

KPMG

毕马威

# 二零二四年 中国证券业 调查报告

毕马威中国金融服务



[kpmg.com/cn](http://kpmg.com/cn)

# 目录

<b>01</b>	<b>卷首语</b> .....	<b>04</b>
<b>02</b>	<b>行业综述</b> .....	<b>05</b>
	2.1 聚焦主责主业，从规模扩张向质效提升转型 .....	07
	2.2 行业收入结构重塑，自营强劲支撑业绩 .....	09
	2.3 双向开放深入推进，国际布局多元拓展 .....	10
<b>03</b>	<b>行业趋势</b> .....	<b>11</b>
	3.1 乘风破浪，奋楫争先：中国证券行业加速战略转型和突围 ..	13
	3.2 寻找降本与增效的平衡点——证券行业金融科技的投入优 化与价值经营 .....	23
	3.3 近年中国证券业并购分析及未来展望 .....	31
<b>04</b>	<b>业务动态</b> .....	<b>41</b>
	4.1 财富管理业务 .....	43
	4.1.1 业务回顾	
	4.1.2 业务动态：深化财富管理业务转型，践行金融为民 理念	
	4.2 自营业务 .....	47
	4.2.1 业务回顾	
	4.2.2 业务动态：自营投资稳收益与控风险并行，跨境业 务坚实成长	

4.3 投行业务 .....	
4.3.1 业务回顾 .....	51
4.3.2 业务动态：应对股权融资放缓，券商推动投行业务结构多元化 .....	
4.4 资产管理业务 .....	
4.4.1 业务回顾 .....	55
4.4.2 业务动态：资产管理业务加速转型，回归主动管理本源 .....	
4.5 期货业务 .....	
4.5.1 业务回顾 .....	59
4.5.2 业务动态：期货行业双向开放程度提升，服务实体经济能力增强 .....	

<b>05</b>	<b>结语 .....</b>	<b>63</b>
-----------	-----------------	-----------

<b>06</b>	<b>附录 .....</b>	<b>65</b>
-----------	-----------------	-----------

附录 1 财务摘要 .....	67
附录 2 外商投资证券公司一览 .....	135
附录 3 内地期货公司名单 .....	139
附录 4 内地基金公司名单 .....	147
附录 5 内地基金公司子公司名单 .....	157
附录 6 设立香港子公司的证券公司 .....	161
附录 7 外商投资私募基金管理公司 .....	163



# 卷首语



张楚东

毕马威亚太区及中国  
金融业主管合伙人

2024年是全面贯彻党的二十大精神的关键之年，也是深入实施“十四五”规划的攻坚之年。2024上半年，我国经济总体展现出稳健的运行态势，转型升级稳步推进，GDP同比增长达到5.0%。证券市场方面，在中国经济整体延续稳中有进的背景下，随着政策支持和市场改革的推动作用，证券行业继续向高质量发展迈出坚实的步伐。

回顾2023年，根据中国证券业协会公布的146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4,057亿元（母公司财务报表口径，下同），同比增长3%；净利润人民币1,376亿元，同比减少4%。在资产规模方面，证券公司的总资产达到人民币11.83万亿元，净资产为人民币2.95万亿元，净资本为人民币2.18万亿元，较上年末分别增长6.96%、5.73%和4.31%。中国证券行业在这一年中砥砺前行，展现出了韧性与活力。

迈入2024年，证券行业业绩持续负重前行，行业生态加速重塑。上市券商半年报数据显示，共43家上市券商2024上半年合计实现营业收入人民币2,253.16亿元，同比下降12.80%；实现净利润人民币638.04亿元，同比下降21.03%。分业务条线看，2024年以来市场交易额下行，行业减费降负政策趋势与同业竞争双重压力导致整体费率下调，经纪业务呈整体下滑趋势；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持续下降，承受了较大的经营压力；券商资管业务收入呈增长趋势，全市场券商资管的管理规模达到5.80万亿元，同比增长10.83%；而自营业务积极把握市场机会，持续丰富交易策略，营收占比超三成，自营业务成为券商业绩的“胜负手”。

在监管动态方面，“严监管”与“促发展”双轮驱动，成为行业前行的鲜明旋律。2024年5月，证监会修订发布《关于加强上市证券公司监管的规定》，旨在推动上市券商回归本源、做优做强，担当起推动行业高质量发展的领航者与先锋队角色。随着《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（新“国九条”）等政策体系的逐步完善，资本市场高质量发展的合力有望形成。这一系列政策举措，不仅将为证券公司优化业务布局、强化核心竞争力提供坚实支撑，更将激励并指引整个证券业深入践行中国特色金融发展道路，以更高的标准提升对实体经济的服务能力，同时深化对广大投资者的保护与服务，全面开启服务质效升级的新篇章。

展望未来，中国资本市场深化改革在宏观政策与市场机制完善下加速。证券行业作为推动经济转型、服务实体经济的关键力量，将积极响应国家战略导向，聚焦高新技术产业、绿色低碳等关键领域，通过精准投融资与全链条金融支持，继续提升服务新质生产力的能力。同时，证券行业将始终坚守金融工作政治性、人民性，提高政治站位，落实主体责任；强化投资者保护，确保金融普惠与公平，围绕以客户为中心、坚持以投资者为本，应以为投资者获取利益作为行业和企业发展的前提。面对全球化浪潮，证券业将深化国际合作，提升国际竞争力，促进资本与技术全球流动。在此过程中，行业也将不断加强自律管理，完善风险防控机制，与监管机构共同为市场秩序和投资者权益保驾护航。我们期待，证券行业以开放姿态拥抱挑战，以创新思维引领发展，凝心聚力，为推进中国经济高质量发展及中国式现代化贡献金融智慧与力量。

本报告是毕马威中国发表的第十八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146家内地证券公司2023年年度报告编制的。我们以深厚的行业经验和客观审慎的洞察，深入分析证券行业最新趋势和业务动态，以高质量的服务与理解助力证券行业凝心聚力，行稳致远。



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



# 02 行业综述

+

%



# 2.1 聚焦主责主业，从规模扩张向质效提升转型



王国倩

毕马威中国  
证券及基金业  
主管合伙人

2023年至2024年上半年，中国证券行业在经历多重宏观经济因素的考验下，业绩持续承压。2023年，146家证券公司全年合计实现营业收入人民币4,057亿元，同比增长3%，而净利润达到人民币1,376亿元，较上年下降了4%（见图表1）。2024年上半年，从公布半年度报告的上市券商数据来看，43家上市券商合计实现营业收入人民币2,253.16亿元，同比下降13%。2023年至目前，国内外经济环境复杂多变，市场波动加剧，各大券商均面临较大挑战。

在一级市场，2023年A股IPO发行规模共计人民币3,654亿元，同比减少38%，IPO企业数量为313家，较上年减少27%；2024年上半年A股IPO发行规模和数量持续降低，同比2023年上半年分别减少1,772亿元和129家。2023年和2024年上半年，债券市场发行各类债券71.0万亿元（同比增长15.5%）和38.3万亿元（同比增长10.8%）。在二级市场，国内证券市场整体活跃度下降，2023年沪深两市股票总交易额为人民币212.2万亿元，较2022年下降5.5%。2024年上半年，沪深两市股票成交量为9.46万亿，同比上升10%，但是成交金额不增反降，2024年上半年沪深两市股票总成交金额为111.46万亿元，较2023年上半年同比降低11%。

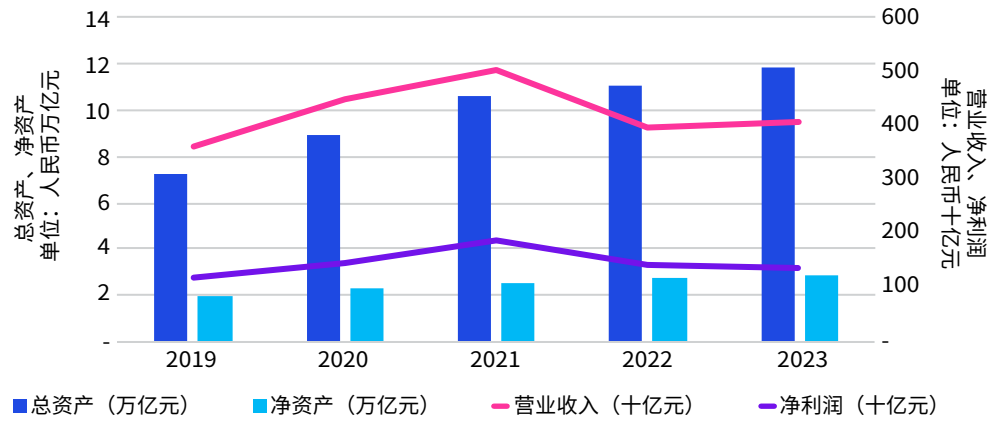
2023年，证券公司净利润的小幅下降，直接反映在净资产收益率的进一步下降至4.80%（见图表2），较上年下降了0.51个百分点，这一指标处于近五年来的最低水平。然而，即便在这样的压力下，证券公司依然不断夯实资本实力，截至2023年末，行业总资产为11.83万亿元，净资产为2.95万亿元，净资本为2.18万亿元，分别较上年末增长了6.96%、5.73%和4.31%。权益杠杆倍数为4.01，较上年末上升了1.16%。2024年以来，各家券商更是坚持建立以净资本为核心的风险监控体系，以抵御流动性风险。总资产排名前15上市券商中，2024年上半年风险覆盖率、资本杠杆率、流动性覆盖率、净稳定资金率较2023年年底分别增加20.12%、1.30%、30.21%和14.87%。这些数据反映出行业在资本结构和风险控制方面取得了积极的进展，证券公司逐步从规模扩张向质量效益提升转型。





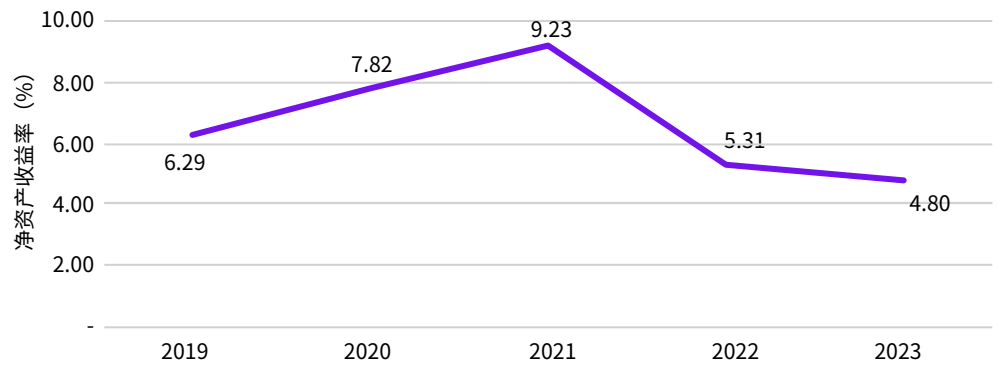
2023年以来，证券行业在面临诸多挑战的同时仍持续提升资本实力、风控能力、业务模式和服务质量等方面，不断探索新的发展机遇和业务模式。头部证券公司持续统筹资源，做优做强，提高综合金融服务能力。中小证券公司积极探索特色化经营模式，立足区域优势和专业特色，在相关领域精准发力，逐步形成差异化发展之路。

图表 1 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 2 近五年证券行业净资产收益率



数据来源：Wind 资讯、毕马威分析

## 2.2 行业收入结构重塑，自营强劲支撑业绩



黄小熠

毕马威中国  
证券及基金业  
合伙人

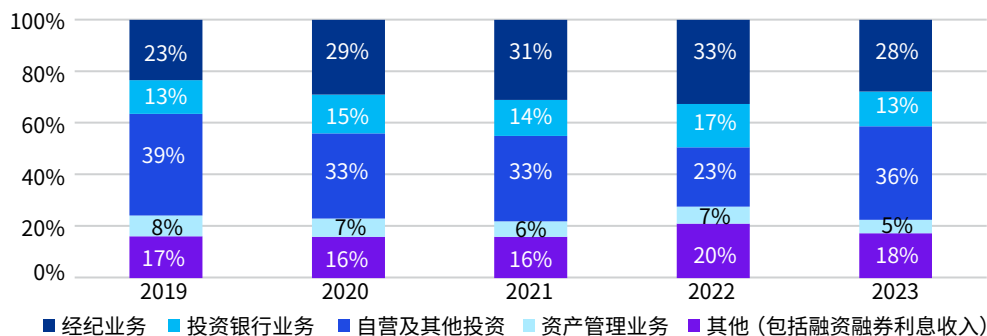
2023年，证券行业的收入结构经历了显著的变化。自营业务以其出色的表现，以36%的占比成为行业第一大收入来源，其占比较2022年增加了13个百分点，这一变化不仅反映了证券公司市场波动中的适应能力，也显示了其风险管理水平的显著提升。预计未来自营业务将继续作为证券公司收入的重要组成部分，展现出持续的增长潜力。

与此同时，经纪业务作为证券公司的传统支柱，虽然受到二级市场成交量下滑及佣金费率下调的双重影响，其占营业收入的比重从2022年的33%降至2023年的28%，但依然是公司收入的重要组成部分。证券公司需要进一步探索业务模式的创新，以适应市场环境的变化。

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2022年的17%降至2023年的13%。证券公司需要在提升投行业务竞争力的同时，加强对市场变化的敏感性，快速调整业务策略以应对市场环境的波动与不确定性。

资管新规实施后，证券公司资管业务结构持续优化，资产质量不断提升，资产管理业务收入占营业收入的比重为5%，较上年减少了2个百分点。在当前监管政策的引导下，证券公司应抓住市场机会，探索新的盈利增长点，同时在创新产品和服务方面下功夫，以适应不断变化的市场需求和监管要求。

图表 3 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

上述行业收入结构变化趋势也在2024年得以展现，根据43家上市券商2024年半年报数据，经纪业务与投行业务仍面临较为明显的挑战，净收入同比分别下降13%与41%；资管业务表现出了较强的韧性，业务营收占比近10%，成为券商收入增长新亮点；自营业务所面临的机遇与挑战并存，贡献了约32%的营收占比，是券商收入的核心驱动力，但同时也因市场环境、竞争压力而导致净收入较2023年上半年同比下降11%。

行业结构的变化提示证券公司在市场化、开放化和数字化的大趋势下，需要多方面、深层次地布局各项业务，注重改革与提升并进，在波动的市场环境下彰显韧性与弹性。

## 2.3 双向开放深入推进，国际布局多元拓展



张楠

毕马威中国  
证券及基金业  
合伙人

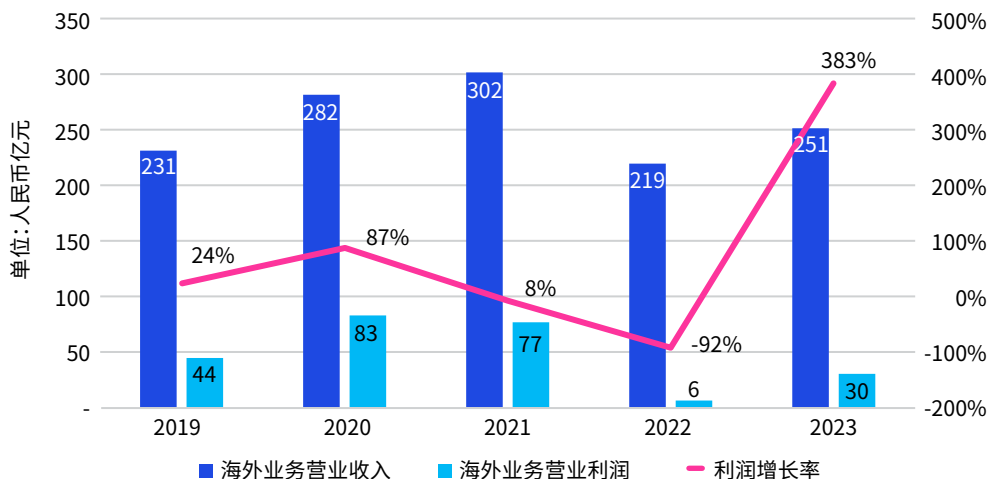
2023年，中国资本市场的双向开放战略取得了显著成效，证券行业在“走出去”和“引进来”两方面均实现了均衡发展。这一年，中国证券公司积极拓展海外市场，通过资本市场的互联互通机制，加强了与全球金融市场的联系，同时也吸引了众多国际投资者的目光，让他们通过多种渠道参与中国市场，共享中国经济发展的红利。

证券公司在这一进程中扮演了桥梁和纽带的角色，通过提供多元化的跨境金融服务，促进了资本的双向流动。根据中国证券业协会数据显示，2023年证券公司代理客户港股通交易金额为7.18万亿港元，通过香港子公司服务沪深股通交易金额为25.12万亿元人民币，互联互通机制持续优化。目前，我国已有10家证券公司取得跨境业务试点资格，开展相关跨境衍生品、自营投资及收益凭证业务。2023年度营业收入前十大券商海外业务营业收入、营业利润和利润增长率均呈现上升趋势（见图表4）。2024年，随着国内企业出海和产业链国际化布局的深入，券商也继续进一步探索包括在日本、东南亚、中东市场的布局，抓住国内企业出海的机遇，满足国内投资者全球资产配置的需要。

2024年7月，中国人民银行和国家外汇管理局对《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》进行了修订，监管机构对QFII/RQFII制度的优化，进一步简化了外资进入中国市场的流程，增强了投资便利性。2023年共有80家机构获批合格境外机构投资者（QFII）资格，获批数量仅次于2021年的116家。

随着渣打证券（中国）有限公司、法巴证券（中国）有限公司等新增外商独资券商的获批，国内已有四家外资独资券商正式落地展业。此外，目前还有花旗证券、瑞穗证券、日兴证券、青岛意才证券等还在等待入场。这些外资机构的加入，不仅丰富了市场的服务供给，也为中国资本市场带来了更多的创新和活力。

图表4 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 乘风破浪，奋楫争先： 中国证券行业加速战略转型 和突围



支宝才

毕马威中国  
金融业战略咨询服务  
主管合伙人

十年来，中国资本市场取得了长足的发展。A 股总市值突破 80 万亿、上市公司数量超过 5,000 家、直接融资和机构投资占比也持续走高。证券公司作为服务资本市场的重要金融力量，在政策支持下稳步成长。截至 2023 年末，证券公司总资产规模接近 12 万亿，行业营业收入超 4,000 亿元，实现净利润近 1,400 亿元，较 2013 年同期分别增长了 469%、108% 和 213%。然而近三年经济下行、全球流动性紧缩、中国资本市场波动、监管态势趋严等因素叠加，使得证券业阶段性承压。

在现阶段，中央提出“培育一流投资银行”，各项支持证券业高质量发展的政策频频出台，证券行业需要在挑战中发现机遇，在布局多元业务、强化资本运作、适时合纵连横、升级业务模式和探索特色金融等五大战略突围方向发力，全面深化改革，迈向规范化、高质量发展。



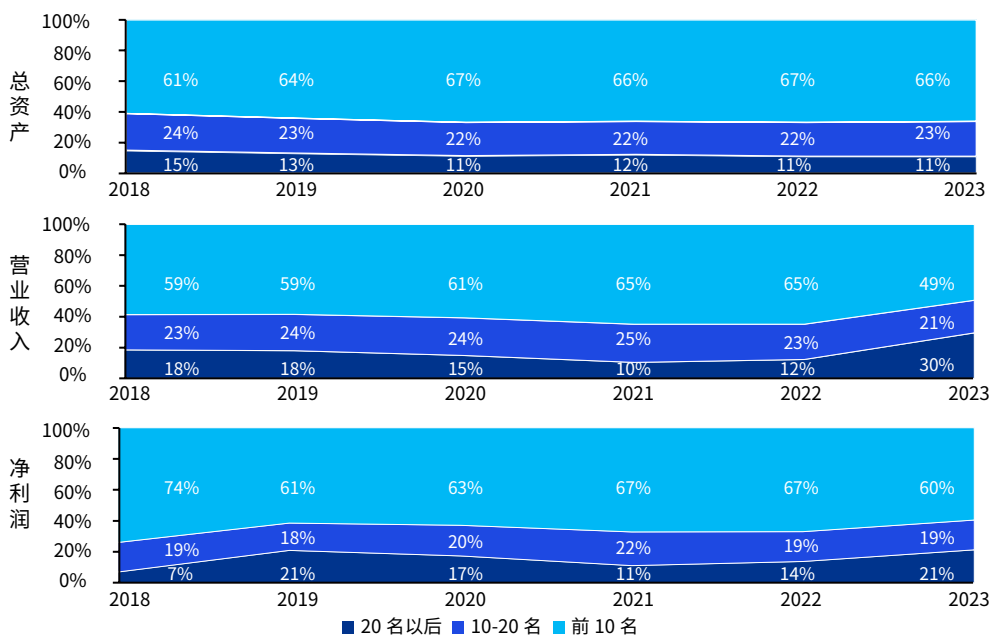
田韬略

毕马威中国  
金融业战略咨询服务  
副总监

## 一、证券行业挑战与机遇

从短期来看，证券公司业绩阶段性承压，竞争态势白热化。2021 年证券业平均净资产收益率高达 9.23%，到 2023 年仅 4.80%，下降近 50%。市场集中度方面，证券业“二八效应”显著，整体呈现“头部集中、颈部防守、中尾部萎缩”态势，近五年行业前 10 名的券商在资产规模、营业收入和净利润均占据 50%-60% 的份额，前 20 名券商市场份额占比约 80%，中小型券商的生存空间进一步受到挤压。

图表 5 证券行业平均净资产收益率和市场份额分布（2018-2023 年；%）



资料来源：Wind 资讯；毕马威分析

**放眼长远,顶层设计定调证券业做强做大做优,成长空间和潜力巨大。**一是2023年中央金融工作会议首次提出“培育一流投资银行”和做好“五篇大文章”,明确证券业勇担“金融强国”职责使命,发挥服务实体经济作用,积极推动证券公司由传统牌照金融向主题特色金融转型,坚持走中国特色金融高质量发展之路。二是《证券法》和《期货法》等基本法律的修订和颁布、2024年国务院新“国九条”的印发、证监会4项“两强两严”文件的发布等等,进一步增强资本市场内在稳定性、从源头上提高上市公司质量、提振投资者信心的决心,以及证券行业坚守强监管、防风险、促高质量发展的主线。

**图表6 近年影响证券行业发展的关键政策一览**

发布时间	政策名称	政策要点及意义
2019年12月	《中华人民共和国证券法》(2019年修订)》	从推行证券发行注册制度、提高证券违法违规成本、加强投资者保护等方面进行了一系列制度改革,对有效防控市场风险、提高上市公司质量、促进证券市场服务实体经济功能发挥等方面具有深远影响
2022年4月	《中华人民共和国期货和衍生品法》	明确了衍生品基本交易制度、期货市场三大功能、跨境监管机制及中介服务机构职责,为规范期货交易所和衍生品交易行为、保障各方合法权益等方面提供了法律保障,并为证券行业场外衍生品业务带来新机遇
2024年3月	《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见(试行)》	从严把拟上市企业申报质量、建立常态化滚动式现场监管机制、健全全链条监管问责机制等方面,加强对企业发行上市活动的监管
2024年3月	《关于加强上市公司监管的意见(试行)》	推动上市公司提升投资价值和加强投资者保护,围绕加强信息披露、严惩财务造假、防范绕道减持、加大分红监管、加强市值管理等方面提出重要举措
2024年3月	《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》	意见要求至2035年形成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,到本世纪中叶形成综合实力和国际影响力全球领先的现代化证券基金行业;并督促行业高质量发展,适度拓宽优质机构资本空间,支持头部机构通过并购重组、组织创新做优做强
2024年3月	《关于落实政治过硬能力过硬作风过硬标准全面加强证监会系统自身建设的意见》	意见强调加强证监会系统自身建设是加强党对资本市场全面领导的重要基础,是担当一体推进强监管、防风险、促高质量发展重任的必然要求,突出政治过硬,坚持和加强党对资本市场的全面领导;突出能力过硬,着力打造堪当重任的监管干部队伍;突出作风过硬,把严的基调、严的措施、严的氛围长期坚持下去
2024年4月	《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》	意见提出未来5年基本形成资本市场高质量发展的总体框架,严把发行上市准入关,严格上市公司持续监管,加大退市监管力度,加强证券基金机构监管,加强交易监管,大力推动中长期资金入市,进一步全面深化改革,更好服务高质量发展,推动形成促进资本市场高质量发展的合力
2024年5月	《关于加强上市证券公司监管的规定(2024年修订)》	完善行业信息披露要求,要求上市证券公司在定期报告中披露主要风险控制指标的达标情况等;明确要求证券公司聚焦主责主业,做优做强,切实服务实体经济;要求券商健全公司治理,强化对股东及实际控制人的规范,强化风险管理,规范财务报表编制和披露

资料来源:根据公开信息整理;毕马威分析

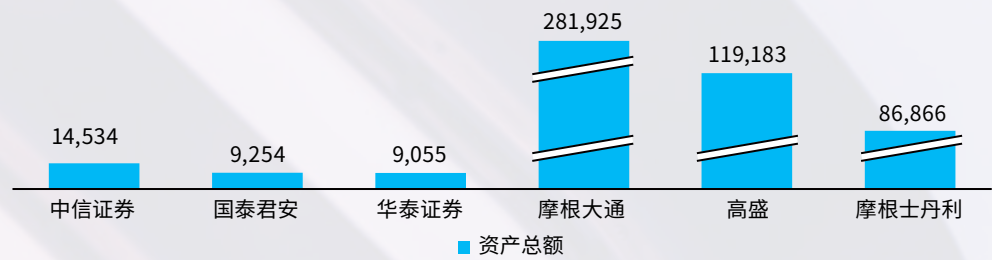




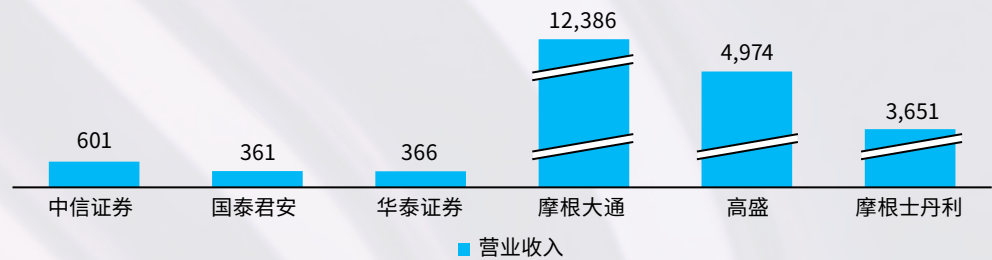
对标海外领先，中国券商在规模、盈利能力和业务模式等方面发展空间和潜力巨大。随着中国资本市场在顶层指引、政策呵护、加快开放和各参与主体的共同建设下，预计中国券商将进一步增强综合竞争力，缩小与海外领先券商的差距。

图表 7 中美头部券商按资产总额、营业收入、市值和 ROE 的对比 (2023; 亿元, %)

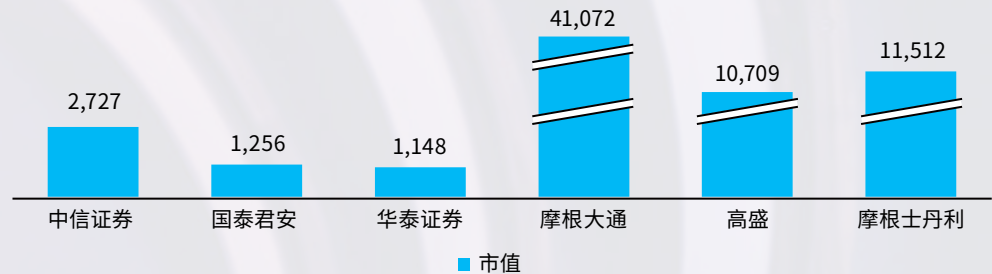
#### 2023 年中美头部券商资产总额对比 (人民币亿元)



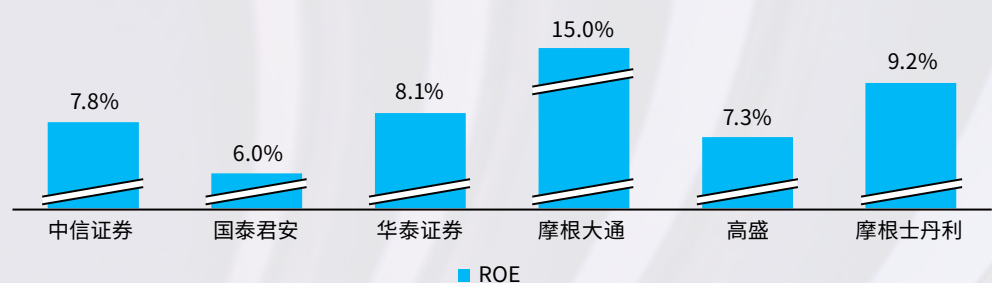
#### 2023 年中美头部券商营业收入对比 (人民币亿元)



#### 2023 年中美头部券商市值对比 (人民币亿元)



#### 2023 年中美头部券商 ROE 对比 (%)



注：中国头部券商选取 2023 年末总资产排名前三的券商；按照 1 美元 ≈ 7.2603 人民币进行汇率兑换

资料来源：Wind 资讯、公司年报；毕马威分析

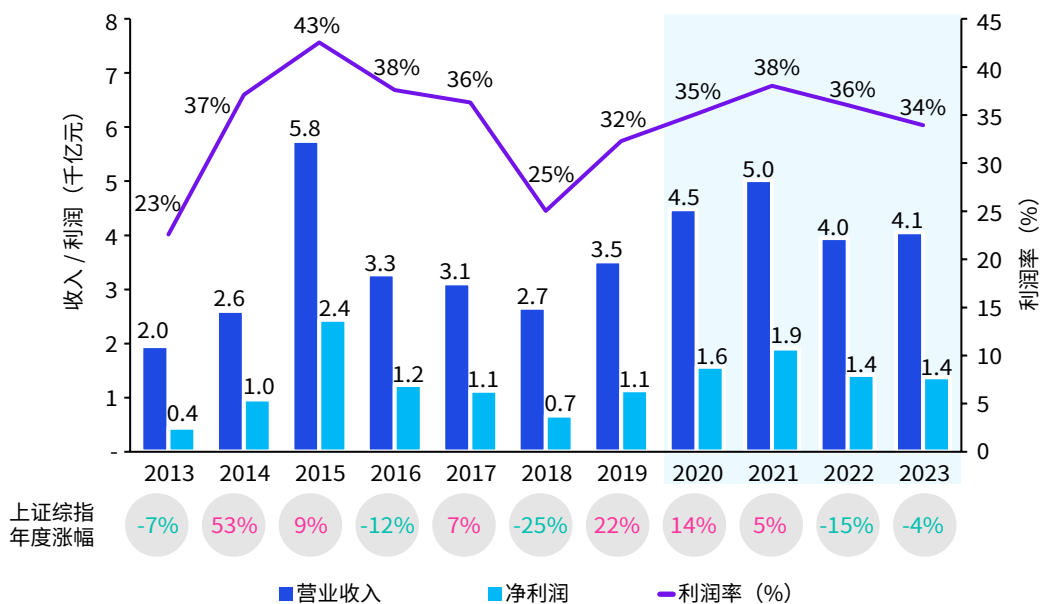
## 二、证券行业战略突围方向

### (一) 布局多元业务，从“看天吃饭”的交易通道向深度服务客需的资本中介转型

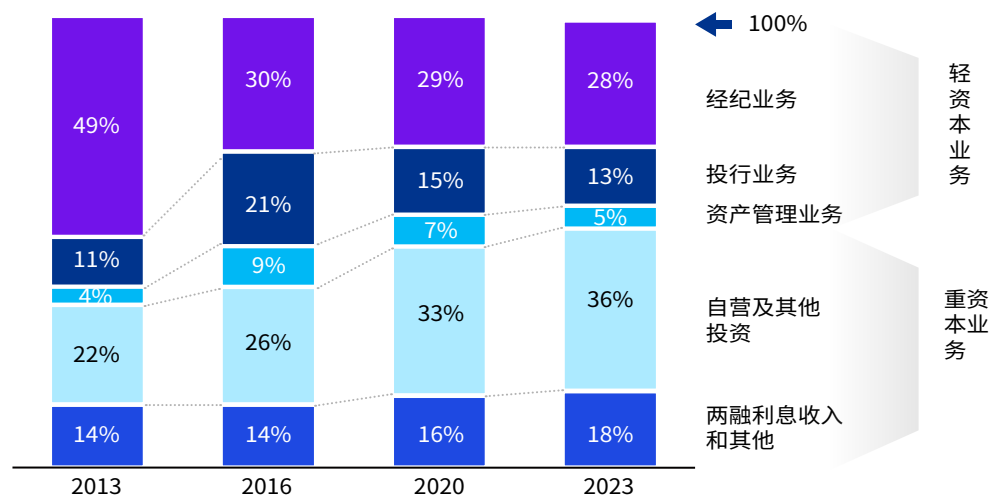
自2020年以来，国内多层次资本市场体系持续完善、投融资方式不断丰富，证券业也积极调整业务结构，布局更贴合客户需求、更全面和多元的业务及产品，收入来源由原本以“通道型”为主向轻重资本相对均衡的结构转变，降低了全行业的盈利波动性。2013-2023年，证券业经纪业务收入占比从49%下降至28%，而自营投资和两融业务占比从36%提升至53%；在自营投资中，做市交易和各类“非方向性”策略日益成为行业共识。券商全面发力投资端、融资端和交易端，积极构建资本中介桥梁，成为其增强经营韧性、稳定营业收入的重要支点。

图表8 证券行业营业收入、利润总额和利润率情况及营业收入构成 (2013-2023年；千亿元、%)

#### 2013-2023年证券行业营业收入、利润总额和利润率情况 (千亿元, %)



#### 2013-2023年证券行业营业收入构成 (%)



资料来源：Wind 资讯；毕马威分析

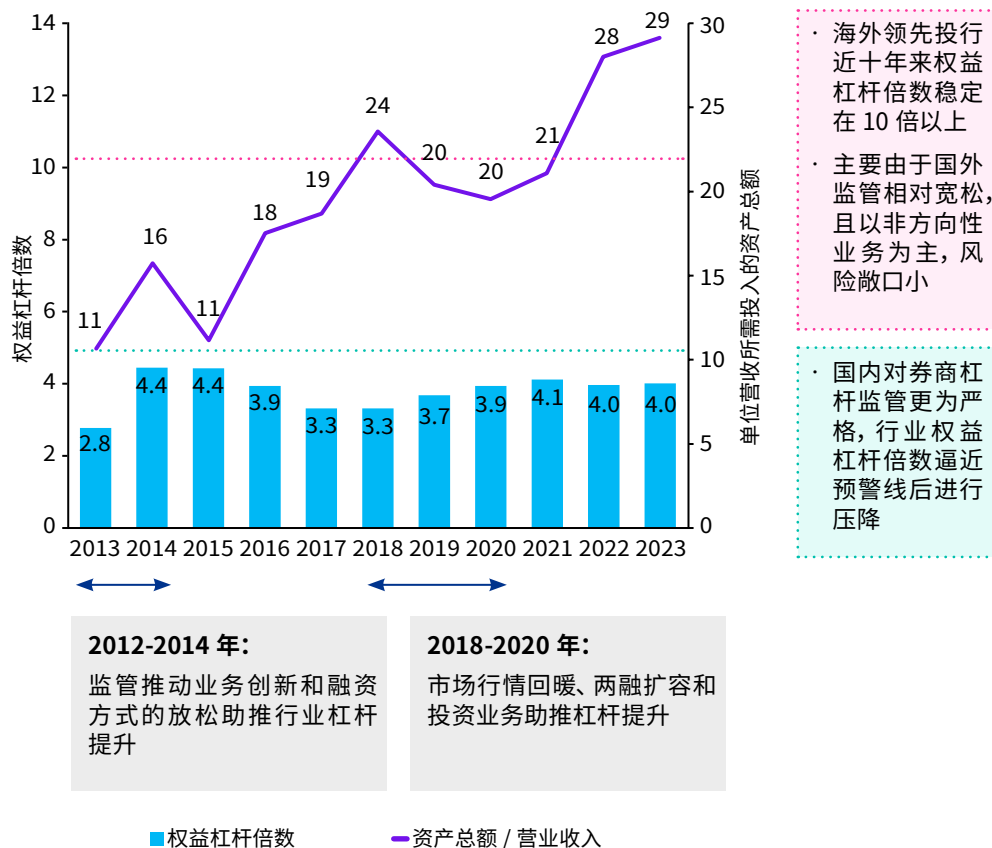
## (二) 强化资本运作, 依托资本力量提升综合经营能力

券业务目前重资本化趋势仍在持续, 全行业单位营业收入所需投入的资产总额持续攀升, 然而受制于监管指标的刚性约束, 证券公司权益杠杆倍数近 10 年来始终被压在 3.8 倍附近, 远低于海外投行 10 倍以上的杠杆水平。

为了有效应对业务重资本化趋势、实现稳健扩表, 在资本与杠杆方面, 券商未来存在两大转型与突破机会点:

- 1 打通资本市场融资渠道。券商应根据实际业务发展需求, 适时关注资本市场增发股票与可转债、获得大股东注资等权益资本补充机制。
- 2 迎合机构投资者交易和风险对冲等增量需求, 大力发展创收稳定、波动性低的市场中性业务, 如做市交易、信用中介等非方向性业务。
- 3 把握监管政策放宽契机。2023 年证监会就修订《证券公司风险控制指标计算标准规定》向社会公开征求意见, 风控指标新规旨在鼓励经营情况良好的证券公司在投融资和交易端持续发力, 逐步扩大重资本业务规模, 充分发挥长期价值投资, 活跃资本市场。

图表 9 证券行业权益杠杆倍数和单位营收所需投入的资产总额 (2013-2023 年; 倍、元)



资料来源: Wind 资讯; 毕马威分析

### (三) 适时合纵连横，通过并购壮大综合实力、补齐短板

近期监管层面多次提及并鼓励券商以并购重组的方式做优做强、提升核心竞争力，证券业并购的市场预期也在不断升温。

一方面，大型券商寻求收购兼并，以扩大规模优势，打造“航母级券商”；而中小型券商间通过整合并购实现“抱团取暖”，以进一步补齐业务短板、提升市场份额。

另一方面，领先券商也运用其资本实力进行跨国界、跨业界收购，如银河证券完成其对东南亚子公司银河-联昌 100% 股份收购、华泰证券收购美国资产管理平台 AssetMark 并已经成功退出、海通证券收购葡萄牙圣灵银行等，海外并购帮助其实现了全球金融市场布局、跨行业综合发展并获得财务投资回报等目标。

预计未来证券公司间将涌现更多包括强弱并购、中小券商间重组、跨境并购、强强联合等在内的多种形式并购，助力券商加强全链条金融服务能力，提升整体竞争力。

图表 10 证券行业收购整合情况

	被收购方 / 整合方	收购 / 整合方
2015	申银万国证券 宏源证券	申万宏源证券
2016	中国中投证券	中金公司
2019	广州证券	中信证券
2024	国都证券	浙商证券
	民生证券	国联证券
	太平洋证券	华创证券

资料来源：Wind 资讯；毕马威分析

### (四) 升级业务模式，强化核心业务能力实现增长突破

**经纪业务向财富管理和机构化转型。**我国居民财富稳步积累，截至 2023 年末居民可投资资产规模接近 300 万亿元，其中可投资资产规模超过 1,000 万元的高净值客户，占到居民可投资资产总量的 1/3 以上，高净值人群的资产配置也正在逐步从银行向证券公司等非银机构倾斜，为券商财富管理带来清晰的增量机遇。针对以高净值客户为代表的个人客群，证券公司应根据客群分层分类需求，推出相匹配的财富管理方案，从传统经纪业务向包含投顾、资管、交易等具备资产配置理念的综合财富管理转型。

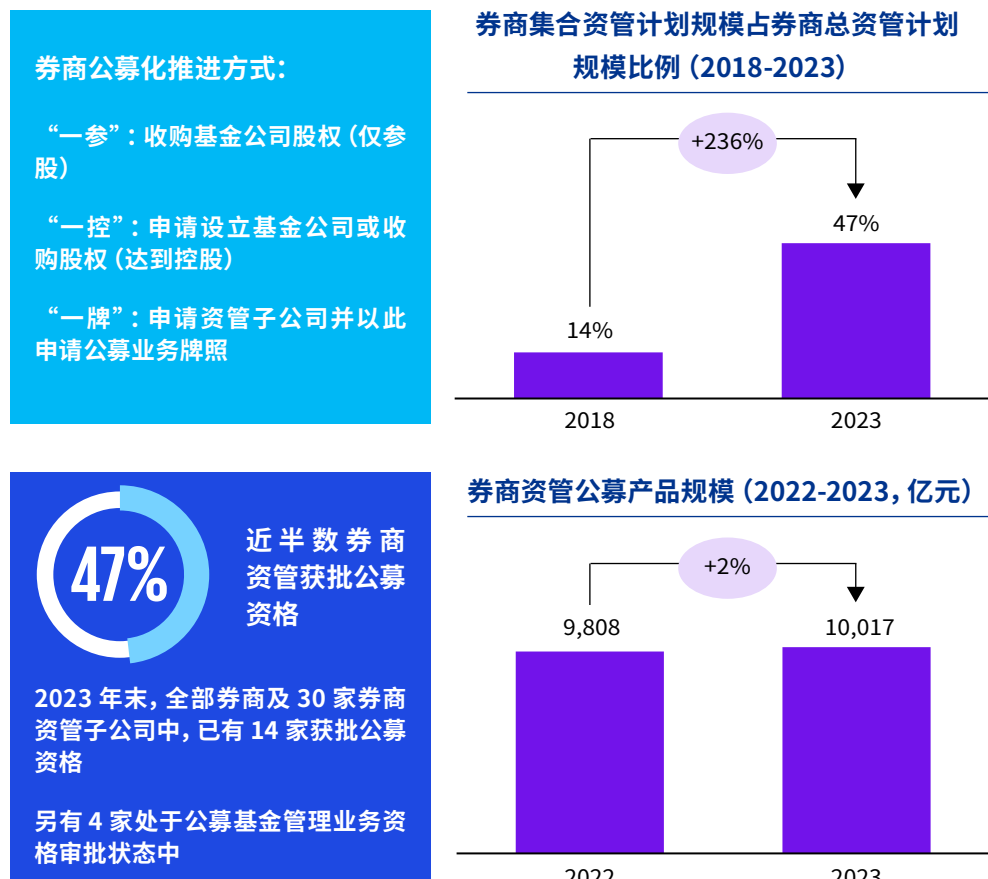
同时，机构投资者也在中国资本市场逐步成为主角。针对各类机构客户，提供全链条整合式的服务交付，将帮助证券公司进一步增厚机构业务综合收入。以客户为中心，识别机构客户在交易、代销、托管、销售、投研和综合服务等业务领域的需求侧重，并提供差异化、定制化的服务与产品，是券商经纪业务机构化的胜负手。

**投资银行业务探索“投行+投资+投研”的协同联动模式。**全面注册制改革的推进使券商投行业务竞争加剧，业务回归价值挖掘和价值判断的核心职能，券商可依据被服务企业不同成长阶段的需求特点，协同联动私募/另类投资业务、投行业务、产业投资和研发能力，构建“投行+投资+投研”模式，提供一站式金融服务以增强客户黏性，拓展收入来源。

**自营投资业务锚定非方向性投资策略。**在当前市场震荡波动态势下，券商自营投资业务应坚持长期稳健发展原则，围绕“非方向、低波动、绝对回报”宗旨，以追求本金投资的绝对回报和确保优先做大做强客盘交易业务为核心目标，持续丰富包括场内做市、场外对冲、销售交易和投资顾问在内的客需资本中介业务内涵。此外，需打造匹配非方向性投资业务发展的风险防控新格局，确保交易风险“可测、可控、可承受”，推动证券公司高质量稳健扩表。

**资产管理业务加速公募化渗透，持续发力主动管理。**截至 2023 年末，全部券商及 30 家券商资管子公司中，已有 14 家获批公募资格。而以主动管理和净值化为代表的集合资管计划规模占比和券商资管公募产品规模显著提升，其中集合资管计划规模占比由 2018 年末的 14% 提升至 2023 年末的 47%，公募产品规模也于 2023 年末超过 1 万亿元。通过“资管子+公募子”设立布局，对券商顺应行业发展趋势、丰富资管产品组合、实现产品优势互补和资管规模突破、提升主动管理能力发挥重要支撑作用。

