型的背景下，需要实施多维度的战略布局：一方面要深化业务改革，通过坚守“功能性”定位，提升综合金融服务能力，强化一站式资产配置服务，以更好地服务新质生产力，满足居民财富管理需求；另一方面需加快数字化转型、积极拥抱新兴技术，以数智引擎推动服务能力提升、经营效率提升和盈利水平提升。同时，通过动态资产配置和弹性风险管理机制的构建，持续增强业务组合的抗周期能力，在复杂市场环境中保持业绩稳定性与增长韧性。

图表 4 近五年证券行业收入结构



数据来源：证券公司财务报表、毕马威分析

2.3 双向开放步履不停，国际布局深化发展

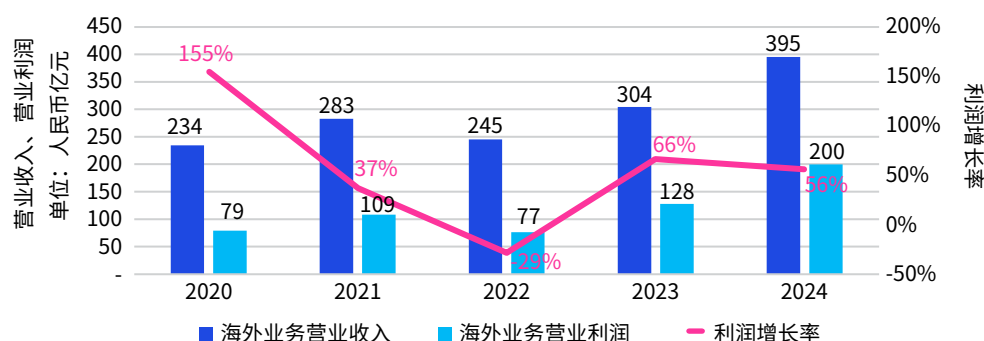
2024 年及 2025 年上半年，中国资本市场的双向开放战略取得显著进展，证券行业在“走出去”和“引进来”两方面协同推进。中资券商加速海外布局，通过并购和增设分支机构拓展全球业务，同时沪深港通、债券通等互联互通机制持续优化，投资标的和额度进一步放宽，人民币国际化也为跨境投融资提供了新机遇。同时，国内市场吸引力不断增强，QFII/RQFII 制度简化及外资持股比例放开推动国际券商加速在华展业，科创板、北交所引入更多外资参与，ESG 投资和绿色金融产品成为外资配置热点。

根据沪深交易所数据显示，2024 年沪深港通成交金额合计 11.23 万亿港元，同比大幅增长 56%；沪深股通合计成交人民币 34.97 万亿元，较 2023 年增长 32%，这一亮眼成绩充分彰显互联互通机制持续优化的积极成效。截止 2024 年末，证券行业在中国香港共设立 35 家子公司，其中 32 家上市券商境外资产规模达 11,726.84 亿元，同比增加 18.1%。证券行业通过香港为桥头堡高效连接境内外市场，助力行业国际化布局。其中，头部券商表现尤为突出，以营业收入前 10 大券商为例，2024 年度海外业务营业收入、营业利润呈现持续上升，利润增长率保持高位（见图表 5）。

近年来，中国证券公司积极布局“一带一路”沿线国家，以金融服务为纽带，紧跟跨境资本的流动趋势，助力中国企业“走出去”。多家券商通过设立海外分支机构、并购当地金融机构等方式，在东南亚、中东、非洲等沿线国家建立起业务网络，为当地中国企业提供融资、并购等全方位金融服务。中金公司于 2025 年 5 月在阿联酋迪拜设立分公司，助力中国与海湾地区业务合作；银河证券通过近年来并购马来西亚联昌国际，业务覆盖东南亚五国，国际业务表现亮眼；除此之外，券商设立“一带一路”投资基金、承销“一带一路”债券等多种方式，提供全方位、专业化的金融解决方案（中介 + 投资）来深度参与“一带一路”倡议的实施，同时这也是券商自身实现国际化转型升级的战略举措。

另一方面，外资机构通过独资化和业务扩张持续中国市场布局。截至 2024 年底，全行业共有 19 家外商投资的证券公司，其中 4 家为外资独资。2025 年 4 月，实现外资全资控股的瑞银证券，成为第五家外商独资券商。业务资质方面，外资券商经营范围也在不断扩大，多家外资机构相继获得证券咨询、融资融券、基金销售等核心业务牌照，进一步提升了市场竞争力。值得注意的是，城堡证券、花旗证券等国际机构正在排队等待设立审批，预示着外资券商队伍将进一步扩容。随着准入门槛的持续降低和业务范围的不断扩大，外资券商正逐步发展成为我国资本市场的重要参与力量，充分体现了中国金融业高水平对外开放的坚定决心。

图表 5 营业收入前十大券商近五年海外业务财务数据汇总



数据来源：证券公司财务报表、毕马威分析



03 行业趋势



3.1 行业“智变”： DeepSeek 在证券行业的应用



柳晓光

毕马威中国
银行与资管行业
首席信息官咨询服务
主管合伙人

当前，全球大模型发展呈现**基础资源跃迁、模型演进主线、应用场景深化、生态格局重构**四大趋势。DeepSeek-R1 等开源模型推动技术民主化；多模态与强化学习的融合将重塑人机协作范式；算力和数据等基础资源格局不断完善；大模型的应用场景广泛覆盖并不断深化；开源生态引发的技术扩散效应正在重构国家创新体系与产业竞合关系。

基础资源跃迁： 从追求规模到优化结构

- 算力需求发生结构性变化，并催生了“AI 工厂”等新型基础设施
- 数据要素发展从“数据规模驱动”转向“数据价值密度驱动”

模型演进主线： 后训练推理范式崛起

- 强化学习正在引领大模型技术演进，推动人机协作范式革新
- 大模型正向着更强的推理能力和多模态交互能力方向发展

应用场景深化： 从概念验证走向价值实现

- 企业级应用进一步聚焦人机协作与价值创造
- 智能体成为应用形态共识，正逐步从单体智能向群体协作演进

生态格局重构： 开源闭源的博弈、主权 AI 的竞争

- 开源与闭源的博弈，从技术路线之争过渡生态主导权争夺
- 全球人工智能的发展和治理格局加速演变

一、证券业大模型应用总体概况：能力渗透率显著提升，应用审慎推进

随着算力资源的持续优化升级与 AI 技术的蓬勃发展，以大语言模型为核心的 AI 技术在证券行业中正以前所未有的速度不断涌现、演进与迭代。**战略驱动与价值导向已成为证券业布局新兴 AI 场景的双轮驱动**，推动大模型能力在证券业的渗透速率显著提升，展现出证券业与 AI 深度融合的新态势。

证券行业在大模型建设上呈现出**头部机构先行且模式多样化的特点**。然而，中小机构由于资源与技术限制，多处于实验室阶段。如，部分区域性券商开展机构范围内的“Agent” demo 竞比阶段，在代码助手、知识库问答、智能问数等场景进行小范围试点实验。由于大模型推理能力的突破，以投研、投顾为代表的金融场景亦正快速被券商所接受。随着金融科技的日新月异与监管政策的不断完善，预计证券行业将逐步加大大模型建设的投入和布局力度。

二、证券业大模型应用建设模式：以实际效益为导向，建设方式渐进收敛

面对大模型热潮，证券业正积极探索适合自身的应用建设模式，并呈现出以投入产出效率（ROI）为导向的渐进收敛趋势：聚焦**能力建设方式**、**应用落地路径**两大领域，逐步形成了几种较为普遍且更注重实际效益的建设模式。

图表 6 大模型能力建设方式（以下建设方式亦可混合并行）

能力建设方式	技术特征	适用场景
 端到端自建	全栈自主可控，需大规模算力基建与专业团队支撑	强监管、战略引领的能力建设 / 领域能力的价值深化
 专有模型开发	基于闭源 / 开源基模进行领域微调，数据安全与性能平衡	战略引领的能力建设 / 领域能力的价值深化
 Agent 编排平台	多模型协同调度，实现复杂业务逻辑的动态组合	复杂场景创新试验
 API 调用模式	按需付费的敏捷试验，适合非敏感场景快速验证	轻型应用探索 / 试验
 成熟方案采购	即插即用的行业解决方案，缩短价值兑现周期	中小机构数智能力补足



面向应用落地路径，总体可分为模型训练、模型应用与模型协同。

图表 7 大模型应用落地路径

应用落地路径	方式特性
 模型训练侧	分布式并行计算框架构成算力基座，结合混合精度训练、梯度压缩算法等优化方案，配合参数高效微调技术，有效提升训练效率并控制模型规模，形成从通用基座到垂直领域模型的集约化构建路径。当前大模型训练包含预训练基座构建、监督微调（SFT）和人类反馈强化学习（RLHF）三大环节，证券业普遍采用基座模型实施领域知识注入与价值观对齐，仅少数头部机构具备千亿级模型从零预训练的算力储备。
 模型应用侧	检索增强生成（RAG）技术通过融合向量数据库与行业知识图谱，构建“数据检索-知识增强-智能生成”动态闭环，成为可信金融大模型落地的核心支撑。该技术突破模型静态知识局限，使实时数据更新可缓解生成内容的时效偏差与事实错误。当前，金融领域超 80% 的智能投研、监管合规场景依赖 RAG 实现业务落地，而仅依赖提示词工程的原生大模型受制于训练数据时效性，难以满足高频市场分析需求。
 模型协同侧	领先机构正构建智能异构模型协同管理平台，通过动态调度中枢实现大小模型有机协同。平台基于实时流量监测与资源调度算法，精准识别请求复杂度并在不同规模模型间毫秒级切换，平衡分析深度与算力消耗。其动态平衡机制可依据容错阈值与成本约束自主配置最优模型组合，创新知识蒸馏机制将大模型输出反哺小模型训练，形成持续优化闭环。

金融机构对模型协同的需求源于业务场景的差异化特性：

- 生成式模型的大小协同：**在资讯摘要、格式文本生成等低复杂度场景中，70B 模型凭借其快速响应与低成本优势，可覆盖 90% 以上的标准化需求。但当涉及投资策略推演、风险因子关联分析等高阶任务时，671B 模型展现出的深度推理能力和知识泛化优势显现。这种效能差异驱动机构构建弹性化的模型协同体系，既能避免因简单的任务而过度配置计算资源，又能确保关键业务获得充足算力支持。

- **决策式模型与生成式模型的多模协同：**在信用评级、高频交易等结构化数据处理场景，随机森林、梯度提升树等经典算法仍保持显著优势。通过构建混合模型协同框架，平台可将传统机器学习模型的精准特征提取能力与大模型的语义理解优势相结合，在舆情事件影响评估等复合型任务中，使分析结果的准确率大幅提升。这种多层次技术融合不仅突破单一模型的能力边界，更形成具备自我演进能力的智能生态系统。

三、证券业大模型应用矩阵：以 DeepSeek 为代表的大模型全面渗透证券业务版块，在诸多业务领域开展试验并进行试点推广

图表 8 证券业大模型应用矩阵（此处未覆盖全域，仅做示例）

证券业务领域	对应场景（大模型具体应用点）
 投资研究与分析	海量信息自动搜集与结构化处理
	研究报告智能撰写与辅助
	宏观经济与行业趋势洞察
	个股 / 债券基本面深度分析
	量化策略生成与迭代优化
	业绩发布会 / 路演纪要智能生成与分析
	产业链图谱构建与风险传导分析
 客户服务与财富管理	7x24 小时智能客服机器人
	个性化投资顾问服务（智能投顾）
	金融产品智能推荐与深度解释
	投资者情绪安抚与预期引导
 风险管理与合规监控	智能投后管理与服务
	市场与信用风险智能预警
	异常交易行为智能识别与监控
	监管政策智能解读与合规审查自动化
	客户身份识别与反洗钱辅助
 营销与获客	操作风险智能识别与分析
	客户画像构建与精准营销
	营销内容智能生成与优化
	潜在客户挖掘与意向识别
	客户流失预警与挽回策略辅助

证券业务领域	对应场景（大模型具体应用点）
 运营与IT支持	内部知识库构建与智能检索
	代码生成与IT运维辅助
	业务流程自动化增强
	会议纪要自动生成与任务追踪
	员工培训与赋能
 交易执行	智能订单路由优化
	算法交易策略增强
	交易成本分析与归因
 投资银行业务	发行材料（如招股书）初稿撰写与审核辅助
	尽职调查信息提取与核查
	目标公司筛选与估值建模辅助
 资产管理业务	投资组合构建与再平衡建议
	基金产品设计与材料生成辅助
	另类数据分析与整合

01 技术路线不断拓展

- **知识增强：**“知识图谱/知识库+大模型”已成为主流的技术落地路径并不断深化，其以确定性的知识体系为根基，有效弥补不确定性的概率模型与幻觉率高的推理模型带来的结果不可控性，从而显著提升输出内容的准确性与可靠性；
- **协同智能：**单智能体应用已开展大规模试点。基于流程编排的多智能体协同尚处于实验阶段，但其被认为是下一代AI应用的重要承载形式；
- **多模态融合：**音频、视频生成和任意模态转换等新兴应用正在兴起，预计到2025年末，多模态协同应用将在企业中逐步涌现；
- **大模型与机器学习融合：**复杂场景下，大小模型融合正成为主流解决方案，人工智能的战略地位再次凸显。

02 应用场景梯次落地

- **前台业务类：**受限于模型可控性和投资回报率等因素，试点均采用传统AI与人工协同的方式部署，大模型作为其中关键内容的生成者，决策仍由小模型或规则模型驱动；
- **中台管理类：**中台应用更多由证券业自建或与科技厂商合作开发。面向风险管理领域，其为证券业重点探索、研究与试点推广方向；
- **后台经营类：**大模型正深度融入后台开发，全面提升数据治理、代码管理等领域的的能力。一些头部机构已将代码生成类应用作为首个颠覆式创新场景进行实践；

03 应用场景迭代升级

- **高价值场景应用深化：**风险管理和代码管理等领域的应用需求和场景价值显著提升，应用深度不断拓展；
- **新兴场景快速崛起：**智能投研、舆情分析、尽调核查等新兴场景涌现，体现了大模型在多模态数据处理与推理决策支持方面的独特价值；
- **部分场景应用收缩：**渠道运营场景的需求频次和场景价值较一年前有所下降，基于 ROI 的落地评估愈加重要，大模型建设热潮中亦存理性。

四、证券业大模型应用的挑战与风险

尽管大模型为证券行业描绘了广阔的智能化前景，其应用之路却伴随着不容忽视的挑战与风险。首先，数据层面面临着高质量训练数据匮乏、数据孤岛以及敏感信息安全与隐私保护的严峻考验。其次，大模型自身的技术局限性，如可能产生误导性的“幻觉”信息、决策过程缺乏透明度与可解释性的“黑箱”问题，以及潜在的算法偏见，均可能对金融决策的准确性和公平性构成威胁。再者，监管合规与伦理边界是核心关切，算法的责任认定、投资者保护、市场操纵风险以及对整体金融稳定性的潜在冲击，都需要审慎的制度设计与监管框架。此外，高昂的研发与部署成本、与现有复杂 IT 系统集成技术壁垒，以及推动组织内部人才结构转型和文化变革的阻力，亦是证券机构在拥抱“智变”过程中必须正视并积极应对的现实难题。有效管控这些风险是确保证券业大模型价值融合的必要路径。

五、总结与展望

大模型技术正以前所未有的力量推动证券行业的“智变”。从提升投研分析的深度与效率，到革新客户服务的模式与体验，再到强化风险管理的精度与广度，大模型展现出的巨大应用潜力预示着证券行业智能化转型的新浪潮已经到来。这不仅是效率的提升，更是对传统业务模式、决策方式乃至行业生态的深刻重塑。

然而，机遇与挑战并存。数据安全和隐私保护、模型本身的局限性（如幻觉、可解释性差）、监管合规的复杂性、高昂的投入成本以及技术与现有系统的集成难题，都是证券机构在拥抱大模型时必须审慎应对的现实问题。

面对这场技术变革，证券行业应以积极开放的心态拥抱新技术，将大模型视为提升核心竞争力的战略性工具；同时，也要保持清醒的头脑，充分认识其潜在风险，坚持**统筹规划、审慎推进**的原则。通过制定前瞻性的战略规划，加强技术研发与人才储备，构建完善的数据治理和风险管理体系，并积极参与行业协同与生态建设，证券行业方能在大模型的赋能下，实现更高质量、更可持续的发展，更好地服务于资本市场和实体经济的繁荣。

这场“智变”之旅，道阻且长，行则将至。

3.2 谋定而后动：证券业“十五五”战略规划展望



支宝才

毕马威中国
金融业变革咨询主管
合伙人

证券公司面临的市场环境日趋复杂：低增长、低通胀、低利率、低费率、高波动性的特征明显，传统的业务模式和管理经验对未来的指导意义已呈现“边际效益递减”的态势。站在“十五五”的新起点上，如何拥抱经济结构的转型升级步伐，积极响应做好“五篇大文章”的工作要求，发挥服务实体经济的使命？证券公司战略转型应重点关注以下五大趋势。

一、构建企业级业务模式，业务阵型清晰、业务创新活跃、长板优势鲜明

在过去的 5-10 年内，不少证券公司成功捕捉了当时的市场机遇，通过有效的资源配置和战略管理与推动，实现了各项业务的长足发展，形成了各项业务“多点开花”的局面。

面向“十五五”，如何巩固优势，大型券商进一步提升整体业务能力和协同能力、中小型券商深耕特色化业务以形成差异化竞争优势，是各家券商必须思考的首要战略命题。其中，以企业级视角考虑发展逻辑，放弃局部极致追求全局最优，是基本要求。

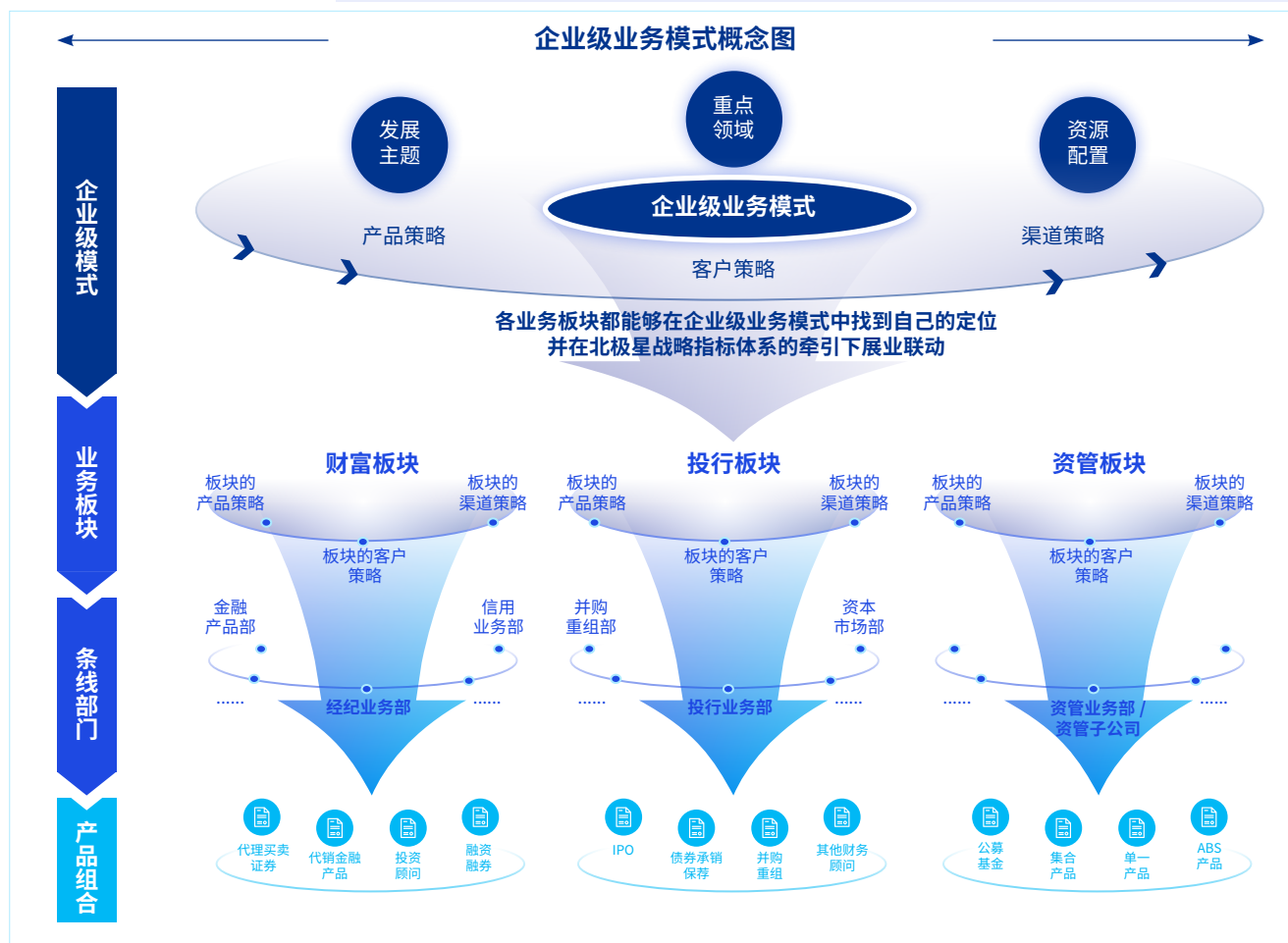


田韬略

毕马威中国
金融业变革咨询
副总监



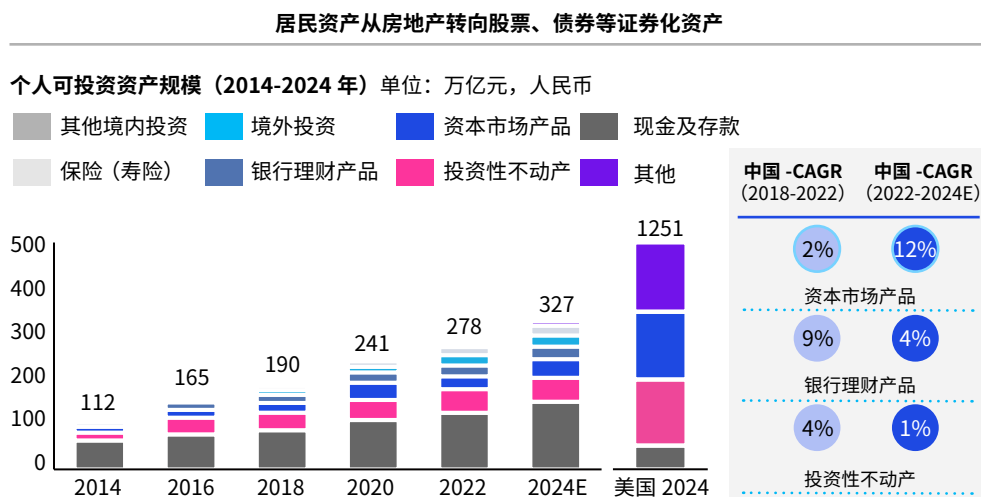
图表 9 企业级业务模式概念图（以下为对客主要业务板块举例）



二、升级财富管理长板业务，捕捉居民资产稳步向证券资产配置的历史性机遇

国内利率的趋势性下行和房地产作为投资品的光环逐渐褪去，使得居民的资产配置从银行理财和投资性房产积极向股票、债券和公募基金等资本市场产品转移，将极大提升证券公司在财富管理市场的作用。

图表 10 居民资产复合增长率、配置比例及市场空间（2014-2024 年）

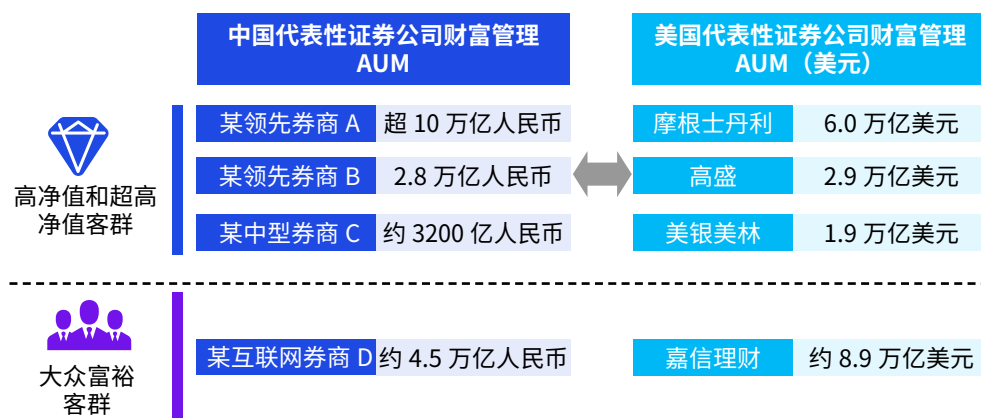


资料来源：公开信息，行业调研；毕马威分析
注释：美国居民部门可投资资产已折算成人民币

在过去五年内，行业内第一梯队的证券公司普遍以财富管理作为重要发力方向之一；而部分领先的中型地方性证券公司也通过服务于高净值人群的资产配置需求，成功实现了财富管理业务的弯道超车，带动资产管理、机构服务和投资银行等业务上台阶，实现行业排名的大幅度提升。

对标海外成熟市场，以国内最头部证券公司的财富管理 AUM 来看，亦存在显著的增长空间。展望“十五五”，伴随着居民投资理念的逐步成熟、资产配置的战略性转移，财富管理的市场机遇依然值得高度重视。提升产品竞争力，升级财富管理业务模式和组织机制，是各家证券公司的关键抓手。

图表 11 国内外领先证券公司财富管理 AUM 对比（2024 年）



资料来源：公开信息；毕马威分析

三、锻造行业专精的风险定价能力，主动对接全面向“新”的资本市场生态

伴随着系列体制机制创新，服务科技创新和新质生产力发展已经日益成为资本市场的关注重点，以推动“科技、产业和资本”循环互动、加速发展的局面。一是权益融资，证监会发布《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》，以设立科创成长层为抓手，重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，创业板第三套标准也将启用，支持优质未盈利创新企业上市，着力打通支持优质科技型企业发展的堵点难点。二是固收融资，科创债加速扩容，而数字经济基础设施领域的数据中心也以REITs的方式登陆资本市场。三是并购重组，在“并购六条”支持下，上市公司加速产业整合、业务转型和估值重构，而电子设备、半导体和高端装备等行业的重大资产重组尤其活跃。

对于证券公司而言，锻造自身在行业研究、价值发现和风险定价等方面的专业能力，打通一二级市场，发挥资本市场资源配置枢纽的作用，打造新经济产业投行特色名片，将大有可为。

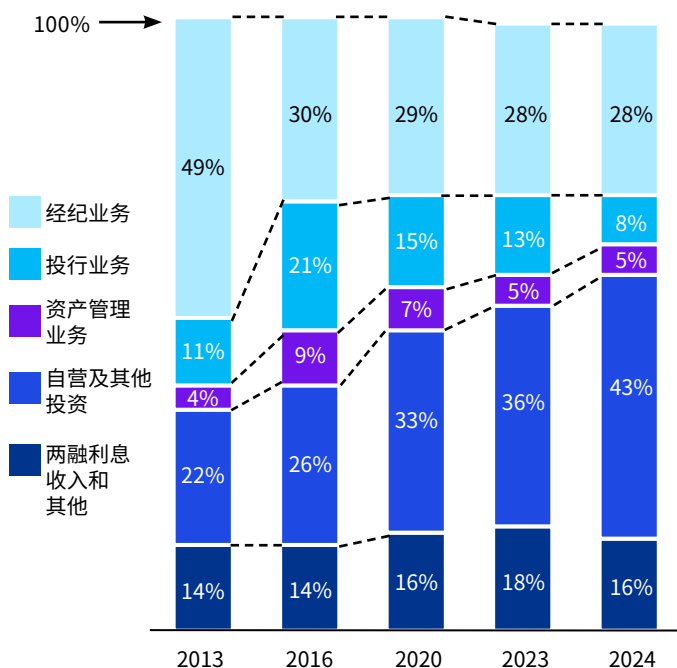
四、平衡轻重资本收入结构，加速从“席位通道”向聚合资源的资本中介转型

受制于经纪业务佣金率的长期趋势性下行，而投行和资管等费类业务收入占比贡献度有限，证券公司对于自营投资和两融等重资本业务的依赖度日益增加。一方面，有效发挥重资本的作用、形成资产顾问的角色，降低与市场波动的关联性，是各家证券公司都在积极探索的课题；另一方面，切实提升资产管理和投行等轻资本业务专业能力，从追求规模转向提升质量和效率。

图表 12 证券公司收入结构

证券公司收入结构逐步优化，业务更具韧性

证券行业营业收入构成 (2013 年 -2024 年) 单位：%



资料来源：公开信息；毕马威分析

向资产顾问型的新型盈利模式



五、优化资源配置侧重，向科技、创新、平台化和体制机制改革要效益

过去 5 年间，部分领先证券公司营收迅速提升，而营业部数量并未明显增加，业务人员的人数占比亦有所收缩。这固然有自营投资和两融等重资本业务对营收的贡献，然而不可否认的是，各家证券公司的资源配置重点已经转移至数字科技、产品创新、全业务链协同、体制机制改革等方向。

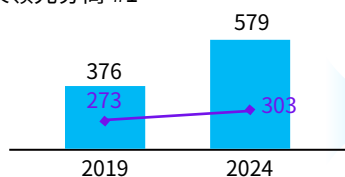
图表 13 证券公司营业网点数量及人员结构变化分析

营收增长不再取决于营业部数量的增长

A 夯实基础，加强科技人才队伍建设

B 创新突围，取得差异化竞争优势

◆ 某领先券商 #1

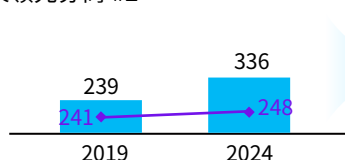


占总人数比重 (%)

	2019 年	2024 年
业务人员	81.2%	79.5% ↓
科技人员	6.6%	7.2% ↑

国际化 全球一体化 综合金融服务
人工智能 产品创新 人才建设
跨境综合客户服务网络 协同 数字化
金融科技 以客户为中心 绿色发展

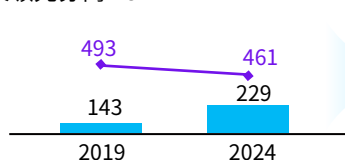
◆ 某领先券商 #2



业务人员	77.6%	64.8% ↓
科技人员	10.5%	19.7% ↑

全业务链协同 数字化转型
强化 AI 赋能 平台化 优化客服体验
持续丰富和完善产品供给体系 一体化

◆ 某领先券商 #3



业务人员	82.6%	79.7% ↓
科技人员	4.9%	5.6% ↑

业务协同 提质增效 投资者为本 养老金融
金融科技赋能 提升客户粘性和服务体验
东南亚市场 以客户为中心 数字化转型
营业网点布局调整优化 同一客户同一业务

◆ 营业部数量 (个) ■ 营业收入 (亿元) 注释

资料来源：公司年报，公开信息研究，毕马威分析
注释：营业收入中已经剔除大宗商品贸易收入

六、总结

立足“十五五”，面对日趋复杂多变的市场环境，虽然各家证券公司的历史沿革、资源禀赋和业务基础不同，但遵循政府和监管的指引、明确自身战略定位、提升资产运用能力，从而形成全公司一盘棋的联动式发展新格局的需求是一致的。建议证券公司积极把握居民资产配置大转移和资本市场全面向“新”的历史机遇，发力财富管理和新经济产业投行，平衡轻重资本业务收入结构，优化资源配置侧重，头部券商全面提升综合服务能力做大做强，中小券商打造新形势下弯道超车的特色券商。

3.3 并购热潮涌动， 整合协同成制胜关键

**吴福昌**

毕马威中国
资产管理业咨询主管
合伙人
私募股权行业联席主管
合伙人

**周海滨**

毕马威中国
投资咨询合伙人

一、近年中国证券业境内典型并购整合案例分析

自 2023 年 11 月中央金融工作会议提出“培育一流投行”以来，券商行业并购重组风起云涌，“国泰君安 + 海通”“国联 + 民生”等组合为代表的证券业并购整合愈发受到关注。自 2024 年以来，中国证券业公开披露的交易共计六例，其中证券业内部并购整合共五例、地方国资获取证券牌照控制权一例，亦体现了中国证券业并购交易以行业内部整合为主旋律的趋势。

在六例交易中，我们选取其中已完成交易的四例进行案例分析，其中，“国泰君安 + 海通”为中国资本市场史上最大的 A+H 双边吸收合并，“国联 + 民生”代表证券公司优势互补下的合并，“浙商 + 国都”代表证券公司通过分步式并购整合补充地域和网点布局。“北京国资 + 瑞信中国”则代表地方国资通过并购获取证券牌照：

01 国泰君安证券股份有限公司（“国泰君安”）换股吸收合并海通证券股份有限公司（“海通证券”）

▶▶ 交易背景：

根据国泰君安相关公告披露以及管理层表态，本次交易旨在响应国家战略、推动打造一流投资银行，有助于双方优势互补，增强核心功能，提升金融服务实体经济能级，为进一步优化上海市金融国资布局、促进证券行业高质量发展贡献力量。

▶▶ 交易进程：

2024 年 9 月 5 日，国泰君安与海通证券同时发布停牌公告，宣布正在筹划由国泰君安通过向海通证券全体 A 股和 H 股换股股东发行对应股票的方式，换股吸收合并海通证券，并计划发行 A 股股票募集配套资金。

2025 年 1 月，上交所、证监会及香港联交所相继审核通过国泰君安吸收合并海通证券的交易方案、股东变更事宜。

2025 年 3 月，国泰君安发布公告宣布本次换股吸收合并海通证券全部完成，于合并交割日（2025 年 3 月 14 日）起，合并后的国泰君安将承继海通证券的全部资产、负债等一切权利与义务，合并后的公司更名为“国泰海通证券股份有限公司”。

►► 交易对价及支付方式：

该交易对价超过人民币 1,000 亿元，由国泰君安按 1：0.62 比例（即每 1 股海通证券 A/H 股股份换得 0.62 股国泰君安 A/H 股股份）分别向海通证券股东发行 A 股及 H 股股份，发行价分别为 13.83 人民币 / 股、7.73 港币 / 股。

此外，国泰君安向上海国有资产经营有限公司定向发行 A 股股票募集资金 100 亿元，用于发展国际化业务、交易投资业务、数字化转型建设及补充营运资金。

►► 交易影响：

根据国泰海通 2025 年一季报，合并后总资产达到 1.69 万亿元、归母净资产 3,217 亿元，资本实力跃居行业第一。交易完成后，国泰海通将充分利用双方客户、资产、牌照、人才、品牌与股东资源的各自优势，同时完善国际化布局，构建涵盖上海、中国香港、中国澳门、新加坡、纽约、伦敦、东京等全球主要资本市场在内的金融服务网络，全面提高跨境金融及全球综合金融服务能力。

此外，为实现整合目标，国泰海通需解决牌照重叠问题，推动业务深度融合。首先，是在券商投资公募基金“一参一控一牌”的监管要求下，国泰海通需整合旗下原国泰君安与原海通证券参控股的公募基金牌照以及资管牌照；其次，包括期货子公司、私募子公司、另类投资子公司、境外子公司等的整合工作也亟待完成。国泰海通表示，公司将在一年内制定并上报子公司整合方案。国泰海通在组织架构、人员、业务制度、业务系统等方面的整合亦有待后续观察。

02

国联证券股份有限公司通过发行 A 股股份的方式向国联集团、沅泉峪等 45 名交易对手方（不包含泛海控股股份有限公司所持 0.74% 股份）购买其合计持有的民生证券股份有限公司 99.26% 股份，并募集配套资金：

►► 交易背景：

国联证券就本次交易目的的披露涉及三个方面：（1）有利于落实长三角一体化发展战略；（2）助力公司实现跨越式发展；（3）充分发挥与民生证券的协同效应、实现优势互补。

►► 交易进程：

2024 年 4 月，国联证券发布公告，筹划通过发行 A 股股份的方式购买民生证券控制权并募集配套资金。国联证券股份有限公司于 2024 年 8 月 8 日公开披露《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）》，对此前披露的《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预案》进行了调整，本次重组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；除息调整后实际交易价格为 11.17 元 / 股。

2024 年 12 月，上交所与证监会相继审核通过国联证券收购民生证券控股权的交易方案、相关股东变更事宜。

2025年2月，国联证券公告完成更名，宣布更名为国联民生证券股份有限公司，注册资本由约28.3亿元增至约54.7亿元。

►► 交易对价及支付方式：

该交易对价约人民币294.92亿元，由国联证券向45名原民生证券股东合计发行2,640,269,065股，发行价为11.17元/股。

此外，国联民生证券向15名发行对象定向发行A股股份208,550,573股，合计募资不超过20亿元用于向民生证券增资，支持其业务发展。

►► 交易影响：

本次交易中，无锡市国联发展（集团）有限公司（“国联集团”）同时作为国联证券控股股东和民生证券主要股东。2023年起，国联集团累计取得民生证券30.49%股份（经民生证券股份有限公司部分股份回购及无偿收回并减资，持股比例调整为30.52%），并成为其第一大股东。本次交易是国联集团基于此前已持有民生证券股权基础，为实现最终整合目标而采取的关键步骤，最终目的是实现国联证券同民生证券的整合。

根据国联民生2025年一季报，合并后总资产达到1,745亿元、归母净资产505亿元。通过本次收购，国联民生能够快速提升业务规模，投资银行业务、证券经纪业务等细分业务领域的实力将得到显著提升。

03

浙商证券股份有限公司（“浙商证券”）通过协议转让、公开竞拍等方式分三批累计受让国都证券股份有限公司（“国都证券”）合计34.2546%股份：

►► 交易背景：

浙商证券股份有限公司就本次交易目的的披露为：“本次交易符合公司战略规划，有利于公司优化资源配置，加强资源整合，进一步提高公司证券业务的影响力和市场竞争力，充分发挥公司现有业务优势与国都证券业务协同效应，有利于公司和投资者利益”。

►► 交易进程：

根据浙商证券发布的公告，公司分别于2023年、2024年开始参与到国都证券的股份协议转让或股份竞拍交易。经过多轮的股份增持，浙商证券合计收购了国都证券总计34.25%的股权，于2024年11月，中国证监会正式核准浙商证券成为国都证券的主要股东，浙江省交通投资集团为国都证券实际控制人。

2025年3月，浙商证券通过拍卖平台进一步竞得国都证券3,000万股流通股，持股比例提升至34.76%。

►► 交易对价：

根据国都证券股份有限公司于 2024 年 6 月 7 日公开披露的《国都证券股份有限公司收购报告书》，浙商证券收购国都证券合计 34.25% 股份的三笔交易，最终成交金额合计为人民币 51.28 亿元，成交金额为 2.25-2.67 元 / 股。

►► 交易影响：

根据浙商证券 2024 年年报，其作为国都证券第一大股东 (34.25%) 按照权益法核算该联营企业投资，2024 年国都证券归母净资产及净利润分别为 113 亿元及 9 亿元。本次并购能够进一步补齐收购方的业务及地域覆盖短板，使得浙商证券能够借助国都证券在北方市场积累的网点资源，推进全国布局战略。

04

北京市国有资产经营有限责任公司（“北京国资公司”）收购瑞信证券（中国）有限公司 85.01% 股权并成为其控股股东：

►► 交易背景：

瑞士银行有限公司（“UBS”）于 2024 年 5 月 31 日完成对 Credit Suisse AG 的合并后，其在中国大陆控股的证券公司已达两家，但根据《证券公司股权管理规定》第二十三条规定，“证券公司股东以及股东的控股股东、实际控制人参股证券公司的数量不得超过 2 家，其中控制证券公司的数量不得超过 1 家”。因此，为满足监管要求，UBS 须出让其所控制的其中一家证券公司的控股权。

►► 交易进程：

2024 年 6 月 24 日及 25 日，UBS 及方正证券股份有限公司（“方正证券”）分别披露公告，二者同北京市国有资产经营有限责任公司共同签署《关于瑞信证券（中国）有限公司 85.01% 股权之股权出售和购买协议》，其中 UBS 出售其所持有的 36.01% 股权、方正证券出售其所持有的全部 49% 股权；交易后北京国资公司将持有瑞信证券（中国）有限公司合计 85.01% 股权，剩余股权 14.99% 股权仍由 UBS 持有，但后者已失去控制权。

2025 年 3 月，证监会核准批复瑞信证券（中国）有限公司变更主要股东、实际控制人。

►► 交易对价：

方正证券所转让 49% 股权的交易对价为人民币 8.85 亿元，UBS 所转让 36.01% 股权的交易对价为 6.51 亿元，成交价格为 1.66 元 / 股。

►► 交易影响：

北京国资公司作为以金融为主业的市管国有企业，业务涉及银行、证券、消费金融等多个领域，有丰富的金融类企业管理经验。此前，北京国资公司与 UBS 保持紧密合作关系，北京国资公司同时是 UBS 于中国境内控股的另一家证券公司“瑞信证券（中国）有限公司”的参股股东，持股比例 33.00%。本次交易后，北京国资公司同 UBS 形成了互相参股对方控股证券公司的格局，合作关系进一步延续并深化。

二、证券业整合面临的挑战和应对

证券行业的并购可以使得证券公司快速扩表，补足区域或业务短板，但整合效果有差异，为使得并购后能实现 1+1>2 的效果，有策略且高效的投后整合异常重要，其中重点关注的事项与应对建议如下：

01

牌照整合：



在“一参一控”的监管要求下，券商合并后，新公司如持有多家持牌机构股权将面临出售或者进一步整合注销。面对牌照合规性风险，券商管理层应提前制定子公司整合方案，与监管机构保持沟通以获取子公司整合的支持。典型案例为中信证券并购广州证券交易，中信证券将广州证券剥离所持广州期货和金鹰基金股份作为交易前提。此外，国泰君安与海通证券合并后，管理层亦表示将在一年内制定子公司整合方案。

02

业务整合：



并购方整合被并购方业务后，一方面双方可相互补齐短板，但另一方面，不同券商原有的业务团队，如投行、基金、资管、研究所、投资子公司等，在业务资源配置方面难免存在重合，同一业务存在冗员风险。面对该挑战，管理层应全面梳理现有业务和团队，根据团队的资源和优势进行整合，建立统一客户管理系统，整合客户资源，避免重复营销和客户流失。典型案例为中信证券并购广州证券、中金公司并购中投证券，交易完成后，被并购方主要保留经纪及财富管理等个人业务，投行、资管等业务并入收购方。

03

网点整合：



并购方在整合获取被并购方的网点资源后，可补齐地域短板，但在重叠的地域，亦难免出现网点资源重叠的挑战。面对该挑战，管理层应对营业部开展效能分析，全面评估双方营业网点的地理位置、周边经济环境、客户群体等因素，制定整体网点布局规划，对于重叠、业绩不佳的分支机构进行撤并或整合，挖掘潜在降本增效的空间。

04

团队整合优化：



券商整合合并后，整合可能导致部分员工岗位调整或冗余，如何妥善安置员工、避免人才流失是一项极大的挑战，且券商之间不同的文化和管理风格，也对合并后员工管理和文化建设带来难题。面对团队整合挑战，券商管理层应基于重新设计的组织架构，优化岗位设置，划分岗位序列，建立起标准统一的职级体系，与此同时应加强与员工的沟通与交流，及时了解员工需求和诉求，确保员工队伍的稳定；在整合过程中，券商还应及时制定整合方案，通过统一管理和培训，增强员工归属感并加强企业文化建设，融合并购双方绩效管理文化。

05

IT 系统整合：



券商合并后，面对原券商的 IT 系统，如何在保证业务延续性和用户体验的前提下，对双方原有的数据、系统进行对接，将是券商整合必然面临的挑战。面对该挑战，券商管理层应制定分阶段整合方案，在一定时间的过渡期内，逐步实现接口对接、用户迁移乃至逐步实现系统统一。

06

品牌价值最大化：



券商整合后，管理层需考虑如何实现被并购方原有品牌价值最大化，制定存量客户的维护计划而减少脱落风险。在被并购方存在优势、已形成品牌认知的业务和细分领域，可考虑在统一整合双方业务资源后，一定程度上保留被并购方的品牌，延续原有的品牌认知和优势。典型案例包括国泰君安吸收合并海通证券后更名国泰海通、国联证券收购民生证券后更名国联民生证券，并购后均保留双方的品牌识别度。

07

平衡股东及其他相关方利益：



证券业属于强监管行业，证券牌照相对具有稀缺性，券商并购将潜在导致被并购方牌照业务收缩甚至注销牌照，在涉及不同注册地的券商并购交易中，可能成为潜在整合挑战。为平衡并购方、被并购方当地的利益诉求，并购方需在控股公司、子公司注册地，以及业务和团队布局上平衡各方利益。典型案例包括申银万国（注册地上海）与宏源证券（注册地新疆）合并后，申万宏源集团股份有限公司注册在新疆并整体上市，在上海设立全资子公司展业。



三、中国证券业并购整合展望

在新的经济形势和政策环境下，中国证券业并购整合已进入新的窗口期，预计未来并购整合的交易浪潮将持续涌现。行业利好政策的出台，明确了打造一流投行的目标，鼓励头部券商通过并购重组做优做强。自 2023 年 11 月中央金融工作会议以来，资本市场及证券行业改革持续加速，新“国九条”及 1+N 政策体系不断完善，确立了“推动形成 10 家左右优质头部机构引领行业高质量发展的态势”和“形成 2 至 3 家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构”的总体目标，支持头部券商通过并购重组和组织创新等方式提升实力，促进中小机构差异化和特色化发展。行业格局的重塑是未来证券行业发展的重要目标。通过供给侧改革，证券行业将形成结构合理、分工协作的金融市场体系，国有大型金融机构和中小金融机构的发展模式将逐渐展现差异化。

首先

头部券商的做大做强是未来行业发展的核心方向

头部券商通过并购重组、多渠道补充资本金等方式，进一步提升资本实力，增强在国际市场中的竞争力。更重要的是，通过并购后的一系列的整合举措，实现强强联合后的资源优化配置，提升整体业务能力和协同能力，全面提升综合服务能力，成为服务实体经济的核心支柱和稳定器。

