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
年度报告

董事长致辞



党委书记
董事长
刘健先生

各位股东：

2025年是很不平凡的一年。回望“十四五”，中国经济总量连续跨越新关口，新质生产力勃发奔涌，全面深化改革步履坚实，民生答卷温暖人心，第二个百年目标新征程实现良好开局。党的二十届四中全会胜利召开，为未来五年中国发展擘画蓝图，也为追梦圆梦者搭建更加广阔的舞台。这一年，申万宏源以奋斗者之姿积极融入金融强国建设全局，在探索中成长、实干中突破，交出一份殊为不易、成色十足的答卷。截至2025年末，申万宏源总资产突破七千亿大关，全年净利润人民币105.27亿元，四大业务板块全面增收，发展质量和投资价值稳步提升。成绩来自迎难而上的开拓奋进、久久为功的改革攻坚、行稳致远的价值坚守，为创业40载再出发写下生动注脚。

在“务实”上更用力，聚焦主业服务实体，厚植一个更具能效的申万宏源

更好服务科技创新和新质生产力，既是资本市场肩负的时代使命，也是证券行业把握发展主动的战略机遇。我们立足实体经济这个根基，坚持扩大内需战略基点，锚定直接融资主要“服务商”、资本市场重要“看门人”、社会财富专业“管理者”三重定位，为国之大者、民之关切贡献金融活水力量。**坚定把服务金融“五篇大文章”摆在首要位置**。发起设立新疆地区首支科创基金，发布行业首个“新质生产力指数”和《科创板白皮书2025》，发挥好私募股权基金支持科技创新优势，布局一批绿色化、数智化企业，为首批科创债ETF提供做市服务，丰富养老金产品体系，全年股债承销规模超人民币9,800亿元，股债投资余额近人民币5,000亿元，引导资源流向战略必争领域和产业链供应链薄弱环节。**带头引导发挥稳市兴市作用**。丰富投资工具和财富管理货架，突出金融服务的普惠性可及性，助力提高居民财产性收入；积极在重大活动以及主流媒体发声，提升投资行为稳定性，发挥期货与衍生品保供稳价作用，壮大耐心资本力量；发布投资者教育智能体，投教工作再度获评行业A类最高级。**更大力度服务高水平双向开放**。以专业服务护航中国资产登陆港股资本市场，境外投行融资规模、数量、布局全面跃升；当好“中国投资”和“投资中国”的桥梁纽带，跨境财富管理规模、效益多点突破，跨境交易覆盖南北向权益、固收、商品全品类。

在“向新”上更突出，锚定一流深化转型，淬炼一个更强内核的申万宏源

资本市场提高包容性与适应性催生更加复杂多元的客户需求，推动行业盈利模式从通道式规模竞争向一站式综合服务深刻变革。面对能力与本领的综合比拼，我们深入叩问一流投行发展规律，立足禀赋补短板、强弱项、固内核，在变局中把握新机遇、在攻坚中闯新路。**以“研究+投资+投行”深耕实体产业机遇**。围绕新兴产业培育、未来产业超前布局、传统产业创新转型，强化基于产业链的风险定价、价值发现、资源整合能力，股债承销业务实现全面进位，并购重组、港股IPO、离岸债券承销等亮点纷呈，普惠底色与“含科量”更加突显。**以“研究+财富+资管”把握居民财富管理机遇**。聚焦价值创造和长期陪伴，努力锻造渠道力、服务力、产品力、数字力、管理力五大核心竞争力，提供更有竞争力、更为丰富的财富管理产品，公募投顾保有规模劲增80%，收益凭证等中低风险产品供给力度加大。**以“研究+交易+机构”承接中长期资金入市机遇**。依托申万宏源投资交易、产品创设等优势能力，更加广泛触达中长期资金的资产配置和风险管理需求，产品创设、场外衍生品、投顾委托等客盘业务再创新高，多层次产品矩阵和风险管理工具箱日趋完善。

在“做优”上更有为，改革创新步履铿锵，激发一个更有活力的申万宏源

身处爬坡转型的关键期，我们以关键性改革克难关，回答好数智化转型、降本增效、资源整合等市场命题。**以组织机制创新推进瘦身健体**。着眼强化治理、优化管理、提高核心竞争力，完成监事会改革，整合归并管理机构，优化财富、投行等重要业务架构，强化穿透管理和支持赋能并重的子公司管理机制，子公司竞争力持续增强。**以数智化转型实现提质增效**。以大模型为代表的生成式AI正渗透影响证券行业、重塑业务全链条。我们制订新一轮金融科技规划，确立“人工智能+”战略，推出覆盖零售、机构、交易等核心业务领域的关键系统平台，深化业务与科技“双向奔赴”。**以文化品牌聚人心展担当**。以“有信仰、敢担当，守正创新、追求卓越”的价值观，凝聚“一个申万宏源”理念共识，勇担善为的干事氛围日益浓厚，有力牵引用人导向、人才梯队、激励约束持续向好，为组织内生动力注入源头活水。

在“增强”上更见效，发展质量稳步向好，铸就一个更富韧性的申万宏源

作为中国资本市场薪火相传的专业机构，我们始终保持战略定力，把稳健经营的长期主义作为穿越周期的金钥匙，不冒进、不激进，用一步一个脚印的耕耘，结出高质量发展的丰硕成果。**基础更稳**——风险经营能力系统性加固。坚持将党的领导融入经营管理全过程，不断完善上市公司治理最佳实践，信息披露监管评价保持为A，合规风控体系扎牢篱笆，风险识别和压力测试机制持续健全，各项核心指标优于行业标准，风险“减存遏增防变”扎实推进。**效益更优**——经营绩效阶梯式提升。全年加权平均ROE同比提升3.68个百分点，经营业绩扎实提升，成本费用率连续下降，资本回报水平稳步攀升。**价值更显**——股东回报深层次增强。以终为始做好价值经营，坚持实实在在、没有水分的业绩，追求更加均衡、多元发展的业务结构，与股东持续分享稳健增长成果，全年现金分红总额创十年新高，ESG评级持续提升、可持续发展成效更实。

化蓝图为实景，奔赴一个不负时代的申万宏源

迈向“十五五”，中国经济的确定性正为世界注入正能量；科技创新推动中国资产吸引力不断提升；资本市场引导更多要素资源向新质生产力集聚；以投资者为本的投融资综合改革促进居民财富管理提质扩面；中国特色稳市机制健全长钱长投市场生态；数智化浪潮重塑行业生态与展业模式，证券行业在复杂变局中迎来新的战略机遇期。

锐始者必图其终，成功者先计于始。站在承前启后的关键时期，申万宏源既坚持一张蓝图绘到底，更以历史主动精神把握“十五五”的战略意图，努力将“机遇清单”化为金融服务高质量发展的着力点。以打造产业投行、交易投行、财富投行作为新一轮战略发展的主引擎，加快建设一流投资银行和投资机构步伐，为深耕十年的“投资+投行”战略注入新内涵。

逐梦向前行，实绩即答卷。“十五五”已经开局起步，我们将树立和践行正确政绩观，在深刻把握金融工作的政治性人民性中当好坚定行动派、实干家，以“**申万宏源力量**”服务中国经济高质量发展。我们将在统筹功能性与盈利性中苦练内功、强化本领，坚持打基础、利长远，以“**申万宏源价值**”回报客户与股东。我们将在深度拥抱金融科技中加快向内挖潜和业态重塑，让优质金融服务更加平等高效、触手可及，以“**申万宏源智慧**”服务人民美好生活。我们将在打造理想事业平台中成就员工梦想，以“**申万宏源家园**”托举奋斗者的未来。蓝图已绘就，奋进正当时，我们有信心以更有效益、更高质量、更可持续的发展，策马新征程，建功新时代！

申万宏源党委书记、董事长
刘健先生

第一节　重要提示、目录和释义

重要提示

一、　本公司董事会及董事、高级管理人员保证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、　本年度报告经公司第六届董事会第十五次会议审议通过。会议应参加表决董事12人，实际参加表决董事12人。没有董事、高级管理人员声明对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、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：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

四、　本公司财务报告已经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

五、　本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等，请投资者认真阅读本年度报告“第三节管理层讨论与分析”，并特别注意上述风险因素。

七、　经公司第六届董事会第十五次会议审议通过，公司2025年度利润分配预案如下：

1. 以截至2025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0.75元(含税)，共计分配现金股利人民币1,877,995,842.00元。2025年中期公司进行了利润分配，分配现金股利人民币876,398,059.60元。本年度公司合计每10股派发现金股利人民币1.10元(含税)，共分配现金股利人民币2,754,393,901.60元。2025年度剩余可供投资者分配的利润将转入下一年度。

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2025年度股东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。

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，拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

(此预案尚需提交股东会审议)

八、报告期内公司不存在优先股。

目录

第一节	重要提示、目录和释义	4
第二节	公司简介和主要财务指标	11
第三节	管理层讨论与分析	25
第四节	公司治理、环境和社会	85
第五节	重要事项	135
第六节	股份变动及股东情况	208
第七节	债券相关情况	217
第八节	财务报告	229

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、　载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

三、　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。

四、　在其他证券市场公布的年度报告。

释义

在本年度报告中，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
“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
“申万宏源承销保荐”	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
“申万宏源西部”	指	申万宏源西部证券有限公司
“申万创新投”	指	申银万国创新证券投资有限公司
“申万期货”	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
“申万宏源资管”	指	申万宏源证券资产管理有限公司
“申万宏源研究”	指	上海申银万国证券研究所有限公司
“申万菱信”	指	申万菱信基金管理有限公司
“申万宏源香港”	指	申万宏源(香港)有限公司
“申万宏源国际”	指	申万宏源(国际)集团有限公司
“富国基金”	指	富国基金有限责任公司

释义项		释义内容
“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
“郑商所”	指	郑州商品交易所
“香港”	指	中国香港特别行政区
“《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》附录C1所载之《企业管治守则》
“《标准守则》”	指	《香港上市规则》附录C3所载之《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
“《公司章程》”、“《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”、“股东会”	指	公司股东大会、股东会
“董事会”	指	公司董事会
“监事会”	指	公司原监事会
“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
“上证指数”	指	上海证券综合指数
“深证成指”	指	深证成份股指数

释义项		释义内容
“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	本公司股本中每股面值人民币1.00元的境外上市外资普通股，于香港联交所上市并以港元买卖
“ETF”	指	交易所交易基金
“FICC”	指	固定收益、货币及商品
“融资融券”	指	投资者向合资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
“深交所创业板”	指	深交所推出的创业板
“股票质押式融资”	指	证券公司向合资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
新“国九条”	指	关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见
“科创十六条”	指	资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施
“科创板八条”	指	关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施
“科创板”、“1+6”	指	关于在科创板设置科创成长层增强制度包容性适应性的意见（1个成长层设置+6项配套措施）
“并购六条”	指	关于深化上市公司并购重组市场改革的意见
“AI”	指	人工智能
“α”	指	基金通过主动管理所获得的超额收益
“VaR”	指	有损失风险的价值
“ISAE 3402”	指	鉴证业务国际准则(International Standard on Assurance Engagements)第3402号

释义项		释义内容
“PB系统”	指	主经纪商系统
“EBITDA”	指	息税折旧及摊销前利润
“PE”	指	私募股权投资
“VC”	指	风险投资
“ETF”	指	交易所交易基金
“ABS”	指	资产支持证券
“REITs”	指	房地产投资信托基金
“CDX合约”	指	组合型信用保护合约
“WIND资讯”	指	万得资讯技术股份有限公司，一家中国大陆金融资料、资讯和软件服务企业
“QDLP”	指	合格境内有限合伙人
“FOF”、“母基金”	指	一种专门投资于其他证券投资基金的基金
“美联储”	指	美国联邦储备委员会
“IPO”	指	首次公开募集股份
“ESG”	指	环境、社会和公司治理
“CFETS”	指	中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
“人民币”	指	中国法定货币人民币
“港元”	指	香港法定货币港元及港仙
“美元”	指	美国法定货币美元
“%”	指	百分比
“报告期”	指	2025年1月1日至2025年12月31日

2025年年度报告中，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、公司信息

股票简称	申万宏源(深交所); 申万宏源(香港联交所)	**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		
公司的总经理	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		
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		
公司注册地址历史变更情况	公司2015年1月上市后，注册地址无变更		
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		
公司注册资本	人民币25,039,944,560元		
公司净资本	申万宏源证券母公司净资本为人民币89,544,539,448.27元		

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	swhy@swhysc.com	swhy@swhysc.com

三、信息披露及备置地点

公司选定的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股年度报告的证券交易所网站	香港联交所披露易：www.hkexnews.hk
公司年度报告备置地点	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

四、公司注册信息

(一) 首次注册登记日期：1996年9月16日，申银万国证券股份有限公司取得上海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》(注册号：150437600)，注册资本人民币13.20亿元。

首次注册情况的相关查询索引:《申银万国证券股份有限公司换股吸收合并宏源证券股份有限公司报告书》。

(二) 最近一次变更注册登记日期：2021年1月14日

注册资本：人民币25,039,944,560元

企业类型：其他股份有限公司(上市)

法定代表人：黄昊

(三)统一社会信用代码：91650000132278661Y

（四） 公司上市以来主营业务的变化情况

申万宏源集团经营范围：投资管理、实业投资、股权投资、投资咨询、房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

申万宏源集团通过旗下的申万宏源证券、申万宏源西部、申万宏源承销保荐、申万宏源资管四家证券公司从事证券类服务业务。

公司上市以来主营业务未发生变化。

五、 各单项业务资格

申万宏源集团所属证券类子公司的经营业务范围主要包括：

许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券投资基金销售服务；证券投资基金托管。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

一般项目：证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（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）

此外，公司所属证券类子公司还包括以下主要会员资格和业务资格：

序号	会员资格及业务资格
1	中国证券业协会会员资格
2	中国保险资产管理业协会会员资格
3	中国国债业协会会员资格
4	中国期货业协会会员资格
5	中国银行间市场交易商协会会员资格
6	中国证券投资基金业协会会员资格
7	中国证券投资者保护基金会员资格
8	中国票据交易系统会员资格
9	中央国债登记结算有限责任公司乙类结算会员资格
10	中国互联网金融协会会员资格
11	银行间市场清算所清算会员资格
12	上海市证券同业公会会员资格
13	上海证券交易所会员资格
14	深圳证券交易所会员资格
15	北京证券交易所会员资格
16	上海黄金交易所特别会员资格
17	场外金融衍生品试点资格
18	场外期权业务二级交易商资格
19	场外期权一级交易商资格
20	代理证券账户业务资格

序号	会员资格及业务资格
21	非金融企业债务融资工具承销业务资格
22	个人养老金代销展业资格
23	股票期权经纪、自营业务交易权限
24	股票期权业务交易权限资格
25	股票期权业务试点证券资金结算资格
26	柜台市场试点资格
27	贵金属现货合约自营资格
28	国债期货自营业务资格
29	合格境内投资者资格
30	互联网证券业务试点资格
31	沪深交易所股票质押式回购交易权限
32	沪深交易所约定购回式证券交易权限
33	沪深交易所债券质押式报价回购业务资格
34	黄金现货合约自营资格
35	机构间私募产品报价与服务系统做市商资格
36	境外证券投资外汇额度批复
37	军工涉密业务咨询服务业务资格
38	科创板做市借券业务资格
39	利率互换市场业务资格
40	全国银行间同业拆借市场同业拆借业务资格
41	全国银行间债券市场准入资格
42	全国中小企业股份转让系统主办券商业务(推荐、经纪、做市业务)
43	上市证券做市交易业务资格
44	港股通业务交易权限
45	试点开展基金投资顾问业务资格
46	试点开展跨境业务有关事项资格
47	试点参与跨境理财通业务资格
48	互换便利业务资格
49	受托管理保险资金业务资格
50	现金管理产品快速取现业务资格
51	信用衍生品业务资格
52	银行间债券市场尝试做市业务权限
53	银行间债券市场现券做市商资格
54	债券通业务资格
55	证券经纪人制度资格
56	证券业务外汇经营资格
57	证券质押登记业务委托代理资格
58	中国金融期货交易所国债期货做市业务资格
59	中国金融期货交易所沪深300股指期权主做市商业务资格
60	中国金融期货交易所上证50股指期权主做市商业务资格

序号	会员资格及业务资格
61	中国金融期货交易所中证1000股指期权主做市商业务资格
62	中国外汇交易中心外币拆借业务资格
63	中国银行间市场交易商协会信用风险缓释工具核心交易商资格
64	中国银行间市场交易商协会信用风险缓释凭证创设机构资格
65	中国银行间市场交易商协会信用联结票据创设机构资格
66	中国证券登记结算公司甲类结算参与人资格
67	中国证券登记结算公司期权结算业务资格
68	中国证券监督管理委员会自营参与碳排放权交易业务资格
69	转融通业务资格
70	上海自贸区分账核算业务资格
71	上海清算所债券交易净额清算业务资格
72	上海证券交易所CDX合约核心交易商业务资格
73	上海证券交易所港股通业务交易权限
74	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商(一级)资格
75	上海证券交易所国债买断式回购参与主体资格
76	上海证券交易所基金通做市商业务资格
77	上海证券交易所债券做市业务资格
78	上海证券交易所沪深300ETF期权主做市商业务资格
79	上海证券交易所科创50ETF期权主做市商业务资格
80	上海证券交易所科创板50ETF期权主做市商业务资格
81	上海证券交易所上市基金主做市商业务资格
82	上海证券交易所上证50ETF期权合约品种一般做市商业务资格
83	上海证券交易所上证50ETF期权主做市商业务资格
84	上海证券交易所中证500ETF期权主做市商业务资格
85	上海证券交易所信用保护合约核心交易商资格
86	深圳证券交易所CDX合约核心交易商业务资格
87	深圳证券交易所创业板ETF期权主做市商业务资格
88	深圳证券交易所股权激励行权融资业务试点资格
89	深圳证券交易所沪深300ETF期权主做市商业务资格
90	深圳证券交易所基金通做市商业务资格
91	深圳证券交易所深证100ETF期权主做市商业务资格
92	深圳证券交易所信用保护合约核心交易商资格
93	深圳证券交易所债券做市业务资格
94	深圳证券交易所质押式报价回购交易权限
95	深圳证券交易所中证500ETF期权主做市商业务资格
96	大连股权交易中心推荐挂牌、定向增资业务资格
97	大连商品交易所苯乙烯期权做市商业务资格
98	大连商品交易所豆粕期权做市商业务资格
99	大连商品交易所豆油期货做市商业务资格
100	大连商品交易所原木期货主做市商业务资格

序号	会员资格及业务资格
101	大连商品交易所聚氯乙烯期权做市商业务资格
102	大连商品交易所液化石油气期权做市商业务资格
103	大连商品交易所玉米淀粉期权主做市商业务资格
104	大连商品交易所生猪期权主做市商业务资格
105	大连商品交易所鸡蛋期权主做市商业务资格
106	大连商品交易所铁矿石期货主做市商业务资格
107	大连商品交易所豆油期货主做市商业务资格
108	大连商品交易所豆一期货主做市商业务资格
109	大连商品交易所豆二期货主做市商业务资格
110	大连商品交易所苯乙烯期货主做市商业务资格
111	大连商品交易所粳米期货主做市商业务资格
112	大连商品交易所玉米淀粉期货主做市商业务资格
113	大连商品交易所焦煤期货主做市商业务资格
114	大连商品交易所液化石油气期货主做市商业务资格
115	大连商品交易所棕榈油期货主做市商业务资格
116	大连商品交易所乙二醇期货主做市商业务资格
117	大连商品交易所焦炭期货主做市商业务资格
118	大连商品交易所胶合板期货主做市商业务资格
119	大连商品交易所纯苯期货主做市商业务资格
120	大连商品交易所豆粕期货主做市商业务资格
121	大连商品交易所纤维板期货主做市商业务资格
122	大连商品交易所豆油期权主做市商业务资格
123	大连商品交易所豆一期权主做市商业务资格
124	大连商品交易所豆二期权主做市商业务资格
125	大连商品交易所苯乙烯期权主做市商业务资格
126	大连商品交易所聚氯乙烯期权主做市商业务资格
127	大连商品交易所聚丙烯期权主做市商业务资格
128	大连商品交易所聚乙烯期权主做市商业务资格
129	大连商品交易所纯苯期权主做市商业务资格
130	大连商品交易所液化石油气期权主做市商业务资格
131	大连商品交易所原木期权主做市商业务资格
132	大连商品交易所乙二醇期权主做市商业务资格
133	广州期货交易所工业硅期权做市商业务资格
134	广州期货交易所碳酸锂期权做市商业务资格
135	广州期货交易所多晶硅期权做市商业务资格
136	广州期货交易所铂期权做市商业务资格
137	上海黄金交易所银行间黄金询价业务资格
138	上海期货交易所黄金期权做市商业务资格
139	上海期货交易所白银期权做市商业务资格
140	上海期货交易所锌期权做市商业务资格
141	上海期货交易所铝期权做市商业务资格
142	上海期货交易所燃料油期货做市商业务资格

序号	会员资格及业务资格
143	上海期货交易所商品互换业务自营结算商资格
144	上海期货交易所特殊单位客户参与实物交割资质
145	上海期货交易所天然橡胶、石油沥青期货做市商资格
146	上海期货交易所铜期权做市商业务资格
147	上海期货交易所氧化铝期货做市商业务资格
148	上海期货交易所镍期权做市商业务资格
149	上海期货交易所锡期权做市商业务资格
150	上海期货交易所石油沥青期权做市商业务资格
151	上海期货交易所胶版印刷纸期权做市商业务资格
152	上海国际能源交易中心集运指数(欧线)期货做市商业务资格
153	上海国际能源交易中心特殊单位客户参与实物交割资质
154	上海国际能源交易中心原油期权做市商业务资格
155	郑州商品交易所白糖期权主做市商业务资格
156	郑州商品交易所菜粕期货做市商业务资格
157	郑州商品交易所菜粕期权主做市商业务资格
158	郑州商品交易所菜油期权主做市商业务资格
159	郑州商品交易所对二甲苯期权主做市商业务资格
160	郑州商品交易所锰硅、硅铁期权主做市商业务资格
161	郑州商品交易所花生期权主做市商业务资格
162	郑州商品交易所棉花期权主做市商业务资格
163	郑州商品交易所商品期货做市商业务资格
164	郑州商品交易所PTA、甲醇期权做市商业务资格
165	郑州商品交易所烧碱期权主做市商业务资格
166	郑州商品交易所纯碱期权主做市商业务资格
167	郑州商品交易所玻璃期权主做市商业务资格
168	郑州商品交易所瓶片期权做市商业务资格
169	郑州商品交易所PTA期货做市商业务资格
170	郑州商品交易所瓶片期货做市商业务资格
171	郑州商品交易所烧碱期货做市商业务资格
172	郑州商品交易所对二甲苯期货做市商业务资格
173	郑州商品交易所棉花期货做市商业务资格
174	郑州商品交易所丙烯期货做市商业务资格
175	郑州商品交易所丙烯期权做市商业务资格
176	郑州商品交易所玻璃期权做市商业务资格
177	郑州商品交易所硅铁期权做市商业务资格
178	郑州商品交易所烧碱期权做市商业务资格
179	郑州商品交易所对二甲苯期权做市商业务资格
180	浙江股权交易中心推荐挂牌、定向增资业务资格

六、公司历史沿革

申银万国证券是原上海申银证券公司和原上海万国证券公司经中国人民银行银复〔1996〕200号文批准，于1996年9月16日以新设合并方式设立，申银万国证券设立时注册资本为人民币1,320,000,000元。

根据中国证监会2001年10月18日下发的《关于同意申银万国证券股份有限公司增资扩股方案的批复》(证监机构字〔2001〕218号)，申银万国证券在规定期限内完成了各项工作，注册资本由人民币1,320,000,000元变更为人民币4,215,760,000元，并相应修改了《公司章程》。根据中国证监会2002年3月4日下发的《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)，申银万国证券于2002年5月完成了注册资本的工商变更登记，并向中国证监会领取了新的《经营证券业务许可证》。

2005年9月，中央汇金对申银万国证券进行注资，以人民币25亿元现金认购25亿股新股。经股东大会批准、中国证监会核准、工商行政部门完成变更注册登记等相关法定程序后，申银万国证券增资扩股于2005年9月30日正式完成，注册资本变更为人民币6,715,760,000元。

经2012年2月24日中国证监会上海监管局《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申银万国证券合计1,218,967,798股股份。股权变更完成后，中央汇金所持申银万国证券股份数增加至3,718,967,798股，持股比例为55.38%。

2014年7月25日，申银万国证券召开第三届董事会第十八次会议，宏源证券召开第七届董事会第二十一次会议，审议通过了有关申银万国证券换股吸收合并宏源证券的议案；2014年8月11日，申银万国证券2014年第二次临时股东大会、宏源证券2014年第一次临时股东大会审议通过了上述换股吸收合并事项。

宏源证券股份有限公司前身是1993年以社会募集方式设立的新疆宏源信托投资股份有限公司，1994年1月3日经中国证监会批准，首次向社会公众发行人民币普通股5,000万股，于1994年2月2日在深交所上市。2000年9月，经中国证监会证监机构字〔2000〕210号文批准，整体改组为宏源证券股份有限公司。

2014年11月28日，中国证监会《关于核准申银万国证券股份有限公司发行股票吸收合并宏源证券股份有限公司的批复》(证监许可〔2014〕1279号)，核准申银万国证券发行8,140,984,977股股份吸收合并宏源证券。

2014年12月14日，申银万国证券召开第三届董事会第二十三次会议，审议同意根据本次重组方案，申银万国证券以吸收合并宏源证券后的全部证券类资产及负债出资在上海设立全资证券子公司，之后，申银万国证券更名为申万宏源集团股份有限公司并迁址新疆。

2015年1月8日，财政部印发《关于申银万国证券吸收合并宏源证券新设公司资产评估项目核准的批复》(财金〔2015〕1号)，核准了申银万国证券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证券子公司的资产评估报告；2015年1月16日，中国证监会印发《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)，同意申银万国证券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。同日，申万宏源证券成立。

2015年1月16日，申银万国证券更名为“申万宏源集团股份有限公司”，经营范围变更为“投资管理，实业投资，股权投资，投资咨询”，并取得了上海市工商行政管理局换发的《营业执照》(注册号：310000000046991)。

2015年1月20日，申万宏源集团迁址至新疆乌鲁木齐市，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》。

2015年1月23日，即换股实施股权登记日收市后，宏源证券股票实施换股，转换成申万宏源集团A股股票。

2015年1月26日，经深交所《关于申万宏源集团股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2015〕14号）同意，申万宏源集团发行的人民币普通股股票在深交所上市。

2015年3月，公司根据股东大会授权和具体实施情况，完成了章程备案、注册资本变更、企业类型变更等工商变更登记手续，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》，注册资本为人民币14,856,744,977元。

2016年7月6日，公司实施完成2015年度利润分配方案，公司总股本由14,856,744,977股增加至20,056,605,718股。2016年11月，公司根据股东大会授权，对《公司章程》相应条款进行修订，并办理了工商登记变更及备案手续，换领了新的《营业执照》。注册资本变更为人民币20,056,605,718元，经营范围变更为：投资管理，实业投资，股权投资，投资咨询，房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

经中国证监会《关于核准申万宏源集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2017〕2282号）核准，2018年1月，申万宏源集团向四名投资者非公开发行2,479,338,842股普通股，并于2018年1月30日在深交所上市，公司总股本由20,056,605,718股增至22,535,944,560股。2018年2月2日，公司根据股东大会的授权，办理了注册资本和《公司章程》有关条款的工商登记变更及备案手续，换领了新的《营业执照》，注册资本变更为人民币22,535,944,560元。

经中国证监会《关于核准申万宏源集团股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可〔2019〕393号）核准及香港联交所批准，2019年4月26日，公司发行的境外上市外资股（H股）2,504,000,000股在香港联交所主板挂牌并上市交易，公司总股本由22,535,944,560股增至25,039,944,560股。2019年6月20日，公司根据股东大会的授权，办理了注册资本和《公司章程》有关条款的工商登记变更及备案手续，换领了新的《营业执照》。公司注册资本由原人民币22,535,944,560元变更为人民币25,039,944,560元。

七、其他有关资料

（一）公司聘请的会计师事务所

中国境内会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
中国境内会计师事务所办公地址	中国北京市东长安街1号东方广场东2座8层
签字会计师姓名	黄小熠、蔡晓晓
国际会计师事务所	毕马威会计师事务所
国际会计师事务所办公地址	香港中环遮打道10号太子大厦8楼
签字会计师姓名	彭成初

（二） 法律顾问

中国境内法律顾问	北京市嘉源律师事务所 中国北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408室
香港法律顾问	高伟绅律师行 香港中环康乐广场1号怡和大厦27楼

（三） 公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

不适用

（四） 公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

不适用

（五） 股份登记处

A股股份登记处	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股证券登记处	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

八、 主要会计数据和财务指标

（一） 主要会计数据和财务指标

合并

单位：元　币种：人民币

项目	2025年	2024年		本年比上年增减(%)	2023年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	24,256,073,184.06	24,735,044,127.97	18,616,589,031.13	30.29	21,500,668,661.21	17,308,575,029.44
净利润	10,527,406,364.33	6,250,514,391.62	6,250,514,391.62	68.42	5,475,202,954.22	5,475,202,954.22
归属于上市公司股东的净利润	9,507,226,300.42	5,210,661,908.61	5,210,661,908.61	82.46	4,606,340,168.13	4,606,340,168.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,432,483,064.30	5,071,527,855.35	5,071,527,855.35	85.99	4,385,906,402.35	4,385,906,402.35
其他综合收益的税后净额	-661,041,715.34	1,272,406,835.51	1,272,406,835.51	-151.95	1,328,272,695.69	1,328,272,695.69
经营活动产生的现金流量净额	1,523,845,538.80	26,417,679,792.44	26,417,679,792.44	-94.23	69,247,276,362.39	69,247,276,362.39
基本每股收益(元/股)	0.38	0.21	0.21	80.95	0.18	0.18
稀释每股收益(元/股)	0.38	0.21	0.21	80.95	0.18	0.18
加权平均净资产收益率(%)	8.76	5.08	5.08	增加3.68个百分点	4.72	4.72

项目	2025年末	2024年末 调整前	2024年末 调整后	本年末比上年末增减(%) 调整后	2023年末 调整前	2023年末 调整后
资产总额	741,547,240,481.27	697,596,593,301.18	697,596,593,301.18	6.30	635,437,418,096.46	635,437,418,096.46
负债总额	601,370,490,105.67	564,247,667,656.41	564,247,667,656.41	6.58	506,643,283,874.09	506,643,283,874.09
归属于上市公司股东的净资产	111,597,345,363.99	104,784,096,825.06	104,784,096,825.06	6.50	100,145,041,099.95	100,145,041,099.95

注： 1. 全资子公司申万宏源证券2025年实现归属于母公司净利润人民币10,362,673,118.22元，截至报告期末归属于母公司所有者的净资产人民币137,353,517,926.05元，申万宏源证券的其他财务数据参见本报告“第三节十、（一）”。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中“少数股东权益”项目列示，参见本报告“第八节七41”。本年度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。

2. 根据财政部于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，本集团自2025年1月1日起对标准仓单交易执行相关会计政策，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。会计政策变更的内容及对财务报表的影响参见“第八节四35”。本报告若无特殊说明，比较期财务数据均使用追溯调整后数据。

母公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年	2024年 调整前	2024年 调整后	本年比上年增减(%) 调整后	2023年 调整前	2023年 调整后
营业收入	2,028,961,834.75	1,967,421,444.65	1,967,421,444.65	3.13	965,320,299.47	965,320,299.47
净利润	1,692,502,521.39	1,607,520,525.07	1,607,520,525.07	5.29	732,465,715.52	732,465,715.52
扣除非经常性损益的净利润	1,694,411,837.65	1,609,965,436.32	1,609,965,436.32	5.25	735,021,313.67	735,021,313.67
其他综合收益的税后净额	-182,885.94	18,919,269.67	18,919,269.67	-100.97	–	–
经营活动产生/(使用)的现金流量净额	2,945,447,405.43	-1,133,041,655.00	-1,133,041,655.00	不适用	813,285,993.33	813,285,993.33
基本每股收益(元/股)	0.07	0.06	0.06	16.67	0.03	0.03
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.06	0.06	16.67	0.03	0.03
加权平均净资产收益率(%)	2.87	2.72	2.72	增加0.15个百分点	1.24	1.24

项目	2025年末	2024年末 调整前	2024年末 调整后	本年末比上年末增减(%) 调整后	2023年末 调整前	2023年末 调整后
资产总额	84,673,037,508.61	84,921,248,639.48	84,921,248,639.48	-0.29	84,681,441,454.69	84,681,441,454.69
负债总额	26,108,128,852.96	26,020,424,109.92	26,020,424,109.92	0.34	25,579,140,766.99	25,579,140,766.99
所有者权益总额	58,564,908,655.65	58,900,824,529.56	58,900,824,529.56	-0.57	59,102,300,687.70	59,102,300,687.70

（二）　截至披露前一交易日的公司总股本

截至披露前一交易日的公司总股本(股)	25,039,944,560
用最新股本计算的全面摊薄每股收益(元／股)	0.38

九、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

十、分季度财务指标

合并

单位：元　币种：人民币

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	5,306,394,256.14	6,389,091,542.66	7,803,960,205.52	4,756,627,179.74
净利润	2,246,863,297.16	2,556,233,366.73	3,989,704,082.30	1,734,605,618.14
归属于上市公司股东的净利润	1,977,325,721.80	2,306,843,694.15	3,731,977,330.66	1,491,079,553.81
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,950,502,697.08	2,267,774,071.30	3,730,475,008.01	1,483,731,287.91
经营活动产生／(使用)的现金流量净额	16,857,018,413.64	-273,777,711.42	-13,219,878,317.28	-1,839,516,846.14

母公司

单位：元　币种：人民币

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	-51,185,276.83	1,902,227,210.26	155,306,728.16	22,613,173.16
净利润	-105,786,108.46	1,774,069,589.32	9,118,686.84	15,100,353.69
扣除非经常性损益的净利润	-107,130,730.19	1,774,072,054.06	12,380,637.47	15,089,876.31
经营活动产生／(使用)的现金流量净额	3,044,450,542.36	1,773,297,619.31	-3,537,897,377.42	1,665,596,621.18

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是　√ 否

十一、非经常性损益的项目和金额

单位：元　币种：人民币

项目	2025年金额	2024年金额	2023年金额	说明
非流动性资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-273,201.95	34,749,472.43	8,959,866.16	固定资产、使用权资产等非流动资产处置损益
除与正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响外，计入当期损益的政府补助	130,050,162.63	214,930,454.25	358,109,826.31	财政奖励资金
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-27,630,482.00	-59,067,548.42	-64,494,729.78	–
减：所得税影响额	23,832,651.17	48,032,418.12	75,899,880.74	–
少数股东权益影响额(税后)	3,570,591.39	3,445,906.88	6,241,316.17	–
合计	74,743,236.12	139,134,053.26	220,433,765.78	–

十二、净资本及流动性风险控制指标(以申万宏源证券母公司数据计算)

单位：元

项目	2025年末	2024年末(新规后)	本年末比上年末增减
核心净资本	68,764,539,448.27	66,054,819,574.41	4.10%
附属净资本	20,780,000,000.00	24,360,000,000.00	-14.70%
净资本	89,544,539,448.27	90,414,819,574.41	-0.96%
净资产	129,617,932,260.21	123,761,119,813.51	4.73%
各项风险资本准备之和	24,282,312,712.31	23,780,408,077.72	2.11%
表内外资产总额	395,824,159,838.32	389,249,304,738.85	1.69%
风险覆盖率	368.76%	380.21%	下降11.45个百分点
资本杠杆率	17.76%	17.37%	上升0.39个百分点
流动性覆盖率	142.20%	201.05%	下降58.85个百分点
净稳定资金率	143.77%	152.71%	下降8.94个百分点
净资本／净资产	69.08%	73.06%	下降3.98个百分点
净资本／负债	23.44%	24.32%	下降0.88个百分点
净资产／负债	33.94%	33.29%	上升0.65个百分点
自营权益类证券及其衍生品／净资本	43.93%	29.20%	上升14.73个百分点
自营非权益类证券及其衍生品／净资本	320.34%	347.70%	下降27.36个百分点

注：　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。

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。

一、 报告期内公司所处行业情况

（一） 所处行业基本情况

2025年是实现“十四五”规划目标任务的收官之年，面对错综复杂的国际形势，在党中央坚强领导下，我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进，全年经济增长预期目标顺利实现。党中央、国务院始终高度重视资本市场发展，以投融资协同发力为核心，推出科创板“1+6”改革、“并购六条”等标志性举措，打通制度堵点，强化资本市场枢纽功能。报告期内证券市场运行持续向好发展，主要指数震荡上行，沪深300指数、上证指数、创业板指分别上涨17.70%、18.41%、49.60%，市场交易活跃度明显上升。在资本市场环境好转的背景下，2025年证券行业业绩明显回暖，经纪与投资业务成为重要业绩增长点，证券行业整体呈现向好趋势。

报告期内，我国证券行业主要呈现三大发展特征：

1. 资本市场投融资功能不断提升，为行业高质量发展奠定基础

2025年，监管部门从引导中长期资金入市、深化科创板改革、强化上市公司治理、深化证券投资基金改革、扩大对外开放、提升投资者保护等方面系统性推进资本市场深化投融资综合改革，提升资本市场功能，推动资本市场长期稳定发展。在新“国九条”的基础上，资本市场“1+N”政策体系不断扩充，为构建资本市场发展良性生态奠定了基础。中国证监会会同有关方面制定修订若干配套文件和制度规则，系统性重塑资本市场基础制度，增强多层次资本市场体系综合服务能力。报告期内，党的二十届四中全会明确要求“提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能”，为接下来一段时间的资本市场改革发展指明方向。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. 行业不断强化功能定位，提升金融服务质效

证券行业坚守“功能性”定位，从简单追求规模利润扩张，加快转向功能优先，切实发挥金融服务实体经济的作用，提升金融服务质效。证券行业积极当好资本市场“看门人”、直接融资“服务商”，在优化社会融资结构的同时从源头上提升上市公司质量，提升全球资源配置能力，顺应国内企业“走出去”和产业链整合的需要，积极把握中企跨境并购机遇，抓住中概股回归的热潮，为中资企业回港、回A上市及融资提供集保荐上市、发行承销，以及配股、美元债、可转债等一揽子的服务。证券行业积极当好社会财富“管理者”，加速提升财富管理服务能力，加快从产品销售向资产配置和财富规划转型，优化财富管理服务体系，积极搭建多层次买方投顾配置服务体系，为投资者提供专业、客观的咨询建议，让投资者能在资本市场通过中长期投资来获取中长期收益。证券行业还持续深化社会责任履行，聚焦产业振兴、人才振兴、文化振兴、生态振兴、组织振兴五大领域，积极开展金融帮扶工作，将服务国家战略与行业发展紧密结合，平衡好功能性与盈利性。

3. 新一轮行业并购重组热潮持续，加快差异化特色化发展

并购重组是更好发挥行业功能、提升行业专业服务能力、形成差异化行业发展格局的有力举措，监管部门多次明确支持证券公司通过并购重组的方式做大做强。在一系列政策支持下，多家证券公司选择通过并购重组做大做强，实施差异化特色化发展，推动证券行业竞争格局重塑。大型证券公司通过并购重组进一步补齐短板，巩固优势，对标国际一流投行，快速做大做强，中小证券公司通过并购实现资源整合与业务协同，进一步聚焦发展重点，走区域化、特色化、集约化发展道路，形成差异化竞争优势。证券行业在集中度提高的过程中提升整体竞争力。未来有望形成头部证券公司航母化和中小证券公司精品化共存格局。

（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，深度服务国家战略和助力实体经济高质量发展。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、深化加快各类业务协同、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，做强主责、做优主业，打造与新质生产力发展、现代化产业体系建设相匹配的综合金融服务体系，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，强化直接融资主要“服务商”、资本市场重要“看门人”、社会财富专业“管理者”职责的履行，切实助力资本市场功能的充分发挥和金融设施功能的持续完善；深入推动业务发展与改革转型，坚决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，经营业绩实现较快增长，高质量发展稳步推进。

（三）　新公布的法律、行政法规、部门规章、行业政策对所处行业的重大影响

2025年，以新“国九条”为核心的资本市场“1+N”体系不断完善，围绕提升资本市场投融资功能的各类深化改革措施不断出台。**在基础制度建设方面**，科创板与创业板深化改革推进，提升发行上市制度对多元融资需求的包容性。科创板推出“1+6”改革举措，设立科创成长层，重启未盈利企业第五套上市标准并扩大至AI、商业航天等领域，试点资深专业机构投资者制度与预先审阅机制，提升对硬科技企业的包容性。中国证监会修订《上市公司重大资产重组管理办法》，落地“并购六条”核心举措，引导上市公司围绕核心技术开展产业链整合。同时，科技创新债券、商业不动产REITs扩容等改革同步推进，推动融资工具创新扩容。**在引导中长期资金入市方面**，《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》出台，系统性推动各类中长期资金入市。长周期考核全面落地，推动保险、公募等机构建立三年以上长周期考核机制，引导资金摆脱短期业绩束缚，聚焦长期价值投资。公募基金费率三阶段改革收官，费率稳步下降。**在提升上市公司质量方面**，中国证监会修订发布《上市公司治理准则》《上市公司信息披露管理办法》，出台《上市公司监督管理条例(公开征求意见稿)》，完善公司治理要求、推动上市公司质量提升。**在双向开放方面**，政策支持合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者参与股票期权交易以及境外机构投资者开展债券回购业务，合格境外投资者制度迎来全面优化。海南自贸港和上海自贸区临港新片区的资本市场开放试点持续推进。

二、 报告期内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			
• 股权融资 • 债权融资 • 财务顾问	• 股权投资 • 债权投资 • 其他投资	• 证券经纪与期货经纪 • 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	• 主经纪商服务 • 研究咨询 • 自营交易	• 资产管理 • 公募基金管理 • 私募基金管理

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；本金投资业务主要是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；同时，公司也从事FICC、权益类及权益挂钩类证券交易，并基于此向机构客户提供销售、交易、对冲及场外衍生品服务。

4. 投资管理

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。

公司主要业务和经营模式在报告期内未发生重大变化。

(二)报告期内获得的主要奖项及荣誉

申万宏源集团

└ 中国上市公司协会
- 2025上市公司董事会办公室最佳实践
- 2025年度上市公司董事会最佳实践案例
- 上市公司2024年报业绩说明会最佳实践
- 2025年上市公司董事会秘书履职评价5A评级
- 2025年上市公司可持续发展最佳实践案例

└ 董事会杂志
- 第二十届中国上市公司董事会“金圆桌奖”公司治理特别贡献奖
- 第二十届中国上市公司董事会“金圆桌奖”最具创新力董秘

申万宏源证券

└ 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

└ 上海市徐汇区政府
- 新质服务商

└ 四川省财政厅
- 2024年四川省政府债券承销团卓越承销团成员

└ 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
- 《基于合成期权的国债投资组合对冲策略》获得第三届估值杯一等奖
- 《国债期货期权定价模型和波动率曲面模型SABR MODEL的实证研究》获得第三届估值杯三等奖

└ 中国证券监督管理委员会
- 防非宣传优秀作品：拉进真相的距离

└ 中国外汇交易中心
- X-Bond国债之星

└ 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《诗画防非》二等奖(图文组)
- 2025年度上海市防范打击非法金融活动优秀宣传作品《拉进真相的距离》优秀奖(视频组)
- 2025年度上海市防范打击非法金融活动优秀宣传作品《青春无诈》优秀奖(视频组)

└ 国家工业信息安全发展研究中心
- 《证券行业非信创虚拟化平台向SmartX超融合平台在线迁移实践案例》获2024年信息技术产品服务保障创新实践案例
- 《证券行业信息系统信息技术应用创新改造规划案例》获2024年信息技术产品服务保障创新实践案例
- 中证中小投资者服务中心
- 2025年度最佳联络点

└ 深圳证券交易所
- 2024年债券做市先锋奖
- 2024年度债券交易百强机构



- 2024年债券交易先锋机构(券商自营)
- 深圳证券交易所2025年2季度债券交易先锋机构(券商自营类)
- 深圳证券交易所2025年3季度债券交易先锋个人(券商自营类)
- 深圳证券交易所2025年2季度ABS做市先锋机构
- 深圳证券交易所2025年2季度ABS做市先锋个人
- 深圳证券交易所2025年3季度利率债做市先锋机构
- 深圳证券交易所2025年3季度利率债做市先锋个人
- 深圳证券交易所2025年3季度信用债做市先锋机构
- 深圳证券交易所2025年3季度ABS做市先锋机构
- 深圳证券交易所2025年3季度ABS做市先锋个人
- 2024年度优秀期权做市商

上海证券交易所

- 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
- 2024年度会员投资者教育和保护工作－会员合作投教活动专项奖
- 2024年度会员投资者教育和保护工作－“我是股东”活动专项奖
- 2024年度会员投资者教育和保护工作－投资者保护优秀实践案例《天哪，我被ETF包围了》
- 地方政府债券优秀承销商
- 公司债优秀承销商
- 产业债券优秀承销商
- 政府支持机构债券优秀承销商
- 2024年度“优秀承销商(地方政府债券)”
- 2024年四季度上交所资产支持证券流动性支持菁英
- 2025年一季度上交所资产支持证券流动性支持菁英
- 2025年一季度上海证券交易所交易进步菁英
- 债券交易菁英－券商自营
- 资产支持证券流动性支持菁英
- 利率债(国债、政金债)做市菁英
- 上海证券交易所2024年度会员投资者教育和保护工作评选－快速调查优秀营业部申万宏源证券－北京安定路证券营业部
- 2025“上证杯”全国高校ETF知识及理财规划大赛一等奖
- 《拉近真相的距离》荣获上交所&抖音“全民防非我来说”优秀作品奖

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
- 业务推进优秀主管以及优秀个人(绿色金融创新业务)
- 2025年7月农发标债实物交割之星
- 2025年7月农发标债实物交割新锐机构

上海黄金交易所

- 2024年度优秀特别会员
- 2024年度优秀交易员

上海环境能源交易所

- 碳金融实践奖

全国银行间同业拆借中心

- 市场创新业务机构
- 2024年度市场创新业务机构－债券承分销(承销商)
- 2025年7月科技创新债券活跃做市商

上海证券报

- 投顾组织奖
- ETF服务奖

中国证券报

- 金牛证券公司
- 证券行业ESG金牛奖
- 金牛投资银行团队

证券时报
- 2025年中国证券业机构服务商君鼎奖－公募服务
- 2025年中国证券业APP运营团队君鼎奖
- 2025年中国证券业财富经纪数字化实践案例君鼎奖
- 2025年中国证券业数字化创新服务实践案例君鼎奖
- 2025年中国证券业债券融资投行君鼎奖

证券时报、期货日报
- 最佳期货IB证券经营机构

亚洲风险
- 2025年亚洲风险大奖－最佳衍生品交易商

新浪财经
- 第二届新浪财经金麒麟·最佳投资顾问服务机构

新华网
- 《绿色金融助推实体企业低碳发展》为第十一届金融企业社会责任论坛“绿色金融实践”入选案例

新财富
- 2025年第八届新财富最佳公司债投行
- 2025年第八届新财富最佳债权承销投行
- 2025年第八届新财富最佳践行ESG投行
- 2025年第八届新财富本土最佳投行
- 2025年第八届新财富最佳投资顾问团队奖
- 2025年第八届新财富卓越组织奖

财联社
- 2025年第二届“财富管理·华尊奖”－最佳投顾团队奖
- 2025年第二届“财富管理·华尊奖”－最佳ETF生态奖
- 2025年第二届“财富管理·华尊奖”－最佳数字财富管理奖
- 优秀债券承销商案例
- 财联社第二届华尊奖最佳投顾团队奖

中国计算机用户协会云应用分会
- 《基于“云原生”的权益类场外衍生品交易网厅》项目获2024年云鹰“最高成就项目”

天奕金融风险经理论坛
- 金融市场业务(FICC)2025年度风险经营管理优秀实践奖

第十届价值共创(ESG)年度趋势论坛
- 《以碳金融综合服务助力绿色发展》荣获可持续产品创新奖项

2025年度SRP中国峰会
- 2025中国最佳发行商
- 2025中国最佳表现奖
- 2025中国最佳ESG产品方案奖

《亚洲风险》杂志
- 中国区最佳衍生品交易商(Derivatives house of the year, China)

《培训》杂志
- “启航计划·2024新申力”项目获“第十四届人才发展菁英奖”品牌学习项目奖

上海市消防救援总队
- 2024年度徐汇区消防安全先进集体

跑遍中国线上马拉松系列赛组委会
- 2024年度中国田径协会跑遍中国系列活动优秀影响力示范单位
- 2024年度中国田径协会跑遍中国系列活动优秀组织示范单位
- 2024年度中国田径协会跑遍中国系列活动创新组织示范单位

申万期货

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

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

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

赣州市南康区农业农村局
- 乡村振兴荣誉证书



北京国家金融标准化研究院有限责任公司
- 二〇二三至二〇二四年度金融标准化重点研究课题二等奖

上海期货交易所
- 天然橡胶支农专项工作荣誉证书

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

上海市期货同业公会
- 2025年度上海市金融系统职工专项立功竞赛
- 立足上海国际贸易中心建设促进期货市场服务国家发展大局
- 优秀案例评选（集体）二等奖
- 2025年度上海市金融系统职工专项立功竞赛
- 优秀案例评选（集体）三等奖

上海市金融工会工作委员会
- 2025年上海金融系统职工金融科技创新应用大赛三等奖

期货日报
- 第十九届全国期货（期权）实盘交易大赛优秀产业服务奖

证券之星
- 2025年度卓越品牌奖
- 2025年度社会责任奖

期货日报、证券时报
- 中国最佳期货公司
- 中国期货公司金牌管理团队
- 最佳商品期货产业服务奖
- 最佳金融期货服务奖
- 绿色金融服务卓越贡献奖
- 最佳全面乡村振兴及社会责任公益奖
- 最佳期货行业文化建设践行奖
- 最佳风舆管理及企业品牌建设奖
- 最佳资产管理领航奖
- 最佳资本运营发展奖
- 最佳风险管理子公司服务创新奖
- 年度国际化进程新锐奖
- 年度最受欢迎的期货经营机构自媒体
- 年度最佳期货公司APP突出表现奖
- 年度投资者保护教育创新奖
- 最佳期货人才培养机构贡献奖
- 中国最佳期货经营分支机构
- 最佳数智化转型期货经营机构
- AI智能创新应用启航奖
- 中国金牌期货研究所
- 最佳宏观金融期货研究团队
- 最佳金属产业期货研究团队
- 最佳能源化工产业期货研究团队

中国期货业协会
- 2024年度期货经营机构服务实体经济优秀案例

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

中国期货业协会
- 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

WIND
- 2024年度WIND最佳路演榜年度最热期货公司

广州期货交易所
- 第十九届全国期货(期权)实盘交易大赛广期所多晶硅投教活动组织奖

北京期货商会
- 第十七届北京期货行业体育比赛团体赛(乒乓球)冠军

上海有色金属行业协会
- 在《2026-2030上海有色金属行业"十五五"发展规划建议》编写中做出积极贡献

北京期货商会
- 第十七届北京期货行业体育比赛女单(乒乓球)亚军
- 北京期货商会乒乓球比赛双打冠军

山东期货业协会
- 2025年山东辖区期货从业人员知识竞赛三等奖

中共北京市委网信办
- 2025年度北京市网络辟谣优秀作品

申万宏源研究

证券时报、新财富杂志
- 最佳分析师评选－可持续发展研究机构第一名
- 最佳分析师评选－最佳研究团队SSR第四名
- 最佳分析师评选－最具影响力研究机构第四名
- 最佳分析师评选－最佳销售服务研究团队第五名
- 最佳分析师评选－轻工和纺织服装研究团队第一名
- 最佳分析师评选－化工研究团队第一名
- 最佳分析师评选－策略研究团队第二名
- 最佳分析师评选－交通运输仓储研究团队第二名
- 最佳分析师评选－北交所研究团队第二名
- 最佳分析师评选－能源与新材料产业研究团队第二名
- 最佳分析师评选－计算机研究团队第三名
- 最佳分析师评选－固定收益研究团队第三名
- 最佳分析师评选－房地产研究团队第四名
- 最佳分析师评选－传播与文化研究团队第四名
- 最佳分析师评选－国防军工研究团队第四名
- 最佳分析师评选－金融产业研究团队第六名
- 最佳分析师评选－科技产业研究团队第六名
- 最佳分析师评选－消费产业研究团队第六名
- 最佳分析师评选－制造产业研究团队第八名
- 最佳分析师评选－宏观研究团队入围奖
- 最佳分析师评选－金融工程研究团队入围奖
- 最佳分析师评选－公用事业研究团队入围奖

证券市场周刊
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－本土金牌研究团队第三名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－最佳研究机构第四名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－最具影响力机构第四名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－最佳服务机构第四名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－基础化工团队第一名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－北交所研究团队第一名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－策略研究团队第二名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－石油化工研究团队第二名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－交通运输研究团队第二名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－金融工程研究团队第三名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－纺织和服饰研究团队第三名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－轻工造纸研究团队第三名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－房地产研究团队第三名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－债券研究团队第四名



- 第十九届卖方分析师水晶球奖－传播与文化研究团队第四名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－军工研究团队第四名
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－宏观经济研究团队入围奖
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－中小盘和新兴产业研究团队入围奖
- 第十九届卖方分析师水晶球奖－金牌领队入围奖

└ 上海证券报

- 2025年最佳分析师－最具影响力研究机构
- 2025年最佳分析师－最佳研究所所长
- 2025年最佳分析师－投资策略(含港股及海外策略)研究团队第二名
- 2025年最佳分析师－交运仓储研究团队第二名
- 2025年最佳分析师－化工研究团队第二名
- 2025年最佳分析师－北交所研究团队第二名
- 2025年最佳分析师－轻工纺织研究团队第三名
- 2025年最佳分析师－固定收益研究团队第四名
- 2025年最佳分析师－传播文化研究团队第四名
- 2025年最佳分析师－房地产研究团队第五名

└ 中国证券报

- 2025年证券业分析师金牛奖－最佳金牛研究机构
- 2025年证券业分析师金牛奖－策略研究团队金牛最佳分析师
- 2025年证券业分析师金牛奖－金融工程研究团队金牛最佳分析师
- 2025年证券业分析师金牛奖－固定收益研究团队金牛最佳分析师
- 2025年证券业分析师金牛奖－基础化工研究团队金牛最佳分析师
- 2025年证券业分析师金牛奖－有色金属研究团队金牛最佳分析师
- 2025年证券业分析师金牛奖－纺织服饰研究团队金牛最佳分析师
- 2025年证券业分析师金牛奖－轻工制造研究团队金牛最佳分析师
- 2025年证券业分析师金牛奖－交通运输研究团队金牛最佳分析师
- 2025年证券业分析师金牛奖－国防军工研究团队金牛最佳分析师
- 2025年证券业分析师金牛奖－计算机研究团队金牛最佳分析师
- 2025年证券业分析师金牛奖－传媒研究团队金牛最佳分析师

└ 南方财经全媒体集团、21世纪经济报道

- 025年第五届21世纪金牌分析师－年度践行金融五篇大文章最佳研究机构
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－年度影响力券商研究所
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－年度服务高质量发展最佳首席经济学家
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－地产与建筑研究团队第二名
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－交通物流研究团队第二名
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－石油化工研究团队第三名
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－金融工程与衍生品研究团队第三名
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－国防军工研究团队第三名
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－轻工与纺织服装研究团队第三名
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－策略研究团队第四名
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－基础化工研究团队第五名
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－传媒互联网研究团队第五名
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－北交所研究团队第五名
- 2025年第五届21世纪金牌分析师－环保研究团队第五名

新浪财经
- 第七届金麒麟最佳分析师－最具荣耀研究机构第一名
- 第七届金麒麟最佳分析师－最佳研究机构第六名
- 第七届金麒麟最佳分析师－策略研究团队第二名
- 第七届金麒麟最佳分析师－交运物流研究团队第二名
- 第七届金麒麟最佳分析师－轻工和纺织服装研究团队第二名
- 第七届金麒麟最佳分析师－石油和化工研究团队第二名
- 第七届金麒麟最佳分析师－传媒研究团队第三名
- 第七届金麒麟最佳分析师－房地产研究团队第四名
- 第七届金麒麟最佳分析师－军工研究团队第五名
- 第七届金麒麟最佳分析师－固定收益研究团队第六名
- 第七届金麒麟最佳分析师－农林牧渔研究团队第六名
- 第七届金麒麟最佳分析师－金融工程研究团队第七名
- 第七届金麒麟最佳分析师－计算机研究团队第七名
- 第七届金麒麟最佳分析师－宏观经济研究团队第八名
- 第七届金麒麟最佳分析师－食品饮料研究团队第八名
- 第七届金麒麟最佳分析师－机器人及高端制造研究团队第九名
- 第七届金麒麟最佳分析师－非银金融研究团队“菁英分析师”
- 第七届金麒麟最佳分析师－环保研究团队“菁英分析师”
- 第七届金麒麟最佳分析师－建筑与建材研究团队“菁英分析师”
- 第七届金麒麟最佳分析师－新金属材料研究团队“菁英分析师”
- 第七届金麒麟最佳分析师－海外市场研究团队“菁英分析师”
- 第七届金麒麟最佳分析师－银行研究团队“菁英分析师”
- 第七届金麒麟最佳分析师－新能源设备研究团队“菁英分析师”
- 第七届金麒麟最佳分析师－通信研究团队“菁英分析师”

申万菱信

上海市金融工会工作委员会、上海国际集团有限公司工会委员会、上海金融科技产业联盟
- 2025年上海金融系统职工金融科技创新应用大赛“优胜奖”－项目名称：Digital办公平台

证券时报、新财富杂志
- 2025年度“远见投资机构”

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
- 第十八届新财富本土最佳投行(第7名)
- 第十八届新财富最佳践行ESG投行
- 第十八届新财富最佳并购投行(第5名)

中国证券报
- 金牛投资银行团队

数据要素
- 2025年数据要素大赛新疆分赛金融服务赛道三等奖

证券时报
- 2025中国证券业投资银行家君鼎奖
- 2025中国证券业全能投行君鼎奖
- 2025中国证券业并购重组财务顾问君鼎奖

第一财经
- 2025年度第一财经金融价值年会·投行服务机构

南方周末
- 南方周末“2025年券商‘守门人’总榜TOP5”(第三名)



申万宏源资管

上海自贸区陆家嘴管理局、上海交易集团、上海市融资租赁行业协会主办的第二届融资租赁资产证券化高质量发展大会
- 2024年度最佳融资租赁行业资产管理机构奖

财联社
- 优秀券商资管机构金榛子奖
- 券商资管优秀固收团队金榛子奖

中国证券报“引新质链全球兴产业2025证券业高质量发展大会暨证券业金牛奖颁奖典礼”
- 五年期金牛券商集合资产管理人（2025）

中国证券报“引新质链全球兴产业2025证券业高质量发展大会暨证券业金牛奖颁奖典礼”
- 一年期中长期纯债型金牛资管计划

中国证券报“引新质链全球兴产业2025证券业高质量发展大会暨证券业金牛奖颁奖典礼”
- 三年期积极混合型金牛资管计划

第十九届深圳国际金融博览会开幕，“2025中国金融机构年会暨中国证券业资产管理高峰论坛”
- 2025中国证券业资产管理领军人物君鼎奖

第十九届深圳国际金融博览会开幕，“2025中国金融机构年会暨中国证券业资产管理高峰论坛”
- 2025中国证券业资管固收团队君鼎奖

第十九届深圳国际金融博览会开幕，“2025中国金融机构年会暨中国证券业资产管理高峰论坛”
- 2025中国证券业资管权益团队君鼎奖

第十九届深圳国际金融博览会开幕，“2025中国金融机构年会暨中国证券业资产管理高峰论坛”
- 2025中国证券业资管ABS团队君鼎奖

申万宏源国际

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

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”

证券时报
- 2025中国证券业境外投行君鼎奖

中国证券报
- 港股IPO保荐机构金牛奖

财联社
- 境外优秀数字金融金榛子奖

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、华中、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。证券子公司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

2025年，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻落实党的二十大和二十届历次全会、中央经济工作会议、中央金融工作会议精神，紧扣“建设一流投资银行和投资机构”发展目标，突出以人民为中心的价值取向，以服务新质生产力发展为重点，积极融入经济社会发展全局，围绕做好金融“五篇大文章”、服务“一带一路”建设等工作积极服务国家战略，公司聚焦主业提升核心功能，持续强化专业服务能力建设，夯实客户服务体系建设，持续激发协同发展潜能，全力推进数智化转型，坚持统筹发展与安全，风险防范化解取得扎实成效，经营业绩创近年新高。

（一） 总体情况

2025年，本集团实现合并营业收入人民币242.56亿元，同比增长30.29%，归属于上市公司股东的净利润人民币95.07亿元，同比增长82.46%；基本每股收益人民币0.38元／股，同比增长80.95%；加权平均净资产收益率8.76%，同比增加3.68个百分点。

（二） 主营业务情况

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

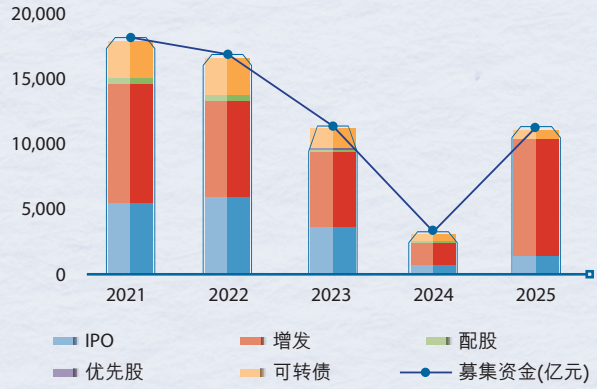
企业金融业务以企业客户为对象，包括投资银行业务和本金投资业务。其中：投资银行业务包括股权融资、债权融资、财务顾问等；本金投资业务包括股权投资、债权投资、其他投资等。报告期内，本集团企业金融业务板块实现营业收入人民币31.30亿元，同比增长30.02%，其中：投资银行业务板块实现营业收入人民币15.84亿元；本金投资业务板块实现营业收入人民币15.46亿元。

(1) 投资银行业务

市场环境：

2021年至2025年境内股权融资规模

单位：亿元 币种：人民币



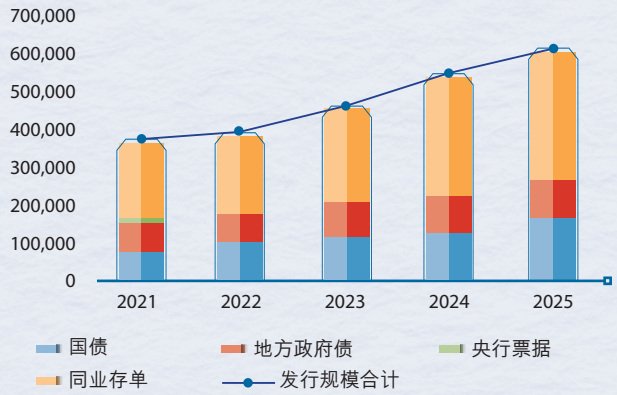
说明：

1、数据来源：WIND；

2、统计口径为上市日

2021年至2025年境内债权发行规模

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，股权融资市场在宏观环境与政策双重驱动下呈现“总量平稳、结构分化”的结构性发展态势。报告期内，A股全市场共完成股权融资项目332单，家数同比增长11.78%，股权融资规模人民币10,826.36亿元，同比上升272.72%。(WIND，上市日口径，不含可交换债，2025）

境外市场方面，受益于政策利好及市场机制优化，港股股权市场发行规模大幅增长，2025年香港市场股权融资金额为6,444.31亿港元，同比增长235.25%。其中，IPO融资总额为2,858.43亿港元，同比增长224.91%。（港交所，2025）

b.　债权融资

境内市场方面，2025年，一级市场总体运行平稳、稳中有进。信用债发行规模人民币22.23万亿元，同比增长8.87%。科创债发行规模大幅提升，2025年全市场发行科技创新类债券2,129只，发行规模人民币22,597.50亿元，发行规模再创同期新高，发行占比约10%。年初10年期国债达到1.60%的历史低点，春节后市场利率出现回调，一度回升至1.90%，二季度重回下行区间，三季度以来震荡走高，目前10年期国债在1.85%点位波动。投资人持有中长期限信用债需求也明显提升，债券发行长期化。(WIND,2025)

境外市场方面，受美联储降息节奏放缓等政策及市场环境波动，中资离岸债券市场出现剧烈调整，2025年全年中资离岸债发行笔数为987笔，同比下降约12.42%，发行总规模约为1,575.78亿美元，同比上升约9.84%。(彭博，2025)

c.　财务顾问

2025年度，中国证监会发布修正后的《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年度经深交所、上交所、北交所并购重组审核委员会审核通过的并购重组项目共计40单，相较2024年14单的过会数量同比上升185.71%，并购重组市场景气度显著回升。

经营举措及业绩：

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

服务国家战略方面	具体举措
	落实国家科技自立自强战略，助力科技创新和现代化产业体系建设 **股权融资方面：**报告期内，申万宏源承销保荐积极支持科技创新企业对接资本市场，充分发挥“投行+投资+研究”综合金融服务优势。2025年，服务科技金融股权融资总规模达人民币70亿元：助力半导体材料龙头企业安集科技可转债成功上市，提供全周期综合金融服务；服务惠通科技创业板上市，助力高端核心化学装备国产化；服务天工股份北交所上市，助力高端钛材领军企业新飞跃；助力弘景光电创业板上市，护航光电领域标杆企业发展；服务光伏行业领军企业泽润新能创业板上市。此外，助力TCL科技完成人民币115.62亿元重组交易，再创市场标杆；助力上海莱士人民币42亿元收购南岳生物，巩固生物医药科技龙头地位。
服务科技金融	申万宏源香港深化科技企业跨境融资服务，助力科技领域企业港股上市13家，募资规模128.25亿港元，同比增长81%。其中，助力全球仓储机器人龙头企业极智嘉(2590.HK)完成2025年募资规模最大的非“A+H”科技企业港股IPO、碳化硅半导体材料的龙头企业天域半导体(2658.HK)、商用车智能驾驶技术公司希迪智驾(3881.HK)等系列专精特新企业港股上市。 **债权融资方面：**报告期内，公司发行服务科技创新债券142家，同比增长167.92%；实际承销金额人民币522.99亿元，同比增长161.58%，推动中国石油天然气集团发行全市场首单科技创新“一带一路”能源保供公司债，创同期限公司债券最大发行规模和最低发行利率。 申万宏源香港助力海南省人民政府发行人民币10亿元航天主题离岸债券，为地方政府首单航天主题债券。

服务国家战略方面	具体举措
服务绿色金融	**落实国家碳达峰碳中和战略，助力绿色金融** **股权融资方面：**报告期内，申万宏源承销保荐持续推进绿色产业融资。作为联席主承销商助力海博思创科创板上市，赋能绿色能源、共创零碳生态；服务重庆水务可转债上市，助力打造“国内一流水环境服务商”；服务锂电池电解液溶剂领域的龙头企业石大胜华完成非公开发行。 申万宏源香港服务新能源、环保、储能等重点领域目标企业通过香港资本市场融资，作为保荐人助力挚达科技(2650.HK)打造全球电动汽车家庭充电解决方案港股“第一股”，参与承销“AI +”储能解决方案领先企业果下科技(2655.HK)港股IPO等项目。 **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46只，同比增长187.5%，实际承销规模人民币218.06亿元，同比增长168.17%，推动工商银行发行了全国首单商业银行浮息绿色金融债券。 申万宏源香港积极服务绿色发展战略，助力相关企业境外债券融资人民币491.80亿元，同比增长47%，承销金额为人民币16.45亿元。其中，助力山东能源集团成功发行2.5亿美元绿色美元债等。
服务普惠金融政策	**落实国家共同富裕发展要求，助力普惠金融** **股权融资方面：**申万宏源承销保荐坚守金融工作的人民性。助力申兰华、莹帆科技、硕恩网络、维新汽配、法拉迪等29单创新型中小企业在新三板挂牌或定向发行。保持行业领先优势，北交所开板以来上市23家，排名第2，新三板累计挂牌及定向发行家数第1；服务乡村振兴，承办会宁特色产业发展&ESG高端论坛，与会宁县携手探索“党建+金融+产业”的帮扶新模式。 **债权融资方面：**报告期内，公司发行中小微债券31只，同比增长24%，实际承销规模人民币99.84亿元，同比增长33.75%，为推动小微企业发展，推动攀钢集团发行全国首单科创共富债，为增进社会和谐公平做出了积极贡献。

服务国家战略方面	具体举措
服务数字金融	**落实国家数字经济战略部署，助力数字金融创新** **股权融资方面：**申万宏源承销保荐通过深化自身数字化、智能化转型，提升科技赋能水平，稳步推进投行信息系统建设。申万宏源香港助力国内领先的数字医疗健康服务平台健康160(2656.HK)完成港股上市。 **债权融资方面：**报告期内，公司发行服务数字金融债券6只，实际承销金额人民币8.57亿元，为国内首家国有控股数字银行－中信百信银行发行永续债和小微债，开拓公司在互联网银行债券领域的承销经验，持续为数字中国建设提供有力支持。
服务养老金融	**落实国家积极应对人口老龄化战略，助力养老金融发展** 在养老金融领域，公司长期布局养老产业，响应国家战略导向，积极为养老社区、运营机构、康养产业等提供综合金融服务。 **债权融资方面：**报告期内，公司发行服务养老金融债券6只，同比增长200%，实际承销金额人民币7.17亿元，同比增长248.23%。
服务高水平对外开放	**落实国家“一带一路”工作部署，助力跨境金融** **股权融资方面：**报告期内，申万宏源香港推进国际化布局，持续提高境内外业务能力，助力高水平对外开放。报告期内，助力18家企业赴港上市，募资规模港币192.93亿元，同比增长121%；实际承销份额港币5.70亿元，同比增长212%。 **债权融资方面：**报告期内，公司发行服务高水平对外开放债券34只，实际承销金额人民币107.72亿元，助力发行沙迦酋长国政府2025年度第一期人民币债券。为服务高水平对外开放再添助力。 申万宏源香港积极落实国家“一带一路”工作部署，发行离岸债券223笔，项目规模约人民币2,201.77亿元，实际承销金额为人民币107.73亿元。其中，助力山东沂河控股发行全球首单非金融企业美元计价“玉兰债”、连续3年协助广东省、海南省、深圳市地方政府发行离岸人民币地方政府债券等。

a.　股权融资

境内股权融资业务方面，在外部环境复杂严峻的背景下，得益于“提质增效”、”精准滴灌国家重点领域”的监管导向，A股市场股权业务保持平稳发展，一级市场整体发行节奏较2024年度有所恢复，IPO家数、再融资家数及规模均实现同步回升。报告期内公司股权承销总规模人民币207.32亿元，较上年增长1,621.63%，承销家数11家，较上年增加175%；IPO承销规模人民币20.95亿元，承销家数5家，其中，创业板IPO承销规模人民币16.08亿元，承销家数3家，再融资承销规模人民币186.37亿元，承销家数6家，均较上年大幅增长。(WIND，上市日口径，不含可交债，2025)

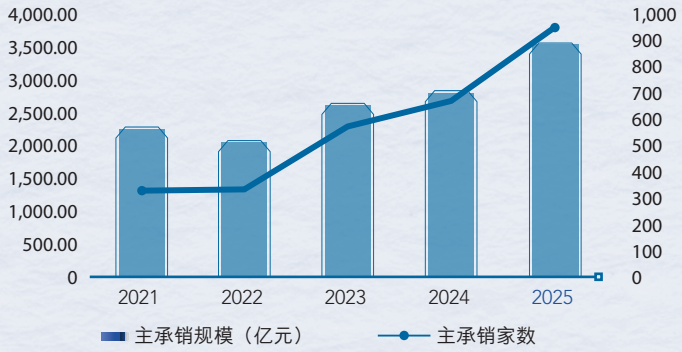
此外，公司积极推进“专精特新”战略，大力发展普惠金融业务，全力助推中小企业发展，报告期内公司新三板定向发行完成9次，新三板挂牌完成20家，彰显国有金融企业责任与担当。

截至报告期末，公司累计新三板推荐挂牌企业874家，累计为挂牌企业提供定向发行1,007次，均排名行业第1；挂牌企业持续督导529家，行业排名第2，其中创新层持续督导204家，累计为挂牌企业进行股权融资共人民币406.69亿元，均排名行业第2(CHOICE，上市日口径)。北交所开板至今(含精选层转板)累计完成家数23家，累计募集资金人民币44.61亿元，居行业前列。(WIND，上市日口径)

境外股权融资业务方面，公司积极把握政策市场深刻变化进程中的新发展机遇，加强境内外一体化联动，深化投行业务国际化布局。报告期内，公司作为保荐人完成4单港股IPO项目，参与承销18单港股IPO项目，居中资券商前列。(Dealogic，2025)

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。2025年，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)主承销规模人民币3,545.37亿元，同比增长26%；主承销家数923只，同比增长36%，居行业前列。(WIND，2025)



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。

报告期内，公司积极落实服务国家战略要求，拓展布局服务国家战略类项目和特色业务品种。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，加强赋能实体经济力度、不断丰富点心债、绿色债券、蓝色债券、玉兰债等优质企业的境外债券产品体系。报告期内完成223单境外债券项目，居中资券前列。（彭博，2025）

c.　财务顾问

境内财务顾问方面，报告期内，公司财务顾问项目(首次披露口径)18家，交易金额合计人民币1,389.20亿元，交易金额排名行业第3；完成独立财务顾问项目2家。(WIND, 交易金额为服务对象涉及金额，2025)

境外财务顾问方面，报告期内，公司充分发挥境内外一体化优势，协助雅戈尔集团会同银泰商业管理层共同投资银泰商业等财务顾问类项目。

2026年展望：

2026年，公司投行业务将全面把握资本市场深化改革带来的机遇，在支持科技创新、产业升级与高水平对外开放中推动业务结构优化与能力升级，持续强化合规风控和数字化风控能力建设，推动投行业务高质量发展。股权融资业务方面，坚持以科技化、产业化、国际化和一体化为方向，延伸硬科技企业全周期服务链条，深耕重点产业研究及产业链布局，依托港股平台拓展全球服务能力，并通过协同机制打造一站式综合金融服务体系。债券业务重点布局科创、绿色债券等创新品种，完善产品链构建，加强利率走势研判与信用风险防控，提升服务国家战略的债券承销能力。在并购重组财务顾问领域，公司将加大对战略性新兴产业和未来产业的支持，通过境内外协同助力企业补链强链，并紧抓“一带一路”机遇拓展跨境业务，同时持续完善中小微企业服务生态。

(2)　本金投资业务

市场环境：

2025年度，股权投资市场在宏观修复与结构转型并行、外部不确定性上升的背景下，进入“政策导向更明确、制度供给更体系、资金偏好更聚焦”的再平衡阶段。以“发展新质生产力、服务高质量发展”为主线，国家层面围绕创业投资与长期资本形成持续、稳定的政策预期，推动“耐心资本”从理念倡导转向机制化培育与落地执行。

经营举措及业绩：

公司及申万宏源证券等多个子公司开展本金投资业务。

2025年，公司本金投资业务坚持以服务国家战略为根本导向，紧扣支持实体经济高质量转型发展主线，充分发挥公司综合金融优势及战略协同作用，推动资本支持与专业服务同向发力、协同落地。申万创新投持续深化投研驱动及综合金融赋能，加大项目覆盖与储备力度，着力推动新能源、航空航天、大数据与人工智能等重点领域投资布局，切实提升服务国家战略工作质效。报告期内，申万创新投助力“绿色金融”与“科技金融”，完成2单服务国家战略项目投放。宏源汇智通过强化内部协同、拓展外部渠道、深化公募REITs布局，资产配置规模实现近年来新高，REITs业务收益领先市场，服务国家战略能力进一步加强。报告期内，宏源汇智主导的多只PRE-REITs基金完成设立，并在2025年度多层次REITs投资人年会上获评“不动产私募基金市场年度优秀投资机构”。

2026年展望：

2026年，公司将紧扣国家战略与新质生产力方向，聚焦科技金融、绿色金融等重点领域，持续深化投研驱动与综合金融协同，提升项目覆盖、筛选与投资决策的前瞻性和精准度；同步强化投后管理与赋能，统筹推进多元路径，持续提升投资回报的稳定性与可持续性。

2. 个人金融业务

公司的个人金融业务主要涵盖证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、约定购回式证券交易、金融产品销售等。报告期内，本集团个人金融业务板块实现营业收入人民币94.17亿元，同比增长19.69%。

(1) *证券经纪业务*

市场环境：

2025年是中国资本市场在持续深化改革、在“严监管、促发展”的监管主基调下稳步前行的一年，各项政策密集落地，市场运行更加规范，投资者信心逐步增强。尽管年初受外部经济环境波动影响，市场出现阶段性调整，A股于下半年迎来情绪回暖与指数中枢上移。上证指数、沪深300指数和创业板指数年内分别上涨18.41%、17.66%和49.57%，沪深两市全年总成交额首次突破人民币400万亿元。报告期内，行业持续践行高质量发展，加速推进从“流量获客”向“存量深耕”的财富管理转型，并借助前沿AI金融科技提升服务效率和差异化竞争力，客户服务的精准度与有效性持续提升。