图表 11 券商资管业务公募化加速渗透、主动管理规模显著提升



资料来源：公开信息；毕马威分析

**国际业务面临挑战，寻求境内业务联动与新兴市场机遇。**近年来作为中资券商国际业务平台的香港，市场持续低迷，叠加地产美元债违约影响，业务规模有所收缩，然而国际业务仍是中资券商响应国家对外开放战略的重要探索方向。未来各家证券公司可以发挥境内总部在投行、财富管理、科技金融、机构业务优势，以及部分具备产业股东背景的券商依托产业资源，在期货交易、海外融资等方面，与境外子公司形成良性互动，继续带动国际业务发展，同时探索布局新加坡等新兴热门的海外市场，寻找增长机遇，积极谋求国际业务转型。

### (五) 探索特色金融，以主题创新带动增量机遇的开发

作为资本市场的重要参与者，证券行业是落实中央关于金融支持“五篇大文章”的重要力量。



**在科技金融领域**，券商不断健全完善业务结构，在科创板、创业板、北交所和区域股权交易平台等多层次资本市场全力服务科创企业融资，作为核心枢纽打通科技、产业和资本的循环通道。



**在绿色金融领域**，部分领先券商在公司内部建立 ESG 组织体系，全方位推进绿色金融实践的同时，积极提供全链条的绿色融资服务，深耕绿色产业链上下游企业，满足企业绿色融资需求，并将 ESG 因素纳入投资分析和决策的全过程。



**在普惠金融领域**，证券行业应聚焦金融服务的人民性，将保护投资者合法权益理念融入各项业务场景，提升服务大众客群的财富管理的能力，同时运用投行服务产品和纾困基金加大对中小微企业、“三农”领域服务力度。



**在养老金融领域**，券商需持续创新养老金融产品，丰富养老金融服务供给，推动个人养老金体系发展；部分券商升级打造便捷适老服务，对线上平台进行无障碍改造升级，以提升金融服务温度。



**在数字金融领域**，推进数字化转型，深化金融科技赋能已成为行业重要课题，券商需要加大信息科技投入，提升自主研发能力，加强业技融合场景落地，运用数智化手段有效提升客户服务及公司发展质效。

虽然各家证券机构基于自身的历史沿革、资源禀赋、特色长板和业务逻辑，所形成的企业级战略各不相同，但是把握市场机遇与趋势、明确自身战略定位、充分发挥特色业务优势、提升资产经营运用能力，从而形成全公司一盘棋的联动式发展新格局，是新形势下建设一流投行、打造特色券商的必经之路。



## 3.2 寻找降本与增效的平衡点 ——证券行业金融科技的投入优化与价值经营



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

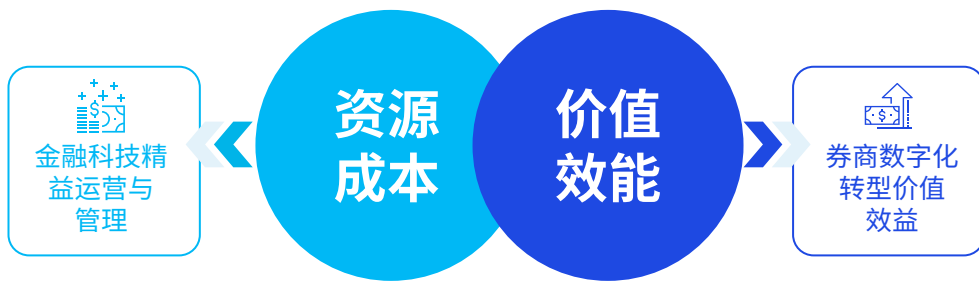
随着资本市场信息化、数字化、智能化水平不断提升，证券行业已从战略高度布局金融科技，数字化转型广度和深度不断加大，行业数字化转型提速发力并取得阶段性成果。科技能力的持续塑造和增强作为证券公司打造核心竞争力的重要作用不言而喻，然而科技投入也往往伴随着高昂的成本，在目前的经济环境与市场环境下，如何去平衡“科技投入”和“成本控制”、如何去评价科技产出进而去调整科技投入决策，是证券公司亟待解决的问题。

从金融科技的“投入”视角来看，近几年证券业各类科技资源投入的持续快速增长趋势明显，并在监管鼓励下与自身营业收入和利润水平挂钩，决心渐进；而从“产出”视角来看，券商管理层对于金融科技投入所带来的直接与间接效益的关注度持续提升，数字化改革进程对业务价值的正向促进效果正等待被检验评估，而其评估结果同样考验着下一阶段数字化转型战略的决心定力与决策方向。因此，如何建立一套科学、清晰的金融科技投入与价值产出的衡量机制，以持续洞察并校准数字化转型的业务价值属性，促进管理层精准决策、支撑数字化长期战略的执行，是每一位证券行业数字化管理者所必须面对的重要课题。



王文皓

毕马威中国  
首席信息官咨询服务  
总监





## 一. 趋势挑战

### 金融科技盲目投入、业务价值不管不顾的日子一去不返

据行业公开数据统计观察，近年来证券行业不断加大金融科技资源投入，公司业绩阶段性承压、竞争态势白热化并未阻碍券商发力布局金融科技。在 2023 年中证协印发的《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023-2025）》指导下，证券行业在信息科技的投入增长仍将持续。其中，2023 年 106 家券商 IT 投入达 430 亿，同比增长达到 7%。从投入趋势方向来看，大致可以分为以下四类：

推进技术业务相辅相成的新动能。以业务发展为导向，推进传统与创新业务与管理在新技术上的应用场景与价值实践落地，穿透“产品、体验、成本”三要素，为公司提供更好的管理、更优的服务。




培育数字化增长的新源泉。强调信息科技人员队伍建设和信息技术管理体系优化，券商从组织、机制、人才切入，提升信息技术治理能力、培育自主研发能力。









打造数字化转型的新引擎。迈入数字时代，券商意识到需要强化自身的“数据智能”，从数据中提取信息、获取知识，最终创造业务价值，促进业务的可持续发展；“强化数据资产化管理”及“提升数据场景化应用”已经被提升到战略层面。

打造数字化转型的新底座。随着大数据、云计算、区块链、人工智能等新兴信息技术开始在证券行业深入应用，不断变化的市场以及趋于严格的监管合规也对券商提出更高的要求。为了快速响应持续变换的市场与客户需求、提升自身核心竞争力，证券业进入以业务数字化、数字业务化为特征的数字化转型关键期，不断探索基础设施升级，以支持业务迭代与模式调整，实现降本增效。

金融科技的持续高投入与战略性定位，自然反衬对其业务价值贡献的思考，并催生券商公司内部各层级对金融科技资源投入必要性及其业务价值产出匹配性的发问，并逐渐将该议题上升到全公司战略决策层面。

-  **管理层关注金融科技的业务价值贡献度。**科技投入是否物尽其用，其业务价值是否得到科学客观的评价，并清晰反映在业务赋能表现上、与公司战略方向相匹配？
-  **业务层关注金融科技的服务能力匹配度。**为及时响应、有效支撑业务需求，金融科技的各类资源是否得到合理配置，科技能力与服务水平是否令业务满意，科技投入成本是否进行了清晰的计划与核算、“业务买单”是否明明白白？
-  **科技层关注金融科技的资源成本有效性。**为落实金融科技在公司战略中的定位，支撑、赋能甚至引领业务发展，科技自身的资源与能力储备是否充分？科技资源投入如何进行完整识别和标准化成本计量，合理映射并分摊至业务需求方？科技人员队伍和基础设施的生产效能是否具备行业竞争力？

 简单粗暴制定科技预算，资源实际适用必要性无监督	 运营控制仅为省钱，一味简单砍掉成本丧失竞争力	 企业内部一直存在技术成本支出过高的声音	 管理层对于技术成本支出合理性一直有困惑
 技术成本控制中管理层较多，直接参与的员工不多	 收入和实际成本之间实时监控管理机制缺失	 难以客观衡量项目成本支出所带来的业务价值	 在预先确认的成本内无法达到期望的科技服务水平

## 二. 应对之道

**引入金融科技投入价值产出比 (FT-ROI) 量化评价与管理体系，科学评估、合理决策，释放数字化转型效益与效能**

为应对上述“灵魂拷问”，券商可根据自身数字化转型发展阶段，建立配套的科技业务价值评估体系。毕马威基于多年金融业数字化转型与金融科技治理实战经验，开创性提出**金融科技投入价值产出比 (FT-ROI) 量化评价与管理体系**，从业务视角将金融科技投入与业务价值产出进行关联与量化，展现科技投入对多维度业务效益提升的直接或间接贡献；从科技视角 FT-ROI 体系亦可标准化溯源科技投入在业务端的资源分布，辅助科技资源配置决策与成本优化，同步衡量科技服务团队的生产效能，匹配发展价值主张，成为公司内金融科技运营与资源统筹管理的有效抓手。

**支撑管理战略决策，高效配置金融科技资源。**设立与业务“北极星”指标相匹配的金融科技价值效益指标体系，整体衡量公司数字化转型成效，并识别差距，为数字化转型策略提供决策支撑，科学配置有限科技资源，提升业务竞争力并避免投资浪费。

**促进全员成本共识，提升数字转型工作协同。**科学践行金融科技投入项目的业务必要性评价机制，设计量化标准评价工具，强化业务人员与科技人员对项目价值期望的提前理解与共识，确保业务需求合理性及科技与业务的目标一致性。

**实现科技精益运营，优化科技资源生产效能。**将金融科技投入的成效评估作为公司科技运营体系建设的重要一环，通过评估反馈，精准定位科技能力建设与资源管理中的问题与提升机会，在优化科技资源使用效率的同时，强化数字应用的敏捷迭代能力。

## 金融科技投入价值产出比（FT-ROI）量化评价 与管理体系的目标实现



## 1) FT-ROI 的“分子”：释放数字化转型效益，业务价值图谱描绘与量化评价

从业务视角出发，建立金融科技投入与业务实际效益产出的一致性匹配关系，通过业务价值图谱的描绘和量化评价，具象化展现科技投入带来的公司在营收盈利、获客活客、客户体验、员工体验、风险防范、运营效能等维度的实效，指引数字化转型更好落地。

- 绘制业务价值图谱，从“拉新促活”到“降本增效”。运用业务价值图谱全方位展现数字化转型的业务价值内涵，既包括体现外部效益、直接与业务拓展和客户经营相关的显性价值内容，也包括体现内部效能、关注能力积淀和运营效率的隐性价值内容；基于对业务价值类型的完整识别与细化，定义价值评估的基本落脚点。
- 建立量化指标体系，科学评价金融科技业务效益。承接业务价值图谱，针对具体的业务价值类型，定制量化评价方法，设计评估指标和评估模型，对金融科技服务的业务价值进行科学评估，服务于全公司数字化转型战略与投资决策。

图表 12 业务价值图谱



## 2) FT-ROI 的“分母”：激活数字化转型效能，科技投入成本优化与精益运营

从科技视角出发，建立金融科技服务的“商业化”管理框架，改变模糊被动管理状态，主动向业务需求方提供标准化与个性化相结合的科技服务目录（“菜单”），并辅以明晰的科技资源投入与核算模式（“账单”），推行透明化管理和精益化运营，以提升科技资源的总体效能和市场竞争能力，一方面在匹配业务价值要求的基础上最优化科技成本投入，另一方面为公司科技组织的内部“市场化”和对外“产业化”奠定基础。

- **梳理金融科技服务目录，依据业务需求配置科技资源。**基于公司数字化转型战略目标，结合业务需求场景，对面向业务的金融科技服务进行分类梳理，并明确各项科技服务所需调用的科技资源，形成“菜单”式金融科技服务目录，作为面向不同类型业务主体进行科技服务能力输出的完整载体、科技与业务开展需求沟通的有效基准、科技服务效能评价的关键依据以及科技投入成本核算的归集目标。
- **搭建科技成本核算体系，从“管数量”向“管金额”转变。**通过成本识别、成本归集、成本分摊等步骤，逐步建立并应用金融科技服务的成本核算模型，从传统的项目人月投入“管数量”向项目综合成本“管金额”转变，为业务提供金融科技投入产出“账单”，促进数字化转型业务价值共识的达成与金融科技资源的高效配置。
- **金融科技投入评估，探寻成本和资源最优配置路径。**从“技术线”和“管理线”双向切入评估核心主题，基于成本布局、成本核算、成本指标监控、成本流程管控等手段，一方面，有效规避不合理成本，控制非必要成本支出，提升成本投入效益，实现节流提效；另一方面，通过优化成本战略与成本结构、科学控制成本风险，优化自身管控。金融科技投入的评估可有效洞察企业运营效率，促进实现企业利润率增长，进而提高科技的商业价值创造，以更加灵活的 IT 成本结构更好地协调 IT 与业务间相辅相成的紧密关系。



图表 13 常见成本效能优化领域

## 技术线：

## 聚焦系统平台的有效性和必要性

可能存在的成本效能优化领域包括：

- 退出或迁移基于传统和非标准平台搭建的应用
- 标准化核心 ERP 软件平台
- 退出或迁移存在功能重复的应用
- 简化报告、商业智能和分析平台
- 通过公共平台整合身份和访问管理、中间件和数据
- 增加服务虚拟化资源
- 整合数据中心等基础设施
- 减少非关键服务相关的服务组合、目录和服务水平协议
- 迁移到云部署平台，如基础架构即服务（IaaS）和平台即服务（PaaS）
- .....

## 管理线：

## 聚焦管理执行的经济性和效用性

可能存在的成本效能优化领域包括：

- 根据项目必要性合理分配科技资源投入
- 简化和精细化项目流程管理
- 强化外包人员的考勤管理，提升工作饱和度监控
- 强化资源的登记、使用和报废全周期管控
- 建立有效的科技与业务关联关系，强化科技的业务价值体现
- 优化服务水平协议（SLA），校准 IT 服务成本
- 消除在治理和交付流程中的低附加值活动
- 最小化投入在计划要下线 / 淘汰系统上的项目支出
- 充分参考行业市场情况，强化科技资源采购的议价能力
- .....

- **模拟市场化运作机制，升级科技精益运营管理。**梳理金融科技服务自身的全生命周期价值链，整合与优化信息科技治理体系与流程，包括业务关系管理、风险合规管理、资源协同管理、财务与绩效管理；以项目管理和人员管理作为两大基本抓手，对项目和人员设定管理会计标签，实现金融科技资源的统一管理和灵活调度；同时通过项目财务信息跟踪及绩效评价机制，构建科学实用的科技服务闭环管理机制，逐步实现科技服务的内部“市场化”、提升资源效能与竞争力。

在当前的市场环境下，证券公司的科技投入不仅要关注创新性和前瞻性，更重要的是注重成本和效益的平衡。成功的证券业数字化实践从来不是金融科技单方面的一腔热血、孤掌而鸣，如何剖析科技投入背后的业务效益，回归数字化转型的业务价值本质，并运用市场这一“看不见的手”释放科技资源效能，是逐步迈入转型发展深水区的证券业金融科技在创新机制上的新命题，也关乎数字金融在证券行业的未来。



# 3.3 近年中国证券业并购分析及未来展望



周海滨

毕马威中国  
金融业交易咨询  
合伙人



李海洋

毕马威中国  
金融业交易咨询总监



胡力阳

毕马威中国  
金融业交易咨询经理

## 一、近年中国证券业并购概况

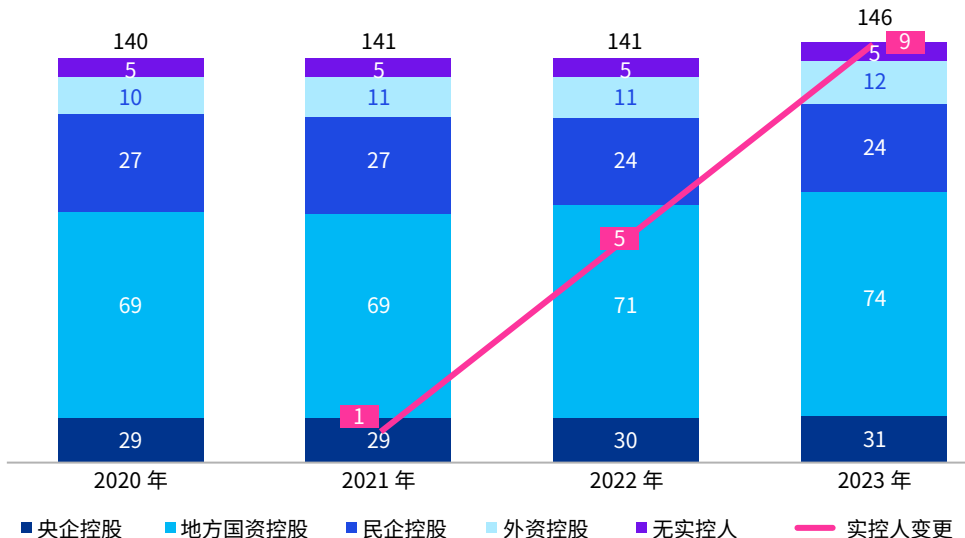
近年来，中国证券业作为服务资本市场的重要金融力量，在政策支持下同中国资本市场一同取得了长足发展。然而，近三年经济下行压力、全球流动性紧缩、中国资本市场波动、监管趋严等多重因素影响下证券业亦阶段性承压。

现阶段，中央提出“培育一流投资银行”，其中“适时合纵连横，通过并购壮大综合实力、补齐短板”是证券业重要的战略突围方向，助力证券业全面深化改革、迈向规范化、高质量发展。过往我国证券业发生多个境内并购及海外并购，尤其是进入 2024 年，已有多个已披露境内拟议交易正在推进当中。

根据市场公开信息梳理，近年我国证券业并购包含境内及境外两种类型。其中，境内并购既包含头部券商为进一步打造“航母级券商”推进的交易，亦包含中小型券商抱团取暖迅速提升市场份额的交易；境外并购交易则有利于我国券商提高国际化水平、低成本进入特定市场。

根据市场公开信息，2020 年至 2023 年末，随着券商资管“公募化”转型及金融业加强对外开放，券商资管子公司及外资控股证券公司数量增长，导致证券公司（含券商资管子公司，下同）从 140 家增加至 146 家。其中，国央企控股证券公司在我国证券业中占据主导地位，在合计 146 家证券公司中，国央企控股比例达 72%，总资产前十大证券公司中，除广发证券无实控人，其余均为国央企控股证券公司。过去 4 年中，除民企控股证券公司数量有所下降，国央企控股、外资控股证券公司数量均稳步增长。

图表 14 2020 年 -2023 年我国证券公司实控人类型分布及各年度变更（含新设）情况



数据来源：市场公开信息



通过分析近年来我国证券业的并购整合交易，我国证券业并购交易主要受以下因素驱动，一是买方出于业务扩张考虑主动并购，典型案例包括中信证券收购广州证券、中金公司收购中投证券等；二是原股东方在风险化解和重整过程中被动退出，典型案例包括方正集团退出方正证券、“明天系”退出国盛证券等；三是金融业对外开放政策下，外资主动投资中国市场，典型案例包括渣打证券设立、汇丰银行增持汇丰前海证券等；四是地方金控平台的金融牌照布局等。

## 二、近年中国证券业境内典型并购整合案例分析

近年来，我国证券业出现多个并购整合案例，其中部分已完成交割并在逐步推进资源重新配置；部分则尚未完成协议签署，但由买方或卖方披露了相关交易信息。由于近年主要交易为境内并购性质，本文主要就境内典型并购整合案例进行分析。

### （一）已完成交割典型案例分析

已完成交割的典型案例包括中信证券股份有限公司收购广州证券股份有限公司这一中国证券业里程碑式交易，同时我们亦选取了中国国际金融股份有限公司收购中国中投证券有限责任公司的交易。两个案例中被收购方的经营方向于交割后均存在一定程度的调整，服务于收购方集团整体战略：

#### 1. 中国国际金融股份有限公司（“中金”）收购中国中投证券有限责任公司（“中投证券”）并进行业务整合：

##### 交易动机：

根据中金相关公告披露，其推进该交易的主要动机为：（1）抓住扩大公司财务管理业务历史性机遇，尤其看重中投证券广泛的营业部网络及坚实的高度客户基础；（2）凭借中投证券强大的经纪业务及网络扩大公司其他现有业务；（3）凭借完善的业务结构扩大公司客户基础，中投证券以经纪业务为核心（中小企业及零售客户为中心），而中金则以投行及财富管理等业务为核心（大型公司及机构客户为中心）；（4）中投证券拥有理想的财务表现并将增加中金股东价值；（5）加强公司资本状况并提升行业竞争地位，截至 2015 年末（交易拟发生前一年），以收入计中金及中投证券分别排名中国证券业第 23 及第 17 位。

##### 交易进程：

2016 年 11 月 4 日，中金披露港股公告，宣布其已与公司主要股东中央汇金投资有限责任公司（“中央汇金”）签署股权转让协议，中金收购中央汇金所持有的中投证券 100% 股权。2017 年 3 月，该交易获得监管机构核准并于 2017 年 3 月 21 日完成工商登记变更及交割；2017 年 4 月，中金完成收购中投证券相关对价股份发程序，交易正式完成。

### 交易对价及支付方式:

交易对价为人民币 167.01 亿元;中金对价股份发行价为人民币 9.95 元 / 股。交易后,中央汇金及其一致行动人直接或间接持有的中金股份比例自交易前的 28.57% 提升至 58.65%;相应地,中金注册资本从交易前的人民币 23.07 亿元增至 39.85 亿元。基于评估基准日财务数据,该交易 PB 为 1.13 倍。

### 交易后业务整合进程:

交易后,业务整合整体原则为“中金侧重经营以机构为导向的业务,中投证券则侧重经营以个人为导向的财富管理及零售经纪业务”。具体为:(1)中金原财富管理业务并入中投证券;(2)中投证券的投资银行业务(包括债券承销)并入中金投资银行业务;(3)中投证券的固定收益交易、自营投资及私募股权业务等整合至中金相关业务线。

2019 年 7 月,中投证券更名为“中国中金财富证券有限公司”并获得监管机构批准。

## 2. 中信证券股份有限公司(“中信证券”)收购广州证券股份有限公司(“广州证券”)并进行业务整合:

### 交易动机:

中信证券表示,该交易将进一步改善中信证券华南地区业务布局,本次重组后,中信证券位于广东省及周边区域的人员数量将获得显著提升,通过充分利用广州证券已有经营网点布局及客户资源实现中信证券在广东省乃至整个华南地区业务的跨越式发展。

 交易进程:

2018年12月24日,中信证券发布公告,表示其正在筹划发行股份购买资产事项,拟发行股份收购广州证券股份有限公司100%股权,交易对手方为广州越秀金融控股集团股份有限公司(“越秀金控”)及其全资子公司广州越秀金融控股集团有限公司(“金控有限”)。2020年1月,中信证券完成本次交易工商登记变更,对广州证券达成全资控股,并将其更名为“中信证券华南股份有限公司(‘中信证券华南’)”。

 交易对价及支付方式:

该交易对价为人民币134.60亿元;中信证券于2020年3月11日完成向越秀金控、金控有限分别发行265,352,996股、544,514,633股A股代价股份;发行股份的价格为16.62元/股。基于评估基准日财务数据,该交易PB为1.23倍。

 交易后业务整合进程:

中信证券华南于本次交易后定位为中信证券的区域财富管理子公司。根据中信证券于2019年披露的公告,原广州证券的自营、投行、资管等业务并入中信证券,仅保留经纪等跟财富管理相关的主要业务。

作为解决原广州证券同中信证券及其子公司利益冲突及同业竞争问题的手段,2024年3月1日召开的中信证券股份有限公司第八届董事会第十六次会议“决议公告”显示,该会议同意“公司向中信证券华南股份有限公司(以下简称“中信证券华南”)转让华南五省内全部21家分支机构的方案。

**典型案例启示：**

1. 同系统内证券公司之间的并购整合，能够在主要股东权益不受到损害的前提下快速提升收购方业务规模水平、补齐短板，增强其行业竞争力，同时交易难度低、推进速度快；
2. 我国证券业中，即使是头部证券公司亦因资源禀赋、历史沿革等原因存在业务类型、业务地域分布方面的短板，通过并购整合能够快速、高效地补齐头部证券公司短板；
3. 基于我国部分证券公司作为母公司控制其他金融牌照公司的客观事实，推进并购交易过程中需要预先考虑交易后的监管要求符合性，并做好买方及卖方所持有金融牌照公司的处置等安排，例如：前述中信证券交易的前提之一即为“广州证券在本次交易标的资产交割前将剥离其所持广州期货股份有限公司 99.03% 股份及金鹰基金管理有限公司 24.01% 股权”，同时亦需要在 5 年之内调整中信证券华南的业务定位和各自业务范围；
4. 交割只是整合的起点，而整合可能耗时较长并决定交易最终的成败；
5. 以发行股份作为交易对价的方式能够降低交易推进过程中来自卖方的潜在阻力，尤其是希望继续分享证券行业发展收益的相关卖方，使其能够在交易后继续分享整合的成果。



## （二）已披露但尚未最终完成典型交易分析：

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，“平安+方正”“太平洋+华创”“国联+民生”“浙商+国都”等组合为代表的证券业并购整合愈发受到关注，目前“浙商+国都”这对组合已走在前列。进入2024年，中国证券业公开披露的新潜在交易共计四例，均尚未完成交割，其中证券业内部潜在并购整合共三例、潜在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。前述四例潜在交易概况如下：

### 1. 浙商证券股份有限公司（“浙商证券”）拟通过协议转让、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：

浙商证券股份有限公司于2024年5月11日公开披露其“第四届董事会第二十次会议决议公告”，其董事会已审议通过《关于参与竞拍同方创投、嘉融投资所持国都证券股份的议案》。根据其于2024年5月11日公开披露的《浙商证券股份有限公司关于参与竞拍国都证券股份有限公司股份的公告》，其正在推进中的关于国都证券股份有限公司的股权收购事项共计三批，合计拟收购股权比例为34.2546%。若相关交易最终全部成功交割，则浙商证券股份有限公司将成为国都证券股份有限公司第一大股东，后续若配合国都证券董事会改组等方式，浙商证券可能成为国都证券的控股股东，浙江省交通投资集团（“交投集团”）有限公司可能成为国都证券的实际控制人。

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》，前述三批交易均已完成协议签署，最终成交价格合计为人民币51.28亿元，成交价格为2.25-2.67元/股，对应PB范围为1.22-1.45倍，交易平均PB为1.40倍。2024年7月17日，浙商证券股份有限公司公告“中国证监会已依法受理国都证券变更主要股东、实际控制人的申请”；但本次收购尚需中国证监会核准浙商证券股东资格和交投集团实际控制人资格以及取得全国股转公司的合规性确认，并需完成其他可能应相关监管机构要求所涉及的审批事项。

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”。

根据公开数据，2023年浙商证券股份有限公司及国都证券股份有限公司营收规模分别为176.4亿元及13.8亿元、净利润则分别为18.2亿元及7.1亿元，收购方业务规模及盈利能力均远超被收购方，通过并购能够进一步补齐收购方的业务及地域覆盖短板。

## 2. 国联证券股份有限公司拟通过发行 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:

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。

国联证券股份有限公司本次重组构成关联交易, 其控股股东无锡市国联发展 (集团) 有限公司本身即为交易对手方之一, 其控股股东此前已累计取得民生证券股份有限公司 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。因此本次交易实为控股股东此前取得标的公司股权的延续, 最终目的为实现国联证券股份有限公司同民生证券股份有限公司的整合。

国联证券股份有限公司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。

根据公开数据, 2023 年国联证券股份有限公司及民生证券股份有限公司营收规模分别为 29.6 亿元及 38.0 亿元、净利润则分别为 6.7 亿元及 6.8 亿元, 盈利水平基本持平, 但以业务规模计收购方尚低于被收购方, 同等级的行业中游证券公司通过并购整合能够快速提升业务规模。通过本次收购, 收购方投资银行业务、证券经纪业务等细分业务领域的实力将得到全面提升。



### 3. 西部证券股份有限公司筹划以支付现金方式收购国融证券股份有限公司控股权：

西部证券股份有限公司于 2024 年 6 月 21 日公开披露《西部证券股份有限公司关于筹划股权收购事项的提示性公告》，表示其拟以支付现金方式收购国融证券股份有限公司控股权。

目前该交易仍处于筹划阶段，具体收购股份比例及对价尚未最终确定，且该交易尚未经西部证券股份有限公司董事会及其股东大会审议。

交易动机方面，通过公开信息查询，西部证券股份有限公司收入主要来自于西北及华东地区，而国融证券股份有限公司收入则主要来源于华北及华东，二者在区域分布方面存在互补性；与此同时，同行业务方面西部证券股份有限公司在债券承销规模方面有较大优势，而国融证券股份有限公司则在新三板及北交所股票承销方面具有比较优势，二者在投行业务方面亦存在互补性。

根据公开数据，2023 年西部证券股份有限公司及国融证券股份有限公司营收规模分别为 68.9 亿元及 9.7 亿元、净利润则分别为 12.0 亿元及 0.4 亿元，收购方业务规模及盈利能力均远超被收购方，行业中游证券公司通过并购小型证券公司能够进一步补齐收购方的业务及地域覆盖短板。

### 4. 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：

瑞士银行有限公司（“UBS AG”）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 AG 须出让其所控制的其中一家证券公司的控股权。

2024 年 6 月 24 日及 25 日，UBS AG 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 AG 持有，但后者已失去控制权。该交易尚需经过监管部门最终批准方能完成交割。

关于交易对价，方正证券所转让 49% 股权的交易对价为人民币 8.85 亿元，UBS AG 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，基于瑞信证券（中国）有限公司截至 2023 年末 0.99 元 / 股的每股净资产计算，交易 PB 为 1.68 倍。

需要注意的是，北京国资公司同时是 UBS AG 于中国境内控股的另一家证券公司“瑞信证券有限责任公司”的参股股东，持股比例 33.00%；本次交易后，北京国资公司同 UBS AG 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。

### 三、中国证券业进一步并购整合的政策层面支撑

近年来，国务院及中国证监会持续释放通过头部机构整合推动证券业做大做强的强烈信号，为中国证券业进一步整合提供了强有力的政策层面支撑。自 2019 年以来主要的表态或政策情况如下：

(一). 2019 年 11 月 29 日，中国证监会发布《关于政协十三届全国委员会第二次会议第 3353 号（财税金融类 280 号）提案答复的函》，该提案名为《关于做强做优做大打造航母级头部券商，构建资本市场四梁八柱确保金融安全的提案》。前述函中，中国证监会明确提及政策措施包括“多渠道充实证券公司资本，鼓励市场化并购重组，支持行业做优做强。支持证券公司在境内外多渠道、多形式融资，优化融资结构，增强资本实力。支持行业内市场化的并购重组活动，促进行业结构优化及整合”；此外，关于下一步措施，亦明确将“积极推动打造航母级头部证券公司，促进证券业持续健康发展”；

(二). 2023 年 10 月 30 至 31 日，中央金融工作会议于北京召开，会议明确提出“培育一流投资银行和投资机构”“完善机构定位，支持国有大型金融机构做优做强，当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石”等；

(三). 2024 年 3 月 15 日，中国证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》，明确公布了建设一流投资银行和投资机构的时间表和路线图，即“力争通过 5 年左右时间，……，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”“适度拓宽优质机构资本空间，支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式做优做强；鼓励中小机构差异化发展、特色化经营，结合股东特点、区域优势、人才储备等资源禀赋和专业能力做精做细”等；

(四). 2024 年 4 月 12 日，国务院发布《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发【2024】10 号），于国务院文件层面重申“支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力，鼓励中小机构差异化发展、特色化经营。”“完善吸收合并等政策规定，鼓励引导头部公司立足主业加大对产业链上市公司的整合力度”等。

### 四、中国证券业并购整合展望

新的经济形势下、政策环境中，中国证券业并购整合已进入新的窗口期，预计未来将出现大量并购整合交易，主要包含以下方向与形式：

(一). 头部券商间的并购整合交易：根据公开信息，我国头部券商单体规模（如总资产规模、营收规模等）同国际顶尖券商之间仍存在较大差距。

根据 2024 年 3 月 15 日中国证券监督管理委员会发布的《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》，总体要求“力争通



过 5 年左右时间推动形成 10 家左右优质头部机构引领行业发展的态势；到 2035 年，形成 2 至 3 家具备国际竞争力与市场引领力投资银行和投资机构”。

2024 年 9 月 5 日，国泰君安、海通证券双双发布公告宣布拟筹划重大资产重组，两者的合并，是新“国九条”实施以来头部券商合并重组的首单，也是中国资本市场历史上规模最大的 A+H 双边市场吸收合并、上市券商 A+H 最大的整合案例。单纯通过内生增长，我国头部券商较难达成前述目标。除已公告的国君 + 海通的合并外，未来可能存在多个行业内头部券商间的并购整合交易。

(二). 中小型券商间的并购整合交易：我国证券业头部集中程度持续提升背景下，叠加我国经济增长模式进入新常态、中国资本市场波动、监管趋势趋严等多重因素影响，我国中小券商生存环境更为严峻，存在迫切的“抱团取暖”需求。通过中小券商间的并购整合，将进一步补齐业务短板、提升市场份额及竞争力。

2024 年已披露的拟议交易中，亦存在营收规模、净利润水平较低的券商收购营收规模、净利润水平较高券商的实际案例。

(三). 地方国资金控平台收购券商控股及参股权：截至 2023 年末，我国共计存续 146 家证券公司，总体上牌照较为稀缺；同时，地域分布方面亦存在不均衡的情况。目前我国各省、市均陆续设立具有金控职能的国资平台，其中大量金控平台公司发展战略中均将控股或参股券商牌照作为高优先级选项。

获取券商牌照，能够更为高效地服务当地实体经济、推动高质量发展；亦有利于支撑金控平台公司资产规模，为后续金融控股公司牌照申请构筑良好基础。

(四). 国际化并购机会：近年来，我国不断推进并深化金融开放水平，多家外资机构成为我国券商的股东，甚至实现全资控股。同时，我们也需要注意到，我国的金融开放是双向的，中央金融工作会议明确“要着力推进金融高水平开放，确保国家金融和经济安全。坚持‘引进来’和‘走出去’并重”。

历史上我国头部券商曾进行多个跨境、跨业界收购，如银河证券完成其对东南亚子公司“银河 - 联昌”100% 股份收购、华泰证券收购美国资产管理平台 AssetMark 并已完成退出、海通证券收购葡萄牙圣灵银行等，海外并购助其实现全球金融市场布局、跨行业综合发展并获得财务投资回报等目标。

未来，为实现跨越式发展，国际化并购仍然是我国头部券商的选项之一。

资料来源：

1. 各收购方及被收购方公开披露信息；
2. 毕马威历年证券业报告及证券行业公开披露数据；
3. 上海证券报《金融高水平双向开放的优势基础与现实挑战》。



# 04 业务动态



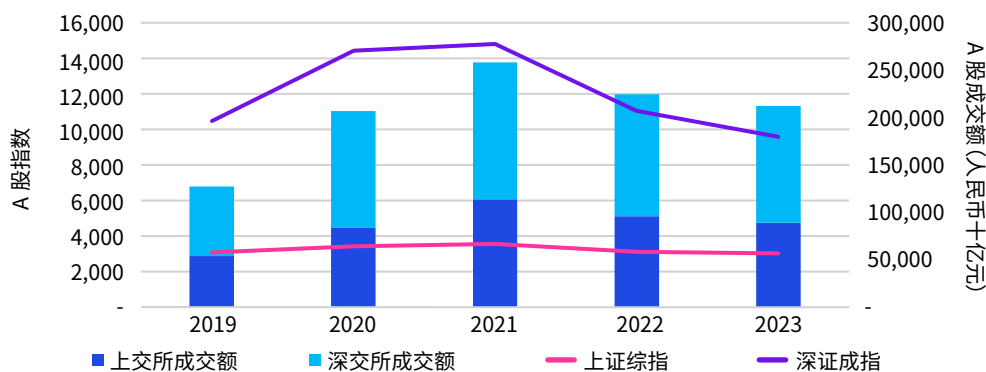
# 4.1 财富管理业务



## 4.1.1 业务回顾

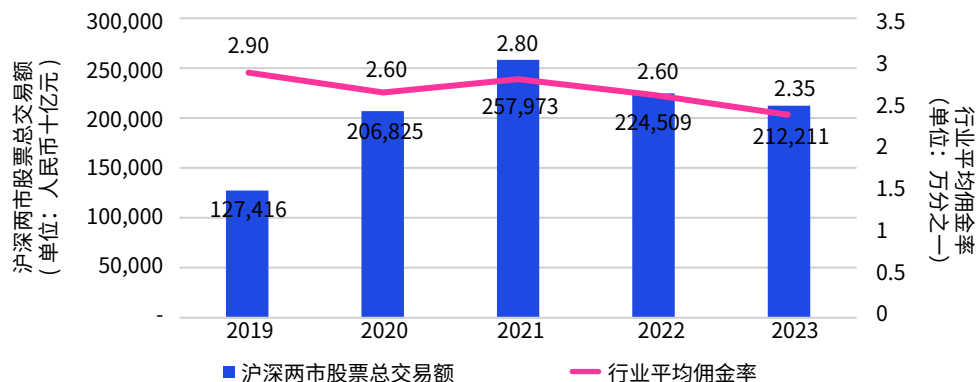
2023年，A股沪深两市各指数全年呈现整体回落趋势。年末，上证综指和深证成指分别收于2,975点和9,525点，较上年末分别下跌3.7%和13.5%。受宏观因素影响，股票市场在2023年表现低迷，交易量萎缩。沪深两市全年总成交额为人民币212万亿元，同比减少5%；其中上交所全年总成交额人民币89万亿元，同比减少7%，深交所全年总成交额人民币123万亿元，同比减少4%（见图表15）。2023年行业平均经纪佣金率为万分之2.35，较2022年减少9%（见图表16）。市场行情走弱直接影响了证券行业代销金融产品的整体收益情况，从上市证券公司已公布的2023年报数据来看，43家上市证券公司2023年度代销金融产品业务收入金额为人民币109.76亿元，较2022年的人民币122.47亿元下降10.38%（图表17）。

图表 15 股票成交额及市场指数



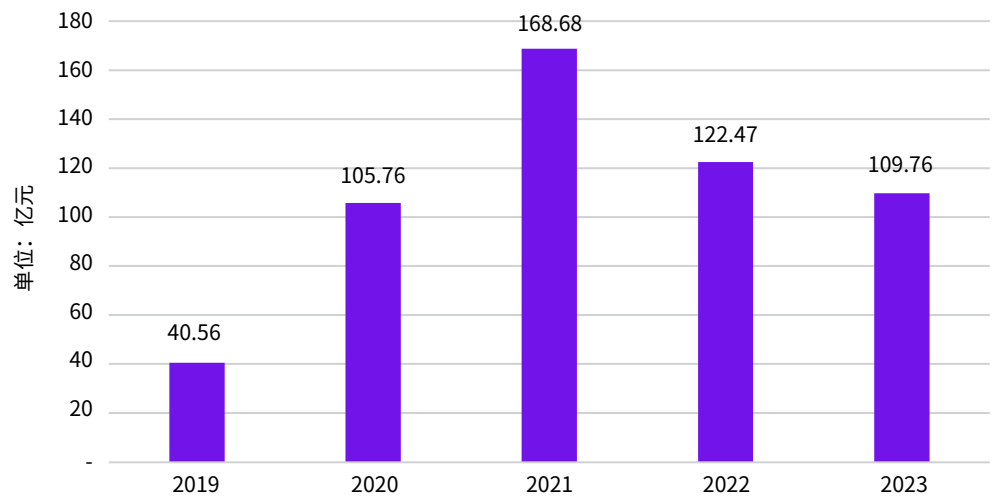
数据来源：上交所、深交所、Wind 资讯、毕马威分析

图表 16 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、中国证券业协会，中国证券报，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：Wind 资讯、上市公司年度报告、毕马威分析

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，截至 2023 年底，前 100 名公募基金（股票 + 混合 + 非货币市场公募基金）销售机构基金保有规模为人民币 135,631 亿元，较 2022 年末人民币 136,604 亿元略有下降。其中 2023 年末证券公司的上述公募基金销售保有规模为人民币 31,650 亿元，较上年度末人民币 26,948 亿元的规模同比增加 17.45%；同时占百强销售机构保有规模占比 23.34%，较上年度末占比提高 3.61%（见图表 18）。尽管从券商端来看，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。

图表 18 前 100 名公募基金销售机构基金保有规模（人民币 / 亿元）

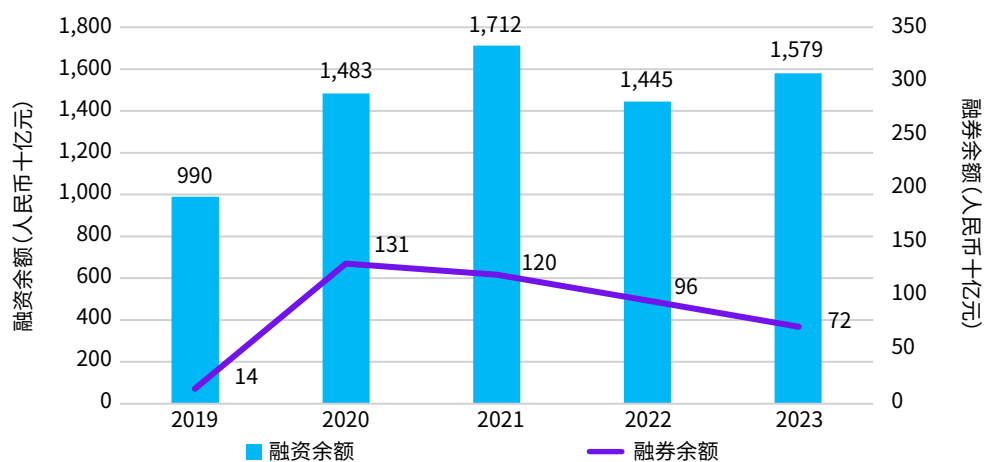
行业分类	股票 + 混合公募基金保有规模			非货币市场公募基金保有规模		
	2023 年末	2022 年末	同比变动 (%)	2023 年末	2022 年末	同比变动 (%)
前 100 名统计	50,178	56,525	-11.23%	85,453	80,079	6.71%
其中：证券公司	14,526	12,570	13.41%	17,394	14,378	20.98%
银行	22,927	28,868	-20.58%	38,293	38,927	-1.63%
第三方	12,215	14,501	-15.76%	28,738	26,037	10.37%
保险	780	586	33.11%	1,028	737	39.48%

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

2023 年融券制度持续优化调整, 短期将进一步压降融券、转融券业务规模, 但长期看, 将有助于规范资本市场。截至 2023 年末, 融资融券业务余额为人民币 16,509 亿元, 较上年末增长 7%。其中融资余额人民币 15,793 亿元, 同比增加 9%; 融券余额人民币 716 亿元, 同比下降 25% (见图表 19)。

2023 年至 2024 年上半年间, 证监会对融券及战略投资者出借配售股份的制度进行了多次关键性调整与优化, 旨在充分发挥逆周期调节作用, 巩固证券市场的稳定和秩序并提振投资者信心。2023 年的调整措施主要包括: (1) 上调融券保证金比例, 由不得低于 50% 上调至 80%, 对私募证券投资基金参与融券的保证金比例上调至 100%; (2) 明确取消了上市公司高管及核心员工通过参与战略配售设立的专项资产管理计划出借证券的规定; (3) 适度限制其他战略投资者在上市初期的出借方式和比例。同时, 沪深交易所也发出通知, 进一步细化相关安排。2024 年, 证监会经充分论证评估, 进一步优化了融券机制, 具体包括: (1) 全面暂停限售股出借; (2) 将转融券市场化约定申报由实时可用调整为次日可用, 对融券效率进行限制。随着融券制度的不断调整和优化, 以及对限售股出借的更严监管, 有利于营造更加公平的投资环境, 保护中小投资者的合法权益, 促进证券行业长期良性发展。证券公司将继续推动两融业务的稳健发展, 通过提升客户服务能力、丰富产品体系、优化风险管理等方式, 为客户提供更加全面和专业的融资融券服务。

图表 19 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：深化财富管理业务转型， 践行金融为民理念

随着国民经济的持续发展，中国财富管理行业也发生着深远的变化。一方面，居民的财富规模持续增长和可投资资产不断积累，为资本市场提供了源源不断的资金来源；另一方面，居民金融素养的提高和对金融市场的熟悉，带来了更高水平的财富管理需求。证券公司作为投资者与资本市场的桥梁，对居民财富管理承担着重要作用。一直以来，证券公司应对客户财富管理需求的业务模式以产品销售为主导。然而，该模式已无法满足目前多元化、个性化的投资需求。在市场需求和政策的大力推动下，各大券商纷纷开始业务转型；将财富管理业务的重心由销售转向服务，如买方投顾模式转型已成为大势所趋。

