



申万宏源集团股份有限公司  
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

A股股票代码：000166 H股股票代码：6806

## 2025 半年度报告





## 重要提示

- 一、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 二、 本半年度报告经公司第六届董事会第九次会议审议通过。会议应参加表决董事11人，实际参加表决董事11人。没有董事、监事、高级管理人员声明对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。
- 三、 本公司法定代表人、执行董事、副董事长、总经理黄昊先生，财务总监任全胜女士及计划财务部负责人刘智祥先生声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 四、 本半年度报告未经审计。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)和毕马威会计师事务所分别按照中国企业会计准则和国际财务报告准则出具审阅报告。
- 五、 本半年度报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。
- 六、 公司已在本半年度报告中详细描述可能存在的市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、政策风险、法律合规风险、创新业务风险、声誉风险和汇率风险，请投资者认真阅读本半年度报告第三节“管理层讨论与分析”，并特别注意上述风险因素。
- 七、 董事会审议的报告期内的半年度利润分配预案或公积金转增股本预案
  1. 以公司截至2025年6月30日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数，向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币0.35元(含税)，共计分配现金股利人民币876,398,059.60元。
  2. 现金股利以人民币计值和宣布，以人民币向A股股东支付，以港币向H股股东支付。港币实际发放金额按照公司股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。公司制定2025年度利润分配方案时，将考虑本次已派发的中期利润分配金额。如在本利润分配方案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

此预案尚需提请公司股东大会审议批准。
- 八、 报告期内，公司不存在优先股。



## 第一节 重要提示、目录和释义(续)

### 目录

第一节	重要提示、目录和释义	1
第二节	公司简介和主要财务指标	8
第三节	管理层讨论与分析	14
第四节	公司治理、环境和社会	61
第五节	重要事项	68
第六节	股份变动及股东情况	89
第七节	债券相关情况	94
第八节	财务报告	101



## 备查文件目录

- 一、 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人(会计主管人员)签名并盖章的财务报表。
- 二、 报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 三、 在其他证券市场公布的半年度报告。

## 释义

在本半年度报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

释义项	释义内容
“公司”、“本公司”、“申万宏源集团”	指 申万宏源集团股份有限公司
“集团、本集团”	指 本公司及本公司的子公司
“《公司章程》或《章程》”	指 本公司的公司章程，以不时修订的内容为准
“股东大会”	指 公司股东大会
“董事会”	指 公司董事会
“监事会”	指 公司监事会
“控股股东”、“中国建投”	指 中国建银投资有限责任公司
“实际控制人”、“中央汇金”	指 中央汇金投资有限责任公司
“申万宏源证券”	指 申万宏源证券有限公司
“宏源汇富”	指 宏源汇富创业投资有限公司
“宏源汇智”	指 宏源汇智投资有限公司
“宏源期货”	指 宏源期货有限公司
“宏源恒利”	指 宏源恒利(上海)实业有限公司
“申万宏源承销保荐”	指 申万宏源证券承销保荐有限责任公司
“申万创新投”	指 申银万国创新证券投资有限公司
“申万期货”	指 申银万国期货有限公司
“申万投资”	指 申银万国投资有限公司



释义项	释义内容
“申万宏源资管”	指 申万宏源证券资产管理有限公司
“申万研究所”	指 上海申银万国证券研究所有限公司
“申万菱信”	指 申万菱信基金管理有限公司
“富国基金”	指 富国基金管理有限公司
“申万宏源国际”	指 申万宏源(国际)集团有限公司
“中国证监会”	指 中国证券监督管理委员会
“深交所”	指 深圳证券交易所
“上交所”	指 上海证券交易所
“北交所”	指 北京证券交易所
“香港联交所”	指 香港联合交易所有限公司
“《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》
“《证券及期货条例》”	指 香港法例第571章《证券及期货条例》
“《香港上市规则》”	指 《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
“《企业管治守则》”	指 《香港上市规则》C1所载之《企业管治守则》
“《标准守则》”	指 《香港上市规则》C3所载之《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
“A股”	指 本公司每股面值为人民币1.00元的内资普通股，于深交所上市并以人民币买卖
“H股”	指 本公司每股面值为人民币1.00元的境外上市外资普通股，于香港联交所上市并以港币买卖



## 第一节 重要提示、目录和释义(续)

释义项	释义内容
“ETF”	指 交易所交易基金
“FICC”	指 固定收益、货币及商品
“IPO”	指 首次公开募集股份
“ABS”	指 资产支持证券
“PE”	指 私募股权投资
“FOF”	指 一种专门投资于其他证券投资基金的基金
“ESG”	指 环境、社会和公司治理
“WIND”	指 万得信息技术股份有限公司，一家中国大陆金融资料、资讯和软件服务企业
“CHOICE”	指 东方财富Choice金融终端，一家为金融机构提供专业金融数据服务的数据平台
“融资融券”	指 投资者向合格进行融资融券业务的证券公司提供担保品，以为购买证券借取资金(融资)或借取及卖出证券(融券)
“新三板”	指 全国中小企业股份转让系统
“净资本”	指 净资产扣减金融资产风险调整减其他资产风险调整及或有负债的风险调整，再加或减中国证监会认可或核准的其他调整项目
“科创板”	指 上交所设立的科技创新板
“创业板”	指 深交所推出的创业板
“股票质押式融资”	指 证券公司向合格并以所持股票为担保品的投资者提供融资的交易
“收益凭证”	指 证券公司发行订有支付本金及与特定相关资产挂钩回报条款的有价证券
“CCER”	指 国家核证自愿减排量(China Certified Emission Reduction)



释义项	释义内容
“TA系统”	指 基金份额登记系统
“VaR”	指 风险价值
“PB系统”	指 主经纪商系统
“EBITDA”	指 息税折旧及摊销前利润
“人民币”	指 中国法定货币人民币
“港币”	指 香港法定货币港元及港仙
“香港”	指 中国香港特别行政区
“美元”	指 美国法定货币美元
“报告期”	指 2025年1月1日至2025年6月30日止六个月期间
“%”	指 百分比
“元、万元、亿元”	指 人民币“元、万元、亿元”

2025年半年度报告中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。



## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司简介

股票简称	申万宏源	股票代码	000166(深交所); 6806(香港联交所)
股票上市证券交易所	深交所、香港联交所		
公司的中文名称	申万宏源集团股份有限公司		
公司的中文简称	申万宏源		
公司的外文名称	Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写	Shenwan Hongyuan		
公司的法定代表人	黄昊先生		
授权代表	刘健先生、徐亮先生		
联席公司秘书	徐亮先生、黄伟超先生		

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	徐亮先生	徐亮先生
联系地址	中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号 大成国际大厦20楼	中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号 大成国际大厦20楼
电话	0991-2301870、010-88085333	0991-2301870、010-88085333
传真	0991-2301779	0991-2301779
电子信箱	swwhy@swhysc.com	swwhy@swhysc.com



### 三、其他情况

#### (一) 公司联系方式

公司注册地址	中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号大成国际大厦20楼2001室
公司注册地址的邮政编码	830011
公司办公地址	中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号大成国际大厦20楼； 中国北京市西城区太平桥大街19号
公司办公地址的邮政编码	830011；100033
香港主要营业地点	香港湾仔皇后大道东248号大新金融中心40楼
公司网址	www.swhygh.com
公司电子信箱	swhy@swhysc.com

#### (二) 信息披露及备置地点

公司选定的A股信息披露报纸的名称	《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》
公司披露A股半年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所：www.szse.cn
公司披露A股半年度报告的媒体名称及网址	巨潮资讯网：www.cninfo.com.cn
公司披露H股中期报告的证券交易所网站	香港联交所披露易：www.hkexnews.hk
公司半年度报告\中期报告备置地点	中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号 大成国际大厦20楼公司董事会办公室

#### (三) 其他有关资料

股份登记处	A股：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 中国广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼 H股：香港中央证券登记有限公司 香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716号铺
法律顾问	北京颐和中鸿律师事务所(中国境内法律顾问) 中国北京市东城区建国门内大街7号光华长安大厦2座1910室 高伟绅律师行(香港法律顾问) 香港中环康乐广场1号怡和大厦27楼

#### 四、主要会计数据和财务指标

合并

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期	上年同期		本报告期比
		调整前	调整后	上年同期增减(%) 调整后
营业收入	<b>11,695,485,798.80</b>	10,876,016,417.15	8,097,062,970.94	44.44
净利润	<b>4,803,096,663.89</b>	2,862,730,033.15	2,862,730,033.15	67.78
归属于上市公司股东的净利润	<b>4,284,169,415.95</b>	2,128,071,818.55	2,128,071,818.55	101.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	<b>4,218,276,768.38</b>	2,064,531,919.15	2,064,531,919.15	104.32
其他综合收益的税后净额	<b>556,541,350.93</b>	985,911,632.89	985,911,632.89	-43.55
经营活动产生/(使用)的现金流量净额	<b>16,583,240,702.22</b>	-20,261,447,396.70	-20,261,447,396.70	不适用
基本每股收益(元/股)	<b>0.17</b>	0.08	0.08	112.50
稀释每股收益(元/股)	<b>0.17</b>	0.08	0.08	112.50
加权平均净资产收益率(%)	<b>4.00</b>	2.09	2.09	增加1.91个百分点

项目	本报告期末	上年度末		本报告期末比
		调整前	调整后	上年末增减(%) 调整后
资产总额	<b>682,052,614,659.16</b>	697,596,593,301.18	697,596,593,301.18	-2.23
负债总额	<b>545,432,290,085.74</b>	564,247,667,656.41	564,247,667,656.41	-3.33
归属于上市公司股东的净资产	<b>108,473,770,731.22</b>	104,784,096,825.06	104,784,096,825.06	3.52

- 注： 1. 根据财政部2025年7月8日发布的《标准仓单交易相关会计处理实施问答》，公司对2024年1-6月合并口径“营业收入”项下的“其他业务收入”、“投资收益”，“营业支出”项下的“其他业务成本”项目可比期间数据进行追溯调整。会计政策变更的内容及对财务报表的影响参见“第八节财务报告 四 重要会计政策变更”。
2. 全资子公司申万宏源证券报告期内实现归属于母公司所有者的净利润人民币4,694,990,135.04元，截至报告期末归属于母公司所有者的净资产人民币132,917,715,336.20元，申万宏源证券的其他财务数据参见本报告“第三节管理层讨论与分析之十、主要控股参股公司分析”。申万宏源证券发行的永续次级债券在本集团合并资产负债表的“少数股东权益”项目列示，参见本报告“第八节、六41”。本报告期内实现的归属于除本公司之外的该工具持有者的可累积分配收益在本集团合并利润表的“少数股东损益”项目列示。

母公司

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	<b>1,851,041,933.43</b>	1,884,944,378.88	-1.80
净利润	<b>1,668,283,480.86</b>	1,738,423,410.77	-4.03
其他综合收益的税后净额	<b>-8,979,087.17</b>	—	不适用
经营活动(使用)产生的现金流量净额	<b>4,817,748,161.67</b>	-1,129,896,073.55	不适用
基本每股收益(元/股)	<b>0.07</b>	0.07	—
稀释每股收益(元/股)	<b>0.07</b>	0.07	—
加权平均净资产收益率(%)	<b>2.79</b>	2.90	减少0.11个百分点

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减(%)
资产总额	<b>86,639,527,143.29</b>	84,921,248,639.48	2.02
负债总额	<b>27,231,235,669.80</b>	26,020,424,109.92	4.65
所有者权益总额	<b>59,408,291,473.49</b>	58,900,824,529.56	0.86

注： 财政部2025年7月8日发布了《标准仓单交易相关会计处理实施问答》，该实施问答对母公司本期财务报告及上年同期财务报告均没有影响。

截至披露前一交易日的公司总股本(股) 25,039,944,560  
 用最新股本计算的全面摊薄每股收益(元/股) 0.17

## 五、境内外会计准则下会计数据差异

- (一) 同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况  
不适用
- (二) 同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况  
不适用
- (三) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明  
不适用

## 六、非经常性损益的项目和金额

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益 (包括已计提资产减值准备的冲销部分)	<b>730,621.73</b>	主要是使用权资产 处置损益
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务 密切相关,符合国家政策规定、 按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	<b>121,355,658.48</b>	主要是财政扶持资金
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	<b>-30,665,621.77</b>	
减: 所得税影响额	<b>22,870,986.19</b>	
少数股东权益影响额(税后)	<b>2,657,024.68</b>	
合计	<b>65,892,647.57</b>	



## 七、净资本及有关风险控制指标(以申万宏源证券母公司数据计算)

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比 上年度末增减
核心净资本	<b>67,055,543,033.66</b>	66,054,819,574.41	1.51%
附属净资本	<b>21,020,000,000.00</b>	24,360,000,000.00	-13.71%
净资本	<b>88,075,543,033.66</b>	90,414,819,574.41	-2.59%
净资产	<b>125,590,985,985.06</b>	123,761,119,813.51	1.48%
各项风险资本准备之和	<b>21,980,347,025.82</b>	23,542,895,016.77	-6.64%
表内外资产总额	<b>369,883,495,633.32</b>	389,249,304,738.85	-4.98%
风险覆盖率	<b>400.70%</b>	384.04%	增加16.66个百分点
资本杠杆率	<b>18.54%</b>	17.37%	增加1.17个百分点
流动性覆盖率	<b>169.56%</b>	199.70%	减少30.14个百分点
净稳定资金率	<b>141.58%</b>	152.05%	减少10.47个百分点
净资本/净资产	<b>70.13%</b>	73.06%	减少2.93个百分点
净资本/负债	<b>25.08%</b>	24.32%	增加0.76个百分点
净资产/负债	<b>35.77%</b>	33.30%	增加2.47个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	<b>34.12%</b>	29.20%	增加4.92个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	<b>325.91%</b>	347.70%	减少21.79个百分点

注： 1. 上表数据均已根据2025年1月1日起施行的《证券公司风险控制指标计算标准规定》进行计算。  
2. 上表数据未经审计。

报告期内，申万宏源证券有限公司母公司以净资本和流动性为核心的风险控制指标持续符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

## 八、审计委员会之审阅

董事会审计委员会已审阅并确认公司截至2025年6月30日止六个月的未经审计的2025年半年度财务报告，未对公司所采纳的会计政策及常规等事项提出异议。

### 一、报告期内公司所处行业情况

#### (一) 报告期内公司所属行业基本情况

2025年上半年，我国经济运行总体平稳，新动能加快成长，高质量发展取得新进展。与此同时，国际金融市场动荡，一度冲击我国资本市场发展。党中央、国务院始终高度重视资本市场发展，多次重要会议定调部署，强调“持续稳定和活跃资本市场”，多部门协调打出了一揽子稳市“组合拳”，有力推动了资本市场回稳向好发展。随着政策的合成效应、改革的集成效应相继释放，2025年上半年证券行业展现出强大的韧性和发展潜力。报告期内，我国证券行业主要呈现三大发展特征：

#### 1. 资本市场改革深化加速推进，为证券行业高质量发展奠定基础

报告期内资本市场“1+N”改革举措持续深化，资本市场基础制度体系不断完善。融资端，资本市场以深化科创板、创业板改革为抓手，加快发展多元股权融资体系，构建更有利于支持新质生产力发展的资本市场生态。“并购六条”与修订后的《上市公司重大资产重组管理办法》等政策落地显效，进一步增强A股并购重组活跃度，支持科技企业做大做强。深化科创板改革“1+6”政策措施的推出，进一步提升股票市场的包容性和适应性。投资端，资本市场更大力度吸引保险资金、公募基金等中长期资金，并提升市场回报，构建“长钱长投长牛”循环。随着资本市场基础制度建设不断完善，市场生态不断优化，证券行业迎来高质量发展新阶段。

#### 2. 证券行业并购重组步伐加快，差异化竞争格局初步形成

在资本市场全面深化改革、高水平对外开放提速的背景下，证券行业逐步形成差异化发展格局。大型券商凭借较强的资本实力、综合的业务结构、领先的创新能力和全面的风险管理做优做强，特色中小券商围绕北交所、创业板“专精特新”等方向发力，走精品化、区域化、特色化路线。报告期内，行业内多起并购重组案例取得重要进展，行业整合步伐加快。未来有望形成大型证券公司、中小型精品证券公司与区域性证券公司差异化发展的多元格局，共同服务于多层次资本市场的不同参与主体。



### 3. 坚持服务实体经济，服务好金融“五篇大文章”

证券行业明确功能性定位，积极服务国家战略，提高服务实体经济能力，并深刻把握金融工作的政治性、人民性，坚持以投资者为本，致力于提供有深度、有温度的金融服务。报告期内国务院办公厅发布《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，证券行业将服务金融“五篇大文章”融入自身发展战略，不断加大资源投入与人才建设力度。在科技金融方面，证券行业积极构建匹配新质生产力发展的全周期金融服务模式，发挥资本市场在推动科技创新、促进新兴产业升级方面的作用；在绿色金融方面，证券行业加大绿色金融项目布局力度，助力绿色产业发展，服务经济社会全面绿色转型；普惠金融方面，证券行业积极服务中小微企业，并践行乡村振兴战略，推动金融服务下沉，重视金融服务在提升民生福祉方面的作用；养老金融方面，证券行业积极服务养老金管理机构和养老产业，并围绕居民养老需求统筹发展养老金产品和服务；数字金融方面，证券行业积极推动数据要素的市场化、资本化，并通过强化对智能工具的运用，提升金融服务的数字化、智能化水平。

#### (二) 公司所处的行业地位

作为一家以资本市场为依托的综合金融服务商，公司见证了中国证券业的发展历程，经历了多个市场周期变化，确立了在中国证券行业内历史悠久、多方位、高质量的领先地位，为国家战略和实体经济作出积极贡献。公司充分利用“投资控股集团+证券公司”的双层架构优势，坚持稳健经营，严控风险，围绕企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等客户需求，不断丰富投资业务领域、优化资产配置结构、加快各类业务协同、持续完善可持续发展投资模式，全力打造综合金融服务闭环。

报告期内，公司深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，践行金融工作的政治性、人民性，牢牢把握稳中求进总基调，坚持回归本源、聚焦主业的发展导向，服务金融“五篇大文章”重要成果持续落地；紧抓资本市场改革重大机遇，强化资本市场“看门人”、直接融资“服务商”、社会财富“管理者”等功能，深入推动业务发展与改革转型，牢牢守住不发生重大风险底线，坚定不移走中国特色金融发展之路，市场竞争力不断增强，实现经营业绩稳健增长，高质量发展稳步推进。



## 二、公司从事的主要业务

### (一) 报告期内公司从事的主要业务

公司是一家以资本市场为依托、以证券业务为核心，致力于为客户提供多元化金融产品及服务的投资控股集团。公司依托“投资控股集团+证券子公司”的双层架构，形成了具有差异化竞争优势的经营发展模式。公司的业务主要包括企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四个板块，具体业务构架如下：

企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理
投资银行	本金投资			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股权融资</li> <li>• 债权融资</li> <li>• 财务顾问</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 股权投资</li> <li>• 债权投资</li> <li>• 其他投资</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 证券经纪与期货经纪</li> <li>• 融资融券</li> <li>• 股票质押式融资</li> <li>• 约定购回式证券交易</li> <li>• 金融产品销售</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主经纪商服务</li> <li>• 研究咨询</li> <li>• 自营交易</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 资产管理</li> <li>• 公募基金管理</li> <li>• 私募基金管理</li> </ul>



### 1. 企业金融

公司的企业金融业务由投资银行业务和本金投资业务组成。投资银行业务为企业客户提供股票承销保荐、债券承销及财务顾问等服务；本金投资业务主要从事非上市公司的股权和债权投资。

### 2. 个人金融

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

### 3. 机构服务及交易

公司的机构服务包括为专业机构客户提供主经纪商服务与研究咨询等服务；此外，公司也从事FICC、权益类及权益挂钩类证券交易，并以此为基础向机构客户提供销售、交易、对冲及场外衍生品服务。

### 4. 投资管理

公司的投资管理业务包括资产管理、公募基金管理和私募基金管理服务。

公司的主要业务和经营模式在报告期内没有发生重大变化。

## (二) 报告期内获得的主要奖项及荣誉

### 申万宏源证券

- └ 国家工业信息安全发展研究中心
  - 2024年信息技术产品服务保障创新实践案例
- └ 上海市金融工会工作委员会
  - 上海金融职工立功竞赛创新案例一等奖
- └ 上海市金融风险防范处置工作机制
  - 2025年度上海市防范打击非法金融活动优秀宣传作品-图文组(二等奖)、视频组(优秀奖)
- └ 上海市徐汇区政府
  - 首批“新质服务商”
- └ 中国证券业协会
  - 《关于中国地方政府债务问题的思考与建议》2024年优秀重点课题奖
- └ 中债金融估值中心有限公司
  - 2024年度中债指数用户综合评价“创新引领先锋机构”奖项
- └ 中国上市公司协会
  - 乡村振兴最佳实践案例
- └ 中国计算机用户协会云应用分会
  - 2024年度云鹰“最高成就项目”
- └ 中国外汇交易中心(全国银行间同业拆借中心)
  - 2024年度市场创新业务机构—债券承分销(承销商)
    - 市场创新业务机构
    - X-Bond国债之星
- └ 深圳证券交易所
  - 2024年度债券做市先锋奖
  - 2024年度债券交易百强机构
  - 2024年度债券交易先锋机构(券商自营)
  - 2024年度优秀期权做市商
  - 2024年度做市商AA评级
- └ 上海证券交易所
  - 产业债券优秀承销商
  - 公司债券优秀承销商
  - 政府支持机构债券优秀承销商
  - 2024年度地方政府债券优秀承销商
  - 2024年度做市商AA评级
  - 2024年度会员投资者教育和保护工作—投资者教育进高校专项奖、会员合作投教活动专项奖、“我是股东”活动专项奖、投资者保护优秀实践案例

- └ 上海清算所
  - 优秀绿色金融业务创新机构奖
  - 标准债券远期代理清算业务优秀参与机构奖
- └ 上海黄金交易所
  - 2024年度优秀特别会员
- └ 上海环境能源交易所
  - 碳金融实践奖
- └ 新华网
  - 第十一届金融企业社会责任论坛“绿色金融实践”入选案例
- └ 财联社
  - 2025年度第二届“财富管理·华尊奖”—最佳投顾团队奖、最佳ETF生态奖、最佳数字财富管理奖
  - 2025年度最佳ETF生态奖
- └ Structured Retail Products
  - 2025年度中国最佳发行商—证券公司
  - 2025年度中国最佳表现奖—证券公司
  - 2025年度中国最佳ESG产品方案奖
- └ 新财富
  - 第七届新财富最佳投资顾问最佳投顾团队奖、卓越组织奖
  - 第十八届新财富本土最佳投行(第7名)、最佳践行ESG投行

### 申万期货

- └ 中国金融思想政治工作研究会传承雷锋精神委员会、中华志愿者协会传承雷锋精神志愿者委员会
  - 金融系统学雷锋活动示范点
- └ 河南省固始县农业农村局
  - 乡村振兴荣誉证书
- └ 中共麻城市商务局党组
  - 先进联建共建党组织
- └ 赫章县农业农村局
  - 表彰函
- └ 赣州市南康区农业农村局
  - 乡村振兴荣誉证书
- └ 上海期货交易所
  - 天然橡胶支农专项工作荣誉证书
- └ 上海金融业联合会
  - 2022-2023年上海金融业改革发展优秀研究成果三等奖
- └ 北京国家金融标准化研究院有限责任公司
  - 2023至2024年度金融标准化重点研究课题二等奖



## 宏源期货

### 中国期货业协会

- 案例入选2024年交易者教育优秀案例库
- 课题《基于新质生产力的期货公司智能风险监控机制研究》获得“良好”评价

### 上海期货交易所

- 公司海南白沙县“保险+期货”项目等级评定为良好

### 《中国农村信用合作报》社

- 案例荣获党建引领金融强农高质量发展典型案例

### 北京期货商会

- 第十七届北京期货行业体育比赛团体赛冠军

### 中国期货业协会

- 案例入围“2024年度期货经营机构服务实体经济活动”优秀案例

### 郑州商品交易所

- 郑州商品交易所2024年度“保险+期货”最佳宣传奖
- 郑州商品交易所2024年度“保险+期货”最佳赔付奖
- 郑州商品交易所2024年度“保险+期货”优秀项目

## 申万宏源承销保荐

### WIND

- 2024年度Wind最佳投行—最佳新三板主办券商

### 新财富

- 第十八届最佳并购投行(第5名)

## 申万研究所

### 证券时报、新财富杂志

- 最具影响力研究机构(连续22届入选)、本土金牌研究团队(连续22届入选)、最佳ESG实践研究机构第一名、最佳北交所公司研究团队第二名、最具影响力研究机构第三名、本土最佳研究团队第四名、能源与材料产业研究团队第四名、金融产业研究团队第五名、科技产业研究团队第七名、最佳销售服务团队第七名、消费产业研究团队第八名

### 上海证券报

- 2024最佳分析师评选—“最具影响力机构”第七名

### 证券市场周刊

- 第十八届卖方分析师水晶球奖—最佳研究机构第四名、本土金牌研究团队第五名、最具影响力机构第五名

### 21世纪经济报道

- 年度影响力券商研究所奖、2024年度服务新质生产力高质量发展最佳机构奖、2024年度海外投资最佳研究机构奖

### 中国证券报

- 2024证券业分析师金牛奖—最佳金牛研究机构

### 上海市金融工会

- 上海金融系统职工主题立功竞赛巾帼集体、保护投资者权益案例”二等奖

## 申万宏源资管

### 第二届融资租赁资产证券化高质量发展大会暨年度中国融资租赁行业年度创新融资奖(金泉奖)

- 2024年度最佳融资租赁行业资产管理机构奖

## 申万宏源国际

### 上海发展研究基金会主办中资境外债卓越机构联盟第一届论坛

- 2024-2025年度“最具行业影响力承销机构奖”

### 中证科技DMI平台

- 2024年度点心债最佳承销机构

### 华尔街交易员APP (WST Pro) / 中资美元债平台

- 第八届(2024)中资离岸债卓越机构年度评选：城投债最佳承销商

## 申万投资

### 2025年“好品金融”活动(中共山东省委金融委员会办公室、中国人民银行山东省分行、国家金融监督管理总局山东监管局、中国证券监督管理委员会山东监管局、大众报业集团主办)

- 2025年“好品金融—五篇大文章创新产品(科技金融)”奖项

### 三、核心竞争力分析

公司依照战略要求，充分发挥既有优势，统筹推进各个业务板块协调发展，积极打造以证券业务为核心的投资控股集团，形成了自身的核心竞争力，主要体现在以下几个方面：

#### （一）领先的综合实力

公司拥有强大的股东优势，资本实力雄厚，品牌影响广泛，客户资源丰富，网点分布全面，经营业绩良好，综合竞争力位于证券行业前列。公司坚持以客户为中心的发展理念，全面推进证券业务发展和转型创新，并围绕证券业务积极拓展投资业务，持续巩固和提升综合金融服务能力。

#### （二）全面的业务布局

公司健全以资本市场为依托的全产业链服务体系，持续完善证券业务产品线和服务线，充分发挥牌照齐全和业务能力领先优势，发展势头良好，行业竞争力稳步提升。公司围绕资本市场和证券业务积极拓展投资布局，推进证券业务与投资业务的高效协同发展。

#### （三）良好的区位优势

公司紧密结合国家发展战略，推动建立东西联动、资源协同的区域发展格局。在上海和新疆等传统优势地区广泛布局，深入挖掘上海“五个中心”和自贸区建设的发展机遇，积极对接西部大开发和“一带一路”建设，不断深化在粤港澳大湾区、京津冀、大西南等地区的前瞻布局，进一步打造重要区域增长极。

#### （四）有效的风险管理

公司高度重视依法合规经营和内部控制建设，建立了全面、全员、全过程、全覆盖的集团化风险管理体系，不断完善风险政策，优化风险识别和应对，有效地控制了经营风险。申万宏源证券的各项风险控制指标均达到监管要求，业务保持健康发展的良好态势，为公司综合实力的进一步提高提供了保障。

#### （五）完善的人才机制

公司坚持以人为本，秉承德才兼备、任人唯贤、人尽其才的用人理念，营造公开、平等、竞争、择优、适用的用人环境，持续完善以市场化机制为核心的人力资源发展体系，促进公司、股东和员工利益共享，为员工长期发展和自我价值实现提供持久坚实的职业保障。

### 四、主营业务分析

公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足国有金融企业发展定位，凝聚一个申万宏源发展合力，以建设一流投资银行为目标，深度融合国家战略与自身发展，通过“功能性引领、差异化布局、现代化治理”三大主线驱动经营转型，业务端持续加快推动业务模式转型升级，着力构建“大财富大资管”、“大机构大交易”、“大投行大投资”三大支柱，推动轻重资本业务协同均衡发展；管理端深化市场化专业化改革，持续加快金融科技赋能，筑牢“文化、人才、治理”三大基石。报告期内公司积极应变、主动求变，经营管理各项工作有序开展，牢牢守住金融风险底线，经营业绩稳中有进。

#### （一）总体情况

2025年上半年，本集团实现合并营业收入人民币116.95亿元，同比增长44.44%，归属于上市公司股东的净利润人民币42.84亿元，同比增长101.32%，基本每股收益人民币0.17元/股，同比增长112.50%，加权平均净资产收益率4.00%，同比增加1.91个百分点。



## (二) 主营业务分析

申万宏源集团旗下包括证券、投资、基金、期货等类型子公司，业务涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四大板块，公司持续构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链，为客户提供多元化的金融产品和服务。

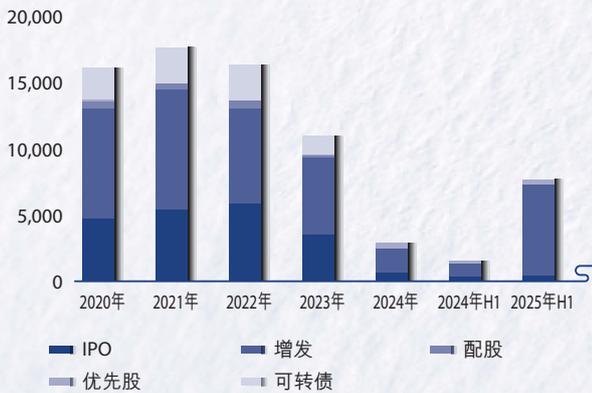
### 1. 企业金融业务

企业金融业务以企业客户为对象，包括投资银行业务和本金投资业务。其中：投资银行业务包括股权融资、债权融资、财务顾问等；本金投资业务包括股权投资、债权投资、其他投资等。报告期内，公司企业金融业务板块实现营业收入人民币17.90亿元，同比增长65.82%，其中：投资银行业务板块实现营业收入人民币8.87亿元，同比增长22.97%，本金投资业务板块实现营业收入人民币9.03亿元，同比增长152.14%。

#### (1) 投资银行业务 市场环境：

#### 境内股票发行统计情况

单位：亿元 币种：人民币

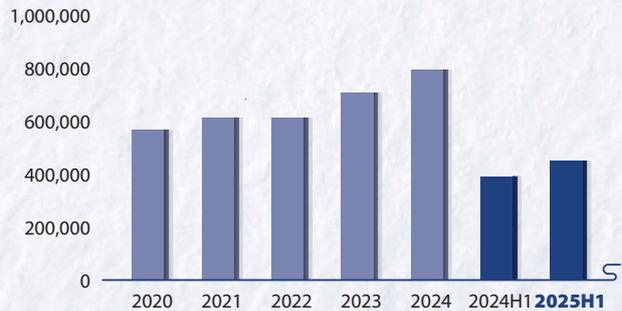


说明：

- 1、数据来源：WIND；
- 2、统计口径为上市日

#### 境内债券发行统计情况（全口径）

单位：亿元 币种：人民币



说明：

- 1、数据来源：WIND；
- 2、统计口径为发行起始日

#### a. 股权融资

境内市场方面：2025年上半年A股股权融资同比有所回暖，但仍处于低位运行的态势。报告期内，全市场共完成股权融资项目(现金类)130单，家数同比下降9.09%，股权融资规模(现金类)人民币6,880.14亿元，同比上升430.08%。IPO项目51单，家数同比增加15.91%，融资规模人民币373.55亿元，同比上升14.96%；再融资项目(现金类)79单，家数同比下降20.20%，融资规模人民币6,506.59亿元，同比上升568.71%。(WIND，上市日口径，不含可交债，2025)



境外市场方面：随着国内经济金融政策调整、叠加市场流动性回暖等因素，2025年上半年香港股权融资市场迎来强劲复苏，香港市场股权融资金额为2,808.30亿港元，同比增长322.46%。其中，IPO融资总额为1,070.61亿港元，同比增长701.29%。（香港联交所，2025年6月）

b. 债权融资

境内市场方面：2025年上半年，境内债券市场发行总体平稳向好，发行规模方面，信用债发行规模人民币10.35万亿元，同比增长约6.40%。产业类主体融资规模和数量成为新增长点。利率方面，年初10年期国债触及1.60%的历史低位，春节后市场利率出现回调，一度回升至1.90%，二季度以来重回下行区间。伴随融资成本下行与发行效率提升，投资者对中长期信用债配置需求显著增强，推动债券发行期限结构呈现长期化趋势。

境外市场方面：中资离岸债券市场受全球货币政策调整、市场流动性变化、国际贸易关税政策及监管环境趋严等多重因素影响，呈现显著波动。截至2025年6月30日，中资离岸债发行笔数为488笔，发行总规模约为722.46亿美元，发行总规模同比上升约35%，总笔数同比下降约5%。（彭博，2025年6月）

c. 财务顾问

境内市场方面：2025上半年，证监会发布修改后的《上市公司重大资产重组管理办法》，接续新“国九条”“科创板八条”“并购六条”等新政，持续激活并购重组市场活跃度，须经审核类并购重组交易数量上涨明显，2025年上半年经交易所审核过会的并购重组项目共13单，同比上升550%，已接近2024年全年14单的过会数量，并购重组市场景气度显著回升。

**经营举措及业绩：**

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展投资银行业务。

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



## 服务国家战略方面

## 具体举措

**股权融资方面：**报告期内，申万宏源承销保荐积极参与金融支持创新体系建设，充分发挥“投行+投资+研究”综合金融服务优势，加强对关键核心技术攻关企业、“专精特新”企业、战略性新兴产业及未来产业的金融支持力度。其中，助力化学工程高端装备及产品整体技术方案提供商惠通科技(301601.SZ)创业板上市，助力从事光学镜头及摄像模组的高科技企业弘景光电(301479.SZ)成功登陆创业板，为2025年首家成功上市的智能汽车供应链企业；助力硬科技企业安集科技(688019.SH)可转债成功发行；为6家战略新兴行业企业提供股权融资合计人民币29.26亿元。

## 服务科技自立自强

申万宏源香港密切跟踪资本市场及监管政策变化，利用境外资本市场服务优势，助力科创金融、服务新质生产力，科技、新能源等领域的港股IPO保荐储备显著增加。

**债权融资方面：**报告期内，公司发行科技创新债券共计人民币193.81亿元，同比增长126.86%。作为发行人发行全市场首批证券公司科创债，主承销工商银行、中国银行等8家银行发行的科创金融债。

## 服务绿色金融

**股权融资方面：**报告期内，申万宏源承销保荐成功保荐新能源电气技术企业泽润新能(301636.SZ)创业板IPO项目，募资合计人民币5.28亿元；完成重庆水务可转债项目发行，募资合计人民币19亿元；助力客户在绿色低碳及环保基建领域发展。

**债权融资方面：**报告期内，公司成功发行绿色债、碳中和债共计21只，实际承销规模人民币119.16亿元，同比增长191.36%。先后推动农业银行、北京银行、工商银行等国有大型银行在银行间市场发行绿色债券，其中工商银行绿色金融债券为市场首单商业银行浮息绿色金融债券。

报告期内，申万宏源香港积极服务绿色发展战略，相关离岸债券项目实际承销金额约人民币7.15亿元，同比增长71.25%。

服务国家战略方面	具体举措
服务“一带一路”	<p><b>股权融资方面：</b>报告期内，申万宏源承销保荐作为联合主承销商，成功助力海博思创(688411.SH)科创板IPO发行，该企业在甘肃酒泉建设的储能智能制造基地，助力西北区域储能产业发展，有望为“一带一路”沿线国家的能源项目提供支持。</p> <p><b>债权融资方面：</b>报告期内，公司主承销“一带一路”相关债券9只。申万宏源香港落实国家“一带一路”工作部署，服务国内国际双循环，助力相关债权项目承销金额约人民币60.20亿元，同比增长24.64%。</p>
服务普惠金融政策	<p><b>股权融资方面：</b>申万宏源承销保荐以新三板、北交所业务作为服务中小企业的抓手，持续助力创新型中小企业开新局、谋新篇。北交所开板以来，由公司保荐的北交所上市公司家数排名市场第二。报告期内，申万宏源承销保荐完成新三板挂牌及定向发行共计11单，市场排名第6，其中包括助力5家国家级专精特新企业开展新三板挂牌；助力中小企业融资规模共计人民币19.66亿元。</p> <p><b>债权融资方面：</b>报告期内，公司主承销发行普惠金融债券(包括支持中小微企业和三农债券)14只，实际承销规模人民币70.32亿元，同比增长101.94%。</p>

- a. 股权融资：
- 境内股权融资业务方面，报告期内，公司股权承销家数8家，排名行业第7；承销总规模人民币132.26亿元，排名行业第11。其中，IPO承销家数5家，排名行业第3；承销规模人民币20.95亿元，排名行业第6。再融资方面，公司2025年上半年已完成3单再融资项目，家数排名市场第11。(WIND,上市日口径，不含可交债，2025)

此外，公司积极发展普惠金融业务，全力助推中小企业发展，报告期内公司新三板定向发行及挂牌共完成11单，排名行业第6。截至报告期末，新三板挂牌企业持续督导546家，行业排名第2，其中创新层持续督导181家，行业排名第2；累计推荐挂牌企业868家，排名行业第1；累计为挂牌企业提供定向发行954次，排名行业第1；累计为挂牌企业进行股权融资共人民币389.7亿元，排名行业第2。(CHOICE，上市日口径；公司内部统计)。北交所开板至今，公司累计完成23单北交所发行上市项目(含精选层转板)，募集资金人民币44.61亿元，完成家数及募资金额保持行业第2。(WIND，上市日口径，2025)



 新三板	新三板持续督导 546家	创新层持续督导 181家	均排名第2
	累计推荐挂牌企业	累计为挂牌企业提供 定向发行	累计为挂牌企业进行 股权融资
	868家 (排名第1)	954次 (排名第1)	人民币389.7亿元 (排名第2)

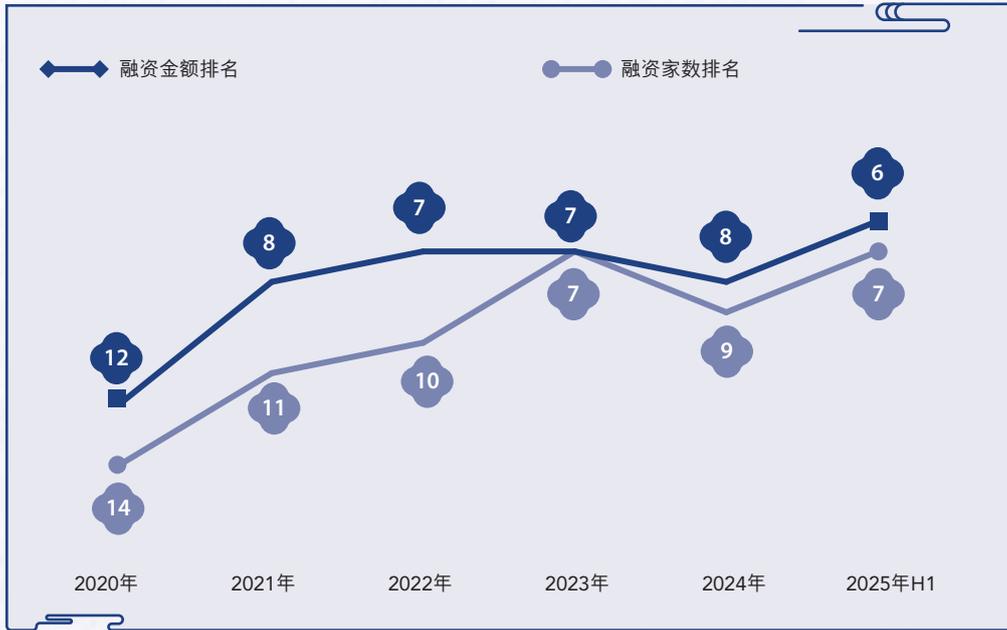
 北交所	累计承销 23家	累计募集资金 人民币44.61亿元
	 第2	 第2

境外股权融资业务方面，公司密切跟踪资本市场及监管政策变化，持续加强境内外一体化联动，不断提升专业能力，加快推进国际投行业务布局。报告期内，公司参与港股首次公开发售承销项目4单。

b. 债权融资

境内债权融资业务方面，公司债权融资业务保持稳定发展态势，各品种债券主承销金额及家数增长明显，行业排名及市场影响力保持相当水平。报告期内公司债券全口径(公司债+金融债+企业债+非金融企业债务融资工具)主承销规模和家数均创历史新高，其中主承销家数441只，同比增长37.38%；主承销规模人民币1,690.03亿元，同比增长21.53%，主承销规模行业排名第6。(WIND,2025)

2020年至今公司债权融资排名情况



注：统计口径为公司债、金融债、企业债以及非金融企业债务融资工具

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

境外债权融资业务方面，公司持续加大项目开发与跨境业务协同力度，以金融为杠杆，精准赋能实体经济、积极拓展绿色债券、玉兰债等优质企业的境外债券项目。报告期内完成114单境外债券项目。其中，参与了山东沂河控股集团有限公司全球首单非金融企业美元计价“玉兰债”、东台惠民日元债、江苏腾海欧元债等多币种发行工作。2025年上半年，申万宏源香港获得了上海发展研究基金会颁布的“最具行业影响力承销机构奖”。

C. 财务顾问

境内财务顾问业务方面，报告期内，公司财务顾问项目(首次披露口径)7家，排名行业第7；交易总金额人民币175.14亿元。(WIND,2025)

境外财务顾问业务方面，报告期内，公司持续拓展并购重组等财务顾问项目，新增财务顾问类项目9个。

**2025年下半年展望：**

2025年下半年，投行业务有望在政策红利与市场扩容的共振下保持增长韧性，行业竞争将从“规模扩张”转向“质量比拼”。公司将以项目为中心的传统投行业务模式加速向以客户为中心转型，积极响应国家政策、服务国家战略，助力实体经济发展，充



分发挥国有金融企业担当作用，切实发挥中介机构在资本市场的“看门人”及“服务商”积极作用，凭借丰富的资本市场经验，继续构筑资源整合力，提升“行研+产研+投行”协同模式的有效性，全方位夯实资本、定价、销售、协同、风控、科技等综合能力，服务客户全生命周期的综合金融服务需求，推进国际化及境内外一体化战略，持续把握境内外市场互联互通等带来的机遇，打造全产业链的大投行生态圈。

## (2) 本金投资业务

### 市场环境：

2025年上半年，股权投资市场在政策深度引导与资本结构变革中加速重构，呈现出“耐心资本崛起、硬科技聚焦、退出多元”的鲜明特征。报告期内，在“耐心资本”的政策导向下，资金显著向半导体、人工智能等“硬科技”领域的早期阶段倾斜，鼓励长期资本“投早、投小、投硬科技”。同时退出机制持续拓宽，IPO通道边际改善，A股政策松绑未盈利科技企业上市条件，港股迎来消费企业IPO小高峰，并购市场活跃度显著提升，为股权投资提供了更为灵活的退出路径。

在此背景下，证券公司本金投资业务的战略价值与责任担当愈发凸显。通过深度参与产业链整合与技术创新周期，券商本金投资不仅为被投企业提供资本支持，同时通过嫁接资本市场专业能力与综合金融服务资源，在服务实体经济、推动新质生产力发展、优化资本市场结构中扮演不可或缺的角色。

### 经营举措及业绩：

公司及所属申万宏源证券等多个子公司开展本金投资业务。

2025年上半年，公司本金投资业务积极服务国家战略，全力支持实体经济高质量转型发展，充分发挥综合金融优势及战略协同作用。

宏源汇智积极服务实体经济，以“五篇大文章”为引领，产业园区、保障房、城市更新、纾困化险等领域持续发力，公募REITS业务策略不断完善，投后管理质效不断提高，投资能力进一步提升。报告期内，宏源汇智落地了信达广州城市更新项目、成都兴城城市更新项目、上海建工保租房项目、上海地产保租房REIT等重点项目，完成了联东科技创新产业园REIT、张江产业园REIT、元联苏州生物医药产业园区基金的投资，重点推进北京市融资平台天恒置业融资化债项目、四川成都市城投融资化债项目，公司高质量发展稳步推进。

申万创新投持续深化投研驱动及综合金融赋能，加大项目覆盖力度，着力推动相关领域投资布局，切实提升服务国家战略工作质效。报告期内，完成2单服务国家战略项目投放。

**2025年下半年展望：**

2025年下半年，公司将持续紧密对接国家战略需求，聚焦“五篇大文章”落实投资业务布局。公司将持续升级业务模式，优化“一户一策”客户服务，构建涵盖PRE-REITS、首发及扩募战略配售、二级市场增配的多层次投资体系。加大对科技、普惠、绿色、养老、数字等领域的投资支持力度。同时，不断深化协同服务，探索“投资+投行+基金管理”的创新协同模式，持续提升核心竞争力。

**2. 个人金融业务**

个人金融业务主要涵盖证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资以及金融产品销售等。报告期内，公司个人金融业务板块实现营业收入人民币41.62亿元，同比增长22.35%。

**(1) 证券经纪业务****市场环境：**

2025年上半年，资本市场延续严监管、稳发展的主基调，在各项深化改革措施的持续推进下，市场运行更加规范，投资者信心逐步增强。年初受外部因素冲击，市场出现阶段性调整，随着政策红利持续释放和经济基本面稳步复苏，A股在二季度重拾升势，报告期内，上证指数、沪深300指数和创业板指数分别上涨2.76%、0.03%和0.53%，市场活跃度明显提升，沪深两市2025年上半年成交金额达人民币159.36万亿元，较2024年同期增长约58.81%。证券行业在政策支持、业务创新及数字化转型的推动下，实现业绩增长与结构优化，基金投顾、ETF等产品规模持续扩张，行业集中度进一步提高，智能化、数字化服务能力显著提升。

**经营举措及业绩：**

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展证券经纪业务。

报告期内，公司证券经纪业务持续聚焦主责主业，全面落实以客户为中心理念，不断提升核心竞争力。围绕“渠道力、服务力、产品力、数字力、精细化管理能力”建设加大布局投入，完善矩阵式客户服务，持续丰富综合金融服务手段，提升市场响应能力，巩固提升基础业务、基础客户、基础服务，加快打造公司财富管理品牌。报告期内，实现代理买卖业务净收入人民币20.11亿元，同比增长44.32%；新增客户51.00万户，同比增长15.54%。截至报告期末证券客户托管资产达到人民币4.77万亿元，较上年末增长0.51%，客户总量超过千万户，客户及资产基础进一步夯实。

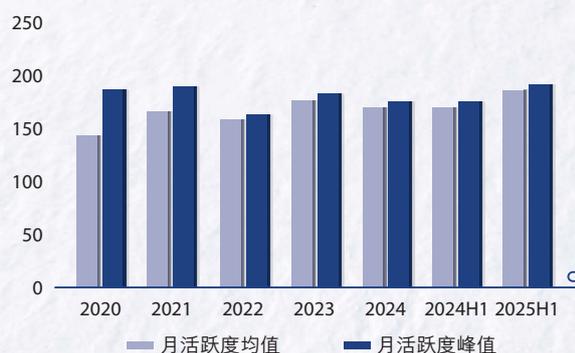
## 客户证券托管市值

单位：万亿元 币种：人民币



## 移动交易客户端 客户月均活跃情况

单位：万



此外，公司经纪业务加速推进金融科技融合，持续完善自主研发的一站式数智化财富管理平台“申财有道APP”，通过整合公司综合金融服务资源，积极探索大模型与人工智能等前沿技术在经纪业务领域的创新应用，持续强化数字化能力，提升服务效能，向中小投资者提供更广、更优、更便捷、更高效的数字化普惠金融服务。证券投顾方面持续强化服务产品矩阵建设，围绕“专业服务创造价值”理念，在交易、配置、方法论教学、长期陪伴及私人定制等五大维度持续发力，着力构建有温度、共成长的投顾服务体系。

### 2025年下半年展望：

2025年下半年，公司将持续深化“以客户为中心、以科技为驱动、以专业创价值”的财富管理理念，强化渠道力、服务力、产品力、数字力、精细化管理能力“五力”建设，构建“智能终端+立体服务+专业投顾+生态体系”的全方位服务体系。提升客户服务效率与精准度，持续加快研究赋能、产品赋能，推动财富管理向买方投顾模式加速转型，全力打造申万宏源“全市场资产配置专家”的特色品牌形象。



(2) 期货经纪业务

**市场环境：**

2025年上半年，在美国实施关税战、全球金融市场遭受冲击的情况下，国内期货市场展现了较强的韧性。新品种陆续上市，期货行业加速对外开放，期货市场服务实体经济能力在不断提升。报告期内全国期货市场累计成交量为40.76亿手，累计成交额为人民币339.73万亿元，同比分别增长17.82%和20.68%(中国期货业协会，2025)。

**经营举措及业绩：**

公司主要通过子公司申万期货和宏源期货开展期货经纪业务。

2025年上半年，申万期货持续优化客群端、渠道端、团队端布局，聚焦机构客户服务、投资咨询业务、财富管理业务、场外衍生品业务进行突破，面对市场利率下行、同业竞争激烈的形势，申万期货整体经营情况相对稳健，发展势头良好。报告期内申万期货累计成交量1.21亿手，同比增长29.09%；日均权益人民币276.83亿元，同比增长18.71%；以标准仓单的基差交易和仓单服务为抓手，推动企业使用期货等衍生品工具进行风险管理，服务实体经济发展，助力落实“六稳六保”工作。

2025年上半年，宏源期货积极发挥期货功能作用服务国家战略，面对复杂多变的内外部形势，着力稳经营、促发展、防风险，聚焦主责主业提升核心竞争力。报告期内宏源期货实现日均客户权益同比增长19.57%，成交额同比增长27.42%，手续费收入同比增长10.53%，均高于市场平均涨幅；累计服务产业客户规模同比增长16.6%，组织开展“保险+期货”项目8个，名义本金人民币2.05亿元。

**2025年下半年展望：**

2025年下半年，公司期货经纪业务坚决贯彻落实服务实体经济的根本宗旨，深刻把握金融工作的政治性和人民性，聚焦金融“五篇大文章”，持续深化主责主业与实体经济的融合；坚持抓增量、稳存量、促转型，不断做大经纪业务规模、拓展业务收入来源；坚持以优质产品供给为核心，扩大资管业务规模；坚持平衡风险与收益，提升风险管理业务发展质效；坚持强化系统内协同，延伸客户价值链；持续加强合规与风险管理，严守合规红线、筑牢风险底线，稳步推动公司高质量发展。



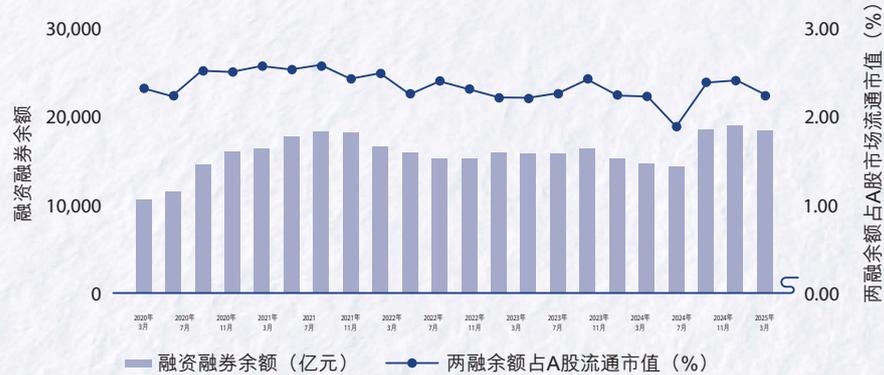
(3) 融资融券业务

市场环境：

2025年上半年，A股市场整体震荡后企稳，交投活跃度显著提升。全市场融资融券规模随行情波动，整体规模与去年末基本保持一致。截至2025年6月末，全市场两融余额人民币18,504.52亿元，较上年末减少0.76%(WIND,2025)。

融资融券市场环境

单位：亿元 币种：人民币



经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展融资融券业务。

报告期内，公司持续强化科技赋能，加快推动数字化迭代与交易系统优化，大力推进机构化转型，提升机构客户服务能力。完善融券业务定价与分配机制，优化融券客户穿透核查方式。落实横向到边、纵向穿透的全面监管要求，提升融资融券业务合规管理水平。

截至报告期末，公司融资融券业务余额人民币712.92亿元，融资业务余额人民币708.72亿元，融券业务余额人民币4.20亿元(按证券公司监管报送口径统计)。公司整体融资融券业务的平均维持担保比例为266.54%。

### 公司融资融券业务开展情况

单位：亿元 币种：人民币



#### 2025年下半年展望：

2025年下半年，公司将紧密跟踪市场动态与监管政策，以稳健经营为根基，持续夯实信用业务基础。持续强化系统平台建设，提升服务质量与客户体验，深化机构化转型，丰富业务策略，稳步推动业务发展。同时，持续优化信用业务风险管理，加强融资融券业务穿透式核查，防范违规交易，保护投资者的合法权益，促进公司融资融券业务高质量发展。

#### (4) 股票质押式融资业务

##### 市场环境：

2025年上半年，A股在国际贸易和地缘政治的双重影响下，呈现横盘震荡。受市场不确定性预期的影响，全市场质押股份数量及大股东质押股份数量有所下降；2025年4月以来，全市场质押股份市值有所回升。整体来看，2025年上半年股票质押市场风险整体可控，业务逻辑从规模扩张转向结构优化。

##### 经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展股票质押式融资业务。

报告期内，公司股票质押式融资业务遵循高质量发展的业务思路，持续优化完善股票质押业务风险管理体系，稳步推进新增股票质押业务开展。截至报告期末，公司以自有资金出资的股票质押业务融资余额人民币16.17亿元，较年初上升15.24%。

