

申万宏源证券有限公司公司债券年度报告 (2024 年)

2025 年 03 月

重要提示

本公司董事、高级管理人员或履行同等职责的人员已对本报告签署书面确认意见。

本公司监事会已对本报告提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

本报告已于 2025 年 3 月 27 日经公司第二届董事会第三十七次会议审议通过。

公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，公司及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证本报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2024 年年度财务报告出具了标准的无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 公司基本情况	7
一、公司基本信息	7
二、信息披露事务负责人基本信息	7
三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况	8
四、董事、监事、高级管理人员及变更情况	10
五、公司治理情况	11
六、公司业务及经营情况	14
第二节 公司信用类债券基本情况	42
一、公司债券基本信息	42
二、公司债券募集资金情况	105
三、报告期内公司信用类债券评级调整情况	144
四、增信措施情况	144
五、中介机构情况	145
第三节 重大事项	147
一、审计情况	147
二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况	147
三、合并报表范围变化情况	147
四、资产情况	147
五、非经营性往来占款和资金拆借情况	148
六、负债情况	148
七、重要子公司或参股公司情况	150
八、报告期内亏损情况	150
九、对外担保情况	151
十、重大未决诉讼情况	151
十一、环境信息披露义务情况	151
十二、信息披露事务管理制度变更情况	151
第四节 向普通投资者披露的信息	152
第五节 财务报告	153
一、财务报表	153
第六节 发行人认为应当披露的其他事项	173
第七节 备查文件	177
附件一、发行人财务报告	179

释义

释义项	指	释义内容
公司/本公司/发行人/申万宏源证券	指	申万宏源证券有限公司
本集团	指	申万宏源证券有限公司及其子公司
控股股东/申万宏源集团/集团公司	指	申万宏源集团股份有限公司
实际控制人/中央汇金公司	指	中央汇金投资有限责任公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国建投	指	中国建银投资有限责任公司
中央汇金资管公司	指	中央汇金资产管理有限责任公司
光大集团	指	中国光大集团股份公司
申万研究所	指	上海申银万国证券研究所有限公司
申万菱信	指	申万菱信基金管理有限公司
申万期货	指	申银万国期货有限公司
申万宏源西部	指	申万宏源西部证券有限公司
申万宏源承销保荐	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
申万宏源（国际）	指	申万宏源（国际）集团有限公司
申万投资	指	申银万国投资有限公司
申万创新投	指	申银万国创新证券投资有限公司
申万宏源资管	指	申万宏源证券资产管理有限公司
申万宏源香港	指	申万宏源（香港）有限公司
富国基金	指	富国基金管理有限公司
FICC	指	固定收益、外汇、货币及商品
ISAE3402	指	鉴证业务国际准则（International Standard on

		Assurance Engagements) 第 3402 号
PB 系统	指	主经纪商系统
PE	指	私募股权投资
ABS	指	资产支持证券
CMBS	指	商业地产抵押贷款支持证券
ETF	指	交易所交易基金
FOF	指	一种专门投资于其他证券投资基金的基金
美联储	指	美国联邦储备委员会
ESG	指	环境、社会和公司治理
新“国九条”	指	关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见
科创板八条	指	关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施
CFETS	指	中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
AI	指	人工智能
元、万元、亿元	指	人民币“元、万元、亿元”
报告期	指	2024 年 1 月 1 日—2024 年 12 月 31 日

注：本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

第一节 公司基本情况

一、公司基本信息

币种：人民币

中文名称	申万宏源证券有限公司
中文简称	申万宏源证券
外文名称（如有）	Shenwan Hongyuan Securities Co.,Ltd.
外文名称缩写（如有）	Shenwan Hongyuan Securities
法定代表人	张剑
注册资本（万元）	5,350,000
实缴资本（万元）	5,350,000
注册地址	上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层
办公地址	上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层
邮政编码	200031
公司网址（如有）	https://www.swhysc.com
电子信箱	swhysc@swhysc.com

二、信息披露事务负责人基本信息

姓名	陈秀清
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职位	执行委员会成员、财务总监、董事会秘书
联系地址	上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层
电话	021-33389888
传真	021-54035333

电子信箱	swhysc@swwhyse.com
------	--------------------

三、报告期内控股股东、实际控制人及变更情况

(一) 报告期末控股股东、实际控制人

1. 控股股东基本信息

币种：人民币

名称	申万宏源集团股份有限公司
主要业务	投资管理，实业投资，股权投资，投资咨询，房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
资信情况	AAA
对发行人的持股比例（%）	100%
相应股权（股份）受限情况	无
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	截至 2024 年 12 月末，控股股东申万宏源集团股份有限公司除发行人股权外，主要还拥有 5 家一级控股子公司，包括宏源期货有限公司、宏源汇富创业投资有限公司、申万宏源产业投资管理有限公司、宏源汇智投资有限公司和申万宏源投资有限公司。截至 2024 年 12 月末，其合并口径受限资产金额为 1,944.84 亿元，主要为受限货币资金、存在限售期及承诺条件的股票投资、为卖出回购业务和债券借贷业务设定质押的交易性金融资产及其他债权投资和其他权益投资工具、融出证券涉及的交易性金融资产和尚未办妥产权证书的固定资产

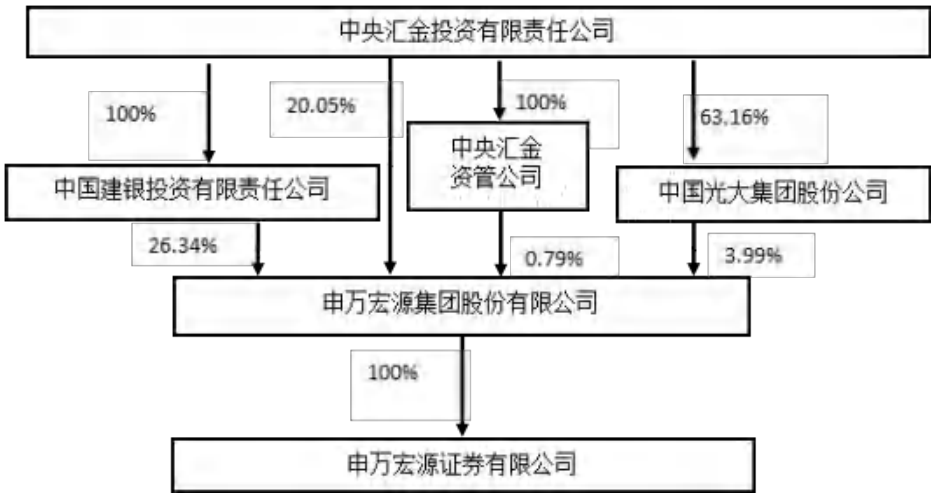
2. 实际控制人基本信息

币种：人民币

名称	中央汇金投资有限责任公司
主要业务	接受国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资；国务院批准的其他相关业务（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）
资信情况	AAA
对发行人的持股比例（%）	51.17%
相应股权（股份）受限情况	截至 2024 年 12 月末，中央汇金公司直接持有申万宏源集团公司 5,020,606,527 股 A 股股票，通过中国建投、中央汇金资管公司和光大集团合计间接持有申万宏源集团公司 7,792,697,332 股 A 股股票，上述所持股权中，除光大集团所持股份中

	6,750 万股存在质押情况以外，以上股份不存在质押或其他有争议情况；此外，透过其受控法团中国工商银行股份有限公司、中国再保险（集团）公司间接持有申万宏源集团公司 756,472,000 股 H 股股票。中央汇金公司直接和间接持有申万宏源集团 A 股股份数占 A+H 总股本的比例为 51.17%，是申万宏源证券有限公司的实际控制人
所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况	截至 2024 年 12 月末，公司实际控制人中央汇金投资有限责任公司主要控参股公司包括国家开发银行、中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国光大集团股份公司、中国出口信用保险公司、中国再保险（集团）股份有限公司、中国建银投资有限责任公司、中国银河金融控股有限责任公司、申万宏源集团股份有限公司、新华人寿保险股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中汇人寿保险股份有限公司、恒丰银行股份有限公司、湖南银行股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国银河资产管理有限责任公司、国泰君安投资管理股份有限公司等。截至 2024 年 12 月末，公司实际控制人其他主要资产不存在受限情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



（二） 控股股东、实际控制人的变更情况

1. 控股股东变更情况

报告期内，本公司控股股东未发生变更。

2. 实际控制人变更情况

报告期内，本公司实际控制人未发生变更。

四、董事、监事、高级管理人员及变更情况

截至本报告批准报出日董事、监事、高级管理人员情况

人员姓名	职务	职务类型
刘健	董事长、执行委员会主任	董事、高级管理人员
张剑	副董事长、总经理、执行委员会副主任	董事、高级管理人员
张英	董事	董事
邵亚楼	董事	董事
叶振勇	董事	董事
孔宁宁	独立董事	独立董事
蒋大兴	独立董事	独立董事
汪昌云	独立董事	独立董事
方荣义	监事会主席	监事
陈燕	监事	监事
姜杨	监事	监事
宋孜茵	职工监事	监事
邱瑜 ¹	职工监事	监事
汤俊	执行委员会成员、副总经理	高级管理人员
李雪峰	执行委员会成员、首席风险官、合规总监	高级管理人员
陈秀清	执行委员会成员、财务总监、董事会秘书	高级管理人员
王苏龙	执行委员会成员	高级管理人员
吴萌	执行委员会成员	高级管理人员
周海晨	执行委员会成员	高级管理人员
张翼飞	执行委员会成员	高级管理人员
谢晨	首席信息官	高级管理人员

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员发生的变更情况：

变更人员姓名	变更人员类型	变更职务	变更类型	决定（议）时间或 辞任生效时间	是否完 成工商 登记	工商登记完成时间
周海晨	高级管理人员	执行委员会成员	就任	2024 年 01 月 16 日	不适用	
刘健	高级管理人员	代行总经理	离任	2024 年 02 月 29 日	不适用	
张剑	高级管理人员	总经理	就任	2024 年 02 月 29 日	是	2024 年 03 月 13 日
张剑	高级管理人员	副总经理	离任	2024 年 02 月 29 日	不适用	
张剑	董事	副董事长	就任	2024 年 03 月 19 日	是	2024 年 11 月 18 日

1 职工监事邱瑜女士已经达到法定退休年龄，根据《公司法》和《公司章程》相关规定，在公司新的职工监事产生之前，邱瑜女士继续履行职工监事职务。

张剑	高级管理人员	执行委员会副主任	就任	2024 年 03 月 21 日	不适用	
张剑	高级管理人员	执行委员会成员	离任	2024 年 03 月 21 日	不适用	
李雪峰	高级管理人员	首席风险官	就任	2024 年 03 月 21 日	不适用	
李雪峰	高级管理人员	合规总监	就任	2024 年 10 月 16 日	不适用	
毛宗平	高级管理人员	代行首席风险官	离任	2024 年 03 月 21 日	不适用	
毛宗平	高级管理人员	合规总监	离任	2024 年 10 月 16 日	不适用	
张翼飞	高级管理人员	执行委员会成员	就任	2024 年 05 月 27 日	不适用	
陆正飞	独立董事	独立董事	离任	2024 年 05 月 28 日	是	2024 年 11 月 18 日
汤俊	高级管理人员	副总经理	就任	2024 年 08 月 23 日	不适用	
汪昌云	独立董事	独立董事	就任	2024 年 09 月 23 日	是	2024 年 11 月 18 日
任晓涛	董事	董事	离任	2024 年 09 月 26 日	是	2024 年 11 月 18 日

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：10 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 47.62%。

五、公司治理情况

（一）公司独立性情况

1. 公司独立性情况

公司与控股股东、实际控制人、其他关联方之间在业务、人员、资产、机构、财务、业务经营等方面完全分开，保持了机构完整、业务独立。公司具有独立完整的业务及自主经营能力，自主经营，独立核算，独立面对市场参与竞争，独立承担责任和风险。

2. 关联交易的决策权限、决策程序、定价机制和信息披露安排

公司《关联交易管理制度》规定了关联交易的审议程序，除部分事项免于按关联交易履行相关义务外，公司根据关联交易事项的交易金额大小和性质不同分别履行下列审议程序：（一）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上且占公司（或申万宏源集团）最近一期经审计净资产（以公司或申万宏源集团合并报表净资产孰低为原则计算，下同）绝对值 0.5%以上的关联交易，应当提交董事会审议；（二）公司与关联人发生的交易金额在 3000 万元以上且占公司（或申万宏源集团）最近一期经审计净资产 5%以上的交易，应当经董事会审议

通过后提交股东审议；公司关联交易事项虽未达到提交股东审议的标准，但监管部门根据审慎原则要求，或者公司依据其他法律法规，或公司按照其章程，或自愿提交股东审批的，应当经董事会审议通过后提交股东审批；（三）其余的关联交易事项由公司执行委员会或其他授权人士根据公司有关制度决定。公司为关联人提供担保的，按照公司对外担保相关制度的规定履行审议程序。

同时，该制度在关联交易审议要求上强调了定价公允性，并对相关关联交易提出了审计或评估要求，即公司审议关联交易事项时，应当详细了解交易标的的真实状况和交易对方诚信记录、资信状况、履约能力等，审慎评估相关交易的必要性与合理性、定价依据的充分性、交易价格的公允性和对公司的影响，重点关注交易标的权属问题、交易对方履约能力、交易价格是否明确等。

公司对日常关联交易事项实行年度预计管理，法律合规部门根据工作需要，组织各单位定期或不定期向其报送所发生的日常关联交易统计信息，并由其汇总后报送公司相关部门和/或公司股东。新增关联交易事项（预计外）按照本制度规定履行相应的审批程序，在审批通过的当日或次日将相关信息报送法律合规部门，如涉及与申万宏源集团关联方发生的特定关联交易事项，触发申万宏源集团信息披露标准的，按照公司信息披露相关制度的规定完成信息报送及披露，并依照公司定期报告编制要求或根据相关证券监管规定，配合公司完成关联交易的审计、披露工作。

（二） 公司关联交易情况

1. 日常关联交易

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
证券和金融产品交易	1,294,189.14
证券和金融服务	18,779.00
综合服务	7,428.04
租赁	7,398.00
劳务或代垫人力费用	910.54
总计	1,328,704.72

2. 其他关联交易

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
向上海申万宏源公益基金会发生公益捐赠支出	732.40

3. 关联担保

报告期内，公司为满足业务发展需要，为境外全资子公司申万宏源（国际）集团有限公司下设境外特殊目的机构 Shenwan Hongyuan International Finance Limited 发行的 8 亿美元债券提供连带责任保证担保。债券分两期发行，其中第一期发行金额为 5 亿美元、期限 5 年、票面利率 1.80%，到期日为 2026 年 7 月 14 日；第二期发行金额为 3 亿美元、期限 3 年、票面利率 2.625%，到期日为 2025 年 3 月 16 日。

截至报告期末，上述关联担保余额合计（按照 2024 年 12 月末人民币兑美元汇率 7.1884 折算）为 624,402.395 万元。

报告期内，公司的境外子公司申万宏源（香港）有限公司按照国际市场交易惯例，存在为其全资子公司提供担保事项，主要包括：

申万宏源（香港）有限公司为其全资子公司做出如下担保事项：

（1）因正常业务开展需要，申万宏源（香港）有限公司为其全资子公司与交易对手方签署多项国际衍生品框架协议（ISDA）、全球总回购协议（GMRA）等提供担保。截至报告期末，衍生金融负债及回购负债余额合计 862.10 万港元等值；

（2）申万宏源（香港）有限公司向其全资子公司提供限额为 10 亿美元的结构性票据担保。截至报告期末，负债余额合计 20.54 亿港元等值；

（3）申万宏源（香港）有限公司向其全资子公司的银行贷款提供债务融资担保，担保限额合计 17.19 亿港元等值，截至报告期末，实际提贷的担保余额合计 3,882 万港元等值。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易/担保情况

截至报告期末，不存在发行人与同一关联方发生前述关联交易累计占发行人上年末净资产 100%以上的情况。

（三） 公司合规性情况

报告期内，本公司不存在违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度等规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

六、公司业务及经营情况

（一） 公司业务情况

1. 概述

本集团致力于为客户提供多元化的金融产品和服务，业务范围主要涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四个板块，具体如下：

企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理
投资银行	本金投资			
● 股权融资	● 股权投资	● 证券经纪与期货经纪	● 主经纪商服务	● 资产管理
● 债权融资	● 债权投资	● 融资融券	● 研究咨询	● 公募基金管理
● 财务顾问	● 其他投资	● 股票质押式融资 ● 约定购回式证券交易	● 自营交易	● 私募基金管理
		● 金融产品销售		

（1） 企业金融

本集团的企业金融业务为企业客户提供投资银行和本金投资服务。投资银行业务提供股票承销保荐、债券承销及财务顾问等服务；本金投资业务通过各类金融工具从事非上市公司股权投资和债权投资。

（2） 个人金融

本集团的个人金融业务覆盖个人及非专业机构投资者全方位的需求，通过线上线下相结合的方式提供证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、约定购回式证券交易、金融产品销售和投资顾问等服务。

（3） 机构服务及交易

本集团的机构服务主要为专业机构客户提供主经纪商服务与研究咨询等服务；同时，本集团亦从事FICC、权益类及权益挂钩类证券交易，并基于此向机构客户提供销售、交易、对冲及场外衍生品服务。

（4）投资管理

本集团的投资管理业务主要包括资产管理、公募基金管理和私募基金管理业务。

2. 主营业务分析

（1）总体情况

2024 年度，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻落实党的二十大、二十届二中、三中全会、中央经济工作会议、中央金融工作会议精神，立足国有金融企业发展定位，坚持回归本源、聚焦主责主业发展导向，围绕当好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”，扎实做好金融“五篇大文章”，积极构建与发展新质生产力相匹配的综合金融服务体系，以实际行动助力健全投资和融资相协调的资本市场功能，坚定不移走好中国特色金融发展之路。公司紧扣“建设一流投资银行和投资机构”发展目标，坚持稳健经营、稳中求进，加快向以客户为中心的商业模式转型，持续提升业务核心竞争力。聚焦高质量发展主题，持续深化体制机制改革，打造高素质金融人才队伍，牢牢守住金融风险底线，经营管理各项工作有序开展，经营业绩总体稳健。报告期内，公司实现营业收入 215.42 亿元，较上年增加 12.79%；净利润 61.71 亿元，较上年增加 12.41%。

（2）主营业务分析

申万宏源证券旗下包括申万宏源西部、申万宏源承销保荐、申万宏源资管、申万宏源（国际）、申万期货、申万菱信、申万投资、申万创新投、申万研究所等九家全资或控股子公司。业务范围涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等四大业务板块，致力于构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链，为客户提供多元化的金融产品及服务。

1) 企业金融业务

企业金融业务以企业客户为对象，包括投资银行业务和本金投资业务。其中：投资银行业务包括股权融资、债权融资、财务顾问等；本金投资业务包括股权投资、债权投资、其他投资等。报告期内，公司企业金融业务板块实现营业收入 19.35 亿元，其中：投资银行业务板块 14.22 亿元、本金投资业务板块 5.13 亿元。

①投资银行业务

市场环境：

a. 股权融资方面

境内市场方面，2024 年，为进一步推动资本市场高质量发展，国务院出台资本市场指导性文件新“国九条”，从发行上市、持续监管、退市监管、证券基金机构监管、交易监管、推动中长期资金入市等维度进行全面部署，并会同监管部门共同形成“1+N”政策体系。新的监管形势下，IPO、再融资发行节

奏进一步放缓，全市场股权业务明显收缩，融资家数及规模均大幅下滑。报告期内，全市场共完成股权融资项目 297 单，家数同比下降 62.41%，股权融资规模 2,904.72 亿元，同比下降 73.62%；IPO 项目 100 单，家数同比下降 68.05%，融资规模 673.53 亿元，同比下降 81.11%；再融资项目 197 单，家数同比下降 58.70%，融资规模 2,231.20 亿元，同比下降 70.03%。（WIND，上市日口径，不含可交债，2024）

境外市场方面，受到市场环境的影响，2024 年，香港市场股权融资金额为 1,903.20 亿港元，同比增长 22.0%。其中，IPO 融资总额为 874.78 亿港元，同比增长 88.9%。（港交所，2024）

b. 债权融资方面

境内市场方面，2024 年，一级市场总体运行平稳、稳中有进。信用债发行规模达 20.41 万亿元，同比增长 7.50%，产业类主体融资规模和数量成为新增长点。在央行支持性货币政策的推动下，债市收益率下行，10 年国债到期收益率降至历史低位，债券融资成本降低，发行成功率提升。与此同时，投资人对中长期信用债的配置需求明显增加，债券发行呈长期化趋势，进一步优化了债券市场结构。

境外市场方面，受美联储创纪录的加息周期影响，中资离岸债券市场出现剧烈调整，2024 年全年中资离岸债发行笔数为 1,128 笔，发行总规模约为 1,334.43 亿美元，发行总规模同比上升约 8.4%。（彭博，2024）

c. 财务顾问方面

2024 年度，受国内外复杂经济形势影响，境内企业并购交易整体活跃度无明显提升，须经审核类并购重组交易审核速度持续放缓，2024 年经交易所审核过会的并购重组项目共 14 单，同比下降 44.00%。2024 年下半年，新“国九条”“并购六条”等新政重新激活并购重组市场活跃度，四季度开始并购重组回暖态势初现。

经营举措及业绩：

公司坚持以落实国家战略、服务实体经济为核心，有效发挥专业优势，强化战略引领、切实找准职责使命、聚焦主责主业，拓展布局服务国家战略类项目和特色业务品种，支持“专精特新”企业、战略性新兴产业、前沿科技企业发展，助力先进制造业、产业链重要环节和核心节点企业转型升级，坚持履行经济责任与社会责任的有机统一，持续提升对国家重大发展战略的金融服务能力，发挥连接资本市场与实体经济的桥梁纽带作用，不断厚植以服务国家战略为遵循的经营生态。具体举措如下：

服务国家战略方面	具体举措
服务科技金融	落实国家科技自立自强战略，助力科技创新和现代化产业体系建设 股权融资方面：报告期内，申万宏源承销保荐积极参与金融支持创新体系建设，充分发挥“投行+投资+研究”综合金融服务优势，加强对关键核心技术攻关企业、“专精特新”企业、战略性新兴产业及未来产业的金融支持力度。 2024 年度助力高新技术企业国光电器（002045.SZ）完成再融资。

	申万宏源香港利用境外资本市场服务优势，助力科技创新，服务新质生产力，作为保荐人助力中国音视频云服务的领先平台七牛智能（2567.HK）上市，作为承销商助力出门问问（2438.HK）、越疆科技（2432.HK）、佑驾创新（2431.HK）等多家科技行业企业上市。 债权融资方面：报告期内，公司发行服务科技创新债券 78 只，实际承销金额人民币 227 亿元。
服务绿色金融	落实国家碳达峰碳中和战略，助力绿色金融 债权融资方面：报告期内，公司成功发行绿色债、碳中和债共计 22 只，实际承销规模人民币 81.32 亿元，先后推动宝武集团、申能股份、华电新能源集团分别发行了全国首单科技创新低碳转型“一带一路”债券、全国首单碳中和绿色金融科技创新乡村振兴债券、获国际气候债券组织气候债券认证的债券。 申万宏源香港积极服务绿色发展战略，助力相关境外债券项目融资约人民币 334.52 亿元，实际承销金额为人民币 20.74 亿元。其中，助力茂名港集团有限公司成功发行全国首笔“蓝标+绿标”境外债券，助力港口建设，发挥蓝色引擎优势，催生澎湃新质生产力；首次作为独家绿色结构顾问和牵头全球协调人，在重庆南部新城 3 年期 2 亿美元境外债券发行项目中，协助搭建绿色框架及获取香港金管局绿色债券项下的补贴，持续提升项目的市场影响力和示范效应。
服务普惠金融政策	落实国家共同富裕发展要求，助力普惠金融 股权融资方面：申万宏源承销保荐以新三板、北交所业务作为服务中小企业的抓手，持续助力创新型中小企业开新局、谋新篇。北交所开板以来，由公司保荐的北交所上市公司家数排名市场第二。报告期内，申万宏源承销保荐完成新三板挂牌及定向发行共计 36 单，市场排名第二；其中包括助力 6 家国家级专精特新企业开展新三板挂牌，助力 7 家国家级专精特新企业开展新三板定向发行业务。持续开展减费让利工作，报告期内为 89 家经营困难的新三板企业减免持续督导费用，合计减免人民币 497.4 万元。 债权融资方面：报告期内，公司主承销中小微债券 19 只，实际承销规模人民币 57.35 亿元，为推动小微企业发展，增进社会和谐公平做出了积极贡献。
服务数字中国建设	债权融资方面：报告期内，公司共承销助力数字经济债券 7 只，实际承销金额人民币 19.17 亿元，持续为数字中国建设提供有力支持。
服务高水平对外开放	落实国家“一带一路”工作部署，助力跨境金融 债权融资方面：报告期内，公司在重庆、澳门特别行政区、福建省、河北省、吉林省、新疆维吾尔自治区等地区主承销债券 249 只，实际承销金额人民币 1,014.92 亿元，为服务高水平对外开放再添助力。同时，在证券业协会发布的 2024 年度证券公司债券承销业务专项统计中，公司主承销“一带一路”债券金额排名第 3 名。 申万宏源香港积极落实国家“一带一路”工作部署，服务国内国际双循环，助力相关企业境外债券融资人民币 610.26 亿元，实际承销人民币 40.59 亿元，其中助力重庆涪陵实业发展集团人民币 12.6 亿元点心债券发行，创重庆地区信用直发点心债最大规模。
支持区域重大发展	落实国家区域发展战略，促进区域协调发展 股权融资方面：申万宏源承销保荐紧密围绕服务硬科技企业、助力新质生产力发展的方向，借助“研究+投资+投行”的平台力量，发挥分支机构遍布全国的网络优势，对区域重点行业的重点企业开展实地拜访，积极提供综合金融服务。 债权融资方面：报告期内，公司共完成助力区域金融建设债券 678 只，债券总承销金额人民币 2,811.89 亿元。此外，申万宏源香港助力四川简州空港农业投资发展集团有限公司成功发行全国首笔由信用增进机构增信的日元债券。

a. 股权融资方面

境内股权融资业务方面，全市场股权业务明显收缩，融资家数及金额均大幅下降。报告期内公司积极应对行业 IPO 及再融资发行节奏收紧影响，但基于投行项目储备具有周期性，跨期发行导致排名未达预期。报告期内公司股权承销总规模 11.04 亿元，承销家数 4 家。IPO 承销规模 1.89 亿元，承销家数 1 家。再融资承销规模 9.16 亿元，承销家数 3 家。2024 年度，公司 IPO 项目过会数量市场排名第 2。

（WIND，上市日口径，2024，不含可交债）

此外，公司积极发展普惠金融业务，全力助推中小企业发展，报告期内公司新三板定向发行及挂牌共完成 36 次，募集资金 10.35 亿元，均排名行业第 2。

截至报告期末，新三板挂牌企业持续督导 567 家，行业排名第 2，其中创新层持续督导 216 家，行业排名第 2；累计推荐挂牌企业 861 家，排名行业第 1；累计为挂牌企业提供定向发行 942 次，排名行业第 1；累计为挂牌企业进行股权融资共 384.55 亿元，排名行业第 2。（CHOICE，上市日口径）。北交所开板至今（含精选层转板）累计完成家数 22 家，累计募集资金人民币 41.89 亿元，均排名行业第 2。

（WIND，上市日口径，2024）

境外股权融资业务方面，公司积极发挥境内外联动优势，稳步推进跨境业务和海外布局，保荐承销项目储备日益增加，项目周转速度逐步加快。报告期内，公司参与首次公开发售承销项目 15 单，根据 Dealogic 数据统计，承销数量排名中资券商第 6。其中，保荐了中国云服务行业独角兽-七牛智能（2567.HK），并参与承销了协作机器人企业-越疆科技（2432.HK）、人工智能独角兽-出门问问（2438.HK）、亚洲领先的零售数字化解决方案服务商-多点数智（2586.HK）、交互式人工智能“专精特新”企业-声通科技（2495.HK）等 IPO 项目。

b. 债权融资方面

境内债权融资业务方面，公司债权融资业务保持稳定发展态势，各品种债券主承销金额及家数增长明显，行业排名及市场影响力保持相当水平。报告期内公司债券全口径（公司债+金融债+企业债+非金融企业债务融资工具）主承销家数 678 只，同比增长 18%；主承销规模人民币 2,811.89 亿元，同比增长 7%，主承销规模行业排名第 8。（WIND，2024）

报告期内，公司积极落实服务国家战略要求，拓展布局服务国家战略类项目和特色业务品种，债券发行募集资金流向多为科技创新、双碳发展、普惠金融等关键领域，积极助力中小微企业拓宽融资渠道。

境外债权融资业务方面，公司持续加大项目开发及跨境业务协同力度，以金融为杠杆，精准赋能实体经济、丰富人民币种境外债、绿色债券、蓝色债券等优质企业的境外债券产品，报告期内参与 312 单境外债券项目，于中资离岸债承销数量排名中位居中资券商第 5 位。（彭博，2024）

c. 财务顾问方面

境内财务顾问业务方面，报告期内，公司财务顾问项目（首次披露口径）13 家，家数排名行业第 4；独立财务顾问 1 家。（WIND，2024）

境外财务顾问业务方面，报告期内，公司积极参与收购兼并相关的财务顾问类项目，完成了兴达国际（1899.HK）、申港控股（8631.HK）、美的置业（3990.HK）、新耀莱（0970.HK）等多单财务顾问项目。

2025 年展望：

2025 年，投行业务竞争愈加激烈。短期看，IPO 和再融资节奏阶段性收紧，投行业务收入承压；长期看，无论从经济复苏方向还是资本市场改革政策，资本市场都将有望迎来积极变化，并购重组市场活跃度有望持续提升，投行业务将迎来长期高质量发展。公司将以项目为中心的传统投行业务模式加速向以客户为中心转型，积极响应国家政策、服务国家战略，助力实体经济发展，充分发挥国有金融企业担当作用，切实发挥中介机构在资本市场的“看门人”及“服务商”积极作用，凭借丰富的资本市场经验，继续构筑资源整合力，提升“行研+产研+投行”协同模式的有效性，全方位夯实资本、定价、销售、协同、风控、科技等综合能力，服务客户全生命周期的综合金融服务需求，推进国际化及境内外一体化战略，持续把握、境内外市场互联互通等带来的机遇，打造全产业链的大投行生态圈。

②本金投资业务

市场环境：

2024 年，股权投资市场迈向高质量发展新阶段，国务院新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系下，进一步规范了发行上市准入，加大了退市监管力度，为股权投资营造了稳健发展环境。报告期内股权投资市场呈现出调整与变革并存的局面，A 股 IPO 监管节奏调整使资本市场融资面临压力，但中国证监会“科创板八条”“并购六条”等改革政策提升了市场活跃度与创新性，增强了对创新企业的包容性，加大了产业整合支持，拓展了股权投资战略布局空间。

在此背景下，证券公司本金投资业务的战略地位凸显，券商在支持实体经济、推动高质量发展方面作用增强。随着资本市场改革深化，券商和股权投资机构将在多元化融资、产业整合、创新支持等方面发挥关键作用，助力经济结构优化升级。

经营举措及业绩：

公司及全资子公司申万创新投开展本金投资业务。

2024 年，公司本金投资业务积极服务国家战略，全力支持实体经济高质量转型发展，充分发挥综合金融优势及战略协同作用。申万创新投持续深化投研驱动及综合金融赋能，投资端重点聚焦具备科创属性的战略性新兴产业，覆盖半导体、新材料、高端制造、新能源、航空航天等领域。投后端，面对市

场环境的变化，多途径促进项目周转提速，完成 6 单项目退出，并充分发挥综合金融优势，协同推进 3 单已投项目在新三板、北交所、港交所等市场挂牌 / 上市。报告期内，成功落地上海联交所首单金融央企投资子公司一级市场股权投资公开挂牌退出项目，荣获“2024 年度产权交易创新奖”。

2025 年展望：

2025 年，公司将紧密对接国家战略需求，重点服务新兴产业和关键技术领域，推动产业链供应链自主安全和科技创新的持续发展。持续深化特色综合金融服务体系，提升投资决策的精准度与前瞻性，加强投后管理与赋能，注重投后价值提升和多样化退出路径的探索，不断提升投资回报的可持续性和稳定性。

2) 个人金融业务

个人金融业务主要涵盖证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、约定购回式证券交易、金融产品销售等。报告期内，公司个人金融业务板块实现营业收入 76.86 亿元，较上年增长 2.96%。

① 证券经纪业务

市场环境：

2024 年是中国资本市场深化改革的关键年，以严监管为主基调的各项政策密集出台。在此基础上，A 股市场经历了多轮起伏，并在 9 月 24 日后呈现了快速上涨的行情，上证指数、沪深 300 指数和创业板指数年内分别上涨 12.67%、14.68% 和 13.23%。9 月以来，市场整体情绪高涨，成交量出现了持续的大幅上涨，沪深两市全年成交额达 254.79 万亿元，同比增长逾 20%。报告期内，各证券公司践行服务实体经济，积极推动客户分级分层服务理念，持续推进数字服务转型，提升投资顾问服务体验，客户服务精准度、有效性不断提升。

经营举措及业绩：

报告期内，公司证券经纪业务持续聚焦主责主业，全面落实以客户为中心理念，不断提升核心竞争力。围绕强化“渠道力、服务力、产品力、数字力、精细化管理能力”建设加大布局投入，完善矩阵式客户服务，构建投顾服务模式，持续丰富综合金融服务手段，提升市场响应能力，巩固提升基础业务、基础客户、基础服务，加快打造公司财富管理品牌，实现经纪业务高质量发展。报告期内实现代理买卖业务净收入人民币 35.32 亿元，新增客户 76.36 万户；截至报告期末客户证券托管市值达到人民币 4.75 万亿元，较上年末增长 21.88%，客户数量及资产规模进一步提升。

报告期内，公司作为首批“跨境理财通”试点券商，积极响应，快速布局，充分发挥投研、财富管理、跨境投融资服务等领域的专业优势，成功落地公司“跨境理财通”业务首单南向通、北向通，首次

实现普通客户直接跨境开设和操作投资账户，为投资者提供更丰富、更多元化的投资产品和服务，积极服务投资者跨境资产配置需求。

与此同时，公司证券经纪业务深化金融科技应用，推出自研一站式数智化财富管理平台“申财有道APP”。该平台整合公司综合金融服务资源，通过数字化手段洞察客户需求，提供智能化服务提升客户体验。平台涵盖资产覆盖、资产展示、投资诊断、消息服务等功能，并依托云服务、人工智能和大数据技术，提供智能资讯、诊股、理财推荐、交易及六维投资能力分析等全周期智能化服务。此外，平台通过差异化服务有效提升各类客群体验，为广大中小投资者客群提供更广阔、更优质、更便捷、更高效的数字化、智能化普惠金融服务。

2025 年展望：

2025 年，公司将深化以客户为中心，以科技为手段，以专业创造价值的财富管理理念。打造“未来视野+专业智慧”的资产配置能力，构建覆盖代销公募基金、ETF 生态圈、私募定制化等多类产品构建的特色产品矩阵；在科技维度加速中台建设，推动智能交易纵深发展，做大资产规模。通过构建“智能终端+立体服务+专业投顾+生态体系”的全方位服务体系，打造“全市场资产配置专家”的品牌形象，打造申万宏源财富管理的特色品牌。

②期货经纪业务

市场环境：

2024 年，中国期货行业在政策支持与市场创新的推动下，迈向高质量发展。政策方面，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》，期货行业分类评价新调整方案已征求行业意见，期货公司监督管理办法修订稿拟于近期正式发布，推动“政策引导-分类监管-机构规范”三位一体治理体系形成；期货市场全年累计成交量约为 77.29 亿手，同比下降 9.08%；累计成交额达到 619.26 万亿元，同比增长 8.93%，交易活跃度有所下降，市场整体规模仍在扩大；目前我国上市的期货期权品种数量已经达到 146 个，覆盖农产品、金属、能源、化工等多个国民经济领域，产品生态日益丰富，头部期货公司竞争加剧。（中国期货业协会，2024）

经营举措及业绩：

公司主要通过控股子公司申万期货开展期货经纪业务。

2024 年，申万期货聚焦主责主业加快改革转型，切实提升发展动能和抗风险能力，持续加强以经纪业务为基础，以风险管理业务和财富管理业务为两翼的“一主两翼”核心能力建设，构建“客群发展”、“产品支持”、“业务赋能”和“运营管理”四大梯队，夯实代理业务基本盘，打造多元衍生品

服务体系，加快推动各项重点指标提升和重点工作落地，营业收入和净利润持续增长。报告期内累计获得政府部门、交易所、协会及媒体等奖项 100 余项。

报告期内，申万期货灵活运用期货期权等金融衍生工具，通过场外期权、基差贸易服务国家粮食能源安全战略和中小微企业，农产品基差贸易达 20.92 亿元（其中：中小微企业占比超 89%），场外期权服务名义本金超 3 亿元；帮助实体企业合理利用场外衍生品工具降本增效，与产业和金融机构客户累计开展 83.31 亿名义金额的场外衍生品业务。

2025 年展望：

2025 年，申万期货将聚焦主责主业，明确“争先进位”一个目标，落实组织运营和考核激励的“两个高效”，优化客户端、渠道端、团队端的“三个布局”，聚焦机构客户服务、场外衍生品服务、投资咨询服务、财富管理服务的“四个突破”，强化重点赋能、AI 大模型、客户品牌、培训、总公司协同的“五大支撑”，持续夯实期货经纪业务基本盘、加快推进战略执行，打造多元衍生品服务体系，提升具有申万期货特色的核心竞争力和品牌影响力，努力打造一流期货及衍生品服务商。

③融资融券业务

市场环境：

2024 年，A 股市场整体走势先抑后扬，9 月份随着政策发生积极变化快速反弹。全市场融资融券余额也呈现“先震荡下降，后触底回升”的态势。截至 2024 年末，全市场两融余额 18,645.83 亿元，较上年末增加 12.94%（WIND，2024）。

经营举措及业绩：

2024 年，公司以客户需求为中心，持续推进机构化和数字化转型。通过打造“专业化”服务品牌，不断优化客户结构，深化金融科技赋能，完善定价机制，为各类投资者提供更加综合化和高效的服务体验；全面贯彻落实监管要求，持续强化合规风险管控模式，筑牢高质量发展根基。截至报告期末，公司融资融券业务余额 721.70 亿元，较上年末增加 105.46 亿元，同比增幅高于市场平均水平，其中：融资业务余额 719.61 亿元，较上年末增加 108.96 亿元；融券业务余额 2.08 亿元，较上年末减少 3.51 亿元（按证券公司监管报送口径统计）。公司整体融资融券业务的平均维持担保比例为 249.81%。

2025 年展望：

2025 年，公司将密切关注市场及政策变化，坚持以稳健经营为核心，夯实业务基本盘，继续推进机构化转型和数字化迭代工作，丰富业务策略，加强服务质效，进一步提升客户综合服务能力。以信息化、数字化和智能化平台赋能服务，聚焦客户服务品质，增强客户体验，夯实客户基础。持续完善风险防控体系，加强业务全周期风险监测与动态管理，助力信用业务高质量发展。

④股票质押式融资业务

市场环境：

2024 年前三季度，A 股市场波动性加剧，全市场质押股份数量及大股东质押股份数量持续降低；四季度以来，随着市场行情反转，全市场质押股份市值有所回升。整体来看，股票质押业务全市场总体规模呈现收缩趋势，业务风险持续收敛。

经营举措及业绩：

报告期内，公司股票质押式融资业务遵循稳健、高质量发展的业务思路，持续完善股票质押业务制度，优化贷前尽职调查流程，进一步加强业务风险管控，高质量推进新增股票质押业务开展。与此同时，进一步防范金融风险，相关存量股票质押项目陆续退出。截至报告期末，公司以自有资金出资的股票质押业务融资余额 14.03 亿元，较年初下降 7.49%。

2025 年展望：

公司股票质押业务将紧跟政策导向，以高质量发展为方向，持续优化风险管控措施，优选融入方及标的证券，积极服务客户融资需求，切实服务实体经济，推进业务高质量发展。

⑤约定购回式证券交易业务

市场环境：

作为服务于上市公司中小股东的信用业务之一，报告期内，在市场需求驱动下约定购回式证券交易业务呈现稳健发展态势。

经营举措及业绩：

2024 年度，公司通过明确业务定位、优化业务流程以及加强业务培训和宣讲，全力推进约定购回业务稳健发展，持续丰富信用业务产品种类。

2025 年展望：

2025 年度，公司坚持以政策为导向，在严防金融风险的前提下，进一步完善业务制度。坚持“小额、高效、便捷”的业务定位，满足上市公司中小股东的融资需求，高质量推进约定购回业务发展。

⑥金融产品销售业务

市场环境：

2024 年国内经济总体复苏，积极的财政政策和稳健的货币政策为市场提供了稳定积极预期。监管层面延续严格态势，更加注重“以投资者为本”，为财富管理市场的健康发展提供了有力保障。大型券商凭借雄厚资本、广泛业务布局和强大的品牌影响力等，提供全方位、一站式的金融服务，大财富管理

业态不断丰富，竞争与合作更加紧密。作为投资者资产配置服务手段之一，金融产品销售能力逐渐成为衡量券商财富管理业务质量的重要标准之一。

经营举措及业绩：

公司金融产品销售包括销售公司自行开发的金融产品及代销第三方金融产品，金融产品类型涵盖公募证券投资基金、私募证券投资基金、信托计划、资产管理计划、收益凭证、质押式报价回购及其他金融产品等。

2024 年，公司围绕金融“五篇大文章”，以满足客户多元化配置需求为核心，打造适应“大财富管理”所需的一揽子综合金融服务，以“产品力、服务力、数字力和渠道力”为依托，着力加强优势业务资源产品化，持续推进产品体系的建设和提质工作，加大定投、指数化产品、固收类产品布局，建立差异化客户服务体系，根据客户的不同需求和风险承受能力，提供定制化的服务和产品，同时坚决贯彻落实金融监管部署，防范金融风险。

报告期内，为配合“基金 E 账户”APP 上线及运行，公司积极开展了基金转托管业务，持续拓展服务场景，着力提升服务质量，依托金融科技，打造专业化、一站式基金综合服务方案，帮助客户做好基金规划和资产配置，积极推动居民中长期储蓄中的部分资金转化为资本市场的中长期资本，高水平满足客户财富保值增值需求，持续增强投资者获得感。同时，公司紧抓市场动态，践行普惠金融，依托收益凭证和交易所质押式报价回购两类券商特色产品，开展乐享黄金周、指数嘉年华等专项营销活动，做大公司财富管理业务蓄水池，助力公司财富管理高质量发展。

报告期内，公司共销售金融产品 5,912.27 亿元，较上年增长 25.08%，其中：自行开发金融产品 5,466.51 亿元，代理销售第三方金融产品 445.76 亿元。

2025 年展望：

2025 年，公司将继续推动“以客户为中心”的财富管理转型，围绕客户不同生命周期需求，加快构建平台化、配置化、差异化的产品体系，持续完善金融工具箱，力求为客户提供一站式服务的同时，打造明星产品；持续强化投研能力和产品风险评估体系建设，强化潜力管理人及优质产品的挖掘和筛选，严把引入评审关，在市场的轮动和演变中不断推陈出新；以做大产品保有、布局指数化产品为核心，助力构建“长钱长投”的投资生态；加强资产配置能力建设，拓展指数化产品和高端定制业务的版图，为客户提供更全面的财富管理解决方案；以个人养老金、基金定投业务为抓手，满足投资者的中长期投资需求，助力产品销售业务高质量发展。

3) 机构服务及交易业务

机构服务及交易业务包括主经纪商服务、研究咨询、FICC 销售及交易、权益类销售及交易和衍生品业务等。报告期内，公司机构服务及交易业务板块实现营业收入 109.30 亿元，较上年增长 42.96%。

①主经纪商业务

市场环境：

全面注册制的推行以及新“国九条”等政策的落地，推动了资本市场基础功能的完善，发行和交易机制日益市场化。随着资管新规的全面实施以及场内外衍生品种类的丰富，专业机构投资者的交易策略和风险对冲手段更加多样，机构化、产品化趋势明显增强，券商客需驱动的机构交易性资本中介业务明显增长。公募基金费率改革以及市场环境的变化，促使券商加速向买方财富管理中介转型，提升投顾服务质量和资产配置能力，以满足投资者的长期价值增值需求。

经营举措及业绩：

公司主经纪商服务涵盖交易席位租赁、PB 系统、上市公司服务及基金行政服务。

2024 年，公司机构业务积极应对公募基金交易佣金调整所带来的挑战，协同整合公司内外部资源，聚焦公募、保险、私募、银行和大型机构客户，为其提供研究、产品和交易等一站式综合金融服务，与此同时积极探索业务转型并初具成效。此外，公司机构业务依托控股子公司申万研究所强大的研究实力和品牌影响力，不断积累机构客户资源，助力机构业务发展。

席位租赁方面，报告期内公司实现收入 4.16 亿元，基金分仓交易份额 3.15%，保险分仓交易份额 3.59%。

PB 系统方面，公司持续加强对银行理财子公司等重点机构客户的个性化服务，报告期末客户 1,401 家，规模约 8,991.02 亿元，较上年末增长 159.43%。“SWHYMatrix”极速交易平台持续完善功能、优化性能，可为机构客户提供丰富的交易终端系统功能和算法，报告期末公司“SWHYMatrix”极速交易平台接入产品规模达 193.5 亿元。

上市公司服务方面，报告期内公司围绕股份管理、财富管理、市值管理三大维度，打造申万宏源特色上市公司综合金融服务矩阵，构建覆盖业务全链路的股份回购、股权激励、股东增减持、市值管理等服务体系，其中股份回购累计落地上市公司超百家，员工激励累计服务上市公司超 60 家，激励对象超 16,000 名。

基金行政服务方面，公司围绕营销服务、金融科技和运营支持三个方面，为管理人提供产品托管和运营的全周期服务。通过凝聚“一个申万宏源”力量，内部协同、自主营销、运营优化形成合力，深度挖掘潜在业务机会，境外产品的运营服务取得突破，私募股权基金运营服务实现较大规模增长，多元化产品线进一步拓展丰富。报告期内，公司新增私募基金的托管及运营服务只数 65 只，新增托管及运营

服务规模总规模 75.70 亿份。公司基金运营服务连续七年通过 ISAE3402 国际鉴证，基金托管业务连续四年通过 ISAE3402 国际鉴证。随着服务产品数量、规模扩容，服务产品及客户类型的进一步丰富，公司托管业务承载能力、综合服务能力争先进位，市场认可度稳步提升。

报告期内，为积极应对数字化技术重塑金融格局、引领行业变革的时代，公司聚焦机构客综合需求，整合机构业务链条、构建机构业务生态，发布申万宏源机构客户服务一体化平台——“易万启源”，以专业服务和金融科技为依托，从投资研究服务向外延伸，向各类机构投资者提供覆盖产品、交易、托管等全方位、一站式服务，为机构客户提供更加丰富、高效、便捷、创新的金融服务。

2025 年展望：

2025 年，公司将紧抓中长期资金加速入市带来的政策机遇，利用全牌照优势，着力发挥平台驱动作用，深挖客户需求，深化产品、业务、研究、服务升级，打造更加专业化、系统化的协同服务体系，提升机构业务专业化、智能化服务水准，推进机构业务高效高质发展，努力构建更有竞争力的机构生态圈。

②研究咨询业务

经营举措及业绩：

公司及控股子公司申万研究所开展研究及咨询业务。

2024 年，申万研究所坚持“稳中求进、高质量发展”总基调，积极服务国家发展大局，践行“有信仰、敢担当”的国有金融企业使命和责任，着力布局深度研究，切实发挥品牌优势，研究深度与服务水平进一步提高，市场影响力持续巩固。

一是以金融力量服务国家战略。在科技金融领域，聚焦电子信息、汽车制造等方向，推动多个项目落地，荣获 2024 第五届金融科技应用与服务大会——“金翼奖”卓越服务品牌奖项。发布《央企 ESG 评价体系白皮书》《2024 申万宏源专精特新白皮书》《新材料白皮书》等，为上市公司 ESG 管理、新型工业化、产业体系完善及前瞻性战略性新兴产业发展提供参考。连续五年与央视总台合编并发布《科创板白皮书》，践行服务科创兴国战略和引领股票发行全面注册制改革使命。积极响应“碳达峰、碳中和”号召，召开新疆新旧能源及煤化工产业研讨会，为新疆绿色发展持续助力。二是发挥研究特色，巩固既有品牌优势。在权威评选中保持优异成绩，为业内唯一连续 22 次上榜新财富“最具影响力研究机构”、“本土金牌研究团队”重量级团体奖项券商机构。持续深化 ESG 研究，连续三年荣膺新财富最佳 ESG 实践研究机构第一名。推出发展地方经济决策丛书，为地方政府招商引资、紧抓资本市场改革新机遇提供思路参考；积极做好政策解读和宣传，切实担负起新时代赋予证券行业的职责使命。

2025 年展望：

2025 年，公司将进一步强化“投研+政研+产研”研究体系，以专业能力与差异化服务打造核心竞争力，对内积极协同支持公司各业务条线发展，对外保持决策影响力和行业影响力，积极服务国家战略和行业发展。

③自营交易

a.FICC 销售及交易业务

市场环境：

2024 年，债券收益率在波浪式运行的经济基本面与支持性货币政策背景下明显下行。一方面，国内经济处于新旧动能转换期，随着 9 月底以来稳增长、稳资产价格相关政策密集出台，政策预期有所转变，基本面有所企稳；另一方面，社会信用扩张动能偏弱，叠加利率传导渠道进一步疏通、存款手工补息及资金空转等行为的进一步规范，以理财为代表的广义资管规模高速增长，“资产荒”持续演绎，推动债券收益率明显下行，信用利差显著压缩。年内，央行多次对长债利率风险进行提示，并创设了多项货币政策新工具，使得监管对流动性、债券收益率曲线等的调控更加精准有效。

