



山西证券股份有限公司  
SHANXI SECURITIES CO.,LTD.

山西证券股份有限公司  
2025 年年度报告  
(002500)

二零二六年四月

## 第一节 重要提示、目录和释义

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。

公司董事长侯巍先生、总经理王怡里先生、财务总监及会计机构负责人张立德先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

本报告经公司第五届董事会第二次会议审议通过。会议应参加董事 10 名，实际参加董事 10 名。没有董事及高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

公司年度财务报告经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

公司经本次董事会审议通过的 2025 年度利润分配预案为：以 2025 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。本预案尚需提交公司 2025 年度股东会审议。此外，公司已在 2025 年 9 月派发 2025 年中期现金红利每 10 股 0.50 元（含税）。本报告期合计拟派发现金红利每 10 股 1.30 元（含税）。

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

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

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

## 目录

第一节 重要提示、目录和释义.....	1
第二节 公司简介和主要财务指标.....	5
第三节 管理层讨论与分析.....	28
第四节 公司治理、环境和社会.....	59
第五节 重要事项 .....	96
第六节 股份变动及股东情况.....	123
第七节 债券相关情况.....	129
第八节 财务报告 .....	135

## 备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、其他相关文件。

## 释义

释义项	指	释义内容
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
中证协	指	中国证券业协会
山西金控	指	山西金融投资控股集团有限公司
山西国信、国信集团	指	山西国信投资集团有限公司
山西信托	指	山西信托股份有限公司
太钢集团	指	太原钢铁（集团）有限公司
国际电力	指	山西国际电力集团有限公司
公司、本公司或山西证券	指	山西证券股份有限公司
中德证券	指	山西证券控股子公司中德证券有限责任公司
山证投资	指	山西证券全资子公司山证投资有限责任公司
格林大华	指	山西证券全资子公司格林大华期货有限公司
山证国际	指	山西证券全资子公司山证国际金融控股有限公司
山证创新	指	山西证券全资子公司山证创新投资有限公司
山证科技	指	山西证券全资子公司山证科技（深圳）有限公司
山证资管	指	山西证券全资子公司山证（上海）资产管理有限公司
德意志银行	指	德意志银行股份有限公司
大华期货	指	大华期货有限公司
安永华明	指	公司 2025 年度财务报告审计机构和内部控制审计机构安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

股票简称	山西证券	股票代码	002500
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	山西证券股份有限公司		
公司的中文简称	山西证券		
公司的外文名称	SHANXI SECURITIES COMPANY LIMITED		
公司的外文名称缩写	SHANXI SECURITIES		
公司的法定代表人（总经理）	王怡里		
注册及办公地址	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼		
邮政编码	030002		
公司注册地址历史变更情况	自公司上市以来，注册地址未发生变化		
公司网址	<a href="http://www.sxzq.com">http://www.sxzq.com</a>		
电子信箱	sxzq@i618.com.cn		
公司注册资本	3,589,771,547 元		
截至 2025 年 12 月 31 日净资本	12,072,686,324 元		

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	高晓峰	张海燕
联系地址	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层
电话	0351-8686668	0351-8686611
传真	0351-8686667	0351-8686667
电子信箱	gaoxiaofeng@i618.com.cn	zhanghaiyan@sxzq.com

### 三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所( <a href="http://www.szse.cn">http://www.szse.cn</a> )
公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报 ( <a href="https://www.cs.com.cn">https://www.cs.com.cn</a> ) 上海证券报 ( <a href="https://www.cnstock.com">https://www.cnstock.com</a> ) 证券时报 ( <a href="http://www.stcn.com">http://www.stcn.com</a> ) 证券日报 ( <a href="http://www.zqrb.cn">http://www.zqrb.cn</a> ) 巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> )

公司年度报告备置地点	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层董事会 办公室
------------	---------------------------------------

#### 四、注册变更情况

统一社会信用代码	91140000110013881E
公司上市以来主营业务的变化情况	<p>2010 年 11 月 24 日，公司于上市后完成工商登记注册变更，注册登记经营范围为：证券经纪；证券自营；证券资产管理；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。</p> <p>2012 年 5 月 23 日，公司变更工商注册登记，经营范围新增融资融券业务。</p> <p>2013 年 5 月 9 日，公司根据中国证监会山西监管局《关于核准山西证券股份有限公司代销金融产品业务资格的批复》（晋证监许可字[2013]5 号），变更工商注册登记，经营范围增加代销金融产品业务。</p> <p>2014 年 3 月，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司公开募集证券投资基金管理业务资格的批复》（证监许可字[2014]319 号），核准公司公开募集证券投资基金管理业务资格，2014 年 10 月 10 日完成工商变更登记，经营范围新增公开募集证券投资基金管理业务。</p> <p>2021 年 5 月，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可〔2021〕1700 号），核准公司通过设立山证（上海）资产管理有限公司从事证券资产管理、公开募集证券投资基金管理业务，同时核准公司自身减少证券资产管理、公开募集证券投资基金管理业务。根据中国证监会上述批复及公司股东大会决议，公司修订《公司章程》涉及经营范围的相应条款，并于 2021 年 11 月办理完成经营范围工商变更登记，换领《营业执照》，经营范围变更为：</p> <p>许可项目：证券业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）</p> <p>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）</p> <p>2023 年 9 月，公司换领《经营证券期货业务许可证》。</p>
历次控股股东的变更情况	<p>2016 年 9 月 2 日，原控股股东山西国信所持山西证券股份无偿划转给山西金控，山西国信不再持有本公司股份。本公司控股股东由山西国信变更为山西金控。本公司实际控制人仍为山西省财政厅。</p>

#### 五、各单项业务资格

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	证券投资咨询	中国证监会	2000 年 6 月 1 日
2	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月 5 日
3	经营外汇业务资格	国家外汇管理局	2001 年 7 月 20 日
4	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	中国证监会	2001 年 12 月 27 日

5	股票主承销商资格	中国证监会	2002 年 2 月 11 日
6	深圳 B 股结算会员资格	中国证券登记结算有限公司深圳分公司	2002 年 6 月 20 日
7	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002 年 7 月 12 日
8	全国银行间同业拆借业务资格	中国人民银行	2002 年 10 月 25 日
9	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2003 年 1 月 13 日
10	上交所国债买断式回购业务	上海证券交易所	2004 年 12 月 21 日
11	首批 IPO 询价对象	中国证券业协会	2005 年 1 月 17 日
12	权证交易资格	上海证券交易所	2005 年 8 月 22 日
13	中国证券登记结算有限责任公司结算参与者	中国证券登记结算有限责任公司	2006 年 3 月 2 日
14	商品期货经纪资格、金融期货经纪资格	中国证监会	2007 年 9 月 14 日
15	代办股份转让主办券商业务资格	中国证券业协会	2008 年 5 月 22 日
16	报价转让业务资格	中国证券业协会	2008 年 5 月 22 日
17	为期货公司提供中间介绍业务资格	中国证监会	2008 年 7 月 10 日
18	保荐机构资格	中国证监会	2009 年 8 月 17 日
19	自营业务参与股指期货交易资格	中国证监会山西监管局	2010 年 11 月 3 日
20	直接投资业务资格	中国证监会	2011 年 2 月 9 日
21	期货投资咨询资格	中国证监会	2011 年 8 月 12 日
22	融资融券业务资格	中国证监会	2012 年 4 月 26 日
23	债券质押式报价回购业务资格	中国证监会	2012 年 8 月 29 日
24	约定购回式证券交易权限	上海证券交易所、深圳证券交易所	2012 年 12 月 21 日、 2013 年 2 月 2 日
25	转融通业务资格	中国证券金融股份有限公司	2013 年 1 月 18 日
26	柜台市场业务资格	中国证券业协会	2013 年 2 月 6 日
27	代销金融产品业务资格	中国证监会山西监管局	2013 年 3 月 4 日
28	全国中小企业股份转让系统主办券商 (推荐业务和经纪业务)	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013 年 3 月 21 日
29	股票质押式回购业务资格	上海证券交易所、深圳证券交易所	2013 年 7 月 25 日
30	公开募集证券投资基金管理业务资格	中国证监会	2014 年 3 月 19 日
31	资产管理业务资格	中国证监会	2014 年 5 月 20 日
32	全国中小企业股份转让系统从事做市业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 7 月 11 日
33	私募基金综合托管业务资格	中国证监会	2014 年 8 月 27 日
34	港股通业务交易权限资格	上海证券交易所	2014 年 10 月 15 日
35	期权结算业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2015 年 1 月 16 日
36	股票期权经纪业务交易权限资格	上海证券交易所	2015 年 1 月 20 日
37	股票期权自营业务交易权限资格	上海证券交易所	2015 年 1 月 28 日

38	互联网证券业务资格	中国证券业协会	2015 年 3 月 3 日
39	上市公司股权激励行权融资业务资格	深圳证券交易所	2015 年 8 月 19 日
40	私募基金管理人资格	中国证券投资基金业协会	2015 年 11 月 3 日
41	证券交易资格、就证券提供意见资格、就期货合约提供意见资格、提供资产管理资格	香港证券及期货事务监察委员会	2016 年 3 月 2 日
42	期货合约交易资格	香港证券及期货事务监察委员会	2016 年 11 月 1 日
43	深港通下港股通业务交易权限资格	深圳证券交易所	2016 年 11 月 7 日
44	就机构融资提供意见资格	香港证券及期货事务监察委员会	2017 年 1 月 25 日
45	合格境外机构投资者资格、境内证券投资资格	中国证监会	2017 年 8 月 14 日
46	债券通境外机构资格	中国人民银行	2017 年 9 月 20 日
47	场外期权业务二级交易商资格	中国证券业协会	2018 年 12 月 6 日
48	政策性银行（中国农业发展银行、国家开发银行、中国进出口银行）金融债券承销业务资格	中国农业发展银行、国家开发银行、中国进出口银行	2019 年 1 月 2 日、 2019 年 2 月 28 日、 2019 年 3 月 5 日
49	大连商品交易所第二批商品互换业务交易商	大连商品交易所	2019 年 3 月 20 日
50	银行间债券市场尝试做市业务权限资格	全国银行间同业拆借中心	2019 年 3 月 22 日
51	人民币合格境外投资者资格	中国证监会	2019 年 6 月 18 日
52	科创板转融券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2020 年 2 月 6 日
53	债券通做市业务权限资格	全国银行间同业拆借中心	2020 年 4 月 8 日
54	创业板转融券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2020 年 8 月 19 日
55	大连商品交易所标准仓单交易平台交易商资格	大连商品交易所	2020 年 9 月 8 日
56	基金投资顾问业务资格	中国证监会	2021 年 6 月 2 日
57	参与非金融企业债务融资工具承销业务资格	中国银行间市场交易商协会	2021 年 9 月 24 日
58	质押式报价回购交易权限资格	深圳证券交易所	2022 年 11 月 29 日
59	北交所融资融券业务资格	北京证券交易所	2023 年 2 月 13 日
60	证券投资基金销售业务资格	中国证监会北京监管局	2023 年 2 月 22 日
61	科技创新非金融企业债务融资工具主承销资格	中国银行间市场交易商协会	2024 年 12 月 30 日
62	信用风险缓释工具一般交易商	中国银行间市场交易商协会	2025 年 1 月 12 日
63	一般流动性服务商	深圳证券交易所	2025 年 7 月 23 日
64	非金融企业债务融资工具一般主承销商	中国银行间市场交易商协会	2025 年 12 月 30 日
65	碳排放权交易资格	中国证券监督管理委员会	2026 年 3 月 2 日

## 六、公司历史沿革

公司前身山西省证券公司成立于 1988 年，注册资本 1,000 万元，为中国人民银行山西省分行全资

子公司，是国内最早成立的证券公司之一。

1998 年 12 月，经中国证监会批准，国信集团（原山西省信托投资公司）联合其他 5 家股东将山西省证券公司改制为山西证券有限责任公司，注册资本 2 亿元。

2001 年 2 月 16 日，经中国证监会批准，山西证券有限责任公司与省内五家信托公司的证券类资产合并重组，并实施增资扩股，注册资本 10.25 亿元。

2006 年 7 月，经中国证监会批准，国信集团在受让本公司其他 8 家股东 22,120 万元股权基础上，增资 27,880 万元，公司注册资本变更为 13.038 亿元，股东变更为 10 家。2006 年 8 月 18 日，完成工商登记变更。

2007 年，国信集团分别将持有的本公司 30,000 万股权和 4,600 万股权转让给太原钢铁（集团）有限公司和中信国安集团公司；原股东山西省电力公司将持有的公司 5,000 万股权转让给山西海鑫实业股份有限公司。

2008 年 1 月 18 日，公司收到中国证监会《关于同意山西证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可[2008]100 号），同意本公司整体变更为股份有限公司。2008 年 2 月 5 日，完成工商变更（注册号为 140000100003883），更名为“山西证券股份有限公司”，注册资本 20 亿元。

2009 年 7 月，公司与德意志银行在中国合资设立证券公司——中德证券有限责任公司。根据中国证监会 2008 年 12 月 29 日下发的《关于核准设立中德证券有限责任公司的批复》（证监许可[2008]1465 号），中德证券注册资本为人民币 10 亿元。其中本公司持股比例为 66.7%，德意志银行持股比例为 33.3%。

2010 年 10 月 19 日，公司上市首发申请获中国证监会批准。11 月 1 日，公司首次公开发行人民币普通股股票 39,980 万股。11 月 15 日公司股票正式在深交所挂牌上市，股票代码 002500。11 月 24 日，完成工商登记变更，注册资本变更为 23.998 亿元。公司注册地点、法定代表人、营业执照注册号、税务登记号码、组织机构代码未发生变更。

2011 年 2 月 9 日，公司收到中国证监会《关于对山西证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》（机构部部函[2011]52 号），7 月 7 日，公司全资子公司龙华启富完成工商登记。2018 年 1 月，根据中国证监会《证券公司私募投资基金子公司管理规范》的相关要求，龙华启富整改为本公司私募投资基金子公司，更名为山证投资有限责任公司。2022 年 6 月，山证投资的注册资本由 10 亿元减少至 8 亿元。

2011 年 4 月，公司拍卖竞得大华期货有限公司 7.69% 股权后，持有大华期货 100% 股权。2011 年 8 月 24 日，大华期货完成工商变更登记，注册资本变更为 3 亿元人民币。2012 年 2 月，大华期货收到上

海证监局《关于核准大华期货有限公司变更住所的批复》，住所由“重庆市渝中区较场口 88 号得意世界 18 楼”变更为“上海市浦东新区源深路 1088 号 7 楼”，其他登记注册信息未发生变化。2013 年 7 月 23 日，公司通过现金和发行股份购买资产的方式购买格林期货全部股权，同时以格林期货作为存续公司，吸收合并大华期货，大华期货依法注销法人资格。2013 年 10 月 28 日，经北京市工商行政管理局核准正式更名为“格林大华期货有限公司”，注册地北京，注册资本 5.8018 亿元，为本公司全资持有。吸收合并后，公司注册资本变更为 25.1872 亿元。2017 年 7 月，格林大华注册资本增加为 8 亿元。2021 年 12 月，格林大华注册资本增加至 10 亿元。2022 年 12 月，格林大华注册资本增加至 13 亿元。

2015 年 12 月 21 日，公司收到中国证监会《关于对山西证券股份有限公司向香港子公司增资的无异议函》（机构部函[2015]3263 号）。实施增资后，公司直接持有格林大华期货（香港）有限公司 90% 股份，通过格林大华间接持有格林大华期货（香港）有限公司 10% 股份。同时，格林大华期货（香港）有限公司整体变更为山证国际金融控股有限公司。英文名称由“GELIN DAHUA FUTURES (HONG KONG) LIMITED”变更为“SHANXI SECURITIES INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED”。2020 年 12 月，山证国际完成股权结构调整，山西证券直接持有山证国际 100% 股份。

2016 年 1 月 20 日，根据中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]2873 号），公司非公开发行股票新增股份 31,000 万股上市。2016 年 2 月 24 日，公司完成工商执照变更，注册资本由 25.1872 亿元变更为 28.2872 亿元。

2016 年 9 月 2 日，公司原控股股东山西国信向山西金控无偿划转所持全部本公司股份。山西金控直接持有本公司 860,395,355 股股份，持股占比 30.42%，同时通过其子公司山西信托间接持有本公司 11,896,500 股股份，持股占比 0.42%，合计持有本公司 872,291,855 股股份，合计持股占比 30.84%。山西国信不再持有本公司股份，本公司控股股东由山西国信变更为山西金控，本公司实际控制人仍为山西省财政厅。2020 年 12 月 30 日，山西信托通过深交所系统以大宗交易方式，将其持有的本公司 15,465,450 股股份转让给山西金控，山西金控直接持有本公司 1,140,374,242 股股份，持股占比 31.77%。山西信托不再是本公司股东。

2018 年 12 月 28 日，公司新设另类投资子公司山证创新投资有限公司，注册资本 10 亿元，从事投资管理与资产管理业务。2021 年 3 月，山证创新注册资本增加至 15 亿元。2022 年 6 月，山证创新注册资本增加至 17 亿元。

2020 年 3 月 13 日，公司新设金融科技子公司山证科技（深圳）有限公司，注册资本 2 亿元。山证科技的业务范围限定为向母公司提供信息技术服务，未经证监会备案不为其他金融机构提供信息技术服务。

2020 年 4 月 29 日，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司配股的批复》（证监许

可〔2020〕722号），核准公司向原股东配售 848,617,545 股新股。经深交所同意，公司本次配股共计配售 761,046,394 股人民币普通股，并于 2020 年 7 月 10 日上市。2020 年 8 月 12 日，公司完成工商登记变更，注册资本由 28.2872 亿元变更为 35.8977 亿元。

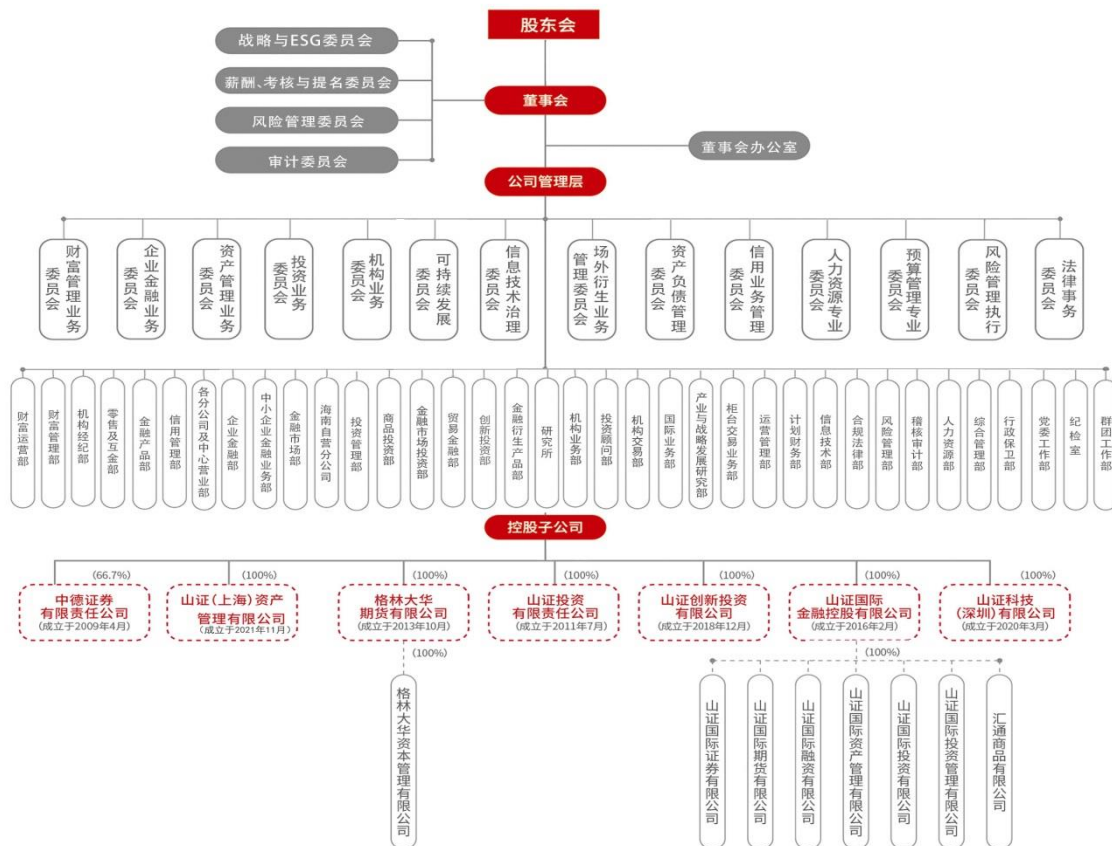
2021 年 5 月 18 日，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可〔2021〕1700 号），核准公司通过设立山证（上海）资产管理有限公司从事证券资产管理、公开募集证券投资基金管理业务，同时核准公司自身减少证券资产管理、公开募集证券投资基金管理业务。2021 年 11 月 9 日资产管理子公司取得工商营业执照，注册资本 5 亿元人民币。2021 年 11 月 10 日公司完成工商营业执照经营范围变更。2023 年 9 月资产管理子公司领取《经营证券期货业务许可证》，其证券期货业务范围为证券资产管理、公开募集证券投资基金管理。同时，公司换领《经营证券期货业务许可证》。2026 年 4 月，山证资管注册资本增加至 7 亿元。

## 七、公司组织机构情况

### 1、公司组织机构

按照《公司法》《证券法》《证券公司内部控制指引》等相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，公司持续构建科学完善的法人治理结构，建立了符合自身经营管理需要的组织架构和运行机制。公司组织架构如下：

**山西证券股份有限公司组织架构图**



注：1. 2025 年 4 月，公司第四届董事会第二十五次会议审议通过《关于公司部门设置调整的议案》，新设一级部门商品投资部，负责开展商品投资相关业务；原“新三板创新投资部”更名为“创新投资部”，负责新三板和北交所的做市及投资业务。

2. 根据《公司法》《关于新公司法配套制度规则实施相关过渡期安排》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及规范性文件的要求，结合公司治理实际情况，公司不再设置监事会，原监事会的法定职权由董事会审计委员会行使。

3.2026 年 3 月，公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于公司部门设置调整的议案》，新设机构交易部、金融市场投资部和投资顾问部，均为公司一级部门；将研究所及销售交易部整合，合并后，研究所仍为公司一级部门，销售交易部予以撤销；将“机构销售部”更名为“机构业务部”，将公司研究所产业研究相关工作职能并入战略发展部并将“战略发展部”更名为“产业与战略发展研究部”，更名后的部门为公司一级部门。

## 2、境内外重要分公司

截至本报告披露日，公司共设立经纪业务分公司 21 家，其中山西省内 12 家，北京、上海、深圳、湖南、河南、江苏、山东、浙江、陕西各 1 家，设海南自营分公司 1 家，具体如下表：

序号	分公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	负责人	联系电话
1	太原北城分公司	山西省太原市迎泽区新建南路 1 号中铁三局科技研发中心 20 层	2013.07.19	不适用	徐文忠	0351-4087564
2	太原并州分公司	山西省太原市小店区并州南路 6 号 1 幢（鼎太风华）座 1-3 层 1005	2013.08.20		魏亦斌	0351-7083445
3	大同分公司	山西省大同市平城区永泰南路西侧桐城中央二期综合商务楼 1 层 102 号、2 层 202 号	2013.08.12		王亚飞	0352-2085918
4	运城分公司	山西省运城市盐湖区河东街 159 号	2013.09.02		杨 洋	0359-6381053
5	吕梁分公司	山西省离石区滨河北西路 1 号	2013.07.29		翟彦明	0358-8288922
6	晋中分公司	山西省晋中市榆次区新建路 233 号	2013.07.31		郭 锋	0354-3020209
7	临汾分公司	山西省临汾市尧都区北洪家楼 20 号	2013.07.30		关向萌	0357-2025898
8	晋城分公司	山西省晋城市城区南街街道黄华街 855 号四楼	2013.08.30		王雷雷	0356-3053512
9	阳泉分公司	山西省阳泉市城区德胜东街 23 号	2013.08.07		张振宇	0353-2026566
10	朔州分公司	山西省朔州市朔城经济开发区招远路 19 号	2013.08.26		宁维洁	0349-2027333
11	忻州分公司	山西省忻州市忻府区和平西街南华信大厦 1 幢 1 层 01 单元	2013.08.08		张景泉	0350-3032130
12	长治分公司	山西省长治市太行西街 66 号潞鼎国际金融中心 B 座 11 层	2013.07.26		牛 拯	0355-3014158
13	北京分公司	北京市海淀区高粱桥斜街 13 号院甲 33 号楼二层 201 室	2013.11.01		候 鑫	010-62236859
14	上海分公司	上海市虹口区东大名路 1158 号主楼 2 层 01/02 单元	2013.10.24		马众钰	021-66989165
15	深圳分公司	广东省深圳市福田区华强北街道华航社区华富路 1006 号航都大厦 501	2019.07.29		王 军	0755-83790858
16	湖南分公司	湖南省长沙市天心区劳动西路 245 号凯瑞大厦 15 层 1505-01、1506、1507 室	2023.11.16		王胜华	0731-88845699
17	河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路 2 号 8 层 802-805 室	2023.12.08		郭楠楠	0371-55615696
18	江苏分公司	江苏省南京市鼓楼区汉中路 2 号亚太商务楼 20 层 B 区	2023.11.24		朱先强	025-69787998
19	山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路 195 号 8 号楼 501 户	2023.11.15		张学忠	0532-80999145
20	浙江分公司	浙江省杭州市上城区四季青街道五星路 188 号荣安大	2025.03.07		饶书华	0571-28253855

		厦 2101 室				
21	陕西分公司	陕西省西安市高新区唐延路天一国际大厦 14 层 02、03、04 号	2025.03.07		王超电	029-88497888
22	海南自营分公司	海南省海口市江东新区江东大道 202 号江东发展大厦 A110 室- 2-1025	2021.04.28		赵雪	0755-33304368

### 3、境内外控股子公司、参股公司

子公司名称	注册地址	成立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
中德证券有限责任公司	北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层	2009.04.10	10 亿元人民币	66.7%	侯巍	010-59026666
山证（上海）资产管理有限公司	上海市静安区泰州路 415 号 301 室	2021.11.09	7 亿元人民币	100%	谢卫	021-38126000
格林大华期货有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼 29 层(实际楼层 25 层)2501 单元	1993.02.28	13 亿元人民币	100%	王永茂	010-56711700
山证投资有限责任公司	北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼 4 至 42 层 101 内 25 层 2501 室	2011.07.07	8 亿元人民币	100%	王怡里	010-83777008
山证创新投资有限公司	上海市静安区威海路 696 号 9 幢 302J 室	2018.12.28	17 亿元人民币	100%	王怡里	021-38126325
山证国际金融控股有限公司	香港金钟夏悫道 18 号海富中心 1 座 29 楼 A 室	2016.02.04	10 亿港元	100%	王怡里	852-25011039
山证科技（深圳）有限公司	广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路 136 号深圳新一代产业园 5 栋 1701	2020.03.13	2 亿元人民币	100%	汤建雄	0755-83230605
山西股权交易中心有限公司	山西省太原市南中环街 529 号清控创新基地 A 座 18 层	2013.08.28	1.47 亿元人民币	10.8%	闫慧	0351-7780319

注：本表只填写山西证券直接持股比例在 10% 及以上的控股子公司、参股公司信息。

### 4、证券营业部数量和分布情况

截至本报告披露日，公司拥有证券营业部 94 家，其中山西省内 54 家，北京 2 家，上海 3 家，深圳 3 家，重庆 2 家，西安、济南、绍兴、宁波、淄博、天津、石家庄、福州、武汉、大连、无锡、焦作、濮阳、南宁、广安、沧州、沈阳、银川、海口、昆明、成都、苏州、洛阳、新乡、厦门、福清、呼和浩特、南昌、贵阳、合肥各 1 家，形成了以国内主要城市为前沿，重点城市为中心，覆盖山西、面向全国的业务发展框架，具体如下表：

序号	所属分公司/中心营业部	营业部名称	营业地址	营业部负责人	座机
1	1、太原北城分公司	太原迎泽大街证券营业部	山西省太原市迎泽区新建南路 1 号	张宇	0351-4087564
2		太原府西街证券营业部	山西省太原市杏花岭区府西街 69 号	王超	0351-8686558
3		太原五一广场证券营业部	山西省太原市迎泽区并州北路 6 号	武炜	0351-3525926
4		太原五一路证券营业部	山西省太原市杏花岭区五一路北延北方广场 C 座 C402	张斌	0351-3132220

5		太原文兴路证券营业部	山西省太原市万柏林区文兴路 120 号	王 权	0351-8612322
6		太原南中环街国信嘉园证券营业部	山西省太原市小店区南中环街 265 号光信国信嘉园南门底商二层	庞富阳	0351-3520248
7		太原北大街证券营业部	山西省太原市杏花岭区北大街 136 号 1 幢 1004 号	徐小胖	0351-5262686
8	2、太原并州分公司	太原并州南路证券营业部	山西省太原市并州南路 6 号	蒋 杨	0351-7083445
9		太原坞城路证券营业部	山西省太原市坞城路 53 号	雷 洁	0351-7630881
10		古交腾飞路证券营业部	山西省古交市腾飞路 17 号	许海涛	0351-5869108
11		清徐美锦北大街证券营业部	山西省太原市清徐县美锦北大街 234 号	姚 锋	0351-5731601
12		太原西矿街证券营业部	山西省太原市万柏林区西矿街 63 号	郭晓辉	0351-6184153
13		太原平阳路证券营业部	山西省太原市平阳路 103 号	吴 海	0351-7320339
14		太原真武路证券营业部	山西省太原市小店区真武路 68 号 27 幢 2 层	张泽军	0351-5620238
15		3、长治分公司	长治英雄南路证券营业部	山西省长治市英雄南路 117 号金山国际广场 3#20-21 号商铺、4#1 号商铺	成 锐
16	长治长兴中路证券营业部		山西省长治市潞州区长兴中路凯旋都汇广场 1010 号商铺	万学东	0355-2028026
17	长治太行西街证券营业部		山西省长治市太行西街 66 号潞鼎国际金融中心 B 座 11 层	李小勇	0355-3014108
18	襄垣开元西街证券营业部		山西省襄垣县开元西街 94 号	田 超	0355-3530117
19	4、运城分公司	运城河东街证券营业部	山西省运城市盐湖区河东街 159 号	吴 鹏	0359-6381053
20		河津新兴路证券营业部	山西省运城市河津市城区街道新兴路海华新天地商业区 2-7 号	王瑞庆	0359-5032021
21		永济舜都大道证券营业部	山西省永济市舜都大道 2 号	皇甫立	0359-6330618
22		运城人民北路证券营业部	山西省运城市人民北路锦绣花城南区 2 号楼门面 8 号	李 帅	0359-2211618
23		芮城永乐北路证券营业部	山西省芮城县永乐北路 024 号	杨智栋	0359-6379819
24		闻喜龙海大道证券营业部	山西省运城市闻喜县苗圃社区西湖南路 609 号龙海大道 2 幢 1 层 03 号	贾智勤	0359-7023661
25	5、吕梁分公司	离石滨河北西路证券营业部	山西省离石区滨河北西路 1 号	刘永兵	0358-8288922
26		汾阳英雄中路证券营业部	山西省汾阳市英雄中路 8 号	宋文军	0358-7223190
27		汾阳汾酒厂证券营业部	山西省汾阳市杏花村汾酒厂	赵 杰	0358-7220805
28		柳林贺昌大街证券营业部	山西省柳林县贺昌大街万隆公寓小区 A 座 A03 号	杨栋栋	0358-4313101
29		交城迎宾路证券营业部	山西省吕梁市交城县迎宾路学府苑 2 号商铺 (2、3 层)	原堂明	0358-3526305
30		临县南关街证券营业部	山西省吕梁市临县临泉镇南关街 137 号	马永才	0358-2306060
31		孝义迎宾路证券营业部	山西省吕梁市孝义市新义街道迎宾路 107 号	杜忠新	0358-7630316

32	6、阳泉分公司	阳泉德胜东街证券营业部	山西省阳泉市城区德胜东街 23 号	张振宇	0353-2026566
33		阳泉桃北中路证券营业部	山西省阳泉市矿区桃北中路 182 号	赵秀志	0353-4065931
34		孟县金龙东街证券营业部	山西省阳泉孟县县城金龙东街（龙泉苑 005 号东户）	杜刚	0353-8187801
35		平定府新街证券营业部	山西省阳泉市平定县冠山镇金潭小区底商 X-9 号	米江涛	0353-6981770
36	7、大同分公司	大同永泰南路证券营业部	山西省大同市平城区永泰南路西侧桐城中央二期综合商务楼 1 层 102 号、2 层 202 号	王亚飞	0352-2085918
37		大同武定北路证券营业部	山西省大同市城区武定北路中段东侧凤凰翰林别院 17 号楼 8 号商铺二层	赵中华	0352-6010200
38		呼和浩特鄂尔多斯东街证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区腾飞南路 65 号 1102 号商铺	萨础日嘎	0471-3348780
39		大同文化街证券营业部	山西省大同市云冈区平旺文化街名都广场商铺正 9 号门面房	韩志颖	0352-7866181
40	8、忻州分公司	忻州和平西街证券营业部	山西省忻州市忻府区和平西街南华信大厦 1 幢 1 层 01 单元	张景泉	0350-3032130
41		原平前进西街证券营业部	山西省忻州市原平市北城街道前进西街 559 号中央时代广场	刘东春	0350-3319500
42	9、朔州分公司	朔州招远路证券营业部	山西省朔州市朔城经济开发区招远路 19 号	宁维洁	0349-2027333
43		朔州老城西大街证券营业部	山西省朔州市朔城区老城西大街 10 号	张芒芒	0349-2188175
44		怀仁怀贤街证券营业部	山西省怀仁市怀贤街水榭花都西门	胡美林	0349-6612499
45	10、晋城分公司	晋城黄华街证券营业部	山西省晋城市城区南街街道黄华街 855 号四楼	王雷雷	0356-3053512
46		阳城新阳东街证券营业部	山西省晋城市阳城县凤城镇新阳东街 48 号	李泽鑫	0356-4233288
47		高平法氏街证券营业部	山西省晋城市高平市法氏街 63 号	吕兵	0356-5242399
48	11、晋中分公司	晋中新建路证券营业部	山西省晋中市榆次区新建路 233 号	杨保川	0354-3020209
49		晋中锦纶路证券营业部	山西省晋中市榆次区锦纶路 178 号	李杰	0354-3066089
50		介休北坛中路证券营业部	山西省晋中市介休市北坛中路（技术监督局办公楼门面房）	尤艳艳	0354-7223300
51		平遥永安南路证券营业部	山西省晋中市平遥县永安南路文景商务楼南 8 号门面	张秋安	0354-5639988
52		晋中康源南路证券营业部	山西省晋中市太谷区康源南路华星小区 20 号楼 15 号商铺	安林晓	0354-6266088
53	12、临汾分公司	临汾北洪家楼证券营业部	山西省临汾市北洪家楼 20 号	关向萌	0357-2025898
54		侯马文明路证券营业部	山西省侯马市文明路 477 号	裴智勇	0357-4220808
55		襄汾尧风街证券营业部	山西省襄汾县新城镇尧风街仁河新城二期 0004 幢 1 单元 4-116 铺、4-117 铺	李江霞	0357-5507018
56	13、上海分公司	上海长宁区凯旋路证券营业部	上海市长宁区凯旋路 1522 号 2605、2606 室（实际楼层 22 层）	朱晓华	021-62624408
57		上海松花江路证券营业部	上海市杨浦区控江路松花江路 1250 号	王飞	021-55120099

58		上海浦东新区滨江大道证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区滨江大道5159号103单元	刘阳	021-68861258
59		合肥潜山路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区荷叶地街道潜山路888号百利中心北塔1601、1610-1、1611、1612室	宣以泉	0551-62879855
60	14、北京分公司	北京太平庄证券营业部	北京市海淀区太平庄13号	王瀚邦	010-62236800
61		北京丽泽证券营业部	北京市丰台区金泽西路2号院1号楼-4至42层101内25层2506单元	许道宾	010-65020590
62	15、深圳分公司	深圳华富路证券营业部	广东省深圳市福田区华富路1006号航都大厦5楼	刘少华	0755-83790858
63		深圳科苑南路证券营业部	广东省深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路2666号中国华润大厦L1108	王婧焜	0755-83790855
64		南宁长湖路证券营业部	广西壮族自治区南宁市市长湖路20号绿城国际三层	彭思欣	0771-5583589
65		深圳海德一道证券营业部	广东省深圳市南山区粤海街道海珠社区海德一道88号中洲控股金融中心A栋17A	杨林浩	0755-26895099
66		厦门鹭江道证券营业部	福建省厦门市思明区鹭江道2号16层03、04、05A室	程珂	0592-3533168
67		海口国兴大道证券营业部	海南省海口市美兰区国兴大道11号国瑞大厦B座西塔14层B12B04室	苏杨飞	0898-66501585
68	16、山东分公司	淄博共青团西路证券营业部	山东省淄博市张店区共青团西路146号甲1号甲2号	岳娜	0533-2293660
79		济南经十路证券营业部	山东省济南市历下区经十路9999号黄金时代广场8号楼（主楼）1801	苏晓康	0531-82318999
70	17、湖南分公司	武汉建设大道证券营业部	湖北省武汉市江岸区建设大道700号武汉香格里拉中心1202室	汪瀚	027-85768028
71		南昌凤凰中大道证券营业部	江西省南昌市红谷滩新区凤凰中大道1000号南昌万达中心B1写字楼-1101室、1116室（第11层）	张占峰	0791-83809689
72	18、江苏分公司	苏州华池街证券营业部	中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区华池街88号1幢2705室	王丹	0512-67991039
73		无锡建筑路证券营业部	江苏省无锡市滨湖区建筑路蓝庭公寓11号一层101室	唐恬	0510-81080267
74	19、河南分公司	焦作工业路证券营业部	河南省焦作市工业路777号万基商务中心二层	张海啸	0391-8768806
75		濮阳长庆路证券营业部	河南省濮阳市长庆路与黄河路交叉口东北角万利财富广场1108室	申佰胜	0393-8998389
76		新乡金穗大道证券营业部	河南省新乡市红旗区金穗大道（东）金谷东方广场18号楼01-02层东数第6户	梁蕾	0373-5050099
77		洛阳西苑路证券营业部	河南省洛阳市涧西区西苑路6号	朱鹏	0379-69953559
78	20、浙江分公司	宁波惊驾路证券营业部	浙江省宁波市江东区惊驾路565号四楼4-7号	田鹏飞	0574-27717865
79		绍兴解放大道证券营业部	浙江省绍兴市越城区灵芝街道解放大道158号天信大厦21层2111、2112、2113、2114、2115、2116、2117室	徐健	0575-85087866
80	21、陕西分公司	银川宁安大街证券营业部	宁夏回族自治区银川市金凤区宁安大街与亲宁巷交汇处德丰大厦1606号房	王晓妍	0951-8512896
81		西安明光路证券营业部	陕西省西安经济技术开发区明光路与凤城八路十字林间集市407室	田昊	029-86196857

82	1、大连中心营业部	大连五五路证券营业部	辽宁省大连市中山区五五路 47 号 8 层 801 室、802 室、803 室、805 室、大会议室	王成友	0411-39662966
83		沈阳市府大路证券营业部	辽宁省沈阳市沈河区市府大路 358 甲（358 甲）1-3 层	于文洋	024-82914515
84	2、重庆中心营业部	重庆江北嘴证券营业部	重庆市江北区江北城西大街 27 号 9-6	熊立汉	023-88767307
85		重庆红黄路证券营业部	重庆市渝北区龙塔街道紫康路 56 号中央香寓 1 幢第 1 夹-1	高昌军	023-86812667
86	3、成都中心营业部	成都天府广场证券营业部	四川省成都市青羊区西御街 5 号 1 栋 1 单元 20 层 04、05、06 单元	瞿丹	028-82885568
87		昆明东风东路证券营业部	云南省昆明市盘龙区东风东路 23 号恒隆广场办公楼 37 层 3701-3702 室	何丽	0871-65556601
88		广安金安大道证券营业部	四川省广安市广安区金安大道一段 146 号	彭成	0826-2259001
89		贵阳长岭北路证券营业部	贵州省贵阳市观山湖区长岭北路贵阳国际金融中心二期商务区 N1 栋 26 层 18、19、20、21 号	李德懿	0851-85595573
90	4、福州中心营业部	福州新权南路香格里拉证券营业部	福建省福州市鼓楼区五一广场西侧之地块新权南路香格里拉中心 14 层 08、09-02、10-02 号办公室	陈一向	0591-87608958
91		福清景观大道证券营业部	福建省福清市音西景观大道 77 号融创公馆 9 幢 113 室、115 室、116 室、117 室、118 室	张景晖	0591-85155988
92	5、天津中心营业部	天津长江道证券营业部	天津市南开区长江道与南丰路交口博朗园 1 号楼 26 楼 2601-1/2602/2603/2604-1	刘振宇	022-27456108
93	6、石家庄中心营业部	石家庄自强路证券营业部	河北省石家庄市桥西区自强路 118 号中交财富中心 T1、T2 商务办公楼 02-1701B、02-17014A	张鹏	0311-86132100
94		沧州朝阳大街证券营业部	河北省沧州市朝阳大街 32 号 2 号楼 301 室	王宇杰	0317-3205706

## 5、其他分支机构数量与分布情况

全资子公司格林大华共设立 20 家分支机构，具体如下：

序号	分支机构名称	注册地址	设立时间	负责人	联系电话
1	山西分公司	山西省太原市小店区长风街 123 号 1 幢君威财富中心五层 0504、0505、0506 号	2004.07.20	荣伟	0351-7728088
2	河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路 29 号 17 层 1707-1710 号	2004.09.30	安军峰	0371-65616729
3	重庆分公司	重庆市渝中区五一路 99 号一单元 23-2、23-3（平安国际金融中心）	2012.03.30	李科	023-63798622
4	上海分公司	上海市浦东新区福山路 500 号 702 室	2009.09.01	夏茜	021-58201079
5	山东分公司	山东省青岛市市南区山东路 2 号甲 17 层 F 区	2007.08.13	侯栋	0532-83095257
6	浙江分公司	浙江省杭州市西湖区财通双冠大厦东楼 2008 室	2009.12.11	郑博元	0571-28055961
7	福建分公司	福建省厦门市思明区鹭江道 100 号怡山商业中心（厦门财富中心）32 层 03 单元	2019.07.31	徐勇	0592-5085517
8	大连分公司	辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2306B 号	2002.11.28	赵宏宇	0411-84807789

9	深圳分公司	广东省深圳市福田区福田街道福安社区民田路 178 号华融大厦 1705	2005.12.01	李玉涛	0755-83358611
10	天津分公司	天津市南开区长江道与南丰路交口博朗园 1 号楼 26 楼 2601-2/2604-2 号	2005.07.06	高君宇	022-23046198
11	北京分公司	北京市朝阳区光华路 7 号楼十二层 12B11 单元	2010.05.28	王 鑫	010-53678796
12	河北分公司	河北省石家庄市桥西区自强路 118 号中交财富中心 T1、T2 商务办公楼 02-1701A	2008.11.28	曹海利	0311-87879717
13	南京营业部	江苏省南京市中山东路 288 号 A-2706	2012.10.23	于 洋	025-85288202
14	内蒙古分公司	内蒙古呼和浩特市赛罕区腾飞南路 65 号 1102 号商铺三楼	2009.03.26	亢冬艳	0471-3246680
15	洛阳营业部	河南省洛阳市涧西区西苑路 6 号友谊宾馆 5F506-510 室	2002.10.21	庆 丹	0379-64687777
16	桂林营业部	桂林市七星区漓江路 28 号中软现代城 2 区酒店 6-01 号 809 室	2008.11.18	周志军	0773-2833252
17	福州营业部	福建省福州市五一广场西侧之地块新权南路香格里拉中心 14 层 09-01、10-01 号办公室	2003.08.01	林旺星	0591-87270561
18	泉州营业部	福建省泉州市丰泽区宝洲路中段南侧泉州浦西万达广场商业综合体 1 号建筑（甲级写字楼 1A 塔）A2509	2010.07.16	王国萍	0595-28980095
19	哈尔滨营业部	黑龙江省哈尔滨市南岗区花园街 235 号 1103 室	2017.03.21	王 爽	0451-53679285
20	广东分公司	广东省广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心 3508A	2023.02.09	张 安	020-22130388

注：分支机构变动情况详见本报告“第五节重要事项之十、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况”。

## 八、其他有关资料

### 1、公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室
签字会计师姓名	顾珺、李崇丘

### 2、公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用  不适用

### 3、公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用  不适用

## 九、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

合并

	2025 年	2024 年		本年比上年增减	2023 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业总收入	3,350,827,358	3,152,075,207	2,997,291,685	11.80%	3,470,696,161	2,909,185,512

(元)						
归属于上市公司股东的净利润(元)	924,416,247	711,831,847	711,831,847	29.86%	619,761,504	619,761,504
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	884,753,365	701,118,148	701,118,148	26.19%	602,926,865	602,926,865
其他综合收益的税后净额(元)	-27,052,312	14,017,245	14,017,245	-292.99%	20,166,564	20,166,564
经营活动产生的现金流量净额(元)	20,991,993	8,066,375,582	8,066,375,582	-99.74%	925,557,863	925,557,863
基本每股收益(元/股)	0.26	0.20	0.20	30%	0.17	0.17
稀释每股收益(元/股)	0.26	0.20	0.20	30%	0.17	0.17
加权平均净资产收益率	5.06%	3.98%	3.98%	增长 1.08 个百分点	3.53%	3.53%
	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减	2023 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额(元)	81,783,620,049	80,661,344,114	80,661,344,114	1.39%	77,590,229,317	77,590,229,317
负债总额(元)	62,999,206,349	62,367,874,876	62,367,874,876	1.01%	59,437,105,438	59,437,105,438
归属于上市公司股东的净资产(元)	18,508,500,362	17,970,113,581	17,970,113,581	3.00%	17,746,832,505	17,746,832,505

## 母公司

	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
营业总收入(元)	2,531,257,376	2,089,130,570	2,108,406,798	20.06%	2,330,512,930	2,031,124,413
净利润(元)	890,508,056	620,167,456	620,167,456	43.59%	517,965,462	517,965,462
扣除非经常性损益的净利润(元)	897,642,358	617,854,651	617,854,651	45.28%	506,624,168	506,624,168
其他综合收益的税后净额(元)	-5,219,252	-3,584,169	-3,584,169	不适用	8,803,460	8,803,460
经营活动产生的现金流	588,879,872	7,314,664,880	7,314,664,880	-91.95%	3,065,917,617	3,065,917,617

量净额 (元)						
基本每股收益 (元/股)	0.25	0.17	0.17	47.06%	0.14	0.14
稀释每股收益 (元/股)	0.25	0.17	0.17	47.06%	0.14	0.14
加权平均净 资产收益率	5.00%	3.54%	3.54%	增长 1.46 个百分点	3.00%	3.00%
	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增 减	2023 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额 (元)	72,462,026,819	73,360,044,058	73,360,044,058	-1.22%	70,432,562,294	70,432,562,294
负债总额 (元)	54,393,715,935	55,818,044,824	55,818,044,824	-2.55%	53,004,578,331	53,004,578,331
所有者权益 总额(元)	18,068,310,884	17,541,999,234	17,541,999,234	3.00%	17,427,983,963	17,427,983,963

追溯调整或重述原因：会计政策变更

会计政策变更的原因：

2025 年 7 月 8 日，财政部发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，关于企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第 22 号--金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。公司自 2025 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则实施问答的有关规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。本次追溯调整对公司 2024 年及 2023 年利润总额和净利润均无影响。

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

截至披露前一交易日的公司总股本：

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

用最新股本计算的全面摊薄每股收益：

支付的优先股股利	-
支付的永续债利息（元）	-
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.26

## 十、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

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

适用 不适用

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

### 3、境内外会计准则下会计数据差异原因说明

适用 不适用

## 十一、分季度主要财务指标

合并

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	752,355,932	888,608,128	818,233,751	891,629,547
归属于上市公司股东的净利润	249,558,114	274,530,923	207,760,665	192,566,545
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	249,044,275	245,326,911	208,756,626	181,625,553
经营活动产生的现金流量净额	-1,902,421,372	1,432,439,476	3,588,556,098	-3,097,582,209

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	699,308,164	710,462,912	605,344,767	516,141,533
净利润	375,694,232	278,402,402	173,041,828	63,369,594
扣除非经常性损益的净利润	375,358,569	281,564,457	174,056,873	66,662,459
经营活动产生的现金流量净额	-1,035,627,538	198,570,123	3,987,741,643	-2,561,804,356

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

## 十二、非经常性损益项目及金额

单位：元

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）	383,903	-414,796	194,809	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	46,111,320	19,095,634	24,193,184	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	100,021	93,198	480,240	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	9,931,010	-3,471,805	-1,377,595	-
小计	<b>56,526,254</b>	<b>15,302,231</b>	<b>23,490,638</b>	-
减：所得税影响额	16,798,116	4,419,950	6,411,943	-
少数股东权益影响额（税后）	65,256	168,582	244,056	-
合计	<b>39,662,882</b>	<b>10,713,699</b>	<b>16,834,639</b>	-

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

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

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

### （一）合并财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减变动比例
货币资金	24,482,472,599	25,401,187,834	-3.62%
结算备付金	4,106,240,592	4,020,926,094	2.12%