#### 2025年下半年展望：

2025年下半年，将继续优选景气行业及优质的融资主体，为上市公司股东提供高质量融资服务。以股票质押业务为抓手，全力做好服务金融“五篇大文章”的工作，切实服务实体经济，推进业务高质量发展。



(5) 约定购回式证券交易业务

**市场环境：**

报告期内，在国内融资利率下行和市场需求的驱动下，约定购回式证券交易业务呈现积极的发展态势。

**经营举措及业绩：**

报告期内，公司进一步完善约定购回业务制度，优化标的券准入模型，强化风险管理要求。同时，不断丰富约定购回业务品种、优化业务审批流程，推进约定购回业务高质量发展。截至报告期末，公司约定购回式证券交易业务规模人民币5,380万元，较去年末增长2,095.92%；加权平均履约保障比例为302.92%。

**2025年下半年展望：**

2025年下半年公司继续坚持以政策为导向，在做好风险防控的基础上，秉持“小额、高效、便捷”的业务宗旨，为上市公司中小股东提供高质量融资服务。

(6) 金融产品销售业务

**市场环境：**

报告期内，国内宏观经济延续稳健复苏态势，资本市场改革持续深化。大型券商凭借雄厚资本、广泛业务布局和强大的品牌影响力等，提供全方位、一站式的金融服务，大财富管理业态不断丰富，竞争与合作更加紧密。作为投资者资产配置服务手段之一，金融产品销售能力逐渐成为衡量券商财富管理业务质量的重要标准之一。

**经营举措及业绩：**

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展金融产品销售业务。

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

2025年上半年，公司围绕金融“五篇大文章”，以满足客户多元化配置需求为核心，打造适应“大财富管理”所需的一揽子综合金融服务，以“产品力、服务力、数字力、渠道力、精细化管理能力”为依托，着力加强优势业务资源产品化，持续推进产品体系的建设和提质工作，加大定投、指数化产品、固收类产品布局，建立差异化客户服务体系，根据客户的不同需求和风险承受能力，提供定制化的服务和产品，同时坚决贯彻落实金融监管部署，防范金融风险。

报告期内，公司积极建设指数化产品生态，大力引入指数基金，便利境内外中长期资产配置国内核心资产；优化养老金融服务，持续做好养老金产品供给，守护居民养老“钱袋子”；依托“跨境理财通”机遇，拓展跨境财富管理业务。公司持续拓展服务场景，着力提升服务质量，依托金融科技，打造专业化、一站式基金综合服务方案，帮助客户做好基金规划和资产配置，积极推动居民中长期储蓄中的部分资金转化为资本市场的中长期资本，高水平满足客户财富保值增值需求，持续增强投资者获得感。同时，紧抓市场动态，践行普惠金融，依托收益凭证和交易所质押式报价回购两类券商特色产品，做大公司财富管理业务蓄水池，助力公司财富管理高质量发展。

报告期内，公司共销售金融产品人民币3,437.12亿元，较上年同期增长36.57%，其中：自行开发金融产品人民币3,119.31亿元，代理销售第三方金融产品人民币317.80亿元。

#### 2025年下半年展望：

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

### 3. 机构服务及交易业务

机构服务及交易业务包括主经纪商服务、研究咨询、FICC销售及交易、权益类销售及交易和衍生品业务等。报告期内，公司机构服务及交易业务板块实现营业收入人民币51.30亿元，同比增长71.20%。

#### (1) 主经纪商业务

##### 市场环境：

2025年上半年，境内主经纪商业务在资本市场回暖和政策利好的双重推动下呈现稳步发展态势。随着权益市场活跃度提升，券商自营和经纪业务收入显著增长，带动主经纪业务需求增加，券商客需驱动的机构交易性资本中介业务明显增长，随着行业竞争加剧，主经纪业务向综合化、智能化方向发展，风险管理能力和资本实力成为关键竞争要素。

##### 经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展主经纪商服务业务，包括交易席位租赁、PB系统、上市公司服务及基金行政服务。

2025年上半年，在基金降费等行业变革下，为应对日益激烈的行业竞争，机构业务进一步做深做实投研基本盘，聚焦主责主业，依托控股子公司申万研究所强大的研究实力和品牌影响力，进一步夯实业务基本盘，逐步构建转型收入的第二收益曲线，助力公司机构业务从同质化价格竞争向高质量服务发展。

席位租赁方面，报告期内公司实现收入人民币2.16亿元；交易占比显著回升，其中基金分仓交易份额3.89%，较2024年末增长0.74个百分点；保险分仓交易份额4.34%，较2024年末增长0.75个百分点。

PB系统方面，报告期末客户1,439家，规模约人民币9,143.29亿元。“SWHYMatrix”极速交易平台持续完善功能、优化性能，可为机构客户提供丰富的交易终端系统功能和算法，报告期末公司“SWHYMatrix”极速交易平台接入产品规模达人民币262.9亿元。

上市公司服务方面，报告期内公司围绕股份管理、财富管理、市值管理三大维度，打造申万宏源特色上市公司综合金融服务矩阵，构建覆盖业务全链路的股份回购、股权激励、股东增减持、市值管理等服务体系，其中股份回购累计落地上市公司超百家，员工激励累计服务上市公司70家，激励对象超19,000名。

基金行政服务方面，报告期内，公司托管业务条线依托高效专业的基金综合管理平台，进一步完善管理人服务体系，专业赋能管理人合规运营，形成内部协同、自主营销、运营优化三方面合力，积极应对行业挑战。截至报告期末，公司新增产品托管数量84只，在券商托管机构中新增产品托管数量排名第10名。公司基金运营服务连续八年通过ISAE3402国际鉴证，且首获ISAE3402 Type II类鉴证，基金托管业务连续五年通过ISAE3402国际鉴证，合规风控达到较好水平；中标大型保险公司长期投资试点私募基金的服务业务；境外资管产品服务业务实现零的突破，规模超人民币40亿元，跨境服务成为公司服务业务新的增长点；“扶优质、促发展，千家管理人运营能力提升系列活动”成效显著，品宣影响力增强。金融科技赋能托管与运营服务业务，TA业务系统、绩效分析系统等信创化改造，主要业务系统功能升级；实现了估值系统T+0功能，业务效率大幅提升，夯实了公司托管和运营服务业务核心的竞争力。

#### 2025年下半年展望：

2025年下半年，公司将顺应市场改革趋势做好业务转型发展，着力发挥平台驱动作用，深挖客户需求，深化产品、业务、研究、服务升级，打造更加专业化、系统化的协同服务体系，提升机构业务专业化、智能化服务水准，推进机构业务高效高质发展，努力构建更有竞争力的机构生态圈。

#### (2) 研究咨询业务

##### 经营举措及业绩：

公司主要通过申万研究所开展研究咨询业务。

报告期内，申万研究所锚定“稳中求进、高质量发展”总基调，积极应对公募降费改革，扎根主业，聚焦转型，依托“投研+产研+政研”三位一体研究体系，紧扣服务国家战略部署，以专业研究赋能和支持各项业务发展。一是以专业研究力量积极服务国家战略。加大科技行业研究布局，年初精准把握DeepSeek带来的AI科技投资机遇，智能投研培训产品获得客户高度认可。持续深化ESG及绿色金融研究，连续四年发布绿色金融研究年报，为机构投资者进行ESG投资提供研究支持。发布人形机器人新材料白皮书、生物医药产业链图谱等，赋能支持新质生产力领域可持续发展。政策研究多点开花，在关键时期积极发声，助力稳定市场预期。

二是完善A股、港股、美股一体化研究体系，提升研究产品的线上传播力。为更好服务中资企业出海及投资者全球化配置的需求，申万研究所持续加大在港股、美股上的研究布局，创新研究方法论，实现A股、港股、美股全领域的研究覆盖。通过视频号等渠道，持续提升申万研究产品在大众市场及财富类客户中的认知度和影响力，线上直播观看量近百万，视频号指标行业领先。

三是创新传统研报发布方式，尝试脱水研报。通过脱水研报，进一步扩大研究产品的传播面，提升研究的品牌影响力。紧抓市场热点，召开各类专题会议，及时为客户提供专业解读及投资建议，增强客户黏性，实现申万研究品牌形象与客户获得感的双重提升。



**2025年下半年展望：**

2025年下半年，申万研究所将继续紧扣金融“五篇大文章”，全力赋能新质生产力发展，深化“投研+产研+政研”一体化体系建设，在估值方法、研究体系、跨境服务等方面持续创新，提升研究的专业化、国际化水平，进一步扩大申万研究的品牌价值。

(3) 自营交易

① FICC销售及交易业务

**市场环境：**

报告期内，债券市场先后受到资金收紧、风险偏好压制以及关税博弈的影响，收益率先上后下，整体呈现低利率、低利差、高波动的特点，债券交投难度加大。

**经营举措及业绩：**

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展FICC销售及交易业务。

公司FICC销售及交易业务积极应对市场变化，坚持做好深度投研，稳健参与市场交投。紧抓市场调整窗口机遇期，加大优质票息资产配置力度；在窄幅波动行情中，积极参与曲线、基差等阶段性交易。同时持续优化持仓结构，持仓持续向高流动、高评级资产集中。进一步完善“固收+”大类资产配置，推动债券自营投资向债券、商品、外汇等多资产投资转型，不断扩充资产类别、拓展盈利方式。

报告期内，公司积极推动业务创新，落地首笔代客美债基金跨境收益互换业务，进一步丰富公司跨境收益互换业务的交易品种，助力客户全球资产配置；完成3年期、7年期国开债标准债券远期实物交割合约首日交易，进一步拓展了银行间利率衍生品的交易标的。同时，公司切实履行央企社会责任，围绕做好金融“五篇大文章”，将服务国家战略作为日常经营管理重中之重，报告期内，公司落地首单新签发CCER减排量交易，标志着公司在绿色金融领域迈出坚实一步，以实际行动践行金融央企责任担当，助力国家“双碳”目标实现；与昆仑银行联合推出“申万宏源证券—昆仑银行—新疆地方债联合报价篮子”，作为银行间市场首只新疆债篮子，提升新疆地方债的交易活跃度和流动性，以创新金融服务支持新疆地区经济高质量发展；组织开展专题活动为实体企业普及金融衍生品应用实践，助力提升企业风险管理能力。

销售交易业务方面，公司充分发挥客户资源和债券销售专业优势，深入落实做好金融“五篇大文章”、积极落实好国家战略，持续为服务实体经济、普惠金融等重大工作部署献策献力。报告期内，公司银行间非金融企业债务融资工具销售业务规模、地方债销售规模均位居市场前列。



### 2025年下半年展望：

2025年下半年，公司FICC销售及交易业务将继续贯彻“三条盈利曲线”战略思想：一是巩固以债券多策略为基础的第一盈利曲线，发挥重资本业务投研优势，稳健应对市场形势变化，立足深度投资研判，做稳基础资产配置。二是加速客盘交易、投资顾问业务在内的第二盈利曲线布局，持续推进客盘类业务发展，加强交易端报价能力建设，提供更多匹配市场需求的结构化产品。深入开展金融创新，丰富金融服务工具手段，完善综合金融产品供给，大力推进以客需为导向的轻资本业务发展，服务实体客户多元金融需求。三是坚持探索多资产多策略的第三盈利曲线，完善组合大类资产配置，力争获得优异的投资经营业绩。

### ② 权益类销售及交易业务

#### 市场环境：

2025年上半年，市场表现总体呈现震荡修复态势，上证指数上涨2.76%，深证成指上涨0.48%，沪深300指数上涨0.03%。尽管面临关税冲击等内外多重压力，但仍展现出一定的韧性。

#### 经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展权益类销售及交易业务。

2025年上半年，公司权益类销售及交易业务围绕“风险可控、配置科学、预期明确、收益稳健”的业务导向，持续完善业务模式，优化自营组合与资产配置。报告期内，稳步推进包括权益、非权益、境内、境外、场内及场外的复合型组合构建，充分分散、丰富组合收益来源。在此基础上积极作为、寻求突破，量入为出的有效调控组合敞口，把握市场机会。报告期内，业务组合结构和收益效能均实现显著提升。

同时公司坚守金融工作政治性、人民性站位，坚定落实服务国家战略。一方面，以投资、做市交易为抓手，积极践行金融“五篇大文章”。ETF做市业务持续增加对科创综指、创业板人工智能等科技金融基金产品的投入力度，在新质生产力相关领域为超20家基金公司的超60只权益ETF提供做市服务；科创板做市业务累计为市场提供流动性超人民币9亿元，助力科技金融。新三板做市业务持续为中小微企业提供流动性支持，服务多层次资本市场建设；北交所做市业务累计为市场提供流动性近人民币5亿元，助力普惠金融。同时，通过配置相关ETF、参与REITs战略配售及打新等方式，不断提升在绿色金融、养老金融、数字金融、服务高水平对外开放等领域的投资力度，为服务实体经济建设贡献积极力量。另一方面，面对中美贸易谈判引发的市场波动，公司积极运用好互换便利等政策业务，践行耐心资本、长期资本投资理念，积极参与维护市场稳定，做好市场“压舱石”，为维护资本市场稳定发展贡献力量。

**2025年下半年展望：**

2025年下半年，公司权益类销售及交易业务将继续秉持“价值投资、长期投资”理念，夯实业务收益现金流，降低组合收益波动，筑牢长期发展模式；在此基础上兼顾组合弹性，充分把握下半年市场投资机会。同时，公司还将持续结合互换便利业务、做市业务等功能性业务，坚定推进国有金融机构自营投资盈利性与功能性相结合的盈利模式探索，做好国有资产保值增值的主责主业及国有金融机构金融报国的社会责任的平衡。

③ 衍生品业务

**市场环境：**

2025年上半年，全球经济金融环境复杂，国际地缘政治局势不确定性延续，国内宏观政策持续发力，效果逐步显现，经济整体保持稳健运行。权益市场方面，除2025年4月短期波动明显加剧外，A股和港股市场整体表现稳健向上，交易活跃度均同比显著改善，为衍生品业务发展提供了健康有利的环境。

**经营举措及业绩：**

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展衍生品业务。

2025年上半年，公司衍生品业务保持竞争优势，顺应市场变化，积极拓展业务，业务排名稳居行业前列。场外业务紧抓市场机遇，强化投研赋能和金融科技赋能，加大客群开拓力度，新增客户数量和交易规模同比显著增长，业务收入实现翻倍增长，其中场外期权业务凭借精细化分工和高效的市场研判，持续优化对冲策略，保持行业领先地位。跨境业务积极把握境内外资金双向配置需求快速增长的发展机遇，提升对冲交易效率，优化系统建设，继续保持业务规模和收入高增长。场内做市持续以“低延迟、高周转、准定价、优持仓”的体系能力建设为抓手，提升做市品种的定价能力，业务收入保持增长，报告期内新增5个期权做市牌照，牌照数量稳居行业第一梯队。策略指数体系逐步优化完善，报告期内新开发多条指数，对客业务模式不断扩充，新增交易规模同比大幅提升。

公司立足衍生品定价和交易的专业优势，积极践行服务国家战略，实现业务高质量发展。加强一带一路产品创设，上半年累计发行挂钩一带一路ETF相关收益凭证规模人民币4.25亿元，有效引导资金配置一带一路相关领域；推进金融产品创设与乡村振兴有效衔接，至今已累计发行“乡村振兴公益附捐型”收益凭证产品规模超人民币10亿元；运用场外衍生品工具协助上市公司回购，降低回购过程中的风险及成本，提升回购交易的便利性，并通过对冲交易行为，有效降低股价剧烈波动的风险。

报告期内，公司衍生品业务获得5个期权做市牌照，具体如下：

类别	交易所	做市品种	取得时间
商品类	郑州商品交易所	瓶片期权	2025年5月获得一般做市商资格
		短纤期权	2025年5月获得一般做市商资格
	上海期货交易所	天然橡胶期权	2025年2月获得主做市资格
		铸造铝合金期权	2025年6月获得主做市资格
	大连商品交易所	纯苯期权	2025年6月获得主做市资格

#### 2025年下半年展望：

2025年下半年，公司将继续以衍生品业务为引领做大做强资本中介业务，不断增强服务实体经济和国家战略力度，为经济发展和资本市场建设贡献力量。公司将充分结合对境内外市场形势的研判，在产品发行方面，进一步深入挖掘客户需求，创新、优化并丰富产品结构，延伸产品体系；在对冲交易方面，精细化参数管理，持续迭代模型，进一步提升对冲效率；在跨境业务方面，满足客户跨境交易的多样化需求，进一步助力资本市场高水平开放。场内做市业务积极发挥好活跃资本市场流动性功能，争取获得更多做市资格，进一步提升影响力。策略指数业务将持续丰富大类资产策略指数体系，扩大对客交易规模。公司将进一步发挥衍生品业务优势，打造“衍生品+N”综合服务链，协同公司其他业务共同发展。

#### 4. 投资管理业务

投资管理业务包括资产管理、公募基金管理以及私募基金管理等。报告期内，公司投资管理业务板块实现营业收入人民币6.14亿元，同比下降0.96%。

##### (1) 资产管理业务

###### 市场环境：

2025年以来，面临复杂严峻的外部环境、监管规则趋严、股票市场震荡加剧、低利率、资产荒的市场情况，资产管理行业的发展承压。报告期内系列政策出台，持续推动券商资管回归本源，《推动公募基金高质量发展行动方案》的出台，提出以投资者为本，促进资产管理和综合财富管理双提升，既是对公募行业高质量发展的要求也是券商资管行业转型的方向；《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》的发布，有助于提升商业保险资金A股投资比例与稳定性，优化资本市场投资生态，为券商资管创造潜在业务机会。资管行业内外部分工协作持续深化，形成差异化发展路径。行业竞争不断加剧，资管行业迎来了全新的发展格局。

###### 经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源资管、申万菱信、申万期货、宏源期货开展资产管理业务。

公司资产管理业务立足于“主动管理能力转型”和“专业化改革”的中心任务，坚持以客户利益优先，打造自身竞争优势，主动促转型、调结构，发挥固收、“固收+衍生品”、以及FOF类产品业务优势，重点部署投研体系建设、产品规划、渠道服务、业务协同等体系建设。截至报告期末，公司资产管理规模人民币1,938.75亿元，较上年末增加5.97%。其中主动管理资产规模人民币1,865.29亿元(含专项资管业务)，主动管理规模占比96.21%，主动管理规模占比稳步提升。报告期内，新成立资管产品81只，较去年同期增长46只，增长131.43%。公司积极拓展大集合公募产品等普惠金融产品规模，大集合公募产品规模合计人民币270.69亿元，较上年末提升0.70%。渠道方面，公司着力拓展固收委外和代销业务，不断改善产品期限结构。持续深耕细作渠道拓展，在国股行、理财子等主流渠道已全面覆盖的基础上，提高产品渗透率。ABS业务以积极践行服务国家战略为导向，发挥资产证券化专业优势，开展各类普惠金融资产证券化业务，助力提升居民消费水平。报告期内，公司荣获第二届融资租赁资产证券化高质量发展大会暨年度中国融资租赁行业年度创新融资奖—2024年度最佳融资租赁行业资产管理机构奖。

**特色ABS案例**

**普惠金融资产  
证券化业务**

- (1) 2025年1月2日正式成立圆满生活4期资产支持专项计划，总规模为人民币4.7亿元。该产品专注于解决个体工商户等单独群体的融资难、融资慢的问题，为其提供了资金支持，使得更多的普通民众能够享受到优质的金融服务。
- (2) 2025年5月15日正式成立惠洋凌赫1期资产支持专项计划，总规模为人民币1.33亿元。该产品底层资产均为个人消费贷款，广泛应用于家电、教育、医疗、旅游等领域，帮助消费者平滑消费周期，提升生活品质，助力消费市场高质量发展。
- (3) 2025年5月27日正式设立安和第12期(两新)资产支持专项计划，总规模为人民币10.32亿元。该产品切实贴合了《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》通知，持续优化二手车交易登记管理，促进便利交易。

**2025年下半年展望：**

2025年下半年，公司资产管理业务将持续聚焦主责主业，把握长期资本入市的机遇，积极服务国家战略，着力提高资管业务核心竞争力。巩固完善投研体系，提升主动管理能力；加强产品规划，持续丰富产品体系；加强内部协同，优化拓展销售体系；加强科技赋能，深化金融科技建设；严控风险底线，夯实转型发展根基，推动资管业务高质量发展。

(2) **公募基金管理业务**

**市场环境：**

近年来，伴随着社会净财富的快速增长，国内公募基金行业快速发展，已成为资本市场十分重要的机构投资者，在提高直接融资比重、促进资本市场改革发展、服务居民财富管理需求、服务实体经济与国家重大战略方面发挥积极作用。报告期内《推动公募基金高质量发展行动方案》等系列政策出台推动公募基金改革持续深化，促进公募基金从“重规模”向“重回报”加速转型。根据中国证券投资基金业协会披露的最新数据，截至2025年6月末，境内164家公募基金管理机构在管的公募基金产品12,905只，净值合计人民币34.39万亿元，公募基金成为中长期资金入市的重要媒介以及居民资产配置中不可或缺的一环。报告期内，公募基金业务整体保持稳健向上态势，产品创新步伐加快，费率改革深化，基金投顾业务快速发展，高质量发展的基础和条件不断巩固。

**经营举措及业绩：**

公司主要通过申万宏源证券、申万菱信和富国基金开展公募基金管理业务。

公司财富管理业务积极践行金融为民理念及公募基金高质量发展行动方案的要求，积极发展买方投顾业务，以资产配置与增值、投顾服务、金融科技为抓手，持续扩大服务覆盖面和服务深度；公司积极践行普惠金融服务理念，大力布局现金管理类、固收类及固收+类低起点基金投顾组合策略，助力居民财富实现保值、增值；切实服务好实体企业流动性资金管理需要，实现公募基金投顾业务规模稳步提升。截至报告期末，公司公募投顾业务保有规模较2024年末增长超60%，累计签约客户超7万人，客户平均使用投资顾问服务时间超1,400天。



申万菱信面对显著变化的行业经营形势，坚持“投资向善、研究至善、以人为本”，坚定实施“深化改革、均衡聚焦、持续数字化”战略，全力实现“争先进位、提质增效”。截至报告期末，申万菱信公募管理规模约人民币828亿元；非货公募管理规模约人民币706亿元。

富国基金积极贯彻落实《推动公募基金高质量发展行动方案》精神，坚持多元化业务布局，持续推动公司业务高质量发展。公司不断精进投资管理能力，持续完善产品布局，努力提升普惠金融的产品供应能力和客户服务能力。公司深入开展各项养老金融业务，管理规模持续增长。截至报告期末，公司资产管理总规模超人民币1.7万亿元。其中，公募基金规模逾人民币1.1万亿元。

#### 2025年下半年展望：

2025年下半年，公司将继续坚持以投资者为核心，坚定不移推动买方投顾的高质量转型，坚持“投”与“顾”两端并重，在推动研究框架、策略体系、组合梯队迭代升级的同时，通过专业、稳定、长期的服务陪伴，夯实投资者信任基础，打造买方投顾业务品牌，充当好居民资产的管理者，扮演好居民财富保值增值过程中的服务者与陪伴者，切实推进行业生态优化。申万菱信将持续提升服务国家战略和服务实体经济质效，加强核心竞争力建设，深化改革，坚持均衡聚焦，做人才增量、产品增量、客群增量，切实提质增效。富国基金将进一步加强各项能力建设、优化产品结构、强化合规风控，建立多元立体的投资者服务体系、努力提升投资者回报，服务中长期资金入市。

### (3) 私募基金管理业务

#### 市场环境：

资本市场改革持续推进，金融体系不断强化对实体经济的支持作用，积极服务国家战略。市场端方面，随着注册制全面落地，优胜劣汰将更加明显；资产端方面，资本市场的科创属性不断增强，优质科技企业融资通道进一步拓宽；资金端方面，引导中长期资金入市，鼓励长期资本和耐心资本。围绕全面深化资本市场改革和持续防范金融风险的主线，行业立法不断完善。近年来《私募投资基金监督管理条例》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》和《证券公司私募投资基金子公司管理规范》的出台修订不断规范资金募集、投资运作等环节。



#### 经营举措及业绩：

公司主要通过宏源汇富、申万投资开展私募基金管理业务。

2025年上半年，宏源汇富积极践行国有投资机构使命担当，围绕做好金融“五篇大文章”、服务新质生产力发展开展投资业务。公司持续加大“投早、投小、投长期、投硬科技”力度，完成多单项目投资，持续推进被投项目进入资本市场；做好在管母基金投资运作，聚焦新能源、新材料、电子信息等领域发起设立产业子基金，同时，加强与产业央企的基金业务合作，合作发起设立产业投资基金，围绕客户产业布局开展投资，不断丰富优质资产储备。截至报告期末，宏源汇富在管基金32支，认缴规模人民币171亿元。

报告期内，申万投资充分发挥公司私募基金管理平台的作用，将落实国家战略作为日常工作的首要任务，切实做好“五篇大文章”，积极布局生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业，设立涵盖PE投资基金、产业投资基金、母基金、地方政府基金、并购基金、定增基金及夹层基金在内的全品类股权投资基金，通过PE+产业集团、PE+政府投资平台，以“PE+”业务模式赋能产业集团、政府投资平台扩规模、建生态和布局新兴产业，提升行业整合能力，为客户获得更好的财务回报。截至报告期末，公司累计管理总规模超过人民币175亿元，累计投资企业超70家，已退出项目平均年化收益率约13.46%。报告期内，由公司发起设立的烟台国丰申万航天基金荣膺山东省2025“好品金融—五篇大文章创新产品(科技金融)”奖项，系唯一上榜券商案例。

#### 2025年下半年展望：

2025年下半年，公司将继续积极响应国家战略，一体推进服务国家战略和公司高质量发展，将围绕战略新兴产业和未来产业加大投资力度和业务布局，持续提升服务国家战略能力，做好重点投资项目交割工作，丰富可证券化的优质资产储备。同时，加大投后管理工作力度，深化“投资+投行”协同；在私募基金方面，公司将加快产业子基金设立，持续稳步做大私募基金管理规模，不断丰富投资人储备，做好基金投资项目的退出工作，不断提升基金运营效率。



### (三) 主要财务数据

#### 1. 主要财务数据同比变化情况

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年末	同比增减(%)	变动原因
衍生金融资产	<b>4,403,795,615.96</b>	8,895,888,883.29	-50.50	利率衍生金融资产和权益衍生金融资产减少
应收款项	<b>2,549,571,963.65</b>	6,005,511,199.26	-57.55	应收清算款项减少
递延所得税资产	<b>918,908,091.97</b>	1,621,025,460.80	-43.31	可抵扣暂时性差异规模减少影响
短期借款	<b>1,521,645,171.45</b>	672,001,160.52	126.43	银行短期借款增加
交易性金融负债	<b>9,570,752,214.43</b>	14,453,521,235.86	-33.78	债券沽空业务规模下降
代理承销证券款	-	129,821,125.62	-100.00	期末无代理承销款项
递延所得税负债	<b>150,802,321.92</b>	48,139,913.27	213.26	应纳税暂时性差异规模增加影响
合同负债	<b>163,072,525.61</b>	45,247,332.77	260.40	合同预收款增加

项目	本报告期	上年同期	同比增减(%)	变动原因
利息净收入	<b>198,766,605.99</b>	-55,100,992.95	不适用	应付债券利息支出减少
投资收益及公允价值变动损益	<b>7,680,503,260.65</b>	5,188,077,449.29	48.04	处置交易性金融工具投资收益与衍生金融工具公允价值变动损失增加
资产处置损益	<b>730,621.73</b>	1,044,594.48	-30.06	固定资产处置损失增加
汇兑损益	<b>-24,860,105.38</b>	-10,617,438.63	不适用	汇率波动影响
税金及附加	<b>79,978,170.83</b>	54,005,427.97	48.09	城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加增加
信用减值损失	<b>117,228,017.02</b>	78,603,685.87	49.14	债权投资计提减值准备增加
其他资产减值损失	<b>43,832,352.27</b>	3,496,361.58	1,153.66	长期股权投资计提减值准备增加
其他业务成本	<b>18,718,081.09</b>	13,893,064.43	34.73	期货子公司“期货+保险”业务保费支出增加
营业外收入	<b>1,907,503.80</b>	863,197.62	120.98	非经营性利得增加
营业外支出	<b>32,573,125.57</b>	19,694,687.78	65.39	对外捐赠及赞助支出增加
所得税费用	<b>1,182,332,254.47</b>	496,819,358.96	137.98	当期所得税与递延所得税费用增加
其他综合收益的税后净额	<b>556,541,350.93</b>	985,911,632.89	-43.55	其他权益工具投资与其他债权投资公允价值变动影响

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动情况  
不适用

2. 营业收入构成

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期		上年同期		变动幅度 (%)
	金额	占营业收入 比重(%)	金额	占营业收入 比重(%)	
手续费及佣金净收入	<b>3,682,663,256.32</b>	<b>31.49</b>	2,841,943,477.07	35.10	29.58
其中：经纪业务手续费净收入	<b>2,487,054,544.73</b>	<b>21.27</b>	1,891,682,291.54	23.36	31.47
投资银行业务手续费净收入	<b>626,940,688.36</b>	<b>5.36</b>	420,437,034.29	5.19	49.12
资产管理及基金管理业务手 续费净收入	<b>330,905,512.28</b>	<b>2.83</b>	404,901,391.40	5.00	-18.28
利息净收入	<b>198,766,605.99</b>	<b>1.70</b>	-55,100,992.95	-0.68	不适用
投资收益及公允价值变动损益	<b>7,680,503,260.65</b>	<b>65.67</b>	5,188,077,449.29	64.08	48.04
其他收入 <sup>注</sup>	<b>133,552,675.84</b>	<b>1.14</b>	122,143,037.53	1.50	9.34
合计	<b>11,695,485,798.80</b>	<b>100.00</b>	8,097,062,970.94	100.00	44.44

注：其他收入包括其他收益、汇兑损益、其他业务收入和资产处置收益。

相关数据发生变动的的原因说明：

- (1) 手续费及佣金净收入人民币36.83亿元，占比31.49%，同比增加人民币8.41亿元，增长29.58%。主要是受市场因素影响，公司经纪业务、投资银行业务手续费净收入增加。
- (2) 利息净收入人民币1.99亿元，占比1.70%，其中：利息收入人民币43.66亿元，同比减少1.46亿元，下降3.24%，主要是公司货币资金及结算备付金利息收入同比减少；利息支出人民币41.67亿元，同比减少人民币4.00亿元，下降8.75%，主要是发行公司债的利息支出同比减少。
- (3) 投资收益与公允价值变动损益合计人民币76.81亿元，占比65.67%，同比增加人民币24.92亿元，增长48.04%，主要是公司处置交易性金融资产取得收益同比增加，以及衍生金融工具公允价值变动损失同比增加。
- (4) 其他收入人民币1.34亿元，同比增加人民币0.11亿元，增长9.34%，主要是其他收益同比增加。



### 3. 主營業務分業務情況

單位：元 币种：人民幣

業務類別	營業收入	營業支出	營業 利潤率 (%)	營業收入	營業支出	營業利潤率
				比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減 (百分點)
企業金融	1,790,068,314.57	964,774,853.48	46.10	65.82	22.49	19.06
其中：投資銀行	887,076,309.41	556,006,326.13	37.32	22.97	-9.42	22.42
本金投資	902,992,005.16	408,768,527.35	54.73	152.14	135.23	3.25
個人金融	4,161,720,040.27	2,616,350,933.94	37.13	22.35	8.63	7.94
機構服務及交易	5,130,025,375.75	1,678,801,177.45	67.27	71.20	50.62	4.47
投資管理	613,672,068.21	419,464,293.80	31.65	-0.96	2.82	-2.51
合計	11,695,485,798.80	5,679,391,258.67	51.44	44.44	20.36	9.72

### 4. 主營業務分地區情況

#### (1) 營業收入地區分部情況

單位：元 币种：人民幣

地區	本報告期		上年同期		營業收入比上 年同期增減 (%)
	證券營業部 數量	營業收入	證券營業部 數量	營業收入	
中南地區	55	513,117,571.01	55	348,339,304.72	47.30
華北地區	17	179,458,705.17	14	209,089,638.21	-14.17
西北地區	46	612,735,031.03	46	499,384,232.13	22.70
西南地區	26	288,262,372.57	26	204,473,452.57	40.98
華東地區	142	2,217,869,896.03	142	1,594,718,337.20	39.08
東北地區	14	140,894,136.18	14	105,439,227.02	33.63
境內子公司	-	1,856,058,487.76	-	1,264,597,031.60	46.77
境外子公司	-	378,788,353.85	-	267,686,481.58	41.50
本部	-	5,668,465,727.03	-	3,820,684,426.05	48.36
抵銷	-	-160,164,481.83	-	-217,349,160.14	不適用
合計	300	11,695,485,798.80	297	8,097,062,970.94	44.44



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### (2) 营业利润地区分部情况

单位：元 币种：人民币

地区	本报告期		上年同期		营业利润比上年同期增减 (%)
	证券营业部数量	营业利润	证券营业部数量	营业利润	
中南地区	55	245,360,397.01	55	56,274,736.67	336.00
华北地区	17	77,957,509.43	14	91,690,970.16	-14.98
西北地区	46	382,940,016.52	46	282,483,851.60	35.56
西南地区	26	148,210,761.71	26	57,841,429.17	156.24
华东地区	142	1,434,591,028.80	142	677,214,770.27	111.84
东北地区	14	56,438,441.53	14	10,531,848.26	435.88
境内子公司	-	536,767,285.99	-	-102,552,428.84	不适用
境外子公司	-	159,989,909.07	-	25,470,414.88	528.14
本部	-	2,954,200,725.06	-	2,221,662,628.69	32.97
抵销	-	19,638,465.01	-	57,762,661.41	-66.00
合计	300	6,016,094,540.13	297	3,378,380,882.27	78.08

### 五、非主营业务分析

不适用



## 六、资产及负债情况分析

### (一) 资产及负债构成重大变动情况

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末		上年度末		比重增减 (百分点)	重大变动说明
	金额	占总资产 比例(%)	金额	占总资产 比例(%)		
货币资金	132,699,710,589.40	19.46	134,137,568,005.42	19.23	0.23	客户资金减少
结算备付金	22,266,381,163.64	3.26	22,251,276,347.15	3.19	0.07	不适用
融出资金	73,895,534,548.58	10.83	74,844,217,285.42	10.73	0.10	不适用
衍生金融资产	4,403,795,615.96	0.65	8,895,888,883.29	1.28	-0.63	利率衍生金融资产和权益衍生金融资产减少
存出保证金	27,813,447,372.69	4.08	21,795,816,550.88	3.12	0.96	交易保证金增加
应收款项	2,549,571,963.65	0.37	6,005,511,199.26	0.86	-0.49	应收清算款项减少
买入返售金融资产	13,531,695,518.74	1.98	12,389,755,887.46	1.78	0.20	不适用
交易性金融资产	259,982,482,666.74	38.12	269,523,599,878.38	38.64	-0.52	债券投资规模减少
债权投资	2,799,025,920.76	0.41	2,512,806,732.67	0.36	0.05	不适用
其他债权投资	59,737,094,451.95	8.76	65,541,534,578.35	9.40	-0.64	以收息和出售为目的而持有的金融债减少
其他权益工具投资	73,458,373,210.69	10.77	69,486,271,209.84	9.96	0.81	持有非交易性权益工具投资规模增加
长期股权投资	4,088,114,585.30	0.60	4,170,775,825.30	0.60	-	不适用
投资性房地产	36,766,013.21	0.01	39,008,839.02	0.01	-	不适用
固定资产	1,032,803,947.43	0.15	1,113,944,681.77	0.16	-0.01	不适用
在建工程	186,400,852.41	0.03	199,395,796.10	0.03	-	不适用
使用权资产	751,355,575.85	0.11	859,305,658.48	0.12	-0.01	不适用
无形资产	381,702,458.01	0.06	407,273,797.73	0.06	-	不适用
递延所得税资产	918,908,091.97	0.13	1,621,025,460.80	0.23	-0.10	可抵扣暂时性差异规模减少影响
其他资产	1,519,450,112.18	0.22	1,801,616,683.86	0.24	-0.02	不适用

### 第三节 管理层讨论与分析(续)

项目	本报告期末		上年度末		比重增减 (百分点)	重大变动说明
	金额	占总资产 比例(%)	金额	占总资 比例(%)		
短期借款	1,521,645,171.45	0.22	672,001,160.52	0.10	0.12	银行短期借款增加
应付短期融资款	39,369,979,375.70	5.77	49,057,674,005.59	7.03	-1.26	发行短期债券规模减少
拆入资金	4,007,537,830.43	0.59	3,318,823,317.96	0.48	0.11	不适用
交易性金融负债	9,570,752,214.43	1.40	14,453,521,235.86	2.07	-0.67	债券沽空业务规模下降
衍生金融负债	5,913,604,525.23	0.87	7,546,247,271.95	1.08	-0.21	利率衍生金融负债减少
卖出回购金融资产款	191,041,531,834.40	28.01	186,005,633,756.17	26.66	1.35	债券质押式卖出回购业务与黄金掉期业务规模增加
代理买卖证券款	121,823,105,843.23	17.86	122,496,182,845.12	17.56	0.30	不适用
代理承销证券款	-	-	129,821,125.62	0.02	-0.02	期末无代理承销款项
应付职工薪酬	6,902,066,515.67	1.01	5,893,054,562.86	0.84	0.17	不适用
应交税费	346,559,338.18	0.05	387,729,312.65	0.06	-0.01	不适用
应付款项	31,869,587,326.98	4.67	33,347,862,173.80	4.78	-0.11	应付证券清算款减少
应付债券	102,377,415,485.85	15.01	113,148,500,034.60	16.22	-1.21	发行长期债券规模减少
租赁负债	768,051,305.27	0.11	876,308,613.48	0.13	-0.02	不适用
递延所得税负债	150,802,321.92	0.02	48,139,913.27	0.01	0.01	应纳税暂时性差异规模增加影响
预计负债	10,000,000.00	0.00	10,000,000.00	0.00	-	不适用
合同负债	163,072,525.61	0.02	45,247,332.77	0.01	0.01	合同预收款增加
其他负债	29,596,578,471.39	4.34	26,810,920,994.19	3.84	0.50	应付股利增加

#### (二) 主要境外资产情况

单位：元 币种：港币

资产的具体内容	形成原因	资产规模	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	境外净资产		
						营业收入	占公司 净资产的 比重	是否存在 重大减值 风险
申万宏源(国际)集团有限公司	投资	25,468,204,473.30	香港	全资子公司	通过《境外子公司管理实施细则》等制度保障资产安全	410,869,005.84	3.56%	否

### (三) 以公允价值计量的资产和负债

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
<b>金融资产</b>							
1. 交易性金融资产	269,523,599,878.38	1,595,448,791.43	-	-	2,525,557,999,653.44	2,536,137,782,882.74	259,982,482,666.74
2. 衍生金融资产	8,895,888,883.29	-2,562,346,737.51	-	-	-	1,929,746,529.82	4,403,795,615.96
3. 其他债权投资	65,541,534,578.35	-	-140,511,731.33	5,200,751.50	93,009,221,723.47	98,477,313,423.04	59,737,094,451.95
4. 其他权益工具投资	69,486,271,209.84	-	1,149,374,883.84	-	15,459,489,830.72	12,636,762,713.71	73,458,373,210.69
金融资产合计	413,447,294,549.86	-966,897,946.08	1,008,863,152.51	5,200,751.50	2,634,026,711,207.63	2,649,181,605,549.31	397,581,745,945.34
<b>金融负债</b>							
1. 交易性金融负债	14,453,521,235.86	219,318,142.48	-	-	202,487,071,840.53	207,150,522,719.48	9,570,752,214.43
2. 衍生金融负债	7,546,247,271.95	717,656,331.50	-	-	-	914,986,415.22	5,913,604,525.23
金融负债合计	21,999,768,507.81	936,974,473.98	-	-	202,487,071,840.53	208,065,509,134.70	15,484,356,739.66

报告期内公司主要资产计量属性未发生重大变化。

### (四) 截至报告期末的资产权利受限情况

公司所有权受到限制的资产，具体请参见“第八节财务报告，附注六1、8、10、11、15”的相关内容。

### (五) 公司融资渠道及长短期负债结构分析

#### 1. 公司融资渠道

公司主要的融资方式包括同业拆借、收益凭证、公司债券、次级债券、短期公司债券、短期融资券、短期借款和股权融资等。依据相关的法律法规规定，公司根据自身的资金需求进行短、中、长期融资，支持公司业务的发展。

#### 2. 公司长短期负债结构分析

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
短期借款	<b>1,521,645,171.45</b>	672,001,160.52
应付短期融资款	<b>39,369,979,375.70</b>	49,057,674,005.59
拆入资金	<b>4,007,537,830.43</b>	3,318,823,317.96
应付债券	<b>102,377,415,485.85</b>	113,148,500,034.60
合计	<b>147,276,577,863.43</b>	<b>166,196,998,518.67</b>

上述负债中融资期限在一年以上的为人民币835.76亿元，融资期限在一年以下的为人民币637.00亿元，分别占上述债务总额比例为56.75%和43.25%。除借款和债务融资工具外，公司还通过场内和场外回购融入资金，报告期末卖出回购金融资产款余额为人民币1,910.42亿元，融资期限均在一年以下。截至报告期末，公司无到期未偿还的债务，公司整体偿债能力较强，流动性风险可控。



**3. 公司流动性管理政策及措施**

公司以“加强自有资金管理，保障自有资金安全，提高自有资金使用效率，控制自有资金运用风险”为管理目标，已经建立了全面风险管理体系及流动性风险管理机制，并通过不断完善流动性储备管理体系，注重资产与负债在规模、期限、结构上的匹配，提升融资渠道多样性，开展流动性风险应急计划演练等，有效防范了流动性风险。报告期内，公司保持了足够的流动性储备，流动性覆盖率和净稳定资金率等监管指标均符合监管标准。

**4. 公司融资能力分析**

公司已形成以银行间市场同业拆借、银行间市场及交易所市场债券回购、公开及非公开发行长短期公司债券、发行永续次级债券、发行次级债券、发行收益凭证、通过中国证券金融公司转融资等多种方式为一体的融资体系。公司规范经营，信誉良好，具有良好的信用记录，与商业银行保持良好的合作关系，有充足的银行授信额度，拥有较强的盈利能力和偿付能力，具备较强的短期和长期融资能力。

## 七、投资状况分析

**(一) 长期股权投资情况**

单位：元 币种：人民币

报告期末投资额	上年期末投资额	变动幅度(%)
4,088,114,585.30	4,170,775,825.30	-1.98

**(二) 报告期内获取的重大股权投资情况**

报告期内，公司无获取的重大股权投资情况。

**(三) 报告期内正在进行的重大非股权投资情况**

报告期内，公司无正在进行的重大非股权投资。



#### (四) 金融資產投資

##### 1. 證券投資情況

單位：元 币种：人民幣

證券品種	證券代碼	證券簡稱	會計		期初賬面價值	本期公允價值 變動損益	計入權益的累計 公允價值變動	本期購買金額	本期出售金額	報告期損益	期末賬面價值	會計核算科目	資金來源
			最初投資成本	計量模式									
債券	250006.IB	25附息國債06	12,107,181,746.45	公允價值	-	18,094,093.55	-	18,531,383,054.17	6,400,025,223.26	59,484,985.69	12,182,112,240.00	交易性金融資產	自有資金
債券	2500002.IB	25超長特別國債02	6,757,469,809.49	公允價值	-	-8,825,069.49	-329,646.47	19,602,968,079.16	12,825,385,913.35	34,879,931.11	6,772,207,633.01	交易性金融資產/ 其他債權投資	自有資金
債券	250007.IB	25附息國債07	4,478,159,979.96	公允價值	-	-1,402,759.96	-	40,896,883,275.50	36,404,090,646.23	38,103,451.06	4,497,999,740.00	交易性金融資產	自有資金
債券	2500801.IB	25注資特別國債01	3,978,826,900.58	公允價值	-	1,441,489.42	-	4,455,335,091.73	469,554,340.09	5,554,173.37	3,980,889,770.00	交易性金融資產	自有資金
債券	240215.IB	24國開15	2,905,505,152.30	公允價值	-	-1,516,912.30	-	6,281,699,301.92	3,327,617,676.43	13,308,300.00	2,963,931,390.00	交易性金融資產	自有資金
債券	250011.IB	25附息國債11	2,571,768,779.97	公允價值	-	-237,879.97	1,615,701.16	5,962,324,517.39	3,386,133,889.96	4,000,782.19	2,579,935,762.28	交易性金融資產/ 其他債權投資	自有資金
債券	210005.IB	21附息國債05	2,303,802,982.53	公允價值	108,562,480.00	6,182,281.69	-	3,946,717,570.83	1,739,202,322.44	9,478,395.48	2,328,573,300.00	交易性金融資產	自有資金
債券	240025.IB	24附息國債25	2,111,173,989.30	公允價值	-	4,609,630.70	1,043,703.06	10,048,332,107.52	7,932,106,904.86	3,271,127.01	2,130,658,074.11	交易性金融資產/ 其他債權投資	自有資金
債券	250203.IB	25國開03	2,060,397,871.02	公允價值	-	958,678.98	-	12,092,114,215.16	10,019,718,621.45	-2,472,039.72	2,074,155,710.00	交易性金融資產	自有資金
債券	2120107.IB	21浙商銀行永續債	1,834,547,818.20	公允價值	1,864,859,590.00	-	16,448,310.00	-	-	-	1,881,307,900.00	其他權益工具投資	自有資金
期末持有的其他證券投資			350,865,434,576.70		405,090,730,329.24	1,576,145,238.81	990,085,084.76	2,513,712,953,994.25	2,565,832,579,135.69	9,352,005,911.11	354,575,204,730.74		
合計			391,974,289,606.50		407,064,212,399.24	1,595,448,791.43	1,008,863,152.51	2,635,530,711,207.63	2,648,336,413,673.76	9,517,615,017.30	395,976,976,250.14		

- 注：
- 1、 本表包括報告期內持有的以公允價值計量和以攤余成本計量的境內外股票、基金、債券、信託產品等金融資產。
  - 2、 本表按期末賬面價值占公司期末證券投資總額的比例排序，填列公司期末所持前十只證券情況。
  - 3、 其他證券投資指：除前十只證券以外的其他證券投資。
  - 4、 報告期損益，包括報告期內公司因持有該證券取得的投資收益、公允價值變動損益、利息收入及信用減值損失。

##### 2. 衍生品投資情況

不適用

## 八、募集资金使用情况

(一) 报告期内，公司无发行股票、可转换公司债券等证券发行募集资金情况。

(二) 公司报告期内发行公司债券募集资金及报告期之前募集资金延续到报告期使用情况

单位：万元 币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募	已累计使用募	报告期内变更	累计变更	累计变更	尚未使用募集	尚未使用	闲置两年以上
			集资金总额	集资金总额	用途的募集	用途的募集	用途的募集		资金总额	
2021年	面向专业投资者公开发行 公司债券	800,000.00	-	800,000.00	-	-	-	-	不适用	-
2022年	面向专业投资者公开发行 公司债券	955,000.00	-	955,000.00	-	-	-	-	不适用	-
2023年	面向专业投资者公开发行 公司债券	740,000.00	-	740,000.00	-	-	-	-	不适用	-
2024年	面向专业投资者公开发行 公司债券	405,000.00	-	405,000.00	-	-	-	-	不适用	-
2025年	面向专业投资者公开发行 公司债券	480,000.00	400,349.70	400,349.70	-	-	-	79,650.30	放于募集资金 专用账户	-
合计	-	3,380,000.00	400,349.70	3,300,349.70	-	-	-	79,650.30		

### 募集资金总体使用情况说明

公司严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金。尚未使用的募集资金存放于募集资金专用账户。

(三) 募集资金承诺项目情况

不适用

(四) 募集资金变更项目情况

不适用

## 九、重大资产和股权出售

报告期内，公司无重大资产和股权出售情况。



## 十、主要控股參股公司分析

### (一) 主要控股公司

單位：元 币种：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
申萬宏源證券有限公司	全資子公司	許可項目：證券業務；證券投資諮詢；證券投資基金銷售服務；證券投資基金託管。 (依法須經批准的项目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準) 一般項目：證券公司為期貨公司提供中間介紹業務。(除依法須批准的项目外，凭营业执照依法自主開展經營活動)	53,500,000,000.00	641,662,127,550.75	134,351,256,845.39	11,079,224,054.54	5,878,824,053.10	4,726,241,782.67
宏源期貨有限公司	全資子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢	1,000,000,000.00	16,976,640,103.27	1,437,610,651.66	162,191,476.36	36,831,748.20	28,943,069.78
宏源匯智投資有限公司	全資子公司	投資；資產管理；投資管理；企業管理諮詢；投資諮詢	2,000,000,000.00	5,458,564,549.02	2,190,668,140.79	205,008,513.53	42,807,694.27	39,531,303.23
宏源匯富創業投資有限公司	全資子公司	創業投資業務；創業投資諮詢業務；為創業企業提供創業管理服务業務；參與設立創業投資企業與創業投資管理顧問機構	500,000,000.00	766,871,490.58	645,671,452.19	135,386,466.75	97,952,284.34	72,915,678.72
申萬宏源產業投資管理有限責任公司	全資子公司	投資與資產管理，投資諮詢服務。(依法須經批准的项目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	200,000,000.00	243,092,497.67	240,324,838.37	22,527,863.73	22,482,697.71	17,209,873.89
申萬宏源西部證券有限公司	全資子公司	證券經紀、證券投資諮詢、融資融券、代銷金融產品、證券投資基金代銷、為期貨公司提供中間介紹業務(以上業務限新疆、甘肅、陝西、寧夏、青海、西藏區域)，證券自營(限服務新疆、甘肅、陝西、寧夏、青海、西藏區域證券經紀業務客戶的證券自營)(依法須經批准的项目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	5,700,000,000.00	20,795,912,850.80	9,200,682,665.83	665,330,170.45	426,369,608.88	319,903,947.97

### 第三节 管理层讨论与分析(续)

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
申万宏源证券承销保荐 有限责任公司	全资子公司	证券承销(不含除可转换债券以 外的债券品种)与保荐,与 证券交易、证券投资活动有 关的财务顾问	1,000,000,000.00	1,245,317,021.37	1,038,915,753.00	237,270,897.63	-13,383,126.28	-15,614,938.48
申银万国期货有限公司	控股子公司	商品期货经纪、金融期货经 纪、期货投资咨询、资产管 理、基金销售	1,441,588,300.00	34,645,591,000.37	4,518,846,964.61	297,161,180.66	115,014,916.37	100,767,462.47
申万菱信基金管理 有限公司	控股子公司	基金管理业务、发起设立基金 以及经中国证监会批准的其 他业务(包括销售其本身发 起设立的基金)	150,000,000.00	1,727,220,018.26	1,437,990,143.55	214,679,659.94	44,026,523.14	32,839,997.55
申银万国创新证券投资 有限公司	全资子公司	以自有资金从事投资活动。(除 依法须经批准的项目外,凭 营业执照依法自主开展经营 活动)	2,500,000,000.00	2,941,265,008.03	2,915,344,599.18	135,853,736.33	122,595,503.75	95,843,676.76
上海申银万国证券研究所 有限公司	控股子公司	证券投资咨询业务	20,000,000.00	295,521,438.65	72,835,522.01	163,392,309.51	-8,520,737.44	-8,666,354.12
申银万国投资有限公司	全资子公司	私募基金	1,000,000,000.00	1,098,231,138.61	1,033,578,005.29	15,948,433.06	-1,419,663.41	4,726,127.88
申万宏源(国际)集团 有限公司	全资子公司	投资控股	4,070,919,698.00 港元	25,468,204,473.30 港元	5,330,336,710.60 港元	410,869,005.84 港元	173,539,904.85 港元	173,176,961.56 港元
申万宏源证券资产管理 有限公司	全资子公司	证券资产管理	2,500,000,000.00	2,944,804,135.67	2,739,508,430.48	266,637,950.26	78,379,445.34	61,403,045.42

#### (二) 参股公司

单位：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
富国基金管理有限公司	联营企业	公开募集证券投资基金管理、 基金销售、特定客户资产管 理	520,000,000.00	15,543,207,618.89	9,017,160,816.81	3,329,505,530.50	1,223,852,311.04	924,049,775.82



### (三) 报告期内取得和处置子公司、分公司、营业部情况

#### 1. 报告期内，公司取得和处置子公司、分公司情况

报告期内，公司无取得和处置子公司、分公司情况。

#### 2. 报告期内，公司所属子公司申万宏源证券取得和处置子公司、分公司、营业部情况

##### (1) 申万宏源证券有关子公司新设和处置情况

报告期内，申万宏源证券无新设立子公司情况。

报告期内，申万宏源证券所属申万宏源(国际)集团有限公司完成其子公司Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.I.) Limited清理注销工作。

##### (2) 申万宏源证券证券分公司、证券营业部设立和撤销情况

报告期内，申万宏源证券无批准设立分公司，无撤销分公司。

报告期内，申万宏源证券批准在河南郑州的中原区新设1家证券营业部；申万宏源证券批准设立的北京通州证券营业部和内蒙古赤峰兴安街证券营业部完成筹建，正式对外开业。

报告期内，申万宏源证券批准撤销包含温州车站大道证券营业部、宁波大树信拓路证券营业部和上海浦东新区云鹃北路证券营业部在内的3家证券营业部，撤销工作正在进行中，无正式关闭证券营业部。

## 十一、公司控制的结构化主体情况

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

截至2025年6月30日，公司纳入合并范围的结构化主体包括公司发行及管理的资产管理计划和直接投资在第三方发起设立的信托计划等。上述纳入合并范围的结构化主体净资产账面价值为人民币810.30亿元。

## 十二、公司面临的风险和应对措施

结合对宏观经济形势、行业发展趋势、监管环境和公司自身情况的分析，公司面临的重大风险因素主要有市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、政策风险、法律合规风险、创新业务风险、声誉风险和汇率风险等。

### (一) 市场风险

市场风险敞口主要集中在自营投资业务等业务领域。报告期内，各项投资业务总体取得较为稳定的收益。期末，申万宏源证券(含子公司)自营投资业务VaR(1天，95%)为人民币2.33亿元。当前外部环境复杂，地缘政治风险不断，全球经济增长动力不足。我国经济发展依旧面临有效需求不足和预期转弱的挑战，各种不确定性因素增多，市场风险管理面临较大挑战。

