



山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO.,LTD.

山西证券股份有限公司
2025 年半年度报告
(002500)

2025 年 08 月

第一节 重要提示、目录和释义

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

本报告经公司第四届董事会第二十六次会议审议通过。会议应参加董事 11 名，实际参加董事 11 名。没有董事、监事及高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

经本次董事会审议通过的公司 2025 年半年度利润分配方案为：以 2025 年 6 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

公司董事长侯巍先生、总经理王怡里先生、财务负责人汤建雄先生及会计机构负责人张立德先生声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

公司 2025 年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

公司所处金融行业。公司面临的重大风险主要包括政策性风险、流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险等。公司通过建立健全内部控制体系和风险管理体系，确保在风险可测、可控、可承受的范围内稳健、持续发展。

本报告“第三节管理层讨论与分析”中具体描述与分析了公司经营活动面临的风险以及应对措施，敬请投资者查阅。

本报告中涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异；本报告中涉及的对行业发展的前瞻性描述仅为公司的分析与判断，敬请投资者注意投资风险。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	1
第二节 公司简介和主要财务指标	5
第三节 管理层讨论与分析	12
第四节 公司治理、环境和社会	42
第五节 重要事项.....	46
第六节 股份变动及股东情况	60
第七节 债券相关情况	64
第八节 其他报送数据	68
第九节 财务报告.....	69

备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有公司法定代表人签名的2025年半年度报告文本。
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、其他相关文件。

释义

释义项	指	释义内容
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
山西金控	指	山西金融投资控股集团有限公司
太钢集团	指	太原钢铁（集团）有限公司
公司、本公司或山西证券	指	山西证券股份有限公司
中德证券	指	山西证券控股子公司中德证券有限责任公司
山证投资	指	山西证券全资子公司山证投资有限责任公司
格林大华	指	山西证券全资子公司格林大华期货有限公司
山证国际	指	山西证券全资子公司山证国际金融控股有限公司
山证创新	指	山西证券全资子公司山证创新投资有限公司
山证科技	指	山西证券全资子公司山证科技（深圳）有限公司
山证资管	指	山西证券全资子公司山证（上海）资产管理有限公司
山西股权交易中心	指	山西股权交易中心有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	山西证券	股票代码	002500
变更前的股票简称	无		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	山西证券股份有限公司		
公司的中文简称	山西证券		
公司的外文名称	SHANXI SECURITIES COMPANY LIMITED		
公司的外文名称缩写	SHANXI SECURITIES		
公司的法定代表人（总经理）	王怡里		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王怡里	梁颖新
联系地址	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层
电话	0351-8686668	0351-8686905
传真	0351-8686667	0351-8686667
电子信箱	wangyili@i618.com.cn	lyxnew@sina.com

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2024 年年报。

3、其他有关资料

其他有关资料在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐是 ☒否

合并

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	1,640,964,060	1,399,849,660	17.22%
归属于上市公司股东的净利润（元）	524,089,037	318,645,812	64.47%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	494,371,186	314,511,861	57.19%
其他综合收益（元）	-19,288,253	-35,163,337	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	-469,981,896	2,580,313,753	-118.21%
基本每股收益（元/股）	0.15	0.09	66.67%
稀释每股收益（元/股）	0.15	0.09	66.67%
加权平均净资产收益率	2.88%	1.79%	增长 1.09 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	78,129,212,683	80,661,344,114	-3.14%
负债总额（元）	59,525,792,830	62,367,874,876	-4.56%
归属于上市公司股东的净资产（元）	18,295,425,788	17,970,113,581	1.81%

母公司

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	1,409,771,076	849,395,578	65.97%
净利润（元）	654,096,634	261,037,502	150.58%
其他综合收益（元）	-7,395,579	-36,847,805	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	-837,057,415	4,164,933,958	-120.10%
基本每股收益（元/股）	0.18	0.07	157.14%
稀释每股收益（元/股）	0.18	0.07	157.14%
加权平均净资产收益率	3.67%	1.49%	增长 2.18 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	69,646,626,625	73,360,044,058	-5.06%
负债总额（元）	51,637,414,913	55,818,044,824	-7.49%
所有者权益总额（元）	18,009,211,712	17,541,999,234	2.66%

截至披露前一交易日的公司总股本：

截至披露前一交易日的公司总股本（股）	3,589,771,547
--------------------	---------------

用最新股本计算的全面摊薄每股收益：

支付的优先股股利	-
支付的永续债利息（元）	-
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.15

五、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

3、境内外会计准则下会计数据差异原因说明

☐适用 ☒不适用

六、非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-8,676	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	45,254,468	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	40,000	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,903,376	-
小计	41,382,416	-
减：所得税影响额	11,546,980	-
少数股东权益影响额（税后）	117,585	-
合计	29,717,851	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情形。

七、按照《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）要求计算的主要会计数据

（一）合并财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	增减变动比例
货币资金	24,196,063,684	25,401,187,834	-4.74%
结算备付金	3,983,517,826	4,020,926,094	-0.93%
融出资金	6,998,407,351	7,329,486,640	-4.52%
衍生金融资产	22,785,241	122,075,207	-81.34%
买入返售金融资产	532,699,399	1,977,533,836	-73.06%
应收款项	148,306,333	140,679,526	5.42%
存出保证金	3,477,097,130	3,063,399,796	13.50%
交易性金融资产	36,332,012,700	36,008,042,780	0.90%
债权投资	26,225,061	27,426,901	-4.38%
其他债权投资	50,798,195	57,443,663	-11.57%
其他权益工具投资	204,488,196	214,099,641	-4.49%
长期股权投资	388,610,560	389,446,061	-0.21%
固定资产	370,104,581	386,698,487	-4.29%
使用权资产	207,430,409	252,534,614	-17.86%
无形资产	215,427,312	248,858,945	-13.43%
商誉	476,939,901	476,939,901	0.00%
递延所得税资产	148,327,681	135,143,611	9.76%
其他资产	349,971,123	409,420,577	-14.52%
资产总计	78,129,212,683	80,661,344,114	-3.14%
短期借款	181,913,384	129,792,354	40.16%
应付短期融资款	107,206,471	36,140,651	196.64%
拆入资金	9,040,745,888	10,333,096,752	-12.51%
交易性金融负债	413,330,521	3,369,245,850	-87.73%
衍生金融负债	10,566,398	86,426,912	-87.77%
卖出回购金融资产款	12,601,806,193	12,729,642,678	-1.00%
代理买卖证券款	19,713,446,676	18,504,762,179	6.53%

应付职工薪酬	230,618,530	149,427,011	54.34%
应交税费	53,451,243	83,677,236	-36.12%
应付款项	175,324,143	93,168,277	88.18%
应付债券	15,046,248,743	15,170,215,285	-0.82%
租赁负债	224,690,899	264,042,901	-14.90%
递延所得税负债	44,861,845	53,668,910	-16.41%
其他负债	1,681,581,896	1,364,567,880	23.23%
负债合计	59,525,792,830	62,367,874,876	-4.56%
股本	3,589,771,547	3,589,771,547	0.00%
资本公积	9,723,419,390	9,723,419,390	0.00%
其他综合收益	-84,849,895	-65,582,068	不适用
盈余公积	875,364,199	875,364,199	0.00%
一般风险准备	990,215,359	990,215,359	0.00%
交易风险准备	921,218,202	921,218,202	0.00%
未分配利润	2,280,286,986	1,935,706,952	17.80%
归属于母公司股东权益合计	18,295,425,788	17,970,113,581	1.81%
少数股东权益	307,994,065	323,355,657	-4.75%
所有者权益合计	18,603,419,853	18,293,469,238	1.69%
项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	增减变动比例
营业收入	1,640,964,060	1,399,849,660	17.22%
手续费及佣金净收入	691,065,244	607,141,168	13.82%
利息净收入/(支出)	38,069,837	-59,840,741	不适用
投资收益	906,474,497	553,172,335	63.87%
公允价值变动损益	-64,556,344	184,621,288	-134.97%
汇兑损益	14,549,744	-7,525,202	不适用
其他业务收入	10,202,290	115,924,329	-91.20%
其他收益	45,167,468	6,631,115	581.14%
资产处置损益	-8,676	-274,632	不适用
营业支出	1,026,089,312	995,900,144	3.03%
税金及附加	12,599,197	9,297,832	35.51%
业务及管理费	1,015,085,335	879,401,860	15.43%
信用减值损失	-4,679,427	-2,202,866	不适用
其他资产减值损失	1,464,220	-	不适用
其他业务成本	1,619,987	109,403,318	-98.52%
净利润	508,727,445	300,480,506	69.30%
归属于母公司股东的净利润	524,089,037	318,645,812	64.47%
其他综合收益的税后净额	-19,288,253	-35,163,337	不适用
归属于母公司股东的综合收益总额	504,800,784	283,482,475	78.07%

(二) 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	增减变动比例
货币资金	16,248,828,702	16,494,440,454	-1.49%
结算备付金	4,278,962,977	5,082,480,845	-15.81%
融出资金	6,989,829,036	7,319,303,094	-4.50%
衍生金融资产	12,228,805	110,716,823	-88.95%
买入返售金融资产	497,688,267	1,942,522,705	-74.38%
应收款项	81,028,713	98,496,467	-17.73%
存出保证金	776,183,309	616,774,097	25.85%
交易性金融资产	33,111,292,516	33,627,010,546	-1.53%
债权投资	26,225,061	27,426,901	-4.38%
其他债权投资	50,798,195	57,443,663	-11.57%
其他权益工具投资	167,787,205	177,398,650	-5.42%
长期股权投资	6,478,519,948	6,478,519,948	0.00%
固定资产	342,169,591	355,055,161	-3.63%
使用权资产	140,985,999	165,510,009	-14.82%
无形资产	202,528,630	232,770,106	-12.99%
商誉	49,096,844	49,096,844	0.00%
递延所得税资产	17,665,308	4,829,961	265.74%
其他资产	174,807,519	520,247,784	-66.40%
资产总计	69,646,626,625	73,360,044,058	-5.06%
拆入资金	9,040,745,888	10,333,096,752	-12.51%
交易性金融负债	413,330,521	3,369,245,850	-87.73%
衍生金融负债	3,356,238	80,519,961	-95.83%
卖出回购金融资产款	12,477,495,997	12,605,522,054	-1.02%
代理买卖证券款	13,115,811,431	12,867,884,415	1.93%
应付职工薪酬	178,638,558	93,316,346	91.43%
应交税费	16,494,345	30,623,891	-46.14%
应付款项	169,045,823	89,421,187	89.04%
应付债券	15,032,192,445	15,157,817,458	-0.83%
租赁负债	154,697,978	175,541,755	-11.87%
其他负债	1,035,605,689	1,015,055,155	2.02%
负债合计	51,637,414,913	55,818,044,824	-7.49%
股本	3,589,771,547	3,589,771,547	0.00%
资本公积	9,688,853,085	9,688,853,085	0.00%
其他综合收益	-156,448,786	-149,073,633	不适用
盈余公积	875,364,199	875,364,199	0.00%
一般风险准备	884,875,888	884,875,888	0.00%
交易风险准备	884,875,888	884,875,888	0.00%
未分配利润	2,241,919,891	1,767,332,260	26.85%
所有者权益合计	18,009,211,712	17,541,999,234	2.66%
项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	增减变动比例
营业收入	1,409,771,076	849,395,578	65.97%

手续费及佣金净收入	425,694,734	395,541,186	7.62%
利息净收入	-32,727,851	-133,745,420	不适用
投资收益	1,057,369,041	387,128,695	173.13%
公允价值变动损益	-45,945,237	196,205,132	-123.42%
汇兑损益	-174,108	-2,791,997	不适用
其他业务收入	4,006,083	3,410,712	17.46%
其他收益	1,556,292	3,921,588	-60.31%
资产处置损益	-7,878	-274,318	不适用
营业支出	698,777,591	565,691,444	23.53%
税金及附加	10,620,415	5,984,528	77.46%
业务及管理费	692,594,566	561,721,484	23.30%
信用减值损失	-4,437,390	-2,014,568	不适用
净利润	654,096,634	261,037,502	150.58%
其他综合收益的税后净额	-7,395,579	-36,847,805	不适用
综合收益总额	646,701,055	224,189,697	188.46%

八、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	10,430,169,616	9,922,804,649	5.11%
附属净资本	1,750,000,000	1,750,000,000	0.00%
净资本	12,180,169,616	11,672,804,649	4.35%
净资产	18,009,211,712	17,541,999,234	2.66%
各项风险资本准备之和	5,101,957,772	5,591,686,028	-8.76%
表内外资产总额	58,672,278,875	62,036,933,744	-5.42%
风险覆盖率	238.74%	208.75%	增长 29.99 个百分点
资本杠杆率	17.78%	15.99%	增长 1.79 个百分点
流动性覆盖率	146.00%	149.56%	下降 3.56 个百分点
净稳定资金率	205.75%	172.78%	增长 32.97 个百分点
净资本/净资产	67.63%	66.54%	增长 1.09 个百分点
净资本/负债	31.62%	27.18%	增长 4.44 个百分点
净资产/负债	46.75%	40.84%	增长 5.91 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	5.38%	6.82%	下降 1.44 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	207.04%	244.41%	下降 37.37 个百分点

注：1、上年度末的净资本及相关数据已根据 2025 年 1 月 1 日起施行的《证券公司风险控制指标计算标准规定》进行计算；

2、报告期内，公司净资本等主要风险控制指标均符合监管要求，未发生触及预警标准、不符合规定标准的情况。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

（一）报告期内公司所处行业的情况

上半年，美国“对等关税”政策引发全球贸易壁垒，加之地缘政治冲突不断，全球经济及金融市场的不确定性显著增加。复杂环境下，我国实施了更加积极有为的宏观政策，推动传统产业转型升级，加快布局、持续推进新兴产业发展。据国家统计局数据，上半年我国国内生产总值（GDP）同比增长 5.3%，经济发展总体呈现持续向好态势。

我国资本市场以深化投融资改革为引领，纵深推进“1+N”政策体系落地实施，全面维护市场稳定运行。“五篇大文章”实施方案从功能作用发挥引导金融机构加强重点领域的金融服务，公募基金高质量发展行动方案紧密绑定与投资者的利益关联。聚焦新质生产力，不断完善科技创新债券产品体系及配套支撑机制，大力支持科技型企业做优做强。充分发挥资本市场在并购重组中的主渠道作用，推动上市公司高质量发展。报告期内，上证指数上涨 2.76%，深证成指上涨 0.48%，科创综指上涨 9.93%，市场交投活跃度及风险偏好有所提升，A 股日均成交额 1.39 万亿元，同比增长 61.14%；两融余额 1.85 万亿元，同比增长 24.95%。一级市场整体回暖，股权融资规模 7,610.29 亿元，同比增长 401.72%。受益于市场环境的持续改善，证券行业经营业绩同比提升。

公司作为山西省唯一上市证券公司，是全国首批证券公司之一，属国有控股性质。公司持续优化战略规划，稳固优势，锻造长板，坚定推动基础业务转型升级，大力培育新兴动能，各项业务稳健发展，在区域和细分领域确立了一定的品牌优势。

（二）报告期内公司从事的主要业务

公司经营范围基本涵盖了所有的证券领域，分布于财富管理、投资管理、资产管理、投资银行、研究、期货、国际业务等板块，具体包括：证券经纪；证券自营；证券资产管理；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品等。同时，公司具备公开募集证券投资基金管理、开展债券质押式报价回购交易、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、转融通、上市公司股权激励行权融资、直接投资、柜台市场、场外期权、基金投资顾问、银行间债券市场做市、债券通做市、科技创新非金融企业债务融资工具主承销等业务，能够为广大客户提供多元化综合金融服务。

公司建立了板块化业务管理体系，将主要业务划分为五大业务板块，分别为财富管理业务板块、企业金融业务板块、资产管理业务板块、FICC 业务板块、权益业务板块。其中：

财富管理业务板块主要包括证券经纪、投资顾问、销售本公司及其他金融机构开发的金融产品、融资融券、股权质押、约定式购回、资产配置、财富规划等服务。

企业金融业务板块包括投资银行业务、资产证券化（ABS）业务、公募 REITs 业务、新三板业务、四板业务、企业综合服务业务等。中德证券为公司控股的投资银行子公司，经营范围包括股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐以及并购重组等财务顾问业务。

资产管理业务板块包括资产管理和公募基金两个领域，由全资子公司山证资管展业，业务涵盖权益及创新、固定收益及固收+等产品。

FICC 业务板块包括固定收益业务、商品及货币业务和期货业务。主要通过公司海南自营分公司、贸易金融部、商品投资部、格林大华及其子公司展业。格林大华为公司全资期货子公司，经营范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询以及资产管理业务等。

权益业务板块包括权益自营、衍生品/量化投资、研究及销售交易业务、新三板创新投资、私募股权投资（山证投资）、另类投资（山证创新）等。子公司山证投资与山证创新主要从事股权投资与资产管理。

此外，公司还设立了国际业务子公司和金融科技子公司。山证国际为公司全资国际子公司，经营范围涵盖香港及海外证券经纪、期货经纪、证券投资咨询、期货投资咨询、资产管理、投资银行、贸易金融、自营投资等。山证科技为公司全资金融科技子公司，主要为本公司提供信息技术服务，经营范围为计算机软件、信息系统软件的开发、销售，信息系统设计、集成、运行维护，信息技术咨询，日常安全管理及数据管理等。

二、核心竞争力分析

（一）深耕区域市场，建立山西区域品牌优势

公司始终将“五篇大文章”作为深化服务实体经济的总纲领，聚焦重点领域和薄弱环节，创新金融工具，优化服务体系，完善金融服务生态。作为山西省上市金融机构，始终以“深耕山西，服务山西”为己任，主动融入国家战略和山西发展大局，立足功能定位，充分发挥专业综合金融服务优势，全身心服务山西转型综改、国资国企改革、民营经济和中小企业发展，为山西省高质量转型发展提供坚强金融支持。报告期内，公司持续巩固山西区域投行业务优势地位，债券承销业务实现多单省内“首单”及“利率新低”项目，市场份额 28.96%，位居券商山西省内排名第一。同时，公司聚焦重点战略客户，持续完善“1+N”综合金融服务体系，完成重点企业 FA 项目 13 单。大力支持中小企业发展，强化培育孵化和跟踪服务，助力 65 家中小企业挂牌区域股权市场专精特新专板，完成多个新三板定增、咨询顾问等项目。发起设立晋创天

使子基金，助力中小科技企业高质量发展。

（二）集团化管控模式保障业务拓展联动协同

公司控股股东山西金控是集银行、证券、保险、信托、基金、担保、期货、要素市场等金融业态于一体的省属全牌照大型金融控股集团。公司作为山西金控核心重要子公司，能够与其他子公司在相关领域高效协同，资源共享，为客户提供一站式金融产品和服务。报告期内，公司全面加强各业务板块、母子公司、境内外一体化协同体系建设，聚焦零售、企业和机构三大客户群，持续优化组织架构，同时，聚焦“股票和债券销售能力、研究定价能力、机构客户服务能力、战略客户服务能力”四项能力建设，建立了综合化的业务联动格局。

（三）科技赋能数字化转型发展

公司高度重视金融科技发展，聚焦数字化客户生态、自动化运营管理、智能化投资研究和平台化业务模式，为各业务部门及中后台提供技术服务，加快推进业务数字化、管理数字化及中后台支撑智能化。报告期内，公司聚焦优势业务，强化数字赋能，持续迭代优化山证报价板、TRS 系统、量化策略平台、客户端 APP 等，推进员工展业赋能，客户服务范围不断扩大，用户触达度持续稳定攀升。公司统筹管控 IT 资源，建立 IT 治理委员会，对 IT 资源进行组织协调、跟踪督导、预算管理与 IT 项目后评价。持续加强 IT 基础设施建设，提升系统安全稳定性，积极推进大数据及 AI 能力建设，加强大模型推广应用，报告期内大模型平台正式落地。同时，聚焦机构客户需求，积极探索科技对外展业。

（四）合规风控审计实施穿透式垂直一体化管理

公司秉持稳健的经营理念，始终把风险管理作为核心竞争力，恪守“风险可测可控可承受”“看不清、管不住则不展业”的原则，坚守红线意识和底线思维，持续建立完善以合规管理、风险管理、稽核审计为主体，贯通母子公司，覆盖事前、事中、事后全过程全流程的内控体系。报告期内，公司聚焦重点业务风险管理，全面强化现场检查和内部整改，优化风险偏好指标体系并下发限额方案，完善市场风险管理制度。积极推进 AI 与风险管理的初步融合，同一业务同一客户系统新需求项目上线运行，整合多源风险数据，构建风险管理统一门户。同时深化信用风险和操作风险管理应用，组织业务交流，加强风险模型管理，全面提升基础管理能力和风险管理能力，有效评估各基础管理环节风险事项。报告期内，公司各项业务运行平稳，以净资本和流动性为核心的各项风险控制指标持续符合监管要求，风险整体可控。

（五）党的领导贯穿公司治理全过程，持续构建积极向上的企业文化

公司始终坚持把党的领导贯穿公司治理全过程，建立了党的领导和企业文化、企业发展同频共振、相融共生的治理体系，确立了全方位推动差异化高质量发展的目标方向。公司深刻领悟和践行中国特色

金融文化，坚守“合规、诚信、专业、稳健”行业文化理念，坚持“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观，积极履行社会责任，投身公益活动，彰显企业担当。公司核心价值观正在全体干部职工中形成高度的思想共识和行动自觉，为可持续健康发展提供了精神和文化保障。

三、主营业务分析

（一）概述

报告期内，公司制定服务“五篇大文章”三年行动方案，细化 58 个专项工作，聚焦关键领域、重点项目，持续推动落地实施。公司聚焦零售、企业和机构三大客群，对标高效服务、精准服务、协同服务、全面服务的目标要求，持续优化完善管理决策体制机制，全面升级客户综合服务体系。聚焦服务实体经济和财富管理转型，持续优化不同岗位和部门的员工交流互动机制，培养具备跨部门、跨业务的综合型员工队伍。持续强化成本管理，优化资产负债结构，压降费用支出。聚焦重点项目、重点环节，优化部署、落实、反馈、提升全过程闭环管理机制，持续推动差异化高质量发展。

报告期内，公司加快推进业务转型，财富管理业务持续深化买方投顾转型，精细化客户服务，深挖存量资产潜力。权益投资紧抓市场机遇，加大投资布局和股权投资存量项目退出力度。FICC 业务坚持多资产、多策略、全天候展业方向，及时调整投资结构，积极拓展投资渠道，有效应对债市波动。企业金融业务积极适应监管形势变化，克服 IPO 放缓的影响，大力拓展财务顾问、债券融资业务。资产管理业务持续优化管理决策机制，加快完善产品布局，拓展销售渠道，管理规模有了明显提升。国际业务紧盯政策与市场机遇，发挥母子公司一体化战略协同合力，全面推进跨境业务。

报告期内，公司持续强化 IT 基础设施建设，在确保系统安全稳定性基础上，加快财富管理、FICC、资产管理等重点业务的数字化赋能。精细化风险管理，有序推进 AI 与风险管理的融合，加强日常监督，以“重点业务、重点人员”为抓手，强化决策、子公司、新展业业务管理和重点业务风险防控，各项业务运行平稳，以净资本和流动性为核心的各项风险控制指标持续符合监管要求，风险整体可控。

报告期内，公司实现营业收入 16.41 亿元，同比增长 17.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.24 亿元，同比增长 64.47%，每股收益 0.15 元。截至期末，公司总资产规模 781.29 亿元，同比下降 3.14%，归属于上市公司股东的净资产 182.95 亿元，同比增长 1.81%。分业务板块情况如下：

1、财富管理业务板块

（1）市场环境

上半年，资本市场投资端改革政策效果逐步显现，市场活跃度显著提升，A 股主要指数全线上涨，日均成交额大幅度增长。低利率环境下，财富管理需求持续攀升，证券行业财富管理业务转型迎来新机

遇。证券公司聚焦资产配置能力，强化科技赋能，精细化客户服务，加快转型步伐，持续满足客户多元化财富管理需求。

（2）经营举措及业绩

报告期内，公司财富管理业务把握市场持续活跃时机，聚焦“有质量的新增、有效益的资产”，坚持以客户为中心的服务理念，加强核心能力建设，全面推进产品化、机构化、数字化业务转型，持续提升资产配置能力和客户服务水平。

一是多渠道开发客户资源，有效客户数及新开有效户率大幅提升。二是着力资产配置能力与买方投顾服务能力建设，完善产品组合策略，推出“公募 100”产品池，以组合配置为抓手提升投资顾问能力。报告期内，公司基金投顾规模较上年末增长 48.5%，股票投顾实现量化跟踪评价。三是挖掘存量资产潜力，借助智能化多场景策略实现零售客户、机构客户全覆盖。四是加强平台智能化建设，汇通启富 APP 建立并完善会员分级服务体系，企微平台持续赋能员工，探索 AI 大模型在员工端的效率工具接入，全面提升展业效能。

（3）2025 年下半年展望

下半年，公司财富管理业务将立足有质量的增长，进一步优化机制体制，提升核心能力，夯实基础管理，加快推进业务转型。坚守以客户为中心的服务理念，持续深化买方投顾能力建设，优化客户服务体系，全面提升客户的精细化运营能力。同时，持续推进数字化赋能，完善智能化客户服务生态，稳步推进财富管理业务高质量转型发展。

2、企业金融业务板块

（1）市场环境

报告期内，A 股股权融资业务呈现回暖态势，债券融资保持平稳。据 Wind 数据，全市场 A 股 IPO 募集资金 380.02 亿元，同比增长 25.42%；剔除国有大型银行定增项目，A 股股权再融资募集资金 1,985.84 亿元，同比增长 87.03%。信用类债券发行规模合计 6.83 万亿元，较去年同期下降 1.19%；ABS 市场新增发行规模 9,749 亿元，同比增加 27%。

（2）经营举措及业绩

报告期内，公司企业金融业务积极应对政策形势变化，大力拓展债券、财务顾问等业务。聚焦做好金融“五篇大文章”、服务新质生产力，强化功能性作用发挥，持续提升全链条全生命周期一体化综合金融服务效能。完成 A 股再融资项目 2 单、境内债券项目 47 单（含 3 单银行间债券）、ABS 项目 6 单、新三板挂牌项目 1 单、新三板定增项目 3 单、财务顾问项目 55 单。大力拓展科创债业务，承销 7 只交易所科创债，承销金额排名第 20。加快推进银行间市场科创债业务，并完成首单银行间科创债发行。深耕

山西，公司债承销金额排名券商第 1，助力 65 家中小企业挂牌山西股权交易中心专精特新专板，山西首单基础设施公募 REITs 项目通过国家发改委审核。聚焦国资国企，强化市值管理及多样化的财务顾问服务。持续布局长三角、珠三角、西南、河南、山东等重点区域，项目储备数量及业务收入均有增长。据 Wind 数据，截至 6 月末，中德证券的股权承销金额排名第 23，同比上升 5 个位次；股权承销家数排名第 21，同比下降 1 个位次；全部债券承销金额排名第 26，同比上升 3 名；公司债券承销金额排名第 35，同比上升 5 名；政府债承销金额排名第 12，同比上升 1 名。

（3）2025 年下半年展望

下半年，公司企业金融业务将继续聚焦做好金融“五篇大文章”，全面升级战略客户服务能力。持续推进债券项目发行，夯实项目储备，拓展交易所及银行间科创债、低碳转型挂钩债、乡村振兴债等债券品种。加强上市公司服务，推动再融资、资产重组、市值管理等业务。持续推动 IPO、新三板挂牌、ABS 等项目进度，增加项目储备。加快推动公募 REITs 项目申报工作。加强核心能力建设，加大业务协同力度，持续提质增效。全面推动“投资+投行”业务联动，夯实投行业务区域化、一体化基础，加快投行业务行业化、资本化进程。

3、资产管理业务板块

（1）市场环境

上半年，监管政策持续推进资产管理业务净值化转型，行业全面开启净值化时代，行业内部竞争加剧，资产管理行业进入高质量发展的新阶段，主动管理能力成为立身之本。同时，资产管理业务面临产品结构与运营模式调整的挑战，对投资研究能力、产品创新能力、风险控制能力等均提出更高的要求。

根据中国证券投资基金业协会数据，截至 2025 年 6 月底，证券期货经营机构私募资管产品规模合计 12.09 万亿元（不含社保基金、企业年金）。其中，以主动管理为代表的集合资产管理计划规模约 6.11 万亿元，较 2024 年年末增长 3.72%；单一资产管理计划 5.98 万亿，较 2024 年年末下降 4.91%。

（2）经营举措及业绩

报告期内，山证资管持续优化完善差异化高质量发展路径，加快多资产、多策略、多工具布局，持续构建覆盖固定收益、绝对收益、多资产多策略、权益及国际的立体化资管服务体系。同时，调整优化组织架构，提升投研能力，丰富产品序列，优化销售体系，推动资产管理业务差异化高质量发展。截至报告期末，山证资管受托管理合计总规模 601.99 亿元（含公募基金及 ABS）。其中，集合资产管理计划规模 185.79 亿元，单一资产管理计划规模 82.55 亿元，资产支持专项计划产品规模 58.87 亿元，公募基金管理规模 274.77 亿元。

（3）2025 年下半年展望

下半年，公司资产管理业务将坚持以固定收益为基础，以公募绝对收益和资管多资产多策略为重点突破，以权益和国际化业务为两翼，充分细化投资者的需求颗粒度，积极寻找满足客户需求的优质策略，应对市场波动，满足投资者理财需求升级。除传统固收类产品外，山证资管将继续在多资产多策略产品领域进行战略性布局和耕耘，形成对底层基础产品的全覆盖。

4、FICC 业务板块

（1）市场环境

上半年，美国降息周期开启，中美谈判边际修复不改长期竞争格局，全球金融市场的不确定性加大，在复杂内外部环境下，债券市场波动加大。伴随利率下行周期，资产收益率中枢有所下行。受美国关税政策影响，大宗商品定价体系不稳定因素增多，价格波动加大。

（2）经营举措及业绩

报告期内，公司 FICC 业务及时调整投资结构、拓展投资渠道，积极应对债券市场波动，有效控制了业绩回撤，收益率大幅跑赢市场指数。同时，公司以固收业务为根基，坚持境内外多资产布局，根据场内场外市场情况，主观和量化相结合，构建拓展产品创新体系，挖掘投资机会。同时，以数字化做市服务平台“山证报价板”与 FICC 债券交易机器人“AI 数字助理”为抓手，持续健全以固定收益大数据系统为数据底座的数字化业务体系，强化科技赋能。报告期内，山证报价板合作机构达 1,600 家，同比增长 32%；累计交易额 5,429.8 亿元，同比增长 605%。FICC 债券机器人智能询价上线并运行，实现智能询价零的突破，交易询价实现秒级响应。数字化业务体系已成为 FICC 业务增长的重要引擎，有力的支持了业务发展。公司荣获中央国债登记结算有限责任公司 2024 年度“自营结算 100 强”及“债券业务锐意进取机构”奖。

商品投资业务优化内部组合构架，搭建商品投资的 MOM 团队和复合策略团队，加强智能中台赋能和投研能力整合，推进内部投研流程化、数字化建设，持续推进多策略迭代和优化。

报告期内，子公司格林大华坚持母子公司垂直一体化战略，优化完善管理机制，资产管理和财富管理业务实现突破，提升经纪业务服务质量，重点推进 IB 业务和“保险+期货”业务，承办的“新疆兵团一师阿拉尔红枣”项目荣获郑州商品交易所 2024 年度“保险+期货”优秀项目奖、最佳赔付奖、最佳宣传奖。

（3）2025 年下半年展望

下半年，公司 FICC 业务将稳固优势，深化改革，持续优化组织架构和业务布局，加强专业化建设和业务协同，为业务拓展提供有力的组织保障。公司将拓展多资产布局，丰富投资策略，强化对市场波动的应对能力。拓宽业务品种，持续推进数字化业务转型，提升业务整体竞争力。

5、权益业务板块

（1）市场环境

上半年，政策利好持续释放、耐心资本加速扩容、长线资金踊跃入场、国资容错机制不断深化，多重力量共同夯实了股权投资的发展根基，呈现一定程度的修复向好态势。根据清科研究数据，上半年，国内一级股权投资（含早期/VC/PE）合计募资金额 7,283 亿元，同比增长 12%。受公募降佣、技术升级等多重因素影响，研究业务盈利模式和生态也正经历深刻变化，证券公司更加积极探索卖方研究、产业研究、对内协同、海外市场与科技赋能的转型路径。

（2）经营举措及业绩

报告期内，公司权益投资业务紧抓股票市场机遇，坚持非方向投资布局，加大股权投资存量项目退出力度。股权投资业务聚焦做好金融“五篇大文章”，围绕重点行业 and 重点区域深入挖掘优质项目，服务新质生产力发展。子公司山证投资经遴选成为山西天使母基金管理人，成功设立晋创天使子基金，聚焦山西省新能源、新材料、新一代信息技术、装备制造等战略新兴领域，大力扶持种子期、初创期科技创新型企业。子公司山证创新聚焦硬科技类战略性新兴产业赛道，持续发力。持续夯实项目的投前投后跟踪管理，守牢风险底线，确保业务的高质量、可持续发展。

报告期内，研究业务聚焦卖方研究、产业研究、对内服务，持续提升影响力。卖方研究建立机构客户统一服务机制，实现重点公募基金客户突破。产业研究聚焦区域重点行业和公司，积极申报省级研究课题，打造山证智库品牌。持续提升研究定价能力，赋能财富管理、投资银行、资产管理、投资业务等业务。

（3）2025 年下半年展望

下半年，权益投资业务将持续聚焦赛道，加快优质资产布局进程，扩大投早投小投长期投硬科技的规模，深化业务协同，加强投后管理，推动“募、投、管、退”良性循环。积极贯彻新发展理念，认真做好金融“五篇大文章”，聚焦重点领域新质生产力，助力经济高质量发展。研究业务将加强研究协同，提升研究合力，整合研究资源，提升机构客户服务水平。

6、国际业务

（1）市场环境

上半年，恒生指数、恒生中国企业指数和恒生科技指数分别上涨了 20%、19.05%和 18.68%，香港 IPO 市场表现极为强劲，募资规模 1,070 亿港元，同比增长 700%，A+H 上市模式的普及，新经济企业的集中上市，以及内地资金的涌入大幅提高了香港市场的流动性和交易量。香港债券市场中资离岸债领涨，主权债与城投债扩容显著，中资离岸债券总发行规模约 1,166 亿美元，同比增长 25%。

（2）经营举措及业绩

报告期内，公司紧盯跨境业务政策与市场机遇，发挥母子公司一体化战略协同合力，国际业务盈利

能力明显提升。上半年，山证国际推进多个保荐上市项目，担任联席全球协调人完成债券发行项目 8 单。不断丰富境外产品货架，资产管理规模较 2024 年大幅增长。同时积极探索业务发展新路径，有序推进商品类私募基金、QFII 专户等新产品创设。

（3）2025 年下半年展望

下半年，公司将持续聚焦投行、投资，加大境内外协同力度，发挥国际桥梁纽带作用，优化国际业务牌照资源，全面加快跨境业务进程，提升全链条服务能力，打造完整产品服务平台，赋能企业客户国际化高质量发展。