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减变动比例
融出资金	8,755,463,774	7,329,486,640	19.46%
衍生金融资产	70,057,315	122,075,207	-42.61%
买入返售金融资产	628,105,552	1,977,533,836	-68.24%
应收款项	170,624,760	140,679,526	21.29%
存出保证金	4,092,472,467	3,063,399,796	33.59%
交易性金融资产	36,594,501,792	36,008,042,780	1.63%
债权投资	25,026,303	27,426,901	-8.75%
其他债权投资	51,307,952	57,443,663	-10.68%
其他权益工具投资	588,284,781	214,099,641	174.77%
长期股权投资	399,658,951	389,446,061	2.62%
固定资产	366,935,884	386,698,487	-5.11%
使用权资产	244,924,320	252,534,614	-3.01%
无形资产	215,100,276	248,858,945	-13.57%
商誉	476,939,901	476,939,901	0.00%
递延所得税资产	146,663,298	135,143,611	8.52%
其他资产	368,839,532	409,420,577	-9.91%
<b>资产总额</b>	<b>81,783,620,049</b>	<b>80,661,344,114</b>	<b>1.39%</b>
短期借款	497,758,099	129,792,354	283.50%
应付短期融资款	28,920,661	36,140,651	-19.98%
拆入资金	11,641,390,609	10,333,096,752	12.66%
交易性金融负债	2,226,113,491	3,369,245,850	-33.93%
衍生金融负债	51,008,402	86,426,912	-40.98%
卖出回购金融资产款	9,707,172,050	12,729,642,678	-23.74%
代理买卖证券款	21,096,709,749	18,504,762,179	14.01%
应付职工薪酬	185,993,860	149,427,011	24.47%
应交税费	93,565,560	83,677,236	11.82%
应付款项	92,120,032	93,168,277	-1.13%
应付债券	15,628,789,601	15,170,215,285	3.02%
租赁负债	240,144,760	264,042,901	-9.05%
递延所得税负债	90,847,707	53,668,910	69.27%
其他负债	1,418,671,768	1,364,567,880	3.96%
<b>负债总额</b>	<b>62,999,206,349</b>	<b>62,367,874,876</b>	<b>1.01%</b>
股本	3,589,771,547	3,589,771,547	0.00%
资本公积	9,723,419,390	9,723,419,390	0.00%
其他综合收益	-90,598,933	-65,582,068	不适用
盈余公积	964,415,005	875,364,199	10.17%
一般风险准备	1,100,900,496	990,215,359	11.18%

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减变动比例
交易风险准备	1,010,269,008	921,218,202	9.67%
未分配利润	2,210,323,849	1,935,706,952	14.19%
归属于母公司股东权益合计	18,508,500,362	17,970,113,581	3.00%
少数股东权益	275,913,338	323,355,657	-14.67%
<b>所有者权益总额</b>	<b>18,784,413,700</b>	<b>18,293,469,238</b>	<b>2.68%</b>
项目	2025 年	2024 年	增减变动比例
<b>营业收入</b>	<b>3,350,827,358</b>	<b>2,997,291,685</b>	11.80%
手续费及佣金净收入	1,527,839,079	1,398,461,005	9.25%
利息净收入	42,201,276	-55,638,756	不适用
投资收益	1,678,963,760	1,523,485,092	10.21%
公允价值变动收益	24,415,943	108,177,437	-77.43%
汇兑损益	11,924,628	-13,252,089	不适用
其他业务收入	19,017,449	17,414,590	9.20%
资产处置损益	383,903	-414,796	不适用
其他收益	46,081,320	19,059,202	141.78%
<b>营业支出</b>	<b>2,231,185,073</b>	<b>2,168,736,825</b>	2.88%
税金及附加	24,735,359	17,721,634	39.58%
业务及管理费	2,180,219,965	2,113,368,131	3.16%
信用减值损失	16,769,973	25,443,795	-34.09%
其他业务成本	9,459,776	12,203,265	-22.48%
<b>利润总额</b>	<b>1,129,603,295</b>	<b>825,119,488</b>	<b>36.90%</b>
所得税费用	240,629,367	134,385,858	79.06%
<b>净利润</b>	<b>888,973,928</b>	<b>690,733,630</b>	<b>28.70%</b>
其他综合收益的税后净额	-27,052,312	14,017,245	-292.99%
<b>综合收益总额</b>	<b>861,921,616</b>	<b>704,750,875</b>	<b>22.30%</b>

(二) 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减变动比例
货币资金	17,272,896,310	16,494,440,454	4.72%
结算备付金	4,378,543,198	5,082,480,845	-13.85%
融出资金	8,752,942,989	7,319,303,094	19.59%
衍生金融资产	46,141,149	110,716,823	-58.33%
买入返售金融资产	600,239,794	1,942,522,705	-69.10%
应收款项	109,905,215	98,496,467	11.58%
存出保证金	861,008,094	616,774,097	39.60%
交易性金融资产	32,447,021,252	33,627,010,546	-3.51%

债权投资	25,026,303	27,426,901	-8.75%
其他债权投资	51,307,952	57,443,663	-10.68%
其他权益工具投资	554,944,175	177,398,650	212.82%
长期股权投资	6,478,519,948	6,478,519,948	0.00%
固定资产	341,740,574	355,055,161	-3.75%
使用权资产	138,160,735	165,510,009	-16.52%
无形资产	196,418,570	232,770,106	-15.62%
商誉	49,096,844	49,096,844	0.00%
递延所得税资产	34,733,650	4,829,961	619.13%
其他资产	123,380,067	520,247,784	-76.28%
<b>资产总额</b>	<b>72,462,026,819</b>	<b>73,360,044,058</b>	<b>-1.22%</b>
拆入资金	11,641,390,609	10,333,096,752	12.66%
交易性金融负债	2,181,936,242	3,369,245,850	-35.24%
衍生金融负债	16,138,499	80,519,961	-79.96%
卖出回购金融资产款	9,588,256,504	12,605,522,054	-23.94%
代理买卖证券款	14,072,156,511	12,867,884,415	9.36%
应付职工薪酬	126,393,486	93,316,346	35.45%
应交税费	72,178,004	30,623,891	135.69%
应付款项	84,222,338	89,421,187	-5.81%
应付债券	15,612,841,503	15,157,817,458	3.00%
租赁负债	142,311,937	175,541,755	-18.93%
其他负债	855,890,302	1,015,055,155	-15.68%
<b>负债总额</b>	<b>54,393,715,935</b>	<b>55,818,044,824</b>	<b>-2.55%</b>
股本	3,589,771,547	3,589,771,547	0.00%
资本公积	9,688,853,085	9,688,853,085	0.00%
其他综合收益	-152,257,438	-149,073,633	不适用
盈余公积	964,415,005	875,364,199	10.17%
一般风险准备	973,926,694	884,875,888	10.06%
交易风险准备	973,926,694	884,875,888	10.06%
未分配利润	2,029,675,297	1,767,332,260	14.84%
<b>所有者权益总额</b>	<b>18,068,310,884</b>	<b>17,541,999,234</b>	<b>3.00%</b>
<b>项目</b>	<b>2025 年</b>	<b>2024 年</b>	<b>增减变动比例</b>
<b>营业收入</b>	<b>2,531,257,376</b>	<b>2,108,406,798</b>	20.06%
手续费及佣金净收入	994,739,956	899,813,434	10.55%
利息净收入	369,042	-189,231,595	不适用
投资收益	1,634,816,959	1,116,839,081	46.38%
公允价值变动收益	-105,548,557	269,359,851	-139.18%
汇兑损益	-661,680	-2,515,789	不适用
其他业务收入	4,844,071	8,335,570	-41.89%

资产处置损益	404,318	-414,482	不适用
其他收益	2,293,267	6,220,728	-63.14%
<b>营业支出</b>	<b>1,514,658,254</b>	<b>1,431,382,874</b>	<b>5.82%</b>
税金及附加	19,488,220	11,446,817	70.25%
业务及管理费	1,485,348,909	1,412,880,225	5.13%
信用减值损失	9,821,125	7,055,832	39.19%
<b>利润总额</b>	<b>1,007,556,803</b>	<b>674,952,935</b>	<b>49.28%</b>
所得税费用	117,048,747	54,785,479	113.65%
<b>净利润</b>	<b>890,508,056</b>	<b>620,167,456</b>	<b>43.59%</b>
其他综合收益的税后净额	-5,219,252	-3,584,169	不适用
<b>综合收益总额</b>	<b>885,288,804</b>	<b>616,583,287</b>	<b>43.58%</b>

#### 十四、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	10,322,686,324	9,922,804,649	4.03%
附属净资本	1,750,000,000	1,750,000,000	0.00%
净资本	12,072,686,324	11,672,804,649	3.43%
净资产	18,068,310,884	17,541,999,234	3.00%
各项风险资本准备之和	5,170,092,041	5,587,811,219	-7.48%
表内外资产总额	60,241,919,430	62,036,933,744	-2.89%
风险覆盖率	233.51%	208.90%	增长 24.61 个百分点
资本杠杆率	17.14%	15.99%	增长 1.15 个百分点
流动性覆盖率	135.90%	149.57%	下降 13.67 个百分点
净稳定资金率	195.89%	172.79%	增长 23.10 个百分点
净资本/净资产	66.82%	66.54%	增长 0.28 个百分点
净资本/负债	29.88%	27.18%	增长 2.70 个百分点
净资产/负债	44.72%	40.84%	增长 3.88 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	14.70%	6.82%	增长 7.88 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	214.59%	244.41%	下降 29.82 个百分点

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

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

## 第三节 管理层讨论与分析

### 一、报告期内公司从事的主要业务

公司经营范围基本涵盖了所有的证券领域，分布于财富管理、投资管理、资产管理、投资银行、研究、期货、国际业务等板块，能够为广大客户提供多元化综合金融服务。按照业务性质及管理需要，公司将主要业务划分为财富管理业务、企业金融业务、资产管理业务、投资业务、机构业务五大业务板块。

财富管理业务板块主要包括证券经纪、投资顾问、销售本公司及其他金融机构开发的金融产品、融资融券、股权质押、约定式购回、资产配置、财富规划，为各类私募产品等提供托管、运营外包等服务。

企业金融业务板块包括投资银行业务、新三板业务、四板业务、企业综合服务业务、私募股权投资（山证投资）、另类投资（山证创新）等。中德证券为公司控股的投资银行子公司，经营范围包括股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐以及并购重组等财务顾问业务。公司全资子公司山证投资与山证创新主要从事股权投资与资产管理。

资产管理业务板块包括资产管理和公募基金两个领域。目前，资产管理业务已经涵盖权益及创新、固定收益及固收+等业务。主要通过全资子公司山证资管开展。

投资业务板块包括固定收益业务、权益自营业务、商品及货币业务。主要通过公司海南自营分公司、投资管理部、金融市场投资部、商品投资部、创新投资部、贸易金融部等开展。

机构业务板块包括研究及销售交易业务、机构客户服务等业务，主要通过机构业务部、机构交易部、金融衍生产品部、研究所、投资顾问部等开展。

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

### 二、报告期内公司所处行业的情况

2025 年，在贸易冲突、地缘政治等多重因素扰动下，外部环境更趋复杂严峻，全球经济增长动力减弱。在一揽子宏观政策调控下，我国经济顶压前行、向新向优，全年 GDP 同比增长 5%，呈现较强的增长韧性，保持稳健向好的态势。

我国资本市场以深化投融资改革为牵引，相关政策体系加速落地实施。投资端不断丰富指数基金产品，推动公募基金高质量发展，完善销售费用管理，构建长钱长投的资本市场长期生态。融资端出台上市公司重大资产重组管理办法，深化科创板制度创新，推动 REITs 试点，加强上市公司持续监管，提升资本市场可投性。监管端优化证券公司分类监管规定，突出经营质量类指标，同时出台资本市场服务金融“五篇大文章”的指引，为金融服务实体经济提供了清晰的政策工具箱与实施路径，资本市场高质量发展的基础不断夯实。

报告期内，资本市场交投活跃度持续攀升，沪深两市 A 股日均成交额 1.7 万亿元，同比增长 62%，年末两融余额站稳 2.5 万亿元台阶，有效激活市场交易活力。全年境内市场 IPO 共 116 家，募资金额合计 1,317.71 亿元，同比分别增长 16% 和 96%。再融资规模（不含四大行 5,200 亿定增）达到 3,677.32 亿元，同比增长 110%。股票型与混合型基金新发规模达 5,693.11 亿份，同比增长 73.57%。第四季度，市场出现阶段性反复，同时受股债跷跷板效应影响，债券市场调整，十年国债到期收益率较年初上行 17.21BP，对行业经营业绩形成一定扰动。据中证协统计数据，2025 年度，行业 150 家证券公司实现营业收入 5,411.71 亿元，净利润 2,194.39 亿元；截至报告期末，150 家证券公司总资产为 14.83 万亿元，净资产为 3.34 万亿元，净资本为 2.44 万亿元。

公司作为山西省唯一上市证券公司，是全国首批证券公司之一，属国有控股性质。公司立足功能发挥，聚焦主责主业，完善体制机制，强化科技赋能，严守风险底线，全方位推动差异化高质量发展，各项业务稳健发展。报告期内，公司荣获中国证监会颁发的“2024 年度证券期货业信息技术应用创新优秀单位”，中央国债登记结算有限责任公司颁发的“2024 年度自营结算 100 强”“2024 年度债券业务锐意进取机构”，外汇交易中心颁发的“2024 年度市场影响力机构”，中国证券业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、全国中小企业股份转让系统有限公司颁发的“2025 年证券公司投资者教育评估工作 A 等次”。公司“新一代 OTC 业务系统项目”和“FICC 销售交易数字化平台”分获中国人民银行 2024 年度金融科技发展奖二等奖、2024 年度金融科技发展奖三等奖。

### 三、核心竞争力分析

#### （一）立足区域市场，建立山西区域品牌优势

公司始终以“深耕山西，服务山西”为己任，密切对接山西能源转型、产业升级、适度多元发展战略，构建全链条全生命周期综合金融服务体系，持续提升服务山西实体经济质效。报告期内，持续巩固山西区域各项业务的优势地位，省内公司(企业)债券承销规模连续第六年排名券商第一，省内地方政府债承销规模连续第四年排名券商第一，完成省内全部 2 单 A 股再融资项目（按上市日计）和首单通过

山西股权交易中心“绿色通道”的新三板挂牌项目，持续督导省内约 45% 的新三板企业，并以多样化的财务顾问业务为企业资本运作、市值管理等提供一揽子陪伴式服务支持。报告期内，持续打造省内天使基金矩阵，以长期资本耐心资本之力加快培育新质生产力。

### **（二）集团化管控，保障业务拓展联动协同**

公司控股股东山西金控是集银行、证券、保险、信托、基金、担保、期货、要素市场等金融业态于一体的省属全牌照大型金融控股集团。公司作为山西金控核心重要子公司，能够与其他兄弟公司在相关领域高效协同，资源共享，为客户提供一站式金融产品和服务。公司全面构建了母子公司一体化经营管理体系，强化境内外业务协同，在资金、内控、人力资源、财务管理等方面，增强母公司宏观管控能力，提升子公司专业运营水平，有效发挥整体平台优势。

### **（三）深耕科技赋能，数字化转型迈向纵深**

公司坚持将数字化转型作为战略引擎，持续完善科技治理架构，构建起独具特色的自研生态。报告期内，公司以“数智引领”为核心，全方位加速业务模式变革。深度落实“十四五”金融科技规划，构建起“敏捷、高效、安全”的 IT 治理模式。通过全域数据平台与 AI 大模型引擎的协同联动，驱动 IT 资源管理进入“软硬云网研”一体化协同的新阶段。聚焦财富管理、FICC、资产管理三大核心赛道，实现全业务链条的数字化重塑。通过精细化客户画像、自动化交易执行及智能化研报体系，显著提升中后台响应速度与运营效能，赋能业务敏捷增长。凭借在金融科技领域的深厚积淀，公司连续四年荣获中国人民银行“金融科技发展奖”，科技正逐步转化为驱动公司高质量发展的核心竞争优势。

### **（四）高效风险管理，实现穿透式垂直管理一体发展**

公司坚守“诚信、稳健、高效、规范、创新”的经营理念，风格稳健，坚守红线意识和底线思维，持续建立完善以合规管理、风险管理、稽核审计为主体，覆盖母子公司所有业务的事前、事中、事后全过程的穿透式垂直管理一体化内控体系。报告期内，公司持续强化内控与合规管理，以净资本和流动性为核心的各项风险控制指标持续符合监管要求，风险整体可控，未发生重大风险事件，各项业务运营平稳有序，为公司发展筑牢防线。

### **（五）党建引领，构建积极向上的企业文化**

公司始终坚持把党的领导贯穿公司治理全过程，做到党的领导和企业发展同频共振，党的领导和企业文化相融共生。积极践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，“以义制利”价值追求、“协作包容”工作精神、“追求卓越”核心动力，正在全体干部员工中形成高度的思想共识和行动自觉，成为差异化高质量发展生生不息的源泉动能。公司深入践行绿色发展理念，制定 ESG 管理制度，持续优化完善 ESG 管理体系，连续第五年入选中国上市公司协会“2025 年上市公司可持续发展优秀实践案例”，

获深交所国证 ESG 评级 AA 级、Wind ESG 评级 A 级。

## 四、主营业务分析

### 1、概述

报告期内，面对复杂的经营环境，公司锚定目标、精耕细作、顺势而为，以服务国家战略和山西转型大局、深耕金融“五篇大文章”为核心，聚焦主责主业，功能发挥与盈利能力同步增强。

**一是夯实稳健发展根基。**持续深化财富管理业务买方投顾转型，资产配置能力持续提升。企业金融业务主动适应行业周期调整，大力拓展财务顾问与债券融资业务，积极储备股权项目，布局综合金融服务。资产管理业务持续加强产品布局与渠道建设，管理规模稳步增长。投资业务加强组织架构优化和业务多策略布局，FICC 业务展现出较强的主动管理能力。聚焦提升协同效能，加快推进机构业务体系化建设。国际业务抓住跨境机遇，稳步拓展债券通、美元债及跨境收益互换等业务。报告期内，各业务板块在转型中逐步形成差异发展、协同共进的态势。

**二是深耕“五篇大文章”。**报告期内，公司发挥资本市场功能，加强对科技企业的金融支持，赋能科技创新，驱动产业升级。助力绿色发展，落地低碳转型挂钩债、绿色债券等产品，连续第五年发布《碳中和研究报告合集》，通过绿色金融产品的创新和服务体系的完善，支持山西能源革命和低碳转型。积极践行金融为民，共享金融普惠，切实服务乡村发展与中小微企业。创新养老服务，上线汇通启富 APP 敬老版，开展老年群体投教活动，并为山西省养老保险基金资产管理有限公司提供投资顾问服务。

**三是持续深化数智融合。**报告期内，持续夯实技术底座与数据治理，构建算力-模型-应用三位一体的大模型技术体系，实现全域数据融通，落地 9 项大模型 Agent 应用，以技术赋能驱动业务全链路升级。连续第四次荣获中国人民银行“金融科技发展奖”，其中新一代 OTC 业务系统项目荣膺二等奖，FICC 销售交易数字化平台荣获三等奖。

报告期内，公司实现营业收入 33.51 亿元，同比增长 11.80%；实现归属于上市公司股东的净利润 9.24 亿元，同比增长 29.86%，实现每股收益 0.26 元。截至报告期末，公司总资产规模 817.84 亿元，同比增长 1.39%，归属于上市公司股东的净资产 185.09 亿元，同比增长 3%。分业务板块情况如下：

#### （1）财富管理业务板块

##### ①市场环境

2025 年，资本市场持续回暖，主要股指量价齐升。上证综指、深证成指、创业板综指全年分别上涨 18.41%、29.87%、49.57%，据 Wind 数据，A 股市场股票基金日均交易量达 2.05 万亿元，同比增长 70%。

## ②经营举措及业绩

公司聚焦买方投顾转型，持续推动业务发展。一是发布“汇通 100”公募基金品牌，产品 AUM 规模同比增长 19%。完善基金投顾、股票投顾产品谱系，强化普惠金融服务供给，基金投顾规模增长 190%，投顾收入增长 125%。二是围绕“有质量的新增、有效益的资产”，推行差异化拓客策略，持续扩大业务规模。全年新开有效户率提升 18%，两融规模同比增长 23%；机构经纪持续完善平台建设与服务生态，权益经纪规模同比增长 59%。深化客群精细化运营，大众客群集约化服务客户数量同比增长 254%，富裕及高净值客户数同比增长 15%。三是应用 AI 大模型技术，持续完善投顾、企微大模型机器人功能，有效提升客户体验与员工展业效能。汇通启富客户端完善会员分级服务体系，上线多款智能投资工具，全年升级 16 个版本；企业微信平台聚焦商机挖掘与数字化展业，构建标准化服务体系，服务客户数同比增长 161%。四是推进网点优化，强化员工培训，常态化开展内控检查，持续提升运营效能。

## ③2026 年工作规划

2026 年，公司将坚守功能定位，聚焦差异化与高质量发展，提升财富管理业务的客户体验。一是践行长期主义，持续推进买方投顾业务由规模扩张向“客户长期价值创造”转型。二是优化管理体系，构建“集中运营大平台+小微经营团队”，探索构建更敏捷的组织生态。三是持续提升客群经营能力，完善覆盖大众客群、富裕+及高净值客群到机构经纪客群的服务生态。四是强化人才培养与科技赋能，加速落地全员 FC 体系，持续完善培训体系和多元化工具赋能，并重点挖掘 AI 在服务客户领域的应用场景。五是深化业务协同，凝聚财富管理与各业务板块转型合力，推动一体化、协同化、高质量发展。

## （2）企业金融业务板块

### ①市场环境

2025 年，受益于资本市场改革深化及市场生态优化，A 股股权融资及投资显著回暖，债券融资稳中有升。据 Wind 数据，全市场 A 股 IPO 募集资金同比增长 95.63%，再融资募集资金同比增长 326.17%。另外，据清科研究数据，股权投资市场新募集基金数量和总规模分别同比上升 26.58%、14.08%。

### ②经营举措及业绩

报告期内，公司企业金融业务坚持把功能性放在首位，聚焦做好金融“五篇大文章”，服务发展新质生产力，扎实推进“行业化、区域化、资本化、一体化”发展战略，深化投资投行协同，不断提升服务实体经济的质效。

公司投资银行业务着力提升业务的确定性，持续巩固山西区域优势地位，稳步拓展在其他重点区域的影响力。全年完成 4 单 A 股再融资、87 单境内债券、3 单新三板挂牌、6 单新三板定增、89 单四板挂

牌以及 150 余单财务顾问。加大科创债、绿色债承销力度，完成 10 只科创债、3 只绿色债、4 只低碳转型挂钩债的发行，精准支持科技创新和绿色低碳发展，其中，参与承销的东方富海银行间科创债是首单亮相资本市场的民营创投机构科技创新债券。积极推进并购重组业务，执行的花王股份并购重组项目，是新“国九条”以来首个上市公司完成司法重整并实施落地重大资产重组的案例。据 Wind 数据，中德证券定向增发承销家数排名 12 位，全部债券承销金额排名 26 位，地方政府债承销金额排名 11 位；公司持续督导新三板家数排名 15 位。报告期内，公司获批中国银行间市场交易商协会非金融企业债务融资工具一般主承销商资格，综合金融服务能力进一步跃升。

公司股权投资业务持续深耕硬科技赛道，重点布局半导体、人工智能、高端制造、新能源等前沿领域，助力培育新质生产力与构建现代化产业体系。山证投资全年新增投资项目 14 个，投资金额 3.73 亿元。担任山西天使母基金管理人，成功设立晋创天使子基金，积极打造天使基金矩阵。山证创新全年新增投资项目 9 个，投资金额 3.49 亿元，并与多家股权投资头部机构建立常态化合作，持续构建投资生态圈。

### ③2026 年工作规划

2026 年，企业金融业务将坚持服务实体经济的根本宗旨，持续深化“行业化、区域化、资本化、一体化”战略举措。紧扣做好金融“五篇大文章”、服务发展新质生产力，聚焦服务山西转型发展，加大资源投入，提升专业服务能力，充分发挥功能性作用。持续提升业务的确定性，大力推进一体化、综合化、平台化服务，推动构建以客户为中心的价值深耕与全面共创的差异化高质量发展模式。

## （3）资产管理业务板块

### ①市场环境

据中国证券投资基金业协会数据，截至报告期末，证券期货经营机构私募资管产品规模 12.30 万亿元（不含社保基金、企业年金）。2025 年，券商资产管理业务整体呈现规模稳健增长、主动管理深化、结构持续优化、竞争格局分化的特征，在“去通道、强主动、重差异”的转型中实现高质量发展。未来，券商资产管理业务有望立足“投行资管、投资资管、投顾资管”三条经营主线践行功能性定位，形成服务实体经济与居民财富增长的合力。

### ②经营举措及业绩

报告期内，公司确立了以“固收为基”、以“公募绝对收益与资管多资产多策略”为重点突破、以“特色权益与海外资产配置”为两翼的资产管理业务“一二二”发展战略，以“工业化、数智化、生态化”为纲领，擘画高质量发展新蓝图。报告期内，公司资产管理业务持续深化客群覆盖，优化产品发行节奏，实现业务规模阶梯式逐季增长，各细分业务线全面达成正增长目标。全年新发产品数量超 70 只，

新发产品含权率提升约 4 倍，存续产品数量超 250 只，实现资产管理规模与质量同步提升。

截至报告期末，公司资产管理业务总规模 738.64 亿元，同比增长 30.47%，其中，集合资产管理计划 209.81 亿元，单一资产管理计划 91.26 亿元，专项资产管理计划 66.73 亿元，公募基金 370.83 亿元。

### ③2026 年工作规划

2026 年，公司资产管理业务将坚守“以终为始，追求卓越”的方法论，聚焦特色化和差异化，深挖自身资源禀赋，推动核心竞争力从直接投资能力向资产配置能力提升。加快产品创新步伐，围绕投资者多元化需求，推出更多适配不同风险偏好的产品，构建覆盖全生命周期的财富管理服务体系。坚守合规风控底线，完善风险防控机制，强化投资者权益保护，以更规范的运作、更专业的服务回报投资者。积极融入“十五五”发展大局，紧扣资本市场改革方向，推动资产管理业务与实体经济深度融合，在服务现代化产业体系建设中实现自身高质量发展。

## （4）投资业务板块

### ①市场环境

2025 年，受央行政策调控、中美关税博弈与股债跷跷板三大主线驱动，债市收益率呈现“N 型”震荡走势，全年流动性环境维持宽松，债券投资难度明显加大。国债、地方债等发行节奏平稳，银行、公募基金、保险等机构仍是主要配置力量。与此同时，A 股市场在政策利好与充裕流动性推动下强势上行，成交额首破 400 万亿元，总市值首超 100 万亿元，投资者信心明显恢复，权益资产吸引力增强，整体呈现“股强债稳”格局，固定收益资产在组合中继续发挥压舱石作用。全球大宗商品市场呈现多重因素交织的复杂格局，技术变革、地缘博弈及政策波动加剧了定价体系的不确定性，商品期货市场整体波动显著放大，频现跳跃式异动行情。

### ②经营举措及业绩

报告期内，公司固定收益业务持续推动多领域、多策略、多资产布局，收入结构稳健，成为重要增长极，荣获中央国债登记结算有限责任公司“中央国债年度自营结算 100 强”等行业荣誉。权益自营业务坚定非方向性投资策略，全面加强风险管控能力。在保持银行间债券市场的做市交易业务优势的同时，开始涉足交易所市场各品种的做市，平衡做市底层资产池，充实业务收益来源，加快数字化做市服务平台“山证报价板”建设，以数字化转型驱动固收产业链创新发展。商品投资业务优化内部组织架构，搭建 MOM 管理团队和复合策略投研团队，加强智能中台赋能和投研能力整合，稳步推进投研流程化、数字化建设及多策略迭代优化。

### ③2026 年工作规划

2026 年，投资业务将稳固优势，深化改革，持续优化组织架构和业务布局，加强专业化建设和业务

协同，为业务拓展提供有力的组织保障。同时，拓展多资产布局，丰富投资策略，强化对市场波动的应对能力。践行精细化运作、科技赋能，提升业务整体竞争力。

### （5）机构业务板块

#### ①市场环境

2025 年，公募基金费率改革深刻影响卖方研究业务模式，衍生品业务监管不断强化，银行理财净值化转型对券商综合服务能力提出更高要求。头部券商凭借资本、系统、人才等优势持续强化机构服务，中小券商则持续向特色化服务转型，机构业务专业化、精细化运营成为行业共识。

#### ②经营举措及业绩

报告期内，机构业务以“整合资源、强化协同、构建一体化机构服务体系”为导向，建立完善跨条线协同机制，为战略客户提供覆盖交易、投顾、研究、衍生品、经纪等业务的差异化综合金融服务。债券销售交易强化 KYC 管理与内控建设，实现降本增效，持续推动业务模式从撮合模式向客需导向的做市交易转型。机构投顾业务紧扣高质量发展主线，坚定践行买方投顾理念，积极探索投顾数字化建设，核心经营指标实现突破。承分销业务稳步扩容，政策性金融债承销排名券商前十，荣获国开行 2025 年金融债“飞跃突破奖”。权益场外衍生业务以客户需求为导向，不断提升专业服务能力，深挖客户风险管理和资产配置需求，积极探寻稳健业务增长点和创新点。数字化转型成效显著，销售交易自研系统获人民银行“金融科技发展奖”。

持续加强重点行业研究，煤炭行业研究组获 Wind 金牌分析师第五名，通信、煤炭行业研究获 choice 最佳分析师团队奖。聚焦山西经济和产业研究，连续第七年发布《山西资本市场白皮书》，第五年发布《碳中和研究报告合集》、第三年发布《省级重点专业镇研究报告》、第二年发布《数字经济研究报告合集》，高质量完成绿色金融、算力、长期资本等多项省级课题。

#### ③2026 年工作规划

2026 年，公司践行“一个客户一个山证”服务理念，持续完善内部协同机制，深化机构业务整合成果，打造差异化竞争优势。聚焦客群需求，统筹资源，强化准入与跟踪管理，提升服务效能。强化能力建设，扩大机构客户覆盖广度与合作深度。加快科技赋能，加强队伍建设，筑牢风控合规底线，提升运营效能。

### （6）国际业务

#### ①市场环境

2025 年，欧美央行以及其他全球多数央行进入降息周期，中国经济前景趋于稳定，香港市场活跃度显著提升，日均成交金额达 2,498 亿港元，同比增长 89.5%。全年共 119 单 IPO，同比增长 68%，募

资总额达 2,858 亿港元，同比增长 224%，重登全球 IPO 募资榜首。债券市场持续走强，据中经社企业外债风险监测系统显示，中资离岸债全年实际新发债券 1,448 只，新发规模合计约 3,122.59 亿美元。

### ②经营举措及业绩

报告期内，山证国际聚焦“FICC、跨境投行、特色资管”三大领域，持续打造具有自身特点的竞争优势。FICC 业务稳步推进债券通、美元债投资、跨境收益互换等业务，完成境外首单挂钩 SOFR 的 IRS 交易及挂钩 HKDUSD 的远期交易。担任联席全球协调人完成 15 单债券承销项目，担任联席账簿管理人完成 2 单股票承销项目及 57 单债券承销项目。资产管理业务新增境外债券全权委托投资管理专户等产品，累计受托管理资产较上年末大幅增长。

### ③2026 年工作规划

2026 年，山证国际将持续强化境内外业务一体化协同，全面融入母公司业务，聚焦 FICC、跨境投行及特色资管等核心业务，加强能力建设，深耕区域细分市场，打造差异化优势。同时，推进科技赋能，加强中后台运营、风控、合规管理，强化人才梯队建设和公司治理。

## （7）期货业务

### ①市场环境

据中国期货市场监控中心数据，截至 2025 年末，我国期货市场有效客户总数达到 278 万，较上年末增长 11%，资金总量约 2.15 万亿元，较上年末增长 32%，客户权益合计达 2 万亿元，较上年末增长 31%。据中国期货业协会数据，2025 年期货公司全行业累计实现营业收入 420.15 亿元，同比增长 1.7%，累计净利润 110 亿元，同比增长约 16%。整体来看，市场规模持续扩容，行业收入规模稳步增长，盈利能力逐步改善。

### ②经营举措及业绩

报告期内，格林大华坚持母子公司一体化、市场化、差异化的发展路径，实现多点突破，主要经营指标较上一年度稳步上升。格林大华持续完善 IB 业务规划，开展互联网营销，强化研究和科技赋能，推动资产管理业务平稳起步，子公司风险管理业务逐步形成稳定的收入来源。聚焦普惠金融，打造“千企服务”与“保险+期货”服务品牌，“保险+期货”覆盖红枣、花生等全品种，项目数量位居郑商所排名第二。报告期内，圆满完成和合期货托管工作，首创“托管+主体存续”模式，成为行业风险处置示范案例；新媒体 IP “又见光”构建专业投教体系，紧扣国家战略，通过公益实践延伸社会价值。格林大华荣获郑商所、上期所和中期协颁发的多项荣誉，品牌影响力持续提升。

### ③2026 年工作规划

2026 年，格林大华将持续深化体制机制改革，加强专业队伍和核心能力建设，聚焦核心品种、强

化研究赋能、深耕区域市场、布局战略业务，提升商品衍生品投资能力和服务产业企业风险管理能力，做好金融“五篇大文章”，守住合规风控底线，提升品牌影响力，实现稳健发展。

## 2、收入与成本

### (1) 营业总收入构成

报告期内，公司实现营业收入 335,082.74 万元，同比增长 11.80%。其中，经纪业务手续费净收入同比增加 17,109.37 万元，同比增长 24.95%；投资银行业务手续费净收入同比增加 955.87 万元，同比增长 2.76%；资产管理业务手续费净收入同比减少 6,311.65 万元，同比下降 21.31%；利息净收入同比增加 9,784.00 万元；投资收益及公允价值变动收益同比增加 7,171.72 万元，同比增长 4.40%；其他收益同比增加 2,702.21 万元，同比增长 141.78%。

单位：元

项目	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
手续费及佣金净收入	1,527,839,079	45.60%	1,398,461,005	46.66%	9.25%
利息净收入	42,201,276	1.26%	-55,638,756	-1.86%	不适用
投资收益	1,678,963,760	50.11%	1,523,485,092	50.83%	10.21%
公允价值变动损益	24,415,943	0.73%	108,177,437	3.61%	-77.43%
汇兑损益	11,924,628	0.36%	-13,252,089	-0.44%	不适用
其他业务收入	19,017,449	0.57%	17,414,590	0.58%	9.20%
资产处置损益	383,903	0.01%	-414,796	-0.01%	不适用
其他收益	46,081,320	1.38%	19,059,202	0.64%	141.78%
营业总收入合计	3,350,827,358	100.00%	2,997,291,685	100.00%	11.80%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“七、资产及负债状况分析中的 4、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

### (2) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同情况

适用  不适用

### (3) 营业成本构成

报告期内，公司营业支出 223,118.51 万元，同比增长 2.88%。其中，税金及附加同比增加 701.37 万元，同比增长 39.58%；业务及管理费同比增加 6,685.18 万元，同比增长 3.16%；信用减值损失同比减少 867.38 万元，同比下降 34.09%；其他业务成本同比减少 274.35 万元，同比下降 22.48%。

单位：元

营业成本构成项目	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	

税金及附加	24,735,359	1.11%	17,721,634	0.82%	39.58%
业务及管理费	2,180,219,965	97.72%	2,113,368,131	97.45%	3.16%
信用减值损失	16,769,973	0.75%	25,443,795	1.17%	-34.09%
其他业务成本	9,459,776	0.42%	12,203,265	0.56%	-22.48%
营业支出合计	2,231,185,073	100.00%	2,168,736,825	100.00%	2.88%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“七、资产及负债状况分析中的 4、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

**(4) 报告期内合并范围是否发生变动**

是 否

详见本报告第八节“财务报告附注‘六、合并范围的变更’及‘七、在其他主体中的权益’”。

**(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**

适用 不适用

**3、费用**

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
业务及管理费	2,180,219,965	2,113,368,131	3.16%	-

**4、研发投入**

适用 不适用

**5、现金流**

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	9,372,674,218	15,818,891,787	-40.75%
经营活动现金流出小计	9,351,682,225	7,752,516,205	20.63%
经营活动产生的现金流量净额	20,991,993	8,066,375,582	-99.74%
投资活动现金流入小计	61,125,289	45,542,596	34.22%
投资活动现金流出小计	533,751,970	295,808,519	80.44%
投资活动产生的现金流量净额	-472,626,681	-250,265,923	不适用
筹资活动现金流入小计	6,460,799,820	7,274,336,801	-11.18%
筹资活动现金流出小计	6,548,999,579	10,137,379,128	-35.40%
筹资活动产生的现金流量净额	-88,199,759	-2,863,042,327	不适用
现金及现金等价物净增加额	-552,599,596	4,960,964,785	-111.14%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√适用 □不适用

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额-55,259.96 万元，主要为经营活动产生的现金流量净额大幅减少。

经营活动产生的现金流量净额 2,099.20 万元，同比减少 99.74%，主要为报告期内正回购业务规模减少和卖出为交易目的而持有的金融负债导致的现金流出。

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“七、资产及负债状况分析中的 4、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

报告期内公司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说明

√适用 □不适用

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与本年度净利润存在重大差异的主要原因为：经营性应收项目增加 137,723.64 万元，经营性应付项目减少 9,345.09 万元，融资活动利息支出 40,541.96 万元，计提各项非现金支出 28,948.83 万元，投资收益 6,633.72 万元。

## 五、主营业务构成情况

### 1、主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业总收入	营业支出	营业利润率	营业总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
财富管理业务	1,349,791,670	805,518,957	40.32%	29.84%	17.08%	增长 6.50 个百分点
自营业务	1,304,854,721	563,608,420	56.81%	21.44%	17.33%	增长 1.51 个百分点
资产管理业务	245,820,553	139,696,468	43.17%	-19.26%	-22.30%	增长 2.22 个百分点
投资银行业务	185,187,829	281,265,795	-51.88%	-33.06%	-19.99%	下降 24.82 个百分点
期货经纪业务	178,036,545	154,374,561	13.29%	1.46%	-6.59%	增长 7.48 个百分点
大宗商品交易及风险管理业务	44,461,488	27,933,033	37.17%	-19.60%	-16.01%	下降 2.69 个百分点
其他及抵消项目	42,674,552	258,787,839	不适用	不适用	不适用	不适用

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

□适用 √不适用

### 2、主营业务分地区情况

营业总收入地区分部情况

单位：元

地区	2025 年		2024 年		营业总收入比上年同期增减
	营业部数量	营业总收入	营业部数量	营业总收入	
山西省	54	746,498,791	55	575,815,358	29.64%
北京市	3	44,381,896	3	45,659,862	-2.80%
陕西省	1	19,572,669	2	15,646,267	25.09%
上海市	3	46,411,543	3	40,405,760	14.86%
广东省	3	20,299,966	3	21,108,133	-3.83%
浙江省	2	32,637,282	3	20,980,356	55.56%
重庆市	2	10,495,163	2	6,363,446	64.93%
辽宁省	2	8,224,644	2	6,065,985	35.59%
天津市	1	6,681,088	1	3,945,692	69.33%
河北省	2	17,820,378	2	12,964,255	37.46%
山东省	2	20,399,379	3	15,500,078	31.61%
福建省	3	11,731,809	3	9,146,257	28.27%
江苏省	2	8,300,640	2	5,143,071	61.39%
河南省	4	14,986,208	4	10,378,405	44.40%
广西	1	3,426,426	2	2,763,953	23.97%
四川省	2	9,697,185	2	7,129,802	36.01%
湖南省	0	6,162,963	0	4,363,134	41.25%
湖北省	1	2,418,305	1	635,637	280.45%
黑龙江省	0	237,510	1	584,289	-59.35%
海南省	1	781,895	1	376,039	107.93%
云南省	1	989,735	1	852,708	16.07%
内蒙古	1	2,325,218	1	1,851,068	25.61%
江西省	1	909,930	1	348,391	161.18%
宁夏	1	164,728	1	765,262	-78.47%
贵州省	1	468,434	1	213,222	119.69%
安徽省	1	469,797	1	137,252	242.29%
总部及子公司	-	2,314,333,776	-	2,188,148,003	5.77%
合计	95	3,350,827,358	101	2,997,291,685	11.80%

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2025 年		2024 年		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
山西省	54	514,143,035	55	374,056,501	37.45%
北京市	3	19,027,238	3	28,632,477	-33.55%
陕西省	1	7,808,125	2	6,368,889	22.60%
上海市	3	16,564,457	3	15,583,323	6.30%

广东省	3	-3,245,794	3	-1,153,240	不适用
浙江省	2	15,231,415	3	9,223,250	65.14%
重庆市	2	315,758	2	-1,618,316	不适用
辽宁省	2	1,677,149	2	1,047,926	60.04%
天津市	1	2,703,165	1	-243,434	不适用
河北省	2	10,098,295	2	3,540,418	185.23%
山东省	2	6,747,038	3	1,747,518	286.09%
福建省	3	2,225,232	3	-891,826	不适用
江苏省	2	-1,729,415	2	-4,699,635	不适用
河南省	4	1,256,101	4	865,743	45.09%
广西	1	-807,272	2	-1,278,236	不适用
四川省	2	1,900,417	2	82,465	2204.51%
湖南省	0	2,259,290	0	834,961	170.59%
湖北省	1	185,050	1	-980,918	不适用
黑龙江省	0	-684,628	1	-636,658	不适用
海南省	1	-3,396,043	1	-3,050,379	不适用
云南省	1	-1,367,189	1	-1,865,240	不适用
内蒙古	1	551,372	1	6,815	7990.57%
江西省	1	170,919	1	-393,141	不适用
宁夏	1	-4,258,451	1	-1,147,890	不适用
贵州省	1	-1,110,049	1	-1,413,557	不适用
安徽省	1	-1,020,767	1	-1,576,237	不适用
总部及子公司	-	534,397,837	-	407,513,281	31.14%
合计	95	1,119,642,285	101	828,554,860	35.13%

## 六、非主要经营业务情况

适用 不适用

## 七、资产及负债状况分析

### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	24,482,472,599	29.94%	25,401,187,834	31.49%	下降 1.55 个百分点	-

结算备付金	4,106,240,592	5.02%	4,020,926,094	4.98%	增长 0.04 个百分点	-
融出资金	8,755,463,774	10.71%	7,329,486,640	9.09%	增长 1.62 个百分点	-
衍生金融资产	70,057,315	0.09%	122,075,207	0.15%	下降 0.06 个百分点	-
买入返售金融资产	628,105,552	0.77%	1,977,533,836	2.45%	下降 1.68 个百分点	-
应收款项	170,624,760	0.21%	140,679,526	0.17%	增长 0.04 个百分点	-
存出保证金	4,092,472,467	5.00%	3,063,399,796	3.80%	增长 1.20 个百分点	-
交易性金融资产	36,594,501,792	44.75%	36,008,042,780	44.64%	增长 0.11 个百分点	-
债权投资	25,026,303	0.03%	27,426,901	0.03%	无变化	-
其他债权投资	51,307,952	0.06%	57,443,663	0.07%	下降 0.01 个百分点	-
其他权益工具投资	588,284,781	0.72%	214,099,641	0.27%	增长 0.45 个百分点	-
长期股权投资	399,658,951	0.49%	389,446,061	0.48%	增长 0.01 个百分点	-
固定资产	366,935,884	0.45%	386,698,487	0.48%	下降 0.03 个百分点	-
使用权资产	244,924,320	0.30%	252,534,614	0.31%	下降 0.01 个百分点	-
无形资产	215,100,276	0.26%	248,858,945	0.31%	下降 0.05 个百分点	-
商誉	476,939,901	0.58%	476,939,901	0.59%	下降 0.01 个百分点	-
递延所得税资产	146,663,298	0.18%	135,143,611	0.17%	增长 0.01 个百分点	-
其他资产	368,839,532	0.45%	409,420,577	0.51%	下降 0.06 个百分点	-
资产总计	81,783,620,049	100.00%	80,661,344,114	100.00%	-	-

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“七、资产及负债状况分析中的 4、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”。

境外资产占比较高

适用  不适用

## 2、以公允价值计量的资产和负债

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	36,008,042,780	13,093,576	-	-	7,229,448,498,886	7,228,747,182,390	-	36,594,501,792
2.衍生金融资产	122,075,207	-33,471,396	-	-	31,070,635	11,139,335	-	70,057,315
3.其他债权投资	57,443,663	-	21,745	7,284,650	10,365,828	17,197,767	-	51,307,952
4.其他权益工具投资	214,099,641	-	-15,045,935	-	393,917,586	2,385,127	-	588,284,781
金融资产小计	36,401,661,291	-20,377,820	-15,024,190	7,284,650	7,229,883,852,935	7,228,777,904,619	-	37,304,151,840
交易性金融负债	3,369,245,850	44,793,762	-	-	1,935,118,736,303	1,933,980,673,885	-	2,226,113,491
衍生金融负债	86,426,912	-	-	-	132,260,694	119,239,240	-	51,008,402
金融负债小计	3,455,672,762	44,793,762	-	-	1,935,250,996,997	1,934,099,913,125	-	2,277,121,893

其他变动的内容

不适用

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

### 3、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	81,252,054	公募基金业务风险准备金存款
交易性金融资产	13,348,186,400	用于卖出回购、债券借贷及冲抵保证金等用途；已融出证券；流通受限的股票
其他权益工具投资	94,926,802	流通受限的股票
合计	13,524,365,256	-

### 4、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目		2025 年末	2024 年末	增减	变动原因
资产负债表	衍生金融资产	70,057,315	122,075,207	-42.61%	衍生金融工具规模减少
	买入返售金融资产	628,105,552	1,977,533,836	-68.24%	债券逆回购规模减少
	存出保证金	4,092,472,467	3,063,399,796	33.59%	主要是期货及期权保证金增加
	其他权益工具投资	588,284,781	214,099,641	174.77%	其他权益工具规模增加
	短期借款	497,758,099	129,792,354	283.50%	子公司银行借款规模增加
	交易性金融负债	2,226,113,491	3,369,245,850	-33.93%	卖出的借入债券规模减少
	衍生金融负债	51,008,402	86,426,912	-40.98%	衍生金融工具规模减少
	递延所得税负债	90,847,707	53,668,910	69.27%	金融工具公允价值变动影响
	其他综合收益	-90,598,933	-65,582,068	不适用	外币报表折算差额及金融工具公允价值变动影响
项目		2025 年	2024 年	增减	变动原因
利润表	利息净收入	42,201,276	-55,638,756	不适用	报告期拆入资金、卖出回购业务及债券利息支出减少
	对联营企业和合营企业的投资收益	33,895,890	11,055,327	206.60%	子公司对外投资收益增加
	公允价值变动损益	24,415,943	108,177,437	-77.43%	证券市场波动导致相关金融工具的公允价值变动
	汇兑损益	11,924,628	-13,252,089	不适用	汇率变动影响
	其他收益	46,081,320	19,059,202	141.78%	收到与日常经营相关的政府补助增加
	资产处置收益/(损失)	383,903	-414,796	不适用	固定资产处置收益增加
	税金及附加	24,735,359	17,721,634	39.58%	当年实际缴纳的增值税增加导致税金及附加增加
	信用减值损失	16,769,973	25,443,795	-34.09%	计提减值准备减少
	营业外收入	21,639,920	686,790	3050.88%	与日常经营活动无关的收入增加

	营业外支出	11,678,910	4,122,162	183.32%	与日常经营活动无关的支出增加
	所得税费用	240,629,367	134,385,858	79.06%	报告期内利润增加
	少数股东损益	-35,442,319	-21,098,217	不适用	子公司亏损导致
	其他债权投资公允价值变动	21,745	-1,047,835	不适用	证券市场波动导致持有的其他债权投资价格波动
	其他债权投资信用损失准备	7,284,650	5,139,242	41.75%	报告期内计提的其他债权投资信用减值准备增加
	外币财务报表折算差额	-19,312,772	16,060,235	-220.25%	汇率变动影响
	现金流量套期储备	-	8,806,855	-100.00%	美元债套期保值业务影响
	<b>项目</b>	<b>2025 年</b>	<b>2024 年</b>	<b>增减</b>	<b>变动原因</b>
现金流量表	代理买卖证券款收到的现金净额	2,591,471,169	3,791,923,986	-31.66%	代理买卖证券款增幅减少
	为交易目的而持有的金融资产净减少额	730,663,489	2,047,431,160	-64.31%	交易性金融资产规模变动
	为交易目的而持有的金融负债净增加额	-	1,973,097,756	-100.00%	交易性金融负债规模减少
	回购业务资金净增加额	-	2,400,271,077	-100.00%	正回购业务规模减少
	拆入资金净增加额	1,305,000,000	-	不适用	拆入资金规模增加
	买卖衍生金融工具收到的现金净额	403,001,034	-	不适用	买卖衍生金融工具现金净流入
	收到其他与经营活动有关的现金	668,295,504	2,012,329,137	-66.79%	存出保证金规模变动
	融出资金净增加额	1,413,226,021	608,089,669	132.40%	融出资金规模变动
	为交易目的而持有的金融负债净减少额	1,096,616,499	-	不适用	交易性金融负债规模减少
	拆入资金净减少额	-	2,446,006,752	-100.00%	拆入资金规模增加
	回购业务资金净减少额	1,667,213,978	-	不适用	正回购业务规模减少
	买卖衍生金融工具支付的现金净额	-	391,226,798	-100.00%	买卖衍生金融工具现金净流入
	支付其他与经营活动有关的现金	2,758,520,195	1,945,063,034	41.82%	存出保证金规模变动
	处置其他权益工具投资收到的现金	152,804	1,552,910	-90.16%	上年同期处置规模较大
	取得投资收益收到的现金	12,105,187	394,692	2967%	报告期长期股权投资收益增加
	处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	27,454,298	14,254,089	92.61%	处置固定资产等影响
	取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	4,930,000	90,050,000	-94.53%	上年同期对联营企业投入较大
	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	137,136,708	205,384,560	-33.23%	购置固定资产等影响
	取得其他权益工具投资支付的现金	391,685,262	373,959	104640.16%	报告期内其他权益工具投资规模增幅较大
	取得借款收到的现金	478,505,660	-	不适用	子公司借款规模增加
发行收益凭证收到的现金	-	1,289,900,000	-100.00%	报告期未发行收益凭证	
偿还债务支付的现金	5,618,668,985	8,896,457,400	-36.84%	报告期偿还收益凭证减少	
支付其他与筹资活动有关的现金	7,500,000	61,837,500	-87.87%	上年同期私募股权基金退出返还少数股东投资款	
汇率变动对现金的影响	-12,765,149	7,897,453	-261.64%	汇率变动影响	