公司应对措施包括但不限于：1.密切跟踪宏观经济形势、金融演变趋势，深化对宏观经济数据变动的跟踪分析及研判，加强对大类资产风险特征及未来变化趋势的研究，动态调整组合风险敞口，及时做好主动应对。2.优化量化风险指标评估体系，包含在险价值、贝塔、波动率、希腊字母、利率基点价值、久期和投资集中度等风险计量指标，结合压力测试和敏感性分析等多种方法或工具进行计量评估。3.持续完善“风险偏好—风险容忍度—风险限额”的多层级的风险控制指标体系，涵盖权益类自营投资、非权益类自营、衍生品等各类面临市场风险业务。4.建立模型全流程管理机制，强化模型验证和模型风险评估，加强对各类金融资产VaR模型的回测检验，充分发挥VaR模型在资产组合风险管理中的作用。5.对风控指标进行动态监控和分级预警，逐日计量和监控市场风险限额相关指标，对公司整体市场风险进行全面动态评估，及时采取有效应对措施。6.在重大投资项目开展前，严格进行项目风险分析，并由风险管理部门独立出具风险评估报告。

### (二) 信用风险

信用风险敞口主要分布在融资类业务(融资融券、股票质押式回购和约定式购回业务)、固定收益自营业务、场外衍生品交易业务和非标投资等领域。报告期内，公司更新优化内部评级模型，优化完善对城投区域风险的分析和监测，强化两融业务风险监控，未发生重大信用风险事件，各项业务总体运行平稳。当前国内信用市场整体呈现低利率特征，信用利差整体呈压缩态势。政府持续推进化债政策和稳地产政策，改善信用市场环境，但房地产、城投以及中小金融机构，仍然是信用市场的主要风险来源。

公司应对措施包括但不限于：1.持续优化公司及子公司统一的内部评级体系，加强对业务主体的准入管理。2.实行统一的、以实控人为主体的同一客户管控机制，实现了公司及子公司范围内的同一客户统一授信。3.对全市场负面舆情信息进行监控，结合二级市场价格、主体利差、隐含评级等信息建立违约预警机制，并将监控预警结果运用到评级结果更新、授信额度调整、负面清单准入限制等信用风险管理实践中。4.对重点业务采取针对性的信用风险管控措施：①融资类业务方面，持续优化融资类业务结构，注重融资主体信用状况、还款能力分析，控制融资标的集中度，加强动态盯市，完善风险处置流程；②债券投资业务方面，配置信用等级较高、流动性良好的债券，提升债券信用等级中枢，并及时跟进监管政策和市场变化，优化风险限额等量化指标；③场外衍生品业务方面，完善风险限额指标及事前审批标准，优化授信、违约风险暴露计量、保证金计量等金融模型，强化履约保证金盯市管理，完善交易对手信用风险压力测试机制。5.建立风险资产违约处置管理流程，根据违约事项的具体情况，通过担保品追加、担保品变现、提前了结合约、诉讼追偿等多种方式，及时处置、处理和化解信用风险。

### （三）流动性风险

报告期内，央行通过降准、降息、结构性货币政策工具等手段，实施适度宽松的货币政策，稳定金融市场，并推动经济持续回升向好。针对流动性风险，一方面，公司不断完善流动性储备管理体系，加强对优质流动性资产的总量和结构管理，流动性储备较为充足；另一方面，在考虑宏观市场环境基础上，通过合理调整各期限资产比例、平衡债务到期分布、提升融资渠道多样性、优化负债期限结构、动态监测现金流缺口、开展流动性风险应急计划演练等，有效防范了流动性风险的发生。报告期内，公司流动性风险整体可控，流动性覆盖率(LCR)和净稳定资金率(NSFR)两项流动性监管指标均符合监管标准。当前货币政策保持适度宽松，但需关注税期扰动及外部主要经济体政策环境变化等带来的不确定性。

公司的应对措施包括但不限于：1.加强金融市场行情研判，紧跟央行货币政策动态，做好全面资本规划，不断优化公司优质流动性资产结构，保障公司业务资金需求及到期债务偿付。2.加强流动性风险状况动态监控，持续跟踪和评估流动性监管指标、现金流缺口、流动性储备等信息，开展流动性风险预警工作。3.优化流动性风险计量模型，提升对公司业务现金流的变动预判和缺口分析能力。4.定期开展流动性风险压力测试，评估业务规模大幅扩张、市场极端变化等情况下的流动性压力，并加强对场外衍生品业务流动性风险的压力评估，提前做好流动性冲击的应对预案。5.开展流动性风险应急演练，评估公司对流动性风险的应对能力，不断完善流动性应急情景，提升应急演练的实战性，增强公司应对流动性危机的能力。6.重要业务单位(含子公司)建立流动性风险应急管理机制，定期开展流动性风险应急演练，防范业务流动性风险向公司传导。7.完善子公司流动性风险限额指标，并加强日常风险监测，强化子公司流动性风险管理。

### （四）操作风险

操作风险分布于公司各项业务流程和经营管理中，主要源于人员操作差错、系统缺陷、流程不完善及外部事件等因素。报告期内，公司针对风险事件积极采取应对措施，努力化解风险，较好地保证了公司业务的正常开展。同时，通过优化复核机制、规范业务流程、完善系统缺陷、开展业务培训等措施，有效避免重大操作风险事件发生。随着业务种类的不断丰富、业务规模的持续扩大、信息系统的广泛运用等，公司面临的操作风险也随之增加，给操作风险的管理带来了一定挑战。

公司应对措施包括但不限于：1.持续健全操作风险管理机制，进一步强化操作风险管理要求。2.强化操作风险管理前瞻性，深入开展操作风险评估，尤其针对新业务和新系统上线前，开展专项自评估工作，提前发现风险隐患并加以控制。3.不断完善业务系统前端控制功能，对重要环节实施系统管控，减少人工操作。4.加强信息系统风险评估、功能验证及日常监测，并制定信息系统安全应急预案、开展应急演练。5.持续开展典型风险案例宣导及业务培训，加大员工差错考核力度，不断提升员工业务能力和风险管控意识。

#### (五) 政策风险

公司整体经营和各项业务发展受政策影响较大。一方面，国家宏观经济政策、利率政策等的变动会影响证券市场的走势，从而对证券公司的经营和业务发展产生直接而重要的影响；另一方面，监管机构发布一系列监管政策，不断完善资本市场管理规则，强调业务规范发展，对证券公司提升专业服务能力和风险管理水平提出了新要求。

公司应对措施包括但不限于：1.坚持服务国家战略大局，聚焦主责主业，积极服务金融“五篇大文章”以及“一带一路”建设，助力国家重大战略实施和金融强国建设，推动实体经济高质量发展。2.加强对宏观经济形势、行业动态的研究与分析，动态调整风控政策和业务策略，提升风险管理的前瞻性和主动性，切实防范政策实施过程中可能带来的业务风险。3.密切关注监管政策变动趋势，加强与监管机构的沟通和联系，针对主要业务相关的监管政策进行分析解读，并开展专题培训，提升员工的政策敏锐度。4.严格落实并执行监管有关规定，完善相关业务的制度建设和系统建设，加强风险管控力度，保障业务健康发展。

#### (六) 法律合规风险

报告期内，证监会系统陆续发布投行业务、经纪业务、程序化交易管理等“1+N”政策体系配套规则，系统性强化资本市场基础制度建设，引导证券公司积极发挥功能性作用，切实履行好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的职责。同时，监管部门在日常监管工作中持续贯彻从严从紧监管理念，强化投行领域财务造假打击力度，不断完善监管执法体制机制，优化行刑衔接机制，重塑资本市场生态。证券公司法律合规管理工作面临较大的挑战。

公司应对措施包括但不限于：1.持续强化资本市场“1+N”政策宣导，组织各单位做好各项新规的落实。2.持续加强合规文化建设，编制下发《监管案例汇编》《法律合规信息快讯》《新规速递》，加强法律合规培训和案例警示教育。3.持续完善法律合规管理体系，加强法律合规人员队伍建设，强化合规考核问责。4.严格合规审查，强化重点领域合规自查检查，针对性开展合规隐患排查，切实做好合规隐患的防范和化解。5.做好反洗钱、信息隔离墙等合规专项工作，严格落实客户适当性管理要求，加强客户交易行为管理。

#### (七) 创新业务风险

公司稳步开展业务创新，有序拓展创新业务，创新业务结构和产品类型日趋复杂，相应的风险管控机制、标准等需要持续完善。

公司的应对措施包括但不限于：1.完善创新业务评审相关的工作规则，加强对公司及子公司创新业务的审核。2.完善与创新业务配套的相关制度，强化对创新业务人才储备，确保在制度、人才等配套措施到位的基础上稳步开展创新业务。3.将子公司新业务、新模式、新产品等事项纳入公司分级评审决策体系，在子公司一级评估的基础上，由公司风险管理等部门进行二级评估审核。4.将创新业务的风险监测和预警纳入日常的风险管理工作中，并不断根据业务运行情况，动态调整控制阈值。5.加强创新业务信息技术系统建设，持续完善业务管理、风险监控等各项系统功能，切实发挥系统对业务的支持保障作用。6.定期开展创新业务跟踪管理，对创新业务的风险收益情况以及风控措施有效性进行全面回溯评估，并将回溯评估结果纳入年度风险管理绩效考核，不断完善创新业务风险管控措施，推动创新业务稳健开展。

#### (八) 声誉风险

报告期内，公司建立职责明确的声誉风险管理架构，通过采取强化顶层设计、织密监测及防控网络、制定应急处置机制等措施，未发生重大声誉风险事件。当前，证券行业受舆情关注较多，新媒体、自媒体的广泛运用也给声誉风险管控带来更多挑战，声誉风险管理重要性日益凸显。

公司对声誉风险的应对措施包括但不限于：公司将声誉风险管理纳入全面风险管理体系，建立了职责明确的声誉风险管理框架、职责分工、管理要求等。公司遵循预防为主的管理原则，明确了声誉风险报告协调机制、识别评估机制以及应急处置机制。与此同时，公司通过有效的舆情监测系统实施舆情监测，对舆情实施分类分级管理，在日常经营及管理过程中主动发现和化解声誉风险，积极稳妥应对各类声誉风险事件。

#### （九）汇率风险

公司绝大部分的资产、负债、收益、成本及费用均以人民币列示，外币资产、负债及收入的占比较小。公司开展跨境衍生品业务挂钩的标的资产、境外子公司在经营活动中持有的资产，主要以港币、美元等外币计价，面临一定的汇率风险。

公司的应对措施包括但不限于：加强对汇率走势的分析和研判，对汇率风险进行监控，设定外汇风险敞口限额，探索采用外汇远期、期货、期权、掉期等方式进行汇率风险对冲，有效控制汇率风险。未来，随着公司国际化业务布局以及人民币国际化进程的推进，公司将进一步加强对汇率的前瞻性研究，及时采取合理有效的措施对冲管理汇率风险。

### 十三、下一报告期的经营计划及相关措施

2025年下半年，公司将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚定落实党中央决策部署，以常态长效抓好学习教育和巡视整改为抓手，以制定新一轮战略发展规划为契机，坚持发扬求真务实、担当作为的工作作风，在深化人才队伍建设和体制机制改革中不断提升核心竞争力，积极把握发展机遇，持续巩固良好发展势头，以更高站位、更稳脚步朝着“建设一流投资银行和投资机构”目标大步迈进。

### 十四、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

2025年，公司根据《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》及中国证监会《上市公司监管指引第10号—市值管理》等有关法律、行政法规、规范性文件及公司章程，研究制订了《申万宏源集团股份有限公司市值管理制度》，经公司第六届董事会第六次会议审议通过。公司牢固树立以投资者为本的意识，以制度为依据进一步规范公司市值管理行为，坚持规范运作、专注主业、稳健经营，持续提高公司质量和提升投资价值。

公司是否披露了估值提升计划

是 否

### 十五、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

为深入践行以投资者为本的理念，切实提高上市公司质量和投资价值，维护公司全体股东利益，公司积极响应深交所“质量回报双提升”号召，制订“质量回报双提升”行动方案，提出坚持以投资者为本、加强投资者回报，强化功能定位、履行主责主业，坚持战略引领、提高核心竞争力，坚持公司治理与信息披露“双轮驱动”、提升治理质效、积蓄发展价值等四项举措（详见公司于2024年2月29日在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》、巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《申万宏源集团股份有限公司关于“质量回报双提升”行动方案的公告》）。报告期内，公司积极落实方案中的相关工作，具体情况如下：

#### (一) 坚持以投资者为本，加强投资者回报

公司牢固树立回报股东意识，自2015年上市以来坚持连续十年实施现金分红，累计现金分红金额超过人民币172亿元，通过持续、稳定的现金分红提升投资者获得感。报告期内，公司研究制定2024年度利润分配方案，经2024年度股东大会审议通过并于2025年8月13日实施。切实加大投资者服务工作力度，构建完善多层次投资者服务体系，通过常态化开展业绩说明会、精心制作业绩速览和董事长致辞、及时披露投资者关系活动记录表、积极回应投资者问询等形式，开展主动、互动、专业、高效的投资者沟通，与资本市场建立有效互动。高度重视投资者保护工作，2025年3月子公司申万宏源证券发布申万宏源投资者权益保护体系，将金融科技与投资者教育与保护深度融合，为普通投资者提供AI智能投教；凭借在投资者教育领域的创新实践与突出贡献，荣获上海证券交易所2024年度会员投资者教育和保护工作评选七项大奖。

#### (二) 强化功能定位，履行主责主业

公司作为国有大型证券公司和投资机构，积极践行金融工作的政治性、人民性，推动公司在履行主责主业中更加扎实谋划服务国家战略，以更大历史担当服务做好金融“五篇大文章”，强化自身功能定位。强化直接融资“服务商”定位，积极推进客户、区域、服务下沉，引导更多社会中长期资本流向科技创新、绿色发展、数字化转型等重点领域。报告期内为6家战略新兴行业企业提供股权融资合计人民币29.26亿元，发行绿色债、碳中和债规模同比增长191.36%。强化资本市场“看门人”定位，公司全面提升新形势下投行项目全周期风险管理水平，大力支持上市公司并购重组及产业链龙头整合。报告期内，公司在北交所、全国股转公司2025年第二季度证券公司执业质量评价中排名第一，首次披露财务顾问项目数量排名行业第7。强化社会财富“管理者”定位，公司持续打造“渠道力”“服务力”“产品力”“数字力”“精细化管理能力”五大核心竞争力，优化金融产品与服务供给，坚持以客户利益优先，加速资管业务主动化、公募化转型，首批获互换便利资格，整体参与进度属于同业前列，护航资本市场平稳运行。

#### (三) 坚持战略引领，提高核心竞争力

公司加强战略目标与经营计划、绩效目标的衔接，完善战略闭环管控机制。在战略的引领下，公司坚持稳健经营、稳中求进，紧抓资本市场改革重大机遇，聚焦轻重资本业务双轮驱动，加大业务转型力度。轻资本业务着力提升市场竞争地位，加快推动财富管理向买方投顾模式转型；坚持投资银行业务高质量执业，把握行业趋势开拓业务增量；紧跟综合金融服务需求，健全完善大机构业务协同发展模式；进一步完善资管业务投研体系、提升主动管理能力，以长期、稳定、良好的投资业绩回报客户。重资本业务持续提升抗风险、抗波动能力，巩固投研优势，深化资产配置策略，持续优化持仓结构，不断提升产品设计和定价能力，做强做大客盘交易，强化业务的稳健性、长期性、均衡性和创新性。

#### (四) 坚持公司治理与信息披露“双轮驱动”，提升治理质效，积蓄发展价值

公司持续深入践行“两个一以贯之”，把坚持和加强党的领导和完善公司治理有机统一起来，切实把政治优势转化为治理效能，三会一层各司其职、有效制衡、协调运转。报告期内，组织召开1次股东大会、3次董事会、10次董事会专门委员会会议、1次独立董事专门会议。认真贯彻落实上市监管机构规定，严格履行信息披露义务，披露2份定期报告和200余则临时报告。持续完善全面风险管理体系，积极应对市场变化，主要风险指标符合监管要求。制定下发《申万宏源可持续发展暨ESG管理提升行动方案》，多层次践行ESG责任、多方面提升ESG绩效。报告期内，获评中国上市公司协会“乡村振兴最佳实践案例”，入选人民日报海外网联合中华环保联合会推出“2024年中国企业ESG100指数”。

### 一、公司治理情况

公司作为A+H上市公司，严格按照股票上市地法律、法规及规范性文件的要求，持续完善公司治理结构，公司股东大会、董事会、监事会、经营管理层各司其职，尽职尽责；不断深化公司合规运作，保障公司各项业务的持续规范发展，包括建立健全相应的制度体系、优化完善内部组织架构与授权管理机制等。

目前，公司根据《公司法》《证券法》、股票上市地规则等法律法规以及《公司章程》，制订有《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《关联交易管理制度》《内部控制制度》《内部控制评价制度》《内部审计制度》《财务管理制度》《会计制度》以及董事会下设各委员会工作细则等制度。报告期内，公司严格遵守《企业管治守则》全部条文，并达到了《企业管治守则》中所列的大多数建议最佳常规条文的要求。本公司已采纳《标准守则》，作为董事及监事进行证券交易的行为守则。本报告期末，根据对本公司董事及监事作出的专门查询，各董事及监事在本报告期内均已严格遵守《标准守则》所订之标准。

### 二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

报告期内，公司董事、监事无变动情况。

报告期内，公司高级管理人员变动情况：

自2025年4月29日起，刘跃先生不再担任申万宏源集团股份有限公司执行委员会成员。刘跃先生转任公司高级专家。

### 三、董事、监事及高级管理人员简历变动情况

报告期内，公司部分董事、监事及高级管理人员变动后简历如下：

#### 1. 董事

张英女士，现任申万宏源集团股份有限公司非执行董事。主要工作经历包括：自1993年7月至1994年7月于北京城建四建设工程有限公司任职；自1997年4月至1998年12月于中国投资银行筹资部任职；自1998年12月至2003年9月于国家开发银行资金局任职；自2003年9月至2012年8月于国家开发银行政策研究室历任副处长、处长等；自2012年8月至2020年1月于中央汇金投资有限责任公司证券机构管理部/保险机构管理部任高级经理；自2014年7月至2020年1月于中央汇金投资有限责任公司证券机构管理部/保险机构管理部研究支持处历任处主任、处长；自2020年1月至2021年8月任中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室/股权管理二部综合处处长、高级经理；自2021年8月至今任中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室/股权管理二部董事总经理；自2021年9月至今任中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室/股权管理二部派出董事；自2021年9月至今任申万宏源证券有限公司董事；自2021年10月至今任申万宏源集团股份有限公司非执行董事；自2023年9月至今任宏源期货有限公司董事；自2025年7月至今任申万宏源(香港)有限公司非执行董事。张英女士于1993年7月获得中国人民大学投资经济管理专业经济学学士学位，于1997年4月获得中国人民银行研究生部国际金融专业经济学硕士学位。

严金国先生，现任申万宏源集团股份有限公司非执行董事。主要工作经历包括：自2009年7月至2012年2月于中央汇金投资有限责任公司综合部任职；自2012年2月至2016年11月于中央汇金投资有限责任公司综合管理部/银行机构管理二部任二级经理、一级经理、经理；自2016年11月至2020年1月于中央汇金投资有限责任公司证券机构管理部/保险机构管理部任经理、高级副经理；自2020年1月至2023年7月于中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室/股权管理二部任高级副经理、综合处处长，自2023年7月至今任中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室/股权管理二部机构二处处长；自2024年12月至今任申万宏源集团股份有限公司非执行董事；自2025年4月至今任申万宏源证券有限公司董事。严金国先生于2007年7月毕业于中国人民大学商学院财务管理专业，于2009年7月毕业于北京大学光华管理学院会计学专业，取得硕士学位，于2017年6月毕业于中国财政科学研究院会计学专业，取得管理学博士学位。



## 第四节 公司治理、环境和社会(续)

徐一心先生，现任申万宏源集团股份有限公司非执行董事。主要工作经历包括：自2004年3月至2008年9月担任四川省乐山市财政局党组书记、局长；自2008年9月至2011年11月担任乐山市市中区委书记、区人大常委会主任(2009年1月起担任)；自2011年11月至2014年2月担任乐山市副市长；自2014年2月至2015年6月担任雅安市委常委；自2015年6月至2017年1月担任雅安市委常委、副市长；自2017年1月至2018年10月担任雅安市委常委、常务副市长；自2018年10月至2019年11月担任四川省铁路和机场建设办公室专职副主任兼省发展改革委员会副主任、党组成员；自2019年11月至2021年4月担任四川省铁路和机场建设办公室专职副主任兼省发展改革委员会副主任、党组成员、一级巡视员；自2021年4月至2022年9月担任四川金融控股集团有限公司党委书记、董事长；自2022年9月至2024年6月担任四川省商务厅党组书记、厅长；自2024年6月至今担任四川发展(控股)有限责任公司党委书记、董事长；自2024年10月担任申万宏源集团股份有限公司非执行董事；自2025年1月至今担任政协四川省第十三届委员会港澳台侨和外事委员会副主任。徐一心先生于1986年7月毕业于西南财经大学统计学专业，取得经济学学士学位；于2002年1月硕士研究生毕业于四川省委党校经济学专业。

杨小雯女士，现任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事。主要工作经历包括：自1993年6月至1997年5月任Verizon Investment Management Corp.国际证券部负责人；自1997年6月至2000年1月任JP Morgan投资银行资本市场部门副总裁；自2000年1月至2003年3月任电讯盈科有限公司旗下风险投资基金PCCW VENTURES LIMITED中国区负责人；自2004年10月至今任龙腾资本有限公司董事长及创始管理合伙人。自2009年12月至今兼任苏州龙瑞创业投资管理有限公司董事长及创始管理合伙人；自2014年4月至今兼任南京龙骏投资管理有限公司董事长及创始管理合伙人；自2020年11月至今任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事；自2024年12月至今任兆易创新科技集团股份有限公司(603986.SH)独立董事。杨小雯女士于1984年7月毕业于北京外国语大学国际关系专业，取得文学学士学位；于1993年5月毕业于美国耶鲁大学管理学院，取得工商管理硕士学位。

武常岐先生，现任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事。主要工作经历包括：自1990年2月至1991年7月任比利时鲁汶大学中国研究中心研究员；自1991年8月至2001年6月任香港科技大学商学院经济学系助理教授；自1997年8月至1998年1月任美国西北大学凯洛格管理学院访问学者；自1998年9月至1998年12月任比利时鲁汶天主教大学应用经济学系访问教授；自2001年7月至2004年6月任香港科技大学商学院瑞安中国经管中心副主任及经济学系兼任副教授；自2001年9月至2011年1月任北京大学光华管理学院战略管理学系主任；自2002年8月至2010年12月任北京大学光华管理学院EMBA学位项目中心主任；自2003年2月至2010年12月任北京大学光华管理学院副院长；自2005年至2011年任香港科技大学商学院经济学系兼任教授；自2007年5月至2020年12月任北京大学国家高新技术产业开发区发展战略研究院院长；自2011年3月至2020年12月任北京大学光华领导力研究中心主任；自2012年至2018年任香港大学经济金融学院访问教授；自2001年9月至今任北京大学光华管理学院战略管理学教授；自2019年10月至2024年12月任山东大学管理学院院长、讲席教授；自2006年9月至今任北京大学国际经营管理研究所常务副所长；自2021年1月至今任北京大学国家高新技术产业开发区发展战略研究院常务副院长；自2014年9月至今兼任中国企业管理研究会第五届常务副理事长；自2019年8月至今兼任国家知识产权局十四五国家知识产权规划编制指导专家组专家；自2015年2月至今兼任中国贸易促进委员会专家委员会专家委员；自2016年9月至今兼任中国管理科学学会战略管理专业委员会主任委员；自2019年11月至今兼任中国国际经济合作学会兼任副会长；自2012年12月至2019年6月担任北京电子城高科技集团股份有限公司(600658.SH)的独立董事；自2013年4月至2022年6月任海尔智家股份有限公司(600690.SH, 690D, 6690.HK)外部董事；自2015年5

月至2021年11月任华夏银行股份有限公司(600015.SH)外部监事；自2016年8月至2022年9月任亿嘉和科技股份有限公司(603666.SH)独立董事；自2017年8月至今任爱心人寿保险股份有限公司独立董事；自2016年6月至2021年11月任北青传媒股份有限公司(1000.HK)独立非执行董事；自2019年2月至2025年4月任天能股份有限公司(688819.SH)独立董事；自2021年5月至今任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事；自2022年4月至今任万华化学集团股份有限公司(600309.SH)独立董事。武常岐先生于1982年7月获山东大学经济学学士学位；于1986年2月获比利时鲁汶大学企业工商管理硕士(MBA)学位；于1990年10月获比利时鲁汶大学应用经济学博士学位。

陈汉文先生，现任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事。主要工作经历包括：自1990年8月至1999年11月任厦门大学会计系助教、讲师、副教授；自1999年12月至2015年5月任厦门大学管理学院会计系教授(其中2001年2月至2015年5月任厦门大学管理学院会计系博士生导师，2004年4月至2015年4月任厦门大学会计系主任、管理学院副院长、研究生院副院长、厦门大学学术委员会秘书长)；自2015年5月至2021年11月任对外经济贸易大学国际商学院会计系教授(其中，2017年5月至2021年11月任对外经济贸易大学惠园特聘教授，2018年1月至2021年11月任对外经济贸易大学国际商学院一级教授)；自2015年5月至今任对外经济贸易大学博士生导师；2021年11月至今任南京审计大学教授；自2013年5月至2021年12月任厦门国际银行股份有限公司独立董事；自2017年5月至2023年7月任大连万达商业管理集团股份有限公司独立董事；自2017年5月至2023年2月任上海富友支付服务股份有限公司独立董事；自2018年11月至2024年1月任北京三元基因药业股份有限公司(837344.OC)独立董事；自2019年6月至2025年6月任交通银行股份有限公司(601328.SH, 03328.HK)外部监事；自2020年5月至今任中国神华能源股份有限公司(601088.SH, 01088.HK)独立董事；自2023年2月至今任苏州银行股份有限公司(002966.SZ)独立董事；自2021年5月至今任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事。陈汉文先生于1990年7月毕业于厦门大学会计系审计学专业，取得学士学位；于1997年8月毕业于厦门大学会计学专业，取得博士学位。

赵磊先生，现任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事。主要工作经历包括：自2005年7月至2012年2月任西南政法大学民商法学院讲师、副教授；自2007年10月至2010年6月任对外经济贸易大学博士后流动站研究人员(国际商法博士后)；自2009年5月至2009年12月挂职重庆市第一中级人民法院二庭庭长助理；自2011年10月至2013年9月任特华博士后工作站研究人员(金融学博士后)；自2012年3月至2016年11月任中国社会科学杂志社编辑、法学学科负责人；自2015年8月至今任中国法学期刊研究会常务理事；自2016年5月至今任中国证券法学研究会常务理事；自2016年11月至今任国家高端智库武汉大学国际法研究所兼职研究员；自2016年12月至今任中国社会科学院法学研究所副研究员、研究员(教授)；自2019年9月至今任西南政法大学民商法学博士生导师；自2019年10月至今任中国商法学研究会常务理事，兰州大学特聘教授，兼任中国审判理论研究会商事审判专业委员会专家委员、金融审判专业委员会专家委员；自2020年11月至今任中国银行法学研究会常务理事；自2016年9月至2020年6月任浩瀚深度股份有限公司(833175.OC)独立董事；自2018年4月至2022年9月任南宁百货大楼股份有限公司(600712.SH)独立董事；自2020年6月至2025年6月任上海昊海生物科技股份有限公司(688366.SH, 06826.HK)独立董事；自2021年9月至2024年7月任成都华微电子科技股份有限公司(688709.SH)独立董事；自2021年5月至今任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事；自2023年6月至今任三角轮胎股份有限公司(601163.SH)独立董事。赵磊先生于1999年7月毕业于河北大学法律系，取得学士学位；于2004年7月毕业于河北师范大学经济法学专业，取得硕士学位；于2007年7月毕业于西南政法大学民商法学专业，取得博士学位。

## 2. 监事

邹治军先生，现任申万宏源集团股份有限公司监事。主要工作经历包括：自2006年7月至2013年9月历任中国证券监督管理委员会新疆监管局专业行政助手、科员、副主任科员、主任科员；自2013年10月至2016年4月任新疆天山农村商业银行股份有限公司战略发展部总经理；自2016年4月至2017年5月任新疆亚中物流商务网络有限责任公司董事会秘书；自2017年8月至2019年6月任新疆金投资产管理股份有限公司董事、总经理助理；自2019年1月至2022年8月任新疆新动能私募基金管理有限公司执行董事、总经理；自2019年6月至2022年11月任新疆金投资产管理股份有限公司董事、副总经理；自2021年11月至2023年4

月任新疆金融投资有限公司总经理助理；自2021年11月至2023年1月任新疆维泰开发建设(集团)股份有限公司(831099.NQ)董事；自2022年8月至2025年8月任新疆新动能私募基金管理有限公司董事长；自2022年11月至2025年7月任新疆新动能私募基金管理有限公司党支部书记；自2025年7月至今任新疆新动能私募基金管理有限公司党支部委员；自2025年8月至今任新疆新动能私募基金管理有限公司董事、总经理；自2023年4月至2024年7月任新疆金融投资(集团)有限责任公司总经理助理；自2024年1月至今任新疆蓝山屯河科技股份有限公司董事；自2024年7月至2025年7月任新疆金融投资(集团)有限责任公司总经理助理、投资与基金事业部总经理；自2024年9月至2025年7月任新疆凯迪创业投资有限责任公司执行董事、总经理；自2024年10月至今任申万宏源集团股份有限公司监事。邹治军先生于2002年7月在新疆大学数学与应用数学专业取得理学学士学位，于2006年7月在厦门大学取得全日制法律硕士专业学位。邹治军先生为中级经济师、注册会计师，获得法律职业资格和矿业权评估师资格。

### 3. 高级管理人员

徐亮先生，现任申万宏源集团股份有限公司董事会秘书、联席公司秘书及公司授权代表、证券事务代表、董事会办公室/战略管理部总经理等职务。主要工作经历包括：自2005年7月至2007年5月任深交所博士后工作站研究人员；自2007年5月至2009年8月先后任宏源证券股份有限公司风险管理部副总经理、法律合规总部副总经理(主持工作)；自2009年8月至2011年2月任宏源证券股份有限公司监察室主任，自2009年10月至2011年2月兼任监事会办公室主任，自2010年5月至2011年2月兼任纪委办公室主任，并于2009年8月至2015年1月先后兼任证券发行内核委员会主任、投资银行内核委员会主任；自2011年2月至2015年4月任宏源证券股份有限公司董事会办公室主任，并于2011年3月至2015年1月任证券事务代表；自2015年1月至今任申万宏源集团股份有限公司证券事务代表；自2015年4月至2023年12月任申万宏源集团股份有限公司董事会办公室主任；自2017年2月至2021年5月任申万宏源集团股份有限公司总监；自2021年3月至今任申万宏源集团股份有限公司董事会秘书、联席公司秘书及公司授权代表；自2013年11月至2024年05月兼任宏源汇智投资有限公司董事(其中2020年12月至2024年05月兼任董事长)；自2017年2月至2020年3月兼任申万宏源集团股份有限公司法务风控部总经理；自2017年8月至今兼任新疆金投资产管理股份有限公司监事会主席；自2017年11月至今兼任宏源期货有限公司董事；自2017年12月至2023年5月兼任宏源汇富创业投资有限公司董事；自2021年9月至2023年12月兼任申万宏源集团股份有限公司战略管理部临时负责人；自2023年12月至今兼任申万宏源集团股份有限公司董事会办公室/战略管理部总经理；自2025年5月至今兼任申万宏源产业投资管理有限责任公司执行董事、总经理。徐亮先生于1997年6月毕业于武汉大学法学院经济法专业，取得法学学士学位，于2002年6月毕业于武汉大学法学院民商法专业，取得法学硕士学位，于2005年6月毕业于武汉大学法学院民商法专业，取得法学博士学位，于2015年9月取得长江商学院高级工商管理硕士学位。

除本节相关披露外，报告期内本公司的董事、监事及高级管理人员未有其他须要根据《香港上市规则》第13.51B(1)条于本报告中披露的资料变更。

## 四、员工及薪酬政策

### (一) 员工人数

截至2025年6月30日，公司共有员工11,552人(含劳务派遣、证券经纪人等)。其中：申万宏源集团94人，申万宏源证券及其子公司10,861人(其中申万宏源证券7,419人，申万宏源证券的子公司合计3,442人)，其他子公司597人。

### (二) 薪酬政策

公司聚焦服务国家战略和持续发展，坚持稳健经营理念，以激励与约束相结合的薪酬分配制度为核心，建立效率与公平并重的薪酬体系。公司薪酬包括基本薪酬、年度绩效薪酬、津贴补贴、福利和长期激励等。公司基于经济效益，加强人工成本动态监测和管控，不断提高劳动生产效率，促进公司持续、稳定、健康发展。根据员工在资历、能力等方面的差异，公司建立以职位任职要求及绩效标准为核心的员工基本薪酬体系，通过绩效评估将员工的薪酬与公司、部门以及个人绩效表现直接挂钩，体现责任、风险与收益相匹配的激励导向。公司和员工按照国家有关规定缴纳各项社会保险、企业年金和住房公积金，社会保险和住房公积金按照属地化原则管理。

### (三) 培训情况

以习近平新时代中国特色社会主义思想作为指导思想和中心内容，深入学习贯彻中央金融工作会议精神，紧紧围绕公司新一轮发展战略，紧扣干部教育培训工作新要求，以坚定理想信念宗旨为根本，以提高政治能力为关键，以增强履职能力为重点，坚持务实管用的工作原则，持续提高教育培训的时代性、系统性、针对性、有效性。一是加强顶层设计，根据公司新一轮干部教育培训规划相关要求，系统制定年度教育培训计划，分层分类实施“航”系、“星”系培训体系。二是持续加强党的理论武装，制定并实施年度党校工作要点，充分发挥公司党校培训干部党员、服务公司发展的主阵地、主渠道作用，培养造就政治过硬、具备做好新时代金融工作能力和本领的高素质干部队伍。三是持续做好人才培养，聚焦政治能力、管理能力、业务能力建设，针对各层级干部员工形成“点、线、面、网”立体式干部员工教育培训体系，系统有效地开展各类培训与培养工作。四是持续加强学习平台数字化建设，搭建集在线学习、资源共享功能于一体的数字化学习平台。

## 五、本报告期利润分配及资本公积金转增股本方案

每10股送红股数(股)	0
每10股派息数(人民币元)(含税)	0.35
每10股转增数(股)	0
分配预案的股本基数(股)	25,039,944,560
现金分红金额(人民币元)(含税)	876,398,059.60
以其他方式(如回购股份)现金分红金额(人民币元)	0.00
现金分红总额(含其他方式)(人民币元)	876,398,059.60
可分配利润(人民币元)	2,922,098,118.19
现金分红总额(含其他方式)占利润分配总额的比例	100%

### 本次现金分红情况

1. 以公司截至2025年6月30日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数，向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币0.35元(含税)，共计分配现金股利人民币876,398,059.60元，现金股利总金额占公司2025年上半年实现的归属于母公司股东净利润的20.46%。
2. 现金股利以人民币计值和宣布，以人民币向A股股东支付，以港币向H股股东支付。港币实际发放金额按照公司股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

公司制定2025年度利润分配方案时，将考虑本次已派发的中期利润分配金额。如在本利润分配方案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

此预案尚需提请公司股东大会审议批准。

### 利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明

根据申万宏源集团股份有限公司(以下简称“公司”)经审计的2024年度财务报表，截至2024年12月31日，集团母公司经审计的未分配利润余额为人民币2,405,652,087.09元，加上2025年上半年未经审计净利润人民币1,668,283,480.86元，扣除实施2024年现金分红人民币1,151,837,449.76元，集团母公司2025年6月末未经审计可供分配利润余额为人民币2,922,098,118.19元。2025年上半年，公司实现合并未经审计归属于母公司股东的净利润人民币4,284,169,415.95元。

为更好回馈投资者对公司的支持，维护广大投资者的利益，提振投资者长期投资的信心，根据《公司章程》规定的利润分配政策，结合公司实际情况，公司2025年中期拟实施现金分红。

1. 以公司截至2025年6月30日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数，向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币0.35元(含税)，共计分配现金股利人民币876,398,059.60元，现金股利总金额占公司2025年上半年实现的归属于母公司股东净利润的20.46%。
2. 现金股利以人民币计值和宣布，以人民币向A股股东支付，以港币向H股股东支付。港币实际发放金额按照公司股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

公司制定2025年度利润分配方案时，将考虑本次已派发的中期利润分配金额。如在本利润分配方案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

此预案尚需提请公司股东大会审议批准。



## 六、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

公司报告期内无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

## 七、环境信息披露情况

### (一) 公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

### (二) 报告期内，公司巩固拓展脱贫攻坚成果，乡村振兴工作情况

2025年上半年，申万宏源按照中投公司党委和公司党委的决策部署，积极服务国家乡村振兴战略，积极推动甘肃会宁县、新疆吉木乃县、麦盖提县等六县帮扶项目有序开展，加大招商引资力度，探索消费帮扶新模式，获得各方充分肯定。

#### 1. 抓住产业振兴主线，有序推进产业帮扶项目落地

2025年以来，公司积极调动多方资源，持续帮助、指导会宁县国有资产整合，加大产业帮扶项目投入力度，推动当地肉羊深加工和规模化养殖场建设项目、新型农机合作社项目、产业发展循环基金项目等重点项目开工建设、有序推进，有力支持当地产业发展。

#### 2. 发挥金融优势，解决部分企业融资难题

为破解会宁县农业主体融资难、融资贵等发展瓶颈，申万宏源持续增大“中投·会宁产业发展循环金”规模，依托金融资源撬动产业发展。截至上半年末，该循环基金累计发放8笔贷款共计人民币595万元，存续贷款余额人民币323万元，涵盖特色种养、药材流通、农产品加工等重点领域，精准支持县域重点企业和家庭农场发展壮大。

#### 3. 拓宽招商引资思路，积极引入各方资源落地会宁

除帮扶项目外，申万宏源还积极在会宁开展招商引资工作，推动会宁县开拓产业范围，成功引入土豆深加工等项目，有效填补当地产业空白。公司在会宁举办的特色产业&ESG研讨及项目对接活动，以“引智+引资”为目的，搭建投资、咨询、及帮扶合作与交流平台，邀请20家外部企业，签署投资会宁合作协议三份，为会宁产业发展添加新的力量。

#### 4. 探索打造消费帮扶新模式，着力发扬人人参与的帮扶文化

2025年上半年，申万宏源集中采购脱贫地区农产品超过人民币907万元，帮助销售超过人民币500万元。公司助力会宁打造的“会聚宁香”品牌，已成功纳入当地优质企业20余家，涵盖特色农副产品、手工制品等多个品类，并在会宁县汉唐街、会宁干部学院等重点区域建成两处线下展销馆，逐步形成线上线下融合互促的销售格局，截至2025年6月末，线上销售平台已上架会宁县30余家企业的100余款产品，平台销售额达人民币300万元，品牌影响力初步显现。此外，公司助力会宁小杂粮、胡麻油、蒲公英茶等特色产品进入北京鸟巢场馆及新发地农贸市场售卖，助力会宁“跑山鸡”进入本来生活销售，拓宽特色产品销售渠道；面向公司员工开展“认种会宁苹果树”活动，超过2000名员工、认种果树583棵，累计筹集消费帮扶资金超人民币46.6万元，在公司内部逐渐形成人人参与帮扶的氛围。

2025年上半年，申万宏源捐赠会宁县帮扶资金人民币2,800万元，项目资金已全部拨出，拟捐赠会宁外帮扶地区人民币907.4万元，正在根据项目进度推进拨款，争取全年28个帮扶项目尽快落地。公司将继续实施“防返贫综合险”项目，助力防止因灾因病因意外等情况返贫，牢牢守住不发生规模性返贫底线。持续构建内外多方资源协同帮扶的工作格局，组织公司内部各单位积极参与，并牵线搭桥，广泛引入政府机构、公益组织携手参与。

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项

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不存在履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项。

### 二、控股股东及其他关联方对本公司非经营性占用资金情况

报告期内，公司不存在控股股东及其他关联方对本公司的非经营性占用资金。

### 三、违规对外担保

报告期内，公司无违规对外担保情况。

### 四、聘任、解聘会计师事务所情况

#### (一) 公司2025年半年度财务报告审计情况

公司2025年半年度财务报告未经审计。

#### (二) 续聘会计师事务所情况

2025年3月28日，公司第六届董事会第六次会议审议同意《关于续聘公司2025年度审计机构的议案》，同意聘请毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)和毕马威会计师事务所担任公司2025年度主审机构，分别按照中国企业会计准则和国际财务报告准则对公司合并口径及下属部分子公司提供相关境内、境外审计、审阅等服务，聘请天健会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司2025年度参审机构，对公司下属部分子公司提供审计服务；并聘请毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司2025年度内部控制审计机构。总体审计费用为人民币622万元(含内部控制审计人民币54万元)。

根据有关法律、法规规定及公司制度要求，上述续聘2025年度审计机构事项已经公司董事会审计委员会2025年第四次会议审议同意并提交董事会审议。

2025年6月20日，公司2024年度股东大会审议通过上述续聘审计机构事项。

### 五、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

不适用

### 六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

不适用

### 七、破产重整相关事项

不适用



## 八、诉讼事项

### (一) 整体情况

报告期内，公司未发生涉案金额占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上且绝对金额超过人民币1,000万元的重大诉讼、仲裁事项，公司过去十二个月发生的诉讼、仲裁事项累计金额不超过最近一期经审计净资产绝对值10%。

### (二) 报告期内，公司及子公司(不含申万宏源证券)发生的诉讼事项

报告期内，公司及子公司无新增重大诉讼、仲裁事项。

### (三) 报告期内，公司所属申万宏源证券及其子公司(为便于清晰简要表述，本节申万宏源证券简称“公司”)已披露且有进展的诉讼、仲裁事项

#### 1. 申银万国创新证券投资有限公司与上海世联行股权投资管理有限公司合同争议仲裁案

2015年11月，申银万国创新证券投资有限公司(以下简称“申万创新投”)与上海世联行股权投资管理有限公司(以下简称“上海世联行”)等签署了《上海祺浩投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》。2016年11月，申万创新投与上海世联行签署了《关于上海祺浩投资合伙企业(有限合伙)的补充协议》。后上海世联行未按照协议约定履行相关义务。为维护公司的合法权益，申万创新投向上海国际经济贸易仲裁委员会申请仲裁，要求上海世联行履行收购义务，支付投资款及协议约定的回购利息合计人民币6,178.54万元。2021年4月，上海国际经济贸易仲裁委员会已受理本案。2022年7月，双方达成和解协议。后上海世联行未履行仲裁和解协议，申万创新投向上海金融法院申请强制执行。2023年6月，双方达成执行和解。因上海世联行未完全履行执行和解协议，2024年7月，申万创新投向法院提交申请恢复执行。2025年2月，收到法院终结本次执行裁定。

#### 2. 申万宏源证券诉邹勇、李亚丽质押式证券回购合同纠纷案

2017年3月，申万宏源证券有限公司与邹勇签订《股票质押式回购交易业务协议》及《股票质押式回购交易协议书》，邹勇向公司融入人民币13,600万元，其配偶李亚丽承担连带责任。期间，邹勇未按照协议约定支付利息，未在履约比例低于平仓线时采取措施使履约保障比例恢复至约定的预警值以上。为维护自身合法权益，公司向上海金融法院提起诉讼，要求邹勇归还本金人民币7,368万元并支付相关利息、违约金，李亚丽承担共同还款责任等。2021年6月，上海金融法院已受理本案。2022年11月，上海金融法院作出一审判决，支持公司主要诉讼请求。后邹勇、李亚丽不服一审判决，向上海市高级人民法院提出上诉。2023年8月，公司收到上海市高级人民法院民事裁定书，裁定准许邹勇、李亚丽撤回上诉，一审判决自裁定书送达起发生法律效力。后公司向法院申请强制执行。2025年4月，收到法院终结本次执行裁定。

## 九、处罚及整改情况

报告期内，公司不存在涉嫌犯罪被依法立案调查情况，公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被依法采取强制措施情况。公司以及公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在受到刑事处罚，涉嫌违法违规被中国证监会立案调查或者受到中国证监会行政处罚，或者受到其他有权机关重大行政处罚情况。公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌严重违法或者职务犯罪被纪检监察机关采取留置措施且影响其履行职责情况。公司董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌违法违规被其他有权机关采取强制措施且影响其履行职责情况。

报告期内，公司或者公司的控股股东、实际控制人不存在被中国证监会采取行政监管措施和被证券交易所采取纪律处分的情况。

## 十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信情况

报告期内，公司及控股股东中国建投、实际控制人中央汇金不存在未履行法院生效法律文书、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

## 十一、重大关联交易

### (一) 报告期与公司日常经营相关的关联交易

报告期内，公司严格按照经2024年度股东大会审议通过的《关于预计2025年度日常关联交易的议案》，开展日常关联交易，执行情况如下表：

单位：万元 币种：人民币

关联交易类别	关联人	关联交易内容	关联交易定价原则	合同签订金额或预计金额	报告期内关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)
证券和金融 服务	中国建投投资有 限责任公司	向关联方提供证券经纪、投资银行、 资产管理、代销、出租交易单元、投 资顾问、咨询、基金托管和服务业务 等证券和金融服务产生的收入	参照市场费率、 行业惯例，经公 平协商确定	因业务的发生及 规模的不确定 性，按实际发生 额计算	2,320.36	0.623
		接受关联方提供的基金管理证券和 金融服务产生的支出			-	-
	上海银行股份有 限公司	存款利息、向关联方提供证券经纪、 资产管理、代销、投资银行等证券和 金融服务产生的收入	参照市场费率、 行业惯例，经公 平协商确定	因业务的发生及 规模的不确定 性，按实际发生 额计算	1,613.03	1.324
		接受关联方提供的资产托管、财务顾 问、资金存管等证券和金融服务产生 的支出			89.63	1.224
	上海久事(集团) 有限公司	向关联方提供投资银行、证券经纪、 资产管理等证券和金融服务的收入	参照市场费率、 行业惯例，经公 平协商确定	因业务的发生及 规模的不确定 性，按实际发生 额计算	2.55	0.001
	新疆金融投资(集 团)有限责任公司	向关联方提供投资银行、证券经纪、 代办证券质押等证券和金融服务产生 的收入	参照市场费率、 行业惯例，经公 平协商确定	因业务的发生及 规模的不确定 性，按实际发生 额计算	-	-
	富国基金管理有 限公司	向关联方提供证券经纪、代销、出租 交易单元等证券和金融服务产生的收 入	参照市场费率、 行业惯例，经公 平协商确定	因业务的发生及 规模的不确定 性，按实际发生 额计算	2,284.97	0.753
	四川发展(控股) 有限责任公司	向关联方提供投资银行、证券经纪、 资产管理等证券和金融服务产生的收 入	参照市场费率、 行业惯例，经公 平协商确定	因业务的发生及 规模的不确定 性，按实际发生 额计算	17.75	0.032
	除前述列明之外 的公司其他关联 方	与关联方相互提供证券和金融服务产 生的收入或支出	参照市场费率、 行业惯例，经公 平协商确定	因业务的发生及 规模的不确定 性，按实际发生 额计算	-	-



关联交易类别	关联人	关联交易内容	关联交易定价原则	合同签订金额或预计金额	报告期内关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)
证券和金融 产品交易	中国建银投资有 限责任公司	与关联方进行正回购交易本金、逆回 购交易利息、债券交易、关联方认购 公司非公开发行或管理的金融产品等 证券和金融产品交易现金流入总额	参照市场价格或 市场费率,经双 方公平协商确定	由于证券市场情 况无法预计,交 易量无法预计, 按实际发生额计 算	270,942.42	0.243
		与关联方进行逆回购交易本金、正回 购交易利息、债券交易、认购关联方 非公开发行或管理的金融产品等证券 和金融产品交易现金流出总额			6,142.32	0.006
	上海银行股份有 限公司	借款、收取回购交易和同业拆借利 息、与关联方进行回购交易、债券交 易、同业拆借、衍生品交易、关联方 认购公司非公开发行或管理的金融产 品等证券和金融产品交易现金流入总 额	参照市场价格或 市场费率,经双 方公平协商确定	由于证券市场情 况无法预计,交 易量无法预计, 按实际发生额计 算	348,833.51	0.149
		支付借款、回购交易和同业拆借利 息、与关联方进行回购交易、同业拆 借、债券交易、衍生品交易、认购关 联方非公开发行或管理的金融产品等 证券和金融产品交易现金流出总额			117,518.05	0.110
	富国基金管理有 限公司	收取回购交易和同业拆借利息、与关 联方进行回购交易、债券交易、同业 拆借、衍生品交易、关联方认购公司 非公开发行或管理的金融产品等证券 和金融产品交易现金流入总额	参照市场价格或 市场费率,经双 方公平协商确定	由于证券市场情 况无法预计,交 易量无法预计, 按实际发生额计 算	1,002.71	0.001
		支付回购交易和同业拆借利息、与关 联方进行回购交易、同业拆借、债券 交易、衍生品交易、认购关联方非公 开发行或管理的金融产品等证券和金 融产品交易现金流出总额			1,002.41	0.001
	新疆金融投资(集 团)有限责任公司	与关联方进行债券交易、衍生品交 易、关联方认购公司非公开发行或管 理的金融产品等证券和金融产品交易 现金流入总额	参照市场价格或 市场费率,经双 方公平协商确定	由于证券市场情 况无法预计,交 易量无法预计, 按实际发生额计 算	-	-
		与关联方进行债券交易、衍生品交 易、认购关联方非公开发行的金融产 品等证券和金融产品交易现金流出总 额			-	-

## 第五节 重要事项(续)

关联交易类别	关联人	关联交易内容	关联交易定价原则	合同签订金额或预计金额	报告期内关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)
	上海久事(集团)有限公司	与关联方进行回购交易、债券交易、衍生品交易、关联方认购公司非公开发行或管理的金融产品等证券和金融产品交易现金流入总额	参照市场价格或市场费率,经双方公平协商确定	由于证券市场情况无法预计,交易量无法预计,按实际发生额计算	-	-
		支付回购交易利息、与关联方进行债券交易、衍生品交易、认购关联方非公开发行的金融产品等证券和金融产品交易现金流出总额			-	-
	中国出口信用保险公司	与关联方进行回购交易、债券交易、衍生品交易、关联方认购公司非公开发行或管理的金融产品等证券和金融产品交易现金流入总额	参照市场价格或市场费率,经双方公平协商确定	由于证券市场情况无法预计,交易量无法预计,按实际发生额计算	-	-
		支付回购交易利息、与关联方进行回购交易、债券交易、衍生品交易、认购关联方非公开发行的金融产品等证券和金融产品交易现金流出总额			-	-
	除前述列明之外的公司其他关联方	收取回购交易和同业拆借利息、与关联方进行回购交易、债券交易、同业拆借、衍生品交易、关联方认购公司非公开发行或管理的金融产品等证券和金融产品交易现金流入总额	参照市场价格或市场费率,经双方公平协商确定	由于证券市场情况无法预计,交易量无法预计,按实际发生额计算	3,000.00 <sup>注</sup>	0.160
		支付回购交易和同业拆借利息、与关联方进行回购交易、同业拆借、债券交易、衍生品交易、认购关联方非公开发行或管理的金融产品等证券和金融产品交易现金流出总额			-	-
综合服务	中国建银投资有限责任公司	接受关联方提供的机房维护等服务产生的支出	参照市场价格,经双方公平协商确定	1,100.00	306.50	0.863
租赁	中国建银投资有限责任公司	租赁关联方的房屋产生的支出	参照市场租金,经双方公平协商确定	720	-	-
	新疆金融投资(集团)有限责任公司		确定	50.00	-	-

注：与公司其他关联方发生证券和金融产品交易现金流入人民币3,000.00万元，系关联方新疆新动能私募基金管理有限公司认购了2笔公司向其定向发行的收益凭证，认购本金合计人民币3,000.00万元。



**(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易**

报告期内，公司未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

**(三) 共同对外投资的关联交易**

报告期内，公司未发生共同对外投资的关联交易。

**(四) 关联债权债务往来**

报告期内，公司不存在关联债权债务往来。

**(五) 与存在关联关系的财务公司的往来情况**

不适用

**(六) 公司控股的财务公司与关联方的往来情况**

不适用

**(七) 其他重大关联交易**

报告期内，公司无其他重大关联交易。

报告期内，公司向上海申万宏源公益基金会发生公益捐赠支出人民币1,562.50万元。

## 十二、重大合同及其履行情况

**(一) 重大托管、承包、租赁情况**

报告期内，公司未发生重大托管、承包、租赁事项。

(二) 报告期内，公司累计和当期重大担保事项

公司未发生合并报表范围外担保事项。

公司累计和当期担保事项如下：

(币种：人民币)

公司及其子公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)

担保对象名称	担保额度相关		实际发生日期	实际担保金额	担保类型	反担保		担保期	是否履行 完毕	是否为 关联方担保
	公告披露日期	担保额度				担保物 (如有)	情况 (如有)			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
报告期内审批的对外担保额度合计(A1)		0万元		报告期内对外担保实际发生额合计(A2)						0万元
报告期末已审批的对外担保额度合计(A3)		0万元		报告期末实际对外担保余额合计(A4)						0万元

公司对子公司的担保情况

担保对象名称	担保额度相关		实际发生日期	实际担保金额	担保类型	反担保		担保期	是否履行 完毕	是否为 关联方担保
	公告披露日期	担保额度				担保物 (如有)	情况 (如有)			
宏源恒利	2023/5/30	10,000万元	2023/5/30	10,000万元	连带责任保证担保	无	无	5年	否	否
宏源恒利	2025/1/24	5,000万元	2025/1/24	5,000万元	连带责任保证担保	无	无	1年	否	否
宏源恒利	2025/4/1	10,000万元	2025/4/1	10,000万元	连带责任保证担保	无	无	1年	否	否
宏源恒利	2025/4/1	10,000万元	2025/4/1	10,000万元	连带责任保证担保	无	无	1年	否	否
宏源恒利	2025/4/1	10,000万元	2025/4/1	10,000万元	连带责任保证担保	无	无	1年	否	否
宏源恒利	2025/4/1	7,000万元	2025/4/1	7,000万元	连带责任保证担保	无	无	1年	否	否
宏源恒利	2025/4/29	8,000万元	2025/4/29	8,000万元	连带责任保证担保	无	无	1年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计(B1)		0万元		报告期内对子公司担保实际发生额 合计(B2)						50,000万元
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3)		60,000万元		报告期末对子公司实际担保余额 合计(B4)						60,000万元