经营举措及业绩：

报告期内，公司证券经纪业务落实服务国家战略有关要求，巩固提升基础业务、基础服务，加快打造公司财富管理品牌，通过优化交易平台，提升客户交易体验。围绕“渠道力、服务力、产品力、数字力、管理力”完善矩阵式客户服务，持续丰富综合金融服务手段，提升投资者获得感。报告期内实现代理买卖业务净收入人民币48.28亿元，同比增长36.72%，新增客户81.08万户；截至报告期末客户证券托管市值达到人民币5.47万亿元，较上年末增长15.16%，客户数量及资产规模进一步提升。

报告期内，公司围绕"品牌赋能、合规筑基、内容驱动、数据支撑、多渠道协同"构建互联网获客体系，通过覆盖主流平台的官号矩阵，显著提升品牌影响力。公司布局本地生活平台、启动应用市场投放筹备，并初步建成内部数字化运营平台，打通广告投放至客户转化的全链路，持续增强数字化运营与精准营销能力。

与此同时，公司证券经纪业务以“申万宏源证券APP”为数字化转型的核心抓手，持续推进数字化转型与功能迭代。一方面，聚焦用户核心诉求，优化资产展示、投资诊断、交易操作等基础功能，提升平台稳定性与操作便捷性；另一方面，引入AI大模型技术，全面赋能传统功能，打造“AI+APP”创新服务模式。通过“AI+人工”高效服务漏斗与智能算法深度应用，精准识别客户投资意图，快速响应需求，构建起全场景、智能化的财富管理服务体系，实现用户体验的跨越式升级。

2026年展望：

2026年，公司将坚持以客户为中心，以客户价值为导向，通过客群分层分类和服务供给适配体系的搭建，借力金融科技应用、集约化客户运营与激励机制优化等重要举措，持续深耕财富管理能力建设，将经过验证的优秀服务流程标准化，实现整体服务效率与转化效果的双重提升。进一步深化互联网渠道建设，聚焦公域流量提升和私域转化效率优化，力争实现互联网渠道品牌和内容获客的更多突破，为公司高质量发展提供有力支撑。

(2)　期货经纪业务

市场环境：

2025年，中国期货市场在稳步推进制度完善、产品扩容和对外开放的推动下，迈向高质量发展。政策方面，中国证监会发布并施行新的《期货公司分类评价规定》，其扶优限劣的导向，推动头部期货公司在业务、客户、规模等多维度进一步拉开行业差距，形成强者恒强的局面；同时评级与创新业务深度绑定，期货公司业务多元化布局渐成趋势；中国期货市场全年累计成交量约为90.74亿手，同比增长17.4%；累计成交额达到人民币766.25万亿元，同比增长23.74%，市场整体规模持续扩大。目前新品种陆续上市，期货行业加速对外开放。(中国期货业协会，2025)

经营举措及业绩：

公司主要通过申万期货、宏源期货开展期货经纪业务。

2025年，申万期货聚焦主责主业、加快改革转型，切实提升发展动能和抗风险能力，夯实经纪业务基础，深化财富管理业务体系建设，推进风险管理、资产管理、投资咨询业务发展，积极打造多元衍生品服务体系。报告期内，申万期货灵活运用期货期权等金融衍生工具服务国家粮食能源安全战略和中小微企业，累计服务客户数174家，其中中小微企业106家。

报告期内，宏源期货经纪业务基础更加巩固，风险管理业务稳健发展，服务实体经济质效持续显现，综合竞争力稳步提升。报告期内，新增开户同比增长43.2%，实现日均客户权益同比增长22.4%，创历史新高；累计服务产业客户同比增长14.01%；开展“保险+期货”项目19个，名义本金人民币6.06亿元。

2026年展望：

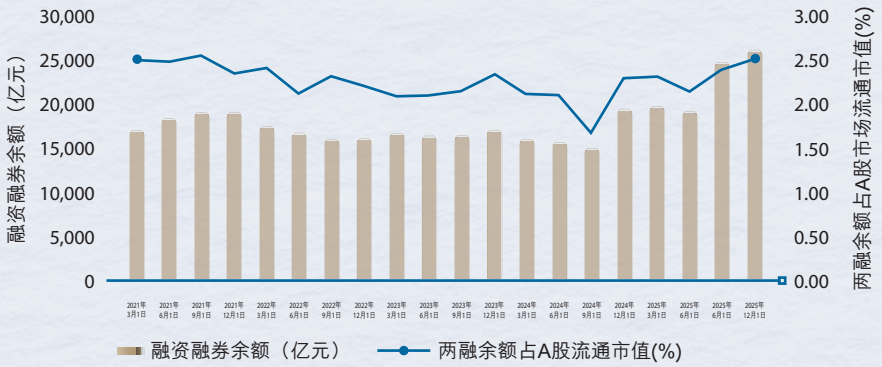
2026年，公司期货业务将坚持党建引领，聚焦高质量发展目标，完善和优化业务流程、打造专业服务团队和持续践行“合规文化”，发挥好经纪业务基本盘作用，做大规模、做多收入，稳步发展以衍生品为特色的资产管理业务，立足服务实体经济，逐步推动风险管理业务稳健、可持续发展，锻造差异化、特色化竞争优势，致力于打造一流的期货及衍生品综合服务商。

(3) *融资融券业务*

市场环境：

2025年，A股市场整体走势稳中向好，市场信心与活跃度持续提升。在此背景下，全市场融资融券规模也呈现稳步上行的态势，并于年内突破重要关口，创下阶段新高。截至2025年末，全市场两融余额人民币25,406.82亿元，较上年末增加36.26%。(WIND,2025)

融资融券市场环境

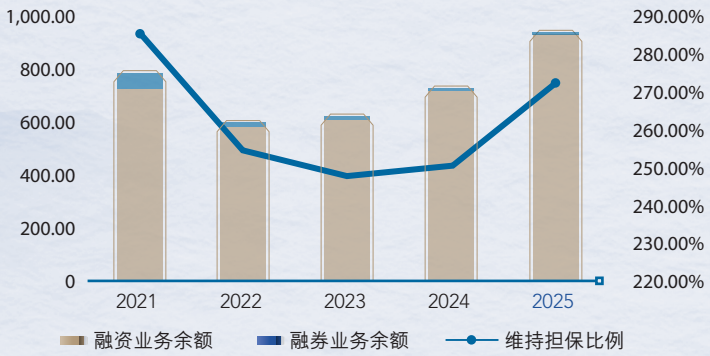


经营举措及业绩：

2025年，公司积极把握市场机遇，坚持以客户为中心，深化数字化转型与机构服务能力建设。加快数字化迭代与交易系统优化，提升对客户的服务能力与效率；强化“专业化”服务品牌、丰富券源品种，提升机构客户服务能力，满足投资者多元化策略需求。同时严格贯彻落实监管要求与监管导向，强化信用业务全面风险管理体系，依托数智化工具加强全流程动态风险防控，筑牢业务高质量发展的坚实根基。截至报告期末，公司融资融券业务余额人民币938.08亿元，较上年末增长人民币216.38亿元，其中：融资业务余额人民币928.42亿元，较上年增长人民币208.81亿元；融券业务余额人民币9.66亿元，较上年增加人民币7.58亿元(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272.60%，较上年增加22.79个百分点。

公司融资融券业务开展情况

单位：亿元，币种：人民币



2026年展望：

2026年，公司将动态顺应市场与监管趋势，持续筑牢业务高质量发展根基。不断深化金融科技与业务的融合，拓宽券源供给、优化智能交易工具，加快完善机构投资者、企业投资者及个人投资者的多层次客户服务体系，着力为各类投资者提供一站式服务。同时结合监管要求及市场动态变化，严格把好客户准入门槛，加强融资融券业务逆周期调节。持续完善业务全流程风险防控体系，深化风险防控数字化、智能化建设，助力信用业务长期健康稳定发展。

(4)　股票质押式融资业务

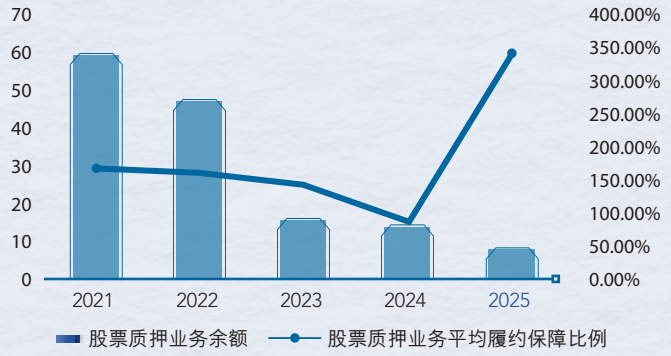
市场环境：

2025年，A股市场在4月初探底后单边上行，指数创十年新高。随着行情好转，全市场质押股份数量及大股东质押股份数量有所下降；虽然质押股份数量减少，但随着股价上升，全市场质押市值经历了先降后升的态势。整体来看，股票质押业务全市场总体规模呈现收缩趋势，业务风险进一步收敛。

经营举措及业绩：

报告期内，公司股票质押式回购业务遵循稳健、高质量发展的业务思路。一方面，以服务实体经济为导向，持续优化业务前端风险管控及贷前尽职调查工作，稳步推进新增股票质押业务；另一方面，进一步加大风险项目处置和回收，优化存量股票质押项目结构。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8.21亿元，较年初下降41.48%。

公司股票质押业务开展情况



2026年展望：

2026年，公司股票质押业务将紧密围绕服务实体经济的政策导向，优选融入方及标的证券，持续优化风险管控措施，积极服务客户融资需求，推进业务高质量发展。

(5)　约定购回式证券交易业务

市场环境：

作为服务于上市公司中小股东的信用业务之一，报告期内，在市场需求和服务实体经济的双重驱动下，约定购回式证券交易业务呈现稳步增长的态势。

经营举措及业绩：

2025年度，公司通过明晰业务定位、不断优化业务流程、加强业务培训和宣讲、丰富标的券品种，全力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余额人民币1.06亿元，较年初增长4,244.49%。

2026年展望：

2026年度，公司坚持高质量发展的基础上，进一步深耕存量客户和开发新增客户。坚持"小额、高效、便捷"的业务定位，做好服务科技金融和普惠金融，不断满足上市公司中小股东的融资需求。

(6)　金融产品销售业务

市场环境：

2025年资本市场规模与活力双升、制度改革不断深化、财富管理转型加速，呈现"规模扩容、结构优化、长钱入市提速"的特征。公私募产品销售领域政策聚焦降费让利、合规提质与渠道规范，推动行业向"买方投顾+长期价值"转型。从需求端来看，权益类产品需求升温，公募ETF、固收+产品成为销售热点，全行业非货基金保有规模稳步增长，头部私募获渠道倾斜，行业马太效应加剧，私募代销向合规化、头部化集中。

经营举措及业绩：

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

2025年，公司以满足财富管理客户多元化资产配置需求为核心，持续推进全面化的金融产品服务体系建设，以买方投顾和资产配置视角推动扩大金融产品销售保有规模。坚守产品引入质量，深入结合研究赋能，加快丰富金融产品货架和理财服务品类，适配短中长期不同资金需求，构建融合稳健、进取、工具型多元策略的特色产品货架。强化产品销售队伍能力提升，持续完善金融产品全流程售前售中售后服务质量和标准。

报告期内，公司以买方投顾和资产配置为核心，持续扩大金融产品销售保有规模。公募方面构建“红利+科技”“宽基指数”“港股通”等券结精品货架；私募领域聚焦优质头部与量化策略，打造哑铃型布局；同时巩固“固收+”及衍生品策略产品线，并为高净客户提供定制化FOF与FICC解决方案。公司坚守“金融为民”，协同创设挂钩ESG、绿色金融的收益凭证，加大ETF、基金定投等普惠工具推广，拓宽服务边界。公募业务贯彻发展权益与指数化投资理念，通过举办ETF实盘大赛、高端行业论坛及港股通投教活动，以投教赋能营销，有效提升品牌影响与业务规模。

报告期内，公司共销售金融产品人民币8,362.63亿元，较上年增长41.45%，其中：自行开发金融产品人民币7,456.78亿元，代理销售第三方金融产品人民币905.84亿元。

2026年展望：

2026年，公司将加快“以客户为中心”的财富管理转型，加强特色金融产品货架构建，紧跟养老金融、中长期资金入市等政策导向，聚焦ETF、量化私募、固收+等市场热门品类，加快优质产品引入与货架补全，提升供给适配性。强化在架产品配置与投顾陪伴，提供产品组合配置、业绩跟踪、资配建议等全流程服务，保障产品质量与服务效率双提升，提升客户长期持有体验。

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，本集团机构服务及交易业务板块实现营业收入人民币104.80亿元，同比增长43.42%。

(1) 主经纪商业务

市场环境：

2025年，资本市场基础制度改革持续深化，全面注册制与“国九条”政策效应进一步显现，推动市场功能完善与交易机制市场化。机构投资者策略与风险管理需求更趋复杂，带动围绕其需求的交易服务、企业综合服务及运营支持服务市场加速演进。交易席位租赁业务作为机构交易的底层基础，其入口价值突出；上市公司服务需求从常规合规向并购重组、市值管理等深度资本运作延伸；基金行政服务则受益于资管行业降本增效与专业化外包趋势，步入技术驱动下的刚性增长轨道。机构服务市场正从标准化的通道支持，全面转向专业化、高附加值的综合解决方案竞争新阶段。

经营举措及业绩：

公司主经纪商服务涵盖交易席位租赁、PB系统、上市公司服务及基金行政服务。

2025年，在基金降费、市场波动等外部压力下，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宏源研究强大的研究实力和品牌影响力，进一步夯实席位佣金业务基本盘，多项数据重回历史较高水平。席位租赁方面，报告期内公司实现收入人民币5.65亿元，同比增长35.86%；交易占比显著回升，其中基金分仓交易份额4.21%，同比增长33.58%；保险分仓交易份额4.64%，同比增长29.23%。

PB系统方面，公司持续加强对银行理财子公司等重点机构客户的个性化服务，完成PB1.0向2.0的迁移工作，报告期末客户1,137家，规模约人民币9,710.55亿元。“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490.07亿元，较年初增长153.27%。

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及新三板公司超70家，激励对象超20,000名。

基金行政服务方面，在全国开展七次“扶优质、促发展，千家管理人运营能力提升训练营”活动，强化“托管+”内外协同，构建综合服务生态。推进数智化升级，通过智能风控与合规运营筑牢发展底线。报告期内，新增托管私募产品237只，券商托管机构中新增产品托管数量排名第10名，托管及运营服务新增规模人民币433.94亿元，余额人民币1,750.92亿元。随着服务产品数量、规模扩容，服务产品及客户类型的进一步丰富，公司托管业务承载能力、综合服务能力也在争先进位，得到市场越来越多的认可。(基金业协会，2025)

2026年展望：

2026年作为“十五五”的规划的关键开局之年，公司将聚焦于夯实席位佣金等核心业务收入基础，通过资源积累为转型业务提供有力支撑；以传统业务稳健发展为基础，同步加速创新业务布局，形成传统与新兴业务协同增长的“双引擎”，确保战略转型行稳致远、提质增效。

(2) 研究咨询业务

经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源研究开展研究及咨询业务。

2025年，申万宏源研究主动顺应资本市场深刻变革，以深化主业转型为核心抓手，持续完善“投研+产研+政研”三位一体研究体系，深度锚定国家战略方向，研究深度与服务水平进一步提高，市场影响力持续巩固。

一是深耕专业研究，服务国家战略与区域发展。紧扣科技自立自强与新质生产力发展主线，精准聚焦前沿领域与重点产业，深耕AI、半导体等科技金融关键赛道，通过专业培训、发布白皮书、产业链图谱等高质量原创成果获得行业广泛认可；连续第六年联合央视发布《科创板白皮书2025》，系统梳理科创板发展脉络与企业价值，切实助力科创兴国战略落地见效。发布“新质生产力优选指数”，强化对科技金融与绿色发展的研究赋能。积极参与地方国资改革、产业升级等政策研讨，加大区域布局与研究资源投入，显著提升综合金融服务效能，助力地方经济转型升级。

二是发挥研究特色，巩固既有品牌优势。在权威评选中斩获多项佳绩，团体与个人奖项成果突出，研究实力与品牌影响力持续提升，成为业内唯一连续23次上榜重量级团体奖项的券商，并连续四年获“可持续发展研究机构”第一名。创新研究产品与服务形式，依托新媒体平台扩大品牌影响力，提升专业赋能效果。

三是加大研究投入，核心竞争力持续提升。创新推出“脱水研报”等轻量化产品，研究体系框架不断完善；产业研究成果丰硕，构建产融协同生态圈；政策研究成果为地方政府提供思路参考，积极做好政策解读和宣传，切实担负起新时代赋予证券行业的职责使命。

2026年展望：

2026年，公司将进一步强化“投研+产研+政研”研究体系，以专业能力与差异化服务打造核心竞争力，对内积极协同支持公司各业务条线发展，对外保持决策影响力和行业影响力，为行业高质量发展贡献积极力量。

(3) 自营交易

① FICC销售及交易业务

市场环境：

2025年，债市经过趋势性牛市之后，呈现窄幅震荡格局，债券处于绝对回报低、信用利差低、波动率低的不利环境，叠加关税政策、贸易谈判、地缘冲突等外部冲击，以及风险偏好改善导致的股债“跷跷板”效应影响，债券类资产夏普比率明显下降，投资难度显著增加。

经营举措及业绩：

公司FICC业务稳健应对市场风险与挑战，一方面加大长久期利率波段操作、灵活开展曲线利差及新老券利差等组合交易、大力开展量化中性交易，有效提升资本利得多元化程度；另一方面持续优化组合结构、择机增加票息资产配置，运用衍生品灵活调整组合基点价值，严格管控投资风险。同时靠前谋划跨季跨节资金使用，增加优质流动性质押品，合理安排融资结构。

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、首单北向商品期货互换，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；收益凭证首次推出生猪三值看涨、黄金早利二值以及挂钩玻璃期货、南华工业品指数等标的的产品，满足各类客户不同投资需求。

同时，公司围绕做好金融“五篇大文章”，落地首单新签发CCER减排量交易，标志着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；商品期权连续第6年在中投对口扶贫县开展特色帮扶，赠送期权保障地方实体生产经营稳定。

债券销售交易方面，公司在银行间非金融企业债务融资工具销售业务规模保持同业领先地位，地方债销售规模排名市场前列，为地方政府融资提供助力。

2026年展望：

2026年，公司FICC业务将继续贯彻“三条盈利曲线”战略思想：一是不断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。二是丰富完善客盘交易、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，以客户需求为导向，持续创新客盘产品和投顾策略，推动金融服务提质增效，服务实体客户多元金融需求。三是优化提升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，国内A股市场整体呈稳步上涨态势。上半年走势略有波折，4月初受美国关税影响，出现短期大幅下跌但很快收复；7月份随着光伏、钢铁等行业“反内卷”政策的陆续出台，投资者对企业盈利能力的修复和产能新周期的开启信心提升，叠加海外以AI为代表的科技投资的大幅增加，A股市场出现连续上涨，上证指数从3,400点起步一举站上4,000点，创出近十年的新高，提振了市场人气。从全年累计涨幅看，上证指数上涨18.41%，深证成指涨幅29.87%，创业板涨幅49.57%。

经营举措及业绩：

2025年，公司权益类销售及交易业务继续围绕“风险可控、配置科学、预期明确、收益稳健”的业务导向，逐步构建起以敞口科学有效管理机制为基础，以稳健现金流业务、中性策略及股、债、商品大类资产配置指数等业务为主要盈利方向，兼顾收益稳健与业绩弹性，组合盈利能力及稳定性实现显著提升。

报告期内，公司坚守金融工作政治性、人民性站位，以投资、做市为抓手，践行金融“五篇大文章”，服务实体经济高质量发展。布局科技创新、绿色转型、数字化等重点领域，为产业发展注入强劲资本动能，相关领域二级市场投资余额均实现较大幅度同比增长；同时，公司积极参与资本市场发展建设，参与维护市场稳定工作，积极响应互换便利业务，整体互换便利政策工具参与进度保持同业前列；持续发挥做市商专业优势，为科技创新、专精特新等中小微企业提供专业化的流动性支持。

2026年展望：

2026年，公司权益类销售及交易业务将牢牢把握“十五五”发展机遇，聚焦主责主业，持续强化研究、金融科技、风险管理及人才体系建设，提升核心竞争力；锚定绝对回报目标，着眼市场变化调整布局，进一步优化业务体系，不断提升发展质效。

③　衍生品业务

市场环境：

2025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，A股和港股市场整体表现稳健向上，关键指数涨幅显著，交易活跃度同比显著提升，为境内外衍生品业务发展提供了健康有利的环境。

经营举措及业绩：

2025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、交易规模和业务收入显著增长，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，报告期内新增9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，对客服务模式和客群类别不断拓宽，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。加强一带一路产品创设，累计发行挂钩一带一路ETF相关收益凭证规模近人民币10亿元，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；协同期货公司，持续加大对“保险+期货”项目支持力度，报告期内完成生猪、苹果、花生、白糖、棉花等重点涉农项目合计金额超人民币2亿元；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风险。

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
		丙烯期权	2025年7月获得主做市商资格
	上海期货交易所	天然橡胶期权	2025年2月获得主做市商资格
		铸造铝合金期权	2025年6月获得主做市商资格
		燃料油期权	2025年9月获得主做市商资格
	大连商品交易所	纯苯期权	2025年6月获得主做市商资格
		豆油期权	2025年12月获得主做市商资格
	广州期货交易所	铂期权	2025年11月获得主做市商资格

2026年展望：

2026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

公司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，本集团投资管理业务板块实现营业收入人民币12.30亿元，同比增长18.85%。

(1)　资产管理业务

市场环境：

2025年以来，国民经济延续回升态势，A股市场经历了上半年波动后，在一系列稳市兴市政策下逐步修复，下半年突破4,000点后呈震荡态势，投资者信心和预期明显改善。10年期国债收益率在历史极值附近波动，利率中枢下行对于以固收业务为主的券商资管带来较大冲击。《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》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。

经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源证券、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”、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1,781.07亿元，其中，资管公司管理资产规模人民币1,529.37亿元(含专项资管业务)，主动管理规模占比100.00%，同比增长6%，主动管理规模占比稳步提升。2025年内，新成立资管产品183只，较上年增长125.93%。在渠道方面，着力拓展固收委外和代销业务，不断改善产品期限结构，FOF产品代销在银行端取得突破。公司继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。

特色ABS案例

普惠金融方面

(1) **圆满生活4期资产支持专项计划于2025年1月2日正式成立，总规模为人民币4.70亿元。**该产品切实贴合了国家“普惠金融”的战略，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，促进了实体经济发展，形成了经济的“毛细血管”，使得更多的普通民众能够享受到优质的金融服务，打破了传统金融的服务门槛，切实地为人民群众提供了金融便利，具有重要的社会意义。

(2) **惠沣凌赫1期资产支持专项计划，于5月15日正式成立，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) **安和第12期（两新）资产支持专项计划于2025年5月27日成功设立，总规模为人民币10.32亿元。**该产品切实贴合了国家《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知：持续优化二手车交易登记管理，促进便利交易。

(4) **2025远东三期资产支持专项计划（助力民营中小企业高质量发展）于2025年8月1日成功成立，规模人民币18.40亿元。**本项目共涉及中小企业占比超过85%，为民营中小企业的高质量发展提供资金支持。

(5) **海尔租赁16期资产支持专项计划于2025年8月19日成功发行，规模人民币10.35亿元。**该项目底层承租人涵盖制造业、教育科学研究与技术服务业、卫生和社会工作、农林牧渔等多个关系国计民生的基础性行业，租户中66.80%的企业为中小企业，充分体现了我司做好金融五篇文章、服务普惠金融的战略导向。

(6) **海尔租赁18期资产支持专项计划于2025年12月9日成功发行设立，规模人民币16亿元。**项目底层承租人涵盖制造业、教育、科学研究与技术服务业、卫生和社会工作、批发和零售业等多个关系国计民生的基础性行业，充分体现了我司做好金融五篇文章、积极助力实体经济发展、服务普惠金融的战略导向。

科技金融方面

京东科技－尚亦2号第1期中小微企业融资支持资产支持专项计划，于9月30日正式成立，专项计划发行规模人民币5亿元。京东集团作为国内头部互联网平台，依托其电商、物流以及各类供应链等丰富的生态场景结合其强大的科技能力，产生了大量的优质消费金融和企业金融资产。本项目的成功发行也充分体现了公司作为央企金融机构用实际行动践行落实普惠金融等金融五篇大文章、支持民营企业和中小微企业的能力和决心。

2026年展望：

2026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，行业在《推动公募基金高质量发展行动方案》的顶层设计引领下迈入深刻转型新阶段，销售费用改革、业绩比较基准规范与长期绩效导向等根本性变革协同推进，在此进程中，行业在持续服务居民财富管理、实体经济与国家战略的同时，将更加聚焦于夯实长期可持续回报的基础，推动行业生态向着更加健康、透明、以投资者为中心的方向演进，高质量发展的制度基础与实践路径得到进一步巩固。

经营举措及业绩：

公司主要通过控股子公司申万宏源证券、申万菱信和参股公司富国基金开展公募基金管理业务。

报告期内，公司践行普惠金融理念，以发展买方投顾为核心，通过专业的资产配置、个性化的投顾服务与金融科技三大支柱，持续扩大服务覆盖面，构建了服务高质量客群的核心竞争力，推动公募基金投顾业务规模实现稳健增长。2025年公司布局“固收+”类基金投顾组合策略，加码权益类资产布局；扩展海外配置类组合策略，强调跨市场多元配置；推出基于客户需求的个性化定制服务，实现定制类组合策略的破局；全面夯实投研能力建设、优化顾问服务体系，实现组合策略全线正收益，助力居民财富实现保值、增值。截至报告期末，公司公募基金投顾客户平均使用投资顾问服务时间超1,600天，管理账户资产规模增长超80%。

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、与人为善”，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人民币1,088亿元，较上年末增长近241 亿元。

富国基金全面落实《推动公募基金高质量发展行动方案》各项举措，不断“固长板，补短板”，通过提高权益类基金规模占比、强化投研核心能力建设，提高大类资产配置和风险管理能力及深化投资者服务等多方面工作，积极推动各项业务发展提质增效。年内，公司的公募基金与养老金等非公募业务协同发展，管理规模创下新高。报告期末，富国基金管理资产规模超人民币2.01万亿元，其中，公募基金管理规模人民币13,521.20亿元，较上年末增长24.39%。

2026年展望：

2026年，公司将持续聚焦证券公司本源和主责主业，全面践行买方投顾理念，着力构建覆盖全流程的买方顾问服务体系，持续丰富组合策略产品线，进一步提升投顾服务的精细化水平和市场响应效率，助力广大投资者享受到更加全面、智能、多元的财富管理服务体验。申万菱信将持续提升服务国家战略和服务实体经济质效，加强核心竞争力建设，深化改革，坚持均衡聚焦，打造α特色，做人才增量、产品增量、客群增量，切实提质增效。富国基金将继续保持战略定力，坚定不移地把“提高投研专业能力和提升投资者回报”的高质量发展要求落到实处，坚持为客户创造长期价值，不断增强支持实体经济和服务中长期资金的能力。

(3)　私募基金管理业务

市场环境：

2025年全球经济格局深度调整，国内依托新质生产力稳中有进，高质量发展为核心导向。宏观层面，科技自立自强、培育新质生产力为股权投资开辟核心赛道；资本市场改革优化退出渠道。监管层面，政策鼓励私募股权通过产业基金等方式引领资本服务国家战略。

经营举措及业绩：

公司主要通过宏源汇富、申万投资等开展私募基金管理业务。

2025年，宏源汇富充分发挥股权资金精准滴灌实体企业的优势，围绕做好“五篇大文章”持续加大“投早、投小、投硬科技”力度，聚焦人工智能、高新制造等重点行业领域新增投资3.95亿元，投资了无问芯穹、极光星通、百优达等一批优质中早期项目。报告期内，公司发起设立了新疆申宏汇创一期创新产业投资基金，基金规模人民币5亿元，是新疆地区首支专注投早、投小、投硬科技的科创基金。截至报告期末，宏源汇富在管基金33支，认缴规模人民币176亿元。

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178亿元，累计投资企业超70家，已退出项目平均年化收益率约16.59%。2025年，由公司发起设立的烟台国丰申万航天基金荣膺山东省2025年“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。

2026年展望：

2026年，公司将继续积极响应国家战略，聚焦符合国家发展战略导向的重点区域和优质资产，积极设立区域基金，丰富基金产品线，不断加强投资能力建设，进一步梳理区域、行业投资核心逻辑，高质量做好基金募集与运维，基金投资，以及投后与退出管理。

（三）　业务创新情况

公司在企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等四大业务板块持续加大产品与业务创新力度，具体业务创新情况请参阅本节“主营业务情况”。

（四） 收入与成本

1. 营业收入构成

2025年，本集团实现营业收入人民币242.56亿元，主要构成项目：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年 金额	2025年 占营业收入比重(%)	2024年 金额	2024年 占营业收入比重(%)	变动幅度 (%)
手续费及佣金净收入	**8,477,040,197.43**	**34.95**	6,676,265,935.70	35.86	26.97
其中：经纪业务手续费净收入	**5,992,662,450.38**	**24.71**	4,602,512,973.07	24.72	30.20
投资银行业务手续费净收入	**1,213,064,988.18**	**5.00**	973,215,940.71	5.23	24.64
资产管理及基金管理业务手续费净收入	**734,192,489.60**	**3.03**	796,360,963.21	4.28	-7.81
利息净收入	**642,675,819.36**	**2.65**	527,754,644.61	2.83	21.78
投资收益	**14,221,768,673.74**	**58.63**	11,596,667,411.63	62.29	22.64
公允价值变动损益	**713,065,457.00**	**2.94**	-476,628,028.29	-2.56	不适用
其他收入[注]	**201,523,036.53**	**0.83**	292,529,067.48	1.58	-31.11
合计	**24,256,073,184.06**	**100.00**	18,616,589,031.13	100.00	30.29

注： 其他收入包括其他收益、汇兑损失、其他业务收入和资产处置收益。

相关数据发生变动的原因说明：

(1) 手续费及佣金净收入人民币84.77亿元，占营业收入比重34.95%，同比增加人民币18.01亿元，增长26.97%。其中：经纪业务手续费净收入人民币59.93亿元，同比增加人民币13.90亿元，增长30.20%，主要是受2025年资本市场交投活跃的影响，代理买卖证券业务收入上涨；投资银行业务手续费净收入人民币12.13亿元，同比增加人民币2.40亿元，增长24.64%，主要是受股权融资规模回升及债券承销业务稳健增长，证券承销业务收入回升；资产管理及基金管理业务手续费净收入人民币7.34亿元，同比减少人民币0.62亿元，下降7.81%，主要是基金管理业务手续费收入下降影响。

(2) 利息净收入人民币6.43亿元，占营业收入比重2.65%，同比增加人民币1.15亿元，增长21.78%。其中：利息收入人民币88.36亿元，同比减少人民币4.39亿元，下降4.74%，主要是货币资金及结算备付金利息收入、其他债权投资利息收入、买入返售金融资产利息收入减少，以及融出资金利息收入增加影响；利息支出人民币81.94亿元，同比减少人民币5.54亿元，下降6.34%，主要是应付债券利息支出同比减少影响。

(3) 投资收益与公允价值变动收益合计为人民币149.35亿元，占营业收入比重61.57%，同比增加人民币38.15亿元，增长34.31%，主要是交易性金融资产取得的收益同比增加，以及衍生金融工具取得的收益同比减少影响。

(4) 其他收入合计人民币2.02亿元，占营业收入比重0.83%，同比减少人民币0.91亿元，下降31.11%，主要是其他收益同比减少影响。

2.　公司已签订的重大销售合同、重大采购合同情况

不适用

3.　营业支出构成

2025年，本集团发生营业支出人民币112.04亿元，主要构成项目：

单位：元　币种：人民币

项目	2025年 金额	2025年 占营业支出比重(%)	2024年 金额	2024年 占营业支出比重(%)	变动幅度 (%)
税金及附加	**174,266,019.96**	**1.56**	126,102,902.47	1.12	38.19
业务及管理费	**10,661,664,369.39**	**95.16**	10,573,751,512.61	94.23	0.83
信用减值损失	**300,833,221.10**	**2.69**	473,599,684.15	4.22	-36.48
其他资产减值损失	**34,352,339.34**	**0.31**	16,382,220.73	0.15	109.69
其他业务成本	**32,844,184.32**	**0.28**	30,961,050.53	0.28	6.08
合计	**11,203,960,134.11**	**100.00**	11,220,797,370.49	100.00	-0.15

相关数据发生变动的原因说明：

(1)　税金及附加人民币1.74亿元，同比增加人民币0.48亿元，占营业支出比重1.56%，增长38.19%，主要是城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加增加。

(2)　业务及管理费人民币106.62亿元，占营业支出比重95.16%，与同期基本持平。

(3)　信用减值损失人民币3.01亿元，占营业支出比重2.69%，同比减少人民币1.73亿元，下降36.48%，主要是债权投资新增计提减值准备同比减少。

(4)　其他资产减值损失人民币0.34亿元，占营业支出比重0.31%，同比增加人民币0.18亿元，增长109.69%，主要是长期股权投资新增计提减值准备同比增加。

(5)　其他业务成本人民币0.33亿元，占营业支出比重0.28%，与同期基本持平。

4.　报告期内合并范围是否发生变动

除“第八节财务报告”之“财务报表附注六、2及附注六、5”中所述新纳入合并范围的结构化主体外，公司合并范围未发生其他重大变更。

5.　公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

不适用

（五） 费用

单位：元 币种：人民币

项目	2025年	2024年	变动幅度(%)
业务及管理费	**10,661,664,369.39**	10,573,751,512.61	0.83

（六） 现金流

单位：元 币种：人民币

项目	2025年	2024年	变动幅度(%)
经营活动现金流入小计	**63,267,024,732.59**	88,534,449,013.36	-28.54
经营活动现金流出小计	**61,743,179,193.79**	62,116,769,220.92	-0.60
经营活动产生的现金流量净额	**1,523,845,538.80**	26,417,679,792.44	-94.23
投资活动现金流入小计	**10,719,317,760.77**	16,196,494,728.03	-33.82
投资活动现金流出小计	**417,841,197.33**	541,594,439.94	-22.85
投资活动产生的现金流量净额	**10,301,476,563.44**	15,654,900,288.09	-34.20
筹资活动现金流入小计	**169,401,620,708.87**	129,522,800,941.49	30.79
筹资活动现金流出小计	**155,884,329,381.90**	140,808,997,170.53	10.71
筹资活动产生／(使用)的现金流量净额	**13,517,291,326.97**	-11,286,196,229.04	不适用
现金及现金等价物净增加额	**25,324,848,644.35**	30,765,966,330.89	-17.69

1. 经营活动现金流量

经营活动产生的现金流量净流入人民币15.24亿元，同比减少现金净流入人民币248.94亿元，主要是回购业务资金同比增加现金净流出人民币244.69亿元。

2. 投资活动现金流量

投资活动产生的现金流量净流入人民币103.01亿元，同比减少现金净流入人民币53.53亿元，主要是收回投资收到的现金同比减少现金净流入人民币48.95亿元。

3. 筹资活动现金流量

筹资活动产生的现金流量净流入人民币135.17亿元，同比增加现金净流入人民币248.03亿元，主要是公司债务融资规模变化影响。

报告期内本集团经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因具体请参见“第八节财务报告”之“财务报表附注七、58(3)现金流量表补充资料”的相关内容。

五、 主营业务构成情况

(一) 主营业务分业务情况

单位：元　币种：人民币

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业支出比上年同期增减(%)	营业利润率比上年同期增减（百分点）
企业金融	3,129,581,240.08	1,879,403,875.74	39.95	30.02	-9.53	26.26
其中：投资银行	1,583,680,773.31	1,233,822,425.51	22.09	11.73	-7.04	15.73
本金投资	1,545,900,466.77	645,581,450.23	58.24	56.23	-13.93	34.04
个人金融	9,416,974,510.83	5,143,317,189.39	45.38	19.69	-7.50	16.05
机构服务及交易	10,479,843,951.13	3,263,667,081.50	68.86	43.42	17.85	6.76
投资管理	1,229,673,482.02	917,571,987.48	25.38	18.85	12.73	4.05
合计	24,256,073,184.06	11,203,960,134.11	53.81	30.29	-0.15	14.08

(二) 主营业务分地区情况

1. 营业收入地区分部情况

单位：元　币种：人民币

地区	2025年 证券营业部数量	2025年 营业收入	2024年 证券营业部数量	2024年 营业收入	营业收入同比增减(%)
中南地区	**55**	**1,195,277,202.06**	55	940,361,373.34	27.11
华北地区	**18**	**413,140,394.83**	15	484,737,696.97	-14.77
西北地区	**46**	**1,360,124,853.18**	46	1,134,181,677.60	19.92
西南地区	**26**	**676,017,911.17**	26	550,549,171.66	22.79
华东地区	**141**	**5,164,055,321.96**	142	4,098,446,198.85	26.00
东北地区	**14**	**330,992,456.28**	14	270,282,540.18	22.46
境内子公司	**–**	**3,677,492,981.90**	–	3,306,218,068.49	11.23
境外子公司	**–**	**738,325,907.43**	–	446,434,888.86	65.38
本部	**–**	**11,311,278,409.32**	–	8,007,565,952.41	41.26
抵消	**–**	**-610,632,254.07**	–	-622,188,537.23	不适用
合计	**300**	**24,256,073,184.06**	298	18,616,589,031.13	30.29

2. 营业利润地区分部情况

单位：元 币种：人民币

地区	2025年 证券营业部数量	2025年 营业利润	2024年 证券营业部数量	2024年 营业利润	营业利润同比增减(%)
中南地区	55	599,638,450.91	55	355,957,065.12	68.46
华北地区	18	197,763,767.70	15	257,168,832.77	-23.10
西北地区	46	898,524,464.84	46	613,359,206.05	46.49
西南地区	26	365,910,650.24	26	236,347,885.05	54.82
华东地区	141	3,266,109,837.53	142	2,246,864,806.88	45.36
东北地区	14	145,260,709.54	14	74,083,323.86	96.08
境内子公司	–	794,337,983.15	–	169,328,965.03	369.11
境外子公司	–	293,794,732.88	–	30,133,108.96	874.99
本部	–	6,490,709,610.58	–	3,411,331,044.90	90.27
抵消	–	62,842.58	–	1,217,422.03	-94.84
合计	300	13,052,113,049.95	298	7,395,791,660.64	76.48

六、非主要经营业务情况

不适用

七、 资产及负债状况分析

(一) 资产及负债构成重大变动情况

单位：元　币种：人民币

项目	2025年末 金额	2025年末 占总资产比例(%)	2024年末 金额	2024年末 占总资产比例(%)	比重增减（百分点）	重大变动说明
货币资金	149,645,867,530.26	20.18	134,137,568,005.42	19.23	0.95	客户资金增加
结算备付金	30,404,078,682.90	4.10	22,251,276,347.15	3.19	0.91	自有结算备付金及客户结算备付金增加
融出资金	95,973,305,902.50	12.94	74,844,217,285.42	10.73	2.21	客户融资需求上升
衍生金融资产	4,773,454,107.84	0.64	8,895,888,883.29	1.28	-0.64	利率衍生工具、权益衍生工具规模和公允价值变动的影响
存出保证金	33,898,909,994.75	4.57	21,795,816,550.88	3.12	1.45	交易保证金增加
应收款项	3,094,547,678.55	0.42	6,005,511,199.26	0.86	-0.44	应收清算款规模减少
买入返售金融资产	14,558,334,076.30	1.96	12,389,755,887.46	1.78	0.18	债券质押式回购业务规模增加
交易性金融资产	267,624,677,452.29	36.09	269,523,599,878.38	38.64	-2.55	债券投资规模减少
债权投资	3,531,198,684.36	0.48	2,512,806,732.67	0.36	0.12	信托计划投资规模增加
其他债权投资	39,935,568,110.79	5.39	65,541,534,578.35	9.40	-4.01	金融债、地方债投资规模减少
其他权益工具投资	87,955,926,401.78	11.86	69,486,271,209.84	9.96	1.90	非交易性权益工具投资规模增加
长期股权投资	4,384,141,834.27	0.59	4,170,775,825.30	0.60	-0.01	不适用
投资性房地产	34,295,661.65	0.01	39,008,839.02	0.01	–	不适用
固定资产	995,440,340.85	0.13	1,113,944,681.77	0.16	-0.03	不适用
在建工程	196,832,774.53	0.03	199,395,796.10	0.03	–	不适用
使用权资产	810,211,098.12	0.11	859,305,658.48	0.12	-0.01	不适用
无形资产	395,992,252.49	0.05	407,273,797.73	0.06	-0.01	不适用
递延所得税资产	913,022,639.02	0.12	1,621,025,460.80	0.23	-0.11	可抵扣亏损、资产减值准备形成的递延所得税资产减少
其他资产	2,421,435,258.02	0.33	1,801,616,683.86	0.24	0.09	结构化主体形成的其他应收款增加

项目	2025年末 金额	2025年末 占总资产比例(%)	2024年末 金额	2024年末 占总资产比例(%)	比重增减（百分点）	重大变动说明
短期借款	2,503,732,632.40	0.34	672,001,160.52	0.10	0.24	子公司银行借款增加
应付短期融资款	58,404,461,438.74	7.88	49,057,674,005.59	7.03	0.85	发行收益凭证规模增加
拆入资金	2,669,534,280.04	0.36	3,318,823,317.96	0.48	-0.12	不适用
交易性金融负债	11,547,110,315.15	1.56	14,453,521,235.86	2.07	-0.51	债券借贷业务规模减少
衍生金融负债	9,628,943,689.63	1.30	7,546,247,271.95	1.08	0.22	权益衍生工具、商品衍生工具规模和公允价值变动的影响
卖出回购金融资产款	185,697,287,714.91	25.04	186,005,633,756.17	26.66	-1.62	不适用
代理买卖证券款	141,865,984,084.70	19.13	122,496,182,845.12	17.56	1.57	客户资金增加
代理承销证券款	249,080,000.00	0.03	129,821,125.62	0.02	0.01	股票承销款增加
应付职工薪酬	6,492,214,984.15	0.88	5,893,054,562.86	0.84	0.04	不适用
应交税费	434,338,965.58	0.06	387,729,312.65	0.06	–	不适用
应付款项	28,338,496,319.83	3.82	33,347,862,173.80	4.78	-0.96	应付履约保证金和应付清算款减少
应付债券	123,160,377,229.68	16.61	113,148,500,034.60	16.22	0.39	发行债券融资规模增加
租赁负债	814,689,247.26	0.11	876,308,613.48	0.13	-0.02	不适用
递延所得税负债	62,216,930.65	0.01	48,139,913.27	0.01	–	不适用
预计负债	2,041,800.00	0.00	10,000,000.00	0.00	–	未决诉讼及仲裁影响
合同负债	13,840,268.99	0.00	13,698,542.06	0.00	–	不适用
其他负债	29,486,140,203.96	3.98	26,842,469,784.90	3.85	0.13	结构化主体其他投资者持有金额增加

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	营业收入	境外净资产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	27,710,938,987.93	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	805,883,086.56	3.52%	否

（二） 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
金融资产：							
1.交易性金融资产	269,523,599,878.38	5,104,814,643.93	-	-	7,750,818,757,506.15	7,757,106,901,211.10	267,624,677,452.29
2.衍生金融资产	8,895,888,883.29	-5,195,774,576.33	-	-	1,073,339,800.88	-	4,773,454,107.84
3.其他债权投资	65,541,534,578.35	-	356,416,190.18	5,196,873.07	186,101,681,594.25	211,637,902,135.78	39,935,568,110.79
4.其他权益工具投资	69,486,271,209.84	-	111,854,964.07	-	42,784,185,804.40	24,426,385,576.53	87,955,926,401.78
金融资产小计	**413,447,294,549.86**	**-90,959,932.40**	**468,271,154.25**	**5,196,873.07**	**7,980,777,964,705.68**	**7,993,171,188,923.41**	**400,289,626,072.70**
其他资产	-	-7,874,241.09	-	-	2,489,691,081.41	2,204,254,845.66	277,561,994.66
上述合计	**413,447,294,549.86**	**-98,834,173.49**	**468,271,154.25**	**5,196,873.07**	**7,983,267,655,787.09**	**7,995,375,443,769.07**	**400,567,188,067.36**
金融负债：							
1.交易性金融负债	14,453,521,235.86	278,748,525.24	-	-	338,960,522,588.49	341,588,184,983.96	11,547,110,315.15
2.衍生金融负债	7,546,247,271.95	533,151,105.25	-	-	2,615,847,522.93	-	9,628,943,689.63
金融负债小计	**21,999,768,507.81**	**811,899,630.49**	**-**	**-**	**341,576,370,111.42**	**341,588,184,983.96**	**21,176,054,004.78**

其他变动的内容

不适用

（三） 截至报告期末的资产权利受限情况

1. 本集团所有权受到限制的资产，具体请参见“第八节财务报告”之“财务报表附注七1、8、10、11、15”的相关内容。

2. 截至报告期末，本集团无重大资产抵押情况。

（四） 比较式财务报表中变动幅度超过30%以上项目的情况

单位：元　币种：人民币

项目	2025年末	2024年末	增减(%)	变动原因
结算备付金	30,404,078,682.90	22,251,276,347.15	36.64	自有结算备付金及客户结算备付金增加
衍生金融资产	4,773,454,107.84	8,895,888,883.29	-46.34	利率衍生工具、权益衍生工具规模和公允价值变动的影响
存出保证金	33,898,909,994.75	21,795,816,550.88	55.53	交易保证金增加
应收款项	3,094,547,678.55	6,005,511,199.26	-48.47	应收清算款规模减少
债权投资	3,531,198,684.36	2,512,806,732.67	40.53	信托计划投资规模增加
其他债权投资	39,935,568,110.79	65,541,534,578.35	-39.07	金融债、地方债投资规模减少
递延所得税资产	913,022,639.02	1,621,025,460.80	-43.68	可抵扣亏损、资产减值准备形成的递延所得税资产减少
其他资产	2,421,435,258.02	1,801,616,683.86	34.40	结构化主体形成的其他应收款增加
短期借款	2,503,732,632.40	672,001,160.52	272.58	子公司银行借款增加
代理承销证券款	249,080,000.00	129,821,125.62	91.86	股票承销款增加
预计负债	2,041,800.00	10,000,000.00	-79.58	未决诉讼及仲裁影响

项目	2025年	2024年	增减(%)	变动原因
其他收益	130,050,162.63	214,930,454.25	-39.49	财政奖励资金减少
公允价值变动损益	713,065,457.00	-476,628,028.29	不适用	交易性金融资产公允价值变动的影响
其他业务收入	86,134,876.25	63,266,661.40	36.15	资产出租和保管等收入增加
资产处置收益	3,102,782.51	34,749,472.43	-91.07	固定资产处置损益减少
税金及附加	174,266,019.96	126,102,902.47	38.19	城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加增加
信用减值损失	300,833,221.10	473,599,684.15	-36.48	债权投资新增计提减值准备同比减少
其他资产减值损失	34,352,339.34	16,382,220.73	109.69	长期股权投资新增计提减值准备的影响
营业外支出	42,994,441.58	70,050,175.31	-38.62	对外捐赠及赞助支出、违约金及赔偿毁损支出减少
所得税费用	2,493,700,219.16	1,086,209,720.60	129.58	应纳税所得额增加
其他综合收益的税后净额	-661,041,715.34	1,272,406,835.51	-151.95	其他权益工具投资和其他债权投资公允价值变动、其他债权投资信用减值准备变动的影响

（五） 融资渠道、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、债券回购、收益凭证、短期融资券、长短期公司债券、次级债券、永续次级债券、长短期借款、转融资和股权融资等。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	2025年末	2024年末
短期借款	**2,503,732,632.40**	672,001,160.52
应付短期融资款	**58,404,461,438.74**	49,057,674,005.59
拆入资金	**2,669,534,280.04**	3,318,823,317.96
应付债券	**123,160,377,229.68**	113,148,500,034.60
合计	**186,738,105,580.86**	**166,196,998,518.67**

上述负债中融资期限在一年以上的为人民币880.99亿元，融资期限在一年以下的为人民币986.39亿元，分别占上述债务总额比例为47.18%和52.82%。除借款和债务融资工具外，本集团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1,856.97亿元，融资期限均在一年以下。截至报告期末，本集团无到期未偿还的债务，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，债务融资渠道畅通，具备较强的短期和长期融资能力。

八、投资状况

（一）长期股权投资情况

单位：元　币种：人民币

报告期投资额	上年同期投资额	变动幅度(%)
4,384,141,834.27	4,170,775,825.30	5.12

（二）报告期内获取的重大股权投资情况

报告期内，本集团无获取的重大股权投资情况。

（三）报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

报告期内，本集团无正在进行的重大的非股权投资情况。

（四） 金融资产投资

1. 证券投资情况

单位：元 币种：人民币

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
债券	210005.IB	21附息国债05	5,450,619,729.93	公允价值	108,562,480.00	-164,491,895.71	-	17,124,407,174.19	11,794,851,510.86	-51,988,318.96	5,325,577,990.00	交易性金融资产	自有资金
债券	2500801.IB	25注资特别国债01	3,722,787,009.96	公允价值	-	-3,390,669.96	-	12,464,420,622.02	8,744,553,310.40	38,285,598.69	3,756,687,880.00	交易性金融资产	自有资金
基金	159112.SZ	科创债ETF银华	2,651,389,058.10	公允价值	-	-3,057,242.10	-	31,111,893,605.27	28,460,504,547.17	4,228,655.73	2,648,331,816.00	交易性金融资产	自有资金
基金	159200.SZ	科创债ETF富国	2,306,283,589.64	公允价值	-	5,318,818.56	-	120,504,048,596.89	118,197,765,007.25	-3,117,920.60	2,311,602,408.20	交易性金融资产	自有资金
债券	250020.IB	25附息国债20	2,133,058,179.80	公允价值	-	-1,141,179.80	-	2,559,319,986.30	421,272,753.91	1,698,932.29	2,138,385,810.00	交易性金融资产	自有资金
债券	250007.IB	25附息国债07	2,055,819,499.01	公允价值	-	-4,505,659.01	-	100,164,932,672.05	98,094,092,699.79	-6,409,726.46	2,079,527,040.00	交易性金融资产	自有资金
债券	2400006.IB	24特别国债06	2,003,863,390.06	公允价值	384,737,187.30	-29,428,748.63	-3,632,349.28	10,487,759,223.00	8,844,869,466.00	3,781,971.99	1,999,108,292.00	交易性金融资产/其他债权投资	自有资金
股票	1398.HK	工商银行	1,548,319,302.05	公允价值	1,127,401,142.85	138,655.34	208,634,524.35	595,920,307.38	-	11,129,467.18	1,932,094,629.92	交易性金融资产/其他权益工具投资	自有资金
债券	2120107.IB	21浙商银行永续债	1,834,547,818.20	公允价值	1,864,859,590.00	-	-34,785,070.00	71,126,783.43	71,126,783.43	68,915,000.00	1,830,074,520.00	其他权益工具投资	自有资金
债券	250014.IB	25附息国债14	1,788,315,483.40	公允价值	-	261,466.60	-	7,950,247,378.18	6,156,354,038.23	11,402,305.27	1,800,740,000.00	交易性金融资产	自有资金
期末持有的其他证券投资			366,929,070,879.29	-	403,578,651,999.09	5,305,111,098.64	298,054,049.18	7,679,324,548,556.09	7,714,050,537,522.22	21,827,037,878.32	373,225,240,263.10	-	-
合计			392,424,073,939.44	-	407,064,212,399.24	5,104,814,643.93	468,271,154.25	7,982,358,624,904.80	7,994,835,927,639.26	21,904,963,843.45	399,047,370,649.22	-	-

注：
1. 本表包括报告期内持有的以公允价值计量和以摊余成本计量的境内外股票、基金、债券、信托产品等金融资产。
2. 本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况。
3. 其他证券投资指：除前十只证券以外的其他证券投资。

2. 衍生品投资情况

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、 主要控股参股公司分析

(一) 主要子公司

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
申万宏源证券有限公司	全资子公司	证券业务；证券投资咨询；证券投资基金销售服务；证券投资基金托管。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)	53,500,000,000.00	699,546,212,229.28	138,814,285,046.33	23,159,113,257.75	12,819,241,615.67	10,429,658,685.07
宏源汇智投资有限公司	全资子公司	投资；资产管理；投资管理；企业管理咨询；投资咨询	2,000,000,000.00	6,299,153,379.39	2,250,477,310.91	308,370,174.55	113,586,243.69	99,340,473.35
宏源期货有限公司	全资子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询	1,000,000,000.00	22,291,709,003.67	1,411,321,125.12	378,293,163.73	44,660,883.51	2,653,543.24
宏源汇富创业投资有限公司	全资子公司	创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构	500,000,000.00	806,211,932.87	710,106,193.08	266,892,801.34	191,053,537.52	141,627,342.80
申万宏源产业投资管理有限责任公司	全资子公司	投资与资产管理，投资咨询服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	200,000,000.00	426,747,422.38	254,521,913.54	38,863,246.38	38,658,818.59	31,406,949.06
申万宏源西部证券有限公司	全资子公司	证券经纪、证券投资咨询、融资融券、代销金融产品、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务(以上各项业务限新疆、甘肃、陕西、宁夏、青海、西藏区域)，证券自营(限服务新疆、甘肃、陕西、宁夏、青海、西藏区域证券经纪业务客户的证券自营。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	5,700,000,000.00	22,578,851,732.44	9,559,056,259.74	1,496,706,998.94	907,731,865.29	678,277,541.88

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；全国中小企业股份转让系统主办券商业务(推荐)	1,000,000,000.00	1,320,589,537.23	815,211,206.79	406,603,660.08	-249,385,447.95	-239,319,484.69
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	43,820,368,846.49	4,644,208,750.47	672,648,918.17	266,527,887.50	231,121,970.76
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	1,862,378,203.00	1,476,284,369.00	472,057,476.00	98,246,354.00	71,134,223.00
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	2,989,317,149.57	2,942,730,015.20	189,051,378.77	154,883,948.18	123,229,092.78
申银万国投资有限公司	全资子公司	私募基金	1,000,000,000.00	1,080,288,988.39	1,017,843,134.71	43,218,100.20	-3,050,198.85	-11,008,742.70
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	358,633,138.15	81,662,495.31	460,922,635.98	3,784,013.52	160,619.18
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	27,710,938,987.93 港元	5,457,135,727.71 港元	805,883,086.56 港元	320,677,093.63 港元	278,610,664.21 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	2,978,847,758.50	2,790,725,498.69	540,791,668.20	148,900,377.31	112,620,113.63

（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	参股公司	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	18,086,319,787.43	10,293,786,524.80	7,882,432,276.67	2,926,253,182.44	2,205,144,361.71

十一、公司控制的结构化主体情况

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12月31日，本集团纳入合并范围的结构化主体包括本集团发行及管理的资产管理计划和直接投资在第三方发起设立的信托计划。上述纳入合并范围的结构化主体净资产账面价值为人民币88,751,238,359.08元。

十二、公司未来发展的展望

(一)　行业格局和趋势

2026年是“十五五”规划的开局之年，也是将全面深化改革推向纵深的关键之年。资本市场将统筹投资与融资协调发展，积极发展股权、债券等直接融资，稳步扩大资本市场高水平制度型开放，营造安全、规范、透明、有活力、有韧性的市场生态。证券行业将持续助力资本市场服务经济高质量发展，并在服务新质生产力、现代化产业体系、居民财富保值增值及防范化解重大风险上发挥更重要作用。预计未来证券行业将呈现四大发展趋势。

一是证券行业将继续强化功能定位，将功能性放在首位，提升证券公司服务实体经济、服务居民财富管理、服务金融强国和服务资本市场的质效，更好平衡功能性与盈利性的关系。聚焦提升资本市场的包容性和适应性，证券公司将积极把握科创板和创业板深化改革机遇，构建与重点领域企业适配的服务模式，提升对创新要素和创新资产的识别、培育、定价能力，从源头上为资本市场培育、筛选出更多真正的硬科技企业。

二是证券行业迎来高质量发展新阶段，在行业并购重组及加大业务主动转型的推动下，证券行业发展将进入提质增效的新阶段，一方面行业竞争格局优化，有望形成头部引领、中小券商差异化发展的竞争格局，行业的规模及营收能力将持续提升；另一方面行业的专业水平和服务能力将显著提升，在金融行业中的话语权有望提升。

三是证券行业将持续加大国际化布局，更好服务市场开放，迎接企业旺盛的出海需求和居民旺盛的跨境配置需求，持续推进跨境投行、财富管理等业务高质量发展，完善覆盖境内外、贯通多市场的跨境综合金融服务体系，加快在共建“一带一路”国家、欧美、中东等重点区域布局，更好服务中国投资和投资中国。

四是证券行业将抓住资本市场改革带来的重大发展机遇，在诸多业务领域实现突破发展。在财富管理上，证券行业有望积极把握居民储蓄向投资转化机遇，加大对公募资管领域的布局，发挥产品创设功能，在做强主动管理和完善产品设计的过程中，推动资管业务的主动化、公募化、权益化、差异化发展，特别是加大低波动、配置型产品供给，更好匹配投资者对中长期稳定收益的需求。在交易服务上，证券公司将积极把握市场交易量攀升过程中的多元主体交易需求，加快交易业务向“非方向、低波动”的客需驱动模式转型，完善对冲型投资交易体系，为市场提供更多风险管理工具，助力资本市场持续稳定发展。在上市公司综合服务上，证券公司将更深度、更持续地参与上市公司价值创造，为上市公司提供专业的资本运作支持，协助上市公司统筹使用并购重组、股权激励、员工持股计划、现金分红等市值管理工具箱，助力上市公司做大做优做强。

(二)　公司发展战略

根据国家“十四五”规划和公司实际情况，公司研究制定了《申万宏源2021-2025年战略规划纲要》，明确未来坚持一体化、集约化、专业化、国际化、数字化的总体发展策略，总体发展目标是“成为以证券业务为核心，以高质量发展为主题，以稳中求进为主基调，以投资+投行为特色，金融科技赋能的一流综合金融服务商”。公司将对标对表“十五五”规划，编制和推进公司新一轮战略，引领公司更有效益、更高质量、更可持续发展。

（三） 经营计划

坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会、中央经济工作会议、二十届中央纪委五次全会精神，按照中投公司党建和经营管理工作会议要求，紧扣强党建、促发展、严管理、防风险工作主线，积极融入经济社会发展全局，把牢资本市场改革发展机遇，聚焦主业锻造价值创造能力，攻坚克难推进关键性改革，持之以恒推进全面从严治党，坚决守牢不发生重大风险底线，挺膺担当、实干笃行，坚定不移走中国特色金融发展之路，奋力谱写“十五五”高质量发展新篇章。

（四） 可能面对的风险及应对措施

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。

1. 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3.16亿元。

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等挑战，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模型在资产组合市场风险管理中的作用。(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。

2.　信用风险

信用风险敞口主要分布在融资类业务、固定收益自营业务、场外衍生品交易业务等领域。报告期内，公司动态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，强化融资类业务风险监控，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，信用利差处于历史低位，但结构性分化显著。政府推出一系列化债政策和稳地产政策，显著降低地方债务压力，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，信用风险防控形势依然严峻。

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，具有信用风险敞口的业务主体均需满足公司统一内评准入标准。(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，做好逆周期管理；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)建立风险资产处置管理流程，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，及时处置信用风险项目。

3.　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。2026年央行重点工作提出将继续实施好适度宽松的货币政策，灵活高效运用降准降息等多种货币政策工具，保持社会融资条件相对宽松，但需关注境外主要经济体货币政策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)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。

4. 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较大挑战。

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预判，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)优化内控与操作风险管理系统，实现操作风险三大工具联动管理，全面提升操作风险管理能力。(5)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。(6)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。

5. 政策风险

公司整体经营和各项业务发展直接受到宏观政策与监管政策的深刻影响。一方面，国家宏观经济与货币政策的周期性调整，会直接影响证券市场流动性、资产定价与投资者行为等，对公司的经营和业务发展构成重要影响；另一方面，资本市场投融资综合改革的不断深化、行业监管政策的持续完善，在推动市场健康有序、规范发展的同时，也对证券公司的专业服务能力和风险管理水平提出了更高、更细的要求。

公司始终将政策跟踪、解读与适应作为战略管理的重要组成部分，通过建立健全政策研判与应对机制，动态优化业务布局与风险管理策略，努力在遵循监管导向、防控政策风险的前提下，把握市场机遇，推动业务持续稳健发展。

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，将服务科技创新、绿色转型、普惠金融、区域协调发展以及“一带一路”倡议作为展业根本遵循，贯彻落实中央金融工作会议精神，积极发挥资本市场枢纽功能，持续提升服务实体经济的专业性和实效性。(2)进一步加强对宏观经济与行业趋势的深入研判，适时优化调整业务策略与风控政策，提升风险管理的前瞻性和主动性，切实防范因政策周期、市场环境变化等可能引发的各类业务风险。(3)建立健全监管政策跟踪、分析、解读与落实机制，加强与监管机构的沟通和联系，通过组织开展专题培训，提升员工的政策敏锐度。(4)严格执行各项监管规定，持续完善与业务发展相匹配的内控制度与系统支持，加强风险管控力度，保障业务高质量发展。

6.　法律合规风险

报告期内，国务院发布《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，证监会发布《关于加强资本市场中小投资者保护的若干意见》，修订发布《证券公司分类评价规定》等多项部门规章和规范性文件。在日常监管中，监管部门紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，全面强化“五大监管”，持续深化资本市场投融资综合改革，坚持依法从严，着力提升监管执法有效性和震慑力，督促行业机构专注主业、完善治理、错位发展。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+X”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，编制下发各类培训材料，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。

7.　创新业务风险

报告期内，公司稳步开展业务创新，有序拓展创新业务。随着创新业务结构和产品类型日趋复杂，与之相匹配的风险管控机制、标准等需要持续加强。

公司的应对措施包括但不限于：(1)完善创新业务评审工作规则，加强对公司及子公司创新业务的审核。(2)完善创新业务配套相关制度，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，动态调整控制阀值。(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。

8.　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。

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，在日常经营及管理中能够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。

9. **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、环境、社会及管治报告及履行社会责任情况

公司履行社会责任的情况，请见本报告“第四节公司治理、环境和社会”。在环境政策及表现方面，公司本年度已遵守《香港上市规则》附录C2《环境、社会及管治报告指引》载列的“不遵守就解释条文”，详细情况请参见公司刊发的《申万宏源集团股份有限公司2025年度可持续发展暨环境、社会及管治报告》。

公司管治情况，请见本报告“第四节公司治理、环境和社会”。公司全面遵守了《企业管治守则》中所有条文。

十四、获准许弥偿条文

公司已就其董事及高级管理人员可能面对因企业活动产生的对第三方的法律责任，为董事及行政人员之职责作适当之投保安排。

十五、董事、监事在重要合约中的权益

除服务合同外，公司或公司的子公司均未订立任何令公司董事或监事或与其有关连的实体于报告期仍然或曾经直接或间接享有重大权益的重要交易、安排或合约。

十六、董事与公司构成竞争的业务中所占的权益

本公司无任何董事在与本公司直接或间接构成或可能构成竞争的业务中有任何权益。

十七、管理合约

2025年，本公司概无订立或存在任何有关本公司全部或重大部分业务之管理及行政的合约。

十八、主要客户及供应商

公司打造了包括企业金融、个人金融、机构服务及交易和投资管理业务在内的业务体系，为企业客户、专业机构客户、个人及非专业机构客户提供综合金融服务。2025年，本集团的前五大客户所贡献的收入占营业收入的1.23%，前五大客户中关联方客户所贡献的收入占营业收入的0.21%。

由于业务性质的原因，公司没有主要供应商。

十九、公司董事及高管情况

报告期内以及截至本报告日期，公司董事及高级管理人员的构成、变动详情以及简历详情载于本报告“第四节公司治理、环境和社会”。

公司经2015年度股东大会审议决议，为董事、高级管理人员及其他相关责任人员投保董事和高级管理人员责任保险。报告期内，公司已完成董事和高级管理人员责任保险续保工作。

二十、遵守相关法律法规

作为在中国大陆和香港两地上市的公众公司，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《企业管治守则》等境内外上市地的法律、法规以及规范性文件的要求与《公司章程》的规定，制定并不断完善各项规章制度，规范运作，致力于不断维护和提升公司良好的市场形象。报告期内，公司无被处罚和公开谴责情况，公司所属子公司相关情况请参阅本报告“第五节重要事项”之“二十三、公司子公司重大事项”。

二十一、与员工、客户及供应商及有重要关系人士的关系

有关本公司的员工薪酬及培训计划详细资料请参阅本报告“第四节公司治理、环境和社会”之“十二、公司员工情况”、“员工薪酬政策”与“培训计划”。有关本公司与证券经纪人的关系请参阅本报告“第四节“公司治理、环境和社会”之“十三、公司所属子公司申万宏源证券委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况”。有关本公司与主要客户及供应商的关系请参阅本节“主要客户及供应商”。

二十二、董事收购股份或债权证的权利

本公司或其任何附属公司概无于报告期内任何时间作出任何安排以使本公司董事或监事(包括彼等配偶及未满十八岁子女)可借收购本公司或任何其他法人团体之股份或债权证而获取利益。

二十三、捐款

本公司积极履行社会责任，2025年度在公益广告、救灾捐款、教育资助、慈善捐赠等公益性方面的投入金额为人民币3,521.98万元。

二十四、股份及债券发行情况

报告期内股份发行情况请见本报告“第六节股份变动及股东情况”之“二、证券发行与上市情况”。

公司及所属子公司发行公司债券、次级债券、短期公司债券、短期融资券的情况请见本报告“第七节债券相关情况”、“第五节重要事项”之“二十三、公司子公司其他重要事项”。

二十五、利润分配及建议股息

公司现金分红政策的制定及执行情况、2025年度利润分配预案载列于本报告“第四节公司治理、环境和社会”之“十四、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况”。

二十六、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

公司董事会、经营管理层非常重视投资者关系管理和信息披露工作。注重信息披露工作的真实性、及时性和公平性，积极维护中小投资者利益，在日常工作中认真听取和回复中小投资者的建议和咨询。公司通过电话、邮件、公司或深交所网站、定期或不定期的推介会或采访、调研等方式和机构投资者、个人投资者保持通畅的互动沟通。详细情况如下：

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
2025年7月9日	北京	现场沟通	机构	国金证券分析师及投资者	公司经营发展情况
2025年9月1日	—	业绩说明会	个人、机构	参加申万宏源2025年半年度业绩说明会的分析师和投资者	公司经营发展情况
2025年11月4日	北京	现场沟通	机构	国泰海通2026年度策略会所邀请的投资者	公司经营发展情况
2025年11月6日	北京	现场沟通	机构	华西证券分析师	公司经营发展情况
2025年12月10日	北京	现场沟通	机构	国金证券分析师及其所邀请的投资者	公司经营发展情况

注：　公司接待投资者的投资者关系活动记录表在深交所网站(www.szse.cn)及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露。

二十七、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

为牢固树立以投资者为本的意识，进一步规范公司市值管理行为，推动公司提升投资价值，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，公司制订了《申万宏源集团股份有限公司市值管理办法》，并经公司第六届董事会第六次会议审议通过。

公司是否披露了估值提升计划

□是　✓否

二十八、“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，取得了积极进展和良好成效，具体情况如下：

（一）　坚持以投资者为本，规范提升市值管理工作水平

公司牢固树立回报股东意识，积极提高对自身投资价值的关注，坚定执行《市值管理制度》，诚实守信、规范运作、专注主业、稳健经营。报告期内实施完成2024年度及2025年中期利润分配方案，上市以来累计实施完成现金分红人民币181亿元，通过稳定、及时、可预期的现金分红提升投资者获得感。常态化开展业绩说明会，丰富调研、策略会等沟通活动，提升公司透明度；精心制作业绩速览、董事长致辞等高质量宣传内容，提高公告可读性；通过投资者热线、交易所互动易等渠道及时回应投资者咨询，倾听收集投资者意见建议，与资本市场建立有效互动，增强投资者价值认同。高度重视投资者保护工作，全资子公司申万宏源证券全年开展投教活动超1,300场，惠及投资者超1,600万人次。坚持以中国特色金融文化为引领，强化企业文化感召，申万宏源证券文化建设特色案例连续5年入选中国证券业协会《证券行业文化建设年报》。

（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。以服务实体经济和新质生产力发展为重点，引导更多社会中长期资本流向科技创新等重点领域，报告期内发布行业首个“新质生产力指数”，发起设立新疆首只专注投早、投小、投硬科技的科创基金，全面提升业务“含科量”。助力5家专精特新企业在A股IPO上市，在科创债、绿色债、中小微专项债等领域落地多单首只、首创项目。将合规稳健经营融入客户服务工作，依靠专业定价和产品创设为实体企业及各类投资者提供更多风险管理手段和风险缓释工具。坚持以客户利益优先，持续巩固投研优势，聚焦居民财富保值增值需求，加大中低风险产品创设，优化金融产品与服务供给。

（三）　坚持战略引领，提高核心竞争力

公司始终贯彻落实党中央重大决策部署，在战略引领下深化体制机制改革，全面推动业务转型。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；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，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。报告期内，公司经营基本面进一步夯实，净利润水平实现新高，加权平均净资产收益率大幅提升，核心竞争力进一步增强。

（四）　坚持提升公司治理质效，优化规范运作建设

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，推动监事会改革平稳落地，实现董事会审计委员会承接监事会监督职权的平稳过渡。公司治理运作良好，报告期内组织召开2次股东大会、9次董事会、20次董事会专门委员会会议，立足治理改革新形势，及时审议修订治理层面规章制度28项。严格履行信息披露义务，全年披露4份定期报告和400余则临时报告，切实保障投资者知情权，年内获得深交所信息披露A类最高评价。优化ESG管理举措，进一步推动ESG工作融入业务前端，公司MSCI评级连续提升至A级，主流ESG评级均位居行业前列。

公司始终将风险防控作为公司高质量发展的前提保障，牢固树立底线思维，恪守审慎经营准则，深化全面风险管理改革。2025年，公司未发生重大风险事件，各项核心风险控制指标均符合监管要求。

下一步，公司将紧密对接国家“十五五”规划方向，继续深入贯彻落实新“国九条”和证监会系列配套政策文件精神，秉承“专业服务　创造价值”的公司使命，以建设现代一流投行，引领行业高质量发展为目标，统筹发展与安全，聚焦主业提升经营质量，研究运用多种市值管理方式切实回报股东，保护好投资者特别是中小投资者合法权益，进一步推动公司高质量发展和投资价值提升，为金融强国建设做出更大贡献。

一、 公司治理的基本状况

（一） 公司严格遵守上市地的法律、法规以及规范性文件要求，规范运作，依法建立健全法人治理结构，完善公司治理机制和制度体系，不断提升公司治理水平。报告期内，公司根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规及规范性文件的要求，按照撤销监事会并由董事会审计委员会承接职责的改革原则，对内部制度进行全面梳理，修订《公司章程》《股东会议事规则》《董事会审计委员会工作细则》等治理层面制度，推动实现优化调整治理层面监督机制、强化董事会功能作用。公司建立了由股东会、董事会及其专业委员会和执行委员会组成的健全、完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的公司治理体系，保障公司经营管理持续规范发展。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

公司全面遵循香港联交所《企业管治守则》中的所有守则条文，同时达到了《企业管治守则》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

（二） 报告期内，公司召开股东大会2次，董事会9次，董事会战略与ESG委员会3次，董事会薪酬与提名委员会4次，董事会审计委员会10次，董事会风险控制委员会3次，独立董事专门会议3次。历次股东大会、董事会会议及专门委员会的召集、提案、召开、表决、决议均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》、股东（大）会议事规则、董事会议事规则等有关规定，各位董事依照法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行职责和义务，独立董事依据《独立董事制度》等认真审议议案和发表独立意见，充分保障各股东依法行使权利，充分尊重中小股东权益，未发生侵犯中小股东权益的情况。

（三） 公司积极响应国家和监管部门的号召，积极培育并践行“诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规”的中国特色金融文化，形成包含“专业服务，创造价值，成为值得长期信赖的一流投资银行与投资机构”的使命愿景、“有信仰，敢担当，守正创新，追求卓越”的核心价值观以及八条“申万宏源企业共识”企业文化理念体系，充分凝聚“一个申万宏源”精神动力。2025年是公司“凝心聚力固本培元”企业文化建设年，公司聚焦政治文化铸魂、金融文化强基、清廉文化正本、融合文化聚力，四位一体推进文化建设，充分发挥企业文化凝心聚力、铸魂赋能的作用，为公司高质量发展提供坚强思想保证、强大精神力量、有利文化条件。通过企业文化建设，令本集团各层级雇员通过守法、合乎道德、负责任地行事实现成长，充分发挥潜能，从而使本公司能够提供可持续的长期业绩，并以有益于社会、环境的方式运营。本公司之核心价值观及发展理念为员工的操守及行为提供指引，确保其贯穿于本公司经营实务、工作场所政策和常规以及利益持份者关系中。考虑到企业文化体现于各类环境，如劳动力参与、员工挽留和培训、法律及监管合规、员工安全、福利与支持，本集团的文化、使命、价值观及战略均保持一致。

二、 公司相对于控股股东、实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

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

（一） 业务独立。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公允的关联交易。

（二） 人员独立。公司的总经理、执行委员会成员、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三） 资产独立。公司独立、完整地拥有与经营有关的业务体系及相关资产，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

（四） 机构独立。公司建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有机构混同的情形。

（五） 财务独立。公司建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；公司没有与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

三、 同业竞争情况

不适用

四、 关于股东及股东会

（一） 股东会是公司的权力机构，股东通过股东会依法行使职权。《公司章程》及《股东会议事规则》对股东的权利和义务、股东会的职权、股东会的召开、表决、决议等事项进行了规定，确保股东会规范运作，维护股东、特别是中小股东的合法权益。

根据《公司章程》第七十二条，单独或者合计持有公司10%以上股份的股东向董事会请求召开临时股东会，应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后10日内提出同意或不同意召开临时股东会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东会，或者在收到请求后10日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司10%以上股份的股东向审计委员会提议召开临时股东会，应当以书面形式向审计委员会提出请求。审计委员会同意召开临时股东会的，应在收到请求后5日内发出召开股东会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。审计委员会未在规定期限内发出股东会通知的，视为审计委员会不召集和主持股东会，连续90日以上单独或者合计持有公司10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

根据《公司章程》第七十七条，公司召开股东会，董事会、审计委员会以及单独或者合计持有公司1%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合并持有公司1%以上股份的股东，可以在股东会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东会补充通知，公告临时提案的内容，并将该临时提案提交股东会审议。但临时提案违反法律、行政法规或者本章程的规定，或者不属于股东会职权范围的除。外除前款规定的情形外，召集人在发出股东会通知公告后，不得修改股东会通知中已列明的提案或增加新的提案。股东会通知中未列明或不符合本章程规定的提案，股东会不得进行表决并作出决议。

报告期内，公司召开两次股东大会，相关议案均获通过。会议的召集、召开符合《公司法》《上市公司股东会规则》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的有关规定。

（二） 作为A+H上市公司，公司为保证股东享有充分的知情权，确保信息披露的公开、公平、公正，并创造条件以进一步拓宽与投资者沟通的渠道，不断提升与投资者沟通的质量。公司委任董事会秘书和公司秘书负责信息披露工作，证券事务代表和董事会办公室协助信息披露工作和维护投资者关系。公司主要通过电话、电子邮件、公司网站投资者关系频道、深交所互动易、接待来访、参加投资者见面会等形式与投资者进行互动交流。股东可通过董事会秘书及董事会办公室，提出查询及表达意见。在适当的情况下，股东之查询及意见将转交董事会及／或相关之董事会专门委员会，以解答股东之提问，确保公司股东尤其是中小股东能够充分行使自己的权利（公司联络方式请参阅本报告“第二节公司简介和主要财务指标”之“二、联系人和联系方式”）

五、 董事和高级管理人员情况

(一) 基本情况

1. 董事和高级管理人员基本情况表

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	持股数量(股)	报告期内从公司领取税前报酬总额(人民币万元)	是否在公司关联方获取报酬
刘健	执行董事、董事长 执行委员会主任	男	52岁	2022.08.26至今	0	148.43	否
黄昊	执行董事 副董事长 总经理 执行委员会副主任	男	52岁	2021.05.28至今 2024.2.29至今 2020.12.18至今 2022.12.23至今	0	148.43	否
朱志龙	非执行董事	男	55岁	2021.05.28至今	0	–	是
张英	非执行董事	女	54岁	2021.10.22至今	0	–	否
邵亚楼	非执行董事	男	49岁	2022.12.29至今	0	–	否
徐一心	非执行董事	男	59岁	2024.10.22至今	0	–	是
严金国	非执行董事	男	41岁	2024.12.19至今	0	–	否
杨小雯	独立非执行董事	女	62岁	2020.11.05至今	0	24	是
武常岐	独立非执行董事	男	70岁	2021.05.28至今	0	27	否
陈汉文	独立非执行董事	男	57岁	2021.05.28至今	0	27	否
赵磊	独立非执行董事	男	51岁	2021.05.28至今	0	24	否
任全胜	执行委员会成员 财务总监	女	57岁	2021.05.28至今 2020.12.18至今	0	112.29	否
徐亮	董事会秘书	男	50岁	2021.03.15至今	0	107.09	否
报告期内离任的高级管理人员							
刘跃	执行委员会成员	男	57岁	2021.05.28-2025.04.29	0	37.30	否
合计	–	–	–	–	0	655.54	-