经营举措及业绩：

公司 FICC 业务以“非方向、低波动、绝对回报”为目标，坚持“本金投资+客盘交易”双轮驱动，不断打造业务核心竞争力，以重促轻推进各项业务融合发展。报告期内，公司贯彻落实稳中求进、以进促稳的工作总基调，打好“巩固传统领先业务+培育特色新生业务”的组合拳，各项业务取得积极成效。

报告期内，面临债券收益率整体下行，息差收益收敛情形下，公司积极应对，坚持做好深度投研，通过把握投资主线、紧密跟踪市场变化，实现稳健投资收益。不断丰富债券投资策略，持续优化“固收+”大类资产配置，稳步推进债券自营投资向债券、商品、外汇等多资产投资转型，不断扩充资产类别、拓展盈利方式，持续提升投资组合的多样性和抗风险能力。与此同时，公司积极推进以客需为导向的特色轻资本业务发展，创新专业金融产品，服务实体客户多元金融需求，客盘业务综合实力位居市场前列。投顾业务坚持以客户为本，发挥投研业务优势赋能，立足扎实完备的投研体系，以动态组合管理理念，打造相对市场具有差异化的业务竞争力，组合精细化管理在同类产品中凸显优势。

报告期内，公司完成市场首单挂钩 10 年期国债期货收益指数的场外期权交易、银行间市场首批挂钩国债收益率的区间累计利率期权交易、挂钩 ESG 债券指数的场外期权交易等创新实践；落地公司首笔债券反向收益互换，同时启动北向跨境商品收益互换的交易链路建设；落地首笔挂钩“CFETS 碳减排工具支持领域精选信用债指数”互换交易和首笔挂钩绿色金融债的二值收益凭证，提升碳金融衍生品市场的活跃度与多样化程度。

此外，公司坚持将金融服务实体经济作为工作根本宗旨，立足债券深度投研，围绕做好金融“五篇大文章”，研究明确重点行业、重要产业、关键环节相关实体客户名单，积极参与科技金融、绿色金融、普惠金融、数字金融、养老金融等专题债券投资，稳步提升相关投资规模。同时，公司内部积极协同，通过场外期权等金融衍生工具，助力产业链企业有效管理大宗商品价格风险，有效提升企业风险管理能力，多个业务实践获主流媒体宣传报道。

债券销售交易方面，公司充分发挥客户资源和债券销售专业优势，银行间非金融企业债务融资工具销售业务规模始终保持同业领先。报告期内销售国家战略相关债券超千亿元，为实体经济提供稳定资金来源，持续助力资本市场稳健运行；销售绿色债券达百亿元，助力双碳目标、绿色发展战略实现。

2025 年展望：

2025 年，公司 FICC 业务将继续贯彻“三条盈利曲线”战略思想：一是巩固以债券多策略为基础的第一盈利曲线，夯实固收投研，持续提升固收自营基本盘盈利能力。二是加速客盘交易、投资顾问业务在内的第二盈利曲线布局，积极把握业务机遇，加强与分支机构业务合作，通过优势投资顾问产品，联合开发各类客户理财需求，持续做大综合金融服务。三是坚持探索多资产多策略的第三盈利曲线，完善组合大类资产配置，力争获得优异的投资经营业绩。

b.权益类销售及交易业务

市场环境：

2024 年，A 股市场呈现大幅震荡走势。开年 A 股市场呈下跌态势，市场情绪较为低迷；随后在政治局引入耐心资本、稳定资本市场的预期中大幅反弹，上证指数一度涨至 3,174 点；之后又在“强预期、弱现实”的环境中持续回落。直至 9 月 18 日，上证指数再次回到 2,689.70 点，接近前低点。9 月 24 日，中国人民银行推出互换便利等货币政策工具，市场受政策预期刺激，于一周内快速、大幅反弹后，开始进入区间震荡。从主要指数表现看，上证指数全年涨幅 12.67%，深证成指涨幅 9.34%，创业板涨幅 13.23%。

经营举措及业绩：

2024 年，公司权益类销售及交易业务以“风险可控、配置科学、预期明确、收益稳健”为业务导向，推动由交易型策略为主的配置结构向价值投资模式转型升级，打造业务稳健收益现金流，切实防控风险，有效提升组合业绩稳定性。

报告期内，公司秉持价值投资理念、做好“耐心”资本。作为首批获得互换便利业务资格的金融机构，整体参与进度属于同业前列；发挥做市商专业优势，为中小微企业提供专业化的流动性支持，公司在北交所做市业务中创市场先例，首家通过互换便利账户开展北交所做市业务，向市场传递积极信号。

2025 年展望：

2025 年，公司权益类销售及交易业务将继续围绕“风险可控、配置科学、预期明确、收益稳健”的业务主线，动态调整组合资产结构与配置效能，持续提升有效管控投资风险水平，打造立体化证券投资交易体系。

c.衍生品业务

市场环境：

2024 年，全球经济金融环境复杂，国际地缘政治局势不确定性加剧，国内宏观经济政策力度不断加大，权益市场出现较大幅度波动。报告期内，国务院印发新“国九条”，监管出台多项配套制度规则，形成“1+N”政策体系，资本市场制度建设的不断完善，将持续增强市场内在稳定性。在平稳健康的资本市场环境下，衍生品市场获得长期健康的发展。

经营举措及业绩：

2024 年，公司衍生品业务保持竞争优势，顺应市场变化，积极调整策略，克服多重挑战，实现业务平稳发展，业务排名稳居行业前列。场外业务方面，公司通过投研赋能和金融科技赋能，加强市场研判优化对冲策略，提升对冲效率，平稳应对市场剧烈波动，推出自主研发的衍生品一站式服务平台，提高客户服务效率，保持业务竞争优势；跨境业务方面，积极贯彻国家推动资本市场高水平开放的工作部署，有效满足客户跨境交易需求，不断提升公司国际化水平。场内做市方面，公司新增多个商品期权做市牌照，期权做市牌照数量稳居行业第一梯队，市场影响力排名前列，收入持续稳健增长。策略指数方面，公司持续加强对大类资产配置指数的迭代，形成覆盖多项不同资产、适应多种不同客需、匹配产品不同结构的策略指数产品线。

公司立足衍生品定价和交易的专业优势，积极践行服务国家战略，实现业务高质量发展。公司聚焦科技创新与央国企的改革发展，持续开发包括中特估、新质生产力等服务国家战略的权益主题策略指数，引导长期资本关注和投资相关产业链发展；开展工业硅、碳酸锂期权做市业务，为绿色产业风险对冲提供保障；运用场外衍生品工具协助上市公司回购，降低回购过程中的风险及成本，提升回购交易的便利性，并通过对冲交易行为，有效降低股价剧烈波动的风险；推进金融产品创设与乡村振兴有效衔接，发行“乡村振兴公益附捐型”收益凭证产品；运用场外衍生品工具通过“保险+期货”模式为毕节市农户的 2,600 亩苹果和 11,000 头生猪提供价格保护。

报告期内，公司衍生品业务新获多项重要业务资格：

类别	交易所	做市品种	取得时间
商品类	郑州商品交易所	纯碱期权	2024 年 4 月获得主做市商资格
		玻璃期权	2024 年 6 月获得主做市商资格

类别	交易所	做市品种	取得时间
	大连商品期货交易所	玉米淀粉期权	2024 年 8 月获得主做市商资格
		生猪期权	2024 年 8 月获得主做市商资格
		鸡蛋期权	2024 年 8 月获得主做市商资格
		原木期权	2024 年 11 月获得主做市商资格
	上海期货交易所	镍期权	2024 年 9 月获得做市资格
		锡期权	2024 年 9 月获得做市资格
	广州期货交易所	多晶硅期权	2024 年 12 月获得做市资格

2025 年展望：

2025 年，公司将继续充分发挥衍生品风险管理的功能，不断增强服务实体经济和国家战略，保持衍生品业务高质量发展，为经济发展和资本市场建设贡献力量。公司将充分结合对国际国内市场形势的判断，在产品发行方面，进一步深入挖掘客户需求，丰富不同类型产品供给，延伸产品体系；在对冲交易层面，精细化参数管理，持续迭代模型，进一步提升对冲效率；在跨境业务层面，满足客户跨境交易的多样化需求，进一步助力资本市场高水平开放。场内做市业务积极发挥好活跃资本市场流动性功能，争取获得更多做市资格，进一步提升影响力。策略指数业务将持续丰富大类资产策略指数体系，创造品牌效应。

4) 投资管理业务

投资管理业务包括资产管理、公募基金管理以及私募基金管理等。报告期内，公司投资管理业务板块实现营业收入 9.91 亿元。

①资产管理业务

市场环境：

2024 年以来，受到复杂的外部环境、股票市场波动等因素影响，资产管理行业的发展面临较多挑战。国民经济虽然延续回升态势，但资本市场波动加大，上半年股指大幅回调，政策红利释放后权益市场反弹，四季度市场进入震荡态势。10 年期国债收益率创新低，市场回调风险加大。中国证监会发布《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》强调资管机构的社会财富管理职能，新“国九条”进一步明确加强监管、防范风险的要求，推动行业规范化发展。资管行业呈现公募化、主动化、标准化发展态势，券商资管形成差异化发展路径，深化内外部协作，行业格局重塑。

经营举措及业绩：

公司及控股子公司申万宏源资管、申万菱信、申万期货开展资产管理业务。

公司资产管理业务以子公司设立为契机，立足于“主动管理能力转型”和“专业化改革”的中心任务，坚持以客户利益优先，主动促转型、调结构，夯实保证金、FOF 以及“固收+衍生品”类产品业务优势，重点部署制度建设、研究改革和投研互动三大体系建设，加强人才队伍体系支持。截至报告期末，公司资产管理规模人民币 1,829.45 亿元，其中主动管理资产规模人民币 1,719.61 亿元（含专项资管业务），主动管理规模占比 94.00%，主动管理规模占比稳步提升。2024 年集合资产管理计划规模较 2023 年末增长 11.37%。公司加大协同力度，充分把握市场契机，推动提升参公大集合产品规模等普惠金融产品规模，截至报告期末保证金产品规模较上年末提升 67.41%。深耕细作渠道拓展，提高产品渗透率，国有股份制大行、理财子和核心互联网渠道已实现全面覆盖，委外客户数量和规模有较大增长。ABS 业务以积极践行服务国家战略为导向，发挥资产证券化专业优势，创新开展各类绿色金融、数字金融业务，助力中小微企业高效融资。

特色 ABS 案例	
绿色金融方面	(1) 申万宏源资管助力全国最大规模碳中和储架 CMBS 最后一期圆满发行。2024 年 3 月 1 日，由申万宏源证券资产管理有限公司作为计划管理人和牵头销售机构的全国最大规模碳中和储架 CMBS 项下收官产品——“金茂申万-上海金茂大厦第 3 期绿色资产支持专项计划（碳中和）”在上海证券交易所圆满设立。本产品储架发行规模为 100 亿元，单期发行总规模为 34.99 亿元。 (2) 申万宏源资管助力中交成功发行市场首单“智慧交通”主题 ABS 成功发行。2024 年 7 月 26 日，由申万宏源证券资产管理有限公司担任计划管理人和直销机构的“申万宏源-中交武深嘉鱼北高速基础设施资产支持专项计划”成功设立。本产品是市场首单聚焦“使用者付费”并以“智慧收费”为特色的高速公路 ABS 产品，总规模为 41.88 亿元。项目紧跟国家“双碳”战略及绿色能源转型要求，利用建筑屋顶、可利用空地、停车位等资源开展“交能融合”试点工作，实现了“智慧交通”与“绿色能源”的有机结合。
普惠金融方面	(1) 中国交建供应链金融 2 号第 1 期资产支持专项计划圆满发行。2024 年 6 月 28 日，由申万宏源证券资产管理有限公司作为管理人和销售机构的“中国交建供应链金融 2 号第 1 期资产支持专项计划”在上海证券交易所圆满设立。本次项目储架规模为 50 亿元，本期产品为储架项下的首期。首期发行规模 2.30 亿元，期限为 1 年，本次专项计划的原始权益人为 103 家中小微企业，成功地为核心企业的上游中小供应商盘活应收账款资产，拓宽融资渠道，降低融资成本，缩短应收账款账期。 (2) 海尔租赁 13 期资产支持专项计划顺利发行。2024 年 11 月 20 日，由申万宏源证券资产管理有限公司担任计划管理人的海尔租赁 13 期资产支持专项计划成功设立。该项目是公司、与海尔融资租赁股份有限公司 80 亿元储架项目下的首次发行，项目规模为 10.11 亿元。该项目底层资产池中包含了 62 户从事实体产业的承租人客户，行业分布主要集中在先进制造业、文化教育业和卫生医疗行业。
数字金融方面	中国交建供应链金融 2 号第 2 期资产证券化项目圆满设立。2024 年 12 月 10 日，由申万宏源证券资产管理有限公司作为管理人和销售机构的“中国交建供应链金融 2 号第 2 期资产支持专项计划”在上海证券交易所圆满设立。本次项目储架规模为 50 亿元，本期产品为储架项下的第二期，本期发行规模为 4.84 亿元。本次专项计划的基础资产为中交 E 信资产，是在中交数字金融服务平台上流转的企业信用，是中交集团成员企

	业向供应商开具的体现交易双方基础合同之间债权债务关系的电子信用凭证，为中交集团供应链上下游企业提供了一种全新的结算方式和便捷、低成本的融资新渠道，具有高信用、可拆分、可转让、可融资等特性，旨在解决产业链上下游中小微企业融资难融资贵问题。
--	--

2025 年展望：

2025 年，公司资产管理业务将持续聚焦主责主业，着力提高资管业务核心竞争力。巩固完善投研体系，提升主动管理能力；加强产品规划，持续丰富产品体系；加强内部协同，优化拓展销售体系；加强科技赋能，全面深化金融科技建设；严控风险底线，夯实转型发展根基，推动资管业务高质量发展。

②公募基金管理业务

市场环境：

近年来，伴随着社会净财富的快速增长，国内公募基金行业快速发展，已成为资本市场十分重要的机构投资者，在提高直接融资比重、促进资本市场改革发展、服务居民财富管理需求、服务实体经济与国家重大战略方面发挥积极作用。截至报告期末，全部 163 家公募基金管理机构在管的公募基金产品 12,367 只，净值合计人民币 32.83 万亿元（中国证券投资基金业协会，2024），公募基金成为中长期资金入市的重要媒介以及居民资产配置中不可或缺的一环。报告期内，公募基金业务整体保持稳健向上态势，产品总规模屡创新高，被动权益增量突出，创新产品蓬勃发展，费率改革稳步推进，高质量发展的基础和条件不断巩固。与此同时，行业如何在快速发展中立足居民财富保值增值需要，充当好投资者与上市企业的桥梁，服务好实体经济，服务好国家战略成为高质量发展背景下更关键的课题。

经营举措及业绩：

公司及控股子公司申万菱信与参股公司富国基金开展公募基金管理业务。

报告期内，公司财富管理业务积极践行金融为民理念，积极发展买方投顾业务，以资产配置与增值、投顾服务、金融科技为抓手，持续扩大服务覆盖面，构建高质量客群服务核心竞争力，公募基金投顾业务规模稳步发展。2024 年公司大力布局现金管理类 and 固收类基金投顾组合策略，实现商业银行基金投顾业务上线，助力居民财富实现保值、增值。截至报告期末，公司公募基金投顾累计签约客户超 7 万人，累计复投率 98%以上，客户平均使用投资顾问服务时间超 1,300 天。

申万菱信面对显著变化的行业经营形势，坚持“投资向善、研究至善、以人为本”，坚定实施“深化改革、均衡聚焦、持续数字化”战略，全力实现“争先进位、提质增效”。截至报告期末，申万菱信公募管理规模 848 亿元，较 2023 年末增长近 59 亿元；非货公募管理规模 726 亿元，较 2023 年末增长近 15 亿元。

富国基金持续推进金融“五篇大文章”工作，坚持多元化业务布局，持续推动公司业务高质量发展。通过持续完善产品细分布局，全面提升普惠金融的产品供应能力和客户服务能力。公司深入开展各项养

老金融业务，管理规模持续增长。截至报告期末，富国基金资产管理总规模超人民币 1.6 万亿元。其中，公募基金规模逾人民币 1 万亿元。

2025 年展望：

2025 年，公司将持续聚焦证券公司本源和主责主业，进一步贯彻买方投顾理念，搭建买方顾问服务体系，丰富组合策略线，实现更加精细化的投顾和快速响应市场需求的能力，让更多的投资者获得更全面、智能、多样化的财富管理服务体验。申万菱信将持续提升服务国家战略和服务实体经济质效，加强核心竞争力建设，深化改革，坚持均衡聚焦，做人才增量、产品增量、客群增量，切实提质增效。富国基金将进一步加强投研能力建设、优化产品结构、强化合规风控，建立多元立体的投资者服务体系、提升投资者回报，服务中长期资金入市，更好发挥资本市场“稳定器”作用。

③私募基金管理业务

市场环境：

近年来，新兴产业高速发展推动私募股权行业兴起，叠加政策层面持续支持私募股权行业稳步发展，推动“募投管退”良性循环生态加速形成。报告期内，因受复杂的国际形势和市场波动影响，募资、投资以及退出均受影响。

经营举措及业绩：

公司主要通过全资子公司申万投资开展私募基金管理业务。

2024 年，申万投资充分发挥公司私募基金管理平台的作用，加紧布局生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业，设立涵盖 PE 投资基金、产业投资基金、母基金、地方政府基金、并购基金、定增基金及夹层基金在内的全品类股权投资基金，通过 PE+产业集团、PE+政府投资平台，以“PE+”业务模式赋能产业集团、政府投资平台扩规模、建生态和布局新兴产业，提升行业整合能力，为客户获得更好的财务回报。截至报告期末，公司累计管理总规模超过 175 亿元，累计投资企业超 70 家，已退出项目平均年化收益率约 13.46%。

2025 年展望：

2025 年，公司将继续积极响应国家战略，聚焦符合国家发展战略导向的重点区域和优质资产，持续推进专精特新基金的设立，积极设立区域基金，丰富基金产品线，不断加强投资能力建设，进一步梳理区域、行业投资核心逻辑，高质量做好基金募集与运维，基金投资，以及投后与退出管理。

3. 收入与成本分析

报告期内，本集团聚焦主责主业，严控风险，加快转型，全面提升发展质量。

单位：亿元

项目	2024 年	2023 年	增减值	变动幅度
营业收入	215.42	190.99	24.42	12.79%
营业支出	142.11	129.76	12.34	9.51%
其中：业务及管理费	100.02	100.31	-0.29	-0.29%
利润总额	72.75	60.62	12.12	20.00%
净利润	61.71	54.90	6.81	12.41%
加权平均净资产收益率	5.20%	5.00%	上升 0.19 个百分点	3.86%

（1）营业收入分析

2024 年度，本集团实现营业收入 215.42 亿元，同比增加 24.42 亿元，增幅 12.79%。

主要收入项目如下：

单位：亿元

项目	2024 年		2023 年		金额同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
手续费及佣金净收入	64.65	30.01%	66.96	35.06%	-3.44%
其中：经纪业务手续费净收入	44.55	20.68%	41.48	21.72%	7.41%
投资银行业务手续费净收入	9.78	4.54%	14.50	7.59%	-32.58%
资产管理及基金管理业务手续费净收入	7.61	3.53%	9.27	4.85%	-17.90%
利息净收入	10.79	5.01%	9.02	4.72%	19.66%
投资收益	105.48	48.97%	68.46	35.84%	54.07%
公允价值变动损益	-6.79	-3.15%	16.79	8.79%	-140.46%
汇兑(损失)/收益	-0.19	-0.09%	0.32	0.17%	-158.80%
其他业务收入	39.07	18.14%	25.80	13.51%	51.40%
资产处置损益	0.34	0.16%	0.09	0.05%	279.15%
其他收益	2.06	0.96%	3.55	1.86%	-42.10%
营业收入合计	215.42	100.00%	190.99	100.00%	12.79%

1) 手续费及佣金净收入

2024 年，本集团手续费及佣金净收入 64.65 亿元，同比减少 2.30 亿元，降幅 3.44%。其中：①经纪业务手续费净收入 44.55 亿元，同比增加 3.07 亿元，涨幅 7.41%，主要是受 2024 年下半年资本市场回暖，公司代理买卖证券业务收入上涨；②投资银行业务手续费净收入 9.78 亿元，同比减少 4.72 亿元，

降幅 32.58%，主要是受发行节奏收紧和市场行情影响，公司证券承销业务收入下降；③资产管理及基金管理业务手续费净收入 7.61 亿元，同比减少 1.66 亿元，降幅 17.90%，主要是受资产管理规模下降及管理费率下调影响，管理费收入下降。

2) 利息净收入

2024 年，本集团利息净收入 10.79 亿元，同比增加 1.77 亿元，增幅 19.66%。从构成来看：

①利息收入 89.47 亿元，同比减少 6.78 亿元，降幅 7.05%，主要是其他债权投资利息收入减少 3.38 亿元、融出资金利息收入减少 3.27 亿元、买入返售金融资产利息收入减少 1.61 亿元，以及货币资金及结算备付金利息收入增加 0.93 亿元。

②利息支出 78.67 亿元，同比减少 8.56 亿元，降幅 9.81%，主要是应付债券利息支出减少 6.65 亿元、卖出回购金融资产款利息支出减少 5.15 亿元、短期借款利息支出减少 0.57 亿元、拆入资金利息支出减少 0.48 亿元、合并结构化主体形成的其他金融负债利息支出减少 0.26 亿元、租赁负债利息支出减少 0.06 亿元，以及应付短期融资款利息支出增加 3.69 亿元、代理买卖证券款利息支出增加 1.20 亿元、长期借款利息支出增加 0.61 亿元。

3) 投资收益与公允价值变动损益

2024 年，本集团投资收益与公允价值变动收益合计为 98.69 亿元，同比增加 13.44 亿元，增幅 15.76%，主要是公司不断优化资产配置、把握市场机遇、严格风险控制，主要投资业务条线业绩均增加。

4) 汇兑(损失)/收益

2024 年，本集团汇兑损失 0.19 亿元，同比减少 0.51 亿元，降幅 158.80%，主要是汇率波动影响。

5) 其他业务收入

2024 年，本集团其他业务收入 39.07 亿元，同比增加 13.26 亿元，增幅 51.40%，主要是所属期货子公司商品贸易收入增加。

6) 其他收益

2024 年，本集团其他收益 2.06 亿元，同比减少 1.50 亿元，降幅 42.10%，主要是公司及所属子公司取得政府补助减少。

(2) 营业支出分析

2024 年度，本集团营业支出 142.11 亿元，同比增加 12.34 亿元，增幅 9.51%。主要项目如下：

单位：亿元

项目	2024 年	2023 年	金额同比增减
----	--------	--------	--------

	金额	占营业支出 比重	金额	占营业支出 比重	
税金及附加	1.07	0.75%	1.17	0.90%	-8.87%
业务及管理费	100.02	70.38%	100.31	77.30%	-0.29%
信用减值损失	1.39	0.98%	3.00	2.31%	-53.48%
其他资产减值损失	-0.12	-0.09%	0.13	0.10%	-197.06%
其他业务成本	39.75	27.98%	25.16	19.39%	58.01%
营业支出合计	142.11	100.00%	129.76	100.00%	9.51%

1) 税金及附加

2024 年，本集团税金及附加 1.07 亿元，同比减少 0.10 亿元，降幅 8.87%，主要是城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加减少。

2) 业务及管理费

2024 年，本集团业务及管理费 100.02 亿元，同比减少 0.29 亿元，降幅 0.29%，主要是邮电通信、专业服务及咨询、办公运营、差旅等非人力成本以及职工费用人力成本减少。

3) 信用减值损失

2024 年，本集团信用减值损失 1.39 亿元，同比减少 1.60 亿元，降幅 53.48%，主要是其他债权投资新增计提信用减值损失减少。

4) 其他资产减值损失

2024 年，本集团其他资产减值损失转回 0.12 亿元，同比减少 0.25 亿元，主要是公司所属期货子公司大宗商品存货减值损失转回。

5) 其他业务成本

2024 年，本集团其他业务成本 39.75 亿元，同比增加 14.60 亿元，增幅 58.01%，主要是公司所属期货子公司大宗商品销售规模增加，相应销售成本增加。

4. 现金流量分析

单位：亿元

项目	2024 年	2023 年	同比增减
经营活动现金流入小计	805.67	961.02	-16.17%
经营活动现金流出小计	544.85	267.18	103.92%
经营活动产生的现金流量净额	260.82	693.84	-62.41%
投资活动现金流入小计	149.83	41.37	262.18%

项目	2024 年	2023 年	同比增减
投资活动现金流出小计	5.27	831.99	-99.37%
投资活动产生的现金流量净额	144.56	-790.62	-
筹资活动现金流入小计	1,279.34	1,004.01	27.42%
筹资活动现金流出小计	1,364.74	1,095.47	24.58%
筹资活动产生的现金流量净额	-85.40	-91.46	-
现金及现金等价物净增加/减少额	319.78	-187.92	-

注 1：经营活动产生的现金流量净额同比减少 433.02 亿元，主要是因为公司为交易目的而持有的金融工具产生的现金流出增加以及融出资金增加。

注 2：投资活动产生的现金流量净额同比增加 935.18 亿元，主要是因为收回投资收到的现金以及取得投资收益收到的现金增加。

注 3：筹资活动产生的现金流量净额同比增加 6.06 亿元，主要是因为发行收益凭证和债券规模增加。

（1）经营活动现金流量

2024 年，公司经营活动产生的现金流量净流入 260.82 亿元，其中经纪客户保证金净流入 234.00 亿元，剔除此因素后的经营活动现金流量净流入 26.82 亿元。

从构成来看，现金流入主要是回购业务现金流入 227.48 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金 177.53 亿元，收到的与合并结构化主体、大宗商品贸易、往来款等其他与经营活动有关的现金 157.91 亿元，拆入资金净增加 8.75 亿元；现金流出主要是支付往来款、大宗商品贸易、运营管理费用等其他与经营活动有关的现金 164.77 亿元，为交易目的而持有的金融工具净现金流出 129.69 亿元，融出资金净增加额 112.50 亿元，支付给职工及为职工支付的现金 72.03 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 54.79 亿元，支付的各项税费 11.07 亿元。

（2）投资活动现金流量

2024 年，公司投资活动产生的现金流量净流入 144.56 亿元。

从构成来看，现金流入主要是收回投资收到的现金 86.36 亿元，取得投资收益收到的现金 62.85 亿元，处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金 0.61 亿元；现金流出主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 5.27 亿元。

（3）筹资活动现金流量

2024 年，公司筹资活动产生的现金流量净流出 85.40 亿元。

从构成来看，现金流入主要是发行收益凭证和债券收到的现金 1,254.07 亿元，取得借款收到的现金 25.27 亿元；现金流出主要是偿还债务支付的现金 1,295.44 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 64.65 亿元，对永续债持有者分配 9.57 亿元，支付租赁负债的现金 4.66 亿元。

5. 公司所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

(1) 公司所处行业基本情况

2024 年是完成“十四五”规划目标任务的关键一年，面对复杂严峻的国际环境，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，国内经济运行总体平稳，高质量发展扎实推进，全年经济增长预期目标顺利实现。党中央、国务院始终高度重视资本市场发展，随着新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系落实落地，一揽子有针对性的增量政策持续发力，资本市场投资者信心和活跃度明显恢复。年内证券市场主要指数震荡上行，沪深 300 指数、上证指数、创业板指分别上涨 14.68%、12.67%、13.23%，市场交易活跃度明显上升。在资本市场环境好转的背景下，2024 年证券行业业绩有所回暖，投行业务仍旧承压，经纪与投资业务成为重要业绩增长点，证券行业整体呈现向好趋势。

报告期内，我国证券行业主要呈现三大发展特征：

1) 资本市场基础制度不断完善，为行业高质量发展奠定基础

2024 年，资本市场改革持续全面推进，着力提升资本市场内在稳定性。党的二十届三中全会明确了中国式现代化的总目标，指明了资本市场发展方向，提出“健全投资和融资相协调的资本市场功能”，并从提升上市公司质量、支持长期资金入市、建立市场内在稳定性长效机制、健全投资者保护等多方面对资本市场发展进行部署，系统化建设资本市场长期稳定机制。新“国九条”明确资本市场当前及未来一段时期将以强监管为基础，防风险为底线，提升服务经济高质量发展为目标，为构建资本市场发展良性生态奠定了基础。中国证监会会同有关方面制定修订若干配套文件和制度规则，形成“1+N”政策体系，系统性重塑资本市场基础制度，增强多层次资本市场体系综合服务能力。随着资本市场基础制度建设不断完善，市场生态不断优化，证券行业迎来高质量发展新阶段。

2) 坚守功能性定位，全面服务实体经济

证券公司将功能性放在首位，不断增强服务国家战略与实体经济的能力，加快推进金融强国建设。在“引导行业机构树立正确经营理念，处理好功能性和盈利性关系”的指引下，证券行业坚守功能性定位，通过整合全产业链金融服务资源，切实发挥服务实体经济的作用。作为直接融资“服务商”，证券行业聚焦服务新质生产力，顺应行业资源整合、提质增效和产业升级的趋势和逻辑，履行好服务实体经济的职责。作为资本市场“看门人”，证券行业严把市场入口关，通过专业中介服务助力提升上市公司质量，持续畅通投资者维权救济途径，维护投资者合法权益。作为社会财富“管理者”，证券行业着力提供高质量的金融产品与服务，加快财富管理转型，积极搭建多层次买方投顾服务体系，助力更好满足人民群众日益增长的财富管理需求。证券行业将业务发展与国家战略需求进行充分融合，积极发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，持续弘扬中国特色金融文化。

3) 推动新一轮行业并购重组热潮，加快建设一流投行

受益于政策鼓励与引导，证券行业并购重组步伐加快。新“国九条”明确提出要支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式提升核心竞争力，鼓励中小机构差异化发展、特色化经营。监管部门多次明确支持证券公司通过并购重组的方式做大做强。在新发展形势下，大型证券公司通过并购重组进一步补齐短板，巩固优势，加速打造一流投资银行，中小证券公司通过并购实现资源整合与业务协同，形成差异化竞争优势，证券行业集中度加速提高，未来有望形成头部证券公司集团化和中小证券公司精品化共存格局。

(2) 公司所处的行业地位

作为一家以资本市场为依托的综合金融服务商，公司见证了中国证券业的发展历程，经历了多个市场周期变化，确立了在中国证券行业内历史悠久、多方位、高质量的领先地位。公司充分利用“投资控股集团+证券公司”的双层架构优势，坚持稳健经营，严控风险，围绕企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等客户需求，不断丰富投资业务领域、优化资产配置结构、加快各类业务协同、持续完善可持续发展投资模式，全力打造综合金融服务闭环。报告期内，公司深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，牢牢把握高质量发展首要任务，坚持稳健经营、稳中求进，紧抓资本市场改革重大机遇，加快向以客户为中心的商业模式转型，持续提升业务核心竞争力，提高服务国家战略质效，实现经营业绩稳健增长，行业地位稳步提升。

(3) 公司核心竞争力

公司围绕企业金融、个人金融、机构服务及投资管理四大业务板块，致力于为客户提供多元化的金融产品和服务，经过多年的发展及沉淀，形成了自身核心竞争优势。

强大的市场影响力及品牌	公司自成立以来，见证了中国证券业的发展历程，并经历多个市场周期以及监管环境变化，拥有在中国资本市场历史悠久的强大品牌。近四十年的企业历史使公司对中国市场有深刻理解，完成了众多开创先河的交易。在战略目标与质量管理模式的引领下，公司在顾客与市场、财务、资源、过程管理、公司治理及社会责任等方面取得了卓越的成果，巩固了行业领先地位
广阔的发展前景	公司独特的“投资控股集团+证券公司”的双层架构，可让公司为企业客户的不同发展阶段提供一站式资本市场服务。公司证券业务体系齐全，业务能力突出，在多项业务方面具有较强的市场影响。申万宏源历经合并重组上市、定向增发、H股上市后，公司综合实力极大提升，以其服务新兴企业的经验及能力，深入挖掘客户需求，为实体经济提供综合化的全面金融服务，建设以资本市场为依托的投资与金融全产业链
全方位的领先	企业金融业务板块，新三板和北交所业务行业领先，并购重组业务综合实力位居行业前列；个人金融业务板块，营业网点覆盖面广，客户资源丰富，拥有丰富的行业经验和专业的投研团队助力服务质量提升；机构服务及交易业务板块，债券销售交易能力突出，FICC投资业绩水平优异，衍生品业务发展迅速为公司盈利贡献新的增长极；投资管理业务板块，公司资产管理业务规模位居行业前列

显著的区位优势	公司独特的“投资控股集团+证券公司”双层架构，让公司天然融入国家改革开放战略。一方面，公司在新疆地区占据了经纪业务的大部分市场份额，积累了众多的客户资源，与当地政府、监管机构和企业维持了良好的关系，对开展业务形成了有力的支持，同时新疆处于“一带一路”经济中心，将有利分享西部大开发的区域红利；另一方面，公司在上海拥有大量营业网点，作为公司证券业务主要经营所在地，能够充分利用上海地区良好的区位优势和政策环境支持，在金融改革、开放、创新等方面争取先行先试的机会，利用上海打造“五个中心”升级版和自贸区临港新片区建设的发展机遇，实现东西联动、资源协同。此外，公司紧跟国家区域发展战略，聚焦重点区域加大投入、加强布局，已在多个重点区域奠定了良好发展基础
稳健的企业文化	公司作为国有大型金融机构，始终坚守稳健经营、稳中求进的经营理念，聚焦主业、质量优先，不断优化调整业务和资产结构，不盲目冒进，坚持底线思维，通过强化人人都是风险官、合规官的风险管理意识，建立健全风险文化体系；理清职责优化多层次风险管理架构，建立健全风险管理组织体系；及时修订补充合规风险管理制度，建立健全风险管理制度体系；完善公司风险偏好、风险容忍度，建立健全量化风险指标体系。在“全方位、全过程、全覆盖”的全面风险管理体系下，公司实现了业务发展与规范运作的融合，有效地控制了政策风险、法律合规风险、市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、创新业务风险、声誉风险、汇率风险等各类风险
完善的人才机制	公司既有一批历经证券市场风雨洗礼、引领行业创新潮流之先的资深证券人，又有一群高学历、高素质、朝气蓬勃的明日之星。公司不断推进以市场化为导向的人力资源管理体系建设，坚持以人为本，秉承德才兼备、任人唯贤、人尽其才的用人理念，营造公开、平等、竞争、择优、适用的用人环境，建立多层次、全方面的业务和岗位技能培训机制，促进公司、股东和员工利益共享，为员工长期发展和自我价值实现提供持久坚实的职业保障

6. 公司发展战略和经营计划

根据国家“十四五”规划和公司实际情况，公司研究制定了《申万宏源 2021-2025 年战略规划纲要》，明确未来坚持一体化、集约化、专业化、国际化、数字化的总体发展策略，总体发展目标是“成为以证券业务为核心，以高质量发展为主题，以稳中求进为主基调，以投资+投行为特色，金融科技赋能的一流综合金融服务商”。

2025 年正值公司创业 40 年、合并重组 10 周年，站在新的起点，公司将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大、二十届二中、三中全会、中央经济工作会议、中央金融工作会议、二十届中央纪委四次全会精神，坚持和加强党对金融工作的全面领导，坚定落实党中央决策部署，纵深推进全面从严治党，以高质量党建引领保障高质量发展；坚持稳中求进工作总基调，着力补短板、强弱项、固优势，突出主责主业提升核心竞争力，以深化改革创新破难题、解新题，以钉钉子精神抓执行、夯基础，坚决守牢不发生重大风险底线，坚定不移走中国特色金融发展之路，朝着“建设一流投资银行和投资机构”的目标大步迈进。

(二) 公司业务经营情况

1. 各业务板块（产品/服务）收入与成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	收入	收入同比 变动比例 (%)	收入占比 (%)	成本	成本同比 变动比例 (%)	成本占比 (%)	毛利率 (%)	毛利率同 比变动比 例 (%)	毛利占比 (%)
企业金融	19.35	-32.58	8.98	16.35	-4.28	11.51	15.48	-61.74	4.09
个人金融	76.86	2.96	35.68	53.48	5.08	37.63	30.42	-4.41	31.89
机构服务 及交易	109.30	42.96	50.74	64.95	25.12	45.71	40.58	26.40	60.50
投资管理	9.91	-11.50	4.60	7.33	-25.85	5.15	26.10	121.28	3.53
合计	215.42	12.79	100.00	142.11	9.51	100.00	34.03	6.16	100.00

主要产品或服务经营情况说明

公司合并报表范围营业收入或者毛利率 10%以上的业务板块收入、成本金额及较上年变动情况见上表，其经营情况以及公司合并报表范围的业务收入、成本等指标同比变动在 30%以上的相关变动经营原因及合理性说明见上文主营业务分析相关内容。

2. 合并报表范围新增业务情况

报告期内，本公司无合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上的业务板块。

3. 非主要经营业务情况

报告期内，本公司无非主要经营业务收入占合并报表范围营业收入 30%以上的情况。

第二节 公司信用类债券基本情况

一、公司债券基本信息

截至本报告批准报出日，公司不存在到期未能全额兑付的公司债券，未到期的公司债券如下：

币种：人民币

债券简称	21 申证 02
债券代码	149431
债券名称	申万宏源证券有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）（品种二）
发行日	2021 年 04 月 29 日
起息日	2021 年 04 月 29 日
最近回售日	
到期日	2031 年 04 月 29 日
债券余额（亿元）	20
票面利率（%）	4.05
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款

报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 申证 03
债券代码	149479
债券名称	申万宏源证券有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第二期）
发行日	2021 年 05 月 24 日
起息日	2021 年 05 月 24 日
最近回售日	
到期日	2026 年 05 月 24 日
债券余额（亿元）	26
票面利率（%）	3.63
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否

交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 申证 05
债券代码	149491
债券名称	申万宏源证券有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第三期）（品种二）
发行日	2021 年 05 月 28 日
起息日	2021 年 05 月 28 日
最近回售日	
到期日	2031 年 05 月 28 日
债券余额（亿元）	25

票面利率（%）	4.00
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 申证 07
债券代码	149560

债券名称	申万宏源证券有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第四期）（品种二）
发行日	2021 年 07 月 21 日
起息日	2021 年 07 月 21 日
最近回售日	
到期日	2031 年 07 月 21 日
债券余额（亿元）	30
票面利率（%）	3.77
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和	否

应对措施	
------	--

币种：人民币

债券简称	21 申证 09
债券代码	149575
债券名称	申万宏源证券有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第五期）（品种二）
发行日	2021 年 07 月 28 日
起息日	2021 年 07 月 28 日
最近回售日	
到期日	2026 年 07 月 28 日
债券余额（亿元）	42
票面利率（%）	3.38
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款

是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 申证 11
债券代码	149615
债券名称	申万宏源证券有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第六期）（品种二）
发行日	2021 年 08 月 26 日
起息日	2021 年 08 月 26 日
最近回售日	
到期日	2031 年 08 月 26 日
债券余额（亿元）	30
票面利率（%）	3.75
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所

主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 申证 13
债券代码	149627
债券名称	申万宏源证券有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第七期）（品种二）
发行日	2021 年 09 月 09 日
起息日	2021 年 09 月 09 日
最近回售日	
到期日	2026 年 09 月 09 日
债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	3.40

还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 申证 Y1
债券代码	149529
债券名称	申万宏源证券有限公司公开发行 2021 年永续次级债券（第一期）

发行日	2021 年 06 月 24 日
起息日	2021 年 06 月 24 日
最近回售日	
到期日	2026 年 06 月 24 日
债券余额（亿元）	20
票面利率（%）	4.10
还本付息方式	采用单利按年计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券第 5 个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本期债券
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☒ 是 ☐ 否
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	报告期内无利率跳升、利息递延情况，不涉及续期。截至报告期末，仍分类为权益工具。公司已披露《申万宏源证券有限公司分配现金股利的公告》，报告期内本期债券已根据募集说明书有关约定支付利息
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款

报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 申证 Y2
债券代码	149605
债券名称	申万宏源证券有限公司公开发行 2021 年永续次级债券（第二期）
发行日	2021 年 08 月 19 日
起息日	2021 年 08 月 19 日
最近回售日	
到期日	2026 年 08 月 19 日
债券余额（亿元）	33
票面利率（%）	3.70
还本付息方式	采用单利按年计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券第 5 个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本期债券
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者

报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☒ 是 ☐ 否
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	报告期内无利率跳升、利息递延情况，不涉及续期。截至报告期末，仍分类为权益工具。公司已披露《申万宏源证券有限公司分配现金股利的公告》，报告期内本期债券已根据募集说明书有关约定支付利息
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	21 申证 Y3
债券代码	149700
债券名称	申万宏源证券有限公司公开发行 2021 年永续次级债券（第三期）
发行日	2021 年 11 月 15 日
起息日	2021 年 11 月 15 日
最近回售日	
到期日	2026 年 11 月 15 日
债券余额（亿元）	47
票面利率（%）	3.88
还本付息方式	采用单利按年计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券第 5 个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本期债券

最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	海通证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☒ 是 ☐ 否
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	报告期内无利率跳升、利息递延情况，不涉及续期。截至报告期末，仍分类为权益工具。公司已披露《申万宏源证券有限公司分配现金股利的公告》，报告期内本期债券已根据募集说明书有关约定支付利息
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	22 申证 02
债券代码	149790
债券名称	申万宏源证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）

发行日	2022 年 01 月 21 日
起息日	2022 年 01 月 21 日
最近回售日	
到期日	2032 年 01 月 21 日
债券余额（亿元）	24
票面利率（%）	3.60
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	22 申证 06
债券代码	149853
债券名称	申万宏源证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）
发行日	2022 年 03 月 24 日
起息日	2022 年 03 月 24 日
最近回售日	
到期日	2027 年 03 月 24 日
债券余额（亿元）	21
票面利率（%）	3.53
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否

报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	22 申证 07
债券代码	112904
债券名称	申万宏源证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）
发行日	2022 年 05 月 23 日
起息日	2022 年 05 月 23 日
最近回售日	
到期日	2025 年 05 月 23 日
债券余额（亿元）	18
票面利率（%）	2.78
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司

投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	22 申证 08
债券代码	149252
债券名称	申万宏源证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）
发行日	2022 年 05 月 23 日
起息日	2022 年 05 月 23 日
最近回售日	
到期日	2027 年 05 月 23 日
债券余额（亿元）	22
票面利率（%）	3.20
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA

最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	22 申证 C1
债券代码	149904
债券名称	申万宏源证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）
发行日	2022 年 04 月 27 日
起息日	2022 年 04 月 27 日

最近回售日	
到期日	2025 年 04 月 27 日
债券余额（亿元）	30
票面利率（%）	3.19
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	22 申证 Y1
债券代码	148005
债券名称	申万宏源证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）
发行日	2022 年 07 月 27 日
起息日	2022 年 07 月 27 日
最近回售日	
到期日	2027 年 07 月 27 日
债券余额（亿元）	50
票面利率（%）	3.45
还本付息方式	采用单利按年计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、财通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否

是否为可续期公司债券	☒ 是 ☐ 否
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	报告期内无利率跳升、利息递延情况，不涉及续期。截至报告期末，仍分类为权益工具。公司已披露《申万宏源证券有限公司分配现金股利的公告》，报告期内本期债券已根据募集说明书有关约定支付利息
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	22 申证 Y2
债券代码	148040
债券名称	申万宏源证券有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）
发行日	2022 年 08 月 25 日
起息日	2022 年 08 月 25 日
最近回售日	
到期日	2027 年 08 月 25 日
债券余额（亿元）	48
票面利率（%）	3.28
还本付息方式	采用单利按年计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定

是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、财通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☒ 是 ☐ 否
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	报告期内无利率跳升、利息递延情况，不涉及续期。截至报告期末，仍分类为权益工具。公司已披露《申万宏源证券有限公司分配现金股利的公告》，报告期内本期债券已根据募集说明书有关约定支付利息
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 01
债券代码	148247
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）
发行日	2023 年 04 月 14 日
起息日	2023 年 04 月 14 日
最近回售日	

到期日	2025 年 04 月 14 日
债券余额（亿元）	8
票面利率（%）	2.85
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 02
债券代码	148248
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）
发行日	2023 年 04 月 14 日
起息日	2023 年 04 月 14 日
最近回售日	
到期日	2026 年 04 月 14 日
债券余额（亿元）	20
票面利率（%）	2.99
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款

报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 03
债券代码	148429
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）
发行日	2023 年 08 月 17 日
起息日	2023 年 08 月 17 日
最近回售日	
到期日	2025 年 08 月 17 日
债券余额（亿元）	22
票面利率（%）	2.50
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者

报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 04
债券代码	148430
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）
发行日	2023 年 08 月 17 日
起息日	2023 年 08 月 17 日
最近回售日	
到期日	2026 年 08 月 17 日
债券余额（亿元）	18
票面利率（%）	2.67
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA

最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 05
债券代码	148444
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）
发行日	2023 年 08 月 30 日
起息日	2023 年 08 月 30 日
最近回售日	

到期日	2025 年 08 月 30 日
债券余额（亿元）	5
票面利率（%）	2.56
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 06
债券代码	148445
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）
发行日	2023 年 08 月 30 日
起息日	2023 年 08 月 30 日
最近回售日	
到期日	2028 年 08 月 30 日
债券余额（亿元）	15
票面利率（%）	2.95
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款

报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 07
债券代码	148467
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）
发行日	2023 年 09 月 21 日
起息日	2023 年 09 月 21 日
最近回售日	
到期日	2025 年 09 月 21 日
债券余额（亿元）	28
票面利率（%）	2.80
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者

报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 08
债券代码	148468
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）
发行日	2023 年 09 月 21 日
起息日	2023 年 09 月 21 日
最近回售日	
到期日	2028 年 09 月 21 日
债券余额（亿元）	21
票面利率（%）	3.14
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA

最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 C2
债券代码	148199
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）
发行日	2023 年 03 月 06 日
起息日	2023 年 03 月 06 日
最近回售日	

到期日	2026 年 03 月 06 日
债券余额（亿元）	13
票面利率（%）	3.55
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 C3
债券代码	148223
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）
发行日	2023 年 03 月 27 日
起息日	2023 年 03 月 27 日
最近回售日	
到期日	2026 年 03 月 27 日
债券余额（亿元）	23
票面利率（%）	3.38
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款

报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 C4
债券代码	148540
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）
发行日	2023 年 12 月 08 日
起息日	2023 年 12 月 08 日
最近回售日	
到期日	2028 年 12 月 08 日
债券余额（亿元）	16
票面利率（%）	3.35
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者

报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 Y1
债券代码	148310
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）
发行日	2023 年 06 月 08 日
起息日	2023 年 06 月 08 日
最近回售日	
到期日	2028 年 06 月 08 日
债券余额（亿元）	18
票面利率（%）	3.44
还本付息方式	采用单利按年计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券
最新主体评级	AAA

最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、财通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☒ 是 ☐ 否
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	报告期内无利率跳升、利息递延情况，不涉及续期。截至报告期末，仍分类为权益工具。公司已披露《申万宏源证券有限公司分配现金股利的公告》，报告期内本期债券已根据募集说明书有关约定支付利息
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 Y2
债券代码	148370
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）
发行日	2023 年 07 月 12 日

起息日	2023 年 07 月 12 日
最近回售日	
到期日	2028 年 07 月 12 日
债券余额（亿元）	18
票面利率（%）	3.44
还本付息方式	采用单利按年计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、财通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☒ 是 ☐ 否
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	报告期内无利率跳升、利息递延情况，不涉及续期。截至报告期末，仍分类为权益工具。公司已披露《申万宏源证券有限公司分配现金股利的公告》，报告期内本期债券已根据募集说明书有关约定支付利息
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无其他特殊条款

适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 Y3
债券代码	148481
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）
发行日	2023 年 10 月 23 日
起息日	2023 年 10 月 23 日
最近回售日	
到期日	2028 年 10 月 23 日
债券余额（亿元）	15
票面利率（%）	3.60
还本付息方式	采用单利按年计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、财通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者

报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☒ 是 ☐ 否
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	报告期内无利率跳升、利息递延情况，不涉及续期。截至报告期末，仍分类为权益工具。公司已披露《申万宏源证券有限公司分配现金股利的公告》，报告期内本期债券已根据募集说明书有关约定支付利息
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	23 申证 Y4
债券代码	148500
债券名称	申万宏源证券有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第四期）
发行日	2023 年 11 月 10 日
起息日	2023 年 11 月 10 日
最近回售日	
到期日	2028 年 11 月 10 日
债券余额（亿元）	18
票面利率（%）	3.50
还本付息方式	采用单利按年计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个重定价周期（即延长 5 年），或选择在

	该周期末到期全额兑付本期债券
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、财达证券股份有限公司、财通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☒ 是 ☐ 否
报告期内可续期债券续期情况、利率跳升情况、利息递延情况、强制付息情况等，以及是否仍计入权益以及相关会计处理等情况说明	报告期内无利率跳升、利息递延情况，不涉及续期。截至报告期末，仍分类为权益工具。公司已披露《申万宏源证券有限公司分配现金股利的公告》，报告期内本期债券已根据募集说明书有关约定支付利息
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 01
债券代码	148606

债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）
发行日	2024 年 02 月 26 日
起息日	2024 年 02 月 26 日
最近回售日	
到期日	2027 年 02 月 26 日
债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	2.52
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和	否

应对措施	
------	--

币种：人民币

债券简称	24 申证 02
债券代码	148607
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）
发行日	2024 年 02 月 26 日
起息日	2024 年 02 月 26 日
最近回售日	
到期日	2029 年 02 月 26 日
债券余额（亿元）	15
票面利率（%）	2.66
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款

是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 03
债券代码	148976
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）
发行日	2024 年 10 月 28 日
起息日	2024 年 10 月 28 日
最近回售日	
到期日	2026 年 10 月 28 日
债券余额（亿元）	27
票面利率（%）	2.20
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所