其次

中小金融机构的差异化发展是未来行业发展的另一重要方向

一些区域性中小券商通过整合实现资源共享、成本分摊和业务互补。聚焦细分领域是中小型券商提升竞争力的重要策略。这种差异化发展策略有助于中小券商在激烈的市场竞争中找到自己的定位。通过深耕区域化或特色化业务，形成差异化竞争优势，保持市场敏锐度和运营灵活性。

最后

伴随中国金融市场的高质量开放，头部券商将国际化并购作为实现跨越式发展的重要手段

“一带一路”沿线国家将是头部券商国际化并购的重点区域。未来，头部券商可能加大对“一带一路”沿线国家的并购力度，以服务中国企业“走出去”和当地经济发展。这种并购不仅有助于提升头部券商的全球影响力，还能助力国家实现“一带一路”政策方针和外交战略。

从过往发展历史来看，行业中不乏成功并购的案例，例如中信证券善于在行业增长放缓时期，收购整合其他券商，加之自身业务能力的做大做强，逐渐确立行业龙头地位；近期，以国泰君安和海通证券为代表的头部券商强强联合，也为证券行业新一轮的并购重组树立了较强的示范效应。展望未来，证券行业的并购整合将共同塑造行业的未来格局，推动行业向更高层次迈进，实现长期稳健发展。

3.4 并表监管新时代——深入解析证券公司并表管理指引



赵鹏

毕马威中国
香港金融风险咨询及
中资金融机构业务
联席主管合伙人

中国证券业协会（以下简称“协会”）近期密集发布了即将于今年9月生效的《证券公司全面风险管理规范（修订稿）》（以下简称《规范》）与未来三年分批实施的《证券公司并表管理指引（试行）》（以下简称《指引》）。

自2020年3月，证监会公布中金公司、招商证券、中信证券、华泰证券、中信建投、国泰君安等6家证券公司实施并表监管试点（以下简称“试点机构”），到《指引》发布已历经5年的实践。试点机构通过不断加强并表管理，都显著积累了更多的人才、技术和系统等资源，全面提升了经营稳健性与合规风控能力。对很多排名靠前的券商而言，这次《指引》的发布可谓“千呼万唤始出来”，是其多年来厉兵秣马、翘首企盼的春风。

我们作为专家参与了2019年底的并表监管试点评审，并在此之后与多家券商就并表管理及试点券商的实践进行过交流。《指引》并非简单将当年的评审规则从试点机构套用到对全行业的并表监管上，而是扩大了并表管理边界，从狭义的以风险为主体的并表管理拓展为广义的全要素并表管理，从局部试点延展至全面规范。《指引》旨在引导证券公司完善并表管理架构和模式，加强对子公司及业务条线的“垂直化”管理，更全面、及时、有效地识别并管控风险，从而促进证券行业的持续稳定发展。

在下文中，我们将结合并表试点评审的相关要求，就《指引》的重点内容做简要分析。

一、《指引》相对并表试点评审标准新增的内容

并表试点评审标准主要聚焦在风控领域，《指引》则在此基础上引入了更多的并表管理要素，包括并表管理范围、公司治理、业务协同与内部交易管理、资本管理等。对比银行业《商业银行并表管理与监管指引》所涵盖的八大并表要素（参见银行业并表管理解读文章），此次《指引》的发布也意味着证券业与银行业在并表监管的范围上呈现趋同之势，更有利于金融业统筹监管，缩小套利空间。

● 并表管理范围

《指引》明确了并表管理与并表管理体系的定义，进一步厘清了并表管理范围。《指引》要求证券公司根据控制关系情况，结合业务复杂性和风险相关性确定并表管理范围。在会计并表范围基础上，将所产生的风险和潜在损失足以对母公司造成重大影响的各级附属机构也纳入并表管理范围。并表管理原则上应逐级开展，但对业务开展模式与母公司重合的子公司（如基金子、期货子），或是可能对集团产生外溢性风险的子公司，证券公司可对其跨级实施并表管理。

我们了解到，目前头部证券公司已基于上述原则确定了并表管理范围，并根据子公司及附属机构的重要性水平与风险特征，建立了集团统一的全面风险管理体系，实现了垂直一体化管理，包括但不限于授权审批、风险偏好及限额、风险报告、系统数据、以及应急机制等管理。

● 公司治理

《指引》要求证券公司应建立并表管理体系内的公司治理架构，强调董事会、监事会（行使监事会职权的监事或董事会下设审计委员会）、经理层、各部门、各分支机构及各附属机构充分履行并表管理职责，明确并表管理职责不仅限于风控、财务等部门，完善并表体系内的协同机制，将并表管理纳入内部审计范畴。

《指引》特别对并表管理有效性评估进行了细化要求，除将并表管理有效性纳入内部审计范围之外，同时要求证券公司聘请外部审计及咨询机构对集团整体的并表管理情况进行独立评估，频率不低于每3年进行1次。

● 业务协同与内部交易管理

业务协同与内部交易管理作为并表管理要素之一，也是此次《指引》作为重点新增的内容。结合近年来证券行业的发展路径及试点机构的实践，证券公司跨业务条线、跨法律实体、跨经营区域的业务协同已成为业务发展和盈利增长的重要来源。但伴生的内部交易亦将拉长风险传染链条，导致实际风险状况不容易被及时、清晰地反映。各证券公司应对内部交易制定明确的规则，在公司内部建立交易目的识别、交易性质判断、风险隔离及限额管理机制，并通过制度明确相应的规范与要求。

● 资本管理

《指引》要求证券公司制定并表体系的资本规划，强化前瞻性风险评估和资本管理。并表风险控制指标表（以下简称“报表”）提升了对跨业、跨境子公司的兼容性，考虑了境内外业务模式与复杂程度的差异。例如，报表对于连续三年AA级以上（含）的“白名单”证券公司，经证监会许可后，可试点采取内部模型法等风险高级计量方法计算风险资本准备。因此，报表的实施也是证监会对证券公司实施复杂计量模型所储备的人员、系统等支撑性资源的摸底，为日后更大范围和力度推行高级计量法提供基础。

二、《指引》相对并表试点评审标准细化的内容

《指引》针对试点机构在推行并表管理过程中存在的难点、堵点没有回避，而是通过更细化的要求为证券公司进一步推进相关工作提供了依据。

● 强调了垂直化穿透管理体系与保障附属机构公司治理独立性的平衡

《指引》强调垂直化穿透式管理与附属机构公司治理之间的平衡，要求证券公司在确保风险管理有效性的同时保障子公司经营的独立性。针对业务授权、重大风险敞口、限额指标等关键风险管理事项，证券公司需从集团层面统筹进行、审慎把关。针对内部控制、经营管理、投资决策等具体方面，子公司应在证券公司并表管理体系统一的制度框架下，细化完善相关体系。

● 厘清了并表管理相关数据采集和运用的原则和方式

《指引》明确证券公司可基于并表管理的合理需要，依法依规在并表管理体系范围内采集和运用并表管理所需数据。《指引》还进一步考虑到跨业、跨境的数据限制，提出通过数据脱敏、加密处理等方式获取所需风险信息。从头部证券公司的实践来看，这些方式对获取汇总层面的数据切实可行，为行业建立以数据和系统驱动的并表管理计量工具提供了监管依据，也有利于与跨境或跨业涉及的相关监管机构进行沟通。

三、《指引》落地的下一步安排

《指引》针对参与并表监管试点的证券公司、设有境外附属机构的证券公司以及其余证券公司分别设定了差异化的过渡期要求，分级分批实施。参考之前并表试点的情况，预期今年下半年，监管机构和协会将组织《指引》与《规范》的专题培训，对具体监管要求及并表风控指标进行集中答疑，并邀请试点机构针对业界普遍反映的问题及难点分享实践经验。

在分批落实并表监管要求的过程中，监管机构亦会组织派出机构对证券公司的落地情况进行检查，及时评估与总结并表管理落地实施中存在的问题，对《指引》的内容进一步细化与完善。

四、证券公司应重点关注的内容

业务协同与内部交易

《指引》针对业务协同与内部交易提出了框架性要求，但仍有部分证券公司存在主责部门不明确，政策制度不完整，流程管控不到位的情况。建议证券公司通过借鉴银行的实践经验，结合自身特点及情况规范并表体系内的业务协同与内部交易活动。建立全方位的防火墙制度，在充分做好业务隔离和关联关系识别的前提下，发挥协同效应，合理记录和汇总内部交易。同时，证券公司应关注内部业务交叉带来的风险传染与转化，通过同一客户同一业务等管理工具，完善集团整体层面的风险识别、评估、监测及应对机制。

对跨境子公司的合理管控

近几年，数家证券公司因对境外子公司管控不足而出现重大风险事件。证监会组织的全面风险管理检查中多次发现境外子公司存在业务风险未能有效穿透识别、过度授权，重点业务集中度监控不到位，以及绩效考核管理不足等问题。部分证券公司对境外子公司“管多少”、“怎么管”依然存疑。建议证券公司梳理境外子公司的业务情况，结合集团整体战略，建立与业务发展及复杂程度相适应的风险管理体系。具体而言，针对境外子公司与母公司相类似的业务，证券公司应实现集团业务一体化管控，关注风险的外溢性与传染性、集中度风险监控等。针对境外子公司特有的业务，证券公司则应在集团风险管理基本框架下建立差异化、有针对性的风险管理体系。

集团系统化与数据治理

部分证券公司面临系统化程度较为落后、系统建设与改造在资源投入方面受限、缺乏信息系统专业人才、子公司传输数据主要依赖人工录入等诸多问题，困难重重。在数据治理方面，相当一部分证券公司未建立覆盖全生命周期的数据质量管理体系。建议证券公司借助《指引》发布的契机，加大系统及数据方面的资源投入，建立与业务规模和复杂程度相匹配的系统和数据支撑体系，为并表管理提供充分支持。此外，证券公司应将数据治理纳入公司统一规划，建立健全数据质量管理体系，为以数据为基础的并表管理工具提供有力的支撑。

五、结束语

《指引》总结了6家试点机构过去5年并表管理的实践，对标了其他行业的并表监管要素，明确了并表管理的定义、范围和要求，回应了并表管理推行中的难点和堵点，部署了行业分批实施的计划安排。《指引》结合《规范》中细化的风险管理要求，全方位规范了证券行业的并表管理及监管，对包括试点机构在内的所有证券公司提出了更高的要求和挑战。

另一方面，证券公司如果提前部署，妥善应对，又可以借助《指引》和《规范》进一步推动并提升集团范围内的并表管理，将全业务链和全部附属机构纳入并表管理体系，避免产生管理盲区，全面预防系统性风险，成为公司稳健长远发展的契机。

04 业务动态





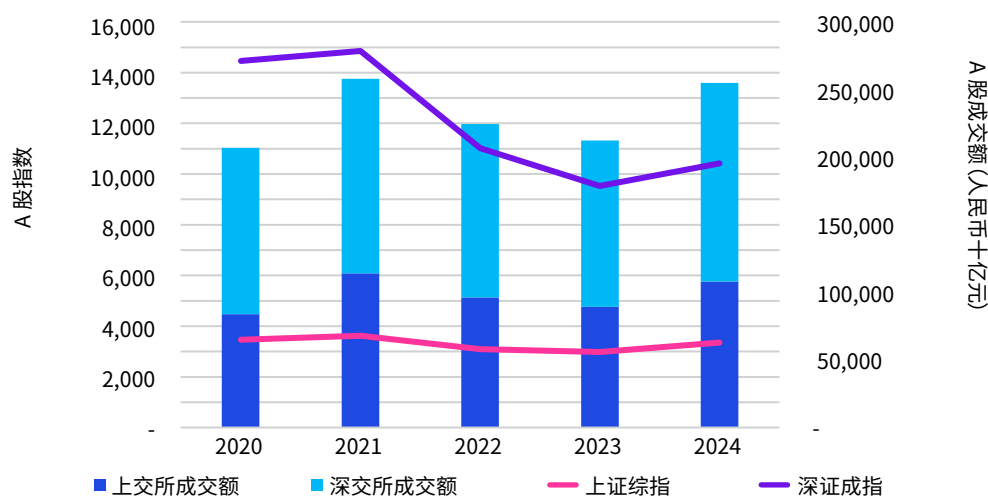
4.1 财富管理业务



4.1.1 业务回顾

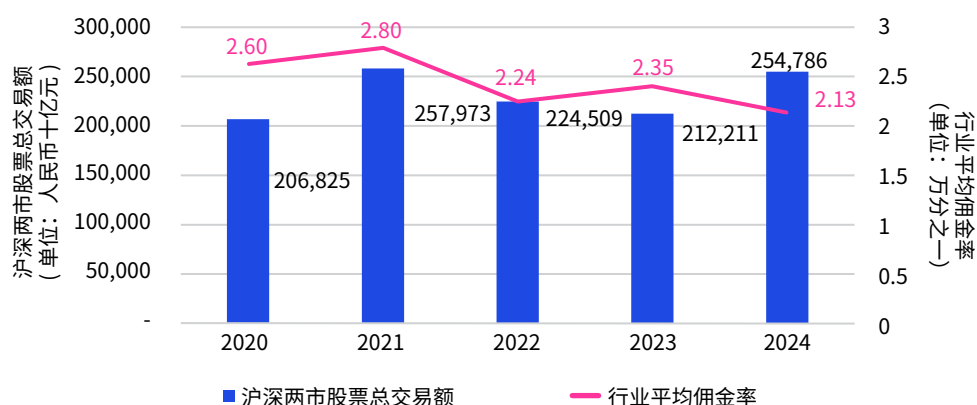
2024 年，A 股沪深两市各指数全年呈现整体上升趋势。年末，上证综指和深证成指分别收于 3,352 点和 10,415 点，较上年末分别上涨 12.7% 和 9.3%。受“9.24”一系列股市利好政策影响，股票市场在 2024 年先抑后扬，全年交易量增加。沪深两市全年总成交额为人民币 255 万亿元，同比增加 20.1%；其中上交所全年总成交额人民币 108 万亿元，同比增加 20.9%，深交所全年总成交额人民币 147 万亿元，同比增加 19.4%（见图表 14）。2024 年行业平均经纪佣金率为万分之 2.13，较 2023 年减少 10%（见图表 15）。

图表 14 股票成交额及市场指数



数据来源：上交所、深交所、wind 资讯、毕马威分析

图表 15 市场交易额及经纪业务平均佣金率



数据来源：上交所、深交所、毕马威分析

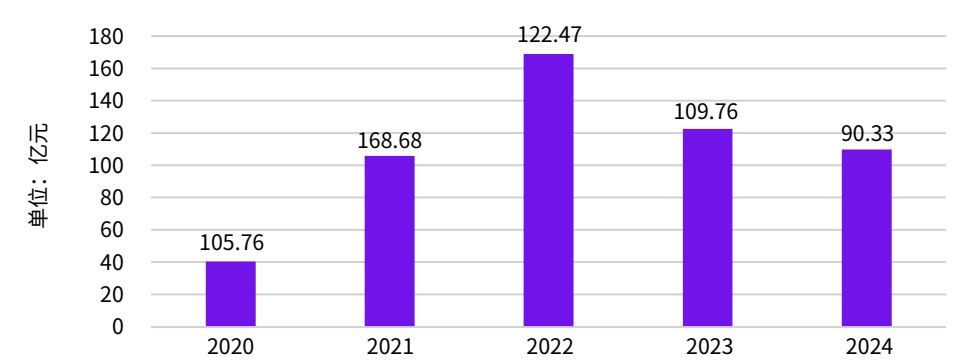
2024 年，证券行业代销金融产品呈现规模上涨但收入下降的趋势。金融产品保有规模方面，根据中国证券投资基金业协会公布的基金销售行业数据，2024 年末前 100 名公募基金（权益 + 非货币市场基金）按照行业分类属于证券公司的销售保有规模为人民币 32,280 亿元，较上年度末人民币 31,650 亿元的规模同比增加 1.99%；同时百强销售机构保有规模占比从 2023 年的 23.34% 减少至 2024 年的 22.43%，较上年度末占比下降 0.91%（见图表 16）。从券商端来看，公募基金的销售保有规模实现了增长，但受公募基金费率下调影响，证券公司通过代销基金获取的分成收入仍呈现下降趋势。从上市证券公司已公布的 2024 年报数据来看，43 家上市证券公司 2024 年度代销金融产品业务收入金额为人民币 90.33 亿元，较 2023 年的人民币 109.76 亿元下降 17.71%（图表 17）。

图表 16 前 100 名公募基金销售机构基金保有规模（人民币 / 亿元）

行业分类	权益（股票 + 混合公募）			非货币市场基金保有规模		
	2024 年末	2023 年末	同比变动（%）	2024 年末	2023 年末	同比变动（%）
前 100 名统计	48,518	50,178	-3.31%	95,367	85,453	11.60%
其中：证券公司	13,225	14,256	-7.23%	19,055	17,394	9.55%
银行	20,342	22,927	-11.27%	42,159	38,293	10.10%
第三方	13,949	12,215	14.20%	32,657	28,738	13.64%
保险	1,002	780	28.46%	1,496	1,028	45.53%

数据来源：中国证券投资基金业协会、中国证券业协会、毕马威分析

图表 17 上市证券公司代销金融产品净收入

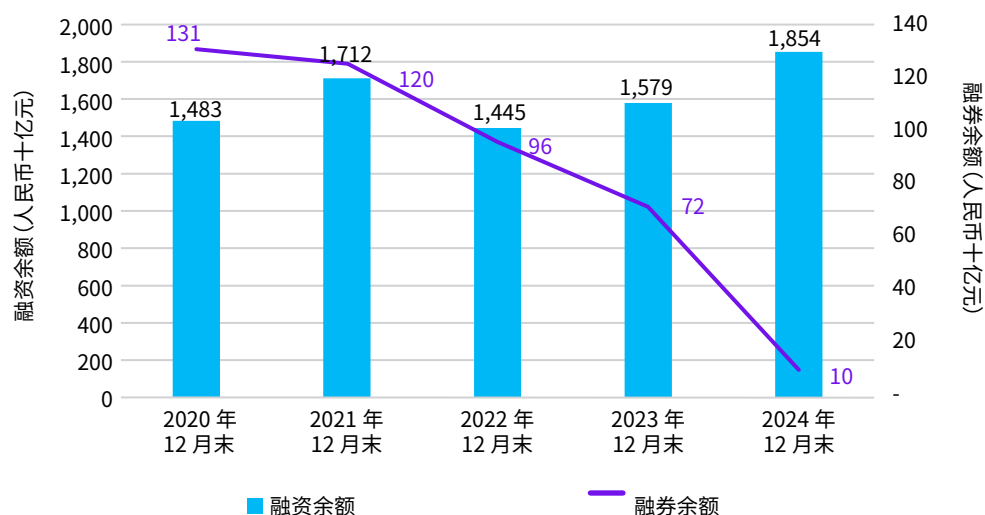


数据来源：上交所、深交所、毕马威分析

近年来，监管层不断出台政策，旨在规范市场行为，提高市场效率。2024 年 12 月 31 日，中国证券业协会融资融券业务专业委员会在总结行业实践经验的基础上，发布了《证券业务示范实践第 5 号——融资融券客户交易行为管理》，融资融券市场生态迎来进一步优化，政策环境的优化为融资融券市场的发展提供了有利条件。2024 年融资融券市场总体呈现增长趋势，截至 2024 年末，融资融券业务余额为人民币 18,646 亿元，较上年末增长 13%。其中融资余额人民币 18,541 亿元，同比增加 17%；但另一方面，融券业务由于逆周期政策调整呈现急剧下降趋势，融券余额人民币 104 亿元，同比下降 85%（见图表 18）。2024 年 7 月，中国证监会依法批准中证金融公司暂停转融券业务，存量转融券合约可以展期，但不得晚于 9 月 30 日了结；同时，批准证券交易所将融券保证金比例由不得低于 80% 上调至 100%，私募证券投资基金参与融券的保证金比例由不得低于 100% 上调至 120%。这一系列政策导致 A 股市场转融券余额规模进一步快速下滑。

持续优化融券机制，全面暂停限售股出借和转融券业务，以及进一步收紧融券保证金比例，短期将减少市场做空压力，提高融券交易成本，抑制过度杠杆化，长期看有助于规范市场交易行为，抑制市场过度投机，保障市场稳定运行，保护中小投资者的合法权益。面对监管的持续加码，证券公司也将加强对客户交易行为和交易目的的穿透式管理，防范两融业务风险，切实提高业务水平，打击两融绕标以及两融套现等违规行为，保护投资者的合法权益。

图表 18 近五年年末融资融券余额



数据来源：上交所、深交所、北交所



4.1.2 业务动态：新政策、新科技重构券商财富管理业务模式及竞争力，从交易驱动到客户驱动

2024 年公募基金费率改革第二阶段全面落地，证监会发布《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（以下简称“管理规定”），自 2024 年 7 月 1 日起正式实施。根据规定，被动股票型基金产品交易佣金费率不得超过万分之 2.62，其他类型则不得超过万分之 5.24，这一政策直接导致证券公司分仓佣金收入大幅缩水，根据数据，2024 年证券公司基金分仓佣金收入为 110 亿元，较 2023 年下降 35%，仅占 2021 年证券行业分仓佣金收入的 51%。管理规定的实施短期内对佣金收入规模和结构产生影响，但中长期来看有望促进研究业务回归本源。在此趋势下，加强研究能力建设以拓展市场份额、加速财富管理商业模式升级或将成为优质证券公司转型的重要方向。另一方面，证券公司加速科技赋能，推动研究业务数字化转型。证券公司将大模型应用于客户服务，通过整合 AI 技术，增强线上服务能力，拓宽客户触达渠道，不断夯实研究业务竞争力。

随着公募降费改革的推进，基金代销模式也正在发生改变，代销渠道竞争进一步加剧，券商行业面临重塑。2025 年 5 月 7 日，证监会发布《推动公募基金高质量发展行动方案》（以下简称“公募新规”），进一步对证券公司的代销业务也带来影响。公募新规旨在重构投资者、销售渠道与资管机构的利益平衡机制，将行业诉求与投资者利益绑定，首次对代销机构提出了细化的分类评价机制，将权益类基金保有规模及占比、首发产品保有规模及占比、投资者盈亏与持有期限、定投业务规模等纳入评价指标体系，明确表示“对分类评价结果靠前的基金销售机构，在产品准入、牌照申请、创新业务等方面依法优先考虑”，督促代销机构完善内部考核激励机制，加大对保有投资者盈亏情况的考核权重。券商要在变革中保持优势，需要通过提升投研能力、优化客户服务体系等方式，始终坚持与投资者利益保持一致，积极向买方投顾转型，为投资者提供真正有价值的个性化的资产配置建议。智能投顾与个性化资产配置服务将成为证券公司未来重要的核心竞争力。

2024 年以来，以人工智能为代表的新质生产力迅速发展，产业经济大变局正在全球技术变革中酝酿，唯有坚持“以投资者为本”的理念，通过提升研究实力、加速科技赋能，打造多元发展新模式，加强财富管理的内功，证券公司才能在变革中实现高质量发展。

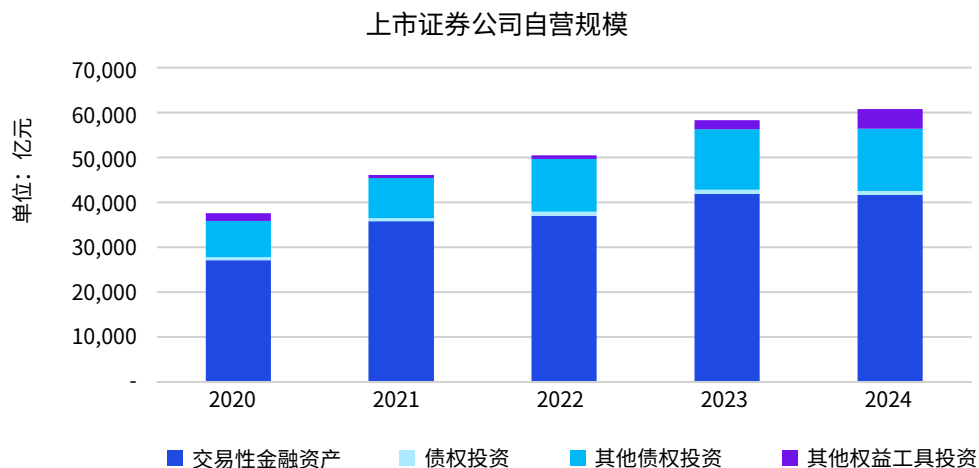
4.2 自营业务



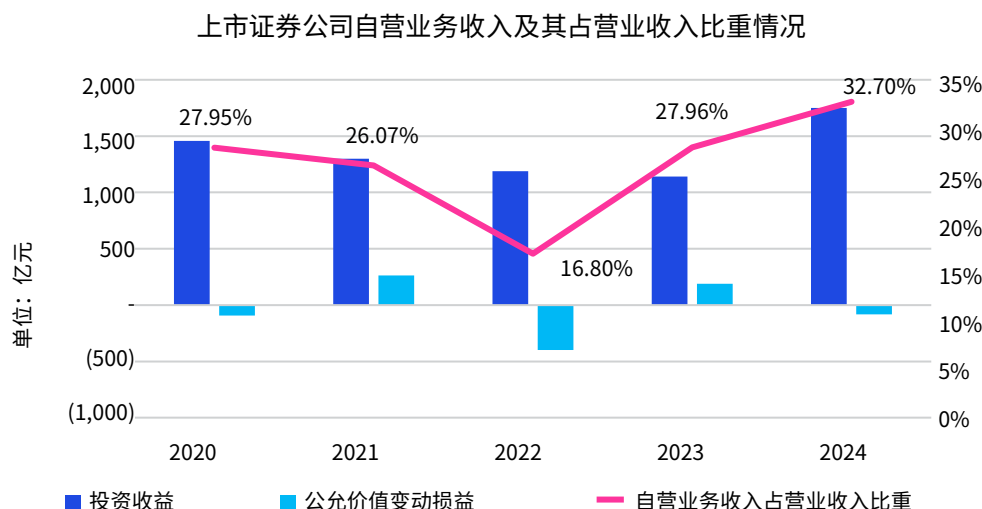
4.2.1 业务回顾

2024 年, 中国证券行业在复杂多变的 market 环境中展现出较强的韧性, 在市场先抑后扬以及政策利好释放等多重驱动下, 自营业务实现显著增长。根据年报数据汇总, 全年证券行业自营业务证券投资收益 (含公允价值变动) 合计人民币 1,904.56 亿元, 同比增长 30%。截至 2024 年末, 43 家上市证券公司金融类资产投资规模达人民币 60,766 亿元, 同比增长 4.29% (如图表 19); 投资收益 (扣除对联营企业和合营企业的投资收益) 和公允价值变动收益合计人民币 1,671 亿元, 同比增长 25.54%; 自营业务收入占营业收入比重提升至 32.70%, 同比增加 4.74% (如图表 20)。此外, 受债券市场震荡走强和权益市场波动上行, 券商积极调整资产配置结构, 增配固收类资产及红利资产 (如高股息股票及永续债), 以提升抗波动能力和提高长期资产配置占比。债券投资比重在金融资产规模中整体稳中有升, 其他权益工具投资 2024 年迎来大幅增长。

图表 19 近五年年末上市证券公司金融类资产投资规模



图表 20 近五年上市证券公司自营业务收入情况



近年来,证券公司资产负债表管理体系呈现资产驱动负债扩表特征。在监管优化券商风控指标等政策落地实施背景下,券商资产配置策略正加速向结构性机会聚焦。在以风险管理能力为核心的前提下,优质权益资产战略配置、场内外做市业务深化布局以及多资产组合动态优化,或将成为下一阶段券商自营业务发展的关键突破领域。



4.2.2 业务动态: 借力政策和市场优化配置,科技赋能自营能力

政策与市场加持下优化资产配置

2024年9月24日以来,金融监管总局、央行、证监会等机构出台了一揽子稳增长、稳股市与稳地产的金融政策,包括降准降息、“互换便利”和“股票回购增持再贷款”两项创新型货币政策工具,“中长期资金入市指导意见”、“深化并购重组改革意见”、“市值管理监管指引”、降低房贷利率与延长“金融16条”等一系列金融支持经济高质量发展的新政。这些适度宽松的货币政策以及推动资本市场内在稳定和上市公司价值提升的政策工具与监管指引,一定程度上引导了社会融资成本下行,推动市场风险偏好快速修复,提振市场与投资者信心。上证指数、深证成指、创业板指2024年分别同比上涨13%、9%和13%,北证50指虽在2024年首尾趋平,但2025年以来迎来了上涨。国内债券市场同步走强,中债新综合财富指数上涨7.61%。在此背景下,2024年证券公司在自营业务的资产配置上呈现出多元化且灵活调整的特点。在大类资产配置中,固收类资产依然占据主导地位。但面对2024年内中长期国债收益率的波动下行,传统固收策略收益空间收窄,证券公司在固收类资产基础上增配高股息股票及永续债等红利类资产,获取稳定的收益。与之对应的是权益类资产配置同比下降,但部分券商在市场回暖阶段灵活增配。在上述大类资产配置的基础上,券商通过量化与衍生工具对冲策略进一步强化收益风险对冲,提高权益投资的收益稳定性。头部券商还积极配置布局跨境业务等,进一步优化投资组合,降低整体风险水平。

科技驱动能力分化机构表现

科技投入的差异进一步分化各梯队券商的经营表现，2024 年证券行业科技投入呈现明显的“马太效应”。从 A 股上市券商年报中已披露的 IT 投入金额来看，上市券商 2024 年度相关信息技术投入金额合计人民币 251.53 亿元，其中，按合并净利润排名前十大券商在科技投入上占据绝对优势，合计投入金额约为人民币 144.99 亿，占总投入比重的 57.06%。其中，华泰证券以人民币 24.48 亿元位居首位。根据已披露的信息技术或研发人员的数量来看，前十大券商合计 12,873 人，占行业信息技术或研发人员 65.34%。其中，招商证券信息技术人员团队规模达到 2,200 人，同比增加 280 人，同比增幅为 14.76%。资金和人力的双重支持进一步强化券商信息技术应用能力，头部券商通过量化交易与算法优化、AI 投研与策略开发及云原生构架与数据治理等技术路径赋能自营业务，技术应用多元化且深入。这些技术投入不仅提升了交易效率，还增强了风险控制能力，使头部券商在市场波动中保持相对稳定的表现。2024 年前十大券商自营业务收入合计人民币 1,158.09 亿元，占上市券商自营业务收入比重的 69.55%。

相比之下，中小券商年信息技术投入相对较低，主要依赖外部合作或基础技术应用。这种投入差异直接导致中小券商在量化交易、智能投研等领域的技术能力差距，市场下行周期中抗风险能力明显不足。但与此同时，自 2024 年 10 月起实施的《证券市场程序化交易管理规定》（试行）规定“证券交易所可对高频交易实施差异化收费，适当提高交易收费标准”，这可能亦对券商产生多方面的影响。

因而，在面对日益激烈的市场竞争、技术门槛的提升以及监管政策的变化下，券商需思考自身定位以及突围策略。综合来讲，金融科技的快速发展正在重塑证券行业的竞争格局。头部券商通过科技驱动实现了自营业务的多元化和稳健化发展，而中小券商则需要在挑战中寻求突破，以适应行业变革带来的新机遇和新挑战。

关税博弈背景下提升应对极端行情的韧劲与巧劲

2025 年 4 月初以来，美国“对等关税”政策引发全球资本市场剧烈震荡，从 2025 年 4 月 7 日 A 股经历大幅调整后，政策端与市场参与者迅速响应，形成“国家队”入场、央企增持、金融机构回购等多方合力，到 5 月中美谈判互降关税，经济形势与行业格局又迎来转机的发展态势，一定程度上提醒了我国资本市场各机构在全球经济整体下行周期中，提升应对极端行情的能力的必要性。就券商自营业务而言，其作为市场重要参与者，既是行业盈利的核心支柱，也是资本市场稳定的“压舱石”，在类似“关税大战”百年一遇的全球政治经济秩序重构环境下，券商自营业务通过多维举措强化市场稳定器功能。首先，紧密对接国家战略导向，重点配置国产替代、高端制造及绿色金融等政策支持领域，协同“国家队”资金形成流动性支撑网络，通过逆向增持低估值核心资产传递市场信心。其次，深化智能技术赋能，运用 AI 投研模型实时解析市场动态，依托大数据构建动态风险预警体系，提升资产配置的前瞻性。此外，完善风险对冲体系，加大场外衍生品业务布局，通过客需与对冲交易模式获取稳健收益，拓展跨境收益互换等工具分散地缘风险，同步建立新兴市场汇率风险监测框架。

4.3 投行业务



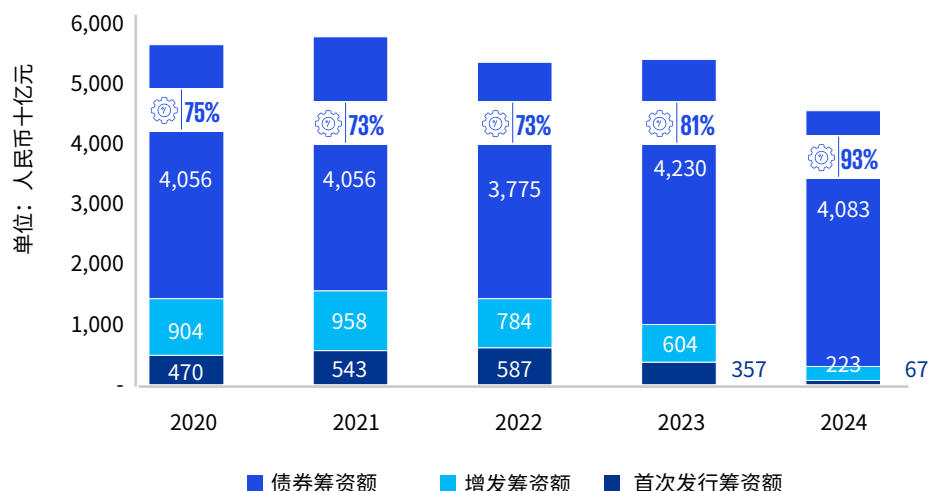
4.3.1 业务回顾

市场融资总体规模下降, 股权融资业务进一步压缩

2024 年, 国务院出台新“国九条”, 以强监管、防风险、促高质量发展为主线, 聚焦强本强基和严监严管, 着力提高上市公司质量, 支持中长期资金入市, 健全投资和融资相协调的资本市场功能。在相关政策影响下, 国内交易所市场 2024 年筹资总额为 43,737.37 亿元, 相较上年下降 16%, 已回落至 2019 年水平(2019 年:44,476.27 亿元); IPO 筹资额为 673.53 亿元, 同比下降 81%, 增发筹资额为 2,231.20 亿元, 同比下降 63%, 股权融资规模整体减少 70%(如图表 21), 证券公司投资银行业务迎来严峻挑战。

相较于股权融资市场, 债券融资市场在 2024 年表现相对稳定。债券市场机制改革稳步推进, 对外开放进程加快, 服务实体经济的效能明显提高。中国人民银行实施稳健货币政策, 加大逆周期调节力度, 为经济持续健康发展提供了良好的金融环境保障。2024 年, 债券融资(企业债、公司债、可交换债券及可转换债券)总规模为人民币 40,832.65 亿元, 较上年下降 3%, 结构占比 93%(如图表 21), 在企业融资中的主导型地位日益显著。

图表 21 近五年国内交易所市场筹资统计

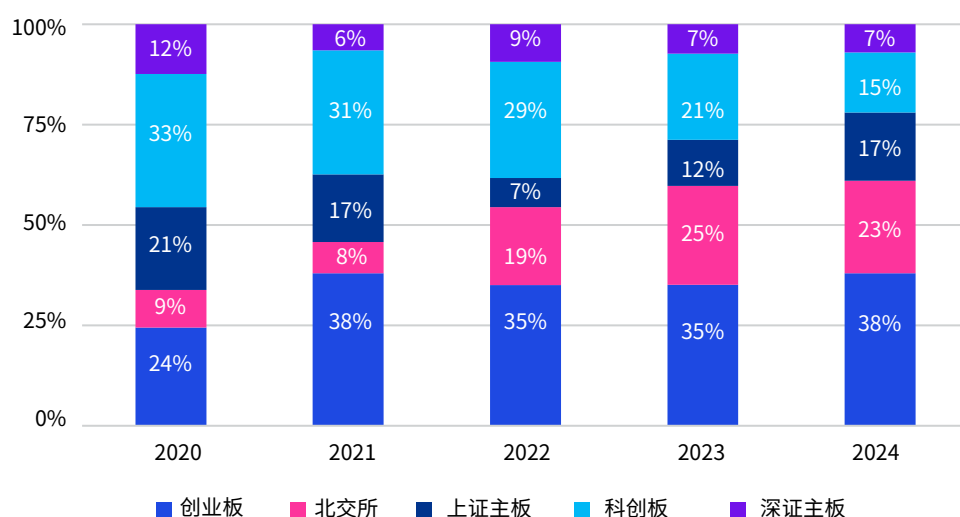


持续承压, 券商投资银行业务亏损面扩大

2024 年, 首发上市新股数以及首发融资金额均创下了近 11 年来的最低值。鉴于 A 股市场的多项举措旨在从源头把控上市公司质量, 从长远来看, 市场环境的规范化将会促使行业稳定高质发展, 但一系列的调整措施在短期内仍会对 IPO 业务造成一定冲击。2024 年 A 股 IPO 市场共新增 100 家企业发行上市, 较 2023 年同比减少 68.05%, 实际募资累计达 673.53 亿元, 较 2023 年同比下降 81%。其中, 创业板发行上市企业家数 38 家, 募资总额达 225.81 亿元; 北交所 23 家, 募资总额达 46.84 亿元; 沪主板发行上市企业家数 17 家, 募资总额达 175.20 亿元; 科创板 15 家, 募资总额达 151.59 亿元; 深主板发行上市企业家数 7 家, 募资总额达 74.08 亿元。

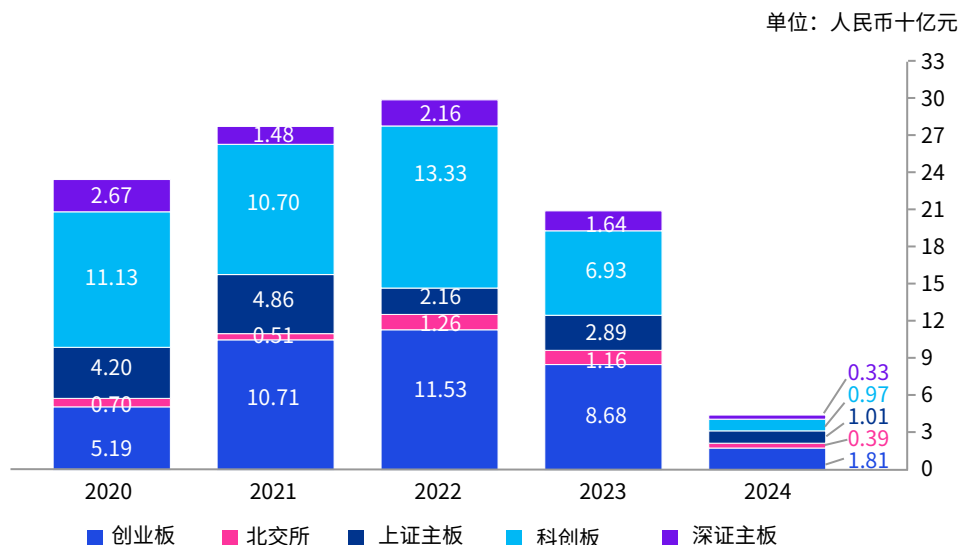
得益于国家政策持续鼓励科技创新, 支持中小企业快速发展, 2024 年创业板与北交所 IPO 发行上市企业数量位列前二, 占 2024 年发行上市总数的 61%, 募资总额达 272.65 亿元, 占 2024 年发行上市总募资额的 40%。

图表 22 近五年各版块 IPO 上市企业数量分布情况



随着市场首次发行筹资额的下滑, 券商股权承销及保荐费用也同步下降, 2024 年行业首发承销及保荐费为 45.12 亿元, 较 2023 年同比下降 79% (如图表 23)。其中, 科创板首发承销及保荐费为 9.74 亿元, 较 2023 年同比下降 86%。

图表 23 近五年首发承销及保荐费情况

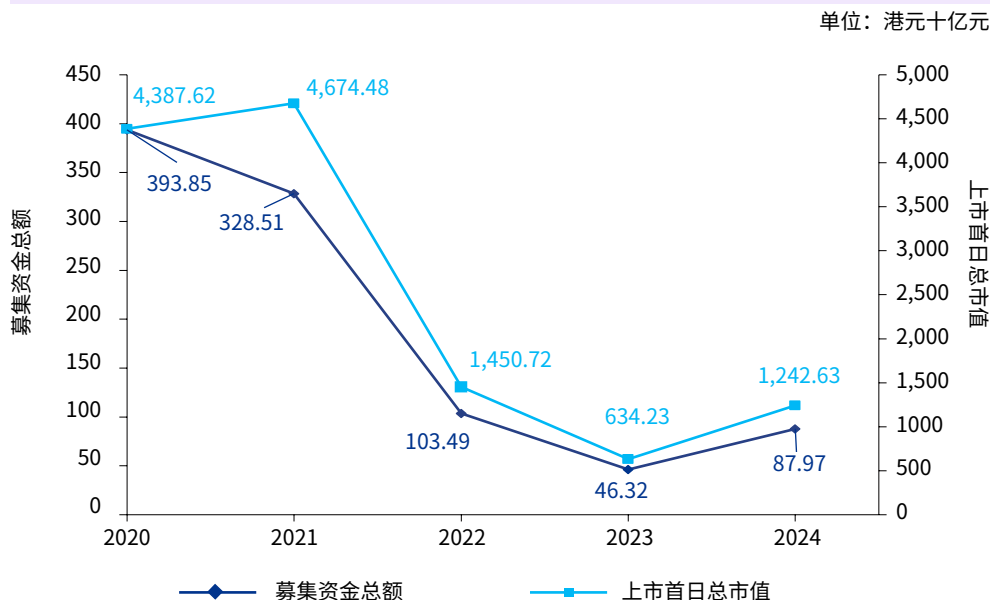


海外市场升温, 投行国际化战略步伐加快

2024 年 4 月, 中国证监会发布五项资本市场对港合作措施, 包括支持内地行业龙头企业赴港上市。同年 8 月, 香港证监会与联交所作出联合公告, 下调特专科技公司上市时的最低市值, 并修改 SPAC (特殊目的收购公司) 进行 SPAC 并购交易的独立第三方投资规定。

得益于利好政策的推动, 2024 年以来更多初创和成长期科技公司赴港融资, 中国优质企业出海规模同比扩大, 海外业务正在成为券商发展的重要引擎。中国证监会官网显示, 根据境外发行上市备案统计数据, 2024 年共有 158 家企业获中国证监会备案通知书, 同比 2023 年 81 家上升 95%。以港股市场为例, 按首发上市日期计算, 70 家 IPO 企业募集总金额为 879.75 亿港元, 同比上年 68 家募资总额 463.21 亿港元增加 90%, 2024 年上市首日总市值为 12,426.32 亿港元更是同比增加了 96% (如图表 24)。

图表 24 近五年港股 IPO 情况





4.3.2 业务动态：聚焦战略新兴产业，持续构建市场引领力与国际竞争力

审核节奏有望回暖，综合服务助“三新”突围

2025 年 2 月，证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，进一步提升对新产业、新业态、新技术的包容性，加大对相关战略性新兴产业的支持力度。与此同时，股权融资审核节奏回暖的趋势在 2025 年初步显露。截止 2025 年 6 月 30 日，A 股 IPO 共为 61 宗，与 2024 年上半年相比增加 15%。从行业分布看，创新科技、消费品、生物医药和先进制造业占本次 IPO 增量的主导地位。面对机遇，投行业务需要积极优化业务结构，提升服务质量，抓住有利时机，为资本市场的健康持续发展注入新动能。

海外业务助力高质量发展，博弈中构建全球竞争力

2025 年以来，伴随着中资企业加速国际化布局和中概股回归等因素驱动，内地企业赴港上市步伐显著加快，宁德时代、蜜雪冰城等相关行业龙头企业相继启动两地上市，通过港股平台进一步拓宽国际资本通道。2025 年上半年，香港市场共有 42 只新股上市，共募集资金 1,071 亿港元，已显著超过上年全年募集资金金额。此外，在 2024 年美联储步入降息周期的预期带动下，中资离岸债一级市场发行情况有所回暖，根据中国金融信息中心披露的信息，2024 年中资离岸债市场共发行 1,298 只债券，发行总规模约 2,359.73 亿美元，较 2023 年增加约 34%。在现有利好政策推动下，中介机构将获得更大业务空间。券商应抢抓机遇，优化境外投行业务结构，持续完善“境内企业走出去”和“境外资本引进来”的服务体系。

监管力度趋严，压实中介机构“看门人”责任

回顾 2024 年，投行业务仍是监管处罚重灾区。据统计，2024 年交易所、证监会及各地方监管局开具投行业务相关罚单相比 2023 年上涨 72%，处罚内容主要涉及虚假披露、误导性陈述以及持续督导未勤勉尽责。

2025 年 2 月 15 日，《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定》正式施行。在这一背景下，监管部门将继续保持对券商违法违规行为的严监管态势。截至 2025 年第一季度末，10 家券商因投行业务被处罚，处罚项仍集中在信息披露违规及未对持续督导勤勉尽责，同时涉及内控、质控与尽调等方面。未来，监管部门对于投行业务的检查将由“结果导向”向“过程穿透”转变，旨在督促券商在投行业务的各环节都做好合规工作，为资本市场长期健康发展奠定坚实基础。

