

公司代码：601375

公司简称：中原证券

中原证券股份有限公司 2025 年半年度报告

重要提示

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

二、 公司全体董事出席董事会会议。

三、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人张秋云女士、主管会计工作负责人郭良勇先生及会计机构负责人韩喜华女士声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 董事会决议通过的本报告期利润分配方案或公积金转增股本方案

公司经本次董事会审议通过的利润分配方案为：每10股派发现金红利人民币0.08元（含税），按照截至2025年6月30日公司总股本4,642,884,700股，计算合计拟派发现金红利人民币37,143,077.60元（含税），公司不进行资本公积金转增股本，不送红股。

六、 前瞻性陈述的风险声明

☒适用 ☐不适用

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者及相关人士理解计划、预测与承诺之间的差异，注意投资风险。

七、 是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、 是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告内容的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

公司主营业务与国内外经济形势及资本市场状况高度相关，国内外经济形势的变化、资本市场的波动、行业监管政策的调整等，均可能会对公司经营业绩产生直接或间接的影响。

公司经营中面临的风险主要包括：因国家宏观经济政策及其调控措施，与证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等变动，对证券公司经营产生不利影响的政策性风险；因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的市场风险；因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的信用风险；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流动性风险；由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的操作风险；由于公司行为或外部事件及公司工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，影响公司正常经营的声誉风险；因经营管理或执业行为违反法律法规和准则，使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的合规风险；因信息技术系统出现软硬件故障、通信故障、安全漏洞、灾备系统应急能力不足等导致公司正常业务受到影响，进而造成直接或间接损失的信息技术风险。

公司建立并持续完善内部控制体系、合规及全面风险管理体系，建立了科学的风险识别、评估、监测、应对和报告机制，将风险管理贯穿经营决策的全过程，确保公司承受的风险与总体发展战略目标相适应。公司经营中面临的有关风险，请参阅本报告“第三节 管理层讨论与分析 五、其他披露事项 （一）可能面对的风险”的相关内容。

十一、 其他

☒适用 ☐不适用

本报告中若出现总数与各分项数值之和尾数有不等值的情况，均系四舍五入原因造成。

目录

第一节 释义5

第二节 公司简介和主要财务指标.....6

第三节 管理层讨论与分析..... 11

第四节 公司治理、环境和社会.....34

第五节 重要事项.....37

第六节 股份变动及股东情况.....41

第七节 债券相关情况.....44

第八节 财务报告.....55

第九节 证券公司信息披露..... 199

备查文件目录	载有本公司法定代表人签名的半年度报告文本。
	载有本公司法定代表人，主管会计工作负责人及会计机构负责人签名盖章的财务报告文本。
	报告期内中国证监会指定网站上公开披露过的所有本公司文件的正本及公告原件。
	在其他证券市场公布的半年度报告。
	其他有关资料。

第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
本公司、公司、母公司、中原证券	指	中原证券股份有限公司
本集团、集团	指	本公司及其子公司
董事会	指	本公司董事会
董事	指	本公司董事
监事会	指	本公司监事会
监事	指	本公司监事
本报告	指	本半年度报告
上交所	指	上海证券交易所
上证综指	指	上交所股票价格综合指数
深证成指	指	深圳证券交易所成份股价指数
Wind 资讯	指	万得信息技术股份有限公司
IPO	指	首次公开发行股票
A 股	指	本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的境内上市普通股，该等股份均在上交所上市并交易
H 股	指	本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的境外上市外资普通股，该等股份均在香港联交所主板上市并交易
报告期、本期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
报告期末、本期末	指	2025 年 6 月 30 日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国、我国、全国	指	中华人民共和国
河南证监局	指	中国证券监督管理委员会河南监管局
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
河南投资集团	指	河南投资集团有限公司
中原期货	指	中原期货股份有限公司
中鼎开源	指	中鼎开源创业投资管理有限公司
中州蓝海	指	中州蓝海投资管理有限公司
中州国际	指	中州国际金融控股有限公司
股权中心	指	中原股权交易中心股份有限公司
《公司章程》	指	本公司现行有效的《公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
人民币	指	中国的法定货币—人民币，其基本单位为“元”
港币、港元	指	香港法定货币港元及港仙
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	中原证券股份有限公司
公司的中文简称	中原证券
公司的外文名称	CENTRAL CHINA SECURITIES CO.,LTD.
公司的外文名称缩写	CCSC
公司的法定代表人	张秋云
公司总经理	李昭欣

注册资本和净资产

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
净资产	9,857,509,618.41	9,468,635,644.80

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司经营范围包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。

公司具有以下业务资格：

1.经中国证监会核准批准或认可的业务资格：

证券发行上市保荐机构业务资格、IPO 询价配售业务资格、股票主承销商业务资格、主办券商业务资格、大宗交易系统合格投资者业务资格、新三板业务受托资产管理业务资格、网上证券委托业务资格、开放式证券投资基金代销业务资格、为期货公司提供中间介绍业务资格、融资融券业务资格、债券质押式报价回购业务资格、上市公司并购重组财务顾问资格、股权分置改革保荐机构业务资格、受托投资管理业务资格。

2.交易所核准的业务资格：

约定购回式证券交易业务资格、IPO 询价配售资格、股票质押回购业务资格、全国股份转让系统从事推荐业务和转让业务资格、上交所股票期权经纪业务资格、上交所港股通业务资格、深圳证券交易所深港通下港股通业务资格、上交所会员资格、深交所会员资格、“上证 50ETF”参与券商业务资格、上交所国债买断式回购交易资格、权证交易资格、上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商资格。

3.中国证券业协会核准的业务资格：

中小企业私募债承销业务资格、互联网证券业务试点资格、中国证券业协会会员资格、柜台市场业务试点资格、IPO 询价对象资格。

4.中国人民银行核准的业务资格：

全国银行间同业拆借业务资格、银行间债券交易资格。

5.其他业务资格：

经营外汇业务资格、代销金融产品业务资格（河南证监局批复）、代理证券质押登记业务资格、转融资业务资格、转融券与证券出借业务资格、机构间私募产品报价系统做市业务资格、银行间非金融企业债务融资工具承销资格、中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格、代办系统主办券商业务资格、全国中小企业股份转让系统做市业务资格、资产证券化业务资格。

6.子公司还具有以下业务资格：

中原期货：商品期货经纪业务资格、金融期货经纪业务资格、期货交易咨询业务资格。

中州国际：证券交易业务资格、就证券提供意见业务资格、就机构融资提供意见业务资格。

中鼎开源：私募股权投资基金、私募股权投资类 FOF 基金、创业投资基金、创业投资类 FOF 基金。

河南开元私募基金管理有限公司：私募股权投资基金、私募股权投资类 FOF 基金、创业投资基金、创业投资类 FOF 基金。

中州蓝海：直投业务。

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郭良勇	许昌玉
联系地址	中国河南省郑州市郑东新区商务外环路10号（邮编：450018）	中国河南省郑州市郑东新区商务外环路10号（邮编：450018）
电话	0371-69177590 （受理时间：交易日9：00-11：30 13：00-17：00）	0371-69177590 （受理时间：交易日9：00-11：30 13：00-17：00）
电子信箱	zyzqdm@ccnew.com	zyzqzd@ccnew.com

三、 基本情况变更简介

公司注册地址	中国河南省郑州市郑东新区商务外环路10号
公司注册地址的历史变更情况	无
公司办公地址	中国河南省郑州市郑东新区商务外环路10号
公司办公地址的邮政编码	450018
公司网址	https://www.ccnew.com
电子信箱	investor@ccnew.com
香港主要营业地址	香港湾仔皇后大道东248号大新金融中心40楼
报告期内变更情况查询索引	无

四、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、经济参考报
登载半年度报告的网站地址	http://www.sse.com.cn
登载本报告的香港联交所指定的网址	http://www.hkexnews.hk
公司半年度报告备置地点	中国河南省郑州市郑东新区商务外环路10号
报告期内变更情况查询索引	无

五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	中原证券	601375	不适用
H股	香港联交所	中州证券	01375	不适用

六、其他有关资料

√适用 □不适用

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
	签字会计师姓名	崔巍巍 齐晓瑞
中国内地法律顾问	北京市君致律师事务所	
香港法律顾问	竞天公诚律师事务所有限法律责任合伙	
A 股股份登记处	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	
H 股股份登记处	香港中央证券登记有限公司	
统一社会信用代码	91410000744078476K	

七、公司主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
营业收入	921,354,746.21	1,198,670,567.05	-23.14
利润总额	292,765,454.14	214,647,671.11	36.39
归属于母公司股东的净利润	260,308,365.67	201,265,120.05	29.34
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的 净利润	253,221,986.63	197,291,564.12	28.35
经营活动产生的现金流量净额	627,914,417.23	856,846,780.21	-26.72
其他综合收益	-11,890,170.82	6,960,345.18	-270.83
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
资产总额	53,444,217,894.41	51,614,348,080.07	3.55
负债总额	38,994,629,559.20	37,331,529,726.77	4.45
代理买卖证券款	17,595,902,467.40	16,476,010,375.54	6.80
归属于母公司股东的权益	14,229,724,178.52	14,060,235,023.57	1.21
所有者权益总额	14,449,588,335.21	14,282,818,353.30	1.17
总股本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	0.00
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	3.06	3.03	0.99

（二）主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
基本每股收益（元/股）	0.0561	0.0433	29.56
稀释每股收益（元/股）	0.0561	0.0433	29.56

扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.0545	0.0425	28.24
加权平均净资产收益率（%）	1.84	1.44	增加0.40个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.79	1.41	增加0.38个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

加权平均净资产收益率及每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求计算。

（三）母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	9,857,509,618.41	9,468,635,644.80
净资产	14,656,236,915.57	14,537,389,844.78
各项风险资本准备之和	2,625,327,298.67	3,294,549,720.25
表内外资产总额	38,218,043,073.71	38,153,266,797.66
风险覆盖率（%）	375.48	287.40
资本杠杆率（%）	23.83	22.66
流动性覆盖率（%）	273.50	286.47
净稳定资金率（%）	224.37	204.62
净资本/净资产（%）	67.26	65.13
净资本/负债（%）	47.13	47.93
净资产/负债（%）	70.07	73.59
自营权益类证券及其衍生品/净资本（%）	4.80	4.57
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	215.01	197.73
融资（含融券）的金额/净资本（%）	88.53	100.79

注：报告期内，公司净资本等各项主要风险控制指标均符合监管要求。

八、境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

九、非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	969,549.51
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	9,131,599.02
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-631,560.60
减：所得税影响额	2,366,845.92
少数股东权益影响额（税后）	16,362.97
合计	7,086,379.04

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

□适用 √不适用

十、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

☐适用 ☒不适用

十一、 其他

☐适用 ☒不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

（一）报告期内公司所属行业的发展情况

2025 年一季度，中央以及两会政府工作报告中均多次重申了“稳住楼市股市”。进入二季度，外部环境不确定性加剧，资本市场一度跟随全球市场出现明显波动。2025 年 4 月 25 日，中央政治局会议进一步提出“持续稳定和活跃资本市场”，充分体现了中央对资本市场在巩固经济持续回升向好、抵御外部冲击影响等方面所发挥重要作用的肯定。一个稳定和活跃的资本市场不仅能够营造良好的财富效应、拓宽居民财产性收入渠道等方面发挥积极作用，进而通过强大的辐射和带动效应引导预期、促进消费，还能够与实体经济协同互动，助力并推动科技创新、新质生产力发展，增强我国经济高质量发展的内生动力，为我国经济穿越周期、转型升级发挥核心枢纽功能。

以新“国九条”作为纲领性文件的“1+N”政策体系从投资者保护、上市公司质量、行业机构发展、监管能力和治理体系建设等方面，勾画出了资本市场高质量发展的蓝图。2025 年上半年，证监会持续完善“1+N”政策体系、系统化落实新“国九条”，重点出台了《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》《推动公募基金高质量发展行动方案》《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》等配套政策措施，聚焦巩固市场回稳向好、服务新质生产力发展、大力推动中长期资金入市三个方面，全力贯彻落实中央政治局“持续稳定和活跃资本市场”的会议精神，“稳”、“进”并重，在全力维护资本市场平稳运行的同时，进一步多措并举激发市场活力、强化市场功能。

报告期内，上证指数上涨 2.76%、深证综指上涨 6.00%、上证 50 指数上涨 1.01%、沪深 300 指数上涨 0.03%、中证A500 指数上涨 0.47%、创业板指上涨 0.53%、科创 50 指数上涨 1.46%，各主要权益类指数稳中有升。2025 年上半年全市场日均股票成交量为 1.39 万亿元，同比增长 61.12%；两融日均余额为 1.85 万亿元，同比增长 20.19%，市场交易明显活跃。股权融资方面，报告期内全市场股权融资规模为 7,628.36 亿元（按上市日），同比增长 402.91%。若剔除中国银行、邮储银行、交通银行、建设银行引入财政部等战略投资用于补充核心一级资本共募资 5,200 亿元的影响，上半年股权融资实际规模为 2,428 亿元，同比增长 60.09%。其中，IPO 家数、首发募资规模分别为 51 家、373.55 亿元，同比分别增加 7 家、增长 14.96%；再融资规模为 2,055 亿元（剔除上述 4 家上市银行的 5,200 亿元再融资），同比增长 72.40%。债权融资方面，报告期内行业各类债券承销金额为 7.48 万亿元，同比增长 24.02%。2025 年上半年股权、债券融资规模同步增长，行业投行业务总量企稳回升。【数据来源：Wind 资讯】

（二）报告期内公司的主营业务情况及落实“提质增效重回报”行动方案情况

2025 年上半年，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深刻把握金融工作的政治性、人民性，深入践行新“国九条”精神，聚焦“两高四着力”，主动服务融入国家和省定战略，扎实做好金融“五篇大文章”，坚持深耕河南，服务全国，着重发挥“河南资本市场战

略性载体”功能性作用，全面深化改革，完善治理机制，构建全方位综合金融服务能力，深入开展“提质增效重回报”专项行动，整体保持平稳向好态势。

公司经营方面，认真统筹金融工作的功能性和盈利性，坚守金融服务实体经济职责使命，坚持强基固本、提质增量，持续巩固“向上突围”发展势头，实现经营业绩稳步增长。**财富管理业务**组建跨条线工作专班，加强顶层设计，升级“财富中原”服务体系，构建“智能+人工”的全闭环运营服务与管理平台，深化产品线多元化布局，组织开展系列主题营销活动，落地公募基金券结项目、资管投顾业务，实现全客户日均资产较上年末提升 20%，高净值产品保有量增长 56%，两融日均规模同比增加 22.44%，投顾签约资产同比增长 200%。**自营业务**坚持稳健投资策略，强化投研支持，持续完善市场风险管理措施，紧盯绝对收益，努力克服债市持续调整挑战，积极把握周期拐点，稳固了经营基本盘。健全投行先导的机构客户服务体系，全力推动**投行、投资、研究**等业务聚焦河南、服务省内，成功举办全省“并购重组大会”，打造助力河南企业海外融资的“中原方案”，销售河南政府债和河南企业债券近 38 亿元。同时推动下属股权中心完成“专精特新”专板开板各项准备工作。

公司治理方面，严格遵循《公司法》《证券法》等法律法规要求，以提升决策效率与风险防控能力为目标，不断完善内部治理体系。报告期内，公司股东会审议通过取消监事会、修订《公司章程》等议案，进一步厘清治理主体权责边界，优化治理架构，推动形成更加高效的协调运转与制衡机制，为公司规范运作提供坚实保障。修订完善董事激励约束机制，确保各项治理举措落地见效，强化治理机制对高质量发展的支撑作用。持续深化“五定”改革，全面推进对标管理，以重点工作为抓手，持续提升公司管理效能。

股东回报方面，公司始终秉持“投资者为本”理念，致力于构建“长期、稳定、可持续”的股东价值回报机制。自A+H两地上市以来，公司已累计实施 16 次利润分配，分红总额达 34.64 亿元，切实将发展成果惠及广大股东。截至本报告披露日，公司结合经营实际与市场环境，在稳健经营的基础上，拟定 2025 年中期利润分配方案，以实际行动践行对投资者的回报承诺，强化与投资者的利益共享机制。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

二、经营情况的讨论与分析

1、 证券经纪业务

市场环境

2025 年上半年，A 股市场总体维持震荡上行趋势，主要股指全线上涨，结构性行情明显，小盘成长风格表现强势，总市值超 100 万亿元创历史新高，市场活跃度显著提升，多项核心指标均较 2024 年同期大幅增长。其中 A 股总成交金额 162.68 万亿元、同比增长 61%，上交所 A 股账户新开户数达 1,260 万户、同比增长 33%，两融余额 1.85 万亿元、同比增长 25%。在此背景下，证

券行业财富管理转型持续深化，呈现出一系列积极发展态势：买方投顾模式加速落地，数字化技术深度赋能，业务协同不断优化等，为行业高质量发展注入新动能。【数据来源：东方财富 choice】

经营举措和业绩

2025年上半年，公司财富管理业务以服务居民资产保值增值为目标，以“精准分层、数智赋能、生态协同”为驱动，通过线上平台集约化运营与线下网点专业化服务深度融合，提升对大众客户、富裕客户、私行客户的一站式服务能力。一是提升服务理念，聚焦“以客户为中心”。公司持续围绕三大客群，通过强化资产配置能力和完善投资顾问服务体系，加强投资者教育与风险提示，引导客户科学理财、长期投资，不断提升客户体验。二是细化客户分层，深化精准服务策略。系统推进“财富中原”服务体系升级，在基础分层（大众、富裕、私行）基础上，依托智能化工具提升客户洞察与响应效率，落地覆盖全生命周期的130+项策略矩阵。三是完善产品供给，构建多元产品矩阵。公司持续丰富现金、固收、权益、另类等全品类产品线，重点引入ETF、私募信托、资管等覆盖高净值客户需求的产品，满足各层级客户需求。四是强化一体运营，线上线下同步发力。线上依托互联网分公司，通过PC端、移动端、Web端（官网、财升网）及官方微信的“三端一微”平台，强化智能交易、实时查询、组合诊断等工具功能，为客户提供更便捷高效的自助化服务。上半年财升宝APP月活超130万，综合排名第22名，稳居行业第一方阵；线下持续发挥网点优势，加强客户开发与客户服务并重，重点提升高净值客户服务，实现整体运营的高效性和客户体验的统一性。【数据来源：易观千帆】

2025 年下半年展望

2025年下半年，随着资本市场改革持续深化，A股市场具备更坚实的支撑，有望持续维持活跃态势。一是探索差异化发展。公司将以战略规划为指引，深化分支机构“特色化、专业化”转型：重点培育区域业务示范机构，强化投行、资管、财富管理跨条线协同效能，构建全业务链展业枢纽；打造精英化客户经理梯队，完善基于区域经济特征的差异化服务体系，筑牢细分市场竞争护城河。二是整合数字支持平台。着力构建“客户、产品、服务”三位一体的智能生态体系：对内升级数字化员工赋能中台，优化业务流程与运营效率；对外部署智能画像与精准触达系统，实现多元客群全生命周期覆盖，推动前中后台系统深度耦合，强化数据驱动型决策能力。三是打造专业化投资顾问团队。搭建分层进阶式培养体系，严格实施人才准入认证与动态考核机制，组建跨资产类别专家团队，开展常态化专业培训与合规督导，提升投资建议科学性、适配性，提供涵盖账户诊断、资产配置、投资组合等全周期理财服务。四是丰富客户服务场景。依托数字服务平台和专业投顾团队，打造“线上智能响应+线下深度陪伴”闭环生态，提升客户覆盖的深度和广度，推动“财富中原——稳健投资好生活”的品牌影响力持续提升。

2、 投资银行业务

市场环境

2025 年上半年，注册制改革持续深化，支持科创企业及并购重组相关政策带来市场机遇，同

时压实中介机构责任、提高合规风控管理能力，促使券商投行从服务新质生产力中寻找机遇，进一步提升执业质量及内控水平。报告期内，沪深北交易所共有 51 家企业完成首发上市，募集资金总额人民币 373.55 亿元，同比上升 14.96%；上市公司再融资募集资金人民币 7,254.81 亿元，同比上涨 508.68%；全国中小企业股份转让系统新增挂牌公司 158 家，定增募集资金合计人民币 26.20 亿元，同比下降 54.87%。各类机构发行债券总额人民币 44.12 万亿元，同比上升 16.12%。【数据来源：Wind 资讯】

经营举措和业绩

2025 年上半年，公司投资银行业务紧密围绕“河南资本市场战略性载体”功能定位，强化服务实体经济职能。联合河南日报报业集团主办的“2025 并购重组高质量发展大会”，为公司并购重组业务开拓了新的来源；强化“五篇大文章”的服务能力，持续梳理修订制度，完善体系建设；持续跟踪项目进展推动项目落地，积极探索资产证券化等创新业务，深化内部业务协同，积极支持省管国企等核心客户“走出去”战略；坚持以项目为抓手的同时，加强内控管理，严控质量风险，加大培训力度，提升专业水平。

截至报告期末，公司完成银行间及 ABS 分销类项目 4 期，分销金额累计人民币 2.44 亿元；完成新三板挂牌 1 家。【数据来源：Wind 资讯】

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司投资银行业务将认真落实“河南资本市场战略性载体”功能定位，坚持以重点客户和重点项目为抓手，聚焦北交所 IPO 等重点储备项目有序申报；深化投行业务转型，加快推进机构客户服务体系及配套制度、系统建设，一体化推进投行业务转型，丰富投行业务模式；聚焦重点业务群体，围绕金融“五篇大文章”巩固常规业务，大力发展并购重组业务，持续探索收益权 ABS、CMBS 等创新业务，同时借助地方政府融资平台向综合型的产业化平台转型的机会，深入挖掘财务顾问等业务机会；进一步完善投行内控流程机制，全面提升风险控制水平，为业务发展保驾护航。

3、 投资管理业务

（1）资产管理

市场环境

2025年上半年，证券期货经营机构私募资管产品规模合计12.09万亿元（不含社保基金、企业年金），较去年同期减少0.63万亿元。从产品类型看，单一资产管理计划规模占比为49.46%，集合资产管理计划规模占比50.54%，集合资产管理计划规模占比较去年同期增长1.43%；受市场行情影响，固定收益类产品规模占比小幅下降，混合类产品规模占比小幅提升，固定收益类产品数量和规模均占据最大比例，分别为44.83%和73.50%。【数据来源：中国证券投资基金业协会】

经营举措和业绩

2025 年上半年，公司资产管理业务在巩固“固收”基本盘的基础上，不断提升主动管理能力。通过优化投资策略、平衡产品创新与风险管理实现高质量发展；同步推进渠道建设，对内深化与经纪业务条线的协同联动，对外积极拓展银行、基金等第三方代销渠道。报告期内，公司管理的固收类产品投资收益率在同类型银行理财及公募债券基金中持续位居前列，资产管理规模稳健增长。

截至报告期末，公司资产管理总规模 41.44 亿元（不含专项资产管理计划）。包括大集合货币型集合资产管理计划 1 只，管理规模 36.39 亿元；集合资产管理计划 6 只，管理规模 4.66 亿元；单一资产管理计划投资标准化资产 1 只，管理规模 0.39 亿元。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司资产管理业务将持续提升投资管理能力、完善业务管控、推进内部机制完善，保障资管业务平稳健康发展。围绕公司一体化协同战略，深化跨业务条线联动，充分发挥经纪业务渠道销售优势，规模化拓展零售客户群体；挖掘机构客户需求，扩大机构业务规模，推动资产管理规模稳健增长，助力公司财富管理战略转型。

（2）私募基金管理

公司通过子公司中鼎开源及其子公司开展私募基金管理业务。

市场环境

2025 年上半年，中国股权投资市场回暖迹象初现。募资方面，2025 年上半年募资新募集基金数量和规模分别为 2,172 只，7,283.30 亿元，同比上升 12.1%、12.0%；投资方面，2025 年上半年投资案例数共 5,612 起，披露金额 3,389.24 亿元，分别同比上升 21.9%、1.6%；退出方面，2025 年上半年共发生 935 笔退出案例，同比下降 43.3%，其中被投企业 IPO 案例数为 583 笔，占比 62.4%。【数据来源：清科数据】

经营举措和业绩

2025 年上半年，中鼎开源聚焦主责主业，扎实开展盲池基金及专项基金设立募集工作，形成“备案完成，遴选申报，形成方案，线索对接”的业务梯队。保持与投资机构的有效互动和沟通，筛选匹配项目，带动基金设立工作，新增基金备案管理规模 2 亿元；同时，以优质项目为抓手，积极推动专项基金设立。审慎推进投资工作，完成投资 0.33 亿元，支持光子产业链发展。加大项目挖掘力度，聚焦高成长性科技创新企业，调研省内外相关企业 30 余家。优化存量运营，有序推进到期基金清算工作，共计收回投资资金 0.91 亿元。

截至报告期末，中鼎开源及其下设机构管理备案私募基金 17 支，管理规模人民币 64.995 亿元；2025 年上半年设基金 1 支，新增认缴规模 2 亿元；7 支基金处于清算期，清算基金认缴规模 24.90 亿元。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，中鼎开源将持续聚焦绿色发展、先进制造、新能源、信息技术、生命科学等新质生产力代表性行业，发挥私募基金支持科技创新企业功能作用，不断提升发展质量和盈利能力。抢抓上市公司并购重组的市场机遇，开拓并购重组类产品设立。推动项目尽调和专项基金设立等工作，稳步提升基金管理规模，增强服务实体经济质效。

（3）另类投资

公司通过子公司中州蓝海开展另类投资业务。

市场环境

2025 年上半年，国内股权投资市场在政策驱动与产业升级的双重作用下进入调整后的复苏周期，投资案例数共 5,612 起，披露投资金额 3,389.24 亿元，分别同比上升 21.9%、1.6%。从行业分布来看，资金更偏向硬科技赛道，科创板“1+6”新政重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，为人工智能、商业航天、低空经济等前沿领域企业拓宽上市通道。与此同时，在新“国九条”、“并购六条”等政策推动下，并购退出成为主流渠道之一，港股 IPO 表现格外活跃，“A+H”热度持续攀升。【数据来源：清科数据】

经营举措和业绩

2025 年上半年，中州蓝海聚焦落实主责主业方案，双措并举推进业务发展。一方面，加大存量项目回收力度，优化资产结构；另一方面，进一步健全内控、强化投后管理，积极创造利润并实现协同业务稳健发展。截至报告期末，中州蓝海在投项目 43 单，规模总计人民币 19.75 亿元。报告期内，实现各类项目回收金额人民币 1.8 亿元。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，中州蓝海将持续聚焦主责主业，稳健经营。在优化资产结构的同时，不断强化“投行+投资+投研”协同，深挖优质产业客户。通过不断加强内控管理和投研能力，做好被投企业的投后管理与赋能，提升盈利能力。

4、 自营交易

市场环境

2025 年上半年，美国关税政策对全球经济构成不确定性，而国内经济在更加积极有为的宏观政策支撑下，展现出强劲韧性，总体保持平稳增长态势。截至报告期末，A 股主要指数普遍上涨，北交所市场表现突出，上证综指上涨 2.76%，深证成指上涨 0.48%，沪深 300 上涨 0.03%，上证 50 上涨 1.01%，创业板指上涨 0.53%，科创 50 上涨 1.46%，北证 50 上涨 39.45%。债券市场波动率加大，10 年国债收益率最高上行至 1.89%，然后下行至 1.65%，中债新综合财富（总值）指数上涨 1.05%。【数据来源：Wind 资讯】

经营举措和业绩

2025 年上半年，自营业务稳步发展，各项工作取得积极成效。权益投资业务方面，运用风险平价理论，构建大类资产配置组合，谋求长期稳健收益；重点布局高分红、高股息的股票与基金，以获取定期稳定收益；优化投资业务结构，缩减不符合市场形势的策略头寸；大力推进买方研究力量，吸收新人才、借助外部研究支持，持续提升投研实力；开展对投资经理的业绩归因分析，优化投资流程与策略。固定收益投资业务方面，秉持审慎原则，适时调控仓位，有效控制组合回撤；深入各类策略研究，精准把握时机，在债券阶段性价值较高时加大配置；坚持资产科学配置，优化组合结构，确保资产高流动性，严格监控并合理控制自营杠杆指标，坚守收益与风险平衡原则，保障业务稳健运行。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，权益投资业务方面，利用香港市场的估值优势，探索布局 H 股投资，提升收益率水平；固定收益投资业务方面，积极应对低利率环境，加强类固收投资，增厚投资收益；业务支持方面，加强债券销售业务队伍建设，扩大债券销售规模。持续优化自营业务组织架构，组建大中台；运用科技手段，做实中后台对业务的监测与管理，严防风险事件、减少收益回撤。

5、 信用业务

市场环境

2025 年上半年，监管层全力维护资本市场稳定，市场震荡上行，主要指数多数上涨。低利率的宏观环境下，市场结构性行情表现突出，题材概念成为资金追捧的焦点——AI 大模型、人形机器人、新消费、创新药等科技热点轮番活跃，市场融资融券业务规模整体保持稳定。截至报告期末，全市场融资融券余额人民币 1.85 万亿元，与 2024 年末基本持平。报告期内，股票质押式回购业务在市场风险和信用风险的双重压力下，整体风险有所上升。受市场波动影响，相关股东补充质押增多，同时在减持新规限制下，券商处置质押股票的能力受限，股票质押式回购业务风险管理难度逐步加大，整体业务规模回落。【数据来源：Wind 资讯】

经营举措和业绩

2025 年上半年，公司融资融券业务持续推进客户开发工作，利用市场动态机遇，有序激活存量客户，稳步做大优质基础客群；强化投资者教育工作，增强客户风险防范意识，引导其理性参与交易；推进融资融券客户服务体系建设，加强部门协同，持续丰富服务内容，提升客户服务体验；动态调整担保证券分组及折算率，在风险可控的前提下，满足客户交易需求。股票质押式回购业务坚持“服务协同”定位和审慎稳健发展策略，深化与公司财富管理、投行及其他业务条线合作，持续助力实体经济发展。

截至报告期末，融资融券余额人民币 84.78 亿元，较上年末下降 7.92%；表内股票质押式回购业务待购回余额人民币 3.83 亿元，较上年末下降 20.78%，平均维持担保比率 230.38%；无表外股票质押式回购业务余额。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，公司融资融券业务将持续跟踪市场动态，适时调整工作举措，完善利率定价机制，细化差异化利率管控，多举措积极应对市场竞争；坚持以客户为中心，及时响应客户需求，增强内部协同，提升对高净值客户的服务深度；关注市场波动态势，强化大额授信管理，加强风控参数动态调整，不断健全风险防控体系，提高风险管理和防范能力。股票质押式回购业务将持续提升协同服务质效，为省内上市公司及其股东提供优质高效融资服务。

6、 期货业务

公司通过子公司中原期货开展期货经纪业务、期货交易咨询业务，并通过中原期货子公司豫新投资开展风险管理业务。

市场环境

2025年上半年，国内期货市场延续创新驱动与高质量发展主线，期货服务实体经济功能进一步强化，数字化转型加速，行业集中度提升。报告期内，中国期货市场累计成交量40.76亿手，同比增长17.82%；成交金额人民币339.73万亿元，同比增长20.68%。【数据来源：中国期货业协会】

经营举措和业绩

2025 年上半年，中原期货在深化产融结合、强化业务协同、加速数字化转型等方面持续发力。围绕河南省重点产业链，举办产业活动 12 场，扩大产业机构规模，法人客户数同比增长 10.39%；加强与中原证券线上线下合作推广活动，举办 7 场股指期货期权策略分享会，推动 IB 业务发展；深入“线下专业中原”建设，做实做细产业客户基础服务、精品服务、进阶服务、个性化服务的分类服务体系；重点打造“线上零售中原”新业态，丰富线上课程内容，提升服务质量，增强零售客户粘性。风险管理子公司精选做市品种，稳健运行做市业务。

报告期内，中原期货新增客户 1,164 户，服务客户总量达 4.06 万户；客户日均保证金同比下降 9.33%，其中法人客户日均保证金占比 37.82%；成交量 1,715.62 万手、同比增长 12.14%，成交额为人民币 13,939.42 亿元，同比下降 3.56%

2025 年下半年展望

2025 年下半年，中原期货将秉承“稳中求进”总基调，聚焦主责主业，深化产业服务，强化与中原证券业务协同，促进业务稳健发展。期货经纪业务通过实体产业交流会等形式，持续打造特色期货品种产业交流圈；与中原证券分支机构联合策划主题营销活动，提升业务协同收入 and 市场份额；丰富线上运营渠道内容，提高线上客户转化率；风险管理子公司精选做市品种，严控风险，优化策略，稳健运行做市业务。

7、 境外业务

公司通过子公司中州国际及其子公司开展境外业务。

市场环境

2025 年上半年，全球股票市场气氛向好，香港资本市场在全球主要市场中表现较为突出，恒生指数上升约 20.0%，恒生科技指数上升约 18.7%；市场募资总额 2,808 亿港元，较 2024 年同期增加 322%，其中 IPO 上市 44 家，集资额 1,071 亿港元，较 2024 年同期增加 699%，IPO 集资额全球排名升至第一。【数据来源：香港联交所】

经营举措和业绩

2025 年上半年，中州国际践行“窗口+中介”的战略定位，协同母公司投行部门挖掘省内企业境外融资项目资源，重点关注省内 A 股上市公司增发 H 股、省内国有平台境外发债等需求。报告期内，共参与 3 家省内国有平台发债项目，担任独家财务顾问完成首家在香港 GEM 上市企业根据简易转板新规转主板的标志性项目，同时以全球协调人角色参与 1 家企业的主板首次发行。