主承销商	国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 04
债券代码	148977
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）
发行日	2024 年 10 月 28 日
起息日	2024 年 10 月 28 日
最近回售日	
到期日	2027 年 10 月 28 日
债券余额（亿元）	21
票面利率（%）	2.28

还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 C1
债券代码	524039
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）

发行日	2024 年 11 月 27 日
起息日	2024 年 11 月 27 日
最近回售日	
到期日	2027 年 11 月 27 日
债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	2.19
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 C2
债券代码	524040
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）
发行日	2024 年 11 月 27 日
起息日	2024 年 11 月 27 日
最近回售日	
到期日	2029 年 11 月 27 日
债券余额（亿元）	15
票面利率（%）	2.30
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否

报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D1
债券代码	148902
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）（品种一）
发行日	2024 年 09 月 06 日
起息日	2024 年 09 月 06 日
最近回售日	
到期日	2025 年 06 月 17 日
债券余额（亿元）	18
票面利率（%）	1.98
还本付息方式	到期一次性还本付息
最新主体评级	AAA
最新债项评级	A-1
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司

投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D2
债券代码	148903
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）（品种二）
发行日	2024 年 09 月 06 日
起息日	2024 年 09 月 06 日
最近回售日	
到期日	2025 年 07 月 16 日
债券余额（亿元）	38
票面利率（%）	1.99
还本付息方式	到期一次性还本付息
最新主体评级	AAA

最新债项评级	A-1
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D4
债券代码	148956
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）（品种二）
发行日	2024 年 10 月 22 日
起息日	2024 年 10 月 22 日

最近回售日	
到期日	2025 年 10 月 22 日
债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	2.00
还本付息方式	到期一次性还本付息
最新主体评级	AAA
最新债项评级	A-1
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D5
债券代码	524009
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）（品种一）
发行日	2024 年 11 月 14 日
起息日	2024 年 11 月 14 日
最近回售日	
到期日	2025 年 08 月 14 日
债券余额（亿元）	30
票面利率（%）	1.91
还本付息方式	到期一次性还本付息
最新主体评级	AAA
最新债项评级	A-1
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否

报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D6
债券代码	524010
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）（品种二）
发行日	2024 年 11 月 14 日
起息日	2024 年 11 月 14 日
最近回售日	
到期日	2025 年 11 月 14 日
债券余额（亿元）	30
票面利率（%）	1.93
还本付息方式	到期一次性还本付息
最新主体评级	AAA
最新债项评级	A-1
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司

投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D7
债券代码	524058
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第四期）（品种一）
发行日	2024 年 12 月 09 日
起息日	2024 年 12 月 09 日
最近回售日	
到期日	2025 年 06 月 09 日
债券余额（亿元）	30
票面利率（%）	1.74
还本付息方式	到期一次性还本付息
最新主体评级	AAA

最新债项评级	A-1
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D8
债券代码	524059
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第四期）（品种二）
发行日	2024 年 12 月 09 日
起息日	2024 年 12 月 09 日

最近回售日	
到期日	2025 年 12 月 09 日
债券余额（亿元）	30
票面利率（%）	1.75
还本付息方式	到期一次性还本付息
最新主体评级	AAA
最新债项评级	A-1
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申 D9
债券代码	524071
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第五期）（品种一）
发行日	2024 年 12 月 16 日
起息日	2024 年 12 月 16 日
最近回售日	
到期日	2025 年 05 月 27 日
债券余额（亿元）	6
票面利率（%）	1.71
还本付息方式	到期一次性还本付息
最新主体评级	AAA
最新债项评级	A-1
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否

报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	24 申 D10
债券代码	524072
债券名称	申万宏源证券有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第五期）（品种二）
发行日	2024 年 12 月 16 日
起息日	2024 年 12 月 16 日
最近回售日	
到期日	2025 年 10 月 13 日
债券余额（亿元）	14
票面利率（%）	1.73
还本付息方式	到期一次性还本付息
最新主体评级	AAA
最新债项评级	A-1
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司

投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 申证 01
债券代码	524165
债券名称	申万宏源证券有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）
发行日	2025 年 03 月 13 日
起息日	2025 年 03 月 13 日
最近回售日	
到期日	2027 年 03 月 13 日
债券余额（亿元）	28
票面利率（%）	2.18
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA

最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 申证 03
债券代码	524196
债券名称	申万宏源证券有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）
发行日	2025 年 03 月 27 日
起息日	2025 年 03 月 27 日
最近回售日	
到期日	2027 年 03 月 27 日

债券余额（亿元）	24
票面利率（%）	1.99
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

币种：人民币

债券简称	25 申证 04
债券代码	524197

债券名称	申万宏源证券有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）
发行日	2025 年 03 月 27 日
起息日	2025 年 03 月 27 日
最近回售日	
到期日	2028 年 03 月 27 日
债券余额（亿元）	18
票面利率（%）	2.01
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
最新主体评级	AAA
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	国泰君安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无此选择权条款
是否为可交换公司债券	☐ 是 ☒ 否
是否为可续期公司债券	☐ 是 ☒ 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 无投资者保护条款
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： ☐ 是 ☐ 否 ☒ 无其他特殊条款
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和	否

应对措施	
------	--

二、公司债券募集资金情况

截至报告期末，公司未到期的公司债券募集资金使用情况如下：

币种：人民币

债券简称	21 申证 01、21 申证 02
债券代码	149425、149431
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	45
募集资金约定用途	补充公司营运资金，偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	45
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	45
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司福州分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息和 21 申证 01 兑付

是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	21 申证 03
债券代码	149479
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	26
募集资金约定用途	补充公司营运资金，偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	26
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	26
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否

募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国工商银行股份有限公司上海市分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	21 申证 04、21 申证 05
债券代码	149490、149491
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	45
募集资金约定用途	补充公司营运资金，偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	45
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	5
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	40
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	

是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立兴业银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息和 21 申证 04 兑付
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	21 申证 06、21 申证 07
债券代码	149559、149560
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	50
募集资金约定用途	补充公司营运资金，偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	50
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	30
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	20
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0

报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立与兴业银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息和 21 申证 06 兑付
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	21 申证 08、21 申证 09
债券代码	149574、149575
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	70
募集资金约定用途	补充公司营运资金，偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	70
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）、用于偿还公司债券、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	58

募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	8
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	4
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司上海外滩支行，报告期内通过该账户完成债券付息和 21 申证 08 兑付
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	21 申证 10、21 申证 11
债券代码	149614、149615
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	60
募集资金约定用途	补充公司营运资金，偿还到期债务

截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	60
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	45
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	15
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立兴业银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息和 21 申证 10 兑付
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	21 申证 12、21 申证 13
债券代码	149626、149627
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否

募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	58
募集资金约定用途	补充公司营运资金，偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	58
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）、用于偿还公司债券、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	3
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	27
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	28
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司上海外滩支行，报告期内通过该账户完成债券付息和 21 申证 12 兑付
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	21 申证 Y1
债券代码	149529
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	可续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	20
募集资金约定用途	补充公司营运资金，偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	20
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	20
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立招商银行股份有限公司上海外滩支行，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	

募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否
------------------------------------	--

币种：人民币

债券简称	21 申证 Y2
债券代码	149605
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	可续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	33
募集资金约定用途	补充公司营运资金，偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	33
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	12
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	21
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国工商银行股份有限公司上海市分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息

是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	21 申证 Y3
债券代码	149700
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	可续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	47
募集资金约定用途	补充公司营运资金，偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	47
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	40
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	7
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	

是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司上海外滩支行，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	22 申证 01、22 申证 02
债券代码	149789、149790
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	74
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	74
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	74
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否

募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司上海外滩支行，报告期内通过该账户完成债券付息，报告期后通过该账户完成 22 申证 01 兑付
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	22 申证 03
债券代码	149809
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	22
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	22
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	22
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否

募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国工商银行股份有限公司上海市分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息，报告期后通过该账户完成兑付
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	22 申证 05、22 申证 06
债券代码	149852、149853
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	56
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	56
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	56
截至报告期末募集资金未使用余额（亿	0

元)	
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司上海外滩支行，报告期内通过该账户完成债券付息，报告期后通过该账户完成 22 申证 05 兑付
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	22 申证 07、22 申证 08
债券代码	112904、149252
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	40
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	40
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券

募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	40
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立兴业银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	22 申证 C1
债券代码	149904
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	30
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	30

募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	30
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国工商银行股份有限公司上海市分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	22 申证 Y1
债券代码	148005
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	永续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	50

募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	50
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	50
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	22 申证 Y2
债券代码	148040
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	可续期公司债券

募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	48
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	48
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	48
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司福州分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	23 申证 01、23 申证 02
债券代码	148247、148248
交易场所	深圳证券交易所

是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	28
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	28
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	28
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国工商银行股份有限公司上海市分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	23 申证 03、23 申证 04
债券代码	148429、148430

交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	40
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	40
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	40
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司福州分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否
币种：人民币	
债券简称	23 申证 05、23 申证 06

债券代码	148444、148445
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	20
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	20
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	20
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司上海外滩支行，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	23 申证 07、23 申证 08
债券代码	148467、148468
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	49
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	49
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	49
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国农业银行股份有限公司上海卢湾支行，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	23 申证 C1、23 申证 C2
债券代码	148198、148199
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	27
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	27
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	27
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司上海外滩支行，报告期内通过该账户完成债券付息，报告期后通过该账户完成 23 申证 C1 兑付
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用

募集资金募投项目情况

募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否
------------------------------------	--

币种：人民币

债券简称	23 申证 C3
债券代码	148223
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否

募集资金使用基本情况

募集资金总额（亿元）	23
募集资金约定用途	偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	23
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券、用于偿还有息负债（不含公司债券）
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	3
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	20
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否

募集资金使用变更情况

是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
------------	--

募集资金使用合规情况

是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国农业银行股份有限公司上海卢湾支行，报告期内通过该账户完成债券付息

是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	23 申证 C4
债券代码	148540
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	16
募集资金约定用途	偿还到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	16
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还有息负债（不含公司债券）、用于偿还公司债券
募集资金用于偿还有息负债金额（亿元）	1
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	15
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	

是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国工商银行股份有限公司上海市分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	23 申证 Y1
债券代码	148310
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	可续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	18
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	18
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	18
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	

是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立兴业银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	23 申证 Y2
债券代码	148370
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	可续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	18
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	18
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	18
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否

募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立上海银行陆家嘴支行，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	23 申证 Y3
债券代码	148481
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	永续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	15
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	15
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	15

截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立兴业银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	23 申证 Y4
债券代码	148500
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	可续期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	18
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	18

募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	18
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立上海银行陆家嘴支行，报告期内通过该账户完成债券付息
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	24 申证 01、24 申证 02
债券代码	148606、148607
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	25
募集资金约定用途	偿还到期公司债券

截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	25
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	25
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国银行上海市分行营业部，报告期内通过该账户完成债券募集资金收集及使用
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	24 申证 03、24 申证 04
债券代码	148976、148977
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	48

募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	48
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	48
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司福州分行营业部，报告期内通过该账户完成债券募集资金收集及使用
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	24 申证 C1、24 申证 C2
债券代码	524039、524040
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☐ 是 ☒ 否

募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	25
募集资金约定用途	偿还到期公司债券
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	25
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	25
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国民生银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券募集资金收集及使用
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D1、24 申证 D2
债券代码	148902、148903

交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	短期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	56
募集资金约定用途	偿还一年内到期的债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	56
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	56
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立兴业银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券募集资金收集及使用
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D3、24 申证 D4
债券代码	148955、148956
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	短期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	30
募集资金约定用途	补充公司流动资金，偿还一年内到期的债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	30
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	30
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券募集资金收集及使用，报告期后通过该账户完成 24 申证 D3 付息兑付
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用

规定	
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D5、24 申证 D6
债券代码	524009、524010
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	短期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	60
募集资金约定用途	补充公司流动资金，偿还一年内到期的债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	60
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	20
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	40
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否

募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立上海银行股份有限公司陆家嘴支行，报告期内通过该账户完成债券募集资金收集及使用
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	24 申证 D7、24 申证 D8
债券代码	524058、524059
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	短期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	60
募集资金约定用途	补充公司流动资金，偿还一年内到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	60
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	39
募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	21
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否

募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立在中国工商银行股份有限公司上海市分行营业部，报告期内通过该账户完成债券募集资金收集及使用
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

币种：人民币

债券简称	24 申 D9、24 申 D10
债券代码	524071、524072
交易场所	深圳证券交易所
是否为专项品种公司债券	☒ 是 ☐ 否
专项品种公司债券具体类型	短期公司债券
募集资金使用基本情况	
募集资金总额（亿元）	20
募集资金约定用途	补充公司流动资金，偿还一年内到期债务
截至报告期末募集资金实际使用金额（亿元）	20
募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	用于偿还公司债券、用于补充日常营运资金（不含临时补流）
募集资金用于偿还公司债券金额（亿元）	13

募集资金用于补充日常营运资金（不含临时补流）金额（亿元）	7
截至报告期末募集资金未使用余额（亿元）	0
报告期内是否用于临时补流	☐ 是 ☒ 否
募集资金实际用途是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金使用变更情况	
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用合规情况	
是否设立募集资金专项账户	☒ 是 ☐ 否
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户开立兴业银行股份有限公司上海分行营业部，报告期内通过该账户完成债券募集资金收集及使用
是否存在募集资金违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用
募集资金募投项目情况	
募集资金是否用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目	☐ 是 ☒ 否

三、报告期内公司信用类债券评级调整情况

（一） 主体评级变更情况

报告期内，发行人主体评级变更情况

☐适用 ☒不适用

（二） 债券评级变更情况

报告期内，公司信用类债券评级调整情况

☐适用 ☒不适用

四、增信措施情况

☐适用 ☒不适用

五、中介机构情况

(一) 中介机构基本信息

1. 为发行人提供审计服务的会计师事务所

会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东长安街 1 号东方广场东 2 座 8 层
签字会计师姓名	黄小熠、蔡晓晓

2. 受托管理人/债权代理人

☒适用 ☐不适用

债券简称	21 申证 02、21 申证 03、21 申证 05、21 申证 07、21 申证 09、21 申证 11、21 申证 13、22 申证 02、22 申证 06、22 申证 07、22 申证 08、22 申证 C1、22 申证 Y1、22 申证 Y2、23 申证 01、23 申证 02、23 申证 03、23 申证 04、23 申证 05、23 申证 06、23 申证 07、23 申证 08、23 申证 C2、23 申证 C3、23 申证 C4、23 申证 Y1、23 申证 Y2、23 申证 Y3、23 申证 Y4、24 申证 01、24 申证 02、24 申证 03、24 申证 04、24 申证 C1、24 申证 C2、24 申证 D1、24 申证 D2、24 申证 D4、24 申证 D5、24 申证 D6、24 申证 D7、24 申证 D8、24 申 D9、24 申 D10、25 申证 01、25 申证 03、25 申证 04	21 申证 Y1、21 申证 Y2、21 申证 Y3
债券代码	149431、149479、149491、149560、149575、149615、149627、149790、149853、112904、149252、149904、148005、148040、148247、148248、148429、148430、148444、148445、148467、148468、148199、148223、148540、148310、148370、148481、148500、148606、148607、148976、148977、524039、524040、148902、148903、148956、524009、524010、524058、524059、524071、524072、524165、524196、524197	149529、149605、149700
受托管理人/债权人代理人名称	国泰君安证券股份有限公司	海通证券股份有限公司
受托管理人/债权人代理人办公地址	上海市静安区新闻路 669 号博华广场 33 楼	上海市黄浦区中山南路 888 号海通外滩金融广场 B 栋 5 层
受托管理人/债权人代理人联系人	吴怡青、刘思语、浦天皓	黄姗
受托管理人/债权人代理人联系方式	021-38676666	021-23187486

3. 评级机构

☒适用 ☐不适用

债券简称	21 申证 02、21 申证 03、21 申证 05、21 申证 07、21 申证 09、21 申证 11、21 申证 13、21 申证 Y1、21 申证 Y2、21 申证 Y3、22 申证 02、22 申证 06、22 申证 07、22 申证 08、22 申证 C1、22 申证 Y1、22 申证 Y2、23 申证 01、23 申证 02、23 申证 03、23 申证 04、23 申证 05、23 申证 06、23 申证 07、23 申证 08、23 申证 C2、23 申证 C3、23 申证 C4、23 申证 Y1、23 申证 Y2、23 申证 Y3、23 申证 Y4、24 申证 01、24 申证 02、24 申证 03、24 申证 04、24 申证 C1、24 申证 C2、24 申证 D1、24 申证 D2、24 申证 D4、24 申证 D5、24 申证 D6、24 申证 D7、24 申证 D8、24 申 D9、24 申 D10、25 申证 01、25 申证 03、25 申证 04
债券代码	149431、149479、149491、149560、149575、149615、149627、149529、149605、149700、149790、149853、112904、149252、149904、148005、148040、148247、148248、148429、148430、148444、148445、148467、148468、148199、148223、148540、148310、148370、148481、148500、148606、148607、148976、148977、524039、524040、148902、148903、148956、524009、524010、524058、524059、524071、524072、524165、524196、524197
评级机构名称	联合资信评估股份有限公司
评级机构办公地址	北京朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 10 层

(二) 报告期内中介机构变更情况

报告期内，发行人发行的公司信用类债券的会计师事务所发生变更。

为发行人提供审计服务的会计师事务所变更情况：

变更前会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
变更后会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
变更原因	基于审慎性原则，综合考虑市场信息和公司治理需要
履行的程序	2024 年 12 月 6 日，公司第二届董事会第三十五次会议审议通过《关于聘请公司 2024 年度审计机构的决议》，同意聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2024 年主审所，聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2024 年参审所。2024 年 12 月 13 日，申万宏源集团股份有限公司作为公司唯一股东出具决定书，批准本次中介机构变更事宜。本次变更符合公司章程的相关规定和要求
对投资者权益的影响	无重大不利影响

第三节 重大事项

一、审计情况

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）具有证券服务业务资格/是经国务院证券监督管理机构备案的事务所，已对本公司 2024 年年度财务报告进行了审计，并出具了标准的无保留意见的审计报告。审计报告已由本会计师事务所和注册会计师黄小熠、蔡晓晓签章。

二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况

报告期内，公司发生会计政策变更事项，具体情况如下：

自 2024 年 1 月 1 日起，本集团执行《关于印发<企业会计准则解释第 17 号>的通知》（财会〔2023〕21 号）的有关规定，上述规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。除执行上述规定外，本集团无其他会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。具体可参见财务报告附注“四、主要会计政策及会计估计”相关内容。

三、合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

四、资产情况

（一）资产及变动情况

占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产：

单位：万元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末金额	占本期末资产总额的比例（%）	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超 30%的，说明变动原因
货币资金	客户资金、自有资金	12,436,784.07	18.88	10,031,283.91	23.98	不适用
融出资金	境内外融资融券业务借出资金	7,484,421.73	11.36	6,442,820.53	16.17	不适用
交易性金融资产	债券、股票、公募基金等	24,912,857.48	37.83	21,951,983.26	13.51	不适用
其他权益工具投资	非交易性权益工具	6,947,387.12	10.55	7,058,132.73	-1.57	不适用

(二) 资产受限情况

资产受限情况概述

单位：万元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值 (如有)	资产受限金额占该 类别资产账面价值 的比例 (%)
货币资金	12,436,784.07	175,777.69		1.41
交易性金融资产	24,912,857.48	9,849,647.95		39.54
其他债权投资	6,554,153.46	3,921,257.79		59.83
其他权益工具投资	6,947,387.12	5,160,485.33		74.28
固定资产	71,346.48	2,248.54		3.15
合计	50,922,528.61	19,109,417.29	——	——

五、非经营性往来占款和资金拆借情况

报告期初，公司合并报表范围未收回的非经营性往来占款和资金拆借余额为 0 万元，报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增 0 万元，收回 0 万元，截至报告期末，公司未收回的非经营性往来占款和资金拆借总额为 0 万元，占报告期末公司合并报表范围净资产比例为 0% ，未超过 10%，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借总额为 0 万元。

报告期内，本公司不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

六、负债情况

(一) 有息债务及其变动情况

1. 发行人有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 29,243,341.88 万元 和 32,314,404.37 万元，报告期内有息债务余额同比变动 10.50%。

具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间	金额合计	金额占有息 债务的占比
--------	------	------	----------------

	已逾期	6 个月以内 (含)	6 个月（不 含）至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		
银行贷款	-	-	-	-	-	-
公司信用类债券	-	250.90	206.78	473.16	930.84	28.81%
非银行金融机 构贷款	-	-	-	20.00	20.00	0.62%
其他有息债务	-	1,998.65	236.94	45.02	2,280.61	70.58%
合计	-	2,249.55	443.72	538.17	3,231.44	100.00%

报告期末，发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 9,308,351.37 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 0 万元，且共有 2,787,291.12 万元公司信用类债券在 2025 年 5 月至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 30,854,578.94 万元和 33,904,793.37 万元，报告期内有息债务余额同比变动 9.89%。

具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息 债务的占比
	已逾期	6 个月以内 (含)	6 个月（不 含）至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		
银行贷款	-	4.04	1.45	-	5.49	0.16%
公司信用类债券	-	272.46	206.78	509.03	988.28	29.15%
非银行金融机 构贷款	-	-	-	20.00	20.00	0.59%

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内 (含)	6 个月（不 含）至 1 年 (含)	超过 1 年 (不含)		
其他有息债务	-	2,076.20	237.89	62.63	2,376.72	70.10%
合计	-	2,352.70	446.12	591.66	3,390.48	100.00%

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 9,882,754.10 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 0 万元，且共有 2,787,291.12 万元公司信用类债券在 2025 年 5 月至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 574,402.72 万元，且在 2025 年 5 月至 12 月内到期的境外债券余额 0 万元。

（二） 公司信用类债券或其他有息债务重大逾期情况

截至报告期末，公司合并报表范围内不存在公司信用类债券逾期和逾期金额超过 1000 万元的有息债务逾期情况。

（三） 负债变动情况

截至报告期末，公司不存在余额变动比例超过 30%的主要负债项目（占总负债 10%以上）。

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人及其子公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

七、重要子公司或参股公司情况

截至报告期末，不存在单个子公司的净利润或者对单个参股公司的投资收益占发行人合并报表范围净利润达到 20%以上的情况。

八、报告期内亏损情况

报告期内，公司合并报表范围内未发生亏损。

九、对外担保情况

报告期初，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保余额为 0 万元，截至报告期末，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 0 万元，占报告期末净资产比例为 0%。其中，为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的金额为 0 万元。

公司不存在单笔对外担保金额或对同一担保对象的对外担保金额超过报告期末净资产 10%的情形。

十、重大未决诉讼情况

截至报告期末，公司不存在作为被告、被申请人或第三人涉案金额超过 5,000 万元，且占发行人上年末合并报表范围净资产 5%以上，或者可能导致的损益超过 1,000 万元，且占发行人上年度合并报表范围净利润 10%以上的重大未决诉讼。

十一、环境信息披露义务情况

本公司不属于应当履行环境信息披露义务的主体。

十二、信息披露事务管理制度变更情况

报告期内，本公司信息披露事务管理制度未发生变更。

第四节 向普通投资者披露的信息

☐适用 ☒不适用

第五节 财务报告

是否模拟报表	否	模拟期	
是否已对外披露	否	已披露报告期	
是否经审计	是	已审计报告期	2024 年度报告、2023 年度报告
审计意见类型	标准的无保留意见		

一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产：		
货币资金	124,367,840,687.32	100,312,839,096.41
其中：客户资金存款	92,328,751,192.56	72,114,317,883.86
结算备付金	23,687,162,339.13	21,537,456,814.23
其中：客户备付金	12,913,210,365.70	9,236,291,252.94
贵金属		
拆出资金		
融出资金	74,844,217,285.42	64,428,205,336.18
衍生金融资产	8,886,548,170.43	10,120,482,531.51
存出保证金	17,409,966,067.64	17,431,592,460.85
应收款项	5,973,657,264.60	6,130,215,176.23
应收款项融资		
合同资产		
买入返售金融资产	12,227,680,128.12	4,604,628,672.02
持有待售资产		

金融投资	384,276,661,317.65	363,675,846,283.29
交易性金融资产	249,128,574,836.77	219,519,832,575.99
债权投资	132,680,692.69	175,771,221.97
其他债权投资	65,541,534,578.35	73,398,915,233.35
其他权益工具投资	69,473,871,209.84	70,581,327,251.98
长期股权投资	2,648,897,220.49	2,483,448,308.22
投资性房地产	25,615,557.27	29,294,840.49
固定资产	713,464,799.54	786,747,455.20
在建工程	197,270,681.11	216,628,612.16
使用权资产	834,649,389.94	1,039,059,354.88
无形资产	405,519,019.13	310,414,100.93
商誉		
递延所得税资产	884,662,506.69	2,036,109,107.02
其他资产	1,173,598,463.34	1,386,861,721.40
资产总计	658,557,410,897.82	596,529,829,871.02
负债：		
短期借款	550,263,987.50	380,339,732.14
应付短期融资款	49,785,940,410.61	29,078,244,435.64
拆入资金	3,318,823,317.96	2,440,853,868.61
交易性金融负债	14,427,457,957.94	5,675,218,468.01
衍生金融负债	7,535,585,805.72	6,159,832,632.94
卖出回购金融资产款	183,795,403,170.42	161,530,005,636.53
代理买卖证券款	111,910,102,220.89	88,123,005,833.17
代理承销证券款	129,821,125.62	

应付职工薪酬	5,431,355,166.06	5,328,999,149.60
应交税费	367,576,490.89	343,902,677.34
应付款项	32,755,561,040.60	40,732,753,291.39
合同负债	11,722,154.72	9,742,089.97
持有待售负债		
预计负债	10,000,000.00	161,457.84
长期借款	2,000,361,643.83	
应付债券	87,292,605,068.81	111,816,321,752.52
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	850,696,588.09	1,060,662,278.69
递延收益		
递延所得税负债	46,325,723.15	19,816,762.37
其他负债	26,582,515,441.59	16,948,644,818.77
负债合计	526,802,117,314.40	469,648,504,885.53
所有者权益：		
实收资本（或股本）	53,500,000,000.00	53,500,000,000.00
其他权益工具	26,632,735,848.98	26,632,735,848.98
其中：优先股		
永续债	26,632,735,848.98	26,632,735,848.98
资本公积	3,178,558,401.16	3,178,558,401.16
减：库存股		
其他综合收益	2,482,338,860.63	904,812,281.31
盈余公积	6,223,040,921.14	5,657,569,744.88

一般风险准备	14,776,437,400.79	13,429,424,596.39
未分配利润	23,579,930,063.71	22,208,912,374.97
归属于母公司所有者权益合计	130,373,041,496.41	125,512,013,247.69
少数股东权益	1,382,252,087.01	1,369,311,737.80
所有者权益合计	131,755,293,583.42	126,881,324,985.49
负债和所有者权益总计	658,557,410,897.82	596,529,829,871.02

法定代表人：张剑

主管会计工作负责人：陈秀清

会计机构负责人：叶枫

（二） 母公司资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产：		
货币资金	83,460,628,917.62	67,690,992,601.22
其中：客户资金存款	63,506,334,184.60	52,655,699,562.96
结算备付金	24,202,008,786.14	22,276,120,030.99
其中：客户备付金	11,988,358,026.99	8,378,720,356.47
贵金属		
拆出资金		
融出资金	67,465,191,817.25	58,074,881,696.01
衍生金融资产	9,161,059,969.06	9,774,905,205.87
存出保证金	8,415,481,272.41	8,146,835,567.15
应收款项	5,390,879,079.76	3,811,954,518.11
应收款项融资		
合同资产		
买入返售金融资产	5,166,729,376.63	3,211,495,734.37

持有待售资产		
金融投资	342,703,554,686.71	328,149,113,645.69
交易性金融资产	212,615,658,569.53	188,310,971,183.88
债权投资		
其他债权投资	60,615,424,907.34	69,258,215,209.83
其他权益工具投资	69,472,471,209.84	70,579,927,251.98
长期股权投资	21,616,034,349.72	21,430,831,111.19
投资性房地产	25,615,557.27	29,294,840.49
固定资产	628,164,050.04	695,928,166.12
在建工程	166,255,313.22	188,894,390.20
使用权资产	576,179,892.34	700,335,923.33
无形资产	360,918,427.54	275,907,559.06
商誉		
递延所得税资产	674,591,074.67	1,828,835,307.31
其他资产	744,723,254.58	516,446,214.56
资产总计	570,758,015,824.96	526,802,772,511.67
负债：		
短期借款		
应付短期融资款	49,785,940,410.61	28,680,010,764.82
拆入资金	3,318,823,317.96	2,440,853,868.61
交易性金融负债	12,557,389,431.94	2,982,083,699.01
衍生金融负债	7,491,597,983.97	5,972,539,775.63
卖出回购金融资产款	176,016,644,997.26	154,448,891,900.20
代理买卖证券款	75,788,551,810.81	61,203,346,235.72

代理承销证券款		
应付职工薪酬	4,672,849,315.49	4,504,133,673.78
应交税费	213,318,977.49	160,777,050.47
应付款项	32,403,512,683.15	39,387,180,735.46
合同负债	3,700,377.35	
持有待售负债		
预计负债	10,000,000.00	161,457.84
长期借款	2,000,361,643.83	
应付债券	81,502,106,372.62	106,121,114,751.28
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	581,248,169.35	714,246,887.40
递延收益		
递延所得税负债		
其他负债	650,850,519.62	642,426,506.60
负债合计	446,996,896,011.45	407,257,767,306.82
所有者权益：		
实收资本（或股本）	53,500,000,000.00	53,500,000,000.00
其他权益工具	26,632,735,848.98	26,632,735,848.98
其中：优先股		
永续债	26,632,735,848.98	26,632,735,848.98
资本公积	3,023,312,985.09	3,023,312,985.09
减：库存股		
其他综合收益	2,143,875,230.36	689,770,755.86

盈余公积	6,223,040,921.14	5,657,569,744.88
一般风险准备	12,210,604,830.90	11,079,525,897.73
未分配利润	20,027,549,997.04	18,962,089,972.31
所有者权益合计	123,761,119,813.51	119,545,005,204.85
负债和所有者权益总计	570,758,015,824.96	526,802,772,511.67

(三) 合并利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	21,541,674,559.40	19,099,378,794.40
利息净收入	1,079,484,401.08	902,091,524.12
利息收入	8,946,869,230.94	9,625,172,193.93
利息支出	-7,867,384,829.86	-8,723,080,669.81
手续费及佣金净收入	6,465,434,365.91	6,695,608,827.76
其中：经纪业务手续费净收入	4,455,149,699.63	4,147,857,774.29
投资银行业务手续费净收入	977,800,846.37	1,450,271,870.05
资产管理业务手续费净收入		
资产管理及基金管理业务手续费净收入	761,180,787.80	927,086,133.20
投资收益（损失以“-”列示）	10,548,003,871.70	6,846,082,631.89
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	479,518,815.94	495,047,883.67

以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）		-4,155,667.29
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
其他收益	205,771,054.72	355,405,921.47
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	-679,220,003.96	1,678,772,753.12
汇兑收益（损失以“-”列示）	-18,817,967.68	32,003,336.54
其他业务收入	3,906,625,981.54	2,580,342,714.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）	34,392,856.09	9,071,084.72
二、营业总支出	14,210,713,766.48	12,976,486,796.57
税金及附加	106,603,556.73	116,974,223.23
业务及管理费	10,001,550,078.13	10,031,032,449.67
资产减值损失		
信用减值损失	139,445,768.38	299,781,533.42
其他资产减值损失	-12,377,271.24	12,752,593.48
其他业务成本	3,975,491,634.48	2,515,945,996.77
三、营业利润（亏损以“-”列示）	7,330,960,792.92	6,122,891,997.83
加：营业外收入	7,649,924.91	2,791,045.80
减：营业外支出	64,022,102.22	63,567,182.81

四、利润总额（亏损总额以“-”列示）	7,274,588,615.61	6,062,115,860.82
减：所得税费用	1,103,264,905.91	571,953,261.03
五、净利润（净亏损以“-”列示）	6,171,323,709.70	5,490,162,599.79
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	6,171,323,709.70	5,490,162,599.79
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司所有者（或股东）的净利润	6,176,203,297.83	5,523,865,566.15
2. 少数股东损益	-4,879,588.13	-33,702,966.36
六、其他综合收益的税后净额	1,259,884,888.23	1,328,272,695.69
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,242,064,950.89	1,340,272,396.64
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	852,749,338.67	624,727,941.95
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允	852,749,338.67	624,727,941.95

价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	389,315,612.22	715,544,454.69
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	2,107,347.83	1,362,237.75
2. 其他债权投资公允价值变动	387,047,278.86	536,137,541.31
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用损失准备	-74,402,356.73	115,154,841.34
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额	74,563,342.26	62,889,834.29
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	17,819,937.34	-11,999,700.95
七、综合收益总额	7,431,208,597.93	6,818,435,295.48
其中：归属于母公司所有者（或股东）的综合收益总额	7,418,268,248.72	6,864,137,962.79
归属于少数股东的综合收益总额	12,940,349.21	-45,702,667.31
八、每股收益：		

（一）基本每股收益	0.10	0.09
（二）稀释每股收益	0.10	0.09

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

法定代表人：张剑 主管会计工作负责人：陈秀清 会计机构负责人：叶枫

（四） 母公司利润表

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	13,872,274,710.81	13,360,279,348.55
利息净收入	161,790,580.95	78,356,662.55
利息收入	7,306,578,404.91	7,917,012,468.98
利息支出	-7,144,787,823.96	-7,838,655,806.43
手续费及佣金净收入	4,535,917,310.69	4,370,034,271.08
其中：经纪业务手续费净收入	3,614,911,784.66	3,202,823,193.39
投资银行业务手续费净收入	709,682,188.77	641,650,024.76
资产管理业务手续费净收入		
资产管理及基金管理业务手续费净收入	231,910.33	444,160,400.69
投资收益（损失以“-”列示）	9,293,106,569.77	6,464,442,736.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	486,398,890.70	499,026,267.72

以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）		-4,155,667.29
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
其他收益	118,645,635.21	204,182,448.78
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	-304,253,067.57	2,185,459,635.14
汇兑收益（损失以“-”列示）	5,246,165.45	3,605,502.37
其他业务收入	26,957,235.72	45,188,805.53
资产处置收益（损失以“-”号填列）	34,864,280.59	9,009,287.08
二、营业总支出	7,385,936,024.04	7,470,082,942.75
税金及附加	86,053,812.39	95,302,147.51
业务及管理费	7,155,303,038.09	7,177,317,655.70
资产减值损失		
信用减值损失	135,860,599.15	192,962,172.62
其他资产减值损失		
其他业务成本	8,718,574.41	4,500,966.92
三、营业利润（亏损以“-”列示）	6,486,338,686.77	5,890,196,405.80
加：营业外收入	6,151,572.17	2,515,234.95
减：营业外支出	55,712,763.12	61,228,631.73

四、利润总额（亏损总额以“-”列示）	6,436,777,495.82	5,831,483,009.02
减：所得税费用	782,065,733.23	237,404,141.73
五、净利润（净亏损以“-”列示）	5,654,711,762.59	5,594,078,867.29
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	5,654,711,762.59	5,594,078,867.29
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
六、其他综合收益的税后净额	1,118,642,846.07	1,129,063,524.4
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	852,749,338.67	624,801,248.78
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动	852,749,338.67	624,801,248.78
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	265,893,507.40	504,262,275.62
1. 权益法下可转损益的其	2,107,347.83	1,362,237.75

他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动	216,276,391.92	394,388,782.19
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用损失准备	47,509,767.65	108,511,255.68
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
七、综合收益总额	6,773,354,608.66	6,723,142,391.69
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.09	0.09
（二）稀释每股收益	0.09	0.09

（五）合并现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
为交易目的而持有的金融工具净减少额		42,875,788,067.33
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现	17,752,605,131.68	20,922,542,737.53

金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额	22,748,380,389.83	11,522,727,961.03
代理买卖证券收到的现金净额	23,400,054,550.87	
拆入资金净增加额	875,016,957.73	
收到其他与经营活动有关的现金	15,790,509,803.12	20,781,061,327.11
经营活动现金流入小计	80,566,566,833.23	96,102,120,093.00
为交易目的而持有的金融资产净增加额	12,968,836,803.84	
拆出资金净增加额		
融出资金净增加额	11,250,209,939.79	2,725,574,785.29
拆入资金净减少额		1,024,682,575.73
代理买卖证券支出的现金净额		2,721,317,211.61
返售业务资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	5,478,828,859.74	5,797,255,692.45
支付给职工及为职工支付的现金	7,203,317,101.72	7,546,727,295.65
支付的各项税费	1,106,516,500.00	1,339,867,856.40
支付其他与经营活动有关的现金	16,477,249,578.25	5,562,721,697.94
经营活动现金流出小计	54,484,958,783.34	26,718,147,115.07
经营活动产生的现金流量净额	26,081,608,049.89	69,383,972,977.93

二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	8,636,460,743.83	
取得投资收益收到的现金	6,285,364,035.99	4,116,830,923.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	61,448,308.66	20,113,189.17
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	14,983,273,088.48	4,136,944,112.28
投资支付的现金		82,626,669,336.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	527,439,504.71	572,095,572.94
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	527,439,504.71	83,198,764,909.09
投资活动产生的现金流量净额	14,455,833,583.77	-79,061,820,796.81
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		6,884,716,981.11
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
发行永续债收到的现金		6,884,716,981.11
取得借款收到的现金	2,527,001,160.52	323,181,236.95

发行债券收到的现金	125,407,032,908.37	93,192,703,065.81
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	127,934,034,068.89	100,400,601,283.87
偿还债务支付的现金	129,544,013,045.54	103,440,086,183.40
支付租赁负债的现金	465,626,953.78	462,623,310.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,464,806,353.21	5,615,483,314.95
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		5,757,642.64
其中：对其他工具持有者的分配	957,240,000.00	716,400,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		28,867,924.55
筹资活动现金流出小计	136,474,446,352.53	109,547,060,733.31
筹资活动产生的现金流量净额	-8,540,412,283.64	-9,146,459,449.44
四、汇率变动对现金的影响	-18,817,967.68	32,003,336.54
五、现金及现金等价物净增加额	31,978,211,382.34	-18,792,303,931.78
加：期初现金及现金等价物余额	122,945,185,935.54	141,737,489,867.32
六、期末现金及现金等价物余额	154,923,397,317.88	122,945,185,935.54

（六） 母公司现金流量表

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：		

销售商品、提供劳务收到的现金		
为交易目的而持有的金融工具净减少额		43,938,931,288.97
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	13,389,076,342.72	17,414,714,884.45
拆入资金净增加额	875,115,260.90	
回购业务资金净增加额	21,985,540,855.51	10,685,125,200.42
融出资金净减少额		
代理买卖证券收到的现金净额	14,615,841,322.51	2,999,919,330.93
收到其他与经营活动有关的现金	117,168,656.99	12,328,282,198.87
经营活动现金流入小计	50,982,742,438.63	87,366,972,903.64
为交易目的而持有的金融资产净增加额	8,224,146,055.24	
拆入资金净减少额		1,024,682,575.73
拆出资金净增加额		
融出资金净增加额	10,209,864,954.23	2,910,815,470.23
返售业务资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	4,373,025,988.56	4,828,604,082.11
支付给职工及为职工支付的现金	4,754,900,498.31	5,034,540,806.77

支付的各项税费	666,923,754.91	803,342,741.57
支付其他与经营活动有关的现金	11,215,096,019.28	1,604,310,609.94
经营活动现金流出小计	39,443,957,270.53	16,206,296,286.35
经营活动产生的现金流量净额	11,538,785,168.10	71,160,676,617.29
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	10,704,994,980.91	
取得投资收益收到的现金	6,130,076,755.59	4,943,112,829.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,494,482.00	15,868,142.39
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	16,874,566,218.50	4,958,980,972.24
投资支付的现金		84,445,419,012.58
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,500,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	433,683,643.09	480,610,497.02
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	433,683,643.09	87,426,029,509.60
投资活动产生的现金流量净额	16,440,882,575.41	-82,467,048,537.36
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		6,884,716,981.11
其中：发行永续债收到的现金		6,884,716,981.11
取得借款收到的现金	2,000,000,000.00	

发行债券收到的现金	125,407,032,908.37	92,797,123,641.61
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	127,407,032,908.37	99,681,840,622.72
偿还债务支付的现金	128,765,439,642.58	100,363,918,929.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,438,786,400.20	5,595,687,174.47
支付租赁负债的现金	317,148,790.01	319,472,168.25
支付其他与筹资活动有关的现金		28,867,924.55
筹资活动现金流出小计	135,521,374,832.79	106,307,946,196.67
筹资活动产生的现金流量净额	-8,114,341,924.42	-6,626,105,573.95
四、汇率变动对现金的影响	5,246,165.45	3,605,502.37
五、现金及现金等价物净增加额	19,870,571,984.54	-17,928,871,991.65
加：期初现金及现金等价物余额	92,269,647,228.17	110,198,519,219.82
六、期末现金及现金等价物余额	112,140,219,212.71	92,269,647,228.17

第六节 发行人认为应当披露的其他事项

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司被采取监管措施或处罚及整改情况如下：

一、2024 年 2 月，申万宏源证券被中国证监会责令改正

2024 年 2 月，中国证监会向申万宏源证券出具《关于对申万宏源证券有限公司采取责令改正措施的决定》。主要内容为：一是承销尽调不规范，部分项目未对可能影响发行人偿债能力的事项进行充分关注和核查；二是受托管理履职尽责不到位，个别项目未对存续期影响发行人偿债能力事项进行跟踪并及时分析影响等违规行为。2024 年 3 月，上海证券交易所因同一事项向公司出具了《关于对申万宏源证券有限公司予以书面警示的决定》。

针对上述问题，公司及相关子公司已认真组织开展整改工作，进一步完善债券及资产证券化业务相关制度机制，进一步加强对项目尽职调查、存续期管理等关键环节的管控，提高债券及资产证券化业务执业质量。

二、2024 年 3 月，申万宏源证券及相关责任人分别被上海证监局出具警示函

2024 年 3 月，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函措施的决定》，并对相关责任人出具警示函。主要内容为：一是未有效建立覆盖境外子公司的决策事项落实跟踪制度，未明确境外子公司的关联交易管理制度；二是未督促境外子公司有效处置风险指标超限的情形；三是未对境外子公司部分董事、高级管理人员和重要岗位人员开展离任审计或离任审查。相关责任人对上述第一项违规行为负有责任。

针对上述问题，公司认真组织开展整改工作，建立覆盖境外子公司的决策事项跟踪落实机制，修订完善风险管理有关制度，强化对境外子公司风险管控力度，督促子公司建立关联交易管理机制、按要求开展离任审计审查，积极落实监管要求及公司决策。

三、2024 年 5 月，申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2024 年 5 月，上海证监局向申万宏源证券出具《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函措施的决定》，主要内容为：公司在 2024 年 3 月网信部门监测发现的网络安全事件中存在以下问题：一是针对信息系统相关功能，未进行技术和业务风险的充分评估，亦未制定有效的风险防控措施；二是投资者个人信息处理、安全防护、审计监督等管理机制存在缺陷，导致个人信息使用过程中发生信息安全问题；三是针对已发现的信息系统安全漏洞未进行及时整改。

针对上述问题，公司认真组织开展整改工作，强化信息系统管理及联网管控，优化投资者信息保护机制，加强信息安全治理，针对已发现的信息系统安全漏洞及时进行整改。

四、2024 年 6 月，申万宏源承销保荐及相关人员被新疆证监局出具警示函

2024 年 6 月，新疆证监局向申万宏源承销保荐及相关人员出具关于对申万宏源证券承销保荐有限责任公司以及相关责任人员采取出具警示函监管措施的决定，主要内容为：申万宏源承销保荐及相关人员在湖北凯乐科技股份有限公司 2016 年非公开发行股票保荐业务执业过程中，对发行人个别供应商、客户履行走访等尽职调查程序不充分。

针对上述问题，申万宏源承销保荐持续完善投行业务内控制度，严守三道防线，完善内控机制，持续加强业务人员专业培训，强化项目尽调管理，持续提升执业质量。

五、2024 年 8 月，申万宏源西部证券兰州西津西路证券营业部及相关人员被甘肃证监局出具警示函

2024 年 8 月，甘肃证监局向申万宏源西部证券兰州西津西路营业部出具《关于对申万宏源西部证券有限公司兰州西津西路证券营业部采取出具警示函措施的决定》，并对相关人员出具警示函，主要内容为：申万宏源西部证券兰州西津西路营业部存在未将个别从业人员手机号码纳入合规监测系统、个别从业人员替客户办理证券交易、向客户提供部分缺少合理依据的投资建议和开通融资融券、科创板业务的知识测试答案等。

针对上述问题，公司责成营业部积极组织落实整改，加强员工合规宣导培训，严格落实公司合规监测相关工作要求，强化员工执业行为监督管理，督促员工合规展业，严格落实公司执业行为管理各项要求。

六、2024 年 8 月，申万宏源承销保荐及相关人员被中国证监会出具警示函

2024 年 8 月，中国证监会向申万宏源承销保荐及相关人员出具关于对申万宏源证券承销保荐有限责任公司以及相关责任人员采取出具警示函措施的决定，主要内容为：申万宏源承销保荐在保荐西藏国策环保股份有限公司（以下称西藏国策）首次公开发行股票并上市过程中，相关人员未经公司同意，从事违反公司与西藏国策签订的保荐协议的行为。申万宏源承销保荐未能严格规范从业人员执业行为、督促从业人员勤勉尽责。

针对上述问题，申万宏源承销保荐持续完善投行业务内控制度，持续加强业务人员专业培训，督促从业人员勤勉尽责，规范执业行为。

七、2024 年 9 月，申万宏源证券温州分公司及相关责任人被浙江证监局责令改正

2024 年 9 月，浙江证监局向申万宏源证券有限公司温州分公司出具《关于对申万宏源证券有限公司温州分公司采取责令改正措施的决定》，同时对相关责任人采取责令改正措施。主要内容为：温州分

公司存在以下问题:一是 2021 年对非营销岗位人员下达营销任务,并发放营销奖励,二是内部合规管理存在不足。三是向浙江证监局提交的材料中存在内容不准确、不完整的情况。

针对上述问题,公司责成分公司积极组织落实整改,严格执行监管要求和公司相关规章制度,规范开展营销工作,退还违规领取的营销奖励,加强内部合规管理,严格按照要求向监管部门报送相关材料。

八、2024 年 10 月,申万宏源证券及相关责任人被中国人民银行上海市分行行政处罚

2024 年 10 月,中国人民银行上海市分行向申万宏源证券有限公司及相关责任人出具了《行政处罚决定书》,主要内容为:公司未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送大额交易和可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易。

针对上述问题,公司认真组织开展整改工作,修订完善反洗钱制度,优化可疑交易监测指标,完善反洗钱系统相关功能,强化客户身份识别,严格按照监管规定报送大额交易和可疑交易报告,坚决杜绝与身份不明的客户进行交易,进一步夯实反洗钱工作基础,提升洗钱风险防控能力,并按照要求向上海人行报送了整改报告。

九、2024 年 11 月,申万宏源承销保荐及相关人员被宁波证监局出具警示函

2024 年 11 月,宁波证监局向申万宏源承销保荐及相关人员出具了关于对申万宏源证券承销保荐有限责任公司及相关人员采取出具警示函措施的决定,主要内容为:申万宏源承销保荐作为宁波友联盛业文化发展股份有限公司主办券商,相关人员作为持续督导员,未能勤勉尽责履行持续督导职责。

针对上述问题,申万宏源承销保荐持续完善投行业务内控制度,持续加强业务人员专业培训,督促从业人员勤勉尽责,切实有效履行持续督导职责。

十、2024 年 12 月,申万宏源承销保荐被西藏证监局出具警示函

2024 年 12 月,西藏证监局向申万宏源承销保荐出具了《关于对申万宏源证券承销保荐有限责任公司采取出具警示函措施的决定》,主要内容为:申万宏源承销保荐作为拉萨经济技术开发区超毅世纪网络技术股份有限公司(以下简称超毅网络)的主办券商,在持续督导期间,未履行审慎核查义务,未能发现超毅网络虚增虚减营业收入等情形,且存在未按期披露超毅网络重大资产重组持续督导意见的问题。

针对上述问题,申万宏源承销保荐持续完善投行业务内控制度,持续加强业务人员专业培训,督促从业人员勤勉尽责,切实有效履行持续督导职责。

十一、2024 年 12 月,申万宏源证券被新疆证监局出具警示函

2024 年 12 月，新疆证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函监督管理措施的决定》，主要内容为：公司作为新疆中泰化学股份有限公司“23 新化 01”公司债券的主承销商，对发行人非经营性往来占款等情况核查不到位，尽职调查工作底稿不规范。

针对上述问题，公司已责成相关部门补充核查发行人相关情况，并全面完善相关工作底稿，组织开展人员培训，督促从业人员在后续工作开展过程中强化核查，切实提升工作底稿的准确性、完整性、规范性。

十二、2024 年 12 月，申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2024 年 12 月，上海证监局向申万宏源证券出具了《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函监督管理措施的决定》，主要内容为：公司存在以下情形：一是场外衍生品业务管理方面，交易对手适当性管理不到位；未落实场外期权业务负面客户管理机制要求；在交易对手准入、询报价等环节未严格执行内部制度要求；个别场外衍生品交易对手交易行为监测不到位；未落实部分合规风控提示；风险限额管理存在不足；二是经纪业务管理方面，未对账户存在特定情形的大额资金划转的投资者开展身份重新识别；未对无法核实真实身份的投资者采取相关限制措施；账户使用实名制管理不到位；个别内部审计提出问题未及时整改。

针对上述问题，公司已责成相关部门进行整改：针对场外衍生品业务，切实加强交易对手适当性管理，严格落实场外期权业务负面客户管理机制要求，在各个环节严格执行公司内控制度，认真做好交易对手交易行为监测，有效落实合规风控提示，完善风险限额管理；针对经纪业务，公司建立健全大额资金划转异常客户重新身份识别机制，严格落实对无法核实真实身份的投资者采取相关限制措施的要求，强化账户使用实名制管理，认真做好内部审计提出的各项问题的及时整改工作。