## 5、融资渠道、长短期负债结构分析

### （1）融资渠道

公司的融资方式包括债务融资方式和股权融资方式，融资期限涵盖长期和短期，公司现有可选择的融资工具有：发行公司债、次级债、转融资、收益凭证、两融收益权转让、同业拆借、债券回购、票据回购、增发配股等。

2025 年，公司综合运用各种融资工具筹集资金，包括：同业拆借、债券回购、转融资、发行公司债、次级债。

### （2）负债结构

2025 年末，公司自有总负债（总负债剔除代理买卖证券款和代理承销证券款后）419.02 亿元。其中拆入资金（含转融通）占比 27.78%、卖出回购金融资产款占比 23.17%、应付债券占比 37.30%。

截至报告期末，公司经营情况良好，负债总体结构合理，无逾期未偿还债务。

### （3）流动性管理措施与政策

公司实施稳健的流动性风险管理，制定了明确的流动性风险偏好。公司的流动性风险管理遵循全面性、审慎性和预见性的管理原则，通过建立健全流动性风险管理体系，对流动性风险实施有效识别、计量、监测和控制，确保流动性需求能够及时以合理成本得到满足。

报告期内，公司开展的流动性风险管理措施包括但不限于：

①建立了流动性风险监测指标体系，并设置风险限额，通过动态监控系统实施每日监控，维持充足的流动性资产储备；

②确定业务投资额度，并结合公司战略和风控指标情况等，对各业务投资规模进行动态管控；

③制定融资计划，结合公司战略、业务开展和风控指标情况进行融资管理；

④开展现金流管理，通过计量未来不同时间段的现金流来统筹资金安排，确保完成负债兑付和满足业务资金需求；

⑤定期和不定期开展流动性风险专项压力测试，对公司的流动性风险承受能力进行评估；

⑥开展流动性风险应急计划演练，检验公司快速处置流动性资产和应急融资的能力，并提高了部门之间的协调配合及应急反应能力，确保应对紧急情况下的流动性需求。

### （4）融资能力分析

公司经营稳健，信誉良好。一直以来，积极探索融资渠道，不断扩充交易对手。公司与多家银行长年保持良好的沟通合作关系，并取得充足的授信额度，具有较强的短期和长期融资能力。

表：负债结构（扣除代理买卖证券款、代理承销证券款）

单位：元

项目	金额	占负债总额比例（扣除代理买卖证券款、代理承销证券款）
短期借款	497,758,099	1.19%
应付短期融资款	28,920,661	0.07%
拆入资金	11,641,390,609	27.78%
交易性金融负债	2,226,113,491	5.31%
衍生金融负债	51,008,402	0.12%
卖出回购金融资产款	9,707,172,050	23.17%
应付职工薪酬	185,993,860	0.44%
应交税费	93,565,560	0.22%
应付款项	92,120,032	0.22%
应付债券	15,628,789,601	37.30%
租赁负债	240,144,760	0.57%
递延所得税负债	90,847,707	0.22%
其他负债	1,418,671,768	3.39%
<b>负债合计</b>	<b>41,902,496,600</b>	<b>100.00%</b>

## 八、投资状况分析

### 1、总体情况

报告期内，本公司未对子公司增资。从事私募股权投资的全资子公司山证投资有限责任公司及从事另类投资的全资子公司山证创新投资有限公司投资其他企业的情况，详见本报告第八节“财务报告附注‘七、在其他主体中的权益’”的相关内容。

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
-	-	-

注：本表报告期投资额根据母公司报表长期股权投资报告期投资净额填列，详见本报告第八节“财务报告附注‘十八、2 长期股权投资’”。

### 2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

### 3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
资管计划		金元宝26号	135,490.00	公允价值计量	-	3,899.57	-	135,490.00	-	3,899.57	147,185.78	交易性金融资产	自有资金
国债	220008.IB	22 附息国债 08	11,006.97	公允价值计量	11,531.03	-3,346.75	-	489,308.78	397,702.23	-3,298.52	100,324.42	交易性金融资产	自有资金
资管计划		融通基金融海41号	81,886.34	公允价值计量	-	5,313.02	-	81,886.34	-	5,313.02	95,415.86	交易性金融资产	自有资金
信托产品		中诚信托-海外信富29号受托境外理财单一资金信托	70,000.00	公允价值计量	-	4,382.27	-	70,000.00	-	4,382.27	74,370.43	交易性金融资产	自有资金
国债	250020.IB	25 附息国债 20	73,116.76	公允价值计量	-	-29.28	-	676,067.55	602,950.78	153.77	73,287.38	交易性金融资产	自有资金
基金	019081.OF	山证资管中债1-3年国开行债券指数证券投资基金	70,039.17	公允价值计量	-	160.09	-	70,039.17	-	160.09	70,275.61	交易性金融资产	自有资金
基金	001176.OF	山证资管日日添利货币市场基金	66,753.40	公允价值计量	-	-	-	66,753.40	-	851.99	66,753.40	交易性金融资产	自有资金
国债	2400004.IB	24 特别国债 04	61,021.48	公允价值计量	-	-616.87	-	1,386,333.44	1,325,311.96	-1,442.74	61,038.22	交易性金融资产	自有资金
国债	230018.IB	23 附息国债 18	8,459.81	公允价值计量	8,601.12	-202.83	-	698,826.37	653,503.27	48.41	54,101.24	交易性金融资产	自有资金
国债	250208.IB	25 国开 08	53,557.54	公允价值计量	-	-29.28	-	7,172,882.45	7,119,324.92	-3,492.73	53,988.48	交易性金融资产	自有资金
期末持有的其他证券投资			3,062,780.40	--	3,620,033.98	-11,567.72	-1,502.42	712,140,797.79	712,778,997.30	155,847.34	2,933,674.36	--	--
合计			3,694,111.87	--	3,640,166.13	-2,037.78	-1,502.42	722,988,385.29	722,877,790.46	162,422.47	3,730,415.18	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期			不适用										
证券投资审批股东会公告披露日期			不适用										

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

## 九、重大资产和股权出售

### 1、出售重大资产情况

适用 不适用

### 2、出售重大股权情况

适用 不适用

## 十、主要控股参股公司分析

### 1、主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业总收入	营业利润	净利润
山证创新	子公司	投资管理与资产管理。	17.00 亿元人民币	2,006,161,669	1,959,062,378	249,418,961	233,135,987	180,636,868
格林大华	子公司	期货业务；期货公司资产管理业务；公募证券投资基金销售。	13.00 亿元人民币	9,253,422,540	1,386,275,615	189,316,247	13,470,815	30,325,633
中德证券	子公司	股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐，以及中国证监会批准的其他业务。	10.00 亿元人民币	1,057,748,424	882,408,535	175,179,855	-72,995,761	-93,023,079
山证国际	子公司	证券经纪、期货经纪、证券投资咨询、期货投资咨询、资产管理、机构融资、商品贸易金融等。	10.00 亿元港币	2,072,318,702	789,530,934	120,824,922	53,176,882	50,890,307
山证投资	子公司	投资与资产管理。	8.00 亿元人民币	1,203,049,928	919,671,477	124,808,177	85,916,101	61,106,340
山证资管	子公司	证券业务（证券资产管理）；公募基金管理业务。	7.00 亿元人民币	696,447,054	687,670,746	225,806,163	90,837,424	68,967,516
山证科技	子公司	一般经营项目：计算机软件、信息系统软件的开发、销售；信息系统设计、集成、运行维护；信息技术咨询；日常安全管理、数据管理。软件外包服务；基于云平台的业务外包服务。 许可经营项目：互联网信息服务。	2.00 亿元人民币	211,759,328	205,880,869	29,291,256	3,425,460	3,077,015

## 2、报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

## 3、主要控股参股公司情况说明

公司主要控股公司经营情况详见本节“一、报告期内公司从事的主要业务及四、主营业务分析 1、概述”部分内容。

## 十一、公司控制的结构化主体情况

在确定是否合并结构化主体时，公司主要考虑对该主体（包括私募基金和资产管理计划）是否具有控制权。公司作为私募基金、资产管理计划的管理人或通过合同协议拥有对该结构化主体的权力时，将综合考虑其在结构化主体中拥有的相关权力、取得的投资收益和管理费收入等全部可变回报，以及作为结构化主体的管理人在何种情况下可以被替换等因素对公司是否控制结构化主体作出综合判断。如果公司面临的可变回报的风险重大并且公司对于结构化主体的权力将影响公司取得的可变回报时，公司合并该等结构化主体，详见本报告第八节“财务报告附注‘附注七、2’”。

## 十二、公司未来发展的展望

### （一）证券行业发展趋势及竞争格局

展望 2026 年，全球经济不确定性依然较高，我国“十五五”规划开局释放新的政策红利，一系列深化改革举措陆续出台，对资本市场提升服务实体经济质效提出了更高要求。证券公司需在服务国家战略中主动作为，行业逐步摒弃规模扩张的传统模式，聚焦服务实体经济与居民财富管理两大核心功能，进入功能性优先的高质量发展阶段。

一是聚焦功能性作用，推动行业从同质化竞争向深度服务实体经济转型。证券公司践行长期主义，锚定“五篇大文章”，推动资本市场从简单的融资“通道”升级为驱动产业升级的“引擎”。财富管理从销售导向转向“以客户为中心”的资产配置，提供多元化、全谱系的产品，投资银行业务服务“新质生产力”与“科技自立自强”向产业深度赋能升级，投资业务围绕“资源配置全球化”与“居民资产多元化”向全球化、多资产配置转型，并为国内市场引入更丰富的风险管理工具。

二是聚焦专业能力提升，打造具有一流竞争力的投资银行。全行业坚持专业立身，聚焦价值发现、财富管理与跨境服务能力，全面提升客户服务的专业性。头部券商通过业务创新、集团化经营、并购重组等方式做优做强，中小券商结合股东背景、区域优势及资源禀赋，聚焦做精做细，打造差异化竞争力。

三是风险管控能力成为证券公司发展的底线和核心竞争力。随着金融市场波动加大，证券公司资产

配置能力更加重要，投资业务的稳定性面临长期挑战。行业需强化对复杂业务的穿透式管理，将合规风控作为创新的边界，通过主动、穿透式管理提前识别和化解风险，确保业务发展不偏离稳健轨道。

## （二）公司面临的机遇与挑战

### 1. 公司面临的机遇

面对新形势新要求，更加凸显金融工作的功能性，聚焦服务实体经济和财富管理转型成为全行业健康可持续发展的必然选择。一方面，权益投资时代来临与长期投资体系构建为财富管理转型创造了机遇，另一方面，深化资本市场存量改革为服务实体经济开辟新空间，双向开放加速推动国际业务成为重要增长极。

### 2. 公司面临的挑战

在抓住机遇的同时也面临着较大的挑战。一是全面建设金融强国推动打造具有一流竞争力的投资银行，行业马太效应加剧演化，并购重组案例频发，竞争更加白热化。二是收费类业务费率下行趋势延续，传统证券服务类业务需要主动适应市场环境变化，构建核心能力，注重控制成本、提升效率，探索更加多元化的收入模式。三是金融市场所面临的环境日益复杂，波动加剧，对证券公司的专业能力与稳健经营提出了更高要求。

## （三）公司发展战略

2026 年，公司将紧扣“十五五”高质量发展主题，坚持“功能引领、专业立身、差异制胜”的经营方针，统筹功能性发挥与盈利性增长，以提升专业能力为核心目标，系统推动业务转型升级。通过强化科技赋能、优化中后台支撑，构建战略引领、业务突破、风控保障、人才支撑协同共进的新发展格局。

**一是紧密围绕区域战略，以“五篇大文章”引领业务纵深发展。**聚焦山西资源型经济转型，围绕能源革命、产业升级、适度多元发展等战略部署，强化功能性发挥，不断拓展省内客群的服务广度和深度。以更深厚的本土情怀、更专注的专业精神，跑遍企业，吃透产业，以合伙人、同行者的角色定位，强化产业赋能，做“最懂山西的金融内行”“山西资源转型的标杆服务商”和“区域升级的价值先锋”。严格对标监管指引与公司“五篇大文章”三年行动方案，找准发力点，重点推进科技金融、绿色金融、普惠金融。科技金融方面，聚力服务科技型企业与国企科技转型，推动科创债、并购重组等业务落地。挖掘、培育和陪伴一批具有潜力的“专精特新”及行业领军企业走向资本市场。绿色金融方面，拓展绿债品种与低碳项目，挖掘供热、新能源等领域的资产证券化机会，推进碳排放权展业，对接省内企业碳资产运用，培育 ESG 咨询与 CCER 项目投资等新兴业务。盘活存量资产，创新金融工具，全力推动基础设施、产业园区等领域存量资产的价值重塑。普惠金融方面，加强中小企业全生命周期金融服务。积极探索养老金融，服务银发经济。

二是**聚焦主责主业，驱动各项业务价值增长与效能提升**。财富管理业务以价值增长为核心目标，聚焦买方投顾转型，引导全员践行长期主义，以客户服务质量和客户关系深度作为衡量标尺，持续完善投研与买方投顾体系，构建精准获客网络与存量深耕并重的客群经营体系。企业金融业务将打造“产业投行×耐心资本”投融并进服务模式，发挥“五篇大文章”牵总作用，持续锚定高确定性业务，深化区域布局和产业赋能，充分整合公司和条线资源，以综合金融服务巩固客户粘性并拓展多元化业务机会。资产管理业务持续布局多资产、多策略产品线，持续完善产品布局，构建清晰产品矩阵，深耕客户生态经营，拓宽机构合作广度和深度，引进专业人才，实现管理规模和收入双提升。投资业务围绕“多资产配置、跨境拓展”两大方向，拓展 REITs、跨境 ETF 等创新资质，完善客需衍生品体系，深化境内外协同机制。机构业务聚焦战略协同与专业能力提升，构建以客户为中心的一体化服务体系。

三是**推动数字赋能从技术支持全面转向业务引擎升级**。深度聚焦财富、投资、资管、机构、国际等条线核心需求，优先高频、可度量、端到端业务场景，推动 AI 在各类智能场景的落地应用。持续推进 AI 能力底座建设，打造数字员工与企业级 AI 知识中台，协同夯实新一代交易系统、RPA 数字员工等七大基础领域，筑牢数字底座。强化预算与项目管控，确保资源精准、交付高效，推行“技业融合”与敏捷流程，加强 AI、大数据人才引育，以数字化思维重构业务逻辑。

四是**加强中后台支持服务能力建设**。坚持“以业务发展为中心”服务理念，推动中后台部门主动靠前服务，建立高效的需求响应与交付反馈机制，提升对前台业务的服务支持效能。严守合规风控生命线，加强融资融券、场外衍生品、私募资管等监管重点关注领域的风险管理。创新分层、垂直、区域协同等合规风控管理模式，提升专业与跨条线问题解决能力，夯实子公司跨境业务管理，实施考核问责闭环。深化人工智能、大数据在风险管理中的应用，提升风控有效性与前瞻性，推动风险管理从“被动防控”向“主动赋能”转型。

#### **(四) 公司发展资金需求及使用计划**

证券公司业绩增长、风险管理以及传统业务转型升级和创新业务拓展布局等都需要长期、稳定的资本金支持。未来，公司将依据总体发展规划、经营计划等合理制定融资计划，适时开展多渠道融资，及时补充营运资金，夯实资本实力，壮大资产规模。同时，公司将统筹各业务板块资金需求，从全局角度优化资产配置，强化资金管理，提高资本使用效率。

#### **(五) 公司面临的风险和应对措施**

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

## 1.政策性风险

### 1) 概况及风险表现

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

### 2) 应对措施

报告期内，公司持续强化政策风险防控与业务合规管理，多措并举保障经营发展稳健有序。密切跟踪国家及地方政策动态，健全政策影响力研究与变量监测机制，研判政策调整对业务经营的潜在影响，为经营决策提供科学依据。加强与监管机构的常态化沟通，积极参加相关政策解读交流培训活动，及时把握政策制定背景、核心目标与导向要求，动态优化业务策略、完善风险管理举措，提升风险管理的前瞻性与主动性，有效防范政策落地实施带来的各类业务风险。公司推行多元化布局以分散政策风险，同时积极拓展跨境金融服务，降低对境内单一政策环境的依赖。紧抓行业发展机遇，发力资产管理业务转型，重点布局科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等政策鼓励领域。

公司持续完善内部控制制度及审查机制，严格落实各项监管规定，常态化开展合规培训与宣传教育，全面提升员工合规意识，强化全员对政策风险的识别、评估与应对，持续提升风险防控能力。报告期内，公司持续优化升级制度体系，新增规章制度 33 项、修订 113 项、废止 6 项，各项业务操作均严格遵循相关政策监管要求。

## 2.流动性风险

### 1) 概况及风险表现

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

### 2) 应对措施

公司秉持“稳健”风险偏好，遵循全面性、审慎性和预见性原则，持续强化流动性风险的识别、计量、监测和控制机制。设立资产负债管理委员会，加强资产与负债的管理，优化资产负债管理委员会（ALCO）制度，建立资金调整机制和内部资金转移定价（FTP）定价体系，对流动性风险进行制度化、程序化、系统化管理。建立以流动性覆盖率、净稳定资金率、日间流动性头寸、优质流动性资产、单一来源负债集中度、流动性缺口等指标为主的流动性风险监测指标体系，并设置风险限额，通过风险控制指标动态监控系统实施监控，每日根据指标情况动态调控公司资产负债规模。在引入新产品、新业务、新技术手段和设立新机构前，结合公司战略、风险偏好、融资能力等因素，全面评估其可能存在的流动性风险，确定各业务的最大规模及风险限额。

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

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

### 3.信用风险

#### 1) 概况及风险表现

信用风险是指由于客户、交易对手或发行主体不能完全履行契约规定从而为公司带来损失的风险。公司面临的信用风险主要有三类：一是在融资融券、约定式购回、股票质押式回购等业务中，客户违约致使公司借出资券及利息遭受损失的风险。二是在股票期权、债券正回购等业务中，客户违约造成公司担保交收资金遭受损失的风险。三是在债券交易、场外衍生品业务中，发行主体或交易对手违约造成的风险。

#### 2) 应对措施

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

公司采取的风险管理措施主要有：针对融资融券、约定购回、股票质押式回购等融资类业务，建立健全多层级业务授权管理体系，通过尽职调查、征信、授信、担保品准入与动态调整、逐日盯市、集中度管理、客户风险提示、贷后跟踪、补充增信、平仓处置、司法追索和拨备计提等多种手段，有效控制信用风险。针对股票期权、债券正回购等可能承担担保交收责任的业务，通过客户授信和保证金管理、质押券评级准入、集中度、杠杆比例等有效控制信用风险。针对债券投资、场外衍生品交易等业务，建立内部信用评级体系，开发多个信用风险内部评级模型，通过评级系统对发行主体及交易对手进行信用

评级，并结合主体舆情预警动态调整评级结果，强化精准识别、审慎评估、动态监控功能，同时通过控制集中度、逐日盯市、追保、担保品处置等手段，有效控制信用风险。报告期末，公司融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 283.04%，约定购回业务无存续合约，股票质押式回购业务整体履约保障比例为 234.53%，信用风险整体可控。

报告期内，公司完善舆情预警方案、调整风险预警等级判定规则，有效提升对潜在风险的快速响应能力；持续优化同一业务同一客户系统，完善同一客户识别与同一业务判定规则，升级授信管理、限额计算、经济资本计量和信用风险压力测试等核心功能，全方位提升信用风险主动管理能力。

#### 4.市场风险

##### 1) 概况及风险表现

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

##### 2) 应对措施

公司建立了自上而下的市场风险限额管理体系，每年初依据业务和产品的市场风险收益特性、风险偏好、风险容忍度、资本实力、发展战略以及外部市场变化等要素确定规模限额、损失限额、敏感度指标限额、集中度限额、止损限额、VaR 限额等指标，将整体风险限额分配至各业务部门/业务条线、子公司，并由内控部门监督执行。具体实施中，业务部门、子公司作为市场风险的直接承担者，通过分散投资标的、控制持仓规模、使用场内外衍生品等对冲工具来动态管理其持仓所暴露出的市场风险，确保在所分配的限额内展业。风险管理部门对主要风险限额指标进行独立计算，在准确识别和计量的基础上对整体的市场风险进行全面审慎评估、监测和管理，及时进行风险提示，督促业务部门处置风险。在市场风险计量方面，公司采用历史模拟法计算置信水平为 95% 的单日风险价值，并定期通过回溯测试检验模型的有效性；借助压力测试工具，评估极端市场环境对公司持仓资产损益的影响。同时随着业务的不断拓展，积极改善和丰富风险计量模型。报告期末，公司固收类和权益类资产风险价值（VaR）占公司净资产比重 0.11%，固定收益类资产 DV01 712.99 万元，市场风险整体可控。

报告期内，公司根据中证协《证券公司市场风险管理指引》修订了《山西证券股份有限公司市场风险管理实施细则》，并开展相关制度培训，切实加强对市场风险的防控与应对。进一步规范估值与风险计

量模型管理流程，开展覆盖母子公司的场外衍生品专项模型验证工作，夯实风险计量基础的科学性与计量结果的合理性。

## 5.操作风险

### 1) 概况及风险表现

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

### 2) 应对措施

公司构建了覆盖组织架构、岗位设置、权责分配、业务流程等方面的各项内部管理制度和授权制衡机制，明确授权的范围、方式、权限、时效和责任，清晰界定各部门、分支机构、子公司及不同工作岗位的目标、职责和权限，有效执行重要部门、关键岗位之间的分离、制衡及相互监督。基于公司业务和管理活动建立了以操作风险管理三大工具为核心，以制度、系统、流程、指标等为依托的操作风险管理机制。公司定期组织开展操作风险识别与控制自评估（RCSA）、关键风险指标（KRI）的填报及监测、操作风险损失数据收集（LDC）工作，并根据自评估结果和监测情况，优化业务流程和关键风险指标。公司充分重视新业务、新设部门操作风险的识别与控制，并规范操作规程。报告期内，公司持续优化业务和管理流程（新增 17 支、修改 66 支、删除 3 支，现共 128 支）、关键风险指标（新增 22 项、修改 22 项、删除 16 项，现共 391 项），加强内部操作风险事件的报告、汇总和跟踪管理，持续健全操作风险管理长效工作机制，操作风险整体可控。

## 6.合规风险

### 1) 概况及风险表现

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

### 2) 应对措施

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

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

## 7.信息技术风险

### 1) 概况及风险表现

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

### 2) 应对措施

公司信息技术治理委员会统筹信息技术发展规划、信息技术投入预算及分配方案、重要信息系统建设或重大改造变更方案、信息技术应急预案等管理工作。公司持续加大资金投入、人员配置力度，全面加强信息系统、网络安全、数据安全治理、个人信息保护等建设，开展信息技术应用创新，引入大模型等人工智能技术运用，聚焦业务连续性治理和故障应对，持续提高信息技术风险管控能力。围绕 ISO22301 构建业务连续性能力，提升风险防控能力，满足合规要求，提升业务韧性。持续排查梳理系统风险点隐患，夯实信息安全事件应急预案，利用混沌平台模拟系统故障，有效提升运维人员故障排查及应急能力。使用统一监控运维管理平台实现对公司“三地四数据中心”基础资源的全覆盖。

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

## 8.声誉风险

### 1) 概况及风险表现

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

### 2) 应对措施

公司高度重视声誉风险管理工作，将声誉风险管理纳入常态化工作体系，持续完善相关机制，搭建覆盖识别、评估、控制、监测、应对及报告的全流程管理体系，并设置声誉风险分级预警指标。公司注重与投资者等利益相关方的沟通，持续强化品牌建设，多途径传播客观正面信息，传递公司价值。借助舆情监测系统实现分级管理与动态跟踪，做到风险隐患早发现、早处置，并做好事后评估与改进。通过制度宣导与专题培训，全面提升员工的声誉风险意识。通过推动声誉风险应急演练常态化，提升突发事件应对效率与跨部门协同能力。报告期内，公司舆情整体平稳，未出现重大声誉风险事件。

### 9.人才流失和人才储备不足的风险

#### 1) 概况及风险表现

证券行业人才竞争持续加剧，公司面临核心骨干稳定性承压与关键岗位梯队建设不足的双重挑战。受头部机构虹吸效应、区域发展差异及行业薪酬结构动态调整影响，研究、投行、财富管理等核心业务条线人才流失风险凸显。同时，高素质人才引进难度加大，内部培养体系与业务发展节奏的适配性有待提升，对人才储备的可持续性构成现实压力。

#### 2) 应对措施

公司坚持人才强企战略，系统构建与业务发展同频共振的人才支撑体系。在稳固核心队伍方面，持续优化市场化薪酬绩效机制，强化价值贡献导向，重点保障关键岗位激励竞争力；完善管理与专业双通道晋升体系，明确各序列任职标准与发展路径，依托“服务实体经济工作组”等实战平台推动轮岗历练与能力拓展；将合规风控、廉洁从业要求嵌入日常管理，通过司史传承、典型选树、常态化沟通及员工关怀举措增强组织凝聚力。在夯实人才储备方面，加强与省内高校的战略合作，共建实习基地与定制化培养项目，聚焦研究、投行、财富管理及买方投顾转型等战略方向精准引才；构建分层分类培养机制，推行“导师带教+业务实战”融合模式，强化新员工融入与骨干专业能力提升；系统推进知识管理，规范工作交接流程，组织典型案例复盘，建设数字化知识库与标准化作业手册，促进经验沉淀与业务连续性保障。同步对接山西省人才政策导向，在合规框架内优化引才育才举措；升级人力资源信息系统，强化人才数据动态分析与盘点评估，建立业务需求与人才供给联动机制，确保人才策略精准服务公司“差异化高质量发展”战略。通过全链条、系统化的人才工作实践，持续筑牢高质量发展的人才根基。

## 十三、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025.01.01-2025.12.31	公司	电话沟通	个人	投资者	公司经营情况、行业状况及公司公告内容	-

2025.05.16	深圳市全景网络有限公司提供的“投资者关系互动平台” ( <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> )	网络平台线上交流	-	参与山西证券 2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会的投资者	公司战略、经营情况、分红回报、债券发行、行业状况等。	巨潮资讯网“山西证券投资者关系管理信息”
2025.05.22	公司	现场参观、座谈交流	个人	参与“5.15 全国投资者保护宣传日系列活动之走进上市公司”的个人投资者	公司战略、经营情况、市值管理工作等。	巨潮资讯网“山西证券投资者关系管理信息”

#### 十四、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

为推动提升公司的投资价值，增强投资者回报，规范公司市值管理行为，维护公司及广大投资者的合法权益，公司第四届董事会第二十五次会议审议通过《市值管理制度》。具体内容见公司于 2025 年 4 月 26 日披露的相关公告。

#### 十五、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

为深入践行“以投资者为本”的理念，维护全体股东利益，基于对公司价值和未来发展的信心，结合公司使命愿景、战略目标和经营情况，公司制定“质量回报双提升”行动方案并于 2024 年 9 月 27 日披露。自行动方案披露以来，公司切实履行金融国企和上市公司的责任和义务，积极推动落实相关工作，取得了积极的进展和良好效果。

2025 年是公司“十四五”规划收官之年，公司坚守“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观，坚持“差异化、一体化、平台化、数字化”战略路径，以行动方案为抓手，扎实推进各项重点工作。

具体情况详见公司于 2026 年 4 月 28 日在巨潮资讯网披露的公司《关于“质量回报双提升”行动方案的进展公告》。

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理的基本状况

依照《公司法》《证券法》《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规、部门规章及规范性文件的要求，公司持续健全法人治理结构，优化完善内控管理体系，规范决策执行机制，制定并及时完善公司制度体系，党委会、股东会、董事会和经营管理层权责明确、相互协调、相互制衡，治理体系各司其职、各尽其责、运作规范。股东会、董事会的召集、召开及表决程序规范、合法、有效，信息披露真实、准确、完整、及时、公平。

报告期内，公司荣获中国上市公司协会“2025 年度上市公司董事会优秀实践案例”“2025 年上市公司可持续发展优秀实践案例”“2025 年上市公司董事会办公室最佳实践”，中国证券报“2024 年度金信披奖”，公司董事会秘书获评中国上市公司协会“2025 年上市公司董事会秘书履职评价 5A 评级”，中国证券报第二十七届上市公司金牛奖“2024 年度金牛董秘奖”。

#### （一）党委会

公司党委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精神，以高质量党建引领高质量发展。

一是坚持政治引领，党的领导与公司治理深度融合。公司党委发挥核心作用，全年召开 48 次党委会，研究“三重一大”及重大经营管理事项。认真落实“第一议题”制度，抓好关键少数，组织开展政治能力提升专项培训、《中国共产党思想政治工作条例》专题学习，积极组织全体党员参加国有企业党建“同上一堂课”，持续推动党的创新理论武装全覆盖。

二是加强组织建设，提升基层党组织规范化建设水平。扎实开展党建工作规范提升专项行动，不断优化党组织设置，全面加强基层党组织和干部人才队伍建设，抓好专兼职党务工作者队伍建设，选优配强干部队伍。

三是强化党建与经营共融互促。持续深化“山证先锋”党建品牌，开展“两优一先”表彰，选树“四强”党支部，推动党员聚焦重点项目发挥作用，设立 70 个党员示范岗、21 个党员责任区和 26 个党员服务窗口，创建 9 支青年突击队，5 个青年文明号集体。

四是加强清廉国企建设。开展突出问题专项整治工作，落实以案促改常态化长效化工作机制，加强关键岗位干部教育监督和管理，建立完善公司党委、党委书记以及其他党委班子成员全面从严治党责任清单，优化党建考核，构建全链条责任体系。

#### （二）股东会

股东会是公司最高权力机构，股东通过股东会行使权利。公司持股 5%以上的股东均符合相关法律法规的规定。《公司章程》及《股东会议事规则》规定了股东的权利和义务、股东会的职权、股东会的召集、召开、表决等事项，建立了维护股东尤其是中小股东权益的机制，确保股东会规范有效运作。

报告期内，公司召开 2 次股东大会，审议通过及听取议案 13 个。股东会的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》《股东会议事规则》的相关规定。股东会均采取现场投票和网络投票相结合的表决方式，保障了各位股东、特别是中小股东依法行使权利。

### （三）董事会

董事会是公司决策机构，向股东会负责，按照法定程序召开会议，并严格按照法律法规、《公司章程》及《董事会议事规则》规定行使职权。董事会下设战略与 ESG 委员会，审计委员会，薪酬、考核与提名委员会，风险管理委员会等专门委员会，为董事会的科学决策提供重要支撑。公司严格按照《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关法律法规和《公司章程》的规定选举和变更董事。报告期内，公司董事均能严格遵守法律法规、《公司章程》及其公开做出的承诺，勤勉尽责，自觉维护公司和全体股东的利益。

董事会制定《独立董事制度》和《独立董事专门会议工作细则》，对独立董事的任职资格、任免、职责及履职方式、履职程序和履职保障做了规定。报告期内，独立董事能够独立、客观、审慎地维护中小股东权益。

报告期内，公司召开董事会会议 4 次，听取及审议通过议案 48 个。召开董事会专门委员会 14 次，独立董事专门会议 2 次，听取及审议通过议案共 55 个。董事会的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》《董事会议事规则》的有关规定。

2026 年 3 月，公司第四届董事会第二十九次会议和 2026 年第一次临时股东会审议通过《关于董事会换届选举非独立董事的议案》《关于董事会换届选举独立董事的议案》，选举产生的董事与公司职工民主选举产生的 1 名职工代表董事共同组成公司第五届董事会，任免程序合法合规。

### （四）监事会

2025 年 12 月，根据《公司法》《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》等法律法规、规范性文件的规定，结合公司实际，公司第四届董事会第二十八次会议、第四届监事会第二十次会议、2025 年第一次临时股东大会审议通过《关于取消监事会及相关事项的议案》，同意公司不再设置监事会，原监事会的法定职权由董事会审计委员会行使。公司《监事会议事规则》相应废止。

### （五）经营管理层

经营管理层负责公司的日常经营管理，实施股东会、董事会决议，对董事会负责。公司设执行委员

会，是贯彻落实董事会确定的战略及经营方针的最高经营管理机构，在《公司章程》及《执行委员会工作条例》规定的职权范围内工作。《公司章程》对总经理、执行委员会及其他高级管理人员的产生办法、职责权限等事项进行了规定。

公司总经理、副总经理、财务总监、合规总监、首席风险官、董事会秘书、首席信息官、执行委员会委员以及实际履行高级管理人员职务的其他人员为公司高级管理人员。公司严格按照《公司法》《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》和《公司章程》的规定提名、任免高级管理人员，高级管理人员均具有担任证券公司和上市公司高级管理人员的任职资格，履职期间勤勉尽责，维护了公司和全体股东的权益。

2026年3月，公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于聘任公司总经理的议案》《关于聘任公司董事会秘书的议案》《关于聘任公司其他高级管理人员的议案》，聘任了公司高级管理人员，任免程序合法合规。

#### **（六）利益相关者**

公司充分尊重和维护债权人、客户及公司员工等利益相关者的合法权益，积极践行各项社会责任，推动公司持续和谐、健康规范地发展，以实现公司和各利益相关者共赢的格局，努力实现经济、环境和社会效益的最大化。

#### **（七）健全制度体系**

报告期内，根据《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》《上市公司治理准则》《上市公司信息披露管理办法》《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》等法律法规、规范性文件及监管要求，公司结合实际，修订完善了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事制度》《关联交易管理制度》《募集资金管理制度》《累积投票实施细则》《现金分红管理制度》《投资者关系管理制度》《信息披露事务管理制度》等制度，并制定了《市值管理制度》《信息披露暂缓与豁免管理制度》。

#### **（八）规范信息披露及投资者关系管理**

按照法律法规和深交所有关信息披露的规定，公司持续优化完善信息披露工作流程，强化过程审核，认真履行信息披露义务，确保信息披露真实、准确、完整、及时和公平。公司建立健全常态化信息沟通机制，为董事、高级管理人员履职提供充分信息保障。报告期内，公司依法完成定期报告的编制和披露，及时发布临时公告，确保投资者能够平等获取公司相关公开信息。公司持续强化内幕信息管理，严格执行相关法律法规及公司《内幕信息知情人登记管理制度》相关规定，做好内幕信息管理及内幕信息知情人登记和报备工作，有效维护了广大投资者的权益。

公司按照《企业会计准则》等相关规定及规范要求，建立了相应的财务会计制度体系，并设立专人

专岗负责财务报表的编制、复核及财务信息的披露工作，保证会计信息真实可靠，财务报告数字准确、内容完整、披露及时。报告期内，公司严格依据相关法律法规、规范性文件及公司财务管理制度的要求，开展财务管理，确保会计信息真实可靠，财务数字准确完整。

围绕投资者关系管理，公司持续建立健全制度体系和工作机制，拓宽投资者沟通渠道。公司与监管机构、投资者、中介机构及新闻媒体保持有效沟通，及时回应投资者关切，回复投资者调研咨询。报告期内，公司通过电话、传真、邮件、深交所互动易平台、媒体等多渠道聆听投资者诉求，及时妥善回复投资者关切，增强投资者对公司的投资信心。公司官网设立“投资者关系”栏目，及时更新公司相关公告、董事、高级管理人员信息及股权结构等。报告期内，公司举办“2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会”，参加山西证监局组织的“5.15 全国投资者保护宣传日系列活动之走进上市公司”活动，积极与投资者沟通，及时、客观回应投资者问询。积极响应监管号召，制定《市值管理制度》，规范提升市值管理能力。

**（九）公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异**

是 否

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

报告期内，公司治理相关制度和专项活动披露情况：

公告名称	披露日期	披露媒体
市值管理制度（2025 年 4 月）	2025.04.26	巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> )
全面风险管理制度（2025 年 8 月）	2025.08.28	
董事会秘书工作细则（2025 年 12 月）	2025.12.09	
董事会战略与 ESG 委员会实施细则（2025 年 12 月）		
董事会审计委员会实施细则（2025 年 12 月）		
信息披露暂缓与豁免管理制度（2025 年 12 月）		
董事会风险管理委员会实施细则（2025 年 12 月）		
独立董事专门会议工作细则（2025 年 12 月）		
投资者关系管理制度（2025 年 12 月）		
信息披露事务管理制度（2025 年 12 月）		
内幕信息知情人登记管理制度（2025 年 12 月）		
董事会薪酬、考核与提名委员会实施细则（2025 年 12 月）		
公司章程（2025 年 12 月）	2025.12.26	
股东会议事规则（2025 年 12 月）		

董事会议事规则（2025 年 12 月）		
关联交易管理制度(2025 年 12 月)		
募集资金管理制度（2025 年 12 月）		
股东会网络投票实施细则（2025 年 12 月）		
董事薪酬管理制度（2025 年 12 月）		
对外担保管理制度（2025 年 12 月）		
独立董事制度（2025 年 12 月）		
累积投票实施细则（2025 年 12 月）		
现金分红管理制度（2025 年 12 月）		

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

公司具有独立完整的业务及自主经营能力，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东完全分离。

### （一）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，不存在依赖控股股东的资产开展经营活动的情况，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

### （二）人员独立

公司具有独立完备的人力资源管理体系，执行独立的职工薪酬制度和员工培训规划，与员工依法签订《劳动合同》，与控股股东完全分离。公司董事和高级管理人员的选聘符合《公司法》《证券法》及《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的有关规定且均有相应的任职资格。

### （三）财务独立

公司按照《企业会计准则》《企业会计准则-应用指南》等规定建立了独立的财务会计核算体系，具有完善的财务管理制度体系，设立了独立的财务部门，配备了独立的财务会计人员，不存在财务会计人员在股东单位兼职的现象。

公司开设了独立的银行账户，独立办理税务登记，依法纳税，与股东单位无混合纳税现象。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司不存在为股东单位及其关联方提供担保的情况。

### （四）机构独立

公司建立了完善的法人治理结构，股东会、董事会、经营管理层职责明确，各机构严格按照《公司法》《公司章程》等有关规定规范高效运行，不存在股东单位直接干预公司经营活动的情形。公司的办公

机构和各项经营业务完全独立于股东及其关联方，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）业务独立

公司具有中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》，相关业务均具备相应资质和经营许可文件，具有独立完整的业务运作管理体系。公司业务与控股股东及其他关联方不存在同业竞争的情形，也不受其控制与影响。

## 三、同业竞争情况

公司控股股东山西金控集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本报告“第五节 重要事项 ‘一、承诺事项履行情况’”。

## 四、董事和高级管理人员情况

### （一）基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数(股)	本期增持股份数量(股)	本期减持股份数量(股)	其他增减变动(股)	期末持股数(股)	股份增减变动的原因	
侯巍	男	53	董事长	现任	2015.02.13	至今	-	-	-	-	-	-	
			执行委员会主任委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	-
王怡里	男	52	副董事长	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	
			总经理	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	-
			执行委员会委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	-
			董事会秘书	离任	2010.04.06	2026.03.30	-	-	-	-	-	-	-
刘鹏飞	男	44	董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	
周金晓	男	52	董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	
王卫平	男	55	董事	现任	2026.03.30	至今	-	-	-	-	-	-	
邢会强	男	49	独立董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	
朱祁	男	50	独立董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	
李海涛	男	57	独立董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	
郭洁	女	50	独立董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	
司海红	女	47	职工董事	现任	2026.03.30	至今	-	-	-	-	-	-	
高晓峰	男	50	副总经理	现任	2017.06.07	至今	-	-	-	-	-	-	
			执行委员会委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	-
			合规总监	现任	2017.06.27	至今	-	-	-	-	-	-	-
			首席风险官	现任	2026.03.30	至今	-	-	-	-	-	-	-

			董事会秘书	现任	2026.03.30	至今	-	-	-	-	-	-	
韩丽萍	女	51	副总经理	现任	2022.08.25	至今	-	-	-	-	-	-	
			执行委员会委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	-
谢卫	男	54	副总经理	现任	2024.09.18	至今	-	-	-	-	-	-	
			执行委员会委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	-
赵雪	男	42	副总经理	现任	2024.09.18	至今	-	-	-	-	-	-	
			执行委员会委员	现任	2024.09.18	至今	-	-	-	-	-	-	-
刘军	男	54	执行委员会委员	现任	2023.08.25	至今	-	-	-	-	-	-	
张立德	男	51	财务总监	现任	2026.03.30	至今	-	-	-	-	-	-	
李小萍	女	54	董事	离任	2020.12.11	2026.03.30	-	-	-	-	-	-	
夏贵所	男	62	董事	离任	2018.08.10	2026.03.30	-	-	-	-	-	-	
乔俊峰	男	60	职工董事	离任	2020.12.11	2026.03.30	-	-	-	-	-	-	
			执行委员会委员	离任	2020.12.11	2025.04.24	-	-	-	-	-	-	-
闫晓华	女	54	执行委员会委员	离任	2020.12.11	2025.04.24	-	-	-	-	-	-	
			首席风险官	离任	2021.08.17	2025.04.24	-	-	-	-	-	-	-
汤建雄	男	57	副总经理	离任	2011.08.07	2026.03.30	-	-	-	-	-	-	
			执行委员会委员	离任	2020.12.11	2026.03.30	-	-	-	-	-	-	-
			首席风险官	离任	2025.04.24	2026.03.30	-	-	-	-	-	-	-
			财务负责人	离任	2018.01.15	2026.03.30	-	-	-	-	-	-	-
孙嘉锋	男	46	首席信息官	离任	2023.08.25	2026.03.30	-	-	-	-	-	-	
合计	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	

注：上表中人员年龄，为截至本报告披露日的实际年龄。

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

### 1.报告期内董事和高级管理人员变动情况

#### （1）高级管理人员聘任情况

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

#### （2）高级管理人员离任情况

2025年4月24日，公司董事会收到高级管理人员乔俊峰先生、闫晓华女士递交的书面辞职申请。因年龄原因，乔俊峰先生申请辞去公司执行委员会委员职务，闫晓华女士申请辞去公司首席风险官、执行委员会委员职务。根据相关法律、法规的有关规定，乔俊峰先生、闫晓华女士的辞职申请于送达公司董事会时

生效（详见公司公告：临 2025-013）。

## 2.报告期末至本报告披露日董事和高级管理人员变动情况

### （1）董事选任情况

2026 年 3 月 11 日，公司第四届董事会第二十九次会议审议通过《关于董事会换届选举非独立董事的议案》《关于董事会换届选举独立董事的议案》，同意提名侯巍先生、王怡里先生、刘鹏飞先生、周金晓先生、王卫平先生为公司第五届董事会非独立董事候选人，同意提名邢会强先生、朱祁先生、李海涛先生、郭洁女士为公司第五届董事会独立董事候选人。2026 年 3 月 30 日，公司 2026 年第一次临时股东会审议通过《关于董事会换届选举非独立董事的议案》《关于董事会换届选举独立董事的议案》，选举侯巍先生、王怡里先生、刘鹏飞先生、周金晓先生、王卫平先生为公司第五届董事会非独立董事，选举邢会强先生、朱祁先生、李海涛先生、郭洁女士为公司第五届董事会独立董事。同时，经公司职工民主投票，选举司海红女士为公司第五届董事会职工董事。上述非独立董事、独立董事与职工董事共同组成公司第五届董事会（详见公司公告：临 2026-002、临 2026-013、临 2026-014）。

2026 年 3 月 30 日，公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于选举第五届董事会董事长、副董事长的议案》，选举侯巍董事为第五届董事会董事长，选举王怡里董事为第五届董事会副董事长，任期与公司第五届董事会任期一致（详见公司公告：临 2026-015）。

2026 年 3 月 30 日，公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于选举第五届董事会专门委员会委员的议案》，选举各专门委员会人员构成如下：

#### ①公司第五届董事会战略与 ESG 委员会委员

侯巍董事、刘鹏飞董事、王卫平董事、王怡里董事

#### ②公司第五届董事会薪酬、考核与提名委员会委员

李海涛独立董事、侯巍董事、邢会强独立董事

#### ③公司第五届董事会审计委员会委员

郭洁独立董事、邢会强独立董事、朱祁独立董事、司海红职工董事

#### ④公司第五届董事会风险管理委员会委员

王怡里董事、刘鹏飞董事、周金晓董事、朱祁独立董事

各专门委员会委员任期与公司第五届董事会任期一致（详见公司公告：临 2026-015）。

### （2）董事离任情况

2026 年 3 月 30 日，公司 2026 年第一次临时股东会选举产生第五届董事会，原第四届董事会成员李小萍女士、夏贵所先生不再担任公司董事，乔俊峰先生不再担任公司职工董事（详见公司公告：临 2026-013、

临 2026-014)。

(3) 高级管理人员聘任情况

2026 年 3 月 30 日，公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于聘任公司总经理的议案》《关于聘任公司董事会秘书的议案》《关于聘任公司其他高级管理人员的议案》，聘任王怡里先生担任公司总经理。聘任高晓峰先生担任公司副总经理、合规总监、首席风险官、董事会秘书；聘任韩丽萍女士、谢卫先生、赵雪先生担任公司副总经理；聘任张立德先生担任公司财务总监。同时，聘任侯巍先生、王怡里先生、高晓峰先生、韩丽萍女士、谢卫先生、赵雪先生、刘军先生担任公司执行委员会委员，其中，侯巍先生担任公司执行委员会主任委员。上述高级管理人员任期与公司第五届董事会任期一致（详见公司公告：临 2026-015）。

(4) 高级管理人员离任情况

2026 年 3 月 30 日，公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于聘任公司其他高级管理人员的议案》（详见公司公告：临 2026-015），汤建雄先生不再担任公司副总经理、执行委员会委员、首席风险官、财务负责人。孙嘉锋先生不再担任公司首席信息官。

公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
侯巍	董事长	选举	2026.03.30	股东会选举成为董事，董事会选举成为董事长
	执行委员会主任委员	聘任		董事会聘任
王怡里	副董事长	选举	2026.03.30	股东会选举成为董事，董事会选举成为副董事长
	总经理	聘任		董事会聘任
	执行委员会委员			
	董事会秘书	离任		届满离任
刘鹏飞	董事	选举	2026.03.30	股东会选举
周金晓	董事	选举	2026.03.30	股东会选举
王卫平	董事	选举	2026.03.30	股东会选举
邢会强	独立董事	选举	2026.03.30	股东会选举
朱祁	独立董事	选举	2026.03.30	股东会选举
李海涛	独立董事	选举	2026.03.30	股东会选举
郭洁	独立董事	选举	2026.03.30	股东会选举
司海红	职工董事	选举	2026.03.30	职工民主投票选举
高晓峰	副总经理	聘任	2026.03.30	董事会聘任
	执行委员会委员			
	合规总监			
	首席风险官			
	董事会秘书			
韩丽萍	副总经理	聘任	2026.03.30	董事会聘任
	执行委员会委员	聘任	2026.03.30	董事会聘任

谢卫	副总经理	聘任	2026.03.30	董事会聘任
	执行委员会委员	聘任	2026.03.30	董事会聘任
赵雪	副总经理	聘任	2026.03.30	董事会聘任
	执行委员会委员	聘任	2026.03.30	董事会聘任
刘军	执行委员会委员	聘任	2026.03.30	董事会聘任
张立德	财务总监	聘任	2026.03.30	董事会聘任
李小萍	董事	离任	2026.03.30	届满离任
夏贵所	董事	离任	2026.03.30	届满离任
乔俊峰	执行委员会委员	离任	2025.04.24	年龄原因辞职
	职工董事	离任	2026.03.30	届满离任
闫晓华	执行委员会委员	离任	2025.04.24	年龄原因辞职
	首席风险官	离任	2025.04.24	年龄原因辞职
汤建雄	副总经理	离任	2026.03.30	届满离任
	执行委员会委员	离任	2026.03.30	届满离任
	首席风险官	聘任	2025.04.24	董事会聘任
	首席风险官	离任	2026.03.30	届满离任
	财务负责人	离任	2026.03.30	届满离任
孙嘉锋	首席信息官	离任	2026.03.30	届满离任

## （二）任职情况

### 1. 董事工作经历及任职情况

#### 侯巍先生

公司党委书记、董事长、执行委员会主任，1972年8月出生，中共党员，硕士学位，于1994年7月加入本公司。自2014年12月起担任公司党委书记，2015年2月起担任公司董事长，2020年12月起担任公司执行委员会主任。

自2020年6月起担任山西金融投资控股集团有限公司党委委员，2022年4月起担任党委专职副书记、副董事长，2022年9月起担任工会主席；2009年4月起兼任中德证券有限责任公司董事长；2018年12月受聘为中共山西省委联系服务的高级专家；2020年4月起兼任上交所战略发展委员会委员、债券发展委员会委员，2020年12月起兼任山西省证券业协会会长，2021年3月起兼任深交所战略发展委员会委员，2021年5月起兼任中国证券业协会理事，2021年9月起兼任中国上市公司协会理事。

1994年7月至2001年12月期间曾任山西省信托投资公司南宫证券营业部经理助理、监理、副经理、经理、证券业务部投资银行部经理；2001年12月至2020年12月期间曾任本公司副总经理、党委委员、董事、总经理、党委副书记；2013年11月至2021年6月兼任山西股权交易中心有限公司董事、董事长。

#### 王怡里先生

公司党委副书记、副董事长、总经理、执行委员会委员，1973年6月出生，中共党员，本科学历，

于 2002 年 3 月加入本公司。自 2020 年 8 月起担任公司党委副书记，2020 年 12 月起担任公司副董事长、总经理、执行委员会委员。

自 2016 年 11 月起兼任中德证券有限责任公司董事；2019 年 1 月起兼任山西省金融学会理事会副会长；2020 年 12 月起兼任山西省证券业协会副会长；2021 年 6 月起兼任山西股权交易中心有限公司董事；2022 年 1 月起兼任中国证券业协会人才发展专业委员会副主任委员；2024 年 8 月起兼任山证国际金融控股有限公司董事长；2024 年 9 月起兼任山证投资有限责任公司执行董事、山证创新投资有限公司执行董事；2025 年 12 月起兼任中国金融思想政治工作研究会理事会理事。