2023年9月国务院发布的《国务院关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》要求提升资本市场服务普惠金融效能，满足居民多元化资产管理需求。2024年4月国务院发布并实施的《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》要求必须始终践行金融为民的理念，突出以人民为中心的价值取向，更加有效保护投资者特别是中小投资者的合法权益，助力更好地满足人民群众日益增长的财富管理需求。这两项《意见》的发布为财富管理市场的发展提供了重要指导思想。证券公司将积极响应国家政策，坚持“以投资者为本”的理念，通过深化买方投顾服务，利用金融科技提升智能化水平，拓宽产品与服务范围，加强投资者教育与保护，以及推动业务创新与协同发展等种种努力，围绕投资者需求，打造以投资者为本的财富管理新体系。

与此同时，中国个人养老金市场自2022年开放以来已成为财富管理领域中资金来源的新渠道。截至2024年3月底，市场上已推出了187种个人养老金产品，同时有51家机构参与销售，其中证券公司占据了24家<sup>1</sup>，占据了销售机构总数的近半数。考虑到个人养老业务覆盖客户全生命周期的特点，证券公司在未来的个人养老金投顾业务中拥有巨大的增长潜力，未来应充分发挥其金融产品引进及创新的优势，增强养老金金融普惠性。

未来，证券公司将继续深化财富管理业务的转型，践行“金融为民”的服务理念。通过不断提升金融科技水平和服务质量，证券公司有望在财富管理业务中取得更大的突破和发展，为客户创造更大的价值。

<sup>1</sup> 数据来源：中国证券监督管理委员会

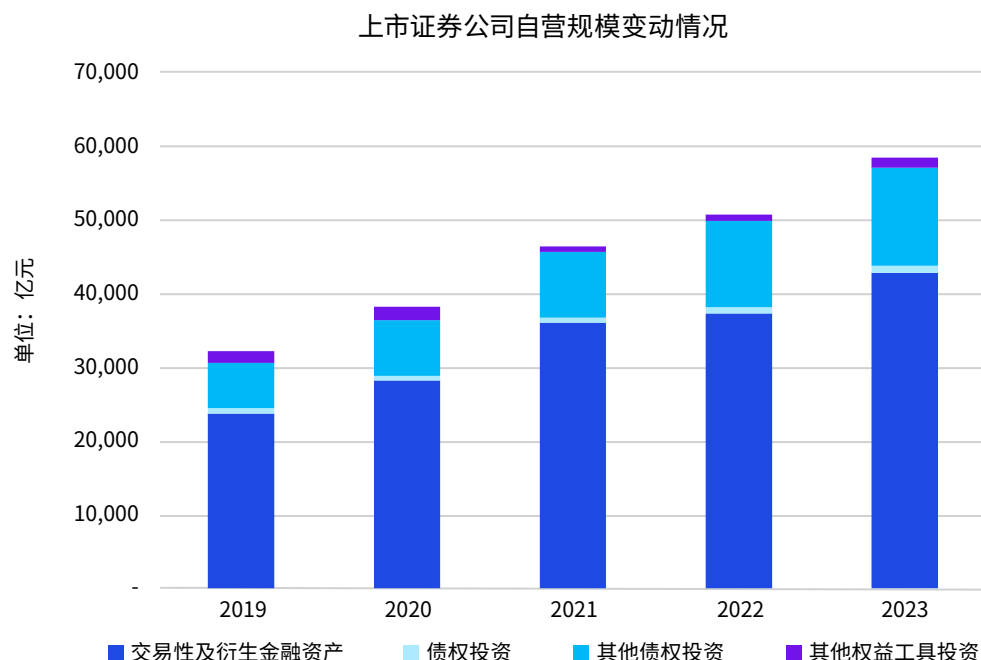
## 4.2 自营业务



### 4.2.1 业务回顾

2023年，证券公司受益于债券市场震荡走强和权益市场行情的同比改善，自营业务出现回暖。从财务数据来看，自营业务规模和收入的上升直接反映在金融资产类投资、投资收益及公允价值变动损益科目的变化上。2023年度，43家上市证券公司金融类资产投资规模为人民币58,522亿元（见图表20），较2022年末增加人民币7,739亿元（15%）；投资收益为人民币1,228亿元，较2022年度的人民币1,317亿元下降6.76%；公允价值变动收益为人民币118亿元，较2022年度的人民币430亿元亏损由亏转盈（见图表21）。

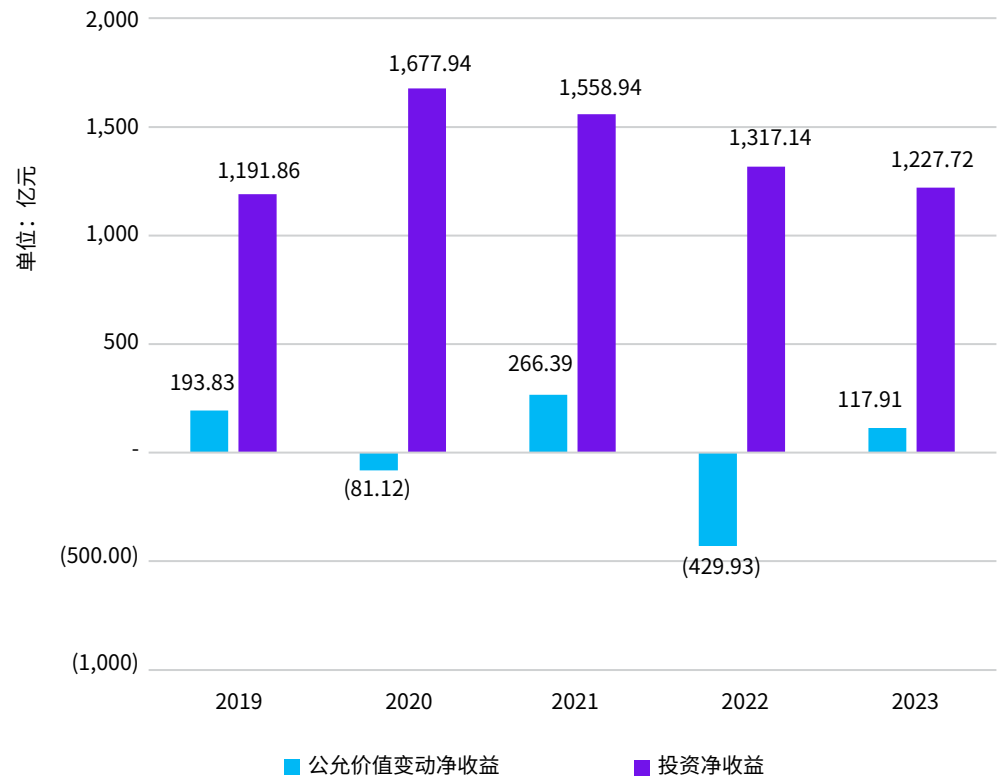
图表 20 近五年年末上市证券公司金融类资产投资规模



数据来源：wind 资讯、上市证券公司年度报告



**图表 21** 近五年上市证券公司投资收益和公允价值变动损益情况



数据来源：wind 资讯、上市证券公司年度报告



## 4.2.2 业务动态：自营投资稳收益与控风险并行，跨境业务坚实成长

近年来，国内外多重因素如国内宏观经济的波动和美联储的加息周期等，共同影响了投资者的投资热情，整体呈现出较为低迷的态势。这种趋势也波及到了证券公司的不同业务，导致经纪、资产管理、信用等业务领域均遭遇了不同程度的下滑。同时，随着国内资本市场的波动加剧和监管政策的不断调整，投资银行业务也感受到了前所未有的压力。在此背景下，自营投资业务成为支撑多数证券公司业绩的关键力量。自营业务的稳健运营与精细风控，逐渐成为决定证券公司整体业绩表现的关键因素。

2023年，全球经济环境呈现出复杂多变的特点。一方面，美国等发达国家在年初采取了激进的加息政策，随后暂停加息，这导致全球通胀逐渐回落。然而，美债利率的持续高位运行，使得中美国债利差出现深度倒挂，进而对人民币汇率和A股市场产生了持续的压力。这些外部因素限制了我国货币政策的操作空间。另一方面，国内经济复苏的动力不足，房地产市场和出口表现疲软，持续的低通胀状态也对宏观经济政策的实施带来了挑战。在资金面总体宽松的背景下，信用债市场出现了“资产荒”，2023年债券市场主要指数震荡上行，最终走出了超出预期的牛市行情，其中中债新综合财富指数的涨幅达到了4.75%。在这样的市场环境下，证券公司调整了自营投资策略，战略性地减少了权益类资产的头寸，转向了稳定性更高的固定收益类投资。债券市场的强劲表现为证券公司的自营投资带来了新的机遇。因此，2023年证券公司的自营业务在规模和收益上均实现了显著增长。2024年上半年，固收类资产配置较多的券商实现了相对较好的投资业绩表现，而权益类资产受市场波动影响较大，券商非上市股权、另类投资也受到IPO收紧及股市下行的双重压力，多呈现收益下滑趋势。另一方面，高股息策略股票投资、去方向化的投资、公募REITs投资等，成为越来越多券商在2024年进行策略调整而加仓的方向。



证券公司衍生品业务以服务实体经济为目标，贴合实体经济对资本市场需求，为自营业绩提供了坚实的支撑，表现出相对稳健的态势。在当前中国金融市场中，衍生品，尤其是场外衍生品，凭借其独特的结构和功能，正逐步成为现代金融机构资产配置中难以忽视的一环。在面对传统业务佣金率下降和“重资产”化挑战的背景下，场外衍生品业务为证券公司开辟了新的收入来源和增长动力，有效缓解了市场竞争带来的冲击。各证券公司通过不断创新交易策略、完善业务布局，不仅有效满足了市场多元化需求，也为公司的整体业绩增添更多可能性，切实夯实主责主业基础。

值得注意的是，在场外衍生品市场蓬勃发展的同时，也伴随着一些风险事件的发生，例如雪球集中敲入和DMA产品净值回撤等。为了应对这些挑战，监管机构也在逐步加强创新业务的政策和监管力度。2023年3月24日，证监会就《衍生品交易监督管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，该部门规章的正式出台将填补衍生品业务法律、行政法规与自律规则间的空白，形成完整的衍生品规则体系。2023年11月17日，证监会发布了《衍生品交易监督管理办法（二次征求意见稿）》，相较于3月的首次公开征求意见稿，主要强调了“依法限制过度投机行为”、增加了衍生品开发报告要求、衍生品交易履约保障规则，并细化了境外衍生品交易监管要求，进一步为衍生品市场防范化解金融风险，促进其规范健康发展提供了指引与约束。

此外，随着我国权益市场规模的不断扩大和资本市场对外开放的不断深化，境内外投资者的跨境投资和风险管理需求呈现出爆发式增长。截至目前，已有10家证券公司取得了跨境业务试点资格。根据中国证券业协会和中证机构间报价系统有限公司发布的《场外业务运行情况通报》，券商跨境业务的存续规模在2023年11月突破了万亿元大关，达到了人民币10,214.09亿元。其中，跨境场外衍生品业务的存续名义本金约为人民币8,254.27亿元，环比增加了人民币645.33亿元（8.48%）；跨境自营业务的存续规模为人民币1,889.86亿元，环比增加了人民币103.96亿元（5.82%）。在境内外市场双向互动的背景下，证券公司开展跨境业务不仅丰富了投资手段和思路，同时也抓住了金融机构国际化的发展趋势，积极实现全球布局，把握国际资本流动带来的机遇。

## 4.3 投行业务



### 4.3.1 业务回顾

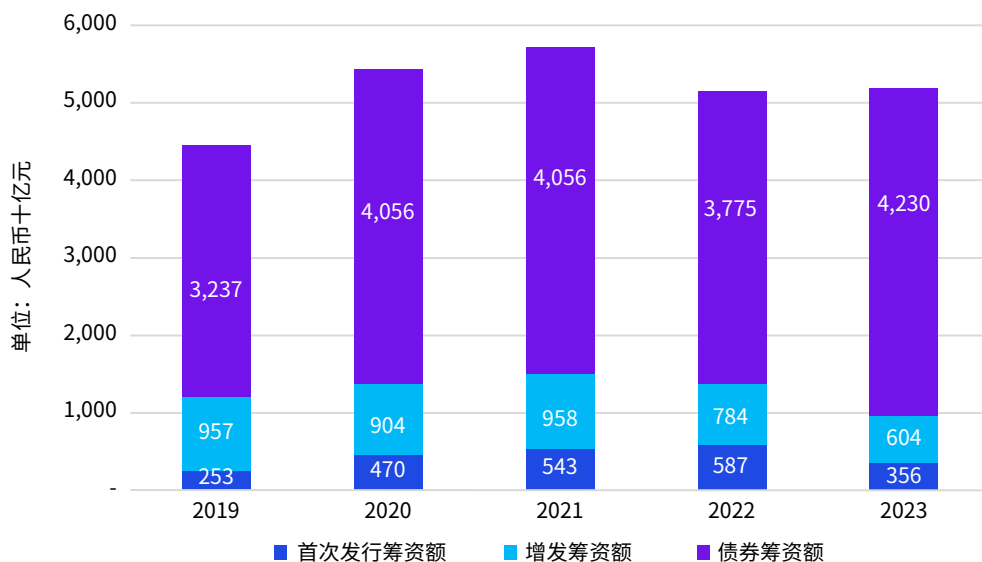
#### 股权融资业务阶段性收紧, 市场融资结构逐渐调整

证监会于 2023 年 8 月发布《证监会统筹一二级市场平衡优化 IPO、再融资监管安排》(“827 新政”), 明确阶段性收紧 IPO 节奏, 严格监管再融资。同年 11 月, 交易所出台了优化再融资的具体措施。2024 年 4 月, 国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》, 强调严格把关发行上市准入, 提出了未来 5 年基本形成资本市场高质量发展的总体框架。随着政策接连发布, 2023 年市场股权融资速度放缓。

在 2023 年, 国内证券交易所的筹资总额达到了人民币 51,906 亿元, 相较上年变化不大(同比增加 1%)。然而这一看似平稳的数字背后, 却隐藏着一些显著的变化。受政策和市场影响, 2023 年的首发融资规模和增发融资规模均较前一年显著下降, 分别减少了 39% 和 23%, 总额分别降至人民币 3,564 亿元和人民币 6,040 亿元(见图表 22)。

在股权融资放缓的背景下, 债券融资市场稳中有升。2023 年, 债券融资(企业债、公司债、可交换债券及可转换债券)总规模达到了人民币 42,301 亿元(见图表 22), 较上年增长了 12%。市场融资结构逐渐调整, 债券融资逐步成为企业获取资金的重要渠道。

图表 22 近五年国内交易所市场筹资统计

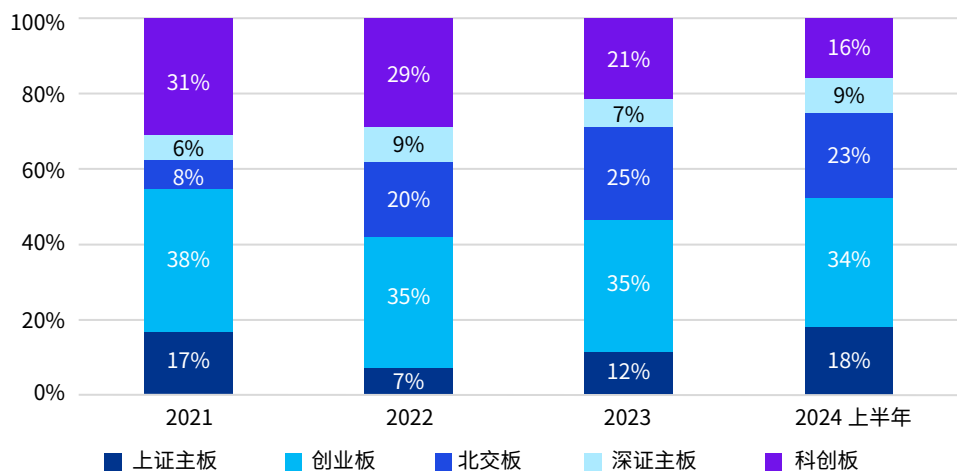


## 监管趋严, 券商投资银行业务受到冲击

投行业务作为券商的核心业务板块之一, 近年来面临诸多挑战。2023 年, 受政策和市场影响, 券商股权承销规模全线下滑, 全行业首发募集资金降至人民币 3,564 亿元, 同比下降 39%; 首发承销及保荐费用也降至人民币 213 亿元, 同比下降 30%。

在 IPO 市场方面, 企业上会数量较上年显著减少。2023 年共有 323 家企业上会, 其中 279 家成功过会, 较上年分别减少了 259 家和 247 家。2024 年上半年, 这一趋势更为明显, 仅有 31 家企业上会, 其中 27 家过会, 预计募集资金规模仅为人民币 172 亿元。从上市企业的板块选择来看, 2023 年企业上市板块主要集中在创业板、科创板和北交所(见图表 23)。

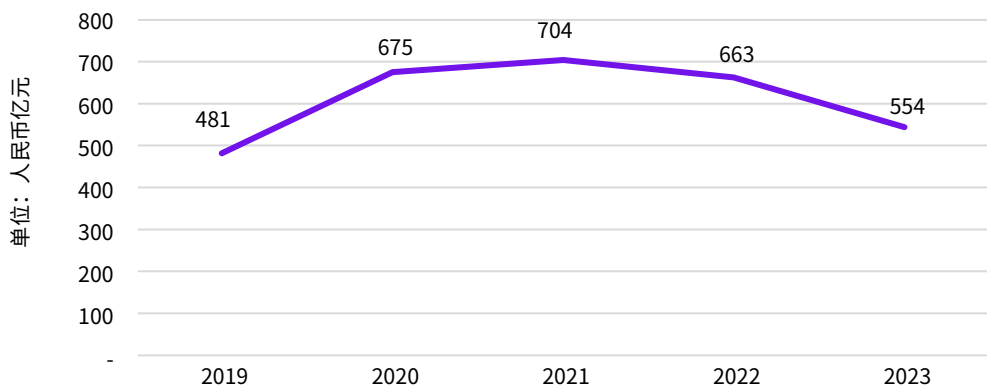
图表 23 近三年 IPO 上市板块情况



数据来源: wind 资讯

受政策调整影响, 券商投行业务收入受到冲击。2023 年证券行业投资银行业务手续费净收入共计人民币 544 亿元, 较上年减少人民币 119 亿元, 降幅约为 18% (见图表 24), 投资银行业务手续费净收入占营业收入的比重也从上年的 17% 下降至 13%。与此同时, 券商头部效应依旧显著, 2023 年投资银行业务净收入前十大券商的收入占全行业投资银行业务净收入的比重为 55%。

图表 24 近五年全行业投资银行业务手续费净收入情况



数据来源: 证券公司年度报告





## 4.3.2 业务动态：应对股权融资放缓，券商推动投行业务结构多元化

随着监管持续加强，股权融资业务受政策影响，证券公司的投行业务收入受到压力，各家券商均遭遇不同程度的冲击，纷纷寻求多元化发展。债券承销市场、北交所业务、并购重组及海外资本市场成为券商投行业务多元化发展的主要方向。随着 2024 年上半年结束，“827 新政”实施迎来一周年，券商投行业务多元化发展的趋势已经开始显现。

其中，债券承销方面，债券注册制改革持续深化，2023 年各类债券发行规模合计人民币 71.0 万亿元，同比增长约 15.5%；2024 年上半年中国内地债券发行增势不减，各类债券发行合计 38.3 万亿，同比增长 10.8%。响应国家战略、聚焦民生经济的发展方向一脉相承，券商作为连接实体经济与资本市场的重要桥梁，助力债券市场，支持科创、绿色和普惠金融，积极布局混合型科创票据、绿色低碳债、三农债及乡村振兴债等债券承销业务，推动债券市场的开拓。

北交所业务方面，2023 年 9 月，证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》，随着一系列改革创新举措的推进，北交所正在进行高质量扩容。头部券商逐步进入北交所市场，而中小型券商则巩固发展其差异化优势。2023 年在首发募资上市的企业中，选择北交所板块上市的企业占比发生了跳跃式增长，由 2021 年的 8% 上升至 25%。2024 年上半年，A 股 IPO 新增受理企业合计 32 家，其中北交所新增受理 30 家，占 A 股全市场 IPO 受理数的 93.75%，可以看出北交所市场已初具规模。

并购重组业务方面，新“国九条”提出了“鼓励上市公司聚焦主业，综合运用并购重组、股权激励等方式提高发展质量”，基于目前的市场状况和政策动态，并购重组市场有所活跃，券商根据自身资源优势进行差异化布局，重点关注龙头企业产业整合、产业上下游并购及央国企改革等机会。

在海外市场股权融资领域，券商正在加快国际化发展步伐，加强港股股权融资，布局东南亚、美国以及欧洲市场，持续开拓境外客户。头部券商展开差异化发展战略，利用自身优势，侧重有所不同。同时，政策也对券商开拓海外市场予以支持，2024 年 3 月，证监会发布了《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》，鼓励头部券商提升国际竞争力与市场引领力。

尽管短期内股权融资市场收紧，监管政策持续加压，但从长期来看，完善的监管体系和健康发展的资本市场更有利于券商投行业务的全面发展。在低谷期，除了推动业务结构多元化发展外，券商还应加强合规风控管理，从 2024 年上半年来看，涉投行违规的罚单多达 74 张，多达 31 家券商被罚，券商应着力完善投行业务内部控制制度建设，增强人才培养及团队建设，推动信息技术创新，落实中介机构“看门人”职责，实现投行业务高质量发展。

## 4.4 资产管理业务

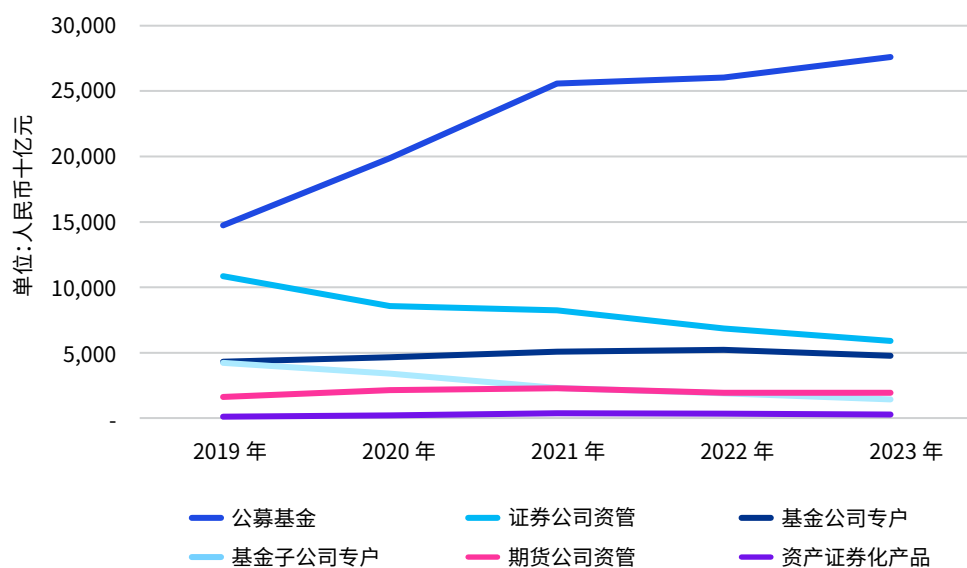


### 4.4.1 业务回顾

截至 2023 年末，中国公募基金业务在资产管理领域中的整体表现呈现出规模增长、业绩分化的特点。然而，证券公司资产管理业务、基金公司专户、基金子公司专户以及资产证券化等其他业务的规模则有所缩减（详见图表 26）。根据中国证券投资基金业协会的统计数据，公募基金业务的总规模截至 2023 年末达到了人民币 275,993 亿元，相较于 2022 年同期增长了 6%。

相比之下，证券公司的资产管理业务整体规模则有所下降。截至 2023 年末，全行业资产管理业务的总规模为人民币 59,251 亿元，较 2022 年同期减少了 14%。具体来看，集合资产管理计划的规模为人民币 25,928 亿元，同比下降了 18%；单一资产管理计划的规模为人民币 27,118 亿元，同比下降了 13%。在“资管新规”的整改要求下，证券公司的单一资产管理计划规模经历了显著的调整。自 2019 年至 2023 年，其规模从人民币 83,830 亿元大幅降至人民币 27,118 亿元，五年间的降幅接近 70%。这一变化表明，资产管理行业正在逐步向集合资产管理计划和单一资产管理计划“并驾齐驱”的均衡发展模式转变。

图表 26 近五年年末资管产品规模统计



数据来源：中国证券投资基金业协会

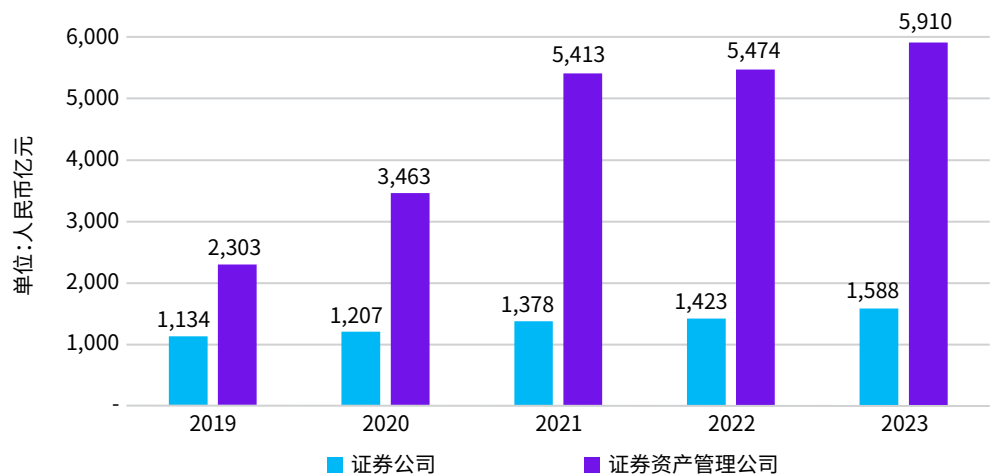


在“一参一控一牌”政策的推动下，公募基金牌照的扩容持续为证券公司带来新的增长机会。根据中国证券投资基金业协会 2023 年末的公募基金管理人名录，具备公募基金管理人资格的证券公司和证券资产管理公司分别达到了 3 家和 11 家。

截至 2023 年底，这些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 7,498 亿元人民币，相较于上年同期增长了 9%（详见图表 27）。同时，管理的公募基金产品数量也显著增加，达到了 448 只，同比增长了 24%（详见图表 28）。这一增长展现出了证券公司资管业务积极向“公募化”转型，持续增强主动管理能力，成为公募基金领域不可忽视的新势力。券商资管的公募产品业绩与传统公募基金相比，既有亮点也有挑战，未来券商公募产品仍需要在投研能力、产品创新和市场适应性等方面持续努力，加强公募产品布局。

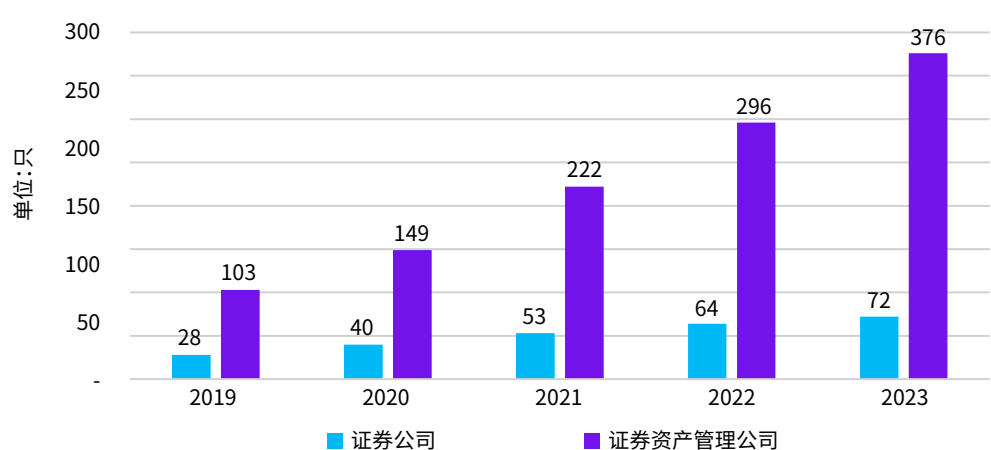
此外，截至 2024 年 6 月，多家券商资管正在积极申请公募基金管理业务资质，其中 4 家处于公募基金管理业务资格审批状态中，包括广发资管、光大资管、安信资管和国金资管。这些公司的加入将进一步丰富公募基金管理市场的参与者，提升整体行业的竞争力和创新能力。随着更多证券公司加入公募基金管理的行列，预计未来资管行业的发展前景将更加广阔，为投资者提供更多样化和高质量的资产管理服务。

图表 27 近五年券商公募基金资产规模



数据来源：Wind 资讯

图表 28 近五年券商管理公募基金数量



数据来源：Wind 资讯



## 4.4.2 业务动态：资产管理业务加速转型，回归主动管理本源

近年来，随着资管新规的正式落地和金融市场的不断发展，资产管理行业正经历着前所未有的变革与挑战。市场的复杂性、投资者需求的多样化以及监管政策的日益严格，都促使资产管理机构必须加快转型步伐，回归主动管理的本源，以应对日益激烈的市场竞争。根据中国证券投资基金业协会发布的数据，截至 2024 年一季度末，券商私募资管产品存量规模实现了稳健回升，达到人民币 5.35 万亿元（包含资管子公司，不包含私募子公司），较 2023 年四季度末增长 0.93%。在资管行业持续强化主动管理能力的背景下，券商私募资管产品的结构正经历着积极的调整与优化。具体而言，截至 2024 年一季度末，以主动管理为代表的集合资产管理计划规模已攀升至人民币 2.69 万亿元，较 2023 年第四季度末增长 3.63%，规模占比已高达 50.18%，成为推动行业高质量发展的关键力量。

资产管理行业变革的核心，是资管行业对主动管理本源的回归，即重新聚焦于通过专业的投资管理能力为客户创造价值。这一转变不仅是对过去几年行业快速发展中出现的问题的反思，也是对未来发展路径的战略调整。

自 2023 年以来，中国资管行业的发展呈现出新的特点。一方面，行业整体规模稳步增长，产品种类更加丰富，从传统的股票和债券投资，到养老金融产品、QDII、REITs 等创新金融工具，资管行业正逐步构建起一个多元化、层次分明的产品体系。这些产品不仅满足了投资者对于资产配置多样化的需求，也为资管机构提供了更广阔的投资领域和更多的投资策略选择。

在这一过程中，资管机构的主动管理能力成为其核心竞争力的体现。通过深入的市场研究、精准的资产配置和严格的风险控制，资管机构能够更好地把握市场机会，为客户提供超越市场平均水平的收益。同时，随着金融科技的发展，大数据、人工智能等技术的应用，资管行业在投资决策、风险管理和客户服务等方面的效率和质量都得到了显著提升。

然而，资管行业在回归主动管理本源的道路上，也面临着不少挑战。首先，随着市场环境的变化和投资者需求的多样化，资管机构需要不断创新产品和服务，以满足不同客户的需求。这不仅要求资管机构具备强大的产品研发能力，也要求其能够快速响应市场变化，灵活调整投资策略。

其次，资管行业的竞争日益激烈。一方面，外资资管机构的进入带来了国际先进的管理经验和投资理念；另一方面，金融科技公司的崛起也对传统资管机构构成了挑战。在这种情况下，资管机构需要加强自身的品牌建设，提升服务质量，以赢得客户的信任和支持。

此外，监管政策的变化也为资管行业带来了不确定性。在降费率方面，资管行业面临着较大的压力。自2023年10月底开始，公募基金行业已经完成了第一阶段的费率改革，主要涉及降低主动权益类产品的管理费率 and 托管费率。到了2024年，费率改革的第二阶段举措全部落地，包括调降基金股票交易佣金费率和降低基金管理人证券交易佣金分配比例上限。随着市场竞争的加剧和投资者对成本的敏感度提高，资管机构需要在保持服务质量的同时，合理控制成本，降低费率。这不仅考验着资管机构的成本控制能力，也要求其在运营管理上进行创新。

总之，2023年以来，中国资管行业在回归主动管理本源的过程中，既面临着广阔的市场机遇，也面临着激烈的市场竞争、监管政策的挑战以及降费率的压力。资管机构需要不断提升自身的投资管理能力，持续开拓战略合作渠道与战略机构客群，加强风险控制，同时积极拥抱科技变革，创新产品和服务，以实现可持续发展。

# 4.5 期货业务

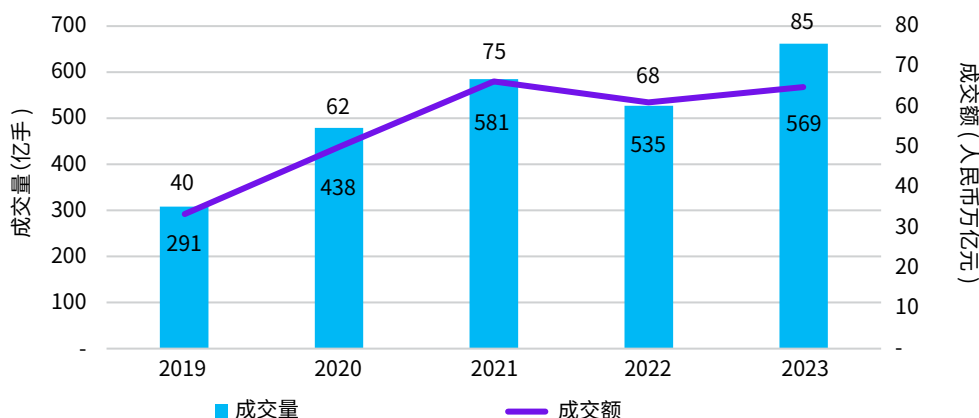


## 4.5.1 业务回顾

### 投资者风险管理需求凸显, 期市经营质效持续提升

2023 年以来, 全球经济动态复苏, 地缘政治等不确定性持续上升, 国内则面临有效内需不足及部分行业产能过剩, 社会预期走弱等问题, 受国内外环境综合影响, 市场各类投资者对风险管理和投资的需求愈加凸显。期货市场在 2023 年度发展态势稳中有升, 品种体系持续优化、市场运行质量稳步提升、市场功能不断深化。根据中国期货业协会公布的统计数据, 2023 年度, 全国期货市场累计成交额 568.51 万亿元, 同比增长 6.28%; 成交量为 85.01 亿手, 同比增长 25.60%, 并创历史新高 (见图表 29)。与此同时, 2023 年度中国期货期权品种上市进度持续加快, 国内市场累计上市期货期权新品种 21 个, 截至 2023 年底国内市场上市的期货期权总品种数达到 131 个, 其中商品类 106 个 (期货 68 个、期权 38 个), 金融类 24 个 (期货 10 个、期权 14 个), 指数类 1 个 (集运指数 (欧洲航线) 期货)。2023 年 1 月, 证监会确定菜籽油、菜籽粕、花生期货和期权为境内特定品种 (由证监会批准的允许境外投资者参与交易的境内期货品种), 首批油脂类期货和期权品种引入境外交易者, 我国大宗商品市场首个全品种链条正式开放, 提升了产业链品种在国际上的影响力。同年 8 月, 证监会同意集运指数 (欧洲航线) 期货注册并确定为境内特定品种, 集运指数 (欧洲航线) 期货是国内首个航运期货品种, 用人民币作为计价和结算货币, 航运企业可实现通过期货价格的期限结构判断未来现货市场的供需情况, 助力其科学经营决策, 对冲价格波动风险; 同时以人民币计价大力推动提升了人民币在国际市场上的交易份额, 提高了大宗商品“中国价格”的国际影响力。

图表 29 期货交易规模情况

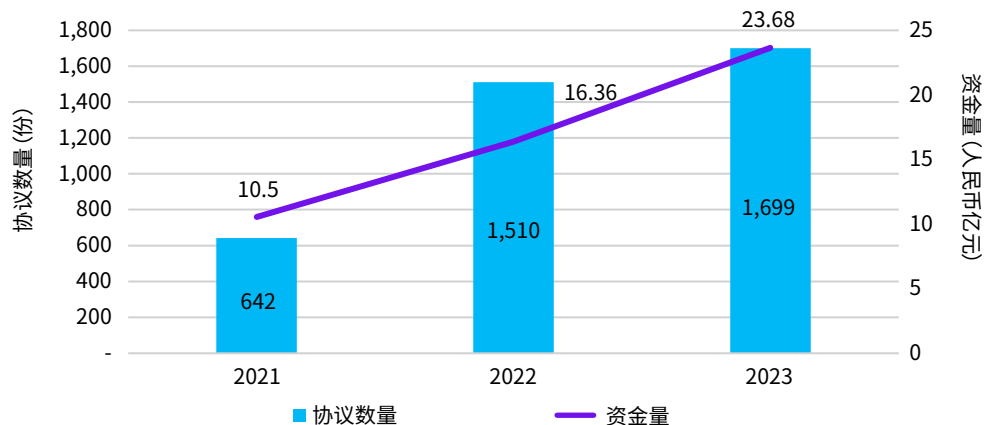


数据来源: 中国期货业协会

## 聚焦普惠金融, 服务实体走深走实

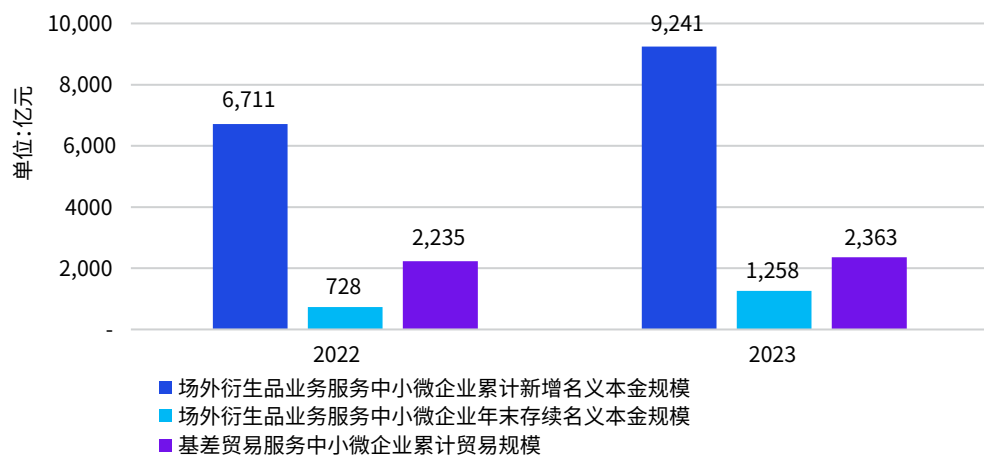
2024 年中央一号文件指出“从各地实际和农民需求出发, 抓住普及普惠的事, 干一件、成一件”, 期货市场作为现代市场金融体系的重要组成部分, 在服务普惠民生的道路上有着不可或缺的责任和义务。近年来, 我国期货市场持续丰富涉农品种体系, 提高涉农期货期权品种供给, 将服务中小微企业、践行普惠金融作为服务实体经济的重要一环, 助力乡村振兴、粮食安全和农业强国建设。截至 2023 年底, 期货公司与贫困县签署结对帮扶协议数量达 1,699 份, 涉及帮扶资金达 23.68 亿元, 同比增长约 13% 及 45% (见图表 30)。2023 年度, 场外衍生品业务和基差贸易业务在服务中小微企业方面均取得了显著成效, 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 9,241.49 亿元以及年末存续名义本金规模为 1,258.33 亿元, 分别较上年增长 37.70% 和 72.75%; 基差贸易服务中小微企业累计贸易规模持续扩大为 2,362.53 亿元, 较上年增长 5.69%, 累计服务数量高达 31,058 家次, 较上年增长 10.88% (见图表 31)。未来, 期货行业将进一步贯彻落实中央精神, 持续加大中小微企业、“三农”领域服务力度, 不断提高服务普惠金融效能, 建设好帮扶工作的长效机制, 拓展期货市场服务实体经济的广度和深度, 服务实体走深走实。

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：期货行业双向开放程度提升，服务实体经济能力增强

2024 年以来，期货市场在多重扰动的考验下稳定发展，与此同时，国内期货公司业绩管理与经营整体仍有较大发展空间。根据中国期货业协会发布的数据，2024 年上半年，全国期货公司共实现营业收入人民币 179.76 亿元，较去年同期下滑 3.74%；净利润人民币 38.44 亿元，较去年同期下滑 22.87%。期货传统经纪业务面临白热化竞争、减收降费等挑战，期货公司通过差异化竞争策略，把握国内外市场的业务发展机遇，寻找新的利润点。

### 期货行业双向开放程度提升

2023 年 10 月中央金融工作会议提出“要着力推进金融高水平开放”，坚持“引进来”和“走出去”并重，稳步扩大金融领域制度型开放，提升跨境投融资便利化等。

期货行业“引进来”主要体现在增加境内特定品种（由证监会批准的允许境外投资者参与交易的境内期货品种）、放开外资独资期货公司在华设立和持续扩容合格境外机构投资者（QFII）及人民币合格境外机构投资者（RQFII）可交易品种。首先，期货市场国际化品种日益丰富，2023 年新增菜籽油等境内特定品种，集运指数期货也获注册并确定为境内特定品种。至今，已有 24 个特定品种引入境外交易者，部分重点品种已成为跨境贸易定价的重要参考基准，显示我国期货市场影响力增强。其次，外资独资期货公司在华设立脚步加快，2023 年 5 月，证监会核准设立摩根士丹利期货（中国）有限公司，为继摩根大通期货之后第二家落户中国的外资全资期货公司，行业高水平开放更进一步。此外，境外交易者参与境内期货交易持续放开，自 2022 年 9 月国内期货交易明确 QFII 和 RQFII 可以参与国内期货、期权合约交易以来，至今已有 46 个商品期货、期权及股指期货面向 QFII / RQFII 开放交易。期货行业“引进来”成绩显著，为国内期货市场践行国际化战略与布局全球商品产业链持续开山铺路。

加快境外布局，期货市场“走出去”与“引进来”齐头并进。全球互联互通背景下，国际化业务迎来机遇期，国内期货公司加速出海，发力境外业务，探索利润增长新蓝海。截至 2023 年底，我国期货公司共设立 19 家境外子公司，其中 18 家位于香港，1 家位于新加坡。以 4 家上市期货公司为例，近年来境外业务发展呈量质齐增之势，2023 年度，4 家上市期货公司境外分支机构总资产合计人民币 163.56 亿元，营业收入合计人民币 8.78 亿元，分别同比增长 10.18% 及 107.14%，其中，瑞达期货股份有限公司全资子公司瑞达国际金融股份有限公司的总资产及营业收入在 2023 年的增长幅度更是达到了 72.27% 和 559.45%，全球化布局与协同融合发展效益不断显现。2024 年上半年，南华期货取得了 ICE-US 交易所的清算资质，东证期货新加坡子公司获得新加坡金管局颁发的资本市场证券牌照。未来，境内期货公司在国际化业务方面仍将秉承先行先试的精神，从单一期货经纪商逐步向多金融牌照服务商转型，打通境内外机构及资源共享，着力打造全球品牌，为推进中国期货市场进一步对外开放工作贡献重要力量。

## 服务实体经济能力增强

随着《期货和衍生品法》的发布实施和相关配套规章规范的不断完善，期货市场法治体系的“四梁八柱”基本建成。2023年3月份，证监会先后就《衍生品交易监督管理办法（征求意见稿）》和《期货公司监督管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，未来关于期货市场制度规则方面的规范指引文件陆续推出，进而推动期货和衍生品市场功能得到更好地发挥，更好地服务实体经济。

根据中国期货业协会公布数据显示，截至2023年末，设立备案的期货风险管理公司共101家，备案业务的期货风险管理公司有98家，通过发挥风险管理公司服务实体经济的前端触手功能，期货经营机构在为实体企业管理风险、促进稳健经营、服务经济平稳运行方面取得巨大成效。基差贸易方面，2023年风险管理公司累计贸易规模为5,102.36亿元，较上年同比增加5.69%，助力上下游企业稳定销售以及保障供应，提高其生产经营稳定性；场外衍生品业务方面，2023年累计成交名义本金规模为31,817.38亿元，较上年同比增加55.43%，年末持仓名义本金规模为4,543.81亿元，较上年同比增加42.07%，通过衍生品业务模式满足实体企业个性化需求，提高主动管理风险能力；服务乡村振兴方面，2023年“保险+期货”专业帮扶承保货值为1,615.57亿元，较上年同比增加49.84%，风险管理名义本金为311.37亿元，较上年同比增加678.23%，期保联动实现了更大覆盖面、更高数量级的推广，逐步形成项目市场化运作的长效机制，切实提升农户收益保障效果，巩固脱贫攻坚战成效。未来，随着基差贸易规模不断扩大、品种日益丰富、场外衍生品不断创新、“保险+期货”试点范围和项目数量进一步扩大，期货价格发现与风险管理功能将得到更好发挥，期货行业服务实体经济能力进一步增强。