是否与报告期内公司从事的主要业务披露相同

☐是 ☒否

（二）主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业总收入	1,640,964,060	1,399,849,660	17.22%	报告期内投资收益增加
营业总支出	1,026,089,312	995,900,144	3.03%	报告期内业务及管理费同比增长，其他业务成本同比减少共同影响。
所得税费用	102,330,927	102,755,815	-0.41%	当期所得税费用同比增长，递延所得税费用同比减少共同影响。
经营活动产生的现金流量净额	-469,981,896	2,580,313,753	-118.21%	报告期内交易性金融负债、拆入资金规模减少导致现金净流出
投资活动产生的现金流量净额	-28,023,087	434,401,489	-106.45%	上年同期定期存款规模较大
筹资活动产生的现金流量净额	-443,620,420	-1,487,227,417	不适用	报告期内偿还债务支付的现金规模较上年同期减少导致现金流出减少
现金及现金等价物净增加额	-945,134,417	1,530,095,309	-161.77%	-

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

（三）营业总收入构成

报告期内，公司实现营业收入 164,096.41 万元，同比增长 17.22%。其中，经纪业务手续费净收入同比增加 7,965.38 万元，同比增长 27.27%；投资银行业务手续费净收入同比增加 5,257.62 万元，同比增长 45.35%；资产管理及基金管理业务手续费净收入同比减少 4,694.29 万元，同比下降 29.18%；利息净收入同比增加 9,791.06 万元；投资收益及公允价值变动收益同比增加 10,412.45 万元，同比增加 14.11%；其他业务收入同比减少 10,572.20 万元，同比下降 91.20%，主要为子公司仓单业务规模减少所致。

单位：元

项目	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
手续费及佣金净收入	691,065,244	42.11%	607,141,168	43.37%	13.82%
利息净收入/（支出）	38,069,837	2.32%	-59,840,741	-4.27%	不适用
投资收益	906,474,497	55.24%	553,172,335	39.52%	63.87%
公允价值变动损益	-64,556,344	-3.93%	184,621,288	13.19%	-134.97%
汇兑损益	14,549,744	0.89%	-7,525,202	-0.54%	不适用
其他业务收入	10,202,290	0.62%	115,924,329	8.28%	-91.20%
其他收益	45,167,468	2.75%	6,631,115	0.47%	581.14%
资产处置损益	-8,676	0.00%	-274,632	-0.02%	不适用
营业总收入合计	1,640,964,060	100%	1,399,849,660	100.00%	17.22%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因见本节“五、5、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况”。

（四）营业支出构成

报告期内，公司营业支出为 102,608.93 万元，同比增长 3.03%。其中，其他业务成本同比减少 10,778.33 万元,同比下降 98.52%，主要为子公司仓单业务规模减少所致。税金及附加同比增加 330.14 万元，同比增加 35.51%；业务及管理费同比增加 13,568.35 万元，同比增加 15.43%；信用减值损失同比减少 247.66 万元，主要是股票质押业务规模减少。

单位：元

项目	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
税金及附加	12,599,197	1.23%	9,297,832	0.93%	35.51%
业务及管理费	1,015,085,335	98.93%	879,401,860	88.30%	15.43%
信用减值损失	-4,679,427	-0.46%	-2,202,866	-0.22%	不适用
其他资产减值损失	1,464,220	0.14%	-	-	不适用

其他业务成本	1,619,987	0.16%	109,403,318	10.99%	-98.52%
营业支出合计	1,026,089,312	100.00%	995,900,144	100.00%	3.03%

（五）费用

单位：元

项目	本报告期	上年同期	同比增减
业务及管理费	1,015,085,335	879,401,860	15.43%

（六）现金流

单位：元

项目	本报告期	上年同期	同比增减
经营活动现金流入小计	5,524,015,054	7,053,663,280	-21.69%
经营活动现金流出小计	5,993,996,950	4,473,349,527	33.99%
经营活动产生的现金流量净额	-469,981,896	2,580,313,753	-118.21%
投资活动现金流入小计	9,155,467	662,449,936	-98.62%
投资活动现金流出小计	37,178,554	228,048,447	-83.70%
投资活动产生的现金流量净额	-28,023,087	434,401,489	-106.45%
筹资活动现金流入小计	2,623,015,164	2,800,000,000	-6.32%
筹资活动现金流出小计	3,066,635,584	4,287,227,417	-28.47%
筹资活动产生的现金流量净额	-443,620,420	-1,487,227,417	不适用
现金及现金等价物净增加额	-945,134,417	1,530,095,309	-161.77%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

报告期内，公司现金及现金等价物净减少额 94,513.44 万元，同比减少 247,522.97 万元。

经营活动产生的现金流量净额 -46,998.19 万元，同比减少 305,029.56 万元，主要为报告期内交易性金融负债、拆入资金规模减少，导致现金净流出。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额 -2,802.31 万元，同比减少 46,242.46 万元，主要为上年同期定期存款规模较大，导致本期现金流入同比减少。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额 -44,362.04 万元，同比增加 104,360.70 万元，主要为报告期内偿还债务支付的现金规模较上年同期减少，导致现金流出减少。

相关数据同比发生变动 30%以上的原因详见本节“五、5、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况”。

（七）主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业总收入	营业总支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业总支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
财富管理业务	647,577,457	343,340,909	46.98%	56.02%	15.52%	增长 18.59 个百分点
自营业务	942,377,205	260,018,109	72.41%	59.04%	34.11%	增长 5.13 个百分点
资产管理业务	130,944,895	55,721,982	57.45%	-23.00%	2.98%	下降 10.73 个百分点
投资银行业务	95,614,093	150,697,336	-57.61%	24.03%	1.68%	增长 34.64 个百分点
期货经纪业务	86,343,718	73,795,590	14.53%	10.88%	-4.48%	增长 13.73 个百分点
大宗商品交易及风险管理业务	43,337,298	13,262,418	69.40%	-63.23%	-88.97%	增长 71.47 个百分点
其他	-694,924	131,420,268	-	-113.32%	21.28%	不适用
抵消项目	-304,535,682	-2,167,300	-	-	-	-

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐ 适用 ☒ 不适用

（八）主营业务分地区情况

1、营业总收入地区分部情况

单位：元

地区	本报告期		上年同期		营业总收入比上年同期增减
	营业部数量	营业总收入	营业部数量	营业总收入	
山西省	54	330,241,460	55	235,313,808	40.34%
北京市	3	21,300,430	3	20,184,103	5.53%
陕西省	1	8,567,091	2	6,668,257	28.48%
上海市	3	20,047,418	3	18,304,587	9.52%
广东省	3	9,243,450	3	10,667,958	-13.35%
浙江省	2	16,154,978	3	7,079,583	128.19%
重庆市	2	4,581,287	2	2,493,952	83.70%
辽宁省	2	3,324,362	2	2,289,610	45.19%
天津市	1	2,158,944	1	1,583,139	36.37%
河北省	2	7,778,925	2	4,646,212	67.43%
山东省	2	8,600,000	3	2,802,098	206.91%
福建省	3	5,355,914	3	3,772,408	41.98%
江苏省	2	3,183,879	2	2,348,894	35.55%
河南省	4	6,617,432	4	8,779,007	-24.62%
广西	2	1,600,266	2	1,223,608	30.78%
四川省	2	4,144,014	2	2,706,966	53.09%
湖南省	-	3,071,426	-	2,313,790	32.74%
湖北省	1	509,639	1	233,709	118.07%

黑龙江省	1	247,076	1	216,463	14.14%
海南省	1	191,795	1	163,179	17.54%
云南省	1	326,515	1	302,659	7.88%
内蒙古	1	1,124,880	1	704,773	59.61%
江西省	1	225,214	1	134,181	67.84%
宁夏	1	65,801	1	506,373	-87.01%
贵州省	1	191,509	1	58,580	226.92%
安徽省	1	138,513	1	38,722	257.71%
总部及子公司	-	1,181,971,842	-	1,064,313,041	11.05%
合计	97	1,640,964,060	101	1,399,849,660	17.22%

2、营业利润地区分部情况

单位：元

地区	本报告期		上年同期		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
山西省	54	231,286,854	55	151,499,459	52.67%
北京市	3	10,687,070	3	11,621,565	-8.04%
陕西省	1	3,717,808	2	2,544,303	46.12%
上海市	3	8,185,160	3	7,258,192	12.77%
广东省	3	-2,689,113	3	856,252	-414.06%
浙江省	2	9,752,052	3	1,995,358	388.74%
重庆市	2	-897,842	2	-1,243,248	不适用
辽宁省	2	223,215	2	19,695	1033.36%
天津市	1	356,626	1	-265,488	不适用
河北省	2	4,689,082	2	-85,762	不适用
山东省	2	2,310,752	3	265,333	770.89%
福建省	3	839,248	3	-1,063,313	不适用
江苏省	2	-1,354,976	2	-2,321,129	不适用
河南省	4	331,330	4	456,963	-27.49%
广西	2	-403,856	2	-560,914	不适用
四川省	2	345,486	2	-595,606	不适用
湖南省	-	1,044,760	-	669,684	56.01%
湖北省	1	-444,623	1	-533,752	不适用
黑龙江省	1	-551,593	1	-383,772	不适用
海南省	1	-1,130,947	1	-286,715	不适用
云南省	1	-820,428	1	-982,055	不适用
内蒙古	1	109,857	1	-126,879	不适用
江西省	1	-155,833	1	-232,793	不适用
宁夏	1	-1,285,625	1	956	-
贵州省	1	-604,297	1	-707,541	不适用
安徽省	1	-536,815	1	-871,796	不适用
总部及子公司	-	351,871,396	-	237,022,519	48.45%
合计	97	614,874,748	101	403,949,516	52.22%

四、非主营业务分析

☐适用 ☒不适用

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	24,196,063,684	30.97%	25,401,187,834	31.49%	下降 0.52 个百分点	-
结算备付金	3,983,517,826	5.10%	4,020,926,094	4.98%	增长 0.12 个百分点	-
融出资金	6,998,407,351	8.96%	7,329,486,640	9.09%	下降 0.13 个百分点	-
衍生金融资产	22,785,241	0.03%	122,075,207	0.15%	下降 0.12 个百分点	-
买入返售金融资产	532,699,399	0.68%	1,977,533,836	2.45%	下降 1.77 个百分点	-
应收款项	148,306,333	0.19%	140,679,526	0.17%	增长 0.02 个百分点	-
存出保证金	3,477,097,130	4.45%	3,063,399,796	3.80%	增长 0.65 个百分点	-
长期股权投资	388,610,560	0.50%	389,446,061	0.48%	增长 0.02 个百分点	-
交易性金融资产	36,332,012,700	46.50%	36,008,042,780	44.64%	增长 1.86 个百分点	-
债权投资	26,225,061	0.03%	27,426,901	0.03%	持平	-
其他债权投资	50,798,195	0.07%	57,443,663	0.07%	持平	-
其他权益工具投资	204,488,196	0.26%	214,099,641	0.27%	下降 0.01 个百分点	-
固定资产	370,104,581	0.47%	386,698,487	0.48%	下降 0.01 个百分点	-
使用权资产	207,430,409	0.27%	252,534,614	0.31%	下降 0.04 个百分点	-
无形资产	215,427,312	0.28%	248,858,945	0.31%	下降 0.03 个百分点	-
商誉	476,939,901	0.61%	476,939,901	0.59%	增长 0.02 个百分点	-
递延所得税资产	148,327,681	0.19%	135,143,611	0.17%	增长 0.02 个百分点	-
其他资产	349,971,123	0.45%	409,420,577	0.51%	下降 0.06 个百分点	-
合计	78,129,212,683	100.00%	80,661,344,114	100.00%	-	-

相关数据同比发生变动 30%以上的原因详见本节“五、5、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况”。

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	36,008,042,780	-85,409,207	-	-	3,607,264,451,851	3,606,842,019,548	-	36,332,012,700
2.衍生金融资产	122,075,207	-23,985,672	-	-	4,102,098	2,550,098	-	22,785,241
3.其他债权投资	57,443,663	-	-75,133	-188,611	26	6,363,632	-	50,798,195
4.其他权益工具投资	214,099,641	-	-9,569,793	-	74,750	116,401	-	204,488,196
金融资产小计	36,401,661,291	-109,394,879	-9,644,926	-188,611	3,607,268,628,725	3,606,851,049,679	-	36,610,084,332
1.交易性金融负债	3,369,245,850	36,743,058	-	-	1,066,471,168,676	1,063,570,109,934	-	413,330,521
2.衍生金融负债	86,426,912	8,095,476	-	-	25,403,210	29,433,062	-	10,566,398
金融负债小计	3,455,672,762	44,838,534	-	-	1,066,496,571,886	1,063,599,542,995	-	423,896,919

其他变动的内容

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐ 是 ☒ 否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	73,454,054	公募基金业务风险准备金存款
交易性金融资产	13,841,042,770	用于卖出回购、债券借贷等用途；已融出证券
其他权益工具投资	82,526,368	流通受限的股票
合计	13,997,023,192	-

5、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目		2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	增减	变动原因
资产 负 债 表	衍生金融资产	22,785,241	122,075,207	-81.34%	衍生金融工具规模减少
	买入返售金融资产	532,699,399	1,977,533,836	-73.06%	债券质押式回购业务规模减少
	短期借款	181,913,384	129,792,354	40.16%	子公司增加银行借款
	应付短期融资款	107,206,471	36,140,651	196.64%	报告期内短期融资规模增加
	交易性金融负债	413,330,521	3,369,245,850	-87.73%	卖出的借入债券规模减少
	衍生金融负债	10,566,398	86,426,912	-87.77%	衍生金融工具规模减少

	应付职工薪酬	230,618,530	149,427,011	54.34%	应付短期薪酬增加
	应交税费	53,451,243	83,677,236	-36.12%	预缴企业所得税影响
	应付款项	175,324,143	93,168,277	88.18%	应付货币经纪费、手续费及结算费增加
	项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	增减	变动原因
利润表	投资银行业务手续费净收入	168,515,924	115,939,766	45.35%	子公司债券承销业务规模增加
	利息净收入 / (支出)	38,069,837	-59,840,741	不适用	利息支出减少
	投资收益	906,474,497	553,172,335	63.87%	处置金融工具取得收益同比增长
	公允价值变动损益	-64,556,344	184,621,288	-134.97%	证券市场波动导致持有的金融资产及衍生金融工具公允价值变动损益减少
	汇兑损益	14,549,744	-7,525,202	不适用	汇率变动影响
	其他业务收入	10,202,290	115,924,329	-91.20%	仓单业务规模减少
	资产处置损益	-8,676	-274,632	不适用	固定资产处置损失减少
	其他收益	45,167,468	6,631,115	581.14%	政府补助金额增加
	税金及附加	12,599,197	9,297,832	35.51%	报告期内投资收益增加
	信用减值损失	-4,679,427	-2,202,866	不适用	股票质押规模下降，信用减值损失转回
	其他资产减值损失	1,464,220	-	不适用	存货跌价损失
	其他业务成本	1,619,987	109,403,318	-98.52%	仓单业务规模减少
	营业外收入	1,184,710	765,204	54.82%	与日常经营活动无关的收入增加
	营业外支出	5,001,086	1,478,399	238.28%	与日常经营活动无关的支出增加
	其他权益工具投资公允价值变动	-7,197,771	-46,870,232	不适用	证券市场波动导致持有的权益工具价格波动
	其他债权投资公允价值变动	-56,350	-1,554,798	不适用	证券市场波动导致持有的其他债权投资的价格波动
	其他债权投资信用损失准备	-141,458	-570,612	不适用	报告期内转回其他债权投资计提的信用减值准备
	现金流套期储备	-	8,806,855	-100.00%	美元债套期保值业务影响
	外币财务报表折算差额	-11,892,674	5,025,450	-336.65%	汇率变动影响
	项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	增减	变动原因
现金流量表	融出资金净减少额	346,235,743	793,494,672	-56.37%	上年同期融出资金规模降幅较大
	回购业务资金净增加额	1,318,459,281	-	不适用	逆回购业务规模减少
	为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	514,704,632	-100.00%	交易性金融资产规模增加
	为交易目的而持有的金融负债净增加额	-	2,427,795,225	-100.00%	交易性金融负债规模减少
	代理买卖证券款收到的现金净额	1,209,633,211	546,121,252	121.50%	代理买卖证券款规模增加

买卖衍生金融工具收到的现金净额	103,912,507	-	不适用	买卖衍生金融工具现金净流入
为交易目的而持有的金融资产净增加额	39,548,093	-	不适用	交易性金融资产规模增加
为交易目的而持有的金融负债净减少额	2,901,058,742	-	不适用	交易性金融负债规模减少
回购业务资金净减少额	-	995,529,106	-100.00%	逆回购业务规模减少
买卖衍生金融工具支付的现金净额	-	286,877,937	-100.00%	买卖衍生金融工具现金净流入
拆入资金净减少额	1,295,000,000	961,006,752	34.75%	拆入资金规模减少
支付的各项税费	209,450,650	141,767,784	47.74%	报告期实现收入较上年同期增加
支付其他与经营活动有关的现金	625,714,570	1,109,597,021	-43.61%	报告期内采购仓单支付的现金减少
处置其他权益工具投资收到的现金	20,000	925,829	-97.84%	报告期内处置规模减少
收回投资收到的现金	1,145,501	-	不适用	报告期内收回对联营企业投资
取得投资收益收到的现金	7,607,174	-	不适用	报告期内取得对联营企业的投资收益
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	382,792	114,945	233.02%	处置固定资产等影响
收到其他与投资活动有关的现金	-	661,409,162	-100.00%	报告期内定期存款规模减少
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	310,000	149,700,000	-99.79%	对联营企业投资规模减少
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,868,554	78,348,447	-52.94%	购置固定资产等影响
发行债券收到的现金	2,570,955,182	1,800,000,000	42.83%	报告期内债券发行规模增加
发行收益凭证收到的现金	-	1,000,000,000	-100.00%	报告期内未发行收益凭证
收到的其他与筹资活动有关的现金	52,059,982	-	不适用	报告期内短期借款规模增加
分配股利或偿付利息支付的现金	314,574,970	512,821,278	-38.66%	报告期内利息支出同比减少

六、投资状况分析

1、总体情况

报告期内，本公司未对子公司增资。从事私募股权投资的全资子公司山证投资有限责任公司及从事另类投资的全资子公司山证创新投资有限公司投资其他企业的情况，详见本报告第九节“财务报告 附注‘七、在其他主体中的权益’”的相关内容。

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
-	-	-

注：本表报告期投资额根据母公司报表长期股权投资报告期投资净额填列，详见本报告第九节“财务报告附注‘十八、

2 长期股权投资’ ”

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
资管计划	-	金元宝 26 号	135,490	公允价值计量	143,286	2,237	--	--	--	2,237	145,524	交易性金融资产	自有资金
国债	2500002.IB	25 超长特别国债 02	129,840	公允价值计量	-	282	--	2,778,575	2,648,735	732	130,002	交易性金融资产	自有资金
资管计划	-	融通基金融海 41 号（QDII）单一资产管理计划	81,886	公允价值计量	90,103	3,792	--	--	--	3,792	93,895	交易性金融资产	自有资金
国债	210014.IB	21 附息国债 14	88,708	公允价值计量	-	52	--	219,147	130,439	375	89,238	交易性金融资产	自有资金
货币市场基金	000682	信澳慧管家货币 C	81,159	公允价值计量	-	-	--	81,159	--	--	81,159	交易性金融资产	自有资金
货币市场基金	001176.OF	山证资管日日添利 B	45,901	公允价值计量	45,901	-	--	20,429	--	--	66,330	交易性金融资产	自有资金
信托	-	中诚信托-海外信富 29 号受托境外理财单一资金信托	30,000	公允价值计量	29,988	2,033	--	20,000	--	2,033	52,045	交易性金融资产	自有资金
资管计划	SZM994	中银证券晋证 1 号 QDII 单一资产管理计划	44,500	公允价值计量	49,802	1,773	--	--	--	1,773	51,575	交易性金融资产	自有资金
同业存单	112502144.IB	25 工商银行 CD144	49,170	公允价值计量	-	12	--	78,665	29,495	136	49,349	交易性金融资产	自有资金
国债	250003.IB	25 附息国债 03	48,886	公允价值计量	-	3	--	5,024,612	4,975,726	296	49,184	交易性金融资产	自有资金
期末持有的其他证券投资			2,899,092	--	3,281,086	-21,125	-964	352,504,276	352,900,710	71,877	2,852,707	--	--
合计			3,634,633	--	3,640,166	-10,939	-964	360,726,863	360,685,105	83,252	3,661,008	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期			不适用										
证券投资审批股东大会公告披露日期			不适用										

(2) 衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

5、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3) = (2)/(1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2025 (25 山证 K1)	公开发行公司债券	2025-06-09	50,000	49,900	-	-	-	不适用	不适用	不适用	49,900	按照约定用途使用，存放于募集资金专项账户中	不适用
2025 (25 山证 01)	公开发行公司债券	2025-06-25	200,000	199,600	199,607.26	199,607.26	100.00 %	不适用	不适用	不适用	-	-	不适用
合计	--	--	250,000	249,500	199,607.26	199,607.26	80.00%	不适用	不适用	不适用	49,900	--	不适用

募集资金总体使用情况说明

22 山证 C1 募集资金净额 7.98 亿元，已累计使用 7.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，已于 2025 年 3 月完成兑付工作，募集资金专项账户已销户。

22 山证 01 募集资金净额 18.96 亿元，已累计使用 18.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，已于 2025 年 6 月完成兑付工作，募集资金专项账户余额 798.34 元为结息款。

22 山证 03 募集资金净额 19.96 亿元，已累计使用 19.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，已于 2025 年 7 月完成兑付工作，募集资金专项账户余额 630.95 元为结息款。

22 山证 05 募集资金净额 7.98 亿元，已累计使用 7.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，已于 2025 年 7 月完成兑付工作，募集资金专项账户余额 0.27 元为结息款。

23 山证 C1 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 141,564.56 元为结息款。

23 山证 C3 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 42.95 元为结息款。

23 山证 C4 募集资金净额 14.97 亿元，已累计使用 14.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 72,120.89 元为结息款。

24 山证 01 募集资金净额 17.96 亿元，已累计使用 17.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 1,490.44 元为结息款。

24 山证 02 募集资金净额 16.97 亿元，已累计使用 16.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 684,947.85 元为结息款。

24 山证 04 募集资金净额 17.96 亿元，已累计使用 17.96 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 1,185,549.60

元为结息款。

24 山证 05 募集资金净额 6.99 亿元，已累计使用 6.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 212,041.84 元为结息款。

25 山证 K1 募集资金净额 4.99 亿元，截至报告期末尚未使用。

25 山证 01 募集资金净额 19.96 亿元，已累计使用 19.96 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户无余额。

25 山证 02 公司债于 2025 年 7 月 21 日完成发行，募集资金净额 9.98 亿元。

公司债券其他信息详见本报告“第七节 债券相关情况”。

(2) 募集资金承诺项目情况

单位：万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
1、2022 年次级债：										
偿还公司有息债务	否	79,840.00	79,840.00	0.00	79,854.85（利息 14.85）	100.02%	不适用	无法单独核算	不适用	否
2、2022 年公司债：										
偿还公司有息债务	否	189,620.00	189,620.00	0.00	189,809.24（利息 189.24）	100.10%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	199,600.00	199,600.00	0.00	199,762.99（利息 162.99）	100.08%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	79,840.00	79,840.00	0.00	79,933.64（利息 93.64）	100.12%	不适用	无法单独核算	不适用	否
3、2023 年次级债：										
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.00	99,817.26（利息 17.26）	100.02%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.00	99,909.80（利息 109.80）	100.11%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	149,700.00	149,700.00	0.00	149,755.29（利息 55.29）	100.04%	不适用	无法单独核算	不适用	否
4、2024 年公司债：										
偿还公司有息债务	否	179,640.00	179,640.00	0.12	179,847.80（利息 207.80）	100.12%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	169,660.00	169,660.00	0.00	169,876.05（利息 216.05）	100.13%	不适用	无法单独核算	不适用	否

偿还公司有息债务	否	179,640.00	179,640.00	0.00	179,640.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	69,860.00	69,860.00	0.00	69,860.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
5、2025 年公司债：										
投向科技创新领域、补充流动资金或偿还到期债务	否	49,900.00	49,900.00	0.00	0.00	0.00	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	199,600.00	199,600.00	199,607.26	199,607.26 (利息 7.26)	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
承诺投资项目小计	否	1,746,500.00	1,746,500.00	199,607.38	1,697,674.18	97.20%	-	-	-	-
超募资金投向										
超募资金投资项目	无									
未达到计划进度或预计收益的情况和原因 (分具体项目)	无									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	无									
募集资金投资项目实施地点变更情况	无									
募集资金投资项目实施方式调整情况	无									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	无									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	无									
用闲置募集资金进行现金管理情况	无									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	无									
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2025 年 6 月 30 日止，募集资金账户余额 501,497,902.59 元，其中 2,497,902.59 元为募集资金专户结息，4.99 亿元为 25 山证 K1 募集资金净额，均在募集资金专户内存放。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

(3) 募集资金变更项目情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

1、主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业总收入	营业利润	净利润
中德证券	子公司	股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐，以及中国证监会批准的其他业务。	10.00 亿元人民币	1,236,630,850	924,508,351	83,328,493	-51,066,294	-50,923,262
格林大华	子公司	期货业务；期货公司资产管理业务；公募证券投资基金销售。	13.00 亿元人民币	8,876,121,115	1,366,568,366	98,416,278	13,072,685	10,618,384
山证投资	子公司	投资与资产管理。	8.00 亿元人民币	1,053,309,265	874,115,880	18,897,289	2,027,713	1,030,455
山证国际	子公司	证券经纪、期货经纪、证券投资咨询、期货投资咨询、资产管理、机构融资、商品贸易金融等。	10.00 亿港元	1,438,284,649	793,043,126	76,480,476	46,982,402	46,982,402
山证创新	子公司	投资管理与资产管理。	17.00 亿元人民币	1,933,227,972	1,886,931,768	144,825,149	138,330,674	108,506,257
山证科技	子公司	计算机软件、信息系统软件开发、销售；信息系统设计、集成、运行维护；信息技术咨询；日常安全管理、数据管理、互联网信息服务、软件外包服务、基于云平台的业务外包服务。	2.00 亿元人民币	196,867,490	194,523,032	1,642,566	-8,280,823	-8,280,823
山证资管	子公司	证券业务（证券资产管理）；公募基金管理业务。	5.00 亿元人民币	706,015,789	617,871,920	112,242,598	65,297,805	48,973,354

2、报告期内取得和处置子公司的情况

□适用 √不适用

3、主要控股参股公司情况说明

公司主要控股公司经营情况详见本报告“第三节管理层讨论与分析——报告期内公司从事的主要业务及三、主营业务分析-（一）概述”部分内容。

九、公司控制的结构化主体情况

在确定是否合并结构化主体时，公司主要考虑对这些主体（包括私募基金和资产管理计划）是否具有控制权。公司作为私募基金、资产管理计划的管理人或通过合同协议拥有对该结构化主体的权力时，公司将综合考虑其在结构化主体中拥有的相关权力、取得的投资收益和管理费收入等全部可变回报，以及作为结构化主体的管理人在何种情况下可以被替换等因素对公司是否控制结构化主体作出综合判断。如果公司面临的可变回报的风险重大并且公司对于结构化主体的权力将影响公司取得的可变回报时，公司合并该等结构化主体，详见本报告第九节“财务报告附注‘附注七、2’”。

十、公司面临的风险和应对措施

可能对公司未来发展战略和经营目标产生不利影响的重大风险因素主要包括：政策性风险、流动性风险、信用风险、市场风险、操作风险、合规风险、信息技术系统风险、声誉风险、人才流失和人才储备不足的风险等。依据各类风险的特点，公司制定了相应的对策，具体包括：

（一）政策性风险

1. 概况及风险表现

政策性风险是国家宏观经济政策、利率政策等的变动引起的证券市场的波动，证券行业的法律、法规和政策变化导致行业发展环境的变化，对公司经营管理和业务开展产生不利影响的风险。

2. 应对措施

公司密切关注国家和地方政策的动态，及时掌握政策变化，加强政策影响力研究及变量监测，分析政策对业务的潜在影响，为决策提供依据。强化与监管机构的常态化沟通，积极参加监管交流培训会议，深刻领会政策制定的背景、目标和导向，及时调整公司业务策略和风险管理措施，提升风险管理的前瞻性和主动性，切实防范政策实施过程中可能带来的业务风险。公司实施多元化业务布局，分散风险，巩固经纪、投行业务，拓展跨境金融服务，降低对单一业务的政策依赖；发力资管业务转型，布局公募 REITs 等政策鼓励领域；探索绿色金融、普惠金融赛道，开发碳排放交易。优化公司内部控制制度和审查机制，确保严格落实监管规定。持续开展合规培训及宣传教育活动，提升员工合规意识，加大风险管控

力度，提高政策风险的识别、评估和应对能力，保障业务稳健发展。报告期内，公司各类规章制度新增 12 项、修订 25 项、废止 1 项，各项业务操作符合相关政策要求。

（二）流动性风险

1. 概况及风险表现

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展资金需求的风险。

2. 应对措施

公司秉持“稳健”风险偏好，遵循全面性、审慎性和预见性原则，持续强化流动性风险的识别、计量、监测和控制机制。设立资产负债管理委员会，加强资产与负债的管理，优化 ALCO 制度，建立资金调整机制和 FTP 定价体系，强化流动性风险的制度化、程序化、系统化管理。公司建立以流动性覆盖率、净稳定资金率、日间流动性头寸、优质流动性资产、单一来源负债集中度、流动性缺口等指标为主的流动性风险监测指标体系，并设置风险限额，借助信息技术系统实施每日监控，根据指标情况调控资产负债规模。在引入新产品、新业务、新技术手段和设立新机构前，公司结合自身战略、风险偏好、融资能力等因素，全面评估其可能存在的流动性风险，进而确定各业务的最大规模及风险限额。

公司依据业务发展、财务状况以及金融市场情况，适时制定和调整融资策略，注重资产与负债在规模、期限结构上的匹配，不断提升融资渠道多元化和稳定性。目前，公司的融资渠道主要包括：股权融资、向证金公司转融通拆入资金、发行收益凭证、债券回购、票据回购、银行间市场拆借、发行证券公司短期债券、发行公司债券、发行次级债、两融收益权转让等。

公司定期和不定期开展流动性风险专项压力测试，在压力情景下，从现金流和流动性指标两个方面评估流动性风险承受能力，有针对性的调整流动性风险管理政策，确保业务开展与流动性风险管理相匹配。同时，公司制定流动性风险应急计划并定期进行演练，确保应对紧急情况下的流动性需求。报告期末，公司流动性覆盖率和净稳定资金率持续满足监管要求，流动性风险整体可控。

（三）信用风险

1. 概况及风险表现

信用风险是指由于客户、交易对手或发行主体不能完全履行契约规定从而为公司带来损失的风险。公司面临的信用风险主要包括三类：一类是在融资融券、约定式购回、股票质押式回购等业务中，客户违约致使公司借出资券及利息遭受损失的风险。第二类是在股票期权、债券正回购等业务中，客户违约造成公司担保交收资金遭受损失的风险。第三类是在债券交易、场外衍生品业务中，发行主体或交易对手违约造成的风险。

2. 应对措施

公司适应资本市场的变化，围绕客户、交易对手、发行主体及交易品种等主体，建立了内部评级、准入管理、担保品管理、尽职调查、授信与集中度管理、贷后持续跟踪及违约处置等信用风险管理机制。公司基于违约概率、违约损失率、信用风险敞口等计算预期损失和非预期损失，对信用风险进行计量和评估；建立同一业务同一客户风险管理及统一授信机制，实现各类型、各层级业务以及客户群组风险信息的计量、汇总，并将其结合形成二维授信矩阵，对信用类业务进行科学管控；同时，公司结合业务特点，设定业务规模限额、低等级债券投资比例、单一客户/单一标的融资规模、单一发行主体/交易对手集中度等风险指标，并根据市场情况、业务发展需要和风险状态进行相应调整。

公司采取的风险管理措施主要包括：针对融资融券、约定购回、股票质押式回购等融资类业务，建立健全多层次业务授权管理体系，通过尽职调查、征信、授信、担保品准入与动态调整、逐日盯市、集中度管理、客户风险提示、贷后跟踪、补充增信、平仓处置、司法追索和拨备计提等多种手段，有效控制信用风险。针对股票期权、债券正回购等可能承担担保交收责任的业务，通过客户授信和保证金管理、质押券最低准入评级、集中度、杠杆比例等有效控制信用风险。针对债券投资、场外衍生品交易等业务，建立内部信用评级体系，开发多个信用风险内部评级模型，通过评级系统对发行主体及交易对手进行信用评级，并结合主体舆情预警动态调整评级结果，强化精准识别、审慎评估、动态监控功能，同时通过控制集中度、逐日盯市、追保、担保品处置等手段，有效控制信用风险。报告期末，公司融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 289.04%，约定购回业务无存续合约，股票质押式回购业务整体履约保障比例为 276.93%，信用风险整体可控。

报告期内，公司持续优化同一业务同一客户系统，基于同一业务框架，进一步扩大信用风险压力测试和经济资本计量的业务覆盖范围；基于新修订的《统一授信限额计算、占用、管理方案》和同一客户所处行业特性，设置个性化授信限额计算逻辑和授信额度到期规则。有效提升了信用风险管理和监测的全面性和准确性。

（四）市场风险

1. 概况及风险表现

市场风险指因股票价格、利率水平、大宗商品价格及汇率等的不利变动导致公司持有的金融资产产生损失的风险。市场风险主要包括权益价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险。权益价格风险主要由股票、股票组合、股指期货等权益品种价格或波动率的不利变化引起；利率风险主要由固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等不利变化引起；商品价格风险主要由各类商品价格或波动率的不利变化引起；汇率风险由非本国货币汇率不利变化引起。

2. 应对措施

公司建立了自上而下的市场风险限额管理体系，每年初，依据业务和产品的市场风险收益特性、风险偏好、风险容忍度、资本实力、发展战略以及外部市场变化等要素，确定规模限额、损失限额、敏感度指标限额、集中度限额、止损限额、VaR 限额等指标，将整体风险限额分配至各业务部门/业务条线、子公司，并由内控部门监督执行。具体实施中，业务部门、子公司作为市场风险的直接承担者，通过分散投资标的、控制持仓规模、使用场内外衍生品对冲工具等方式方法，动态管理其持仓所暴露出的市场风险，确保在所分配的限额内展业。风险管理部门借助衡泰市场风险管理系统对主要风险限额指标进行独立计算，在准确识别和计量的基础上，全面审慎评估、监测和管理整体市场风险，及时进行风险提示，督促业务部门管理处置风险。在市场风险计量方面，公司采用历史模拟法计算置信水平为 95% 的单日风险价值，并定期通过回溯测试检验模型的有效性；借助压力测试工具，评估极端市场环境对持仓资产损益的影响。同时随着业务的不断拓展，积极改善和丰富风险计量模型。报告期末，公司固收类和权益类资产风险价值（VaR）占公司净资产比重 0.26%，固定收益类资产 DV01 973.81 万元，市场风险整体可控。

报告期内，公司根据中证协《证券公司市场风险管理指引》修订了《山西证券股份有限公司市场风险管理实施细则》，并开展相关制度培训，切实加强对市场风险的防控与应对；加强场外衍生品业务管控，对场外衍生品业务进行内部检查，针对发现的问题进行整改，对场外衍生品估值模型及参数进行验证，确保风险计量基础的科学性、计量结果的合理性。

（五）操作风险

1. 概况及风险表现

操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。操作风险事件主要表现为以下七类：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

2. 应对措施

公司构建了覆盖组织架构、岗位设置、权责分配、业务流程等方面的各项内部管理制度和授权制衡机制，明确授权的范围、方式、权限、时效和责任，清晰界定各部门、分支机构、子公司及不同工作岗位的目标、职责和权限，有效执行重要部门、关键岗位之间的分离、制衡及相互监督。基于公司业务和管理活动建立了以操作风险管理三大工具为核心，以制度、系统、流程、指标等为依托的操作风险管理机制。公司定期组织开展操作风险识别与控制自评（RCSA）、关键风险指标（KRI）的填报及监测、操作风险损失数据收集（LDC）工作，并根据自评结果和监测情况，优化业务流程和关键风险指标。公司充分重视新业务、新设部门操作风险的识别与控制，并规范操作规程。