## 子公司对子公司的担保情况

担保对象名称	担保额度相关		实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物 (如有)	反担 保情况 (如有)	担保期	是否履行 完毕	是否为 关联方担保
	公告披露日期	担保额度								
Shenwan Hongyuan International Finance Limited	2022/3/18	231,670.19 万元	不适用	231,670.19 万元	连带责任保证	-	-	3年	是	否
Shenwan Hongyuan International Finance Limited	2021/7/16	390,143.70 万元	不适用	390,143.70 万元	连带责任保证	-	-	5年	否	否
Shenwan Hongyuan International Finance Limited	2025/3/10	246,828.74 万元	不适用	246,828.74 万元	连带责任保证	-	-	3年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计(C1)		246,828.74万元								246,828.74万元
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(C3)		636,972.44万元								636,972.44万元

## 公司担保总额(即前三大项的合计)

报告期内审批担保额度合计(A1+B1+C1)	246,828.74万元	报告期内担保实际发生额合计(A2+B2+C2)	296,828.74万元
报告期末已审批的担保额度合计(A3+B3+C3)	696,972.44万元	报告期末实际担保余额合计(A4+B4+C4)	696,972.44万元

实际担保总额(即A4+B4+C4)占公司净资产的比例

6.43%

其中:

为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额(D)

0万元

直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保余额(E)

696,972.44万元

担保总额超过净资产50%部分的金额(F)

0万元

上述三项担保金额合计(D+E+F)

696,972.44万元

对未到期担保合同,报告期内发生担保责任或有证据表明可能承担连带清偿责任的情况说明(如有)

无

违反规定程序对外提供担保的说明(如有)

无

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

申万宏源(香港)有限公司为其全资子公司做出如下担保事项:

- (1) 因正常业务开展需要,申万宏源(香港)有限公司为其全资子公司与交易对手方签署多项国际衍生品框架协议(ISDA)、全球总回购协议(GMRA)等提供担保,截至报告期末,衍生金融负债及回购金融负债余额合计5,455.60万港元等值;
- (2) 申万宏源(香港)有限公司向其全资子公司提供限额为10亿美元的结构性票据担保。截至报告期末,负债余额合计29.15亿港元等值;
- (3) 申万宏源(香港)有限公司向其全资子公司的银行贷款提供债务融资担保,担保限额合计17.22亿港元等值,截至报告期末,实际提贷的担保余额合计2,579万港元等值。

截至报告期末，公司担保总金额为人民币696,972.44万元，占公司最近一期经审计净资产的6.43%；公司无逾期担保，无涉及诉讼担保，无因担保被判决败诉而应承担的损失。

除上述经认可的为子公司提供担保事项外，公司不存在为实际控制人及其所属企业、任何非法人单位或个人提供担保情况。

(三) 委托理财

报告期内，公司无累计和当期委托理财事项。

(四) 日常经营重大合同

不适用

(五) 其他重大合同

根据《香港上市规则》第14A章对于关联交易的规定，公司与中国建投订立及续签证券及金融产品、交易及服务框架协议(“框架协议”)。公司于2024年11月26日、2024年12月19日分别召开第六届董事会第三次会议及2024年第二次临时股东大会，审议通过了有关与中国建银投资有限责任公司续签证券与金融产品、交易及服务框架协议的议案，期限为2025年1月1日至2027年12月31日，并设定2025至2027年度的证券与金融产品和交易以及证券与金融服务的各年度上限。续签框架协议事宜请详见公司于2024年11月27日、12月3日、12月20日刊登在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》、巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及于2024年11月26日、12月2日、12月19日在香港联交所披露易网站www.hkexnews.hk刊登的公司公告。

### 十三、报告期内公司单项业务资格变化情况

报告期内，公司所属申万宏源证券等子公司新增单项业务资格如下：

机构	业务资格
郑州商品交易所	瓶片期权一般做市商资格 短纤期权一般做市商资格
上海期货交易所	天然橡胶期权主做市资格 铸造铝合金期权主做市资格
大连商品交易所	纯苯期权主做市资格

### 十四、报告期内监管部门对公司的行政许可决定

序号	日期	监管部门	文件名称	文号
1.	2025年4月30日	深圳证券交易所	关于申万宏源证券有限公司非公开发行短期公司债券符合深交所挂牌条件的无异议函	深证函〔2025〕461号

### 十五、报告期内，公司所属子公司申万宏源证券风险控制指标情况

报告期内，申万宏源证券以净资本和流动性为核心的主要风险控制指标均符合监管规定。



## 十六、报告期内，公司接待调研和采访的情况

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2025年1月10日	—	电话沟通	机构	长江证券2025非银开门红调研所邀请的投资者	公司经营发展情况
2025年3月31日	—	业绩说明会	个人、机构	参加申万宏源2024年度业绩说明会的分析师及投资者	公司经营发展情况
2025年4月3日	北京	现场沟通	机构	长江证券分析师及泰康基金、中邮资管投资者	公司经营发展情况
2025年5月23日	北京	现场沟通	机构	国泰海通证券分析师及其所邀请的投资者	公司经营发展情况
2025年5月23日	—	网络沟通	个人、机构	参加2025年新疆辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的投资者	公司经营发展情况

注：公司接待上述投资者的投资者关系活动记录表已在深交所网站www.szse.cn及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn披露。

## 十七、其他重要事项

### 实施2024年度利润分配方案

公司2024年度利润分配方案为：以公司截至2024年12月31日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数，向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币0.46元(含税)。对于A股股东，公司以2025年8月12日为股权登记日，以2025年8月13日为除权除息日，于2025年8月13日实施完成公司2024年度利润分配方案。(相关情况请详见公司于2025年8月7日刊登在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn的《公司2024年度A股利润分配实施公告》)

对于H股股东，本公司向于2025年7月11日名列本公司股东名册的股东派发2024年度的现金股利，每10股派发现金股利人民币0.46元(含税)。2024年现金股利于2025年8月13日派发，所派2024年现金股利以人民币计值和宣布，以港币向H股股东支付。港币实际发放金额按照2025年6月20日(年度股东大会召开日)前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率(人民币0.914196元兑港币1.00元)计算，即每10股H股派发现金股利港币0.50317元(含税)。(相关情况请详见公司于2025年6月20日在香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的《2024年度股东大会之投票表决结果及派发现金股利》)

2024年，公司进行了年度及中期利润分配，公司合计每10股派发现金股利人民币0.63元(含税)，共分配现金股利人民币1,577,516,507.28元(其中2024年中期利润分配现金股利人民币425,679,057.52元)，占当年归属于母公司股东净利润比例为30.27%。(中期利润分配相关情况请详见公司于2024年12月11日刊登在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn的《公司2024年中期A股利润分配实施公告》及于2024年10月22日在香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的《2024年第一次临时股东大会之投票表决结果及派发现金股利》)

## 十八、报告期已披露重要信息索引

报告期内，公司依规履行信息披露义务，在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的A股信息如下(不含《H股公告》)：

序号	公告事项	刊登日期
1	关于申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)兑付兑息并摘牌的公告	2025-01-23
2	关于为全资子公司提供担保事项的进展公告	2025-01-25
3	关于申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)(品种一)兑付兑息并摘牌的公告	2025-02-12
4	申万宏源集团股份有限公司关于汇金公司所持本公司A股股份情况的公告	2025-02-15
5	关于申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)兑付兑息并摘牌的公告	2025-02-26
6	申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)2025年兑付兑息并摘牌的公告	2025-03-06
7	申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)2025年付息公告	2025-03-06
8	申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)2025年付息公告	2025-03-06
9	关于申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)兑付兑息并摘牌的公告	2025-03-08
10	申万宏源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)2025年付息公告	2025-03-11
11	关于申万宏源证券有限公司为境外子公司发行债券提供担保的进展公告	2025-03-13
12	关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)发行结果的公告	2025-03-15
13	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)信用评级报告	2025-03-19
14	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书	2025-03-19
15	申万宏源集团股份有限公司关于公开发行公司债券更名的公告	2025-03-19
16	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)发行公告	2025-03-19
17	关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-03-19
18	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)票面利率公告	2025-03-20
19	关于延长申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)簿记建档时间的公告	2025-03-20
20	第六届董事会第五次会议决议公告	2025-03-22
21	关于召开2024年度业绩说明会的公告	2025-03-22
22	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)发行结果公告	2025-03-24



序号	公告事项	刊登日期
23	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-03-26
24	关于申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)兑付兑息并摘牌的公告	2025-03-26
25	关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)发行结果的公告	2025-03-28
26	2024年社会责任报告	2025-03-29
27	申万宏源集团股份有限公司2024年度董事会工作报告	2025-03-29
28	监事会决议公告	2025-03-29
29	2024年年度报告	2025-03-29
30	2024年年度审计报告	2025-03-29
31	年度关联方资金占用专项审计报告	2025-03-29
32	关于预计2025年度日常关联交易的公告	2025-03-29
33	独立董事年度述职报告	2025-03-29
34	董事会对独立董事独立性评估的专项意见	2025-03-29
35	申万宏源集团股份有限公司审计委员会2024年度对会计师事务所履行监督职责情况的报告	2025-03-29
36	申万宏源集团股份有限公司2024年度会计师事务所履职情况评估报告	2025-03-29
37	独立董事2024年度述职报告(陈汉文)	2025-03-29
38	关于2024年度利润分配预案的公告	2025-03-29
39	董事会决议公告	2025-03-29
40	独立董事2024年度述职报告(武常岐)	2025-03-29
41	关于拟续聘会计师事务所的公告	2025-03-29
42	独立董事2024年度述职报告(赵磊)	2025-03-29
43	内部控制审计报告	2025-03-29
44	申万宏源集团股份有限公司2024年度监事会工作报告	2025-03-29
45	关于计提资产减值准备的公告	2025-03-29
46	2024年年度报告摘要	2025-03-29
47	内部控制自我评价报告	2025-03-29
48	关于为全资子公司提供担保事项的进展公告	2025-04-02
49	关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-04-03
50	关于申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)兑付兑息并摘牌的公告	2025-04-16
51	申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)2025年付息公告	2025-04-24
52	申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)2025年兑付兑息及摘牌的公告	2025-04-24
53	关于为全资子公司提供担保事项的进展公告	2025-04-30
54	关于申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)兑付兑息并摘牌的公告	2025-04-30
55	2025年一季度报告	2025-04-30



## 第五节 重要事项(续)

序号	公告事项	刊登日期
56	董事会决议公告	2025-04-30
57	关于申万宏源证券有限公司非公开发行短期公司债券获得深圳证券交易所无异议函的公告	2025-05-08
58	关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)发行结果的公告	2025-05-15
59	关于参加新疆辖区上市公司2025年投资者网上集体接待日活动的公告	2025-05-17
60	关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-05-21
61	关于申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告	2025-05-27
62	申万宏源集团股份有限公司2025年跟踪评级报告	2025-05-28
63	关于申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告	2025-05-29
64	2024年度股东大会材料	2025-05-30
65	关于召开2024年度股东大会的通知	2025-05-30
66	关于申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告	2025-06-11
67	申万宏源集团股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)2025年付息公告	2025-06-12
68	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)募集说明书	2025-06-17
69	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)信用评级报告	2025-06-17
70	申万宏源集团股份有限公司关于公开发行公司债券更名的公告	2025-06-17
71	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)发行公告	2025-06-17
72	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)票面利率公告	2025-06-18
73	关于延长申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)簿记建档时间的公告	2025-06-18
74	关于申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告	2025-06-19
75	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)发行结果公告	2025-06-20
76	北京颐合中鸿律师事务所关于申万宏源集团股份有限公司2024年度股东大会法律意见书	2025-06-21
77	2024年度股东大会决议公告	2025-06-21
78	申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)在深圳证券交易所上市的公告	2025-06-26
79	申万宏源集团股份有限公司公司债券受托管理事务报告(2024年度)	2025-06-27



报告期内，公司在香港联交所披露易网站(www.hkexnews.hk)披露的H股信息如下(不含海外监管公告)：

序号	公告事项	刊登日期
1	截至2024年12月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-01-03
2	截至2025年1月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-02-06
3	截至2025年2月28日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-03-03
4	董事会召开日期	2025-03-17
5	2024年度可持续发展暨环境、社会及管治报告	2025-03-28
6	截至2024年12月31日止年度的末期股息	2025-03-28
7	截至2024年12月31日止年度之业绩公告	2025-03-28
8	截至2025年3月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-04-01
9	董事会召开日期	2025-04-15
10	2024年度报告	2025-04-22
11	2025年第一季度报告	2025-04-29
12	截至2025年4月30日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-05-06
13	截至2024年12月31日止年度的末期股息(更新)	2025-05-29
14	2024年度股东大会通函	2025-05-29
15	2025年6月20日举行的年度股东大会H股股东代表委任表格	2025-05-29
16	2024年度股东大会通告	2025-05-29
17	截至2025年5月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-06-05
18	截至2024年12月31日止年度的末期股息(更新)	2025-06-20
19	2024年度股东大会之投票表决结果及派发现金股利	2025-06-20

## 十九、公司子公司重要事项

### (一) 公司所属子公司申万宏源证券公司债券情况

#### 1. 公司债券基本信息

在半年度报告批准报出日存续的公司债券情况如下：

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币万元)	利率	还本付息 方式	交易场所
申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期) (品种二)	24申证D4	148956	2024/10/22	2024/10/22	2025/10/22	100,000.00	2.00%	到期一次性还本付息	深圳证券交易所
申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期) (品种二)	24申证D6	524010	2024/11/14	2024/11/14	2025/11/14	300,000.00	1.93%		
申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期) (品种二)	24申证D8	524059	2024/12/9	2024/12/9	2025/12/9	300,000.00	1.75%		
申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期) (品种二)	24申D10	524072	2024/12/16	2024/12/16	2025/10/13	140,000.00	1.73%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期) (品种一)	25申证D1	134348	2025/7/10	2025/7/10	2025/10/10	130,000.00	1.57%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期) (品种二)	25申证D2	134349	2025/7/10	2025/7/10	2026/1/9	130,000.00	1.63%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第二期) (品种一)	25申证D3	134390	2025/7/28	2025/7/28	2025/9/26	150,000.00	1.60%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第二期) (品种二)	25申证D4	134391	2025/7/28	2025/7/28	2025/11/28	250,000.00	1.65%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第三期) (品种一)	25申证D5	134422	2025/8/11	2025/8/11	2026/2/10	210,000.00	1.65%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第三期) (品种二)	25申证D6	134423	2025/8/11	2025/8/11	2026/5/11	360,000.00	1.69%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第四期) (品种一)	25申证D7	134464	2025/8/25	2025/8/25	2026/2/27	80,000.00	1.70%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第四期) (品种二)	25申证D8	134465	2025/8/25	2025/8/25	2026/4/24	310,000.00	1.75%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第五期) (品种一)	25申D9	134469	2025/8/29	2025/8/29	2026/2/26	100,000.00	1.71%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第五期) (品种二)	25申D10	134470	2025/8/29	2025/8/29	2026/4/29	260,000.00	1.75%		



债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币万元)	利率	还本付息 方式	交易场所
申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第一期)(品种二)	21申证02	149431	2021/4/29	2021/4/29	2031/4/29	200,000.00	4.05%	采用单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	
申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第二期)	21申证03	149479	2021/5/24	2021/5/24	2026/5/24	260,000.00	3.63%		
申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第三期)(品种二)	21申证05	149491	2021/5/28	2021/5/28	2031/5/28	250,000.00	4.00%		
申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第四期)(品种二)	21申证07	149560	2021/7/21	2021/7/21	2031/7/21	300,000.00	3.77%		
申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第五期)(品种二)	21申证09	149575	2021/7/28	2021/7/28	2026/7/28	420,000.00	3.38%		
申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第六期)(品种二)	21申证11	149615	2021/8/26	2021/8/26	2031/8/26	300,000.00	3.75%		
申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第七期)(品种二)	21申证13	149627	2021/9/9	2021/9/9	2026/9/9	100,000.00	3.40%		
申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	22申证02	149790	2022/1/21	2022/1/21	2032/1/21	240,000.00	3.60%		
申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	22申证06	149853	2022/3/24	2022/3/24	2027/3/24	210,000.00	3.53%		
申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	22申证08	149252	2022/5/23	2022/5/23	2027/5/23	220,000.00	3.20%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23申证02	148248	2023/4/14	2023/4/14	2026/4/14	200,000.00	2.99%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23申证04	148430	2023/8/17	2023/8/17	2026/8/17	180,000.00	2.67%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	23申证05	148444	2023/8/30	2023/8/30	2025/8/30	50,000.00	2.56%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	23申证06	148445	2023/8/30	2023/8/30	2028/8/30	150,000.00	2.95%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	23申证07	148467	2023/9/21	2023/9/21	2025/9/21	280,000.00	2.80%		

## 第五节 重要事项(续)

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币万元)	利率	还本付息 方式	交易场所
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期) (品种二)	23申证08	148468	2023/9/21	2023/9/21	2028/9/21	210,000.00	3.14%		
申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期) (品种一)	24申证01	148606	2024/2/26	2024/2/26	2027/2/26	100,000.00	2.52%		
申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期) (品种二)	24申证02	148607	2024/2/26	2024/2/26	2029/2/26	150,000.00	2.66%		
申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) (品种一)	24申证03	148976	2024/10/28	2024/10/28	2026/10/28	270,000.00	2.20%		
申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) (品种二)	24申证04	148977	2024/10/28	2024/10/28	2027/10/28	210,000.00	2.28%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期) (品种一)	25申证01	524165	2025/03/13	2025/03/13	2027/03/13	280,000.00	2.18%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) (品种一)	25申证03	524196	2025/03/27	2025/03/27	2027/03/27	240,000.00	1.99%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) (品种二)	25申证04	524197	2025/03/27	2025/03/27	2028/03/27	180,000.00	2.01%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第一期)	25申证K1	524269	2025/5/13	2025/5/13	2028/5/13	100,000.00	1.69%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期) (品种一)	25申证05	524403	2025/8/15	2025/8/15	2027/9/19	50,000.00	1.80%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期) (品种二)	25申证06	524404	2025/8/15	2025/8/15	2028/8/19	140,000.00	1.90%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期) (品种二)	23申证C2	148199	2023/3/6	2023/3/6	2026/3/6	130,000.00	3.55%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	23申证C3	148223	2023/3/27	2023/3/27	2026/3/27	230,000.00	3.38%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)	23申证C4	148540	2023/12/8	2023/12/8	2028/12/8	160,000.00	3.35%		
申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期) (品种一)	24申证C1	524039	2024/11/27	2024/11/27	2027/11/27	100,000.00	2.19%		
申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期) (品种二)	24申证C2	524040	2024/11/27	2024/11/27	2029/11/27	150,000.00	2.30%		



债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币万元)	利率	还本付息 方式	交易场所
申万宏源证券有限公司公开发行2021年永续次级债券(第一期)	21申证Y1	149529	2021/6/24	2021/6/24	于本期债券第5个和其后每个付息日,发行人有权按面值加应付利息(包括所有递延支付的利息及其孳息)赎回本期债券	200,000.00	4.10%	采用单利按年计息,在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次	
申万宏源证券有限公司公开发行2021年永续次级债券(第二期)	21申证Y2	149605	2021/8/19	2021/8/19	于本期债券第5个和其后每个付息日,发行人有权按面值加应付利息(包括所有递延支付的利息及其孳息)赎回本期债券	330,000.00	3.70%		
申万宏源证券有限公司公开发行2021年永续次级债券(第三期)	21申证Y3	149700	2021/11/15	2021/11/15	于本期债券第5个和其后每个付息日,发行人有权按面值加应付利息(包括所有递延支付的利息及其孳息)赎回本期债券	470,000.00	3.88%		
申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	22申证Y1	148005	2022/7/27	2022/7/27	以每5个计息年度为1个重定价周期。在每个重定价周期末,公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期(即延续5年),或全额兑付本期债券	500,000.00	3.45%		

## 第五节 重要事项(续)

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币万元)	利率	还本付息 方式	交易场所
申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	22申证Y2	148040	2022/8/25	2022/8/25	以每5个计息年度为1个重定价周期。在每个重定价周期末,公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期(即延续5年),或全额兑付本期债券	480,000.00	3.28%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	23申证Y1	148310	2023/6/8	2023/6/8	以每5个计息年度为1个重定价周期。在每个重定价周期末,公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期(即延续5年),或全额兑付本期债券	180,000.00	3.44%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	23申证Y2	148370	2023/7/12	2023/7/12	以每5个计息年度为1个重定价周期。在每个重定价周期末,公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期(即延续5年),或全额兑付本期债券	180,000.00	3.44%		
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	23申证Y3	148481	2023/10/23	2023/10/23	以每5个计息年度为1个重定价周期。在每个重定价周期末,公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期(即延续5年),或全额兑付本期债券	150,000.00	3.60%		



债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币万元)	利率	还本付息 方式	交易场所
申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第四期)	23申证Y4	148500	2023/11/10	2023/11/10	以每5个计息年度为1个重定价周期。在每个重定价周期末,公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期(即延续5年),或全额兑付本期债券	180,000.00	3.50%		
投资者适当性安排		21申证02、21申证03、21申证05、21申证07、21申证09、21申证11、21申证13、22申证02、22申证06面向专业投资者交易; 其余存续债券面向专业机构投资者交易。							
适用的交易机制		25申证D1、25申证D2、25申证D3、25申证D4、25申证D5、25申证D6、25申证D7、25申证D8、25申D9、25申D10采用点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交; 其余存续债券均采用匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交。							
是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施		不适用							

报告期内, 发行人发行的公司债券不存在逾期未偿还情况。

## 2. 发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

报告期内申万宏源证券公司债券相关条款触发和执行情况如下：

申万宏源证券发行的21申证Y1、21申证Y2、21申证Y3附赎回权、满足特定条件时发行人赎回选择权、递延支付利息条款；发行的22申证Y1、22申证Y2、23申证Y1、23申证Y2、23申证Y3、23申证Y4附发行人续期选择权、满足特定条件时发行人赎回选择权、递延支付利息条款，报告期内未触发相关选择权。

截至报告期末，已按时足额支付了21申证Y1、23申证Y1当期利息，21申证Y2、21申证Y3、22申证Y1、22申证Y2、23申证Y2、23申证Y3、23申证Y4未到付息日。

申万宏源证券发行的其他债券报告期内未触发投资者保护条款。

## 3. 报告期内信用评级结果调整情况

报告期内，信用评级结果不存在调整情况。

## 4. 公司债券担保情况、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

申万宏源证券发行公司债券不存在担保情况。报告期内，申万宏源证券已发债券无增信安排，偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书的相关承诺一致，没有重大变化。申万宏源证券能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人的利益。申万宏源证券为已发债券设置了专项账户，报告期内专项账户资金的提取情况与募集说明书的相关承诺一致。

## 5. 其他债券事项

报告期内，申万宏源证券不存在企业债券、非金融企业债券融资工具、可转换公司债券。

报告期内，申万宏源证券不存在合并报表范围亏损超过上年末净资产10%情况。

## (二) 相关监管措施情况

### 1. 2025年3月，申万宏源承销保荐及相关责任人被上海证券交易所予以纪律处分

2025年3月，上海证券交易所向申万宏源承销保荐及相关责任人出具关于对申万宏源证券承销保荐有限责任公司及相关人员予以纪律处分的决定，主要内容为：申万宏源承销保荐作为国宏工具系统（无锡）股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请的保荐人，相关责任人作为国宏工具IPO项目保荐代表人，存在未充分核查研发人员认定及研发投入金额的准确性等保荐职责履行不到位的情形。上海证券交易所决定对申万宏源承销保荐予以通报批评，对相关责任人予以6个月内不接受保荐代表人签字的发行上市申请文件及信息披露文件的纪律处分。

针对上述问题，申万宏源承销保荐持续完善投行业务内控机制，规范执业行为，提升执业质量，并按要求向上海证券交易所报送整改报告。

### 2. 2025年7月申万宏源西部证券及相关责任人被中国人民银行新疆维吾尔自治区分行行政处罚

2025年7月，中国人民银行新疆维吾尔自治区分行向申万宏源西部证券及相关责任人出具《行政处罚决定书》，主要内容为：申万宏源西部证券存在未按规定对高风险客户采取强化识别措施（不含外国政要）、未按规定对异常交易进行人工分析、识别，排除理由不合理等问题。针对上述情况，申万宏源西部证券已积极落实整改，并按要求报送整改报告。

## 第六节 股份变动及股东情况



### 一、股份变动情况

#### (一) 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		发行新股	本次变动增减(+, -)				小计	本次变动后	
	数量	比例		送股	公积金转股	其他	数量		比例	
一、有限售条件股份	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%	
1. 国家持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
2. 国有法人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
3. 其他内资持股	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%	
其中：境内法人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
境内自然人持股	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%	
4. 外资持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
其中：境外法人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
境外自然人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
二、无限售条件股份	25,039,507,316	99.9983%	0	0	0	0	0	25,039,507,316	99.9983%	
1. 人民币普通股	22,535,507,316	89.9983%	0	0	0	0	0	22,535,507,316	89.9983%	
2. 境内上市的外资股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
3. 境外上市的外资股	2,504,000,000	10.0000%	0	0	0	0	0	2,504,000,000	10.0000%	
4. 其他	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%	
三、股份总数	25,039,944,560	100.0000%	0	0	0	0	0	25,039,944,560	100.0000%	

#### (二) A股限售股份变动情况

报告期内，公司限售股份无变动。

### 二、证券发行与上市情况

报告期内，公司无股票类、可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券及其他衍生证券等证券发行与上市情况。

公司发行公司债券情况请见本报告“第七节债券相关情况”；本公司所属子公司发行债券事项请见本报告“第五节重要事项”之“十九公司子公司重要事项”。

### 三、公司股东数量和持股情况

截至2025年6月30日股东数量和持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数 227,270位(其中A股股东227,217位、H股股东53位) 报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有) 无

#### 持股5%以上的普通股股东或前10名普通股股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	股东性质	持股比例(%)	报告期末持有的普通股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的	持有无限售条件的	质押或冻结情况		
					普通股数量	普通股数量	股份状态	数量	
中国建银投资有限责任公司	国有法人	26.34	6,596,306,947	0	0	6,596,306,947	-	0	
中央汇金投资有限责任公司	国家股	20.05	5,020,606,527	0	0	5,020,606,527	-	0	
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	10.00	2,503,846,720	800	0	2,503,846,720	不适用	不适用	
上海久事(集团)有限公司	国有法人	4.84	1,212,810,389	0	0	1,212,810,389	-	0	
四川发展(控股)有限责任公司	国有法人	4.49	1,124,543,633	0	0	1,124,543,633	-	0	
中国光大集团股份公司	国有法人	3.99	999,000,000	0	0	999,000,000	质押	67,500,000	
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.54	635,215,426	0	0	635,215,426	-	0	
香港中央结算有限公司	境外法人	1.55	387,920,821	9,141,559	0	387,920,821	-	0	
新疆金投融资(集团)有限责任公司	国有法人	1.32	331,603,199	-58,492,360	0	331,603,199	-	0	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.79	197,390,385	0	0	197,390,385	-	0	
战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名普通股股东的情况				无					
上述股东关联关系或一致行动的说明				中央汇金投资有限责任公司持有中国建银投资有限责任公司100%股权，持有中央汇金资产管理有限责任公司100%股权，持有中国证券金融股份有限公司66.70%股权，持有中国光大集团股份公司63.16%股权。除此之外，本公司未知上述股东之间有关联关系或一致行动关系。					
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明				无					
前10名股东中存在回购专户的特别说明				无					



## 前10名无限售条件普通股股东持股情况(不含通过转融通出借股份、高管锁定股)

股东名称	报告期末持有无限售条件		数量
	普通股股份数量	股份种类	
中国建银投资有限责任公司	6,596,306,947	人民币普通股	6,596,306,947
中央汇金投资有限责任公司	5,020,606,527	人民币普通股	5,020,606,527
香港中央结算(代理人)有限公司	2,503,846,720	境外上市外资股	2,503,846,720
上海久事(集团)有限公司	1,212,810,389	人民币普通股	1,212,810,389
四川发展(控股)有限责任公司	1,124,543,633	人民币普通股	1,124,543,633
中国光大集团股份公司	999,000,000	人民币普通股	999,000,000
中国证券金融股份有限公司	635,215,426	人民币普通股	635,215,426
香港中央结算有限公司	387,920,821	人民币普通股	387,920,821
新疆金融投资(集团)有限责任公司	331,603,199	人民币普通股	331,603,199
中央汇金资产管理有限责任公司	197,390,385	人民币普通股	197,390,385
前10名无限售条件普通股股东之间，以及前10名无限售条件普通股股东和前10名普通股股东之间关联关系或一致行动的说明	中央汇金投资有限责任公司持有中国建银投资有限责任公司100%股权，持有中央汇金资产管理有限责任公司100%股权，持有中国证券金融股份有限公司66.70%股权，持有中国光大集团股份公司63.16%股权。除此之外，本公司未知上述股东之间有关联关系或一致行动关系。		
前10名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明	截至报告期末，新疆金融投资(集团)有限责任公司通过信用证券账户持股331,603,199股。		

- 注： 1. 公司H股股东中，非登记股东的股份由香港中央结算(代理人)有限公司代为持有；  
2. 上表中，香港中央结算(代理人)有限公司所持股份种类为境外上市外资股(H股)，其他股东所持股份种类均为人民币普通股(A股)

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

是 否

## 四、董事、监事和高级管理人员持股变动

不适用

## 五、截至报告期末公司控股股东和实际控制人变更

截至报告期末，公司控股股东和实际控制人未发生变更。

## 六、董事、监事及最高行政人员于本公司及相联法团的股份，相关股份或债券之权益及淡仓

于2025年6月30日，概无本公司董事、监事或最高行政人员于本公司或其任何相联法团(按《证券及期货条例》第XV部之涵义)的股份、相关股份及债权证中拥有或视为拥有根据《证券及期货条例》第XV部第7及第8分部须知会本公司及香港联交所的权益或淡仓，或根据《证券及期货条例》第352条记录于本公司须予备存的登记册的权益或淡仓；或根据《标准守则》须知会本公司及香港联交所的权益或淡仓。

## 七、主要股东于本公司股份及相关股份中拥有的权益及淡仓

于2025年6月30日，据本公司合理查询所知，以下人士(并非本公司董事、监事或最高行政人员)于本公司股份或相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第XV部第2及第3分部须向本公司披露的权益或淡仓，或根据《证券及期货条例》第336条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

单位：股

主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目(股) <sup>注3</sup>	占本公司已发行股份总数的比例% <sup>注4</sup>	占本公司已发行A股/H股总数的比例%	好仓淡仓
1 中央汇金投资有限责任公司 <sup>注1</sup>	A股	实益拥有人	5,020,606,527	20.05	22.28	好仓
	A股	受控法团权益	8,427,912,758	33.66	37.40	好仓
	H股	受控法团权益	756,472,000	3.02	30.21	好仓
	H股	受控法团权益	64,193,600	0.26	2.56	淡仓
2 中国建银投资有限责任公司	A股	实益拥有人	6,596,306,947	26.34	29.27	好仓
3 中国工商银行股份有限公司	H股	实益拥有人	648,404,800	2.59	26.00	好仓
4 光大保德信基金管理有限公司 (代表光大保德信-瑞众保险1号单一资产管理计划) <sup>注2</sup>	H股	受托人	216,134,400	0.86	8.63	好仓
5 瑞众人寿保险有限责任公司 <sup>注2</sup>	H股	实益拥有人	216,134,000	0.86	8.63	好仓
6 中国人寿保险(集团)公司	H股	实益拥有人	172,907,200	0.69	6.90	好仓

注1：中央汇金持有中国建投100%的股份，持有中央汇金资产管理有限责任公司100%的股份，持有中国证券金融股份有限公司66.70%股权，持有中国光大集团股份公司63.16%的股份，中国建投、中央汇金资产管理有限责任公司、中国证券金融股份有限公司和中国光大集团股份公司合计持有本公司8,427,912,758股A股股票。中央汇金透过其受控法团中国工商银行股份有限公司、中国再保险(集团)公司间接持有本公司756,472,000股H股股票，其中通过中国工商银行股份有限公司持股648,404,800股，通过中国再保险(集团)股份有限公司持股108,067,200股。

注2：2019年4月26日华夏人寿保险股份有限公司已委聘光大保德信基金管理有限公司为资产管理人，以光大保德信-华夏人寿1号单一资产管理计划名义酌情代表华夏人寿认购及持有H股。根据《国家金融监督管理总局北京监管局关于瑞众人寿保险有限责任公司受让华夏人寿保险股份有限公司保险业务的批覆》(京金覆[2023]245号)及《关于瑞众人寿保险有限责任公司和华夏人寿保险股份有限公司保险业务转让的公告》，瑞众人寿保险有限责任公司(以下简称“瑞众保险”)整体受让华夏人寿保险股份有限公司保险业务及相应的资产及负债。因前述受让，光大保德信-华夏人寿1号单一资产管理计划的投资者由华夏人寿变更为瑞众保险，原合同项下华夏人寿的全部权利义务均由瑞众保险承接。后经华夏人寿(原投资者)、瑞众保险(新投资者)、管理人、托管人四方协商一致并签署补充协议，该产品项下申万宏源H股的实益拥有人由华夏人寿保险股份有限公司变更为瑞众人寿保险有限责任公司。根据香港联交所网站有关权益披露的信息，华夏人寿保险股份有限公司仍显示为本公司的主要股东。就本公司作出所有合理查询后所知、所悉及所信，由于前述转让事项，华夏人寿保险股份有限公司已不再是本公司的主要股东。



注3：根据《证券及期货条例》第XV部，倘若若干条件达成，则本公司股东须呈交披露权益表格。倘该等股东未根据《证券及期货条例》呈交披露权益表格，则彼等截至报告期末于本公司之实际持股量可能与呈交予联交所的持股量不同。倘股东于本公司的持股量变更，除非若干条件已达成，否则股东毋须知会本公司及香港联交所，故主要股东截至报告期末于本公司之实际持股量可能与呈交予香港联交所的持股量不同。

注4：于2025年6月30日，本公司全部已发行A股股份数为22,535,944,560股，H股股份数为2,504,000,000股，合计为25,039,944,560股。

注5：自报告期结束后及截至本报告日期，根据香港联交所网站有关权益披露的信息，易方达基金管理有限公司以投资经理的身份于本公司201,648,800股H股中拥有权益，占本公司已发行H股总数的8.05%；中国工商银行股份有限公司以实益拥有人的身份于本公司518,905,600股H股中拥有权益，占本公司已发行H股总数的20.72%；中央汇金透过其受控法团中国工商银行股份有限公司于本公司518,905,600股H股中拥有权益，占本公司已发行H股总数的20.72%。华安基金管理有限公司代表HUAAN-ICBC-YINGYUAN-1-(QDII)SMA以HUAAN-ICBC-YINGYUAN-1-(QDII)SMA资产管理人身份（“资产管理计划”）于本公司498,449,600股H股中拥有权益，占本公司已发行H股总数的19.91%，SGM062为资产管理计划于中国证券投资基金业协会注册的产品代码；信托人通过资产管理计划实现投资。

除上述披露者外，于2025年6月30日，本公司并不知悉任何其他人士（本公司董事、监事及最高行政人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第XV部第2及第3分部须向本公司披露的权益或淡仓，或根据《证券及期货条例》第336条记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓。

## 八、足够的公众持股数量

根据本公司可公开获得的资料，及本公司董事所知，于本报告期内直至本报告日期，公众人士持有本公司已发行股份不少于10%，符合本公司上市时获得的公众持有量豁免函的规定，详情请参考本公司于2019年4月12日刊发的H股招股说明书及于2019年5月20日发布的有关稳定价格行动、稳定价格期结束及超额配股权失效的公告。

## 九、购回、出售或赎回本公司的上市证券

报告期内，本公司或其任何附属公司未购回、出售或赎回本公司的任何上市证券（包括出售库存股份（定义见《香港上市规则》））。

截至报告期末，本公司并无持有库存股份。

# 第七节 债券相关情况

## 一、公司债券

### (一) 公司债券基本信息

#### 1. 2021年公开发行公司债券

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币 万元)	利率(%)	还本付息方式	交易场所
申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	21申宏02	149394	2021-03-04	2021-03-08	2028-03-08	50,000	3.95	按年计息、到期一	
申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	21申宏04	149553	2021-07-13	2021-07-15	2028-07-15	300,000	3.65	次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起	深圳证券交易所
申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	21申宏06	149579	2021-08-02	2021-08-04	2026-08-04	250,000	3.38	支付。	
投资者适当性安排(如有)	发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证监会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。								
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交								
是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施	无								



## 2. 2022年公开发行公司债券

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币 万元)	利率(%)	还本付息方式	交易场所
申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	22申宏01	149825	2022-03-04	2022-03-08	2025-03-08	0	3.11		
申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	22申宏02	149826	2022-03-04	2022-03-08	2027-03-08	120,000	3.50		
申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	22申宏03	149898	2022-04-22	2022-04-26	2025-04-26	0	3.06	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起	深圳证券交易所
申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	22申宏04	149899	2022-04-22	2022-04-26	2027-04-26	100,000	3.45	支付。	
申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	22申宏06	148054	2022-08-26	2022-08-30	2032-08-30	255,000	3.56		
投资者适当性安排(如有)	发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证监会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。								
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交								
是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施	无								

注：申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)、申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)于报告期内完成本息兑付并摘牌

## 第七节 债券相关情况(续)

### 3. 2023年公开发行公司债券

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币 万元)	利率(%)	还本付息方式	交易场所
申万宏源集团股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23申宏02	148318	2023-06-12	2023-06-14	2033-06-14	500,000	3.49	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
申万宏源集团股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23申宏04	148449	2023-09-01	2023-09-05	2026-09-05	80,000	2.85	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
投资者适当性安排(如有)	发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。								
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交								
是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施	无								

### 4. 2024年公开发行公司债券

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币 万元)	利率(%)	还本付息方式	交易场所
申万宏源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24申宏02	148638	2024-03-11	2024-03-13	2029-03-13	245,000	2.71	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
申万宏源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	24申宏03	524051	2024-11-28	2024-12-02	2026-12-02	160,000	2.06	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
投资者适当性安排(如有)	发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。								
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交								
是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施	无								



## 5. 2025年公开发行公司债券

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (人民币 万元)	利率(%)	还本付息方式	交易场所
申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25申宏01	524193	2025-03-20	2025-03-24	2027-03-24	120,000	2.07	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	25申宏02	524194	2025-03-20	2025-03-24	2028-03-24	60,000	2.10	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25申宏04	524333	2025-06-18	2025-06-20	2030-06-20	300,000	1.93	按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
投资者适当性安排(如有)	发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。								
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交								
是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施	无								

报告期内,公司债券不存在逾期未偿还情况。

### (二) 发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

报告期内,公司债券未发生投资者选择权条款、投资者保护条款的触发情况。

### (三) 公司债券信用评级调整情况

报告期内,公司债券信用评级情况未发生变化。

报告期内,联合资信评估股份有限公司继续对公司公开发行公司债券的资信情况进行跟踪评级,相关信用评级级别、评级展望、信用评级结果未发生变化,评级机构维持公司主体信用等级为AAA,维持公司债券信用等级为AAA,评级展望维持稳定。

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

1. 2021年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2021年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期内，上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

公司设置了专项偿债账户，公司从专项偿债账户中按时兑付“21申宏02”、“21申宏04”和“21申宏06”各期应付利息和本金，2025年3月，公司从专项偿债账户中按时兑付“21申宏02”在2024年3月8日至2025年3月7日期间的应付利息。2025年7月，公司从专项偿债账户中按时兑付“21申宏04”在2024年7月15日至2025年7月14日期间的应付利息。2025年8月，公司从专项偿债账户中按时兑付“21申宏06”在2024年8月4日至2025年8月3日期间的应付利息。

2. 2022年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2022年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期内，上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

公司设置了专项偿债账户，公司从专项偿债账户中按时兑付“22申宏02”、“22申宏04”和“22申宏06”各期应付利息，2025年3月，公司从专项偿债账户中按时兑付“22申宏02”在2024年3月8日至2025年3月7日期间的应付利息。2025年4月，公司从专项偿债账户中按时兑付“22申宏04”在2024年4月26日至2025年4月25日期间的应付利息。2025年8月，公司从专项偿债账户中按时兑付“22申宏06”在2024年8月30日至2025年8月29日期间的应付利息。

3. 2023年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2023年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期内，上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

公司设置了专项偿债账户，公司从专项偿债账户中按时兑付“23申宏02”和“23申宏04”各期应付利息，2025年6月，公司从专项偿债账户中按时兑付“23申宏02”在2024年6月14日至2025年6月13日期间的应付利息。



#### 4. 2024年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2024年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期内，上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

公司设置了专项偿债账户，公司从专项偿债账户中按时兑付“24申宏02”和“24申宏03”应付利息，2025年3月，公司从专项偿债账户中按时兑付“24申宏02”在2024年3月13日至2025年3月12日期间的应付利息。

#### 5. 2025年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2025年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

公司发行公司债券不存在担保情况。

## 二、其他债券事项

报告期内，公司不存在企业债券、非金融企业债券融资工具、可转换公司债券。

报告期内，公司不存在合并报表范围亏损超过上年末净资产10%情况。

本公司所属子公司申万宏源证券发行债券事项请见本报告“第五节重要事项”之“十九公司子公司重要事项”。



三、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比 上年末增减
流动比率	<b>1.31</b>	1.32	减少0.01
资产负债率 <sup>注</sup>	<b>75.61%</b>	76.81%	减少1.20个百分点
速动比率	<b>1.31</b>	1.32	减少0.01

项目	本报告期	上年同期	本报告期比 上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润(人民币元)	<b>4,734,546,991.64</b>	2,798,859,627.32	69.16%
EBITDA全部债务比	<b>0.03</b>	0.05	减少0.02
利息保障倍数	<b>2.58</b>	1.81	42.54%
现金利息保障倍数	<b>5.06</b>	1.74	190.80%
EBITDA利息保障倍数	<b>2.70</b>	1.91	41.36%
贷款偿还率	<b>100.00%</b>	100.00%	-
利息偿付率	<b>100.00%</b>	100.00%	-

注： 资产负债率=(负债合计-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(资产合计-代理买卖证券款-代理承销证券款)\*100%

## 第八节 财务报告

申万宏源集团股份有限公司

截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
财务报表 (未经审计) 及审阅报告

## 审阅报告

毕马威华振专字第 2504398 号

申万宏源集团股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的申万宏源集团股份有限公司（以下简称“申万宏源集团”）的中期财务报表，包括 2025 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间的合并及母公司利润表、合并及母公司股东权益变动表和合并及母公司现金流量表以及相关中期财务报表附注。按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的规定编制中期财务报表是申万宏源集团管理层的责任，我们的责任是在实施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，以对中期财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问申万宏源集团有关人员和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。

## 审阅报告 (续)

毕马威华振专字第 2504398 号

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信申万宏源集团中期财务报表没有在所有重大方面按照《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的规定编制。

毕马威华振会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师

黄小熠

中国 北京

蔡晓晓

2025 年 8 月 29 日

申万宏源集团股份有限公司  
合并资产负债表  
2025年6月30日  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		本集团	
		2025年	2024年
附注六		6月30日 (未经审计)	12月31日 (经审计)
<b>资产</b>			
货币资金	1	132,699,710,589.40	134,137,568,005.42
其中：客户存款		96,995,646,005.01	100,267,310,937.64
结算备付金	2	22,266,381,163.64	22,251,276,347.15
其中：客户备付金		11,516,126,119.44	11,422,066,067.79
融出资金	3	73,895,534,548.58	74,844,217,285.42
衍生金融资产	4	4,403,795,615.96	8,895,888,883.29
存出保证金	5	27,813,447,372.69	21,795,816,550.88
应收款项	6	2,549,571,963.65	6,005,511,199.26
买入返售金融资产	7	13,531,695,518.74	12,389,755,887.46
金融投资：			
交易性金融资产	8	259,982,482,666.74	269,523,599,878.38
债权投资	9	2,799,025,920.76	2,512,806,732.67
其他债权投资	10	59,737,094,451.95	65,541,534,578.35
其他权益工具投资	11	73,458,373,210.69	69,486,271,209.84
长期股权投资	13	4,088,114,585.30	4,170,775,825.30
投资性房地产	14	36,766,013.21	39,008,839.02
固定资产	15	1,032,803,947.43	1,113,944,681.77
在建工程	16	186,400,852.41	199,395,796.10
使用权资产	17	751,355,575.85	859,305,658.48
无形资产	18	381,702,458.01	407,273,797.73
递延所得税资产	19	918,908,091.97	1,621,025,460.80
其他资产	20	1,519,450,112.18	1,801,616,683.86
<b>资产总计</b>		<b>682,052,614,659.16</b>	<b>697,596,593,301.18</b>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并资产负债表(续)  
2025年6月30日  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注六	本集团	
		2025年 6月30日 (未经审计)	2024年 12月31日 (经审计)
<b>负债</b>			
短期借款	22	1,521,645,171.45	672,001,160.52
应付短期融资款	23	39,369,979,375.70	49,057,674,005.59
拆入资金	24	4,007,537,830.43	3,318,823,317.96
交易性金融负债	25	9,570,752,214.43	14,453,521,235.86
衍生金融负债	4	5,913,604,525.23	7,546,247,271.95
卖出回购金融资产款	26	191,041,531,834.40	186,005,633,756.17
代理买卖证券款	27	121,823,105,843.23	122,496,182,845.12
代理承销证券款		-	129,821,125.62
应付职工薪酬	28	6,902,066,515.67	5,893,054,562.86
应交税费	29	346,559,338.18	387,729,312.65
应付款项	30	31,869,587,326.98	33,347,862,173.80
应付债券	31	102,377,415,485.85	113,148,500,034.60
租赁负债	32	768,051,305.27	876,308,613.48
递延所得税负债	19	150,802,321.92	48,139,913.27
合同负债		163,072,525.61	45,247,332.77
预计负债		10,000,000.00	10,000,000.00
其他负债	33	29,596,578,471.39	26,810,920,994.19
<b>负债合计</b>		<b>545,432,290,085.74</b>	<b>564,247,667,656.41</b>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并资产负债表(续)  
2025年6月30日  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注六	本集团	
		2025年 6月30日 (未经审计)	2024年 12月31日 (经审计)
<b>股东权益</b>			
股本	34	25,039,944,560.00	25,039,944,560.00
资本公积	35	19,261,522,601.49	19,273,551,585.37
其他综合收益	36	3,216,913,266.25	2,492,518,245.54
盈余公积	37	4,365,471,466.89	4,365,471,466.89
一般风险准备	38	19,896,476,116.59	19,871,947,928.78
未分配利润	39	36,693,442,720.00	33,740,663,038.48
归属于母公司股东权益合计		108,473,770,731.22	104,784,096,825.06
少数股东权益		28,146,553,842.20	28,564,828,819.71
归属于普通股少数股东的权益		1,670,709,445.27	1,606,430,559.77
归属于少数股东其他权益工具持有者的权益	40	26,475,844,396.93	26,958,398,259.94
<b>股东权益合计</b>		136,620,324,573.42	133,348,925,644.77
<b>负债和股东权益总计</b>		682,052,614,659.16	697,596,593,301.18

此财务报表已于2025年8月29日获董事会批准。

黄昊  
法定代表人

任全胜  
主管会计工作的  
公司负责人

刘智祥  
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司资产负债表  
 2025年6月30日  
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注十七	本公司	
		2025年	2024年
		6月30日 (未经审计)	12月31日 (经审计)
<b>资产</b>			
货币资金		4,170,572,074.22	76,154,482.11
买入返售金融资产		507,783,444.43	-
金融投资：			
交易性金融资产		9,521,548,910.26	14,542,605,386.71
债权投资		1,613,936,164.32	213,304,083.91
长期股权投资	1	63,043,139,435.82	63,118,126,009.24
投资性房地产		107,304,080.44	110,825,667.13
固定资产		277,538,666.65	288,575,021.89
在建工程		2,342,669.16	2,125,114.99
无形资产		1,067,434.06	752,212.41
递延所得税资产		-	19,735,992.53
其他资产	2	7,394,294,263.93	6,549,044,668.56
<b>资产总计</b>		86,639,527,143.29	84,921,248,639.48
<b>负债</b>			
应付职工薪酬		196,456,750.53	163,157,184.71
应交税费		5,698,258.55	7,521,634.58
应付债券	3	25,741,007,311.03	25,841,805,887.82
其他负债		1,288,073,349.69	7,939,402.81
<b>负债合计</b>		27,231,235,669.80	26,020,424,109.92

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司资产负债表(续)  
 2025年6月30日  
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	本公司	
	2025年	2024年
	6月30日	12月31日
	(未经审计)	(经审计)
<b>股东权益</b>		
股本	25,039,944,560.00	25,039,944,560.00
资本公积	23,811,448,219.46	23,811,448,219.46
其他综合收益	9,940,182.50	18,919,269.67
盈余公积	3,774,999,864.46	3,774,999,864.46
一般风险准备	3,849,860,528.88	3,849,860,528.88
未分配利润	2,922,098,118.19	2,405,652,087.09
<b>股东权益合计</b>	59,408,291,473.49	58,900,824,529.56
<b>负债和股东权益总计</b>	86,639,527,143.29	84,921,248,639.48

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并利润表  
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注六	本集团	
		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年 (未经审计)	2024 年 (未经审计) (已重述)
<b>一、营业收入</b>		11,695,485,798.80	8,097,062,970.94
手续费及佣金净收入	41	3,682,663,256.32	2,841,943,477.07
其中：经纪业务手续费净收入		2,487,054,544.73	1,891,682,291.54
投资银行业务手续费净收入		626,940,688.36	420,437,034.29
资产管理及基金管理业务 手续费净收入		330,905,512.28	404,901,391.40
利息净收入	42	198,766,605.99	(55,100,992.95)
其中：利息收入		4,365,958,723.09	4,511,929,816.18
利息支出		4,167,192,117.10	4,567,030,809.13
投资收益	43	7,710,426,732.75	1,958,277,502.96
其中：对联营及合营企业的投资 收益		383,821,632.07	335,004,314.25
其他收益	44	121,355,658.48	102,883,360.22
公允价值变动损益	45	(29,923,472.10)	3,229,799,946.33
汇兑损益		(24,860,105.38)	(10,617,438.63)
其他业务收入	46	36,326,501.01	28,832,521.46
资产处置收益	47	730,621.73	1,044,594.48

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并利润表 (续)  
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注六	本集团	
		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年 (未经审计)	2024 年 (未经审计) (已重述)
<b>二、营业支出</b>		5,679,391,258.67	4,718,682,088.67
税金及附加	48	79,978,170.83	54,005,427.97
业务及管理费	49	5,419,634,637.46	4,568,683,548.82
信用减值损失	50	117,228,017.02	78,603,685.87
其他资产减值损失	51	43,832,352.27	3,496,361.58
其他业务成本	52	18,718,081.09	13,893,064.43
<b>三、营业利润</b>		6,016,094,540.13	3,378,380,882.27
加: 营业外收入	53	1,907,503.80	863,197.62
减: 营业外支出	54	32,573,125.57	19,694,687.78
<b>四、利润总额</b>		5,985,428,918.36	3,359,549,392.11
减: 所得税费用	55	1,182,332,254.47	496,819,358.96
<b>五、净利润</b>		4,803,096,663.89	2,862,730,033.15
(一)按持续经营分类			
1. 持续经营净利润		4,803,096,663.89	2,862,730,033.15
2. 终止经营净利润		-	-
(二)按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润		4,284,169,415.95	2,128,071,818.55
2. 少数股东损益		518,927,247.94	734,658,214.60

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并利润表(续)  
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注六	本集团	
		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年 (未经审计)	2024 年 (未经审计) (已重述)
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	36	556,541,350.93	985,911,632.89
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		569,370,923.85	980,006,896.82
(一)不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 其他权益工具投资公允价值变动		707,007,066.01	859,461,372.76
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		4,780,703.72	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		(8,941,007.86)	669,581.56
2. 其他债权投资公允价值变动		(91,825,872.17)	107,378,123.10
3. 其他债权投资信用减值准备		3,057,397.34	(8,378,795.86)
4. 外币报表折算差额		(44,707,363.19)	20,876,615.26
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(12,829,572.92)	5,904,736.07
<b>七、综合收益总额</b>		<u>5,359,638,014.82</u>	<u>3,848,641,666.04</u>
归属于母公司股东的综合收益总额		4,853,540,339.80	3,108,078,715.37
归属于少数股东的综合收益总额		506,097,675.02	740,562,950.67
<b>八、每股收益</b>	56		
(一) 基本每股收益		0.17	0.08
(二) 稀释每股收益		0.17	0.08

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司利润表  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

		本公司	
		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
附注十七	2025 年	2024 年	
	(未经审计)	(未经审计)	
<b>一、营业收入</b>	1,851,041,933.43	1,884,944,378.88	
手续费及佣金净收入	-	5,231,325.94	
利息净收入	4 (255,087,562.19)	(266,140,894.12)	
其中：利息收入	134,472,823.27	156,464,460.25	
利息支出	389,560,385.46	422,605,354.37	
投资收益	5 2,079,551,929.66	1,950,135,668.99	
其中：对联营及合营企业的投资收 益	3,394,767.66	9,537,640.50	
其他收益	547,271.37	504,932.80	
公允价值变动损益	6 116,571.38	170,228,132.17	
汇兑损益	-	0.32	
其他业务收入	25,913,723.21	24,985,212.78	
<b>二、营业支出</b>	163,817,345.66	114,509,712.67	
税金及附加	7,146,745.55	6,710,504.51	
业务及管理费	7 87,430,482.99	73,713,570.68	
信用减值损失	(2,862,735.35)	30,564,050.79	
其他资产减值损失	68,581,265.78	-	
其他业务成本	3,521,586.69	3,521,586.69	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司利润表 (续)  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	本公司	
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年 (未经审计)	2024 年 (未经审计)
<b>三、营业利润</b>	1,687,224,587.77	1,770,434,666.21
加: 营业外收入	799,768.16	-
减: 营业外支出	4,882.54	3,766,000.00
<b>四、利润总额</b>	1,688,019,473.39	1,766,668,666.21
减: 所得税费用	19,735,992.53	28,245,255.44
<b>五、净利润</b>	1,668,283,480.86	1,738,423,410.77
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	(8,979,087.17)	-
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下不能转损益的其他综合收益	(1,616,618.67)	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	(7,362,468.50)	-
<b>七、综合收益总额</b>	1,659,304,393.69	1,738,423,410.77