截至报告期末，中州国际证券存量客户数量 4,501 名，托管资产总量值 23.61 亿港元；累计证券交易总量 12.65 亿港元；公募基金代销业务累计交易金额约 0.97 亿港元；证券孖展融资业务余额约 0.67 亿港元。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，中州国际将锚定“窗口+中介”的战略定位，充分发挥公司省内券商优势，做深、做透河南市场。坚持降本增效，积极培育证券经纪和投行业务，努力提升经营业绩；加强与公司投行、投资以及地市分公司协同，做好河南省内重点、重大项目，形成社会效益，不断打造品牌和口碑，为河南企业“走出去”做好服务。

8、 其他业务

区域性股权市场业务

公司通过子公司股权中心开展区域性股权市场业务。

市场环境

2025 年上半年，区域性股权市场积极发挥资本与实体经济良性循环的区域枢纽作用，在专精特新专板高质量建设、构建中小企业融资促进良好生态、促进统一大市场 and 资本市场建设等方面取得积极成效，切实发挥塔基作用助力中小微企业快速发展。国家发改委、国务院办公厅、证监会等部门先后出台了《全国统一大市场建设指引（试行）》（发改体改〔2024〕1742 号）《关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》（国办发〔2025〕1 号）《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》等政策，规范发展区域性股权市场，积极推动区域性股权市场规则对接、标准统一，健全“专精特新”专板综合服务，加强与全国性证券交易场所的有机联系，不断完善多层次资本市场体系。区域性股权市场作为多层次资本市场的“塔基”，上述政策有利于股权中心进一步发挥企业上市培育、提高上市公司质

量的核心作用，优化与全国性证券交易市场的协同衔接，进一步健全资本市场功能，降低交易成本，提高市场效率，促进金融资本与实体经济深度融合，推动区域股权市场更好服务高质量发展。

经营举措和业绩

2025 年上半年，股权中心深入贯彻“两高四着力”战略部署和工作要求，全力落实省委省政府工作会议精神，持续推动“专精特新”专板建设，做好专板开板前相关工作，制订专精特新专板挂牌相关制度规则，完成省工信厅委托建设河南省专精特新培育库系统，推动创新专板融资产品，先后与光大银行等 6 家银行机构对接，推进设立批量授信的专精特新贷专属产品，积极组织企业入板；发挥上交所、北交所服务基地功能，推动企业充分利用“绿色通道”实现快速上市，目前首个绿色通道项目已通过“挂牌审核咨询对接系统”申报问询并且获得回复；深化企业培育及融资对接服务，组织河南省“一月一链”中小企业投融资路演暨郑州航空港区“人工智能”专场、河洛投融资汇-洛阳专精特新专场及线上路演活动 4 场，助力多家企业实现股权融资，组织规股、AI 营销等专题培训，专精特新资本赋能培训，线上企业培训等共计 18 场，为企业成长发展提供全方位支持；积极推进与公司投资银行部、普惠金融部的协同与联动，调研企业百余家，深入了解企业需求，推动综合金融服务落地，为地方优质企业赋能；对接洛阳、南阳、开封、周口、安阳等金融部门，对接省内县区级金融部门 21 家，积极拓展与政府部门合作，实现综合金融服务从地市向县域的深度渗透，推动资本与产业、政策与市场的多维共振，为县域经济高质量发展注入持久动力。

截至报告期末，累计挂牌企业数量、托管企业数量与上年末基本持平；累计融资人民币 282.1 亿元，较上年末增长 2%；托管股份 1,061.58 亿股，较上年末增长 0.11%。

2025 年下半年展望

2025 年下半年，股权中心将继续聚焦“两高四着力”核心要求，立足主责主业，强化河南区域性私募股权市场功能定位，不断深化服务实体经济能力，为公司高质量发展，实现二次创业贡献力量。围绕股权中心发展目标，进一步从强化基础服务，优化融资服务，加强上市培育和完善市场生态等四个方面持续发力，以“专精特新”专板建设为核心，储备首批入板企业百余家，争取政府财政、工信等部门更多的政策支持，同时不断提高登记托管创收能力，持续深化洛阳重点地市的金融服务，积极向郑州、南阳、信阳、周口、驻马店等地市推广，逐步形成综合金融服务的区域联动效应，创新企业融资产品，推动可转债等重点业务取得显著进展；以中小微企业服务为中心，以党建引领为保障，以培育功能发挥为抓手，打造企业服务六大提升工程，推进综合服务体系建设和加强省工信厅共建河南省专精特新专板企业培育库系统，为企业培育提供数字化支撑，努力构建支持中小微企业发展的良性服务生态，以高质量的普惠金融服务持续推动河南区域性股权市场可持续发展。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐适用 ☒不适用

三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

（一）河南资本市场战略性载体优势

以党中央、国务院以及中国证监会对证券行业高质量发展要求为导向，着重发挥河南资本市场战略性载体的功能定位作用，发挥覆盖河南省最完整营业网络的自身优势，统筹整体资源，强化协同推进，在服务区域资本市场发展中，促进自身高质量发展。

（二）打造一体化发展优势

围绕构建集约化经营模式的发展方向，持续深化对外“一个中原”、对内“一个客户”的一体化经营机制，强化各项业务协同工作力度，全面提升综合服务体系能力建设，推进经营一体化组织架构深层次变革，提升公司整体发展效率。

（三）A+H平台综合服务优势

发挥公司A+H两地上市优势，积极打造区域经济在港对接国际资本市场的“窗口”平台、“中介”平台，统筹A股资本市场和香港资本市场的功能，强化推进在港子公司主动融入河南经济社会发展大局，大力开拓河南市场，不断丰富完善服务内容，在为客户提供“内地+香港”资本市场服务中，促进自身高质量发展。

四、报告期内主要经营情况

(一)主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	921,354,746.21	1,198,670,567.05	-23.14
营业成本	628,139,701.92	983,880,443.99	-36.16
经营活动产生的现金流量净额	627,914,417.23	856,846,780.21	-26.72
投资活动产生的现金流量净额	143,468,509.10	127,267,936.50	12.73
筹资活动产生的现金流量净额	-952,614,220.02	-400,958,659.73	不适用

其中合并利润表中变动超过 30%的项目如下：

项目	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月	变动比例（%）	情况说明
利息净收入	174,898,824.75	78,626,368.95	122.44	主要为本期融资融券业务利息收入增加及债务融资利息支出减少
手续费及佣金净收入	424,854,336.38	319,162,088.55	33.12	主要为本期证券经纪业务净收入增加
经纪业务手续费净收入	358,387,152.25	248,077,408.62	44.47	主要为本期代理买卖证券业务收入增加
投资银行业务手续费净收入	5,653,889.37	25,574,336.50	-77.89	主要为本期证券承销业务收入减少
投资收益（损失以“-”号填列）	275,310,673.55	675,775,506.06	-59.26	主要为本期金融工具投资收益减少
对联营企业和合营企业的投资收益	58,235,148.03	-27,503,805.08	不适用	主要为本期联营企业净利润增加
其他收益	8,631,599.02	5,368,173.00	60.79	主要为本期政府补助增加
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	32,381,186.01	-120,698,919.06	不适用	主要为本期交易性金融资产公允价值变动收益增加

汇兑收益（损失以“-”号填列）	2,205,970.10	-167,332.82	不适用	主要为本期汇率变动
其他业务收入	1,784,577.34	240,605,710.27	-99.26	主要为本期大宗商品销售收入减少
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,287,579.06	-1,027.90	不适用	主要为本期使用权资产处置收益增加
信用减值损失	2,021,098.12	26,164,774.93	-92.28	主要为本期融出资金等减值准备减少
其他资产减值损失	4,752,513.00	2,964,419.83	60.32	主要为本期抵债资产减值准备增加
其他业务成本	503,302.73	235,756,486.40	-99.79	主要为本期大宗商品销售成本减少
营业外收入	600,879.39	1,598,648.85	-62.41	主要为本期与公司日常活动无关的收入减少
营业外支出	1,050,469.54	1,741,100.80	-39.67	主要为本期与公司日常活动无关的支出减少
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-1,167,552.64	-21,863,679.29	不适用	主要为本期部分子公司净利润增加，归属少数股东损益增加
其他综合收益的税后净额	-11,890,170.82	6,960,345.18	-270.83	主要为本期外币报表折算差额减少

营业收入变动原因说明：主要为本期大宗商品销售收入和自营投资收益减少，但公司证券经纪业务收入及子公司投资收益实现增长，整体经营平稳。

营业成本变动原因说明：主要为本期大宗商品销售成本和业务及管理费减少。

报告期内，本集团实现营业收入人民币 9.21 亿元，同比减少 23.14%。其中，证券经纪业务人民币 4.59 亿元，增加人民币 1.38 亿元，主要为本期代理买卖证券业务收入增加；投资管理业务人民币 1.10 亿元，增加人民币 1.12 亿元，主要为本期子公司股权投资收益增加；总部及其他人民币 0.10 亿元，增加人民币 0.95 亿元，主要为本期股权中心投资基金收益增加；信用业务人民币 2.21 亿元，增加人民币 0.22 亿元，主要为本期融资融券业务利息收入增加；境外业务人民币 0.09 亿元，增加人民币 0.10 亿元，主要为本期中州国际所持金融产品公允价值变动收益增加；投资银行业务人民币 0.03 亿元，减少人民币 0.18 亿元，主要为本期证券承销业务收入减少；期货业务人民币 0.38 亿元，减少人民币 2.50 亿元，主要为本期子公司豫新投资大宗商品销售收入减少；自营业务人民币 0.73 亿元，减少人民币 3.83 亿元，主要为本期自营投资收益减少。

报告期内，本集团营业成本人民币 6.28 亿元，同比减少 36.16%。其中，其他业务成本人民币 0.01 亿元，减少人民币 2.35 亿元，主要为本期大宗商品销售成本减少；业务及管理费人民币 6.14 亿元，减少人民币 0.99 亿元，主要为公司加强精细化管理和成本控制，人工等运营成本减少；信用减值损失人民币 0.02 亿元，减少人民币 0.24 亿元，主要为本期融出资金等减值准备减少。

报告期内，本集团实现归属于母公司股东的净利润人民币 2.60 亿元，增加人民币 0.59 亿元，主要为本期证券经纪业务收入、子公司投资收益增加及业务及管理费减少共同影响。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要为本期交易性金融工具投资同比增加导致现金流出增加，同时回购业务资金同比增加导致现金流入增加共同影响。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要为本期收回投资收到的现金同比增加，导致现金流入增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要为本期发行债券收到的现金同比减少，导致现金流入减少。

2、本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

☐适用 ☒不适用

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

☐适用 ☒不适用

(三)资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1、 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	15,981,040,079.30	29.90	14,400,984,039.97	27.90	10.97	主要为期末客户资金存款增加
结算备付金	2,762,998,770.48	5.17	4,531,325,343.18	8.78	-39.02	主要为期末客户备付金减少
融出资金	8,584,271,532.59	16.06	9,326,761,787.66	18.07	-7.96	主要为期末融出资金规模减少
衍生金融资产	896,398.00	0.00	16,126,760.68	0.03	-94.44	主要为期末场外期权、收益互换变动影响
应收款项	181,350,303.92	0.34	331,013,831.49	0.64	-45.21	主要为期末应收股权处置款减少
买入返售金融资产	875,784,920.54	1.64	1,445,001,679.44	2.80	-39.39	主要为期末债券质押式回购业务规模减少
交易性金融资产	21,404,743,239.13	40.05	17,629,247,370.42	34.16	21.42	主要为期末债券规模增加
其他债权投资	51,097,876.71	0.10	114,330,970.55	0.22	-55.31	主要为期末地方债规模减少
短期借款	0.00	0.00	7,008,341.66	0.01	-100.00	主要为期末保证借款减少
应付短期融资款	2,616,169,129.14	4.90	3,896,489,565.69	7.55	-32.86	主要为期末部分债券到期
拆入资金	2,960,539,577.52	5.54	3,962,603,712.35	7.68	-25.29	主要为期末转融通拆入资金减少
交易性金融负债	1,160,660,111.95	2.17	578,887,667.66	1.12	100.50	主要为期末卖出债券规模增加
衍生金融负债	0.00	0.00	1,996,580.00	0.00	-100.00	主要为期末场内期权变动影响
卖出回购金融资产款	7,001,305,124.40	13.10	5,289,084,372.35	10.25	32.37	主要为期末质押式卖出回购规模增加
代理买卖证券款	17,595,902,467.40	32.92	16,476,010,375.54	31.92	6.80	主要为期末客户资金存款增加
应付款项	102,981,069.49	0.19	205,338,964.19	0.40	-49.85	主要为期末应付开放式基金清算款减少
应付债券	6,602,130,340.36	12.35	6,112,729,880.19	11.84	8.01	主要为期末新增部分债券影响
递延所得税负债	10,075,221.11	0.02	6,619,866.41	0.01	52.20	主要为期末金融资产价值变动影响
其他负债	285,278,236.57	0.53	202,678,184.19	0.39	40.75	主要为期末应付股利增加

其他说明

(1) 资产状况

2025 年 6 月末，集团总资产人民币 534.44 亿元，较年初人民币 516.14 亿元，增加人民币 18.30 亿元，增幅 3.55%。其中，货币资金、结算备付金及存出保证金占总资产的比率为 37.00%，金融资产占总资产的比率为 40.23%，

融出资金占总资产的比率为 16.06%，买入返售金融资产占总资产的比率为 1.64%，长期股权投资占总资产的比率为 1.75%，投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产占总资产的比率为 1.02%，递延所得税资产、无形资产、其他资产等占总资产的比率为 2.28%。公司的资产质量和流动性较好，资产结构优良。

（2）负债状况

2025 年 6 月末，集团总负债人民币 389.95 亿元，较年初人民币 373.32 亿元增加人民币 16.63 亿元，增幅 4.45%。其中，代理买卖证券款（含信用交易代理买卖证券款）占总负债的比率为 45.12%，应付债券、应付短期融资款占总负债的比率为 23.64%，卖出回购金融资产款占总负债的比率为 17.95%，拆入资金占总负债的比率为 7.59%，交易性金融负债占总负债的比率为 2.98%，应付薪酬、应交税金、其他负债等占总负债的比率为 2.71%。

截至 2025 年 6 月 30 日，集团扣除代理买卖证券款（含信用交易代理买卖证券款）和代理承销证券款的资产负债率为 59.69%，同比增加 0.34 个百分点。

2、境外资产情况

☒ 适用 ☐ 不适用

（1）资产规模

其中：境外资产 7.92（单位：亿元 币种：人民币），占总资产的比例为 1.48%。

（2）境外资产占比较高的相关说明

☐ 适用 ☒ 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

☒ 适用 ☐ 不适用

请参见本报告第八节“财务报告”六、“合并财务报表主要项目注释 59、所有权或使用权受到限制的资产”。

4、其他说明

☐ 适用 ☒ 不适用

（四）投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期末，本集团长期股权投资人民币 9.37 亿元，与上年末相比增加人民币 0.32 亿元，增幅为 3.53%，主要为本期权益法下确认的投资收益增加。

(1).重大的股权投资

☐适用 ☒不适用

(2).重大的非股权投资

☐适用 ☒不适用

(3).以公允价值计量的金融资产

☒适用 ☐不适用

请参见本报告第八节“财务报告”十一、“公允价值的披露”。

(五)重大资产和股权出售

☐适用 ☒不适用

(六)主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中原期货股份有限公司	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询	3.30	27.38	4.61	0.38	0.04	0.05
中鼎开源创业投资管理有限公司	子公司	私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务	2.80	6.22	4.12	0.12	0.05	0.01
中州蓝海投资管理有限公司	子公司	以自有资金进行金融产品投资、证券投资、股权投资	22.26	24.16	24.13	0.92	0.79	0.73

中州国际金融控股有限公司	子公司	证券经纪、就证券提供意见、孖展融资、保荐承销、财务顾问、自营投资等资本市场服务	港币 18.00 亿元	7.92	4.39	0.09	-0.03	-0.03
中原股权交易中心股份有限公司	子公司	为企业提供股权、债权和其他权益类资产的登记、托管、挂牌、转让和融资等服务；投资与资产管理；财务顾问、企业推介、企业展示、培训和咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	3.50	3.22	3.07	0.23	0.17	0.09
河南资产管理有限公司	参股公司	不良资产批量收购业务、股权投资业务、融资租赁业务及私募基金管理业务等。	60	346.60	135.79	9.27	6.01	4.75

报告期内取得和处置子公司的情况

√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
中州国际金融集团股份有限公司	注销	无

其他说明

□适用 √不适用

(七)公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团合并 5 家结构化主体。公司对担任结构化主体的管理人或投资顾问，且持有产品份额的结构化主体，综合考虑公司拥有的投资决策权、可变回报的敞口及运用投资决策权影响可变回报等因素后，将公司拥有控制权的结构化主体纳入合并报表范围。结构化主体合并范围变化请参见本报告第八节“财务报告”八、“在其他主体中的权益”。

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

√适用 □不适用

公司风险管理总体定位为稳健风险偏好策略，始终秉持资本、风险与收益相匹配的风险管理理念，以承担适度风险，实现业务规模、盈利能力与风险承受能力的最优平衡，为股东带来持续稳定的利润回报。公司不断健全风险管理组织架构、完善风险管理制度体系、加强风险管理信息技术系统建设、优化风险控制指标体系、强化风险应对机制等，具体如下：

1、 风险管理组织架构

公司风险管理组织架构由四个层次构成：第一层为董事会及其风险控制委员会、审计委员会；第二层为经理层；第三层为风险管理部门；第四层为各部门、分支机构及子公司。

董事会承担全面风险管理的最终责任，主要职责包括：推进公司风险文化建设；审议批准公司风险管理战略，推动其在公司经营管理中有效实施；审议批准公司全面风险管理的基本制度、风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告等。董事会下设风险控制委员会履行其全面风险管理的部分职责，主要职责包括：对风险管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；对风险管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；对需董事会审议批准的全面风险管理基本制度进行审议并提出意见；对需董事会审议批准的公司风险偏好、风险容忍度和重大风险限额进行审议并提出意见；对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见等。董事会审计委员会承担全面风险管理的监督责任，主要职责包括：监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；对发生重大风险事件负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议。

经理层承担全面风险管理的主要责任，主要职责包括：制定践行公司风险文化、风险管理理念的相关制度，引导全体员工遵循良好的行为准则和职业操守；拟定风险管理战略，制定公司风

险管理制度，并适时调整；建立健全公司全面风险管理的经营管理架构，明确全面风险管理职能部门、业务部门以及其他部门在风险管理中的职责分工，建立部门之间有效制衡、相互协调的运行机制；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，确保其有效落实，并对其执行情况进行监督，及时分析原因，根据董事会的授权进行处理；定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告；建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制等。

公司设立风险管理总部等职能部门履行风险管理职责，对公司经营中的各类风险进行识别、评估、监测和报告，指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作。风险管理总部的主要职责包括：推动构建并不断完善公司全面风险管理体系；建立公司风险文化培训、宣导及相应的监督考核机制，制定并实施覆盖公司全体员工的风险文化培训、宣导计划；组织拟订风险偏好、风险容忍度和风险限额等，为公司提供决策依据，并监控、监督其执行情况；组织识别公司各项业务与管理环节的风险，参与新业务的风险控制机制设计及方案审核评估；监测公司业务与管理活动中的风险，揭示公司整体及各类风险状况和水平，组织实施风险预警工作；组织开展风险评估，定性描述或定量计量公司风险水平；建立通畅的风险信息沟通与传递机制，进行风险报告，为业务决策提供风险管理建议；指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作，对各部门、分支机构及子公司进行风险管理考核；推进建设风险管理信息技术系统等。

各部门、分支机构及子公司承担风险管理的直接责任，主要职责包括：落实公司风险管理制度和流程措施、风险偏好、风险限额和风控标准；制定并实施本单位业务与管理活动相关风险管理制度、关键业务环节的操作流程；全面了解并在决策中充分考虑与业务、管理活动相关的各类风险，从源头识别、分析、评估和监测本单位的各类风险，并在授权范围内进行风险应对等。

2、 风险管理制度体系

公司建立了四级风险管理制度体系，第一层级为基本的风险管理制度；第二层级为涵盖各类风险、各类业务及子公司的风险管理制度；第三层级为各业务、各产品风险管理监控细则及各类风险管理工具细则；第四层级为各业务、各子公司前端风险管理制度。公司持续完善风险管理制度，丰富风险控制方法。

3、 风险管理信息系统

公司建立健全覆盖各风险类型、业务条线、各部门、分支机构及子公司的风险管理信息技术系统，主要包括涵盖各类业务的风险监控平台，涵盖净资本、压力测试、各类风险及子公司的全面风险管理系统，同时建立了债券内部评级、舆情监测及同一业务同一客户等系统。通过风险管理信息技术系统对风险进行计量、汇总、预警和监控，积累真实、准确、完整的内部和外部数据，用于风险识别、评估、监测和报告，以符合公司整体风险管理的需要。

4、 风险应对机制

公司面临的主要风险包括：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、合规风险及信息技术风险等。具体如下：

（1） 市场风险及应对措施

市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的风险。具体表现为：由于利率（利差）发生不利变动而给公司造成损失的利率风险；由于汇率的不利变动而给公司造成损失的汇率风险；由于股票价格或股票价格指数发生不利变动而给公司造成损失的股票价格风险；由于商品价格发生不利变动而给公司造成损失的商品价格风险等。公司目前面临的市场风险主要集中在自营业务、资产管理业务以及子公司开展的前述相关业务等。

公司对市场风险的管理主要包括：一是建立严格的投资决策与授权体系，按照董事会、经理层和业务层的分级授权管理模式，将风险限额指标逐级分解至各业务部门；二是建立多维度的市场风险限额体系，设置规模、集中度、敏感性、风险价值、止损等限额指标；三是建立证券池、交易对手黑白名单库管理机制，明确准入标准，严格池内交易；四是建立逐日盯市动态监测机制，及时采取仓位调整、风险对冲等应对措施；五是建立市场风险计量模型和方法，通过 VaR、敏感性分析等对市场风险进行计量及分析，及时调整业务策略管理市场风险。

报告期内，公司不断完善市场风险管理措施：一是完善自营业务分级授权体系，细化各层级风险限额指标，并逐级分解至各业务部门；二是修订公司市场风险管理制度，优化市场风险识别、评估、监测、应对、报告等管理流程，强化限额管理；三是修订自营权益类投资业务风险管理制度，完善自营业务风险控制措施，细化风险监控指标，规范监测报告流程；四是优化市场风险管理系统，推进市场风险管理系统升级，以支持多维度的风险、损益分析等。报告期内，公司市场风险整体可控。

（2） 信用风险及应对措施

信用风险指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。具体表现为：投资对象、交易对手评级下降或违约的风险；产品或客户合约到期、维持担保比例或履约保障比例低于平仓线，无法按时偿还资金或证券的风险；因经纪业务结算带来的应收款项的坏账风险。公司目前面临的信用风险主要集中在债券投资业务、融资融券业务、股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务以及子公司开展的前述相关业务等。

公司对信用风险的管理主要包括：一是准入管理方面，对融资类业务，设置融资方准入信用等级及担保证券筛选标准；对债券投资交易业务，设置信用评级准入标准，建立债券池和交易对手库；二是授信管理方面，结合融资方、发行主体及交易对手的资信、财务状况等因素，设置差异化的授信限额，并对同一客户进行统一授信管理；三是尽职调查方面，对融资类业务大额授信、信用债重大投资、股权大额投资等，设置差异化的尽职调查方式和内容；四是分级决策方面，健全董事会、经理层和业务层的分级授权决策体系；五是存续期管理方面，对存续业务建立后续管

理和舆情监控机制，对融资方、交易对手及发行人重大事项、负面舆情进行跟踪评估和监测，对存续期项目结合风险程度进行分类管理。

报告期内，公司不断完善信用风险管理措施：一是准入管理方面，细化存续业务担保证券准入标准，提升大额融资客户重点证券准入要求；二是授信管理方面，强化集中度管控，收紧融资融券、股票质押及存续业务单客户授信限额；三是分级决策方面，完善私募子公司投资业务授权管理体系，加强对子公司风险管理工作的垂直管理；四是存续期管理方面，强化风险排查和投后管理，对融资融券业务大额融资客户开展风险排查，对子公司投资业务协议履行情况进行持续跟踪和风险预警。报告期内，公司信用风险整体可控。

（3） 流动性风险及应对措施

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

公司对流动性风险的管理主要包括：一是强化资金头寸和现金流管理，采用大额资金提前预约模式，加强大额资金的监控及管理，科学预测未来不同时间段的现金流缺口，确保融资安排和业务用资节奏的一致性；二是积极拓展融资渠道、综合运用多种融资方式、均衡债务到期分布，提高融资的多元化和稳定程度，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；三是建立流动性储备资金运作管理机制，合理设置流动性储备资金最低持有规模和优质流动性资产配置比例，持有较为充足的优质流动性资产，确保公司能够及时变现足额资金应对在正常和压力情景下出现的资金缺口；四是采用以净资本、流动性为核心的风险监控体系，对风险控制指标进行监控，并使用压力测试评估业务活动对公司流动性的影响；五是建立并持续完善流动性风险应急机制，定期开展流动性风险应急演练，以确保公司流动性危机应对的及时性和有效性。

报告期内，公司持续完善流动性风险的管控和应对措施：一是统筹年度资金配置及融资计划，保持资产负债的期限、规模合理匹配，并择机筹措资金，满足业务开展和到期债务偿付需要；二是多角度拓宽融资方式、提升可用融资额度、丰富授信品类，持续提高融资能力，确保融资的多元化和稳定性；三是加强对宏观经济、货币市场环境监测，跟踪市场融资和流动性观测指标变化，评估对自身融资能力的影响，合理安排融资节奏，及时做好头寸管理以防范流动性风险；四是升级改造流动性风险指标监控系统，优化数据采集路径，以确保能够准确、及时、持续地计量和监测流动性风险情况。截至报告期期末，公司流动性覆盖率和净稳定资金率分别为 273.50%和 224.37%，均符合监管要求，报告期内未发生重大流动性风险事件。

（4） 操作风险及应对措施

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。操作风险涉及公司各部门、各分支机构及各子公司。

公司对操作风险的管理主要包括：一是制定操作风险管理办法及相关细则，对操作风险识别、评估、控制、监测与报告的全过程进行规范；二是制定有效的操作风险识别评估程序，主动识别

存在于业务、流程及系统内的操作风险，并确保在推出新业务前，对其内在的操作风险作出充分评估；三是建立操作风险关键风险指标，对操作风险进行监控；四是进行操作风险损失数据收集及分析；五是建立操作风险应急处置机制，制定应急预案，落实处置职责。

报告期内，公司不断完善操作风险管理措施：一是优化公司操作风险关键风险指标体系，对操作风险指标进行动态、持续监测；二是持续收集操作风险损失数据，通过分析操作风险事件和相关数据，对发生频率较高或损失金额较大的操作风险点制定应对措施，强化操作风险事件的事后跟踪及改进；三是在制度制定与风控审核过程中，逐步优化业务流程控制措施，防范操作风险。报告期内，公司未发生重大操作风险事件。

（5） 声誉风险及应对措施

声誉风险是指由于公司行为或外部事件及公司工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利于公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。公司涉及声誉风险的经营及管理行为主要包括：战略规划或调整、股权结构变动、内部组织机构调整或核心人员变动；业务投资活动及产品、服务的设计、提供或推介；内部控制设计、执行及系统控制的重大缺陷或重大经营损失事件；司法性事件及监管调查、处罚；新闻媒体的不实报道或网络不实言论；客户投诉及其涉及公司的不当言论或行为；工作人员出现不当言论或行为，违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等。

公司对声誉风险的管理主要包括：一是建立健全公司声誉风险管理相关制度，通过优化声誉风险管理组织架构、职责分工、管理流程、应急机制、工作人员行为规范及报告机制等，加强声誉风险管理；二是建立健全声誉风险管理系统，通过有效的舆情监测手段，对声誉风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对和报告；三是完善声誉风险管理防范和报告机制，公司各部门、各分支机构及各子公司主动有效地防范声誉风险和应对声誉风险事件，积极维护公司声誉和品牌形象；四是组织开展声誉风险管理培训，培育全员声誉风险防范意识；五是组织开展声誉风险应急演练，提高声誉风险应急处置能力。

报告期内，公司遵循全程全员、预防第一、审慎管理、快速响应的原则，有效管理声誉风险，维护证券行业形象和市场稳定：一是加强公司舆情监控，重点防范因客户投诉及员工行为等引发的声誉风险，通过风险事件跟踪管理及加强沟通等方式，积极主动化解声誉风险；二是公司高度重视新媒体渠道的声誉风险管理，梳理潜在风险点，增加舆情监测关键词，提升声誉风险的识别、监测能力；三是制定声誉风险应急演练方案，提高声誉风险快速反应和有效处置能力。报告期内，公司未发生重大声誉事件。

（6） 合规风险及应对措施

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

公司对合规风险的管理主要包括：一是及时跟踪法律法规和准则，结合公司实际情况持续完善合规管理制度体系，同时，督导各单位及时制定修订其内部管理制度、完善业务流程；积极开展合规文化建设，完善自我约束机制；二是对公司制度、重大决策、新产品、新业务方案等进行合规审查；三是为经营管理层及各单位提供合规建议及咨询，并对经营管理活动的合规性进行监督检查；四是严格落实合规考核与问责机制，切实发挥考核导向、问责警示的作用；五是按规定履行内外部报告义务；六是依据公司反洗钱有关制度，组织推动各单位开展洗钱风险防控工作；七是加强合规管理员培训管理，持续打造合规意识强、专业能力过硬的合规管理员队伍。通过合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测等多种途径，及时对公司经营管理中的相关合规风险进行识别、评估和管理，将合规管理贯穿于决策、执行、监督、反馈等各个环节，并纳入公司运营管理的全过程。

报告期内，公司进一步强化各项合规管理工作。一是加强规章制度管理，明确制度管理原则，规范规章制度制定、修订、废止程序，提升公司制度管理水平，完善制度全流程管理，筑牢合规基础；公司各单位对制度建设情况进行系统梳理和摸排，归纳总结目前存在的问题和不足，提出改进措施建议，推动公司建立和完善现代化、市场化企业制度，助推公司经营高质量发展，有效提升了制度机制的全面性、规范性与有效性。二是全面组织公司各相关单位开展反洗钱风险及履职情况自查整改工作，重点对同源交易、高净值、大宗交易等客户进行排查分析。进一步强化科技赋能，测试上线反洗钱系统逾期数据提醒功能，提高反洗钱系统处理效率、避免逾期风险。三是提升合规管理能力。通过内部培训与外部考试结合的方式，提升工作人员合规执业能力；制定合规法务人员的职责清单与履职标准，依照部门职责划分工作小组，实现“组有专属职责、人有明确分工”的精细化管理模式，确保各项工作权责清晰、衔接有序，为公司健康持续发展保驾护航。

（7） 信息技术风险及应对措施

信息技术风险是信息技术系统出现软硬件故障、通信故障、安全漏洞、灾备系统应急能力不足等情况导致公司的正常业务受到影响，进而造成直接或间接损失的风险。

公司通过对信息系统备份能力、创新技术应用、安全防护体系、基础设施更新等方面加大投入力度，夯实了信息系统运维保障的基础，使得信息系统稳定性进一步得到提高。应对措施主要包括以下五个方面：一是持续加大基础资源投入，夯实基础资源平台，通过云平台扩容和核心交易系统数据库设施更新等措施，提供安全高效的技术支撑平台；二是全面加强系统变更风险管控，根据行业制度、审计要求完善系统变更的事前评审、规范操作、过程检查和结果评估，实现系统变更无故障的目标；三是积极利用大数据、人工智能等创新技术，持续提升故障发现能力，完成数智一体化监控运营平台上线运行，构建全面高效的智能化监控预警体系，增强信息系统的安全保障能力；四是做好信息系统性能和容量管理，定期开展重要信息系统压力测试，科学评估系统

容量和性能；五是深化安全监控和漏洞全生命周期管控，常规漏洞扫描和安全渗透相结合，迅捷有效完成安全加固，提升系统安全整体防御能力。

报告期内，公司信息技术团队以网络与信息安全三年提升工作方案为抓手，坚持“标准化、流程化、规范化、精细化、数字化”的运维理念，不断优化系统管控流程，夯实基础资源水平，完善预警监控能力，科学开展性能容量评估，持续增强信息系统整体安全运行保障能力。同时，公司持续加强信息技术团队建设，充实信息技术人才队伍，着力提升信息技术人员的专业技术水平和业务能力，支持公司平稳安全高效运营。

(二) 其他披露事项

☐适用 ☒不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形
张秋云	董事长	选举
鲁智礼	董事长、董事	离任
李兴佳	董事	离任
李文强	董事	选举
冯若凡	董事	选举
刘灏	执行委员会委员、首席投资官	离任
王晓刚	副总经理、执行委员会委员	离任

公司董事、高级管理人员变动的情况说明

√适用 □不适用

1、2025 年 4 月 29 日，公司第七届董事会第三十四次会议审议通过了《关于选举张秋云为公司董事长的议案》，张秋云女士自 2025 年 4 月 29 日起任公司董事长，任期至公司第七届董事会换届之日止。具体内容请参阅公司 2025 年 4 月 30 日披露的相关公告（公告编号：2025-013 和 2025-014）。

2、2025 年 6 月 9 日，公司收到公司董事鲁智礼先生和李兴佳先生提交的书面辞职报告。鲁智礼先生由于工作调动，李兴佳先生由于到龄退休，申请辞去公司第七届董事会董事和董事会下属专门委员会委员等一切职务。2025 年 6 月 30 日，公司 2024 年年度股东大会选举产生新任董事，鲁智礼先生和李兴佳先生不再担任公司董事。具体内容请参阅公司 2025 年 6 月 10 日和 7 月 1 日披露的相关公告（公告编号：2025-018 和 2025-020）。