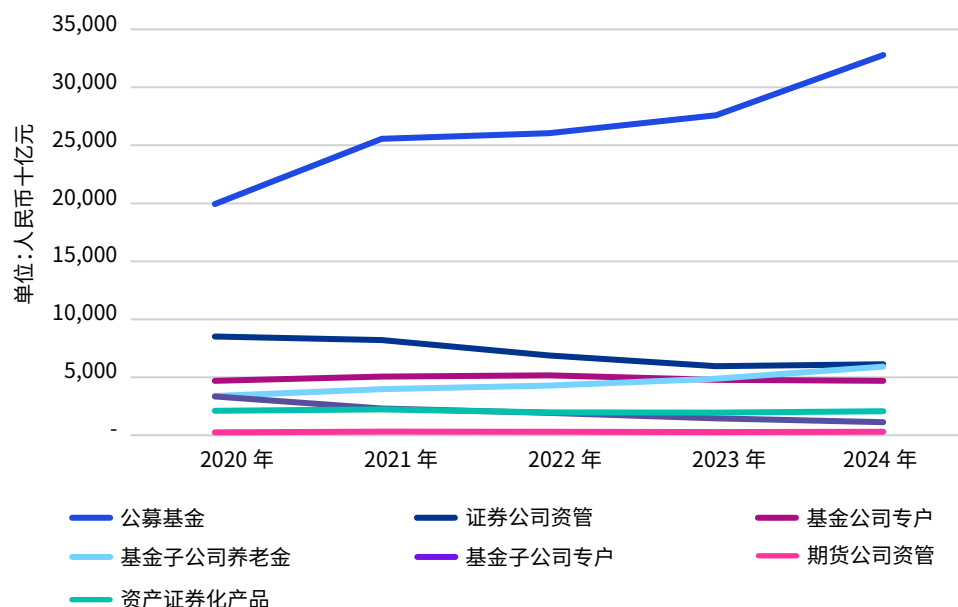
4.4 资产管理业务



4.4.1 业务回顾

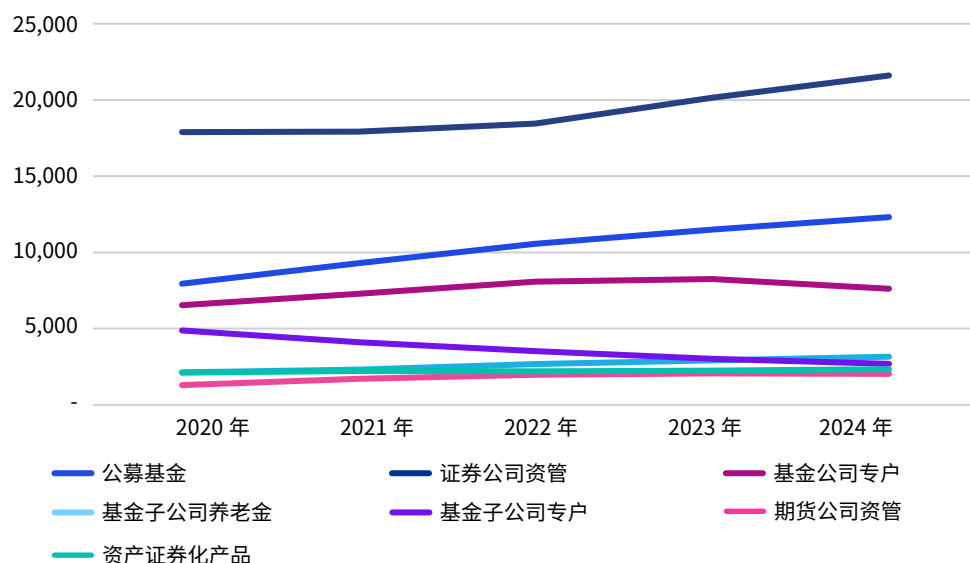
2024 年，资产管理行业稳中求进，整体规模稳健增长，行业机构的定位和发展方向逐渐清晰。根据中国证券投资基金业协会数据，截至 2024 年末，各类型资管产品数量（除私募基金）共 51,987 只，较 2023 年末增长 3%；规模（除私募基金）为人民币 530,192 亿元，较 2023 年末增长 13%。其中，公募基金业务始终占据着资产管理行业的半壁江山，近五年来，不论是从数量上还是规模上，公募基金都保持着较为稳定的增长趋势（见图表 25、图表 26）。截至 2024 年末，全行业公募基金数量为 12,367 只，较 2023 年末增长 7%，规模为人民币 328,251 亿元，较 2023 年末增长 19%；证券公司资产管理业务、基金公司养老金业务、期货资管业务及资产证券化业务的规模均较 2023 年末有所上升，基金及基金子公司专户规模较 2023 年末有所下降。

图表 25 近五年年末资管产品规模变化趋势



数据来源：中国证券投资基金业协会

图表 26 近五年年末资管产品数量变化趋势

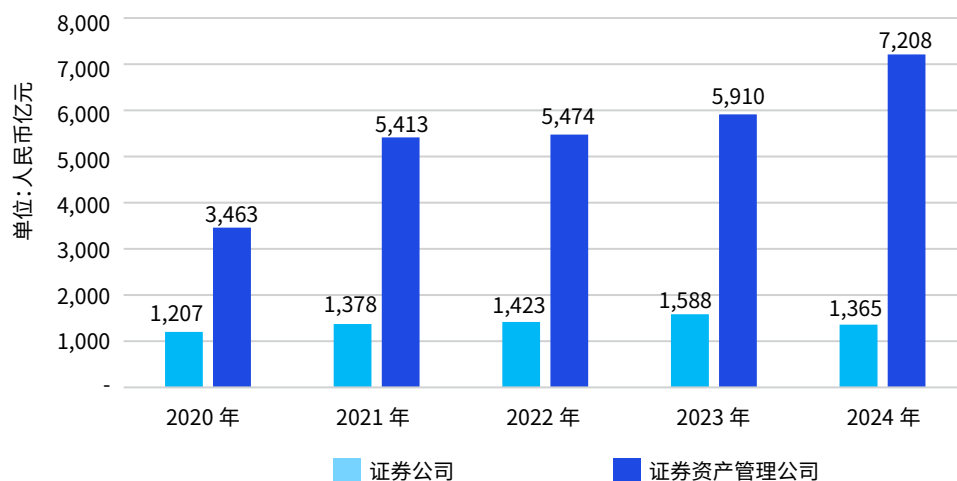


数据来源：中国证券投资基金业协会

证券公司公募及私募资产管理业务在 2024 年呈现出“规模增长、业绩承压”的鲜明特征，主动管理转型初见成效，在公募与私募业务的双轮驱动下，整体呈现出积极的发展态势。截至 2024 年末，14 家具有公募业务资格的证券公司及其资管子公司的公募基金管理规模达到了人民币 8,573 亿元，同比增长了 14%；公募基金产品数量达到了 476 只，同比增长了 6%（见图表 27、图表 28）。截至 2024 年末，证券公司私募资管产品管理规模为人民币 61,008 亿元，同比增长了 3%；其中，集合资产管理计划的规模为人民币 28,953 亿元，同比增长了 12%；单一资产管理计划的规模为人民币 25,704 亿元，同比下降了 5%。集合资产管理计划规模结束了数年的下降趋势，并超过了单一资产管理计划规模，展现了券商资管业务主动管理能力的持续提升，业务结构不断优化。此外，资产支持专项计划的规模为人民币 20,734 亿元，同比增长了 8%。

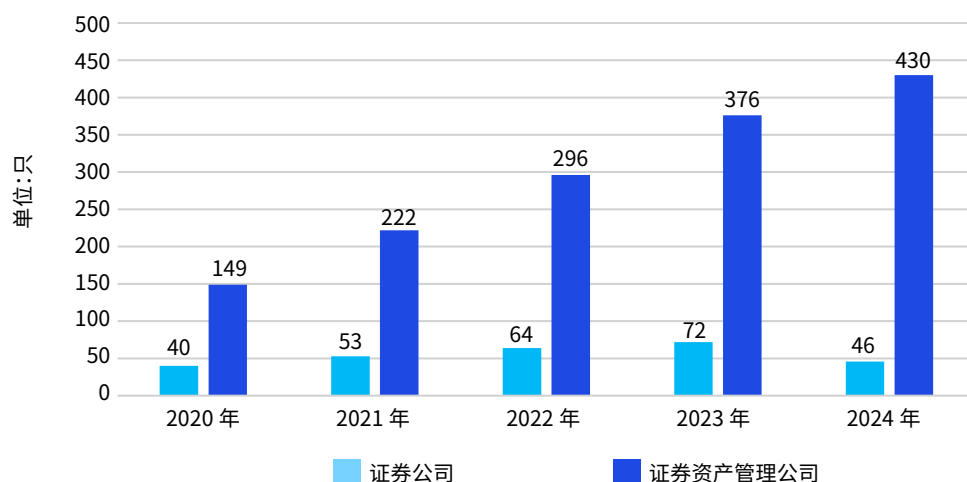
2024 年，证券公司资管业务净收入占营业收入的比重相对保持稳定，2024 年占比为 5.27%，较上年提升 0.07 个百分点。资管新规实施以来，大集合公募化改造、公募降费等改革措施对券商资管业务发展带来了较大挑战。与此同时，低利率环境下对固收产品收益空间形成挤压，叠加市场波动环境下投资者对高收益产品的偏好有所减弱，进一步影响了券商资管业务的收入表现。此外，在降本增效的行业背景下，如何留住优质人才、如何应对数字化转型与科技投入压力等，也成为亟待解决的关键问题。因此，对比管理规模的稳步提升，资管业务营业收入和盈利能力未来仍面临下降压力。

图表 27 近五年券商公募基金资产规模



数据来源：资讯

图表 28 近五年券商管理公募基金数量



数据来源：资讯

2024 年，大集合公募化转型已接近尾声，多数存量集合产品已完成了公募化改造。在公募化转型的过程中，公募牌照的获取成为至关重要的一个环节。虽然目前有多家券商资管仍在申请公募牌照，但是 2024 年全年未有券商资管子公司的公募牌照申请获批。2025 年，大集合改造已进入收官阶段，对于参考公募基金运作方式进行合同变更的存量集合产品，如到期时证券公司或资管子公司仍未获得公募基金牌照，管理人将面临产品清盘或变更产品管理人的艰难抉择。根据管理人发布的公告，2025 年以来市场上已有超过 50 只以上的参公大集合产品宣告变更管理人，“接盘方”均为相关券商控股的公募基金公司。参公大集合中对券商利润贡献较高的保证金类产品也不得不面临“改名换姓”，将对资管业务收入带来一定冲击。在券商公募牌照的申请难度趋严的背景下，“一参一控一牌”三张牌照已经布局齐全的券商优势逐渐显现。



4.4.2 业务动态：公募基金多轮改革推动行业重塑，资管业务加速专业化、高质量发展

自 2023 年 7 月公募基金行业费率改革拉开序幕以来，公募费率改革第二阶段措施已于 2024 年全面落地，主要举措为明确基金股票交易佣金费率的上限以及交易佣金分配的管理要求。近期，监管还发布了其他多项降费举措，如 2025 年 1 月中国证监会印发的《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》提到“适时适度引导行业机构调降大型宽基股票 ETF 管理费率 and 托管费率。将存量指数基金的指数许可使用费从基金财产中列支改为由基金管理人承担”；2025 年 5 月中国证监会印发的《推动公募基金高质量发展行动方案》（下文简称《行动方案》）提出“合理调降公募基金的认申购费和销售服务费。引导行业机构适时下调大规模指数基金、货币市场基金的管理费率与托管费率。推动降低基金登记结算、指数授权使用、信息披露、审计及法律服务等相关固定费用”等。

公募降费降低了投资者的持有成本，增强了公募基金对于投资者的吸引力，配合浮动管理费机制的推行、绩效考核及薪酬管理机制的改革等措施，可以将基金管理人的业绩与投资者的利益绑定，充分调动基金管理人积极性。在降费压力下，2024 年券商资管在管公募基金规模的显著提升对证券公司收入的贡献十分有限，这也引发了行业对于差异化发展、提高内部协同以及主动管理能力的思考。除降费外，《行动方案》亦提出了其他多项改革举措。整体来看，这一系列改革措施正引导行业回归初心使命，努力提升投资者获得感，从重规模向重投资者回报转变。

对主动管理权益类基金大力推行浮动管理费率，是本次公募基金改革的一个积极探索。

《行动方案》提到，建立与基金业绩表现挂钩的浮动管理费收取机制。与此前的浮动费率产品相比，新的收费模式更加强化业绩比较基准的约束作用，按照每个投资人的实际收益与业绩比较基准的对比情况收取不同档位的管理报酬（固定管理费、或有管理费、超额管理费）。东方红资产管理作为行业内权益类公募基金规模最大的券商资管子公司，成为首批唯一一家上报新型浮动费率产品的券商资管机构，东方红新型浮动费率产品于一周内提前结束募集，体现了市场对于该类产品的认可。在改革推动下，未来将会出现更多浮动费率产品，基金行业与投资者利益共担的时代实质性开启。

截至 2024 年末，券商资管管理的公募基金规模占整个公募基金行业的比重不足 5%，券商公募基金业务尚有很大的发展空间。在业务布局上，券商资管的公募及私募业务能够相辅相成，双引擎推动业务发展。而针对未获得公募牌照的券商资管公司，应利用其资源禀赋，依托券商母公司的资源和综合优势，资产管理与财富管理条线、投行条线、经纪条线深度协同，结合公司的发展策略和市场定位，在优势领域进行专业化、差异化发展。随着券商资管延续稳健创新并不断丰富产品线，近两年 QDII、FOF、指数型、非货币 ETF 及 REITs 基金规模均呈现出上升趋势，打破了传统固收与权益的业务边界。专业化、差异化、高质量发展的行业趋势和监管导向对券商资管投研能力及投研成果转化质量、合规风控水平、销售渠道拓展渗透及投资者服务等方面均提出了更高要求。此外，随着大数据、人工智能、云计算、区块链、网络安全等技术的运用逐步深入，未来，资管行业将加快数字化转型，进一步探索科技赋能。

展望未来，在居民财富管理需求日益增长、资本市场高质量发展的大背景下，资产管理行业具备较大的发展潜力和机遇。对于证券公司而言，虽然公募牌照审批的放缓、监管趋严、降费及一系列改革、行业原有的激烈竞争均使其面临阵痛，但也塑造了券商资管的韧性，促使资管业务加速专业化、高质量发展，推动资管业务回归“受人之托”本源。

4.5 期货业务



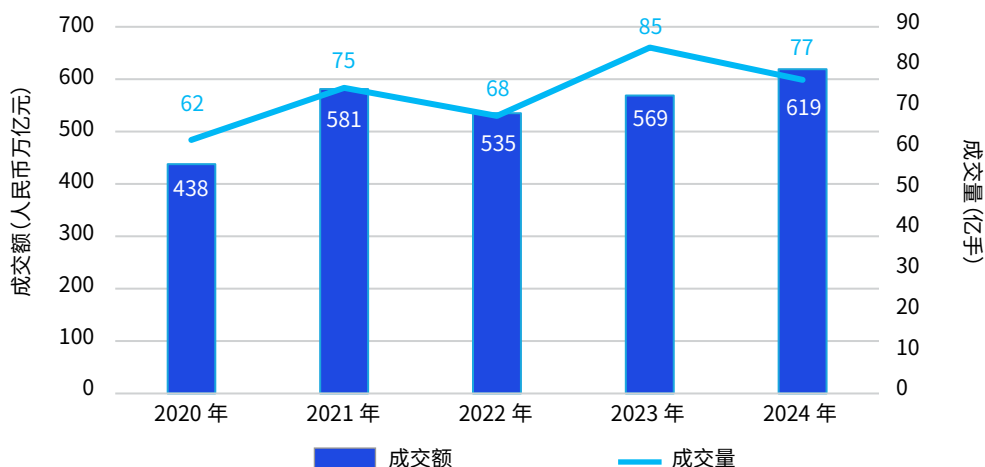
4.5.1 业务回顾

2025 年以来,在全球金融市场遭受重大冲击的情况下,我国期货市场展现了较强的韧性。根据中国期货业协会发布的数据,2025 年一季度,全国期货公司共实现营业收入人民币 90.02 亿元,较去年同期上升 11.22%;净利润人民币 24.79 亿元,较去年同期上升 62.66%。期货公司不仅在代理交易规模上实现显著增长,其盈利能力和营业收入也呈现出稳步提升的态势。

期市运行稳中提质,品种创新助力产业升级

2024 年以来,全球政治经济呈复杂多变的态势,美联储政策转向、地缘政治风险等因素影响期货市场,同时国家宏观经济政策持续精准施策,叠加市场环境呈现稳步回暖向好态势,我国期货市场服务国民经济的功能得到进一步发挥,企业、机构参与度持续上升,市场交易愈发聚焦经济运行中的风险对冲需求,有效成交规模不断扩大。期货市场在 2024 年度延续良好的发展态势,品种体系不断健全、市场运行稳中有进、价格影响力显著增强。根据中国期货业协会公布的统计数据,2024 年度,全国期货市场累计成交额 619.26 万亿元,同比增长 8.93%,并创历史新高;成交量为 77.29 亿手,同比下降 9.08% (见图表 29)。与此同时,2024 年度中国期货期权品种上市进程有序推进,国内市场累计上市期货期权新品种 15 个,截至 2024 年底国内市场上市的期货期权总品种数达到 146 个,其中商品类 125 个(期货 73 个、期权 52 个),金融类 20 个(期货 8 个、期权 12 个),指数类 1 个(集运指数(欧洲航线)期货)。2024 年 9 月,铅、镍、锡和氧化铝期权在上海期货交易所上市交易,加上此前已上市的铜、铝、锌以及黄金白银期权产品,实现了有色金属期权的全覆盖,为有色金属产业链企业提供了更全面的风险管理工具,助力企业有效应对价格波动风险;12 月,多晶硅期货和期权在广州期货交易所挂牌上市,这是继工业硅、碳酸锂品种后广期所上市的第三个新能源金属品种,有助于完善新能源金属价格形成机制,满足新能源产业相关企业的风险管理需求。

图表 29 期货交易规模情况

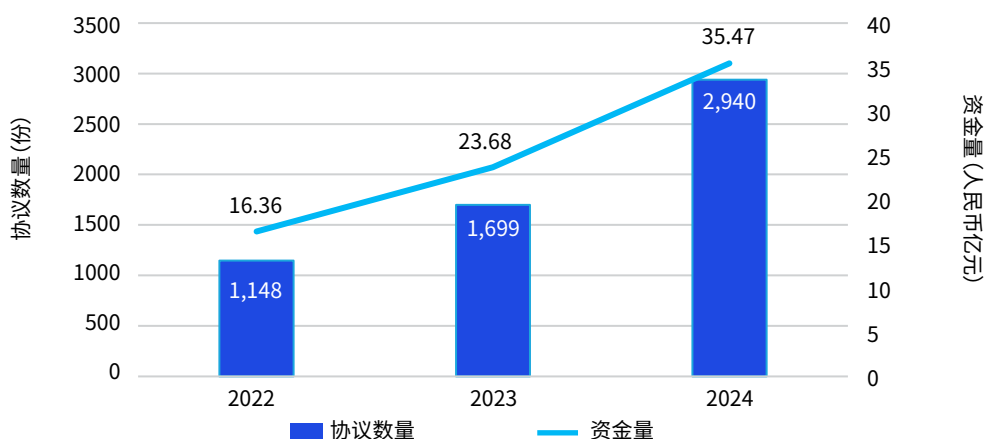


数据来源：中国期货业协会

提升服务实质效, 纵深推进普惠金融

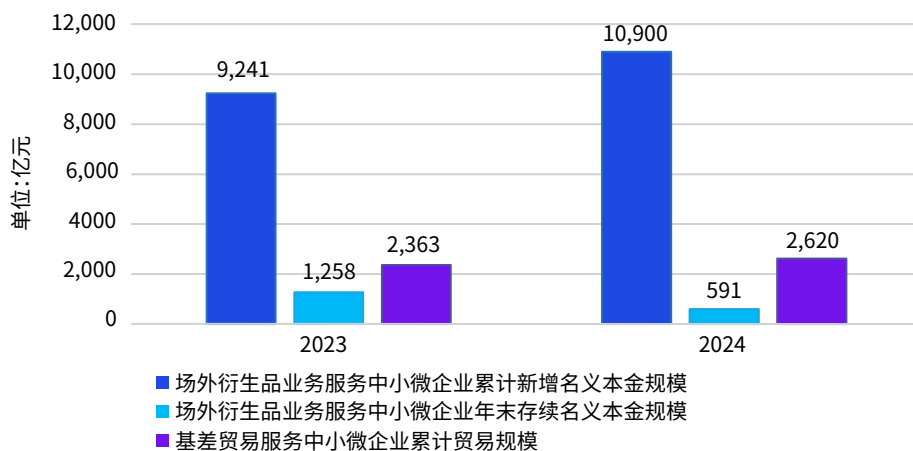
2025 年 2 月, 中国证券监督管理委员会发布了《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》, 要求进一步落实科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”的决策部署, 指出“完善资本市场服务中小微企业制度安排; 丰富资本市场服务涉农主体方式。完善“保险 + 期货”模式, 稳步推进常态化运作, 推动更多资金参与, 因地制宜拓宽实施区域。支持农产品期货期权品种开发。”我国期货市场近年不断扩充农产品期货期权品种, 完善农产品风险管理工具供给, 加强对中小微企业的普惠金融服务, 通过“保险 + 期货”等模式, 在助力脱贫攻坚、服务农业发展等方面发展了积极作用。截至 2024 年底, 期货公司与贫困县签署结对帮扶协议数量达 2,940 份, 涉及帮扶资金达 35.47 亿元, 同比增长约 73% 及 50% (见图表 30)。2024 年度, 场外衍生品业务和基差贸易业务在服务中小微企业方面均取得了显著成效, 其中, 场外衍生品业务服务中小微企业累计新增名义本金规模为 1.09 万亿元, 较上年增长 17.95%, 年末存续名义本金规模为 590.63 亿元, 较上年下降 53.06%; 基差贸易服务中小微企业累计贸易规模持续扩大为 2,619.75 亿元, 较上年增长 10.89%, 累计服务数量高达 35,065 家次, 较上年增长 12.90% (见图表 31)。期货行业将坚守服务实体经济的本源, 聚焦助力实体企业强化风险管理效能, 通过专业工具与服务帮助企业提升企业风险抵御能力, 夯实生产经营稳定性基础, 为实体经济高质量发展构筑稳健的金融环境支撑。

图表 30 期货公司结对帮扶贫困县情况



数据来源：中国期货业协会

图表 31 基差贸易及场外衍生品业务服务中小微企业情况



数据来源：中国期货业协会



4.5.2 业务动态：大宗商品价格波动加剧催生套保需求，新规出台优化行业生态

大宗商品价格波动加剧催生套保需求

2024 年全球经济复苏进程曲折，地缘政治冲突持续升级，极端天气频发，多重因素叠加导致大宗商品价格波动愈发剧烈。国际油价上半年因地缘风险一度突破 90 美元/桶，后因需求端疲弱、供应增加等因素，纽约轻质原油期货价格、伦敦布伦特原油期货价格均较年初有所回落；铜、铝等金属的价格受到新能源需求、欧洲碳关税等因素影响有较大波动；大豆、玉米等农产品受极端气候和贸易政策变化等影响，价格震荡剧烈。面对大宗商品价格剧烈波动的挑战，为了能够有效规避或降低其对公司经营造成的潜在风险，越来越多的公司开始筹划开展大宗商品期货套期保值业务，从而增强企业的风险抵御能力，保障公司平稳健康发展。

市场数据显示，2024 年发布套保相关公告的非金融类 A 股上市公司已达 1,503 家，较 2023 年增加 192 家，增幅达 14.65%。根据中国期货业协会公布数据显示，截至 2024 年底，我国设立备案的期货风险管理公司共 97 家，备案业务的期货风险管理公司有 96 家。作为连接期货市场与实体经济的专业桥梁，期货风险管理子公司在服务实体企业帮助其进行风险管理方面成效显著。具体来看，在基差贸易领域，2024 年风险管理公司累计贸易规模为 5,249.09 亿元，较上年同比增加 2.88%，为产业链上下游企业提供了有效的价格风险管理工具；场外衍生品业务方面，受市场变化、监管趋严及风险偏好的综合影响，2024 年累计新增名义本金规模为 29,911.33 亿元，较上年同比减少 5.99%，年末持仓名义本金规模为 3,367.55 亿元，较上年同比减少 25.89%，但期货风险管理公司通过灵活多样的产品设计，持续满足企业个性化的套期保值需求，助力实体企业提升经营稳定性。

2025 年一季度，市场行情波动较大，行业竞争激烈，期货公司传统经纪业务面临挑战；同时《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》自 2025 年起实施，

2025 年一季度，期货风险管理公司累计实现营业收入人民币 299.01 亿元，同比下降 33.95%；净利润人民币 1.45 亿元，同比下降 24.08%。但随着市场不确定性增加，企业期望通过套期保值规避价格波动这一需求亦将增加，这将会有助于期货公司和风险管理公司扩大业务规模。同时，期货公司和风险管理公司应不断提升专业能力和服务水平，深入了解客户需求，为客户提供个性化、高效、全面的服务，在服务实体经济方面发挥更大的作用。

新规出台重塑行业生态

2024 年 9 月 30 日，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》，对期货市场高质量发展及强化监管等政策举措作出部署。2024 年 11 月份，为提升期货风险管理公司服务实体经济的能力，推动大宗商品风险管理业务的合规发展，中国期货业协会发布关于实施《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》的通知，该规则自 2025 年 1 月 1 日起正式实施。

《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》主要明确了几方面内容：(1) 明确划分了业务类型，将大宗商品风险管理业务分为贸易类业务和资金类业务，其中贸易类业务帮助客户管理价格波动风险，畅通购销渠道，而资金类业务帮助客户管理资金流动性风险，盘活库存；(2) 规范了业务行为，要求风险管理公司强化合规管理，确保业务形式与实质相统一；(3) 规范统一财务处理，明确了收入确认方式，规定情形下需按照净额法确认收入；(4) 要求风险管理公司完善风险防范措施，同时要求期货公司加强对风险管理子公司的监督管理。

2024 年 12 月，为了使“保险 + 期货”业务运作得更规范，更好发挥该种模式在服务国家“三农”发展战略、助力农业强国建设中的作用，中国期货业协会制定了《期货公司“保险 + 期货”业务规则（试行）》。

根据中国期货业协会公布数据显示，截至 2024 年 12 月 31 日，期货公司通过“保险 + 期货”模式为天然橡胶、玉米、大豆、鸡蛋等 21 个品种提供了价格保障，累计承保货值 2,058.20 亿元，涉及现货数量共计 3,898.96 万吨，风险管理名义本金为 985.12 亿元，较上年同比增加 216.38%。《期货公司“保险 + 期货”业务规则（试行）》作为“保险 + 期货”业务的首个规范性文件，该业务规则明确了“保险 + 期货”的业务定义和模式，核心围绕涉农主体生产经营收益等；同时对期货公司业务全流程提出规范要求，涵盖业务承揽、期货服务等具体环节，并明确抵制缺乏保障意义的项目。

展望未来，随着期货市场监管制度持续完善、市场规则日益健全，行业规范化水平将显著提升，中国期货市场亦将在赋能实体经济、深化对外开放等方面斩获更多突破性进展，为中国经济的稳健可持续发展提供强有力的市场保障。



05 结语

回溯前岁，地缘政治角力加剧，经济增长挑战凸显，“黑天鹅”与“灰犀牛”隐现其间。中国经济凭借深厚定力，劈波斩浪，行稳致远，展现了“稳中有进”的强劲韧性。作为资本市场的核心支柱，中国证券业在政策春风的拂煦下，于市场跌宕中先抑后扬。岁末之际，权益市场回暖，滋养券商业绩复苏，其中自营成为驱动增长的关键引擎。行业格局亦风起云涌，新“国九条”“并购六条”等政策引领兼并重组浪潮，证券业头部集中趋势愈发显著。与此同时，头部券商积极扬帆出海，以敏锐洞察力聚焦东南亚商机，远眺中东与欧美机遇，通过申请牌照、增加资本、招聘人才多重举措加速擘画全球业务版图。

展望未来，2025年步入“十四五”收官之年和“十五五”布局之年，中国证券业正置身于“百年未有之大变局”。行业核心特征——“头部集中、合规趋严、科技赋能、国际竞逐”——既是挑战，亦是机遇。然而“兵无常势，水无常形”，若不顺势而为，恐难成为明日之砥柱。

谁能整合全域资源运筹帷幄，服务经济大局？

谁能匠心独运发扬特色定位，突出差异竞争？

谁能科技转型人才驱动并重，强化核心能力？

谁能融合全球视野本土智慧，抢占国际高地？

各证券公司唯有深刻洞察变局本质，以资源整合为谋略、特色定位为灵魂、核心能力为根基、内外市场为双翼，方能变局中开新局，危机中育先机，在高质量发展的新周期中赢得一席之地。

在这场不进则退、慢进亦退的时代中，如何成为引领潮头的弄潮儿，避免成为时代的注脚？答案，在每个证券人的行动与抉择之中！惟有每一位证券人果敢抉择、坚韧实践，汇聚合力，方能引领中国证券业在全球舞台绽放光芒，在高质量发展新征程中谱写辉煌篇章！

06 附录

附录 1

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		营业部数目		资产合计		客户资金存款		融出资金		交易性及衍生金融资产		债权投资		其他债权投资		其他权益工具投资	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
1	b 爱建证券(合并)	-	-	5,908	3,739	2,572	1,538	1,048	942	259	111	-	-	-	-	-	-
1	a 爱建证券(母公司)	24	29	5,908	3,739	2,572	1,538	1,048	942	259	111	-	-	-	-	-	-
2	b 中航证券(合并)	-	-	37,820	31,830	8,849	5,100	5,733	4,850	7,264	7,727	-	-	10,036	9,745	924	219
2	a 中航证券(母公司)	58	62	36,989	31,337	8,855	5,106	5,733	4,850	6,102	6,612	-	-	10,036	9,745	891	219
3	b 北京高华证券(合并)	2	5	12,587	12,148	4,426	3,779	-	-	881	639	-	-	-	-	1	1
3	a 北京高华证券(母公司)	1	4	1,781	1,816	17	0	-	-	881	639	-	104	-	-	-	-
4	b 中银国际证券(合并)*#	107	102	74,909	69,446	25,112	19,388	14,101	12,540	15,828	19,221	-	-	1,129	2,357	398	46
4	a 中银国际证券(母公司)*#	106	101	65,561	56,463	19,185	12,229	14,101	12,540	15,100	18,348	-	-	1,129	2,357	396	45
5	b 渤海汇金资管(合并)	-	-	2,876	2,809	-	-	-	-	2,696	2,561	-	-	-	-	-	-
5	a 渤海汇金资管(母公司)	-	-	1,277	1,241	-	-	-	-	1,161	1,129	-	-	-	-	-	-
6	b 渤海证券(合并)	-	-	59,268	63,010	8,084	5,243	5,107	5,799	28,774	44,467	-	-	10,185	-	2	2
6	a 渤海证券(母公司)	46	45	56,206	60,285	7,677	5,079	5,107	5,799	23,930	39,920	-	-	10,185	-	2	2
7	b 财达证券(合并)*	100	102	52,249	46,702	15,076	9,682	6,978	6,208	22,279	23,318	-	-	-	-	129	84
7	a 财达证券(母公司)*	97	99	50,639	45,286	14,602	9,412	6,978	6,208	21,747	22,804	-	-	-	-	127	83
8	b 财通证券(合并)*	-	-	144,555	133,754	22,662	14,247	21,121	19,073	47,285	51,288	11,247	11,198	6,582	6,941	1,171	138
8	x 财通证券(母公司)*	133	134	137,648	127,576	22,532	14,153	20,965	18,865	42,623	47,066	11,247	11,198	6,582	6,941	1,171	138
9	a 财通证券资管(合并)	-	-	4,227	3,817	-	-	-	-	1,997	1,774	-	-	-	-	-	-
9	b 财通证券资管(母公司)	-	-	4,135	3,723	-	-	-	-	1,930	1,714	-	-	-	-	-	-
10	a 首创证券(合并)*	-	-	46,856	43,201	5,999	4,286	3,040	2,264	19,058	18,022	-	-	9,191	11,265	2,334	1
10	b 首创证券(母公司)*	49	50	44,991	41,770	5,495	3,806	3,040	2,264	17,430	16,711	-	-	9,191	11,265	2,333	-
11	a 中原证券(合并)*	-	-	51,614	51,702	12,005	8,158	9,327	7,605	17,645	24,299	50	120	114	411	1	1
11	b 中原证券(母公司)*	74	76	48,633	48,874	11,453	7,731	9,245	7,478	15,482	21,788	-	-	114	411	-	-
12	a 世纪证券(合并)	-	-	18,902	15,544	4,783	2,734	3,650	3,102	5,090	3,777	-	-	2,011	2,285	1	1
12	b 世纪证券(母公司)	24	26	18,887	15,528	4,783	2,734	3,650	3,102	5,065	3,766	-	-	2,011	2,285	1	1
13	a 长江证券承销保荐	-	-	808	1,092	-	-	-	-	304	351	-	-	-	-	-	-
14	b 长江证券(合并)*	261	263	171,772	170,729	45,778	33,765	33,965	29,091	23,657	33,569	-	-	42,308	49,040	63	62
14	a 长江证券(母公司)*	245	247	161,491	160,780	42,567	31,071	33,956	29,073	16,611	26,013	-	-	42,124	48,871	45	40
15	b 长江资管(合并)	-	-	3,445	4,065	-	-	-	-	2,421	2,910	-	-	-	-	-	-
15	a 长江资管(母公司)	-	-	3,150	3,082	-	-	-	-	2,288	2,237	-	-	-	-	-	-
16	b 财信证券(合并)	-	-	59,375	54,677	14,043	9,761	7,047	6,296	27,543	25,894	16	714	2,188	2,229	180	38
16	b 财信证券(母公司)	81	86	53,825	48,738	12,427	8,144	7,047	6,296	24,373	23,483	-	-	2,188	2,229	179	37
17	a 中国中金财富证券(合并)	-	-	183,403	154,472	57,009	43,225	39,384	32,306	25,106	27,383	-	-	22,706	17,856	605	-
17	b 中国中金财富证券(母公司)	213	215	172,515	145,028	51,205	38,732	39,384	32,306	25,022	27,119	-	-	22,706	17,856	605	-
18	a 国开证券(合并)	-	-	48,789	46,322	218	1,400	-	-	2,948	3,688	3,390	756	38,164	35,924	71	-
18	b 国开证券(母公司)	1	1	48,790	46,322	218	1,400	-	-	2,948	3,701	3,390	756	38,164	35,924	71	-
19	a 华龙证券(合并)	-	-	30,282	32,756	6,998	4,343	4,741	3,779	4,356	5,578	7	34	5,852	8,412	61	63
19	b 华龙证券(母公司)	74	76	28,605	31,223	6,625	4,195	4,741	3,779	3,242	4,314	7	34	5,852	8,412	61	63
20	a 华鑫证券(合并)	-	-	42,920	36,108	11,078	6,014	5,399	4,774	9,200	12,567	15	35	3,004	3,040	3,626	1,004
20	b 华鑫证券(母公司)	62	65	39,725	34,370	9,385	5,276	5,399	4,774	8,583	12,072	-	-	3,004	3,040	3,621	998

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		长期股权投资		交易性及衍生金融负债		短期、长期借款及应付债券 (不包括应付短期融资款)		应付短期融资款		实收资本 / 股本		其他权益工具、未 分配利润及储备		少数股东权益		净资产合计		员工人数	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
1	b 爱建证券(合并)	-	-	-	-	-	-	152	154	2,200	1,400	0	55	-	-	2,200	1,455	N/A	N/A
1	a 爱建证券(母公司)	-	-	-	-	-	-	152	154	2,200	1,400	0	55	-	-	2,200	1,455	528	559
2	b 中航证券(合并)	161	166	-	-	4,081	3,569	905	1,354	7,328	7,328	3,195	2,928	168	159	10,690	10,416	1,770	1,829
2	a 中航证券(母公司)	962	999	-	-	4,081	3,569	905	1,612	7,328	7,328	2,717	2,507	-	-	10,045	9,835	1,640	1,705
3	b 北京高华证券(合并)	-	-	-	-	104	100	-	-	1,086	1,086	670	644	46	31	1,802	1,762	140	116
3	a 北京高华证券(母公司)	377	277	-	-	-	-	-	-	1,086	1,086	76	227	-	-	1,162	1,313	104	83
4	b 中银国际证券(合并)*#	-	-	1,036	246	3,574	6,096	6,585	3,230	2,778	2,778	15,208	14,438	4	7	17,989	17,223	2,934	3,021
4	a 中银国际证券(母公司)*#	1,206	1,206	1,036	231	3,574	6,096	6,585	3,230	2,778	2,778	14,501	13,797	-	-	17,279	16,575	2,792	2,878
5	b 渤海汇金资管(合并)	-	-	1,433	1,264	-	-	-	-	1,100	1,100	113	86	-	-	1,213	1,186	N/A	N/A
5	a 渤海汇金资管(母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,100	1,100	113	86	-	-	1,213	1,186	155	142
6	b 渤海证券(合并)	-	-	2,464	1,907	6,079	5,058	21	2,399	8,037	8,037	15,628	14,843	-	-	23,665	22,881	1,875	1,882
6	a 渤海证券(母公司)	3,048	3,048	690	281	6,079	5,058	21	2,399	8,037	8,037	15,193	14,399	-	-	23,231	22,437	1,611	1,640
7	b 财达证券(合并)*	-	-	718	288	11,133	6,213	502	3,548	3,245	3,245	8,696	8,337	5	4	11,945	11,586	2,562	2,555
7	a 财达证券(母公司)*	871	721	503	-	11,133	6,213	502	3,548	3,245	3,245	8,638	8,292	-	-	11,883	11,537	2,357	2,357
8	b 财通证券(合并)*	9,557	8,928	386	405	35,097	30,194	12,216	12,794	4,644	4,644	31,762	29,961	22	23	36,427	34,627	4,798	5,026
8	x 财通证券(母公司)*	10,870	9,987	242	290	35,096	30,185	12,216	12,794	4,644	4,644	26,512	25,457	-	-	31,156	30,100	4,231	4,494
9	a 财通证券资管(合并)	-	-	86	86	-	-	-	-	500	500	2,690	2,169	-	-	3,190	2,669	N/A	N/A
9	b 财通证券资管(母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	500	500	2,690	2,169	-	-	3,190	2,669	404	372
10	a 首创证券(合并)*	898	895	1,261	685	10,459	9,048	1,991	1,733	2,733	2,733	10,496	9,613	16	16	13,245	12,362	1,641	1,757
10	b 首创证券(母公司)*	2,423	2,419	652	364	10,459	9,048	1,991	1,733	2,733	2,733	10,466	9,510	-	-	13,199	12,243	1,529	1,653
11	a 中原证券(合并)*	905	1,443	581	1,408	6,120	4,721	3,896	4,076	4,643	4,643	9,417	9,260	223	248	14,283	14,150	2,543	2,738
11	b 中原证券(母公司)*	4,426	4,826	226	829	6,123	4,094	3,257	4,076	4,643	4,643	9,895	9,911	-	-	14,537	14,554	2,236	2,391
12	a 世纪证券(合并)	-	-	13	116	1,454	1,714	983	666	4,000	4,000	1,753	1,546	-	-	5,753	5,546	1,064	1,130
12	b 世纪证券(母公司)	30	-	-	101	1,454	1,714	983	666	4,000	4,000	1,755	1,546	-	-	5,755	5,546	1,059	1,125
13	a 长江证券承销保荐	-	-	-	-	-	-	-	-	300	300	206	351	-	-	506	651	407	483
14	b 长江证券(合并)*	2,004	1,839	419	1,249	33,540	40,416	4,847	3,094	5,530	5,530	33,670	29,132	108	109	39,308	34,771	7,772	7,030
14	a 长江证券(母公司)*	8,009	8,029	159	188	33,540	40,415	4,843	3,094	5,530	5,530	31,005	26,846	-	-	36,535	32,376	6,720	5,943
15	b 长江资管(合并)	-	-	240	858	-	-	-	-	2,300	2,300	740	673	-	-	3,040	2,973	N/A	N/A
15	a 长江资管(母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,300	2,300	740	673	-	-	3,040	2,973	172	171
16	b 财信证券(合并)	-	-	2,590	2,793	7,527	7,032	-	1,015	6,698	6,698	9,875	8,899	-	-	16,573	15,597	2,252	2,333
16	b 财信证券(母公司)	1,432	1,182	42	1	7,286	6,992	-	1,015	6,698	6,698	9,856	8,897	-	-	16,554	15,595	1,996	2,107
17	a 中国中金财富证券(合并)	-	11	69	410	47,755	42,109	7,145	7,483	8,000	8,000	11,307	11,384	-	-	19,307	19,384	6,878	6,920
17	b 中国中金财富证券(母公司)	1,327	1,340	69	370	47,755	42,109	7,145	7,483	8,000	8,000	10,863	10,967	-	-	18,863	18,967	6,752	6,799
18	a 国开证券(合并)	-	-	-	-	11,119	10,168	5,059	1,024	9,500	9,500	8,053	7,240	-	-	17,553	16,740	500	490
18	b 国开证券(母公司)	1	1	-	-	11,119	10,168	5,059	1,024	9,500	9,500	8,054	7,240	-	-	17,554	16,740	495	485
19	a 华龙证券(合并)	821	910	372	-	3	-	601	1,103	6,335	6,335	9,840	9,569	296	311	16,472	16,215	1,837	1,863
19	b 华龙证券(母公司)	2,784	2,829	372	-	-	-	601	1,103	6,335	6,335	9,432	9,145	-	-	15,767	15,481	1,676	1,702
20	a 华鑫证券(合并)	-	-	5	168	6,289	5,771	4,510	2,643	3,600	3,600	4,336	3,597	-	-	7,936	7,197	1,740	1,681
20	b 华鑫证券(母公司)	872	880	2	104	6,289	5,771	4,510	2,643	3,600	3,600	4,334	3,509	-	-	7,934	7,109	1,575	1,540

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		营业部数目		资产合计		客户资金存款				融出资金		交易性及衍生金融资产		债权投资		其他债权投资		其他权益工具投资	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
21	a 中国银河证券(合并)*	-	-	737,471	663,205	128,602	94,508			101,535	91,218	224,962	214,589	895	2,298	105,129	97,358	55,687	45,173
21	b 中国银河证券(母公司)*	461	469	645,706	573,928	91,525	60,201			93,754	84,883	196,095	178,253	378	1,657	103,352	97,358	55,608	45,131
22	a 中金公司(合并)*#	216	216	674,716	624,307	76,651	60,480			43,482	35,810	295,442	296,687	-	-	84,902	65,619	7,864	-
22	b 中金公司(母公司)*#	1	1	336,797	325,427	8,267	8,422			2,421	2,621	168,415	176,784	-	-	48,316	45,429	6,979	-
23	a 招商证券(合并)*	-	-	721,160	695,853	125,130	95,906			95,573	83,666	270,111	285,417	1,380	691	68,351	70,798	38,980	17,697
23	b 招商证券(母公司)*	265	265	620,677	607,414	70,796	49,064			92,516	81,424	230,420	243,594	-	-	64,296	68,207	38,835	17,584
24	a 招商资管(合并)	-	-	5,958	5,662	-	-			-	-	3,850	3,256	-	-	665	1,001	-	-
24	b 招商资管(母公司)	-	-	5,947	5,662	-	-			-	-	3,842	3,256	-	-	665	1,001	-	-
25	a 中邮证券(合并)	-	-	25,269	21,147	3,025	2,084			2,084	1,271	5,617	5,244	-	-	9,650	8,381	109	75
25	b 中邮证券(母公司)	32	31	25,260	21,135	3,025	2,084			2,084	1,271	5,583	5,205	-	-	9,650	8,381	109	75
26	a 华兴证券(合并)#	-	-	3,683	3,354	448	155			-	-	2,725	2,843	-	-	49	50	-	-
26	b 华兴证券(母公司)#	2	1	3,654	3,316	448	155			-	-	2,648	2,753	-	-	49	50	-	-
27	a 中信建投证券(合并)*	-	-	566,418	522,752	101,233	88,067			62,949	56,393	205,330	218,378	-	-	77,560	75,736	14,822	67
27	b 中信建投证券(母公司)*	275	278	499,074	469,937	83,920	70,269			62,336	56,247	171,397	194,430	-	-	64,600	66,345	14,741	-
28	a 华林证券(合并)*	-	-	24,464	19,602	10,010	6,650			5,195	4,674	1,679	2,124	203	203	2,023	615	409	439
28	b 华林证券(母公司)*	77	77	23,790	18,884	10,010	6,650			5,195	4,674	244	612	203	203	2,023	615	400	437
29	x 川财证券	8	8	4,425	3,612	1,234	638			502	399	1,522	1,383	-	-	200	200	-	-
30	a 信达证券(合并)*	89	89	106,902	77,924	18,863	13,557			12,570	11,067	34,485	29,162	-	-	25,802	13,075	2,179	336
30	b 信达证券(母公司)*	82	82	96,932	68,215	13,453	8,689			12,513	10,959	32,973	27,631	-	-	25,229	12,870	2,177	336
31	a 中信证券(合并)*	303	317	1,710,711	1,453,359	266,597	205,907			138,332	118,746	739,860	657,801	-	-	80,243	81,183	90,668	9,514
31	b 中信证券(母公司)*	201	222	1,167,573	1,046,954	137,170	103,633			105,954	98,890	483,613	469,354	-	-	67,676	86,268	85,883	9,394
32	x 中信证券(山东)	57	59	44,590	34,517	19,129	14,283			14,151	10,795	5,939	5,549	-	-	-	-	-	-
33	a 中信证券华南(合并)	-	-	35,594	15,727	15,230	5,453			11,367	4,288	4,737	2,953	-	-	-	-	30	30
33	b 中信证券华南(母公司)	42	30	35,594	15,727	15,230	5,453			11,367	4,288	4,737	2,953	-	-	-	-	30	30
34	x 瑞信证券#(原瑞信方正证券)	-	-	962	1,164	0	0			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35	x 大和证券(中国)#	1	1	857	1,196	-	-			-	-	681	898	-	-	-	-	-	-
36	a 大通证券(合并)	-	-	9,706	8,408	2,697	2,049			1,820	1,599	450	574	-	-	-	-	8	8
36	b 大通证券(母公司)	44	44	9,706	8,408	2,697	2,049			1,820	1,599	450	574	-	-	-	-	8	8
37	a 大同证券(合并)	-	-	9,781	7,716	4,704	2,292			1,821	1,525	1,040	1,225	13	65	105	-	25	25
37	b 大同证券(母公司)	46	46	9,816	7,734	4,704	2,292			1,821	1,525	1,027	1,197	13	65	105	-	7	7
38	x 星展证券(中国)#	1	1	1,553	1,536	5	5			-	-	1,303	1,244	-	-	-	-	-	-
39	a 东莞证券(合并)	-	-	63,205	52,484	22,099	12,607			14,636	12,450	11,696	8,486	279	286	5,428	10,200	-	-
39	b 东莞证券(母公司)	71	70	63,229	52,572	22,106	12,661			14,636	12,450	11,018	8,119	279	286	5,428	10,200	-	-
40	a 东海证券(合并)	-	-	53,644	50,487	13,632	11,167			7,160	6,401	14,896	17,527	33	53	416	2,235	183	233