2002 年 4 月至 2013 年 3 月期间曾任本公司资产管理部副总经理、资产管理部总监、综合管理部总经理、董事会办公室总经理、行政保卫部总经理；2010 年 2 月至 2020 年 12 月期间曾任本公司党委委员、副总经理、第三届董事会职工董事；2013 年 6 月至 2022 年 2 月期间兼任山证基金管理有限公司董事长、山证资本管理(北京)有限公司董事长、龙华启富投资有限责任公司（2019 年 7 月更名为山证投资有限责任公司）董事长、龙华启富(深圳)股权投资基金管理有限公司董事长、山证创新投资有限公司执行董事、山证科技（深圳）有限公司总经理；2020 年 3 月至 2024 年 9 月任山证科技（深圳）有限公司执行董事；2021 年 10 月至 2024 年 9 月兼任格林大华期货有限公司党委书记；2022 年 7 月至 2024 年 11 月兼任格林大华期货有限公司董事长；2010 年 4 月至 2026 年 3 月任本公司董事会秘书。

### 刘鹏飞先生

山西金融投资控股集团有限公司党委委员、职工董事、副总经理，1981 年 6 月出生，中共党员，硕士学位，于 2020 年 12 月起担任本公司董事。自 2019 年 12 月起担任山西金融投资控股集团有限公司职工董事，2022 年 9 月起担任山西金融投资控股集团有限公司党委委员，2022 年 11 月起担任山西金融投资控股集团有限公司副总经理。

自 2024 年 5 月起兼任汇丰晋信基金管理有限公司董事长。

2016 年 8 月至 2017 年 2 月曾任山西国信投资集团有限公司投资管理部副总经理；2017 年 2 月至 2018 年 2 月曾任山西金融投资控股集团有限公司资本运营部副总经理；2017 年 3 月至 2024 年 9 月曾任山西省融资再担保集团有限公司董事；2018 年 2 月至 2019 年 11 月曾任山西金融投资控股集团有限公司资本运营部副总经理（主持工作）；2019 年 12 月至 2024 年 4 月曾任山西金融投资控股集团有限公司金融投资部总经理；2020 年 5 月至 2024 年 6 月曾任华融晋商资产管理股份有限公司董事；2021 年 5 月至 2025 年 7 月曾任山西金控资本管理有限公司董事长；2021 年 7 月至 2025 年 7 月曾任山西金控资本管理有限公司党支部书记；2021 年 8 月至 2024 年 10 月曾任山西信创产业园有限公司执行董事；2023 年 9 月至 2025 年 7 月曾任山西金信清洁引导投资有限公司临时党支部书记；2024 年 2 月至 2024 年 8 月曾任山西太行产

业投资基金管理有限公司党委书记、董事长。

### **周金晓先生**

太原钢铁（集团）有限公司资本运营和海外事业发展部部长，1973 年 11 月出生，中共党员，本科学历，于 2020 年 12 月起担任本公司董事。自 2022 年 7 月起担任太原钢铁（集团）有限公司资本运营和海外事业发展部部长。

自 2020 年 4 月兼任石太铁路客运专线有限责任公司董事；2021 年 12 月起兼任山西宝地地产城发展有限公司董事；2023 年 2 月起兼任山西太钢保险代理有限公司执行董事、总经理；2023 年 6 月起兼任山西太钢投资有限公司执行董事、总经理；2023 年 8 月起兼任山西太钢创业投资有限公司执行董事、总经理；2023 年 12 月起兼任山西太钢不锈钢股份有限公司证券与投资者关系管理部部长。

2007 年 7 月至 2008 年 5 月曾任太原钢铁（集团）有限公司计财部投资管理室主任；2008 年 5 月至 2009 年 1 月曾任太原钢铁（集团）有限公司计财部资产管理室主任；2009 年 2 月至 2018 年 11 月任太钢集团土耳其 KROM 公司财务总监；2020 年 3 月至 2022 年 6 月曾任山西太钢不锈钢股份有限公司证券事务代表；2020 年 4 月至 2023 年 12 月兼任太钢集团财务有限公司董事；2021 年 7 月至 2022 年 6 月曾任太原钢铁（集团）有限公司资本运营部部长和经营财务部副部长、山西太钢不锈钢股份有限公司证券与投资者关系管理部部长；2022 年 11 月至 2025 年 5 月兼任太钢（天津）商业保理公司执行董事、总经理；2023 年 5 月至 2025 年 2 月兼任太钢国际发展（香港）有限公司董事。

### **王卫平先生**

晋能控股电力集团有限公司总经济师、财务管理部部长，1971 年 2 月出生，中共党员，本科学历，于 2026 年 3 月起担任本公司董事。自 2025 年 8 月起担任晋能控股电力集团有限公司总经济师、财务管理部部长。

自 2022 年 12 月起兼任晋商银行股份有限公司监事；2025 年 4 月起兼任山西信托股份有限公司董事。

2002 年 6 月至 2004 年 1 月任山西金融租赁有限公司计财部经理；2004 年 1 月至 2005 年 3 月任山西金融租赁有限公司副总会计师兼计财部经理；2005 年 3 月至 2008 年 3 月任山西金融租赁有限公司总经理助理；2008 年 3 月至 12 月在山西国际电力集团有限公司财务部工作；2008 年 12 月至 2009 年 10 月任山西国际电力资产管理有限公司党委委员、总会计师；2009 年 10 月至 2011 年 1 月任山西通宝能源股份有限公司党委委员、总会计师；2011 年 1 月至 2014 年 6 月任山西国电置业有限公司总会计师、党委委员；2014 年 6 月至 2017 年 3 月任晋能电力集团有限公司财务部主任；2017 年 3 月至 2021 年 3 月任晋能电力集团有限公司党委委员、总会计师。2021 年 3 月至 2025 年 8 月任晋能控股电力集团有限公司副总会计师、财务管理部部长。

### 邢会强先生

中央财经大学法学院教授，1976 年 9 月出生，中共党员，博士学位，于 2020 年 12 月起担任本公司独立董事。自 2007 年 7 月起任教于中央财经大学。

自 2017 年 4 月起兼任中国法学会证券法学研究会副会长兼秘书长；2020 年 1 月起兼任北京市策略律师事务所兼职律师、资本市场部高级顾问；2020 年 12 月起兼任北京市金融服务法学研究会会长；2020 年 12 月起兼任利安人寿保险股份有限公司独立董事；2021 年 1 月起兼任北京万泰生物药业股份有限公司独立董事；2023 年 5 月起兼任中国上市公司协会独立董事专业委员会委员。

2005 年 7 月至 2007 年 6 月曾在中国工商银行博士后工作站、北京大学博士后流动站工作；2017 年 10 月至 2025 年 3 月曾任先锋基金投资管理有限公司独立董事。

### 朱祁先生

复旦大学管理学院金融与财务学系副教授，1975 年 11 月出生，博士学位，于 2020 年 12 月起担任本公司独立董事。自 2012 年 7 月起担任复旦大学管理学院金融与财务学系副教授。

自 2022 年 10 月起兼任上海复深蓝软件股份有限公司独立董事。

2007 年 9 月至 2012 年 6 月曾任上海交通大学安泰经济与管理学院金融系讲师。2019 年 8 月至 2025 年 1 月任宁波人健药业独立董事。

### 李海涛先生

长江商学院金融学教授，1969 年 2 月出生，博士学位，于 2020 年 12 月起担任本公司独立董事。自 2013 年 3 月起担任长江商学院金融学教授；2024 年 1 月起担任长江商学院院长。

自 2016 年 4 月起兼任汇安基金管理有限责任公司独立董事。

1997 年 6 月至 2005 年 5 月曾任康奈尔大学 Johnson 管理学院金融学助理教授；2005 年 6 月至 2013 年 2 月曾任密西根大学 Ross 商学院金融学教授；2011 年 6 月至 2013 年 2 月任长江商学院金融学访问教授；2012 年 12 月至 2024 年 11 月兼任中国白银集团有限公司独立董事；2017 年 12 月至 2024 年 1 月兼任德邦证券股份有限公司独立董事；2021 年 6 月至 2024 年 9 月兼任康桥悦生活集团有限公司独立董事。

### 郭洁女士

华夏桥水（北京）投资管理有限公司执行董事，1975 年 8 月出生，学士学位，高级会计师，于 2020 年 12 月起担任本公司独立董事。自 2020 年 12 月起担任华夏桥水（北京）投资管理有限公司执行董事。

自 2022 年 5 月起兼任晋城农村商业银行股份有限公司独立董事。

1997 年 12 月至 2005 年 6 月曾任大连中连资产评估有限公司总经理；2004 年 7 月至 2005 年 7 月曾任北京中兆国际会计师事务所有限公司总经理；2005 年 7 月至 2008 年 7 月曾任民政部紧急救援促进中心理

事会秘书、办公室副主任及其子公司欣诺紧急救援投资管理有限公司副总经理；2008 年 7 月至 2011 年 3 月曾任北京中长石基信息技术股份有限公司董事、董事会秘书；2011 年 5 月至 2019 年 12 月曾任山西国元资产评估有限公司法定代表人；2016 年 12 月至 2022 年 12 月兼任山西锦波生物医药股份有限公司独立董事；2018 年 8 月至 2021 年 12 月任新时空天基物联（集团）有限公司副总经理；2020 年 3 月至 2024 年 2 月兼任山西中绿环保科技股份有限公司独立董事；2020 年 7 月至 2021 年 9 月兼任山西锦绣大象农牧股份有限公司独立董事；2021 年 2 月至 2022 年 10 月任华夏桥水（青岛）私募基金管理有限公司执行董事。

### **司海红女士**

公司职工董事、人力资源部总经理，1978 年 7 月出生，中共党员，硕士研究生学历，于 2000 年 8 月加入本公司。自 2021 年 9 月起担任公司人力资源部总经理，2026 年 3 月起担任公司职工董事。

2000 年 8 月至 2016 年 10 月期间任职于本公司投资银行部、计划财务部、董事会办公室；2016 年 10 月至 2021 年 9 月任本公司人力资源部总经理助理、副总经理（主持工作）；2020 年 12 月至 2025 年 12 月任本公司职工监事。

## **2. 高级管理人员工作经历及任职情况**

侯巍先生，请参见本节“董事工作经历及任职情况”。

王怡里先生，请参见本节“董事工作经历及任职情况”。

### **高晓峰先生**

公司党委委员、副总经理、执行委员会委员、合规总监、首席风险官、董事会秘书，1975 年 11 月出生，中共党员，本科学历，于 2017 年 4 月加入本公司。自 2017 年 6 月起担任公司副总经理、合规总监，2020 年 12 月起担任公司执行委员会委员，2022 年 6 月起担任公司党委委员，2026 年 3 月起担任公司首席风险官、董事会秘书。

自 2023 年 7 月起兼任山证（上海）资产管理有限公司合规总监；2024 年 4 月起兼任中国上市公司协会声誉管理工作委员会委员；2025 年 12 月起兼任中国证券业协会合规管理与自律处分专业委员会委员。

1999 年 8 月至 2004 年 3 月期间曾任中国证监会太原特派办机构监管处科员、副主任科员；2004 年 3 月至 2017 年 3 月期间曾任中国证监会山西监管局机构监管处副主任科员，期货监管处副主任科员，机构监管处副主任科员、主任科员，上市处主任科员，办公室副主任(主持工作)、主任，期货监管处处长，法制工作处处长(期间在山西金融投资控股集团有限公司挂职)；2023 年 12 月至 2025 年 11 月曾兼任中德证券有限责任公司监事会主席；2022 年 1 月至 2025 年 12 月曾兼任中国证券业协会合规管理与廉洁从业专业委员会委员。

### **韩丽萍女士**

公司党委委员、副总经理、执行委员会委员，1974 年 6 月出生，中共党员，硕士研究生学历，于 1996 年 9 月加入本公司。自 2020 年 12 月起担任公司执行委员会委员，2022 年 5 月起担任公司党委委员，2022 年 8 月起担任公司副总经理。

自 2023 年 4 月起兼任山西省期货业协会副会长；2024 年 9 月起兼任格林大华期货有限公司党委书记；2024 年 11 月起兼任格林大华期货有限公司董事长；2025 年 1 月起兼任山证（上海）资产管理有限公司副总经理；2025 年 12 月起兼任中国证券业协会证券经纪业务专业委员会委员。

2002 年 4 月至 2018 年 3 月期间曾任本公司太原迎泽大街证券营业部交易部经理、运营保障部经理、总经理助理、监理，太原解放北路证券营业部总经理（副总经理主持工作待遇）、总经理，太原解北分公司总经理、太原北城分公司总经理、太原府西街证券营业部总经理（兼）；2017 年 2 月至 2022 年 8 月期间曾任公司总经理助理，期间兼任财富管理部总经理、财富管理运营部总经理、零售及互金部总经理、金融产品部总经理；2021 年 10 月至 2023 年 5 月兼任山证（上海）资产管理有限公司董事；2022 年 1 月至 2025 年 12 月曾兼任中国证券业协会证券经纪与财富管理专业委员会委员。

#### **谢卫先生**

公司党委委员、副总经理、执行委员会委员，1972 年 2 月出生，中共党员，硕士学位，于 1993 年 7 月加入本公司。自 2020 年 12 月起担任公司执行委员会委员，2024 年 9 月起担任公司党委委员、副总经理。

自 2023 年 5 月起兼任山证（上海）资产管理有限公司董事长。

2004 年 4 月至 2010 年 2 月期间曾任本公司运城证券营业部副总经理、总监、副总经理（主持工作）、总经理；2010 年 2 月至 2021 年 8 月期间曾任太原迎泽大街证券营业部总经理、太原迎泽分公司总经理、机构业务部总经理；2017 年 2 月至 2024 年 9 月任本公司总经理助理；2021 年 8 月至 2024 年 10 月兼任本公司企业金融部总经理；2024 年 8 月至 2025 年 12 月兼任中国证券业协会发展战略、声誉与品牌维护专业委员会委员。

#### **赵雪先生**

公司副总经理、执行委员会委员，1984 年 1 月出生，中共党员，硕士研究生学历，于 2015 年 11 月加入本公司。自 2021 年 8 月起担任公司海南自营分公司总经理，2024 年 9 月起担任公司副总经理、执行委员会委员。

自 2024 年 8 月起兼任山证国际金融控股有限公司副董事长、行政总裁；2024 年 11 月起兼任格林大华期货有限公司董事；2025 年 3 月起兼任投资管理部总经理；2025 年 6 月起兼任山证国际金融控股有限公司财务负责人；2025 年 12 月起兼任中国证券业协会国际业务专业委员会副主任委员。

2008 年 7 月至 2015 年 10 月期间曾任第一创业证券股份有限公司固定收益部交易岗、交易部负责人；2015 年 11 月至 2021 年 8 月任本公司固定收益部总经理；2022 年 9 月至 2024 年 9 月任本公司总经理助理；2025 年 3 月至 2025 年 11 月兼任本公司金融衍生产品部总经理。

**刘军先生**

公司执行委员会委员、总经理助理，1971 年 8 月出生，中共党员，硕士研究生学历。于 2022 年 1 月加入本公司。自 2022 年 9 月起担任公司总经理助理，2023 年 8 月起担任公司执行委员会委员。

1993 年 7 月至 2001 年 9 月曾任中国石化安庆分公司工程师；2004 年 3 月至 2007 年 4 月曾任光大证券股份有限公司行业分析师；2007 年 4 月至 2015 年 1 月曾任安信证券股份有限公司化工首席分析师；2015 年 2 月入职华金证券股份有限公司，2015 年 3 月至 2021 年 12 月曾任华金证券股份有限公司研究所所长、总裁助理、党委委员，2022 年 2 月至 2026 年 4 月担任公司研究所所长。

**张立德先生**

公司财务总监、总经理助理、计划财务部总经理，1974 年 4 月出生，中共党员，本科学历。于 1997 年 2 月加入本公司。自 2016 年 5 月起担任计划财务部总经理，2026 年 3 月起担任公司总经理助理；2026 年 3 月起担任公司财务总监。

自 2016 年 4 月起兼任山证国际金融控股有限公司董事；2016 年 8 月起兼任格林大华期货有限公司董事；2021 年 10 月起兼任山证(上海)资产管理有限公司董事。

1997 年 2 月至 2002 年 4 月期间曾任职于本公司上海营业部、深圳营业部、运城营业部；2002 年 4 月至 2007 年 4 月任本公司运城营业部财务部主管；2007 年 4 月至 2016 年 5 月期间曾任本公司计划财务部总经理助理、监理、副总经理、副总经理（主持工作）。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
侯 巍	山西金融投资控股集团有限公司	党委委员	2020.06	至今	是
		党委专职副书记、副董事长	2022.04	至今	是
		工会主席	2022.09	至今	是
刘鹏飞	山西金融投资控股集团有限公司	党委委员	2022.09	至今	是
		职工董事	2019.12	至今	是
		副总经理	2022.11	至今	是

周金晓	太原钢铁（集团）有限公司	资本运营和海外事业发展部部长	2022.07	至今	是
在股东单位任职情况的说明	无				

在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
侯 巍	中德证券有限责任公司	董事长	2009.04	至今	否
	中共山西省委	高级专家	2018.12	至今	否
	上交所	战略发展委员会、债券发展委员会委员	2020.04	至今	否
	山西省证券业协会	会长	2020.12	至今	否
	深圳证券交易所	战略发展委员会委员	2021.03	至今	否
	中国证券业协会	理事	2021.05	至今	否
	中国上市公司协会	理事	2021.09	至今	否
王怡里	中德证券有限责任公司	董事	2016.11	至今	否
	山西省金融学会	理事会副会长	2019.01	至今	否
	山西省证券业协会	副会长	2020.12	至今	否
	山西股权交易中心有限公司	董事	2021.06	至今	否
	中国证券业协会	人才发展专业委员会副主任委员	2022.01	至今	否
	山证国际金融控股有限公司	董事长	2024.08	至今	否
	山证投资有限责任公司	执行董事	2024.09	至今	否
	山证创新投资有限公司	执行董事	2024.09	至今	否
中国金融思想政治工作研究会	理事会理事	2025.12	至今	否	
刘鹏飞	山西金控资本管理有限公司	董事长	2021.05	2025.07	否
		党支部书记	2021.07	2025.07	否
	山西金信清洁引导投资有限公司	临时党支部书记	2023.09	2025.07	否
	汇丰晋信基金管理有限公司	董事长	2024.05	至今	否
周金晓	石太铁路客运专线有限责任公司	董事	2020.04	至今	否
	山西宝地产城发展有限公司	董事	2021.12	至今	否
	太钢（天津）商业保理公司	执行董事、总经理	2022.11	2025.05	否
	山西太钢保险代理有限公司	执行董事、总经理	2023.02	至今	否
	太钢国际发展（香港）有限公司	董事	2023.05	2025.02	否
	山西太钢投资有限公司	执行董事、总经理	2023.06	至今	否
	山西太钢创业投资有限公司	执行董事、总经理	2023.08	至今	否
山西太钢不锈钢股份有限公司	证券与投资者关系管理部部长	2023.12	至今	否	
王卫平	晋能控股电力集团公司	副总会计师、财务管理部部长	2021.03	2025.08	是
		总经济师、财务管理部部长	2025.08	至今	是
	晋商银行股份有限公司	监事	2022.12	至今	否

	山西信托股份有限公司	董事	2025.04	至今	否
邢会强	中央财经大学	教授	2007.07	至今	是
	中国法学会证券法学研究会	副会长兼秘书长	2017.04	至今	否
	先锋基金投资管理有限公司	独立董事	2017.10	2025.03	是
	北京市策略律师事务所	兼职律师、资本市场部高级顾问	2020.01	至今	是
	利安人寿保险股份有限公司	独立董事	2020.12	至今	是
	北京市金融服务法学研究会	会长	2020.12	至今	否
	北京万泰生物药业股份有限公司	独立董事	2021.01	至今	是
	中国上市公司协会	独立董事专业委员会委员	2023.05	至今	否
朱祁	复旦大学	管理学院金融与财务学系副教授	2012.07	至今	是
	宁波人健药业集团股份有限公司	独立董事	2019.08	2025.01	是
	上海复深蓝软件股份有限公司	独立董事	2022.10	至今	是
李海涛	长江商学院	金融学教授	2013.03	至今	是
		院长	2024.01	至今	是
	汇安基金管理有限责任公司	独立董事	2016.04	至今	是
郭洁	华夏桥水（北京）投资管理有限公司	执行董事	2020.12	至今	是
	晋城农村商业银行股份有限公司	独立董事	2022.05	至今	是
高晓峰	中国证券业协会	合规管理与廉洁从业专业委员会委员	2022.01	2025.12	否
	山证（上海）资产管理有限公司	合规总监	2023.07	至今	否
	中德证券有限责任公司	监事会主席	2023.12	2025.11	否
	中国上市公司协会	声誉管理工作委员会委员	2024.04	至今	否
	中国证券业协会	合规管理与自律处分专业委员会委员	2025.12	至今	否
韩丽萍	中国证券业协会	证券经纪与财富管理专业委员会委员	2022.01	2025.12	否
	山西省期货业协会	副会长	2023.04	至今	否
	格林大华期货有限公司	党委书记	2024.09	至今	否
		董事长	2024.11	至今	否
	山证（上海）资产管理有限公司	副总经理	2025.01	至今	否
	中国证券业协会	证券经纪业务专业委员会委员	2025.12	至今	否
谢卫	山证（上海）资产管理有限公司	董事长	2023.05	至今	是
	中国证券业协会	发展战略、声誉与品牌维护专业委员会委员	2024.08	2025.12	否
赵雪	山证国际金融控股有限公司	副董事长、行政总裁	2024.08	至今	否
		财务负责人	2025.06	至今	否
	格林大华期货有限公司	董事	2024.11	至今	否
	中国证券业协会	国际业务专业委员会副主任委员	2025.12	至今	否
张立德	山证国际金融控股有限公司	董事	2016.04	至今	否
	格林大华期货有限公司	董事	2016.08	至今	否
	山证（上海）资产管理有限公司	董事	2021.10	至今	否
在其他单位任职情况的说明	无				

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

适用 不适用

### (三) 董事、高级管理人员薪酬情况

#### 1. 董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

公司董事薪酬方案由公司董事会拟定，递交股东会审议批准后执行。高级管理人员绩效方案由董事会批准后执行。

公司董事津贴结合自身工作性质并参照行业上市公司水平确定，内部董事不领取董事津贴。公司内部董事、高级管理人员的薪酬依据其在公司担任的具体职务和工作内容，依据公司《薪酬管理办法》

《高级管理人员薪酬与考核管理制度》确定，并按公司相关制度和考核结果执行。相关薪酬在代扣个人所得税后，定期支付至个人账户。

公司董事会及薪酬、考核与提名委员会结合经营情况，审议高级管理人员的年度考核结果，确定奖金发放水平，并对薪酬实际发放情况进行监督。高级管理人员每年绩效薪酬 40% 以上的部分延期支付，且递延期限不少于 3 年。

#### 2. 公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
侯巍	男	53	董事长、执行委员会主任委员	现任	-	是
王怡里	男	52	副董事长、总经理、执行委员会委员	现任	82.08	否
刘鹏飞	男	44	董事	现任	-	是
周金晓	男	52	董事	现任	-	是
王卫平	男	55	董事	现任	-	是
邢会强	男	49	独立董事	现任	15	否
朱祁	男	50	独立董事	现任	15	否
李海涛	男	57	独立董事	现任	15	否
郭洁	女	50	独立董事	现任	15	是
司海红	女	47	职工董事	现任	-	否
高晓峰	男	50	副总经理、执行委员会委员、合规总监、首席风险官、董事会秘书	现任	70.88	否
韩丽萍	女	51	副总经理、执行委员会委员	现任	70.88	否
谢卫	男	54	副总经理、执行委员会委员	现任	70.85	否
赵雪	男	42	副总经理、执行委员会委员	现任	78.72	否
刘军	男	54	执行委员会委员	现任	133.28	否

张立德	男	51	财务总监	现任	-	否
李小萍	女	54	董事	离任	76.72	否
夏贵所	男	62	董事	离任	-	是
乔俊峰	男	60	职工董事	离任	71.68	否
汤建雄	男	57	副总经理、执行委员会委员、首席风险官、财务负责人	离任	70.85	否
孙嘉锋	男	46	首席信息官	离任	158.86	否
闫晓华	女	54	执行委员会委员	离任	19.03	否
合计	--	--	--	--	963.83	--

注：

1、公司不存在支付非现金薪酬的情况。

2、上表中“从公司获得的税前报酬总额”为归属于公司 2025 年度计提并发放的固定薪酬，不含公司承担的社保公积金；归属于 2025 年度绩效薪酬仍在核定过程中，最终薪酬待确定之后另行披露。

3、闫晓华女士披露金额为其 2025 年 1-4 月担任高级管理人员期间领取的薪酬。司海红女士、张立德先生于 2026 年 3 月 30 日起担任公司职工董事、财务总监，报告期内未作为董事、高级管理人员领取薪酬。

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	公司按照《员工绩效考核工作方案》《董事薪酬管理制度》《高级管理人员薪酬与考核管理制度》等进行考核。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	截至本报告披露日，归属于 2025 年度绩效薪酬仍在核定过程中。
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	1.表内披露的“获得的税前报酬总额”仅为归属于公司 2025 年度计提并发放固定薪酬，不参与递延； 2.归属于 2025 年度的绩效薪酬确定后，40% 以上的部分参与递延，递延期限三年。
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	无止付追索情况。

其他情况说明

适用 不适用

## 五、报告期内董事履行职责的情况

### 1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	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	出席股东大会次数
侯巍	4	3	1	0	0	否	2
王怡里	4	4	0	0	0	否	2
刘鹏飞	4	4	0	0	0	否	2
周金晓	4	0	4	0	0	否	2
王卫平	-	-	-	-	-	-	-

邢会强	4	0	4	0	0	否	2
朱 祁	4	1	3	0	0	否	2
李海涛	4	0	4	0	0	否	2
郭 洁	4	1	3	0	0	否	2
司海红	-	-	-	-	-	-	-
李小萍	4	2	2	0	0	否	2
夏贵所	4	0	4	0	0	否	2
乔俊峰	4	1	3	0	0	否	2

注：1、王卫平先生、司海红女士于 2026 年 3 月 30 日起担任公司董事，报告期内未作为董事出席董事会及股东大会。

2、李小萍女士、夏贵所先生、乔俊峰先生于 2026 年 3 月 30 日起不再担任公司董事。

董事连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

## 2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

## 3、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

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明：

报告期内，公司第四届董事会全体董事严格遵守相关法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，积极出席股东大会、董事会及各专门委员会等会议，结合自身专业优势，认真审议研究各项议案，对公司经营管理有关事项提出合理化建议。在董事会闭会期间，深入公司现场办公，通过多种沟通渠道，检查董事会有关决议执行情况，全面了解公司实际经营管理状况，切实履行监督、检查职责，有效保障广大投资者的合法权益。公司独立董事通过审阅公司的定期报告、临时报告、信息披露文件和董事会议案等有关资料，依法履行监督职责，对公司关联交易、利润分配、战略规划等重大事项均发表了独立意见。组织召开独立董事专门会议对公司关联交易进行事前审议，保证关联交易信息披露充分，符合公司及全体股东利益。

报告期内，公司独立董事未提议召开董事会，未提议聘用或解聘会计师事务所，未独立聘请外部审计机构和咨询机构。

## 六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

### （一）各专门委员会组成情况

报告期内，公司董事会下设四个专门委员会，分别为战略与 ESG 委员会、审计委员会、薪酬考核与提名委员会、风险管理委员会，组成情况如下：

委员会名称	成员情况
战略与 ESG 委员会	侯巍主任委员、刘鹏飞委员、夏贵所委员、王怡里委员
审计委员会	郭洁主任委员、朱祁委员、夏贵所委员、乔俊峰委员
薪酬、考核与提名委员会	李海涛主任委员、侯巍委员、邢会强委员、李小萍委员
风险管理委员会	王怡里主任委员、周金晓委员、刘鹏飞委员、朱祁委员

注：2026 年 3 月 30 日，公司第五届董事会第一次会议选举产生第五届董事会专门委员会委员，各专门委员会人员构成详见本节“四、董事和高级管理人员情况（一）基本情况”。

### （二）各专门委员会会议召开情况

委员会名称	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
战略与 ESG 委员会	3	2025.04.24	审议通过《公司 2024 年度可持续发展报告》《关于公司部门设置调整的议案》《关于制定公司<市值管理制度>的议案》	结合公司发展战略、行业发展趋势、市场状况等因素，对未来业务发展方案以及 ESG 事宜进行认真分析、研究，提出建设性建议，推进公司经营发展。	根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》《公司章程》《董事会战略与 ESG 委员会实施细则》《董	-
		2025.10.28	审议通过《关于向子公司山证国际金融控股有限公司增资的议案》			
		2025.12.05	审议通过《关于修改公司<董事会战略与 ESG 委员会实施细则>的议案》			
审计委员会	6	2025.03.28	审议通过《公司 2024 年度内部审计工作报告》，听取会计师事务所汇报《2024 年度初步审计情况汇报》。	切实履行监督职责，重点对内部审计制度的建立健全与有效实施、内部控制体系的执行情况开展常态化监督与专项检查，强化合规管控。持续加强对外部审计工作的全流程评估与监督，严格审核外部审计机构的执业资质、独立性及专业胜任能力，督促其严格遵循审计准则规范开展工作，对外部		-
		2025.04.24	审议通过《公司 2024 年年度报告及其摘要》《公司 2025 年第一季度报告》《关于 2024 年度利润分配预案暨 2025 年中期利润分配授权的议案》《关于公司 2024 年度日常关联交易执行情况及 2025 年度日常关联交易预计的议案》《关于续聘会计师事务所的议案》《公司 2024 年度会计师事务所履职情况评估报告》《公司董事会审计委员会对会计师事务所 2024 年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告》《公司 2024 年度内部控制评价报告》《公司 2024 年度募集资金存放和实际使用情况专项报告》《公司 2025 年第一季度内部审计工作报告》，听取会计师事务所汇报《公司 2024 年年度报告审计相关工作情况》。			

		2025.08.26	审议通过《公司 2025 年半年度报告及其摘要》《关于 2025 年中期利润分配的方案》《公司 2025 年上半年募集资金存放和实际使用情况专项报告》《公司 2025 年第二季度内部审计工作报告》	审计计划、实施过程及审计成果进行全面评价，及时协调解决外部审计过程中出现的问题。 在年度报告审计工作中，审计委员会委员及其他独立董事主动履职、全程参与，加强与外部审计机构、公司经营管理层的常态化沟通衔接，认真听取会计师的审计进展汇报，严格督促审计工作按计划推进，强化对审计工作质量的把控。	事会审计委员会实施细则》 《董事会薪酬、考核与提名委员会实施细则》 《董事会风险管理委员会实施细则》等相关法律法规、规范性文件的规定，积极履行职责。
	2025.10.28	审议通过《公司 2025 年第三季度报告》《公司内部审计中长期规划》《公司 2025 年第三季度内部审计工作报告》			
	2025.12.05	审议通过《关于修改公司<董事会审计委员会实施细则>的议案》《关于修改公司<董事会审计委员会年报工作规程>的议案》《关于修改公司<关联交易管理制度>的议案》《关于修改公司<现金分红管理制度>的议案》《关于修改公司<对外担保管理制度>的议案》《关于修改公司<募集资金管理制度>的议案》《关于修改公司<内幕信息知情人登记管理制度>的议案》			
	2025.12.25	审议通过《公司 2026 年度内部审计工作计划》			
薪酬、考核与提名委员会	2	2025.04.24	审议通过《公司董事 2024 年度薪酬执行情况及 2025 年度薪酬发放方案》《公司高级管理人员 2024 年度履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明》《公司合规负责人 2024 年度考核报告》《公司 2024 年度薪酬执行情况报告》《公司 2025 年度薪酬设置方案》《关于聘任高级管理人员的议案》	对董事和高级管理人员人选的资格条件进行审查并提出建议；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；对董事、高级管理人员进行考核并提出建议。董事会薪酬、考核与提名委员会切实发挥了专业委员会职能，确保公司董事会合法、合规运作。	
		2025.12.05	审议通过《关于修改公司<董事会薪酬、考核与提名委员会实施细则>的议案》《关于修改公司<董事、监事薪酬管理制度>的议案》		
风险管理委员会	3	2025.04.24	审议通过《公司 2024 年度风险管理（评估）报告》《公司 2024 年度风险控制指标情况报告》《公司 2025 年度风险偏好、风险容忍度和风险限额的方案》《关于公司 2025 年度自有资金投资额度计划的议案》《公司 2024 年度合规报告》《公司 2024 年度反洗钱工作报告》《公司 2024 年度廉洁从业管理情况报告》	有序推进合规管理工作，有效控制各项风险，保障公司合规运行。	
		2025.08.26	审议通过《公司 2025 年上半年风险管理（评估）报告》《公司 2025 年上半年风险控制指标情况报告》《关于修改公司<全面风险管理制度>的议案》		
		2025.12.05	审议通过《关于修改公司<董事会风险管理委员会实施细则>的议案》		

报告期内，公司董事会各专门委员会委员均出席相关委员会会议，并对审议事项表示同意。

## 七、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。

## 八、公司员工情况

### 1、员工数量、专业构成及教育程度

母公司在职员工的数量（人）	1988
主要子公司在职员工的数量（人）	925
在职员工的数量合计（人）	2913
当期领取薪酬员工总人数（人）	2913
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
财富管理	1065
投资管理	485
资产管理	79
投资银行	206
期货业务	172
研究	89
人力资源	28
财务	61
运营管理	117
信息技术	180
内控	277
其他	154
合计	2913
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	25
硕士	1249
本科	1530
本科以下	109
合计	2913

## 2、薪酬政策

公司遵循市场化、专业化、差异化基本原则，员工价值与岗位价值相结合，总额控制与动态管理相结合，建立了与公司价值导向、战略目标、企业文化相匹配的薪酬体系。员工薪酬由固定薪酬、绩效薪酬组成。其中，依据员工岗位、职级和市场竞争等因素确定固定薪酬，每年按考核结果调整。依据经营效益、部门业绩及本人表现等因素确定绩效薪酬，不同业务条线设置不同的考核激励方案。各子公司依据业务性质、市场定位、盈利模式等设置差异化的薪酬体系。公司严格执行董事会审议通过的年度薪酬方案，核算发放薪酬。

公司按照国家法律规定，为签订《劳动合同》的员工缴纳社会保险（养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险及生育保险）、住房公积金。此外，为提高员工保障水平，公司还为员工提供补充医疗保险、健康体检等福利。

公司董事薪酬方案由董事会拟定，递交股东会审议批准后执行。高级管理人员绩效方案由董事会批准后执行。高级管理人员绩效薪酬 40%的部分延期支付，且递延期限不少于 3 年。根据上述原则，报告期内公司已发放董事、高级管理人员归属于 2024 年度任职期间的绩效薪酬等。其中，王怡里先生 111.05 万元、李小萍女士 106.06 万元、汤建雄先生 100.32 万元、高晓峰先生 100.72 万元、谢卫先生 80.06 万元、韩丽萍女士 107.26 万元、孙嘉锋先生 57.5 万元、赵雪先生 26.54 万元、乔俊峰先生 99 万元、闫晓华女士 71.68 万元。

## 3、培训计划

报告期内，公司围绕战略目标，聚焦员工职业素养、履职能力与专业水平的全面提升。通过强化个人成长与团队竞争力的协同效应，有效夯实了人才基础，为公司稳步推进转型创新战略提供了有力保障与持续动能。报告期内，公司共组织举办各类内部培训 50 余期，服务员工 1.5 万余人次；组织员工参加证券业协会、交易所等监管机构组织的培训 90 余次，参加外部培训机构举办的培训等 60 余次。同时，有效利用线上知鸟学习平台，持续强化员工培训，报告期内累计培训员工 3.5 万余人次，总计时长 1.6 万余学时。

2026 年，公司将立足公司战略，紧扣行业发展，筛选内外部培训资源，建立覆盖法律法规、业务创新、执业能力及文化理念等多维度、进阶式培养体系，持续赋能公司业务发展和员工展业需求。

## 4、劳务外包情况

目前，公司总部及分支机构采用劳务外包形式从事非核心的、事务性、辅助性工作。遵照《合同法》

等国家法律法规的要求，公司与劳务外包公司签订服务协议并对服务质量进行规范管理。

## 九、委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

截至报告期末，公司共有经纪人 73 名，全部具有证券经纪人资格。通过公司网站、分支机构现场等方式可以查询经纪人的执业信息等资料。经纪人直接隶属于证券营业部，营业部负责人作为第一管理责任人，全面负责本营业部的经纪人管理工作，并接受公司总部的管理、监督、检查。另外，公司建立了经纪人风险监控系統，对经纪人实施日常风险监控、评估及预警，有效控制经纪人风险。证券营业部还定期通过面谈、电话、信函或其他方式对经纪人招揽和服务的客户进行回访，了解经纪人的执业合规情况。

根据中国证监会《证券经纪人管理暂行规定》（2020 年修订）的要求，公司经纪人在约定的委托合同代理权限、代理期间、执业地域范围内从事客户招揽和客户服务等活动，并遵守法律、行政法规、监管机构和行政管理部门的规定、自律规则以及职业道德，自觉接受公司的管理，履行委托合同约定的义务，同时向客户充分揭示证券投资风险。

## 十、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

### 1、报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

《公司章程》明确了利润分配方案尤其是现金分红方案的决策程序和机制，规定“公司每一会计年度如实现盈利，则公司优先采取现金分红的利润分配方式”，“在不影响公司经营的前提下，并符合相关监管部门要求的情况下，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十”。公司《股东分红回报规划（2024-2026 年）》明确了“在不影响公司经营的前提下，并符合相关监管部门要求的情况下，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之三十”。

报告期内，公司严格按照《公司章程》《股东分红回报规划（2024-2026年）》，履行利润分配相关决策程序，实施了2024年度利润分配方案及2025年中期利润分配方案。

2024年度利润分配方案为：以2024年12月31日总股本3,589,771,547股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.5元（含税），共派发现金红利179,488,577.35元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。公司于2024年6月22日披露《2024年度权益分派实施公告》，2025年6月27日实施利润分配。此外，公司已在2024年12月派发2024年前三季度现金红利每10股0.50元（含税）。2024年度合计派发现金红利每10股1.00元（含税），占当年归属于上市公司普通股股东净利润的50%。

2025 年中期利润分配方案为：以2025 年6 月30日总股本3,589,771,547 股为基数，向全体股东每10股

派发现金红利0.5元（含税），共派发现金红利179,488,577.35元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。公司于2025年9月19日披露《2025年中期权益分派实施公告》，2025年9月26日实施利润分配，现金红利占半年度归属于上市公司普通股股东净利润的34%。

公司利润分配政策符合《公司章程》及审议程序的规定。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
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
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：	不适用

## 2、公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

## 3、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（元）（含税）	0.80
每 10 股转增数（股）	0
分配预案的股本基数（股）	3,589,771,547
现金分红金额（元）（含税）	287,181,724
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0
现金分红总额（含其他方式）（元）	287,181,724
可分配利润（元）	1,608,081,727
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
以公司 2025 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元（含税），共分配现金红利 287,181,724 元，不送红股，不以公积金转增股本。	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）的审定数，2025 年公司合并报表归属于上市公司股东的净利润为 924,416,247 元，母公司净利润为 890,508,056 元，期末公司合并报表累计未分配利润为 2,210,323,849 元，母公司报表累计未分配利润为 2,029,675,297 元。	
根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《金融企业财务规则》和《公司章程》的有关规定，从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司 2025 年度利润分配预案如下：	
2025 年度山西证券母公司实现净利润为 890,508,056 元，按照相关规定，提取 10% 的法定盈余公积金 89,050,806	

元，提取 10% 的交易风险准备金 89,050,806 元，提取 10% 的一般风险准备金 89,050,806 元，扣除 2025 年中期利润分配 179,488,577 元后（本年度公允价值变动损益为负，无需扣除），剩余可供分配利润 1,608,081,727 元。

以公司 2025 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元（含税），共分配现金红利 287,181,724 元，本次现金分红占 2025 年合并报表归属于上市公司股东净利润比例为 31.07%，剩余未分配利润 1,320,900,003 元转入下一年度。公司已于 2025 年 9 月 26 日完成了 2025 年度中期利润分配事宜，共派发现金 179,488,577 元，结合本次利润分配预案，公司全年合计分配现金股利总额为 466,670,301 元，占公司 2025 年合并报表归属于上市公司股东净利润的 50.48%。

在权益分派预案披露日至实施期间，公司股本总额若发生变化，公司将按照现金分红总额不变的原则，以分红派息股权登记日的总股本为基数调整分配比例。本年度不送红股，不进行资本公积金转增股本。

本预案已经公司第五届董事会第二次会议审议通过，将提交公司 2025 年度股东会审议。

## 十一、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

## 十二、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

### 1、内部控制建设及实施情况

公司建立了完善的内部控制组织架构，涵盖董事会、审计委员会、高级管理层、内部控制部门及其他各业务和职能条线，明确划分了各层级的职责，确保内控的高效、有序开展与落实。公司注重营造良好的内控环境，加强企业文化建设，完善治理结构，提升全员风险防范意识与合规操作意识，将内控理念深度融入各项业务活动和管理流程。公司建立了科学、系统的风险识别与评估机制，针对各类业务流程和关键控制点，制定了相应的控制措施和管理流程，确保风险控制在可接受的范围内。公司持续推进内控系统的智能化升级，实现业务数据的集中管理与分析，提升了风险监测和预警的准确性和及时性。此外，公司不断强化信息沟通与报告机制，通过定期报告和专项报告等形式，向董事会、审计委员会及高级管理层及时报告内控工作的进展情况、存在的问题及整改落实情况，确保内控信息传递的畅通与透明。

报告期内，公司各项内控措施运行良好，未发现内部控制重大缺陷。

### 2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

报告期内未发现内部控制重大缺陷。

## 十三、公司报告期内对子公司的管理控制情况

报告期内，公司依据法律法规、规范性文件和自律规则等的规定，以“管住重要事项，提高运行效

率”为目标，按照必要授权、权责清晰、抓大放小、垂直管控原则，强化母子公司穿透式垂直一体化决策机制和风险管控。

目前，公司有 6 家全资子公司、1 家控股子公司。公司依法行使股东职权，规范子公司法人治理结构，在公司治理层面统一管理要求，在合规管理、风险管理、稽核审计、财务管理、人力资源管理、信息技术和运营服务等领域全覆盖、全管控，实现母子公司的资源共享与业务协同。公司全面推动集团化数字化转型工作，借助科技加强子公司管控，赋能子公司业务高质量发展。

公司将境内外子公司统一纳入全面风险管理体系和合规管理体系，不断增强母公司管控能力，提升子公司专业运营水平。在确保公司整体风险偏好和风险管理制度框架下，子公司依据有关法律法规和监管规定，建立自身的风险管理组织架构、制度流程、信息技术系统和风控指标体系。报告期内，公司在母子公司垂直一体化管控体系的基础上，按照子公司全业务链条“垂直”一体化管理的要求，对子公司经营管理行为的合规性进行监督检查，确保子公司管理符合行业和公司要求；公司根据《公司法》《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》等规定，组织子公司监事会（监事）改革工作，完成公司整体治理结构的优化，为子公司业务平稳运行提供保障。

报告期内，公司不存在因购买而新增子公司的情况，对子公司的管理控制不存在异常。

## 十四、内部控制评价报告或内部控制审计报告

### 1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026.04.28	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网（ <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ）2026 年 4 月 28 日公司公告《2025 年度内部控制评价报告》	
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%	
<b>缺陷认定标准</b>		
<b>类别</b>	<b>财务报告</b>	<b>非财务报告</b>
<b>定性标准</b>	1.重大缺陷： a、董事、高级管理人员发生与财务报表相关的舞弊行为； b、由于舞弊或错误造成重大错报，企业更正已公布的财务报告； c、注册会计师发现当期财务报告存在重大错报，而内部控制在运行过程中	1. 重大缺陷： a、公司重大决策缺乏决策程序或程序违规且造成重大损失； b、已经发现并报告给管理层的重大或重要缺陷在合理的时间后未加以改正； c、公司被监管部门撤销相关业务许可；

	<p>未能发现该错报；</p> <p>d、企业对内部控制的监督无效。</p> <p>2. 重要缺陷：</p> <p>a、未依照公认会计准则选择和应用会计政策的内部控制问题；</p> <p>b、对于非常规或特殊交易的账务处理未建立相应的控制措施；</p> <p>c、期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷不能合理保证编制的财务报表达到真实、准确的目标。</p> <p>3. 一般缺陷：</p> <p>除重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷。</p>	<p>d、重要业务长期缺乏制度控制或制度系统性严重失效。</p> <p>2. 重要缺陷：</p> <p>a、重要决策程序出现程序失误且造成较大损失；</p> <p>b、公司人员已经或者涉嫌舞弊并给公司造成重大损失；</p> <p>c、公司被监管部门暂停相关业务许可。</p> <p>3. 一般缺陷：</p> <p>除重大缺陷、重要缺陷之外的其他非财务内部控制缺陷。</p>
<b>定量标准</b>	<p>1. 重大缺陷定量标准： 大于年末净资产的 5%（含）。</p> <p>2. 重要缺陷定量标准： 达到年末净资产的 3%-5%(不含)。</p> <p>3. 一般缺陷定量标准： 小于年末净资产的 3%(含)。</p>	<p>1. 重大缺陷定量标准： 大于年末净资产的 2%(含)。</p> <p>2. 重要缺陷定量标准： 达到年末净资产的 1%-2%(不含)。</p> <p>3. 一般缺陷定量标准： 小于年末净资产的 1%(含)。</p>
<b>财务报告重大缺陷数量（个）</b>		0
<b>非财务报告重大缺陷数量（个）</b>		0
<b>财务报告重要缺陷数量（个）</b>		0
<b>非财务报告重要缺陷数量（个）</b>		0

注：上述财务数据均为合并报表口径。

## 2、内部控制审计报告

<b>内部控制审计报告中的审议意见段</b>	
我们认为，山西证券于 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。	
<b>内控审计报告披露情况</b>	披露
<b>内部控制审计报告全文披露日期</b>	2026.04.28
<b>内部控制审计报告全文披露索引</b>	巨潮资讯网（ <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ）2026 年 4 月 28 日公司公告《山西证券股份有限公司内部控制审计报告》
<b>内控审计报告意见类型</b>	标准无保留意见
<b>非财务报告是否存在重大缺陷</b>	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

## 十五、动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

### （一）风险控制指标动态监控情况

根据《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司风险控制指标动态监控系统指引》的要求，公司设专人专岗动态监控风险控制指标，及时掌握风险控制指标的变动情况。报告期内，公司完成风险控制指标动态监控系统改造，全面监控风险控制指标变动情况，及时预警并采取资本补足、调整业务规模等有效措施，确保各项风险控制指标持续符合监管要求。

报告期内，公司以净资本和流动性为核心的风险控制指标持续符合监管要求。

### （二）净资本补足机制建立情况

公司建立了净资本补足机制。依据证监会《证券公司风险控制指标管理办法》和中证协《证券公司压力测试指引》的相关规定，公司结合自身资产负债状况和业务发展情况，建立了常态化的压力测试机制。报告期内，公司开展了 2 次综合压力测试，针对 2025 年度中期利润分配方案、增资、开展新业务等进行 12 次专项压力测试，通过风险管理信息系统对市场风险、信用风险及场外衍生品业务进行 4 次专项压力测试，评估不同情景下的风险敞口，强化风险识别，确保风险控制指标持续符合监管要求。

### （三）公司资本充足相关情况

1、满足资本充足标准情况：报告期内，公司净资本相关的风险控制指标持续优于监管预警标准。

2、内部资本充足评估程序：公司通过压力测试评估资本充足性。公司综合市场变化、业务开展规模、风险水平情况及监管部门要求，定期或不定期开展综合压力测试和专项压力测试，测算压力情景下各项风险控制指标和财务指标的变化情况，评估公司资本水平和业务发展的适应情况，并通过调整业务规模、发行中长期债券、减少资本性支出等措施，确保公司在压力情景下风险可承受。

3、影响资本充足的内外部主要风险因素：内部因素主要有过度依赖重资本业务、资产质量下降、经营亏损等，外部因素主要有宏观和市场变化导致的资产价值侵蚀、声誉风险增加发债难度和成本等。

4、实收资本或普通股及其他资本工具的变化情况：详见本报告第六节“股份变动及股东情况”和第七节“债券相关情况”。

## 十六、风险管理情况

报告期内，公司以“制度优化、流程管控、技术赋能、文化培育”为主线，立足风险防控、价值创造双重定位，全面压实管理责任，加强精细化管控与重点风险治理，各项业务风险整体可控，以净资本和流动性为核心的主要风险控制指标持续达标，未发生重大风险事件。

### （一）夯实制度基础，完善风险偏好指标及监测体系

公司严格落实监管新规，持续优化升级制度体系，修订《全面风险管理制度》《市场风险管理实施细则》等 5 项制度，新增《风险管理考核细则》《场外衍生品业务风险管理细则》等 3 项制度，并同步组织专项培训，确保制度要求有效传导。公司结合业务发展战略、市场环境及监管政策变化，构建覆盖各类风险、各业务条线及各层级子公司的集团化风险指标体系，秉持“严于监管，追求卓越”理念，制定年度风险偏好、风险容忍度及风险限额相关方案，强化指标监测预警与整改闭环管理，保障各项业务风险可控、可测、可承受。

## （二）强化系统支撑，推动 AI 助力风险管理升级

公司持续推进风险控制系统迭代优化，持续优化同一业务同一客户二期系统功能，覆盖授信管理、限额计算、经济资本计量等 11 项需求。扩展市场风险管理系统资产覆盖范围，更新限额管理模块，优化多项核心指标。升级恒生操作风险管理系统，新增专项管理模块并优化核心工具功能，完善操作风险数字化管控体系。同时，公司积极探索 AI 技术赋能风控，推进风控统一门户建设，完成核心框架搭建，以数智化转型推动风险管理提质升级。