2024年年初，五大期交所集体宣布降费，进一步减轻市场主体负担。在母公司经纪业务发展遇阻的背景下，期货风险管理公司继续实现快速发展。2024年上半年，期货风险管理公司累计实现营业收入人民币1,135.19亿元，同比增长4.7%；净利润人民币8.53亿元，同比增长6.9%。随着场外衍生品与做市业务回归持续推进，以及期货自营与保证金融资业务的允许放开，期货行业服务国家战略和实体经济的工具和手段将更丰富。期货经营机构作为连接市场和终端实体的桥梁，应进一步以服务实体经济为立足点，依托双向开放构建内外协同服务机制，匹配内外服务需求，成为金融行业联结实体经济的重要抓手。



# 05 结语



2023年，中国证券行业在全球经济复苏的大背景下，展现出了非凡的韧性与活力。在这一年中，我们见证了行业在政策导向、监管环境和技术创新等多个方面的突破与进展，整个行业在复杂多变的市场环境中依然保持了稳健的发展态势。

随着2024年的深入，中国证券行业正站在一个新的历史节点上，面临着前所未有的机遇与挑战。一方面，近年来，云计算、大数据、人工智能等技术的快速发展加速了证券行业信息化转型。在资本市场深化改革背景下，并购重组成为证券行业发展的重要驱动力。新“国九条”等政策文件支持头部券商通过集团化经营、并购重组等方式做优做强。未来，证券行业的并购重组活动将持续活跃，有助于优化行业资源配置，提升行业整体竞争力。另一方面，国内外经济环境的不确定性可能继续影响股票市场和债券市场，交易活跃度、未来收益率的变动、利差的压缩等都将挑战证券公司的各条线业务，同时严监管态势将延续，监管进一步压实中介机构“看门人”责任，防范和化解重大风险将继续推进。

2024年7月15日至18日举行的党的二十届三中全会，审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》科学谋划了围绕中国式现代化进一步全面深化改革的总体部署，是指导新征程上进一步全面深化改革的纲领性文件。在此引领下，证券行业将聚焦金融领域改革目标，围绕新“国九条”及资本市场“1+N”政策文件，统筹推进强监管、防风险、促进高质量发展各项工作。证券公司将进一步着眼于服务实体经济，以建设一流投资银行为目标，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，积极引导资源用于促进科技创新、绿色发展、中小微企业等，推动经济高质量转型。

# 06 附录



# Business Report



# 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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
1	a 爱建证券(合并)	-	-	3,739	4,291	1,538	1,918
1	b 爱建证券(母公司)	29	30	3,739	4,251	1,538	1,918
2	a 中航证券(合并)	-	-	31,380	31,446	5,100	5,475
2	b 中航证券(母公司)	62	63	31,337	30,921	5,106	5,485
3	a 北京高华证券(合并)	5	-	12,148	9,550	3,779	1,457
3	b 北京高华证券(母公司)	4	3	1,816	2,172	0	120
4	a 中银国际证券(合并)*#	102	108	69,446	64,331	19,388	24,357
4	b 中银国际证券(母公司)*#	101	107	56,463	49,775	12,229	15,539
5	a 渤海汇金资管(合并)	-	-	2,809	1,471	-	-
5	b 渤海汇金资管(母公司)	-	-	1,241	1,227	-	-
6	a 渤海证券(合并)	-	-	63,010	63,939	5,243	5,780
6	b 渤海证券(母公司)	45	45	60,285	62,415	5,079	5,483
7	a 财达证券(合并)*	102	107	46,702	43,879	9,676	9,560
7	b 财达证券(母公司)*	99	103	45,286	42,423	9,406	9,429
8	a 财通证券(合并)*	-	-	133,754	125,692	14,247	16,811
8	b 财通证券(母公司)*	134	136	127,576	120,211	14,153	16,640
9	a 财通证券资管(合并)	-	-	3,817	3,041	-	-
9	b 财通证券资管(母公司)	-	-	3,723	2,985	-	-
10	a 首创证券(合并)*	-	-	43,201	39,821	4,286	4,272
10	b 首创证券(母公司)*	50	49	41,770	38,460	3,806	3,815
11	a 中原证券(合并)*	-	-	51,702	50,183	8,158	8,650
11	b 中原证券(母公司)*	76	79	48,874	46,579	7,731	8,080
12	a 世纪证券(合并)	-	-	15,544	16,463	2,734	3,293
12	b 世纪证券(母公司)	26	27	15,528	16,376	2,734	3,293
13	x 长江证券承销保荐	-	-	1,092	1,296	-	-
14	a 长江证券(合并)*	263	263	170,729	158,981	33,765	33,478
14	b 长江证券(母公司)*	247	247	160,780	148,904	31,071	29,879
15	a 长江资管(合并)	-	-	4,065	3,421	-	-
15	b 长江资管(母公司)	-	-	3,082	3,176	-	-
16	a 财信证券(合并)	-	-	54,677	57,392	9,761	10,675
16	b 财信证券(母公司)	86	89	48,738	48,595	8,144	9,229
17	a 中国中金财富证券(合并)	-	-	154,472	154,623	43,225	50,161
17	b 中国中金财富证券(母公司)	215	210	145,028	142,545	38,732	44,199
18	a 国开证券(合并)	-	-	46,322	44,616	1,400	79
18	b 国开证券(母公司)	1	1	46,322	44,616	1,400	79
19	a 华龙证券(合并)	-	80	32,756	28,845	4,343	5,067
19	b 华龙证券(母公司)	76	78	31,223	27,262	4,195	4,961
20	a 华鑫证券(合并)	-	-	36,108	33,894	6,014	7,241
20	b 华鑫证券(母公司)	65	69	34,370	32,083	5,276	6,365

\* 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 2023 年年报

	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	942	883	111	243	-	-	-	-	-	-
	942	883	111	213	-	-	-	-	-	-
	4,850	4,415	7,727	7,230	-	-	9,745	9,267	219	19
	4,850	4,415	6,612	6,119	-	-	9,745	9,267	219	19
	-	-	639	-	-	-	-	-	1	-
	-	-	639	-	104	105	-	-	-	-
	12,540	10,534	19,221	11,493	-	-	2,357	1,556	46	45
	12,540	10,534	18,348	10,520	-	-	2,357	1,556	45	45
	-	-	2,561	1,222	-	-	-	-	-	-
	-	-	1,129	1,043	-	-	-	-	-	-
	5,799	5,633	44,467	45,099	-	-	-	-	2	2
	5,799	5,633	39,920	41,865	-	-	-	-	2	2
	6,208	5,911	23,318	20,620	-	-	-	-	84	83
	6,208	5,911	22,804	20,090	-	-	-	-	83	83
	19,073	15,885	51,288	44,456	11,198	7,055	6,941	13,978	138	136
	18,865	15,686	47,066	40,909	11,198	7,055	6,941	13,978	138	136
	-	-	1,774	1,080	-	-	-	-	-	-
	-	-	1,714	1,080	-	-	-	-	-	-
	2,264	2,113	18,022	16,386	-	-	11,265	9,561	1	-
	2,264	2,113	16,711	15,267	-	-	11,265	9,561	-	-
	7,605	7,017	24,299	21,614	120	196	411	2,288	1	-
	7,478	6,858	21,788	17,595	-	-	411	2,288	-	-
	3,102	2,528	3,777	3,950	-	-	2,285	3,057	1	1
	3,102	2,528	3,766	3,877	-	-	2,285	3,057	1	1
	-	-	351	317	-	-	-	-	-	-
	29,091	27,722	33,569	23,508	-	-	49,040	50,475	62	60
	29,073	27,699	26,013	17,412	-	-	48,871	50,284	40	40
	-	-	2,910	1,933	-	-	-	-	-	-
	-	-	2,237	2,298	-	-	-	-	-	-
	6,296	5,477	25,894	30,275	714	-	2,229	573	38	58
	6,296	5,477	23,483	25,074	-	-	2,229	573	37	56
	32,306	28,570	27,383	29,812	-	-	17,856	15,674	-	-
	32,306	28,570	27,119	29,621	-	-	17,856	15,674	-	-
	-	-	3,688	3,882	756	325	35,924	36,191	-	-
	-	-	3,701	3,894	756	325	35,924	36,191	-	-
	3,779	3,515	5,578	5,619	34	34	8,412	6,774	63	64
	3,779	3,515	4,314	4,208	34	34	8,412	6,774	63	64
	4,774	4,855	12,567	9,054	35	-	3,040	1,492	1,004	59
	4,774	4,855	12,072	8,443	-	-	3,040	1,492	998	53

\* 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 2023 年年报

## 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)	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
1	a 爱建证券(合并)	-	-	-	-	-	-
1	b 爱建证券(母公司)	-	-	-	-	-	-
2	a 中航证券(合并)	166	165	-	-	3,569	3,329
2	b 中航证券(母公司)	999	999	-	-	3,569	3,329
3	a 北京高华证券(合并)	-	1	-	-	100	-
3	b 北京高华证券(母公司)	277	277	-	-	-	-
4	a 中银国际证券(合并)*#	-	-	246	15	6,096	4,158
4	b 中银国际证券(母公司)*#	1,206	1,176	231	0	6,096	4,158
5	a 渤海汇金资管(合并)	-	-	1,264	1	-	-
5	b 渤海汇金资管(母公司)	-	-	-	-	-	-
6	a 渤海证券(合并)	-	-	1,907	1,251	5,058	5,566
6	b 渤海证券(母公司)	3,048	3,048	281	931	5,058	5,566
7	a 财达证券(合并)*	-	-	288	368	6,213	7,239
7	b 财达证券(母公司)*	721	721	-	0	6,213	7,239
8	a 财通证券(合并)*	8,928	8,348	405	151	30,194	25,395
8	b 财通证券(母公司)*	9,987	9,284	290	66	30,185	25,286
9	a 财通证券资管(合并)	-	-	86	55	-	-
9	b 财通证券资管(母公司)	-	-	-	-	-	-
10	a 首创证券(合并)*	895	912	685	993	9,048	6,210
10	b 首创证券(母公司)*	2,419	2,387	364	805	9,048	6,210
11	a 中原证券(合并)*	1,443	1,578	1,408	1,526	4,721	5,431
11	b 中原证券(母公司)*	4,826	5,301	829	807	4,094	4,700
12	a 世纪证券(合并)	-	-	116	86	1,714	1,389
12	b 世纪证券(母公司)	-	-	101	-	1,714	1,389
13	x 长江证券承销保荐	-	-	-	-	-	-
14	a 长江证券(合并)*	1,839	1,371	1,249	2,004	40,416	42,411
14	b 长江证券(母公司)*	8,029	7,825	188	1,236	40,415	42,410
15	a 长江资管(合并)	-	-	858	240	-	-
15	b 长江资管(母公司)	-	-	-	-	-	-
16	a 财信证券(合并)	-	-	2,793	4,078	7,032	7,602
16	b 财信证券(母公司)	1,182	1,182	1	-	6,992	7,132
17	a 中国中金财富证券(合并)	11	11	410	557	42,109	42,842
17	b 中国中金财富证券(母公司)	1,340	1,120	370	348	42,109	42,842
18	a 国开证券(合并)	-	-	-	-	10,168	6,576
18	b 国开证券(母公司)	1	1	-	-	10,168	6,576
19	a 华龙证券(合并)	910	848	-	144	-	-
19	b 华龙证券(母公司)	2,829	2,755	-	144	-	-
20	a 华鑫证券(合并)	-	120	168	-	5,771	5,037
20	b 华鑫证券(母公司)	880	990	104	-	5,771	5,037

\* 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 2023 年年报

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	
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
154	157	1,400	1,400	55	192	-	-	1,455	1,592	N/A	N/A
154	157	1,400	1,400	55	192	-	-	1,455	1,592	559	568
1,354	3,367	7,328	7,328	2,928	2,767	159	157	10,416	10,252	1,829	1,821
1,612	3,669	7,328	7,328	2,507	2,279	-	-	9,835	9,608	1,705	1,703
-	-	1,086	804	644	370	31	23	1,762	1,197	116	379
-	-	1,086	804	227	113	-	-	1,313	917	83	345
3,230	2,539	2,778	2,778	14,438	13,624	7	10	17,223	16,412	3,021	3,114
3,230	2,539	2,778	2,778	13,797	13,059	-	-	16,575	15,837	2,878	2,968
-	-	1,100	1,100	86	61	-	-	1,186	1,161	N/A	N/A
-	-	1,100	1,100	86	61	-	-	1,186	1,161	142	130
2,399	1,056	8,037	8,037	14,843	14,168	-	-	22,881	22,205	1,882	1,871
2,399	1,056	8,037	8,037	14,399	13,768	-	-	22,437	21,806	1,640	1,646
3,548	1,503	3,245	3,245	8,337	7,893	4	4	11,586	11,142	2,555	2,437
3,548	1,503	3,245	3,245	8,292	7,870	-	-	11,537	11,115	2,357	2,235
12,794	10,308	4,644	4,644	29,961	28,307	23	24	34,627	32,975	5,026	4,286
12,794	10,308	4,644	4,644	25,457	24,594	-	-	30,100	29,238	4,494	3,801
-	-	500	200	2,169	1,706	-	-	2,669	1,906	N/A	N/A
-	-	500	200	2,169	1,706	-	-	2,669	1,906	372	332
1,733	1,731	2,733	2,733	9,613	9,362	16	16	12,362	12,111	1,757	1,560
1,733	1,731	2,733	2,733	9,510	9,244	-	-	12,243	11,977	1,653	1,459
4,076	4,133	4,643	4,643	9,260	9,115	248	450	14,150	14,207	2,738	2,746
4,076	4,133	4,643	4,643	9,911	9,546	-	-	14,554	14,188	2,391	2,375
666	1,237	4,000	4,000	1,546	1,446	-	-	5,546	5,446	1,130	1,243
666	1,237	4,000	4,000	1,546	1,446	-	-	5,546	5,446	558	N/A
-	-	300	300	351	414	-	-	651	714	483	367
3,094	3,803	5,530	5,530	29,132	25,202	109	124	34,771	30,856	7,030	6,978
3,094	3,803	5,530	5,530	26,846	23,349	-	-	32,376	28,879	5,943	6,021
-	-	2,300	2,300	673	756	-	-	2,973	3,056	N/A	N/A
-	-	2,300	2,300	673	756	-	-	2,973	3,056	171	160
1,015	1,446	6,698	6,698	8,899	8,137	-	-	15,597	14,835	2,333	2,301
1,015	1,446	6,698	6,698	8,897	8,162	-	-	15,595	14,860	2,107	2,064
7,483	8,725	8,000	8,000	11,384	10,335	-	-	19,384	18,335	6,920	6,831
7,483	8,725	8,000	8,000	10,967	9,838	-	-	18,967	17,838	6,799	6,695
1,024	3,017	9,500	9,500	7,240	6,990	-	-	16,740	16,490	490	492
1,024	3,017	9,500	9,500	7,240	6,990	-	-	16,740	16,490	485	486
1,103	350	6,335	6,335	9,569	9,139	311	329	16,215	15,802	1,863	1,829
1,103	350	6,335	6,335	9,145	8,786	-	-	15,481	15,121	1,702	1,687
2,643	2,467	3,600	3,600	3,597	3,204	-	-	7,197	6,804	1,681	1,604
2,643	2,467	3,600	3,600	3,509	3,141	-	-	7,109	6,741	1,540	1,461

\* 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 2023 年年报

## 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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
21	a 中国银河证券 (合并)*	-	-	663,205	625,223	94,508	97,230
21	b 中国银河证券 (母公司)*	469	487	573,928	537,821	60,201	60,955
22	a 中金公司 (合并)*#	216	212	624,307	648,764	60,480	70,577
22	b 中金公司 (母公司)*#	1	1	325,427	339,989	8,422	9,300
23	a 招商证券 (合并)*	-	-	695,853	611,677	95,906	89,128
23	b 招商证券 (母公司)*	265	259	607,414	538,998	49,064	57,640
24	x 招商资管	-	-	5,662	5,414	-	-
25	a 中邮证券 (合并)	-	-	21,147	18,897	2,084	2,089
25	b 中邮证券 (母公司)	31	24	21,135	18,896	2,084	2,089
26	a 华兴证券 (合并)#	-	-	3,354	3,342	155	218
26	b 华兴证券 (母公司)#	1	1	3,316	3,231	155	218
27	a 中信建投证券 (合并)*	-	-	522,752	509,206	88,067	80,176
27	b 中信建投证券 (母公司)*	278	273	469,937	467,102	70,269	64,887
28	a 华林证券 (合并)*	-	-	19,602	20,743	6,650	7,164
28	b 华林证券 (母公司)*	77	79	18,884	20,123	6,650	7,164
29	x 川财证券	8	10	3,612	3,417	638	719
30	a 信达证券 (合并)*	-	-	77,924	65,750	13,557	15,854
30	b 信达证券 (母公司)*	82	84	68,215	56,226	8,689	10,607
31	a 中信证券 (合并)*	317	317	1,453,359	1,308,603	205,907	218,284
31	b 中信证券 (母公司)*	222	223	1,046,954	924,935	103,633	102,268
32	x 中信证券 (山东)	59	63	34,517	31,860	14,283	13,424
33	a 中信证券华南 (合并)	-	-	15,727	15,534	5,453	5,731
33	b 中信证券华南 (母公司)	30	29	15,727	15,551	5,453	5,731
34	x 瑞信证券 #	-	-	1,164	1,499	0	0
35	x 大和证券 (中国) #	1	1	1,196	878	-	0
36	a 大通证券 (合并)	-	-	8,408	8,713	2,192	2,469
36	b 大通证券 (母公司)	44	44	8,408	8,713	2,192	2,469
37	a 大同证券 (合并)	-	-	7,716	7,867	2,292	2,817
37	b 大同证券 (母公司)	46	46	7,734	7,900	2,292	2,817
38	x 星展证券 (中国) #	1	1	1,536	1,625	5	-
39	a 东莞证券 (合并)	-	-	52,484	52,630	12,607	13,884
39	b 东莞证券 (母公司)	70	61	52,572	52,610	12,661	13,904
40	a 东海证券 (合并)	-	-	50,487	54,538	11,167	13,937
40	b 东海证券 (母公司)	70	71	41,040	45,286	6,521	8,142

\* 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 2023 年年报



	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	91,218	84,329	214,589	174,553	2,298	2,708	97,358	109,325	45,173	38,395
	84,883	78,353	178,253	152,603	1,657	1,824	97,358	109,325	45,131	38,356
	35,810	31,626	296,687	287,188	-	-	65,619	66,689	-	-
	2,621	1,756	176,784	162,900	-	-	45,429	44,126	-	-
	83,666	81,541	285,417	245,441	691	560	70,798	60,889	17,697	1,628
	81,424	78,659	243,594	211,902	-	16	68,207	58,608	17,584	1,538
	-	-	3,256	3,494	-	-	1,001	327	-	-
	1,271	1,001	5,244	5,571	-	-	8,381	7,298	75	75
	1,271	1,001	5,205	5,572	-	-	8,381	7,351	75	75
	-	-	2,843	2,438	-	-	50	358	-	-
	-	-	2,753	2,290	-	-	50	358	-	-
	56,393	52,871	218,378	190,175	-	-	75,736	70,630	67	90
	56,247	52,606	194,430	168,782	-	-	66,345	63,820	-	-
	4,674	4,159	2,124	2,828	203	-	615	2,925	439	378
	4,674	4,159	612	1,366	203	-	615	2,925	437	378
	399	415	1,383	1,041	-	-	200	200	-	-
	11,067	9,515	29,162	28,127	-	-	13,075	1,599	336	65
	10,959	9,399	27,631	26,838	-	-	12,870	1,497	336	65
	118,746	106,976	657,801	567,311	-	-	81,183	70,115	9,514	163
	98,890	89,361	469,354	391,533	-	-	86,268	75,990	9,394	-
	10,795	9,067	5,549	5,112	-	-	-	-	-	-
	4,288	3,660	2,953	3,984	-	-	-	-	30	30
	4,288	3,660	2,953	3,984	-	-	-	-	30	30
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	898	592	-	-	-	-	-	-
	1,599	1,602	574	336	-	-	-	-	8	8
	1,599	1,602	574	336	-	-	-	-	8	8
	1,525	1,288	1,225	1,354	65	53	-	-	25	18
	1,525	1,288	1,197	1,337	65	53	-	-	7	-
	-	-	1,244	1,223	-	-	-	-	-	-
	12,450	11,425	8,486	7,717	286	294	10,200	10,818	-	-
	12,450	11,425	8,119	7,325	286	294	10,200	10,818	-	-
	6,401	6,284	17,527	16,661	53	73	2,235	5,072	233	386
	6,398	6,283	15,400	15,504	-	-	2,235	5,072	196	322

\* 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 2023 年年报

## 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)	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
21	a 中国银河证券(合并)*	245	62	45,170	36,236	110,598	105,308
21	b 中国银河证券(母公司)*	18,236	15,283	44,629	34,225	100,546	96,918
22	a 中金公司(合并)*#	1,076	1,016	50,058	56,551	148,738	151,984
22	b 中金公司(母公司)*#	29,798	29,774	21,817	28,624	74,385	79,401
23	a 招商证券(合并)*	11,752	10,746	51,474	50,619	130,083	146,400
23	b 招商证券(母公司)*	30,621	29,613	43,685	43,954	117,436	131,140
24	x 招商资管	-	-	-	-	-	-
25	a 中邮证券(合并)	690	-	-	0	2,047	1,024
25	b 中邮证券(母公司)	790	-	-	0	2,047	1,024
26	a 华兴证券(合并)#	-	-	-	13	-	-
26	b 华兴证券(母公司)#	101	101	-	-	-	-
27	a 中信建投证券(合并)*	115	108	14,505	15,565	103,268	103,026
27	b 中信建投证券(母公司)*	11,756	11,605	14,636	15,585	90,681	94,811
28	a 华林证券(合并)*	-	-	253	171	1,064	1,040
28	b 华林证券(母公司)*	970	950	30	9	1,064	1,040
29	x 川财证券	-	-	-	-	-	48
30	a 信达证券(合并)*	449	431	22	217	9,997	9,520
30	b 信达证券(母公司)*	1,963	1,963	14	193	9,646	9,173
31	a 中信证券(合并)*	9,650	9,649	118,468	119,238	151,884	137,517
31	b 中信证券(母公司)*	52,774	51,580	59,304	65,357	135,757	120,467
32	x 中信证券(山东)	27	26	-	-	-	-
33	a 中信证券华南(合并)	-	-	5	85	-	-
33	b 中信证券华南(母公司)	-	30	5	85	-	-
34	x 瑞信证券#	-	-	-	-	-	-
35	x 大和证券(中国)#	-	-	-	-	-	-
36	a 大通证券(合并)	-	-	-	-	-	-
36	b 大通证券(母公司)	-	-	-	-	-	-
37	a 大同证券(合并)	-	-	-	-	714	662
37	b 大同证券(母公司)	79	79	-	-	714	662
38	x 星展证券(中国)#	-	-	-	-	-	-
39	a 东莞证券(合并)	274	266	43	191	10,548	12,108
39	b 东莞证券(母公司)	984	776	5	191	10,548	12,108
40	a 东海证券(合并)	45	46	777	338	9,303	7,863
40	b 东海证券(母公司)	2,056	1,817	373	88	9,303	7,863

\* 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 2023 年年报

	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	26,410	28,108	10,934	10,137	119,532	92,461	28	23	130,495	102,622	14,030	13,165
	25,301	28,108	10,934	10,137	115,660	89,110	-	-	126,594	99,247	10,468	9,789
	17,287	18,552	4,827	4,827	99,776	94,361	294	287	104,897	99,475	15,327	15,168
	9,516	9,015	4,827	4,827	73,310	72,280	-	-	78,137	77,107	6,479	6,501
	57,026	25,148	8,697	8,697	113,265	106,478	76	82	122,037	115,257	12,769	12,488
	56,980	25,113	8,697	8,697	101,290	95,944	-	-	109,986	104,640	11,757	11,524
	-	-	1,000	1,000	4,300	4,032	-	-	5,300	5,032	150	146
	1,934	1,882	5,860	5,060	1,537	1,073	-	-	7,396	6,133	1,396	1,304
	1,934	1,882	5,860	5,060	1,527	1,073	-	-	7,387	6,133	N/A	N/A
	94	237	3,024	3,024	(533)	(431)	-	-	2,491	2,593	262	310
	94	237	3,024	3,024	(560)	(510)	-	-	2,464	2,514	261	309
	37,702	19,541	7,757	7,757	89,721	85,495	48	44	97,526	93,296	13,901	14,147
	36,908	19,440	7,757	7,757	84,099	81,091	-	-	91,856	88,848	12,496	12,830
	814	1,771	2,700	2,700	3,645	3,668	-	-	6,345	6,368	1,115	1,177
	814	1,771	2,700	2,700	3,214	3,252	-	-	5,914	5,952	1,109	1,170
	49	261	1,000	1,000	439	415	-	-	1,439	1,415	389	383
	4,669	731	3,243	2,919	14,516	10,764	581	499	18,340	14,181	2,819	2,703
	4,669	731	3,243	2,919	14,011	10,370	-	-	17,254	13,289	2,167	2,074
	57,407	11,860	14,821	14,821	254,019	238,298	5,360	5,254	274,199	258,372	26,822	25,742
	55,755	6,158	14,821	14,821	205,947	197,004	-	-	220,768	211,825	16,244	15,616
	-	-	2,494	2,494	6,096	5,611	-	-	8,590	8,105	2,719	N/A
	-	-	5,091	5,091	2,045	1,767	-	4	7,136	6,862	1,009	920
	-	-	5,091	5,091	2,045	1,788	-	-	7,136	6,879	N/A	917
	-	-	1,089	1,089	(26)	172	-	-	1,063	1,261	126	234
	-	-	1,000	1,000	(228)	(179)	-	-	772	821	95	97
	-	-	3,300	3,300	1,655	1,887	-	-	4,955	5,187	N/A	N/A
	-	-	3,300	3,300	1,655	1,887	-	-	4,955	5,187	659	657
	683	1,230	824	824	434	378	1	1	1,259	1,203	826	913
	683	1,230	824	824	469	413	-	-	1,293	1,237	809	896
	-	-	1,500	1,500	(360)	(212)	-	-	1,140	1,288	129	120
	3,915	3,042	1,500	1,500	7,538	7,098	-	-	9,038	8,598	3,541	3,369
	3,915	3,042	1,500	1,500	7,613	7,080	-	-	9,113	8,580	3,510	3,340
	533	2,274	1,856	1,856	7,792	8,381	501	324	10,149	10,561	2,474	2,393
	533	2,274	1,856	1,856	7,927	8,433	-	-	9,783	10,289	2,028	1,970

\* 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 2023 年年报

## 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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
41 a	东兴证券(合并)*	-	-	99,280	101,753	9,259	11,727
41 b	东兴证券(母公司)*	76	75	93,145	94,558	7,526	8,894
42 x	东证融汇证券资管	-	-	1,510	1,428	-	-
43 a	东亚前海证券(合并)#	-	-	2,996	2,984	346	478
43 b	东亚前海证券(母公司)#	-	-	2,998	2,981	346	478
44 a	东方财富(合并)	-	-	211,042	184,355	41,364	42,474
44 b	东方财富(母公司)	174	174	202,575	177,031	37,263	38,608
45 a	国投证券(合并)	-	-	254,844	242,155	46,500	61,034
45 b	国投证券(母公司)	310	320	210,764	195,477	28,693	29,756
46 x	安信资管	-	-	1,867	1,956	-	-
47 a	光大证券(合并)*#	-	-	259,604	258,354	40,582	54,234
47 b	光大证券(母公司)*#	242	244	224,430	215,436	23,567	31,437
48 x	光证资管	-	-	3,234	3,183	-	-
49 x	第一创业证券承销保荐	-	-	646	634	101	-
50 a	第一创业证券(合并)*	-	-	45,281	47,807	5,514	6,322
50 b	第一创业证券(母公司)*	34	33	42,618	43,424	5,576	6,391
51 x	方正承销保荐	-	-	3,191	2,986	-	-
52 a	方正证券(合并)*	-	-	222,442	181,612	42,225	41,377
52 b	方正证券(母公司)*	358	363	196,572	156,092	26,043	26,826
53 a	银河金汇(合并)	-	-	1,713	1,602	-	-
53 b	银河金汇(母公司)	-	-	1,712	1,599	-	-
54 a	广发证券(合并)*	-	-	682,182	617,256	94,839	107,607
54 b	广发证券(母公司)*	323	313	584,608	528,336	66,929	75,620
55 a	广发证券资产管理(广东)有限公司(合并)	-	-	7,675	8,367	-	-
55 b	广发证券资产管理(广东)有限公司(母公司)	-	-	6,604	7,021	-	-
56 a	国盛证券(合并)	-	-	28,584	26,834	8,210	7,644
56 b	国盛证券(母公司)	156	163	27,831	25,863	7,602	7,312
57 x	国盛证券资产管理有限公司	-	-	688	333	-	-
58 a	高盛(中国)证券(合并)#	-	-	5,156	5,143	41	-
58 b	高盛(中国)证券(母公司)#	3	3	5,260	5,262	41	-
59 a	金元证券(合并)	-	-	22,115	20,327	5,380	4,813
59 b	金元证券(母公司)	45	47	17,908	16,208	3,002	3,248
60 a	长城国瑞证券(合并)	-	-	14,794	11,574	1,392	1,635
60 b	长城国瑞证券(母公司)	15	15	14,730	11,284	1,136	1,376

\* 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 2023 年年报

	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	17,210	16,987	20,746	20,674	-	76	36,292	34,475	4,603	3,115
	17,210	16,982	18,344	18,219	-	-	34,027	33,897	4,601	3,099
	-	-	966	891	-	-	-	-	-	-
	81	25	571	392	-	-	1,224	1,219	-	-
	81	25	588	391	-	-	1,224	1,219	-	-
	45,390	35,958	67,651	63,353	4,140	-	9,374	8,901	4,461	-
	45,390	35,958	71,037	62,051	-	-	9,374	8,901	4,460	-
	41,914	38,251	60,376	45,539	8	9	25,244	42,378	540	1,121
	41,332	37,725	60,071	42,525	-	-	22,403	39,753	54	1,106
	-	-	586	1,115	-	-	-	-	-	-
	36,783	36,814	77,176	93,175	3,648	3,589	42,111	21,750	875	2,485
	34,369	33,951	67,604	85,388	3,648	3,589	42,111	21,750	822	2,413
	-	-	226	316	-	-	-	-	-	-
	-	-	174	181	-	-	-	-	-	-
	7,185	6,117	18,627	22,133	-	-	63	75	2,610	55
	7,185	6,117	16,778	20,090	-	-	69	76	2,609	55
	-	-	712	779	-	-	-	-	-	-
	32,480	27,410	56,641	37,173	-	-	41,403	43,210	1,189	409
	32,475	27,405	49,778	29,221	-	-	41,403	43,210	1,187	409
	-	-	241	235	33	33	-	-	-	-
	-	-	283	276	-	-	-	-	-	-
	91,108	82,823	221,108	160,443	130	354	139,295	143,938	5,697	728
	89,869	81,909	175,667	124,604	8	70	137,591	143,705	5,653	688
	-	-	4,970	5,536	-	-	-	-	-	-
	-	-	3,902	4,193	-	-	-	-	-	-
	5,279	4,577	4,151	5,137	-	-	2,895	2,009	101	104
	5,279	4,577	3,661	4,831	-	-	2,895	2,009	100	104
	-	-	447	217	-	-	-	-	-	-
	-	-	50	3,338	-	-	-	-	-	-
	-	-	50	3,065	-	-	-	-	-	-
	2,612	2,080	8,126	6,058	40	45	-	-	0	0
	2,612	2,080	7,823	5,799	-	-	-	-	0	0
	991	905	1,037	1,171	-	-	8,656	5,093	-	-
	991	905	787	910	-	-	8,656	5,093	-	-

\* 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 2023 年年报

## 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)	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
41	a 东兴证券(合并)*	336	313	1,083	1,590	13,524	21,735
41	b 东兴证券(母公司)*	3,693	3,693	1,075	1,572	10,661	18,928
42	x 东证融汇证券资管	-	-	-	-	-	-
43	a 东亚前海证券(合并)#	-	-	-	3	-	-
43	b 东亚前海证券(母公司)#	-	-	-	-	-	-
44	a 东方财富(合并)	-	-	6,568	5,083	24,145	14,215
44	b 东方财富(母公司)	2,419	2,419	6,352	4,423	24,145	14,215
45	a 国投证券(合并)	669	613	7,428	7,376	67,238	57,786
45	b 国投证券(母公司)	8,449	8,410	7,319	7,305	67,221	57,603
46	x 安信资管	-	-	-	-	-	-
47	a 光大证券(合并)*#	1,001	1,063	1,330	801	41,620	46,857
47	b 光大证券(母公司)*#	11,129	9,397	1,040	688	39,499	41,616
48	x 光证资管	-	-	-	-	-	-
49	x 第一创业证券承销保荐	-	-	-	-	-	-
50	a 第一创业证券(合并)*	1,975	1,821	784	1,774	6,127	7,712
50	b 第一创业证券(母公司)*	3,692	3,652	650	1,593	5,891	6,127
51	x 方正承销保荐	-	-	-	-	-	-
52	a 方正证券(合并)*	521	659	2,317	1,604	28,517	12,151
52	b 方正证券(母公司)*	10,184	10,336	1,562	640	28,515	12,148
53	a 银河金汇(合并)	-	-	-	-	-	-
53	b 银河金汇(母公司)	-	-	-	-	-	-
54	a 广发证券(合并)*	9,225	8,744	22,310	14,083	110,419	120,443
54	b 广发证券(母公司)*	25,206	25,401	17,007	9,101	101,451	113,797
55	a 广发证券资产管理(广东)有限公司(合并)	-	-	1,069	1,345	-	-
55	b 广发证券资产管理(广东)有限公司(母公司)	-	-	-	-	-	-
56	a 国盛证券(合并)	19	32	29	21	-	-
56	b 国盛证券(母公司)	1,528	767	29	21	-	-
57	x 国盛证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-
58	a 高盛(中国)证券(合并)#	31	22	-	-	-	-
58	b 高盛(中国)证券(母公司)#	541	532	-	-	-	-
59	a 金元证券(合并)	-	-	12	11	279	101
59	b 金元证券(母公司)	710	710	2	1	227	50
60	a 长城国瑞证券(合并)	-	-	1,537	1,036	519	828
60	b 长城国瑞证券(母公司)	755	571	1,537	1,036	519	828

\* 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 2023 年年报

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	
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
9,620	2,293	3,232	3,232	23,836	22,819	40	37	27,108	26,089	2,812	N/A
9,620	2,293	3,232	3,232	24,279	23,342	-	-	27,512	26,574	2,495	N/A
-	-	700	700	634	556	-	-	1,334	1,256	127	109
52	-	1,500	1,500	(442)	(284)	-	-	1,058	1,216	388	451
52	-	1,500	1,500	(439)	(283)	-	-	1,061	1,217	283	447
12,515	10,345	12,100	12,100	46,818	41,286	-	-	58,918	53,386	2,690	2,559
12,515	10,345	12,100	12,100	46,581	41,068	-	-	58,681	53,168	2,464	2,318
12,126	9,225	10,000	10,000	39,484	38,111	-	-	49,484	48,111	7,210	7,188
12,126	9,225	10,000	10,000	35,938	35,224	-	-	45,938	45,224	6,270	6,233
-	-	1,000	1,000	601	490	-	-	1,601	1,490	130	124
13,083	8,575	4,611	4,611	62,478	59,394	807	780	67,895	64,784	8,064	8,541
13,083	8,575	4,611	4,611	61,952	61,007	-	-	66,563	65,618	6,149	6,516
-	-	200	200	2,659	2,554	-	-	2,859	2,754	204	202
-	-	400	400	79	137	-	-	479	537	214	204
51	637	4,202	4,202	10,619	10,409	472	649	15,293	15,261	3,224	3,539
51	637	4,202	4,202	10,316	10,057	-	-	14,518	14,259	2,412	2,789
-	-	1,400	1,400	1,230	1,058	-	-	2,630	2,458	317	361
7,711	8,999	8,232	8,232	37,007	34,805	852	839	46,091	43,876	7,816	7,988
7,711	8,999	8,232	8,232	36,016	34,428	-	-	44,248	42,661	6,617	6,702
-	-	1,000	1,000	392	351	-	-	1,392	1,351	137	131
-	-	1,000	1,000	392	351	-	-	1,392	1,351	N/A	N/A
45,363	37,308	7,621	7,621	128,097	112,525	4,958	4,647	140,676	124,793	15,034	14,802
45,363	37,308	7,621	7,621	112,625	97,176	-	-	120,246	104,797	12,666	12,572
-	-	1,000	1,000	5,243	5,439	-	-	6,243	6,439	197	176
-	-	1,000	1,000	5,243	5,439	-	-	6,243	6,439	N/A	N/A
1,441	1,273	4,695	4,695	4,565	5,086	2	2	9,262	9,783	2,333	2,377
1,441	1,273	4,695	4,695	4,827	5,273	-	-	9,523	9,968	2,148	2,210
-	-	800	400	(126)	(88)	-	-	674	312	52	65
-	-	3,386	2,786	621	565	-	-	4,007	3,351	370	158
-	-	3,386	2,786	728	687	-	-	4,114	3,473	367	155
1,237	1,407	4,031	4,031	2,758	2,743	434	441	7,223	7,215	1,339	1,325
1,298	1,467	4,031	4,031	2,571	2,554	-	-	6,602	6,584	1,067	1,086
1,489	709	3,350	3,350	638	564	-	86	3,988	4,000	543	589
1,489	709	3,350	3,350	912	722	-	-	4,262	4,072	459	498

\* 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 2023 年年报

## 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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
61 a	长城证券(合并)*	-	-	115,642	100,245	15,593	16,512
61 b	长城证券(母公司)*	109	113	105,423	90,619	11,903	12,403
62 a	国都证券(合并)	-	-	33,879	34,904	4,031	5,170
62 b	国都证券(母公司)	56	56	33,026	34,012	3,684	4,744
63 a	国联证券(合并)*	-	-	87,129	74,382	6,650	7,965
63 b	国联证券(母公司)*	86	87	85,572	73,715	6,648	7,965
64 a	国融证券(合并)	-	-	17,675	17,922	4,837	5,243
64 b	国融证券(母公司)	74	76	13,792	13,055	2,480	2,505
65 a	国信证券(合并)*	-	-	462,960	394,331	53,829	55,998
65 b	国信证券(母公司)*	181	183	433,969	375,108	43,505	46,879
66 a	国泰君安证券(合并)*	352	348	925,402	860,708	131,136	148,317
66 b	国泰君安证券(母公司)*	344	339	685,951	640,521	65,132	76,150
67 a	国泰君安资管(合并)	-	-	6,971	7,304	-	-
67 b	国泰君安资管(母公司)	-	-	6,888	6,709	-	-
68 a	国元证券(合并)*	-	-	132,856	129,505	21,574	23,006
68 b	国元证券(母公司)*	106	105	113,113	109,942	13,046	13,761
69 a	海通证券(合并)*	341	337	754,587	753,609	87,407	98,970
69 b	海通证券(母公司)*	307	301	497,510	472,006	52,936	57,609
70 a	海通资管(合并)	-	-	5,902	7,080	-	-
70 b	海通资管(母公司)	-	-	5,899	7,007	-	-
71 x	恒泰长财证券	-	-	818	755	-	-
72 a	恒泰证券(合并)*	-	-	30,436	31,021	8,454	9,102
72 b	恒泰证券(母公司)*	107	120	27,272	27,373	7,564	8,097
73 a	红塔证券(合并)*	-	-	47,000	46,144	2,407	2,487
73 b	红塔证券(母公司)*	57	61	43,445	43,511	2,281	2,199
74 a	宏信证券(合并)	-	-	9,058	8,608	2,693	3,051
74 b	宏信证券(母公司)	35	36	8,817	8,238	2,693	3,051
75 x	汇丰前海证券#	1	1	1,942	1,524	54	35
76 a	华安证券(合并)*	135	-	79,558	73,938	12,089	13,347
76 b	华安证券(母公司)*	125	127	72,703	65,381	9,251	9,916
77 a	华创证券(合并)	-	-	45,020	45,783	5,516	5,452
77 b	华创证券(母公司)	74	72	43,010	44,065	4,969	5,204
78 a	华福证券(合并)	-	-	66,450	73,540	12,174	13,228
78 b	华福证券(母公司)	173	178	55,921	53,838	12,125	13,197
79 a	华金证券(合并)	-	-	9,903	12,415	1,100	1,314
79 b	华金证券(母公司)	30	32	9,746	12,293	1,100	1,314
80 a	国新证券(合并)	-	-	28,092	38,464	4,254	4,879
80 b	国新证券(母公司)	64	65	26,990	36,122	3,709	4,231

\* 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 2023 年年报



	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	23,520	21,967	54,482	43,086	15	20	1,282	155	1,288	30
	23,520	21,967	52,759	42,070	-	-	1,282	155	1,288	30
	5,322	5,260	18,883	17,702	-	-	755	1,600	0	0
	5,306	5,241	16,907	15,722	-	-	755	1,600	0	0
	10,127	8,816	40,774	33,416	-	-	7,083	8,363	3,600	2,926
	10,127	8,816	34,238	29,916	-	-	7,083	8,363	3,600	2,926
	1,960	1,604	6,571	5,983	-	-	-	-	8	9
	1,960	1,604	6,420	5,751	-	-	-	-	-	-
	55,882	52,672	196,552	159,637	292	69	84,445	51,501	15,312	10,430
	55,669	52,422	177,852	151,222	-	-	84,445	51,501	17,132	12,287
	89,754	87,116	382,247	339,634	3,615	3,156	94,147	61,189	1,876	2,331
	84,533	81,510	278,967	253,728	-	-	83,529	55,410	1,550	1,640
	-	-	5,607	5,504	-	-	-	-	-	-
	-	-	4,724	4,522	-	-	-	-	-	-
	17,879	16,049	22,584	14,892	3,142	3,219	46,357	46,509	-	-
	17,287	15,648	15,824	9,751	-	-	46,299	46,509	-	-
	68,418	67,844	223,552	211,076	6,798	5,806	61,311	52,852	8,011	6,096
	61,132	56,840	158,717	140,823	-	-	59,530	50,658	7,342	5,362
	-	-	1,498	1,508	-	-	-	-	-	-
	-	-	1,829	1,961	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	5,183	4,702	6,958	6,252	225	225	1,946	2,222	206	211
	5,183	4,702	5,551	4,769	255	255	1,946	2,222	206	211
	1,539	1,290	13,523	18,291	-	-	16,725	9,314	2,847	41
	1,539	1,290	10,517	15,350	-	-	16,721	9,307	2,847	41
	1,444	1,332	3,022	2,392	-	-	-	-	61	51
	1,444	1,332	2,806	2,069	-	-	-	-	61	51
	-	-	1,165	984	-	-	-	-	-	-
	10,494	9,133	27,648	25,685	2,328	3,044	11,826	6,688	1,102	973
	10,470	9,126	24,930	22,308	2,328	3,044	11,729	6,644	1,096	962
	3,497	3,301	22,430	24,044	30	235	344	523	155	163
	3,497	3,301	19,789	21,663	30	214	344	523	154	163
	17,313	15,258	22,862	32,149	2,349	1,748	1,844	109	83	61
	17,313	15,258	11,130	12,323	2,203	1,748	1,844	109	83	61
	2,213	2,302	4,374	5,950	-	-	-	-	115	124
	2,213	2,302	3,711	5,430	-	-	-	-	115	124
	3,583	3,270	1,872	4,589	235	721	13,736	17,230	130	25
	3,583	3,270	1,108	3,461	-	10	13,736	17,230	106	25