报告期内，公司持续优化业务和管理流程、关键风险指标，加强内部操作风险事件的报告、汇总和跟踪管理，持续健全操作风险管理长效工作机制，操作风险整体可控。

（六）合规风险

1. 概况及风险表现

合规风险是指公司管理层或工作人员的缺乏合规意识，其经营管理或执业行为违反法律法规和准则，使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

2. 应对措施

公司按照监管要求构建由董事会及其下设的风险管理委员会、合规总监、合规法律部门、各部门合规管理岗四个层级组成的合规管理组织体系。根据业务开展情况，持续调整、充实各级合规管理人员。严格按照《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》以及公司《合规管理制度》等相关规定，对公司经营管理、员工执业行为合规性审查、监督和检查，履行合规咨询、反洗钱、信息隔离、投诉举报处理、法律事务等一系列措施防范并管理合规风险。

在监管机构持续强化市场秩序整治，严厉打击“关键少数”违法违规行为的背景下，公司围绕“厘清业务本质，赋能业务发展”的要求，以“重点业务、重点人员”为抓手，落实全面、全员的合规管理要求，严格履行各项合规管理职责。统筹规范制度规划落实，深化金融科技应用，对子公司全业务链条“垂直一体化穿透式”管控，优化调整决策体系，进一步规范场外衍生品业务、程序化交易业务、反洗钱、客户异常交易等管理。与监管机构建立畅通的沟通机制，常态化开展合规文化宣导、案例警示教育，强化全体员工合规意识，合规风险得到有效防范。

报告期内，公司各项业务合规运行，合规风险整体可控。

（七）信息技术风险

1. 概况及风险表现

信息技术风险主要是指各种内、外部原因造成公司信息系统运行异常或数据毁损、泄露，导致系统在业务实现、响应速度、处理能力、数据加密等方面不能持续保障交易与业务管理稳定、高效、安全地进行，从而造成损失的风险。

2. 应对措施

公司信息技术治理委员会负责制定信息技术发展战略规划，全面加强信息技术发展规划、信息技术投入预算及分配方案、重要信息系统建设或重大改造变更方案、信息技术应急预案等管理工作。同时，公司持续加大资金投入、人员配置力度，全面加强信息系统、网络安全、数据安全治理、个人信息保护等建设，开展信息技术应用创新，引入大模型等人工智能技术运用，聚焦业务连续性治理和故障应对，

持续提高信息技术风险管控能力。围绕 ISO22301 构建业务连续性能力，提升风险防控能力，满足合规要求，提升业务韧性。持续排查梳理系统风险点隐患，夯实信息安全事件应急预案，利用混沌平台模拟系统故障，有效提升运维人员故障排查及应急能力。使用统一监控运维管理平台实现对公司“三地四数据中心”基础资源的全覆盖。

报告期内，公司信息系统平稳安全运行，未发生重大信息技术风险事件。信息系统应急演练结果达到预期目标，充分验证了公司信息技术已具备相应的故障、灾难应对能力。

（八）声誉风险

1. 概况及风险表现

声誉风险是指公司经营行为或外部事件、工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对证券公司形成负面评价，从而损害其品牌价值，不利其正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

2. 应对措施

公司高度重视声誉风险管理工作，建立包括识别、评估、控制、监测、应对和报告的全流程管控体系，制定声誉风险高低阶指标，持续完善声誉风险管理机制。持续强化与投资者等利益相关方的沟通，推进公司品牌建设，多维度主动传播公司正面、客观信息，通过有效的舆情监测系统，实施舆情监测并进行分级管理，及时发现、追踪和处置风险隐患，并做好事后评估改进。积极开展制度宣导和专题培训，提高员工声誉风险意识，有效维护公司声誉和品牌形象。落实声誉风险应急演练常态化建设，提高处置突发事件的反应能力和整体协作能力。

报告期内，公司整体舆情平稳，未发生重大声誉风险事件。

（九）人才流失和人才储备不足的风险

1. 概况及风险表现

人才流失和人才储备不足是公司在发展过程中可能面临的两大风险。人才流失风险表现为业务连续性中断、知识资产损失、客户资源流失、团队士气受挫等。人才储备不足风险表现为在业务拓展或面临新机遇时，无法及时调配合适人员，导致项目推进缓慢，错失市场机会，影响公司的长期发展。

2. 应对措施

公司始终将员工队伍视为推动高质量发展的核心力量。鉴于证券行业人才流动性强、竞争激烈的特点，公司深入评估和应对人力资源管理风险，制定长短期相结合的人力资源管理规划，持续优化人力资源管理体系，为公司的可持续发展筑牢稳定的人才根基。同时，进一步优化完善管理与专业双序列职业发展通道，管理序列注重培养具备领导力和管理能力的复合型人才，专业序列则聚焦于提升员工在特定

领域的专业技能和知识水平，为员工提供多元化的晋升路径和发展空间。公司构建了较为完善的人才选拔任用机制，通过内部招聘、员工推荐、外部公开招聘、猎头推荐等方式广泛招揽选拔人才。遵循市场化、专业化、差异化原则，将员工价值与岗位价值、薪酬总额控制与动态管理相结合，建立与公司价值导向、战略目标、企业文化相匹配的薪酬考核激励体系。公司通过外聘专家授课、内部讲师培训及知鸟线上平台等多种形式强化员工培训教育，持续提升全员的专业技能与综合素质，以更好地适应业务发展变化。此外，公司定期开展薪酬调研，优化薪酬架构，并提供补充商业保险、带薪年假、节日福利等多样化福利，增强员工归属感。公司深化员工民主管理，多渠道畅通员工诉求。通过职工代表大会、员工座谈会、专门邮箱、知鸟线上平台征集建议等多途径，收集员工意见建议，广泛听取员工心声。

报告期内，公司未发生重大人才流失和人才储备不足风险事件。

十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☒是 ☐否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

公司于 2025 年 4 月制定《市值管理制度》，加强市值管理团队建设，不断提高市值管理工作水平。首先，公司持续聚焦服务实体经济和财富管理转型两大核心，加强核心能力建设，持续推进全方位差异化高质量发展战略，激发内生增长动力，努力以稳定的经营业绩回报广大投资者。同时把握行业机会，在适当时机，积极寻求并购机会，争取外延式增长。

公司在兼顾自身经营发展的同时，高度重视投资者回报，为投资者提供稳定现金分红。报告期内，公司完成 2024 年度利润分配事项，公司全年现金分红比例占公司 2024 年度归属于上市公司普通股股东净利润的 50%以上。其中，公司在 2024 年开展中期分红，并于 2024 年年底实施完成。公司第四届董事会第二十六次会议、第四届监事会第十八次会议审议通过《关于 2025 年中期利润分配的方案》，向全体股东开展中期分红。

公司不断提高信息披露的有效性和透明度，向投资者传递公司经营发展、财务状况等各方面信息。丰富投资者信息获取渠道，持续完善多层次投资者交流机制，通过投资者热线、邮箱、互动易等平台及时回应投资者关切，同时通过业绩说明会、股东大会、“投资者走进上市公司”等活动加强与各类投资者的交流，积极传递公司价值，增强投资者对公司的了解和信任。

十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

√是 □否

公司深入践行“以投资者为本”的理念，持续推动《关于“质量回报双提升”行动方案》落地实施（公告编号：临 2024-028）。2025 年，是公司“十四五”规划收官之年，也是进一步全面深化改革的关键之年。上半年，公司坚定执行公司“十四五”规划，坚守“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观，继续加快推进“差异化、一体化、平台化、数字化”战略。公司强化功能性作用发挥，聚焦主责主业，坚定服务实体经济和财富管理转型方向。聚焦核心能力建设，强化协同联动，持续推进业务转型升级。建立系统化、常态化科技创新体制，持续推动重点业务、重要领域数字化转型。坚守红线底线，优化完善母子公司穿透式垂直一体化管控机制，坚定不移地全方位推动差异化高质量发展规划。

报告期内，公司主动融入国家和区域发展大局，聚焦服务“五篇大文章”、新质生产力，制定《关于优化服务山西实体经济工作的方案》《做好“五篇大文章”三年行动方案（2025-2027）》。聚焦产业链、专业镇、晋创谷等地区重点工作，设立天使基金，强化“投资+投行+研究”联动，持续服务实体经济高质量发展。

报告期内，公司持续深化现代治理体系建设，夯实高质量发展根基。充分发挥党委全面领导、董事会战略决策、监事会独立监督的作用，并确保经营管理层严格落实董事会的各项决议。根据新《公司法》配套监管细则，积极推动公司监事会改革和治理制度修订，不断完善公司治理机制，持续提高公司发展质效。

报告期内，公司紧盯转型发展的关键环节、关键领域，持续构建股票和债券销售、研究定价、机构客户服务和战略客户服务等四大能力建设，统筹资源，重构协同机制，全方位推动差异化高质量发展。财富管理业务聚焦“有质量的新增、有效益的资产”，持续强化买方投顾转型；资产管理业务优化经营思路，丰富产品策略；企业金融业务持续推进差异化布局，多元化展业突破路径依赖；FICC 业务加强精细化运作，持续输出管理和专业能力；权益投资业务挖掘优质资产，稳步推进研究业务，持续深耕新质生产力赛道。

报告期内，公司坚持以投资者为本，优化 2024-2026 年股东分红规划，将每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%提升到 30%，用实际行动提高投资者回报。上半年，公司已实施 2024 年度现金分红。上市以来，公司累计现金分红 42.14 亿元。

报告期内，公司持续探索和实践可持续发展理念，建立并完善可持续发展管理架构，不断优化可持续发展制度体系。深化和拓展帮扶模式，持续建立健全“产业、公益、医疗、智力、消费”五维帮扶模式，不断探索生态帮扶、文化帮扶等领域金融业态与乡村振兴相融合的新路径。设立山西证券公益基金会，开展“以青春之名 赴热血之约”学雷锋志愿服务活动、“润百年林韵 筑山证年轮”植树主题活动、“山证好青年 守护蓝星星”关爱心智障碍儿童等公益活动，用实际行动诠释担当。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

2025 年 4 月 24 日，公司第四届董事会第二十五次会议审议通过《关于聘任高级管理人员的议案》。同意聘任汤建雄先生担任公司首席风险官，本次聘任后，汤建雄先生任公司副总经理、执行委员会委员、首席风险官职务。汤建雄先生任期自本次董事会审议通过之日起至第四届董事会届满之日止（详见公司公告：临 2025-005）。

同日，公司董事会收到高级管理人员乔俊峰先生、闫晓华女士递交的书面辞职申请。因年龄原因，乔俊峰先生申请辞去公司执行委员会委员职务，辞职后，乔俊峰先生继续担任公司职工董事职务，同时继续担任子公司山证资管副总经理职务；因年龄原因，闫晓华女士申请辞去公司首席风险官、执行委员会委员职务，辞职后，闫晓华女士继续担任子公司山证资管监事职务。乔俊峰先生、闫晓华女士的辞职申请于送达公司董事会时生效（详见公司公告：临 2025-013）。

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
汤建雄	首席风险官	聘任	2025.04.24	工作变动
乔俊峰	执行委员会委员	解聘	2025.04.24	年龄原因
闫晓华	首席风险官、执行委员会委员	解聘	2025.04.24	年龄原因

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

1. 报告期利润分配审议程序

2025 年 4 月 24 日，公司第四届董事会第二十五次会议、第四届监事会第十七次会议审议通过《关于 2024 年度利润分配预案暨 2025 年中期利润分配授权的议案》。公司监事会认为，本次利润分配预案暨 2025 年中期利润分配授权事项符合法律法规及《公司章程》相关规定，符合公司《股东分红回报规划（2024 年-2026 年）》，不存在损害股东特别是中小股东权益的情形（详见公司公告：临 2025-005、临 2025-006）。

2025 年 5 月 20 日，公司 2024 年度股东大会审议通过了上述议案，故本次利润分配方案无需提交股东大会审议（详见公司公告：临 2025-015）。

2025 年 8 月 26 日，公司第四届董事会第二十六次会议、第四届监事会第十八次会议审议通过《关于

2025 年中期利润分配的方案》。

2. 董事会审议的报告期利润分配方案

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.50
每 10 股转增数（股）	0
分配预案的股本基数（股）	3,589,771,547
现金分红金额（元）（含税）	179,488,577
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0
现金分红总额（含其他方式）（元）	179,488,577
可分配利润（元）	654,096,634
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
以公司截至 2025 年 6 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本，本次利润分配方案不涉及弥补亏损、提取公积金的情况。	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
2025 年上半年母公司可供分配利润为 654,096,634 元（公允价值变动损益为负，无需扣除），截至 2025 年 6 月 30 日母公司累计可供分配利润为 1,818,311,300 元。	
以公司截至 2025 年 6 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），共分配现金红利 179,488,577 元，本次现金分红占 2025 年上半年合并报表归属于上市公司股东净利润比例为 34.25%。	
在权益分派方案披露日至实施期间，公司股本总额若发生变化，公司将按照现金分红总额固定不变的原则，以分红派息股权登记日的总股本为基数调整分配比例。本次利润分配方案不送红股，不进行资本公积金转增股本，不涉及弥补亏损、提取公积金的情况。	

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☐适用 ☒不适用

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☐是 ☒否

作为金融企业，公司及子公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位，不存在重大环保问题，未出现因违反环境保护相关法律法规而受到处罚的情况。

公司坚持“好金融”理念，报告期内，坚持绿色运营，强化节能管理、树立节约美德、推行绿色办公、引领绿色生活方式，提升公司全体员工的节能环保意识，将绿色低碳理念全面融入公司运营管理的各个环节。开展“添青百年林，飞驰加速度”主题植树等绿色公益活动，改善自然环境，共建和谐生态。

同时，全面投入做好“五篇大文章”，将绿色金融作为重要发展方向，筹备碳排放权交易业务，深入开展绿色研究，创新绿色金融产品服务体系，积极开发绿色金融产品，支持和推动环保、节能、低碳以及清洁能源等领域的发展，引导更多的资金流向绿色产业，助力经济绿色转型。

五、社会责任情况

报告期内，公司从山西省汾西县、代县、娄烦县、平陆县和云南省沧源佤族自治县五个帮扶县域实际出发，建立健全并持续推动“产业、公益、医疗、智力、消费”乡村振兴多维帮扶模式，同时，运用科技开辟消费帮扶助农增收新渠道，创新生态帮扶和文化帮扶不断探索金融业态与乡村振兴相融合的新路径。系列举措扎实推进结对帮扶地区发展，公司获得中国乡村发展基金会“2024 年度突出贡献”奖。

报告期内，公司发挥专业优势，持续夯实产业帮扶模式。公司发行设立“山证汇通—豫兴供应链 8 期资产支持专项计划（乡村振兴）”资产证券化产品，发行规模 3.60 亿元，期限 1.5 年，票面利率 2.80%。该项目基础资产中有 85% 的资产为农业企业销售种猪、饲料、果蔬等农牧产品形成的应收账款，有力推动河南省农产品销售和畜牧业发展。报告期内，公司投行子公司中德证券作为牵头主承销商成功执行山西交通控股集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新乡村振兴 20 亿元公司债券（第一期），募集资金用于乡村振兴相关项目建设，进一步保障智慧交通建设、畅通城乡经济循环。报告期内，公司先后辅导注册地在脱贫地区的泓晨万聚环保科技有限公司、山西生旺油脂股份有限公司等 2 家企业完成股份制改造，并在山西股权交易中心挂牌专精特新专板，为脱贫地区中小微企业的发展纾困解难。报告期内，山西证券公益基金会捐赠 10.4 万元用于援建山西省临县枣圪塔村大棚红枣项目二期 5 亩土地遮雨棚搭建，助力脱贫地区的红枣产业高产稳产。

报告期内，公司持续关注群众生活，有序开展公益帮扶。公司再次联合山西证监局赴山西省娄烦县开展春节走访慰问活动，为 353 户村民送去价值近 5 万元的生活用品，深入落实精准帮扶工作，帮助地方解决实际困难。

报告期内，公司致力绿色发展，持续创新生态帮扶模式。山西证券公益基金会联合山西农业大学专家团队，与山西省平陆县林业局合作，就平陆县县域黄河湿地天鹅栖息地生态保护，将学术科研成果引入县域生态保护，以专家智库资源支持平陆县生态保护。同时，将生态效益与产业融合，助推开发“天鹅湖”生态旅游项目。

报告期内，公司立足地域特色，持续挖掘弘扬中华优秀传统文化。山西证券公益基金会联合中央美术学院，继在山西省代县建设完成“代县彩塑研习基地”帮扶示范项目后，持续助力山西传统技艺研学培训基地建设，推进传统彩塑、泥塑、木雕等民间技艺的培养及传承，为帮扶地区文化技艺传承奠定基

础。

报告期内，公司强化科技赋能，持续助力消费帮扶。公司与科技子公司山证科技联合制作“乡村振兴 爱享成果”山西证券“一司一县”帮扶县农特产品推广平台，线上展示帮扶县农特产品、文旅产品等信息，公司微信公众号、营业网点、户外广告等渠道同步展示，同时，在太原南站设置线下展示中心，进一步宣传帮扶县农特产品，拓宽销售渠道。报告期内，公司在 5 个定点帮扶县共投入 118.45 万元用于消费帮扶，助力农民增收，推动乡村振兴。

第五节 重要事项

一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项。

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

2022 年 1 月，中德证券收到北京金融法院送达的民事起诉状，案由为涉及乐视网信息技术（北京）股份有限公司（以下简称“乐视网”）证券虚假陈述责任纠纷（详见公司公告：临 2022-001）。

2023 年 9 月，中德证券收到北京金融法院《民事判决书》【（2021）京 74 民初 111 号】，其中涉

及中德证券的判决结果为驳回原告投资者对中德证券的诉讼请求（详见公司公告：临 2023-031）。

2023 年 10 月，中德证券收到北京金融法院送达的《民事上诉状》。上诉人请求改判被上诉人（一审被告中除乐视网及贾跃亭外的二十二名被告）对一审被告一乐视网应支付给全体上诉人(一审原告)的虚假陈述侵权赔偿款项承担全额连带赔偿责任并共同承担本案全部的上诉费用。本次诉讼尚未开庭审理，其对公司本期利润或期后利润的影响存在不确定性（详见公司公告：临 2023-032）。

公司将密切关注和高度重视后续事项，及时对涉及诉讼事项的进展情况履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

除上述诉讼外，报告期内，公司诉讼、仲裁涉案金额累计未达到监管要求的披露标准。

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

公司及其控股股东、实际控制人在报告期内诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、不存在所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

单位：万元

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例	获批的交易额度	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
长治市财政保障中心	过去十二个月内公司监事任职企业，公司股东	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	14.16	0.02%	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	10.84	0.01%	-	否	现金	-	-	-
山西金控资本管理有限公司	受金控集团控制（公司董事任职企业）	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.48	0.00%	-	否	现金	-	-	-
上海万方投资管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.43	0.00%	-	否	现金	-	-	-

山西太钢投资有限公司	受太钢集团控制（公司董事任职企业）	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.37	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西金信投融资有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.36	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西省交易集团股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.04	0.00%	-	否	现金	-	-	-
关联自然人	关联自然人	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	1.16	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西国际电力集团有限公司	公司持股5%以上股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	1.20	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西太钢投资有限公司	受太钢集团控制（公司董事任职企业）	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.98	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西金控资本管理有限公司	受金控集团控制（公司董事任职企业）	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.63	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.62	0.00%	-	否	现金	-	-	-
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营公司	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.49	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西省交易集团股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.05	0.00%	-	否	现金	-	-	-
太原钢铁（集团）有限公司	公司持股5%以上股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.05	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西金信投融资有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.04	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西国信物业管理服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.03	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西中小企业创业投资基金（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.03	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西晋兴资本信用发展服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.03	0.00%	-	否	现金	-	-	-

山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.02	0.00%	-	否	现金	-	-	-
上海万方投资管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00%	-	否	现金	-	-	-
吕梁国投集团有限公司	公司监事任职企业，公司股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西省养老保险基金资产管理有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西银行股份有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西卓融投资有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西金融投资控股集团有限公司	公司控股股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00%	-	否	现金	-	-	-
长治市财政保障中心	过去十二个月内公司监事任职企业，公司股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00%	-	否	现金	-	-	-
长治市投资建设开发有限公司	公司监事任职企业	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00%	-	否	现金	-	-	-
关联自然人	关联自然人	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.25	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西省财政厅	公司实际控制人	提供或接受劳务	债券承销收入	市场原则	-	20.83	0.12%	-	否	现金	-	-	-
山西金控资本管理有限公司	受金控集团控制、公司董事任职企业	提供或接受劳务	资管业务管理费收入	市场原则	-	69.42	1.09%	-	否	现金	-	-	-
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制、公司董事任职企业	提供或接受劳务	资管业务管理费收入	市场原则	-	17.12	0.27%	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资管业务管理费收入	市场原则	-	0.86	0.01%	-	否	现金	-	-	-

山西晋兴资本信用发展服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	资管业务管理费收入	市场原则	-	0.38	0.01%	-	否	现金	-	-	-
汇安基金管理有限责任公司	公司独立董事担任其他企业独立董事	提供或接受劳务	席位佣金收入、代销金融产品收入	市场原则	-	6.66	0.01%	-	否	现金	-	-	-
汇丰晋信基金管理有限公司	受金控集团间接控制、公司监事任职企业	提供或接受劳务	席位佣金收入、代销金融产品收入	市场原则	-	11.02	0.01%	-	否	现金	-	-	-
山西国贸物业管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	物业管理费及其他支出	市场原则	-	18.05	0.02%	-	否	现金	-	-	-
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	会议费、招待费及其他费用	参照国贸大饭店收费标准的最低折扣	-	245.23	0.24%	-	否	现金	-	-	-
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	房屋租赁、物业管理费及机房托管费	市场原则	-	196.68	0.19%	-	否	现金	-	-	-
山西国信物业管理服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	物业管理费及其他支出	市场原则	-	49.10	0.05%	-	否	现金	-	-	-
中煤财产保险股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	购买金融产品、资产等	市场原则	-	12.87	0.01%	-	否	现金	-	-	-
中煤财产保险股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	场外期权业务收入	市场原则	-	620.50	0.74%	-	否	现金	-	-	-
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理业务收入	市场原则	-	47.17	0.95%	-	否	现金	-	-	-

山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理业务收入	市场原则	-	10.45	0.21%	-	否	现金	-	-	-
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理业务收入	市场原则	-	71.04	1.43%	-	否	现金	-	-	-
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理业务收入	市场原则	-	333.02	6.72%	-	否	现金	-	-	-
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理业务收入	市场原则	-	37.50	0.76%	-	否	现金	-	-	-
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理业务收入	市场原则	-	25.00	0.50%	-	否	现金	-	-	-
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理业务收入	市场原则	-	48.28	0.97%	-	否	现金	-	-	-
山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理业务收入	市场原则	-	198.11	4.00%	-	否	现金	-	-	-
德意志银行（中国）有限公司	与公司合资设立中德证券	提供或接受劳务	财务顾问收入	市场原则	-	343.90	1.96%	-	否	现金	-	-	-
合计				--	--	2,415.53	--	-	--	--	-	--	--
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况				无									
交易价格与市场参考价格差异较大的原因				无									

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用

4、关联债权债务往来

√适用 □不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

□是 √否

应收关联方债权

关联方	关联关系	形成原因	是否存在非经营性资金占用	期初余额（万元）	本期新增金额（万元）	本期收回金额（万元）	利率	本期利息（万元）	期末余额（万元）
深圳烨华资源集团有限公司	受本集团子公司重大影响	应收账款及其他应收款	否	4,647.24	-	-	-	-	4,647.24
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	预付租赁押金	否	2.34	-	-	-	-	2.34
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	房租保证金	否	46.16	-	-	-	-	46.16
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	房租押金	否	4.85	-	-	-	-	4.85
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	预付物业管理费	否	10.14	-	-	-	-	10.14
山西地方电力有限公司离石分公司	受山西国电间接控制	押金	否	3	-	-	-	-	3
山西国瑞投资有限公司	公司监事担任其他企业董事	押金	否	2	-	-	-	-	2
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收借款	否	5.25	-	-	-	-	5.25
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	应收手续费	否	40.1	-	7.16	-	-	32.94
山西金控资本管理有限公司	受金控集团控制	应收管理费	否	4.2	69.42	69.72	-	-	3.9
汇安基金管理有限责任公司	公司独立董事担任其他企业独立董事	应收席位佣金	否	7.46	1.58	7.89	-	-	1.15
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	应收管理费	否	550	50	-	-	-	600
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	应收管理费	否	99.6	-	-	-	-	99.6
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	公司董事担任投决委委员	应收管理费	否	2.5	-	-	-	-	2.5
山西信创引导私募股权投资	公司董事担任投决	应收管理费	否	33.89	11.08	-	-	-	44.97

基金合伙企业 (有限合伙)	委委员								
山西上市倍增 私募股权投资 基金合伙企业 (有限合伙)	公司董事 担任投决 委委员	应收管理费	否	150.93	75.3	-	-	-	226.23
扬州山证启航 股权投资合伙 企业(有限合 伙)	公司董事 担任投决 委委员	应收管理费	否	711.8	353	-	-	-	1064.8
共青城山证绿 菱启元股权投 资合伙企业 (有限合伙)	公司董事 担任投决 委委员	应收管理费	否	135.57	39.75	-	-	-	175.32
共青城山证绿 菱启明股权投 资合伙企业 (有限合伙)	公司董事 担任投决 委委员	应收管理费	否	90.93	26.5	-	-	-	117.43
山西省新引擎 专业镇产业投 资基金合伙企 业(有限合 伙)	公司董事 担任投决 委委员	应收管理费	否	139.13	48	-	-	-	187.13
山西天使股权 投资基金合伙 企业(有限合 伙)	公司董事 担任投决 委委员	应收管理费	否	3.51	-	-	-	-	3.51
中煤财产保险 股份有限公司	受金控集 团控制	其他应收场外 期权业务款项	否	319.87	7,549.78	7,789.50	-	-	80.15
关联债权对公司经营成果 及财务状况的影响		无重大影响							

应付关联方债务

关联方	关联关系	形成原因	期初余额 (万元)	本期新增 金额(万元)	本期归还 金额(万元)	利率	本期利息 (万元)	期末余额 (万元)
山西国贸物 业管理有限 公司	受金控集 团间接控 制	应付修 理费	14.47	-	14.47	-	-	-
山西国贸大 饭店管理有 限公司	受金控集 团间接控 制	其他应 付款	1.67	-	1.67	-	-	-
山西焦化集 团有限公司	持股 5% 以上股东一 致行动人	其他应 付款	0.69	-	-	-	-	0.69
关联债务对公司经营成果 及财务状况的影响		无重大影响						

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

7、其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

报告期内，公司不存在带来损益达到报告期利润总额 10%以上的租赁项目。公司租赁其他单位资产主要为公司、子公司及分支机构租赁办公场所，其他单位租赁公司资产主要为公司将部分闲置物业对外出租。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

2、重大担保

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在重大担保情况。

3、委托理财

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在委托理财。

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、各单项业务资格的变化情况

2025 年 1 月 12 日，公司在中国银行间市场交易商协会成功备案信用风险缓释工具一般交易商，获准开展信用联结票据（CLN）业务。

十四、其他重大事项的说明

（一）债券相关事项

1. 债券付息及兑付情况

2025 年 3 月 21 日，公司按期完成“2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）”2025 年兑付兑息暨摘牌工作（详见公司公告：临 2025-001）。

2025 年 6 月 24 日，公司按期完成“2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”2025 年付息工作（详见公司公告：临 2025-017）。

2025 年 6 月 30 日，公司按期完成“2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）”2025 年兑付兑息暨摘牌工作（详见公司公告：临 2025-018）。

2. 发行债券批复相关情况

2025 年 4 月 22 日，公司收到中国证监会出具的《关于同意山西证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可【2025】815 号）（详见公司公告：临 2025-003）。

3. 债券发行情况

2025 年 6 月 3 日，公司完成“2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模为 5 亿元，票面利率为 1.90%。该债券于 2025 年 6 月 9 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

2025 年 6 月 19 日，公司完成“2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模为 20 亿元，票面利率为 1.85%。该债券于 2025 年 6 月 25 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

4. 债券跟踪评级及受托管理相关情况

2025 年 6 月 24 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具《2025 年度山西证券股份有限公司跟踪评级报告》，维持公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2025 年 6 月 26 日，中信证券股份有限公司出具《山西证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告

（2024 年度）》。

（二）分支机构变动情况

1. 分公司调整情况

2025 年 7 月，公司海南自贸分公司地址变更为海南省海口市江东新区江东大道 202 号江东发展大厦 A110 室-2-1025。

2. 证券分支机构调整情况

为进一步优化营业网点布局，公司决定撤销哈尔滨果戈里大街证券营业部（详见公司公告：临 2025-002）。

报告期内，公司撤销 2 家证券营业部，完成 5 家分支机构更名及 2 家分支机构同城迁址，具体情况如下：

撤销证券营业部情况			
序号	名称	公告索引	
1	德州湖滨中大道证券营业部	临 2024-024	
2	长治长北普光北路证券营业部	临 2024-024	
证券分支机构更名			
序号	原名称	现名称	
1	太原上肖墙路证券营业部	太原五一广场证券营业部	
2	青岛分公司	山东分公司	
3	杭州五星路证券营业部	浙江分公司	
4	西安唐延路证券营业部	陕西分公司	
5	河津泰兴东路证券营业部	河津新兴路证券营业部	
证券分支机构迁址情况			
序号	原名称	现名称	搬迁后地址
1	太原上肖墙路证券营业部	太原五一广场证券营业部	山西省太原市迎泽区并州北路 6 号
2	河津泰兴东路证券营业部	河津新兴路证券营业部	山西省运城市河津市城区街道新兴路海华新天地商业区 2-7 号

对于撤销的营业部网点，公司严格按照相关法律法规，已妥善处理相关客户资产，结清业务，终止经营活动，办理证照注销等相关手续，并向证券营业部所在地中国证监会派出机构备案。

3. 期货分支机构变更情况

报告期内，期货子公司格林大华完成 2 家分支机构迁址，具体情况如下：

分支机构迁址情况		
序号	名称	搬迁后地址
1	大连分公司	辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心A座-大连期货大厦 2306B号

2	福建分公司	厦门市思明区鹭江道 100 号怡山商业中心（厦门财富中心）32 层 03 单元
---	-------	---

（三）续聘会计师事项

经公司第四届董事会第二十五次会议及 2024 年度股东大会审议通过，公司继续聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务报告审计机构和内部控制审计机构，审计费用 120 万元（详见公司公告：临 2025-005、临 2025-008、临 2025-015）。

（四）2024 年度权益分派实施情况

2025 年 5 月，公司 2024 年度股东大会审议通过了《关于 2024 年度利润分配方案暨 2025 年中期利润分配授权的议案》，2024 年度利润分配方案具体为：以 2024 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。2025 年 6 月 27 日，公司完成 2024 年度权益分派事项（详见公司公告：临 2025-016）。

此外，公司已在 2024 年 12 月派发 2024 年前三季度现金红利每 10 股 0.50 元（含税）。2024 年度合计派发现金红利每 10 股 1.00 元（含税）。

（五）行政许可事项

序号	时间	发文单位	行政许可批复名称	行政许可批复文号
1	2025 年 4 月 22 日	中国证监会	关于同意山西证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复	证监许可【2025】815 号

十五、公司子公司重大事项

☐适用 ☒不适用

十六、信息披露索引

公告编号	公告名称	公告日期
临 2025-001	2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）2025 年兑付兑息暨摘牌公告	2025. 03. 19
临 2025-002	关于撤销哈尔滨果戈里大街证券营业部的公告	2025. 03. 22
临 2025-003	关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告	2025. 04. 23
临 2025-004	2025 年一季度报告	2025. 04. 26
临 2025-005	董事会决议公告	2025. 04. 26
临 2025-006	监事会决议公告	2025. 04. 26
临 2025-007	关于 2025 年度日常关联交易预计的公告	2025. 04. 26
临 2025-008	关于续聘会计师事务所的公告	2025. 04. 26
临 2025-009	年度募集资金使用情况专项说明	2025. 04. 26

临 2025-010	年度股东大会通知	2025. 04. 26
临 2025-011	关于第四届董事会独立董事第三次专门会议决议的公告	2025. 04. 26
临 2025-012	关于 2024 年度利润分配预案暨 2025 年中期利润分配授权的公告	2025. 04. 26
临 2025-013	关于高级管理人员变动的公告	2025. 04. 26
定 2025—2024 年 报摘要	2024 年年度报告摘要	2025. 04. 26
-	2024 年年度报告	2025. 04. 26
-	2024 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表	2025. 04. 26
-	2024 年度风险控制指标情况报告	2025. 04. 26
-	董事会对独立董事独立性评估的专项意见	2025. 04. 26
-	监事会对公司 2024 年度内部控制评价报告的审核意见	2025. 04. 26
-	董事会审计委员会对会计师事务所 2024 年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告	2025. 04. 26
-	独立董事 2024 年度述职报告（邢会强）	2025. 04. 26
-	独立董事 2024 年度述职报告（郭洁）	2025. 04. 26
-	独立董事 2024 年度述职报告（朱祁）	2025. 04. 26
-	独立董事 2024 年度述职报告（李海涛）	2025. 04. 26
-	内部控制自我评价报告	2025. 04. 26
-	2024 年年度审计报告	2025. 04. 26
-	2024 年度监事会工作报告	2025. 04. 26
-	山西证券股份有限公司发行长期债券 2024 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告	2025. 04. 26
-	内部控制审计报告	2025. 04. 26
-	年度关联方资金占用专项审计报告	2025. 04. 26
-	高级管理人员 2024 年度履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明	2025. 04. 26
-	2024 年度董事会工作报告	2025. 04. 26
-	董事、监事 2024 年度薪酬执行情况及 2025 年度薪酬发放方案	2025. 04. 26
-	2024 年度会计师事务所履职情况评估报告	2025. 04. 26
-	山西证券股份有限公司发行次级债券 2024 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告	2025. 04. 26
-	2024 年度可持续发展报告	2025. 04. 26
临 2025-014	关于举行 2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会的公告	2025. 05. 09
临 2025-015	2024 年度股东大会决议公告	2025. 05. 21

-	国浩律师（上海）事务所关于山西证券股份有限公司 2024 年度股东大会的法律意见书	2025. 05. 21
-	2024 年度山西证券股份有限公司信用评级报告	2025. 05. 28
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行公告	2025. 05. 28
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书	2025. 05. 28
-	关于延长山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2025. 05. 29
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）票面利率公告	2025. 05. 29
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行结果公告	2025. 06. 03
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2025. 06. 06
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书	2025. 06. 16
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告	2025. 06. 16
-	2024 年度山西证券股份有限公司信用评级报告	2025. 06. 16
-	关于延长山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2025. 06. 17
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告	2025. 06. 17
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告	2025. 06. 19
临 2025-016	2024 年度权益分派实施公告	2025. 06. 20
临 2025-017	2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2025 年付息公告	2025. 06. 20
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2025. 06. 24
-	2025 年度山西证券股份有限公司跟踪评级报告	2025. 06. 24
临 2025-018	2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2025 年兑付兑息暨摘牌公告	2025. 06. 26
-	山西证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2024 年度）	2025. 06. 27