## （三）深化信用风险内部评级和操作风险管理三大工具应用

公司持续完善授信管理体系，优化统一授信相关管理方案，推进信用风险内部评级模型迭代优化，强化评级流程全流程审核，严格开展主体违约认定，提升信用风险研判与管控能力。同时，修订债券主体风险预警相关方案，精准开展发债主体风险排查与预警，对存在风险隐患的发债主体及时采取准入调整等管控措施，筑牢信用风险防控底线。公司强化全员操作风险防控意识，规范开展操作风险与控制自评估（RCSA）、损失数据收集（LDC）及关键风险指标（KRI）监测分析等工作，定期形成专项报告，实现操作风险动态管控。依托管控成果，持续优化业务及管理流程、完善关键风险指标体系，健全损失数据库管理，推动操作风险管理闭环升级，全面提升操作风险防控规范化水平。

## （四）聚焦重点业务风险，强化风险模型的管理

为防范重点业务风险，实现风险防控与业务发展协同共进，公司聚焦场外衍生品、境外子公司等重点业务领域，夯实模型支撑，全面梳理验证各类场外衍生品估值模型，排查风险隐患；开展专项现场检查，核查业务操作、风险管理等关键环节，闭环推进问题整改；完善制度保障，制定重点业务专项风控细则，以专业化风控赋能业务高质量发展。

## （五）加强风险信息沟通与决策支持

公司构建分层级、常态化风险信息沟通机制，逐月向管理层报送信用评级报告，实现信用风险月度跟踪与闭环管理。聚焦核心业务领域，每季度多维度全面分析自营业务，通过数据化呈现、精准化研判梳理业务风险，为管理层决策提供有力支撑。有序组织开展年度综合压力测试及多项专项压力测试，研

判极端场景下的风险暴露情况，持续提升风险前瞻预警与应急处置能力。严格落实监管要求，建立风险台账常态化报送机制，健全风险管理决策机制，报告期内，强化风险信息交流评估，系统审议新业务新产品等重大事项、定期交流各类风险主题，促进多方信息互通，提升风险管理决策的科学性与实效性。

#### **（六）多维赋能，筑牢风险文化根基**

公司持续厚植稳健审慎的风险文化。一是强化制度约束，制定风险管理考核细则，将风控要求嵌入考核体系，实现风险管理责任全员覆盖、层层传导。二是促进经验共享，组织内控负责人述职交流会，推动跨部门深度经验分享，强化一线风控管理能力。三是加强人才培育，推进业务人员与风控岗位轮岗交流，提升团队综合素养，鼓励员工取得相关专业资格，夯实风控人才基础。四是强化文化传播，借助内外平台，发布专业文章，传递稳健风控理念，营造全员参与、全员尽责的良好风险文化氛围。

#### **（七）风控合规及信息系统投入情况**

公司持续加强风控合规管理人员队伍建设，加大风控合规信息技术系统投入。报告期内，公司风控合规人员及风控合规系统方面的投入金额为 7,761.5 万元，覆盖母公司风控合规人员薪酬、风控合规系统建设及日常支出等。

报告期内，公司持续加大信息系统建设投入，信息技术投入（按照证券公司信息系统建设投入指标统计口径）总额为 39,713.65 万元，主要包括 IT 固定资产投资和无形资产的采购费用、IT 日常运维费用、机房租赁费用、信息技术研发费及 IT 人员投入等。

### **十七、合规管理体系建设情况和稽核部门稽核情况**

#### **（一）合规管理体系建设情况**

公司建立了由董事会及其下设风险管理委员会、合规总监、合规法律部、各部门及分支机构合规管理岗四个层级组成的合规管理组织架构。报告期内，公司及子公司合规管理各项体制机制运行平稳，未发生重大调整。公司进一步细化各决策委员会、专业委员会的议事规则，规范子公司董事履职标准，健全兼职人员管理机制。围绕尽职调查、数字员工、场外衍生品、投资顾问等关键领域，补齐制度短板，明晰合规边界。稳步推进合规管理数字化转型，加大合规管理信息系统投入，有效提升合规管理质效与风险前瞻识别能力。

报告期内，公司严格遵循“1+N”监管制度体系要求，坚持合规制度与监管导向同频、与业务发展同步，新增内部规章制度 33 项，修订完善 113 项，为公司规范运作、合规展业提供了强有力的制度支撑。

#### **（二）合规、稽核部门检查稽核情况**

报告期内，公司坚持问题导向与目标导向相结合，对照监管规定，结合行业典型处罚案例，聚焦基础管理短板及风险易发高发的重点领域，系统性组织开展专项检查与风险排查工作。全年累计开展常规检查、专项检查、廉洁从业核查、互联网展业核查、投资人员通讯工具专项排查等 30 余次，覆盖 14 家分支机构和 4 家子公司，覆盖债券交易、程序化交易、私募基金投资、投行业务、投资顾问服务等核心业务。通过多维度、全流程的排查整治，持续筑牢公司合规经营防线，为各项业务规范运作、稳健发展、高效推进提供了坚实的合规保障。

报告期内，公司坚持落实“穿透式”“全覆盖”的监管要求，共开展审计项目 64 项，涉及高级管理人员任中和离任审计、分支机构常规和离任审计、总部职能及业务部门常规和离任审计、专项审计、子公司离任审计等项目。与此同时，公司强化审计成果应用，通过审计整改监督机制、考核问责机制、资源共享机制、优化联动机制等，将审计结果转化为管理成效，实现了审计结果运用“价值增值”的作用。

## 十八、董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。2025 年 12 月 25 日公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过了《关于取消监事会及相关事项的议案》。自该议案经股东大会审议通过之日起，公司不再设置监事会，原监事会的法定职权由董事会审计委员会行使。董事会审计委员会对董事会建立和实施内部控制进行监督。经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司董事会及董事、高级管理人员保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

## 十九、建立财务报告内部控制的依据

按照《企业会计准则》《企业内部控制基本规范》等相关规定以及对于财务会计制度的相关规范要求，公司建立了相应的财务会计制度，制定了包括《财务管理制度》《自有资金管理办法》《会计核算办法》及《费用支出管理办法》等一系列财务会计规章制度。公司设立专人专岗负责财务报表的编制、复核及财务信息的披露工作，保证会计信息真实可靠，财务报告数字准确、内容完整、披露及时。

## 二十、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

报告期内，公司治理实际状况良好，与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件不存在重大差异，符合有关法律法规及规范性文件的规定。

## 二十一、报告期内公司账户规范情况说明

截至报告期末，公司剩余纯资金账户 28,538 户，对应资金余额 375.37 万元；剩余不合格资金账户 178 户，下设证券账户 186 户，对应资金余额 48.7 万元，对应证券市值 142.1 万元；风险处置账户 0 户。根据中登公司 2007 年 8 月《关于进一步规范账户管理工作的通知》要求，公司已对小额休眠账户、纯资金账户及不合格账户均进行了另库存放处理，并将对应资金账户的资金分别集中存放在银行开立的“客户交易结算资金小额休眠账户”及“客户交易结算资金中止交易账户”。

公司严格按照监管部门相关法律法规、规范性制度及文件的要求开展账户管理业务，通过多项技术手段、身份核查系统等方法，有效避免关键信息不一致账户的形成。2025 年为进一步优化账户业务管理，完成账户系统 UF3.0 改造切换上线；通过技术手段进一步提升网开网厅业务效率，做好专项开户保障；深入应用 RPA 助力账户业务质检及异常单通知优化。聚焦运营业务场景的“智营”助手实现基于 deepseek 大模型和企微融合，整合制度构建运营知识体系，实现自动调用知识检索获取处理方案，5 秒内输出应答，业务问题语义解析准确率达 92%，完成 PC 端、PAD 见证端、企微端的多端集成，试点覆盖 100 家营业部。探索数智运营，科技驱动运营服务变革。

## 二十二、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

报告期内，公司立足绿色发展战略，树立绿色发展理念，推进绿色金融实践。公司积极践行绿色运营理念，严格遵守《中华人民共和国环境保护法》，强化节能管理，推行绿色办公、绿色采购、低碳出行，开展光盘行动、义务植树、环保宣传等活动，引领绿色生活方式，持续提升全体员工的节能环保意识，将绿色低碳理念融入运营管理的各个环节。

在绿色金融方面，公司获批碳排放交易业务资格，聚焦绿色低碳领域，积极发展绿色债、科创债、低碳转型债等金融产品，大力发展公募 REITs、资产证券化等特色融资业务，布局绿色主题基金与绿色债券投资，支持和推动环保、节能、低碳以及清洁能源等领域的发展，引导更多的资金流向绿色产业，助力经济绿色转型。连续第五年发布《碳中和研究报告合集》，持续跟踪研究山西新能源发展状况。发布新能源行业报告 13 篇，并完成山西省高质量发展重点课题、山西省财经高质量发展重大专项研究课

题、山西省金融学会重点课题等三项重点课题研究，为绿色低碳转型提供智力支持。报告期内，公司连续第五年荣获中国上市公司协会“上市公司可持续发展优秀实践案例”以及每日经济新闻“2025 年最佳 ESG 创新研究案例金鼎奖”、新财富“最佳践行 ESG 投行”等多项荣誉，为“好金融”写下绿色底色，全面助力实现“双碳”目标。

报告期内，公司为减少碳排放所采取的措施及效果的具体情况详见公司于 2026 年 4 月 28 日在巨潮资讯网披露的公司《2025 年度可持续发展报告》。

## 二十三、社会责任情况

公司履行社会责任的具体情况详见公司于 2026 年 4 月 28 日在巨潮资讯网披露的公司《2025 年度可持续发展报告》。

## 二十四、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

公司坚守“以义制利、协作包容、追求卓越”核心价值观，把巩固拓展脱贫攻坚成果、推进乡村振兴作为重大政治任务。报告期内，公司立足专业优势，结合山西省汾西县、代县、娄烦县、平陆县和云南省沧源佤族自治县五个结对帮扶县域的实际，构建并持续夯实升级“山西证券·五维帮扶”乡村振兴文化品牌，在“产业帮扶—专金赋能、智力帮扶—智慧雨露、民生帮扶—和美惠民、公益帮扶—义行善举、消费帮扶—爱享成果”五个领域稳步实施帮扶项目，持续探索金融赋能乡村振兴与培育农业新质生产力相融合的新路径。2025 年，公司向 5 个“一司一县”结对帮扶县域捐赠资金及物资共计 274.45 万元，荣获中国乡村发展基金会“乡村振兴突出贡献奖”。

一是聚焦产业帮扶，赋能升级。公司聚焦帮扶县产业高质量发展，发挥金融机构专业优势助推支柱产业升级，通过综合服务、资本对接等方式助力龙头企业发展，以全链条产业帮扶赋能区域经济建设。报告期内，公司发行设立“山证汇通-豫兴供应 8 期资产支持专项计划（乡村振兴）”，发行规模 3.60 亿元，有力助推河南省农产品流通和畜牧业提质增效。持续关注脱贫地区中小微企业的发展，辅导秦晋石墨制品有限公司、山西锦信腾环保科技有限公司等 6 家企业完成股份制改造，并推荐挂牌山西股权交易中心。投行子公司中德证券执行山西省首单科技创新乡村振兴公司债。期货子公司格林大华在山西省平陆县持续开展苹果“保险+期货”乡村振兴特色帮扶项目，实现从“价格保障”到“质量提升、品牌打造”的精准帮扶。

二是做实智力帮扶，普惠金融教育。公司不断巩固“新长城自强班”“希望小学”等教育帮扶品牌，同时普及投资者教育和资本市场培训，孕育帮扶地区发展潜力。报告期内，公司公益基金会在山西省汾

西县、代县和云南省沧源县滚动设立新一届自强班，并在山西省平陆县新设自强班，每年每校捐赠 10 万元，资助 200 名学生完成高中三年学业，保障帮扶地区学生不因经济困难离校断学。持续践行“山西证券·智惠雨露”伴飞计划，为 2022 届、2025 届考入大学的 267 名自强班学生实施了总金额 59.5 万元的定向资助。公司投资者教育团队深入山西省娄烦县白家滩村，举办山西证券“金融普惠乡村振兴防非同行”为主题的防范非法证券活动、电信网络诈骗培训及金融知识普及活动，面对面解答村民疑问，提升农村居民的金融素养与风险防范能力，强化农村地区金融知识的精准宣传覆盖。

三是深化民生帮扶，践行和美惠民。公司以和美乡村建设为中心，投入荒滩复垦、湿地保护等生态建设，捐助村镇医疗、基层养老等惠民项目，多维提升帮扶县百姓民生水平。报告期内，公司公益基金会向山西省代县太和岭口村接续捐赠 5 万元，在荒滩荒涂改造基础上，建设引水灌溉工程和铁丝网围挡，持续巩固土地综合整治成果，保障农作物生长。为山西省代县妇幼保健服务中心捐赠 10 万元，在原有硬件改造基础上，升级医疗管理软件系统，提升信息化水平，服务县域居民的民生需求。

四是强化公益帮扶，传递博爱情怀。公司公益基金会统筹发挥平台能效，创设“梦想”系列帮扶项目，开展“振兴梦 帮扶情”公益志愿活动，广纳员工志愿者投身社会公益，践行社会责任。报告期内，由公司乡村振兴专项工作组和员工志愿者组成的工作组，开展“助梦 2025”乡村振兴系列帮扶活动。乡村振兴工作组走进云南沧源、山西汾西、平陆、代县等地实地帮扶，志愿者们参加“自强班”开班仪式、“梦想”运动场首场运动，继续通过“爱心班主任”进课堂的形式对“希望小学”持久关爱，以实际行动描绘乡村美丽画卷。

五是加强消费帮扶，拓宽增收渠道。报告期内，公司在定点帮扶县投入近 122 万元，采购茶叶、小米、粗粮、蜂蜜等多种农特产品，助力帮扶地区农产品产销对接，直接带动脱贫户增收。同时，公司与子公司山证科技联合搭建“乡村振兴爱享成果”农特产品推广平台，通过微信公众号、营业网点等渠道展示帮扶县产品信息，拓宽消费帮扶助农增收新渠道。

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

#### 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

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	太钢集团	关于规范关联交易的承诺	太原钢铁（集团）有限公司及其附属公司、参股公司将遵循公开、公平、公正的原则及公允、合理的市场价格与公司进行交易，根据相关规定履行关联交易决策程序，履行信息披露义务。	2012.10.18	长期	报告期内，太原钢铁（集团）有限公司及其附属公司、参股公司按照《关于规范关联交易的承诺函》中的规定履行义务。
	国际电力	关于规范关联交易的承诺	山西国际电力集团有限公司及其附属公司、参股公司将遵循公开、公平、公正的原则及公允、合理的市场价格与公司进行交易，根据相关规定履行关联交易决策程序，履行信息披露义务。	2012.10.18	长期	报告期内，山西国际电力集团有限公司及其附属公司、参股公司按照《关于规范关联交易的承诺函》中的规定履行义务。
	山西金控	1、关于上市公司独立性的承诺	山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位将充分尊重山西证券的独立法人地位，严格遵守山西证券的《公司章程》，保证山西证券独立经营、自主决策，保证山西证券资产完整，人员、财务、机构和业务独立。山西金控及其他单位将严格按照《公司法》《证券法》中国证监会及证券交易所相关规定及山西证券《公司章程》的要求，依法履行应尽的诚信勤勉职责。如因违反承诺事项给山西证券或其他投资者造成损失的，山西金控将向山西证券或其他投资者依法承担赔偿责任。	2016.02.02	长期	报告期内，山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位履行了《关于保持上市公司独立性承诺函》《关于规范关联交易的承诺函》《关于避免同业竞争的承诺函》中规定的义务。
		2、关于规范关联交易的承诺	山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位将尽力避免及规范与山西证券及其子公司的关联交易；对于无法避免或必要的关联交易，将本着公平、公开、公正的原则确定关联交易价格，保证关联交易的公允性。如因违反承诺事项给山西证券或其他投资者造成损失的，山西金控将向山西证券或其他投资者依法承担赔偿责任。			

		3、关于避免同业竞争的承诺	山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位不会在中国境内以任何形式从事与山西证券及其子公司构成竞争或可能构成竞争的业务和经营；不会在中国境内以任何形式支持山西证券以外的他人从事与山西证券开展的业务构成竞争或可能构成竞争的业务及以其他方式参与(不论直接或间接)任何与山西证券开展的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动；山西金控保证，不利用对山西证券的控制关系，从事或参与从事有损山西证券、山西证券子公司以及山西证券其他股东利益的行为。山西金控保证上述承诺的真实性，并同意赔偿山西证券由于山西金控及其直接、间接控制的任何公司、企业及其他单位违反此承诺而遭受的一切损失、损害和支出。如山西金控因违反承诺的内容而从中受益，山西金控同意将所得收益返还山西证券。			
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

2、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

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规对外担保情况

适用 不适用

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

## 六、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

适用 不适用

详见本报告第二节“公司简介和主要财务指标‘九、主要会计数据和财务指标’”及第八节“财务报告附注‘三、重要会计政策及会计估计 30.会计政策变更’”。

## 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

适用 不适用

详见本报告第八节“财务报告附注‘六、合并范围的变更’及‘七、在其他主体中的权益’”。

## 八、聘任、解聘会计师事务所情况

### 1、现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	2025 年度公司财务报表审计费用 100 万元，内部控制审计费用 20 万元，合计 120 万元。
境内会计师事务所审计服务的连续年限	4 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	顾珺女士、李崇丘先生
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	顾珺女士为第四年、李崇丘先生为第一年为公司提供服务。

### 2、当期是否改聘会计师事务所

是 否

### 3、聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

公司聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2025 年度内部控制审计机构，内部控制审计费用 20 万元。

## 九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

## 十、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

### 1、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

### 2、公司兼并购或分立情况

适用 不适用

### 3、子公司、分公司、营业部新设和处置情况

#### (1) 子公司、分公司调整情况

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

2025 年 9 月，子公司山证投资地址变更为北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼-4 至 42 层 101 内 25 层 2501 室。

#### (2) 证券分支机构调整情况

公司依据整体转型发展规划，统筹优化调整营业网点布局。报告期内，公司撤销 4 家证券营业部，更名 5 家分支机构，同城迁址 2 家分支机构。具体情况如下：

证券分支机构撤销情况			
序号	名称	公告索引	
1	德州湖滨中大道证券营业部	临 2024-024	
2	长治长北普光北路证券营业部	临 2024-024	
3	柳州广场路证券营业部	临 2024-038	
4	哈尔滨果戈里大街证券营业部	临 2025-002	
证券分支机构更名情况			
序号	原名称	现名称	
1	太原上肖墙路证券营业部	太原五一广场证券营业部	
2	青岛分公司	山东分公司	
3	杭州五星路证券营业部	浙江分公司	
4	西安唐延路证券营业部	陕西分公司	
5	河津泰兴东路证券营业部	河津新兴路证券营业部	
证券分支机构迁址情况			
序号	原名称	现名称	搬迁后地址
1	太原上肖墙路证券营业部	太原五一广场证券营业部	山西省太原市迎泽区并州北路 6 号
2	河津泰兴东路证券营业部	河津新兴路证券营业部	山西省运城市河津市城区街道新兴路海华新天地商业区 2-7 号

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

#### (3) 期货分支机构变更情况

报告期内，期货子公司格林大华撤销 2 家分支机构，更名 1 家分支机构，同城迁址 5 家分支机构。具体情况如下：

期货分支机构撤销情况		
序号	分支机构名称	地址
1	银川营业部	银川市解放西街 2 号（老大楼商务写字楼 13 楼 18）
2	合肥营业部	安徽省合肥市政务区潜山路 888 号百利中心北塔 1609、1610-2 室
期货分支机构更名情况		
序号	原名称	现名称
1	呼和浩特营业部	内蒙古分公司
期货分支机构迁址情况		
序号	名称	搬迁后地址
1	大连分公司	辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2306B 号
2	福建分公司	福建省厦门市思明区鹭江道 100 号怡山商业中心（厦门财富中心）32 层 03 单元
3	哈尔滨营业部	黑龙江省哈尔滨市南岗区花园街 235 号 1103 室（东方大厦）
4	福州营业部	福建省福州市五一广场西侧之地块新权南路香格里拉中心 14 层 09-01、10-01 号办公室
5	广东分公司	广东省广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心 3508A

#### 4、重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

适用 不适用

#### 5、重组其他公司情况

适用 不适用

### 十一、重大诉讼、仲裁事项

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

2023 年 9 月，中德证券收到北京金融法院《民事判决书》【(2021)京 74 民初 111 号】，其中涉及中德证券的判决结果为驳回原告投资者对中德证券的诉讼请求（详见公司公告：临 2023-031）。

2023 年 10 月，中德证券收到北京金融法院送达的《民事上诉状》。上诉人请求改判被上诉人（一审被告中除乐视网及贾跃亭外的二十二名被告）对一审被告一乐视网应支付给全体上诉人(一审原告)的

虚假陈述侵权赔偿款项承担全额连带赔偿责任并共同承担本案全部的上诉费用（详见公司公告：临2023-032）。截止本报告披露日，本案件尚未做出二审判决，其对公司本期利润或期后利润的影响存在不确定性。

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

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

## 十二、处罚及整改情况

适用 不适用

## 十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

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

## 十四、重大关联交易

### 1、与日常经营相关的关联交易

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	17.30	0.02	-	否	现金	-	-	-
山西数据交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	1.76	0.01	-	否	现金	-	-	-
上海万方投资管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	0.80	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西产投资本管理有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	0.48	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西太钢投资有限公司	受太钢集团控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	0.37	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西金信投融资有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	0.36	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西省交易集团股份有	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	0.13	0.01	-	否	现金	-	-	-

公司		务											
关联自然人		提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	3.54	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	2.03	0.17	-	否	现金	-	-	-
山西国际电力集团有限公司	公司持股5%以上股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	1.96	0.16	-	否	现金	-	-	-
山西太钢投资有限公司	受太钢集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.98	0.08	-	否	现金	-	-	-
山西产投资本管理有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.77	0.06	-	否	现金	-	-	-
杭州龙华股权投资基金合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.08	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西省交易集团股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.08	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西数据交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.07	0.01	-	否	现金	-	-	-
太原钢铁(集团)有限公司	公司持股5%以上股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.06	0.01	-	否	现金	-	-	-
关联自然人	关联自然人	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.88	0.07	-	否	现金	-	-	-
汇安基金管理有限责任公司	公司独立董事担任其他企业独立董事	提供或接受劳务	席位佣金收入	市场原则	-	24.10	0.02	-	否	现金	-	-	-
汇丰晋信基金管理有限公司	公司董事任职企业	提供或接受劳务	席位佣金收入	市场原则	-	28.54	0.03	-	否	现金	-	-	-
汇丰晋信基金管理有限公司	公司董事任职企业	提供或接受劳务	代销金融产品收入	市场原则	-	2.36	0.00	-	否	现金	-	-	-
汇安基金管理有限责任公司	公司独立董事担任其他企业独立董事	提供或接受劳务	代销金融产品收入	市场原则	-	5.10	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西省财政厅	公司实际控制人	提供或接受劳务	承销保荐、财务顾问、投资咨询业务	市场原则	-	282.53	0.72	-	否	现金	-	-	-
德意志银行(中国)有限公司	与公司合资设立中德证券	提供或接受劳务	承销保荐、财务顾问、投资咨询业务	市场原则	-	1,364.69	3.48	-	否	现金	-	-	-
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	承销保荐、财务顾问、投资咨询业务	市场原则	-	90.56	0.23	-	否	现金	-	-	-

			务										
山西国贸物业管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	房屋设备租赁等物业管理服务、接受劳务、会务招待等相关费用	市场原则	-	538.67	0.25	-	否	现金	-	-	-
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	房屋设备租赁等物业管理服务、接受劳务、会务招待等相关费用	市场原则	-	276.04	0.13	-	否	现金	-	-	-
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	房屋设备租赁等物业管理服务、接受劳务、会务招待等相关费用	参照国贸大饭店收费标准的最低折扣	-	341.85	0.16	-	否	现金	-	-	-
山西国信投资集团有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	房屋设备租赁等物业管理服务、接受劳务、会务招待等相关费用	市场原则	-	278.73	0.13	-	否	现金	-	-	-
山西国信物业管理服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	房屋设备租赁等物业管理服务、接受劳务、会务招待等相关费用	市场原则	-	156.61	0.07	-	否	现金	-	-	-
德意志银行（中国）有限公司北京分行	与公司合资设立中德证券	提供或接受劳务	房屋设备租赁等物业管理服务、接受劳务、会务招待等相关费用	市场原则	-	58.50	0.03	-	否	现金	-	-	-
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	94.34	0.88	-	否	现金	-	-	-
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	12.45	0.12	-	否	现金	-	-	-
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	142.08	1.33	-	否	现金	-	-	-
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	666.04	6.22	-	否	现金	-	-	-

伙)													
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	75.00	0.70	-	否	现金	-	-	-
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	50.00	0.47	-	否	现金	-	-	-
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	90.57	0.85	-	否	现金	-	-	-
山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	公司高管为关键人士	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	396.23	3.70	-	否	现金	-	-	-
山西交通产业基金合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	2.36	0.02	-	否	现金	-	-	-
山西晋创天使创业投资基金合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	20.09	0.19	-	否	现金	-	-	-
山西天使股权投资基金合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	5.93	0.06	-	否	现金	-	-	-
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	18.41	0.17	-	否	现金	-	-	-
中煤财产保险股份有限公司(山西分公司)	受金控集团控制	提供或接受劳务	保险服务费	市场原则	-	12.87	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西产投资本管理有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理业务收入	市场原则	-	141.94	1.33	-	否	现金	-	-	-
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理业务收入	市场原则	-	70.33	0.66	-	否	现金	-	-	-
山西国信物业管理服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	资产管理业务收入	市场原则	-	0.13	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西晋兴资本信用发展	受金控集团间接控	提供或接受劳	资产管理业务收入	市场原则	-	2.25	0.02	-	否	现金	-	-	-

服务有限公司	制	务											
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理业务收入	市场原则	-	0.67	0.01	-	否	现金	-	-	-
中煤财产保险股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	场外期权业务收入	市场原则	-	970.84	0.57	-	否	现金	-	-	-
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	年费及监管费	市场原则	-	33.96	0.02	-	否	现金	-	-	-
合计					--	6286.42	--		--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况													无
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况													无
交易价格与市场参考价格差异较大的原因													无

## 2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期末未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

## 3、共同对外投资的关联交易

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本(万元)	被投资企业的总资产(万元)	被投资企业的净资产(万元)	被投资企业的净利润(万元)
山西黄河股权投资管理有限公司、山西省太行产业投资基金合伙企业(有限合伙)	受金控集团控制	山西能源转型发展股权投资基金合伙企业(有限合伙)	私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动	201,100.00	41,671.75	41,392.15	-1,360.47
山西金融投资控股集团有限公司、山西省太行产业投资基金合伙企业(有限合伙)、山西黄河股权投资管理有限公司	股东、受金控集团控制	山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动	50,000.00	34,008.00	33,505.00	-916.00
山西产投资本管理有限公司、北京国盈富通私募基金管理有限公司、上海万方投资管理有限公司	受金控集团控制	常州市盈富一期创业投资合伙企业(有限合伙)	创业投资(限投资未上市企业);股权投资;以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动	2,300.00	2,300.00	2,300.00	0.10
山西产投资本管理有限公司	受金控集团控制	北京富海浅棠前沿领域创业投资基金合伙企业(有限合	私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动	30,000.00	32,529.00	32,260.00	2,260.00

		伙)					
山西金融投资控股集团有限公司、山西产投资本管理有限公司	受金控集团控制	山西天使股权投资基金合伙企业(有限合伙)	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动	25,200.00	4,536.15	4,527.15	-5.72
被投资企业的重大在建项目的进展情况(如有)		无					

#### 4、关联债权债务往来

√适用 □不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

□是 √否

应收关联方债权

关联方	关联关系	形成原因	是否存在非经营性资金占用	期初余额(万元)	本期新增金额(万元)	本期收回金额(万元)	利率	本期利息(万元)	期末余额(万元)
深圳烨华资源集团有限公司	受本集团子公司重大影响	应收账款及其他应收款	否	4,647.24	-	800	-	-	3,847.24
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	预付租赁押金	否	2.34	-	-	-	-	2.34
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	房租保证金	否	46.16	-	-	-	-	46.16
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	房租押金	否	4.85	-	-	-	-	4.85
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	预付物业管理费	否	10.14	-	10.14	-	-	-
山西地方电力有限公司离石分公司	受山西国电间接控制	押金	否	3	-	-	-	-	3
山西国瑞投资有限公司	公司监事担任其他企业董事	押金	否	2	-	-	-	-	2
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	应收借款	否	5.25	-	-	-	-	5.25
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	应收手续费	否	40.1	-	7.16	-	-	32.94
山西产投资本管理有限公司(曾用名:山西金控资本管理有限公司)	受金控集团控制	应收管理费	否	4.16	141.94	141.75	-	-	4.35
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	应收管理费	否	1.99	70.33	70.58	-	-	1.74
山西国信物业管理服务有限公司	受金控集团控制	应收管理费	否	0.05	0.13	0.18	-	-	-
山西晋兴资本信用发展服务有限公司	受金控集团控制	应收管理费	否	0.08	2.25	2.3	-	-	0.03
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	应收管理费	否	0.03	0.67	0.69	-	-	0.01

汇安基金管理有限责任公司	公司独立董事担任其他企业独立董事	应收席位佣金	否	7.46	22.52	9.98	-	-	20
汇丰晋信基金管理有限公司	公司董事任职企业	应收席位佣金	否	-	6.94	-	-	-	6.94
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	550	100	550	-	-	100
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	99.6	-	-	-	-	99.6
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	2.5	2.5	-	-	-	5
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	33.89	13.2	-	-	-	47.09
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	150.93	150.6	-	-	-	301.53
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	711.8	706	-	-	-	1417.8
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	135.57	79.5	-	-	-	215.07
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	90.93	53	-	-	-	143.93
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	139.13	96	-	-	-	235.13
山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	3.51	6.28	-	-	-	9.79
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	-	19.51	-	-	-	19.51
山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	-	21.3	-	-	-	21.3
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	其他应收信宝系列分配款	否	10.00	133.03	10.00	-	-	133.03
中煤财产保险股份有限公司	受金控集团控制	其他应收场外期权业务款项	否	319.87	16,308.07	16,627.94	-	-	-
关联债权对公司经营成果及财务状况的影响		无重大影响							

应付关联方债务

关联方	关联关系	形成原因	期初余额 (万元)	本期新增 金额(万 元)	本期归还 金额(万 元)	利率	本期利息 (万元)	期末余额 (万元)
山西国贸物业管理 有限公司	受金控集团 间接控制	应付修理 费	14.47	-	14.47	-	-	-
山西国贸大饭店 管理有限公司	受金控集团 间接控制	其他应付 款	1.67	-	1.67	-	-	-
关联债务对公司经营成果及财务 状况的影响		无重大影响						

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

7、其他重大关联交易

适用 不适用

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

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

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

适用 不适用

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

## 2、重大担保

适用 不适用

公司报告期不存在重大担保情况。

## 3、委托他人进行现金资产管理情况

### (1) 委托理财情况

适用 不适用

### (2) 委托贷款情况

适用 不适用

## 4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

## 十六、募集资金使用情况

适用 不适用

### 1、募集资金总体使用情况

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3) = (2) / (1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2025 (25 山证 K1)	公开发行 公司债	2025- 06-09	50,000	49,900	44,969.86	44,969.86	90.12 %	不适用	不适用	不适用	5,000	按照约定用途使用,存放于募集资金专项账户中	不适用

2025 (25 山证 01)	公开发 行公 司 债	2025- 06-25	200,000	199,6 00	199,607.2 6	199,607.2 6	100.0 0%	不 适 用	不 适 用	不 适 用	-	-	不 适 用
2025 (25 山证 02)	公开发 行公 司 债	2025- 07-25	100,000	99,80 0	99,800.00	99,800.00	100.0 0%	不 适 用	不 适 用	不 适 用	-	-	不 适 用
2025 (25 山证 C1)	公开发 行公 司 债	2025- 09-17	100,000	99,80 0	99,800.00	99,800.00	100.0 0%	不 适 用	不 适 用	不 适 用	-	-	不 适 用
2025 (25 山证 C2)	公开发 行公 司 债	2025- 10-09	150,000	149,7 00	149,700.0 0	149,700.0 0	100.0 0%	不 适 用	不 适 用	不 适 用	-	-	不 适 用
合计	--	--	600,000	598,8 00	593,877.1 2	593,877.1 2	99.18 %	不 适 用	不 适 用	不 适 用	5,000	--	不 适 用

## 募集资金总体使用情况说明

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

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

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

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

23 山证 C1 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 143,533.74 元为结息款。

23 山证 C3 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 1,012.41 元为结息款。

23 山证 C4 募集资金净额 14.97 亿元，已累计使用 14.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 73,683.86 元为结息款。

24 山证 01 募集资金净额 17.96 亿元，已累计使用 17.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 1,489.66 元为结息款。

24 山证 02 募集资金净额 16.97 亿元，已累计使用 16.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 689,290.36 元为结息款。

24 山证 04 募集资金净额 17.96 亿元，已累计使用 17.96 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 1,078,594.35 元为结息款。

24 山证 05 募集资金净额 6.99 亿元，已累计使用 6.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 185,726.37 元为结息款。

25 山证 K1 募集资金净额 4.99 亿元，已累计使用 4.50 亿元，已使用资金全部用于科创领域投资，募集资金专项账户余额 50,253,230.60 元为结息款。

25 山证 01 募集资金净额 19.96 亿元，已累计使用 19.96 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 132,573.21 元为结息款。

25 山证 02 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 21,563.38 元为结息款。

25 山证 C1 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 91,752.77 元为结息款。

25 山证 C2 募集资金净额 14.97 亿元，已累计使用 14.97 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 368,887.51 元为结息款。

## 2、募集资金承诺项目情况

单位：万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目 (含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额 (1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额 (2)	截至期末投资进度 (3) = (2) / (1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
1、2022 年次级债：										
偿还公司有息债务	否	79,840.00	79,840.00	0.00	79,854.85 (利息 14.85)	100.02%	不适用	无法单独核算	不适用	否
2、2022 年公司债：										
偿还公司有息债务	否	189,620.00	189,620.00	0.00	189,809.24 (利息 189.24)	100.10%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	199,600.00	199,600.00	0.00	199,762.99 (利息 162.99)	100.08%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	79,840.00	79,840.00	0.00	79,933.64 (利息 93.64)	100.12%	不适用	无法单独核算	不适用	否
3、2023 年次级债：										
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.00	99,817.26 (利息 17.26)	100.02%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.00	99,909.80 (利息 109.80)	100.11%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	149,700.00	149,700.00	0.00	149,755.29 (利息 55.29)	100.04%	不适用	无法单独核算	不适用	否
4、2024 年公司债：										
偿还公司有息债务	否	179,640.00	179,640.00	0.12	179,847.80 (利息 207.80)	100.12%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	169,660.00	169,660.00	0.00	169,876.05 (利息 216.05)	100.13%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	179,640.00	179,640.00	0.00	179,640.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否

偿还公司有息债务	否	69,860.00	69,860.00	0.00	69,860.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
5、2025 年公司债：										
投向科技创新领域、补充流动资金或偿还到期债务	否	49,900.00	49,900.00	44,969.86	44,969.86	90.12%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	199,600.00	199,600.00	199,607.26	199,607.26 (利息 7.26)	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	99,800.00	99,800.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
6、2025 年次级债										
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	99,800.00	99,800.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	149,700.00	149,700.00	149,700.00	149,700.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
承诺投资项目小计	否	2,095,800.00	2,095,800.00	593,877.24	2,091,944.04	99.82%	-	-	-	-
超募资金投向										
超募资金投资项目	无									
未达到计划进度或预计收益的情况和原因 (分具体项目)	无									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	无									
募集资金投资项目实施地点变更情况	无									
募集资金投资项目实施方式调整情况	无									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	无									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	无									
用闲置募集资金进行现金管理情况	无									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	无									
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2025 年 12 月 31 日止，尚未使用的募集资金账户余额为 53,041,338.22 元，在募集资金专户内存放。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

公司是否有超募资金

是 否

### 3、募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

### 4、中介机构关于募集资金存储与使用情况的核查意见

2025 年 4 月 28 日，公司披露了《山西证券股份有限公司发行次级债券 2025 年度募集资金存放、管理与实际使用情况鉴证报告》及《山西证券股份有限公司发行长期债券 2025 年度募集资金存放、管理与实际使用情况鉴证报告》。中介机构认为，公司的募集资金专项报告在所有重大方面按照《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—主板上市公司规范运作》及相关格式指南编制，如实反映了 2025 年度公司募集资金存放、管理与实际使用情况。

## 十七、其他重大事项的说明

### （一）债券相关事项

#### 1. 债券付息及兑付情况

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

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

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

2025 年 7 月 14 日，公司按期完成“2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）”2025 年兑付兑息暨摘牌工作（详见公司公告：临 2025-019）。

2025 年 7 月 18 日，公司按期完成“2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）”2025 年付息工作。

2025 年 7 月 22 日，公司按期完成“2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”2025 年付息工作（详见公司公告：临 2025-021）。

2025 年 7 月 25 日，公司按期完成“2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）”2025 年兑付兑息暨摘牌工作（详见公司公告：临 2025-022）。

2025 年 9 月 11 日，公司按期完成“2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第二期）”2025 年付息工作。

2025 年 10 月 17 日，公司按期完成“2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）”2025 年付息工作（详见公司公告：临 2025-029）。

2025 年 11 月 10 日，公司按期完成“2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）”2025 年付息工作（详见公司公告：临 2025-034）。

2025 年 12 月 5 日，公司按期完成“2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）”2025 年付息工作（详见公司公告：临 2025-035）。

## **2.发行债券批复相关情况**

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

## **3.债券发行情况**

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

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

2025 年 7 月 21 日，公司完成“2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模为 10 亿元，票面利率为 1.83%。该债券于 2025 年 7 月 25 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

2025 年 9 月 11 日，公司完成“2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模为 10 亿元，票面利率为 2.30%。该债券于 2025 年 9 月 17 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

2025 年 9 月 26 日，公司完成“2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）”的发行，债券

发行期限为 3 年期，实际发行规模为 15 亿元，票面利率为 2.43%。该债券于 2025 年 10 月 9 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

#### 4、债券年度跟踪评级及受托管理相关情况

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

2025 年 6 月 26 日，中信证券股份有限公司出具《山西证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2024 年度）》。

#### （二）变更签字注册会计师事项

2025 年 12 月，公司收到安永华明出具的《关于变更山西证券股份有限公司 2025 年度签字会计师的函》，因原指派签字注册会计师俞溜女士离职，安永华明指派李崇丘先生接替俞溜女士作为签字注册会计师，继续完成相关工作。变更后的签字注册会计师为顾珺女士、李崇丘先生，项目质量控制复核人为陈胜先生（详见公司公告：临 2025-039）。

#### （三）权益分派实施情况

2025 年 5 月，公司 2024 年度股东大会审议通过《关于 2024 年度利润分配方案暨 2025 年中期利润分配授权的议案》。2024 年度利润分配方案具体为：以 2024 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。2025 年 6 月 27 日，公司完成 2024 年度权益分派事项（详见公司公告：临 2025-015、临 2025-016）。

2025 年 5 月，公司 2024 年度股东大会审议通过《关于 2024 年度利润分配方案暨 2025 年中期利润分配授权的议案》，同意授权董事会在公司同时满足当期盈利、各项风险控制指标持续符合监管要求且不存在重大资金需求的前提条件下，决定并实施公司 2025 年中期利润分配方案。2025 年 8 月，公司第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于 2025 年中期利润分配的方案》，2025 年中期利润分配方案具体为：以 2025 年 6 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。2025 年 9 月 26 日，公司完成 2025 年中期权益分派事项（详见公司公告：临 2025-015、临 2025-023、临 2025-028）。

#### （四）取消监事会及修改制度事项

2025 年 12 月，公司第四届董事会第二十八次会议、第四届监事会第二十次会议、2025 年第一次临

时股东大会审议通过《关于取消监事会及相关事项的议案》，同意公司不再设置监事会，原监事会的法定职权由董事会审计委员会行使。公司《监事会议事规则》相应废止（详见公司公告：临 2025-036、临 2025-037、临 2025-040）。

公司第四届董事会第二十八次会议、2025 年第一次临时股东大会审议通过关于修改《公司章程》及其附件、修改及制定部分公司治理制度的议案，修改了《公司章程》及公司《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事制度》《关联交易管理制度》《现金分红管理制度》《对外担保管理制度》等制度，制定公司《信息披露暂缓与豁免管理制度》（详见公司公告：临 2025-036、临 2025-040 及相关公告文件）。

#### （五）行政许可事项

序号	收文时间	发文单位	行政许可名称	行政许可文号	公告索引
1	2025.04.22	中国证监会	关于同意山西证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复	证监许可【2025】815 号	临 2025-003

#### （六）董事会换届事项

2026 年 3 月，公司第四届董事会第二十九次会议、2026 年第一次临时股东会审议通过《关于董事会换届选举非独立董事的议案》《关于董事会换届选举独立董事的议案》，选举侯巍先生、王怡里先生、刘鹏飞先生、周金晓先生、王卫平先生担任公司第五届董事会非独立董事，选举邢会强先生、朱祁先生、李海涛先生、郭洁女士担任公司第五届董事会独立董事；经公司职工民主投票，选举司海红女士为公司第五届董事会职工董事。上述董事共同组成公司第五届董事会，任期为自股东会审议通过之日起三年（详见公司公告：临 2026-002、临 2026-013、临 2026-014 及相关公告文件）。

公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于选举第五届董事会董事长、副董事长的议案》《关于选举第五届董事会专门委员会委员的议案》《关于聘任公司总经理的议案》《关于聘任公司董事会秘书的议案》《关于聘任公司其他高级管理人员的议案》《关于聘任公司证券事务代表的议案》等议案，选举了公司第五届董事会董事长、副董事长，聘任了公司高级管理人员及证券事务代表（详见公司公告：临 2026-015）。

## 十八、公司子公司重大事项

### （一）向子公司山证国际增资事项

2025 年 10 月，为推动公司跨境一体化发展，充实香港子公司山证国际资本实力，降低融资成本，

增强国际化经营能力，公司第四届董事会第二十七次会议审议通过《关于向子公司山证国际金融控股有限公司增资的议案》，同意公司向子公司山证国际增资 10 亿港元。同时，同意授权公司经营管理层决定和办理与本次增资事项有关的一切事宜，包括但不限于在增资额度内决定投入的时期和金额、办理出资有关事宜等。

本次增资尚需取得相关监管机构核准或履行相应备案手续后方可实施（详见公司公告：临 2025-030、临 2025-033）。

### （二）子公司法定代表人变更

2025 年 2 月，山证资管法定代表人变更为谢卫。

2025 年 4 月，山证科技法定代表人变更为汤建雄。

### （三）向子公司山证资管增资事项

2026 年 3 月，为提升子公司山证资管跨境投资和客户服务实力，公司第四届董事会第二十九次会议审议通过《关于向子公司山证（上海）资产管理有限公司增资的议案》，同意公司对山证资管增资 2 亿元人民币。同时，授权公司经营管理层决定和办理与本次增资事项有关的一切事宜，包括但不限于在增资额度内决定投入的时期和金额、办理出资有关事宜等。

2026 年 4 月，山证资管完成工商变更登记并换领营业执照，注册资本增至 7 亿元人民币（详见公司公告：临 2026-002、临 2026-004、临 2026-016）。

## 十九、报告期内各单项业务资格的变化情况

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

2025 年 7 月 23 日，深圳证券交易所发布公告，公司获一般流动性服务商资格。

2025 年 12 月 30 日，中国银行间市场交易商协会发布《关于 2025 年非金融企业债务融资工具承销业务相关会员申请从事承销相关业务市场评价结果的公告》，公司获非金融企业债务融资工具一般主承销商资格。

2026 年 3 月 2 日，中国证监会出具《关于山西证券股份有限公司参与碳排放权交易有关意见的复函》（机构司函【2026】322 号），同意公司自营业务在境内合法交易场所参与碳排放权交易。

## 二十、信息披露索引

公告编号	公告名称	公告日期
临 2025-001	2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）2025 年兑付兑息暨摘牌公告	2025.03.19
临 2025-002	关于撤销哈尔滨果戈里大街证券营业部的公告	2025.03.22
临 2025-003	关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告	2025.04.23
临 2025-004	2025 年一季度报告	2025.04.26
临 2025-005	董事会决议公告	2025.04.26
临 2025-006	监事会决议公告	2025.04.26
临 2025-007	关于 2025 年度日常关联交易预计的公告	2025.04.26
临 2025-008	关于续聘会计师事务所的公告	2025.04.26
临 2025-009	年度募集资金使用情况专项说明	2025.04.26
临 2025-010	年度股东大会通知	2025.04.26
临 2025-011	关于第四届董事会独立董事第三次专门会议决议的公告	2025.04.26
临 2025-012	关于 2024 年度利润分配预案暨 2025 年中期利润分配授权的公告	2025.04.26
临 2025-013	关于高级管理人员变动的公告	2025.04.26
定 2025—2024 年 报摘要	2024 年年度报告摘要	2025.04.26
-	2024 年年度报告	2025.04.26
-	2024 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表	2025.04.26
-	2024 年度风险控制指标情况报告	2025.04.26
-	董事会对独立董事独立性评估的专项意见	2025.04.26
-	监事会对公司 2024 年度内部控制评价报告的审核意见	2025.04.26
-	董事会审计委员会对会计师事务所 2024 年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告	2025.04.26
-	独立董事 2024 年度述职报告（邢会强）	2025.04.26
-	独立董事 2024 年度述职报告（郭洁）	2025.04.26
-	独立董事 2024 年度述职报告（朱祁）	2025.04.26
-	独立董事 2024 年度述职报告（李海涛）	2025.04.26
-	内部控制自我评价报告	2025.04.26
-	2024 年年度审计报告	2025.04.26

-	2024 年度监事会工作报告	2025.04.26
-	山西证券股份有限公司发行长期债券 2024 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告	2025.04.26
-	内部控制审计报告	2025.04.26
-	年度关联方资金占用专项审计报告	2025.04.26
-	高级管理人员 2024 年度履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明	2025.04.26
-	2024 年度董事会工作报告	2025.04.26
-	董事、监事 2024 年度薪酬执行情况及 2025 年度薪酬发放方案	2025.04.26
-	2024 年度会计师事务所履职情况评估报告	2025.04.26
-	山西证券股份有限公司发行次级债券 2024 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告	2025.04.26
-	2024 年度可持续发展报告	2025.04.26
临 2025-014	关于举行 2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会的公告	2025.05.09
临 2025-015	2024 年度股东大会决议公告	2025.05.21
-	国浩律师（上海）事务所关于山西证券股份有限公司 2024 年度股东大会的法律意见书	2025.05.21
-	2024 年度山西证券股份有限公司信用评级报告	2025.05.28
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行公告	2025.05.28
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书	2025.05.28
-	关于延长山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2025.05.29
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）票面利率公告	2025.05.29
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行结果公告	2025.06.03
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2025.06.06
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书	2025.06.16
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告	2025.06.16
-	2024 年度山西证券股份有限公司信用评级报告	2025.06.16
-	关于延长山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2025.06.17
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告	2025.06.17
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告	2025.06.19
临 2025-016	2024 年度权益分派实施公告	2025.06.20
临 2025-017	2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2025 年付息公告	2025.06.20

-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2025.06.24
-	2025 年度山西证券股份有限公司跟踪评级报告	2025.06.24
临 2025-018	2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2025 年兑付兑息暨摘牌公告	2025.06.26
-	山西证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2024 年度）	2025.06.27
临 2025-019	2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）2025 年兑付兑息暨摘牌公告	2025.07.10
临 2025-020	2025 年半年度业绩预告	2025.07.15
-	2024 年度山西证券股份有限公司信用评级报告	2025.07.16
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行公告	2025.07.16
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书	2025.07.16
-	关于延长山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）簿记建档时间的公告	2025.07.17
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）票面利率公告	2025.07.17
临 2025-021	2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）2025 年付息公告	2025.07.18
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行结果公告	2025.07.21
临 2025-022	2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）2025 年兑付兑息暨摘牌公告	2025.07.23
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）在深圳证券交易所上市的公告	2025.07.24
临 2025-023	半年报董事会决议公告	2025.07.28
临 2025-024	半年报监事会决议公告	2025.07.28
临 2025-025	2025 年上半年募集资金存放和实际使用情况专项报告	2025.07.28
临 2025-026	关于 2025 年中期利润分配方案的公告	2025.07.28
定 2025 半年报摘要	2025 年半年度报告摘要	2025.07.28
-	2025 年半年度报告	2025.07.28
-	2025 年半年度财务报告	2025.07.28
-	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	2025.07.28
-	2025 年上半年风险控制指标情况报告	2025.07.28
-	山西证券股份有限公司全面风险管理制度（2025 年 8 月）	2025.07.28
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）发行公告	2025.09.08
-	2024 年度山西证券股份有限公司信用评级报告	2025.09.08
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）募集说明书	2025.09.08

-	山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券更名公告	2025.09.08
-	关于延长山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）簿记建档时间的公告	2025.09.09
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）票面利率公告	2025.09.09
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）发行结果公告	2025.09.11
-	山西证券股份有限公司 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	2025.09.16
临 2025-027	关于撤销北京国贸证券营业部的公告	2025.09.19
临 2025-028	2025 年中期权益分派实施公告	2025.09.19
-	2024 年度山西证券股份有限公司信用评级报告	2025.09.23
-	山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券更名公告	2025.09.23
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）募集说明书	2025.09.23
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）发行公告	2025.09.23
-	关于延长山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）簿记建档时间的公告	2025.09.24
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）票面利率公告	2025.09.24
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）发行结果公告	2025.09.26
-	山西证券股份有限公司 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	2025.09.30
临 2025-029	2024 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	2025.10.15
临 2025-030	关于第四届董事会第二十七次会议决议的公告	2025.10.30
临 2025-031	关于第四届监事会第十九次会议决议的公告	2025.10.30
临 2025-032	2025 年三季度报告	2025.10.30
临 2025-033	关于向子公司山证国际金融控股有限公司增资的公告	2025.10.30
临 2025-034	2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）2025 年付息公告	2025.11.06
临 2025-035	2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）2025 年付息公告	2025.12.03
临 2025-036	关于第四届董事会第二十八次会议决议的公告	2025.12.09
临 2025-037	关于第四届监事会第二十次会议决议的公告	2025.12.09
临 2025-038	关于召开 2025 年第一次临时股东大会的通知	2025.12.09
临 2025-039	关于变更签字注册会计师的公告	2025.12.09
-	董事会秘书工作细则（2025 年 12 月）	2025.12.09
-	董事会战略与 ESG 委员会实施细则（2025 年 12 月）	2025.12.09