注1： 公司尚未实行股权激励计划，故本报告期内公司董事和高级管理人员均未持有公司股票。

注2： 任期内，董事和高级管理人员从公司获得的税前报酬总额为2025年发放的归属于当年度的基本工资、绩效年薪、津贴补贴及福利。报告期内在本公司领取薪酬的董事、高级管理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。

2. 报告期内，董事、高级管理人员任期内离任情况

(1) 报告期内董事任期内离任情况

报告期内，公司不存在董事任期内离任情况。

(2) 报告期内，公司高级管理人员任期内离任情况

2025年4月29日，公司第六届董事会第七次会议审议通过《关于申万宏源集团股份有限公司高级管理人员调整的议案》，同意刘跃先生不再担任公司执行委员会成员，转任高级专家。

3. 董事任职的相关情况

2026年2月5日，公司第六届董事会第十四次会议审议通过《关于提名董事候选人的议案》，同意提名方荣义先生为公司第六届董事会董事候选人（执行董事），并提请公司股东会审议选举。2026年3月10日，公司2026年第一次临时股东会审议通过了上述议案。以上相关情况请详见公司2026年2月6日、3月11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及于2026年2月5日、3月10日在香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的相关公告。方荣义先生的主要工作经历请见“本节五、董事和高级管理人员情况之（二）公司董事和高级管理人员的任职情况”。

（二） 公司董事和高级管理人员的任职情况

1. 专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

(1) 董事

执行董事

刘健先生，现任申万宏源集团股份有限公司执行董事、董事长、执行委员会主任。主要工作经历包括：自1997年8月至1998年6月在中国人民银行非银行金融机构管理司工作；自1998年6月至2007年4月先后担任中国证券监督管理委员会主任科员、副处长、处长等职；自2007年4月至2007年9月担任中央汇金投资有限责任公司综合部主任；自2007年9月至2013年9月担任中国投资有限责任公司副总监、总监兼董事会秘书、党委秘书等职；自2013年9月至2020年1月担任财政部巡视员、司长；自2020年1月至2022年7月担任中银投资有限公司党委书记，自2020年4月至2021年5月担任中银集团投资有限公司执行总裁、执行董事，自2021年5月至2022年7月担任中银集团投资有限公司董事长、执行总裁；自2021年7月至2022年8月担任京沪高速铁路股份有限公司(上海证券交易所上市公司，证券代码：601816)监事会主席；自2022年7月至今担任申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司党委书记；自2022年8月至今担任申万宏源集团股份有限公司执行董事、董事长；自2022年9月至今担任申万宏源证券有限公司执行董事、董事长；自2022年12月至今担任申万宏源集团股份有限公司和申万宏源证券有限公司执行委员会主任；自2023年8月至2024年2月代行申万宏源证券有限公司总经理职责。刘健先生于1994年7月于吉林大学国际经济专业取得经济学学士学位，于1997年7月于中国人民银行研究生部国际金融专业取得经济学硕士学位，于2004年6月于中国人民银行研究生部货币银行专业取得经济学博士学位。刘健先生为注册会计师。

黄昊先生，现任申万宏源集团股份有限公司执行董事、副董事长、总经理、执行委员会副主任。主要工作经历包括：自1999年7月至2005年2月于国家外汇管理局历任政策研究处主任科员、助理调研员、团委书记(兼)等；自2005年2月至2020年11月于中央汇金投资有限责任公司历任资本市场部副主任、综合部国家开发银行股权管理处副主任及处主任、证券机构管理部董事总经理、副主任、证券机构管理部／保险机构管理部副主任、直管企业领导小组办公室／股权管理二部副主任、综合管理部主任；自2005年9月至2013年1月担任国泰君安证券股份有限公司(601211.SH，02611.HK)董事；自2012年4月至2017年10月担任国家开发银行董事、国开金融有限责任公司董事；自2020年2月至2020年12月担任中国国际金融股份有限公司(601995.SH，03908.HK)非执行董事；自2020年12月至今担任申万宏源集团股份有限公司总经理；自2021年5月至2022年12月担任申万宏源集团股份有限公司执行委员会主任；自2021年5月至今担任申万宏源集团股份有限公司执行董事；自2022年12月至今担任申万宏源集团股份有限公司执行委员会副主任；自2024年2月至今担任申万宏源集团股份有限公司副董事长。黄昊先生于1996年7月获得浙江大学经济学学士学位，于1999年5月获得清华大学管理学硕士学位，于2011年7月获得中国人民银行金融研究所经济学博士学位。

方荣义先生，现任申万宏源集团股份有限公司执行董事。主要工作经历包括：自1990年11月至1992年8月担任北京用友电子财务技术有限公司研究所信息中心副主任；自1992年9月至1995年9月在厦门大学会计系就读博士研究生；自1995年11月至1997年3月在厦门大学工商管理教育中心担任副教授；自1997年3月至2003年1月先后担任中国人民银行深圳市中心支行会计处员工、助理调研员（副处级）、副处长；自2003年1月至2003年10月担任中国人民银行深圳市中心支行非银行金融机构监管处处长；自2003年10月至2006年10月担任中国银行业监督管理委员会深圳监管局财务会计处处长；自2006年10月至2007年9月担任中国银行业监督管理委员会深圳监管局国有银行监管处处长；自2007年9月至2008年3月担任申银万国证券股份有限公司拟任财务总监；自2008年3月至2014年12月担任申银万国证券股份有限公司财务总监（其间：2011年6月至2011年11月兼任计划财会管理总部总经理）；自2014年12月至2015年7月担任申万宏源证券有限公司副总经理、财务总监；自2014年12月至今兼任富国基金管理有限公司副董事长；自2014年12月至今兼任证通股份有限公司监事；自2015年7月至2017年12月担任申万宏源证券有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书；自2017年12月至2021年1月担任申万宏源证券有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书、首席风险官；自2018年5月至今兼任华东政法大学兼职／客座教授；自2021年1月至2021年9月担任申万宏源证券有限公司副总经理、执行委员会成员、财务总监、董事会秘书；自2021年9月至2025年10月担任申万宏源证券有限公司监事、监事会主席；自2021年10月至2025年10月担任申万宏源集团股份有限公司监事、监事会主席；自2023年4月至今兼任申万宏源证券有限公司工会主席；自2026年2月至今担任申万宏源证券有限公司董事；自2026年3月至今担任申万宏源集团股份有限公司执行董事。方荣义先生于1987年7月在厦门大学取得经济学学士学位；于1990年7月在厦门大学取得经济学硕士学位；于1995年9月在厦门大学取得经济学博士学位。

非执行董事

朱志龙先生，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1992年7月至1995年7月担任上海地矿工程勘察院财务主管；自1995年7月至2000年8月担任上海市地质矿产局综合经济管理处副主任科员、会计主管（正科级），计财处副处长；自2000年8月至2009年3月担任上海市房屋土地资源管理局资金处（审计处）副处长，审计处处长，监察室（审计处）主任（处长），纪委副书记；自2009年3月至2015年12月担任上海市住房保障和房屋管理局纪检监察室主任，审计处处长，纪监室（审计处）主任（处长），纪检组副组长，计划财务处处长，计划财务处（审计处）处长；自2015年12月至2020年9月担任上海市住房城乡建设管理委员会综合计划处处长、一级调研员；自2020年9月至今担任上海久事（集团）有限公司财务总监；自2023年2月至今担任上海东方枢纽投资建设发展集团有限公司董事；自2021年5月至今担任申万宏源集团股份有限公司非执行董事。朱志龙先生于1992年7月毕业于河北地质学院会计专业，取得经济学学士学位，于2005年1月毕业于华东师范大学公共管理专业，取得公共管理硕士学位，于2010年6月毕业于上海交通大学法律硕士专业，取得法律硕士学位。

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责任公司任职；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月担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月至今担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月至今担任中央汇金投资有限公司股权管理二部派出董事(注：自2025年7月中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室／股权管理二部更名为股权管理二部)；自2021年9月至今担任申万宏源证券有限公司董事；自2021年10月至今担任申万宏源集团股份有限公司非执行董事；自2023年9月至今担任宏源期货有限公司董事；自2025年7月至今担任申万宏源(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。

邵亚楼先生，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1999年9月至2002年9月于河南省粮食局世通公司任职；自2008年8月至2011年7月于上海市政府办公厅综合处任干部、主任科员；自2011年7月至2016年10月于上海市政府办公厅秘书处任主任科员、副调研员、工作人员(副处级)(其间：2016年7月至2016年10月借调中国投资有限责任公司工作)；自2016年10月至2022年10月于中国投资有限责任公司历任办公室／董事会办公室／党委办公室高级副经理，研究部高级副经理、高级经理；自2022年10月至今担任中央汇金投资有限责任公司股权管理二部董事总经理、派出董事(注：自2025年7月中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室／股权管理二部更名为股权管理二部)；自2022年12月至今担任申万宏源证券有限公司董事；自2022年12月至今担任申万宏源集团股份有限公司非执行董事；自2023年9月至今担任申银万国期货有限公司董事。邵亚楼先生于1999年7月毕业于郑州大学电子工程系自动控制专业，于2005年7月毕业于华东师范大学科学社会主义与国际共产主义运动专业，取得法学硕士学位，于2008年7月毕业于上海社会科学院世界经济研究所世界经济专业，取得经济学博士学位。

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。

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月至今担任中央汇金投资有限责任公司股权管理二部机构二处处长（注：自2025年7月中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室／股权管理二部更名为股权管理二部）；自2024年12月至今担任申万宏源集团股份有限公司非执行董事；自2025年4月至今担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。

独立非执行董事

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月担任Verizon Investment Management Corp.国际证券部负责人；自1997年6月至2000年1月担任JP Morgan投资银行资本市场部门副总裁；自2000年1月至2003年3月担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月至今担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月至今担任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事；自2024年12月至今担任兆易创新科技集团股份有限公司(603986.SH)独立董事；自2026年3月至今担任中茵微电子（北京）股份有限公司独立非执行董事。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月担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月担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月担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月担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月担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月担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年担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月担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月担任北京大学光华领导力研究中心主任；自2012年至2018年担任香港大学经济金融学院访问教授；自2001年9月至今担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月担任山东大学管理学院院长、讲席教授；自2006年9月至今担任北京大学国际经营管理研究所常务副所长；自2021年1月至今担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月至今担任中国国际经济合作学会常务理事、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月担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月担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月担任亿嘉和科技股份有限公司(603666.SH)独立董事；自2017年8月至今担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月担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月担任天能股份有限公司(688819.SH)独立董事；自2021年5月至今担任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事；自2022年4月至今担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月担任厦门大学会计系助教、讲师、副教授；自1999年12月至2015年5月担任厦门大学管理学院会计系教授（其中2001年2月至2015年5月担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月担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月担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月担任对外经济贸易大学惠园特聘教授，2018年1月至2021年11月担任对外经济贸易大学国际商学院一级教授）；自2015年5月至今担任对外经济贸易大学博士生导师；2021年11月至今担任南京审计大学教授；自2013年5月至2021年12月担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月担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月担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月担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月担任交通银行股份有限公司(601328.SH，03328.HK)外部监事；自2020年5月至今担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月至今担任苏州银行股份有限公司(002966.SZ)独立董事；自2021年5月至今担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月担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月担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民二庭庭长助理；自2011年10月至2013年9月担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月担任中国社会科学杂志社编辑、法学学科负责人；自2015年8月至今担任中国法学期刊研究会常务理事；自2016年5月至今担任中国证券法学研究会常务理事；自2016年11月至今担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2026年1月担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月至今担任西南政法大学民商法学博士生导师；自2019年10月至今担任中国商法学研究会常务理事，兰州大学外聘教授，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月至今担任中国银行法学研究会常务理事；自2016年9月至2020年6月担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月担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月担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月担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月至今担任申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事；自2023年6月至今担任三角轮胎股份有限公司(601163.SH)独立董事；自2026年1月担任华东政法大学经济法学院教授。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)　高级管理人员

黄昊先生，现任申万宏源集团股份有限公司执行董事、副董事长、总经理、执行委员会成员及副主任。主要工作经历详见董事主要工作经历。

任全胜女士，现任申万宏源集团股份有限公司执行委员会成员、财务总监。主要工作经历包括：自1992年8月至2000年6月担任北京市朝阳区人民法院书记员、法官；自2000年6月至2008年9月担任北京市高级人民法院法官；自2008年9月至2012年12月先后担任宏源证券股份有限公司法律合规部副总经理、总经理；自2012年12月至2015年1月担任宏源证券股份有限公司合规总监；自2015年1月至2015年7月担任申万宏源集团股份有限公司副总经理；自2015年8月至2020年5月担任申万宏源证券有限公司副总经理，并于2015年8月至2020年4月兼任合规总监，于2016年11月至2017年12月兼任首席风险官，先后分管合规、风控、稽核审计等工作；自2020年5月至2021年5月担任申万宏源集团股份有限公司副总经理；自2020年12月至2021年3月代行申万宏源集团股份有限公司董事会秘书职务；自2020年12月至今担任申万宏源集团股份有限公司财务总监；自2021年5月至今担任申万宏源集团股份有限公司执行委员会成员；自2024年5月至今兼任北京仲裁委员会／北京国际仲裁中心仲裁员。任全胜女士于1998年7月毕业于中国政法大学法律专业，取得学士学位，于2003年7月毕业于中国人民大学法律硕士专业，取得法律硕士学位。

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5月兼任宏源汇智投资有限公司董事(其中2020年12月至2024年5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2025年11月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7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。

公司董事和高级管理人员之间概无任何关系(包括财务、业务、家庭或其他重大／相关关系)。

2. 报告期内，董事和高级管理人员在股东单位的任职情况

姓名	任职的股东单位	在股东单位担任的职务	任职期间	是否在股东单位领取报酬、津贴
朱志龙	上海久事(集团)有限公司	财务总监	2020.09至今	是
张英	中央汇金投资有限责任公司	股权管理二部董事总经理	2021.08至今	是
		股权管理二部派出董事	2021.09至今	
邵亚楼	中央汇金投资有限责任公司	股权管理二部董事总经理	2022.10至今	是
		股权管理二部派出董事		
严金国	中央汇金投资有限责任公司	股权管理二部机构二处处长	2023.07至今	是
徐一心	四川发展(控股)有限责任公司	党委书记、董事长	2024.06至今	是

（注：自2025年7月中央汇金投资有限责任公司直管企业领导小组办公室／股权管理二部更名为股权管理二部）

3.　报告期内，董事和高级管理人员在其他单位的任职情况

姓名	任职单位	所担任的职务	任职期间	是否在任职单位领取报酬、津贴
刘健	申万宏源证券有限公司	执行董事、董事长	2022.09至今	是
		执行委员会主任	2022.12至今	
朱志龙	上海东方枢纽投资建设发展集团有限公司	董事	2023.02至今	否
张英	申万宏源证券有限公司	董事	2021.09至今	否
	宏源期货有限公司	董事	2023.09至今	否
	申万宏源(香港)有限公司	非执行董事	2025.07至今	否
邵亚楼	申万宏源证券有限公司	董事	2022.12至今	否
	申银万国期货有限公司	董事	2023.09至今	否
严金国	申万宏源证券有限公司	董事	2025.04至今	否
徐一心	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	2025.01至今	否
杨小雯	龙腾资本有限公司	董事长及创始管理合伙人	2004.10至今	否
	苏州龙瑞创业投资管理有限公司	兼任董事长及创始管理合伙人	2009.12至今	是
	南京龙骏投资管理有限公司	兼任董事长及创始管理合伙人	2014.04至今	否
	兆易创新科技集团股份有限公司(603986.SH)	独立董事	2024.12至今	是
	中茵微电子(北京)股份有限公司	独立非执行董事	2026.03至今	是
武常岐	北京大学光华管理学院战略管理学	教授	2001.09至今	是
	北京大学国际经营管理研究所	常务副所长	2006.09至今	否
	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	2021.01至今	是
	中国企业管理研究会	第五届常务副理事长(兼任)	2014.09至今	否
	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(兼任)	2019.08至今	否
	中国贸易促进委员会专家委员会	专家委员(兼任)	2015.02至今	否
	中国管理科学学会战略管理专业委员会	主任委员(兼任)	2016.09至今	否
	中国国际经济合作学会	常务理事、副会长(兼任)	2019.11至今	否
	爱心人寿保险股份有限公司	独立董事	2017.08至今	是
	天能股份有限公司(688819.SH)	独立董事	2019.02至2025.04	是
	万华化学股份有限公司(600309.SH)	独立董事	2022.04至今	是
陈汉文	南京审计大学	教授	2021.11至今	是
	对外经济贸易大学	博士生导师	2015.05至今	是
	交通银行股份有限公司(601328.SH，03328.HK)	外部监事	2019.06至2025.06	是
	中国神华能源股份有限公司(601088.SH，01088.HK)	独立董事	2020.05至今	是
	苏州银行股份有限公司(002966.SZ)	独立董事	2023.02至今	是

姓名	任职单位	所担任的职务	任职期间	是否在任职单位领取报酬、津贴
赵磊	中国法学期刊研究会	常务理事	2015.08至今	否
	中国证券法学研究会	常务理事	2016.05至今	否
	国家高端智库武汉大学国际法研究所	兼职研究员	2016.11至今	否
	中国社会科学院法学研究所	副研究员、研究员(教授)	2016.12至2026.01	是
	西南政法大学	民商法学博士生导师	2019.09至今	否
	中国商法学研究会	常务理事	2019.10至今	否
	兰州大学	外聘教授	2019.10至今	是
	中国审判理论研究会	商事审判专业委员会专家委员(兼任)、金融审判专业委员会专家委员(兼任)	2019.10至今	否
	中国银行法学研究会	常务理事	2020.11至今	否
	上海昊海生物科技股份有限公司(688366.SH，06826.HK)	独立董事	2020.06至2025.06	是
	三角轮胎股份有限公司(601163.SH)	独立董事	2023.06至今	是
	华东政法大学经济法学院	教授	2026.01至今	是
任全胜	北京仲裁委员会／北京国际仲裁中心	兼任仲裁员	2024.05至今	否
徐亮	新疆金投资产管理股份有限公司	监事会主席	2017.08至2025.11	否
	宏源期货有限公司	董事(兼任)	2017.11至今	否
	申万宏源产业投资管理有限责任公司	执行董事、总经理(兼任)	2025.07至今	否

4. 公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

近三年，公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员无受证券监管机构处罚的情况。

（三） 董事、高级管理人员的薪酬情况

1. 薪酬管理的基本制度及决策程序

根据《公司章程》，公司股东会决定有关董事报酬事项；董事会决定公司总经理、副总经理、执行委员会成员、财务总监、董事会秘书等高级管理人员的报酬事项和奖惩事项。

2. 董事薪酬政策

公司执行董事薪酬根据公司《薪酬管理制度》执行，与岗位贡献、任职时间、个人考核结果等因素挂钩。非执行董事未在公司领取薪酬。公司独立非执行董事报酬标准参考其他金融企业薪酬、津贴及补助水平确定。

3.　报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

公司高级管理人员的考核评价工作由中投公司党委、公司党委和董事会依据公司领导班子和领导人员综合考核评价工作方案进行综合评价，考核结果作为高级管理人员薪酬激励的重要依据。董事会薪酬与提名委员会对高级管理人员的考核和薪酬管理制度进行审议并向董事会提出建议。公司董事会对高级管理人员的考核、薪酬管理制度以及薪酬分配等事宜进行审议，公司高级管理人员的薪酬分配在考虑国家薪酬政策和市场竞争情况的基础上，结合岗位贡献、任职时间、个人考核结果等综合确定，高级管理人员的薪酬分配方案经董事会审议决定。

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	公司独立非执行董事报酬标准参考同行业水平确定。非执行董事未在公司领取薪酬。执行董事和高级管理人员依据领导班子和领导人员综合考核评价管理办法实施考核。考核完成情况详见本节“董事和高级管理人员基本情况表”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	公司已建立薪酬递延支付机制，执行董事和高级管理人员年度绩效薪酬递延三年发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内无相关情况

4.　年度薪酬总和在董事、高级管理人员之间的分布情况

报告期内公司董事、高级管理人员于公司领取的归属于当年度的税前报酬总额共计人民币655.54万元。其中，公司董事税前报酬占总额的比例为60.84%，高级管理人员税前报酬占总额的比例为39.16%。

六、关于董事及董事会

(一)　关于董事、董事会与经营管理层

现行《公司章程》及《董事会议事规则》对董事的任职资格和义务责任、董事会的职权、董事会的召开、表决、决议等事项进行规定，确保董事会的规范运作。

1.　董事会的组成

公司严格按照相关监管法规和《公司章程》的规定聘任和更换董事，董事会依法行使职权，董事会的召开、表决、决议符合《公司法》等有关法规和《公司章程》的规定。公司董事会目前由12名董事组成，其中3名执行董事、5名非执行董事、4名独立非执行董事。独立非执行董事的数量不低于公司董事人数的1/3。方荣义先生于2026年3月10日获委任为执行董事，其已于2026年3月4日取得《香港上市规则》第3.09D条所述的法律意见及确认明白其作为公司董事的责任。

公司董事由股东会选举或更换，任期三年，董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和《公司章程》的规定，履行董事职务。董事任期届满，可连选连任。独立非执行董事的职权和其他有关事宜应按照法律、行政法规、部门规章及公司股票上市地上市规则的有关规定执行。独立非执行董事必须拥有符合《香港上市规则》第3.13条要求的独立性。目前，公司已收到所有独立非执行董事就其独立性做出的书面确认，基于该确认及董事会掌握的相关资料，公司继续确认其独立身份。

2. 董事会的职责

董事会是公司的决策机构，对股东会负责，并根据法律、法规、《公司章程》及公司股票上市地的证券上市规则的规定行使职权。董事会主要负责公司战略的制定、企业管治常规的制定、风险管理及内部控制的实施，以及公司财务等方面的决策。

根据《公司章程》，董事会主要行使以下职权：负责召集股东会，并向股东会报告工作；执行股东会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司的利润分配政策的调整方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式和解散方案；在股东会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等事项；决定公司内部管理机构和分公司的设置；决定聘任或者解聘公司总经理、副总经理、总经理助理、执行委员会成员、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制定公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；制订股权激励计划；管理公司信息披露事项；向股东会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司执行委员会的工作汇报并检查执行委员会的工作；审定风险偏好等重大风险管理政策；法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监督管理机构、证券交易所或公司章程授予的其他职权。

根据公司2015年度股东大会决议，2025年公司持续为董事、高级管理人员及其他相关责任人员投保董事和高级管理人员责任保险，为公司董事和高级管理人员在履职过程中可能产生的赔偿责任提供保障，促进董事和高级管理人员充分履行职责。

3. 董事会在企业管治方面的主要举措

就企业管治而言，董事会或授权下属专门委员会履行以下职权：制定及检讨公司的企业管治政策及常规，并向董事会提出建议；检讨及监察董事及高级管理人员的培训及持续专业发展；检讨及监察公司在遵守法律及监管规定方面的政策及常规；检讨公司遵守《企业管治守则》的情况及《企业管治报告》内的披露。报告期公司董事会在企业管治方面的主要举措如下：(1)公司根据相关监管规定，进一步修订完善了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立非执行董事制度》《董事会战略与ESG委员会工作细则》《董事会薪酬与提名委员会工作细则》《董事会审计委员会工作细则》《董事会风险控制委员会工作细则》等相关制度，为公司合规运作打下基础。(2)公司为董事、高级管理人员履职提供专业培训，并每半月为其提供公司编制的《董事通讯》，帮助董事和高级管理人员及时了解证券行业发展动态和公司经营等情况，为董事、高级管理人员履职提供便利。

董事会在本报告公布前，对本报告中的公司治理章节暨企业管治报告进行了审阅，认为该部分内容符合《香港上市规则》中的相关要求。

4.　董事长及总经理

公司董事长由刘健先生担任，总经理由黄昊先生担任。总经理是公司的法定代表人。《公司章程》《董事会议事规则》等对董事长和总经理的职责进行了明确的界定。

董事长的职权：主持股东会和召集、主持董事会会议；督促、检查董事会决议的执行；根据公司股票上市地证券监督管理机构、证券交易所要求，签署公司发行的证券；董事会授予的其他职权。

总经理对董事会负责，行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度计划和投资方案；组织拟订公司经营管理相关的重要规章制度；组织制订公司经营管理相关的一般性规章制度；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、总经理助理、财务总监等高级管理人员；决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；《公司章程》或董事会授予的其他职权。

5.　董事会及董事履职情况

(1)　董事会组成

根据《公司章程》规定，截至本报告披露日，公司第六届董事会由12位董事组成：

执行董事：刘健先生(董事长)、黄昊先生(副董事长、总经理)、方荣义先生

非执行董事：朱志龙先生、张英女士、邵亚楼先生、徐一心先生、严金国先生

独立非执行董事：杨小雯女士、武常岐先生、陈汉文先生、赵磊先生

(2)　报告期内，董事出席董事会和股东大会情况

董事姓名	职务	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	本报告期应参加股东大会次数	出席股东大会次数
刘健	执行董事、董事长 执行董事、副董事	9	4	5	0	0	否	2	1
黄昊	长、总经理	9	5	4	0	0	否	2	2
朱志龙	非执行董事	9	0	9	0	0	否	2	2
张英	非执行董事	9	5	4	0	0	否	2	2
邵亚楼	非执行董事	9	4	5	0	0	否	2	1
徐一心	非执行董事	9	0	9	0	0	否	2	0
严金国	非执行董事	9	2	7	0	0	否	2	1
杨小雯	独立非执行董事	9	0	9	0	0	否	2	2
武常岐	独立非执行董事	9	1	8	0	0	否	2	2
陈汉文	独立非执行董事	9	1	8	0	0	否	2	2
赵磊	独立非执行董事	9	0	9	0	0	否	2	1

(3) *董事对公司有关事项提出异议的情况*

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

(4) *董事履行职责的其他说明*

董事对公司有关建议是否被采纳

✓是 □否

报告期内，公司全体董事勤勉尽责，严格遵守国家有关法律法规及《公司章程》等规定，不断加强自身建设，持续推进良好、有效的公司治理，助力增强公司发展质量和核心竞争力提升。各位董事依规出席董事会、股东大会，深入讨论各项议案，根据公司经营管理情况建言献策，对公司治理、战略规划、风险管理、制度修订等提出专业意见，并持续监督和推动董事会决议的执行落实，切实维护公司及全体股东的合法权益。

(5) *独立非执行董事履职情况*

截至报告期末，公司董事会独立非执行董事共4位：杨小雯女士、武常岐先生、陈汉文先生、赵磊先生。

报告期内，公司独立非执行董事能遵守国家有关法律、法规及《公司章程》的有关规定，认真参加董事会。对于董事会审议的各项议案，独立进行表决。遵照监管规定和《公司独立非执行董事制度》对相关方案认真研讨并发表独立意见。报告期内，公司独立非执行董事未对公司本年度的董事会会议及其他议案提出异议。

报告期内，独立非执行董事专门会议召开情况

序号	时间	会议名称	会议内容	各位委员提出的重要意见和建议	各位委员其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
1	3月13日	独立非执行董事专门会议2025年第一次会议	审议《关于预计2025年度日常关联交易的议案》	–	—	无
2	10月9日	独立非执行董事专门会议2025年第二次会议	1. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事制度>的议案》 2. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司关联交易管理制度>的议案》	–	—	无
3	11月25日	独立非执行董事专门会议2025年第三次会议	审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事专门会议工作细则>的议案》	–	—	无

(6)　*董事培训情况*

公司高度重视董事的持续培训，以确保董事对公司的业务发展情况有所了解，对公司上市地的相关监管法律法规及监管规定有全面的了解。报告期内，公司董事除了参加监管部门定期组织的培训外，还积极参与行业协会等自律组织的研讨会、座谈会等，与同业交流经验，促进履职能力的提升。公司每半月定期编制《董事通讯》、协助董事全面了解最新的监管法规、行业发展趋势、公司运营情况等，为董事履职创造条件、提供保障。

董事于2025年度参加培训的具体情况如下：

姓名	职务	培训方式及内容
刘健	执行董事、董事长、执行委员会主任	2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。
黄昊	执行董事、副董事长、总经理、执行委员会副主任	1. 2025年4月9日参加新疆上市公司协会第五届董事长联席会议2025年度第一次会议。 2. 2025年5月23日参加2025年新疆上市公司协会投资者网上集体接待日活动暨专题培训。 3. 2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。
朱志龙	非执行董事	2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。
张英	非执行董事	2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。
邵亚楼	非执行董事	1. 2025年2月24日－2月27日参加汇金公司派出董事专题培训班。 2. 2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。
徐一心	非执行董事	1. 2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。 2. 2025年7月24日参加新疆局新任董监高监管第一课。

姓名	职务	培训方式及内容
严金国	非执行董事	1. 2025年3月12日－4月11日参加2025年第1期上市公司董监高初任培训。 2. 2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。
杨小雯	独立非执行董事	2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。
武常岐	独立非执行董事	1. 2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。 2. 2025年12月18日－19日参加在江苏省苏州市举办的深圳证券交易所第146期上市公司独立董事培训班(后续培训)。
陈汉文	独立非执行董事	2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。
赵磊	独立非执行董事	2025年6月2日－6日参加方圆企业服务集团(香港)有限公司举办的《上市公司董事培训2025》。

(7) *董事获得独立观点和意见的机制*

在董事会会议上，董事可自由发表意见，重要决定须进行详细讨论后才能做出。如董事认为需要征求独立专业机构意见，可按程序聘请独立专业机构，费用由公司支付。若董事对董事会拟议事项有利害关系，相关董事须对有关议案的讨论回避并放弃表决，且该董事不计入该议案表决的法定人数。此外，独立非执行董事亦应当对公司讨论事项发表客观、公正的独立意见。公司独立非执行董事在公司未担任除董事以外的其他职务，与公司及公司主要股东不存在可能影响其进行独立、客观判断的关系，在公司及公司子公司不拥有任何业务或财务利益。因此，独立非执行董事的参与亦可确保董事会具有强力而且充足的独立元素。董事会每年检讨前述机制的实施及有效性。

6.　董事会专门委员会履职情况

公司已按照相关中国法律、法规、《公司章程》及《香港上市规则》中有关公司治理的规定成立四个董事会专门委员会，即董事会战略与ESG委员会、董事会薪酬与提名委员会、董事会审计委员会、董事会风险控制委员会。各专门委员会对董事会负责，在董事会授权下开展工作，分工明确，权责分明，运作有效，使董事会的决策分工更加细化。董事会各专门委员会为董事会的决策提供意见和建议，在公司的重大决策中较好地发挥了作用。

报告期内，公司董事会下设各专门委员会人员构成情况：

董事会战略与ESG委员会
召集人：刘健；成员：黄昊、武常岐、邵亚楼、严金国

董事会薪酬与提名委员会
召集人：武常岐；成员：刘健、陈汉文、赵磊、张英

董事会审计委员会
召集人：陈汉文；成员：朱志龙、杨小雯、赵磊、严金国

董事会风险控制委员会
召集人：张英；成员：黄昊、杨小雯、赵磊、邵亚楼

(1)　董事会战略与ESG委员会的主要职责是：了解、分析和掌握国际国内行业现状和国家相关政策，了解并掌握公司经营管理的全面情况；研究公司近期、中期和长期发展战略，对重大投融资、兼并收购等重大决策提供咨询建议，定期或不定期讨论有关事项；审议公司发展战略规划，并向董事会提出建议；根据需要，对公司有关专项发展规划事项进行审议，并向董事会提出建议；对本公司治理结构是否健全进行审查和评估，并向董事会报告；研究公司ESG相关规划、目标、制度及重大事项，审阅ESG相关报告，并向董事会提供咨询建议；对ESG工作执行情况进行监督检查，并适时提出指导意见；法律、行政法规、规范性文件、公司股票上市地监督管理规定和《公司章程》规定的其他职责和董事会授权的其他事宜。

报告期内，董事会战略与ESG委员会会议召开情况：

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
董事会战略与ESG委员会	召集人：刘健；成员：黄昊、武常岐、邵亚楼、严金国	董事会战略与ESG委员会2025年第一次会议	2025-01-21	审议《申万宏源可持续发展暨ESG管理提升行动方案》	–	–	无
		董事会战略与ESG委员会2025年第二次会议	2025-03-14	1. 审议《申万宏源集团股份有限公司2024年度可持续发展暨环境、社会及管治报告》 2. 审议《申万宏源集团股份有限公司董事会战略与ESG委员会2024年履职情况报告》 3. 听取《申万宏源2024年度服务国家战略工作总结》 4. 听取《申万宏源年度战略执行情况报告》 5. 听取《关于<公司新战略制定工作方案>的报告》	–	审阅ESG相关报告，对ESG工作执行情况进行监督检查。	无
		董事会战略与ESG委员会2025年第三次会议	2025-11-25	1. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司董事会战略与ESG委员会工作细则>的议案》 2. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司战略管理制度>的议案》	–	–	无

(2) 董事会薪酬与提名委员会的主要职责是：最少每年审查一次董事会的架构、人数及组成(包括技能、知识和经验方面)，并就任何为配合公司策略而拟对董事会作出的变动提出建议；负责拟定董事、高级管理人员的选择标准和程序，对董事、高级管理人员人选及其任职资格进行遴选、审核，并就(1.提名或者任免董事；2.聘任或者解聘高级管理人员；3.法律、行政法规、公司股票上市地监管规定和《公司章程》规定的其他事项)向董事会提出建议：订立并在适当情况下审核有关董事会成员多元化的政策，每年在年度报告中披露其相关政策或其摘要；负责制定董事、高级管理人员的考核标准并进行考核，制定、审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案，并就(1.执行董事及高级管理人员的个人薪酬待遇，包括非金钱利益、退休金权利及赔偿金额(包括丧失或终止职务或委任之应付赔偿)等；2.制定或者变更股权激励计划、员工持股计划，激励对象获授权益、行使权益条件成就；3.董事、高级管理人员在拟分拆所属子公司安排持股计划；4.非执行董事及独立非执行董事的薪酬；5.审查公司董事及高级管理人员的履职情况，对其进行考核并提出建议)向董事会提出建议：对董事和高级管理人员的考核与薪酬管理制度进行审议并提出意见，及就设立正规而具透明度的程序制订此等薪酬政策，向董事会提出建议；评核独立非执行董事的独立性；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事长及总经理)继任计划向董事会提出建议；因应董事会所订的企业方针及目标而审议管理层的薪酬建议；考虑同类公司的薪酬、须付出的时间及职责及集团内其他职位的雇用条件；审议向执行董事及高级管理人员就其丧失或终止职务或委任而须支付的赔偿，以确保该等赔偿与合约条款一致；若未能与合约条款一致，赔偿亦须公平合理，不致过多；审议因董事行为失当而解雇或罢免有关董事所涉及的赔偿安排，以确保与合约条款一致；若未能与合约条款一致，有关赔偿亦须合理适当；确保任何董事或其任何联系人不得参与厘定其自己的薪酬；《公司章程》规定的其他职责和董事会授权的其他事宜。

报告期内，董事会薪酬与提名委员会会议召开情况：

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
董事会薪酬与提名委员会	召集人：武常岐；成员：刘健、陈汉文、赵磊、张英	董事会薪酬与提名委员会2025年第一次会议	2025-03-14	1. 审议《公司董事会薪酬与提名委员会2024年度履职情况报告》 2. 审议《申万宏源高管2024年度个人履职情况考核评价方案》	–	审查公司董事及高级管理人员的履职情况，并提出建议。	无
		董事会薪酬与提名委员会2025年第二次会议	2025-04-21	审议《关于申万宏源集团股份有限公司高级管理人员调整的议案》	–	–	无
		董事会薪酬与提名委员会2025年第三次会议	2025-8-21	审议《关于审议2023年度公司高级管理人员薪酬清算方案的议案》	–	审查高级管理人员的薪酬政策与方案，向董事会提出建议。	无
		董事会薪酬与提名委员会2025年第四次会议	2025-11-25	审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司董事会薪酬与提名委员会工作细则>的议案》	–	–	无

(3) 董事会审计委员会的主要职责是：提议聘请或更换外部审计机构，就外部审计机构的薪酬及聘用条款提出建议，处理任何有关外部审计机构辞职或辞退外部审计机构的问题，并监督外部审计机构的执业行为；监督及评估内部审计工作，审查公司年度审计工作，并就年度审计后的财务报告信息的真实性、准确性和完整性作出判断，提交董事会审议；审查公司会计制度、审计制度、资金管理制度和财务控制制度的完备性和有效性，监督公司相关制度实施情况；确保内部审核功能在公司内部有足够资源运作，并且有适当的地位，以及检讨及监察其成效；监督及评估公司的内部控制，对公司内部控制有效性出具书面的评估意见，并向董事会报告；监督及评估外部审计机构工作，按适用的标准审阅及监察外部审计机构是否独立客观及审计程序是否有效；审计委员会应于审计工作开始前与外部审计机构讨论审计性质及范畴及有关申报责任；就外部审计机构提供非审计服务制定政策，并予以执行。审计委员会应就任何须采取行动或改善的事项向董事会报告并提出建议；协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通；检查公司财务、审核公司的财务信息及其披露，审阅公司的财务报告并对其发表意见；监察公司的财务报表以及年度报告及账目、中期报告及季度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见。审计委员会在向董事会提交有关报表及报告前，应特别针对(1.会计政策及实务的任何更改；2.涉及重要判断的地方；3.因审计而出现的重大调整；4.企业持续经营的假设及任何保留意见；5.是否遵守会计准则；及6.是否遵守有关财务申报的公司股票上市地监管规定及法律规定)事项加以审阅；审计委员会应考虑该等报告及账目中所反映或需反映的任何重大或不寻常事项，并应适当考虑任何由公司属下会计及财务汇报职员、监察主任或外部审计机构提出的事项；检讨公司的财务监控，以及检讨公司的内部监控系统；有权就董事会会议涉及公司财务、内部控制内容的议题进行充分讨论，有权要求公司管理层就相关问题进行解释、答复、接受质询，在此基础上向董事会提出相关建议，确保管理层已履行职责建立及维持有效的内部监控系统。讨论内容应包括公司在会计及财务汇报职能方面的资源、员工资历及经验是否足够，以及员工所接受的培训课程及有关预算是否充足；主动或应董事会的委派，就有关内部监控事宜的重要调查结果及管理层对调查结果的响应进行研究；审核公司的财务及会计政策及实务；检查外部审计机构给予管理层的《审核情况说明函件》、外部审计机构就会计记录、财务账目或监控系统向管理层提出的任何重大疑问及管理层作出的回应；确保董事会及时响应于外部审计机构给予管理层的《审核情况说明函件》中提出的事宜；对董事、高级管理人员执行职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出解任的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东会会议，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；向股东会会议提出提案；依照《公司法》的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；法律、行政法规、公司股票上市地监管规定和《公司章程》规定的其他职责；研究其他由董事会界定的课题。

报告期内，董事会审计委员会会议召开情况：

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
董事会审计委员会	召集人：陈汉文；成员：朱志龙、杨小雯、赵磊、严金国	董事会审计委员会2025年第一次会议暨独立董事与年审注册会计师第一次见面会	2025-01-24	一、 审计委员会 1. 审阅未经审计的公司2024年财务报表 2. 审阅年度财务报告审计工作的时间安排 3. 与年审会计师沟通 4. 审议《关于审议公司年审会计师事务所2025年度非鉴证服务框架的议案》 二、 独立董事与年审注册会计师见面 1. 听取公司管理层对公司2024年度工作情况的汇报 2. 听取公司年度财务状况和经营成果的汇报 3. 听取会计师事务所年度审计工作汇报，与年审注册会计师沟通审计工作重点等情况。	-	监督外部审计机构的年度审计工作执行情况，并就公司财务相关问题与公司管理层充分讨论。	无
		董事会审计委员会2025年第二次会议	2025-02-27	审阅《公司2024年度财务报表》	-	审查公司年度审计工作。	无

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
		董事会审计委员会2025年第三次会议暨独立董事与年审会计师见面会	2025-03-13	一、 审计委员会 1. 审议《公司2024年度报告》 2. 审议《公司2024年度内部控制评价报告》 3. 审议《公司董事会审计委员会2024年度对会计师事务所履行监督职责情况的报告》 4. 审议《董事会审计委员会2024年度履职情况报告》 5. 审议《申万宏源集团股份有限公司会计审计信息安全管理制度》 6. 审阅《公司2024年度内部审计工作报告》 7. 审阅《公司2025年度内部审计工作计划》 二、 独立董事与年审注册会计师见面 1. 审查董事会召开的程序、必备文件以及能够做出合理准确判断的资料信息的充分性 2. 与年审注册会计师沟通审计工作重点等情况 三、 列席董事会风险控制委员会会议	会议要求两家外审机构发挥好协同效应，持续加强公司审计工作投入力度。	审查公司年度审计工作，监察公司年度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见。	无
		董事会审计委员会2025年第四次会议	2025-03-21	审议《关于续聘公司2025年度审计机构的议案》	–	提议聘请或更换外部审计机构	无
		董事会审计委员会2025年第五次会议	2025-04-22	审议《公司2025年第一季度报告》	–	监督外部审计机构的一季度商定程序执行情况，监察公司一季度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见。	无

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
		董事会审计委员会2025年第六次会议	2025-08-12	1. 审议《关于申万宏源集团股份有限公司会计政策变更的议案》 2. 审议《公司2025年半年度报告》 3. 列席董事会风险控制委员会会议，听取公司2025年上半年风险管理工作的报告	–	监督外部审计机构的半年度审阅工作执行情况，监察公司半年度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见。	无
		董事会审计委员会2025年第七次会议	2025-10-09	1. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司董事会审计委员会工作细则>的议案》 2. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司募集资金管理制度>的议案》	–	审查公司资金管理制度的完备性和有效性，监督公司相关制度实施情况。	无
		董事会审计委员会2025年第八次会议	2025-10-22	审议《公司2025年第三季度报告》	提示公司经营层关注不良资产处置方面交易对手方的遴选机制、与公司的关联关系，以及定价流程和不良资产出表的合规性	监督外部审计机构的三季度商定程序执行请况，监察公司三季度报告的完整性，并审阅报表及报告所载有关财务申报的重大意见。	无
		董事会审计委员会2025年第九次会议	2025-11-25	1. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司董事会审计委员会年报工作规程>的议案》 2. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司财务管理制度>的议案》 3. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司内部审计制度>的议案》 4. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司内部控制制度>的议案》 5. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司内部控制评价制度>的议案》	–	审查公司会计制度、审计制度、财务控制制度的完备性和有效性，监督公司相关制度实施情况。	无
		董事会审计委员会2025年第十次会议	2025-12-11	审议《公司2025年度内部控制评价方案》	–	–	无

(4)　董事会风险控制委员会的主要职责是：对公司风险管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；对风险管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；制定以内部流程控制为核心的重要风险界限，对全面风险管理下的内部控制制度进行监督、审查，并向董事会提出建议；受董事会的指派，最少每年检讨一次公司及其附属公司的风险管理及内部监控系统是否有效，并在《企业管治报告》中向股东汇报已经完成有关检讨。有关检讨应涵盖所有重要的监控方面，包括财务监控、运作监控及合规监控，具体包括：(a)自上年检讨后，重大风险(包括环境、社会及管治风险)的性质及严重程度的转变、以及公司应付其业务转变及外在环境转变的能力；(b)管理层持续监察风险(包括环境、社会及管治风险)及内部监控系统的工作范畴及素质，及(如适用)内部审核功能及其他保证提供者的工作；(c)向董事会(或其辖下委员会)传达监控结果的详尽程度及次数，此有助董事会评核公司的监控情况及风险管理的有效程度；(d)期内发生的重大监控失误或发现的重大监控弱项，以及因此导致未能预见的后果或紧急情况的严重程度，而该等后果或情况对公司的财务表现或情况已产生、可能已产生或将来可能会产生的重大影响；及(e)公司有关财务报告及遵守《香港联合交易所有限公司证券上市规则》规定的程序是否有效；法律、行政法规、公司股票上市地监督管理规定和《公司章程》规定的其他职责和董事会授权的其他事宜。

报告期内，董事会风险控制委员会会议召开情况：

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况(如有)
董事会风险控制委员会	召集人：张英；成员：黄昊、杨小雯、赵磊、邵亚楼	董事会风险控制委员会2025年第一次会议	2025-03-13	(一)列席董事会审计委员会会议 (二)风险控制委员会 1. 审议《公司董事会风险控制委员会2024年度履职情况报告》 2. 听取《公司2024年度风险情况的报告》	结合外部监管要求和资本市场变化，继续加强集团化风险管控，切实防范合规风险和操作风险等，为公司经营发展保驾护航。	–	无
		董事会风险控制委员会2025年第二次会议	2025-08-12	1. 列席董事会审计委员会会议 2. 听取《申万宏源集团股份有限公司2025年上半年风险情况的报告》	持续提升风险前瞻性，完善各类别风险的专业化管控措施，进一步夯实合规风控的基础性工作。	–	无
		董事会风险控制委员会2025年第三次会议	2025-11-25	1. 审议《关于修订<申万宏源集团股份有限公司董事会风险控制委员会工作细则>的议案》 2. 审议《申万宏源集团股份有限公司风险管理制度》	无	对公司风险管理相关制度进行监督、审查。	无

7. 董事出席董事会专门委员会会议情况

(1) 董事会战略与ESG委员会

成员姓名	职务	出席次数／应出席会议次数
刘健	执行董事、董事长、执行委员会主任、战略与ESG委员会召集人	3/3
黄昊	执行董事、副董事长、总经理、执行委员会副主任、战略与ESG委员会成员	3/3
武常岐	独立非执行董事、战略与ESG委员会成员	3/3
邵亚楼	非执行董事、战略与ESG委员会成员	3/3
严金国	非执行董事、战略与ESG委员会成员	3/3

(2) 董事会薪酬与提名委员会

成员姓名	职务	出席次数／应出席会议次数
武常岐	独立非执行董事、薪酬与提名委员会召集人	4/4
刘健	执行董事、董事长、执行委员会主任、薪酬与提名委员会成员	4/4
陈汉文	独立非执行董事、薪酬与提名委员会成员	4/4
赵磊	独立非执行董事、薪酬与提名委员会成员	4/4
张英	非执行董事、薪酬与提名委员会成员	4/4

(3) 董事会审计委员会

成员姓名	职务	出席次数／应出席会议次数
陈汉文	独立非执行董事、审计委员会召集人	10/10
朱志龙	非执行董事、审计委员会成员	10/10
杨小雯	独立非执行董事、审计委员会成员	10/10
赵磊	独立非执行董事、审计委员会成员	10/10
严金国	非执行董事、审计委员会成员	10/10

(4)　董事会风险控制委员会

成员姓名	职务	出席次数／应出席会议次数
张英	非执行董事、风险控制委员会召集人	3/3
黄昊	执行董事、副董事长、总经理、执行委员会副主任、风险控制委员会成员	3/3
杨小雯	独立非执行董事、风险控制委员会成员	3/3
赵磊	独立非执行董事、风险控制委员会成员	3/3
邵亚楼	非执行董事、风险控制委员会成员	3/3

8.　独立非执行董事出席独立非执行董事会专门会议情况

成员姓名	职务	出席次数／应出席会议次数
杨小雯	独立非执行董事	3/3
武常岐	独立非执行董事	3/3
陈汉文	独立非执行董事	3/3
赵磊	独立非执行董事	3/3

（二）　审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是□　否✓

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、 董事会成员多元化政策

为符合及落实《香港上市规则》关于董事会多元化的有关规定，使董事会的构成更加科学合理，公司制定了《申万宏源集团股份有限公司董事会成员多元化政策》，内容包括目的、适用范围、政策及原则、可计量目标、管理职责等内容，该政策刊登在公司网站。本公司认同董事会成员多元化对企业管治及董事会行之有效的重要性。为实现可持续的均衡发展，本公司认为董事会成员多元化有利于本公司实现其战略目标，并可促进本公司可持续发展。公司在设定董事会成员组合时，会从多个方面考虑董事会成员多元化，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、地区、专业经验、技能、知识及服务任期。董事会所有委任均以用人唯才为原则，重点评估人选可为董事会带来何样的技巧、经验及多元观点与角度，以及其可为董事会作出怎样的贡献等。最终将按人选的长处及可为董事会提供的贡献而作决定。本公司确认，截至报告期末，董事会包括来自经济、金融、会计、管理等不同专业背景且性别、年龄阶段不同的专业人士，其中女性董事占董事会总人数的16.67%，董事会的构成符合《香港上市规则》中有关董事多元化的规定且符合公司制定的多元化政策，因此并没有为执行董事会成员多元化政策而制定任何可计量目标。

由于董事会现有两名女性成员，董事会的构成符合《香港上市规则》有关董事会成员性别多元化的规定，且符合本公司的《董事会成员多元化政策》。本公司重视董事会成员性别多元化的重要性及益处，本公司的《董事会成员多元化政策》可确保董事会将有候补的潜在继任者以延续董事会既有的性别多元性。

八、 董事提名政策及提名程序

根据《公司章程》第一百一十条的规定，董事的选举应符合以下规定：

（一） 除职工董事外，董事候选人名单以提案的方式提请股东会表决。

（二） 董事会、单独或者合计持有公司1%以上股份的股东，可以向股东会提名由股东会选举的董事候选人；职工董事由职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生，无需提交股东会审议。

（三） 依法设立的投资者保护机构可以公开请求股东委托其代为行使提名独立非执行董事的权利。前述提名人不得提名与其存在利害关系的人员或者有其他可能影响独立履职情形的关系密切人员作为独立非执行董事候选人。

（四） 董事会应在股东会召开前以公告方式披露董事候选人的详细资料。

（五） 独立非执行董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职、有无重大失信等不良记录等情况，并对其担任独立非执行董事的资格和独立性发表意见，被提名担任独立非执行董事候选人的人士应当就其符合独立性和担任独立非执行董事的其他条件发表公开声明。在选举独立非执行董事的股东会召开前，公司董事会应当公布前述与独立非执行董事候选人有关的内容。

（六） 股东会进行董事选举议案的表决时，根据本章程的规定或股东会的决议，可以实行累积投票制。单一股东及其一致行动人拥有权益的股份比例在30%及以上，且股东会就选举两名以上董事（非职工董事）进行表决时，应当实行累积投票制。股东会选举两名以上独立非执行董事的，应当实行累积投票制。累积投票制是指股东会选举董事时，每一股份拥有与应选董事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

（七） 股东会通过有关董事选举提案的，除非股东会另有决议，新任董事从股东会决议通过之日起就任（如新任董事尚未获得证券监管部门认定其任职资格的，其就任时间应不早于获得任职资格的时间）。

根据《董事会薪酬与提名委员会工作细则》第十五条的规定，薪酬与提名委员会在研究董事、总经理及其他高级管理人员的选任时，程序如下：

（一） 薪酬与提名委员会积极与公司有关部门进行交流，研究公司对新董事、总经理及其他高级管理人员的需求情况，并形成书面材料；

（二） 薪酬与提名委员会可在企业内部以及人才市场等渠道广泛搜寻董事、总经理及其他高级管理人员人选；

（三） 搜集初选人的职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，形成书面材料；

（四） 征求被提名人对提名的同意，否则不能将其作为董事、总经理及其他高级管理人员人选；

（五） 召集薪酬与提名委员会会议，根据董事、总经理及其他高级管理人员的任职条件，对初选人员进行资格审查；

（六） 在选举新的董事和聘任新的总经理及其他高级管理人员前一至两个月，向董事会提出董事候选人和新聘总经理及其他高级管理人员人选的建议和相关材料；

（七） 根据董事会决定和意见进行后续工作。

九、董事、监事服务合同

公司与现任第六届董事会12位董事，第六届监事会5位监事(已于2025年10月31日离任)均分别签署了《董事服务合同》或《监事服务合同》。董事任期自股东(大)会决议通过起至第六届董事会任期届满止。《董事服务合同》和《监事服务合同》对董事、监事在任期内的职责、任期、报酬等进行了约定。除上述披露者外，本公司并无并不建议与本公司任何董事或监事以其各自作为董事／监事的身份订立任何服务合约(于一年内届满或可由雇主于一年内终止而毋须支付赔偿(不包括法定赔偿)的合约除外)。

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

请见本报告第六节“股份变动及股东情况”之“五、董事、监事及最高行政人员于本公司及相联法团的股份、相关股份或债权证之权益及淡仓”。

十一、董事及监事收购股份之权利

除上文所披露者外，本公司或其任何附属公司概无于年内任何时间参与任何安排，以致本公司之董事及监事可藉购入本公司或任何其他团体之股份或债券而获益。

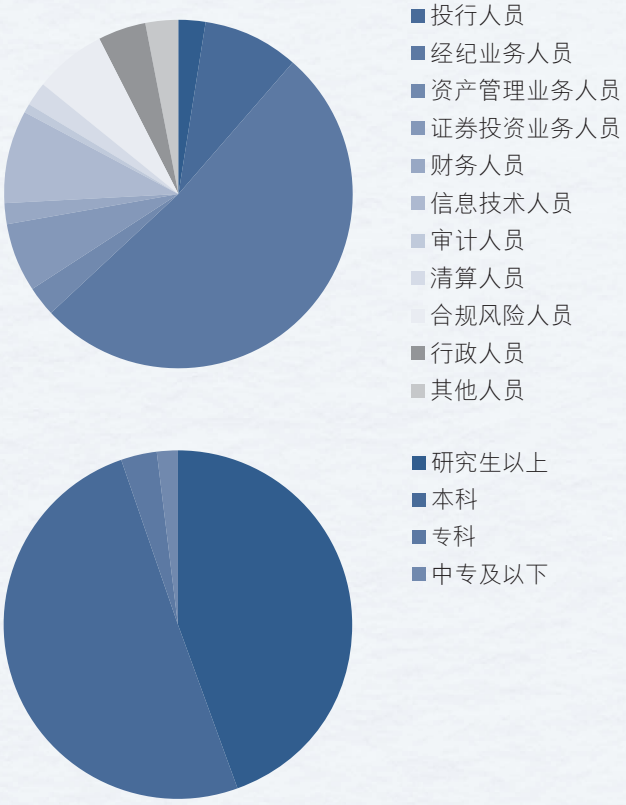
十二、公司员工情况

（一） 员工数量、专业构成及教育程度

截至2025年12月31日，公司共有员工11,423人（含劳务派遣、经纪人等）。其中：申万宏源集团93人，申万宏源证券及其子公司10,732人（其中申万宏源证券7,366人，申万宏源证券的子公司合计3,366人），其他子公司598人。

	人员结构	人数（人）	占员工总数比例(%)
专业构成及人员分布	研究人员	292	2.56%
	投行人员	1,033	9.04%
	经纪业务人员	5,882	51.49%
	资产管理业务人员	314	2.75%
	证券投资业务人员	741	6.49%
	财务人员	213	1.86%
	信息技术人员	989	8.66%
	审计人员	100	0.88%
	清算人员	258	2.26%
	合规风险人员	767	6.71%
	行政人员	506	4.43%
	其他人员	328	2.87%
教育程度（按学历）	研究生及以上	5,102	44.66%
	本科	5,747	50.31%
	专科	380	3.33%
	中专及以下	194	1.70%

构成结构统计图



（二） 员工性别

截至2025年12月31日，公司男性员工与女性员工（包括高级管理人员）的比例分别为52.28%及47.72%。公司充分尊重人才的个体差异，在工作场所中打造专业、包容、多元化的工作环境，并致力于为员工提供平等机会。公司认为现时员工（包括高级管理人员）的性别比例较为均衡，公司预期会继续维持员工（包括高级管理人员）层面合理的性别多元化水平。

（三） 员工薪酬政策

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。

（四） 培训计划

培训计划紧紧围绕公司更高质量发展战略要求，坚持服务大局、按需施教的工作原则，以服务公司战略、赋能人才队伍、支持经营发展为目标，不断完善分层分类的全员培训体系。发挥党校主阵地作用，加强党性修养和理想信念，开展二十届四中全会精神、基层党组织履职能力和青年员工理想信念等培训。强化顶层设计，健全星系、航系培养体系，制定《公司干部教育培训规划(2023年－2027年)》，开展中高层管理人员、营业部负责人、新员工等培训，累计开展各类集中培训班近40期。依托大讲堂平台，开创业务赋能品牌，针对财富、投资、国际、金融科技等业务人才实施培训，提炼形成3册优秀案例实践手册，实施贯穿全年的在线学习季，营造持续学习的学习与组织氛围。

（五） 需公司承担费用的离退休职工人数

截至本报告期末，公司(含母公司和全资子公司)需承担费用的退休职工人数为1,207人。

十三、公司所属子公司申万宏源证券委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

截至2025年12月31日，申万宏源证券于中国境内实施证券经纪人制度的分支机构共计69家(按在职证券经纪人分布情况统计)，在职证券经纪人为144名(含申万宏源西部分支机构5人)，全部在中国证券业协会完成证券经纪人资格登记。根据中国证监会《证券经纪人管理暂行规定》中“对证券经纪人及其执业行为实施集中统一管理”的要求，申万宏源证券在证券经纪人管理制度中明确规定了总部、分支机构对证券经纪人管理的工作职责和管理要求：财富管理事业部负责对公司证券经纪人实施集中统一管理，人力资源总部、风险管理总部、计划财务管理总部协同管理，信息技术开发总部、信息技术保障总部提供技术系统开发支持和运维保障，建立完善的证券经纪人管理制度、内控机制和技术系统。分支机构是对证券经纪人具体管理与运作的部门，内设分支机构负责人、合规管理人员、营销人员管理人员，认真落实对证券经纪人的资质审查、签约流程、培训管理、信息查询、委托合同与档案管理、日常管理、考核提成管理、风险管理、行为规范、客户回访、异常交易监控、责任追究等各项具体工作，确保证券经纪人严格按照公司授权内容从事客户招揽和客户服务，实现分支机构证券经纪人制度的规范实施及平稳发展。

十四、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

（一） 报告期内普通股利润分配政策

《公司章程》，明确公司的利润分配政策为：

“第一百九十五条　公司利润分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展。在公司盈利并保证公司业务发展对净资本监控要求的基础上，保持公司利润分配政策的连续性和稳定性。

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在满足公司正常经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项，公司应优先采取现金分红的股利分配政策。公司在任意三个连续年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。

公司召开年度股东会审议年度利润分配方案时，可审议批准下一年中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。年度股东会审议的下一年中期分红上限不应超过相应期间归属于上市公司股东的净利润。公司董事会根据股东会决议在符合利润分配的条件下制定具体的中期分红方案。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力以及是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，区分下列情形，提出具体现金分红政策：（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

第一百九十六条　公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整现行利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，需经董事会审议后提交股东会审议。

公司制定现金分红方案时，董事会应认真研究公司现金分红的期间间隔、条件和最低比例、调整的条件及决策程序等事宜，独立非执行董事认为现金分红具体方案可能损害上市公司或者中小股东权益的，有权发表意见。股东会对现金分红具体方案审议前，公司应充分听取中小股东的意见。

第一百九十七条　公司利润分配方案应当遵照有关规定，着眼长远和可持续发展，综合分析公司经营发展、行业发展趋势、股东意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素。

公司董事会在利润分配预案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明。公司留存的未分配利润应主要用于补充公司营运资金，提高公司净资本水平。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途。公司利润分配方案应经董事会审议同意，提交股东会批准。

第一百九十八条　公司因外部经营环境和自身经营状况发生重大变化而需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，不得违反法律法规和监管规定。

调整利润分配政策的议案需详细论证，并通过多种渠道主动与中小股东进行沟通和交流，征集中小股东的意见和诉求，经董事会审议同意，提交股东会批准，并经出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上通过。”

现金分红政策的专项说明

1.	是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
2.	分红标准和比例是否明确和清晰：	是
3.	相关的决策程序和机制是否完备：	是
4.	独立非执行董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
5.	中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
6.	现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

（二）董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

每10股送红股数(股)	0
每10股派息数(人民币元)(含税)	0.75
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)	1,877,995,842.00
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)	1,877,995,842.00
可分配利润(人民币元)	1,900,668,846.98
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. 以截至2025年12月31日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数，本次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0.75元(含税)，分配现金股利人民币1,877,995,842.00元；考虑2025年中期公司分配现金股利人民币876,398,059.60元后，2025年度公司合计每10股派发现金股利人民币1.10元(含税)，共分配现金股利人民币2,754,393,901.60元，占当年归属于母公司股东净利润比例为28.97%。2025年末剩余可供投资者分配的利润将转入下一年度。

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2025年度股东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。

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，拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明

经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计确认，2025年度，本集团实现合并归属于母公司股东的净利润人民币9,507,226,300.42元。集团母公司2025年初未分配利润余额为人民币2,405,652,087.09元，加上集团母公司2025年度实现净利润人民币1,692,502,521.39元；扣除2024年度与2025年中期实施现金分红合计人民币2,028,235,509.36元；根据《公司法》、《公司章程》的要求，扣除按2025年度实现净利润的10%提取法定盈余公积金人民币169,250,252.14元，集团母公司2025年末可供分配利润余额为人民币1,900,668,846.98元。

1. 以截至2025年12月31日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数，本次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0.75元(含税)，分配现金股利人民币1,877,995,842.00元；考虑2025年中期公司分配现金股利人民币876,398,059.60元后，2025年度公司合计每10股派发现金股利人民币1.10元(含税)，共分配现金股利人民币2,754,393,901.60元，占当年归属于母公司股东净利润比例为28.97%。2025年末剩余可供投资者分配的利润将转入下一年度。

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2025年度股东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。

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，拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

（三） 税项减免

1. A股股东

根据财政部、国家税务总局、中国证监会《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2012]85号)、《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2015]101号)，对于个人投资者从上市公司取得的股息红利，自个人投资者取得公司股票之日起至股权登记日止，持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税；持股期限未超过1年(含1年)的，上市公司暂不代扣代缴个人所得税，在个人投资者转让股票时根据其持股期限计算应纳税额。对于居民企业股东，现金红利所得税由其自行缴纳。对于合格境外机构投资者(QFII)，根据《国家税务总局关于中国居民企业向QFII支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函[2009]47号)的规定，上市公司按10%的税率代扣代缴企业所得税。如QFII股东取得的股息红利收入需要享受税收协议(安排)待遇的，可自行或委托代扣代缴义务人，向上市公司主管税务机关提出享受税收协议待遇的申请。

根据《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2016]127号)，对香港市场投资者(包括企业和个人)投资深交所上市A股取得的股息红利所得，在香港中央结算有限公司不具备向中国证券登记结算公司提供投资者的身份及持股时间等明细数据的条件之前，暂不执行按持股时间实行差别化征税政策，由上市公司按照10%的税率代扣所得税，并向其主管税务机关办理扣缴申报。对于香港投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中国签订的税收协议规定股息红利所得税率低于10%的，企业或个人可以自行或委托代扣代缴义务人，向上市公司主管税务机关提出享受税收协议待遇的申请。

2. H股股东

根据《国家税务总局关于国税发[1993]045号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》(国税函[2011]348号)的规定，境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行股票取得的股息红利所得，应按照“利息、股息、红利所得”项目，由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税。境内非外商投资企业在香港发行股票，其境外居民个人股东根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协定及内地和香港(澳门)间税收安排的规定，享受相关税收优惠。根据相关税收协议及税收安排规定的相关股息税率一般为10%，为简化税收征管，在香港发行股票的境内非外商投资企业派发股息红利时，一般可按10%税率扣缴个人所得税，无需办理申请事宜。对股息税率不属10%的情况，按以下规定办理：(1)低于10%税率的协议国家居民，扣缴义务人可代为办理享受有关协议待遇申请，经主管税务机关审核批准后，对多扣缴税款予以退还；(2)高于10%低于20%税率的协定国家居民，扣缴义务人派发股息红利时应按协议实际税率扣缴个人所得税，无需办理申请审批事宜；(3)没有税收协议国家居民及其他情况，扣缴义务人派发股息红利时应按20%扣缴个人所得税。

根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外H股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函[2008]897号)的规定，中国居民企业向境外H股非居民企业股东派发2008年及以后年度股息时，统一按10%的税率代扣代缴企业所得税。

根据《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2016]127号)的规定，对内地个人投资者通过深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地企业投资者通过深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，H股公司不代扣股息红利所得税款，由企业自行申报缴纳。其中，内地居民企业连续持有H股满12个月取得的股息红利所得，依法免征企业所得税。

根据现行香港税务局惯例，在香港无须就本公司派付的股息缴税。

本公司股东依据上述规定缴纳相关税项和／或享受税项减免。

十五、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

不适用

十六、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

（一） 内部控制建设及实施情况

公司高度重视内部控制建设相关工作，认真落实《企业内部控制基本规范》及其配套指引以及关于上市公司内部控制实施工作的相关规定，已建立了全面覆盖公司各部门、分支机构、子公司的内部控制体系。公司制定了《章程》、董事会及专业委员会工作细则、《内部控制制度》《内部控制评价制度》等制度，明确了董事会、经营管理层及内部相关单位在内部控制的建设、监督检查和评价方面的职责权限。公司持续加强制度体系建设，强化制度执行及监督，规范公司管理与业务开展，确保内部控制覆盖公司经营全过程。

公司董事会对公司内部控制及其实施情况的有效性负责；报告期内，公司撤销了监事会，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权；经营管理层负责公司内部控制的日常运行相关工作。公司设立了合规风控、稽核审计等职能部门，负责公司内部控制建设、监督检查和跟踪评价等日常工作。公司持续健全完善了股东会、董事会及其专业委员会、经营管理层授权管理体系，定期组织授权执行检查，公司经营管理及业务开展严格在授权范围内有序推进。

报告期内，公司内部控制体系运行良好，与公司治理架构、业务规模、业务性质相适应。

（二） 报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

报告期内，公司内部控制未发现重大缺陷。

十七、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司严格遵守法律法规和相关监管规定，加强对子公司发展的总体规划和统筹管控，建立健全子公司管理体制机制，优化完善子公司管理制度体系，强化子公司财务管理、风险管理等工作力度，通过合法有效的形式履行出资人职责、维护出资人权益，在确保对子公司有效控制的同时，积极提升公司整体利益，促进综合经营效益提升。

报告期内，公司未发生因购买新增子公司情况。

十八、内部控制评价报告或内部控制审计报告

(一) 内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026年3月28日
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网www.cninfo.com.cn
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100%
纳入评价范围单位营业总收入占公司合并财务报表营业总收入的比例	100%

缺陷认定标准		
类别	**财务报告**	**非财务报告**
定性标准	重大缺陷： (1) 董事和高级管理人员发生与财务报告相关的舞弊行为，并被司法机关立案调查。 (2) 错误信息可能会导致使用者做出重大的错误决策或截然相反的决策，造成重大损失。 (3) 对已公布的财务报告进行重大更正。 (4) 内部控制缺陷对财务报告真实性、完整性、可靠性以及有关的资产安全造成严重影响。 重要缺陷： 财务报告内部控制中存在的、且严重程度不及重大缺陷，但仍导致公司偏离控制目标的一个或多个内部控制缺陷的组合。 一般缺陷： 不构成重大缺陷和重要缺陷的内部控制缺陷。 重大缺陷，是指一个或多个控制缺陷的组合，可能导致公司严重偏离控制目标。	重要缺陷，是指一个或多个控制缺陷的组合，其严重程度和经济后果低于重大缺陷，但仍有可能导致公司偏离控制目标。 一般缺陷，是指除重大缺陷，重要缺陷之外的其他缺陷。
定量标准	重大缺陷：潜在错报金额在净资产总额的3%(含本数)，或税前利润总额的5%(含本数)以上。 重要缺陷：潜在错报金额在净资产总额的1.5%(含本数)至3%之间，或税前利润总额的3%(含本数)至5%之间。 一般缺陷：潜在错报金额在净资产总额的1.5%，或税前利润总额的3%以下。	重大缺陷：直接财产损失达到公司税前利润总额的5%(含本数)及以上。 重要缺陷：直接财产损失在公司税前利润总额的3%(含本数)至5%之间。 一般缺陷：直接财产损失在公司税前利润总额的3%以下。
财务报告重大缺陷数量(个)		0
非财务报告重大缺陷数量(个)		0
财务报告重要缺陷数量(个)		0
非财务报告重要缺陷数量(个)		0

（二） 内部控制审计报告

内部控制审计报告中的审议意见段	
申万宏源集团于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026年3月28日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网www.cninfo.com.cn
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

十九、公司所属子公司申万宏源证券动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

（一） 动态的风险控制指标监控机制

公司一直十分注重风险控制指标动态监控机制的建设，严格按照《证券公司风险控制指标管理办法》的要求，由风险管理部门自主开发建立了独立于前台业务部门的风险管理系统，实现了对以净资本和流动性为核心的风险控制指标以及各项业务的风险限额指标的动态监控。

在公司各业务部门、分支机构和子公司对反映自身风险状况的各类指标进行识别、评估和监测的基础上，公司风险管理部门通过风险管理系统实施独立再监控，对触及预警标准的情况，发出风险预警信息，并督促相关部门及时采取风险应对措施。

报告期内，公司以净资本和流动性为核心的主要风险控制指标持续符合监管规定。

（二） 资本补足机制的建立情况

公司建立了资本补足机制，当公司净资本等风险控制指标触及预警标准时，公司将采用压缩风险较高的自营投资品种或规模、调整业务经营计划，以及采用发行次级债、募集资本金等方式补充资本。近年来，公司的资本充足水平满足业务发展需求，且以净资本和流动性为核心的主要风险控制指标持续符合监管部门要求。

（三） 风险控制指标的压力测试情况

公司建立了风险控制指标压力测试机制。根据《证券公司压力测试指引》等相关要求，结合市场环境变化和公司业务发展状况，公司每年开展年度综合压力测试，并在发生现金股利分配、子公司增资等情形时实施专项压力测试，全面衡量公司的风险承受能力，并拟订相关应对措施，保障公司健康、持续、稳定发展。

二十、公司所属子公司申万宏源证券全面风险管理落实情况

申万宏源证券牢固树立“于安思危、于治忧乱；经营风险、创造价值”的风险管理理念，强化全员风险意识、底线思维，构建权责明确、层次清晰、有机协同的风险管理组织架构，并建立与公司战略相匹配并动态响应外部环境变化的风险管理政策。不断健全覆盖预警、识别、防范、控制与化解的全流程管控机制，打造具有公司特色的一站式综合风险管理平台。同时，申万宏源证券持续加强专业化、复合型的风险管理人才队伍建设，深化集团化、垂直化、一体化风险管理体系，贯彻矩阵式、穿透式、交互式风控思想，坚持做实第一道防线、做专第二道防线、做强第三道防线，风险管控能力不断提升，整体上较好地管理了经营管理中的各项主要风险，为公司长期稳健发展提供了坚实保障。

（一）在风险管理组织架构方面，申万宏源证券搭建了由董事会及下设的相关专业委员会、执行委员会及下设的相关专业委员会、首席风险官，以及各部门、分支机构和子公司，风险管理等职能管理部门、审计部门共同组成的风险管理组织架构，形成了由各部门、分支机构及子公司、风险管理等职能部门、审计部门共同组成的风险管理三道防线，各层级分工明确，全面落实风险管理各项责任。

（二）在风险管理制度与政策方面，申万宏源证券建立了以《风险管理制度》为基本制度，以市场、信用、流动性、操作、声誉等各类专业风险管理办法及业务层面的操作规程和具体风险管理制度等为配套规则的风险管理制度体系，规范各类风险管理工作。申万宏源证券综合考量战略发展目标、外部市场环境、风险承受能力、监管政策要求、股东回报要求等内外部因素，确定了风险偏好，明确了对待风险和收益的基本态度及愿意承受的风险总量。在此基础上，申万宏源证券结合实际情况，拟订了风险容忍度、重大风险限额，并建立关键风险限额指标体系，相关制度与政策得到了有效的贯彻和落实。

（三）在风险管控措施方面，建立了全面的风险识别和分析体系，采取定性和定量相结合的方式对公司风险状况开展分析和评价；针对可能影响实现经营目标的内外部重大风险信息，采用科学合理的计量模型或评估方法审慎评估；建立了清晰的风险控制指标体系，有效覆盖各业务类型、各专业风险类型，通过风险管理系统，实现对各类业务风险指标、监管指标的动态监控与预警；制定了与风险偏好相适应的风险应对策略，建立了完善的内外部应对机制，基本有效管控各类风险；加强子公司穿透式管理，将公司各项风险管理政策持续推广覆盖至子公司，子公司开展重大投融资项目、新业务、新产品等重大事项，需在完成子公司一级评估的基础上报公司进行二级评审或研究决策，形成了“看得清、够得着、管得住”的子公司风险闭环管理机制；建立了畅通的风险信息沟通机制，确保相关信息传递与反馈及时、准确、完整。

二十一、公司所属子公司申万宏源证券合规风控及信息技术投入情况

申万宏源证券高度重视合规风控，建立了全面、全员、全业务过程的内部控制机制以及全覆盖的风险管理体系，保障经营业务的合法合规。申万宏源证券合规风控投入主要包括(按照证券公司并表监管试点合规风控投入统计口径，即母公司口径)：合规风控人员薪酬投入、合规风控工作日常运营费用、合规风控相关系统建设投入。2025年，公司持续加大合规风控投入，全年合规风控投入总额为人民币31,330.63万元。

申万宏源证券高度重视信息技术创新，不断优化信息系统，提供安全、稳定及个性化的服务，保障和支持业务发展。申万宏源证券信息技术投入主要包括(按照证券公司信息系统建设投入指标统计口径)：IT投入固定资产和无形资产的折旧摊销费用、IT日常运营费用、机房租赁费用、IT线路租费、IT自主研发费用以及IT人员投入等。2025年，申万宏源证券持续加大信息技术投入，全年信息技术投入总额为人民币110,681.21万元。

二十二、合规管理体系建设情况，合规、稽核部门报告期内检查、稽核情况

公司根据法律法规和监管要求，结合公司经营管理实际情况，不断完善合规管理制度体系，持续健全合规管理组织架构，不断深化公司合规管理工作，保障公司各项业务的持续规范发展。

（一） 合规管理制度体系

公司建立了由合规管理基本制度（包括但不限于《合规管理基本制度》《关联交易管理制度》《廉洁从业管理制度》等）、合规管理配套规则（包括但不限于《规章制度管理办法》《合规管理工作管理办法》《信息隔离墙工作管理办法》等）构成的合规管理制度体系，并根据法律法规变化，结合公司实际，进行动态修订和完善。此外公司还编制下发了《合规手册》《合规案例手册》等，作为公司业务开展的基本规范与底线要求。

（二） 合规管理组织体系

公司建立了由"董事会及相关专业委员会、执行委员会及相关专业委员会、合规总监／分管领导，以及各部门、分支机构和子公司、合规部门及相关职能部门、审计部门"组成的合规管理组织体系。各层级合规管理机构和人员，按照职责分工，各司其职，有效运作。

公司董事会及相关专业委员会、执行委员会依照法律、法规、准则和《公司章程》规定，履行与合规管理有关的职责，公司董事会负责确定合规管理目标，对合规管理的有效性承担最终责任，公司执行委员会对合规运营承担主要责任，公司审计委员会对公司董事会、执行委员会履行合规管理职责情况进行监督。合规总监／分管领导是公司的合规负责人，按照法律、法规和准则履行合规管理职责，对董事会、经营管理层履行合规管理职责提供支持、协助，协调合规管理体系的有效运行。公司设立合规部门协助合规总监／分管领导工作，合规部门对合规总监／分管领导负责，按照公司规定和合规总监／分管领导的安排履行合规管理职责。各部门、分支机构和子公司负责人对本单位合规运营承担责任，对本单位工作人员执业行为的合规性进行监督管理。各部门和分支机构设立合规管理岗位，负责本部门和分支机构合规管理协调工作，协助本部门和分支机构负责人建立健全合规管理制度和操作流程，落实公司的合规管理要求，并履行合规审查、合规文化宣导、合规培训、合规咨询等相关职责。审计部门对公司合规管理有效性等情况进行监督。

（三） 合规管理运行情况

公司倡导主动合规、合规创造价值、合规从管理层做起、合规人人有责、合规是公司生存基础等合规文化理念。合规管理遵循全面性、合规独立性以及全员主动合规的原则。

合规管理工作包括为公司董事、执行委员会、各业务部门、分支机构及其工作人员提供合规咨询；对公司内部管理制度、重大决策、新产品和新业务方案等进行合规审查；对公司经营管理和工作人员执业行为进行合规监测；对各部门合规管理情况进行定期和不定期检查；跟踪法律法规准则的重大变化；定期不定期向董事会、执行委员会，以及证券监管部门或自律组织，报告公司合规管理情况；将合规考核纳入高级管理人员、各部门、分支机构、子公司及其工作人员的绩效考核；组织合规管理有效性内部评估工作等。

公司认真落实新《反洗钱法》的各项要求，持续贯彻"风险为本"的工作理念，建立健全反洗钱工作体系，持续优化反洗钱工作机制，认真做好机构洗钱风险自评估，加强非经纪业务反洗钱工作，认真履行反洗钱职责，完善反洗钱相关系统功能，不断提升反洗钱有效性。

公司建立完善信息隔离墙工作体系，制定信息隔离墙工作管理办法，明确部门职责和工作流程，公司自营业务、客户资产管理业务、投资银行业务、经纪业务、证券投资咨询等相互隔离，公司严格落实跨（回）墙审批、限制名单和观察名单管理等管理措施，持续推进优化信息隔离墙系统建设。

（四） 合规检查、稽核审计情况

1. 合规检查情况

报告期内，公司根据监管要求和公司实际情况，积极组织开展相关合规检查或自查，主要包括廉洁、诚信从业自查、检查，公司债券业务、资管业务、公募基金投顾业务、投资者适当性、投资行为管理等重点事项合规检查自查，以及私募子公司、另类子公司、资管子公司、新加坡子公司、金融创新总部、证券投资总部、FICC事业部、固定收益销售交易总部、部分分支机构等重点单位合规检查。