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	0	0.00%						0	0.00%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中：境内法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	3,589,771,547	100.00%						3,589,771,547	100.00%
1、人民币普通股	3,589,771,547	100.00%						3,589,771,547	100.00%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	3,589,771,547	100.00%						3,589,771,547	100.00%

股份变动的原因

☐适用 ☒不适用

股份变动的批准情况

☐适用 ☒不适用

股份变动的过户情况

☐适用 ☒不适用

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐适用 ☒不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☐适用 ☒不适用

二、证券发行与上市情况

☒适用 ☐不适用

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期	披露索引	披露日期
公司债类								
山西证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	2025.05.29	1.90%	5,000,000 张	2025.06.09	5,000,000 张	2028.06.03	巨潮资讯网	2025.05.28
山西证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2025.06.17	1.85%	20,000,000 张	2025.06.25	20,000,000 张	2028.06.19	巨潮资讯网	2025.06.16
山西证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	2025.07.17	1.83%	10,000,000 张	2025.07.25	10,000,000 张	2028.07.21	巨潮资讯网	2025.07.16

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数（户）		115,999		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0		
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例（%）	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
山西金融投资控股集团有限公司	国有法人	31.77	1,140,374,242	0	-	1,140,374,242	-	-
太原钢铁（集团）有限公司	国有法人	10.23	367,268,616	0	-	367,268,616	-	-
山西国际电力集团有限公司	国有法人	5.55	199,268,856	0	-	199,268,856	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	2.39	85,681,897	18,934,856	-	85,681,897	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.44	51,695,120	0	-	51,695,120	-	-

郑州热力集团有限公司	国有法人	0.96	34,321,745	0	-	34,321,745	-	-
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.93	33,245,343	1,846,000	-	33,245,343	-	-
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.90	32,155,417	1,413,300	-	32,155,417	-	-
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.72	25,755,340	-501,500	-	25,755,340	-	-
山西省科技基金发展有限公司	国有法人	0.62	22,100,000	0	-	22,100,000	-	-
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况		不适用						
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限公司实际控制人同为山西省国资委；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。						
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明		不适用						
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明		不适用						
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称			报告期末持有无限售条件股份数量		股份种类			
					股份种类		数量	
山西金融投资控股集团有限公司			1,140,374,242		人民币普通股		1,140,374,242	
太原钢铁（集团）有限公司			367,268,616		人民币普通股		367,268,616	
山西国际电力集团有限公司			199,268,856		人民币普通股		199,268,856	
香港中央结算有限公司			85,681,897		人民币普通股		85,681,897	
中央汇金资产管理有限责任公司			51,695,120		人民币普通股		51,695,120	
郑州热力集团有限公司			34,321,745		人民币普通股		34,321,745	
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金			33,245,343		人民币普通股		33,245,343	
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金			32,155,417		人民币普通股		32,155,417	
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金			25,755,340		人民币普通股		25,755,340	
山西省科技基金发展有限公司			22,100,000		人民币普通股		22,100,000	
前 10 名无限售条件股东之间，以及前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明			上述股东中，山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限公司实际控制人同为山西省国资委；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。					
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明			前十名股东在报告期末未参与转融通业务。					

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

☐是 ☒否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

四、董事、监事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

公司董事、监事和高级管理人员在报告期持股情况没有发生变动，具体可参见 2024 年年报。

五、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

一、企业债券

☐适用 ☒不适用
报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

1、公司债券基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	23 山证 C1	115126	2023-07-14	2023-07-18	2026-07-18	100,000	3.45%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第二期）	23 山证 C3	115127	2023-09-07	2023-09-11	2026-09-11	100,000	3.48%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	23 山证 C4	148498	2023-11-08	2023-11-10	2026-11-10	150,000	3.45%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24 山证 01	148788	2024-06-20	2024-06-24	2027-06-24	180,000	2.19%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	24 山证 02	148823	2024-07-18	2024-07-22	2027-07-22	170,000	2.14%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种	24 山证 04	148934	2024-10-15	2024-10-17	2027-10-17	180,000	2.25%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一	深圳证券交易所

二)								次还本，最后一期利息随本金一起支付。	
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	24 山证 05	524053	2024-12-03	2024-12-05	2027-12-05	70,000	2.03%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25 山证 K1	524290	2025-05-29	2025-06-03	2028-06-03	50,000	1.90%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 山证 01	524329	2025-06-17	2025-06-19	2028-06-19	200,000	1.85%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25 山证 02	524373	2025-07-17	2025-07-21	2028-07-21	100,000	1.83%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
投资者适当性安排			面向专业投资者发行						
适用的交易机制			公开发行债券的现券交易可采用匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交交易方式；非公开发行债券的现券交易可采用点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交交易方式。						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			不适用						

逾期未偿还债券

☐适用 ☒不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

4、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

公司发行的“23 山证 C1”、“23 山证 C3”、“23 山证 C4”、“24 山证 01”、“24 山证 02”、“24 山证 04”、“24 山证 05”、“25 山证 K1”、“25 山证 01”和“25 山证 02”均采用无担保的发行方式，偿债计划均为在债券存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

公司偿债保障措施包括：成立专项工作小组，切实做到专款专用，制定债券持有人会议规则，充分发挥债券受托管理人的作用，严格的信息披露。此外，股东大会授权董事会在债券存续期间，在公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，将至少采取如下措施：在债券存续期间提高任意盈余公积金的比例和一般风险准备金的比例，以降低偿付风险；不向公司股东分配利润；暂缓公司重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；与公司债券相关的公司主要责任人不得调离。

截至本报告披露日，上述公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划的约定，按时兑付债券利息，及时披露相关信息，已保障投资者的合法权益。

三、非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	2.32	2.13	8.92%
资产负债率	68.15%	70.57%	下降 2.42 个百分点
速动比率	2.32	2.13	8.92%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	47,900.96	29,634.66	61.64%

EBITDA 全部债务比	3.12%	2.50%	增长 0.62 个百分点
利息保障倍数	2.49	1.75	42.29%
现金利息保障倍数	0.11	5.96	-98.15%
EBITDA 利息保障倍数	2.86	2.03	40.89%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因：

- 1、扣除非经常性损益后净利润同比增长 61.64%，主要是上半年业绩同比大幅增长影响；
- 2、利息保障倍数同比增长 42.29%，以及 EBITDA 利息保障倍数同比增长 40.89%，主要是受净利润同比增长影响；
- 3、现金利息保障倍数同比减少 98.15%，主要是经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少所致。

第八节 其他报送数据

一、其他重大社会安全问题情况

上市公司及其子公司是否存在其他重大社会安全问题

☐是 ☒否

报告期内是否被行政处罚

☐是 ☒否

二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025.01.01-2025.06.30	公司	电话沟通	个人	投资者	公司经营情况、行业状况及公司公告内容	-
2025.05.16	深圳市全景网络有限公司提供的“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）	网络平台线上交流	-	参与山西证券 2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会的投资者	公司战略、经营情况、分红回报、债券发行、行业状况等。	巨潮资讯网“山西证券投资者关系管理信息”
2025.05.22	公司	现场参观、座谈交流	个人	参与“5.15 全国投资者保护宣传日系列活动之走进上市公司”的个人投资者	公司战略、经营情况、市值管理工作等。	巨潮资讯网“山西证券投资者关系管理信息”

三、上市公司与控股股东及其他关联方资金往来情况

☐适用 ☒不适用

第九节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

山西证券股份有限公司

2025 年半年度财务报告

2025 年 08 月

山西证券股份有限公司

合并及母公司资产负债表(未经审计)

2025 年 6 月 30 日

(金额单位：人民币元)

		本集团		本公司	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	附注	6 月 30 日	12 月 31 日	6 月 30 日	12 月 31 日
资产					
货币资金	五 1	24,196,063,684	25,401,187,834	16,248,828,702	16,494,440,454
其中：客户存款		17,391,778,405	17,371,214,264	11,302,078,585	10,909,910,968
结算备付金	五 2	3,983,517,826	4,020,926,094	4,278,962,977	5,082,480,845
其中：客户备付金		2,065,386,929	2,067,871,695	1,929,024,623	1,987,603,707
融出资金	五 3	6,998,407,351	7,329,486,640	6,989,829,036	7,319,303,094
衍生金融资产	五 4	22,785,241	122,075,207	12,228,805	110,716,823
买入返售金融资产	五 5	532,699,399	1,977,533,836	497,688,267	1,942,522,705
应收款项	五 6, 十八 1	148,306,333	140,679,526	81,028,713	98,496,467
存出保证金	五 7	3,477,097,130	3,063,399,796	776,183,309	616,774,097
金融投资：		36,613,524,152	36,307,012,985	33,356,102,977	33,889,279,760
交易性金融资产	五 8	36,332,012,700	36,008,042,780	33,111,292,516	33,627,010,546
债权投资	五 9	26,225,061	27,426,901	26,225,061	27,426,901
其他债权投资	五 10	50,798,195	57,443,663	50,798,195	57,443,663
其他权益工具投资	五 11	204,488,196	214,099,641	167,787,205	177,398,650
长期股权投资	七 3, 十八 2	388,610,560	389,446,061	6,478,519,948	6,478,519,948
固定资产	五 12	370,104,581	386,698,487	342,169,591	355,055,161
使用权资产	五 13	207,430,409	252,534,614	140,985,999	165,510,009
无形资产	五 14	215,427,312	248,858,945	202,528,630	232,770,106
商誉	五 15	476,939,901	476,939,901	49,096,844	49,096,844
递延所得税资产	五 17	148,327,681	135,143,611	17,665,308	4,829,961
其他资产	五 16, 十八 3	349,971,123	409,420,577	174,807,519	520,247,784
资产总计		78,129,212,683	80,661,344,114	69,646,626,625	73,360,044,058

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	汤建雄	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的	会计机构负责人	
	公司负责人		

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表 (未经审计) (续)
2025 年 6 月 30 日
(金额单位: 人民币元)

		本集团		本公司	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	附注	6 月 30 日	12 月 31 日	6 月 30 日	12 月 31 日
负债及股东权益					
负债					
短期借款	五 20	181,913,384	129,792,354	-	-
应付短期融资款	五 21	107,206,471	36,140,651	-	-
拆入资金	五 22	9,040,745,888	10,333,096,752	9,040,745,888	10,333,096,752
交易性金融负债	五 23	413,330,521	3,369,245,850	413,330,521	3,369,245,850
衍生金融负债	五 4	10,566,398	86,426,912	3,356,238	80,519,961
卖出回购金融资产款	五 24	12,601,806,193	12,729,642,678	12,477,495,997	12,605,522,054
代理买卖证券款	五 25	19,713,446,676	18,504,762,179	13,115,811,431	12,867,884,415
应付职工薪酬	五 26	230,618,530	149,427,011	178,638,558	93,316,346
应交税费	五 27	53,451,243	83,677,236	16,494,345	30,623,891
应付款项	五 28	175,324,143	93,168,277	169,045,823	89,421,187
应付债券	五 29	15,046,248,743	15,170,215,285	15,032,192,445	15,157,817,458
租赁负债	五 30	224,690,899	264,042,901	154,697,978	175,541,755
递延所得税负债	五 17	44,861,845	53,668,910	-	-
其他负债	五 31	1,681,581,896	1,364,567,880	1,035,605,689	1,015,055,155
负债合计		59,525,792,830	62,367,874,876	51,637,414,913	55,818,044,824

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的
公司负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表 (未经审计) (续)
2025 年 6 月 30 日
(金额单位: 人民币元)

		本集团		本公司	
	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
负债及股东权益 (续)					
股东权益					
股本	五 32	3,589,771,547	3,589,771,547	3,589,771,547	3,589,771,547
资本公积	五 33	9,723,419,390	9,723,419,390	9,688,853,085	9,688,853,085
其他综合收益	五 34	(84,849,895)	(65,582,068)	(156,448,786)	(149,073,633)
盈余公积	五 35	875,364,199	875,364,199	875,364,199	875,364,199
一般风险准备	五 36	990,215,359	990,215,359	884,875,888	884,875,888
交易风险准备	五 36	921,218,202	921,218,202	884,875,888	884,875,888
未分配利润	五 37	2,280,286,986	1,935,706,952	2,241,919,891	1,767,332,260
归属于母公司股东权益合计		18,295,425,788	17,970,113,581	18,009,211,712	17,541,999,234
少数股东权益	五 38	307,994,065	323,355,657	不适用	不适用
股东权益合计		18,603,419,853	18,293,469,238	18,009,211,712	17,541,999,234
负债及股东权益总计		78,129,212,683	80,661,344,114	69,646,626,625	73,360,044,058

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	汤建雄	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的	会计机构负责人	
	公司负责人		

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表 (未经审计)

截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
营业总收入					
手续费及佣金净收入	五 39,十八 4	691,065,244	607,141,168	425,694,734	395,541,186
其中: 经纪业务					
手续费净收入		371,700,288	292,046,533	329,782,540	253,265,812
投资银行业务					
手续费净收入		168,515,924	115,939,766	38,532,076	38,093,094
资产管理业务					
手续费净收入		113,916,870	160,859,789	20,730,975	66,667,798
利息净收入	五 40	38,069,837	(59,840,741)	(32,727,851)	(133,745,420)
其中: 利息收入		468,450,966	509,157,940	381,214,876	408,467,338
利息支出		(430,381,129)	(568,998,681)	(413,942,727)	(542,212,758)
投资收益	五 41,十八 5	906,474,497	553,172,335	1,057,369,041	387,128,695
其中: 对联营企业和合营					
企业的投资收益		7,200,000	-	-	-
公允价值变动损益	五 42	(64,556,344)	184,621,288	(45,945,237)	196,205,132
汇兑损益		14,549,744	(7,525,202)	(174,108)	(2,791,997)
其他业务收入	五 43	10,202,290	115,924,329	4,006,083	3,410,712
其他收益	五 44	45,167,468	6,631,115	1,556,292	3,921,588
资产处置损益	五 45	(8,676)	(274,632)	(7,878)	(274,318)
营业总收入合计		1,640,964,060	1,399,849,660	1,409,771,076	849,395,578
营业总支出					
税金及附加	五 46	(12,599,197)	(9,297,832)	(10,620,415)	(5,984,528)
业务及管理费	五 47,十八 6	(1,015,085,335)	(879,401,860)	(692,594,566)	(561,721,484)
信用减值损失	五 48	4,679,427	2,202,866	4,437,390	2,014,568
其他资产减值损失		(1,464,220)	-	-	-
其他业务成本	五 49	(1,619,987)	(109,403,318)	-	-
营业总支出合计		(1,026,089,312)	(995,900,144)	(698,777,591)	(565,691,444)
营业利润		614,874,748	403,949,516	710,993,485	283,704,134

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	汤建雄	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的	会计机构负责人	
	公司负责人		

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表 (未经审计) (续)
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
营业利润 (续)		614,874,748	403,949,516	710,993,485	283,704,134
加: 营业外收入	五 50	1,184,710	765,204	1,098,806	709,993
减: 营业外支出	五 51	(5,001,086)	(1,478,399)	(4,853,917)	(224,421)
利润总额		611,058,372	403,236,321	707,238,374	284,189,706
减: 所得税费用	五 52	(102,330,927)	(102,755,815)	(53,141,740)	(23,152,204)
净利润		508,727,445	300,480,506	654,096,634	261,037,502
(一) 按经营持续性分类:					
1.持续经营净利润		508,727,445	300,480,506	654,096,634	261,037,502
2.终止经营净利润		不适用	不适用	不适用	不适用
(二) 按所有权归属分类:					
1.归属于母公司股东的					
净利润		524,089,037	318,645,812	654,096,634	261,037,502
2.少数股东损益		(15,361,592)	(18,165,306)	不适用	不适用
其他综合收益的税后净额					
归属于母公司股东的其他					
综合收益的税后净额		(19,288,253)	(35,163,337)	(7,395,579)	(36,847,805)
(一) 不能重分类进损益的					
其他综合收益:					
1. 其他权益工具投资					
公允价值变动		(7,197,771)	(46,870,232)	(7,197,771)	(43,529,250)

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的
公司负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表 (未经审计) (续)
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
(二) 将重分类进损益的					
其他综合收益:					
1. 其他债权投资					
公允价值变动		(56,350)	(1,554,798)	(56,350)	(1,554,798)
2. 其他债权投资					
信用损失准备		(141,458)	(570,612)	(141,458)	(570,612)
3. 外币财务报表					
折算差额		(11,892,674)	5,025,450	-	-
4. 现金流量套期储					
备		-	8,806,855	-	8,806,855
归属于少数股东的其他综合					
收益的税后净额		-	-	不适用	不适用
其他综合收益的税后净额	五 34	(19,288,253)	(35,163,337)	(7,395,579)	(36,847,805)
综合收益总额		489,439,192	265,317,169	646,701,055	224,189,697
其中:					
归属于母公司股东的综合收					
益总额		504,800,784	283,482,475	646,701,055	224,189,697
归属于少数股东的综合收益					
总额		(15,361,592)	(18,165,306)	不适用	不适用
每股收益					
(一) 基本每股收益	五 53	0.15	0.09		
(二) 稀释每股收益	五 53	0.15	0.09		

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的
公司负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表 (未经审计)

截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
经营活动产生的现金流量					
融出资金净减少额		346,235,743	793,494,672	341,304,072	785,770,391
回购业务资金净增加额		1,318,459,281	-	1,318,627,500	-
为交易目的而持有的金融资 产净减少额		-	514,704,632	835,500,857	2,029,776,294
为交易目的而持有的金融负 债净增加额		-	2,427,795,225	-	2,427,530,429
买卖衍生金融工具收到的现 金净额		103,912,507	-	70,104,226	-
代理买卖证券款收到的 现金净额		1,209,633,211	546,121,252	248,875,730	783,753,323
收取利息、手续费及佣金 的现金		1,887,572,661	2,029,676,852	1,336,588,717	1,446,082,366
收到其他与经营活动有关 的现金	五 54(1)	658,201,651	741,870,647	442,446,674	360,240,397
经营活动现金流入小计		5,524,015,054	7,053,663,280	4,593,447,776	7,833,153,200

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里 法定代表人	汤建雄 主管会计工作的 公司负责人	张立德 会计机构负责人	公司盖章
--------------	-------------------------	----------------	------

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表 (未经审计) (续)
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
经营活动产生的现金流量 (续)					
为交易目的而持有的金融资					
产净增加额		(39,548,093)	-	-	-
为交易目的而持有的金融负					
债净减少额		(2,901,058,742)	-	(2,901,058,742)	-
回购业务资金净减少额		-	(995,529,106)	-	(1,095,091,812)
买卖衍生金融工具支付					
的现金净额		-	(286,877,937)	-	(252,387,436)
拆入资金净减少额		(1,295,000,000)	(961,006,752)	(1,295,000,000)	(961,006,752)
支付利息、手续费及佣金的					
现金		(353,931,330)	(391,035,414)	(307,372,672)	(327,860,524)
支付给职工以及为职工					
支付的现金		(569,293,565)	(587,535,513)	(356,721,005)	(353,164,277)
支付的各项税费		(209,450,650)	(141,767,784)	(129,427,871)	(62,735,328)
支付其他与经营活动有关					
的现金	五 54(1)	(625,714,570)	(1,109,597,021)	(440,924,901)	(615,973,113)
经营活动现金流出小计		<u>(5,993,996,950)</u>	<u>(4,473,349,527)</u>	<u>(5,430,505,191)</u>	<u>(3,668,219,242)</u>
经营活动产生 / (使用)	五 55(1)(a) ,				
的现金流量净额	十八 7(1)	<u>(469,981,896)</u>	<u>2,580,313,753</u>	<u>(837,057,415)</u>	<u>4,164,933,958</u>

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	汤建雄	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的	会计机构负责人	
	公司负责人		

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表 (未经审计) (续)
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

附注	本集团		本公司	
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
投资活动产生的现金流量				
处置其他权益工具投资收到的现金	20,000	925,829	20,000	397,520
收回投资收到的现金	1,145,501	-	-	-
取得投资收益收到的现金	7,607,174	-	300,383,842	50,000,000
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	382,792	114,945	349,357	77,954
收到其他与投资活动有关的现金	-	661,409,162	-	-
投资活动现金流入小计	9,155,467	662,449,936	300,753,199	50,475,474
投资活动支付的现金流量				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(310,000)	(149,700,000)	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(36,868,554)	(78,348,447)	(31,080,094)	(76,380,301)
投资活动现金流出小计	(37,178,554)	(228,048,447)	(31,080,094)	(76,380,301)
投资活动 (使用) / 产生的现金流量净额	(28,023,087)	434,401,489	269,673,105	(25,904,827)

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	汤建雄	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表 (未经审计) (续)
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
筹资活动产生的现金流量					
发行债券收到的现金		2,570,955,182	1,800,000,000	2,500,000,000	1,800,000,000
发行收益凭证收到的现金		-	1,000,000,000	-	1,000,000,000
收到的其他与筹资活动有关的 现金		52,059,982	-	-	-
筹资活动现金流入小计		2,623,015,164	2,800,000,000	2,500,000,000	2,800,000,000
偿还债务支付的现金		(2,700,000,000)	(3,719,740,000)	(2,700,000,000)	(3,719,740,000)
分配股利或偿付利息支付 的现金		(314,574,970)	(512,821,278)	(312,275,048)	(506,127,584)
偿还租赁负债支付的现金		(52,060,614)	(54,666,139)	(28,418,378)	(28,449,714)
筹资活动现金流出小计		(3,066,635,584)	(4,287,227,417)	(3,040,693,426)	(4,254,317,298)
筹资活动 (使用) / 产生的 现金流量净额		(443,620,420)	(1,487,227,417)	(540,693,426)	(1,454,317,298)
汇率变动对现金的影响		(3,509,014)	2,607,484	(480,989)	541,886
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	五 55(1)(b) , 十八 7(2)	(945,134,417)	1,530,095,309	(1,108,558,725)	2,685,253,719
加: 年初现金及现金等价物余额		28,878,653,488	23,917,688,703	21,494,947,891	17,066,220,824
年末现金及现金等价物余额	五 55(2) , 十八 7(3)	27,933,519,071	25,447,784,012	20,386,389,166	19,751,474,543

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的
公司负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并股东权益变动表 (未经审计)

截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位：人民币元)

附注	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	小计		
2024 年 12 月 31 日余额	3,589,771,547	9,723,419,390	(65,582,068)	875,364,199	990,215,359	921,218,202	1,935,706,952	17,970,113,581	323,355,657	18,293,469,238
本年增减变动金额										
1. 综合收益总额	-	-	(19,288,253)	-	-	-	524,089,037	504,800,784	(15,361,592)	489,439,192
2. 股东投入和减少资本										
- 向股东返还出资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 利润分配										
- 提取盈余公积	五 35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取一般风险准备	五 36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取交易风险准备	五 36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 对股东的分配	五 37	-	-	-	-	-	(179,488,577)	(179,488,577)	-	(179,488,577)
4. 股东权益内部结转										
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	20,426	-	-	-	(20,426)	-	-	-
上述 1 至 4 项小计	-	-	(19,267,827)	-	-	-	344,580,034	325,312,207	(15,361,592)	309,950,615
2025 年 6 月 30 日余额	3,589,771,547	9,723,419,390	(84,849,895)	875,364,199	990,215,359	921,218,202	2,280,286,986	18,295,425,788	307,994,065	18,603,419,853

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里

法定代表人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

汤建雄

主管会计工作的公司负责人

张立德

会计机构负责人

公司盖章

山西证券股份有限公司
合并股东权益变动表 (未经审计)
截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

		归属于母公司股东权益									
	附注	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益	股东权益合计
2023 年 12 月 31 日余额		3,589,771,547	9,723,419,390	(79,534,061)	813,347,453	922,907,949	859,201,456	1,917,718,771	17,746,832,505	406,291,374	18,153,123,879
本年增减变动金额											
1. 综合收益总额		-	-	(35,163,337)	-	-	-	318,645,812	283,482,475	(18,165,306)	265,317,169
2. 股东投入和减少资本											
- 向股东返还出资		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 利润分配											
- 提取盈余公积	五 36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取一般风险准备	五 37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取交易风险准备	五 37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 对股东的分配	五 38	-	-	-	-	-	-	(323,079,439)	(323,079,439)	-	(323,079,439)
4. 股东权益内部结转											
- 其他综合收益结转留存收益		-	-	280,470	-	-	-	(280,470)	-	-	-
上述 1 至 4 项小计		-	-	(34,882,867)	-	-	-	(4,714,097)	(39,596,964)	(18,165,306)	(57,762,270)
2024 年 6 月 30 日余额		3,589,771,547	9,723,419,390	(114,416,928)	813,347,453	922,907,949	859,201,456	1,913,004,674	17,707,235,541	388,126,068	18,095,361,609

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	汤建雄	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
股东权益变动表 (未经审计)
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
2024 年 12 月 31 日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(149,073,633)	875,364,199	884,875,888	884,875,888	1,767,332,260	17,541,999,234
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	(7,395,579)	-	-	-	654,096,634	646,701,055
2. 利润分配								
- 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(179,488,577)	(179,488,577)
3. 股东权益内部结转								
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	20,426	-	-	-	(20,426)	-
上述 1 至 3 项小计	-	-	(7,375,153)	-	-	-	474,587,631	467,212,478
2025 年 6 月 30 日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(156,448,786)	875,364,199	884,875,888	884,875,888	2,241,919,891	18,009,211,712

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	汤建雄	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
股东权益变动表 (未经审计)
截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
2023 年 12 月 31 日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(145,769,934)	813,347,453	822,859,142	822,859,142	1,836,063,528	17,427,983,963
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	(36,847,805)	-	-	-	261,037,502	224,189,697
2. 利润分配								
- 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(323,079,439)	(323,079,439)
3. 股东权益内部结转								
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	280,470	-	-	-	(280,470)	-
上述 1 至 3 项小计	-	-	(36,567,335)	-	-	-	(62,322,407)	(98,889,742)
2024 年 6 月 30 日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(182,337,269)	813,347,453	822,859,142	822,859,142	1,773,741,121	17,329,094,221

此财务报表已于 2025 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	汤建雄	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
财务报表附注

(金额单位：人民币元)

一、基本情况

山西省证券公司于 1988 年 7 月 28 日注册成立，于成立日获得山西省工商行政管理局核发的注册号为 140000100003883 号的企业法人营业执照，并获得中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）核发的编号为 Z20614000 号的经营证券业务许可证。

1998 年 12 月 31 日经证监会批准，山西省证券公司改制为山西证券有限责任公司，注册资本为人民币 200,000,000 元。

经 2000 年 4 月 28 日证监会证监机构字[2000]81 号《关于山西省证券经营机构合并重组事宜的批复》核准，山西证券有限责任公司于 2001 年 12 月与山西省内五家信托公司的证券类资产合并重组，合并重组后新设的公司沿用山西证券有限责任公司的名称，注册资本变更为人民币 1,025,000,000 元。

经 2006 年 7 月 10 日证监会证监机构字[2006]138 号《关于山西证券有限责任公司股权变更及增资扩股的批复》核准，根据山西证券有限责任公司 2005 年 6 月 29 日召开的 2004 年度股东会决议和修改后的公司章程规定，山西证券有限责任公司增加注册资本人民币 278,800,000 元至人民币 1,303,800,000 元，由股东山西国信投资集团有限公司（原山西省国信投资（集团）公司，以下简称“山西国信”）于 2006 年 7 月 18 日前缴足。

经 2008 年 1 月 18 日证监会证监许可字[2008]100 号《关于山西证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》核准，根据山西证券有限责任公司 2007 年 12 月 24 日召开的 2007 年度第二次股东会决议和修改后的公司章程规定，山西证券有限责任公司整体变更为股份有限公司，以 2007 年 9 月 30 日为基准日确定的净资产按折股比例 99.9246667%折算为股本人民币 2,000,000,000 元，未折算的部分人民币 1,507,802 元计入资本公积。整体变更后，公司名称变更为山西证券股份有限公司（以下简称“本公司”），注册资本变更为人民币 2,000,000,000 元，总股本 2,000,000,000 股，每股面值人民币 1 元。

经 2010 年 10 月 19 日证监会证监许可[2010]1435 号《关于核准山西证券股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，本公司于 2010 年 11 月 4 日完成向境内投资者发行人民币普通股 399,800,000 股，并于 2010 年 11 月 15 日在深圳证券交易所挂牌交易。于 2010 年 11 月 24 日，本公司注册资本变更至人民币 2,399,800,000 元，总股本增至 2,399,800,000 股。

一、基本情况（续）

经 2013 年 7 月 23 日证监会证监许可[2013]964 号《关于核准山西证券股份有限公司现金和发行股份购买资产、格林期货有限公司吸收合并大华期货有限公司的批复》核准，本公司于 2013 年 11 月 13 日向格林期货有限公司（以下简称“格林期货”）原股东非公开发行股份 118,925,153 股并支付人民币 168,161,700 元现金对价的方式购买格林期货 100% 股权。本次交易完成后，本公司总股本由 2,399,800,000 股增至 2,518,725,153 股。

经 2015 年 12 月 11 日证监会证监许可[2015]2873 号《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，本公司于 2015 年 12 月 25 日完成向境内投资者非公开发行人民币普通股 310,000,000 股，并于 2016 年 1 月 20 日在深圳证券交易所挂牌。于 2016 年 2 月 24 日，本公司注册资本变更至人民币 2,828,725,153 元，总股本由 2,518,725,153 股增至 2,828,725,153 股。

根据 2016 年 2 月 1 日晋财金[2016]8 号《山西省财政厅关于将山西国信投资集团有限公司持有的山西证券股份有限公司股权无偿划转至山西金融投资控股集团有限公司的批复》，山西国信将其持有本公司的全部股权无偿划转至山西金融投资控股集团有限公司（以下简称“山西金控”）。

根据 2016 年 8 月 19 日证监会《关于核准山西证券股份有限公司变更 5% 以上股权股东并豁免山西金融投资控股集团有限公司要约收购山西证券股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2016]1765 号），核准山西金控持有山西证券 5% 以上股权的股东资格并豁免山西金控因国有资产无偿划转而增持山西证券股份（约占山西证券总股本 30.84%）而应履行的要约收购义务。本公司于 2016 年 9 月 2 日完成划转手续。本公司的控股股东变更为山西金控，最终控制方仍为山西省财政厅。

经 2020 年 4 月 29 日证监会证监许可[2020]722 号《关于核准山西证券股份有限公司配股的批复》核准，本公司于 2020 年 6 月 29 日完成向全体股东配售人民币普通股 761,046,394 股，并于 2020 年 7 月 10 日起在深圳证券交易所上市。本次配股完成后，本公司注册资本变更至人民币 3,589,771,547 元，总股本由 2,828,725,153 股增至 3,589,771,547 股。

截至 2025 年 6 月 30 日止，本公司在山西、北京、上海、深圳、西安、宁波、重庆、济南等地共设立 97 家证券营业部（2024 年 12 月 31 日：101 家）。本公司子公司的相关信息参见附注七。

本公司及子公司（以下简称“本集团”）目前主要经营的业务包括证券经纪业务、融资融券业务、证券自营业务、证券承销业务、证券投资咨询、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务、代销金融产品、受托资产管理业务、公开募集证券投资基金管理业务、商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询及投资与资产管理业务、大宗商品购买和转售、期货套利和套期保值服务等。

二、财务报表的编制基础

本财务报表按照中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

三、重要会计政策及会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2025年6月30日的财务状况以及截至2025年6月30日止6个月期间的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

4. 重要性标准确定方法和选择依据

	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的10%以上且金额大于1亿元
重要的其他应收款	单项账龄超过1年的其他应收款占其他应收款总额的10%以上且金额大于1亿元
重要的债权投资和其他债权投资	单项债权投资/其他债权投资占债权投资/其他债权投资总额的10%以上且金额大于1亿元
重要的非全资子公司	子公司净资产占集团净资产5%以上，或单个子公司少数股东权益占集团净资产的1%以上且金额大于1亿元
重要子公司	子公司净资产占集团净资产5%以上，或子公司净利润占集团合并净利润的10%以上
重要的合营企业或联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资账面价值占集团净资产的5%以上且金额大于1亿元，或长期股权投资权益法下投资损益占集团合并净利润的10%以上
重要投资活动	单项投资活动占收到或支付投资活动相关的现金流入或流出总额的10%以上且金额大于1亿元
不涉及当期现金收支的重大活动	不涉及当期现金收支，对当期报表影响大于净资产10%，或预计对未来现金流影响大于相对应现金流入或流出总额的10%的活动

三、重要会计政策及会计估计（续）

5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

6. 合并财务报表（续）

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

7. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用交易发生日的即期汇率折算）折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

三、重要会计政策及会计估计（续）

8. 外币业务和外币报表折算（续）

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

9. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本集团管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产分类和计量（续）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

只有能够消除或显著减少会计错配时，金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

只有符合以下条件之一，金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

- （1）能够消除或显著减少会计错配；
- （2）风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；
- （3）包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；
- （4）包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融负债分类和计量（续）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（续）

企业在初始确认时将某金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债后，不能重分类为其他类别的金融负债；其他类别的金融负债也不能在初始确认后重新指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

本集团对金额重大的应收款项及其他应收款单独进行减值测试，或者对具有类似信用风险特征的应收款项及其他应收款组合采用减值矩阵计提坏账准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失。本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以账龄组合为基础评估应收款项及其他应收款的预期信用损失。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据合同约定收款日计算逾期账龄。

按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。除前述组合评估预期信用损失的金融工具外，本集团单项评估其预期信用损失。

除应收账款外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- （1） 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- （2） 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- （3） 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- （4） 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过30日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

本集团认为金融资产在下列情况发生违约：

- （1） 借款人不大会全额支付其对本集团的欠款，该评估不考虑本集团采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动；或
- （2） 金融资产逾期超过90天。

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- （1） 发行方或债务人发生重大财务困难；
- （2） 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- （3） 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- （4） 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- （5） 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

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

减值准备的核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如以外汇远期合同、商品远期合同和利率互换，分别对汇率风险、商品价格风险和利率风险进行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

10. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本）。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

三、重要会计政策及会计估计（续）

10. 长期股权投资（续）

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

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

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

11. 固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20至35年	3%至4%	2.74%至4.85%
电子计算机	3至5年	3%至4%	19.20%至32.33%
交通设备	4至7年	3%至4%	13.71%至24.25%
电器及通讯设备	3至10年	3%至4%	9.60%至32.33%
办公设备	3至5年	3%至4%	19.20%至32.33%

固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或以不同方式为企业提提供经济利益的，适用不同折旧率和折旧方法。

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

三、重要会计政策及会计估计（续）

12. 无形资产

无形资产包括交易席位费、软件及土地使用权。

交易席位费作为使用寿命不确定的无形资产。此类无形资产不予摊销，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试；在每个会计期间对其使用寿命进行复核，如果有证据表明使用寿命是有限的，则按使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

除交易席位费以外的无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命	确定依据
土地使用权	37-39年	土地使用权期限
软件	2-10年	结合生命周期预计使用年限

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

13. 资产减值

对除递延所得税、金融资产及存货外的资产减值，按以下方法确定：于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。

比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

三、重要会计政策及会计估计（续）

14. 存货

存货包括库存商品。存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用个别计价法确定其实际成本。存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额。

15. 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销。

16. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的[除股份支付以外]各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，还参加了企业年金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

辞退福利

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

其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，变动均计入当期损益或相关资产成本。

三、重要会计政策及会计估计（续）

17. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

非同一控制下企业合并中取得的被购买方或有负债在初始确认时按照公允价值计量，在初始确认后，按照预计负债确认的金额，和初始确认金额扣除收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

18. 收入

本集团的收入主要来源于经纪业务、投资银行业务、咨询服务业务和资产管理及基金管理业务收入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。单独售价，是指本集团向客户单独销售商品或提供服务的价格。单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。有权收取的对价是非现金形式时，本集团按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本集团参照承诺向客户转让商品或提供服务的单独售价间接确定交易价格。合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