第七节 备查文件

备查文件目录

序号	文件名称
1	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
2	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
3	按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息

备查文件查阅

备查文件置备地点	上海市
具体地址	上海市徐汇区常熟路 171 号
查阅网站	www.szsc.cn

(本页无正文，为《申万宏源证券有限公司公司债券年度报告(2024 年)》盖章页)



附件一、发行人财务报告

申万宏源证券有限公司

2024 年度财务报表及审计报告



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码:100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

审计报告

毕马威华振审字第 2506713 号

申万宏源证券有限公司董事会：

一、审计意见

我们审计了后附的申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2024 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了申万宏源证券 2024 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2024 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于申万宏源证券，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

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



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2506713 号

三、关键审计事项 (续)

以公允价值计量且划分为第三层次的金融工具公允价值的评估	
请参阅财务报表附注“四、主要会计政策及会计估计”7 所述的会计政策及“十七、公允价值估计”。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
申万宏源证券的金融工具包括以公允价值计量且划分为第三层次的金融工具（“第三层次金融工具”），该等金融工具采用重要不可观察输入值作为关键假设计量公允价值，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中会涉及管理层的重大判断。 由于第三层次金融工具金额重大，公允价值的评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及管理层的重大判断，我们将第三层次金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。	与评价第三层次金融工具公允价值相关的审计程序中包括以下程序： - 了解和评价金融工具估值模型审批等与第三层次金融工具估值流程相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； - 就第三层次金融工具，选取金融工具，查阅签署的投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件； - 选取金融工具，利用毕马威估值专家的工作，评价申万宏源证券用于第三层次金融工具的估值方法的适当性，测试公允价值计算的输入值，以及进行平行分析测算，并将我们的估值结果与申万宏源证券的估值结果进行比较； - 根据相关会计准则，评价与第三层次金融工具公允价值相关的披露的合理性。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2506713 号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体合并范围的确定	
请参阅财务报表附注“四、主要会计政策及会计估计”34所述的会计政策及“八、在其他主体中的权益”。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。申万宏源证券可能通过发起设立、直接持有投资等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括公募基金、资产管理计划、理财产品、信托计划或资产支持证券等。 当判断是否应该将结构化主体纳入申万宏源证券的合并范围时，管理层应考虑申万宏源证券拥有的权力、享有的可变回报及运用权力影响其回报金额的能力。 在确定是否应合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。	与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序： - 通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价申万宏源证券就此设立的流程是否完备； - 就各主要产品类型中的结构化主体选取项目，对每个所选取的结构化主体执行以下程序： - 检查相关合同和内部记录，以了解结构化主体的设立目的和申万宏源证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于申万宏源证券对结构化主体是否拥有权力的判断； - 检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就申万宏源证券因参与结构化主体的相关活动而拥有的对结构化主体的风险敞口及可变回报所作的判断；



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2506713 号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体合并范围的确定 (续)	
请参阅财务报表附注“四、主要会计政策及会计估计”34所述的会计政策及“八、在其他主体中的权益”。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
由于在确定是否应将结构化主体纳入申万宏源证券的合并范围时需要涉及管理层的重大判断，且结构化主体的金额重大，因此，我们将申万宏源证券结构化主体合并范围的确定识别为关键审计事项。	- 检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和申万宏源证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于申万宏源证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断； - 评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断； • 根据相关会计准则，评价与结构化主体合并相关披露的合理性。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2506713 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资预期信用损失准备	
请参阅财务报表附注“四、主要会计政策及会计估计”7所述的会计政策。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
申万宏源证券运用预期信用损失模型确定融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资的减值准备的过程中涉及到若干关键参数和假设的应用，包括发生信用减值的阶段划分，损失率比例、违约概率、违约损失率、违约风险暴露、折现率等参数估计，同时考虑前瞻性调整，在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。 管理层运用预期信用损失模型计量上述金融资产的预期信用损失。对于第一阶段和第二阶段的上述金融资产，管理层运用包含考虑前瞻性影响的违约概率、违约损失率、损失率比率及违约风险敞口等关键参数的预期信用损失模型评估损失准备。对于第三阶段的上述金融资产，管理层通过预估未来与该金融资产相关的现金流，计量损失准备。	与评价融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资减值准备的确定相关的审计程序中包括以下程序： • 了解和评价与融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资在审批、记录、监控、分类流程以及减值准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； • 评价管理层评估减值准备时所用的预期信用损失模型和参数的适当性，包括评价发生信用减值的阶段划分、损失率比率、违约概率、违约损失率、违约风险暴露、折现率、前瞻性调整，并评价其中所涉及的关键管理层判断的合理性；



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2506713 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资减值准备的确定 (续)	
请参阅财务报表附注“四、主要会计政策及会计估计”7所述的会计政策。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
上述金融资产的预期信用损失模型中重大管理层判断和假设主要包括：(1) 选择适当的预期信用损失模型并确定相关参数；(2) 信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义；(3) 用于计量预期信用损失的前瞻性信息及权重；(4) 第三阶段金融资产的未来现金流预测。 由于融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资的减值准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断，同时其对申万宏源证券的经营状况和资本状况会产生重要影响，因此，我们将融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资的减值准备的确定识别为关键审计事项。	• 评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据，我们将管理层用以评估减值准备的业务清单与总账进行比较，以评价清单的完整性；选取单项金融资产的信息，与相关协议以及其他有关文件进行比较，以评价清单的准确性；针对关键外部数据，我们将其与公开信息来源进行核对，以检查其准确性； • 针对涉及主观判断的输入参数，我们进行了审慎评价，包括从外部寻求支持证据，比对内部记录。我们对比模型中使用的经济因素与市场信息，评价其是否与市场以及经济发展情况相符； • 评价管理层作出的关于融出资金、买入返售金融资产、债权投资及其他债权投资的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。基于风险导向的方法选取样本，检查管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性。选取样本，查看相关资产的逾期信息、了解融资人的信用状况及履约保障情况等；



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2506713 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资减值准备的确定 (续)	
请参阅财务报表附注“四、主要会计政策及会计估计”7所述的会计政策。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
由于融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资的减值准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断，同时其对申万宏源证券的经营状况和资本状况会产生重要影响，我们将融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资的减值准备的确定识别为关键审计事项。	- 选取金融资产，评价已发生信用减值的金融资产损失率的合理性。在此过程中，我们评价了担保物及其他信用增级的预期现金流，对金融资产的回收计划的可靠性进行考量； - 基于上述工作，我们选取金融资产，利用预期信用损失模型重新复核了融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资的减值准备的计算准确性； - 根据相关会计准则，评价与融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资减值准备相关的披露的合理性。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2506713 号

四、其他信息

申万宏源证券管理层对其他信息负责。其他信息包括申万宏源证券 2024 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估申万宏源证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项 (如适用)，并运用持续经营假设，除非申万宏源证券计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督申万宏源证券的财务报告过程。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2506713 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对申万宏源证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致申万宏源证券不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就申万宏源证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2506713 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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

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

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

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)



中国注册会计师



黄小熠 (项目合伙人)



蔡晓晓

中国 北京

2025年 3月 28日

申万宏源证券有限公司
合并资产负债表
2024 年 12 月 31 日
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注七	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产			
货币资金	1	124,367,840,687.32	100,312,839,096.41
其中：客户资金存款		92,328,751,192.56	72,114,317,883.86
结算备付金	2	23,687,162,339.13	21,537,456,814.23
其中：客户备付金		12,913,210,365.70	9,236,291,252.94
融出资金	3	74,844,217,285.42	64,428,205,336.18
衍生金融资产	4	8,886,548,170.43	10,120,482,531.51
存出保证金	5	17,409,966,067.64	17,431,592,460.85
应收款项	6	5,973,657,264.60	6,130,215,176.23
买入返售金融资产	7	12,227,680,128.12	4,604,628,672.02
金融投资：			
交易性金融资产	8	249,128,574,836.77	219,519,832,575.99
债权投资	9	132,680,692.69	175,771,221.97
其他债权投资	10	65,541,534,578.35	73,398,915,233.35
其他权益工具投资	11	69,473,871,209.84	70,581,327,251.98
长期股权投资	13	2,648,897,220.49	2,483,448,308.22
投资性房地产	14	25,615,557.27	29,294,840.49
固定资产	15	713,464,799.54	786,747,455.20
在建工程	16	197,270,681.11	216,628,612.16
使用权资产	17	834,649,389.94	1,039,059,354.88
无形资产	18	405,519,019.13	310,414,100.93
递延所得税资产	19	884,662,506.69	2,036,109,107.02
其他资产	20	1,173,598,463.34	1,386,861,721.40
资产总计		658,557,410,897.82	596,529,829,871.02

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
合并资产负债表 (续)
2024 年 12 月 31 日
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注七	本集团	
		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
负债			
短期借款	22	550,268,987.50	380,339,732.14
应付短期融资款	23	49,785,940,440.61	29,078,244,435.64
拆入资金	24	3,318,823,317.96	2,440,853,868.61
交易性金融负债	25	14,427,457,957.94	5,675,218,468.01
衍生金融负债	4	7,535,585,805.72	6,159,832,632.94
卖出回购金融资产款	26	183,795,403,170.42	161,530,005,636.53
代理买卖证券款	27	111,910,102,220.89	88,123,005,833.17
代理承销证券款		129,821,125.62	-
应付职工薪酬	28	5,431,355,166.06	5,328,999,149.60
应交税费	29	367,576,490.89	343,902,677.34
应付款项	30	32,755,561,040.60	40,732,753,291.39
预计负债		10,000,000.00	161,457.84
长期借款	31	2,000,361,643.83	-
应付债券	32	87,292,605,068.81	111,816,321,752.52
递延所得税负债	19	46,325,723.15	19,816,762.37
合同负债	33	11,722,154.72	9,742,089.97
租赁负债	34	850,696,588.09	1,060,662,278.69
其他负债	35	26,582,515,441.59	16,948,644,818.77
负债合计		526,802,117,314.40	469,648,504,885.53

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
合并资产负债表 (续)
2024 年 12 月 31 日
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

		本集团	
附注七		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
所有者权益			
实收资本	36	53,500,000,000.00	53,500,000,000.00
其他权益工具	37	26,632,735,848.98	26,632,735,848.98
其中：永续债		26,632,735,848.98	26,632,735,848.98
资本公积	38	3,178,558,401.16	3,178,558,401.16
其他综合收益	39	2,482,338,860.63	904,812,281.31
盈余公积	40	6,223,040,921.14	5,657,569,744.88
一般风险准备	41	14,776,437,400.79	13,429,424,596.39
未分配利润	42	23,579,930,063.71	22,208,912,374.97
归属于母公司所有者权益合计		130,373,041,496.41	125,512,013,247.69
少数股东权益		1,382,252,087.01	1,369,311,737.80
所有者权益合计		131,755,293,583.42	126,881,324,985.49
负债和所有者权益总计		658,557,410,897.82	596,529,829,871.02

此财务报表已于 2025 年 3 月 27 日获董事会批准。

		
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。

申万宏源证券有限公司
公司资产负债表
2024 年 12 月 31 日
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	本公司	
	附注十八 2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产		
货币资金	83,460,628,917.62	87,690,992,601.22
其中：客户资金存款	63,506,384,184.60	52,655,699,562.96
结算备付金	24,202,006,786.14	22,276,420,030.99
其中：客户备付金	11,988,356,026.99	8,378,720,356.47
融出资金	67,465,191,817.25	58,079,881,696.01
衍生金融资产	9,161,059,969.06	9,774,905,205.87
存出保证金	8,415,481,272.41	8,146,835,567.15
应收款项	5,390,879,079.76	3,811,954,518.11
买入返售金融资产	5,166,729,376.63	3,211,495,734.37
金融投资：		
交易性金融资产	212,615,658,569.53	188,310,971,183.88
其他债权投资	60,615,424,907.34	69,258,215,209.83
其他权益工具投资	69,472,471,209.84	70,579,927,251.98
长期股权投资	1 21,616,034,349.72	21,430,831,111.19
投资性房地产	25,615,557.27	29,294,840.49
固定资产	628,164,050.04	695,928,166.12
在建工程	166,255,313.22	188,894,390.20
使用权资产	576,179,892.34	700,335,923.33
无形资产	360,918,427.54	275,907,559.06
递延所得税资产	674,591,074.67	1,828,835,307.31
其他资产	744,723,254.58	516,446,214.56
资产总计	570,758,015,824.96	526,802,772,511.67

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
公司资产负债表 (续)
2024 年 12 月 31 日
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

		本公司	
	附注十八	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
负债			
应付短期融资款		49,785,940,410.61	28,680,010,764.82
拆入资金		3,318,823,317.96	2,440,853,868.61
交易性金融负债		12,557,389,431.94	2,982,083,699.01
衍生金融负债		7,491,597,983.97	5,972,539,775.63
卖出回购金融资产款		176,016,644,997.26	154,448,891,900.20
代理买卖证券款		75,788,551,810.81	61,203,346,235.72
应付职工薪酬	2	4,672,849,315.49	4,504,133,673.78
应交税费		213,318,977.49	160,777,050.47
应付款项		32,403,512,683.15	39,387,180,735.46
预计负债		10,000,000.00	161,457.84
长期借款		2,000,361,643.83	-
应付债券		81,502,106,372.62	106,121,114,751.28
租赁负债		581,248,169.35	714,246,887.40
合同负债		3,700,377.35	-
其他负债		650,850,519.62	642,426,506.60
负债合计		446,996,896,011.45	407,257,767,306.82

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
公司资产负债表 (续)
2024 年 12 月 31 日
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	本公司	
附注十八	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
所有者权益		
实收资本	53,500,000,000.00	53,500,000,000.00
其他权益工具	26,632,735,848.98	26,632,735,848.98
其中: 永续债	26,632,735,848.98	26,632,735,848.98
资本公积	3,023,312,985.09	3,023,312,985.09
其他综合收益	2,143,875,230.86	689,770,755.86
盈余公积	6,223,040,921.14	5,657,569,744.88
一般风险准备	12,210,604,830.90	11,079,525,897.73
未分配利润	20,027,549,997.04	18,962,089,972.31
所有者权益合计	123,761,119,813.51	119,545,005,204.85
负债和所有者权益总计	570,758,015,824.96	526,802,772,511.67

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
合并利润表
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注七	本集团	
		2024 年度	2023 年度
一、营业收入		21,541,674,559.40	19,099,378,794.40
手续费及佣金净收入	43	6,465,434,365.91	6,695,608,827.76
其中: 经纪业务手续费净收入		4,455,149,699.63	4,147,857,774.29
投资银行业务手续费净收入		977,808,846.37	1,450,271,870.05
资产管理及基金管理业务 手续费净收入		761,180,787.60	927,086,133.20
利息净收入	44	1,079,484,401.08	902,091,524.12
其中: 利息收入		8,946,369,230.94	9,625,172,193.93
利息支出		(7,867,384,829.86)	(8,723,080,669.81)
投资收益	45	10,548,003,871.70	6,846,082,631.89
其中: 对联营企业和合营企业的投 资收益		479,518,815.94	495,047,883.67
以摊余成本计量的金融资产 终止确认产生的损失		-	(4,155,667.29)
其他收益	46	205,771,054.72	355,405,921.47
公允价值变动损益	47	(679,220,003.96)	1,678,772,753.12
汇兑(损失)/收益		(18,817,967.68)	32,003,336.54
其他业务收入	48	3,906,625,981.54	2,580,342,714.78
资产处置损益	49	34,392,856.09	9,071,084.72
二、营业支出		14,210,713,766.48	12,976,486,796.57
税金及附加	50	106,603,556.73	116,974,223.23
业务及管理费	51	10,001,550,078.13	10,031,032,449.67
信用减值损失	52	139,445,768.38	299,781,533.42
其他资产减值损失	53	(12,377,271.24)	12,752,593.48
其他业务成本	54	3,975,491,634.48	2,515,945,996.77

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
合并利润表 (续)
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注七	本集团	
		2024 年度	2023 年度
三、营业利润		7,330,960,792.92	6,122,891,997.83
加: 营业外收入	55	7,649,924.91	2,791,045.80
减: 营业外支出	56	64,022,102.22	63,567,182.81
四、利润总额		7,274,588,615.61	6,062,115,860.82
减: 所得税费用	57	1,103,264,905.91	571,953,261.03
五、净利润		6,171,323,709.70	5,490,162,599.79
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润		6,171,323,709.70	5,490,162,599.79
2. 终止经营净利润		-	-
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司所有者的净利润		6,176,203,297.83	5,523,865,566.15
2. 少数股东损益		(4,879,588.13)	(33,702,966.36)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
合并利润表 (续)
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

附注七	本集团	
	2024 年度	2023 年度
六、其他综合收益的税后净额	1,259,884,888.23	1,328,272,695.69
归属母公司所有者的其他综合收益的 税后净额	1,242,064,950.89	1,340,272,396.64
(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	852,749,338.67	624,727,941.95
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合 收益	2,107,347.83	1,362,237.75
2. 其他债权投资公允价值变动	387,047,278.86	536,137,541.31
3. 其他债权投资信用减值准备	(74,402,356.73)	115,154,841.34
4. 外币财务报表折算差额	74,563,342.26	62,889,834.29
归属于少数股东的其他综合收益的 税后净额	17,819,937.34	(11,999,700.95)
七、综合收益总额	7,431,208,597.93	6,818,435,295.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,418,268,248.72	6,864,137,962.79
归属于少数股东的综合损益总额	12,940,349.21	(45,702,667.31)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
公司利润表
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注十八	本公司	
		2024 年度	2023 年度
一、营业收入		13,872,274,710.81	13,360,279,348.55
手续费及佣金净收入	3	4,535,917,310.69	4,370,034,271.08
其中: 经纪业务手续费净收入		3,614,911,784.66	3,202,823,193.39
投资银行业务手续费净收入		709,682,188.77	641,650,024.76
资产管理及基金管理业务手续费净收入		231,910.33	444,160,400.69
利息净收入	4	161,790,580.95	78,356,662.55
其中: 利息收入		7,306,578,404.81	7,917,012,468.98
利息支出		(7,144,787,823.96)	(7,838,655,806.43)
投资收益	5	9,293,106,569.77	6,464,442,736.02
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		486,398,890.70	499,026,267.72
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的损失		-	(4,155,667.29)
其他收益		118,645,635.21	204,182,448.78
公允价值变动损益	6	(304,253,067.57)	2,185,459,635.14
汇兑损益		5,246,165.45	3,605,502.37
其他业务收入		26,957,235.72	45,188,805.53
资产处置收益		34,864,280.59	9,009,287.08
二、营业支出		7,385,936,024.04	7,470,082,942.75
税金及附加		86,053,812.39	95,302,147.51
业务及管理费	7	7,155,303,038.09	7,177,317,655.70
信用减值损失		135,860,599.15	192,962,172.62
其他业务成本		8,718,574.41	4,500,966.92

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
公司利润表 (续)
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注十八	本公司	
		2024 年度	2023 年度
三、营业利润		6,486,338,686.77	5,890,196,405.80
加: 营业外收入		6,151,572.17	2,515,234.95
减: 营业外支出		55,712,763.12	61,228,631.73
四、利润总额		6,436,777,495.82	5,831,483,009.02
减: 所得税费用		782,065,733.23	237,404,141.73
五、净利润		5,654,711,762.59	5,594,078,867.29
(一) 持续经营净利润		5,654,711,762.59	5,594,078,867.29
(二) 终止经营净利润		-	-
六、其他综合收益的税后净额		1,118,642,846.07	1,129,063,524.40
(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		852,749,338.67	624,801,248.78
(二) 将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		2,107,347.83	1,362,237.75
2. 其他债权投资公允价值变动		216,276,391.92	394,388,782.19
3. 其他债权投资信用减值准备		47,509,767.65	108,511,255.68
七、综合收益总额		6,773,354,608.66	6,723,142,391.69

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
合并现金流量表
2024 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注七	本集团 2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融工具			
净减少额		-	42,875,788,067.33
收取利息、手续费及佣金的现金		17,752,805,131.68	20,922,542,737.53
回购业务资金净增加额		22,748,380,389.83	11,522,727,961.03
代理买卖证券收到的现金净额		23,400,004,550.87	-
拆入资金净增加额		875,016,957.73	-
收到其他与经营活动有关的现金	58(2)	15,790,509,803.12	20,781,061,327.11
经营活动现金流入小计		80,566,566,833.23	96,102,120,093.00
为交易目的而持有的金融工具			
净增加额		12,968,836,803.84	-
融出资金净增加额		11,250,209,939.79	2,725,574,785.29
拆入资金净减少额		-	1,024,682,575.73
代理买卖证券支出的现金净额		-	2,721,317,211.61
支付利息、手续费及佣金的现金		5,478,828,859.74	5,797,255,692.45
支付给职工及为职工支付的现金		7,203,317,101.72	7,546,727,295.65
支付的各项税费		1,106,516,500.00	1,339,867,856.40
支付其他与经营活动有关的现金	58(3)	16,477,249,578.25	5,562,721,697.94
经营活动现金流出小计		54,484,958,783.34	26,718,147,115.07
经营活动产生的现金流量净额	58(1)	26,081,608,049.89	69,383,972,977.93

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
合并现金流量表 (续)
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

附注七	本集团	
	2024 年度	2023 年度
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	8,636,460,743.83	-
取得投资收益收到的现金	6,285,364,035.99	4,116,830,923.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收到的现金	61,449,308.66	20,113,189.17
投资活动现金流入小计	14,983,273,088.48	4,136,944,112.28
投资支付的现金	-	82,626,669,336.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	527,439,504.71	572,095,572.94
投资活动现金流出小计	527,439,504.71	83,198,764,909.09
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	14,455,833,583.77	(79,061,820,796.81)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
合并现金流量表 (续)
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

		本集团	
	附注七	2024 年度	2023 年度
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		-	6,884,716,981.11
其中：发行永续债收到的现金		-	6,884,716,981.11
取得借款收到的现金		2,527,001,360.52	323,181,236.95
发行债券收到的现金		125,407,032,908.87	93,192,703,065.81
筹资活动现金流入小计		127,934,034,068.89	100,400,601,283.87
偿还债务支付的现金		129,544,013,045.54	103,440,086,183.40
分配股利、利润或偿付利息支付的			
现金		6,464,806,353.21	5,615,483,314.95
其中：子公司支付给少数股东的			
股利、利润		-	5,757,642.64
对其他权益工具持有者的分配		957,240,000.00	716,400,000.00
支付租赁负债的现金		465,626,953.78	462,623,310.41
支付其他与筹资活动有关的现金		-	28,867,924.55
筹资活动现金流出小计		136,474,446,352.53	109,547,060,733.31
筹资活动使用的现金流量净额		(8,540,412,283.64)	(9,146,459,449.44)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
		(18,817,967.68)	32,003,336.54
五、现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	58(4)	31,978,211,382.34	(18,792,303,931.78)
加：年初现金及现金等价物余额		122,945,185,935.54	141,737,489,867.32
六、年末现金及现金等价物余额	58(5)	154,923,397,317.88	122,945,185,935.54

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
公司现金流量表
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注十八	本公司 2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融工具			
净减少额		-	43,938,931,288.97
收取利息、手续费及佣金的现金		13,389,076,342.72	17,414,714,884.45
回购业务资金净增加额		21,985,540,855.51	10,685,125,200.42
代理买卖证券收到的现金净额		14,615,841,322.51	2,999,919,330.93
拆入资金净增加额		875,115,260.90	-
收到其他与经营活动有关的现金		117,168,656.99	12,328,282,198.87
经营活动现金流入小计		50,982,742,438.63	87,366,972,903.64
为交易目的而持有的金融工具			
净增加额		8,224,146,055.24	-
融出资金净增加额		10,209,864,954.23	2,910,815,470.23
拆入资金净减少额		-	1,024,682,575.73
支付利息、手续费及佣金的现金		4,373,025,988.56	4,828,604,082.11
支付给职工及为职工支付的现金		4,754,900,498.31	5,034,540,806.77
支付的各项税费		666,923,754.91	803,342,741.57
支付其他与经营活动有关的现金		11,215,096,019.28	1,604,310,609.94
经营活动现金流出小计		39,443,957,270.53	16,206,296,286.35
经营活动产生的现金流量净额	8(1)	11,538,785,168.10	71,160,676,617.29

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
公司现金流量表 (续)
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

附注十八	本公司	
	2024 年度	2023 年度
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	10,704,994,980.91	-
取得投资收益收到的现金	6,130,076,755.59	4,943,112,829.85
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产所收到的现金	39,494,482.00	15,868,142.39
投资活动现金流入小计	16,874,566,218.50	4,958,980,972.24
投资支付的现金		84,445,419,012.58
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额	-	2,500,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金	433,683,643.09	480,610,497.02
投资活动现金流出小计	433,683,643.09	87,426,029,509.60
投资活动产生/(使用)的现金流量净额	16,440,882,575.41	(82,467,048,537.36)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
公司现金流量表 (续)
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

附注十八	本公司	
	2024 年度	2023 年度
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	-	6,884,716,981.11
其中: 发行永续债收到的现金	-	6,884,716,981.11
取得借款收到的现金	2,900,000,000.00	-
发行债券收到的现金	125,407,032,908.37	92,797,123,641.61
筹资活动现金流入小计	127,407,032,908.37	99,681,840,622.72
偿还债务支付的现金	128,765,439,642.58	100,363,918,929.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		
现金	6,438,786,400.20	5,595,687,174.47
支付租赁负债的现金	317,148,790.01	319,472,168.25
支付其他与筹资活动有关的现金	-	28,867,924.55
筹资活动现金流出小计	135,521,374,832.79	106,307,946,196.67
筹资活动使用的现金流量净额	(8,114,341,924.42)	(6,626,105,573.95)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
	5,246,165.45	3,605,502.37
五、现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	8(2)	19,870,571,984.54
加: 年初现金及现金等价物余额		92,269,647,228.17
六、年末现金及现金等价物余额		112,140,219,212.71
		92,269,647,228.17

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
合并所有者权益变动表
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

附注七	归属于母公司所有者权益						小计	少数股东权益	合计
	实收资本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	36	37	38	39(1)	40	41	42		
一、2024 年 1 月 1 日余额	53,500,000,000.00	26,632,735,848.08	3,178,558,401.16	904,812,281.31	5,657,569,744.88	13,429,424,596.39	22,208,912,374.97	125,512,013,247.69	126,881,324,985.49
二、本期增减变动额									
(一) 综合收益总额	-	-	-	1,242,064,950.89	-	-	6,176,203,297.83	7,418,268,248.72	12,940,349.21
(二) 所有者投入和减少资本:									
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配:									
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	(965,471,176.26)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	(1,347,912,804.40)	-	-
3. 对所有者分配	-	-	-	-	-	-	(1,600,000,000.00)	(1,600,000,000.00)	(1,600,000,000.00)
4. 对其他工具持有者分配	-	-	-	-	-	-	(957,240,000.00)	(957,240,000.00)	(957,240,000.00)
(四) 所有者权益内部结转									
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	335,481,628.43	-	-	(335,481,628.43)	-	-
三、2024 年 12 月 31 日余额	53,500,000,000.00	26,632,735,848.08	3,178,558,401.16	2,482,338,860.63	5,223,881.14	14,776,436.20	23,576,930,062.71	130,373,041,496.41	131,756,283,583.42

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
合并所有者权益变动表 (续)
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	合计
	实收资本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
附注七	36	37	38	38(1)	40	41	42		
一、2023 年 1 月 1 日余额	53,500,000.00	19,776,866.79	3,273,875.82	(838,290.01)	5,096,191.85	12,115,867.87	20,437,241.22	1,393,812.03	114,757,555.84
二、本年增减变动情况									
(一) 综合收益总额	-	-	-	1,340,272.39	-	-	5,523,865.56	6,864,137.95	12,668,265.90
(二) 所有者投入和减少资本:									
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入	-	8,855,849.05	-	-	-	-	-	8,855,849.05	8,855,849.05
3. 其他	-	-	(86,317.42)	-	-	-	-	(86,317.42)	(86,317.42)
(三) 利润分配:									
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	559,407.88	-	(559,407.88)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	313,556.63	(313,556.63)	-	-
3. 对所有者分配	-	-	-	-	-	-	(780,000.00)	(780,000.00)	(780,000.00)
4. 对其他工具持有者分配	-	-	-	-	-	-	(718,400.00)	(718,400.00)	(718,400.00)
(四) 所有者权益内部结转									
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	402,829.03	-	-	402,829.03	-	-
三、2023 年 12 月 31 日余额	53,500,000.00	28,632,715.84	3,178,558.40	904,812.28	5,655,599.73	13,429,424.50	22,268,912.37	1,369,311.73	126,881,324.08

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
所有者权益变动表
2024 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	实收资本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
一、2024 年 1 月 1 日余额	53,500,000.00	26,632,735.848.98	3,023,312.985.09	689,770,755.86	5,657,569,744.88	11,079,525,897.73	18,962,089,972.31	119,545,005,204.85
二、本年增减变动额								
(一) 综合收益总额	-	-	-	1,118,642,846.07	-	-	5,654,711,762.59	6,773,354,608.66
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	565,471,176.26	-	(565,471,176.26)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,131,078,933.17	(1,131,078,933.17)	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	(1,600,000,000.00)	(1,600,000,000.00)
4. 对其他工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(957,240,000.00)	(957,240,000.00)
(四) 所有者权益内部结转								
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	335,461,628.43	-	-	(335,461,628.43)	-
三、2024 年 12 月 31 日余额	53,500,000.00	26,632,735,848.98	3,023,312,985.09	2,443,875,230.36	6,223,040,924.14	12,210,604,830.90	20,027,549,997.04	123,761,119,813.51

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
所有者权益变动表 (续)
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	实收资本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	合计
一、2023 年 1 月 1 日余额	53,500,000.00	19,776,886,792.42	3,023,312,985.09	(838,433,391.21)	5,098,161,858.15	10,131,674,292.12	16,750,811,220.03	107,442,413,756.60
二、本年增减变动额								
(一) 综合收益总额	-	-	-	1,129,063,524.40	-	-	5,594,078,867.29	6,723,142,391.69
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	6,855,849,056.56	-	-	-	-	-	6,855,849,056.56
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	559,407,886.73	-	(559,407,886.73)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	947,851,605.61	(947,851,605.61)	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	(760,000,000.00)	(760,000,000.00)
4. 对其他工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(716,400,000.00)	(716,400,000.00)
(四) 所有者权益内部结转								
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	399,140,622.67	-	-	(399,140,622.67)	-
三、2023 年 12 月 31 日余额	53,500,000.00	26,632,735,848.98	3,023,312,985.09	69,630,755.86	5,657,569,744.88	11,079,525,897.73	18,962,689,972.31	119,545,005,204.85

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源证券有限公司
财务报表附注
2024 年度
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

— 公司基本情况

申万宏源证券有限公司 (以下简称“本公司”) 系经中国证券监督管理委员会 (以下简称“证监会”) 批准, 于 2015 年 1 月 16 日在上海市工商行政管理局登记注册成立的有限责任公司, 总部位于上海。本公司的母公司为申万宏源集团股份有限公司 (以下简称“申万宏源集团”), 最终控股公司为中央汇金投资有限责任公司 (以下简称“中央汇金”)。

于 2015 年 1 月, 根据证监会《关于核准申银万国证券股份有限公司发行股票吸收合并宏源证券股份有限公司的批复》(证监许可 [2014] 1279 号) 及《关于核准设立申万宏源证券有限公司及其 2 家子公司的批复》(证监许可 [2015] 95 号), 申银万国证券股份有限公司 (以下简称“申银万国”) 以换股方式吸收合并宏源证券股份有限公司 (以下简称“宏源证券”)。申银万国作为存续公司以原申银万国和宏源证券的全部证券类资产及负债出资设立本公司后, 变更成为投资控股公司, 更名为申万宏源集团股份有限公司。本公司设立申万宏源证券承销保荐有限责任公司 (以下简称“申万宏源承销保荐”) 和申万宏源西部证券有限公司 (以下简称“申万宏源西部”)。本公司及上述两家证券公司设立后, 原申银万国和宏源证券的证券业务、分支机构, 以及相应的资产、负债、合同等权利义务, 由本公司、申万宏源承销保荐和申万宏源西部相应依法承接。

根据本公司 2018 年 1 月 22 日第一届董事会第三十五次会议的决议, 并经申万宏源集团第四届董事会第三十次会议审议同意, 申万宏源集团向本公司增加注册资本人民币 100 亿元, 变更后的注册资本为人民币 430 亿元。

根据本公司 2019 年 6 月 6 日第一届董事会第五十一次会议的决议, 并经申万宏源集团第四届董事会第四十一次会议审议同意, 申万宏源集团向本公司增加注册资本人民币 40 亿元, 变更后本公司的注册资本为人民币 470 亿元。

根据本公司 2020 年 12 月 28 日第一届董事会第六十五次会议的决议, 并经申万宏源集团第四届董事会第五十七次会议审议同意, 申万宏源集团向本公司增加注册资本人民币 50 亿元, 变更后本公司的注册资本为人民币 520 亿元。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

根据本公司 2019 年 8 月 30 日第一届董事会第五十二次会议的决议，并经申万宏源集团第四届董事会第四十五次会议审议同意，申万宏源集团向本公司增加注册资本人民币 15 亿元，变更后本公司的注册资本为人民币 535 亿元。

本公司及下属子公司（以下简称“本集团”）实际从事的主要经营业务为证券经纪业务、融资融券业务、证券自营业务、证券承销与保荐业务、证券资产管理业务、基金管理业务、股票期权做市业务、期货经纪业务、直接投资业务和创新投资业务等。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团共有员工人数 10,865 人（含证券经纪人 258 人）。其中，本公司董事、监事及高级管理人员人数 21 人。

本财务报表由本公司董事会于 2025 年 3 月 27 日批准报出。

二 财务报表编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制、以及中国证券监督管理委员会的披露规定编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

三 遵循企业会计准则的声明

本公司 2024 年度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 2024 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2024 年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

四 主要会计政策和会计估计

1 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注四 6 进行了折算。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

3 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团取得对另一个或多个企业 (或一组资产或净资产) 的控制权且其构成业务的, 该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。对于非同一控制下的交易, 购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时, 将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试, 则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试, 仍应按照业务条件进行判断。当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时, 应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配, 不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的, 为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债, 按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值 (或发行股份面值总额) 的差额, 调整资本公积中的股本溢价; 资本公积中的股本溢价不足冲减的, 调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用, 于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的, 为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方, 为取得被购买方控制权而付出的资产 (包括购买日之前所持有的被购买方的股权)、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和, 减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额, 如为正数则确认为商誉; 如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用, 计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。付出资产的公允价值与其账面价值的差额, 计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时, 对于购买日之前持有的被购买方的股权, 本集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量, 公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益或其他综合收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的权益法核算下的以后可重分类进损益的其他综合收益及其他所有者权益变动 (参见附注四 9(2)(b)) 于购买日转入当期投资收益; 购买日之前持有的被购买方的股权为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的, 购买日之前确认的其他综合收益于购买日转入留存收益。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

4 合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司、本公司的子公司及受本公司控制的结构化主体。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果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所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

(2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资，本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，由此产生的任何收益或损失，也计入丧失控制权当期的投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的，按下述原则判断是否为一揽子交易：

- 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理（参见附注四 4(4)）。

如果各项交易属于一揽子交易的，本公司将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中计入其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(4) 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

5 现金及现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

6 外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折合为人民币。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。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，由此产生的汇兑差额，属于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的外币非货币性项目的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，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，所有者权益项目除“未分配利润”及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，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，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

7 金融工具

(1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产、金融负债或权益工具在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照预期有权收取的对价作为初始确认金额。

(2) 金融资产的分类和后续计量

(a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据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，在初始确认时将金融资产分为不同类别：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及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 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。

本集团将同时符合下列条件且未被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，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既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 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。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地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。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量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外，本集团将其余所有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。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息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。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，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权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

- 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

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、财务担保负债及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的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

- 财务担保负债

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本集团向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。

初始确认后，财务担保合同相关收益依据附注四 21 所述会计政策的规定分摊计入当期损益。财务担保负债以按照依据金融工具的减值原则（参见附注四 7(6)）所确定的损失准备金额以及其初始确认金额扣除财务担保合同相关收益的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团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；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团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；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(6) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 合同资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资；
- 租赁应收款；
- 非以公允价值计量且其变动计入当期损益的财务担保合同。

本集团持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的债权投资或权益工具投资，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，以及衍生金融资产。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于应收账款、租赁应收款和合同资产，本集团始终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。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收账款、租赁应收款和合同资产外，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。

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。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

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：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 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；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 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。

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：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 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；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 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。

关于上述会计判断和会计估计的具体信息请参见附注十六 2。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

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，应当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。

减值

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。

(7) 金融工具公允价值的确定

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

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。

(8) 权益工具

权益工具，是指能证明拥有某一方在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

本集团发行的永续债不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务，且不存在须用或可用本集团自身权益工具进行结算的安排，本集团将其分类为权益工具（参见附注四 32）。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(9) 可转换工具

- 含权益成分的可转换工具

对于本集团发行的可转换为权益股份且转换时所发行的股份数量和对价的金额固定的可转换工具，本集团将其作为包含负债和权益成分的复合金融工具。

在初始确认时，本集团将相关负债和权益成分进行分拆，先确定负债成分的公允价值（包括其中可能包含的非权益性嵌入衍生工具的公允价值），再从复合金融工具公允价值中扣除负债成分的公允价值，作为权益成分的价值，计入权益。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

初始确认后，对于没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的负债成分，采用实际利率法按摊余成本计量。权益成分在初始计量后不再重新计量。

当可转换工具进行转换时，本集团将负债成分和权益成分转至权益相关科目。当可转换工具被赎回时，赎回支付的价款以及发生的交易费用被分配至权益和负债成分。分配价款和交易费用的方法与该工具发行时采用的分配方法一致。价款和交易费用分配后，其与权益和负债成分账面价值的差异中，与权益成分相关的计入权益，与负债成分相关的计入损益。

- 不含权益成分的其他可转换工具

对于本集团发行的不含权益成分的其他可转换工具，在初始确认时，可转换工具的衍生工具成分以公允价值计量，剩余部分作为主债务工具的初始确认金额。

初始确认后，衍生工具成分以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。对于主债务工具，采用实际利率法按摊余成本计量。

当可转换工具进行转换时，本集团将主债务工具和衍生工具成分转至权益相关科目。当可转换工具被赎回时，赎回支付的价款与主债务工具和衍生工具成分账面价值的差异计入损益。

8 存货

(1) 存货的分类和成本

存货包括农产品、矿产品等用于交易的大宗商品。存货取得时以成本计量，成本包括采购大宗商品成本及采购费用。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 发出存货的计价方法

发出存货的实际成本采用移动加权平均法计量。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

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、估计的合同履约成本和销售费用以及相关税费后的金额。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

9 长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本集团按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。通过非一揽子的多次交易分步实现的同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本集团按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。

对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本集团按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。通过非一揽子的多次交易分步实现的非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，其初始投资成本为本集团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。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(b) 其他方式取得的长期股权投资

对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除非投资符合持有待售的条件（参见附注四 28(1)）。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注四 17。

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注四 3 进行处理。

(b) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制（参见附注四 9(3)）且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响（参见附注四 9(3)）的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算。除非投资符合持有待售的条件（参见附注四 28(1)）。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于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，以前者作为长期股权投资的成本；对于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，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 取得对合营企业和联营企业投资后，本集团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；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（以下简称“其他所有者权益变动”），本集团按照应享有或应分担的份额计入所有者权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。
- 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认公司财务报表的投资损益。在编制合并财务报表时，对于本集团向被投资单位投出或出售资产的顺流交易而产生的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分，本集团在公司财务报表抵销的基础上，对有关未实现的收入和成本或资产处置损益等中归属于本集团的部分予以抵销，并相应调整投资收益；对于被投资单位向本集团投出或出售资产的逆流交易而产生的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分，本集团在公司财务报表抵销的基础上，对有关资产账面价值中包含的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分予以抵销，并相应调整长期股权投资的账面价值。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。
- 本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对合营企业和联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注四 17。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制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（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团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。

10 投资性房地产

本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。本集团采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。本集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非投资性房地产符合持有待售（参见附注四 28(1)）的条件。减值测试方法及减值准备计提方法参见附注四 17。

各类投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

	使用寿命	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年 - 35 年	5%	2.71% - 4.75%

11 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造的固定资产按附注四 11 确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

	使用寿命	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年 - 35 年	5%	2.71% - 4.75%
运输工具	6 年	5%	15.83%
机械动力设备	10 年 - 11 年	5%	8.64% - 9.50%
电子电器设备	3 年 - 5 年	5%	19.00% - 31.67%
其他设备	5 年	5%	19.00%
自有固定资产装修	5 年	0%	20.00%

本集团至少在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。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注四 17。

(4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

12 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

在建工程于达到预定可使用状态时转入固定资产。此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备（参见附注四 17）在资产负债表内列示。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

13 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为利息支出。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

14 无形资产

无形资产以成本减累计摊销 (仅限于使用寿命有限的无形资产) 及减值准备 (参见附注四 17) 后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件 (参见附注四 28(1))。

各项无形资产的摊销年限分别为：

	摊销年限
计算机软件	3 年
其他	10 年 - 40 年

本集团至少在每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。本集团在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按上述使用寿命有限的无形资产处理。

本集团的研究开发支出主要包括本集团实施研究开发活动而耗用的材料、研发使用的设备及软件等资产的折旧摊销、研发测试、研发技术服务费及授权许可费等支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备 (参见附注四 17) 在资产负债表内列示。其它开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

15 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是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。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注四 17）在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

16 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按直线法摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

17 除存货及金融资产外其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 使用寿命有限的无形资产
- 商誉
- 采用成本模式计量的投资性房地产
- 长期股权投资
- 长期待摊费用等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注四 18）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。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该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，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

18 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

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、收益法和成本法等。

19 预计负债

如果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，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

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。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

20 买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

买入返售金融资产，是指本集团按返售协议先买入再按固定价格返售金融资产所融出的资金。卖出回购金融资产款，是指本集团按回购协议先卖出再按固定价格回购金融资产所融入的资金。

买入返售金融资产和卖出回购金融资产款按业务发生时实际支付或收到的款项入账并在资产负债表中反映。买入返售的已购入标的资产不予以确认，在表外记录；卖出回购的标的资产仍在资产负债表中反映。

买入返售金融资产和卖出回购金融资产款的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销，分别确认为利息收入和利息支出。

买入返售金融资产的初始成本减减值准备（参见附注四 7(6)）在资产负债表内列示。

21 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。

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的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，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。预期将退还给客户的款项作为退货负债，不计入交易价格。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。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

满足下列条件之一时，本集团属于在某一段时间内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 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；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 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：

- 本集团就该商品或服务享有现时收款权利；
- 本集团已将该商品的实物转移给客户；
- 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；
- 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。

对于经合同各方批准的对原合同范围或价格作出的变更，本集团区分下列情形对合同变更分别进行会计处理：

- 合同变更增加了可明确区分的商品及合同价款，且新增合同价款反映了新增商品单独售价的，将该合同变更部分作为一份单独的合同进行会计处理；
- 合同变更不属于上述情形，且在合同变更日已转让的商品或已提供的服务与未转让的商品或未提供的服务之间可明确区分的，视为原合同终止，同时，将原合同未履约部分与合同变更部分合并为新合同进行会计处理；

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

- 合同变更不属于上述情形，即在合同变更日已转让的商品或已提供的服务与未转让的商品或未提供的服务之间不可明确区分的，将该合同变更部分作为原合同的组成部分进行会计处理，由此产生的对已确认收入的影响，在合同变更日调整当期收入。
- 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，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注四 7(6)）。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。

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：

(1) 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：

(a) 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。

(b) 投资银行业务收入

承销业务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。

(c) 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业务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。

(2) 大宗商品销售收入

其他业务收入主要来自于期货风险管理子公司大宗商品销售收入。

销售商品收入于本集团已履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

在销售商品过程中，本集团按照合同约定和业务实质判断本集团作为主要责任人或代理人。判断作为主要责任人或代理人的依据包括对转让商品是否具有控制权。在本集团作为主要责任人时，本集团按照总额法确认商品销售收入；在本集团作为代理人时，本集团按照净额法确认收入。

- (3) 本集团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，根据相关金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但对于已发生信用减值的金融资产，改按该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定利息收入，均列报为“利息收入”。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资，持有期间产生的利得计入当期损益，列报为“投资收益”。

22 合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本集团不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本集团将其作为合同取得成本确认为一项资产。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本集团将其作为合同履约成本确认为一项资产：

- 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；
- 该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；
- 该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。合同取得成本确认的资产摊销期限不超过一年的，则在发生时计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本集团对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- 本集团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；
- 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

23 职工薪酬

(1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利—设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划包括按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险和失业保险，以及本集团对符合条件职工实施的企业年金计划。基本养老保险和失业保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。企业年金计划的缴费金额按职工工资总额的一定比例向年金计划供款。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的基本养老保险、失业保险和企业年金计划金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

(4) 其他长期职工福利

本集团在职工提供服务的会计期间，根据实际经营情况为职工计提专项递延奖励，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

24 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

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。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；否则直接计入其他收益或营业外收入。

25 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。

当期所得税是按本年度应税所得额，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任何调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损)，商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期实现或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

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，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体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；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

26 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估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。

为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本集团进行如下评估：

- 合同是否涉及已识别资产的使用。已识别资产可能由合同明确指定或在资产可供客户使用时隐性指定，并且该资产在物理上可区分，或者如果资产的某部分产能或其他部分在物理上不可区分但实质上代表了该资产的全部产能，从而使客户获得因使用该资产所产生的几乎全部经济利益。如果资产的供应方在整个使用期间拥有对该资产的实质性替换权，则该资产不属于已识别资产；
- 承租人是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益；
- 承租人是否有权在该使用期间主导已识别资产的使用。合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。但是，对本集团作为承租人的土地和建筑物租赁，本集团选择不分拆合同包含的租赁和非租赁部分，并将各租赁部分及与其相关的非租赁部分合并为租赁。在分拆合同包含的租赁和非租赁部分时，承租人按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。出租人按附注四 21 所述会计政策中关于交易价格分摊的规定分摊合同对价。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(1) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，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），发生的初始直接费用以及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。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对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。否则，租赁资产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。使用权资产按附注四 17 所述的会计政策计提减值准备。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；
- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

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。

(2) 本集团作为出租人

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但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。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租进行分类。如果原租赁为短期租赁且本集团选择对原租赁应用上述短期租赁的简化处理，本集团将该转租分类为经营租赁。

融资租赁下，在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按附注四 7 所述的会计政策进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。本集团将其发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。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。

27 债务重组

债务重组为在不改变交易对手方的情况下，经债权人和债务人协定或法院裁定，就清偿债务的时间、金额或方式等重新达成协议的交易。

本集团作为债权人

对于债务人以存货、固定资产等非金融资产抵偿对本集团债务的，以放弃债权的公允价值，以及使该资产达到当前位置和状态，或预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税费等其他相关成本确定所取得的非金融资产的初始成本。本集团所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

此外，以修改其他条款方式进行债务重组导致原债权终止确认的，本集团按照修改后的条款以公允价值初始计量重组债权，重组债权的确认金额与原债权终止确认日账面价值之间的差额，计入当期损益。如果修改其他条款未导致原债权终止确认的，原债权继续以原分类进行后续计量，修改产生的利得或损失计入当期损益。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

28 持有待售和终止经营

(1) 持有待售

本集团主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售；
- 出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议，预计出售将在一年内完成。

本集团按账面价值与公允价值（参见附注四 18）减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产（不包括金融资产（参见附注四 7）及递延所得税资产（参见附注四 25））或处置组进行初始计量和后续计量，账面价值高于公允价值（参见附注四 18）减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失，计入当期损益。

(2) 终止经营

本集团将满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本集团处置或划分为持有待售类别的界定为终止经营：

- 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；
- 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；
- 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

本集团对于当期列报的终止经营，在当期利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益，并在比较期间的利润表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

29 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。

本集团按照融资业务所融出的资金，作为融出资金并按照附注四 7 的相关规定进行初始确认和后续计量并将相应利息收入计入当期损益；为融券业务购入的金融资产在融出前按照附注四 7 的相关规定进行列示，融出后在资产负债表中不终止确认，继续按照附注四 7 的相关规定进行会计处理，同时将相关利得或损失计入当期损益。

本集团通过中国证券金融股份有限公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不将其计入资产负债表。

30 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

(1) 提取盈余公积

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程，本公司按年度税后利润的 10% 提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到注册资本的 50% 以上时，可不再提取。法定盈余公积金经批准后可用于弥补亏损，或者增加实收资本。

(2) 提取一般风险准备

本集团根据财政部颁布的《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) 的规定以及证监会颁布的《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字 [2007] 320 号)、《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》(证监会令第 94 号)、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》(证监会令第 203 号) 等法规的要求，按税后利润及管理费收入的一定比例提取一般风险准备。

(3) 提取交易风险准备

本公司根据《中华人民共和国证券法》以及《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字 [2007] 320 号) 等法规的要求，按税后利润的一定比例提取交易风险准备。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

31 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。

32 永续债

本集团发行的永续债等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：(1) 该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；(2) 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

本集团发行的永续债归类为权益工具的，如在存续期间分派股利，作为利润分配处理。

33 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服务或产品的性质、提供服务或生产过程的性质、服务或产品的客户类型、提供服务或销售产品的方式、提供服务及生产产品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在所有重大方面一致。

34 重要会计估计和判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(1) 金融资产的分类

本集团在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本集团在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括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等。

本集团在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

(2) 预期信用损失的计量

对于以摊余成本计量的金融资产（包括融出资金、买入返售金融资产和债权投资等）和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（包括其他债权投资）的金融资产，其预期信用损失计量使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为（例如客户违约的可能性及相应损失）。

根据会计准则的要求在预期信用损失计量中所包含的重大管理层判断和假设主要包括：

- 选择恰当的预期信用损失模型并确定相关参数；
- 信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义；
- 用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用；
- 阶段金融资产的未来现金流预测。