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并现金流量表  
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

附注六	本集团	
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年 (未经审计)	2024 年 (未经审计)
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
为交易目的而持有的金融工具		
净减少额	10,330,421,902.81	3,327,629,061.66
收取利息、手续费及佣金的现金	11,118,657,440.92	10,873,569,505.42
拆入资金净增加额	703,777,778.00	534,558,648.83
回购业务资金净增加额	4,183,279,265.57	-
融出资金净减少额	1,984,840,529.05	4,879,976,667.16
收到其他与经营活动有关的现金	57(1) 4,543,237,923.51	6,225,290,953.20
<b>经营活动现金流入小计</b>	32,864,214,839.86	25,841,024,836.27
回购业务资金净减少额	-	23,566,887,406.87
代理买卖证券支付的现金净额	537,417,113.96	8,956,291,909.70
代理承销证券支付的现金净额	129,821,125.62	-
支付利息、手续费及佣金的现金	3,135,206,545.05	2,865,292,095.72
支付给职工及为职工支付的现金	3,029,988,997.00	4,114,866,306.98
支付的各项税费	1,080,663,762.61	746,049,184.97
支付其他与经营活动有关的现金	57(2) 8,367,876,593.40	5,853,085,328.73
<b>经营活动现金流出小计</b>	16,280,974,137.64	46,102,472,232.97
<b>经营活动产生 / (使用)的现金流量净额</b>	57(3) 16,583,240,702.22	(20,261,447,396.70)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并现金流量表(续)  
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	本集团	
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年 (未经审计)	2024 年 (未经审计)
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金	1,531,181,794.16	15,304,814,541.89
取得投资收益收到的现金	3,340,134,669.25	3,754,771,335.14
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收到的现金净额	4,536,314.34	2,057,099.42
<b>投资活动现金流入小计</b>	4,875,852,777.75	19,061,642,976.45
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金	134,252,817.96	254,617,616.08
<b>投资活动现金流出小计</b>	134,252,817.96	254,617,616.08
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	4,741,599,959.79	18,807,025,360.37

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并现金流量表(续)  
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	本集团		
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间		
	附注六	2025 年 (未经审计)	2024 年 (未经审计)
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
发行债券收到的现金		51,300,570,053.75	50,770,011,078.18
取得借款收到的现金		1,109,912,980.61	453,760,633.28
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<u>52,410,483,034.36</u>	<u>51,223,771,711.46</u>
偿还债务支付的现金		71,694,800,270.48	56,741,041,661.55
分配股利、利润或偿付利息			
支付的现金		2,497,651,430.24	2,814,763,637.39
其中: 子公司分配给少数股东的			
股利、利润		144,016,757.62	245,015,744.68
支付租赁负债的现金		212,260,136.18	208,687,345.42
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<u>74,404,711,836.90</u>	<u>59,764,492,644.36</u>
<b>筹资活动使用的现金流量净额</b>		<u>(21,994,228,802.54)</u>	<u>(8,540,720,932.90)</u>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		(24,860,105.38)	(10,617,438.63)
<b>五、现金及现金等价物的变动净额</b>	57(3)(c)	(694,248,245.91)	(10,005,760,407.86)
加: 期初现金及现金等价物余额		163,065,926,700.69	132,299,960,369.80
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	57(4)	<u>162,371,678,454.78</u>	<u>122,294,199,961.94</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司现金流量表  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

附注十七	本公司	
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
	(未经审计)	(未经审计)
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
为交易目的而持有的金融工具		
净减少额	5,368,503,646.28	-
收取利息、手续费及佣金的现金	2,481,430.98	24,837,252.59
收到其他与经营活动有关的现金	44,751,494.49	20,263,386.04
	<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>45,100,638.63</b>
回购业务资金净减少额	500,000,000.00	-
为交易目的而持有的金融工具		
净增加额	-	1,067,424,699.66
支付给职工及为职工支付的现金	40,771,352.74	74,075,990.76
支付的各项税费	24,385,653.41	23,677,526.49
支付其他与经营活动有关的现金	32,831,403.93	9,818,495.27
	<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,174,996,712.18</b>
	<b>经营活动产生 / (使用)的现金流量</b>	
<b>净额</b>	<b>4,817,748,161.67</b>	<b>(1,129,896,073.55)</b>
	8(1)	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司现金流量表(续)  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	本公司	
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
	(未经审计)	(未经审计)
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金	-	317,562,500.00
取得投资收益收到的现金	11,928,817.80	234,919,047.18
收到其他与投资活动有关的现金	1,905,586,515.04	1,517,702,208.23
	<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,070,183,755.41</b>
投资支付的现金	1,289,293,016.28	-
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金	867,142.81	890,478.34
支付其他与投资活动有关的现金	860,000,000.00	3,180,000,000.00
	<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,180,890,478.34</b>
	<b>投资活动使用的现金流量净额</b>	<b>(1,110,706,722.93)</b>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司现金流量表 (续)  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

附注十七	本公司	
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年 (未经审计)	2024 年 (未经审计)
三、筹资活动产生的现金流量:		
发行债券收到的现金	4,794,240,000.00	2,447,060,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,794,240,000.00</b>	<b>2,447,060,000.00</b>
偿还债务支付的现金	4,800,000,000.00	1,500,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息 支付的现金	484,925,743.31	473,730,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>5,284,925,743.31</b>	<b>1,973,730,000.00</b>
<b>筹资活动(使用) / 产生的现金流量     净额</b>	<b>(490,685,743.31)</b>	<b>473,330,000.00</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	0.32
<b>五、现金及现金等价物的变动净额</b>	<b>4,094,417,592.11</b>	<b>(1,767,272,796.16)</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	76,154,482.11	2,805,951,359.12
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,170,572,074.22</b>	<b>1,038,678,562.96</b>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并股东权益变动表  
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	归属于母公司股东权益						小计	少数股东权益		股东权益合计
	股本 附注六 34	资本公积 附注六 35	其他综合收益 附注六 36	盈余公积 附注六 37	一般风险准备 附注六 38	未分配利润 附注六 39		普通股股东	其他权益工具持有者 附注六 40	
2025 年 1 月 1 日余额	25,039,944,560.00	19,273,551,585.37	2,492,518,245.54	4,365,471,466.89	19,871,947,928.78	33,740,663,038.48	104,784,096,825.06	1,606,430,559.77	26,958,398,259.94	133,348,925,644.77
本期增减变动金额										
一 综合收益总额	-	-	569,370,923.85	-	-	4,284,169,415.95	4,853,540,339.80	31,411,538.03	474,686,136.99	5,359,638,014.82
二 股东投入资本和减少资本										
1 其他	-	(12,028,983.88)	-	-	-	-	(12,028,983.88)	32,964,105.09	-	20,935,121.21
三 利润分配										
1 提取一般风险准备	-	-	-	-	24,528,187.81	(24,528,187.81)	-	-	-	-
2 对股东的分配	-	-	-	-	-	(1,151,837,449.76)	(1,151,837,449.76)	(96,757.62)	-	(1,151,934,207.38)
3 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(957,240,000.00)	(957,240,000.00)
四 股东权益内部结转										
1 其他综合收益结转留存收益	-	-	155,024,096.86	-	-	(155,024,096.86)	-	-	-	-
2025 年 6 月 30 日余额 (未经审计)	25,039,944,560.00	19,261,522,601.49	3,216,913,266.25	4,365,471,466.89	19,896,476,116.59	36,693,442,720.00	108,473,770,731.22	1,670,709,445.27	26,475,844,396.93	136,620,324,573.42

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并股东权益变动表(续)  
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	归属于母公司股东权益						小计	少数股东权益		股东权益合计
	股本 附注六 34	资本公积 附注六 35	其他综合收益 附注六 36	盈余公积 附注六 37	一般风险准备 附注六 38	未分配利润 附注六 39		普通股股东	其他权益工具持有者 附注六 40	
2024 年 1 月 1 日余额	25,039,944,560.00	19,271,828,714.16	902,469,718.94	4,204,719,414.38	18,520,713,522.12	32,205,365,170.35	100,145,041,099.95	1,690,694,862.48	26,958,398,259.94	128,794,134,222.37
本期增减变动金额										
一 综合收益总额	-	-	980,006,896.82	-	-	2,128,071,818.55	3,108,078,715.37	103,116,649.30	637,446,301.37	3,848,641,666.04
二 股东投入资本和减少资本										
1 发行永续债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三 利润分配										
1 提取一般风险准备	-	-	-	-	14,568,623.04	(14,568,623.04)	-	-	-	-
2 对股东的分配	-	-	-	-	-	(1,402,236,895.36)	(1,402,236,895.36)	(101,095,744.68)	-	(1,503,332,640.04)
3 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(957,240,000.00)	(957,240,000.00)
四 股东权益内部结转										
1 其他综合收益结转留存收益	-	-	148,032,978.24	-	-	(148,032,978.24)	-	-	-	-
2024 年 6 月 30 日余额 (未经审计)	25,039,944,560.00	19,271,828,714.16	2,030,509,594.00	4,204,719,414.38	18,535,282,145.16	32,768,598,492.26	101,850,882,919.96	1,692,715,767.10	26,638,604,561.31	130,182,203,248.37

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司股东权益变动表  
 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	<u>股本</u>	<u>资本公积</u>	<u>其他综合收益</u>	<u>盈余公积</u>	<u>一般风险准备</u>	<u>未分配利润</u>	<u>股东权益合计</u>
2025 年 1 月 1 日余额	25,039,944,560.00	23,811,448,219.46	18,919,269.67	3,774,999,864.46	3,849,860,528.88	2,405,652,087.09	58,900,824,529.56
本期增减变动金额							
一 综合收益总额	-	-	(8,979,087.17)	-	-	1,668,283,480.86	1,659,304,393.69
二 利润分配							
1 对股东的分配	-	-	-	-	-	(1,151,837,449.76)	(1,151,837,449.76)
2025 年 6 月 30 日余额 (未经审计)	<u>25,039,944,560.00</u>	<u>23,811,448,219.46</u>	<u>9,940,182.50</u>	<u>3,774,999,864.46</u>	<u>3,849,860,528.88</u>	<u>2,922,098,118.19</u>	<u>59,408,291,473.49</u>
	<u>股本</u>	<u>资本公积</u>	<u>其他综合收益</u>	<u>盈余公积</u>	<u>一般风险准备</u>	<u>未分配利润</u>	<u>股东权益合计</u>
2024 年 1 月 1 日余额	25,039,944,560.00	23,811,448,219.46	-	3,614,247,811.95	3,849,860,528.88	2,786,799,567.41	59,102,300,687.70
本期增减变动金额							
一 综合收益总额	-	-	-	-	-	1,738,423,410.77	1,738,423,410.77
二 利润分配							
1 对股东的分配	-	-	-	-	-	(1,402,236,895.36)	(1,402,236,895.36)
2024 年 6 月 30 日余额 (未经审计)	<u>25,039,944,560.00</u>	<u>23,811,448,219.46</u>	<u>-</u>	<u>3,614,247,811.95</u>	<u>3,849,860,528.88</u>	<u>3,122,986,082.82</u>	<u>59,438,487,203.11</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
财务报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

一 公司基本情况

申万宏源集团股份有限公司(以下简称“本公司”)前身系申银万国证券股份有限公司(以下简称“申银万国”)。申银万国是由原上海申银证券有限公司与原上海万国证券公司于1996年新设合并而组建成立的股份制证券公司,于2015年1月16日更名为“申万宏源集团股份有限公司”。

原上海申银证券有限公司于1988年在上海注册成立,1992年改制为股份有限公司,注册资本为人民币600,000,000.00元。原上海万国证券公司于1988年在上海注册成立,注册资本为人民币35,000,000.00元,后增资为人民币652,080,000.00元。经中国人民银行银复[1996]200号文批准,由上海申银证券有限公司原股东及上海万国证券公司原股东共同作为发起人,通过新设合并的方式设立申银万国,注册资本为人民币1,320,000,000.00元,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。

经2002年3月4日中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)《关于核准申银万国证券股份有限公司增资扩股的批复》(证监机构字[2002]61号)核准,本公司的注册资本增加为人民币4,215,760,000.00元,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。

经2005年9月28日证监会《关于同意申银万国证券股份有限公司增资扩股及修改公司章程的批复》(证监机构字[2005]100号)核准,中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”)以人民币2,500,000,000.00元认购本公司新增2,500,000,000股股份,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。增资后,本公司的注册资本增加为人民币6,715,760,000.00元,并取得上海市工商行政管理局颁发的310000000046991号企业法人营业执照。

经2012年2月24日证监会上海证监局《关于核准申银万国证券股份有限公司变更持有5%以上股权的股东的批复》(沪证监机构字[2012]42号)核准,中央汇金受让上海国际集团有限公司、上海国有资产经营有限公司、上海国际信托有限公司、上海国际集团资产管理有限公司四家公司所持本公司合计1,218,967,798股股份。股权变更完成后,中央汇金所持本公司股份数增加至3,718,967,798股。

于 2014 年 7 月 25 日，本公司与宏源证券股份有限公司 (以下简称“宏源证券”) 订立《申银万国证券股份有限公司与宏源证券股份有限公司换股吸收合并协议》(以下简称“换股吸收合并协议”)。根据换股吸收合并协议，本公司向宏源证券全体股东发行 A 股股票，以取得该等股东持有的宏源证券全部股票。于 2014 年 12 月 1 日，证监会印发《关于核准申银万国证券股份有限公司发行股票吸收合并宏源证券股份有限公司的批复》(证监许可 [2014] 1279 号)，核准本公司发行股份吸收合并宏源证券。

于 2015 年 1 月 15 日，证监会印发《关于核准设立申万宏源证券有限公司及其 2 家子公司的批复》(证监许可 [2015] 95 号)，核准本公司以吸收合并宏源证券后的全部证券类资产及负债出资设立全资证券子公司申万宏源证券有限公司；核准申万宏源证券有限公司设立申万宏源证券承销保荐有限责任公司及申万宏源西部证券有限公司。同日，本公司出资设立申万宏源证券有限公司。此外，根据本公司第三届董事会第二十三次会议决议，本公司更名为“申万宏源集团股份有限公司”，并于 2015 年 1 月 16 日取得了上海市工商行政管理局换发的营业执照。

于 2015 年 1 月 20 日，本公司迁址新疆维吾尔自治区，并取得了新疆维吾尔自治区工商行政管理局换发的营业执照。同日，申万宏源证券有限公司以货币出资人民币 10 亿元，成立申万宏源证券承销保荐有限责任公司；以货币及非货币资产出资人民币 12 亿元，成立申万宏源西部证券有限公司。

于 2015 年 1 月 23 日，即换股交易股权登记日收市后，宏源证券股票按 1: 2.049 比例转换成本公司发行的普通股股票。本次合并中，本公司共增发 8,140,984,977 股普通股股票。本次换股交易完成后，本公司的注册资本增加为人民币 14,856,744,977.00 元，股份总数为 14,856,744,977 股。

于 2015 年 1 月 26 日，本公司发行的普通股股票在深圳证券交易所挂牌交易，证券简称为“申万宏源”，证券代码为“000166”。

于 2016 年 7 月 6 日，本公司以 2015 年 12 月 31 日总股本 14,856,744,977 股为基数，向全体股东每 10 股派送股票股利 3.50 股，增加注册资本人民币 5,199,860,741.00 元，本公司总股本增至 20,056,605,718 股，并于 2016 年 11 月 1 日取得了新疆维吾尔自治区工商行政管理局换发的营业执照。

于 2018 年 1 月 16 日，本公司非公开发行股票募集资金净额人民币 11,972,900,760.32 元，其中实收股本人民币 2,479,338,842.00 元，股本溢价人民币 9,493,561,918.32 元。本公司变更后累计实收股本为人民币 22,535,944,560.00 元，占变更后注册资本的 100%。

于2019年4月26日，本公司在香港联合交易所有限公司（“香港联交所”）主板共发售2,504,000,000股H股。本次发售后本公司的股份总数为25,039,944,560股。

本公司注册地：中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号大成国际大厦20楼，本公司办公地址：中国北京市西城区太平桥大街19号。

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

于2025年6月30日，本集团共有员工人数分别为11,552人（含劳务派遣、证券经纪人等），其中本公司董事、监事及高级管理人员人数共18人。

本财务报表由本公司董事会于2025年8月29日批准报出。

## 二 财务报表的编制基础

本中期财务报表按照中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

本中期财务报表根据财政部颁发的《企业会计准则第32号—中期财务报告》和中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式》（2025年修订）的要求列示和披露有关财务信息。本中期财务报表并不包括根据企业会计准则要求编制一套完整的年度财务报表所需的所有信息和内容，本中期财务报表应与本集团经审计的2024年度财务报表一并阅读。

本中期财务报表以持续经营为基础编制。

## 三 遵循企业会计准则的声明

本中期财务报表符合《企业会计准则第32号—中期财务报告》的要求，真实、完整地反映了本集团及本公司2025年6月30日的合并及母公司财务状况以及截至2025年6月30日止6个月期间的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### 四 重要会计政策变更

##### 1 会计政策变更的内容及原因

财政部于2025年7月8日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，本集团对于频繁买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，原按总额确认收入成本，现改为按收取对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益。本集团自2025年1月1日起对标准仓单交易执行上述会计政策，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。

上述会计政策变更对2024年度1-6月合并利润表各项目的的影响汇总如下：

	本集团		
	调整前	调整金额	调整后
其他业务收入	2,802,057,414.32	(2,773,224,892.86)	28,832,521.46
其他业务成本	2,792,846,510.64	(2,778,953,446.21)	13,893,064.43
投资收益	1,964,006,056.31	(5,728,553.35)	1,958,277,502.96

上述会计政策变更对2024年度1-6月母公司利润表各项目无影响。

## 五 企业合并及合并财务报表

### 1 子公司情况

#### (1) 通过自行设立方式取得的主要子公司

子公司名称	主要经营地/ 注册地	注册资本	业务性质	本公司		本公司	
				持有权益比例(注)		表决权比例(注)	
				直接	间接	直接	间接
			证券经纪及投资咨询、融资融券、证券自营、资产管理及其他业务				
申万宏源证券有限公司	上海	人民币 535 亿元		100%	-	100%	-
申万宏源西部证券有限公司	新疆乌鲁木齐	人民币 57 亿元	证券经纪和融资融券	-	100%	-	100%
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	新疆乌鲁木齐	人民币 10 亿元	证券承销与保荐业务	-	100%	-	100%
申万菱信基金管理有限公司	上海	人民币 1.5 亿元	基金管理业务	-	67%	-	67%
上海申银万国证券研究所有限公司	上海	人民币 2,000 万元	证券投资研究	-	90%	-	90%
申银万国创新证券投资咨询有限公司	上海	人民币 25 亿元	股权投资和金融产品投资	-	100%	-	100%
申银万国投资有限公司	上海	人民币 10 亿元	投资管理和股权投资业务	-	100%	-	100%
宏源恒利(上海)实业有限公司	上海	人民币 6 亿元	风险管理服务	-	100%	-	100%
宏源循环能源投资管理(北京)有限公司	北京	人民币 1,000 万元	投资管理服务	-	100%	-	100%
申万宏源发展成都股权投资管理有限公司	四川成都	人民币 3,000 万元	投资管理服务	-	51%	-	51%
四川申万宏源长虹股权投资管理有限公司	四川绵阳	人民币 2,000 万元	投资管理服务	-	60%	-	60%
申银万国交投产融(上海)投资管理有限公司	上海	人民币 1,000 万元	投资管理服务	-	51%	-	51%
申万宏源投资有限公司	新疆乌鲁木齐	人民币 10 亿元	投资管理服务	100%	-	100%	-
申万宏源产业投资管理有限责任公司	新疆乌鲁木齐	人民币 2 亿元	投资咨询服务	100%	-	100%	-
申万宏源(国际)集团有限公司 Shenwan Hongyuan (International) Holdings Limited	香港	港币 40.71 亿元	投资控股	-	100%	-	100%
四川川投信产申万宏源股权投资管理有限公司	四川成都	人民币 1,000 万元	投资管理服务	-	51%	-	51%
湖南湘汇私募股权基金管理有限公司	湖南长沙	人民币 612 万元	投资管理服务	-	100%	-	100%
申万宏源证券资产管理有限公司	上海	人民币 25 亿元	资产管理业务	-	100%	-	100%
申万宏源创新(北京)私募基金管理有限公司	北京	人民币 1 亿元	投资管理业务	-	100%	-	100%

(2) 同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	主要经营地 / 注册地	注册资本	业务性质	本公司		本公司	
				持有权益比例 (注)		表决权比例 (注)	
				直接	间接	直接	间接
宏源期货有限公司	北京	人民币 10 亿元	期货经纪业务	100%	-	100%	-
宏源汇富创业投资有限公司	北京	人民币 5 亿元	创业投资业务	100%	-	100%	-
宏源汇智投资有限公司	北京	人民币 20 亿元	投资管理业务	100%	-	100%	-

(3) 非同一控制下企业合并取得的主要子公司

子公司名称	主要经营地 / 注册地	注册资本	业务性质	本公司		本公司	
				持有权益比例 (注)		表决权比例 (注)	
				直接	间接	直接	间接
申银万国期货有限公司	上海	人民币 14.42 亿元	期货经纪业务	-	97.87%	-	97.87%
申万宏源 (香港) 有限公司 Shenwan Hongyuan (H.K.) Limited	香港	港币 27.82 亿元	证券经纪、企业金融、资产管理、 融资和贷款及其他业务	-	64.90%	-	64.90%

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

2 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体

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

于2025年6月30日，本集团纳入合并范围的结构化主体包括本集团发行及管理的资产管理计划和直接投资在第三方发起设立的信托计划等。上述纳入合并范围的结构化主体净资产账面价值为人民币81,029,635,735.84元。

于2025年6月30日，本集团认为上述结构化主体均受本集团控制，故将其纳入合并财务报表范围。

3 纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司

于2025年6月30日，本集团无纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的重要子公司。

4 公司拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的被投资单位

于2025年6月30日，本集团无拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的重要被投资单位。

5 合并范围发生变更的说明

于2025年6月30日，共有75只产品因本集团享有的可变回报重大而纳入本集团财务报表的合并范围。

6 本期合并范围发生变动的子公司

(1) 本期新纳入合并范围重要的子公司

本期本集团无新纳入合并范围的重要子公司。

(2) 本期不再纳入合并范围的子公司

本期本集团无不再纳入合并范围的重要子公司。

7 本期发生的同一控制下企业合并

本期本集团未发生重大同一控制下企业合并。

8 本期发生的非同一控制下企业合并

本期本集团未发生重大非同一控制下企业合并。

9 境外经营实体主要报表项目的折算汇率

本集团主要境外经营实体记账本位币为港币，编制合并财务报表时，折算外币财务报表所采用的资产负债表日的即期汇率和交易发生日的即期汇率的近似汇率分别为：

	即期汇率		即期汇率的近似汇率	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
港币	0.91195	0.92604	0.92192	0.91275

六 合并财务报表项目附注

1 货币资金

(1) 按币种列示

	2025年6月30日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
现金			
人民币	2,960.27	1.00000	2,960.27
美元	72.22	7.15860	516.99
港币	59,776.20	0.91195	54,512.91
其他币种			11,393.41
小计			69,383.58
银行存款			
自有资金			
人民币	33,090,958,819.82	1.00000	33,090,958,819.82
美元	161,521,825.87	7.15860	1,156,270,142.66
港币	473,824,358.81	0.91195	432,104,124.02
其他币种			737,235,393.12
小计			35,416,568,479.62
客户资金			
人民币	91,427,531,720.79	1.00000	91,427,531,720.79
美元	382,874,621.88	7.15860	2,740,846,268.20
港币	3,063,237,229.72	0.91195	2,793,519,191.64
其他币种			33,748,824.38
小计			96,995,646,005.01
银行存款小计			132,412,214,484.63
其他货币资金			
人民币	288,683,744.15	1.00000	288,683,744.15
小计			288,683,744.15
小计			132,700,967,612.36
减：减值准备			(1,257,022.96)
合计			132,699,710,589.40

其中，融资融券业务

	2025年6月30日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
客户信用资金			
人民币	9,380,843,787.82	1.00000	9,380,843,787.82
美元	42,665,783.41	7.15860	305,427,277.15
港币	1,150,016,249.83	0.91195	1,048,757,319.03
其他币种			18,915,594.94
合计			10,753,943,978.94

	2024年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
现金			
人民币	2,262.00	1.00000	2,262.00
美元	71.45	7.18840	513.61
港币	70,977.59	0.92604	65,728.09
小计			68,503.70
银行存款			
自有资金			
人民币	31,829,827,347.76	1.00000	31,829,827,347.76
美元	69,972,295.63	7.18840	502,988,849.92
港币	638,791,518.71	0.92604	591,546,497.99
其他币种			245,307,668.11
小计			33,169,670,363.78
客户资金			
人民币	95,455,872,384.09	1.00000	95,455,872,384.09
美元	349,631,576.56	7.18840	2,513,291,624.93
港币	2,430,191,176.39	0.92604	2,250,454,236.98
其他币种			47,692,691.64
小计			100,267,310,937.64
银行存款小计			133,436,981,301.42
其他货币资金			
人民币	702,216,939.95	1.00000	702,216,939.95
小计			134,139,266,745.07
减：减值准备			(1,698,739.65)
合计			134,137,568,005.42

其中，融资融券业务

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

(2) 受限制的货币资金

于2025年6月30日，本集团使用受到限制的货币资金为人民币1,275,789,077.29元(2024年12月31日：人民币2,050,625,060.33元)。

2 结算备付金

	2025年6月30日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
公司自有备付金			
人民币	10,506,822,971.50	1.00000	10,506,822,971.50
美元	7,932,497.12	7.15860	56,785,573.88
港币	203,548,817.44	0.91195	185,626,344.06
其他币种			20,333.77
小计			10,749,255,223.21
公司信用备付金			
人民币	999,820.99	1.00000	999,820.99
客户普通备付金			
人民币	9,652,944,711.12	1.00000	9,652,944,711.12
美元	97,980,985.62	7.15860	701,406,683.66
港币	260,076,189.93	0.91195	237,176,481.41
其他币种			19,033,768.37
小计			10,610,561,644.56
客户信用备付金			
人民币	905,564,474.88	1.00000	905,564,474.88
合计			22,266,381,163.64

	2024年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
公司自有备付金			
人民币	10,633,320,451.81	1.00000	10,633,320,451.81
美元	4,712,849.87	7.18840	33,877,850.04
港币	173,851,994.06	0.92604	160,993,900.58
其他币种			18,127.24
小计			10,828,210,329.67
公司信用备付金			
人民币	999,949.69	1.00000	999,949.69
客户普通备付金			
人民币	9,112,478,518.07	1.00000	9,112,478,518.07
美元	45,038,219.26	7.18840	323,752,735.34
港币	98,040,260.67	0.92604	90,789,202.99
小计			9,527,020,456.40
客户信用备付金			
人民币	1,895,045,611.39	1.00000	1,895,045,611.39
合计			22,251,276,347.15

3 融出资金

(1) 按客户类别列示

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
境内		
其中：个人	65,731,406,237.78	66,446,583,901.04
机构	7,446,431,057.96	7,729,126,951.48
小计	73,177,837,295.74	74,175,710,852.52
减：减值准备	(393,148,664.78)	(404,104,834.21)
账面价值小计	<u>72,784,688,630.96</u>	<u>73,771,606,018.31</u>
境外		
其中：个人	722,501,596.56	702,159,723.77
机构	388,347,350.56	370,455,092.27
小计	1,110,848,947.12	1,072,614,816.04
减：减值准备	(3,029.50)	(3,548.93)
账面价值小计	<u>1,110,845,917.62</u>	<u>1,072,611,267.11</u>
账面价值合计	<u>73,895,534,548.58</u>	<u>74,844,217,285.42</u>

(2) 融资融券业务担保物公允价值

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
股票	223,596,833,047.56	210,219,190,189.55
资金	9,991,116,950.82	10,506,478,827.06
基金	4,610,017,481.28	4,887,214,247.45
债券	128,220,450.66	175,123,374.87
合计	<u>238,326,187,930.32</u>	<u>225,788,006,638.93</u>

4 衍生金融资产和衍生金融负债

2025年6月30日			
非套期工具			
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
权益衍生工具	155,407,234,362.07	4,001,386,750.09	(5,526,444,868.19)
利率衍生工具	425,851,356,559.69	89,788,754.69	(80,964,094.35)
商品衍生工具	118,622,959,822.10	308,919,312.68	(304,352,016.60)
货币衍生工具	333,125,589.71	2,474,749.68	(261,544.36)
信用衍生工具	250,000,000.00	1,226,048.82	(1,582,001.73)
合计	700,464,676,333.57	4,403,795,615.96	(5,913,604,525.23)

2024年12月31日			
非套期工具			
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
权益衍生工具	128,837,456,218.51	5,976,608,170.58	(4,284,265,879.67)
利率衍生工具	413,920,814,447.17	2,758,551,167.61	(2,784,670,290.33)
商品衍生工具	35,881,824,338.17	153,042,284.94	(464,517,071.04)
货币衍生工具	203,434,094.56	5,594,911.76	(9,835,287.13)
信用衍生工具	2,730,000,000.00	2,092,348.40	(2,958,743.78)
合计	581,573,529,098.41	8,895,888,883.29	(7,546,247,271.95)

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本集团所持有的国债期货、股指期货、贵金属期货和其他商品期货等产生的公允价值变动金额，而并未反映在上述衍生金融工具科目中。于2025年6月30日，本集团未到期的上述衍生金融工具合约的公允价值浮盈人民币114,408,973.65元(2024年12月31日：浮亏人民币667,819,219.00元)。

5 存出保证金

	2025年6月30日		
	<u>原币金额</u>	<u>折算汇率</u>	<u>人民币金额</u>
交易保证金			
人民币	20,855,168,383.92	1.00000	20,855,168,383.92
美元	540,000.00	7.15860	3,865,644.00
港币	42,203,715.70	0.91195	38,487,678.53
小计			20,897,521,706.45
信用保证金			
人民币	74,371,735.26	1.00000	74,371,735.26
履约保证金			
人民币	6,596,038,504.52	1.00000	6,596,038,504.52
美元	12,041,578.91	7.15860	86,200,846.78
港币	52,346,810.00	0.91195	47,737,673.38
小计			6,729,977,024.68
转融通保证金			
人民币	111,576,906.30	1.00000	111,576,906.30
合计			27,813,447,372.69

	2024年12月31日		
	<u>原币金额</u>	<u>折算汇率</u>	<u>人民币金额</u>
交易保证金			
人民币	15,601,520,937.18	1.00000	15,601,520,937.18
美元	540,000.00	7.18840	3,881,736.00
港币	24,504,045.89	0.92604	22,691,726.66
小计			<u>15,628,094,399.84</u>
信用保证金			
人民币	60,642,001.71	1.00000	60,642,001.71
履约保证金			
人民币	5,809,742,985.18	1.00000	5,809,742,985.18
美元	22,210,290.46	7.18840	159,656,451.92
港币	28,987,948.99	0.92604	26,844,000.28
小计			<u>5,996,243,437.38</u>
转融通保证金			
人民币	110,836,711.95	1.00000	110,836,711.95
合计			<u><u>21,795,816,550.88</u></u>

6 应收款项

(1) 按类别列示

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
应收清算款项	1,132,389,458.55	4,416,261,159.85
应收资管业务款	515,489,294.67	560,511,645.96
应收手续费及佣金	380,973,679.85	315,584,201.40
其他	922,182,406.78	1,119,308,929.01
小计	2,951,034,839.85	6,411,665,936.22
减：坏账准备	(401,462,876.20)	(406,154,736.96)
合计	2,549,571,963.65	6,005,511,199.26

(2) 按账龄分析

	2025年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	1,484,857,695.17	50.32	(11,686,502.71)	0.79
1 - 2年	202,085,169.65	6.85	(6,110,607.90)	3.02
2 - 3年	707,985,491.27	23.99	(6,523,923.28)	0.92
3年以上	556,106,483.76	18.84	(377,141,842.31)	67.82
合计	2,951,034,839.85	100.00	(401,462,876.20)	13.60

	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	4,673,476,577.96	72.89	(7,374,806.41)	0.16
1 - 2年	1,100,259,138.99	17.16	(7,250,190.80)	0.66
2 - 3年	24,530,276.92	0.38	(6,993,925.30)	28.51
3年以上	613,399,942.35	9.57	(384,535,814.45)	62.69
合计	6,411,665,936.22	100.00	(406,154,736.96)	6.33

适用于《企业会计准则第14号—收入》产生的应收款项，本集团运用预期信用损失简化模型计量其减值准备，本集团采用预期信用损失一般模型计量其余应收款项减值准备。于2025年6月30日，部分应收资管业务款和其他处于信用减值第三阶段。（2024年12月31日：同）。

7 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
债券	12,393,946,680.21	12,042,330,333.62
股票	2,426,386,309.47	2,162,850,989.97
其他	523,268,096.03	-
小计	15,343,601,085.71	14,205,181,323.59
减：减值准备	(1,811,905,566.97)	(1,815,425,436.13)
合计	13,531,695,518.74	12,389,755,887.46

(2) 按业务类别列示

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
债券质押式回购	12,393,946,680.21	12,042,330,333.62
股票质押式回购	2,372,266,000.58	2,160,357,030.25
约定购回式回购	54,120,308.89	2,493,959.72
其他	523,268,096.03	-
小计	15,343,601,085.71	14,205,181,323.59
减：减值准备	(1,811,905,566.97)	(1,815,425,436.13)
合计	13,531,695,518.74	12,389,755,887.46

于2025年6月30日，股票质押式回购中剩余期限一年以上的账面余额为人民币316,996,953.52元(2024年12月31日：人民币315,507,030.24元)。

(3) 担保物金额

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
担保物	5,620,772,052.31	3,760,625,074.80
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	534,800,684.93	-
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	-	-

对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于2025年6月30日，上述交易所国债逆回购的金额为人民币11,101,533,632.08元(2024年12月31日：人民币10,065,016,291.95元)。

8 金融投资：交易性金融资产

(1) 按类别列示

	2025年6月30日					
	初始成本			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	初始投资成本合计	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	公允价值合计
债券	159,855,078,344.22	-	159,855,078,344.22	159,666,644,946.71	-	159,666,644,946.71
公募基金	36,839,057,456.82	-	36,839,057,456.82	37,224,153,056.83	-	37,224,153,056.83
股票	33,452,332,713.13	-	33,452,332,713.13	34,694,755,752.62	-	34,694,755,752.62
银行理财产品	3,151,912,520.26	-	3,151,912,520.26	3,153,810,603.90	-	3,153,810,603.90
信托计划	804,171,820.94	-	804,171,820.94	808,335,613.73	-	808,335,613.73
券商资管产品	342,268,950.81	-	342,268,950.81	355,612,450.05	-	355,612,450.05
其他	24,289,475,794.20	-	24,289,475,794.20	24,079,170,242.90	-	24,079,170,242.90
合计	258,734,297,600.38	-	258,734,297,600.38	259,982,482,666.74	-	259,982,482,666.74

	2024 年 12 月 31 日					
	初始成本			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	初始投资成本合计	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	公允价值合计
债券	175,435,379,858.29	-	175,435,379,858.29	175,832,181,883.76	-	175,832,181,883.76
公募基金	34,259,573,014.47	-	34,259,573,014.47	34,268,625,945.92	-	34,268,625,945.92
股票	28,600,565,187.19	-	28,600,565,187.19	28,835,855,747.79	-	28,835,855,747.79
银行理财产品	7,131,859,158.67	-	7,131,859,158.67	7,167,651,597.97	-	7,167,651,597.97
信托计划	942,568,528.95	-	942,568,528.95	845,317,583.03	-	845,317,583.03
券商资管产品	490,691,385.68	-	490,691,385.68	500,056,132.44	-	500,056,132.44
其他	22,544,022,104.78	-	22,544,022,104.78	22,073,910,987.47	-	22,073,910,987.47
合计	269,404,659,238.03	-	269,404,659,238.03	269,523,599,878.38	-	269,523,599,878.38

(2) 交易性金融资产中已融出证券情况

本集团交易性金融资产的余额中包含融出证券，详细信息参见附注六 12(1)。本集团融出证券的担保物信息参见附注六 3(2)。

(3) 存在限售期及承诺条件的交易性金融资产

于 2025 年 6 月 30 日，本集团交易性金融资产中有人民币 1,335,311,483.87 元的股票投资存在限售期限 (2024 年 12 月 31 日：人民币 844,451,950.78 元)。

于2025年6月30日，本集团交易性金融资产中有人民币97,609,746,474.38元的金融资产为卖出回购业务(附注六26)设定质押(2024年12月31日：人民币93,041,907,236.27元)。

于2025年6月30日，本集团交易性金融资产中有人民币12,919,351,525.60元的金融资产为债券借贷业务(附注十四3)设定质押(2024年12月31日：人民币7,489,488,560.00元)。

9 金融投资：债权投资

	2025年6月30日			
	<u>初始成本</u>	<u>利息</u>	<u>减值准备</u>	<u>账面价值</u>
信托计划	3,441,986,693.80	15,896,653.82	(809,169,477.98)	2,648,713,869.64
债券	57,270,460.00	-	(56,840,072.49)	430,387.51
其他	248,950,000.00	-	(99,068,336.39)	149,881,663.61
合计	<u>3,748,207,153.80</u>	<u>15,896,653.82</u>	<u>(965,077,886.86)</u>	<u>2,799,025,920.76</u>
	2024年12月31日			
	<u>初始成本</u>	<u>利息</u>	<u>减值准备</u>	<u>账面价值</u>
信托计划	2,351,592,669.52	18,342,962.39	(723,057,201.86)	1,646,878,430.05
债券	186,934,138.55	2,274,844.67	(56,528,290.53)	132,680,692.69
其他	790,235,000.00	1,273,393.15	(58,260,783.22)	733,247,609.93
合计	<u>3,328,761,808.07</u>	<u>21,891,200.21</u>	<u>(837,846,275.61)</u>	<u>2,512,806,732.67</u>

10 金融投资：其他债权投资

(1) 按类别列示

	2025年6月30日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	17,705,927,422.41	214,502,298.08	(447,150,416.41)	17,473,279,304.08	620,517,632.18
企业债	8,596,616,376.48	132,304,433.65	73,248,532.01	8,802,169,342.14	127,254,951.42
地方债	7,938,412,728.03	47,993,578.24	63,683,742.72	8,050,090,048.99	8,429,296.43
中期票据	6,678,850,568.70	66,654,239.95	56,210,118.30	6,801,714,926.95	7,576,951.08
国债	5,285,322,319.36	36,989,607.21	31,227,720.64	5,353,539,647.21	-
金融债	4,071,852,733.10	47,865,687.67	14,096,776.90	4,133,815,197.67	2,825,433.78
其他	9,040,244,516.32	127,669,333.91	(45,427,865.32)	9,122,485,984.91	82,108,613.11
合计	59,317,226,664.40	673,979,178.71	(254,111,391.16)	59,737,094,451.95	848,712,878.00

	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	8,903,930,576.11	97,888,524.85	(581,974,055.11)	8,419,845,045.85	603,567,509.11
企业债	8,717,835,641.19	165,766,655.31	(46,527,512.90)	8,837,074,783.60	126,724,937.99
地方债	11,592,835,902.24	42,256,310.35	295,062,802.62	11,930,155,015.21	12,679,427.62
中期票据	4,458,499,679.20	58,390,465.79	80,137,242.80	4,597,027,387.79	5,111,145.83
国债	1,978,439,728.25	13,583,014.43	62,414,481.75	2,054,437,224.43	-
金融债	19,885,731,596.22	344,951,049.95	55,420,483.78	20,286,103,129.95	14,659,917.35
其他	9,253,625,415.53	146,979,853.52	16,286,722.47	9,416,891,991.52	83,238,589.22
合计	64,790,898,538.74	869,815,874.20	(119,179,834.59)	65,541,534,578.35	845,981,527.12

(2) 存在承诺条件的其他债权投资

于2025年6月30日，本集团其他债权投资中有人民币20,521,436,017.45元的金融资产为卖出回购业务(附注六26)设定质押(2024年12月31日：人民币31,255,598,923.49元)。

于2025年6月30日，本集团其他债权投资中有人民币5,725,833,230.00元的金融资产为债券借贷业务(附注十四3)设定质押(2024年12月31日：人民币7,956,978,990.00元)。

11 金融投资：其他权益工具投资

	2025年6月30日		
	初始成本	公允价值	本期确认的股利收入
非交易性权益工具	70,174,538,187.92	73,458,373,210.69	1,236,665,579.15
	2024年12月31日		
	初始成本	公允价值	本期确认的股利收入
非交易性权益工具	67,351,811,070.91	69,486,271,209.84	2,720,644,805.36

于2025年6月30日，本集团其他权益工具投资中有人民币43,070,593,844.40元的金融资产为卖出回购业务(附注六26)设定质押(2024年12月31日：人民币47,133,138,515.70元)。

于2025年6月30日，本集团其他权益工具投资中有人民币11,907,046,378.06元的金融资产为债券借贷业务(附注十四3)设定质押(2024年12月31日：人民币4,471,714,833.80元)。

截至2025年6月30日止6个月期间，本集团终止确认的其他权益工具投资累计损失从其他综合收益转入留存收益为人民币206,698,795.82元(截至2024年6月30日止6个月期间：人民币197,377,304.32元)。

12 融出证券

(1) 按项目分析

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
交易性金融资产	430,164,669.87	204,886,926.58
融出证券总额 (a)	430,164,669.87	204,886,926.58
转融通融入证券总额	-	-

(a) 融出证券的担保物情况参见附注六3(2)。

(2) 融券业务违约情况

于2025年6月30日，本集团融券业务无重大合约逾期(2024年12月31日：无)。

13 长期股权投资

	注	2025年 6月30日	2024年 12月31日
合营企业	(1)		
- 不重要的合营企业		1,012,259,474.09	936,036,874.02
联营企业	(2)		
- 重要的联营企业		2,504,516,416.86	2,552,743,130.99
- 不重要的联营企业		818,204,704.25	860,280,564.41
小计		3,322,721,121.11	3,413,023,695.40
小计		4,334,980,595.20	4,349,060,569.42
减：长期股权投资减值准备			
- 联营企业		(246,866,009.90)	(178,284,744.12)
小计		(246,866,009.90)	(178,284,744.12)
合计		4,088,114,585.30	4,170,775,825.30

(1) 合营企业明细情况

被投资单位名称	2025年 1月1日	本期增减变动								2025年 6月30日	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	其他综合收益	其他权益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准备	其他		
共青城申宏汇创物流产业股权投资合伙企业(有限合伙)	25,198,366.03	-	-	(290,028.05)	-	-	-	-	-	24,908,337.98	-
上海申万宏源嘉实股权投资合伙企业(有限合伙)	253,205.66	-	-	(10,790.53)	-	-	-	-	-	242,415.13	-
珠海申宏格金医疗健康产业投资基金合伙企业(有限合伙)	62,874,276.67	-	-	6,495,138.90	-	-	-	-	-	69,369,415.57	-
辽宁国鑫私募基金管理有限公司	1,272,364.46	-	-	(119,319.74)	-	-	-	-	-	1,153,044.72	-
上海东航申宏股权投资基金管理有限公司	23,787,863.45	-	-	568,057.84	-	-	-	-	-	24,355,921.29	-
金茂投资咨询(深圳)有限公司	106,493,100.90	-	-	22,369,229.68	-	-	(8,000,000.00)	-	-	120,862,330.58	-
深圳申万交投西部成长一号股权投资基金合伙企业(有限合伙)	13,730,372.35	-	-	663,030.81	-	-	(4,944,343.15)	-	-	9,449,060.01	-
四川申万宏源长虹股权投资基金合伙企业(有限合伙)	264,942,611.32	-	-	104,193,349.62	-	-	(25,521,905.44)	-	-	343,614,055.50	-
四川发展申万宏源股权投资基金合伙企业(有限合伙)	33,472,772.07	-	(27,778,000.00)	(232,928.19)	6,397,322.39	-	(2,590,368.88)	-	1,992,070.34	11,260,867.73	-
宇航一期股权投资基金(上海)合伙企业(有限合伙)	404,011,941.11	-	-	3,032,084.47	-	-	-	-	-	407,044,025.58	-
合计	936,036,874.02	-	(27,778,000.00)	136,667,824.81	6,397,322.39	-	(41,056,617.47)	-	1,992,070.34	1,012,259,474.09	-

申万宏源集团股份有限公司  
截至2025年6月30日止6个月期间财务报表

被投资单位名称	2024年 1月1日	本年增减变动								2024年 12月31日	减值准备 年末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	其他综合收益	其他权益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准备	其他		
共青城申宏汇创物流产业股权投资合伙企业 (有限合伙)	25,266,542.85	-	-	(68,176.82)	-	-	-	-	-	25,198,366.03	-
上海申万宏源嘉实股权投资合伙企业(有限合 伙)	381,611.06	-	-	(128,405.40)	-	-	-	-	-	253,205.66	-
珠海申宏格金医疗健康产业投资基金合伙企 业(有限合伙)	78,068,120.50	-	(16,209,993.23)	1,016,149.40	-	-	-	-	-	62,874,276.67	-
辽宁国鑫私募基金管理有限公司	1,622,998.29	-	-	(350,633.83)	-	-	-	-	-	1,272,364.46	-
上海东航申宏股权投资基金管理有限公司	23,583,898.75	-	-	203,964.70	-	-	-	-	-	23,787,863.45	-
金茂投资咨询(深圳)有限公司	90,201,535.00	-	-	19,291,565.90	-	-	(3,000,000.00)	-	-	106,493,100.90	-
深圳申万交投西部成长一号股权投资基金合 伙企业(有限合伙)	12,805,951.96	-	-	924,420.39	-	-	-	-	-	13,730,372.35	-
四川申万宏源长虹股权投资基金合伙企业(有 限合伙)	235,103,525.44	-	(61,787,372.34)	91,626,458.22	-	-	-	-	-	264,942,611.32	-
韩亚汇创一号(深圳)私募股权投资基金合伙企 业(有限合伙)	410,345.93	-	(405,245.31)	(5,100.62)	-	-	-	-	-	-	-
四川发展申万宏源股权投资基金合伙企业(有 限合伙)	91,038,999.30	-	(55,372,410.75)	5,555,686.68	(6,397,322.39)	-	(1,352,180.77)	-	-	33,472,772.07	-
宇航一期股权投资基金(上海)合伙企业(有限 合伙)	381,008,569.49	-	-	26,153,639.52	-	-	(3,150,267.90)	-	-	404,011,941.11	-
合计	939,492,098.57	-	(133,775,021.63)	144,219,568.14	(6,397,322.39)	-	(7,502,448.67)	-	-	936,036,874.02	-

(2) 联营企业明细情况

被投资单位名称	2025年 1月1日	本期增减变动								2025年 6月30日	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	其他综合收益	其他权益变动	宣告发放现金股 利或利润	计提减值准备	其他		
霍尔果斯天山一号产业投资基金 有限合伙企业	81,511,638.18	-	-	(1,378,966.60)	(7,362,468.50)	-	-	(68,581,265.78)	-	4,188,937.30	(246,866,009.90)
新疆金投资产管理股份有限公司	223,187,809.97	-	-	5,561,264.00	(1,616,618.67)	-	(820,988.13)	-	-	226,311,467.17	-
富国基金管理有限公司	2,552,743,130.99	-	-	256,654,825.23	(1,578,539.36)	-	(303,303,000.00)	-	-	2,504,516,416.86	-
桐乡申万泓鼎成长二号股权投资 基金合伙企业(有限合伙)	43,444,370.79	-	-	(14,919,790.79)	-	-	(8,242,441.24)	-	-	20,282,138.76	-
重庆市富荣股权投资基金合伙企 业(有限合伙)	2,157,031.33	-	-	(46,375.54)	-	-	(162,325.65)	-	-	1,948,330.14	-
河南省国创混改基金管理有限公 司	144,724.32	-	-	(44,310.83)	-	-	-	-	-	100,413.49	-
新疆天山产业投资基金管理有限 公司	13,781,457.10	-	-	(483,602.05)	-	-	-	-	-	13,297,855.05	-
南京洛德汇智股权投资合伙企业 (有限合伙)	226,738,586.33	-	(14,370,000.00)	(560,755.50)	-	-	-	-	-	211,807,830.83	-
泓源私募基金管理(山东)有限公 司	710,624.86	-	-	-	-	-	-	-	-	710,624.86	-
宜宾市国资产业投资合伙企业(有 限合伙)	20,284,562.77	-	-	373.33	-	-	-	-	-	20,284,936.10	-
北京城建(芜湖)股权投资管理有 限公司	7,627,419.58	-	-	-	-	-	-	-	-	7,627,419.58	-
申宏汇创发展(佛山)股权投资合 伙企业(有限合伙)	24,013,856.04	-	-	1,630,979.94	-	-	-	-	-	25,644,835.98	-
共青城申宏汇创二期物流产业股 权投资合伙企业(有限合伙)	38,393,739.02	-	-	740,166.07	-	-	-	-	-	39,133,905.09	-
合计	3,234,738,951.28	-	(14,370,000.00)	247,153,807.26	(10,557,626.53)	-	(312,528,755.02)	(68,581,265.78)	-	3,075,855,111.21	(246,866,009.90)

被投资单位名称	2024年 1月1日	本年增减变动								2024年 12月31日	减值准备 年末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	其他综合收益	其他权益变动	宣告发放现金股 利或利润	计提减值准备	其他		
霍尔果斯天山一号产业投资基金 有限合伙企业	64,774,611.23	-	-	(3,798,861.39)	20,535,888.34	-	-	-	-	81,511,638.18	(178,284,744.12)
新疆金投资产管理股份有限公司	220,370,379.62	-	-	9,834,049.02	(1,616,618.67)	-	(5,400,000.00)	-	-	223,187,809.97	-
富国基金管理有限公司	2,367,539,892.46	-	-	486,398,890.70	2,107,347.83	-	(303,303,000.00)	-	-	2,552,743,130.99	-
桐乡申万泓鼎成长二号股权投资 基金合伙企业(有限合伙)	51,130,134.48	-	-	(7,685,763.69)	-	-	-	-	-	43,444,370.79	-
重庆市富荣股权投资基金合伙企 业(有限合伙)	2,136,553.71	-	-	20,477.62	-	-	-	-	-	2,157,031.33	-
河南省国创混改基金管理有限公 司	156,394.82	-	-	(11,670.50)	-	-	-	-	-	144,724.32	-
新疆天山产业投资基金管理有限 公司	12,563,017.22	-	-	1,218,439.88	-	-	-	-	-	13,781,457.10	-
南京洛德汇智股权投资合伙企业 (有限合伙)	288,709,034.06	-	(20,850,000.00)	(41,120,447.73)	-	-	-	-	-	226,738,586.33	-
泓源私募基金管理(山东)有限公 司	710,624.86	-	-	-	-	-	-	-	-	710,624.86	-
宜宾市国资产业投资合伙企业(有 限合伙)	19,478,211.62	-	-	806,351.15	-	-	-	-	-	20,284,562.77	-
北京城建(芜湖)股权投资管理有 限公司	8,516,628.79	-	-	10,790.79	-	-	(900,000.00)	-	-	7,627,419.58	-
申宏汇创新发展(佛山)股权投资合 伙企业(有限合伙)	61,763,559.23	-	(37,200,000.00)	(234,780.81)	-	-	(314,922.38)	-	-	24,013,856.04	-
共青城申宏汇创二期物流产业股 权投资合伙企业(有限合伙)	39,413,771.44	-	-	(559,576.89)	-	-	(460,455.53)	-	-	38,393,739.02	-
合计	3,137,262,813.54	-	(58,050,000.00)	444,877,898.15	21,026,617.50	-	(310,378,377.91)	-	-	3,234,738,951.28	(178,284,744.12)

### (3) 合营企业基本情况

合营企业	注	主要经营地/		业务性质	注册资本	持股比例	
		注册地				直接	间接
深圳申万交投西部成长一号股权投资基金合伙企业(有限合伙)	(a)	广东深圳		股权投资	人民币 0.58 亿元	-	17.55%
上海申万宏源嘉实股权投资合伙企业(有限合伙)		上海		股权投资	人民币 1.00 亿元	-	31.00%
四川申万宏源长虹股权投资基金合伙企业(有限合伙)	(b)	四川绵阳		股权投资	人民币 3.10 亿元	-	51.61%
四川发展申万宏源股权投资基金合伙企业(有限合伙)		四川成都		股权投资	人民币 30.00 亿元	-	34.00%
辽宁国鑫私募基金管理有限公司		辽宁沈阳		投资管理	人民币 0.10 亿元	-	26.00%
珠海申宏格金医疗健康产业投资基金合伙企业(有限合伙)		广东珠海		股权投资	人民币 5.00 亿元	-	25.00%
宇航一期股权投资基金(上海)合伙企业(有限合伙)		上海		股权投资	人民币 24.59 亿元	36.61%	-
金茂投资咨询(深圳)有限公司		广东深圳		投资咨询	美元 200 万元	-	50.00%
上海东航申宏股权投资基金管理有限公司		上海		投资管理	人民币 0.10 亿元	-	40.00%
共青城申宏汇创物流产业股权投资合伙企业(有限合伙)		江西九江		股权投资	人民币 0.43 亿元	37.49%	0.02%