-	董事会审计委员会实施细则（2025 年 12 月）	2025.12.09
-	信息披露暂缓与豁免管理制度（2025 年 12 月）	2025.12.09
-	董事会风险管理委员会实施细则（2025 年 12 月）	2025.12.09
-	独立董事专门会议工作细则（2025 年 12 月）	2025.12.09
-	投资者关系管理制度（2025 年 12 月）	2025.12.09
-	信息披露事务管理制度（2025 年 12 月）	2025.12.09
-	内幕信息知情人登记管理制度（2025 年 12 月）	2025.12.09
-	董事会薪酬、考核与提名委员会实施细则（2025 年 12 月）	2025.12.09
-	中信证券股份有限公司关于山西证券股份有限公司取消监事会并修订《公司章程》的受托管理事务临时报告	2025.12.15
临 2025-040	2025 年第一次临时股东大会决议公告	2025.12.26
-	国浩律师（上海）事务所关于山西证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会的法律意见书	2025.12.26
-	公司章程（2025 年 12 月）	2025.12.26
-	股东会议事规则（2025 年 12 月）	2025.12.26
-	董事会议事规则（2025 年 12 月）	2025.12.26
-	关联交易管理制度(2025 年 12 月)	2025.12.26
-	募集资金管理制度（2025 年 12 月）	2025.12.26
-	股东会网络投票实施细则（2025 年 12 月）	2025.12.26
-	董事薪酬管理制度（2025 年 12 月）	2025.12.26
-	对外担保管理制度（2025 年 12 月）	2025.12.26
-	独立董事制度（2025 年 12 月）	2025.12.26
-	累积投票实施细则（2025 年 12 月）	2025.12.26
-	现金分红管理制度（2025 年 12 月）	2025.12.26
-	中信证券股份有限公司关于山西证券股份有限公司取消监事会并修订《公司章程》事项进展的受托管理事务临时报告	2025.12.30

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股份变动情况

#### 1、股份变动情况

股份变动的的原因

适用 不适用

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

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

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### 2、限售股份变动情况

适用 不适用

### 二、证券发行与上市情况

#### 1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期	披露索引	披露日期
<b>可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、公司债类</b>								
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	2025.05.29	1.90%	5,000,000 张	2025.06.09	5,000,000 张	2028.06.02	巨潮资讯网	2025.05.28
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2025.06.17	1.85%	20,000,000 张	2025.06.25	20,000,000 张	2028.06.18		2025.06.16
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	2025.07.17	1.83%	10,000,000 张	2025.07.25	10,000,000 张	2028.07.20		2025.07.16
山西证券股份有限公司	2025.09.09	2.30%	10,000,000 张	2025.09.17	10,000,000 张	2028.09.10		2025.09.08

2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)							
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	2025.09.24	2.43%	15,000,000 张	2025.10.09	15,000,000 张	2028.09.25	2025.09.23

## 2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

报告期内，公司偿还 47 亿元公司债、8 亿元次级债。2025 年 6 月至 9 月发行 5 亿元科创债、30 亿元公司债、25 亿元次级债。公司资产负债结构变动详见本报告“第三节管理层讨论与分析‘七、资产及负债状况分析’”。

## 3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### 1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数（户）	106,318			年度报告披露日前上一月末普通股股东总数（户）	104,816				
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）									
股东名称	股东性质	持股比例（%）	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
							股份状态	数量	
山西金融投资控股集团有限公司	国有法人	31.77	1,140,374,242	0	-	1,140,374,242	-	-	
太原钢铁（集团）有限公司	国有法人	10.23	367,268,616	0	-	367,268,616	-	-	
山西国际电力集团有限公司	国有法人	5.55	199,268,856	0	-	199,268,856	-	-	
香港中央结算有限公司	境外法人	2.23	80,055,380	13,308,339	-	80,055,380	-	-	
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	1.65	59,216,943	27,817,600	-	59,216,943	-	-	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.44	51,695,120	0	-	51,695,120	-	-	
中国建设银行股份有限公司－华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	1.15	41,237,640	14,980,800	-	41,237,640	-	-	
郑州热力集团有限公司	国有法人	0.96	34,321,745	0	-	34,321,745	-	-	
中国农业银行股份有限公司－中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.89	31,822,517	1,080,400	-	31,822,517	-	-	
山西省科技基金发展有限公司	国有法人	0.62	22,100,000	0	-	22,100,000	-	-	
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10	不适用								

名股东的情况			
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限公司实际控制人同为山西省国资委；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。		
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用		
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明	不适用		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
山西金融投资控股集团有限公司	1,140,374,242	人民币普通股	1,140,374,242
太原钢铁（集团）有限公司	367,268,616	人民币普通股	367,268,616
山西国际电力集团有限公司	199,268,856	人民币普通股	199,268,856
香港中央结算有限公司	80,055,380	人民币普通股	80,055,380
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	59,216,943	人民币普通股	59,216,943
中央汇金资产管理有限责任公司	51,695,120	人民币普通股	51,695,120
中国建设银行股份有限公司－华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	41,237,640	人民币普通股	41,237,640
郑州热力集团有限公司	34,321,745	人民币普通股	34,321,745
中国农业银行股份有限公司－中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	31,822,517	人民币普通股	31,822,517
山西省科技基金发展有限公司	22,100,000	人民币普通股	22,100,000
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	上述股东中，山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限公司实际控制人同为山西省国资委；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明	不适用		

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

是 否

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

## 2、持股 10%（含 10%）以上的前 5 名股东情况

股东名称	法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主营业务
山西金融投资控股集团有限公司	王振宇	高向新	2015.12	91140000MA0GRMHM7C	1,064,670 万元	投资和管理金融业包括银行、证券、保险、基金、信托、期货、租赁；资产管理；投资和管理非金融业。（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）
太原钢铁（集团）有	吴小弟	李 华	1997.12	91140000110114391W	667,468 万元	许可项目：非煤矿山矿产资源开采；食品销售；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经

限公司						营；矿产资源勘查；金属与非金属矿产资源地质勘探；测绘服务；地质灾害治理工程勘查；地质灾害治理工程设计；地质灾害治理工程施工；检验检测服务。（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，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：企业总部管理；以自有资金从事投资活动；钢压延加工；金属材料销售；金属基复合材料和陶瓷基复合材料销售；选矿；非金属矿及制品销售；石灰和石膏制造；石灰和石膏销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；高性能纤维及复合材料制造；高性能纤维及复合材料销售；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；非居住房地产租赁；不动产登记代理服务；小微型客车租赁经营服务；机动车充电销售；住房租赁；物业管理；城市绿化管理；基础地质勘查；矿产资源储量估算和报告编制服务；地质勘查技术服务；生态恢复及生态保护服务；地质灾害治理服务；通用设备修理；专用设备修理；再生资源销售；装卸搬运；机械零件、零部件销售；机械设备销售；机械电气设备销售；计量技术服务。（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）
-----	--	--	--	--	--	---

注：上表中人员任职情况为截至报告期末信息。

### 3、公司控股股东情况

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
山西金融投资控股集团有限公司	王振宇	2015.12	91140000MA0GRMHM7C	投资和管理金融业包括银行、证券、保险、基金、信托、期货、租赁；资产管理；投资和管理非金融业。（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）
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无			
控股股东性质	地方国有控股			
控股股东类型	有限责任公司			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

#### 4、公司实际控制人及其一致行动人

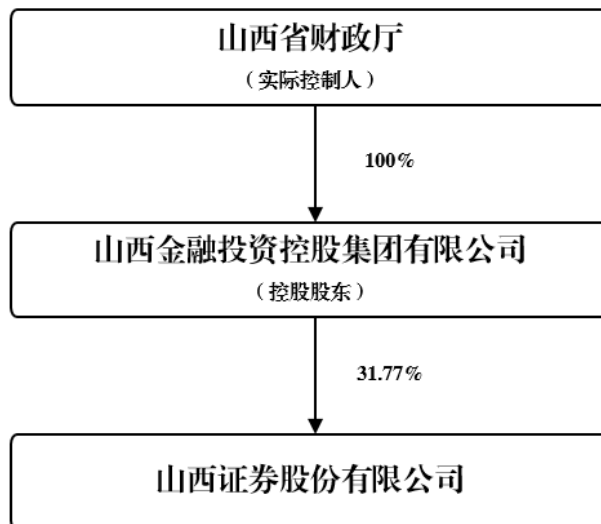
实际控制人名称	山西省财政厅
单位负责人	常国华
成立日期	-
组织机构代码	11140000012150153Y
主要经营业务	山西省财政厅对山西金控履行出资人职责，是公司的实际控制人。山西省财政厅为机关法人，办公地址在太原市小店区学府街 41 号
实际控制人性质	地方财政厅
实际控制人类型	机关法人
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	截至报告期末，山西省财政厅持有晋商银行股份有限公司（股份代号：2558）715,109,200 股股份，持股比例 12.25%。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

5、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%

适用 不适用

6、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

7、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

适用 不适用

#### 四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

#### 五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

## 第七节 债券相关情况

### 一、企业债券

适用 不适用

报告期公司不存在企业债券。

### 二、公司债券

#### 1、公司债券基本信息

单位：万元

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

公司债券(第三期)(品种二)								一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付。	所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	24 山证 05	524053	2024-12-03	2024-12-05	2027-12-05	70,000	2.03%	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25 山证 K1	524290	2025-05-29	2025-6-3	2028-06-03	50,000	1.90%	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25 山证 01	524329	2025-06-17	2025-6-19	2028-06-19	200,000	1.85%	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25 山证 02	524373	2025-07-17	2025-7-21	2028-07-21	100,000	1.83%	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	25 山证 C1	524405	2025-09-09	2025-9-11	2028-09-11	100,000	2.30%	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	25 山证 C2	524458	2025-09-24	2025-9-26	2028-09-26	150,000	2.43%	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
<b>投资者适当性安排</b>	面向专业投资者发行								
<b>适用的交易机制</b>	公开发行债券的现券交易可采用匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交交易方式;非公开发行债券的现券交易可采用点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交交易方式。								
<b>是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施</b>	不适用								

逾期未偿还债券

适用 不适用

**2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况**

适用 不适用

**3、中介机构的情况**

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
23 山证 C1 23 山证 C3 23 山证 C4 24 山证 01 24 山证 02 24 山证 04 24 山证 05 25 山证 K1 25 山证 01 25 山证 02 25 山证 C1 25 山证 C2	牵头主承销商：中德证券有限责任公司	北京市朝阳区建国路 81 号 华贸中心 1 号写字楼 22 层	不适用	高杨、钟文超	010-59026736
	联席主承销商、受托管理人：中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号 中信证券大厦	不适用	寇志博、黄海博、刘鑫	010-60837524
	资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区朝阳门内大街 南竹杆胡同 2 号银河 SOHO 5 号楼	不适用	苗祺	010-66428877-597
	会计师事务所：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号 东方广场东 2 座办公楼 8 层	史剑、唐莹慧	李树山	010-85085000
	会计师事务所：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东长安街 1 号东方广 场安永大楼 17 层	顾璐、李崇丘	秦晴	010-58153000
	律师事务所：国浩律师（上海）事务所	上海市静安区山西北路 99 号 苏河湾中心 25-28 层	不适用	雷丹丹、徐雪桦	021-52341668

报告期内上述机构是否发生变化

是 否

**4、募集资金使用情况**

单位：万元

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	募集资金违规使用的整改情况	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
149963	22 山证 01	189,620.00	用于偿还公司有息债务。	189,809.24	用于偿还有息负债（不含公司债券）		0.00	公司严格按照相关法律法规和《山	不适用	是

149985	22 山证 03	199,600.00	用于偿还公司有息债务。	199,762.99	用于偿还有息负债（不含公司债券）	全部按照募集说明书约定用途使用。	0.00	西证券股份有限公司募集资金管理制度》的规定，指定专项账户存放募集资金；公司募集资金专项账户运作符合相关规定。	不适用	是
148001	22 山证 05	79,840.00	用于偿还公司有息债务。	79,933.64	用于偿还有息负债（不含公司债券）		0.00		不适用	是
115126	23 山证 C1	99,800.00	用于偿还公司有息债务。	99,817.26	用于偿还有息负债（不含公司债券）		0.00		不适用	是
115127	23 山证 C3	99,800.00	用于偿还公司有息债务。	99,909.80	用于偿还有息负债（不含公司债券）		0.00		不适用	是
148498	23 山证 C4	149,700.00	用于偿还公司有息债务。	99,700.00	用于偿还公司债券		0.00		不适用	是
				50,055.29	用于偿还有息负债（不含公司债券）		0.00		不适用	是
148788	24 山证 01	179,640.00	用于偿还公司有息债务。	179,847.80	用于偿还有息负债（不含公司债券）		0.00		不适用	是
148823	24 山证 02	169,660.00	用于偿还公司即将到期兑付的公司债券。	169,876.05	用于偿还公司债券		0.00		不适用	是
148934	24 山证 04	179,640.00	用于偿还公司即将到期兑付的公司债券。	179,640.00	用于偿还公司债券		0.00		不适用	是
524053	24 山证 05	69,860.00	用于偿还公司即将到期兑付的公司债券。	69,860.00	用于偿还公司债券		0.00		不适用	是
524290	25 山证 K1	49,900.00	用于投资科创领域	44,969.86	用于投资科创领域		5,000		不适用	是
524329	25 山证 01	199,600.00	用于偿还公司即将到期兑付的公司债券。	199,607.26	用于偿还公司债券		0.00		不适用	是
524373	25 山证 02	99,800.00	用于偿还公司即将到期兑付的公司债券。	99,800.00	用于偿还公司债券		0.00		不适用	是
524405	25 山证 C1	99,800.00	用于偿还公司即将到期兑付的公司债券。	99,800.00	用于偿还公司债券		0.00		不适用	是
524458	25 山证 C2	149,700.00	用于偿还公司即将到期兑付的公司债券。	149,700.00	用于偿还公司债券		0.00		不适用	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

### 5、报告期内信用评级结果调整情况

适用 不适用

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

公司发行的“23 山证 C1”“23 山证 C3”“23 山证 C4”“24 山证 01”“24 山证 02”“24 山证 04”“24 山证 05”“24 山证 K1”“25 山证 01”“25 山证 02”“25 山证 C1”和“25 山证 C2”均采用无担保的发行方式，偿债计划均为在债券存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

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

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

### 三、非金融企业债务融资工具

适用 不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

### 四、可转换公司债券

适用 不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

### 五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

## 六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

## 七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

## 八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	2.27	2.13	6.57%
资产负债率	69.05%	70.57%	下降 1.52 个百分点
速动比率	2.27	2.13	6.57%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	84,931.10	68,001.99	24.90%
EBITDA 全部债务比	5.52%	5.08%	增长 0.44 个百分点
利息保障倍数	2.45	1.81	35.36%
现金利息保障倍数	1.26	9.11	-86.17%
EBITDA 利息保障倍数	2.82	2.10	34.29%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因：

利息保障倍数同比增长 35.36%，主要是利息支出下降及息税前利润（EBIT）增长所致。

现金利息保障倍数同比下降 86.17%，主要是经营活动现金流净额大幅减少所致。

EBITDA 利息保障倍数同比增长 34.29%，主要是支出费用下降及息税折旧摊销前利润增长所致。

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026年4月24日
审计机构名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	安永华明（2026）审字第 70021381_A01 号
注册会计师姓名	顾珺、李崇丘

审计报告正文、财务报表及附注附后。

## 审计报告

安永华明（2026）审字第70021381\_A01号  
山西证券股份有限公司

山西证券股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了山西证券股份有限公司（以下简称“山西证券”）的财务报表，包括2025年12月31日的合并及公司资产负债表，2025年度的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的山西证券的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山西证券2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于山西证券，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们对下述每一事项在审计中是如何应对的描述也以此为背景。

我们已经履行了本报告“注册会计师对财务报表审计的责任”部分阐述的责任，包括与这些关键审计事项相关的责任。相应地，我们的审计工作包括执行为应对评估的财务报表重大错报风险而设计的审计程序。我们执行审计程序的结果，包括应对下述关键审计事项所执行的程序，为财务报表整体发表审计意见提供了基础。

## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70021381\_A01号  
山西证券股份有限公司

### 三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<b>第三层次金融工具公允价值的评估</b>	
<p>于2025年12月31日，山西证券以公允价值计量的第三层次金融资产和金融负债的账面金额分别为人民币23.38亿元（2024年12月31日：人民币20.00亿元）和人民币0.43亿元（2024年12月31日：人民币0.85亿元）。</p> <p>山西证券管理层采用估值技术对第三层次金融工具的公允价值进行评估，是以市场数据和估值模型相结合为基础，在估值模型中使用的关键假设和输入值无法在活跃市场获取时，都会涉及重大的管理层判断和估计，我们将对第三层次金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。</p> <p>相关披露请参见财务报表附注三、9和附注三、24所述的会计政策及财务报表附注五、4，附注五、8，附注五、10，附注五、11，附注五、23，附注十二。</p>	<p>我们针对第三层次金融工具的公允价值评估执行的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 了解和测试估值流程的内部控制的设计和运行有效性；</li><li>• 评估管理层在第三层次金融工具估值中采用的估值技术的一贯性；</li><li>• 测试和评价估值技术中使用的相关假设、输入值的依据；</li><li>• 选取样本，查阅投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条款；</li><li>• 对管理层在估值过程中使用的估值专家的胜任能力进行评估，同时利用内部估值专家对复杂的估值模型及估值结果进行复核；</li><li>• 评价在财务报表中以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具公允价值评估的相关披露是否满足企业会计准则的要求。</li></ul>

## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70021381\_A01号  
山西证券股份有限公司

### 三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<b>结构化主体的合并</b>	
<p>于2025年12月31日，山西证券在纳入合并财务报表范围的结构化主体中实际持有的份额为人民币51.47亿元（2024年12月31日：人民币44.56亿元）；山西证券在第三方机构及山西证券发起设立但未纳入合并财务报表的结构化主体中持有的权益的账面价值分别为人民币73.78亿元（2024年12月31日：人民币59.67亿元）及人民币19.85亿元（2024年12月31日：人民币6.56亿元）。</p> <p>山西证券可能通过发起设立、持有投资或保留权益份额等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括理财产品、投资基金、资产管理计划、信托计划等。</p> <p>在确定结构化主体是否纳入合并财务报表的合并范围时，管理层需要根据相关合同条款，综合考虑山西证券拥有的相关权力、取得的投资收益和管理费收入等全部可变回报，以及作为管理人在何种情况下可以被替换等因素做出综合判断。</p>	<p>我们针对结构化主体的合并，执行的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 了解和测试有关结构化主体合并的关键财务报告内部控制的设计和运行；</li><li>• 选择各主要产品类型中的结构化主体并对每个所选取的结构化主体执行以下程序：<ul style="list-style-type: none"><li>-复核投资协议、相关合同、内部设立文件及向投资者披露的信息，以了解结构化主体的设立目的和山西证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于山西证券对结构化主体是否拥有权力的判断；</li><li>-检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就山西证券因参与结构化主体的相关活动而享有的可变回报所作的判断；</li></ul></li></ul>

## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70021381\_A01号  
山西证券股份有限公司

### 三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<b>结构化主体的合并（续）</b>	
<p>由于在确定是否应将结构化主体纳入山西证券的合并范围时涉及管理层的重大判断，并且结构化主体可能对财务报表产生重大影响，我们将结构化主体的合并识别为关键审计事项。</p> <p>相关披露请参见财务报表附注三、6所述的会计政策及财务报表附注七、2，附注七、4。</p>	<p>-检查管理层对结构化主体是否合并的分析，包括定性分析和山西证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算；相关结构化主体的管理人在何种情况下可以替换，以评价管理层关于山西证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断；</p> <p>-评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断；</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 评价财务报表中针对结构化主体的相关披露是否符合企业会计准则的要求。</li></ul>
<b>评价商誉的减值</b>	
<p>于2025年12月31日，山西证券商誉的账面价值为人民币4.77亿元（2024年12月31日：人民币4.77亿元）。其中：</p> <p>1）山西证券于以前年度收购证券交易营业部及证券类资产合并重组所形成商誉人民币0.49亿元（2024年12月31日：人民币0.49亿元）；2）山西证券于以前年度收购格林大华期货有限公司100%股权所形成商誉人民币4.28亿元（2024年12月31日：人民币4.28亿元）。</p>	<p>我们针对商誉的减值，执行的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 了解和测试有关商誉减值的关键财务报告内部控制的设计和运行；</li><li>• 复核及评价管理层对相关资产组及资产组组合的识别以及将商誉分摊至相关资产组及资产组组合的方法和依据；</li><li>• 复核管理层以前年度对未来现金流量现值的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性；</li><li>• 评价山西证券聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；</li></ul>

## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70021381\_A01号  
山西证券股份有限公司

### 三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<b>评价商誉的减值（续）</b>	
<p>减值评估基于山西证券各相关资产组或者资产组组合的可收回金额进行测算。商誉可能存在无法通过使用各相关资产组（即独立产生现金流入的可认定最小资产组合）或资产组组合所产生的预计未来现金流量以全部收回的风险。为评估商誉的可收回金额，管理层委聘外部估值专家对相关资产组或资产组组合的公允价值进行评估，或采用预计未来现金流量折现模型计算各相关资产组及资产组组合的预计未来现金流量现值。</p> <p>由于选取适当的参数进行相关资产组或资产组组合的可收回金额评估以及商誉减值准备的计提涉及管理层的重大判断和估计，包括对公允价值进行评估或预测未来现金流量现值中所涉及的关键假设，这些关键假设具有固有不确定性且可能受到管理层偏向的影响，因此，我们将评价商誉的减值识别为关键审计事项。</p> <p>相关附注请参见报表附注三、13所述的会计政策及财务报表附注五、15。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 获取并阅读外部估值专家出具的评估报告，对评估报告中所披露的评估依据、评估假设和评估参数进行复核，并在内部估值专家的协助下，评价估值结果的合理性；</li><li>• 通过将关键参数，包括预测收入、成本、长期平均增长率与经批准的财务预算及行业统计数据进行比较，评价管理层在预计未来现金流量现值时采用的假设和关键判断；</li><li>• 基于同行业可比公司的市场数据，评价管理层计算预计未来现金流量现值时采用的折现率；</li><li>• 对管理层采用的折现率和其他关键假设进行敏感性分析，以评价关键假设的变化对减值评估结果的影响以及考虑对关键假设的选择是否存在管理层偏向的迹象；</li><li>• 评价财务报表中有关商誉减值评估的相关披露是否符合相关企业会计准则的要求。</li></ul>

## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70021381\_A01号  
山西证券股份有限公司

### 三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<b>融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资减值准备的确定</b>	
<p>于2025年12月31日，山西证券融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资账面余额共计人民币98.33亿元（2024年12月31日：人民币97.56亿元），已计提的预期信用损失准备余额共计人民币3.91亿元（2024年12月31日：人民币3.75亿元）。</p> <p>山西证券对融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资按照预期信用损失模型计量其损失准备，在确定其预期信用损失时，山西证券管理层需要对信用风险是否显著增加、具有共同信用风险特征资产组的划分，违约概率、违约损失率、违约风险暴露、折现率、以及模型中使用的包括未来现金流量预期、前瞻性信息等在内的关键假设及参数作出评估，这涉及管理层运用重大会计估计和判断。</p> <p>由于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的减值准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断和估计，我们将其识别为关键审计事项。</p> <p>相关附注请参见财务报表附注三、9所述的会计政策及财务报表附注五、3，附注五、5和附注五、10。</p>	<p>我们针对融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资减值准备的确定执行的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 了解和测试与金融资产预期信用损失计量相关的关键财务报告内部控制的设计和运行；</li><li>• 复核管理层使用的减值模型的适当性及相关假设的依据及其合理性，包括评价阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露、折现率及前瞻性调整等，并评价其中所涉及的关键管理层判断的合理性；</li><li>• 检查管理层在预期信用损失模型中使用的基础数据，包括违约概率、违约损失率、违约敞口等，并复核模型计算的准确性；</li><li>• 基于风险导向的方法选取样本，复核管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性；</li><li>• 针对已发生信用减值损失的项目，通过检查借款人信息、抵质押物公允价值等信息，评价管理层对预期信用损失计提的依据及其合理性；</li><li>• 重新复核融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的减值准备的计算准确性；</li><li>• 评价财务报表中针对金融资产预期信用损失的相关披露是否满足企业会计准则的要求。</li></ul>

## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70021381\_A01号  
山西证券股份有限公司

### 四、其他信息

山西证券管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督山西证券的财务报告过程。

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70021381\_A01号  
山西证券股份有限公司

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

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

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

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

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

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

审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70021381\_A01号  
山西证券股份有限公司

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：顾 珺  
（项目合伙人）

中国注册会计师：李崇丘

中国 北京

2026 年 4 月 24 日

## 合并及公司资产负债表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

附注	本集团		本公司		
	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日	
<b>资产</b>					
货币资金	五1	24,482,472,599	25,401,187,834	17,272,896,310	16,494,440,454
其中：客户存款		18,222,694,094	17,371,214,264	12,240,111,857	10,909,910,968
结算备付金	五2	4,106,240,592	4,020,926,094	4,378,543,198	5,082,480,845
其中：客户备付金		2,157,945,612	2,067,871,695	2,018,649,854	1,987,603,707
融出资金	五3	8,755,463,774	7,329,486,640	8,752,942,989	7,319,303,094
衍生金融资产	五4	70,057,315	122,075,207	46,141,149	110,716,823
买入返售金融资产	五5	628,105,552	1,977,533,836	600,239,794	1,942,522,705
应收款项	五6, 十八1	170,624,760	140,679,526	109,905,215	98,496,467
存出保证金	五7	4,092,472,467	3,063,399,796	861,008,094	616,774,097
金融投资：		37,259,120,828	36,307,012,985	33,078,299,682	33,889,279,760
交易性金融资产	五8	36,594,501,792	36,008,042,780	32,447,021,252	33,627,010,546
债权投资	五9	25,026,303	27,426,901	25,026,303	27,426,901
其他债权投资	五10	51,307,952	57,443,663	51,307,952	57,443,663
其他权益工具投资	五11	588,284,781	214,099,641	554,944,175	177,398,650
长期股权投资	七3, 十八2	399,658,951	389,446,061	6,478,519,948	6,478,519,948
固定资产	五12	366,935,884	386,698,487	341,740,574	355,055,161
使用权资产	五13	244,924,320	252,534,614	138,160,735	165,510,009
无形资产	五14	215,100,276	248,858,945	196,418,570	232,770,106
商誉	五15	476,939,901	476,939,901	49,096,844	49,096,844
递延所得税资产	五17	146,663,298	135,143,611	34,733,650	4,829,961
其他资产	五16, 十八3	368,839,532	409,420,577	123,380,067	520,247,784
资产总计		<u>81,783,620,049</u>	<u>80,661,344,114</u>	<u>72,462,026,819</u>	<u>73,360,044,058</u>

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 合并及公司资产负债表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

	附注	本集团		本公司	
		2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>负债及股东权益</b>					
<b>负债</b>					
短期借款	五20	497,758,099	129,792,354	-	-
应付短期融资款	五21	28,920,661	36,140,651	-	-
拆入资金	五22	11,641,390,609	10,333,096,752	11,641,390,609	10,333,096,752
交易性金融负债	五23	2,226,113,491	3,369,245,850	2,181,936,242	3,369,245,850
衍生金融负债	五4	51,008,402	86,426,912	16,138,499	80,519,961
卖出回购金融资产款	五24	9,707,172,050	12,729,642,678	9,588,256,504	12,605,522,054
代理买卖证券款	五25	21,096,709,749	18,504,762,179	14,072,156,511	12,867,884,415
应付职工薪酬	五26	185,993,860	149,427,011	126,393,486	93,316,346
应交税费	五27	93,565,560	83,677,236	72,178,004	30,623,891
应付款项	五28	92,120,032	93,168,277	84,222,338	89,421,187
应付债券	五29	15,628,789,601	15,170,215,285	15,612,841,503	15,157,817,458
租赁负债	五30	240,144,760	264,042,901	142,311,937	175,541,755
递延所得税负债	五17	90,847,707	53,668,910	-	-
其他负债	五31	1,418,671,768	1,364,567,880	855,890,302	1,015,055,155
负债合计		<u>62,999,206,349</u>	<u>62,367,874,876</u>	<u>54,393,715,935</u>	<u>55,818,044,824</u>

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 合并及公司资产负债表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

负债及股东权益（续）	附注	本集团		本公司	
		2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
股东权益					
股本	五32	3,589,771,547	3,589,771,547	3,589,771,547	3,589,771,547
资本公积	五33	9,723,419,390	9,723,419,390	9,688,853,085	9,688,853,085
其他综合收益	五34	(90,598,933)	(65,582,068)	(152,257,438)	(149,073,633)
盈余公积	五35	964,415,005	875,364,199	964,415,005	875,364,199
一般风险准备	五36	1,100,900,496	990,215,359	973,926,694	884,875,888
交易风险准备	五36	1,010,269,008	921,218,202	973,926,694	884,875,888
未分配利润	五37	2,210,323,849	1,935,706,952	2,029,675,297	1,767,332,260
归属于母公司股东权益合计		18,508,500,362	17,970,113,581	18,068,310,884	17,541,999,234
少数股东权益	五38	275,913,338	323,355,657	不适用	不适用
股东权益合计		18,784,413,700	18,293,469,238	18,068,310,884	17,541,999,234
负债及股东权益总计		81,783,620,049	80,661,344,114	72,462,026,819	73,360,044,058

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

（盖章）

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 合并及公司利润表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

	附注	本集团		本公司	
		2025年	2024年 (重述)	2025年	2024年
营业总收入					
手续费及佣金净收入	五39, 十八4	1,527,839,079	1,398,461,005	994,739,956	899,813,434
其中：经纪业务					
手续费净收入		856,964,519	685,870,823	748,337,667	594,542,310
投资银行业务					
手续费净收入		355,755,518	346,196,830	143,943,557	105,176,187
资产管理业务					
手续费净收入		233,012,860	296,129,347	21,033,413	130,794,079
利息净收入/(支出)	五40	42,201,276	(55,638,756)	369,042	(189,231,595)
其中：利息收入		909,614,526	978,820,238	778,886,670	837,793,470
利息支出		(867,413,250)	(1,034,458,994)	(778,517,628)	(1,027,025,065)
投资收益	五41, 十八5	1,678,963,760	1,523,485,092	1,634,816,959	1,116,839,081
其中：对联营企业和合营企 业的投资收益		33,895,890	11,055,327	-	-
公允价值变动损益	五42	24,415,943	108,177,437	(105,548,557)	269,359,851
汇兑损益		11,924,628	(13,252,089)	(661,680)	(2,515,789)
其他业务收入	五43	19,017,449	17,414,590	4,844,071	8,335,570
其他收益	五44	46,081,320	19,059,202	2,293,267	6,220,728
资产处置损益	五45	383,903	(414,796)	404,318	(414,482)
营业总收入合计		<u>3,350,827,358</u>	<u>2,997,291,685</u>	<u>2,531,257,376</u>	<u>2,108,406,798</u>
营业总支出					
税金及附加	五46	(24,735,359)	(17,721,634)	(19,488,220)	(11,446,817)
业务及管理费	五47, 十八6	(2,180,219,965)	(2,113,368,131)	(1,485,348,909)	(1,412,880,225)
信用减值损失	五48	(16,769,973)	(25,443,795)	(9,821,125)	(7,055,832)
其他业务成本	五49	(9,459,776)	(12,203,265)	-	-
营业总支出合计		<u>(2,231,185,073)</u>	<u>(2,168,736,825)</u>	<u>(1,514,658,254)</u>	<u>(1,431,382,874)</u>
营业利润		<u>1,119,642,285</u>	<u>828,554,860</u>	<u>1,016,599,122</u>	<u>677,023,924</u>

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 合并及公司利润表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

	附注	本集团		本公司	
		2025年	2024年	2025年	2024年
营业利润（续）		1,119,642,285	828,554,860	1,016,599,122	677,023,924
加：营业外收入	五50	21,639,920	686,790	1,195,169	579,624
减：营业外支出	五51	<u>(11,678,910)</u>	<u>(4,122,162)</u>	<u>(10,237,488)</u>	<u>(2,650,613)</u>
利润总额		1,129,603,295	825,119,488	1,007,556,803	674,952,935
减：所得税费用	五52	<u>(240,629,367)</u>	<u>(134,385,858)</u>	<u>(117,048,747)</u>	<u>(54,785,479)</u>
净利润		<u>888,973,928</u>	<u>690,733,630</u>	<u>890,508,056</u>	<u>620,167,456</u>
按经营持续性分类：					
持续经营净利润		888,973,928	690,733,630	890,508,056	620,167,456
按所有权归属分类：					
归属于母公司股东的净利润		924,416,247	711,831,847	890,508,056	620,167,456
少数股东损益		(35,442,319)	(21,098,217)	不适用	不适用

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

（盖章）

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 合并及公司利润表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

附注	本集团		本公司	
	2025年	2024年	2025年	2024年
其他综合收益的税后净额				
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	(27,052,312)	14,017,245	(5,219,252)	(3,584,169)
不能重分类进损益的其他综合收益：				
其他权益工具投资公允价值变动	(15,045,935)	(14,941,252)	(12,525,647)	(16,482,431)
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	21,745	(1,047,835)	21,745	(1,047,835)
其他债权投资信用损失准备	7,284,650	5,139,242	7,284,650	5,139,242
外币财务报表折算差额	(19,312,772)	16,060,235	-	-
现金流量套期储备	-	8,806,855	-	8,806,855
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	不适用	不适用
其他综合收益的税后净额	五34	(27,052,312)	(5,219,252)	(3,584,169)
综合收益总额		861,921,616	704,750,875	885,288,804
其中：				
归属于母公司股东的综合收益总额		897,363,935	725,849,092	885,288,804
归属于少数股东的综合收益总额		(35,442,319)	不适用	不适用
每股收益				
基本每股收益	五53	0.26	0.20	
稀释每股收益	五53	0.26	0.20	

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 合并股东权益变动表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

### 2025年度

	附注	归属于母公司股东权益						小计	少数股东权益	股东权益合计	
		股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备				未分配利润
2024年12月31日余额		3,589,771,547	9,723,419,390	(65,582,068)	875,364,199	990,215,359	921,218,202	1,935,706,952	17,970,113,581	323,355,657	18,293,469,238
本年增减变动金额											
1.综合收益总额		-	-	(27,052,312)	-	-	-	924,416,247	897,363,935	(35,442,319)	861,921,616
2.股东投入和减少资本											
-向股东返还出资		-	-	-	-	-	-	-	-	(7,500,000)	(7,500,000)
3.利润分配											
-提取盈余公积	五35	-	-	-	89,050,806	-	-	(89,050,806)	-	-	-
-提取一般风险准备	五36	-	-	-	-	110,685,137	-	(110,685,137)	-	-	-
-提取交易风险准备	五36	-	-	-	-	-	89,050,806	(89,050,806)	-	-	-
-对股东的分配	五37	-	-	-	-	-	-	(358,977,154)	(358,977,154)	(4,500,000)	(363,477,154)
4.所有者权益内部结转											
-其他综合收益结转留存收益		-	-	2,035,447	-	-	-	(2,035,447)	-	-	-
小计		-	-	(25,016,865)	89,050,806	110,685,137	89,050,806	274,616,897	538,386,781	(47,442,319)	490,944,462
2025年12月31日余额		3,589,771,547	9,723,419,390	(90,598,933)	964,415,005	1,100,900,496	1,010,269,008	2,210,323,849	18,508,500,362	275,913,338	18,784,413,700

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 合并股东权益变动表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

### 2024年度

	附注	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计	
		股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润			小计
2023年12月31日余额		<u>3,589,771,547</u>	<u>9,723,419,390</u>	<u>(79,534,061)</u>	<u>813,347,453</u>	<u>922,907,949</u>	<u>859,201,456</u>	<u>1,917,718,771</u>	<u>17,746,832,505</u>	<u>406,291,374</u>	<u>18,153,123,879</u>
本年增减变动金额											
1.综合收益总额		-	-	14,017,245	-	-	-	711,831,847	725,849,092	(21,098,217)	704,750,875
2.股东投入和减少资本											
-向股东返还出资		-	-	-	-	-	-	-	-	(61,837,500)	(61,837,500)
3.利润分配											
-提取盈余公积	五35	-	-	-	62,016,746	-	-	(62,016,746)	-	-	-
-提取一般风险准备	五36	-	-	-	-	67,307,410	-	(67,307,410)	-	-	-
-提取交易风险准备	五36	-	-	-	-	-	62,016,746	(62,016,746)	-	-	-
-对股东的分配	五37	-	-	-	-	-	-	(502,568,016)	(502,568,016)	-	(502,568,016)
4.所有者权益内部结转											
-其他综合收益结转留存收益		-	-	(65,252)	-	-	-	65,252	-	-	-
小计		-	-	13,951,993	62,016,746	67,307,410	62,016,746	17,988,181	223,281,076	(82,935,717)	140,345,359
2024年12月31日余额		<u>3,589,771,547</u>	<u>9,723,419,390</u>	<u>(65,582,068)</u>	<u>875,364,199</u>	<u>990,215,359</u>	<u>921,218,202</u>	<u>1,935,706,952</u>	<u>17,970,113,581</u>	<u>323,355,657</u>	<u>18,293,469,238</u>

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 公司股东权益变动表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

### 2025年度

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
2024年12月31日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(149,073,633)	875,364,199	884,875,888	884,875,888	1,767,332,260	17,541,999,234
本年增减变动金额								
1.综合收益总额	-	-	(5,219,252)	-	-	-	890,508,056	885,288,804
2.利润分配								
-提取盈余公积	-	-	-	89,050,806	-	-	(89,050,806)	-
-提取一般风险准备	-	-	-	-	89,050,806	-	(89,050,806)	-
-提取交易风险准备	-	-	-	-	-	89,050,806	(89,050,806)	-
-对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(358,977,154)	(358,977,154)
3.其他综合收益结转留存收益	-	-	2,035,447	-	-	-	(2,035,447)	-
小计	-	-	(3,183,805)	89,050,806	89,050,806	89,050,806	262,343,037	526,311,650
2025年12月31日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(152,257,438)	964,415,005	973,926,694	973,926,694	2,029,675,297	18,068,310,884

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 公司股东权益变动表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

### 2024年度

	<u>股本</u>	<u>资本公积</u>	<u>其他综合收益</u>	<u>盈余公积</u>	<u>一般风险准备</u>	<u>交易风险准备</u>	<u>未分配利润</u>	<u>股东权益合计</u>
2023年12月31日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(145,769,934)	813,347,453	822,859,142	822,859,142	1,836,063,528	17,427,983,963
本年增减变动金额								
1.综合收益总额	-	-	(3,584,169)	-	-	-	620,167,456	616,583,287
2.利润分配								
-提取盈余公积	-	-	-	62,016,746	-	-	(62,016,746)	-
-提取一般风险准备	-	-	-	-	62,016,746	-	(62,016,746)	-
-提取交易风险准备	-	-	-	-	-	62,016,746	(62,016,746)	-
-对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(502,568,016)	(502,568,016)
3.其他综合收益结转留存收益	-	-	280,470	-	-	-	(280,470)	-
小计	-	-	(3,303,699)	62,016,746	62,016,746	62,016,746	(68,731,268)	114,015,271
2024年12月31日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(149,073,633)	875,364,199	884,875,888	884,875,888	1,767,332,260	17,541,999,234

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 合并及公司现金流量表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

附注	本集团		本公司	
	2025年	2024年	2025年	2024年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
代理买卖证券款收到的现金净额	2,591,471,169	3,791,923,986	1,203,795,696	3,523,797,411
为交易目的而持有的金融资产净减少额	730,663,489	2,047,431,160	1,986,033,095	2,034,397,299
为交易目的而持有的金融负债净增加额	-	1,973,097,756	-	1,973,097,756
回购业务资金净增加额	-	2,400,271,077	-	2,327,482,843
拆入资金净增加额	1,305,000,000	-	1,305,000,000	-
买卖衍生金融工具收到的现金净额	403,001,034	-	339,281,264	-
收取利息、手续费及佣金的现金	3,674,243,022	3,593,838,671	2,847,002,757	2,709,291,983
收到其他与经营活动有关的现金	五54(1) 668,295,504	2,012,329,137	611,436,186	1,163,748,529
经营活动现金流入小计	<u>9,372,674,218</u>	<u>15,818,891,787</u>	<u>8,292,548,998</u>	<u>13,731,815,821</u>
融出资金净增加额	(1,413,226,021)	(608,089,669)	(1,422,388,841)	(614,782,567)
为交易目的而持有的金融负债净减少额	(1,096,616,499)	-	(1,138,062,418)	-
回购业务资金净减少额	(1,667,213,978)	-	(1,668,967,785)	-
拆入资金净减少额	-	(2,446,006,752)	-	(2,446,006,752)
买卖衍生金融工具支付的现金净额	-	(391,226,798)	-	(395,028,859)
支付利息、手续费及佣金的现金	(713,640,888)	(783,019,461)	(615,418,213)	(669,296,361)
支付给职工以及为职工支付的现金	(1,334,349,864)	(1,272,918,538)	(836,312,246)	(781,703,664)
支付的各项税费	(368,114,780)	(306,191,953)	(207,550,488)	(147,339,981)
支付其他与经营活动有关的现金	五54(1) (2,758,520,195)	(1,945,063,034)	(1,814,969,135)	(1,362,992,757)
经营活动现金流出小计	<u>(9,351,682,225)</u>	<u>(7,752,516,205)</u>	<u>(7,703,669,126)</u>	<u>(6,417,150,941)</u>
经营活动产生的现金流量净额	五55(1)(a), 十八7(1) <u>20,991,993</u>	<u>8,066,375,582</u>	<u>588,879,872</u>	<u>7,314,664,880</u>

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 合并及公司现金流量表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

附注	本集团		本公司	
	2025年	2024年	2025年	2024年
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
处置其他权益工具投资收到的现金	152,804	1,552,910	152,804	398,409
收回投资收到的现金	21,413,000	29,340,905	-	-
取得投资收益收到的现金	12,105,187	394,692	303,625,782	50,024,667
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	<u>27,454,298</u>	<u>14,254,089</u>	<u>15,980,492</u>	<u>10,266,949</u>
投资活动现金流入小计	<u>61,125,289</u>	<u>45,542,596</u>	<u>319,759,078</u>	<u>60,690,025</u>
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(4,930,000)	(90,050,000)	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(137,136,708)	(205,384,560)	(111,643,268)	(201,395,435)
取得其他权益工具投资支付的现金	<u>(391,685,262)</u>	<u>(373,959)</u>	<u>(391,685,262)</u>	<u>-</u>
投资活动现金流出小计	<u>(533,751,970)</u>	<u>(295,808,519)</u>	<u>(503,328,530)</u>	<u>(201,395,435)</u>
投资活动使用的现金流量净额	<u>(472,626,681)</u>	<u>(250,265,923)</u>	<u>(183,569,452)</u>	<u>(140,705,410)</u>

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 合并及公司现金流量表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

	附注	本集团		本公司	
		2025年	2024年	2025年	2024年
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>					
发行债券收到的现金		5,982,294,160	5,984,436,801	5,982,294,160	5,984,436,801
发行收益凭证收到的现金		-	1,289,900,000	-	1,289,900,000
取得借款收到的现金		478,505,660	-	-	-
筹资活动现金流入小计		<u>6,460,799,820</u>	<u>7,274,336,801</u>	<u>5,982,294,160</u>	<u>7,274,336,801</u>
偿还债务支付的现金		(5,618,668,985)	(8,896,457,400)	(5,500,000,000)	(8,890,170,000)
分配股利或偿付利息支付的现金		(785,305,278)	(1,045,746,509)	(778,928,719)	(1,044,134,901)
偿还租赁负债支付的现金		(137,525,316)	(133,337,719)	(92,582,150)	(86,549,829)
支付其他与筹资活动有关的现金		(7,500,000)	(61,837,500)	-	-
筹资活动现金流出小计		<u>(6,548,999,579)</u>	<u>(10,137,379,128)</u>	<u>(6,371,510,869)</u>	<u>(10,020,854,730)</u>
筹资活动使用的现金流量净额		<u>(88,199,759)</u>	<u>(2,863,042,327)</u>	<u>(389,216,709)</u>	<u>(2,746,517,929)</u>
四、汇率变动对现金的影响		<u>(12,765,149)</u>	<u>7,897,453</u>	<u>(1,671,659)</u>	<u>1,285,526</u>
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	五55(1)(b), 十八7(2)	(552,599,596)	4,960,964,785	14,422,052	4,428,727,067
加：年初现金及现金等价物余额		<u>28,878,653,488</u>	<u>23,917,688,703</u>	<u>21,494,947,891</u>	<u>17,066,220,824</u>
六、年末现金及现金等价物余额	五55(2), 十八7(3)	<u>28,326,053,892</u>	<u>28,878,653,488</u>	<u>21,509,369,943</u>	<u>21,494,947,891</u>

此财务报表已于2026年4月24日获董事会批准。

王怡里  
法定代表人

张立德  
主管会计工作负责人

张立德  
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 一、 基本情况

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

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

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

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

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

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

## 一、 基本情况（续）

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

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

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

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

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

截至2025年12月31日止，本公司在山西、北京、上海、深圳、西安、宁波、重庆、济南等地共设立95家证券营业部（2024年12月31日：101家）。本公司子公司的相关信息参见附注七。

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

## 二、 财务报表的编制基础

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

本财务报表以持续经营为基础列报。

## 三、 重要会计政策及会计估计

### 1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量。

### 2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

### 3. 记账本位币

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

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

### 4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

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

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

#### 6. 合并财务报表

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

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 6. 合并财务报表（续）

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

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

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

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

#### 7. 现金及现金等价物

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

#### 8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 8. 外币业务和外币报表折算（续）

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

#### 9. 金融工具

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

##### 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

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

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融资产分类和计量

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

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

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

金融资产的后续计量取决于其分类：

##### *以摊余成本计量的债务工具投资*

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

##### *以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资*

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

##### *以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资*

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融资产分类和计量（续）

金融资产的后续计量取决于其分类：（续）

##### ***以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产***

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

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

##### 金融负债分类和计量

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

金融负债的后续计量取决于其分类：

##### ***以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债***

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

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融负债分类和计量（续）

金融负债的后续计量取决于其分类：（续）

##### *以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（续）*

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

##### *以摊余成本计量的金融负债*

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

##### 金融工具减值

##### 预期信用损失的确定方法及会计处理方法

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

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

本集团对某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同的应收款项及其他应收款单独进行减值测试，或者对具有类似信用风险特征的应收款项及其他应收款组合采用减值矩阵计提坏账准备。

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

##### *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。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融工具减值（续）

###### *信用风险显著增加*

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

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

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

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

如果逾期超过30日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

本集团认为金融资产在下列情况发生违约：

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

###### *已发生信用减值的金融资产*

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

金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融工具减值（续）

###### *预期信用损失准备的列报*

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

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

###### 按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以账龄组合为基础评估应收款项及其他应收款的预期信用损失。

###### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据合同约定收款日计算逾期账龄。

###### 按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

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

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

###### 减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融工具抵销

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

##### 衍生金融工具

本集团使用国债期货、利率互换合约、商品期货、股指期货合约和收益互换合约等衍生金融工具规避利率、商品价格变动和证券价格变动等风险。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

##### 金融资产转移

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

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 10. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

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

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

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

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 10. 长期股权投资（续）

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

#### 11. 固定资产

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

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

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

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

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 12. 无形资产

无形资产包括交易席位费、软件及土地使用权。

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

除交易席位费以外的无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

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

#### 13. 资产减值

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

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

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

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

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 14. 存货

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

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

#### 15. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

#### 16. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利。

##### 短期薪酬

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

##### 离职后福利（设定提存计划）

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

##### 辞退福利

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 17. 预计负债

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

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

#### 18. 收入

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

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

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 18. 收入（续）

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

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

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

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

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

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 18. 收入（续）

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

##### *手续费及佣金收入*

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

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

##### （1）经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

##### （2）投资银行业务收入

承销收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

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

##### （3）咨询服务业务收入

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

##### （4）资产管理及基金管理业务收入

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 19. 政府补助

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

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

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

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

#### 20. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 20. 递延所得税（续）

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

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

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

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 21. 租赁

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

##### 作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

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

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 21. 租赁（续）

##### 作为承租人（续）

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

##### 作为出租人

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

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

#### 22. 一般风险准备

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

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

#### 23. 交易风险准备

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 24. 公允价值计量

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

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

#### 25. 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。

#### 26. 融资融券业务

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

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

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

#### 27. 转融通业务

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

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 28. 分部报告

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

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

#### 29. 重大会计判断和估计

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

##### 判断

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

##### *对结构化主体的合并*

在确定是否合并结构化主体时，本集团主要考虑对这些主体（包括私募基金和资产管理计划）是否具有控制权。本集团作为私募基金、资产管理计划的管理人或通过合同协议拥有对该结构化主体的权力时，本集团将综合考虑其在结构化主体中拥有的相关权力、取得的投资收益和管理费收入等全部可变回报，以及作为结构化主体的管理人在何种情况下可以被替换等因素对本集团是否控制结构化主体作出综合判断。如果本集团面临的<sup>1</sup>可变回报的风险重大并且本集团对于结构化主体的权力将影响本集团取得的<sup>2</sup>可变回报时，本集团合并该等结构化主体。