关于上述会计估计和判断的具体信息请参见附注十六 2。

(3) 所得税

本集团需要对某些交易未来的税务处理作出判断以确认所得税。本集团根据有关税收法规，谨慎判断交易对应的所得税影响并相应地计提所得税。递延所得税资产只会在有可能有未来应纳税利润并可用作抵销有关暂时性差异时才可确认。对此需要就某些交易的税务处理作出重大判断，并需要就是否有足够的未来应纳税利润以抵销递延所得税资产的可能性作出重大的估计。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(4) 金融工具的公允价值

对于本集团持有的未上市股权、未流通股、部分场外衍生合约及信托计划等，管理层从交易对手处询价或使用估值技术确定公允价值。估值技术包括可比公司法、现金流量折现法及布莱克-斯科尔斯期权定价模型等。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，然而，当可观察市场信息无法获得时，管理层将对估值方法中包括的重大不可观察信息作出估计。

(5) 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体。

本集团管理或投资多个结构化主体，主要包括基金、银行理财产品、资产管理计划与信托计划。为判断是否控制该类结构化主体，本集团主要评估其通过参与设立相关结构化主体时的决策和参与度及相关合同安排等所享有的对该类结构化主体的整体经济利益（包括直接持有产生的收益以及预期管理费）以及对该类结构化主体的决策权范围。若本集团通过投资合同等安排同时对该类结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用本集团对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本集团认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。

35 重要会计政策变更

本集团于 2024 年度执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：《企业会计准则解释第 17 号》（财会 [2023] 21 号）（以下简称“解释第 17 号”）中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定。

采用该规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

36 重要性标准确定方法和选择依据

本集团根据自身所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，本集团主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，本集团考虑该项目金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额、营业成本总额、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表单列项目金额的比重。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

五 税项

1 本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计缴标准
增值税 (1)	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入的适用税率计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳增值税的适用税率计征
教育费附加及地方教育附加	按实际缴纳增值税的适用税率计征
企业所得税 (2)	按应纳税所得额的适用税率计征

- (1) 根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税 [2016] 36 号)、《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》(财税 [2016] 46 号) 以及《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》(财税 [2016] 70 号) 等规定，自 2016 年 5 月 1 日起，本公司的主营业务收入适用增值税，税率为 6% 。

根据财政部、国家税务总局及海关总署颁布的《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部 税务总局 海关总署公告 [2019] 39 号) 的规定，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16%和 10%税率的，税率分别调整为 13%和 9%，自 2019 年 4 月 1 日起执行。

根据财政部和国家税务总局发布的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》(财税 [2016] 140 号)、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税 [2017] 2 号文) 及《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税 [2017] 56 号)，2018 年 1 月 1 日 (含) 以后，资管产品管理人 (以下称管理人) 运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。

- (2) 本公司及本集团内其余各中国境内子公司的所得税税率为 25% 。

中国境外子公司按当地规定缴纳所得税。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

六 企业合并及合并财务报表

1 子公司的情况

(1) 通过自行设立方式取得的主要子公司

子公司名称	注册地及营业地	实收资本	业务性质	本公司		本公司	
				持有权益比例 (注 1)		表决权比例 (注 1)	
				直接	间接	直接	间接
申万菱信基金管理有限公司	上海	人民币 1.5 亿元	基金管理业务	67%	-	67%	-
申万菱信 (上海) 资产管理有限公司	上海	人民币 2 亿元	特定客户资产管理业务	-	67%	-	100%
上海申银万国证券研究所有限公司	上海	人民币 2,000 万元	证券投资研究	90%	-	90%	-
申银万国创新证券投资有限公司	上海	人民币 25 亿元	投资管理和投资咨询服务	100%	-	100%	-
申银万国投资有限公司	上海	人民币 10 亿元	投资咨询和财富管理业务	100%	-	100%	-
申银万国期货有限公司	上海	人民币 14.42 亿元	期货经纪业务	97.87%	-	97.87%	-
申银万国智富投资有限公司	上海	人民币 5 亿元	仓单服务、合作套保、 基差交易、资产管理等	-	97.87%	-	100%
申万宏源 (国际) 集团有限公司	香港	港币 40.71 亿元	投资控股	100%	-	100%	-
申万宏源 (香港) 有限公司	香港	港币 27.82 亿元	证券经纪、企业金融、资产 管理、融资和贷款及其他服务	-	64.90%	-	75%
申万宏源西部证券有限公司	新疆乌鲁木齐	人民币 57 亿元	证券经纪与融资融券业务	100%	-	100%	-
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	新疆乌鲁木齐	人民币 10 亿元	证券承销与保荐业务	100%	-	100%	-
申万宏源证券资产管理有限公司	上海	人民币 25 亿元	证券资产管理业务	100%	-	100%	-

注 1：上表持有权益比例为本公司直接持有权益比例与通过各层控股关系之持有权益比例相乘得出的间接持有权益比例之和；表决权比例为本公司直接持有的表决权比例和通过各层控股关系间接持有的表决权比例之和；

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

2 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体

本集团管理或投资多个结构化主体，主要包括基金、银行理财产品、资产管理计划与信托计划。为判断是否控制该类结构化主体，本集团主要评估其通过参与设立相关结构化主体时的决策和参与度及相关合同安排等所享有的对该类结构化主体的整体经济利益（包括直接持有产生的收益以及预期管理费）以及对该类结构化主体的决策权范围。若本集团通过投资合同等安排同时对该类结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用本集团对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本集团认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团纳入合并范围的结构化主体包括本集团发行及管理的资产管理计划和直接投资在第三方发起设立的信托计划。上述纳入合并范围的结构化主体净资产账面价值为人民币 73,077,079,576.41 元（2023 年 12 月 31 日：人民币 62,171,214,541.65 元）。

于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团认为上述结构化主体受本集团控制，故将其纳入合并财务报表范围。

3 纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司

于 2024 年 12 月 31 日，本集团无纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的重要子公司（2023 年 12 月 31 日：无）。

4 公司拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的被投资单位

于 2024 年 12 月 31 日，本集团无拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的重要被投资单位（2023 年 12 月 31 日：无）。

5 合并范围发生变更的说明

于 2024 年 12 月 31 日，共有 55 只产品因本集团享有的可变回报重大而纳入本集团财务报表的合并范围（2023 年 12 月 31 日：66 只）。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

- 6 本年合并范围发生变动的子公司
- (1) 本年新纳入合并范围的重要子公司
- 本期本集团无新纳入合并范围的重要子公司。
- (2) 本年不再纳入合并范围的重要原子公司
- 本年本集团无不再纳入合并范围的重要子公司。

- 7 本年发生的同一控制下企业合并
- 本年本集团未发生同一控制下企业合并。

- 8 本年发生的非同一控制下企业合并
- 本年本集团未发生非同一控制下企业合并。

- 9 境外经营实体主要报表项目的折算汇率
- 本集团主要境外经营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四 6。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：

	即期汇率		即期汇率的近似汇率	
	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
港币	0.92604	0.90622	0.91275	0.90018

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

七 合并财务报表主要项目附注
1 货币资金
(1) 按币种列示

2024 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
现金			
人民币	2,262.00	1.00000	2,262.00
美元	71.45	7.18840	513.61
港币	70,977.59	0.92604	65,728.09
小计			68,503.70
银行存款			
自有资金			
人民币	30,402,175,578.12	1.00000	30,402,175,578.12
美元	69,972,295.63	7.18840	502,988,849.92
港币	638,791,518.71	0.92604	591,546,497.99
其他币种			245,307,668.11
小计			31,742,018,594.14
客户资金			
人民币	87,517,312,639.01	1.00000	87,517,312,639.01
美元	349,631,576.56	7.18840	2,513,291,624.93
港币	2,430,191,176.39	0.92604	2,250,454,236.98
其他币种			47,692,691.64
小计			92,328,751,192.56
银行存款合计			124,070,769,786.70
其他货币资金			
人民币	298,701,136.57	1.00000	298,701,136.57
小计			124,369,539,426.97
减：减值准备			(1,698,739.65)
合计			124,367,840,687.32

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

其中，融资融券业务

2024 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
客户信用资金			
人民币	8,210,430,541.89	1.00000	8,210,430,541.89
美元	46,076,673.47	7.18840	331,217,559.57
港币	864,869,342.62	0.92604	800,903,606.04
其他币种			44,006,253.30
合计			9,386,557,960.80

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

2023 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
现金			
人民币	2,262.00	1.00000	2,262.00
美元	71.45	7.08270	506.06
港币	72,276.33	0.90622	65,498.26
小计			68,266.32
银行存款			
自有资金			
人民币	25,703,061,238.19	1.00000	25,703,061,238.19
美元	149,075,854.51	7.08270	1,055,859,554.74
港币	1,040,155,647.90	0.90622	942,609,851.24
其他币种			304,378,456.95
小计			28,005,909,101.12
客户资金			
人民币	67,157,333,936.96	1.00000	67,157,333,936.96
美元	353,139,597.69	7.08270	2,501,181,828.54
港币	2,596,254,249.17	0.90622	2,352,777,525.68
其他币种			103,024,592.68
小计			72,114,317,883.86
银行存款合计			100,120,226,984.98
其他货币资金			
人民币	194,542,308.42	1.00000	194,542,308.42
小计			100,314,837,559.72
减：减值准备			(1,998,463.31)
合计			100,312,839,096.41

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

其中，融资融券业务

	2023 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
客户信用资金			
人民币	5,992,657,740.11	1.00000	5,992,657,740.11
美元	41,055,018.83	7.08270	290,780,381.85
港币	989,739,123.57	0.90622	896,921,388.56
其他币种			97,384,474.01
合计			7,277,743,984.53

(2) 于 2024 年 12 月 31 日，本集团使用受到限制的货币资金人民币 1,757,776,866.02 元 (2023 年 12 月 31 日：人民币 1,317,529,965.87 元)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

2 结算备付金

2024 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
公司备付金			
公司自有备付金			
人民币	10,578,062,145.88	1.00000	10,578,062,145.88
美元	4,712,849.87	7.18840	33,877,850.04
港币	173,851,994.06	0.92604	160,993,900.58
其他币种			18,127.24
小计			10,772,952,023.74
公司信用备付金			
人民币	999,949.69	1.00000	999,949.69
小计			999,949.69
公司备付金合计			10,773,951,973.43
客户备付金			
客户普通备付金			
人民币	10,857,877,239.60	1.00000	10,857,877,239.60
美元	45,038,219.26	7.18840	323,752,735.34
港币	98,040,260.67	0.92604	90,789,202.99
小计			11,272,419,177.93
客户信用备付金			
人民币	1,640,791,187.77	1.00000	1,640,791,187.77
小计			1,640,791,187.77
客户备付金合计			12,913,210,365.70
合计			23,687,162,339.13

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
公司备付金			
公司自有备付金			
人民币	12,048,586,092.50	1.00000	12,048,586,092.50
美元	17,130,549.23	7.08270	121,330,541.08
港币	143,706,858.99	0.90622	130,230,029.75
其他币种			18,988.79
小计			12,300,165,652.12
公司信用备付金			
人民币	999,909.17	1.00000	999,909.17
公司备付金合计			12,301,165,561.29
客户备付金			
客户普通备付金			
人民币	7,945,635,484.87	1.00000	7,945,635,484.87
美元	26,405,637.06	7.08270	187,023,205.60
港币	421,399,193.22	0.90622	381,880,376.88
小计			8,514,539,067.35
客户信用备付金			
人民币	721,752,185.59	1.00000	721,752,185.59
小计			721,752,185.59
客户备付金合计			9,236,291,252.94
合计			21,537,456,814.23

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

3 融出资金

(1) 按客户类别列示

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
境内		
其中：个人	66,446,583,901.04	56,919,203,571.86
机构	7,729,126,951.48	6,938,492,610.08
小计	74,175,710,852.52	63,857,696,181.94
减：减值准备	(404,104,834.21)	(402,627,806.89)
账面价值小计	73,771,606,018.31	63,455,068,375.05
境外		
其中：个人	702,159,723.77	563,365,373.75
机构	370,455,092.27	409,771,587.38
小计	1,072,614,816.04	973,136,961.13
减：减值准备	(3,548.93)	-
账面价值小计	1,072,611,267.11	973,136,961.13
账面价值合计	74,844,217,285.42	64,428,205,336.18

(2) 融资融券业务担保物公允价值

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
股票	210,219,190,189.55	176,390,321,110.67
资金	10,506,478,827.06	6,569,707,183.36
基金	4,887,214,247.45	5,028,704,183.28
债券	175,123,374.87	131,181,771.64
合计	225,788,006,638.93	188,119,914,248.95

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

4 衍生金融资产和衍生金融负债

2024 年 12 月 31 日			
非套期工具			
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
权益衍生工具	128,040,040,218.51	5,979,646,182.19	(4,295,602,064.13)
利率衍生工具	413,920,814,447.17	2,758,551,167.61	(2,784,670,290.33)
商品衍生工具	33,834,980,233.40	140,663,560.47	(442,519,420.35)
货币衍生工具	203,434,094.56	5,594,911.76	(9,835,287.13)
信用衍生工具	2,730,000,000.00	2,092,348.40	(2,958,743.78)
合计	578,729,268,993.64	8,886,548,170.43	(7,535,585,805.72)

2023 年 12 月 31 日			
非套期工具			
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
权益衍生工具	173,803,254,547.08	8,694,692,061.47	(4,534,963,922.48)
利率衍生工具	451,123,922,089.26	1,182,535,847.33	(1,361,306,027.45)
商品衍生工具	78,899,292,498.15	196,249,011.10	(222,447,127.76)
货币衍生工具	1,877,273,691.56	32,618,660.57	(22,400,747.53)
信用衍生工具	6,762,526,378.72	14,386,951.04	(18,714,807.72)
合计	712,466,269,204.77	10,120,482,531.51	(6,159,832,632.94)

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、股指期货、贵金属期货、黄金延期和其他商品期货产生的公允价值变动金额，而并未反映在上述衍生金融工具科目中。于 2024 年 12 月 31 日，本集团未到期的上述衍生金融工具合约的公允价值浮亏人民币 673,458,599.00 元 (2023 年 12 月 31 日：浮亏人民币 213,757,439.45 元)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

5	存出保证金	2024 年 12 月 31 日		
		原币金额	折算汇率	人民币金额
	交易保证金			
	人民币	11,297,747,223.29	1.00000	11,297,747,223.29
	美元	540,000.00	7.18840	3,881,736.00
	港币	24,504,045.89	0.92604	22,691,726.66
	小计			11,324,320,685.95
	信用保证金			
	人民币	60,642,001.71	1.00000	60,642,001.71
	履约保证金			
	人民币	5,727,666,215.83	1.00000	5,727,666,215.83
	美元	22,210,290.46	7.18840	159,656,451.92
	港币	28,987,948.99	0.92604	26,844,000.28
	小计			5,914,166,668.03
	转融通保证金			
	人民币	110,836,711.95	1.00000	110,836,711.95
	合计			17,409,966,067.64

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

2023 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
交易保证金			
人民币	12,131,422,232.54	1.00000	12,131,422,232.54
美元	540,000.00	7.08270	3,824,658.00
港币	70,211,700.93	0.90622	63,627,247.62
小计			12,198,874,138.16
信用保证金			
人民币	42,195,969.80	1.00000	42,195,969.80
履约保证金			
人民币	4,948,836,184.68	1.00000	4,948,836,184.68
港币	109,784,078.01	0.90622	99,488,527.17
美元	2,925,169.58	7.08270	20,718,098.58
其他			67,243.05
小计			5,069,110,053.48
转融通保证金			
人民币	121,412,299.41	1.00000	121,412,299.41
合计			17,431,592,460.85

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

6 应收款项

(1) 按类别列示

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收清算款项	4,401,602,862.73	4,495,447,601.06
应收资管业务款	560,511,645.96	549,905,698.05
应收手续费及佣金	297,584,563.86	423,917,152.98
其他	1,101,253,071.16	1,616,461,535.19
小计	6,360,952,143.71	7,085,731,987.28
减：坏账准备	(387,294,879.11)	(955,516,811.05)
合计	5,973,657,264.60	6,130,215,176.23

(2) 按账龄分析

	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
	人民币元	(%)	人民币元	(%)
1 年以内	4,648,389,974.71	73.08	(7,374,806.41)	0.16
1 - 2 年	1,095,531,949.73	17.22	(6,010,332.95)	0.55
2 - 3 年	20,430,276.92	0.32	(6,173,925.30)	30.22
3 年以上	596,599,942.35	9.38	(367,735,814.45)	61.64
合计	6,360,952,143.71	100.00	(387,294,879.11)	6.09

	2023 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
	人民币元	(%)	人民币元	(%)
1 年以内	5,994,020,290.88	84.59	(157,062,216.22)	2.62
1 - 2 年	453,007,886.87	6.39	(416,143,984.86)	91.86
2 - 3 年	15,351,275.52	0.22	(4,901,698.16)	31.93
3 年以上	623,352,534.01	8.80	(377,408,911.81)	60.55
合计	7,085,731,987.28	100.00	(955,516,811.05)	13.49

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

适用于《企业会计准则第 14 号—收入》产生的应收款项，本集团运用预期信用损失简化模型计量其减值准备，本集团采用预期信用损失一般模型计量其余应收款项减值准备。于 2024 年 12 月 31 日，部分应收资管业务款和其他处于信用减值第三阶段。(2023 年 12 月 31 日：同)。

7 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
债券	11,880,254,574.28	4,071,211,456.13
股票	2,162,850,989.97	2,331,284,018.32
小计	14,043,105,564.25	6,402,495,474.45
减：减值准备	(1,815,425,436.13)	(1,797,866,802.43)
合计	12,227,680,128.12	4,604,628,672.02

(2) 按业务类别列示

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
债券质押式回购	11,880,254,574.28	4,071,211,456.13
股票质押式回购	2,160,357,030.25	2,331,284,018.32
约定购回式回购	2,493,959.72	-
小计	14,043,105,564.25	6,402,495,474.45
减：减值准备	(1,815,425,436.13)	(1,797,866,802.43)
合计	12,227,680,128.12	4,604,628,672.02

于 2024 年 12 月 31 日，股票质押式回购中剩余到期日一年以上的账面余额为人民币 315,507,030.24 元 (2023 年 12 月 31 日：人民币 513,511,436.40 元)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(3) 担保物金额

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
担保物	3,739,724,772.20	3,757,537,441.51
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	-	-
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	-	-

对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于 2024 年 12 月 31 日上述交易所国债逆回购的金额为人民币 9,920,943,331.69 元 (2023 年 12 月 31 日：人民币 1,854,007,009.48 元) 。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

8 金融投资：交易性金融资产

(1) 按类别列示

	2024 年 12 月 31 日					
	初始成本			公允价值		
	分类为以公允价值	指定为以公允价值	初始投资成本合计	分类为以公允价值	指定为以公允价值	公允价值合计
	计量且其变动计入	计量且其变动计入		计量且其变动计入	计量且其变动计入	
	当期损益的金融资产	当期损益的金融资产		当期损益的金融资产	当期损益的金融资产	
债券	170,035,139,631.61	-	170,035,139,631.61	170,409,098,768.04	-	170,409,098,768.04
公募基金	33,138,049,863.99	-	33,138,049,863.99	33,129,482,114.45	-	33,129,482,114.45
股票	28,243,232,765.98	-	28,243,232,765.98	28,142,234,600.04	-	28,142,234,600.04
银行理财产品	3,075,066,755.85	-	3,075,066,755.85	3,075,462,138.72	-	3,075,462,138.72
券商资管产品	399,394,785.68	-	399,394,785.68	408,112,210.97	-	408,112,210.97
信托计划	29,171,820.94	-	29,171,820.94	26,913,629.30	-	26,913,629.30
其他	14,550,222,194.08	-	14,550,222,194.08	13,937,271,375.25	-	13,937,271,375.25
合计	249,470,277,818.13	-	249,470,277,818.13	249,128,574,836.77	-	249,128,574,836.77

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年 12 月 31 日					
	初始成本			公允价值		
	分类为以公允价值	指定为以公允价值	初始投资成本合计	分类为以公允价值	指定为以公允价值	公允价值合计
	计量且其变动计入	计量且其变动计入		计量且其变动计入	计量且其变动计入	
	当期损益的金融资产	当期损益的金融资产		当期损益的金融资产	当期损益的金融资产	
债券	117,332,517,340.93	-	117,332,517,340.93	117,023,065,767.44	-	117,023,065,767.44
公募基金	36,585,670,441.99	-	36,585,670,441.99	36,193,722,313.56	-	36,193,722,313.56
股票	51,321,885,234.44	-	51,321,885,234.44	49,145,135,968.60	-	49,145,135,968.60
银行理财产品	1,913,024,912.20	-	1,913,024,912.20	1,915,246,178.67	-	1,915,246,178.67
券商资管产品	92,383,293.40	-	92,383,293.40	92,691,889.91	-	92,691,889.91
信托计划	29,171,820.94	-	29,171,820.94	31,193,043.27	-	31,193,043.27
其他	15,158,585,047.22	-	15,158,585,047.22	15,118,777,414.54	-	15,118,777,414.54
合计	222,433,238,091.12	-	222,433,238,091.12	219,519,832,575.99	-	219,519,832,575.99

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 交易性金融资产中已融出证券情况

于 2024 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产余额中包含融出证券，详细信息参见附注七 12(1)。本集团融出证券的担保物信息参见附注七 3(2)。

(3) 存在限售期及承诺条件的交易性金融资产

于 2024 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产中有人民币 844,451,950.78 元的股票投资存在限售期限 (2023 年 12 月 31 日：人民币 3,073,910,773.63 元)。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产中有人民币 89,957,652,023.87 元的金融资产为卖出回购金融资产款 (附注七 26) 设定质押 (2023 年 12 月 31 日：人民币 50,140,692,696.37 元)。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产中有人民币 7,489,488,560.00 元的金融资产为债券借贷业务 (附注十五 3) 设定质押 (2023 年 12 月 31 日：人民币 2,224,052,330.00 元)。

9 金融投资：债权投资

	2024 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
债券	186,934,138.55	2,274,844.67	(56,528,290.53)	132,680,692.69
信托计划	300,000,000.00	-	(300,000,000.00)	-
合计	486,934,138.55	2,274,844.67	(356,528,290.53)	132,680,692.69

	2023 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
债券	184,064,156.64	2,259,741.29	(56,109,472.70)	130,214,425.23
信托计划	300,000,000.00	-	(254,443,203.26)	45,556,796.74
合计	484,064,156.64	2,259,741.29	(310,552,675.96)	175,771,221.97

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

10 金融投资：其他债权投资

(1) 按类别列式

	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
金融债	19,885,731,596.22	344,951,049.95	55,420,483.78	20,286,103,129.95	(14,659,917.35)
地方债	11,592,835,902.24	42,256,310.35	295,062,802.62	11,930,155,015.21	(12,679,427.62)
企业债	8,717,835,641.19	165,766,655.31	(46,527,512.90)	8,837,074,783.60	(126,724,937.99)
公司债	8,903,930,576.11	97,888,524.85	(581,974,055.11)	8,419,845,045.85	(603,567,509.11)
中期票据	4,458,499,679.20	58,390,465.79	80,137,242.80	4,597,027,387.79	(5,111,145.83)
国债	1,978,439,728.25	13,583,014.43	62,414,481.75	2,054,437,224.43	-
其他	9,253,625,415.53	146,979,853.52	16,286,722.47	9,416,891,991.52	(83,238,589.22)
合计	64,790,898,538.74	869,815,874.20	(119,179,834.59)	65,541,534,578.35	(845,981,527.12)

	2023 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
金融债	18,547,972,402.44	393,332,341.17	21,269,977.56	18,962,574,721.17	(12,435,458.68)
地方债	4,799,953,803.40	39,298,325.04	36,765,471.60	4,876,017,600.04	(4,904,981.23)
企业债	10,560,571,543.09	162,272,015.08	(230,171,152.85)	10,492,672,405.32	(254,783,046.08)
公司债	15,742,938,527.14	281,217,601.89	(525,935,557.14)	15,498,220,571.89	(549,442,576.90)
中期票据	5,737,711,105.75	82,958,250.45	70,365,574.25	5,891,034,930.45	(5,854,010.50)
国债	6,965,420,400.85	67,257,030.76	32,512,209.15	7,065,189,640.76	-
其他	10,421,995,787.64	183,895,496.72	7,314,079.36	10,613,205,363.72	(78,255,019.84)
合计	72,776,563,570.31	1,210,231,061.11	(587,879,398.07)	73,398,915,233.35	(905,675,093.23)

(2) 存在承诺条件的其他债权投资

于 2024 年 12 月 31 日，本集团其他债权投资中有人民币 31,255,598,923.49 元的金融资产为卖出回购金融资产款 (附注七 26) 设定质押 (2023 年 12 月 31 日：人民币 27,797,517,656.70 元)。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团其他债权投资中人民币 7,956,978,990.00 元的金融资产为债券借贷业务 (附注十五 3) 设定质押 (2023 年 12 月 31 日：人民币 4,533,362,240.30 元)。

11 金融投资：其他权益工具投资

	2024 年 12 月 31 日		
	初始成本	公允价值	本年确认的股利收入
非交易性权益工具	67,339,411,070.91	69,473,871,209.84	2,729,615,424.21

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年 12 月 31 日		
	初始成本	公允价值	本年确认的股利收入
非交易性权益工具	70,031,148,402.51	70,581,327,251.98	1,557,254,224.14

于 2024 年 12 月 31 日，本集团其他权益工具投资中有人民币 47,133,138,515.70 元的金融资产为卖出回购业务（参见附注七 26）设定质押（2023 年 12 月 31 日：人民币 38,996,215,669.70 元）。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团其他权益工具投资中人民币 4,471,714,833.80 元的永续债投资为债券借贷业务（附注十五 3）设定质押（2023 年 12 月 31 日：人民币 10,749,571,471.00 元）。

于 2024 年度，本集团终止确认的其他权益工具投资累计损失从其他综合收益转入留存收益为人民币 447,282,171.24 元（2023 年度：人民币 535,876,777.59 元）。

12 融出证券

(1) 按项目分析

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
交易性金融资产	204,886,926.58	408,206,228.66
转融通融入证券	-	193,589,215.50
其他权益工具投资	-	1,888,956.00
融出证券总额 (i)	204,886,926.58	603,684,400.16
转融通融入证券总额	-	282,980,022.00

(i) 融出证券的担保情况参见附注七 3(2)。

(ii) 融券业务违约情况

于 2024 年 12 月 31 日，本集团融券业务无重大合约逾期（2023 年 12 月 31 日：无）。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

13	长期股权投资		
(1)	按类别列示		
		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
	合营企业		
	- 不重要的合营企业	50,552,687.38	62,641,727.57
	联营企业		
	- 重要的联营企业	2,552,743,130.99	2,367,539,892.46
	- 不重要的联营企业	45,601,402.12	53,266,688.19
	合计	2,648,897,220.49	2,483,448,308.22

于 2024 年 12 月 31 日，本集团的长期股权投资无需计提减值准备 (2023 年 12 月 31 日：无)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 长期股权投资明细情况

被投资单位名称	本年增减变动									2024 年 12 月 31 日	减值准备 年末余额
	2024 年 1 月 1 日	追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	其他综合收益	其他 权益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提 减值准备	其他		
合营企业											
上海申万宏源嘉实股权投资 合伙企业(有限合伙)	381,611.06	-	-	(128,405.40)	-	-	-	-	-	253,205.66	-
珠海申宏格金医疗健康产 业投资基金合伙企业 (有限合伙)	62,260,116.51	-	(12,874,251.50)	913,616.71	-	-	-	-	-	50,299,481.72	-
小计	62,641,727.57	-	(12,874,251.50)	785,211.31	-	-	-	-	-	50,552,687.38	-
联营企业											
富国基金管理有限公司	2,367,539,892.46	-	-	486,398,890.70	2,107,347.83	-	(303,303,000.00)	-	-	2,552,743,130.99	-
桐乡申万泓鼎成长二号股 权投资基金合伙企业 (有限合伙)	51,130,134.48	-	-	(7,685,763.69)	-	-	-	-	-	43,444,370.79	-
重庆市富荣股权投资基金 合伙企业(有限合伙)	2,136,553.71	-	-	20,477.62	-	-	-	-	-	2,157,031.33	-
小计	2,420,806,580.65	-	-	478,733,604.63	2,107,347.83	-	(303,303,000.00)	-	-	2,598,344,533.11	-
合计	2,483,448,308.22	-	(12,874,251.50)	479,518,815.94	2,107,347.83	-	(303,303,000.00)	-	-	2,648,897,220.49	-

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

被投资单位名称	本年增减变动									2023 年 12 月 31 日	减值准备 年末余额
	2023 年 1 月 1 日	追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	其他综合收益	其他 权益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提 减值准备	其他		
合营企业											
上海申万宏源嘉实股权投资 合伙企业(有限合伙)	1,123,804.19	-	(264,922.07)	(428,871.06)	-	-	(48,400.00)	-	-	381,611.06	-
珠海申宏格金医疗健康产 业投资基金合伙企业 (有限合伙)	66,418,433.08	-	(4,391,217.56)	232,900.99	-	-	-	-	-	62,260,116.51	-
小计	67,542,237.27	-	(4,656,139.63)	(195,970.07)	-	-	(48,400.00)	-	-	62,641,727.57	-
联营企业											
富国基金管理有限公司 桐乡申万泓鼎成长二号股 权投资基金合伙企业 (有限合伙)	2,156,011,386.99	-	-	499,026,267.72	1,362,237.75	-	(288,860,000.00)	-	-	2,367,539,892.46	-
重庆市富荣股权投资基金 合伙企业(有限合伙)	54,994,655.54	-	-	(3,864,521.06)	-	-	-	-	-	51,130,134.48	-
小计	2,211,006,042.53	-	-	495,161,746.66	1,362,237.75	-	(288,860,000.00)	-	-	2,420,806,580.65	-
合计	2,280,602,726.43	-	(4,656,139.63)	495,047,883.67	1,362,237.75	-	(288,908,400.00)	-	-	2,483,448,308.22	-

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(3) 合营企业基本情况

合营企业	注册地及 主要经营地	业务性质	设立时注册资本 人民币元	持有权益比例	
				直接	间接
上海申万宏源嘉实股权投资合伙企业 (有限合伙)	上海	股权投资	1.00 亿元	-	31.00%
珠海申宏格金医疗健康产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	广东珠海	股权投资	5.00 亿元	-	20.00%

(4) 联营企业基本情况

联营企业	注册地及 主要经营地	业务性质	设立时注册资本 人民币元	持有权益比例	
				直接	间接
富国基金管理有限公司	上海	基金管理	5.20 亿元	-	27.78%
桐乡申万泓鼎成长二号股权投资基金合伙企业 (有限合伙) (i)	浙江嘉兴	股权投资	3.80 亿元	-	13.16%
重庆市富荣股权投资基金合伙企业 (有限合伙) (i)	重庆	股权投资	15.00 亿元	-	1.00%

(i) 本集团于该被投资企业的股权低于 20%，但由于公司章程细则、有限合伙协议及其他公司治理文件载明的相关安排，本集团对该被投资企业拥有重大影响。

所有上述联营企业及合营企业均使用权益法进行核算。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(5) 重要联营企业的主要财务信息

下表列示了本集团重要联营企业的主要财务信息。该联营企业的重要会计政策、会计估计与本集团的会计政策、会计估计无重大差异，该联营企业的主要财务信息是在按投资时公允价值为基础调整后的金额。此外，下表还列示了这些财务信息按照权益法调整至本集团对联营企业投资账面价值的调节过程：

	富国基金管理有限公司	
	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资产总额	15,750,333,901.72	13,770,413,148.72
负债总额	(6,559,539,550.73)	(5,246,417,136.28)
净资产	9,190,794,350.99	8,523,996,012.44
持股比例	27.775%	27.775%
按持股比例计算的净资产份额	2,552,743,130.99	2,367,539,892.46
调整事项	-	-
对联营企业投资的账面价值	2,552,743,130.99	2,367,539,892.46
	2024 年度	2023 年度
营业收入	6,405,342,462.65	6,715,328,225.25
净利润	1,751,211,127.62	1,813,899,845.29
其他综合收益	7,587,210.93	4,904,546.34
综合收益总额	1,758,798,338.55	1,818,804,391.63
本集团本年度收到的来自联营企业的股利	303,303,000.00	288,860,000.00

于 2024 年 12 月 31 日，本集团重要联营企业为非上市公司，不存在公开市场报价 (2023 年 12 月 31 日：同)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(6) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
合营企业:		
投资账面价值合计	50,552,687.38	62,641,727.57
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净利润 / (亏损)	<u>785,211.31</u>	<u>(195,970.07)</u>
- 综合收益总额	<u>785,211.31</u>	<u>(195,970.07)</u>
联营企业:		
投资账面价值合计	45,601,402.12	53,266,688.19
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净亏损	<u>(7,665,286.07)</u>	<u>(3,782,413.98)</u>
- 综合收益总额	<u>(7,665,286.07)</u>	<u>(3,782,413.98)</u>

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

14 投资性房地产

房屋及建筑物

成本

2023 年 1 月 1 日余额	91,019,200.94
2023 年 12 月 31 日余额	91,019,200.94
2024 年 12 月 31 日余额	91,019,200.94

减：累计折旧

2023 年 1 月 1 日余额	(58,045,077.23)
本年增加	(3,679,283.22)
2023 年 12 月 31 日余额	(61,724,360.45)
本年增加	(3,679,283.22)
2024 年 12 月 31 日余额	(65,403,643.67)

账面价值

2024 年 12 月 31 日余额	25,615,557.27
2023 年 12 月 31 日余额	29,294,840.49

于 2024 年 12 月 31 日，本集团的投资性房地产无需计提减值准备 (2023 年 12 月 31 日：无)。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团投资性房地产无尚未办妥产权证的情况 (2023 年 12 月 31 日：无)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

15	固定资产		
(1)	账面价值		
		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
	固定资产原值	2,453,928,439.11	2,427,035,424.74
	减：累计折旧	(1,740,179,668.60)	(1,640,003,998.57)
	固定资产减值准备	(283,970.97)	(283,970.97)
	合计	713,464,799.54	786,747,455.20

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	运输工具	机械动力设备	电子电器设备	其他设备	自有固定资产装修	合计
原值							
2023 年 1 月 1 日余额	932,974,064.18	45,154,854.74	16,378,181.04	1,188,879,307.38	75,337,013.28	69,629,879.99	2,328,353,300.61
本年增加							
- 本年购置	-	3,015,696.44	-	250,233,476.47	7,844,227.57	2,382,635.36	263,476,035.84
- 在建工程转入	2,932,859.95	-	-	10,300,844.46	402,475.57	5,799,785.66	19,435,965.64
本年减少							
- 转让和出售	(621,379.90)	(2,569,888.01)	(402,300.00)	(14,330,987.05)	(3,503,961.69)	-	(21,428,516.65)
- 清理报废	(50,000.00)	(5,651,249.07)	(1,564,197.06)	(145,195,463.21)	(6,506,356.76)	(3,834,094.60)	(162,801,360.70)
2023 年 12 月 31 日余额	935,235,544.23	39,949,414.10	14,411,683.98	1,289,887,178.05	73,573,397.97	73,978,206.41	2,427,035,424.74
本年增加							
- 本年购置	314,373.15	1,439,425.89	-	129,068,412.55	25,909,780.36	1,395,750.88	158,127,742.83
- 在建工程转入	-	-	-	6,797,774.93	305,987.00	9,322,726.29	16,426,488.22
本年减少							
- 转让和出售	(23,980,423.58)	(1,208,536.67)	(5,452,828.34)	(15,307,280.43)	(280,587.02)	-	(46,229,656.04)
- 清理报废	-	(2,625,142.32)	(1,282,095.50)	(84,863,143.53)	(3,270,412.40)	(9,390,766.89)	(101,431,560.64)
2024 年 12 月 31 日余额	911,569,493.80	37,555,161.00	7,676,760.14	1,325,582,941.57	96,238,165.91	75,305,916.69	2,453,928,439.11

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	房屋及建筑物	运输工具	机械动力设备	电子电器设备	其他设备	自有固定资产装修	合计
减：累计折旧							
2023 年 1 月 1 日余额	(588,053,175.15)	(37,393,922.78)	(14,336,921.46)	(838,588,455.52)	(61,449,038.46)	(63,451,912.57)	(1,603,273,425.94)
本年计提	(30,286,387.83)	(2,366,405.87)	(105,671.34)	(169,304,230.46)	(2,257,733.00)	(2,232,800.30)	(206,553,228.80)
本年减少	34,112.91	7,543,135.57	1,869,960.11	147,425,922.83	9,137,316.33	3,812,208.42	169,822,656.17
2023 年 12 月 31 日余额	(618,305,450.07)	(32,217,193.08)	(12,572,632.69)	(860,466,763.15)	(54,569,455.13)	(61,872,504.45)	(1,640,003,998.57)
本年计提	(29,459,229.71)	(1,510,369.54)	(115,279.38)	(173,811,813.44)	(8,572,796.04)	(3,464,810.62)	(216,934,298.73)
本年减少	18,640,856.69	2,844,811.58	5,555,838.99	82,549,800.29	388,920.96	6,778,400.19	116,758,628.70
2024 年 12 月 31 日余额	(629,123,823.09)	(30,882,751.04)	(7,132,073.08)	(951,728,776.30)	(62,753,330.21)	(58,558,914.88)	(1,740,179,668.60)
减：减值准备							
2023 年 1 月 1 日余额	(283,970.97)	-	-	-	-	-	(283,970.97)
2023 年 12 月 31 日余额	(283,970.97)	-	-	-	-	-	(283,970.97)
2024 年 12 月 31 日余额	(283,970.97)	-	-	-	-	-	(283,970.97)
账面价值							
2024 年 12 月 31 日	282,161,699.74	6,672,409.96	544,687.06	373,854,165.27	33,484,835.70	16,747,001.81	713,464,799.54
2023 年 12 月 31 日	316,646,123.19	7,732,221.02	1,839,051.29	429,420,414.90	19,003,942.84	12,105,701.96	786,747,455.20

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(3) 暂时闲置的固定资产

于 2024 年 12 月 31 日，本集团无闲置的重大固定资产 (2023 年 12 月 31 日：无)。

(4) 通过融资租赁租入的固定资产情况

于 2024 年 12 月 31 日，本集团无通过融资租赁租入的重大固定资产 (2023 年 12 月 31 日：无)。

(5) 通过经营租赁租出的固定资产的情况

于 2024 年 12 月 31 日，本集团无通过经营租赁租出的重大固定资产 (2023 年 12 月 31 日：无)。

(6) 未办妥产权证书的固定资产情况

于 2024 年 12 月 31 日，本集团尚未办妥产权证书的固定资产账面价值为人民币 22,485,359.47 元。

16 在建工程

(1) 在建工程账面价值

	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
无形资产开发支出	87,470,441.29	-	87,470,441.29
自有房产装修工程	57,975,277.57	-	57,975,277.57
租入房产装修工程	36,578,344.99	-	36,578,344.99
其他	15,246,617.26	-	15,246,617.26
合计	197,270,681.11	-	197,270,681.11

	2023 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
无形资产开发支出	124,395,056.12	-	124,395,056.12
自有房产装修工程	51,909,086.53	-	51,909,086.53
租入房产装修工程	39,879,238.73	-	39,879,238.73
其他	445,230.78	-	445,230.78
合计	216,628,612.16	-	216,628,612.16

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 在建工程项目变动

工程名称	资金来源	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年转入固定资产	其他减少	2024 年 12 月 31 日
无形资产开发支出	自有	124,395,056.12	169,924,421.87	-	(206,849,036.70)	87,470,441.29
自有房产装修工程	自有	51,909,086.53	15,388,917.33	(9,322,726.29)	-	57,975,277.57
租入房产装修工程	自有	39,879,238.73	51,124,755.76	-	(54,425,649.50)	36,578,344.99
其他	自有	445,230.78	21,905,148.41	(7,103,761.93)	-	15,246,617.26
合计		216,628,612.16	258,343,243.37	(16,426,488.22)	(261,274,686.20)	197,270,681.11

工程名称	资金来源	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年转入固定资产	其他减少	2023 年 12 月 31 日
无形资产开发支出	自有	122,932,960.90	207,734,161.47	-	(206,272,066.25)	124,395,056.12
自有房产装修工程	自有	47,331,692.42	10,377,179.77	(5,799,785.66)	-	51,909,086.53
租入房产装修工程	自有	52,888,390.35	73,757,896.19	-	(86,767,047.81)	39,879,238.73
其他	自有	6,996,739.84	7,084,670.92	(13,636,179.98)	-	445,230.78
合计		230,149,783.51	298,953,908.35	(19,435,965.64)	(293,039,114.06)	216,628,612.16

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

17 使用权资产

房屋及建筑物

原值

2023 年 1 月 1 日余额	1,821,024,777.12
本年增加	496,899,123.00
本年减少	(319,787,356.10)
2023 年 12 月 31 日余额	1,998,136,544.02
本年增加	228,394,632.17
本年减少	(450,391,963.22)
2024 年 12 月 31 日余额	1,776,139,212.97

减：累计折旧

2023 年 1 月 1 日余额	(833,528,784.94)
本年计提	(429,924,455.82)
本年减少	304,376,051.62
2023 年 12 月 31 日余额	(959,077,189.14)
本年计提	(429,693,184.40)
本年减少	447,280,550.51
2024 年 12 月 31 日余额	(941,489,823.03)

账面价值

2024 年 12 月 31 日余额	834,649,389.94
2023 年 12 月 31 日余额	1,039,059,354.88

于 2024 年 12 月 31 日，本集团的使用权资产无需计提减值准备 (2023 年 12 月 31 日：无)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

18 无形资产

	计算机软件	其他	合计
原值			
2023 年 1 月 1 日余额	977,561,548.38	321,365,961.70	1,298,927,510.08
本年增加	203,344,901.72	79,560.37	203,424,462.09
本年减少	(40,035,709.15)	(2,505,338.98)	(42,541,048.13)
2023 年 12 月 31 日余额	1,140,870,740.95	318,940,183.09	1,459,810,924.04
本年增加	301,073,549.85	3,699.50	301,077,249.35
本年减少	(12,496,042.88)	-	(12,496,042.88)
2024 年 12 月 31 日余额	1,429,448,247.92	318,943,882.59	1,748,392,130.51
减：累计摊销			
2023 年 1 月 1 日余额	(705,349,767.65)	(304,448,047.78)	(1,009,797,815.43)
本年增加	(171,299,934.77)	(686,342.83)	(171,986,277.60)
本年减少	31,957,510.86	1,105,338.98	33,062,849.84
2023 年 12 月 31 日余额	(844,692,191.56)	(304,029,051.63)	(1,148,721,243.19)
本年增加	(205,116,537.07)	(670,007.04)	(205,786,544.11)
本年减少	12,310,255.84	-	12,310,255.84
2024 年 12 月 31 日余额	(1,037,498,472.79)	(304,699,058.67)	(1,342,197,531.46)
减：减值准备			
2023 年 1 月 1 日余额	-	(675,579.92)	(675,579.92)
2023 年 12 月 31 日余额	-	(675,579.92)	(675,579.92)
2024 年 12 月 31 日余额	-	(675,579.92)	(675,579.92)
账面价值			
2024 年 12 月 31 日	391,949,775.13	13,569,244.00	405,519,019.13
2023 年 12 月 31 日	296,178,549.39	14,235,551.54	310,414,100.93

于 2024 年 12 月 31 日，本集团无用于抵押或担保的重大无形资产 (2023 年 12 月 31 日：无)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

19 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 递延所得税资产

项目	2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应付职工薪酬	4,083,109,109.54	1,020,777,277.38
资产减值准备	2,429,000,376.21	607,250,094.05
可抵扣亏损	1,899,432,158.51	474,858,039.63
租赁负债	799,268,413.07	199,817,103.30
交易性金融资产	503,645,411.04	125,911,352.76
交易性金融负债	64,948,863.16	16,237,215.79
其他债权投资	4,917,313.08	1,229,328.27
其他	178,517,444.26	44,629,361.07
合计	9,962,839,088.87	2,490,709,772.25

项目	2023 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	5,032,924,962.19	1,246,317,712.19
应付职工薪酬	3,745,417,807.52	936,354,451.90
资产减值准备	2,666,336,348.17	666,417,805.14
交易性金融资产	2,585,098,957.05	625,835,316.54
租赁负债	971,253,992.62	242,813,498.19
其他债权投资	293,285,835.61	73,321,458.90
交易性金融负债	32,941,666.82	8,235,416.71
衍生金融工具	8,373,205.76	2,093,301.44
其他	209,641,186.81	52,388,286.00
合计	15,545,273,962.55	3,853,777,247.01

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 递延所得税负债

项目	2024 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
衍生金融工具	(3,179,939,056.24)	(794,984,764.06)
其他权益工具投资	(2,134,460,138.92)	(533,615,034.73)
使用权资产	(799,861,521.05)	(199,965,380.27)
交易性金融资产	(484,089,976.30)	(121,022,494.08)
其他	(11,141,262.29)	(2,785,315.57)
合计	(6,609,491,954.80)	(1,652,372,988.71)

项目	2023 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
衍生金融工具	(5,119,629,012.62)	(1,279,907,253.16)
使用权资产	(962,846,459.41)	(240,711,614.87)
其他权益工具投资	(550,178,849.47)	(137,544,712.37)
交易性金融资产	(548,845,364.69)	(137,211,341.18)
其他债权投资	(235,958,701.43)	(38,933,185.74)
其他	(13,727,351.47)	(3,176,795.04)
合计	(7,431,185,739.09)	(1,837,484,902.36)

(3) 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：

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
递延所得税资产	884,662,506.69	2,036,109,107.02
递延所得税负债	(46,325,723.15)	(19,816,762.37)

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(4) 未确认递延所得税资产额可抵扣亏损金额

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	2,299,802,876.10	1,490,667,235.18

20 其他资产

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
大宗商品存货	332,724,315.91	521,658,652.27
其他应收款 (1)	278,939,031.75	193,847,459.78
长期待摊费用 (2)	144,378,108.78	130,062,758.32
待抵扣税项	66,923,883.88	72,735,508.39
预付款项	49,334,161.90	95,524,793.22
待摊费用	17,801,588.27	16,935,852.52
抵债资产	1,685,678.71	1,000,000.00
应收股利	1,442,036.99	2,422,494.43
应收利息	339,907.60	1,160,229.61
其他 (3)	280,029,749.55	351,513,972.86
合计	1,173,598,463.34	1,386,861,721.40

(1) 其他应收款

(a) 按明细列式

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
其他应收款余额	616,369,234.62	490,280,724.68
减：坏账准备	(337,430,202.87)	(296,433,264.90)
合计	278,939,031.75	193,847,459.78

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(b) 按账龄分析

	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 年以内	253,676,551.35	41.16	(39,625,628.21)	15.62
1 - 2 年	27,503,015.37	4.46	(2,011,933.60)	7.32
2 - 3 年	11,730,876.18	1.90	(3,333,459.04)	28.42
3 年以上	323,458,791.72	52.48	(292,459,182.02)	90.42
合计	616,369,234.62	100.00	(337,430,202.87)	54.74

	2023 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 年以内	136,352,814.67	27.81	(2,424,941.66)	1.78
1 - 2 年	18,783,862.16	3.83	(3,702,651.28)	19.71
2 - 3 年	35,133,366.04	7.17	(12,206,019.56)	34.74
3 年以上	300,010,681.81	61.19	(278,099,652.40)	92.70
合计	490,280,724.68	100.00	(296,433,264.90)	60.46

(2) 长期待摊费用

	2024 年 1 月 1 日	本年购入	在建工程转入	本年摊销	本年转出	2024 年 12 月 31 日
经营租赁租入						
资产改良支出	119,169,878.91	14,030,080.68	54,425,649.50	(56,308,720.42)	(214,442.86)	131,102,445.81
其他	10,892,879.41	3,167,270.49	-	(541,884.48)	(242,602.45)	13,275,662.97
合计	130,062,758.32	17,197,351.17	54,425,649.50	(56,850,604.90)	(457,045.31)	144,378,108.78

	2023 年 1 月 1 日	本年购入	在建工程转入	本年摊销	本年转出	2023 年 12 月 31 日
经营租赁租入						
资产改良支出	71,113,551.02	12,348,642.50	86,767,047.81	(50,490,311.12)	(569,051.30)	119,169,878.91
其他	11,472,109.29	733,641.71	-	(1,312,871.59)	-	10,892,879.41
合计	82,585,660.31	13,082,284.21	86,767,047.81	(51,803,182.71)	(569,051.30)	130,062,758.32

(3) 截至 2024 年 12 月 31 日，其他包括本公司因收购子公司形成的商誉人民币 4,928,346.74 元 (2023 年 12 月 31 日：人民币 4,928,346.74 元)。商誉减值评估每年执行一次。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使用现值两者之间较高者确定。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

21 资产减值准备

本年确认的信用损失准备主要受以下多种因素影响：

- 本年计提，主要是新增金融资产计提的损失准备和存量业务因市场变化导致违约概率、违约损失率以及违约风险敞口预期变动，阶段变化对预期信用损失计量的影响，以及模型参数和假设更新导致的减值计提；
- 本年转回，包括本年到期赎回或处置金融资产而转回相应的损失准备，以及模型参数和假设更新导致的减值转回；
- 阶段转移，是由于金融资产信用风险显著增加 (或减少) 或发生信用减值，而导致金融资产在第一阶段、第二阶段、第三阶段之间发生转移，以及相应导致损失准备的计量基础在 12 个月和整个存续期之间转换；
- 外汇和其他变动，是指外币资产由于外币折算对预期信用损失产生影响，以及其他变动。