### (4) 联营企业基本情况

联营企业	注	主要经营地/		业务性质	注册资本	持股比例	
		注册地				直接	间接
富国基金管理有限公司		上海		基金管理	人民币 5.20 亿元	-	27.78%
北京城建(芜湖)股权投资管理有限公司		安徽芜湖		投资管理	人民币 0.20 亿元	-	30.00%
新疆天山产业投资基金管理有限公司		新疆乌鲁木齐		投资管理	人民币 0.50 亿元	-	30.00%
霍尔果斯天山一号产业投资基金有限合伙企业		新疆霍尔果斯		股权投资	人民币 15.10 亿元	33.11%	-
新疆金投资产管理股份有限公司	(a)	新疆乌鲁木齐		资产管理	人民币 20.63 亿元	8.81%	-
共青城申宏汇创二期物流产业股权投资合伙企业(有限合伙)		江西九江		股权投资	人民币 1.33 亿元	24.89%	0.01%
河南省国创混改基金管理有限公司		河南郑州		投资管理	人民币 0.10 亿元	-	30.00%
桐乡申万泓鼎成长二号股权投资基金合伙企业(有限合伙)	(a)	浙江嘉兴		股权投资	人民币 3.80 亿元	-	13.16%
重庆市富荣股权投资基金合伙企业(有限合伙)	(a)	重庆		股权投资	人民币 15.00 亿元	-	1.00%
申宏汇创发展(佛山)股权投资合伙企业(有限合伙)		广东佛山		股权投资	人民币 0.80 亿元	30.00%	1.00%
宜宾市国资产业投资合伙企业(有限合伙)	(a)	四川宜宾		股权投资	人民币 20.20 亿元	-	1.00%
泓源私募基金管理(山东)有限公司		山东烟台		投资管理	人民币 0.10 亿元	-	20.00%
南京洛德汇智股权投资合伙企业(有限合伙)		江苏南京		股权投资	人民币 15.00 亿元	-	20.00%

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

(b) 本集团于该被投资企业的股权高于 50%，但由于公司章程细则、有限合伙协议及其他公司治理文件载明的相关安排，本集团对该被投资企业拥有重大影响或共同控制。

所有上述联营企业及合营企业均使用权益法进行核算。

(5) 重要联营企业的主要财务信息

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

	富国基金管理有限公司	
	2025 年	2024 年
	6 月 30 日	12 月 31 日
资产总额	15,543,207,618.89	15,750,333,901.72
负债总额	6,526,046,802.08	6,559,539,550.73
净资产	9,017,160,816.81	9,190,794,350.99
持股比例	27.775%	27.775%
按持股比例计算的净资产份额	2,504,516,416.86	2,552,743,130.99
对联营企业投资的账面价值	2,504,516,416.86	2,552,743,130.99
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
营业收入	3,329,505,530.50	2,918,321,487.41
净利润	924,049,775.82	773,517,311.54
其他综合收益	(5,683,310.00)	2,410,734.69
综合收益总额	918,366,465.82	775,928,046.23
本期收到的来自联营企业的股利	303,303,000.00	303,303,000.00

于 2025 年 6 月 30 日，本集团重要联营企业为非上市企业，不存在公开市场报价 (2024 年 12 月 31 日：同)。

(6) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
合营企业:		
投资账面价值合计	1,012,259,474.09	936,036,874.02
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净利润	136,667,824.81	144,219,568.14
- 其他综合收益	6,397,322.39	(6,397,322.39)
- 综合收益总额	143,065,147.20	137,822,245.75
联营企业:		
投资账面价值合计	571,338,694.35	681,995,820.29
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净亏损	(9,501,017.97)	(41,520,992.55)
- 其他综合收益	(8,979,087.17)	18,919,269.67
- 综合收益总额	(18,480,105.14)	(22,601,722.88)

14 投资性房地产

	<u>房屋及建筑物</u>
<b>成本</b>	
2024年1月1日余额	81,431,609.47
2024年12月31日余额	81,431,609.47
2025年6月30日余额	81,431,609.47
<b>减：累计折旧</b>	
2024年1月1日余额	(37,937,118.79)
本年增加	(4,485,651.66)
2024年12月31日余额	(42,422,770.45)
本期增加	(2,242,825.81)
2025年6月30日余额	(44,665,596.26)
<b>账面价值</b>	
2025年6月30日余额	36,766,013.21
2024年12月31日余额	39,008,839.02

于2025年6月30日，本集团的投资性房地产无需计提减值准备(2024年12月31日：无)。

于2025年6月30日，本集团投资性房地产无尚未办妥产权证的情况(2024年12月31日：无)。

15 固定资产

(1) 账面价值

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
固定资产	3,304,095,899.84	3,298,690,567.82
减：累计折旧	(2,253,221,645.85)	(2,166,675,579.49)
固定资产减值准备	(18,070,306.56)	(18,070,306.56)
合计	<u>1,032,803,947.43</u>	<u>1,113,944,681.77</u>

(2) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	运输工具	机械动力设备	电子电器设备	其他设备	自有固定资产装修	合计
<b>成本</b>							
2024年1月1日余额	1,673,486,343.63	41,446,431.66	14,411,683.98	1,332,143,659.75	76,708,227.48	127,668,127.09	3,265,864,473.59
本年增加							
- 本年购置	314,373.15	1,439,425.89	-	136,327,637.99	26,148,639.06	1,614,044.78	165,844,120.87
- 在建工程转入	-	-	-	6,797,774.93	305,987.00	9,322,726.29	16,426,488.22
本年减少							
- 转让和出售	(23,980,423.58)	(1,208,536.67)	(5,452,828.34)	(15,307,280.43)	(280,587.02)	-	(46,229,656.04)
- 清理报废	-	(2,625,142.32)	(1,282,095.50)	(86,266,142.29)	(3,650,711.82)	(9,390,766.89)	(103,214,858.82)
2024年12月31日余额	1,649,820,293.20	39,052,178.56	7,676,760.14	1,373,695,649.95	99,231,554.70	129,214,131.27	3,298,690,567.82
本期增加							
- 本期购置	-	-	-	39,871,783.67	3,673,277.00	20,263.27	43,565,323.94
- 在建工程转入	-	-	-	1,238,274.90	77,768.15	3,304,096.20	4,620,139.25
本期减少							
- 转让和出售	-	-	-	(3,560,786.90)	(301,757.20)	-	(3,862,544.10)
- 清理报废	-	(1,559,914.76)	(794,147.00)	(31,422,483.79)	(1,890,419.68)	(3,250,621.84)	(38,917,587.07)
2025年6月30日余额	1,649,820,293.20	37,492,263.80	6,882,613.14	1,379,822,437.83	100,790,422.97	129,287,868.90	3,304,095,899.84

	房屋及建筑物	运输工具	机械动力设备	电子电器设备	其他设备	自有固定资产装修	合计
<b>减：累计折旧</b>							
2024年1月1日余额	(953,644,433.97)	(33,525,342.33)	(12,572,632.69)	(889,612,337.94)	(56,973,416.91)	(88,115,232.84)	(2,034,443,396.68)
本年计提	(52,838,747.93)	(1,554,505.30)	(115,279.38)	(179,085,926.31)	(8,902,960.58)	(8,181,411.04)	(250,678,830.54)
本年减少	18,640,856.69	2,838,608.97	5,555,838.99	84,104,336.09	580,334.44	6,726,672.55	118,446,647.73
2024年12月31日余额	(987,842,325.21)	(32,241,238.66)	(7,132,073.08)	(984,593,928.16)	(65,296,043.05)	(89,569,971.33)	(2,166,675,579.49)
本期计提	(25,991,507.18)	(721,536.59)	(30,205.33)	(87,545,282.90)	(4,925,605.43)	(4,839,391.22)	(124,053,528.65)
本期减少	-	1,484,494.93	759,192.37	30,100,391.76	1,915,953.11	3,247,430.12	37,507,462.29
2025年6月30日余额	(1,013,833,832.39)	(31,478,280.32)	(6,403,086.04)	(1,042,038,819.30)	(68,305,695.37)	(91,161,932.43)	(2,253,221,645.85)
<b>减：减值准备</b>							
2024年1月1日余额	(18,070,306.56)	-	-	-	-	-	(18,070,306.56)
2024年12月31日余额	(18,070,306.56)	-	-	-	-	-	(18,070,306.56)
2025年6月30日余额	(18,070,306.56)	-	-	-	-	-	(18,070,306.56)
<b>账面价值</b>							
2025年6月30日	617,916,154.25	6,013,983.48	479,527.10	337,783,618.53	32,484,727.60	38,125,936.47	1,032,803,947.43
2024年12月31日	643,907,661.43	6,810,939.90	544,687.06	389,101,721.79	33,935,511.65	39,644,159.94	1,113,944,681.77

(3) 暂时闲置的固定资产情况

于2025年6月30日，本集团无闲置的重大固定资产(2024年12月31日：无)。

(4) 通过经营租赁租出的固定资产的情况

于2025年6月30日，本集团无通过经营租赁租出的重大固定资产(2024年12月31日：无)。

(5) 未办妥产权证书的固定资产情况

于2025年6月30日，本集团尚未办妥产权证书的固定资产账面价值为人民币33,031,497.94元(2024年12月31日：人民币35,496,318.25元)。

16 在建工程

(1) 在建工程账面价值

	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
无形资产开发支出	68,411,706.12	-	68,411,706.12	88,908,642.60	-	88,908,642.60
自有房产装修工程	59,919,863.99	-	59,919,863.99	58,662,191.25	-	58,662,191.25
租入房产装修工程	41,775,687.44	-	41,775,687.44	36,578,344.99	-	36,578,344.99
其他	16,293,594.86	-	16,293,594.86	15,246,617.26	-	15,246,617.26
合计	186,400,852.41	-	186,400,852.41	199,395,796.10	-	199,395,796.10

(2) 在建工程项目变动

	资金来源	2025年		本期转入		2025年 6月30日
		1月1日	本期增加	固定资产	其他减少	
无形资产开发支出	自有	88,908,642.60	44,046,853.83	-	(64,543,790.31)	68,411,706.12
自有房产装修工程	自有	58,662,191.25	4,561,768.94	(3,304,096.20)	-	59,919,863.99
租入房产装修工程	自有	36,578,344.99	15,549,803.28	-	(10,352,460.83)	41,775,687.44
其他	自有	15,246,617.26	2,510,520.43	(1,316,043.05)	(147,499.78)	16,293,594.86
合计		199,395,796.10	66,668,946.48	(4,620,139.25)	(75,043,750.92)	186,400,852.41

	资金来源	2024年		本年转入		2024年 12月31日
		1月1日	本年增加	固定资产	其他减少	
无形资产开发支出	自有	124,395,056.12	172,175,012.60	-	(207,661,426.12)	88,908,642.60
自有房产装修工程	自有	51,909,086.53	16,665,779.24	(9,322,726.29)	(589,948.23)	58,662,191.25
租入房产装修工程	自有	39,879,238.73	51,124,755.76	-	(54,425,649.50)	36,578,344.99
其他	自有	445,230.78	21,905,148.41	(7,103,761.93)	-	15,246,617.26
合计		216,628,612.16	261,870,696.01	(16,426,488.22)	(262,677,023.85)	199,395,796.10

17 使用权资产

项目	房屋及建筑物
<b>原值</b>	
2024年1月1日余额	1,778,390,054.76
本年增加	278,841,078.66
本年减少	(232,824,087.86)
2024年12月31日余额	1,824,407,045.56
本期增加	97,307,591.62
本期减少	(72,574,323.37)
2025年6月30日余额	1,849,140,313.81
<b>减：累计折旧</b>	
2024年1月1日余额	(783,759,614.92)
本年计提	(406,826,742.28)
本年减少	225,484,970.12
2024年12月31日余额	(965,101,387.08)
本期计提	(198,672,225.48)
本期减少	65,988,874.60
2025年6月30日余额	(1,097,784,737.96)
<b>账面价值</b>	
2025年6月30日	751,355,575.85
2024年12月31日	859,305,658.48

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

18 无形资产

	<u>计算机软件</u>	<u>其他</u>	<u>合计</u>
<b>成本</b>			
2024年1月1日余额	1,147,511,882.27	329,828,823.63	1,477,340,705.90
本年增加	302,852,310.96	3,699.50	302,856,010.46
本年减少	(12,496,042.88)	-	(12,496,042.88)
2024年12月31日余额	1,437,868,150.35	329,832,523.13	1,767,700,673.48
本期增加	87,148,112.62	1,106.00	87,149,218.62
本期减少	-	(61,493.70)	(61,493.70)
2025年6月30日余额	1,525,016,262.97	329,772,135.43	1,854,788,398.40
<b>减：累计摊销</b>			
2024年1月1日余额	(851,186,583.75)	(313,885,407.75)	(1,165,071,991.50)
本年增加	(206,319,553.13)	(670,007.04)	(206,989,560.17)
本年减少	12,310,255.84	-	12,310,255.84
2024年12月31日余额	(1,045,195,881.04)	(314,555,414.79)	(1,359,751,295.83)
本期增加	(112,447,323.58)	(212,784.06)	(112,660,107.64)
本期减少	-	1,043.00	1,043.00
2025年6月30日余额	(1,157,643,204.62)	(314,767,155.85)	(1,472,410,360.47)
<b>减：减值准备</b>			
2024年1月1日余额	-	(675,579.92)	(675,579.92)
2024年12月31日余额	-	(675,579.92)	(675,579.92)
2025年6月30日余额	-	(675,579.92)	(675,579.92)
<b>账面价值</b>			
2025年6月30日	367,373,058.35	14,329,399.66	381,702,458.01
2024年12月31日	392,672,269.31	14,601,528.42	407,273,797.73

于2025年6月30日，本集团无用于抵押或担保的重大无形资产(2024年12月31日：无)。

19 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 递延所得税资产

项目	2025年6月30日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应付职工薪酬	4,420,862,772.40	1,105,215,693.10
资产减值准备	3,445,243,450.00	861,310,862.50
吸收合并重组交易	1,854,339,690.16	463,584,922.54
租赁负债	766,139,735.36	191,534,933.85
可抵扣亏损	345,840,710.52	86,460,177.63
其他债权投资	196,794,087.48	49,198,521.87
交易性金融资产	145,939,554.24	36,484,888.56
其他	215,064,350.28	53,751,418.30
合计	11,390,224,350.44	2,847,541,418.35

项目	2024年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应付职工薪酬	4,451,701,008.32	1,112,925,252.08
资产减值准备	3,241,425,300.30	810,356,325.07
可抵扣亏损	2,020,286,461.85	505,071,615.47
吸收合并重组交易	1,854,339,690.16	463,584,922.54
租赁负债	836,073,515.71	209,018,378.95
交易性金融资产	646,916,020.06	161,729,005.00
交易性金融负债	64,948,863.16	16,237,215.79
其他债权投资	4,917,313.08	1,229,328.27
其他	441,983,023.02	110,495,755.76
合计	13,562,591,195.66	3,390,647,798.93

(2) 递延所得税负债

项目	2025年6月30日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
其他权益工具投资	3,283,835,022.77	820,958,755.69
交易性金融资产	2,615,724,849.42	653,931,212.36
衍生金融工具	1,654,558,376.08	413,639,594.02
使用权资产	737,201,849.39	184,300,462.35
交易性金融负债	11,696,529.44	2,924,132.36
其他	16,786,118.53	3,681,491.52
合计	8,319,802,745.63	2,079,435,648.30

项目	2024年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
衍生金融工具	3,309,133,921.95	827,283,480.48
其他权益工具投资	2,134,460,138.92	533,615,034.73
交易性金融资产	980,712,683.19	245,178,170.81
使用权资产	835,633,888.68	208,900,249.81
其他	11,141,262.29	2,785,315.57
合计	7,271,081,895.03	1,817,762,251.40

(3) 抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
递延所得税资产	918,908,091.97	1,621,025,460.80
递延所得税负债	150,802,321.92	48,139,913.27

(4) 未确认递延所得税资产额可抵扣亏损金额

项目	2025年 6月30日	2024年 12月31日
可抵扣亏损	4,286,213,145.58	3,933,030,039.46

20 其他资产

项目	2025年 6月30日	2024年 12月31日
大宗商品存货	500,838,571.65	809,026,991.55
其他应收款 (1)	414,649,902.36	296,849,525.56
长期待摊费用 (2)	131,946,071.89	147,468,582.75
待抵扣税项	129,174,585.40	167,907,416.66
预付款项	91,546,971.83	61,872,291.61
应收股利	91,360,552.21	1,445,187.17
商誉 (3)	19,654,538.89	19,654,538.89
待摊费用	12,852,069.99	17,801,588.27
抵债资产	4,145,807.71	4,145,807.71
应收利息	3,292,384.39	343,350.88
其他	119,988,655.86	275,101,402.81
合计	1,519,450,112.18	1,801,616,683.86

(1) 其他应收款

(a) 按明细列示

项目	2025年 6月30日	2024年 12月31日
其他应收款余额	756,336,612.52	635,152,892.76
减：坏账准备	(341,686,710.16)	(338,303,367.20)
合计	414,649,902.36	296,849,525.56

(b) 按账龄分析

	2025年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	368,525,020.91	48.73	(18,034,685.65)	4.89
1-2年	45,025,658.42	5.95	(31,954,720.28)	70.97
2-3年	20,726,498.98	2.74	(4,460,932.02)	21.52
3年以上	322,059,434.21	42.58	(287,236,372.21)	89.19
合计	756,336,612.52	100.00	(341,686,710.16)	45.18

	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	266,958,183.08	42.03	(39,871,259.21)	14.94
1-2年	30,723,710.32	4.84	(2,047,820.60)	6.67
2-3年	11,887,978.19	1.87	(3,340,774.49)	28.10
3年以上	325,583,021.17	51.26	(293,043,512.90)	90.01
合计	635,152,892.76	100.00	(338,303,367.20)	53.26

(c) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

	性质	金额	2025年6月30日	
			账龄	占其他应收款余额的比例(%)
武汉葛化集团有限公司	应收往来款	63,415,529.00	3年以上	8.38
北海新宏源物业发展有限公司	应收往来款	30,252,423.87	3年以上	4.00
ImmuneOnco Biopharmaceuticals (Shanghai) Inc.	应收往来款	25,000,000.00	1年以内	3.31
郭熙华	应收往来款	23,810,491.74	3年以上	3.15
湖北潜江恒达公司	应收往来款	18,186,967.14	3年以上	2.40
合计		160,665,411.75		21.24

2024年12月31日				
	性质	金额	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)
武汉葛化集团有限公司	应收往来款	63,415,529.00	3年以上	9.99
北海新宏源物业发展有限公司	应收往来款	30,252,423.87	3年以上	4.76
乌鲁木齐市新市区人民法院	其他应收款	29,623,345.47	1年以内	4.66
郭熙华	应收往来款	23,810,491.74	3年以上	3.75
湖北潜江恒达公司	应收往来款	18,186,967.14	3年以上	2.86
合计		165,288,757.22		26.02

(2) 长期待摊费用

	2025年					2025年
	1月1日余额	本期购入	在建工程转入	本期摊销	本期转出	6月30日余额
经营租赁租入固定资产改						
良支出	134,192,919.78	856,020.90	10,352,460.83	(26,575,976.53)	(153,243.31)	118,672,181.67
其他	13,275,662.97	557,098.33	-	(375,099.83)	(183,771.25)	13,273,890.22
合计	147,468,582.75	1,413,119.23	10,352,460.83	(26,951,076.36)	(337,014.56)	131,946,071.89
	2024年					2024年
	1月1日余额	本年购入	在建工程转入	本年摊销	本年转出	12月31日余额
经营租赁租入固定资产改						
良支出	121,065,776.47	16,564,761.77	54,425,649.50	(57,648,825.10)	(214,442.86)	134,192,919.78
其他	10,892,879.41	3,167,270.49	-	(541,884.48)	(242,602.45)	13,275,662.97
合计	131,958,655.88	19,732,032.26	54,425,649.50	(58,190,709.58)	(457,045.31)	147,468,582.75

(3) 商誉减值评估每年执行一次。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与使用现值两者之间较高者确定。

21 资产减值准备

	附注	2025 年 1 月 1 日	本期计提	本期转回	本期核销	其他变动	2025 年 6 月 30 日
货币资金	六 1	1,698,739.65	287,087.44	(726,670.43)	-	(2,133.70)	1,257,022.96
融出资金 (1)	六 3	404,108,383.14	7,531,484.66	(18,488,124.61)	-	(48.91)	393,151,694.28
应收款项 (2)	六 6	406,154,736.96	9,836,199.98	(14,380,704.64)	-	(147,356.10)	401,462,876.20
买入返售金融资产 (3)	六 7	1,815,425,436.13	3,138,193.38	(6,658,062.54)	-	-	1,811,905,566.97
债权投资 (4)	六 9	837,846,275.61	142,767,634.85	(14,663,115.54)	-	(872,908.06)	965,077,886.86
其他债权投资 (5)	六 10	845,981,527.12	45,184,365.78	(39,983,614.28)	-	(2,469,400.62)	848,712,878.00
其他金融资产 (6)		350,643,202.56	8,014,855.10	(4,631,512.13)	-	-	354,026,545.53
金融工具及其他项目信用减值准备小计		4,661,858,301.17	216,759,821.19	(99,531,804.17)	-	(3,491,847.39)	4,775,594,470.80
长期股权投资	六 13	178,284,744.12	68,581,265.78	-	-	-	246,866,009.90
固定资产	六 15	18,070,306.56	-	-	-	-	18,070,306.56
无形资产	六 18	675,579.92	-	-	-	-	675,579.92
其他资产减值准备		256,893,946.12	-	(24,748,913.51)	-	-	232,145,032.61
其他资产减值准备小计		453,924,576.72	68,581,265.78	(24,748,913.51)	-	-	497,756,928.99
<b>合计</b>		<b>5,115,782,877.89</b>	<b>285,341,086.97</b>	<b>(124,280,717.68)</b>	<b>-</b>	<b>(3,491,847.39)</b>	<b>5,273,351,399.79</b>

	附注	2024 年 1 月 1 日	本年计提	本年转回	本年核销	其他变动	2024 年 12 月 31 日
货币资金	六 1	1,999,471.31	675,561.19	(982,268.04)	-	5,975.19	1,698,739.65
融出资金(1)	六 3	402,627,806.89	38,686,754.99	(36,873,579.99)	-	(332,598.75)	404,108,383.14
应收款项(2)	六 6	974,493,867.29	4,913,884.34	(22,956,136.06)	-	(550,296,878.61)	406,154,736.96
买入返售金融资产(3)	六 7	1,797,866,802.43	41,213,167.31	(23,655,021.72)	-	488.11	1,815,425,436.13
债权投资(4)	六 9	457,377,605.21	381,846,322.11	(2,594,232.80)	-	1,216,581.09	837,846,275.61
其他债权投资(5)	六 10	905,675,093.23	108,820,735.27	(56,571,506.74)	-	(111,942,794.64)	845,981,527.12
其他金融资产(6)		309,529,485.97	42,898,560.59	(1,822,556.30)	-	37,712.30	350,643,202.56
金融工具及其他项目							
信用减值准备小计		4,849,570,132.33	619,054,985.80	(145,455,301.65)	-	(661,311,515.31)	4,661,858,301.17
长期股权投资	六 13	178,284,744.12	-	-	-	-	178,284,744.12
固定资产	六 15	18,070,306.56	-	-	-	-	18,070,306.56
无形资产	六 18	675,579.92	-	-	-	-	675,579.92
其他资产减值准备		240,511,725.39	41,973,174.36	(25,590,953.63)	-	-	256,893,946.12
其他资产减值准备小计		437,542,355.99	41,973,174.36	(25,590,953.63)	-	-	453,924,576.72
<b>合计</b>		<b>5,287,112,488.32</b>	<b>661,028,160.16</b>	<b>(171,046,255.28)</b>	<b>-</b>	<b>(661,311,515.31)</b>	<b>5,115,782,877.89</b>

(1) 融出资金

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日	153,560,972.19	9,595.73	250,537,815.22	404,108,383.14
本期计提	7,531,484.66	-	-	7,531,484.66
本期转回	(18,313,151.34)	(9,595.73)	(165,377.54)	(18,488,124.61)
外汇及其他变动	(48.91)	-	-	(48.91)
2025年6月30日	142,779,256.60	-	250,372,437.68	393,151,694.28

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024年1月1日	148,293,825.95	3,236,649.10	251,097,331.84	402,627,806.89
本年计提	38,677,159.27	9,595.72	-	38,686,754.99
本年转回	(34,902,362.95)	-	(1,971,217.04)	(36,873,579.99)
阶段转移:				
第一阶段转移至 第三阶段	(1,744,350.10)	-	1,744,350.10	-
第二阶段转移至 第一阶段	3,236,649.09	(3,236,649.09)	-	-
外汇及其他变动	50.93	-	(332,649.68)	(332,598.75)
2024年12月31日	153,560,972.19	9,595.73	250,537,815.22	404,108,383.14

(2) 应收账款

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日	-	36,127,131.33	370,027,605.63	406,154,736.96
本期计提	-	8,863,964.49	972,235.49	9,836,199.98
本期转回	-	(3,652,759.31)	(10,727,945.33)	(14,380,704.64)
阶段转移:				
第二阶段转移至 第三阶段	-	(3,113,044.22)	3,113,044.22	-
外汇及其他变动	-	(99,086.07)	(48,270.03)	(147,356.10)
2025 年 6 月 30 日	-	38,126,206.22	363,336,669.98	401,462,876.20

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日	6,834,420.40	30,087,366.72	937,572,080.17	974,493,867.29
本年计提	-	3,114,064.25	1,799,820.09	4,913,884.34
本年转回	-	(3,355,194.59)	(19,600,941.47)	(22,956,136.06)
阶段转移:				
第一阶段转移至第 二阶段	(6,280,894.95)	6,280,894.95	-	-
第一阶段转移至第 三阶段	(553,525.45)	-	553,525.45	-
外汇及其他变动	-	-	(550,296,878.61)	(550,296,878.61)
2024 年 12 月 31 日	-	36,127,131.33	370,027,605.63	406,154,736.96

(3) 买入返售金融资产

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日	105,679.87	-	1,815,319,756.26	1,815,425,436.13
本期计提	1,255,953.44	-	1,882,239.94	3,138,193.38
本期转回	(8,230.07)	-	(6,649,832.47)	(6,658,062.54)
2025年6月30日	1,353,403.24	-	1,810,552,163.73	1,811,905,566.97

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024年1月1日	127,831.62	-	1,797,738,970.81	1,797,866,802.43
本年计提	105,679.87	-	41,107,487.44	41,213,167.31
本年转回	(128,319.73)	-	(23,526,701.99)	(23,655,021.72)
外汇及其他变动	488.11	-	-	488.11
2024年12月31日	105,679.87	-	1,815,319,756.26	1,815,425,436.13

(4) 债权投资

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日	12,248,750.47	-	825,597,525.14	837,846,275.61
本期计提	1,222,601.58	-	141,545,033.27	142,767,634.85
本期转回	(7,579,764.42)	-	(7,083,351.12)	(14,663,115.54)
外汇及其他变动	(463.11)	-	(872,444.95)	(872,908.06)
2025 年 6 月 30 日	5,891,124.52	-	959,186,762.34	965,077,886.86

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024 年 1 月 1 日	3,263,321.50	-	454,114,283.71	457,377,605.21
本年计提	10,363,080.68	-	371,483,241.43	381,846,322.11
本年转回	(2,594,232.80)	-	-	(2,594,232.80)
外汇及其他变动	1,216,581.09	-	-	1,216,581.09
2024 年 12 月 31 日	12,248,750.47	-	825,597,525.14	837,846,275.61

(5) 其他债权投资

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日	57,888,727.30	1,662,556.89	786,430,242.93	845,981,527.12
本期计提	33,332,887.04	4,512,603.15	7,338,875.59	45,184,365.78
本期转回	(39,773,234.30)	(176,031.84)	(34,348.14)	(39,983,614.28)
阶段转移:				
第一阶段转移至 第二阶段	(64,749.13)	64,749.13	-	-
第二阶段转移至 第一阶段	1,486,525.06	(1,486,525.06)	-	-
外汇及其他变动	(612,179.13)	-	(1,857,221.49)	(2,469,400.62)
2025年6月30日	52,257,976.84	4,577,352.27	791,877,548.89	848,712,878.00

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段 未来 12 个月预期 信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024年1月1日	69,928,476.77	965,932.92	834,780,683.54	905,675,093.23
本年计提	40,189,865.24	176,031.82	68,454,838.21	108,820,735.27
本年转回	(51,485,771.83)	(965,932.91)	(4,119,802.00)	(56,571,506.74)
阶段转移:				
第一阶段转移至 第二阶段	(1,486,525.06)	1,486,525.06	-	-
外汇及其他变动	742,682.18	-	(112,685,476.82)	(111,942,794.64)
2024年12月31日	57,888,727.30	1,662,556.89	786,430,242.93	845,981,527.12

(6) 其他金融资产

	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期 信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日	31,526,278.41	-	319,116,924.15	350,643,202.56
本期计提	6,375,727.86	-	1,639,127.24	8,014,855.10
本期转回	(377,905.22)	-	(4,253,606.91)	(4,631,512.13)
2025年6月30日	37,524,101.05	-	316,502,444.48	354,026,545.53
	预期信用损失阶段			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来 12 个月预期 信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024年1月1日	34,609,059.37	-	274,920,426.60	309,529,485.97
本年计提	7,556,265.33	-	35,342,295.26	42,898,560.59
本年转回	-	-	(1,822,556.30)	(1,822,556.30)
阶段转移:				
第一阶段转移至 第三阶段	(10,676,758.59)	-	10,676,758.59	-
外汇及其他变动	37,712.30	-	-	37,712.30
2024年12月31日	31,526,278.41	-	319,116,924.15	350,643,202.56

22 短期借款

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
银行借款	1,521,645,171.45	672,001,160.52

于2025年6月30日和2024年12月31日，本集团短期借款主要系银行信用借款。

于2025年6月30日，本集团不存在逾期短期借款，利率区间为0.61% - 4.64% (2024年12月31日：0.85% - 5.49%)。

23 应付短期融资款

债券名称	面值 人民币亿元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2025年1月1日		2025年6月30日	
						账面余额 人民币元	本期增加 人民币元	本期减少 人民币元	账面余额 人民币元
24 申证 D1	18.00	2024年09月06日	9个月	18.00	1.98	1,810,349,188.64	15,757,796.39	(1,826,106,985.03)	-
24 申证 D2	38.00	2024年09月06日	10个月	38.00	1.99	3,821,581,364.32	40,032,248.70	-	3,861,613,613.02
24 申证 D3	20.00	2024年10月22日	4个月	20.00	1.97	2,006,690,212.85	3,894,701.65	(2,010,584,914.50)	-
24 申证 D4	10.00	2024年10月22日	12个月	10.00	2.00	1,002,223,779.05	10,851,335.20	-	1,013,075,114.25
24 申证 D5	30.00	2024年11月14日	9个月	30.00	1.91	3,005,808,163.58	29,676,160.85	-	3,035,484,324.43
24 申证 D6	30.00	2024年11月14日	12个月	30.00	1.93	3,005,609,219.24	29,655,899.48	-	3,035,265,118.72
24 申证 D7	30.00	2024年12月09日	6个月	30.00	1.74	3,000,690,636.66	24,023,775.27	(3,024,714,411.93)	-
24 申证 D8	30.00	2024年12月09日	12个月	30.00	1.75	3,000,526,618.62	27,500,404.28	-	3,028,027,022.90
24 申 D9	6.00	2024年12月16日	5个月	6.00	1.71	599,887,549.42	3,827,904.43	(603,715,453.85)	-
24 申 D10	14.00	2024年12月16日	10个月	14.00	1.73	1,399,684,507.04	12,870,111.73	-	1,412,554,618.77
收益凭证(1)						26,404,622,766.17	33,538,226,354.66	(36,281,520,307.38)	23,661,328,813.45
融资性票据						-	322,630,750.16	-	322,630,750.16
合计						49,057,674,005.59	34,058,947,442.80	(43,746,642,072.69)	39,369,979,375.70

债券简称	面值 人民币亿元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2024 年 1 月 1 日		2024 年 12 月 31 日	
						账面余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	账面余额 人民币元
23 申证 D1	40.00	2023 年 11 月 22 日	7 个月	40.00	2.63	4,003,986,529.48	50,433,731.22	(4,054,420,260.70)	-
23 申证 D2	30.00	2023 年 11 月 22 日	12 个月	30.00	2.69	3,002,641,786.64	73,250,057.62	(3,075,891,844.26)	-
23 申证 D3	20.00	2023 年 12 月 15 日	5 个月	20.00	2.79	2,000,754,257.49	20,149,569.18	(2,020,903,826.67)	-
23 申证 D4	30.00	2023 年 12 月 15 日	10 个月	30.00	2.80	3,000,971,218.86	65,862,394.36	(3,066,833,613.22)	-
24 申证 D1	18.00	2024 年 09 月 06 日	9 个月	18.00	1.98	-	1,813,258,716.94	(2,909,528.30)	1,810,349,188.64
24 申证 D2	38.00	2024 年 09 月 06 日	10 个月	38.00	1.99	-	3,827,719,005.83	(6,137,641.51)	3,821,581,364.32
24 申证 D3	20.00	2024 年 10 月 22 日	4 个月	20.00	1.97	-	2,011,218,514.73	(4,528,301.88)	2,006,690,212.85
24 申证 D4	10.00	2024 年 10 月 22 日	12 个月	10.00	2.00	-	1,004,487,929.99	(2,264,150.94)	1,002,223,779.05
24 申证 D5	30.00	2024 年 11 月 14 日	9 个月	30.00	1.91	-	3,008,638,352.26	(2,830,188.68)	3,005,808,163.58
24 申证 D6	30.00	2024 年 11 月 14 日	12 个月	30.00	1.93	-	3,008,439,407.92	(2,830,188.68)	3,005,609,219.24
24 申证 D7	30.00	2024 年 12 月 09 日	6 个月	30.00	1.74	-	3,003,657,617.79	(2,966,981.13)	3,000,690,636.66
24 申证 D8	30.00	2024 年 12 月 09 日	12 个月	30.00	1.75	-	3,003,493,599.75	(2,966,981.13)	3,000,526,618.62
24 申 D9	6.00	2024 年 12 月 16 日	5 个月	6.00	1.71	-	600,510,190.93	(622,641.51)	599,887,549.42
24 申 D10	14.00	2024 年 12 月 16 日	10 个月	14.00	1.73	-	1,401,137,337.23	(1,452,830.19)	1,399,684,507.04
收益凭证 (1)						15,649,373,147.01	89,361,144,833.47	(78,605,895,214.31)	26,404,622,766.17
融资性票据						398,233,670.82	-	(398,233,670.82)	-
合计						28,055,960,610.30	112,253,401,259.22	(91,251,687,863.93)	49,057,674,005.59

于 2025 年 6 月 30 日，以上应付短期融资款没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况 (2024 年 12 月 31 日：无)。

- (1) 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团共发行 1,483 期期限一年以内的收益凭证 (截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间：1,684 期)。于 2025 年 6 月 30 日，本集团发行的收益凭证采用固定年利率或与若干股指挂钩的浮动利率两种方式计息，其中固定利率区间为 0.05% - 2.40% (2024 年 12 月 31 日：0.05% - 6.80%)。

24 拆入资金

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
银行拆入资金	3,790,136,666.67	2,500,000,000.00
其他拆入资金	217,401,163.76	818,823,317.96
合计	4,007,537,830.43	3,318,823,317.96

25 交易性金融负债

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
债券	6,873,517,160.00	12,557,389,431.94
结构化票据	2,659,010,093.56	1,853,123,694.55
其他	38,224,960.87	43,008,109.37
合计	9,570,752,214.43	14,453,521,235.86

26 卖出回购金融资产款

(1) 按业务类别列示

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
质押式卖出回购	140,144,777,412.72	137,899,171,310.64
质押式报价回购	31,413,691,578.15	32,185,513,944.34
黄金掉期业务	15,638,007,554.93	12,881,092,557.50
买断式卖出回购	3,845,055,288.60	3,039,855,943.69
合计	191,041,531,834.40	186,005,633,756.17

(2) 按金融资产种类列示

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
债券	145,850,995,988.99	142,844,401,176.00
贵金属	15,638,007,554.93	12,881,092,557.50
其他	29,552,528,290.48	30,280,140,022.67
合计	191,041,531,834.40	186,005,633,756.17

(3) 担保物信息

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
债券	168,339,462,839.97	156,333,102,041.85
贵金属	18,094,058,100.00	13,992,848,000.00
其他	39,393,851,700.42	38,761,221,039.62
合计	225,827,372,640.39	209,087,171,081.47

27 代理买卖证券款

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
普通经纪业务		
- 个人	72,632,662,317.83	71,586,281,052.52
- 机构	37,519,791,757.62	39,869,499,365.14
小计	110,152,454,075.45	111,455,780,417.66
信用业务		
- 个人	10,134,175,212.96	9,869,342,205.15
- 机构	1,533,704,394.58	1,164,835,241.16
小计	11,667,879,607.54	11,034,177,446.31
加：应付利息	2,772,160.24	6,224,981.15
合计	121,823,105,843.23	122,496,182,845.12

28 应付职工薪酬

		2025年 1月1日	本期增加	本期减少	2025年 6月30日
短期薪酬	(1)	1,853,107,803.06	3,538,340,795.85	(2,523,951,234.66)	2,867,497,364.25
离职后福利					
- 设定提存计划	(2)	13,289,218.30	468,336,228.16	(464,283,732.54)	17,341,713.92
辞退福利		8,295,742.07	4,605,608.91	(4,605,608.91)	8,295,742.07
其他长期职工福利					
- 递延奖金		4,018,361,799.43	-	(9,430,104.00)	4,008,931,695.43
合计		<u>5,893,054,562.86</u>	<u>4,011,282,632.92</u>	<u>(3,002,270,680.11)</u>	<u>6,902,066,515.67</u>

		2024年 1月1日	本年增加	本年减少	2024年 12月31日
短期薪酬	(1)	1,841,077,915.75	6,067,840,386.35	(6,055,810,499.04)	1,853,107,803.06
离职后福利					
- 设定提存计划	(2)	260,839,025.83	981,373,414.24	(1,228,923,221.77)	13,289,218.30
辞退福利		8,569,588.07	6,688,532.40	(6,962,378.40)	8,295,742.07
其他长期职工福利					
- 递延奖金		3,648,944,869.30	662,265,907.34	(292,848,977.21)	4,018,361,799.43
合计		<u>5,759,431,398.95</u>	<u>7,718,168,240.33</u>	<u>(7,584,545,076.42)</u>	<u>5,893,054,562.86</u>

(1) 短期薪酬

	2025年 1月1日	本期增加	本期减少	2025年 6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	1,666,497,326.33	3,007,555,221.47	(1,975,284,287.77)	2,698,768,260.03
职工福利费	362,785.00	88,739,379.16	(89,022,471.99)	79,692.17
社会保险费	2,466,940.48	154,179,605.26	(154,210,153.46)	2,436,392.28
其中：医疗保险费	2,246,889.80	148,972,368.67	(149,005,361.65)	2,213,896.82
工伤保险费	34,753.30	3,543,736.95	(3,540,830.88)	37,659.37
生育保险费	185,297.38	1,663,499.64	(1,663,960.93)	184,836.09
住房公积金	6,694,480.11	206,273,510.00	(205,947,244.25)	7,020,745.86
工会经费和职工教育经费	173,723,538.28	60,776,648.89	(77,849,367.49)	156,650,819.68
其他短期薪酬	3,362,732.86	20,816,431.07	(21,637,709.70)	2,541,454.23
合计	<u>1,853,107,803.06</u>	<u>3,538,340,795.85</u>	<u>(2,523,951,234.66)</u>	<u>2,867,497,364.25</u>

	2024年 1月1日	本年增加	本年减少	2024年 12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,668,315,149.23	5,002,974,390.65	(5,004,792,213.55)	1,666,497,326.33
职工福利费	404,922.43	175,168,035.20	(175,210,172.63)	362,785.00
社会保险费	2,375,765.13	310,047,312.17	(309,956,136.82)	2,466,940.48
其中：医疗保险费	2,156,262.64	293,657,626.14	(293,566,998.98)	2,246,889.80
工伤保险费	34,205.11	12,632,820.41	(12,632,272.22)	34,753.30
生育保险费	185,297.38	3,756,865.62	(3,756,865.62)	185,297.38
住房公积金	5,207,345.21	409,211,198.95	(407,724,064.05)	6,694,480.11
工会经费和职工教育经费	161,476,175.73	120,678,129.67	(108,430,767.12)	173,723,538.28
其他短期薪酬	3,298,558.02	49,761,319.71	(49,697,144.87)	3,362,732.86
合计	1,841,077,915.75	6,067,840,386.35	(6,055,810,499.04)	1,853,107,803.06

(2) 离职后福利-设定提存计划

	2025年 1月1日	本期增加	本期减少	2025年 6月30日
基本养老保险	5,966,139.96	262,947,466.55	(262,703,392.16)	6,210,214.35
失业保险费	287,626.02	8,696,014.42	(8,616,579.02)	367,061.42
企业年金缴费	7,035,452.32	196,692,747.19	(192,963,761.36)	10,764,438.15
合计	13,289,218.30	468,336,228.16	(464,283,732.54)	17,341,713.92

	2024年 1月1日	本年增加	本年减少	2024年 12月31日
基本养老保险	5,832,088.84	513,143,312.21	(513,009,261.09)	5,966,139.96
失业保险费	391,512.77	16,784,962.93	(16,888,849.68)	287,626.02
企业年金缴费	254,615,424.22	451,445,139.10	(699,025,111.00)	7,035,452.32
合计	260,839,025.83	981,373,414.24	(1,228,923,221.77)	13,289,218.30

按照中国有关法规，本集团境内公司的职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险和失业保险，本集团境内公司以当地规定的社会基本养老保险和失业保险的缴纳基数和比例，向当地社会基本养老保险和失业保险经办机构缴纳保险费。

除了以上基本养老保险和失业保险计划外，本集团境内公司为符合条件的职工设立了企业年金计划，按上年职工工资总额的一定比例提取年金计划供款。

本集团境外公司符合资格的职工参加当地的福利供款计划。境外公司按照当地政府机构的规定为职工供款。

本集团应付职工薪酬中并无属于拖欠性质的余额。

本集团以当地劳动和社会保障部门规定的缴纳基数和比例，按月向相关经办机构缴纳养老保险费及失业保险费，且缴纳后不可用于抵减本集团未来期间应为员工交存的款项。

29 应交税费

	<u>2025年</u> <u>6月30日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
代扣代缴个人所得税	157,439,371.88	172,501,793.01
应交增值税	98,314,860.67	91,879,052.39
应交企业所得税	65,514,081.11	87,598,405.31
应缴管理产品增值税及附加	9,093,845.54	19,999,815.78
应交城市维护建设税	7,297,459.52	6,654,462.08
应交教育费附加及地方教育附加	5,238,359.32	4,792,235.01
其他	3,661,360.14	4,303,549.07
	346,559,338.18	387,729,312.65
合计	346,559,338.18	387,729,312.65

30 应付款项

	<u>2025年</u> <u>6月30日</u>	<u>2024年</u> <u>12月31日</u>
应付履约保证金	29,841,494,709.49	29,022,083,242.71
应付证券清算款	1,548,960,561.20	3,679,414,527.29
应付货款 (1)	278,269,041.45	495,629,144.11
应付手续费及佣金	98,748,950.24	51,802,154.79
应付销售服务费	47,425,590.96	48,712,159.68
应付投资者保护基金	50,696,369.53	46,216,951.96
应付经纪人佣金	3,992,104.11	4,003,993.26
合计	31,869,587,326.98	33,347,862,173.80

(1) 主要为应付票据，是以银行承兑汇票形式支付货款。

(2) 于2025年6月30日，本集团无账龄超过1年的大额应付款项(2024年12月31日：无)。

31 应付债券

债券名称	面值 人民币亿元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2025年1月1日	本期增加 人民币元	本期减少 人民币元	2025年6月30日
						账面余额 人民币元			账面余额 人民币元
21申宏02	5.00	2021年03月08日	84个月	5.00	3.95	516,178,767.09	9,793,835.61	(19,750,000.00)	506,222,602.70
21申证02	20.00	2021年04月29日	120个月	20.00	4.05	2,051,781,260.10	40,404,022.87	(81,000,000.00)	2,011,185,282.97
21申证03	26.00	2021年05月24日	60个月	26.00	3.63	2,655,698,730.90	47,399,684.95	(94,380,000.00)	2,608,718,415.85
21申证05	25.00	2021年05月28日	120个月	25.00	4.00	2,555,888,033.86	49,885,165.58	(100,000,000.00)	2,505,773,199.44
21申宏04	30.00	2021年07月15日	84个月	30.00	3.65	3,050,700,000.00	54,300,000.00	-	3,105,000,000.00
21申证07	30.00	2021年07月21日	120个月	30.00	3.77	3,045,627,098.29	56,477,960.00	-	3,102,105,058.29
21申证09	42.00	2021年07月28日	60个月	42.00	3.38	4,256,674,958.13	71,782,465.23	-	4,328,457,423.36
21申宏06	25.00	2021年08月04日	60个月	25.00	3.38	2,534,726,027.33	41,902,739.61	-	2,576,628,766.94
21申证11	30.00	2021年08月26日	120个月	30.00	3.75	3,032,050,992.61	56,339,397.87	-	3,088,390,390.48
21申证13	10.00	2021年09月09日	60个月	10.00	3.40	1,009,709,410.13	17,127,592.13	-	1,026,837,002.26
22申证02	24.00	2022年01月21日	120个月	24.00	3.60	2,477,845,077.30	42,893,307.46	(86,400,000.00)	2,434,338,384.76
22申证01	50.00	2022年01月21日	36个月	50.00	2.80	5,132,493,648.43	7,506,351.57	(5,140,000,000.00)	-
22申证03	22.00	2022年02月23日	36个月	22.00	2.95	2,255,195,099.84	9,704,900.16	(2,264,900,000.00)	-
22申宏01	18.00	2022年03月08日	36个月	18.00	3.11	1,845,857,588.97	10,122,411.03	(1,855,980,000.00)	-
22申宏02	12.00	2022年03月08日	60个月	12.00	3.50	1,234,405,479.44	20,827,397.26	(42,000,000.00)	1,213,232,876.70
22申证06	21.00	2022年03月24日	60个月	21.00	3.53	2,154,603,883.79	37,438,962.28	(74,130,000.00)	2,117,912,846.07
22申证05	35.00	2022年03月24日	36个月	35.00	3.18	3,585,307,820.85	25,992,179.15	(3,611,300,000.00)	-
22申宏03	30.00	2022年04月26日	36个月	30.00	3.06	3,062,876,712.36	28,923,287.64	(3,091,800,000.00)	-
22申宏04	10.00	2022年04月26日	60个月	10.00	3.45	1,023,630,137.07	17,108,219.19	(34,500,000.00)	1,006,238,356.26
22申证C1	30.00	2022年04月27日	36个月	30.00	3.19	3,063,573,513.75	32,126,486.25	(3,095,700,000.00)	-
22申证08	22.00	2022年05月23日	60个月	22.00	3.20	2,239,761,013.07	35,607,337.54	(70,400,000.00)	2,204,968,350.61
22申证07	18.00	2022年05月23日	36个月	18.00	2.78	1,829,755,148.26	20,284,851.74	(1,850,040,000.00)	-
22申宏06	25.50	2022年08月30日	120个月	25.50	3.56	2,580,591,616.39	45,016,931.50	-	2,625,608,547.89
23申证C2	13.00	2023年03月06日	36个月	13.00	3.55	1,336,803,831.06	23,417,061.56	(46,150,000.00)	1,314,070,892.62
23申证C1	14.00	2023年03月06日	24个月	14.00	3.35	1,438,358,633.56	8,541,366.44	(1,446,900,000.00)	-

申万宏源集团股份有限公司  
截至2025年6月30日止6个月期间财务报表

债券名称	面值 人民币亿元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2025年1月1日			2025年6月30日	
						账面余额 人民币元	本期增加 人民币元	本期减少 人民币元	账面余额 人民币元	
23 申证 C3	23.00	2023年03月27日	36个月	23.00	3.38	2,356,922,954.77	39,713,439.44	(77,740,000.00)	2,318,896,394.21	
23 申证 02	20.00	2023年04月14日	36个月	20.00	2.99	2,040,913,937.72	30,455,858.85	(59,800,000.00)	2,011,569,796.57	
23 申证 01	8.00	2023年04月14日	24个月	8.00	2.85	816,076,658.45	6,723,341.55	(822,800,000.00)	-	
23 申宏 02	50.00	2023年06月14日	120个月	50.00	3.49	5,093,641,034.37	86,657,717.91	(174,500,000.00)	5,005,798,752.28	
23 申证 03	22.00	2023年08月17日	24个月	22.00	2.50	2,218,844,290.34	28,728,445.64	-	2,247,572,735.98	
23 申证 04	18.00	2023年08月17日	36个月	18.00	2.67	1,815,581,030.17	24,615,577.15	-	1,840,196,607.32	
23 申证 05	5.00	2023年08月30日	24个月	5.00	2.56	501,005,413.07	6,965,782.68	-	507,971,195.75	
23 申证 06	15.00	2023年08月30日	60个月	15.00	2.95	1,512,730,562.28	22,652,426.01	-	1,535,382,988.29	
23 申宏 04	8.00	2023年09月05日	36个月	8.00	2.85	807,370,958.91	11,306,301.38	-	818,677,260.29	
23 申证 07	28.00	2023年09月21日	24个月	28.00	2.80	2,817,232,227.18	42,194,420.29	-	2,859,426,647.47	
23 申证 08	21.00	2023年09月21日	60个月	21.00	3.14	2,111,569,148.97	33,646,984.40	-	2,145,216,133.37	
23 申证 C4	16.00	2023年12月08日	60个月	16.00	3.35	1,598,062,314.03	27,250,202.67	-	1,625,312,516.70	
24 申证 01	10.00	2024年02月26日	36个月	10.00	2.52	1,019,868,265.10	12,638,231.10	(25,200,000.00)	1,007,306,496.20	
24 申证 02	15.00	2024年02月26日	60个月	15.00	2.66	1,530,026,358.59	20,115,414.79	(39,900,000.00)	1,510,241,773.38	
24 申宏 02	24.50	2024年03月13日	60个月	24.50	2.71	2,503,297,904.13	32,924,643.85	(66,395,000.00)	2,469,827,547.98	
24 申证 03	27.00	2024年10月28日	24个月	27.00	2.20	2,704,852,194.67	30,926,891.71	-	2,735,779,086.38	
24 申证 04	21.00	2024年10月28日	36个月	21.00	2.28	2,103,902,585.65	24,496,773.67	-	2,128,399,359.32	
24 申证 C1	10.00	2024年11月27日	36个月	10.00	2.19	999,362,298.85	11,310,549.40	-	1,010,672,848.25	
24 申证 C2	15.00	2024年11月27日	60个月	15.00	2.30	1,497,055,415.24	17,707,736.69	-	1,514,763,151.93	
24 申宏 03	16.00	2024年12月02日	24个月	16.00	2.06	1,602,618,739.73	16,344,547.97	-	1,618,963,287.70	
25 申证 01	28.00	2025年03月13日	24个月	28.00	2.18	-	2,811,641,842.82	-	2,811,641,842.82	
25 申宏 01	12.00	2025年03月24日	24个月	12.00	2.07	-	1,206,079,644.70	-	1,206,079,644.70	
25 申宏 02	6.00	2025年03月24日	36个月	6.00	2.10	-	603,072,908.43	-	603,072,908.43	
25 申证 03	24.00	2025年03月27日	24个月	24.00	1.99	-	2,406,645,912.53	-	2,406,645,912.53	
25 申证 04	18.00	2025年03月27日	36个月	18.00	2.01	-	1,804,855,383.14	-	1,804,855,383.14	
25 申证 K1	10.00	2025年05月13日	36个月	10.00	1.69	-	999,562,026.28	-	999,562,026.28	
25 申宏 04	30.00	2025年06月20日	60个月	30.00	1.93	-	2,999,784,436.79	-	2,999,784,436.79	

申万宏源集团股份有限公司  
截至2025年6月30日止6个月期间财务报表

债券名称	面值 人民币亿元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2025年1月1日	本期增加 人民币元	本期减少 人民币元	2025年6月30日
						账面余额 人民币元			账面余额 人民币元
21 申万宏源国际金融美元债(1)						3,617,573,479.46	33,779,398.79	(47,044,562.36)	3,604,308,315.89
22 申万宏源国际金融美元债(2)						2,172,925,216.73	75,052,013.88	(2,247,977,230.61)	-
25 申万宏源国际金融美元债(3)						-	2,177,361,221.18	(27,585,565.78)	2,149,775,655.40
收益凭证(4)						9,736,972,563.61	2,795,785,721.46	(3,428,731,901.77)	9,104,026,383.30
合计						113,148,500,034.60	19,251,919,711.77	(30,023,004,260.52)	102,377,415,485.85