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		长期股权投资		交易性及衍生金融负债		短期、长期借款及应付债券 (不包括应付短期融资款)		应付短期融资款		实收资本 / 股本		其他权益工具、未 分配利润及储备		少数股东权益		净资产合计		员工人数	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
21	a 中国银河证券(合并)*	300	245	45,917	45,170	112,600	110,598	42,223	26,410	10,934	10,934	129,546	119,532	19	28	140,499	130,495	14,706	14,030
21	b 中国银河证券(母公司)*	18,234	18,236	45,067	44,629	99,096	100,546	41,592	25,301	10,934	10,934	124,566	115,660	-	-	135,500	126,594	11,040	10,468
22	a 中金公司(合并)*#	1,006	1,076	39,195	50,058	140,479	148,738	20,179	17,287	4,827	4,827	110,520	99,776	274	294	115,622	104,897	14,650	15,327
22	b 中金公司(母公司)*#	29,959	29,798	17,705	21,817	60,471	74,385	12,014	9,516	4,827	4,827	82,654	73,310	-	-	87,481	78,137	5,932	6,479
23	a 招商证券(合并)*	12,706	11,752	58,868	51,474	128,272	130,083	57,384	57,026	8,697	8,697	121,482	113,265	74	76	130,252	122,037	13,461	12,769
23	b 招商证券(母公司)*	31,572	30,621	52,956	43,685	113,965	117,436	57,336	56,980	8,697	8,697	108,181	101,290	-	-	116,877	109,986	12,391	11,757
24	a 招商资管(合并)	-	-	10	-	-	-	-	-	1,000	1,000	4,593	4,300	-	-	5,593	5,300	N/A	N/A
24	b 招商资管(母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000	4,593	4,300	-	-	5,593	5,300	156	150
25	a 中邮证券(合并)	691	690	-	-	3,075	2,047	1,837	1,934	6,168	5,860	1,863	1,537	-	-	8,031	7,396	1,490	1,396
25	b 中邮证券(母公司)	791	790	-	-	3,075	2,047	1,837	1,934	6,168	5,860	1,855	1,527	-	-	8,023	7,387	N/A	N/A
26	a 华兴证券(合并)#	-	-	-	-	-	-	-	94	3,024	3,024	(625)	(533)	-	-	2,399	2,491	265	262
26	b 华兴证券(母公司)#	101	101	-	-	-	-	-	94	3,024	3,024	(652)	(560)	-	-	2,372	2,464	264	261
27	a 中信建投证券(合并)*	123	115	13,178	14,505	128,811	103,268	38,451	37,702	7,757	7,757	98,712	89,721	50	48	106,519	97,526	13,045	13,901
27	b 中信建投证券(母公司)*	11,760	11,756	12,478	14,636	110,926	90,681	34,664	36,908	7,757	7,757	93,207	84,099	-	-	100,964	91,856	11,657	12,496
28	a 华林证券(合并)*	-	-	247	253	198	1,064	1,748	814	2,700	2,700	3,960	3,645	-	-	6,660	6,345	1,074	1,115
28	b 华林证券(母公司)*	970	970	33	30	198	1,064	1,748	814	2,700	2,700	3,559	3,214	-	-	6,259	5,914	1,068	1,109
29	x 川财证券	-	-	-	-	-	-	-	49	1,000	1,000	454	439	-	-	1,454	1,439	382	389
30	a 信达证券(合并)*	466	449	19	22	18,799	9,997	2,814	4,669	3,243	3,243	20,566	14,516	633	581	24,441	18,340	2,792	2,819
30	b 信达证券(母公司)*	2,353	1,963	19	14	18,182	9,646	2,814	4,669	3,243	3,243	19,919	14,011	-	-	23,162	17,254	2,158	2,167
31	a 中信证券(合并)*	9,608	9,650	178,340	118,468	156,941	151,884	42,711	57,407	14,821	14,821	278,288	254,019	5,658	5,360	298,767	274,199	26,781	26,822
31	b 中信证券(母公司)*	59,130	52,774	97,318	59,304	128,144	135,757	39,091	55,755	14,821	14,821	222,128	205,947	-	-	236,948	220,768	15,652	16,244
32	x 中信证券(山东)	24	27	-	-	-	-	-	-	2,494	2,494	6,688	6,096	-	-	9,182	8,590	2,485	2,719
33	a 中信证券华南(合并)	-	-	9	5	-	-	-	-	5,091	5,091	2,368	2,045	-	-	7,459	7,136	1,582	1,009
33	b 中信证券华南(母公司)	-	-	9	5	-	-	-	-	5,091	5,091	2,368	2,045	-	-	7,459	7,136	N/A	N/A
34	x 瑞信证券#(原瑞信方正证券)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,089	1,089	(185)	(26)	-	-	904	1,063	103	126
35	x 大和证券(中国)#	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000	(362)	(228)	-	-	638	772	93	95
36	a 大通证券(合并)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,300	3,300	1,781	1,655	-	-	5,081	4,955	N/A	N/A
36	b 大通证券(母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,300	3,300	1,781	1,655	-	-	5,081	4,955	647	659
37	a 大同证券(合并)	-	-	-	-	889	714	524	683	824	824	485	434	1	1	1,310	1,259	813	826
37	b 大同证券(母公司)	79	79	-	-	889	714	524	683	824	824	525	469	-	-	1,349	1,293	796	809
38	x 星展证券(中国)#	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500	1,500	(528)	(360)	-	-	972	1,140	122	129
39	a 东莞证券(合并)	284	274	37	43	12,534	10,548	6,005	3,915	1,500	1,500	8,191	7,538	-	-	9,691	9,038	3,651	3,541
39	b 东莞证券(母公司)	1,084	984	14	5	12,534	10,548	6,005	3,915	1,500	1,500	8,241	7,613	-	-	9,741	9,113	3,627	3,510
40	a 东海证券(合并)	48	45	223	777	7,695	9,303	1,714	533	1,856	1,856	7,783	7,792	528	501	10,166	10,149	2,530	2,474

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		营业部数目		资产合计		客户资金存款		融出资金		交易性及衍生金融资产		债权投资		其他债权投资		其他权益工具投资	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
40	b 东海证券(母公司)	69	70	41,863	41,040	6,945	6,521	7,156	6,398	13,039	15,400	-	-	416	2,235	151	196
41	a 东兴证券(合并)*	-	-	105,229	99,280	13,451	9,259	16,537	17,210	36,382	20,746	-	-	20,253	36,292	6,513	4,603
41	b 东兴证券(母公司)*	77	76	98,625	93,145	11,519	7,526	16,537	17,210	33,417	18,344	-	-	18,221	34,027	6,512	4,601
42	x 东证融汇证券资管	-	-	1,631	1,510	-	-	-	-	1,262	966	-	-	-	-	-	-
43	a 东亚前海证券(合并)#	-	-	3,459	2,996	1,029	346	125	81	293	571	-	-	1,026	1,224	80	-
43	b 东亚前海证券(母公司)#	-	-	3,464	2,998	1,029	346	125	81	299	588	-	-	1,026	1,224	80	-
44	a 东方财富(合并)	-	-	265,877	211,042	73,724	41,364	57,721	45,390	69,371	67,651	1,190	4,140	10,988	9,374	9,877	4,461
44	b 东方财富(母公司)	174	174	256,082	202,575	68,530	37,263	57,721	45,390	71,914	71,037	-	-	8,824	9,374	9,876	4,460
45	a 国投证券(合并)	-	-	276,910	254,844	70,007	46,500	46,652	41,914	84,557	60,376	-	8	19,240	25,244	3,420	540
45	b 国投证券(母公司)	254	310	228,409	210,764	44,897	28,693	46,134	41,332	80,834	60,071	-	-	14,895	22,403	3,416	54
46	a 光大证券(合并)*#	-	-	292,959	259,604	55,846	40,582	42,840	36,783	78,772	77,176	3,403	3,648	57,581	42,111	992	875
46	b 光大证券(母公司)*#	227	242	254,395	224,430	34,253	23,567	41,067	34,369	69,625	67,604	3,403	3,648	57,581	42,111	945	822
47	x 光证资管	-	-	2,909	3,234	-	-	-	-	330	226	-	-	-	-	-	-
48	x 第一创业证券承销保荐	-	-	637	646	-	101	-	-	177	174	-	-	-	-	-	-
49	a 第一创业证券(合并)*	-	-	52,742	45,281	8,581	5,514	7,590	7,185	18,713	18,627	-	-	931	63	4,110	2,610
49	b 第一创业证券(母公司)*	32	34	50,094	42,618	8,618	5,576	7,590	7,185	17,548	16,778	-	-	936	69	4,109	2,609
50	x 方正承销保荐	-	-	2,581	3,191	-	-	-	-	545	712	-	-	-	-	-	-
51	a 方正证券(合并)*	-	-	255,628	222,442	52,281	42,225	41,570	32,480	59,335	56,641	-	-	50,700	41,403	3,630	1,189
51	b 方正证券(母公司)*	340	358	236,734	196,572	42,933	26,043	41,569	32,475	52,899	49,778	-	-	50,700	41,403	3,628	1,187
52	a 银河金汇(合并)	-	-	1,736	1,713	-	-	-	-	33	241	10	33	-	-	-	-
52	b 银河金汇(母公司)	-	-	1,735	1,712	-	-	-	-	55	283	-	-	-	-	-	-
53	a 广发证券(合并)*	-	-	758,745	682,182	139,368	94,839	108,940	91,108	246,704	221,108	36	130	104,334	139,295	22,318	5,697
53	b 广发证券(母公司)*	330	323	639,879	584,608	104,405	66,929	108,101	89,869	194,253	175,667	12	8	101,897	137,591	22,275	5,653
54	a 广发证券资产管理(广东)有限公司(合并)	-	-	6,651	7,675	-	-	-	-	4,995	4,970	-	-	-	-	-	-
54	b 广发证券资产管理(广东)有限公司(母公司)	-	-	6,070	6,604	-	-	-	-	4,414	3,902	-	-	-	-	-	-
55	a 国盛证券(合并)	-	-	41,846	28,584	13,102	8,210	6,980	5,279	5,942	4,151	-	-	7,951	2,895	225	101
55	b 国盛证券(母公司)	142	156	40,503	27,831	12,185	7,602	6,980	5,279	5,226	3,661	-	-	7,951	2,895	224	100
56	x 国盛证券资产管理有限公司	-	-	678	688	-	-	-	-	505	447	-	-	-	-	-	-
57	a 高盛(中国)证券(合并)	-	-	5,578	5,156	88	41	-	-	268	50	-	-	-	-	-	-
57	b 高盛(中国)证券(母公司)	3	3	5,681	5,260	88	41	-	-	268	50	-	-	-	-	-	-
58	a 金元证券(合并)	-	-	22,990	22,115	7,295	5,380	3,635	2,612	6,415	8,126	43	40	-	-	0	0
58	b 金元证券(母公司)	42	45	18,072	17,908	4,629	3,002	3,635	2,612	5,865	7,823	-	-	-	-	0	0
59	a 长城国瑞证券(合并)	-	-	16,785	14,794	2,080	1,392	1,223	991	1,272	1,037	-	-	9,250	8,656	-	-
59	b 长城国瑞证券(母公司)	15	15	16,626	14,730	1,800	1,136	1,223	991	1,048	787	-	-	9,250	8,656	-	-

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		长期股权投资		交易性及衍生金融负债		短期、长期借款及应付债券 (不包括应付短期融资款)		应付短期融资款		实收资本 / 股本		其他权益工具、未 分配利润及储备		少数股东权益		净资产合计		员工人数	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
40	b 东海证券(母公司)	2,059	2,056	5	373	7,667	9,303	1,714	533	1,856	1,856	7,986	7,927	-	-	9,842	9,783	2,081	2,028
41	a 东兴证券(合并)*	320	336	1,455	1,083	10,650	13,524	14,058	9,620	3,232	3,232	25,119	23,836	47	40	28,399	27,108	2,670	2,812
41	b 东兴证券(母公司)*	3,323	3,693	680	1,075	8,082	10,661	14,058	9,620	3,232	3,232	25,576	24,279	-	-	28,809	27,512	2,347	2,495
42	x 东证融汇证券资管	-	-	-	-	-	-	-	-	700	700	755	634	-	-	1,455	1,334	133	127
43	a 东亚前海证券(合并)#	-	-	-	-	-	-	37	52	1,500	1,500	(583)	(442)	-	-	917	1,058	348	388
43	b 东亚前海证券(母公司)#	-	-	-	-	-	-	37	52	1,500	1,500	(578)	(439)	-	-	922	1,061	345	385
44	a 东方财富(合并)	-	-	6,137	6,568	34,626	24,145	15,885	12,515	12,100	12,100	52,658	46,818	-	-	64,758	58,918	2,642	2,690
44	b 东方财富(母公司)	2,419	2,419	5,651	6,352	34,626	24,145	15,885	12,515	12,100	12,100	52,367	46,581	-	-	64,467	58,681	2,430	2,464
45	a 国投证券(合并)	588	669	5,766	7,428	47,137	67,238	14,639	12,126	10,000	10,000	41,395	39,484	-	-	51,395	49,484	6,604	7,210
45	b 国投证券(母公司)	8,493	8,449	5,023	7,319	46,803	67,221	14,639	12,126	10,000	10,000	37,678	35,938	-	-	47,678	45,938	5,725	6,270
46	a 光大证券(合并)*#	1,065	1,001	2,387	1,330	36,602	41,620	13,406	13,083	4,611	4,611	63,779	62,478	833	807	69,223	67,895	7,724	8,064
46	b 光大证券(母公司)*#	10,688	11,129	1,779	1,040	35,136	39,499	13,406	13,083	4,611	4,611	62,418	61,952	-	-	67,029	66,563	5,849	6,149
47	x 光证资管	-	-	-	-	-	-	-	-	200	200	1,878	2,659	-	-	2,078	2,859	189	204
48	x 第一创业证券承销保荐	-	-	-	-	-	-	-	-	400	400	93	79	-	-	493	479	197	214
49	a 第一创业证券(合并)*	1,992	1,975	1,707	784	7,032	6,127	512	51	4,202	4,202	12,103	10,619	506	472	16,812	15,293	2,771	3,224
49	b 第一创业证券(母公司)*	3,760	3,692	1,634	650	6,614	5,891	512	51	4,202	4,202	11,779	10,316	-	-	15,981	14,518	2,039	2,412
50	x 方正承销保荐	-	-	-	-	-	-	-	-	1,400	1,400	473	1,230	-	-	1,873	2,630	277	317
51	a 方正证券(合并)*	448	521	8,934	2,317	35,454	28,517	15,797	7,711	8,232	8,232	39,948	37,007	798	852	48,978	46,091	7,509	7,816
51	b 方正证券(母公司)*	10,148	10,184	8,920	1,562	35,449	28,515	15,797	7,711	8,232	8,232	39,956	36,016	-	-	48,188	44,248	6,384	6,617
52	a 银河金汇(合并)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000	449	392	-	-	1,449	1,392	141	137
52	b 银河金汇(母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000	449	392	-	-	1,449	1,392	N/A	N/A
53	a 广发证券(合并)*	11,007	9,225	16,125	22,310	107,615	110,419	71,984	45,363	7,621	7,621	139,981	128,097	5,483	4,958	153,085	140,676	13,971	15,034
53	b 广发证券(母公司)*	28,358	25,206	7,954	17,007	101,135	101,451	66,767	45,363	7,621	7,621	123,903	112,625	-	-	131,524	120,246	11,598	12,666
54	a 广发证券资产管理(广东)有限公司(合并)	-	-	579	1,069	-	-	-	-	1,000	1,000	4,650	5,243	-	-	5,650	6,243	182	197
54	b 广发证券资产管理(广东)有限公司(母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000	4,650	5,243	-	-	5,650	6,243	N/A	N/A
55	a 国盛证券(合并)	8	19	98	29	38	-	2,077	1,441	4,695	4,695	4,948	4,565	2	2	9,645	9,262	2,269	2,333
55	b 国盛证券(母公司)	1,518	1,528	98	29	38	-	2,077	1,441	4,695	4,695	5,235	4,827	-	-	9,930	9,523	2,086	2,148
56	x 国盛证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	800	800	(133)	(126)	-	-	667	674	54	52
57	a 高盛(中国)证券(合并)	46	31	0	-	-	-	-	-	3,386	3,386	1,102	621	-	-	4,488	4,007	331	370
57	b 高盛(中国)证券(母公司)	172	541	0	-	-	-	-	-	3,386	3,386	1,209	728	-	-	4,595	4,114	328	367
58	a 金元证券(合并)	-	-	5	12	303	279	499	1,237	4,031	4,031	2,762	2,758	433	434	7,226	7,223	1,315	1,339
58	b 金元证券(母公司)	710	710	0	2	252	227	499	1,298	4,031	4,031	2,568	2,571	-	-	6,599	6,602	1,026	1,067
59	a 长城国瑞证券(合并)	-	-	1,952	1,537	519	519	1,613	1,489	3,350	3,350	894	638	-	-	4,244	3,988	510	543
59	b 长城国瑞证券(母公司)	755	755	1,952	1,537	519	519	1,613	1,489	3,350	3,350	1,189	912	-	-	4,539	4,262	429	459

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		营业部数目		资产合计		客户资金存款				融出资金		交易性及衍生金融资产		债权投资		其他债权投资		其他权益工具投资	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
60	a 长城证券(合并)*	-	-	123,256	115,642	22,156	15,593			23,628	23,520	50,448	54,482	23	15	3,563	1,282	3,314	1,288
60	b 长城证券(母公司)*	111	109	112,058	105,423	17,415	11,903			23,628	23,520	47,972	52,759	-	-	3,377	1,282	3,312	1,288
61	a 国都证券(合并)	-	-	36,270	33,879	5,764	4,031			5,358	5,322	19,047	18,883	-	-	325	755	2	0
61	b 国都证券(母公司)	56	56	35,512	33,026	5,409	3,684			5,347	5,306	17,133	16,907	-	-	325	755	0	0
62	a 国联证券(合并)*	-	-	97,208	87,129	11,097	6,650			11,551	10,127	38,844	40,774	-	-	5,561	7,083	5,201	3,600
62	b 国联证券(母公司)*	82	86	95,138	85,572	10,831	6,648			11,551	10,127	32,027	34,238	-	-	5,561	7,083	5,201	3,600
63	a 国融证券(合并)	-	-	18,885	17,675	5,759	4,837			1,768	1,960	6,936	6,571	-	-	-	-	9	8
63	b 国融证券(母公司)	72	74	15,049	13,792	3,239	2,480			1,768	1,960	6,820	6,420	-	-	-	-	-	-
64	a 国信证券(合并)*	-	-	501,506	462,960	83,959	53,829			70,226	55,882	183,345	196,552	490	292	70,396	84,445	32,807	15,312
64	b 国信证券(母公司)*	230	238	472,925	433,969	71,087	43,505			70,008	55,669	171,524	177,852	-	-	70,396	84,445	32,904	17,132
65	a 国泰君安证券(合并)*	346	352	1,047,745	925,402	184,306	131,136			106,268	89,754	417,490	382,247	3,995	3,615	86,028	94,147	22,021	1,876
65	b 国泰君安证券(母公司)*	346	344	730,615	685,951	98,491	65,132			99,095	84,533	298,297	278,967	-	-	59,275	83,529	21,220	1,550
66	a 国泰君安资管(合并)	-	-	7,734	6,971	-	-			-	-	5,756	5,607	-	-	-	-	-	-
66	b 国泰君安资管(母公司)	-	-	7,388	6,888	-	-			-	-	5,048	4,724	-	-	-	-	-	-
67	a 国元证券(合并)*	-	-	172,101	132,856	25,471	21,574			21,729	17,879	34,078	22,584	3,463	3,142	59,042	46,357	2,594	-
67	b 国元证券(母公司)*	105	106	150,439	113,113	19,369	13,046			20,955	17,287	24,226	15,824	-	-	59,042	46,299	2,496	-
68	a 海通证券(合并)*	N/A	341	N/A	754,587	N/A	87,407			N/A	68,418	N/A	223,552	N/A	6,798	N/A	61,311	N/A	8,011
68	b 海通证券(母公司)*	N/A	307	N/A	497,510	N/A	52,936			N/A	61,132	N/A	158,717	N/A	-	N/A	59,530	N/A	7,342
69	a 海通资管(合并)	-	-	5,108	5,902	-	-			-	-	2,453	1,498	-	-	-	-	-	-
69	b 海通资管(母公司)	-	-	5,058	5,899	-	-			-	-	2,792	1,829	-	-	-	-	-	-
70	x 恒泰长财证券	-	-	618	818	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
71	a 恒泰证券(合并)*	-	-	39,981	30,436	8,503	8,454			5,920	5,183	9,105	6,958	-	225	2,429	1,946	4	206
71	b 恒泰证券(母公司)*	106	107	35,913	27,272	6,923	7,564			5,920	5,183	7,541	5,551	30	255	2,429	1,946	4	206
72	a 红塔证券(合并)*	-	-	59,071	47,000	4,170	2,407			2,278	1,539	15,961	13,523	-	-	20,615	16,725	5,450	2,847
72	b 红塔证券(母公司)*	56	57	55,445	43,445	3,737	2,281			2,278	1,539	13,656	10,517	-	-	20,612	16,721	5,450	2,847
73	a 宏信证券(合并)	-	-	11,157	9,058	4,473	2,693			1,865	1,444	2,553	3,022	-	-	153	-	60	61
73	b 宏信证券(母公司)	34	35	10,904	8,817	4,473	2,693			1,865	1,444	2,375	2,806	-	-	153	-	60	61
74	x 汇丰前海证券#	1	1	2,150	1,942	99	54			-	-	1,182	1,165	-	-	-	-	-	-
75	a 华安证券(合并)*	135	135	103,014	79,558	18,505	12,089			11,446	10,494	36,750	27,648	1,301	2,328	14,045	11,826	2,665	1,102
75	b 华安证券(母公司)*	125	125	95,471	72,703	15,402	9,251			11,441	10,470	33,304	24,930	1,301	2,328	13,908	11,729	2,659	1,096
76	a 华创证券(合并)	-	-	49,336	45,020	7,004	5,516			3,881	3,497	23,302	22,430	30	30	216	344	150	155
76	b 华创证券(母公司)	77	74	47,320	43,010	6,602	4,969			3,881	3,497	20,766	19,789	30	30	216	344	148	154
77	a 华福证券(合并)	-	-	91,517	66,450	21,793	12,174			20,918	17,313	20,921	22,862	1,093	2,349	14,283	1,844	137	83
77	b 华福证券(母公司)	139	173	83,175	55,921	21,762	12,125			20,918	17,313	11,315	11,130	889	2,203	14,283	1,844	137	83
78	a 华金证券(合并)	-	-	11,282	9,903	1,565	1,100			1,850	2,213	3,981	4,374	-	-	1,648	-	75	115
78	b 华金证券(母公司)	26	30	11,197	9,746	1,565	1,100			1,850	2,213	3,320	3,711	-	-	1,648	-	75	115
79	a 国新证券(合并)	-	-	37,141	28,092	7,046	4,254			4,366	3,583	3,152	1,872	3	235	15,113	13,736	2,206	130
79	b 国新证券(母公司)	64	64	35,476	26,990	7,046	3,709			4,366	3,583	2,253	1,108	-	-	15,256	13,736	2,176	106

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		长期股权投资		交易性及衍生金融负债		短期、长期借款及应付债券 (不包括应付短期融资款)		应付短期融资款		实收资本 / 股本		其他权益工具、未 分配利润及储备		少数股东权益		净资产合计		员工人数	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
60	a 长城证券(合并)*	2,903	2,750	2,110	2,395	26,407	27,953	8,151	8,083	4,034	4,034	25,962	24,555	493	480	30,490	29,069	3,496	3,170
60	b 长城证券(母公司)*	6,072	5,919	2,110	2,395	26,407	27,953	8,151	8,083	4,034	4,034	25,356	24,039	-	-	29,390	28,074	3,258	2,930
61	a 国都证券(合并)	906	811	-	-	3,543	5,282	1,396	330	5,830	5,830	5,455	4,882	158	153	11,443	10,865	1,003	1,034
61	b 国都证券(母公司)	2,881	2,786	-	-	3,543	5,282	1,396	330	5,830	5,830	5,468	4,839	-	-	11,298	10,669	N/A	N/A
62	a 国联证券(合并)*	77	76	1,201	1,610	24,787	25,062	15	256	2,832	2,832	15,753	14,937	364	355	18,948	18,124	3,265	3,586
62	b 国联证券(母公司)*	7,826	7,824	1,140	1,535	24,774	25,042	15	256	2,832	2,832	15,258	14,613	-	-	18,090	17,444	2,268	2,678
63	a 国融证券(合并)	-	-	145	41	1,175	1,574	322	319	1,783	1,783	2,300	2,218	220	215	4,302	4,216	1,582	1,635
63	b 国融证券(母公司)	284	284	145	41	1,175	1,574	322	319	1,783	1,783	2,349	2,243	-	-	4,132	4,025	1,317	1,377
64	a 国信证券(合并)*	3,527	3,587	1,944	1,992	84,069	67,487	50,878	55,540	9,612	9,612	109,080	100,847	-	-	118,692	110,460	10,738	12,027
64	b 国信证券(母公司)*	13,674	12,525	1,287	1,628	84,066	67,484	50,878	55,540	9,612	9,612	106,062	97,965	-	-	115,674	107,578	9,983	11,327
65	a 国泰君安证券(合并)*	13,222	12,791	84,676	86,313	143,734	146,237	47,491	19,372	8,904	8,905	161,872	158,065	6,698	6,409	177,474	173,378	14,523	15,086
65	b 国泰君安证券(母公司)*	33,202	32,377	37,889	45,131	118,977	122,408	40,579	16,827	8,904	8,905	137,917	136,894	-	-	146,820	145,799	11,454	12,066
66	a 国泰君安资管(合并)	-	-	335	100	-	-	-	-	2,000	2,000	4,312	3,986	-	-	6,312	5,986	N/A	N/A
66	b 国泰君安资管(母公司)	646	904	-	-	-	-	-	-	2,000	2,000	4,322	4,029	-	-	6,322	6,029	328	325
67	a 国元证券(合并)*	4,341	4,266	9,195	4,444	24,247	21,706	17,207	11,635	4,364	4,364	32,679	30,215	17	16	37,060	34,595	3,984	4,052
67	b 国元证券(母公司)*	8,007	8,031	3,846	2,208	21,848	19,732	17,207	11,755	4,364	4,364	29,932	27,667	-	-	34,295	32,031	3,496	3,582
68	a 海通证券(合并)*	N/A	8,116	N/A	21,644	N/A	267,273	N/A	18,853	N/A	13,064	N/A	150,180	N/A	11,556	N/A	174,800	N/A	13,637
68	b 海通证券(母公司)*	N/A	47,524	N/A	14,560	N/A	127,189	N/A	12,490	N/A	13,064	N/A	140,207	N/A	-	N/A	153,271	N/A	8,311
69	a 海通资管(合并)	-	-	0	3	-	-	-	-	2,200	2,200	2,723	3,529	-	-	4,923	5,729	N/A	N/A
69	b 海通资管(母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,200	2,200	2,723	3,529	-	-	4,923	5,729	180	181
70	x 恒泰长财证券	-	-	-	-	-	-	-	-	200	200	279	410	-	-	479	610	144	144
71	a 恒泰证券(合并)*	-	-	-	-	3,450	3,418	2,456	965	2,605	2,605	5,691	5,449	411	137	8,707	8,190	2,491	2,554
71	b 恒泰证券(母公司)*	2,189	1,627	-	-	3,450	3,418	2,456	965	2,605	2,605	5,482	5,034	-	-	8,086	7,638	2,070	2,117
72	a 红塔证券(合并)*	-	-	1,994	2,237	7,650	6,146	3,058	846	4,717	4,717	19,703	18,380	239	240	24,658	23,337	1,201	1,304
72	b 红塔证券(母公司)*	3,216	3,216	-	4	7,650	6,146	3,058	846	4,717	4,717	19,696	18,250	-	-	24,413	22,967	937	1,001
73	a 宏信证券(合并)	-	-	0	0	-	-	480	485	1,000	1,000	1,689	1,548	-	-	2,689	2,548	N/A	N/A
73	b 宏信证券(母公司)	-	-	-	-	-	-	480	485	1,000	1,000	1,677	1,539	-	-	2,677	2,539	744	777
74	x 汇丰前海证券 #	-	-	0	0	-	-	-	-	1,800	1,800	(506)	(674)	-	-	1,294	1,126	238	251
75	a 华安证券(合并)*	3,506	3,036	2,959	2,598	19,960	15,423	7,784	5,134	4,698	4,698	17,753	16,383	71	68	22,522	21,149	3,576	3,558
75	b 华安证券(母公司)*	6,079	4,891	1,592	1,516	19,960	15,423	7,784	5,134	4,698	4,698	16,721	15,331	-	-	21,419	20,029	3,026	3,092
76	a 华创证券(合并)	65	67	393	279	6,719	3,851	1,001	3,581	11,339	11,339	5,155	5,135	68	94	16,562	16,568	2,993	2,903
76	b 华创证券(母公司)	2,798	2,751	393	279	6,719	3,851	1,001	3,581	11,339	11,339	4,432	4,342	-	-	15,771	15,681	2,753	2,661
77	a 华福证券(合并)	15	23	2,999	4,740	18,307	19,245	6,449	1,539	4,491	3,300	14,164	9,842	298	273	18,954	13,415	4,621	4,635
77	b 华福证券(母公司)	2,892	2,692	-	-	18,108	19,098	6,358	1,504	4,491	3,300	11,561	7,091	-	-	16,052	10,391	4,337	4,399
78	a 华金证券(合并)	-	-	72	55	2,551	1,810	-	459	3,450	3,450	309	520	-	-	3,759	3,970	N/A	N/A
78	b 华金证券(母公司)	700	700	72	55	2,551	1,810	-	459	3,450	3,450	244	415	-	-	3,694	3,865	981	1,108
79	a 国新证券(合并)	-	-	-	0	4,046	2,010	150	139	5,841	5,841	6,037	5,238	24	25	11,902	11,103	1,931	2,014
79	b 国新证券(母公司)	1,039	1,039	-	0	4,046	2,010	150	139	5,841	5,841	6,103	5,273	-	-	11,943	11,113	1,743	1,809

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		营业部数目		资产合计		客户资金存款				融出资金		交易性及衍生金融资产		债权投资		其他债权投资		其他权益工具投资	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
80	a 华泰证券(合并)*	-	-	814,270	905,508	138,118	104,023			132,546	112,341	311,738	429,720	47,794	50,117	10,136	16,262	126	125
80	b 华泰证券(母公司)*	248	242	644,967	683,481	105,642	69,126			130,578	109,995	212,597	296,057	47,557	49,867	5,669	11,664	40	53
81	a 华泰证券(上海)资产管理 有限公司(合并)	-	-	10,407	10,638	-	-			-	-	7,870	8,075	-	-	1,023	751	-	-
81	b 华泰证券(上海)资产管理 有限公司(母公司)	-	-	10,407	9,511	-	-			-	-	7,870	6,989	-	-	1,023	751	-	-
82	x 华泰联合证券	-	-	6,292	7,139	-	-			-	-	2,560	2,983	-	-	-	-	-	-
83	a 华西证券(合并)*	-	-	100,346	88,890	27,282	19,574			20,935	18,041	24,584	24,024	-	70	4,187	6,394	287	46
83	b 华西证券(母公司)*	116	116	97,316	85,192	26,975	18,737			20,935	18,041	22,753	21,801	-	70	4,187	6,394	285	45
84	x 华英证券	-	-	770	606	253	-			-	-	37	111	-	-	-	-	-	-
85	a 华宝证券(合并)	-	-	28,159	24,025	4,854	3,585			3,422	2,685	4,863	5,810	-	-	3,569	4,023	2,033	1,352
85	b 华宝证券(母公司)	21	22	28,140	24,007	4,854	3,585			3,422	2,685	5,250	5,918	-	-	3,569	4,023	2,033	1,352
86	a 兴证证券资产管理有限公司 (合并)	-	-	1,759	1,508	-	-			-	-	1,512	1,270	-	-	-	-	-	-
86	b 兴证证券资产管理有限公司 (母公司)	-	-	1,431	1,426	-	-			-	-	1,194	1,204	-	-	-	-	-	-
87	a 兴业证券(合并)*	-	-	301,016	273,611	65,125	51,978			33,675	30,042	81,792	85,388	3,979	4,278	60,200	37,671	6,652	2,340
87	b 兴业证券(母公司)*	173	171	250,352	218,047	43,392	26,087			33,103	29,617	63,829	68,813	2,878	4,026	58,178	36,036	4,098	-
88	x 摩根大通证券 #	1	1	2,972	2,605	42	-			-	-	432	479	-	-	-	-	-	-
89	a 江海证券(合并)	-	-	35,810	31,962	6,109	4,375			4,428	3,786	15,614	17,327	-	-	1,350	145	19	22
89	b 江海证券(母公司)	42	42	35,817	31,938	6,109	4,375			4,428	3,786	15,540	17,099	-	-	1,350	145	19	22
90	x 金圆统一证券 #	-	-	1,442	1,360	177	62			-	-	896	1,124	-	-	-	-	-	-
91	a 华源证券(合并)	-	-	16,442	11,175	2,270	800			966	547	3,369	1,228	-	-	5,392	5,451	1	1
91	b 华源证券(母公司)	2	-	15,169	10,490	1,633	594			966	547	2,086	531	70	70	5,392	5,451	-	-
92	a 开源证券(合并)	-	-	57,262	61,261	7,420	3,401			5,319	4,571	6,874	7,405	-	-	18,969	28,549	6,500	4,259
92	b 开源证券(母公司)	42	42	54,093	58,479	5,987	2,550			5,319	4,571	6,603	7,225	-	-	18,969	28,549	6,499	4,258
93	x 金通证券	2	2	138	138	4	4			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
94	a 联储证券(合并)	-	-	23,852	24,002	3,301	2,125			2,729	1,681	10,707	12,708	-	-	580	2,153	36	33
94	b 联储证券(母公司)	41	50	24,340	23,783	3,301	2,125			2,729	1,681	8,760	9,972	-	-	580	2,153	36	33
95	a 五矿证券(合并)	-	-	28,291	28,405	2,677	1,874			4,374	4,564	2,293	3,743	-	-	11,722	10,965	3,903	2,083
95	b 五矿证券(母公司)	26	29	28,572	28,507	2,677	1,874			4,374	4,564	2,099	3,417	-	-	11,722	10,965	3,903	2,083
96	a 民生证券(合并)	-	-	63,216	59,455	14,817	9,190			5,481	4,654	26,705	32,778	-	-	-	198	4,149	1,977
96	b 民生证券(母公司)	44	46	58,458	54,954	11,911	7,151			5,481	4,653	23,508	27,614	-	-	-	198	4,148	1,976
97	a 摩根士丹利证券 # (原摩根士丹利华鑫证券)(合并)	-	-	1,738	1,737	-	-			-	-	806	1,130	-	-	-	-	-	-
97	b 摩根士丹利证券 # (原摩根士丹利华鑫证券)(母公司)	-	-	1,740	1,738	-	-			-	-	806	1,130	-	-	-	-	-	-
98	a 南京证券(合并)*	-	-	69,768	58,508	13,704	9,409			9,822	8,517	14,788	7,576	-	-	21,217	24,124	684	130
98	b 南京证券(母公司)*	108	108	66,999	55,992	12,663	8,339			9,822	8,517	14,026	7,122	-	-	21,217	24,124	684	130

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		长期股权投资		交易性及衍生金融负债		短期、长期借款及应付债券 (不包括应付短期融资款)		应付短期融资款		实收资本 / 股本		其他权益工具、未 分配利润及储备		少数股东权益		净资产合计		员工人数	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
80	a 华泰证券(合并)*	22,237	20,415	51,392	69,553	118,822	171,942	28,853	25,476	9,027	9,075	182,647	170,034	220	3,109	191,894	182,217	16,964	16,658
80	b 华泰证券(母公司)*	42,664	40,097	23,808	32,754	92,832	131,120	28,853	16,777	9,027	9,075	151,859	145,979	-	-	160,886	155,053	11,441	11,501
81	a 华泰证券(上海)资产管理 有限公司(合并)	-	-	-	829	-	-	-	-	2,600	2,600	6,865	5,979	-	-	9,465	8,579	N/A	N/A
81	b 华泰证券(上海)资产管理 有限公司(母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,600	2,600	6,865	5,979	-	-	9,465	8,579	358	354
82	x 华泰联合证券	-	-	-	-	-	-	-	-	997	997	3,501	3,742	-	-	4,499	4,740	1,290	1,323
83	a 华西证券(合并)*	224	231	452	3,195	20,868	18,162	5,578	3,764	2,625	2,625	20,922	20,160	16	17	23,563	22,802	4,095	4,267
83	b 华西证券(母公司)*	2,995	2,904	410	3,154	20,868	18,162	5,578	3,764	2,625	2,625	20,212	19,402	-	-	22,837	22,027	3,875	4,037
84	x 华英证券	-	-	-	-	-	-	-	-	200	200	159	188	-	-	359	388	451	496
85	a 华宝证券(合并)	-	-	300	208	2,663	2,129	2,268	2,387	4,000	4,000	1,378	1,030	-	-	5,378	5,030	N/A	N/A
85	b 华宝证券(母公司)	-	-	297	187	2,663	2,129	2,268	2,387	4,000	4,000	1,380	1,033	-	-	5,380	5,033	841	885
86	a 兴证证券资产管理有限公司 (合并)	-	-	253	82	-	-	-	-	800	800	562	553	-	-	1,362	1,353	N/A	N/A
86	b 兴证证券资产管理有限公司 (母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	800	800	562	553	-	-	1,362	1,353	144	158
87	a 兴业证券(合并)*	1,814	5,235	2,909	3,569	58,414	64,287	25,424	5,613	8,636	8,636	49,179	47,736	5,104	4,599	62,919	60,971	8,936	9,872
87	b 兴业证券(母公司)*	12,029	12,025	602	950	55,277	60,416	25,368	5,460	8,636	8,636	43,211	41,911	-	-	51,847	50,547	7,780	8,668
88	x 摩根大通证券 #	-	-	-	-	-	-	-	-	1,999	1,999	550	292	-	-	2,549	2,290	190	206
89	a 江海证券(合并)	138	139	-	-	4,847	5,458	502	371	6,767	6,767	2,823	2,509	-	-	9,590	9,276	1,459	1,435
89	b 江海证券(母公司)	416	418	-	-	4,847	5,458	502	371	6,767	6,767	2,830	2,486	-	-	9,597	9,253	1,449	1,426
90	x 金圆统一证券 #	-	-	-	-	-	-	-	-	1,500	1,500	(296)	(266)	-	-	1,204	1,234	181	211
91	a 华源证券(合并)	-	-	-	-	1,959	1,152	-	206	4,576	4,576	382	238	-	-	4,958	4,814	1,423	926
91	b 华源证券(母公司)	1,066	1,066	-	-	1,959	1,152	-	206	4,576	4,576	60	(35)	-	-	4,636	4,540	1,300	775
92	a 开源证券(合并)	535	489	1,197	935	14,172	9,678	4,031	3,467	4,614	4,614	14,095	12,048	498	493	19,206	17,155	3,147	3,185
92	b 开源证券(母公司)	4,370	3,548	1,197	935	14,172	9,678	4,031	3,467	4,614	4,614	14,132	11,915	-	-	18,746	16,529	2,776	2,855
93	x 金通证券	-	-	-	-	-	-	-	-	135	135	(2)	(2)	-	-	133	133	11	10
94	a 联储证券(合并)	97	92	266	67	3,578	3,484	1,099	869	3,240	3,240	3,575	4,529	-	-	6,814	7,769	1,283	1,479
94	b 联储证券(母公司)	2,445	2,400	266	15	3,578	3,484	1,099	869	3,240	3,240	4,065	4,467	-	-	7,305	7,707	1,264	1,461
95	a 五矿证券(合并)	-	5	-	-	-	-	805	809	9,798	9,798	2,054	1,399	-	-	11,852	11,197	1,147	1,350
95	b 五矿证券(母公司)	500	500	-	-	178	172	1,043	1,013	9,798	9,798	1,950	1,269	-	-	11,747	11,066	1,123	1,329
96	a 民生证券(合并)	4	3	4,189	3,149	4,885	3,684	1,970	2,979	11,373	11,384	5,108	4,195	-	26	16,481	15,605	3,021	3,199
96	b 民生证券(母公司)	4,554	5,225	4,189	3,149	4,885	3,684	1,970	2,979	11,373	11,384	5,188	3,493	-	-	16,561	14,877	2,634	2,851
97	a 摩根士丹利证券 # (原摩根士丹利华鑫证券)(合并)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,718	1,718	(167)	(185)	-	-	1,552	1,534	127	145
97	b 摩根士丹利证券 # (原摩根士丹利华鑫证券)(母公司)	3	3	-	-	-	-	-	-	1,718	1,718	(164)	(184)	-	-	1,554	1,534	126	129
98	a 南京证券(合并)*	657	740	131	150	15,371	13,994	3,586	1,569	3,686	3,686	14,186	13,488	351	345	18,223	17,519	2,273	2,254
98	b 南京证券(母公司)*	1,358	1,375	69	87	15,371	13,994	3,586	1,569	3,686	3,686	13,923	13,220	-	-	17,609	16,907	2,030	2,019

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		营业部数目		资产合计		客户资金存款		融出资金		交易性及衍生金融资产		债权投资		其他债权投资		其他权益工具投资	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
99	a 诚通证券（合并）	-	-	30,106	23,558	5,970	3,540	4,085	3,896	2,934	4,295	4	5	11,336	6,021	-	-
99	b 诚通证券（母公司）	57	57	28,389	21,932	5,970	3,540	4,085	3,896	2,843	4,146	4	5	11,336	6,021	-	-
100	a 野村东方国际证券（合并）#	-	-	3,362	2,768	242	116	-	-	1,031	872	-	-	1,480	1,485	57	-
100	b 野村东方国际证券（母公司）#	1	1	3,342	2,752	242	116	-	-	1,141	890	-	-	1,480	1,485	57	-
101	a 东北证券（合并）*	-	-	89,026	83,334	20,756	14,388	13,986	12,140	34,040	38,797	-	-	-	-	9	11
101	b 东北证券（母公司）*	85	90	81,788	74,912	18,657	11,558	13,986	12,140	31,855	35,043	-	-	-	-	-	-
102	x 麦高证券	34	35	8,120	3,249	5,810	2,082	-	-	910	384	-	-	-	-	-	-
103	a 东方证券（合并）*	216	214	417,736	383,690	83,966	82,977	28,048	21,072	92,154	98,947	1,587	1,587	110,520	90,814	19,635	6,298
103	b 东方证券（母公司）*	179	179	322,702	281,323	29,414	20,246	27,614	20,775	74,786	80,025	1,587	1,587	106,070	88,811	19,584	6,268
104	a 上海东方证券资产管理有限公司（合并）	-	-	4,865	4,820	-	-	-	-	1,404	1,394	-	-	-	-	-	-
104	b 上海东方证券资产管理有限公司（母公司）	-	-	4,833	4,733	-	-	-	-	1,377	1,318	-	-	-	-	-	-
105	x 东方证券承销保荐	-	-	-	1,890	-	-	-	-	-	647	-	-	-	-	-	-
106	a 太平洋证券（合并）*	-	-	18,421	15,924	5,767	3,522	2,284	2,047	4,331	4,448	215	206	48	67	60	60
106	b 太平洋证券（母公司）*	74	77	18,719	16,210	5,767	3,522	2,284	2,047	3,913	4,069	215	206	48	67	60	60
107	a 平安证券（合并）	-	-	314,416	264,051	77,564	50,802	64,051	55,664	76,089	63,799	-	-	41,423	43,951	487	10
107	b 平安证券（母公司）	68	68	297,556	248,532	68,622	42,766	63,975	55,602	72,848	61,952	602	593	41,423	43,951	486	9
108	a 国海证券（合并）*	-	-	59,591	69,737	14,710	10,008	9,646	7,943	14,291	19,884	-	-	2,630	8,805	72	75
108	b 国海证券（母公司）*	84	90	51,538	61,226	11,432	7,286	9,646	7,943	11,531	18,005	104	104	2,630	8,805	72	75
109	a 上海证券（合并）	81	84	85,535	73,072	21,912	15,587	9,873	8,292	19,344	16,147	-	-	20,838	21,345	2,018	1,548
109	b 上海证券（母公司）	72	73	72,891	62,266	14,715	9,443	9,873	8,292	18,576	15,890	-	-	20,838	21,345	2,016	1,547
110	a 山西证券（合并）*	106	112	80,661	77,590	17,371	14,074	7,329	6,764	36,130	37,094	27	29	57	90	214	235
110	b 山西证券（母公司）*	97	102	73,360	70,433	10,910	9,151	7,319	6,735	33,738	34,808	27	29	57	90	177	200
111	a 申港证券（合并）#	-	-	15,499	13,734	1,750	701	486	392	10,098	9,180	-	-	-	-	-	-
111	b 申港证券（母公司）#	6	5	13,926	13,584	1,750	701	486	392	8,578	8,983	-	-	-	-	-	-
112	x 申万宏源证券承销保荐有限责任公司	-	-	1,328	1,866	-	-	-	-	595	1,023	-	-	-	-	-	-
113	a 申万宏源证券（合并）	319	319	658,557	596,530	92,329	72,114	74,844	64,428	258,015	229,640	133	176	65,542	73,399	69,474	70,581
113	b 申万宏源证券（母公司）	298	298	570,758	526,803	63,506	52,656	67,465	58,075	221,777	198,086	-	-	60,615	69,258	69,472	70,580
114	x 申万宏源西部证券有限公司	46	46	20,001	16,705	6,954	4,691	6,306	5,380	4,161	5,151	-	-	-	-	-	-
115	a 国金证券（合并）*	-	-	120,116	117,032	29,650	19,863	30,753	24,759	24,139	37,569	-	-	5,474	5,754	318	185
115	b 国金证券（母公司）*	76	76	111,468	109,871	25,743	16,918	30,432	24,474	21,229	36,546	-	-	5,474	5,754	-	-
116	a 东吴证券（合并）*	-	-	177,805	157,495	34,985	23,473	20,580	19,043	40,303	54,000	5	4	49,943	35,072	6,396	1,845
116	b 东吴证券（母公司）*	133	138	160,134	143,779	26,378	17,053	20,136	18,603	34,051	47,950	-	-	49,189	34,541	6,266	1,754
117	a 西南证券（合并）*	-	-	83,249	84,675	15,018	9,013	13,451	11,995	25,598	32,493	-	-	8,900	11,246	971	689
117	b 西南证券（母公司）*	68	71	79,916	81,091	14,351	8,456	13,451	11,995	22,519	28,834	-	-	8,900	11,246	971	689
118	a 德邦证券（合并）	-	-	29,202	25,464	4,703	3,184	1,827	2,185	15,617	13,532	-	-	1,531	991	212	102
118	b 德邦证券（母公司）	28	28	25,943	22,207	3,062	1,802	1,827	2,185	13,499	11,246	21	41	1,531	991	211	101