	附注	2024 年 1 月 1 日	本年计提	本年转回	本年核销	其他变动	2024 年 12 月 31 日
货币资金	七 1	1,998,463.31	675,561.19	(982,268.04)	-	6,983.19	1,698,739.65
融出资金 (1)	七 3	402,627,806.89	38,686,754.99	(36,873,579.99)	-	(332,598.75)	404,108,383.14
应收款项 (2)	七 6	955,516,811.05	5,331,082.73	(22,956,136.06)	-	(550,596,878.61)	387,294,879.11
买入返售金融资产 (3)	七 7	1,797,866,802.43	41,213,167.31	(23,655,021.72)	-	488.11	1,815,425,436.13
债权投资 (4)	七 9	310,552,675.96	45,556,796.74	(796,755.26)	-	1,215,573.09	356,528,290.53
其他债权投资 (5)	七 10	905,675,093.23	108,820,735.27	(56,571,506.74)	-	(111,942,794.64)	845,981,527.12
其他金融资产 (6)		307,585,033.21	42,819,494.26	(1,822,556.30)	-	37,712.30	348,619,683.47
金融工具信用减值准备小计		4,681,822,686.08	283,103,592.49	(143,657,824.11)	-	(661,611,515.31)	4,159,656,939.15
固定资产	七 15	283,970.97	-	-	-	-	283,970.97
无形资产	七 18	675,579.92	-	-	-	-	675,579.92
其他资产		27,530,301.73	12,169,891.05	(24,547,162.29)	-	-	15,153,030.49
其他资产减值准备小计		28,489,852.62	12,169,891.05	(24,547,162.29)	-	-	16,112,581.38
合计		4,710,312,538.70	295,273,483.54	(168,204,986.40)	-	(661,611,515.31)	4,175,769,520.53

申万宏源证券有限公司

截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	附注	2023 年 1 月 1 日	本年计提	本年转回	本年核销	其他变动	2023 年 12 月 31 日
货币资金	七 1	5,200,307.61	1,208,005.40	(4,441,880.76)	-	32,031.06	1,998,463.31
融出资金 (1)	七 3	378,024,126.84	71,411,053.80	(46,807,373.75)	-	-	402,627,806.89
应收款项 (2)	七 6	840,249,196.25	169,902,969.42	(42,937,854.24)	-	(11,697,500.38)	955,516,811.05
买入返售金融资产 (3)	七 7	1,829,276,430.63	135,032,089.74	(163,828,663.40)	-	(2,613,054.54)	1,797,866,802.43
债权投资 (4)	七 9	483,512,778.83	39,707,810.08	(85,595.73)	-	(212,582,317.22)	310,552,675.96
其他债权投资 (5)	七 10	745,479,080.90	214,026,027.76	(57,308,969.06)	-	3,478,953.63	905,675,093.23
其他金融资产 (6)		323,681,119.05	13,780,295.91	(29,876,381.75)	-	-	307,585,033.21
金融工具信用减值准备小计		4,605,423,040.11	645,068,252.11	(345,286,718.69)	-	(223,381,887.45)	4,681,822,686.08
固定资产	七 15	283,970.97	-	-	-	-	283,970.97
无形资产	七 18	675,579.92	-	-	-	-	675,579.92
其他资产		14,777,708.25	12,752,593.48	-	-	-	27,530,301.73
其他资产减值准备小计		15,737,259.14	12,752,593.48	-	-	-	28,489,852.62
合计		4,621,160,299.25	657,820,845.59	(345,286,718.69)	-	(223,381,887.45)	4,710,312,538.70

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(1) 融出资金

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日	148,293,825.95	3,236,649.10	251,097,331.84	402,627,806.89
本年计提	38,677,159.27	9,595.72	-	38,686,754.99
本年转回	(34,902,362.95)	-	(1,971,217.04)	(36,873,579.99)
阶段转移:				
第一阶段转移至第三阶段	(1,744,350.10)	-	1,744,350.10	-
第二阶段转移至第一阶段	3,236,649.09	(3,236,649.09)	-	-
外汇及其他变动	50.93	-	(332,649.68)	(332,598.75)
2024 年 12 月 31 日	153,560,972.19	9,595.73	250,537,815.22	404,108,383.14

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2023 年 1 月 1 日	104,071,573.48	23,372,093.12	250,580,460.24	378,024,126.84
本年计提	69,488,894.31	1,403,015.10	519,144.39	71,411,053.80
本年转回	(45,310,845.92)	(1,277,054.96)	(219,472.87)	(46,807,373.75)
阶段转移:				
第一阶段转移至第二阶段	(763,440.42)	763,440.42	-	-
第一阶段转移至第三阶段	(873.08)	-	873.08	-
第二阶段转移至第一阶段	20,808,517.58	(20,808,517.58)	-	-
第二阶段转移至第三阶段	-	(216,327.00)	216,327.00	-
2023 年 12 月 31 日	148,293,825.95	3,236,649.10	251,097,331.84	402,627,806.89

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 应收款项

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日	6,834,420.40	28,857,366.72	919,825,023.93	955,516,811.05
本年计提	-	4,723,045.63	608,037.10	5,331,082.73
本年转回	-	(3,355,194.59)	(19,600,941.47)	(22,956,136.06)
阶段转移:				
第一阶段转移至第二阶段	(6,280,894.95)	6,280,894.95	-	-
第一阶段转移至第三阶段	(553,525.45)	-	553,525.45	-
外汇及其他变动	-	(378,981.38)	(550,217,897.23)	(550,596,878.61)
2024 年 12 月 31 日	-	36,127,131.33	351,167,747.78	387,294,879.11

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2023 年 1 月 1 日	-	40,433,539.16	799,815,657.09	840,249,196.25
本年计提	5,539,621.02	8,436,116.96	155,927,231.44	169,902,969.42
本年转回	-	(14,969,853.64)	(27,968,000.60)	(42,937,854.24)
阶段转移：				
第二阶段转移至第一阶段	5,042,435.76	(5,042,435.76)	-	-
外汇及其他变动	(3,747,636.38)	-	(7,949,864.00)	(11,697,500.38)
2023 年 12 月 31 日	6,834,420.40	28,857,366.72	919,825,023.93	955,516,811.05

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(3) 买入返售金融资产

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日	127,831.62	-	1,797,738,970.81	1,797,866,802.43
本年计提	105,679.87	-	41,107,487.44	41,213,167.31
本年转回	(128,319.73)	-	(23,526,701.99)	(23,655,021.72)
外汇及其他变动	488.11	-	-	488.11
2024 年 12 月 31 日	105,679.87	-	1,815,319,756.26	1,815,425,436.13

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2023 年 1 月 1 日	203,900.49	-	1,829,072,530.14	1,829,276,430.63
本年计提	60,091.67	-	134,971,998.07	135,032,089.74
本年转回	(138,189.33)	-	(163,690,474.07)	(163,828,663.40)
外汇及其他变动	2,028.79	-	(2,615,083.33)	(2,613,054.54)
2023 年 12 月 31 日	127,831.62	-	1,797,738,970.81	1,797,866,802.43

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(4) 债权投资

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日	686,339.27	-	309,866,336.69	310,552,675.96
本年计提	-	-	45,556,796.74	45,556,796.74
本年转回	(589,301.67)	-	(207,453.59)	(796,755.26)
外汇及其他变动	7,052.56	-	1,208,520.53	1,215,573.09
2024 年 12 月 31 日	104,090.16	-	356,424,200.37	356,528,290.53

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2023 年 1 月 1 日	761,470.07	-	482,751,308.76	483,512,778.83
本年计提	-	-	39,707,810.08	39,707,810.08
本年转回	(85,595.73)	-	-	(85,595.73)
外汇及其他变动	10,464.93	-	(212,592,782.15)	(212,582,317.22)
2023 年 12 月 31 日	686,339.27	-	309,866,336.69	310,552,675.96

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(5) 其他债权投资

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日	69,928,476.77	965,932.92	834,780,683.54	905,675,093.23
本年计提	40,189,865.24	176,031.82	68,454,838.21	108,820,735.27
本年转回	(51,485,771.83)	(965,932.91)	(4,119,802.00)	(56,571,506.74)
阶段转移:				
第一阶段转移至第二阶段	(1,486,525.06)	1,486,525.06	-	-
外汇及其他变动	742,682.18	-	(112,685,476.82)	(111,942,794.64)
2024 年 12 月 31 日	57,888,727.30	1,662,556.89	786,430,242.93	845,981,527.12

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2023 年 1 月 1 日	66,944,881.68	5,572,760.81	672,961,438.41	745,479,080.90
本年计提	54,040,719.84	669,187.52	159,316,120.40	214,026,027.76
本年转回	(52,386,455.87)	(4,201,118.41)	(721,394.78)	(57,308,969.06)
阶段转移:				
第一阶段转移至第二阶段	(332,822.87)	332,822.87	-	-
第二阶段转移至第一阶段	1,408,638.57	(1,408,638.57)	-	-
外汇及其他变动	253,515.42	918.70	3,224,519.51	3,478,953.63
2023 年 12 月 31 日	69,928,476.77	965,932.92	834,780,683.54	905,675,093.23

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(6) 其他金融资产

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日	33,230,954.34	-	274,354,078.87	307,585,033.21
本年计提	7,477,199.00	-	35,342,295.26	42,819,494.26
本年转回	-	-	(1,822,556.30)	(1,822,556.30)
阶段转移:				
第一阶段转移至第三阶段	(10,676,758.59)	-	10,676,758.59	-
外汇及其他变动	37,712.30	-	-	37,712.30
2024 年 12 月 31 日	30,069,107.05	-	318,550,576.42	348,619,683.47

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2023 年 1 月 1 日	32,101,023.79	-	291,580,095.26	323,681,119.05
本年计提	13,314,079.64	-	466,216.27	13,780,295.91
本年转回	(12,184,149.09)	-	(17,692,232.66)	(29,876,381.75)
2023 年 12 月 31 日	33,230,954.34	-	274,354,078.87	307,585,033.21

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

22 短期借款

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
银行借款	550,263,987.50	380,339,732.14

于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团短期借款主要系银行信用借款。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团不存在逾期短期借款，利率区间为 0.85% - 5.49% (2023 年 12 月 31 日：1.25% - 6.13%)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

23 应付短期融资款

债券简称	面值 人民币亿元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2024 年 1 月 1 日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2024 年 12 月 31 日 人民币元
23 申证 D1	40.00	2023/11/22	7 个月	40.00	2.63	4,003,986,529.48	50,433,731.22	(4,054,420,260.70)	-
23 申证 D2	30.00	2023/11/22	12 个月	30.00	2.69	3,002,641,786.64	73,250,057.62	(3,075,891,844.26)	-
23 申证 D3	20.00	2023/12/15	5 个月	20.00	2.79	2,000,754,257.49	20,149,569.18	(2,020,903,826.67)	-
23 申证 D4	30.00	2023/12/15	10 个月	30.00	2.80	3,000,971,218.86	65,862,394.36	(3,066,833,613.22)	-
24 申证 D1	18.00	2024/9/6	9 个月	18.00	1.98	-	1,813,258,716.94	(2,909,528.30)	1,810,349,188.64
24 申证 D2	38.00	2024/9/6	10 个月	38.00	1.99	-	3,827,719,005.83	(6,137,641.51)	3,821,581,364.32
24 申证 D3	20.00	2024/10/22	4 个月	20.00	1.97	-	2,011,218,514.73	(4,528,301.88)	2,006,690,212.85
24 申证 D4	10.00	2024/10/22	12 个月	10.00	2.00	-	1,004,487,929.99	(2,264,150.94)	1,002,223,779.05
24 申证 D5	30.00	2024/11/14	9 个月	30.00	1.91	-	3,008,638,352.26	(2,830,188.68)	3,005,808,163.58
24 申证 D6	30.00	2024/11/14	12 个月	30.00	1.93	-	3,008,439,407.92	(2,830,188.68)	3,005,609,219.24
24 申证 D7	30.00	2024/12/9	6 个月	30.00	1.74	-	3,003,657,617.79	(2,966,981.13)	3,000,690,636.66
24 申证 D8	30.00	2024/12/9	12 个月	30.00	1.75	-	3,003,493,599.75	(2,966,981.13)	3,000,526,618.62
24 申 D9	6.00	2024/12/16	5 个月	6.00	1.71	-	600,510,190.93	(622,641.51)	599,887,549.42
24 申 D10	14.00	2024/12/16	10 个月	14.00	1.73	-	1,401,137,337.23	(1,452,830.19)	1,399,684,507.04
收益凭证 (1)						16,671,656,972.35	90,089,411,238.49	(79,628,179,039.65)	27,132,889,171.19
融资性票据						398,233,670.82	-	(398,233,670.82)	-
合计						29,078,244,435.64	112,981,667,664.24	(92,273,971,689.27)	49,785,940,410.61

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

债券简称	面值 人民币亿元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2023 年 1 月 1 日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2023 年 12 月 31 日 人民币元
22 申万宏源 CP002	20.00	2022/2/17	12 个月	20.00	2.49	2,043,387,397.23	4,229,589.04	(2,047,616,986.27)	-
22 申万宏源 CP003	20.00	2022/3/28	12 个月	20.00	2.66	2,040,665,205.46	8,599,452.05	(2,049,264,657.51)	-
22 申万宏源 CP005	30.00	2022/8/18	10 个月	30.00	1.89	3,021,126,575.34	23,456,712.33	(3,044,583,287.67)	-
23 中证 D1	40.00	2023/11/22	7 个月	40.00	2.63	-	4,013,258,510.61	(9,271,981.13)	4,003,986,529.48
23 中证 D2	30.00	2023/11/22	12 个月	30.00	2.69	-	3,009,596,220.60	(6,954,433.96)	3,002,641,786.64
23 中证 D3	20.00	2023/12/15	5 个月	20.00	2.79	-	2,002,829,729.19	(2,075,471.70)	2,000,754,257.49
23 中证 D4	30.00	2023/12/15	10 个月	30.00	2.80	-	3,004,084,426.41	(3,113,207.55)	3,000,971,218.86
22 申万宏源香港美元债						1,411,947,737.71	-	(1,411,947,737.71)	-
收益凭证 (1)						14,563,829,744.74	54,308,976,521.55	(52,201,149,293.94)	16,671,656,972.35
融资性票据						-	398,233,670.82	-	398,233,670.82
合计						23,080,956,660.48	66,773,264,832.60	(60,775,977,057.44)	29,078,244,435.64

于 2024 年 12 月 31 日，以上应付短期融资款没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况 (2023 年 12 月 31 日：无)。

(1) 于 2024 年度，本集团共发行 4,278 期期限一年以内的收益凭证 (2023 年度：2,436 期)。于 2024 年 12 月 31 日，本集团发行的收益凭证采用固定年利率或与若干股指等挂钩的浮动利率两种方式计息，其中固定利率区间为 0.05% - 6.80% (2023 年 12 月 31 日：2.15% - 6.80%)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

24	拆入资金		
		<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>2023 年 12 月 31 日</u>
	银行拆入资金	2,500,000,000.00	1,500,000,000.00
	其他拆入资金	<u>818,823,317.96</u>	<u>940,853,868.61</u>
	合计	<u>3,318,823,317.96</u>	<u>2,440,853,868.61</u>
25	交易性金融负债		
		<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>2023 年 12 月 31 日</u>
	债券	12,557,389,431.94	3,222,385,523.14
	结构化票据	1,853,123,694.55	2,451,364,304.87
	其他	<u>16,944,831.45</u>	<u>1,468,640.00</u>
	合计	<u>14,427,457,957.94</u>	<u>5,675,218,468.01</u>
26	卖出回购金融资产款		
(1)	按业务类别列示		
		<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>2023 年 12 月 31 日</u>
	质押式卖出回购	135,688,940,724.89	121,853,836,816.05
	质押式报价回购	32,185,513,944.34	26,599,526,524.69
	黄金掉期业务	12,881,092,557.50	10,938,388,350.43
	买断式卖出回购	<u>3,039,855,943.69</u>	<u>2,138,253,945.36</u>
	合计	<u>183,795,403,170.42</u>	<u>161,530,005,636.53</u>

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 按金融资产总类列示

	<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>2023 年 12 月 31 日</u>
债券	140,634,170,590.25	123,992,090,761.41
基金	30,280,140,022.67	26,599,526,524.69
贵金属	12,881,092,557.50	10,938,388,350.43
合计	<u>183,795,403,170.42</u>	<u>161,530,005,636.53</u>

(3) 担保物金额

	<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>2023 年 12 月 31 日</u>
债券	153,248,846,829.44	141,365,191,145.02
基金	38,761,221,039.62	32,298,786,813.06
贵金属	13,992,848,000.00	11,500,231,500.00
合计	<u>206,002,915,869.06</u>	<u>185,164,209,458.08</u>

27 代理买卖证券款

	<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>2023 年 12 月 31 日</u>
普通经纪业务		
- 个人	68,950,642,604.29	54,179,759,125.38
- 机构	<u>31,919,057,189.14</u>	<u>25,891,392,406.63</u>
小计	<u>100,869,699,793.43</u>	<u>80,071,151,532.01</u>
信用业务		
- 个人	9,869,342,205.15	6,820,373,337.66
- 机构	<u>1,164,835,241.16</u>	<u>1,221,741,286.02</u>
小计	<u>11,034,177,446.31</u>	<u>8,042,114,623.68</u>
加：应付利息	<u>6,224,981.15</u>	<u>9,739,677.48</u>
合计	<u>111,910,102,220.89</u>	<u>88,123,005,833.17</u>

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

28 应付职工薪酬

	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
短期薪酬 (1)	1,534,111,268.38	5,700,800,242.71	(5,699,309,966.80)	1,535,601,544.29
离职后福利				
- 设定提存计划 (2)	253,411,696.97	931,165,435.70	(1,173,261,344.26)	11,315,788.41
辞退福利	8,569,588.07	6,470,352.81	(6,744,198.81)	8,295,742.07
其他长期职工福利				
- 递延奖金	3,532,906,596.18	642,575,907.34	(299,340,412.23)	3,876,142,091.29
合计	5,328,999,149.60	7,281,011,938.56	(7,178,655,922.10)	5,431,355,166.06

	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
短期薪酬 (1)	1,476,086,952.67	6,370,511,078.95	(6,312,486,763.24)	1,534,111,268.38
离职后福利				
- 设定提存计划 (2)	243,025,052.95	904,000,720.64	(893,614,076.62)	253,411,696.97
辞退福利	8,569,588.07	5,543,010.14	(5,543,010.14)	8,569,588.07
其他长期职工福利				
- 递延奖金	3,801,418,462.84	51,482,681.52	(319,994,548.18)	3,532,906,596.18
合计	5,529,100,056.53	7,331,537,491.25	(7,531,638,398.18)	5,328,999,149.60

(1) 短期薪酬

	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	1,361,332,068.55	4,693,554,370.52	(4,702,826,504.31)	1,352,059,934.76
职工福利费	404,922.43	165,096,633.17	(165,138,770.60)	362,785.00
社会保险费	2,368,390.37	292,843,770.30	(292,752,594.95)	2,459,565.72
其中：医疗保险费	2,150,802.62	277,103,210.33	(277,012,583.17)	2,241,429.78
工伤保险费	32,705.71	12,196,026.61	(12,195,478.42)	33,253.90
生育保险费	184,882.04	3,544,533.36	(3,544,533.36)	184,882.04
住房公积金	5,189,401.21	387,402,743.49	(385,915,608.59)	6,676,536.11
工会经费和职工教育经费	161,517,927.80	113,895,997.15	(104,733,935.11)	170,679,989.84
其他	3,298,558.02	48,006,728.08	(47,942,553.24)	3,362,732.86
合计	1,534,111,268.38	5,700,800,242.71	(5,699,309,966.80)	1,535,601,544.29

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	1,300,864,344.58	5,338,364,453.69	(5,277,896,729.72)	1,361,332,068.55
职工福利费	374,448.50	196,637,491.96	(196,607,018.03)	404,922.43
社会保险费	1,480,429.21	296,081,515.00	(295,193,553.84)	2,368,390.37
其中：医疗保险费	1,004,922.40	280,588,844.54	(279,442,964.32)	2,150,802.62
工伤保险费	16,323.55	10,213,656.99	(10,197,274.83)	32,705.71
生育保险费	459,183.26	5,279,013.47	(5,553,314.69)	184,882.04
住房公积金	4,368,180.17	366,804,368.62	(365,983,147.58)	5,189,401.21
工会经费和职工教育经费	166,316,010.82	119,854,164.10	(124,652,247.12)	161,517,927.80
其他	2,683,539.39	52,769,085.58	(52,154,066.95)	3,298,558.02
合计	1,476,086,952.67	6,370,511,078.95	(6,312,486,763.24)	1,534,111,268.38

(2) 离职后福利—设定提存计划

	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
企业年金缴费	247,219,118.25	429,912,410.41	(672,038,483.34)	5,093,045.32
基本养老保险	5,802,084.47	485,319,586.57	(485,185,535.45)	5,936,135.59
失业保险费	390,494.25	15,933,438.72	(16,037,325.47)	286,607.50
合计	253,411,696.97	931,165,435.70	(1,173,261,344.26)	11,315,788.41

	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
企业年金缴费	239,424,707.69	435,766,358.76	(427,971,948.20)	247,219,118.25
基本养老保险	3,360,825.31	453,813,786.27	(451,372,527.11)	5,802,084.47
失业保险费	239,519.95	14,420,575.61	(14,269,601.31)	390,494.25
合计	243,025,052.95	904,000,720.64	(893,614,076.62)	253,411,696.97

本集团以当地劳动和社会保障部门规定的缴纳基数和比例，按月向相关经办机构缴纳养老保险费及失业保险费，且缴纳后不可用于抵减本集团未来期间应为员工交存的款项。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(3) 基本养老保险、失业保险及企业年金的缴费情况

按照中国有关法规，本集团境内公司的职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险和失业保险，本集团境内公司以当地规定的社会基本养老保险和失业保险的缴纳基数和比例，向当地社会基本养老保险和失业保险经办机构缴纳保险费。

除了以上基本养老保险和失业保险计划外，本集团境内公司为符合条件的职工设立了企业年金计划，按上年职工工资总额的一定比例提取年金计划供款。

本集团境外公司符合资格的职工参加当地的福利供款计划。境外公司按照当地政府机构的规定为职工供款。

本集团应付职工薪酬中并无属于拖欠性质的余额。

本集团以当地劳动和社会保障部门规定的缴纳基数和比例，按月向相关经办机构缴纳养老保险费及失业保险费，且缴纳后不可用于抵减本集团未来期间应为员工交存的款项。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

29 应交税费

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
代扣代缴个人所得税	168,559,759.34	177,529,698.37
增值税	86,473,390.43	64,934,004.03
企业所得税	78,411,323.41	59,470,286.44
应交管理产品增值税及附加	19,999,815.78	26,952,217.69
城市维护建设税	6,281,415.49	6,629,479.49
教育费附加及地方教育附加	4,517,382.31	4,755,170.01
其他	3,333,404.13	3,631,821.31
合计	367,576,490.89	343,902,677.34

30 应付款项

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应付履约保证金	28,133,712,990.64	38,303,037,019.63
应付清算款项	3,662,800,803.87	1,937,600,290.16
应付票据	807,893,425.69	236,773,310.00
应付手续费及佣金	52,220,715.50	52,019,544.35
应付销售服务费	48,712,159.68	70,375,444.26
应付投资者保护基金	46,216,951.96	30,689,655.33
应付经纪人佣金	4,003,993.26	4,618,887.66
应付货款	-	97,639,140.00
合计	32,755,561,040.60	40,732,753,291.39

于 2024 年 12 月 31 日，本集团无账龄超过 1 年的大额应付款项 (2023 年 12 月 31 日：无)。

31 长期借款

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
其他机构借款	2,000,361,643.83	-

于 2024 年 12 月 31 日，本集团短期借款主要系对母公司申万宏源集团股份有限公司借款。

于 2024 年 12 月 31 日，本集团不存在逾期短期借款，利率为 3.30%。

申万宏源证券有限公司

截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

32 应付债券

债券简称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2023 年 12 月 31 日		本年增加		本年减少		2024 年 12 月 31 日	
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
17 申证 02	5.00	2017/2/17	84 个月	5.00	4.50	519,602,739.71	1,917,823.99	(521,520,563.70)	-	-	-	-	-
21 申证 01	25.00	2021/4/29	36 个月	25.00	3.45	2,567,674,672.01	21,999,511.06	(2,579,674,163.09)	-	-	-	-	-
21 申证 02	20.00	2021/4/29	120 个月	20.00	4.05	2,051,302,225.62	75,487,253.64	(75,009,219.16)	2,051,781,260.10	-	-	2,051,781,260.10	-
21 申证 03	26.00	2021/5/24	60 个月	26.00	3.63	2,654,490,429.48	89,899,643.89	(88,691,342.47)	2,655,696,730.90	-	-	2,655,696,730.90	-
21 申证 04	20.00	2021/5/26	36 个月	20.00	3.27	2,038,380,933.88	22,208,253.03	(2,060,589,186.91)	-	-	-	-	-
21 申证 05	25.00	2021/5/28	120 个月	25.00	4.00	2,555,289,240.75	93,475,505.40	(92,876,712.29)	2,555,888,033.86	-	-	2,555,888,033.86	-
21 申证 06	20.00	2021/7/21	36 个月	20.00	3.13	2,027,153,428.15	32,091,536.20	(2,059,244,964.35)	-	-	-	-	-
21 申证 07	30.00	2021/7/21	120 个月	30.00	3.77	3,044,832,909.56	108,006,791.44	(107,212,602.71)	3,045,627,096.29	-	-	3,045,627,096.29	-
21 申证 08	26.00	2021/7/28	36 个月	26.00	3.04	2,835,824,259.17	43,080,998.82	(2,878,905,257.99)	-	-	-	-	-
21 申证 09	42.00	2021/7/28	60 个月	42.00	3.38	4,253,872,606.36	134,650,132.60	(131,847,780.83)	4,256,674,958.13	-	-	4,256,674,958.13	-
21 申证 10	30.00	2021/8/26	36 个月	30.00	3.02	3,029,354,888.12	55,034,126.61	(3,084,388,814.73)	-	-	-	-	-
21 申证 11	30.00	2021/8/26	120 个月	30.00	3.75	3,030,935,346.48	106,218,385.94	(105,102,739.71)	3,032,050,992.61	-	-	3,032,050,992.61	-
21 申证 12	46.00	2021/9/9	36 个月	46.00	3.05	4,842,748,596.02	100,749,245.97	(4,943,497,841.99)	-	-	-	-	-
21 申证 13	10.00	2021/9/9	60 个月	10.00	3.40	1,009,168,866.24	33,888,489.08	(33,347,945.19)	1,009,709,410.13	-	-	1,009,709,410.13	-
21 申证 15	23.00	2021/9/22	36 个月	23.00	3.10	2,317,368,731.38	49,837,332.48	(2,367,206,063.86)	-	-	-	-	-
21 申证 C1	30.00	2021/11/21	36 个月	30.00	3.93	3,111,207,107.71	-	(3,111,207,107.71)	-	-	-	-	-
21 申证 C2	38.00	2021/9/11	36 个月	38.00	3.94	3,920,386,433.93	25,494,649.67	(3,945,881,063.60)	-	-	-	-	-
21 申证 C4	12.00	2021/12/27	36 个月	12.00	3.20	1,198,848,055.98	36,800,955.78	(1,235,649,011.76)	-	-	-	-	-
22 申证 01	50.00	2022/1/21	36 个月	50.00	2.80	5,128,108,236.65	136,714,178.72	(132,328,767.14)	5,132,493,648.43	-	-	5,132,493,648.43	-
22 申证 02	24.00	2022/1/21	120 个月	24.00	3.60	2,477,031,886.17	82,478,942.54	(81,665,753.41)	2,477,845,077.30	-	-	2,477,845,077.30	-
22 申证 03	22.00	2022/2/23	36 个月	22.00	2.95	2,252,920,788.70	63,262,530.31	(60,989,219.17)	2,255,195,099.84	-	-	2,255,195,099.84	-
22 申证 05	35.00	2022/3/24	36 个月	35.00	3.18	3,582,099,406.14	107,799,922.56	(104,591,506.85)	3,585,307,820.85	-	-	3,585,307,820.85	-
22 申证 06	21.00	2022/3/24	60 个月	21.00	3.53	2,153,489,204.58	70,779,569.59	(69,661,860.38)	2,154,603,883.79	-	-	2,154,603,883.79	-
22 申证 07	18.00	2022/5/23	36 个月	18.00	2.78	1,828,108,667.91	48,807,466.62	(47,160,966.27)	1,829,755,148.26	-	-	1,829,755,148.26	-
22 申证 08	22.00	2022/5/23	60 个月	22.00	3.20	2,239,591,367.72	67,519,234.36	(66,349,589.03)	2,239,761,013.07	-	-	2,239,761,013.07	-
22 申证 C1	30.00	2022/4/27	36 个月	30.00	3.19	3,069,534,126.67	93,184,590.37	(89,145,205.49)	3,083,573,513.75	-	-	3,083,573,513.75	-
23 申证 01	5.00	2023/4/14	24 个月	5.00	2.85	815,204,974.42	22,922,095.01	(22,050,410.98)	816,076,656.45	-	-	816,076,656.45	-
23 申证 02	20.00	2023/4/14	36 个月	20.00	2.99	2,039,485,805.75	59,262,104.57	(57,833,972.60)	2,040,913,937.72	-	-	2,040,913,937.72	-
23 申证 03	22.00	2023/8/17	24 个月	22.00	2.50	2,216,306,705.54	56,277,310.86	(52,739,726.06)	2,218,844,290.34	-	-	2,218,844,290.34	-
23 申证 04	16.00	2023/8/17	36 个月	16.00	2.67	1,614,216,282.60	47,449,678.89	(46,084,931.52)	1,615,581,030.17	-	-	1,615,581,030.17	-
23 申证 05	5.00	2023/8/30	24 个月	5.00	2.56	500,030,989.44	12,792,505.82	(11,818,082.19)	501,005,413.07	-	-	501,005,413.07	-
23 申证 06	15.00	2023/8/30	60 个月	15.00	2.95	1,511,614,845.18	41,971,196.55	(40,855,479.45)	1,512,730,562.28	-	-	1,512,730,562.28	-
23 申证 07	26.00	2023/9/21	24 个月	26.00	2.80	2,811,640,493.22	79,910,638.11	(74,318,904.15)	2,817,232,227.18	-	-	2,817,232,227.18	-
23 申证 08	21.00	2023/9/21	60 个月	21.00	3.14	2,109,973,229.91	64,103,425.90	(62,507,506.84)	2,111,569,148.97	-	-	2,111,569,148.97	-
23 申证 C1	14.00	2023/3/6	24 个月	14.00	3.35	1,436,705,197.75	48,039,463.20	(46,386,027.39)	1,438,358,633.56	-	-	1,438,358,633.56	-
23 申证 C2	13.00	2023/3/6	36 个月	13.00	3.55	1,336,798,696.09	46,649,381.52	(45,644,246.55)	1,338,803,831.06	-	-	1,338,803,831.06	-
23 申证 C3	23.00	2023/3/27	36 个月	23.00	3.36	2,355,054,632.64	74,283,664.58	(72,415,342.45)	2,356,922,954.77	-	-	2,356,922,954.77	-
23 申证 C4	16.00	2023/12/6	60 个月	16.00	3.35	1,596,813,916.66	53,967,301.49	(52,718,904.12)	1,598,062,314.03	-	-	1,598,062,314.03	-
24 申证 01	10.00	2024/2/26	36 个月	10.00	2.52	-	1,022,226,755.67	(2,358,490.57)	1,019,868,265.10	-	-	1,019,868,265.10	-
24 申证 02	15.00	2024/2/26	60 个月	15.00	2.86	-	1,534,625,415.19	(4,599,066.80)	1,530,026,358.59	-	-	1,530,026,358.59	-
24 申证 03	27.00	2024/10/28	24 个月	27.00	2.20	-	2,711,220,119.20	(6,367,924.53)	2,704,852,194.67	-	-	2,704,852,194.67	-
24 申证 04	21.00	2024/10/28	36 个月	21.00	2.28	-	2,108,855,415.64	(4,952,830.19)	2,103,902,585.65	-	-	2,103,902,585.65	-
24 申证 C1	10.00	2024/11/27	36 个月	10.00	2.19	-	1,002,192,487.53	(2,830,188.68)	999,362,298.85	-	-	999,362,298.85	-
24 申证 C2	15.00	2024/11/27	60 个月	15.00	2.30	-	1,503,423,339.77	(6,367,924.53)	1,497,055,415.24	-	-	1,497,055,415.24	-

申万宏源证券有限公司

截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

债券简称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2023 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
21 申万宏源国际金融美元债(1)						3,558,517,198.27	123,214,300.17	(64,158,018.98)	3,617,573,479.46
22 申万宏源国际金融美元债(2)						2,136,679,394.77	92,407,449.26	(56,161,627.30)	2,172,925,216.73
收益凭证(3)						15,859,954,431.59	3,687,524,539.24	(9,810,506,807.22)	9,736,972,563.61
合计						111,816,321,752.52	16,093,703,058.68	(40,617,419,742.69)	87,292,605,068.51

债券简称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2022 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
17 申证 02	5.00	2017/2/17	64 个月	5.00	4.50	519,602,739.71	21,513,698.61	(21,513,698.61)	519,602,739.71
18 申证 03	15.00	2018/12/10	60 个月	15.00	4.08	1,503,688,767.12	56,002,191.80	(1,559,690,958.92)	-
20 申证 02	20.00	2020/1/16	36 个月	20.00	3.55	2,068,068,380.82	12,811.01	(2,068,082,191.83)	-
20 申证 04	30.00	2020/2/21	36 个月	30.00	3.20	3,082,586,301.39	8,153,424.86	(3,090,739,726.05)	-
20 申证 06	41.00	2020/7/27	36 个月	41.00	3.49	4,161,940,328.79	70,956,958.92	(4,232,887,287.71)	-
20 申证 08	32.00	2020/9/10	36 个月	32.00	3.78	3,234,123,364.16	83,229,841.30	(3,317,353,205.46)	-
20 申证 10	57.00	2020/10/26	36 个月	57.00	3.68	5,731,918,467.88	163,474,408.67	(5,895,392,876.75)	-
20 申证 C2	60.00	2020/4/23	36 个月	60.00	3.18	6,131,384,706.18	47,915,016.86	(6,179,299,726.04)	-
20 申证 C3	60.00	2020/5/25	36 个月	60.00	3.25	6,117,510,209.39	64,667,872.83	(6,182,178,082.22)	-
21 申证 01	25.00	2021/4/29	36 个月	25.00	3.45	2,565,684,874.67	81,623,358.83	(79,633,561.69)	2,557,674,672.01
21 申证 02	20.00	2021/4/29	120 个月	20.00	4.05	2,060,824,499.97	75,264,027.00	(74,786,301.35)	2,061,302,225.62
21 申证 03	26.00	2021/5/24	60 个月	26.00	3.63	2,653,265,429.43	69,637,767.18	(68,432,767.13)	2,654,460,429.48
21 申证 04	20.00	2021/5/26	36 个月	20.00	3.27	2,036,788,096.24	62,154,029.45	(60,562,191.81)	2,038,380,933.88
21 申证 05	25.00	2021/5/26	120 个月	25.00	4.00	2,554,692,083.69	93,199,896.75	(92,602,739.69)	2,555,289,240.75
21 申证 06	20.00	2021/7/21	36 个月	20.00	3.13	2,025,394,028.64	60,929,262.53	(59,169,863.02)	2,027,153,428.15
21 申证 07	30.00	2021/7/21	120 个月	30.00	3.77	3,044,040,890.74	107,694,758.51	(106,902,739.69)	3,044,832,909.56
21 申证 08	28.00	2021/7/28	36 个月	28.00	3.04	2,834,545,552.69	80,102,158.50	(78,823,452.02)	2,835,824,259.17
21 申证 09	42.00	2021/7/28	60 个月	42.00	3.38	4,251,077,911.29	134,253,544.39	(131,458,849.32)	4,253,872,606.36
21 申证 10	30.00	2021/8/26	36 个月	30.00	3.02	3,025,647,381.93	88,101,826.73	(84,394,520.54)	3,029,354,688.12
21 申证 11	30.00	2021/8/26	120 个月	30.00	3.75	3,029,822,748.56	105,907,118.46	(104,794,520.54)	3,030,935,346.48
21 申证 12	48.00	2021/9/9	36 个月	48.00	3.05	4,838,437,633.79	147,502,195.08	(143,191,232.85)	4,842,748,596.02
21 申证 13	10.00	2021/9/9	60 个月	10.00	3.40	1,009,629,799.24	33,793,861.51	(33,254,784.51)	1,009,168,866.24
21 申证 14	23.00	2021/9/22	24 个月	23.00	2.95	2,315,243,786.56	48,702,514.82	(2,363,946,301.38)	-
21 申证 15	23.00	2021/9/22	36 个月	23.00	3.10	2,314,116,984.03	70,449,555.57	(67,197,808.22)	2,317,368,731.38
21 申证 C1	30.00	2021/1/21	36 个月	30.00	3.93	3,106,961,824.72	115,685,009.03	(111,439,726.04)	3,111,207,107.71
21 申证 C2	38.00	2021/3/11	36 个月	38.00	3.94	3,915,013,981.76	150,990,534.37	(145,618,082.20)	3,920,386,433.93
21 申证 C3	18.00	2021/12/27	24 个月	18.00	3.08	1,796,991,036.46	54,499,812.86	(1,851,480,849.32)	-
21 申证 C4	12.00	2021/12/27	36 个月	12.00	3.20	1,197,151,492.18	37,361,221.30	(35,664,867.50)	1,198,848,055.98
22 申证 01	50.00	2022/1/21	36 个月	50.00	2.80	5,124,117,320.94	136,319,683.06	(132,328,767.15)	5,128,108,236.85
22 申证 02	24.00	2022/1/21	120 个月	24.00	3.60	2,476,456,986.43	82,240,655.15	(81,665,753.41)	2,477,031,888.17
22 申证 03	22.00	2022/2/23	36 个月	22.00	2.95	2,250,761,235.06	63,147,772.81	(60,988,219.17)	2,252,920,788.70
22 申证 05	35.00	2022/3/24	36 个月	35.00	3.18	3,578,786,596.41	107,590,364.07	(104,286,575.34)	3,582,090,405.14
22 申证 06	21.00	2022/3/24	60 个月	21.00	3.53	2,152,343,808.16	70,604,390.91	(69,458,794.49)	2,153,489,204.58
22 申证 07	18.00	2022/5/23	36 个月	18.00	2.76	1,826,394,946.62	48,737,611.67	(47,023,860.38)	1,828,108,697.91
22 申证 08	22.00	2022/5/23	60 个月	22.00	3.20	2,237,377,682.37	67,370,397.67	(66,156,712.32)	2,238,591,367.72
22 申证 C1	30.00	2022/4/27	36 个月	30.00	3.19	3,055,336,153.93	93,081,888.66	(88,883,013.71)	3,059,534,128.67

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

债券简称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2022 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
23 申证 01	8.00	2023/4/14	24 个月	8.00	2.85	-	815,204,974.42	-	815,204,974.42
23 申证 02	20.00	2023/4/14	36 个月	20.00	2.99	-	2,039,485,805.75	-	2,039,485,805.75
23 申证 03	22.00	2023/8/17	24 个月	22.00	2.50	-	2,216,306,705.54	-	2,216,306,705.54
23 申证 04	18.00	2023/8/17	36 个月	18.00	2.67	-	1,814,216,282.80	-	1,814,216,282.80
23 申证 05	5.00	2023/8/30	24 个月	5.00	2.56	-	500,030,989.44	-	500,030,989.44
23 申证 06	15.00	2023/8/30	60 个月	15.00	2.95	-	1,511,614,845.18	-	1,511,614,845.18
23 申证 07	28.00	2023/9/21	24 个月	28.00	2.80	-	2,811,640,493.22	-	2,811,640,493.22
23 申证 08	21.00	2023/9/21	60 个月	21.00	3.14	-	2,109,973,229.91	-	2,109,973,229.91
23 申证 C1	14.00	2023/3/6	24 个月	14.00	3.35	-	1,436,705,197.75	-	1,436,705,197.75
23 申证 C2	13.00	2023/3/6	36 个月	13.00	3.55	-	1,335,796,696.09	-	1,335,796,696.09
23 申证 C3	23.00	2023/3/27	36 个月	23.00	3.38	-	2,355,054,632.64	-	2,355,054,632.64
23 申证 C4	16.00	2023/12/8	60 个月	16.00	3.35	-	1,596,813,916.66	-	1,596,813,916.66
21 申万宏源国际金融美元债(1)						3,496,834,683.67	165,341,351.95	(103,658,837.35)	3,558,517,198.27
22 申万宏源国际金融美元债(2)						2,099,434,832.03	117,219,447.70	(79,974,864.96)	2,136,679,394.77
收益凭证(3)						15,065,172,601.48	6,673,132,922.37	(5,898,351,062.26)	15,839,954,431.59
合计						126,468,199,952.33	30,321,411,053.14	(44,993,289,252.95)	111,816,321,752.52

- (1) Shenwan Hongyuan International Finance Limited 于 2021 年 7 月 14 日发行 5 亿美元的债券，期限 5 年，采用固定利率形式，票面利率 1.80%，单利按年计息，每半年付息一次，申万宏源证券有限公司提供连带责任保证担保。
- (2) Shenwan Hongyuan International Finance Limited 于 2022 年 3 月 16 日发行 3 亿美元的债券，期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 2.63%，单利按年计息，每半年付息一次，申万宏源证券有限公司提供连带责任保证担保。
- (3) 于 2024 年度，本集团共发行 151 期期限超过一年的收益凭证（2023 年度：190 期）。于 2024 年 12 月 31 日，本集团发行的收益凭证采用固定年利率或与若干股指等挂钩的浮动利率两种方式计息，其中固定利率区间分别为 0.10% - 8.10%（2023 年 12 月 31 日：2.70% - 3.15%）。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

33 合同负债

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
保荐及财务顾问合同	7,858,046.63	4,460,771.31
资产管理合同	3,864,108.09	5,281,318.66
合计	11,722,154.72	9,742,089.97

34 租赁负债

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
一年以上的非流动租赁负债	533,510,605.31	664,901,741.71
一年以内到期的租赁负债	317,185,982.78	395,760,536.98
合计	850,696,588.09	1,060,662,278.69

本集团未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出主要来源于已承诺但尚未开始的租赁等风险敞口。本集团已承诺但尚未开始的租赁预计未来年度现金流出并不重大。

35 其他负债

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
合并结构化主体形成的其他金融负债 (1)	25,354,495,736.63	15,470,783,044.23
其他应付款 (2)	715,437,493.59	937,961,718.83
期货风险准备 (3)	226,717,251.20	210,019,570.11
应付股利 (4)	137,854,974.59	137,748,704.44
预提费用	82,179,104.22	123,748,693.20
递延收益	65,830,881.36	68,383,087.96
合计	26,582,515,441.59	16,948,644,818.77

(1) 合并结构化主体形成的其他金融负债

合并结构化主体形成的其他金融负债为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付其他权益持有人持有的权益。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注六 2。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 其他应付款

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
资管产品增值税合并纳税结余	255,938,848.68	189,285,295.63
应付保证金及押金	166,719,059.53	405,089,355.96
长期应付款	135,687,616.95	153,392,896.22
代理兑付债券款	6,449,541.87	6,518,641.87
应付供应商款项	3,394,556.68	6,140,800.92
其他	147,247,869.88	177,534,728.23
合计	715,437,493.59	937,961,718.83

于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，除长期应付款和资管产品增值税合并纳税结余外，本集团无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

(3) 期货风险准备

本集团子公司申银万国期货有限公司根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按代理手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的 5% 计提期货风险准备并计入当期损益。动用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。

(4) 应付股利

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
一年以上应付股利	134,387,715.75	134,387,715.75

本集团应付股利系原申银万国与原宏源证券吸收合并前应付普通股股利。其中，超过一年尚未支付部分主要是由于相应股权质押冻结或股权转让等历史原因导致的。

36 实收资本

	2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	人民币	%	人民币	%
申万宏源集团	53,500,000,000.00	100.00	53,500,000,000.00	100.00

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

37 其他权益工具

	2024 年 1 月 1 日		2024 年 12 月 31 日	
	数量	账面价值	数量	账面价值
永续债	267,000,000.00	26,632,735,848.98	267,000,000.00	26,632,735,848.98

经证监会证券基金机构监管部机构部函 [2020] 3544 及 [2022] 1286 号文核准，本集团于 2021 年 6 月 24 日、2021 年 8 月 19 日、2021 年 11 月 15 日、2022 年 7 月 27 日、2022 年 8 月 25 日、2023 年 6 月 8 日、2023 年 7 月 12 日、2023 年 10 月 23 日、2023 年 11 月 10 日分别发行了九期永续次级债券（以下统称“永续债”），即 21 申证 Y1、21 申证 Y2、21 申证 Y3、22 申证 Y1、22 申证 Y2、23 申证 Y1、23 申证 Y2、23 申证 Y3 及 23 申证 Y4，债券面值均为人民币 100.00 元，票面利率分别为 4.10%、3.70%、3.88%、3.45%、3.28%、3.44%、3.44%、3.60%、3.50%，面值总额为人民币 26,700,000,000.00 元；永续债的其他主要条款如下：

- 利率在债券存续的前五个计息年度内分别按票面利率保持不变，自第六个计息年度起每五年重置一次，每次重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定。
- 除非发生强制付息事件，每个付息日，本公司可自行选择将当期利息以及按照合同条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制，前述利息递延不构成本公司未能按照约定足额支付利息。每笔递延利息在递延期间应按当期票面利率累计计息。于 2024 年 12 月 31 日，本公司应付永续债利息已全部发放完毕。
- 当存在递延支付利息的情形时，本公司在已递延利息及其孳息全部清偿完毕前不得向普通股股东分红和减少注册资本。
- 清偿顺序在本公司的普通债务和次级债务之后，除非公司清算，投资者不能要求公司加速偿还本次债券的本金。

由于该永续债未构成本公司无法避免的支付现金或其他金融资产合同义务，因此分类为权益工具，列示为其他权益工具。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

38 资本公积

	2024 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日
资本溢价	3,178,558,401.16	-	-	3,178,558,401.16
	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
资本溢价	3,273,875,823.46	-	(95,317,422.30)	3,178,558,401.16

39 其他综合收益

(1) 资产负债表中归属于母公司的其他综合收益情况表

	2024 年 1 月 1 日	税后归属于 母公司	其他综合收益 转留存收益	2024 年 12 月 31 日
其他债权投资公允价值变动	(348,488,067.79)	387,047,278.86	-	38,559,211.07
其他债权投资信用减值准备	634,510,982.27	(74,402,356.73)	-	560,108,625.54
其他权益工具投资公允价值变动	408,677,642.23	852,749,338.67	335,461,628.43	1,596,888,609.33
权益法下可转损益的其他综合收益	5,281,589.71	2,107,347.83	-	7,388,937.54
外币财务报表折算差额	204,830,134.89	74,563,342.26	-	279,393,477.15
合计	904,812,281.31	1,242,064,950.89	335,461,628.43	2,482,338,860.63
	2023 年 1 月 1 日	税后归属于 母公司	其他综合收益 转留存收益	2023 年 12 月 31 日
其他债权投资公允价值变动	(884,625,609.10)	536,137,541.31	-	(348,488,067.79)
其他债权投资信用减值准备	519,356,140.93	115,154,841.34	-	634,510,982.27
其他权益工具投资公允价值变动	(618,880,203.08)	624,727,941.95	402,829,903.36	408,677,642.23
权益法下可转损益的其他综合收益	3,919,351.96	1,362,237.75	-	5,281,589.71
外币财务报表折算差额	141,940,300.60	62,889,834.29	-	204,830,134.89
合计	(838,290,018.69)	1,340,272,396.64	402,829,903.36	904,812,281.31

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 利润表中归属于母公司的其他综合收益情况表

	2024 年度				
	本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益本年转出	减：所得税费用	减：税后归少数股东	税后归属于母公司
将重分类进损益的其他综合收益					
其他债权投资公允价值变动	1,339,888,074.09	(879,570,696.50)	(72,092,130.64)	(1,177,968.09)	387,047,278.86
其他债权投资信用减值准备	52,249,228.53	(111,942,794.64)	(15,836,589.23)	1,127,798.61	(74,402,356.73)
权益法下可转损益的其他综合收益	2,107,347.83	-	-	-	2,107,347.83
外币财务报表折算差额	92,333,110.12	-	-	(17,769,767.86)	74,563,342.26
不能重分类进损益的其他综合收益					
其他权益工具投资公允价值变动	1,136,999,118.23	-	(284,249,779.56)	-	852,749,338.67
合计	2,623,576,878.80	(991,513,491.14)	(372,178,499.43)	(17,819,937.34)	1,242,064,950.89

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年度				
	本年所得税前发生额	减：前期计入其他 综合收益本年转出	减：所得税费用	减：税后归于 少数股东	税后归属于母公司
将重分类进损益的其他综合收益					
其他债权投资公允价值变动	663,729,825.47	9,737,331.26	(133,532,020.89)	(3,797,594.53)	536,137,541.31
其他债权投资信用减值准备	156,717,058.92	-	(38,112,497.09)	(3,449,720.49)	115,154,841.34
权益法下可转损益的其他综合收益	1,362,237.75	-	-	-	1,362,237.75
外币财务报表折算差额	43,642,818.32	-	-	19,247,015.97	62,889,834.29
不能重分类进损益的其他综合收益					
其他权益工具投资公允价值变动	832,995,024.88	-	(208,267,082.93)	-	624,727,941.95
合计	1,698,446,965.34	9,737,331.26	(379,911,600.91)	11,999,700.95	1,340,272,396.64

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

40 盈余公积

	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	5,421,698,297.54	565,471,176.26	-	5,987,169,473.80
任意盈余公积金	235,871,447.34	-	-	235,871,447.34
	<u>5,657,569,744.88</u>	<u>565,471,176.26</u>	<u>-</u>	<u>6,223,040,921.14</u>
	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	4,862,290,410.81	559,407,886.73	-	5,421,698,297.54
任意盈余公积金	235,871,447.34	-	-	235,871,447.34
	<u>5,098,161,858.15</u>	<u>559,407,886.73</u>	<u>-</u>	<u>5,657,569,744.88</u>