2. 稽核审计情况

报告期内，公司内部审计部门根据外部监管和公司党委等对审计工作提出的各项要求，认真执行年度审计计划、组织开展经济责任审计，以及外部检查配合等工作，共计完成各类审计项目191个，其中：分支机构负责人经济责任审计147个，子公司审计项目23个，事业部、总部负责人经济责任审计项目8个，专项及跟踪审计项目13个。另外，对70家分支机构监管重点关注事项开展专项审计。

二十三、董事会关于内部控制责任的声明

公司内部控制是由董事会、经营层和全体员工实施的、旨在实现控制目标的过程。董事会及其专业委员会负责内部控制的建立健全和有效实施，经理层负责组织领导公司内部控制的日常运行，在职权范围内，根据内外部情况的变化对公司内部控制进行适时调整和完善。公司各单位履行本单位职能范围以内的内部控制职责，并对本单位内部控制的有效性承担责任。

公司随外部监管要求和公司经营管理实际需要，持续完善公司内部控制环境和内部控制结构，使内部控制的完整性、合理性和有效性逐步增强，保障公司经营管理和业务有序开展。公司严格按照《公司法》《证券法》《企业内部控制基本规范》及其配套指引、证券行业监管要求等相关规定，持续健全业务制度和管理制度，为健全公司内部控制奠定了坚实基础。

公司董事会严格按照企业内部控制规范规定、上市地上市规则及相关法律法规，持续健全完善内部控制体系，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告。由于内部控制存在固有局限性，公司仅能为实现上述目标提供合理保证，并对公司内部控制体系进行动态、持续评估，如在评价过程中发现公司已建立的内部控制体系存在缺陷，将立即针对性地进行整改完善。

公司董事会已按照《企业内部控制基本规范》、香港上市规则、深交所上市规则及相关法律法规的要求对内部控制进行了评价，董事会认为，截至内部控制评价报告基准日（2025年12月31日），内部控制与公司经营规模、业务范围、竞争状况和风险水平等相适应，内部控制有效，未发现公司内部控制存在重大缺陷。

二十四、董事会关于风险管理的声明

（一） 董事会声明

有效的风险管理和内部控制对公司的合法运作至关重要，建立健全并有效实施风险管理及内部控制是公司董事会的责任。公司风险管理的总体目标是：在风险可测、可控、可承受的基础上，坚持合规经营，牢牢守住风险底线，通过适度承担并主动管理风险、寻找风险和收益的最佳平衡点来创造价值，敬畏风险、承担风险、配置风险和管控风险有机结合，实现风险调整后的收益最大化，保障、促进公司持续、稳定、健康发展。公司持续强化全员风险意识、底线思维，构建权责明确、层次清晰、有机协同的风险管理组织架构，并建立与公司战略相匹配并动态响应外部环境变化的风险管理政策。公司不断健全覆盖预警、识别、防范、控制与化解的全流程管控机制，深化集团化、垂直化、一体化风险管理体系，坚持做实第一道防线、做专第二道防线、做强第三道防线，不断提升风险管控能力，整体上较好地管理了经营管理中的各项主要风险，为公司长期稳健发展提供了坚实保障。董事会已收到公司管理层关于风险管理及内部监控系统之有效性的确认并已检讨集团风险管理的有效性，检讨中未发现任何重大关注事项，并认为报告期内风险管理有效且充足，未发现重大缺陷。报告期内，公司对风险管理及内部控制系统并未实施任何重大变更。

（二） 风险管理

1. 在风险管理组织架构方面，公司搭建了由董事会及下设的相关专业委员会，执行委员会及下设的相关专业委员会、分管合规风控工作的高级管理人员，以及各部门、分支机构和子公司，风险管理等职能管理部门、审计部门共同组成的风险管理组织架构，形成了由各部门、分支机构及子公司、风险管理等职能部门、审计部门共同组成的风险管理三道防线，各层级分工明确，全面落实风险管理各项责任。公司至少每年检讨一次公司及其附属公司的风险管理及内部监控系统是否有效，涵盖所有重要的监控方面，包括财务监控、运作监控及合规监控，并在《企业管治报告》中向股东汇报完成有关检讨。

2. 在风险管理制度与政策方面，公司建立了以《风险管理制度》为基本制度，以市场、信用、流动性、操作、声誉等各类专业风险管理办法及业务层面的操作规程和具体风险管理制度等为配套规则的风险管理制度体系，规范各类风险管理工作。同时，公司综合考量战略发展目标、外部市场环境、风险承受能力、监管政策要求、股东回报要求等内外部因素，确定了风险偏好，明确了对待风险和收益的基本态度及愿意承受的风险总量。在此基础上，公司结合实际情况，拟订了风险容忍度、重大风险限额，并建立关键风险限额指标体系。相关制度与政策得到了有效的贯彻和落实。

3. 在风险管控措施方面，建立了全面的风险识别和分析体系，采取定性和定量相结合的方式对公司风险状况开展分析和评价；针对可能影响实现经营目标的内外部重大风险信息，采用科学合理的计量模型或评估方法审慎评估；建立了清晰的风险控制指标体系，有效覆盖各业务类型、各专业风险类型，通过风险管理系统，实现对各类业务风险指标、监管指标的动态监控与预警；制定了与风险偏好相适应的风险应对策略，建立了完善的内外部应对机制，基本有效管控各类风险；加强子公司穿透式管理，将公司各项风险管理政策持续推广覆盖至子公司，子公司开展重大投融资项目、新业务、新产品等重大事项，需在完成子公司一级评估的基础上报公司进行二级评审或研究决策，形成了“看得清、够得着、管得住”的子公司风险闭环管理机制；建立了畅通的风险信息沟通机制，确保相关信息传递与反馈及时、准确、完整。

二十五、建立财务报告内部控制的依据

公司按照《公司法》《证券法》《会计法》《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《证券公司内部控制指引》等相关法律法规的要求，制定了会计相关制度，规范了财务分析及财务报告相关工作；明晰了财务报告相关岗位职责和权限，规范了财务报告的编制、审核流程，建立了较为完善的财务报告管理机制；建立了会计信息技术系统，通过技术手段自动生成会计账簿和会计报表，充分发挥了系统在业务核算、收入与支出管理、报表生成等方面的作用。通过以上途径，实现了公司财务报告内部控制的有效性。

二十六、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

二十七、公司内幕信息知情人登记管理制度的执行情况

公司致力于建立健全防范内幕交易的长效机制，公司制定并在报告期内修订了《内幕信息知情人登记管理制度》。根据《内幕信息知情人登记管理制度》，公司董事会是公司内幕信息管理的决策机构。董事会秘书负责协调和组织公司内幕信息的管理工作。公司相关部门负责公司内幕信息的监控、信息披露以及内幕信息知情人档案登记的具体工作。在内幕信息依法公开披露前，根据相关监管要求，公司及时开展内幕信息知情人管理与登记备案等工作，公司如实、完整地记录了内幕信息在公开前各环节的内幕信息知情人名单并根据相关实际情况制作重大事项进程备忘录，对筹划决策过程中各个关键时间点的时间、参与筹划决策人员名单、筹划决策方式等制作备忘录并签字确认，相关档案妥善保存，供公司自查和相关监管机构检查。

二十八、公司治理的其他事项

(一)　董事就财务报表所承担的责任

以下所载的董事对财务报表的责任声明，应与本报告中审计报告的注册会计师责任声明一并阅读。两者的责任声明应分别独立理解。

本公司董事须负责根据中国会计准则和国际会计准则理事会颁布的国际财务报告准则及香港公司条例的披露规定编制真实而公平的合并财务报表。本公司董事亦须负责其认为需要使合并财务报表编制不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述的内部监控。本公司并无面临可能对本公司持续经营业务之能力产生重大疑虑的重大不确定事件或情况。

(二)　核数师的聘任及其酬金

经公司2024年度股东大会审议批准，公司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)。

聘任情况及酬金情况请见本报告“第五节、重要事项”之“八、聘任、解聘会计师事务所情况”。

（三） 董事、监事及有关雇员的证券交易

本公司已采纳《标准守则》，作为董事进行证券交易的行为守则。根据对本公司董事的专门查询后，所有董事在本报告期内均已严格遵守《标准守则》所订之标准。所有监事自2025年1月1日至10月31日（本公司不再设置监事会之日）期间均已遵守《标准守则》所订之标准。

（四） 公司秘书

徐亮先生及方圆企业服务集团（香港）有限公司的黄伟超先生为公司的联席公司秘书。黄伟超先生于本公司的主要联络人为徐亮先生，徐亮先生为本公司董事会秘书。

报告期内，按照《香港上市规则》的要求，公司秘书徐亮先生与黄伟超先生均已遵照《香港上市规则》第3.29条要求，参加了不少于十五小时的相关专业培训。

（五） 董事会相关委员会工作细则修订情况

为进一步健全和规范公司董事会战略与ESG委员会、董事会薪酬与提名委员会、董事会审计委员会和董事会风险控制委员会的议事和决策程序，持续提高工作效率和科学决策水平，报告期内，公司修订了《董事会战略与ESG委员会工作细则》《董事会薪酬与提名委员会工作细则》《董事会审计委员会工作细则》《董事会风险控制委员会工作细则》，并经公司董事会审议通过。

（六） 投资者关系

公司高度重视投资者关系管理工作，制定并在报告期内修订《投资者关系管理制度》等较为完善的规章制度（“股东通讯政策”），搭建了包括现场、电话、网络等多种沟通渠道，通过业绩说明会、接待投资者调研、参加券商会议等多种沟通方式及公司网站、投资者热线、电子邮件、交易所互动易等沟通平台，积极加强与资本市场的互动交流，提升公司透明度，保障投资者知情权等合法权益。股东如有任何查询，可通过邮件、热线电话以及直接致函至本公司办公地址，公司会及时以适当方式处理相关查询。

2025年，除公众投资者日常沟通外，公司举办和参加业绩说明会、调研等投资者关系活动共10次，有关详情请见本报告“第三节管理层讨论与分析”之“二十六、报告期内接待调研、沟通、采访等活动”。

董事会每年至少检讨一次股东通讯政策，以确保其成效。经检讨与股东沟通之不同渠道后，董事会认为股东通讯政策于年内已获适当实施且为有效。

（七） 修订公司章程

为全面贯彻落实新《公司法》《上市公司章程指引》等有关法律法规，优化治理结构，根据《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》《上市公司股东会规则》等法律、行政法规、部门规章的规定，结合实际情况，公司对公司章程部分条款进行了修订，明确公司不设监事会，由审计委员会承接《公司法》规定的监事会职权，对关于股东权利保障、控股股东和实际控制人职责与义务、股东会和董事会职权、董事和高级管理人员任职要求、独立董事的定位与职权等方面进行适应性修订，并对不适用条款进行统一调整、修订。公司章程的修订已于2025年10月31日获得股东大会批准。以上情况请详见公司于2025年10月14日、11月1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及于2025年10月13日、10月31日在香港联交所披露易“http://www.hkexnews.hk” www.hkexnews.hk披露的相关公告。

二十九、环境和社会责任

（一）　履行社会责任情况

公司以“专业服务，创造价值，成为值得长期信赖的一流投资银行与投资机构”为使命和愿景，牢记“有信仰，敢担当，守正创新，追求卓越”的核心价值观，坚持“专业共识、人才共识、团队共识、责任共识、客户共识、风险共识、创新共识、价值共识”的企业共识，积极践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，强调与员工、客户、股东、合作伙伴同舟共济，同创共享，彼此融合，打造利益共同体、事业共同体和命运共同体。详细内容请见公司单独编制并披露的《申万宏源集团股份有限公司2025年可持续发展暨环境、社会及管治报告》(与2025年年度报告同步披露)，完整展现公司2025年可持续发展及ESG绩效。

（二）　巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

申万宏源持续强化党建引领作用，推动帮扶工作取得显著成效。2025年，聚焦甘肃、新疆等重点区域，实施30余个帮扶项目，累计投入无偿帮扶资金人民币3,178万元，其中，在会宁县投入人民币2,810万元，引入13个产业、教育、捐赠等项目落地，合计资金人民币2,600余万元，帮助销售会宁县农产品人民币2,406万元，招商引资人民币1.8亿元。同时，公司加大人才培训力度，为会宁县培训专业人才7,141人次，联动清华大学资源为全县师生提供6.43万人次专项培训，助力5,000名劳动力实现转移就业。此外，公司各级党组织与甘肃会宁县30个基层单位建立结对帮扶机制，形成“组织联建、资源联享、发展联动”的帮扶格局，全面超额完成年度任务指标。公司是中投公司系统帮扶工作唯一一家连续七年获评为“好”的直管企业，帮扶实践获多方高度认可，先后获得“2025年上市公司可持续发展最佳实践案例”、中央广播电视总台央广网“2025年度‘金顶’优秀案例”、新华社新华网“2025乡村振兴优秀实践案例”等多项荣誉。

一、 承诺事项履行情况

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

1. 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截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

承诺事由	承诺主体名称	承诺内容	承诺开始日期	承诺结束日期	履约情况说明
再融资	董事、高级管理人员	公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：一、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；二、承诺对职务消费行为进行约束；三、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；四、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；五、如果公司将来推出股权激励方案，承诺股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。	2017-05-19	作为公司董事、高级管理人员期间	正在履行

承诺事由	承诺主体名称	承诺内容	承诺开始日期	承诺结束日期	履约情况说明
首次公开发行	中国建银投资有限责任公司	《关于避免同业竞争的承诺函》 中国建投于2017年7月22日承诺：本公司，中国建银投资有限责任公司，现持有宏源证券股份有限公司(“宏源证券”)60.02%股份，并可能于宏源证券与申银万国证券股份有限公司(“申银万国”)重大资产重组(“本次重组”)完成后被视为存续公司(“存续公司”，含子公司、分支机构及子公司的分支机构)的控股股东或其实际控制人的关联方，在此期间，本公司向存续公司作出不可撤销的承诺：(一)根据国务院会议精神，本公司作为重组证券公司的平台，承担了多家证券公司的重组任务，因此，目前除控股宏源证券外，还参股了多家证券公司。本公司承诺，将来不再新增证券公司的战略性股权投资，但政府或监管部门交办的任务除外。(二)本次重组完成后，本公司不会利用对存续公司的持股地位，损害存续公司及其他股东的利益。本公司理解，存续公司可依赖本承诺中所做的确认和承诺。本公司承诺，若本公司以后得知会使人对本确认函中所提供的资料之真实性、准确性和完整性产生怀疑的任何资料，本公司将立即将该等资料书面通知存续公司。	2015-01-26	作为控股股东期间	正在履行

承诺事由	承诺主体名称	承诺内容	承诺开始日期	承诺结束日期	履约情况说明
首次公开发行	中国建银投资有限责任公司	《关于减少和规范关联交易的承诺函》 本公司，中国建银投资有限责任公司，现持有宏源证券股份有限公司(“宏源证券”)60.02%股份，并可能于宏源证券与申银万国证券股份有限公司(“申银万国”或“存续公司”)重大资产重组完成后被视为存续公司的控股股东或其实际控制人的关联方。本公司向存续公司作出不可撤销的承诺：(一)本公司将规范并尽最大的努力减少与存续公司及其控制的企业之间的关联交易。若与存续公司及其控制的企业发生无法避免的关联交易，将与存续公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和公司章程的规定履行批准程序；关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移存续公司的资金、利润，不利用关联交易损害存续公司及非关联股东的利益。(二)本公司及本公司控制的其他企业将不会要求存续公司给予与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更为优惠的条件。(三)本公司保证将依照存续公司的公司章程参加股东大会，平等地行使相应权利，承担相应义务，不利用控股股东地位谋取不正当利益，保证不损害存续公司其他股东(特别是中小股东)的合法权益。本公司承诺在存续公司股东大会对涉及本公司及本公司控制的其他企业关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。(四)本公司将忠实履行上述承诺，并承担相应的法律责任，若违反上述承诺给存续公司及其他股东造成损失，一切损失将由本公司承担。(五)承诺人保证有权签署本承诺函，且本承诺函一经正式签署，即对承诺人构成有效的、合法的、具有约束力的责任。 本公司理解，存续公司可依赖本承诺中所做的确认和承诺。本公司承诺，若本公司以后得知会使人对本确认函中所提供的资料之真实性、准确性和完整性产生怀疑的任何资料，本公司将立即将该等资料书面通知存续公司。	2015-01-26	作为控股股东期间	正在履行

承诺事由	承诺主体名称	承诺内容	承诺开始日期	承诺结束日期	履约情况说明
首次公开发行	中央汇金投资有限责任公司	《关于避免同业竞争的承诺函》 中央汇金于2014年7月22日承诺：1.只要本公司按照中国或申银万国股票上市地(如申银万国的股票上市交易)的法律或上市规则被视为申银万国的实际控制人或申银万国实际控制人的关联人，本公司承诺将不会在中国境内或境外从事或参与任何竞争性证券业务，若本公司在中国境内或境外任何地方参与或进行竞争性证券业务或任何演变为竞争性证券业务的业务或活动，本公司承诺将立即终止对该等竞争性证券业务的参与、管理或经营。2.若本公司取得了任何政府批准、授权或许可可以直接经营证券业务，或者取得了经营证券业务的其他机会，则本公司承诺立即放弃该等批准、授权或许可，不从事任何证券业务。3.尽管有上述第1和2条的承诺，鉴于本公司是中国政府设立的从事金融业投资的国有投资公司，本公司可以通过其他下属企业，以任何形式(包括但不限于独资经营、合资或合作经营以及直接或间接拥有其他公司或企业的股票或其他权益)在中国境内或者境外从事或参与任何竞争性证券业务。4.本公司作为中国政府设立的从事金融业投资的国有投资公司，将公平地对待本公司所投资的证券公司，不会将本公司所取得或可能取得的经营证券业务的政府批准、授权、许可或业务机会授予或提供给任何证券公司，亦不会利用申银万国实际控制人的地位或利用该地位获得的信息作出不利于申银万国而有利于其他本公司所投资的证券公司的决定或判断，并将避免该种客观结果的发生。本公司在行使其申银万国实际控制人权利时将如同所投资的证券公司仅有申银万国，为申银万国的最大或最佳利益行使其实际控制人权利，不会因本公司投资于其他证券公司而影响其作为申银万国实际控制人为申银万国谋求最大或最佳利益的商业判断。	2015-01-26	作为实际控制人期间	正在履行

承诺事由	承诺主体名称	承诺内容	承诺开始日期	承诺结束日期	履约情况说明
首次公开发行	中国建银投资有限责任公司	《关于业务、资产、人员、财务和机构“五分开”的承诺函》 本公司，中国建银投资有限责任公司，可能于宏源证券与申银万国证券股份有限公司(“申银万国”)重大资产重组完成后被视为存续公司的控股股东或其实际控制人的关联方。本公司向申银万国作出不可撤销地承诺如下：本公司承诺在申银万国完成与宏源证券的重大资产重组并上市后，存续公司在资产、人员、财务、机构及业务等方面与本公司及本公司控制的其他企业保持相互独立，具体如下：①存续公司资产独立。存续公司独立、完整地拥有与经营有关的业务体系及相关资产，独立于本公司及本公司控制的其他企业。②存续公司人员独立。存续公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在本公司及本公司控制的其他企业中担任董事、监事以外的其他职务，未在本公司及本公司控制的其他企业领薪；存续公司的财务人员未在本公司及本公司控制的其他企业中兼职。③存续公司财务独立。存续公司建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；存续公司没有与本公司及本公司控制的其他企业共用银行账户。④存续公司机构独立。存续公司建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与本公司及本公司控制的其他企业间没有机构混同的情形。⑤存续公司业务独立。存续公司的业务独立于本公司及本公司控制的其他企业，与本公司及本公司控制的其他企业间不存在显失公允的关联交易。本公司理解，申银万国可依赖本承诺中所做的确认和承诺。本公司承诺，若本公司以后得知会使人对本承诺函之真实性、准确性和完整性产生怀疑的任何资料或事实，本公司将立即书面通知申银万国。	2015-01-26	作为控股股东期间	正在履行

承诺事由	承诺主体名称	承诺内容	承诺开始日期	承诺结束日期	履约情况说明
首次公开发行	中央汇金投资有限责任公司	《关于业务、资产、人员、财务和机构"五分开"的承诺函》 发行人具有完整的业务体系，以及面向市场独立经营的能力，在资产、人员、财务、机构及业务等方面与本公司及本公司控制的其他企业相互独立，且本公司承诺在其完成与宏源证券股份有限公司的重大资产重组并上市后持续在前述方面与本公司及本公司控制的其他企业保持相互独立，具体如下：1.发行人资产独立。发行人独立、完整地拥有与经营有关的业务体系及相关资产，独立于本公司及本公司控制的其他企业。2.发行人人员独立。发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在本公司及本公司控制的其他企业中担任董事、监事以外的其他职务，未在本公司及本公司控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在本公司及本公司控制的其他企业中兼职。3.发行人财务独立。发行人建立独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；发行人没有与本公司及本公司控制的其他企业共用银行账户。4.发行人机构独立。发行人建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与本公司及本公司控制的其他企业间没有机构混同的情形。5.发行人业务独立。发行人的业务独立于本公司及本公司控制的其他企业，与本公司及本公司控制的其他企业间不存在显失公允的关联交易。	2015-01-26	作为实际控制人期间	正在履行

2. 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕的承诺事项

不适用

（二） 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

不适用

二、 控股股东及其关联方对上市公司非经营性占用资金情况

公司不存在控股股东及其关联方对上市公司非经营性占用资金情况。

三、 违规对外担保情况

公司不存在违规对外担保情况。

四、 董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

不适用

五、 董事会、独立董事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、 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

根据财政部于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，本集团自2025年1月1日起对标准仓单交易执行相关会计政策，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。会计政策变更的内容及对财务报表的影响参见“第八节四35”。

七、 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

八、 聘任、解聘会计师事务所情况

公司原外部审计机构普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)和罗兵咸永道会计师事务所于公司于2024年6月28日召开的2023年度股东大会完结时任期届满。2024年10月22日，公司2024年第一次临时股东大会审议通过公司2024年度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(以下合称“毕马威”)担任公司主审所，聘请天健会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“天健”)担任公司参审所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2024年度内部控制审计机构。

2025年3月28日，公司第六届董事会第六次会议审议通过《关于续聘公司2025年度审计机构的议案》。董事会同意聘请毕马威担任公司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，公司董事会审计委员会对公司2025年度会计师事务所续聘的工作方案进行审核，公司董事会审计委员会认为毕马威、天健具备从事财务审计、内部控制审计的资质和能力，符合相关独立性政策和专业守则的独立性要求，诚信状况良好，具备投资者保护能力，满足公司审计工作要求。上述续聘公司2025年度审计机构事项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公司2025年度年审会计师事务所事项。

报告期内，公司支付毕马威审计服务费用人民币554.8万元；支付天健审计服务费用人民币42万元。

截至报告期末，毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)连续为公司提供审计服务二年，签字会计师黄小熠先生和蔡晓晓女士为公司提供审计服务二年。

除上文披露外，公司在过去三年内任何一年，未发生更换会计师事务所情况。

九、 破产重整，兼并、分立等情况

报告期内，公司无破产重整、兼并或分立、重大资产处置、收购、置换、剥离情况，无重组其他公司情况。

报告期内，公司无有关附属公司、联营公司及合营企业的重大收购及出售事项。

除上述披露外，本公司于本报告期内并无其他重大投资、收购、出售及未来作重大投资或购入资本资产的计划。

十、 报告期内取得和处置子公司、分公司和营业部情况

（一） 报告期，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。

（二） 公司所属子公司申万宏源证券子公司、分公司、证券营业部设立和撤销情况

1. 申万宏源证券有关子公司新设和处置情况

报告期内，申万宏源证券无子公司新设情况。

报告期内，申万宏源证券子公司申万宏源(国际)集团有限公司完成其子公司上海申银证券(香港)控股有限公司、子公司Shenwan Hongyuan Holdings (B.V.I.) Limited、孙公司上海申银证券(香港)有限公司的工商注销工作；申万宏源(香港)有限公司完成其英国代表处Shenwan Hongyuan Securities (H.K.) LTD UK Representative Office的工商注销工作。

2. 申万宏源证券证券分公司、证券营业部设立和撤销情况

(1) 报告期内，申万宏源证券获批在海南澄迈县设立1家分公司，目前正处于筹建过程中。

(2) 报告期内，申万宏源证券公司新设开业5家证券营业部，分别为申万宏源证券有限公司北京通州证券营业部、申万宏源证券有限公司赤峰兴安街证券营业部、申万宏源证券有限公司马鞍山佳山路证券营业部、申万宏源证券有限公司温州永中西路证券营业部和申万宏源证券有限公司北京南四环西路证券营业部。新批准设立河南省郑州市1家证券营业部，目前正处于筹建过程中。

(3) 报告期内，申万宏源证券撤销完成3家证券营业部，分别为申万宏源证券有限公司温州车站大道证券营业部、申万宏源证券有限公司宁波大榭信拓路证券营业部和申万宏源证券有限公司上海浦东新区云鹃北路证券营业部。另外，公司新批准撤销4家营业部，分别为申万宏源证券有限公司宜兴环科园新城路证券营业部、申万宏源证券有限公司洋浦开发区迎宾路证券营业部、申万宏源证券有限公司丽水成大街证券营业部和申万宏源证券有限公司贺州江北中路证券营业部，目前撤并工作正按计划推进。

(有关分公司、证券营业部详细情况请见本年度报告“第五节重要事项”之“二十四、公司组织机构情况”)

十一、重大诉讼、仲裁事项

（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一千万元的重大诉讼、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、仲裁案件。

（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. 公司诉邹勇、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。

3. 公司诉柯宗贵、陈色琴等质押式证券回购纠纷案

2017年7月，申万宏源证券有限公司与柯宗贵签订了《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》，柯宗贵向公司融入人民币9,000万元，其配偶陈色琴承担连带责任，马美容提供质押担保，期间柯宗贵归还了部分本金，后柯宗贵后续未按照协议约定支付利息，亦未完成回购交易等，构成违约。为维护自身合法权益，公司向上海市徐汇区人民法院提起诉讼，要求支付本金人民币2,173万元及相应利息、违约金等。2020年8月，上海市徐汇区人民法院受理本案。2021年8月，上海市徐汇区人民法院作出一审判决，支持公司诉讼请求，后柯宗贵提起上诉。2022年6月，上海金融法院作出二审判决，驳回上诉，维持原判。此后陈色琴向上海市高级人民法院申请再审，2023年4月，公司收到上海市高级人民法院裁定，指令上海金融法院再审，再审期间中止原判决的执行。2023年7月，公司收到上海金融法院裁定，撤销原一审及二审判决，发回上海市徐汇区人民法院重审。2024年7月，公司收到徐汇区人民法院重审一审判决，支持公司主要诉请。2024年10月，公司向徐汇区法院提出强制执行申请。2025年11月，收到法院终结本次执行裁定。

十二、处罚整改情况

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、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、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、高级管理人员不存在涉嫌严重违纪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、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。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

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

十四、报告期内发生的关联交易事项

（一） 与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	预计交易上限及说明	关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)
证券和金融服务	中国建银投资有限责任公司及其所属公司	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	5,757.07	0.610
		接受关联方提供的基金管理等证券和金融服务产生的支出			0.00	-
	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	6,184.91	0.768
	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	3,191.30	0.903
		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			187.60	1.422
	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	0.00	-
	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	5.03	0.001
	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	23.86	0.024
	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	25.00[注1]	0.077

关联交易类别	关联人	关联交易内容	关联交易定价原则	预计交易上限及说明	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及其所属公司	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	465,951.70	0.180
		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			8,206.95	0.004
	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	80,797.06	0.031
		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			3,983.07	0.002
	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	0.00	–
		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			0.00	–
	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	483,287.76	0.095
		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			241,979.77	0.101

关联交易类别	关联人	关联交易内容	关联交易定价原则	预计交易上限及说明	关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)
	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	0.00	-
		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			0.00	-
	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	0.00	-
		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			0.00	-
	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	9,000.00[注2]	0.023
		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			27.34[注2]	0.100
综合服务	中国建银投资有限责任公司及其所属公司	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	542.50	0.803
租赁	中国建银投资有限责任公司及其所属公司	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	720.00	0.00[注3]	-
	新疆金融投资(集团)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	50.00	0.00	-

注：

1、 与其他关联方发生的证券和金融服务，系向关联方新疆医药产业集团有限公司提供咨询服务产生的服务收入25万元。

2、 与其他关联方发生的证券和金融产品交易，系关联方新疆新动能私募基金管理有限公司认购公司发行的定制收益凭证公司融入资金人民币9,000.00万元，公司向其支付收益凭证收益人民币27.34万元。

3、 因2025年度与中国建银及所属公司房屋租赁情况已在2024年度租赁合同签署当年披露2023年12月24日至2028年12月23日五年的房屋租赁总金额人民币14,253,675.96元，2025年度在签署租赁合同执行期内，故对2025年度的房屋租赁支出未做重复披露。另，2025年度经协议双方协商一致，前述房屋租赁协议于2025年6月23日提前终止，公司在该协议项下支付的租金总额为人民币4,014,064.62元(其中2025年度支付的租金为人民币1,338,021.54元)。

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

不适用

(三) 共同对外投资的关联交易

不适用

(四) 关联债权债务往来

不适用

(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。

此外，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1,659.50万元。

十五、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，公司重大担保事项

报告期内，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	担保额度相关公告披露日期	担保额度	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
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
报告期内审批的对外担保额度合计(A1)		0		报告期内对外担保实际发生额合计(A2)		0				
报告期末已审批的对外担保额度合计(A3)		0		报告期末实际对外担保余额合计(A4)		0				

公司对子公司的担保情况

担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	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
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)						55,000万元

子公司对子公司的担保情况

担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度(万元)	实际发生日期	实际担保金额(万元)	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
报告期内审批对子公司担保额度合计(C1)		241,281.30万元		报告期内对子公司担保实际发生额合计(C2)						241,281.30万元
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(C3)		624,350.90万元		报告期末对子公司实际担保余额合计(C4)						624,350.90万元
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)		241,281.30万元		报告期内担保实际发生额合计(A2+B2+C2)						291,281.30万元
报告期末已审批的担保额度合计(A3+B3+C3)		684,350.90万元		报告期末实际担保余额合计(A4+B4+C4)						679,350.90万元
实际担保总额(即A4+B4+C4)占公司净资产的比例										6.09%
其中:										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额(D)										0
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)										679,350.90万元
担保总额超过净资产50%部分的金额(F)										0
上述三项担保金额合计(D+E+F)										679,350.90万元
对未到期担保合同,报告期内发生担保责任或有证据表明有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34.92亿港元等值;

(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,公司担保总额为人民币679,350.90万元,占公司净资产的6.09%;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。

（三） 委托他人进行现金资产管理事项

1. 委托理财情况

不适用

2. 委托贷款情况

不适用

（四） 其他重大合同

根据《香港上市规则》第14A章对于关连交易的规定，2019年3月29日，公司与中国建投订立证券及金融产品、交易及服务框架协议（“框架协议”），有效期自2019年4月26日（即H股上市日期）起至2021年12月31日止。经于2021年12月6日、2021年12月30日召开的第五届董事会第五次会议及公司2021年第二次临时股东大会同意，公司与中国建银投资有限责任公司续签了《证券与金融类产品、交易及服务框架协议》，期限为2022年1月1日至2024年12月31日。本次续签框架协议事宜请详见公司于2021年12月7日、12月31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2021年12月6日、12月30日在香港联交所披露易网站www.hkexnews.hk刊登的公司公告。

鉴于上述2021年签订的《框架协议》于2024年12月31日到期，根据有关监管规定，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类产品、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。本次续签框架协议事宜请详见公司于2024年11月27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19日在香港联交所披露易网站www.hkexnews.hk刊登的公司公告。

十六、募集资金使用情况

（一） 募集资金总体使用情况

单位：元 币种：人民币

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3)=(2)/(1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例（%）	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额	计划募集资金总额	计划募集资金实际募集金额	报告期末计划募集资金累计已使用金额	报告期末计划募集资金使用进度	计划募投项目是否全部结项	计划募投项目全部结项日期	已结项计划募投项目节余募集资金总额	超募资金金额	已有使用计划的超募资金总额	报告期内超募资金已累计使用金额	截至本期末超募资金已累计使用总额	截至本期末超募资金使用进度(%)	暂无使用计划，处于闲置状态超募资金总额	超募资金全额完成使用日期	是否存在募投项目延期	如是，延期涉及项目总延期次数	是否存在募投项目变更	如是，变更涉及项目总变更次数
2021	公开发行	2021/3/8	2,000,000,000	2,000,000,000	0	2,000,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	2,000,000,000	2,000,000,000	2,000,000,000	100.00%	是	2021/4/21	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2021	公开发行	2021/7/15	3,000,000,000	3,000,000,000	0	3,000,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	100.00%	是	2021/8/3	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2021	公开发行	2021/8/4	3,000,000,000	3,000,000,000	0	3,000,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	100.00%	是	2021/9/3	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2022	公开发行	2022/3/8	3,000,000,000	3,000,000,000	0	3,000,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	100.00%	是	2022/4/6	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2022	公开发行	2022/4/26	4,000,000,000	4,000,000,000	0	4,000,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	4,000,000,000	4,000,000,000	4,000,000,000	100.00%	是	2022/10/19	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2022	公开发行	2022/8/30	2,550,000,000	2,550,000,000	0	2,550,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	2,550,000,000	2,550,000,000	2,550,000,000	100.00%	是	2022/10/28	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2023	公开发行	2023/6/14	5,000,000,000	5,000,000,000	0	5,000,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	5,000,000,000	5,000,000,000	5,000,000,000	100.00%	是	2023/8/13	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2023	公开发行	2023/9/5	2,400,000,000	2,400,000,000	0	2,400,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	2,400,000,000	2,400,000,000	2,400,000,000	100.00%	是	2024/3/1	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2024	公开发行	2024/3/13	2,450,000,000	2,450,000,000	0	2,450,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	2,450,000,000	2,450,000,000	2,450,000,000	100.00%	是	2024/7/29	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2024	公开发行	2024/12/2	1,600,000,000	1,600,000,000	0	1,600,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	1,600,000,000	1,800,000,000	1,600,000,000	100.00%	是	2024/12/12	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2025	公开发行	2025/3/24	1,800,000,000	1,800,000,000	1,800,000,000	1,800,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	1,800,000,000	1,800,000,000	1,800,000,000	100.00%	是	2025/3/31	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
2025	公开发行	2025/6/20	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	100.00%	0	0	0	0	不适用	0	3,000,000,000	3,000,000,000	3,000,000,000	100.00%	是	2025/7/16	0	0	0	0	0	0	0	不适用	否		否	
合计	-	-	33,800,000,000	33,800,000,000	4,800,000,000	33,800,000,000		0	0	0	0		0	33,800,000,000	33,800,000,000	33,800,000,000	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-

募集资金总体使用情况说明

公司募集资金严格按照募集说明书约定的用途使用。

（二） 募集资金承诺项目情况

□适用 ✓不适用

（三） 募集资金变更项目情况

□适用 ✓不适用

（四） 中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

□适用 ✓不适用

十七、其他重要事项

（一） 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》）

（二） 实施2025年中期利润分配方案

公司2025年中期利润分配方案为：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股股东和H股股东每10股派发现金股利人民币0.35元（含税）。对于A股股东，公司以2025年12月23日为股权登记日，以2025年12月24日为除权除息日，于2025年12月24日实施完成2025年中期利润分配方案。（相关情况请详见公司于2025年12月16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2025年中期A股利润分配实施公告》）

对于H股股东，本公司向于2025年11月21日名列本公司股东名册的股东派发2025年中期的现金股利，每10股派发现金股利人民币0.35元（含税）。2025年中期现金股利于2025年12月24日进行派发，所派2025年中期现金股利将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2025年10月31日（临时股东大会召开日）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0.91227元兑港币1.00元）计算，即每10股H股派发现金股利港币0.38366元（含税）。（相关情况请详见公司于2025年10月31日在香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的《2025年第一次临时股东大会之投票表决结果》）

十八、报告期内代理销售金融产品情况

单位：元　币种：人民币

代销金融产品业务	2025年 销售总金额	2025年 销售总收入	2024年 销售总金额	2024年 销售总收入
基金	**83,511,712,693.75**	**54,411,123.28**	38,134,951,817.92	90,727,707.00
其他金融产品	**7,072,525,171.37**	**74,730,272.06**	6,440,971,444.60	59,817,746.24
合计	**90,584,237,865.12**	**129,141,395.34**	44,575,923,262.52	150,545,453.24

注：　统计口径为申万宏源证券及所属证券类子公司。

十九、公司所属子公司申万宏源证券资本充足情况

（一）满足资本充足标准情况

申万宏源证券积极拓宽各类融资渠道，提升资本实力，保障业务发展的资本需求，使公司资本水平持续满足监管要求。

（二）内部资本充足评估程序

申万宏源证券根据宏观经济运行情况、证券市场发展情况、经营业务变化情况等多种因素，结合公司资本水平及监管要求，合理评估内部资本充足情况及确定资本补充机制。在内部资本评估程序上，公司在年度预算最大的经营性投资规模内，通过资产配置调整机制，确定各项业务阶段性的资产配置规模。公司根据资产配置结果，结合现有的资本水平情况，确定相应的资本补充计划。

申万宏源证券根据市场运行变化和监管要求，定期开展压力测试，通过测试不同风险条件下，内部资本水平的承压情况，确定资本补充计划，增强资本水平的风险承受能力，确保公司长期健康稳健发展。

（三）影响资本充足的内外部主要风险因素

由于证券公司资本补充渠道相对有限，如果风险较高的投资业务发展过快导致风险资本准备短期内大幅上升，资本充足率可能面临下降的风险。

1.　影响净资本的风险因素

由于券商融资渠道相对单一，净资本规模的增长缓慢成为导致资本充足率下降的重要因素之一。而对于净资本的补充主要包含如下方式：(1)自身利润的积累；(2)通过股东的增资扩股；(3)通过公开市场融资，包括发行股票和次级债券；(4)发行优先股等。

申万宏源证券正积极通过增资扩股等多种途径补充资本。此外，除发行永续债和次级债券外，申万宏源证券还将加快研究优先股、可转债，拓宽资本补充渠道，维持充足的资本水平。

2. 影响风险资本准备的因素

(1) 业务的扩张带来风险资本准备的快速增长

近年来，申万宏源证券业务扩张增速，融资类业务、证券自营、衍生金融产品等快速发展，为公司带来了较大的发展机遇，同时也导致了风险资本准备的增长，使得资本充足率面临下降的风险。

(2) 政策的不确定性风险

未来，政策变化将对申万宏源证券风险资本准备的提取带来一定的不确定性。风险资本准备的计算标准的变更将可能直接影响风险资本准备的数值，对于一些资本中介类业务及新兴业务，监管有可能出于审慎监管的需要，提高对应的风险资本准备计提标准，从而带来一定的风险。

目前，申万宏源证券已建立了资本补足机制，当公司净资本等风险控制指标触及预警标准时，公司将采用压缩风险较高的自营投资品种或规模、调整业务经营计划，以及采用发行次级债等方式补充资本。

（四） 实收资本或普通股及其它资本工具的变化情况

经深圳证券交易所审核同意，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2025]1557号），申万宏源证券获准面向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币200亿元的次级公司债券。2025年9月15日，申万宏源证券发行该批复下第一期，债券名称申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期），其中品种一发行规模人民币20亿元，期限3年；品种二发行规模人民币10亿元，期限5年。2025年10月16日，申万宏源证券发行该批复下第二期，债券名称申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（续发行），发行规模人民币29亿元，期限5年（2023年12月8日至2028年12月8日）。2025年11月13日，申万宏源证券发行该批复下第三期，债券名称申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期），其中品种一发行规模人民币18亿元，期限3年；品种二发行规模人民币7亿元，期限5年。2025年12月10日，申万宏源证券发行该批复下第四期，债券名称申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期），其中品种二全额回拨至品种一，品种一发行规模人民币22亿元，期限3年。

二十、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	2025.04.30	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
2	2025.06.13	国家外汇管理局	国家外汇管理局关于增加鹏华基金有限公司等60家合格境内机构投资者投资额度的批复	汇复〔2025〕5号
3	2025.07.25	中国证券监督管理委员会	关于同意申万宏源证券有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复	证监许可〔2025〕1570号
4	2025.07.25	中国证券监督管理委员会	关于同意申万宏源证券有限公司向专业投资者公开发行次级债券注册的批复	证监许可〔2025〕1557号
5	2025.09.18	中国证券监督管理委员会	关于同意申万宏源证券有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复	证监许可〔2025〕2123号
6	2025.12.08	深圳证券交易所	关于申万宏源证券有限公司非公开发行公司债券符合深交所挂牌条件的无异议函	深证函[2025]1216号

二十一、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。

二十二、2025年公司单项业务资格变化情况

报告期内，公司所属证券类子公司新增单项业务资格为：

机构	业务资格
大连商品期货交易所	铁矿石期货主做市商业务资格
	豆油期货主做市商业务资格
	豆一期货主做市商业务资格
	豆二期货主做市商业务资格
	苯乙烯期货主做市商业务资格
	粳米期货主做市商业务资格
	玉米淀粉期货主做市商业务资格
	焦煤期货主做市商业务资格
	液化石油气期货主做市商业务资格
	棕榈油期货主做市商业务资格
	乙二醇期货主做市商业务资格
	焦炭期货主做市商业务资格
	胶合板期货主做市商业务资格
	纯苯期货主做市商业务资格
	豆粕期货主做市商业务资格
	纤维板期货主做市商业务资格
	豆油期权主做市商业务资格
	豆一期权主做市商业务资格
	豆二期权主做市商业务资格
	苯乙烯期权主做市商业务资格
	聚氯乙烯期权主做市商业务资格
	聚丙烯期权主做市商业务资格
	聚乙烯期权主做市商业务资格
	纯苯期权主做市商业务资格
	液化石油气期权主做市商业务资格
	原木期权主做市商业务资格
	乙二醇期权主做市商业务资格
广州期货交易所	铂期权做市商业务资格
上海期货交易所	石油沥青期权做市商业务资格
	胶版印刷纸期权做市商业务资格

机构	业务资格
上海期货交易所	PTA期货做市商业务资格 瓶片期货做市商业务资格 烧碱期货做市商业务资格 对二甲苯期货做市商业务资格 棉花期货做市商业务资格 丙烯期货做市商业务资格 丙烯期权做市商业务资格 玻璃期权做市商业务资格 硅铁期权做市商业务资格 烧碱期权做市商业务资格 对二甲苯期权做市商业务资格

二十三、公司子公司重大事项

（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

单位：万元 币种：人民币

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
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%	到期一次性还本付息，利息随本金的兑付一起支付	深圳证券交易所
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）（品种二）	25申D10	134470	2025/8/29	2025/8/29	2026/4/29	260,000.00	1.75%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）（品种二）	25申D12	524482	2025/10/23	2025/10/23	2026/6/11	630,000.00	1.73%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）（品种二）	25申D14	524502	2025/10/29	2025/10/29	2026/7/10	220,000.00	1.72%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）（品种二）	25申D16	524567	2025/11/27	2025/11/27	2026/10/28	110,000.00	1.70%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第四期）（品种二）	25申D18	524609	2025/12/24	2025/12/24	2026/12/24	360,000.00	1.72%		
申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）（品种一）	26申证D1	524634	2026/1/21	2026/1/21	2026/10/21	200,000.00	1.69%		

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)	26申证D2	524635	2026/1/21	2026/1/21	2027/1/21	300,000.00	1.71%		
申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	26申证01	134833	2026/1/28	2026/1/28	2026/8/5	130,000.00	1.69%		
申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	26申证02	134834	2026/1/28	2026/1/28	2027/2/4	110,000.00	1.71%		
申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)(品种一)	26申证D3	524675	2026/2/26	2026/2/26	2026/9/4	50,000.00	1.64%		
申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)(品种二)	26申证D4	524676	2026/2/26	2026/2/26	2027/2/26	60,000.00	1.65%		
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%	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%		

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
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	2025/3/13	2025/3/13	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	2025/3/27	2025/3/27	2027/3/27	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	2025/3/27[注1]	2025/3/27	2028/3/27	540,000.00	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	2025/8/19	2025/8/19	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	2025/8/19	2025/8/19	2028/8/19	140,000.00	1.90%		
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(第四期)(品种一)	25申证07	524439	2025/9/18	2025/9/18	2026/9/24	440,000.00	1.76%	到期一次性还本付息，利息随本金的兑付一起支付	

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
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(第四期)(品种二)	25申证08	524440	2025/9/18	2025/9/18	2027/9/18	250,000.00	1.91%	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2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	25申证09	524452	2025/9/25	2025/9/25	2026/10/14	150,000.00	1.78%	到期一次性还本付息，利息随本金的兑付一起支付	
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(第五期)(品种二)	25申证10	524453	2025/9/25	2025/9/25	2027/5/25	300,000.00	1.93%	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2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	25申证11	524551	2025/11/24	2025/11/24	2027/11/24	270,000.00	1.81%		
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(第六期)(品种二)	25申证12	524552	2025/11/24	2025/11/24	2028/5/24	180,000.00	1.85%		
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(第七期)	25申证13	524598	2025/12/15	2025/12/15	2027/12/15	200,000.00	1.84%		
申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	26申证03	524670	2026/2/11	2026/2/11	2028/2/11	260,000.00	1.79%		
申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	26申证04	524671	2026/2/11	2026/2/11	2029/1/11	140,000.00	1.84%		
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[2]	2023/12/8	2028/12/8	450,000.00	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%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	25申证C1	524428	2025/9/15	2025/9/15	2028/9/15	200,000.00	2.15%		

注

1. 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)(续发行)于2026年3月23日发行完毕，发行规模人民币36亿元，票面利率2.01%，发行价格人民币102.596元。

2. 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)(续发行)于2025年10月16日发行完毕，发行规模人民币29亿元，票面利率3.35%，发行价格人民币106.194 元。

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	25申证C2	524429	2025/9/15	2025/9/15	2030/9/15	100,000.00	2.24%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	25申证C3	524526	2025/11/13	2025/11/13	2028/11/13	180,000.00	2.00%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)	25申证C4	524527	2025/11/13	2025/11/13	2030/11/13	70,000.00	2.15%		
申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种一)	25申证C5	524585	2025/12/10	2025/12/10	2028/12/10	220,000.00	2.13%		
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%		

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
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%		
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%		

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
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D6、25申证D8、25申D10、26申证01、26申证02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，申万宏源证券不存在逾期未偿还债务。

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

公司发行的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，并已按时足额支付了各期永续次级债券利息。

公司发行的其他债券报告期内未触发投资者保护条款。

3. 中介机构信息

	债券受托管理人				资信评级机构		
债券项目名称	名称	办公地址	中介机构联系人	联系电话	名称	办公地址	签字会计师
21申证02 21申证03 21申证05 21申证07 21申证09 21申证11 21申证13 21申证Y1 21申证Y2 21申证Y3 22申证02	国泰海通证券股份有限公司	上海市静安区新闸路669号博华广场33楼	张淼钧	021-38676829	联合资信评估股份有限公司	北京朝阳区建国门外大街2号PICC大厦10层	毕马威华振：金乃雯、虞京京、刘叶君
22申证06 22申证08 22申证Y1 22申证Y2							毕马威华振：金乃雯、虞京京、刘叶君 普华永道：叶少宽、单峰
23申证02 23申证C3							毕马威华振：金乃雯、虞京京 普华永道：叶少宽、单峰

	债券受托管理人				资信评级机构		
债券项目名称	名称	办公地址	中介机构联系人	联系电话	名称	办公地址	签字会计师
23申证04							
23申证06							
23申证08							
23申证C4							毕马威华振：金乃雯 普华永道：叶少宽、单峰
23申证Y1							
23申证Y2							
23申证Y3							
23申证Y4							
24申证01							
24申证02							
24申证03							普华永道：叶少宽、单峰、魏佳亮
24申证04							
24申证C1							
24申证C2							普华永道：叶少宽、魏佳亮
25申证01							
25申证03							
25申证04							
25申证D6							普华永道：魏佳亮 毕马威华振：黄小熠、蔡晓晓
25申证D8							
25申D10							
25申证05							普华永道：叶少宽、魏佳亮 毕马威华振：黄小熠、蔡晓晓
25申证06							

	债券受托管理人				资信评级机构		
债券项目名称	名称	办公地址	中介机构联系人	联系电话	名称	办公地址	签字会计师
25申证K1 25申证C1 25申证C2 25申证07 25申证08 25申证09 25申证10 23申证C4（续发行） 25申D12 25申D14 25申证C3 25申证C4 25申证11 25申证12 25申D16 25申证C5 25申证13 25申D18 26申证D1 26申证D2 26申证01 26申证02 26申证03 26申证04 26申证D3 26申证D4 25申证04（续发行）							普华永道： 叶少宽、 魏佳亮 毕马威华振： 黄小熠、 蔡晓晓 普华永道： 魏佳亮 毕马威华振： 黄小熠、 蔡晓晓

报告期内上述机构未发生变化。

4. 募集资金使用情况

单位：万元 币种：人民币

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况(按用途分类，不含临时补流)	每类实际使用资金情况	未使用金额	募集资金专项账户运作情况(如有)	募集资金违规使用的整改情况(如有)	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
134422	25申证D5	210,000.00	补充公司流动资金，偿	210,000.00	偿还公司债券	500,000.00	-	规范运作	不适用	是
134423	25申证D6	360,000.00	还一年内到期的债务	360,000.00	用于补充日常营运资金	70,000.00	-	规范运作	不适用	是
134464	25申证D7	80,000.00	补充公司流动资金，偿	80,000.00	偿还公司债券	189,999.98	-	规范运作	不适用	是
134465	25申证D8	310,000.00	还一年内到期的债务	310,000.00	补充日常营运资金	200,000.02	-	规范运作	不适用	是
134469	25申D9	100,000.00	补充公司流动资金，偿	100,000.00	偿还公司债券	330,000.00	-	规范运作	不适用	是
134470	25申D10	260,000.00	还一年内到期的债务	260,000.00	补充日常营运资金	30,000.00	-	规范运作	不适用	是
524481	25申D11	130,000.00	补充公司流动资金	130,000.00	补充公司流动资金	760,000.00	-	规范运作	不适用	是
524482	25申D12	630,000.00		630,000.00			-	规范运作	不适用	是
524501	25申D13	120,000.00	补充公司流动资金	120,000.00	补充公司流动资金	340,000.00	-	规范运作	不适用	是
524502	25申D14	220,000.00		220,000.00			-	规范运作	不适用	是
524566	25申D15	190,000.00	补充公司流动资金	190,000.00	补充公司流动资金	300,000.00	-	规范运作	不适用	是
524567	25申D16	110,000.00		110,000.00			-	规范运作	不适用	是
524608	25申D17	240,000.00	补充公司流动资金，偿	320,000.00	偿还公司债券	220,000.00	280,000.00	规范运作	不适用	是
524609	25申D18	360,000.00	还一年内到期的债务		补充日常营运资金	100,000.00		规范运作	不适用	是
524634	26申证D1	200,000.00	偿还一年内到期的公司	不适用	不适用	不适用	不适用	规范运作	不适用	是
524635	26申证D2	300,000.00	债券					规范运作	不适用	是
524675	26申证D3	50,000.00	补充公司流动资金，偿	不适用	不适用	不适用	不适用	规范运作	不适用	是
524676	26申证D4	60,000.00	还一年内到期的债务					规范运作	不适用	是
149425	21申证01	250,000.00	补充公司营运资金，偿	250,000.00	偿还公司债券	450,000.00	-	规范运作	不适用	是
149431	21申证02	200,000.00	还到期债务	200,000.00			-	规范运作	不适用	是
149479	21申证03	260,000.00	补充公司营运资金，偿还到期债务	260,000.00	偿还有息负债(不含公司债券)	260,000.00	-	规范运作	不适用	是
149490	21申证04	200,000.00	补充公司营运资金，偿还到期债务	200,000.00	偿还有息负债(不含公司债券)	50,000.00	-	规范运作	不适用	是
149491	21申证05	250,000.00		250,000.00	补充日常营运资金	400,000.00	-	规范运作	不适用	是
149559	21申证06	200,000.00	补充公司营运资金，偿还到期债务	200,000.00	偿还有息负债(不含公司债券)	300,000.00	-	规范运作	不适用	是
149560	21申证07	300,000.00		300,000.00	补充日常营运资金	200,000.00	-	规范运作	不适用	是
149574	21申证08	280,000.00	补充公司营运资金，偿还到期债务	280,000.00	偿还有息负债(不含公司债券)	580,000.00	-	规范运作	不适用	是
149575	21申证09	420,000.00		420,000.00	偿还公司债券	80,000.00	-	规范运作	不适用	是
					补充日常营运资金	40,000.00	-	规范运作	不适用	是
149641	21申证10	300,000.00	补充公司营运资金，偿还到期债务	300,000.00	偿还有息负债(不含公司债券)	450,000.00	-	规范运作	不适用	是
149615	21申证11	300,000.00		300,000.00	补充日常营运资金	150,000.00	-	规范运作	不适用	是

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	每类实际使用资金情况	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
149626	21申证12	480,000.00	补充公司营运资金，偿还到期债务	480,000.00	偿还有息负债（不含公司债券）	30,000.00	-	规范运作	不适用	是
					偿还公司债券	270,000.00	-	规范运作	不适用	是
149627	21申证13	100,000.00		100,000.00	补充日常营运资金	280,000.00	-	规范运作	不适用	是
149789	22申证01	500,000.00	偿还到期公司债券	500,000.00	偿还公司债券	740,000.00	-	规范运作	不适用	是
149790	22申证02	240,000.00		240,000.00			-	规范运作	不适用	是
149852	22申证05	350,000.00	偿还到期公司债券	350,000.00	偿还公司债券	560,000.00	-	规范运作	不适用	是
149853	22申证06	210,000.00		210,000.00			-	规范运作	不适用	是
112904	22申证07	180,000.00	偿还到期公司债券	180,000.00	偿还公司债券	400,000.00	-	规范运作	不适用	是
149252	22申证08	220,000.00		220,000.00			-	规范运作	不适用	是
148247	23申证01	80,000.00	偿还到期公司债券	80,000.00	偿还公司债券	280,000.00	-	规范运作	不适用	是
148248	23申证02	200,000.00		200,000.00			-	规范运作	不适用	是
148429	23申证03	220,000.00	偿还到期公司债券	220,000.00	偿还公司债券	400,000.00	-	规范运作	不适用	是
148430	23申证04	180,000.00		180,000.00			-	规范运作	不适用	是
148444	23申证05	50,000.00	偿还到期公司债券	50,000.00	偿还公司债券	200,000.00	-	规范运作	不适用	是
148445	23申证06	150,000.00		150,000.00			-	规范运作	不适用	是
148467	23申证07	280,000.00	偿还到期公司债券	280,000.00	偿还公司债券	490,000.00	-	规范运作	不适用	是
148468	23申证08	210,000.00		210,000.00			-	规范运作	不适用	是
148606	24申证01	100,000.00	偿还到期公司债券	100,000.00	偿还公司债券	250,000.00	-	规范运作	不适用	是
148607	24申证02	150,000.00		150,000.00			-	规范运作	不适用	是
148976	24申证03	270,000.00	偿还到期公司债券	270,000.00	偿还公司债券	480,000.00	-	规范运作	不适用	是
148977	24申证04	210,000.00		210,000.00			-	规范运作	不适用	是
524165	25申证01	280,000.00	偿还到期公司债券	280,000.00	偿还公司债券	280,000.00	-	规范运作	不适用	是
524196	25申证03	240,000.00	偿还到期公司债券	240,000.00	偿还公司债券	420,000.00	-	规范运作	不适用	是
524197	25申证04	180,000.00		180,000.00			-	规范运作	不适用	是
524197	25申证04（续发行）	369,345.60	偿还到期公司债券	不适用	不适用	不适用	不适用	规范运作	不适用	是
524269	25申证K1	100,000.00	对发行前12个月内的科创公司债投资进行置换	100,000.00	对发行前12个月内的科创公司债投资进行置换	100,000.00	-	规范运作	不适用	是
524403	25申证05	50,000.00	补充公司营运资金，偿还到期债务	50,000.00	偿还公司债券	150,000.00	-	规范运作	不适用	是
524404	25申证06	140,000.00		140,000.00	补充日常营运资金	40,000.00	-	规范运作	不适用	是
524439	25申证07	440,000.00	补充公司营运资金，偿还到期债务	440,000.00	偿还公司债券	370,000.00	-	规范运作	不适用	是
524440	25申证08	250,000.00		250,000.00	补充日常营运资金	320,000.00	-	规范运作	不适用	是
524452	25申证09	150,000.00	补充公司营运资金，偿还到期债务	150,000.00	偿还公司债券	310,000.00	-	规范运作	不适用	是
524453	25申证10	300,000.00		300,000.00	补充日常营运资金	140,000.00	-	规范运作	不适用	是
524551	25申证11	270,000.00	偿还到期债务	270,000.00	偿还公司债券	450,000.00	-	规范运作	不适用	是
524552	25申证12	180,000.00		180,000.00			-	规范运作	不适用	是
524598	25申证13	200,000.00	偿还到期债务	200,000.00	偿还公司债券	200,000.00	-	规范运作	不适用	是
134833	26申证01	130,000.00	补充公司营运资金	130,000.00	补充公司营运资金	240,000.00	-	规范运作	不适用	是
134834	26申证02	110,000.00		110,000.00			-	规范运作	不适用	是

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况(按用途分类,不含临时补流)	每类实际使用资金情况	未使用金额	募集资金专项账户运作情况(如有)	募集资金违规使用的整改情况(如有)	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
524670	26申证03	260,000.00	补充公司营运资金	260,000.00	补充公司营运资金	400,000.00	-	规范运作	不适用	是
524671	26申证04	140,000.00		140,000.00			-			是
148223	23申证C3	230,000.00	偿还到期债务	230,000.00	偿还公司债券	200,000.00	-	规范运作	不适用	是
					偿还有息负债(不含公司债券)	30,000.00 10,000.00	-	规范运作	不适用	是
148540	23申证C4	160,000.00	偿还到期债务	160,000.00	偿还公司债券	150,000.00	-	规范运作	不适用	是
					偿还有息负债(不含公司债券)	10,000.00	-	规范运作	不适用	是
148540	23申证C4(续发行)	307,962.60	补充公司营运资金,偿还到期债务	307,962.60	偿还公司债券	100,000.00	-	规范运作	不适用	是
					补充日常营运资金	207,962.60	-	规范运作	不适用	是
524039	24申证C1	100,000.00	偿还到期公司债券	100,000.00	偿还公司债券	250,000.00	-	规范运作	不适用	是
524040	24申证C2	150,000.00		150,000.00			-	规范运作	不适用	是
524428	25申证C1	200,000.00	补充公司营运资金,偿还到期债务	200,000.00	偿还公司债券	220,000.00	-	规范运作	不适用	是
524429	25申证C2	100,000.00		100,000.00	补充日常营运资金	80,000.00	-	规范运作	不适用	是
524526	25申证C3	180,000.00	补充公司营运资金	180,000.00	补充公司营运资金	250,000.00	-	规范运作	不适用	是
524527	25申证C4	70,000.00		70,000.00			-	规范运作	不适用	是
524585	25申证C5	220,000.00	补充公司营运资金	220,000.00	补充公司营运资金	220,000.00	-	规范运作	不适用	是
149529	21申证Y1	200,000.00	补充公司营运资金,偿还到期债务	200,000.00	偿还有息负债(不含公司债券)	200,000.00	-	规范运作	不适用	是
149605	21申证Y2	330,000.00	补充公司营运资金,偿还到期债务	330,000.00	偿还有息负债(不含公司债券)	120,000.00	-	规范运作	不适用	是
					补充日常营运资金	210,000.00	-	规范运作	不适用	是
149700	21申证Y3	470,000.00	补充公司营运资金,偿还到期债务	470,000.00	偿还有息负债(不含公司债券)	400,000.00	-	规范运作	不适用	是
					补充日常营运资金	70,000.00	-	规范运作	不适用	是
148005	22申证Y1	500,000.00	偿还到期公司债券	500,000.00	偿还公司债券	500,000.00	-	规范运作	不适用	是
148040	22申证Y2	480,000.00	偿还到期公司债券	480,000.00	偿还公司债券	480,000.00	-	规范运作	不适用	是
148310	23申证Y1	180,000.00	偿还到期公司债券	180,000.00	偿还公司债券	180,000.00	-	规范运作	不适用	是
148370	23申证Y2	180,000.00	偿还到期公司债券	180,000.00	偿还公司债券	180,000.00	-	规范运作	不适用	是
148481	23申证Y3	150,000.00	偿还到期公司债券	150,000.00	偿还公司债券	150,000.00	-	规范运作	不适用	是
148500	23申证Y4	180,000.00	偿还到期公司债券	180,000.00	偿还公司债券	180,000.00	-	规范运作	不适用	是

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

□适用 ✓不适用

5. 报告期内信用评级结果调整情况

□适用 ✓不适用

6. 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

公司发行公司债券不存在担保情况。报告期内，公司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。公司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。公司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。

7. 其他情况

报告期内，申万宏源证券未发行企业债券、非金融企业债券融资工具、可转换公司债券；不存在合并报表范围亏损超过上年末净资产10%情况；不存在逾期未偿还债项情况；不存在除债券外的有息债券逾期情况；不存在违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

（二） 公司所属子公司相关监管措施情况

1. 2025年3月申万宏源证券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证券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吴杏辉、雷晨予以纪律处分的决定》，主要内容为：申万宏源证券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证券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，申万宏源证券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。

3. 2025年8月申万宏源资管被上海证监局出具警示函

2025年8月，上海证监局向申万宏源资管出具《关于对申万宏源证券资产管理有限公司采取出具警示函措施的决定》，函件指出，申万宏源资管在开展业务过程中存在私募资产管理业务投资管理不规范、个别私募资产管理计划主动管理不足等问题。

针对上述问题，申万宏源资管已积极落实整改，并按要求报送整改报告。同时，举一反三，及时查漏补缺，加强合规宣导教育，健全内部管控机制。

4. 2025年10月申万宏源西部证券及相关责任人被新疆证监局出具警示函

2025年10月，新疆证监局向申万宏源西部证券五家渠振兴街营业部出具《关于对申万宏源西部证券有限公司五家渠振兴街证券营业部采取出具警示函措施的决定》，并对相关责任人出具警示函。主要内容为：营业部存在委托银行工作人员进行客户招揽、前任负责人违反内部管理规定引入实习生并列支费用、规避内部管理规定借用营业部员工名义挂靠客户并获取业绩提成等问题。

针对上述问题，申万宏源西部证券已督促营业部积极推进相关问题的整改落实，按要求反馈整改报告。

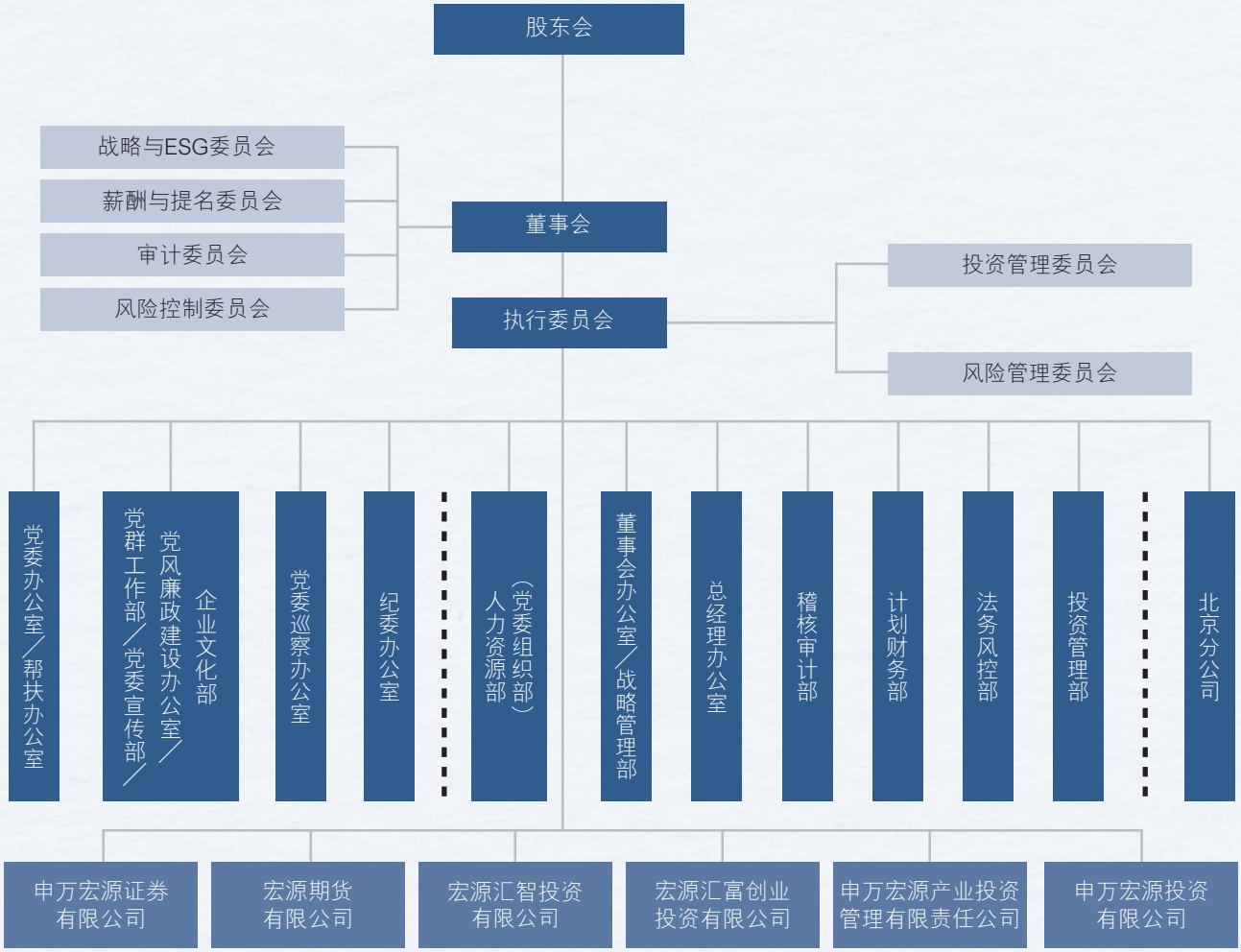
5. 2025年10月申万宏源证券被上海证监局出具警示函

2025年10月，上海证监局向申万宏源证券出具《关于对申万宏源证券有限公司采取出具警示函措施的决定》，主要内容为：公司在开展业务过程中存在以下行为：一是个别私募资管产品发生可能影响投资者利益的重大事项时，未在事项发生之日起五日内向投资者披露；二是未对个别私募资管产品按照公司相关制度要求执行投后检查。

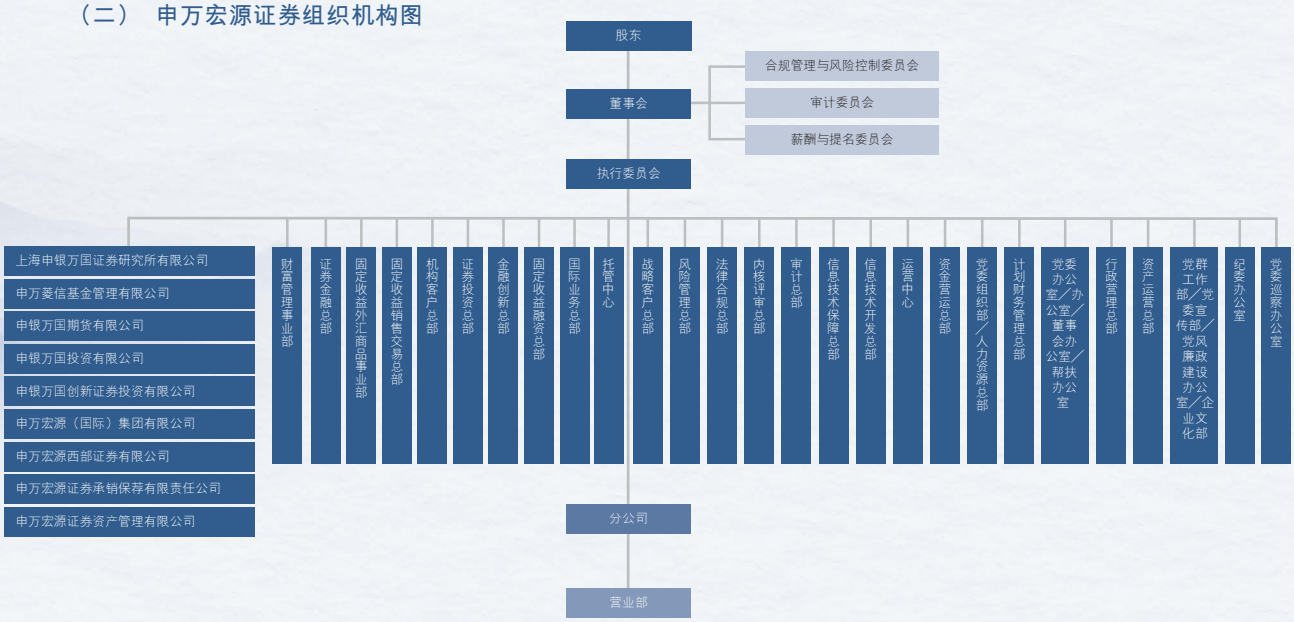
针对上述问题，公司已通过修订完善制度、健全内部管理机制、加强非标项目的尽职调查、投后管理、信息披露等业务环节把控的方式完成整改工作。公司后续将从严对业务准入进行审核把关，持续加强业务全流程管理。

二十四、公司组织机构情况

（一） 申万宏源集团组织机构图



（二） 申万宏源证券组织机构图



（三） 公司主要子公司

序号	子公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
1	申万宏源证券有限公司	上海市徐汇区长乐路989号45层	2015年1月16日	535亿元	100%	张剑	021-33389888
2	申万宏源产业投资管理有限责任公司	新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区(新市区)北京南路358号大成国际大厦20楼2003室	2015年1月21日	2亿元	100%	徐亮	010-88085858
3	宏源汇富创业投资有限公司	北京市西城区太平桥大街19号2层201	2010年3月19日	5亿元	100%	王蓉	010-88085335
4	宏源汇智投资有限公司	北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑3-4房间(3号楼104房间)	2012年3月27日	20亿元	100%	林彦旭	010-88013980
5	宏源期货有限公司	北京市西城区太平桥大街19号4层4B	1995年5月2日	10亿元	100%	谢鲲	010-82290900
6	申万宏源投资有限公司	新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区(新市区)北京南路358号大成国际大厦20楼2002室	2015年1月21日	10亿元	100%	王蓉	0991-2303802
7	申万宏源西部证券有限公司	新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)北京南路358号大成国际大厦20楼2005室	2015年01月20日	57亿	100%	王献军	0991-2307533
8	申万宏源证券承销保荐有限责任公司	新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)北京南路358号大成国际大厦20楼2004室	2015年01月20日	10亿元	100%	王明希	010-88085786
9	申万宏源证券资产管理有限公司	上海市徐汇区长乐路989号40层	2022年12月20日	25亿	100%	袁锦	021-33388328
10	申银万国期货有限公司	中国(上海)自由贸易试验区东方路800号7楼、8楼、10楼、11楼、3401室	1993年01月07日	14.42亿元	97.8680%	尚恒	021-50588811
11	申万菱信基金管理有限公司	上海市黄浦区中山南路100号11层	2004年01月15日	1.5亿元	67%	陈晓升	021-23261188
12	申银万国投资有限公司	上海市徐汇区长乐路989号5层503-509室(名义楼层6层)	2009年04月09日	10亿	100%	戴佳明	021-61820675
13	申银万国创新证券投资有限公司	上海市徐汇区淮海中路1325号1901-08室	2013年05月29日	25亿元	100%	徐业伟	021-61606999
14	上海申银万国证券研究所有限公司	上海市黄浦区南京东路99号三楼	1992年10月16日	0.2亿元	90%	王胜	021-23297448
15	申万宏源(国际)集团有限公司	香港皇后大道东一号太古广场三座四楼	1992年10月29日	40.71亿港币	100%	吴萌	852-25098333

注：　上表为截至2025年12月31日的信息。

（四） 公司所属分公司

名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
申万宏源集团股份有限公司北京分公司	北京市西城区太平桥大街19号6层601	2015年7月10日	黄琦	010-88085858

（五） 公司所属申万宏源证券有限公司的分公司、营业部数量及分布情况。

1. 证券分公司、营业部的数量分布

截至2025年12月31日，公司及其所属证券类子公司共设有证券分公司59家（含非独立履职分公司）；证券营业部300家，分布于21个省、4个直辖市、4个自治区的108个地级市，其中上海地区营业部60家，上海以外地区营业部240家。

省／市／自治区	证券分公司家数（个）	营业部数量（个）	占营业部总数比例(%)	营业部分布地区（家数）
上海市	4	60	20.00	上海(60)
新疆维吾尔自治区	/	42	14.00	乌鲁木齐市(12)、克拉玛依市(2)、吐鲁番市(2)、哈密市(2)、昌吉州(6)、伊犁州(3)、塔城地区(2)、阿勒泰地区(1)、博尔塔拉州(1)、巴音郭楞州(1)、阿克苏地区(2)、克孜勒苏州(1)、喀什地区(2)、和田地区(1)、石河子市(2)、五家渠市(1)、阿拉尔市(1)
江苏省	6	29	9.67	南京(4)、盐城(10)、南通(3)、无锡(3)、镇江(2)、苏州(2)、扬州(1)、泰州(2)、淮安(1)、徐州(1)
浙江省	5	24	8.00	杭州(7)、金华(2)、衢州(2)、嘉兴(3)、湖州(1)、台州(1)、绍兴(1)、丽水(1)、温州(4)、宁波(2)
广东省	7	20	6.67	广州(7)、茂名(1)、中山(1)、湛江(1)、深圳(10)
四川省	2	15	5.00	成都(9)、德阳(1)、眉山(2)、泸州(2)、雅安(1)
湖北省	2	15	5.00	武汉(9)、黄石(1)、黄冈(1)、襄阳(2)、宜昌(2)
辽宁省	2	10	3.33	沈阳(4)、本溪(1)、鞍山(1)、大连(4)
广西壮族自治区	1	7	2.33	南宁(2)、桂林(1)、柳州(1)、钦州(1)、贵港(1)、贺州(1)
江西省	2	9	3.00	南昌(4)、上饶(2)、赣州(1)、景德镇(1)、宜春(1)
福建省	4	7	2.33	福州(2)、莆田(1)、泉州(2)、厦门(2)
重庆市	1	7	2.33	重庆(7)
湖南省	1	7	2.33	长沙(4)、湘潭(1)、株洲(1)、益阳(1)
北京市	3	8	2.67	北京(8)
山东省	3	7	2.33	济南(2)、临沂(1)、淄博(1)、潍坊(1)、青岛(2)
天津市	1	4	1.33	天津(4)
安徽省	2	5	1.67	合肥(2)、黄山(1)、淮南(1)、马鞍山(1)
吉林省	1	2	0.67	长春(1)、吉林(1)

省／市／自治区	证券分公司家数（个）	营业部数量（个）	占营业部总数比例(%)	营业部分布地区(家数)
河南省	2	3	1.00	郑州(2)、南阳(1)
河北省	1	4	1.33	唐山(1)、石家庄(1)、保定(1)、秦皇岛(1)
海南省	1	3	1.00	海口(2)、儋州(1)
黑龙江省	1	2	0.67	哈尔滨(2)
贵州省	1	2	0.67	贵阳(1)、遵义(1)
山西省	1	1	0.33	太原(1)
云南省	1	2	0.67	昆明(1)、曲靖(1)
陕西省	1	2	0.67	西安(2)
甘肃省	1	1	0.33	兰州(1)
宁夏回族自治区	1	1	0.33	银川(1)
内蒙古自治区	1	1	0.33	赤峰(1)
合计	59	300	100.00	108

此外，截至2025年12月31日，公司所属非证券类子公司中，申万菱信子公司在上海设有1家子公司，在北京、广州分别设有1家分公司；申万期货子公司在上海设有1家子公司，在广东、上海、江苏、深圳、北京、四川、河南、湖北分别设有1家分公司，浙江设有2家分公司，在16个城市共设有营业部18家。