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		长期股权投资		交易性及衍生金融负债		短期、长期借款及应付债券 (不包括应付短期融资款)		应付短期融资款		实收资本 / 股本		其他权益工具、未 分配利润及储备		少数股东权益		净资产合计		员工人数	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
99	a 诚通证券 (合并)	-	-	1	206	-	-	200	-	2,910	2,910	7,692	7,313	715	662	11,318	10,886	1,300	1,349
99	b 诚通证券 (母公司)	1,335	1,335	1	206	-	-	200	-	2,910	2,910	7,000	6,700	-	-	9,910	9,610	1,030	1,091
100	a 野村东方国际证券 (合并) #	-	-	204	197	-	-	178	95	2,000	2,000	(737)	(617)	-	-	1,263	1,383	N/A	N/A
100	b 野村东方国际证券 (母公司) #	-	-	184	182	-	-	178	95	2,000	2,000	(737)	(617)	-	-	1,263	1,383	208	246
101	a 东北证券 (合并) *	949	909	817	2,384	7,883	11,116	3,581	5,981	2,340	2,340	16,778	16,139	467	420	19,586	18,899	3,656	3,755
101	b 东北证券 (母公司) *	4,166	4,117	780	1,747	7,883	11,116	3,581	5,981	2,340	2,340	15,403	14,575	-	-	17,744	16,916	2,972	3,104
102	x 麦高证券	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200	1,000	(153)	(236)	-	-	1,047	764	677	566
103	a 东方证券 (合并) *	6,128	6,254	15,801	16,176	62,284	61,858	5,679	2,798	8,497	8,497	72,900	70,249	3	15	81,400	78,760	8,766	8,452
103	b 东方证券 (母公司) *	23,092	23,333	14,676	14,430	58,561	58,017	5,679	2,798	8,497	8,497	67,351	63,706	-	-	75,848	72,203	6,727	5,563
104	a 上海东方证券资产管理有限公司 (合并)	-	-	32	87	-	-	-	-	300	300	3,802	3,468	-	-	4,102	3,768	N/A	N/A
104	b 上海东方证券资产管理有限公司 (母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	300	300	3,802	3,468	-	-	4,102	3,768	366	375
105	x 东方证券承销保荐 (注 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	800	-	607	-	-	-	1,407	-	963
106	a 太平洋证券 (合并) *	131	139	0	0	-	-	60	-	6,816	6,816	2,884	2,662	(1)	6	9,699	9,484	1,672	1,701
106	b 太平洋证券 (母公司) *	877	873	-	-	-	-	60	-	6,816	6,816	3,174	2,952	-	-	9,991	9,768	1,654	1,681
107	a 平安证券 (合并)	146	142	24,123	13,813	41,300	49,592	28,937	16,228	13,800	13,800	37,442	33,990	70	83	51,312	47,872	5,383	5,260
107	b 平安证券 (母公司)	2,980	2,980	24,123	13,813	41,300	49,324	28,937	16,228	13,800	13,800	36,030	32,601	-	-	49,830	46,401	5,108	4,984
108	a 国海证券 (合并) *	614	562	274	447	6,980	7,981	349	517	6,386	6,386	15,722	15,570	820	762	22,928	22,719	3,387	3,691
108	b 国海证券 (母公司) *	2,262	2,141	37	8	6,980	7,981	349	517	6,386	6,386	14,455	14,352	-	-	20,841	20,738	2,845	3,131
109	a 上海证券 (合并)	-	-	368	299	13,214	13,192	3,085	3,019	5,327	5,327	13,479	12,039	-	-	18,805	17,366	1,911	2,030
109	b 上海证券 (母公司)	1,027	1,027	343	254	13,164	13,162	3,085	3,019	5,327	5,327	13,234	11,886	-	-	18,561	17,213	1,608	1,722
110	a 山西证券 (合并) *	389	324	3,456	1,643	15,300	15,946	36	873	3,590	3,590	14,380	14,157	323	406	18,293	18,153	2,974	2,975
110	b 山西证券 (母公司) *	6,479	6,479	3,450	1,584	15,158	15,802	-	837	3,590	3,590	13,952	13,838	-	-	17,542	17,428	2,008	2,008
111	a 申港证券 (合并) #	-	-	980	102	10	31	241	262	4,315	4,315	1,299	1,040	-	-	5,614	5,355	1,276	1,194
111	b 申港证券 (母公司) #	200	200	-	-	10	31	241	262	4,315	4,315	1,293	1,028	-	-	5,608	5,343	1,273	1,191
112	x 申万宏源证券承销保荐有限责 任公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000	55	535	-	-	1,055	1,535	839	915
113	a 申万宏源证券 (合并)	2,649	2,483	21,963	11,835	89,843	112,197	49,786	29,078	53,500	53,500	76,873	72,012	1,382	1,369	131,755	126,881	10,865	11,091
113	b 申万宏源证券 (母公司)	21,616	21,431	20,049	8,955	83,502	106,121	49,786	28,680	53,500	53,500	70,261	66,045	-	-	123,761	119,545	7,384	7,464
114	x 申万宏源西部证券有限公司	-	-	-	-	200	-	-	-	5,700	5,700	3,181	2,642	-	-	8,881	8,342	899	900
115	a 国金证券 (合并) *	395	520	931	1,499	15,366	11,331	15,565	16,891	3,713	3,724	30,019	28,842	223	230	33,954	32,797	5,523	5,733
115	b 国金证券 (母公司) *	4,976	4,976	667	1,160	15,227	11,095	15,565	16,891	3,713	3,724	28,965	27,963	-	-	32,677	31,688	4,810	4,982
116	a 东吴证券 (合并) *	2,225	2,209	709	1,097	23,268	23,066	16,133	14,982	4,969	5,008	36,760	34,707	530	577	42,259	40,292	4,963	5,136
116	b 东吴证券 (母公司) *	10,066	9,882	460	682	22,378	22,411	16,133	14,982	4,969	5,008	36,247	34,120	-	-	41,215	39,127	4,020	4,295
117	a 西南证券 (合并) *	2,744	2,631	527	383	8,095	8,757	2,789	9,826	6,645	6,645	19,166	18,765	-	(8)	25,811	25,402	2,405	2,474
117	b 西南证券 (母公司) *	6,943	7,560	3	0	8,095	8,092	2,789	9,826	6,645	6,645	18,459	18,053	-	-	25,105	24,698	2,138	2,195
118	a 德邦证券 (合并)	-	-	123	201	3,761	3,784	542	540	4,207	3,967	3,401	3,068	178	230	7,786	7,265	1,610	1,783
118	b 德邦证券 (母公司)	2,868	2,775	-	-	3,761	3,784	542	540	4,207	3,967	3,652	3,154	-	-	7,859	7,121	1,139	1,349

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用
注 1：2024 年，东方证券已完成吸收合并全资子公司东方证券承销保荐。

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		营业部数目		资产合计		客户资金存款				融出资金		交易性及衍生金融资产		债权投资		其他债权投资		其他权益工具投资	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
119	a 德邦资管(合并)	-	-	1,053	1,103	-	-			-	-	826	1,000	-	-	-	-	-	-
119	b 德邦资管(母公司)	-	-	1,052	1,102	-	-			-	-	965	1,019	-	-	-	-	-	-
120	a 天风证券(合并)*	-	-	97,896	99,548	10,143	6,111			4,487	4,083	37,763	38,534	1,454	1,880	5,201	3,751	1,190	1,569
120	b 天风证券(母公司)*	77	82	85,818	90,019	8,597	5,746			4,487	4,083	24,414	27,107	1,454	1,880	5,201	3,751	613	664
121	x 天风资管	-	-	3,204	3,047	-	-			-	-	2,090	1,602	-	-	-	-	-	-
122	a 瑞银证券(合并)#	-	-	14,225	13,638	1,993	2,546			-	0	2,981	2,095	-	-	-	-	-	-
122	b 瑞银证券(母公司)#	4	4	5,863	5,296	720	760			-	0	2,981	2,095	111	177	-	-	-	-
123	a 万和证券(合并)	-	-	11,525	13,162	2,182	1,766			1,941	2,130	4,954	6,805	-	-	87	107	7	5
123	b 万和证券(母公司)	23	25	11,537	13,171	2,182	1,766			1,941	2,130	4,927	6,681	-	-	-	23	7	5
124	a (合并)	-	-	56,905	49,077	10,347	6,973			7,205	6,699	17,288	14,582	-	-	13,373	12,905	90	50
124	b (母公司)	67	66	52,224	44,283	10,347	6,973			7,205	6,699	12,121	9,257	-	-	13,373	12,905	60	30
125	a 西部证券(合并)*	-	-	95,964	96,221	15,692	11,160			9,976	8,296	48,807	59,248	-	-	436	30	19	24
125	b 西部证券(母公司)*	99	101	90,429	91,694	13,454	8,868			9,976	8,296	47,343	57,549	-	-	436	30	18	23
126	a 湘财证券(合并)	-	-	35,020	29,006	11,812	8,082			7,272	6,458	4,990	4,479	-	-	4,001	4,406	25	32
126	b 湘财证券(母公司)	67	67	35,192	29,251	11,815	8,154			7,272	6,458	4,360	3,885	-	-	4,001	4,406	25	25
127	a 英大证券(合并)	-	-	22,151	21,010	4,936	3,670			2,981	2,624	4,562	3,365	56	309	5,885	7,608	77	14
127	b 英大证券(母公司)	17	27	19,794	18,814	4,088	2,749			2,981	2,624	3,544	2,834	-	-	5,885	7,608	75	14
128	a 银泰证券(合并)	-	-	9,957	6,180	2,673	1,608			1,617	1,421	4,275	2,084	-	-	-	-	-	-
128	b 银泰证券(母公司)	48	48	9,570	5,818	2,673	1,608			1,617	1,421	3,809	1,547	-	-	-	-	-	-
129	x 甬证资管	-	-	407	371	-	-			-	-	270	286	-	-	-	-	-	-
130	a 甬兴证券(合并)	-	-	5,372	5,995	718	317			-	-	2,027	2,376	-	-	879	1,966	-	-
130	b 甬兴证券(母公司)	11	11	5,367	6,028	718	317			-	-	1,748	2,090	-	-	879	1,966	-	-
131	a 粤开证券(合并)*	-	-	25,959	20,518	7,056	4,323			6,740	4,567	2,134	1,888	-	-	6,471	6,355	43	44
131	b 粤开证券(母公司)*	38	50	25,940	20,480	7,056	4,323			6,740	4,567	1,209	1,095	-	-	6,471	6,355	43	44
132	a 浙江浙商证券资产管理有限公司(合并)	-	-	1,974	1,977	-	-			-	-	869	847	-	-	-	-	-	-
132	b 浙江浙商证券资产管理有限公司(母公司)	-	-	1,979	1,972	-	-			-	-	768	616	-	-	-	-	-	-
133	a 浙商证券(合并)*	-	-	154,086	145,528	34,106	31,112			24,224	19,935	36,593	43,197	-	-	12,435	8,164	1,712	3
133	b 浙商证券(母公司)*	102	103	126,640	110,549	24,496	15,761			23,991	19,687	33,777	39,642	-	-	12,435	8,164	1,709	-
134	x 中德证券#	-	-	1,102	1,275	-	-			-	-	520	217	-	-	-	-	-	-
135	a 中山证券(合并)	-	-	18,587	15,055	5,377	3,528			2,295	2,073	3,961	3,794	-	-	1,777	561	13	23
135	b 中山证券(母公司)	33	35	16,886	13,187	4,760	2,911			2,295	2,073	3,701	3,513	-	-	1,777	561	12	21
136	a 中泰证券(合并)*	-	-	224,693	195,659	59,846	46,565			37,674	33,213	36,150	38,957	1,432	1,557	33,282	26,196	2,885	1,869
136	b 中泰证券(母公司)*	279	282	180,639	154,576	42,729	28,931			37,198	32,562	21,386	24,780	-	-	31,397	24,058	2,834	3,474
137	a 中泰证券(上海)资产管理有限公司(合并)	-	-	1,198	1,164	-	-			-	-	442	663	-	-	-	-	-	-
137	b 中泰证券(上海)资产管理有限公司(母公司)	-	-	1,188	1,164	-	-			-	-	438	664	-	-	-	-	-	-

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

© 2025 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）—中国合伙制会计师事务所（毕马威成员网络成员，并非独立的成员，不得在报告中引用）

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.cn

限公司—中国有限责任公司，均是与毕马威国际有限公司（英国私营担保有

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）	长期股权投资		交易性及衍生金融负债		短期、长期借款及应付债券 (不包括应付短期融资款)			应付短期融资款		实收资本 / 股本		其他权益工具、未 分配利润及储备		少数股东权益		净资产合计		员工人数	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
119 a 德邦资管(合并)	-	-	0	1	-	-		-	-	1,050	1,050	(49)	(6)	-	-	1,001	1,044	N/A	N/A
119 b 德邦资管(母公司)	-	-	-	-	-	-		-	-	1,050	1,050	(49)	(6)	-	-	1,001	1,044	103	105
120 a 天风证券(合并)*	2,874	2,837	483	756	39,579	46,082		5,221	2,458	8,666	8,666	14,751	14,976	765	944	24,182	24,586	3,416	3,893
120 b 天风证券(母公司)*	6,871	6,833	20	49	33,015	40,266		5,221	2,430	8,666	8,666	13,546	14,137	-	-	22,211	22,803	3,055	3,530
121 x 天风资管	-	-	-	-	-	-		-	-	1,000	1,000	1,064	953	-	-	2,064	1,953	162	162
122 a 瑞银证券(合并)#	-	-	989	766	418	310		-	-	1,490	1,490	988	848	-	-	2,478	2,338	371	413
122 b 瑞银证券(母公司)#	562	562	989	766	418	310		-	-	1,490	1,490	902	777	-	-	2,392	2,267	340	383
123 a 万和证券(合并)	134	72	3	3	107	1,158		1,177	1,062	2,273	2,273	3,239	3,174	-	-	5,512	5,447	794	839
123 b 万和证券(母公司)	300	400	-	-	107	1,158		1,177	1,062	2,273	2,273	3,254	3,189	-	-	5,527	5,462	775	819
124 a (合并)	300	282	3,704	3,427	6,099	6,072		241	1,004	6,804	5,954	7,729	5,919	-	-	14,532	11,873	1,808	1,707
124 b (母公司)	1,370	1,320	573	460	6,099	6,072		241	1,004	6,804	5,954	7,387	5,681	-	-	14,191	11,635	N/A	N/A
125 a 西部证券(合并)*	45	41	5,973	1,797	16,394	15,330		4,131	4,826	4,470	4,470	24,342	23,475	204	179	29,015	28,123	3,268	3,324
125 b 西部证券(母公司)*	3,107	2,707	5,719	1,701	16,379	15,290		4,131	4,826	4,470	4,470	24,309	23,484	-	-	28,778	27,954	2,747	2,809
126 a 湘财证券(合并)	24	29	16	36	3,494	5,585		1,642	59	4,591	4,591	4,574	4,941	-	-	9,165	9,532	1,938	1,947
126 b 湘财证券(母公司)	1,060	1,010	7	11	3,494	5,585		1,642	59	4,591	4,591	4,771	5,162	-	-	9,361	9,752	N/A	N/A
127 a 英大证券(合并)	-	-	-	60	-	601		702	-	4,336	4,336	2,471	2,302	-	-	6,806	6,638	797	818
127 b 英大证券(母公司)	1,207	1,207	-	-	-	601		702	-	4,336	4,336	2,382	2,216	-	-	6,718	6,551	638	649
128 a 银泰证券(合并)	-	-	50	43	-	-		-	-	1,400	1,400	1,949	1,880	-	-	3,349	3,280	608	592
128 b 银泰证券(母公司)	200	200	-	-	-	-		-	-	1,400	1,400	1,636	1,583	-	-	3,036	2,983	593	578
129 x 甬证资管	-	-	-	-	-	-		-	-	400	400	(13)	(43)	-	-	387	357	45	40
130 a 甬兴证券(合并)	-	-	-	-	-	-		101	305	3,000	3,000	(328)	(363)	-	-	2,672	2,637	703	657
130 b 甬兴证券(母公司)	410	410	-	-	-	-		101	305	3,000	3,000	(316)	(320)	-	-	2,684	2,680	657	618
131 a 粤开证券(合并)*	59	35	-	2	1,732	1,528		1,809	939	3,323	3,323	2,355	2,193	-	-	5,677	5,515	1,303	1,296
131 b 粤开证券(母公司)*	1,087	1,062	-	2	1,732	1,528		1,809	939	3,323	3,323	2,366	2,183	-	-	5,688	5,506	N/A	N/A
132 a 浙江浙商证券资产管理有限公司 (合并)	-	-	0	0	-	-		-	-	1,200	1,200	452	423	-	-	1,652	1,623	N/A	N/A
132 b 浙江浙商证券资产管理有限公司 (母公司)	-	-	-	-	-	-		-	-	1,200	1,200	452	418	-	-	1,652	1,618	195	180
133 a 浙商证券(合并)*	5,387	127	1,039	1,468	25,007	27,900		7,086	2,138	4,574	3,878	30,619	23,138	1,332	1,255	36,524	28,271	5,302	5,246
133 b 浙商证券(母公司)*	8,330	2,733	420	817	24,422	27,561		7,086	2,138	4,574	3,878	27,133	19,886	-	-	31,706	23,764	4,311	4,302
134 x 中德证券 #	-	-	-	-	-	-		-	-	1,000	1,000	(25)	36	-	-	975	1,036	306	300
135 a 中山证券(合并)	-	-	-	0	187	1,024		622	721	1,780	1,780	3,445	3,412	128	128	5,353	5,320	1,181	1,197
135 b 中山证券(母公司)	306	306	-	0	187	1,024		622	721	1,780	1,780	3,375	3,337	-	-	5,155	5,117	1,044	1,047
136 a 中泰证券(合并)*	430	324	226	325	50,516	49,925		7,919	7,928	6,969	6,969	35,753	32,962	2,537	2,398	45,259	42,328	9,648	9,889
136 b 中泰证券(母公司)*	11,901	11,901	87	147	45,808	44,661		7,402	7,801	6,969	6,969	34,082	31,161	-	-	41,050	38,130	7,936	8,165
137 a 中泰证券(上海)资产管理有限 公司(合并)	-	-	10	-	-	-		-	-	167	167	670	622	-	-	836	789	N/A	N/A
137 b 中泰证券(上海)资产管理有限 公司(母公司)	-	-	-	-	-	-		-	-	167	167	670	622	-	-	836	789	166	168

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		营业部数目		资产合计		客户资金存款				融出资金		交易性及衍生金融资产		债权投资		其他债权投资		其他权益工具投资	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
138	a 中天证券（合并）	-	-	13,492	11,369	3,382	2,510			1,510	1,401	5,227	4,861	-	-	-	-	32	34
138	b 中天证券（母公司）	58	58	12,344	10,229	2,981	2,023			1,510	1,401	4,808	4,444	-	-	-	-	32	34
139	a 中天国富证券（合并）	-	-	4,085	4,158	53	28			-	-	1,605	2,746	100	100	-	-	-	-
139	b 中天国富证券（母公司）	-	-	3,712	3,648	53	28			-	-	449	1,426	100	100	-	-	-	-
140	a 资产管理（广东）有限公司（合并）	-	-	2,272	553	-	-			-	-	1,939	326	-	-	-	-	-	-
140	b 资产管理（广东）有限公司（母公司）	-	-	606	553	-	-			-	-	374	326	-	-	-	-	-	-
141	x 中信证券资产管理有限公司	-	-	2,217	1,490	-	-			-	-	1,326	-	-	-	-	-	-	-
142	x 国金证券资产管理有限公司	-	-	1,376	1,239	-	-			-	-	1,164	957	-	-	-	-	-	-
143	x 山证（上海）资产管理有限公司	-	-	577	589	-	-			-	-	350	-	-	-	-	-	-	-
144	x 渣打证券（中国）有限公司	-	-	874	999	-	-			-	-	374	-	-	-	-	-	-	-
145	x 申万宏源证券资产管理有限公司	-	-	2,877	2,705	-	-			-	-	397	16	-	-	-	-	-	-
146	x 国投证券资产管理有限公司	-	-	1,848	1,867	-	-			-	-	963	586	-	-	-	-	-	-
147	x 国联证券资产管理有限公司	-	-	1,144	1,016	-	-			-	-	802	801	-	-	-	-	-	-
148	a 华安证券资产管理有限公司（合并）	-	-	1,647	N/A	-	N/A			-	N/A	1,200	N/A	-	N/A	-	N/A	-	N/A
148	b 华安证券资产管理有限公司（母公司）	-	-	840	N/A	-	N/A			-	N/A	441	N/A	-	N/A	-	N/A	-	N/A
149	x 华福证券资产管理有限公司	-	-	298	N/A	-	N/A			-	N/A	8	N/A	-	N/A	-	N/A	-	N/A
150	x 长城证券资产管理有限公司	-	-	1,030	N/A	-	-			-	-	1,025	N/A	-	-	-	-	-	-
151	x 法巴证券（中国）有限公司 #	-	-	1,022	N/A	-	N/A			-	N/A	-	N/A	-	N/A	-	N/A	-	N/A
152	x 国信证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计（合并）				14,858,430	14,220,127	2,764,719	2,106,931			1,898,890	1,691,842	4,955,962	5,184,085	89,392	103,800	1,731,361	1,731,887	478,797	227,804
合计（母公司）				12,467,937	11,830,670	2,014,169	1,402,094			1,811,429	1,617,455	3,965,686	4,196,551	75,913	81,530	1,606,359	1,670,131	467,882	225,454

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：资产负债表

人民币（百万元）		长期股权投资		交易性及衍生金融负债		短期、长期借款及应付债券 (不包括应付短期融资款)		应付短期融资款		实收资本 / 股本		其他权益工具、未 分配利润及储备		少数股东权益		净资产合计		员工人数	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
138	a 中天证券 (合并)	-	-	-	-	122	122	128	291	2,225	2,225	2,047	1,888	-	-	4,272	4,113	932	922
138	b 中天证券 (母公司)	532	532	-	-	122	122	128	291	2,225	2,225	2,015	1,867	-	-	4,240	4,092	811	788
139	a 中天国富证券 (合并)	-	-	8	-	-	-	-	-	3,280	3,280	343	310	-	-	3,623	3,590	476	553
139	b 中天国富证券 (母公司)	966	1,014	8	-	-	-	-	-	3,280	3,280	74	(32)	-	-	3,355	3,248	465	538
140	a 资产管理 (广东) 有限 公司 (合并)	-	-	1,185	-	-	-	-	-	500	500	66	16	-	-	566	516	N/A	N/A
140	b 资产管理 (广东) 有限 公司 (母公司)	-	-	-	-	-	-	-	-	500	500	66	16	-	-	566	516	74	68
141	x 中信证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000	814	405	-	-	1,814	1,405	333	310
142	x 国金证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,100	1,100	144	64	-	-	1,244	1,164	137	135
143	x 山证 (上海) 资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	500	500	69	34	-	-	569	534	130	125
144	x 渣打证券 (中国) 有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,050	1,050	(242)	(164)	-	-	808	886	64	64
145	x 申万宏源证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500	2,500	178	58	-	-	2,678	2,558	219	229
146	x 国投证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000	693	601	-	-	1,693	1,601	124	130
147	x 国联证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1,000	74	13	-	-	1,074	1,013	136	N/A
148	a 华安证券资产管理有限公司 (合并)	-	N/A	707	N/A	-	N/A	-	N/A	600	N/A	137	N/A	-	N/A	737	N/A	N/A	N/A
148	b 华安证券资产管理有限公司 (母公司)	-	N/A	-	N/A	-	N/A	-	N/A	600	N/A	137	N/A	-	N/A	737	N/A	90	N/A
149	x 华福证券资产管理有限公司	-	N/A	-	N/A	-	N/A	-	N/A	200	N/A	23	N/A	-	N/A	223	N/A	84	N/A
150	x 长城证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	N/A	30	N/A	-	-	1,030	N/A	60	N/A
151	x 法巴证券 (中国) 有限公司 #	-	N/A	-	N/A	-	N/A	-	N/A	1,100	N/A	(113)	-	-	N/A	987	N/A	57	N/A
152	x 国信证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计 (合并)		134,942	135,057	646,675	606,371	2,221,789	2,525,770	794,402	657,347	574,127	582,617	2,577,822	2,540,868	41,151	53,629	3,193,100	3,177,114	373,648	394,701
合计 (母公司)		558,096	582,160	415,198	381,388	1,975,696	2,150,668	764,919	628,283	612,591	619,381	2,357,057	2,333,598	-	-	2,969,649	2,952,979	312,612	330,434

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：利润表

人民币（百万元）		经纪业务手续费净收入		投资银行业务手续费净收入		受托客户资产管理业务净收入		投资收益		公允价值变动净损益		利息净收入 / （支出）		营业收入		营业支出		信用 / 资产减值损失 / （回拨）		利润 / （亏损）总额		所得税费用 / （收益）		净利润 / （亏损）	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
1	a 爱建证券（合并）	112	88	2	4	-	-	19	(1)	(9)	(55)	97	103	235	143	277	257	(6)	24	(72)	(190)	(17)	(53)	(55)	(137)
1	b 爱建证券（母公司）	112	88	2	4	-	-	19	(1)	(9)	(55)	97	103	235	143	277	257	(6)	24	(72)	(190)	(17)	(53)	(55)	(137)
2	a 中航证券（合并）	341	300	138	135	56	62	49	140	322	(82)	473	450	1,511	1,111	966	1,036	3	2	542	71	113	(6)	429	77
2	b 中航证券（母公司）	341	300	138	135	48	40	34	113	263	25	466	440	1,307	1,072	843	911	(1)	1	461	157	97	16	365	140
3	a 北京高华证券（合并）	136	238	-	-	1	0	24	365	3	0	170	124	349	778	248	270	-	-	101	507	66	362	35	145
3	b 北京高华证券（母公司）	0	101	-	-	1	0	24	365	3	0	(1)	9	28	492	177	211	-	-	(149)	281	3	305	(152)	(24)
4	a 中银国际证券（合并）*#	950	844	131	258	511	543	261	407	71	(81)	863	830	2,888	2,940	1,848	1,922	3	5	1,040	1,026	133	124	906	902
4	b 中银国际证券（母公司）*#	841	756	131	258	506	539	240	350	85	(63)	754	732	2,654	2,707	1,701	1,791	3	4	953	923	111	98	841	825
5	a 渤海汇金资管（合并）	-	-	-	-	101	84	46	60	4	(11)	(4)	(1)	152	133	117	98	(1)	1	35	34	7	7	28	27
5	b 渤海汇金资管（母公司）	-	-	-	-	106	86	(1)	8	38	33	1	4	149	132	114	98	0	2	35	34	7	7	28	27
6	a 渤海证券（合并）	352	299	33	135	53	44	1,492	1,386	132	50	(165)	(289)	2,406	2,101	1,574	1,434	18	26	820	655	78	(23)	742	678
6	b 渤海证券（母公司）	345	293	33	135	-	-	1,391	1,286	209	55	(174)	(304)	1,820	1,533	972	924	19	24	836	597	85	(36)	751	633
7	a 财达证券（合并）*	751	558	280	303	287	130	809	911	126	231	131	99	2,444	2,317	1,566	1,546	41	(21)	879	770	193	164	687	606
7	b 财达证券（母公司）*	722	533	280	303	291	139	755	851	122	238	123	80	2,324	2,182	1,466	1,441	34	(21)	859	739	185	156	674	583
8	a 财通证券（合并）*	1,412	1,199	523	761	1,547	1,553	1,831	611	192	1,695	608	539	6,286	6,517	3,497	3,889	1	60	2,771	2,612	432	361	2,339	2,251
8	b 财通证券（母公司）*	1,462	1,250	506	744	-	-	1,347	(69)	321	1,967	550	485	4,257	4,420	2,400	2,759	(13)	53	1,840	1,648	223	183	1,618	1,465
9	a 财通证券资管（合并）	-	-	-	-	1,503	1,488	10	16	32	(12)	33	25	1,653	1,603	966	981	(1)	(1)	685	618	165	155	520	463
9	b 财通证券资管（母公司）	-	-	-	-	1,505	1,488	7	17	32	(14)	33	25	1,652	1,602	966	980	(1)	(1)	685	618	165	155	520	463
10	a 首创证券（合并）*	220	223	184	96	887	505	1,123	997	19	196	(95)	(152)	2,418	1,927	1,274	1,126	24	42	1,138	793	153	91	985	701
10	b 首创证券（母公司）*	208	208	184	96	894	515	1,073	962	102	172	(106)	(162)	2,424	1,846	1,181	1,041	6	41	1,238	797	179	82	1,059	715
11	a 中原证券（合并）*	643	532	56	92	24	49	512	873	(199)	(97)	245	126	1,690	1,968	1,486	1,759	38	68	235	212	13	10	222	202
11	b 中原证券（母公司）*	568	432	50	89	24	28	211	808	22	87	204	125	1,185	1,656	1,126	1,220	141	20	58	437	(15)	36	73	400
12	a 世纪证券（合并）	196	169	74	77	352	204	291	327	92	(24)	130	114	1,145	887	926	841	4	2	222	35	20	(26)	202	62
12	b 世纪证券（母公司）	196	169	74	77	352	204	290	324	93	(22)	130	114	1,145	887	924	841	4	2	223	35	20	(26)	203	62
13	x 长江证券承销保荐	-	-	156	527	-	-	6	18	-	0	10	13	186	569	294	439	0	1	(107)	130	(27)	33	(81)	98
14	a 长江证券（合并）*	2,881	2,793	349	640	287	204	562	(961)	166	1,077	2,024	2,139	6,795	6,896	4,818	5,267	33	(12)	1,954	1,615	117	74	1,837	1,541
14	b 长江证券（母公司）*	2,764	2,660	193	113	-	-	676	(648)	(296)	567	1,917	1,954	5,559	4,944	4,039	3,924	256	171	1,498	1,026	31	(100)	1,466	1,126
15	a 长江资管（合并）	-	-	-	-	220	148	74	(60)	(5)	61	12	15	303	180	216	201	2	2	87	(21)	20	(6)	67	(15)
15	b 长江资管（母公司）	-	-	-	-	244	179	24	36	17	(69)	12	12	297	175	210	195	2	2	87	(21)	20	(6)	67	(15)
16	a 财信证券（合并）	786	610	260	345	50	18	1,045	1,081	381	176	201	85	4,045	3,646	2,671	2,544	5	(2)	1,340	1,090	286	232	1,054	858
16	b 财信证券（母公司）	729	553	260	345	91	50	965	914	325	248	156	30	2,523	2,143	1,172	1,080	6	(3)	1,318	1,053	279	222	1,038	830
17	a 中国中金财富证券（合并）	2,924	2,914	-	-	410	421	681	1,067	495	122	1,547	1,466	6,665	6,670	5,062	4,590	13	28	1,579	2,065	331	429	1,249	1,636
17	b 中国中金财富证券（母公司）	2,873	2,839	-	-	410	421	788	881	420	447	1,385	1,325	6,483	6,588	4,941	4,463	13	28	1,519	2,111	298	396	1,221	1,715
18	a 国开证券（合并）	6	1	167	203	33	44	532	222	(114)	(17)	296	422	962	955	462	489	(123)	(66)	485	471	50	59	434	411
18	b 国开证券（母公司）	6	1	167	203	33	44	532	222	(126)	(17)	296	422	950	955	450	489	(135)	(66)	485	471	50	59	434	412
19	a 华龙证券（合并）	426	379	43	44	14	7	536	721	45	(282)	219	286	1,320	1,197	798	773	(84)	(53)	513	391	103	87	410	304
19	b 华龙证券（母公司）	408	362	43	44	14	11	554	515	51	(154)	298	263	1,395	1,058	836	752	25	(3)	553	308	112	57	441	251
20	a 华鑫证券（合并）	835	667	155	122	190	121	735	857	(35)	(134)	90	146	2,023	1,832	1,574	1,318	24	(7)	441	511	30	100	411	411
20	b 华鑫证券（母公司）	790	628	155	122	190	122	779	761	(10)	(83)	60	124	2,016	1,722	1,484	1,243	24	(8)	527	476	30	92	497	384

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：利润表

人民币（百万元）		经纪业务手续费净收入		投资银行业务手续费净收入		受托客户资产管理业务净收入		投资收益		公允价值变动净损益		利息净收入 / （支出）		营业收入		营业支出		信用 / 资产减值损失 / （回拨）		利润 / （亏损）总额		所得税费用 / （收益）		净利润 / （亏损）	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
21	a 中国银河证券（合并）*	6,189	5,502	606	548	485	457	11,138	3,136	361	4,520	3,849	4,163	35,471	33,644	24,943	25,428	439	54	10,519	8,134	488	250	10,031	7,884
21	b 中国银河证券（母公司）*	5,622	4,665	511	495	-	-	9,376	2,012	142	4,957	2,621	2,837	18,289	15,016	8,899	7,735	278	(49)	9,307	7,262	221	(102)	9,086	7,364
22	a 中金公司（合并）*#	4,263	4,530	3,095	3,702	1,209	1,213	13,268	15,084	(3,159)	(4,493)	(1,390)	(1,335)	21,333	22,990	14,481	15,916	97	5	6,805	6,823	1,131	659	5,674	6,164
22	b 中金公司（母公司）*#	1,173	1,467	1,964	2,660	687	675	6,491	4,433	2,076	1,905	(1,366)	(1,426)	11,596	10,319	6,551	8,353	3	22	5,025	1,748	99	(682)	4,925	2,430
23	a 招商证券（合并）*	6,183	5,531	856	1,302	717	713	9,900	6,201	1,110	2,063	1,134	1,452	20,891	19,821	9,664	10,523	(113)	188	11,219	9,296	830	527	10,390	8,769
23	b 招商证券（母公司）*	5,887	5,150	846	1,262	-	-	5,692	5,613	3,838	927	997	1,284	18,137	15,256	8,260	7,684	(98)	143	9,863	7,569	622	147	9,241	7,422
24	a 招商资管（合并）	-	-	-	-	728	708	94	77	5	1	44	39	871	833	499	480	3	-	372	353	93	89	279	264
24	b 招商资管（母公司）	-	-	-	-	728	708	94	77	5	1	44	39	871	833	499	480	3	-	372	353	93	89	279	264
25	a 中邮证券（合并）	136	90	155	157	224	143	204	216	68	(23)	186	218	1,033	812	927	792	23	13	104	24	(2)	(23)	107	47
25	b 中邮证券（母公司）	136	90	155	157	224	143	205	190	69	(36)	184	244	1,034	799	926	792	23	13	106	12	(2)	(26)	108	38
26	a 华兴证券（合并）#	65	32	24	82	1	4	141	146	(9)	(17)	(5)	(6)	243	254	328	332	(0)	(1)	(85)	(78)	6	22	(91)	(99)
26	b 华兴证券（母公司）#	65	32	24	82	1	4	143	159	(9)	20	(5)	(7)	241	298	326	330	(0)	(1)	(86)	(32)	6	15	(91)	(48)
27	a 中信建投证券（合并）*	5,818	5,563	2,490	4,796	1,343	1,314	7,601	4,621	136	2,228	786	1,712	21,129	23,243	12,345	13,745	109	(122)	8,690	8,372	1,455	1,324	7,236	7,047
27	b 中信建投证券（母公司）*	4,820	4,631	2,355	4,649	730	782	7,455	3,898	481	2,216	889	1,543	17,524	18,378	8,918	10,131	83	(125)	8,606	7,129	1,085	1,174	7,521	5,955
28	a 华林证券（合并）*	564	434	17	103	21	50	447	169	(60)	(180)	372	366	1,435	1,015	937	741	0	(6)	434	43	81	11	353	32
28	b 华林证券（母公司）*	564	434	17	103	21	50	402	109	15	(155)	371	364	1,464	973	919	722	(1)	(6)	480	20	92	(3)	388	23
29	x 川财证券	60	76	86	89	6	6	92	113	2	16	26	16	296	353	278	325	(0)	21	16	26	1	2	15	25
30	a 信达证券（合并）*	853	779	127	154	156	232	1,043	965	136	150	473	424	3,292	3,483	1,752	1,749	51	(40)	1,536	1,735	121	192	1,415	1,543
30	b 信达证券（母公司）*	772	694	88	146	168	214	991	942	26	200	357	310	2,433	2,554	1,172	1,095	29	(26)	1,257	1,459	31	94	1,226	1,366
31	a 中信证券（合并）*	10,713	10,223	4,159	6,293	10,506	9,849	32,486	18,914	(6,023)	3,574	1,084	4,029	63,789	60,068	35,283	33,954	(960)	(357)	28,418	26,185	5,829	5,646	22,589	20,539
31	b 中信证券（母公司）*	6,466	6,577	3,464	5,926	947	1,932	21,766	9,477	(3,278)	5,681	1,343	3,158	32,192	33,072	15,570	16,400	(1,201)	(434)	16,411	16,758	2,843	3,394	13,568	13,364
32	x 中信证券（山东）	855	750	-	-	-	-	299	1	91	237	816	765	2,133	1,819	1,321	1,173	33	13	794	653	202	168	592	485
33	a 中信证券华南（合并）	394	206	0	1	1	9	86	(121)	167	364	456	365	1,113	831	682	465	27	(70)	430	366	106	82	323	285
33	b 中信证券华南（母公司）	394	206	0	1	1	9	86	(150)	167	364	456	365	1,113	801	682	463	27	(70)	430	339	106	82	323	257
34	x 瑞信证券#（原瑞信方正证券）	2	3	15	40	-	-	-	2	-	-	20	18	57	157	(201)	(382)	(2)	6	(145)	(203)	18	(4)	(162)	(199)
35	x 大和证券（中国）#	1	1	8	35	-	-	40	27	1	1	(4)	(7)	47	65	117	132	-	-	(70)	(67)	65	(18)	(135)	(49)
36	a 大通证券（合并）	140	111	1	2	-	-	24	12	9	4	221	240	397	368	228	236	(1)	(0)	169	132	44	34	125	98
36	b 大通证券（母公司）	140	111	1	2	-	-	24	12	9	4	221	240	397	368	228	236	(1)	(0)	169	132	44	34	125	98
37	a 大同证券（合并）	211	169	52	33	11	3	72	77	0	(37)	83	57	445	321	366	296	47	8	83	29	13	(27)	70	56
37	b 大同证券（母公司）	210	168	52	33	11	3	72	76	5	(37)	83	57	445	319	365	294	47	8	88	29	13	(27)	74	56
38	x 星展证券（中国）#	0	1	30	24	-	-	14	20	9	(5)	(9)	(5)	59	36	228	231	4	1	(169)	(196)	-	(48)	(169)	(147)
39	a 东莞证券（合并）	1,219	946	205	199	82	59	489	297	(44)	(27)	737	635	2,753	2,155	1,640	1,425	27	37	1,111	729	188	94	923	635
39	b 东莞证券（母公司）	1,221	947	205	199	82	59	415	329	(23)	30	736	631	2,697	2,237	1,613	1,412	16	37	1,083	824	185	95	898	728
40	a 东海证券（合并）	558	490	199	336	31	21	690	(33)	(286)	(355)	202	111	1,469	650	1,419	1,276	78	34	29	(634)	(21)	(159)	50	(475)

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：利润表

人民币（百万元）		经纪业务手续费净收入		投资银行业务手续费净收入		受托客户资产管理业务净收入		投资收益		公允价值变动净损益		利息净收入 / (支出)		营业收入		营业支出		信用 / 资产减值损失 / (回拨)		利润 / (亏损) 总额		所得税费用 / (收益)		净利润 / (亏损)	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
40	b 东海证券(母公司)	506	415	195	325	27	17	505	(118)	(172)	(301)	68	2	1,181	405	1,097	987	74	9	64	(589)	(33)	(158)	97	(431)
41	a 东兴证券(合并)*	731	633	473	584	293	216	2,177	930	(74)	(30)	689	1,104	9,370	4,735	7,533	3,620	282	202	1,779	942	228	121	1,551	822
41	b 东兴证券(母公司)*	711	609	294	550	107	48	1,994	526	26	194	649	1,044	3,822	3,015	2,006	2,029	194	119	1,759	814	206	76	1,553	738
42	x 东证融汇证券资管	-	-	-	-	413	339	43	12	(11)	22	6	8	471	397	313	294	(0)	0	158	103	38	24	121	78
43	a 东亚前海证券(合并)#	86	102	81	93	5	4	25	(28)	(4)	6	41	52	238	237	383	414	1	1	(146)	(178)	0	(0)	(146)	(178)
43	b 东亚前海证券(母公司)#	86	102	81	93	5	4	21	(30)	(1)	7	41	51	238	235	381	410	1	1	(144)	(175)	-	-	(144)	(175)
44	a 东方财富(合并)	5,952	4,840	9	10	25	10	3,070	2,042	219	143	2,250	2,100	11,846	9,377	3,623	3,135	45	14	8,189	6,230	1,038	753	7,151	5,477
44	b 东方财富(母公司)	5,083	4,243	9	10	25	10	3,085	1,842	360	393	1,991	1,918	10,826	8,609	2,664	2,416	44	10	8,129	6,181	1,002	723	7,127	5,457
45	a 国投证券(合并)	3,022	2,997	816	1,488	296	273	5,283	(302)	(2,289)	1,575	1,491	1,928	10,784	10,578	7,714	8,404	158	150	3,049	2,159	520	221	2,530	1,939
45	b 国投证券(母公司)	2,694	2,504	773	1,445	-	0	4,656	147	(1,621)	874	933	1,249	7,588	6,363	4,789	4,996	(67)	25	2,781	1,355	371	19	2,411	1,337
46	a 光大证券(合并)*#	2,991	2,770	823	1,031	790	1,009	2,536	2,197	72	417	2,148	1,799	9,598	10,031	5,990	7,401	(1)	669	3,581	4,757	495	457	3,086	4,301
46	b 光大证券(母公司)*#	2,406	2,181	817	1,023	-	-	3,455	2,275	(260)	550	1,603	1,185	8,143	7,534	5,583	5,267	1,236	591	2,556	2,263	293	204	2,263	2,059
47	x 光证资管	-	-	-	-	571	631	(2)	13	13	(40)	51	54	675	770	382	388	-	-	292	383	73	94	219	289
48	x 第一创业证券承销保荐有限责任公司	-	-	221	105	-	-	9	0	13	3	4	7	248	115	229	192	0	0	19	(76)	5	(18)	14	(58)
49	a 第一创业证券(合并)*	380	351	278	190	921	905	1,559	566	42	187	104	79	3,532	2,489	2,440	2,121	89	5	1,088	364	125	(23)	963	388
49	b 第一创业证券(母公司)*	369	344	61	86	105	76	1,435	558	126	210	83	39	2,289	1,406	1,324	1,065	55	(6)	963	338	82	(44)	881	382
50	x 方正承销保荐	-	-	159	179	-	-	21	17	(584)	(4)	9	11	(370)	217	244	(10)	9	(295)	(614)	228	(7)	56	(607)	172
51	a 方正证券(合并)*	4,036	3,274	176	211	238	181	3,270	1,136	(1,921)	431	1,359	1,421	7,718	7,119	5,473	4,903	351	(278)	2,219	2,223	52	(25)	2,167	2,248
51	b 方正证券(母公司)*	3,512	2,748	15	26	198	166	3,034	541	(487)	378	1,219	1,311	7,763	5,371	4,424	4,022	347	25	3,324	1,340	117	(199)	3,207	1,538
52	a 银河金汇(合并)	-	-	-	-	478	449	6	3	(4)	(31)	22	17	505	439	404	324	17	2	77	58	20	17	56	42
52	b 银河金汇(母公司)	-	-	-	-	478	449	6	3	(25)	(31)	22	17	484	439	384	324	(4)	2	77	58	20	17	56	42
53	a 广发证券(合并)*	6,650	5,810	778	566	6,885	7,728	8,577	5,301	(35)	(1,011)	2,348	3,136	27,199	23,300	15,731	14,505	(60)	99	11,852	8,744	1,307	882	10,545	7,863
53	b 广发证券(母公司)*	6,000	5,299	715	542	-	-	8,185	4,859	692	24	2,554	2,902	18,596	14,595	8,661	7,493	(27)	55	9,920	7,072	728	87	9,192	6,985
54	a 广发证券资产管理(广东)有限公司(合并)	-	-	-	-	403	348	(23)	88	(771)	(486)	42	60	(274)	39	316	310	(0)	1	(596)	(271)	(3)	(75)	(593)	(196)
54	b 广发证券资产管理(广东)有限公司(母公司)	-	-	-	-	403	348	(23)	(197)	(772)	(202)	42	59	(275)	38	315	309	(0)	1	(596)	(271)	(3)	(75)	(593)	(196)
55	a 国盛证券(合并)	913	820	37	104	14	5	449	200	7	74	411	421	1,871	1,713	1,492	1,512	86	15	378	196	55	49	323	147
55	b 国盛证券(母公司)	894	809	37	99	-	-	428	186	(0)	75	397	406	1,789	1,665	1,385	1,390	84	13	402	272	55	49	347	223
56	x 国盛证券资产管理有限公司	-	-	-	-	17	4	8	10	5	2	1	0	31	16	38	55	2	2	(7)	(38)	-	-	(7)	(38)
57	a 高盛(中国)证券#(合并)	871	555	0	15	-	-	71	(25)	(0)	187	53	21	1,841	1,539	1,168	1,167	-	-	674	371	176	178	498	193
57	b 高盛(中国)证券#(母公司)	871	555	0	15	-	-	71	89	(0)	17	52	20	1,834	1,476	1,162	1,161	-	-	673	314	176	136	497	178
58	a 金元证券(合并)	206	185	92	124	16	16	190	62	95	162	158	145	943	897	956	887	196	95	(11)	25	(25)	(13)	15	38
58	b 金元证券(母公司)	167	143	92	124	14	11	174	68	99	162	112	99	662	613	696	619	193	90	(35)	10	(33)	(23)	(3)	33
59	a 长城国瑞证券(合并)	88	72	4	21	28	52	139	13	(57)	9	161	154	372	340	322	260	26	(42)	50	75	(46)	(25)	95	99
59	b 长城国瑞证券(母公司)	80	65	4	21	26	50	138	14	(48)	4	154	153	358	322	285	220	26	(42)	73	97	(43)	(24)	116	121