41 一般风险准备

	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
一般风险准备	7,326,768,448.44	715,619,890.89	-	8,042,388,339.33
交易风险准备	6,102,656,147.95	631,392,913.51	-	6,734,049,061.46
	<u>13,429,424,596.39</u>	<u>1,347,012,804.40</u>	<u>-</u>	<u>14,776,437,400.79</u>
	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
一般风险准备	6,457,859,520.33	870,027,104.69	(1,118,176.58)	7,326,768,448.44
交易风险准备	5,658,008,450.94	444,647,697.01	-	6,102,656,147.95
	<u>12,115,867,971.27</u>	<u>1,314,674,801.70</u>	<u>(1,118,176.58)</u>	<u>13,429,424,596.39</u>

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

42 未分配利润

	2024 年度	2023 年度
年初未分配利润	22,208,912,374.97	20,437,241,224.03
加：本年归属于母公司所有者的净利润	6,176,203,297.83	5,523,865,566.15
其他综合收益转入	(335,461,628.43)	(402,829,903.36)
减：提取法定盈余公积	(565,471,176.26)	(559,407,886.73)
提取一般风险准备	(715,619,890.89)	(870,027,104.69)
提取交易风险准备	(631,392,913.51)	(444,647,697.01)
对所有者的分配	(1,600,000,000.00)	(760,000,000.00)
处置子公司非控股权益	-	1,118,176.58
对其他权益工具投资者的分配	(957,240,000.00)	(716,400,000.00)
年末未分配利润	23,579,930,063.71	22,208,912,374.97

(1) 提取各项盈余公积和风险准备

本集团按照相关法律法规及公司章程规定提取 2024 年度财务报表的法定盈余公积、任意盈余公积、一般风险准备及交易风险准备。

(2) 向所有者分配现金股利

经本公司单一股东申万宏源集团 2024 年 4 月 25 日分配股利的决议，本公司向申万宏源集团分配现金股利人民币 1,600,000,000.00 元。

(3) 向其他权益工具投资者分配现金股利

截至 2024 年 12 月 31 日止，本公司应付永续债利息已全部发放完毕（2023 年 12 月 31 日：同）。

(4) 年末未分配利润的说明

于 2024 年 12 月 31 日，本集团的未分配利润余额中包括子公司提取的盈余公积归属于母公司部分人民币 1,189,745,158.11 元（2023 年 12 月 31 日：人民币 1,108,311,775.22 元）。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

43 手续费及佣金净收入

(1) 按收入类别列示

	2024 年度	2023 年度
证券经纪业务净收入	4,098,241,273.76	3,668,955,579.46
证券经纪业务收入	4,971,401,281.41	4,487,739,147.32
其中：代理买卖证券业务	4,404,876,151.35	3,639,176,034.32
交易单元席位租赁	415,539,861.20	653,369,743.86
代销金融产品业务	150,985,268.86	195,193,369.14
证券经纪业务支出	(873,160,007.65)	(818,783,567.86)
其中：代理买卖证券业务	(873,160,007.65)	(818,783,567.86)
期货经纪业务净收入	356,908,425.87	478,902,194.83
期货经纪业务收入	889,741,655.85	705,388,816.58
期货经纪业务支出	(532,833,229.98)	(226,486,621.75)
投资咨询业务净收入	234,038,479.07	157,139,598.73
投资咨询业务收入	234,080,407.98	157,162,472.73
投资咨询业务支出	(41,928.91)	(22,874.00)
投资银行业务净收入	977,800,846.37	1,450,271,870.05
投资银行业务收入	1,010,110,560.76	1,503,025,288.42
其中：证券承销业务	772,461,264.72	1,244,541,342.09
证券保荐业务	14,408,871.85	48,631,128.16
财务顾问业务 (a)	223,240,424.19	209,852,818.17
投资银行业务支出	(32,309,714.39)	(52,753,418.37)
其中：证券承销业务	(31,892,602.25)	(52,487,752.22)
证券保荐业务	-	(117,465.35)
财务顾问业务 (a)	(417,112.14)	(148,200.80)
资产管理业务净收入	348,867,762.24	496,710,164.68
资产管理业务收入	361,111,499.31	499,971,863.95
资产管理业务支出	(12,243,737.07)	(3,261,699.27)
基金管理业务净收入	412,313,025.56	430,375,968.52
基金管理业务收入	412,313,025.56	430,375,968.52
其他业务净收入	37,264,553.04	13,253,451.49
其他业务收入	37,264,553.04	13,253,451.49
合计	6,465,434,365.91	6,695,608,827.76
其中：手续费及佣金收入合计	7,916,022,983.91	7,796,917,009.01
手续费及佣金支出合计	(1,450,588,618.00)	(1,101,308,181.25)

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(a) 财务顾问业务

	2024 年度	2023 年度
并购重组财务顾问业务净收入		
- 境内上市公司	3,744,132.08	16,184,609.29
其他财务顾问业务净收入	219,079,179.97	193,520,008.08
合计	222,823,312.05	209,704,617.37

(2) 手续费及佣金收入的分解

	2024 年度	
	在某一时点 确认收入	在一段时间内 确认收入
证券经纪及期货经纪业务收入	5,861,142,937.26	-
投资银行业务收入	878,691,064.94	131,419,495.82
资产管理及基金管理业务收入	-	773,424,524.87
投资咨询业务收入	195,681,824.87	38,398,583.11
其他业务收入	-	37,264,553.04
合计	6,935,515,827.07	980,507,156.84

	2023 年度	
	在某一时点 确认收入	在一段时间内 确认收入
证券经纪及期货经纪业务收入	5,193,127,963.90	-
投资银行业务收入	1,471,285,375.43	31,739,912.99
资产管理及基金管理业务收入	-	930,347,832.47
投资咨询业务收入	78,578,312.94	78,584,159.79
其他业务收入	-	13,253,451.49
合计	6,742,991,652.27	1,053,925,356.74

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

44 利息净收入

	2024 年度	2023 年度
利息收入		
货币资金及结算备付金利息收入	2,870,268,169.66	2,777,549,249.56
融出资金利息收入	3,671,566,511.33	3,998,218,741.58
买入返售金融资产利息收入	329,532,415.41	490,846,921.14
其中：股票质押回购利息收入	174,086,298.19	300,473,613.48
债权投资利息收入	7,164,087.13	7,126,394.87
其他债权投资利息收入	1,932,555,787.68	2,270,105,872.93
其他	135,782,259.73	81,325,013.85
利息收入小计	8,946,869,230.94	9,625,172,193.93
利息支出		
短期借款利息支出	(18,208,097.76)	(75,021,443.27)
应付短期融资款利息支出	(823,258,891.41)	(454,360,289.82)
拆入资金利息支出	(120,133,678.65)	(168,598,631.81)
其中：转融通利息支出	(3,671,953.21)	(57,620,642.31)
卖出回购金融资产款利息支出	(3,110,692,114.44)	(3,626,071,446.52)
其中：报价回购利息支出	(711,190,460.38)	(556,467,270.05)
代理买卖证券款利息支出	(501,550,344.84)	(381,720,427.80)
长期借款利息支出	(61,117,808.20)	-
应付债券利息支出	(2,969,331,993.09)	(3,634,672,990.79)
其中：次级债券利息支出	(417,193,449.78)	(756,205,045.02)
合并结构化主体形成的其他金融负债利息支出	(154,702,709.27)	(180,571,470.47)
租赁负债利息支出	(30,378,043.72)	(35,942,189.87)
其他	(78,011,148.48)	(166,121,779.46)
利息支出小计	(7,867,384,829.86)	(8,723,080,669.81)
利息净收入	1,079,484,401.08	902,091,524.12

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

45 投资收益

	2024 年度	2023 年度
权益法核算的长期股权投资收益	479,518,815.94	495,047,883.67
金融工具投资收益	10,068,485,055.76	6,351,034,748.22
其中：持有期间取得的收益	7,940,077,302.64	6,102,574,809.69
- 交易性金融工具 (1)	5,210,461,878.43	4,545,320,585.55
- 其他权益工具投资	2,729,615,424.21	1,557,254,224.14
处置金融工具取得的损益	2,128,407,753.12	248,459,938.53
- 交易性金融工具 (1)	11,027,395.41	579,925,553.00
- 衍生金融工具	1,260,621,275.80	(836,783,708.49)
- 其他债权投资	850,762,128.70	280,794,993.45
- 债权投资	-	(4,155,667.29)
- 其他	5,996,953.21	228,678,767.86
合计	10,548,003,871.70	6,846,082,631.89

(1) 交易性金融工具投资收益明细如下：

	2024 年度	2023 年度
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		
其中：持有期间损益	5,349,594,050.74	4,732,105,834.70
处置取得损益	343,589,199.35	715,205,749.63
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		
其中：持有期间损益	(139,132,172.31)	(186,785,249.15)
处置取得损益	(332,561,803.94)	(135,280,196.63)

(2) 对联营企业和合营企业的投资收益

参见附注七 13(2)。

(3) 投资收益汇回有无重大限制

于 2024 年度，本集团投资收益汇回均无重大限制 (2023 年度：无)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

46	其他收益		
		2024 年度	2023 年度
	政府补助		
	- 与收益相关	205,771,054.72	355,405,921.47
47	公允价值变动损益		
		2024 年度	2023 年度
	交易性金融资产	1,607,791,779.88	250,379,100.77
	交易性金融负债	95,987,596.16	(46,277,176.25)
	衍生金融工具	(2,382,999,380.00)	1,474,670,828.60
	合计	(679,220,003.96)	1,678,772,753.12
48	其他业务收入		
		2024 年度	2023 年度
	大宗商品销售收入	3,857,749,612.75	2,489,643,546.16
	资产出租和保管收入	13,703,333.79	21,391,120.78
	其他	35,173,035.00	69,308,047.84
	合计	3,906,625,981.54	2,580,342,714.78
49	资产处置损益		
			计入 2024 年度 非经常性损益 的金额
	项目	2024 年度	2023 年度
	固定资产处置损益	32,764,358.29	9,071,084.72
	使用权资产处置损益	1,611,637.58	-
	其他	16,860.22	-
	合计	34,392,856.09	9,071,084.72

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

50	税金及附加		
		<u>2024 年度</u>	<u>2023 年度</u>
	城市维护建设税	52,301,063.60	58,581,716.91
	教育费附加及地方教育附加	37,397,534.28	41,862,255.41
	其他	16,904,958.85	16,530,250.91
	合计	<u>106,603,556.73</u>	<u>116,974,223.23</u>
51	业务及管理费		
		<u>2024 年度</u>	<u>2023 年度</u>
	职工费用	7,281,011,938.56	7,331,537,491.25
	电子设备运转费	488,402,439.51	303,229,443.06
	使用权资产折旧	429,693,184.40	429,924,455.82
	固定资产折旧	216,934,298.73	206,553,228.80
	无形资产摊销	205,786,544.11	171,986,277.60
	办公运营费	180,143,200.64	201,791,634.71
	邮电通信费	157,677,241.84	268,906,109.53
	租赁费及物业费	152,756,159.34	159,202,115.40
	差旅费	137,599,863.67	156,286,057.58
	专业服务及咨询费	136,780,834.92	183,772,636.96
	其他	614,764,372.41	617,842,998.96
	合计	<u>10,001,550,078.13</u>	<u>10,031,032,449.67</u>

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

52 信用减值损失

	2024 年度	2023 年度
其他债权投资	52,249,228.53	156,717,058.70
其他金融资产	40,996,937.96	(16,096,085.84)
债权投资	44,760,041.48	39,622,214.35
买入返售金融资产	17,558,145.59	(28,796,573.66)
融出资金	1,813,175.00	24,603,680.05
货币资金	(306,706.85)	(3,233,875.36)
应收款项	(17,625,053.33)	126,965,115.18
合计	139,445,768.38	299,781,533.42

53 其他资产减值损失

	2024 年度	2023 年度
大宗商品存货	(12,377,271.24)	12,752,593.48

54 其他业务成本

	2024 年度	2023 年度
大宗商品销售成本	3,947,904,559.67	2,495,170,795.82
资产出租和保管支出	3,679,283.22	3,679,283.22
其他	23,907,791.59	17,095,917.73
合计	3,975,491,634.48	2,515,945,996.77

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

55 营业外收入

项目	2024 年度	2023 年度	计入 2024 年度
			非经常性损益 的金额
罚没及赔款净利得	5,669,843.14	2,210,320.52	5,669,843.14
非流动资产处置收益	80,078.28	315,069.61	80,078.28
其他收入	1,900,003.49	265,655.67	1,900,003.49
合计	7,649,924.91	2,791,045.80	7,649,924.91

56 营业外支出

	2024 年度	2023 年度
对外捐赠及赞助支出	40,792,079.78	51,307,592.52
违约金及赔偿毁损	11,310,224.15	4,052,870.81
报废非流动资产损失	4,081,774.14	7,293,678.78
其他	7,838,024.15	913,040.70
合计	64,022,102.22	63,567,182.81

57 所得税费用

(1) 本年所得税费用组成

	2024 年度	2023 年度
当期所得税费用	288,948,238.16	213,164,112.57
递延所得税费用	805,777,061.71	378,026,286.12
汇算清缴差异	8,539,606.04	(19,237,137.66)
合计	1,103,264,905.91	571,953,261.03

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 所得税费用与会计利润的关系

	2024 年度	2023 年度
税前利润	7,274,588,615.61	6,062,115,860.82
按中国法定税率 25%计算的所得税费用	1,818,647,153.90	1,515,528,965.21
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	80,944,492.07	50,871,462.49
非应纳税收入的影响	(770,956,320.56)	(897,809,119.37)
子公司适用不同税率的影响	(1,030,435.42)	4,739,308.84
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	(6,449,491.50)	(18,060,755.52)
当期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	202,283,910.23	114,950,039.29
汇算清缴差异调整	8,539,606.04	(19,237,137.66)
其他 (注)	(228,714,008.85)	(179,029,502.25)
合计	1,103,264,905.91	571,953,261.03

注：其他主要为永续债股利的税务影响。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

58 现金流量表附注

(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

	2024 年度	2023 年度
净利润	6,171,323,709.70	5,490,162,599.79
加：信用 / 其他资产减值损失	127,068,497.14	312,534,126.90
使用权资产折旧	429,693,184.40	429,924,455.82
固定资产折旧	216,934,298.73	206,553,228.80
无形资产摊销	205,786,544.11	171,986,277.60
长期待摊费用摊销	56,850,604.90	51,803,182.71
投资性房地产折旧	3,679,283.22	3,679,283.22
处置或报废固定资产、无形资产 和其他长期资产的损益	(30,311,081.95)	(2,092,475.55)
公允价值变动损益	679,220,003.96	(1,678,772,753.12)
利息净支出	1,962,574,959.37	1,922,764,645.95
汇兑损益	18,817,967.68	(32,003,336.54)
投资收益	(4,059,896,368.85)	(2,328,941,433.97)
递延所得税资产减少	626,850,769.63	757,173,334.08
递延所得税负债(减少) / 增加	(1,426,419,316.78)	15,030,058.20
交易性金融工具的(增加) / 减少	(18,447,980,298.21)	42,214,995,331.60
经营性应收项目的(增加) / 减少	(10,300,729,895.06)	3,354,441,599.60
经营性应付项目的增加	49,848,145,187.90	18,494,734,852.84
经营活动产生的现金流量净额	26,081,608,049.89	69,383,972,977.93

(b) 不涉及现金收支的重大经营、投资和筹资活动

于 2024 年度，本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动 (2023 年度：无)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 收到的其他与经营活动有关的现金

	<u>2024 年度</u>	<u>2023 年度</u>
合并结构化主体净增加的现金	9,729,009,983.13	3,455,079,877.86
大宗商品贸易收到的现金	4,509,613,902.64	2,788,400,771.70
往来款项收到的现金	1,006,273,480.89	10,465,020,399.12
收到的政府补助	205,771,054.72	355,405,921.47
存出保证金减少	21,503,765.03	3,593,326,076.09
房屋租赁收入	14,457,017.15	22,567,632.42
其他	303,880,599.56	101,260,648.45
合计	<u>15,790,509,803.12</u>	<u>20,781,061,327.11</u>

(3) 支付的其他与经营活动有关的现金

	<u>2024 年度</u>	<u>2023 年度</u>
往来款项支付的现金	9,808,283,263.84	553,689,305.70
大宗商品贸易支付的现金	4,421,653,106.83	2,794,591,291.32
支付运营和管理费用	1,584,831,328.83	1,421,821,908.02
支付租赁费及物业费用	152,694,864.53	159,202,115.40
支付证券投资者保护基金	65,608,868.85	68,725,721.69
支付专业服务及咨询费	56,850,604.90	183,772,636.96
其他	387,327,540.47	380,918,718.85
合计	<u>16,477,249,578.25</u>	<u>5,562,721,697.94</u>

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(4) 现金及现金等价物净变动情况

	2024 年度	2023 年度
现金的年末余额	143,047,628,317.88	118,877,264,823.89
减：现金的年初余额	(118,877,264,823.89)	(128,420,420,769.30)
加：现金等价物的年末余额	11,875,769,000.00	4,067,921,111.65
减：现金等价物的年初余额	(4,067,921,111.65)	(13,317,069,098.02)
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	31,978,211,382.34	(18,792,303,931.78)

(5) 现金及现金等价物的构成

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
货币资金	124,167,049,472.31	100,118,961,036.38
其中：库存现金	68,503.70	68,266.32
可随时用于支付的银行存款	119,100,953,669.81	97,154,799,005.16
可随时用于支付的其他货币资金	274,388,852.78	194,542,308.42
三个月以上定期存款	3,033,861,580.00	1,452,021,490.61
受限制的货币资金	1,757,776,866.02	1,317,529,965.87
结算备付金	23,672,217,291.59	21,527,855,243.99
现金等价物	11,875,769,000.00	4,067,921,111.65
年末货币资金、结算备付金及现金等价物	159,715,035,763.90	125,714,737,392.02
减：三个月以上定期存款	(3,033,861,580.00)	(1,452,021,490.61)
受限制的货币资金	(1,757,776,866.02)	(1,317,529,965.87)
合计	154,923,397,317.88	122,945,185,935.54

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

59 货币性项目
(1) 外币货币性项目

2024 年 12 月 31 日			
	外币余额	折算汇率	人民币余额
货币资金			
美元	419,603,943.64	7.18840	3,016,280,988.46
港币	3,069,053,672.69	0.92604	2,842,066,463.06
其他币种			293,000,359.75
合计			6,151,347,811.27
结算备付金			
美元	49,751,069.14	7.18840	357,630,585.38
港币	271,892,254.73	0.92604	251,783,103.57
其他币种			18,127.24
合计			609,431,816.19
融出资金			
港币	1,158,281,301.07	0.92604	1,072,614,816.04
应收款项			
美元	27,507,505.90	7.18840	197,734,955.44
港币	264,456,387.36	0.92604	244,897,192.95
其他币种			30,757,016.32
合计			473,389,164.71
存出保证金			
美元	22,750,290.46	7.18840	163,538,187.92
港币	53,491,994.88	0.92604	49,535,726.94
合计			213,073,914.86

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

2024 年 12 月 31 日			
	外币余额	折算汇率	人民币余额
其他资产			
美元	1,877,578.21	7.18840	13,496,783.22
港币	27,513,404.67	0.92604	25,478,513.26
其他币种			363,006.93
合计			39,338,303.41
短期借款			
美元	45,197,512.59	7.18840	324,897,799.50
代理买卖证券款			
美元	404,633,601.93	7.18840	2,908,668,184.14
港币	2,630,975,326.63	0.92604	2,436,388,391.47
其他币种			58,375,902.51
合计			5,403,432,478.12
应付债券			
美元	805,533,734.38	7.18840	5,790,498,696.19
应付款项			
美元	14,398,627.36	7.18840	103,503,092.95
港币	34,211,670.94	0.92604	31,681,375.76
其他币种			5,961,165.56
合计			141,145,634.27
其他负债			
美元	978,119.75	7.18840	7,031,115.98
港币	66,707,981.21	0.92604	61,774,258.92
其他币种			2,330,226.14
合计			71,135,601.04

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年 12 月 31 日		
	外币余额	折算汇率	人民币余额
货币资金			
美元	502,215,523.65	7.08270	3,557,041,889.34
港币	3,636,482,173.40	0.90622	3,295,452,875.18
其他币种			407,403,049.63
合计			7,259,897,814.15
结算备付金			
美元	43,536,186.29	7.08270	308,353,746.68
港币	565,106,052.21	0.90622	512,110,406.63
其他币种			18,988.79
合计			820,483,142.10
融出资金			
港币	1,073,841,849.80	0.90622	973,136,961.13
应收款项			
港币	2,469,501,575.93	0.90622	2,237,911,718.14
存出保证金			
美元	3,465,169.58	7.08270	24,542,756.58
港币	179,995,778.94	0.90622	163,115,774.79
合计			187,658,531.37
其他资产			
港币	106,946,390.10	0.90622	96,916,957.64
短期借款			
美元	30,147,513.59	7.08270	213,525,794.50

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

2023 年 12 月 31 日			
	外币余额	折算汇率	人民币余额
代理买卖证券款			
美元	291,411,360.09	7.08270	2,063,979,240.10
港币	5,114,174,899.97	0.90622	4,634,567,577.85
合计			6,698,546,817.95
应付短期融资款			
美元	282,484,682.04	7.08270	2,000,754,257.49
应付债券			
美元	804,136,120.16	7.08270	5,695,454,898.27
应付款项			
美元	332,484.22	7.08270	2,402,464.47
港币	702,814,163.09	0.90622	647,980,602.09
合计			650,383,066.56
其他负债			
美元	190,392.26	7.08270	1,348,491.26
港币	303,521,304.83	0.90622	275,057,076.86
合计			276,405,568.12

(2) 境外经营实体说明

本集团主要境外经营实体为本公司子公司申万宏源 (国际) 集团有限公司，其经营地在香港，记账本位币为港币。记账本位币依据境外经营实体的主要经济环境决定，报告期内未发生变化。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

八 在其他主体中的权益

1 在子公司中的权益

本集团的构成

子公司及纳入合并财务报表范围的结构化主体情况参见附注六 1 及附注六 2。

2 在合营企业和联营企业中的权益

(1) 合营企业或联营企业

参见附注七 13(3) 和附注七 13(4)。

(2) 重要合营企业的主要财务信息

于 2024 年 12 月 31 日，本集团不存在重要合营企业 (2023 年 12 月 31 日：无)。

(3) 重要联营企业的主要财务信息

参见附注七 13(5)。

(4) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

参见附注七 13(6)。

九 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

于 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，本集团通过直接投资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资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大风险敞口金额一致，列示如下：

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
交易性金融资产	39,691,100,885.30	36,729,341,583.72
债权投资	-	45,556,796.74
其他权益工具	132,503,521.57	-
合计	39,823,604,406.87	36,774,898,380.46

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

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，主要包括本集团发起设立的资产管理计划及投资基金。作为这些结构化主体的管理人，本集团代理客户将募集到的资金根据产品合同的约定投入相关基础资产。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和/或通过管理这些结构化主体收取管理费收入、手续费收入及业绩报酬。本集团所承担的与这些结构化主体收益相关的可变回报表明本集团为该结构化主体的代理人而非主要责任人。因此，本集团未合并此类结构化主体。

2024 年度，本集团从发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中获得的管理费净收入为人民币 761,180,787.80 元 (2023 年度：人民币 927,086,133.20 元)。

于 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，本集团通过直接持有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中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大风险敞口金额一致，列示如下：

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
交易性金融资产	3,411,020,893.78	1,854,684,086.95

十 分部报告

管理层根据业务性质和提供的服务按照下列分部管理业务经营：

- 企业金融分部主要包括向企业提供投资银行服务和使用自有资金进行对外投资（即本金投资）。投资银行业务提供股票保荐及承销、债券承销及结构性融资、并购重组财务顾问以及新三板业务等服务；此外通过各类金融工具进行股权和债权的本金投资；
- 个人金融分部主要向个人及非专业机构投资者提供证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、金融产品代销和投资顾问等服务；
- 机构服务及交易分部主要包括为专业投资权益挂钩证券交易机构提供主经纪商服务与研究咨询等服务，以及进行二级市场上的固定收益类、权益类、权益挂钩证券类投资与投资交易，并以此为基础为机构客户提供销售、交易、对冲和场外衍生品服务；
- 投资管理分部主要包括资产管理、公募基金管理和私募基金管理业务。

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。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

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。

分部资本性支出是指在会计期间内分部购入的固定资产、无形资产和其他长期资产所发生的支出总额。

本集团主要在中国内地和香港地区提供服务，全部的对外交易收入主要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。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2024 年度					合计
	企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理	
	投资银行	本金投资				
营业收入	1,421,966,331.90	512,576,351.45	7,685,700,222.38	10,930,105,371.92	991,326,281.75	21,541,674,559.40
手续费及佣金净收入	977,800,846.37	-	3,672,271,134.58	1,014,759,680.30	800,602,704.66	6,465,434,365.91
利息净收入	(2,987,678.64)	52,445,780.31	3,722,062,614.47	(2,829,693,429.70)	137,657,114.64	1,079,484,401.08
投资收益	551,667,936.50	880,052,879.41	41,788,057.22	9,099,542,961.72	(25,047,963.15)	10,548,003,871.70
公允价值变动损益	(107,539,170.66)	(499,178,777.28)	107,031,004.47	(251,331,503.07)	71,798,442.58	(679,220,003.96)
其他	3,024,398.33	79,256,469.01	142,547,411.64	3,896,827,662.67	6,315,983.02	4,127,971,924.67
营业支出	1,320,873,962.48	314,141,250.91	5,348,053,967.68	6,495,099,269.27	732,545,316.14	14,210,713,766.48
营业利润	101,092,369.42	198,435,100.54	2,337,646,254.70	4,435,006,102.65	258,780,965.61	7,330,960,792.92
利润总额	101,047,134.48	152,165,925.66	2,332,951,087.60	4,429,643,502.26	258,780,965.61	7,274,588,615.61
2024 年 12 月 31 日						
分部资产	1,408,844,388.89	13,494,351,146.63	175,553,668,122.70	434,580,539,332.38	32,635,345,400.53	657,672,748,391.13
递延所得税资产						884,662,506.69
资产总额						658,557,410,897.82
分部负债	354,217,706.16	5,144,381,619.04	126,562,341,991.64	366,941,329,173.19	27,753,521,101.22	526,755,791,591.25
递延所得税负债						46,325,723.15
负债总额						526,802,117,314.40

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2024 年度					
补充信息						
折旧与摊销费用	88,112,287.43	31,449,194.03	493,549,421.13	274,396,443.27	25,436,569.50	912,943,915.36
资本性支出	13,865,458.32	284,011,387.00	165,150,718.57	52,108,934.78	12,303,006.04	527,439,504.71
信用减值损失	1,845,205.83	37,421,564.65	47,512,824.64	90,738,518.42	(38,072,345.16)	139,445,768.38
其他资产减值损失	-	-	-	(12,377,271.24)	-	(12,377,271.24)
	2023 年度					
	企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
	投资银行	本金投资				
营业收入	1,958,833,442.71	910,522,347.72	7,464,562,766.35	7,645,362,290.28	1,120,097,947.34	19,099,378,794.40
手续费及佣金净收入	1,450,271,870.05	37,735.85	3,170,990,016.15	1,120,865,993.37	953,443,212.34	6,695,608,827.76
利息净收入	22,293,403.75	89,065,661.60	3,696,714,832.51	(2,892,447,146.34)	(13,535,227.40)	902,091,524.12
投资收益	425,177,309.50	516,248,809.30	295,843,395.34	4,568,276,131.17	1,040,536,986.58	6,846,082,631.89
公允价值变动损益	58,150,238.95	114,379,750.34	81,336,025.79	2,349,878,510.55	(924,971,772.51)	1,678,772,753.12
其他	2,940,620.46	190,790,390.63	219,678,496.56	2,498,788,801.53	64,624,748.33	2,976,823,057.51
营业支出	1,384,493,108.11	323,573,506.67	5,089,336,498.72	5,191,123,599.29	987,960,083.78	12,976,486,796.57
营业利润	574,340,334.60	586,948,841.05	2,375,226,267.63	2,454,238,690.99	132,137,863.56	6,122,891,997.83
利润总额	574,342,736.06	531,753,870.18	2,370,283,767.63	2,453,669,885.62	132,065,601.33	6,062,115,860.82

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年 12 月 31 日					
分部资产	1,913,993,967.32	12,513,381,273.11	151,095,862,358.81	406,145,843,577.21	22,824,639,587.55	594,493,720,764.00
递延所得税资产						2,036,109,107.02
资产总额						596,529,829,871.02
分部负债	414,847,363.46	2,788,758,554.37	112,360,046,094.30	335,706,397,932.98	18,358,638,178.05	469,628,688,123.16
递延所得税负债						19,816,762.37
负债总额						469,648,504,885.53

	2023 年度					
补充信息						
折旧与摊销费用	82,351,748.42	38,119,339.73	478,326,157.20	227,326,374.70	37,822,808.10	863,946,428.15
资本性支出	6,776,398.81	301,280,208.17	183,417,853.71	62,153,377.43	18,467,734.82	572,095,572.94
信用减值损失	(93,408.93)	24,006,079.09	(36,153,867.19)	260,453,833.34	51,568,897.11	299,781,533.42
其他资产减值损失	-	-	-	12,752,593.48	-	12,752,593.48

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

十一 关联方关系及其交易

1 母公司情况

(1) 母公司基本情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本 人民币	对本公司的 持股比例	对本公司的 表决权比例
申万宏源集团股份有限公司	新疆乌鲁木齐	金融投资	250.40 亿元	100%	100%

本公司的母公司为申万宏源集团股份有限公司，最终控股公司为中央汇金。中央汇金其职能是经国务院授权进行股权投资，不从事其他商业性经营活动。

2 子公司情况

子公司的基本情况及相关信息见附注六。本公司与子公司之间的关联交易已经合并抵销，不在本附注披露。

3 合营企业和联营企业情况

本集团的合营企业和联营企业情况参见附注七 13(3) 和附注七 13(4) 。本公司的联营企业情况参见七 13(4)，本公司无合营企业。

4 本公司的其他关联方情况

(1) 中央汇金旗下公司

中央汇金对中华人民共和国部分银行和非银行机构拥有股权。中央汇金旗下公司包括其子公司、联营企业及合营企业。

5 关联交易

下列与关联方进行的交易是按一般正常商业条款或按相关协议进行，本公司与关联方交易采用通常惯用并经双方同意的定价政策。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(1) 手续费及佣金收入

关联方	关联交易类型	2024 年度	2023 年度
中央汇金及其旗下公司	投行业务手续费及佣金收入	71,103,489.49	42,165,502.60
申万宏源集团股份有限公司	投行业务手续费及佣金收入	4,584,905.66	5,547,169.81
其他关联方	投行业务手续费及佣金收入	1,256,709.00	2,833,679.25
中央汇金及其旗下公司	交易单元席位租赁收入	28,619,007.88	167,936,918.22
其他关联方	交易单元席位租赁收入	37,350,140.74	96,542,719.88
中央汇金及其旗下公司	投资咨询业务收入	4,964,366.75	5,565,047.22
宏源汇富创业投资有限公司	投资咨询业务收入	2,400,000.00	2,246,000.00
宏源汇智投资有限公司	投资咨询业务收入	1,886,792.45	2,370,272.05
宏源期货有限公司	投资咨询业务收入	-	100,000.00
申万宏源集团股份有限公司	投资咨询业务收入	943,396.23	-
申万宏源创新(北京)私募基金管理有限公司	资管业务管理费收入	67,702.60	1,005,905.29
中央汇金及其旗下公司	资管业务管理费收入	474,347.24	824,614.40
宏源汇富创业投资有限公司	资管业务管理费收入	616,068.26	555,314.26
宏源期货有限公司	资管业务管理费收入	64,119.25	175,174.53
申万宏源发展成都股权投资管理有限公司	资管业务管理费收入	2,000.20	150,625.12
四川申万宏源长虹股权投资管理有限公司	资管业务管理费收入	150,104.48	-
宏源汇智投资有限公司	资管业务管理费收入	-	19,320.81
宏源期货有限公司	期货经纪业务收入	13,694,145.31	35,349,720.07
其他关联方	代销金融产品业务收入	1,963,513.01	2,947,288.39
中央汇金及其旗下公司	代销金融产品业务收入	3,823,540.12	273,240.45
宏源期货有限公司	代销金融产品业务收入	-	10,591.36
中央汇金及其旗下公司	经纪业务手续费收入	212,187.18	198,257.67
宏源汇智投资有限公司	经纪业务手续费收入	51,287.81	121,396.96
宏源汇富创业投资有限公司	经纪业务手续费收入	300.44	-
申万宏源集团股份有限公司	经纪业务手续费收入	9,421.11	61,258.14
申万宏源产业投资管理有限责任公司	经纪业务手续费收入	3,403.58	13,209.63
宏源期货有限公司	经纪业务手续费收入	-	6,503.56
其他关联方	经纪业务手续费收入	853,911.01	2,436,258.30
合计		175,094,859.80	369,455,987.97

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 手续费及佣金支出

关联方	关联交易类型	2024 年度	2023 年度
中央汇金及其旗下公司	代理买卖证券业务支出	90,434,466.33	68,543,124.64
其他关联方	代理买卖证券业务支出	897,305.77	154,217.05
其他关联方	资产管理业务支出	353,764.28	492,326.67
中央汇金及其旗下公司	投资银行业务支出	-	97,169.82
其他关联方	投资银行业务支出	-	3,830.19
宏源期货有限公司	期货交易手续费支出	5,918,609.99	5,505,430.99
合计		97,604,146.37	74,796,099.36

(3) 利息收入

关联方	关联交易类型	2024 年度	2023 年度
中央汇金及其旗下公司	存放金融同业利息收入	1,473,853,522.01	885,844,834.16
其他关联方	存放金融同业利息收入	95,732,708.13	71,838,857.54
中央汇金及其旗下公司	买入返售金融资产利息收入	-	1,291,836.59
中央汇金及其旗下公司	债券利息收入	17,191,772.61	116,664,888.79
宏源期货有限公司	利息收入	15,514,991.40	17,748,684.30
其他关联方	利息收入	-	3,980,841.23
合计		1,602,292,994.15	1,097,369,942.61

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(4) 利息支出

关联方	关联交易类型	2024 年度	2023 年度
申万宏源集团股份有限公司	长期借款利息支出	74,726,352.52	-
中央汇金及其旗下公司	短期借款利息支出	345,179.91	72,707,987.26
中央汇金及其旗下公司	卖出回购金融资产款利息支出	116,656,895.74	138,117,039.23
其他关联方	卖出回购金融资产款利息支出	277,876.94	8,577,112.25
中央汇金及其旗下公司	拆入资金利息支出	40,315,471.11	39,769,263.89
其他关联方	拆入资金利息支出	-	888,611.11
中央汇金及其旗下公司	租赁负债利息支出	2,397,058.70	3,262,616.22
申万宏源集团股份有限公司	租赁负债利息支出	695,519.71	2,884,834.43
合计		235,414,354.63	266,207,464.39

(5) 投资收益

关联方	关联交易类型	2024 年度	2023 年度
中央汇金及其旗下公司	债券利息收益	365,093,056.17	55,724,422.71
其他关联方	债券利息收益	481,243,874.14	715,173,143.87
中央汇金及其旗下公司	处置金融工具的损益	348,607,446.39	(123,534,163.30)
其他关联方	处置金融工具的损益	23,896,040.30	9,576,167.98
合计		1,218,840,417.00	656,939,571.26

(6) 其他业务收入

关联方	关联交易类型	2024 年度	2023 年度
宏源期货有限公司	资产出租收入	3,243,423.11	7,426,761.15
中央汇金及其旗下公司	资产出租收入	2,738,220.71	6,544,811.85
宏源恒利（上海）实业有限公司	交割货款收入	2,685,840.71	-
其他关联方	其他收入	-	806,233.63
合计		8,667,484.53	14,777,806.63

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(7) 业务及管理费

关联方	关联交易类型	2024 年度	2023 年度
宏源期货有限公司	职工费用	658,364.10	879,527.00
申万宏源集团股份有限公司	使用权资产折旧	36,403,349.55	31,337,897.72
中央汇金及其旗下公司	使用权资产折旧	23,538,172.62	20,931,306.21
中央汇金及其旗下公司	信息技术服务支出	-	2,106,172.42
其它关联方	信息技术服务支出	36,746,409.26	59,015,211.98
申万宏源集团股份有限公司	租赁费及物业费	3,411,946.89	38,789,474.15
中央汇金及其旗下公司	租赁费及物业费	6,055,600.32	11,427,601.22
其他关联方	租赁费及物业费	42,106,328.13	36,828,749.62
申万宏源创新 (北京) 私募基金管理有限公司	租赁费及物业费	33,929.20	18,000.00
中央汇金及其旗下公司	专业服务及咨询费	-	2,680,188.68
申万宏源发展成都股权投资管理有限公司	专业服务及咨询费	1,500,000.00	2,420,000.00
中央汇金及其旗下公司	其他	990.61	6,520,171.93
申万宏源集团股份有限公司	其他	14,900.00	679,645.84
其他关联方	其他	3,958,136.00	9,125,228.95
合计		154,428,126.68	222,759,175.72

(8) 关键管理人员报酬

于 2024 年度，本公司计提并发放董事、监事和高级管理人员本年度税前薪酬总额为人民币 16,158,334.33 元。报告期内在本公司领取薪酬的董监高人员最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认后再行披露。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

6 关联方应收、应付款项余额

(1) 应收关联方款项

		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应收账款			
中央汇金及其旗下公司	应收手续费及佣金	45,399,294.98	34,006,371.71
宏源期货有限公司	应收手续费及佣金	-	3,968,663.28
其他关联方	应收手续费及佣金	11,650,463.67	19,804,180.52
合计		57,049,758.65	57,779,215.51

		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
其他资产			
中央汇金及其旗下公司	预付款项	-	5,917,153.89
中央汇金及其旗下公司	其他应收款	-	2,315,540.58
合计		-	8,232,694.47

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
货币资金			
中央汇金及其旗下公司	存放关联方款项	66,145,559,228.72	21,890,061,847.40
其他关联方	存放关联方款项	2,667,626,203.58	4,234,755,196.02
宏源期货有限公司	存放关联方款项	31,001,723.14	-
合计		68,844,187,155.44	26,124,817,043.42
结算备付金			
宏源期货有限公司	结算备付金	1,665,845,195.84	1,378,025,411.44
衍生金融资产			
中央汇金及其旗下公司	衍生金融资产	220,491,238.56	46,754,348.51
宏源汇智投资有限公司	衍生金融资产	45,370,683.98	40,793,223.60
宏源恒利（上海）实业有限公司	衍生金融资产	6,128,925.20	19,616,916.63
其他关联方	衍生金融资产	-	339,025.99
合计		271,990,847.74	107,503,514.73
存出保证金			
宏源期货有限公司	存出保证金	1,333,201,440.55	781,326,469.69

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
交易性金融资产			
中央汇金及其旗下公司	交易性金融资产	4,545,323,037.65	17,999,846,925.19
申万宏源发展成都股权投资管理有限公司	交易性金融资产	32,488,278.77	90,572,701.29
其他关联方	交易性金融资产	1,947,701,937.09	1,113,726,408.37
合计		6,525,513,253.51	19,204,146,034.85
		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
其他债权投资			
中央汇金及其旗下公司	债券	8,771,340,028.57	7,411,487,874.24
合计		8,771,340,028.57	7,411,487,874.24
		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
其他权益工具投资			
中央汇金及其旗下公司	非交易性权益工具	9,311,846,957.13	5,136,055,725.78
		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
使用权资产			
申万宏源集团股份有限公司	使用权资产	1,310,938.06	29,843,563.59
中央汇金及其旗下公司	使用权资产	71,788,825.48	83,971,502.16
合计		73,099,763.54	113,815,065.75

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 应付关联方款项

		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应付款项			
中央汇金及其旗下公司	应付手续费及佣金	2,932,826.82	2,124,156.68
宏源汇智投资有限公司	应付手续费及佣金	210,000,000.00	-
合计		212,932,826.82	2,124,156.68
其他负债			
中央汇金及其旗下公司	其他应付款	-	3,934,123.04
短期借款			
中央汇金及其旗下公司	短期借款	80,298,456.74	213,340,995.19
交易性金融负债			
中央汇金及其旗下公司	债券	1,148,253,030.00	1,796,789,611.55
衍生金融负债			
中央汇金及其旗下公司	衍生金融负债	383,105,131.92	186,389,008.46
宏源恒利 (上海) 实业有限公司	衍生金融负债	-	172,130,161.76
宏源汇智投资有限公司	衍生金融负债	-	1,123,646.40
合计		383,105,131.92	359,642,816.62

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

		2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
租赁负债			
中央汇金及其旗下公司	租赁负债	63,302,529.36	74,372,490.58
申万宏源集团股份有限公司	租赁负债	1,329,713.20	33,675,399.94
合计		64,632,242.56	108,047,890.52
卖出回购金融资产			
中央汇金及其旗下公司	卖出回购金融资产	39,469,524,902.79	25,725,097,223.87
代理买卖证券款			
申万宏源集团股份有限公司	代理买卖证券款	100.00	17,352,428.50
宏源汇智投资有限公司	代理买卖证券款	76,694,924.66	645,785.16
中央汇金及其旗下公司	代理买卖证券款	72,128,777.10	270,578.52
申万宏源产业投资管理有限责任公司	代理买卖证券款	2,858,501.03	60,241.67
宏源期货有限公司	代理买卖证券款	5,983.04	6,029.62
宏源汇富创业投资有限公司	代理买卖证券款	1,048.26	1,086.16
宏源恒利（上海）实业有限公司	代理买卖证券款	103.50	-
申银万国交投产融（上海）投资管理有限公司	代理买卖证券款	9,488.94	-
四川申万宏源长虹股权投资管理有限公司	代理买卖证券款	200.00	-
成都科伦宁北企业管理合伙企业（有限合伙）	代理买卖证券款	16,875,273.94	-
其他关联方	代理买卖证券款	144,556,405.40	608,112.22
合计		313,130,805.87	18,944,261.85

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

十二 或有事项

本集团于 2023 年 12 月、2024 年 2 月陆续收到北京仲裁委发来的仲裁答辩通知书，包括本集团子公司申万宏源证券承销保荐有限责任公司在内的五家中介机构涉及华晨汽车集团控股有限公司相关诉讼，其中 2024 年 5 月 7 日已结案诉讼标的金额为人民币 180,475,328.09 元，剩余未结案诉讼标的金额为人民币 474,084,342.76 元。截止 2024 年 12 月 31 日，上述案件暂无仲裁进展。

截至 2024 年 12 月 31 日，除上述事项之外，本集团不涉及可能对本集团财务状况或经营业绩造成重大不利影响的单个诉讼、仲裁或行政处罚事项。

十三 承诺事项

截至 2024 年 12 月 31 日，本集团无重大承诺事项。

十四 资产负债表日后事项

1 利润分配情况说明

经本公司 2025 年 3 月 27 日第二届董事会第三十七次会议审议通过，本公司拟向公司唯一股东申万宏源集团股份有限公司分配现金股利人民币 1,753,000,000.00 元，此项议案尚待提交股东批准。

2 发行长期债券、短期债券和收益凭证

自 2024 年 12 月 31 日起至财务报表报出日，本集团发行长期债券、短期债券和多项收益凭证，固定利率区间为 1.75%至 2.35%，金额合计约为人民币 249.21 亿元。

3 归还长期债券、短期债券和收益凭证

自 2024 年 12 月 31 日起至财务报表报出日，本集团归还长期债券、短期债券和多项收益凭证，固定利率区间为 1.75%至 3.35%，金额合计约为人民币 378.24 亿元。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

十五 其他重要事项说明

1 履行社会责任

本集团为履行社会责任，在公益广告、救灾捐款、教育资助、慈善捐赠等方面的支出如下：

	2024 年度	2023 年度
捐赠支出	40,792,079.78	45,307,592.52

2 融资融券业务

于 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，本集团融资融券业务规模如下：

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
融出资金 (附注七 3)	73,033,381,805.33	62,037,246,026.29
融出证券 (附注七 12)	204,886,926.58	603,684,400.16
合计	73,238,268,731.91	62,640,930,426.45

3 债券借贷

于 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，本集团在银行间债券市场交易平台向商业银行借入债券的类别及公允价值具体如下：

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
国债	30,887,342,125.00	19,050,516,140.00
地方政府债	9,691,230,680.00	6,333,304,420.00
金融债	5,624,184,450.00	5,085,777,900.00
合计	46,202,757,255.00	30,469,598,460.00

于 2024 年 12 月 31 日，本集团通过借入方式取得的债券中为卖出回购业务而设定质押的债券公允价值为人民币 28,748,514,586.00 元 (2023 年 12 月 31 日：人民币 22,448,957,575.40 元)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

十六 金融工具及其风险

本集团的经营活动会面临各种金融风险，主要包括市场风险（主要为外汇风险、利率风险和其他价格风险）、信用风险和流动性风险。上述金融风险以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团董事会下设合规管理与风险控制委员会在董事会授权范围内，对风险管理基本政策等进行审议并提出意见。本集团风险管理部门根据董事会批准的风险管理政策开展风险识别分析、计量评估、监测预警、应对报告等工作。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审计，并将审计结果上报本集团的审计委员会。

1 市场风险

(1) 外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元和港币）存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险（附注七 59）。由于外币净敞口在本集团占比较低，因此本集团面临的汇率风险不重大。

(2) 利率风险

利率风险是指本集团的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团的生息资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、存出保证金、债权投资及其他债权投资等，付息负债主要包括短期借款、应付短期融资款、拆入资金、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、长期借款、应付债券等。

对于资产负债表日持有的使本集团面临公允价值利率风险的金融工具，本集团利用利率重定价敞口分析和敏感性分析作为监控利率风险的主要方法。其中敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润和所有者权益产生的影响。

申万宏源证券有限公司

截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

下表列示于各资产负债表日本集团的利率风险。表内的金融资产和金融负债项目，按合约重新定价日与到期日两者较早者分类，以账面价值列示：

	2024 年 12 月 31 日					
	3 个月内	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	121,322,681,953.22	2,818,356,495.66	-	-	226,802,238.44	124,367,840,687.32
结算备付金	23,672,217,291.59	-	-	-	14,945,047.54	23,687,162,339.13
融出资金	12,637,996,488.06	59,991,276,934.13	-	-	2,214,943,863.23	74,844,217,285.42
交易性金融资产	10,720,447,992.28	25,477,232,471.44	87,071,219,428.94	49,138,073,632.32	76,721,601,311.79	249,128,574,836.77
衍生金融资产	-	-	-	-	8,886,548,170.43	8,886,548,170.43
买入返售金融资产	11,877,762,299.28	29,851,020.85	-	-	320,066,807.99	12,227,680,128.12
应收款项	218,071,747.44	-	1,026,219,987.93	-	4,729,365,529.23	5,973,657,264.60
存出保证金	8,793,776,001.11	-	-	-	8,616,190,066.53	17,409,966,067.64
债权投资	129,311,851.92	-	-	1,093,996.10	2,274,844.67	132,680,692.69
其他债权投资	7,898,674,625.29	11,964,126,333.13	24,163,518,440.64	20,449,418,164.20	1,065,797,015.09	65,541,534,578.35
其他权益工具投资	-	-	-	-	69,473,871,209.84	69,473,871,209.84
其他金融资产	-	-	-	-	280,720,976.34	280,720,976.34
金融资产合计	197,270,940,250.19	100,280,843,255.21	112,260,957,857.51	69,588,585,792.62	172,553,127,081.12	651,954,454,236.65
金融负债						
短期借款	(295,695,684.48)	(252,846,618.40)	-	-	(1,721,684.62)	(550,263,987.50)
应付短期融资款	(17,380,639,703.26)	(32,174,612,975.89)	-	-	(230,687,731.46)	(49,785,940,410.61)
拆入资金	(2,500,000,000.00)	(800,022,222.00)	-	-	(18,801,095.96)	(3,318,823,317.96)
交易性金融负债	(12,570,148,245.47)	(16,944,831.45)	(1,761,073,542.38)	-	(79,291,338.64)	(14,427,457,957.94)
衍生金融负债	-	-	-	-	(7,535,585,805.72)	(7,535,585,805.72)
卖出回购金融资产款	(166,551,421,605.09)	(16,829,154,500.00)	-	-	(414,827,065.33)	(183,795,403,170.42)
代理买卖证券款	(111,903,877,239.74)	-	-	-	(6,224,981.15)	(111,910,102,220.89)
代理承销证券款	-	-	-	-	(129,821,125.62)	(129,821,125.62)
应付款项	-	-	-	-	(32,755,561,040.60)	(32,755,561,040.60)
长期借款	-	-	(2,000,000,000.00)	-	(361,643.83)	(2,000,361,643.83)
应付债券	(15,259,434,154.72)	(15,137,070,740.85)	(42,222,750,798.57)	(13,182,218,385.08)	(1,491,130,989.59)	(87,292,605,068.81)
租赁负债	(93,834,976.79)	(286,360,281.07)	(408,970,186.20)	(61,531,144.03)	-	(850,696,588.09)
其他金融负债	(113,889,711.10)	-	-	-	(26,402,784,849.13)	(26,516,684,560.23)
金融负债合计	(326,668,951,320.65)	(65,497,012,169.66)	(46,392,794,527.15)	(13,243,749,529.11)	(69,066,799,351.65)	(520,869,306,898.22)
净敞口	(129,398,011,070.46)	34,783,831,085.55	65,868,163,330.36	56,344,836,263.51	103,486,327,729.47	131,085,147,338.43