债券名称	面值 人民币亿元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2024年1月1日			2024年12月31日
						账面余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	账面余额 人民币元
17申证02	5.00	2017年02月17日	84个月	5.00	4.50	519,602,739.71	1,917,823.99	(521,520,563.70)	-
21申宏01	15.00	2021年03月08日	60个月	15.00	3.68	1,545,067,397.28	10,912,947.41	(1,555,980,344.69)	-
21申宏02	5.00	2021年03月08日	84个月	5.00	3.95	516,124,657.51	20,161,078.78	(20,106,969.20)	516,178,767.09
21申宏04	30.00	2021年07月15日	84个月	30.00	3.65	3,050,400,000.00	112,100,419.32	(111,800,419.32)	3,050,700,000.00
21申宏05	5.00	2021年08月04日	36个月	5.00	2.99	506,102,876.73	8,962,885.92	(515,065,762.65)	-
21申宏06	25.00	2021年08月04日	60个月	25.00	3.38	2,534,494,520.57	86,258,511.41	(86,027,004.65)	2,534,726,027.33
21申证01	25.00	2021年04月29日	36个月	25.00	3.45	2,557,674,672.00	21,999,511.09	(2,579,674,183.09)	-
21申证02	20.00	2021年04月29日	120个月	20.00	4.05	2,051,302,225.62	75,487,253.64	(75,008,219.16)	2,051,781,260.10
21申证03	26.00	2021年05月24日	60个月	26.00	3.63	2,654,490,429.48	89,899,643.89	(88,691,342.47)	2,655,698,730.90
21申证04	20.00	2021年05月28日	36个月	20.00	3.27	2,038,380,933.88	22,208,253.03	(2,060,589,186.91)	-
21申证05	25.00	2021年05月28日	120个月	25.00	4.00	2,555,289,240.75	93,475,505.40	(92,876,712.29)	2,555,888,033.86
21申证06	20.00	2021年07月21日	36个月	20.00	3.13	2,027,153,428.15	32,091,536.20	(2,059,244,964.35)	-
21申证07	30.00	2021年07月21日	120个月	30.00	3.77	3,044,832,909.56	108,006,791.44	(107,212,602.71)	3,045,627,098.29
21申证08	28.00	2021年07月28日	36个月	28.00	3.04	2,835,824,259.17	43,080,998.82	(2,878,905,257.99)	-
21申证09	42.00	2021年07月28日	60个月	42.00	3.38	4,253,872,606.36	134,650,132.60	(131,847,780.83)	4,256,674,958.13
21申证10	30.00	2021年08月26日	36个月	30.00	3.02	3,029,354,688.12	55,034,126.61	(3,084,388,814.73)	-
21申证11	30.00	2021年08月26日	120个月	30.00	3.75	3,030,935,346.48	106,218,385.84	(105,102,739.71)	3,032,050,992.61
21申证12	48.00	2021年09月09日	36个月	48.00	3.05	4,842,748,596.03	100,749,245.96	(4,943,497,841.99)	-
21申证13	10.00	2021年09月09日	60个月	10.00	3.40	1,009,168,866.24	33,888,489.08	(33,347,945.19)	1,009,709,410.13
21申证15	23.00	2021年09月22日	36个月	23.00	3.10	2,317,368,731.38	49,837,332.48	(2,367,206,063.86)	-
21申证C1	30.00	2021年01月21日	36个月	30.00	3.93	3,111,207,107.71	-	(3,111,207,107.71)	-
21申证C2	38.00	2021年03月11日	36个月	38.00	3.94	3,920,386,433.93	25,494,649.67	(3,945,881,083.60)	-

债券名称	面值 人民币亿元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2024年1月1日			2024年12月31日
						账面余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	账面余额 人民币元
21申证C4	12.00	2021年12月27日	36个月	12.00	3.20	1,198,848,055.98	36,800,955.78	(1,235,649,011.76)	-
22申宏01	18.00	2022年03月08日	36个月	18.00	3.11	1,845,704,219.19	56,960,342.12	(56,806,972.34)	1,845,857,588.97
22申宏02	12.00	2022年03月08日	60个月	12.00	3.50	1,234,290,410.95	43,007,446.67	(42,892,378.18)	1,234,405,479.44
22申宏03	30.00	2022年04月26日	36个月	30.00	3.06	3,062,625,205.50	93,582,281.87	(93,330,775.01)	3,062,876,712.36
22申宏04	10.00	2022年04月26日	60个月	10.00	3.45	1,023,535,616.49	35,367,425.94	(35,272,905.36)	1,023,630,137.07
22申宏06	25.50	2022年08月30日	120个月	25.50	3.56	2,580,591,616.41	93,337,819.45	(93,337,819.47)	2,580,591,616.39
22申证01	50.00	2022年01月21日	36个月	50.00	2.80	5,128,108,236.85	136,714,178.72	(132,328,767.14)	5,132,493,648.43
22申证02	24.00	2022年01月21日	120个月	24.00	3.60	2,477,031,888.17	82,478,942.54	(81,665,753.41)	2,477,845,077.30
22申证03	22.00	2022年02月23日	36个月	22.00	2.95	2,252,920,788.70	63,262,530.31	(60,988,219.17)	2,255,195,099.84
22申证05	35.00	2022年03月24日	36个月	35.00	3.18	3,582,099,405.14	107,799,922.56	(104,591,506.85)	3,585,307,820.85
22申证06	21.00	2022年03月24日	60个月	21.00	3.53	2,153,489,204.58	70,776,569.59	(69,661,890.38)	2,154,603,883.79
22申证07	18.00	2022年05月23日	36个月	18.00	2.78	1,828,108,667.91	48,807,466.62	(47,160,986.27)	1,829,755,148.26
22申证08	22.00	2022年05月23日	60个月	22.00	3.20	2,238,591,367.72	67,519,234.38	(66,349,589.03)	2,239,761,013.07
22申证C1	30.00	2022年04月27日	36个月	30.00	3.19	3,059,534,128.87	93,184,590.37	(89,145,205.49)	3,063,573,513.75
23申宏02	50.00	2023年06月14日	120个月	50.00	3.49	5,093,395,777.85	177,443,999.12	(177,198,742.60)	5,093,641,034.37
23申宏03	16.00	2023年09月05日	12个月	16.00	2.49	1,612,879,780.82	28,191,105.10	(1,641,070,885.92)	-
23申宏04	8.00	2023年09月05日	36个月	8.00	2.85	807,370,958.91	23,611,788.59	(23,611,788.59)	807,370,958.91
23申证01	8.00	2023年04月14日	24个月	8.00	2.85	815,204,974.42	22,922,095.01	(22,050,410.98)	816,076,658.45
23申证02	20.00	2023年04月14日	36个月	20.00	2.99	2,039,485,805.75	59,262,104.57	(57,833,972.60)	2,040,913,937.72
23申证03	22.00	2023年08月17日	24个月	22.00	2.50	2,216,306,705.54	55,277,310.86	(52,739,726.06)	2,218,844,290.34
23申证04	18.00	2023年08月17日	36个月	18.00	2.67	1,814,216,282.80	47,449,678.89	(46,084,931.52)	1,815,581,030.17

申万宏源集团股份有限公司  
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间财务报表

债券名称	面值 人民币亿 元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2024 年 1 月 1 日	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2024 年 12 月 31 日
						账面余额 人民币元			账面余额 人民币元
23 申证 05	5.00	2023 年 08 月 30 日	24 个月	5.00	2.56	500,030,989.44	12,792,505.82	(11,818,082.19)	501,005,413.07
23 申证 06	15.00	2023 年 08 月 30 日	60 个月	15.00	2.95	1,511,614,845.18	41,971,196.55	(40,855,479.45)	1,512,730,562.28
23 申证 07	28.00	2023 年 09 月 21 日	24 个月	28.00	2.80	2,811,640,493.22	79,910,638.11	(74,318,904.15)	2,817,232,227.18
23 申证 08	21.00	2023 年 09 月 21 日	60 个月	21.00	3.14	2,109,973,229.91	64,103,425.90	(62,507,506.84)	2,111,569,148.97
23 申证 C1	14.00	2023 年 03 月 06 日	24 个月	14.00	3.35	1,436,705,197.75	48,039,463.20	(46,386,027.39)	1,438,358,633.56
23 申证 C2	13.00	2023 年 03 月 06 日	36 个月	13.00	3.55	1,335,798,696.09	46,649,381.52	(45,644,246.55)	1,336,803,831.06
23 申证 C3	23.00	2023 年 03 月 27 日	36 个月	23.00	3.38	2,355,054,632.64	74,283,664.58	(72,415,342.45)	2,356,922,954.77
23 申证 C4	16.00	2023 年 12 月 08 日	60 个月	16.00	3.35	1,596,813,916.66	53,967,301.49	(52,718,904.12)	1,598,062,314.03
24 申宏 02	24.50	2024 年 03 月 13 日	60 个月	24.50	2.71	-	2,506,071,489.04	(2,773,584.91)	2,503,297,904.13
24 申宏 03	16.00	2024 年 12 月 02 日	24 个月	16.00	2.06	-	1,604,430,060.48	(1,811,320.75)	1,602,618,739.73
24 申证 01	10.00	2024 年 02 月 26 日	36 个月	10.00	2.52	-	1,022,226,755.67	(2,358,490.57)	1,019,868,265.10
24 申证 02	15.00	2024 年 02 月 26 日	60 个月	15.00	2.66	-	1,534,625,415.19	(4,599,056.60)	1,530,026,358.59
24 申证 03	27.00	2024 年 10 月 28 日	24 个月	27.00	2.20	-	2,711,220,119.20	(6,367,924.53)	2,704,852,194.67
24 申证 04	21.00	2024 年 10 月 28 日	36 个月	21.00	2.28	-	2,108,855,415.84	(4,952,830.19)	2,103,902,585.65
24 申证 C1	10.00	2024 年 11 月 27 日	36 个月	10.00	2.19	-	1,002,192,487.53	(2,830,188.68)	999,362,298.85
24 申证 C2	15.00	2024 年 11 月 27 日	60 个月	15.00	2.30	-	1,503,423,339.77	(6,367,924.53)	1,497,055,415.24
21 申万宏源国际 金融美元债(1)						3,558,517,198.27	123,214,300.17	(64,158,018.98)	3,617,573,479.46
22 申万宏源国际 金融美元债(2)						2,136,679,394.77	92,407,449.26	(56,161,627.30)	2,172,925,216.73
收益凭证 (4)						15,859,954,431.59	3,687,524,939.24	(9,810,506,807.22)	9,736,972,563.61
合计						137,228,904,790.73	20,994,102,660.20	(45,074,507,416.33)	113,148,500,034.60

- (1) Shenwan Hongyuan International Finance Limited 于 2021 年 7 月 14 日发行 5 亿美元的债券，期限 5 年，采用固定利率形式，票面利率 1.80%，单利按年计息，每半年付息一次，申万宏源证券有限公司提供连带责任保证担保。
- (2) Shenwan Hongyuan International Finance Limited 于 2022 年 3 月 16 日发行 3 亿美元的债券，期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 2.63%，单利按年计息，每半年付息一次，申万宏源证券有限公司提供连带责任保证担保，已于 2025 年 3 月 16 日到期兑付。
- (3) Shenwan Hongyuan International Finance Limited 于 2025 年 3 月 10 日发行 3 亿美元的债券，期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 Compound SOFR + 0.63%，单利按年计息，每季度付息一次，申万宏源证券有限公司提供连带责任保证担保。
- (4) 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团共发行 130 期期限超过一年的收益凭证（截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间：96 期）。于 2025 年 6 月 30 日，本集团发行的收益凭证采用固定年利率或与若干股指挂钩的浮动利率两种方式计息，其中固定利率区间为 0.03% -2.35% (2024 年 12 月 31 日：0.10% - 8.10%)。

32 租赁负债

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
一年以上的非流动租赁负债	468,285,440.22	546,831,599.62
一年以内到期的租赁负债	299,765,865.05	329,477,013.86
合计	<u>768,051,305.27</u>	<u>876,308,613.48</u>

本集团未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出主要来源于已承诺但尚未开始的租赁等风险敞口。本集团已承诺但尚未开始的租赁预计未来年度现金流出不重大。

33 其他负债

		2025年 6月30日	2024年 12月31日
合并结构化主体形成的其他金融负债	(1)	25,904,782,328.17	25,390,365,463.94
应付股利	(2)	2,102,357,813.10	137,854,974.59
其他应付款	(3)	895,575,808.42	792,066,449.83
期货风险准备	(4)	352,791,087.87	342,624,120.27
预提费用		276,761,639.05	82,179,104.20
递延收益		64,309,794.78	65,830,881.36
合计		<u>29,596,578,471.39</u>	<u>26,810,920,994.19</u>

(1) 合并结构化主体形成的其他金融负债

合并结构化主体形成的其他金融负债为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付其他权益持有人持有的权益。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注五 2。

(2) 应付股利

于2025年6月30日，本集团一年以上应付股利人民币134,387,715.75元(2024年12月31日：人民币134,387,715.75元)。本集团一年以上应付股利系原申银万国与原宏源证券吸收合并前应付普通股股利，超过一年尚未支付主要是由于相应股权质押冻结或股权转让等历史原因导致的。

(3) 其他应付款

	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资管产品增值税合并纳税结余	266,288,296.14	255,938,848.68
交易所仓单质押款	117,264,840.00	275,868,088.00
长期应付款	135,653,543.35	135,687,616.95
应付供应商款项	14,725,444.20	10,308,062.28
代理兑付债券款	6,449,541.87	6,449,541.87
其他	355,194,142.86	107,814,292.05
合计	<u>895,575,808.42</u>	<u>792,066,449.83</u>

于 2025 年 6 月 30 日，除长期应付款和资管产品增值税合并纳税结余外，本集团无账龄超过 1 年的重要其他应付款 (2024 年 12 月 31 日：同)。

(4) 期货风险准备

本集团子公司申银万国期货有限公司和宏源期货有限公司根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按代理手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的 5%计提期货风险准备并计入当期损益。动用风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时，冲减期货风险准备金余额。

34 股本

	2025 年 1 月 1 日余额	发行新股	送股	公积金转股	其他	2025 年 6 月 30 日余额
股份总数	25,039,944,560.00	-	-	-	-	25,039,944,560.00
	2024 年 1 月 1 日余额	发行新股	送股	公积金转股	其他	2024 年 12 月 31 日余额
股份总数	25,039,944,560.00	-	-	-	-	25,039,944,560.00

于2025年6月30日，持有本公司股份比例超过5%的股东如下：

股东名称	持股比例
中国建银投资有限责任公司 (以下简称“中建投”)	26.34%
中央汇金	20.05%

### 35 资本公积

	2025年1月			2025年6月
	1日余额	本期增加	本期减少	30日余额
资本溢价	19,273,551,585.37	-	(12,028,983.88)	19,261,522,601.49

	2024年1月			2024年12月
	1日余额	本年增加	本年减少	31日余额
资本溢价	19,271,828,714.16	1,722,871.21	-	19,273,551,585.37

### 36 其他综合收益

#### (1) 资产负债表中归属于母公司的其他综合收益情况表

	其他综合收益			
	2025年1月1日	税后归属于母公司	转留存收益	2025年6月30日
其他债权投资公允价值变动	38,559,211.08	(91,825,872.17)	-	(53,266,661.09)
其他债权投资信用减值准备	560,108,625.54	3,057,397.34	-	563,166,022.88
其他权益工具投资公允价值变动	1,596,888,609.33	707,007,066.01	155,024,096.86	2,458,919,772.20
权益法下可转损益的其他综合收益	27,924,825.88	(8,941,007.86)	-	18,983,818.02
权益法下不能转损益的其他综合收益	(8,013,941.06)	4,780,703.72	-	(3,233,237.34)
外币报表折算差额	277,050,914.77	(44,707,363.19)	-	232,343,551.58
合计	2,492,518,245.54	569,370,923.85	155,024,096.86	3,216,913,266.25

	<u>2024年1月1日</u>	<u>税后归属于母公司</u>	<u>其他综合收益 转留存收益</u>	<u>2024年 12月31日</u>
其他债权投资公允价值变动	(348,488,067.78)	387,047,278.86	-	38,559,211.08
其他债权投资信用减值准备	634,510,982.27	(74,402,356.73)	-	560,108,625.54
其他权益工具投资公允价值变动	408,677,642.23	852,749,338.67	335,461,628.43	1,596,888,609.33
权益法下可转损益的其他综合收益	5,281,589.71	22,643,236.17	-	27,924,825.88
权益法下不能转损益的其他综合收益	-	(8,013,941.06)	-	(8,013,941.06)
外币报表折算差额	202,487,572.51	74,563,342.26	-	277,050,914.77
合计	<u>902,469,718.94</u>	<u>1,254,586,898.17</u>	<u>335,461,628.43</u>	<u>2,492,518,245.54</u>

(2) 利润表中归属于母公司的其他综合收益情况表

截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间					
项目	本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合 收益本期转出	减：所得税费用	减：税后归属于少数股东	税后归属于母公司
将重分类进损益的其他综合收益					
其他债权投资公允价值变动	426,403,466.85	(566,915,198.18)	47,969,193.61	716,665.55	(91,825,872.17)
其他债权投资信用减值准备	5,200,751.50	-	(1,159,902.35)	(983,451.81)	3,057,397.34
权益法下可转损益的其他综合收益	(8,941,007.86)	-	-	-	(8,941,007.86)
外币报表折算差额	(57,803,722.37)	-	-	13,096,359.18	(44,707,363.19)
不能重分类进损益的其他综合收益					
权益法下不能转损益的其他综合收益	4,780,703.72	-	-	-	4,780,703.72
其他权益工具投资公允价值变动	942,676,088.02	-	(235,669,022.01)	-	707,007,066.01
合计	1,312,316,279.86	(566,915,198.18)	(188,859,730.75)	12,829,572.92	569,370,923.85
截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间					
项目	本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合 收益本期转出	减：所得税费用	减：税后归属于少数股东	税后归属于母公司
将重分类进损益的其他综合收益					
其他债权投资公允价值变动	846,342,255.80	(712,585,641.72)	(26,536,247.96)	157,756.98	107,378,123.10
其他债权投资信用减值准备	(9,400,476.78)	-	1,149,228.87	(127,547.95)	(8,378,795.86)
权益法下可转损益的其他综合收益	669,581.56	-	-	-	669,581.56
外币报表折算差额	26,811,560.36	-	-	(5,934,945.10)	20,876,615.26
不能重分类进损益的其他综合收益					
其他权益工具投资公允价值变动	1,145,948,497.01	-	(286,487,124.25)	-	859,461,372.76
合计	2,010,371,417.95	(712,585,641.72)	(311,874,143.34)	(5,904,736.07)	980,006,896.82

37 盈余公积

	<u>2025年1月1日</u>	<u>本期提取</u>	<u>本期减少</u>	<u>2025年6月30日</u>
法定盈余公积金	4,259,314,889.11	-	-	4,259,314,889.11
任意盈余公积金	106,156,577.78	-	-	106,156,577.78
合计	4,365,471,466.89	-	-	4,365,471,466.89

	<u>2024年1月1日</u>	<u>本期提取</u>	<u>本期减少</u>	<u>2024年12月31日</u>
法定盈余公积金	4,098,562,836.60	160,752,052.51	-	4,259,314,889.11
任意盈余公积金	106,156,577.78	-	-	106,156,577.78
合计	4,204,719,414.38	160,752,052.51	-	4,365,471,466.89

38 一般风险准备

	<u>2025年1月1日</u>	<u>本期提取</u>	<u>本期减少</u>	<u>2025年6月30日</u>
一般风险准备	10,681,232,972.88	24,528,187.81	-	10,705,761,160.69
交易风险准备	9,190,714,955.90	-	-	9,190,714,955.90
合计	19,871,947,928.78	24,528,187.81	-	19,896,476,116.59

	<u>2024年1月1日</u>	<u>本期提取</u>	<u>本期减少</u>	<u>2024年12月31日</u>
一般风险准备	9,961,425,829.15	719,807,143.73	-	10,681,232,972.88
交易风险准备	8,559,287,692.97	631,427,262.93	-	9,190,714,955.90
合计	18,520,713,522.12	1,351,234,406.66	-	19,871,947,928.78

39 未分配利润

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
期初未分配利润	33,740,663,038.48	32,205,365,170.35
加：本期归属于母公司股东的净利润	4,284,169,415.95	2,128,071,818.55
减：提取一般风险准备	(1) (24,528,187.81)	(14,568,623.04)
向股东分配股利	(2) (1,151,837,449.76)	(1,402,236,895.36)
其他综合收益转出	(155,024,096.86)	(148,032,978.24)
期末未分配利润	(3) 36,693,442,720.00	32,768,598,492.26

(1) 提取各项盈余公积和风险准备

本集团按照相关法律法规及公司章程规定提取截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间的法定盈余公积、一般风险准备及交易风险准备。

(2) 向股东分配现金股利

经本公司 2025 年 6 月 20 日股东大会批准，本公司以 2024 年 12 月 31 日总股本 25,039,944,560 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.46 元（含税），共分配利润人民币 1,151,837,449.76 元（含税）。

经本公司 2024 年 6 月 28 日股东大会批准，本公司以 2023 年 12 月 31 日总股本 25,039,944,560 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.56 元（含税），共分配利润人民币 1,402,236,895.36 元（含税）。

(3) 期 / 年末未分配利润的说明

于 2025 年 6 月 30 日，本集团的未分配利润余额中包括子公司提取的盈余公积归属于母公司部分人民币 5,885,564,703.67 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 5,885,564,703.67 元），以及吸收合并宏源证券取得的同一控制下股东所享有部分人民币 2,184,620,646.10 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 2,184,620,646.10 元）。

40 归属于少数股东其他权益工具持有者的权益

		2025年1月1日		本期增加		本期减少		2025年6月30日	
		数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
永续债	(1)	267,000,000.00	26,958,398,259.94	-	474,686,136.99	-	(957,240,000.00)	267,000,000.00	26,475,844,396.93

(1) 经证监会证券基金机构监管部机构部函[2020]3544及[2022]1286号文核准，申万宏源证券有限公司于2021年6月24日、2021年8月19日、2021年11月15日、2022年7月27日、2022年8月25日、2023年6月8日、2023年7月12日、2023年10月23日、2023年11月10日分别发行了九期永续次级债券(以下统称“永续债”)，即21申证Y1、21申证Y2、21申证Y3、22申证Y1、22申证Y2、23申证Y1、23申证Y2、23申证Y3及23申证Y4，债券面值均为人民币100元，票面利率分别为4.10%、3.70%、3.88%、3.45%、3.28%、3.44%、3.44%、3.60%、3.50%，面值总额为人民币26,700,000,000元。永续债的其他主要条款如下：

- (a) 利率在债券存续的前五个计息年度内按票面利率保持不变，自第六个计息年度起每五年重置一次，每次重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上300个基点确定。
- (b) 除非发生强制付息事件，该永续债的每个付息日，申万宏源证券可自行选择将当期利息以及按照合同条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制，前述利息递延不构成申万宏源证券未能按照约定足额支付利息。每笔递延利息在递延期间应按当期票面利率累计计息。

(c) 当存在递延支付利息的情形时，申万宏源证券在已递延利息及其孳息全部清偿完毕前不得向普通股股东分红和减少注册资本。

(d) 清偿顺序在本公司的普通债务和次级债务之后，除非公司清算，投资者不能要求公司加速偿还本次债券的本金。

由于该永续债未构成申万宏源证券无法避免的支付现金或其他金融资产合同义务，因此分类为权益工具，列示为其他权益工具。

在“少数股东损益”项目列示的本年度归属于除本公司之外的其他权益工具持有者的可累积分配股利共计人民币957,240,000.00元。

41 手续费及佣金净收入

(1) 按收入类别列示

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
证券经纪业务净收入	2,280,106,102.49	1,672,630,655.57
- 证券经纪业务收入	2,809,278,285.47	2,023,816,711.72
- 代理买卖证券业务	2,539,876,829.92	1,744,426,571.71
- 交易单元席位租赁	216,391,360.31	221,543,207.76
- 代销金融产品业务	53,010,095.24	57,846,932.25
- 证券经纪业务支出	(529,172,182.98)	(351,186,056.15)
- 代理买卖证券业务	(529,172,182.98)	(351,186,056.15)
期货经纪业务净收入	206,948,442.24	219,051,635.97
- 期货经纪业务收入	645,326,643.12	633,641,315.86
- 期货经纪业务支出	(438,378,200.88)	(414,589,679.89)
投资银行业务净收入	626,940,688.36	420,437,034.29
- 投资银行业务收入	650,695,904.05	430,039,953.62
- 证券承销业务	555,325,974.40	331,918,711.25
- 证券保荐业务	17,188,501.05	4,788,600.16
- 财务顾问业务(a)	78,181,428.60	93,332,642.21
- 投资银行业务支出	(23,755,215.69)	(9,602,919.33)
- 证券承销业务	(23,408,266.25)	(9,345,699.44)
- 证券保荐业务	(222,685.58)	-
- 财务顾问业务(a)	(124,263.86)	(257,219.89)
资产管理业务净收入	131,890,320.84	173,697,176.69
- 资产管理业务收入	134,243,323.79	176,204,669.31
- 资产管理业务支出	(2,353,002.95)	(2,507,492.62)
基金管理业务净收入	199,015,191.44	231,204,214.71
- 基金管理业务收入	199,015,191.44	231,204,214.71

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
投资咨询业务净收入	155,327,973.51	104,317,374.37
- 投资咨询业务收入	157,582,952.19	106,521,427.38
- 投资咨询业务支出	(2,254,978.68)	(2,204,053.01)
其他业务净收入	82,434,537.44	20,605,385.47
- 其他业务收入	82,434,537.44	20,605,385.47
合计	3,682,663,256.32	2,841,943,477.07
其中：手续费及佣金收入合计	4,678,576,837.50	3,622,033,678.07
手续费及佣金支出合计	(995,913,581.18)	(780,090,201.00)

(a) 财务顾问业务净收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
其他财务顾问业务净收入	69,956,133.85	91,967,875.15
并购重组财务顾问业务净收入- 境内上市公司	8,101,030.89	1,107,547.17
合计	78,057,164.74	93,075,422.32

(2) 手续费及佣金收入的分解

截至2025年6月30日止6个月期间及2024年6月30日止6个月期间本集团手续费及佣金收入按收入确认时点分解后的信息如下：

	截至2025年6月30日止6个月期间	
	在某一时点 确认收入	在一段时间内 确认收入
证券经纪及期货经纪业务收入	3,454,604,928.59	-
投资银行业务收入	605,952,719.67	44,743,184.38
投资咨询业务收入	157,582,952.19	-
资产管理及基金管理业务收入	-	333,258,515.23
其他业务收入	63,782,748.07	18,651,789.37
合计	4,281,923,348.52	396,653,488.98

	截至2024年6月30日止6个月期间	
	在某一时点 确认收入	在一段时间内 确认收入
证券经纪及期货经纪业务收入	2,657,458,027.58	-
投资银行业务收入	366,485,258.72	63,554,694.90
投资咨询业务收入	106,521,427.38	-
资产管理及基金管理业务收入	-	407,408,884.02
其他业务收入	-	20,605,385.47
合计	3,130,464,713.68	491,568,964.39

42 利息净收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	1,218,551,531.80	1,406,859,574.74
融出资金利息收入	1,991,246,677.00	1,815,617,940.52
买入返售金融资产利息收入	105,497,413.50	129,463,764.11
其中：约定购回利息收入	321,316.03	2,817,239.60
股票质押回购利息收入	2,925,567.99	54,896,039.80
债权投资利息收入	50,482,076.93	70,180,075.83
其他债权投资利息收入	948,659,624.55	1,021,862,276.40
其他	51,521,399.31	67,946,184.58
利息收入小计	4,365,958,723.09	4,511,929,816.18
利息支出		
其中：短期借款利息支出	(36,235,619.72)	(15,835,277.73)
应付短期融资款利息支出	(395,775,804.67)	(413,862,596.66)
拆入资金利息支出	(50,105,846.22)	(60,236,702.94)
其中：转融通利息支出	-	(3,110,994.16)
卖出回购金融资产款利息支出	(1,710,167,654.08)	(1,650,355,186.57)
其中：报价回购利息支出	(325,252,730.77)	(359,656,408.06)
代理买卖证券款利息支出	(156,522,647.65)	(244,296,889.58)
应付债券利息支出	(1,596,150,705.39)	(2,010,120,736.15)
其中：次级债券利息支出	(160,071,830.50)	(225,597,937.46)
合并结构化主体形成的其他金融		
负债利息支出	(129,216,772.38)	(105,192,150.40)
租赁负债的利息支出	(13,126,042.94)	(16,777,563.20)
其他	(79,891,024.05)	(50,353,705.90)
利息支出小计	(4,167,192,117.10)	(4,567,030,809.13)
利息净收入	198,766,605.99	(55,100,992.95)

43 投资收益

(1) 按类别列示

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年 (已重述)
权益法核算的长期股权投资收益	383,821,632.07	335,004,314.25
金融工具投资收益	7,346,364,689.32	1,629,001,742.06
其中：持有期间取得的收益	4,066,230,787.40	3,966,070,501.43
其中：交易性金融工具(a)	2,829,565,208.25	2,914,859,513.23
其他权益工具投资	1,236,665,579.15	1,051,210,988.20
处置金融工具的收益	3,280,133,901.92	(2,337,068,759.37)
其中：交易性金融工具 (a)	2,270,619,090.01	(4,924,808,142.79)
其他债权投资	566,915,198.18	706,904,235.93
衍生金融工具	442,599,613.73	1,880,835,147.49
其他	(19,759,588.64)	(5,728,553.35)
合计	7,710,426,732.75	1,958,277,502.96

(a) 交易性金融工具投资收益明细如下：

		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年	2024 年
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	2,950,221,453.72	2,988,018,464.48
	处置取得收益	2,302,527,564.15	(4,678,577,942.21)
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	(120,656,245.47)	(73,158,951.25)
	处置取得收益	(31,908,474.14)	(246,230,200.58)

(2) 对联营企业和合营企业的投资收益

参见附注六 13(1) 和 (2)。

(3) 投资收益汇回有无重大限制

以上投资收益汇回均无重大限制。

44 其他收益

	截至6月30日止6个月期间		与资产相关 / 与收益相关
	2025年	2024年	
政府补助	121,355,658.48	102,883,360.22	与收益相关
合计	121,355,658.48	102,883,360.22	

45 公允价值变动损益

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
交易性金融资产	1,595,448,791.43	(232,977,573.40)
衍生金融工具	(1,844,690,406.01)	3,595,954,990.03
交易性金融负债	219,318,142.48	(133,177,470.30)
合计	(29,923,472.10)	3,229,799,946.33

46 其他业务收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年 (已重述)
资产出租和保管收入	14,911,406.12	10,420,499.22
其他	21,415,094.89	18,412,022.24
合计	36,326,501.01	28,832,521.46

47 资产处置收益

项目	截至6月30日止6个月期间		计入截至2025年6月30日止6个月期间非经常性损益的金额
	2025年	2024年	
使用权资产	827,874.58	956,990.59	827,874.58
固定资产	(97,955.69)	87,603.89	(97,955.69)
其他	702.84	-	702.84
合计	730,621.73	1,044,594.48	730,621.73

48 税金及附加

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
城市维护建设税	39,476,630.95	23,330,743.21
教育费附加及地方教育附加	28,852,041.52	16,710,510.52
其他	11,649,498.36	13,964,174.24
合计	79,978,170.83	54,005,427.97

49 业务及管理费

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
职工费用	4,011,282,632.92	3,262,761,738.77
信息技术服务费	355,159,010.74	285,950,419.89
使用权资产折旧	198,672,225.48	200,586,425.19
固定资产折旧	124,053,528.65	124,175,317.95
无形资产摊销	112,660,107.64	98,931,604.89
专业服务及咨询费	78,945,564.59	54,929,765.46
租赁费及物业费	74,874,254.31	60,356,452.53
交易单元费	72,378,904.51	77,349,962.04
办公运营费	60,987,788.68	69,521,396.38
其他	330,620,619.94	334,120,465.72
	5,419,634,637.46	4,568,683,548.82

50 信用减值损失

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
债权投资	128,104,519.31	29,549,093.00
其他债权投资	5,200,751.50	(9,400,476.78)
其他金融资产	3,383,342.97	23,803,520.11
货币资金	(439,582.99)	246,973.37
买入返售金融资产	(3,519,869.16)	22,524,814.75
应收款项	(4,544,504.66)	(6,908,167.82)
融出资金	(10,956,639.95)	18,787,929.24
	117,228,017.02	78,603,685.87

51 其他资产减值损失

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
大宗商品存货	(24,748,913.51)	3,496,361.58
长期股权投资	68,581,265.78	-
合计	43,832,352.27	3,496,361.58

52 其他业务成本

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年 (已重述)
资产出租和保管支出	2,242,825.81	2,242,825.83
其他	16,475,255.28	11,650,238.60
合计	18,718,081.09	13,893,064.43

53 营业外收入

项目	截至6月30日止6个月期间		计入截至2025年6月30日止6个月期间非经常性损益的金额
	2025年	2024年	
营业外收入	1,907,503.80	863,197.62	1,907,503.80

54 营业外支出

项目	截至6月30日止6个月期间		计入截至2025年6月30日止6个月期间非经常性损益的金额
	2025年	2024年	
对外捐赠及赞助支出	28,848,692.00	15,672,400.00	28,848,692.00
报废非流动资产损失	1,433,872.14	2,896,401.57	1,433,872.14
违约金及赔偿毁损	1,794,402.63	811,749.41	1,794,402.63
其他	496,158.80	314,136.80	496,158.80
合计	32,573,125.57	19,694,687.78	32,573,125.57

55 所得税费用

(1) 本期所得税费用组成

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
递延所得税	615,920,046.73	356,173,155.06
按税法及相关规定计算的当期所得税	527,673,460.09	134,363,906.42
汇算清缴差异	38,738,747.65	6,282,297.48
合计	1,182,332,254.47	496,819,358.96

(2) 所得税费用与会计利润的关系

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
利润总额	5,985,428,918.36	3,359,549,392.11
按税率 25%计算的预期所得税	1,496,357,229.59	839,887,348.03
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	618,617.60	6,056,054.39
非应纳税收入的影响	(378,518,442.72)	(461,435,313.33)
子公司适用不同税率的影响	(13,709,074.40)	2,164,985.26
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性 差异或可抵扣亏损的影响	(347,896.62)	(919,470.50)
当期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异 或可抵扣亏损的影响	88,295,776.53	122,509,634.14
汇算清缴差异调整	38,738,747.65	6,282,297.48
其他(注)	(49,102,703.16)	(17,726,176.51)
合计	1,182,332,254.47	496,819,358.96

注：其他主要为永续债股利的税务影响。

56 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外的普通股的加权平均数计算。于 2025 年 6 月 30 日，本公司已发行股份按加权平均计算的股数为 25,039,944,560 股(2024 年 12 月 31 日：25,039,944,560 股)。基本每股收益的具体计算如下：

项目	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
收益：		
归属于本公司普通股股东的当期净利润	4,284,169,415.95	2,128,071,818.55
股份：		
本公司发行在外普通股的加权平均数	25,039,944,560.00	25,039,944,560.00
基本每股收益	0.17	0.08

本公司无稀释性潜在普通股。

57 现金流量表相关情况

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
往来款项收到的现金	1,810,095,893.08	125,571,513.02
大宗商品贸易收到的现金	1,214,385,130.59	3,039,334,402.39
合并结构化主体净增加的现金	514,416,864.23	2,323,663,298.60
收到的政府补助	121,355,658.48	102,883,360.22
房屋租赁收入	15,656,976.43	10,941,524.18
存出保证金减少	-	461,985,063.16
其他	867,327,400.70	160,911,791.63
	4,543,237,923.51	6,225,290,953.20

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
存出保证金增加	6,017,633,408.77	-
大宗商品贸易支付的现金	813,856,703.22	3,112,427,859.76
往来款项支付的现金	365,663,173.08	1,835,891,425.01
支付运营和管理费用	747,241,574.25	707,453,024.58
支付专业服务及咨询费	75,464,057.33	52,358,585.24
支付租赁费及物业费用	74,874,254.31	60,356,452.53
支付证券投资者保护基金	43,955,762.95	28,184,945.08
其他	229,187,659.49	56,413,036.53
	8,367,876,593.40	5,853,085,328.73

(3) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
净利润	4,803,096,663.89	2,862,730,033.15
加：信用 / 其他资产减值损失	161,060,369.29	82,100,047.45
固定资产折旧	124,053,528.65	124,175,317.95
投资性房地产折旧	2,242,825.81	2,242,825.83
无形资产摊销	112,660,107.64	98,931,604.89
长期待摊费用摊销	26,951,076.36	28,028,833.40
使用权资产折旧	198,672,225.48	200,586,425.19
处置或报废固定资产、无形资产和其他 长期资产的损益	1,042,260.70	1,801,738.12
公允价值变动损益	29,923,472.10	(3,229,799,946.33)
利息净收入	1,042,146,471.24	1,278,869,240.13
汇兑损益	24,860,105.38	10,617,438.63
投资收益	(2,187,402,409.40)	(2,093,119,538.37)
递延所得税资产减少	7,681,074.18	308,084,619.46
递延所得税负债增加	608,238,972.55	48,088,535.60
交易性金融资产的减少	7,152,681,733.80	6,536,340,901.76
经营性应收项目的(增加)/减少	(38,622,958.26)	4,018,817,219.29
经营性应付项目的增加/(减少)	4,513,955,182.81	(30,539,942,692.85)
经营活动产生 / (使用)的现金流量净额	16,583,240,702.22	(20,261,447,396.70)

(b) 不涉及现金收支的重大经营、投资和筹资活动

截至2025年6月30日止6个月期间，本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(c) 现金及现金等价物净变动情况

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
现金的期末余额	149,985,819,202.33	111,160,501,494.36
减：现金的期初余额	(151,028,084,283.67)	(128,222,103,791.17)
加：现金等价物的期末余额	12,385,859,252.45	11,133,698,467.58
减：现金等价物的期初余额	(12,037,842,417.02)	(4,077,856,578.63)
	(694,248,245.91)	(10,005,760,407.86)

(4) 现金及现金等价物的构成

	2025年6月30日	2024年6月30日
货币资金	132,565,958,316.80	95,849,025,182.00
其中：库存现金	69,383.58	44,017.38
可随时用于支付的银行存款	127,541,851,273.78	92,170,233,804.30
可随时用于支付的其他货币资金	182,225,964.15	317,433,494.14
三个月以上定期存款	3,566,022,618.00	2,288,734,240.00
受限制的货币资金	1,275,789,077.29	1,072,579,626.18
结算备付金	22,261,672,580.82	18,672,790,178.54
三个月以内的债券逆回购	12,385,859,252.45	11,133,698,467.58
	167,213,490,150.07	125,655,513,828.12
其中：三个月以上定期存款	(3,566,022,618.00)	(2,288,734,240.00)
受限制的货币资金	(1,275,789,077.29)	(1,072,579,626.18)
	162,371,678,454.78	122,294,199,961.94

58 外币货币性项目

	2025年6月30日		
	外币余额	折算汇率	人民币余额
货币资金			
其中：美元	544,396,519.97	7.15860	3,897,116,927.85
港币	3,537,121,364.73	0.91195	3,225,677,828.57
其他币种			770,995,610.91
合计			7,893,790,367.33
结算备付金			
其中：美元	105,913,482.74	7.15860	758,192,257.54
港币	463,625,007.37	0.91195	422,802,825.47
其他币种			19,054,102.14
合计			1,200,049,185.15
融出资金			
其中：美元	8,420,032.01	7.15860	60,275,641.12
港币	1,115,875,869.91	0.91195	1,017,622,999.56
其他币种			25,767,243.47
合计			1,103,665,884.15
应收款项			
其中：美元	18,730,433.92	7.15860	134,083,684.28
港币	173,944,402.06	0.91195	158,628,597.46
其他币种			484,127.94
合计			293,196,409.68
存出保证金			
其中：美元	12,581,578.91	7.15860	90,066,490.78
港币	94,550,525.70	0.91195	86,225,351.91
合计			176,291,842.69

	2025年6月30日		
	外币余额	折算汇率	人民币余额
其他资产			
其中：美元	1,741,611.05	7.15860	12,467,496.88
港币	52,955,948.99	0.91195	48,293,177.69
其他币种			4,129,147.43
合计			64,889,822.00
短期借款			
其中：美元	85,834,201.08	7.15860	614,452,711.84
港币	570,277,380.23	0.91195	520,064,456.90
其他币种			23,530,184.34
合计			1,158,047,353.08
代理买卖证券款			
其中：美元	423,333,388.93	7.15860	3,030,474,397.97
港币	3,400,245,947.73	0.91195	3,100,854,292.03
其他币种			32,556,688.93
合计			6,163,885,378.93
应付债券			
其中：美元	803,800,180.38	7.15860	5,754,083,971.29
应付款项			
其中：美元	50,845,913.21	7.15860	363,985,554.31
港币	22,316,116.90	0.91195	20,351,182.80
其他币种			309,625.98
合计			384,646,363.09
其他负债			
其中：美元	950,485.15	7.15860	6,804,143.00
港币	69,206,845.35	0.91195	63,113,182.61
其他币种			2,831,378.65
合计			72,748,704.26

	2024年12月31日		
	外币余额	折算汇率	人民币余额
货币资金			
其中：美元	419,603,943.64	7.18840	3,016,280,988.46
港币	3,069,053,672.69	0.92604	2,842,066,463.06
其他币种			293,000,359.75
合计			6,151,347,811.27
结算备付金			
其中：美元	49,751,069.14	7.18840	357,630,585.38
港币	271,892,254.73	0.92604	251,783,103.57
其他币种			18,127.24
合计			609,431,816.19
融出资金			
其中：港币	1,158,281,301.07	0.92604	1,072,614,816.04
应收款项			
其中：美元	27,507,505.90	7.18840	197,734,955.44
港币	264,456,387.36	0.92604	244,897,192.95
其他币种			30,757,016.32
合计			473,389,164.71
存出保证金			
其中：美元	22,750,290.46	7.18840	163,538,187.92
港币	53,491,994.88	0.92604	49,535,726.94
合计			213,073,914.86
其他资产			
其中：美元	1,877,578.21	7.18840	13,496,783.22
港币	27,513,404.67	0.92604	25,478,513.26
其他币种			363,006.93
合计			39,338,303.41
短期借款			
其中：美元	45,197,512.59	7.18840	324,897,799.50

	2024年12月31日		
	外币余额	折算汇率	人民币余额
代理买卖证券款			
其中：美元	404,633,601.93	7.18840	2,908,668,184.14
港币	2,630,975,326.63	0.92604	2,436,388,391.47
其他币种			58,375,902.51
合计			5,403,432,478.12
应付债券			
其中：美元	805,533,734.38	7.18840	5,790,498,696.19
应付款项			
其中：美元	14,398,627.36	7.18840	103,503,092.95
港币	34,211,670.94	0.92604	31,681,375.76
其他币种			5,961,165.56
合计			141,145,634.27
其他负债			
其中：美元	978,119.75	7.18840	7,031,115.98
港币	66,707,981.21	0.92604	61,774,258.92
其他币种			2,330,226.14
合计			71,135,601.04

#### 境外经营实体说明

本集团主要境外经营实体为本公司子公司申万宏源(香港)有限公司,其经营地在香港,记账本位币为港币。记账本位币依据境外经营实体的主要经济环境决定,报告期内未发生变化。

#### 七 在其他主体中的权益

##### 1 在子公司中的权益

###### (1) 本集团的构成

子公司及纳入合并财务报表范围的结构化主体情况参见附注五 1 及附注五 2。

(2) 重要的非全资子公司

本集团综合考虑子公司是否为上市公司、其少数股东权益占本集团合并股东权益的比例、少数股东损益占本集团合并净利润的比例等因素，确定存在重要少数股东权益的子公司，列示如下：

子公司名称	2025年6月30日			
	少数股东	本期	本期向少	期末
	的持股比例 (a)	归属于少数 股东的损益	数股东宣告 分派的股利	少数股东 权益余额
申万宏源(香港)有限公司	35.10%	19,132,721.55	-	873,775,716.72
申万菱信基金管理有限公司	33.00%	10,837,199.19	-	474,536,747.37

子公司名称	2024年12月31日			
	少数股东	本年	本年向少	年末
	的持股比例 (a)	归属于少数 股东的损益	数股东宣告 分派的股利	少数股东 权益余额
申万宏源(香港)有限公司	35.10%	(51,492,817.64)	-	854,642,995.17
申万菱信基金管理有限公司	33.00%	25,460,957.61	-	463,699,548.18

(a) 该比例为于2025年6月30日和2024年12月31日，扣除本公司直接持有权益比例与通过各层控股关系之持有权益比例相乘得出的间接持有权益比例之和之后的比例。

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额，但是经过了相关合并日公允价值以及统一会计政策的调整：

	申万宏源(香港)有限公司		申万菱信基金管理有限公司	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
资产总额	11,058,297,492.45	8,132,220,166.01	1,727,220,018.26	1,694,466,247.00
负债总额	8,604,848,313.10	5,697,339,837.89	289,229,874.71	289,316,101.00

	截至6月30日止6个月期间		截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年	2025年	2024年
营业收入	282,605,356.80	175,374,677.94	214,679,659.94	241,540,156.74
净利润 / (亏损)	55,438,737.28	(33,910,666.02)	32,839,997.55	37,058,645.44
综合收益总额	56,224,213.12	(37,423,918.11)	32,839,997.55	37,058,645.44
经营活动现金流量	613,292,740.55	(1,174,189,414.74)	34,420,611.51	49,931,765.20

## 2 在合营企业和联营企业中的权益

### (1) 合营企业或联营企业

参见附注六 13(3) 和附注六 13(4)。

### (2) 重要合营企业的主要财务信息

于2025年6月30日，本集团不存在重要合营企业(2024年12月31日：无)。

### (3) 重要联营企业的主要财务信息

本集团综合考虑合营企业和联营企业是否为上市公司、其账面价值占本集团合并总资产的比例、权益法核算的长期股权投资收益占本集团合并净利润的比例等因素，确定重要的合营企业和联营企业。参见附注六 13(5)。

### (4) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

参见附注六 13(6)。

## 八 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

### 1 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

于2025年6月30日和2024年12月31日，本集团通过直接投资在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大风险敞口金额一致，列示如下：

	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
交易性金融资产	50,954,152,474.18	49,994,035,425.66
债权投资	2,653,711,369.64	1,699,307,772.61
其他权益工具	1,233,833,040.97	132,503,521.57
合计	<u>54,841,696,884.79</u>	<u>51,825,846,719.84</u>

## 2 在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发起设立的资产管理计划及投资基金。作为这些结构化主体的管理人，本集团代理客户将募集到的资金根据产品合同的约定投入相关基础资产。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资和/或通过管理这些结构化主体收取管理费收入、手续费收入及业绩报酬。本集团所承担的与这些结构化主体收益相关的可变回报表明本集团为该结构化主体的代理人而非主要责任人。因此，本集团未合并此类结构化主体。

截至2025年6月30日止6个月期间，本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中获得的管理费净收入为人民币330,905,512.28元(截至2024年6月30日止6个月期间：人民币404,901,391.40元)，具体信息参见附注六41。

于2025年6月30日和2024年12月31日，本集团通过直接持有本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大风险敞口金额一致，列示如下：

	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
交易性金融资产	4,240,178,884.60	5,200,991,412.54
债权投资	144,884,163.61	34,531,489.92
合计	<u>4,385,063,048.21</u>	<u>5,235,522,902.46</u>

## 九 分部报告

管理层根据业务性质和提供的服务按照下列分部管理业务经营：

- 企业金融分部主要包括向企业提供投资银行服务和使用自有资金进行对外投资（即本金投资）。投资银行业务提供股票保荐及承销、债券承销及结构性融资、并购重组财务顾问以及新三板业务等服务；此外通过各类金融工具进行股权和债权的本金投资；
- 个人金融分部主要向个人及非专业机构投资者提供证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、金融产品代销和投资顾问等服务；
- 机构服务及交易分部主要包括为专业机构投资者提供主经纪商服务与研究咨询等服务，以及进行二级市场上的固定收益类、权益类、权益挂钩证券类投资与投资交易，并以此为基础为机构客户提供销售、交易、对冲和场外衍生品服务；
- 投资管理分部主要包括资产管理、公募基金管理和私募基金管理业务。

编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配。

分部资本性支出是指在会计期间内分部购入的固定资产、无形资产和其他长期资产所发生的支出总额。

本集团主要在中国内地和香港地区提供服务，全部的对外交易收入主要来源于中国内地和香港地区，本集团金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产均位于中国内地和香港地区。

由于本集团业务并不向特定客户开展，因此不存在对单一客户的重大依存。

	截至2025年6月30日止6个月期间					
	企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
	投资银行	本金投资				
营业收入	887,076,309.41	902,992,005.16	4,161,720,040.27	5,130,025,375.75	613,672,068.21	11,695,485,798.80
手续费及佣金净收入	626,940,688.36	2,285,171.09	2,082,948,997.19	613,464,606.66	357,023,793.02	3,682,663,256.32
利息净收入	(215,100.78)	(333,117,210.52)	1,977,250,776.01	(1,452,013,082.67)	6,861,223.95	198,766,605.99
投资收益	203,365,573.44	824,197,786.26	(10,836,881.82)	5,706,718,000.69	986,982,254.18	7,710,426,732.75
公允价值变动损益	56,125,284.23	319,268,131.98	56,087,506.74	288,636,656.56	(750,041,051.61)	(29,923,472.10)
其他	859,864.16	90,358,126.35	56,269,642.15	(26,780,805.49)	12,845,848.67	133,552,675.84
营业支出	556,006,326.13	408,768,527.35	2,616,350,933.94	1,678,801,177.45	419,464,293.80	5,679,391,258.67
营业利润	331,069,983.28	494,223,477.81	1,545,369,106.33	3,451,224,198.30	194,207,774.41	6,016,094,540.13
利润总额	329,478,104.71	466,698,799.30	1,544,148,055.90	3,451,035,876.15	194,068,082.30	5,985,428,918.36

	2025年6月30日					
	企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
	投资银行	本金投资				
分部资产	1,670,306,097.65	39,406,158,773.99	186,253,956,319.97	419,988,121,545.91	33,815,163,829.67	681,133,706,567.19
递延所得税资产						918,908,091.97
资产总额						682,052,614,659.16
分部负债	491,463,668.86	35,744,561,371.89	133,579,881,121.63	347,171,894,644.26	28,293,686,957.18	545,281,487,763.82
递延所得税负债						150,802,321.92
负债总额						545,432,290,085.74

	截至2025年6月30日止6个月期间					
	企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
	投资银行	投资银行				
补充信息						
折旧与摊销费用	34,305,383.96	26,271,010.94	225,232,920.21	159,867,255.21	18,903,193.62	464,579,763.94
资本性支出	975,039.87	71,238,418.44	41,228,494.74	17,047,518.07	3,763,346.84	134,252,817.96
信用减值损失	(728,992.28)	124,974,948.35	(13,448,288.15)	8,625,915.02	(2,195,565.92)	117,228,017.02
其他资产减值损失	-	68,581,265.78	-	(24,748,913.51)	-	43,832,352.27

	截至2024年6月30日止6个月期间					
	企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
	投资银行	本金投资				
营业收入	721,367,794.04	358,131,030.80	3,401,447,843.28	2,996,513,930.20	619,602,372.62	8,097,062,970.94
手续费及佣金净收入	420,437,034.29	21,767,037.78	1,525,201,281.54	446,900,025.74	427,638,097.72	2,841,943,477.07
利息净收入	(2,365,528.91)	(331,651,218.24)	1,733,880,786.86	(1,498,532,197.39)	43,567,164.73	(55,100,992.95)
投资收益	327,074,278.75	920,506,586.71	20,544,580.46	(269,775,124.53)	959,927,181.57	1,958,277,502.96
公允价值变动损益	(25,349,669.54)	(258,659,054.64)	40,952,411.39	4,286,264,455.52	(813,408,196.40)	3,229,799,946.33
其他	1,571,679.45	6,167,679.19	80,868,783.03	31,656,770.86	1,878,125.00	122,143,037.53
营业支出	613,859,808.68	173,775,539.25	2,408,495,383.96	1,114,586,660.87	407,964,695.91	4,718,682,088.67
营业利润	107,507,985.36	184,355,491.55	992,952,459.32	1,881,927,269.33	211,637,676.71	3,378,380,882.27
利润总额	107,528,758.08	167,523,077.31	991,095,216.34	1,881,764,663.67	211,637,676.71	3,359,549,392.11

	2024年12月31日					
	企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
	投资银行	本金投资				
分部资产	1,408,844,388.89	37,867,915,799.75	182,223,320,696.25	441,840,141,554.96	32,635,345,400.53	695,975,567,840.38
递延所得税资产						1,621,025,460.80
资产总额						697,596,593,301.18
分部负债	354,217,706.16	33,411,743,883.15	131,993,114,459.34	370,686,930,593.27	27,753,521,101.22	564,199,527,743.14
递延所得税负债						48,139,913.27
负债总额						564,247,667,656.41

	截至2024年6月30日止6个月期间					
	企业金融		个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
	投资银行	本金投资				
补充信息						
折旧与摊销费用	47,407,230.60	9,027,065.47	248,301,038.85	134,313,798.61	14,915,873.73	453,965,007.26
资本性支出	1,579,016.50	137,908,409.70	86,270,095.78	24,877,313.62	3,982,780.48	254,617,616.08
信用减值损失	1,298,798.01	29,871,217.33	69,521,878.73	24,185,704.89	(46,273,913.09)	78,603,685.87
其他资产减值转回	-	-	-	3,496,361.58	-	3,496,361.58

## 十 关联方关系及其交易

### 1 母公司情况

#### (1) 母公司基本情况

	<u>注册地</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u> 人民币
中央汇金	北京	金融投资	8,282.09 亿元

中央汇金其职能是经国务院授权进行股权投资，不从事其他商业性经营活动。

#### (2) 母公司对本公司的持股比例和表决权比例

<u>子公司名称</u>	<u>2025年6月30日</u>		<u>2024年12月31日</u>	
	<u>持股比例</u>	<u>表决权比例</u>	<u>持股比例</u>	<u>表决权比例</u>
中央汇金				
直接持有	20.05%	20.05%	20.05%	20.05%
间接持有	29.65%	31.12%	29.65%	31.12%
合计	49.70%	51.17%	49.70%	51.17%

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

### 2 子公司情况

子公司的基本情况及相关信息见附注五。本公司与子公司之间的关联交易已经合并抵销，不在本附注披露。

### 3 合营企业和联营企业情况

本集团的合营企业和联营企业情况参见附注六 13(3) 和附注六 13(4)。

4 其他关联方情况

(1) 持有本公司5%以上股份的法人

于2025年6月30日和2024年12月31日，除本公司母公司外，其他持有本公司5%以上股份的法人股东情况如下：

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系	组织机构代码
中建投	持有本公司5%以上股份的股东	911100007109328650

(2) 中央汇金旗下公司

除中建投外，中央汇金对部分其他企业拥有股权。中央汇金旗下公司包括其子公司、联营企业及合营企业。

(3) 其他

除上述关联方外，本集团其他关联方包括《上市公司信息披露管理办法》定义的上市公司关联法人。

5 关联交易

下列本公司和合并范围内子公司与关联方进行的交易是按一般正常商业条款或按相关协议进行。

(1) 手续费及佣金收入

关联方	关联交易类型	截至6月30日止6个月期间	
		2025年	2024年
中央汇金及其旗下公司	手续费及佣金收入	53,741,793.50	62,153,209.43
其他关联方	手续费及佣金收入	20,954,234.52	30,149,141.39
合计		74,696,028.02	92,302,350.82

(2) 手续费及佣金支出

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>截至6月30日止6个月期间</u>	
		<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
中央汇金及其旗下公司	代理买卖证券业务支出	47,422,572.23	39,177,806.99
其他关联方	代理买卖证券业务支出	814,205.40	300,650.57
合计		48,236,777.63	39,478,457.56