##### *金融资产的分类*

在确定金融资产的分类时，本集团主要考虑金融资产的<sup>1</sup>业务模式和合同现金流量特征。本集团判断管理金融资产的<sup>2</sup>业务模式时主要考虑评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式；评估合同现金流量特征与基本借贷安排是否一致时，本集团主要考虑本金金额在金融资产存续期内是否发生变动，利息是否包括对货币时间价值、与特定期末偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 29. 重大会计判断和估计（续）

##### 判断（续）

##### *预期信用损失的计量*

在对预期信用损失进行计量的过程中需要运用如下重要判断：

- 对信用风险是否显著增加的判断

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

- 建立具有类似信用风险特征的资产组

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

- 使用的模型和假设

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

##### 估计的不确定性

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

##### *金融资产的公允价值计量*

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 29. 重大会计判断和估计（续）

##### 估计的不确定性（续）

###### *预期信用损失的计量*

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

###### - 前瞻性信息

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

###### - 违约概率

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

###### - 违约损失率

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

###### - 对应收款项和其他应收款预期信用损失的计量

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

###### *递延所得税资产*

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 29. 重大会计判断和估计（续）

##### 估计的不确定性（续）

###### *商誉减值*

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

###### *除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）*

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

###### *租赁期——包含续租选择权的租赁合同*

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

###### *承租人增量借款利率*

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

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 30. 会计政策变更

2025年7月8日，财政部发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，关于企业在期货交易所频繁买卖标准仓单（即由交割库开具并经期货交易所登记的标准化提货凭证）以从其短期价格波动中获取利润、不涉及标准仓单对应商品实物提取的会计处理。根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（以下简称22号准则）第八条并参考其应用指南，对于能够以现金或其他金融工具净额结算，或者通过交换金融工具结算的买入或卖出非金融项目的合同（不含企业按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同），企业应当将其视同金融工具，适用22号准则进行会计处理。企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，因此，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照22号准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

本集团按照上述财政部发布的实施问答，对于同时满足特定条件的仓单交易，按照净额确认投资收益，相应调整了利润表上年同期数据。

上述会计政策变更对本公司无重大影响，对本集团2024年12月31日的资产负债表无重大影响，对本集团2024年1月1日至12月31日止期间利润表的追溯调整影响如下：

本集团

2024年

	会计政策变更前 2024年1月1日 至12月31日止期间	会计政策变更	会计政策变更后 2024年1月1日 至12月31日止期间
其他业务收入	220,919,978	(203,505,388)	17,414,590
其他业务成本	201,553,048	(189,349,783)	12,203,265
投资收益	1,509,329,487	14,155,605	1,523,485,092

#### 四、 税项

本集团适用的主要税种及税率如下：

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

##### (1) 企业所得税

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

## 五、 合并财务报表主要项目注释

### 1. 货币资金

#### (1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
库存现金	3,071	3,009
银行存款	24,408,783,219	25,349,558,828
其中：客户存款	18,222,694,094	17,371,214,264
公司存款	5,803,822,028	7,445,202,173
结构化主体持有的银行存款	382,267,097	533,142,391
其他货币资金	<u>73,686,309</u>	<u>51,625,997</u>
合计	<u>24,482,472,599</u>	<u>25,401,187,834</u>
其中：存放在境外的款项总额	601,605,770	347,105,463

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 1. 货币资金（续）

#### （2） 按币种列示

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
库存现金						
港币	3,400	0.9032	<u>3,071</u>	3,249	0.9260	<u>3,009</u>
库存现金小计			<u>3,071</u>			<u>3,009</u>
客户非信用资金存款						
人民币			16,914,346,198			16,418,449,624
美元	19,692,821	7.0288	138,416,903	6,091,809	7.1884	43,790,358
港币	198,676,572	0.9032	179,448,653	81,961,755	0.9260	75,896,585
其他币种（注1）			<u>244,290</u>			<u>101,024</u>
小计			<u>17,232,456,044</u>			<u>16,538,237,591</u>
客户信用资金存款						
人民币			<u>990,238,050</u>			<u>832,976,673</u>
小计			<u>990,238,050</u>			<u>832,976,673</u>
客户存款小计			<u>18,222,694,094</u>			<u>17,371,214,264</u>
公司自有资金存款						
人民币			5,103,609,291			6,835,842,984
美元	24,096,321	7.0288	169,368,219	22,439,608	7.1884	161,304,876
港币	48,790,493	0.9032	44,068,549	84,129,053	0.9260	77,903,503
其他币种（注1）			<u>1,058,709</u>			<u>804,855</u>
小计			<u>5,318,104,768</u>			<u>7,075,856,218</u>
公司信用资金存款						
人民币			<u>485,717,260</u>			<u>369,345,955</u>
小计			<u>485,717,260</u>			<u>369,345,955</u>
公司存款小计			<u>5,803,822,028</u>			<u>7,445,202,173</u>
结构化主体持有的银行存款						
人民币			378,599,588			520,696,210
美元	442,774	7.0288	3,112,167	1,707,869	7.1884	12,276,843
港币	614,847	0.9032	<u>555,342</u>	182,870	0.9260	<u>169,338</u>
小计			<u>382,267,097</u>			<u>533,142,391</u>
银行存款小计			<u>24,408,783,219</u>			<u>25,349,558,828</u>
其他货币资金						
人民币			<u>73,686,309</u>			<u>51,625,997</u>
合计			<u>24,482,472,599</u>			<u>25,401,187,834</u>

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

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 1. 货币资金（续）

#### （2）按币种列示（续）

其中，融资融券业务：

	2025年12月31日	2024年12月31日
客户信用资金		
其中：人民币	990,238,050	832,976,673
公司信用资金		
其中：人民币	<u>485,717,260</u>	<u>369,345,955</u>
合计	<u>1,475,955,310</u>	<u>1,202,322,628</u>

### 2. 结算备付金

#### （1）按类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
客户备付金	2,157,945,612	2,067,871,695
公司备付金	1,707,029,257	1,867,572,842
结构化主体持有的结算备付金	<u>241,265,723</u>	<u>85,481,557</u>
合计	<u>4,106,240,592</u>	<u>4,020,926,094</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 2. 结算备付金（续）

#### （2）按币种列示

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金						
人民币			1,806,064,767			1,758,368,942
美元	2,624,689	7.0288	18,448,416	3,673,478	7.1884	26,406,426
港币	129,642,451	0.9032	117,095,655	9,202,477	0.9260	8,521,494
小计			<u>1,941,608,838</u>			<u>1,793,296,862</u>
客户信用备付金						
人民币			216,336,774			274,574,833
小计			<u>216,336,774</u>			<u>274,574,833</u>
客户备付金小计			<u>2,157,945,612</u>			<u>2,067,871,695</u>
公司普通备付金						
人民币			1,706,844,097			1,867,383,004
港币	205,000	0.9032	185,160	205,009	0.9260	189,838
小计			<u>1,707,029,257</u>			<u>1,867,572,842</u>
公司备付金小计			<u>1,707,029,257</u>			<u>1,867,572,842</u>
结构化主体持有的结算备付金						
人民币			241,265,723			85,481,557
合计			<u>4,106,240,592</u>			<u>4,020,926,094</u>

### 3. 融出资金

	2025年12月31日	2024年12月31日
融资融券业务融出资金	8,807,997,737	7,360,958,428
孖展业务融资	<u>183,683,210</u>	<u>192,846,029</u>
小计	<u>8,991,680,947</u>	<u>7,553,804,457</u>
减：减值准备	<u>(236,217,173)</u>	<u>(224,317,817)</u>
融出资金净值	<u>8,755,463,774</u>	<u>7,329,486,640</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 3. 融出资金（续）

#### （1）按交易对手分析

	2025年12月31日	2024年12月31日
境内		
其中：个人	8,328,983,249	7,102,720,375
机构	497,809,607	277,443,691
减：减值准备	<u>(72,882,268)</u>	<u>(59,854,421)</u>
小计	<u>8,753,910,588</u>	<u>7,320,309,645</u>
境外		
其中：个人	57,619,665	2,720,187
机构	107,268,426	170,920,204
减：减值准备	<u>(163,334,905)</u>	<u>(164,463,396)</u>
小计	<u>1,553,186</u>	<u>9,176,995</u>
账面价值合计	<u>8,755,463,774</u>	<u>7,329,486,640</u>

以上融资融券减值准备的变动情况参见附注五、18。

#### （2）担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	27,885,654,431	22,571,285,695
资金	1,219,184,321	1,115,262,733
基金	735,708,814	-
债券	<u>12,727,815</u>	<u>-</u>
合计	<u>29,853,275,381</u>	<u>23,686,548,428</u>

#### （3）融出资金的剩余期限

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

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 4. 衍生金融工具

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
资产		负债	资产		负债	
利率衍生工具						
利率互换	23,420,000,000	-	-	24,930,000,000	-	(245,062)
国债期货	10,706,679,020	-	-	1,450,916,400	-	-
收益互换	10,235,069,696	44,978,292	(15,812,640)	9,825,079,845	74,986,755	(72,087,220)
货币衍生工具	121,742,613	-	(807,067)	112,736,571	1,226,280	-
权益衍生工具						
股指期货	1,437,063,392	169,805	-	631,503,520	-	-
股票期权	80,000,000	1,162,857	(960,994)	637,020,000	39,956,426	(2,954,292)
权益互换	-	-	-	442,941,070	5,290,669	(5,233,387)
其他衍生工具						
商品期货	2,486,680,912	146,797	(459,139)	4,728,116,913	220,590	(698,637)
场外期权	1,375,101,704	23,087,416	(26,038,859)	1,334,826,167	73,354	(4,753,551)
远期合同	274,952,462	397,848	(54,873)	13,063,680	321,133	(71,363)
其他	139,585,050	114,300	(6,874,830)	45,287,500	-	(383,400)
合计		<u>70,057,315</u>	<u>(51,008,402)</u>		<u>122,075,207</u>	<u>(86,426,912)</u>

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

### 5. 买入返售金融资产

#### (1) 按金融资产种类列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	319,187,681	1,306,989,843
股票	<u>312,038,253</u>	<u>679,341,075</u>
小计	<u>631,225,934</u>	<u>1,986,330,918</u>
减：减值准备	<u>(3,120,382)</u>	<u>(8,797,082)</u>
合计	<u>628,105,552</u>	<u>1,977,533,836</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 5. 买入返售金融资产（续）

#### （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	319,187,681	1,306,989,843
股票质押式回购	<u>312,038,253</u>	<u>679,341,075</u>
小计	<u>631,225,934</u>	<u>1,986,330,918</u>
减：减值准备	<u>(3,120,382)</u>	<u>(8,797,082)</u>
合计	<u>628,105,552</u>	<u>1,977,533,836</u>

#### （3） 股票质押按剩余期限分析

	2025年12月31日	2024年12月31日
1个月内（含）	-	22,263,015
1个月至3个月内（含）	90,147,452	167,281,474
3个月至1年内（含）	<u>221,890,801</u>	<u>489,796,586</u>
小计	<u>312,038,253</u>	<u>679,341,075</u>
减：减值准备	<u>(3,120,382)</u>	<u>(8,797,082)</u>
合计	<u>308,917,871</u>	<u>670,543,993</u>

#### （4） 买入返售金融资产的担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2025年12月31日	2024年12月31日
担保物	1,080,617,082	3,832,077,493

以上买入返售金融资产减值准备的变动情况参见附注五、18。

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 6. 应收款项

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收交易款项	39,001,938	46,322,299
应收手续费及佣金收入	175,684,594	142,659,433
应收仓单销售款	27,262,569	27,262,569
其他	11,153,006	11,231,336
	<u>253,102,107</u>	<u>227,475,637</u>
减：减值准备	<u>(82,477,347)</u>	<u>(86,796,111)</u>
账面价值合计	<u>170,624,760</u>	<u>140,679,526</u>

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

### 7. 存出保证金

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金						
其中：人民币			3,425,512,265			2,644,142,448
美元	55,924,771	7.0288	393,084,029	26,869,160	7.1884	193,146,273
港币	19,333,724	0.9032	17,462,606	4,370,903	0.9260	4,047,456
其他币种			183,017			280,025
信用保证金						
其中：人民币			12,377,847			8,206,211
履约保证金						
其中：人民币			<u>243,852,703</u>			<u>213,577,383</u>
合计			<u>4,092,472,467</u>			<u>3,063,399,796</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 8. 交易性金融资产

	2025年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	23,889,089,641	-	23,889,089,641	23,808,370,971	-	23,808,370,971
基金	6,293,464,965	-	6,293,464,965	6,314,040,226	-	6,314,040,226
股票	1,608,690,508	-	1,608,690,508	1,387,474,640	-	1,387,474,640
股权	1,723,901,258	-	1,723,901,258	1,133,323,739	-	1,133,323,739
理财产品	2,905,618,704	-	2,905,618,704	2,904,133,716	-	2,904,133,716
资产管理计划	151,614,356	-	151,614,356	165,478,596	-	165,478,596
债权	8,520,775	-	8,520,775	177,297,946	-	177,297,946
信托	13,601,585	-	13,601,585	13,581,399	-	13,581,399
收益权	-	-	-	37,963,140	-	37,963,140
其他	-	-	-	8,685,814	-	8,685,814
合计	<u>36,594,501,792</u>	<u>-</u>	<u>36,594,501,792</u>	<u>35,950,350,187</u>	<u>-</u>	<u>35,950,350,187</u>

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

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 9. 债权投资

项目	2025年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
债权	25,066,951	-	(40,648)	25,026,303
企业债	35,245,064	648,612	(35,893,676)	-
合计	<u>60,312,015</u>	<u>648,612</u>	<u>(35,934,324)</u>	<u>25,026,303</u>

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

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

### 10. 其他债权投资

	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	153,757,018	2,723,149	(128,005,598)	28,474,569	(120,301,456)
企业债	12,000,000	(243,690)	1,678,821	13,435,131	(78,978)
中期票据	30,000,000	1,099,586	(25,434,326)	5,665,260	(21,769,711)
资产支持证券	10,834,239	-	(7,101,247)	3,732,992	(9,750,600)
合计	<u>206,591,257</u>	<u>3,579,045</u>	<u>(158,862,350)</u>	<u>51,307,952</u>	<u>(151,900,745)</u>

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

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

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 11. 其他权益工具投资

2025年12月31日				
	初始成本	本年末公允价值	本年确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
非交易性权益工具	784,177,277	588,284,781	4,439,837	拟长期持有的战略性投资
合计	<u>784,177,277</u>	<u>588,284,781</u>	<u>4,439,837</u>	
2024年12月31日				
	初始成本	本年末公允价值	本年确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
非交易性权益工具	392,644,819	214,099,641	394,692	拟长期持有的战略性投资
合计	<u>392,644,819</u>	<u>214,099,641</u>	<u>394,692</u>	

#### (1) 处置的其他权益工具投资

##### (a) 2025年处置的其他权益工具投资

于2025年度，由于投资策略变更，本集团处置了以下其他权益工具投资：

项目类型	本年终止确认时的公允价值	本年股利收入	终止确认时的累计损失本年从其他综合收益转入留存收益的金额	终止确认的原因
纳地股份	41,651	-	(20,426)	投资策略变更
摘牌凯昶(退市)	<u>2,268,726</u>	-	<u>(2,015,021)</u>	投资策略变更
合计	<u>2,310,377</u>	-	<u>(2,035,447)</u>	

##### (b) 2024年处置的其他权益工具投资

于2024年度，由于投资策略变更，本集团处置了以下其他权益工具投资：

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

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 12. 固定资产

#### （1） 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	电子计算机	电器及通讯设备	办公设备	合计
原值					
年初余额	459,569,315	413,860,669	34,352,421	54,125,643	961,908,048
增加	-	62,593,805	548,064	5,059,414	68,201,283
处置/报废	-	(14,807,357)	(13,129,936)	(2,730,230)	(30,667,523)
汇率变动影响	(115,211)	-	-	(148,864)	(264,075)
年末余额	<u>459,454,104</u>	<u>461,647,117</u>	<u>21,770,549</u>	<u>56,305,963</u>	<u>999,177,733</u>
累计折旧					
年初余额	247,444,433	263,916,608	24,437,294	39,411,226	575,209,561
计提	15,914,513	48,172,337	1,183,759	6,455,610	71,726,219
处置/报废	-	(5,537,927)	(7,310,017)	(1,601,844)	(14,449,788)
汇率变动影响	(115,174)	-	-	(128,969)	(244,143)
年末余额	<u>263,243,772</u>	<u>306,551,018</u>	<u>18,311,036</u>	<u>44,136,023</u>	<u>632,241,849</u>
账面价值					
年末	<u>196,210,332</u>	<u>155,096,099</u>	<u>3,459,513</u>	<u>12,169,940</u>	<u>366,935,884</u>
年初	<u>212,124,882</u>	<u>149,944,061</u>	<u>9,915,127</u>	<u>14,714,417</u>	<u>386,698,487</u>

#### （2） 于2025年12月31日，固定资产中包括：

	房屋及建筑物	电子计算机	电器及通讯设备	办公设备	合计
以经营租赁租出的资产净值	39,668,833	-	-	-	39,668,833
尚未办妥房屋产权证的资产净值	20,688,082	-	-	-	20,688,082
已提足折旧仍在继续使用的资产净值	-	6,511,861	336,926	761,414	7,610,201

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 13. 使用权资产

	房屋及建筑物	合计
原值		
年初余额	555,381,210	555,381,210
增加	107,426,081	107,426,081
减少	(66,149,523)	(66,149,523)
汇率变动影响	(1,449,815)	(1,449,815)
年末余额	<u>595,207,953</u>	<u>595,207,953</u>
累计折旧		
年初余额	302,846,596	302,846,596
计提	105,460,855	105,460,855
减少	(56,749,639)	(56,749,639)
汇率变动影响	(1,274,179)	(1,274,179)
年末余额	<u>350,283,633</u>	<u>350,283,633</u>
账面价值		
年末	<u>244,924,320</u>	<u>244,924,320</u>
年初	<u>252,534,614</u>	<u>252,534,614</u>

### 14. 无形资产

	软件	交易席位费	土地使用权	合计
原值				
年初余额	688,378,121	28,763,967	1,290,795	718,432,883
增加	46,865,025	-	-	46,865,025
减少	(1,592,500)	-	-	(1,592,500)
汇率变动影响	-	(22,820)	-	(22,820)
年末余额	<u>733,650,646</u>	<u>28,741,147</u>	<u>1,290,795</u>	<u>763,682,588</u>
累计摊销				
年初余额	451,836,386	17,153,686	583,866	469,573,938
计提	80,566,332	-	34,542	80,600,874
减少	(1,592,500)	-	-	(1,592,500)
年末余额	<u>530,810,218</u>	<u>17,153,686</u>	<u>618,408</u>	<u>548,582,312</u>
账面价值				
年末	<u>202,840,428</u>	<u>11,587,461</u>	<u>672,387</u>	<u>215,100,276</u>
年初	<u>236,541,735</u>	<u>11,610,281</u>	<u>706,929</u>	<u>248,858,945</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 15. 商誉

#### （1） 商誉变动情况

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

#### （2） 商誉减值准备

企业合并取得的商誉已经分配至下列资产组或者资产组组合以进行减值测试：

- 证券经纪业务资产组；以及
- 期货经纪业务资产组

#### 证券经纪业务资产组

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

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

商誉的可收回金额按照证券经纪业务资产组预计未来现金流量的现值确定，预计现金流量的现值系在相关管理层当年财务预算的基础上按可预测的未来五年证券经纪业务资产组的经营发展规划、现金流量预测及经调整以反映证券经纪业务资产组特定风险的折现率计算确定，假设超过预测期的现金流量保持不变。预测期及稳定期关键参数包括：预测期收入增长率1.00%（2024年12月31日：1.00%）、稳定期收入增长率0.00%（2024年12月31日：0.00%）、各资产组税前折现率区间为11.23%至11.36%（2024年12月31日：11.99%至12.13%）。截至2025年12月31日，证券经纪业务资产组的可收回金额为人民币193,992万元，高于账面价值，因此未确认减值。

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 15. 商誉（续）

#### （2） 商誉减值准备（续）

##### 期货经纪业务资产组

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

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

期货经纪业务资产组的可收回金额按照其经评估的格林大华净资产的公允价值减去处置费用后的净额确定，处置费用主要考虑格林大华如进行股权交易可能产生的产权交易费用和因溢价交易而应缴纳的税费等。其净资产的公允价值系根据相似资产（期货类企业）在活跃市场上的股权转让对价并考虑交易中各指标与公允价值的相关性后确定。截至2025年12月31日，期货经纪业务资产组的可收回金额为人民币162,374万元，高于其账面价值，因此未确认减值。

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 16. 其他资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款（1）	135,696,280	224,356,330
存货（2）	56,290,288	-
长期待摊费用（3）	74,830,213	95,595,820
预缴所得税	-	27,992,227
预付款项（4）	21,202,969	21,060,066
增值税留抵税额	-	5,497,462
应收股利	13,872	-
其他	80,805,910	34,918,672
合计	<u>368,839,532</u>	<u>409,420,577</u>

#### （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	551,754,605	640,810,155
减：减值准备	<u>(416,058,325)</u>	<u>(416,453,825)</u>
其他应收款净额	<u>135,696,280</u>	<u>224,356,330</u>

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

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

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 16. 其他资产（续）

#### （2） 存货

##### （a） 明细项目

	2025年12月31日		
	账面原值	跌价准备	账面净值
库存商品	56,290,288	-	56,290,288

于2024年12月31日，本集团无存货。

#### （3） 长期待摊费用

	装修及工程费用	其他	合计
2025年1月1日	89,851,368	5,744,452	95,595,820
本年增加额	10,534,759	1,853,067	12,387,826
本年摊销额	(29,683,060)	(2,017,341)	(31,700,401)
本年处置额	(1,420,418)	(32,614)	(1,453,032)
2025年12月31日	69,282,649	5,547,564	74,830,213

#### （4） 预付款项

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
预付购房及工程款	260,946	1.23%	710,735	3.37%
预付资讯信息费	408,520	1.93%	514,233	2.44%
预付软件购买款	11,924,008	56.24%	9,568,983	45.44%
其他	8,609,495	40.60%	10,266,115	48.75%
合计	21,202,969	100.00%	21,060,066	100.00%

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 17. 递延所得税资产和递延所得税负债

#### (1) 未经抵销的递延所得税资产

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
公允价值变动	91,007,502	364,030,000	151,306,975	605,227,892
-其他权益工具投资	49,012,078	196,048,312	45,515,345	182,061,380
-其他债权投资	39,715,590	158,862,352	39,722,838	158,891,344
-衍生金融工具	2,279,834	9,119,336	7,933	31,732
-交易性金融负债	-	-	8,805,853	35,223,412
-交易性金融资产	-	-	57,255,006	229,020,024
可抵扣亏损	5,602,453	22,409,812	22,896,068	91,584,272
信用资产减值准备	129,577,840	518,311,360	129,350,493	517,401,972
已计提尚未支付的工资及奖金	3,074,170	12,296,680	4,136,848	16,547,392
租赁负债	58,546,630	234,186,520	62,908,996	251,635,984
其他	7,915,895	31,663,580	8,086,918	32,347,672
合计	<u>295,724,490</u>	<u>1,182,897,952</u>	<u>378,686,298</u>	<u>1,514,745,184</u>

#### (2) 未经抵销的递延所得税负债

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
公允价值变动	(129,752,116)	(519,008,464)	(209,808,227)	(839,232,908)
-交易性金融资产	(127,184,354)	(508,737,416)	(206,583,082)	(826,332,328)
-衍生金融工具	(175,178)	(700,712)	(3,225,145)	(12,900,580)
-交易性金融负债	(2,392,584)	(9,570,336)	-	-
未实现的投资收益	(49,939,815)	(199,759,260)	(24,806,874)	(99,227,496)
评估增值	(1,587,536)	(6,350,144)	(2,001,421)	(8,005,684)
使用权资产	(58,629,432)	(234,517,728)	(60,595,075)	(242,380,300)
合计	<u>(239,908,899)</u>	<u>(959,635,596)</u>	<u>(297,211,597)</u>	<u>(1,188,846,388)</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 17. 递延所得税资产和递延所得税负债（续）

#### （3） 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额

	2025年12月31日	2024年12月31日
递延所得税资产	(149,061,192)	(243,542,687)
递延所得税负债	<u>149,061,192</u>	<u>243,542,687</u>

抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税 资产或负债 净额	互抵后的可抵扣 或应纳税暂时性 差额	递延所得税 资产或负债 净额	互抵后的可抵扣 或应纳税暂时 性差额
递延所得税资产	146,663,298	586,653,192	135,143,611	540,574,444
递延所得税负债	<u>(90,847,707)</u>	<u>(363,390,828)</u>	<u>(53,668,910)</u>	<u>(214,675,640)</u>

#### （4） 未确认递延所得税资产明细

按照附注三、20所载的会计政策，由于本集团部分纳入合并范围的企业不是很可能获得可用于抵扣有关亏损的未来应税利润，因此本集团于2025年12月31日尚未就该企业共计人民币68,817,695元（2024年12月31日：人民币64,611,646元）的累积可抵扣亏损确认递延所得税资产，未确认递延所得税资产的可抵扣亏损到期日应当根据相关地区现行税务规定。

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 18. 资产减值准备

#### （1） 各项减值准备的变动情况：

	2025年 1月1日	本年增加	本年减少		汇率变动 及其他	2025年 12月31日
			本年转回	本年核销或转出		
融出资金减值准备	224,317,817	10,051,541	(833,340)	-	2,681,155	236,217,173
买入返售金融资产减值 准备	8,797,082	-	(5,676,700)	-	-	3,120,382
应收款项坏账准备	86,796,111	4,011,874	(100,021)	(991,900)	(7,238,717)	82,477,347
债权投资减值准备	36,844,265	-	(3,081)	-	(906,860)	35,934,324
其他债权投资减值准备	142,187,878	10,229,190	(516,323)	-	-	151,900,745
其他应收款坏账准备	416,453,825	1,428,529	(1,821,696)	(2,333)	-	416,058,325
合计	915,396,978	25,721,134	(8,951,161)	(994,233)	(5,464,422)	925,708,296

#### （2） 按阶段划分的预期信用损失减值准备：

	2025年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
	融出资金减值准备	44,178,927	-	
买入返售金融资产减值准备	3,120,382	-	-	3,120,382
债权投资减值准备	40,648	-	35,893,676	35,934,324
其他债权投资减值准备	78,979	3,138,045	148,683,721	151,900,745
合计	47,418,936	3,138,045	376,615,643	427,172,624

	2024年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
	融出资金减值准备	37,761,381	440	
买入返售金融资产减值准备	6,570,780	-	2,226,302	8,797,082
债权投资减值准备	43,730	-	36,800,535	36,844,265
其他债权投资减值准备	113,996	3,292,206	138,781,676	142,187,878
合计	44,489,887	3,292,646	364,364,509	412,147,042

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 19. 所有权或使用权受到限制的资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金		
公募基金业务风险准备金存款	81,252,054	66,300,277
交易性金融资产		
为卖出回购业务设定质押	10,142,741,339	10,202,409,518
为债券借贷业务设定质押	3,138,009,165	6,257,546,603
流通受限的股票	1,708,008	26,403,303
为融出证券业务设定质押	5,321,104	50,894,310
用于行权等其他原因质押或冻结的债券	60,406,784	30,195,714
其他权益工具投资		
流通受限的股票	<u>94,926,802</u>	<u>96,616,469</u>
合计	<u>13,524,365,256</u>	<u>16,730,366,194</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 20. 短期借款

	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	<u>497,758,099</u>	<u>129,792,354</u>
合计	<u><u>497,758,099</u></u>	<u><u>129,792,354</u></u>

### 21. 应付短期融资款

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付短期公司债券（a）	<u>28,920,661</u>	<u>36,140,651</u>
合计	<u><u>28,920,661</u></u>	<u><u>36,140,651</u></u>

#### （a） 应付短期公司债券

	票面利率	2025年1月1日 未付本金	本年发行	本年兑付	2025年 12月31日 未付本金	2025年 12月31日 应计利息
短期公司债券	(HIBOR)+1.8%	36,115,560	70,395,160	(106,510,720)	-	-
短期公司债券	(SOFR)+1.8%	-	70,395,160	(70,395,160)	-	-
短期公司债券	5.40%	-	28,826,835	-	28,826,835	93,826

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 22. 拆入资金

	2025年12月31日	2024年12月31日
银行及其他金融机构拆入资金（a）	9,234,857,109	8,930,666,141
转融通融入资金（b）	<u>2,406,533,500</u>	<u>1,402,430,611</u>
合计	<u>11,641,390,609</u>	<u>10,333,096,752</u>

#### （a） 银行及其他金融机构拆入资金

剩余期限	2025年12月31日		2024年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	<u>9,234,857,109</u>	1.30%-1.96%	<u>8,930,666,141</u>	1.45%-2.05%
合计	<u>9,234,857,109</u>		<u>8,930,666,141</u>	

#### （b） 转融通融入资金

剩余期限	2025年12月31日		2024年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1至3个月（含）	503,966,111	2.36%	-	-
3个月至1年内（含）	<u>1,902,567,389</u>	1.80%-1.85%	<u>1,402,430,611</u>	1.85%-2.38%
合计	<u>2,406,533,500</u>		<u>1,402,430,611</u>	

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 23. 交易性金融负债

	2025年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	初始成本合计
卖出的借入债券	2,181,936,242	-	2,181,936,242	2,174,537,908	-	2,174,537,908
基金	44,177,249	-	44,177,249	41,445,919	-	41,445,919
合计	<u>2,226,113,491</u>	<u>-</u>	<u>2,226,113,491</u>	<u>2,215,983,827</u>	<u>-</u>	<u>2,215,983,827</u>

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

### 24. 卖出回购金融资产款

#### （1）按金融资产种类列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	<u>9,707,172,050</u>	<u>12,729,642,678</u>
合计	<u>9,707,172,050</u>	<u>12,729,642,678</u>

#### （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	8,815,365,769	11,574,126,521
债券买断式回购	30,233,146	63,680,473
质押式报价回购	<u>861,573,135</u>	<u>1,091,835,684</u>
合计	<u>9,707,172,050</u>	<u>12,729,642,678</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

24. 卖出回购金融资产款（续）

（3） 卖出回购金融资产款的担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	10,165,912,913	13,370,262,127
资管计划	<u>1,471,857,841</u>	<u>1,432,862,114</u>
合计	<u><u>11,637,770,754</u></u>	<u><u>14,803,124,241</u></u>

25. 代理买卖证券款

	2025年12月31日	2024年12月31日
<u>普通经纪业务</u>		
个人	13,624,003,516	11,611,566,422
机构	6,012,762,105	5,616,627,645
<u>信用业务</u>		
个人	1,199,311,899	1,102,118,089
机构	<u>260,632,229</u>	<u>174,450,023</u>
合计	<u><u>21,096,709,749</u></u>	<u><u>18,504,762,179</u></u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 26. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示如下：

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬及长期薪金 (a)	146,701,204	1,239,452,789	(1,202,605,908)	183,548,085
离职后福利—设定提存计划 (b)	2,725,807	107,256,325	(107,536,357)	2,445,775
辞退福利 (c)	-	6,597,784	(6,597,784)	-
合计	<u>149,427,011</u>	<u>1,353,306,898</u>	<u>(1,316,740,049)</u>	<u>185,993,860</u>

(a) 短期薪酬及长期薪金

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	90,606,642	1,038,038,706	(1,012,407,711)	116,237,637
职工福利费	5,199	24,679,588	(24,684,787)	-
社会保险费	26,873	57,156,441	(57,163,174)	20,140
其中：医疗保险费	26,545	55,122,966	(55,129,371)	20,140
工伤保险费	328	1,521,450	(1,521,778)	-
生育保险费	-	512,025	(512,025)	-
工会经费和职工教育经费	56,037,645	28,705,459	(17,477,557)	67,265,547
住房公积金	24,685	80,776,514	(80,776,598)	24,601
劳务费	160	2,754,941	(2,754,941)	160
补充保险	-	5,423,109	(5,423,109)	-
其他	-	1,918,031	(1,918,031)	-
合计	<u>146,701,204</u>	<u>1,239,452,789</u>	<u>(1,202,605,908)</u>	<u>183,548,085</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 26. 应付职工薪酬（续）

（1） 应付职工薪酬列示如下：（续）

（b） 离职后福利-设定提存计划

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	2,724,763	102,497,263	(102,777,277)	2,444,749
失业保险费	1,044	3,917,223	(3,917,241)	1,026
强积金	-	841,839	(841,839)	-
合计	<u>2,725,807</u>	<u>107,256,325</u>	<u>(107,536,357)</u>	<u>2,445,775</u>

（c） 辞退福利

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
遣散费	-	6,597,784	(6,597,784)	-

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 27. 应交税费

	2025年12月31日	2024年12月31日
应交企业所得税	57,750,487	34,709,122
应交代扣代缴个人所得税	18,045,531	35,655,346
应交增值税	13,054,179	10,196,068
其他	4,715,363	3,116,700
合计	<u>93,565,560</u>	<u>83,677,236</u>

### 28. 应付款项

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付货币经纪费用	43,083,559	51,849,460
应付结算费用	31,658,604	32,088,216
应付客户款项	7,881,572	3,360,443
应付经纪人风险金	1,761,419	3,681,863
其他	7,734,878	2,188,295
合计	<u>92,120,032</u>	<u>93,168,277</u>

### 29. 应付债券

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付公司债券	9,579,051,086	10,812,811,395
应付次级债券	<u>6,049,738,515</u>	<u>4,357,403,890</u>
合计	<u>15,628,789,601</u>	<u>15,170,215,285</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 29. 应付债券（续）

债券名称	面值	发行日期	债券期限	票面利率(%)	发行金额	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	是否违约
22山证01	100	2022/6/28	3年	3.09	1,900,000,000	1,929,477,867	28,722,334	(1,958,200,201)	-	否
22山证03	100	2022/7/13	3年	3.04	2,000,000,000	2,027,965,393	30,150,137	(2,058,115,530)	-	否
22山证05	100	2022/7/25	3年	2.89	800,000,000	809,843,933	11,464,987	(821,308,920)	-	否
24山证01	100	2024/6/24	3年	2.19	1,800,000,000	1,820,393,318	36,096,872	(36,003,466)	1,820,486,724	否
24山证02	100	2024/7/22	3年	2.14	1,700,000,000	1,716,018,084	33,495,970	(33,407,914)	1,716,106,140	否
24山证04	100	2024/10/17	3年	2.25	1,800,000,000	1,808,169,053	39,670,060	(39,577,570)	1,808,261,543	否
24山证05	100	2024/12/5	3年	2.03	700,000,000	700,943,747	13,886,888	(13,850,901)	700,979,734	否
25山证K1	100	2025/6/3	3年	1.90	500,000,000	-	505,463,212	-	505,463,212	否
25山证01	100	2025/6/19	3年	1.85	2,000,000,000	-	2,019,646,257	-	2,019,646,257	否
25山证02	100	2025/7/21	3年	1.83	1,000,000,000	-	1,008,107,477	-	1,008,107,477	否
22山证C1	100	2022/3/21	3年	3.88	800,000,000	824,310,440	4,915,595	(829,226,035)	-	否
23山证C1	100	2023/7/18	3年	3.45	1,000,000,000	1,015,537,129	32,521,512	(32,361,870)	1,015,696,771	否
23山证C3	100	2023/9/11	3年	3.48	1,000,000,000	1,010,406,738	34,431,055	(34,272,330)	1,010,565,463	否
23山证C4	100	2023/11/10	3年	3.45	1,500,000,000	1,507,149,583	51,083,092	(50,964,891)	1,507,267,784	否
25山证C1	100	2025/9/11	3年	2.30	1,000,000,000	-	1,006,845,153	-	1,006,845,153	否
25山证C2	100	2025/9/26	3年	2.43	1,500,000,000	-	1,509,363,343	-	1,509,363,343	否
合计					21,000,000,000	15,170,215,285	6,365,863,944	(5,907,289,628)	15,628,789,601	

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 30. 租赁负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
一年内到期的流动负债	34,130,697	42,436,205
一年以上的非流动负债	<u>206,014,063</u>	<u>221,606,696</u>
合计	<u>240,144,760</u>	<u>264,042,901</u>

### 31. 其他负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应付款（1）	1,041,753,270	1,070,033,755
应付并表有限合伙企业其他受益人款项	226,931,378	150,167,079
期货风险准备金（2）	115,933,907	111,751,633
应付结构化主体其他受益人款项（3）	30,602,109	24,947,086
其他	<u>3,451,104</u>	<u>7,668,327</u>
合计	<u>1,418,671,768</u>	<u>1,364,567,880</u>

#### （1） 其他应付款

##### （a） 按款项性质列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
收取的场外衍生品保证金	431,632,129	716,817,123
应付基金公司客户认购款	246,243,782	65,164,794
应付软件开发费	30,405,880	38,183,478
应付证券投资者保护基金	6,712,737	10,940,090
应付房屋租赁费	2,650,520	2,449,383
其他	<u>324,108,222</u>	<u>236,478,887</u>
合计	<u>1,041,753,270</u>	<u>1,070,033,755</u>

（b） 上述其他应付款中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的款项。

（c） 上述其他应付款中应付关联方款项参见附注十、6。

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 31. 其他负债（续）

#### （2） 期货风险准备金

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

#### （3） 应付结构化主体其他受益人款项

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

### 32. 股本

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
无限售条件股份：人民币普通股	<u>3,589,771,547</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,589,771,547</u>

### 33. 资本公积

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	<u>9,723,419,390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,723,419,390</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 34. 其他综合收益

项目	2025年1月1日 归属于母公司股东 的其他综合收益	本年发生额					2025年12月31日 归属于母公司股东 的其他综合收益	
		本年所得 税前发生额	前期计入其他综 合收益当期 转入损益	前期计入其他 综合收益当期 转入留存收益	所得税影响	税后归属于 母公司		税后归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他 综合收益								
其中：其他权益工具投资 公允价值变动	(131,018,080)	(19,382,764)	-	2,035,447	4,336,829	(13,010,488)	-	(144,028,568)
小计	(131,018,080)	(19,382,764)	-	2,035,447	4,336,829	(13,010,488)	-	(144,028,568)
以后将重分类进损益的其他 综合收益								
其中：其他债权投资 公允价值变动	(119,019,770)	28,993	-	-	(7,248)	21,745	-	(118,998,025)
其他债权投资 信用减值准备	106,653,078	9,712,867	-	-	(2,428,217)	7,284,650	-	113,937,728
其他	77,802,704	(19,312,772)	-	-	-	(19,312,772)	-	58,489,932
小计	65,436,012	(9,570,912)	-	-	(2,435,465)	(12,006,377)	-	53,429,635
合计	(65,582,068)	(28,953,676)	-	2,035,447	1,901,364	(25,016,865)	-	(90,598,933)

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 34. 其他综合收益（续）

项目	2024年1月1日 归属于母公司股东 的其他综合收益	本年发生额					2024年12月31日 归属于母公司股东 的其他综合收益	
		本年所得 税前发生额	前期计入其他综 合收益当期 转入损益	前期计入其他综 合收益当期 转入留存收益	所得税影响	税后归属于 母公司		税后归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他 综合收益								
其中：其他权益工具投资 公允价值变动	(116,011,576)	(19,943,420)	-	(65,252)	5,002,168	(15,006,504)	-	(131,018,080)
小计	(116,011,576)	(19,943,420)	-	(65,252)	5,002,168	(15,006,504)	-	(131,018,080)
以后将重分类进损益的其他 综合收益								
其中：其他债权投资								
公允价值变动	(117,971,935)	(630,171)	(766,942)	-	349,278	(1,047,835)	-	(119,019,770)
其他债权投资								
信用减值准备	101,513,836	6,852,323	-	-	(1,713,081)	5,139,242	-	106,653,078
现金流量套期储备	(8,806,855)	11,742,473	-	-	(2,935,618)	8,806,855	-	-
其他	61,742,469	16,060,235	-	-	-	16,060,235	-	77,802,704
小计	36,477,515	34,024,860	(766,942)	-	(4,299,421)	28,958,497	-	65,436,012
合计	(79,534,061)	14,081,440	(766,942)	(65,252)	702,747	13,951,993	-	(65,582,068)

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 35. 盈余公积

	2025年12月31日	2024年12月31日
上年末盈余公积	875,364,199	813,347,453
提取盈余公积	<u>89,050,806</u>	<u>62,016,746</u>
本年末盈余公积	<u>964,415,005</u>	<u>875,364,199</u>

### 36. 一般风险准备及交易风险准备

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一般风险准备	990,215,359	110,685,137	-	1,100,900,496
交易风险准备	<u>921,218,202</u>	<u>89,050,806</u>	-	<u>1,010,269,008</u>
合计	<u>1,911,433,561</u>	<u>199,735,943</u>	-	<u>2,111,169,504</u>

### 37. 未分配利润

	2025年	2024年
上年末未分配利润	1,935,706,952	1,917,718,771
加：本年归属于母公司股东的净利润	924,416,247	711,831,847
减：提取盈余公积	(89,050,806)	(62,016,746)
提取一般风险准备	(110,685,137)	(67,307,410)
提取交易风险准备	(89,050,806)	(62,016,746)
对股东的分配（1）	(358,977,154)	(502,568,016)
加：其他综合收益结转留存收益	<u>(2,035,447)</u>	<u>65,252</u>
本年末未分配利润（2）	<u>2,210,323,849</u>	<u>1,935,706,952</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 37. 未分配利润（续）

#### （1） 对股东的分配

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

经2025年8月26日召开的第四届董事会第二十六次会议审议批准，本公司以2025年6月30日总股本3,589,771,547股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币0.05元，共派发现金股利人民币179,488,577元。

经2024年5月25日召开的2023年度股东大会审议批准，本公司以2023年末总股本3,589,771,547股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币0.09元，共派发现金股利人民币323,079,439元。

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

#### （2） 年末未分配利润的说明

于2025年12月31日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币233,016,539元（2024年12月31日：人民币205,277,218元）。

### 38. 少数股东权益

归属于各子公司少数股东的权益

	2025年12月31日	2024年12月31日
中德证券	275,221,066	310,669,485
山证投资	<u>692,272</u>	<u>12,686,172</u>
合计	<u>275,913,338</u>	<u>323,355,657</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 39. 手续费及佣金净收入

	2025年	2024年
证券经纪业务净收入		
- 证券经纪业务收入	977,607,547	733,754,837
- 代理买卖证券业务	896,274,804	632,990,064
- 交易单元席位租赁	34,648,430	44,170,240
- 代销金融产品业务	46,684,313	56,594,533
- 证券经纪业务支出	(215,309,428)	(137,443,020)
- 代理买卖证券业务	(215,309,428)	(137,443,020)
期货经纪业务净收入		
- 期货经纪业务收入	168,334,066	164,639,908
- 期货经纪业务支出	(73,667,666)	(75,080,902)
投资银行业务净收入		
- 投资银行业务收入	392,516,403	377,714,610
- 证券承销业务	305,350,658	282,374,553
- 证券保荐业务	9,665,102	13,048,742
- 财务顾问业务（1）	77,500,643	82,291,315
- 投资银行业务支出	(36,760,885)	(31,517,780)
- 证券承销业务	(36,680,885)	(31,517,780)
- 财务顾问业务（1）	(80,000)	-
资产管理业务净收入		
- 资产管理业务收入	107,043,245	165,581,773
基金管理业务净收入		
- 基金管理业务收入	125,969,615	130,547,574
投资咨询业务净收入		
- 投资咨询业务收入	82,106,182	70,264,005
手续费及佣金净收入	<u>1,527,839,079</u>	<u>1,398,461,005</u>
其中：手续费及佣金收入合计	1,853,577,058	1,642,502,707
手续费及佣金支出合计	(325,737,979)	(244,041,702)

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 39. 手续费及佣金净收入（续）

（1） 财务顾问业务净收入按性质分类如下：

	2025年	2024年
并购重组财务顾问净收入		
-境内上市公司	3,679,245	500,000
-其他	-	828,302
其他财务顾问业务净收入	<u>73,741,398</u>	<u>80,963,013</u>
财务顾问服务净收入	<u><u>77,420,643</u></u>	<u><u>82,291,315</u></u>

### 40. 利息净收入/（支出）

	2025年	2024年
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	387,125,489	449,252,024
融资融券利息收入	449,707,408	415,731,614
买入返售金融资产利息收入	35,941,603	82,042,243
其中：约定购回利息收入	-	43,654
股权质押回购利息收入	27,012,001	52,024,602
债权投资利息收入	824,951	883,025
其他债权投资利息收入	1,986,259	7,441,188
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	<u>34,028,816</u>	<u>23,470,144</u>
利息收入小计	<u>909,614,526</u>	<u>978,820,238</u>
利息支出		
其中：短期借款利息支出	(10,457,613)	(8,930,023)
应付短期融资款利息支出	(3,694,110)	(17,286,447)
拆入资金利息支出	(171,711,540)	(214,206,237)
其中：转融通利息支出	(37,307,778)	(55,591,556)
卖出回购金融资产款利息支出	(168,589,615)	(209,808,116)
代理买卖证券款利息支出	(12,267,559)	(14,741,299)
应付债券利息支出	(384,865,637)	(498,065,803)
租赁负债利息支出	(6,402,232)	(9,463,104)
其他利息支出	<u>(109,424,944)</u>	<u>(61,957,965)</u>
利息支出小计	<u>(867,413,250)</u>	<u>(1,034,458,994)</u>
利息净收入/（支出）	<u><u>42,201,276</u></u>	<u><u>(55,638,756)</u></u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 41. 投资收益

	2025年	2024年 (重述)
权益法核算的长期股权投资损益	33,895,890	11,055,327
处置长期股权投资产生的投资收益	465,350	(6,487,567)
金融工具投资收益	1,644,602,520	1,518,917,332
其中：持有期间取得的收益	776,717,506	804,147,637
其中：交易性金融工具	776,150,092	806,682,039
其他权益工具投资	4,439,837	394,692
衍生金融工具	(3,872,423)	(2,929,094)
处置金融工具取得的收益	867,885,014	714,769,695
其中：交易性金融工具	444,581,239	1,179,248,772
其他债权投资	(441,696)	783,451
衍生金融工具	423,745,471	(465,262,528)
合计	<u>1,678,963,760</u>	<u>1,523,485,092</u>

### 42. 公允价值变动损益

	2025年	2024年
交易性金融资产	13,093,577	80,702,098
交易性金融负债	44,793,762	(29,328,725)
衍生金融工具	<u>(33,471,396)</u>	<u>56,804,064</u>
合计	<u>24,415,943</u>	<u>108,177,437</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 43. 其他业务收入

	2025年	2024年 (重述)
固定资产出租收入	5,649,939	9,093,957
其他	<u>13,367,510</u>	<u>8,320,633</u>
合计	<u><u>19,017,449</u></u>	<u><u>17,414,590</u></u>

### 44. 其他收益

	2025年	2024年
政府奖励金	43,483,501	14,028,300
房租补贴收入	-	2,010,001
税收返还收入	1,064,930	1,006,072
稳岗补贴	<u>1,532,889</u>	<u>2,014,829</u>
合计	<u><u>46,081,320</u></u>	<u><u>19,059,202</u></u>
其中：计入非经常性损益的金额	46,081,320	19,059,202

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 45. 资产处置损益

	2025年	2024年
资产处置损益	<u>383,903</u>	<u>(414,796)</u>
其中：计入非经常性损益的金额	383,903	(414,796)

### 46. 税金及附加

	2025年	2024年
城市维护建设税	10,717,488	6,954,386
教育费附加及地方教育费附加	9,583,353	5,735,682
其他	<u>4,434,518</u>	<u>5,031,566</u>
合计	<u>24,735,359</u>	<u>17,721,634</u>

### 47. 业务及管理费

	2025年	2024年
职工薪酬（附注五、26）	1,353,306,898	1,327,862,009
营销及管理费用	138,673,123	142,307,252
使用权资产折旧	105,460,855	118,131,898
租赁费及物业费用	98,374,501	88,566,368
系统运转及维护费	113,828,429	113,152,280
无形资产及长期待摊费用摊销	112,301,275	105,466,097
固定资产折旧	71,726,219	65,692,905
资讯信息费及专业服务费	88,055,670	53,946,052
证券投资者保护基金	13,813,177	18,891,807
其他	<u>84,679,818</u>	<u>79,351,463</u>
合计	<u>2,180,219,965</u>	<u>2,113,368,131</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 48. 信用减值损失

	2025年	2024年
计提融出资金减值损失	9,218,201	14,794,253
转回买入返售金融资产减值损失	(5,676,700)	(2,744,347)
计提应收款项减值损失	3,911,853	2,009,913
转回债权投资减值损失	(3,081)	(2,654)
计提其他债权投资减值损失	9,712,867	6,852,323
（转回）/计提其他应收款减值损失	<u>(393,167)</u>	<u>4,534,307</u>
合计	<u>16,769,973</u>	<u>25,443,795</u>

### 49. 其他业务成本

	2025年	2024年 (重述)
其他	<u>9,459,776</u>	<u>12,203,265</u>
合计	<u>9,459,776</u>	<u>12,203,265</u>

### 50. 营业外收入

	2025年	2024年
政府补助	30,000	36,432
其他	<u>21,609,920</u>	<u>650,358</u>
合计	<u>21,639,920</u>	<u>686,790</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 51. 营业外支出

	2025年	2024年
罚没支出	200	200
滞纳金、违约金	6,349,770	559,565
捐赠支出	4,512,205	2,324,053
其他	816,735	1,238,344
合计	<u>11,678,910</u>	<u>4,122,162</u>

### 52. 所得税费用

#### （1） 本年所得税费用

	2025年	2024年
当期所得税费用	213,068,891	113,790,365
递延所得税费用	27,560,476	20,595,493
合计	<u>240,629,367</u>	<u>134,385,858</u>

#### （2） 所得税费用与利润总额的关系

	2025年	2024年
税前利润	1,129,603,295	825,119,488
按适用税率计算的预期所得税	282,400,824	206,279,872
非应税收入的影响	(122,329,403)	(141,708,620)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	38,390,227	38,356,979
子公司适用不同税率的影响	(4,442,291)	(1,275,230)
其他	46,610,010	32,732,857
本年所得税费用	<u>240,629,367</u>	<u>134,385,858</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 53. 基本及稀释每股收益