3、2025 年 6 月 30 日，公司 2024 年年度股东大会审议通过了《关于选举第七届董事会董事的议案》，选举李文强先生、冯若凡先生为公司第七届董事会董事，任期至第七届董事会换届之日止，具体内容请参阅公司 2025 年 7 月 1 日披露的相关公告（公告编号：2025-020）。

4、2025 年 4 月 17 日，公司董事会收到刘灏先生因个人工作变动原因，辞去执行委员会委员、首席投资官职务的报告。该报告自送达董事会之日起生效。具体内容请参阅公司 2025 年 4 月 18 日披露的相关公告（公告编号：2025-011）。

5、2025 年 8 月 26 日，公司董事会收到王晓刚先生因工作变动原因，辞去副总经理、执行委员会委员的报告。该报告自送达董事会之日起生效。具体内容请参阅公司 2025 年 8 月 27 日披露的相关公告（公告编号 2025-024）。

二、利润分配或资本公积金转增方案

半年度拟定的利润分配方案、公积金转增股本方案

是否分配或转增	是
每 10 股送红股数（股）	0.00
每 10 股派息数(元)（含税）	0.08

每 10 股转增数（股）	0.00
利润分配或资本公积金转增方案的相关情况说明	
公司经本次董事会审议通过的利润分配方案为：每 10 股派发现金红利人民币 0.08 元（含税），按照截至 2025 年 6 月 30 日公司总股本 4,642,884,700 股，计算合计拟派发现金红利人民币 37,143,077.60 元（含税），公司不进行资本公积金转增股本，不送红股。	

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

（一）相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

☐适用 ☒不适用

（二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

员工持股计划情况

☐适用 ☒不适用

其他激励措施

☐适用 ☒不适用

四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

☒适用 ☐不适用

2025 年上半年，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，贯彻落实省委、省政府的决策部署，紧紧围绕巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接工作目标，把持续服务乡村振兴、做好定点帮扶作为彰显国企担当的一项重要任务，巩固拓展脱贫攻坚成果。

（一）推动乡村产业发展

坚持“立足实际，引导提升”定位，持续深化发展产业帮扶模式，以产业发展推动乡村振兴。公司向光山县罗陈乡罗陈村派驻第一书记，继续巩固优质稻种植基础，在发展特色产业上持续发力，将湖羊养殖场及饲料车间用于发展鹌鹑养殖，扶持草莓、辣椒、芡实等产业发展，探索精深加工和品牌打造，促进产业发展、实现集体增收和群众致富。公司向确山县李新店镇二道河村派驻工作队，立足当地资源，积极对接郑州及驻马店商超小区，拓宽农产品销售渠道。

（二）持续实施消费帮扶

公司大力实施消费帮扶、促进巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接，采购定点帮扶村农副产品 10.044 万元，切实巩固拓展脱贫成果，提升消费帮扶质效，为脱贫地区农户带来增收实效。

（三）丰富精神文化生活

驻村工作队结合不同节日特点，组织开展三八节慰问留守妇女、端午节慰问高龄村民、儿童节关爱留守儿童、七一慰问老党员等一系列主题活动，让村民感受公司帮扶温暖关怀。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	河南投资集团	关于避免同业竞争的承诺	与中原证券2014年3月10日签订了《避免同业竞争协议》	是	长期	是		
	解决同业竞争	本公司	关于避免同业竞争的承诺	与河南投资集团2014年3月10日签订了《避免同业竞争协议》	是	长期	是		

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

□适用 √不适用

三、违规担保情况

□适用 √不适用

四、半年报审计情况☐适用 ☒不适用**五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况**☐适用 ☒不适用**六、破产重整相关事项**☐适用 ☒不适用**七、重大诉讼、仲裁事项**☐本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 ☒本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项**八、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况**☐适用 ☒不适用**九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明**☒适用 ☐不适用

本集团及控股股东、实际控制人不存在未履行法院生效判决，不存在负数额较大的债务到期未清偿及不良诚信等情况。

十、重大关联交易**(一) 与日常经营相关的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**☐适用 ☒不适用**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**☒适用 ☐不适用

报告期内，公司严格按照第七届董事会第三十二次会议《关于签署日常关联/持续关连交易框架协议及设定年度交易上限的议案》，开展日常关联交易，相关执行情况如下表：

(1) 与河南投资集团及其下属子公司、联系人发生的日常关联/持续关连交易

币种：人民币 单位：万元

交易性质	交易分类	预计金额上限	报告期内实际金额
证券和金融 服务	向投资集团提供证券和金融服务收入	2,349.12	31.97
	投资集团向本集团提供的证券和金融服务费用/向投资集团提供的孖展借款	5,700.00	0

(2) 与股权中心发生的持续关连交易

币种：人民币 单位：万元

交易性质	交易分类	预计金额上限	报告期内实际金额
证券和金融 产品交易	流入本集团的净现金总额	9,000.00	4,500.00
	流出本集团的净现金总额	9,000.00	0
证券和金融 服务	向股权中心提供证券和金融服务的收入	5,214.00	10.80
	向本集团提供证券和金融服务的费用	605.00	0

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

☐适用 ☒不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(四) 关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、 临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

(六) 其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

(七) 其他

☐适用 ☒不适用

十一、 重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

☐适用 ☒不适用

(二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

☐适用 ☒不适用

(三) 其他重大合同

☐适用 ☒不适用

十二、 募集资金使用进展说明

☐适用 ☒不适用

十三、 其他重大事项的说明

☐适用 ☒不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、 股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、 股份变动情况说明

☐适用 ☒不适用

3、 报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

☐适用 ☒不适用

4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

(二) 限售股份变动情况

☐适用 ☒不适用

二、 股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数(户)	120,450
	其中 A 股 120,416 H 股登记股东 34

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限 售条件 股份 数量	质押、标记或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
香港中央结算 （代理人）有限公司	-30,000	1,195,156,550	25.74	0	无		境外 法人
河南投资集团 有限公司	0	822,983,847	17.73	0	无		国有 法人

江苏省苏豪控股集团有限公司	7,903,500	149,070,907	3.21	0	无		国有法人
安阳钢铁集团有限责任公司	0	131,085,215	2.82	0	质押	65,000,000	国有法人
中国平煤神马控股集团有限公司	0	63,694,267	1.37	0	无		国有法人
郑宇	0	50,000,090	1.08	0	无		境内自然人
安阳经济开发集团有限公司	0	48,824,693	1.05	0	无		国有法人
河南省铁路建设投资集团有限公司	0	46,219,915	1.00	0	无		国有法人
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	2,377,543	42,591,154	0.92	0	无		其他
香港中央结算有限公司	1,267,381	34,683,367	0.75	0	无		境外法人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
香港中央结算（代理人）有限公司	1,195,156,550	境外上市外资股	1,195,156,550				
河南投资集团有限公司	822,983,847	人民币普通股	822,983,847				
江苏省苏豪控股集团有限公司	149,070,907	人民币普通股	149,070,907				
安阳钢铁集团有限责任公司	131,085,215	人民币普通股	131,085,215				
中国平煤神马控股集团有限公司	63,694,267	人民币普通股	63,694,267				
郑宇	50,000,090	人民币普通股	50,000,090				
安阳经济开发集团有限公司	48,824,693	人民币普通股	48,824,693				
河南省铁路建设投资集团有限公司	46,219,915	人民币普通股	46,219,915				
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	42,591,154	人民币普通股	42,591,154				
香港中央结算有限公司	34,683,367	人民币普通股	34,683,367				

上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形
------------------	---------------------------------------

注 1：据公司所知，截至报告期末，河南投资集团有限公司除直接持有公司 822,983,847 股 A 股外，亦通过其全资附属公司大河纸业（香港）有限公司持有公司 46,733,000 股 H 股，通过港股通持有公司 153,840,000 股 H 股，合计持有公司股份 1,023,556,847 股，占公司已发行总股数的 22.05%。

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

☐适用 ☒不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

☐适用 ☒不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

☐适用 ☒不适用

三、董事、监事和高级管理人员情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动情况

☐适用 ☒不适用

(二) 董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐适用 ☒不适用

(三) 其他说明

☐适用 ☒不适用

四、控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

五、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

(一)公司债券（含企业债券）

√适用 □不适用

1、 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排（如有）	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
中原证券股份有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	22 中原 C1	137909.SH	2022 年 10 月 14 日	2022 年 10 月 17 日	不适用	2025 年 10 月 17 日	5	3.30	每年付息一次，到期一次性还本	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中原证券股份有限公司	23 中原 01	115016.SH	2023 年 3 月 10 日	2023 年 3 月 13 日	不适用	2026 年 3 月 13 日	10	3.68	每年付息一次，到	上交所	申万宏源证券	申万宏源证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询	否

司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）									期一次 性还本		有限 公司	有限公 司		价成交、 竞买成交 和协商成 交	
中原证 券股份 有限公 司 2023 年面向 专业机 构投资 者公开 发行次 级债券 （第一 期）	23 中原 C1	115809.SH	2023 年 8 月 17 日	2023 年 8 月 18 日	不适 用	2026 年 8 月 18 日	5	3.70	每年付 息一 次，到 期一 次性 还本	上交 所	国泰 海通 证券 股份 有限 公司	国泰海 通证券 股份有 限公司	面向专 业机构 投资者 发行	点击成 交、询 价成交 、竞买 成交和 协商成 交	否
中原证 券股份 有限公 司 2024 年面向 专业投 资者公 开发行 公司债 券（第 一期）	24 中原 01	240528.SH	2024 年 1 月 24 日	2024 年 1 月 25 日	不适 用	2027 年 1 月 25 日	7	2.90	每年付 息一 次，到 期一 次性 还本	上交 所	申万 宏源 证券 有限 公司	申万宏 源证券 有限公 司	面向专 业投资 者发行	匹配成 交、点 击成交 、询价 成交、 竞买成 交和协 商成交	否
中原证 券股份 有限公 司 2024 年面向 专业机	24 中原 C1	240999.SH	2024 年 6 月 3 日	2024 年 6 月 4 日	不适 用	2027 年 6 月 4 日	10	2.44	每年付 息一 次，到 期一 次性 还本	上交 所	国泰 海通 证券 股份 有限 公司	国泰海 通证券 股份有 限公司	面向专 业机构 投资者 发行	点击成 交、询 价成交 、竞买 成交和 协商成 交	否

构投资者公开发行次级债券（第一期）															
中原证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	24 中原 02	241202.SH	2024 年 7 月 3 日	2024 年 7 月 4 日	不适用	2027 年 7 月 4 日	20	2. 22	每年付息一次，到期一次性还本	上交所	申万宏源证券有限公司	申万宏源证券有限公司	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中原证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	25 中原 01	258335.SH	2025 年 4 月 24 日	2025 年 4 月 25 日	不适用	2028 年 4 月 25 日	20	2. 35	每年付息一次，到期一次性还本	上交所	国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

☐适用 ☒不适用

2、 公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☐适用 ☒不适用

3、 信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2025 年 5 月 22 日出具了对“22 中原 C1”“23 中原 C1”“24 中原 C1”的跟踪评级报告，维持公司 AAA 主体信用等级和 AA+债项信用等级，评级展望为稳定。

4、 担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及影响

☒适用 ☐不适用

现状	执行情况	是否发生 变更	变更前情 况	变更原 因	变更是否已取得有权机构批 准	变更对债券投资者权益的影 响
报告期内公司债无担保情况	无	否				
报告期内偿债计划正常	注 1	否				
报告期内其他偿债保障措施正常	注 2、注 3	否				

注 1：偿债计划

“22 中原 C1”“23 中原 01”“23 中原 C1”“24 中原 01”“24 中原 C1”“24 中原 02”“25 中原 01”均为债券存续期内每年付息一次，到期一次性还本。

注 2：偿债保障措施

（1）公司债券。报告期内，公司不断加强财富管理业务、投行投资业务、证券自营业务、资本中介等业务的发展力度，偿债能力和获取现金能力较强。公司严格按照财务制度进行资金管理，根据债务结构情况不断优化公司的资产负债管理、加强公司的流动性管理，制定年度及阶段性的资金使用计划，及时、足额地准备偿债资金并按时兑付；同时公司还通过充分发挥受托管理人的作用、严格执行《债券持有人会议规则》、保持良好的流动性、建立偿付工作小组等措施保障债券持有人的利益。报告期内，“22 中原 01”于 2025 年 2 月 24 日到期，已按时足额兑付本息；“24 中原 01”于 2025 年 1 月 27 日进行年度付息，已按时足额兑息；“23 中原 01”于 2025 年 3 月 13 日进行年度付息，已按时足额兑息。公司未出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况，因而未提高任意盈余公积比例和一般风险准备金比例，也未采取不向股东分配利润、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施、调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金、主要责任人员不得调离等偿债保障措施。

（2）次级债券。报告期内，公司通过持续完善公司治理结构和风险控制体系、充分发挥债券受托管理人作用、严格执行《债券持有人会议规则》、指定专门人员负责还本付息事宜及严格信息披露等措施保障债券持有人的利益。报告期内，“24 中原 C1”于 2025 年 6 月 4 日进行年度付息，已按时足额兑息。公司未出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况，因而未提高任意盈余公积比例和一般风险准备金比例，也未采取不向股东分配利润、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施、调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金、主要责任人员不得调离等偿债保障措施。

注 3：其他相关情况。

公司其他偿债保障措施的执行情况，公司严格按照法律法规的规定，聘请国泰海通证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司作为相应债券的受托管理人,并按照签订的《债券受托管理协议》约定，维护债券持有人的利益、严格执行资金的管理计划与信息披露要求，以上措施与募集说明书保持一致。

其他说明
不适用

(二) 公司债券募集资金情况

√ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改 □ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
258335.SH	25 中原 01	否	-	20	0	0

2、募集资金用途变更调整情况

□ 适用 √ 不适用

3、募集资金的使用情况

(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
258335.SH	25 中原 01	20	-	20	-	-	-	

(2). 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
258335.SH	25 中原 01	募集资金 20 亿元全部用于置换偿还到期 22 中原 01 资金	

(3). 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☐适用 ☒不适用

(4). 募集资金用于特定项目

☐适用 ☒不适用

(5). 募集资金用于其他用途

☐适用 ☒不适用

(6). 临时补流

☐适用 ☒不适用

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的 募集资金用途	截至报告期末募集 资金实际用途（包 括实际使用和临时 补流）	实际用途与约定用 途（含募集说明书 约定用途和合规变 更后的用途）是否 一致	报告期内募集资金 使用和募集资金专 项账户管理是否合 规	募集资金使用是否 符合地方政府债务 管理规定
258335.SH	25 中原 01	用于置换偿还到期 公司债券 22 中原 01 本金的自有资金	用于置换偿还到期 公司债券 22 中原 01 本金的自有资金	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

☐适用 ☒不适用

因募集资金违规使用行为被处罚处分

☐适用 ☒不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

☒适用 ☐不适用

1、 非经营性往来占款和资金拆借

(1). 非经营性往来占款和资金拆借余额

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

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

☐是 ☒否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00 亿元

(2). 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.00%
是否超过合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

(3). 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☒完全执行 ☐未完全执行

注：公司不涉及非经营性往来占款和资金拆借及相关回款安排事项。

2、 负债情况

(1). 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为 186.32 亿元和 192.15 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 3.13%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		

公司信用类债券		16.02	61.97	78.00	40.59
银行贷款					
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		110.85	3.30	114.16	59.41
合计		126.88	65.28	192.15	—

备注：有息债务包含短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、应付债券，公司信用类债券包含公司债、次级债，债券余额包含已计提利息，下同。

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额 78.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 192.68 亿元和 191.80 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-0.46%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		
公司信用类债券		16.02	61.97	78.00	40.66
银行贷款					
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		110.55	3.25	113.81	59.34
合计		126.57	65.23	191.80	—

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 78.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0.00 亿元人民币。

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

☐适用 ☒不适用

(3). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

(4). 违反规定及约定情况

报告期内违反法律法规、自律规则、公司章程、信息披露事务管理制度等规定以及债券募集说明书约定或承诺的情况，以及相关情况对债券投资者权益的影响

☐适用 ☒不适用

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐ 适用 ☒ 不适用

(七) 主要会计数据和财务指标

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)	变动原因
流动比率	2.24	2.16	3.70	
速动比率	2.24	2.16	3.70	
资产负债率 (%)	59.69	59.35	0.57	
	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)	变动原因
扣除非经常性损益后净利润	253,221,986.63	197,291,564.12	28.35	
EBITDA 全部债务比	2.87	2.32	23.71	
利息保障倍数	2.30	1.72	33.72	主要为本报告期利润总额增加所致
现金利息保障倍数	7.88	8.35	8.14	
EBITDA 利息保障倍数	2.59	1.93	34.20	主要为本报告期 EBITDA 增加所致
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

二、可转换公司债券情况

☐ 适用 ☒ 不适用

第八节 财务报告

审阅报告

XYZH/2025BJAB2B0540

中原证券股份有限公司

中原证券股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的中原证券股份有限公司（以下简称中原证券公司）财务报表，包括 2025 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2025 年 1 至 6 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注。这些财务报表的编制和公允列报是中原证券公司管理层的责任，我们的责任是在执行审阅工作的基础上对这些财务报表出具审阅报告。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第2101号——财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员和对财务数据实施分析程序，提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表在所有重大方面没有按照企业会计准则的规定编制，未能公允反映中原证券公司2025年6月30日的财务状况以及2025年1至6月的经营成果和现金流量。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：崔巍巍

中国注册会计师：齐晓瑞

中国 北京

二〇二五年八月二十九日

合并资产负债表

2025年6月30日

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
资产：			
货币资金	六、1	15,981,040,079.30	14,400,984,039.97
其中：客户资金存款		14,611,378,165.92	12,005,245,325.90
结算备付金	六、2	2,762,998,770.48	4,531,325,343.18
其中：客户备付金		2,546,310,078.15	4,280,886,570.91
融出资金	六、3	8,584,271,532.59	9,326,761,787.66
衍生金融资产	六、4	896,398.00	16,126,760.68
存出保证金	六、5	1,032,226,715.89	1,216,799,648.55
应收款项	六、6	181,350,303.92	331,013,831.49
买入返售金融资产	六、7	875,784,920.54	1,445,001,679.44
金融投资：			
交易性金融资产	六、8	21,404,743,239.13	17,629,247,370.42
债权投资	六、9	45,434,749.78	49,846,701.66
其他债权投资	六、10	51,097,876.71	114,330,970.55
其他权益工具投资	六、11	1,400,000.00	1,400,000.00
长期股权投资	六、12	937,218,193.06	905,250,626.42
投资性房地产	六、13	17,732,222.97	18,193,072.87
固定资产	六、14	191,805,526.19	184,631,837.37
在建工程	六、15	232,356,263.95	225,069,712.95
使用权资产	六、16	105,901,453.33	122,494,321.95
无形资产	六、17	244,962,744.64	264,549,238.93
递延所得税资产	六、18	555,374,056.49	586,488,128.84
商誉	六、19	7,268,756.37	7,268,756.37
其他资产	六、20	230,354,091.07	237,564,250.77
资产总计		53,444,217,894.41	51,614,348,080.07

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

合并资产负债表（续）

2025年6月30日

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
负债：			
短期借款	六、23		7,008,341.66
应付短期融资款	六、24	2,616,169,129.14	3,896,489,565.69
拆入资金	六、25	2,960,539,577.52	3,962,603,712.35
交易性金融负债	六、26	1,160,660,111.95	578,887,667.66
衍生金融负债	六、4		1,996,580.00
卖出回购金融资产款	六、27	7,001,305,124.40	5,289,084,372.35
代理买卖证券款	六、28	17,595,902,467.40	16,476,010,375.54
应付职工薪酬	六、33	515,357,094.76	433,567,876.54
应交税费	六、29	42,836,541.15	41,403,810.37
应付款项	六、30	102,981,069.49	205,338,964.19
合同负债	六、31	2,324,384.67	2,400,665.20
应付债券	六、32	6,602,130,340.36	6,112,729,880.19
租赁负债	六、34	99,070,260.68	114,709,864.43
递延所得税负债	六、18	10,075,221.11	6,619,866.41
其他负债	六、35	285,278,236.57	202,678,184.19
负债合计		38,994,629,559.20	37,331,529,726.77
股东权益：			
股本	六、36	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
资本公积	六、37	6,260,122,106.33	6,260,122,106.33
其他综合收益	六、38	66,159,340.29	78,049,511.11
盈余公积	六、39	1,013,452,026.42	1,013,452,026.42
一般风险准备	六、40	1,708,652,366.22	1,707,222,955.93
未分配利润	六、41	538,453,639.26	358,503,723.78
归属母公司股东权益合计		14,229,724,178.52	14,060,235,023.57
少数股东权益		219,864,156.69	222,583,329.73
股东权益合计		14,449,588,335.21	14,282,818,353.30
负债和股东权益总计		53,444,217,894.41	51,614,348,080.07

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

合并利润表

2025年1-6月

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、营业总收入		921,354,746.21	1,198,670,567.05
利息净收入	六、42	174,898,824.75	78,626,368.95
其中：利息收入		409,459,221.72	388,806,227.22
利息支出		234,560,396.97	310,179,858.27
手续费及佣金净收入	六、43	424,854,336.38	319,162,088.55
其中：经纪业务手续费净收入		358,387,152.25	248,077,408.62
投资银行业务手续费净收入		5,653,889.37	25,574,336.50
资产管理业务手续费净收入		15,101,558.70	13,810,436.36
投资收益（损失以“-”号填列）	六、44	275,310,673.55	675,775,506.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		58,235,148.03	-27,503,805.08
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	六、45	32,381,186.01	-120,698,919.06
汇兑收益（损失以“-”号填列）		2,205,970.10	-167,332.82
其他业务收入	六、46	1,784,577.34	240,605,710.27
资产处置收益（损失以“-”号填列）	六、47	1,287,579.06	-1,027.90
其他收益	六、48	8,631,599.02	5,368,173.00
二、营业总支出		628,139,701.92	983,880,443.99
税金及附加	六、49	6,726,953.88	6,350,184.94
业务及管理费	六、50	614,135,834.19	712,644,577.89
信用减值损失	六、51	2,021,098.12	26,164,774.93
其他资产减值损失	六、52	4,752,513.00	2,964,419.83
其他业务成本	六、53	503,302.73	235,756,486.40
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		293,215,044.29	214,790,123.06
加：营业外收入	六、54	600,879.39	1,598,648.85
减：营业外支出	六、55	1,050,469.54	1,741,100.80
四、利润总额（亏损以“-”号填列）		292,765,454.14	214,647,671.11
减：所得税费用	六、56	33,624,641.11	35,246,230.35
五、净利润（净亏以“-”号填列）		259,140,813.03	179,401,440.76
（一）按经营持续性分类			
持续经营净利润（净亏以“-”号填列）		259,140,813.03	179,401,440.76
终止经营净利润（净亏以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净利润		260,308,365.67	201,265,120.05
少数股东损益		-1,167,552.64	-21,863,679.29
六、其他综合收益的税后净额		-11,890,170.82	6,960,345.18
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-11,890,170.82	6,960,345.18
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-11,890,170.82	6,960,345.18
1.权益法下可转损益的其他综合收益		139,527.52	523,188.92
2.其他债权投资公允价值变动		-5,182,644.85	3,361,315.14
3.其他债权投资信用损失准备		-46,792.65	-54,815.97
4.外币财务报表折算差额		-6,800,260.84	3,130,657.09
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		247,250,642.21	186,361,785.94
归属于母公司所有者的综合收益总额		248,418,194.85	208,225,465.23
归属于少数股东的综合收益总额		-1,167,552.64	-21,863,679.29
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	六、57	0.0561	0.0433
（二）稀释每股收益		0.0561	0.0433

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

合并现金流量表

2025年1-6月

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		1,027,607,697.99	956,650,910.54
拆入资金净增加额			305,000,000.00
回购业务资金净增加额		1,712,458,808.21	171,913,373.69
返售业务资金净减少额		569,699,103.23	
融出资金净减少额		754,548,317.88	553,881,460.85
代理买卖证券收到的现金净额		1,119,892,091.86	790,765,736.92
收到其他与经营活动有关的现金	六、58	247,150,128.84	491,641,379.44
经营活动现金流入小计		5,431,356,148.01	3,269,852,861.44
交易性金融工具净增加额		2,925,586,840.35	673,280,991.34
支付利息、手续费及佣金的现金		277,168,720.79	320,333,680.54
拆入资金净减少额		1,000,000,000.00	
返售业务资金净增加额			40,143,454.27
支付给职工以及为职工支付的现金		353,288,690.98	443,390,258.14
支付的各项税费		47,167,705.05	88,531,000.32
支付其他与经营活动有关的现金	六、58	200,229,773.61	847,326,696.62
经营活动现金流出小计		4,803,441,730.78	2,413,006,081.23
经营活动产生的现金流量净额	六、58	627,914,417.23	856,846,780.21
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		196,523,815.02	144,734,675.77
取得投资收益收到的现金		3,254,359.51	33,010,006.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,615,176.55	1,527,034.40
投资活动现金流入小计		201,393,351.08	179,271,716.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		57,924,841.98	52,003,779.78
投资活动现金流出小计		57,924,841.98	52,003,779.78
投资活动产生的现金流量净额		143,468,509.10	127,267,936.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款所收到的现金			7,000,000.00
发行债券收到的现金		2,407,287,000.00	3,235,689,711.12
筹资活动现金流入小计		2,407,287,000.00	3,242,689,711.12
偿还债务支付的现金		3,154,940,909.35	3,414,765,922.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		172,010,974.09	190,083,721.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	六、58	32,949,336.58	38,798,727.36
筹资活动现金流出小计		3,359,901,220.02	3,643,648,370.85
筹资活动产生的现金流量净额		-952,614,220.02	-400,958,659.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		2,205,970.10	-167,332.82
五、现金及现金等价物净增加额		-179,025,323.59	582,988,724.16
加：期初现金及现金等价物余额		18,885,077,274.92	13,393,530,130.84
六、期末现金及现金等价物余额	六、58	18,706,051,951.33	13,976,518,855.00

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

合并股东权益变动表

2025年1-6月

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2025年1-6月							
	归属于母公司股东权益							少数股东权益
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计	
一、上年年末余额	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	78,049,511.11	1,013,452,026.42	1,707,222,955.93	358,503,723.78	14,060,235,023.57	222,583,329.73
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年期初余额	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	78,049,511.11	1,013,452,026.42	1,707,222,955.93	358,503,723.78	14,060,235,023.57	222,583,329.73
三、本期增减变动金额			-11,890,170.82		1,429,410.29	179,949,915.48	169,489,154.95	-2,719,173.04
（一）综合收益总额			-11,890,170.82			260,308,365.67	248,418,194.85	-1,167,552.64
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配					1,429,410.29	-80,358,450.19	-78,929,039.90	-1,551,620.40
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备					1,429,410.29	-1,429,410.29		
3. 对股东的分配						-78,929,039.90	-78,929,039.90	-1,551,620.40
4. 其他								
（四）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）其他								
四、本期期末余额	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	66,159,340.29	1,013,452,026.42	1,708,652,366.22	538,453,639.26	14,229,724,178.52	219,864,156.69

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

合并股东权益变动表（续）

2025年1-6月

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2024年1-6月								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	4,642,884,700.00	6,269,993,825.68	63,695,070.78	1,002,549,897.12	1,681,171,705.39	242,467,397.11	13,902,762,596.08	247,737,089.83	14,150,499,685.91
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	4,642,884,700.00	6,269,993,825.68	63,695,070.78	1,002,549,897.12	1,681,171,705.39	242,467,397.11	13,902,762,596.08	247,737,089.83	14,150,499,685.91
三、本期增减变动金额		2,995,580.90	6,960,345.18		1,070,009.35	135,194,724.90	146,220,660.33	-21,863,679.29	124,356,981.04
（一）综合收益总额			6,960,345.18			201,265,120.05	208,225,465.23	-21,863,679.29	186,361,785.94
（二）股东投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
4. 其他									
（三）利润分配					1,070,009.35	-66,070,395.15	-65,000,385.80		-65,000,385.80
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备					1,070,009.35	-1,070,009.35			
3. 对股东的分配						-65,000,385.80	-65,000,385.80		-65,000,385.80
4. 其他									
（四）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（五）其他		2,995,580.90					2,995,580.90		2,995,580.90
四、本期末余额	4,642,884,700.00	6,272,989,406.58	70,655,415.96	1,002,549,897.12	1,682,241,714.74	377,662,122.01	14,048,983,256.41	225,873,410.54	14,274,856,666.95

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

母公司资产负债表

2025年6月30日

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
资产：			
货币资金		14,374,792,905.48	12,486,371,278.43
其中：客户资金存款		13,576,864,085.95	11,453,067,614.42
结算备付金		2,224,710,206.47	3,647,427,636.26
其中：客户备付金		1,857,777,948.23	3,201,337,204.68
融出资金		8,527,020,241.68	9,245,318,527.54
衍生金融资产		896,398.00	16,126,760.68
存出保证金		197,839,266.18	437,965,250.69
应收款项	十七、1	10,178,780.97	39,231,018.74
买入返售金融资产		862,282,497.74	1,434,997,153.41
金融投资：			
交易性金融资产		19,135,167,239.58	15,466,228,022.06
其他债权投资		51,097,876.71	114,330,970.55
长期股权投资	十七、3	4,226,207,083.94	4,426,207,083.94
投资性房地产		14,508,116.22	14,934,613.80
固定资产		177,072,289.49	168,405,756.46
在建工程		232,356,263.95	225,069,712.95
使用权资产		98,253,245.46	113,666,900.53
无形资产		241,733,919.65	260,893,604.53
递延所得税资产		384,987,577.06	407,171,555.81
其他资产	十七、2	144,097,983.63	128,569,621.92
资产总计		50,903,201,892.21	48,632,915,468.30

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

母公司资产负债表（续）

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
负债：			
应付短期融资款		2,646,333,101.74	3,257,399,734.85
拆入资金		2,960,539,577.52	3,962,603,712.35
交易性金融负债		748,323,941.07	223,811,867.81
衍生金融负债			1,996,580.00
卖出回购金融资产款		7,001,305,124.40	5,289,084,372.35
代理买卖证券款		15,330,758,950.28	14,340,297,512.20
应付职工薪酬		490,219,447.67	403,186,877.16
应交税费		42,519,368.72	38,162,336.61
应付款项		88,742,975.90	203,320,096.93
合同负债		1,829,542.50	2,039,339.59
应付债券		6,607,132,785.57	6,122,735,578.82
租赁负债		92,639,717.58	105,702,583.48
递延所得税负债		215,646.41	1,820,602.39
其他负债		236,404,797.28	143,364,428.98
负债合计		36,246,964,976.64	34,095,525,623.52
股东权益：			
股本		4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
资本公积		6,606,160,370.84	6,606,160,370.84
其他综合收益		279,162.31	5,508,599.81
盈余公积		1,013,452,026.42	1,013,452,026.42
一般风险准备		1,629,616,619.84	1,628,187,209.55
未分配利润		763,844,036.16	641,196,938.16
股东权益合计		14,656,236,915.57	14,537,389,844.78
负债和股东权益总计		50,903,201,892.21	48,632,915,468.30

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

母公司利润表

2025年1-6月

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、营业总收入		781,864,537.92	986,132,109.49
利息净收入	十七、4	164,987,242.56	63,291,923.95
其中：利息收入		391,725,101.46	355,637,260.85
利息支出		226,737,858.90	292,345,336.90
手续费及佣金净收入	十七、5	391,598,748.45	277,423,048.01
其中：经纪业务手续费净收入		329,241,590.34	216,477,371.25
投资银行业务手续费净收入		3,433,703.78	22,472,530.42
资产管理业务手续费净收入		15,101,558.70	13,659,261.49
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、6	281,351,554.92	513,782,054.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-67,456,313.53	120,519,493.63
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-49,580.39	33,275.58
其他业务收入		1,600,174.54	5,825,440.66
资产处置收益（损失以“-”号填列）		1,252,418.22	72.87
其他收益		8,580,293.15	5,256,800.57
二、营业总支出		556,059,634.31	630,164,284.63
税金及附加		6,048,636.87	5,625,274.41
业务及管理费	十七、7	553,156,193.81	634,190,307.05
信用减值损失		-3,571,693.95	-10,134,088.90
其他业务成本		426,497.58	482,792.07
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		225,804,903.61	355,967,824.86
加：营业外收入		426,172.03	650,875.87
减：营业外支出		903,358.84	1,320,219.43
四、利润总额（亏损以“-”号填列）		225,327,716.80	355,298,481.30
减：所得税费用		22,322,168.61	45,620,029.96
五、净利润（净亏以“-”号填列）		203,005,548.19	309,678,451.34
持续经营净利润（净亏以“-”号填列）		203,005,548.19	309,678,451.34
终止经营净利润（净亏以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		-5,229,437.50	3,306,499.17
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-5,229,437.50	3,306,499.17
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动		-5,182,644.85	3,361,315.14
3.其他债权投资信用损失准备		-46,792.65	-54,815.97
4.外币财务报表折算差额			
七、综合收益总额		197,776,110.69	312,984,950.51