2. 证券分公司基本情况表

分公司名称	注册地址	设立时间	负责人	联系电话
申万宏源证券有限公司上海分公司	上海市虹口区黄浦路99号2701-10、502、504、506、508室	2009年08月18日	杨桂宝	021-56558390、021-56558533
申万宏源证券有限公司上海第二分公司	上海市徐汇区长乐路989号33层11单元	2013年09月29日	赵明伟	021-33388738
申万宏源证券有限公司上海自贸试验区分公司	中国(上海)自由贸易试验区临港新片区云鹃北路9弄3号楼902室	2015年04月22日	赵云峰	021-58282001、021-60718968
申万宏源证券有限公司江苏分公司	江苏省南京市鼓楼区华侨路27、29号五层、七层	2009年07月10日	沈剑峰	025-84763722
申万宏源证券有限公司苏州分公司	中国(江苏)自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区钟园路788号丰隆城市生活广场4幢[2001/02/03/04]单元	2020年11月18日	范鹏飞	0512-67889809、0512-65279517
申万宏源证券有限公司南通分公司	江苏省南通市青年中路43号海天大厦0101室、0102室、0301室	2021年01月06日	董俊	0513-89011866、0513-89011868
申万宏源证券有限公司扬州分公司	江苏省扬州市扬子江中路758号	1997年08月01日	金旭东	0514-87862997、0514-87862998、0514-87862986
申万宏源证券有限公司常州分公司	江苏省常州市新北区三井街道龙锦大厦111、112、113、201室	2022年08月08日	周建峰	0519-83869888
申万宏源证券有限公司无锡分公司	江苏省无锡市清扬路24号	1997年08月22日	邵铮	0510-82851299
申万宏源证券有限公司浙江分公司	浙江省杭州市上城区平安金融中心2幢2301室-1	2009年06月29日	朱丽艳	0571-85063951、0571-86050783
申万宏源证券有限公司温州分公司	浙江省温州市鹿城区车站大道543号京龙大厦1、2幢二层南区	2012年12月27日	徐璐	0577-88269999
申万宏源证券有限公司宁波分公司	浙江省宁波市鄞州区百丈街道潜龙路99号13-2、16-1、16-2室	1997年05月29日	刘维嘉	0574-87315586、0574-87311010
申万宏源证券有限公司台州分公司	浙江省台州市椒江区白云街道市府大道877号开投金融大厦1幢1601室	2020年12月30日	曹永辉	0576-82599902、0576-88500193
申万宏源证券有限公司嘉兴分公司	浙江省嘉兴市南湖区禾兴南路996号	1996年12月28日	沈佳	0573-82056792、0573-82056781
申万宏源证券有限公司广东分公司	广东省广州市天河区珠江西路15号5803B-5804房	2014年02月25日	车作斌	020-38998276
申万宏源证券有限公司深圳分公司	广东省深圳市福田区福田街道福安社区益田路5033号平安金融中心76层01单元	2009年07月02日	石岩	0755-88286860、0755-88287550
申万宏源证券有限公司珠海分公司	广东省珠海市香洲区拱北迎宾南路2045号101号商铺之二	2021年06月03日	杨欢欢	0756-8873748
申万宏源证券有限公司东莞分公司	广东省东莞市南城街道鸿福路200号4栋2单元2601室01	2014年05月13日	黄勇	0769-22621022、0769-22697699

分公司名称	注册地址	设立时间	负责人	联系电话
申万宏源证券有限公司佛山分公司	广东省佛山市南海区桂城街道桂澜中路23号万科金域国际花园10座2幢1201部分-1202-1203室	2001年04月28日	桂洋	0757-83036500、0757-83036506、0757-83036510
申万宏源证券有限公司四川分公司	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府四街199号1栋31层1号、3号	2009年06月30日	祁世群	028-83348958
申万宏源证券有限公司绵阳分公司	四川省绵阳市高新区永兴镇飞云大道488号D2-B楼2层	2023年08月25日	李波	0816-6981818、0816-6201238
申万宏源证券有限公司湖北分公司	湖北省武汉市武昌区武珞路5巷46号凯乐花园7栋2楼	2009年06月29日	赵杰俊	027-88926036、027-87739170、027-87739112、027-87739127
申万宏源证券有限公司武汉光谷分公司	湖北省武汉市东湖新技术开发区高新大道818号武汉高科医疗器械园B区1号楼1层103号	2023年04月13日	李媛媛	027-87739163
申万宏源证券有限公司辽宁分公司	辽宁省沈阳市沈河区北站路53号沈阳财富中心B座25层	2009年06月29日	王鹏	024-22512180
申万宏源证券有限公司大连分公司	辽宁省大连市中山区玉光街12-2号新星国际中心1-2、跃1-1-2号、一德街20号新星国际中心8层04/05/06A号房屋	2013年01月25日	盛俊明	0411-82802781
申万宏源证券有限公司广西分公司	广西壮族自治区南宁市青秀区中新路9号广西九洲国际五十五层5505号	2013年11月07日	李肇嘉	0771-5305920
申万宏源证券有限公司江西分公司	江西省南昌市红谷滩区金融大街999号中国人寿大厦14层	2014年02月10日	吴敏辉	0791-86211520
申万宏源证券有限公司九江分公司	江西省九江市濂溪区嘉华名馆ABC栋不分单元107-112	2022年04月27日	吴烨	0792-8135449、0792-8114034、0792-8135441、0792-8114051
申万宏源证券有限公司福建分公司	福建省福州市鼓楼区鼓东街道观风亭街6号恒力金融中心8层01号、02-2号	2016年08月02日	陈育晓	0591-83321230、0591-83308397
申万宏源证券有限公司厦门分公司	福建省厦门市思明区厦禾路842号金榜大厦A座1、2层	1997年02月03日	陈育晓	0592-5857988、0592-5857968
申万宏源证券有限公司泉州分公司	福建省泉州市丰泽区丰泽街道迎津社区田安南路671号千亿大厦3层3A1、3B1、3B2、3B3	2012年10月23日	施杨浩	0595-22251778、0595-22251098
申万宏源证券有限公司龙岩分公司	福建省龙岩市新罗区龙岩大道中395号1106室	2024年08月27日	林夏婷	0597-5269866
申万宏源证券有限公司重庆分公司	重庆市江北区庆云路2号9-1、9-2、9-3、9-5、9-10	2009年06月30日	尹永君	023-63512762、023-67691833
申万宏源证券有限公司湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区滨江路53号楷林商务中心C座28层2802-2806号房	2014年03月17日	马日君	0731-82203681
申万宏源证券有限公司北京分公司	北京市海淀区西直门北大街甲43号1幢5层1-18-01至1-18-06	2009年07月17日	詹立能	010-82290986、010-82290830

分公司名称	注册地址	设立时间	负责人	联系电话
申万宏源证券有限公司北京第二分公司	北京市西城区太平桥大街19号2层201-1	2009年06月29日	王静	010-63898827
申万宏源证券有限公司山东分公司	山东省济南市历下区经十路11001号中国人寿大厦北楼29层A区	2016年07月18日	赵漾	0531-55639861
申万宏源证券有限公司青岛分公司	山东省青岛市市南区山东路2号甲夹层BCDEF户	1994年03月12日	刘瑜	0532-82964929、0532-82969934
申万宏源证券有限公司烟台分公司	山东省烟台市芝罘区南大街11号16A01/02/03/05/06/07/08号	2007年11月14日	张军	0535-3390679、0535-6861789
申万宏源证券有限公司天津分公司	天津市河西区前进道9号育佳大厦5号楼601, 605-611号	2014年02月28日	张良	022-87878820
申万宏源证券有限公司安徽分公司	安徽省合肥市庐阳区濉溪路287号金鼎广场23层及1层东侧	1997年10月28日	缪杰	0551-62628361、0551-62645083
申万宏源证券有限公司芜湖分公司	安徽省芜湖市镜湖区人民路组团3#楼(文化路29号四层及一层部分)	2011年03月21日	赵培峰	0553-3801167
申万宏源证券有限公司吉林分公司	吉林省长春市南关区人民大街10606号东北亚国际金融中心3号楼四层东侧439、441、443、445、446、447、448、449、450、451、452、453、455、457室	2006年06月07日	张椿婕	0431-88590168、0431-88590177、0431-81330927
申万宏源证券有限公司河南分公司	河南自贸试验区郑州片区(郑东)龙湖中环南路与如意西路交汇处龙湖国际中心北楼1层105及7层704B、705、706房	2009年09月21日	李冬	0371-65621178、0371-65621167、0371-65621150、0371-86007666
申万宏源证券有限公司洛阳分公司	河南省洛阳市洛龙区开元大道288号天元中心1幢101商铺	2023年03月08日	陈伟	0379-63239750、0379-63239751、0379-63239752
申万宏源证券有限公司河北分公司	河北省石家庄市长安区西大街88号五方大厦1号办公楼902、903、907号	2009年09月29日	李振梓	0311-89250996
申万宏源证券有限公司海南分公司	海南省海口市美兰区龙昆南路1号华新商业大厦C段首层营业厅B	1993年08月20日	毛晓宏	0898-66763964、0898-66763942
申万宏源证券有限公司黑龙江分公司	黑龙江省哈尔滨市香坊区中山路93号保利科技大厦309、小三楼、416房间	1997年05月23日	李东日	0451-82261102、0451-82261165、0451-82261108、0451-82261109、
申万宏源证券有限公司贵州分公司	贵州省贵阳市观山湖区长岭北路8号美的·林城时代第E-03，F-01栋7层1、2、3、4、5、20、21、22、23、24、25、26、27号房	2009年09月08日	田志刚	0851-86830188、0851-86966128、0851-86966100
申万宏源证券有限公司山西分公司	山西省太原市万柏林区晋祠路一段8号中海国际中心A座39层(01、02、03、04)单元	2001年09月05日	吕斌	0351-4191667、0351-4198199、0351-4191662

分公司名称	注册地址	设立时间	负责人	联系电话
申万宏源证券有限公司云南分公司	云南省昆明市盘龙区东风东路23号昆明恒隆广场办公楼OT1-1101、OT1-1102、OT1-1110单元	2004年05月26日	陶健平	0871-63627709
申万宏源证券有限公司内蒙古分公司	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区如意西街23号日信华宸大厦一楼	2009年10月09日	郜彦隽	0471-5275883、0471-5275896、0471-5275881、0471-5275882
申万宏源西部证券有限公司陕西分公司	陕西省西安曲江新区汇新路355号大夏国际中心B座1层04单元及21层06-09单元	2016年06月07日	姜大庆	029-85219724
申万宏源西部证券有限公司甘肃分公司	甘肃省兰州市城关区甘南路122号至诚首府写字楼15楼	2014年02月25日	张礁	0931-8870422、0931-8870294
申万宏源西部证券有限公司宁夏分公司	宁夏回族自治区银川市兴庆区民族北街高尔夫花园25号综合楼23号营业房	2011年03月02日	张海群	0951-5121888、0951-5121889、0951-5121890、0951-5121840
申万宏源证券承销保荐有限责任公司上海分公司	上海市徐汇区长乐路989号11层	2015年03月13日	包建祥	021-33388611
申万宏源证券承销保荐有限责任公司深圳分公司	广东省深圳市福田区福田街道福安社区益田路5033号平安金融中心75层(整层)	2015年03月20日	陈子林	0755-33066080
申万宏源证券承销保荐有限责任公司北京分公司	北京市西城区金融大街35号1号楼5层525、526、533至550室	2009年06月23日	王明希	010-88085786
申万宏源证券资产管理有限公司北京分公司	北京市西城区太平桥大街19号二层201-2室	2023年12月22日	陈新莓	010-88085740

注：　上表为截至2025年12月31日的信息。

3. 证券营业部基本情况表

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
1	申万宏源证券有限公司上海宝山区同泰路证券营业部	上海市宝山区同泰路88号	1992年11月13日	林非	021-56678288、021-56672366、021-56840339
2	申万宏源证券有限公司上海宝山区逸仙路证券营业部	上海市宝山区逸仙路1328号1幢103A、503室(实际楼层，名义楼层6楼)	1992年8月11日	张正	021-66181850
3	申万宏源证券有限公司上海崇明区川心街证券营业部	上海市崇明区川心街1号	1993年9月27日	邬旭巍	021-59624211
4	申万宏源证券有限公司上海奉贤区人民中路证券营业部	上海市奉贤区南桥镇人民中路236号	1994年5月18日	张罗义	021-57180300
5	申万宏源证券有限公司上海虹口区大连路证券营业部	上海市虹口区大连路839弄1号303、304室	1997年6月2日	王伟	021-65621708
6	申万宏源证券有限公司上海虹口区广灵四路证券营业部	上海市广灵四路845-847号1层、841-853号2层	1997年8月6日	黄伟	021-65927799、021-65933557、021-65923399
7	申万宏源证券有限公司上海虹口区中山北一路证券营业部	上海市虹口区中山北一路1230号B301-1室	1994年12月26日	沈嘉	021-65446440
8	申万宏源证券有限公司上海黄浦区福州路证券营业部	上海市黄浦区福州路318号309-310室	1993年2月26日	张蕾	021-63614376、021-63611059
9	申万宏源证券有限公司上海黄浦区广东路证券营业部	上海市黄浦区广东路729号	1990年7月9日	包宏伟	021-63520448、021-63615920
10	申万宏源证券有限公司上海黄浦区陆家浜路证券营业部	上海市黄浦区陆家浜路1295号91号幢二楼	1992年7月17日	韩斌	021-63459588、021-63457242
11	申万宏源证券有限公司上海黄浦区新昌路证券营业部	上海市黄浦区新昌路170-180号三层裙房	1993年2月26日	张舜捷	021-63274738
12	申万宏源证券有限公司上海黄浦区雁荡路证券营业部	上海市黄浦区雁荡路29号三层02室	1992年6月22日	沈祺君	021-63860111-0
13	申万宏源证券有限公司上海黄浦区中华路证券营业部	上海市黄浦区中华路1158号底层	1992年9月25日	祝玉斌	021-63452225、021-63456146
14	申万宏源证券有限公司上海黄浦区中山南一路证券营业部	上海市黄浦区中山南一路727号裙楼三楼328、329、330、331、332、337、338、339、341、342室	1992年12月25日	岳程	021-63020852、021-63034217
15	申万宏源证券有限公司上海嘉定区塔城路证券营业部	上海市嘉定区塔城路399号二、三楼	1994年5月10日	周靓	021-59520033-213
16	申万宏源证券有限公司上海金山区枫阳路证券营业部	上海市金山区枫泾镇枫阳路213号	2014年1月16日	应宏亮	021-67968179
17	申万宏源证券有限公司上海金山区临仓街证券营业部	上海市金山区朱泾镇临仓街180号一楼103室、五楼	1992年12月30日	陈将文	021-57335470、021-57319775
18	申万宏源证券有限公司上海金山区蒙山路证券营业部	上海市金山区蒙山路279号一楼101室、二楼、三楼	1994年5月18日	储开鸿	021-57947506

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
19	申万宏源证券有限公司上海静安区北京西路证券营业部	上海市静安区北京西路1465号二楼206-212室	1992年7月25日	李瑜	021-62277116、021-62766167、021-62662931
20	申万宏源证券有限公司上海静安区昌化路证券营业部	上海市静安区昌化路33号1层、2层201室	1993年9月22日	苗延飞	021-62580041
21	申万宏源证券有限公司上海静安区汾西路证券营业部	上海市静安区汾西路457号	2001年5月17日	王沛文	021-56772188
22	申万宏源证券有限公司上海静安区海宁路证券营业部	上海市静安区海宁路719号101室、717号26层	1992年12月30日	吕泊澄	021-63561477、021-63569058、021-63060615、021-63566082
23	申万宏源证券有限公司上海静安区康定路证券营业部	上海市静安区康定路1584号2层A座	1997年7月31日	柴振宇	021-52560687、021-62309099、021-52560683
24	申万宏源证券有限公司上海静安区洛川东路证券营业部	上海市静安区洛川东路293号，285号[205、206、207、219、221]单元	1993年8月18日	陈文波	021-56389619
25	申万宏源证券有限公司上海静安区延长中路证券营业部	上海市静安区延长中路597号	1994年5月4日	沈旭旻	021-56650617
26	申万宏源证券有限公司上海静安区中兴路证券营业部	上海市静安区中兴路1539号8层05、06单元	1996年12月2日	刘春燕	021-56557578、021-56558629
27	申万宏源证券有限公司上海闵行区碧江路证券营业部	上海市闵行区碧江路349号三楼	1993年2月25日	诸佳维	021-64307999
28	申万宏源证券有限公司上海闵行区东川路证券营业部	上海市闵行区东川路2380号一、二层，2382号一层101室	1994年6月14日	杨峥嵘	021-34095845、021-34095846
29	申万宏源证券有限公司上海闵行区黎安路证券营业部	上海市闵行区黎安路999、1009号5层501、506室，秀涟路117、121、125、129、133、137、141、145号1层106-1室	1998年8月17日	郭昊	021-54789007
30	申万宏源证券有限公司上海闵行区七莘路证券营业部	上海市闵行区七莘路3088号401室甲	1994年6月6日	娄俊	021-64785060
31	申万宏源证券有限公司上海闵行区莘松路证券营业部	上海市闵行区莘松路235号一层-1及二层	1992年12月4日	陈健铭	021-64880218
32	申万宏源证券有限公司上海浦东新区成山路证券营业部	上海市浦东新区成山路436号二层	1993年3月3日	林峥	021-58745509
33	申万宏源证券有限公司上海浦东新区川沙路证券营业部	上海市浦东新区川沙路4487号5幢1-2层	1996年12月11日	关旭婷	021-58905851、021-58988361、021-58905852
34	申万宏源证券有限公司上海浦东新区东方路证券营业部	上海市浦东新区东方路1870号405-408室	1993年10月12日	金涛	021-58812050、021-58815751
35	申万宏源证券有限公司上海浦东新区关岳西路证券营业部	上海市浦东新区关岳西路100，102，112，130，136弄1-2，5号201室-203室，205室-207室，210室	1995年5月29日	陈斌	021-68111608、021-58119280、021-68115115

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
36	申万宏源证券有限公司上海浦东新区沪南路证券营业部	上海市浦东新区沪南路2419弄17号1、2层	1997年6月3日	谌昭昭	021-58759715
37	申万宏源证券有限公司上海浦东新区靖海路证券营业部	上海市浦东新区惠南镇靖海路500、502号二楼	1994年5月18日	徐静芳	021-58022226、021-58014545、021-58020286、021-58024763
38	申万宏源证券有限公司上海浦东新区陆家嘴环路证券营业部	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路958号商场01、3001-3004室	1997年6月5日	葛文宇	021-68864509
39	申万宏源证券有限公司上海浦东新区妙境路证券营业部	上海市浦东新区妙境路399号3层、2层A区、1层D区	1994年12月28日	李熙	021-58987061、021-58985785、021-58986559
40	申万宏源证券有限公司上海浦东新区三林路证券营业部	上海市浦东新区三林路329号	1993年5月5日	沈荣	021-58491919、021-50846426
41	申万宏源证券有限公司上海浦东新区商城路证券营业部	中国(上海)自由贸易试验区源深路355号、商城路1418号103-1单元、209单元、210-3单元	1991年12月6日	张明杰	021-68758843
42	申万宏源证券有限公司上海浦东新区杨高南路证券营业部	中国(上海)自由贸易试验区杨高南路99弄1号一层L1-132b商铺、6层(实际5层)12、01、02A单元	2008年6月11日	张光	021-50817188、021-50817533
43	申万宏源证券有限公司上海浦东新区张杨路证券营业部	中国(上海)自由贸易试验区崮山路538号，张杨路2399号1幢301室	2001年4月28日	陈晓英	021-50110021
44	申万宏源证券有限公司上海普陀区金沙江路证券营业部	上海市普陀区金沙江路1628弄10号501室B区	2001年4月28日	方雨婷	021-60712578，021-60712568
45	申万宏源证券有限公司上海普陀区大渡河路证券营业部	上海市普陀区大渡河路1428号5层502-503单元(实际楼层4层)	1992年8月21日	沈一鸣	021-62856848
46	申万宏源证券有限公司上海普陀区武宁路证券营业部	上海市普陀区武宁路507号301室	1992年9月11日	王华	021-62050238、021-62051209
47	申万宏源证券有限公司上海青浦区公园路证券营业部	上海市青浦区公园路232号1-2层	1993年4月5日	武煜博	021-69718274
48	申万宏源证券有限公司上海虹口区黄浦路证券营业部	上海市虹口区黄浦路99号203A室	1992年12月30日	逄波	021-65530848、021-65526924
49	申万宏源证券有限公司上海松江区人民北路证券营业部	上海市松江区人民北路1505号一层、三层	1997年11月19日	李炜	021-57830333
50	申万宏源证券有限公司上海徐汇区凯旋路证券营业部	上海市徐汇区凯旋路3131号301A室	1992年12月30日	丁晓光	021-64365605
51	申万宏源证券有限公司上海徐汇区龙漕路证券营业部	上海市徐汇区龙漕路1弄9号-6，三层	1992年8月28日	邓劲	021-64837751
52	申万宏源证券有限公司上海徐汇区上中西路证券营业部	上海市徐汇区上中西路200号	1995年4月12日	缪钱芳	021-64775185

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
53	申万宏源证券有限公司上海徐汇区天钥桥路证券营业部	上海市徐汇区天钥桥路333号北第18A层03、05单元、南二层201单元	1990年4月12日	梅怡洁	021-64383594、021-64388845、021-64386695、021-64383706、021-64286377
54	申万宏源证券有限公司上海徐汇区宜山路证券营业部	上海市徐汇区宜山路719号1层104、105、106单元	1996年12月24日	姚玮	021-64838486、021-64707623
55	申万宏源证券有限公司上海徐汇区云锦路证券营业部	上海市徐汇区云锦路701号三层T1-306	2014年5月8日	郑文卓	021-52211630、021-52211617
56	申万宏源证券有限公司上海杨浦区黄兴路证券营业部	上海市杨浦区黄兴路1810号三层101室	1992年3月16日	周华	021-55057570、021-55058853
57	申万宏源证券有限公司上海杨浦区隆昌路证券营业部	上海市杨浦区隆昌路600号三楼	1992年11月25日	刘卫民	021-65800808、021-65804338
58	申万宏源证券有限公司上海杨浦区平凉路证券营业部	上海市杨浦区平凉路913号、915号、917号、919号、921号、923号、925号、927号、929号二层	1992年7月3日	浦洋	021-65353279
59	申万宏源证券有限公司上海长宁区天山路证券营业部	上海市长宁区天山路1111号4F405，4F406，4F407	1992年8月19日	郝虹燕	021-33608648、021-33608696
60	申万宏源证券有限公司上海长宁区淞虹路证券营业部	上海市长宁区淞虹路152号2层	1992年12月30日	陈暐	021-62414652
61	申万宏源证券有限公司南京华侨路证券营业部	江苏省南京市鼓楼区华侨路27、29号1层-101室、6层	1997年11月20日	毛梦青	025-84763795、025-84763788
62	申万宏源证券有限公司南京黄山路证券营业部	江苏省南京市建邺区黄山路2号绿溢国际广场3幢电梯楼层15(建筑楼层13)层1501、1504号房间和同楼栋电梯楼层1(建筑楼层1)层1F06号房间	1997年11月20日	李伟	025-83306729、025-83159116、025-83307557、025-83159113
63	申万宏源证券有限公司南京浦滨路证券营业部	江苏省南京市江北新区浦滨路91号A3幢第1层103、104室以及第4层401-405室	2001年5月29日	徐钧	025-58880402、025-58886820、025-58884790
64	申万宏源证券有限公司南京胜利路证券营业部	江苏省南京市江宁区秣陵街道胜利路76-3号(江宁开发区)	2008年1月21日	李梦雅	025-83288029、025-83357097、025-84717096
65	申万宏源证券有限公司盐城滨海海滨大道证券营业部	江苏省盐城市滨海县海滨大道90号	2013年12月18日	姜观荣	0515-89129718、0515-89128718
66	申万宏源证券有限公司盐城大丰健康西路证券营业部	江苏省盐城市大丰区健康西路1-2~4号	2014年1月27日	胥传伟	0515-83900562、0515-83365618
67	申万宏源证券有限公司盐城东台望海东路证券营业部	江苏省东台市望海东路(原新东东路)32号	2013年12月17日	唐信华	0515-85320562、0515-85321562、0515-85310818、0515-85326562

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
68	申万宏源证券有限公司盐城阜宁射河北路证券营业部	江苏省盐城阜宁县阜城射河东路盐城市第四制药厂职工住宅楼第八、九间门市	2014年1月28日	邹瑜	0515-87220562
69	申万宏源证券有限公司盐城建湖湖中路证券营业部	江苏省盐城市建湖县湖中南路148号	2013年12月20日	王逸君	0515-86232366、0515-86291366
70	申万宏源证券有限公司盐城解放南路证券营业部	江苏省盐城市钱江方洲小区南区商铺A幢101、201室	1998年12月24日	姜华	0515-88348159、0515-89080900
71	申万宏源证券有限公司盐城经济开发区泰山路证券营业部	江苏省盐城经济技术开发区泰山路软件园3号楼	2014年3月14日	胡皓月	0515-88288069、0515-88288089、0515-88285868
72	申万宏源证券有限公司盐城射阳兴阳广场证券营业部	江苏省盐城市射阳县城兴阳广场C区301-304号门市	2013年12月5日	高琪	0515-82323777、0515-82627666
73	申万宏源证券有限公司盐城世纪大道证券营业部	江苏省盐城市城南新区世纪大道611号凤凰文化广场四幢101室	1998年4月14日	张体晔	0515-88310950
74	申万宏源证券有限公司盐城响水双园路证券营业部	江苏省盐城市响水县双园路88-2号	2014年1月28日	王道荣	0515-86885858、0515-86887797
75	申万宏源证券有限公司南通人民中路证券营业部	江苏省南通市崇川区人民中路1887号	2014年8月11日	邵磊	0513-80182098、0513-80182068、0513-80182108
76	申万宏源证券有限公司南通新世纪大道证券营业部	江苏省南通市通州区新世纪大道989号桑夏大厦101室	2001年5月24日	欧阳利锋	0513-86109196，0513-81691258
77	申万宏源证券有限公司南通长江路证券营业部	江苏省南通市海门区海门街道长江路538号	2012年4月19日	冯保生	0513-85110562
78	申万宏源证券有限公司江阴澄江中路证券营业部	江苏省江阴市澄江中路7-7号	2017年10月20日	林伟奇	0510-86195523、0510-86395523、0510-86890568、0510-86890598
79	申万宏源证券有限公司宜兴阳泉中路证券营业部	江苏省宜兴市宜城街道阳泉中路330、332、336号	2008年4月11日	张云达	0510-87962198、0510-87976159
80	申万宏源证券有限公司宜兴环科园新城路证券营业部	江苏省宜兴市环科园新城花园综合楼201室	2014年1月7日	陈炜	0510-87072032、0510-87072033、0510-87072030
81	申万宏源证券有限公司镇江解放路证券营业部	江苏省镇江市京口区解放路26号5号楼（老市政府东大院5号楼）二层	1997年8月13日	纪震琳	0511-85035752、0511-85034208
82	申万宏源证券有限公司句容华阳东路证券营业部	江苏省句容市华阳镇华阳东路18号开元商厦二楼西侧1-16轴	2001年6月11日	郑健	0511-85171818、0511-85176666、0511-87229791、0511-85171821
83	申万宏源证券有限公司苏州龙西路证券营业部	江苏省苏州市吴中区龙西路160号龙西大厦103、701室	1997年10月13日	徐志凤	0512-65282876、0512-65282993、0512-65279550

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
84	申万宏源证券有限公司扬州文昌东路证券营业部	江苏省扬州市江都区仙女镇文昌东路1342号	2014年1月8日	陈学志	0514-86338500、0514-86710562、0514-86330800、
85	申万宏源证券有限公司靖江人民中路证券营业部	江苏省靖江市人民中路136号	1997年4月17日	朱来章	0523-84821700、0523-84898880
86	申万宏源证券有限公司泰兴府前街证券营业部	江苏省泰兴市鼓楼东路南侧、府前街西侧	2001年6月20日	杨幼晶	0523-87650136、0523-87650123
87	申万宏源证券有限公司淮安深圳路证券营业部	江苏省淮安市经济技术开发区东冠逸轩花苑7幢7-5号	2012年8月8日	王晓锋	0517-83800717、0517-83800718
88	申万宏源证券有限公司张家港人民东路证券营业部	江苏省张家港市杨舍镇人民东路11号(华昌东方广场)F203号	2019年1月21日	冷可斐	0512-58912295、0512-58912291
89	申万宏源证券有限公司徐州和平大道证券营业部	江苏省徐州市云龙区和平大道提香湾26#、27#-1-106、122号	2021年4月14日	宋节	0516-85558503、0516-85558580
90	申万宏源证券有限公司杭州华浙广场证券营业部	浙江省杭州市拱墅区华浙广场1号18层1801、1802、1803、1808室	2003年7月1日	钟迪	0571-87975618、0571-87968040
91	申万宏源证券有限公司杭州金华南路证券营业部	浙江省杭州市拱墅区远洋国际中心3号楼701、702、710室	2003年7月1日	金军	0571-88021345、0571-88020560
92	申万宏源证券有限公司杭州密渡桥路证券营业部	浙江省杭州市拱墅区密渡桥路3号	1997年3月14日	林忠	0571-85065656、0571-85063942
93	申万宏源证券有限公司杭州莫干山路证券营业部	浙江省杭州市拱墅区莫干山路18号蓝天商务大楼3楼	2003年7月1日	陈敏	0571-88069567、0571-88069565、0571-88823297
94	申万宏源证券有限公司杭州体育场路证券营业部	浙江省杭州市体育场路267号	2003年7月1日	张盛	0571-85063333、0571-85058197
95	申万宏源证券有限公司临安广电路证券营业部	浙江省杭州市临安市锦城街道广电路19号	2014年1月10日	郭文娟	0571-61083059、0571-61083130
96	申万宏源证券有限公司萧山博学路证券营业部	浙江省杭州市萧山区北干街道博学路618号萧山科创中心C#(3号)楼第12层03室	2016年5月20日	王孟捷	0571-86920157
97	申万宏源证券有限公司金华八一北街证券营业部	浙江省金华市婺城区八一北街484号	1997年2月26日	王颖	0579-82305912、0579-82305902
98	申万宏源证券有限公司衢州县西街证券营业部	浙江省衢州市县西街77号	1997年6月30日	曹敏	0570-3029317、0570-3028330
99	申万宏源证券有限公司桐乡崇福镇崇德西路证券营业部	浙江省嘉兴市桐乡市崇福镇崇德西路158号华龙大厦底层	2014年5月19日	张慧	0573-88389118、0573-88389168
100	申万宏源证券有限公司桐乡和平路证券营业部	浙江省嘉兴市桐乡市梧桐街道和平路(西)95号3幢1、3-5层、6层东	1997年8月22日	朱慧	0573-88109258、0573-88109353、0573-88111312
101	申万宏源证券有限公司嘉善体育南路证券营业部	浙江省嘉善县魏塘街道体育南路91号、91-1号、91-2号	2001年8月6日	徐雪娇	0573-84266600

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
102	申万宏源证券有限公司常山定阳北路证券营业部	浙江省衢州市常山县天马街道定阳北路2-16号常山县供销综合公司大楼二楼	2002年4月8日	林芊	0570-5029690、0570-5015108
103	申万宏源证券有限公司湖州太湖路证券营业部	浙江省湖州市长岛府9幢裙房太湖路74号、76号、S209号、S210号	2014年5月8日	罗朝阳	0572-2765766
104	申万宏源证券有限公司义乌篁园路证券营业部	浙江省义乌市篁园路143号1楼	2014年5月23日	金志江	0579-85785070、0579-85785012
105	申万宏源证券有限公司温岭万昌西路证券营业部	浙江省温岭市太平街道万昌西路159号（朝万昌西路临街四间完整门面房加东面十平方米门面房）	2014年1月7日	王国成	0576-81679792、0576-86267171
106	申万宏源证券有限公司绍兴中兴南路证券营业部	浙江省绍兴市越城区中兴南路285号一楼门厅、四楼	2015年12月7日	洪洁琼	0575-85200678
107	申万宏源证券有限公司丽水成大街证券营业部	浙江省丽水市莲都区南明山街道成大街181号1幢3-5号1层	2020年12月20日	孔宁	0578-2695523、0578-2195523
108	申万宏源证券有限公司瑞安罗阳大道证券营业部	浙江省温州市瑞安市安阳街道罗阳大道855、857、859、861、863号翔云大厦1单元101室	2001年8月15日	陆友丰	0577-66882000
109	申万宏源证券有限公司永嘉阳光大道证券营业部	浙江省永嘉县江北街道龙桥村王府大厦营业房111、112室	2001年9月26日	金钦龙	0577-66991188
110	申万宏源证券有限公司乐清伯乐东路证券营业部	浙江省温州市乐清市城南街道新世纪花园月季I幢A号一层、58-65号二层店铺	2018年1月25日	黄凌云	0577-62076777
111	申万宏源证券有限公司温州永中西路证券营业部	浙江省温州市龙湾区永中街道永中西路888号顺海大楼1幢101室	2025年11月24日	赵章恒	0577-86558822
112	申万宏源证券有限公司宁波海晏北路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区宁东路426号、海晏北路371号13-1-2、13-2	1997年5月29日	张玮	0574-87711284、0574-87373739
113	申万宏源证券有限公司宁波雅泰康中路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区泰康中路859号5-1、5-2室	2016年2月4日	忻忠宇	0574-87373939
114	申万宏源证券有限公司广州东风东路证券营业部	广东省广州市越秀区东风东路761号08层05B、06、07单元	2008年3月11日	蒋文伟	020-87361816、020-87382169
115	申万宏源证券有限公司广州汉溪大道东路证券营业部	广东省广州市番禺区南村镇汉溪大道东362号3204房	2014年3月27日	陈鹏	020-34891001
116	申万宏源证券有限公司广州江南大道证券营业部	广东省广州市海珠区江南大道中108号	1995年1月13日	刘相怡	020-84116000、020-84116091
117	申万宏源证券有限公司广州琶洲大道证券营业部	广东省广州市海珠区琶洲大道78号1701室	2014年1月28日	何志鹏	020-89989880、020-89989892
118	申万宏源证券有限公司广州开泰大道证券营业部	广东省广州市黄埔区名成三街2号113铺114铺	2018年12月26日	刘汉波	020-32164202、020-32164170
119	申万宏源证券有限公司广州中山大道中证券营业部	广东省广州市天河区中山大道中439号1308室1309室1310室1311室1312室	2014年1月28日	张俊杰	020-38887165、020-38887166
120	申万宏源证券有限公司广州珠江西路证券营业部	广东省广州市天河区珠江西路15号5805室	1993年6月25日	张素妹	020-38735112、020-38261439、020-38735176

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
121	申万宏源证券有限公司茂名迎宾三路证券营业部	广东省茂名市茂南区迎宾三路126号大院华海雅居3、4号三楼310-316号房	2011年3月16日	王东炜	0668-3916999、0668-3916958、0668-3916966
122	申万宏源证券有限公司中山金鹰广场证券营业部	广东省中山市石岐区孙文东路28号完美金鹰广场2座17楼04卡	1998年4月9日	徐莹	0760-89986638、0760-88888806、0760-89989931
123	申万宏源证券有限公司湛江人民大道中证券营业部	广东省湛江市人民大道中45号祺祥大厦1802-1805室	2012年5月7日	肖戈迪	0759-3388277，0759-3388877
124	申万宏源证券有限公司深圳滨海大道证券营业部	广东省深圳市南山区粤海街道滨海社区海天二路19号盈峰中心2203	2020年1月9日	刘炜	0755-86966393
125	申万宏源证券有限公司深圳彩田路证券营业部	广东省深圳市福田区彩田路7018号新浩壹都A座1701	1995年2月27日	张德坤	0755-83642498、0755-83642165、0755-83642162
126	申万宏源证券有限公司深圳福华一路证券营业部	广东省深圳市福田区福田街道福安社区福华一路123号人寿大厦17楼1702、1703室	2008年1月31日	关放	0755-83027695、0755-83027789
127	申万宏源证券有限公司深圳高新南五道证券营业部	广东省深圳市南山区粤海街道高新区社区高新南五道9号金证科技大楼102	2018年10月31日	盛斌	0755-33004178、0755-33004058
128	申万宏源证券有限公司深圳华富路证券营业部	广东省深圳市福田区华强北街道华航社区华富路1018号中航中心西座29层01-03A单元	1995年6月16日	侯轶	0755-83260048、0755-83262395、0755-83260578
129	申万宏源证券有限公司深圳金田路证券营业部	广东省深圳市金田路4018号安联大厦22楼A01-A02、B01单元	1995年5月31日	朱培江	0755-88285756、0755-88285732
130	申万宏源证券有限公司深圳上步中路证券营业部	广东省深圳市福田区华强北街道福强社区上步中路1043号深勘大厦8层、9层901-910	1995年6月13日	桂瑞邑	0755-83755690、0755-83755958
131	申万宏源证券有限公司深圳深南大道证券营业部	广东省深圳市福田区深南大道7006号富春东方大厦2308、2309	2013年10月22日	孙柯	0755-83755953、0755-83755254
132	申万宏源证券有限公司深圳光明创投路证券营业部	广东省深圳市光明区凤凰街道东坑社区创投路160号光明科技金融大厦一单元2902	2022年9月9日	韩佩	0755-83329619
133	申万宏源证券有限公司深圳新湖路证券营业部	广东省深圳市宝安区新安街道海旺社区N12区新湖路99号壹方中心北区三期B塔2308-2309	2020年1月2日	何士玮	0755-32936960、0755-32936961
134	申万宏源证券有限公司成都北一环路证券营业部	四川省成都市金牛区一环路北三段4号	1994年11月16日	钱红兵	028-86421542、028-86421498、028-86421538、028-86421479
135	申万宏源证券有限公司成都东大街证券营业部	四川省成都市锦江区东大街紫东楼段35号1栋1单元明宇金融广场8层802B号	2014年1月6日	梁菁	028-63255288、028-63255299、028-63255286

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
136	申万宏源证券有限公司成都天府四街证券营业部	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府四街199号3栋1层01、02号	1999年4月6日	张乐	028-85322573、028-85331551、028-85320857、028-85323897
137	申万宏源证券有限公司成都火车南站东路证券营业部	四川省成都市武侯区火车南站东路5号2栋2楼201号	1997年8月11日	蔡华伟	028-82936805、028-82936838、028-82936845、028-82936801
138	申万宏源证券有限公司成都蜀金路证券营业部	四川省成都市青羊区蜀金路1号2栋7楼701号	2007年12月3日	童小倩	028-61359312、028-61359320、028-61358013、028-69360943
139	申万宏源证券有限公司成都双流金河路证券营业部	四川省成都市双流区东升街道金河路三段257号附201号-206号2层	2001年4月20日	胡军	028-85814881
140	申万宏源证券有限公司成都温江南江路证券营业部	四川省成都市温江区南江路228号附201号	2001年11月1日	杨刚	028-82717988、028-82717987、028-82717986、028-82715599
141	申万宏源证券有限公司成都西一环路证券营业部	四川省成都市武侯区一环路西一段菊乐路嘉宇大厦二楼	1997年5月13日	王昶	028-85061626、028-85079139、028-85079133、028-85079439、028-85090237
142	申万宏源证券有限公司成都崇州市蜀州北路证券营业部	四川省成都市崇州市崇阳镇蜀州北路120号附4号	2001年9月21日	何萌姣	028-82205070、028-82205355、028-82205667、028-82209663
143	申万宏源证券有限公司广汉顺德路证券营业部	四川省德阳市广汉市顺德路一段1号1栋7楼7号	2010年8月30日	李家杰	0838-5357712、0838-5357708、0838-5357705、0838-5357716
144	申万宏源证券有限公司眉山湖滨路证券营业部	四川省眉山市东坡区湖滨路远景楼附楼C区4F	2000年8月21日	张方军	028-38109097、028-38114419
145	申万宏源证券有限公司眉山彭山区紫薇路证券营业部	四川省眉山市彭山区紫薇路37号	2001年9月26日	李晓夏	028-37632479、028-37632409、028-37631509、028-37631359、028-37630049
146	申万宏源证券有限公司泸州凤凰路证券营业部	四川省泸州市江阳区凤凰路101号、103号	1997年4月18日	王旭	0830-2298573、08302282038
147	申万宏源证券有限公司泸州酒城大道证券营业部	四川省泸州市江阳区酒城大道一段9号18幢4层401号B区	2001年9月12日	冯祥	0830-2993880、0830-2994107

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
148	申万宏源证券有限公司雅安熊猫大道证券营业部	四川省雅安市雨城区熊猫大道383号2幢4楼4号	2014年5月15日	张吉	0835-5183999、0835-5181992、0835-5181991
149	申万宏源证券有限公司武汉东风三路证券营业部	湖北省武汉市经济技术开发区东合中心二期第D幢6层608号房	2014年1月3日	叶建平	027-84525098
150	申万宏源证券有限公司武汉光谷证券营业部	湖北省武汉市东湖新技术开发区高新大道818号武汉高科医疗器械园B区1号楼1层102号(自贸区武汉片区)	2014年2月12日	黄伟明	027-87911556
151	申万宏源证券有限公司武汉精武路证券营业部	湖北省武汉市江汉区精武路2号越秀国际金融汇二期第15栋1-2层(3)号和(4)号商号	2022年6月16日	刘件生	027-83925236、021-85550502、027-85550638、027-85550870
152	申万宏源证券有限公司武汉静安路证券营业部	湖北省武汉市武昌区静安路8号尚文·静安上城(人和家园)1栋1单元1层商7、2层商6、商7	2001年2月14日	洪钧	027-87776091、027-87776092、027-87776123、027-87776112
153	申万宏源证券有限公司武汉三阳路证券营业部	湖北省武汉市江岸区四唯街三阳路8号天悦星晨A栋写字楼第22层2202、2203单元	2001年2月14日	杨晓文	027-83241340、027-83211134、027-83081172、027-83242228
154	申万宏源证券有限公司武汉武珞路证券营业部	湖北省武汉市武昌区武珞路五巷46号凯乐花园7栋1层2室	2023年5月23日	熊雯	027-87739170、027-87739162
155	申万宏源证券有限公司武汉青年路证券营业部	湖北省武汉市江汉区青年路278号中海中心17层04-07单元	1997年4月3日	余世谋	027-83612900、027-83627491、027-83925260
156	申万宏源证券有限公司武汉中北路证券营业部	湖北省武汉市武昌区中北路233号(老151号)世纪彩城E区世纪大厦4层1室	2002年4月16日	刘超	027-87257101、027-87711135
157	申万宏源证券有限公司武汉中山路证券营业部	湖北省武汉市武昌区积玉桥街中山路338号凤凰国际大厦5楼5-11室	1997年4月3日	陈汉莉	027-88855495、027-88852851、027-88855423、027-88855422
158	申万宏源证券有限公司黄石湖滨大道证券营业部	湖北省黄石市湖滨大道97号1栋付7、8、9、10、16室	1997年5月19日	洪伟国	0714-6233077、0714-3058611、0714-3058612、0714-3058616
159	申万宏源证券有限公司黄冈浠水丽文大道证券营业部	湖北省黄冈市浠水县清泉镇丽文大道269号(工行二楼)	2001年12月6日	蔡辉	0713-4226184
160	申万宏源证券有限公司襄阳檀溪路证券营业部	湖北省襄阳市襄城区檀溪路山水檀溪G区佳园1幢1层3室、1幢2层1室	2001年3月26日	韩滢	0710-2833111、0710-2810525

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
161	申万宏源证券有限公司襄阳沿江大道证券营业部	湖北省襄阳市樊城区沿江大道36号	1997年12月12日	江伟	0710-3481356、0710-3442313、0710-3484171、0710-3481257
162	申万宏源证券有限公司宜昌发展大道证券营业部	湖北省宜昌市夷陵区东城试验区发展大道105号山水国际(0021)幢000217-000220室	2001年2月19日	张立	0717-7200275、0717-7200276、0717-7200690、0717-7200691
163	申万宏源证券有限公司宜昌西陵一路证券营业部	湖北省宜昌市西陵区西陵一路51号均瑶国际广场12层	1997年12月5日	蔡伟	0717-6747248
164	申万宏源证券有限公司沈阳大西路证券营业部	辽宁省沈阳市沈河区大西路46号	2000年11月17日	王博通	024-22826461、024-22708819
165	申万宏源证券有限公司沈阳建设东路证券营业部	辽宁省沈阳市铁西区建设东路80号6门	2001年10月26日	唐爽	024-23292808、024-22825729、024-86518766、024-22701833
166	申万宏源证券有限公司沈阳宁山中路证券营业部	辽宁省沈阳市皇姑区宁山中路42号(2门)	1997年4月17日	杨琳	024-86221178、024-86248869
167	申万宏源证券有限公司沈阳中山路证券营业部	辽宁省沈阳市和平区中山路193号	1993年5月21日	刘帅	024-22841818、024-22872240
168	申万宏源证券有限公司本溪地工路证券营业部	辽宁省本溪市明山区地工路20栋5号、6号	2001年9月19日	杨禹	024-42810278、024-42811798、024-42804948
169	申万宏源证券有限公司鞍山新华街证券营业部	辽宁省鞍山市铁东区新华街20-S10号	2012年4月12日	于子龙	0412-7336000、0412-7335736
170	申万宏源证券有限公司大连高尔基路证券营业部	辽宁省大连市沙河口区高尔基路504号绿城大连深蓝国际1层02-3单元，星河二街5号绿城大连深蓝国际6层03单元	1993年3月17日	李熊伟	0411-82645086、0411-82825271、0411-82825265、0411-82825260、0411-82825266
171	申万宏源证券有限公司大连金马路证券营业部	辽宁省大连经济技术开发区金马路172-7号1-2层	2001年9月12日	王志光	0411-87620580
172	申万宏源证券有限公司大连金州斯大林路证券营业部	辽宁省大连市金州区光明街道斯大林路260A-4号1-2层	2014年1月3日	高云龙	0411-39956556、0411-39956553
173	申万宏源证券有限公司大连长江东路证券营业部	辽宁省大连市中山区长江东路71号运达大厦16层01-02房屋	1994年3月24日	程宪红	0411-82809292、0411-82822864、0411-82822869
174	申万宏源证券有限公司南宁英华路证券营业部	广西壮族自治区南宁市青秀区英华路56号半岛•旺角5号楼A203、A205、A206、A207号商铺	2003年6月17日	李洪江	0771-5309228、0771-5773117、0771-5309216、0771-5305921

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
175	申万宏源证券有限公司南宁中新路证券营业部	广西壮族自治区南宁市青秀区中新路9号广西九洲国际五十五层5502、5503号房	1997年9月1日	韦毅	0771-5846538、0771-5880597、0771-5874707、0771-5874784、0771-5842430
176	申万宏源证券有限公司桂林漓江路证券营业部	广西壮族自治区桂林市七星区漓江路28号中软现代城4栋7-1、7-2、7-3、7-4、7-5、7-6、7-7、7-8号	2001年9月5日	张年宁	0773-3850204、0773-3827778、0773-3821966
177	申万宏源证券有限公司柳州东环大道证券营业部	广西壮族自治区柳州市东环大道258号沃德梦想2栋2-1号	2001年8月30日	莫江立	0772-2872001、0772-2807638
178	申万宏源证券有限公司钦州永福西路证券营业部	广西壮族自治区钦州市永福西大街28号	2014年1月10日	古繁鼎	0777-2800562、0777-2820562
179	申万宏源证券有限公司贵港中山北路证券营业部	广西壮族自治区贵港市中山北路19号安居商贸楼三层	2014年4月28日	黄喆	0775-5963689、0775-5963186
180	申万宏源证券有限公司贺州江北中路证券营业部	广西壮族自治区贺州市江北中路200号经成大厦602室	2014年2月18日	唐波	0774-5201293、0774-5201291、0774-5201295
181	申万宏源证券有限公司南昌南京东路证券营业部	江西省南昌市青山湖区南京东路165号	2002年8月10日	何莉	0791-88100289
182	申万宏源证券有限公司南昌县澄湖北大道证券营业部	江西省南昌市南昌县莲塘镇澄湖北大道699号景域铂悦23栋101、102、103、203、204、205商铺	2001年12月3日	黄小永	0791-85736527、0791-85736503
183	申万宏源证券有限公司南昌新建长麦路证券营业部	江西省南昌市新建区长堎镇长麦南路30、32、36号	2012年5月10日	邓燕	0791-83121166、0791-83127799
184	申万宏源证券有限公司南昌金融大街证券营业部	江西省南昌市红谷滩区金融大街999号中国人寿大厦1层0119-1室15层1504室	1997年5月19日	屈为夷	0791-86211512、0791-86211607
185	申万宏源证券有限公司上饶万年六零北大道证券营业部	江西省上饶市万年县陈营镇六0北大道财富步行街M区3层8-10号	2000年12月11日	胡亚松	0793-3857855、0793-3857929、0793-3857857、0793-3857858
186	申万宏源证券有限公司上饶五三大道证券营业部	江西省上饶市信州区五三大道148号1幢1-1-A,1-2-A,1-3，2-1-A	1997年11月21日	谢斐	0793-8218601、0793-8202313、0793-8218603、0793-8218617、0793-8218607
187	申万宏源证券有限公司赣州长征大道证券营业部	江西省赣州市章贡区章江新区长征大道2号天际华庭9#楼1-13店、2-13店	2020年9月7日	魏衍松	0797-5886090
188	申万宏源证券有限公司景德镇新厂西路证券营业部	江西省景德镇市珠山区新厂西路409号墨香宝邸一栋4号店	2023年6月8日	张菁	0798-8295523

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
189	申万宏源证券有限公司宜春袁河东路证券营业部	江西省宜春市袁河东路898号和悦财富中心1栋109商铺	2023年8月30日	陈晓锋	0795-3133698、0795-3133696
190	申万宏源证券有限公司福州古田路证券营业部	福建省福州市鼓楼区古田路60号福晟财富中心25层01、11-13、15-17单元	2014年5月14日	肖良	0591-38132776、0591-38132772
191	申万宏源证券有限公司福州鼓屏路证券营业部	福建省福州市鼓楼区华大街道鼓屏路192号山海大厦2层03室、2层04室	1997年4月11日	陈明	0591-87811340、0591-87821184、0591-87811342
192	申万宏源证券有限公司莆田东园西路证券营业部	福建省莆田市城厢区龙桥街道东园西路1159、1163、1167号	2014年4月24日	陈安宁	0594-2629199、0594-2601186
193	申万宏源证券有限公司石狮石龙路证券营业部	福建省泉州市石狮市灵秀镇服装城北区百德汇峰广场6栋商铺112-113	2014年5月30日	蔡金贯	0595-22353188、0595-22353176
194	申万宏源证券有限公司厦门鹭江道证券营业部	福建省厦门市思明区鹭江道100号第十九层02-04单元	2008年1月3日	林晓东	0592-2969918、0592-2969919
195	申万宏源证券有限公司厦门吕岭路证券营业部	福建省厦门市思明区吕岭路1739号创想中心B座104单元、2703单元、2705单元	2014年1月14日	杨影	0592-6301060
196	申万宏源证券有限公司晋江崇德路证券营业部	福建省晋江市崇德路214号1楼	2023年10月10日	官进贤	0595-82035523
197	申万宏源证券有限公司重庆湖彩路证券营业部	重庆市两江新区鸳鸯街道湖彩路118号4幢8层2、3、4、5号	2011年3月17日	华承中	023-63018080、023-63010328
198	申万宏源证券有限公司重庆金沙门路证券营业部	重庆市江北区聚贤岩广场6号16-1、16-8	2021年9月14日	朱亮	023-67751366
199	申万宏源证券有限公司重庆群慧路证券营业部	重庆市南岸区群慧路13号附10号、13号附11号、13号附12号、13号附13号、13号附14号	2014年5月9日	胡昌均	023-62897594、023-62772028、023-62387427
200	申万宏源证券有限公司重庆小新街证券营业部	重庆市沙坪坝区小新街85号恒鑫大厦四楼	1997年6月5日	罗宇	023-65478918、023-65478978
201	申万宏源证券有限公司重庆杨家坪正街证券营业部	重庆市九龙坡区杨家坪正街11号第五层	1997年9月15日	彭渝	023-68400313、023-68400289
202	申万宏源证券有限公司重庆余溪路证券营业部	重庆市渝北区余溪路53号2-1	2007年11月14日	蒋严荪	023-67687915、023-65862278
203	申万宏源证券有限公司重庆中山一路证券营业部	重庆市渝中区中山一路181号抗建大厦二楼	1997年6月5日	贾小鑫	023-63500583
204	申万宏源证券有限公司长沙芙蓉中路证券营业部	湖南省长沙市开福区芙蓉中路1段88号天健芙蓉盛世花园二期C、D、H栋2318房	2014年3月17日	杨华博	0731-85113117、0731-85112917、0731-85112627、0731-85112807
205	申万宏源证券有限公司长沙五一大道证券营业部	湖南省长沙市芙蓉区五一大道447号泰贞大厦十一楼2号房	1993年1月1日	彭曼	0731-84455396、0731-84432804、0731-84441246、0731-84455395

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
206	申万宏源证券有限公司长沙湘江新区茶子山东路证券营业部	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路102号浦发金融大厦第七层A区	2019年1月10日	马小龙	0731-82889388、0731-82889390
207	申万宏源证券有限公司长沙湘江中路证券营业部	湖南省长沙市天心区湘江中路二段178号汇景发展商务中心A塔30楼30015-30020	2007年12月25日	毛华军	0731-85506858
208	申万宏源证券有限公司湘潭建设北路证券营业部	湖南省湘潭市雨湖区雨湖路街道建设北路8号白石商业广场1单元010113-010120号	2012年7月11日	杨理	0731-55583218、0731-55583216、0731-55583206、0731-55583207
209	申万宏源证券有限公司株洲珠江南路证券营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈8楼804-01	2011年2月28日	何文学	0731-22727772、0731-22727778、0731-22727780
210	申万宏源证券有限公司益阳梓山西路证券营业部	湖南省益阳市梓山西路28号五洲城A座一楼1090号	2013年12月20日	陈卫	0737-2223867、0737-2232166、0737-2230983
211	申万宏源证券有限公司北京安定路证券营业部	北京市朝阳区安定路39号	1994年4月18日	张满义	010-64448218
212	申万宏源证券有限公司北京东四环中路证券营业部	北京市朝阳区东四环中路56号楼1层101单元106、107房间及2层201单元207房间	2008年3月13日	孙佳宁	010-82031482、010-65505171、010-82031483、010-65505163
213	申万宏源证券有限公司北京金融大街证券营业部	北京市西城区太平桥大街19号一层102	2007年12月5日	李静潭	010-88085820
214	申万宏源证券有限公司北京劲松九区证券营业部	北京市朝阳区劲松九区909号	1995年9月11日	高峰	010-67751166、010-67736860
215	申万宏源证券有限公司北京丽泽路证券营业部	北京市丰台区丽泽路24号院1号楼4层101内401-1A	2010年11月11日	贾天夏	010-63896561、010-63892561
216	申万宏源证券有限公司北京紫竹院路证券营业部	北京市海淀区紫竹院路116号3层A座商业01	2001年11月29日	孙茜	010-88511332
217	申万宏源证券有限公司北京通州证券营业部	北京市通州区观音庵街2号院1号楼1层1-3号	2025年2月26日	苏泽强	010-58563126
218	申万宏源证券有限公司北京南四环西路证券营业部	北京市丰台区南四环西路186号一区1号楼1层32室	2025年12月10日	陈可宛	010-88511330
219	申万宏源证券有限公司济南经十路证券营业部	山东省济南市历下区经十路11001号中国人寿大厦北楼29层B区	2012年8月15日	王连坤	0531-55639888、0531-55639872
220	申万宏源证券有限公司济南历山路证券营业部	山东省济南市历下区历山路177号104	2010年11月23日	翁瑞恒	0531-55512888、0531-55512868、0531-55512886、0531-55512876
221	申万宏源证券有限公司临沂金雀山路证券营业部	山东省临沂市兰山区金雀山路68号天元城市阳光西区1-2楼商铺	2013年9月30日	徐赟	0539-7701106、0539-7701116

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
222	申万宏源证券有限公司淄博联通路证券营业部	山东省淄博市周村区联通路508号大学城创业中心园区11号楼102室	2018年3月9日	张乐	0533-6588086、0533-6588087
223	申万宏源证券有限公司潍坊胜利东街证券营业部	山东省潍坊市奎文区胜利东街4778号中央商务区3号楼1层111-01	2020年8月25日	刘涛	0536-8299166
224	申万宏源证券有限公司青岛海尔路证券营业部	山东省青岛市崂山区海尔路83号利群金鼎大厦13层1301、1323户	2013年8月30日	杨晓燕	0532-66560388、0532-66560289
225	申万宏源证券有限公司莱西烟台路证券营业部	山东省青岛市莱西市水集街道办事处烟台路95号2幢一楼南侧七间、二楼、三楼	2001年3月26日	马志进	0532-88489028、0532-88487638、0532-88472197、0532-88471686、0532-88487058
226	申万宏源证券有限公司天津新城西路证券营业部	天津经济技术开发区新城西路52号7-1	2008年6月10日	李会青	022-59829912、022-59829925
227	申万宏源证券有限公司天津凌宾路证券营业部	天津市南开区凌奥创意产业园1期3号楼南3-101、102	2013年12月3日	杨广宇	022-58660665、022-58660667
228	申万宏源证券有限公司天津七纬路证券营业部	天津市河东区七纬路79号(101、202室)	1997年3月31日	汪心男	022-24011158、022-24013012、022-24011160
229	申万宏源证券有限公司天津解放南路证券营业部	天津市河西区解放南路358号	1997年5月4日	郝帅	022-23135988、022-23110123
230	申万宏源证券有限公司合肥潜山路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区潜山路888号百利商务中心办公部分1－办1504、1505、1506	2011年9月6日	汪鸿鹏	0551-67127568
231	申万宏源证券有限公司合肥望江西路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区望江西路9号合力大厦A座805、806、807A	2017年6月27日	方芳	0551-66026556
232	申万宏源证券有限公司黄山市黄山西路证券营业部	安徽省黄山市屯溪区黄山西路45-101号	2014年4月29日	张新	0559-2532288
233	申万宏源证券有限公司淮南洞山中路证券营业部	安徽省淮南市田家庵区洞山中路8号淮南财金大厦裙楼三楼(地面)二楼	2018年4月13日	王波	0554-2695523、0554-2695520
234	申万宏源证券有限公司马鞍山佳山路证券营业部	安徽省马鞍山市花山区桃源路街道佳山路40号21和22部分	2025年3月17日	夏中楼	0555-5200518、0555-5201808
235	申万宏源证券有限公司吉林吉林大街证券营业部	吉林省吉林市高新技术产业开发区吉林大街60号	2001年6月11日	于晶	0432-65118120、0432-65118113、0432-65118118
236	申万宏源证券有限公司长春生态大街证券营业部	吉林省长春市净月开发区生态大街2345号华荣泰商务综合体三期7#、8#、9#楼104号	2013年12月23日	仇玉喜	0431-81815798、0431-81815797、0431-81858278、0431-81815796
237	申万宏源证券有限公司郑州国基路证券营业部	河南省郑州市金水区国基路168号温莎城堡1号楼2-3层5号室	2016年4月1日	夏龙飞	0371-61315780、0371-61315760

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
238	申万宏源证券有限公司郑州花园路证券营业部	河南省郑州市金水区花园路53号	2000年10月23日	杨琳	0371-55623766、0371-55623799、0371-55623785、0371-55623773
239	申万宏源证券有限公司南阳新华西路证券营业部	河南省南阳市卧龙区新华西路159号	2014年6月26日	李永亮	0377-61698900、0377-61698911
240	申万宏源证券有限公司唐山光明路证券营业部	河北省唐山市路北区光明路鹭港小区1810号商业楼1-2层	2007年11月29日	范士博	0315-2210562、0315-2393562、0315-2394562
241	申万宏源证券有限公司石家庄中山西路证券营业部	河北省石家庄市桥西区中山西路108号华润万象城0124一层、华润万象城A座2512、2513号	2014年1月13日	韩晓旭	0311-66772080
242	申万宏源证券有限公司保定裕华西路证券营业部	河北省保定市裕华西路531-1号	2013年10月17日	李涛	0312-2150562
243	申万宏源证券有限公司秦皇岛红旗路证券营业部	河北省秦皇岛市海港区文化路街道红旗路82号	2024年6月3日	韩韬	0335-5990858
244	申万宏源证券有限公司海口龙昆北路证券营业部	海南省海口市龙昆北路30号宏源证券大厦首、二层	1996年6月5日	李永红	0898-66513878、0898-66513799
245	申万宏源证券有限公司海口龙昆南路证券营业部	海南省海口市琼山区府城街道甘蔗园社区龙昆南路114号海南台湾大厦十三楼1306、1307房	2002年4月8日	李婷	0898-65981070
246	申万宏源证券有限公司洋浦经济开发区迎宾路证券营业部	海南省洋浦经济开发区控股大道1号洋浦大厦一楼的“商场”1号店铺	2021年11月24日	林忠	0898-28839608、0898-28839607
247	申万宏源证券有限公司哈尔滨闽江路证券营业部	黑龙江省哈尔滨市经开区南岗集中区红旗大街与闽江路东南角龙悦大厦1单元4层2号	2011年10月14日	吴心明	0451-87238288
248	申万宏源证券有限公司哈尔滨长江路证券营业部	黑龙江省哈尔滨经开区南岗集中区长江路197号金源花园E栋10号3层、4层	1997年9月11日	李斌	0451-85863188、0451-88340389、0451-85863159
249	申万宏源证券有限公司贵阳金阳北路证券营业部	贵州省贵阳市观山湖区金阳大道与梨园路交界处麒龙贵州塔(原西能浙江大厦)第(1)北单元4层10、11号	2013年10月21日	章娟娟	0851-85973007、0851-85973048、0851-84838957
250	申万宏源证券有限公司遵义上海路证券营业部	贵州省遵义市汇川区上海路壹品城二期工程1-2#裙楼1单元(1-2-2、1-2-3)号	2014年6月12日	郭睿	0851-27569857、0851-27569856
251	申万宏源证券有限公司太原晋阳街证券营业部	山西综改示范区太原学府园区晋阳街89号君威国际金融中心B座10层1003室	2014年2月26日	张晓磊	0351-5635239、0351-5635387
252	申万宏源证券有限公司昆明万华路证券营业部	云南省昆明市盘龙区万华路星光俊园5栋3楼	2012年10月12日	黄俊	0871-63133231、0871-63137139
253	申万宏源证券有限公司曲靖麒麟西路证券营业部	云南省曲靖市麒麟西路52号百源商厦	2018年6月4日	王国玉	0874-3181133、0874-3181160

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
254	申万宏源证券有限公司赤峰兴安街证券营业部	内蒙古自治区赤峰市松山区兴安街富兴嘉城7号楼东区02012厅	2025年7月2日	王刚	0476-8559109
255	申万宏源西部证券有限公司西安高新路证券营业部	陕西省西安市高新路50号南洋国际1幢1单元10103室	2014年1月27日	范显龙	029-68250008、029-68250006、029-68250001
256	申万宏源西部证券有限公司西安二环南路证券营业部	陕西省西安市雁塔区二环南路西段64号凯德广场新地城西塔二层	1997年2月21日	唐江鸥	029-85224299、029-85257292、029-85215989
257	申万宏源西部证券有限公司兰州西津西路证券营业部	甘肃省兰州市七里河区西津西路16号兰州中心3316室	2014年1月9日	段春虎	0931-8732699
258	申万宏源西部证券有限公司银川凤凰北街证券营业部	宁夏银川市兴庆区凤凰北街580号锦泰花园1号商业楼	2012年4月16日	陈猛	0951-5686777、0951-6830836
259	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐凤凰山街证券营业部	新疆乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)凤凰山街500号瑞中大厦项目B栋401室	2007年11月14日	吕春昱	0991-3109697、0991-3100013、0991-3700379、0991-3113173
260	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐北京路证券营业部	新疆乌鲁木齐高新区(新市区)北京南路467号中核大厦B座9楼	2005年5月12日	马济民	0991-3819358、0991-3852373
261	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐北京中路证券营业部	新疆乌鲁木齐高新区(新市区)二工街道北京中路东二巷30号101室	2007年11月14日	迟小杰	0991-7671575、0991-7671587
262	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐解放南路证券营业部	新疆乌鲁木齐市天山区解放南路348号新疆人民出版社办公楼二楼西区	2007年11月14日	陈伟伟	0991-8890075、0991-2326953、0991-8875294、0991-8876743
263	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐人民路证券营业部	新疆乌鲁木齐市天山区人民路2号乌鲁木齐大厦4楼B座	2001年10月25日	杜正林	0991-8808200、0991-6360519
264	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐文艺路证券营业部	新疆乌鲁木齐市天山区文艺路233号宏源大厦2楼、7楼	1998年4月9日	李晓峰	0991-2300355、0991-7885022、0991-7885152
265	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐新华南路证券营业部	新疆乌鲁木齐市天山区新华南路288号瑞景大厦二层(北侧)	2007年11月14日	范峰	0991-6208626、0991-6208619、0991-6208615、0991-6208623、0991-6208633
266	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐扬子江路证券营业部	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区扬子江路16号新疆日报社新闻大楼附楼一层至二层	2008年8月6日	侯彩霞	0991-5857522、0991-5801923
267	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐会展大道证券营业部	新疆乌鲁木齐市水磨沟区会展大道1119号乌鲁木齐晚报报业大厦1栋B座14层东侧	2008年2月21日	赵力	0991-7716599、0991-4546537、0991-4532207

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
268	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐中山路证券营业部	新疆乌鲁木齐市天山区解放北路222号天成广场11层1107室	2007年11月14日	周奇衡	0991-2308044、0991-2315351、0991-2335759、0991-2308581
269	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐振兴中路证券营业部	新疆乌鲁木齐市米东区振兴中路699号	2008年1月31日	李秀蕾	0991-3311471、0991-3381076
270	申万宏源西部证券有限公司乌鲁木齐昆仑东街证券营业部	新疆乌鲁木齐市水磨沟区昆仑东街789号4层405、406、407、408号办公室	2002年4月24日	聂腾云	0991-6183888、0991-6103999
271	申万宏源西部证券有限公司阿克苏北京路证券营业部	新疆阿克苏地区阿克苏市栏杆街道迎宾社区北京路创新创业大厦B栋9层01号	2008年7月23日	冯超	0997-2151000、0997-2125800
272	申万宏源西部证券有限公司阿勒泰解放路证券营业部	新疆阿勒泰地区阿勒泰市解放路1区锦华家苑1栋1层4室5室	2010年5月10日	吴山久	0906-2134839、0906-2134831、0906-2134833
273	申万宏源西部证券有限公司阿图什光明路证券营业部	新疆克孜勒苏柯尔克孜自治州阿图什市幸福街道光明北路27号商铺106室	2010年5月5日	朱光明	0908-7661109、0908-7661107、0908-7661101
274	申万宏源西部证券有限公司博乐北京路证券营业部	新疆博尔塔拉蒙古自治州博乐市北京北路446号三楼	2008年7月30日	徐永茹	0909-2223539、0909-2230986
275	申万宏源西部证券有限公司昌吉延安北路证券营业部	新疆昌吉州昌吉市延安北路198号东方广场裙楼四层5区3丘3栋W号	2002年1月21日	陈彧	0994-2320562、0994-2320994、0994-2582429、0994-2351392
276	申万宏源西部证券有限公司昌吉延安路证券营业部	新疆昌吉回族自治州昌吉市延安南路69号(40区3丘48栋)三楼	2008年11月5日	李小朋	0994-2351087、0994-2351243、0994-6520674、0994-2357409
277	申万宏源西部证券有限公司阜康阜新路证券营业部	新疆昌吉州阜康市阜新路阜兴花苑小区20幢1-2层4号、5号(2区7段)	2010年5月6日	陈峰	0994-6811234、0994-3226365、0994-3225068、0994-3226638
278	申万宏源西部证券有限公司哈密天山西路证券营业部	新疆哈密市伊州区天山西路1号瑞华大厦五层	2001年1月21日	邢岩	0902-2318093、0902-2319791、0902-2269062
279	申万宏源西部证券有限公司哈密吐哈石油证券营业部	新疆哈密市吐哈石油基地工商银行石油支行三楼	2010年5月5日	丛龙	0902-2761144、0902-2766172、0902-2767113
280	申万宏源西部证券有限公司呼图壁东风路证券营业部	新疆昌吉州呼图壁县东风路96号2楼、3楼(六街9区4院1)	2010年5月4日	蔡咏笳	0994-4503614、0994-6825943

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
281	申万宏源西部证券有限公司喀什克孜都维路证券营业部	新疆喀什市库木德瓦孜街道文化路社区克孜都维路41号明升国际广场1-1幢A区6层602号、603号	2008年12月11日	张家兴	0998-5850703、0998-5850122、0998-5850166
282	申万宏源西部证券有限公司克拉玛依天山路证券营业部	新疆克拉玛依市天山路70-3-7-19号(都市广场三楼7-19室)	2008年10月20日	刘雁	0990-6887515、0990-6890818、0990-6912728、0990-6260115
283	申万宏源西部证券有限公司克拉玛依准噶尔路证券营业部	新疆克拉玛依市克拉玛依区准噶尔路61号4楼	2011年9月27日	瞿静强	0990-6234567、0990-6226063、0990-6234660、0990-6226053
284	申万宏源西部证券有限公司库车文化东路证券营业部	新疆阿克苏地区库车县文化东路11号五洲大厦10楼1001-1004室	2010年5月4日	魏泽	0997-7151800、0997-7151811
285	申万宏源西部证券有限公司库尔勒滨河路证券营业部	新疆巴州库尔勒市滨河路7号在水一方二楼	2007年12月4日	包晓敏	0996-2033432、0996-2033429
286	申万宏源西部证券有限公司奎屯北京西路证券营业部	新疆伊犁州奎屯市市区喀拉尕什－北京西路7幢12号	2007年12月3日	刘虎	0992-3224046、0992-3248696
287	申万宏源西部证券有限公司玛纳斯团结路证券营业部	新疆昌吉回族自治州玛纳斯县团结路峰景苑小区北侧一层、二层07号商铺	2010年5月7日	魏晶晶	0994-6669494
288	申万宏源西部证券有限公司奇台团结南路证券营业部	新疆昌吉回族自治州奇台县团结南路2区12丘219幢1层3号(方正公司办公楼)	2010年5月7日	张渊默	0994-7241115、0994-7210589、0994-7241056、0994-7221588
289	申万宏源西部证券有限公司鄯善新城东路证券营业部	新疆吐鲁番市鄯善县七区新城东路南侧西游酒店东侧裙楼1幢3号	2008年9月23日	王继伟	0995-8315315、0995-8314862
290	申万宏源西部证券有限公司石河子北二路证券营业部	新疆石河子市三小区北二路成渝大厦22-A3、22-7号	2007年12月7日	魏跃宏	0993-2017807、0993-6661200
291	申万宏源西部证券有限公司石河子天山路证券营业部	新疆石河子市东城街道43小区天山路55号第九层	2002年3月28日	李浩	0993-2093399、0993-2093889
292	申万宏源西部证券有限公司塔城生产街证券营业部	新疆塔城地区塔城市生产街3号北侧	2008年6月25日	付文君	0901-6239582、0901-6230159
293	申万宏源西部证券有限公司吐鲁番文化路证券营业部	新疆吐鲁番市高昌区新编十四区文化路北侧天伦乐园小区底商住宅1#1层102号	2008年7月21日	李江平	0995-8533562、0995-8660098、0995-8628686、0995-8628787、0995-8628866、0995-8660068
294	申万宏源西部证券有限公司乌苏黄河路证券营业部	新疆塔城地区乌苏市新市区街道文林路社区黄河路513号瑞邦丽景36幢2层2-17号、2-18号	2010年5月4日	魏边疆	0992-3224521、0992-8517786、0992-8509192、0992-8509191、0992-8509100

编号	名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
295	申万宏源西部证券有限公司五家渠振兴街证券营业部	新疆五家渠市振兴街261-2号	2010年5月5日	朱建东	0994-5810996
296	申万宏源西部证券有限公司伊宁解放路证券营业部	新疆伊犁州伊宁市解放路115号新时代广场综合楼2楼	2007年12月6日	马兆源	0999-8085856、0999-8035791、0999-8020823、0999-8038858
297	申万宏源西部证券有限公司莎车齐乃巴格路证券营业部	新疆喀什地区莎车县城中街道安宁社区齐乃巴格路1号南侧2楼	2010年5月6日	刘冬冬	0998-8520066、0998-8521355、0998-8529098、0998-8529556
298	申万宏源西部证券有限公司和田乌鲁木齐北路证券营业部	新疆和田地区和田市努尔巴格街道和平社区乌鲁木齐北路123号	2021年8月11日	饶雄	0903-6880066、0903-6881001、0903-6881002、0903-6881003
299	申万宏源西部证券有限公司霍尔果斯亚欧路证券营业部	新疆伊犁州霍尔果斯市亚欧北路1号	2017年5月8日	沈美	0999-8799039
300	申万宏源西部证券有限公司阿拉尔金银川路证券营业部	新疆阿拉尔市金银川路与军垦大道交叉口东北侧新苑明居12-107号	2010年10月14日	孟祥鹏	0997-4623322

注：　上表为截至2025年12月31日的信息。

二十五、报告期披露重要信息索引

2025年，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)(品种二)2025年付息公告	2025-03-06
7	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
8	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
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	董事会召开日期	2025-03-18
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)信用评级报告	2025-03-19
15	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
16	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
17	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
18	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
19	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
20	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
21	第六届董事会第五次会议决议公告	2025-03-22
22	关于召开2024年度业绩说明会的公告	2025-03-22

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)发行结果公告	2025-03-24
24	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
25	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
26	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
27	2024年社会责任报告	2025-03-29
28	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
29	监事会决议公告	2025-03-29
30	2024年年度报告	2025-03-29
31	2024年年度审计报告	2025-03-29
32	年度关联方资金占用专项审计报告	2025-03-29
33	关于预计2025年度日常关联交易的公告	2025-03-29
34	独立董事年度述职报告	2025-03-29
35	董事会对独立董事独立性评估的专项意见	2025-03-29
36	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
37	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
38	独立董事2024年度述职报告(杨小雯)	2025-03-29
39	独立董事2024年度述职报告(陈汉文)	2025-03-29
40	关于2024年度利润分配预案的公告	2025-03-29
41	董事会决议公告	2025-03-29
42	关于拟续聘会计师事务所的公告	2025-03-29
43	独立董事2024年度述职报告(赵磊)	2025-03-29
44	独立董事2024年度述职报告(武常岐)	2025-03-29
45	内部控制审计报告	2025-03-29
46	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
47	关于计提资产减值准备的公告	2025-03-29
48	2024年年度报告摘要	2025-03-29
49	内部控制自我评价报告	2025-03-29
50	关于为全资子公司提供担保事项的进展公告	2025-04-02
51	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
52	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
53	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
54	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
55	关于为全资子公司提供担保事项的进展公告	2025-04-30

序号	公告事项	刊登日期
56	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
57	2025年一季度报告	2025-04-30
58	董事会决议公告	2025-04-30
59	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
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）发行结果的公告	2025-05-15
61	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
62	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
63	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
64	申万宏源集团股份有限公司2025年跟踪评级报告	2025-05-28
65	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
66	2024年度股东大会材料	2025-05-30
67	关于召开2024年度股东大会的通知	2025-05-30
68	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
69	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
70	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
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）信用评级报告	2025-06-17
72	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
73	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
74	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
75	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
76	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
77	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
78	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
79	2024年度股东大会决议公告	2025-06-21
80	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

序号	公告事项	刊登日期
81	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
82	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)2025年付息公告	2025-07-11
83	申万宏源集团股份有限公司第六届董事会第八次会议决议公告	2025-07-12
84	申万宏源集团股份有限公司股东大会对董事会授权方案(修订稿)	2025-07-12
85	关于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)发行结果的公告	2025-07-12
86	申万宏源集团股份有限公司2025年半年度业绩预告	2025-07-15
87	关于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)在深圳证券交易所挂牌转让的公告	2025-07-18
88	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)(品种二)本息兑付并摘牌的公告	2025-07-18
89	关于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)发行结果的公告	2025-07-30
90	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)2025年付息公告	2025-07-31
91	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和次级债券获得中国证监会同意注册批复的公告	2025-08-05
92	关于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)在深圳证券交易所挂牌转让的公告	2025-08-05
93	申万宏源集团股份有限公司2024年度A股利润分配实施公告	2025-08-07
94	关于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)发行结果的公告	2025-08-13
95	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(第三期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告	2025-08-16
96	关于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)在深圳证券交易所挂牌转让的公告	2025-08-16
97	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(第二期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告	2025-08-20
98	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(第三期)发行结果的公告	2025-08-21
99	关于召开2025年半年度业绩说明会的公告	2025-08-27
100	关于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)发行结果的公告	2025-08-27
101	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(第三期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-08-27
102	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)2025年付息公告	2025-08-28
103	申万宏源集团股份有限公司关于2025年中期利润分配预案的公告	2025-08-30
104	半年报董事会决议公告	2025-08-30
105	2025年半年度财务报告	2025-08-30
106	2025年半年度报告摘要	2025-08-30

序号	公告事项	刊登日期
107	2025年半年度报告	2025-08-30
108	半年报监事会决议公告	2025-08-30
109	申万宏源集团股份有限公司会计政策变更公告	2025-08-30
110	半年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表	2025-08-30
111	临2025-70：关于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)在深圳证券交易所挂牌转让的公告	2025-09-02
112	关于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)发行结果的公告	2025-09-02
113	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)2025年付息公告	2025-09-03
114	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短期公司债券(第三期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告	2025-09-03
115	关于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)在深圳证券交易所挂牌转让的公告	2025-09-09
116	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次级债券(第一期)发行结果的公告	2025-09-17
117	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(第四期)发行结果的公告	2025-09-20
118	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次级债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-09-23
119	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(第四期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告	2025-09-25
120	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(第四期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-09-27
121	关于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)本息兑付并摘牌的公告	2025-09-27
122	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(第五期)发行结果的公告	2025-09-27
123	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短期公司债券获得中国证监会同意注册批复的公告	2025-10-09
124	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(第五期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-10-11
125	关于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)本息兑付并摘牌的公告	2025-10-11
126	《申万宏源集团股份有限公司董事会议事规则》修订条款对照表	2025-10-14
127	申万宏源集团股份有限公司第六届监事会第六次会议决议公告	2025-10-14
128	《申万宏源集团股份有限公司关联交易管理制度》修订条款对照表	2025-10-14
129	申万宏源集团股份有限公司第六届董事会第十次会议决议公告	2025-10-14
130	《申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事制度》修订条款对照表	2025-10-14
131	《申万宏源集团股份有限公司董事会审计委员会工作细则》(修订稿)	2025-10-14
132	《申万宏源集团股份有限公司股东大会议事规则》修订条款对照表	2025-10-14
133	《申万宏源集团股份有限公司募集资金管理制度》修订条款对照表	2025-10-14