三、重要会计政策及会计估计（续）

18. 收入（续）

满足下列条件之一时，本集团属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- （1）客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- （2）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- （3）本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本集团在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本集团会考虑下列迹象：

- （1）本集团就该商品或服务享有现时收款权利；
- （2）本集团已将该商品的实物转移给客户；
- （3）本集团已将该商品的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；
- （4）客户已接受该商品或服务。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

三、重要会计政策及会计估计（续）

18. 收入（续）

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照本集团在日常经营活动中提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。

本集团履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时，确认相关的手续费及佣金收入：

（1）经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

（2）投资银行业务收入

承销收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

根据合约条款，保荐收入在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

（3）咨询服务业务收入

根据咨询服务的性质及合约条款，咨询服务业务收入在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

（4）资产管理及基金管理业务收入

根据合同条款，受托客户资产管理业务收入和基金管理费收入在本集团履行履约义务的过程中，根据合同或协议约定的收入计算方法，且已确认的累计收入金额很可能不会发生重大转回时，确认为当期收入。

三、重要会计政策及会计估计（续）

19. 合同成本

本集团与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。根据其流动性，分别列报在存货、其他流动资产和其他非流动资产中。

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围的，且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- （1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- （2）该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；
- （3）该成本预期能够收回。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- （1）因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- （2）为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

20. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

21. 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本期应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

三、重要会计政策及会计估计（续）

21. 所得税（续）

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

三、重要会计政策及会计估计（续）

22. 套期会计

就套期会计方法而言，本集团的套期为现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的汇率风险。

在套期关系开始时，本集团对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本集团对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本集团终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团对套期关系进行再平衡。

现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，直接确认为其他综合收益，属于套期无效的部分，计入当期损益。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期的确定承诺时，则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易实际发生或确定承诺履行；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，则累计现金流量套期储备的金额应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

22. 套期会计（续）

套期成本

本集团将远期合同的远期要素和即期要素分开，只将即期要素的价值变动指定为套期工具；或将金融工具的外汇基差单独分拆、只将排除外汇基差后的金融工具指定为套期工具的，本集团将远期合同的远期要素以及金融工具的外汇基差的公允价值变动中与被套期项目相关的部分计入其他综合收益，如果被套期项目的性质与交易相关，则按照与现金流量套期储备的金额相同的会计方法进行处理，如果被套期项目的性质与时间段相关，则将上述公允价值变动按照系统、合理的方法在被套期项目影响损益或其他综合收益的期间内摊销，从其他综合收益转出，计入当期损益。

23. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

作为承租人

本集团已选择对短期租赁（租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

三、重要会计政策及会计估计（续）

23. 租赁（续）

作为承租人（续）

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。

当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

24. 一般风险准备

本公司及下属子公司中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第 42 号）及其实施指南（财金[2007]23 号）的规定，以及证监会制定的《证券公司年报监管工作指引》的要求，按当年税后利润的 10% 提取一般风险准备。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态，可不予提取一般风险准备。

本公司下属子公司格林大华期货有限公司（以下简称“格林大华”）根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第 42 号）及其实施指南（财金[2007]23 号）的规定，按当年税后利润的 10% 提取一般风险准备。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态，可不予提取一般风险准备。

25. 交易风险准备

本公司及下属子公司中德证券根据《中华人民共和国证券法》的规定及证监会制定的《证券公司年报监管工作指引》的要求，按当年税后利润的 10% 提取交易风险准备用于弥补证券交易的损失。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态，可不予提取交易风险准备。

26. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

三、重要会计政策及会计估计（续）

27. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

28. 融资融券业务

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

本集团对于融出的资金，确认应收债权；本集团对于融出的证券，不终止确认该证券；对于融出的资金和证券均按照实际利率法确认相应利息收入。

本集团对融出的资金定期进行减值评估。融出资金减值相关的会计政策详见附注三、9。

29. 转融通业务

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司（以下简称“证金公司”）将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本集团，供本集团办理融资融券业务的经营活动。本集团发生的转融通业务包括转融券业务。

本集团对于融入的资金，确认对出借方的负债，并确认相应利息支出。本集团对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不确认该证券，确认相应利息支出。

三、重要会计政策及会计估计（续）

30. 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

31. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

对结构化主体的合并

在确定是否合并结构化主体时，本集团主要考虑对这些主体（包括私募基金和资产管理计划）是否具有控制权。本集团作为私募基金、资产管理计划的管理人或通过合同协议拥有对该结构化主体的权力时，本集团将综合考虑其在结构化主体中拥有的相关权力、取得的投资收益和管理费收入等全部可变回报，以及作为结构化主体的管理人在何种情况下可以被替换等因素对本集团是否控制结构化主体作出综合判断。如果本集团面临的可变回报的风险重大并且本集团对于结构化主体的权力将影响本集团取得的可变回报时，本集团合并该等结构化主体。

金融资产的分类

在确定金融资产的分类时，本集团主要考虑金融资产的业务模式和合同现金流量特征。本集团判断管理金融资产的业务模式时主要考虑评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式；评估合同现金流量特征与基本借贷安排是否一致时，本集团主要考虑本金金额在金融资产存续期内是否发生变动，利息是否包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。

三、重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

判断（续）

预期信用损失的计量

在对预期信用损失进行计量的过程中需要运用如下重要判断：

- 对信用风险是否显著增加的判断

本集团根据金融工具初始确认后信用风险的变化使用三阶段减值模型对金融工具的预期信用损失进行计量。本集团对处于第一阶段的金融工具按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，对处于第二阶段和第三阶段的金融工具按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。在评估金融工具的信用风险是否显著增加时，本集团充分考虑反映金融工具的信用风险是否发生显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。当触发一个或多个定量和定性指标时，本集团认为金融工具的信用风险已发生显著增加。本集团在评估信用风险是否显著增加时考虑的因素的详细信息已于附注三、9披露。

- 建立具有类似信用风险特征的资产组

在组合基础上对预期信用损失进行评估时，本集团以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组别。同时，本集团通过对同一组别内金融工具是否仍具有共同风险特征进行持续评估，以确保信用风险特征发生变化时对金融工具资产组合进行重新划分。金融资产在信用风险显著增加的情况下将由按照12个月内预期信用损失转移至按照整个存续期内的预期信用损失确认损失准备，同时信用风险的变化也可能导致同一预期信用损失计量方式下损失准备金额的变化。

- 使用的模型和假设

本集团根据会计准则的要求在预期信用损失计量中运用的判断还涉及根据金融资产类型选择适当的模型和假设，包括与关键信用风险因素相关的假设。相关模型及假设的详细信息已于附注三、9披露。

三、重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

金融资产的公允价值计量

针对本集团持有的以公允价值计量的金融资产和金融负债，本集团首先选用可观察输入值对公允价值进行评估，在没有可直接取得的第一层次的输入值情况下，本集团对相关金融资产和金融负债进行公允价值估值，针对估值模型确定适当的估值方法及输入值。在确定各类资产和负债的公允价值的过程中所采用的估值技术和输入值的相关信息已于附注十二中披露。

预期信用损失的计量

本集团对预期信用损失的计量是基于违约概率、违约损失率和违约风险暴露的概率加权结果。违约概率基于前瞻性信息对历史数据进行调整，以反映当前的状况和未来预测的影响。金融资产减值的详细信息已于附注三、9披露。

- 前瞻性信息

本集团在预期信用损失的计量中使用合理且有依据的前瞻性信息。本集团通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标，并通过对以上关键经济指标的未来变动以及互相影响的预测对金融资产的预期损失进行前瞻性调整。

- 违约概率

违约概率为预期信用风险计量中的关键参数。违约概率是指借款人在未来12个月或在整个剩余存续期无法履行其偿付义务的可能性。本集团计算违约概率时考虑的因素包括历史数据、假设以及对未来情况的预期。

- 违约损失率

违约损失率为本集团对违约造成的损失作出的预期。本集团在考虑担保措施带来的现金流以及整体信用增级的基础上，基于应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额确定违约损失率。

- 对应收款项和其他应收款预期信用损失的计量

本集团使用减值矩阵对具有类似风险特征的各类应收款项及其他应收款的预期信用损失进行计量，减值矩阵基于本集团的历史逾期比例，考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的前瞻性信息确定。本集团于资产负债表日对历史可观察的逾期比例以及前瞻性信息的变化进行评估。本集团对已发生信用减值的应收款项和其他应收款的预期信用损失进行单项评估。

三、重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

商誉减值

本集团在每个报告期末对商誉是否发生减值进行测试。确定商誉是否发生减值涉及将商誉分摊至相应的资产组，并对相应资产组的可回收金额进行评估。资产组的可回收金额根据资产组预计未来现金流量现值与资产组的公允价值减去处置费用后的净额两者之间较高者确定。其中，资产组预计未来现金流量现值的计算需要本集团对资产组的未来现金流量进行预估并选择适当的折现率对预计的未来现金流进行折现。当资产组产生的实际现金流量低于预期或者情况变化导致预期未来现金流量减少时可能发生商誉减值。商誉减值相关的详细信息已于附注五、15披露。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面价值不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

租赁期——包含续租选择权的租赁合同

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间，有续租选择权，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团部分租赁合同拥有续租选择权。本集团在评估是否合理确定将行使续租选择权时，综合考虑与本集团行使续租选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化。本集团认为，由于终止租赁相关成本重大，租赁资产对本集团的运营重要，且不易获取合适的替换资产且与行使选择权相关的条件及满足相关条件的可能性较大，本集团能够合理确定将行使续租选择权，因此，租赁期中包含续租选择权涵盖的期间。

三、重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

32. 会计政策和会计估计变更

报告期内，本集团会计政策及会计估计未发生变更。

四、税项

本集团适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率及征收率
企业所得税	应纳税所得额	16.5%~25%
增值税	按税法规定计算的应税收入为基础计算销项税额，在扣除当期准予抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%~13%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税税额	5%或 7%
教育费附加	实际缴纳的增值税税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳的增值税税额	2%

(1) 企业所得税

本公司及境内子公司企业所得税税率为 25%（2024 年：25%），本公司位于香港的子公司（参见附注七、1）企业所得税（即“利得税”）税率为 16.5%（2024 年：16.5%）。

五、合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

(1) 按类别列示

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
库存现金	2,964	3,009
银行存款	23,800,760,922	25,349,558,828
其中：客户资金存款	17,391,778,405	17,371,214,264
自有资金	5,739,161,074	7,445,202,173
结构化主体持有的银行存款	669,821,443	533,142,391
其他货币资金	<u>395,299,798</u>	<u>51,625,997</u>
合计	<u>24,196,063,684</u>	<u>25,401,187,834</u>
其中：存放在境外的款项总额	570,597,613	347,105,463

五、合并财务报表主要项目注释（续）

1. 货币资金（续）

（2）按币种列示

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
库存现金						
港币	3,250	0.9120	2,964	3,249	0.9260	3,009
库存现金小计			2,964			3,009
客户非信用资金存款						
人民币			16,337,668,787			16,418,449,624
美元	12,739,498	7.1586	91,196,970	6,091,809	7.1884	43,790,358
港币	106,184,987	0.9120	96,835,399	81,961,755	0.9260	75,896,585
其他币种（注1）			87,906			101,024
小计			16,525,789,062			16,538,237,591
客户信用资金存款						
人民币			865,989,343			832,976,673
小计			865,989,343			832,976,673
客户存款小计			17,391,778,405			17,371,214,264
公司自有资金存款						
人民币			5,142,040,053			6,835,842,984
美元	32,106,113	7.1586	229,834,820	22,439,608	7.1884	161,304,876
港币	34,274,688	0.9120	31,256,800	84,129,053	0.9260	77,903,503
其他币种（注1）			551,300			804,855
小计			5,403,682,973			7,075,856,218
公司信用资金存款						
人民币			335,478,101			369,345,955
小计			335,478,101			369,345,955
公司存款小计			5,739,161,074			7,445,202,173
结构化主体持有的银						
行存款						
人民币			665,517,780			520,696,210
美元	540,545	7.1586	3,869,542	1,707,869	7.1884	12,276,843
港币	473,861	0.9120	432,137	182,870	0.9260	169,338
其他币种（注1）			1,984			-
结构化主体持有的银						
行存款小计			669,821,443			533,142,391
银行存款小计			23,800,760,922			25,349,558,828
其他货币资金						
人民币			395,299,798			51,625,997
合计			24,196,063,684			25,401,187,834

注 1：于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团其他外币包括欧元、英镑、日元、新加坡元等。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

1. 货币资金（续）

其中，融资融券业务：

	2025年6月30日	2024年12月31日
自有信用资金		
其中：人民币	335,478,101	369,345,955
客户信用资金		
其中：人民币	<u>865,989,343</u>	<u>832,976,673</u>
合计	<u>1,201,467,444</u>	<u>1,202,322,628</u>

2. 结算备付金

（1）按类别列示

	2025年6月30日	2024年12月31日
客户备付金	2,065,386,929	2,067,871,695
公司备付金	1,822,822,576	1,867,572,842
结构化主体持有的结算备付金	<u>95,308,321</u>	<u>85,481,557</u>
合计	<u>3,983,517,826</u>	<u>4,020,926,094</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

2. 结算备付金（续）

（2）按币种列示

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金						
人民币			1,853,551,349			1,758,368,942
美元	3,293,706	7.1586	23,578,322	3,673,478	7.1884	26,406,426
港币	6,460,732	0.9120	5,891,864	9,202,477	0.9260	8,521,494
小计			1,883,021,535			1,793,296,862
客户信用备付金						
人民币			182,365,394			274,574,833
小计			182,365,394			274,574,833
客户备付金小计			2,065,386,929			2,067,871,695
公司自有备付金						
人民币			1,822,635,626			1,867,383,004
港币	205,000	0.9120	186,950	205,009	0.9260	189,838
小计			1,822,822,576			1,867,572,842
公司备付金小计			1,822,822,576			1,867,572,842
结构化主体持有的 结算备付金						
人民币			95,308,321			85,481,557
合计			3,983,517,826			4,020,926,094

3. 融出资金

	2025年6月30日	2024年12月31日
融资融券业务融出资金	7,029,122,647	7,360,958,428
孖展业务融资	187,914,358	192,846,029
小计	7,217,037,005	7,553,804,457
减：减值准备	(218,629,654)	(224,317,817)
融出资金净值	6,998,407,351	7,329,486,640

五、合并财务报表主要项目注释（续）

3. 融出资金（续）

（1）按交易对手分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
境内		
其中：个人	6,741,216,106	7,102,720,375
机构	306,983,165	277,443,691
减：减值准备	<u>(57,215,793)</u>	<u>(59,854,421)</u>
小计	<u>6,990,983,478</u>	<u>7,320,309,645</u>
境外		
其中：个人	60,493,146	2,720,187
机构	108,344,588	170,920,204
减：减值准备	<u>(161,413,861)</u>	<u>(164,463,396)</u>
小计	<u>7,423,873</u>	<u>9,176,995</u>
账面价值合计	<u>6,998,407,351</u>	<u>7,329,486,640</u>

以上融资融券减值准备的变动情况参见附注五、18。

（2）担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	19,347,907,400	22,571,285,695
资金	548,580,774	1,115,262,733
基金	463,577,877	-
债券	<u>619,502</u>	<u>-</u>
合计	<u>20,360,685,553</u>	<u>23,686,548,428</u>

（3）融出资金的剩余期限

于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团融出资金的剩余期限均为1年以内。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

4. 衍生金融工具

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具						
利率互换	32,630,000,000	858,176	-	24,930,000,000	-	(245,062)
国债期货	12,652,538,500	-	-	1,450,916,400	-	-
收益互换	8,369,407,247	16,867,636	-	285,569,848	9,517,027	-
货币衍生工具	176,943,092	-	(351,700)	112,736,571	1,226,280	-
权益衍生工具						
股指期货	637,415,558	159,233	-	631,503,520	-	-
股票期权	531,920,000	-	(3,356,238)	637,020,000	39,956,426	(2,954,292)
权益互换	3,007,500	30	-	9,982,451,067	70,760,397	(77,320,607)
其他衍生工具						
商品期货	6,703,499,544	4,894,026	(967,266)	4,728,116,913	220,590	(698,637)
场外期权	177,781,452	6,140	(3,937,577)	1,334,826,167	73,354	(4,753,551)
场外互换	6,564,115	-	(92,033)			
远期合同	59,280,480	-	(383,575)	13,063,680	321,133	(71,363)
其他	243,663,500	-	(1,478,009)	45,287,500	-	(383,400)
合计		<u>22,785,241</u>	<u>(10,566,398)</u>		<u>122,075,207</u>	<u>(86,426,912)</u>

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本集团所持有的国债期货、债券远期、利率互换、股指期货和商品期货产生的公允价值变动金额。因此，衍生金融资产和衍生金融负债项下的国债期货、债券远期、利率互换、股指期货和商品期货投资的持仓损益并未反映在上述衍生金融工具科目中。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

5. 买入返售金融资产

（1）按金融资产种类列示

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	494,635,491	679,341,075
债券	<u>45,013,939</u>	<u>1,306,989,843</u>
小计	539,649,430	1,986,330,918
减：减值准备	<u>(6,950,031)</u>	<u>(8,797,082)</u>
合计	<u>532,699,399</u>	<u>1,977,533,836</u>

（2）按业务类别列示

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票质押式回购	494,635,491	679,341,075
债券质押式回购	<u>45,013,939</u>	<u>1,306,989,843</u>
小计	539,649,430	1,986,330,918
减：减值准备	<u>(6,950,031)</u>	<u>(8,797,082)</u>
合计	<u>532,699,399</u>	<u>1,977,533,836</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

5. 买入返售金融资产（续）

（3）股票质押按剩余期限分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
1个月内（含）	67,534,807	22,263,015
1个月至3个月内（含）	9,015,731	167,281,474
3个月至1年内（含）	<u>418,084,953</u>	<u>489,796,586</u>
小计	494,635,491	679,341,075
减：减值准备	<u>(6,950,031)</u>	<u>(8,797,082)</u>
合计	<u><u>487,685,460</u></u>	<u><u>670,543,993</u></u>

（4）买入返售金融资产的担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2025年6月30日	2024年12月31日
担保物	1,376,146,213	3,832,077,493
其中：可供出售或再次抵押担保物	-	-
其中：已出售或再次抵押担保物	-	-

以上买入返售金融资产减值准备的变动情况参见附注五、18。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

6. 应收款项

	2025年6月30日	2024年12月31日
应收交易款项	46,282,299	46,322,299
应收手续费及佣金收入	131,965,908	142,659,433
应收仓单销售款	27,262,569	27,262,569
其他	29,788,659	11,231,336
小计	235,299,435	227,475,637
减：减值准备	(86,993,102)	(86,796,111)
账面价值合计	148,306,333	140,679,526

注：上述应收款项中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。上述应收款项中应收关联方款项参见附注十、6。以上应收款项减值准备的变动情况参见附注五、18。

7. 存出保证金

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金						
其中：人民币			2,852,130,194			2,644,142,448
美元	30,254,519	7.1586	216,580,000	26,869,160	7.1884	193,146,273
港币	17,469,595	0.9120	15,931,397	4,370,903	0.9260	4,047,456
其他币种			198,693			280,025
信用保证金						
其中：人民币			101,959,717			8,206,211
履约保证金						
其中：人民币			290,297,129			213,577,383
合计			3,477,097,130			3,063,399,796

五、合并财务报表主要项目注释（续）

8. 交易性金融资产

2025年6月30日						
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	24,972,870,099	-	24,972,870,099	24,796,947,126	-	24,796,947,126
基金	6,416,851,199	-	6,416,851,199	6,449,449,127	-	6,449,449,127
股票	1,082,387,531	-	1,082,387,531	886,177,345	-	886,177,345
股权	1,260,464,490	-	1,260,464,490	1,269,262,589	-	1,269,262,589
理财产品	2,140,856,075	-	2,140,856,075	2,142,814,000	-	2,142,814,000
资产管理计划	213,909,820	-	213,909,820	218,582,038	-	218,582,038
债权	9,277,115	-	9,277,115	177,054,286	-	177,054,286
信托	233,762,412	-	233,762,412	212,616,380	-	212,616,380
收益权	-	-	-	37,963,140	-	37,963,140
其他	1,633,959	-	1,633,959	10,454,146	-	10,454,146
合计	36,332,012,700	-	36,332,012,700	36,201,320,177	-	36,201,320,177

2024年12月31日						
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	26,970,349,901	-	26,970,349,901	26,524,613,874	-	26,524,613,874
基金	5,248,579,305	-	5,248,579,305	5,178,074,973	-	5,178,074,973
股票	927,784,872	-	927,784,872	805,306,067	-	805,306,067
股权	1,205,912,223	-	1,205,912,223	967,749,043	-	967,749,043
理财产品	1,277,739,066	-	1,277,739,066	1,272,794,284	-	1,272,794,284
资产管理计划	221,790,678	-	221,790,678	232,238,085	-	232,238,085
债权	9,277,115	-	9,277,115	177,054,286	-	177,054,286
信托	146,609,620	-	146,609,620	144,616,380	-	144,616,380
收益权	-	-	-	37,963,140	-	37,963,140
其他	-	-	-	8,720,502	-	8,720,502
合计	36,008,042,780	-	36,008,042,780	35,349,130,634	-	35,349,130,634

五、合并财务报表主要项目注释（续）

9. 债权投资

项目	2025年6月30日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
债权	26,268,791	-	(43,730)	26,225,061
企业债	35,581,322	659,281	(36,240,603)	-
合计	<u>61,850,113</u>	<u>659,281</u>	<u>(36,284,333)</u>	<u>26,225,061</u>

项目	2024年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
债权	27,470,631	-	(43,730)	27,426,901
企业债	36,135,536	664,999	(36,800,535)	-
合计	<u>63,606,167</u>	<u>664,999</u>	<u>(36,844,265)</u>	<u>27,426,901</u>

于 2025 年 6 月 30 日，本集团不存在单项金额重要的债权投资（2024 年 12 月 31 日：无）。以上债权投资减值准备的变动情况参见附注五、18。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

10. 其他债权投资

	2025年6月30日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	154,225,216	2,723,149	(128,497,586)	28,450,779	(110,406,362)
企业债	12,000,000	(1,117,653)	2,066,818	12,949,165	(72,594)
中期票据	30,000,000	1,099,586	(25,434,326)	5,665,260	(21,769,711)
资产支持证券	10,834,374	-	(7,101,383)	3,732,991	(9,750,600)
合计	<u>207,059,590</u>	<u>2,705,082</u>	<u>(158,966,477)</u>	<u>50,798,195</u>	<u>(141,999,267)</u>

	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	154,588,709	2,723,149	(128,956,279)	28,355,579	(110,553,571)
企业债	18,000,000	(910,925)	2,600,681	19,689,756	(113,996)
中期票据	30,000,000	1,099,586	(25,434,326)	5,665,260	(21,769,711)
资产支持证券	10,834,488	-	(7,101,420)	3,733,068	(9,750,600)
合计	<u>213,423,197</u>	<u>2,911,810</u>	<u>(158,891,344)</u>	<u>57,443,663</u>	<u>(142,187,878)</u>

于 2025 年 6 月 30 日，本集团不存在单项金额重要的其他债权投资（2024 年 12 月 31 日：无）。以上其他债权投资减值准备的变动情况参见附注五、18。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

11. 其他权益工具投资

2025年6月30日				指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
	初始成本	本期末公允价值	本期确认的股利收入	
非交易性权益工具	392,603,167	204,488,196	407,174	拟长期持有的战略性投资
合计	392,603,167	204,488,196	407,174	

2024年12月31日				指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
	初始成本	本年末公允价值	本年确认的股利收入	
非交易性权益工具	392,644,819	214,099,641	394,692	拟长期持有的战略性投资
合计	392,644,819	214,099,641	394,692	

（1）处置的其他权益工具投资

（a）2025 年 1-6 月，由于投资策略变更，本集团处置了以下其他权益工具投资

项目类型	本年终止确认时的公允价值	本年股利收入	终止确认时的累计损失 本年从其他综合收益转入留存收益的金额	终止确认的原因
纳地股份	41,651	-	(20,426)	投资策略变更
合计	41,651	-	(20,426)	

（b）2024 年度，由于投资策略变更，本集团处置了以下其他权益工具投资：

项目类型	本年终止确认时的公允价值	本年股利收入	终止确认时的累计损失 本年从其他综合收益转入留存收益的金额	终止确认的原因
纳地股份	30,238	-	(14,829)	投资策略变更
国德股份	648,641	-	(265,641)	投资策略变更
太矿电气	874,031	-	345,722	投资策略变更
合计	1,552,910	-	65,252	

五、合并财务报表主要项目注释（续）

12. 固定资产

（1）固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	电子计算机	交通设备	电器及通讯设备	办公设备	合计
原值						
年初余额	459,569,315	413,860,669	-	34,352,421	54,125,643	961,908,048
增加	53,079	18,502,059	-	215,804	636,468	19,407,410
处置/报废	(22,353)	(1,622,465)	-	(985,491)	(373,008)	(3,003,317)
汇率变动影响	(71,136)	-	-	-	(91,913)	(163,049)
期末余额	<u>459,528,905</u>	<u>430,740,263</u>	<u>-</u>	<u>33,582,734</u>	<u>54,297,190</u>	<u>978,149,092</u>
累计折旧						
年初余额	247,444,433	263,916,608	-	24,437,294	39,411,226	575,209,561
计提	7,958,684	24,581,230	-	604,368	2,504,948	35,649,230
处置/报废	-	(1,416,811)	-	(905,229)	(342,888)	(2,664,928)
汇率变动影响	(71,114)	-	-	-	(78,238)	(149,352)
期末余额	<u>255,332,003</u>	<u>287,081,027</u>	<u>-</u>	<u>24,136,433</u>	<u>41,495,048</u>	<u>608,044,511</u>
账面价值						
期末	<u>204,196,902</u>	<u>143,659,236</u>	<u>-</u>	<u>9,446,301</u>	<u>12,802,142</u>	<u>370,104,581</u>
年初	<u>212,124,882</u>	<u>149,944,061</u>	<u>-</u>	<u>9,915,127</u>	<u>14,714,417</u>	<u>386,698,487</u>

（2）于 2025 年 6 月 30 日，固定资产中包括：

	房屋及建筑物	电子计算机	交通设备	电器及通讯设备	办公设备	合计
以经营租赁租出的资产净值	47,945,537	-	-	-	-	47,945,537
尚未办妥房屋产权证的资产净值	21,359,596	-	-	-	-	21,359,596
已提足折旧仍在继续使用的资产净值	-	5,571,209	-	160,241	388,378	6,119,828

五、合并财务报表主要项目注释（续）

13. 使用权资产

	房屋及建筑物	合计
原值		
年初余额	555,381,210	555,381,210
增加	13,358,525	13,358,525
减少	(23,261,064)	(23,261,064)
期末余额	<u>545,478,671</u>	<u>545,478,671</u>
累计折旧		
年初余额	302,846,596	302,846,596
增加	57,225,113	57,225,113
减少	(21,976,297)	(21,976,297)
汇率变动影响	(47,150)	(47,150)
期末余额	<u>338,048,262</u>	<u>338,048,262</u>
账面价值		
期末	<u>207,430,409</u>	<u>207,430,409</u>
年初	<u>252,534,614</u>	<u>252,534,614</u>

14. 无形资产

	软件费	交易席位费	土地使用权	合计
原值				
年初余额	688,378,121	28,763,967	1,290,795	718,432,883
增加	7,686,084	-	-	7,686,084
减少	(42,500)	-	-	(42,500)
汇率变动影响	-	(14,090)	-	(14,090)
期末余额	<u>696,021,705</u>	<u>28,749,877</u>	<u>1,290,795</u>	<u>726,062,377</u>
累计摊销				
年初余额	451,836,386	17,153,686	583,866	469,573,938
计提	41,086,356	-	17,271	41,103,627
减少	(42,500)	-	-	(42,500)
期末余额	<u>492,880,242</u>	<u>17,153,686</u>	<u>601,137</u>	<u>510,635,065</u>
账面价值				
期末	<u>203,141,463</u>	<u>11,596,191</u>	<u>689,658</u>	<u>215,427,312</u>
年初	<u>236,541,735</u>	<u>11,610,281</u>	<u>706,929</u>	<u>248,858,945</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

15. 商誉

（1）商誉变动情况

形成商誉的事项	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
账面原值				
重组商誉	49,096,844	-	-	49,096,844
格林期货商誉	427,843,057	-	-	427,843,057
小计	476,939,901	-	-	476,939,901
减值准备	-	-	-	-
商誉账面净额	476,939,901	-	-	476,939,901

（2）商誉减值准备

企业合并取得的商誉已经分配至下列资产组或者资产组组合以进行减值测试：

- 证券经纪业务资产组；以及
- 期货经纪业务资产组

证券经纪业务资产组

1998 年本公司进行了“银证分离、信证分离”重组，1999 年本公司收购了北京农行信托投资公司证券交易营业部，2001 年本公司与山西省五家信托投资公司所属证券类资产进行合并重组。本公司在确认收购业务的可辨认资产和负债后，将收购成本超过收购业务中取得的可辨认净资产公允价值的差额确认为证券经纪业务资产组的商誉。于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，商誉原值及净值均为人民币 49,096,844 元。

证券经纪业务资产组主要由证券经纪业务构成，以初始形成资产组时的收购范围确定，属于证券经纪业务分部。由于资产组产生的主要现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入，故构成一个资产组。该资产组与以前年度所确定的资产组一致。

商誉的可收回金额按照证券经纪业务资产组预计未来现金流量的现值确定，预计现金流量的现值系在相关管理层当年财务预算的基础上按可预测的未来五年证券经纪业务资产组的经营发展规划、现金流量预测及经调整以反映证券经纪业务资产组特定风险的折现率计算确定，假设超过预测期的现金流量保持不变。预测期及稳定期关键参数包括：收入增长率 1.00%、稳定期收入增长率 0.00%、各资产组税前折现率区间为 11.99%至 12.13%。截至 2024 年 12 月 31 日，证券经纪业务资产组的可收回金额为人民币 159,243 万元，高于账面价值，因此未确认减值。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

15. 商誉（续）

（2）商誉减值准备（续）

期货经纪业务资产组

本集团于 2013 年通过支付现金以及发行股份的方式收购格林期货 100%股权，同时格林期货吸收合并原大华期货有限公司并更名为格林大华。格林期货于购买日的可辨认净资产的公允价值根据中联资产评估集团有限公司评估并出具的中联评报字[2013]第 984 号评估报告计算确定，合并对价超过格林期货于购买日的可辨认净资产公允价值的差额作为商誉。于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，商誉原值及净值均为人民币 427,843,057 元。

期货经纪业务资产组主要由期货经纪业务构成，以初始形成资产组时的收购范围确定，属于期货经纪业务分部。资产组产生的主要现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入，故构成一个资产组。该资产组与以前年度所确定的资产组一致。

期货经纪业务资产组的可收回金额按照其经评估的格林大华净资产的公允价值减去处置费用后的净额确定，处置费用主要考虑格林大华如进行股权交易可能产生的产权交易费用和因溢价交易而应缴纳的税费等。其净资产的公允价值系根据相似资产（期货类企业）在活跃市场上的股权转让对价并考虑交易中各指标与公允价值的相关性后确定。截至 2024 年 12 月 31 日，期货经纪业务资产组的可收回金额为人民币 174,000 万元，高于其账面价值，因此未确认减值。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

16. 其他资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
其他应收款（1）	220,952,240	224,356,330
存货（2）	6,426,606	-
长期待摊费用（3）	84,255,369	95,595,820
预付款项（4）	25,724,867	21,060,066
预缴所得税	-	27,992,227
增值税留抵税额	-	5,497,462
其他	12,612,041	34,918,672
合计	<u>349,971,123</u>	<u>409,420,577</u>

（1）其他应收款

	2025年6月30日	2024年12月31日
其他应收款余额	637,476,679	640,810,155
减：减值准备	<u>(416,524,439)</u>	<u>(416,453,825)</u>
其他应收款净额	<u>220,952,240</u>	<u>224,356,330</u>

注：上述其他应收款中应收关联方款项参见附注十、6。以上其他应收款减值准备的变动情况参见附注五、18。

于 2025 年 6 月 30 日，子公司格林大华资本管理有限公司（以下简称“格林大华资本管理”）应收客户款项金额人民币 36,566.28 万元（2024 年 12 月 31 日：人民币 36,566.28 万元），根据预期可收回金额低于账面价值的差额，累计计提减值准备人民币 36,566.28 万元（2024 年 12 月 31 日：人民币 36,566.28 万元）。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

16. 其他资产（续）

（2）存货

（a）明细项目

	2025年6月30日	
	账面原值	跌价准备
库存商品	7,890,826	(1,464,220)

于 2024 年 12 月 31 日，本集团无存货。

（3）长期待摊费用

	装修及工程费用	其他	合计
2025年1月1日	89,851,368	5,744,452	95,595,820
本年增加额	4,029,594	941,570	4,971,164
本年摊销额	(15,251,550)	(1,006,986)	(16,258,536)
本年处置额	(48,428)	(4,651)	(53,079)
2025年6月30日	78,580,984	5,674,385	84,255,369

（4）预付款项

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
预付购房及工程款	1,300,365	5.05%	710,735	3.37%
预付资讯信息费	865,090	3.36%	514,233	2.44%
预付软件购买款	11,803,029	45.88%	9,568,983	45.44%
其他	11,756,383	45.71%	10,266,115	48.75%
合计	25,724,867	100.00%	21,060,066	100.00%

五、合并财务报表主要项目注释（续）

17. 递延所得税资产和递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
公允价值变动	144,912,350	579,649,400	151,306,975	605,227,892
-其他权益工具投资	47,907,793	191,631,172	45,515,345	182,061,380
-其他债权投资	39,741,618	158,966,472	39,722,838	158,891,344
-衍生金融工具	7,933	31,732	7,933	31,732
-交易性金融负债	-	-	8,805,853	35,223,412
-交易性金融资产	57,255,006	229,020,024	57,255,006	229,020,024
可抵扣亏损	22,896,068	91,584,272	22,896,068	91,584,272
信用资产减值准备	129,046,077	516,184,308	129,350,493	517,401,972
已计提尚未支付的工资及奖金	3,074,169	12,296,676	4,136,848	16,547,392
租赁负债	62,908,996	251,635,984	62,908,996	251,635,984
其他	6,779,789	27,119,156	8,086,918	32,347,672
合计	<u>369,617,449</u>	<u>1,478,469,796</u>	<u>378,686,298</u>	<u>1,514,745,184</u>

（2）未经抵销的递延所得税负债

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
公允价值变动	(188,805,131)	(755,220,524)	(209,808,227)	(839,232,908)
-交易性金融资产	(186,626,833)	(746,507,332)	(206,583,082)	(826,332,328)
-衍生金融工具	(1,798,389)	(7,193,556)	(3,225,145)	(12,900,580)
-交易性金融负债	(379,909)	(1,519,636)	-	-
未实现的投资收益	(14,956,929)	(59,827,716)	(24,806,874)	(99,227,496)
评估增值	(1,794,478)	(7,177,912)	(2,001,421)	(8,005,684)
使用权资产	(60,595,075)	(242,380,300)	(60,595,075)	(242,380,300)
合计	<u>(266,151,613)</u>	<u>(1,064,606,452)</u>	<u>(297,211,597)</u>	<u>(1,188,846,388)</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

17. 递延所得税资产和递延所得税负债（续）

（3）递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额

	2025年6月30日	2024年12月31日
递延所得税资产	(221,289,768)	(243,542,687)
递延所得税负债	<u>221,289,768</u>	<u>243,542,687</u>

抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	递延所得税资 产或负债净额	互抵后的可抵扣 或应纳税暂时性 差额	递延所得税 资产或负债 净额	互抵后的可抵扣 或应纳税暂时 性差额
递延所得税资产	148,327,681	593,310,724	135,143,611	540,574,444
递延所得税负债	<u>(44,861,845)</u>	<u>(179,447,380)</u>	<u>(53,668,910)</u>	<u>(214,675,640)</u>

（4）未确认递延所得税资产明细

按照附注三、21 所载的会计政策，由于本集团部分纳入合并范围的企业不是很可能获得可用于抵扣有关亏损的未来应税利润，因此本集团于 2025 年 6 月 30 日尚未就该些企业共计人民币 115,642,968 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 64,611,646 元）的累积可抵扣亏损确认递延所得税资产，未确认递延所得税资产的可抵扣亏损到期日应当根据相关地区现行税务规定。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

18. 资产减值准备

（1）各项减值准备的变动情况：

	2025年 1月1日	本期增加	本期减少		汇率变动 的影响	2025年 6月30日
			本期转回	本期核销或转出		
融出资金减值准备	224,317,817	-	(2,913,121)	-	(2,775,042)	218,629,654
买入返售金融资产减值 准备	8,797,082	-	(1,847,051)	-	-	6,950,031
应收款项坏账准备	86,796,111	420,398	(222,885)	-	(522)	86,993,102
债权投资减值准备	36,844,265	-	-	-	(559,932)	36,284,333
其他债权投资减值准备	142,187,878	-	(188,611)	-	-	141,999,267
其他应收款坏账准备	416,453,825	74,330	(2,487)	(1,229)	-	416,524,439
金融工具及其他项目信 用减值准备小计	915,396,978	494,728	(5,174,155)	(1,229)	(3,335,496)	907,380,826
存货减值准备	-	1,464,220	-	-	-	1,464,220
其他资产减值准备小计	-	1,464,220	-	-	-	1,464,220
合计	915,396,978	1,958,948	(5,174,155)	(1,229)	(3,335,496)	908,845,046

（2）按阶段划分的预期信用损失减值准备：

	2025年6月30日			
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	35,184,993	-	183,444,661	218,629,654
买入返售金融资产减值准备	4,723,729	-	2,226,302	6,950,031
应收款项坏账准备	-	956,567	86,036,535	86,993,102
债权投资减值准备	43,730	-	36,240,603	36,284,333
其他债权投资减值准备	72,594	3,472,142	138,454,531	141,999,267
其他应收款坏账准备	2,771,581	-	413,752,858	416,524,439
合计	42,796,627	4,428,709	860,155,490	907,380,826

	2024年12月31日			
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	37,761,381	440	186,555,996	224,317,817
买入返售金融资产减值准备	6,570,780	-	2,226,302	8,797,082
应收款项坏账准备	-	347,203	86,448,908	86,796,111
债权投资减值准备	43,730	-	36,800,535	36,844,265
其他债权投资减值准备	113,996	3,292,206	138,781,676	142,187,878
其他应收款坏账准备	2,795,305	73,990	413,584,530	416,453,825
合计	47,285,192	3,713,839	864,397,947	915,396,978

五、合并财务报表主要项目注释（续）

19. 所有权或使用权受到限制的资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
货币资金		
公募基金业务风险准备金存款	73,454,054	66,300,277
交易性金融资产		
为卖出回购业务设定质押	11,509,058,615	10,202,409,518
为债券借贷业务设定质押	2,328,575,101	6,257,546,603
流通受限的股票	-	26,403,303
为融出证券业务设定质押	3,409,054	50,894,310
用于行权等其他原因质押或冻结的债券	-	30,195,714
其他权益工具投资		
流通受限的股票	82,526,368	96,616,469
合计	<u>13,997,023,192</u>	<u>16,730,366,194</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

20. 短期借款

	2025年6月30日	2024年12月31日
信用借款	<u>181,913,384</u>	<u>129,792,354</u>
合计	<u>181,913,384</u>	<u>129,792,354</u>

21. 应付短期融资款

	2025年6月30日	2024年12月31日
应付短期公司债券（a）	<u>107,206,471</u>	<u>36,140,651</u>
合计	<u>107,206,471</u>	<u>36,140,651</u>

（a）应付短期公司债券

	票面利率	2025年 1月1日 未付本金	本期发行/ （兑付）	汇率变动 影响/折溢价摊销	2025年 6月30日 未付本金	2025年 6月30日 应计利息
短期公司债券	HIBOR +1.8%	36,115,560	-	(549,510)	35,566,050	8,084
	SOFR +1.8%	-	70,955,182	641,101	71,596,283	36,054
合计	-	<u>36,115,560</u>	<u>70,955,182</u>	<u>91,591</u>	<u>107,162,333</u>	<u>44,138</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

22. 拆入资金

	2025年6月30日	2024年12月31日
银行及其他金融机构拆入资金（a）	7,135,595,055	8,930,666,141
转融通融入资金（b）	<u>1,905,150,833</u>	<u>1,402,430,611</u>
合计	<u>9,040,745,888</u>	<u>10,333,096,752</u>

（a）银行及其他金融机构拆入资金

剩余期限	2025年6月30日		2024年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	<u>7,135,595,055</u>	1.47%-1.81%	<u>8,930,666,141</u>	1.45%-2.05%
合计	<u>7,135,595,055</u>		<u>8,930,666,141</u>	

（b）转融通融入资金

剩余期限	2025年6月30日		2024年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1至3个月（含）	503,470,833	2.10%	-	-
3个月至1年内（含）	<u>1,401,680,000</u>	1.68%	<u>1,402,430,611</u>	1.85%-2.38%
合计	<u>1,905,150,833</u>		<u>1,402,430,611</u>	

五、合并财务报表主要项目注释（续）

23. 交易性金融负债

2025年6月30日						
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	初始成本合计
卖出的借入债券	413,330,521	-	413,330,521	411,541,584	-	411,541,584
合计	413,330,521	-	413,330,521	411,541,584	-	411,541,584

2024年12月31日						
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	初始成本合计
卖出的借入债券	3,369,245,850	-	3,369,245,850	3,312,600,326	-	3,312,600,326
合计	3,369,245,850	-	3,369,245,850	3,312,600,326	-	3,312,600,326

24. 卖出回购金融资产款

（1）按金融资产种类列示

	2025年6月30日	2024年12月31日
债券	12,601,806,193	12,729,642,678
合计	12,601,806,193	12,729,642,678

（2）按业务类别列示

	2025年6月30日	2024年12月31日
债券质押式回购	11,446,290,036	11,574,126,521
债券买断式回购	63,680,473	63,680,473
质押式报价回购	1,091,835,684	1,091,835,684
合计	12,601,806,193	12,729,642,678

五、合并财务报表主要项目注释（续）

24. 卖出回购金融资产款（续）

（3）卖出回购金融资产款的担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2025年6月30日	2024年12月31日
债券	13,601,451,813	13,370,262,127
资管计划	<u>1,455,236,950</u>	<u>1,432,862,114</u>
合计	<u>15,056,688,763</u>	<u>14,803,124,241</u>

25. 代理买卖证券款

	2025年6月30日	2024年12月31日
<u>普通经纪业务</u>		
个人	12,411,596,171	11,611,566,422
机构	6,117,322,557	5,616,627,645
<u>信用业务</u>		
个人	1,023,453,362	1,102,118,089
机构	<u>161,074,586</u>	<u>174,450,023</u>
合计	<u>19,713,446,676</u>	<u>18,504,762,179</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

26. 应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬列示如下：

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬及长期薪金（a）	146,701,204	615,414,602	(534,190,807)	227,924,999
离职后福利—设定提存计划（b）	2,725,807	50,349,681	(50,381,957)	2,693,531
辞退福利（c）	-	3,734,381	(3,734,381)	-
合计	<u>149,427,011</u>	<u>669,498,664</u>	<u>(588,307,145)</u>	<u>230,618,530</u>

于 2025 年 6 月 30 日，本集团共有员工 2,926 人（2024 年 12 月 31 日：2,974 人），其中包括本公司高级管理人员 11 人（2024 年 12 月 31 日：11 人）。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

26. 应付职工薪酬（续）

（1）应付职工薪酬列示如下：（续）

（a）短期薪酬及长期薪金

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	90,606,642	514,306,682	(433,761,659)	171,151,665
职工福利费	5,199	8,343,993	(8,343,993)	5,199
社会保险费	26,873	28,927,350	(28,934,267)	19,956
其中：医疗保险费	26,545	27,864,040	(27,870,439)	20,146
工伤保险费	328	773,596	(774,114)	(190)
生育保险费	-	289,714	(289,714)	-
工会经费和职工教育经费	56,037,645	13,615,527	(12,929,932)	56,723,240
住房公积金	24,685	40,882,595	(40,882,564)	24,716
劳务费	160	1,612,211	(1,612,148)	223
补充保险	-	4,214,907	(4,214,907)	-
其他社保金	-	3,511,337	(3,511,337)	-
合计	<u>146,701,204</u>	<u>615,414,602</u>	<u>(534,190,807)</u>	<u>227,924,999</u>

（b）离职后福利-设定提存计划

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险	2,724,763	48,492,926	(48,525,202)	2,692,487
失业保险费	<u>1,044</u>	<u>1,856,755</u>	<u>(1,856,755)</u>	<u>1,044</u>
合计	<u>2,725,807</u>	<u>50,349,681</u>	<u>(50,381,957)</u>	<u>2,693,531</u>

（c）辞退福利

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
遣散费	<u>-</u>	<u>3,734,381</u>	<u>(3,734,381)</u>	<u>-</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

27. 应交税费

	2025年6月30日	2024年12月31日
应交企业所得税	15,570,114	34,709,122
应交代扣代缴个人所得税	16,641,766	35,655,346
应交增值税	18,812,883	10,196,068
其他	<u>2,426,480</u>	<u>3,116,700</u>
合计	<u>53,451,243</u>	<u>83,677,236</u>

28. 应付款项

	2025年6月30日	2024年12月31日
应付货币经纪费用	94,356,342	51,849,460
应付结算费用	68,870,741	32,088,216
应付经纪人风险金	2,108,599	3,681,863
应付客户款项	5,356,522	3,360,443
其他	<u>4,631,939</u>	<u>2,188,295</u>
合计	<u>175,324,143</u>	<u>93,168,277</u>

29. 应付债券

	2025年6月30日	2024年12月31日
应付公司债券	11,452,912,786	10,812,811,395
应付次级债券	<u>3,593,335,957</u>	<u>4,357,403,890</u>
合计	<u>15,046,248,743</u>	<u>15,170,215,285</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

29. 应付债券（续）

债券名称	面值	发行日期	债券期限	票面利率(%)	发行金额	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额	是否违约
22山证01	100	2022/6/28	3年	3.09	1,900,000,000	1,929,477,867	28,722,334	(1,958,200,201)	-	否
22山证03	100	2022/7/13	3年	3.04	2,000,000,000	2,027,965,393	30,793,078	-	2,058,758,471	否
22山证05	100	2022/7/25	3年	2.89	800,000,000	809,843,933	11,721,795	-	821,565,728	否
22山证C1	100	2022/3/21	3年	3.88	800,000,000	824,310,440	5,017,425	(829,327,865)	-	否
23山证C1	100	2023/7/18	3年	3.45	1,000,000,000	1,015,537,129	17,421,812	(235,196)	1,032,723,745	否
23山证C3	100	2023/9/11	3年	3.48	1,000,000,000	1,010,406,738	17,569,558	(234,428)	1,027,741,868	否
23山证C4	100	2023/11/10	3年	3.45	1,500,000,000	1,507,149,583	26,129,779	(409,018)	1,532,870,344	否
24山证01	100	2024/6/24	3年	2.19	1,800,000,000	1,820,393,318	17,064,000	(36,890,024)	1,800,567,294	否
24山证02	100	2024/7/22	3年	2.14	1,700,000,000	1,716,018,084	18,560,738	(476,891)	1,734,101,931	否
24山证04	100	2024/10/17	3年	2.25	1,800,000,000	1,808,169,053	20,632,145	(502,867)	1,828,298,331	否
24山证05	100	2024/12/5	3年	2.03	700,000,000	700,943,747	7,260,408	(195,989)	708,008,166	否
25山证K1	100	2025/6/3	3年	1.90	500,000,000	-	500,663,071	-	500,663,071	否
25山证01	100	2025/6/19	3年	1.85	2,000,000,000	-	2,000,949,794	-	2,000,949,794	否
合计					17,500,000,000	15,170,215,285	2,702,505,937	(2,826,472,479)	15,046,248,743	

五、合并财务报表主要项目注释（续）

30. 租赁负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
一年内到期的流动负债	17,145,504	42,436,205
一年以上的非流动负债	<u>207,545,395</u>	<u>221,606,696</u>
合计	<u>224,690,899</u>	<u>264,042,901</u>

31. 其他负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
其他应付款（1）	1,384,036,921	1,070,033,755
期货风险准备金（2）	113,608,323	111,751,633
应付结构化主体其他受益人款项（3）	22,915,024	24,947,086
应付并表有限合伙企业其他受益人款项	156,838,915	150,167,079
其他	<u>4,182,713</u>	<u>7,668,327</u>
合计	<u>1,681,581,896</u>	<u>1,364,567,880</u>

（1）其他应付款

（a）按款项性质列示

	2025年6月30日	2024年12月31日
收取的场外衍生品保证金	741,669,106	716,817,123
应付基金公司客户认购款	160,805,753	65,164,794
应付软件开发费	36,203,258	38,183,478
应付证券投资者保护基金	12,479,313	10,940,090
应付期权费	10,007,902	-
应付房屋租赁费	7,198,804	2,449,383
其他	<u>415,672,785</u>	<u>236,478,887</u>
合计	<u>1,384,036,921</u>	<u>1,070,033,755</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

31. 其他负债（续）

- （1） 其他应付款（续）
- （b） 上述其他应付款中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。
- （c） 上述其他应付款中应付关联方款项参见附注十、6。

（2） 期货风险准备金

本公司下属子公司格林大华根据财政部《商品期货交易财务管理暂行规定》按商品和金融期货经纪业务手续费收入的 5%计提期货风险准备金并计入当期损益，动用期货风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时，冲减期货风险准备金余额。

（3） 应付结构化主体其他受益人款项

应付结构化主体其他受益人款项为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付其他份额持有人持有的权益。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注七、2。

32. 股本

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
无限售条件股份：人民币普通股	<u>3,589,771,547</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,589,771,547</u>

33. 资本公积

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	<u>9,723,419,390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,723,419,390</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

34. 其他综合收益

项目	2025 年 1 月 1 日 归属于母公司股东 的其他综合收益	本期发生额					2025 年 6 月 30 日 归属于母公司股东 的其他综合收益
		本期所得 税前发生额	前期计入其他综 合收益当期 转入损益	前期计入其他 综合收益当期 转入留存收益	所得税影响	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他 综合收益							
其中：其他权益工具投资 公允价值变动	(131,018,080)	(9,590,219)	-	20,426	2,392,448	(7,177,345)	-
小计	(131,018,080)	(9,590,219)	-	20,426	2,392,448	(7,177,345)	-
以后将重分类进损益的其他 综合收益							
其中：其他债权投资 公允价值变动	(119,019,770)	(75,133)	-	-	18,783	(56,350)	-
其他债权投资 信用减值准备	106,653,078	(188,611)	-	-	47,153	(141,458)	-
其他	77,802,704	(11,892,674)	-	-	-	(11,892,674)	-
小计	65,436,012	(12,156,418)	-	-	65,936	(12,090,482)	-
合计	(65,582,068)	(21,746,637)	-	20,426	2,458,384	(19,267,827)	-

五、合并财务报表主要项目注释（续）

34. 其他综合收益（续）

项目	2024年1月1日 归属于母公司股东 的其他综合收益	本年发生额					2024年12月31日 归属于母公司股东 的其他综合收益
		本年所得 税前发生额	前期计入其他综 合收益当期 转入损益	前期计入其他综 合收益当期 转入留存收益	所得税影响	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他 综合收益							
其中：其他权益工具投资 公允价值变动	(116,011,576)	(19,943,420)	-	(65,252)	5,002,168	(15,006,504)	-
小计	(116,011,576)	(19,943,420)	-	(65,252)	5,002,168	(15,006,504)	-
以后将重分类进损益的其他 综合收益							
其中：其他债权投资							
公允价值变动	(117,971,935)	(630,171)	(766,942)	-	349,278	(1,047,835)	-
其他债权投资							
信用减值准备	101,513,836	6,852,323	-	-	(1,713,081)	5,139,242	-
现金流量套期储备	(8,806,855)	11,742,473	-	-	(2,935,618)	8,806,855	-
其他	61,742,469	16,060,235	-	-	-	16,060,235	-
小计	36,477,515	34,024,860	(766,942)	-	(4,299,421)	28,958,497	-
合计	(79,534,061)	14,081,440	(766,942)	(65,252)	702,747	13,951,993	-

五、合并财务报表主要项目注释（续）

35. 盈余公积

	2025年6月30日	2024年12月31日
上年末盈余公积	875,364,199	813,347,453
提取盈余公积	<u>-</u>	<u>62,016,746</u>
本期末盈余公积	<u>875,364,199</u>	<u>875,364,199</u>

36. 一般风险准备及交易风险准备

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	990,215,359	-	-	990,215,359
交易风险准备	<u>921,218,202</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>921,218,202</u>
合计	<u>1,911,433,561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,911,433,561</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

37. 未分配利润

	2025年6月30日	2024年12月31日
上年末未分配利润	1,935,706,952	1,917,718,771
加：本年归属于母公司股东的净利润	524,089,037	711,831,847
减：提取盈余公积	-	(62,016,746)
提取一般风险准备	-	(67,307,410)
提取交易风险准备	-	(62,016,746)
对股东的分配（1）	(179,488,577)	(502,568,016)
加：其他综合收益结转留存收益	(20,426)	65,252
期末未分配利润（2）	<u>2,280,286,986</u>	<u>1,935,706,952</u>

（1）对股东的分配

经 2025 年 5 月 20 日召开的 2024 年度股东大会审议批准，本公司以 2024 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币 0.05 元，共派发现金股利人民币 179,488,577 元。

经 2024 年 11 月 18 日召开的 2024 年第一次临时股东大会审议批准，本公司以 2024 年 9 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币 0.05 元，共派发现金股利人民币 179,488,577 元。

经 2024 年 5 月 24 日召开的 2023 年度股东大会审议批准，本公司以 2023 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币 0.09 元，共派发现金股利人民币 323,079,439 元。

（2）年末未分配利润的说明

于 2025 年 6 月 30 日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币 205,277,218 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 205,277,218 元）。

38. 少数股东权益

归属于各子公司少数股东的权益

	2025年6月30日	2024年12月31日
中德证券	295,300,409	310,669,485
山证投资	<u>12,693,656</u>	<u>12,686,172</u>
合计	<u>307,994,065</u>	<u>323,355,657</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

39. 手续费及佣金净收入

	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
证券经纪业务净收入		
- 证券经纪业务收入	415,993,548	306,510,563
- 代理买卖证券业务	386,457,812	241,172,015
- 交易单元席位租赁	11,697,405	32,966,631
- 代销金融产品业务	17,838,331	32,371,917
- 证券经纪业务支出	(85,487,130)	(53,568,127)
- 代理买卖证券业务	(85,487,130)	(53,568,127)
期货经纪业务净收入		
- 期货经纪业务收入	71,448,249	74,654,277
- 期货经纪业务支出	(30,254,379)	(35,550,180)
投资银行业务净收入		
- 投资银行业务收入	175,871,951	123,708,838
- 证券承销业务	140,375,414	97,731,844
- 证券保荐业务	2,017,925	6,685,849
- 财务顾问业务 (1)	33,478,612	19,291,145
- 投资银行业务支出	(7,356,027)	(7,769,072)
- 证券承销业务	(7,356,027)	(6,467,185)
- 财务顾问业务 (1)	-	(1,301,887)
资产管理业务净收入		
- 资产管理业务收入	43,597,723	100,359,859
- 资产管理业务支出	-	(6,118,404)
基金管理业务净收入		
- 基金管理业务收入	69,492,524	66,440,046
- 基金管理业务支出	826,623	178,288
投资咨询业务净收入		
- 投资咨询业务收入	36,932,162	38,295,080
手续费及佣金净收入	<u>691,065,244</u>	<u>607,141,168</u>
其中：手续费及佣金收入合计	813,336,157	709,968,663
手续费及佣金支出合计	(122,270,913)	(102,827,495)

五、合并财务报表主要项目注释（续）

39. 手续费及佣金净收入（续）

（1）财务顾问业务净收入按性质分类如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
并购重组财务顾问净收入		
-境内上市公司	1,886,792	-
-其他	-	92,453
其他财务顾问业务净收入	31,591,820	17,896,805
财务顾问服务净收入	33,478,612	17,989,258

40. 利息净收入

	2025年1-6月	2024年1-6月
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	210,377,958	241,712,063
融资融券利息收入	219,727,764	208,252,261
买入返售金融资产利息收入	19,577,371	43,717,912
其中：约定购回利息收入	-	43,654
股权质押回购利息收入	14,070,139	28,254,484
债权投资利息收入	443,410	445,690
其他债权投资利息收入	1,161,765	3,733,329
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	17,162,698	11,296,685
利息收入小计	468,450,966	509,157,940
利息支出		
其中：短期借款利息支出	(3,750,950)	(4,573,047)
应付短期融资款利息支出	(2,000,202)	(15,872,749)
拆入资金利息支出	(90,668,819)	(120,889,118)
其中：转融通利息支出	(18,726,111)	(37,557,250)
卖出回购金融资产款利息支出	(86,243,336)	(107,377,560)
代理买卖证券款利息支出	(21,292,341)	(34,791,156)
应付债券利息支出	(205,540,385)	(250,023,109)
租赁负债利息支出	(4,099,508)	(5,633,141)
其他利息支出	(16,785,588)	(29,838,801)
利息支出小计	(430,381,129)	(568,998,681)
利息净收入/（支出）	38,069,837	(59,840,741)

五、合并财务报表主要项目注释（续）

41. 投资收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
权益法核算的长期股权投资损益	7,200,000	-
金融工具投资收益	899,274,497	553,172,335
其中：持有期间取得的收益	473,582,930	645,253,193
其中：交易性金融工具	473,175,756	645,228,736
其他权益工具投资	407,174	24,457
处置金融工具取得的收益	425,691,567	(92,080,858)
其中：交易性金融工具	328,548,844	267,973,584
其他债权投资	769,472	35,024,531
衍生金融工具	96,373,251	(395,078,973)
合计	<u>906,474,497</u>	<u>553,172,335</u>

42. 公允价值变动损益

	2025年1-6月	2024年1-6月
交易性金融资产	(85,409,206)	(16,359,457)
交易性金融负债	36,743,058	(3,598,242)
衍生金融工具	<u>(15,890,196)</u>	<u>204,578,987</u>
合计	<u>(64,556,344)</u>	<u>184,621,288</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

43. 其他业务收入

	2025年1-6月	2024年1-6月
仓单业务收入	253,338	108,839,751
固定资产出租收入	4,525,342	3,997,257
其他	<u>5,423,610</u>	<u>3,087,321</u>
合计	<u>10,202,290</u>	<u>115,924,329</u>

44. 其他收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
政府奖励金	43,107,200	5,487,345
税收返还收入	956,382	1,006,072
稳岗补贴	<u>1,103,886</u>	<u>137,698</u>
合计	<u>45,167,468</u>	<u>6,631,115</u>
其中：计入非经常性损益的金额	45,167,468	6,631,115

五、合并财务报表主要项目注释（续）

45. 资产处置损益

	2025年1-6月	2024年1-6月
资产处置损益	<u>(8,676)</u>	<u>(274,632)</u>
其中：计入非经常性损益的金额	(8,676)	(274,632)

46. 税金及附加

	2025年1-6月	2024年1-6月
城市维护建设税	5,647,855	3,698,027
教育费附加及地方教育费附加	4,619,566	3,141,906
其他	<u>2,331,776</u>	<u>2,457,899</u>
合计	<u>12,599,197</u>	<u>9,297,832</u>

47. 业务及管理费

	2025年1-6月	2024年1-6月
职工薪酬（附注五、26）	669,498,664	552,684,027
营销及管理费用	63,596,712	57,101,934
使用权资产折旧	57,225,113	64,054,760
租赁费及物业费用	31,468,290	32,842,796
系统运转及维护费	37,617,195	36,023,755
无形资产及长期待摊费用摊销	57,362,163	51,725,106
固定资产折旧	35,649,230	32,198,677
资讯信息费及专业服务费	19,698,645	29,948,053
证券投资者保护基金	14,033,250	6,779,309
其他	<u>28,936,073</u>	<u>16,043,443</u>
合计	<u>1,015,085,335</u>	<u>879,401,860</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

48. 信用减值损失

	2025年1-6月	2024年1-6月
转回融出资金减值损失	(2,913,121)	(1,792,041)
（转回）/计提买入返售金融资产减值损失	(1,847,051)	592,852
计提/（转回）应收款项减值损失	197,513	(223,777)
转回其他债权投资减值损失	(188,611)	(760,817)
计提/（转回）其他应收款减值损失	71,843	(17,719)
转回债权投资减值损失	-	(1,364)
合计	<u>(4,679,427)</u>	<u>(2,202,866)</u>

49. 其他业务成本

	2025年1-6月	2024年1-6月
仓单业务成本	-	106,374,825
其他	<u>1,619,987</u>	<u>3,028,493</u>
合计	<u><u>1,619,987</u></u>	<u><u>109,403,318</u></u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

50. 营业外收入

	2025年1-6月	2024年1-6月
政府补助	87,000	-
其他	<u>1,097,710</u>	<u>765,204</u>
合计	<u><u>1,184,710</u></u>	<u><u>765,204</u></u>

51. 营业外支出

	2025年1-6月	2024年1-6月
滞纳金、违约金	4,730,392	1,680
捐赠支出	194,907	147,907
罚没支出	200	-
其他	<u>75,587</u>	<u>1,328,812</u>
合计	<u><u>5,001,086</u></u>	<u><u>1,478,399</u></u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

52. 所得税费用

（1）本年所得税费用

	2025年1-6月	2024年1-6月
当期所得税费用	116,952,856	50,839,610
递延所得税费用	(9,682,806)	46,379,956
汇算清缴差异	<u>(4,939,123)</u>	<u>5,536,249</u>
合计	<u>102,330,927</u>	<u>102,755,815</u>

（2）所得税费用与会计利润的关系

	2025年1-6月	2024年1-6月
税前利润	611,058,372	403,236,321
按适用税率计算的预期所得税	152,764,593	100,809,080
非应税收入的影响	(48,669,309)	(43,197,061)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	-	1,486,660
其他	<u>(1,764,357)</u>	<u>43,657,136</u>
本年所得税费用	<u>102,330,927</u>	<u>102,755,815</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

53. 基本及稀释每股收益

（1）基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2025年1-6月	2024年1-6月
归属于母公司普通股股东的合并净利润	<u>524,089,037</u>	<u>318,645,812</u>
本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>3,589,771,547</u>	<u>3,589,771,547</u>
基本每股收益（元/股）	<u>0.15</u>	<u>0.09</u>

（2）稀释每股收益

稀释每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润（稀释）除以母公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）计算。截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股（2024 年度：同），因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

54. 现金流量表项目注释

（1）与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金	2025年1-6月	2024年1-6月
代基金公司收取客户认购款	95,640,959	-
收取场外期权保证金的现金净额	24,851,983	-
买卖其他债权投资收到的现金净额	6,363,606	66,024,614
合并结构化主体收到的现金	4,639,773	33,112,065
买卖债权投资收到的现金净额	1,756,054	-
销售仓单收到的现金	253,338	108,839,751
存出保证金净减少额	-	501,814,853
其他	524,695,938	32,079,364
合计	658,201,651	741,870,647

支付其他与经营活动有关的现金	2025年1-6月	2024年1-6月
存出保证金净增加额	413,697,334	-
支付的办公及后勤事务费用	63,596,712	57,101,934
支付系统运转及维护费	37,617,195	36,023,755
支付的短期租赁及物业费	31,468,290	32,842,796
支付资讯信息费及专业服务费	19,698,645	29,948,053
采购仓单支付的现金	6,426,606	320,396,001
支付的场外业务结算款及保证金	-	301,760,972
支付基金公司客户认购款	-	165,766,635
其他	53,209,788	165,756,875
合计	625,714,570	1,109,597,021

五、合并财务报表主要项目注释（续）

54. 现金流量表项目注释（续）

（2）以净额列报的现金流量

	相关事实情况	净额列报的依据	财务影响
融出资金净增加/减少额	证券业务中融出资金业务所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“融出资金净增加/减少额”
代理买卖证券款收到/支付的现金净额	证券业务中代理客户买卖证券交易产生的现金流量	代客户收取或支付的现金	净额列示在“代理买卖证券款收到/支付的现金净额”
为交易目的而持有的金融资产净增加/减少额	证券业务中为交易目的买入和卖出证券所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“为交易目的而持有的金融资产净增加/减少额”
为交易目的而持有的金融负债净增加/减少额	公司承担金融负债所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“为交易目的而持有的金融负债净增加/减少额”
买卖衍生金融工具收到/支付的现金净额	公司承担衍生产品交易所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“买卖衍生金融工具收到/支付的现金净额”
回购业务资金净增加/减少额	证券业务中回购业务所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“回购业务资金净增加/减少额”
拆入资金净增加/减少额	证券业务中资金拆借活动所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“拆入资金净增加/减少额”

五、合并财务报表主要项目注释（续）

55. 现金流量表相关情况

（1）现金流量表补充资料

（a）将净利润调节为经营活动现金流量：

	2025年1-6月	2024年1-6月
净利润	508,727,445	300,480,506
加：信用减值损失	(4,679,427)	(2,202,866)
其他资产减值损失	1,464,220	-
固定资产折旧	35,649,230	32,198,677
无形资产摊销	41,103,627	37,074,103
长期待摊费用摊销	16,258,536	14,651,003
使用权资产折旧	57,225,113	64,054,760
资产处置损失/（收益）	8,676	274,632
公允价值变动损益	48,666,148	19,957,699
投资活动利息收入	-	(14,358,343)
融资活动利息支出	215,391,045	276,102,046
汇兑损益	(14,549,744)	(33,512,049)
投资收益	(7,607,174)	(24,457)
递延所得税费用	(9,682,806)	46,379,956
经营性应收项目的减少/（增加）	1,411,061,364	(470,098,281)
经营性应付项目的（减少）/增加	<u>(2,769,018,149)</u>	<u>2,309,336,367</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>(469,981,896)</u>	<u>2,580,313,753</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

55. 现金流量表相关情况（续）

（1）现金流量表补充资料（续）

（b） 现金及现金等价物净变动：

	2025年1-6月	2024年1-6月
现金及现金等价物的年末余额	27,933,519,071	25,447,784,012
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(28,878,653,488)</u>	<u>(23,917,688,703)</u>
现金及现金等价物净增加/（减少）额	<u>(945,134,417)</u>	<u>1,530,095,309</u>

（2）现金及现金等价物的构成

	2025年6月30日	2024年12月31日
现金		
其中：库存现金	2,964	3,009
可随时用于支付的银行存款	23,556,452,061	24,806,997,284
可随时用于支付的其他货币资金	393,663,360	51,625,997
结算备付金	<u>3,983,400,686</u>	<u>4,020,027,198</u>
现金及现金等价物余额	<u>27,933,519,071</u>	<u>28,878,653,488</u>

（3）不属于现金及现金等价物的货币资金

	2025年1-6月	2024年1-6月
三个月以上的定期存款	126,446,903	109,070,418
使用受到限制的银行存款	73,454,054	53,327,789
应计利息	<u>46,161,482</u>	<u>94,375,925</u>
不属于现金及现金等价物的货币资金	<u>246,062,439</u>	<u>256,774,132</u>

六、合并范围的变更

本集团本年度无因新设企业、子公司或有限合伙企业注销导致的合并范围变更。

七、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

(a) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	期末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
中德证券	北京市	人民币100,000万元	投资银行业务	人民币100,000万元	66.70%	-	66.70%	-
格林大华资本管理	上海市	人民币95,000万元	资本管理业务	人民币95,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证投资	北京市	人民币80,000万元	投资与资产管理	人民币80,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山西中小企业创业投资基金（有限合伙） （以下简称“中小创投基金”）	太原市	人民币9,868万元	投资与资产管理	人民币4,934万元	-	100.00%	-	注 1
北京山证投资管理合伙企业（有限合伙） （以下简称“北京山证投资”）	北京市	人民币5,900万元	投资与资产管理	-	-	49.15%	-	注 1
杭州山证双子股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“杭州双子”）	杭州市	人民币3,900万元	投资与资产管理	-	-	48.72%	-	注 1
运城山证中小企业创业投资合伙企业（有限合伙） （以下简称“运城山证”）	运城市	人民币4,000万元	投资与资产管理	人民币1,500万元	-	50.00%	-	注 1
珠海龙华启富一号投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“珠海启富一号”）	珠海市	人民币4,300万元	投资与资产管理	-	-	100.00%	-	注 1
舟山龙华海水股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“舟山海水”）	舟山市	人民币1,520万元	投资与资产管理	人民币1,233万元	-	100.00%	-	注 1

七、在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（1） 企业集团的构成（续）

（a） 通过设立或投资等方式取得的子公司（续）

子公司名称	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	期末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
珠海山证天安投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“山证天安”）	珠海市	人民币1,910万元	投资与资产管理	-	-	100.00%	-	注 1
安徽省芯屏产业基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“安徽芯屏”）	马鞍山市	人民币100,000万元	投资与资产管理	人民币14,970万元		49.90%	-	注 1
山证国际期货有限公司	香港	港币8,000万元	期货合约交易	港币 8,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际证券有限公司	香港	港币50,000万元	证券交易	港币 50,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际资产管理有限公司 （以下简称“山证国际资管”）	香港	港币8,000万元	资产管理	港币 8,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际融资有限公司 （以下简称“山证国际融资”）	香港	港币8,000万元	资本业务	港币 8,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际投资有限公司 （以下简称“山证国际投资”）	香港	港币1,000万元	借贷业务	港币 1,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际投资管理有限公司	香港	港币20,000万元	投资业务	港币 20,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
汇通商品有限公司 （以下简称“汇通商品”）	香港	港币30,000万元	贸易业务	港币30,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证创新投资有限公司 （以下简称“山证创新”）	上海市	人民币170,000万元	投资与资产管理	人民币170,000万元	100.00%	-	100.00%	-

七、在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（1） 企业集团的构成（续）

（a） 通过设立或投资等方式取得的子公司（续）

子公司名称	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	期末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
山证科技（深圳）有限公司 （以下简称“山证科技”）	深圳市	人民币20,000万元	软件和信息技术服务	人民币 20,000 万元	100.00%	-	100.00%	-
山证（上海）资产管理有限公司 （以下简称“山证资管”）	上海市	人民币50,000万元	证券资产与公募基金 管理	人民币 50,000 万元	100.00%	-	100.00%	-
湖州碳中合	湖州市	人民币10,625万元	股权投资	人民币 6,586万元	-	99.85%	-	注 2

注 1：本公司下属子公司山证投资作为中小创投基金、北京山证投资、杭州双子、运城山证、珠海启富一号、舟山海水、山证天安和安徽芯屏的普通合伙人负责管理这些有限合伙企业，负责执行合伙企业的合伙事务，能够控制合伙企业的重大经营决策，并且本集团享有的可变回报重大，能够对上述合伙企业实施控制。因此本集团将上述有限合伙企业纳入合并财务报表范围。

注 2：根据《湖州碳中合股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，本公司下属子公司山证创新作为湖州碳中合的有限合伙人，能够主导合伙企业投资决策委员会的相关决议，且享有的可变回报重大，能够对该合伙企业实施控制。因此本集团将湖州碳中合纳入合并财务报表范围。