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

母公司现金流量表

2025年1-6月

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年1-6月	2024年1-6月
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		911,103,183.47	785,475,502.37
拆入资金净增加额			305,000,000.00
回购业务资金净增加额		1,712,458,808.21	172,390,000.00
返售业务资金净减少额		573,197,000.00	
融出资金净减少额		730,019,051.75	529,287,584.05
代理买卖证券收到的现金净额		990,461,438.08	303,010,424.03
收到其他与经营活动有关的现金		310,187,434.14	219,102,921.40
经营活动现金流入小计		5,227,426,915.65	2,314,266,431.85
交易性金融工具净增加额		2,928,473,658.62	965,183,489.19
支付利息、手续费及佣金的现金		222,279,728.97	227,611,764.87
拆入资金净减少额		1,000,000,000.00	
返售业务资金净增加额			84,173,000.00
支付给职工以及为职工支付的现金		307,814,570.32	386,419,693.07
支付的各项税费		41,714,848.16	63,065,622.93
支付其他与经营活动有关的现金		199,803,854.34	186,185,248.96
经营活动现金流出小计		4,700,086,660.41	1,912,638,819.02
经营活动产生的现金流量净额	十七、8	527,340,255.24	401,627,612.83
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		262,534,833.88	244,755,538.20
取得投资收益收到的现金		1,500,509.96	8,412,628.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,465,515.43	140,266.06
投资活动现金流入小计		265,500,859.27	253,308,432.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		57,467,325.03	49,908,983.72
投资活动现金流出小计		57,467,325.03	49,908,983.72
投资活动产生的现金流量净额		208,033,534.24	203,399,449.18
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行债券收到的现金		2,432,287,000.00	3,234,746,000.00
筹资活动现金流入小计		2,432,287,000.00	3,234,746,000.00
偿还债务所支付的现金		2,522,948,000.00	3,413,260,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		151,980,457.36	181,853,308.87
支付其他与筹资活动有关的现金		27,556,278.45	31,007,246.38
筹资活动现金流出小计		2,702,484,735.81	3,626,120,555.25
筹资活动产生的现金流量净额		-270,197,735.81	-391,374,555.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-49,580.39	33,275.58
五、现金及现金等价物净增加额	十七、8	465,126,473.28	213,685,782.34
加：期初现金及现金等价物余额		16,097,515,104.49	11,203,798,588.51
六、期末现金及现金等价物余额		16,562,641,577.77	11,417,484,370.85

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

母公司股东权益变动表

2025年1-6月

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2025年1-6月						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	5,508,599.81	1,013,452,026.42	1,628,187,209.55	641,196,938.16	14,537,389,844.78
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年期初余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	5,508,599.81	1,013,452,026.42	1,628,187,209.55	641,196,938.16	14,537,389,844.78
三、本期增减变动金额			-5,229,437.50		1,429,410.29	122,647,098.00	118,847,070.79
（一）综合收益总额			-5,229,437.50			203,005,548.19	197,776,110.69
（二）股东投入和减少资本							
1．股东投入的普通股							
2．其他权益工具持有者投入资本							
3．股份支付计入股东权益的金额							
4．其他							
（三）利润分配					1,429,410.29	-80,358,450.19	-78,929,039.90
1．提取盈余公积							
2．提取一般风险准备					1,429,410.29	-1,429,410.29	
3．对股东的分配						-78,929,039.90	-78,929,039.90
4．其他							
（四）股东权益内部结转							
1．资本公积转增股本							
2．盈余公积转增股本							
3．盈余公积弥补亏损							
4．其他							
（五）其他							
四、本期末余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	279,162.31	1,013,452,026.42	1,629,616,619.84	763,844,036.16	14,656,236,915.57

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

母公司股东权益变动表（续）

2025年1-6月

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2024年1-6月						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	1,502,859.86	1,002,549,897.12	1,610,571,866.54	689,891,242.44	14,553,560,936.80
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本期期初余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	1,502,859.86	1,002,549,897.12	1,610,571,866.54	689,891,242.44	14,553,560,936.80
三、本期增减变动金额			3,306,499.17		1,070,009.35	243,608,056.19	247,984,564.71
（一）综合收益总额			3,306,499.17			309,678,451.34	312,984,950.51
（二）股东投入和减少资本							
1. 股东投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入股东权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配					1,070,009.35	-66,070,395.15	-65,000,385.80
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备					1,070,009.35	-1,070,009.35	
3. 对股东的分配						-65,000,385.80	-65,000,385.80
4. 其他							
（四）股东权益内部结转							
1. 资本公积转增股本							
2. 盈余公积转增股本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（五）其他							
四、本期期末余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	4,809,359.03	1,002,549,897.12	1,611,641,875.89	933,499,298.63	14,801,545,501.51

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

一、 公司的基本情况

2002 年 10 月 25 日，经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意中原证券股份有限公司开业的批复》（证监机构字[2002]326 号）批准，中原证券股份有限公司（以下简称“中原证券”或“公司”或“本公司”）在河南财政证券公司、安阳市信托投资公司证券营业部合并重组的基础上，联合其他符合条件的公司增资扩股组建而成。公司于 2002 年 11 月 8 日在河南省工商行政管理局登记注册，注册资本人民币 103,379 万元。公司成立后根据中国证监会的开业批复，收购了原河南证券所属的证券营业部和证券服务部等证券类资产。

2008 年 1 月 15 日，经中国证监会核准，公司注册资本由人民币 103,379 万元变更为人民币 203,351.57 万元。

2008 年 6 月 10 日，中国证监会核准河南投资集团受让河南省建设投资总公司持有的公司 19,670.42 万股股份（占注册资本 9.673%）以及河南省经济技术开发公司持有的公司 71,525.36 万股股份（占注册资本 35.173%）。股权变更完成后，河南投资集团合计持有公司 91,195.78 万股股份（占公司注册资本的 44.846%）。

2011 年 9 月 22 日，中国证监会核准渤海产业投资基金管理有限公司（代表渤海产业投资基金）持有中原证券股份有限公司 5% 以上股权的股东资格，并受让许继集团有限公司持有公司的 60,800 万股股份（占公司注册资本的 29.899%）。

2014 年 6 月 25 日，公司在香港联交所主板发行 598,100,000 股 H 股并上市，每股面值人民币 1 元，发行价格为每股 H 股港币 2.51 元，股票简称：中州证券，股票代码：01375。根据国务院国有资产监督管理委员会《关于中原证券股份有限公司国有股权管理及国有股转持有关问题的批复》（国资产权[2013]1070 号），在本公司完成该次发行后，国有股东河南投资集团、安钢集团、平煤神马、安阳经开、江苏苏豪、神火集团、焦作经开、深圳广晟和鹤壁建投分别将其持有的 40,994,778 股、8,842,345 股、3,738,231 股、2,432,074 股、1,348,575 股、884,166 股、678,113 股、449,525 股和 442,193 股股份划转给全国社会保障基金理事会持有，上述 9 家划转由全国社会保障基金理事会持有的股份合计 59,810,000 股。2014 年 10 月 28 日，公司在河南省工商行政管理局办理完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币 2,631,615,700 元。

2015 年 8 月 3 日，公司完成非公开发行 H 股股票 592,119,000 股，每股面值人民币 1 元，发行价格为每股 H 股港币 4.28 元。2015 年 8 月 14 日，公司在河南省工商行政管理局办理完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币 3,223,734,700 元。

2016 年 11 月 18 日，公司发行人民币普通股不超过 700,000,000 股，每股面值人民币 1 元。根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）和河南省国资委《关于中原证券股份有限公司发行 A 股国有股权管理方案及国有股转持的

批复》（豫国资产权[2015]26号），按本次发行 700,000,000 股计算，国有股东河南投资集团、安钢集团、平煤神马、安阳经开、江苏苏豪、神火集团、焦作经开、深圳广晟和鹤壁建投分别将其持有的 47,979,175 股、10,348,840 股、4,375,124 股、2,846,433 股、1,578,336 股、1,034,804 股、793,645 股、526,112 股和 517,531 股股份划转给全国社会保障基金理事会持有，上述 9 家划转由全国社会保障基金理事会持有的股份合计 70,000,000 股。

2017 年 1 月 3 日，公司 A 股在上交所挂牌上市。2017 年 2 月 16 日，公司在河南省工商行政管理局完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币 3,923,734,700 元。

2018 年 2 月 12 日起，公司通过场内股份回购的形式回购部分 H 股股票。2018 年 5 月 18 日，公司 H 股回购实施完毕。公司累计回购 H 股 54,664,000 股。2018 年 7 月 11 日，公司完成工商变更登记手续，并取得了河南省工商行政管理局换发的《营业执照》，公司注册资本变更为人民币 3,869,070,700 元。

2020 年 7 月 30 日，公司完成非公开发行 A 股股票 773,814,000 股，每股面值人民币 1 元，发行价格为每股 A 股人民币 4.71 元。2020 年 9 月 4 日，公司在河南省工商行政管理局办理完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币 4,642,884,700 元。

公司现持有统一社会信用代码为 91410000744078476K 的营业执照。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司累计发行股份总数 464,288.47 万股，注册资本为 464,288.47 万元，注册地址：河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号，总部地址：河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号，控股股东为河南投资集团有限公司，公司实际控制人为河南省财政厅。

公司属金融行业，本公司及子公司（以下简称“本集团”）的主要经营业务包括：证券经纪业务（证券经纪、财富管理以及分销金融产品）、投资银行业务（股权融资及财务顾问以及债券融资）、信用业务（融资融券业务、股票质押式回购业务及约定购回式证券交易业务）、投资管理业务（资产管理、直接投资以及基金管理）、期货业务、自营业务、境外业务、总部及其他业务（股权交易中心以及研究业务等）。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司拥有已批准设立并已开业的证券营业部 72 家；拥有已批准设立的分公司 31 家；拥有二级控股子公司 5 家，即中原期货股份有限公司（简称中原期货）、中鼎开源创业投资管理有限公司（简称中鼎开源）、中原股权交易中心股份有限公司（简称股权中心）、中州国际金融控股有限公司（简称中州国际）、中州蓝海投资管理有限公司（简称中州蓝海），三级控股子公司 6 家，即豫新投资管理（上海）有限公司（简称豫新投资）、河南开元私募基金管理有限公司（简称开元私募）、中州国际证券有限公司（简称中州国际证券）、中州国际投资有限公司（简称中州国际投资）、中州国际融资有限公司（简称中州国际融资）、Wending Zhongyuan Company Limited。

二、 合并财务报表范围

本集团合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。

详见本附注“八、在其他主体中的权益”相关内容。

三、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本集团财务报表根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2023 年修订）及相关规定，以及香港《公司条例》和香港联合交易所《上市规则》的披露规定，并基于本附注“四、重要会计政策及会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

2. 持续经营

本集团有近期获利经营的历史且有财务资源支持，认为以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

四、 重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：本集团根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括客户交易结算资金、金融工具、证券承销业务、受托资产管理业务、融资融券业务、买入返售与卖出回购款项、收入确认、信用减值损失及其他资产减值损失等。

1. 遵循企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、准确、完整地反映了本集团及本公司 2025 年 6 月 30 日财务状况、2025 年 1-6 月的经营成果及现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本集团的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

3. 营业周期

本集团以 12 个月为一个营业周期，相关的资产、负债流动性的划分均以营业周期为标准进行划分。

4. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币，境外子公司以其经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

5. 重要性标准确定方法和选择依据

公司编制和披露财务报表遵循重要性原则，本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要闲置的固定资产	单项闲置固定资产原值占固定资产原值的 3%以上
重要的合营企业和联营企业	单项长期股权投资账面价值占合并净资产 1%以上、金额大于 5 亿元，且权益法下投资损益占合并净利润的 10%以上
重要或有事项	公司作为被告的诉讼仲裁事项涉及金额占合并净资产的 1%以上且金额大于 1000 万元，或根据性质认定为重要的或有事项
其他对投资者决策有影响的重要交易和事项	公司根据性质认定其他对投资者决策有重要影响的重要交易和事项

6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并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的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为公司在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

7. 控制的判断标准及合并财务报表的编制方法

本集团合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的所有子公司及结构化主体。本集团判断控制的标准为，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。

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自公司取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

本集团在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本溢价或股本溢价，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本集团因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资损益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资损益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，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净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的投资损益。

8. 现金及现金等价物

本集团现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物是指持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

9. 外币业务和外币财务报表折算

（1） 外币交易

本集团外币业务按业务发生日的即期汇率近似的汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。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，不改变其人民币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

（2） 外币财务报表的折算

本集团在编制合并财务报表时将境外经营的财务报表折算为人民币，其中：外币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”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折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额计入其他综合收益。外币现金流量采用交易当期平均汇率。

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自其他综合收益项目转入处置当期损益；在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

10. 金融资产和金融负债

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

（1）金融工具的初始确认和计量

本集团成为金融工具的合同一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产及金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，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。

（2）金融资产分类

本集团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，将金融资产划分为以下三类：

- （i）以摊余成本计量的金融资产；
- （ii）公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；
- （iii）公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产的分类取决于本集团管理该资产的业务模式及该资产的现金流量特征。

业务模式反映了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。本集团在确定一组金融资产业务模式时考虑的因素包括：以往如何收取该组资产的现金流、该组资产的业绩如何评估并上报给关键管理人员、风险如何评估和管理以及业务管理人员获得报酬的方式等。

金融资产的合同现金流量特征，是指金融工具合同约定的、反映相关金融资产经济特征的现金流量属性。与基本借贷安排相一致的合同现金流量特征指相关金融工具在特定日期产生的合同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。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。本集团分类为以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具），其合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。

本集团改变其管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、损失(包括减值损失或利得)或利息进行追溯调整。重分类日，是指导致本集团对金融资产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

本集团对债务工具资产和权益工具资产的分类具体如下：

①债务工具

债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具。本集团基于管理金融资产的业务模式及金融资产的合同现金流量特征，将债务工具划分为以下三种计量类别：

以摊余成本计量：如果本集团管理该金融资产是以收取合同现金流量为目标，且该金融资产的合同现金流量仅为对本金和利息的支付，同时并未指定该资产为以公允价值计量且其变动计入损益，那么该金融资产按照摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：如果本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流为目标又以出售该金融资产为目标，该金融资产的合同现金流量仅为对本金和利息的支付，同时并未指定该资产为以公允价值计量且其变动计入损益，那么该金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益核算。

以公允价值计量且其变动计入损益：对于不满足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条件的资产，本集团将其计入以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产。

此外，在初始确认时如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经作出，不得撤销。

②权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。在同时满足下列条件的情况下，本集团持有的金融资产属于权益工具：

a.该金融工具应当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；

b.将来须用或可用发行人自身权益工具结算该金融工具。如为非衍生工具，该金融工具应当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，发行人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。

本集团的权益工具投资全部分类为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产，但管理层已做出不可撤销指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产除外。本集团对上述指定的政策为，将不以取得投资收益为目的的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。

对于含嵌入式衍生工具的金融资产，在确定合同现金流量是否仅为对本金和利息支付时，将其作为一个整体进行分析。

（3）金融负债的分类

本集团将金融负债分类为以摊余成本计量的负债，但以下情况除外：

①以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债：包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）以及初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债。

②由于金融资产转让不符合终止确认条件或应用继续涉入法进行核算而确认的金融负债。当该转让不符合终止确认条件时，本集团根据该转让收取的对价确认金融负债，并在后续期间确认因该负债产生的所有费用。

③财务担保合同和贷款承诺。

（4）金融工具的后续计量

①以摊余成本计量的金融资产或负债

金融资产或负债的摊余成本以该金融资产或金融负债的初始确认金额经下列调整确定：**a.**扣除已偿还的本金；**b.**加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；**c.**扣除计提的累计信用减值准备（仅适用于金融资产）。

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

本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但下列情况除外：①对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信

用调整的实际利率计算确定其利息收入；②对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，应转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

债务工具：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所产生的利得或损失，除减值损失或利得和汇兑损益外，均计入其他综合收益，直至该金融资产终止确认或被重分类。但是采用实际利率法计算的该金融资产利息计入当期损益。该类金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

权益工具：将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。作为投资回报的股利收入在本集团确定对其收取的权利成立时进行确认并计入当期损益。企业只有在同时符合下列条件时，才能确认股利收入并计入当期损益：①企业收取股利的权利已经确立；②与股利相关的经济利益很可能流入企业；③股利的金额能够可靠计量。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债

本集团将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的利得或损失计入当期损益，除非该金融资产或金融负债属于下列情形之一：

a.属于《企业会计准则第 24 号——套期会计》规定的套期关系的一部分。

b.是一项被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，且按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第六十八条规定，该负债由本集团自身信用风险变动引起的其公允价值变动应当计入其他综合收益。该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(5) 金融资产的减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列金融资产进行减值会计处理并确认损失准备：

①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；

②租赁应收款；

③合同资产；

④本集团发行的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺和满足一定条件的财务担保合同。

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。其中，对于本集团购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于不含重大融资成分的应收款项，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。通常本集团按照信用风险特征组合来计量损失准备。若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，对应收该客户款项按照单项计提损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团结合前瞻性信息进行预期信用损失评估，并在每个资产负债表日确认相关的损失准备。对预期信用损失的计量反映了以下各种要素：①通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；②货币时间价值；③在资产负债表日无需付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

对于纳入预期信用损失计量的金融工具，本集团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，运用“三阶段”减值模型分别计量其损失准备、确认预期信用损失：

第 1 阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第 2 阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但并未将其视为已发生信用减值，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第 3 阶段：对于已发生信用减值的金融工具，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 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。如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

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。

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，在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

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

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。在每个资产负债表日，本集团将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义、预期信用损失计量的假设等披露参见本附注“十、2.信用风险”。

（6）金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且公司将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然公司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，但是放弃了对该金融资产控制。

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，且未放弃对该金融资产控制的，则按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值，与因转移而收到的对价及原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和，与分摊的前述账面金额的差额计入当期损益。

（7）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

1）金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报价确定该金融资产或金融负债的公允价值。最近交易日后经济环境发生了重大变化时，参考类似金融资产或金融负债的现行价格或利率，调整最近交易的市场报价，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。公司有足够的证据表明最近交易的市场报价不是公允价值的，对最近交易的市场报价作出适当调整，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。

2）金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

11. 融资融券业务核算办法

融资融券业务是指公司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。融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

公司融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入。公司融出资金减值准备参照金融资产减值中以摊余成本计量的金融资产确认，详见本附注“四、10.金融资产和金融负债”。

公司融出的证券，不终止确认该证券，并确认相应利息收入。

公司对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

12. 客户交易结算资金

客户交易结算资金与公司自有资金分开核算，并在“货币资金”等项目中单设明细科目核算，公司代理客户买卖证券收到的客户交易结算资金全额存入公司指定的银行账户，同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。公司接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券，与客户清算时如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，加代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费减少客户交易结算资金；如买入证券成交总额小于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，减代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费增加客户交易结算资金。公司代理客户买卖证券的手续费收入，在与客户办理上述买卖证券款项清算时确认收入。公司向客户统一结息，增加客户交易结算资金。

13. 买入返售和卖出回购业务核算办法

买入返售交易按照合同或协议的约定，以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券及票据等），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”列示。

卖出回购交易按照合同或协议，以一定的价格将相关的资产（包括债券和票据等）出售给交易对手，到合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账，在资产负债表“卖出回购金融资产款”列示。卖出的金融产品仍按原分类列于公司的资产负债表内，并按照相关的会计政策核算。

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收支。

本公司股票质押式回购业务根据合约的履约保障比例的情况，充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况等因素，设置不同的预警线和平仓线，其中平仓线一般不低于130%。

（1）对于维持担保比例大于平仓线且未逾期的股票质押式回购业务，划分为“阶段一”；

（2）对于维持担保比例大于100%，小于等于平仓线的股票质押式回购业务，或者本金或利息发生逾期，且逾期天数小于90日，划分为“阶段二”；

（3）对于维持担保比例小于等于100%的股票质押式回购业务，或者本金或利息发生逾期，且逾期天数超过90日，划分为“阶段三”。

对于阶段一和阶段二的上述金融资产，本集团运用包含违约概率、违约损失率及信用风险敞口等关键参数的风险参数模型法评估减值准备；对于阶段三已发生信用减值的上述金融资产，管理层考虑了前瞻性因素，通过预估未来与该金融资产相关的现金流，计提相应的减值准备。本集团计算违约损失率考虑的主要因素有：担保品的市值、可变现能力及处置周期，融资

人的信用状况及还款能力等。

其他买入返售金融资产的减值准备计提参见本附注“四、10.金融资产和金融负债”。

14. 长期股权投资

本集团长期股权投资主要是对子公司的投资、对联营企业的投资和对合营企业的权益性投资。

（1）重大影响、共同控制的判断

本集团对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排，并且该安排相关活动的政策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

本集团直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%（含）以上但低于50%的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响。持有被投资单位20%以下表决权的，还需要综合考虑在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表、或参与被投资单位财务和经营政策制定过程、或与被投资单位之间发生重要交易、或向被投资单位派出管理人员、或向被投资单位提供关键技术资料等事实和情况判断对被投资单位具有重大影响。

（2）会计处理方法

本集团按照初始投资成本对取得的长期股权投资进行初始计量。

对被投资单位形成控制的，为本集团的子公司。通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

本集团对子公司投资采用成本法核算，对合营企业及联营企业投资采用权益法核算。

后续计量采用成本法核算的长期股权投资，在追加投资时，按照追加投资支付成本的公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资，随着被投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投

资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资损益。

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

本集团对于分步处置股权至丧失控股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

15. 投资性房地产

投资性房地产包括已出租的建筑物。

本集团投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本集团对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率采用平均年限法计提折旧或摊销。

本集团投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
营业用房屋	40	5.00	2.38

当投资性房地产的用途改变为自用时，则自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，则自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

16. 固定资产

本集团固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值在 2,000.00 元以上的有形资产。

固定资产包括营业用房屋、非营业用房屋、简易房、建筑物、机器设备、动力设备、交通运输设备、电子设备、通讯设备、电器设备、安全防卫设备、办公设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本集团对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用年限平均法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。

固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
营业用房屋	40	5.00	2.38
非营业用房屋	35	5.00	2.71
简易房	5	5.00	19.00
建筑物	20	5.00	4.75
机械设备	10	5.00	9.50
动力设备	15	5.00	6.33
通讯设备	5	5.00	19.00
电子设备	5	5.00	19.00
电器设备	5	5.00	19.00
安全防卫设备	5	5.00	19.00
办公设备	5	5.00	19.00
其他运输设备	8	5.00	11.88

本集团于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

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

17. 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本集团固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

18. 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指 1 年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

19. 无形资产

本集团无形资产包括土地使用权、交易席位费、软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从取得之日起，按其使用年限平均摊销；交易席位费、软件和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如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在预计使用寿命内摊销。

20. 非金融长期资产减值

本集团于每一资产负债表日对长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每期末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

（1）资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

（2）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

（3）市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

（4）有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

（5）资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

（6）企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

（7）其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

21. 商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投

资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

22. 长期待摊费用

本集团长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上(不含1年)的各项费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

23. 职工薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。因解除与职工的劳动关系而给予的补偿，计入当期损益。

职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等与获得职工提供的服务相关的支出。

短期薪酬是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

离职后福利是指本集团为获得职工提供的服务而在职工退休或与集团解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，属于短期薪酬和辞退福利的除外。本集团的离职后福利计划为设定提存计划。离职后福利设定提存计划主要为参加劳动和社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

辞退福利主要包括在职工劳动合同尚未到期前，不论职工本人是否愿意，本集团决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿、在职工劳动合同尚未到期前，为鼓励员工自愿接受裁员而给予的补偿。本集团按照辞退计划条款的规定，合理预计和确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

其他长期职工福利包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

本集团职工在参加社会基本养老保险的基础上参加本集团依据国家企业年金制度的相关政策建立的企业年金计划。本集团年金所需费用由本集团和职工共同缴纳，依据新修订的年金方案，企业年金单位缴费比例与公司上年度“净利润”挂钩，按照 2024 年度“净利润”确定 2025 年单位缴费比例为 8%，职工个人缴费为单位为其缴费的 25%。

如在职工劳动合同到期之前决定解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，计入当期损益。

对于本集团实施的职工内部退休计划，由于这部分职工不再为企业带来经济利益，比照辞退福利处理。在内退计划符合职工薪酬准则规定的确认条件时，按照内退计划规定，将自职工停止提供服务日至正常退休日之间期间、集团拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，确认为预计负债，计入当期损益。

24. 预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为预计负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本集团于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计金额。

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

25. 一般风险准备金和交易风险准备金

根据《金融企业财务规则》和证监机构字[2007]320号《关于证券公司2007年年度报告工作的通知》的规定，按照当期净利润弥补亏损后的10%提取一般风险准备金；根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》（中国证监会公告[2018]39号）和《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》计提资产管理业务风险准备金；根据《重要货币市场基金监管暂行规定》计提基金销售业务风险准备金；根据《证券法》和证监机构字[2007]320号的规定，按照当期净利润弥补亏损后的10%提取交易风险准备金。

为降低债券的偿付风险，经第四届董事会第十四次会议并经2013年度第六次临时股东大会审议通过，在债券存续期间提高任意盈余公积金比例和一般风险准备金比例，其中任意盈余公积金按照当期净利润弥补亏损后的5%提取，一般风险准备金按照当期净利润弥补亏损后的11%提取，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将在债券剩余存续期间，任意盈余公积金按照当期净利润弥补亏损后的10%提取，一般风险准备金按照当期净利润弥补亏损后的12%提取。

根据中国证监会、中国人民银行联合发布《重要货币市场基金监管暂行规定》（证监会公告[2023]42号）的规定，基金销售机构应当建立重要货币市场基金风险准备金机制，每月从重要货币市场基金的全部销售收入中计提的风险准备金比例不得低于20%，风险准备金余额达到上季末重要货币市场基金销售保有规模的0.25%时可以不再提取。

26. 收入确认原则

本集团收入在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品(指商品或服务)控制权时确认。取得相关商品控制权，是指客户能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

履约义务是指本集团向客户转让可明确区分商品或提供服务的承诺。既包括合同中明确的承诺，也包括客户基于本集团已公开宣布的政策、特定声明或以往的习惯做法等于是合同订立时合理预期本集团将履行的承诺。

本集团于合同开始日，对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行的履约义务；否则，属于在某一时点履行的履约义务：

-客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益。

-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。当履约进度不能合理确定时，若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控制权时点确认收入。

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。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

代理客户买卖证券的手续费收入，在证券买卖交易日确认收入。

证券承销收入，于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

受托客户资产管理业务收入，于受托管理合同到期，与委托单位结算时，按照合同规定的比例计算应由公司享受的收益或承担的损失，确认为当期的收益或损失。合同规定公司按约定比例收取管理费和业绩报酬费的，则分期确认管理费和业绩报酬收益。

发行保荐、财务顾问业务、投资咨询业务收入，根据合约条款，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。

(2) 利息收入

在相关的收入金额能够可靠计量，相关的经济利益能够收到时，按资金使用时间和约定的

利率确认利息收入。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收入。

买入返售金融资产在当期到期返售的，按返售价格与买入价格的差额确认为当期收入；在当期没有到期的，期末按摊余成本和实际利率计提利息确认为当期收入，实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率确认为当期收入。

（3）投资收益

本集团将处置交易性金融资产时其公允价值与初始入账金额之间的差额，确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。处置其他债权投资时，取得的价款与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额的和与该金融资产账面价值的差额，计入投资收益。

采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益；采用权益法核算的长期股权投资，根据被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额确认投资收益。

（4）现货贸易收入及服务收入

本公司之子公司豫新投资管理（上海）有限公司涉及现货贸易收入及服务收入。对于现货贸易收入，其与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务，通常在综合考虑了若干因素的基础上，以履行每一单项履约义务时点确认收入，这些因素包括取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品；对于服务收入，于服务已经提供及收取金额可以合理估算时予以确认。

27. 客户资产管理业务的确认和计量

公司的客户资产管理业务，包括集合资产管理业务、单一资产管理业务和专项资产管理业务。公司受托经营集合资产管理业务、单一资产管理业务和专项资产管理业务，以托管客户或集合计划为主体，独立建账，独立核算，不在公司财务报表内列示。

28. 政府补助

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象，本集团按照上述区分原则进行判断，难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1 元）计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，确认为递延收益的与资产相关的政府补助，在相关资产使用寿命内分期计入当期损益。

相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益。与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

29. 递延所得税资产和递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到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时，应当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。

30. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。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，本集团评估合同中的客户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，并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，本集团将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：

- ①承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；
- ②该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团作为出租人和承租人时，将租赁和非租赁部分分拆后进行会计处理。

（1）作为承租人

本集团租赁资产的类别主要为房屋及建筑物。

1) 初始计量

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间。本集团有续租选择权，即有权选择续租该资产，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团有终止租赁选择权，即有权选择终止租赁该资产，但合理确定将不会行使该选择权的，租赁期包含终止租赁选择权涵盖的期间。发生本集团可控范围内的重大事件或变化，且影响本集团是否合理确定将行使相应选择权的，本集团对其是否合理确定将行使续租选择权、购买选择权或不行使终止租赁选择权进行重新评估。

2) 后续计量

本集团采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。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。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

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

3) 租赁变更

租赁变更是原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。

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

- ①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- ②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，本集团采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的本集团增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，本集团区分以下情形进行会计处理：

①租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团调减使用权资产的账面价值，以反映租赁的部分终止或完全终止。本集团将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。

②其他租赁变更，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

4) 短期租赁和低价值资产租赁

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2) 作为出租人

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

作为经营租赁出租人，经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

31. 所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应缴纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

32. 套期会计

本集团按照套期关系，将套期保值划分为公允价值套期、现金流量套期和境外净投资套期。

(1) 对于同时满足下列条件的套期工具，运用套期会计方法进行处理：①套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期项目组成；②在套期开始时，本集团正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件；③套期关系符合套期有效性要求。

套期同时满足下列条件的，认定套期关系符合套期有效性要求：

a. 被套期项目和套期工具之间存在经济关系。该经济关系使得套期工具和被套期项目的价值因面临相同的被套期风险而发生方向相反的变动。

b. 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。

c. 套期关系的套期比率，等于公司实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比，但不反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡，这种失衡会导致套期无效，并可能产生与套期会计目标不一致的会计结果。

(2) 公允价值套期会计处理

①套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果套期工具是对选择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（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。

②被套期项目因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。被套期项目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（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，其账面价值已经按公允价值计量，不需要调整；被套期项目为公司选择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（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入其他综合收益，其账面价值已经按公允价值计量，不需要调整。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的公允价值累计变动额确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入各相关期间损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的利率进行摊销，并计入当期损益。该摊销可以自调整日开始，但不晚于对被套期项目终止进行套期利得和损失调整的时点。被套期项目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（或其组成部分）的，则按照相同的方式对累计

已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

（3）现金流量套期会计处理

①套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，计入其他综合收益。现金流量套期储备的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：

a.套期工具自套期开始的累计利得或损失。

b.被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。每期计入其他综合收益的现金流量套期储备的金额为当期现金流量套期储备的变动额。

②套期工具产生的利得或损失中属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。

③现金流量套期储备的金额，按照下列规定处理：

a.被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，则将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

b.对于不属于前一条涉及的现金流量套期，在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。

c.如果在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额是一项损失，且该损失全部或部分预计在未来会计期间不能弥补的，则在预计不能弥补时，将预计不能弥补的部分从其他综合收益中转出，计入当期损益。

（4）境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，包括对作为净投资的一部分进行会计处理的货币性项目的套期，本集团按照类似于现金流量套期会计的规定处理：

①套期工具形成的利得或损失中属于套期有效的部分，应当计入其他综合收益。全部或部分处置境外经营时，上述计入其他综合收益的套期工具利得或损失应当相应转出，计入当期损益。

②套期工具形成的利得或损失中属于套期无效的部分，应当计入当期损益。

（5）终止运用套期会计

对于发生下列情形之一的，则终止运用套期会计：

①因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标；

②套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使；

③被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位；

④套期关系不再满足本准则所规定的运用套期会计方法的其他条件。在适用套期关系再平衡的情况下，企业应当首先考虑套期关系再平衡，然后评估套期关系是否满足本准则所规定的运用套期会计方法的条件。

终止套期会计可能会影响套期关系的整体或其中一部分，在仅影响其中一部分时，剩余未受影响的部分仍适用套期会计。

（6）信用风险敞口的公允价值选择

当使用以公允价值计量且其变动计入当期损益的信用衍生工具管理金融工具（或其组成部分）的信用风险敞口时，可以在该金融工具（或其组成部分）初始确认时、后续计量中或尚未确认时，将其指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具，并同时作出书面记录，但应同时满足下列条件：

-金融工具信用风险敞口的主体（如借款人或贷款承诺持有人）与信用衍生工具涉及的主体相一致；

-金融工具的偿付级次与根据信用衍生工具条款须交付的工具的偿付级次相一致。

33. 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息，分部间转移价格参照市场价格确定。

34. 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(不包括金融资产及递延所得税资产)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。

35. 公允价值计量

本集团于每个资产负债表日以公允价值计量衍生金融工具和权益工具投资。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。

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

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

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。估值技术的输入值主要包括：债权类为无风险利率、信用溢价和流动性溢价；股权类为估值乘数和流动性折价。

第三层级的公允价值以本集团的评估模型为依据确定，例如现金流折现模型。本集团还会考虑初始交易价格，相同或类似金融工具的近期交易，或者可比金融工具的完全第三方交易。于 2024 年 12 月 31 日，以公允价值计量的第三层级金融资产在估值时使用贴现率等重大不可观察的输入值，但其公允价值对这些重大不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

本集团采用市场法确定对非上市股权投资的公允价值。这要求本集团确定可比上市公司、选择市场乘数、对流动性折价进行估计等，因此具有不确定性。

36. 重要会计判断和估计

编制财务报表时，公司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。公司管理层对估计涉及的关键假设和不确定性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。

下列会计估计及关键假设存在导致未来期间的资产及负债账面价值发生重大调整的重要风险。

（1）金融资产减值准备

本集团以预期信用损失为基础，对债权投资、其他债权投资、开展融资类业务（含融资融券、约定购回、股票质押回购等）形成的资产，以及货币市场拆出（借出）资金或证券、应收款项等进行减值处理并确认损失准备。

本集团基于上述金融资产的分类与性质，结合自身风险管理实践及减值指引的相关要求，以概率加权平均为基础，综合考虑货币时间价值和在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，建立预期信用损失模型计量上述金融工具的减值损失。预期信用损失模型的相关假设、参数、数据来源和计量程序均需本集团作出专业的判断，这些相关因素假设的变化会对金融工具的预期信用损失计算结果产生影响。