序号	公告事项	刊登日期
134	《申万宏源集团股份有限公司章程》修订条款对照表	2025-10-14
135	《申万宏源集团股份有限公司对外担保管理制度》修订条款对照表	2025-10-14
136	2025年第一次临时股东大会材料	2025-10-15
137	关于召开2025年第一次临时股东大会的通知	2025-10-15
138	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)(品种二)本息兑付并摘牌的公告	2025-10-15
139	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(第三期)(续发行)发行结果的公告	2025-10-18
140	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(第三期)(续发行)在深圳证券交易所上市的公告	2025-10-23
141	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)(品种二)本息兑付并摘牌的公告	2025-10-24
142	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短期公司债券(第一期)发行结果的公告	2025-10-25
143	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短期公司债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-10-31
144	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短期公司债券(第二期)发行结果的公告	2025-10-31
145	2025年三季度报告	2025-10-31
146	申万宏源集团股份有限公司股东会议事规则(修订稿)	2025-11-01
147	申万宏源集团股份有限公司募集资金管理制度(修订稿)	2025-11-01
148	申万宏源集团股份有限公司独立非执行董事制度(修订稿)	2025-11-01
149	申万宏源集团股份有限公司章程(修订稿)	2025-11-01
150	申万宏源集团股份有限公司董事会议事规则(修订稿)	2025-11-01
151	申万宏源集团股份有限公司关联交易管理制度(修订稿)	2025-11-01
152	2025年第一次临时股东大会决议公告	2025-11-01
153	申万宏源集团股份有限公司2025年第一次临时股东大会法律意见书	2025-11-01
154	申万宏源集团股份有限公司对外担保管理制度(修订稿)	2025-11-01
155	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短期公司债券(第二期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-11-07
156	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次级债券(第二期)发行结果的公告	2025-11-15
157	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(第三期)(品种二)本息兑付并摘牌的公告	2025-11-18
158	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次级债券(第二期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-11-21
159	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(第六期)发行结果的公告	2025-11-26
160	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)2025年付息公告	2025-11-28
161	申万宏源集团股份有限公司董事会风险控制委员会工作细则(修订稿)	2025-11-29
162	申万宏源集团股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度(修订稿)	2025-11-29

序号	公告事项	刊登日期
163	申万宏源集团股份有限公司内部审计制度(修订稿)	2025-11-29
164	申万宏源集团股份有限公司信息披露管理制度(修订稿)	2025-11-29
165	申万宏源集团股份有限公司董事会薪酬与提名委员会工作细则(修订稿)	2025-11-29
166	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短期公司债券(第三期)发行结果的公告	2025-11-29
167	申万宏源集团股份有限公司投资者关系管理制度(修订稿)	2025-11-29
168	第六届董事会第十二次会议决议公告	2025-11-29
169	申万宏源集团股份有限公司董事会战略与ESG委员会工作细则(修订稿)	2025-11-29
170	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(第六期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-11-29
171	关于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)本息兑付并摘牌的公告	2025-12-02
172	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短期公司债券(第三期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-12-06
173	关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券获得深圳证券交易所无异议函的公告	2025-12-10
174	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)(品种二)本息兑付并摘牌的公告	2025-12-11
175	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次级债券(第三期)发行结果的公告	2025-12-12
176	第六届董事会第十三次会议决议公告	2025-12-13
177	2025年中期A股利润分配实施公告	2025-12-17
178	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(第七期)发行结果的公告	2025-12-17
179	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次级债券(第三期)(品种一)在深圳证券交易所上市的公告	2025-12-18
180	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(第七期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-12-20
181	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短期公司债券(第四期)发行结果的公告	2025-12-26
182	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短期公司债券(第四期)在深圳证券交易所上市的公告	2025-12-31

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
20	截至2025年6月30日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-07-03
21	2025年半年度业绩预告	2025-07-14
22	截至2025年7月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-08-04
23	董事会召开日期	2025-08-19
24	截至2025年6月30日止六个月的中期股息	2025-08-29
25	截至2025年6月30日止六个月之中期业绩公告	2025-08-29
26	截至2025年8月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-09-02
27	2025中期报告	2025-09-16
28	截至2025年9月30日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-10-06
29	董事会审计委员会工作细则	2025-10-13
30	建议修订公司章程	2025-10-13
31	暂停办理H股股份过户登记手续	2025-10-13
32	截至2025年6月30日止六个月的中期股息(更新)	2025-10-14
33	2025年第一次临时股东大会通函	2025-10-14
34	2025年10月31日举行的2025年第一次临时股东大会或其任何续会H股股东代表委任表格	2025-10-14
35	2025年第一次临时股东大会通告	2025-10-14
36	董事会召开日期	2025-10-17
37	2025年第三季度报告	2025-10-30
38	公司章程	2025-10-31

序号	公告事项	刊登日期
39	截至2025年6月30日止六个月的中期股息 (更新)	2025-10-31
40	2025年第一次临时股东大会之投票表决结果	2025-10-31
41	截至2025年10月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-11-05
42	董事会战略与ESG委员会工作细则	2025-11-28
43	董事会薪酬与提名委员会工作细则	2025-11-28
44	董事会风险控制委员会工作细则	2025-11-28
45	截至2025年11月30日止月份之股份发行人的证券变动月报表	2025-12-02

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		本次变动增减(+，－)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	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

（一）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”；本公司所属子公司债券事项请见本报告“第五节重要事项”之“二十三、公司子公司重大事项”。

（二）报告期内，公司无因送股、转增股本、配股、增发新股、非公开发行股票、权证行权、实施股权激励计划、企业合并、可转换公司债券转股、减资、内部职工股上市、债券发行或其他原因引起公司股份总数及股东结构变动、公司资产和负债变动的情况。

（三）公司无内部职工股情况。

三、 股东和实际控制人情况

（一） 年度报告披露日前一月末股东总数：220,490位（其中A股股东220,440位、H股股东50位）

（二） 截至2025年12月31日股东数量和持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	211,291位（其中A股股东211,241位、H股股东50位）	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	无

前10名普通股股东持股情况

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	持有有限售条件的普通股数量	持有无限售条件的普通股数量	质押或冻结情况	
							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%	2,503,838,520	-7,400	0	2,503,838,520	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	1.53%	383,959,110	5,179,848	0	383,959,110	–	0
新疆金融投资（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
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.99%	247,796,150	0	0	247,796,150	–	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。
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

股东名称	报告期末持有无限售条件普通股股份数量	股份种类	数量
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	2,503,838,520	境外上市外资股	2,503,838,520
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	383,959,110	人民币普通股	383,959,110
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
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	247,796,150	人民币普通股	247,796,150
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。		
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)有限责任公司通过普通证券账户持股49,595,800股，通过信用证券账户持股282,007,399股，实际合计持股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)

前十名股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 ✓不适用

前十名股东因转融通出借／归还原因导致较上期发生变化情况

□适用 ✓不适用

公司前10名股东在报告期内是否进行约定购回交易

□是 ✓否

持股10%（含10%）以上的前5名股东情况

□适用 ✓不适用

（三） 公司控股股东情况

中国建银投资有限责任公司法定代表人：刘志红，总裁：黄建军。中国建投成立于2004年9月，注册资本：人民币206.9225亿元。

1. 主要经营业务

投资与投资管理；资产管理与处置；企业管理；房地产租赁；咨询。

2. 截至2025年12月31日控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况

序号	股票代码	股票名称	持股数量（股）
1	400149.NQ	山东金泰	3,169,001
2	601229.SH	上海银行	687,322,763
3	600369.SH	西南证券	328,427,012
4	601995.SH	中金公司	911,600
5	688631.SH	莱斯信息	15,730,600

（四） 公司实际控制人情况

申万宏源集团的实际控制人是中央汇金投资有限责任公司。中国建投是中央汇金的全资子公司。

截至2025年12月31日，中央汇金投资有限责任公司法定代表人：张青松。注册资本：人民币8,282.09亿元。

1. 业务性质：接受国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资；国务院批准的其他相关业务。

2.　截至2025年12月31日，中央汇金直接持股企业信息如下：

序号	机构名称	汇金公司持股比例
1	国家开发银行 China Development Bank	34.68%
2	中国工商银行股份有限公司★☆ Industrial and Commercial Bank of China Limited	34.79%[注1]
3	中国农业银行股份有限公司★☆ Agricultural Bank of China Limited	40.14%
4	中国银行股份有限公司★☆ Bank of China Limited	58.59%
5	中国建设银行股份有限公司★☆ China Construction Bank Corporation	54.61%
6	中国光大集团股份公司 China Everbright Group Ltd.	63.16%
7	中国出口信用保险公司 China Export & Credit Insurance Corporation	73.63%
8	中国再保险(集团)股份有限公司☆ China Reinsurance (Group) Corporation	71.56%
9	中国建银投资有限责任公司 China Jianyin Investment Limited	100.00%
10	中国银河金融控股有限责任公司 China Galaxy Financial Holding Co., Ltd.	69.07%
11	申万宏源集团股份有限公司★☆ Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.	20.05%
12	新华人寿保险股份有限公司★☆ New China Life Insurance Company Limited	31.34%
13	中国国际金融股份有限公司★☆ China International Capital Corporation Limited	40.11%
14	中汇人寿保险股份有限公司 Zhong Hui Life Insurance Co., Ltd.	80.00%
15	中国长城资产管理股份有限公司 China Great Wall Asset Management Co., Ltd.	94.34%
16	中国东方资产管理股份有限公司 China Orient Asset Management Co., Ltd.	71.55%
17	中国信达资产管理股份有限公司☆ China Cinda Asset Management Co., Ltd.	58.00%
18	中国农业再保险股份有限公司 China Agricultural Reinsurance Co., Ltd.	55.90%
19	中国证券金融股份有限公司 China Securities Finance Corporation Limited	66.70%
20	中国金币集团有限公司 China Gold Coin Group Co., Ltd.	100.00%

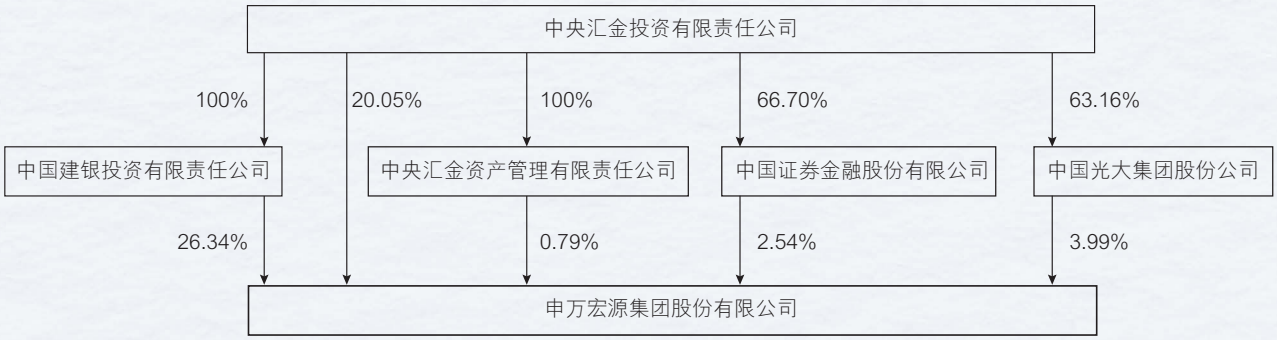
序号	机构名称	汇金公司持股比例
21	汇达资产托管有限责任公司 Huida Asset Management Co., Ltd.	100.00%
22	恒丰银行股份有限公司 Evergrowing Bank Co., Limited	40.46%
23	湖南银行股份有限公司 Bank of Hunan Corporation Limited	17.71%
24	中信建投证券股份有限公司★☆ China Securities Co., Ltd.	30.76%
25	中国银河资产管理有限责任公司 China Galaxy Asset Management Co., Ltd.	12.66%
26	国泰君安投资管理股份有限公司 Guotai Junan Investment Management Co., Ltd.	14.54%

注1： ★代表A股上市公司；☆代表H股上市公司。

注2： 除上述控参股企业外，汇金公司还全资持有子公司中央汇金资产管理有限责任公司。

3. 公司与实际控制人之间的产权和控制关系

截至报告期末，公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下：



（五） 公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到80%情况

不适用

（六） 其他持股在10%以上的法人股东情况

不适用

（七） 控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

不适用

四、 股份回购在报告期的具体实施情况

不适用

五、 董事、监事及最高行政人员于本公司及相联法团的股份，相关股份及债权证之权益及淡仓

于2025年12月31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。

六、 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12月31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：

	主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目(股)[注4]	占本公司已发行股份总数的比例%[注5]	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[注1]	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	518,905,600	2.07	20.72	好仓
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	518,905,600	2.07	20.72	好仓
4	HuaAn Fund Management Co., Ltd representing HUAAN-ICBC-YINGYUAN-1-(QDII)SMA[注2]	H股	其他[注2]	498,449,600	1.99	19.91	好仓
5	易方达基金管理有限公司	H股	投资经理	253,923,200	1.01	10.14	好仓
6	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)[注3]	H股	受托人	216,134,400	0.86	8.63	好仓
7	瑞众人寿保险股份有限公司[注3]	H股	实益拥有人	216,134,000	0.86	8.63	好仓
8	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间接持有本公司518,905,600股H股股票。

注2： 华安基金管理有限公司系HUAAN-ICBC-YINGYUAN-1-(QDII)SMA(下称"本资产管理计划")的资产管理人，SGM062是本资产管理计划于中国证券投资基金业协会的产品备案编码。委托人中国工商银行股份有限公司－理财计划代理人通过本资产管理计划进行投资。

注3： 2019年4月26日华夏人寿保险股份有限公司已委聘经中国相关监管机构批准的合格境内机构投资者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复》（京金复〔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保险股份有限公司变更为瑞众保险股份有限公司，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4： 根据《证券及期货条例》第XV部，倘若干条件达成，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5： 于2025年12月31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。

除上述披露者外，于2025年12月31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。

七、 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（不包括库存股份）不少于10%，符合《香港上市规则》的相关规定。

八、 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》))。报告期后，公司进行债券回售，详情如下：

公司发行的2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)(以下简称"21申宏02")债券期限为7年，附第五个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。公司分别于2026年1月28日、1月29日和1月30日披露了关于"21申宏02"债券票面利率调整和投资者回售实施办法的第一次、第二次和第三次提示性公告，决定在"21申宏02"第五个计息年度末下调票面利率265个基点，即债券存续期的第6个和第7个计息年度(即2026年3月8日至2028年3月7日的票面利率为1.30%，并在存续期的第6年和第7年固定不变，同时公告"21申宏02"的回售登记期为2026年2月2日至2026年2月6日。(详见公司于2026年1月28日、1月29日、1月30日在巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的相关公告)

"21申宏02"的回售数量为5,000,000张，回售金额为人民币500,000,000元，剩余托管数量为0张。公司已按时将"21申宏02"回售支付的本金及利息足额划入中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司指定银行账户，于回售资金到账日划付至投资者账户，回售资金到账日为2026年3月9日。本次回售为全额回售，实施完毕后，"21申宏02"在深圳证券交易所摘牌，摘牌日为2026年3月9日。(详见公司于2026年3月5日在巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的相关公告)

截至报告期末，本公司并无持有任何库存股份。

九、 优先认股权安排

根据中国法律及《公司章程》的规定，本公司股东并无优先认股权。

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		
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		
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2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)于2026年3月9日完成全额回售、付息并摘牌。

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)(品种二)	22申宏02	149826	2022-03-04	2022-03-08	2027-03-08	120,000	3.50	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		
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						

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		
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		
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		
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		
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	集中竞价交易、协议大宗交易								
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

1. 发行人或投资者选择权条款情况

报告期内，公司债券未发生发行人或投资者选择权条款情况。

申万宏源集团股份有限公司2021年公开发行公司债券(第一期)(以下简称“21申宏02”)债券期限为7年，附第五个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。发行人分别于2026年1月28日、2026年1月29日和2026年1月30日披露了关于“21申宏02”债券票面利率调整和投资者回售实施办法的第一次、第二次和第三次提示性公告，决定在“21申宏02”第五个计息年度末下调票面利率265个基点，即债券存续期的第6个和第7个计息年度(即2026年3月8日至2028年3月7日)的票面利率为1.30%，并在存续期的第6年和第7年固定不变，同时公告“21申宏02”的回售登记期为2026年2月2日至2026年2月6日(仅限交易日)。

“21申宏02”的回售数量为5,000,000张，回售金额为人民币500,000,000元，剩余托管数量为0张，2026年3月5日，公司已将“21申宏02”回售支付的本金及利息足额划入中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司指定银行账户，于回售资金到账日划付至投资者账户，回售资金到账日为2026年3月9日。(详见公司于2026年1月28日、1月29日、1月30日、3月5日在巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的相关公告)

2. 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保护条款的触发情况。

（三） 中介机构情况

2021年公开发行公司债券承销商：							
主承销商名称：申万宏源证券有限公司		**办公地址**	上海市徐汇区长乐路989号45层	**联系人**	喻珊	**联系电话**	010-88083931
联席主承销商名称：财信证券股份有限公司		**办公地址**	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路112号滨江金融中心T3、T4及裙房718	**联系人**	刘勇强、陈彦冰	**联系电话**	0731-84779547
2021年公开发行公司债券签字会计师：							
会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	**办公地址**	北京市东长安街1号东方广场东2座8层	**签字会计师姓名**	金乃雯、虞京京		
2021年公开发行公司债券受托管理人：							
名称	财信证券有限责任公司	**办公地址**	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路112号滨江金融中心T3、T4及裙房718	**联系人**	刘勇强、陈彦冰	**联系电话**	0731-84779547
报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构：							
名称	联合资信评估股份有限公司	**办公地址**	北京市朝阳区建外大街2号院2号楼17层	**联系人**	陈凝、姚雷	**联系电话**	010-85679696
报告期内相关中介机构发生变更的，应当披露变更的原因、履行的程序及对债券投资者权益的影响等(如适用)				相关中介机构未发生变更			

2022年公开发行公司债券承销商：							
主承销商名称：申万宏源证券有限公司		**办公地址**	上海市徐汇区长乐路989号45层	**联系人**	喻珊	**联系电话**	010-88083931
联席主承销商名称：财信证券股份有限公司		**办公地址**	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路112号滨江金融中心T2栋(B座)26层	**联系人**	刘勇强、陈彦冰	**联系电话**	0731-84779547
2022年公开发行公司债券签字会计师：							
会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	**办公地址**	北京市东长安街1号东方广场东2座8层	**签字会计师姓名**	金乃雯、虞京京		
会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	**办公地址**	上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场2座普华永道中心11楼	**签字会计师姓名**	叶少宽、单峰		
2022年公开发行公司债券受托管理人：							
名称	财信证券股份有限公司	**办公地址**	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路112号滨江金融中心T2栋(B座)26层	**联系人**	刘勇强、陈彦冰	**联系电话**	0731-84779547
报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构：							
名称	联合资信评估股份有限公司	**办公地址**	北京市朝阳区建外大街2号院2号楼17层	**联系人**	董日新、陈凝	**联系电话**	010-85172818
报告期内相关中介机构发生变更的，应当披露变更的原因、履行的程序及对债券投资者权益的影响等(如适用)				相关中介机构未发生变更			

2023年公开发行公司债券承销商：							
主承销商名称：申万宏源证券有限公司		**办公地址**	上海市徐汇区长乐路989号45层	**联系人**	喻珊	**联系电话**	010-88083931
联席主承销商名称：财信证券股份有限公司		**办公地址**	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路112号滨江金融中心T2栋(B座)26层	**联系人**	刘勇强、林海潮	**联系电话**	0731-84779547
2023年公开发行公司债券签字会计师：							
会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	**办公地址**	北京市东长安街1号东方广场东2座8层	**签字会计师姓名**	金乃雯、虞京京		
会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	**办公地址**	上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场2座普华永道中心11楼	**签字会计师姓名**	叶少宽、单峰		
2023年公开发行公司债券受托管理人：							
名称	财信证券股份有限公司	**办公地址**	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路112号滨江金融中心T2栋(B座)26层	**联系人**	刘勇强、陈彦冰	**联系电话**	0731-84779547
报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构：							
名称	联合资信评估股份有限公司	**办公地址**	北京市朝阳区建外大街2号院2号楼17层	**联系人**	董日新、陈凝	**联系电话**	010-85171271
报告期内相关中介机构发生变更的，应当披露变更的原因、履行的程序及对债券投资者权益的影响等(如适用)				相关中介机构未发生变更			

2024年公开发行公司债券承销商：							
主承销商名称：申万宏源证券有限公司		**办公地址**	上海市徐汇区长乐路989号45层	**联系人**	喻珊	**联系电话**	010-88083931
联席主承销商名称：财信证券股份有限公司		**办公地址**	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路112号滨江金融中心T2栋(B座)26层	**联系人**	刘勇强、林海潮	**联系电话**	0731-84779547
2024年公开发行公司债券签字会计师：							
会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	**办公地址**	北京市东长安街1号东方广场东2座8层	**签字会计师姓名**	金乃雯、虞京京		
会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	**办公地址**	上海市黄浦区湖滨路202号领展企业广场2座普华永道中心11楼	**签字会计师姓名**	叶少宽、单峰		
2024年公开发行公司债券受托管理人：							
名称	财信证券股份有限公司	**办公地址**	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路112号滨江金融中心T2栋(B座)26层	**联系人**	刘勇强、林海潮	**联系电话**	0731-84779547
报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构：							
名称	联合资信评估股份有限公司	**办公地址**	北京市朝阳区建外大街2号院2号楼17层	**联系人**	董日新、陈凝	**联系电话**	010-85171271
报告期内相关中介机构发生变更的，应当披露变更的原因、履行的程序及对债券投资者权益的影响等(如适用)				相关中介机构未发生变更			

2025年公开发行公司债券承销商：							
主承销商名称：申万宏源证券有限公司		**办公地址**	上海市徐汇区长乐路989号45层	**联系人**	喻珊	**联系电话**	010-88083931
联席主承销商名称：财信证券股份有限公司		**办公地址**	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路112号滨江金融中心T2栋(B座)23层	**联系人**	刘勇强、林海潮、刘博宇	**联系电话**	0731-84779547
2025年公开发行公司债券签字会计师：							
会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	**办公地址**	北京市东长安街1号东方广场毕马威大楼8层	**签字会计师姓名**	黄小熠、蔡晓晓		
会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	**办公地址**	上海市浦东新区东育路588号前滩中心42楼	**签字会计师姓名**	叶少宽、魏佳亮		
2025年公开发行公司债券受托管理人：							
名称	财信证券股份有限公司	**办公地址**	湖南省长沙市岳麓区茶子山东路112号滨江金融中心T2栋(B座)26层	**联系人**	刘勇强、林海潮、刘博宇	**联系电话**	0731-84779547
报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构：							
名称	联合资信评估有限公司	**办公地址**	北京市朝阳区建外大街2号院2号楼17层	**联系人**	冯锐	**联系电话**	010-85679696
报告期内相关中介机构发生变更的，应当披露变更的原因、履行的程序及对债券投资者权益的影响等(如适用)				相关中介机构未发生变更			

（四） 募集资金使用情况

单位：万元 币种：人民币

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	每类实际使用资金情况	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
149393.SZ	21申宏01	150,000.00	归还到期债券	150,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
149394.SZ	21申宏02	50,000.00	归还到期债券	50,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
149553.SZ	21申宏04	300,000.00	归还到期债券	300,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
149578.SZ	21申宏05	50,000.00	归还到期债券	50,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
149579.SZ	21申宏06	250,000.00	归还到期债券	250,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
149825.SZ	22申宏01	180,000.00	归还到期债券	180,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
149826.SZ	22申宏02	120,000.00	归还到期债券	120,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
149898.SZ	22申宏03	300,000.00	归还到期债券	300,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
149899.SZ	22申宏04	100,000.00	归还到期债券	100,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
148054.SZ	22申宏06	255,000.00	归还到期债券	255,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
148318.SZ	23申宏02	500,000.00	归还到期债券	500,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
148448.SZ	23申宏03	160,000.00	归还到期债券	160,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
148449.SZ	23申宏04	80,000.00	归还到期债券	80,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
148638.SZ	24申宏02	245,000.00	归还到期债券	245,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
524051.SZ	24申宏03	160,000.00	归还到期债券	160,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
524193.SZ	25申宏01	120,000.00	归还到期债券	120,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
524194.SZ	25申宏02	60,000.00	归还到期债券	60,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是
524333.SZ	25申宏04	300,000.00	归还到期债券	300,000.00	归还到期债券	使用完毕	0	无	无	是

募集资金用于建设项目

□适用 ✓不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

□适用 ✓不适用

（五） 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对公司公开发行的公司债券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。

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

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，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01”、“22申宏02”、“22申宏03”、“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01”、“22申宏02”在2024年3月8日至2025年3月7日期间的应付利息和“22申宏01”的全部本金。2025年4月，公司从专项偿债账户中按时兑付“22申宏03”、“22申宏04”在2024年4月26日至2025年4月25日期间的应付利息和“22申宏03”的全部本金。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，2025年9月，公司从专项偿债账户中按时兑付“23申宏04”在2024年9月5日至2025年9月4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，2025年12月，公司从专项偿债账户中按时兑付“24申宏03”在2024年12月2日至2025年12月1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；不存在合并报表范围亏损超过上年末净资产10%情况；不存在逾期未偿还债项情况；不存在除债券外的有息债券逾期情况；不存在违反法律法规、《公司章程》、信息披露事务管理制度规定以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

本公司所属子公司债券事项请见本报告“第五节重要事项”之“二十三、公司子公司重大事项”。

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	**1.24**	1.32	减少0.08
资产负债率[注]	**76.62%**	76.81%	减少0.19个百分点
速动比率	**1.23**	1.32	减少0.09

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年内利润(人民币元)	**10,449,092,536.82**	6,107,934,431.48	71.07%
EBITDA全部债务比	**0.06**	0.05	增加0.01
利息保障倍数	**2.75**	1.93	42.49%
现金利息保障倍数	**1.41**	4.26	-66.90%
EBITDA利息保障倍数	**2.88**	2.05	40.49%
贷款偿还率	**100.00%**	100.00%	–
利息偿付率	**100.00%**	100.00%	–

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%

ɳ ϵ ḣ ◊ ؏ ᵽ ὖ ¥ ѿ ں ҙ ᶯ

2025 ẉ ỷ ك ח ï ´ ȝ ỉ ᶄ ч ï ɔ

审计报告

⅞ ɨ ɖ æ ⱡ È ㄐ 2601966 ᴺ

ϡ є ḣ ◊ ؏ ҏ ŭ ¥ ω ب ϛ ᴎ ϖ ч ŭ ᘯ χ

一、审计意见

ă Ç ⱡ ɯ ᵅ ガ ϡ є ḣ ◊ ؏ ҏ ŭ ¥ ω ب ϛ ᴎ (Ɋ ï ㄏ ㄐ ɒ ϡ є ḣ ◊ ؏ ҏ ɓ) ㄔ ᴨ ĭ ˊ ı ㄚ ὐ 2025 ᶆ 12 ᾠ 31 ή ᵀ Ẋ ȝ ⅔ ϛ ᴎ ° ғ ق ˊ ı 2025 ᶆ ẙ ᵀ Ẋ ȝ ⅔ ϛ ᴎ ˍ ˊ ᵀ Ẋ ȝ ⅔ ϛ ᴎ ㅅ ⅋ ⅃ ˌ ˊ ᵀ Ẋ ȝ ⅔ ϛ ᴎ ŭ ᘯ ` Ψ ʊ ˊ Ɋ ȝ ⅔ ϛ ᴎ ʾ ㄔ ᴨ ĭ ˊ ガ ┣

ă Ç ɲ ㎘ ı ᵅ ガ ㄔ ᴨ ĭ ˊ ƥ Ä õ ᵱ ᵶ Ä ˏ ˜ Ɣ Ł ⱥ æ Ƙ ↓ Ⱨ ⊐ ƒ ㄔ ᾠ ᶄ Ỉ ų Ⱪ ў ɦ ɯ ́ ¨ (Ɋ ï ㄏ ㄐ ɒ Ⱪ ў ɦ ɯ ́ ¨ ɓ) h ḧ ㄌ ˙ ı ϛ ы ɾ ī ˝ ϡ є ḣ ◊ ؏ ҏ 2025 ᶆ 12 ᾠ 31 ή ᵀ Ẋ ȝ ⅔ ϛ ᴎ ㄔ ᴨ ↑ ` Ɋ ȝ 2025 ᶆ ẙ ᵀ Ẋ ȝ ⅔ ϛ ᴎ ㄐ ᘐ ă ' ⊐ ㅅ ⅋ ⅃ ˌ

二、形成审计意见的基础

ă Ç ˜ Ɣ Ł ⱥ ʃ ├ q ɦ ɯ ų ⱡ ɯ ́ ¨ (Ɋ ï ㄏ ㄐ ɒ ⱡ ɯ ́ ¨ ɓ) h ḧ ¨ Ε Ф ˝ ⱡ ɯ Ŧ Ă ⱡ ɯ ĭ ᵓ ɒ ├ q ɦ ɯ ų Ḿ ㄔ ᴨ ĭ ˊ ⱡ ɯ J ɣ ɓ ժ ́ ф ℓ ㄕ ă Ç ƥ ф Ᵽ ́ ¨ ï J ɣ ˜ Ɣ Ł ⱥ ʃ ├ q ɦ ɯ ų ĭ ў ѕ ị ḟ ¨ ⊐ ⱥ ʃ ├ q ɦ ɯ ų ˝ ヽ ό ́ ¨ ヽ 1 ᴺ q q ㄔ ᴨ ĭ ˊ ⱡ ɯ ⊐ ⱡ ƽ ў ᴨ Ḿ ˝ ヽ ό ⱡ ∂ ⱥ ガ ˆ ϛ ч ˍ ` ḫ ч ㄔ ᴨ ĭ ˊ ⱡ ɯ ў ᴨ ˝ ヽ ό ⱡ ∂ ı ă Ç ˝ ˆ ϡ є ḣ ◊ ؏ ҏ ı Ẋ Ф ˝ ĭ ў ѕ ị Ά ˏ Ƭ Ⱨ J ɣ ă Ç ˀ ȝ ı ă Ç ɲ ᴨ ⱡ ɯ - ˜ Ω ĩ Ⱪ ˋ ガ Ẹ ı ㎘ ʌ ˊ ⱡ ɯ Ɣ ð ώ ě ˝ ᵍ ˜

三、关键审计事项

ㅀ ⇂ ⱡ ɯ ˈ ° ĩ ă Ç ⁝ ˜ Ω ĭ ў ˛ Ă ı ɲ ㎘ Ḿ Ω ㄔ ᴨ ĭ ˊ ⱡ ɯ ѡ ㎘ ᵱ ɻ ° ƥ Ᵽ ’ ° ˜ Ƶ Ḿ Ɋ Ḿ ㄔ ᴨ ĭ ˊ ˜ Ω ч ф Φ ⱡ ɯ Ẋ ė ă ⱡ ɯ Ɣ ð ㎘ ů ˝ ı ă Ç j Ḿ ƥ Ᵽ ’ ° ᴅ ˝ ʌ ˊ Ɣ ð

三、关键审计事项 (续)

以公允价值计量且划分为第三层次的金融工具公允价值的评估	
ت v ɾ ك ת ï ´ ڳ ├ ɒ ⱳ ڎ ⱪ ן h ɰ ۋ ৸ ɜ h ɰ ж ɰ ɓ 34 ̈A ك h ɰ ۋ ৸ ɜ ɒ " ŕ ⫰ ° ғ ɜ ق ⱪ ғ ы Y Ö ৭ ת ɓ	
关键审计事项	**在审计中如何应对该事项**
ך є ḣ ◊ ؤ ᵽ ⫰ Ṫ ʊ γ ὺ Ꝋ ʒ ы Y Ö ɰ ⫰ ℏ ̋ ‘ ⱳ ৸ s Ṗ Ⱪ ⫰ Ṫ ʊ ε ɒ ৸ s Ṗ Ⱪ ⫰ Ṫ ʊ % ζ ı Ĵ ৸ ⫰ Ṫ ʊ ۔ ɨ ۔ ן j ׀ ɥ ⱡ ڑ ʔ Ö Ă ⱳ ⱨ ⱬ Ö ф ɰ ⫰ ʒ ы Y Ö ı j ׀ ɥ ⱡ ڑ ʔ Ö ⫰ ḧ ɦ Æ ɨ ˙ ৭ ת Ṗ ж ɰ ı ف Ẹ ѧ h ≟ ɜ ৭ ת Ṗ ⫰ ۔ ᶻ ˬ Ă ⱪ ৸ s Ṗ Ⱪ ⫰ Ṫ ʊ ⫰ ﹰ ۔ ı ʒ ы Y Ö ⫰ ж ˬ ⱳ ʰ ı ɦ ɒ. ḧ ж Ö ₩ ʒ Æ ɨ ⫰ ڑ ʔ Ö Ӈ ≟ ɜ ৭ ת Ṗ ⫰ ۔ ᶻ ˬ Ă ı ά Ç Ṅ ৸ s Ṗ Ⱪ ⫰ Ṫ ʊ ʒ ы Y Ö ⫰ ж ˬ ۔ ⱳ ɦ ⱬ ⱡ ɰ ‘ °	ль ⫰ Y ৸ s Ṗ Ⱪ ⫰ Ṫ ʊ ʒ ы Y Ö ɦ ⫰ ⱡ ɰ ৸ ẑ ѧ γ ὺ Ꝋ ï ৸ ẑ χ • ˊ ɻ ⫧ ⫰ Y ⫰ Ṫ ʊ ж Ö ₩ ʒ ⱡ ñ ৸ ль ৸ s Ṗ Ⱪ ⫰ Ṫ ʊ ж Ö ⱶ ৸ ɦ ⫰ ɦ ⱬ ك ת ï ɔ л ᵯ ί ˙ ⫰ ф ɰ ⫧ ⱳ Φ ѿ ⫰ ό ψ • ő ৸ s Ṗ Ⱪ ⫰ Ṫ ʊ ı J̌ ת ⫰ Ṫ ʊ ı ⍞ ʃ ৸ ¯ ⫰ Ӈ ° в ת ı ˊ ɻ ˀ ɦ ˀ Ӈ ° ⍞ Ф ı Ẋ ⱷ ۔ ль ⫰ Ṫ ʊ ж Ö ˀ ɦ ⫰ ⍞ ʇ ψ • J̌ ת ⫰ Ṫ ʊ ı ۔ ɨ ⅞ ɨ ḍ ж Ö ь Ķ ⫰ Ṫ Ă ı ⱷ Y ך є ḣ ◊ ؤ ᵽ ⫰ ৸ s Ṗ Ⱪ ⫰ Ṫ ʊ ⫰ ж Ö Ά ⎪ ⫰ Ģ Ẹ ό ı ⫫ ⁝ ʒ ы Y Ö ɰ ৸ ⫰ ڑ ʔ Ö ı Ꝋ ɜ ف Φ Ɯ Φ ‘ ‘ ⫫ ৸ ı Ẋ Ṅ ά Ç ⫰ ж Ö ɹ ‘ ль ך є ḣ ◊ ؤ ᵽ ⫰ ж Ö ɹ ‘ ف Φ ⅝ ۔ ψ • ⁝ ℀ ɯ h ɰ ′ ¨ ı ⱷ Y ль ৸ s Ṗ Ⱪ ⫰ Ṫ ʊ ʒ ы Y Ö ɯ ⫰ ⫰ ᵀ ת ό

三、关键审计事项(续)

结构化主体合并范围的确定	
ت v ɾ ك ∩ ï ´ ڳ ├ ɒ ᵻ ᵹ ɩ ʜ ч ᾠ ㄟ ȝ ʜ ч ж ч ƃ 34 Ä ك ʜ ч ᾠ ㄟ ȝ ɒ ȝ ʇ ƍ ᵀ ʜ ᵹ ɥ ₳ ` ƃ	
关键审计事项	**在审计中如何应对该事项**
ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ᵑ Ẃ ĩ ʬ ḫ ɤ ᴛ ɥ ă ″ . ᾰ ᵬ ᵬ ɸ ч Ẋ ă ㄟ ᵬ ı Ẋ ƍ . ḧ ᵬ ₎ ƍ ɲ Ầ ī ў ∩ ╗ ᴜ ȝ ϵ ḣ ◊ ɻ ᵱ ˡ Ḟ ᵑ ᵭ ʌ ∀ ɸ ㄟ ´ ì ʻ Y õ ʼ H ° ㄟ Á Ã ƍ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ₳ ƃ õ ` ᵮ P ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ᵹ ɩ Y ủ ȝ ᵍ ᵻ ° ᶠ ㄱ ㅠ ᾡ ㅠ ㄔ ᶠ β ȝ Ὲ ч ˜ ă ° ᶠ ʼ Ḥ ʻ Y - · ㄟ Ẹ ᵡ Ă ĩ ϵ Ẓ Ỉ Ṅ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ㄱ ᾋ ȝ ϵ ḣ ◊ ɻ ᵱ ᵀ Ẋ ᵡ ƍ ʜ ı ㄱ ㅠ Ṗ Ẓ ă ₹ ȝ ϵ ḣ ◊ ɻ ᵱ ″ Ọ õ ᵀ ƃ õ ˡ Ψ ɬ ĭ ȝ ᵬ ɾ ᴛ ẽ ᵠ Ʊ ɬ ĭ ᵻ ɹ ᵬ ᵬ Ḟ ᴛ ƍ . ḧ ĩ ϵ Ẓ ᵀ Ẋ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ʜ ı ㄱ ㅠ Ṗ ɹ ɭ ă ₹ ᵬ ɬ ㄟ ᵬ ᵬ ᵬ ı Ẋ ᵎ ᵻ ᵱ ᵬ ı ɹ ɭ ф Φ ㅅ ᵀ ă ₹	ᵬ ∀ Y ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ᵀ Ẋ ᵎ ʜ ᵬ ɭ ɯ ㄴ ẑ ₳ ɣ ủ Ꙍ ï ㄴ ẑ χ • ᾠ ᵴ Ĩ ɜ ㄱ ㅠ Ṗ ᐅ ₅ ˥ ᵬ ㄱ ㅠ Ṗ Ḿ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ĩ ϵ ᵀ Ẋ Ă ᵻ ᵬ Ă ᴗ ᵴ ㄴ ʜ ᵬ ă ⁶ ı Ꙍ ∀ Y ㄱ ϵ ḣ ◊ ɻ ᵱ ȏ % ф ㄴ ᵬ Ш ㄴ ĩ ϵ Ḣ ᵵ ψ • ȏ ᴿ ᵹ ɭ ᵮ ᵝ ㄱ ȝ ₳ ᵬ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ J̌ ∩ ° ´ ı Ḿ ⅛ ₳ Ä J̌ ∩ ᵬ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ″ Ε Φ Ꙍ ï ㄴ ẑ χ - ₅ ˥ ˀ ʜ ᵀ ª ⊐ ㅀ ɦ ʟ ẹ ı Ꙍ ˝ ȷ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ᵬ ф ㄴ ´ ᵬ ⊐ ㄱ ϵ ḣ ◊ ɻ ᵱ Ḿ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ᵬ ν ᴌ ㄴ ẏ ı Ẋ ∀ Y ㄱ ㅠ Ṗ ʜ ᵴ ᵴ ㄱ ϵ ḣ ◊ ɻ ᵱ Ḿ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ĩ ε ″ Ọ õ ᵀ ᵬ Ă ψ - ₅ ˥ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ Ḿ ʟ ɾ ⊐ ĭ ᵬ ㅣ ═ ф ɯ ı ɣ ủ Ḿ ɣ Ḿ ˚ ă ɬ ĭ ᵬ ″ I ȝ ᵡ ᵬ Ḥ ʜ Ꙍ ȝ ᾠ ` ᵬ ˹ ᾳ ㄴ ı Ꙍ ∀ Y ㄱ ㅠ Ṗ ȏ ㄱ ϵ ḣ ◊ ɻ ᵱ ɬ ν ᴌ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ᵬ ʜ ╗ ᴜ ă ″ Ọ õ ᵬ Ḿ ㅣ ═ ᖘ ᵹ ɥ ᵬ ʟ ɾ Æ ȝ ˡ Ψ ɬ ĭ ″ A Ă ᵡ Ă ψ

三、关键审计事项 (续)

结构化主体合并范围的确定 （续）	
ت v ᔦ ك ᑎ ï ´ ڳ ├ ɒ ᚔ ڎ ⌊ ɦ ɥ ᾠ ᛞ ɜ ɦ ɥ ᾡ ɥ ɒ 34 ̈A ك ɦ ɥ ᾠ ᛞ ɜ ɓ ʕ ɒ ᵬ Ꜳ Ꜳ ɥ ᴧ ` ɒ	
关键审计事项	**在审计中如何应对该事项**
ᵬ ɒ. ḧ ĩ ᵋ Ẓ Ṅ ⅃ ⚌ ᖘ ڎ ɥ ᛘ ʔ ɥ ᵑ ɛ ḣ ◊ ᵩ ᵽ ᵀ Ẋ ɓ ʿ H ᵢ ⌊ ⩲ ɜ ᛘ ᖘ ᵽ ᵴ ᵡ Ă ı ħ ⅃ ⚌ ᖘ ڎ ɥ ᵽ ᵩ ᵡ ᵴ ı ᵻ ℅ ı ă Ç Ṅ ᵑ ɛ ḣ ◊ ᵩ ᵽ ⅃ ⚌ ᖘ ڎ ɥ ᵀ Ẋ ɓ ᵽ ḧ ⅋ ʯ ʬ ⱬ ⅈ ɯ ʾ °	- ᵴ ᛘ ᖘ Ṕ Ḿ ⅃ ⚌ ᖘ ڎ ɥ ᵽ ‘ ı ɣ ὐ ḧ ό ‘ ⁼ ᵑ ɛ ḣ ◊ ᵩ ᵽ Ḿ ᵬ ɷ ⅃ ⚌ ᖘ ڎ ɥ ᵽ ⅃ ⩳ ` ℅ ᵴ ı ᴪ ʊ ό ɯ ᛋ ı Ⓠ ⅋ ɣ ᛘ ᖘ Ṕ ʯ ᵽ ᵑ ɛ ḣ ◊ ᵩ ᵽ ẽ ᵠ Ʊ ᵴ ⅃ ⚌ ᖘ ڎ ɥ ı ᴪ ᵻ ï ᵽ ĩ ᵀ ̈A Ă ᵽ Ă ψ - ⅋ ɣ ᛘ ᖘ Ṕ ỗ ĩ ᵋ Ẓ ᵀ Ẋ ⅃ ⚌ ᖘ ڎ ɥ ̈A Ă ᵽ Ă ψ • ⁞ ʗ Ω ʯ ɦ ɯ ʹ ᵡ ı ⅋ ɣ ᒪ ъ ⅃ ⚌ ᖘ ڎ ɥ ᵀ Ẋ ʾ ʯ ĩ ᵡ ᵀ ᖘ ό

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资减值准备的确定	
ت v ɾ ك ח ï ´ گ ├ ɒ ₩ ڎ ⱡ ɦ ч ѽ ѡ ٧ ɜ ɦ ч ѡ ѽ ч ѽ 7 ″A ك ɦ ч ѽ ѽ ٧	
关键审计事项	**在审计中如何应对该事项**
٦ ϵ ḣ ◊ ⱬ ᵽ ᵬ ɾ Ỉ Ω ʒ ɾ ″Ω ₩ ʒ ḧ ˬ ° ⱡ ς ϶ ↄ φ ⱡ ° ғ ″H ° ⊐ Ʊ H ″ ″H ° ℀ Ö ´ ᵵ ص ٧ ѧ ≟ ɜ ˙ ⱬ ẇ ʜ ڃ v ″Ω ⊐ Ə ₱ Z ɾ ı ɣ ὺ ʌ ٧ ʒ ɾ ℀ Ö گ ˜ ‘ ق ٨ ₦ ' ق ٨ ″Ω ˬ ' ق ٨ l ɮ Ȳ ⱡ ı א ' ٧ v ″Ω ж ч ı ª ᾽H ἄ Ɜ ˙ ό ɔ ″Ω ı ᵽ ف ₽ v ″Ω J̌ ח ⊐ Ə ₱ Z ɾ ص ٧ ѧ ≟ ɜ ⱬ ^ ٨ ٦ ת Ṗ ˬ Ă	٦ ת Ṗ ᵬ ɾ Ỉ Ω ʒ ɾ ″Ω ₩ ʒ ч ⱬ ı ك ⱡ ° ғ Ỉ Ω ʒ ɾ ″Ω M ̂ ̃ ٧ ڳ ⊐ ٧ ‾ ڳ i ك ⱡ ° ғ ı ٦ ת Ṗ ᵬ ɾ ق ٨ ₦ ' ق ٨ ″Ω ' ɜ ق ٨ l ɮ Æ ٧ ʜ ڃ v ″Ω Ỉ Ω ʒ ɾ ″Ω ₩ ʒ ⱱ ж ″Ω ´ ᵵ M ̂ ̃ ٧ s ڳ i ك ⱡ ° ғ ı ٦ ת Ṗ ں ص Ỉ ж ' ˽ ль Ỉ ⱡ ° ғ ʜ ѧ א ⱡ Ⱡ ı ч ⱬ ″Ω ´ ᵵ	ль ⱱ Y ˬ ° ⱡ ς ϶ ↄ φ ⱡ ° ғ ″H ° ⊐ Ʊ H ″ ″H ° ℀ Ö ´ ᵵ ص ″ ʜ ѧ ⱡ ч ٧ ẑ ѧ ɣ ὺ Ꝋ ï ٧ ẑ χ • ˜ ɹ ⊐ ⱱ Y ль ˬ ° ⱡ ς ϶ ↄ φ ⱡ ° ғ ″H ° ⊐ Ʊ H ″ ″H ° ᵽ ⱡ ñ ʟ ę ˘ í ‘ ٨ Ⱡ ٧ Ꝋ ɜ ℀ Ö ´ ᵵ ч ѽ ʜ ѧ ʜ ڃ ك ח ï ↄ ɲ ժ h í ˙ ѧ ₱ ч ⊐ ⱬ Φ õ ѽ ό ψ • ˗ ɾ ⅞ ɹ ḍ ⱡ l ɮ ٦ ת ʜ Ķ ṫ Ă ı ⱱ Y ٦ ת Ṗ ⱱ ж ℀ Ö ´ ᵵ ‘H ″A ɾ Ỉ Ω ʒ ɾ ″Ω ₩ ʒ ⊐ v ″Ω گ Ę ό ı ɣ ὺ ⱱ Y ʌ ٨ ɜ ɾ ℀ Ö گ ˜ ‘ ق ٨ ₦ ' ق ٨ ″Ω ' ق ٨ l ɮ Ȳ ⱡ ı א ' ˙ ό ɔ ″Ω ı Ẋ ⱱ Y Ʊ ѧ ″A ≟ ɜ ʜ ڃ ٦ ת Ṗ ˬ Ă ᵀ ת ό ψ

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资减值准备的确定 (续)	
ت v ゟ ك ת ï ´ ゲ ├ ɒ ㇵ ڎ ן ɦ щ ѽ ㄚ ɜ ɦ щ ѫ щ ɒ 7 Ⓐ ك ɦ щ ѽ ㄚ	
关键审计事项	**在审计中如何应对该事项**
i ك ⁄ ° ғ ĺ Ω ʒ ŕ Ω ₩ ʒ ʌ ⁄ ⁴ ㄱ ת Ṗ ˛ Ă ⁼ Ə Ф ڎ ן ץ ṷ χ (1) J̌ Ο ゲ Ę ĺ Ω ʒ ŕ Ω ₩ ʒ Ẋ . ḧ ˀ ʜ v Ω ψ (2) ʒ ŕ l ɔ Ĭ Ł ш ɾ ˛ Ă ‰ ´ Ꝋ ɜ ق ㄱ ⁼ Ţ ʌ ɨ ʒ ŕ ° ° Ө ḧ Θ ψ (3) ⁂ ɯ ˛ ĺ Ω ʒ ŕ Ω ˛ ό ʒ Ụ ɜ ⁄ ψ (4) ㄚ s ゲ ɟ ⁄ ° ғ ' ˡ ʌ ⁄ ⁄ ⁄ ĺ ⁄	• Ṽ Y ĺ Ω ʒ ŕ Ω ₩ ʒ v Ω Æ ŕ ʜ ڎ ẗ Ω Ḣ T̈ Ω ό ⁼ ´ . ό ɔ Ḿ ль ⊐ Ḋ ⁶ ˡ ˀ ʜ ʜ ڎ л ф ˝ Ω T̈ Ω ı ă Ç Ṅ ㄱ ת Ṗ ŕ Ꝋ Ṽ Ж ° Ë ´ ŧ ў n ▌ ɒ ль Ở ن ڤ Φ ⅝ ڍ ı Ꝋ Ṽ Y ▌ ɒ Ḣ T̈ Ω ό ψ J̌ п ɒ ° ⁄ ° ғ ʒ Ụ ı ль ˀ ʜ в ρ Ꝋ ɜ Ъ Ḥ õ ʜ ă ţ ڤ Φ ⅝ ڍ ı Ꝋ Ṽ Y ▌ ɒ ´ . ό ψ ɔ Ḿ ʜ ڎ ᵘ ф ˝ Ω T̈ Ω ı ă Ç Ṅ Ъ ль ʒ Ầ ʒ Ụ ˡ ◊ ڤ Φ ⁄ Ḿ ı Ꝋ ₅ ¶ Ъ ´ . ό ψ
⁂ ˛ ° ⁄ Ç ʔ ى φ ⁄ ° ғ ˜ Ḥ ° ⁼ Ъ Ḥ ˜ Ḥ ° ˀ Ë ´ ŧ ˀ ḧ è ƥ ɖ õ j . ḧ ό Ꝋ ɜ ± ɜ ˙ ㄱ ת Ṗ ˛ Ă ı ª ʽ Ḥ Ъ Ḿ ㄱ є ḣ ◊ ؿ ƥ ˀ ㇵ Ϛ ˣ ` ⁼ ° ˣ ` ɦ ғ ŧ ᵢ ˡ ẽ φ ı ŧ % ı ă Ç Ṅ ˛ ° ⁄ Ç ʔ ى φ ⁄ ° ғ ˜ Ḥ ° ⁼ Ъ Ḥ ˜ Ḥ ° ˀ Ë ´ ŧ ˀ ḧ Ṽ ˛ ʬ ʜ ڎ ˡ ɯ , °	• Ṽ Y ĺ Ω ʒ ŕ Ω ₩ ʒ ˀ v Ω Æ ŕ ʜ ڎ ẗ Ω Ḣ T̈ Ω ό ⁼ ´ . ό ɔ Ḿ ль ⊐ Ḋ ⁶ ˡ ˀ ʜ ʜ ڎ л ф ˝ Ω T̈ Ω ı ă Ç Ṅ ㄱ ת Ṗ ŕ Ꝋ Ṽ Ж ° Ë ´ ŧ ў n ▌ ɒ ль Ở ن ڤ Φ ⅝ ڍ ı Ꝋ Ṽ Y ▌ ɒ Ḣ T̈ Ω ό ψ J̌ п ɒ ° ⁄ ° ғ ʒ Ụ ı ль ˀ ʜ в ρ Ꝋ ɜ Ъ Ḥ õ ʜ ă ţ ڤ Φ ⅝ ڍ ı Ꝋ Ṽ Y ▌ ɒ ´ . ό ψ ɔ Ḿ ʜ ڎ ᵘ ф ˝ Ω T̈ Ω ı ă Ç Ṅ Ъ ль ʒ Ầ ʒ Ụ ˡ ◊ ڤ Φ ⁄ Ḿ ı Ꝋ ₅ ¶ Ъ ´ . ό ψ • ɔ Ḿ ± ɜ ʒ Ⴓ ˛ Ă ɲ ʒ ʜ v Ω ı ă Ç ڤ Φ ˝ ˩ ў Ṽ Y ı ץ ṷ ϰ ᵘ ф ḿ ∂ T̈ Ḥ Y - T̈ Ω ı ⅝ Ḿ л ф ʟ ę ă Ç Ḿ ⅝ ₩ ʒ ʌ Æ ŕ ㄵ ㇵ ŧ ㄵ ль Ụ ʃ ʒ Ụ ı Ṽ Y Ъ ĩ ε ль Ụ ʃ Ꝋ ɜ ㄵ ㇵ ʌ ī ừ ˀ ㄵ ψ • Ṽ Y ㄱ ת Ṗ Ă ˛ ʬ ˛ ° ⁄ Ç ʔ ى φ ⁄ ° ғ ˜ Ḥ ° ɜ Ъ Ḥ ˜ Ḥ ° ʒ ŕ l ɔ ⁵ . Ḍ ɲ ɑ ĩ ε Ǐ Ł ш ɾ ˛ Ă Ꝋ ɜ ĩ ε Ţ ʌ ɨ ʒ ŕ ° Ë ˛ Ă ᵀ ת ό ɡ ˛ l ɔ Ṁ ᵇ Á ⎪ J̌ п ¯ ı ₅ ¶ ㄱ ת Ṗ ʌ ɨ ʒ ŕ ° Ë ゲ ˜ ˋ ˩ ' ᵀ ת ό J̌ п ¯ ı ¶ ˜ ˀ ʜ ° ғ ؿ Ω ʒ Ụ ˝ ɹ ° Ⱪ ʒ ŕ ˣ ` ɜ ㄵ ɜ Ⴓ ừ ㄵ ψ

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资减值准备的确定 （续）	
ت v ɾ ك ת ï ´ ڳ ├ ɒ ⱳ ڗ ⱡ h ɰ ۅ ᛘ ȝ h ɰ ж ɰ ɒ 7 ¨A ك h ɰ ۅ ᛘ	
关键审计事项	**在审计中如何应对该事项**
	• J̌ ת ⸗ ° ғ ı Ⱳ Y Ţ ʌ ɬ ȝ ɬ ᵒ Ö ⸗ ° ғ ڤ ɻ ¨Ω ¸ ' ᵀ ת ớ ɓ % ص ᛉ ʌ ı ă Ç Ⱳ Y ˝ ¨ I Ȝ ɨ ȝ Ʊ Ꮒ ȝ ɬ ɯ ɻ ĺ Ω ʏ ⸗ Ш ı Ḿ ⸗ ° ғ ɨ ώ ڭ ı ˛ ớ ڤ Φ ă ⸗ ψ • ʛ i ك Ṫ Ă ı ă Ç J̌ ת ⸗ ° ғ ı ɬ ĺ Ω ȝ ɬ ¨Ω ₩ ȝ ᵕ À ʜ ⁄ ˝ ¸ ° ⸗ Ç ʓ ى φ ⸗ ° ғ ᵡ H ° ⁼ Ʊ Ꮒ ᵡ H ° ᵒ Ö ´ ɬ ɯ ɻ ´ ˛ ớ ψ • ⁞ ᵡ Ω ʜ ɥ h ɰ ´ ¨ ı Ⱳ Y ת ¸ ° ⸗ Ç ʓ ى φ ⸗ ° ғ ᵡ H ° ⁼ Ʊ Ꮒ ᵡ H ° ᵒ Ö ´ ɬ ʾ ʜ ۅ Ĩ ⸗ ᵀ ת ớ

⅞ ɨ ḍ æ ⱡ È ᛋ 2601966 ᴺ

四、其他信息

ɳ є ḥ ◊ ؏ ᵽ ᛚ ᴫ Ṗ Ḿ Ʊ Ꮒ ʒ Ụ ق Ꭻ Ʊ Ꮒ ʒ Ụ ɣ ṷ ɳ є ḥ ◊ ؏ ᵽ 2025 ᶣ ᶣ ẙ ǐ ɔ ʌ ˝ ʒ Ụ ı Ꮋ j ɣ ṷ ᶄ ᴑ ǐ ˊ ᐨ ă Ç ⱡ ɯ ǐ ɔ

ă Ç Ḿ ᶄ ᴑ ǐ ˊ ʌ ˊ ⱡ ɯ Ɣ ð j ˝ Ʊ Ꮒ ʒ Ụ ı ă Ç Ĉ j Ḿ Ʊ Ꮒ ʒ Ụ ʌ ˊ ɣ Ḿ ė Ã ـت - ᒧ o

ᒧ ᵀ ă Ç Ḿ ᶄ ᴑ ǐ ˊ ⱡ ɯ ı ă Ç ᒧ ɣ ĩ ɾ ح Ʊ Ꮒ ʒ Ụ ı ᵽ % ص ᛘ ʌ ı ẳ Ɜ Ʊ Ꮒ ʒ Ụ ĩ ɛ ሌ ᶄ ᴑ ǐ ˊ ẵ ă Ç ᵽ ⱡ ɯ ص ᛘ ʌ ˊ ɹ ˙ ù ` è ᵽ ᵱ ᶻ j ᵣ ẵ ă ɻ Ỳ è ᵽ ᵱ ᶻ ᶎ ǐ

ᵹ ă Ç Ţ ¨ Ε Φ Ṫ Ă ı ḅ ' ă Ç ḧ Ʊ Ꮒ ʒ Ụ è ᵽ ᵱ ᶻ ᶎ ǐ ı ă Ç Ẓ Ẹ ǐ ɔ Ỉ ’ ḫ ᵽ ف Ά ₌ ı ă Ç ḫ ɣ Ḿ ’ ° ₔ ɭ ǐ ɔ

五、管理层和治理层对财务报表的责任

ᛚ ᴫ Ṗ ق Ꭻ ˜ Ɣ Ł Ҳ ў Ꮒ ᶣ ´ ¨ h ḧ ᛋ ˙ ᶄ ᴑ ǐ ˊ ı Æ Ʊ ḫ ᴎ ɤ ы ɾ ī ı Ẋ ɸ ɯ ¨ Ε Φ ᐨ ᛋ ǐ ọ ɻ ɲ ሀ í ˙ ı Ꝏ Æ ᶄ ᴑ ǐ ˊ j è ᵽ ᵹ ˆ ẵ ᶎ ȥ Ṁ ᵱ ᶻ ᶎ ǐ

ᵽ ᛋ ˙ ᶄ ᴑ ǐ ˊ Ή ı ᛚ ᴫ Ṗ ق Ꭻ Ỽ ж ɳ є ḥ ◊ ؏ ᵽ ' Ɣ ᛋ ᛣ Ɣ ĺ ᴛ ı Ĩ ᵼ ሌ ' Ɣ ᛋ ᛣ Ɣ ˀ ʜ ° (ḅ ڳ ŧ) ı Ẋ ɮ ŧ ' Ɣ ᛋ ᛣ Ɣ Ö ɸ ı ᵬ ᵎ ɳ є ḥ ◊ ؏ ᵽ ɯ ˁ ف Φ ▌ ᛋ Ꝑ ɮ Ɣ ẵ ˛ ṇ Ʊ Ꮒ א ɳ J̌ ¨ O

⌂ ᴫ Ṗ ق Ꭻ ˘ ` ɳ є ḥ ◊ ؏ ᵽ ᶄ ᴑ ǐ ɔ ص ᛘ

⅞ ɨ ɖ æ ɻ È ᛘ 2601966 ᴺ

六、注册会计师对财务报表审计的责任

ă Ç ‰ ĩ Ḿ ك ᴨ ĭ ˊ Ꝙ ɥ ĩ ᵋ j è ƥ ˆ ă ȶ ȷ Ṁ ₱ ᶻ ȶ ĭ n ᴨ ᵀ ᴨ Ȝ - ı Ẋ ˛ ʊ ɣ ᵍ ɻ ɯ Ɏ ȸ ɻ ɯ ĭ ᵓ ᵀ ᴨ Ȝ - ĩ ᴈ ↨ Ẉ Ȝ - ı Ꮋ Ẋ j ǐ Ȝ - ˜ Ɏ Ł ɻ ɯ ́ ˛ ˜ Ε Φ ɻ ɯ ƥ • ₱ ᶻ ȶ ĭ è ƥ ᾽ Ḧ Ở ǐ ∧ א ȶ ĭ ˈ ǐ ˆ ă ȶ ȷ Ṁ ı ḅ ˈ ᵀ ᴨ ĺ Ω ȶ ĭ ᴅ ˜ ă Δ Ở ∀ ᶩ ˈ ǐ ẽ ᵠ ك ᴨ ĭ ˊ Æ ɾ ă Ə ˜ Ω ك ᴨ ĭ ˊ Ă ˛ ⊿ ⅄ ˜ ᛘ ı ˛ ᵑ Ẃ ռ ᚔ ȶ ĭ ĩ ₱ ᶻ

ƥ ˜ Ɏ Ł ɻ ɯ ́ ˛ ˜ Ε Φ ɻ ɯ Ṫ Ă ص ᛘ ѧ ı ă Ç ɓ ɾ ǐ ў ˛ Ă ı Ẋ Ȝ ʹ Y ǐ ў Õ ᴨ ª ᾽ H ı ă Ç Ĉ ˜ Ε Φ Ꝋ ï Ṫ Ă χ

(1) ᶹ ˛ ᵓ ᵡ ˆ ˆ ă ȶ ȷ Ṁ ك ᴨ ĭ ˊ ₱ ᶻ ȶ ĭ l ɔ ı ɸ ɯ ᵌ ḫ Ạ ɻ ɯ ᛘ ẑ Ꝋ Ẓ Ḿ ف Ᵽ l ɔ ı Ẋ ᴨ ᴨ Ⱪ ʿ ゲ Ę ɻ ɯ - Ꝋ ı Ă ѫ ∧ ´ ɻ ɯ Ɏ ȸ ɡ ˜ ˆ ˆ ǐ ≛ ȝ ѫ ọ ı ȷ ̧ ѽ Ɏ ȳ ◖ Ꝋ Ə Ƹ ك ă ˝ ˆ ȷ ɱ Ꮒ í ˙ ɵ i ı ˈ ǐ ∧ א ˈ ˆ ˆ Ṁ ₱ ᶻ ȶ ĭ ɭ ɔ ˆ ˈ ǐ ∧ א ˆ ȶ ȷ Ṁ ₱ ᶻ ȶ ĭ ɭ ɔ

(2) ˜ ȷ ɲ ɻ ɯ ̇ ѱ ȷ ɱ Ꮋ í ˙ ı Ꝋ ɸ ɯ ụ Ę ɻ ɯ ᛘ ẑ

(3) ᶹ Ɏ ᶩ ᴨ Ṗ J̌ ɾ ɦ ɯ ѽ ᛘ ụ Ę ớ ᵓ Ă ˛ ɦ ɯ ж ɯ ȝ ̓ ѱ Ĩ ᵢ ᵀ ᴨ ớ

(4) Ḿ ᶩ ᴨ Ṗ Æ ɾ ʹ Y ∧ ȷ Ղ Ə Ф ụ Ę ớ ę ˛ ȷ o ª ᾽ H ı ⁞ Ꝋ n ᴨ ɻ ɯ - Ꝋ ı ŏ ˈ ǐ Ṁ ˛ Ḿ ᶩ ɛ ḥ ◊ ɸ ƥ ʹ Y ∧ ȷ Ղ ǐ ᵀ ғ ı ₱ ᶻ ᴨ Ȝ ˆ ˚ ă ừ ˋ ĩ ᵋ è ƥ ₱ ᶻ j . Ḧ ớ ę ˛ ȷ o ƀ ʿ ă Ç ę ˛ ȷ o ռ ᚔ è ƥ ₱ ᶻ j . Ḧ ớ ı ɻ ɯ ́ ˛ ɻ ∂ ă Ç ƥ ɻ ɯ ĭ ᵓ ѧ ώ ت ĭ ˊ Æ ɾ ă ├ Ỵ ك ᴨ ĭ ˊ ѧ ˆ ѽ Ĩ ᵢ ψ ḅ ˈ Ĩ ᵢ j Ⱪ ʿ ı ă Ç Ƶ Ẹ ∧ ˊ ˚ ή Ƹ Ɒ Ỵ ð ă Ç ˆ ȷ o ˆ ˆ Ä ₆ ɻ ɯ ĭ ᵓ ή ᶩ n ę ˆ ȝ Ụ ɬ ắ ı ʹ ᶩ ˆ ˈ ˚ ă ừ ˋ ᶩ ǐ Ṁ ˛ ɳ ɛ ḥ ◊ ɸ ƥ j ǐ ʹ Y ∧ ȷ Ղ

(5) ᶹ Ỵ ك ᴨ ĭ ˊ ˆ Ở ɥ ˚ ĭ (ɣ ὺ Ĩ ᵢ) ˆ ⁼ ᵓ ɲ ķ ı Ẋ ᶹ Ỵ ك ᴨ ĭ ˊ ĩ ᴈ ȝ ы ɾ ī ˚ ѽ Ґ ˜ ᵓ ˈ ˚

(6) ŏ ɳ ɛ ḥ ◊ ɸ ƥ ѧ ḫ ɥ ă ў ᴨ ╗ ʊ ك ᴨ ȝ Ụ ᴨ ᴨ Ⱪ ʿ ゲ Ę ɻ ɯ - Ꝋ ı Ꝍ Ḿ ك ᴨ ĭ ˊ ∧ ˊ ɻ ɯ Ỵ ð ă Ç ق J ˝ Y Ṁ ˇ ` ᵓ Ε Φ ɸ ƥ ɻ ɯ ı Ẋ Ḿ ɻ ɯ Ỵ ð Ḥ ˝ ı ᘐ ɯ Ꮒ J ɣ

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

ă Ç ʌ ⌂ Л Ṗ ŏ ɯ̃ ▯ ɻ ɯ „ ƀ ˋ H ɾ Ḡ ṅ ⁼ ף ᶻ ɻ ɯ ʌ א ヶ ’ ° ؤ Φ ף ι ץ ὺ ף ă Ç ƀ ɻ ɯ ʌ ⅋ . ¸ ▯ Ө ệ ʜ ├ ▯ л ᵸ h í ˙ ﾉ ᵩ

ă Ç ف ŏ Ţ ʏ ḟ ʌ ̋ ヶ ó ̛ ʜ ▯ ĭ ў ʖ ị ļ ∂ ᵇ ⌂ Л Ṗ ώ ě ɸ ″ ι Ẋ ʌ ⌂ Л Ṗ ף ˡ ḟ q ᵀ Л ɲ ʍ ẽ ᵠ ă Ç ‴ ヶ ó ▯ ̈ A õ ʜ ヶ ⁼ Ʊ Ꮒ ’ ° ι Ꝏ ʒ ̛ ʜ ▯ گ „ ὺ Ạ (ḅ گ ɾ)

ʁ ʌ ⌂ Л Ṗ ף ص ▯ ° ʌ ι ă Ç ḧ ᵤ Ᵽ ’ ° Ḿ Ω ك ח ï ´ ɻ ɯ ώ ʍ ף ļ ι ɬ ă ▁ ă ʜ ڃ ɻ ɯ ’ ° ă Ç ƀ ɻ ɯ ï ɔ ʌ ὼ ك ف Ᵽ ’ ° ι ტ ᵒ | ẽ | h ̃ Ƀ ʒ Ầ Ĩ ᵾ ف Ᵽ ’ ° ι ã ƀ Ⅱ Ɲ ̈ Ω ὐ ẻ ï ι ḅ ' ᵀ Л ĺ Ω ƀ ɻ ɯ ï ɔ ʌ ף • ’ ° ڃ ă ▯ ق ▁ ª ' ʎ ص ƀ ʒ ч ˍ ` Ά ▁ ғ ɬ ▯ ` ʃ ι ă Ç ḧ j Ẓ ƀ ɻ ɯ ï ɔ ʌ ף ĺ ’ °

⅞ ɹ ɖ æ ʜ ɯ ᵾ ’ Ո ̈ A (�neq e ″ ף ᵀ ч) ʌ ʃ ├ q ʜ ɯ ᵾ

ز ṇ

ʌ ʃ ㄱ Ж ﾉ ﾉ

ή Ω χ 2026 ẉ 3 ώ 27 ή

ㄱ ㅌ ㅐ ◊ ㅗ ㅂ ㅠ ¥ ㉿ ㅅ ㄺ ㅢ

ᵀ Ẋ ° ᵮ ق ˊ

2025 ᶆ 12 ᵕ 31 ᵑ

(ㅊ ᵎ. ├ ˝ ᵘ ı ᵻ ᵌ ᴅ ㅂ ㎘ Ⱪ ↓ ㅛ Ⅎ)

		ᵻ ㅂ	
		2025 ᶆ	2024 ᶆ
	ᄀ ├ ᵲ	12 ᵕ 31 ᵑ	12 ᵕ 31 ᵑ
资产			
ᵒ ㅛ ° ᵻ	1	149,645,867,530.26	134,137,568,005.42
Ꞇ ᵚ χ ᵢ Ä è ₲		112,656,907,772.87	100,267,310,937.64
ㄴ ᛘ ᵗ ʜ ᵻ	2	30,404,078,682.90	22,251,276,347.15
Ꞇ ᵚ χ ᵢ Ä ᵗ ʜ ᵻ		17,213,799,980.62	11,422,066,067.79
ᵌ ° ᵻ	3	95,973,305,902.50	74,844,217,285.42
ꞯ ᵻ ᵻ ° ᵮ	4	4,773,454,107.84	8,895,888,883.29
è ᵌ Ȝ - ᵻ	5	33,898,909,994.75	21,795,816,550.88
Ẓ ᵕ ₲ °	6	3,094,547,678.55	6,005,511,199.26
Ϛ Ɔ ى φ ᵻ ° ᵮ	7	14,558,334,076.30	12,389,755,887.46
ᵻ ˁ H ° χ			
Ⅾ ˁ ό ᵻ ° ᵮ	8	267,624,677,452.29	269,523,599,878.38
ˁ H °	9	3,531,198,684.36	2,512,806,732.67
Ꞇ Ꮒ ˁ H °	10	39,935,568,110.79	65,541,534,578.35
Ꞇ Ꮒ ` Ṫ ᴛ ˁ H °	11	87,955,926,401.78	69,486,271,209.84
ᵓ Ω ᵕ ˁ H °	13	4,384,141,834.27	4,170,775,825.30
ˁ H ° ό Ä Ş ᵮ	14	34,295,661.65	39,008,839.02
ɖ ḧ ° ᵮ	15	995,440,340.85	1,113,944,681.77
ᵽ ấ Ṫ ᛘ	16	196,832,774.53	199,395,796.10
Æ ɪ ° ᵮ	17	810,211,098.12	859,305,658.48
ᵑ ẻ ° ᵮ	18	395,992,252.49	407,273,797.73
ᵑ ả Ä ệ ᛘ ° ᵮ	19	913,022,639.02	1,621,025,460.80
Ꞇ Ꮒ ° ᵮ	20	2,421,435,258.02	1,801,616,683.86
资产总计		741,547,240,481.27	697,596,593,301.18

ᵅ ᄀ ㄱ ㅁ ï ˊ ᄀ ├ ㎘ ㄱ ㅁ ï ˊ ㉿ ㅓ ă ㎙

ך є h ◊ ﻉ ϸ ŭ ¥ ω ں ҂ и

ᵀ Ẋ ° ғ ق ˝ (ﾊ)

2025 ᶆ 12 ᾠ 31 ᾐ

(ゃ ᵎ. ├ ˝ ᵘ ı ᷓ ﺉ ᴅ ᵸ ㎞ Ⱪ ↓ ᷓ ʃ)

		ﻉ	
		2025 ᶆ	2024 ᶆ
	ガ ├ ŕ	12 ᾠ 31 ᾐ	12 ᾠ 31 ᾐ
			(Ţ ڀ ك)
负债			
~ Ω Θ ₲	22	2,503,732,632.40	672,001,160.52
Ƶ н~ Ω ° ₲	23	58,404,461,438.74	49,057,674,005.59
‴ I Ɔ ° ᷓ	24	2,669,534,280.04	3,318,823,317.96
Ґ ˇ ό ᷓ ق	25	11,547,110,315.15	14,453,521,235.86
Ꝑ ł ᷓ ق	4	9,628,943,689.63	7,546,247,271.95
Ð ˛ ł ى ᷓ ° ғ ₲	26	185,697,287,714.91	186,005,633,756.17
Ɱ ת Ɋ ð -· ₲	27	141,865,984,084.70	122,496,182,845.12
Ɱ ת Ḥ ჳ -· ₲		249,080,000.00	129,821,125.62
Ƶ н ǐ Ṫ	28	6,492,214,984.15	5,893,054,562.86
Ƶ Ґ Ⴙ ˊ	29	434,338,965.58	387,729,312.65
Ƶ н ₲ °	30	28,338,496,319.83	33,347,862,173.80
Ƶ н ·	31	123,160,377,229.68	113,148,500,034.60
ﾚ ᷟ ق	32	814,689,247.26	876,308,613.48
ṇ å Ẅ A ệ Ⴙ ق	19	62,216,930.65	48,139,913.27
ᵀ ª ق	33	13,840,268.99	13,698,542.06
ﺇ ڰ ق		2,041,800.00	10,000,000.00
Ʊ Ꮋ ق	34	29,486,140,203.96	26,842,469,784.90
负债合计		601,370,490,105.67	564,247,667,656.41

ª ᷓ ك ת ï ˊ ᷓ ├ ㎞ ك ת ï ˊ 🄀 ﾉ ă ሐ ʿ

ꞁ ϵ ḣ ◊ ﻉ ϕ ὖ ¥ ѿ ں ҂ и

ᵀ Ẋ ° ғ ق ˝ (ﾉ)

2025 ᶆ 12 ᾠ 31 ᾐ

(ტ ᵎ. ├ ˝ ᵘ ı ᷓ ᷓ ᷓ

ㄱ ㅌ ㅑ ◊ ㅸ ㅄ ㅇ ㅡ ㅗ ㅆ ㅋ ㅐ

⅔ ㅋ ㅐ ° ㅏ ㄱ ˊ

2025 ㅛ 12 ㅊ 31 ㅓ

(ㅊ ㅎ. ㅏ ˝ ㅇ ㅣ ㅕ ㅚ ㅁ ㅢ ㅍ ㅣ ㅜ ㅕ ㅍ)

		ㅋ ㅐ	
		2025 ㅛ	2024 ㅛ
	ㄱ ㅏ " ㅋ	12 ㅊ 31 ㅓ	12 ㅊ 31 ㅓ
资产			
ㅇ ㅠ ° ㅕ		86,415,019.34	76,154,482.11
ㄱ ㅋ ㅿ ㅁ ㅕ ° ㅏ		520,810,316.72	-
ㅕ ˇ H ° ㅈ			
ㄱ ˇ ㅓ ㅕ ° ㅏ		11,587,519,491.67	14,542,605,386.71
ˇ H °		2,361,262,227.60	213,304,083.91
ㅊ Ω ㅂ ˇ H °	1	63,173,845,100.75	63,118,126,009.24
ˇ H ° ㅓ ˝ A ㅅ ㅏ		105,003,768.17	110,825,667.13
ㄷ ㅒ ° ㅏ		265,248,368.85	288,575,021.89
ㅸ ㅀ Ť ㅑ		2,599,272.93	2,125,114.99
ㅑ ㅔ ° ㅏ		829,679.56	752,212.41
ㅇ ㅀ ˝ A ㅖ ㅕ ° ㅏ		-	19,735,992.53
ㅜ H ˙ ° ㅏ	2	6,569,504,263.02	6,549,044,668.56
资产总计		84,673,037,508.61	84,921,248,639.48
负债			
Ẓ ㅐ ㅣ ˙ Ť		182,460,711.96	163,157,184.71
Ẓ ㄱ ㅕ ˊ		15,596,725.20	7,521,634.58
Ẓ ㅐ ·	3	25,793,064,355.60	25,841,805,887.82
ㅜ H ㄱ ㅁ		117,007,060.20	7,939,402.81
负债合计		26,108,128,852.96	26,020,424,109.92

ㅁ ㄱ ㅅ ㅇ ㅣ ˊ ㄱ ㅏ ㅐ ㅅ ㅇ ㅣ ˊ ▯ ㅓ ㅀ ㅎ ˋ

ㄱ ㄹ ㅑ ◊ ㅚ ㅂ ㅠ ¥ ㉿ ㅅ ㄺ ㅐ
⅔ ㄺ ㅐ ° ㄲ ㄱ ´ (ㅅ)
2025 ㅸ 12 ㉫ 31 ㉾
(ㅊ ㅇ. ㅏ ˝ ㅇ ㅣ ㅡ ㅿ ㅁ ㅛㅛ Ⱪ ↓ ㅛ ㅍ)

	ㄺ	
	2025 ㅸ	2024 ㅸ
ㄱ ㅏ " ㄺ	12 ㉫ 31 ㉾	12 ㉫ 31 ㉾
股东权益		
ㅠ	25,039,944,560.00	25,039,944,560.00
° ㄺ Ⱪ	23,811,448,219.46	23,811,448,219.46
Ꚍ Ⱨ ㅅ ㅜ ㉫ `	18,736,383.73	18,919,269.67
ㅁ ㄺ Ⱪ	3,944,250,116.60	3,774,999,864.46
ˇ ㅣ ㅈ ´ ㅏ	3,849,860,528.88	3,849,860,528.88
' ` ㅃ	1,900,668,846.98	2,405,652,087.09
股东权益合计	58,564,908,655.65	58,900,824,529.56
负债和股东权益总计	84,673,037,508.61	84,921,248,639.48