\* 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 2023 年年报

## 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)	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
61	a 长城证券(合并)*	2,750	2,560	2,395	1,801	27,953	20,466
61	b 长城证券(母公司)*	5,919	4,290	2,395	1,801	27,953	20,466
62	a 国都证券(合并)	811	770	-	-	5,282	5,858
62	b 国都证券(母公司)	2,786	2,745	-	-	5,282	5,858
63	a 国联证券(合并)*	76	97	1,610	2,080	25,062	19,489
63	b 国联证券(母公司)*	7,824	3,619	1,535	2,031	25,042	19,469
64	a 国融证券(合并)	-	-	41	339	1,574	1,354
64	b 国融证券(母公司)	284	274	41	339	1,574	1,354
65	a 国信证券(合并)*	3,587	3,468	1,992	2,115	67,487	48,850
65	b 国信证券(母公司)*	12,525	11,943	1,628	1,661	67,484	48,850
66	a 国泰君安证券(合并)*	12,791	11,444	86,313	84,840	146,237	138,290
66	b 国泰君安证券(母公司)*	32,377	31,821	45,131	50,465	122,408	120,063
67	a 国泰君安资管(合并)	-	-	100	522	-	-
67	b 国泰君安资管(母公司)	904	787	-	-	-	-
68	a 国元证券(合并)*	4,266	3,875	4,444	1,672	21,706	19,460
68	b 国元证券(母公司)*	8,031	7,458	2,208	-	19,732	17,754
69	a 海通证券(合并)*	8,116	7,014	21,644	23,787	267,273	272,647
69	b 海通证券(母公司)*	47,524	39,800	14,560	19,573	127,189	121,050
70	a 海通资管(合并)	-	-	3	56	-	1,110
70	b 海通资管(母公司)	-	-	-	-	-	1,110
71	x 恒泰长财证券	-	-	-	-	-	-
72	a 恒泰证券(合并)*	-	-	-	-	3,418	3,473
72	b 恒泰证券(母公司)*	1,627	1,627	-	-	3,418	3,482
73	a 红塔证券(合并)*	-	-	2,237	817	6,146	2,252
73	b 红塔证券(母公司)*	3,216	3,216	4	12	6,146	2,252
74	a 宏信证券(合并)	-	-	0	0	-	523
74	b 宏信证券(母公司)	-	-	-	-	-	523
75	x 汇丰前海证券#	-	-	0	0	-	-
76	a 华安证券(合并)*	3,036	2,739	2,598	2,476	15,423	12,296
76	b 华安证券(母公司)*	4,891	4,634	1,516	612	15,423	12,296
77	a 华创证券(合并)	67	67	279	24	3,851	8,163
77	b 华创证券(母公司)	2,751	2,101	279	24	3,851	8,163
78	a 华福证券(合并)	23	23	4,740	12,321	19,245	17,273
78	b 华福证券(母公司)	2,692	2,339	-	-	19,098	17,273
79	a 华金证券(合并)	-	-	55	-	1,810	3,307
79	b 华金证券(母公司)	700	500	55	-	1,810	3,307
80	a 国新证券(合并)	-	-	0	3	2,010	9,812
80	b 国新证券(母公司)	1,039	939	0	3	2,010	9,812

\* 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 2023 年年报

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	
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
8,083	7,162	4,034	4,034	24,555	23,534	480	513	29,069	28,081	3,170	3,234
8,083	7,162	4,034	4,034	24,039	23,138	-	-	28,074	27,172	2,930	2,991
330	-	5,830	5,830	4,882	4,379	153	161	10,865	10,370	1,034	1,051
330	-	5,830	5,830	4,839	4,372	-	-	10,669	10,202	N/A	N/A
256	705	2,832	2,832	14,937	13,929	355	-	18,124	16,761	3,586	2,693
256	705	2,832	2,832	14,613	13,692	-	-	17,444	16,524	2,678	2,219
319	633	1,783	1,783	2,218	2,179	215	203	4,216	4,165	1,635	1,721
319	633	1,783	1,783	2,243	2,203	-	-	4,025	3,986	1,377	1,435
55,540	22,516	9,612	9,612	100,847	97,273	-	-	110,460	106,885	12,027	12,189
55,540	22,516	9,612	9,612	97,965	94,772	-	-	107,578	104,384	11,327	11,546
19,372	13,649	8,905	8,907	158,065	148,812	6,409	6,127	173,378	163,845	15,086	14,492
16,827	10,269	8,905	8,907	136,894	130,166	-	-	145,799	139,073	12,066	11,591
-	-	2,000	2,000	3,986	3,709	-	-	5,986	5,709	N/A	N/A
-	-	2,000	2,000	4,029	3,717	-	-	6,029	5,717	325	305
11,635	11,510	4,364	4,364	30,215	28,575	16	16	34,595	32,955	4,052	3,964
11,755	11,510	4,364	4,364	27,667	26,056	-	-	32,031	30,419	3,582	3,473
18,853	16,159	13,064	13,064	150,180	151,528	11,556	13,030	174,800	177,622	13,637	12,143
12,490	7,211	13,064	13,064	140,207	135,982	-	-	153,271	149,046	8,311	6,584
-	-	2,200	2,200	3,529	3,266	-	-	5,729	5,466	N/A	N/A
-	-	2,200	2,200	3,529	3,266	-	-	5,729	5,466	181	182
-	-	200	200	410	386	-	-	610	586	144	159
965	1,017	2,605	2,605	5,449	5,393	137	189	8,190	8,186	2,554	2,918
965	1,017	2,605	2,605	5,034	5,028	-	-	7,638	7,633	2,117	2,390
846	1,465	4,717	4,717	18,380	18,156	240	267	23,337	23,140	1,304	1,367
846	1,465	4,717	4,717	18,250	17,644	-	-	22,967	22,361	1,001	1,044
485	542	1,000	1,000	1,548	1,445	-	-	2,548	2,445	N/A	N/A
485	542	1,000	1,000	1,539	1,437	-	-	2,539	2,437	777	808
-	-	1,800	1,800	(674)	(825)	-	-	1,126	975	251	265
5,134	3,574	4,698	4,698	16,383	15,428	68	85	21,149	20,211	3,558	3,471
5,134	3,574	4,698	4,698	15,331	14,433	-	-	20,029	19,130	3,092	3,030
3,581	57	11,339	11,339	5,135	4,811	94	90	16,568	16,240	2,903	2,781
3,581	57	11,339	11,339	4,342	4,158	-	-	15,681	15,497	2,661	2,558
1,539	1,007	3,300	3,300	9,842	9,416	273	505	13,415	13,221	4,635	4,491
1,504	1,007	3,300	3,300	7,091	6,613	-	-	10,391	9,913	4,399	4,271
459	118	3,450	3,450	520	703	-	-	3,970	4,153	N/A	1,145
459	118	3,450	3,450	415	625	-	-	3,865	4,075	1,108	1,128
139	5	5,841	5,841	5,238	4,679	25	43	11,103	10,562	2,014	1,705
139	5	5,841	5,841	5,273	4,641	-	-	11,113	10,482	1,809	1,528

\* 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 2023 年年报

## 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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
81	a 华泰证券(合并)*	-	-	905,508	846,571	104,023	110,431
81	b 华泰证券(母公司)*	242	243	683,481	652,151	69,126	75,070
82	a 华泰证券(上海)资产管理有限公司(合并)	-	-	10,638	9,119	-	-
82	b 华泰证券(上海)资产管理有限公司(母公司)	-	-	9,511	8,645	-	-
83	x 华泰联合证券	-	-	7,139	8,235	-	-
84	a 华西证券(合并)*	-	-	88,890	97,747	19,574	22,433
84	b 华西证券(母公司)*	116	116	85,192	93,437	18,737	20,605
85	x 华英证券	-	-	606	642	-	-
86	a 华宝证券(合并)	-	-	24,025	20,850	3,585	3,360
86	b 华宝证券(母公司)	22	22	24,007	20,844	3,585	3,360
87	a 兴证证券资产管理有限公司(合并)	-	-	1,508	1,592	-	-
87	b 兴证证券资产管理有限公司(母公司)	-	-	1,426	1,515	-	-
88	a 兴业证券(合并)*	-	-	273,611	245,859	51,978	62,176
88	b 兴业证券(母公司)*	171	166	218,047	194,574	26,087	35,519
89	x 摩根大通证券#	1	1	2,605	2,477	-	-
90	a 江海证券(合并)	-	-	31,962	27,534	4,375	4,762
90	b 江海证券(母公司)	42	46	31,938	27,514	4,375	4,762
91	x 金圆统一证券#	-	-	1,360	1,627	62	16
92	a 九州证券(合并)	-	-	11,175	6,605	800	851
92	b 九州证券(母公司)	-	6	10,490	5,393	594	631
93	a 开源证券(合并)	-	-	61,261	55,104	3,401	5,500
93	b 开源证券(母公司)	42	44	58,479	52,933	2,550	4,491
94	x 金通证券	2	2	138	136	4	3
95	a 联储证券(合并)	-	-	24,002	24,260	2,125	2,128
95	b 联储证券(母公司)	50	56	23,783	24,019	2,125	2,128
96	a 五矿证券(合并)	-	-	28,405	28,821	1,874	1,998
96	b 五矿证券(母公司)	29	33	28,507	28,668	1,874	1,998
97	a 民生证券(合并)	-	-	59,942	58,986	9,190	9,760
97	b 民生证券(母公司)	46	45	55,329	54,252	7,151	7,663
98	a 摩根士丹利证券(合并)#	-	-	1,737	1,844	-	-
98	b 摩根士丹利证券(母公司)#	-	-	1,738	1,844	-	-
99	a 南京证券(合并)*	-	-	58,508	51,661	9,409	10,242
99	b 南京证券(母公司)*	108	106	55,992	49,833	8,339	9,398

\* 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 2023 年年报

	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	112,341	100,648	429,720	367,334	50,117	48,553	16,262	10,504	125	242
	109,995	98,361	296,057	258,958	49,867	48,304	11,664	7,355	53	53
	-	-	8,075	6,336	-	-	751	343	-	-
	-	-	6,989	5,871	-	-	751	343	-	-
	-	-	2,983	1,548	-	-	-	-	-	-
	18,041	16,402	24,024	29,414	70	71	6,394	6,086	46	44
	18,041	16,402	21,801	28,149	70	71	6,394	6,086	45	44
	-	-	111	65	-	-	-	-	-	-
	2,685	2,114	5,810	4,112	-	-	4,023	5,285	1,352	884
	2,685	2,114	5,918	4,363	-	-	4,023	5,285	1,352	884
	-	-	1,270	1,205	-	-	-	-	-	-
	-	-	1,204	1,177	-	-	-	-	-	-
	30,042	28,647	85,388	64,155	4,278	2,214	37,671	28,431	2,340	1,551
	29,617	28,109	68,813	49,866	4,026	2,022	36,036	28,039	-	-
	-	-	479	489	-	-	-	-	-	-
	3,786	3,423	17,327	9,807	-	-	145	2,478	22	23
	3,786	3,423	17,099	9,583	-	-	145	2,478	22	23
	-	-	1,124	1,409	-	-	-	-	-	-
	547	377	1,228	2,052	-	-	5,451	270	1	-
	547	377	531	769	70	-	5,451	269	-	-
	4,571	4,324	7,405	4,755	-	-	28,549	27,034	4,259	3,967
	4,571	4,324	7,225	4,556	-	-	28,549	27,034	4,258	3,967
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,681	1,297	12,708	10,282	-	-	2,153	6,618	33	21
	1,681	1,297	9,972	7,921	-	-	2,153	6,618	33	21
	4,564	4,367	3,743	5,602	-	-	10,965	9,770	2,083	976
	4,564	4,367	3,417	4,979	-	-	10,965	9,770	2,083	976
	4,654	4,470	33,234	32,926	-	-	198	-	1,977	-
	4,653	4,470	27,967	27,162	-	-	198	-	1,976	-
	-	-	1,130	683	-	-	-	-	-	-
	-	-	7,576	683	-	-	-	-	-	-
	8,517	7,313	7,576	6,991	-	-	24,124	18,264	130	140
	8,517	7,313	7,122	6,386	-	-	24,124	18,264	130	140

\* 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 2023 年年报

## 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)	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
81	a 华泰证券(合并)*	20,415	19,241	69,553	58,214	171,942	148,222
81	b 华泰证券(母公司)*	40,097	38,917	32,754	29,203	131,120	116,784
82	a 华泰证券(上海)资产管理有限公司(合并)	-	-	829	315	-	-
82	b 华泰证券(上海)资产管理有限公司(母公司)	-	-	-	-	-	-
83	x 华泰联合证券	-	-	-	-	-	-
84	a 华西证券(合并)*	231	212	3,195	3,088	18,162	19,476
84	b 华西证券(母公司)*	2,904	2,707	3,154	3,082	18,162	19,476
85	x 华英证券	-	-	-	-	-	-
86	a 华宝证券(合并)	-	-	208	231	2,129	2,637
86	b 华宝证券(母公司)	-	-	187	203	2,129	2,637
87	a 兴证证券资产管理有限公司(合并)	-	-	82	77	-	-
87	b 兴证证券资产管理有限公司(母公司)	-	-	-	-	-	-
88	a 兴业证券(合并)*	5,235	4,865	3,569	3,209	64,287	53,250
88	b 兴业证券(母公司)*	12,025	11,802	950	1,023	60,416	50,498
89	x 摩根大通证券#	-	-	-	-	-	-
90	a 江海证券(合并)	139	144	-	-	5,458	5,512
90	b 江海证券(母公司)	418	423	-	-	5,458	5,512
91	x 金圆统一证券#	-	-	-	-	-	-
92	a 九州证券(合并)	-	-	-	-	1,152	211
92	b 九州证券(母公司)	1,066	424	-	-	1,152	211
93	a 开源证券(合并)	489	493	935	1,014	9,678	8,049
93	b 开源证券(母公司)	3,548	3,160	935	1,014	9,678	8,049
94	x 金通证券	-	-	-	-	-	-
95	a 联储证券(合并)	92	82	67	27	3,484	3,424
95	b 联储证券(母公司)	2,400	2,100	15	-	3,484	3,424
96	a 五矿证券(合并)	5	5	-	906	-	-
96	b 五矿证券(母公司)	500	500	-	906	172	-
97	a 民生证券(合并)	3	4	3,209	3,985	3,684	3,176
97	b 民生证券(母公司)	5,225	5,225	3,149	3,985	3,684	3,176
98	a 摩根士丹利证券(合并)#	-	-	-	-	-	-
98	b 摩根士丹利证券(母公司)#	-	-	150	-	-	-
99	a 南京证券(合并)*	740	791	150	51	13,994	13,261
99	b 南京证券(母公司)*	1,375	1,412	87	51	13,994	13,261

\* 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 2023 年年报

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	
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
25,476	25,773	9,075	9,076	170,034	156,020	3,109	2,762	182,217	167,857	16,658	16,799
16,777	18,204	9,075	9,076	145,979	134,563	-	-	155,053	143,638	11,501	11,854
-	-	2,600	2,600	5,979	5,021	-	-	8,579	7,621	N/A	N/A
-	-	2,600	2,600	5,979	5,022	-	-	8,579	7,622	354	324
-	-	997	997	3,742	4,524	-	-	4,740	5,521	1,323	1,243
3,764	4,646	2,625	2,625	20,160	19,793	17	22	22,802	22,440	4,267	4,323
3,764	4,646	2,625	2,625	19,402	19,065	-	-	22,027	21,690	4,037	4,106
-	-	200	200	188	226	-	-	388	426	496	454
2,387	1,775	4,000	4,000	1,030	674	-	-	5,030	4,674	N/A	801
2,387	1,775	4,000	4,000	1,033	678	-	-	5,033	4,678	885	N/A
-	-	800	800	553	551	-	-	1,353	1,351	N/A	N/A
-	-	800	800	553	551	-	-	1,353	1,351	158	154
5,613	4,741	8,636	8,636	47,736	43,629	4,599	4,573	60,971	56,837	9,872	10,154
5,460	4,741	8,636	8,636	41,911	38,268	-	-	50,547	46,904	8,668	9,019
-	-	1,999	1,999	292	173	-	-	2,290	2,171	206	210
371	1,407	6,767	6,767	2,509	2,304	-	-	9,276	9,071	1,435	1,428
371	1,407	6,767	6,767	2,486	2,283	-	-	9,253	9,050	1,426	1,420
-	51	1,500	1,500	(266)	(218)	-	-	1,234	1,282	211	202
206	169	4,576	3,370	238	572	-	-	4,814	3,942	926	643
206	169	4,576	3,370	(35)	(58)	-	-	4,540	3,312	775	529
3,467	3,510	4,614	4,614	12,048	11,134	493	371	17,155	16,119	3,185	3,023
3,467	3,510	4,614	4,614	11,915	11,000	-	-	16,529	15,613	2,855	2,714
-	-	135	135	(2)	(2)	-	-	133	133	10	10
869	1,065	3,240	3,240	4,529	4,567	-	-	7,769	7,807	1,479	1,540
869	1,065	3,240	3,240	4,467	4,512	-	-	7,707	7,752	1,461	1,523
809	-	9,798	9,798	1,399	1,212	-	-	11,197	11,010	1,350	1,468
1,013	185	9,798	9,798	1,269	1,039	-	-	11,066	10,837	1,329	1,443
2,979	3,278	11,384	11,456	4,418	3,696	26	23	15,828	15,175	3,199	3,048
2,979	3,278	11,384	11,456	3,606	2,763	-	-	14,990	14,219	2,851	2,729
-	-	1,718	1,718	(185)	(116)	-	-	1,534	1,602	145	N/A
-	-	1,718	1,718	(184)	(116)	-	-	1,534	1,602	129	160
1,569	25	3,686	3,686	13,488	12,823	345	341	17,519	16,850	2,254	2,168
1,569	25	3,686	3,686	13,220	12,584	-	-	16,907	16,270	2,019	1,945

\* 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 2023 年年报

## 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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
100 a	诚通证券 (合并)	-	-	23,558	20,609	3,540	4,306
100 b	诚通证券 (母公司)	57	63	21,932	19,159	3,540	4,306
101 a	野村东方国际证券 (合并) #	-	-	2,768	3,286	116	131
101 b	野村东方国际证券 (母公司) #	1	1	2,752	3,098	116	131
102 a	东北证券 (合并) *	-	-	83,334	78,958	14,388	17,411
102 b	东北证券 (母公司) *	90	93	74,912	70,713	11,558	13,714
103 x	麦高证券	35	40	3,249	2,371	2,082	1,003
104 a	东方证券 (合并) *	214	-	383,690	368,067	82,977	97,021
104 b	东方证券 (母公司) *	179	179	281,323	252,850	20,246	22,473
105 a	上海东方证券资产管理有限公司 (合并)	-	-	4,820	5,136	-	-
105 b	上海东方证券资产管理有限公司 (母公司)	-	-	4,733	5,076	-	-
106 x	东方证券承销保荐	-	-	1,890	2,557	-	-
107 a	太平洋证券 (合并) *	-	-	15,924	15,334	3,522	4,057
107 b	太平洋证券 (母公司) *	77	78	16,210	15,602	3,522	4,057
108 a	平安证券 (合并)	-	-	264,051	262,003	50,802	59,258
108 b	平安证券 (母公司)	68	68	248,532	244,826	42,766	50,230
109 a	国海证券 (合并) *	-	-	69,737	73,841	10,008	12,711
109 b	国海证券 (母公司) *	90	99	61,226	63,947	7,286	9,064
110 a	上海证券 (合并)	84	85	73,072	67,448	15,587	15,514
110 b	上海证券 (母公司)	73	75	62,266	55,898	9,443	10,102
111 a	山西证券 (合并) *	112	-	77,590	82,909	14,074	16,974
111 b	山西证券 (母公司) *	102	115	70,433	70,463	9,151	8,419
112 a	申港证券 (合并) #	-	-	13,734	14,224	701	694
112 b	申港证券 (母公司) #	5	5	13,584	14,196	701	694
113 x	申万宏源证券承销保荐有限责任公司	-	-	1,866	2,168	-	-
114 a	申万宏源证券 (合并)	-	-	596,530	573,470	72,114	74,640
114 b	申万宏源证券 (母公司)	298	297	526,803	503,086	52,656	49,697
115 x	申万宏源西部证券有限公司	46	46	16,705	18,075	4,691	4,508
116 a	国金证券 (合并) *	-	-	117,032	102,180	19,863	18,081
116 b	国金证券 (母公司) *	76	70	109,871	96,005	16,918	15,372
117 a	东吴证券 (合并) *	-	-	157,495	135,957	23,473	26,600
117 b	东吴证券 (母公司) *	138	133	143,779	120,788	17,053	18,683
118 a	西南证券 (合并) *	-	-	84,675	80,994	9,013	11,079
118 b	西南证券 (母公司) *	71	73	81,091	77,506	8,456	10,783
119 a	德邦证券 (合并)	-	-	25,464	22,023	3,184	3,606
119 b	德邦证券 (母公司)	28	28	22,207	18,510	1,802	2,169

\* 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 2023 年年报



	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	3,896	3,706	4,295	6,729	5	5	6,021	546	-	-
	3,896	3,706	4,146	6,584	5	5	6,021	546	-	-
	-	-	872	961	-	-	1,485	1,781	-	-
	-	-	890	802	-	-	1,485	1,781	-	-
	12,140	11,839	38,797	31,289	-	-	-	-	11	10
	12,140	11,839	35,043	27,721	-	-	-	-	-	-
	-	-	384	855	-	-	-	-	-	-
	21,072	19,499	98,947	84,781	1,587	3,165	90,814	76,862	6,298	3,722
	20,775	19,145	80,025	66,816	1,587	3,165	88,811	76,329	6,268	3,662
	-	-	1,394	1,214	-	-	-	-	-	-
	-	-	1,318	1,161	-	-	-	-	-	-
	-	-	647	727	-	-	-	-	-	-
	2,047	1,783	4,448	4,598	206	201	67	83	60	62
	2,047	1,783	4,069	4,217	206	201	67	83	60	62
	55,664	49,163	63,799	63,620	-	-	43,951	38,912	10	10
	55,602	49,126	61,952	61,589	593	918	43,951	38,912	9	10
	7,943	7,068	19,884	23,495	-	-	8,805	5,464	75	75
	7,943	7,066	18,005	21,423	104	104	8,805	5,464	75	75
	8,292	7,494	16,147	11,352	-	-	21,345	18,985	1,548	342
	8,292	7,494	15,890	11,062	-	-	21,345	18,985	1,547	342
	6,764	6,415	37,094	33,882	29	38	90	99	235	243
	6,735	6,349	34,808	31,025	29	31	90	99	200	207
	392	144	9,180	8,844	-	-	-	-	-	-
	392	144	8,983	8,771	-	-	-	-	-	-
	-	-	1,023	1,141	-	-	-	-	-	-
	64,428	61,300	229,640	269,211	176	521	73,399	54,511	70,581	2,019
	58,075	54,786	198,086	240,019	-	308	69,258	50,337	70,580	1,926
	5,380	5,344	5,151	4,428	-	-	-	-	-	-
	24,759	19,135	37,569	31,500	-	-	5,754	6,363	185	167
	24,474	18,790	36,546	31,816	-	-	5,754	6,363	-	-
	19,043	16,941	54,000	30,766	4	5	35,072	36,950	1,845	3,593
	18,603	16,622	47,950	25,039	-	-	34,541	36,677	1,754	3,404
	11,995	11,475	32,493	30,362	-	-	11,246	10,211	689	1,060
	11,995	11,475	28,834	25,998	-	-	11,246	10,211	689	1,060
	2,185	2,140	13,532	10,633	-	-	991	-	102	55
	2,185	2,140	11,246	8,228	41	41	991	-	101	55

\* 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 2023 年年报

## 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)	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
100	a 诚通证券 (合并)	-	-	206	-	-	-
100	b 诚通证券 (母公司)	1,335	1,335	206	-	-	-
101	a 野村东方国际证券 (合并) #	-	-	197	368	-	-
101	b 野村东方国际证券 (母公司) #	-	-	182	182	-	-
102	a 东北证券 (合并) *	909	907	2,384	1,606	11,116	8,710
102	b 东北证券 (母公司) *	4,117	4,088	1,747	974	11,116	8,710
103	x 麦高证券	-	-	-	-	-	-
104	a 东方证券 (合并) *	6,254	6,242	16,176	18,848	61,858	57,811
104	b 东方证券 (母公司) *	23,333	22,517	14,430	16,979	58,017	52,574
105	a 上海东方证券资产管理有限公司 (合并)	-	-	87	60	-	-
105	b 上海东方证券资产管理有限公司 (母公司)	-	-	-	-	-	-
106	x 东方证券承销保荐	-	-	-	-	-	-
107	a 太平洋证券 (合并) *	139	169	0	0	-	-
107	b 太平洋证券 (母公司) *	873	876	-	-	-	-
108	a 平安证券 (合并)	142	137	13,813	15,060	49,592	48,311
108	b 平安证券 (母公司)	2,980	3,267	13,813	15,012	49,324	47,655
109	a 国海证券 (合并) *	562	349	447	2,970	7,981	11,957
109	b 国海证券 (母公司) *	2,141	1,862	8	2,281	7,981	11,957
110	a 上海证券 (合并)	-	-	299	98	13,192	11,376
110	b 上海证券 (母公司)	1,027	1,027	254	98	13,162	11,376
111	a 山西证券 (合并) *	324	285	1,643	4,480	15,946	16,818
111	b 山西证券 (母公司) *	6,479	6,479	1,584	4,458	15,802	15,786
112	a 申港证券 (合并) #	-	-	102	14	31	-
112	b 申港证券 (母公司) #	200	200	-	-	31	-
113	x 申万宏源证券承销保荐有限 责任公司	-	-	-	-	-	-
114	a 申万宏源证券 (合并)	2,483	2,281	11,835	10,177	112,197	128,087
114	b 申万宏源证券 (母公司)	21,431	21,219	8,955	7,429	106,121	120,891
115	x 申万宏源西部证券有限公司	-	-	-	-	-	-
116	a 国金证券 (合并) *	520	485	1,499	4,782	11,331	9,203
116	b 国金证券 (母公司) *	4,976	4,061	1,160	4,389	11,095	8,953
117	a 东吴证券 (合并) *	2,209	2,137	1,097	521	23,066	24,675
117	b 东吴证券 (母公司) *	9,882	9,531	682	94	22,411	24,409
118	a 西南证券 (合并) *	2,631	2,546	383	461	8,757	8,812
118	b 西南证券 (母公司) *	7,560	7,116	0	8	8,092	8,089
119	a 德邦证券 (合并)	-	-	201	190	3,784	2,109
119	b 德邦证券 (母公司)	2,775	2,705	-	6	3,784	2,109

\* 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 2023 年年报

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	
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
-	-	2,910	2,910	7,313	7,219	662	614	10,886	10,743	1,349	N/A
-	-	2,910	2,910	6,700	6,681	-	-	9,610	9,591	1,091	1,130
95	60	2,000	2,000	(617)	(453)	-	-	1,383	1,547	N/A	N/A
95	60	2,000	2,000	(617)	(453)	-	-	1,383	1,547	246	232
5,981	4,475	2,340	2,340	16,139	15,703	420	614	18,899	18,657	3,755	3,631
5,981	4,475	2,340	2,340	14,575	14,324	-	-	16,916	16,664	3,104	3,064
-	-	1,000	1,000	(236)	(251)	-	-	764	749	566	453
2,798	8,301	8,497	8,497	70,249	68,890	15	12	78,760	77,398	8,452	8,391
2,798	8,299	8,497	8,497	63,706	61,914	-	-	72,203	70,411	5,563	5,753
-	-	300	300	3,468	3,403	-	-	3,768	3,703	N/A	N/A
-	-	300	300	3,468	3,403	-	-	3,768	3,703	375	360
-	-	800	800	607	1,025	-	-	1,407	1,825	963	845
-	61	6,816	6,816	2,662	2,413	6	14	9,484	9,244	1,701	1,707
-	61	6,816	6,816	2,952	2,698	-	-	9,768	9,515	1,681	1,687
16,228	13,706	13,800	13,800	33,990	31,626	83	147	47,872	45,573	5,260	4,864
16,228	13,706	13,800	13,800	32,601	30,542	-	-	46,401	44,342	4,984	4,596
517	276	6,386	5,445	15,570	13,163	762	729	22,719	19,336	3,691	4,087
517	276	6,386	5,445	14,352	11,997	-	-	20,738	17,442	3,131	3,510
3,019	4,556	5,327	5,327	12,039	11,730	-	-	17,366	17,057	2,030	1,788
3,019	4,556	5,327	5,327	11,886	11,644	-	-	17,213	16,971	1,722	1,527
873	1,759	3,590	3,590	14,157	13,804	406	449	18,153	17,843	2,975	2,951
837	1,759	3,590	3,590	13,838	13,599	-	-	17,428	17,188	2,008	2,084
262	171	4,315	4,315	1,040	707	-	-	5,355	5,022	1,194	1,090
262	171	4,315	4,315	1,028	702	-	-	5,343	5,017	1,191	1,087
-	-	1,000	1,000	535	696	-	-	1,535	1,696	915	847
29,078	23,081	53,500	53,500	72,012	59,864	1,369	1,394	126,881	114,758	11,091	11,112
28,680	21,669	53,500	53,500	66,045	53,942	-	-	119,545	107,442	7,464	7,692
-	-	5,700	5,700	2,642	2,918	-	-	8,342	8,618	900	910
16,891	10,491	3,724	3,724	28,842	27,405	230	203	32,797	31,332	5,733	5,592
16,891	10,491	3,724	3,724	27,963	26,749	-	-	31,688	30,473	4,982	5,003
14,982	10,315	5,008	5,008	34,707	32,992	577	578	40,292	38,578	5,136	4,623
14,982	10,315	5,008	5,008	34,120	32,126	-	-	39,127	37,134	4,295	3,922
9,826	6,832	6,645	6,645	18,765	18,295	(8)	(4)	25,402	24,936	2,474	2,448
9,826	6,832	6,645	6,645	18,053	17,738	-	-	24,698	24,383	2,195	2,173
540	1,791	3,967	3,967	3,068	3,051	230	238	7,265	7,257	1,783	1,983
540	1,791	3,967	3,967	3,154	3,149	-	-	7,121	7,116	1,349	1,515

\* 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 2023 年年报

## 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
120 a 德邦资管(合并)	-	-	1,103	1,037	-	-
120 b 德邦资管(母公司)	-	-	1,102	1,036	-	-
121 a 天风证券(合并)*	-	-	99,548	98,350	6,111	7,926
121 b 天风证券(母公司)*	82	86	90,019	88,171	5,746	7,367
122 x 天风资管	-	-	3,047	2,370	-	-
123 a 瑞银证券(合并)#	-	-	13,638	13,225	2,546	3,657
123 b 瑞银证券(母公司)#	4	4	5,296	3,805	760	447
124 a 万和证券(合并)	-	-	13,162	14,653	1,766	1,839
124 b 万和证券(母公司)	25	31	13,171	14,651	1,766	1,839
125 a 万联证券(合并)	-	-	49,077	47,115	6,973	7,895
125 b 万联证券(母公司)	66	66	44,283	44,446	6,973	7,896
126 a 西部证券(合并)*	-	-	96,221	95,813	11,160	12,227
126 b 西部证券(母公司)*	101	99	91,694	91,265	8,868	9,711
127 a 湘财证券(合并)	-	-	29,006	30,587	8,082	9,116
127 b 湘财证券(母公司)	67	65	29,251	30,700	8,154	9,116
128 a 英大证券(合并)	-	-	21,010	22,264	3,670	4,112
128 b 英大证券(母公司)	27	27	18,814	18,585	2,749	2,900
129 a 银泰证券(合并)	-	-	6,180	6,079	1,608	1,734
129 b 银泰证券(母公司)	48	48	5,818	5,740	1,608	1,734
130 x 甬证资管	-	-	371	367	-	-
131 a 甬兴证券(合并)	-	-	5,995	6,686	317	262
131 b 甬兴证券(母公司)	11	13	6,028	6,723	317	262
132 a 粤开证券(合并)	-	-	20,518	18,959	4,323	4,474
132 b 粤开证券(母公司)	50	54	20,480	18,877	4,323	4,474
133 a 浙江浙商证券资产管理有限公司(合并)	-	-	1,977	1,844	-	-
133 b 浙江浙商证券资产管理有限公司(母公司)	-	-	1,972	1,883	-	-
134 a 浙商证券(合并)*	-	-	145,528	136,961	31,112	33,871
134 b 浙商证券(母公司)*	103	109	110,549	100,448	15,761	17,302
135 x 中德证券#	-	-	1,275	1,264	-	-
136 a 中山证券(合并)	-	-	15,055	17,476	3,528	4,043
136 b 中山证券(母公司)	35	47	13,187	15,340	2,911	3,181
137 a 中泰证券(合并)*	-	-	195,659	198,894	46,565	47,403
137 b 中泰证券(母公司)*	282	286	154,576	160,425	28,931	31,749
138 a 中泰证券(上海)资产管理有限公司(合并)	-	-	1,164	1,574	-	-
138 b 中泰证券(上海)资产管理有限公司(母公司)	-	-	1,164	1,322	-	-

\* 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 2023 年年报

	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
-	-	1,000	819	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,019	944	-	-	-	-	-	-	-
4,083	4,287	38,534	36,872	1,880	2,071	3,751	1,501	1,569	1,032	
4,083	4,287	27,107	28,482	1,880	2,071	3,751	1,226	664	167	
-	-	1,602	1,293	-	-	-	-	-	-	-
0	7	2,095	1,638	-	-	-	-	-	-	-
0	7	2,095	1,638	177	97	-	-	-	-	-
2,130	2,687	6,805	7,920	-	-	107	125	5	17	
2,130	2,687	6,681	7,785	-	-	23	44	5	17	
6,699	5,910	14,582	13,143	-	-	12,905	13,089	50	30	
6,699	5,910	9,257	10,320	-	-	12,905	13,089	30	30	
8,296	7,490	59,248	57,255	-	-	30	348	24	66	
8,296	7,490	57,549	55,713	-	-	30	348	23	64	
6,458	6,403	4,479	6,896	-	-	4,406	3,435	32	32	
6,458	6,403	3,885	6,277	-	-	4,406	3,435	25	25	
2,624	2,313	3,365	1,847	309	445	7,608	8,531	14	32	
2,624	2,313	2,834	1,293	-	-	7,608	8,531	14	32	
1,421	1,155	2,084	2,175	-	-	-	-	-	-	
1,421	1,155	1,547	1,660	-	-	-	-	-	-	
-	-	286	250	-	-	-	-	-	-	
-	-	2,376	4,375	-	-	1,966	232	-	-	
-	-	2,090	4,126	-	-	1,966	232	-	-	
4,567	4,089	1,888	1,488	-	-	6,355	5,238	44	44	
4,567	4,089	1,095	760	-	-	6,355	5,238	44	44	
-	-	847	650	-	-	-	-	-	-	
-	-	616	474	-	-	-	-	-	-	
19,935	17,557	43,197	44,999	-	-	8,164	821	3	-	
19,687	17,245	39,642	42,357	-	-	8,164	821	-	-	
-	-	217	522	-	-	-	-	-	-	
2,073	1,812	3,794	3,225	-	-	561	3,545	23	15	
2,073	1,812	3,513	3,035	-	-	561	3,545	21	15	
33,213	30,963	38,957	36,981	1,557	1,862	26,196	26,168	1,869	2,833	
32,562	29,837	24,780	26,763	-	-	24,058	24,155	3,474	4,416	
-	-	663	1,157	-	-	-	-	-	-	
-	-	664	979	-	-	-	-	-	-	

\* 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 2023 年年报

## 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)	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
120 a	德邦资管(合并)	-	-	1	-	-	-
120 b	德邦资管(母公司)	-	-	-	-	-	-
121 a	天风证券(合并)*	2,837	3,214	756	781	46,082	45,827
121 b	天风证券(母公司)*	6,833	7,116	49	15	40,266	40,268
122 x	天风资管	-	-	-	-	-	-
123 a	瑞银证券(合并)#	-	-	766	116	310	51
123 b	瑞银证券(母公司)#	562	442	766	116	310	51
124 a	万和证券(合并)	72	34	3	5	1,158	2,143
124 b	万和证券(母公司)	400	400	-	-	1,158	2,143
125 a	万联证券(合并)	282	218	3,427	2,134	6,072	6,609
125 b	万联证券(母公司)	1,320	720	460	647	6,072	6,609
126 a	西部证券(合并)*	41	33	1,797	194	15,330	12,532
126 b	西部证券(母公司)*	2,707	2,707	1,701	105	15,290	12,532
127 a	湘财证券(合并)	29	33	36	53	5,585	4,155
127 b	湘财证券(母公司)	1,010	910	11	0	5,585	4,155
128 a	英大证券(合并)	-	-	60	-	601	601
128 b	英大证券(母公司)	1,207	1,207	-	-	601	601
129 a	银泰证券(合并)	-	-	43	58	-	-
129 b	银泰证券(母公司)	200	200	-	-	-	-
130 x	甬证资管	-	-	-	-	-	-
131 a	甬兴证券(合并)	-	-	-	-	-	-
131 b	甬兴证券(母公司)	410	400	-	-	-	-
132 a	粤开证券(合并)	35	-	2	1	1,528	-
132 b	粤开证券(母公司)	1,062	1,001	2	1	1,528	-
133 a	浙江浙商证券资产管理有限公司 (合并)	-	-	0	-	-	-
133 b	浙江浙商证券资产管理有限公司 (母公司)	-	-	-	-	-	-
134 a	浙商证券(合并)*	127	116	1,468	1,612	27,900	21,923
134 b	浙商证券(母公司)*	2,733	2,688	817	438	27,561	21,570
135 x	中德证券 #	-	-	-	-	-	-
136 a	中山证券(合并)	-	2	0	1	1,024	1,006
136 b	中山证券(母公司)	306	206	0	1	1,024	1,006
137 a	中泰证券(合并)*	324	1,112	325	512	49,925	48,361
137 b	中泰证券(母公司)*	11,901	11,093	147	328	44,661	41,674
138 a	中泰证券(上海)资产管理有限 公司(合并)	-	-	-	-	-	-
138 b	中泰证券(上海)资产管理有限 公司(母公司)	-	-	-	-	-	-

\* 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 2023 年年报

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	
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
-	-	1,050	1,000	(6)	(14)	-	-	1,044	986	N/A	N/A
-	-	1,050	1,000	(6)	(14)	-	-	1,044	986	105	102
2,458	4,460	8,666	8,666	14,976	14,458	944	729	24,586	23,854	3,893	3,199
2,430	4,153	8,666	8,666	14,137	14,077	-	-	22,803	22,742	3,530	2,828
-	-	1,000	1,000	953	777	-	-	1,953	1,777	162	188
-	-	1,490	1,490	848	836	-	-	2,338	2,326	413	410
-	-	1,490	1,490	777	767	-	-	2,267	2,257	383	383
1,062	906	2,273	2,273	3,174	3,122	-	-	5,447	5,395	839	911
1,062	906	2,273	2,273	3,189	3,138	-	-	5,462	5,411	819	886
1,004	809	5,954	5,954	5,919	5,405	-	-	11,873	11,359	1,707	1,645
1,004	809	5,954	5,954	5,681	5,251	-	-	11,635	11,205	N/A	N/A
4,826	8,433	4,470	4,470	23,475	22,549	179	147	28,123	27,165	3,324	3,248
4,826	8,433	4,470	4,470	23,484	22,625	-	-	27,954	27,094	2,809	2,772
59	1,788	4,591	4,591	4,941	4,834	-	-	9,532	9,425	1,947	1,842
59	1,788	4,591	4,591	5,162	5,024	-	-	9,752	9,614	N/A	N/A
-	1,874	4,336	4,336	2,302	2,123	-	-	6,638	6,458	818	816
-	1,874	4,336	4,336	2,216	2,048	-	-	6,551	6,383	649	645
-	-	1,400	1,400	1,880	1,824	-	-	3,280	3,224	592	571
-	-	1,400	1,400	1,583	1,557	-	-	2,983	2,957	578	556
-	-	400	400	(43)	(45)	-	-	357	355	40	41
305	103	3,000	3,000	(363)	(209)	-	-	2,637	2,791	657	600
305	103	3,000	3,000	(320)	(164)	-	-	2,680	2,836	618	558
939	1,781	3,323	3,126	2,193	1,919	-	5	5,515	5,050	1,296	1,413
939	1,781	3,323	3,126	2,183	1,877	-	-	5,506	5,004	N/A	N/A
-	-	1,200	1,200	423	390	-	-	1,623	1,590	N/A	N/A
-	-	1,200	1,200	418	427	-	-	1,618	1,627	180	162
2,138	3,567	3,878	3,878	23,138	22,247	1,255	1,183	28,271	27,309	5,246	4,968
2,138	3,567	3,878	3,878	19,886	19,127	-	-	23,764	23,006	4,302	4,106
-	-	1,000	1,000	36	113	-	-	1,036	1,113	300	304
721	99	1,780	1,780	3,412	3,749	128	130	5,320	5,659	1,197	1,249
721	99	1,780	1,780	3,337	3,666	-	-	5,117	5,446	1,047	1,090
7,928	11,237	6,969	6,969	32,962	31,225	2,398	1,476	42,328	39,670	9,889	9,766
7,801	11,504	6,969	6,969	31,161	30,441	-	-	38,130	37,409	8,165	8,409
-	-	167	167	622	869	-	-	789	1,036	N/A	N/A
-	-	167	167	622	618	-	-	789	785	168	152

\* 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 2023 年年报

## 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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
139 a	中天证券 (合并)	-	-	11,369	11,561	2,510	3,012
139 b	中天证券 (母公司)	58	59	10,229	10,453	2,023	2,494
140 a	中天国富证券 (合并)	-	-	4,158	4,241	28	26
140 b	中天国富证券 (母公司)	-	-	3,648	3,811	28	26
141 x	万联证券资产管理 (广东) 有限公司	-	-	553	-	-	-
142 x	中信证券资产管理有限公司	-	-	1,490	-	-	-
143 x	国金证券资产管理有限公司	-	-	1,239	301	-	-
144 x	山证 (上海) 资产管理有限公司	-	-	589	500	-	-
145 x	渣打证券 (中国) 有限公司	-	-	999	-	-	-
146 x	申万宏源证券资产管理有限公司	-	-	2,705	-	-	-
	<b>合计 (合并)</b>			14,214,398	13,417,704	2,107,068	2,298,542
	<b>合计 (母公司)</b>			11,830,030	11,063,348	1,402,231	1,517,602

\* 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 2023 年年报



	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	1,401	1,152	4,861	4,689	-	-	-	-	34	34
	1,401	1,152	4,444	4,372	-	-	-	-	34	34
	-	-	2,746	2,749	100	-	-	-	-	-
	-	-	1,426	1,409	100	-	-	-	-	-
	-	-	326	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	957	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	16	-	-	-	-	-	-	-
	1,691,842	1,552,506	5,180,959	4,645,075	103,800	92,799	1,730,885	1,546,791	227,804	96,597
	1,617,455	1,476,729	4,202,549	3,756,268	81,530	75,975	1,670,131	1,498,949	225,454	94,786

\* 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 2023 年年报

## 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)	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
139 a	中天证券 (合并)	-	-	-	0	122	122
139 b	中天证券 (母公司)	532	532	-	0	122	122
140 a	中天国富证券 (合并)	-	-	-	-	-	-
140 b	中天国富证券 (母公司)	1,014	1,014	-	-	-	-
141 x	万联证券资产管理 (广东) 有限公司	-	-	-	-	-	-
142 x	中信证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-
143 x	国金证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-
144 x	山证 (上海) 资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-
145 x	渣打证券 (中国) 有限公司	-	-	-	-	-	-
146 x	申万宏源证券资产管理有限公司	-	-	-	-	-	-
	<b>合计 (合并)</b>	135,057	127,140	606,432	594,493	2,525,770	2,434,502
	<b>合计 (母公司)</b>	582,157	548,224	381,538	388,576	2,150,668	2,061,184

\* 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 2023 年年报

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	
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
291	238	2,225	2,225	1,888	1,850	-	-	4,113	4,075	922	912
291	238	2,225	2,225	1,867	1,838	-	-	4,092	4,063	788	783
-	-	3,280	3,280	310	529	-	-	3,590	3,810	553	591
-	-	3,280	3,280	(32)	227	-	-	3,248	3,507	538	579
-	-	500	-	16	-	-	-	516	-	68	N/A
-	-	1,000	-	405	-	-	-	1,405	-	310	N/A
-	-	1,100	300	64	1	-	-	1,164	301	135	N/A
-	-	500	500	34	-	-	-	534	500	125	N/A
-	-	1,050	-	(164)	-	-	-	886	-	64	N/A
-	-	2,500	-	58	-	-	-	2,558	-	229	N/A
657,347	488,663	581,117	575,695	2,536,776	2,364,872	53,629	53,116	3,171,522	2,993,683	394,701	384,283
628,283	452,795	618,381	606,709	2,333,699	2,183,002	-	-	2,952,080	2,789,711	329,765	318,147