本集团采用预期信用损失模型对金融资产的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计如违约概率、违约损失率及信用风险是否显著增加，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义、预期信用损失计量的假设等披露参见本附注“十、3.信用风险”。

（2）商誉减值准备

本集团每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组和资产组组合的可收回金额为其预计未来现金流量的现值，其计算需要采用会计估计。

如果管理层对资产组和资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行重新修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果实际毛利率或税前折现率高于或低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的商誉减值损失。

（3）递延所得税资产确认

递延所得税资产的估计需要对未来各个年度的应纳税所得额及适用的税率进行估计，递延所得税资产的实现取决于本集团未来是否很可能获得足够的应纳税所得额。未来税率的变化和暂时性差异的转回时间也可能影响所得税费用（收益）以及递延所得税的余额。上述估计的变化可能导致对递延所得税的重要调整。

(4) 固定资产、无形资产的可使用年限

本集团至少于每年年度终了，对固定资产和无形资产的预计使用寿命进行复核。预计使用寿命是管理层基于同类资产历史经验、参考同行业普遍所应用的估计并结合预期技术更新而决定的。当以往的估计发生重大变化时，则相应调整未来期间的折旧费用和摊销费用。

(5) 合并范围的确定

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：(1) 拥有对被投资者的权力；(2) 通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；(3) 有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本集团需要重新评估其是否对被投资企业构成控制。

对于本集团管理的结构化主体(如基金及资产管理计划等)，本集团会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明本集团对结构化主体拥有控制权。若本集团对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

37. 重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

报告期内公司无重要会计政策变更。

(2) 重要会计估计变更

本公司（含境内子公司）自 2025 年 1 月 1 日起，将职工教育经费的计提比例由职工工资总额的 2.5%变更为 1.5%。本次会计估计变更采用未来适用法，无需对已披露的财务报表进行追溯调整，基于 2025 年 1-6 月的财务报表，上述变更导致本期利润总额增加 3,014,759.54 元。

五、 税 项

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	16.5%、25%
增值税	应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率/征收率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算	3%~13%
城市维护建设税	应纳流转税税额	5%、7%
教育费附加	应纳流转税税额	3%
地方教育附加	应纳流转税税额	2%

不同纳税主体所得税税率说明：

根据《中华人民共和国企业所得税法》及《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 57 号）的规定，公司执行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法。

根据《中华人民共和国企业所得税法》，自 2008 年 1 月 1 日起，公司适用 25%的企业所得税税率；中州国际及其附属香港地区子公司按照香港特别行政区相关规定适用 16.5%的综合利得税税率。

六、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

(1) 明细情况

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币	折算 汇率 [注 1]	折合人民币	原币	折算 汇率 [注 1]	折合人民币
库存现金			39,500.34			73,338.23
人民币	33,251.48	1.0000	33,251.48	59,987.33	1.0000	59,987.33
港币	2,488.80	0.9120	2,269.66	10,272.85	0.9260	9,513.06
加元	760.00	5.2358	3,979.20	760.00	5.0498	3,837.84
银行存款			15,921,438,942.98			14,296,599,461.89
自有存款			1,310,060,777.06			2,291,354,135.99
人民币	1,222,830,840.75	1.0000	1,222,830,840.75	1,573,161,866.41	1.0000	1,573,161,866.41
美元	1,220,739.93	7.1586	8,738,788.89	90,729,350.54	7.1884	652,198,863.45
港币	86,005,444.86	0.9120	78,432,665.45	71,207,531.14	0.9260	65,941,022.13
澳元	14.63	4.6817	68.5	14.62	4.5070	65.89
欧元	6,951.97	8.4024	58,413.22	6,951.90	7.5257	52,317.88
加元	0.04	5.2358	0.21	0.04	5.0498	0.20
泰铢	0.15	0.2197	0.04	0.15	0.2126	0.03
客户存款			14,611,378,165.92			12,005,245,325.90
人民币	14,299,938,711.59	1.0000	14,299,938,711.59	11,881,018,207.40	1.0000	11,881,018,207.40
美元	1,272,834.96	7.1586	9,111,714.16	1,351,550.60	7.1884	9,715,490.00
港币	331,517,890.43	0.9120	302,327,740.17	123,657,324.19	0.9260	114,511,628.50
其他货币资金			59,561,635.98			104,311,239.85
人民币	59,561,635.98	1.0000	59,561,635.98	104,311,239.85	1.0000	104,311,239.85
合计			15,981,040,079.30			14,400,984,039.97

注 1：披露折算汇率保留四位小数，实际折算汇率为六位小数，折算关系可能存在尾差。
本报告中其他类似披露同。

其中：融资融券业务：

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币	折算 汇率	折合人民币	原币	折算 汇率	折合人民币
自有信用资金			58,631,139.93			682,267,152.89
人民币	58,631,139.93	1.0000	58,631,139.93	682,267,152.89	1.0000	682,267,152.89
客户信用资金			1,213,618,328.99			946,433,443.78
人民币	1,110,665,913.94	1.0000	1,110,665,913.94	926,081,044.27	1.0000	926,081,044.27
美元	239,288.11	7.1586	1,712,967.33	130,080.29	7.1884	935,069.68
港币	111,014,252.67	0.9120	101,239,447.72	20,968,132.94	0.9260	19,417,329.83
合计			1,272,249,468.92			1,628,700,596.67

(2) 截至 2025 年 6 月 30 日，本集团存放在境外的货币资金折合人民币 394,185,473.12 元，为香港子公司存放款项。

(3) 截至 2025 年 6 月 30 日，本集团使用受限制的银行存款共计人民币 27,572,405.51 元，均为本公司因开展资产管理业务而存放在银行的风险准备金，明细如下：

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
资管业务风险准备金	27,572,405.51	26,002,214.08
合计	27,572,405.51	26,002,214.08

2. 结算备付金

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币	折算 汇率	折合人民币	原币	折算 汇率	折合人民币
公司自有备付金			216,688,692.33			250,438,772.27
人民币	215,282,042.75	1.0000	215,282,042.75	250,086,148.59	1.0000	250,086,148.59
港币	1,542,463.49	0.9120	1,406,649.58	380,774.63	0.9260	352,612.54
美元				1.55	7.1884	11.14
客户普通备付金			2,457,846,420.43			3,818,259,497.08
人民币	2,448,347,037.14	1.0000	2,448,347,037.14	3,809,364,273.10	1.0000	3,809,364,273.10
美元	1,092,389.69	7.1586	7,819,980.83	995,834.59	7.1884	7,158,457.37
港币	1,841,551.03	0.9120	1,679,402.46	1,875,476.88	0.9260	1,736,766.61
客户信用备付金			88,463,657.72			462,627,073.83
人民币	88,463,657.72	1.0000	88,463,657.72	462,627,073.83	1.0000	462,627,073.83
合计			2,762,998,770.48			4,531,325,343.18

3. 融出资金

(1) 按类别列示

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
境内		
其中：个人	8,538,922,176.44	9,200,706,620.57
机构	13,910,422.37	72,908,137.65
减：减值准备	25,812,357.13	28,296,230.68
境内小计	8,527,020,241.68	9,245,318,527.54
境外		
其中：个人	82,779,658.32	81,938,289.27
机构	26,429,340.51	55,556,977.88
减：减值准备	51,957,707.92	56,052,007.03
境外小计	57,251,290.91	81,443,260.12
账面价值合计	8,584,271,532.59	9,326,761,787.66

(2) 融出资金担保物类别

担保物类别	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资金	563,750,905.21	663,322,335.49
债券	113,105,930.26	83,339,089.37
股票	22,707,988,683.54	23,151,634,093.39
基金	512,698,301.65	576,075,165.90
合计	23,897,543,820.66	24,474,370,684.15

4. 衍生金融工具

(1) 2025 年 6 月 30 日

类别	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
商品期货				56,870.00		98,250.00
减：可抵消的暂收暂付款						98,250.00
利率互换				76,130,000,000.00	101,026,299.42	
减：可抵消的暂收暂付款					101,026,299.42	
国债期货				4,163,377,647.29	2,542,447.29	
减：可抵消的暂收暂付款					2,542,447.29	
股指期货				203,810,439.17		700,960.83
减：可抵消的暂收暂付款						700,960.83
收益互换						
场外期权						
场内期权				907,420.00	896,398.00	

类别	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
合计				80,498,152,376.46	896,398.00	

(2) 2024 年 12 月 31 日

类别	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
商品期货				193,240,973.80	182,570.00	1,006,896.76
减：可抵消的暂收暂付款					182,570.00	1,006,896.76
利率互换				109,890,000,000.00	87,644,815.14	
减：可抵消的暂收暂付款					87,644,815.14	
国债期货				5,122,801,565.82	3,465,893.94	
减：可抵消的暂收暂付款					3,465,893.94	
股指期货				210,928,531.47		1,401,271.47
减：可抵消的暂收暂付款						1,401,271.47
收益互换				21,441,313.58	7,276,331.39	
场外期权				29,403,544.10	7,966,829.29	
场内期权				157,106,012.00	883,600.00	1,996,580.00
合计				115,624,921,940.77	16,126,760.68	1,996,580.00

5. 存出保证金

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币	折算 汇率	折合人民币	原币	折算 汇率	折合人民币
交易保证金			1,019,133,801.59			1,049,349,211.44
人民币	1,018,176,724.59	1.0000	1,018,176,724.59	1,048,383,003.44	1.0000	1,048,383,003.44
港币	500,000.00	0.9120	455,975.00	500,000.00	0.9260	463,020.00
美元	70,000.00	7.1586	501,102.00	70,000.00	7.1884	503,188.00
信用保证金			11,919,204.34			9,623,078.96
人民币	11,919,204.34	1.0000	11,919,204.34	9,623,078.96	1.0000	9,623,078.96
履约保证金			1,173,709.96			157,827,358.15
人民币	1,173,709.96	1.0000	1,173,709.96	157,827,358.15	1.0000	157,827,358.15
合计			1,032,226,715.89			1,216,799,648.55

6. 应收款项

(1) 按明细列示

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应收股票质押式回购业务款项（注 1）	58,195,327.68	626,241,864.08

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应收客户清算款	15,041,108.16	5,278,534.94
应收管理费	46,235,975.67	51,015,084.82
应收手续费及佣金	10,900,922.16	14,916,054.80
应收融资客户款项	4,585,000.19	5,609,195.54
应收场外业务交易款		31,441,313.58
应收股权处置款（注 2）	50,755,748.66	156,039,977.32
应收债权资产包（注 2）	94,430,178.59	112,426,721.70
其他	8,002,284.96	8,012,891.00
减：坏账准备（按简化模型计提）	106,796,242.15	679,967,806.29
应收款项账面价值	181,350,303.92	331,013,831.49

注 1：公司根据股票质押业务融资人发生违约后法院强制执行的结果，将未获清偿的部分转入应收款项。截至 2025 年 6 月 30 日，应收股票质押式回购业务余额为 58,195,327.68 元，已计提坏账准备 58,195,327.68 元，已计提的坏账准备占应收股票质押式回购业务余额的 100.00%。

注 2：中州蓝海投资管理有限公司通过定向减资的方式减少对参股子公司河南省中原小额贷款有限公司的股权投资，减资款以现金和资产形式支付，应收股权处置款及应收债权资产包主要为上述事项形成。

（2）按组合方式列示

项目	2025 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
单项计提坏账准备	194,951,947.24	67.66	97,169,787.58	49.84
单项小计	194,951,947.24	67.66	97,169,787.58	49.84
组合计提坏账准备				
其中：1 年以内	8,404,429.97	2.92	42,022.16	0.50
1-2 年	55,410,131.75	19.23	2,770,506.60	5.00
2-3 年	10,074,543.58	3.50	1,007,454.36	10.00
3-4 年	8,591,931.91	2.98	1,718,386.38	20.00
4-5 年	6,343,478.75	2.20	1,903,043.63	30.00
5 年以上	4,370,082.87	1.51	2,185,041.44	50.00
组合小计	93,194,598.83	32.34	9,626,454.57	
合计	288,146,546.07	100.00	106,796,242.15	

（续表）

项目	2024 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备

	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	938,274,753.91	92.81	674,357,482.35	71.87
单项小计	938,274,753.91	92.81	674,357,482.35	71.87
组合计提坏账准备				
其中：1 年以内	41,348,082.21	4.09	206,740.41	0.50
1-2 年	8,519,366.89	0.84	425,968.34	5.00
2-3 年	10,169,555.30	1.01	1,016,955.53	10.00
3-4 年	6,628,129.93	0.65	1,325,625.99	20.00
4-5 年	1,929,205.48	0.19	578,761.64	30.00
5 年以上	4,112,544.06	0.41	2,056,272.03	50.00
组合小计	72,706,883.87	7.19	5,610,323.94	
合计	1,010,981,637.78	100.00	679,967,806.29	

(3) 期末应收款项余额中应收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项 2,384,833.89 元，为计提的应收资产管理费收入。

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款

单位名称	2025 年 6 月 30 日 余额	占应收账款 余额比例 (%)	坏账准备余额	款项性质或内容	账龄
单位 1	58,195,327.68	20.20	58,195,327.68	应收股票质押式 回购业务款项	2-3 年
单位 2	50,755,748.66	17.61	2,537,787.43	应收股权处置款	1-2 年
单位 3	30,171,442.15	10.47		应收债权资产包	1-2 年
单位 4	17,508,333.33	6.08	2,702,500.00	应收管理费	1-2 年, 2-3 年, 3-4 年, 4-5 年
单位 5	14,524,800.00	5.04		应收债权资产包	1-2 年
合计	171,155,651.82	59.40	63,435,615.11		

(5) 本期核销的应收账款为 571,752,324.58 元。

7. 买入返售金融资产

(1) 按业务类别列示

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
债券质押式回购	689,074,863.72	1,159,016,090.40
股票质押式回购	384,589,674.36	484,192,659.70
减：减值准备	197,879,617.54	198,207,070.66
合计	875,784,920.54	1,445,001,679.44

(2) 按金融资产种类

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
股票	384,589,674.36	484,192,659.70
债券	689,074,863.72	1,159,016,090.40
减：减值准备	197,879,617.54	198,207,070.66
账面价值	875,784,920.54	1,445,001,679.44

(3) 担保物类别

担保物类别	2025 年 6 月 30 日 公允价值	2024 年 12 月 31 日 公允价值
股票	888,675,512.62	1,080,936,742.20
债券	176,267,881.60	367,773,178.70
合计	1,064,943,394.22	1,448,709,920.90
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		

注：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。截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本公司上述交易所国债逆回购的金额分别为人民币 53,820.40 万元和 82,744.00 万元。

(4) 股票质押式回购融出资金按剩余期限分类

期限	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
1 个月以内	7,111,090.87	
1-3 个月	50,007,534.24	84,813,621.99
3 个月-1 年	129,916,850.92	201,025,404.38
1 年以上		
已逾期	197,554,198.33	198,353,633.33
合计	384,589,674.36	484,192,659.70

(5) 股票质押式回购按减值阶段列示

项目	2025 年 6 月 30 日			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
账面余额	187,035,476.03		197,554,198.33	384,589,674.36
减值准备	325,419.21		197,554,198.33	197,879,617.54
账面价值	186,710,056.82			186,710,056.82
担保物价值	888,675,512.62			888,675,512.62

(续表)

项目	2024 年 12 月 31 日			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
账面余额	285,839,026.37		198,353,633.33	484,192,659.70
减值准备	652,872.33		197,554,198.33	198,207,070.66
账面价值	285,186,154.04		799,435.00	285,985,589.04
担保物价值	1,080,137,307.20		799,435.00	1,080,936,742.20

8. 交易性金融资产

(1) 按类别列示

类别	2025 年 6 月 30 日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	15,057,177,808.78		15,057,177,808.78	15,324,655,322.72		15,324,655,322.72
公募基金	4,278,312,131.72		4,278,312,131.72	4,277,788,803.49		4,277,788,803.49
股票/股权	779,077,444.63		779,077,444.63	1,143,013,679.08		1,143,013,679.08
银行理财产品	15,245,312.51		15,245,312.51	15,000,000.00		15,000,000.00
券商资管产品	139,364,440.79		139,364,440.79	141,791,937.50		141,791,937.50
私募基金及合伙企业	1,018,906,117.66		1,018,906,117.66	867,768,957.11		867,768,957.11
其他	116,659,983.04		116,659,983.04	121,590,403.37		121,590,403.37
合计	21,404,743,239.13		21,404,743,239.13	21,891,609,103.27		21,891,609,103.27

(续表)

类别	2024 年 12 月 31 日					
----	------------------	--	--	--	--	--

	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	12,020,038,900.84		12,020,038,900.84	12,249,520,123.32		12,249,520,123.32
公募基金	3,533,193,947.39		3,533,193,947.39	3,535,807,063.87		3,535,807,063.87
股票/股权	740,789,774.22		740,789,774.22	1,210,781,350.36		1,210,781,350.36
银行理财产品	25,260,043.36		25,260,043.36	25,000,000.00		25,000,000.00
券商资管产品	60,263,754.13		60,263,754.13	67,698,060.30		67,698,060.30
私募基金及合伙企业	1,142,344,601.77		1,142,344,601.77	1,004,333,480.05		1,004,333,480.05
其他	107,356,348.71		107,356,348.71	112,143,776.61		112,143,776.61
合计	17,629,247,370.42		17,629,247,370.42	18,205,283,854.51		18,205,283,854.51

注：“其他”系信托计划、结构性存款。

（2）交易性金融资产中的融出证券情况

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产余额中分别包含融出证券人民币 13,361,726.99 元和人民币 12,201,501.73 元。

（3）变现有限制的交易性金融资产

项目	受限原因	2025年6月30日账面价值	2024年12月31日账面价值
债券	质押用于回购融资、债券借贷	7,756,675,167.22	5,498,908,884.27
债券	债券违约	33,645,419.93	35,345,400.00
券商资管产品	底层信托资产未到期		1,196,100.00
券商资管产品	锁定期或封闭期无法退出	107,052,876.78	54,070,205.57
公募基金	已融出证券	13,361,726.99	12,201,501.73
股票	首发后限售、挂牌前机构类限售	26,685,917.42	26,282,039.43
结构性存款	固定期限		15,013,541.67
信托计划	固定期限	70,981,642.96	35,205,109.59
银行理财产品	锁定期或封闭期无法退出	15,245,312.51	15,114,886.18

9. 债权投资

（1）债权投资情况

类别	2025 年 6 月 30 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
信托计划	115,983,969.95		92,576,676.95	23,407,293.00
私募债	157,356,700.48		157,356,700.48	
资管计划	180,974,153.80		158,946,697.02	22,027,456.78

合计	454,314,824.23		408,880,074.45	45,434,749.78
----	----------------	--	----------------	---------------

(续表)

类别	2024 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
信托计划	115,983,969.95		90,261,669.95	25,722,300.00
私募债	159,324,413.53		159,324,413.53	
资管计划	183,071,098.68		158,946,697.02	24,124,401.66
合计	458,379,482.16		408,532,780.50	49,846,701.66

(2) 减值准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额			408,532,780.50	408,532,780.50
2025年1月1日债权投资账面余额在本期	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提			2,315,007.00	2,315,007.00
本期转回				
本期核销				
其他转出				
外币报表折算差额			-1,967,713.05	-1,967,713.05
2025 年 6 月 30 日余额			408,880,074.45	408,880,074.45

10. 其他债权投资

(1) 按类别列示

类别	2025 年 6 月 30 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	50,260,783.59	464,876.71	372,216.41	51,097,876.71	
地方债					
合计	50,260,783.59	464,876.71	372,216.41	51,097,876.71	

(续表)

类别	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
国债	50,448,417.85	1,228,602.74	735,082.15	52,412,102.74	

地方债	55,305,622.61	65,917.81	6,547,327.39	61,918,867.81	62,390.21
合计	105,754,040.46	1,294,520.55	7,282,409.54	114,330,970.55	62,390.21

(2) 减值准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	62,390.21			62,390.21
2025年1月1日其他债权投资账面余额在本期	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提				
本期转回				
本期核销				
其他转出	62,390.21			62,390.21
2025年6月30日余额				

(3) 变现有限制的其他债权投资

项目	受限原因	2025年6月30日账面价值	2024年12月31日账面价值
地方债	质押用于回购融资		49,535,094.25
国债	质押用于转融通业务		46,302,949.35

11. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
期货会员资格	1,400,000.00	1,400,000.00
合计	1,400,000.00	1,400,000.00

(2) 其他权益工具其他说明

根据中国期货业协会发布的《期货公司财务处理实施细则》，本公司之子公司将期货会员资格列示为其他权益工具投资。

12. 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
按权益法核算的长期股权投资	971,168,381.68	943,004,822.25

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
长期股权投资合计	971,168,381.68	943,004,822.25
减：长期股权投资减值准备	33,950,188.62	37,754,195.83
长期股权投资净值	937,218,193.06	905,250,626.42

(2) 对联营企业投资

被投资单位	期初账面价值	本期增减变动								期末账面价值	减值准备期末余额 [注 1]
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
河南资产管理有限公司	740,657,708.75			47,070,205.99	139,527.52					787,867,442.26	
洛阳市开元科技创新创业投资基金（有限合伙）	8,240,316.15		1,800,000.00	385,086.20			-1,753,849.55			5,071,552.80	
河南大河财立方传媒控股有限公司	33,170,591.29			554,135.47						33,724,726.76	
河南省利盈环保科技股份有限公司	28,031,577.36		28,031,577.36								
民权县创新产业投资基金（有限合伙）	10,138,915.19			3,893,708.79						14,032,623.98	
新乡中鼎科技成果转化基金（有限合伙）	18,429,833.38			1,732,021.98						20,161,855.36	
中证焦桐基金管理有限公司	18,095,271.09			6,134,582.76						24,229,853.85	
河南省中联装备制造技术研究中心有限公司	4,921,635.71		21,682.00	25,297.97						4,925,251.68	
洛阳德胜生物科技股份有限公司	11,125,517.00			-1,401,417.19						9,724,099.81	
洛阳国宏产业发展投资基金（有限合伙）	11,488,613.26			21,680.26						11,510,293.52	
鹤壁镁交易中心有限责任公司	8,677,655.16			-18,808.87						8,658,846.29	
卫辉市中鼎创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,968,316.69			-766.42						3,967,550.27	
河南交广融媒信息科技有限公司	3,924,746.03			-20,287.05						3,904,458.98	
鹤壁经开电子产业发展基金合伙企业（有限合伙）	1,950,244.22	5,200,000.00		-138,900.28						7,011,343.94	
漯河华瑞永磁材料股份有限公司											1,662,457.43
郑州农淘电子商务有限公司	797,751.98									797,751.98	12,473,406.77
汤阴县创新产业投资基金	982,899.44			209.43						983,108.87	

被投资单位	期初账面价值	本期增减变动								期末账面价值	减值准备期末余额 [注 1]
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
(有限合伙)											
河南投实文化传播有限公司	649,033.72			-1,601.01						647,432.71	
河南嘟嘟计算机科技有限公司											298,473.38
河南省锐达医药科技有限公司											5,059,488.46
上蔡县丰拓农林科技有限公司											4,946,823.89
河南龙凤山农牧股份有限公司											3,354,112.56
2242257 Ontario Inc.											6,155,426.13
合计	905,250,626.42	5,200,000.00	29,853,259.36	58,235,148.03	139,527.52		-1,753,849.55			937,218,193.06	33,950,188.62

注 1：于 2025 年 6 月 30 日，本集团认为无新增减值准备；截至 2025 年 6 月 30 日，本集团累计计提长期股权投资减值准备 33,950,188.62 元。

13. 投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	31,265,652.80	31,265,652.80
2.本期增加金额		
(1) 固定资产转入		
3.本期减少金额		
(1) 转入固定资产		
4.期末余额	31,265,652.80	31,265,652.80
二、累计折旧和累计摊销		
1.期初余额	13,072,579.93	13,072,579.93
2.本期增加金额	460,849.90	460,849.90
(1) 计提或摊销	460,849.90	460,849.90
(2) 固定资产转入		
3.本期减少金额		
(1) 转入固定资产		
4.期末余额	13,533,429.83	13,533,429.83
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	17,732,222.97	17,732,222.97
2.期初账面价值	18,193,072.87	18,193,072.87

1) 于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团投资性房地产无需计提减值准备。

2) 于 2025 年 6 月 30 日和 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。

14. 固定资产

(1) 固定账面价值

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
固定资产原值	541,629,420.71	526,494,933.29
减：累计折旧	349,823,894.52	341,863,095.92
减：减值准备		
固定资产账面价值合计	191,805,526.19	184,631,837.37

(2) 固定资产增减变动表

项目	房屋及建筑物	电子及电器设备	交通运输设备	其他设备	合计
一、账面原值					
1.期初余额	173,615,103.36	317,772,772.91	15,361,696.33	19,745,360.69	526,494,933.29
2.本期增加金额		25,773,765.83		73,691.84	25,847,457.67
(1) 购置		25,773,765.83		73,691.84	25,847,457.67
(2) 投资性房地产转入					
3.本期减少金额		6,193,654.49	4,128,037.95	362,466.91	10,684,159.35
(1) 处置或报废		6,193,654.49	4,128,037.95	362,466.91	10,684,159.35
(2) 转入投资性房地产					
4.外币报表折算差额		-26,753.44		-2,057.46	-28,810.90
5.期末余额	173,615,103.36	337,326,130.81	11,233,658.38	19,454,528.16	541,629,420.71
二、累计折旧					
1.期初余额	83,034,050.67	229,687,077.89	14,076,004.99	15,065,962.37	341,863,095.92
2.本期增加金额	2,247,844.46	15,056,019.71	58,498.32	658,636.28	18,020,998.77
(1) 计提	2,247,844.46	15,056,019.71	58,498.32	658,636.28	18,020,998.77
(2) 投资性房地产转入					
3.本期减少金额		5,797,608.25	3,921,636.05	319,288.01	10,038,532.31
(1) 处置或报废		5,797,608.25	3,921,636.05	319,288.01	10,038,532.31
(2) 转入投资性房地产					
4.外币报表折算差额		-20,994.31		-673.55	-21,667.86
5.期末余额	85,281,895.13	238,924,495.04	10,212,867.26	15,404,637.09	349,823,894.52
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
3.本期减少金额					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	88,333,208.23	98,401,635.77	1,020,791.12	4,049,891.07	191,805,526.19
2.期初账面价值	90,581,052.69	88,085,695.02	1,285,691.34	4,679,398.32	184,631,837.37

- 1) 本期计提的固定资产折旧额为 18,020,998.77 元。
- 2) 截至 2025 年 6 月 30 日，本集团无重要闲置的固定资产。
- 3) 截至 2025 年 6 月 30 日，本集团无尚未办妥产权证书的固定资产。
- 4) 于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团固定资产无需计提减值准备。

15. 在建工程

(1) 在建工程情况

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
办公楼建造	232,356,263.95		232,356,263.95	225,069,712.95		225,069,712.95
合计	232,356,263.95		232,356,263.95	225,069,712.95		225,069,712.95

(2) 在建工程本期变动情况

项目名称	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转入固定资产	其他减少	
自建办公楼	225,069,712.95	7,286,551.00			232,356,263.95
合计	225,069,712.95	7,286,551.00			232,356,263.95

(3) 于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团在建工程无需计提减值准备。

16. 使用权资产

(1) 使用权资产情况

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	281,811,862.16	281,811,862.16
2.本期增加金额	14,058,552.61	14,058,552.61
(1)租入	14,058,552.61	14,058,552.61
3.本期减少金额	23,591,723.22	23,591,723.22
(1)租赁到期	13,907,217.28	13,907,217.28
(2)其他	9,684,505.94	9,684,505.94
4.外币报表折算差额	-144,021.66	-144,021.66
5.期末余额	272,134,669.89	272,134,669.89
二、累计折旧		
1.期初余额	159,317,540.21	159,317,540.21
2.本期增加金额	20,913,535.60	20,913,535.60
(1)计提	20,913,535.60	20,913,535.60

项目	房屋及建筑物	合计
3.本期减少金额	13,907,217.28	13,907,217.28
(1)租赁到期	13,907,217.28	13,907,217.28
(2)其他		
4.外币报表折算差额	-90,641.97	-90,641.97
5.期末余额	166,233,216.56	166,233,216.56
三、账面价值		
1.期末账面价值	105,901,453.33	105,901,453.33
2.期初账面价值	122,494,321.95	122,494,321.95

注：“其他”主要系租赁合同变更。

(2) 于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团使用权资产无需计提减值准备。

17. 无形资产

(1) 无形资产明细

项目	软件	交易席位费	土地使用权	其他	合计
一、账面原值					
1.期初余额	562,535,854.06	28,947,020.00	105,655,751.67	2,344,188.67	699,482,814.40
2.本期增加金额	17,129,354.97				17,129,354.97
3.本期减少金额	19,397.50				19,397.50
4.外币报表折算差额	-4,227.00	-7,045.00			-11,272.00
5.期末余额	579,641,584.53	28,939,975.00	105,655,751.67	2,344,188.67	716,581,499.87
二、累计摊销					
1.期初余额	375,970,659.03	28,484,000.00	28,350,765.48	2,128,150.96	434,933,575.47
2.本期增加金额	35,366,596.82		1,321,452.72	20,754.72	36,708,804.26
3.本期减少金额	19,397.50				19,397.50
4.外币报表折算差额	-4,227.00				-4,227.00
5.期末余额	411,313,631.35	28,484,000.00	29,672,218.20	2,148,905.68	471,618,755.23
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
3.本期减少金额					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	168,327,953.18	455,975.00	75,983,533.47	195,282.99	244,962,744.64
2.期初账面价值	186,565,195.03	463,020.00	77,304,986.19	216,037.71	264,549,238.93

(2) 本期计提无形资产摊销额为 36,708,804.26 元。

(3) 于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日, 本集团无用于抵押或担保的无形资产。

(4) 于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日, 本集团无形资产无需计提减值准备。

18. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	869,743,756.32	207,738,321.36	1,441,838,250.01	350,612,112.63
应付职工薪酬	147,754,517.04	36,938,629.26	301,568,186.20	75,392,046.55
交易性金融资产、衍生金融工具公允价值变动	482,638,640.32	107,344,202.52	444,020,105.73	97,483,839.62
待结转承销收支	4,401,852.28	1,100,463.07	3,299,339.60	824,834.90
预提费用	39,928,588.00	9,982,147.00	41,110,445.44	10,277,611.36
交易性金融负债公允价值变动			3,193,631.92	798,407.98
期货风险准备金	422,299.44	105,574.86	422,299.44	105,574.86
其他	884,874,515.18	217,570,353.59	337,200,807.89	80,595,559.41
合计	2,429,764,168.58	580,779,691.66	2,572,653,066.23	616,089,987.31

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产、衍生金融工具公允价值变动	5,800,399.00	1,450,099.75	537,964.40	134,491.10
交易性金融负债公允价值变动	490,369.24	122,592.31		
其他债权投资公允价值变动	372,216.41	93,054.10	7,282,409.54	1,820,602.39
其他	135,260,440.49	33,815,110.12	137,066,525.58	34,266,631.39
合计	141,923,425.14	35,480,856.28	144,886,899.52	36,221,724.88

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和 负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资 产或负债期末余额	递延所得税资产和 负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资 产或负债期初余额
递延所得税资产	25,405,635.17	555,374,056.49	29,601,858.47	586,488,128.84
递延所得税负债	25,405,635.17	10,075,221.11	29,601,858.47	6,619,866.41

19. 商誉

(1) 商誉原值

被投资单位名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2025 年 6 月 30 日
		本期企业合 并形成	外币报表折算 差额	处置	其他	
中原期货股份有 限公司[注 1]	7,268,756.37					7,268,756.37
中州国际融资有 限公司[注 2]	15,613,248.70		-237,560.67			15,375,688.03
合计	22,882,005.07		-237,560.67			22,644,444.40

注 1：本公司于 2007 年非同一控制下收购了中原期货股份有限公司（原名为“豫粮期货经纪有限公司”）55.68%的权益。合并成本超过按比例获得的中原期货股份有限公司可辨认资产、负债公允价值的差额确认为与中原期货股份有限公司相关的商誉。

注 2：本公司之子公司中州国际于 2016 年非同一控制下收购中州国际融资（原名为“泛亚金融有限公司”）100%股权，合并对价 24,416,272.00 港币，合并日中州国际融资可辨认净资产公允价值为 7,556,040.59 港币，差额 16,860,231.41 港币，以 2025 年 6 月 30 日汇率折合人民币后计入商誉。

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2025 年 6 月 30 日
		计提	外币报表折 算差额	处置	其他	
中原期货股份有 限公司						
中州国际融资有 限公司	15,613,248.70		-237,560.67			15,375,688.03
合计	15,613,248.70		-237,560.67			15,375,688.03

上述被投资单位产生的主要现金流独立于本公司的其他子公司，且本公司对上述子公司均单独进行经营管理，因此，每个子公司构成一个资产组，企业合并形成的商誉被分配至相对应的子公司以进行减值测试。本公司商誉的可收回金额以预计未来现金流量现值的方法确定。

本集团针对收购中州国际融资产生的商誉已全额计提减值准备，本公司管理层认为针对收购中原期货产生的商誉无需计提减值准备。

(3) 本公司根据中原期货的发展规划及行业发展趋势对未来若干年的财务预算和适用的折现率预计该资产组的未来现金流量现值，超过财务预算之后年份的现金流量以稳定期增长率判断，该增长率不超出资产组所涉及业务的长期平均增长率。本公司采用的预测期为 5 年。中原期货资产组所使用的现金流量税前折现率为 12.00%，稳定期营业收入增长率 0%，该折现率和加权平均增长率反映了相关资产组的特定风险和长期增长预期。其他预测现金流入或流出有关的可收回金额估计值的主要假设包括预测收入及收入利润率，该估计值是根据该资产组过往的表现及管理层对市场变化的预期而确定。预测期内，中原期货资产组收入增长率为 15.00%，平均利润率 20.97%。稳定期内，中原期货资产组利润率为 24.61%。中原期货资产组可收回金额大于其账面价值，未发生减值。