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：利润表

人民币（百万元）		经纪业务手续费净收入		投资银行业务手续费净收入		受托客户资产管理业务净收入		投资收益		公允价值变动净损益		利息净收入 / （支出）		营业收入		营业支出		信用 / 资产减值损失 / （回拨）		利润 / （亏损）总额		所得税费用 / （收益）		净利润 / （亏损）	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
80	a 华泰证券(合并)*	6,447	5,959	2,097	3,037	4,146	5,264	21,716	13,281	(4,862)	975	2,705	952	41,466	36,578	25,898	21,890	246	(411)	15,352	14,205	(167)	1,168	15,519	13,036
80	b 华泰证券(母公司)*	5,899	5,304	472	396	-	-	9,817	9,443	(1,310)	970	3,619	2,801	18,725	19,219	10,237	8,783	210	(464)	8,456	10,664	(435)	197	8,891	10,467
81	a 华泰证券(上海)资产管理有限公司(合并)	-	-	-	-	1,443	1,338	90	142	70	(85)	33	29	1,747	1,814	609	596	9	(2)	1,138	1,217	257	265	882	952
81	b 华泰证券(上海)资产管理有限公司(母公司)	-	-	-	-	1,445	1,342	75	168	80	(125)	36	34	1,746	1,810	608	593	9	(2)	1,138	1,217	257	265	882	951
82	x 华泰联合证券	-	-	1,443	2,491	-	-	154	66	(57)	65	40	58	1,601	2,709	1,745	1,867	(13)	11	(326)	277	(82)	70	(244)	207
83	a 华西证券(合并)*	1,599	1,481	132	185	84	92	518	354	534	11	969	972	3,920	3,181	3,036	2,697	255	87	891	442	164	22	727	420
83	b 华西证券(母公司)*	1,544	1,383	132	185	83	91	574	303	513	81	911	913	3,808	3,020	2,865	2,552	258	122	950	425	174	29	775	396
84	x 华英证券	-	-	327	494	-	-	13	11	(8)	(1)	7	9	340	515	338	456	(0)	0	2	60	6	25	(4)	36
85	a 华宝证券(合并)	548	419	15	42	120	85	460	279	98	113	166	238	1,458	1,222	1,197	1,015	(0)	(1)	256	201	33	3	223	198
85	b 华宝证券(母公司)	549	422	15	42	120	85	386	241	115	129	165	240	1,401	1,203	1,140	999	(0)	(1)	256	199	33	3	223	196
86	a 兴证证券资产管理有限公司(合并)	-	-	-	-	135	116	(13)	20	36	(20)	0	4	165	122	149	124	(1)	(1)	15	(2)	6	(4)	9	2
86	b 兴证证券资产管理有限公司(母公司)	-	-	-	-	137	116	0	23	21	(22)	1	3	164	122	149	124	(1)	(1)	15	(2)	6	(4)	9	2
87	a 兴业证券(合并)*	2,130	2,253	701	1,044	159	148	2,299	76	545	584	1,419	1,821	12,354	10,627	9,272	7,664	38	5	3,081	2,952	185	284	2,897	2,668
87	b 兴业证券(母公司)*	2,030	2,138	595	1,013	-	-	2,333	229	525	627	1,252	1,536	7,140	5,852	5,346	4,393	3	3	1,797	1,459	(313)	(198)	2,110	1,658
88	x 摩根大通证券 #	565	495	1	10	-	-	2	25	8	(6)	27	23	965	758	612	586	-	-	348	166	89	47	259	119
89	a 江海证券(合并)	267	226	85	72	23	54	608	343	257	25	(64)	5	1,246	804	905	632	143	15	333	221	25	24	308	197
89	b 江海证券(母公司)	267	226	85	72	23	54	607	343	267	23	(64)	4	1,254	801	874	633	112	15	372	218	34	24	338	194
90	x 金圆统一证券 #	3	1	44	47	-	-	72	35	5	22	(5)	(1)	122	105	152	160	-	-	(30)	(48)	-	-	(30)	(48)
91	a 华源证券(合并)	276	73	195	187	19	16	162	7	152	(763)	166	131	996	(273)	887	791	4	241	104	(1,088)	(65)	(181)	169	(907)
91	b 华源证券(母公司)	248	19	195	187	18	14	106	2	104	(251)	169	126	866	108	822	721	4	233	38	(617)	(82)	(67)	120	(551)
92	a 开源证券(合并)	514	592	464	857	141	98	1,596	649	(330)	224	384	553	2,859	3,061	2,023	2,330	(24)	37	834	733	138	117	695	617
92	b 开源证券(母公司)	446	515	464	857	141	98	1,610	674	(172)	154	314	509	2,862	2,870	1,827	2,156	(21)	35	1,030	711	172	98	857	614
93	x 金通证券	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3	3	3	3	3	-	-	0	0	-	-	0	0
94	a 联储证券(合并)	191	143	94	96	32	18	578	195	(815)	215	(76)	25	64	756	1,160	855	332	56	(1,271)	(223)	(316)	(61)	(956)	(161)
94	b 联储证券(母公司)	191	143	94	96	32	18	557	133	(75)	229	(77)	24	784	705	1,144	842	332	56	(535)	(260)	(132)	(93)	(404)	(167)
95	a 五矿证券(合并)	78	96	327	657	82	127	552	194	(57)	24	323	361	1,320	1,459	1,054	1,135	42	5	258	315	6	39	252	275
95	b 五矿证券(母公司)	78	96	327	611	72	106	551	183	(14)	139	312	356	1,340	1,492	1,039	1,111	42	5	294	372	16	54	278	318
96	a 民生证券(合并)	953	898	688	2,100	74	80	1,564	990	(327)	(621)	(29)	20	3,071	3,757	2,432	2,997	(40)	(13)	603	755	46	113	557	642
96	b 民生证券(母公司)	753	729	688	2,099	72	74	2,031	664	185	(109)	(83)	(45)	3,758	3,671	2,234	2,784	4	(15)	1,488	882	151	144	1,338	738
97	a 摩根士丹利证券 # (原摩根士丹利华鑫证券)(合并)	-	-	123	72	-	-	48	51	(1)	(2)	3	7	375	330	358	384	-	-	18	(48)	(0)	21	18	(68)
97	b 摩根士丹利证券 # (原摩根士丹利华鑫证券)(母公司)	-	-	123	72	-	-	48	51	(1)	(2)	3	7	375	330	356	383	-	-	19	(47)	(1)	21	20	(68)
98	a 南京证券(合并)*	511	410	187	160	73	35	1,073	354	36	101	806	1,028	3,147	2,476	1,861	1,622	14	7	1,279	844	270	161	1,009	683
98	b 南京证券(母公司)*	476	379	188	161	72	34	1,050	278	49	111	770	998	2,626	1,983	1,344	1,193	14	7	1,274	780	268	131	1,006	649

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：利润表

人民币（百万元）	经纪业务手续费净收入		投资银行业务手续费净收入		受托客户资产管理业务净收入		投资收益		公允价值变动净损益			利息净收入 / （支出）		营业收入		营业支出		信用 / 资产减值损失 / （回拨）		利润 / （亏损）总额		所得税费用 / （收益）		净利润 / （亏损）	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
99 a 诚通证券（合并）	226	188	6	6	17	9	67	206	106	59		497	370	1,745	1,745	1,150	1,162	1	(4)	589	578	143	142	447	436
99 b 诚通证券（母公司）	226	188	6	6	17	9	114	262	104	65		456	335	943	885	584	542	1	(4)	355	339	72	68	283	271
100 a 野村东方国际证券（合并）#	34	34	-	-	18	10	45	36	(4)	6		15	17	139	117	269	302	2	1	(131)	(185)	(3)	-	(129)	(185)
100 b 野村东方国际证券（母公司）#	34	34	-	-	18	10	45	22	(3)	11		14	25	139	115	269	300	2	1	(131)	(185)	(3)	-	(129)	(185)
101 a 东北证券（合并）*	996	931	136	199	365	292	2,122	1,512	(58)	52		79	2	6,505	6,475	5,314	5,761	36	(73)	1,164	723	236	27	928	696
101 b 东北证券（母公司）*	977	907	136	199	-	-	1,784	1,298	278	14		37	24	3,313	2,551	2,072	2,115	5	(72)	1,235	448	174	(37)	1,061	485
102 x 麦高证券	232	88	6	-	0	-	142	70	(1)	11		76	34	487	207	386	201	(1)	(0)	99	5	28	(1)	71	6
103 a 东方证券（合并）*	2,511	2,781	1,168	1,510	1,341	2,029	5,834	2,544	(450)	428		1,321	1,764	19,190	17,090	15,664	14,344	676	1,252	3,659	2,919	309	163	3,350	2,757
103 b 东方证券（母公司）*	1,672	1,799	732	485	-	-	6,381	3,593	(215)	689		777	1,204	9,595	7,980	5,496	4,977	457	1,028	4,141	3,033	0	(211)	4,140	3,245
104 a 上海东方证券资产管理有限公司（合并）	-	-	-	-	1,330	2,019	24	26	14	(51)		48	49	1,435	2,062	1,036	1,496	(0)	(1)	439	644	105	153	333	491
104 b 上海东方证券资产管理有限公司（母公司）	-	-	-	-	1,330	2,020	21	27	15	(53)		48	49	1,435	2,061	1,036	1,495	(0)	(1)	439	644	105	153	333	491
105 x 东方证券承销保荐	-	-	-	981	-	-	-	41	-	(0)		-	18	-	1,043	-	953	-	0	-	110	-	27	-	82
106 a 太平洋证券（合并）*	386	327	174	125	139	150	242	234	94	242		264	290	1,319	1,371	987	1,036	(21)	51	312	326	92	75	220	251
106 b 太平洋证券（母公司）*	386	327	174	125	139	150	237	222	95	249		264	290	1,312	1,361	979	1,023	(17)	50	312	330	92	75	221	255
107 a 平安证券（合并）	4,956	3,861	725	884	464	382	2,972	1,519	(198)	1,253		1,969	1,949	11,382	10,556	6,032	5,513	380	88	5,300	4,824	924	673	4,376	4,151
107 b 平安证券（母公司）	4,386	3,333	687	861	461	378	2,888	1,276	(221)	1,380		1,799	1,786	10,216	9,177	5,132	4,578	95	30	5,034	4,380	677	573	4,357	3,807
108 a 国海证券（合并）*	870	800	107	158	199	183	861	730	105	(52)		491	401	4,218	4,188	3,492	3,597	137	(16)	649	515	138	95	511	420
108 b 国海证券（母公司）*	756	635	107	158	184	181	840	669	55	82		407	304	2,443	2,101	1,920	1,712	137	(16)	444	311	65	37	380	274
109 a 上海证券（合并）	849	695	35	72	68	50	1,103	153	303	25		453	608	5,256	3,418	4,193	3,108	125	27	1,057	306	104	(47)	953	353
109 b 上海证券（母公司）	603	489	35	72	66	48	1,017	141	289	1		359	509	2,426	1,328	1,479	1,111	125	27	942	215	80	(71)	862	286
110 a 山西证券（合并）*	686	452	346	394	150	148	1,509	1,656	108	92		(56)	(138)	3,152	3,471	2,324	2,702	25	61	825	768	134	176	691	592
110 b 山西证券（母公司）*	595	456	105	219	0	73	1,117	1,242	269	180		(189)	(280)	2,089	2,331	1,412	1,716	7	(17)	675	613	55	96	620	518
111 a 申港证券（合并）#	62	62	299	459	279	253	876	648	51	26		(46)	(37)	1,919	1,644	1,454	1,230	2	1	464	414	93	81	371	333
111 b 申港证券（母公司）#	62	62	299	459	294	262	845	634	74	25		(47)	(41)	1,925	1,634	1,452	1,228	2	1	473	406	95	80	377	326
112 x 申万宏源证券承销保荐有限责任公司	-	-	186	746	-	-	24	22	(3)	24		5	9	215	804	674	758	(2)	(0)	(459)	46	21	8	(480)	38
113 a 申万宏源证券（合并）	4,455	4,148	978	1,450	761	927	10,548	6,846	(679)	1,679		1,079	902	21,542	19,099	14,211	12,976	127	313	7,275	6,062	1,103	572	6,171	5,490
113 b 申万宏源证券（母公司）	3,615	3,203	710	642	0	444	9,293	6,464	(304)	2,185		162	78	13,872	13,360	7,386	7,470	136	193	6,437	5,831	782	237	5,655	5,594
114 x 申万宏源西部证券有限公司	625	501	-	-	-	-	35	63	119	114		414	436	1,253	1,223	535	520	7	0	718	703	179	180	539	523
115 a 国金证券（合并）*	1,905	1,647	910	1,339	108	94	1,615	1,347	195	341		1,292	1,212	6,664	6,730	4,639	4,600	(3)	17	2,023	2,130	344	384	1,678	1,746
115 b 国金证券（母公司）*	1,762	1,507	885	1,332	-	23	1,680	1,248	203	368		1,053	929	5,790	5,639	3,882	3,799	(7)	(8)	1,904	1,837	298	320	1,607	1,517
116 a 东吴证券（合并）*	1,794	1,641	705	1,078	169	110	2,201	2,341	631	126		1,304	965	11,534	11,281	8,481	8,669	134	(25)	3,015	2,569	626	557	2,389	2,012
116 b 东吴证券（母公司）*	1,556	1,445	688	1,078	155	92	2,031	2,158	757	433		1,112	852	6,390	6,172	3,311	3,322	117	(22)	3,044	2,808	580	572	2,464	2,235
117 a 西南证券（合并）*	615	585	104	138	26	14	1,101	1,073	195	160		422	299	2,566	2,329	1,718	1,787	(6)	3	836	528	137	(71)	699	599
117 b 西南证券（母公司）*	580	541	104	133	26	14	1,238	1,050	101	(136)		355	268	2,455	1,894	1,640	1,550	96	(34)	804	330	106	(118)	698	448
118 a 德邦证券（合并）	300	417	122	165	234	202	343	208	229	339		(141)	(117)	1,156	1,369	1,325	1,414	4	(6)	(174)	(36)	(23)	(48)	(151)	12
118 b 德邦证券（母公司）	238	350	122	161	-	-	355	199	367	320		(180)	(156)	938	1,008	896	1,049	3	(5)	43	(34)	40	(42)	3	8

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：利润表

人民币（百万元）		经纪业务手续费净收入		投资银行业务手续费净收入		受托客户资产管理业务净收入		投资收益		公允价值变动净损益			利息净收入 / （支出）		营业收入		营业支出		信用 / 资产减值损失 / （回拨）		利润 / （亏损）总额		所得税费用 / （收益）		净利润 / （亏损）		
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	
119	a 德邦资管（合并）	-	-	-	-	27	69	(7)	62	21	(31)		0	0	45	109	96	100	2	(0)	(51)	9	(9)	1	(42)	8	
119	b 德邦资管（母公司）	-	-	-	-	27	69	56	7	(43)	23		(0)	(0)	44	108	95	99	2	(0)	(51)	9	(9)	1	(42)	8	
120	a 天风证券（合并）*	819	934	646	753	414	529	1,096	2,000	1,269	786		(1,714)	(1,763)	2,700	3,427	2,627	3,181	283	399	5	320	(26)	(98)	31	419	
120	b 天风证券（母公司）*	762	880	557	696	-	-	461	735	388	652		(1,180)	(1,191)	1,091	1,912	1,829	2,258	131	201	(764)	(377)	(183)	(101)	(580)	(277)	
121	x 天风资管	-	-	-	-	393	514	36	45	50	9		(15)	(30)	465	538	360	409	42	40	153	235	41	59	111	176	
122	a 瑞银证券（合并）#	556	420	7	108	-	-	84	101	71	(25)		37	76	1,047	955	866	(939)	(2)	0	200	29	50	11	150	19	
122	b 瑞银证券（母公司）#	532	388	7	108	-	-	84	144	71	(25)		(1)	8	985	898	823	(899)	(2)	0	180	10	45	(5)	135	15	
123	a 万和证券（合并）	101	88	27	79	14	13	234	178	86	105		44	28	514	499	430	434	(1)	(5)	84	68	20	9	64	59	
123	b 万和证券（母公司）	101	88	27	79	2	4	229	185	91	96		41	22	499	482	415	414	(1)	(5)	84	70	19	12	65	58	
124	a （合并）	410		338	106	82	121	65	1,183	666	(240)	62		408	396	2,017	1,630	1,046	1,086	(3)	14	972	542	182	104	790	438
124	b （母公司）	445		359	106	82	-	65	897	364	(112)	146		418	420	1,764	1,448	930	1,013	(3)	10	835	432	148	77	687	354
125	a 西部证券（合并）*	947	794	280	360	168	118	2,202	2,024	292	272		(114)	(252)	6,712	6,894	4,971	5,350	3	(1)	1,742	1,532	314	334	1,428	1,198	
125	b 西部证券（母公司）*	892	754	280	360	150	104	2,246	1,865	231	367		(177)	(308)	3,669	3,177	2,012	1,760	2	(1)	1,655	1,402	294	303	1,361	1,099	
126	a 湘财证券（合并）	529	447	85	158	32	25	282	39	150	251		502	479	1,650	1,485	1,119	1,174	2	5	301	311	58	67	243	244	
126	b 湘财证券（母公司）	534	455	85	158	33	25	323	117	(0)	147		498	479	1,518	1,433	1,041	1,097	(1)	3	247	336	33	62	215	274	
127	a 英大证券（合并）	199	196	17	23	4	5	177	52	101	46		286	397	808	860	599	736	1	24	206	123	29	16	176	107	
127	b 英大证券（母公司）	164	154	17	23	4	2	165	12	89	50		262	354	719	620	514	513	1	0	202	107	28	12	174	95	
128	a 银泰证券（合并）	115	95	0	0	-	-	48	41	55	23		111	112	339	286	248	215	0	(2)	90	72	21	15	69	56	
128	b 银泰证券（母公司）	116	95	0	0	-	-	40	27	43	3		107	111	309	239	239	209	0	1	70	30	17	5	54	25	
129	x 甬证资管	-	-	-	-	45	19	12	8	(1)	8		2	3	72	40	43	36	-	-	30	3	(0)	2	30	2	
130	a 甬兴证券（合并）	117	66	139	133	45	19	269	69	8	27		34	9	634	328	600	482	0	1	35	(153)	(1)	7	35	(160)	
130	b 甬兴证券（母公司）	119	67	139	133	-	-	257	61	9	19		32	6	564	289	560	447	0	1	5	(157)	(0)	5	5	(162)	
131	a 粤开证券（合并）	290	265	23	101	22	8	184	115	(49)	(125)		332	265	886	685	719	650	20	(21)	167	40	35	6	132	34	
131	b 粤开证券（母公司）	290	265	23	101	22	8	171	116	4	(60)		329	260	894	712	701	634	20	(21)	193	84	40	17	152	67	
132	a 浙江浙商证券资产管理有限公司（合并）	-	-	-	-	386	413	16	24	(115)	56		16	22	401	540	365	364	2	0	36	176	7	43	29	133	
132	b 浙江浙商证券资产管理有限公司（母公司）	-	-	-	-	386	414	16	24	15	0		16	22	530	484	489	364	126	0	41	121	8	29	33	91	
133	a 浙商证券（合并）*	2,350	2,472	720	877	394	420	1,501	1,096	247	(59)		989	754	15,816	17,638	13,385	15,427	45	41	2,425	2,202	418	378	2,007	1,824	
133	b 浙商证券（母公司）*	1,843	1,684	699	877	-	-	1,326	1,487	382	(8)		733	538	5,086	4,690	3,042	2,803	(18)	23	2,036	1,877	333	254	1,703	1,624	
134	x 中德证券 #	-	-	228	160	-	-	8	16	8	0		3	7	248	184	279	282	3	(1)	(31)	(98)	30	(21)	(61)	(77)	
135	a 中山证券（合并）	253	199	38	28	12	7	255	122	116	(77)		128	129	842	490	633	620	(5)	(0)	201	(142)	30	(48)	171	(94)	
135	b 中山证券（母公司）	208	161	38	28	18	7	191	42	174	(3)		108	111	776	426	560	543	(5)	(0)	208	(130)	31	(46)	177	(84)	
136	a 中泰证券（合并）*	3,342	2,953	941	1,349	2,070	1,987	2,077	1,411	(740)	1,443		1,681	1,728	10,891	12,762	9,612	10,186	278	541	1,262	2,557	180	496	1,081	2,061	
136	b 中泰证券（母公司）*	3,044	2,655	888	1,254	-	-	814	1,010	444	543		1,480	1,461	6,850	7,100	5,724	6,146	38	84	1,116	941	52	(26)	1,063	967	
137	a 中泰证券（上海）资产管理有限公司（合并）	-	-	-	-	217	239	(1)	21	(51)	(47)		2	0	463	566	403	274	-	-	61	293	13	70	48	222	
137	b 中泰证券（上海）资产管理有限公司（母公司）	-	-	-	-	217	239	10	16	(62)	(17)		2	0	463	592	402	274	-	-	61	318	13	(3)	48	321	

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：主要财务比率

		绩效指标				收入组成								增长率															
		权益回报率 (净利润/ 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出/ 营业收入)		经纪业务手 续费净收入/ 营业收入		投资银行业 务手续费净 收入/ 营业收入		资产管理业 务手续费净 收入/ 营业收入		投资收益/ 营业收入				经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行业务 手续费净收入 增长率		资产管理业务 手续费净收入 增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率	负债权益比率		
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2024	2023	
1	a 爱建证券(合并)	-3%	-9%	118%	180%	48%	61%	1%	2%	0%	0%	8%	0%			28%	-10%	-53%	86%	N/A	-100%	3313%	91%	62%	-59%	60%	169%	157%	
1	b 爱建证券(母公司)	-3%	-9%	118%	180%	48%	61%	1%	2%	0%	0%	8%	0%			28%	-10%	-53%	86%	N/A	-100%	3313%	91%	62%	-59%	60%	169%	157%	
2	a 中航证券(合并)	4%	1%	64%	93%	23%	27%	9%	12%	4%	6%	3%	13%			14%	-5%	3%	-48%	-10%	-62%	-65%	-13%	664%	-90%	454%	254%	206%	
2	b 中航证券(母公司)	4%	1%	64%	85%	26%	28%	11%	13%	4%	4%	3%	11%			14%	-5%	3%	-48%	20%	-71%	-70%	-27%	194%	-49%	160%	268%	219%	
3	a 北京高华证券(合并)	2%	10%	71%	35%	39%	31%	0%	0%	0%	0%	7%	47%			-43%	-61%	N/A	N/A	197%	N/A	-93%	243%	-80%	273%	-76%	598%	590%	
3	b 北京高华证券 (母公司)	-12%	-2%	631%	43%	0%	21%	0%	0%	2%	0%	85%	74%			-100%	-81%	N/A	N/A	197%	N/A	-93%	243%	-153%	168%	-530%	53%	38%	
4	a 中银国际证券(合并) *#	5%	5%	64%	65%	33%	29%	5%	9%	18%	18%	9%	14%			13%	-11%	-49%	129%	-6%	-27%	-36%	-19%	1%	14%	1%	316%	303%	
4	b 中银国际证券(母公司) *#	5%	5%	64%	66%	32%	28%	5%	10%	19%	20%	9%	13%			11%	-11%	-49%	129%	-6%	-27%	-31%	-21%	3%	8%	2%	279%	241%	
5	a 渤海汇金资管(合并)	2%	2%	77%	74%	0%	0%	0%	0%	67%	64%	30%	45%			N/A	N/A	N/A	N/A	20%	19%	-23%	1068%	3%	114%	1%	137%	137%	
5	b 渤海汇金资管 (母公司)	2%	2%	76%	74%	0%	0%	0%	0%	71%	65%	-1%	6%			N/A	N/A	N/A	N/A	23%	20%	-110%	-52%	3%	114%	1%	5%	5%	
6	a 渤海证券(合并)	3%	3%	65%	68%	15%	14%	1%	6%	2%	2%	62%	66%			18%	-19%	-76%	-11%	19%	-5%	8%	115%	25%	41%	9%	150%	175%	
6	b 渤海证券(母公司)	3%	3%	53%	60%	19%	19%	2%	9%	0%	0%	76%	84%			18%	-20%	-76%	-11%	N/A	N/A	8%	103%	40%	53%	19%	142%	169%	
7	a 财达证券(合并)*	6%	5%	64%	67%	31%	24%	11%	13%	12%	6%	33%	39%			34%	-7%	-8%	-4%	120%	147%	-11%	29%	14%	95%	13%	337%	303%	
7	b 财达证券(母公司)*	6%	5%	63%	66%	31%	24%	12%	14%	13%	6%	33%	39%			36%	-7%	-8%	-4%	110%	133%	-11%	19%	16%	86%	15%	326%	293%	
8	a 财通证券(合并)*	7%	7%	56%	60%	22%	18%	8%	12%	25%	24%	29%	9%			18%	1%	-31%	68%	0%	6%	200%	-55%	6%	65%	4%	297%	286%	
8	b 财通证券(母公司)*	5%	5%	56%	62%	34%	28%	12%	17%	0%	0%	32%	-2%			17%	2%	-32%	68%	N/A	N/A	2042%	-109%	12%	570%	10%	342%	324%	
9	a 财通证券资管(合并)	18%	20%	58%	61%	0%	0%	0%	0%	91%	93%	1%	1%			N/A	N/A	N/A	N/A	1%	3%	-42%	136%	11%	1%	12%	33%	43%	
9	b 财通证券资管 (母公司)	18%	20%	58%	61%	0%	0%	0%	0%	91%	93%	0%	1%			N/A	N/A	N/A	N/A	1%	4%	-58%	75%	11%	1%	12%	30%	39%	
10	a 首创证券(合并)*	8%	6%	53%	58%	9%	12%	8%	5%	37%	26%	46%	52%			-1%	0%	91%	-17%	75%	-23%	13%	18%	44%	19%	41%	254%	249%	
10	b 首创证券(母公司)*	8%	6%	49%	56%	9%	11%	8%	5%	37%	28%	44%	52%			0%	-1%	91%	-17%	74%	-22%	12%	27%	55%	-1%	48%	241%	241%	
11	a 中原证券(合并)*	2%	1%	88%	89%	38%	27%	3%	5%	1%	2%	30%	44%			21%	-16%	-39%	-66%	-50%	4%	-41%	-16%	11%	87%	10%	261%	265%	
11	b 中原证券(母公司)*	0%	3%	95%	74%	48%	26%	4%	5%	2%	2%	18%	49%			32%	-17%	-44%	-67%	-13%	28%	-74%	-6%	-87%	92%	-82%	235%	236%	
12	a 世纪证券(合并)	4%	1%	81%	95%	17%	19%	6%	9%	31%	23%	25%	37%			16%	-9%	-3%	-45%	73%	-22%	-11%	33%	528%	-78%	227%	229%	180%	
12	b 世纪证券(母公司)	4%	1%	81%	95%	17%	19%	6%	9%	31%	23%	25%	37%			16%	-9%	-3%	-45%	72%	-22%	-10%	30%	532%	-78%	229%	228%	180%	
13	x 长江证券承销保荐	-14%	14%	158%	77%	0%	0%	84%	93%	0%	0%	3%	3%			N/A	N/A	-70%	-23%	N/A	N/A	-66%	-48%	-182%	-56%	-183%	60%	68%	
14	a 长江证券(合并)*	5%	5%	71%	76%	42%	41%	5%	9%	4%	3%	8%	-14%			3%	-12%	-45%	-24%	41%	-10%	158%	-443%	21%	-1%	19%	337%	391%	
14	b 长江证券(母公司)*	4%	4%	73%	79%	50%	54%	3%	2%	0%	0%	12%	-13%			4%	-10%	71%	-31%	N/A	N/A	204%	-244%	46%	-18%	30%	342%	397%	
15	a 长江资管(合并)	2%	0%	71%	111%	0%	0%	0%	0%	73%	82%	24%	-33%			N/A	N/A	N/A	N/A	49%	-23%	224%	-265%	518%	-117%	554%	13%	37%	
15	b 长江资管(母公司)	2%	0%	71%	112%	0%	0%	0%	0%	82%	103%	8%	21%			N/A	N/A	N/A	N/A	36%	-18%	-34%	167%	518%	-117%	554%	4%	4%	

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成										增长率												
	权益回报率 (净利润/ 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出/ 营业收入)		经纪业务手 续费净收入/ 营业收入		投资银行业 务手续费净 收入/ 营业收入		资产管理业 务手续费净 收入/ 营业收入		投资收益/ 营业收入				经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行业务 手续费净收入 增长率		资产管理业务 手续费净收入 增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率	负债权益比率	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2024	2023
16 a 财信证券(合并)	7%	6%	66%	70%	19%	17%	6%	9%	1%	0%	26%	30%			29%	-9%	-25%	10%	177%	-51%	-3%	-10%	23%	14%	23%	258%	251%
16 b 财信证券(母公司)	6%	5%	46%	50%	29%	26%	10%	16%	4%	2%	38%	43%			32%	-7%	-25%	10%	83%	-68%	6%	-13%	25%	14%	25%	225%	213%
17 a 中国中金财富证券 (合并)	6%	9%	76%	69%	44%	44%	0%	0%	6%	6%	10%	16%			0%	-8%	N/A	-100%	-2%	11%	-36%	-49%	-24%	54%	-24%	850%	697%
17 b 中国中金财富证券 (母公司)	6%	9%	76%	68%	44%	43%	0%	0%	6%	6%	12%	13%			1%	-8%	N/A	-100%	-2%	2%	-10%	-55%	-28%	78%	-29%	815%	665%
18 a 国开证券(合并)	3%	2%	48%	51%	1%	0%	17%	21%	3%	5%	55%	23%			702%	360%	-18%	-13%	-26%	-21%	139%	-65%	3%	-15%	6%	178%	177%
18 b 国开证券(母公司)	3%	2%	47%	51%	1%	0%	18%	21%	3%	5%	56%	23%			702%	360%	-18%	-13%	-26%	-17%	139%	-59%	3%	1%	6%	178%	177%
19 a 华龙证券(合并)	3%	2%	60%	65%	32%	32%	3%	4%	1%	1%	41%	60%			12%	-18%	-1%	-69%	112%	-66%	-26%	32%	31%	-27%	35%	84%	102%
19 b 华龙证券(母公司)	3%	2%	60%	71%	29%	34%	3%	4%	1%	1%	40%	49%			13%	-18%	-1%	-69%	36%	-57%	8%	38%	80%	-26%	76%	81%	102%
20 a 华鑫证券(合并)	5%	6%	78%	72%	41%	36%	8%	7%	9%	7%	36%	47%			25%	-24%	27%	9%	56%	-36%	-14%	207%	-14%	60%	0%	441%	402%
20 b 华鑫证券(母公司)	7%	6%	74%	72%	39%	36%	8%	7%	9%	7%	39%	44%			26%	-24%	27%	9%	56%	-36%	2%	164%	11%	71%	29%	401%	383%
21 a 中国银河证券(合并)*	7%	7%	70%	76%	17%	16%	2%	2%	1%	1%	31%	9%			12%	-14%	11%	-20%	6%	4%	255%	-56%	29%	2%	27%	425%	408%
21 b 中国银河证券 (母公司)*	7%	7%	49%	52%	31%	31%	3%	3%	0%	0%	51%	13%			21%	-9%	3%	-20%	N/A	N/A	366%	-67%	28%	0%	23%	377%	353%
22 a 中金公司(合并)*#	5%	6%	68%	69%	20%	20%	15%	16%	6%	5%	62%	66%			-6%	-13%	-16%	-47%	0%	-11%	-12%	39%	0%	-25%	-8%	484%	495%
22 b 中金公司 (母公司)*#	6%	3%	56%	81%	10%	14%	17%	26%	6%	7%	56%	43%			-20%	-25%	-26%	-51%	2%	-23%	46%	-53%	187%	-63%	103%	285%	316%
23 a 招商证券(合并)*	8%	7%	46%	53%	30%	28%	4%	7%	3%	4%	47%	31%			12%	-14%	-34%	-7%	1%	-14%	60%	-34%	21%	9%	18%	454%	470%
23 b 招商证券(母公司)*	8%	7%	46%	50%	32%	34%	5%	8%	0%	0%	31%	37%			14%	-16%	-33%	-9%	N/A	N/A	1%	-18%	30%	9%	25%	431%	452%
24 a 招商资管(合并)	5%	5%	57%	58%	0%	0%	0%	0%	84%	85%	11%	9%			N/A	N/A	N/A	N/A	3%	-24%	21%	684%	5%	-33%	6%	7%	7%
24 b 招商资管(母公司)	5%	5%	57%	58%	0%	0%	0%	0%	84%	85%	11%	9%			N/A	N/A	N/A	N/A	3%	-24%	21%	684%	5%	-33%	6%	6%	7%
25 a 中邮证券(合并)	1%	1%	90%	98%	13%	11%	15%	19%	22%	18%	20%	27%			51%	7%	-1%	147%	57%	-6%	-6%	4%	335%	75%	127%	215%	186%
25 b 中邮证券(母公司)	1%	1%	90%	99%	13%	11%	15%	20%	22%	18%	20%	24%			51%	7%	-1%	147%	57%	-6%	8%	-10%	818%	-16%	187%	215%	186%
26 a 华兴证券(合并)#	-4%	-4%	135%	130%	27%	12%	10%	32%	0%	1%	58%	57%			107%	311%	-71%	-36%	-71%	-61%	-3%	180%	-10%	47%	8%	54%	35%
26 b 华兴证券(母公司)#	-4%	-2%	135%	111%	27%	11%	10%	28%	0%	1%	59%	53%			106%	314%	-71%	-36%	-73%	-59%	-10%	521%	-166%	72%	-91%	54%	35%
27 a 中信建投证券 (合并)*	7%	7%	58%	59%	28%	24%	12%	21%	6%	6%	36%	20%			5%	-6%	-48%	-19%	2%	-11%	64%	-23%	4%	-12%	3%	432%	436%
27 b 中信建投证券 (母公司)*	8%	7%	51%	55%	28%	25%	13%	25%	4%	4%	43%	21%			4%	-11%	-49%	-19%	-7%	-17%	91%	-19%	21%	-13%	26%	394%	412%
28 a 华林证券(合并)*	5%	0%	65%	73%	39%	43%	1%	10%	1%	5%	31%	17%			30%	-19%	-84%	-39%	-58%	27%	165%	-5%	917%	-91%	1015%	267%	209%
28 b 华林证券(母公司)*	6%	0%	63%	74%	39%	45%	1%	11%	1%	5%	27%	11%			30%	-19%	-84%	-39%	-58%	27%	270%	-4%	2302%	-94%	1572%	280%	219%
29 x 川财证券	1%	2%	94%	92%	20%	21%	29%	25%	2%	2%	31%	32%			-21%	-4%	-3%	32%	-2%	299%	-18%	53%	-41%	269%	-39%	204%	151%
30 a 信达证券(合并)*	7%	9%	53%	50%	26%	22%	4%	4%	5%	7%	32%	28%			9%	-16%	-18%	-17%	-33%	-11%	8%	-4%	-11%	14%	-8%	337%	325%

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成										增长率													
	权益回报率 (净利润/ 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出/ 营业收入)		经纪业务手 续费净收入/ 营业收入		投资银行业 务手续费净 收入/ 营业收入		资产管理业 务手续费净 收入/ 营业收入		投资收益/ 营业收入				经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行业 务手续费净收入 增长率		资产管理业务 手续费净收入 增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率	负债权益比率		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2024	2023	
30 b 信达证券(母公司)*	6%	9%	48%	43%	32%	27%	4%	6%	7%	8%	41%	37%			11%	-16%	-40%	-19%	-21%	-14%	5%	-4%	-14%	4%	-10%	318%	295%	
31 a 中信证券(合并)*	8%	8%	55%	57%	17%	17%	7%	10%	16%	16%	51%	31%			5%	-8%	-34%	-27%	7%	-10%	72%	-41%	9%	-10%	10%	473%	430%	
31 b 中信证券(母公司)*	6%	6%	48%	50%	20%	20%	11%	18%	3%	6%	68%	29%			-2%	-10%	-42%	-28%	-51%	-34%	130%	-47%	-2%	-18%	2%	393%	374%	
32 x 中信证券(山东)	7%	6%	62%	65%	40%	41%	0%	0%	0%	0%	14%	0%			14%	-17%	N/A	N/A	N/A	N/A	36525%	-100%	22%	-3%	22%	386%	302%	
33 a 中信证券华南(合并)	4%	4%	61%	56%	35%	25%	0%	0%	0%	1%	8%	-15%			92%	-20%	-83%	473%	-83%	104%	172%	-57%	17%	41%	13%	377%	120%	
33 b 中信证券华南 (母公司)	4%	4%	61%	58%	35%	26%	0%	0%	0%	1%	8%	-19%			92%	-20%	-83%	473%	-83%	104%	158%	-95%	27%	28%	26%	377%	120%	
34 x 瑞信证券 # (原瑞信方正证券)	-16%	-17%	354%	243%	4%	2%	27%	26%	0%	0%	0%	1%			-26%	-97%	-62%	-38%	N/A	N/A	-100%	N/A	29%	20%	18%	6%	10%	
35 x 大和证券(中国)#	-19%	-6%	248%	202%	2%	2%	17%	53%	0%	0%	84%	41%			-39%	262%	-77%	104%	N/A	N/A	48%	27%	-5%	19%	-177%	34%	55%	
36 a 大通证券(合并)	2%	2%	57%	64%	35%	30%	0%	0%	0%	0%	6%	3%			27%	-15%	-18%	29%	N/A	N/A	103%	15%	28%	-5%	27%	91%	70%	
36 b 大通证券(母公司)	2%	2%	57%	64%	35%	30%	0%	0%	0%	0%	6%	3%			27%	-15%	-18%	29%	N/A	N/A	103%	15%	28%	-5%	27%	91%	70%	
37 a 大同证券(合并)	5%	5%	82%	92%	47%	53%	12%	10%	2%	1%	16%	24%			25%	-13%	60%	-39%	221%	-2%	-5%	-13%	188%	463%	24%	647%	513%	
37 b 大同证券(母公司)	6%	4%	82%	92%	47%	53%	12%	10%	2%	1%	16%	24%			25%	-12%	60%	-39%	221%	-2%	-5%	-13%	207%	226%	33%	628%	498%	
38 x 星展证券(中国)#	-16%	-12%	383%	647%	1%	3%	51%	68%	0%	0%	23%	56%			-62%	101%	25%	-54%	N/A	N/A	-31%	-43%	14%	-77%	-14%	60%	35%	
39 a 东莞证券(合并)	10%	7%	60%	66%	44%	44%	7%	9%	3%	3%	18%	14%			29%	-9%	3%	-25%	40%	-40%	65%	-3%	53%	-19%	45%	552%	481%	
39 b 东莞证券(母公司)	10%	8%	60%	63%	45%	42%	8%	9%	3%	3%	15%	15%			29%	-9%	3%	-25%	40%	-40%	26%	25%	31%	-13%	23%	549%	477%	
40 a 东海证券(合并)	0%	-5%	97%	196%	38%	75%	14%	52%	2%	3%	47%	-5%			14%	-12%	-41%	-29%	47%	-16%	2162%	-143%	105%	-433%	110%	428%	397%	
40 b 东海证券(母公司)	1%	-4%	93%	243%	43%	102%	17%	80%	2%	4%	43%	-29%			22%	-8%	-40%	-30%	53%	-15%	526%	-173%	111%	-565%	123%	325%	320%	
41 a 东兴证券(合并)*	6%	3%	80%	76%	8%	13%	5%	12%	3%	5%	23%	20%			16%	-17%	-19%	-49%	36%	5%	134%	47%	89%	71%	89%	271%	266%	
41 b 东兴证券(母公司)*	6%	3%	53%	67%	19%	20%	8%	18%	3%	2%	52%	17%			17%	-14%	-47%	-52%	123%	-18%	279%	2259%	116%	-35%	111%	242%	239%	
42 x 东证融汇证券资管	9%	6%	66%	74%	0%	0%	0%	0%	88%	85%	9%	3%			N/A	N/A	N/A	N/A	22%	-5%	251%	-69%	54%	-18%	54%	12%	13%	
43 a 东亚前海证券 (合并)#	-15%	-16%	161%	175%	36%	43%	34%	39%	2%	2%	10%	-12%			-15%	-15%	-13%	-29%	12%	-15%	187%	39%	18%	-9%	18%	277%	183%	
43 b 东亚前海证券 (母公司)#	-15%	-15%	161%	174%	36%	43%	34%	40%	2%	2%	9%	-13%			-15%	-15%	-13%	-29%	11%	-27%	169%	16%	18%	-8%	18%	276%	183%	
44 a 东方财富(合并)	12%	10%	31%	33%	50%	52%	0%	0%	0%	0%	26%	22%			23%	-8%	-11%	-54%	165%	117%	50%	27%	31%	3%	31%	311%	258%	
44 b 东方财富(母公司)	12%	10%	25%	28%	47%	49%	0%	0%	0%	0%	28%	21%			20%	-10%	-11%	-54%	165%	117%	67%	24%	32%	3%	31%	297%	245%	
45 a 国投证券(合并)	5%	4%	72%	79%	28%	28%	8%	14%	3%	3%	49%	-3%			1%	-8%	-45%	-11%	8%	-4%	1851%	42%	41%	-24%	30%	439%	415%	

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成										增长率													
	权益回报率 (净利润/ 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出/ 营业收入)		经纪业务手 续费净收入/ 营业收入		投资银行业 务手续费净 收入/ 营业收入		资产管理业 务手续费净 收入/ 营业收入		投资收益/ 营业收入				经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行业务 手续费净收入 增长率		资产管理业务 手续费净收入 增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率	负债权益比率		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2024	2023	
45 b 国投证券(母公司)	5%	3%	63%	79%	36%	39%	10%	23%	0%	0%	61%	2%			8%	-8%	-47%	-12%	-100%	-91%	3070%	128%	105%	-28%	80%	379%	359%	
46 a 光大证券(合并)*#	5%	6%	62%	74%	31%	28%	9%	10%	8%	10%	26%	22%			8%	-16%	-20%	-20%	-22%	-33%	15%	7%	-25%	23%	-28%	323%	282%	
46 b 光大证券(母公司)*#	3%	3%	69%	70%	30%	29%	10%	14%	0%	0%	42%	30%			10%	-17%	-20%	-19%	N/A	N/A	52%	9%	13%	-32%	10%	280%	237%	
47 x 光证资管	9%	10%	57%	50%	0%	0%	0%	0%	85%	82%	0%	2%			N/A	N/A	N/A	N/A	-9%	-39%	-115%	34%	-24%	-37%	-24%	40%	13%	
48 x 第一创业证券承销 保荐有限责任公司	3%	-11%	92%	166%	0%	0%	89%	91%	0%	0%	4%	0%			N/A	N/A	111%	-45%	N/A	N/A	4054%	-94%	125%	-2456%	123%	29%	35%	
49 a 第一创业证券(合并)*	6%	3%	69%	85%	11%	14%	8%	8%	26%	36%	44%	23%			8%	-9%	46%	-32%	2%	-12%	176%	-20%	199%	-21%	149%	214%	196%	
49 b 第一创业证券 (母公司)*	6%	3%	58%	76%	16%	24%	3%	6%	5%	5%	63%	40%			7%	-9%	-30%	-7%	38%	-54%	157%	-25%	185%	-19%	130%	213%	194%	
50 x 方正承销保荐	-27%	7%	-66%	-5%	0%	0%	-43%	82%	0%	0%	-6%	8%			N/A	N/A	-11%	-65%	N/A	N/A	19%	-35%	-369%	304%	-452%	38%	21%	
51 a 方正证券(合并)*	5%	5%	71%	69%	52%	46%	2%	3%	3%	3%	42%	16%			23%	-9%	-17%	-60%	32%	-23%	188%	20%	0%	-1%	-4%	422%	383%	
51 b 方正证券(母公司)*	7%	4%	57%	75%	45%	51%	0%	0%	3%	3%	39%	10%			28%	-9%	-42%	2%	19%	-27%	461%	21%	148%	-20%	109%	391%	344%	
52 a 银河金汇(合并)	4%	3%	80%	74%	0%	0%	0%	0%	95%	102%	1%	1%			N/A	N/A	N/A	N/A	7%	6%	89%	-93%	31%	230%	36%	20%	23%	
52 b 银河金汇(母公司)	4%	3%	79%	74%	0%	0%	0%	0%	99%	102%	1%	1%			N/A	N/A	N/A	N/A	7%	6%	89%	-94%	31%	230%	36%	20%	23%	
53 a 广发证券(合并)*	7%	6%	58%	62%	24%	25%	3%	2%	25%	33%	32%	23%			14%	-9%	37%	-7%	-11%	-14%	62%	21%	36%	-16%	34%	396%	385%	
53 b 广发证券(母公司)*	7%	6%	47%	51%	32%	36%	4%	4%	0%	0%	44%	33%			13%	-12%	32%	-7%	N/A	N/A	68%	6%	40%	-17%	32%	387%	386%	
54 a 广发证券资产管理 (广东)有限公司(合并)	-10%	-3%	-115%	794%	0%	0%	0%	0%	-147%	891%	9%	225%			N/A	N/A	N/A	N/A	16%	-53%	-127%	218%	-120%	-259%	-202%	18%	23%	
54 b 广发证券资产管理 (广东)有限公司 (母公司)	-10%	-3%	-115%	816%	0%	0%	0%	0%	-147%	918%	8%	-520%			N/A	N/A	N/A	N/A	16%	-53%	88%	-2611%	-120%	-259%	-202%	7%	6%	
55 a 国盛证券(合并)	3%	2%	80%	88%	49%	48%	2%	6%	1%	0%	24%	12%			11%	-8%	-64%	87%	162%	-31%	124%	49%	93%	640%	119%	334%	209%	
55 b 国盛证券(母公司)	4%	2%	77%	83%	50%	49%	2%	6%	0%	0%	24%	11%			10%	-7%	-62%	81%	N/A	N/A	130%	66%	48%	173%	56%	308%	192%	
56 x 国盛证券资产管理 有限公司	-1%	-8%	121%	337%	0%	0%	0%	0%	53%	23%	24%	59%			N/A	N/A	N/A	N/A	356%	-40%	-21%	-53%	83%	1%	83%	2%	2%	
57 a 高盛(中国)证券 # (合并)	12%	5%	63%	76%	47%	36%	0%	1%	0%	0%	4%	-2%			57%	N/A	-97%	-36%	N/A	N/A	381%	-125%	82%	271%	158%	24%	29%	
57 b 高盛(中国)证券 # (母公司)	11%	5%	63%	79%	47%	38%	0%	1%	0%	0%	4%	6%			57%	N/A	-97%	-36%	N/A	N/A	-19%	-14%	114%	134%	179%	24%	28%	
58 a 金元证券(合并)	0%	1%	101%	99%	22%	21%	10%	14%	2%	2%	20%	7%			12%	-17%	-25%	406%	-1%	73%	206%	-57%	-143%	-50%	-62%	218%	206%	
58 b 金元证券(母公司)	0%	0%	105%	101%	25%	23%	14%	20%	2%	2%	26%	11%			17%	-17%	-25%	406%	25%	32%	158%	-56%	-446%	-74%	-108%	174%	171%	
59 a 长城国瑞证券(合并)	2%	2%	87%	77%	24%	21%	1%	6%	8%	15%	37%	4%			21%	-19%	-83%	-15%	-46%	268%	932%	211%	-34%	138%	-4%	295%	271%	
59 b 长城国瑞证券 (母公司)	3%	3%	80%	68%	22%	20%	1%	7%	7%	15%	39%	4%			22%	-17%	-83%	-15%	-48%	307%	890%	4626%	-25%	163%	-4%	266%	246%	