%ㄷ ㄴ ㅣ ´ ㅌ 2026 ㅸ 3 ㉫ 27 ㉾ ㄴ ' ㅎ ㅒ´

ㅈ	ㅛ ㅂ	ㅇ
| ㅐ ㄲ ´ Ⱪ	ㅈ ㄱ ㅎ ㅟ ㅌ Ă ㄺ ㅐ ㄱ ㅈ Ⱪ	ㅎ ㅟ ㅥ ㄱ ㅈ Ⱪ

ª ㄱ ㄷ ㄴ ㅣ ´ ㄱ ㅏ ㅛ ㄷ ㄴ ㅣ ´ ㅇ ㅓ ă ㅁ ㅎ´

申万宏源集团股份有限公司

合并利润表

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注七	本集团 2025 年度	本集团 2024 年度 (已重述)
一、营业收入		24,256,073,184.06	18,616,589,031.13
手续费及佣金净收入	42	8,477,040,197.43	6,676,265,935.70
其中：经纪业务手续费净收入		5,992,662,450.38	4,602,512,973.07
投资银行业务手续费净收入		1,213,064,988.18	973,215,940.71
资产管理及基金管理业务手续费净收入		734,192,489.60	796,360,963.21
利息净收入	43	642,675,819.36	527,754,644.61
其中：利息收入		8,836,479,458.61	9,275,946,188.34
利息支出		8,193,803,639.25	8,748,191,543.73
投资收益	44	14,221,768,673.74	11,596,667,411.63
其中：对联营及合营企业的投资收益		893,725,787.13	589,097,466.29
其他收益	45	130,050,162.63	214,930,454.25
公允价值变动损益	46	713,065,457.00	(476,628,028.29)
汇兑损失		(17,764,784.86)	(20,417,520.60)
其他业务收入	47	86,134,876.25	63,266,661.40
资产处置收益	48	3,102,782.51	34,749,472.43

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)

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注七	本集团 2025 年度	本集团 2024 年度 (已重述)
二、营业支出		11,203,960,134.11	11,220,797,370.49
税金及附加	49	174,266,019.96	126,102,902.47
业务及管理费	50	10,661,664,369.39	10,573,751,512.61
信用减值损失	51	300,833,221.10	473,599,684.15
其他资产减值损失	52	34,352,339.34	16,382,220.73
其他业务成本	53	32,844,184.32	30,961,050.53
三、营业利润		13,052,113,049.95	7,395,791,660.64
加：营业外收入	54	11,987,975.12	10,982,626.89
减：营业外支出	55	42,994,441.58	70,050,175.31
四、利润总额		13,021,106,583.49	7,336,724,112.22
减：所得税费用	56	2,493,700,219.16	1,086,209,720.60
五、净利润		10,527,406,364.33	6,250,514,391.62
(一)按持续经营分类			
1. 持续经营净利润		10,527,406,364.33	6,250,514,391.62
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		9,507,226,300.42	5,210,661,908.61
2. 少数股东损益		1,020,180,063.91	1,039,852,483.01
六 其他综合收益的税后净额	37	(661,041,715.34)	1,272,406,835.51
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(639,703,834.29)	1,254,586,898.17

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)

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注七	本集团 2025 年度	本集团 2024 年度 (已重述)
(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		7,125,689.04	(8,013,941.06)
2.其他权益工具投资公允价值变动		(61,016,732.51)	852,749,338.67
(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		(3,731,022.78)	22,643,236.17
2. 其他债权投资公允价值变动		272,868,602.05	387,047,278.86
3. 其他债权投资信用减值准备		(768,325,352.56)	(74,402,356.73)
4. 外币财务报表折算差额		(86,625,017.53)	74,563,342.26
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(21,337,881.05)	17,819,937.34
七、综合收益总额		9,866,364,648.99	7,522,921,227.13
归属于母公司股东的综合收益总额		8,867,522,466.13	6,465,248,806.78
归属于少数股东的综合收益总额		998,842,182.86	1,057,672,420.35
八、每股收益	57		
(一) 基本每股收益		0.38	0.21
(二) 稀释每股收益		0.38	0.21

此财务报表已于 2026 年 3 月 27 日获董事会批准。

黄昊	任全胜	刘智祥
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司

母公司利润表

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		本公司	
	附注十八	2025 年度	2024 年度
一、营业收入		2,028,961,834.75	1,967,421,444.65
手续费及佣金净收入		-	6,254,846.23
利息净支出	4	(475,272,406.16)	(569,379,802.08)
其中：利息收入		306,885,023.87	266,930,721.17
利息支出		782,157,430.03	836,310,523.25
投资收益	5	2,608,098,039.16	2,383,162,456.97
其中：对联营及合营企业的投资收益		45,413,420.50	5,469,764.00
其他收益		547,271.37	523,276.43
公允价值变动损益	6	(156,471,950.01)	98,489,868.15
汇兑损益		351,639.41	(1,599,626.59)
其他业务收入		51,709,240.98	49,970,425.54
二、营业支出		314,266,733.20	378,327,292.41
税金及附加		14,122,856.51	14,747,534.20
业务及管理费	7	157,505,707.80	157,265,433.64
其他资产减值损失		38,690,454.92	-
信用减值损失		96,896,783.48	199,271,151.19
其他业务成本		7,050,930.49	7,043,173.38
三、营业利润		1,714,695,101.55	1,589,094,152.24
加：营业外收入		819,985.00	4,122.73
减：营业外支出		3,276,572.63	3,787,280.82

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)

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		本公司	
	附注十八	2025 年度	2024 年度
四、利润总额		1,712,238,513.92	1,585,310,994.15
减：所得税费用		19,735,992.53	(22,209,530.92)
五、净利润		1,692,502,521.39	1,607,520,525.07
六、其他综合收益的税后净额		(182,885.94)	18,919,269.67
(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		728,366.65	(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		(911,252.59)	20,535,888.34
七、综合收益总额		1,692,319,635.45	1,626,439,794.74

此财务报表已于 2026 年 3 月 27 日获董事会批准。

黄昊	任全胜	刘智祥
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司

合并现金流量表

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注七	本集团 2025 年度	本集团 2024 年度
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融工具净减少额		11,181,512,480.07	-
收取利息、手续费及佣金的现金		23,732,001,356.29	18,997,702,376.50
回购业务资金净增加额		-	23,273,099,000.28
代理买卖证券收到的现金净额		19,549,071,828.82	25,238,636,666.99
代理承销证券收到的现金净额		119,258,874.38	129,821,125.62
拆入资金净增加额		-	875,016,957.73
收到其他与经营活动有关的现金	58(1)	8,685,180,193.03	20,020,172,886.24
经营活动现金流入小计		63,267,024,732.59	88,534,449,013.36
为交易目的而持有的金融工具净增加额		-	15,468,932,672.19
拆入资金净减少额		636,222,222.00	-
融出资金净增加额		20,226,641,405.51	11,256,711,883.71
回购业务资金净减少额		1,195,952,500.58	-
支付利息、手续费及佣金的现金		6,375,671,173.85	5,898,450,317.80
支付给职工及为职工支付的现金		7,222,916,220.96	7,625,854,168.73
支付的各项税费		3,086,954,444.26	1,228,802,469.63
支付其他与经营活动有关的现金	58(2)	22,998,821,226.63	20,638,017,708.86
经营活动现金流出小计		61,743,179,193.79	62,116,769,220.92
经营活动产生的现金流量净额	58(3)	1,523,845,538.80	26,417,679,792.44

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)

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注七	本集团 2025 年度	本集团 2024 年度
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		4,855,302,303.03	9,749,893,154.96
取得投资收益收到的现金		5,851,897,589.03	6,384,192,023.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		12,117,868.71	62,409,549.66
投资活动现金流入小计		10,719,317,760.77	16,196,494,728.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		417,841,197.33	541,594,439.94
投资活动现金流出小计		417,841,197.33	541,594,439.94
投资活动产生的现金流量净额		10,301,476,563.44	15,654,900,288.09
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款收到的现金		2,581,890,429.11	798,619,343.80
发行债券收到的现金		166,819,730,279.76	128,724,181,597.69
筹资活动现金流入小计		169,401,620,708.87	129,522,800,941.49

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)

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		本集团	
	附注七	2025 年度	2024 年度
偿还债务支付的现金		147,858,966,581.72	132,726,346,028.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		7,561,568,656.74	7,642,759,744.07
其中：子公司分配给少数股东的股利、利润		1,017,230,096.05	957,240,000.00
支付租赁负债的现金		463,794,143.44	439,891,398.18
筹资活动现金流出小计		155,884,329,381.90	140,808,997,170.53
筹资活动产生 / (使用) 的现金流量净额		13,517,291,326.97	(11,286,196,229.04)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(17,764,784.86)	(20,417,520.60)
五、现金及现金等价物的变动净额	58(3)(d)	25,324,848,644.35	30,765,966,330.89
加：年初现金及现金等价物余额		163,065,926,700.69	132,299,960,369.80
六、年末现金及现金等价物余额	58(4)	188,390,775,345.04	163,065,926,700.69

此财务报表已于 2026 年 3 月 27 日获董事会批准。

黄昊	任全胜	刘智祥
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司

母公司现金流量表

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		本公司	
	附注十八	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融工具净减少额		3,536,437,374.04	-
收取利息、手续费及佣金的现金		5,684,899.16	30,067,101.03
收到其他与经营活动有关的现金		94,740,999.11	55,962,281.90
经营活动现金流入小计		3,636,863,272.31	86,029,382.93
回购业务资金净减少额		495,345,465.40	-
为交易目的而持有的金融工具净增加额		-	1,027,024,509.68
支付给职工及为职工支付的现金		97,747,097.31	111,403,329.55
支付的各项税费		43,347,424.20	54,447,583.81
支付其他与经营活动有关的现金		54,975,879.97	26,195,614.89
经营活动现金流出小计		691,415,866.88	1,219,071,037.93
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	8(1)	2,945,447,405.43	(1,133,041,655.00)

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)

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		本公司	
	附注十八	2025 年度	2024 年度
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	1,404,000,000.00
取得投资收益收到的现金		1,901,251,711.39	1,843,280,529.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		333.33	-
收到其他与投资活动有关的现金		3,270,549,630.08	2,227,728,284.90
投资活动现金流入小计		5,171,801,674.80	5,475,008,814.32
投资支付的现金		2,184,128,810.86	18,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		1,227,404.25	3,279,167.26
支付其他与投资活动有关的现金		3,070,000,000.00	4,830,000,000.00
投资活动现金流出小计		5,255,356,215.11	4,851,279,167.26
投资活动 (使用) / 产生的现金流量净额		(83,554,540.31)	623,729,647.06

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)

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		本公司	
	附注十八	2025 年度	2024 年度
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	4,045,140,000.00
筹资活动现金流入小计		4,794,240,000.00	4,045,140,000.00
偿还债务支付的现金		4,800,000,000.00	3,600,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,846,223,967.30	2,664,053,852.46
筹资活动现金流出小计		7,646,223,967.30	6,264,053,852.46
筹资活动使用的现金流量净额		(2,851,983,967.30)	(2,218,913,852.46)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		351,639.41	(1,571,016.61)
五、现金及现金等价物的变动净额	8(2)	10,260,537.23	(2,729,796,877.01)
加：年初现金及现金等价物余额		76,154,482.11	2,805,951,359.12
六、年末现金及现金等价物余额		86,415,019.34	76,154,482.11

此财务报表已于 2026 年 3 月 27 日获董事会批准。

黄昊	任全胜	刘智祥
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
合并股东权益变动表
2025 年度
(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							少数股东权益		
	股本 七 35	资本公积 七 36	其他综合收益 七 37	盈余公积 七 38	一般风险准备 七 39	未分配利润 七 40	小计	普通股股东	其他权益工具持有者 七 41	股东权益合计
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
本年增减变动金额										
一、综合收益总额	-	-	(639,703,834.29)	-	-	9,507,226,300.42	8,867,522,466.13	41,602,182.86	957,240,000.00	9,866,364,648.99
二、股东投入资本和减少资本										
1.其他	-	(26,038,417.84)	-	-	-	-	(26,038,417.84)	32,964,105.09	-	6,925,687.25
三、利润分配										
1.提取盈余公积	-	-	-	169,250,252.14	-	(169,250,252.14)	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	2,088,447,699.83	(2,088,447,699.83)	-	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	(2,028,235,509.36)	(2,028,235,509.36)	(59,990,096.05)	-	(2,088,225,605.41)
4.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	-	-	145,014,400.40	-	-	(145,014,400.40)	-	-	-	-
2025 年 12 月 31 日余额	25,039,944,560.00	19,247,513,167.53	1,997,828,811.65	4,534,721,719.03	21,960,395,628.61	38,816,941,477.17	111,597,345,363.99	1,621,006,751.67	26,958,398,259.94	140,176,750,375.60

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
合并股东权益变动表 (续)
2025 年度
(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							少数股东权益		
	股本 七 35	资本公积 七 36	其他综合收益 七 37	盈余公积 七 38	一般风险准备 七 39	未分配利润 七 40	小计	普通股股东	其他权益工具持有者 七 41	股东权益合计
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
本年增减变动金额										
一、综合收益总额	-	-	1,254,586,898.17	-	-	5,210,661,908.61	6,465,248,806.78	100,432,420.35	957,240,000.00	7,522,921,227.13
二、股东投入资本和减少资本										
1.其他	-	1,722,871.21	-	-	-	-	1,722,871.21	(1,722,871.21)	-	-
三、利润分配										
1.提取盈余公积	-	-	-	160,752,052.51	-	(160,752,052.51)	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	1,351,234,406.66	(1,351,234,406.66)	-	-	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	(1,827,915,952.88)	(1,827,915,952.88)	(182,973,851.85)	-	(2,010,889,804.73)
4.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	-	-	335,461,628.43	-	-	(335,461,628.43)	-	-	-	-
2024 年 12 月 31 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

此财务报表已于 2026 年 3 月 27 日获董事会批准。

黄昊	任全胜	刘智祥
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
母公司股东权益变动表
2025 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
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
本年增减变动金额							
一、综合收益总额	-	-	(182,885.94)	-	-	1,692,502,521.39	1,692,319,635.45
二、利润分配							
1.提取盈余公积	-	-	-	169,250,252.14	-	(169,250,252.14)	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	(2,028,235,509.36)	(2,028,235,509.36)
2025 年 12 月 31 日余额	25,039,944,560.00	23,811,448,219.46	18,736,383.73	3,944,250,116.60	3,849,860,528.88	1,900,668,846.98	58,564,908,655.65

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（续）
2025 年度
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
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
本年增减变动金额							
一、综合收益总额	-	-	18,919,269.67	-	-	1,607,520,525.07	1,626,439,794.74
二、利润分配							
1.提取盈余公积	-	-	-	160,752,052.51	-	(160,752,052.51)	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	(1,827,915,952.88)	(1,827,915,952.88)
2024 年 12 月 31 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

此财务报表已于 2026 年 3 月 27 日获董事会批准。

黄昊	任全胜	刘智祥
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司
财务报表附注
2025 年度
(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 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 1,000,000,000.00 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 1,200,000,000.00 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 12 月 31 日，本集团共有员工人数分别为 11,423 人 (含证券经纪人 223 人)，其中本公司董事及高级管理人员人数共 13 人。

本财务报表由本公司董事会于 2026 年 3 月 27 日批准报出。

二 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

三 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的合并财务状况和财务状况、2025年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会 (以下简称“证监会”) 2023 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

四 主要会计政策及会计估计

1 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2 记账本位币

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

3 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

(1) 同一控制下的企业合并

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

(2) 非同一控制下的企业合并

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

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

4 合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

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

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

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

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

(2) 合并取得子公司

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

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

(3) 处置子公司

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

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

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

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

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

(4) 少数股东权益变动

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

5 现金及现金等价物

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

6 外币业务和外币报表折算

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

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

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

7 金融工具

本集团的金融工具主要包括货币资金、债券投资、除长期股权投资 (参见附注四 9) 以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

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

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

(2) 金融资产的分类和后续计量

(a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

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

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

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

- 以摊余成本计量的金融资产

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

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

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

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

(3) 金融负债的分类和后续计量

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

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

- 财务担保负债

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

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

- 以摊余成本计量的金融负债

  初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

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

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；

- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

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

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；

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

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

(6) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

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

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

预期信用损失的计量

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

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

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

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

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

除应收账款、租赁应收款和合同资产外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或

- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具有较低的信用风险

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

信用风险显著增加

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

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

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；

- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级 (如有) 的严重恶化；

- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；

- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

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

已发生信用减值的金融资产

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

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

关于上述会计判断和会计估计的具体信息请参见附注十六 2。

预期信用损失准备的列报

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

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

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积 (股本溢价) 、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积 (股本溢价) 。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积 (股本溢价) ；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积 (股本溢价) 、盈余公积、未分配利润。

(8) 可转换工具

- 含权益成分的可转换工具

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

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

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

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

- 不含权益成分的其他可转换工具

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

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

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

8 以公允价值计量的仓单及存货

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，按照合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，本集团在后续期间不得撤销该选择。

除上述情形外，本集团持有的其他存货按照成本进行初始计量，存货发出时的成本按个别计价法核算，存货成本包括采购成本和其他成本。于资产负债表日，按照成本与可变现净值孰低计量。存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

9 长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

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

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

(b) 其他方式取得的长期股权投资

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

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

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

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注四 17。

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注四 4 进行处理。

(b) 对合营企业和联营企业的投资

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

联营企业指本集团能够对其施加重大影响 (参见附注四 9(3)) 的企业。

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

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

- 取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动 (以下简称“其他股东权益变动”)，本集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

- 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他股东权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认公司财务报表的投资损益。在编制合并财务报表时，对于本集团向被投资单位投出或出售资产的顺流交易而产生的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分，本集团在公司财务报表抵销的基础上，对有关未实现的收入和成本或资产处置损益等中归属于本集团的部分予以抵销，并相应调整投资收益；对于被投资单位向本集团投出或出售资产的逆流交易而产生的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分，本集团在公司财务报表抵销的基础上，对有关资产账面价值中包含的未实现内部交易损益中归属于本集团的部分予以抵销，并相应调整长期股权投资的账面价值。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

- 本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

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

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动 (即对安排的回报产生重大影响的活动) 必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；

- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

10 投资性房地产

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

各类投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

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

11 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造的固定资产按附注四 12 确定初始成本。

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

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

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 固定资产的折旧方法

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

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

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

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注四 17。

(4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

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

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

12 在建工程

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

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

在建工程以成本减减值准备 (参见附注四 17) 在资产负债表内列示。

13 借款费用

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

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

14 无形资产

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

各项无形资产的摊销年限分别为：

	摊销年限
计算机软件	3 年
其他	10 年 - 40 年

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

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

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

15 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

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

16 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期按直线法摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

17 除存货及金融资产外其他资产减值

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

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

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

可收回金额是指资产 (或资产组、资产组组合，下同) 的公允价值 (参见附注四 18) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

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

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

18 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

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

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

19 预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

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

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；

- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

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

20 买入返售和卖出回购款项

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

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

买入返售和卖出回购业务的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销，分别确认为利息收入和利息支出。

买入返售金融资产的初始成本减减值准备 (参见附注七 7) 在资产负债表内列示。

21 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

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

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。预期将退还给客户的款项作为退货负债，不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。

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

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；

- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；

- 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

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

- 本集团就该商品或服务享有现时收款权利；

- 本集团已将该商品的实物转移给客户；

- 本集团已将该商品的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；

- 客户已接受该商品或服务等。

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

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

- 合同变更增加了可明确区分的商品及合同价款，且新增合同价款反映了新增商品单独售价的，将该合同变更部分作为一份单独的合同进行会计处理；

- 合同变更不属于上述情形，且在合同变更日已转让的商品或已提供的服务与未转让的商品或未提供的服务之间可明确区分的，视为原合同终止，同时，将原合同未履约部分与合同变更部分合并为新合同进行会计处理；

- 合同变更不属于上述情形，即在合同变更日已转让的商品或已提供的服务与未转让的商品或未提供的服务之间不可明确区分的，将该合同变更部分作为原合同的组成部分进行会计处理，由此产生的对已确认收入的影响，在合同变更日调整当期收入。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利 (且该权利取决于时间流逝之外的其他因素) 作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值 (参见附注四 7(6)) 。本集团拥有的、无条件 (仅取决于时间流逝) 向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照本集团在日常经营活动中提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。本集团履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时，确认相关的手续费及佣金收入：

(a) 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

(b) 投资银行业务收入

承销业务收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

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

(c) 资产管理及基金管理业务收入

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

22 合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

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

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

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

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

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

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

23 职工薪酬

(1) 短期薪酬

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

(2) 离职后福利—设定提存计划

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

(3) 辞退福利

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

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

(4) 其他长期职工福利

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

24 政府补助

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

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

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

25 所得税

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

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的任何调整。

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

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

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损)，且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的非企业合并交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

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

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

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

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

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

26 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

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

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

- 合同是否涉及已识别资产的使用。已识别资产可能由合同明确指定或在资产可供客户使用时隐性指定，并且该资产在物理上可区分，或者如果资产的某部分产能或其他部分在物理上不可区分但实质上代表了该资产的全部产能，从而使客户获得因使用该资产所产生的几乎全部经济利益。如果资产的供应方在整个使用期间拥有对该资产的实质性替换权，则该资产不属于已识别资产；

- 承租人是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益；

- 承租人是否有权在该使用期间主导已识别资产的使用。合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。

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

(1) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，包括租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额 (扣除已享受的租赁激励相关金额) ，发生的初始直接费用以及为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。使用权资产按附注四 17 所述的会计政策计提减值准备。

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

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或

相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

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

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；

- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；

- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

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

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

本集团租用房屋及建筑物作为其办公场所，办公租赁通常为期 1 年 - 5 年。

(2) 本集团作为出租人

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

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

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

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

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

27 债务重组

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

本集团作为债权人

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

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

28 持有待售和终止经营

(1) 持有待售

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

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

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售；

- 出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议，预计出售将在一年内完成。

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

(2) 终止经营

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

- 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

- 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

- 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

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

29 融资融券业务

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

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

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

30 利润分配

(1) 对股东的分配

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

(2) 提取一般风险准备

本集团根据财政部颁布的《金融企业财务规则》 (中华人民共和国财政部令第 42 号) 及其实施指南 (财金 [2007] 23 号) 的规定以及证监会颁布的《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》 (证监机构字 [2007] 320 号) 、《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》 (证监会令第 94 号) 及《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》 (证监会令第 203 号) 等法规的要求，按税后利润及管理费收入的一定比例提取一般风险准备。

(3) 提取交易风险准备

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

31 关联方

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

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

32 永续债

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

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

子公司发行的永续债归类为权益工具的，在计算列报本公司合并利润表中的“归属于母公司股东的净利润”时,扣除当期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，扣除金额在“少数股东损益”项目中列示。

33 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项服务或产品的性质、提供服务或生产过程的性质、服务或产品的客户类型、提供服务或销售产品的方式、提供服务及生产产品受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。

本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策在所有重大方面一致。

34 重要会计估计和判断

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

(1) 金融资产的分类

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

本集团在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

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

(2) 预期信用损失的计量

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

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

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

关于上述会计估计和判断的具体信息请参见附注十六 2。

(3) 所得税

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

(4) 金融工具的公允价值

对于本集团持有的未上市股权、未流通股权、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。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，然而，当可观察市场信息无法获得时，管理层将对估值方法中包括的重大不可观察信息作出估计。

(5) 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体。

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

35 重要会计政策变更

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，本集团期末持有尚未出售的标准仓单的，将其列报为其他资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。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 年度合并财务报表各项目的影响汇总如下：

	本集团		
	调整前	**调整金额**	**调整后**
其他业务收入	6,147,352,519.86	(6,084,085,858.46)	63,266,661.40
其他业务成本	6,149,416,147.37	(6,118,455,096.84)	30,961,050.53
投资收益	11,631,036,650.01	(34,369,238.38)	11,596,667,411.63
合同负债	45,247,332.77	(31,548,790.71)	13,698,542.06
其他负债	26,810,920,994.19	31,548,790.71	26,842,469,784.90

上述会计政策变更对 2024 年度母公司财务报表各项目无影响。

36 重要性标准确定方法和选择依据

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

五 税项

1 本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

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

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

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

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

(2) 本公司及本集团内各中国境内子公司的所得税税率为 25% 。

中国境外子公司按当地规定缴纳所得税。

六 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	本公司持有权益比例 (注)		本公司表决权比例 (注)	
				直接	间接	直接	间接
申万宏源证券有限公司	上海	人民币 535 亿元	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	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有限公司	上海	人民币 25 亿元	投资管理和投资咨询服务	-	100%	-	100%
申银万国投资有限公司	上海	人民币 10 亿元	投资咨询和财富管理业务	-	100%	-	100%
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	本公司持有权益比例 (注)		本公司表决权比例 (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	本公司持有权益比例 (注)		本公司表决权比例 (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 12 月 31 日，本集团纳入合并范围的结构化主体包括本集团发行及管理的资产管理计划和直接投资在第三方发起设立的信托计划。上述纳入合并范围的结构化主体净资产账面价值为人民币 88,751,238,359.08 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 80,448,750,828.27 元)。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 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 12 月 31 日，本集团均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 (2024 年 12 月 31 日：无) 。

4 公司拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的被投资单位

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的重要被投资单位 (2024 年 12 月 31 日：无) 。

5 合并范围发生变更的说明

于 2025 年 12 月 31 日，共有 81 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 (2024 年 12 月 31 日：81 只) 。

6 本年合并范围发生变动的子公司

(1) 本年新纳入合并范围重要的子公司

本年本集团无新纳入合并范围的重要子公司。

(2) 本年不再纳入合并范围的子公司

本年本集团无不再纳入合并范围的重要子公司。

7 本年发生的同一控制下企业合并

本年本集团未发生重大同一控制下企业合并。

8 本年发生的非同一控制下企业合并

本年本集团未发生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，相关外币财务报表的折算方法参见附注四 6。编制合并财务报表时，折算外币财务报表所采用的资产负债表日的即期汇率和交易发生日的即期汇率的近似汇率分别为：

	即期汇率		即期汇率的近似汇率	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
港币	0.90322	0.92604	0.91617	0.91275

七 合并财务报表项目附注

1 货币资金

(1) 按币种列示

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
现金			
人民币	2,564.38	1.00000	2,564.38
美元	72.22	7.02880	507.62
港币	59,776.20	0.90322	53,991.06
其他币种			11,380.42
小计			68,443.48
银行存款			
自有资金			
人民币	34,436,393,214.96	1.00000	34,436,393,214.96
美元	151,049,553.68	7.02880	1,061,697,102.92
港币	872,880,328.46	0.90322	788,402,970.27
其他币种			96,249,370.39
小计			36,382,742,658.54
客户资金			
人民币	107,313,189,972.28	1.00000	107,313,189,972.28
美元	342,712,722.36	7.02880	2,408,859,182.94
港币	3,211,980,790.47	0.90322	2,901,125,289.57
其他币种			33,733,328.08
小计			112,656,907,772.87
银行存款小计			149,039,650,431.41
其他货币资金			
人民币	607,724,004.64	1.00000	607,724,004.64
小计			149,647,442,879.53
减：减值准备			(1,575,349.27)
合计			149,645,867,530.26

其中，融资融券业务

	2025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	10,619,597,572.82	1.00000	10,619,597,572.82
美元	46,356,729.32	7.02880	325,832,179.04
港币	1,085,257,312.19	0.90322	980,226,109.52
其他币种			27,902,574.27
合计			11,953,558,435.65

	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 12 月 31 日，本集团使用受到限制的货币资金为人民币 1,529,295,670.30 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 2,050,625,060.33 元) 。

2 结算备付金

	2025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	12,927,585,800.50	1.00000	12,927,585,800.50
美元	13,601,824.00	7.02880	95,604,500.55
港币	182,755,761.25	0.90322	165,068,658.68
其他币种			20,005.63
小计			13,188,278,965.36
公司信用备付金			
人民币	1,999,736.92	1.00000	1,999,736.92
公司备付金合计			13,190,278,702.28
客户普通备付金			
人民币	15,028,229,173.60	1.00000	15,028,229,173.60
美元	73,343,974.11	7.02880	515,520,125.21
港币	225,191,599.36	0.90322	203,397,556.37
其他币种			19,611,564.68
小计			15,766,758,419.86
客户信用备付金			
人民币	1,447,041,560.76	1.00000	1,447,041,560.76
客户备付金合计			17,213,799,980.62
合计			30,404,078,682.90

	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
公司备付金合计			10,829,210,279.36
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
客户备付金合计			11,422,066,067.79
合计			22,251,276,347.15

3 融出资金

(1) 按客户类别列示

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
境内		
其中：个人	85,351,198,133.54	66,446,583,901.04
机构	9,478,193,848.08	7,729,126,951.48
小计	94,829,391,981.62	74,175,710,852.52
减：减值准备	(208,464,268.50)	(404,104,834.21)
账面价值小计	94,620,927,713.12	73,771,606,018.31
境外		
其中：个人	888,506,975.80	702,159,723.77
机构	463,874,414.88	370,455,092.27
小计	1,352,381,390.68	1,072,614,816.04
减：减值准备	(3,201.30)	(3,548.93)
账面价值小计	1,352,378,189.38	1,072,611,267.11
账面价值合计	95,973,305,902.50	74,844,217,285.42

(2) 融资融券业务担保物公允价值

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	292,925,763,497.59	210,219,190,189.55
资金	11,607,131,646.97	10,506,478,827.06
基金	6,830,947,815.41	4,887,214,247.45
债券	87,541,578.22	175,123,374.87
合计	311,451,384,538.19	225,788,006,638.93

4 衍生金融资产和衍生金融负债

	2025 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	160,425,034,688.75	3,829,791,432.31	(8,073,143,118.07)
利率衍生工具	397,346,425,374.44	186,914,291.89	(150,979,941.14)
商品衍生工具	107,558,191,080.16	753,559,870.83	(1,403,179,074.43)
货币衍生工具	1,266,081,254.42	2,338,135.38	(914,759.69)
信用衍生工具	230,000,000.00	850,377.43	(726,796.30)
合计	666,825,732,397.77	4,773,454,107.84	(9,628,943,689.63)

	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 12 月 31 日，本集团未到期的上述衍生金融工具合约的公允价值浮盈人民币 224,377,832.18 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 12 月 31 日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
交易保证金			
人民币	27,499,871,861.76	1.00000	27,499,871,861.76
美元	1,225,429.86	7.02880	8,613,301.40
港币	56,480,533.46	0.90322	51,014,347.43
小计			27,559,499,510.59
信用保证金			
人民币	80,813,660.26	1.00000	80,813,660.26
履约保证金			
人民币	5,942,305,095.16	1.00000	5,942,305,095.16
美元	28,031,130.47	7.02880	197,025,209.87
港币	7,776,167.00	0.90322	7,023,589.56
小计			6,146,353,894.59
转融通保证金			
人民币	112,242,929.31	1.00000	112,242,929.31
合计			33,898,909,994.75

	2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
交易保证金			
人民币	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			15,628,094,399.84
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			5,996,243,437.38
转融通保证金			
人民币	110,836,711.95	1.00000	110,836,711.95
合计			21,795,816,550.88

6 应收款项

(1) 按类别列示

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收清算款项	1,248,205,849.97	4,416,261,159.85
应收资管业务款	521,670,030.84	560,511,645.96
应收手续费及佣金	404,316,800.26	315,584,201.40
其他	1,398,247,074.05	1,119,308,929.01
小计	3,572,439,755.12	6,411,665,936.22
减：坏账准备	(477,892,076.57)	(406,154,736.96)
合计	3,094,547,678.55	6,005,511,199.26

(2) 按账龄分析

	2025 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	1,944,359,637.99	54.43	(5,798,591.79)	0.30
1 - 2 年	76,478,448.98	2.14	(4,142,407.27)	5.42
2 - 3 年	935,057,637.49	26.17	(51,778,642.55)	5.54
3 年以上	616,544,030.66	17.26	(416,172,434.96)	67.50
合计	3,572,439,755.12	100.00	(477,892,076.57)	13.38

	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

本集团运用预期信用损失模型计量应收款项减值准备。于 2025 年 12 月 31 日，部分应收资管业务款和其他处于信用减值第三阶段。 (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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	13,835,997,260.23	12,042,330,333.62
股票	928,937,482.15	2,162,850,989.97
小计	14,764,934,742.38	14,205,181,323.59
减：减值准备	(206,600,666.08)	(1,815,425,436.13)
合计	14,558,334,076.30	12,389,755,887.46

(2) 按业务类别列示

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券质押式回购	13,835,997,260.23	12,042,330,333.62
股票质押式回购	821,500,764.37	2,160,357,030.25
约定购回式回购	107,436,717.78	2,493,959.72
小计	14,764,934,742.38	14,205,181,323.59
减：减值准备	(206,600,666.08)	(1,815,425,436.13)
合计	14,558,334,076.30	12,389,755,887.46

于 2025 年 12 月 31 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 296,302,030.04 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 315,507,030.24 元) 。

(3) 担保物金额

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
担保物	10,788,162,641.95	3,760,625,074.80
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	-	-
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	-	-

对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于2025年12月31日，上述交易所国债逆回购的金额为人民币6,888,092,254.74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 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	127,152,437,768.06	-	127,152,437,768.06	128,086,116,821.41	-	128,086,116,821.41
公募基金	68,702,379,847.06	-	68,702,379,847.06	69,469,131,678.02	-	69,469,131,678.02
股票	33,420,454,179.41	-	33,420,454,179.41	36,299,435,095.17	-	36,299,435,095.17
银行理财产品	8,034,791,395.94	-	8,034,791,395.94	8,042,943,330.29	-	8,042,943,330.29
信托计划	1,427,971,820.94	-	1,427,971,820.94	1,409,990,103.04	-	1,409,990,103.04
券商资管产品	303,789,221.37	-	303,789,221.37	319,861,823.69	-	319,861,823.69
其他	24,457,674,304.07	-	24,457,674,304.07	23,997,198,600.67	-	23,997,198,600.67
合计	263,499,498,536.85	-	263,499,498,536.85	267,624,677,452.29	-	267,624,677,452.29

	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，详细信息参见附注七 12(1) 。本集团融出证券的担保物信息参见附注七 3(2) 。

(3) 存在限售期及承诺条件的交易性金融资产

于 2025 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产中有人民币 2,300,279,570.50 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 12 月 31 日，本集团交易性金融资产中有人民币 71,529,233,012.98 元的金融资产为卖出回购业务 (附注七 26) 设定质押 (2024 年 12 月 31 日：人民币 93,041,907,236.27 元)。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产中有人民币 18,719,174,167.30 元的金融资产为债券借贷业务 (附注十五 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 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
信托计划	3,810,712,488.38	5,005,802.08	(428,205,741.03)	3,387,512,549.43
其他	149,000,000.00	-	(5,313,865.07)	143,686,134.93
合计	3,959,712,488.38	5,005,802.08	(433,519,606.10)	3,531,198,684.36

	2024 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
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	3,328,761,808.07	21,891,200.21	(837,846,275.61)	2,512,806,732.67

10 金融投资：其他债权投资

(1) 按类别列示

	2025 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	11,073,838,092.48	136,160,319.74	40,770,488.52	11,250,768,900.74	11,141,901.85
企业债	7,391,737,217.50	126,975,728.08	155,155,908.64	7,673,868,854.22	8,941,808.03
地方债	5,351,078,696.95	22,646,464.13	24,832,891.70	5,398,558,052.78	2,860,933.64
金融债	5,256,169,076.59	48,140,024.66	2,828,103.41	5,307,137,204.66	2,301,370.27
中期票据	3,290,138,312.53	31,363,141.10	1,399,965.47	3,322,901,419.10	2,086,242.87
国债	2,398,757,327.65	14,701,276.43	(5,617,307.65)	2,407,841,296.43	-
其他	4,493,532,891.73	63,666,803.86	17,292,687.27	4,574,492,382.86	6,576,542.69
合计	39,255,251,615.43	443,653,758.00	236,662,737.36	39,935,568,110.79	33,908,799.35

	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
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
中期票据	4,458,499,679.20	58,390,465.79	80,137,242.80	4,597,027,387.79	5,111,145.83
国债	1,978,439,728.25	13,583,014.43	62,414,481.75	2,054,437,224.43	-
其他	9,253,625,415.53	146,979,853.52	16,286,722.47	9,416,891,991.52	83,238,589.22
合计	64,790,898,538.74	869,815,874.20	(119,179,834.59)	65,541,534,578.35	845,981,527.12

(2) 存在承诺条件的其他债权投资

于 2025 年 12 月 31 日，本集团其他债权投资中有人民币 18,622,040,258.53 元的金融资产为卖出回购业务 (附注七 26) 设定质押 (2024 年 12 月 31 日：人民币 31,255,598,923.49 元) 。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团其他债权投资中有人民币 5,195,609,920.00 元的金融资产为债券借贷业务 (附注十五 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 12 月 31 日		
	初始成本	公允价值	本年确认的股利收入
非交易性权益工具	85,709,611,298.78	87,955,926,401.78	2,922,046,560.43

	2024 年 12 月 31 日		
	初始成本	公允价值	本年确认的股利收入
非交易性权益工具	67,351,811,070.91	69,486,271,209.84	2,720,644,805.36

于 2025 年 12 月 31 日，本集团其他权益工具投资中有人民币 56,919,489,969.70 元的金融资产为卖出回购业务 (参见附注七 26) 设定质押 (2024 年 12 月 31 日：人民币 47,133,138,515.70 元) 。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团其他权益工具投资中有人民币 15,503,560,380.49 元的金融资产为债券借贷业务 (参见附注十五 3) 设定质押 (2024 年 12 月 31 日：人民币 4,471,714,833.80 元) 。

2025 年度，本集团终止确认的其他权益工具投资累计损失从其他综合收益转入留存收益为人民币 193,352,533.87 元 (2024 年度：人民币 447,282,171.24 元) 。

2025 年度，本集团其他权益工具投资计入其他综合收益的损失为人民币 81,497,569.80 元 (2024 年度：收益人民币 1,136,999,118.23 元) 。

12 融出证券

(1) 按项目分析

	注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产		1,070,879,581.22	204,886,926.58
融出证券总额	(a)	1,070,879,581.22	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七 3(2) 。

(2) 融券业务违约情况

于 2025 年 12 月 31 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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
合营企业	(1)		
- 不重要的合营企业		884,554,660.59	936,036,874.02
联营企业	(2)		
- 重要的联营企业		2,859,099,207.27	2,552,743,130.99
- 不重要的联营企业		857,463,165.45	860,280,564.41
小计		3,716,562,372.72	3,413,023,695.40
小计		4,601,117,033.31	4,349,060,569.42
减：长期股权投资减值准备			
- 联营企业		(216,975,199.04)	(178,284,744.12)
小计		(216,975,199.04)	(178,284,744.12)
合计		4,384,141,834.27	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	本年增减变动								2025 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)	25,198,366.03	-	-	(316,587.19)	-	-	-	-	-	24,881,778.84	-
上海申万宏源嘉实股权投资合伙企业(有限合伙)	253,205.66	-	-	2,753.40	-	-	-	-	-	255,959.06	-
珠海申宏格金医疗健康产业投资基金合伙企业(有限合伙)	62,874,276.67	-	(8,853,237.59)	1,975,334.37	-	-	-	-	-	55,996,373.45	-
辽宁国鑫私募基金管理有限公司	1,272,364.46	-	-	(241,247.26)	-	-	-	-	-	1,031,117.20	-
上海东航申宏股权投资基金管理有限公司	23,787,863.45	7,505,934.78	-	(499,518.76)	-	-	-	-	-	30,794,279.47	-
金茂投资咨询(深圳)有限公司	106,493,100.90	-	-	23,630,155.23	-	-	(8,000,000.00)	-	-	122,123,256.13	-
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	-	(6,256,780.67)	2,081,177.18	-	-	(258,055.40)	-	(1,740,045.64)	7,556,667.82	-
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	-	(37,628,224.94)	211,089,462.77	-	-	(835,730.14)	-	-	437,568,119.01	-
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)	66,151.60	6,397,322.39	-	(2,590,368.88)	-	1,992,070.34	11,559,947.52	-
宇航一期股权投资基金(上海)合伙企业(有限合伙)	404,011,941.11	-	(208,945,440.11)	14,654,352.99	-	-	(16,933,691.90)	-	-	192,787,162.09	-
合计	936,036,874.02	7,505,934.78	(289,461,683.31)	252,442,034.33	6,397,322.39	-	(28,617,846.32)	-	252,024.70	884,554,660.59	-

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	本年增减变动								2025 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	81,511,638.18	-	-	29,525,981.70	(911,252.59)	-	-	(38,690,454.92)	-	71,435,912.37	(216,975,199.04)
新疆金投资产管理股份有限公司	223,187,809.97	-	-	12,791,987.83	728,366.65	-	(820,988.13)	-	-	235,887,176.32	-
富国基金管理有限公司	2,552,743,130.99	-	-	612,478,846.47	(2,819,770.19)	-	(303,303,000.00)	-	-	2,859,099,207.27	-
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	-	(9,505,480.71)	(14,215,592.78)	-	-	-	-	-	19,723,297.30	-
重庆市富荣股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	2,157,031.33	-	(162,325.65)	67.22	-	-	-	-	-	1,994,772.90	-
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	-	-	248,053.97	-	-	-	-	-	14,029,511.07	-
南京洛德汇智股权投资合伙企业 (有限合伙)	226,738,586.33	-	(14,970,000.00)	(3,855,508.67)	-	-	-	-	-	207,913,077.66	-
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	-	-	(5,487.34)	-	-	-	-	-	20,279,075.43	-
芜湖京城创业投资有限公司	7,627,419.58	-	-	5,370,500.37	-	-	-	-	-	12,997,919.95	-
申宏汇创发展 (佛山) 股权投资合伙企业 (有限合伙)	24,013,856.04	-	(5,270,000.00)	(1,098,187.89)	-	-	-	-	-	17,645,668.15	-
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	-	-	87,402.75	-	-	-	-	-	38,481,141.77	-
合计	3,234,738,951.28	-	(30,618,431.22)	641,283,752.80	(3,002,656.13)	-	(304,123,988.13)	(38,690,454.92)	-	3,499,587,173.68	(216,975,199.04)

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	-
芜湖京城创业投资有限公司	8,516,628.79	-	-	10,790.79	-	-	(900,000.00)	-	-	7,627,419.58	-
申宏汇创发展 (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/注册地	业务性质	注册资本	持股比例 直接	持股比例 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 0.37 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/注册地	业务性质	注册资本	持股比例 直接	持股比例 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%
芜湖京城创业投资有限公司		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	8.72%	-
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 0.63 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%
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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产总额	18,086,319,787.43	15,750,333,901.72
负债总额	7,792,533,262.63	6,559,539,550.73
净资产	10,293,786,524.80	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	2,859,099,207.27	2,552,743,130.99
对联营企业投资的账面价值	2,859,099,207.27	2,552,743,130.99
	2025 年度	2024 年度
营业收入	7,882,432,276.67	6,405,342,462.65
净利润	2,205,144,361.71	1,751,211,127.62
其他综合收益	(10,152,187.90)	7,587,210.93
综合收益总额	2,194,992,173.81	1,758,798,338.55
本年收到的来自联营企业的股利	303,303,000.00	303,303,000.00

于 2025 年 12 月 31 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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
合营企业:		
投资账面价值合计	884,554,660.59	936,036,874.02
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净利润	252,442,034.33	144,219,568.14
- 其他综合收益	6,397,322.39	(6,397,322.39)
- 综合收益总额	258,839,356.72	137,822,245.75
联营企业:		
投资账面价值合计	640,487,966.41	681,995,820.29
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净利润 / (亏损)	28,804,906.33	(41,520,992.55)
- 其他综合收益	(182,885.94)	18,919,269.67
- 综合收益总额	28,622,020.39	(22,601,722.88)

14 投资性房地产

	房屋及建筑物
成本	
2024 年 1 月 1 日余额	81,431,609.47
2024 年 12 月 31 日余额	81,431,609.47
本年减少	(4,550,515.20)
2025 年 12 月 31 日余额	76,881,094.27
减：累计折旧	
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)
本年增加	(4,485,651.66)
本年减少	4,322,989.49
2025 年 12 月 31 日余额	(42,585,432.62)
账面价值	
2025 年 12 月 31 日余额	34,295,661.65
2024 年 12 月 31 日余额	39,008,839.02

于 2025 年 12 月 31 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 12 月 31 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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
固定资产原值	3,296,330,635.02	3,298,690,567.82
减：累计折旧	(2,282,819,987.61)	(2,166,675,579.49)
固定资产减值准备	(18,070,306.56)	(18,070,306.56)
合计	995,440,340.85	1,113,944,681.77

(2) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	运输工具	机械动力设备	电子电器设备	其他设备	自有固定资产装修	合计
原值							
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
本年增加							
- 本年购置	227,525.76	304,502.76	-	112,725,970.20	6,446,702.86	624,592.16	120,329,293.74
- 在建工程转入	-	-	-	3,239,415.34	435,865.85	10,721,481.37	14,396,762.56
本年减少							
- 转让和出售	-	(2,941,007.61)	-	(5,720,590.90)	(458,298.13)	-	(9,119,896.64)
- 清理报废	-	(383,842.52)	(2,748,020.00)	(114,020,863.10)	(3,687,650.09)	(7,125,716.75)	(127,966,092.46)
2025 年 12 月 31 日余额	1,650,047,818.96	36,031,831.19	4,928,740.14	1,369,919,581.49	101,968,175.19	133,434,488.05	3,296,330,635.02

	房屋及建筑物	运输工具	机械动力设备	电子电器设备	其他设备	自有固定资产装修	合计
减：累计折旧							
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)
本年计提	(52,265,698.82)	(1,383,897.77)	(59,780.71)	(167,264,798.76)	(9,878,329.03)	(10,849,151.05)	(241,701,656.14)
本年减少	-	3,161,183.53	2,615,371.97	110,461,053.80	3,505,983.19	5,813,655.53	125,557,248.02
2025 年 12 月 31 日余额	(1,040,108,024.03)	(30,463,952.90)	(4,576,481.82)	(1,041,397,673.12)	(71,668,388.89)	(94,605,466.85)	(2,282,819,987.61)
减：减值准备							
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 12 月 31 日余额	(18,070,306.56)	-	-	-	-	-	(18,070,306.56)
账面价值							
2025 年 12 月 31 日	591,869,488.37	5,567,878.29	352,258.32	328,521,908.37	30,299,786.30	38,829,021.20	995,440,340.85
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 12 月 31 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 12 月 31 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 12 月 31 日，本集团尚未办妥产权证书的固定资产账面价值为人民币 31,252,386.32 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 12 月 31 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	96,195,388.38	-	96,195,388.38	88,908,642.60	-	88,908,642.60
自有房产装修工程	56,217,659.89	-	56,217,659.89	58,662,191.25	-	58,662,191.25
租入房产装修工程	32,484,247.48	-	32,484,247.48	36,578,344.99	-	36,578,344.99
其他	11,935,478.78	-	11,935,478.78	15,246,617.26	-	15,246,617.26
合计	196,832,774.53	-	196,832,774.53	199,395,796.10	-	199,395,796.10

(2) 在建工程项目变动

工程名称	资金来源	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年转入固定资产	其他减少	2025 年 12 月 31 日
无形资产开发支出	自有	88,908,642.60	159,653,014.63	-	(152,366,268.85)	96,195,388.38
自有房产装修工程	自有	58,662,191.25	8,276,950.01	(10,721,481.37)	-	56,217,659.89
租入房产装修工程	自有	36,578,344.99	50,162,881.04	-	(54,256,978.55)	32,484,247.48
其他	自有	15,246,617.26	364,142.71	(3,675,281.19)	-	11,935,478.78
合计		199,395,796.10	218,456,988.39	(14,396,762.56)	(206,623,247.40)	196,832,774.53

工程名称	资金来源	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年转入固定资产	其他减少	2024 年 12 月 31 日
无形资产开发支出	自有	124,395,056.12	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
原值	
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
本年增加	418,223,162.82
本年减少	(649,898,730.40)
2025 年 12 月 31 日余额	1,592,731,477.98
减：累计折旧	
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)
本年计提	(429,391,071.35)
本年减少	611,972,078.57
2025 年 12 月 31 日余额	(782,520,379.86)
账面价值	
2025 年 12 月 31 日	810,211,098.12
2024 年 12 月 31 日	859,305,658.48

于 2025 年 12 月 31 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

	计算机软件	其他	合计
成本			
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
本年增加	223,269,763.74	1,193.50	223,270,957.24
本年减少	(3,662,471.88)	(147,543.64)	(3,810,015.52)
2025 年 12 月 31 日余额	1,657,475,442.21	329,686,172.99	1,987,161,615.20
减：累计摊销			
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)
本年增加	(232,943,773.40)	(382,446.68)	(233,326,220.08)
本年减少	2,576,953.62	6,779.50	2,583,733.12
2025 年 12 月 31 日余额	(1,275,562,700.82)	(314,931,081.97)	(1,590,493,782.79)
减：减值准备			
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 12 月 31 日余额	-	(675,579.92)	(675,579.92)
账面价值			
2025 年 12 月 31 日	381,912,741.39	14,079,511.10	395,992,252.49
2024 年 12 月 31 日	392,672,269.31	14,601,528.42	407,273,797.73

于 2025 年 12 月 31 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 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	4,924,489,186.60	1,231,122,296.65
资产减值准备	2,794,778,828.00	698,694,707.00
吸收合并重组交易	1,854,339,690.16	463,584,922.54
衍生金融工具	1,221,628,241.84	305,407,060.46
租赁负债	720,662,655.60	180,165,663.90
可抵扣亏损	624,793,607.96	156,198,401.99
交易性金融资产	94,744,675.76	23,686,168.94
其他权益工具投资	6,656,963.24	1,664,240.81
其他	218,893,097.28	54,708,745.48
合计	12,460,986,946.44	3,115,232,207.77

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 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产	5,754,638,925.12	1,438,659,731.28
其他权益工具投资	2,252,972,066.24	563,243,016.56
使用权资产	709,312,812.00	177,328,203.00
其他债权投资	161,414,869.20	40,353,717.30
衍生金融工具	125,506,360.28	31,376,590.07
交易性金融负债	52,324,357.60	13,081,089.40
其他	2,328,192.67	384,151.79
合计	9,058,497,583.11	2,264,426,499.40

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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
递延所得税资产	913,022,639.02	1,621,025,460.80
递延所得税负债	62,216,930.65	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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	3,851,112,938.48	3,933,030,039.46

20 其他资产

	注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款	(1)	1,200,537,352.34	296,849,525.56
大宗商品存货	(2)	629,083,006.11	809,026,991.55
长期待摊费用	(3)	152,231,179.20	147,468,582.75
待抵扣税项		141,010,740.96	167,907,416.66
预付款项		62,814,314.01	61,872,291.61
应收股利		42,951,616.10	1,445,187.17
应收利息		10,622,752.97	343,350.88
商誉	(4)	19,654,538.89	19,654,538.89
待摊费用		16,402,434.87	17,801,588.27
抵债资产		4,145,807.71	4,145,807.71
其他		141,981,514.86	275,101,402.81
合计		2,421,435,258.02	1,801,616,683.86

(1) 其他应收款

(a) 按明细列示

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款余额	1,518,518,930.21	635,152,892.76
减：坏账准备	(317,981,577.87)	(338,303,367.20)
合计	1,200,537,352.34	296,849,525.56

(b) 按账龄分析

	2025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	1,075,675,352.10	70.83	(638,489.11)	0.06
1 - 2年	104,049,505.33	6.85	(46,213,122.97)	44.41
2 - 3年	21,040,139.78	1.39	(1,487,938.24)	7.07
3年以上	317,753,933.00	20.93	(269,642,027.55)	84.86
合计	1,518,518,930.21	100.00	(317,981,577.87)	20.94

	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) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

	2025年12月31日			
	性质	金额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)
上海金茂投资管理集团有限公司	应收往来款	500,000,000.00	1年以内	32.93
北京宏琨城市开发建设有限公司	应收往来款	176,081,048.16	1年以内	11.60
武汉葛化集团有限公司	应收往来款	63,415,529.00	3年以上	4.18
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	1.99
郭熙华	应收往来款	23,810,491.74	3年以上	1.57
合计		793,559,492.77		52.27

		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) 于 2025 年 12 月 31 日，以公允价值计量的仓单的公允价值计量结果所属的层次为第二层次，公允价值为人民币 277,561,994.66 元。

(3) 长期待摊费用

	2025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	2025年12月31日余额
经营租赁租入固定资产改良支出	134,192,919.78	7,564,453.04	54,256,978.55	(57,102,049.98)	(801,112.94)	138,111,188.45
其他	13,275,662.97	1,608,526.17	-	(750,157.10)	(14,041.29)	14,119,990.75
合计	147,468,582.75	9,172,979.21	54,256,978.55	(57,852,207.08)	(815,154.23)	152,231,179.20

	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	2024年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

(4) 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	本年计提	本年转回	本年核销/转销	其他变动	2025 年 12 月 31 日
货币资金	七 1	1,698,739.65	1,442,547.35	(1,556,644.85)	-	(9,292.88)	1,575,349.27
融出资金 (1)	七 3	404,108,383.14	52,217,826.65	(54,825,475.37)	(193,033,180.89)	(83.73)	208,467,469.80
应收款项 (2)	七 6	406,154,736.96	96,612,420.62	(27,717,259.74)	-	2,842,178.73	477,892,076.57
买入返售金融资产 (3)	七 7	1,815,425,436.13	26,274,525.93	(6,596,399.18)	(1,628,502,896.80)	-	206,600,666.08
债权投资 (4)	七 9	837,846,275.61	237,583,064.45	(10,381,646.50)	(630,126,047.64)	(1,402,039.82)	433,519,606.10
其他债权投资 (5)	七 10	845,981,527.12	53,180,055.98	(47,983,182.91)	(813,540,384.94)	(3,729,215.90)	33,908,799.35
其他金融资产 (6)		350,643,202.56	34,549,914.45	(51,966,525.78)	(13,632,024.61)	-	319,594,566.62
金融工具及其他项目信用减值准备小计		4,661,858,301.17	501,860,355.43	(201,027,134.33)	(3,278,834,534.88)	(2,298,453.60)	1,681,558,533.79
长期股权投资	七 13	178,284,744.12	38,690,454.92	-	-	-	216,975,199.04
固定资产	七 15	18,070,306.56	-	-	-	-	18,070,306.56
无形资产	七 18	675,579.92	-	-	-	-	675,579.92
其他资产		256,893,946.12	28,373,813.94	(32,711,929.52)	-	-	252,555,830.54
其他资产减值准备小计		453,924,576.72	67,064,268.86	(32,711,929.52)	-	-	488,276,916.06
合计		5,115,782,877.89	568,924,624.29	(233,739,063.85)	(3,278,834,534.88)	(2,298,453.60)	2,169,835,449.85

	附注	2024 年 1 月 1 日	本年计提	本年转回	本年核销/转销	其他变动	2024 年 12 月 31 日
货币资金	七 1	1,999,471.31	675,561.19	(982,268.04)	-	5,975.19	1,698,739.65
融出资金(1)	七 3	402,627,806.89	38,686,754.99	(36,873,579.99)	-	(332,598.75)	404,108,383.14
应收款项(2)	七 6	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)	七 7	1,797,866,802.43	41,213,167.31	(23,655,021.72)	-	488.11	1,815,425,436.13
债权投资(4)	七 9	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)	七 10	905,675,093.23	108,820,735.27	(56,571,506.74)	(58,635,582.02)	(53,307,212.62)	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)	(58,635,582.02)	(602,675,933.29)	4,661,858,301.17
长期股权投资	七 13	178,284,744.12	-	-	-	-	178,284,744.12
固定资产	七 15	18,070,306.56	-	-	-	-	18,070,306.56
无形资产	七 18	675,579.92	-	-	-	-	675,579.92
其他资产		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
合计		5,287,112,488.32	661,028,160.16	(171,046,255.28)	(58,635,582.02)	(602,675,933.29)	5,115,782,877.89

(1) 融出资金

	预期信用损失阶段			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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
本年计提	52,217,826.65	-	-	52,217,826.65
本年转回	(51,287,111.78)	-	(3,538,363.59)	(54,825,475.37)
本年核销 / 转销	-	-	(193,033,180.89)	(193,033,180.89)
阶段转移:				
第二阶段转移至第一阶段	9,595.73	(9,595.73)	-	-
外汇及其他变动	(83.73)	-	-	(83.73)
2025 年 12 月 31 日	154,501,199.06	-	53,966,270.74	208,467,469.80

	预期信用损失阶段			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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
本年计提	915,785.13	8,961,115.95	86,735,519.54	96,612,420.62
本年转回	-	(9,521,265.33)	(18,195,994.41)	(27,717,259.74)
阶段转移:				
第二阶段转移至第三阶段	-	(26,130,385.26)	26,130,385.26	-
外汇及其他变动	(16,334.71)	--	2,858,513.44	2,842,178.73
2025 年 12 月 31 日	899,450.42	9,436,596.69	467,556,029.46	477,892,076.57

	预期信用损失阶段			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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
本年计提	5,632,474.11	-	20,642,051.82	26,274,525.93
本年转回	-	-	(6,596,399.18)	(6,596,399.18
本年核销 / 转销	-	-	(1,628,502,896.80)	(1,628,502,896.80
2025 年 12 月 31 日	5,738,153.98	-	200,862,512.10	206,600,666.08

	预期信用损失阶段			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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
本年计提	1,012,399.97	-	236,570,664.48	237,583,064.45
本年转回	(1,177,001.49)	-	(9,204,645.01)	(10,381,646.50)
本年核销 / 转销	-	-	(630,126,047.64)	(630,126,047.64)
阶段转移:				
第一阶段转移至第三阶段	(10,468,510.08)	-	10,468,510.08	-
外汇及其他变动	(1,109.43)	-	(1,400,930.39)	(1,402,039.82)
2025 年 12 月 31 日	1,614,529.44	-	431,905,076.66	433,519,606.10

	预期信用损失阶段			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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
本年计提	23,083,446.01	-	30,096,609.97	53,180,055.98
本年转回	(47,983,182.91)	-	-	(47,983,182.91)
本年核销 / 转销	-	-	(813,540,384.94)	(813,540,384.94)
阶段转移:				
第二阶段转移至第一阶段	1,662,556.89	(1,662,556.89)	-	-
外汇及其他变动	(742,747.94)	-	(2,986,467.96)	(3,729,215.90)
2025 年 12 月 31 日	33,908,799.35	-	-	33,908,799.35

	预期信用损失阶段			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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)
本年核销 / 转销	-	-	(58,635,582.02)	(58,635,582.02)
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	-	(54,049,894.80)	(53,307,212.62)
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			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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
本年计提	20,229,727.60	2,769,677.31	11,550,509.54	34,549,914.45
本年转回	(46,452,190.79)	(1,815,642.98)	(3,698,692.01)	(51,966,525.78)
本年核销 / 转销	-	-	(13,632,024.61)	(13,632,024.61)
阶段转移:				
第二阶段转移至第三阶段	-	(897,912.17)	897,912.17	-
2025 年 12 月 31 日	5,303,815.22	56,122.16	314,234,629.24	319,594,566.62

	预期信用损失阶段			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失	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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行借款	2,503,732,632.40	672,001,160.52

于 2025 年 12 月 31 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 12 月 31 日，本集团不存在逾期短期借款，利率区间为 0.55% - 4.28% (2024 年 12 月 31 日：0.85% - 5.49%) 。

23 应付短期融资款

债券简称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2025 年 1 月 1 日 账面余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日 账面余额
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
24 申证 D1	18.00	2024 年 09 月 06 日	10 个月	18.00	1.98	1,810,349,188.64	17,305,893.33	(1,827,655,081.97)	-
24 申证 D2	38.00	2024 年 09 月 06 日	9 个月	38.00	1.99	3,821,581,364.32	43,265,375.41	(3,864,846,739.73)	-
24 申证 D3	20.00	2024 年 10 月 22 日	10 个月	20.00	1.97	2,006,690,212.85	5,399,650.16	(2,012,089,863.01)	-
24 申证 D4	10.00	2024 年 10 月 22 日	4 个月	10.00	2.00	1,002,223,779.05	17,776,220.95	(1,020,000,000.00)	-
24 申证 D5	30.00	2024 年 11 月 14 日	12 个月	30.00	1.91	3,005,808,163.58	37,049,096.69	(3,042,857,260.27)	-
24 申证 D6	30.00	2024 年 11 月 14 日	9 个月	30.00	1.93	3,005,609,219.24	52,290,780.76	(3,057,900,000.00)	-
24 申证 D7	30.00	2024 年 12 月 09 日	12 个月	30.00	1.74	3,000,690,636.66	25,337,856.49	(3,026,028,493.15)	-
24 申证 D8	30.00	2024 年 12 月 09 日	6 个月	30.00	1.75	3,000,526,618.62	51,973,381.38	(3,052,500,000.00)	-
24 申 D9	6.00	2024 年 12 月 16 日	12 个月	6.00	1.71	599,887,549.42	4,666,204.00	(604,553,753.42)	-
24 申 D10	14.00	2024 年 12 月 16 日	5 个月	14.00	1.73	1,399,684,507.04	20,288,698.44	(1,419,973,205.48)	-
25 申证 D1	13.00	2025 年 07 月 10 日	3 个月	13.00	1.57	-	1,305,144,438.36	(1,305,144,438.36)	-
25 申证 D2	13.00	2025 年 07 月 10 日	6 个月	13.00	1.63	-	1,309,879,415.82	-	1,309,879,415.82
25 申证 D3	15.00	2025 年 07 月 28 日	2 个月	15.00	1.60	-	1,503,945,205.48	(1,503,945,205.48)	-
25 申证 D4	25.00	2025 年 07 月 28 日	4 个月	25.00	1.65	-	2,513,900,684.93	(2,513,900,684.93)	-
25 申证 D5	21.00	2025 年 08 月 11 日	5 个月	21.00	1.65	-	2,113,119,380.17	-	2,113,119,380.17
25 申证 D6	36.00	2025 年 08 月 11 日	9 个月	36.00	1.69	-	3,621,740,618.69	-	3,621,740,618.69
25 申证 D7	8.00	2025 年 08 月 25 日	6 个月	8.00	1.70	-	804,543,411.44	-	804,543,411.44
25 申证 D8	31.00	2025 年 08 月 25 日	7 个月	31.00	1.75	-	3,117,750,332.12	-	3,117,750,332.12
25 申 D9	10.00	2025 年 08 月 29 日	5 个月	10.00	1.71	-	1,005,554,391.76	-	1,005,554,391.76
25 申 D10	26.00	2025 年 08 月 29 日	8 个月	26.00	1.75	-	2,614,369,930.41	-	2,614,369,930.41
25 申 D11	13.00	2025 年 10 月 23 日	3 个月	13.00	1.66	-	1,303,801,378.17	-	1,303,801,378.17
25 申 D12	63.00	2025 年 10 月 23 日	7 个月	63.00	1.73	-	6,316,396,430.62	-	6,316,396,430.62
25 申 D13	12.00	2025 年 10 月 29 日	4 个月	12.00	1.67	-	1,202,849,736.62	-	1,202,849,736.62

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 %	2025 年 1 月 1 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	2025 年 12 月 31 日 账面余额 人民币元
25 申 D14	22.00	2025 年 10 月 29 日	8 个月	22.00	1.72	-	2,205,072,761.25	-	2,205,072,761.25
25 申 D15	19.00	2025 年 11 月 27 日	3 个月	19.00	1.64	-	1,901,716,754.94	-	1,901,716,754.94
25 申 D16	11.00	2025 年 11 月 27 日	11 个月	11.00	1.70	-	1,100,768,389.84	-	1,100,768,389.84
25 申 D17	24.00	2025 年 12 月 24 日	1 个月	24.00	1.68	-	2,398,976,642.59	-	2,398,976,642.59
25 申 D18	36.00	2025 年 12 月 24 日	12 个月	36.00	1.72	-	3,598,033,724.81	-	3,598,033,724.81
融资性票据						-	533,850,382.62	(322,630,750.16)	211,219,632.46
收益凭证(1)	235.01	注释(1)	注释(1)	235.01	0.05 - 2.45	26,404,622,766.17	76,749,281,171.37	(79,575,235,430.51)	23,578,668,507.03
合计						49,057,674,005.59	117,496,048,339.62	(108,149,260,906.47)	58,404,461,438.74

债券简称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2024 年 1 月 1 日 账面余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日 账面余额
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
23 申证 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)	262.45	注释(1)	注释(1)	262.45	0.05-6.80	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 12 月 31 日，以上应付短期融资款没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况 (2024 年 12 月 31 日：无) 。

(1) 2025 年度，本集团共发行 3,250 期期限一年以内的收益凭证 (2024 年度：4,278 期) 。于 2025 年 12 月 31 日，本集团发行的收益凭证采用固定年利率或与若干股指挂钩的浮动利率两种方式计息，其中固定利率区间为 0.05% - 2.45% (2024 年 12 月 31 日：0.05% - 6.80%) 。

24 拆入资金

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行拆入资金	2,450,000,000.00	2,500,000,000.00
其他拆入资金	219,534,280.04	818,823,317.96
合计	2,669,534,280.04	3,318,823,317.96

25 交易性金融负债

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	8,600,314,970.00	12,557,389,431.94
结构化票据	2,845,047,727.59	1,853,123,694.55
其他	101,747,617.56	43,008,109.37
合计	11,547,110,315.15	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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
质押式卖出回购	127,570,880,926.63	137,899,171,310.64
质押式报价回购	34,096,401,584.44	32,185,513,944.34
贵金属业务	13,750,923,841.16	12,881,092,557.50
买断式卖出回购	10,279,081,362.68	3,039,855,943.69
合计	185,697,287,714.91	186,005,633,756.17

(2) 按金融资产种类列示

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	141,817,181,029.03	142,844,401,176.00
贵金属	13,750,923,841.16	12,881,092,557.50
其他	30,129,182,844.72	30,280,140,022.67
合计	185,697,287,714.91	186,005,633,756.17

(3) 担保物信息

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	156,529,528,231.62	156,333,102,041.85
贵金属	17,323,973,000.00	13,992,848,000.00
其他	39,605,418,782.79	38,761,221,039.62
合计	213,458,920,014.41	209,087,171,081.47

27 代理买卖证券款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
普通经纪业务		
- 个人	89,421,512,437.90	71,586,281,052.52
- 机构	39,111,045,388.92	39,869,499,365.14
小计	128,532,557,826.82	111,455,780,417.66
信用业务		
- 个人	11,635,965,356.35	9,869,342,205.15
- 机构	1,695,819,747.93	1,164,835,241.16
小计	13,331,785,104.28	11,034,177,446.31
加：应付利息	1,641,153.60	6,224,981.15
合计	141,865,984,084.70	122,496,182,845.12

28 应付职工薪酬

	注	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
短期薪酬及长期薪金	(1)	5,871,469,602.49	6,950,504,856.90	(6,351,002,052.69)	6,470,972,406.70
离职后福利					
- 设定提存计划	(2)	13,289,218.30	935,264,885.73	(935,607,268.65)	12,946,835.38
辞退福利		8,295,742.07	12,090,285.61	(12,090,285.61)	8,295,742.07
合计		5,893,054,562.86	7,897,860,028.24	(7,298,699,606.95)	6,492,214,984.15

	注	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
短期薪酬及长期薪金	(1)	5,490,022,785.05	6,730,106,293.69	(6,348,659,476.25)	5,871,469,602.49
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
合计		5,759,431,398.95	7,718,168,240.33	(7,584,545,076.42)	5,893,054,562.86

(1) 短期薪酬及长期薪金

	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	5,684,859,125.76	5,881,544,030.08	(5,253,448,098.98)	6,312,955,056.86
职工福利费	362,785.00	179,951,642.00	(179,976,620.91)	337,806.09
社会保险费	2,466,940.48	306,623,069.77	(306,622,273.87)	2,467,736.38
其中：医疗保险费	2,246,889.80	296,224,025.92	(296,405,136.64)	2,065,779.08
工伤保险费	34,753.30	7,185,071.47	(7,185,216.07)	34,608.70
生育保险费	185,297.38	3,213,972.38	(3,031,921.16)	367,348.60
住房公积金	6,694,480.11	412,148,116.41	(412,408,404.06)	6,434,192.46
工会经费和职工教育经费	173,723,538.28	123,760,941.37	(151,886,850.94)	145,597,628.71
其他	3,362,732.86	46,477,057.27	(46,659,803.93)	3,179,986.20
合计	5,871,469,602.49	6,950,504,856.90	(6,351,002,052.69)	6,470,972,406.70
其中：短期薪酬	1,853,107,803.06			2,951,948,299.69
长期薪金	4,018,361,799.43			3,519,024,107.01

	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	5,317,260,018.53	5,665,240,297.99	(5,297,641,190.76)	5,684,859,125.76
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	3,298,558.02	49,761,319.71	(49,697,144.87)	3,362,732.86
合计	5,490,022,785.05	6,730,106,293.69	(6,348,659,476.25)	5,871,469,602.49
其中：短期薪酬	1,841,077,915.75			1,853,107,803.06
长期薪金	3,648,944,869.30			4,018,361,799.43

(2) 离职后福利-设定提存计划

	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
基本养老保险	5,966,139.96	526,135,918.58	(526,237,883.34)	5,864,175.20
失业保险费	287,626.02	21,320,094.79	(21,168,573.07)	439,147.74
企业年金缴费	7,035,452.32	387,808,872.36	(388,200,812.24)	6,643,512.44
合计	13,289,218.30	935,264,885.73	(935,607,268.65)	12,946,835.38

	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

(3) 基本养老保险、失业保险及企业年金的缴费情况

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

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

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

本集团应付职工薪酬中并无属于拖欠性质的余额。

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

29 应交税费

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
代扣代缴个人所得税	204,808,991.50	172,501,793.01
企业所得税	154,379,138.07	87,598,405.31
增值税	46,229,970.88	91,879,052.39
管理产品增值税及附加	15,581,800.43	19,999,815.78
城市维护建设税	5,276,434.92	6,654,462.08
教育费附加及地方教育附加	3,838,568.58	4,792,235.01
其他	4,224,061.20	4,303,549.07
合计	434,338,965.58	387,729,312.65

30 应付款项

	注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付履约保证金		26,121,044,856.62	29,022,083,242.71
应付证券清算款		1,380,363,446.02	3,679,414,527.29
应付货款	(1)	576,704,024.75	495,629,144.11
应付手续费及佣金		143,948,371.04	51,802,154.79
应付销售服务费		53,357,142.90	48,712,159.68
应付投资者保护基金		56,263,280.86	46,216,951.96
应付经纪人佣金		6,815,197.64	4,003,993.26
合计		28,338,496,319.83	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 12 月 31 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	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2025 年 1 月 1 日 账面余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日 账面余额
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
21 申宏 02	5.00	2021 年 03 月 08 日	84 个月	5.00	3.95	516,178,767.09	19,749,999.99	(19,750,000.00)	516,178,767.08
21 申证 02	20.00	2021 年 04 月 29 日	120 个月	20.00	4.05	2,051,781,260.10	81,477,725.65	(81,000,000.00)	2,052,258,985.75
21 申证 03	26.00	2021 年 05 月 24 日	60 个月	26.00	3.63	2,655,698,730.90	95,585,000.05	(94,380,000.00)	2,656,903,730.95
21 申证 05	25.00	2021 年 05 月 28 日	120 个月	25.00	4.00	2,555,888,033.86	100,597,157.06	(100,000,000.00)	2,556,485,190.92
21 申宏 04	30.00	2021 年 07 月 15 日	84 个月	30.00	3.65	3,050,700,000.00	109,500,000.00	(109,500,000.00)	3,050,700,000.00
21 申证 07	30.00	2021 年 07 月 21 日	120 个月	30.00	3.77	3,045,627,098.29	113,892,018.82	(113,100,000.00)	3,046,419,117.11
21 申证 09	42.00	2021 年 07 月 28 日	60 个月	42.00	3.38	4,256,674,958.13	144,754,695.07	(141,960,000.00)	4,259,469,653.20
21 申宏 06	25.00	2021 年 08 月 04 日	60 个月	25.00	3.38	2,534,726,027.33	84,499,999.77	(84,500,000.00)	2,534,726,027.10
21 申证 11	30.00	2021 年 08 月 26 日	120 个月	30.00	3.75	3,032,050,992.61	113,612,597.92	(112,500,000.00)	3,033,163,590.53
21 申证 13	10.00	2021 年 09 月 09 日	60 个月	10.00	3.40	1,009,709,410.13	34,539,067.00	(34,000,000.00)	1,010,248,477.13
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 02	24.00	2022 年 01 月 21 日	120 个月	24.00	3.60	2,477,845,077.30	86,738,189.42	(86,400,000.00)	2,478,183,266.72
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	42,000,000.00	(42,000,000.00)	1,234,405,479.44
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 申证 06	21.00	2022 年 03 月 24 日	60 个月	21.00	3.53	2,154,603,883.79	75,434,637.95	(74,130,000.00)	2,155,908,521.74
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	34,500,000.03	(34,500,000.00)	1,023,630,137.10
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 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 申证 08	22.00	2022 年 05 月 23 日	60 个月	22.00	3.20	2,239,761,013.07	71,754,575.15	(70,400,000.00)	2,241,115,588.22
22 申宏 06	25.50	2022 年 08 月 30 日	120 个月	25.50	3.56	2,580,591,616.39	90,779,999.98	(90,780,000.00)	2,580,591,616.37
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)	-
23 申证 C2	13.00	2023 年 03 月 06 日	36 个月	13.00	3.55	1,336,803,831.06	47,217,882.41	(46,150,000.00)	1,337,871,713.47

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 账面余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025 年 12 月 31 日 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	79,960,021.18	(77,740,000.00)	2,359,142,975.95
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 申证 02	20.00	2023 年 04 月 14 日	36 个月	20.00	2.99	2,040,913,937.72	61,375,446.89	(59,800,000.00)	2,042,489,384.61
23 申宏 02	50.00	2023 年 06 月 14 日	120 个月	50.00	3.49	5,093,641,034.37	174,753,988.15	(174,500,000.00)	5,093,895,022.52
23 申证 03	22.00	2023 年 08 月 17 日	24 个月	22.00	2.50	2,218,844,290.34	36,155,709.66	(2,255,000,000.00)	-
23 申证 04	18.00	2023 年 08 月 17 日	36 个月	18.00	2.67	1,815,581,030.17	49,586,044.11	(48,060,000.00)	1,817,107,074.28
23 申证 05	5.00	2023 年 08 月 30 日	24 个月	5.00	2.56	501,005,413.07	11,794,586.93	(512,800,000.00)	-
23 申证 06	15.00	2023 年 08 月 30 日	60 个月	15.00	2.95	1,512,730,562.28	45,592,753.15	(44,250,000.00)	1,514,073,315.43
23 申宏 04	8.00	2023 年 09 月 05 日	36 个月	8.00	2.85	807,370,958.91	22,800,000.00	(22,800,000.00)	807,370,958.91
23 申证 07	28.00	2023 年 09 月 21 日	24 个月	28.00	2.80	2,817,232,227.18	61,167,772.82	(2,878,400,000.00)	-
23 申证 08	21.00	2023 年 09 月 21 日	60 个月	21.00	3.14	2,111,569,148.97	67,767,123.80	(65,940,000.00)	2,113,396,272.77
23 申证 C4	45.00	2023 年 12 月 08 日	60 个月	45.00	3.35	1,598,062,314.03	3,119,689,721.02	(53,600,000.00)	4,664,152,035.05
24 申证 01	10.00	2024 年 02 月 26 日	36 个月	10.00	2.52	1,019,868,265.10	25,739,007.01	(25,200,000.00)	1,020,407,272.11
24 申证 02	15.00	2024 年 02 月 26 日	60 个月	15.00	2.66	1,530,026,358.59	40,681,465.81	(39,900,000.00)	1,530,807,824.40
24 申宏 02	24.50	2024 年 03 月 13 日	60 个月	24.50	2.71	2,503,297,904.13	66,395,000.03	(66,395,000.00)	2,503,297,904.16
24 申证 03	27.00	2024 年 10 月 28 日	24 个月	27.00	2.20	2,704,852,194.67	62,473,169.57	(59,400,000.00)	2,707,925,364.24
24 申证 04	21.00	2024 年 10 月 28 日	36 个月	21.00	2.28	2,103,902,585.65	49,454,430.32	(47,880,000.00)	2,105,477,015.97
24 申证 C1	10.00	2024 年 11 月 27 日	36 个月	10.00	2.19	999,362,298.85	22,818,932.90	(21,900,000.00)	1,000,281,231.75
24 申证 C2	15.00	2024 年 11 月 27 日	60 个月	15.00	2.30	1,497,055,415.24	35,716,254.94	(34,500,000.00)	1,498,271,670.18
24 申宏 03	16.00	2024 年 12 月 02 日	24 个月	16.00	2.06	1,602,618,739.73	32,960,000.05	(32,960,000.00)	1,602,618,739.78
25 申证 01	28.00	2025 年 03 月 13 日	24 个月	28.00	2.18	-	2,844,389,314.25	-	2,844,389,314.25
25 申宏 01	12.00	2025 年 03 月 24 日	24 个月	12.00	2.07	-	1,218,771,182.30	-	1,218,771,182.30
25 申宏 02	6.00	2025 年 03 月 24 日	36 个月	6.00	2.10	-	609,480,565.94	-	609,480,565.94
25 申证 03	24.00	2025 年 03 月 27 日	24 个月	24.00	1.99	-	2,432,416,508.22	-	2,432,416,508.22
25 申证 04	18.00	2025 年 03 月 27 日	36 个月	18.00	2.01	-	1,823,932,391.57	-	1,823,932,391.57
25 申证 K1	10.00	2025 年 05 月 13 日	36 个月	10.00	1.69	-	1,008,547,632.30	-	1,008,547,632.30
25 申宏 04	30.00	2025 年 06 月 20 日	60 个月	30.00	1.93	-	3,029,147,184.65	-	3,029,147,184.65