申万宏源证券有限公司

截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年 12 月 31 日					合计
	3 个月内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	
金融资产						
货币资金	99,002,818,670.20	1,114,075,636.55	-	-	195,944,789.66	100,312,839,096.41
结算备付金	21,527,855,243.99	-	-	-	9,601,570.24	21,537,456,814.23
融出资金	22,003,114,641.63	39,624,675,297.97	-	-	2,800,415,396.58	64,428,205,336.18
交易性金融资产	5,520,294,794.87	21,176,357,375.14	69,414,702,716.67	23,265,422,566.88	100,123,055,123.43	219,519,832,575.99
衍生金融资产	-	-	-	-	10,120,482,531.51	10,120,482,531.51
买入返售金融资产	4,067,921,111.65	19,939,908.33	-	-	516,767,652.04	4,604,628,672.02
应收款项	38,250,454.60	-	929,100,726.70	-	5,162,863,994.93	6,130,215,176.23
存出保证金	11,549,588,819.02	-	-	-	5,882,003,641.83	17,431,592,460.85
债权投资	-	-	-	126,742,692.05	49,028,529.92	175,771,221.97
其他债权投资	3,826,145,329.39	13,179,552,609.19	43,081,949,023.99	12,020,403,182.61	1,290,865,088.17	73,398,915,233.35
其他权益工具投资	-	-	-	-	70,581,327,251.98	70,581,327,251.98
其他金融资产	-	-	-	-	292,954,977.04	292,954,977.04
金融资产合计	167,535,989,065.35	75,114,600,827.18	113,425,752,467.36	35,432,568,440.54	197,025,310,547.33	588,534,221,347.76
金融负债						
短期借款	(254,381,719.20)	(124,998,736.95)	-	-	(959,275.99)	(380,339,732.14)
应付短期融资款	(9,949,613,180.75)	(18,992,222,504.12)	-	-	(136,408,750.77)	(29,078,244,435.64)
拆入资金	(1,815,473,950.00)	(609,433,011.10)	-	-	(15,946,907.51)	(2,440,853,868.61)
交易性金融负债	(5,634,702,602.36)	-	-	-	(40,515,865.65)	(5,675,218,468.01)
衍生金融负债	-	-	-	-	(6,159,832,632.94)	(6,159,832,632.94)
卖出回购金融资产款	(147,367,939,773.72)	(13,717,403,870.57)	-	-	(444,661,992.24)	(161,530,005,636.53)
代理买卖证券款	(88,113,266,155.69)	-	-	-	(9,739,677.48)	(88,123,005,833.17)
应付款项	-	-	-	-	(40,732,753,291.39)	(40,732,753,291.39)
应付债券	(8,775,452,548.47)	(22,931,741,102.94)	(64,968,095,913.46)	(13,290,430,811.47)	(1,850,601,376.18)	(111,816,321,752.52)
租赁负债	(128,257,956.35)	(267,502,580.63)	(588,507,470.44)	(76,394,271.27)	-	(1,060,662,278.69)
其他金融负债	(113,899,711.10)	-	-	-	(16,766,362,019.71)	(16,880,261,730.81)
金融负债合计	(262,152,987,597.64)	(56,643,301,806.31)	(65,556,603,383.90)	(13,366,825,082.74)	(66,157,781,789.86)	(463,877,499,660.45)
净敞口	(94,616,998,532.29)	18,471,299,020.87	47,869,149,083.46	22,065,743,357.80	130,867,528,757.47	124,656,721,687.31

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

本集团采用敏感性分析衡量利率变化对本集团所有者权益和净利润的可能影响。下表列示了本集团所有者权益和净利润在其他变量固定的情况下对于可能发生的合理利率变动的敏感性。对本集团所有者权益和净利润的影响包括：(a) 一定利率变动对资产负债表日持有的固定利率金融资产进行重估所产生的公允价值变动对所有者权益和净利润的影响；(b) 一定利率变动对资产负债表日持有的浮动利率非衍生工具产生的年化现金流量变动对所有者权益和净利润的影响。

假设收益率曲线平行移动 25 个基点，对本集团各资产负债表日的所有者权益和净利润的潜在影响分析如下：

	2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	所有者权益	净利润	所有者权益	净利润
收益率曲线向上平移				
25 个基点	(1,452,573,744.98)	(1,007,774,507.21)	(1,123,231,574.86)	(786,206,110.89)
收益率曲线向下平移				
25 个基点	1,495,356,640.95	980,597,316.74	1,142,775,634.32	798,178,297.04

上述预测假设收益率平行上移或下移，因此，不反映仅某些利率变动而剩余利率不变所可能带来的影响。这种预测还基于其他简化的假设，包括所有头寸将持有到期等。

(3) 其他价格风险

其他价格风险是指本集团所持有的股票和基金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，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

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所有者权益和净利润的影响如下：

	2024 年 12 月 31 日	
	所有者权益	净利润
市场价格上升 10%	5,679,312,716.98	5,022,856,519.03
市场价格下降 10%	(5,679,312,716.98)	(5,022,856,519.03)

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年 12 月 31 日	
	所有者权益	净利润
市场价格上升 10%	12,226,916,488.73	6,952,171,944.83
市场价格下降 10%	(12,226,916,488.73)	(6,952,171,944.83)

2 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或债券发行人无法履行其约定的财务义务而使本集团面临的风险。本集团信用风险敞口主要分布在个人金融、销售和交易及本金投资业务。

本集团主要采取下列措施，识别、报告及管理信用风险：

- 搭建信用风险内部评级体系，对客户开展集中度管理；
- 完善对客户和担保品的风险评估和分析工作，加强存续管理。优化信用风险管理系统，建立了公司级交易对手负面列表库，对资信不良客户名单进行收集和管理以及统一管理客户负面信息机制；
- 针对销售及交易业务严格设定债券和发行人等准入标准，并对交易行为、信用等级以及债券规模和集中度等方面进行交易前审核，交易后监控与跟踪；
- 完善衍生品交易的办法和政策，设定交易对手评级及准入标准，改进风险限额指标及交易前审批标准；
- 在客户评估、集中度控制及业务规模方面加强对股票质押式回购业务、融资融券业务等本金投融资业务的审查管理工作，并持续密切监控项目状况。

预期信用损失的计量

对于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计量的债务工具投资，其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为。

对纳入预期信用损失计量的金融资产，本集团运用自金融资产初始确认之后信用质量发生“三阶段”变化的减值模型计量其预期信用损失，具体包括：

- 自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“第一阶段”，本集团对其信用风险进行持续监控；

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

- 如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，但并未将其视为已发生信用减值的工具，则本集团将其转移至“第二阶段”；
- 对于已发生信用减值的金融工具，则划分为“第三阶段”。

第一阶段金融工具按照相当于该金融工具未来 12 个月预期信用损失的金额计量损失准备，第二阶段和第三阶段金融工具按照相当于该金融工具整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产，这些金融资产按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于第一阶段和第二阶段的融资类业务金融资产（包括融出资金及买入返售金融资产中的股票质押式回购）和债券投资业务金融资产（包括其他债权投资），管理层运用包含考虑前瞻性影响的违约概率、违约损失率、损失率比率及违约风险敞口等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于第三阶段已发生信用减值的上述金融资产，管理层通过预估未来与该金融资产相关的现金流，计量损失准备。

根据会计准则的要求在预期信用损失计量中所包含的重大管理层判断和假设主要包括：

- 选择恰当的预期信用损失模型并确定相关参数；
- 信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义；
- 用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用；
- 第三阶段金融资产的未來现金流预测。

预期信用损失计量的模型和参数

根据信用风险是否显著增加以及是否发生信用减值，本集团对不同的金融资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。

对债券投资业务金融资产，预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率 (PD)、违约风险敞口 (EAD)、违约损失率 (LGD) 三者乘积折现后的结果；对融资类业务金融资产，预期信用损失为违约风险敞口 (EAD) 及考虑前瞻性影响的损失率比率 (LR) 二者乘积折现后的结果：

- 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考虑的主要因素有：债券投资业务经评估后的外部信用评级信息等。
- 违约损失率是指本集团对违约风险敞口发生损失程度作出的预期。本集团计算违约损失率考虑的主要因素有：债券投资业务的发行人和债券的类型等。
- 违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿还的金额。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

- 违约损失率比率是指本集团对违约风险敞口发生损失金额作出的预期。本集团使用基于公开市场数据测算的历史损失率并评估其适当性。本集团计算融资类业务金融资产损失率比率考虑的主要因素有：担保物价值与融资类债务之间的比例（以下简称“维持担保比”）及担保证券的波动特征、担保证券变现价值等。

信用风险显著增加的标准

本集团于每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团在进行金融资产损失准备阶段划分时，充分考虑了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。当触发以下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。

针对融资类业务金融资产，本集团充分考虑融资主体的信用资质、经营情况、融资合约期限、担保证券波动性及流动性、以往履约情况等综合因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线及追保平仓线，其中追保平仓线一般不低于 130%。

针对融资类业务，维持担保比低于追保平仓线表明作为抵押的担保品价值或第三方担保质量显著下降，本集团认为该类融资类业务的信用风险显著增加。

针对债券投资业务，违约概率的估算方法采用了公开市场的信用评级。若初始评级在 AA 级（含）以上的债券评级发生下调，且下调后等级在 AA 级（不含）以下；或初始评级在 AA 级以下的债券评级发生下调；或债券在预警清单列表中，本集团认为该类债券投资业务的信用风险显著增加。于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团绝大部分的债券投资业务均为投资等级及以上，且不存在信用风险显著增加的情况。

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，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。

本集团将货币资金、结算备付金、存出保证金以及买入返售金融资产中的债券逆回购等金融工具视为具有较低信用风险，而不再比较资产负债表日的信用风险与初始确认时相比是否显著增加。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

违约和已发生信用减值资产的定义

判断金融工具是否已发生信用减值时，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定性、定量和上限指标。当金融工具符合以下一项或多项条件时，本集团将该金融资产界定为已发生信用减值，其标准与已发生违约的定义一致：

- 债务人在合同付款日后逾期超过 90 天仍未付款；
- 融资类业务采取强制平仓措施且担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别；
- 债务人、债券发行人或交易对手发生重大财务困难；
- 由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- 债权人由于债务人、债券发行人或交易对手的财务困难作出让步；
- 债务人、债券发行人或交易对手很可能破产或其他财务重组等。

金融资产发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。

在考虑前瞻性信息时，并不要求本集团对金融工具整个预计存续期内的情况作出预测。本集团在估计信用损失时需要运用的判断程度的高低，取决于具体信息的可获取性。预测的时间跨度越大，具体信息的可获取性越低，则企业在估计预期信用损失时必须运用判断的程度就越高。

本集团基于对各类业务特性进行分析，通过历史数据分析，识别出影响各类业务预期信用损失的关键经济指标，主要包括国内生产总值增长率、固定资产投资完成额累计同比、上证综合指数涨跌幅、消费者物价指数增长率等。本集团通过进行回归分析确定这些经济指标与宏观因子之间的关系，对各类业务的预期信用损失进行前瞻性调整。

除了提供基本经济情景外，本集团的管理层专家小组也提供了其他可能的情景及情景权重。针对每一个主要产品类型分析、设定不同的情景，以确保考虑到指标非线性发展特征。本集团在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及其特征。

于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团认为所有资产组合均应当考虑应用三种不同情景来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征。本集团结合统计分析及专家判断来确定情景权重，也同时考虑了各情景所代表的可能结果的范围。本集团在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及特征。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

本集团在判断信用风险是否发生显著增加时，使用了基准及其他情景下的整个存续期违约概率乘以情景权重，并考虑了定性、定量和上限指标。本集团以加权的 12 个月预期信用损失或加权的整个存续期预期信用损失计量相关的损失准备。上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团综合考虑当期经济情况和政府采取的各类支持性政策，根据最新经济预测情况更新了用于前瞻性计量的相关经济指标。与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。本集团认为这些预测体现了对可能结果的最佳估计。

目前本集团采用的基准情景权重未超过非基准情景权重之和。

敏感性分析

预期信用损失计量模型会使用到模型参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及运用专家判断时考虑的其他因素等，上述参数、假设和判断的变化将对信用风险显著增加以及预期信用损失计量产生影响。本集团每年定期对模型进行重检并根据具体情况对模型中使用的假设和参数进行适当的修正，本期年对模型及参数的调整对预期信用损失结果的影响不重大。

本集团对前瞻性计量所使用的经济指标进行了敏感性分析，当乐观情景权重增加 10%，基准情景权重减少 10%；或者悲观情景权重增加 10%，基准情景权重减少 10%；对本集团已计提的预期信用损失的影响均不重大。

同时，本集团还对信用风险阶段分类进行了敏感性分析。于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，假设信用风险自初始确认后未发生显著变化，导致第二阶段的金融工具全部进入第一阶段，则对资产负债表中确认的预期信用损失影响不重大。

担保物及其他信用增级措施

本集团采用一系列政策和信用增级措施来降低信用风险敞口至可接受水平。其中，最为普遍的方法是提供抵押物或担保。本集团根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保物金额及类型。对于融出资金和买入返售协议下的担保物主要为股票、债券和基金等。本集团管理层会定期检查担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行损失准备的充足性审查时监视担保物的市场价值变化。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

融资类业务的损失率及减值计提情况

本集团充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线，其中预警线一般不低于 140%，平仓线一般不低于 130%。

- 对于维持担保比例大于 130%，并且本金和利息未逾期的融资类金融资产，属于“第一阶段”；
- 对于维持担保比例大于 100%，小于等于 130%的融资类金融资产，或者本金或利息发生逾期，且逾期天数未超 90 日的，属于“第二阶段”；
- 对于维持担保比例小于等于 100%的融资类金融资产，或者本金或利息发生逾期，且逾期天数超过 90 日的，属于“第三阶段”。

本集团的融资类金融资产不同阶段对应的损失率比率如下：

第一阶段：资产根据不同的维持担保比例，损失率区间为 0.00%~1.19%；

第二阶段：资产损失率不低于 0.88%；

第三阶段：根据逐项折现现金流量模型，计算预期损失率。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

信用风险敞口分析

于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团融资类业务客户资产质量良好，大部分融资类业务维持担保比不低于追保平仓线，且存在充分的抵押物信息表明资产预期不会发生违约。于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集团持有的绝大部分债券投资外部评级均为投资等级以上。

(a) 信用风险敞口分析

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相关金融资产扣除减值准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
货币资金	124,367,772,183.62	100,312,770,830.09
结算备付金	23,687,162,339.13	21,537,456,814.23
融出资金	74,844,217,285.42	64,428,205,336.18
交易性金融资产	173,511,474,536.06	121,260,725,151.43
衍生金融资产	8,886,548,170.43	10,120,482,531.51
买入返售金融资产	12,227,680,128.12	4,604,628,672.02
应收款项	5,973,657,264.60	6,130,215,176.23
存出保证金	17,409,966,067.64	17,431,592,460.85
债权投资	132,680,692.69	175,771,221.97
其他债权投资	65,541,534,578.35	73,398,915,233.35
其他金融资产	280,720,976.34	292,954,977.04
最大信用风险敞口合计	506,863,414,222.40	419,693,718,404.90

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(b) 按照预期信用损失阶段划分的重大信用风险敞口

	2024 年 12 月 31 日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月	整个存续期	整个存续期	
	预期信用损失	预期信用损失	预期信用损失 (已发生信用减值)	
其他债权投资	65,285,298,385.24	206,375,910.84	49,860,282.27	65,541,534,578.35
融出资金	74,843,163,965.46	1,053,319.96	-	74,844,217,285.42
应收款项	-	5,764,504,798.18	209,152,466.42	5,973,657,264.60
买入返售金融资产	11,912,173,097.88	-	315,507,030.24	12,227,680,128.12
债权投资	131,586,696.59	-	1,093,996.10	132,680,692.69
其他金融资产	280,370,100.31	-	350,876.03	280,720,976.34

	2023 年 12 月 31 日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月	整个存续期	整个存续期	
	预期信用损失	预期信用损失	预期信用损失 (已发生信用减值)	
其他债权投资	72,977,955,410.46	302,535,835.47	118,423,987.42	73,398,915,233.35
融出资金	64,009,550,210.18	418,655,126.00	-	64,428,205,336.18
应收款项	5,564,813,040.16	218,131,503.33	347,270,632.74	6,130,215,176.23
买入返售金融资产	4,091,117,235.62	-	513,511,436.40	4,604,628,672.02
债权投资	129,002,433.55	-	46,768,788.42	175,771,221.97
其他金融资产	292,949,619.31	-	5,357.73	292,954,977.04

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

3 流动性风险

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

于管理流动性风险过程中，本集团考虑短期、中期及长期资金需求和流动资金管理需求，通过完善流动性储备管理体系，加强对优质流动性资产的总量和结构管理，保持充足的流动性储备。本集团亦采用风险指标分析方法管理整体流动性风险，通过对流动性覆盖率、净稳定资金比率、流动性缺口等关键风险指标进行分析、评估及衡量整体流动性风险状况。

针对流动性风险，本集团主要采取了下列措施：

- 制定全面资本规划，保持足够的流动性储备；
- 积极拓宽合作金融机构范围，提升债务融资管理能力，丰富流动性管理手段；
- 加强流动性风险状况动态监控，持续跟踪和评估流动性监管指标、现金流缺口、流动性储备、公司短期融资能力等信息；
- 开展流动性风险压力测试工作，提高对流动性冲击的测算能力，并提出有效应对措施；
- 通过开展流动性风险应急演练，提高对流动性风险应急报告和处理的能力，增强应对流动性危机的能力。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

于资产负债表日，本集团各项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 12 月 31 日的现行利率) 计算的利息) 的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

	2024 年 12 月 31 日						资产负债表	
	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	账面价值
短期借款	-	144,213,300.98	152,693,871.10	254,710,357.51	-	-	551,617,529.59	550,263,987.50
应付短期融资款	-	5,013,814,578.98	12,557,770,204.57	32,633,207,255.41	-	-	50,204,792,038.96	49,785,940,410.61
拆入资金	-	2,500,150,916.67	822,304,695.85	-	-	-	3,322,455,612.52	3,318,823,317.96
衍生金融负债	1,162,985.36	1,212,043,063.44	1,652,010,017.67	1,559,923,364.33	3,109,549,598.19	896,776.73	7,535,585,805.72	7,535,585,805.72
卖出回购金融资产款	-	158,987,180,754.92	7,912,961,124.47	17,184,361,900.58	-	-	184,084,503,779.97	183,795,403,170.42
交易性金融负债	-	11,886,648,811.94	762,790,772.17	16,944,831.45	1,761,073,542.38	-	14,427,457,957.94	14,427,457,957.94
代理买卖证券款	111,910,102,220.89	-	-	-	-	-	111,910,102,220.89	111,910,102,220.89
代理承销证券款	129,821,125.62	-	-	-	-	-	129,821,125.62	129,821,125.62
应付款项	32,709,344,088.64	46,216,951.96	-	-	-	-	32,755,561,040.60	32,755,561,040.60
长期借款	-	-	-	-	2,138,966,666.67	-	2,138,966,666.67	2,000,361,643.83
应付债券	-	5,817,811,462.14	10,687,335,051.31	16,289,250,614.44	47,982,668,162.39	17,832,701,369.86	98,609,766,660.14	87,292,605,068.81
租赁负债	-	40,069,916.55	66,161,587.60	297,125,609.01	465,712,305.14	72,516,584.81	941,586,003.11	850,696,588.09
其他金融负债	26,462,428,933.26	-	-	54,255,626.97	-	-	26,516,684,560.23	26,516,684,560.23
合计	171,212,859,353.77	185,648,149,757.58	34,614,027,324.74	68,289,779,559.70	55,457,970,274.77	17,906,114,731.40	533,128,901,001.96	520,869,306,898.22

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年 12 月 31 日						资产负债表
	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	账面价值
短期借款	-	255,340,995.19	-	124,998,736.95	-	-	380,339,732.14
应付短期融资款	-	4,386,532,851.48	5,661,279,895.50	19,348,222,832.67	-	-	29,078,244,435.64
拆入资金	-	1,668,306,278.66	157,365,363.25	626,087,071.07	-	-	2,441,758,712.98
衍生金融负债	-	1,146,000,813.01	1,493,150,610.47	2,142,195,586.91	1,377,912,739.00	572,883.55	6,159,832,632.94
卖出回购金融资产款	-	142,441,507,594.57	5,432,302,811.81	14,017,944,668.21	-	-	161,530,005,636.53
交易性金融负债	1,990,708.52	1,401,654,079.01	1,684,824,606.12	592,585,797.19	2,177,127,949.56	95,733,854.06	5,675,218,468.01
代理买卖证券款	88,123,005,833.17	-	-	-	-	-	88,123,005,833.17
应付款项	40,666,894,477.06	30,689,655.33	35,169,159.00	-	-	-	40,732,753,291.39
应付债券	-	3,929,890,483.91	5,159,090,519.34	23,264,013,685.33	66,156,371,356.93	13,603,989,337.87	111,816,321,752.52
租赁负债	-	42,052,045.01	94,755,594.05	289,666,070.47	624,814,732.99	81,888,389.21	1,060,662,278.69
其他金融负债	16,444,525,167.87	-	-	-	660,821,094.87	-	16,880,261,730.81
合计	145,236,416,186.62	155,301,974,796.17	19,717,938,559.54	60,405,714,449.80	70,997,047,873.35	13,782,184,464.69	465,441,276,330.17

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

4 资本管理

本集团资本管理的主要目标是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。

本集团定期复核和管理自身的资本结构，力求达到最理想的资本结构和股东回报。本集团考虑的因素包括：本集团未来的资金需求、资本效率、现实的及预期的盈利能力、预期的现金流、预期资本支出、风险水平等。如果上述因素发生改变并影响本集团，本集团将会调整资本结构。

于 2020 年 1 月 23 日，证监会颁布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》(证监会公告[2020] 10 号)，并要求于 2020 年 6 月 1 日起实施，于 2020 年 3 月 20 日，颁布了《证券公司风险控制指标管理办法》[2020 修正]，并要求于 2020 年 3 月 20 日起实施，对证券公司必须持续符合的风险控制指标体系及标准进行了修改，本集团须就风险控制指标持续达标。核心风险控制指标标准如下：

净资本与各项风险资本准备之和的比率不得低于 100%；
核心净资本与表内外资产总额的比率不得少于 8%；
优质流动性资产与未来 30 天现金净流出量的比率不得少于 100%；
可用稳定资金与所需稳定资金的比率不得少于 100%。

5 金融资产转移

在日常业务中，本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户，但本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

本集团通过转让交易性金融资产、其他权益工具投资予交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

本集团通过转让融出资金收益权予交易对手取得款项，并与其签订回购协议。根据回购协议，本集团转让予交易对手的收益权利包括融资本金及约定利息等本集团在融资融券合同项下可能取得的其他任何财产收益，回购期满后交易对手将上述收益权回售本集团。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

于 2024 年 12 月 31 日，本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

	融出证券		买断式卖出回购金融资产款		合计
	交易性金融资产	其他权益工具投资	交易性金融资产	其他债权投资	
转让资产的账面价值	204,886,926.58	247,853,346.20	106,813,987.00	406,125,372.66	965,679,632.44
相关负债的账面价值	-	(235,018,709.89)	(100,850,871.14)	(366,578,952.41)	(702,448,533.44)
净头寸	204,886,926.58	12,834,636.31	5,963,115.86	39,546,420.25	263,231,099.00

于 2023 年 12 月 31 日，本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

	融出证券		买断式卖出回购金融资产款		合计
	交易性金融资产	其他权益工具投资	交易性金融资产	其他债权投资	
转让资产的账面价值	408,206,228.66	1,888,956.00	-	531,523,483.40	941,618,668.06
相关负债的账面价值	-	-	-	(502,055,467.43)	(502,055,467.43)
净头寸	408,206,228.66	1,888,956.00	-	29,468,015.97	439,563,200.63

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

十七 公允价值估计

1 金融工具计量基础分类表

下表汇总披露了本集团所有金融工具项目的计量基础

金融资产项目	2024 年 12 月 31 日					
	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		
	分类为以公允价值计量 以摊余成本计量的金融资产	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	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	124,367,840,687.32	-	-	-	-	-
结算备付金	23,687,162,339.13	-	-	-	-	-
融出资金	74,844,217,285.42	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	249,128,574,836.77	-	-
衍生金融资产	-	-	-	8,886,548,170.43	-	-
买入返售金融资产	12,227,680,128.12	-	-	-	-	-
应收款项	5,973,657,264.60	-	-	-	-	-
存出保证金	17,409,966,067.64	-	-	-	-	-
债权投资	132,680,692.69	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	65,541,534,578.35	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	69,473,871,209.84	-	-	-
其他金融资产	280,720,976.34	-	-	-	-	-
合计	258,923,925,441.26	65,541,534,578.35	69,473,871,209.84	258,015,123,007.20	-	-

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

金融资产项目	2023 年 12 月 31 日					
	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		
			指定为以公允价值量			按照《套期会计》准则
	分类为以公允价值计量	且其变动计入其他	综合收益的非交易性	分类为以公允价值计量	计量》准则指定为以公	指定为以公允价值计量
	以摊余成本计量的金融资产	且其变动计入其他综合收益的金融资产	权益工具投资	且其变动计入当期损益的金融资产	允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	100,312,839,096.41	-	-	-	-	-
结算备付金	21,537,456,814.23	-	-	-	-	-
融出资金	64,428,205,336.18	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	219,519,832,575.99	-	-
衍生金融资产	-	-	-	10,120,482,531.51	-	-
买入返售金融资产	4,604,628,672.02	-	-	-	-	-
应收款项	6,130,215,176.23	-	-	-	-	-
存出保证金	17,431,592,460.85	-	-	-	-	-
债权投资	175,771,221.97	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	73,398,915,233.35	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	70,581,327,251.98	-	-	-
其他金融资产	292,954,977.04	-	-	-	-	-
合计	214,913,663,754.93	73,398,915,233.35	70,581,327,251.98	229,640,315,107.50	-	-

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

2024 年 12 月 31 日				
金融负债项目	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	550,263,987.50	-	-	-
应付短期融资款	49,785,940,410.61	-	-	-
拆入资金	3,318,823,317.96	-	-	-
交易性金融负债	-	14,427,457,957.94	-	-
衍生金融负债	-	7,535,585,805.72	-	-
卖出回购金融资产款	183,795,403,170.42	-	-	-
代理买卖证券款	111,910,102,220.89	-	-	-
代理承销证券款	129,821,125.62	-	-	-
应付款项	32,755,561,040.60	-	-	-
长期借款	2,000,361,643.83	-	-	-
应付债券	87,292,605,068.81	-	-	-
租赁负债	850,696,588.09	-	-	-
其他金融负债	26,516,684,560.23	-	-	-
合计	498,906,263,134.56	21,963,043,763.66	-	-

2023 年 12 月 31 日				
金融负债项目	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	380,339,732.14	-	-	-
应付短期融资款	29,078,244,435.64	-	-	-
拆入资金	2,440,853,868.61	-	-	-
交易性金融负债	-	5,675,218,468.01	-	-
衍生金融负债	-	6,159,832,632.94	-	-
卖出回购金融资产款	161,530,005,636.53	-	-	-
代理买卖证券款	88,123,005,833.17	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
应付款项	40,732,753,291.39	-	-	-
应付债券	111,816,321,752.52	-	-	-
租赁负债	1,060,662,278.69	-	-	-
其他金融负债	16,880,261,730.81	-	-	-
合计	452,042,448,559.50	11,835,051,100.95	-	-

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

2 持续以公允价值计量的资产和负债

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格。该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。

公允价值层次

本集团根据以下层次确定及披露金融工具的公允价值：

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

第二层次：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

当无法从公开市场获取报价时，本集团通过一些估值技术或者询价来确定公允价值。

本集团在估值技术中使用的主要输入值包括目标价格、利率、汇率及波动水平等，均为可观察到的且可从公开市场获取的输入值。

对于本集团持有的未上市股权、未流通股、部分场外衍生合约及信托计划等，管理层从交易对手处询价或使用估值技术确定公允价值。估值技术包括可比公司法、现金流量折现法及布莱克-斯科尔斯期权定价模型等。其公允价值的计量可能采用了对估值产生重大影响的不可观察输入值，因此本集团将这些资产和负债划分至第三层次。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

对于存在活跃市场的金融资产及负债，一般按照资产负债表日市场报价确定其公允价值，对于不存在活跃市场的金融资产及负债，其公允价值以估值技术确定。

2024 年 12 月 31 日	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 第一层次	重要可观察 输入值 第二层次	重要不可观察 输入值 第三层次	
金融资产				
交易性金融资产				
债务工具投资	-	170,376,624,884.27	32,473,883.77	170,409,098,768.04
权益工具投资	60,278,414,682.95	5,917,613,095.24	1,387,753,996.38	67,583,781,774.57
混合工具投资	1,270,333,466.61	-	1,368,381,865.51	2,638,715,332.12
银行理财产品	-	3,075,462,138.72	-	3,075,462,138.72
资产管理计划与信托计划等	-	4,649,434,486.45	772,082,336.87	5,421,516,823.32
小计	61,548,748,149.56	184,019,134,604.68	3,560,692,082.53	249,128,574,836.77
其他债权投资	-	65,538,124,867.49	3,409,710.86	65,541,534,578.35
其他权益工具投资	8,752,749,306.09	60,469,721,903.75	251,400,000.00	69,473,871,209.84
衍生金融资产	760,491,924.28	2,716,645,459.81	5,409,410,786.34	8,886,548,170.43
合计	71,061,989,379.93	312,743,626,835.73	9,224,912,579.73	393,030,528,795.39
金融负债				
交易性金融负债	89,581,781.94	14,337,876,176.00	-	14,427,457,957.94
衍生金融负债	856,457,969.62	3,070,804,199.05	3,608,323,637.05	7,535,585,805.72
合计	946,039,751.56	17,408,680,375.05	3,608,323,637.05	21,963,043,763.66

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

2023 年 12 月 31 日	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价	重要可观察	重要不可观察	
	第一层次	输入值 第二层次	输入值 第三层次	
金融资产				
交易性金融资产				
债务工具投资	48,620,940,991.69	68,173,712,398.16	228,412,377.59	117,023,065,767.44
权益工具投资	82,004,706,200.92	7,641,806,164.91	5,748,742,714.46	95,395,255,080.29
混合工具投资	1,453,319,562.13	-	1,560,716,904.95	3,014,036,467.08
银行理财产品	-	1,915,246,178.67	-	1,915,246,178.67
资产管理计划与信托计划等	871,226,631.95	450,784,945.86	850,217,504.70	2,172,229,082.51
小计	132,950,193,386.69	78,181,549,687.60	8,388,089,501.70	219,519,832,575.99
其他债权投资	9,889,044,166.65	63,435,321,129.65	74,549,937.05	73,398,915,233.35
其他权益工具投资	1,573,323,817.98	68,756,603,434.00	251,400,000.00	70,581,327,251.98
衍生金融资产	738,192,730.61	1,688,086,877.77	7,694,202,923.13	10,120,482,531.51
合计	145,150,754,101.93	212,061,561,129.02	16,408,242,361.88	373,620,557,592.83
金融负债				
交易性金融负债	303,566,243.26	5,369,848,204.87	1,804,019.88	5,675,218,468.01
衍生金融负债	605,052,137.07	1,526,192,527.71	4,028,587,968.16	6,159,832,632.94
合计	908,618,380.33	6,896,040,732.58	4,030,391,988.04	11,835,051,100.95

本集团以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括流动性折扣、波动率、风险调整折扣以及市场乘数等。于 2024 年 12 月 31 日，非上市股权投资、信托计划、其他投资及场外衍生工具等的公允价值对上述不可观察输入值金额的合理变动无重大敏感性 (2023 年 12 月 31 日：同)。

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

下表列示了以公允价值计量的第三层次金融工具各期间的变动情况：

	2024 年度					
	交易性金融资产	其他债权投资	其他权益工具投资	衍生金融资产	交易性金融负债	衍生金融负债
2024 年 1 月 1 日	8,388,089,501.70	74,549,937.05	251,400,000.00	7,694,202,923.13	1,804,019.88	4,028,587,968.15
本年计入损益影响合计	1,796,982,556.59	-	-	(296,183,037.91)	32,216,935.74	336,377,529.26
本年计入其他综合收益影响合计	-	(15,375,484.31)	-	-	-	-
增加	2,333,319,820.16	101,011,529.83	-	131,525,993.13	-	225,878,042.24
减少	(6,638,106,544.32)	(156,776,271.72)	-	(2,120,135,092.01)	(34,020,955.62)	(982,519,902.60)
转出第三层次	(2,319,593,251.60)	-	-	-	-	-
2024 年 12 月 31 日	3,560,692,082.53	3,409,710.86	251,400,000.00	5,409,410,786.34	-	3,608,323,637.05
本年计入损益的已实现利得或损失						
- 投资收益	2,319,593,251.60	-	-	158,570,416.58	-	614,090,302.00
本年计入损益的未实现利得或损失						
- 公允价值变动损益	(522,610,695.01)	(15,375,484.31)	-	(454,753,454.49)	32,216,935.74	(277,712,772.74)

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

下表列示了以公允价值计量的第三层次金融工具各期间的变动情况：

	2023 年度					
	交易性金融资产	其他债权投资	其他权益工具投资	衍生金融资产	交易性金融负债	衍生金融负债
2023 年 1 月 1 日	9,544,386,561.53	380,970,915.34	250,000,000.00	6,246,209,599.95	6,893,778.17	3,400,103,029.64
本年计入损益影响合计	3,269,022,836.62	(9,147,180.34)	-	1,525,293,731.13	(2,071,026.93)	273,710,628.78
本年计入其他综合收益影响合计	-	(137,974,093.30)	-	-	-	-
增加	5,793,546,590.48	4,758,473.51	1,400,000.00	11,184,963.65	754,996.35	368,478,472.39
减少	(6,112,432,698.19)	(164,058,178.16)	-	(88,485,371.60)	(3,773,727.71)	(13,704,162.66)
转入第三层次	9,124,425.79	-	-	-	-	-
转出第三层次	(4,115,558,214.53)	-	-	-	-	-
2023 年 12 月 31 日	8,388,089,501.70	74,549,937.05	251,400,000.00	7,694,202,923.13	1,804,019.88	4,028,587,968.15
本年计入损益的已实现利得或损失						
- 投资收益	3,111,312,001.17	(9,147,180.34)	-	24,978,897.50	23,554,300.86	21,516,241.69
本年计入损益的未实现利得或损失						
- 公允价值变动损益	157,710,835.45	-	-	1,500,314,833.63	(21,483,273.93)	(295,226,870.48)

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

3 第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值

就第三层次金融工具而言，价格主要采用可比公司法、现金流量折现法、布莱克-斯科尔斯期权定价模型等方法进行厘定。将公允价值归为第三层次的判断主要是基于不可观察输入值对计量整体公允价值的重要性厘定。其中，重要不可观察输入值主要有流动性折扣、波动率、风险调整折扣以及市场乘数等。

4 第一层次及第二层次之间转换

于 2024 年度，本集团未发生第一层次及第二层次之间的转换（2023 年度：无）。

5 不以公允价值计量的金融资产和金融负债

下表列示了在合并资产负债表中不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值以及相应的公允价值。账面价值和公允价值相近的金融资产和金融负债，例如：买入返售金融资产、存出保证金、融出资金、应收款项、货币资金、结算备付金、其他金融资产、代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、拆入资金、应付款项、租赁负债、代理承销证券款、短期借款、应付短期融资款和其他金融负债未包括于下表中。

于 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，应付债券的账面价值以及相应的公允价值如下：

	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
应付债券		
- 账面价值	87,292,605,068.81	111,816,321,752.52
- 公允价值	89,466,178,683.14	112,537,577,980.39

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

十八 公司财务报表主要项目附注

1 长期股权投资

(1) 按类别列示

	<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>2023 年 12 月 31 日</u>
对子公司的投资	19,063,291,218.73	19,063,291,218.73
对联营企业的投资	<u>2,552,743,130.99</u>	<u>2,367,539,892.46</u>
合计	<u>21,616,034,349.72</u>	<u>21,430,831,111.19</u>

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(2) 长期股权投资明细情况

被投资单位名称	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日	本年计提减值准备	减值准备年末余额
子公司						
申银万国创新证劵投资有限公司	2,500,000,000.00	-	-	2,500,000,000.00	-	-
申银万国期货有限公司	2,770,385,582.48	-	-	2,770,385,582.48	-	-
申万宏源 (国际) 集团有限公司	3,474,405,636.25	-	-	3,474,405,636.25	-	-
申银万国投资有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
申万菱信基金管理有限公司	100,500,000.00	-	-	100,500,000.00	-	-
上海申银万国证劵研究所有限公司	18,000,000.00	-	-	18,000,000.00	-	-
申万宏源西部证劵有限公司	5,700,000,000.00	-	-	5,700,000,000.00	-	-
申万宏源证劵承销保荐有限责任公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
申万宏源证劵资产管理有限公司	2,500,000,000.00	-	-	2,500,000,000.00	-	-
小计	19,063,291,218.73	-	-	19,063,291,218.73	-	-
联营企业						
富国基金管理有限公司	2,367,539,892.46	488,506,238.53	(303,303,000.00)	2,552,743,130.99	-	-
合计	21,430,831,111.19	488,506,238.53	(303,303,000.00)	21,616,034,349.72	-	-

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

被投资单位名称	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日	本年计提减值准备	减值准备年末余额
子公司						
申银万国创新证劵投资有限公司	2,500,000,000.00	-	-	2,500,000,000.00	-	-
申银万国期货有限公司	2,770,385,582.48	-	-	2,770,385,582.48	-	-
申万宏源（国际）集团有限公司	3,474,405,636.25	-	-	3,474,405,636.25	-	-
申银万国投资有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
申万菱信基金管理有限公司	100,500,000.00	-	-	100,500,000.00	-	-
上海申银万国证劵研究所有限公司	18,000,000.00	-	-	18,000,000.00	-	-
申万宏源西部证劵有限公司	5,700,000,000.00	-	-	5,700,000,000.00	-	-
申万宏源证劵承销保荐有限责任公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
申万宏源证劵资产管理有限公司	2,500,000,000.00	-	-	2,500,000,000.00	-	-
小计	19,063,291,218.73	-	-	19,063,291,218.73	-	-
联营企业						
富国基金管理有限公司	2,156,011,386.99	499,026,267.72	(287,497,762.25)	2,367,539,892.46	-	-
合计	21,219,302,605.72	499,026,267.72	(287,497,762.25)	21,430,831,111.19	-	-

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

2 应付职工薪酬

	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
短期薪酬 (1)	1,040,211,306.91	3,925,174,540.74	(3,916,692,113.33)	1,048,693,734.32
离职后福利				
- 设定提存计划 (2)	195,953,101.22	635,850,577.16	(829,126,372.52)	2,677,305.86
辞退福利	8,295,742.07	2,650,847.33	(2,650,847.33)	8,295,742.07
其他长期职工福利				
- 递延奖金	3,259,673,523.58	353,509,009.66	-	3,613,182,533.24
合计	4,504,133,673.78	4,917,184,974.89	(4,748,469,333.18)	4,672,849,315.49

	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
短期薪酬 (1)	968,480,056.01	4,350,098,206.73	(4,278,366,955.83)	1,040,211,306.91
离职后福利				
- 设定提存计划 (2)	213,103,435.41	613,409,569.15	(630,559,903.34)	195,953,101.22
辞退福利	8,295,742.07	2,859,083.09	(2,859,083.09)	8,295,742.07
其他长期职工福利				
- 递延奖金	3,371,322,230.48	-	(111,648,706.90)	3,259,673,523.58
合计	4,561,201,463.97	4,966,366,858.97	(5,023,434,649.16)	4,504,133,673.78

(1) 短期薪酬

	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	905,063,748.23	3,227,296,369.37	(3,227,296,369.37)	905,063,748.23
职工福利费	50,322.43	130,111,742.72	(130,110,565.15)	51,500.00
社会保险费	898,535.33	190,661,345.56	(190,593,851.40)	966,029.49
其中：医疗保险费	766,172.87	184,711,409.13	(184,644,270.82)	833,311.18
工伤保险费	15,273.35	4,071,137.06	(4,070,781.21)	15,629.20
生育保险费	117,089.11	1,878,799.37	(1,878,799.37)	117,089.11
住房公积金	2,646,010.06	265,591,589.76	(265,412,573.10)	2,825,026.72
工会经费和职工教育经费	129,475,753.13	83,124,348.64	(74,567,152.85)	138,032,948.92
其他	2,076,937.73	28,389,144.69	(28,711,601.46)	1,754,480.96
合计	1,040,211,306.91	3,925,174,540.74	(3,916,692,113.33)	1,048,693,734.32

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	831,563,748.21	3,619,315,077.18	(3,545,815,077.16)	905,063,748.23
职工福利费	52,438.50	158,115,260.92	(158,117,376.99)	50,322.43
社会保险费	796,923.49	194,287,637.06	(194,186,025.22)	898,535.33
其中：医疗保险费	665,021.02	188,568,035.40	(188,466,883.55)	766,172.87
工伤保险费	14,813.36	3,786,928.52	(3,786,468.53)	15,273.35
生育保险费	117,089.11	1,932,673.14	(1,932,673.14)	117,089.11
住房公积金	2,822,502.08	257,687,206.59	(257,863,698.61)	2,646,010.06
工会经费和职工教育经费	131,220,772.73	88,553,941.90	(90,298,961.50)	129,475,753.13
其他	2,023,671.00	32,139,083.08	(32,085,816.35)	2,076,937.73
合计	968,480,056.01	4,350,098,206.73	(4,278,366,955.83)	1,040,211,306.91

(2) 离职后福利—设定提存计划

	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
企业年金缴费	193,151,913.63	294,557,141.32	(487,920,984.90)	(211,929.95)
基本养老保险	2,574,875.52	330,556,865.34	(330,437,547.62)	2,694,193.24
失业保险费	226,312.07	10,736,570.50	(10,767,840.00)	195,042.57
合计	195,953,101.22	635,850,577.16	(829,126,372.52)	2,677,305.86

	2023 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2023 年 12 月 31 日
企业年金缴费	210,458,564.60	285,099,580.34	(302,406,231.31)	193,151,913.63
基本养老保险	2,466,304.14	318,064,873.35	(317,956,301.97)	2,574,875.52
失业保险费	178,566.67	10,245,115.46	(10,197,370.06)	226,312.07
合计	213,103,435.41	613,409,569.15	(630,559,903.34)	195,953,101.22

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

3 手续费及佣金净收入

	2024 年度	2023 年度
证券经纪业务净收入	3,574,563,096.66	3,163,036,987.65
证券经纪业务收入	4,344,565,232.86	3,879,114,888.47
其中：代理买卖证券业务	3,657,380,995.57	3,035,810,058.12
交易单元席位租赁	415,539,861.20	653,369,743.86
代销金融产品业务	271,644,376.09	189,935,086.49
证券经纪业务支出	(770,002,136.20)	(716,077,900.82)
其中：代理买卖证券业务	(770,002,136.20)	(716,077,900.82)
期货经纪业务净收入	40,348,688.00	39,786,205.74
期货经纪业务收入	40,348,688.00	39,786,205.74
投资咨询业务净收入	173,826,873.89	68,147,200.75
投资咨询业务收入	173,868,802.80	68,170,074.75
投资咨询业务支出	(41,928.91)	(22,874.00)
投资银行业务净收入	709,682,188.77	641,650,024.76
投资银行业务收入	741,555,223.10	693,256,753.93
其中：证券承销业务	692,857,435.99	673,742,366.57
财务顾问业务	48,697,787.11	19,514,387.36
投资银行业务支出	(31,873,034.33)	(51,606,729.17)
其中：证券承销业务	(31,873,034.33)	(51,606,729.17)
资产管理业务净收入	231,910.33	444,160,400.69
资产管理业务收入	3,051,979.37	446,120,782.64
资产管理业务支出	(2,820,069.04)	(1,960,381.95)
其他业务净收入	37,264,553.04	13,253,451.49
其他业务收入	37,264,553.04	13,253,451.49
合计	4,535,917,310.69	4,370,034,271.08
其中：手续费及佣金收入合计	5,340,654,479.17	5,139,702,157.02
手续费及佣金支出合计	(804,737,168.48)	(769,667,885.94)

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

4 利息净收入

	2024 年度	2023 年度
利息收入		
货币资金及结算备付金利息收入	2,006,417,101.22	1,877,304,380.15
融出资金利息收入	3,225,453,279.26	3,520,337,252.77
买入返售金融资产利息收入	251,293,063.10	388,628,806.00
其中：股票质押回购利息收入	174,086,298.19	276,756,226.40
其他债权投资利息收入	1,687,439,367.49	2,049,417,016.21
其他	135,975,593.84	81,325,013.85
利息收入小计	7,306,578,404.91	7,917,012,468.98
利息支出		
短期借款利息支出		
应付短期融资款利息支出	(821,962,555.13)	(411,820,079.04)
拆入资金利息支出	(120,114,971.99)	(165,089,944.80)
其中：转融通利息支出	(3,653,246.55)	(57,306,936.33)
卖出回购金融资产款利息支出	(2,877,614,779.40)	(3,385,074,897.61)
其中：报价回购利息支出	(653,045,150.18)	(503,117,098.43)
代理买卖证券款利息支出	(317,982,546.62)	(167,337,612.25)
长期借款利息支出	(61,117,808.20)	-
应付债券利息支出	(2,847,615,180.62)	(3,515,778,613.76)
其中：次级债券利息支出	(417,203,857.99)	(756,866,714.71)
租赁负债利息支出	(20,368,833.53)	(27,432,879.51)
其他	(78,011,148.47)	(166,121,779.46)
利息支出小计	(7,144,787,823.96)	(7,838,655,806.43)
利息净收入	161,790,580.95	78,356,662.55

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

5 投资收益

按类别列示

	2024 年度	2023 年度
权益法核算的长期股权投资收益 (1)	486,398,890.70	499,026,267.72
成本法核算的长期股权投资收益 (2)	-	1,000,000,000.00
金融工具投资收益	8,806,707,679.07	4,965,416,468.30
其中：持有期间取得的收益	7,748,348,683.83	6,053,672,738.97
- 交易性金融工具 (3)	5,018,733,259.62	4,500,495,215.66
- 其他权益工具投资	2,729,615,424.21	1,553,177,523.31
处置金融工具取得的收益	1,058,358,995.24	(1,088,256,270.67)
- 交易性金融工具 (3)	(600,405,082.47)	(996,582,843.76)
- 其他债权投资	865,166,412.60	310,399,395.61
- 衍生金融工具	787,600,711.90	(626,595,923.09)
- 债权投资	-	(4,155,667.29)
- 其他	5,996,953.21	228,678,767.86
合计	9,293,106,569.77	6,464,442,736.02
(1) 按权益法核算的长期股权投资收益		
被投资单位	本年发生额	上年发生额
富国基金管理有限公司	486,398,890.70	499,026,267.72
(2) 按成本法核算的长期股权投资收益		
被投资单位	本年发生额	上年发生额
申万宏源西部证券有限公司	-	800,000,000.00
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	-	200,000,000.00
合计	-	1,000,000,000.00

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

(3) 交易性金融工具投资收益明细如下:

	2024 年度	2023 年度
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		
其中: 持有期间损益	5,157,865,431.93	4,687,280,464.81
处置取得损益	<u>(219,647,471.66)</u>	<u>(831,334,199.30)</u>
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		
其中: 持有期间损益	(139,132,172.31)	(186,785,249.15)
处置取得损益	<u>(380,757,610.81)</u>	<u>(165,248,644.46)</u>

(4) 投资收益汇回有无重大限制

于 2024 年度, 本公司投资收益汇回均无重大限制 (2023 年度: 无)。

6 公允价值变动损益

	2024 年度	2023 年度
交易性金融资产	1,667,444,085.15	960,414,547.05
交易性金融负债	(32,007,196.34)	(43,080,639.24)
衍生金融工具	<u>(1,939,689,956.38)</u>	<u>1,268,125,727.33</u>
合计	<u>(304,253,067.57)</u>	<u>2,185,459,635.14</u>

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

7	业务及管理费		
		2024 年度	2023 年度
	职工费用	4,917,184,974.89	4,966,366,858.97
	专业服务及咨询费	490,671,171.53	508,563,408.59
	使用权资产折旧	289,548,907.00	304,067,769.07
	电子设备运转费	400,730,455.29	224,472,892.17
	邮电通信费	113,155,345.62	222,110,374.00
	固定资产折旧	189,333,576.80	179,821,301.24
	无形资产摊销	191,740,094.24	163,797,228.09
	办公运营费	114,980,214.60	131,364,736.05
	租赁费及物业费	108,784,407.98	112,981,607.66
	投资者保护基金	66,268,587.61	63,465,130.29
	其他	272,905,302.53	300,306,349.57
	合计	7,155,303,038.09	7,177,317,655.70

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

8 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动的现金流量

	2024 年度	2023 年度
净利润	5,654,711,762.59	5,594,078,867.29
加：使用权资产折旧	289,548,907.00	304,067,769.07
信用减值损失	135,860,599.15	192,962,172.62
固定资产折旧	189,333,576.80	179,821,301.24
投资性房地产折旧	3,679,283.22	3,679,283.22
无形资产摊销	191,740,094.24	163,797,228.09
长期待摊费用摊销	43,115,901.36	38,467,244.83
处置或报废固定资产、无形资产和 其他长期资产的损益	(31,084,502.05)	(2,457,273.91)
公允价值变动损益	304,253,067.57	(2,185,459,635.14)
利息净支出	2,060,165,511.41	1,905,614,556.10
汇兑损益	(5,246,165.45)	(3,605,502.37)
投资收益	(4,081,180,727.50)	(3,358,447,519.35)
递延所得税资产的减少	782,065,733.23	632,286,820.61
交易性金融资产的 (增加) / 减少	(12,374,546,441.48)	44,644,762,341.36
经营性应收项目的 (增加) / 减少	(11,388,777,156.22)	3,149,756,335.10
经营性应付项目的增加	29,765,145,724.23	19,901,352,628.53
经营活动使用的现金流量净额	11,538,785,168.10	71,160,676,617.29

(2) 现金及现金等价物净变动情况

	2024 年度	2023 年度
现金的年末余额	107,321,042,212.71	89,559,651,228.17
减：现金的年初余额	(89,559,651,228.17)	(98,496,170,219.82)
加：现金等价物的年末余额	4,819,177,000.00	2,709,996,000.00
减：现金等价物的年初余额	(2,709,996,000.00)	(11,702,349,000.00)
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	19,870,571,984.54	(17,928,871,991.65)

申万宏源证券有限公司
截至 2024 年 12 月 31 日止年度财务报表

十九 财务报表的批准

本财务报表经本公司董事会于 2025 年 3 月 27 日决议批准。