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成										增长率													
	权益回报率 (净利润/ 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出/ 营业收入)		经纪业务手 续费净收入/ 营业收入		投资银行业 务手续费净 收入/ 营业收入		资产管理业 务手续费净 收入/ 营业收入		投资收益/ 营业收入				经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行业务 手续费净收入 增长率		资产管理业务 手续费净收入 增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率	负债权益比率		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2024	2023	
60 a 长城证券(合并)*	5%	5%	55%	61%	22%	20%	7%	12%	1%	1%	69%	52%			11%	-14%	-43%	-7%	-34%	-44%	35%	47%	17%	88%	12%	304%	298%	
60 b 长城证券(母公司)*	5%	5%	55%	60%	20%	18%	7%	13%	1%	1%	74%	55%			15%	-14%	-43%	-7%	-35%	-44%	40%	43%	18%	97%	12%	281%	276%	
61 a 国都证券(合并)	8%	7%	38%	47%	14%	20%	1%	1%	0%	0%	79%	63%			-5%	-16%	-35%	-55%	-35%	-56%	65%	7%	52%	169%	30%	217%	212%	
61 b 国都证券(母公司)	9%	7%	34%	45%	13%	20%	1%	1%	0%	0%	80%	64%			-9%	-17%	-35%	-55%	-35%	-56%	72%	0%	65%	101%	43%	214%	210%	
62 a 国联证券(合并)*	2%	4%	87%	73%	27%	17%	13%	17%	25%	15%	73%	18%			39%	-6%	-31%	2%	49%	129%	258%	-26%	-55%	-15%	-40%	413%	381%	
62 b 国联证券(母公司)*	1%	3%	90%	68%	46%	25%	0%	0%	5%	9%	113%	23%			43%	-6%	-85%	-29%	-58%	3%	286%	-39%	-76%	-35%	-57%	426%	391%	
63 a 国融证券(合并)	2%	1%	89%	92%	21%	17%	17%	26%	9%	9%	33%	25%			45%	-11%	-26%	14%	8%	24%	48%	57%	97%	118%	104%	339%	319%	
63 b 国融证券(母公司)	3%	1%	87%	92%	18%	13%	19%	30%	10%	11%	37%	31%			61%	-11%	-25%	15%	8%	25%	42%	66%	158%	117%	166%	264%	243%	
64 a 国信证券(合并)*	7%	6%	55%	60%	28%	25%	5%	8%	4%	3%	41%	31%			28%	-15%	-25%	-25%	65%	54%	55%	-27%	32%	10%	28%	323%	319%	
64 b 国信证券(母公司)*	7%	6%	51%	54%	29%	30%	6%	10%	5%	4%	41%	34%			29%	-16%	-25%	-25%	62%	64%	56%	-33%	42%	2%	36%	309%	303%	
65 a 国泰君安证券 (合并)*	8%	6%	62%	66%	18%	19%	7%	10%	9%	11%	30%	30%			16%	-11%	-21%	-14%	-5%	149%	20%	49%	37%	-14%	37%	490%	434%	
65 b 国泰君安证券 (母公司)*	7%	5%	49%	56%	31%	33%	11%	19%	0%	0%	31%	43%			16%	-12%	-24%	-13%	N/A	N/A	-12%	28%	46%	-26%	44%	398%	370%	
66 a 国泰君安资管(合并)	5%	5%	74%	74%	0%	0%	0%	0%	75%	79%	6%	2%			N/A	N/A	N/A	N/A	13%	2%	208%	-76%	20%	30%	19%	23%	16%	
66 b 国泰君安资管 (母公司)	5%	5%	76%	72%	0%	0%	0%	0%	77%	77%	2%	2%			N/A	N/A	N/A	N/A	12%	2%	6%	-76%	-3%	41%	-4%	17%	14%	
67 a 国元证券(合并)*	6%	6%	65%	65%	14%	14%	3%	3%	1%	2%	30%	27%			20%	-10%	-2%	-74%	-15%	12%	35%	210%	25%	7%	20%	364%	284%	
67 b 国元证券(母公司)*	6%	6%	49%	48%	18%	18%	3%	5%	3%	2%	36%	35%			23%	-10%	-19%	-74%	35%	36%	28%	6946%	21%	40%	12%	339%	253%	
68 a 海通证券(合并)*	N/A	0%	N/A	94%	N/A	17%	N/A	15%	N/A	8%	N/A	28%			N/A	-18%	N/A	-18%	N/A	-15%	N/A	131%	N/A	-80%	N/A	N/A	332%	
68 b 海通证券(母公司)*	N/A	5%	N/A	45%	N/A	22%	N/A	21%	N/A	0%	N/A	33%			N/A	-17%	N/A	-16%	N/A	N/A	N/A	27%	N/A	-27%	N/A	N/A	225%	
69 a 海通资管(合并)	4%	5%	45%	34%	0%	0%	0%	0%	65%	68%	10%	41%			N/A	N/A	N/A	N/A	-17%	-8%	-79%	1542%	-26%	-36%	-26%	4%	3%	
69 b 海通资管(母公司)	4%	5%	43%	27%	0%	0%	0%	0%	67%	76%	6%	-21%			N/A	N/A	N/A	N/A	-18%	-16%	128%	-131%	-26%	-36%	-26%	3%	3%	
70 x 恒泰长财证券	3%	4%	81%	84%	0%	0%	86%	91%	0%	0%	0%	0%			N/A	N/A	-41%	21%	N/A	N/A	N/A	N/A	-25%	86%	-24%	29%	34%	
71 a 恒泰证券(合并)*	1%	0%	93%	94%	39%	38%	5%	10%	1%	1%	26%	6%			17%	-16%	-40%	19%	12%	-23%	375%	-34%	767%	101%	500%	359%	272%	
71 b 恒泰证券(母公司)*	5%	0%	74%	98%	40%	53%	0%	0%	1%	1%	36%	9%			17%	-15%	-71%	-98%	40%	-26%	553%	-17%	2962%	101%	2925%	344%	257%	
72 a 红塔证券(合并)*	3%	1%	58%	77%	10%	14%	2%	5%	1%	3%	55%	61%			22%	-16%	-25%	-33%	-40%	-11%	53%	88%	200%	242%	167%	140%	101%	
72 b 红塔证券(母公司)*	4%	3%	44%	44%	11%	10%	2%	4%	0%	0%	65%	50%			27%	-16%	-25%	-33%	-15%	-44%	61%	127%	25%	9898%	28%	127%	89%	
73 a 宏信证券(合并)	5%	4%	65%	68%	48%	40%	2%	5%	5%	5%	13%	9%			25%	-18%	-58%	-28%	4%	-55%	50%	-22%	17%	124%	19%	315%	255%	
73 b 宏信证券(母公司)	5%	4%	65%	68%	48%	40%	2%	5%	5%	5%	11%	8%			25%	-18%	-58%	-28%	4%	-55%	50%	-42%	17%	111%	18%	307%	247%	
74 x 汇丰前海证券 #	14%	14%	76%	79%	35%	40%	20%	18%	1%	1%	4%	5%			-14%	168%	7%	1%	64%	616%	-16%	28%	12%	387%	12%	66%	72%	

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成										增长率													
	权益回报率 (净利润 / 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出 / 营业收入)		经纪业务手 续费净收入 / 营业收入		投资银行 业务手续费净 收入 / 营业收入		资产管理 业务手续费净 收入 / 营业收入		投资收益 / 营业收入				经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行 业务手续费净 收入增长率		资产管理 业务手续费净 收入增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率	负债权益比率		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2024	2023	
75 a 华安证券(合并) *	7%	6%	61%	58%	24%	26%	2%	3%	12%	13%	32%	23%			12%	-6%	-18%	-29%	13%	1%	75%	-21%	15%	11%	15%	357%	276%	
75 b 华安证券(母公司) *	8%	6%	51%	51%	28%	27%	3%	4%	9%	18%	45%	30%			26%	-6%	-21%	-29%	-37%	-9%	84%	-7%	23%	13%	27%	346%	263%	
76 a 华创证券(合并)	2%	4%	77%	71%	34%	37%	9%	8%	4%	3%	56%	45%			-14%	0%	-1%	26%	26%	-4%	14%	30%	-35%	48%	-36%	198%	172%	
76 b 华创证券(母公司)	3%	3%	75%	75%	34%	40%	9%	9%	3%	2%	51%	56%			-15%	0%	-1%	26%	38%	-18%	-8%	27%	-6%	8%	-7%	200%	174%	
77 a 华福证券(合并)	4%	3%	79%	83%	26%	30%	3%	7%	24%	23%	24%	39%			30%	-18%	-39%	10%	55%	2%	-8%	-70%	160%	-77%	56%	383%	395%	
77 b 华福证券(母公司)	6%	5%	71%	73%	28%	32%	3%	8%	10%	11%	28%	7%			30%	-19%	-39%	10%	38%	7%	485%	-83%	88%	0%	70%	418%	438%	
78 a 华金证券(合并)	-5%	-4%	164%	151%	22%	21%	33%	24%	10%	11%	66%	44%			-17%	5%	13%	-60%	-22%	-45%	22%	25%	-3%	-1703%	-4%	200%	149%	
78 b 华金证券(母公司)	-4%	-5%	147%	165%	20%	24%	30%	26%	9%	12%	59%	51%			-17%	5%	13%	-60%	-22%	-45%	15%	14%	28%	-281%	29%	203%	152%	
79 a 国新证券(合并)	3%	4%	79%	70%	18%	15%	6%	4%	1%	1%	32%	10%			25%	-10%	42%	-65%	-53%	-73%	238%	98%	-29%	6%	-34%	212%	153%	
79 b 国新证券(母公司)	3%	5%	74%	47%	19%	22%	6%	7%	1%	3%	41%	13%			27%	-13%	42%	-65%	-58%	-72%	357%	1042%	-31%	5%	-35%	197%	143%	
80 a 华泰证券(合并) *	8%	7%	62%	60%	16%	16%	5%	8%	10%	12%	52%	36%			8%	-16%	-31%	-25%	-21%	13%	64%	27%	8%	16%	19%	324%	397%	
80 b 华泰证券(母公司) *	6%	7%	55%	46%	32%	28%	3%	2%	0%	0%	52%	49%			11%	-16%	19%	14%	N/A	N/A	4%	-1%	-21%	-15%	-15%	301%	341%	
81 a 华泰证券(上海) 资产管理有限公司 (合并)	10%	12%	35%	33%	0%	0%	0%	0%	83%	28%	5%	8%			N/A	N/A	N/A	N/A	8%	-32%	-36%	42%	-7%	-14%	-7%	10%	24%	
81 b 华泰证券(上海) 资产管理有限公司 (母公司)	10%	12%	35%	33%	0%	0%	0%	0%	83%	28%	4%	9%			N/A	N/A	N/A	N/A	8%	-32%	-55%	10%	-6%	-13%	-7%	10%	11%	
82 x 华泰联合证券	-5%	4%	109%	69%	0%	0%	90%	92%	0%	0%	10%	2%			N/A	N/A	-42%	-24%	N/A	N/A	135%	-20%	-218%	-66%	-218%	40%	51%	
83 a 华西证券(合并) *	3%	2%	77%	85%	41%	47%	3%	6%	2%	3%	13%	11%			8%	-15%	-28%	-15%	-9%	-46%	46%	64%	101%	-4%	73%	326%	290%	
83 b 华西证券(母公司) *	3%	2%	75%	85%	41%	46%	3%	6%	2%	3%	15%	10%			12%	-17%	-28%	-15%	-9%	-46%	90%	123%	123%	-10%	96%	326%	287%	
84 x 华英证券	-1%	9%	100%	89%	0%	0%	96%	96%	0%	0%	4%	2%			N/A	N/A	-34%	1%	N/A	N/A	13%	1%	-96%	-51%	-111%	114%	56%	
85 a 华宝证券(合并)	4%	4%	82%	83%	38%	34%	1%	3%	8%	7%	32%	23%			31%	0%	-63%	41%	41%	82%	65%	-15%	27%	29%	13%	424%	378%	
85 b 华宝证券(母公司)	4%	4%	81%	83%	39%	35%	1%	3%	9%	7%	28%	20%			30%	1%	-63%	41%	41%	82%	60%	-27%	29%	27%	14%	423%	377%	
86 a 兴证证券资产管理 有限公司(合并)	1%	0%	91%	102%	0%	0%	0%	0%	82%	95%	-8%	17%			N/A	N/A	N/A	N/A	17%	-24%	-163%	111%	871%	-102%	360%	29%	11%	
86 b 兴证证券资产管理 有限公司(母公司)	1%	0%	91%	102%	0%	0%	0%	0%	83%	95%	0%	19%			N/A	N/A	N/A	N/A	18%	-23%	-99%	146%	871%	-102%	360%	5%	5%	
87 a 兴业证券(合并) *	5%	5%	75%	72%	17%	21%	6%	10%	1%	1%	19%	1%			-5%	-18%	-33%	9%	8%	-8%	2940%	-70%	4%	-28%	9%	378%	349%	
87 b 兴业证券(母公司) *	4%	3%	75%	75%	28%	37%	8%	17%	0%	0%	33%	4%			-5%	-17%	-41%	10%	N/A	N/A	921%	-67%	23%	-33%	27%	383%	331%	
88 x 摩根大通证券 #	11%	5%	63%	77%	59%	65%	0%	1%	0%	0%	0%	3%			14%	-11%	-91%	-73%	N/A	N/A	-92%	3167%	109%	-47%	117%	17%	14%	
89 a 江海证券(合并)	3%	2%	73%	79%	21%	28%	7%	9%	2%	7%	49%	43%			18%	-11%	19%	-20%	-57%	481%	77%	281%	50%	118%	56%	273%	245%	
89 b 江海证券(母公司)	4%	2%	70%	79%	21%	28%	7%	9%	2%	7%	48%	43%			18%	-11%	19%	-20%	-57%	481%	77%	65%	71%	120%	74%	273%	245%	

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成										增长率													
	权益回报率 (净利润/ 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出/ 营业收入)		经纪业务手 续费净收入/ 营业收入		投资银行业 务手续费净 收入/ 营业收入		资产管理业 务手续费净 收入/ 营业收入		投资收益/ 营业收入				经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行业务 手续费净收入 增长率		资产管理业务 手续费净收入 增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率	负债权益比率		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2024	2023	
90 x 金圆统一证券 #	-2%	-4%	124%	152%	3%	1%	36%	44%	0%	0%	59%	33%			156%	25%	-5%	83%	N/A	N/A	107%	53%	38%	62%	38%	20%	10%	
91 a 华源证券(合并)	3%	-21%	89%	-290%	28%	-27%	20%	-68%	2%	-6%	16%	-3%			279%	13%	4%	14%	24%	6%	2171%	-95%	110%	-714%	119%	232%	132%	
91 b 华源证券(母公司)	3%	-14%	95%	669%	29%	18%	23%	173%	2%	13%	12%	1%			1179%	-27%	4%	14%	31%	12%	6838%	-89%	106%	-160%	122%	227%	131%	
92 a 开源证券(合并)	4%	4%	71%	76%	18%	19%	16%	28%	5%	3%	56%	21%			-13%	-13%	-46%	19%	45%	-13%	146%	14%	14%	12%	13%	198%	257%	
92 b 开源证券(母公司)	5%	4%	64%	75%	16%	18%	16%	30%	5%	3%	56%	23%			-13%	-7%	-46%	19%	45%	-13%	139%	17%	45%	47%	40%	189%	254%	
93 x 金通证券	0%	0%	93%	99%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%			-32%	-33%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	310%	110%	310%	4%	4%	
94 a 联储证券(合并)	-13%	-2%	1807%	113%	297%	19%	146%	13%	50%	2%	901%	26%			33%	25%	-3%	-34%	81%	-14%	196%	-62%	-471%	-518%	-493%	250%	209%	
94 b 联储证券(母公司)	-5%	-2%	146%	119%	24%	20%	12%	14%	4%	3%	71%	19%			33%	25%	-3%	-34%	81%	-14%	319%	-72%	-106%	-493%	-141%	233%	209%	
95 a 五矿证券(合并)	2%	2%	80%	78%	6%	7%	25%	45%	6%	9%	42%	13%			-19%	-1%	-50%	7%	-35%	-21%	185%	-33%	-18%	-22%	-8%	139%	154%	
95 b 五矿证券(母公司)	2%	3%	77%	74%	6%	6%	24%	41%	5%	7%	41%	12%			-19%	-1%	-46%	1%	-32%	-30%	201%	-37%	-21%	5%	-13%	143%	158%	
96 a 民生证券(合并)	3%	4%	79%	79%	31%	24%	22%	56%	2%	2%	51%	26%			6%	12%	-67%	31%	-7%	-12%	58%	-23%	-20%	422%	-13%	284%	279%	
96 b 民生证券(母公司)	9%	5%	59%	74%	20%	19%	18%	56%	2%	2%	54%	18%			3%	7%	-67%	31%	-2%	-17%	206%	-29%	69%	650%	81%	253%	269%	
97 a 摩根士丹利证券 # (原摩根士丹利华鑫证券)(合并)	1%	-4%	96%	116%	0%	0%	33%	22%	0%	0%	13%	16%			N/A	N/A	71%	-60%	N/A	N/A	-7%	53%	137%	-268%	127%	12%	13%	
97 b 摩根士丹利证券 # (原摩根士丹利华鑫证券)(母公司)	1%	-4%	95%	116%	0%	0%	33%	22%	0%	0%	13%	16%			N/A	N/A	71%	-60%	N/A	N/A	-7%	53%	141%	-266%	129%	12%	13%	
98 a 南京证券(合并)*	6%	4%	59%	66%	16%	17%	6%	6%	2%	1%	34%	14%			25%	-15%	17%	-20%	111%	19%	203%	-21%	52%	7%	48%	283%	234%	
98 b 南京证券(母公司)*	6%	4%	51%	60%	18%	19%	7%	8%	3%	2%	40%	14%			26%	-15%	17%	-20%	112%	18%	278%	-34%	63%	-8%	55%	280%	231%	
99 a 诚通证券(合并)	4%	4%	66%	67%	13%	11%	0%	0%	1%	1%	4%	12%			20%	-20%	-7%	-24%	89%	-30%	-67%	-22%	2%	47%	3%	166%	116%	
99 b 诚通证券(母公司)	3%	3%	62%	61%	24%	21%	1%	1%	2%	1%	12%	30%			20%	-20%	-7%	-24%	89%	-30%	-57%	-23%	5%	29%	4%	186%	128%	
100 a 野村东方国际证券 (合并) #	-10%	-13%	193%	257%	25%	29%	0%	0%	13%	8%	33%	31%			1%	-15%	N/A	N/A	86%	41%	26%	-53%	29%	18%	30%	166%	100%	
100 b 野村东方国际证券 (母公司) #	-10%	-13%	194%	260%	25%	29%	0%	0%	13%	8%	32%	19%			1%	-15%	N/A	N/A	86%	41%	104%	-46%	29%	18%	30%	165%	99%	
101 a 东北证券(合并)*	5%	4%	82%	89%	15%	14%	2%	3%	6%	5%	33%	23%			7%	-15%	-32%	17%	25%	-14%	40%	20%	61%	261%	33%	355%	341%	
101 b 东北证券(母公司)*	6%	3%	63%	83%	29%	36%	4%	8%	0%	0%	54%	51%			8%	-12%	-32%	17%	N/A	N/A	37%	48%	176%	296%	119%	361%	343%	
102 x 麦高证券	8%	1%	79%	97%	48%	43%	1%	0%	0%	0%	29%	34%			163%	199%	N/A	-100%	N/A	N/A	105%	450%	1847%	-100%	1095%	676%	325%	
103 a 东方证券(合并)*	4%	4%	82%	84%	13%	16%	6%	9%	7%	12%	30%	15%			-10%	-10%	-23%	-13%	-34%	-23%	129%	-19%	25%	-14%	22%	413%	387%	
103 b 东方证券(母公司)*	6%	5%	57%	62%	17%	23%	8%	6%	0%	0%	67%	45%			-7%	-14%	51%	10%	N/A	N/A	78%	-8%	37%	15%	28%	325%	290%	
104 a 上海东方证券资产管 理有限公司(合并)	8%	13%	72%	73%	0%	0%	0%	0%	93%	98%	2%	1%			N/A	N/A	N/A	N/A	-34%	-23%	-8%	107%	-32%	-41%	-32%	19%	28%	

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成										增长率													
	权益回报率 (净利润/ 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出/ 营业收入)		经纪业务手 续费净收入/ 营业收入		投资银行业 务手续费净 收入/ 营业收入		资产管理业 务手续费净 收入/ 营业收入		投资收益/ 营业收入				经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行业务 手续费净收入 增长率		资产管理业务 手续费净收入 增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率	负债权益比率		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2024	2023	
104 b 上海东方证券资产 管理有限公司 (母公司)	8%	13%	72%	73%	0%	0%	0%	0%	93%	98%	1%	1%			N/A	N/A	N/A	N/A	-34%	-23%	-21%	104%	-32%	-41%	-32%	18%	26%	
105 x 东方证券承销保荐	N/A	5%	N/A	91%	N/A	0%	N/A	94%	N/A	N/A	N/A	4%			N/A	N/A	N/A	-24%	N/A	N/A	N/A	-64%	N/A	-61%	N/A	N/A	34%	
106 a 太平洋证券(合并)*	2%	3%	75%	76%	29%	24%	13%	9%	11%	11%	18%	17%			18%	-15%	38%	8%	-7%	2%	3%	-41%	-4%	163%	-12%	90%	68%	
106 b 太平洋证券 (母公司)*	2%	3%	75%	75%	29%	24%	13%	9%	11%	11%	18%	16%			18%	-15%	38%	8%	-7%	2%	6%	-43%	-5%	180%	-14%	87%	66%	
107 a 平安证券(合并)	9%	9%	53%	52%	44%	37%	6%	8%	4%	4%	26%	14%			28%	-10%	-18%	6%	21%	2%	96%	-55%	10%	-10%	5%	513%	452%	
107 b 平安证券(母公司)	9%	8%	50%	50%	43%	36%	7%	9%	5%	4%	28%	14%			32%	-13%	-20%	9%	22%	0%	126%	-63%	15%	-17%	14%	497%	436%	
108 a 国海证券(合并)*	2%	2%	83%	86%	21%	19%	3%	4%	5%	4%	20%	17%			9%	-6%	-32%	-20%	9%	-3%	18%	39%	26%	15%	22%	160%	207%	
108 b 国海证券(母公司)*	2%	1%	79%	81%	31%	30%	4%	8%	8%	9%	34%	32%			19%	1%	-32%	-20%	2%	-4%	26%	36%	43%	285%	39%	147%	195%	
109 a 上海证券(合并)	5%	2%	80%	91%	16%	20%	1%	2%	1%	1%	21%	4%			22%	-4%	-52%	-5%	36%	20%	621%	-56%	246%	-7%	170%	355%	321%	
109 b 上海证券(母公司)	5%	2%	61%	84%	25%	37%	1%	5%	3%	4%	42%	11%			23%	-9%	-52%	-5%	37%	22%	621%	-56%	337%	-16%	201%	293%	262%	
110 a 山西证券(合并)*	4%	3%	74%	78%	22%	13%	11%	11%	5%	4%	48%	48%			52%	-4%	-12%	-6%	2%	16%	-9%	27%	7%	15%	17%	341%	327%	
110 b 山西证券(母公司)*	4%	3%	68%	74%	28%	20%	5%	9%	0%	3%	53%	53%			30%	-4%	-52%	-4%	-100%	-43%	-10%	14%	10%	-7%	20%	318%	304%	
111 a 申港证券(合并)#	7%	6%	76%	75%	3%	4%	16%	28%	15%	15%	46%	39%			1%	-17%	-35%	-6%	10%	62%	35%	9%	12%	6%	11%	176%	156%	
111 b 申港证券(母公司)#	7%	6%	75%	75%	3%	4%	16%	28%	15%	16%	44%	39%			1%	-17%	-35%	-6%	12%	68%	33%	14%	16%	-2%	16%	148%	154%	
112 x 申万宏源证券承销 保荐有限责任公司	-37%	2%	314%	94%	0%	0%	87%	93%	0%	0%	11%	3%			N/A	N/A	-75%	-33%	N/A	N/A	8%	-61%	-1096%	-86%	-1351%	26%	22%	
113 a 申万宏源证券(合并)	5%	5%	66%	68%	21%	22%	5%	8%	4%	5%	49%	36%			7%	-17%	-33%	-23%	-18%	-23%	54%	78%	20%	101%	12%	400%	370%	
113 b 申万宏源证券 (母公司)	5%	5%	53%	56%	26%	24%	5%	5%	0%	3%	67%	48%			13%	-18%	11%	-11%	-100%	-42%	44%	68%	10%	105%	1%	361%	341%	
114 x 申万宏源西部证券 有限公司	6%	6%	43%	42%	50%	41%	0%	0%	0%	0%	3%	5%			25%	-23%	N/A	N/A	N/A	N/A	-44%	119%	2%	-7%	3%	125%	100%	
115 a 国金证券(合并)*	5%	5%	70%	68%	29%	24%	14%	20%	2%	1%	24%	20%			16%	0%	-32%	-21%	15%	-32%	20%	2%	-5%	54%	-4%	254%	257%	
115 b 国金证券(母公司)*	5%	5%	67%	67%	30%	27%	15%	24%	0%	0%	29%	22%			17%	0%	-34%	-21%	-100%	-87%	35%	-4%	4%	45%	6%	241%	247%	
116 a 东吴证券(合并)*	6%	5%	74%	77%	16%	15%	6%	10%	1%	1%	19%	21%			9%	-10%	-35%	-4%	53%	-45%	-6%	54%	17%	17%	19%	321%	291%	
116 b 东吴证券(母公司)*	6%	6%	52%	54%	24%	23%	11%	17%	2%	1%	32%	35%			8%	-9%	-36%	-4%	67%	-45%	-6%	69%	8%	25%	10%	289%	267%	
117 a 西南证券(合并)*	3%	2%	67%	77%	24%	25%	4%	6%	1%	1%	43%	46%			5%	-13%	-25%	-23%	80%	-40%	3%	-6%	58%	397%	17%	223%	233%	
117 b 西南证券(母公司)*	3%	2%	67%	82%	24%	29%	4%	7%	1%	1%	50%	55%			7%	-12%	-22%	-22%	81%	-42%	18%	-26%	144%	63%	56%	218%	228%	
118 a 德邦证券(合并)	-2%	0%	115%	103%	26%	30%	11%	12%	20%	15%	30%	15%			-28%	2%	-26%	99%	16%	13%	65%	-44%	-388%	61%	-1353%	275%	250%	
118 b 德邦证券(母公司)	0%	0%	95%	104%	25%	35%	13%	16%	0%	0%	38%	20%			-32%	0%	-24%	99%	N/A	N/A	78%	-26%	228%	-222%	-62%	230%	212%	

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成										增长率													
	权益回报率 (净利润/ 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出/ 营业收入)		经纪业务手 续费净收入/ 营业收入		投资银行业 务手续费净 收入/ 营业收入		资产管理业 务手续费净 收入/ 营业收入		投资收益/ 营业收入				经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行业务 手续费净收入 增长率		资产管理业务 手续费净收入 增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率	负债权益比率		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2024	2023	
119 a 德邦资管(合并)	-4%	1%	213%	91%	0%	0%	0%	0%	59%	63%	-15%	57%			N/A	N/A	N/A	N/A	-61%	110%	-111%	154%	-644%	-52%	-618%	5%	6%	
119 b 德邦资管(母公司)	-4%	1%	216%	92%	0%	0%	0%	0%	61%	64%	129%	6%			N/A	N/A	N/A	N/A	-61%	110%	719%	96%	-654%	-53%	-629%	5%	6%	
120 a 天风证券(合并)*	0%	2%	97%	93%	30%	27%	24%	22%	15%	15%	41%	58%			-12%	-8%	-14%	-16%	-22%	-47%	-45%	554%	-98%	117%	-93%	305%	305%	
120 b 天风证券(母公司)*	-3%	-1%	168%	118%	70%	46%	51%	36%	0%	0%	42%	38%			-13%	-10%	-20%	-12%	N/A	N/A	-37%	62%	-103%	83%	-110%	286%	295%	
121 x 天风资管	6%	9%	77%	76%	0%	0%	0%	0%	85%	95%	8%	8%			N/A	N/A	N/A	N/A	-23%	-46%	-21%	-7%	-35%	-51%	-37%	55%	56%	
122 a 瑞银证券(合并)#	6%	1%	83%	-98%	53%	44%	1%	11%	0%	0%	8%	11%			32%	-33%	-93%	-45%	N/A	N/A	-17%	59%	580%	-90%	693%	474%	483%	
122 b 瑞银证券(母公司)#	6%	1%	84%	-100%	54%	43%	1%	12%	0%	0%	9%	16%			37%	-35%	-93%	-45%	N/A	N/A	-41%	126%	1633%	-96%	784%	145%	134%	
123 a 万和证券(合并)	1%	1%	84%	87%	20%	18%	5%	16%	3%	3%	45%	36%			15%	-15%	-65%	86%	9%	28%	31%	16%	24%	126%	9%	109%	142%	
123 b 万和证券(母公司)	1%	1%	83%	86%	20%	18%	6%	16%	0%	1%	46%	38%			15%	-15%	-65%	86%	-42%	-51%	24%	58%	19%	127%	11%	109%	141%	
124 a (合并)	6%	4%	52%	67%	20%	21%	5%	5%	6%	4%	59%	41%			21%	-19%	29%	-31%	87%	-54%	78%	108%	79%	138%	80%	292%	313%	
124 b (母公司)	5%	3%	53%	70%	25%	25%	6%	6%	0%	4%	51%	25%			24%	-16%	29%	-31%	-100%	-60%	146%	222%	93%	192%	94%	268%	281%	
125 a 西部证券(合并)*	5%	4%	74%	78%	14%	12%	4%	5%	2%	2%	33%	29%			19%	-18%	-22%	3%	42%	61%	9%	16%	14%	162%	19%	231%	242%	
125 b 西部证券(母公司)*	5%	4%	55%	55%	24%	24%	8%	11%	4%	3%	61%	59%			18%	-16%	-22%	3%	43%	55%	20%	8%	18%	162%	24%	214%	228%	
126 a 湘财证券(合并)	3%	3%	68%	79%	32%	30%	5%	11%	2%	2%	17%	3%			18%	-16%	-46%	78%	32%	-25%	626%	-82%	-3%	606%	0%	282%	204%	
126 b 湘财证券(母公司)	2%	3%	69%	77%	35%	32%	6%	11%	2%	2%	21%	8%			17%	-15%	-46%	78%	31%	-25%	176%	-43%	-26%	83%	-22%	276%	200%	
127 a 英大证券(合并)	3%	2%	74%	86%	25%	23%	2%	3%	1%	1%	22%	6%			2%	-4%	-26%	125%	-14%	-89%	241%	-56%	67%	189%	64%	225%	217%	
127 b 英大证券(母公司)	3%	1%	71%	83%	23%	25%	2%	4%	1%	0%	23%	2%			7%	-8%	-26%	125%	130%	-95%	1255%	-88%	89%	129%	83%	195%	187%	
128 a 银泰证券(合并)	2%	2%	73%	75%	34%	33%	0%	0%	0%	0%	14%	14%			22%	-11%	117%	-90%	N/A	-100%	19%	-60%	26%	-16%	22%	197%	88%	
128 b 银泰证券(母公司)	2%	1%	77%	87%	37%	40%	0%	0%	0%	0%	13%	11%			22%	-11%	117%	-90%	N/A	-100%	48%	118%	130%	287%	114%	215%	95%	
129 x 甬证资管	8%	0%	59%	91%	0%	0%	0%	0%	63%	48%	16%	21%			N/A	N/A	N/A	N/A	137%	78%	42%	274%	750%	118%	1630%	5%	4%	
130 a 甬兴证券(合并)	1%	-6%	95%	147%	18%	20%	22%	40%	7%	6%	42%	21%			78%	-9%	5%	-17%	137%	78%	287%	-26%	123%	35%	122%	101%	127%	
130 b 甬兴证券(母公司)	0%	-6%	99%	155%	21%	23%	25%	46%	0%	0%	46%	21%			79%	-8%	5%	-17%	N/A	N/A	320%	-33%	103%	27%	103%	100%	125%	
131 a 粤开证券(合并)	2%	1%	81%	95%	33%	39%	3%	15%	3%	1%	21%	17%			9%	-18%	-77%	19%	171%	14%	59%	12%	315%	0%	283%	357%	272%	
131 b 粤开证券(母公司)	3%	1%	78%	89%	32%	37%	3%	14%	2%	1%	19%	16%			9%	-18%	-77%	19%	171%	14%	47%	80%	131%	18%	129%	356%	272%	
132 a 浙江浙商证券资产 管理有限公司(合并)	2%	8%	91%	67%	0%	0%	0%	0%	96%	77%	4%	4%			N/A	N/A	N/A	N/A	-7%	-4%	-32%	-72%	-79%	63%	-78%	19%	22%	
132 b 浙江浙商证券资产 管理有限公司 (母公司)	2%	6%	92%	75%	0%	0%	0%	0%	73%	85%	3%	5%			N/A	N/A	N/A	N/A	-7%	-6%	-34%	25%	-66%	-32%	-64%	20%	22%	
133 a 浙商证券(合并)*	6%	7%	85%	87%	15%	14%	5%	5%	2%	2%	9%	6%			-5%	4%	-18%	13%	-6%	-3%	37%	14%	10%	5%	10%	322%	415%	
133 b 浙商证券(母公司)*	6%	7%	60%	60%	36%	36%	14%	19%	0%	0%	26%	32%			9%	-12%	-20%	13%	N/A	N/A	-11%	30%	8%	-2%	5%	299%	365%	

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成										增长率													
	权益回报率 (净利润/ 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出/ 营业收入)		经纪业务手 续费净收入/ 营业收入		投资银行业 务手续费净 收入/ 营业收入		资产管理业 务手续费净 收入/ 营业收入		投资收益/ 营业收入				经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行业 务手续费净收入 增长率		资产管理业务 手续费净收入 增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率	负债权益比率		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2024	2023	
134 x 中德证券 #	-6%	-7%	113%	153%	0%	0%	92%	87%	0%	0%	3%	9%			N/A	N/A	42%	-14%	N/A	N/A	-52%	-21%	68%	6%	21%	13%	23%	
135 a 中山证券(合并)	3%	-2%	75%	126%	30%	41%	5%	6%	1%	2%	30%	25%			27%	-16%	36%	-60%	59%	-57%	108%	-51%	242%	45%	283%	247%	183%	
135 b 中山证券(母公司)	3%	-2%	72%	128%	27%	38%	5%	7%	2%	2%	25%	10%			29%	-13%	36%	-60%	141%	-57%	360%	19%	260%	41%	312%	228%	158%	
136 a 中泰证券(合并)*	2%	5%	88%	80%	31%	23%	9%	11%	19%	16%	19%	11%			13%	-20%	-30%	33%	4%	260%	47%	20%	-51%	227%	-48%	396%	362%	
136 b 中泰证券(母公司)*	3%	3%	84%	87%	44%	37%	13%	18%	0%	0%	12%	14%			15%	-22%	-29%	34%	N/A	N/A	-19%	27%	19%	88%	10%	340%	305%	
137 a 中泰证券(上海)资产管理有限公司(合并)	6%	24%	87%	48%	0%	0%	0%	0%	47%	42%	0%	4%			N/A	N/A	N/A	N/A	-9%	-22%	-104%	-71%	-79%	233%	-79%	43%	48%	
137 b 中泰证券(上海)资产管理有限公司(母公司)	6%	41%	87%	46%	0%	0%	0%	0%	47%	40%	2%	3%			N/A	N/A	N/A	N/A	-9%	-22%	-41%	-17%	-81%	104%	-85%	42%	48%	
138 a 中天证券(合并)	4%	1%	68%	88%	26%	28%	7%	5%	0%	0%	46%	41%			25%	-17%	99%	52%	-35%	-39%	51%	10%	241%	277%	206%	216%	176%	
138 b 中天证券(母公司)	4%	1%	67%	88%	24%	26%	8%	6%	0%	0%	49%	45%			30%	-14%	99%	52%	-35%	-39%	51%	15%	282%	3527%	231%	191%	150%	
139 a 中天国富证券(合并)	1%	-6%	67%	323%	0%	2%	19%	99%	0%	0%	62%	-15%			-21%	4%	-18%	-30%	N/A	N/A	1929%	88%	177%	81%	115%	13%	16%	
139 b 中天国富证券(母公司)	3%	-8%	59%	593%	0%	4%	15%	186%	0%	0%	47%	-27%			-21%	4%	-18%	-30%	N/A	N/A	1844%	87%	196%	77%	141%	11%	12%	
140 a 资产管理(广东)有限公司(合并)	9%	6%	65%	71%	N/A	N/A	N/A	N/A	78%	83%	55%	9%			N/A	N/A	N/A	N/A	150%	N/A	1582%	N/A	220%	N/A	220%	301%	7%	
140 b 资产管理(广东)有限公司(母公司)	9%	6%	65%	71%	N/A	N/A	N/A	N/A	90%	83%	3%	9%			N/A	N/A	N/A	N/A	183%	N/A	3%	N/A	220%	N/A	220%	7%	7%	
141 x 中信证券资产管理	25%	10%	58%	42%	N/A	N/A	N/A	N/A	98%	95%	1%	0%			N/A	N/A	N/A	N/A	682%	N/A	N/A	N/A	451%	N/A	455%	22%	6%	
142 x 国金证券资产管理	7%	9%	60%	55%	N/A	N/A	N/A	N/A	69%	79%	3%	2%			N/A	N/A	N/A	N/A	21%	N/A	84%	N/A	24%	7871%	26%	11%	6%	
143 x 山证(上海)资产管理	6%	7%	72%	35%	N/A	N/A	N/A	N/A	90%	86%	0%	0%			138%	N/A	N/A	N/A	140%	N/A	N/A	N/A	-3%	N/A	-3%	1%	10%	
144 x 渣打证券(中国)有限公司	-9%	-37%	578%	1454%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	57%	0%			N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	52%	N/A	52%	8%	13%	
145 x 申万宏源证券资产	5%	5%	72%	62%	N/A	N/A	N/A	N/A	87%	76%	0%	0%			N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1994%	N/A	115%	N/A	107%	7%	6%	
146 x 国投证券资产	6%	7%	64%	58%	N/A	N/A	N/A	N/A	89%	87%	6%	5%			N/A	N/A	N/A	N/A	-1%	-20%	14%	-9%	-17%	-33%	-17%	9%	17%	

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

		绩效指标				收入组成												增长率													
		权益回报率 (净利润 / 平均所有者 权益)		成本对收入 比率 (营业支出 / 营业收入)		经纪业务手 续费净收入 / 营业收入		投资银行业 务手续费净 收入 / 营业收入		资产管理业 务手续费净 收入 / 营业收入		投资收益 / 营业收入						经纪业务手续费 净收入增长率		投资银行业务 手续费净收入 增长率		资产管理业务 手续费净收入 增长率		投资收益增长率		税前利润增长率		净利润 增长率		负债权益比率	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023		
147	x 国联证券资产管理 有限公司	4%	NA	74%	NA	NA	NA	NA	NA	87%	NA	7%	NA			NA	NA	NA	NA	NA	NA	364%	NA	240%	NA	236%	7%	NA			
148	a 华安证券资产管理 有限公司 (合并)	NA	NA	48%	NA	NA	NA	NA	NA	94%	NA	8%	NA			NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	124%	NA				
148	b 华安证券资产管理 有限公司 (母公司)	NA	NA	48%	NA	NA	NA	NA	NA	96%	NA	0%	NA			NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	14%	NA				
149	x 华福证券资产管理 有限公司	NA	NA	70%	NA	NA	NA	NA	NA	97%	NA	0%	NA			NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	34%	NA				
150	x 长城证券资产管理 有限公司	NA	NA	1%	NA	NA	NA	NA	NA	0%	NA	89%	NA			NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	0%	NA				
151	x 法巴证券 (中国) 有限公司 #	NA	NA	2940%	NA	0%	NA	0%	NA	0%	NA	0%	NA			NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	4%	NA				
152	x 国信证券资产管理 有限公司	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA			NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA			
合计 (合并)		6%	5%	66%	68%	23%	22%	6%	9%	9%	9%	36%	25%			8%	-11%	-34%	-18%	-4%	-4%	50%	-3%	17%	3%	17%	365%	348%			
合计 (母公司)		5%	5%	58%	59%	28%	28%	8%	13%	5%	5%	41%	28%			10%	-12%	-37%	-18%	7%	-19%	59%	-13%	19%	-4%	16%	320%	301%			

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司
资料来源：证券公司 2024 年年报
注释：N/A 代表未披露或不适用

附录 2

外商投资证券公司一览

序号	成立时间 (月份/年份)	外商投资证券公司名称	外方投资者 (截止 2024 年 12 月 31 日)	中方投资者 (截止 2024 年 12 月 31 日)
1	07/1995	中国国际金融股份有限公司 *	腾讯移动有限公司 (4.48%) 德辅置业有限公司 (4.20%) 其他社会公众股 (30.76%)	中央汇金投资有限责任公司 (40.11%) 中国投融资担保有限公司 (1.04%) 社会公众股 (19.41%)
2	04/1996	光大证券股份有限公司 *	中国光大控股有限公司 (20.73%) 其他社会公众股 (15.27%)	中国光大集团股份有限公司 (25.15%) 中国证券金融股份有限公司 (2.82%) 社会公众股 (36.03%)
3	02/2002	中银国际证券股份有限公司 *	中银国际控股有限公司 (33.42%) 香港中央结算有限公司 (2.34%)	中国石油集团资本有限责任公司 (14.32%) 江西铜业股份有限公司 (4.70%) 江苏洋河酒厂股份有限公司(2.84%) 中国通用技术 (集团) 控股有限责任公司 (2.20%) 社会公众股 (40.18%)
4	12/2004	高盛 (中国) 证券有限责任公司	高盛集团有限公司 (100.00%)	
5	12/2006	瑞银证券有限责任公司	瑞士银行有限公司 (67.00%)	北京市国有资产经营有限责任公司 (33.00%)
6	10/2008	瑞信证券 (中国) 有限公司	瑞士银行有限公司 (51.00%)	方正证券股份有限公司 * (49.00%)