\* 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 2023 年年报

# 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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
1 a	爱建证券(合并)	88	97	4	2	-	1	(1)	(6)	(55)	(65)
1 b	爱建证券(母公司)	88	97	4	2	-	1	(1)	(6)	(55)	(35)
2 a	中航证券(合并)	300	315	135	261	62	164	140	161	(82)	87
2 b	中航证券(母公司)	300	316	135	261	40	136	113	155	25	(272)
3 a	北京高华证券(合并)	238	613	-	-	0	-	365	(255)	0	1
3 b	北京高华证券(母公司)	101	545	-	-	0	-	365	(256)	0	1
4 a	中银国际证券(合并)*#	844	943	258	113	543	744	407	505	(81)	(285)
4 b	中银国际证券(母公司)*#	756	852	258	113	539	738	350	444	(63)	(203)
5 a	渤海汇金资管(合并)	-	-	-	-	84	71	60	(6)	(11)	23
5 b	渤海汇金资管(母公司)	-	-	-	-	86	72	8	16	33	(1)
6 a	渤海证券(合并)	299	368	135	152	44	47	1,386	645	50	217
6 b	渤海证券(母公司)	293	365	135	152	-	-	1,286	632	55	129
7 a	财达证券(合并)*	558	598	303	315	130	53	911	705	231	(337)
7 b	财达证券(母公司)*	533	571	303	315	139	59	851	712	238	(313)
8 a	财通证券(合并)*	1,199	1,183	761	452	1,553	1,460	611	1,352	1,695	(484)
8 b	财通证券(母公司)*	1,250	1,228	744	442	-	-	(69)	778	1,967	(763)
9 a	财通证券资管(合并)	-	-	-	-	1,488	1,437	16	7	(12)	(24)
9 b	财通证券资管(母公司)	-	-	-	-	1,488	1,438	17	10	(14)	(27)
10 a	首创证券(合并)*	223	222	96	116	505	660	997	848	196	(371)
10 b	首创证券(母公司)*	208	210	96	116	515	661	962	760	172	(168)
11 a	中原证券(合并)*	532	632	92	268	49	47	873	1,034	(97)	(441)
11 b	中原证券(母公司)*	432	518	89	265	28	22	808	859	87	(256)
12 a	世纪证券(合并)	169	185	77	139	204	260	327	246	(24)	(53)
12 b	世纪证券(母公司)	169	185	77	139	204	260	324	249	(22)	(57)
13 x	长江证券承销保荐	-	-	527	681	-	-	18	34	0	(0)
14 a	长江证券(合并)*	2,793	3,171	640	844	204	226	(961)	(177)	1,077	(682)
14 b	长江证券(母公司)*	2,660	2,968	113	162	-	-	(648)	451	567	(942)
15 a	长江资管(合并)	-	-	-	-	148	191	(60)	36	61	12
15 b	长江资管(母公司)	-	-	-	-	179	219	36	14	(69)	6
16 a	财信证券(合并)	610	674	345	314	18	37	1,081	1,204	176	(163)
16 b	财信证券(母公司)	553	595	345	314	50	155	914	1,054	248	(213)
17 a	中国中金财富证券(合并)	2,914	3,167	-	4	421	380	1,067	2,111	122	(1,738)
17 b	中国中金财富证券(母公司)	2,839	3,070	-	4	421	414	881	1,936	447	(1,594)
18 a	国开证券(合并)	1	0	203	233	44	56	222	640	(17)	29
18 b	国开证券(母公司)	1	0	203	233	44	53	222	545	(17)	23
19 a	华龙证券(合并)	379	459	44	143	7	20	721	544	(282)	(256)
19 b	华龙证券(母公司)	362	440	44	143	11	25	515	373	(154)	(211)
20 a	华鑫证券(合并)	667	877	122	112	121	190	857	279	(134)	(27)
20 b	华鑫证券(母公司)	628	827	122	112	122	189	761	288	(83)	(78)

\* 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 2023 年年报

	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)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	103	147	143	179	257	274	24	20	(190)	(119)	(53)	(25)	(137)	(95)
	103	117	143	179	257	274	24	20	(190)	(119)	(53)	(25)	(137)	(95)
	450	518	1,111	1,698	1,036	1,000	2	(1)	71	702	(6)	152	77	550
	440	501	1,072	1,184	911	880	1	(2)	157	308	16	55	140	253
	124	84	778	543	270	836	-	6	507	(293)	362	126	145	(418)
	9	15	492	375	211	789	-	6	281	(414)	305	95	(24)	(509)
	830	809	2,940	2,959	1,922	2,057	5	(8)	1,026	902	124	92	902	811
	732	710	2,707	2,779	1,791	1,927	4	(8)	923	852	98	79	825	773
	(1)	(0)	133	90	98	74	1	1	34	16	7	2	27	14
	4	1	132	90	98	74	2	1	34	16	7	2	27	14
	(289)	(164)	2,101	1,416	1,434	943	26	(96)	655	465	(23)	(36)	678	501
	(304)	(174)	1,533	1,126	924	730	24	(96)	597	390	(36)	(64)	633	453
	99	181	2,317	1,644	1,546	1,293	(21)	76	770	396	164	93	606	303
	80	127	2,182	1,522	1,441	1,167	(21)	79	739	398	156	93	583	305
	539	747	6,517	4,827	(3,889)	3,221	60	17	2,612	1,584	361	68	2,251	1,516
	485	670	4,420	2,402	(2,759)	2,138	53	(15)	1,648	246	183	(184)	1,465	429
	25	40	1,603	1,502	981	891	(1)	2	618	610	155	152	463	458
	25	39	1,602	1,501	980	891	(1)	2	618	610	155	152	463	458
	(152)	10	1,927	1,588	1,126	913	42	3	793	664	91	109	701	555
	(162)	(5)	1,846	1,671	1,041	855	41	3	797	805	82	145	715	659
	126	132	1,968	1,881	1,759	1,765	68	157	212	113	10	6	202	108
	125	132	1,656	1,643	1,220	1,413	20	94	437	228	36	1	400	227
	114	175	887	964	841	796	2	10	35	158	(26)	5	62	152
	114	175	887	964	841	796	2	10	35	158	(26)	5	62	152
	13	12	569	741	439	442	1	1	130	299	33	75	98	224
	2,139	2,331	6,896	6,372	5,267	4,750	(12)	(80)	1,615	1,636	74	107	1,541	1,529
	1,954	2,073	4,944	4,961	3,924	3,697	171	64	1,026	1,248	(100)	(81)	1,126	1,330
	15	18	180	282	201	158	2	0	(21)	121	(6)	30	(15)	92
	12	16	175	279	195	154	2	0	(21)	121	(6)	30	(15)	92
	85	7	3,646	3,357	2,544	2,332	(2)	(46)	1,090	959	232	190	858	770
	30	(3)	2,143	1,908	1,080	919	(3)	(47)	1,053	924	222	183	830	741
	1,466	1,492	6,670	5,945	4,590	4,587	28	3	2,065	1,341	429	235	1,636	1,106
	1,325	1,291	6,588	5,644	4,463	4,441	28	3	2,111	1,187	396	203	1,715	984
	422	596	955	1,645	489	1,098	(66)	548	471	553	59	52	411	501
	422	595	955	1,539	489	1,079	(66)	544	471	466	59	51	412	415
	286	388	1,197	1,344	773	807	(53)	8	391	537	87	114	304	424
	263	351	1,058	1,132	752	718	(3)	(13)	308	414	57	86	251	328
	146	180	1,832	1,648	1,318	1,325	(7)	(17)	511	319	100	55	411	264
	124	153	1,722	1,527	1,243	1,247	(8)	(17)	476	279	92	44	384	234

\* 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 2023 年年报

## 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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
21 a	中国银河证券(合并)*	5,502	6,365	548	683	457	441	3,136	7,186	4,520	(1,595)
21 b	中国银河证券(母公司)*	4,665	5,130	495	616	-	-	2,012	6,026	4,957	(1,362)
22 a	中金公司(合并)*#	4,530	5,232	3,702	7,006	1,213	1,365	15,084	10,858	(4,493)	(253)
22 b	中金公司(母公司)*#	1,467	1,962	2,660	5,440	675	871	4,433	9,524	1,905	(2,877)
23 a	招商证券(合并)*	5,531	6,443	1,302	1,393	713	829	6,201	9,400	2,063	(2,623)
23 b	招商证券(母公司)*	5,150	6,110	1,262	1,385	-	-	5,613	6,834	927	(1,145)
24 x	招商资管	-	-	-	-	708	932	77	10	1	23
25 a	中邮证券(合并)	90	84	157	64	143	152	216	207	(23)	(111)
25 b	中邮证券(母公司)	90	84	157	64	143	152	190	211	(36)	(115)
26 a	华兴证券(合并)#	32	8	82	128	4	10	146	52	(17)	(23)
26 b	华兴证券(母公司)#	32	8	82	128	4	10	159	26	20	34
27 a	中信建投证券(合并)*	5,563	5,930	4,796	5,927	1,314	1,473	4,621	6,020	2,228	(1,474)
27 b	中信建投证券(母公司)*	4,631	5,182	4,649	5,764	782	948	3,898	4,793	2,216	(1,083)
28 a	华林证券(合并)*	434	538	103	171	50	39	169	178	(180)	16
28 b	华林证券(母公司)*	434	538	103	171	50	39	109	113	(155)	(62)
29 x	川财证券	76	79	89	67	6	1	113	74	16	0
30 a	信达证券(合并)*	779	923	154	186	232	260	965	1,006	150	(414)
30 b	信达证券(母公司)*	694	826	146	181	214	250	942	977	200	(135)
31 a	中信证券(合并)*	10,223	11,169	6,293	8,654	9,849	10,940	18,914	31,970	3,574	(13,660)
31 b	中信证券(母公司)*	6,577	7,332	5,926	8,177	1,932	2,946	9,477	17,989	5,681	(6,709)
32 x	中信证券(山东)	750	902	-	-	-	-	1	201	237	(67)
33 a	中信证券华南(合并)	206	256	1	0	9	4	(121)	(77)	364	124
33 b	中信证券华南(母公司)	206	256	1	0	9	4	(150)	(77)	364	124
34 x	瑞信证券#	3	106	40	66	-	-	2	-	-	-
35 x	大和证券(中国)#	1	0	35	17	-	-	27	21	1	(3)
36 a	大通证券(合并)	111	130	2	1	-	-	12	10	4	3
36 b	大通证券(母公司)	111	130	2	1	-	-	12	10	4	3
37 a	大同证券(合并)	169	193	33	53	3	3	77	88	(37)	(51)
37 b	大同证券(母公司)	168	192	33	53	3	3	76	88	(37)	(49)
38 x	星展证券(中国)#	1	1	24	53	-	-	20	35	(5)	(6)
39 a	东莞证券(合并)	946	1,041	199	265	59	98	297	305	(27)	(152)
39 b	东莞证券(母公司)	947	1,041	199	265	59	98	329	263	30	(69)
40 a	东海证券(合并)	490	560	336	469	21	25	(33)	78	355	270
40 b	东海证券(母公司)	415	451	325	467	17	20	(118)	162	301	126

\* 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 2023 年年报

	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)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	4,163	5,163	33,644	33,642	25,428	25,695	54	141	8,134	7,971	250	202	7,884	7,768
	2,837	3,978	15,016	14,504	7,735	7,274	(49)	(232)	7,262	7,231	(102)	(169)	7,364	7,400
	(1,335)	(1,023)	22,990	26,087	15,916	16,959	5	(21)	6,823	9,056	659	1,461	6,164	7,595
	(1,426)	(1,577)	10,319	14,291	8,353	9,568	22	4	1,748	4,671	(682)	29	2,430	4,642
	1,452	1,342	19,821	19,219	10,523	10,447	188	307	9,296	8,532	527	455	8,769	8,077
	1,284	963	15,256	15,007	7,684	7,831	143	148	7,569	6,935	147	54	7,422	6,881
	39	37	833	1,031	480	501	-	-	353	531	89	126	264	404
	218	110	812	510	792	493	13	(24)	24	14	(23)	(38)	47	51
	244	110	799	510	792	493	13	(24)	12	14	(26)	(38)	38	52
	(6)	(2)	254	188	332	333	(1)	(0)	(78)	(145)	22	6	(99)	(152)
	(7)	(2)	298	216	330	330	(1)	(0)	(32)	(114)	15	15	(48)	(129)
	1,712	2,391	23,243	27,565	13,745	18,064	(122)	311	8,372	9,472	1,324	1,943	7,047	7,530
	1,543	2,105	18,378	18,410	10,131	10,190	(125)	268	7,129	8,197	1,174	1,615	5,955	6,583
	366	402	1,015	1,398	741	919	(6)	3	43	477	11	13	32	465
	364	401	973	1,252	722	914	(6)	3	20	337	(3)	4	23	332
	16	21	353	264	325	255	21	3	26	7	2	(3)	25	10
	424	285	3,483	3,438	1,749	1,909	(40)	(64)	1,735	1,517	192	199	1,543	1,318
	310	152	2,554	2,296	1,095	887	(26)	(66)	1,459	1,398	94	94	1,366	1,303
	4,029	5,806	60,068	65,109	33,954	36,298	(357)	(184)	26,185	28,950	5,646	6,781	20,539	22,169
	3,158	4,418	33,072	35,454	16,400	14,833	(434)	(670)	16,758	20,552	3,394	4,606	13,364	15,946
	765	766	1,819	1,895	1,173	1,210	13	(55)	653	674	168	169	485	505
	365	323	831	640	465	379	(70)	(72)	366	260	82	67	285	192
	365	323	801	640	463	374	(70)	(72)	339	265	82	67	257	198
	18	22	157	289	(382)	(541)	6	1	(203)	(253)	(4)	2	(199)	(255)
	(7)	1	65	48	132	130	-	-	(67)	(83)	(18)	(21)	(49)	(62)
	240	246	368	393	236	253	(0)	8	132	139	34	35	98	104
	240	246	368	393	236	253	(0)	8	132	139	34	35	98	104
	57	55	321	404	296	403	8	75	29	5	(27)	(16)	56	21
	57	55	319	405	294	400	8	75	29	9	(27)	(16)	56	25
	(5)	(3)	36	86	231	196	1	-	(196)	(111)	(48)	(28)	(147)	(83)
	635	678	2,155	2,299	1,425	1,397	37	(1)	729	899	94	108	635	791
	631	673	2,237	2,328	1,412	1,382	37	(2)	824	943	95	119	728	823
	111	217	650	1,682	1,276	1,485	34	248	(634)	191	(159)	36	(475)	154
	2	101	405	1,383	987	1,251	9	280	(589)	127	(158)	23	(431)	104

\* 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 2023 年年报

## 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
41 a 东兴证券(合并)*	633	764	584	1,152	216	205	930	633	(30)	(1,360)
41 b 东兴证券(母公司)*	609	707	550	1,135	48	58	526	22	194	(76)
42 x 东证融汇证券资管	-	-	-	-	339	358	12	40	22	1
43 a 东亚前海证券(合并)#	102	120	93	131	4	5	(28)	(46)	6	2
43 b 东亚前海证券(母公司)#	102	120	93	131	4	6	(30)	(36)	7	(9)
44 a 东方财富(合并)	4,840	5,280	10	21	10	4	2,042	1,612	143	(489)
44 b 东方财富(母公司)	4,243	4,740	10	21	10	4	1,842	1,484	393	(354)
45 a 国投证券(合并)	2,997	3,249	1,488	1,668	273	285	(302)	(524)	1,575	206
45 b 国投证券(母公司)	2,504	2,707	1,445	1,636	0	5	147	(519)	874	(68)
46 x 安信资管	-	-	-	-	298	375	16	18	14	(20)
47 a 光大证券(合并)*#	2,770	3,298	1,031	1,282	1,009	1,506	2,197	2,052	417	(851)
47 b 光大证券(母公司)*#	2,181	2,617	1,023	1,261	-	-	2,275	2,081	550	(136)
48 x 光证资管	-	-	-	-	631	1,029	13	9	(40)	(31)
49 x 第一创业证券承销保荐	-	-	105	190	-	-	0	4	3	(12)
50 a 第一创业证券(合并)*	351	385	190	278	905	1,029	566	710	187	(292)
50 b 第一创业证券(母公司)*	344	378	86	92	76	166	558	743	210	(170)
51 x 方正承销保荐	-	-	179	509	-	-	17	26	(4)	(19)
52 a 方正证券(合并)*	3,274	3,600	211	533	181	235	1,136	949	431	71
52 b 方正证券(母公司)*	2,748	3,015	26	25	166	226	541	446	378	39
53 a 银河金汇(合并)	-	-	-	-	449	423	3	46	(31)	(6)
53 b 银河金汇(母公司)	-	-	-	-	449	423	3	48	(31)	(15)
54 a 广发证券(合并)*	5,810	6,387	566	610	7,728	8,939	5,301	4,383	(1,011)	(2,183)
54 b 广发证券(母公司)*	5,299	6,021	542	586	-	-	4,859	4,570	24	(502)
55 a 广发证券资产管理(广东)有限公司(合并)	-	-	-	-	348	735	88	(75)	(486)	(309)
55 b 广发证券资产管理(广东)有限公司(母公司)	-	-	-	-	348	735	(197)	(7)	(202)	(378)
56 a 国盛证券(合并)	820	886	104	55	5	8	200	134	74	(55)
56 b 国盛证券(母公司)	809	866	99	54	-	-	186	112	75	(72)
57 x 国盛证券资产管理有限公司	-	-	-	-	4	6	10	20	2	16
58 a 高盛(中国)证券(合并)#	555	-	15	24	-	-	(25)	103	187	(33)
58 b 高盛(中国)证券(母公司)#	555	-	15	24	-	-	89	103	17	2
59 a 金元证券(合并)	185	222	124	24	16	9	62	143	162	(27)
59 b 金元证券(母公司)	143	172	124	24	11	8	68	155	162	(14)
60 a 长城国瑞证券(合并)	72	90	21	25	52	14	13	(12)	9	(30)
60 b 长城国瑞证券(母公司)	65	79	21	25	50	12	14	0	4	(25)

\* 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 2023 年年报



	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)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	1,104	1,507	4,735	3,429	3,620	2,880	202	(30)	942	551	121	33	822	517
	1,044	1,378	3,015	3,258	2,029	2,004	119	(35)	814	1,253	76	70	738	1,183
	8	8	397	420	294	294	0	0	103	126	24	30	78	96
	52	70	237	291	414	455	1	1	(178)	(164)	(0)	-	(178)	(164)
	51	70	235	291	410	454	1	1	(175)	(163)	-	-	(175)	(163)
	2,100	2,224	9,377	8,837	3,135	2,757	14	(9)	6,230	6,063	753	781	5,477	5,282
	1,918	2,104	8,609	8,144	2,416	2,101	10	(9)	6,181	6,026	723	748	5,457	5,278
	1,928	2,638	10,578	9,599	8,404	6,757	150	7	2,159	2,828	221	208	1,939	2,619
	1,249	1,972	6,363	5,867	4,996	3,974	25	(30)	1,355	1,880	19	(4)	1,337	1,885
	12	11	342	393	199	180	-	-	143	213	33	52	111	161
	1,799	2,092	10,031	10,780	7,401	6,920	669	(36)	4,757	3,854	457	613	4,301	3,241
	1,185	1,607	7,534	7,868	5,267	4,552	591	220	2,263	3,312	204	374	2,059	2,938
	54	47	770	1,057	388	449	-	-	383	610	94	149	289	461
	7	6	115	189	192	186	0	(0)	(76)	3	(18)	1	(58)	2
	79	209	2,489	2,611	2,121	2,141	5	22	364	464	(23)	(1)	388	465
	39	136	1,406	1,483	1,065	1,057	(6)	(9)	338	419	(44)	(52)	382	470
	11	8	217	535	(10)	647	(295)	153	228	(112)	56	(15)	172	(97)
	1,421	1,767	7,119	7,777	4,903	5,524	(278)	170	2,223	2,248	(25)	46	2,248	2,203
	1,311	1,611	5,371	5,539	4,022	3,845	25	32	1,340	1,682	(199)	(69)	1,538	1,751
	17	14	439	479	324	451	2	271	58	18	17	4	42	13
	17	14	439	472	324	444	2	264	58	18	17	4	42	13
	3,136	4,101	23,300	25,132	14,505	14,684	99	(360)	8,744	10,388	882	1,490	7,863	8,898
	2,902	3,415	14,595	15,165	7,493	6,657	55	(407)	7,072	8,477	87	629	6,985	7,848
	60	75	39	649	310	473	1	2	(271)	171	(75)	38	(196)	133
	59	75	38	646	309	471	1	2	(271)	171	(75)	38	(196)	133
	421	451	1,713	1,546	1,512	1,519	15	50	196	27	49	9	147	18
	406	442	1,665	1,468	1,390	1,369	13	50	272	99	49	9	223	90
	0	0	16	43	55	82	2	(0)	(38)	(39)	-	-	(38)	(39)
	21	(0)	1,539	583	(1,167)	482	-	-	371	100	178	18	193	82
	20	(1)	1,476	612	(1,161)	477	-	-	314	134	136	27	178	108
	145	197	897	810	887	782	95	(14)	25	50	(13)	(1)	38	51
	99	154	613	508	619	487	90	(16)	10	39	(23)	(9)	33	48
	154	161	340	274	260	447	(42)	126	75	(195)	(25)	(56)	99	(139)
	153	160	322	277	220	407	(42)	126	97	(152)	(24)	(54)	121	(98)

\* 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 2023 年年报

## 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
61 a 长城证券(合并)*	791	917	463	499	52	93	2,066	1,402	562	(749)
61 b 长城证券(母公司)*	637	737	463	499	52	93	1,970	1,374	520	(755)
62 a 国都证券(合并)	272	326	19	43	5	12	865	805	127	(354)
62 b 国都证券(母公司)	256	309	19	43	5	12	828	832	123	(331)
63 a 国联证券(合并)*	515	550	489	477	443	194	545	732	677	420
63 b 国联证券(母公司)*	515	550	2	3	190	185	469	762	630	545
64 a 国融证券(合并)	164	185	249	217	90	72	246	157	62	(92)
64 b 国融证券(母公司)	110	123	248	215	89	72	255	154	50	(83)
65 a 国信证券(合并)*	4,355	5,129	1,363	1,816	496	321	5,327	7,272	1,289	(2,971)
65 b 国信证券(母公司)*	4,078	4,835	1,340	1,784	523	319	4,754	7,098	1,274	(2,615)
66 a 国泰君安证券(合并)*	6,790	7,643	3,688	4,311	4,097	1,648	10,855	7,266	(1,350)	513
66 b 国泰君安证券(母公司)*	6,209	7,081	3,551	4,099	-	-	8,156	6,356	(2,513)	(1,529)
67 a 国泰君安资管(合并)	-	-	-	-	1,133	1,111	31	128	85	(175)
67 b 国泰君安资管(母公司)	-	-	-	-	1,143	1,117	29	123	120	(166)
68 a 国元证券(合并)*	903	1,006	206	777	105	94	1,739	561	(287)	(216)
68 b 国元证券(母公司)*	741	821	201	766	98	72	1,414	(21)	(59)	(108)
69 a 海通证券(合并)*	3,830	4,673	3,421	4,179	1,914	2,253	6,477	2,809	(5,452)	(3,056)
69 b 海通证券(母公司)*	3,225	3,872	3,001	3,580	-	-	4,881	3,829	1,026	739
70 a 海通资管(合并)	-	-	-	-	364	397	222	(15)	(226)	93
70 b 海通资管(母公司)	-	-	-	-	370	438	(102)	332	76	(111)
71 x 恒泰长财证券	-	-	195	161	-	-	-	-	-	-
72 a 恒泰证券(合并)*	711	848	194	162	16	20	117	178	153	(739)
72 b 恒泰证券(母公司)*	642	757	0	0	15	20	105	126	89	(322)
73 a 红塔证券(合并)*	173	206	56	83	40	45	729	388	(377)	(320)
73 b 红塔证券(母公司)*	147	176	56	83	3	5	708	312	102	(77)
74 a 宏信证券(合并)	178	218	24	33	21	46	42	54	53	(121)
74 b 宏信证券(母公司)	178	218	24	33	21	46	36	62	59	(57)
75 x 汇丰前海证券 #	289	108	132	131	5	1	33	26	10	(12)
76 a 华安证券(合并)*	966	1,027	113	158	488	484	827	1,052	197	(417)
76 b 华安证券(母公司)*	761	809	113	158	506	559	850	911	129	(330)
77 a 华创证券(合并)	1,131	1,136	262	208	82	86	1,393	1,075	219	(413)
77 b 华创证券(母公司)	1,096	1,101	262	208	67	81	1,534	1,213	(143)	(349)
78 a 华福证券(合并)	669	817	158	144	518	509	856	2,874	(744)	(1,464)
78 b 华福证券(母公司)	679	837	158	144	229	214	152	893	218	(258)
79 a 华金证券(合并)	106	101	117	292	52	94	220	176	21	(2)
79 b 华金证券(母公司)	106	101	117	292	52	94	230	202	(38)	(94)
80 a 国新证券(合并)	251	277	69	196	23	84	165	83	584	(344)
80 b 国新证券(母公司)	229	263	69	196	30	105	138	(15)	200	(83)

\* 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 2023 年年报

	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)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	(3)	277	3,991	3,126	2,444	2,301	88	24	1,541	821	114	(93)	1,428	914
	(103)	222	3,593	2,208	2,167	1,480	17	6	1,421	723	88	(119)	1,333	841
	27	68	1,381	938	643	664	(4)	(4)	738	275	24	(59)	714	334
	11	60	1,288	943	579	591	(1)	(4)	709	353	19	(62)	690	415
	81	121	2,955	2,623	2,144	1,660	(29)	3	825	965	151	198	675	767
	59	86	2,060	2,256	1,402	1,235	(29)	7	660	1,022	72	158	588	864
	89	100	967	698	891	1,022	2	97	59	(325)	18	(70)	42	(255)
	25	28	816	559	750	852	1	81	50	(294)	11	(76)	40	(218)
	1,748	1,830	17,317	15,876	10,470	9,781	362	253	6,855	6,222	428	138	6,427	6,085
	1,491	1,545	13,781	13,341	7,500	7,240	352	261	6,280	6,187	271	(14)	6,009	6,201
	2,803	4,765	36,141	35,471	23,964	21,188	295	(440)	12,148	14,140	2,262	2,517	9,885	11,623
	2,613	3,966	19,085	21,341	10,742	9,992	179	(607)	8,319	11,177	1,350	2,017	6,969	9,160
	6	2	1,435	1,321	1,065	1,036	6	-	370	285	87	52	284	233
	7	1	1,477	1,330	1,061	1,035	6	-	416	295	98	54	318	241
	1,862	2,041	6,355	5,341	4,155	3,291	(73)	(72)	2,195	2,052	326	317	1,869	1,735
	1,631	1,756	4,087	3,339	1,959	1,827	(135)	(124)	2,119	1,509	255	238	1,863	1,271
	4,089	6,210	22,953	25,948	21,502	18,037	3,496	1,731	1,566	7,999	1,877	2,803	(311)	5,196
	2,029	2,624	14,601	15,287	6,604	4,354	112	(886)	7,987	10,980	666	1,355	7,321	9,625
	97	158	537	743	184	193	51	(80)	353	550	90	135	263	414
	61	33	484	801	131	269	-	-	353	550	90	135	263	414
	14	14	213	179	179	160	1	-	34	18	9	6	24	12
	353	353	1,858	1,250	1,753	2,592	92	597	17	(2,008)	5	(507)	12	(1,502)
	326	323	1,220	968	1,198	1,860	83	554	16	(1,083)	2	(278)	13	(805)
	431	87	1,201	836	927	1,060	(34)	(82)	279	(197)	(7)	(217)	286	21
	380	47	1,407	546	624	575	(36)	(62)	786	(8)	92	(176)	694	168
	110	98	444	348	301	289	6	(32)	140	62	35	14	104	48
	110	98	443	420	300	361	6	40	140	66	37	18	103	48
	(4)	4	727	504	577	551	0	(0)	150	(52)	-	-	150	(52)
	423	453	3,652	3,159	2,117	1,779	12	(91)	1,521	1,369	229	217	1,292	1,152
	340	337	2,788	2,488	1,412	1,276	8	(84)	1,362	1,201	139	150	1,223	1,050
	(221)	41	3,084	2,509	2,203	1,914	(50)	(46)	855	579	221	140	635	439
	(237)	1	2,761	2,443	2,076	1,816	(61)	(38)	659	611	168	86	491	525
	641	472	2,221	3,476	1,854	2,199	5	(34)	285	1,266	(175)	141	460	1,124
	620	503	2,110	2,420	1,535	1,917	3	(32)	492	492	(4)	(110)	496	602
	(32)	(58)	497	729	751	742	(1)	8	(256)	(14)	(80)	(19)	(176)	5
	(33)	(65)	447	655	737	730	(1)	8	(291)	(76)	(88)	(35)	(202)	(42)
	475	231	1,621	597	1,138	111	(570)	(785)	491	464	7	(37)	484	501
	347	206	1,042	713	492	167	(550)	(950)	551	525	3	(35)	548	560

\* 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 2023 年年报

## 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	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
81 a	华泰证券(合并)*	5,959	7,073	3,037	4,024	4,256	3,769	13,281	10,459	975	(3,214)
81 b	华泰证券(母公司)*	5,304	6,297	396	348	-	-	9,443	9,523	970	10
82 a	华泰证券(上海)资产管理有限公司(合并)	-	-	-	-	504	739	142	99	(85)	38
82 b	华泰证券(上海)资产管理有限公司(母公司)	-	-	-	-	504	739	168	153	(125)	(29)
83 x	华泰联合证券	-	-	2,491	3,296	-	-	66	82	65	(28)
84 a	华西证券(合并)*	1,481	1,753	185	218	92	170	354	216	11	(299)
84 b	华西证券(母公司)*	1,383	1,657	185	218	91	169	303	136	81	(209)
85 x	华英证券	-	-	494	491	-	-	11	11	(1)	(0)
86 a	华宝证券(合并)	419	418	42	30	85	47	279	328	113	(107)
86 b	华宝证券(母公司)	422	419	42	30	85	47	241	328	129	(112)
87 a	兴证证券资产管理有限公司(合并)	-	-	-	-	116	151	20	(183)	(20)	283
87 b	兴证证券资产管理有限公司(母公司)	-	-	-	-	116	151	23	(50)	(22)	150
88 a	兴业证券(合并)*	2,253	2,756	1,044	955	148	161	76	251	584	264
88 b	兴业证券(母公司)*	2,138	2,565	1,013	918	-	-	229	688	627	106
89 x	摩根大通证券 #	495	556	10	38	-	-	25	1	(6)	2
90 a	江海证券(合并)	226	255	72	90	54	9	343	90	25	(919)
90 b	江海证券(母公司)	226	255	72	90	54	9	343	209	23	(921)
91 x	金圆统一证券 #	1	1	47	25	-	-	35	23	22	(16)
92 a	九州证券(合并)	73	64	187	164	16	15	7	149	(763)	231
92 b	九州证券(母公司)	19	27	187	164	14	12	2	14	(251)	(57)
93 a	开源证券(合并)	592	676	857	720	98	112	649	569	224	(140)
93 b	开源证券(母公司)	515	552	857	720	98	112	674	574	154	(290)
94 x	金通证券	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
95 a	联储证券(合并)	143	114	95	144	18	21	195	520	215	50
95 b	联储证券(母公司)	143	114	95	144	18	21	133	475	229	(9)
96 a	五矿证券(合并)	96	97	657	613	127	160	194	288	24	(159)
96 b	五矿证券(母公司)	96	97	611	607	106	152	183	289	139	(210)
97 a	民生证券(合并)	898	800	2,109	1,606	80	91	990	1,292	(587)	(1,493)
97 b	民生证券(母公司)	729	678	2,108	1,605	74	89	664	931	(43)	(1,101)
98 a	摩根士丹利证券(合并)#	-	-	72	181	-	-	51	34	(2)	14
98 b	摩根士丹利证券(母公司)#	-	-	72	181	-	-	51	34	(2)	14
99 a	南京证券(合并)*	410	483	160	200	35	29	354	448	101	(165)
99 b	南京证券(母公司)*	379	445	161	200	34	29	278	422	111	(78)

\* 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 2023 年年报

	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)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	952	2,633	36,578	32,032	21,890	19,890	(411)	(485)	14,205	12,228	1,168	861	13,036	11,367
	2,801	2,899	19,219	20,376	8,783	8,014	(464)	(528)	10,664	12,477	197	268	10,467	12,209
	29	38	1,814	1,929	596	519	(2)	(3)	1,217	1,409	265	336	952	1,074
	34	39	1,810	1,921	593	515	(2)	(3)	1,217	1,405	265	336	951	1,069
	58	96	2,709	3,511	1,867	2,683	11	4	277	825	70	207	207	618
	972	1,217	3,181	3,376	2,697	2,930	87	335	442	460	22	42	420	418
	913	1,139	3,020	3,181	2,552	2,723	122	290	425	473	29	32	396	440
	9	11	515	513	456	390	0	(0)	60	124	25	28	36	96
	238	307	1,222	1,051	1,015	891	(1)	(1)	201	156	3	26	198	130
	240	306	1,203	1,045	999	885	(1)	(1)	199	156	3	26	196	130
	4	1	122	254	124	120	(1)	0	(2)	132	(4)	30	2	103
	3	1	122	254	124	120	(1)	0	(2)	132	(4)	30	2	103
	1,821	1,924	10,627	10,660	7,664	6,540	5	68	2,952	4,096	284	753	2,668	3,343
	1,536	1,625	5,852	6,310	4,393	4,106	3	2	1,459	2,191	(198)	178	1,658	2,013
	23	19	758	884	586	563	-	-	166	315	47	52	119	263
	5	(9)	804	(468)	632	766	15	96	221	(1,232)	24	(346)	197	(886)
	4	(10)	801	(354)	633	765	15	96	218	(1,117)	24	(317)	194	(800)
	(1)	(13)	105	27	160	157	-	-	(48)	(128)	-	-	(48)	(128)
	131	82	(273)	728	791	550	241	130	(1,088)	177	(181)	47	(907)	130
	126	75	108	256	721	493	233	130	(617)	(237)	(67)	(28)	(551)	(209)
	553	625	3,061	2,637	2,330	2,005	37	(6)	733	653	117	143	617	510
	509	575	2,870	2,278	2,156	1,816	35	(7)	711	484	98	94	614	389
	3	2	3	2	3	3	-	-	0	(1)	-	-	0	(1)
	25	101	756	1,000	855	883	56	69	(223)	53	(61)	8	(161)	45
	24	99	705	869	842	869	56	69	(260)	(44)	(93)	(67)	(167)	23
	361	456	1,459	1,469	1,135	1,054	5	(100)	315	406	39	28	275	377
	356	451	1,492	1,400	1,111	1,037	5	(100)	372	354	54	13	318	341
	20	47	3,799	2,532	2,997	2,360	(22)	13	796	152	113	(60)	683	212
	(45)	(7)	3,746	2,338	2,781	2,190	(27)	25	959	128	158	(61)	802	189
	7	12	330	429	384	406	-	6	(48)	28	21	9	(68)	19
	7	12	330	429	383	406	-	6	(47)	28	21	9	(68)	19
	1,028	944	2,476	2,008	1,622	1,211	7	(9)	844	786	161	136	683	650
	998	913	1,983	1,953	1,193	1,098	7	(9)	780	844	131	142	649	702

\* 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 2023 年年报

## 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
100 a 诚通证券 (合并)	188	235	6	8	9	13	206	265	59	(117)
100 b 诚通证券 (母公司)	188	235	6	8	9	13	262	342	65	(101)
101 a 野村东方国际证券 (合并) #	34	40	-	-	10	7	36	76	6	(31)
101 b 野村东方国际证券 (母公司) #	34	40	-	-	10	7	22	40	11	(22)
102 a 东北证券 (合并) *	931	1,099	199	170	292	340	1,512	1,257	52	(728)
102 b 东北证券 (母公司) *	907	1,032	199	170	-	-	1,298	875	14	(271)
103 x 麦高证券	88	30	-	1	-	-	70	13	11	(5)
104 a 东方证券 (合并) *	2,781	3,085	1,510	1,733	2,029	2,645	2,544	3,138	428	(572)
104 b 东方证券 (母公司) *	1,799	2,091	485	443	-	-	3,593	3,912	689	(229)
105 a 上海东方证券资产管理有限公司 (合并)	-	-	-	-	2,019	2,624	26	12	(51)	(123)
105 b 上海东方证券资产管理有限公司 (母公司)	-	-	-	-	2,020	2,624	27	13	(53)	(124)
106 x 东方证券承销保荐	-	-	981	1,293	-	-	41	116	(0)	(2)
107 a 太平洋证券 (合并) *	327	386	125	116	150	147	234	393	242	(105)
107 b 太平洋证券 (母公司) *	327	386	125	116	150	147	222	392	249	(67)
108 a 平安证券 (合并)	3,861	4,285	884	834	382	376	1,519	3,408	1,253	(830)
108 b 平安证券 (母公司)	3,333	3,817	861	786	378	377	1,276	3,470	1,380	(953)
109 a 国海证券 (合并) *	800	852	158	198	183	189	730	524	(52)	(323)
109 b 国海证券 (母公司) *	635	632	158	198	181	188	669	492	82	(252)
110 a 上海证券 (合并)	695	724	72	76	50	41	153	349	25	(432)
110 b 上海证券 (母公司)	489	539	72	76	48	40	141	320	1	(410)
111 a 山西证券 (合并) *	452	473	394	418	148	128	1,656	1,300	92	147
111 b 山西证券 (母公司) *	456	477	219	227	73	128	1,242	1,092	180	75
112 a 申港证券 (合并) #	62	74	459	490	253	156	648	593	26	(138)
112 b 申港证券 (母公司) #	62	74	459	490	262	156	634	557	25	(81)
113 x 申万宏源证券承销保荐有限责任公司	-	-	746	1,117	-	-	22	57	24	(30)
114 a 申万宏源证券 (合并)	4,148	4,970	1,450	1,891	927	1,205	6,846	3,840	1,679	1,106
114 b 申万宏源证券 (母公司)	3,203	3,895	642	723	444	768	6,464	3,849	2,185	715
115 x 申万宏源西部证券有限公司	501	649	-	-	-	-	63	29	114	65
116 a 国金证券 (合并) *	1,647	1,648	1,339	1,702	94	139	1,347	1,325	341	(1,043)
116 b 国金证券 (母公司) *	1,507	1,510	1,332	1,687	23	175	1,248	1,300	368	(924)
117 a 东吴证券 (合并) *	1,641	1,821	1,078	1,127	110	201	2,341	1,521	126	(738)
117 b 东吴证券 (母公司) *	1,445	1,593	1,078	1,122	92	168	2,158	1,275	433	(472)
118 a 西南证券 (合并) *	585	672	138	180	14	24	1,073	1,144	160	(723)
118 b 西南证券 (母公司) *	541	618	133	171	14	25	1,050	1,429	(136)	(865)
119 a 德邦证券 (合并)	417	407	165	83	202	179	208	372	339	17
119 b 德邦证券 (母公司)	350	350	161	81	-	-	199	271	320	139

\* 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 2023 年年报

	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)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	370	347	1,745	1,555	1,162	1,161	(4)	(4)	578	393	142	(31)	436	424
	335	305	885	807	542	543	(4)	(5)	339	263	68	(85)	271	348
	17	7	117	110	302	335	1	1	(185)	(225)	-	-	(185)	(225)
	25	33	115	108	300	334	1	1	(185)	(225)	-	-	(185)	(225)
	2	259	6,475	5,077	5,761	4,845	(73)	41	723	200	27	(72)	696	272
	24	232	2,551	2,155	2,115	2,010	(72)	27	448	113	(37)	(131)	485	245
	34	17	207	60	201	150	(0)	5	5	2,798	(1)	(99)	6	2,897
	1,764	1,640	17,090	18,729	14,344	15,550	1,252	1,052	2,919	3,378	163	368	2,757	3,010
	1,204	1,123	7,980	7,373	4,977	4,782	1,028	1,008	3,033	2,627	(211)	(360)	3,245	2,987
	49	73	2,062	2,730	1,496	1,746	(1)	(0)	644	1,096	153	268	491	828
	49	73	2,061	2,730	1,495	1,746	(1)	(0)	644	1,096	153	268	491	828
	18	27	1,043	1,438	953	1,176	0	0	110	282	27	73	82	209
	290	238	1,371	1,172	1,036	1,670	51	647	326	(515)	75	(52)	251	(463)
	290	239	1,361	1,206	1,023	1,603	50	594	330	(415)	75	(89)	255	(326)
	1,949	2,016	10,556	13,409	5,513	8,064	88	231	4,824	5,336	673	880	4,151	4,455
	1,786	1,822	9,177	9,547	4,578	4,257	30	(242)	4,380	5,279	573	867	3,807	4,413
	401	464	4,188	3,617	3,597	3,105	(16)	0	515	447	95	71	420	377
	304	357	2,101	1,672	1,712	1,528	(16)	0	311	81	37	(31)	274	112
	608	795	3,418	2,861	3,108	2,529	27	137	306	330	(47)	33	353	297
	509	703	1,328	1,319	1,111	1,063	27	137	215	255	(71)	21	286	234
	(138)	62	3,471	4,161	2,702	3,492	61	96	768	668	176	101	592	567
	(280)	(149)	2,331	2,072	1,716	1,413	(17)	26	613	659	96	71	518	588
	(37)	22	1,644	1,400	1,230	1,009	1	1	414	391	81	76	333	315
	(41)	21	1,634	1,420	1,228	1,008	1	1	406	412	80	82	326	330
	9	15	804	1,167	758	843	(0)	2	46	324	8	72	38	252
	902	720	19,099	15,803	12,976	12,712	313	1,414	6,062	3,022	572	(250)	5,490	3,272
	78	(151)	13,360	10,123	7,470	7,212	193	322	5,831	2,847	237	(561)	5,594	3,409
	436	478	1,223	1,282	520	524	0	3	703	758	180	186	523	572
	1,212	1,401	6,730	5,733	4,600	4,353	17	33	2,130	1,380	384	175	1,746	1,205
	929	1,122	5,639	5,167	3,799	3,901	(8)	35	1,837	1,264	320	160	1,517	1,104
	965	1,210	11,281	10,486	8,669	8,279	(25)	(296)	2,569	2,192	557	452	2,012	1,739
	852	1,002	6,172	4,788	3,322	2,535	(22)	(332)	2,808	2,240	572	442	2,235	1,798
	299	357	2,329	1,787	1,787	1,678	3	21	528	106	(71)	(200)	599	306
	268	362	1,894	1,759	1,550	1,554	(34)	170	330	203	(118)	(251)	448	454
	(117)	(71)	1,369	1,007	1,414	1,322	(6)	(53)	(36)	(91)	(48)	(74)	12	(17)
	(156)	(110)	1,008	747	1,049	912	(5)	(56)	(34)	28	(42)	(55)	8	83

\* 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 2023 年年报

## 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
120 a 德邦资管(合并)	-	-	-	-	69	33	62	25	(31)	41
120 b 德邦资管(母公司)	-	-	-	-	69	33	7	4	23	62
121 a 天风证券(合并)*	934	1,017	753	898	529	996	2,000	306	786	(471)
121 b 天风证券(母公司)*	880	980	696	794	-	-	735	453	652	(652)
122 x 天风资管	-	-	-	-	514	944	45	49	9	(115)
123 a 瑞银证券(合并)#	420	632	108	195	-	-	101	64	(25)	2
123 b 瑞银证券(母公司)#	388	598	108	195	-	-	144	64	(25)	2
124 a 万和证券(合并)	88	103	79	42	13	10	178	153	105	(186)
124 b 万和证券(母公司)	88	103	79	42	4	7	185	117	96	(155)
125 a 万联证券(合并)	338	419	82	119	65	141	666	320	62	(310)
125 b 万联证券(母公司)	359	428	82	119	65	164	364	113	146	(248)
126 a 西部证券(合并)*	794	966	360	349	118	74	2,024	1,746	272	(742)
126 b 西部证券(母公司)*	754	896	360	349	104	67	1,865	1,721	367	(677)
127 a 湘财证券(合并)	447	530	158	89	25	33	39	210	251	(280)
127 b 湘财证券(母公司)	455	538	158	89	25	33	117	205	147	(185)
128 a 英大证券(合并)	196	205	23	10	5	47	52	119	46	(187)
128 b 英大证券(母公司)	154	167	23	10	2	41	12	101	50	(144)
129 a 银泰证券(合并)	95	107	0	1	-	0	41	100	23	(67)
129 b 银泰证券(母公司)	95	107	0	1	-	0	27	13	3	(73)
130 x 甬证资管	-	-	-	-	19	11	8	2	8	1
131 a 甬兴证券(合并)	66	72	133	160	19	11	69	94	27	(109)
131 b 甬兴证券(母公司)	67	72	133	160	-	-	61	91	19	(110)
132 a 粤开证券(合并)	265	321	101	85	8	7	115	103	(125)	(92)
132 b 粤开证券(母公司)	265	321	101	85	8	7	116	64	(60)	(14)
133 a 浙江浙商证券资产管理 有限公司(合并)	-	-	-	-	413	430	24	87	56	(128)
133 b 浙江浙商证券资产管理 有限公司(母公司)	-	-	-	-	414	441	24	19	0	(5)
134 a 浙商证券(合并)*	2,472	2,375	877	779	420	435	1,096	962	(59)	(266)
134 b 浙商证券(母公司)*	1,684	1,903	877	779	-	-	1,487	1,141	(8)	(164)
135 x 中德证券#	-	-	160	187	-	-	16	21	0	0
136 a 中山证券(合并)	199	237	28	70	7	17	122	252	(77)	(382)
136 b 中山证券(母公司)	161	185	28	70	7	17	42	35	(3)	(173)
137 a 中泰证券(合并)*	2,953	3,680	1,349	1,018	1,987	552	1,411	1,174	1,443	(1,372)
137 b 中泰证券(母公司)*	2,655	3,397	1,254	935	-	-	1,010	794	543	(1,339)
138 a 中泰证券(上海)资产管理 有限公司(合并)	-	-	-	-	239	305	21	73	(47)	(127)
138 b 中泰证券(上海)资产管理 有限公司(母公司)	-	-	-	-	239	305	16	19	(17)	(5)