(3) 利息收入

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>截至6月30日止6个月期间</u>	
		<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
中央汇金及其旗下公司	存放金融同业利息收入	719,645,922.48	553,552,761.19
其他关联方	存放金融同业利息收入	67,725,394.32	39,972,794.65
中央汇金及其旗下公司	债券利息收入	18,818,973.23	14,489,955.97
合计		806,190,290.03	608,015,511.81

(4) 利息支出

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>截至6月30日止6个月期间</u>	
		<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
中央汇金及其旗下公司	卖出回购金融资产利息支出	103,708,240.00	71,980,264.28
其他关联方	卖出回购金融资产利息支出	150,712.33	82,054.44
中央汇金及其旗下公司	拆入资金利息支出	11,932,419.46	21,388,304.23
中央汇金及其旗下公司	短期借款利息支出	2,179,292.60	37,125.87
其他关联方	短期借款利息支出	-	693,065.72
中央汇金及其旗下公司	租赁负债利息支出	1,039,656.79	1,309,997.43
合计		119,010,321.18	95,490,811.97

(5) 投资收益

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>截至6月30日止6个月期间</u>	
		<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
其他关联方	长期股权投资持有损益	256,654,825.23	214,844,433.28
中央汇金及其旗下公司	处置金融工具的损益	(36,206,468.35)	181,080,801.78
其他关联方	处置金融工具的损益	2,830,509.25	(7,075,320.99)
中央汇金及其旗下公司	持有金融工具的损益	209,878,774.43	218,591,544.26
合计		433,157,640.56	607,441,458.33

(6) 其他业务收入

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>截至6月30日止6个月期间</u>	
		<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
中央汇金及其旗下公司	房屋租赁收入	6,032,009.76	6,017,410.14
合计		<u>6,032,009.76</u>	<u>6,017,410.14</u>

(7) 业务及管理费

<u>关联方</u>	<u>关联交易类型</u>	<u>截至6月30日止6个月期间</u>	
		<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
中央汇金及其旗下公司	信息技术服务费	3,065,000.00	-
中央汇金及其旗下公司	使用权资产折旧	11,785,468.44	11,516,337.90
中央汇金及其旗下公司	租赁费及物业费	550,184.76	550,184.76
中央汇金及其旗下公司	其他	50,907.78	2,477,615.40
合计		<u>15,451,560.98</u>	<u>14,544,138.06</u>

(8) 关键管理人员报酬

于2025年半年度，本公司计提并发放董事、监事和高级管理人员本年度税前薪酬总额为人民币4,961,900.00元。报告期内在本公司领取薪酬的董监高人员最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认后再行披露。

6 关联方应收、应付款项余额

(1) 应收关联方款项

应收款项

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
应收手续费及佣金	中央汇金及其旗下公司	44,417,180.84	45,399,294.98
应收手续费及佣金	其他关联方	10,639,285.18	11,650,463.67
合计		<u>55,056,466.02</u>	<u>57,049,758.65</u>

货币资金

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
存放关联方款项	中央汇金及其旗下公司	81,788,528,453.84	66,357,112,466.05
存放关联方款项	其他关联方	1,459,037,808.34	2,667,626,203.58
合计		<u>83,247,566,262.18</u>	<u>69,024,738,669.63</u>

衍生金融资产

衍生金融资产	中央汇金及其旗下公司	<u>204,922,089.96</u>	<u>220,491,238.56</u>
--------	------------	-----------------------	-----------------------

交易性金融资产

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
交易性金融资产	中央汇金及其旗下公司	12,530,118,621.65	5,820,804,424.66
交易性金融资产	其他关联方	1,069,459,486.92	1,959,487,743.72
合计		<u>13,599,578,108.57</u>	<u>7,780,292,168.38</u>

其他权益工具投资

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
非交易性权益工具	中央汇金及其旗下公司	<u>10,368,464,477.17</u>	<u>9,311,846,957.13</u>

其他债权投资

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
金融债	中央汇金及其旗下公司	<u>1,572,971,368.55</u>	<u>8,771,340,028.57</u>

使用权资产

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
使用权资产	中央汇金及其旗下公司	<u>71,935,308.23</u>	<u>71,788,825.48</u>

(2) 应付关联方款项

交易性金融负债

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
债券	中央汇金及其旗下公司	197,189,440.64	1,148,253,030.00

衍生金融负债

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
衍生金融负债	中央汇金及其旗下公司	201,434,980.74	383,105,131.92

短期借款

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
短期借款	中央汇金及其旗下公司	516,589,381.82	80,298,456.74

拆入资金

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
拆入资金	中央汇金及其旗下公司	200,000,000.00	1,200,000,000.00

卖出回购金融资产款

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
卖出回购金融资产款	中央汇金及其旗下公司	64,594,257,236.77	39,469,524,902.79

应付款项

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
应付手续费及佣金	中央汇金及其旗下公司	2,932,826.82	2,932,826.82

代理买卖证券款

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
代理买卖证券款	中央汇金及其旗下公司	16,060,131.79	72,128,777.10
代理买卖证券款	其他关联方	5,677,950.98	144,556,405.40
合计		21,738,082.77	216,685,182.50

租赁负债

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
租赁负债	中央汇金及其旗下公司	60,984,972.75	63,302,529.36

## 其他负债

		2025年6月30日	2024年12月31日
其他应付款	中央汇金及其旗下公司	6,500,795.38	928,684.96

## 十一 或有事项

截至2025年6月30日，本集团并无涉及任何可能对本集团财务状况或经营业绩造成重大不利影响的单个重大的法律诉讼，仲裁或行政处罚事项。

## 十二 承诺事项

截至2025年6月30日，本集团无重大承诺事项。

## 十三 资产负债表日后事项

### 1 利润分配情况说明

于2025年8月13日，本公司2024年度A股和H股现金股利派发完毕。

经本公司2025年8月29日董事会审议通过，本公司拟以总股本25,039,944,560股为基数，向全体股东每10股分配现金股利人民币0.35元(含税)，共分配利润人民币876,398,059.60元，此项提议尚待股东大会批准。

### 2 发行长期债券、短期债券和收益凭证

自2025年7月1日起至财务报表报出日，本集团发行长期债券、短期债券和多项收益凭证，固定利率区间为1.45%至1.90%，金额合计约为人民币369.12亿元。

### 3 归还长期债券、短期债券和收益凭证

自2025年7月1日起至财务报表报出日，本集团偿还长期债券、短期债券和多项收益凭证，固定利率区间为1.50%至3.00%，金额合计约为人民币247.45亿元。

#### 十四 其他重要事项说明

##### 1 履行社会责任

本集团为履行社会责任，在公益广告、救灾捐款、教育资助、慈善捐赠等方面的支出如下：

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
慈善捐赠	28,848,692.00	15,672,400.00
	28,848,692.00	15,672,400.00

##### 2 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：

	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
融出资金	六 3	71,982,160,720.03	73,033,381,805.33
融出证券	六 12	430,164,669.87	204,886,926.58
合计		72,412,325,389.90	73,238,268,731.91

### 3 债券借贷

于2025年6月30日和2024年12月31日，本集团在银行间债券市场交易平台借入债券的类别及公允价值具体如下：

	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
国债	39,971,394,775.00	30,887,342,125.00
地方政府债	12,361,277,044.30	9,691,230,680.00
金融债	7,207,711,620.00	5,624,184,450.00
央行票据	4,000,000,000.00	-
合计	<u>63,540,383,439.30</u>	<u>46,202,757,255.00</u>

于2025年6月30日，本集团通过借入方式取得的债券中为卖出回购业务而设定质押的债券公允价值为人民币46,531,538,204.16元(2024年12月31日：人民币28,748,514,586.00元)。

## 十五 金融工具及其风险

本集团的经营活动会面临各种金融风险，主要包括市场风险(主要为外汇风险、利率风险和其他价格风险)、信用风险和流动性风险。上述金融风险以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团董事会下设合规管理与风险控制委员会在董事会授权范围内，对风险管理基本政策等进行审议并提出意见。本集团风险管理部门根据董事会批准的风险管理政策开展风险识别分析、计量评估、监测预警、应对报告等工作。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审计，并将审计结果上报本集团的审计委员会。

## 1 市场风险

### (1) 外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元和港币）存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险（附注六 58）。由于外币净敞口在本集团占比较低，因此本集团面临的汇率风险不重大。

### (2) 利率风险

利率风险是指本集团的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团的生息资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、存出保证金、债权投资及其他债权投资等，付息负债主要包括短期借款、应付短期融资款、拆入资金、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、长期借款、应付债券等。

对于资产负债表日持有的使本集团面临公允价值利率风险的金融工具，本集团利用利率重定价敞口分析和敏感性分析作为监控利率风险的主要方法。其中敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润和股东权益产生的影响。

本集团采用敏感性分析衡量利率变化对本集团股东权益和净利润的可能影响。下表列示了本集团股东权益和净利润在其他变量固定的情况下对于可能发生的合理利率变动的敏感性。对本集团股东权益和净利润的影响包括：1) 一定利率变动对资产负债表日持有的固定利率金融资产进行重估所产生的公允价值变动对股东权益和净利润的影响；2) 一定利率变动对资产负债表日持有的浮动利率非衍生工具产生的年化现金流量变动对股东权益和净利润的影响。

假设收益率曲线平行移动 25 个基点，对本集团各资产负债表日的股东权益和净利润的潜在影响分析如下：

	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	股东权益	净利润	股东权益	净利润
收益率曲线向上平移 25 个基点	(1,592,637,298.01)	(1,059,472,684.90)	(1,454,378,034.30)	(1,009,578,796.53)
收益率曲线向下平移 25 个基点	1,572,068,009.77	1,019,197,420.86	1,501,164,828.71	986,405,504.49

上述预测假设收益率平行上移或下移，因此，不反映仅某些利率变动而剩余利率不变所可能带来的影响。这种预测还基于其他简化的假设，包括所有头寸将持有到期等。

### (3) 其他价格风险

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

假设上述工具的市价上升或下降 10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本集团股东权益和净利润的影响如下：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	股东权益	净利润	股东权益	净利润
市场价格上升 10%	6,948,947,122.25	5,999,890,599.83	5,866,992,761.84	5,210,536,563.88
市场价格下降 10%	(6,948,947,122.25)	(5,999,890,599.83)	(5,866,992,761.84)	(5,210,536,563.88)

## 2 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或债券发行人无法履行其约定的财务义务而使本集团面临的风险。本集团信用风险敞口主要分布在个人金融、销售和交易及本金投资业务。

本集团主要采取下列措施，识别、报告及管理信用风险：

- 搭建信用风险内部评级体系，对客户开展集中度管理；
- 完善对客户和担保品的风险评估和分析工作，加强存续管理。优化信用风险管理系统，建立了公司级交易对手负面信息库，对资信不良客户名单进行收集和管理以及统一管理客户负面信息机制；
- 针对销售及交易业务严格设定债券和发行人等准入标准，并加强交易后监控与跟踪；
- 完善衍生品交易的办法和政策，设定交易对手评级及准入标准，持续优化风险限额指标标准；
- 在客户评估、集中度控制及业务规模方面加强对股票质押式融资及本金投资业务等部分业务的审查管理工作，并持续密切监控项目状况。

## 预期信用损失的计量

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

对纳入预期信用损失计量的金融资产,本集团运用自金融资产初始确认之后信用质量发生“三阶段”变化的减值模型计量其预期信用损失,具体包括:

- 自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“第一阶段”,本集团对其信用风险进行持续监控;
- 如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加,但并未将其视为已发生信用减值的工具,则本集团将其转移至“第二阶段”;
- 对于已发生信用减值的金融工具,则划分为“第三阶段”。

第一阶段金融工具按照相当于该金融工具未来12个月预期信用损失的金额计量损失准备,第二阶段和第三阶段金融工具按照相当于该金融工具整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产,这些金融资产按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于第一阶段和第二阶段的融资类业务金融资产(包括融出资金及买入返售金融资产中的股票质押式回购)和债券投资业务金融资产(包括其他债权投资),管理层运用包含考虑前瞻性影响的违约概率、违约损失率、损失率比率及违约风险敞口等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于第三阶段已发生信用减值的上述金融资产,管理层通过预估未来与该金融资产相关的现金流,计量损失准备。

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

- 选择恰当的预期信用损失模型并确定相关参数;
- 信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义;
- 用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用;
- 第三阶段金融资产的未來现金流预测。

### 预期信用损失计量的模型和参数

根据信用风险是否显著增加以及是否发生信用减值，本集团对不同的金融资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。

对债券投资业务金融资产，预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率 (PD)、违约风险敞口 (EAD)、违约损失率 (LGD) 三者乘积折现后的结果；对融资类业务金融资产，预期信用损失为违约风险敞口 (EAD) 及考虑前瞻性影响的损失率比率 (LR) 二者乘积折现后的结果：

- 违约概率是指借款人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团计算违约概率考虑的主要因素有：债券投资业务经评估后的外部信用评级信息等。
- 违约损失率是指本集团对违约风险敞口发生损失程度作出的预期。本集团计算违约损失率考虑的主要因素有：债券投资业务的发行人和债券的类型等。
- 违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿还的金额。
- 违约损失率比率是指本集团对违约风险敞口发生损失金额作出的预期。本集团使用基于公开市场数据测算的历史损失率并评估其适当性。本集团计算融资类业务金融资产损失率比率考虑的主要因素有：担保物价值与融资类债务之间的比例 (以下简称“维持担保比”) 及担保证券的波动特征、担保证券变现价值等。

### 信用风险显著增加的标准

本集团于每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团在进行金融资产损失准备阶段划分时，充分考虑了反映金融工具的信用风险是否发生显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。当触发以下一个或多个定量和定性指标时，本集团认为金融工具的信用风险已发生显著增加。

针对融资类业务金融资产，本集团充分考虑融资主体的信用资质、经营情况、融资合约期限、担保证券波动性及流动性、以往履约情况等综合因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线及追保平仓线，其中追保平仓线一般不低于 130%。

针对融资类业务，维持担保比低于追保平仓线表明作为抵押的担保品价值或第三方担保质量显著下降，本集团认为该类融资类业务的信用风险显著增加。于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团超过 90% 的融资类业务维持担保比不低于追保平仓线。

针对债券投资业务，违约概率的估算方法采用了公开市场的信用评级。若初始评级在 AA 级(含)以上的债券评级发生下调，且下调后等级在 AA 级(不含)以下；或初始评级在 AA 级以下的债券评级发生下调；或债券在预警清单列表中，本集团认为该类债券投资业务的信用风险显著增加。于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团的债券投资业务均为投资等级及以上，且不存在信用风险显著增加的情况。

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

本集团将货币资金、结算备付金、存出保证金以及买入返售金融资产中的债券逆回购等金融工具视为具有较低信用风险，而不再比较资产负债表日的信用风险与初始确认时相比是否显著增加。

#### *违约和已发生信用减值资产的定义*

判断金融工具是否已发生信用减值时，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定性、定量和上限指标。当金融工具符合以下一项或多项条件时，本集团将该金融资产界定为已发生信用减值，其标准与已发生违约的定义一致：

- 债务人在合同付款日后逾期超过 90 天仍未付款；
- 融资类业务采取强制平仓措施且担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别；
- 债务人、债券发行人或交易对手发生重大财务困难；
- 由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- 债权人由于债务人、债券发行人或交易对手的财务困难作出让步；
- 债务人、债券发行人或交易对手很可能破产或其他财务重组等。

金融资产发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

#### *前瞻性信息*

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。

在考虑前瞻性信息时，并不要求本集团对金融工具整个预计存续期内的情况作出预测。本集团在估计信用损失时需要运用的判断程度的高低，取决于具体信息的可获取性。预测的时间跨度越大，具体信息的可获取性越低，则企业在估计预期信用损失时必须运用判断的程度就越高。

本集团基于对各类业务特性进行分析，通过历史数据分析，识别出影响各类业务预期信用损失的关键经济指标，主要包括国内生产总值增长率、固定资产投资完成额累计同比、上证综合指数涨跌幅、消费者物价指数增长率等。本集团通过进行回归分析确定这些经济指标与宏观因子之间的关系，对各类业务的预期信用损失进行前瞻性调整。

除了提供基本经济情景外，本集团的管理层专家小组也提供了其他可能的情景及情景权重。针对每一个主要产品类型分析、设定不同的情景，以确保考虑到指标非线性发展特征。本集团在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及其特征。

于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团认为所有资产组合均应当考虑应用三种不同情景来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征。本集团结合统计分析及专家判断来确定情景权重，也同时考虑了各情景所代表的可能结果的范围。本集团在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及特征。

本集团在判断信用风险是否发生显著增加时，使用了基准及其他情景下的整个存续期违约概率乘以情景权重，并考虑了定性、定量和上限指标。本集团以加权的 12 个月预期信用损失或加权的整个存续期预期信用损失计量相关的损失准备。上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团综合考虑当期经济情况和政府采取的各类支持性政策，根据最新经济预测情况更新了用于前瞻性计量的相关经济指标。与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。本集团认为这些预测体现了对可能结果的最佳估计。

目前本集团采用的基准情景权重未超过非基准情景权重之和。

### 敏感性分析

预期信用损失计量模型会使用到模型参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及运用专家判断时考虑的其他因素等，上述参数、假设和判断的变化将对信用风险显著增加以及预期信用损失计量产生影响。本集团每年定期对模型进行重检并根据具体情况对模型中使用的假设和参数进行适当的修正，本期对模型及参数的调整对预期信用损失结果的影响不重大。

本集团对前瞻性计量所使用的经济指标进行了敏感性分析，当乐观情景权重增加 10%，基准情景权重减少 10%；或者悲观情景权重增加 10%，基准情景权重减少 10%；对本集团已计提的预期信用损失的影响均不重大。

同时，本集团还对信用风险阶段分类进行了敏感性分析。于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，假设信用风险自初始确认后未发生显著变化，导致第二阶段的金融工具全部进入第一阶段，则对资产负债表中确认的预期信用损失影响不重大。

#### *担保物及其他信用增级措施*

本集团采用一系列政策和信用增级措施来降低信用风险敞口至可接受水平。其中，最为普遍的方法是提供抵押物或担保。本集团根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保物金额及类型。对于融出资金和买入返售协议下的担保物主要为股票、债券和基金等。本集团管理层会定期检查担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行损失准备的充足性审查时监视担保物的市场价值变化。

#### *融资类业务的损失率及减值计提情况*

本集团充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线，其中预警线一般不低于 140%，平仓线一般不低于 130%。

- 对于维持担保比例大于 130%，并且本金和利息未逾期的融资类金融资产，属于“第一阶段”；
- 对于维持担保比例大于 100%，小于等于 130%平仓线的融资类金融资产，或者本金或利息发生逾期，且逾期天数未超 90 日的，属于“第二阶段”；
- 对于维持担保比例小于等于 100%的融资类金融资产，或者本金或利息发生逾期，且逾期天数超过 90 日的，属于“第三阶段”。

本集团的融资类金融资产不同阶段对应的损失率比率如下：

第一阶段：资产根据不同的维持担保比例，损失率区间为 0.00% ~ 1.19%；

第二阶段：资产损失率不低于 0.88%；

第三阶段：根据逐项折现现金流量模型，计算预期损失率。

#### *信用风险敞口分析*

于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团融资类业务客户资产质量良好，大部分融资类业务维持担保比不低于追保平仓线，且存在充分的抵押物信息表明资产预期不会发生违约。债券投资业务采用公开市场信用评级，于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团持有的绝大部分债券投资外部评级均为投资等级以上。

(a) 信用风险敞口分析

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

	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
货币资金	132,699,641,205.82	134,137,499,501.72
结算备付金	22,266,381,163.64	22,251,276,347.15
融出资金	73,895,534,548.58	74,844,217,285.42
交易性金融资产	163,628,791,164.34	183,845,151,064.76
衍生金融资产	4,403,795,615.96	8,895,888,883.29
买入返售金融资产	13,531,695,518.74	12,389,755,887.46
应收款项	2,549,571,963.65	6,005,511,199.26
存出保证金	27,813,447,372.69	21,795,816,550.88
债权投资	2,799,025,920.76	2,512,806,732.67
其他债权投资	59,737,094,451.95	65,541,534,578.35
其他金融资产	509,302,838.96	298,638,063.61
最大信用风险敞口合计	<u>503,834,281,765.09</u>	<u>532,518,096,094.57</u>

(b) 按照预期信用损失阶段划分的重大信用风险敞口

	<u>2025年6月30日</u>			<u>合计</u>
	<u>第一阶段</u>	<u>第二阶段</u>	<u>第三阶段</u>	
	未来12个月 <u>预期信用损失</u>	整个存续期 <u>预期信用损失</u>	整个存续期 <u>预期信用损失</u> (已发生信用减值)	
融出资金	73,895,534,548.58	-	-	73,895,534,548.58
应收款项	-	2,392,591,403.90	156,980,559.75	2,549,571,963.65
买入返售金融资产	13,214,698,565.22	-	316,996,953.52	13,531,695,518.74
债权投资	2,445,817,963.76	-	353,207,957.00	2,799,025,920.76
其他债权投资	59,091,626,796.04	601,488,727.26	43,978,928.65	59,737,094,451.95
其他金融资产	508,952,204.33	-	350,634.63	509,302,838.96

	2024年12月31日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金	74,843,163,965.46	1,053,319.96	-	74,844,217,285.42
应收款项	-	5,796,358,732.84	209,152,466.42	6,005,511,199.26
买入返售金融资产	12,074,248,857.22	-	315,507,030.24	12,389,755,887.46
债权投资	2,012,179,818.27	-	500,626,914.40	2,512,806,732.67
其他债权投资	65,285,298,385.24	206,375,910.84	49,860,282.27	65,541,534,578.35
其他金融资产	298,287,187.58	-	350,876.03	298,638,063.61

### 3 流动性风险

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

于管理流动性风险过程中，本集团考虑短期、中期及长期资金需求和流动资金管理需求，通过完善流动性储备管理体系，加强对优质流动性资产的总量和结构管理，保持充足的流动性储备。本集团亦采用风险指标分析方法管理整体流动性风险，通过对流动性覆盖率、净稳定资金比率、流动性缺口等关键风险指标进行分析、评估及衡量整体流动性风险状况。

针对流动性风险，本集团主要采取了下列措施：

- 制定全面资本规划，保持足够的流动性储备；
- 积极拓宽合作金融机构范围，提升债务融资管理能力，丰富流动性管理手段；
- 加强流动性风险状况动态监控，持续跟踪和评估流动性监管指标、现金流缺口、流动性储备、公司短期融资能力等信息；
- 开展流动性风险压力测试工作，提高对流动性冲击的测算能力，并提出有效应对措施；
- 通过开展流动性风险应急演练，提高对流动性风险应急报告和處理的能力，增强应对流动性危机的能力。

#### 4 资本管理

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

本集团定期复核和管理自身的资本结构，力求达到最理想的资本结构和股东回报。本集团考虑的因素包括：本集团未来的资金需求、资本效率、现实的及预期的盈利能力、预期的现金流、预期资本支出、风险水平等。如果上述因素发生改变并影响本集团，本集团将会调整资本结构。

于 2020 年 3 月 20 日，中国证监会颁布了《证券公司风险控制指标管理办法》(2020 修正)，并要求于 2020 年 3 月 20 日起实施，于 2024 年 9 月 13 日，颁布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》(2024)，并要求于 2025 年 1 月 1 日起实施，对证券公司必须持续符合的风险控制指标体系及标准进行了修改，本集团须就风险控制指标持续达标。核心风险控制指标标准如下：

- 净资本与各项风险资本准备之和的比率不得低于 100%；
- 净资本与净资产的比率不得低于 20%；净资本与负债的比率不得低于 8%；
- 净资产与负债的比率不得低于 10%；
- 自营权益类证券及证券衍生品与净资本的比率不得超过 100%；
- 自营非权益类证券及证券衍生品与净资本的比率不得超过 500%；
- 核心净资本与表内外资产总额的比率不得少于 8%；
- 优质流动性资产与未来 30 天现金净流出量的比率不得少于 100%；
- 可用稳定资金与所需稳定资金的比率不得少于 100%以及融资（含融券）的金额与净资本的比率不得超过 400%。

#### 5 金融资产转移

在日常业务中，本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户，但本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

本集团通过转让交易性金融资产、其他权益工具投资予交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

本集团通过转让融出资金收益权予交易对手取得款项，并与其签订回购协议。根据回购协议，本集团转让予交易对手的收益权利包括融资本金及约定利息等本集团在融资融券合同项下可能取得的其他任何财产收益，回购期满后交易对手将上述收益权回售本集团。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

于2025年6月30日，本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

	融出证券	买断式卖出回购金融资产款			合计
	交易性金融资产	交易性金融资产	其他权益工具投资	其他债权投资	
转让资产的账面价值	430,164,669.87	764,236,369.18	-	3,674,150,119.75	4,868,551,158.80
相关负债的账面价值	-	(654,692,255.77)	-	(3,190,363,032.83)	(3,845,055,288.60)
净头寸资产	430,164,669.87	109,544,113.41	-	483,787,086.92	1,023,495,870.20

于2024年12月31日，本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

	融出证券	买断式卖出回购金融资产款			合计
	交易性金融资产	交易性金融资产	其他权益工具投资	其他债权投资	
转让资产的账面价值	204,886,926.58	247,853,346.20	106,813,987.00	406,125,372.66	965,679,632.44
相关负债的账面价值	-	(235,018,709.89)	(100,850,871.14)	(366,578,952.41)	(702,448,533.44)
净头寸资产	204,886,926.58	12,834,636.31	5,963,115.86	39,546,420.25	263,231,099.00

## 十六 公允价值估计

### 1 金融工具计量基础分类表

下表汇总披露了本集团所有金融工具项目的计量基础

金融资产项目	2025年6月30日账面价值					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		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其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	132,699,710,589.40	-	-	-	-	-
结算备付金	22,266,381,163.64	-	-	-	-	-
融出资金	73,895,534,548.58	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	259,982,482,666.74	-	-
衍生金融资产	-	-	-	4,403,795,615.96	-	-
买入返售金融资产	13,531,695,518.74	-	-	-	-	-
应收款项	2,549,571,963.65	-	-	-	-	-
存出保证金	27,813,447,372.69	-	-	-	-	-
债权投资	2,799,025,920.76	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	59,737,094,451.95	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	73,458,373,210.69	-	-	-
其他资产(金融资产)	509,302,838.96	-	-	-	-	-
合计	276,064,669,916.42	59,737,094,451.95	73,458,373,210.69	264,386,278,282.70	-	-

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	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	134,137,568,005.42	-	-	-	-	-
结算备付金	22,251,276,347.15	-	-	-	-	-
融出资金	74,844,217,285.42	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	269,523,599,878.38	-	-
衍生金融资产	-	-	-	8,895,888,883.29	-	-
买入返售金融资产	12,389,755,887.46	-	-	-	-	-
应收款项	6,005,511,199.26	-	-	-	-	-
存出保证金	21,795,816,550.88	-	-	-	-	-
债权投资	2,512,806,732.67	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	65,541,534,578.35	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	69,486,271,209.84	-	-	-
其他资产(金融资产)	298,638,063.61	-	-	-	-	-
合计	274,235,590,071.87	65,541,534,578.35	69,486,271,209.84	278,419,488,761.67	-	-

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	1,521,645,171.45	-	-	-
应付短期融资款	39,369,979,375.70	-	-	-
拆入资金	4,007,537,830.43	-	-	-
交易性金融负债	-	9,532,527,253.56	38,224,960.87	-
衍生金融负债	-	5,913,604,525.23	-	-
卖出回购金融资产款	191,041,531,834.40	-	-	-
代理买卖证券款	121,823,105,843.23	-	-	-
应付款项	31,869,587,326.98	-	-	-
应付债券	102,377,415,485.85	-	-	-
租赁负债	768,051,305.27	-	-	-
其他负债(金融负债)	29,532,268,676.61	-	-	-
合计	522,311,122,849.92	15,446,131,778.79	38,224,960.87	-

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	672,001,160.52	-	-	-
应付短期融资款	49,057,674,005.59	-	-	-
拆入资金	3,318,823,317.96	-	-	-
交易性金融负债	-	14,410,513,126.49	43,008,109.37	-
衍生金融负债	-	7,546,247,271.95	-	-
卖出回购金融资产款	186,005,633,756.17	-	-	-
代理买卖证券款	122,496,182,845.12	-	-	-
代理承销证券款	129,821,125.62	-	-	-
应付款项	33,347,862,173.80	-	-	-
应付债券	113,148,500,034.60	-	-	-
租赁负债	876,308,613.48	-	-	-
其他负债(金融负债)	26,745,090,112.83	-	-	-
合计	535,797,897,145.69	21,956,760,398.44	43,008,109.37	-

## 2 持续以公允价值计量的资产和负债

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格。该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。

### 公允价值层次

本集团根据以下层次确定及披露金融工具的公允价值：

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

第二层次：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

当无法从公开市场获取报价时，本集团通过一些估值技术或者询价来确定公允价值。

本集团在估值技术中使用的主要输入值包括目标价格、利率、汇率及波动水平等，均为可观察到的且可从公开市场获取的输入值。

对于本集团持有的未上市股权、未流通股权、部分场外衍生合约及信托计划等，管理层从交易对手处询价或使用估值技术确定公允价值。估值技术包括可比公司法、现金流量折现法及布莱克-斯科尔斯期权定价模型等。其公允价值的计量可能采用了对估值产生重大影响的不可观察输入值，因此本集团将这些资产和负债划分至第三层次。

对于存在活跃市场的金融资产及负债，一般按照资产负债表日市场报价确定其公允价值，对于不存在活跃市场的金融资产及负债，其公允价值以估值技术确定。

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 第一层次	重要可观察 输入值 第二层次	重要不可观察 输入值 第三层次	
2025年6月30日				
金融资产				
交易性金融资产				
债务工具投资	-	159,647,314,545.93	19,330,400.78	159,666,644,946.71
权益工具投资	70,399,985,811.50	7,813,231,820.01	2,297,757,271.09	80,510,974,902.60
混合工具投资	2,276,857,779.74	-	2,403,703,412.67	4,680,561,192.41
银行理财产品	-	3,153,810,603.90	-	3,153,810,603.90
资产管理计划与信托计划等	-	5,291,383,744.20	6,679,107,276.92	11,970,491,021.12
小计	72,676,843,591.24	175,905,740,714.04	11,399,898,361.46	259,982,482,666.74
其他债权投资	-	59,735,160,979.89	1,933,472.06	59,737,094,451.95
其他权益工具投资	12,393,086,965.69	60,801,486,245.00	263,800,000.00	73,458,373,210.69
衍生金融资产	486,864,684.83	-	3,916,930,931.13	4,403,795,615.96
持续以公允价值计量的 资产总额	85,556,795,241.76	296,442,387,938.93	15,582,562,764.65	397,581,745,945.34
金融负债				
交易性金融负债	-	9,570,752,214.43	-	9,570,752,214.43
衍生金融负债	1,464,656,604.79	-	4,448,947,920.44	5,913,604,525.23
持续以公允价值计量的 负债总额	1,464,656,604.79	9,570,752,214.43	4,448,947,920.44	15,484,356,739.66

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 第一层次	重要可观察 输入值 第二层次	重要不可观察 输入值 第三层次	
2024年12月31日				
金融资产				
交易性金融资产				
债务工具投资	-	175,799,707,999.99	32,473,883.77	175,832,181,883.76
权益工具投资	62,111,179,662.17	6,587,248,714.04	1,824,065,411.18	70,522,493,787.39
混合工具投资	1,858,032,393.60	-	1,385,161,941.79	3,243,194,335.39
银行理财产品	-	7,167,651,597.97	-	7,167,651,597.97
资产管理计划与信托计划等	-	6,065,732,252.10	6,692,346,021.77	12,758,078,273.87
小计	63,969,212,055.77	195,620,340,564.10	9,934,047,258.51	269,523,599,878.38
其他债权投资	-	65,538,124,867.49	3,409,710.86	65,541,534,578.35
其他权益工具投资	8,752,749,306.09	60,469,721,903.75	263,800,000.00	69,486,271,209.84
衍生金融资产	760,807,149.28	2,716,645,459.81	5,418,436,274.20	8,895,888,883.29
持续以公允价值计量的 资产总额	73,482,768,511.14	324,344,832,795.15	15,619,693,243.57	413,447,294,549.86
金融负债				
交易性金融负债	89,581,781.94	14,363,939,453.92	-	14,453,521,235.86
衍生金融负债	857,476,309.13	3,070,804,199.05	3,617,966,763.77	7,546,247,271.95
持续以公允价值计量的 负债总额	947,058,091.07	17,434,743,652.97	3,617,966,763.77	21,999,768,507.81

本集团以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括流动性折扣、波动率、风险调整折扣以及市场乘数等。于2025年6月30日，非上市股权投资、信托计划、其他投资及场外衍生工具等的公允价值对上述不可观察输入值金额的合理变动无重大敏感性（2024年12月31日：同）。

下表列示了以公允价值计量的第三层次金融工具各期间的变动情况：

	2025年1月1日至6月30日止期间					
	交易性金融资产	其他债权投资	其他权益工具投资	衍生金融资产	交易性金融负债	衍生金融负债
2025年1月1日	9,934,047,258.51	3,409,710.86	263,800,000.00	5,418,436,274.20	-	3,617,966,763.77
本期计入损益影响合计	318,099,044.79	-	-	(635,932,456.45)	-	753,256,230.85
本期计入其他综合收益影响合计	-	(944,394.10)	-	-	-	-
增加	4,188,962,672.91	-	-	454,796,053.85	-	4,307,091,125.11
减少	(2,313,505,662.82)	(531,844.70)	-	(1,320,368,940.47)	-	(4,229,366,199.29)
转入第三层次	8,567,135.66	-	-	-	-	-
转出第三层次	(736,272,087.59)	-	-	-	-	-
2025年6月30日	11,399,898,361.46	1,933,472.06	263,800,000.00	3,916,930,931.13	-	4,448,947,920.44
对于在报告期末持有的资产和负债，计入 损益的当期未实现利得或损失的变动	268,036,859.87	-	-	(562,533,569.48)	-	(446,538,942.12)

	2024年度					
	交易性金融资产	其他债权投资	其他权益工具投资	衍生金融资产	交易性金融负债	衍生金融负债
2024年1月1日	16,572,121,731.05	74,549,937.05	263,800,000.00	7,779,372,080.50	1,804,019.88	4,050,230,763.56
本年计入损益影响合计	1,300,797,850.97	-	-	(207,652,523.78)	32,216,935.74	412,304,995.91
本年计入其他综合收益影响合计	-	(15,375,484.31)	-	-	-	-
增加	6,176,575,794.77	101,011,529.84	-	142,417,492.90	-	252,126,668.20
减少	(11,757,740,430.52)	(156,776,271.72)	-	(2,295,700,775.42)	(34,020,955.62)	(1,096,695,663.90)
转出第三层次	(2,357,707,687.76)	-	-	-	-	-
2024年12月31日	9,934,047,258.51	3,409,710.86	263,800,000.00	5,418,436,274.20	-	3,617,966,763.77
对于在报告期末持有的资产和负债， 计入损益的当期未实现利得或损失 的变动	(1,010,026,380.71)	-	-	(303,258,710.10)	-	(198,048,900.35)

就第三层次金融工具而言，价格主要采用可比公司法、现金流量折现法、布莱克-斯科尔斯期权定价模型等方法进行厘定。将公允价值归为第三层次的判断主要是基于不可观察输入值对计量整体公允价值的重要性厘定。其中，重要不可观察输入值主要有流动性折扣、波动率、风险调整折扣以及市场乘数等。

### 3 第一层次及第二层次之间转换

截至2025年6月30日止6个月期间，本集团未发生第一层次及第二层次之间的转换（截至2024年6月30日止6个月期间：同）。

### 4 不以公允价值计量但披露其公允价值的资产和负债

下表列示了在合并资产负债表中不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值以及相应的公允价值。账面价值和公允价值相近的金融资产和金融负债，例如：买入返售金融资产、存出保证金、融出资金、应收款项、货币资金、结算备付金、其他金融资产、代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、拆入资金、应付款项、租赁负债、代理承销证券款、短期借款、应付短期融资款和其他金融负债未包括于下表中。

于2025年6月30日及2024年12月31日，应付债券的账面价值以及相应的公允价值如下：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
应付债券	102,377,415,485.85	105,565,706,028.92	113,148,500,034.60	116,527,434,495.36

十七 公司财务报表附注

1 长期股权投资

(1) 按类别列示

	2025年6月30日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	62,690,785,264.36	-	62,690,785,264.36
对联营企业投资	574,325,050.16	(246,866,009.90)	327,459,040.26
对合营企业投资	24,895,131.20	-	24,895,131.20
合计	63,290,005,445.72	(246,866,009.90)	63,043,139,435.82

	2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	62,690,785,264.36	-	62,690,785,264.36
对联营企业投资	580,440,328.34	(178,284,744.12)	402,155,584.22
对合营企业投资	25,185,160.66	-	25,185,160.66
合计	63,296,410,753.36	(178,284,744.12)	63,118,126,009.24

本公司无向投资企业转移资金能力受到重大限制的情况。

(2) 对子公司投资

被投资单位	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年6月30日	本期计提减值准备	减值准备期末余额
申万宏源证券有限公司	58,478,859,088.23	-	-	58,478,859,088.23	-	-
宏源汇智投资有限公司	2,052,537,521.89	-	-	2,052,537,521.89	-	-
宏源期货有限公司	1,062,170,686.65	-	-	1,062,170,686.65	-	-
宏源汇富创业投资有限公司	693,608,967.59	-	-	693,608,967.59	-	-
申万宏源产业投资管理有限责任公司	200,000,000.00	-	-	200,000,000.00	-	-
结构化主体	203,609,000.00	-	-	203,609,000.00	-	-
合计	62,690,785,264.36	-	-	62,690,785,264.36	-	-

被投资单位	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日	本年计提减值准备	减值准备年末余额
申万宏源证券有限公司	58,478,859,088.23	-	-	58,478,859,088.23	-	-
宏源汇智投资有限公司	2,052,537,521.89	-	-	2,052,537,521.89	-	-
宏源期货有限公司	1,062,170,686.65	-	-	1,062,170,686.65	-	-
宏源汇富创业投资有限公司	693,608,967.59	-	-	693,608,967.59	-	-
申万宏源产业投资管理有限责任公司	200,000,000.00	-	-	200,000,000.00	-	-
结构化主体	185,609,000.00	18,000,000.00	-	203,609,000.00	-	-
合计	62,672,785,264.36	18,000,000.00	-	62,690,785,264.36	-	-

(3) 联营 / 合营企业投资

被投资单位	2025年 1月1日	本期增减变动								2025年 6月30日	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	其他 综合收益	其他 权益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业投资											
霍尔果斯天山一号产业 投资基金有限合伙企 业	81,511,638.18	-	-	(1,378,966.60)	(7,362,468.50)	-	-	(68,581,265.78)	-	4,188,937.30	(246,866,009.90)
新疆金投资产管理股份 有限公司	223,187,809.97	-	-	5,561,264.00	(1,616,618.67)	-	(820,988.13)	-	-	226,311,467.17	-
申宏聚信(河南)股权投资基 金合伙企业(有限合伙)	97,456,136.07	-	-	(497,500.28)	-	-	-	-	-	96,958,635.79	-
小计	402,155,584.22	-	-	3,684,797.12	(8,979,087.17)	-	(820,988.13)	(68,581,265.78)	-	327,459,040.26	(246,866,009.90)
合营企业投资											
共青城申宏汇创物流产业股权 投资合伙企业(有限合伙)	25,185,160.66	-	-	(290,029.46)	-	-	-	-	-	24,895,131.20	-
小计	25,185,160.66	-	-	(290,029.46)	-	-	-	-	-	24,895,131.20	-
合计	427,340,744.88	-	-	3,394,767.66	(8,979,087.17)	-	(820,988.13)	(68,581,265.78)	-	352,354,171.46	(246,866,009.90)

申万宏源集团股份有限公司  
截至2025年6月30日止6个月期间财务报表

被投资单位	2024年 1月1日	本年增减变动								2024年 12月31日	减值准备 年末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	其他 综合收益	其他 权益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业投资											
霍尔果斯天山一号产业投资基 金有限合伙企业	64,774,611.23	-	-	(3,798,861.39)	20,535,888.34	-	-	-	-	81,511,638.18	(178,284,744.12)
新疆金投资资产管理股份有限公 司	220,370,379.62	-	-	9,834,049.02	(1,616,618.67)	-	(5,400,000.00)	-	-	223,187,809.97	-
申宏聚信(河南)股权投资基金 合伙企业(有限合伙)	97,953,419.24	-	-	(497,283.17)	-	-	-	-	-	97,456,136.07	-
小计	383,098,410.09	-	-	5,537,904.46	18,919,269.67	-	(5,400,000.00)	-	-	402,155,584.22	(178,284,744.12)
合营企业投资											
共青城申宏汇创物流产业股权 投资合伙企业(有限合伙)	25,253,301.12	-	-	(68,140.46)	-	-	-	-	-	25,185,160.66	-
小计	25,253,301.12	-	-	(68,140.46)	-	-	-	-	-	25,185,160.66	-
合计	408,351,711.21	-	-	5,469,764.00	18,919,269.67	-	(5,400,000.00)	-	-	427,340,744.88	(178,284,744.12)

2 其他资产

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
其他应收款	(1)	5,638,763,377.20	6,546,490,195.92
应收股利		1,753,000,000.00	-
抵债资产		2,460,129.00	2,460,129.00
长期待摊费用		70,757.73	94,343.64
合计		<u>7,394,294,263.93</u>	<u>6,549,044,668.56</u>

(1) 其他应收款

		<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
其他应收款余额		5,638,763,377.20	6,546,490,195.92
减：坏账准备		-	-
合计		<u>5,638,763,377.20</u>	<u>6,546,490,195.92</u>

(a) 其他应收款账龄分析如下：

	<u>2025年6月30日</u>			
	<u>账面余额</u>		<u>坏账准备</u>	
	<u>金额</u>	<u>计提比例 (%)</u>	<u>金额</u>	<u>计提比例 (%)</u>
1年以内	3,038,243,166.97	53.88	-	-
1 - 2年	2,600,060,489.40	46.11	-	-
2 - 3年	63,492.15	-	-	-
3年以上	396,228.68	0.01	-	-
合计	<u>5,638,763,377.20</u>	<u>100.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	计提比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1年以内	6,035,988,269.22	92.21	-	-
1-2年	70,042,205.87	1.07	-	-
2-3年	300,063,492.15	4.58	-	-
3年以上	140,396,228.68	2.14	-	-
合计	6,546,490,195.92	100.00	-	-

(b) 按欠款方归集的余额前五名的其他应收款分析如下：

	性质	金额	账龄	2025年6月30日
				占其他应收款余额
				的比例 (%)
人民币元				
宏源汇智投资有限公司	应收往来款	3,114,928,613.98	1年以内、1-2年	55.24
申万宏源证券有限公司	应收往来款	2,013,865,964.40	1-2年	35.71
宏源期货有限公司	应收往来款	300,332,712.29	1年以内	5.33
宏源恒利(上海)实业有限公司	应收往来款	200,201,917.87	1年以内	3.55
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	应收往来款	3,495,153.60	1年以内	0.06
合计		5,632,824,362.14		99.89

	性质	金额	账龄	2024年12月31日
				占其他应收款余额
				的比例 (%)
人民币元				
宏源汇智投资有限公司	应收往来款	3,744,388,358.85	1年以内/1-2年/3年以上	57.18
申万宏源证券有限公司	应收往来款	2,000,361,643.83	1年以内	30.56
宏源恒利(上海)实业有限公司	应收往来款	500,567,123.32	1年以内	7.65
宏源期货有限公司	应收往来款	300,383,671.20	1年以内/2-3年	4.59
其他	职工个人借款	269,188.49	1年以内	0.01
合计		6,545,969,985.69		99.99

3 应付债券

债券名称	面值 人民币亿 元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2025年1月1日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
						账面余额 人民币元			账面余额 人民币元
21 申宏 02	5.00	2021年03月08日	84个月	5.00	3.95	515,902,045.67	9,834,715.48	(19,750,000.00)	505,986,761.15
21 申宏 04	30.00	2021年07月15日	84个月	30.00	3.65	3,048,875,302.77	54,541,801.28	-	3,103,417,104.05
21 申宏 06	25.00	2021年08月04日	60个月	25.00	3.38	2,533,773,901.46	42,194,366.85	-	2,575,968,268.31
22 申宏 01	18.00	2022年03月08日	36个月	18.00	3.11	1,845,729,229.45	10,250,770.55	(1,855,980,000.00)	-
22 申宏 02	12.00	2022年03月08日	60个月	12.00	3.50	1,233,783,464.07	20,964,670.96	(42,000,000.00)	1,212,748,135.03
22 申宏 03	30.00	2022年04月26日	36个月	30.00	3.06	3,062,505,007.92	29,294,992.08	(3,091,800,000.00)	-
22 申宏 04	10.00	2022年04月26日	60个月	10.00	3.45	1,023,081,515.99	17,222,054.57	(34,500,000.00)	1,005,803,570.56
22 申宏 06	25.50	2022年08月30日	120个月	25.50	3.56	2,578,290,317.17	45,147,574.30	-	2,623,437,891.47
23 申宏 02	50.00	2023年06月14日	120个月	50.00	3.49	5,091,187,548.17	86,782,559.13	(174,500,000.00)	5,003,470,107.30
23 申宏 04	8.00	2023年09月05日	36个月	8.00	2.85	806,855,134.15	11,456,266.92	-	818,311,401.07
24 申宏 02	24.50	2024年03月13日	60个月	24.50	2.71	2,500,944,495.44	33,188,843.43	(66,395,000.00)	2,467,738,338.87
24 申宏 03	16.00	2024年12月02日	24个月	16.00	2.06	1,600,877,925.56	16,787,279.69	-	1,617,665,205.25
25 申宏 01	12.00	2025年03月24日	24个月	12.00	2.07	-	1,205,489,919.55	-	1,205,489,919.55
25 申宏 02	6.00	2025年03月24日	36个月	6.00	2.10	-	602,762,803.14	-	602,762,803.14
25 申宏 04	30.00	2025年06月20日	60个月	30.00	1.93	-	2,998,207,805.28	-	2,998,207,805.28
合计						25,841,805,887.82	5,184,126,423.21	(5,284,925,000.00)	25,741,007,311.03

申万宏源集团股份有限公司  
截至2025年6月30日止6个月期间财务报表

债券简称	面值 人民币亿元	起息日期	债券期限	发行金额 人民币亿元	票面利率 %	2024年1月1日			2024年12月31日
						账面余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	账面余额 人民币元
21 申宏 01	15.00	2021年03月08日	60个月	15.00	3.68	1,544,287,052.59	10,912,947.41	(1,555,200,000.00)	-
21 申宏 02	5.00	2021年03月08日	84个月	5.00	3.95	515,767,688.31	19,884,357.36	(19,750,000.00)	515,902,045.67
21 申宏 04	30.00	2021年07月15日	84个月	30.00	3.65	3,048,099,580.68	110,275,722.09	(109,500,000.00)	3,048,875,302.77
21 申宏 05	5.00	2021年08月04日	36个月	5.00	2.99	505,987,114.08	8,962,885.92	(514,950,000.00)	-
21 申宏 06	25.00	2021年08月04日	60个月	25.00	3.38	2,532,967,515.92	85,306,385.54	(84,500,000.00)	2,533,773,901.46
22 申宏 01	18.00	2022年03月08日	36个月	18.00	3.11	1,844,877,246.85	56,831,982.60	(55,980,000.00)	1,845,729,229.45
22 申宏 02	12.00	2022年03月08日	60个月	12.00	3.50	1,233,398,032.77	42,385,431.30	(42,000,000.00)	1,233,783,464.07
22 申宏 03	30.00	2022年04月26日	36个月	30.00	3.06	3,061,094,430.49	93,210,577.43	(91,800,000.00)	3,062,505,007.92
22 申宏 04	10.00	2022年04月26日	60个月	10.00	3.45	1,022,762,711.13	34,818,804.86	(34,500,000.00)	1,023,081,515.99
22 申宏 06	25.50	2022年08月30日	120个月	25.50	3.56	2,578,033,796.94	91,036,520.23	(90,780,000.00)	2,578,290,317.17
23 申宏 02	50.00	2023年06月14日	120个月	50.00	3.49	5,090,697,035.25	174,990,512.92	(174,500,000.00)	5,091,187,548.17
23 申宏 03	16.00	2023年09月05日	12个月	16.00	2.49	1,611,648,894.90	28,191,105.10	(1,639,840,000.00)	-
23 申宏 04	8.00	2023年09月05日	36个月	8.00	2.85	806,559,170.32	23,095,963.83	(22,800,000.00)	806,855,134.15
24 申宏 02	24.50	2024年03月13日	60个月	24.50	2.71	-	2,503,718,080.35	(2,773,584.91)	2,500,944,495.44
24 申宏 03	16.00	2024年12月02日	24个月	16.00	2.06	-	1,602,689,246.31	(1,811,320.75)	1,600,877,925.56
合计						25,396,180,270.23	4,886,310,523.25	(4,440,684,905.66)	25,841,805,887.82

4 利息净收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
利息收入		
其中：货币资金利息收入	2,481,430.98	21,489,187.35
买入返售金融资产利息收入	8,100,684.93	-
债权投资利息收入	16,012,950.83	42,610,238.03
其他	107,877,756.53	92,365,034.87
利息收入小计	134,472,823.27	156,464,460.25
利息支出		
其中：应付债券利息支出	(389,560,385.46)	(422,605,354.37)
利息净收入	(255,087,562.19)	(266,140,894.12)

5 投资收益

(1) 按类别列示

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
成本法核算的长期股权投资收益	1,753,000,000.00	1,786,646,255.32
权益法核算的长期股权投资收益	3,394,767.66	9,537,640.50
金融工具投资收益	323,157,162.00	153,951,773.17
其中：持有期间取得的收益	210,199,835.51	150,304,172.22
其中：交易性金融资产	210,199,835.51	150,304,172.22
处置金融工具的收益	112,957,326.49	3,647,600.95
其中：交易性金融资产	112,957,326.49	3,647,600.95
合计	2,079,551,929.66	1,950,135,668.99

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减
			变动的的原因
申万宏源证券有限公司	1,753,000,000.00	1,600,000,000.00	被投资单位于报告期 内分红
宏源汇智投资有限公司	-	30,000,000.00	被投资单位于报告期 内分红
结构化主体	-	156,646,255.32	被投资单位于报告期 内分红

(3) 投资收益汇回有无重大限制

以上投资收益汇回均无重大限制。

6 公允价值变动损益

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
交易性金融资产	116,571.38	170,228,132.17

7 业务及管理费

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
职工费用	68,792,506.13	57,850,569.40
固定资产折旧	11,136,458.03	11,064,674.20
租赁费及物业费	1,051,628.02	417,508.98
差旅费	392,543.49	365,961.43
业务推广费	314,245.28	33,208.79
无形资产摊销	208,650.50	171,497.44
长期待摊费用摊销	23,585.91	53,541.13
其他	5,510,865.63	3,756,609.31
合计	87,430,482.99	73,713,570.68

8 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
净利润	1,668,283,480.86	1,738,423,410.77
加：信用 / 其他资产减值损失	65,718,530.43	30,564,050.79
固定资产折旧	11,136,458.03	11,064,674.20
投资性房地产折旧	3,521,586.69	3,521,586.69
无形资产摊销	208,650.50	171,497.44
长期待摊费用摊销	23,585.91	53,541.13
公允价值变动损益	(116,571.38)	(170,228,132.17)
汇兑损益	-	(0.32)
利息净收入	265,669,678.10	287,630,081.47
投资收益	(1,756,394,767.66)	(1,796,183,895.82)
递延所得税资产的减少	19,735,992.53	-
递延所得税负债的增加	-	28,245,255.44
交易性金融资产的减少 / (增加)	5,021,173,047.83	(1,226,120,227.53)
经营性应收项目的增加	(636,859,959.34)	(20,077,571.18)
经营性应付项目的增加 / (减少)	155,648,449.17	(16,960,344.46)
合计	4,817,748,161.67	(1,129,896,073.55)

(2) 现金及现金等价物净变动情况

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
	2025 年	2024 年
现金及现金等价物的期末余额	4,170,572,074.22	1,038,678,562.96
减：现金及现金等价物的期初余额	(76,154,482.11)	(2,805,951,359.12)
现金及现金等价物的变动净额	4,094,417,592.11	(1,767,272,796.16)

## 一 非经常性损益

### 1 非经常性损益明细表编制基础

中国证券监督管理委员会于 2023 年颁布了《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) 》(以下简称“2023 版 1 号解释性公告”), 该规定自公布之日起施行。本集团按照 2023 版 1 号解释性公告的规定编制 2023 年度非经常性损益明细表。

根据 2023 版 1 号解释性公告的规定, 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

### 2 非经常性损益明细表

		截至 6 月 30 日止 6 个月期间	
		2025 年	2024 年
非流动资产处置损益		730,621.73	1,044,594.48
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)		121,355,658.48	102,883,360.22
除上述各项之外的其他非经常性损益		(30,665,621.77)	(18,831,490.16)
非经常性损益净额	(1)	91,420,658.44	85,096,464.54
以上有关项目对所得税的影响		(22,870,986.19)	(21,226,058.71)
合计		68,549,672.25	63,870,405.83
其中: 影响本公司股东净利润的非经常性损益		65,892,647.57	63,539,899.40
影响少数股东净利润的非经常性损益		2,657,024.68	330,506.43

- (1) 委托他人投资或管理资产的损益、持有以及处置交易性金融资产、其他债权投资取得的投资收益及受托经营取得的托管费收入等属于本集团正常经营性项目产生的损益, 因此不纳入非经常性损益的披露范围。

## 二 净资产收益率及每股收益

	加权平均净资产收益率 (%)		每股收益			
	截至 6 月 30 日止 6 个月期间		基本每股收益		稀释每股收益	
	2025 年	2024 年	截至 6 月 30 日止 6 个月期间			
归属于公司普通股股东的净利润	4.00	2.09	0.17	0.08	0.17	0.08
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.94	2.03	0.17	0.08	0.17	0.08

截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团并无任何会有潜在稀释影响的股份，所以基本每股收益与稀释每股收益并无差异 (截至 2024 年 6 月 30 日止 6 个月期间：同)。



申万宏源集团股份有限公司  
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.