* 代表上市证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报及公开媒体报道
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	成立时间 (月份/年份)	外商投资证券公司名称	外方投资者 (截止 2024 年 12 月 31 日)	中方投资者 (截止 2024 年 12 月 31 日)
7	04/2009	中德证券有限责任公司	德意志银行股份有限公司 (33.30%)	山西证券股份有限公司 * (66.70%)
8	05/2011	摩根士丹利证券 (中国) 有限公司	摩根士丹利 (94.06%)	华鑫证券有限责任公司 (5.94%)
9	04/2016	申港证券股份有限公司	茂宸集团控股有限公司 (12.17%) 裕承环球市场有限公司 (12.17%) 嘉泰新兴资本管理有限公司 (4.98%)	上海长甲投资有限公司 (11.59%) 中诚信投资集团有限公司 (11.59%) 赛领国际投资基金 (上海) 有限公司 (8.11%) 安徽盘景水泥有限公司 (8.11%) 其他机构 (31.28%)
10	08/2016	华兴证券有限公司	华兴金融服务 (香港) 有限公司 (63.83%)	光线控股有限公司 (19.24%) 江苏云杉资本管理有限公司 (4.90%) 无锡群兴股权投资管理有限公司 (3.49%) 广州立白投资有限公司 (2.85%) 其他机构 (5.69%)
11	08/2017	汇丰前海证券有限责任公司	香港上海汇丰银行有限公司 (90.00%)	前海金融控股有限公司 (10.00%)
12	08/2017	东亚前海证券有限责任公司	东亚银行有限公司 (49.00%)	深圳市银之杰科技股份有限公司 (26.10%) 晨光控股 (集团) 有限公司 (20.00%) 前海金融控股有限公司 (4.90%)

* 代表上市证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报及公开媒体报道
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	成立时间 (月份/年份)	外商投资证券公司名称	外方投资者 (截止 2024 年 12 月 31 日)	中方投资者 (截止 2024 年 12 月 31 日)
13	08/2019	摩根大通证券(中国)有限公司	摩根大通国际金融有限公司 (100.00%)	
14	08/2019	野村东方国际证券有限公司	野村控股株式会社 (51.00%)	东方国际(集团)有限公司 (24.90%) 上海黄浦投资控股(集团)有限公司 (24.10%)
15	06/2020	金圆统一证券有限公司	统一综合证券股份有限公司 (49.00%)	厦门金圆投资集团有限公司 (51.00%)
16	12/2020	大和证券(中国)有限责任公司	株式会社大和证券集团总公司 (51.00%)	北京国有资本运营管理有限公司 (33.00%) 北京熙诚资本控股有限公司 (16.00%)
17	01/2021	星展证券(中国)有限公司	星展银行有限公司 (91.00%)	上海东浩兰生投资管理有限公司 (4.50%) 上海汇畅资产经营有限公司 (4.50%)
18	05/2023	渣打证券(中国)有限公司	渣打银行(香港)有限公司 (100.00%)	
19	07/2024	法巴证券(中国)有限公司	法国巴黎银行有限公司 (100.00%)	

* 代表上市证券公司

资料来源：证券公司 2024 年年报及公开媒体报道
注释：N/A 代表未披露或不适用



附录 3

内地期货公司名单

截至 2025 年 4 月 16 日，获证监会批准的期货公司名单

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2025 年 4 月 16 日)	是否证券 公司投资	是否外商投 资期货公司
1	安粮期货股份有限公司	安徽省安粮集团有限公司	54.00%	N	N
2	中航期货有限公司	中航投资控股有限公司	82.42%	Y	N
3	宝城期货有限责任公司	长城证券股份有限公司 *	80.00%	Y	N
4	北京首创期货有限责任公司	国融证券股份有限公司	50.37%	Y	N
5	中银国际期货有限责任公司	中银国际证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
6	渤海期货股份有限公司	东北证券股份有限公司 *	96.00%	Y	N
7	成都交子期货有限公司	成都交子新兴金融投资集团股份 有限公司	67.31%	N	N
8	财达期货有限公司	财达证券股份有限公司 *	99.20%	Y	N
9	首创京都期货有限公司	首创证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
10	建信期货有限责任公司	建信信托有限责任公司	80.00%	N	N
11	中原期货股份有限公司	中原证券股份有限公司 *	92.30%	Y	N
12	东航期货有限责任公司	东航金控有限责任公司	100.00%	N	N
13	长安期货有限公司	开源证券股份有限公司	48.08%	Y	N
14	长江期货股份有限公司	长江证券股份有限公司 *	93.56%	Y	N
15	混沌天成期货股份有限公司	上海混沌投资 (集团) 有限公司	87.72%	N	N
16	财信期货有限公司	财信证券股份有限公司	100.00%	Y	N
17	华龙期货股份有限公司	华龙证券股份有限公司	40.87%	Y	N
18	华鑫期货有限公司	华鑫证券有限责任公司	100.00%	Y	N
19	中信建投期货有限公司	中信建投证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N

* 代表上市证券公司
代表外商投资期货公司

资料来源：期货公司官网，中国证券监督管理委员会，中国期货业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2025 年 4 月 16 日)	是否证券 公司投资	是否外商投 资期货公司
20	兴业期货有限公司	兴业国际信托有限公司	100.00%	N	N
21	中国国际期货股份有限公司	中期集团有限公司	50.07%	N	N
22	中金财富期货有限公司	中国中金财富证券有限公司	100.00%	Y	N
23	招商期货有限公司	招商证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
24	中衍期货有限公司	深圳新策投资发展有限公司	49.00%	N	N
25	创元期货股份有限公司	苏州创元投资发展 (集团) 有限公司	42.79%	N	N
26	中金期货有限公司	中国国际金融股份有限公司 *	100.00%	Y	N
27	信达期货有限公司	信达证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
28	中信期货有限公司	中信证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
29	云财富期货有限公司	上海旭诺资产管理有限公司	90.20%	N	N
30	中粮期货有限公司	中粮资本投资有限公司	70.42%	N	N
31	大地期货有限公司	浙江东方金融控股集团股份 有限公司	100.00%	N	N
32	大通期货经纪有限公司	哈尔滨工大集团风险投资股份有限 公司	70.00%	N	N
33	大有期货有限公司	现代投资股份有限公司	100.00%	N	N
34	大越期货股份有限公司	大越股份有限公司	59.97%	N	N
35	东海期货有限责任公司	东海证券股份有限公司	60.00%	Y	N
36	江苏东华期货有限公司	南京创元商业管理有限公司	57.91%	N	N
37	东兴期货有限责任公司	东兴证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
38	道通期货经纪有限公司	张家港市虹达运输有限公司	80.00%	N	N

* 代表上市证券公司
代表外商投资期货公司

资料来源：期货公司官网，中国证券监督管理委员会，中国期货业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

截至 2025 年 4 月 16 日，获证监会批准的期货公司名单

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2025 年 4 月 16 日)	是否证券 公司投资	是否外商投 资期货公司
39	上海东方财富期货有限公司	东方财富证券股份有限公司	100.00%	Y	N
40	光大期货有限公司	光大证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
41	第一创业期货有限责任公司	第一创业证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
42	一德期货有限公司	天津市财政局财政投资业务中心	55.45%	N	N
43	佛山金控期货有限公司	佛山市金融投资控股有限公司	51.00%	N	N
44	方正中期期货有限公司	方正证券股份有限公司 *	92.44%	Y	N
45	福能期货股份有限公司	福建省能源集团有限责任公司	86.17%	N	N
46	银河期货有限公司	中国银河证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
47	格林大华期货有限公司	山西证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
48	广发期货有限公司	广发证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
49	金元期货股份有限公司	金元证券股份有限公司	89.33%	Y	N
50	金信期货有限公司	寿光美伦纸业有限责任公司	35.43%	N	N
51	长城期货股份有限公司	长城国瑞证券有限公司	99.99%	Y	N
52	广州金控期货有限公司	广州金融控股集团有限公司	97.61%	Y	N
53	广州期货股份有限公司	广州越秀资本控股集团股份 有限公司 *	99.03%	N	N
54	冠通期货股份有限公司	中国对外经济贸易信托有限公司	48.72%	N	N
55	国都期货有限公司	国都证券股份有限公司	62.31%	Y	N
56	国富期货有限公司	上海尊鸿投资有限公司	80.14%	N	N
57	国海良时期货有限公司	国海证券股份有限公司 *	83.84%	Y	N

* 代表上市证券公司
代表外商投资期货公司

资料来源：期货公司官网，中国证券监督管理委员会，中国期货业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2025 年 4 月 16 日)	是否证券 公司投资	是否外商投 资期货公司
58	国联期货股份有限公司	无锡市国联发展 (集团) 有限公司	54.72%	N	N
59	国信期货有限责任公司	国信证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
60	国盛期货有限责任公司	国盛证券有限责任公司	99.50%	Y	N
61	国泰君安期货有限公司	国泰海通证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
62	国元期货有限公司 #	国元证券股份有限公司 *	98.79%	Y	Y
63	海通期货股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司 *	83.22%	Y	N
64	恒力期货有限公司	江苏德力化纤有限公司	100.00%	N	N
65	恒泰期货股份有限公司	恒泰证券股份有限公司 *	95.10%	Y	N
66	恒银期货有限公司	河北省国富非融资性担保有限公司	51.87%	N	N
67	和融期货有限责任公司	渤海证券股份有限公司	100.00%	Y	N
68	海证期货有限公司	上海证券有限责任公司	100.00%	Y	N
69	海航期货股份有限公司	长江租赁有限公司	91.19%	N	N
70	弘业期货股份有限公司	江苏省苏豪控股集团有限公司	27.33%	N	N
71	红塔期货有限责任公司	红塔证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
72	宏源期货有限公司	申万宏源集团股份有限公司 *	100.00%	N	N
73	华安期货有限责任公司	华安证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
74	华创期货有限责任公司	华创证券有限责任公司	75.15%	Y	N
75	华金期货有限公司	珠海铎创投资管理有限公司	100.00%	N	N
76	华联期货有限公司	东莞金融控股集团有限公司	51.00%	Y	N

* 代表上市证券公司
代表外商投资期货公司

资料来源：期货公司官网，中国证券监督管理委员会，中国期货业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

截至 2025 年 4 月 16 日，获证监会批准的期货公司名单

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2025 年 4 月 16 日)	是否证券 公司投资	是否外商投 资期货公司
77	国新国证期货有限责任公司	国新证券股份有限公司	92.50%	Y	N
78	融达期货(郑州)股份有限公司	中国中信金融资产管理股份有限公 司	59.26%	N	N
79	华泰期货有限公司	华泰证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
80	华闻期货有限公司	上海新黄浦实业集团股份有限公司	100.00%	N	N
81	华西期货有限责任公司	华西证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
82	徽商期货有限责任公司	安徽省徽商集团有限公司	100.00%	N	N
83	兴证期货有限公司	兴业证券股份有限公司 *	99.55%	Y	N
84	国贸期货有限公司	厦门国贸资本集团有限公司	51.00%	N	N
85	摩根大通期货有限公司 #	J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited	100.00%	Y	Y
86	江海汇鑫期货有限公司	济南金投控股集团有限公司	51.00%	Y	N
87	江西瑞奇期货有限公司	江西省金融控股集团有限公司	62.82%	N	N
88	金鹏期货经纪有限公司	北京市金鹏信息技术有限责任公司	68.29%	N	N
89	金瑞期货股份有限公司	江西铜业(北京)国际投资有限公司	82.98%	N	N
90	金石期货有限公司	新疆生产建设兵团投资有限责任公 司	81.54%	N	N
91	锦泰期货有限公司	江苏省投资管理有限责任公司	40.00%	N	N
92	津投期货经纪有限公司	天津津融投资服务集团有限公司	91.63%	N	N
93	华源期货(北京)有限公司	华源证券股份有限公司	100.00%	Y	N
94	迈科期货股份有限公司	西安迈科金属国际集团有限公司	83.17%	N	Y
95	正信期货有限公司	湖北正涵投资有限公司	75.06%	N	N

* 代表上市证券公司
代表外商投资期货公司

资料来源：期货公司官网，中国证券监督管理委员会，中国期货业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2025 年 4 月 16 日)	是否证券 公司投资	是否外商投 资期货公司
96	五矿期货有限公司	五矿资本控股有限公司	99.00%	N	N
97	民生期货有限公司	国联民生证券股份有限公司	100.00%	Y	N
98	神华期货有限公司	深圳市神华投资集团有限公司	91.13%	N	N
99	南华期货股份有限公司	横店集团控股有限公司	69.68%	N	N
100	浙江新世纪期货有限公司	浙江省海港投资运营集团有限公司	65.74%	N	N
101	新纪元期货股份有限公司	徐州市国盛控股集团有限公司	56.42%	N	N
102	宁证期货有限责任公司	南京证券股份有限公司 *	53.07%	Y	N
103	上海东证期货有限公司	东方证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
104	东方汇金期货有限公司	北京纽森特投资有限公司	93.93%	N	N
105	平安期货有限公司	平安证券股份有限公司	97.09%	Y	N
106	先锋期货股份有限公司	上海合晟资产管理股份有限公司	90.91%	N	N
107	前海期货有限公司	广西三威家居新材股份有限公司	60.00%	N	N
108	乾坤期货有限公司 #	北京高华证券有限责任公司	95.10%	Y	Y
109	瑞达期货股份有限公司	福建省瑞达控股有限责任公司	75.57%	N	N
110	山西三立期货有限公司	北京金海投资有限公司	67.00%	N	N
111	国投期货有限公司	国投证券股份有限公司	100.00%	Y	N
112	山东港信期货有限公司	山东港口青岛港集团有限公司	60.00%	N	N
113	山金期货有限公司	山金金控资本管理有限公司	100.00%	N	N
114	山东齐盛期货有限公司	淄博市财金控股集团有限公司	100.00%	N	N

* 代表上市证券公司
代表外商投资期货公司

资料来源：期货公司官网，中国证券监督管理委员会，中国期货业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

截至 2025 年 4 月 16 日，获证监会批准的期货公司名单

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2025 年 4 月 16 日)	是否证券公司投资	是否外商投资期货公司
115	上海大陆期货有限公司	中山证券有限责任公司	51.00%	Y	N
116	上海东亚期货有限公司	上海和鸿企业发展有限公司	98.70%	N	N
117	国能东方期货(上海)有限公司	国家能源集团资本控股有限公司	100.00%	N	N
118	上海浙石期货经纪有限公司	中石化产融控股有限公司	100.00%	N	N
119	盛达期货有限公司	杭州盛顺实业投资有限公司	96.00%	N	N
120	北京北金期货有限公司	北京金融控股集团有限公司	51.00%	N	N
121	申银万国期货有限公司	申万宏源证券有限公司	97.87%	Y	N
122	上海中期期货股份有限公司	山东能源集团有限公司	66.67%	N	N
123	国金期货有限责任公司	国金证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
124	华宝期货有限公司	华宝投资有限公司	67.26%	N	N
125	东吴期货有限公司	东吴证券股份有限公司 *	80.66%	Y	N
126	西南期货有限公司	西南证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
127	中电投先融期货股份有限公司	国家电投集团资本控股有限公司	44.20%	N	N
128	紫金天风期货股份有限公司	紫金矿业集团股份有限公司 *	44.05%	Y	N
129	天富期货有限公司	吉林省信托有限责任公司	55.00%	N	N
130	天鸿期货经纪有限公司	上海天美珠宝有限公司	51.85%	N	N
131	铜冠金源期货有限公司	铜陵有色金属集团上海投资贸易有限公司	79.00%	N	N
132	通惠期货有限公司	中国万向控股有限公司	60.00%	N	N

* 代表上市证券公司
代表外商投资期货公司

资料来源：期货公司官网，中国证券监督管理委员会，中国期货业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2025 年 4 月 16 日)	是否证券公司投资	是否外商投资期货公司
133	瑞银期货有限责任公司 #	瑞银证券有限责任公司	100.00%	Y	Y
134	西部期货有限公司	西部证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
135	物产中大期货有限公司	物产中大集团股份有限公司 *	96.57%	N	N
136	鑫鼎盛期货有限公司	厦门市鑫鼎盛控股有限公司	88.85%	N	N
137	新湖期货股份有限公司	杭州兴和投资发展有限公司	54.00%	N	N
138	英大期货有限公司	英大证券有限责任公司	100.00%	Y	N
139	永安期货股份有限公司	财通证券股份有限公司 *	30.18%	Y	N
140	永商期货有限公司	群升集团有限公司	48.00%	N	N
141	云晨期货有限责任公司	云南铜业(集团)有限公司	60.00%	N	N
142	浙商期货有限公司	浙商证券股份有限公司 *	72.93%	Y	N
143	中融汇信期货有限公司	上海融晟投资有限公司	94.50%	N	N
144	中财期货有限公司	上海中财实业发展有限公司	100.00%	N	N
145	中辉期货有限公司	山西中辉贸易有限公司	42.80%	N	N
146	深圳市中金岭南期货有限公司	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 *	100.00%	N	N
147	中泰期货股份有限公司	中泰证券股份有限公司 *	63.10%	Y	N
148	中天期货有限责任公司	中天证券股份有限公司	100.00%	Y	N
149	中州期货有限公司	德邦证券股份有限公司	100.00%	Y	N
150	摩根士丹利期货(中国)有限公司 #	Morgan Stanley	100.00%	Y	Y

* 代表上市证券公司
代表外商投资期货公司

资料来源：期货公司官网，中国证券监督管理委员会，中国期货业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

附录 4

内地基金公司名单

序号	机构名称	注册地	第一大股东	第一大股东 持股比例	是否外商投 资基金公司	是否成立专 户子公司
券商系基金公司						
1	南方基金管理股份有限 公司	深圳市	华泰证券股份有限公司	41.16%	N	Y
2	华夏基金管理有限公司	北京市	中信证券股份有限公司	62.20%	Y	Y
3	博时基金管理有限公司	深圳市	招商证券股份有限公司	49.00%	N	Y
4	鹏华基金管理有限公司	深圳市	国信证券股份有限公司	50.00%	Y	Y
5	长盛基金管理有限公司	深圳市	国元证券股份有限公司	41.00%	Y	Y
6	富国基金管理有限公司	上海市	国泰海通证券股份有限公司 / BankOfMontreal / 申万宏源证券有限公司	27.78%	Y	Y
7	易方达基金管理有限公司	珠海市	广东粤财信托有限公司 / 广发证券股份有限公司 / 盈峰集团有限公司 /	22.65%	N	Y
8	融通基金管理有限公司	深圳市	诚通证券股份有限公司	60.00%	Y	Y
9	银华基金管理股份有限 公司	深圳市	西南证券股份有限公司	44.10%	N	Y
10	长城基金管理有限公司	深圳市	长城证券股份有限公司	47.06%	N	Y
11	万家基金管理有限公司	上海市	中泰证券股份有限公司	60.00%	N	Y
12	海富通基金管理有限公司	上海市	国泰海通证券股份有限公司	51.00%	Y	Y
13	长信基金管理有限责任 公司	上海市	长江证券股份有限公司	44.55%	N	Y
14	景顺长城基金管理有限 公司	深圳市	InvescoAssetManagement Limited / 长城证券股份有限 公司	49.00%	Y	Y
15	广发基金管理有限公司	珠海市	广发证券股份有限公司	54.53%	N	Y
16	兴证全球基金管理有限 公司	上海市	兴业证券股份有限公司	51.00%	Y	Y

数据来源：基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，数据来源于基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，Wind 资讯
注：N/A 代表未披露或不适用

序号	机构名称	注册地	第一大股东	第一大股东 持股比例	是否外商投 资基金公司	是否成立专 户子公司
17	申万菱信基金管理有限公司	上海市	申万宏源证券有限公司	67.00%	Y	Y
18	光大保德信基金管理有限公司	上海市	光大证券股份有限公司	55.00%	Y	Y
19	华富基金管理有限公司	上海市	华安证券股份有限公司	49.00%	N	Y
20	东方基金管理股份有限公司	北京市	东北证券股份有限公司	57.60%	N	Y
21	东吴基金管理有限公司	上海市	东吴证券股份有限公司	70.00%	N	Y
22	国海富兰克林基金管理有限 公司	南宁市	国海证券股份有限公司	51.00%	Y	Y
23	华泰柏瑞基金管理有限公司	上海市	柏瑞投资有限责任公司 / 华泰证券股份有限公司	49.00%	Y	N
24	新华基金管理股份有限公司	重庆市	恒泰证券股份有限公司	52.99%	N	Y
25	汇添富基金管理股份有限公司	上海市	东方证券股份有限公司	35.41%	N	Y
26	华商基金管理有限公司	北京市	华龙证券股份有限公司	46.00%	N	N
27	中邮创业基金管理股份有限 公司	北京市	首创证券股份有限公司	46.37%	Y	Y
28	信达澳亚基金管理有限公司	深圳市	信达证券股份有限公司 *	54.00%	Y	Y
29	金元顺安基金管理有限公司	上海市	金元证券股份有限公司	51.00%	N	Y
30	西部利得基金管理有限公司	上海市	西部证券股份有限公司	51.00%	N	N
31	富安达基金管理有限公司	上海市	南京证券股份有限公司	49.00%	N	Y
32	财通基金管理有限公司	上海市	财通证券股份有限公司	40.00%	N	Y
33	方正富邦基金管理有限公司	北京市	方正证券股份有限公司	66.70%	Y	Y

数据来源：基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，数据来源于基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，Wind 资讯
注：N/A 代表未披露或不适用

序号	机构名称	注册地	第一大股东	第一大股东 持股比例	是否外商投 资基金公司	是否成立专 户子公司
34	国金基金管理有限公司	北京市	国金证券股份有限公司	51.00%	N	Y
35	德邦基金管理有限公司	上海市	德邦证券股份有限公司	80.00%	N	Y
36	红塔红土基金管理有限公司	深圳市	红塔证券股份有限公司	59.27%	N	Y
37	江信基金管理有限公司	北京市	国盛证券有限责任公司	30.00%	N	N
38	前海开源基金管理有限公司	深圳市	北京市中盛金期投资管理有限公司 / 北京长和世纪资产管理有限公司 / 开源证券股份有限公司 / 深圳市和合投信资产管理合伙企业 (有限合伙)	25.00%	N	Y
39	东海基金管理有限责任公司	上海市	东海证券股份有限公司	45.00%	N	Y
40	中信建投基金管理有限公司	北京市	中信建投证券股份有限公司	100.00%	N	Y
41	兴银基金管理有限责任公司	泉州市	华福证券有限责任公司	76.00%	N	Y
42	中金基金管理有限公司	北京市	中国国际金融股份有限公司	100.00%	N	N
43	创金合信基金管理有限公司	深圳市	第一创业证券股份有限公司	51.07%	N	N
44	中航基金管理有限公司	北京市	中航证券有限公司	55.00%	N	N
45	国融基金管理有限公司	上海市	国融证券股份有限公司	53.00%	N	N
46	国新国证基金管理有限公司	保定市	国新资本有限公司	51.22%	N	N
47	西藏东财基金管理有限公司	拉萨市	东方财富证券股份有限公司	100.00%	N	N
48	湘财基金管理有限公司	上海市	湘财证券股份有限公司	100.00%	N	N
49	东兴基金管理有限公司	北京市	东兴证券股份有限公司	100.00%	N	N
50	华安基金管理有限公司	上海市	国泰海通证券股份有限公司	51.00%	N	Y

数据来源：基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，数据来源于基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，数据来源于：基金公司官网，

序号	机构名称	注册地	第一大股东	第一大股东 持股比例	是否外商投 资基金公司	是否成立专 户子公司
51	国联基金管理有限公司	深圳市	国联民生证券股份有限公司	75.50%	N	Y
52	华西基金管理有限责任公司	成都市	华西证券股份有限公司	90.07%	N	N
信托系基金公司						
53	嘉实基金管理有限公司	上海市	中诚信托有限责任公司	40.00%	Y	Y
54	大成基金管理有限公司	深圳市	中泰信托有限责任公司	50.00%	N	Y
55	宝盈基金管理有限公司	深圳市	中铁信托有限责任公司	75.00%	N	Y
56	管理有限公司	上海市	国投泰康信托有限公司	51.00%	Y	Y
57	华宝基金管理有限公司	上海市	华宝信托有限责任公司	51.00%	Y	N
58	泰信基金管理有限公司	上海市	山东省鲁信投资控股集团有 限公司	45.00%	N	Y
59	天治基金管理有限公司	上海市	吉林省信托有限责任公司	61.25%	N	Y
60	诺安基金管理有限公司	深圳市	深圳市捷隆投资有限公司 / 中国对外经济贸易信托有限公司	40.00%	N	Y
61	中海基金管理有限公司	上海市	中海信托股份有限公司	41.59%	Y	Y
62	中信保诚基金管理有限公司	上海市	英国保诚有限公司 / 中信信托有限责任公司	49.00%	Y	Y
63	汇丰晋信基金管理有限公司	上海市	山西信托股份有限公司	51.00%	Y	N
64	益民基金管理有限公司	重庆市	重庆国际信托股份有限公司	65.00%	N	Y
65	平安基金管理有限公司	深圳市	平安信托有限责任公司	68.19%	Y	Y
66	长安基金管理有限公司	上海市	长安国际信托股份有限公司	29.63%	N	Y
67	华宸未来基金管理有限公司	上海市	华宸信托有限责任公司	40.00%	Y	Y

数据来源：基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，数据来源于：基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，Wind 资讯
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	机构名称	注册地	第一大股东	第一大股东 持股比例	是否外商投 资基金公司	是否成立专 户子公司
68	华润元大基金管理有限公司	深圳市	华润深国投信托有限公司	51.00%	Y	Y
69	圆信永丰基金管理有限公司	厦门市	厦门国际信托有限公司	51.00%	Y	N
70	北信瑞丰基金管理有限公司	北京市	北京国际信托有限公司	51.00%	N	Y
71	嘉合基金管理有限公司	上海市	上海慧弘实业集团有限公司 / 中航信托股份有限公司	27.27%	N	N
银行系基金公司						
72	招商基金管理有限公司	深圳市	招商银行股份有限公司	55.00%	N	Y
73	中银基金管理有限公司	上海市	中国银行股份有限公司	83.50%	Y	Y
74	工银瑞信基金管理有限公司	北京市	中国工商银行股份有限公司	80.00%	Y	Y
75	交银施罗德基金管理有限公司	上海市	交通银行股份有限公司	65.00%	Y	Y
76	建信基金管理有限责任公司	北京市	中国建设银行股份有限公司	65.00%	Y	Y
77	浦银安盛基金管理有限公司	上海市	上海浦东发展银行股份有限 公司	51.00%	Y	Y
78	农银汇理基金管理有限公司	上海市	中国农业银行股份有限公司	51.67%	Y	Y
79	民生加银基金管理有限公司	深圳市	中国民生银行股份有限公司	63.33%	Y	Y
80	中加基金管理有限公司	北京市	北京银行股份有限公司	44.00%	Y	Y
81	兴业基金管理有限公司	福州市	兴业银行股份有限公司	90.00%	N	Y
82	鑫元基金管理有限公司	上海市	南京银行股份有限公司	80.00%	N	Y
83	上银基金管理有限公司	上海市	上海银行股份有限公司	100.00%	N	Y
84	永赢基金管理有限公司	宁波市	宁波银行股份有限公司	71.49%	Y	Y

数据来源：基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，数据来源于基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，

序号	机构名称	注册地	第一大股东	第一大股东 持股比例	是否外商投 资基金公司	是否成立专 户子公司
85	恒生前海基金管理有限公司	深圳市	恒生银行有限公司	70.00%	Y	N
86	中欧基金管理有限公司	上海市	华平亚太资产管理有限公司	23.30%	Y	Y
87	苏新基金管理有限公司	苏州市	苏州银行股份有限公司	56.00%	Y	N
个人系基金公司						
88	泓德基金管理有限公司	拉萨市	王德晓	25.91%	N	N
89	汇安基金管理有限责任公司	上海市	何斌	40.60%	N	N
90	凯石基金管理有限公司	上海市	陈继武	65.00%	N	N
91	东方阿尔法基金管理有限公司	深圳市	刘明	39.96%	N	N
92	合煦智远基金管理有限公司	深圳市	郑旭	31.29%	N	N
93	恒越基金管理有限公司	上海市	李曙军	65.00%	N	N
94	淳厚基金管理有限公司	上海市	邢媛	31.20%	N	N
95	蜂巢基金管理有限公司	上海市	唐煌	60.40%	N	N
96	惠升基金管理有限责任公司	拉萨市	张金锋	36.00%	N	N
97	明亚基金管理有限责任公司	深圳市	李正清	46.00%	N	N
98	睿远基金管理有限公司	上海市	陈光明	49.92%	N	N
99	中庚基金管理有限公司	上海市	孟辉	33.25%	N	N
100	同泰基金管理有限公司	深圳市	刘文灿	33.30%	N	N
101	博远基金管理有限公司	深圳市	钟鸣远	45.03%	N	N

数据来源：基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，Wind 资讯，数据来源于基金公司官网，中国证监会，中国证券投资基金业协会，Wind 资讯，
注释：N/A 代表未披露或不适用

附录 5

内地基金公司子公司名单

截至 2025 年 5 月 30 日, 获证监会批准的基金子公司名单

序号	机构名称	母公司名称	注册资本 (人民币万元)	注册地点	批复时间
1	工银瑞信投资管理有限公司	工银瑞信基金管理有限公司	120,000	上海	11/2012
2	嘉实资本管理有限公司	嘉实基金管理有限公司	54,161	北京	11/2012
3	深圳平安汇通投资管理有限公司	平安基金管理有限公司	80,000	深圳	12/2012
4	华夏资本管理有限公司	华夏基金管理有限公司	35,000	深圳	12/2012
5	北京方正富邦创融资产管理有限 公司	方正富邦基金管理有限公司	13,000	北京	12/2012
6	长安财富资产管理有限公司	长安基金管理有限公司	10,000	上海	12/2012
7	富安达资产管理(上海)有限公司	富安达基金管理有限公司	20,000	上海	01/2013
8	兴证全球资本管理(上海)有限 公司	兴证全球基金管理有限公司	8,000	上海	01/2013
9	北京千石创富资本管理有限公司	国金基金管理有限公司	10,000	北京	01/2013
10	深圳市红塔资产管理有限公司	红塔红土基金管理有限公司	10,000	深圳	01/2013
11	鹏华资产管理有限公司	鹏华基金管理有限公司	35,000	深圳	01/2013
12	天弘创新资产管理有限公司	天弘基金管理有限公司	60,000	北京	12/2012
13	民生加银资产管理有限公司	民生加银基金管理有限公司	96,800	上海	01/2013
14	上海新东吴优胜资产管理有限 公司	东吴基金管理有限公司	2,000	上海	02/2013
15	上海锐懿资产管理有限公司	泰信基金管理有限公司	14,500	上海	02/2013
16	万家共赢资产管理有限公司	万家基金管理有限公司	10,600	上海	02/2013
17	首誉光控资产管理有限公司	中邮创业基金管理股份有限公司	69,000	深圳	03/2013
18	招商财富资产管理有限公司	招商基金管理有限公司	174,000	深圳	02/2013
19	博时资本管理有限公司	博时基金管理有限公司	85,000	深圳	02/2013
20	德邦创新资本有限责任公司	德邦基金管理有限公司	15,000	上海	03/2013
21	上海金元百利资产管理有限公司	金元顺安基金管理有限公司	17,557	上海	02/2013

数据来源：证监会网站，中国证券投资基金业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	机构名称	母公司名称	注册资本 (人民币万元)	注册地点	批复时间
22	上海聚潮资产管理有限公司	浙商基金管理有限公司	11,000	上海	02/2013
23	汇添富资本管理有限公司	汇添富基金管理股份有限公司	20,100	上海	03/2013
24	惠达新兴(北京)项目管理有限 公司	信达澳亚基金管理有限公司	8,000	北京	03/2013
25	银华长安资本管理(北京)有限 公司	银华基金管理股份有限公司	14,920	北京	03/2013
26	上海华宸未来资产管理有限公司	华宸未来基金管理有限公司	3,000	上海	03/2013
27	国泓资产管理有限公司	益民基金管理有限公司	10,000	北京	05/2013
28	北京新华富时资产管理有限公司	新华基金管理股份有限公司	30,800	北京	04/2013
29	上海信诚致远资产管理有限公司	中信保诚基金管理有限公司	5,000	上海	04/2013
30	深圳市融通资本管理股份有限 公司	融通基金管理有限公司	12,793	深圳	05/2013
31	国泰元鑫资产管理有限公司	国泰基金管理有限公司	12,348	上海	05/2013
32	上海华富利得资产管理有限公司	华富基金管理有限公司	14,399	上海	07/2013
33	上海财通资产管理有限公司	财通基金管理有限公司	2,000	上海	06/2013
34	建信资本管理有限责任公司	建信基金管理有限责任公司	75,000	上海	06/2013
35	瑞元资本管理有限公司	广发基金管理有限公司	7,500	珠海	06/2013
36	易方达资产管理有限公司	易方达基金管理有限公司	40,000	珠海	06/2013
37	兴业财富资产管理有限公司	兴业基金管理有限公司	78,000	上海	06/2013
38	天治北部资产管理有限公司	天治基金管理有限公司	10,000	北京	08/2013
39	广州金鹰资产管理有限公司	金鹰基金管理有限公司	21,000	广州	07/2013
40	中海恒信资产管理(上海)有限 公司	中海基金管理有限公司	2,000	上海	07/2013
41	国投瑞银资本管理有限公司	管理有限公司	18,000	深圳	07/2013
42	富国资产管理(上海)有限公司	富国基金管理有限公司	20,000	上海	08/2013

数据来源：证监会网站，中国证券投资基金业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

截至 2025 年 5 月 30 日, 获证监会批准的基金子公司名单

序号	机构名称	母公司名称	注册资本 (人民币万元)	注册地点	批复时间
43	长城嘉信资产管理有限公司	长城基金管理有限公司	17,821	深圳	08/2013
44	上海长江财富资产管理有限公司	长信基金管理有限责任公司	10,000	上海	08/2013
45	中欧盛世资产管理(上海)有限公司	中欧基金管理有限公司	26,700	上海	09/2013
46	东方汇智资产管理有限公司	东方基金管理股份有限公司	11,500	深圳	09/2013
47	东海瑞京资产管理(上海)有限公司	东海基金管理有限责任公司	2,000	上海	09/2013
48	诺安资产管理有限公司	诺安基金管理有限公司	35,000	北京	09/2013
49	前海开源资产管理有限公司	前海开源基金管理有限公司	18,000	深圳	09/2013
50	农银汇理资产管理有限公司	农银汇理基金管理有限公司	192,000	上海	09/2013
51	景顺长城资产管理(深圳)有限公司	景顺长城基金管理有限公司	13,000	深圳	09/2013
52	国联(北京)资产管理有限公司	国联基金管理有限公司	20,000	北京	09/2013
53	华安未来资产管理(上海)有限公司	华安基金管理有限公司	27,870	上海	10/2013
54	大成创新资本管理有限公司	大成基金管理有限公司	11,860	深圳	10/2013
55	南方资本管理有限公司	南方基金管理股份有限公司	54,200	深圳	11/2013
56	长盛创富资产管理有限公司	长盛基金管理有限公司	10,000	北京	10/2013
57	上海浦银安盛资产管理有限公司	浦银安盛基金管理有限公司	47,000	上海	12/2013
58	安信乾盛财富管理(深圳)有限公司	安信基金管理有限责任公司	10,000	深圳	12/2013
59	中铁宝盈资产管理有限公司	宝盈基金管理有限公司	22,000	深圳	11/2013
60	交银施罗德资产管理有限公司	交银施罗德基金管理有限公司	120,000	上海	12/2013
61	深圳华润元大资产管理有限公司	华润元大基金管理有限公司	11,800	深圳	12/2013

数据来源：证监会网站，中国证券投资基金业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	机构名称	母公司名称	注册资本 (人民币万元)	注册地点	批复时间
62	国海富兰克林资产管理(上海)有限公司	国海富兰克林基金管理有限公司	12,000	上海	01/2014
63	鑫沅资产管理有限公司	鑫元基金管理有限公司	155,000	上海	02/2014
64	北银丰业资产管理有限公司	中加基金管理有限公司	31,110	深圳	04/2014
65	上银瑞金资本管理有限公司	上银基金管理有限公司	13,000	上海	03/2014
66	申万菱信(上海)资产管理有限公司	申万菱信基金管理有限公司	20,000	上海	03/2014
67	永赢资产管理有限公司	永赢基金管理有限公司	40,000	上海	03/2014
68	银河资本资产管理有限公司	银河基金管理有限公司	10,000	上海	04/2014
69	北京京管泰富资产管理有限公司	北京京管泰富基金管理有限责任公司	11,000	北京	04/2014
70	上海富诚海富通资产管理有限公司	海富通基金管理有限公司	20,000	上海	08/2014
71	中银资产管理有限公司	中银基金管理有限公司	85,000	上海	09/2014
72	国寿财富管理有限公司	国寿安保基金管理有限公司	20,000	上海	11/2014
73	上海兴瀚资产管理有限公司	兴银基金管理有限责任公司	30,000	上海	02/2015
74	中信建投利信资本管理(北京)有限公司	中信建投基金管理有限公司	13,000	北京	06/2015
75	上海北信瑞丰资产管理有限公司	北信瑞丰基金管理有限公司	10,000	上海	07/2015
76	光大保德信资产管理有限公司	光大保德信基金管理有限公司	25,000	上海	08/2015
77	北京英大资本管理有限公司	英大基金管理有限公司	23,000	北京	09/2015
78	深创投红土资产管理(深圳)有限公司	红土创新基金管理有限公司	22,000	深圳	09/2020

数据来源：证监会网站，中国证券投资基金业协会
注释：N/A 代表未披露或不适用

附录 6

设立香港子公司的证券公司

序号	内地证券公司	香港子公司名称	成立日期
1	国金证券 *	国金金融控股 (香港) 有限公司	19/09/2018
2	申万宏源证券	申万宏源 (国际) 集团有限公司	29/10/1992
3	国投证券	国投证券国际金融控股有限公司	17/09/1996
4	中金公司 *#	中国国际金融 (国际) 有限公司	04/04/1997
5	中信证券 *	中信证券国际有限公司	09/04/1998
6	招商证券 *	招商证券国际有限公司	14/07/1999
7	山西证券 *	山证国际金融控股有限公司	04/02/2016
8	广发证券 *	广发控股 (香港) 有限公司	14/06/2006
9	国元证券 *	国元国际控股有限公司	19/07/2006
10	平安证券	中国平安证券 (香港) 有限公司	19/07/2006
11	华泰证券 *	华泰国际金融控股有限公司	05/04/2017
12	国泰海通证券 *	国泰君安金融控股有限公司 海通国际控股有限公司	10/08/2007 24/07/2007
13	国都证券 *	中国国都 (香港) 金融控股有限公司	12/11/2007
14	国信证券 *	国信证券 (香港) 金融控股有限公司	13/11/2008
15	东方证券 *	东方金融控股 (香港) 有限公司	17/02/2010
16	光大证券 *#	光大证券国际控股有限公司	19/11/2010
17	长江证券 *	长江证券国际金融集团有限公司	11/01/2011
18	中国银河证券 *	中国银河国际控股有限公司	09/02/2011

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

数据来源：证券公司 2024 年年报，公司网页，中国证券监督管理委员会
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	内地证券公司	香港子公司名称	成立日期
19	中泰证券 *	中泰金融国际有限公司	22/06/2011
20	兴业证券 *	兴证 (香港) 金融控股有限公司	05/07/2011
21	财通证券 *	财通证券 (香港) 有限公司	12/08/2011
22	方正证券 *	方正证券 (香港) 金融控股有限公司	21/03/2012
23	中信建投证券 *	中信建投 (国际) 金融控股有限公司	12/07/2012
24	西南证券 *	西证国际投资有限公司	29/11/2013
25	中原证券 *	中州国际金融控股有限公司	29/10/2014
26	东兴证券 *	东兴证券 (香港) 金融控股有限公司	17/07/2015
27	东海证券 *	东海国际金融控股有限公司	11/08/2015
28	浙商证券 *	浙商国际金融控股有限公司 浙商国际资产管理有限公司	23/04/2015 15/11/2021
29	天风证券 *	天风国际证券集团有限公司	06/06/2016
30	东吴证券 *	东吴证券 (香港) 金融控股有限公司	27/06/2016
31	华安证券 *	华安证券 (香港) 金融控股有限公司	30/06/2020
32	国联民生 *	国联证券 (香港) 有限公司	27/02/2020
33	华福证券	华福国际 (香港) 金融控股有限公司	14/04/2020
34	信达证券 *	信达证券 (香港) 控股有限公司	05/09/2022
35	长城证券 *	长证国际金融有限公司	15/12/2022

* 代表上市证券公司
代表外商投资证券公司

数据来源：证券公司 2024 年年报，公司网页，中国证券监督管理委员会
注释：N/A 代表未披露或不适用

附录 7

外商投资私募基金管理公司

截至 2025 年 4 月 16 日外商投资私募基金管理公司清单

序号	机构名称	公司注册时间	备案时间
1	毕盛 (上海) 投资管理有限公司	2002-11-18	2018-07-17
2	未来益财投资管理 (上海) 有限公司	2008-02-26	2018-11-14
3	德劭投资管理 (上海) 有限公司	2010-02-24	2019-04-11
4	安中投资管理 (上海) 有限公司	2011-07-14	2018-02-28
5	元胜投资管理 (上海) 有限公司	2012-03-26	2018-06-29
6	富敦投资管理 (上海) 有限公司	2013-12-03	2017-09-07
7	深圳市中才中环私募证券投资基金管理有限公司	2014-06-05	2014-11-19
8	上海雷根资产管理有限公司	2014-08-25	2015-02-04
9	罗素投资管理 (上海) 有限公司	2015-03-31	2020-02-14
10	瑞银资产管理 (上海) 有限公司	2015-08-19	2016-08-15
11	安本私募基金管理 (上海) 有限公司	2015-09-14	2017-11-29
12	桥水 (中国) 投资管理有限公司	2016-03-07	2018-06-29
13	安盛私募基金管理 (上海) 有限公司	2016-12-29	2022-05-30
14	惠理投资管理 (上海) 有限公司	2017-03-23	2017-11-09
15	景顺纵横投资管理 (上海) 有限公司	2017-04-13	2017-11-09
16	英仕曼 (上海) 投资管理有限公司	2017-05-03	2017-09-07
17	弘收投资管理 (上海) 有限公司	2017-10-11	2020-03-10
18	野村投资管理 (上海) 有限公司	2018-01-08	2019-06-20
19	瀚亚投资管理 (上海) 有限公司	2018-03-05	2018-10-16
20	霸菱投资管理 (上海) 有限公司	2018-08-03	2019-06-20
21	润晖投资管理 (天津) 有限公司	2018-10-09	2020-11-09

数据来源：中国证券投资基金业协会，Wind 资讯
注释：N/A 代表未披露或不适用

序号	机构名称	公司注册时间	备案时间
22	腾胜投资管理 (上海) 有限公司	2018-11-11	2019-09-11
23	迈德瑞投资管理 (珠海横琴) 有限公司	2019-03-26	2020-08-17
24	鲍尔赛嘉 (上海) 投资管理有限公司	2019-04-15	2020-07-27
25	上海首奕投资管理有限公司	2019-05-23	2020-09-22
26	柏基投资管理 (上海) 有限公司	2019-05-30	2020-09-01
27	威廉欧奈尔投资管理 (上海) 有限公司	2019-06-10	2020-04-24
28	荷宝私募基金管理 (上海) 有限公司	2019-07-12	2021-09-27
29	深圳市胜利私募证券投资基金管理有限公司	2019-12-04	2022-12-14
30	先知私募基金管理 (上海) 有限公司	2020-12-09	2021-11-08
31	北京道泰量合私募基金管理有限公司	2021-07-21	2022-02-09
32	晨曦 (深圳) 私募证券投资基金管理有限公司	2021-08-04	2021-12-14
34	范达私募基金管理 (上海) 有限公司	2021-10-26	2025-03-26
33	三井住友德思私募基金管理 (上海) 有限公司	2022-07-27	2023-09-19
35	宽立 (上海) 私募基金管理有限公司	2024-03-14	2024-12-13

数据来源：中国证券投资基金业协会，资讯
注释：N/A 代表未披露或不适用

联系我们

张楚东

毕马威亚太区及中国
金融业主管合伙人
☎ +86 (21) 2212 2705
✉ tony.cheung@kpmg.com

陈少东

毕马威中国
金融业审计主管合伙人
☎ +86 (10) 8508 7014
✉ thomas.chan@kpmg.com

王国蓓

毕马威中国
证券及基金业主管合伙人
☎ +86 (21) 2212 2428
✉ abby.wang@kpmg.com

吴福昌

毕马威中国
证券及基金业咨询主管合伙人
☎ +86 (10) 8508 5000
✉ Louis.ng@kpmg.com

郑昊

毕马威中国
变革管理主管合伙人
☎ +86 (21) 2212 3630
✉ james.zheng@kpmg.com

支宝才

毕马威中国
金融业战略咨询服务主管合伙人
☎ +85 (21) 2212 3123
✉ daniel.zhi@kpmg.com

张楠

毕马威中国
证券及基金业合伙人
☎ +86 (21) 2212 3075
✉ silvia.zhang@kpmg.com

周海滨

毕马威中国
金融业交易咨询合伙人
☎ +86 (21) 2212 3551
✉ dh.zhou@kpmg.com

柳晓光

毕马威中国
银行与资管行业
首席信息官咨询服务主管合伙人
☎ +86 (21) 2212 3352
✉ silvester.liu@kpmg.com

赵鹏

毕马威中国
香港金融风险管理局合伙人
☎ +86 (852) 2978 8939
✉ robert.zhao@kpmg.com

葛怡婷

毕马威中国
金融业治理、合规与风险咨询服务
合伙人
☎ +86 (21) 2212 3295
✉ joyce.ge@kpmg.com

周郁

毕马威中国
金融业反洗钱与制裁合规服务
合伙人
☎ +86 (21) 2212 3289
✉ c.y.zhou@kpmg.com

黄小熠

毕马威中国
证券及基金业合伙人
☎ +86 (21) 2212 2409
✉ wilson.huang@kpmg.com

蔡正轩

毕马威中国
证券及基金业合伙人
☎ +86(755)2547 3388
✉ larry.choi@kpmg.com

程海良

毕马威中国
证券及基金业合伙人
☎ +86 (10) 8508 7916
✉ david.cheng@kpmg.com

kpmg.com/cn/socialmedia



如需获取毕马威中国各办公室信息，请扫描二维码或登陆我们的网站：
<https://home.kpmg/cn/zh/home/about/offices.html>

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2025 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）—中国合伙制会计师事务所及毕马威企业咨询（中国）有限公司—中国有限责任公司，均是与毕马威国际有限公司（英国私营担保有限公司）相关联的独立成员所全球组织中的成员。版权所有，不得转载。在中国印刷。

毕马威的名称和标识均为毕马威全球组织中的独立成员所经许可后使用的商标。