\* 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 2023 年年报



	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)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	0	0	109	100	100	99	(0)	2	9	20	1	4	8	16
	(0)	0	108	99	99	99	(0)	2	9	20	1	4	8	15
	(1,763)	(1,255)	3,427	1,721	3,181	3,637	399	606	320	(1,876)	(98)	(427)	419	(1,449)
	(1,191)	(1,201)	1,912	494	2,258	2,659	201	387	(377)	(2,156)	(101)	(506)	(277)	(1,649)
	(30)	(10)	538	868	409	429	40	38	235	479	59	120	176	359
	76	53	955	1,179	(939)	880	0	1	29	300	11	75	19	224
	8	16	898	1,107	(899)	845	0	1	10	263	(5)	66	15	197
	28	31	499	181	434	452	(5)	11	68	(264)	9	(49)	59	(215)
	22	27	482	159	414	425	(5)	11	70	(260)	12	(63)	58	(196)
	396	512	1,630	1,233	1,086	1,005	14	92	542	228	104	24	438	203
	420	526	1,448	1,123	1,013	975	10	92	432	148	77	6	354	142
	(252)	(195)	6,894	5,308	5,350	4,719	(1)	14	1,532	586	334	125	1,198	460
	(308)	(260)	3,177	2,119	1,760	1,580	(1)	16	1,402	536	303	114	1,099	422
	479	412	1,485	1,076	1,174	1,034	5	9	311	44	67	5	244	39
	479	413	1,433	1,146	1,097	964	3	9	336	184	62	38	274	146
	397	422	860	1,375	736	1,323	24	(1)	123	43	16	(12)	107	54
	354	363	620	580	513	526	0	(3)	107	47	12	(10)	95	57
	112	119	286	278	215	195	(2)	(0)	72	85	15	42	56	43
	111	117	239	168	209	185	1	(0)	30	(16)	5	(5)	25	(11)
	3	1	40	15	36	35	-	-	3	(20)	2	0	2	(20)
	9	(13)	328	220	482	456	1	1	(153)	(235)	7	(31)	(160)	(204)
	6	(14)	289	206	447	422	1	1	(157)	(215)	5	(31)	(162)	(184)
	265	316	685	802	650	773	(21)	51	40	40	6	9	34	31
	260	315	712	818	634	758	(21)	51	84	71	17	16	67	55
	22	17	540	415	364	307	0	(0)	176	108	43	24	133	84
	22	18	484	483	364	306	0	(0)	121	177	29	42	91	136
	754	783	17,638	16,814	15,427	14,708	41	10	2,202	2,098	378	396	1,824	1,702
	538	534	4,690	4,288	2,803	2,359	23	6	1,877	1,919	254	290	1,624	1,630
	7	6	184	214	282	317	(1)	(1)	(98)	(104)	(21)	(24)	(77)	(79)
	129	145	490	416	620	725	(0)	38	(142)	(259)	(48)	(80)	(94)	(179)
	111	142	426	352	543	623	(0)	6	(130)	(221)	(46)	(72)	(84)	(149)
	1,728	2,132	12,762	9,325	10,186	8,528	541	529	2,557	782	496	79	2,061	703
	1,461	1,717	7,100	5,719	6,146	5,206	84	190	941	499	(26)	(170)	967	669
	0	4	566	570	274	482	-	-	293	88	70	18	222	69
	0	4	592	638	274	482	-	-	318	156	(3)	35	321	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 2023 年年报

## 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
139 a 中天证券 (合并)	135	162	24	16	1	1	200	181	48	(67)
139 b 中天证券 (母公司)	109	127	24	16	1	1	192	168	47	(63)
140 a 中天国富证券 (合并)	3	3	131	186	-	-	(19)	(159)	(46)	(969)
140 b 中天国富证券 (母公司)	3	3	131	186	-	-	(19)	(148)	(105)	(998)
141 x 万联证券资产管理 (广东) 有限公司	-	-	-	-	61	-	6	-	0	-
142 x 中信证券资产管理有限公司	-	-	-	-	161	-	-	-	-	-
143 x 国金证券资产管理有限公司	-	-	-	-	150	-	4	-	16	-
144 x 山证 (上海) 资产管理 有限公司	0	-	-	-	63	-	-	-	-	-
145 x 渣打证券 (中国) 有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
146 x 申万宏源证券资产管理 有限公司	-	-	-	-	-	-	(0)	-	0	-
<b>合计 (合并)</b>	<b>131,154</b>	<b>147,808</b>	<b>56,950</b>	<b>69,854</b>	<b>57,244</b>	<b>59,623</b>	<b>149,824</b>	<b>154,149</b>	<b>16,768</b>	<b>(56,223)</b>
<b>合计 (母公司)</b>	<b>112,921</b>	<b>128,694</b>	<b>54,405</b>	<b>66,282</b>	<b>21,100</b>	<b>25,981</b>	<b>112,359</b>	<b>128,945</b>	<b>34,487</b>	<b>(37,833)</b>

\* 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 2023 年年报

	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)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	54	104	489	420	429	405	(10)	9	61	16	3	(7)	58	23
	41	92	426	352	377	352	(10)	9	51	1	0	(10)	51	11
	47	29	133	(901)	428	633	6	23	(296)	(1,540)	(76)	(264)	(219)	(1,276)
	43	26	71	(921)	420	624	6	23	(349)	(1,551)	(90)	(266)	(259)	(1,285)
	6	-	73	-	52	-	-	-	21	-	5	-	16	-
	8	-	168	-	70	-	1	-	98	-	25	-	74	-
	3	1	190	1	106	-	1	-	85	1	21	0	64	1
	6	-	73	-	26	-	-	-	48	-	12	-	36	-
	12	-	12	-	(176)	-	-	-	(164)	-	-	-	(164)	-
	35	-	201	-	(124)	-	(1)	-	77	-	19	-	58	-
	61,534	77,973	603,577	590,048	409,202	412,622	7,127	7,400	181,495	176,787	25,137	25,326	156,358	151,461
	53,155	63,174	405,671	395,007	238,825	240,585	1,855	1,319	151,264	157,333	13,647	13,965	137,618	143,368

\* 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 2023 年年报

# 财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成							
	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		投资银行行 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
1 a 爱建证券(合并)	-9%	-6%	180%	153%	61%	54%	2%	1%	0%	1%	0%	-4%
1 b 爱建证券(母公司)	-9%	-6%	180%	153%	61%	54%	2%	1%	0%	1%	0%	-4%
2 a 中航证券(合并)	1%	6%	93%	59%	27%	19%	12%	15%	6%	10%	13%	9%
2 b 中航证券(母公司)	1%	3%	85%	74%	28%	27%	13%	22%	4%	11%	11%	13%
3 a 北京高华证券(合并)	10%	-23%	35%	154%	31%	113%	0%	0%	0%	0%	47%	-47%
3 b 北京高华证券 (母公司)	-2%	-32%	43%	211%	21%	145%	0%	0%	0%	0%	74%	-68%
4 a 中银国际证券(合并) *#	5%	5%	65%	69%	29%	32%	9%	4%	18%	25%	14%	17%
4 b 中银国际证券 (母公司)*#	5%	5%	66%	69%	28%	31%	10%	4%	20%	27%	13%	16%
5 a 渤海汇金资管(合并)	2%	1%	74%	82%	0%	0%	0%	0%	64%	0%	45%	-7%
5 b 渤海汇金资管 (母公司)	2%	1%	74%	82%	0%	0%	0%	0%	65%	0%	6%	18%
6 a 渤海证券(合并)	3%	2%	68%	67%	14%	26%	6%	11%	2%	3%	66%	46%
6 b 渤海证券(母公司)	3%	2%	60%	65%	19%	32%	9%	13%	0%	0%	84%	56%
7 a 财达证券(合并)*	5%	3%	67%	79%	24%	36%	13%	19%	6%	3%	39%	43%
7 b 财达证券(母公司)*	5%	3%	66%	77%	24%	38%	14%	21%	6%	4%	39%	47%
8 a 财通证券(合并)*	7%	5%	-60%	67%	18%	25%	12%	9%	24%	30%	9%	28%
8 b 财通证券(母公司)*	5%	2%	-62%	89%	28%	51%	17%	18%	0%	0%	-2%	32%
9 a 财通证券资管(合并)	20%	27%	61%	59%	0%	0%	0%	0%	93%	0%	1%	0%
9 b 财通证券资管 (母公司)	20%	27%	61%	59%	0%	0%	0%	0%	93%	0%	1%	1%
10 a 首创证券(合并)*	6%	5%	58%	58%	12%	14%	5%	7%	26%	42%	52%	53%
10 b 首创证券(母公司)*	6%	6%	56%	51%	11%	13%	5%	7%	28%	40%	52%	45%
11 a 中原证券(合并)*	1%	1%	89%	94%	27%	34%	5%	14%	2%	2%	44%	55%
11 b 中原证券(母公司)*	3%	2%	74%	86%	26%	32%	5%	16%	2%	1%	49%	52%
12 a 世纪证券(合并)	1%	3%	95%	83%	19%	19%	9%	14%	23%	27%	37%	25%
12 b 世纪证券(母公司)	1%	3%	95%	83%	19%	19%	9%	14%	23%	27%	37%	26%
13 x 长江证券承销保荐	14%	35%	77%	60%	0%	0%	93%	92%	0%	0%	3%	5%
14 a 长江证券(合并)*	5%	5%	76%	75%	41%	50%	9%	13%	3%	4%	-14%	-3%
14 b 长江证券(母公司)*	4%	5%	79%	75%	54%	60%	2%	3%	0%	0%	-13%	9%
15 a 长江资管(合并)	0%	3%	111%	56%	0%	0%	0%	0%	82%	68%	-33%	13%
15 b 长江资管(母公司)	0%	3%	112%	55%	0%	0%	0%	0%	103%	78%	21%	5%

\* 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 2023 年年报

增长率													
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		
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2022	
-10%	-23%	86%	-96%	-100%	4567%	91%	-134%	-59%	-247%	-45%	157%	169%	
-10%	-23%	86%	-96%	-100%	4567%	91%	-134%	-59%	-247%	-45%	157%	167%	
-5%	-23%	-48%	0%	-62%	-14%	-13%	-50%	-90%	-33%	-86%	206%	207%	
-5%	-23%	-48%	0%	-71%	-16%	-27%	-48%	-49%	-65%	-45%	219%	222%	
-61%	55%	N/A	N/A	N/A	N/A	243%	-678%	273%	-177%	135%	590%	698%	
-81%	50%	N/A	N/A	N/A	N/A	243%	-631%	168%	-235%	95%	38%	137%	
-11%	-18%	129%	-54%	-27%	-5%	-19%	139%	14%	-23%	11%	303%	292%	
-11%	-20%	129%	-54%	-27%	-4%	-21%	87%	8%	-13%	7%	241%	214%	
N/A	N/A	N/A	N/A	19%	38%	1068%	-119%	114%	-41%	93%	137%	27%	
N/A	N/A	N/A	N/A	20%	13%	-52%	-68%	114%	-41%	93%	5%	6%	
-19%	-25%	-11%	7%	-5%	27%	115%	-76%	41%	-78%	35%	175%	188%	
-20%	-26%	-11%	7%	N/A	N/A	103%	-76%	53%	-80%	40%	169%	186%	
-7%	-21%	-4%	14%	147%	24%	29%	-16%	95%	-57%	100%	303%	293%	
-7%	-22%	-4%	14%	133%	17%	19%	-15%	86%	-56%	91%	293%	282%	
1%	-13%	68%	-30%	6%	5%	-55%	-52%	65%	-48%	48%	286%	281%	
2%	-12%	68%	-31%	N/A	N/A	-109%	-69%	570%	-89%	241%	324%	311%	
N/A	N/A	N/A	N/A	3%	4%	136%	-51%	1%	0%	1%	43%	60%	
N/A	N/A	N/A	N/A	4%	4%	75%	-41%	1%	0%	1%	39%	57%	
0%	-3%	-17%	10%	-23%	69%	18%	-19%	19%	-39%	26%	249%	229%	
-1%	-3%	-17%	10%	-22%	72%	27%	-23%	-1%	-10%	8%	241%	221%	
-16%	-25%	-66%	-58%	4%	26%	-16%	76%	87%	-84%	88%	265%	253%	
-17%	-28%	-67%	-58%	28%	-13%	-6%	-8%	92%	-63%	77%	236%	228%	
-9%	-17%	-45%	173%	-22%	143%	33%	63%	-78%	-21%	-59%	180%	202%	
-9%	-17%	-45%	173%	-22%	144%	30%	66%	-78%	-21%	-59%	180%	201%	
N/A	N/A	-23%	23%	N/A	N/A	-48%	85%	-56%	90%	-56%	68%	82%	
-12%	-19%	-24%	7%	-10%	-13%	-443%	-118%	-1%	-49%	1%	391%	415%	
-10%	-20%	-31%	-31%	N/A	N/A	-244%	-31%	-18%	-40%	-15%	397%	416%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-23%	-40%	-265%	-78%	-117%	-66%	-116%	37%	12%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-18%	-43%	167%	-73%	-117%	-66%	-116%	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 2023 年年报

## 财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成							
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
16 a 财信证券(合并)	6%	5%	70%	69%	17%	20%	9%	9%	0%	1%	30%	36%
16 b 财信证券(母公司)	5%	5%	50%	48%	26%	31%	16%	16%	2%	8%	43%	55%
17 a 中国中金财富证券 (合并)	9%	6%	69%	77%	44%	53%	0%	0%	6%	6%	16%	36%
17 b 中国中金财富证券 (母公司)	9%	5%	68%	79%	43%	54%	0%	0%	6%	7%	13%	34%
18 a 国开证券(合并)	2%	3%	51%	67%	0%	0%	21%	14%	5%	3%	23%	39%
18 b 国开证券(母公司)	2%	3%	51%	70%	0%	0%	21%	15%	5%	3%	23%	35%
19 a 华龙证券(合并)	2%	3%	65%	60%	32%	34%	4%	11%	1%	1%	60%	41%
19 b 华龙证券(母公司)	2%	2%	71%	63%	34%	39%	4%	13%	1%	2%	49%	33%
20 a 华鑫证券(合并)	6%	4%	72%	80%	36%	53%	7%	7%	7%	12%	47%	17%
20 b 华鑫证券(母公司)	6%	3%	72%	82%	36%	54%	7%	7%	7%	12%	44%	19%
21 a 中国银河证券 (合并)*	7%	8%	76%	76%	16%	19%	2%	2%	1%	1%	9%	21%
21 b 中国银河证券 (母公司)*	7%	8%	52%	50%	31%	35%	3%	4%	0%	0%	13%	42%
22 a 中金公司(合并)*#	6%	8%	69%	65%	20%	20%	16%	27%	5%	5%	66%	42%
22 b 中金公司 (母公司)*#	3%	6%	81%	67%	14%	14%	26%	38%	7%	6%	43%	67%
23 a 招商证券(合并)*	7%	7%	53%	54%	28%	34%	7%	7%	4%	4%	31%	49%
23 b 招商证券(母公司)*	7%	7%	50%	52%	34%	41%	8%	9%	0%	0%	37%	46%
24 x 招商资管	5%	8%	58%	49%	0%	0%	0%	0%	85%	90%	9%	1%
25 a 中邮证券(合并)	1%	1%	98%	97%	11%	17%	19%	12%	18%	30%	27%	41%
25 b 中邮证券(母公司)	1%	1%	99%	97%	11%	17%	20%	12%	18%	30%	24%	41%
26 a 华兴证券(合并)#	-4%	-6%	130%	177%	12%	4%	32%	68%	1%	5%	57%	28%
26 b 华兴证券(母公司)#	-2%	-5%	111%	153%	11%	4%	28%	59%	1%	5%	53%	12%
27 a 中信建投证券 (合并)*	7%	9%	59%	66%	24%	22%	21%	22%	6%	5%	20%	22%
27 b 中信建投证券(母公 司)*	7%	8%	55%	55%	25%	28%	25%	31%	4%	5%	21%	26%
28 a 华林证券(合并)*	0%	7%	73%	66%	43%	38%	10%	12%	5%	3%	17%	13%
28 b 华林证券(母公司)*	0%	6%	74%	73%	45%	43%	11%	14%	5%	3%	11%	9%
29 x 川财证券	2%	1%	92%	97%	21%	30%	25%	26%	2%	1%	32%	28%
30 a 信达证券(合并)*	9%	10%	50%	56%	22%	27%	4%	5%	7%	8%	28%	29%
30 b 信达证券(母公司)*	9%	10%	43%	39%	27%	36%	6%	8%	8%	11%	37%	43%

\* 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 2023 年年报

增长率													
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		
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2022	
-9%	-27%	10%	-24%	-51%	325%	-10%	-1%	14%	-10%	11%	251%	287%	
-7%	-15%	10%	-24%	-68%	97%	-13%	-2%	14%	-1%	12%	213%	227%	
-8%	1%	-100%	-72%	11%	108%	-49%	108%	54%	-48%	48%	697%	743%	
-8%	4%	-100%	-72%	2%	86%	-55%	86%	78%	-56%	74%	665%	699%	
360%	-92%	-13%	15%	-21%	-28%	-65%	15%	-15%	93%	-18%	177%	171%	
360%	-92%	-13%	15%	-17%	-23%	-59%	-3%	1%	37%	-1%	177%	171%	
-18%	-19%	-69%	22%	-66%	-13%	32%	11%	-27%	-46%	-28%	102%	83%	
-18%	-19%	-69%	22%	-57%	7%	38%	-17%	-26%	-51%	-23%	102%	80%	
-24%	-1%	9%	54%	-36%	59%	207%	-50%	60%	-53%	56%	402%	398%	
-24%	4%	9%	54%	-36%	59%	164%	-62%	71%	-68%	64%	383%	376%	
-14%	-23%	-20%	10%	4%	-15%	-56%	18%	2%	-38%	1%	408%	509%	
-9%	-26%	-20%	7%	N/A	N/A	-67%	3%	0%	-38%	0%	353%	442%	
-13%	-13%	-47%	0%	-11%	-11%	39%	392%	-25%	-30%	-19%	495%	552%	
-25%	-25%	-51%	20%	-23%	-32%	-53%	56%	-63%	12%	-48%	316%	341%	
-14%	-19%	-7%	-45%	-14%	-20%	-34%	-9%	9%	-38%	9%	470%	431%	
-16%	-18%	-9%	-44%	N/A	N/A	-18%	-29%	9%	-38%	8%	452%	415%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-24%	-24%	684%	-84%	-33%	-42%	-35%	7%	8%	
7%	-23%	147%	35%	-6%	64%	4%	20%	75%	-93%	-9%	186%	208%	
7%	-23%	147%	35%	-6%	64%	-10%	23%	-16%	-93%	-27%	186%	208%	
311%	-44%	-36%	58%	-61%	-21%	180%	-83%	47%	-274%	34%	35%	29%	
314%	-44%	-36%	58%	-59%	-48%	521%	-91%	72%	-297%	63%	35%	29%	
-6%	-5%	-19%	5%	-11%	47%	-23%	-15%	-12%	-27%	-6%	436%	446%	
-11%	-6%	-19%	4%	-17%	-6%	-19%	-29%	-13%	-29%	-10%	412%	426%	
-19%	-10%	-39%	-19%	27%	33%	-5%	288%	-91%	-7%	-93%	209%	226%	
-19%	-10%	-39%	-19%	27%	33%	-4%	686%	-94%	-12%	-93%	219%	238%	
-4%	-11%	32%	7%	299%	-98%	53%	104%	269%	2257%	141%	151%	142%	
-16%	-13%	-17%	-61%	-11%	63%	-4%	339%	14%	4%	17%	325%	364%	
-16%	-10%	-19%	-60%	-14%	61%	-4%	154%	4%	23%	5%	295%	323%	

\* 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 2023 年年报

## 财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成							
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
31 a 中信证券(合并)*	8%	9%	57%	56%	17%	17%	10%	13%	16%	17%	31%	49%
31 b 中信证券(母公司)*	6%	8%	50%	42%	20%	21%	18%	23%	6%	8%	29%	51%
32 x 中信证券(山东)	6%	6%	65%	64%	41%	48%	0%	0%	0%	0%	0%	11%
33 a 中信证券华南(合并)	4%	3%	56%	59%	25%	40%	0%	0%	1%	1%	-15%	-12%
33 b 中信证券华南 (母公司)	4%	3%	58%	58%	26%	40%	0%	0%	1%	1%	-19%	-12%
34 x 瑞信证券 #	-17%	-18%	-243%	-187%	2%	37%	26%	23%	0%	0%	1%	0%
35 x 大和证券(中国)#	-6%	-7%	202%	273%	2%	1%	53%	36%	0%	0%	41%	44%
36 a 大通证券(合并)	2%	2%	64%	65%	30%	33%	0%	0%	0%	0%	3%	3%
36 b 大通证券(母公司)	2%	2%	64%	65%	30%	33%	0%	0%	0%	0%	3%	3%
37 a 大同证券(合并)	5%	2%	92%	100%	53%	48%	10%	13%	1%	1%	24%	22%
37 b 大同证券(母公司)	4%	2%	92%	99%	53%	47%	10%	13%	1%	1%	24%	22%
38 x 星展证券(中国)#	-12%	-6%	647%	227%	3%	1%	68%	62%	0%	0%	56%	40%
39 a 东莞证券(合并)	7%	10%	66%	61%	44%	45%	9%	12%	3%	4%	14%	13%
39 b 东莞证券(母公司)	8%	10%	63%	59%	42%	45%	9%	11%	3%	4%	15%	11%
40 a 东海证券(合并)	-5%	1%	196%	88%	75%	33%	52%	28%	3%	2%	-5%	5%
40 b 东海证券(母公司)	-4%	1%	243%	90%	102%	33%	80%	34%	4%	1%	-29%	12%
41 a 东兴证券(合并)*	3%	2%	76%	84%	13%	22%	12%	34%	5%	6%	20%	18%
41 b 东兴证券(母公司)*	3%	4%	67%	62%	20%	22%	18%	35%	2%	2%	17%	1%
42 x 东证融汇证券资管	6%	8%	74%	70%	0%	0%	0%	0%	85%	85%	3%	10%
43 a 东亚前海证券(合并) #	-16%	-13%	175%	156%	43%	41%	39%	45%	2%	2%	-12%	-16%
43 b 东亚前海证券(母公 司)#	-15%	-12%	174%	156%	43%	41%	40%	45%	2%	2%	-13%	-12%
44 a 东方财富(合并)	10%	12%	33%	31%	52%	60%	0%	0%	0%	0%	22%	18%
44 b 东方财富(母公司)	10%	12%	28%	26%	49%	58%	0%	0%	0%	0%	21%	18%
45 a 国投证券(合并)	4%	6%	79%	70%	28%	34%	14%	17%	3%	3%	-3%	-5%
45 b 国投证券(母公司)	3%	4%	79%	68%	39%	46%	23%	28%	0%	0%	2%	-9%

\* 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 2023 年年报



增长率													
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2022
	-8%	-20%	-27%	6%	-10%	-7%	-41%	75%	-10%	-9%	-7%	430%	406%
	-10%	-22%	-28%	18%	-34%	-14%	-47%	103%	-18%	-9%	-16%	374%	337%
	-17%	-24%	N/A	N/A	N/A	N/A	-100%	94%	-3%	-25%	-4%	302%	293%
	-20%	-36%	473%	-95%	104%	-91%	-57%	-115%	41%	-19%	48%	120%	126%
	-20%	-36%	473%	-95%	104%	-91%	-95%	-115%	28%	-19%	30%	120%	126%
	-97%	-46%	-38%	-73%	N/A	N/A	N/A	-100%	20%	-514%	22%	10%	19%
	262%	-8%	104%	66%	N/A	N/A	27%	205%	19%	-25%	22%	55%	7%
	-15%	-28%	29%	-47%	N/A	-100%	15%	-73%	-5%	-42%	-6%	70%	68%
	-15%	-28%	29%	-47%	N/A	-100%	15%	-77%	-5%	-44%	-6%	70%	68%
	-13%	-25%	-39%	-19%	-2%	-62%	-13%	289%	463%	101%	168%	513%	554%
	-12%	-25%	-39%	-19%	-2%	-62%	-13%	282%	226%	101%	127%	498%	538%
	101%	560%	-54%	438%	N/A	N/A	-43%	241%	-77%	36%	-78%	35%	26%
	-9%	-25%	-25%	-28%	-40%	49%	-3%	63%	-19%	-31%	-20%	481%	512%
	-9%	-19%	-25%	-28%	-40%	54%	25%	32%	-13%	-21%	-12%	477%	513%
	-12%	-19%	-29%	30%	-16%	-57%	-143%	-88%	-433%	-39%	-408%	397%	416%
	-8%	-15%	-30%	30%	-15%	-64%	-173%	-70%	-565%	-34%	-515%	320%	340%
	-17%	-24%	-49%	6%	5%	58%	47%	3%	71%	-73%	59%	266%	290%
	-14%	-25%	-52%	7%	-18%	-50%	2259%	-90%	-35%	-33%	-38%	239%	256%
	N/A	N/A	N/A	N/A	-5%	74%	-69%	989%	-18%	15%	-18%	13%	14%
	-15%	52%	-29%	-6%	-15%	-28%	39%	-133%	-9%	-185%	-9%	183%	145%
	-15%	52%	-29%	-6%	-27%	-52%	16%	-128%	-8%	-183%	-8%	183%	145%
	-8%	1%	-54%	17%	117%	-8%	27%	126%	3%	7%	4%	258%	245%
	-10%	5%	-54%	17%	117%	-8%	24%	151%	3%	9%	3%	245%	233%
	-8%	-18%	-11%	12%	-4%	-42%	42%	-123%	-24%	-46%	-26%	415%	403%
	-8%	-22%	-12%	13%	-91%	-45%	128%	-121%	-28%	-53%	-29%	359%	332%

\* 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 2023 年年报

## 财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成							
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
46 x 安信资管	7%	11%	58%	46%	0%	0%	0%	0%	87%	95%	5%	4%
47 a 光大证券(合并)*#	6%	5%	74%	64%	28%	31%	10%	12%	10%	14%	22%	19%
47 b 光大证券 (母公司)*#	3%	5%	70%	58%	29%	33%	14%	16%	0%	0%	30%	26%
48 x 光证资管	10%	16%	50%	42%	0%	0%	0%	0%	82%	97%	2%	1%
49 x 第一创业证券承销 保荐	-11%	0%	166%	98%	0%	0%	91%	100%	0%	0%	0%	2%
50 a 第一创业证券 (合并)*	3%	3%	85%	82%	14%	15%	8%	11%	36%	39%	23%	27%
50 b 第一创业证券 (母公司)*	3%	3%	76%	71%	24%	26%	6%	6%	5%	11%	40%	50%
51 x 方正承销保荐	7%	-4%	-5%	121%	0%	0%	82%	95%	0%	0%	8%	5%
52 a 方正证券(合并)*	5%	5%	69%	71%	46%	46%	3%	7%	3%	3%	16%	12%
52 b 方正证券(母公司)*	4%	4%	75%	69%	51%	54%	0%	0%	3%	4%	10%	8%
53 a 银河金汇(合并)	3%	1%	74%	94%	0%	0%	0%	0%	102%	88%	1%	10%
53 b 银河金汇(母公司)	3%	1%	74%	94%	0%	0%	0%	0%	102%	90%	1%	10%
54 a 广发证券(合并)*	6%	8%	62%	58%	25%	25%	2%	2%	33%	36%	23%	17%
54 b 广发证券(母公司)*	6%	8%	51%	44%	36%	40%	4%	4%	0%	0%	33%	30%
55 a 广发证券资产管理 (广东)有限公司(合并)	-3%	2%	794%	73%	0%	0%	0%	0%	891%	113%	225%	-11%
55 b 广发证券资产管理 (广东)有限公司 (母公司)	-3%	2%	816%	73%	0%	0%	0%	0%	918%	114%	-520%	-1%
56 a 国盛证券(合并)	2%	0%	88%	98%	48%	57%	6%	4%	0%	1%	12%	9%
56 b 国盛证券(母公司)	2%	1%	83%	93%	49%	59%	6%	4%	0%	0%	11%	8%
57 x 国盛证券资产管理 有限公司	-8%	-12%	337%	190%	0%	0%	0%	0%	23%	14%	59%	47%
58 a 高盛(中国)证券 (合并)#	5%	3%	-76%	83%	36%	0%	1%	4%	0%	0%	-2%	18%
58 b 高盛(中国)证券 (母公司)#	5%	3%	-79%	78%	38%	0%	1%	4%	0%	0%	6%	17%
59 a 金元证券(合并)	1%	1%	99%	97%	21%	27%	14%	3%	2%	1%	7%	18%
59 b 金元证券(母公司)	0%	1%	101%	96%	23%	34%	20%	5%	2%	2%	11%	31%
60 a 长城国瑞证券(合并)	2%	-3%	77%	163%	21%	33%	6%	9%	15%	5%	4%	-4%
60 b 长城国瑞证券 (母公司)	3%	-2%	68%	147%	20%	28%	7%	9%	15%	4%	4%	0%

\* 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 2023 年年报

增长率													
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		
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2022	
N/A	N/A	N/A	N/A	-20%	-23%	-9%	87%	-33%	-24%	-31%	17%	31%	
-16%	-24%	-20%	-28%	-33%	-6%	7%	-15%	23%	-17%	33%	282%	299%	
-17%	-21%	-19%	-27%	N/A	N/A	9%	-7%	-32%	-12%	-30%	237%	228%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-39%	-15%	34%	-70%	-37%	-31%	-37%	13%	16%	
N/A	N/A	-45%	17%	N/A	N/A	-94%	-6%	-2456%	117%	-3208%	35%	18%	
-9%	-19%	-32%	-9%	-12%	12%	-20%	-47%	-21%	-52%	-17%	196%	213%	
-9%	-19%	-7%	-37%	-54%	20%	-25%	-40%	-19%	-44%	-19%	194%	205%	
N/A	N/A	-65%	26%	N/A	N/A	-35%	209%	304%	-4703%	278%	21%	22%	
-9%	-23%	-60%	22%	-23%	-9%	20%	26%	-1%	-16%	2%	383%	314%	
-9%	-24%	2%	-23%	-27%	-10%	21%	-65%	-20%	-39%	-12%	344%	266%	
N/A	N/A	N/A	N/A	6%	-12%	-93%	1762%	230%	26%	213%	23%	19%	
N/A	N/A	N/A	N/A	6%	-12%	-94%	2515%	230%	46%	213%	23%	18%	
-9%	-20%	-7%	41%	-14%	-10%	21%	-36%	-16%	-31%	-12%	385%	395%	
-12%	-20%	-7%	42%	N/A	N/A	6%	-26%	-17%	-15%	-11%	386%	404%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-53%	-24%	218%	28%	-259%	-35%	-247%	23%	30%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-53%	-24%	-2611%	-109%	-259%	-35%	-247%	6%	9%	
-8%	-25%	87%	-39%	-31%	-80%	49%	-37%	640%	-94%	739%	209%	174%	
-7%	-25%	81%	-39%	N/A	N/A	66%	-46%	173%	-81%	146%	192%	159%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-40%	-83%	-53%	319%	1%	42%	1%	2%	7%	
N/A	N/A	-36%	-85%	N/A	N/A	-125%	4486%	271%	582%	136%	29%	53%	
N/A	N/A	-36%	-85%	N/A	N/A	-14%	4486%	134%	24%	66%	28%	52%	
-17%	7%	406%	-3%	73%	-57%	-57%	-35%	-50%	-88%	-24%	206%	182%	
-17%	-17%	406%	-3%	32%	-60%	-56%	-24%	-74%	-87%	-32%	171%	146%	
-19%	-29%	-15%	18%	268%	-81%	211%	98%	138%	-214%	171%	271%	189%	
-17%	-28%	-15%	18%	307%	-83%	4626%	-99%	163%	-214%	223%	246%	177%	

\* 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 2023 年年报

## 财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成							
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
61 a 长城证券(合并)*	5%	4%	61%	74%	20%	29%	12%	16%	1%	3%	52%	45%
61 b 长城证券(母公司)*	5%	4%	60%	67%	18%	33%	13%	23%	1%	4%	55%	62%
62 a 国都证券(合并)	7%	3%	47%	71%	20%	35%	1%	5%	0%	1%	63%	86%
62 b 国都证券(母公司)	7%	4%	45%	63%	20%	33%	1%	5%	0%	1%	64%	88%
63 a 国联证券(合并)*	4%	5%	73%	63%	17%	21%	17%	18%	15%	7%	18%	28%
63 b 国联证券(母公司)*	3%	5%	68%	55%	25%	24%	0%	0%	9%	8%	23%	34%
64 a 国融证券(合并)	1%	-6%	92%	146%	17%	27%	26%	31%	9%	10%	25%	22%
64 b 国融证券(母公司)	1%	-5%	92%	152%	13%	22%	30%	38%	11%	13%	31%	28%
65 a 国信证券(合并)*	6%	6%	60%	62%	25%	32%	8%	11%	3%	2%	31%	46%
65 b 国信证券(母公司)*	6%	6%	54%	54%	30%	36%	10%	13%	4%	2%	34%	53%
66 a 国泰君安证券 (合并)*	6%	7%	66%	60%	19%	22%	10%	12%	11%	5%	30%	20%
66 b 国泰君安证券 (母公司)*	5%	7%	56%	47%	33%	33%	19%	19%	0%	0%	43%	30%
67 a 国泰君安资管(合并)	5%	4%	74%	78%	0%	0%	0%	0%	79%	84%	2%	10%
67 b 国泰君安资管 (母公司)	5%	4%	72%	78%	0%	0%	0%	0%	77%	84%	2%	9%
68 a 国元证券(合并)*	6%	5%	65%	62%	14%	19%	3%	15%	2%	2%	27%	10%
68 b 国元证券(母公司)*	6%	4%	48%	55%	18%	25%	5%	23%	2%	2%	35%	-1%
69 a 海通证券(合并)*	0%	3%	94%	70%	17%	18%	15%	16%	8%	9%	28%	11%
69 b 海通证券(母公司)*	5%	7%	45%	28%	22%	25%	21%	23%	0%	0%	33%	25%
70 a 海通资管(合并)	5%	8%	34%	26%	0%	0%	0%	0%	68%	53%	41%	-2%
70 b 海通资管(母公司)	5%	8%	27%	34%	0%	0%	0%	0%	76%	55%	-21%	41%
71 x 恒泰长财证券	4%	2%	84%	89%	0%	0%	91%	90%	0%	0%	0%	0%
72 a 恒泰证券(合并)*	0%	-17%	94%	207%	38%	68%	10%	13%	1%	2%	6%	14%
72 b 恒泰证券(母公司)*	0%	-10%	98%	192%	53%	78%	0%	0%	1%	2%	9%	13%
73 a 红塔证券(合并)*	1%	0%	77%	127%	14%	25%	5%	10%	3%	5%	61%	46%
73 b 红塔证券(母公司)*	3%	1%	44%	105%	10%	32%	4%	15%	0%	1%	50%	57%
74 a 宏信证券(合并)	4%	2%	68%	83%	40%	63%	5%	9%	5%	13%	9%	15%
74 b 宏信证券(母公司)	4%	2%	68%	86%	40%	52%	5%	8%	5%	11%	8%	15%
75 x 汇丰前海证券 #	14%	-5%	79%	109%	40%	21%	18%	26%	1%	0%	5%	5%

\* 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 2023 年年报

增长率													
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		
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2022	
-14%	-24%	-7%	-13%	-44%	-33%	47%	-32%	88%	-62%	56%	298%	257%	
-14%	-26%	-7%	-13%	-44%	-34%	43%	-29%	97%	-62%	58%	276%	234%	
-16%	-29%	-55%	-61%	-56%	-31%	7%	18%	169%	-72%	114%	212%	237%	
-17%	-28%	-55%	-61%	-56%	-31%	0%	27%	101%	-61%	66%	210%	233%	
-6%	-10%	2%	-6%	129%	38%	-26%	-40%	-15%	-18%	-12%	381%	344%	
-6%	-10%	-29%	7%	3%	27%	-39%	-29%	-35%	9%	-32%	391%	346%	
-11%	-19%	14%	-38%	24%	5%	57%	-77%	118%	-175%	116%	319%	330%	
-11%	-2%	15%	-39%	25%	6%	66%	-76%	117%	-170%	118%	243%	228%	
-15%	-29%	-25%	-8%	54%	32%	-27%	-2%	10%	-51%	6%	319%	269%	
-16%	-28%	-25%	-9%	64%	48%	-33%	8%	2%	-42%	-3%	303%	259%	
-11%	-20%	-14%	6%	149%	-8%	49%	-37%	-14%	-26%	-15%	434%	425%	
-12%	-20%	-13%	13%	N/A	N/A	28%	13%	-26%	-25%	-24%	370%	361%	
N/A	N/A	N/A	N/A	2%	-40%	-76%	-25%	30%	-64%	22%	16%	28%	
N/A	N/A	N/A	N/A	2%	-40%	-76%	-29%	41%	-63%	32%	14%	17%	
-10%	-15%	-74%	-18%	12%	-11%	210%	-46%	7%	-16%	8%	284%	293%	
-10%	-17%	-74%	-19%	36%	10%	6946%	-104%	40%	-21%	47%	253%	261%	
-18%	-22%	-18%	-15%	-15%	-38%	131%	-77%	-80%	-57%	-106%	332%	324%	
-17%	-19%	-16%	8%	N/A	N/A	27%	-59%	-27%	-10%	-24%	225%	217%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-8%	-75%	1542%	-748%	-36%	-41%	-37%	3%	30%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-16%	-73%	-131%	69%	-36%	-41%	-37%	3%	28%	
N/A	N/A	21%	-51%	N/A	N/A	N/A	-100%	86%	-74%	95%	34%	29%	
-16%	-28%	19%	-51%	-23%	-24%	-34%	-71%	101%	-634%	101%	272%	279%	
-15%	-21%	-98%	-92%	-26%	-22%	-17%	-71%	101%	-374%	102%	257%	259%	
-16%	-22%	-33%	-11%	-11%	-61%	88%	-83%	242%	-110%	1289%	101%	99%	
-16%	-25%	-33%	-11%	-44%	-80%	127%	-86%	9898%	-100%	314%	89%	95%	
-18%	-30%	-28%	-53%	-55%	-37%	-22%	-40%	124%	-50%	117%	255%	252%	
-18%	-30%	-28%	-53%	-55%	-37%	-42%	-18%	111%	-44%	113%	247%	238%	
168%	272%	1%	38%	616%	N/A	28%	49%	387%	67%	387%	72%	56%	

\* 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 2023 年年报

## 财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成							
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
76 a 华安证券(合并)*	6%	6%	58%	56%	26%	33%	3%	5%	13%	15%	23%	33%
76 b 华安证券(母公司)*	6%	6%	51%	51%	27%	33%	4%	6%	18%	22%	30%	37%
77 a 华创证券(合并)	4%	3%	71%	76%	37%	45%	8%	8%	3%	3%	45%	43%
77 b 华创证券(母公司)	3%	4%	75%	74%	40%	45%	9%	9%	2%	3%	56%	50%
78 a 华福证券(合并)	3%	8%	83%	63%	30%	23%	7%	4%	23%	15%	39%	83%
78 b 华福证券(母公司)	5%	6%	73%	79%	32%	35%	8%	6%	11%	9%	7%	37%
79 a 华金证券(合并)	-4%	0%	151%	102%	21%	14%	24%	40%	11%	13%	44%	24%
79 b 华金证券(母公司)	-5%	-1%	165%	111%	24%	15%	26%	45%	12%	14%	51%	31%
80 a 国新证券(合并)	4%	5%	70%	19%	15%	46%	4%	33%	1%	14%	10%	14%
80 b 国新证券(母公司)	5%	5%	47%	23%	22%	37%	7%	27%	3%	15%	13%	-2%
81 a 华泰证券(合并)*	7%	7%	60%	62%	16%	22%	8%	13%	12%	12%	36%	33%
81 b 华泰证券(母公司)*	7%	9%	46%	39%	28%	31%	2%	2%	0%	0%	49%	47%
82 a 华泰证券(上海)资 产管理有限公司(合 并)	12%	13%	33%	27%	0%	0%	0%	0%	28%	38%	8%	5%
82 b 华泰证券(上海)资 产管理有限公司(母 公司)	12%	12%	33%	27%	0%	0%	0%	0%	28%	38%	9%	8%
83 x 华泰联合证券	4%	12%	69%	76%	0%	0%	92%	94%	0%	0%	2%	2%
84 a 华西证券(合并)*	2%	2%	85%	87%	47%	52%	6%	6%	3%	5%	11%	6%
84 b 华西证券(母公司)*	2%	2%	85%	86%	46%	52%	6%	7%	3%	5%	10%	4%
85 x 华英证券	9%	21%	89%	76%	0%	0%	96%	96%	0%	0%	2%	2%
86 a 华宝证券(合并)	4%	3%	83%	85%	34%	40%	3%	3%	7%	4%	23%	31%
86 b 华宝证券(母公司)	4%	3%	83%	85%	35%	40%	3%	3%	7%	4%	20%	31%
87 a 兴证证券资产管 理有限公司(合并)	0%	8%	102%	47%	0%	0%	0%	0%	95%	60%	17%	-72%
87 b 兴证证券资产管 理有限公司(母公司)	0%	8%	102%	47%	0%	0%	0%	0%	95%	60%	19%	-20%
88 a 兴业证券(合并)*	5%	7%	72%	61%	21%	26%	10%	9%	1%	2%	1%	2%
88 b 兴业证券(母公司)*	3%	5%	75%	65%	37%	41%	17%	15%	0%	0%	4%	11%
89 x 摩根大通证券 #	5%	13%	77%	64%	65%	63%	1%	4%	0%	0%	3%	0%
90 a 江海证券(合并)	2%	-9%	79%	-164%	28%	-54%	9%	-19%	7%	-2%	43%	-19%
90 b 江海证券(母公司)	2%	-8%	79%	-216%	28%	-72%	9%	-25%	7%	-3%	43%	-59%

\* 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 2023 年年报

增长率													
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		
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2022	
-6%	-15%	-29%	-21%	1%	12%	-21%	16%	11%	-23%	12%	276%	266%	
-6%	-17%	-29%	-21%	-9%	20%	-7%	39%	13%	-21%	16%	263%	242%	
0%	-3%	26%	-46%	-4%	-42%	30%	-14%	48%	-63%	45%	172%	182%	
0%	-5%	26%	-46%	-18%	-45%	27%	4%	8%	-50%	-7%	174%	184%	
-18%	-19%	10%	-29%	2%	44%	-70%	199%	-77%	-53%	-59%	395%	456%	
-19%	-18%	10%	-28%	7%	75%	-83%	-30%	0%	-30%	-18%	438%	443%	
5%	-6%	-60%	10%	-45%	74%	25%	-43%	-1703%	-233%	-3563%	149%	199%	
5%	-6%	-60%	10%	-45%	46%	14%	-30%	-281%	-1376%	-387%	152%	202%	
-10%	-20%	-65%	-10%	-73%	306%	98%	-83%	6%	270%	-3%	153%	264%	
-13%	-19%	-65%	-10%	-72%	-24%	1042%	-106%	5%	425%	-2%	143%	245%	
-16%	-10%	-25%	-7%	13%	0%	27%	-23%	16%	-25%	15%	397%	404%	
-16%	-11%	14%	-13%	N/A	N/A	-1%	-5%	-15%	28%	-14%	341%	354%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-32%	-58%	42%	-90%	-14%	-18%	-11%	24%	20%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-32%	-61%	10%	-71%	-13%	-17%	-11%	11%	13%	
N/A	N/A	-24%	-7%	N/A	N/A	-20%	-71%	-66%	-21%	-67%	51%	49%	
-15%	-20%	-15%	-52%	-46%	59%	64%	-87%	-4%	-79%	1%	290%	336%	
-17%	-21%	-15%	-52%	-46%	59%	123%	-90%	-10%	-72%	-10%	287%	331%	
N/A	N/A	1%	-6%	N/A	N/A	1%	-71%	-51%	25%	-63%	56%	51%	
0%	11%	41%	3%	82%	-2%	-15%	15%	29%	-28%	52%	378%	346%	
1%	12%	41%	3%	82%	-2%	-27%	22%	27%	-25%	50%	377%	346%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-24%	-32%	111%	-428%	-102%	42%	-98%	11%	18%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-23%	-34%	146%	-407%	-102%	42%	-98%	5%	12%	
-18%	-23%	9%	-23%	-8%	-34%	-70%	-92%	-28%	-47%	-20%	349%	333%	
-17%	-23%	10%	-23%	N/A	N/A	-67%	-70%	-33%	-42%	-18%	331%	315%	
-11%	302%	-73%	-9%	N/A	N/A	3167%	-75%	-47%	290%	-55%	14%	14%	
-11%	-24%	-20%	-61%	481%	-63%	281%	943%	118%	-608%	122%	245%	204%	
-11%	-24%	-20%	-61%	481%	-63%	65%	1053%	120%	-581%	124%	245%	204%	