七、在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（1） 企业集团的构成（续）

（b） 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	期末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
格林大华	北京市	人民币130,000万元	期货经纪业务	人民币130,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山证国际金融控股有限公司 （以下简称“山证国际金控”）	香港	港币100,000万元	投资控股	港币 100,000 万元	100.00%	-	100.00%	-
山证并购	北京市	人民币21,000万元	投资与资产管理	-	-	47.62%	-	注 1

注 1：本公司下属子公司山证投资作为山证并购的普通合伙人负责管理这些有限合伙企业，负责执行合伙企业的合伙事务，能够控制合伙企业的重大经营决策，并且本集团享有的可变回报重大，能够对上述合伙企业实施控制。因此本集团将上述有限合伙企业纳入合并财务报表范围。

七、在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（2）重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东的 持股比例	本期归属于 少数股东的损益	本期向少数股东 宣告分派的股利	期末少数 股东权益余额
中德证券	33%	(15,369,076)	-	295,300,409

（3）重要非全资子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额：

	中德证券	
	2025年6月30日	2024年12月31日
资产合计	1,236,630,850	1,102,315,720
负债合计	312,122,499	126,884,106

	中德证券	
	2025年1-6月	2024年1-6月
营业收入	83,328,493	87,102,818
净亏损	(50,923,262)	(53,304,319)
综合收益总额	(50,923,262)	(53,304,319)
经营活动产生/(使用)的现金流量净额	138,951,007	(168,109,940)

七、在其他主体中的权益（续）

2. 纳入合并财务报表范围的结构化主体

结构化主体名称	2025年6月30日 实际持有份额	2024年12月31日 实际持有份额
宝盈金元宝26号集合资产管理计划	1,298,807,138	1,298,807,138
融通基金融海41号（QDII）单一资产管理计划	791,718,513	791,718,513
中银证券晋证1号QDII单一资产管理计划	430,753,698	430,753,698
中诚信托-海外信富29号受托境外理财单一资金信托	496,463,654	300,000,000
华泰荣泰39号单一资产管理计划	230,022,002	230,022,002
山西信托信宝13号集合资金信托计划	130,000,000	130,000,000
乐水逸舟对冲一号私募证券投资基金	72,799,118	147,489,118
燧石全天候X12私募证券投资基金	73,870,152	24,839,241
山证汇通乾通3号集合资产管理计划	63,500,000	63,500,000
山证汇通乾通5号集合资产管理计划	56,500,000	56,500,000
乾象股票对冲20号私募证券投资基金	56,189,018	38,058,296
山证国际大商所铁矿石期货指数ETF	54,634,836	57,144,609
裕锦量化对冲9号私募证券投资基金	51,626,611	38,041,185
托特市场中性21号私募证券投资基金	51,013,147	70,673,147
山证汇通乾通2号集合资产管理计划	51,000,000	51,000,000
格林大华聚鑫3号FOF单一资产管理计划	45,099,888	65,000,000
山西信托信宝12号集合资金信托计划	41,000,000	41,000,000
乾象股票千里40号私募证券投资基金	40,426,657	40,426,657
量客利均十五号私募证券投资基金	32,936,484	32,936,484
山证汇通乾通4号集合资产管理计划	20,000,000	20,000,000
前海久盈曦珩三号私募证券投资基金	17,383,546	18,305,251
财通基金玉泉合富98号单一资产管理计划	16,319,508	16,319,508
前海久盈曦珩一号私募证券投资基金	15,958,263	17,345,168
前海久盈曦珩二号私募证券投资基金	15,525,099	16,885,724
同温层专享中性7号私募证券投资基金	13,182,263	30,952,263
山西信托信宝15号集合资金信托计划	12,280,000	12,280,000
山西证券创新成长混合发起式A证券投资基金	10,002,700	10,002,700
山西证券精选行业混合发起式A证券投资基金	10,002,250	10,002,250
诺德基金浦江580号单一资管计划	989,353	26,586,628
卓识尊享8号私募证券投资基金	1,051	1,051
联海领航者3号私募证券投资基金	-	103,173,715
信澳山证1号单一资产管理计划	-	100,000,000
中信建投聚智多策略5号FOF单一资产管理计划	-	65,593,193
北方信托-般若1号财富管理服务信托	-	40,000,000
绰瑞私享北岳1号私募证券投资基金	-	23,413,572
格林大华聚鑫1号单一资产管理计划	-	20,000,000
其他	3,973,740	17,005,461
合计	4,203,978,689	4,455,776,572

七、在其他主体中的权益（续）

2. 纳入合并财务报表范围的结构化主体（续）

上述结构化主体中，山西信托信宝12号集合资金信托计划、山西信托信宝13号集合资金信托计划、山西信托信宝15号集合资金信托计划、山证国际大商所铁矿石期货指数ETF及格林大华远航1号FOF集合资产管理计划于本集团子公司层面被纳入合并范围，其余结构化主体于本集团层面被纳入合并范围。

本集团作为上述结构化主体管理人或委托人考虑对该等结构化主体是否存在控制，并基于本集团的决策范围、结构化主体其他方的权力和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团是主要责任人还是代理人。对于上述纳入合并范围的结构化主体，本集团作为主要责任人身份行使投资决策权，且本集团所享有的总收益在结构化主体总收益中占比较大，因此将其纳入合并范围。

于2025年6月30日，上述结构化主体应付其他持有人的本金为人民币22,391,545元（2024年12月31日：人民币30,119,782元），收益为人民币523,479元（2024年12月31日：损失为人民币5,172,696元）。

七、在其他主体中的权益（续）

3. 在联营企业中的权益

被投资单位	年初余额	本期增减变动			宣告发放现金股利或利润	期末余额
		新增投资	减少投资	权益法下确认的投资收益		
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	8,191,302	-	-	-	-	8,191,302
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）	72,074,955	-	-	-	-	72,074,955
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	55,732,586	-	(300,000)	-	-	55,432,586
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）	16,716,111	-	-	-	-	16,716,111
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	44,972,341	-	-	-	-	44,972,341
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	67,842,229	-	-	-	-	67,842,229
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,172,955	-	-	-	-	1,172,955
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙）	6,822,223	-	-	-	-	6,822,223
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）	10,421,364	-	-	-	-	10,421,364
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	845,501	-	(845,501)	-	-	-
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）	14,787,747	-	-	-	-	14,787,747
山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	89,816,871	-	-	-	-	89,816,871
山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）	49,876	-	-	-	-	49,876
山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙）	-	300,000	-	-	-	300,000
共青城山证昆仑启航投资合伙企业（有限合伙）	-	10,000	-	-	-	10,000
合计	389,446,061	310,000	(1,145,501)	-	-	388,610,560

七、在其他主体中的权益（续）

3. 在联营企业中的权益（续）

上述联营企业的基本信息如下：

公司名称	注册地及营业地	业务性质	注册资本/认缴出资	企业实收资本	本集团出资比例
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	杭州市	私募股权投资	人民币5,000万元	人民币1,000万元	20.00%
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币25,100万元	人民币5,000万元	19.92%
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币1,000,000万元	人民币3,448万元	20.14%
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）	晋城市	私募股权投资	人民币60,100万元	人民币1,633.50万元	16.42%
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	人民币4,040万元	21.88%
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	扬州市	私募股权投资	人民币35,300万元	人民币5,700万元	16.15%
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	人民币100万元	0.40%
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙）	江西省九江市	私募股权投资	人民币2,650万元	人民币530万元	20.00%
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）	江西省九江市	私募股权投资	人民币3,975万元	人民币795万元	20.00%
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	人民币77.80万元	0.20%
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币20,000万元	人民币1,500万元	25.00%
山东新引擎文化产业股权投资投资基金合伙企业（有限合伙）	济南市	私募股权投资	人民币100,000万元	人民币9,000万元	30.00%
山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币25,100万元	人民币1,255万元	0.40%
山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币7,100万元	人民币30万元	1.41%
共青城山证昆仑启航投资合伙企业（有限合伙）	江西省九江市	私募股权投资	人民币12,001万元	人民币6,001万元	50.00%

七、在其他主体中的权益（续）

4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

（1）在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。这些结构化主体未纳入本集团的合并财务报表范围，主要包括资产管理计划、信托计划、基金及银行理财产品。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。

截至2025年6月30日，本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值/最大损失敞口列示如下：

	交易性金融资产	
	2025年6月30日	2024年12月31日
基金	4,645,740,127	4,377,537,451
理财产品	2,140,856,075	1,277,739,066
信托计划	233,762,412	105,305,511
资产管理计划	160,428,166	206,477,464
合计	7,180,786,780	5,967,059,492

本集团因投资上述资产管理计划、基金、银行理财产品和信托计划的最大损失敞口是上述投资于资产负债表日的账面价值。

七、在其他主体中的权益（续）

4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益（续）

（2） 在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发行的资产管理计划及基金。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团在上述资产管理计划及基金中直接持有投资而在合并资产负债表中反映在交易性金融资产的账面价值金额共计人民币 1,824,592,726 元（2024 年 12 月 31 日，人民币 655,586,566 元）。上述资产管理计划及基金投资的最大损失敞口与其账面价值相近。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团发起设立但未纳入本集团合并财务报表范围的结构化主体的受托资产总额为人民币 60,198,645,444 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 49,328,834,422 元）。

截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团自上述结构化主体获取的管理费收入为 113,090,247 人民币元（截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间：人民币 166,799,905 元）。

八、政府补助

计入当期损益的政府补助如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月
与收益相关的政府补助		
计入其他收益	45,167,468	6,631,115
计入营业外收入	<u>87,000</u>	<u>-</u>
合计	<u>45,254,468</u>	<u>6,631,115</u>

九、分部报告

本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了证券经纪业务分部、投资银行业务分部、固定收益业务、股票等其他自营投资业务分部、受托资产管理业务分部、期货经纪业务分部及大宗商品交易及风险管理业务分部共七个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的劳务，由于每个分部需要不同的技术及市场策略而需要进行单独的管理。本集团管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩。

本集团七个分部业务介绍如下：

- 证券经纪业务分部
该分部为个人以及机构客户提供代理买卖证券服务。
- 投资银行业务分部
该分部业务包括股票承销业务、债券承销业务、场外市场业务及收购兼并业务等。
- 固定收益业务
该分部运用自有资金，从事债券、票据等投资活动，并持有相关金融资产。
- 股票等其他自营投资业务分部
该分部运用自有资金，从事证券投资、收益权投资等投资活动，并持有相关金融资产。
- 受托资产管理业务分部
该分部对委托人的资产进行管理，并开展基金管理和销售，以及专户资产管理业务。
- 期货经纪业务分部
该分部为个人以及机构客户提供期货经纪服务。
- 大宗商品交易及风险管理业务分部
该分部参与提供仓单购买和转售、期货套利和套期保值服务。

编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

本集团在中国内地和香港地区提供服务，全部的对外交易收入均来源于中国内地和香港地区，本集团金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产均位于中国内地和香港地区。由于本集团业务并不向特定客户开展，因此不存在对单一客户的重大依存。

九、分部报告（续）

下述披露的本集团各个报告分部的信息是本集团管理层在计量报告分部利润（亏损）、资产和负债时运用了下列数据，或者未运用下列数据但定期提供给本集团管理层的：

(a) 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间及 2025 年 6 月 30 日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他 自营投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易及 风险管理业务	未分配项目 及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	647,577,457	91,847,683	452,718,361	189,655,164	131,057,514	85,465,507	43,337,298	(694,924)	-	1,640,964,060
其中：手续费及佣金净收入	409,899,961	83,354,480	43,147,996	7,950,700	106,068,688	36,289,547	5,241,092	(887,220)	-	691,065,244
利息净收入 / (支出)	225,930,529	3,168,240	(209,082,315)	1,252,856	15,983	41,148,967	3,753,263	(28,117,686)	-	38,069,837
投资损益	3,914,274	11,781,042	652,758,938	182,006,019	636,550	2,103,238	31,331,096	21,943,340	-	906,474,497
公允价值变动损益	3,244,824	(6,911,472)	(42,607,478)	(21,320,132)	978,199	(410,129)	(3,375,179)	5,845,023	-	(64,556,344)
其他	4,587,869	455,393	8,501,220	19,765,721	23,358,094	6,333,884	6,387,026	521,619	-	69,910,826
分部间交易收入 / (支出)	-	3,766,410	-	300,003,680	(112,619)	878,211	-	-	(304,535,682)	-
其中：手续费及佣金净收入	-	6,487,993	-	-	8,920	878,211	-	-	(7,375,124)	-
利息净收入 / (支出)	-	(2,721,583)	-	3,680	-	-	-	-	2,717,903	-
投资损益	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	(300,000,000)	-
公允价值变动损益	-	-	-	-	(121,539)	-	-	-	121,539	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
营业支出	(343,340,909)	(150,697,336)	(141,385,845)	(118,632,264)	(55,721,982)	(73,795,590)	(13,262,418)	(131,420,268)	2,167,300	(1,026,089,312)
其中：折旧费和摊销费	(60,259,921)	(13,679,890)	(19,772,730)	(10,256,227)	(3,593,910)	(11,626,140)	(105,530)	(30,114,382)	(827,771)	(150,236,501)
信用减值损失	4,800,176	(188,136)	188,611	-	-	(31,115)	(19,529)	(70,580)	-	4,679,427
其他资产减值损失	-	-	-	-	-	-	(1,464,220)	-	-	(1,464,220)
利润 / (亏损) 总额	304,236,548	(55,048,270)	311,332,516	371,026,981	75,222,913	12,551,492	29,974,880	(135,870,304)	(302,368,384)	611,058,372
所得税费用	(61,312,458)	1,029,727	(41,340,822)	(85,139,649)	(19,348,100)	(2,357,664)	-	105,931,095	206,944	(102,330,927)
净利润 / (亏损)	242,924,090	(54,018,543)	269,991,694	285,887,332	55,874,813	10,193,828	29,974,880	(29,939,209)	(302,161,440)	508,727,445
资产总额	23,830,410,421	1,256,840,142	30,300,430,347	4,979,705,904	761,936,156	8,612,566,902	949,554,424	14,501,905,014	(7,064,136,627)	78,129,212,683
负债总额	15,453,309,812	319,456,468	21,241,349,892	538,529,774	127,736,101	7,775,911,467	26,438,080	15,040,458,819	(997,397,583)	59,525,792,830
长期股权投资以外的其他非 流动资产净增加 / (减少) 额	(160,654,421)	710,152	(21,740,033)	(33,136,098)	58,112,902	(9,928,461)	(94,071)	85,110,828	(326,473)	(81,945,675)

九、分部报告（续）

(b) 截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间及 2024 年 6 月 30 日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他 自营投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易及 风险管理业务	未分配项目 及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	415,052,410	75,219,525	522,490,415	20,052,577	169,062,239	76,501,277	117,849,114	3,622,103	-	1,399,849,660
其中：手续费及佣金净收入	249,943,835	86,265,659	40,439,794	30,809,098	161,361,408	38,170,495	-	150,879	-	607,141,168
利息净收入 / (支出)	192,907,226	726,267	(250,710,237)	(12,879,646)	3,442,010	34,099,667	15,830,877	(43,256,905)	-	(59,840,741)
投资损益	(1,134,301)	993,508	627,601,399	(82,227,361)	5,203,600	(1,521,684)	(28,808,530)	33,065,704	-	553,172,335
公允价值变动损益	(29,807,921)	(13,328,694)	105,041,156	84,500,860	(943,659)	135,814	25,526,985	13,496,747	-	184,621,288
其他	3,143,571	562,785	118,303	(150,374)	(1,120)	5,616,985	105,299,782	165,678	-	114,755,610
分部间交易收入 / (支出)	-	1,869,949	-	50,008,310	1,000,731	1,371,670	-	1,596,072	(55,846,732)	-
其中：手续费及佣金净收入	-	4,297,127	-	-	90,178	1,371,670	-	-	(5,758,975)	-
利息净收入 / (支出)	-	(2,427,178)	-	8,310	5	-	-	-	2,418,863	-
投资损益	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-	(50,000,000)	-
公允价值变动损益	-	-	-	-	910,548	-	-	-	(910,548)	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	1,596,072	(1,596,072)	-
营业支出	(297,206,676)	(148,207,217)	(141,422,623)	(52,456,560)	(54,110,232)	(77,252,842)	(120,293,688)	(108,364,376)	3,414,070	(995,900,144)
其中：折旧费和摊销费	(58,801,695)	(15,872,068)	(17,829,669)	(7,457,728)	(4,544,156)	(14,359,821)	(150,003)	(28,135,631)	(827,771)	(147,978,542)
信用减值损失	1,252,387	173,123	762,181	-	-	11,712	3,463	-	-	2,202,866
其他资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利润 / (亏损) 总额	117,845,734	(71,129,386)	381,067,792	17,611,927	115,952,738	(122,739)	(2,943,173)	(102,613,910)	(52,432,662)	403,236,321
所得税费用	(29,054,426)	(268,677)	(51,423,550)	(8,233,790)	(29,449,199)	(1,078,398)	(5,664,603)	22,209,886	206,942	(102,755,815)
净利润 / (亏损)	88,791,308	(71,398,063)	329,644,242	9,378,137	86,503,539	(1,201,137)	(8,607,776)	(80,404,024)	(52,225,720)	300,480,506
资产总额	21,163,903,062	1,121,003,535	31,203,988,704	4,543,694,200	671,628,795	7,362,747,348	1,497,545,417	19,413,401,241	(7,976,610,520)	79,001,301,782
负债总额	14,133,846,118	103,586,669	24,592,609,942	1,293,349,136	43,778,436	6,569,401,159	485,284,991	15,574,546,576	(1,890,462,854)	60,905,940,173
长期股权投资以外的其他非 流动资产净增加 / (减少) 额	(106,098,651)	6,637,441	(43,035,662)	(65,393,079)	40,566,374	(15,407,735)	(5,717,011)	93,434,636	245,873	(94,767,814)

十、关联方及关联交易

1. 本公司的母公司情况

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司	母公司	本公司 最终控制方
				对本公司的 持股比例	对本公司的 表决权比例	
山西金控	山西省	投资管理	人民币1,064,670万元	31.77%	31.77%	山西省财政厅

本公司的母公司的变动情况参见附注一。

于 2025 年 6 月 30 日，山西金控持有本公司股权比例为 31.77%（2024 年 12 月 31 日：31.77%）。

2. 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况参见附注七、1。

3. 持有本公司5%以上（含5%）股份的其他股东

作为关联方的持本公司5%以上（含5%）股份的其他股东名称及持股情况列示如下：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	股份	持股比例	股份	持股比例
太原钢铁（集团）有限公司 （以下简称“太钢集团”）	367,268,616	10.23%	367,268,616	10.23%
山西国际电力集团有限公司 （以下简称“山西国电”）	199,268,856	5.55%	199,268,856	5.55%

4. 合营企业和联营企业

合营企业和联营企业详见附注七、3。

十、关联方及关联交易（续）

5. 其他关联方

于2025年6月30日，除上述1、2、3、4中提及的关联方外，与本集团发生关联交易的关联方还包括：

单位名称	与本企业关系
北京卓融投资管理有限公司（以下简称“北京卓融”）	受山西金控控制
财惠私募基金管理有限公司（以下简称“财惠基金”）	受山西金控控制
山西股权交易中心有限公司（以下简称“股权交易中心”）	受山西金控控制
山西国贸大饭店管理有限公司（以下简称“国贸大饭店”）	受山西金控控制
山西国贸物业管理有限公司（以下简称“国贸物业”）	受山西金控控制
山西国信投资集团有限公司（以下简称“山西国信”）	受山西金控控制
山西国信文旅房地产开发有限公司（以下简称“国信文旅”）	受山西金控控制
山西国信物业管理服务有限公司（以下简称“国信物业”）	受山西金控控制
山西金控资本管理有限公司（以下简称“金控资本”）	受山西金控控制
山西金融租赁有限公司（以下简称“山西金租”）	受山西金控控制
山西金信清洁引导投资有限公司（以下简称“金信清洁”）	受山西金控控制
山西金信投融资有限公司（以下简称“金信投融资”）	受山西金控控制
山西晋兴资本市场发展服务有限公司（以下简称“晋兴资本”）	受山西金控控制
山西省交易集团股份有限公司（以下简称“交易集团”）	受山西金控控制
山西省国贸投资集团有限公司（以下简称“山西国贸”）	受山西金控控制
山西省国有投融资管理有限公司（以下简称“国有投融资”）	受山西金控控制
山西省融资再担保集团有限公司（以下简称“山西再担保”）	受山西金控控制
山西信托股份有限公司（以下简称“山西信托”）	受山西金控控制
山西银行股份有限公司（以下简称“山西银行”）	受山西金控控制
山西卓融投资有限公司（以下简称“山西卓融”）	受山西金控控制
上海万方投资管理有限公司（以下简称“上海万方”）	受山西金控控制
深圳市义信利资产管理有限公司（以下简称“义信利”）	受山西金控控制
中煤财产保险股份有限公司（以下简称“中煤财产”）	受山西金控控制
山西省养老保险基金资产管理有限公司（以下简称“养老保险资管”）	受山西金控控制

十、关联方及关联交易（续）

5.其他关联方（续）

单位名称	与本企业关系
山西太钢投资有限公司（以下简称“太钢投资”）	受太钢集团控制
山西地方电力有限公司离石分公司（以下简称“山西地方电力”）	受山西国电控制
山西焦化集团有限公司（以下简称“焦化集团”）	持股5%以上股东一致行动人
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“龙华股融”）	受本集团重大影响
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“绿色能源”）	受本集团重大影响
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“交通产业”）	受本集团重大影响
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“上市倍增”）	受本集团重大影响
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“太行煤成气”）	受本集团重大影响
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“信创引导”）	受本集团重大影响
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“山证启航”）	受本集团重大影响
深圳烨华资源集团有限公司（以下简称“深圳烨华”）	受本集团重大影响
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“重器智能”）	受本集团重大影响
共青城山证通奥启程股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“通奥启程”）	受本集团重大影响
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“绿菱启元”）	受本集团重大影响
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“绿菱启明”）	受本集团重大影响
共青城山证通奥启航股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“通奥启航”）	受本集团重大影响
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“山西新引擎”）	受本集团重大影响
山西中小企业创业投资基金（有限合伙）（以下简称“中小创投基金”）	受本集团重大影响
汇安基金管理有限责任公司（以下简称“汇安基金”）	公司监事任职企业
汇丰晋信基金管理有限公司（以下简称“汇丰晋信”）	公司监事任职企业
吕梁国投集团有限公司（以下简称“吕梁国投”）	公司监事任职企业
长治市财政保障中心（以下简称“长治市财政保障中心”）	公司监事任职企业
山西国瑞投资有限公司（以下简称“山西国瑞”）	公司监事任职企业
长治市投资建设开发有限公司（以下简称“长治投资”）	公司监事任职企业

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况

（a）定价政策

本集团与关联方的交易主要参考市场价格经双方协商后确定。

（b）代理买卖证券

（1）代理买卖证券款余额

	2025年6月30日	2024年12月31日
山西国电	27,974,863	17,473,078
龙华股融	10,658,260	1,183,702
晋兴资本	1,385,186	-
中小创投基金	815,278	3,324,137
山西银行	53,746	53,721
吕梁国投	289,601	289,601
金控资本	7,689	3,996
山西卓融	7,130	7,127
山西金控	5,574	5,571
山西信托	4,193	789
长治投资	2,376	2,375
上海万方	999	7,107,378
交易集团	881	-
股权交易中心	500	500
金信投融资	318	-
金信清洁	223	223
太钢投资	213	124,266,294
义信利	110	110
长治市财政保障中心	102	693
国有投融资	85	85
财惠基金	3	3
山证并购	3	-
国信文旅	-	3,531
太钢集团	-	15,773,629
国信物业	-	151
山西金租	-	2,011
关联自然人	4,120,208	5,803,018
合计	45,327,541	175,301,723

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（b）代理买卖证券（续）

（2）经纪业务手续费及佣金收入

	2025年1-6月	2024年1-6月
长治市财政保障中心	141,615	136,706
山西信托	108,378	77,294
金控资本	4,800	-
上海万方	4,284	5,462
太钢投资	3,728	-
金信投融资	3,634	-
交易集团	421	-
关联自然人	<u>11,594</u>	<u>3,507</u>
合计	<u>278,454</u>	<u>222,969</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（b）代理买卖证券（续）

（3）利息支出

	2025年1-6月	2024年1-6月
山西国电	12,041	15
太钢投资	9,786	7
金控资本	6,277	12,546
山西信托	6,216	5,977
龙华股融	4,943	1,801
交易集团	495	-
太钢集团	482	-
金信投融资	355	-
国信物业	307	318
中小创投基金	288	-
晋兴资本	274	-
股权交易中心	154	466
上海万方	139	525
吕梁国投	69	-
养老保险资管	28	-
山西银行	25	24,594
山西卓融	3	11
山西金控	3	8
长治市财政保障中心	2	1
长治投资	1	4
山西再担保	-	529
北京卓融	-	10
国信文旅	-	5
山西金租	-	3
关联自然人	2,493	4,158
合计	44,381	50,978

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（c）投资银行业务手续费及佣金收入

（1）证券承销业务手续费及佣金收入

	2025年1-6月	2024年1-6月
山西省财政厅	<u>208,302</u>	<u>579,245</u>
合计	<u>208,302</u>	<u>579,245</u>

（d）资产管理业务手续费及佣金收入

（1）应收管理费

	2025年6月30日	2024年12月31日
金控资本	<u>39,010</u>	<u>41,953</u>
合计	<u>39,010</u>	<u>41,953</u>

（2）管理费收入

	2025年1-6月	2024年1-6月
金控资本	694,160	123,122
股权交易中心	171,247	-
山西信托	8,631	-
晋兴资本	<u>3,770</u>	<u>-</u>
合计	<u>877,808</u>	<u>123,122</u>

（e）代销基金及出租交易单元手续费及佣金净收入

	2025年1-6月	2024年1-6月
汇丰晋信	110,221	48,879
汇安基金	66,640	157,945
中煤财产	<u>-</u>	<u>25,881</u>
合计	<u>176,861</u>	<u>232,705</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（f）房屋租赁、物业管理及机房托管

（1）支付的房屋租赁费、物业管理费及其他

	2025年1-6月	2024年1-6月
国贸大饭店	2,452,312	2,540,978
山西国贸	1,966,756	2,746,230
国信物业	491,026	392,158
国贸物业	180,472	1,284,078
中煤财产	128,686	128,686
合计	5,219,252	7,092,130

（2）预付租赁费、物业管理费及其他

	2025年6月30日	2024年12月31日
国贸大饭店	101,394	101,394
山西国贸	23,412	23,412
合计	124,806	124,806

（3）国贸大饭店相关使用权资产和租赁负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
使用权资产	221,393	487,064

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（g）持有股权交易中心非上市股权

（1）其他权益工具投资

	2025年6月30日	2024年12月31日
股权交易中心	<u>16,314,065</u>	<u>16,314,065</u>

（h）持有中煤财产场外期权

（1）衍生金融负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
中煤财产	<u>6,913,900</u>	<u>2,352,709</u>

（2）公允价值变动

	2025年1-6月	2024年1-6月
中煤财产	<u>(690,045)</u>	<u>(3,986,580)</u>

（3）投资收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
中煤财产	<u>6,895,011</u>	<u>8,076,670</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（i）山证投资管理费相关

（1）管理费收入

	2025年1-6月	2024年1-6月
山证启航	3,330,189	-
山东新引擎	1,981,132	-
上市倍增	710,377	-
山西新引擎	482,830	-
龙华股融	471,698	-
绿菱启元	375,000	-
绿菱启明	250,000	-
信创引导	104,530	-
太行煤成气	-	775
合计	<u>7,705,756</u>	<u>775</u>

（2）应收管理费

	2025年6月30日	2024年12月31日
山证启航	10,648,027	7,118,027
龙华股融	6,000,000	5,500,000
上市倍增	2,262,312	1,509,312
山西新引擎	1,871,342	1,391,342
绿菱启元	1,753,196	1,355,696
绿菱启明	1,174,282	909,282
绿色能源	996,000	996,000
信创引导	449,653	338,851
天使股投	35,071	35,071
交通产业	25,000	25,000
合计	<u>25,214,883</u>	<u>19,178,581</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（j）应收款项、其他应收款及信用减值损失

（1）应收款项及其他应收款

	2025年6月30日	2024年12月31日
深圳烨华	43,472,423	43,472,423
中煤财产	801,482	3,198,667
山西国贸	461,580	461,580
山西信托	329,440	401,027
龙华股融	52,500	52,500
国贸大饭店	48,492	48,492
山西地方电力	30,000	30,000
山西国瑞	20,000	20,000
汇安基金	11,534	74,587
合计	<u>45,227,451</u>	<u>47,759,276</u>

（k）其他应付款

	2025年6月30日	2024年12月31日
焦化集团	6,850	6,850
国贸物业	-	144,683
国贸大饭店	-	16,722
合计	<u>6,850</u>	<u>168,255</u>

（l）投资本公司发起设立的非并表资管产品

	2025年6月30日	2024年12月31日
关联自然人	<u>15,216,555</u>	<u>13,636,348</u>
合计	<u>15,216,555</u>	<u>13,636,348</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（m）新增共同投资

报告期内无新增共同投资。

（n）关键管理人员薪酬

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员，包括董事、监事和高级管理人员。截至2025年6月30日止6个月期间，上述关键管理人员从公司领取的薪酬为人民币643.82万元（截至2024年6月30日止6个月期间：人民币812.92万元）。

十一、与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险
- 其他价格风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

1. 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险敞口主要分布在经纪业务、融资业务（主要包括融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务）以及自营固定收益业务等领域。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于国有商业银行或大型股份制商业银行，结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司等机构，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

本集团经纪业务所产生的信用风险包括代理客户买卖证券及进行期货交易，若本集团没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成信用损失。为了控制经纪业务产生的信用风险，本集团代理客户进行证券交易均以全额保证金结算方式进行风险规避；代理客户进行期货交易通过严格筛选客户、逐日盯市来控制信用风险。

十一、与金融工具相关的风险（续）

1. 信用风险（续）

对于融资业务所产生的信用风险，本集团制定了融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务的授信审批、维持担保比例等一系列制度。本集团采用分级授权审批的方式，严格对融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购客户进行授信额度审批；同时对客户维持担保比例、履约担保比例等指标进行实时监控，必要时将采取强制平仓、违约处置等措施。

为了控制自营业务产生的信用风险，本集团在银行间市场和交易所市场进行的交易均与中央债券登记结算有限公司、上海清算所以及中国证券登记结算有限责任公司完成证券结算交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性极小；在进行市场交易前均对交易对手进行信用评估，并选择信用等级良好的对手方进行交易，以控制相应的信用风险。本集团建立了完善的信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资等策略以分散信用风险。本集团债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

下表列示了于资产负债表日本集团债券投资的信用评级情况。其中，未评级的债券投资主要包括国债和地方政府债等。

	2025年6月30日	2024年12月31日
AAA	6,217,409,448	4,799,706,537
AA+	3,260,486,863	2,390,372,020
AA	1,183,909,830	2,188,017,523
AA-	48,087,301	112,723,937
A+	10,608,706	8,433,159
A	3,794,740	1,181,330
BBB	-	42,633,108
C	44,453,526	28,676,086
未评级	14,254,917,880	17,456,049,864
合计	25,023,668,294	27,027,793,564

十一、与金融工具相关的风险（续）

1. 信用风险（续）

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
货币资金	24,196,063,684	25,401,187,834
结算备付金	3,983,517,826	4,020,926,094
融出资金	6,998,407,351	7,329,486,640
买入返售金融资产	532,699,399	1,977,533,836
应收款项	148,306,333	140,679,526
存出保证金	3,477,097,130	3,063,399,796
交易性金融资产	24,983,781,173	28,625,766,380
债权投资	26,225,061	27,426,901
其他债权投资	50,798,195	57,443,663
其他金融资产	220,975,572	224,356,330
最大信用风险敞口合计	<u>64,617,871,724</u>	<u>70,868,207,000</u>

1. 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险，而流动性是指资产在不受价值损失的条件下是否具有迅速变现的能力。资金的流动性影响到本集团偿还到期债务的能力。本集团建立了以流动性覆盖率和净稳定资金率为核心的流动性风险指标监测体系。

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。本公司财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，以满足日常营运以及偿付有关到期债务的资金需求。

十一、与金融工具相关的风险（续）

2. 流动性风险（续）

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按资产负债表日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限或被要求支付的最早日期分析如下：

2025年6月30日	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表日 账面价值
金融负债								
短期借款	-	-	-	181,913,384	-	-	181,913,384	181,913,384
应付短期融资券	44,138	-	-	107,162,333	-	-	107,206,471	107,206,471
拆入资金	-	7,136,208,745	505,308,333	1,411,890,667	-	-	9,053,407,745	9,040,745,888
交易性金融负债	-	413,330,521	-	-	-	-	413,330,521	413,330,521
衍生金融负债	1,318,966	6,061,949	-	3,185,483	-	-	10,566,398	10,566,398
卖出回购金融资产	60,629,723	12,490,607,262	51,216,665	-	-	-	12,602,453,650	12,601,806,193
代理买卖证券款	19,713,446,676	-	-	-	-	-	19,713,446,676	19,713,446,676
应付款项	174,682,044	-	642,099	-	-	-	175,324,143	175,324,143
应付债券	-	2,951,340,000	34,800,000	192,380,000	12,449,706,297	-	15,628,226,297	15,046,248,743
租赁负债	-	2,073,000	4,897,275	10,615,734	207,104,890	-	224,690,899	224,690,899
其他金融负债	445,016,303	492,340,622	2,027,906	437,650,667	168,890,403	19,200,781	1,565,126,682	1,564,891,369
金融负债合计	20,395,137,850	23,491,962,099	598,892,278	2,344,798,268	12,825,701,590	19,200,781	59,675,692,866	59,080,170,685

十一、与金融工具相关的风险（续）

2. 流动性风险（续）

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按资产负债表日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限或被要求支付的最早日期分析如下：（续）

2024年12月31日	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表日 账面价值
金融负债								
短期借款	-	-	-	129,939,108	-	-	129,939,108	129,792,354
应付短期融资券	-	25,091	-	36,115,560	-	-	36,140,651	36,140,651
拆入资金	-	8,841,567,620	90,031,325	1,416,005,889	-	-	10,347,604,834	10,333,096,752
交易性金融负债	-	3,370,063,066	-	-	-	-	3,370,063,066	3,369,245,850
衍生金融负债	698,637	74,212,161	8,502,335	1,807,695	1,206,084	-	86,426,912	86,426,912
卖出回购金融资产	773,495	12,667,620,742	101,474,599	-	-	-	12,769,868,836	12,729,642,678
代理买卖证券款	18,504,762,179	-	-	-	-	-	18,504,762,179	18,504,762,179
应付款项	93,168,277	-	-	-	-	-	93,168,277	93,168,277
应付债券	-	-	848,530,364	4,836,253,597	9,658,811,981	-	15,343,595,942	15,170,215,285
租赁负债	-	3,501,485	11,455,422	32,415,318	208,814,534	15,851,303	272,038,062	264,042,901
其他金融负债	271,430,474	495,084,453	229,513,751	108,048,567	145,904,751	-	1,249,981,996	1,249,981,996
金融负债合计	18,870,833,062	25,452,074,618	1,289,507,796	6,560,585,734	10,014,737,350	15,851,303	62,203,589,863	61,966,515,835