20. 其他资产

(1) 明细情况

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款	53,642,744.02	48,929,126.86
抵债资产	57,630,187.00	62,382,700.00
待摊费用	11,687,606.45	16,251,671.16
长期待摊费用	31,169,622.88	35,588,211.55
待转承销费用	8,727.18	3,406.25
应收结算担保金	10,000,000.00	10,049,607.61
预缴企业所得税	38,681,663.08	39,737,859.45
其他	27,533,540.46	24,621,667.89
合计	230,354,091.07	237,564,250.77

(2) 其他应收款

1) 按明细列示

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
预付款项	68,540,974.51	61,996,850.20
押金	10,015,448.14	11,080,439.81
保证金	1,528,000.00	1,518,000.00
其他	18,921,204.67	21,241,333.72
减：坏账准备	45,362,883.30	46,907,496.87
其他应收款账面价值	53,642,744.02	48,929,126.86

2) 按组合方式列示

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	比例 (%)	账面余额	坏账准备	比例 (%)
单项计提坏账准备	37,900,499.88	37,900,450.28	100.00	39,913,802.38	39,263,803.96	98.37
单项小计	37,900,499.88	37,900,450.28	100.00	39,913,802.38	39,263,803.96	98.37
组合计提坏账准备						
其中：1 年以内	32,588,329.80	162,941.66	0.50	26,392,165.51	131,960.85	0.50
1-2 年	8,563,844.40	428,192.22	5.00	10,030,790.44	501,539.52	5.00
2-3 年	5,375,839.97	537,584.00	10.00	3,691,710.24	369,171.02	10.00
3-4 年	2,256,979.17	451,395.83	20.00	3,297,715.00	659,542.88	20.00
4-5 年	1,388,738.75	416,621.63	30.00	1,368,707.19	410,612.16	30.00
5 年以上	10,931,395.35	5,465,697.68	50.00	11,141,732.97	5,570,866.48	50.00
组合小计	61,105,127.44	7,462,433.02		55,922,821.35	7,643,692.91	
合计	99,005,627.32	45,362,883.30		95,836,623.73	46,907,496.87	

3) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	7,643,692.91		39,263,803.96	46,907,496.87
2025 年 1 月 1 日余额在本期	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提				
本期转回	180,115.76			180,115.76
本期核销			1,363,353.68	1,363,353.68
外币报表折算差额	-1,144.13			-1,144.13
2025 年 6 月 30 日余额	7,462,433.02		37,900,450.28	45,362,883.30

(3) 长期待摊费用

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	外币报表折算差额	2025 年 6 月 30 日
装修改造款等	35,588,211.55	5,331,229.78	9,739,478.73	-10,339.72	31,169,622.88
合计	35,588,211.55	5,331,229.78	9,739,478.73	-10,339.72	31,169,622.88

(4) 委托贷款

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
委托贷款	14,397,407.69	22,135,377.29

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
减：减值准备	14,397,407.69	22,135,377.29
委托贷款账面价值		

21. 融出证券

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
融出证券	13,361,726.99	12,201,501.73
—交易性金融资产	13,361,726.99	12,201,501.73

于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团融券业务无合约逾期。

22. 资产减值准备明细表

(1) 变动明细表

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少			外币报表折算差额	2025 年 6 月 30 日
			转回	核销	其他转出		
融出资金减值准备	84,348,237.71		2,821,170.47		3,693,936.52	-63,065.67	77,770,065.05
应收账款坏账准备	679,967,806.29	2,932,763.09		571,752,324.58	4,336,206.40	-15,796.25	106,796,242.15
其他应收款坏账准备	46,907,496.87		180,115.76	1,363,353.68		-1,144.13	45,362,883.30
买入返售金融资产减值准备	198,207,070.66		327,453.12				197,879,617.54
债权投资减值准备	408,532,780.50	2,315,007.00				-1,967,713.05	408,880,074.45
其他债权投资减值准备	62,390.21				62,390.21		
其他资产减值准备	10,130,223.10	102,067.38		1,217,776.82			9,014,513.66
委托贷款减值准备	22,135,377.29			7,737,969.60			14,397,407.69
金融工具及其他项目信用减值准备小计	1,450,291,382.63	5,349,837.47	3,328,739.35	582,071,424.68	8,092,533.13	-2,047,719.10	860,100,803.84
长期股权投资减值准备	37,754,195.83				3,708,903.36	-95,103.85	33,950,188.62
存货跌价准备							
商誉减值准备	15,613,248.70					-237,560.67	15,375,688.03
抵债资产减值准备	8,404,400.58	4,752,513.00					13,156,913.58
其他资产减值准备小计	61,771,845.11	4,752,513.00			3,708,903.36	-332,664.52	62,482,790.23
合计	1,512,063,227.74	10,102,350.47	3,328,739.35	582,071,424.68	11,801,436.49	-2,380,383.62	922,583,594.07

(2) 金融工具及其他项目预期信用损失准备情况

项目	2025 年 6 月 30 日			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
融出资金减值准备	25,825,648.60		51,944,416.45	77,770,065.05
应收账款坏账准备		9,626,454.57	97,169,787.58	106,796,242.15
其他应收款坏账准备	7,462,433.02		37,900,450.28	45,362,883.30
买入返售金融资产减值准备	325,419.21		197,554,198.33	197,879,617.54
债权投资减值准备			408,880,074.45	408,880,074.45
其他债权投资减值准备				
其他资产减值准备[注]		264,513.71	8,749,999.95	9,014,513.66
委托贷款减值准备			14,397,407.69	14,397,407.69
合计	33,613,500.83	9,890,968.28	816,596,334.73	860,100,803.84

注：其他应收款减值准备单独列示，未含在其他资产减值准备中。

(续表)

项目	2024 年 12 月 31 日			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
融出资金减值准备	28,299,171.02	45,320.48	56,003,746.21	84,348,237.71
应收账款坏账准备		5,610,323.94	674,357,482.35	679,967,806.29
其他应收款坏账准备	7,643,692.91		39,263,803.96	46,907,496.87
买入返售金融资产减值准备	652,872.33		197,554,198.33	198,207,070.66
债权投资减值准备			408,532,780.50	408,532,780.50
其他债权投资减值准备	62,390.21			62,390.21
其他资产减值准备		162,446.33	9,967,776.77	10,130,223.10
委托贷款减值准备			22,135,377.29	22,135,377.29
合计	36,658,126.47	5,818,090.75	1,407,815,165.41	1,450,291,382.63

23. 短期借款

(1) 短期借款分类

借款类别	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
保证借款		7,008,341.66
合计		7,008,341.66

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团无存续未到期的短期借款。

24. 应付短期融资款

类型	面值（万元）	起息日期	债券期限	发行金额（万元）	票面利率	2024 年 12 月 31 日账面余额	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日账面余额
22 中原 01（注 1）	200,000	2022 年 2 月 24 日	3 年	200,000	3.20%	2,054,657,975.25	9,342,024.75	2,064,000,000.00	
22 中原 C1（注 2）	50,000	2022 年 10 月 17 日	3 年	50,000	3.30%	503,480,821.83	8,182,191.76		511,663,013.59
WENDING ZHONGYUAN（注 3）	8,800（美元）	2022 年 3 月 22 日	3 年	10,000（美元）	4.00%	639,089,830.84	4,806,928.31	643,896,759.15	
23 中原 01（注 4）	100,000	2023 年 3 月 13 日	3 年	100,000	3.68%		1,011,038,708.65		1,011,038,708.65
收益凭证（注 5）	107,826	2024 年 11 月 15 日至 2025 年 6 月 26 日	28-546 天	107,826	1.80%~2.70%	699,260,937.77	922,404,534.99	528,198,065.86	1,093,467,406.90
合计						3,896,489,565.69	1,955,774,388.46	3,236,094,825.01	2,616,169,129.14

注 1：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕39 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元的公司债券。2022 年 2 月 23 日，公司发行债券 20 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 3.20%。

注 2：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕2213 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 40 亿元的次级公司债券。2022 年 10 月 14 日，公司发行债券 5 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 3.30%。

注 3：经公司第六届董事会第十次会议和 2019 年度第一次临时股东大会审议通过了《关于公司发行境内外债务融资工具一般性授权的议案》，本公司之子公司 Wending Zhong yuan Company Limited 于 2022 年 3 月 22 日发行美元债券 1 亿美元，票面利率 4.00%。公司提供连带责任担保。

注 4：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕2533 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。2023 年 3 月 10 日，公司发行债券 10 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 3.68%。

注 5：截至 2025 年 6 月 30 日，公司存续收益凭证包括金易系列收益凭证 331,442,475.39 元和融易系列收益凭证 762,024,931.51 元，期限为 28-546 天，利率区间为 1.80%~2.70%。

25. 拆入资金

(1) 明细分类

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
银行拆入资金	2,960,539,577.52	2,660,382,573.45
转融通拆入资金		1,302,221,138.90
合计	2,960,539,577.52	3,962,603,712.35

(2) 转融通拆入资金剩余期限

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1 个月以内				
1 至 3 个月				
3 个月-1 年			1,302,221,138.90	1.85%~2.55%
合计			1,302,221,138.90	1.85%~2.55%

26. 交易性金融负债

(1) 交易性金融负债

类别	2025 年 6 月 30 日		
	公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券（注 1）	748,323,941.07		748,323,941.07
纳入合并范围结构化主体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（注 2）	412,336,170.88		412,336,170.88
合计	1,160,660,111.95		1,160,660,111.95

（续表）

类别	2024 年 12 月 31 日		
	公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券（注 1）	223,811,867.81		223,811,867.81
纳入合并范围结构化主体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（注 2）	355,075,799.85		355,075,799.85
合计	578,887,667.66		578,887,667.66

注 1：截至 2025 年 6 月 30 日和截至 2024 年 12 月 31 日，本集团向其他金融机构卖出债券借贷项下的债券用于融资业务。

注 2：在合并财务报表中，由于本集团有义务于结构化主体到期日按照账面净值及该结构化主体的有关条款向其他投资者进行支付，本集团将合并结构化主体所产生的金融负债分类为交易性金融负债。

27. 卖出回购金融资产款

（1）按业务类别列示

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
买断式卖出回购	48,808,197.95	232,362,526.93
质押式卖出回购	6,952,496,926.45	5,056,721,845.42
合计	7,001,305,124.40	5,289,084,372.35

（2）按标的物类别列示

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
债券	7,001,305,124.40	5,289,084,372.35
合计	7,001,305,124.40	5,289,084,372.35

（3）卖出回购金融资产款的担保物信息

担保物类别	2025 年 6 月 30 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
债券	7,753,815,823.70	5,873,550,561.40
合计	7,753,815,823.70	5,873,550,561.40

28. 代理买卖证券款

（1）明细情况

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
普通经纪业务		
其中：个人	15,089,494,355.43	14,060,230,985.52
机构	1,239,819,006.18	1,127,774,495.37
小计	16,329,313,361.61	15,188,005,480.89
信用业务		
其中：个人	1,176,997,230.12	1,274,893,968.16
机构	89,591,875.67	13,110,926.49
小计	1,266,589,105.79	1,288,004,894.65
合计	17,595,902,467.40	16,476,010,375.54

29. 应交税费

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税		2,873,378.01

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
个人所得税	34,056,862.16	35,713,175.59
增值税	6,603,566.83	1,411,797.88
城市维护建设税	843,672.75	464,602.12
教育费附加	700,677.56	430,079.39
房产税	527,647.82	366,173.05
土地使用税	103,634.82	99,773.56
其他	479.21	44,830.77
合计	42,836,541.15	41,403,810.37

30. 应付款项

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
开放式基金清算款	81,502,508.52	196,178,376.01
证券清算款	13,921,535.29	2,745,743.88
银行托管费	5,647,191.95	4,576,820.63
其他	1,909,833.73	1,838,023.67
合计	102,981,069.49	205,338,964.19

31. 合同负债

(1) 合同负债情况

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
手续费及佣金预收款	2,324,384.67	2,400,665.20
合计	2,324,384.67	2,400,665.20

32. 应付债券

(1) 应付债券分类

类型	面值 (万元)	起息日期	债券期限	发行金额 (万元)	票面 利率	2024 年 12 月 31 日 账面余额	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日 账面余额
23 中原 01 (注 1)	100,000	2023 年 3 月 13 日	3 年	100,000	3.68%	1,029,485,387.67	7,314,612.33	1,036,800,000.00	
23 中原 C1 (注 2)	50,000	2023 年 8 月 18 日	3 年	50,000	3.70%	506,943,835.67	9,173,972.62		516,117,808.29
24 中原 01 (注 3)	70,000	2024 年 1 月 25 日	3 年	70,000	2.90%	718,614,318.13	10,163,244.76	20,300,000.00	708,477,562.89
24 中原 02 (注 4)	200,000	2024 年 7 月 4 日	3 年	200,000	2.22%	2,020,640,834.17	22,283,814.77		2,042,924,648.94
24 中原 C1 (注 5)	100,000	2024 年 6 月 4 日	3 年	100,000	2.44%	1,014,105,205.49	12,099,726.03	24,400,000.00	1,001,804,931.52
25 中原 01 (注 6)	200,000	2025 年 4 月 25 日	3 年	200,000	2.35%		2,007,495,321.80		2,007,495,321.80
收益凭证 (注 7)	32,027.80	2024 年 6 月 4 日至 2025 年 6 月 24 日	385 至 1092 天	32,027.80	2.55%~ 3.00%	822,940,299.06	196,322,775.77	693,953,007.91	325,310,066.92
合计	——	——	——	——	——	6,112,729,880.19	2,264,853,468.08	1,775,453,007.91	6,602,130,340.36

注 1：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕2533 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。2023 年 3 月 10 日，公司发行债券 10 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 3.68%。

注 2：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕2213 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 40 亿元的次级公司债券。2023 年 8 月 17 日，公司发行债券 5 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 3.70%。

注 3：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕2533 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。2024 年 1 月 24 日，公司发行债券 7 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 2.90%。

注 4：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕2533 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。2024 年 7 月 3 日，公司发行债券 20 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 2.22%。

注 5：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕2213 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 40 亿元的次级公司债券。2024 年 6 月 3 日，公司发行债券 10 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 2.44%。

注 6：根据公司 2022 年度第一次临时股东大会决议，按照上海证券交易所《关于对中原证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2025〕971 号），本公司获准向专业投资者非公开发行总额不超过 20 亿元的公司债券。2025 年 4 月 24 日，公司发行债券 20 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 2.35%。

注 7：截至 2025 年 6 月 30 日，公司存续收益凭证金易系列收益凭证 325,310,066.92 元，期限为 385-1092 天，利率区间为 2.55%-3.00%。

33. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
短期薪酬	393,354,374.63	381,137,481.53	312,827,024.43	461,664,831.73
离职后福利-设定提存计划	40,142,433.90	52,225,408.33	38,745,565.89	53,622,276.34
辞退福利	71,068.01	1,715,019.34	1,716,100.66	69,986.69
合计	433,567,876.54	435,077,909.20	353,288,690.98	515,357,094.76

(2) 短期薪酬

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
工资、奖金、津贴和补贴	245,916,139.99	310,218,317.35	254,549,154.93	301,585,302.41
职工福利费	63,433.74	11,665,939.08	6,903,404.82	4,825,968.00
社会保险费	2,087.70	21,125,233.38	19,560,747.54	1,566,573.54
其中：医疗保险费	1,853.60	17,766,902.37	17,766,902.37	1,853.60
工伤保险费	39.00	398,814.12	398,814.12	39.00
生育保险费	195.10	1,085,211.22	1,085,211.22	195.10
补充医疗保险		1,874,305.67	309,819.83	1,564,485.84
住房公积金		27,576,332.96	27,576,332.96	
工会经费和职工教育经费	147,372,713.20	10,551,658.76	4,237,384.18	153,686,987.78
合计	393,354,374.63	381,137,481.53	312,827,024.43	461,664,831.73

(3) 设定提存计划

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
基本养老保险	3,902.40	35,129,778.36	35,109,259.48	24,421.28
失业保险费	97.50	1,436,277.99	1,436,277.99	97.50
企业年金缴费	40,138,434.00	15,659,351.98	2,200,028.42	53,597,757.56
合计	40,142,433.90	52,225,408.33	38,745,565.89	53,622,276.34

注：本公司及境内子公司按当地政府相关规定缴纳职工基本养老保险（“养老保险计划”），中州国际金融控股有限公司等本公司的香港子公司根据香港《强制性公积金计划条例》规定提供强制性公积金供款（“强积金供款计划”），本公司及境内子公司依据境内企业年金制度相关政策建立企业年金计划（“企业年金计划”）。

截至 2025 年 6 月 30 日，在养老保险计划及强积金供款计划下，本集团未有相关没收供款。在企业年金计划下，本公司依据境内企业年金政策及本公司企业年金管理制度将没收供款留存于企业年金公共账户内，由尚在企业年金计划内的职工所享有，没收供款不会用于抵减未来供款，亦不会降低现有及未来的供款水平。

34. 租赁负债

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
租赁负债	99,070,260.68	114,709,864.43
其中：一年以内到期的租赁负债	38,323,624.11	39,401,441.20
合计	99,070,260.68	114,709,864.43

本集团租赁主要为房屋及建筑物。本集团租用房屋及建筑物作为办公场所，办公场所租赁通常为期 1 至 10 年不等。

35. 其他负债

(1) 明细情况

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他应付款	156,445,186.21	161,327,691.27
应付股利	81,552,047.24	1,071,386.94
期货风险准备金	39,352,573.06	38,056,931.04
投资者保护基金	7,818,645.40	1,992,016.01
其他	109,784.66	230,158.93
合计	285,278,236.57	202,678,184.19

(2) 其他应付款

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
非货币冲抵国债期货保证金	49,590,895.31	50,056,543.31
预提督导费、房租、水电费等	50,544,100.52	42,109,433.43
股权转让款	15,237,560.97	15,467,888.88
其他	41,072,629.41	53,693,825.65
合计	156,445,186.21	161,327,691.27

(3) 期货风险准备金

本公司子公司中原期货根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按期货经纪业务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。

36. 股本

项目	2024年12月31日	本期变动增减（+、-）					2025年6月30日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总额	4,642,884,700.00						4,642,884,700.00

37. 资本公积

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
股本溢价	6,540,294,251.22			6,540,294,251.22
其他资本公积	-280,172,144.89			-280,172,144.89
合计	6,260,122,106.33			6,260,122,106.33

38. 其他综合收益

项目	归属于母公司股东的 其他综合收益 期初余额	本期发生额						归属于母公司股东 的其他综合收益 期末余额
		所得税前发生额	减：前期计入其 他综合收益当期 转入损益	减：所得税费用	合计	税后归属于母公司	税后归属于 少数股东	
将重分类进损益的其他综合收益	78,049,511.11	-6,496,354.82	7,136,961.84	-1,743,145.84	-11,890,170.82	-11,890,170.82		66,159,340.29
其中：其他债权投资公允价值变动	5,461,807.16	164,378.50	7,074,571.63	-1,727,548.28	-5,182,644.85	-5,182,644.85		279,162.31
其他债权投资信用减值准备	46,792.65		62,390.21	-15,597.56	-46,792.65	-46,792.65		
权益法下可转损益的其他综合收益	2,285,420.42	139,527.52			139,527.52	139,527.52		2,424,947.94
外币财务报表折算差额	70,255,490.88	-6,800,260.84			-6,800,260.84	-6,800,260.84		63,455,230.04
合计	78,049,511.11	-6,496,354.82	7,136,961.84	-1,743,145.84	-11,890,170.82	-11,890,170.82		66,159,340.29

39. 盈余公积

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
法定盈余公积	780,582,768.21			780,582,768.21
任意盈余公积	232,869,258.21			232,869,258.21
合计	1,013,452,026.42			1,013,452,026.42

40. 一般风险准备

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
一般风险准备	931,393,989.82	1,429,410.29		932,823,400.11
交易风险准备	775,828,966.11			775,828,966.11
合计	1,707,222,955.93	1,429,410.29		1,708,652,366.22

41. 未分配利润

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
上期末未分配利润	358,503,723.78	242,467,397.11
调整数		
期初未分配利润	358,503,723.78	242,467,397.11
加：归属于母公司股东的净利润	260,308,365.67	201,265,120.05
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备	1,429,410.29	1,070,009.35
提取交易风险准备		
分配普通股股利	78,929,039.90	65,000,385.80
期末未分配利润	538,453,639.26	377,662,122.01

42. 利息净收入

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
利息收入	409,459,221.72	388,806,227.22
其中：货币资金及结算备付金利息收入	126,576,951.25	127,424,123.00
融资融券利息收入	266,649,897.28	234,927,959.07
买入返售金融资产利息收入	14,713,709.33	20,264,956.73
其中：约定购回利息收入		105,314.55
股票质押回购利息收入	5,896,736.66	16,102,016.54
其他债权投资利息收入	670,866.12	4,715,816.31
其他	847,797.74	1,473,372.11
利息支出	234,560,396.97	310,179,858.27
其中：借款利息支出	14,408.34	202,482.54
收益凭证利息支出	17,487,302.85	11,428,811.62
拆入资金利息支出	22,829,744.01	13,611,727.44
其中：转融通利息支出	12,359,083.34	5,646,092.86

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
卖出回购金融资产款利息支出	74,949,742.07	120,663,873.39
代理买卖证券款利息支出	8,897,127.62	13,732,333.80
应付债券利息支出	104,234,854.21	138,845,996.40
其中：次级债券利息支出	29,455,890.41	45,461,470.97
债券借贷	4,124,036.86	6,613,467.40
其他	2,023,181.01	5,081,165.68
利息净收入	174,898,824.75	78,626,368.95

43. 手续费及佣金净收入

(1) 明细情况

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
证券经纪业务净收入	330,495,589.57	217,762,077.48
其中：证券经纪业务收入	429,410,861.34	280,766,242.90
其中：代理买卖证券业务	424,056,735.68	274,096,551.85
交易单元席位租赁	61,869.59	24,706.09
代销金融产品业务	5,200,150.03	6,529,422.07
证券经纪业务支出	98,915,271.77	63,004,165.42
其中：代理买卖证券业务	98,877,349.30	62,971,005.62
代销金融产品业务		573.27
期货经纪业务净收入	27,891,562.68	30,315,331.14
其中：期货经纪业务收入	72,648,591.23	88,652,713.16
期货经纪业务支出	44,757,028.55	58,337,382.02
投资银行业务净收入	5,653,889.37	25,574,336.50
其中：投资银行业务收入	5,653,889.37	25,577,923.26
其中：证券承销业务	812,675.38	17,517,295.95
财务顾问业务	4,841,213.99	8,060,627.31
其中：投资银行业务支出		3,586.76
其中：证券承销业务		3,586.76
资产管理业务净收入	15,101,558.70	13,810,436.36
其中：资产管理业务收入	15,101,558.70	13,810,436.36
资产管理业务支出		
基金管理业务净收入	1,472,878.80	6,209,204.30
其中：基金管理业务收入	1,478,492.66	6,242,396.02
基金管理业务支出	5,613.86	33,191.72
投资咨询业务净收入	33,836,950.64	21,122,186.39
其中：投资咨询业务收入	33,836,950.64	21,122,186.39
投资咨询业务支出		

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
其他手续费及佣金净收入	10,401,906.62	4,368,516.38
其中：其他手续费及佣金收入	10,470,038.29	4,428,352.00
其他手续费及佣金支出	68,131.67	59,835.62
手续费及佣金净收入合计	424,854,336.38	319,162,088.55
其中：手续费及佣金收入合计	568,600,382.23	440,600,250.09
手续费及佣金支出合计	143,746,045.85	121,438,161.54

（2）财务顾问业务净收入

财务顾问业务净收入	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
并购重组财务顾问业务净收入-境内上市公司	547,169.81	
并购重组财务顾问业务净收入-其他	188,679.25	292,452.84
其他财务顾问业务净收入	4,105,364.93	7,768,174.47
合计	4,841,213.99	8,060,627.31

44. 投资收益

（1）分类明细

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
权益法核算的长期股权投资收益	58,235,148.03	-27,503,805.08
处置长期股权投资产生的投资收益	1,892,158.03	49,414.27
金融工具投资收益	215,183,367.49	703,229,896.87
其中：持有期间取得的收益	124,636,174.65	442,673,776.55
其中：交易性金融资产	191,424,706.27	300,735,230.36
交易性金融负债	-66,788,531.62	141,938,546.19
其中：处置金融工具取得的收益	90,547,192.84	260,556,120.32
其中：交易性金融资产	40,395,491.27	352,957,261.29
其他债权投资	7,103,967.22	557,818.94
衍生金融工具	34,269,894.24	-60,054,422.26
交易性金融负债	8,274,343.20	-32,904,537.65
其他	503,496.91	
合计	275,310,673.55	675,775,506.06

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		2025 年 1 至 6 月
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	持有期间收益	191,424,706.27
	处置取得收益	40,395,491.27
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	持有期间收益	
	处置取得收益	
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	持有期间收益	-66,788,531.62
	处置取得收益	8,274,343.20
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	持有期间收益	
	处置取得收益	

45. 公允价值变动损益

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
交易性金融资产	59,472,990.56	-201,708,510.03
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债	3,684,001.16	-7,114,160.25
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具	-30,775,805.71	88,123,751.22
合计	32,381,186.01	-120,698,919.06

46. 其他业务收入

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
大宗商品销售收入		236,630,872.15
股票质押罚息收入	2,705.66	2,669,221.42
租赁收入	943,792.25	1,022,573.86
其他收入	838,079.43	283,042.84
合计	1,784,577.34	240,605,710.27

47. 资产处置收益

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
非流动资产处置收益	1,287,579.06	-1,027.90
其中：固定资产处置收益	35,160.84	-1,027.90
使用权资产处置收益	1,252,418.22	
合计	1,287,579.06	-1,027.90

48. 其他收益

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
稳岗补贴	67,814.51	60,641.69
代扣代缴税款手续费返还	4,563,784.51	5,306,531.31
政府补助	4,000,000.00	1,000.00
合计	8,631,599.02	5,368,173.00

49. 税金及附加

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
城市维护建设税	2,940,176.48	2,778,453.96
教育费附加	2,113,887.39	1,991,641.61
其他	1,672,890.01	1,580,089.37
合计	6,726,953.88	6,350,184.94

50. 业务及管理费

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
职工薪酬	435,077,909.20	508,387,579.33
无形资产摊销	36,708,804.26	34,840,265.41
电子设备运转费	26,209,776.16	30,758,545.23
使用权资产折旧费	20,913,535.60	31,689,997.50
固定资产折旧费	18,020,998.77	16,956,200.13
长期待摊费用摊销	9,739,478.73	9,203,614.95
会员费	8,787,853.80	7,061,898.75
证券投资者保护基金	7,705,889.76	9,533,593.01
广告宣传费	6,128,510.56	8,754,639.05
邮电通讯费	5,815,324.37	5,684,237.35
资讯费	4,384,938.95	5,229,284.63
交易所设施使用费	3,604,057.02	3,220,160.76
咨询费	3,598,407.39	4,507,318.10
其他	27,440,349.62	36,817,243.69
合计	614,135,834.19	712,644,577.89

51. 信用减值损失

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
坏账准备	2,752,647.33	-660,374.58
债权投资减值准备	2,315,007.00	5,876,578.88
其他债权投资减值准备		-24,559.59
融出资金减值准备	-2,821,170.47	21,971,405.38
买入返售金融资产减值准备	-327,453.12	-1,048,380.22
应收风险损失款减值准备	102,067.38	50,105.06
合计	2,021,098.12	26,164,774.93

52. 其他资产减值损失

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
存货跌价准备		2,964,419.83
抵债资产减值准备	4,752,513.00	
合计	4,752,513.00	2,964,419.83

53. 其他业务成本

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
大宗商品销售成本		235,170,474.09
投资性房地产折旧	460,849.90	517,144.39
其他	42,452.83	68,867.92
合计	503,302.73	235,756,486.40

54. 营业外收入

(1) 营业外收入明细

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	6,057.29	202,928.89	6,057.29
政府补助	500,000.00	500,000.00	500,000.00
其他	94,822.10	895,719.96	94,822.10
合计	600,879.39	1,598,648.85	600,879.39

(2) 政府补助明细

项目	2025 年 1 至 6 月	来源和依据	与资产相关/收益相关
郑东新区金融业发展突出贡献单位	500,000.00	郑东文〔2024〕7 号	与收益相关
合计	500,000.00		——

55. 营业外支出

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	324,086.84	878,141.70	324,086.84
其他	726,382.70	862,959.10	726,382.70
合计	1,050,469.54	1,741,100.80	1,050,469.54

56. 所得税费用

(1) 所得税费用

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
当期所得税费用	-1,888,305.38	62,168,284.68
递延所得税费用	35,512,946.49	-26,922,054.33
合计	33,624,641.11	35,246,230.35

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	2025 年 1 至 6 月
本期合并利润总额	292,765,454.14
按适用税率计算的所得税费用	73,191,363.54
子公司适用不同税率的影响	281,320.75
调整以前年度所得税的影响	-4,442,147.11
非应税收入的影响	-40,443,759.00
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	3,025,398.14
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-2,012,637.22
本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	4,025,102.01
其他	
所得税费用	33,624,641.11

57. 每股收益

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
归属于母公司股东的净利润	260,308,365.67	201,265,120.05
归属于母公司的非经常性损益	7,086,379.04	3,973,555.93
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	253,221,986.63	197,291,564.12
发行在外的普通股加权平均数	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
基本每股收益	0.0561	0.0433
扣除非经常性损益的基本每股收益	0.0545	0.0425

截至 2025 年 1 月 1 日及 2025 年 6 月 30 日，本集团无潜在摊薄普通股，因此摊薄每股收益与基本每股收益相同。

58. 现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
政府补助	9,131,599.02	5,868,173.00
其他业务收入	1,784,577.34	240,605,710.27
应收场外业务交易款净减少	31,441,313.58	
存出保证金减少	184,585,409.32	
预收款增加		36,345,822.23
应付保证金增加		161,213,703.94
其他	20,207,229.58	47,607,970.00
合计	247,150,128.84	491,641,379.44

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
清算款	103,500,076.08	97,723,859.91
存出保证金的增加		278,111,846.89
支付的业务及管理费	93,675,107.63	111,566,920.57
其他业务成本	42,452.83	235,239,342.01
存货增加		20,365,180.31
应付场外业务交易款净减少		90,729,739.37
其他	3,012,137.07	13,589,807.56
合计	200,229,773.61	847,326,696.62

(2) 与筹资活动相关的现金流

1) 支付的其他与筹资活动有关的现金流

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
偿还租赁负债支付的现金	32,949,336.58	38,798,727.36
合计	32,949,336.58	38,798,727.36

2) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	7,008,341.66		14,408.34	7,022,750.00		
应付短期融资款	3,896,489,565.69	214,429,000.00	1,743,679,696.89	3,238,429,133.44		2,616,169,129.14
应付债券	6,112,729,880.19	2,192,858,000.00	71,995,468.08	81,500,000.00	1,693,953,007.91	6,602,130,340.36
租赁负债	114,709,864.43		17,309,732.83	32,949,336.58		99,070,260.68

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
应付股利	1,071,386.94		80,480,660.30			81,552,047.24
合计	10,132,009,038.91	2,407,287,000.00	1,913,479,966.44	3,359,901,220.02	1,693,953,007.91	9,398,921,777.42

(3) 以净额列报现金流量的说明

公司融出资金、拆入资金、回购业务、投资与交易业务等主营业务的相关现金流系交易频繁、金额大的现金流入和流出，上述现金流以净额列报更能说明其对公司支付能力、偿债能力的影响，更有助于评价公司的支付能力和偿债能力、分析公司的未来现金流量，因此公司以净额列报上述业务产生的相关现金流。

(4) 合并现金流量表补充资料

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	259,140,813.03	179,401,440.76
加：信用减值损失	2,021,098.12	26,164,774.93
其他资产减值损失	4,752,513.00	2,964,419.83
投资性房地产及固定资产折旧	18,481,848.67	17,473,344.52
使用权资产折旧	20,913,535.60	31,689,997.50
无形资产摊销	36,708,804.26	34,840,265.41
长期待摊费用摊销	9,739,478.73	9,203,614.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-969,549.51	676,240.71
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	-32,381,186.01	120,698,919.06
利息支出	121,736,565.40	150,477,290.56
汇兑损失（收益以“-”填列）	-2,205,970.10	167,332.82
投资损失（收益以“-”填列）	-67,902,139.40	22,180,755.56
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	32,057,591.79	-20,266,586.56
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	3,455,354.70	-6,655,467.75
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	309,550,315.56	503,584,226.78
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-87,184,656.61	-215,753,788.87
经营活动产生的现金流量净额	627,914,417.23	856,846,780.21
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3.现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	18,706,051,951.33	13,976,518,855.00
减：现金的期初余额	18,885,077,274.92	13,393,530,130.84
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
现金及现金等价物净增加额	-179,025,323.59	582,988,724.16

(5) 现金和现金等价物

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 6 月 30 日
现金	18,706,051,951.33	13,976,518,855.00
其中：库存现金	39,500.34	73,308.46
可随时用于支付的银行存款	15,884,629,045.92	10,452,011,706.75
其他货币资金	59,561,635.98	209,198,321.49
结算备付金	2,761,821,769.09	3,315,235,518.30
现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
期末现金和现金等价物余额	18,706,051,951.33	13,976,518,855.00

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金及结算备付金

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 6 月 30 日	不属于现金及现金等价物的理由
应计利息	10,414,492.94	10,648,917.14	未到收款期
资管业务风险准备金	27,572,405.51	24,658,255.44	使用权受限
合计	37,986,898.45	35,307,172.58	

59. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025年6月30日账面价值	受限原因
货币资金	27,572,405.51	资管业务风险准备金专户
交易性金融资产	7,756,675,167.22	质押用于回购融资、债券借贷
	33,645,419.93	债券违约
	26,685,917.42	首发后限售、挂牌前机构类限售
	13,361,726.99	已融出证券
	70,981,642.96	固定期限
	122,298,189.29	锁定期或封闭期无法退出

60. 受托资产管理业务

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	7	1	2
期末客户数量	52,126	1	5
其中：个人客户	52,073		
机构客户	53	1	5
期初受托资金	6,179,041,505.05	16,000,000.00	799,882,742.04
其中：自有资金投入	53,513,203.34		129,332,280.64
个人客户	3,570,023,593.49		
机构客户	2,555,504,708.22	16,000,000.00	670,550,461.40
期末受托资金	4,076,998,402.41	16,000,000.00	423,728,253.00
其中：自有资金投入	102,153,150.10		127,632,300.57
个人客户	3,819,451,522.04		
机构客户	155,393,730.27	16,000,000.00	296,095,952.43
期末主要受托资产初始成本	3,324,511,788.61	15,855,916.94	379,340,000.00
其中：股票		15,855,916.94	
其他债券	3,315,729,335.10		
基金	8,782,453.51		
信托计划			192,000,000.00
其他			187,340,000.00
本期资产管理业务净收入	15,014,712.53	86,846.17	

61. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			398,675,639.50
其中：美元	2,493,574.89	7.1586	17,850,503.05
欧元	6,951.97	8.4024	58,413.22
港币	417,525,824.09	0.9120	380,762,675.28
加元	760.04	5.2358	3,979.41
澳元	14.63	4.6817	68.5
泰铢	0.15	0.2197	0.04
结算备付金			10,906,032.87
其中：美元	1,092,389.69	7.1586	7,819,980.83
港币	3,384,014.52	0.9120	3,086,052.04
融出资金			57,251,290.91
其中：美元	609,259.99	7.1586	4,361,448.56
港币	57,996,427.82	0.9120	52,889,842.35

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
存出保证金			957,077.00
其中：美元	70,000.00	7.1586	501,102.00
港币	500,000.00	0.9120	455,975.00
应收款项			12,682,678.68
其中：港币	10,949,403.67	0.9120	9,985,308.68
美元	376,801.33	7.1586	2,697,370.00
其他应收款			2,084,080.94
其中：港币	715,347.27	0.9120	652,360.94
美元	200,000.00	7.1586	1,431,720.00
代理买卖证券款			324,362,348.27
其中：美元	2,699,494.23	7.1586	19,324,599.39
港币	334,489,554.12	0.9120	305,037,748.88
应付款项			14,285,921.10
其中：港币	15,495,752.23	0.9120	14,131,351.25
美元	21,592.19	7.1586	154,569.85
其他应付款			16,704,256.33
其中：港币	18,317,074.76	0.9120	16,704,256.33
应付股利			20,321,205.05
其中：港币	22,283,244.70	0.9120	20,321,205.05

62. 租赁

(1) 本集团作为承租方

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
租赁负债利息费用	2,021,953.71	2,698,942.96
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	3,244,669.33	3,838,454.72
与租赁相关的总现金流出	36,194,005.91	42,637,182.08

(2) 本集团作为出租方

1) 本集团作为出租人的经营租赁

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋建筑物出租	943,792.25	
合计	943,792.25	

63. 境外经营实体

公司 2025 年 1-6 月合并资产负债表中包含境外子公司中州国际金融控股有限公司、中州国际证券有限公司、中州国际投资有限公司、中州国际融资有限公司、Wending Zhongyuan Company Limited，合并利润表包括前述公司及本期注销的中州国际金融集团股份有限公司。其外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算（1 港币：0.911950

人民币)；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算（本期平均汇率 1 港币：0.921924 人民币）。上述折算产生的外币报表折算差额，在所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

七、 合并范围的变更

中州国际金融控股有限公司于 2023 年 11 月 3 日以书面通讯表决方式通过董事会会议审议批准开展中州国际金融集团股份有限公司的注销工作。2025 年 4 月 9 日中州国际金融集团股份有限公司已完成注销，不再纳入合并范围。

八、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	公司类型	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)		取得方式
						直接	间接	
中原期货股份有限公司	股份有限公司	郑州市	郑州市	期货经纪	33,000 万人民币	92.29		收购
豫新投资管理（上海）有限公司	有限公司	郑州市	上海市	投资管理	16,000 万人民币		92.29	投资设立
中鼎开源创业投资管理有限公司	有限公司	郑州市	漯河市	私募股权投资基金管理	28,000 万人民币	100.00		投资设立
河南开元私募基金管理有限公司	有限公司	郑州市	洛阳市	私募股权投资基金管理	10,000 万人民币		60.00	投资设立
中州蓝海投资管理有限公司	有限公司	郑州市	许昌市	另类投资	222,600 万人民币 [注]	100.00		投资设立
中原股权交易中心股份有限公司	股份有限公司	郑州市	郑州市	区域性股权市场	35,000 万人民币	36.00		投资设立
中州国际金融控股有限公司	有限公司	香港	香港	控股公司	180,000 万港币	100.00		投资设立
中州国际融资有限公司	有限公司	香港	香港	投资银行	4,000 万港币		100.00	收购
中州国际证券有限公司	有限公司	香港	香港	证券类业务	60,000 万港币		100.00	投资设立
中州国际投资有限公司	有限公司	香港	香港	自营投资	1,000 万港币		100.00	投资设立
Wending Zhongyuan Company Limited	有限公司	香港	英属维尔京群岛	发债主体	1 美元		100.00	投资设立

注：中原证券股份有限公司根据公司发展规划，对中州蓝海资本调减至 22.26 亿元，于 2025 年 8 月 12 日完成相关工商变更登记。

1) 子公司的持股比例不同于表决权比例的原因

中原股权交易中心股份有限公司于 2015 年成立，本公司与其他投资者签订了一致行动人协定，通过该协定本公司可控制中原股权交易中心股份有限公司 51% 的表决权。

2) 对于纳入合并范围的结构化主体控制的依据

按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，本公司将以自有资金参与并满足准则规定的“控制”定义的结构化主体纳入合并报表范围。截至 2025 年 6 月 30 日，公司及子公司作为合伙企业的执行事务合伙人拥有河南省中原科创风险投资基金（有限合伙）、河南中证开元创业投资基金（有限合伙）、河南开元豫财农业创业投资基金（有限合伙）、安阳普闰高新技术产业投资基金（有限合伙）、河南鼎豫向北股权投资基金合伙企业（有限合伙）5 家有限合伙企业的投资决策权，公司能够对其实施控制，因此将上述 5 家合伙企业纳入合并范围。

截至 2025 年 6 月 30 日，纳入合并范围的结构化主体明细如下：

结构化主体名称	总份额/注册资本	2025 年 6 月 30 日公司持有份额占比 (%)	直接/间接投资
河南省中原科创风险投资基金（有限合伙）	500,000,000.00	50.00	间接
河南中证开元创业投资基金（有限合伙）	110,000,000.00	15.27	间接
河南开元豫财农业创业投资基金（有限合伙）	100,000,000.00	20.40	间接
安阳普闰高新技术产业投资基金（有限合伙）	100,000,000.00	13.20	间接
河南鼎豫向北股权投资基金合伙企业（有限合伙）	200,000,000.00	30.80	间接

(2) 非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	2025 年 6 月 30 日少数股东权益余额
中原期货股份有限公司	7.71%	354,858.82	1,551,620.40	37,366,876.36
中原股权交易中心股份有限公司	64.00%	5,925,652.24		195,002,397.63

(3) 非全资子公司的主要财务信息

非全资子公司的主要财务信息为本公司内各企业之间相互抵消前的金额，但已按合并日公允价值及统一会计政策的调整：

项目	期末余额/本期发生额	
	中原期货股份有限公司	中原股权交易中心股份有限公司
资产合计	2,738,132,284.90	321,956,972.65
负债合计	2,277,014,888.34	14,986,598.80
营业收入	37,990,931.44	22,916,789.60
净利润	4,603,772.96	9,258,831.63
综合收益总额	4,603,772.96	9,258,831.63
经营活动现金流量	199,754,843.47	-6,396,553.95

(续)

项目	期初余额/上期发生额	
	中原期货股份有限公司	中原股权交易中心股份有限公司
资产合计	2,854,463,962.24	309,383,276.11
负债合计	2,377,820,338.64	11,671,733.89
营业收入	288,291,609.73	-57,674,258.24
净利润	5,732,514.21	-59,142,150.86
综合收益总额	5,732,514.21	-59,142,150.86
经营活动现金流量	238,456,693.97	-19,977,940.23

2. 在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		会计处理方法
				直接	间接	
河南资产管理有限公司	郑州市	郑州市	其他金融业		10.00	权益法

1) 持有 20%以下表决权但具有重大影响的依据

中州蓝海投资管理有限公司持有河南资产管理有限公司 10%的股份，向河南资产管理有限公司派出一名董事，能够行使董事会的表决权，具有重大影响。

(2) 重要联营企业的主要财务信息

项目	期末余额/本期发生额
	河南资产管理有限公司
资产合计	34,659,521,228.05
负债合计	19,467,856,654.18
少数股东权益	1,612,990,151.29
归属于母公司所有者权益	13,578,674,422.58
按持股比例计算的净资产份额	1,357,867,442.26
调整事项	
—其他	-570,000,000.00
对联营企业权益投资的账面价值	787,867,442.26
营业收入	926,809,396.66
归属于母公司所有者净利润	475,234,086.04
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,395,275.17
归属于母公司所有者的综合收益总额	476,629,361.21
企业本期收到的来自联营企业的股利	

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业投资账面价值合计	149,350,750.80	164,592,917.67
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	11,164,942.04	-60,869,149.76
其他综合收益		
综合收益总额	11,164,942.04	-60,869,149.76

(4) 与合营企业投资相关的未确认承诺

本集团不存在需要披露的承诺事项。

(5) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

本集团不存在需要披露的或有事项。

3. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

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，主要包括集合资产管理计划、单一资产管理计划、专项资产管理计划、合伙企业。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。公司所面临的可变回报并不重大或不拥有对被投资者的权利，因此未合并此类结构化主体。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团管理的未纳入合并财务报表范围的集合资产管理计划资产总额 4,184,474,169.16 元，单一资产管理计划的资产总额为 41,734,257.33 元，专项资产管理计划的资产总额为 388,169,060.33 元，合伙企业资产总额为 269,351,454.48 元。

2025 年 1-6 月，本集团在上述结构化主体中的管理服务而获得的收入为人民币 16,580,051.36 元，详见本附注“六、43.手续费及佣金净收入”。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益分类为交易性金融资产、债权投资，以及计入应收款项的应收管理费、佣金，相关账面价值及最大风险敞口如下：

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	1,290,175,854.00	1,311,585,017.73
债权投资及应收款项	75,499,525.06	81,807,610.59
合计	1,365,675,379.06	1,393,392,628.32

九、关联方及关联交易

1. 关联方关系

（1）控股股东及最终控制方

1) 控股股东及最终控制方

截至 2025 年 6 月 30 日，河南投资集团有限公司（以下简称“河南投资集团”）直接或间接持有公司有表决权股份占公司总股份的 22.05%（注 1），为公司的控股股东。河南投资集团基本情况如下表：

控股股东名称	企业类型	注册地	业务性质	法人代表	统一社会信用代码
河南投资集团	国有企业	郑州市	投资管理	闫万鹏	914100001699542485

注 1：据公司所知，截至报告期末，河南投资集团持有公司 A 股 822,983,847 股，通过其全资附属公司大河纸业（香港）有限公司持有公司 H 股 46,733,000 股，通过港股通持有公司 H 股 153,840,000 股，合计持有公司 1,023,556,847 股，占公司总股本的 22.05%。

注 2：本公司实际控制人为河南省财政厅。

（2）子公司

子公司情况详见本附注“八、1.在子公司中的权益”相关内容。

（3）联营企业

本期与本集团发生关联交易的联营企业情况如下：

联营企业名称	与本公司关系
河南大河财立方传媒控股有限公司	子公司的联营企业
河南龙凤山农牧股份有限公司	子公司的联营企业
洛阳德胜生物科技股份有限公司	子公司的联营企业
民权县创新产业投资基金（有限合伙）	子公司的联营企业
漯河华瑞永磁材料股份有限公司	子公司的联营企业
河南省利盈环保科技股份有限公司	原子公司的联营企业

（4） 不存在控制关系的主要关联方

关联方名称	与公司的关系	统一社会信用代码/组织机构代码
河南资产管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410000MA448PJUH
河南资产基金管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100MA456R9R3R
河南安彩高科股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	9141000070678656XY
深圳国裕高华投资管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	914403003267120593
中富数字科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410000054727766A
中原信托有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410000169953018F
河南省科技投资有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410000169955769X
河南创业投资股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	914100007425233538
河南省人才集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410105MA3X6PQ842
河南天地酒店有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100594892586U
河南天地酒店有限公司英才分公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100050856595X
立安卓越保险经纪有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100678075487T
上海汇智卓越商业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91310107MADM2Q3H0F
河南汇融数字科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100MA468M0G4M
安钢集团国际贸易有限责任公司	非控股股东的子公司	91410500172267086K
安阳钢铁股份有限公司	非控股股东的子公司	914100007191734203
河南安钢招标代理有限公司	非控股股东的子公司	91410500MA45R9KG90
江苏苏豪私募基金管理有限公司	非控股股东的子公司	91320000672504885X
中原银行股份有限公司	河南投资集团的联合营企业	9141000031741675X6
郑州银行股份有限公司	河南投资集团的联合营企业	914100001699995779
河南华祺节能环保创业投资有限公司	河南投资集团的联合营企业	91410000071384697T
河南省南水北调对口协作产业投资基金（有限合伙）	河南投资集团的联合营企业	91410000MA40EF1J3Q
郑州中原国际航空控股发展有限公司	河南投资集团的联合营企业	91410100MA40XF1874
濮阳新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	河南投资集团的联合营企业	91410900MA9MD7935Y

关联方名称	与公司的关系	统一社会信用代码/组织机构代码
河南中豫信用增进有限公司	河南投资集团的联合营企业	91410100MA9KQBWB7W
神马实业股份有限公司	河南投资集团的联合营企业	91410000169972489Q
中航光电科技股份有限公司	河南投资集团的联合营企业	914100007457748527
巩义市先进制造产业发展基金（有限合伙）	河南投资集团的联合营企业	91410181MA9FN2CA6D
河南省铁路建设投资集团有限公司	原子公司的少数股东	91410000694858692Q
中原资产管理有限公司	原河南投资集团高管担任高管的企业	91410000356141357Q

2. 关联交易

（1）提供代理买卖证券服务产生的手续费收入

关联方名称	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
河南投资集团及其子公司和联合营企业	60,144.20	9,002.06
江苏苏豪私募基金管理有限公司	6.58	16,743.37
公司与河南投资集团的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员等	26,502.03	23,339.87

（2）关联余额

关联方名称	往来科目	交易内容	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
河南投资集团	应收款项	资产管理业务收入	2,384,833.89	2,292,776.96
河南龙凤山农牧股份有限公司	应收款项	债权资产包	3,624,646.40	3,624,646.40
中富数字科技有限公司	其他应付款	软件费	120,000.00	120,000.00
河南安钢招标代理有限公司	其他应收款	保证金		3,800.00
洛阳德胜生物科技股份有限公司	合同负债	持续督导费	56,603.77	56,603.77
安阳钢铁股份有限公司	代理买卖证券款	期货经纪业务	0.96	1,921,146.96
安钢集团国际贸易有限责任公司	代理买卖证券款	期货经纪业务		3,259,039.61
河南投资集团及其子公司和联合营企业	代理买卖证券款	证券经纪业务	34,559,734.89	24,781,741.39
公司与河南投资集团的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员等	代理买卖证券款	证券经纪业务	11,706,294.22	1,590,258.48
安阳钢铁股份有限公司	代理买卖证券款	证券经纪业务	81.87	1,077,749.01
中原资产管理有限公司	代理买卖证券款	证券经纪业务		4,653,277.44
河南省铁路建设投资集团有限公司	代理买卖证券款	证券经纪业务		1,649.71

（续表）

关联方名称	往来科目	交易内容	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
河南投资集团的联合营企业	银行存款	银行存款余额	1,317,677.47	1,317,051.80
河南投资集团的联合营企业	其他资产	费用支出	11,871.07	157,232.71

(3) 本集团购买关联企业产品

1) 本集团购买关联企业发行的产品余额

关联方名称	关联交易内容	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
河南资产基金管理有限公司	合伙基金	20,435,639.00	9,682,371.88

2) 本集团购买关联企业产品确认的损益

关联方名称	关联交易内容	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
河南资产基金管理有限公司	基金公允价值变动	10,753,267.12	-969,341.03

(4) 公司的董事、监事、高级管理人员持有的本集团发行产品余额

关联方名称	关联交易内容	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
公司的董事、监事、高级管理人员	券商资管产品	5,964,644.08	4,434,712.30

(5) 其他关联交易

关联方名称	关联交易内容	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
河南投资集团	资产管理业务收入	86,846.17	229,752.13
神马实业股份有限公司	财务顾问费收入	264,150.94	
河南大河财立方传媒控股有限公司	费用支出	609,779.88	495,283.02
河南省人才集团有限公司	费用支出	4,583.20	21,037.74
河南天地酒店有限公司	费用支出	8,181.13	43,886.98
河南天地酒店有限公司英才分公司	费用支出	16,920.06	
上海汇智卓越商业管理有限公司	费用支出	22,104.15	
河南汇融数字科技有限公司	费用支出	130,581.76	
中原信托有限公司	咨询收入、销售费收入	213,584.44	28,301.88
立安卓越保险经纪有限公司	费用支出	281,856.56	
河南省利盈环保科技股份有限公司	股票投资收益		-2,960,000.00
中原资产管理有限公司	债券投资收益		1,397,357.57
河南龙凤山农牧股份有限公司	股权托管费收入		8,720.70

(续表)

关联方名称	关联交易内容	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
河南投资集团的联合营企业	银行存款利息收入	625.67	1,899.54
河南投资集团的联合营企业	质押式回购利息支出		25,929.86
河南投资集团的联合营企业	应付次级债利息支出		3,280,986.30

(6) 为子公司提供担保

无。

(7) 董事、监事及职工薪酬

1) 主要管理人员薪酬

主要管理人员包括董事会和监事会成员及其他高级管理人员。2025 年 1-6 月，本公司支付及应付主要管理人员薪酬（税前）如下：

单位：人民币万元

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
主要管理人员薪酬	420.55	422.15

注：董事、监事和高级管理人员的薪酬为权责发生制归属于报告期的薪酬，表中薪酬数据不包含各项保险福利、住房公积金及年金等。

2025 年 1 至 6 月本公司为主要管理人员缴纳的社会保险、企业年金、补充医疗保险及住房公积金单位缴存部分为 112.07 万元；2024 年 1-6 月本公司为主要管理人员缴纳的社会保险、企业年金、补充医疗保险及住房公积金单位缴存部分为 124.23 万元。

2025 年 1-6 月本公司发放主要管理人员以前年度薪酬（税前）53.66 万元；2024 年 1-6 月本公司发放主要管理人员以前年度薪酬（税前）312.40 万元。

2) 主要管理人员贷款及垫款

本公司于报告期末，无向董事会、监事会成员及其他高级管理人员发放贷款及垫款的情形。

十、与金融工具相关的风险

1. 概述

本集团的风险管理目标是秉持资本、风险与收益相匹配的风险管理理念，以承担适度风险，实现业务规模、盈利能力与风险承受能力的最优平衡，为股东带来持续稳定的利润回报。本集团的风险管理策略旨在识别及评估本集团面对的各种风险，设定适当风险承受水平，及时可靠计量及监测风险，确保风险控制在可承受范围内。

本集团面对的主要风险包括：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险及信息技术风险等。本集团已采取风险管理政策与程序以识别及评估这些风险，并设立适当风险指标、风险限额水平、风险政策及内部控制程序，且通过信息系统持续监控及管理风险。

公司风险管理组织架构由四个层次构成：第一层为董事会及其风险控制委员会、审计委员会；第二层为经理层；第三层为风险管理部门；第四层为各部门、分支机构及子公司。

董事会承担全面风险管理的最终责任，主要职责包括：推进公司风险文化建设；审议批准公司风险管理战略，推动其在公司经营管理中有效实施；审议批准公司全面风险管理的基本制度、风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告等。

经理层承担全面风险管理的主要责任，主要职责包括：制定践行公司风险文化、风险管理理念的相关制度，引导全体员工遵循良好的行为准则和职业操守；拟定风险管理战略，制定公司风险管理制度，并适时调整；建立健全公司全面风险管理的经营管理架构，明确全面风险管理职能部门、业务部门以及其他部门在风险管理中的职责分工，建立部门之间有效制衡、相互协调的运行机制；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，确保其有效落实，并对其执行情况进行监督，及时分析原因，根据董事会的授权进行处理；定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告；建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制等。

公司设立风险管理总部等职能部门履行风险管理职责，对公司经营中的各类风险进行识别、评估、监测和报告，指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作。风险管理总部的主要职责包括：推动构建并不断完善公司全面风险管理体系；建立公司风险文化培训、宣导及相应的监督考核机制，制定并实施覆盖公司全体员工的风险文化培训、宣导计划；组织拟订风险偏好、风险容忍度和风险限额等，为公司提供决策依据，并监控、监督其执行情况；组织识别公司各项业务与管理环节的风险，参与新业务的风险控制机制设计及方案审核评估；监测公司业务与管理活动中的风险，揭示公司整体及各类风险状况和水平，组织实施风险预警工作；组织开展风险评估，定性描述或定量计量公司风险水平；建立通畅的风险信息沟通与传递机制，进行风险报告，为业务决策提供风险管理建议；指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作，对各部门、分支机构及子公司进行风险管理考核；推进建设风险管理信息技术系统等。

各部门、分支机构及子公司承担风险管理的直接责任，主要职责包括：落实公司风险管理制度和流程措施、风险偏好、风险限额和风控标准；制定并实施本单位业务与管理活动相关风险管理制度、关键业务环节的操作流程；全面了解并在决策中充分考虑与业务、管理活动相关的各类风险，从源头识别、分析、评估和监测本单位的各类风险，并在授权范围内进行风险应对等。

2. 市场风险

市场风险是指所持有的金融工具的公允价值因市场价格不利变动而发生的风险，包括利率风险、价格风险、汇率风险等。由于公司主要持有头寸是属于自营投资，因此股票及衍生品价格风险和利率风险对投资业务影响较大。

在市场风险方面，公司遵循稳健、审慎的原则，准确定义、统一测量和审慎评估公司承担的市场风险。公司对于方向性投资业务坚持风险可控、规模适中的风险管理策略，承担适度规模的风险头寸。

（1）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。本集团受市场利率变动影响的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。在其他变量不变的假设条件下，采用敏感性分析衡量利率发生变化时，可能对利润总额和股东权益产生的影响。本集团主要的利率敏感性资产和负债的币种和期限结构基本匹配，本集团的债券投资主要以买入持有稳健策略和利差套利策略为主，对自营业务杠杆倍数、债券评级、久期进行控制，以防范和降低利率风险。

本集团金融资产及金融负债其合同约定重新定价日或到期日（以较早者为准）之前的剩余期限：

单位：人民币万元

项目	2025年6月30日						
	1个月以内	1-3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
货币资金	1,598,100.06					3.95	1,598,104.01
结算备付金	276,299.88						276,299.88
融出资金	26,955.98	249,309.18	582,161.99				858,427.15
衍生金融资产						89.64	89.64
存出保证金						103,222.67	103,222.67
应收款项						18,135.03	18,135.03
买入返售金融资产	69,617.36	4,992.05	12,969.08				87,578.49
交易性金融资产	14,795.82	13,930.16	143,567.94	875,987.73	472,411.00	619,781.67	2,140,474.32
债权投资	4,543.47						4,543.47
其他债权投资			5,109.79				5,109.79
其他资产						6,376.97	6,376.97
金融资产小计	1,990,312.57	268,231.39	743,808.80	875,987.73	472,411.00	747,609.93	5,098,361.42
短期借款							
应付短期融资款	808.67	594.92	260,213.32				261,616.91
拆入资金	296,053.96						296,053.96
交易性金融负债	101,446.18	13,635.98		983.85			116,066.01
卖出回购金融资产款	700,130.51						700,130.51
代理买卖证券款	1,759,590.25						1,759,590.25
衍生金融负债							
应付债券	4,403.51	1,611.78	1,921.97	652,275.77			660,213.03
应付款项						10,298.11	10,298.11
其他负债						28,526.05	28,526.05

项目	2025年6月30日						
	1个月以内	1-3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融负债小计	2,862,433.08	15,842.68	262,135.29	653,259.62		38,824.16	3,832,494.83
利率敏感度缺口	-872,120.51	252,388.71	481,673.51	222,728.11	472,411.00	708,785.77	1,265,866.59

(续)

项目	2024年12月31日						
	1个月以内	1-3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
货币资金	1,440,091.07					7.33	1,440,098.40
结算备付金	453,132.53						453,132.53
融出资金	28,379.06	176,083.30	727,231.97	981.85			932,676.18
衍生金融资产						1,612.68	1,612.68
存出保证金						121,679.96	121,679.96
应收款项						33,101.38	33,101.38
买入返售金融资产	115,981.55	8,465.61	20,053.01				144,500.17
交易性金融资产	14,903.00	8,518.88	519,359.04	335,168.41	345,025.25	539,950.16	1,762,924.74
债权投资	4,984.67						4,984.67
其他债权投资				5,241.21	6,191.89		11,433.10
其他资产						5,904.19	5,904.19
金融资产小计	2,057,471.88	193,067.79	1,266,644.02	341,391.47	351,217.14	702,255.70	4,912,048.00
短期借款	0.83	700.00					700.83
应付短期融资款	19,655.19	290,741.90	79,251.87				389,648.96
拆入资金	266,038.26		130,222.11				396,260.37
交易性金融负债	43,636.05		13,280.21		972.51		57,888.77
卖出回购金融资产款	528,908.44						528,908.44

项目	2024 年 12 月 31 日						
	1 个月以内	1-3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
代理买卖证券款	1,647,601.04						1,647,601.04
衍生金融负债						199.66	199.66
应付债券	1,902.08	2,974.25	4,306.66	602,090.00			611,272.99
应付款项						20,533.90	20,533.90
其他负债						20,264.27	20,264.27
金融负债小计	2,507,741.89	294,416.15	227,060.85	602,090.00	972.51	40,997.83	3,673,279.23
利率敏感度缺口	-450,270.01	-101,348.36	1,039,583.17	-260,698.53	350,244.63	661,257.87	1,238,768.77

(2) 价格风险

价格风险指金融工具的公允价值或未来现金流量因市价变动而波动的风险(因利率或货币风险引起的风险除外), 而不论有关变动是否由个别金融工具或其发行人这类特定因素或影响市场交易的所有同类金融工具的因素所引起。

本集团的价格风险主要涉及权益类证券、投资基金、可转换债券、衍生工具及集合资产管理计划, 这些金融产品的价值会由于市场价格变更而波动。

本集团的价格风险管理政策规定要设定及管理投资目标。本集团通过持有适当分散的投资组合、设定不同证券投资限额及密切监控投资组合以减少风险集中于任何特定行业或发行人等手段管理价格风险。本集团运用衍生工具合约经济地对冲投资组合中的风险。

以下敏感度分析, 假设所有其他变量维持不变的情况下, 股票、基金、可转换债券、衍生工具和集合资产管理计划的价格上升或下降10%, 对所得税前利润及所得税前其他综合收益的影响, 下述正数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益增加, 负数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益减少。

单位: 人民币万元

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	利润总额	其他综合收益	利润总额	其他综合收益
上升 10%	11,173.09		9,083.01	
下降 10%	-11,173.09		-9,083.01	

(3) 汇率风险

汇率的波动会给本集团带来一定的汇兑风险。截至 2025 年 6 月 30 日, 本集团外币资产和外币负债相对于总资产和总负债的占比均低于 5%, 由于外币在本集团资产负债及收入结构中所占比例较低, 本集团认为汇率风险对经营影响较小。

3. 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。本公司的信用风险主要来自金融资产, 金融资产包括银行存款、结算备付金、其他债权投资、买入返售金融资产、债权投资、融出资金、委托贷款、其他流动资产及存出保证金。

本集团的银行存款主要存入国有商业银行或股份制商业银行, 而结算备付金则存入中国证券登记结算有限责任公司, 相关信用风险较低。

自营交易方面, 通过证券交易所或中国证券登记结算有限责任公司进行交易时, 对手方的违约风险较低, 而通过银行间市场进行交易时, 本集团会对对手方进行评估, 仅选择认可信用评级之对手方交易。本公司投资信用评级可接受的债券并监控发行人的营运情况及信用评级。

融资类业务包括融出资金及融出证券。这类金融资产的主要信用风险为客户无法偿还本金、利息或向客户借出的证券。本集团按个别客户基准监管融资交易客户的账户，如有需要，将催缴额外保证金、现金担保物或证券。融出资金以担保物比率监管，确保所担保资产的价值足够支付垫款。于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团客户的担保物价值足以抵抗融资类业务的信用风险。

本集团的信用风险亦来自证券及期货经纪业务。若客户未能存入充足的交易资金，本集团或须使用本身资金完成交易结算。本集团要求客户在本集团代其结算前全部存入所有交易所需现金，借以减轻相关信用风险，确保恰当管理有关风险。

本集团投资经过适当审批流程的理财产品、资产管理计划和信托计划。

本公司股票质押式回购业务的信用风险控制主要通过对客户风险教育、客户征信与资信评估、授信管理、担保证券风险评估、合理设定限额指标、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式实现。另外，对于违约客户、担保证券不足客户、正常客户的融资，公司均按照企业会计准则第22号的规定，按照审慎原则计提减值准备。

预期信用损失计量

自2018年1月1日新金融工具准则首次执行，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）和其他债权投资，本集团应用一般方法计量其预期信用损失，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（例如，客户违约的可能性及相应损失）。本集团应用简易方法计量应收款项及其他应收款的预期信用损失，根据简易方法，本集团按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对应用一般方法计量预期信用损失的金融资产，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分别计量预期信用损失，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阶段一，且本集团对其信用风险进行持续监控。

-如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，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阶段二。

-对于已发生信用减值的金融工具，则划分为阶段三。

阶段一金融工具按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，阶段二和阶段三金融工具按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。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。

对于阶段一和阶段二的上述金融资产，管理层考虑了前瞻性因素，运用包含违约概率、违约损失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。对于阶段三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。

本集团根据会计准则的要求在预期信用损失计量中使用了判断、假设和估计，包括：判断信用风险显著增加的标准；选择计量预期信用损失的适当模型和假设；针对不同类型的产品，在计量预期信用损失时确定需要使用的前瞻性信息和权重。

预期信用损失计量的参数、假设及估计技术

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。

本集团在计量预期信用损失时，充分考虑了前瞻性信息。预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率（PD）、违约损失率（LGD）及违约风险敞口（EAD）三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：融资类业务维持担保比例及担保证券的波动特征等；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：融资类业务担保品的市值、可变现能力及处置周期，融资人的信用状况及还款能力等；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，本集团应被偿付的金额。

信用风险显著增加的判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。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，若采取追保措施，维持担保比例低于平仓线，则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。

如果借款人或债务人在合同付款日后逾期超过30天未付款，则视为该金融工具已经发生信用风险显著增加。

于2025年6月30日，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。

已发生信用减值资产的定义

根据新金融工具准则判断金融工具是否发生信用减值时，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，同时考虑定量、定性指标。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；

-融资融券业务或股票质押式回购业务采取强制平仓措施、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；

-债权人由于债务人的财务困难作出让步；

-债务人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。本集团通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标，主要包括企业景气指数。本集团通过进行回归分析确定这些经济指标历史上与违约概率、违约敞口和违约损失率之间的关系，并通过预测未来经济指标确定预期的违约概率、违约敞口和违约损失率。

除了提供基本经济情景外，本集团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。

本集团认为，在2025年6月30日及2024年12月31日，对于公司的所有资产组合，应当考虑应用3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，并考虑了定性和定量指标。本集团以加权的12个月预期信用损失（阶段一）或加权的整个存续期预期信用损失（阶段二及阶段三）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。

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公司对可能结果的最佳估计。

敏感性分析

预期信用损失计量对模型中使用的参数、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是敏感的。这些参数、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。

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。

信用风险敞口分析

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达到平仓线以上，债券逆回购业务存在充分的抵押物，资产预期不会发生违约。

最大信用风险敞口：

单位：人民币万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	1,598,104.01	1,440,098.40
结算备付金	276,299.88	453,132.53
融出资金	858,427.15	932,676.18
衍生金融资产	89.64	1,612.68
存出保证金	103,222.67	121,679.96
应收款项	18,135.03	33,101.38
买入返售金融资产	87,578.49	144,500.17
交易性金融资产	1,633,209.27	1,332,513.31
债权投资	4,543.47	4,984.67

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他债权投资	5,109.79	11,433.10
其他权益工具投资	140.00	140.00
其他资产	6,376.97	5,904.19
合计	4,591,236.37	4,481,776.57

信用质量情况分析

截至2025年6月30日，各金融资产项目的信用质量情况如下：

单位：人民币万元

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
贷款及委托贷款			1,439.74	1,439.74
融出资金	860,978.31		5,225.85	866,204.16
其他债权投资	5,109.79			5,109.79
债权投资			45,431.48	45,431.48
买入返售金融资产	87,611.03		19,755.42	107,366.45
小计	953,699.13		71,852.49	1,025,551.62
减：减值准备	2,615.11		67,277.61	69,892.72
合计	951,084.02		4,574.88	955,658.90