\* 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 2023 年年报

## 财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成							
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
91 x 金圆统一证券 #	-4%	-11%	152%	581%	1%	4%	44%	94%	0%	0%	33%	84%
92 a 九州证券(合并)	-21%	3%	-290%	76%	-27%	9%	-68%	22%	-6%	2%	-3%	21%
92 b 九州证券(母公司)	-14%	-6%	669%	193%	18%	10%	173%	64%	13%	5%	1%	5%
93 a 开源证券(合并)	4%	3%	76%	76%	19%	26%	28%	27%	3%	4%	21%	22%
93 b 开源证券(母公司)	4%	2%	75%	80%	18%	24%	30%	32%	3%	5%	23%	25%
94 x 金通证券	0%	0%	99%	125%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
95 a 联储证券(合并)	-2%	1%	113%	88%	19%	11%	13%	14%	2%	2%	26%	52%
95 b 联储证券(母公司)	-2%	0%	119%	100%	20%	13%	14%	17%	3%	2%	19%	55%
96 a 五矿证券(合并)	2%	3%	78%	72%	7%	7%	45%	42%	9%	11%	13%	20%
96 b 五矿证券(母公司)	3%	3%	74%	74%	6%	7%	41%	43%	7%	11%	12%	21%
97 a 民生证券(合并)	4%	1%	79%	93%	24%	32%	56%	63%	2%	4%	26%	51%
97 b 民生证券(母公司)	5%	1%	74%	94%	19%	29%	56%	69%	2%	4%	18%	40%
98 a 摩根士丹利证券 (合并) #	-4%	2%	116%	94%	0%	0%	22%	42%	0%	0%	16%	8%
98 b 摩根士丹利证券 (母公司) #	-4%	4%	116%	60%	0%	24%	22%	10%	0%	1%	16%	22%
99 a 南京证券(合并) *	4%	4%	66%	60%	17%	24%	6%	10%	1%	1%	14%	22%
99 b 南京证券(母公司) *	4%	4%	60%	56%	19%	23%	8%	10%	2%	1%	14%	22%
100 a 诚通证券(合并)	4%	4%	67%	75%	11%	15%	0%	1%	1%	1%	12%	17%
100 b 诚通证券(母公司)	3%	4%	61%	67%	21%	29%	1%	1%	1%	2%	30%	42%
101 a 野村东方国际证券 (合并) #	-13%	-13%	257%	306%	29%	36%	0%	0%	8%	6%	31%	70%
101 b 野村东方国际证券 (母公司) #	-13%	-13%	260%	308%	29%	37%	0%	0%	8%	6%	19%	37%
102 a 东北证券(合并) *	4%	1%	89%	95%	14%	22%	3%	3%	5%	7%	23%	25%
102 b 东北证券(母公司) *	3%	1%	83%	93%	36%	48%	8%	8%	0%	0%	51%	41%
103 x 麦高证券	1%	-170%	97%	250%	43%	49%	0%	2%	0%	0%	34%	21%
104 a 东方证券(合并) *	4%	4%	84%	83%	16%	16%	9%	9%	12%	14%	15%	17%
104 b 东方证券(母公司) *	5%	5%	62%	65%	23%	28%	6%	6%	0%	0%	45%	53%
105 a 上海东方证券资产 管理有限公司(合并)	13%	22%	73%	64%	0%	0%	0%	0%	98%	96%	1%	0%

\* 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 2023 年年报



增长率													
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		
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2022	
25%	-14%	83%	152%	N/A	N/A	53%	-65%	62%	-79%	62%	10%	27%	
13%	6%	14%	-32%	6%	-59%	-95%	4234%	-714%	4%	-799%	132%	68%	
-27%	-26%	14%	-32%	12%	-61%	-89%	289%	-160%	-661%	-163%	131%	63%	
-13%	-9%	19%	0%	-13%	-29%	14%	22%	12%	-4%	21%	257%	242%	
-7%	-4%	19%	0%	-13%	-29%	17%	39%	47%	-24%	58%	254%	239%	
-33%	-27%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	110%	-155%	110%	4%	2%	
25%	-8%	-34%	19%	-14%	-2%	-62%	170%	-518%	75%	-454%	209%	211%	
25%	-8%	-34%	19%	-14%	-2%	-72%	62%	-493%	8%	-821%	209%	210%	
-1%	-13%	7%	-23%	-21%	-18%	-33%	89%	-22%	-41%	-27%	154%	162%	
-1%	-13%	1%	-22%	-30%	-21%	-37%	70%	5%	-31%	-7%	158%	165%	
12%	25%	31%	-21%	-12%	4%	-23%	-26%	422%	-90%	222%	279%	289%	
7%	25%	31%	-21%	-17%	-4%	-29%	-36%	650%	-84%	324%	269%	282%	
N/A	N/A	-60%	-23%	N/A	N/A	53%	-17%	-268%	-34%	-455%	13%	15%	
N/A	-32%	-60%	-42%	N/A	17%	53%	-23%	-266%	-38%	-452%	13%	207%	
-15%	-32%	-20%	-42%	19%	17%	-21%	-23%	7%	-38%	5%	234%	207%	
-15%	-20%	-20%	-42%	18%	16%	-34%	-8%	-8%	-24%	-8%	231%	206%	
-20%	-28%	-24%	-64%	-30%	-63%	-22%	77%	47%	-15%	3%	116%	92%	
-20%	-28%	-24%	-64%	-30%	-63%	-23%	10%	29%	-19%	-22%	128%	100%	
-15%	-2%	N/A	N/A	41%	138%	-53%	67%	18%	-160%	18%	100%	112%	
-15%	-2%	N/A	N/A	41%	138%	-46%	-20%	18%	-160%	18%	99%	100%	
-15%	-17%	17%	-55%	-14%	65%	20%	-26%	261%	-90%	155%	341%	323%	
-12%	-18%	17%	-55%	N/A	N/A	48%	-39%	296%	-92%	98%	343%	324%	
199%	-12%	-100%	35%	N/A	-100%	450%	105205%	-100%	651%	-100%	325%	217%	
-10%	-15%	-13%	2%	-23%	-27%	-19%	-34%	-14%	-46%	-8%	387%	376%	
-14%	-22%	10%	5%	N/A	N/A	-8%	-8%	15%	-15%	9%	290%	259%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-23%	-27%	107%	-85%	-41%	-43%	-41%	28%	39%	

\* 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 2023 年年报

## 财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成							
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
105 b 上海东方证券资产 管理有限公司 (母公司)	13%	22%	73%	64%	0%	0%	0%	0%	98%	96%	1%	0%
106 x 东方证券承销保荐	5%	12%	91%	82%	0%	0%	94%	90%	0%	0%	4%	8%
107 a 太平洋证券(合并)*	3%	-5%	76%	143%	24%	33%	9%	10%	11%	13%	17%	34%
107 b 太平洋证券 (母公司)*	3%	-3%	75%	133%	24%	32%	9%	10%	11%	12%	16%	32%
108 a 平安证券(合并)	9%	10%	52%	60%	37%	32%	8%	6%	4%	3%	14%	25%
108 b 平安证券(母公司)	8%	10%	50%	45%	36%	40%	9%	8%	4%	4%	14%	36%
109 a 国海证券(合并)*	2%	2%	86%	86%	19%	24%	4%	5%	4%	5%	17%	14%
109 b 国海证券(母公司)*	1%	1%	81%	91%	30%	38%	8%	12%	9%	11%	32%	29%
110 a 上海证券(合并)	2%	2%	91%	88%	20%	25%	2%	3%	1%	1%	4%	12%
110 b 上海证券(母公司)	2%	1%	84%	81%	37%	41%	5%	6%	4%	3%	11%	24%
111 a 山西证券(合并)*	3%	3%	78%	84%	13%	11%	11%	10%	4%	3%	48%	31%
111 b 山西证券(母公司)*	3%	3%	74%	68%	20%	23%	9%	11%	3%	6%	53%	53%
112 a 申港证券(合并)#	6%	6%	75%	72%	4%	5%	28%	35%	15%	11%	39%	42%
112 b 申港证券(母公司)#	6%	7%	75%	71%	4%	5%	28%	34%	16%	11%	39%	39%
113 x 申万宏源证券承销 保荐有限责任公司	2%	15%	94%	72%	0%	0%	93%	96%	0%	0%	3%	5%
114 a 申万宏源证券(合并)	5%	3%	68%	80%	22%	31%	8%	12%	5%	8%	36%	24%
114 b 申万宏源证券 (母公司)	5%	3%	56%	71%	24%	38%	5%	7%	3%	8%	48%	38%
115 x 申万宏源西部证券 有限公司	6%	7%	42%	41%	41%	51%	0%	0%	0%	0%	5%	2%
116 a 国金证券(合并)*	5%	4%	68%	76%	24%	29%	20%	30%	1%	2%	20%	23%
116 b 国金证券(母公司)*	5%	4%	67%	76%	27%	29%	24%	33%	0%	3%	22%	25%
117 a 东吴证券(合并)*	5%	5%	77%	79%	15%	17%	10%	11%	1%	2%	21%	15%
117 b 东吴证券(母公司)*	6%	5%	54%	53%	23%	33%	17%	23%	1%	4%	35%	27%
118 a 西南证券(合并)*	2%	1%	77%	94%	25%	38%	6%	10%	1%	1%	46%	64%
118 b 西南证券(母公司)*	2%	2%	82%	88%	29%	35%	7%	10%	1%	1%	55%	81%
119 a 德邦证券(合并)	0%	0%	103%	131%	30%	40%	12%	8%	15%	18%	15%	37%
119 b 德邦证券(母公司)	0%	1%	104%	122%	35%	47%	16%	11%	0%	0%	20%	36%

\* 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 2023 年年报

增长率													
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		
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2022	
N/A	N/A	N/A	N/A	-23%	-27%	104%	-84%	-41%	-43%	-41%	26%	37%	
N/A	N/A	-24%	4%	N/A	N/A	-64%	237%	-61%	-20%	-61%	34%	40%	
-15%	-24%	8%	-37%	2%	26%	-41%	-25%	163%	-371%	154%	68%	66%	
-15%	-24%	8%	-37%	2%	26%	-43%	-30%	180%	-267%	178%	66%	64%	
-10%	-13%	6%	-24%	2%	-24%	-55%	85%	-10%	16%	-7%	452%	475%	
-13%	-15%	9%	-27%	0%	-22%	-63%	101%	-17%	30%	-14%	436%	452%	
-6%	-12%	-20%	-44%	-3%	-18%	39%	-62%	15%	-61%	12%	207%	282%	
1%	-8%	-20%	-44%	-4%	-21%	36%	-63%	285%	-82%	145%	195%	267%	
-4%	-12%	-5%	-28%	20%	-10%	-56%	-19%	-7%	-66%	19%	321%	295%	
-9%	-14%	-5%	-28%	22%	-16%	-56%	-26%	-16%	-73%	22%	262%	229%	
-4%	-17%	-6%	-10%	16%	46%	27%	-19%	15%	-33%	4%	327%	365%	
-4%	-17%	-4%	32%	-43%	45%	14%	-12%	-7%	7%	-12%	304%	310%	
-17%	22%	-6%	-21%	62%	72%	9%	71%	6%	20%	6%	156%	183%	
-17%	22%	-6%	-21%	68%	72%	14%	64%	-2%	36%	-1%	154%	183%	
N/A	N/A	-33%	14%	N/A	N/A	-61%	69%	-86%	9%	-85%	22%	28%	
-17%	-21%	-23%	5%	-23%	-10%	78%	-65%	101%	-72%	68%	370%	400%	
-18%	-22%	-11%	-5%	-42%	-30%	68%	-62%	105%	-70%	64%	341%	368%	
-23%	-19%	N/A	N/A	N/A	N/A	119%	-57%	-7%	-10%	-9%	100%	110%	
0%	-15%	-21%	-6%	-32%	21%	2%	-6%	54%	-54%	45%	257%	226%	
0%	-17%	-21%	-5%	-87%	68%	-4%	-15%	45%	-52%	37%	247%	215%	
-10%	-14%	-4%	17%	-45%	44%	54%	-38%	17%	-31%	16%	291%	252%	
-9%	-12%	-4%	17%	-45%	85%	69%	-16%	25%	-16%	24%	267%	225%	
-13%	-18%	-23%	-33%	-40%	5%	-6%	-42%	397%	-90%	96%	233%	225%	
-12%	-19%	-22%	-34%	-42%	1%	-26%	-16%	63%	-74%	-1%	228%	218%	
2%	33%	99%	-1%	13%	-14%	-44%	-50%	61%	85%	170%	250%	203%	
0%	53%	99%	-1%	N/A	N/A	-26%	-56%	-222%	105%	-90%	212%	160%	

\* 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 2023 年年报

## 财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成							
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
120 a 德邦资管(合并)	1%	2%	91%	100%	0%	0%	0%	0%	63%	33%	57%	25%
120 b 德邦资管(母公司)	1%	2%	92%	100%	0%	0%	0%	0%	64%	33%	6%	4%
121 a 天风证券(合并)*	2%	-6%	93%	211%	27%	59%	22%	52%	15%	58%	58%	18%
121 b 天风证券(母公司)*	-1%	-7%	118%	538%	46%	198%	36%	161%	0%	0%	38%	92%
122 x 天风资管	9%	22%	76%	49%	0%	0%	0%	0%	95%	109%	8%	6%
123 a 瑞银证券(合并)#	1%	10%	-98%	75%	44%	54%	11%	17%	0%	0%	11%	5%
123 b 瑞银证券(母公司)#	1%	9%	-100%	76%	43%	54%	12%	18%	0%	0%	16%	6%
124 a 万和证券(合并)	1%	-4%	87%	249%	18%	57%	16%	23%	3%	6%	36%	85%
124 b 万和证券(母公司)	1%	-4%	86%	267%	18%	65%	16%	27%	1%	5%	38%	74%
125 a 万联证券(合并)	4%	2%	67%	82%	21%	34%	5%	10%	4%	11%	41%	26%
125 b 万联证券(母公司)	3%	1%	70%	87%	25%	38%	6%	11%	4%	15%	25%	10%
126 a 西部证券(合并)*	4%	2%	78%	89%	12%	18%	5%	7%	2%	1%	29%	33%
126 b 西部证券(母公司)*	4%	2%	55%	75%	24%	42%	11%	16%	3%	3%	59%	81%
127 a 湘财证券(合并)	3%	0%	79%	96%	30%	49%	11%	8%	2%	3%	3%	20%
127 b 湘财证券(母公司)	3%	1%	77%	84%	32%	47%	11%	8%	2%	3%	8%	18%
128 a 英大证券(合并)	2%	1%	86%	96%	23%	15%	3%	1%	1%	3%	6%	9%
128 b 英大证券(母公司)	1%	1%	83%	91%	25%	29%	4%	2%	0%	7%	2%	17%
129 a 银泰证券(合并)	2%	1%	75%	70%	33%	39%	0%	0%	0%	0%	14%	36%
129 b 银泰证券(母公司)	1%	0%	87%	110%	40%	64%	0%	1%	0%	0%	11%	7%
130 x 甬证资管	0%	-8%	91%	232%	0%	0%	0%	0%	48%	71%	21%	15%
131 a 甬兴证券(合并)	-6%	-9%	147%	208%	20%	33%	40%	73%	6%	5%	21%	43%
131 b 甬兴证券(母公司)	-6%	-8%	155%	205%	23%	35%	46%	78%	0%	0%	21%	44%
132 a 粤开证券(合并)	1%	1%	95%	96%	39%	40%	15%	11%	1%	1%	17%	13%
132 b 粤开证券(母公司)	1%	1%	89%	93%	37%	39%	14%	10%	1%	1%	16%	8%
133 a 浙江浙商证券资产管理 有限公司(合并)	8%	5%	67%	74%	0%	0%	0%	0%	77%	103%	4%	21%
133 b 浙江浙商证券资产 管理有限公司 (母公司)	6%	8%	75%	63%	0%	0%	0%	0%	85%	91%	5%	4%
134 a 浙商证券(合并)*	7%	7%	87%	87%	14%	14%	5%	5%	2%	3%	6%	6%

\* 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 2023 年年报

增长率													
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		
2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2022	
N/A	N/A	N/A	N/A	110%	-38%	154%	-33%	-52%	139%	-47%	6%	5%	
N/A	N/A	N/A	N/A	110%	-38%	96%	-79%	-53%	139%	-48%	6%	5%	
-8%	-3%	-16%	4%	-47%	1%	554%	-82%	117%	-367%	129%	305%	312%	
-10%	2%	-12%	-9%	N/A	N/A	62%	-64%	83%	-3171%	83%	295%	288%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-46%	1%	-7%	607%	-51%	-11%	-51%	56%	33%	
-33%	-1%	-45%	418%	N/A	N/A	59%	-23%	-90%	52%	-92%	483%	469%	
-35%	-3%	-45%	418%	N/A	N/A	126%	-23%	-96%	50%	-92%	134%	69%	
-15%	-11%	86%	-26%	28%	28%	16%	-77%	126%	-162%	127%	142%	172%	
-15%	-11%	86%	-26%	-51%	5%	58%	-82%	127%	-160%	130%	141%	171%	
-19%	-20%	-31%	-34%	-54%	147%	108%	-58%	138%	-74%	115%	313%	315%	
-16%	-21%	-31%	-34%	-60%	87%	222%	-80%	192%	-82%	150%	281%	297%	
-18%	-22%	3%	-24%	61%	223%	16%	-8%	162%	-69%	160%	242%	253%	
-16%	-24%	3%	-24%	55%	121%	8%	-7%	162%	-70%	161%	228%	237%	
-16%	-26%	78%	-5%	-25%	9%	-82%	-45%	606%	-95%	523%	204%	225%	
-15%	-26%	78%	-5%	-25%	6%	-43%	-40%	83%	-80%	88%	200%	219%	
-4%	-25%	125%	-79%	-89%	-29%	-56%	-32%	189%	-92%	98%	217%	245%	
-8%	-27%	125%	-79%	-95%	-33%	-88%	-35%	129%	-89%	67%	187%	191%	
-11%	-24%	-90%	-90%	-100%	-98%	-60%	72%	-16%	551%	33%	88%	89%	
-11%	-24%	-90%	-90%	-100%	-98%	118%	201%	287%	74%	326%	95%	94%	
N/A	N/A	N/A	N/A	78%	665%	274%	-16%	118%	1%	109%	4%	4%	
-9%	124%	-17%	20%	78%	665%	-26%	-61%	35%	-352%	21%	127%	140%	
-8%	124%	-17%	20%	N/A	N/A	-33%	-61%	27%	-290%	12%	125%	137%	
-18%	-16%	19%	18%	14%	-57%	12%	-52%	0%	-72%	10%	272%	275%	
-18%	-16%	19%	18%	14%	-57%	80%	-70%	18%	-3%	21%	272%	277%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-4%	13%	-72%	-63%	63%	1%	59%	22%	16%	
N/A	N/A	N/A	N/A	-6%	8%	25%	-75%	-32%	99%	-33%	22%	16%	
4%	14%	13%	-28%	-3%	10%	14%	-46%	5%	-28%	7%	415%	402%	

\* 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 2023 年年报

## 财务摘要：主要财务比率

	绩效指标				收入组成							
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
134 b 浙商证券(母公司)*	7%	7%	60%	55%	36%	44%	19%	18%	0%	0%	32%	27%
135 x 中德证券 #	-7%	-7%	153%	148%	0%	0%	87%	87%	0%	0%	9%	10%
136 a 中山证券(合并)	-2%	-3%	126%	174%	41%	57%	6%	17%	2%	4%	25%	61%
136 b 中山证券(母公司)	-2%	-3%	128%	177%	38%	53%	7%	20%	2%	5%	10%	10%
137 a 中泰证券(合并)*	5%	2%	80%	91%	23%	39%	11%	11%	16%	6%	11%	13%
137 b 中泰证券(母公司)*	3%	2%	87%	91%	37%	59%	18%	16%	0%	0%	14%	14%
138 a 中泰证券(上海)资 产管理有限公司 (合并)	24%	8%	48%	85%	0%	0%	0%	0%	42%	53%	4%	13%
138 b 中泰证券(上海)资 产管理有限公司 (母公司)	41%	31%	46%	76%	0%	0%	0%	0%	40%	48%	3%	3%
139 a 中天证券(合并)	1%	1%	88%	96%	28%	39%	5%	4%	0%	0%	41%	43%
139 b 中天证券(母公司)	1%	0%	88%	100%	26%	36%	6%	5%	0%	0%	45%	48%
140 a 中天国富证券(合并)	-6%	-29%	323%	-70%	2%	0%	99%	-21%	0%	0%	-15%	18%
140 b 中天国富证券 (母公司)	-8%	-31%	593%	-68%	4%	0%	186%	-20%	0%	0%	-27%	16%
141 x 万联证券资产管理 (广东)有限公司	6%	N/A	71%	N/A	0%	N/A	0%	N/A	83%	N/A	9%	N/A
142 x 中信证券资产管理 有限公司	10%	N/A	42%	N/A	0%	N/A	0%	N/A	95%	N/A	0%	N/A
143 x 国金证券资产管理 有限公司	9%	1%	55%	0%	0%	0%	0%	0%	79%	0%	2%	0%
144 x 山证(上海)资产管 理有限公司	7%	0%	35%	N/A	0%	N/A	0%	N/A	86%	N/A	0%	N/A
145 x 渣打证券(中国) 有限公司	-37%	N/A	-1454%	N/A	0%	N/A	0%	N/A	0%	N/A	0%	N/A
146 x 申万宏源证券资产 管理有限公司	5%	N/A	-62%	N/A	0%	N/A	0%	N/A	0%	N/A	0%	N/A
<b>合计(合并)</b>	5%	9%	68%	61%	22%	23%	9%	10%	9%	8%	25%	24%
<b>合计(母公司)</b>	5%	8%	59%	54%	28%	31%	13%	14%	5%	6%	28%	31%

\* 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 2023 年年报

增长率													
	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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2022
	-12%	-11%	13%	-28%	N/A	N/A	30%	-10%	-2%	-19%	0%	365%	337%
	N/A	N/A	-14%	-41%	N/A	N/A	-21%	2%	6%	-849%	3%	23%	14%
	-16%	-50%	-60%	-78%	-57%	-69%	-51%	-34%	45%	-206%	48%	183%	209%
	-13%	-22%	-60%	-78%	-57%	-71%	19%	-90%	41%	-16%	44%	158%	182%
	-20%	-15%	33%	-21%	260%	-1%	20%	-51%	227%	-82%	193%	362%	401%
	-22%	-16%	34%	-23%	N/A	N/A	27%	-64%	88%	-87%	45%	305%	329%
	N/A	N/A	N/A	N/A	-22%	-36%	-71%	211%	233%	-3%	220%	48%	52%
	N/A	N/A	N/A	N/A	-22%	-36%	-17%	-17%	104%	72%	166%	48%	68%
	-17%	-24%	52%	170%	-39%	-70%	10%	0%	277%	-94%	155%	176%	184%
	-14%	-24%	52%	170%	-39%	-70%	15%	-5%	3527%	-99%	343%	150%	157%
	4%	25%	-30%	-70%	N/A	N/A	88%	32%	81%	-3579%	83%	16%	11%
	4%	25%	-30%	-70%	N/A	N/A	87%	-2%	77%	-545%	80%	12%	9%
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	7%	N/A
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6%	N/A
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	7871%	N/A	7853%	6%	N/A
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	10%	N/A
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13%	N/A
	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6%	N/A
	-11%	21%	-18%	4%	-4%	22%	-3%	-7%	3%	31%	3%	348%	363%
	-12%	19%	-18%	4%	-19%	6%	-13%	2%	-4%	26%	-4%	301%	313%

\* 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 2023 年年报

# 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 2023 年 12 月 31 日)	中方投资者 (截止 2023 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 (31.26%)	中央汇金投资有限责任公司 (40.11%) 海尔集团(青岛)金盈控股有限公司 (4.20%) 中国投融资担保有限公司 (2.14%) 社会公众股 (13.61%)
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 (15.26%)	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 (36.04%)
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%)	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 (2.38%) 社会公众股 (42.34%)
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	瑞信信贷银行股份有限公司 (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 2023 年年报及公开媒体报道



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 2023 年 12 月 31 日)	中方投资者 (截止 2023 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 2023 年年报及公开媒体报道

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 2023 年 12 月 31 日)	中方投资者 (截止 2023 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 (51.00%)	上海东浩兰生投资管理有限公司 (24.67%) 上海黄浦投资控股(集团) 有限公司 (13.33%) 上海汇暘资产经营有限公司 (6.50%) 上海黄浦引导资金股权投资 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%)	

\* 代表上市证券公司

资料来源：证券公司 2023 年年报及公开媒体报道



# 附录 3

## 内地期货公司名单

截至 2024 年 7 月 26 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 (2024年7月26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	倍特期货有限公司	成都交子新兴金融投资集团股份有限公司	55.00%	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*	92.29%	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

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2024年7月26日)	是否证券投资	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	65.00%	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

## 截至 2024 年 7 月 26 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 (2024年7月26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

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2024年7月26日)	是否证券投资	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	国泰君安证券股份有限公司*	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	海通证券股份有限公司*	83.22%	Y	N
64	和合期货有限公司	山西吉达工程有限公司	40.00%	N	N
65	恒力期货有限公司	江苏德力化纤有限公司	100.00%	N	N
66	恒泰期货股份有限公司	恒泰证券股份有限公司*	95.10%	Y	N
67	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
68	和融期货有限责任公司	渤海证券股份有限公司	100.00%	Y	N
69	海证期货有限公司	上海证券有限责任公司	100.00%	Y	N
70	海航期货股份有限公司	长江租赁有限公司	91.19%	N	N
71	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
72	红塔期货有限责任公司	红塔证券股份有限公司*	100.00%	Y	N
73	宏源期货有限公司	申万宏源集团股份有限公司	100.00%	N	N
74	华安期货有限责任公司	华安证券股份有限公司*	100.00%	Y	N
75	华创期货有限责任公司	华创证券有限责任公司	76.31%	Y	N
76	华金期货有限公司	珠海铎创投资管理有限公司	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

## 截至 2024 年 7 月 26 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 (2024年7月26日)	是否证券投资	是否外商投资期货公司
77	华联期货有限公司	东莞金融控股集团有限公司	51.00%	Y	N
78	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
79	华融融达期货股份有限公司	中国中信金融资产管理股份有限公司	59.26%	N	N
80	华泰期货有限公司	华泰证券股份有限公司*	100.00%	Y	N
81	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
82	华西期货有限责任公司	华西证券股份有限公司*	100.00%	Y	N
83	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
84	兴证期货有限公司	兴业证券股份有限公司*	99.55%	Y	N
85	国贸期货有限公司	厦门国贸资本集团有限公司	51.00%	N	N
86	摩根大通期货有限公司 #	J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited	100.00%	Y	Y
87	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
88	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
89	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
90	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
91	金石期货有限公司	新疆生产建设兵团投资有限责任公司	39.79%	N	N
92	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
93	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
94	华源期货(北京)有限公司	华源证券股份有限公司	100.00%	Y	N
95	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	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



序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2024年7月26日)	是否证券公司投资	是否外商投资期货公司
96	正信期货有限公司	湖北正涵投资有限公司	75.06%	N	N
97	五矿期货有限公司	五矿资本控股有限公司	99.00%	N	N
98	民生期货有限公司	民生证券股份有限公司	95.01%	Y	N
99	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
100	南华期货股份有限公司	横店集团控股有限公司	69.68%	N	N
101	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
102	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
103	宁证期货有限责任公司	南京证券股份有限公司*	53.07%	Y	N
104	上海东证期货有限公司	东方证券股份有限公司*	100.00%	Y	N
105	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
106	平安期货有限公司	平安证券股份有限公司	97.09%	Y	N
107	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
108	前海期货有限公司	杭州永润泰经贸发展有限公司	46.66%	N	N
109	乾坤期货有限公司#	北京高华证券有限责任公司	95.10%	Y	Y
110	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
111	山西三立期货有限公司	北京金海投资有限公司	67.00%	N	N
112	国投安信期货有限公司	国投证券股份有限公司	100.00%	Y	N
113	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
114	山金期货有限公司	山金金控资本管理有限公司	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

## 截至 2024 年 7 月 26 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 (2024年7月26日)	是否证券投资	是否外商投资期货公司
115	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
116	上海大陆期货有限公司	中山证券有限责任公司	51.00%	Y	N
117	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
118	上海东方期货经纪有限公司	国家能源集团资本控股有限公司	100.00%	N	N
119	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
120	盛达期货有限公司	杭州盛顺实业投资有限公司	96.00%	N	N
121	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
122	申银万国期货有限公司	申万宏源证券有限公司	97.87%	Y	N
123	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
124	国金期货有限责任公司	国金证券股份有限公司*	100.00%	Y	N
125	中钢期货有限公司	华宝投资有限公司	67.26%	N	N
126	东吴期货有限公司	东吴证券股份有限公司*	80.66%	Y	N
127	西南期货有限公司	西南证券股份有限公司*	100.00%	Y	N
128	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
129	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
130	天富期货有限公司	吉林省信托有限责任公司	55.00%	N	N
131	天鸿期货经纪有限公司	上海天美珠宝有限公司	83.31%	N	N
132	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

\* 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

序号	机构名称	第一大股东	持股比例 (2024年7月26日)	是否证券投资	是否外商投资期货公司
133	通惠期货有限公司	中国万向控股有限公司	60.00%	N	N
134	瑞银期货有限责任公司 #	瑞银证券有限责任公司	100.00%	Y	Y
135	西部期货有限公司	西部证券股份有限公司 *	100.00%	Y	N
136	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
137	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
138	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
139	英大期货有限公司	英大证券有限责任公司	100.00%	Y	N
140	永安期货股份有限公司	财通证券股份有限公司 *	30.18%	Y	N
141	永商期货有限公司	群升集团有限公司	48.00%	N	N
142	云晨期货有限责任公司	云南铜业(集团)有限公司	60.00%	N	N
143	浙商期货有限公司	浙商证券股份有限公司 *	72.93%	Y	N
144	中融汇信期货有限公司	上海融晟投资有限公司	94.50%	N	N
145	中财期货有限公司	上海中财实业发展有限公司	100.00%	N	N
146	中辉期货有限公司	山西中辉贸易有限公司	42.80%	N	N
147	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
148	中泰期货股份有限公司	中泰证券股份有限公司 *	63.10%	Y	N
149	中天期货有限责任公司	中天证券股份有限公司	100.00%	Y	N
150	中州期货有限公司	德邦证券股份有限公司	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

# 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
<b>券商系基金公司</b>						
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	海通证券股份有限公司 / 蒙特利尔银行公司 / 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	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	景顺资产管理有限公司 / 长城证券股份有限公司	49.00%	N	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，Wind 资讯

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	58.62%	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，Wind 资讯

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	福州市	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	国新证券股份有限公司	100.00%	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	国泰君安证券股份有限公司	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，Wind 资讯

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	76.00%	N	N
<b>信托系基金公司</b>						
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	国投瑞银基金管理有限公司	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	中信信托有限责任公司 / 英国保诚集团股份有限公司	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，Wind 资讯

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	中航信托股份有限公司 / 上海慧弘实业集团有限公司	27.27%	N	N
<b>银行系基金公司</b>						
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，Wind 资讯



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	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
<b>个人系基金公司</b>						
87	泓德基金管理有限公司	拉萨市	王德晓	25.91%	N	N
88	汇安基金管理有限责任公司	上海市	何斌	40.60%	N	N
89	凯石基金管理有限公司	上海市	陈继武	65.00%	N	N
90	东方阿尔法基金管理有限公司	深圳市	刘明	39.96%	N	N
91	合煦智远基金管理有限公司	深圳市	郑旭	31.29%	N	N
92	恒越基金管理有限公司	上海市	李曙军	65.00%	N	N
93	淳厚基金管理有限公司	上海市	邢媛	31.20%	N	N
94	蜂巢基金管理有限公司	上海市	唐煌	60.40%	N	N
95	惠升基金管理有限责任公司	拉萨市	张金锋	36.00%	N	N
96	明亚基金管理有限责任公司	深圳市	李正清	46.00%	N	N
97	睿远基金管理有限公司	上海市	陈光明	49.92%	N	N
98	中庚基金管理有限公司	上海市	孟辉	33.25%	N	N
99	同泰基金管理有限公司	深圳市	刘文灿	38.20%	N	N
100	博远基金管理有限公司	深圳市	钟鸣远	45.03%	N	N
101	百嘉基金管理有限公司	广州市	关林戈	40.00%	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

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
102	达诚基金管理有限公司	上海市	宋宜农	43.00%	N	N
103	汇泉基金管理有限公司	北京市	杨宇	55.30%	N	N
104	泉果基金管理有限公司	上海市	任莉/ 王国斌	35.00%	N	N
105	尚正基金管理有限公司	深圳市	郑文祥	42.00%	N	N
106	兴合基金管理有限公司	芜湖市	程丹倩	48.00%	N	N
107	易米基金管理有限公司	上海市	李毅	35.00%	N	N
108	博道基金管理有限公司	上海市	莫泰山	35.00%	N	N
109	鹏扬基金管理有限公司	上海市	杨爱斌	45.15%	N	N
110	兴华基金管理有限公司	青岛市	张磊	60.61%	N	N
111	汇百川基金管理有限公司	海口市	王锦海	65.43%	N	N
<b>其他派系基金公司</b>						
112	国泰基金管理有限公司	上海市	中国建银投资有限责任公司	60.00%	Y	Y
113	银河基金管理有限公司	上海市	中国银河金融控股有限责任公司	50.00%	N	Y
114	宏利基金管理有限公司	北京市	宏利投资管理(新加坡)私人有限公司	51.00%	Y	N
115	国联安基金管理有限公司	上海市	太平洋资产管理有限责任公司	51.00%	Y	N
116	天弘基金管理有限公司	天津市	蚂蚁科技集团股份有限公司	51.00%	N	Y
117	诺德基金管理有限公司	上海市	天府清源控股有限公司	51.00%	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

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
118	太平基金管理有限公司	上海市	太平资产管理有限公司	56.31%	Y	N
119	国寿安保基金管理有限公司	上海市	中国人寿资产管理有限公司	85.03%	Y	Y
120	红土创新基金管理有限公司	深圳市	深圳市创新投资集团有限公司	100.00%	N	Y
121	九泰基金管理有限公司	北京市	昆吾九鼎投资管理有限公司	26.00%	N	N
122	新疆前海联合基金管理有限公司	乌鲁木齐市	深圳市钜盛华股份有限公司	30.00%	N	N
123	新沃基金管理有限公司	青岛市	新沃资本控股有限公司	70.00%	N	N
124	中科沃土基金管理有限公司	佛山市	广东中科科创创业投资管理有限责任公司	49.71%	N	N
125	富荣基金管理有限公司	广州市	广州科技金融创新投资控股有限公司	50.00%	N	N
126	先锋基金管理有限公司	深圳市	联合创业集团有限公司	34.21%	N	N
127	华泰保兴基金管理有限公司	上海市	华泰保险集团股份有限公司	85.00%	N	N
128	格林基金管理有限公司	北京市	河南省安融房地产开发有限公司	100.00%	N	N
129	南华基金管理有限公司	东阳市	南华期货股份有限公司	100.00%	N	N
130	弘毅远方基金管理有限公司	上海市	弘毅投资(北京)有限公司	100.00%	N	N
131	英大基金管理有限公司	北京市	国网英大国际控股集团有限公司	100.00%	N	Y
132	朱雀基金管理有限公司	西安市	朱雀股权投资管理有限公司	65.00%	N	N
133	泰康基金管理有限公司	北京市	泰康资产管理有限责任公司	80.00%	N	N
134	贝莱德基金管理有限公司	上海市	贝莱德金融管理公司	100.00%	Y	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

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
135	富达基金管理(中国)有限公司	上海市	富达亚洲控股私人有限公司	100.00%	Y	N
136	路博迈基金管理(中国)有限公司	上海市	路博迈投资顾问有限公司	100.00%	Y	N
137	瑞达基金管理有限公司	厦门市	瑞达期货股份有限公司	100.00%	N	N
138	浙商基金管理有限公司	杭州市	民生人寿保险股份有限公司	50.00%	N	Y
139	安信基金管理有限责任公司	深圳市	五矿资本控股有限公司	39.84%	N	Y
140	金信基金管理有限公司	深圳市	深圳市卓越创业投资有限责任公司	34.00%	N	N
141	金鹰基金管理有限公司	广州市	东旭集团有限公司	66.19%	N	Y
142	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	深圳市	摩根士丹利国际股份有限公司	100.00%	Y	N
143	摩根基金管理(中国)有限公司	上海市	摩根资产管理控股公司	100.00%	Y	Y
144	北京京管泰富基金管理有限责任公司	北京市	北京国有资本运营管理有限公司	66.70%	Y	Y
145	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
146	施罗德基金管理(中国)有限公司	上海市	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	100.00%	Y	N
147	联博基金管理有限公司	上海市	联博香港有限公司	100.00%	Y	N
148	安联基金管理有限公司	上海市	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	100.00%	Y	N
<b>其他具有公募基金牌照的公司</b>						
149	国都证券股份有限公司	北京市	中诚信托有限责任公司	13.33%	N	N
150	上海东方证券资产管理 有限公司	上海市	东方证券股份有限公司	100.00%	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

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
151	浙江浙商证券资产管理有限公司	杭州市	浙商证券股份有限公司	100.00%	N	N
152	渤海汇金证券资产管理有限公司	深圳市	渤海证券股份有限公司	100.00%	N	N
153	财通证券资产管理有限公司	杭州市	财通证券股份有限公司	100.00%	N	N
154	长江证券(上海)资产管理有限公司	上海市	长江证券股份有限公司	100.00%	N	N
155	华泰证券(上海)资产管理有限公司	上海市	华泰证券股份有限公司	100.00%	N	N
156	中泰证券(上海)资产管理有限公司	上海市	中泰证券股份有限公司	60.00%	N	N
157	上海国泰君安证券资产管理有限公司	上海市	国泰君安证券股份有限公司	100.00%	N	N
158	中银国际证券股份有限公司	上海市	中银国际控股有限公司	33.42%	Y	N
159	中国人保资产管理有限公司	上海市	中国人民保险集团股份有限公司	100.00%	N	N
160	山证(上海)资产管理有限公司	上海市	山西证券股份有限公司	100.00%	N	N
161	北京高华证券有限责任公司	北京市	北京德尚创业投资有限公司 / 北京高望创业投资有限公司 / 北京厚丰创业投资有限公司	33.33%	N	N
162	招商证券资产管理有限公司	深圳市	招商证券股份有限公司	100.00%	N	N
163	兴证证券资产管理有限公司	福州市	兴业证券股份有限公司	100.00%	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

# 附录 5

## 内地基金公司子公司名单

截至 2024 年 6 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	60,000	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	5,000	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	22,000	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	96,000	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

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	14,000	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	30,000	上海	03/2013
24	信达新兴财富(北京)资产管理有限公司	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	14,910	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	中信信诚资产管理有限公司	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	11,687	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	100,000	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	国投瑞银基金管理有限公司	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

## 截至 2024 年 6 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	18,000	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	50,000	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	77,000	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



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	尚腾资本管理有限公司	摩根基金管理(中国)有限公司	16,000	上海	04/2015
75	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
76	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
77	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
78	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
79	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	12,000	深圳	09/2020

数据来源：证监会网站，中国证券投资基金业协会

# 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	安信国际金融控股有限公司	17/09/1996
4	中国国际金融*#	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*	华泰金融控股(香港)有限公司	05/04/2017
12	海通证券*	海通国际控股有限公司	24/07/2007
13	国泰君安证券*	国泰君安金融控股有限公司	10/08/2007
14	国都证券*	中国国都(香港)金融控股有限公司	12/11/2007
15	国信证券*	国信证券(香港)金融控股有限公司	13/11/2008
16	东方证券*	东方金融控股(香港)有限公司	17/02/2010
17	光大证券*#	光大证券国际控股有限公司	19/11/2010
18	长江证券*	长江证券国际金融集团有限公司	11/01/2011

\* 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 2023 年年报，公司网页，中国证券监督管理委员会

序号	内地证券公司	香港子公司名称	成立日期
19	中国银河证券*	中国银河国际金融控股有限公司	09/02/2011
20	中泰证券*	中泰金融国际有限公司	22/06/2011
21	兴业证券*	兴证(香港)金融控股有限公司	05/07/2011
22	财通证券*	财通证券(香港)有限公司	12/08/2011
23	方正证券*	方正证券(香港)金融控股有限公司	21/03/2012
24	中信建投证券*	中信建投(国际)金融控股有限公司	12/07/2012
25	西南证券*	西证国际投资有限公司	29/11/2013
26	中原证券*	中州国际金融控股有限公司	29/10/2014
27	东兴证券*	东兴证券(香港)金融控股有限公司	17/07/2015
28	东海证券*	东海国际金融控股有限公司	11/08/2015
29	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
30	天风证券*	天风国际证券集团有限公司	06/06/2016
31	东吴证券*	东吴证券(香港)金融控股有限公司	27/06/2016
32	华安证券*	华安证券(香港)金融控股有限公司	30/06/2020
33	国联证券*	国联证券(香港)有限公司	27/02/2020
34	华福证券	华福国际(香港)金融控股有限公司	14/04/2020
35	信达证券*	信达证券(香港)控股有限公司	05/09/2022
36	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 2023 年年报，公司网页，中国证券监督管理委员会

# 附录 7

## 外商投资私募基金管理公司

截至 2024 年 6 月 30 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	东亚联丰投资管理(深圳)有限公司	2017-10-25	2019-12-25
19	野村投资管理(上海)有限公司	2018-01-08	2019-06-20
20	瀚亚投资管理(上海)有限公司	2018-03-05	2018-10-16
21	霸菱投资管理(上海)有限公司	2018-08-03	2019-06-20

数据来源：中国证券投资基金业协会，Wind 资讯

序号	机构名称	公司注册时间	备案时间
22	润晖投资管理(天津)有限公司	2018-10-09	2020-11-09
23	腾胜投资管理(上海)有限公司	2018-11-11	2019-09-11
24	迈德瑞投资管理(珠海横琴)有限公司	2019-03-26	2020-08-17
25	鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司	2019-04-15	2020-07-27
26	上海首奕投资管理有限公司	2019-05-23	2020-09-22
27	柏基投资管理(上海)有限公司	2019-05-30	2020-09-01
28	威廉欧奈尔投资管理(上海)有限公司	2019-06-10	2020-04-24
29	荷宝私募基金管理(上海)有限公司	2019-07-12	2021-09-27
30	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
31	先知私募基金管理(上海)有限公司	2020-12-09	2021-11-08
32	北京道泰量合私募基金管理有限公司	2021-07-21	2022-02-09
33	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	瑞联私募基金管理(海南)有限公司	2022-02-14	2022-06-24
35	苏州工业园区大华继显私募基金管理有限公司	2022-03-10	2023-11-03
36	三井住友德思私募基金管理(上海)有限公司	2022-07-27	2023-09-19
37	汉领(上海)私募基金管理有限公司	2022-09-07	2024-03-18
38	黑石(上海)私募基金管理有限公司	2023-03-15	2023-08-21
39	信安私募基金管理(上海)有限公司	2023-06-21	2023-09-11
40	博枫(上海)私募基金管理有限公司	2023-07-10	2024-03-08
41	嘉民私募基金管理(上海)有限公司	2023-08-28	2023-11-24
42	开德私募基金管理(上海)有限公司	2023-10-19	2024-03-08

数据来源：中国证券投资基金业协会，Wind 资讯



# 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

## 郑昊

毕马威中国  
证券及基金业咨询主管合伙人  
☎ +86 (21) 2212 3630  
✉ james.zheng@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

## 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

## 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

## 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

## 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

## 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

## 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

## 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

## 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

## 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

## 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

## 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

[kpmg.com/cn/socialmedia](https://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。

© 2024 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。