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定利率和浮动利率工具组合。

（1）利率重定价风险

本集团的利率重定价风险主要来自生息资产和付息负债结构不匹配的风险。

2025 年 6 月 30 日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	23,628,336,686	242,783,550	26,854,771	-	-	298,088,677	24,196,063,684
结算备付金	3,979,993,225	-	-	-	-	3,524,601	3,983,517,826
融出资金	290,050,849	1,811,640,121	4,821,268,159	-	-	75,448,222	6,998,407,351
衍生金融资产	-	-	-	-	-	22,785,241	22,785,241
买入返售金融资产	89,758,412	8,909,843	413,319,151	-	-	20,711,993	532,699,399
应收款项	41,986,717	268,811	14,114,146	2,873,098	3,724,602	85,338,959	148,306,333
存出保证金	3,194,028,944	-	-	-	400,000	282,668,186	3,477,097,130
交易性金融资产	1,359,118,413	439,576,443	2,710,836,514	9,541,052,583	14,182,203,078	8,099,225,669	36,332,012,700
债权投资	-	-	-	-	26,225,061	-	26,225,061
其他债权投资	-	-	-	18,548,986	430,914	31,818,295	50,798,195
其他权益工具投资	-	-	-	29,462,891	6,800,000	168,225,305	204,488,196
其他金融资产	734,667	49,149	39,526,547	99,650,524	3,334,944	77,679,741	220,975,572
金融资产合计	32,584,007,913	2,503,227,917	8,025,919,288	9,691,588,082	14,223,118,599	9,165,514,889	76,193,376,688

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险（续）

（1）利率重定价风险（续）

2025 年 6 月 30 日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融负债							
短期借款	-	-	(181,913,384)	-	-	-	(181,913,384)
应付短期融资券	-	-	(107,206,471)	-	-	-	(107,206,471)
拆入资金	(7,134,000,000)	(500,000,000)	(1,400,000,000)	-	-	(6,745,888)	(9,040,745,888)
交易性金融负债	(413,330,521)	-	-	-	-	-	(413,330,521)
衍生金融负债	(5,891,195)	-	-	-	-	(4,675,203)	(10,566,398)
卖出回购金融资产款	(12,487,260,973)	(50,999,000)	-	-	-	(63,546,220)	(12,601,806,193)
代理买卖证券款	(18,351,412,286)	-	-	-	-	(1,362,034,390)	(19,713,446,676)
应付款项	(5,356,522)	(642,099)	-	-	-	(169,325,522)	(175,324,143)
应付债券	(2,799,923,322)	-	-	(11,998,535,495)	-	(247,789,926)	(15,046,248,743)
租赁负债	(2,073,000)	(3,880,091)	(7,458,267)	(203,211,893)	-	(8,067,648)	(224,690,899)
其他金融负债	-	(226,975,263)	(74,711,317)	(13,321,231)	(176,039,696)	(1,073,843,862)	(1,564,891,369)
金融负债合计	(41,199,247,819)	(782,496,453)	(1,771,289,439)	(12,215,068,619)	(176,039,696)	(2,936,028,659)	(59,080,170,685)
利率敏感度敞口总计	(8,615,239,906)	1,720,731,464	6,254,629,849	(2,523,480,537)	14,047,078,903	6,229,486,230	17,113,206,003

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险

（1）利率重定价风险（续）

2024年12月31日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	25,108,183,112	200,000,000	57,082,700	-	-	35,922,022	25,401,187,834
结算备付金	3,942,109,396	-	-	-	-	78,816,698	4,020,926,094
融出资金	224,854,295	991,260,486	6,113,371,313	-	-	546	7,329,486,640
衍生金融资产	-	-	-	-	-	122,075,207	122,075,207
买入返售金融资产	1,306,648,131	165,327,185	484,102,034	-	-	21,456,486	1,977,533,836
应收款项	-	-	-	-	-	140,679,526	140,679,526
存出保证金	687,038,146	-	-	-	-	2,376,361,650	3,063,399,796
交易性金融资产	840,473,170	612,078,617	3,061,510,889	8,937,264,211	14,195,830,134	8,360,885,759	36,008,042,780
债权投资	-	-	-	-	27,426,901	-	27,426,901
其他债权投资	-	-	-	26,434,616	487	31,008,560	57,443,663
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	214,099,641	214,099,641
其他金融资产	-	-	-	-	-	224,356,330	224,356,330
金融资产合计	<u>32,109,306,250</u>	<u>1,968,666,288</u>	<u>9,716,066,936</u>	<u>8,963,698,827</u>	<u>14,223,257,522</u>	<u>11,605,662,425</u>	<u>78,586,658,248</u>

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险（续）

（1）利率重定价风险（续）

2024年12月31日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融负债							
短期借款	-	-	(129,792,354)	-	-	-	(129,792,354)
应付短期融资券	-	-	(36,115,560)	-	-	(25,091)	(36,140,651)
拆入资金	(8,929,000,000)	-	(1,400,000,000)	-	-	(4,096,752)	(10,333,096,752)
交易性金融负债	(3,369,245,850)	-	-	-	-	-	(3,369,245,850)
衍生金融负债	-	-	-	-	-	(86,426,912)	(86,426,912)
卖出回购金融资产款	(12,624,982,473)	(101,027,152)	-	-	-	(3,633,053)	(12,729,642,678)
代理买卖证券款	(10,939,108,614)	-	-	-	-	(7,565,653,565)	(18,504,762,179)
应付款项	-	-	-	-	-	(93,168,277)	(93,168,277)
应付债券	-	(799,886,857)	(4,698,524,446)	(9,498,423,323)	-	(173,380,659)	(15,170,215,285)
租赁负债	(1,816,093)	(3,941,448)	(20,440,753)	(177,025,414)	(14,191,374)	(46,627,819)	(264,042,901)
其他金融负债	-	-	-	(251,430)	-	(1,249,730,566)	(1,249,981,996)
金融负债合计	<u>(35,864,153,030)</u>	<u>(904,855,457)</u>	<u>(6,284,873,113)</u>	<u>(9,675,700,167)</u>	<u>(14,191,374)</u>	<u>(9,222,742,694)</u>	<u>(61,966,515,835)</u>
利率敏感度敞口总计	<u>(3,754,846,780)</u>	<u>1,063,810,831</u>	<u>3,431,193,823</u>	<u>(712,001,340)</u>	<u>14,209,066,148</u>	<u>2,382,919,731</u>	<u>16,620,142,413</u>

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险（续）

（1）利率敏感性分析

于资产负债表日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升或下降 25 个基点，将对本集团该期间净利润和股东权益产生的影响如下：

	2025年1-6月 (减少)/增加	2024年1-6月 (减少)/增加
<u>净利润变动</u>		
收益率曲线平行上移 25 个基点	约(42,841)万元	约(32,496)万元
收益率曲线平行下移 25 个基点	约45,121万元	约33,956万元
	2025年6月30日 (减少)/增加	2024年12月31日 (减少)/增加
<u>股东权益变动</u>		
收益率曲线平行上移 25 个基点	约(42,857)万元	约(32,420)万元
收益率曲线平行下移 25 个基点	约45,136万元	约33,911万元

上述敏感性分析仅反映一定利率变动对各资产负债表日持有的债券资产进行重估价所产生的对本集团净利润和股东权益的影响。上述敏感度分析基于以下假设：

- (i) 资产负债表日利率变动仅适用于本集团的债券资产；
- (ii) 资产负债表日利率变动 25 个基点是假定自资产负债表日起每一个完整年度的利率变动；
- (iii) 收益率曲线随利率变化而平行移动；
- (iv) 资产和负债组合并无其他变化；
- (v) 其他变量（包括汇率）保持不变；及
- (vi) 该分析不考虑管理层进行的风险管理措施的影响。

由于基于上述假设，利率变动导致本集团净利润和股东权益出现的实际变化可能与此敏感性分析的结果不同。

4. 汇率风险

汇率风险是指本集团进行的外币业务因外汇汇率变动所产生的风险。本集团除了境外子公司持有以港币为主的资产及负债外，其他外币资产及负债主要为 B 股业务交易手续费等佣金费用，且占整体资产及负债的比重不重大。对于不是以记账本位币计价的货币资金、结算备付金、存出保证金、应收款项、代理买卖证券款、应付款项等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

十一、与金融工具相关的风险（续）

4. 汇率风险（续）

于资产负债表日，本集团境外子公司的资产占集团总资产比例（以下简称“资产占比”）和负债占集团总负债比例（以下简称“负债占比”）分别如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
资产占比	1.84%	1.40%
负债占比	1.08%	0.60%

本集团境外子公司实体记账本位币为港币，相关外币财务报表的折算方法参见附注三、8，编制合并财务报表时，折算外币财务报表所采用的资产负债表日的即期汇率和交易发生日的即期汇率的近似汇率分别为：

	资产负债表的即期汇率		交易日发生的即期汇率的近似汇率	
	2025年6月30日	2024年12月31日	2025年1-6月	2024年1-6月
港币	0.9120	0.9260	0.9190	0.9095

由于外币业务在本集团资产和负债结构中占比较低，因此本集团面临的外汇风险不重大。

5. 其他价格风险

其他价格风险是指本集团所持有的权益类金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本集团主要投资于证券交易所上市的股票、基金等，所面临的重大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

十一、与金融工具相关的风险（续）

5. 其他价格风险（续）

假设权益工具的市价上升或下降 10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本集团净利润和股东权益的影响如下：

	2025年1-6月 增加/（减少）	2024年1-6月 增加/（减少）
<u>净利润变动</u>		
市场价格上升10%	约 85,203万元	约 89,479万元
市场价格下降10%	约(85,203)万元	约(89,479)万元
	2025年6月30日 增加/（减少）	2024年12月31日 增加/（减少）
<u>股东权益变动</u>		
市场价格上升10%	约 86,737万元	约57,166万元
市场价格下降10%	约(86,737)万元	约(57,166)万元

十二、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的金融工具

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

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

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（a）以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

		2025年6月30日			
项目	附注五	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
持续以公允价值计量的资产：					
交易性金融资产	8	6,099,280,962	28,563,039,530	1,669,692,208	36,332,012,700
债券		2,455,317,647	22,517,326,426	226,026	24,972,870,099
股票		835,260,208	-	247,127,323	1,082,387,531
资产管理计划		-	61,312,566	152,597,254	213,909,820
基金		2,808,703,107	3,608,148,092	-	6,416,851,199
理财产品		-	2,140,856,075	-	2,140,856,075
信托计划		-	233,762,412	-	233,762,412
股权		-	-	1,260,464,490	1,260,464,490
债权		-	-	9,277,115	9,277,115
其他		-	1,633,959	-	1,633,959
其他债权投资	10	29,452,105	17,613,510	3,732,580	50,798,195
其他权益工具投资	11	15,022	-	204,473,174	204,488,196
衍生金融资产	4	4,894,026	5,662,410	12,228,805	22,785,241
合计		6,133,642,115	28,586,315,450	1,890,126,767	36,610,084,332
持续以公允价值计量的负债：					
交易性金融负债	23	-	(413,330,521)	-	(413,330,521)
卖出的借入债券		-	(413,330,521)	-	(413,330,521)
衍生金融负债	4	(2,445,274)	(351,700)	(7,769,424)	(10,566,398)
合计		(2,445,274)	(413,682,221)	(7,769,424)	(423,896,919)

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（a）以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值（续）

对于持有的附有限售条件的股票，本集团于限售期内将相关股票公允价值所属层次列入第二层次，并于限售期满后从第二层次转入第一层次（2024 年度：同）。

本集团是在发生转换当年的报告期末确认各层次之间的转换。

		2024年12月31日			
项目	附注五	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
持续以公允价值计量的资产：					
交易性金融资产	8	8,092,071,380	26,208,100,504	1,707,870,896	36,008,042,780
债券		3,798,639,882	23,171,483,993	226,026	26,970,349,901
股票		701,427,745	-	226,357,127	927,784,872
资产管理计划		-	69,193,424	152,597,254	221,790,678
基金		3,592,003,753	1,656,575,552	-	5,248,579,305
理财产品		-	1,277,739,066	-	1,277,739,066
信托计划		-	33,108,469	113,501,151	146,609,620
股权		-	-	1,205,912,223	1,205,912,223
债权		-	-	9,277,115	9,277,115
其他债权投资	10	36,097,573	17,613,510	3,732,580	57,443,663
其他权益工具投资	11	15,428	-	214,084,213	214,099,641
衍生金融资产	4	-	10,963,897	111,111,310	122,075,207
合计		8,128,184,381	26,236,677,911	2,036,798,999	36,401,661,291
持续以公允价值计量的负债：					
交易性金融负债	23	-	(3,369,245,850)	-	(3,369,245,850)
卖出的借入债券		-	(3,369,245,850)	-	(3,369,245,850)
衍生金融负债	4	(383,400)	(943,698)	(85,099,814)	(86,426,912)
合计		(383,400)	(3,370,189,548)	(85,099,814)	(3,455,672,762)

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（b） 持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。

（c） 持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

交易性金融资产及其他债权投资中的债券的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

交易性金融资产及其他权益工具投资中的权益工具投资的限售股股票公允价值是采用同一上市公司同类流通股股票交易价格确定，并对其流动性进行折价调整。

交易性金融资产中不存在活跃市场的资产管理计划投资、信托计划投资及理财产品投资，如管理人定期对相应结构性主体的净值进行报价，则其公允价值以资产负债表日净值的方法确定。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（d）持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团制定了相关流程来确定持续的第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团风险管理部门定期复核相关流程以及公允价值确定的合适性。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

		2025年6月30日 的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股权及股票投资	注	1,712,064,987	净资产法/ 上市公司比较法/ 参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低
债券及债权投资		13,235,721	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率 越高，公允价值越低
资管产品		152,597,254	上市公司比较法	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低
场外衍生品		4,459,381	布莱克-斯科尔斯 期权定价模型/ 蒙特卡洛 期权定价模型	标的资产的价格 波动率	价格波动率越大， 对公允价值的影响越大

注：主要包括未上市股权及交易不活跃的新三板股票投资。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（d）持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息（续）

第三层次公允价值计量的量化信息如下：（续）

		2024年12月31日 的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股权及股票投资	注	1,646,353,563	净资产法/上市公司比较法/参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
债券及债权投资		13,235,721	现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低
信托计划		113,501,151	净资产法/现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低
资管产品		152,597,254	上市公司比较法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
场外衍生品及挂钩衍生产品的收益凭证		26,011,496	布莱克-斯科尔斯期权定价模型/蒙特卡洛期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大

注：主要包括未上市股权及交易不活跃的新三板股票投资。

上述持续第三层次公允价值计量的资产和负债的公允价值的估值技术并未发生变更。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（e） 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：

	2025年1月1日 余额	转入第三层次	转出第三层次	本期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2025年6月30日 余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
资产										
交易性金融资产	1,707,870,896	-	-	24,403,164	-	173,720,414	-	(9,803,321)	(226,498,945)	1,669,692,208
债券	226,026	-	-	-	-	-	-	-	-	226,026
股票	226,357,127	-	-	18,653,103	-	11,920,414	-	(9,803,321)	-	247,127,323
股权	1,205,912,223	-	-	5,750,061	-	161,800,000	-	-	(112,997,794)	1,260,464,490
债权	9,277,115	-	-	-	-	-	-	-	-	9,277,115
资管计划	152,597,254	-	-	-	-	-	-	-	-	152,597,254
理财产品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
信托计划	113,501,151	-	-	-	-	-	-	-	(113,501,151)	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资	3,732,580	-	-	-	-	-	-	-	-	3,732,580
其他权益工具投资	214,084,213	-	-	-	(9,611,039)	-	-	-	-	204,473,174
衍生金融资产	111,111,310	-	-	48,779,931	-	-	-	-	(147,662,436)	12,228,805
持续以公允价值计量资产总计	2,036,798,999	-	-	73,183,095	(9,611,039)	173,720,414	-	(9,803,321)	(374,161,381)	1,890,126,767

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（e） 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：（续）

	2025年1月1日 余额	转入第三层次	转出第三层次	本期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2025年6月30日 余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
负债										
衍生金融负债	(85,099,814)	-	-	-	-	-	-	-	77,330,390	(7,769,424)
持续以公允价值计量负债总计	(85,099,814)	-	-	-	-	-	-	-	77,330,390	(7,769,424)

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（e） 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：（续）

资产	2024年1月1日 余额	转入第三层次	转出第三层次	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2024年12月31日 余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
资产										
交易性金融资产	1,917,621,834	-	(1,026,380)	(158,152,175)	-	268,618,973	-	-	(319,191,356)	1,707,870,896
债券	226,026	-	-	-	-	-	-	-	-	226,026
股票	210,427,229	-	-	20,032,602	-	20,618,973	-	-	(24,721,677)	226,357,127
股权	1,269,237,425	-	-	(137,781,191)	-	136,000,000	-	-	(61,544,011)	1,205,912,223
债权	169,796,786	-	-	(31,529,519)	-	-	-	-	(128,990,152)	9,277,115
资管计划	151,761,836	-	-	835,418	-	-	-	-	-	152,597,254
理财产品	13,060,440	-	(1,026,380)	-	-	-	-	-	(12,034,060)	-
信托计划	94,390,134	-	-	(988,983)	-	112,000,000	-	-	(91,900,000)	113,501,151
其他	8,721,958	-	-	(8,720,502)	-	-	-	-	(1,456)	-
其他债权投资	3,732,580	-	-	-	-	-	-	-	-	3,732,580
其他权益工具投资	235,302,817	-	-	370,025	(20,011,416)	-	-	(898,334)	(678,879)	214,084,213
衍生金融资产	154,225,473	-	-	21,798,909	11,742,473	70,230,643	-	-	(146,886,188)	111,111,310
持续以公允价值计量资产总计	2,310,882,704	-	(1,026,380)	(135,983,241)	(8,268,943)	338,849,616	-	(898,334)	(466,756,423)	2,036,798,999

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（e） 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：（续）

负债				本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2024年12月31日 余额
	2024年1月1日 余额	转入第三层次	转出第三层次	计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
负债										
交易性金融负债	(158,216,879)	-	-	816,879	-	-	(289,900,000)	-	447,300,000	-
收益凭证	(158,216,879)	-	-	816,879	-	-	(289,900,000)	-	447,300,000	-
衍生金融负债	(88,153,367)	-	-	(4,824,914)	-	(78,942,912)	-	-	86,821,379	(85,099,814)
持续以公允价值计量负债总计	(246,370,246)	-	-	(4,008,035)	-	(78,942,912)	(289,900,000)	-	534,121,379	(85,099,814)

十二、公允价值的披露（续）

2. 不以公允价值计量的金融资产与金融负债的公允价值情况

于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、债权投资、应付短期融资款、拆入资金、代理买卖证券款及应付债券等，除应付债券外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

于2025年6月30日应付债券的公允价值约为人民币151.99亿元（2024年12月31日：人民币153.46亿元）。

十三、资本管理

本集团资本管理的主要目标是满足法律和监管要求，同时保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格，并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团按照监管机构的规定计算监管资本，该规定可能与其他司法管辖区的相关规定有显著差异。本公司按照证监会于2024年9月13日发布的《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告[2024]13号）计算净资本。于相关报告期内，本公司的净资本金额满足证监会规定的最低净资本要求。

本公司下属子公司中德证券和格林大华亦按照证监会的相关监管要求计算监管资本，并确保净资本满足证监会规定的净资本要求。

基于战略发展计划、业务拓展需求以及风险敞口变化趋势的影响，本集团通过情景分析及压力测试对监管资本进行预测、计划及管理。

十四、或有事项

2022年1月13日，本公司下属子公司中德证券收到北京金融法院送达的民事起诉状，案由为证券虚假陈述责任纠纷，系两千余名原告向北京金融法院对乐视网信息技术（北京）股份有限公司（以下简称“乐视网”）等二十一名被告提起民事诉讼，要求乐视网赔偿其虚假陈述行为造成的投资损失，中德证券为被告之一，被要求承担连带赔偿责任。2023年9月，中德证券收到北京金融法院《民事判决书》【（2021）京74民初111号】，其中涉及中德证券的判决结果为驳回原告投资者对中德证券的诉讼请求。2023年10月，中德证券收到北京金融法院送达的《民事上诉状》。上诉人请求改判被上诉人（一审被告中除乐视网及贾跃亭外的二十二名被告）对一审被告一乐视网应支付给全体上诉人（一审原告）的虚假陈述侵权赔偿款项承担全额连带赔偿责任并共同承担本案全部的上诉费用。截至2025年6月30日，本案二审尚未开庭审理，一审判决尚未生效。

基于此，本集团未就此事项确认相关预计负债。

十五、承诺事项

1. 资本承担

以下为本集团于资产负债表日，已签约但未在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

	2025年6月30日	2024年12月31日
股权出资	2,455,250,000	2,376,750,000
软件费	23,991,863	17,971,741
其他	<u>37,107,551</u>	<u>43,097,417</u>
合计	<u>2,516,349,414</u>	<u>2,437,819,158</u>

- (a) 山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）于 2018 年 8 月 22 日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 100 亿元，其中本公司认缴出资人民币 20 亿元。截至 2025 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 0.35 亿元，剩余人民币 19.65 亿元尚未缴付。
- (b) 山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）于 2020 年 3 月 17 日注册成立，注册地位于山西省晋城市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 6.01 亿元，其中本公司认缴出资人民币 1 亿元。截至 2025 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 0.16 亿元，剩余人民币 0.84 亿元尚未缴付。
- (c) 山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）于 2020 年 9 月 25 日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 5 亿元，其中本公司认缴出资人民币 1 亿元。截至 2025 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 4,040 万元，剩余人民币 5,960 万元尚未缴付。
- (d) 山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）于 2023 年 3 月 23 日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 5 亿元，其中本公司认缴出资人民币 1 亿元。截至 2025 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 0 万元，剩余人民币 1 亿元尚未缴付。
- (e) 山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）于 2023 年 6 月 20 日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 2 亿元，其中本公司认缴出资人民币 5,000 万元。截至 2025 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 1,500 万元，剩余人民币 3,500 万元尚未缴付。
- (f) 山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）于 2024 年 6 月 28 日注册成立，注册地位于山东省济南市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 10 亿元，其中本公司认缴出资人民币 30,000 万元。截至 2025 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 9,000 万元，剩余人民币 21,000 万元尚未缴付。

十五、承诺事项

1. 资本承担（续）

- （g）山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）于 2024 年 9 月 12 日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 25,100 万元，其中本公司认缴出资人民币 100 万元。截至 2025 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 5 万元，剩余人民币 95 万元尚未缴付。
- （h）山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙）于 2025 年 5 月 15 日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 7,100 万元，其中本公司认缴出资人民币 100 万元。截至 2025 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 30 万元，剩余人民币 70 万元尚未缴付。

十六、资产负债表日后事项

1. 资产负债表日后事项情况说明

本公司于 2025 年 7 月 21 日向专业投资者公开发行公司债券（第二期），发行规模为人民币 10 亿元，期限为 3 年，债券简称为“25 山证 02”，债券代码为“524373”，票面利率为 1.83%。

十七、其他重要事项说明

1. 债券借贷业务

于 2025 年 6 月 30 日，本集团通过债券借贷业务借入债券的公允价值为人民币 3,839,333,393 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 9,961,265,310 元）。本集团为开展债券借贷业务用于抵押的债券公允价值为人民币 3,001,512,983 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 7,895,889,428 元）。

十七、其他重要事项说明（续）

2. 金融工具计量基础分类表

本集团金融资产项目

2025年6月30日账面价值						
	以公允价值计量且其 变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其 变动计入当期损益		
	以摊余成本 计量的金融资产	分类为以公允 价值计量且其变动 计入其他综合 收益的金融资产	指定为以公允 价值计量且其变动 计入其他综合 收益的非交易性 权益工具投资	分类为以公允 价值计量且其 变动计入当期 损益的金融资产	按照《金融工具确 认和计量》准则指 定为以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以公允 价值计量且其 变动计入当期 损益的金融资产
货币资金	24,196,063,684	-	-	-	-	-
结算备付金	3,983,517,826	-	-	-	-	-
融出资金	6,998,407,351	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	532,699,399	-	-	-	-	-
应收款项	148,306,333	-	-	-	-	-
存出保证金	3,477,097,130	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	22,785,241	-	-
金融投资	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	36,332,012,700	-	-
债权投资	26,225,061	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	50,798,195	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	204,488,196	-	-	-
其他金融资产	220,975,572	-	-	-	-	-
合计	39,583,292,356	50,798,195	204,488,196	36,354,797,941	-	-

2024年12月31日账面价值						
	以公允价值计量且其变动计入其他综合 收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本计量 的金融资产	分类为以公允 价值计量且其变动 计入其他综合 收益的金融资产	指定为以公允 价值计量且其变动 计入其他综合 收益的非交易性 权益工具投资	分类为以公允 价值计量且其变 动计入当期 损益的金融资产	按照《金融工具确 认和计量》准则指 定为以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以公允 价值计量且其 变动计入当期 损益的金融资产
货币资金	25,401,187,834	-	-	-	-	-
结算备付金	4,020,926,094	-	-	-	-	-
融出资金	7,329,486,640	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	1,977,533,836	-	-	-	-	-
应收款项	140,679,526	-	-	-	-	-
存出保证金	3,063,399,796	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	122,075,207	-	-
金融投资	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	36,008,042,780	-	-
债权投资	27,426,901	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	57,443,663	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	214,099,641	-	-	-
其他金融资产	224,356,332	-	-	-	-	-
合计	42,184,996,959	57,443,663	214,099,641	36,130,117,987	-	-

十七、其他重要事项说明（续）

2. 金融工具计量基础分类表（续）

本集团金融负债项目

2025 年 6 月 30 日账面价值				
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	181,913,384	-	-	-
应付短期融资券	107,206,471	-	-	-
拆入资金	9,040,745,888	-	-	-
交易性金融负债	-	413,330,521	-	-
衍生金融负债	-	10,566,398	-	-
卖出回购金融资产款	12,601,806,193	-	-	-
代理买卖证券款	19,713,446,676	-	-	-
应付债券	15,046,248,743	-	-	-
应付款项	175,324,143	-	-	-
租赁负债	224,690,899	-	-	-
其他金融负债	1,564,891,369	-	-	-
合计	58,656,273,766	423,896,919	-	-

2024年12月31日账面价值				
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	129,792,354	-	-	-
应付短期融资券	36,140,651	-	-	-
拆入资金	10,333,096,752	-	-	-
交易性金融负债	-	3,369,245,850	-	-
衍生金融负债	-	86,426,912	-	-
卖出回购金融资产款	12,729,642,678	-	-	-
代理买卖证券款	18,504,762,179	-	-	-
应付债券	15,170,215,285	-	-	-
应付款项	93,168,277	-	-	-
租赁负债	264,042,901	-	-	-
其他金融负债	1,249,981,996	-	-	-
合计	58,510,843,073	3,455,672,762	-	-

十八、公司财务报表附注

1. 应收款项

	2025年6月30日	2024年12月31日
应收交易款项	46,282,299	46,322,299
应收手续费及佣金收入	81,028,713	98,496,467
减：减值准备	<u>(46,282,299)</u>	<u>(46,322,299)</u>
应收款项净额	<u>81,028,713</u>	<u>98,496,467</u>

2. 长期股权投资

	2025年6月30日	2024年12月31日
子公司（a）	6,478,519,948	6,478,519,948
减：减值准备	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>6,478,519,948</u>	<u>6,478,519,948</u>

本公司不存在长期股权投资变现的重大限制。

十八、公司财务报表附注（续）

2. 长期股权投资（续）

（a） 子公司

	核算方法	投资成本	2025年1月1日	本期 增减变动	2025年6月30日	直接及 间接持股比例	直接及 间接表决权比例	减值准备	本年计提 减值准备	本期 现金红利
格林大华	成本法	1,773,930,851	1,773,930,851	-	1,773,930,851	100.00%	100.00%	-	-	-
中德证券	成本法	667,000,000	667,000,000	-	667,000,000	66.70%	66.70%	-	-	-
山证投资	成本法	800,000,000	800,000,000	-	800,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
山证国际金控	成本法	837,589,097	837,589,097	-	837,589,097	100.00%	100.00%	-	-	-
山证创新	成本法	1,700,000,000	1,700,000,000	-	1,700,000,000	100.00%	100.00%	-	-	300,000,000
山证科技	成本法	200,000,000	200,000,000	-	200,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
山证资管	成本法	500,000,000	500,000,000	-	500,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
			6,478,519,948	-	6,478,519,948			-	-	

十八、公司财务报表附注（续）

3. 其他资产

	2025年6月30日	2024年12月31日
其他应收款（1）	85,660,703	138,393,139
长期待摊费用	74,178,385	83,766,040
预付款项	10,564,596	249,435,433
预缴所得税	-	27,992,227
增值税留抵税额	-	5,497,462
其他	<u>4,403,835</u>	<u>15,163,483</u>
合计	<u>174,807,519</u>	<u>520,247,784</u>

（1）于 2025 年 6 月 30 日，公司不存在单项金额重要的其他应收款（2024 年 12 月 31 日，其他应收款主要为年末赎回基金产品的在途款项人民币 10,000 万元）。

十八、公司财务报表附注（续）

4. 手续费及佣金净收入

	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
证券经纪业务净收入		
证券经纪业务收入	415,171,412	306,724,365
代理买卖证券业务	385,817,360	241,486,312
交易单元席位租赁	11,515,721	32,866,136
代销金融产品业务	17,838,331	32,371,917
证券经纪业务支出	(85,388,872)	(53,458,553)
代理买卖证券业务	(85,388,872)	(53,458,553)
投资银行业务净收入		
投资银行业务收入	38,532,076	39,394,981
证券承销业务	24,837,565	27,418,566
证券保荐业务	-	1,433,962
财务顾问业务	13,694,511	10,542,453
投资银行业务支出	-	(1,301,887)
财务顾问业务	-	(1,301,887)
基金管理业务		
基金管理业务收入	19,904,352	66,489,510
基金管理业务支出	826,623	178,288
投资咨询业务		
投资咨询业务收入	36,649,143	37,514,482
合计	425,694,734	395,541,186

十八、公司财务报表附注（续）

5. 投资收益

	2025年1-6月	2024年1-6月
成本法核算的长期股权投资收益 (a)	300,000,000	50,000,000
金融工具投资收益		
其中：持有期间取得的收益	343,860,373	445,291,415
其中：交易性金融工具	343,453,199	445,266,958
其他权益工具投资	407,174	24,457
处置金融工具取得的收益	413,508,668	(108,162,720)
其中：交易性金融工具	359,021,670	249,777,050
其他债权投资	43	783,451
衍生金融工具	54,486,955	(358,723,221)
合计	<u>1,057,369,041</u>	<u>387,128,695</u>

(a) 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司成本法核算的长期股权投资收益为子公司山证创新的分红金额人民币 30,000 万元（截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间：5,000 万元）。

(b) 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司无联营企业和合营企业的投资收益（截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间：无）。

6. 业务及管理费

	2025年1-6月	2024年1-6月
职工薪酬	433,006,106	326,503,389
租赁费及物业费用	27,872,288	28,131,599
无形资产及长期待摊费用摊销	51,791,309	45,821,032
使用权资产折旧	35,639,193	36,991,036
系统运转及维护费	31,644,260	30,556,297
办公及后勤事务费用	17,977,719	19,339,250
固定资产折旧	31,646,251	28,253,408
营销及管理费用	30,560,006	20,185,960
证券投资者保护基金	10,550,208	4,439,161
资讯信息费及专业服务费	13,135,888	13,776,655
其他	8,771,338	7,723,697
合计	<u>692,594,566</u>	<u>561,721,484</u>

十八、公司财务报表附注（续）

7. 现金流量表补充资料

（1）将净利润调节为经营活动现金流量

	2025年1-6月	2024年1-6月
净利润	654,096,634	261,037,502
加：信用减值计提	(4,437,390)	(2,014,568)
固定资产折旧	31,646,251	28,253,408
无形资产摊销	37,735,831	32,638,049
长期待摊费用摊销	14,055,477	13,182,983
使用权资产折旧	35,639,193	36,991,036
资产处置损益	7,878	274,318
公允价值变动损益	40,238,214	(19,332,756)
融资活动利息支出	208,261,968	267,129,116
汇兑损益	174,108	2,791,997
投资收益	(300,407,174)	(50,024,457)
递延所得税费用	(10,376,961)	36,939,591
经营性应收项目的减少	2,459,433,982	836,544,146
经营性应付项目的(减少)/增加	(4,003,125,426)	2,720,523,593
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	<u>(837,057,415)</u>	<u>4,164,933,958</u>

（2）现金及现金等价物净变动情况

	2025年1-6月	2024年1-6月
现金及现金等价物的期末余额	20,386,389,166	19,751,474,543
减：现金及现金等价物的期初余额	<u>(21,494,947,891)</u>	<u>(17,066,220,824)</u>
现金及现金等价物净（减少）/增加额	<u>(1,108,558,725)</u>	<u>2,685,253,719</u>

十八、公司财务报表附注（续）

7. 现金流量表补充资料（续）

（3） 现金及现金等价物的构成

	2025年6月30日	2024年12月31日
现金		
其中：可随时用于支付的银行存款	16,107,543,329	16,359,895,368
可随时用于支付的其他货币资金	-	53,470,574
结算备付金	<u>4,278,845,837</u>	<u>5,081,581,949</u>
现金及现金等价物余额	<u>20,386,389,166</u>	<u>21,494,947,891</u>

（4） 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2025年1-6月	2024年1-6月
三个月以上的定期存款	126,446,903	11,416,396
使用受到限制的银行存款	-	53,327,789
应计利息	<u>14,955,608</u>	<u>21,075,702</u>
不属于现金及现金等价物的货币资金	<u>141,402,511</u>	<u>85,819,887</u>

十九、财务报表的批准

本公司的公司及合并财务报表于 2025 年 8 月 26 日已经本公司董事会批准报出。

补充资料

一、重要财务报表科目重大变动情况分析

1. 资产负债表科目

于2025年6月30日合并资产负债表中，本集团不存在占资产总额5%以上且较上期间比较数据变动幅度大于30%的科目。

2. 利润表科目

2025 年 1-6 月合并利润表中，占利润总额 10%以上且较上年同期财务报表比较数据变动幅度大于 30%的科目变动情况及变动原因分析列示如下：

	2025年1-6月	2024年1-6月	增减比例	注释
投资银行业务手续费净收入	168,515,924	115,939,766	45.35%	(1)
投资收益	906,474,497	553,172,335	63.87%	(2)
公允价值变动损益	(64,556,344)	184,621,288	-134.97%	(3)

- (1) 2025 年 1-6 月投资银行业务手续费净收入较上年同期增长的主要原因是受债券承销业务规模增加的影响。
- (2) 2025 年 1-6 月投资收益较上年同期增长的主要原因是处置金融工具取得收益同比增长所致。
- (3) 2025 年 1-6 月公允价值变动损益较上年同期下降的主要原因是受证券市场波动影响，本集团持有的交易性金融资产及衍生金融工具公允价值变动损益减少。

补充资料（续）

二、非经常性损益明细表

	2025年1-6月	2024年1-6月
非流动性资产处置(损失)/收益	(8,676)	(274,632)
计入当期损益的政府补助及税收返还	45,254,468	6,631,115
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	40,000	53,198
除上述各项之外的其他营业外收支净额	<u>(3,903,376)</u>	<u>(713,195)</u>
小计	<u>41,382,416</u>	<u>5,696,486</u>
所得税影响额	(11,546,980)	(1,424,545)
少数股东权益税后影响额（税后）	<u>(117,585)</u>	<u>(137,990)</u>
合计	<u>29,717,851</u>	<u>4,133,951</u>

本集团对非经常性损益项目的确认按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（证监会公告〔2023〕65 号）的规定执行。

三、净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下：

	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2.88%	0.15	0.15
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.72%	0.14	0.14

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算。

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股，因此，稀释每股收益等于基本每股收益（截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间：同）。