4. 流动性风险

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

为防范流动性风险，采取如下措施：一是强化资金头寸和现金流管理，采用大额资金提前预约模式，加强大额资金的监控及管理，科学预测未来不同时间段的现金流缺口，确保融资安排和业务用资节奏的一致性；二是积极拓展融资渠道、综合运用多种融资方式、均衡债务到期分布，提高融资的多元化和稳定程度，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；三是建立流动性储备资金运作管理机制，合理设置流动性储备资金最低持有规模和优质流动性资产配置比例，持有较为充足的优质流动性资产，确保公司能够及时变现足额资金应对在正常和压力情景下出现的资金缺口；四是采用以净资本、流动性为核心的风险监控体系，对风险控制指标进行监控，并使用压力测试评估业务活动对公司流动性的影响；五是建立并持续完善流动性风险应急机制，定期开展流动性风险应急演练，以确保公司流动性危机应对的及时性和有效性。

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务到期期限分析如下：

单位：人民币万元

非衍生金融负债	2025 年 6 月 30 日							
	即期	1 个月以内	1-3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	无期限	合计
短期借款								
应付短期融资款		809.15	596.98	264,819.99				266,226.12
拆入资金		296,060.14						296,060.14
交易性金融负债		101,446.18	13,635.98		983.85			116,066.01
卖出回购金融资产款		700,130.51						700,130.51
代理买卖证券款	219,500.16	1,540,090.09						1,759,590.25
应付债券		4,452.16	1,860.14	9,200.68	678,209.98			693,722.96
应付款项							10,298.11	10,298.11
其他负债							28,526.05	28,526.05
合计	219,500.16	2,642,988.23	16,093.10	274,020.67	679,193.83		38,824.16	3,870,620.15

(续)

非衍生金融负债	2024 年 12 月 31 日							
	即期	1 个月以内	1-3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	无期限	合计
短期借款		2.28	704.55					706.83
应付短期融资款		19,675.61	292,356.31	81,074.32				393,106.24
拆入资金		266,054.45		131,448.99				397,503.44
交易性金融负债		43,636.05		13,280.21		972.51		57,888.77
卖出回购金融资产款		528,945.34						528,945.34
代理买卖证券款	229,705.97	1,417,895.07						1,647,601.04
应付债券		2,041.12	3,700.16	8,758.99	628,267.80			642,768.07
应付款项							20,533.90	20,533.90
其他负债							20,264.27	20,264.27
合计	229,705.97	2,278,249.92	296,761.02	234,562.51	628,267.80	972.51	40,798.17	3,709,317.90

5. 操作风险

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

本集团强调业务规模、获利与风险管理能力的匹配，不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控。本集团强调在稳健控制操作风险的前提下开展各项证券公司业务。在成本允许的情况下，本集团将持续强化操作风险管理体系，落实内部控制制度，达到既定业务收入下操作风险的可控。

6. 合规风险

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

公司对合规风险的管理主要包括：一是及时跟踪法律法规和准则，结合公司实际情况持续完善合规管理制度体系，同时，督导各单位及时制定修订其内部管理制度、完善业务流程；积极开展合规文化建设，完善自我约束机制；二是对公司制度、重大决策、新产品、新业务方案等进行合规审查；三是为经营管理层及各单位提供合规建议及咨询，并对经营管理活动的合规性进行监督检查；四是严格落实合规考核与问责机制，切实发挥考核导向、问责警示的作用；五是按规定履行内外部报告义务；六是依据公司反洗钱有关制度，组织推动各单位开展洗钱风险防控工作；七是加强合规管理员培训管理，持续打造合规意识强、专业能力过硬的合规管理员队伍。通过合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测等多种途径，及时对公司经营管理中的相关合规风险进行识别、评估和管理，将合规管理贯穿于决策、执行、监督、反馈等各个环节，并纳入公司运营管理的全过程。

7. 资本管理

本集团的资本管理目标为：

- 保障本集团的持续经营能力，以便持续为股东及其他利益相关者带来回报及利益；
- 支持本集团的稳定及增长；
- 维持稳健的资本基础以支持业务发展；
- 遵守中国法规的资本规定。

中国证监会于 2020 年颁布《证券公司风险控制指标管理办法》（2020 年修订版），并于 2020 年 3 月 20 日起施行。根据上述管理办法，本集团需持续符合下列风险控制指标标准：

风险覆盖率不得低于 100%；

资本杠杆率不得低于 8%；

流动性覆盖率不得低于 100%；

净稳定资金率不得低于 100%。

十一、 公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债的金额和公允价值计量层次

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

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

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第二层次输入值包括：1）活跃市场中类似资产或负债的报价；2）非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；3）除报价以外的其他可观察输入值，包括在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线、隐含波动率和信用利差等；4）市场验证的输入值等。

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

下表按公允价值三个层次列示了本集团以公允价值计量的金融工具于资产负债表日的账面价值。

项目	2025 年 6 月 30 日 公允价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产	711,446,458.93	19,331,315,631.56	1,361,981,148.64	21,404,743,239.13
（1）债券投资		15,023,532,388.85	33,645,419.93	15,057,177,808.78
（2）股权投资	470,447,268.58		308,630,176.05	779,077,444.63
（3）公募基金	240,999,190.35	4,037,312,941.37		4,278,312,131.72
（4）其他		270,470,301.34	1,019,705,552.66	1,290,175,854.00
其他债权投资		51,097,876.71		51,097,876.71
其他权益工具投资			1,400,000.00	1,400,000.00
衍生金融资产	896,398.00			896,398.00
合计	712,342,856.93	19,382,413,508.27	1,363,381,148.64	21,458,137,513.84
交易性金融负债		748,323,941.07	412,336,170.88	1,160,660,111.95
衍生金融负债				
合计		748,323,941.07	412,336,170.88	1,160,660,111.95

（续表）

项目	2024 年 12 月 31 日 公允价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计

项目	2024 年 12 月 31 日 公允价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产	603,763,221.79	15,659,567,905.76	1,365,916,242.87	17,629,247,370.42
（1）债券投资	3,786,003.29	11,980,907,497.55	35,345,400.00	12,020,038,900.84
（2）股权投资	419,212,081.68		321,577,692.54	740,789,774.22
（3）公募基金	180,765,136.82	3,352,428,810.57		3,533,193,947.39
（4）其他		326,231,597.64	1,008,993,150.33	1,335,224,747.97
其他债权投资		114,330,970.55		114,330,970.55
其他权益工具投资			1,400,000.00	1,400,000.00
衍生金融资产	883,600.00		15,243,160.68	16,126,760.68
合计	604,646,821.79	15,773,898,876.31	1,382,559,403.55	17,761,105,101.65
交易性金融负债		223,811,867.81	355,075,799.85	578,887,667.66
衍生金融负债	1,996,580.00			1,996,580.00
合计	1,996,580.00	223,811,867.81	355,075,799.85	580,884,247.66

2. 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

活跃市场交易的金融工具的公允价值根据财务报告日的市场报价确定。倘若从交易所、经销商，及时及定期获得报价，且该等报价反映实际及定期发生的以公平磋商为基准的市场交易，一个市场则被视为活跃。以财务报告日的收盘价确定公允价值，此类工具被纳入第一层次，纳入第一层次的工具主要包括证券交易所的股票及公募基金。

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

非活跃市场购买的金融工具，其公允价值采用估值技术确定。该等估值技术充分使用可获得的可观察市场数据，并尽可能不依赖实体特定估计。倘若按公允价值计量一项工具所需的所有主要输入参数均可观察获得，则该项工具列入第二层次。

债券投资：

债券投资采用债券登记结算机构估值系统报价，相关报价机构在形成过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

公募基金：

公募基金根据资产负债表日基金的资产净值确定公允价值。基金的资产净值通常根据基础投资（投资组合中的债务工具或公开交易权益工具）的公允价值和相关费用确定，或由第三方（如注册和结算机构）根据贴现现金流模型进行估值。

其他：

本集团投资的其他金融资产主要为集合资产管理产品、基金理财产品、私募股权基金和银行理财产品。公允价值由与其份额相对应的产品净值或使用估值技术确定。估值技术要求的可观察输入值包括投资标的的市场价格和利率等。这些都是可观察的输入值。

下表列示第二层次主要金融工具的相关估值技术和输入参数：

金融工具	公允价值层级	估值技术及主要输入参数	重要不可观察输入参数	不可观察输入参数对公允价值的影响
交易性金融资产				
-债券	第二层次	债券登记结算机构估值系统报价	不适用	不适用
-公募基金	第二层次	资产负债表日基金的资产净值	不适用	不适用
-集合资产管理产品、基金理财产品、私募股权基金和银行理财产品	第二层次	对应于其份额或使用估值技术的产品净值	不适用	不适用
其他债权投资				
-债券	第二层次	债券登记结算机构估值系统报价	不适用	不适用

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

倘若一个或多个主要输入参数并非根据可观察市场数据确定，则该项工具列入第三层次。对于非上市股权投资、债券投资、信托产品及金融负债等，本集团采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流折现法和市场比较法等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如流动性折扣、波动率和市场乘数等。非上市股权投资、债券投资、其他投资及金融负债的公允价值对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。其他权益工具投资为期货会员资格，不具备活跃市场，按照成本确定。

2025 年 1 至 6 月，本集团上述持续第三层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

5. 第三层次金融工具的变动

项目	2025 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日
交易性金融资产	1,365,916,242.87		3,935,094.23	1,361,981,148.64
交易性金融负债	355,075,799.85	57,260,371.03		412,336,170.88
其他权益工具投资	1,400,000.00			1,400,000.00
衍生金融资产	15,243,160.68		15,243,160.68	
衍生金融负债				

(续表)

项目	2024 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	2,222,588,119.57		856,671,876.70	1,365,916,242.87
交易性金融负债	578,564,904.36		223,489,104.51	355,075,799.85
其他权益工具投资	1,400,000.00			1,400,000.00
衍生金融资产	27,202,732.17		11,959,571.49	15,243,160.68

项目	2024 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日
衍生金融负债	15,850,099.39		15,850,099.39	

就第三层次金融工具而言，公允价值采用估值法(如贴现现金流量模型及其他类似技术)确定。第三层次的公允价值计量分类，一般由非可观察输入参数对计量总体公允价值的重要性确定。下表列示第三层次主要金融工具的相关估值技术和输入参数：

金融资产/金融负债	公允价值层级	估值技术及主要输入参数	重要不可观察输入参数	不可观察输入参数与公允价值的关系
交易性金融资产				
-银行理财产品 -券商资管产品	第三层次	-用基于预期可收回金额估计的未来现金流量，按反映管理层对预期风险水平最佳估计的贴现率贴现现金流量；	-预期未来现金流量； -预期收回日期； -与预期风险水平对应的贴现率；	-未来现金流量越高，公允价值越高； -到期日期越早，公允价值越高； -贴现率越低，公允价值越高；
-信托计划	第三层次	-用基于预期可收回金额估计的未来现金流量，按反映管理层对预期风险水平最佳估计的贴现率贴现现金流量；	-预期未来现金流量 -预期收回日期 -与预期风险水平对应的贴现率	-未来现金流量越高，公允价值越高； -到期日期越早，公允价值越高； -贴现率越低，公允价值越高；
-私募可转换债券	第三层次	-用基于预期可收回金额估计的未来现金流量，按反映管理层对预期风险水平最佳估计的贴现率贴现现金流量； -期权定价模型；	-预期未来现金流量 -预期收回日期 -与预期风险水平对应的贴现率 -股价波动率	-未来现金流量越高，公允价值越高； -到期日期越早，公允价值越高； -贴现率越低，公允价值越高； -股价波动越大，公允价值越高；
-非上市股权	第三层次	-采用可比公司法选择与目标公司重要财务指标类似的相同行业的可比公司，计算可比公司的 PE、PB 和 PS；考虑流动性折扣，估计股权预计退出日期，计算可比公司的波动率，采用期权模型，计算可比公司的流动性折扣	-预期收回日期 -股价波动率	-预计收回日期越早，公允价值越高； -股价波动越大，公允价值越高；
交易性金融负债	第三层次	-用基于预期应付金额估计的未来现金流量，按反映管理层对预期风险水平最佳估计的贴现率贴现现金流量	-预期未来现金流量 -预期付款日期 -与预期风险水平对应的贴现率	-未来现金流量越高，公允价值越高； -付款日期越早，公允价值越高； -贴现率越低，公允价值越高；
衍生金融工具	第三层次	-采用期权定价模型进行估值，主要输入参数为标的工具的波动率。	-标的工具波动率	-标的工具波动率越高，公允价值越高。

6. 持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间的转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

本集团上述持续的公允价值计量项目在本期末发生各层次之间的重大转换。

7. 本期内发生的估值技术变更及变更原因

本集团金融工具的公允价值估值技术在本期末发生变更。

8. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：融出资金、买入返售金融资产、应收款项、债权投资、短期借款、应付款项、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券和长期借款。

上述不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值相差很小。

十二、 或有事项

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团无重要或有事项。

十三、 承诺事项

1. 资本性承诺

本集团已签订合同但未在财务报表中确认的资本性承诺情况如下：

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
已签约但未支付	447,752,567.57	447,185,554.52
合计	447,752,567.57	447,185,554.52

除存在上述承诺事项外，截至 2025 年 6 月 30 日，本集团无其他应披露未披露的资本性承诺事项。

十四、 资产负债表日后事项

1. 利润分配情况

本公司经第七届董事会第三十六次会议审议 2025 年中期利润分配方案为：每 10 股派发现金红利人民币 0.08 元（含税）。截至 2025 年 6 月 30 日，公司总股本 4,642,884,700 股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 37,143,077.60 元（含税）。公司不进行资本公积金转增股本，不送红股。

2. 向专业投资者公开发行公司债券情况

本公司收到中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕1556 号），同意本公司向专业投资者公开发

行面值总额不超过 25 亿元公司债券的注册申请。该批复自同意注册之日起 24 个月内有效，本公司在注册有效期内可以分期发行公司债券。

3. 其他资产负债表日后事项说明

除存在上述资产负债表日后事项外，截至财务报告批准报出日止，本集团无其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

十五、 分部信息

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的经营分部，本集团的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- （1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- （2）公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- （3）集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

集团的报告分部按照业务类型的不同，主要划分为：证券经纪业务分部、自营业务分部、投资银行业务分部、信用业务分部、投资管理业务分部、期货业务分部、境外业务分部、总部及其他业务分部。

1. 报告分部（按业务）

单位：万元

项目	2025 年 1 至 6 月									
	证券经纪业务	自营业务	投资银行业务	信用业务	投资管理业务	期货业务	境外业务	总部及其他	抵销	合计
一、营业收入	45,946.03	7,309.20	321.73	22,147.50	11,023.53	3,799.09	940.42	1,047.51	-399.53	92,135.47
手续费及佣金净收入	36,318.74		326.29		2,099.22	2,842.25	323.37	663.26	-87.70	42,485.43
投资收益		29,827.88			-953.15	98.00	0.58	-1,496.59	54.35	27,531.07
公允价值变动收益		-10,399.28			9,633.58	261.25	-132.87	3,891.51	-16.07	3,238.12
汇兑收益	-1.77						225.56	-3.19		220.60
其他收入	459.52	426.23		0.27	1.70	36.16	50.98	259.80	-64.29	1,170.38
利息净收入	9,169.54	-12,545.63	-4.56	22,147.23	242.19	561.43	472.80	-2,267.29	-285.82	17,489.88
二、营业支出	29,353.14	3,324.71	3,758.08	1,608.87	2,692.41	3,366.40	1,271.78	17,530.48	-91.91	62,813.97
三、营业利润	16,592.89	3,984.48	-3,436.35	20,538.63	8,331.12	432.70	-331.36	-16,482.98	-307.63	29,321.50
四、资产总额	3,052,157.78	2,017,637.14	677.75	1,007,818.45	321,213.67	273,813.23	79,233.18	1,964,931.29	-3,373,060.71	5,344,421.79
五、负债总额	3,023,334.55	2,013,789.74	4,114.43	987,363.91	40,109.99	227,701.49	35,315.35	943,783.64	-3,376,050.14	3,899,462.96
六、补充信息										
1、折旧和摊销费用	3,819.46	622.14	114.01	74.90	219.45	334.06	104.40	3,356.97	-61.02	8,584.37
2、资本性支出	1,612.88	22.60	20.58	69.17	136.34	33.69		3,897.22		5,792.48

注：表中数据计算时需要四舍五入，可能存在尾数偏差。本报告中其他类似披露同。

十六、 其他重要事项

1. 融资融券业务

于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团融资融券业务规模如下：

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
融出资金	8,662,041,597.64	9,411,110,025.37
融出证券	13,361,726.99	12,201,501.73
合计	8,675,403,324.63	9,423,311,527.10

2. 债券借贷业务

公司在银行间和交易所债券市场交易平台借入债券的类别及公允价值具体如下：

债券类别	2025 年 6 月 30 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
国债	1,584,726,220.00	1,014,038,040.00
政策性金融债	623,403,340.00	947,503,330.00
合计	2,208,129,560.00	1,961,541,370.00

于 2025 年 6 月 30 日，本集团通过银行间和交易所市场借入方式取得的债券为质押式回购业务而设定质押或因卖出产生的交易性金融负债的债券公允价值为人民币 216,852.99 万元。

3. 客户资金的安全性

截至 2025 年 6 月 30 日止，本公司已将客户交易结算资金存放于具有存管资格的商业银行，符合《客户交易结算资金管理办法》（中国证券监督管理委员会 3 号令）和客户交易结算资金第三方存管等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求，保障客户资金的安全，不存在挪用客户资金问题。

4. 以公允价值计量的资产和负债

项目	2024 年 12 月 31 日	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	2025 年 6 月 30 日
1、交易性金融资产（不含衍生金融资产）	17,629,247,370.42	59,472,990.56			21,404,743,239.13
2、衍生金融工具	14,130,180.68	-30,775,805.71			896,398.00
3、其他债权投资	114,330,970.55		-6,910,193.13		51,097,876.71
4、其他权益工具投资	1,400,000.00				1,400,000.00
5、交易性金融负债	578,887,667.66	3,684,001.16			1,160,660,111.95

注：本表不存在必然的勾稽关系。

5. 金融资产计量基础分类表

2025 年 6 月 30 日账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	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资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	15,981,040,079.30					
结算备付金	2,762,998,770.48					
融出资金	8,584,271,532.59					
衍生金融资产				896,398.00		
存出保证金	1,032,226,715.89					
应收款项	181,350,303.92					
买入返售金融资产	875,784,920.54					
交易性金融资产				21,404,743,239.13		
债权投资	45,434,749.78					
其他债权投资		51,097,876.71				
其他权益工具投资			1,400,000.00			
其他资产	63,769,679.70					
合计	29,526,876,752.20	51,097,876.71	1,400,000.00	21,405,639,637.13		

(续表)

2024 年 12 月 31 日账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	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资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	14,400,984,039.97					
结算备付金	4,531,325,343.18					
融出资金	9,326,761,787.66					
衍生金融资产				16,126,760.68		
存出保证金	1,216,799,648.55					
应收款项	331,013,831.49					
买入返售金融资产	1,445,001,679.44					
交易性金融资产				17,629,247,370.42		
债权投资	49,846,701.66					
其他债权投资		114,330,970.55				
其他权益工具投资			1,400,000.00			
其他资产	59,041,914.05					
合计	31,360,774,946.00	114,330,970.55	1,400,000.00	17,645,374,131.10		

6. 金融负债计量基础分类表

2025 年 6 月 30 日账面价值				
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				
衍生金融负债				
应付短期融资款	2,616,169,129.14			
拆入资金	2,960,539,577.52			
交易性金融负债		1,160,660,111.95		
卖出回购金融资产款	7,001,305,124.40			
代理买卖证券款	17,595,902,467.40			
应付款项	102,981,069.49			
应付债券	6,602,130,340.36			
其他负债	285,260,504.61			
合计	37,164,288,212.92	1,160,660,111.95		

(续表)

2024 年 12 月 31 日账面价值				
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	7,008,341.66			
衍生金融负债		1,996,580.00		
应付短期融资款	3,896,489,565.69			
拆入资金	3,962,603,712.35			
交易性金融负债		578,887,667.66		
卖出回购金融资产款	5,289,084,372.35			
代理买卖证券款	16,476,010,375.54			
应付款项	205,338,964.19			
应付债券	6,112,729,880.19			
其他负债	202,642,667.15			
合计	36,151,907,879.12	580,884,247.66		

十七、 母公司财务报表主要项目注释

1. 应收款项

(1) 按明细列示

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
应收股票质押式回购业务款项（注 1）	58,195,327.68	626,241,864.08
应收管理费	15,759,126.63	19,579,354.18
应收手续费及佣金	8,495,057.44	11,927,007.60
应收融资客户款项	4,585,000.19	5,609,195.54
应收场外业务交易款		31,441,313.58
其他	2,540,329.59	290,018.71
减：坏账准备（按简化模型计提）	79,396,060.56	655,857,734.95
应收款项账面价值	10,178,780.97	39,231,018.74

注 1：公司根据股票质押业务融资人发生违约后法院强制执行的结果，将未获清偿的部分转入应收款项。截至 2025 年 6 月 30 日，应收股票质押式回购业务余额为 58,195,327.68 元，已计提坏账准备 58,195,327.68 元，已计提的坏账准备占应收股票质押式回购业务余额的 100.00%。

(2) 按组合方式列示

项目	2025 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
单项计提坏账准备	78,467,267.33	87.60	78,467,267.33	100.00
单项小计	78,467,267.33	87.60	78,467,267.33	100.00
组合计提坏账准备				
其中：1 年以内	6,542,657.19	7.30	32,713.29	0.50
1-2 年	560,635.15	0.63	28,031.76	5.00
2-3 年	2,144,543.58	2.39	214,454.36	10.00
3-4 年	691,931.91	0.77	138,386.38	20.00
4-5 年	343,478.75	0.39	103,043.63	30.00
5 年以上	824,327.62	0.92	412,163.81	50.00
组合小计	11,107,574.20	12.40	928,793.23	
合计	89,574,841.53	100.00	79,396,060.56	

(续表)

项目	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
单项计提坏账准备	654,858,979.31	94.21	654,858,979.31	100.00
单项小计	654,858,979.31	94.21	654,858,979.31	100.00
组合计提坏账准备				
其中：1 年以内	35,808,394.64	5.15	179,041.97	0.50
1-2 年	619,366.89	0.09	30,968.34	5.00
2-3 年	2,269,555.30	0.33	226,955.53	10.00
3-4 年	628,129.93	0.09	125,625.99	20.00
4-5 年	80,000.00	0.01	24,000.00	30.00
5 年以上	824,327.62	0.12	412,163.81	50.00
组合小计	40,229,774.38	5.79	998,755.64	
合计	695,088,753.69	100.00	655,857,734.95	

（3） 期末应收款项余额中应收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项 2,384,833.89 元，为计提的应收资产管理费收入。

（4） 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款

单位名称	2025 年 6 月 30 日 余额	占应收账款 余额比例 （%）	坏账准备余额	款项性质或内容	账龄
单位 1	58,195,327.68	64.97	58,195,327.68	应收股票质押式回 购业务款项	2-3 年
单位 2	10,052,807.86	11.22	10,052,807.86	应收管理费	3-4 年， 4-5 年， 5 年 以上
单位 3	2,868,093.16	3.20	14,340.47	应收管理费	1 年以内
单位 4	2,384,833.89	2.66	310,329.85	应收管理费	1 年以内， 1-2 年， 2- 3 年， 3-4 年， 4-5 年
单位 5	2,203,020.43	2.46	2,203,020.43	应收融资客户款项	5 年以上
合计	75,704,083.02	84.51	70,775,826.29		

2. 其他资产

（1） 明细情况

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款	48,800,223.67	42,615,366.69
待摊费用	8,038,678.92	12,377,336.40
长期待摊费用	29,954,955.88	33,830,328.52
预缴企业所得税	38,182,046.23	39,238,242.60
应收股利	18,578,379.60	
其他	543,699.33	508,347.71
合计	144,097,983.63	128,569,621.92

(2) 其他应收款

1) 按明细列示

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
预付款项	41,822,082.23	35,548,083.61
押金	8,912,354.63	9,974,697.39
其他	15,547,022.58	16,324,399.01
减：坏账准备	17,481,235.77	19,231,813.32
其他应收款账面价值	48,800,223.67	42,615,366.69

2) 按组合方式列示

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	11,736,611.37	11,736,611.37	100.00	13,099,965.05	13,099,965.05	100.00
单项小计	11,736,611.37	11,736,611.37	100.00	13,099,965.05	13,099,965.05	100.00
组合计提坏账准备						
其中：1 年以内	30,151,290.96	150,756.45	0.50	23,267,209.69	116,336.05	0.50
1-2 年	8,259,978.00	412,998.90	5.00	9,816,790.44	490,839.52	5.00
2-3 年	5,321,945.66	532,194.57	10.00	3,634,615.93	363,461.59	10.00
3-4 年	2,211,381.67	442,276.33	20.00	2,331,411.67	466,282.33	20.00
4-5 年	468,638.75	140,591.63	30.00	768,324.17	230,497.25	30.00
5 年以上	8,131,613.03	4,065,806.52	50.00	8,928,863.06	4,464,431.53	50.00
组合小计	54,544,848.07	5,744,624.40		48,747,214.96	6,131,848.27	
合计	66,281,459.44	17,481,235.77		61,847,180.01	19,231,813.32	

3) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	6,131,848.27		13,099,965.05	19,231,813.32
2025 年 1 月 1 日余额在本期	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提				
本期转回	387,223.87			387,223.87

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预 期信用损失(未 发生信用减值)	整个存续期预 期信用损失(已 发生信用减值)	
本期核销			1,363,353.68	1,363,353.68
外币报表折算差额				
2025 年 6 月 30 日余额	5,744,624.40		11,736,611.37	17,481,235.77

(3) 长期待摊费用

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	外币报表 折算差额	2025 年 6 月 30 日
装 修 改 造 款等	33,830,328.52	5,304,059.97	9,179,432.61		29,954,955.88
合计	33,830,328.52	5,304,059.97	9,179,432.61		29,954,955.88

3. 长期股权投资

项目	2025 年 6 月 30 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	4,589,655,803.95	363,448,720.01	4,226,207,083.94	4,789,655,803.95	363,448,720.01	4,426,207,083.94
合计	4,589,655,803.95	363,448,720.01	4,226,207,083.94	4,789,655,803.95	363,448,720.01	4,426,207,083.94

(1) 对子公司投资

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 6 月 30 日	本期计提减值准备	减值准备 2025 年 6 月 30 日余额
中原期货股份有限公司	413,613,442.08			413,613,442.08		
中鼎开源创业投资管理有限公司	300,530,961.87			300,530,961.87		
中州国际金融控股有限公司	1,522,636,400.00			1,522,636,400.00		363,448,720.01
中州蓝海投资管理有限公司	2,426,000,000.00		200,000,000.00	2,226,000,000.00		
中原股权交易中心股份有限公司	126,875,000.00			126,875,000.00		
合计	4,789,655,803.95		200,000,000.00	4,589,655,803.95		363,448,720.01

母公司未对联营、合营企业投资。

4. 利息净收入

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
利息收入	391,725,101.46	355,637,260.85
其中：货币资金及结算备付金利息收入	112,629,080.47	99,427,163.09
融资融券利息收入	264,214,148.44	230,073,371.22
买入返售金融资产利息收入	14,211,006.43	20,206,281.50
其中：约定购回利息收入		105,314.55
股票质押回购利息收入	5,896,736.66	16,102,016.54
其他债权投资利息收入	670,866.12	4,715,816.31
其他		1,214,628.73
利息支出	226,737,858.90	292,345,336.90
其中：收益凭证利息支出	17,648,022.03	11,428,811.62
拆入资金利息支出	22,829,744.01	13,611,727.44
其中：转融通利息支出	12,359,083.34	5,646,092.86
卖出回购金融资产利息支出	74,949,742.07	120,663,873.39
代理买卖证券款利息支出	7,013,736.19	10,397,125.06
应付债券利息支出	98,324,008.97	125,247,732.72
其中：次级债券利息支出	29,455,890.41	45,461,470.97
债券借贷	4,124,036.86	6,613,467.40
其他	1,848,568.77	4,382,599.27
利息净收入	164,987,242.56	63,291,923.95

5. 手续费及佣金净收入

(1) 明细情况

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
证券经纪业务净收入	329,241,590.34	216,477,371.25
其中：证券经纪业务收入	427,569,509.56	279,079,461.46
其中：代理买卖证券业务	421,963,498.73	272,149,871.18
交易单元席位租赁	61,869.59	24,706.09
代销金融产品业务	5,147,772.82	6,343,457.30
其中：证券经纪业务支出	98,327,919.22	62,602,090.21
其中：代理买卖证券业务	98,289,996.75	62,568,930.41
代销金融产品业务		573.27
投资银行业务净收入	3,433,703.78	22,472,530.42
其中：投资银行业务收入	3,433,703.78	22,472,530.42
其中：证券承销业务	810,401.91	16,779,605.84
证券保荐业务		
财务顾问业务	2,623,301.87	5,692,924.58

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
其中：投资银行业务支出		
资产管理业务净收入	15,101,558.70	13,659,261.49
其中：资产管理业务收入	15,101,558.70	13,659,261.49
资产管理业务支出		
投资咨询业务净收入	33,836,950.64	21,122,186.39
其中：投资咨询业务收入	33,836,950.64	21,122,186.39
投资咨询业务支出		
其他手续费净收入	9,984,944.99	3,691,698.46
其中：其他手续费收入	9,988,241.04	3,691,698.46
其他手续费支出	3,296.05	
合计	391,598,748.45	277,423,048.01
其中：手续费及佣金收入合计	489,929,963.72	340,025,138.22
手续费及佣金支出合计	98,331,215.27	62,602,090.21

6. 投资收益

（1）分类明细

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
成本法核算的长期股权投资收益	18,578,379.60	
金融工具投资收益	262,773,175.32	513,782,054.22
其中：持有期间取得的收益	169,374,363.21	261,834,664.41
其中：交易性金融资产	178,902,523.80	285,439,629.16
交易性金融负债	-9,528,160.59	-23,604,964.75
处置金融工具取得的收益	93,398,812.11	251,947,389.81
其中：交易性金融资产	43,579,884.61	346,163,282.08
其他债权投资	7,103,967.22	557,818.94
衍生金融工具	34,440,617.08	-61,869,173.56
交易性金融负债	8,274,343.20	-32,904,537.65
合计	281,351,554.92	513,782,054.22

（2）交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		2025 年 1 至 6 月
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	持有期间收益	178,902,523.80
	处置取得收益	43,579,884.61
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	持有期间收益	
	处置取得收益	
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	持有期间收益	-9,528,160.59
	处置取得收益	8,274,343.20

交易性金融工具		2025 年 1 至 6 月
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	持有期间收益	

7. 业务及管理费

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
职工费用	394,847,140.83	458,003,103.79
无形资产摊销	35,881,551.12	34,038,811.24
电子设备运转费	22,549,009.53	26,609,574.37
使用权资产折旧费	18,055,898.36	25,611,332.66
固定资产折旧费	16,769,957.19	15,862,587.81
长期待摊费用摊销	9,179,432.61	8,793,731.91
会员费	8,703,981.04	7,049,348.99
证券投资者保护基金	7,705,889.76	9,533,593.01
广告宣传费	5,461,113.94	8,229,176.29
邮电通讯费	4,617,077.55	4,490,277.73
资讯费	4,064,697.89	4,978,722.44
交易所设施使用费	3,476,235.93	3,220,160.76
租赁费	3,131,166.54	3,111,869.97
其他	18,713,041.52	24,658,016.08
合计	553,156,193.81	634,190,307.05

8. 母公司现金流量表补充资料

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	203,005,548.19	309,678,451.34
加：资产减值准备	-3,571,693.95	-10,134,088.90
投资性房地产及固定资产累计折旧	17,196,454.77	16,345,379.88
使用权资产折旧	18,055,898.36	25,611,332.66
无形资产摊销	35,881,551.12	34,038,811.24
长期待摊费用摊销	9,179,432.61	8,793,731.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-1,077,406.39	868,566.96
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	67,456,313.53	-120,519,493.63
利息支出	115,972,031.00	138,862,552.74
汇兑损失（收益以“-”填列）	49,580.39	-33,275.58
投资损失（收益以“-”填列）	-26,353,212.94	-5,273,635.25
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	23,927,124.59	-9,972,488.95
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-1,604,955.98	8,288,469.79
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	151,699,267.44	-860,639,241.10
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-82,475,677.50	865,712,539.72
经营活动产生的现金流量净额	527,340,255.24	401,627,612.83
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	16,562,641,577.77	11,417,484,370.85
减：现金的期初余额	16,097,515,104.49	11,203,798,588.51
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	465,126,473.28	213,685,782.34

十八、 财务报告批准

本财务报告于 2025 年 8 月 29 日由公司董事会批准报出。

财务报表补充资料

1. 本期非经常性损益明细表

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2023年修订）》的要求，公司非经常性损益如下：

项目	2025 年 1 至 6 月	2024 年 1 至 6 月
非流动资产处置损益	969,549.51	-676,240.71
计入当期损益的政府补助	9,131,599.02	5,768,173.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-631,560.60	132,760.86
小计	9,469,587.93	5,224,693.15
减：所得税影响额	2,366,845.92	1,306,173.29
少数股东权益影响额（税后）	16,362.97	-55,036.07
归属于母公司股东非经常性净损益	7,086,379.04	3,973,555.93

2. 净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求，公司2025年1-6月加权平均净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	1.84%	0.0561	0.0561
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1.79%	0.0545	0.0545

董事长：张秋云

董事会批准报送日期：2025 年 8 月 29 日

修订信息

☐ 适用 ☒ 不适用

第九节 证券公司信息披露

一、 公司重大行政许可事项的相关情况

☐适用 ☒不适用

二、 监管部门对公司的分类结果

☐适用 ☒不适用