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 账面余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	2025 年 12 月 31 日 账面余额 人民币元
25 申证 05	5.00	2025 年 08 月 19 日	25 个月	5.00	1.80	-	502,160,759.70	-	502,160,759.70
25 申证 06	14.00	2025 年 08 月 19 日	36 个月	14.00	1.90	-	1,406,351,887.94	-	1,406,351,887.94
25 申证 C1	20.00	2025 年 09 月 15 日	36 个月	20.00	2.15	-	2,005,897,822.33	-	2,005,897,822.33
25 申证 C2	10.00	2025 年 09 月 15 日	60 个月	10.00	2.24	-	1,002,649,993.21	-	1,002,649,993.21
25 申证 07	44.00	2025 年 09 月 18 日	12 个月	44.00	1.76	-	4,413,274,475.29	-	4,413,274,475.29
25 申证 08	25.00	2025 年 09 月 18 日	24 个月	25.00	1.91	-	2,507,660,789.94	-	2,507,660,789.94
25 申证 09	15.00	2025 年 09 月 25 日	12 个月	15.00	1.78	-	1,503,983,398.94	-	1,503,983,398.94
25 申证 10	30.00	2025 年 09 月 25 日	20 个月	30.00	1.93	-	3,008,403,020.22	-	3,008,403,020.22
25 申证 C3	18.00	2025 年 11 月 13 日	36 个月	18.00	2.00	-	1,799,959,749.84	-	1,799,959,749.84
25 申证 C4	7.00	2025 年 11 月 13 日	60 个月	7.00	2.15	-	699,124,243.61	-	699,124,243.61
25 申证 11	27.00	2025 年 11 月 24 日	24 个月	27.00	1.81	-	2,695,419,580.87	-	2,695,419,580.87
25 申证 12	18.00	2025 年 11 月 24 日	30 个月	18.00	1.85	-	1,798,127,182.97	-	1,798,127,182.97
25 申证 C5	22.00	2025 年 12 月 10 日	36 个月	22.00	2.13	-	2,196,719,102.76	-	2,196,719,102.76
25 申证 13	20.00	2025 年 12 月 15 日	24 个月	20.00	1.84	-	1,997,633,065.89	-	1,997,633,065.89
21 申万宏源国际金融美元债(1)	美元 5.00 亿元	2021 年 07 月 14 日	60 个月	美元 5.00 亿元	1.80	3,617,573,479.46	197,967,490.87	(274,346,723.25)	3,541,194,247.08
22 申万宏源国际金融美元债(2)	美元 3.00 亿元	2022 年 03 月 16 日	36 个月	美元 3.00 亿元	2.63	2,172,925,216.73	11,536,823.66	(2,184,462,040.39)	-
25 申万宏源国际金融美元债(3)	美元 3.00 亿元	2025 年 03 月 10 日	60 个月	美元 3.00 亿元	Compound SOFR + 0.63%	-	2,417,875,787.78	(307,069,887.42)	2,110,805,900.36
收益凭证(4)	47.96	注释(4)	注释(4)	47.96	0.03-2.45	9,736,972,563.61	5,307,394,689.28	(10,189,013,948.33)	4,855,353,304.56
合计						113,148,500,034.60	54,002,264,794.47	(43,990,387,599.39)	123,160,377,229.68

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2024 年 1 月 1 日 账面余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日 账面余额
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
17 申证 02	5.00	2017 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	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2024 年 1 月 1 日 账面余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日 账面余额
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
21 申证 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

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2024 年 1 月 1 日 账面余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日 账面余额
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
23 申证 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	45.00	2023 年 12 月 08 日	60 个月	45.00	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)	美元 5.00 亿元	2021 年 07 月 14 日	60 个月	美元 5.00 亿元	1.80	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)	美元 3.00 亿元	2022 年 03 月 16 日	36 个月	美元 3.00 亿元	2.63	2,136,679,394.77	92,407,449.26	(56,161,627.30)	2,172,925,216.73
收益凭证(4)	95.57	注释(4)	注释(4)	95.57	0.10-8.10	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 CompoundSOFR+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) 2025 年度，本集团共发行 186 期期限超过一年的收益凭证(2024 年度：151 期)。于 2025 年 12 月 31 日，本集团发行的收益凭证采用固定年利率或与若干股指挂钩的浮动利率两种方式计息，其中固定利率区间为 0.03% -2.45%(2024 年 12 月 31 日：0.10%-8.10%)。

32 租赁负债

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一年以上的非流动租赁负债	493,651,770.57	546,831,599.62
一年以内到期的租赁负债	321,037,476.69	329,477,013.86
合计	814,689,247.26	876,308,613.48

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 合同负债

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日 (已重述)
资产管理合同	8,236,295.15	7,858,046.63
保荐及财务顾问合同	5,603,973.84	5,840,495.43
合计	13,840,268.99	13,698,542.06

34 其他负债

	注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日 (已重述)
合并结构化主体形成的其他金融负债	(1)	28,087,642,251.14	25,390,365,463.94
其他应付款	(2)	720,654,948.13	823,615,240.54
期货风险准备	(3)	365,657,702.27	342,624,120.27
应付股利	(4)	138,439,814.49	137,854,974.59
预提费用		111,620,377.89	82,179,104.20
递延收益		62,125,110.04	65,830,881.36
合计		29,486,140,203.96	26,842,469,784.90

(1) 合并结构化主体形成的其他金融负债

合并结构化主体形成的其他金融负债为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付其他权益持有人持有的权益。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注六 2。

(2) 其他应付款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资管产品增值税合并纳税结余	221,390,010.24	255,938,848.68
应付供应商款项	139,760,967.14	10,308,062.28
长期应付款	136,052,192.19	135,687,616.95
交易所仓单质押款	130,473,008.00	275,868,088.00
代理兑付债券款	6,440,583.47	6,449,541.87
其他	86,538,187.09	139,363,082.76
合计	720,654,948.13	823,615,240.54

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

(3) 期货风险准备

本集团子公司申银万国期货有限公司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。

(4) 应付股利

于 2025 年 12 月 31 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。

35 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 12 月 31 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 12 月 31 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%

36 资本公积

	2025 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日余额
资本溢价	19,273,551,585.37	-	(26,038,417.84)	19,247,513,167.53

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

37 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

	2025 年 1 月 1 日	税后归属于母公司	其他综合收益转留存收益	2025 年 12 月 31 日
其他债权投资公允价值变动	38,559,211.08	272,868,602.05	-	311,427,813.13
其他债权投资信用减值准备	560,108,625.54	(768,325,352.56)	-	(208,216,727.02)
其他权益工具投资公允价值变动	1,596,888,609.33	(61,016,732.51)	145,014,400.40	1,680,886,277.22
权益法下可转损益的其他综合收益	27,924,825.88	(3,731,022.78)	-	24,193,803.10
权益法下不能转损益的其他综合收益	(8,013,941.06)	7,125,689.04	-	(888,252.02)
外币报表折算差额	277,050,914.77	(86,625,017.53)	-	190,425,897.24
合计	2,492,518,245.54	(639,703,834.29)	145,014,400.40	1,997,828,811.65

	2024 年 1 月 1 日	税后归属于母公司	其他综合收益转留存收益	2024 年 12 月 31 日
其他债权投资公允价值变动	(348,488,067.78)	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	902,469,718.94	1,254,586,898.17	335,461,628.43	2,492,518,245.54

(2) 利润表中归属于母公司的其他综合收益情况表

项目	2025 年度 本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益本年转出	减：所得税费用	减：税后归属于少数股东	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	757,564,681.72	(401,148,491.54)	(41,583,045.56)	(41,964,542.57)	272,868,602.05
其他债权投资信用减值准备	(810,050,225.60)	-	25,451.80	41,699,421.24	(768,325,352.56)
权益法下可转损益的其他综合收益	(3,731,022.78)	-	-	-	(3,731,022.78)
外币报表折算差额	(108,121,575.07)	-	-	21,496,557.54	(86,625,017.53)
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	7,125,689.04	-	-	-	7,125,689.04
其他权益工具投资公允价值变动	(81,497,569.80)	-	20,374,392.45	106,444.84	(61,016,732.51)
合计	(238,710,022.49)	(401,148,491.54)	(21,183,201.31)	21,337,881.05	(639,703,834.29)

项目	2024 年度 本年所得税前发生额	减：其他综合收益本年转出	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	1,339,888,074.09	(879,570,696.50)	(72,092,130.64)	(1,177,968.09)	387,047,278.86
其他债权投资信用减值准备	52,249,228.53	(111,942,794.64)	(15,836,589.23)	1,127,798.61	(74,402,356.73)
权益法下可转损益的其他综合收益	22,643,236.17	-	-	-	22,643,236.17
外币报表折算差额	92,333,110.12	-	-	(17,769,767.86)	74,563,342.26
不能重分类进损益的其他综合收益					
权益法下不能转损益的其他综合收益	(8,013,941.06)	-	-	-	(8,013,941.06)
其他权益工具投资公允价值变动	1,136,999,118.23	-	(284,249,779.56)	-	852,749,338.67
合计	2,636,098,826.08	(991,513,491.14)	(372,178,499.43)	(17,819,937.34)	1,254,586,898.17

38 盈余公积

	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	4,259,314,889.11	169,250,252.14	-	4,428,565,141.25
任意盈余公积金	106,156,577.78	-	-	106,156,577.78
合计	4,365,471,466.89	169,250,252.14	-	4,534,721,719.03

	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	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

39 一般风险准备

	2025 年 1 月 1 日	本年提取	本年减少	2025 年 12 月 31 日
一般风险准备	10,681,232,972.88	1,089,554,774.98	-	11,770,787,747.86
交易风险准备	9,190,714,955.90	998,892,924.85	-	10,189,607,880.75
合计	19,871,947,928.78	2,088,447,699.83	-	21,960,395,628.61

	2024 年 1 月 1 日	本年提取	本年减少	2024 年 12 月 31 日
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

40 未分配利润

	注	2025 年	2024 年
年初未分配利润		33,740,663,038.48	32,205,365,170.35
加：本年归属于母公司股东的净利润		9,507,226,300.42	5,210,661,908.61
减：提取法定盈余公积	(1)	(169,250,252.14)	(160,752,052.51)
提取一般风险准备	(1)	(1,089,554,774.98)	(719,807,143.73)
提取交易风险准备	(1)	(998,892,924.85)	(631,427,262.93)
向股东分配股利	(2)	(2,028,235,509.36)	(1,827,915,952.88)
其他综合收益转出		(145,014,400.40)	(335,461,628.43)
年末未分配利润	(3)	38,816,941,477.17	33,740,663,038.48

(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 2025 年度的法定盈余公积、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 2025 年 10 月 31 日临时股东大会批准，本公司以 2025 年 6 月 30 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 0.35 元(含税)，共分配利润人民币 876,398,059.60 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 股派发现金股利人民币 0.56 元(含税)，共分配利润人民币1,402,236,895.36 元(含税)。经本公司 2024 年 10 月 22 日临时股东大会批准，本公司以 2024 年 6 月 30 日总股本 25,039,944,560 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.17 元(含税)，共分配利润人民币 425,679,057.52 元(含税)。

(3) 年末未分配利润的说明

于 2025 年 12 月 31 日，本集团的未分配利润余额中包括子公司提取的盈余公积归属于母公司部分人民币 6,836,912,604.88 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)。

41 归属于少数股东其他权益工具持有者的权益

	注	2025 年 1 月 1 日		本年增加		本年减少		2025 年 12 月 31 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	-.	957,240,000.00	-.	(957,240,000.00)	267,000,000.00	26,958,398,259.94

	注	2024 年 1 月 1 日		本年增加		本年减少		2024 年 12 月 31 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	-	957,240,000.00	-	(957,240,000.00)	267,000,000.00	26,958,398,259.94

(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的合同义务，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。

42 手续费及佣金净收入

(1) 按收入类别列示

	注	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入		5,517,332,586.75	4,097,900,526.19
证券经纪业务收入		6,828,744,749.04	4,971,401,281.41
其中：代理买卖证券业务		6,139,448,219.62	4,404,876,151.35
交易单元席位租赁		564,537,562.48	415,539,861.20
代销金融产品业务		124,758,966.94	150,985,268.86
证券经纪业务支出		(1,311,412,162.29)	(873,500,755.22)
其中：代理买卖证券业务		(1,311,412,162.29)	(873,500,755.22)
期货经纪业务净收入		475,329,863.63	504,612,446.88
期货经纪业务收入		1,554,685,795.83	1,436,591,114.70
期货经纪业务支出		(1,079,355,932.20)	(931,978,667.82)
投资银行业务净收入		1,213,064,988.18	973,215,940.71
投资银行业务收入		1,263,094,682.51	1,005,525,655.10
其中：证券承销业务		1,009,716,680.42	767,876,359.06
证券保荐业务		53,944,008.94	14,408,871.85
财务顾问业务	(a)	199,433,993.15	223,240,424.19
投资银行业务支出		(50,029,694.33)	(32,309,714.39)
其中：证券承销业务		(49,576,900.17)	(31,892,602.25)
证券保荐业务		(183,678.52)	-
财务顾问业务	(a)	(269,115.64)	(417,112.14)
资产管理业务净收入		365,545,407.73	353,865,516.52
资产管理业务收入		374,936,640.01	366,109,253.59
资产管理业务支出		(9,391,232.28)	(12,243,737.07)
基金管理业务净收入		368,647,081.87	442,495,446.69
基金管理业务收入		371,358,924.07	442,495,446.69
基金管理业务支出		(2,711,842.20)	-

续上表	2025 年度	2024 年度
投资咨询业务净收入	323,417,378.66	266,911,505.67
投资咨询业务收入	325,709,413.90	269,145,447.84
投资咨询业务支出	(2,292,035.24)	(2,233,942.17)
其他业务净收入	213,702,890.61	37,264,553.04
其他业务收入	213,702,890.61	37,264,553.04
合计	8,477,040,197.43	6,676,265,935.70
其中：手续费及佣金收入合计	10,932,233,095.97	8,528,532,752.37
手续费及佣金支出合计	(2,455,192,898.54)	(1,852,266,816.67)

(a) 财务顾问业务净收入

	2025 年度	2024 年度
其他财务顾问业务净收入	171,129,122.24	219,079,179.97
并购重组财务顾问业务净收入-境内上市公司	28,035,755.27	3,744,132.08
合计	199,164,877.51	222,823,312.05

(2) 手续费及佣金收入的分解

2025 年度及 2024 年度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：

	2025 年度	
	在某一时点确认收入	在一段时间内确认收入
证券经纪及期货经纪业务收入	8,383,430,544.87	-
投资银行业务收入	1,081,475,646.28	181,619,036.23
投资咨询业务收入	260,896,017.80	64,813,396.10
资产管理及基金管理业务收入	-	746,295,564.08
其他业务收入	176,656,801.41	37,046,089.20
合计	9,902,459,010.36	1,029,774,085.61

	2024 年度	
	在某一时点确认收入	在一段时间内确认收入
证券经纪及期货经纪业务收入	6,407,992,396.11	-
投资银行业务收入	874,106,159.28	131,419,495.82
投资咨询业务收入	230,746,864.73	38,398,583.11
资产管理及基金管理业务收入	-	808,604,700.28
其他业务收入	-	37,264,553.04
合计	7,512,845,420.12	1,015,687,332.25

43 利息净收入

	2025 年度	2024 年度
利息收入		
货币资金及结算备付金利息收入	2,525,322,939.22	3,099,023,108.61
融出资金利息收入	4,247,128,044.06	3,671,566,511.33
买入返售金融资产利息收入	195,191,922.39	329,851,180.49
其中：股票质押回购利息收入	8,417,828.89	174,086,298.19
约定购回利息收入	1,522,312.49	3,007,044.44
债权投资利息收入	126,884,983.44	106,904,427.36
其他债权投资利息收入	1,618,913,963.72	1,932,555,787.68
其他	123,037,605.78	136,045,172.87
利息收入小计	8,836,479,458.61	9,275,946,188.34
利息支出		
短期借款利息支出	(57,658,820.01)	(27,994,300.73)
应付短期融资款利息支出	(825,691,783.41)	(826,328,475.34)
拆入资金利息支出	(79,994,079.20)	(120,133,678.65)
其中：转融通利息支出	-	(3,671,953.21)
卖出回购金融资产款利息支出	(3,210,156,936.47)	(3,142,431,959.42)
其中：报价回购利息支出	(629,414,843.80)	(711,190,460.38)
代理买卖证券款利息支出	(321,919,876.69)	(575,735,215.38)
应付债券利息支出	(3,281,079,260.77)	(3,781,675,877.77)
其中：次级债券利息支出	(406,347,615.79)	(417,193,449.78)
合并结构化主体形成的其他金融负债利息支出	(217,694,968.52)	(154,027,868.82)
租赁负债的利息支出	(25,008,605.63)	(30,797,155.04)
其他	(174,599,308.55)	(89,067,012.58)
利息支出小计	(8,193,803,639.25)	(8,748,191,543.73)
利息净收入	642,675,819.36	527,754,644.61

44 投资收益

(1) 按类别列示

	注	2025 年度	2024 年度 (已重述)
权益法核算的长期股权投资收益		893,725,787.13	589,097,466.29
处置长期股权投资产生的投资收益		(2,535,468.88)	-
金融工具投资收益		13,330,578,355.49	11,007,569,945.34
其中：持有期间取得的收益		8,412,028,202.29	8,467,463,462.90
其中：交易性金融工具	(a)	5,489,981,641.86	5,746,818,657.54
其他权益工具投资		2,922,046,560.43	2,720,644,805.36
处置金融工具的收益		4,918,550,153.20	2,540,106,482.44
其中：交易性金融工具	(a)	6,601,717,557.36	333,506,233.77
其他债权投资		401,148,491.54	850,762,128.70
债权投资		(14,462,072.91)	-
衍生金融工具		(2,040,216,840.81)	1,384,210,405.14
其他		(29,636,981.98)	(28,372,285.17)
合计		14,221,768,673.74	11,596,667,411.63

(a) 交易性金融工具投资收益明细如下：

		2025 年度	2024 年度
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	5,725,922,354.62	5,885,950,829.85
	处置取得收益	6,252,093,209.70	666,068,037.71
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	(235,940,712.76)	(139,132,172.31)
	处置取得收益	349,624,347.66	(332,561,803.94)

(2) 对联营企业和合营企业的投资收益

参见附注七 13(1)和附注七 13(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。

45 其他收益

	2025 年度	2024 年度	与资产相关/与收益相关
政府补助	130,050,162.63	214,930,454.25	与收益相关
合计	130,050,162.63	214,930,454.25	

46 公允价值变动损益

	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	5,104,814,643.93	1,761,925,301.41
衍生金融工具	(4,662,623,471.08)	(2,334,540,925.86)
交易性金融负债	278,748,525.24	95,987,596.16
其他资产	(7,874,241.09)	-
合计	713,065,457.00	(476,628,028.29)

47 其他业务收入

	2025 年度	2024 年度 (已重述)
资产出租和保管收入	25,440,974.00	16,599,209.50
其他	60,693,902.25	46,667,451.90
合计	86,134,876.25	63,266,661.40

48 资产处置收益

项目	2025 年度	2024 年度	计入 2025 年度非经常性损益的金额
使用权资产	3,130,339.40	1,611,637.58	3,130,339.40
固定资产	(35,472.13)	33,120,974.63	(35,472.13)
其他	7,915.24	16,860.22	7,915.24
合计	3,102,782.51	34,749,472.43	3,102,782.51

49 税金及附加

	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	85,555,288.82	56,400,512.44
教育费附加及地方教育附加	61,261,983.89	40,398,963.91
其他	27,448,747.25	29,303,426.12
合计	174,266,019.96	126,102,902.47

50 业务及管理费

	2025 年度	2024 年度
职工费用	7,897,860,028.24	7,718,168,240.33
信息技术服务费	585,095,879.45	675,957,318.42
使用权资产折旧费	429,391,071.35	406,826,742.28
固定资产折旧	241,701,656.14	250,678,830.54
无形资产摊销	233,326,220.08	206,989,560.17
专业服务及咨询费	168,527,171.52	147,661,765.31
租赁费及物业费	156,330,319.72	169,250,416.12
差旅费	135,217,531.28	142,980,574.19
交易单元费	130,400,053.65	112,994,017.19
基金销售费用	129,740,520.20	133,913,715.09
办公运营费	124,209,259.93	194,071,745.39
其他	429,864,657.83	414,258,587.58
合计	10,661,664,369.39	10,573,751,512.61

51 信用减值损失

	2025 年度	2024 年度
债权投资	227,201,417.95	379,252,089.31
其他债权投资	5,196,873.07	52,249,228.53
其他金融资产	(17,416,611.33)	41,076,004.29
买入返售金融资产	19,678,126.75	17,558,145.59
融出资金	(2,607,648.72)	1,813,175.00
货币资金	(114,097.50)	(306,706.85)
应收款项	68,895,160.88	(18,042,251.72)
合计	300,833,221.10	473,599,684.15

52 其他资产减值损失

	2025 年度	2024 年度
大宗商品存货	(4,338,115.58)	16,382,220.73
长期股权投资	38,690,454.92	-
合计	34,352,339.34	16,382,220.73

53 其他业务成本

	2025 年度	2024 年度 (已重述)
资产出租和保管支出	4,485,651.66	4,485,651.66
其他	28,358,532.66	26,475,398.87
合计	32,844,184.32	30,961,050.53

54 营业外收入

项目	2025 年度	2024 年度	计入 2025 年度 非经常性损益的金额
罚没及赔款净利得	542,617.88	5,669,843.14	542,617.88
非流动资产处置	281,741.34	80,078.28	281,741.34
其他	11,163,615.90	5,232,705.47	11,163,615.90
合计	11,987,975.12	10,982,626.89	11,987,975.12

55 营业外支出

项目	2025 年度	2024 年度	计入 2025 年度非经常性损益的金额
对外捐赠及赞助支出	35,219,811.83	46,047,117.68	35,219,811.83
报废非流动资产损失	3,657,725.80	4,081,774.14	3,657,725.80
违约金及赔偿毁损	2,690,360.16	11,992,017.64	2,690,360.16
其他	1,426,543.79	7,929,265.85	1,426,543.79
合计	42,994,441.58	70,050,175.31	42,994,441.58

56 所得税费用

(1) 本年所得税费用组成

	2025 年度	2024 年度
按税法及相关规定计算的当年所得税	1,731,237,224.21	324,311,825.83
递延所得税的变动	700,896,637.85	763,979,482.04
汇算清缴差异调整	61,566,357.10	(2,081,587.27)
合计	2,493,700,219.16	1,086,209,720.60

(2) 所得税费用与会计利润的关系

	2025 年度	2024 年度
利润总额	13,021,106,583.49	7,336,724,112.22
按税率 25%计算的预期所得税	3,255,276,645.87	1,834,181,028.06
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	115,373,969.72	83,754,867.68
非应纳税收入的影响	(843,546,002.41)	(787,032,631.95)
子公司适用不同税率的影响	(25,230,608.01)	(1,051,115.71)
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	174,801,644.66	202,814,894.29
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	(10,090,987.26)	(14,323,163.61)
汇算清缴差异调整	61,566,357.10	(2,081,587.27)
其他(注)	(234,450,800.51)	(230,052,570.89)
合计	2,493,700,219.16	1,086,209,720.60

注：其他主要为永续债股利的税务影响。

57 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 12 月 31 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	2025 年度	2024 年度
收益：		
归属于本公司普通股股东的当期净利润	9,507,226,300.42	5,210,661,908.61
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	0.38	0.21

本公司无稀释性潜在普通股。

58 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

	2025 年度	2024 年度
大宗商品贸易收到的现金	4,881,887,688.43	6,753,335,302.89
合并结构化主体净增加的现金	2,697,276,787.20	9,797,081,438.02
往来款项收到的现金	269,968,692.73	2,041,117,694.29
收到的政府补助	130,050,162.63	214,930,454.25
房屋租赁收入	26,713,022.70	17,429,169.98
存出保证金减少	-	1,016,262,955.23
其他	679,283,839.34	180,015,871.58
合计	8,685,180,193.03	20,020,172,886.24

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

	2025 年度	2024 年度
存出保证金增加	12,103,099,116.29	-
大宗商品贸易支付的现金	4,740,866,464.16	6,852,669,708.46
往来款项支付的现金	3,994,442,674.36	11,053,242,100.36
支付运营和管理费用	1,384,965,151.78	1,548,634,695.77
支付专业服务及咨询费	158,485,436.40	138,971,369.52
支付租赁费及物业费用	156,330,319.72	169,189,121.31
支付证券投资者保护基金	91,705,949.70	61,813,333.48
其他	368,926,114.22	813,497,379.96
合计	22,998,821,226.63	20,638,017,708.86

(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

	2025 年度	2024 年度
净利润	10,527,406,364.33	6,250,514,391.62
加：信用以及其他资产减值损失	335,185,560.44	489,981,904.88
使用权资产折旧	429,391,071.35	406,826,742.28
固定资产折旧	241,701,656.14	250,678,830.54
投资性房地产折旧	4,485,651.66	4,485,651.66
无形资产摊销	233,326,220.08	206,989,560.17
长期待摊费用摊销	57,852,207.08	58,190,709.58
处置或报废固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	(2,473,257.09)	(32,837,533.07)
公允价值变动(收益)/损失	(713,065,457.00)	476,628,028.29
利息净支出	2,443,639,522.66	2,627,335,593.84
汇兑损失	17,764,784.86	20,417,520.60
投资收益	(4,184,748,388.24)	(4,166,501,353.56)
递延所得税资产减少	690,979,812.86	713,287,930.42
递延所得税负债增加	9,916,824.99	50,691,551.62
交易性金融工具的减少/(增加)	5,229,094,019.08	(21,443,920,568.02)
经营性应收项目的增加	(30,403,241,866.21)	(9,248,381,168.99)
经营性应付项目的增加	16,606,630,811.81	49,753,292,000.58
经营活动产生的现金流量净额	1,523,845,538.80	26,417,679,792.44

(b) 不涉及现金收支的重大经营、投资和筹资活动

2025 年度，本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(c) 筹资活动产生的各项负债的变动情况

	银行借款	应付债券	应付短期融资款	租赁负债	合计
2023 年 12 月 31 日	835,592,442.12	137,228,904,790.73	28,055,960,610.30	1,015,512,533.28	167,135,970,376.43
筹资活动产生的现金流入	798,619,343.80	17,236,817,467.83	111,487,364,129.86	-	129,522,800,941.49
筹资活动产生的现金流出	(990,204,926.13)	(45,098,898,101.73)	(91,311,979,209.91)	(439,891,398.18)	(137,840,973,635.95)
本年计提的利息	27,994,300.73	3,781,675,877.77	826,328,475.34	30,797,155.04	4,666,795,808.88
不涉及现金收支的变动	-	-	-	278,811,262.56	278,811,262.56
其他	-	-	-	(8,920,939.22)	(8,920,939.22)
2024 年 12 月 31 日	672,001,160.52	113,148,500,034.60	49,057,674,005.59	876,308,613.48	163,754,483,814.19
筹资活动产生的现金流入	2,581,890,429.11	50,304,519,164.72	116,515,211,115.04	-	169,401,620,708.87
筹资活动产生的现金流出	(807,817,777.24)	(43,573,721,230.41)	(107,994,115,465.30)	(463,794,143.44)	(152,839,448,616.39)
本年计提的利息	57,658,820.01	3,281,079,260.77	825,691,783.41	25,008,605.63	4,189,438,469.82
不涉及现金收支的变动	-	-	-	418,223,162.82	418,223,162.82
其他	-	-	-	(41,056,991.23)	(41,056,991.23)
2025 年 12 月 31 日	2,503,732,632.40	123,160,377,229.68	58,404,461,438.74	814,689,247.26	184,883,260,548.08

(d) 现金及现金等价物净变动情况

	2025 年度	2024 年度
现金的年末余额	174,922,234,041.00	151,028,084,283.67
减：现金的年初余额	(151,028,084,283.67)	(128,222,103,791.17)
加：现金等价物的年末余额	13,468,541,304.04	12,037,842,417.02
减：现金等价物的年初余额	(12,037,842,417.02)	(4,077,856,578.63)
现金及现金等价物的变动净额	25,324,848,644.35	30,765,966,330.89

(4) 现金及现金等价物的构成

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	149,413,336,062.21	133,876,253,582.05
其中：库存现金	68,443.48	68,503.70
可随时用于支付的银行存款	144,187,853,957.07	128,406,641,976.17
可随时用于支付的其他货币资金	333,871,291.36	385,056,461.85
三个月以上定期存款	3,362,246,700.00	3,033,861,580.00
受限制的货币资金	1,529,295,670.30	2,050,625,060.33
结算备付金	30,400,440,349.09	22,236,317,341.95
现金等价物		
其中：三个月以内的债券逆回购	13,468,541,304.04	12,037,842,417.02
年末货币资金、结算备付金及现金等价物	193,282,317,715.34	168,150,413,341.02
其中：三个月以上定期存款	(3,362,246,700.00)	(3,033,861,580.00)
受限制的货币资金	(1,529,295,670.30)	(2,050,625,060.33)
年末现金及现金等价物余额	188,390,775,345.04	163,065,926,700.69

59 外币货币性项目

	2025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	493,762,348.26	7.02880	3,470,556,793.48
港币	4,084,920,895.13	0.90322	3,689,582,250.90
其他币种			129,994,078.89
合计			7,290,133,123.27
结算备付金			
其中：美元	86,945,798.11	7.02880	611,124,625.76
港币	407,947,360.61	0.90322	368,466,215.05
其他币种			19,631,570.31
合计			999,222,411.12
融出资金			
其中：美元	19,249,646.61	7.02880	135,301,916.10
港币	1,320,759,269.56	0.90322	1,192,936,187.45
其他币种			870.57
合计			1,328,238,974.12
应收款项			
其中：美元	17,258,680.97	7.02880	121,307,816.79
港币	89,668,065.57	0.90322	80,989,990.18
其他币种			831,418.94
合计			203,129,225.91
存出保证金			
其中：美元	29,256,560.33	7.02880	205,638,511.27
港币	64,256,700.46	0.90322	58,037,936.99
合计			263,676,448.26

	2025年12月31日		
	外币余额	折算汇率	人民币余额
其他资产			
其中：美元	3,549,541.61	7.02880	24,949,018.09
港币	92,993,783.78	0.90322	83,993,845.39
其他币种			1,889,845.67
合计			110,832,709.15
短期借款			
其中：美元	62,159,599.16	7.02880	436,907,390.55
港币	1,148,194,519.83	0.90322	1,037,072,254.20
合计			1,473,979,644.75
代理买卖证券款			
其中：美元	366,068,326.29	7.02880	2,573,021,051.83
港币	3,299,892,976.68	0.90322	2,980,529,334.40
其他币种			38,725,641.20
合计			5,592,276,027.43
应付债券			
其中：美元	804,120,212.19	7.02880	5,652,000,147.44
应付款项			
其中：美元	15,452,496.83	7.02880	108,612,509.71
港币	139,386,729.32	0.90322	125,896,881.66
其他币种			262,898.47
合计			234,772,289.84
其他负债			
其中：美元	759,599.43	7.02880	5,339,072.44
港币	49,366,775.30	0.90322	44,589,058.79
其他币种			2,686,384.32
合计			52,614,515.55

	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。

八 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六 1 及附注六 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：

	2025 年 12 月 31 日			
子公司名称	少数股东的持股比例 (a)	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
申万宏源(香港)有限公司	35.10%	38,890,154.80	-	872,192,735.93
申万菱信基金管理有限公司	33.00%	23,474,293.59	-	487,173,841.77

	2024 年 12 月 31 日			
子公司名称	少数股东的持股比例 (a)	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
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 12 月 31 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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产总额	11,880,144,669.89	8,132,220,166.01	1,862,378,203.00	1,694,466,247.00
负债总额	9,395,265,080.34	5,697,339,837.89	386,093,834.00	289,316,101.00

	申万宏源(香港)有限公司		申万菱信基金管理有限公司	
	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度
营业收入	482,403,351.44	216,061,552.80	472,057,476.00	490,936,677.00
净利润 / (亏损)	110,798,161.83	(146,703,184.15)	71,134,223.00	77,154,417.00
综合收益总额	111,578,104.56	(146,799,052.30)	71,134,223.00	77,154,417.00
经营活动现金流量	(1,616,142,203.40)	(497,841,373.47)	47,837,698.00	41,578,411.00

2 在合营企业和联营企业中的权益

(1) 合营企业或联营企业

参见附注七 13(3)和附注七 13(4)。

(2) 重要合营企业的主要财务信息

于 2025 年 12 月 31 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。参见附注七 13(5)。

(4) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

参见附注七 13(6)。

九 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

1 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

于 2025 年 12 月 31 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：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	90,183,084,434.50	49,994,035,425.66
债权投资	3,387,512,549.43	1,699,307,772.61
其他权益工具	1,849,492,335.00	132,503,521.57
合计	95,420,089,318.93	51,825,846,719.84

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。

2025 年度，本集团发起设立但未纳入合并范围的资产管理计划的结构化主体中获得的管理费净收入为人民币 734,192,489.60 元(2024 年度：人民币 796,360,963.21 元)，具体信息参见附注七 42。

于 2025 年 12 月 31 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：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	2,836,024,706.50	5,200,991,412.54
债权投资	143,686,134.93	34,531,489.92
合计	2,979,710,841.43	5,235,522,902.46

十 分部报告

管理层根据业务性质和提供的服务按照下列分部管理业务经营：

- 企业金融分部主要包括向企业提供投资银行服务和使用自有资金进行对外投资(即本金投资)。投资银行业务提供股票保荐及承销、债券承销及结构性融资、并购重组财务顾问以及新三板业务等服务；此外通过各类金融工具进行股权和债权的本金投资；

- 个人金融分部主要向个人及非专业机构投资者提供证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、金融产品代销和投资顾问等服务；

- 机构服务及交易分部主要包括为专业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。

	2025年度					
	企业金融					
	投资银行	本金投资	个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
营业收入						
手续费及佣金净收入	1,213,064,988.18	5,310,458.85	4,931,151,450.84	1,534,544,649.54	792,968,650.02	8,477,040,197.43
利息净收入	5,007,774.32	(642,127,904.56)	4,174,996,861.85	(2,933,497,694.86)	38,296,782.61	642,675,819.36
投资收益	295,382,188.95	1,870,494,985.40	21,826,971.44	10,467,334,456.75	1,566,730,071.20	14,221,768,673.74
公允价值变动损益	67,402,693.55	213,229,663.92	216,486,479.44	1,389,558,860.97	(1,173,612,240.88)	713,065,457.00
其他	2,823,128.31	98,993,263.16	72,512,747.26	21,903,678.73	5,290,219.07	201,523,036.53
营业收入合计	1,583,680,773.31	1,545,900,466.77	9,416,974,510.83	10,479,843,951.13	1,229,673,482.02	24,256,073,184.06
营业支出	1,233,822,425.51	645,581,450.23	5,143,317,189.39	3,263,667,081.50	917,571,987.48	11,203,960,134.11
营业利润	349,858,347.80	900,319,016.54	4,273,657,321.44	7,216,176,869.63	312,101,494.54	13,052,113,049.95
利润总额	354,530,467.34	868,910,030.38	4,271,592,260.42	7,215,390,742.83	310,683,082.52	13,021,106,583.49

	2025年12月31日					
	投资银行	本金投资	个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
分部资产	2,106,034,676.65	36,875,887,220.61	220,990,301,393.96	445,089,803,874.16	35,572,190,676.87	740,634,217,842.25
递延所得税资产						913,022,639.02
资产总额						741,547,240,481.27
分部负债	874,788,059.79	33,350,893,471.07	166,221,477,918.23	370,163,392,571.24	30,697,721,154.69	601,308,273,175.02
递延所得税负债						62,216,930.65
负债总额						601,370,490,105.67
补充信息						
折旧与摊销费用	62,232,327.23	56,559,284.59	482,691,189.93	326,044,082.23	39,229,922.33	966,756,806.31
资本性支出	8,704,858.71	226,470,977.83	119,377,439.08	54,025,334.13	9,262,587.58	417,841,197.33
信用减值损失	76,496.94	229,259,036.52	18,693,467.79	5,139,271.71	47,664,948.14	300,833,221.10
其他资产减值损失	-	38,690,454.92	-	(4,338,115.58)	-	34,352,339.34

	2024年度(已重述)					
	企业金融					
	投资银行	本金投资	个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
营业收入						
手续费及佣金净收入	973,215,940.71	27,097,851.75	3,781,116,774.69	1,050,911,135.99	843,924,232.56	6,676,265,935.70
利息净收入	(2,987,678.64)	(687,795,664.62)	3,798,701,290.29	(2,717,820,417.06)	137,657,114.64	527,754,644.61
投资收益	551,667,936.50	1,883,890,005.53	41,788,057.22	9,144,369,375.53	(25,047,963.15)	11,596,667,411.63
公允价值变动损益	(107,539,170.66)	(319,800,856.81)	107,031,004.47	(228,117,447.87)	71,798,442.58	(476,628,028.29)
其他	3,024,398.33	86,140,258.94	139,303,988.53	57,744,438.66	6,315,983.02	292,529,067.48
营业收入合计	1,417,381,426.24	989,531,594.79	7,867,941,115.20	7,307,087,085.25	1,034,647,809.65	18,616,589,031.13
营业支出	1,327,286,859.32	750,049,492.43	5,560,250,727.40	2,769,251,492.57	813,958,798.77	11,220,797,370.49
营业利润	90,094,566.92	239,482,102.36	2,307,690,387.80	4,537,835,592.68	220,689,010.88	7,395,791,660.64
利润总额	90,049,331.98	191,435,395.83	2,302,995,220.71	4,531,555,152.82	220,689,010.88	7,336,724,112.22

	2024年12月31日					
	投资银行	本金投资	个人金融	机构服务及交易	投资管理	合计
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
补充信息						
折旧与摊销费用	88,112,287.43	24,597,702.17	495,597,684.99	293,427,250.14	25,436,569.50	927,171,494.23
资本性支出	13,865,458.32	288,271,116.04	166,112,240.71	61,042,618.83	12,303,006.04	541,594,439.94
信用减值损失	1,845,205.83	371,503,612.48	47,512,824.64	90,810,386.36	(38,072,345.16)	473,599,684.15
其他资产减值损失	-	-	-	16,382,220.73	-	16,382,220.73

十一 关联方关系及其交易

1 母公司情况

(1) 母公司基本情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本
			人民币
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

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
母公司名称	持股比例	表决权比例	持股比例	表决权比例
中央汇金				
直接持有	20.05%	20.05%	20.05%	20.05%
间接持有	31.34%	33.66%	29.65%	31.12%
合计	51.39%	53.71%	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六。本公司与子公司之间的关联交易已经合并抵销，不在本附注披露。

3 合营企业和联营企业情况

本集团的合营企业和联营企业情况参见附注七 13(3)和附注七 13(4)。

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 12 月 31 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。

本集团与关联方的主要交易如下：

(1) 手续费及佣金收入

关联方	关联交易类型	2025 年度	2024 年度
中央汇金及其旗下公司	投资银行业务收入	52,114,244.33	71,103,489.49
其他关联方	投资银行业务收入	242,967.00	1,256,709.00
中央汇金及其旗下公司	交易单元席位租赁收入	50,855,458.89	28,619,007.88
其他关联方	交易单元席位租赁收入	51,024,772.65	37,350,140.74
中央汇金及其旗下公司	投资咨询业务收入	11,227,372.22	4,964,366.75
其他关联方	投资咨询业务收入	5,593,595.64	-
中央汇金及其旗下公司	资管业务管理费收入	21,937,843.35	474,347.24
中央汇金及其旗下公司	代销金融产品业务收入	5,325,166.58	3,823,540.12
其他关联方	代销金融产品业务收入	5,191,632.39	1,963,513.01
中央汇金及其旗下公司	经纪业务手续费收入	448,856.68	212,187.18
其他关联方	经纪业务手续费收入	1,369,903.64	853,911.01
合计		205,331,813.37	150,621,212.42

(2) 手续费及佣金支出

关联方	关联交易类型	2025 年度	2024 年度
中央汇金及其旗下公司	代理买卖证券业务支出	99,202,141.44	90,434,466.33
其他关联方	代理买卖证券业务支出	1,688,886.19	897,305.77
其他关联方	资产管理业务支出	187,391.23	353,764.28
合计		101,078,418.86	91,685,536.38

(3) 利息收入

关联方	关联交易类型	2025 年度	2024 年度
中央汇金及其旗下公司	存放金融同业利息收入	1,378,126,026.38	1,479,513,231.58
其他关联方	存放金融同业利息收入	31,914,122.24	95,732,776.92
中央汇金及其旗下公司	债券利息收入	20,127,546.15	17,191,772.61
合计		1,430,167,694.77	1,592,437,781.11

(4) 利息支出

关联方	关联交易类型	2025 年度	2024 年度
中央汇金及其旗下公司	卖出回购金融资产利息支出	127,266,376.29	116,656,895.74
其他关联方	卖出回购金融资产利息支出	150,712.33	277,876.94
中央汇金及其旗下公司	拆入资金利息支出	15,967,816.69	40,315,471.11
中央汇金及其旗下公司	短期借款利息支出	4,356,299.73	345,179.91
其他关联方	短期借款利息支出	-	763,528.77
中央汇金及其旗下公司	租赁负债利息支出	1,813,966.58	2,397,058.70
合计		149,555,171.62	160,756,011.17

(5) 投资收益

关联方	关联交易类型	2025 年度	2024 年度
其他关联方	长期股权投资持有损益	893,725,787.13	481,243,874.14
其他关联方	金融工具持有期间或处置的损益	1,350,788.10	23,896,040.30
中央汇金及其旗下公司	金融工具持有期间或处置的损益	(45,664,987.66)	348,607,446.39
中央汇金及其旗下公司	债券利息收益	346,836,095.52	365,093,056.17
合计		1,196,247,683.09	1,218,840,417.00

(6) 其他业务收入

关联方	关联交易类型	2025 年度	2024 年度
中央汇金及其旗下公司	房屋租赁收入	12,064,019.52	13,882,440.97
其他关联方	房屋租赁收入	520,050.00	-
合计		12,584,069.52	13,882,440.97

(7) 业务及管理费

关联方	关联交易类型	2025 年度	2024 年度
其他关联方	信息技术服务费	43,856,866.09	36,746,409.26
中央汇金及其旗下公司	信息技术服务费	5,425,000.00	-
中央汇金及其旗下公司	使用权资产折旧	17,639,612.53	23,538,172.62
中央汇金及其旗下公司	租赁费及物业费	2,618,391.06	6,055,600.32
其他关联方	租赁费及物业费	68,131,175.75	42,106,328.13
中央汇金及其旗下公司	其他	388,815.47	122,248.52
其他关联方	其他	7,506,268.37	3,959,141.00
合计		145,566,129.27	112,527,899.85

(8) 关键管理人员报酬

于 2025 年度，本公司计提并发放关键管理人员本年度税前薪酬总额为人民币 6,555,400.00 元。报告期内在本公司领取薪酬的关键管理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

本集团与关联方关联往来余额如下：

(1) 应收关联方款项

应收款项

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	应收手续费及佣金	46,697,405.54	45,399,294.98
其他关联方	应收手续费及佣金	21,442,501.07	11,650,463.67
合计		68,139,906.61	57,049,758.65

其他资产

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	其他应收款	2,047,050.45	-

货币资金

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	存放关联方款项	89,540,913,657.05	66,357,112,466.05
其他关联方	存放关联方款项	1,338,605,663.29	2,667,626,203.58
合计		90,879,519,320.34	69,024,738,669.63

存出保证金

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	存出保证金	129,000,000.00	-

衍生金融资产

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	衍生金融资产	190,222,875.68	220,491,238.56

交易性金融资产

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	交易性金融资产	17,018,375,748.89	5,820,804,424.66
其他关联方	交易性金融资产	6,078,016,642.90	1,959,487,743.72
合计		23,096,392,391.79	7,780,292,168.38

其他权益工具投资

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	非交易性权益工具	10,702,878,940.73	9,311,846,957.13

无形资产

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他关联方	无形资产	391,337.92	-

使用权资产

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	使用权资产	45,356,180.10	71,788,825.48

其他债权投资

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	金融债	1,483,105,488.90	8,771,340,028.57
其他关联方	金融债	162,767,224.11	-
合计		1,645,872,713.01	8,771,340,028.57

(2) 应付关联方款项

交易性金融负债

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	债券	3,980,346,000.00	1,148,253,030.00

衍生金融负债

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	衍生金融负债	160,435,203.54	383,105,131.92

短期借款

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	短期借款	451,361,917.59	80,298,456.74

拆入资金

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	拆入资金	-	1,200,000,000.00

卖出回购金融资产款

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	卖出回购金融资产款	36,356,906,260.72	39,469,524,902.79

应付款项

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	应付手续费及佣金	978,672.18	2,932,826.82

代理买卖证券款

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	代理买卖证券款	133,265.93	72,128,777.10
其他关联方	代理买卖证券款	78,073,700.76	144,556,405.40
合计		78,206,966.69	216,685,182.50

租赁负债

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	租赁负债	34,229,036.63	63,302,529.36

其他负债

		2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中央汇金及其旗下公司	其他应付款	5,768,431.30	928,684.96

十二 或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团不涉及可能对本集团财务状况或经营业绩造成重大不利影响的单个诉讼、仲裁或行政处罚事项。

十三 承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无重大承诺事项。

十四 资产负债表日后事项

1 利润分配情况说明

经本公司 2026 年 3 月 27 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 0.75 元(含税)，共分配利润人民币 1,877,995,842.00 元，此项提议尚待股东会批准。

2 发行长期债券和短期债券

自 2025 年 12 月 31 日起至财务报表报出日，本集团发行长期债券和短期债券，固定利率区间为 1.64%至 1.84%，金额合计约为人民币 161.00 亿元。

3 归还长期债券和短期债券

自 2025 年 12 月 31 日起至财务报表报出日，本集团偿还长期债券和短期债券，固定利率区间为 1.63%至 3.55%，金额合计约为人民币 156.00 亿元。

十五 其他重要事项说明

1 履行社会责任

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

	2025 年度	2024 年度
慈善捐赠	35,219,811.83	46,047,117.68

2 融资融券业务

于 2025 年 12 月 31 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 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
融出资金	七 3	94,000,609,909.40	73,033,381,805.33
融出证券	七 12	1,070,879,581.22	204,886,926.58
合计		95,071,489,490.62	73,238,268,731.91

3 债券借贷

于 2025 年 12 月 31 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：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
国债	32,935,389,640.00	30,887,342,125.00
地方政府债	20,035,514,421.80	9,691,230,680.00
金融债	6,346,505,700.00	5,624,184,450.00
央行票据	4,000,000,000.00	-
合计	63,317,409,761.80	46,202,757,255.00

于 2025 年 12 月 31 日，本集团通过借入方式取得的债券中为卖出回购业务而设定质押的债券公允价值为人民币 49,064,183,773.20 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 28,748,514,586.00 元)。

十六 金融工具及其风险

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

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。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核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

1 市场风险

(1) 外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元和港币)存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险(附注七 59)。由于外币净敞口在本集团占比较低，因此本集团面临的汇率风险不重大。

(2) 利率风险

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

下表列示于各资产负债表日本集团的利率风险。表内的金融资产和金融负债项目，按合约重新定价日与到期日两者较早者分类，以账面价值列示：

	2025年12月31日					
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产						
货币资金	146,049,445,569.46	3,362,246,700.00	-	-	234,175,260.80	149,645,867,530.26
结算备付金	30,400,440,349.09	-	-	-	3,638,333.81	30,404,078,682.90
融出资金	27,144,895,719.67	66,647,246,719.93	-	-	2,181,163,462.90	95,973,305,902.50
交易性金融资产	7,682,802,533.45	20,843,455,711.77	66,425,868,378.58	37,564,229,051.35	135,108,321,777.14	267,624,677,452.29
衍生金融资产	-	-	-	-	4,773,454,107.84	4,773,454,107.84
买入返售金融资产	13,468,541,304.04	269,288,853.57	520,810,316.72	-	299,693,601.97	14,558,334,076.30
应收款项	256,554,996.98	-	769,664,990.96	-	2,068,327,690.61	3,094,547,678.55
存出保证金	26,055,288,600.59	-	-	-	7,843,621,394.16	33,898,909,994.75
债权投资	-	-	-	-	3,531,198,684.36	3,531,198,684.36
其他债权投资	616,378,648.94	5,101,772,030.18	23,917,917,492.23	9,855,846,181.44	443,653,758.00	39,935,568,110.79
其他权益工具投资	-	-	-	-	87,955,926,401.78	87,955,926,401.78
其他资产（金融资产）	-	-	-	-	1,254,111,721.41	1,254,111,721.41
金融资产合计	251,674,347,722.22	96,224,010,015.45	91,634,261,178.49	47,420,075,232.79	245,697,286,194.78	732,649,980,343.73

	2025年12月31日					
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融负债						
短期借款	(2,081,830,772.95)	(416,654,656.23)	-	-	(5,247,203.22)	(2,503,732,632.40)
应付短期融资款	(20,204,924,333.32)	(37,995,771,000.00)	-	-	(203,766,105.42)	(58,404,461,438.74)
拆入资金	(2,663,800,000.00)	-	-	-	(5,734,280.04)	(2,669,534,280.04)
交易性金融负债	(8,555,002,860.00)	-	-	-	(2,992,107,455.15)	(11,547,110,315.15)
衍生金融负债	-	-	-	-	(9,628,943,689.63)	(9,628,943,689.63)
卖出回购金融资产款	(170,117,048,918.47)	(15,211,472,800.00)	-	-	(368,765,996.44)	(185,697,287,714.91)
代理买卖证券款	(141,864,342,931.10)	-	-	-	(1,641,153.60)	(141,865,984,084.70)
代理承销证券款	-	-	-	-	(249,080,000.00)	(249,080,000.00)
应付款项	-	-	-	-	(28,338,496,319.83)	(28,338,496,319.83)
应付债券	(4,094,798,928.28)	(30,536,357,712.64)	(66,483,600,940.32)	(20,506,972,664.92)	(1,538,646,983.52)	(123,160,377,229.68)
租赁负债	(84,162,349.84)	(236,875,126.84)	(436,918,024.65)	(56,733,745.93)	-	(814,689,247.26)
其他负债（金融负债）	(113,899,711.10)	-	-	-	(29,310,115,382.82)	(29,424,015,093.92)
金融负债合计	(349,779,810,805.06)	(84,397,131,295.71)	(66,920,518,964.97)	(20,563,706,410.85)	(72,642,544,569.67)	(594,303,712,046.26)
净敞口	(98,105,463,082.84)	11,826,878,719.74	24,713,742,213.52	26,856,368,821.94	173,054,741,625.11	138,346,268,297.47

	2024年12月31日					
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产						
货币资金	131,031,886,062.95	2,818,356,495.66	-	-	287,325,446.81	134,137,568,005.42
结算备付金	22,236,317,341.95	-	-	-	14,959,005.20	22,251,276,347.15
融出资金	12,637,996,488.06	59,991,276,934.13	-	-	2,214,943,863.23	74,844,217,285.42
交易性金融资产	10,866,414,548.44	26,316,501,301.58	91,553,800,787.28	50,404,805,163.59	90,382,078,077.49	269,523,599,878.38
衍生金融资产	-	-	-	-	8,895,888,883.29	8,895,888,883.29
买入返售金融资产	12,039,835,716.30	29,851,020.85	-	-	320,069,150.31	12,389,755,887.46
应收款项	218,071,747.44	-	1,026,219,987.93	-	4,761,219,463.89	6,005,511,199.26
存出保证金	12,020,141,819.69	-	-	-	9,775,674,731.19	21,795,816,550.88
债权投资	129,311,851.94	-	-	146,286,777.45	2,237,208,103.28	2,512,806,732.67
其他债权投资	7,898,674,625.29	11,964,126,333.13	24,163,518,440.64	20,449,418,164.20	1,065,797,015.09	65,541,534,578.35
其他权益工具投资	-	-	-	-	69,486,271,209.84	69,486,271,209.84
其他资产（金融资产）	-	-	-	-	298,638,063.61	298,638,063.61
金融资产合计	209,078,650,202.06	101,120,112,085.35	116,743,539,215.85	71,000,510,105.24	189,740,073,013.23	687,682,884,621.73

	2024年12月31日					
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融负债						
短期借款	(372,257,857.50)	(298,021,618.40)	-	-	(1,721,684.62)	(672,001,160.52)
应付短期融资款	(17,355,639,703.26)	(31,471,346,570.87)	-	-	(230,687,731.46)	(49,057,674,005.59)
拆入资金	(2,500,000,000.00)	(800,022,222.00)	-	-	(18,801,095.96)	(3,318,823,317.96)
交易性金融负债	(12,570,148,245.47)	(16,944,831.45)	(1,761,073,542.38)	-	(105,354,616.56)	(14,453,521,235.86)
衍生金融负债	-	-	-	-	(7,546,247,271.95)	(7,546,247,271.95)
卖出回购金融资产款	(168,761,079,481.75)	(16,829,154,500.00)	-	-	(415,399,774.42)	(186,005,633,756.17)
代理买卖证券款	(122,489,957,863.97)	-	-	-	(6,224,981.15)	(122,496,182,845.12)
代理承销证券款	-	-	-	-	(129,821,125.62)	(129,821,125.62)
应付款项	-	-	-	-	(33,347,862,173.80)	(33,347,862,173.80)
应付债券	(15,259,562,514.23)	(19,936,942,381.33)	(55,272,750,798.57)	(20,729,764,898.90)	(1,949,479,441.57)	(113,148,500,034.60)
租赁负债	(96,313,997.07)	(293,472,820.30)	(422,224,024.34)	(64,297,771.77)	-	(876,308,613.48)
其他负债（金融负债）	(113,899,711.10)	-	-	-	(26,631,190,401.73)	(26,745,090,112.83)
金融负债合计	(339,518,859,374.35)	(69,645,904,944.35)	(57,456,048,365.29)	(20,794,062,670.67)	(70,382,790,298.84)	(557,797,665,653.50)
净敞口	(130,440,209,172.29)	31,474,207,141.00	59,287,490,850.56	50,206,447,434.57	119,357,282,714.39	129,885,218,968.23

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。对贵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 12 月 31 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	(1,065,380,958.17)	(653,035,433.56)	(1,454,378,034.30)	(1,009,578,796.53)
收益率曲线向下平移 25 个基点	982,639,452.32	552,303,732.15	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等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%，在不考虑场内外衍生品对冲、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 12 月 31 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%	9,648,584,714.42	8,482,510,204.01	5,866,992,761.84	5,210,536,563.88
市场价格下降 10%	(9,648,584,714.42)	(8,482,510,204.01)	(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，并对信用等级以及债券规模和集中度等方面进行交易前审核，交易后监控与跟踪；
- 完善衍生品交易的办法和政策，设定交易对手评级、准入及授信等标准，优化风险限额指标；
- 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、违约风险暴露、折现率、前瞻性调整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来现金流预测。

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。

于 2025 年 12 月 31 日，对债券投资业务和融资类业务金融资产，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：

- 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、担保物价值与融资类债务之间的比例等。

- 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、融资类业务担保品集中度等。

- 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。

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 12 月 31 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。若发生本金或利息逾期，且逾期天数在 30 天（含）以内；初始确认时评级在 AA-以上（含）的债券的评级发生下调，且下调后等级在 AA-以下（不含）；初始确认时评级在 AA-以下的债券的评级发生下调；或在债券预警清单列表中且在公司负面清单中，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 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团绝大部分的债券投资业务均为投资等级及以上，且不存在信用风险显著增加的情况。

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

本集团的活期存款、结算备付金和存出保证金、合同剩余期限三个月以内的货币市场业务，包括定期存款、银行间或交易所拆出资金、交易所具有中央对手方的通用逆回购（不包括无中央对手方的协议逆回购）等由于信用风险极低，预期信用损失视为零。

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 30 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 12 月 31 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 12 月 31 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，本年对模型及参数的调整对预期信用损失结果的影响不重大。

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

同时，本集团还对信用风险阶段分类进行了敏感性分析。于 2025 年 12 月 31 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质押物或担保。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

本集团主要的融资类业务为境内的融出资金，该业务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 30 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 30 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减值损失率比率如下：

第一阶段：资产根据不同的维持担保比例，减值损失率区间为 0.13% ~ 0.24%；
第二阶段：资产根据不同的维持担保比例，减值损失率区间为 2.73% ~ 4.92%；
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 12 月 31 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，且存在充分的抵质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 12 月 31 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：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	149,645,799,086.78	134,137,499,501.72
结算备付金	30,404,078,682.90	22,251,276,347.15
融出资金	95,973,305,902.50	74,844,217,285.42
交易性金融资产	137,539,050,254.74	183,845,151,064.76
衍生金融资产	4,773,454,107.84	8,895,888,883.29
买入返售金融资产	14,558,334,076.30	12,389,755,887.46
应收款项	3,094,547,678.55	6,005,511,199.26
存出保证金	33,898,909,994.75	21,795,816,550.88
债权投资	3,531,198,684.36	2,512,806,732.67
其他债权投资	39,935,568,110.79	65,541,534,578.35
其他金融资产	1,254,111,721.41	298,638,063.61
最大信用风险敞口合计	514,608,358,300.92	532,518,096,094.57

(b) 按照预期信用损失阶段划分的重大信用风险敞口

	2025年12月31日			
	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)	合计
融出资金	95,973,305,902.50	-	-	95,973,305,902.50
应收款项	2,043,780,191.54	14,144,558.29	1,036,622,928.72	3,094,547,678.55
买入返售金融资产	14,262,032,046.26	-	296,302,030.04	14,558,334,076.30
债权投资	3,153,081,272.64	-	378,117,411.72	3,531,198,684.36
其他债权投资	39,935,568,110.79	-	-	39,935,568,110.79
其他金融资产	1,239,018,267.36	7,446,577.85	7,646,876.20	1,254,111,721.41

	2024年12月31日			
	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)	合计
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、流动性缺口及资产负债集中度等关键风险指标进行分析、评估及衡量整体流动性风险状况。

针对流动性风险，本集团主要采取了下列措施：

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

于资产负债表日，本集团各项金融负债按未折现的合同现金流量(包括按合同利率如果是浮动利率则按 12 月 31 日的现行利率)计算的利息)的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

	2025 年 12 月 31 日							
	即期偿还	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计	资产负债表账面价值
短期借款	-	1,571,965,866.12	517,509,368.11	422,985,910.26	-	-	2,512,461,144.49	2,503,732,632.40
应付短期融资款	-	6,291,159,385.43	14,025,397,211.02	38,428,721,225.41	-	-	58,745,277,821.86	58,404,461,438.74
拆入资金	-	2,450,768,561.13	219,956,901.14	-	-	-	2,670,725,462.27	2,669,534,280.04
衍生金融负债	7,345,083.70	991,819,829.45	2,872,071,436.08	4,847,781,232.14	902,435,983.19	7,490,125.07	9,628,943,689.63	9,628,943,689.63
卖出回购金融资产款	-	164,120,467,098.98	6,245,341,518.69	15,461,228,252.50	-	-	185,827,036,870.17	185,697,287,714.91
交易性金融负债	2,946,795,345.15	8,600,314,970.00	-	-	-	-	11,547,110,315.15	11,547,110,315.15
代理买卖证券款	141,865,984,084.70	-	-	-	-	-	141,865,984,084.70	141,865,984,084.70
代理承销证券款	249,080,000.00	-	-	-	-	-	249,080,000.00	249,080,000.00
应付款项	28,282,233,038.97	56,263,280.86	-	-	-	-	28,338,496,319.83	28,338,496,319.83
应付债券	-	316,494,839.23	3,917,041,569.87	31,565,731,879.40	70,934,382,427.99	25,628,579,394.21	132,362,230,110.70	123,160,377,229.68
租赁负债	-	36,815,595.89	56,124,033.25	254,123,347.72	449,091,915.63	57,129,606.95	853,284,499.44	814,689,247.26
其他金融负债	29,424,015,093.92	-	-	-	-	-	29,424,015,093.92	29,424,015,093.92
合计	202,775,452,646.44	184,436,069,427.09	27,853,442,038.16	90,980,571,847.43	72,285,910,326.81	25,693,199,126.23	604,024,645,412.16	594,303,712,046.26

	2024 年 12 月 31 日							
	即期偿还	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计	资产负债表账面价值
短期借款	-	144,213,300.98	229,604,773.74	300,274,339.71	-	-	674,092,414.43	672,001,160.52
应付短期融资款	-	5,001,814,578.98	12,544,770,204.57	31,929,940,850.39	-	-	49,476,525,633.94	49,057,674,005.59
拆入资金	-	2,500,150,916.67	822,304,695.85	-	-	-	3,322,455,612.52	3,318,823,317.96
衍生金融负债	1,162,985.36	1,212,043,063.44	1,671,354,682.16	1,551,240,166.07	3,109,549,598.19	896,776.73	7,546,247,271.95	7,546,247,271.95
卖出回购金融资产款	-	161,197,411,340.67	7,912,961,124.47	17,184,361,900.58	-	-	186,294,734,365.72	186,005,633,756.17
交易性金融负债	-	11,912,712,089.86	762,790,772.17	16,944,831.45	1,761,073,542.38	-	14,453,521,235.86	14,453,521,235.86
代理买卖证券款	122,496,182,845.12	-	-	-	-	-	122,496,182,845.12	122,496,182,845.12
代理承销证券款	129,821,125.62	-	-	-	-	-	129,821,125.62	129,821,125.62
应付款项	33,301,645,221.84	46,216,951.96	-	-	-	-	33,347,862,173.80	33,347,862,173.80
应付债券	-	5,817,811,462.14	10,638,926,956.16	19,564,902,121.29	59,814,218,700.72	28,037,681,753.42	123,873,540,993.73	113,148,500,034.60
租赁负债	-	40,905,512.38	67,931,947.25	303,489,061.74	481,144,446.52	75,392,418.24	968,863,386.13	876,308,613.48
其他金融负债	26,582,118,690.81	-	-	54,255,626.97	-	108,715,795.05	26,745,090,112.83	26,745,090,112.83
合计	182,510,930,868.75	187,873,279,217.08	34,650,645,156.37	70,905,408,898.20	65,165,986,287.81	28,222,686,743.44	569,328,937,171.65	557,797,665,653.50

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 2024 年 9 月 13 日，中国证监会颁布了《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%；
- 自营权益类证券及其衍生品与净资本的比率不得超过 100%；
- 自营非权益类证券及其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 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			
	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	合计
转让资产的账面价值	1,070,879,581.22	4,293,578,698.75	2,956,498,772.10	4,317,423,252.13	12,638,380,304.20
相关负债的账面价值	-	(3,685,149,605.85)	(2,800,889,556.08)	(3,793,042,200.75)	(10,279,081,362.68)
净头寸	1,070,879,581.22	608,429,092.90	155,609,216.02	524,381,051.38	2,359,298,941.52

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			
	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	合计
转让资产的账面价值	204,886,926.58	247,853,346.20	106,813,987.00	406,125,372.66	965,679,632.44
相关负债的账面价值	-	(235,018,709.89)	(100,850,871.14)	(366,578,952.41)	(702,448,533.44)
净头寸	204,886,926.58	12,834,636.31	5,963,115.86	39,546,420.25	263,231,099.00

十七　金融资产及负债的公允价值管理

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

	2025 年 12 月 31 日账面价值					
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	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	149,645,867,530.26	-	-	-	-	-
结算备付金	30,404,078,682.90	-	-	-	-	-
融出资金	95,973,305,902.50	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	267,624,677,452.29	-	-
衍生金融资产	-	-	-	4,773,454,107.84	-	-
买入返售金融资产	14,558,334,076.30	-	-	-	-	-
应收款项	3,094,547,678.55	-	-	-		-
存出保证金	33,898,909,994.75	-	-	-	-	-
债权投资	3,531,198,684.36					
其他债权投资	-	39,935,568,110.79	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	87,955,926,401.78	-	-	-
其他资产（金融资产）	1,254,111,721.41	-	-	277,561,994.66	-	-
合计	332,360,354,271.03	39,935,568,110.79	87,955,926,401.78	272,675,693,554.79	-	-

	2024 年 12 月 31 日账面价值					
		以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	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 12 月 31 日账面价值			
		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	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	2,503,732,632.40	-	-	-
应付短期融资款	58,404,461,438.74	-	-	-
拆入资金	2,669,534,280.04	-	-	-
交易性金融负债	-	11,445,362,697.59	101,747,617.56	-
衍生金融负债	-	9,628,943,689.63	-	-
卖出回购金融资产款	185,697,287,714.91	-	-	-
代理买卖证券款	141,865,984,084.70	-	-	-
代理承销证券款	249,080,000.00	-	-	-
应付款项	28,338,496,319.83	-	-	-
应付债券	123,160,377,229.68	-	-	-
租赁负债	814,689,247.26	-	-	-
其他负债（金融负债）	29,424,015,093.92	-	-	-
合计	573,127,658,041.48	21,074,306,387.22	101,747,617.56	-

	2024 年 12 月 31 日账面价值			
		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	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			
2025 年 12 月 31 日	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	合计
金融资产				
交易性金融资产				
债务工具投资	-	128,085,306,475.63	810,345.78	128,086,116,821.41
权益工具投资	103,015,719,534.78	7,486,211,857.79	3,909,843,654.75	114,411,775,047.32
混合工具投资	2,821,305,611.50	-	1,613,661,772.96	4,434,967,384.46
银行理财产品	-	8,042,943,330.29	-	8,042,943,330.29
资产管理计划与信托计划等	-	4,795,150,859.95	7,853,724,008.86	12,648,874,868.81
小计	105,837,025,146.28	148,409,612,523.66	13,378,039,782.35	267,624,677,452.29
其他债权投资	-	39,935,568,110.79	-	39,935,568,110.79
其他权益工具投资	15,547,660,138.78	72,144,466,263.00	263,800,000.00	87,955,926,401.78
衍生金融资产	1,288,753,473.47	128,647,419.65	3,356,053,214.72	4,773,454,107.84
持续以公允价值计量的资产总额	122,673,438,758.53	260,618,294,317.10	16,997,892,997.07	400,289,626,072.70
金融负债				
交易性金融负债	-	11,547,110,315.15	-	11,547,110,315.15
衍生金融负债	2,079,226,273.44	134,758,572.89	7,414,958,843.30	9,628,943,689.63
持续以公允价值计量的负债总额	2,079,226,273.44	11,681,868,888.04	7,414,958,843.30	21,176,054,004.78

	公允价值计量使用的输入值			
2024 年 12 月 31 日	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	合计
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 12 月 31 日，非上市股权投资、信托计划、其他投资及场外衍生工具等的公允价值对上述不可观察输入值金额的合理变动无重大敏感性(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
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
本年计入损益影响合计	453,497,721.67	-	-	(1,755,156,151.13)	-	3,814,557,743.84
本年计入其他综合收益影响合计	-	-	-	-	-	-
增加	7,669,482,984.45	-	-	977,652,032.38	-	8,308,645,858.24
减少	(4,347,264,436.41)	(3,409,710.86)	-	(1,284,878,940.73)	-	(8,326,211,522.55)
转入第三层次	401,934,345.59	-	-	-	-	-
转出第三层次	(733,658,091.46)	-	-	-	-	-
2025 年 12 月 31 日	13,378,039,782.35	-	263,800,000.00	3,356,053,214.72	-	7,414,958,843.30
对于在报告年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	413,733,435.34	-	-	(804,948,231.93)	-	(1,133,760,081.39)

	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
对于在报告年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

2025 年度，本集团未发生第一层次及第二层次之间的重大转换(2024 年度：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 12 月 31 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 12 月 31 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	123,160,377,229.68	125,789,692,440.80	113,148,500,034.60	116,527,434,495.36

十八 母公司财务报表附注

1 长期股权投资

(1) 按类别列示

	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	62,740,785,264.36	-	62,740,785,264.36
对联营企业投资	625,166,430.81	(216,975,199.04)	408,191,231.77
对合营企业投资	24,868,604.62	-	24,868,604.62
合计	63,390,820,299.79	(216,975,199.04)	63,173,845,100.75

	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	本年增加	本年减少	2025 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	203,609,000.00	50,000,000.00	-	253,609,000.00	-	-
合计	62,690,785,264.36	50,000,000.00	-	62,740,785,264.36	-	-

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	本年增减变动								2025 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	81,511,638.18	-	-	29,525,981.70	(911,252.59)	-	-	(38,690,454.92)	-	71,435,912.37	(216,975,199.04)
新疆金投资产管理股份有限公司	223,187,809.97	-	-	12,791,987.83	728,366.65	-	(820,988.13)	-	-	235,887,176.32	-
申宏聚信(河南)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	97,456,136.07	-	-	3,412,007.01	-	-	-	-	-	100,868,143.08	-
小计	402,155,584.22	-	-	45,729,976.54	(182,885.94)	-	(820,988.13)	(38,690,454.92)	-	408,191,231.77	(216,975,199.04)
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	-	-	(316,556.04)	-	-	-	-	-	24,868,604.62	-
小计	25,185,160.66	-	-	(316,556.04)	-	-	-	-	-	24,868,604.62	-
合计	427,340,744.88	-	-	45,413,420.50	(182,885.94)	-	(820,988.13)	(38,690,454.92)	-	433,059,836.39	(216,975,199.04)

被投资单位	2024 年 1 月 1 日	本年增减变动 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	2024 年 12 月 31 日	减值准备年末余额
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

	注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款	(1)	6,566,178,694.27	6,546,490,195.92
抵债资产		2,460,129.00	2,460,129.00
预付款项		818,267.93	-
长期待摊费用		47,171.82	94,343.64
合计		6,569,504,263.02	6,549,044,668.56

(1) 其他应收款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款余额	6,566,178,694.27	6,546,490,195.92
减：坏账准备	-	-
合计	6,566,178,694.27	6,546,490,195.92

(a) 其他应收款账龄分析如下：

	2025 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	3,666,178,694.27	55.83	-	-
1-2 年	2,900,000,000.00	44.17	-	-
2-3 年	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	6,566,178,694.27	100.00	-	-

	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	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：

	2025年12月31日			
	性质	金额	账龄	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	3,894,867,819.06	1年以内/1-2年	59.31
申万宏源证券有限公司	应收往来款	2,000,542,465.75	1-2年	30.47
宏源恒利（上海）实业有限公司	应收往来款	200,220,274.05	1年以内	3.05
宏源期货有限公司	应收往来款	300,362,958.88	1年以内	4.57
申万宏源产业投资管理有限责任公司	应收往来款	170,049,043.84	1年以内	2.59
合计		6,566,042,561.58		99.99

	2024年12月31日			
	性质	金额	账龄	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	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2025 年 1 月 1 日 账面余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日 账面余额
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
21 申宏 02	5.00	2021 年 03 月 08 日	84 个月	5.00	3.95	515,902,045.67	19,833,267.69	(19,750,000.00)	515,985,313.36
21 申宏 04	30.00	2021 年 07 月 15 日	84 个月	30.00	3.65	3,048,875,302.77	109,992,147.70	(109,500,000.00)	3,049,367,450.47
21 申宏 06	25.00	2021 年 08 月 04 日	60 个月	25.00	3.38	2,533,773,901.46	85,093,164.05	(84,500,000.00)	2,534,367,065.51
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	42,279,296.99	(42,000,000.00)	1,234,062,761.06
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	34,731,580.07	(34,500,000.00)	1,023,313,096.06
22 申宏 06	25.50	2022 年 08 月 30 日	120 个月	25.50	3.56	2,578,290,317.17	91,045,838.56	(90,780,000.00)	2,578,556,155.73
23 申宏 02	50.00	2023 年 06 月 14 日	120 个月	50.00	3.49	5,091,187,548.17	175,007,976.34	(174,500,000.00)	5,091,695,524.51
23 申宏 04	8.00	2023 年 09 月 05 日	36 个月	8.00	2.85	806,855,134.15	23,104,629.70	(22,800,000.00)	807,159,763.85
24 申宏 02	24.50	2024 年 03 月 13 日	60 个月	24.50	2.71	2,500,944,495.44	66,931,466.26	(66,395,000.00)	2,501,480,961.70
24 申宏 03	16.00	2024 年 12 月 02 日	24 个月	16.00	2.06	1,600,877,925.56	33,857,582.47	(32,960,000.00)	1,601,775,508.03
25 申宏 01	12.00	2025 年 03 月 24 日	24 个月	12.00	2.07	-	1,218,350,912.53	-	1,218,350,912.53
25 申宏 02	6.00	2025 年 03 月 24 日	36 个月	6.00	2.10	-	609,226,337.33	-	609,226,337.33
25 申宏 04	30.00	2025 年 06 月 20 日	60 个月	30.00	1.93	-	3,027,723,505.46	-	3,027,723,505.46
合计						25,841,805,887.82	5,576,723,467.78	(5,625,465,000.00)	25,793,064,355.60

债券简称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2024 年 1 月 1 日 账面余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日 账面余额
	人民币亿元			人民币亿元	%	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
21 申宏 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 利息净支出

	2025 年度	2024 年度
利息收入		
其中：货币资金利息收入	5,684,899.16	23,467,910.51
买入返售金融资产利息收入	25,385,165.92	-
债权投资利息收入	67,426,850.82	47,021,526.18
其他	208,388,107.97	196,441,284.48
利息收入小计	306,885,023.87	266,930,721.17
利息支出		
其中：应付债券利息支出	(782,157,430.03)	(836,310,523.25)
利息净支出	(475,272,406.16)	(569,379,802.08)

5 投资收益

(1) 按类别列示

	2025 年度	2024 年度
成本法核算的长期股权投资收益	1,839,176,754.63	1,786,646,255.32
权益法核算的长期股权投资收益	45,413,420.50	5,469,764.00
金融工具投资收益	723,507,864.03	591,046,437.65
其中：持有期间取得的收益	556,910,340.98	535,341,194.43
其中：交易性金融资产	556,910,340.98	535,341,194.43
处置金融工具的收益	166,597,523.05	55,705,243.22
其中：交易性金融资产	166,597,523.05	55,705,243.22
合计	2,608,098,039.16	2,383,162,456.97

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本年发生额	上年发生额	本年比上年增减变动的原因
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	86,176,754.63	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

	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	(156,471,950.01)	98,489,868.15

7 业务及管理费

	2025 年度	2024 年度
职工费用	115,923,578.06	114,146,703.67
固定资产折旧	22,259,228.82	22,129,521.22
专业服务及咨询费	5,468,038.21	6,798,207.11
办公运营费	4,405,638.55	5,803,992.92
租赁费及物业费	3,748,606.47	2,671,401.23
交易所与登记公司费用	1,836,869.65	2,036,231.05
差旅费	836,200.63	932,066.85
电子设备运转费	674,793.03	372,046.80
无形资产摊销	446,405.00	342,406.31
其他	1,906,349.38	2,032,856.48
合计	157,505,707.80	157,265,433.64

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

	2025 年度	2024 年度
净利润	1,692,502,521.39	1,607,520,525.07
加：信用以及其他资产减值损失	135,587,238.40	199,271,151.19
固定资产折旧	22,259,228.82	22,129,521.22
投资性房地产折旧	7,050,930.49	7,043,173.38
无形资产摊销	446,405.00	342,406.31
长期待摊费用摊销	47,171.82	77,127.04
公允价值变动损益	156,471,950.01	(98,489,868.15)
汇兑损益	(351,639.41)	1,599,626.59
利息净支出	506,342,471.24	592,847,712.59
投资收益	(1,884,590,175.13)	(1,792,116,019.32)
递延所得税资产的减少 / (增加)	19,735,992.53	(19,735,992.53)
递延所得税负债的减少	-	(2,473,538.39)
交易性金融资产的减少/ (增加)	2,798,613,945.03	(1,632,504,299.92)
经营性应收项目的(增加) /减少	(623,524,585.63)	1,916,456.98
经营性应付项目的增加/ (减少)	114,855,950.87	(20,469,637.06)
经营活动产生/ (使用)的现金流量净额	2,945,447,405.43	(1,133,041,655.00)

(2) 现金及现金等价物净变动情况

	2025 年度	2024 年度
现金及现金等价物的年末余额	86,415,019.34	76,154,482.11
减：现金及现金等价物的年初余额	(76,154,482.11)	(2,805,951,359.12)
现金及现金等价物的变动净额	10,260,537.23	(2,729,796,877.01)

申万宏源集团股份有限公司

未经审计补充财务信息

2025 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

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

	注	2025 年度	2024 年度
非流动资产处置损益		(273,201.95)	34,749,472.43
除与正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响外，计入当期损益的政府补助		130,050,162.63	214,930,454.25
除上述各项之外的其他非经常性损益		(27,630,482.00)	(59,067,548.42)
非经常性损益净额	(1)	102,146,478.68	190,612,378.26
以上有关项目对所得税的影响		(23,832,651.17)	(48,032,418.12)
合计		78,313,827.51	142,579,960.14
其中：影响本公司股东净利润的非经常性损益		74,743,236.12	139,134,053.26
影响少数股东净利润的非经常性损益		3,570,591.39	3,445,906.88

(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			
			基本每股收益		稀释每股收益	
	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度
归属于公司普通股股东的净利润	8.76	5.08	0.38	0.21	0.38	0.21
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.70	4.94	0.38	0.20	0.38	0.20

2025 年度，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(2024 年度：同)。



申万宏源集团股份有限公司

SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.