#### （1） 基本每股收益

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

	2025年	2024年
归属于母公司普通股股东的合并净利润	<u>924,416,247</u>	<u>711,831,847</u>
本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>3,589,771,547</u>	<u>3,589,771,547</u>
基本每股收益（元/股）	<u>0.26</u>	<u>0.20</u>

#### （2） 稀释每股收益

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

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 54. 现金流量表项目注释

#### （1） 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金	2025年	2024年
代基金公司收取客户认购款	181,078,989	-
合并结构化主体收到的现金	5,887,671	158,806,882
买卖其他债权投资收到的现金净额	5,482,882	31,736,707
销售仓单收到的现金	1,374,168	229,961,088
存出保证金净减少额	-	1,166,034,535
其他	474,471,794	425,789,925
合计	<u>668,295,504</u>	<u>2,012,329,137</u>
支付其他与经营活动有关的现金	2025年	2024年
存出保证金净增加额	1,029,072,671	-
买卖非交易性金融资产支付的现金	907,409,686	10,000,000
支付场外期权保证金的现金净额	305,992,440	652,374,425
支付的办公及后勤事务费用	138,673,123	142,307,252
支付系统运转及维护费	113,828,429	113,152,280
支付的短期租赁及物业费	98,374,501	88,566,368
支付资讯信息费及专业服务费	88,055,670	53,946,052
采购仓单支付的现金	65,750,063	405,530,106
支付基金公司客户认购款	-	295,661,487
其他	11,363,612	183,525,064
合计	<u>2,758,520,195</u>	<u>1,945,063,034</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 54. 现金流量表项目注释（续）

#### （2） 以净额列报的现金流量

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

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 55. 现金流量表相关情况

#### （1） 现金流量表补充资料

##### （a） 将净利润调节为经营活动现金流量：

	2025年	2024年
净利润	888,973,928	690,733,630
加：信用减值损失	16,769,973	25,443,795
固定资产折旧	71,726,219	65,692,905
无形资产摊销	80,600,874	75,701,032
长期待摊费用摊销	31,700,401	29,765,065
使用权资产折旧	105,460,855	118,131,898
资产处置损益	(383,903)	414,796
公允价值变动收益	(57,887,339)	(51,373,373)
融资活动利息支出	405,419,591	533,745,377
汇兑损益	(11,924,628)	13,252,089
投资收益	(66,337,202)	108,563,298
递延所得税费用	27,560,476	20,595,493
经营性应收项目的（增加）/减少	(1,377,236,358)	1,824,090,700
经营性应付项目的（减少）/增加	(93,450,894)	4,611,618,877
经营活动产生的现金流量净额	<u>20,991,993</u>	<u>8,066,375,582</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 55. 现金流量表相关情况（续）

#### （1） 现金流量表补充资料（续）

#### （b） 现金及现金等价物净变动：

	2025年	2024年
现金及现金等价物的年末余额	28,326,053,892	28,878,653,488
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(28,878,653,488)</u>	<u>(23,917,688,703)</u>
现金及现金等价物净（减少）/增加额	<u>(552,599,596)</u>	<u>4,960,964,785</u>

#### （2） 现金及现金等价物的构成

	2025年	2024年
现金		
其中：库存现金	3,071	3,009
可随时用于支付的银行存款	24,146,300,809	24,806,997,284
可随时用于支付的其他货币资金	73,686,309	51,625,997
结算备付金	<u>4,106,063,703</u>	<u>4,020,027,198</u>
现金及现金等价物余额	<u>28,326,053,892</u>	<u>28,878,653,488</u>

#### （3） 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2025年	2024年
三个月以上的定期存款	126,501,755	384,753,841
使用受到限制的银行存款	81,252,054	66,300,277
应计利息	<u>54,905,490</u>	<u>92,406,322</u>
不属于现金及现金等价物的货币资金	<u>262,659,299</u>	<u>543,460,440</u>

## 六、 合并范围的变更

本集团本年度无因新设企业、子公司或有限合伙企业注销导致的合并范围变更。

## 七、 在其他主体中的权益

### 1. 在子公司中的权益

#### (1) 企业集团的构成

##### (a) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称1	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
中德证券	北京市	人民币100,000万元	投资银行业务	人民币100,000万元	66.70%	-	66.70%	-
格林大华资本管理	上海市	人民币95,000万元	资本管理业务	人民币95,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证投资有限责任公司 (以下简称“山证投资”)	北京市	人民币80,000万元	投资与资产管理	人民币80,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山西中小企业创业投资基金(有限合伙) (以下简称“中小创投基金”)	太原市	人民币9,868万元	投资与资产管理	人民币3,728万元	-	100.00%	-	注 1
北京山证投资管理合伙企业(有限合伙) (以下简称“北京山证投资”)	北京市	人民币5,900万元	投资与资产管理	-	-	49.15%	-	注 1
杭州山证双子股权投资基金合伙企业(有限合伙) (以下简称“杭州双子”)	杭州市	人民币3,900万元	投资与资产管理	-	-	48.72%	-	注 1
运城山证中小企业创业投资合伙企业(有限合伙) (以下简称“运城山证”)	运城市	人民币4,000万元	投资与资产管理	-	-	50.00%	-	注 1
珠海龙华启富一号投资基金合伙企业(有限合伙) (以下简称“珠海启富一号”)	珠海市	人民币4,300万元	投资与资产管理	-	-	100.00%	-	注 1
舟山龙华海水股权投资基金合伙企业(有限合伙) (以下简称“舟山海水”)	舟山市	人民币1,520万元	投资与资产管理	人民币1,233万元	-	100.00%	-	注 1

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 1. 在子公司中的权益（续）

#### (1) 企业集团的构成（续）

##### (a) 通过设立或投资等方式取得的子公司（续）

子公司名称2	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
珠海山证天安投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“山证天安”）	珠海市	人民币1,910万元	投资与资产管理	-	-	100.00%	-	注 1
安徽省芯屏产业基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“安徽芯屏”）	马鞍山市	人民币100,000万元	投资与资产管理	人民币14,970万元	-	49.90%	-	注 1
山证国际期货有限公司	香港	港币8,000万元	期货合约交易	港币5,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际证券有限公司	香港	港币50,000万元	证券交易	港币50,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际资产管理有限公司 （以下简称“山证国际资管”）	香港	港币8,000万元	资产管理	港币7,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际融资有限公司 （以下简称“山证国际融资”）	香港	港币8,000万元	资本业务	港币7,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际投资有限公司 （以下简称“山证国际投资”）	香港	港币1,000万元	投资业务	港币1,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际投资管理有限公司	香港	港币20,000万元	投资业务	港币20,000万元	-	100.00%	-	100.00%
汇通商品有限公司 （以下简称“汇通商品”）	香港	港币30,000万元	贸易业务	港币30,000万元	-	100.00%	-	100.00%

## 七、 在其他主体中的权益（续）

## 1. 在子公司中的权益（续）

### （1）企业集团的构成（续）

#### （a）通过设立或投资等方式取得的子公司（续）

子公司名称 <sup>3</sup>	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
山证创新投资有限公司 （以下简称“山证创新”）	上海市	人民币170,000万元	投资与资产管理	人民币170,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山证科技（深圳）有限公司 （以下简称“山证科技”）	深圳市	人民币20,000万元	软件和信息技术服务	人民币20,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山证（上海）资产管理有限公司 （以下简称“山证资管”）	上海市	人民币50,000万元	证券资产 与公募基金管理	人民币50,000万元	100.00%	-	100.00%	-

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

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 1. 在子公司中的权益（续）

#### （1） 企业集团的构成（续）

#### （b） 非同一控制下企业合并取得的子公司

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

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

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 1. 在子公司中的权益（续）

#### (2) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东的 持股比例	本年归属于少数股 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
中德证券	33%	(35,448,420)	-	275,221,066

#### (3) 重要非全资子公司的主要财务信息

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

	中德证券	
	2025年12月31日	2024年12月31日
资产合计	1,057,748,424	1,102,315,720
负债合计	175,339,889	126,884,106

	中德证券	
	2025年	2024年
营业收入	175,179,855	247,525,590
净亏损	(93,023,079)	(60,665,725)
综合收益总额	(93,023,079)	(60,665,725)
经营活动使用的现金流量净额	(51,430,731)	(125,656,154)

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 2. 纳入合并财务报表范围的结构化主体

结构化主体名称	2025年12月31日 实际持有份额	2024年12月31日 实际持有份额
宝盈金元宝26号集合资产管理计划	1,298,807,138	1,298,807,138
融通基金融海41号（QDII）单一资产管理计划	791,718,513	791,718,513
中诚信托-海外信富29号受托境外理财单一资金信托	679,112,056	300,000,000
中银证券晋证1号QDII单一资产管理计划	430,753,698	430,753,698
华泰荣泰39号单一资产管理计划	230,022,002	230,022,002
财通基金财通海外213号单一资产管理计划	140,260,521	-
顽岩量化对冲专享7号私募证券投资基金	129,432,325	-
前海久盈繁星三号私募证券投资基金	80,226,194	-
龙旗猎豹科创专项1号私募证券投资基金	68,346,966	-
山证汇通乾通3号集合资产管理计划	63,500,000	63,500,000
世纪前沿松柏量化对冲17号私募证券投资基金	61,106,003	-
正量化对冲专享17号私募证券投资基金	59,460,728	-
山证国际大商所铁矿石期货指数ETF	59,402,027	57,144,609
山证汇通乾通5号集合资产管理计划	56,500,000	56,500,000
乐水逸舟对冲一号私募证券投资基金	53,428,279	147,489,118
山证汇通乾通2号集合资产管理计划	51,000,000	51,000,000
前海久盈曦珩三号私募证券投资基金	50,753,612	18,305,251
大道中性16号私募证券投资基金	50,201,827	-
合骥春晓对冲3号私募证券投资基金	49,980,014	-
正瀛骐骥51号私募证券投资基金	49,249,773	-
具力金箍棒5号私募证券投资基金	46,706,762	-
托特市场中性21号私募证券投资基金	44,570,976	70,673,147
裕锦量化对冲9号私募证券投资基金	41,586,611	38,041,185
乾象股票对冲20号私募证券投资基金	40,672,339	38,058,296
添禄量化股票策略3号私募证券投资基金	40,539,829	-
湖州碳中合股权投资合伙企业（有限合伙）	36,715,992	-
量客利均十五号私募证券投资基金	36,453,643	32,936,484
具力双创择时1号私募证券投资基金	30,000,000	-
洺泮双创专项私募证券投资基金	30,000,000	-
平方和衡盛39号私募证券投资基金	30,000,000	-
中投星火燎原13号私募证券投资基金	25,313,287	-
致远投资瑶池7号私募证券投资基金	24,239,352	-
致远投资瑶池8号私募证券投资基金	24,223,935	-
致远投资瑶池9号私募证券投资基金	24,194,507	-
致远投资瑶池6号私募证券投资基金	24,157,276	-
格林大华聚鑫3号F0F单一资产管理计划	20,669,888	65,000,000
大岩晋海市场中性尊享1号私募证券投资基金	20,090,817	-
山证汇通乾通4号集合资产管理计划	20,000,000	20,000,000
财通基金玉泉合富98号单一资产管理计划	16,319,508	16,319,508
山证资管创新成长混合发起式A证券投资基金	10,002,700	10,002,700
山证资管精选行业混合发起式A证券投资基金	10,002,250	10,002,250
炳富瑞健私募证券投资基金	10,000,000	-
前海久盈通晓六号私募证券投资基金	10,000,000	-
山证汇通瑞通1号单一资产管理计划	10,000,000	-
山证汇通瑞通2号单一资产管理计划	10,000,000	-
山证汇通瑞通3号单一资产管理计划	10,000,000	-

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 2. 纳入合并财务报表范围的结构化主体（续）

结构化主体名称	2025年12月31日 实际持有份额	2024年12月31日 实际持有份额
山证汇通瑞通4号单一资产管理计划	10,000,000	-
山证汇通瑞通5号单一资产管理计划	10,000,000	-
诺德基金浦江580号单一资管计划	989,353	26,586,628
卓识尊享8号私募证券投资基金	1,051	1,051
山西信托信宝13号集合资金信托计划	-	130,000,000
联海领航者3号私募证券投资基金	-	103,173,715
信澳山证1号单一资产管理计划	-	100,000,000
中信建投聚智多策略5号FOF单一资产管理计划	-	65,593,193
山西信托信宝12号集合资金信托计划	-	41,000,000
乾象股票千里40号私募证券投资基金	-	40,426,657
北方信托-般若1号财富管理信托	-	40,000,000
同温层专享中性7号私募证券投资基金	-	30,952,263
燧石全天候X12私募证券投资基金	-	24,839,241
绰瑞私享北岳1号私募证券投资基金	-	23,413,572
格林大华聚鑫1号单一资产管理计划	-	20,000,000
前海久盈曦珩一号私募证券投资基金	-	17,345,168
前海久盈曦珩二号私募证券投资基金	-	16,885,724
山西信托信宝15号集合资金信托计划	-	12,280,000
其他	26,207,611	17,005,461
合计	5,146,919,363	4,455,776,572

上述结构化主体中，山西信托信宝12号集合资金信托计划、山西信托信宝13号集合资金信托计划、山西信托信宝15号集合资金信托计划、山证国际大商所铁矿石期货指数ETF、湖州碳中合股权投资合伙企业（有限合伙）、格林大华丰利1号集合资产管理计划、格林大华远航1号FOF集合资产管理计划及格林大华汇盈1号MOM集合资产管理计划于本集团子公司层面被纳入合并范围，其余结构化主体于本集团层面被纳入合并范围。

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

于2025年12月31日，上述结构化主体应付其他持有人的本金为人民币31,737,805元（2024年12月31日：人民币30,119,782元），损失为人民币2,564,667元（2024年12月31日：损失为人民币5,172,696元）。

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 3. 在联营企业中的权益

被投资单位	年初余额	本年增减变动			宣告发放现金股利或利润	年末余额
		新增投资	减少投资	权益法下确认的投资收益		
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	8,191,302	-	(4,000,000)	(111,875)	-	4,079,427
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）	72,074,955	-	-	(7,063,124)	-	65,011,831
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	55,732,586	-	(300,000)	6,740,368	(7,200,000)	54,972,954
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）	16,716,111	-	(16,335,000)	(367,832)	-	13,279
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	44,972,341	-	-	(391,287)	-	44,581,054
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	67,842,229	4,000,000	-	(1,536,164)	-	70,306,065
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,172,955	-	-	(59,091)	-	1,113,864
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙）	6,822,223	-	-	(419,591)	-	6,402,632
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）	10,421,364	-	-	(658,156)	-	9,763,208
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	845,501	-	(778,000)	(66,587)	-	914
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）	14,787,747	-	-	(182,579)	-	14,605,168
山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	89,816,871	-	-	38,014,986	-	127,831,857
山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）	49,876	130,000	-	(227)	-	179,649
山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙）	-	800,000	-	(2,951)	-	797,049
合计	389,446,061	4,930,000	(21,413,000)	33,895,890	(7,200,000)	399,658,951

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 3. 在联营企业中的权益（续）

上述联营企业的基本信息如下：

公司名称	注册地及营业地	业务性质	注册资本/认缴出资	企业实收资本	本集团出资比例
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业(有限合伙)	杭州市	私募股权投资	人民币5,000万元	30,000,000	20.00%
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币25,100万元	251,000,000	19.92%
山西交通产业基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币1,000,000万元	172,400,000	20.00%
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业(有限合伙)	晋城市	私募股权投资	人民币60,100万元	-	-
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	184,670,000	21.88%
扬州山证启航股权投资合伙企业(有限合伙)	扬州市	私募股权投资	人民币35,300万元	353,000,000	32.86%
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	300,800,000	20.08%
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业(有限合伙)	江西省九江市	私募股权投资	人民币2,650万元	26,500,000	20.00%
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业(有限合伙)	江西省九江市	私募股权投资	人民币3,975万元	39,750,000	20.00%
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	-	-
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币20,000万元	60,000,000	25.00%
山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	济南市	私募股权投资	人民币100,000万元	300,000,000	30.00%
山西天使股权投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币25,200万元	45,360,000	0.40%
山西晋创天使创业投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币7,100万元	56,800,000	1.41%

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

#### (1) 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

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

截至2025年12月31日，本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值/最大损失敞口列示如下：

	交易性金融资产	
	2025年12月31日	2024年12月31日
基金	4,306,892,313	4,377,537,451
理财产品	2,905,618,704	1,277,739,066
资产管理计划	152,012,972	206,477,464
信托计划	13,601,585	105,305,511
合计	<u>7,378,125,574</u>	<u>5,967,059,492</u>

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

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益（续）

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

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

于2025年12月31日，本集团在上述资产管理计划及基金中直接持有投资而在合并资产负债表中反映在交易性金融资产的账面价值金额共计人民币1,985,124,320元（2024年12月31日，人民币655,586,566元）。上述资产管理计划及基金投资的最大损失敞口与其账面价值相近。

于2025年12月31日，本集团发起设立但未纳入本集团合并财务报表范围的结构化主体的受托资产总额为人民币69,811,355,394元（2024年12月31日：人民币49,328,834,422元）。

2025年度，本集团自上述结构化主体获取的管理费收入为人民币214,998,321元（2024年度：人民币282,249,189元）。

## 八、 政府补助

计入当期损益的政府补助如下：

	2025年	2024年
与收益相关的政府补助		
计入营业外收入	30,000	36,432
计入其他收益	<u>46,081,320</u>	<u>19,059,202</u>
合计	<u>46,111,320</u>	<u>19,095,634</u>

## 九、 分部报告

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

本集团七个分部业务介绍如下：

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

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

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

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

## 九、 分部报告（续）

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

### （a） 2025年度及截至2025年12月31日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他自营 投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易 及风险管理业务	未分配项目及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	1,349,791,670	185,187,829	768,367,950	536,486,771	245,820,553	178,036,545	44,461,488	42,674,552	-	3,350,827,358
其中：手续费及佣金净收入	888,493,344	182,794,851	124,270,123	15,696,535	217,017,351	90,160,675	9,359,030	47,170	-	1,527,839,079
利息净收入/（支出）	443,710,090	3,119,893	(390,870,630)	(93,985,610)	3,831,243	74,432,272	5,003,777	(3,039,759)	-	42,201,276
投资损益	12,384,292	7,509,518	1,218,155,789	364,783,986	36,403	2,049,079	27,771,565	46,273,128	-	1,678,963,760
公允价值变动损益	625,232	(9,962,181)	(190,176,203)	230,242,714	1,642,737	(591,410)	(2,925,227)	(4,439,719)	-	24,415,943
其他	4,578,712	1,725,748	6,988,871	19,749,146	23,292,819	11,985,929	5,252,343	3,833,732	-	77,407,300
分部间交易收入/（支出）	(5,231,835)	28,880,649	146,199,857	298,547,670	8,920	-	-	22,324,572	(490,729,833)	-
其中：手续费及佣金 净收入/（支出）	(5,231,835)	28,880,649	-	-	8,920	-	-	-	(23,657,734)	-
利息净收入/（支出）	-	-	(1,088,440)	-	-	-	-	(4,029,726)	5,118,166	-
投资损益	-	-	67,908,221	298,570,181	-	-	-	-	(366,478,402)	-
公允价值变动损益	-	-	79,380,076	(22,511)	-	-	-	-	(79,357,565)	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	26,354,298	(26,354,298)	-

## 九、 分部报告（续）

### （a） 2025年度及截至2025年12月31日分部信息（续）

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他自营 投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易 及风险管理业务	未分配项目及其他	分部间抵销	合计
营业支出	(805,518,957)	(281,265,795)	(382,468,380)	(181,140,040)	(139,696,468)	(154,374,561)	(27,933,033)	(296,884,896)	38,097,057	(2,231,185,073)
其中：折旧费和摊销费	(131,161,519)	(18,074,211)	(41,695,897)	(9,983,375)	(5,988,226)	(27,238,378)	(194,135)	(55,152,608)	-	(289,488,349)
信用减值损失	(4,155,379)	(1,633,235)	(9,709,785)	(1,223,349)	-	423,704	(1,484)	(470,445)	-	(16,769,973)
利润/（亏损）总额	539,040,879	(67,437,201)	532,099,426	653,894,994	106,112,438	23,621,412	36,750,756	(241,846,632)	(452,632,777)	1,129,603,295
所得税费用	(76,314,859)	(20,791,794)	(63,174,738)	(83,337,364)	(25,260,803)	(3,326,912)	-	31,168,086	409,017	(240,629,367)
净利润/（亏损）	462,726,020	(88,228,995)	468,924,688	570,557,630	80,851,635	20,294,500	36,750,756	(210,678,546)	(452,223,760)	888,973,928
资产总额	27,323,193,588	1,246,755,634	36,918,145,824	4,717,049,886	794,009,685	9,554,388,886	1,012,549,591	13,620,146,746	(13,402,619,791)	81,783,620,049
负债总额	17,197,424,226	180,881,321	22,352,555,215	473,862,802	57,213,243	8,280,202,170	84,151,549	15,573,980,342	(1,201,064,519)	62,999,206,349
长期股权投资以外的其他非流动 资产净（减少）/增加额	23,477,596	(48,423,116)	(40,724,046)	(1,256,565)	(21,798,459)	(18,981,749)	1,479,748	(3,425,923)	(1,083,194)	(110,735,708)

## 九、 分部报告（续）

### （b） 2024年度及截至2024年12月31日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他自营 投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易 及风险管理业务	未分配项目及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	1,039,572,682	276,642,125	1,202,055,305	(127,542,581)	304,477,737	175,474,677	55,300,128	71,311,612	-	2,997,291,685
其中：手续费及佣金净收入	648,661,953	253,593,148	101,965,432	14,662,169	282,927,607	89,519,221	-	7,131,475	-	1,398,461,005
利息净收入/（支出）	384,747,008	2,707,578	(506,980,097)	(23,012,565)	9,098,704	74,229,557	26,304,672	(22,733,613)	-	(55,638,756)
投资损益	9,493,524	7,781,812	1,270,510,126	146,961,807	4,853,659	-	16,776,220	67,107,944	-	1,523,485,092
公允价值变动损益	(9,765,774)	12,007,213	340,381,087	(269,221,210)	626,369	1,303,162	17,810,476	15,036,114	-	108,177,437
其他	6,435,971	552,374	(3,821,243)	3,067,218	6,971,398	10,422,737	(5,591,240)	4,769,692	-	22,806,907
分部间交易收入/（支出）	1,529,203	13,774,837	(48,457,859)	57,238,277	357,190	-	-	20,488,365	(44,930,013)	-
其中：手续费及佣金净收入	1,529,203	13,774,837	-	-	357,190	-	-	-	(15,661,230)	-
利息净收入/（支出）	-	-	-	-	-	-	-	1,730,261	(1,730,261)	-
投资损益	-	-	10,570,333	53,296,904	-	-	-	-	(63,867,237)	-
公允价值变动损益	-	-	(59,028,192)	3,941,373	-	-	-	-	55,086,819	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	18,758,104	(18,758,104)	-

## 九、 分部报告（续）

### （b） 2024年度及截至2024年12月31日分部信息（续）

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他 自营投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易 及风险管理业务	未分配项目 及其他	分部间抵销	合计
营业支出	(688,011,068)	(351,518,052)	(421,754,469)	(58,598,601)	(179,781,743)	(165,273,779)	(33,257,282)	(292,905,299)	22,363,468	(2,168,736,825)
其中：折旧费和摊销费	(116,818,373)	(29,219,900)	(43,136,365)	(8,791,608)	(8,875,079)	(30,805,428)	(266,142)	(51,378,005)	-	(289,290,900)
信用减值损失	(13,302,224)	(2,740,805)	(6,849,668)	732,543	(319,508)	33,880	(2,998,013)	-	-	(25,443,795)
利润/（亏损）总额	353,090,817	(61,158,992)	731,842,977	(128,847,084)	125,038,488	9,311,196	21,549,245	(203,140,613)	(22,566,546)	825,119,488
所得税费用	(69,691,948)	(23,065,300)	(108,495,969)	51,186,209	(33,483,732)	(1,529,804)	1,614,528	42,873,996	6,206,162	(134,385,858)
净利润/（亏损）	283,398,869	(84,224,292)	623,347,008	(77,660,875)	91,554,756	7,781,392	23,163,773	(160,266,617)	(16,360,384)	690,733,630
资产总额	24,957,864,778	1,242,528,047	37,968,134,613	4,199,880,483	739,960,486	9,023,909,504	1,154,268,608	14,591,583,397	(13,216,785,802)	80,661,344,114
负债总额	14,553,962,031	136,791,747	25,637,237,044	981,621,546	113,559,056	7,768,747,406	256,135,957	15,239,405,808	(2,319,585,719)	62,367,874,876
长期股权投资以外的其他非流动 资产净（减少）/增加额	23,477,596	(48,423,116)	(40,724,046)	(1,256,565)	(21,798,459)	(18,981,749)	1,479,748	(3,425,923)	(1,083,194)	(110,735,708)

## 十、 关联方及关联交易

### 1. 本公司的母公司情况

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

本公司的母公司的变动情况参见附注一。

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

### 2. 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况参见附注七、1。

### 3. 持有本公司5%以上（含5%）股份的其他股东

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

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

### 4. 合营企业和联营企业

合营企业和联营企业详见附注七、3。

## 十、 关联方及关联交易（续）

### 5. 其他关联方

于2025年12月31日，除上述1、2、3、4中提及的关联方外，与本集团发生关联交易的关联方还包括：

单位名称	与本企业关系
山西省交易集团股份有限公司（以下简称“山西交易集团”）	受山西金控控制
山西银行股份有限公司（以下简称“山西银行”）	受山西金控控制
山西晋兴资本信用发展服务有限公司（以下简称“晋兴资本”）	受山西金控控制
山西信托股份有限公司（以下简称“山西信托”）	受山西金控控制
山西卓融投资有限公司（以下简称“山西卓融”）	受山西金控控制
山西产投资本管理有限公司（以下简称“山西产投资本”）	受山西金控控制
山西金融租赁有限公司（以下简称“山西金租”）	受山西金控控制
山西股权交易中心有限公司（以下简称“股权交易中心”）	受山西金控控制
山西数据交易中心有限公司（以下简称“山西数据”）	受山西金控控制
山西金信清洁引导投资有限公司（以下简称“金信清洁”）	受山西金控控制
山西省征信有限公司（以下简称“山西征信”）	受山西金控控制
深圳市义信利资产管理有限公司（以下简称“义信利”）	受山西金控控制
山西省国有投融资管理有限公司（以下简称“国有投融资”）	受山西金控控制
山西国信物业管理服务有限公司（以下简称“国信物业”）	受山西金控控制
财惠私募基金管理有限公司（以下简称“财惠基金”）	受山西金控控制
上海万方投资管理有限公司（以下简称“上海万方”）	受山西金控控制
山西国信文旅房地产开发有限公司（以下简称“国信文旅”）	受山西金控控制
山西金信投融资有限公司（以下简称“金信投融资”）	受山西金控控制
山西省融资再担保集团有限公司（以下简称“山西再担保”）	受山西金控控制
北京卓融投资管理有限公司（以下简称“北京卓融”）	受山西金控控制
山西省绿色交易中心有限公司（以下简称“绿色交易中心”）	受山西金控控制
汇丰晋信基金管理有限公司（以下简称“汇丰晋信”）	受山西金控控制
中煤财产保险股份有限公司（以下简称“中煤财产”）	受山西金控控制
山西国贸物业管理有限公司（以下简称“国贸物业”）	受山西金控控制
山西省国贸投资集团有限公司（以下简称“山西国贸”）	受山西金控控制
山西国贸大饭店管理有限公司（以下简称“国贸大饭店”）	受山西金控控制
山西国信投资集团有限公司（以下简称“山西国信”）	受山西金控控制
山西太钢投资有限公司（以下简称“太钢投资”）	受太钢集团控制
山西地方电力有限公司离石分公司（以下简称“山西地方电力”）	受山西国电控制

## 十、 关联方及关联交易（续）

### 5. 其他关联方（续）

单位名称	与本企业关系
山西中小企业创业投资基金（有限合伙）（以下简称“中小创投基金”）	公司高管担任投决委委员
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“龙华股融”）	公司高管担任投决委委员
吕梁国投集团有限公司（以下简称“吕梁国投”）	过去十二个月内公司监事 任职企业，公司股东
长治市投资建设开发有限公司（以下简称“长治投资”）	过去十二个月内公司监事 任职企业
汇安基金管理有限责任公司（以下简称“汇安基金”）	公司独立董事 担任其他企业独立董事
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“信创引导”）	公司高管担任投决委委员
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“上市倍增”）	公司高管担任投决委委员
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“山证启航”）	公司高管担任投决委委员
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“山西新引擎”）	公司高管担任投决委委员
山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“山东新引擎”）	公司高管为关键人士
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“交通产业”）	公司高管担任投决委委员
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“太行煤成气”）	公司高管担任投决委委员
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙） （以下简称“绿色能源”）	公司高管担任投决委委员
山西国瑞投资有限公司（以下简称“山西国瑞”）	过去十二个月内公司监事 担任其他企业董事
安徽芯屏产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“安徽芯屏”）	公司高管为关键人士
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙） （以下简称“绿菱启元”）	受本集团重大影响
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙） （以下简称“绿菱启明”）	受本集团重大影响
山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“晋创天使”）	受本集团重大影响
山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“山西天使股投”）	受本集团重大影响
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“重器智能”）	受本集团重大影响
深圳烨华资源集团有限公司（以下简称“深圳烨华”）	受本集团重大影响

## 十、 关联方及关联交易（续）

### 6. 关联交易及关联方款项余额情况

#### （a） 定价政策

本集团与关联方的交易主要参考市场价格经双方协商后确定。

#### （b） 代理买卖证券

##### （1） 代理买卖证券款余额

	2025年12月31日	2024年12月31日
山西交易集团	12,003,911	-
中小创投基金	1,185,509	3,324,137
龙华股融	1,184,550	1,183,702
山西银行	53,759	53,721
晋兴资本	38,304	-
山西信托	32,552	789
山西卓融	7,132	7,127
山西国电	5,788	17,473,078
山西金控	5,575	5,571
山西产投资本	3,661	3,996
吕梁国投	3,430	289,601
长治投资	2,376	2,375
山西金租	2,013	2,011
股权交易中心	500	500
山西数据	461	-
金信清洁	223	223
太钢投资	213	124,266,294
山西征信	167	-
义信利	110	110
国有投融资	85	85
国信物业	47	151
财惠基金	3	3
上海万方	-	7,107,378
太钢集团	-	15,773,629
国信文旅	-	3,531
关联自然人	8,121,444	5,803,018
合计	<u>22,651,813</u>	<u>175,301,030</u>

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

(b) 代理买卖证券（续）

(2) 经纪业务手续费及佣金收入

	2025年	2024年
山西信托	172,966	178,895
山西数据	17,639	-
上海万方	7,988	9,719
山西产投资本	4,800	-
太钢投资	3,728	10,095
金信投融资	3,634	-
山西交易集团	1,280	-
山西再担保	-	6,484
中小创投基金	-	268
关联自然人	<u>35,415</u>	<u>17,255</u>
合计	<u>247,450</u>	<u>222,716</u>

## 十、 关联方及关联交易（续）

### 6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

#### （b） 代理买卖证券（续）

#### （3） 利息支出

	2025年	2024年
山西信托	20,285	24,974
山西国电	19,618	13,867
太钢投资	9,786	3,488
山西产投资本	7,659	40,209
龙华股融	849	3,064
山西交易集团	761	-
山西数据	740	-
太钢集团	635	4,259
山西银行	-	27,466
中小创投基金	-	7,482
山西再担保	-	1,148
上海万方	-	771
国信物业	-	746
股权交易中心	-	474
吕梁国投	-	116
山西卓融	-	18
山西金控	-	14
北京卓融	-	10
国信文旅	-	9
长治投资	-	6
山西金租	-	5
金信清洁	-	1
关联自然人	<u>8,787</u>	<u>8,819</u>
合计	<u>69,120</u>	<u>136,946</u>

## 十、 关联方及关联交易（续）

### 6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

#### （c） 投资银行业务手续费及佣金收入

##### （1） 证券承销业务手续费及佣金收入

	2025年	2024年
山西省财政厅	2,825,321	2,240,853
山西金控	-	589,623
合计	<u>2,825,321</u>	<u>2,830,476</u>

#### （d） 资产管理业务手续费及佣金收入

##### （1） 应收管理费

	2025年	2024年
山西产投资本	43,579	41,649
股权交易中心	17,399	19,880
晋兴资本	308	834
山西信托	143	310
国信物业	-	490
合计	<u>61,429</u>	<u>63,163</u>

##### （2） 管理费收入

	2025年	2024年
山西产投资本	1,419,416	808,725
股权交易中心	703,333	732,586
晋兴资本	22,548	27,385
山西信托	6,721	19,370
国信物业	1,337	20,223
合计	<u>2,153,355</u>	<u>1,608,289</u>

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（e） 代销基金及出租交易单元手续费及佣金净收入

	2025年	2024年
汇丰晋信	309,027	70,973
汇安基金	291,981	320,219
中煤财产	-	25,881
山西信托	-	378,328
合计	<u>601,008</u>	<u>795,401</u>

（f） 投资咨询业务手续费及佣金收入

	2025年	2024年
山西银行	-	301,887
合计	<u>-</u>	<u>301,887</u>

## 十、 关联方及关联交易（续）

### 6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

#### （g） 房屋租赁、物业管理及机房托管

##### （1） 支付的房屋租赁费、物业管理费及其他

	2025年	2024年
国贸物业	5,386,666	5,181,773
山西国贸	2,760,441	2,806,859
国贸大饭店	3,418,508	3,973,463
山西国信	2,787,255	2,787,255
国信物业	1,566,142	2,058,773
中煤财产	128,686	128,686
山西银行	-	377
绿色交易中心	-	207,547
股权交易中心	-	42,170
合计	<u>16,047,698</u>	<u>17,186,903</u>

##### （2） 预付租赁费、物业管理费及其他

	2025年12月31日	2024年12月31日
山西国贸	23,412	23,412
国贸大饭店	-	101,394
合计	<u>23,412</u>	<u>124,806</u>

##### （3） 国贸大饭店相关使用权资产和租赁负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
租赁负债	2,560,735	-
使用权资产	<u>2,469,765</u>	<u>487,064</u>

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

(h) 支付的年费及监管费		
	2025年	2024年
股权交易中心	<u>339,623</u>	<u>339,623</u>
(i) 支付的咨询顾问费		
	2025年	2024年
股权交易中心	<u>905,660</u>	<u>-</u>
(j) 持有股权交易中心非上市股权		
(1) 其他权益工具投资		
	2025年12月31日	2024年12月31日
股权交易中心	<u>16,314,065</u>	<u>16,314,065</u>
(k) 持有中煤财产场外期权		
(1) 衍生金融负债		
	2025年12月31日	2024年12月31日
中煤财产	<u>-</u>	<u>2,352,709</u>
(2) 公允价值变动		
	2025年	2024年
中煤财产	<u>(1,213,171)</u>	<u>(5,103,899)</u>
(3) 投资收益		
	2025年	2024年
中煤财产	<u>10,921,554</u>	<u>18,512,788</u>

## 十、 关联方及关联交易（续）

### 7. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

#### （I） 山证投资管理费相关

##### （1） 管理费收入

	2025年	2024年
山证启航	6,660,377	6,660,377
山东新引擎	3,962,264	1,190,844
上市倍增	1,420,755	1,420,755
龙华股融	943,396	943,396
山西新引擎	905,660	905,660
绿菱启元	750,000	750,000
绿菱启明	500,000	500,000
晋创天使	200,943	-
重器智能	184,057	377,358
信创引导	124,528	124,528
山西天使股投	59,270	33,086
交通产业	23,585	25,976
太行煤成气	-	775
安徽芯屏	-	1,690,359
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>15,734,835</u>	<u>14,623,114</u>

##### （2） 应收管理费

	2025年12月31日	2024年12月31日
山证启航	14,178,027	7,118,027
上市倍增	3,015,312	1,509,312
山西新引擎	2,351,342	1,391,342
绿菱启元	2,150,696	1,355,696
绿菱启明	1,439,282	909,282
龙华股融	1,000,000	5,500,000
绿色能源	996,000	996,000
信创引导	470,851	338,851
晋创天使	213,000	-
重器智能	195,100	-
山西天使股投	97,897	35,071
交通产业	50,000	25,000
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>26,157,507</u>	<u>19,178,581</u>

## 十、 关联方及关联交易（续）

### 6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

#### （m） 应收款项、其他应收款及信用减值损失

##### （1） 应收款项及其他应收款

	2025年12月31日	2024年12月31日
深圳烨华	38,472,423	43,472,423
山西信托	1,659,719	401,027
山西国贸	461,580	461,580
汇安基金	200,000	74,587
汇丰晋信	69,362	-
龙华股融	52,500	52,500
国贸大饭店	48,492	48,492
山西地方电力	30,000	30,000
山西国瑞	20,000	20,000
中煤财产	-	3,198,667
合计	<u>41,014,076</u>	<u>47,759,276</u>

##### （2） 信用减值损失

	2025年	2024年
深圳烨华	<u>-</u>	<u>3,000,000</u>

##### （n） 其他应付款

	2025年12月31日	2024年12月31日
国贸物业	-	144,683
国贸大饭店	-	16,722
合计	<u>-</u>	<u>161,405</u>

## 十、 关联方及关联交易（续）

### 6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

#### （o） 投资本公司发起设立的非并表资管产品

	2025年12月31日	2024年12月31日
关联自然人	<u>10,627,775</u>	<u>13,636,348</u>
合计	<u>10,627,775</u>	<u>13,636,348</u>

#### （p） 利息净收入及其他业务收入

	2025年	2024年
山西银行	<u>2</u>	<u>5</u>
合计	<u>2</u>	<u>5</u>

#### （r） 新增共同投资

- （1） 2025年，本公司子公司山证投资作为普通合伙人发起设立山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙），投资总额为人民币18万元。
- （2） 2025年，本公司的母公司山西金控作为有限合伙人参与本公司子公司山证投资发起设立的山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙），投资金额为人民币3,600万元。
- （3） 2025年，山西金控子公司山西产投资本管理有限公司作为有限合伙人参与本公司子公司山证投资发起设立的山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙），投资金额为人民币900万元。

#### （s） 关键管理人员薪酬

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员，包括董事和高级管理人员。上述关键管理人员薪酬为人民币963.83万元，为2025年度计提并发放的税前固定薪酬总额，不含本公司承担的社保公积金。报告期内在本公司领取薪酬的董事及高级管理人员最终薪酬仍在确认过程中。待确认之后另行披露。

## 十一、与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险
- 其他价格风险

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

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

### 1. 信用风险

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

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

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

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 1. 信用风险（续）

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

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

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

	2025年12月31日	2024年12月31日
A-1	24,051,052	-
AAA	2,841,812,607	4,799,706,537
AA+	1,294,467,639	2,390,372,020
AA	1,767,740,868	2,188,017,523
AA-	42,798,113	112,723,937
A+	3,463,822	8,433,159
A	1,379,009	1,181,330
BBB	21,602,549	42,633,108
C	28,676,086	28,676,086
未评级	<u>17,914,405,847</u>	<u>17,456,049,864</u>
合计	<u>23,940,397,592</u>	<u>27,027,793,564</u>

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 1. 信用风险（续）

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

	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	24,482,472,599	25,401,187,834
结算备付金	4,106,240,592	4,020,926,094
融出资金	8,755,463,774	7,329,486,640
买入返售金融资产	628,105,552	1,977,533,836
应收款项	170,624,760	140,679,526
存出保证金	4,092,472,467	3,063,399,796
交易性金融资产	26,968,445,061	28,625,766,380
债权投资	25,026,303	27,426,901
其他债权投资	51,307,952	57,443,663
其他金融资产	135,710,152	224,356,330
最大信用风险敞口合计	<u>69,415,869,212</u>	<u>70,868,207,000</u>

### 2. 流动性风险

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

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

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 2. 流动性风险（续）

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

2025年12月31日	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表日 账面价值
金融负债								
短期借款	-	-	2,923,479	496,771,000	-	-	499,694,479	497,758,099
应付短期融资券	-	221,770	375,302	29,637,146	-	-	30,234,218	28,920,661
拆入资金	-	9,236,926,368	505,965,556	1,917,613,556	-	-	11,660,505,480	11,641,390,609
交易性金融负债	-	2,226,918,541	-	-	-	-	2,226,918,541	2,226,113,491
衍生金融负债	1,274,694	17,122,000	7,541,285	277,899	24,792,524	-	51,008,402	51,008,402
卖出回购金融资产	-	9,618,977,884	3,389,755	64,260,871	22,565,853	4,416,292	9,713,610,655	9,707,172,050
代理买卖证券款	21,096,709,749	-	-	-	-	-	21,096,709,749	21,096,709,749
应付款项	92,120,032	-	-	-	-	-	92,120,032	92,120,032
应付债券	-	-	-	3,567,365,909	12,191,971,034	-	15,759,336,943	15,628,789,601
租赁负债	-	2,349,748	6,115,890	27,811,037	203,099,181	10,979,657	250,355,513	240,144,760
其他金融负债	490,442,508	660,196,925	150,491,191	-	-	-	1,301,130,624	1,301,130,624
金融负债合计	<u>21,680,546,983</u>	<u>21,762,713,236</u>	<u>676,802,458</u>	<u>6,103,737,418</u>	<u>12,442,428,592</u>	<u>15,395,949</u>	<u>62,681,624,636</u>	<u>62,511,258,078</u>

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 2. 流动性风险（续）

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

2024年12月31日	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表日 账面价值
金融负债								
短期借款	-	-	-	129,939,108	-	-	129,939,108	129,792,354
应付短期融资券	-	25,091	-	36,115,560	-	-	36,140,651	36,140,651
拆入资金	-	8,931,598,945	-	1,416,005,889	-	-	10,347,604,834	10,333,096,752
交易性金融负债	-	3,370,063,066	-	-	-	-	3,370,063,066	3,369,245,850
衍生金融负债	698,637	74,212,161	8,502,335	1,807,695	1,206,084	-	86,426,912	86,426,912
卖出回购金融资产	773,495	12,667,620,742	101,474,599	-	-	-	12,769,868,836	12,729,642,678
代理买卖证券款	18,504,762,179	-	-	-	-	-	18,504,762,179	18,504,762,179
应付款项	93,168,277	-	-	-	-	-	93,168,277	93,168,277
应付债券	-	-	848,530,364	4,836,253,597	9,658,811,981	-	15,343,595,942	15,170,215,285
租赁负债	-	3,501,485	11,455,422	32,415,318	208,814,534	15,851,303	272,038,062	264,042,901
其他金融负债	271,430,474	495,084,453	229,513,751	108,048,567	145,904,751	-	1,249,981,996	1,249,981,996
金融负债合计	<u>18,870,833,062</u>	<u>25,542,105,943</u>	<u>1,199,476,471</u>	<u>6,560,585,734</u>	<u>10,014,737,350</u>	<u>15,851,303</u>	<u>62,203,589,863</u>	<u>61,966,515,835</u>

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 3. 利率风险

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

#### （1）利率重定价风险

本集团的利率重定价风险主要来自生息资产和付息负债结构不匹配的风险。

2025年12月31日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	24,462,614,863	-	4,462,683	-	-	15,395,053	24,482,472,599
结算备付金	3,966,696,336	-	-	-	-	139,544,256	4,106,240,592
融出资金	272,195,670	2,254,179,619	6,228,906,172	-	-	182,313	8,755,463,774
衍生金融资产	-	-	-	-	-	70,057,315	70,057,315
买入返售金融资产	319,115,758	89,098,525	219,281,092	-	-	610,177	628,105,552
应收款项	-	-	-	-	-	170,624,760	170,624,760
存出保证金	770,456,811	-	-	-	-	3,322,015,656	4,092,472,467
交易性金融资产	1,069,391,819	594,987,173	1,670,504,754	9,619,029,565	11,974,747,626	11,665,840,855	36,594,501,792
债权投资	-	-	-	-	25,026,303	-	25,026,303
其他债权投资	-	-	-	20,298,980	412	31,008,560	51,307,952
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	588,284,781	588,284,781
其他金融资产	-	-	-	-	-	135,710,152	135,710,152
金融资产合计	<u>30,860,471,257</u>	<u>2,938,265,317</u>	<u>8,123,154,701</u>	<u>9,639,328,545</u>	<u>11,999,774,341</u>	<u>16,139,273,878</u>	<u>79,700,268,039</u>

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 3. 利率风险（续）

#### （1）利率重定价风险（续）

2025年12月31日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融负债							
短期借款	-	-	(497,758,099)	-	-	-	(497,758,099)
应付短期融资券	-	-	(28,826,835)	-	-	(93,826)	(28,920,661)
拆入资金	(9,234,000,000)	(500,000,000)	(1,900,000,000)	-	-	(7,390,609)	(11,641,390,609)
交易性金融负债	(2,226,113,491)	-	-	-	-	-	(2,226,113,491)
衍生金融负债	-	-	-	-	-	(51,008,402)	(51,008,402)
卖出回购金融资产款	(9,614,263,346)	(2,416,000)	(61,219,283)	(22,340,938)	(4,214,343)	(2,718,140)	(9,707,172,050)
代理买卖证券款	(12,835,080,706)	-	-	-	-	(8,261,629,043)	(21,096,709,749)
应付款项	-	-	-	-	-	(92,120,032)	(92,120,032)
应付债券	-	-	(3,499,694,128)	(11,998,548,130)	-	(130,547,343)	(15,628,789,601)
租赁负债	(2,176,330)	(4,477,746)	(22,025,589)	(171,717,261)	(9,930,267)	(29,817,567)	(240,144,760)
其他金融负债	-	-	-	-	-	(1,301,130,624)	(1,301,130,624)
金融负债合计	<u>(33,911,633,873)</u>	<u>(506,893,746)</u>	<u>(6,009,523,934)</u>	<u>(12,192,606,329)</u>	<u>(14,144,610)</u>	<u>(9,876,455,586)</u>	<u>(62,511,258,078)</u>
利率敏感度敞口总计	<u>(3,051,162,616)</u>	<u>2,431,371,571</u>	<u>2,113,630,767</u>	<u>(2,553,277,784)</u>	<u>11,985,629,731</u>	<u>6,262,818,292</u>	<u>17,189,009,961</u>

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 3. 利率风险（续）

#### （1）利率重定价风险（续）

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

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 3. 利率风险（续）

#### （1）利率重定价风险（续）

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

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 3. 利率风险（续）

#### （2）利率敏感性分析

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

	2025年 (减少)/增加	2024年 (减少)/增加
<u>净利润变动</u>		
收益率曲线平行上移25个基点	约(27,094)万元	约(32,394)万元
收益率曲线平行下移25个基点	约28,317万元	约33,885万元
	2025年 (减少)/增加	2024年 (减少)/增加
<u>股东权益变动</u>		
收益率曲线平行上移25个基点	约(27,109)万元	约(32,420)万元
收益率曲线平行下移25个基点	约28,332万元	约33,911万元

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

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

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

### 4. 汇率风险

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

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 4. 汇率风险（续）

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

	2025年12月31日	2024年12月31日
资产占比	2.53%	1.40%
负债占比	2.04%	0.60%

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

	资产负债表的即期汇率		交易日发生的即期汇率的近似汇率	
	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
港币	<u>0.9032</u>	<u>0.9260</u>	<u>0.9146</u>	<u>0.9161</u>

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

### 5. 其他价格风险

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

## 十一、与金融工具相关的风险（续）

### 5. 其他价格风险（续）

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

	2025年	2024年
<u>净利润变动</u>	增加/（减少）	增加/（减少）
市场价格上升10%	约72,176万元	约55,560万元
市场价格下降10%	约(72,176)万元	约(55,560)万元
<u>股东权益变动</u>	2025年12月31日	2024年12月31日
	增加/（减少）	增加/（减少）
市场价格上升10%	约76,588万元	约57,166万元
市场价格下降10%	约(76,588)万元	约(57,166)万元

## 十二、公允价值的披露

### 1. 以公允价值计量的金融工具

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

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

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

## 十二、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的金融工具（续）

#### (a) 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	附注五	2025年12月31日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
持续以公允价值计量的资产：					
交易性金融资产	8	8,257,903,091	26,295,909,123	2,040,689,578	36,594,501,792
债券		2,459,067,029	21,416,577,646	13,444,966	23,889,089,641
股票		1,460,956,201	-	147,734,307	1,608,690,508
资产管理计划		-	4,526,084	147,088,272	151,614,356
基金		4,337,879,861	1,955,585,104	-	6,293,464,965
理财产品		-	2,905,618,704	-	2,905,618,704
信托计划		-	13,601,585	-	13,601,585
股权		-	-	1,723,901,258	1,723,901,258
债权		-	-	8,520,775	8,520,775
其他债权投资	10	17,964,488	2,334,904	31,008,560	51,307,952
其他权益工具投资	11	391,825,281	-	196,459,500	588,284,781
衍生金融资产	4	-	316,602	69,740,713	70,057,315
合计		<u>8,667,692,860</u>	<u>26,298,560,629</u>	<u>2,337,898,351</u>	<u>37,304,151,840</u>
持续以公允价值计量的负债：					
交易性金融负债	23	(44,177,249)	(2,181,936,242)	-	(2,226,113,491)
卖出的借入债券		-	(2,181,936,242)	-	(2,181,936,242)
基金		(44,177,249)	-	-	(44,177,249)
衍生金融负债	4	(7,938,343)	(144,120)	(42,925,939)	(51,008,402)
合计		<u>(52,115,592)</u>	<u>(2,182,080,362)</u>	<u>(42,925,939)</u>	<u>(2,277,121,893)</u>

## 十二、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的金融工具（续）

#### （a）以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值（续）

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

本集团是在发生转换当年的报告期末确认各层次之间的转换。

项目	附注五	2024年12月31日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
持续以公允价值计量的资产：					
交易性金融资产	8	8,169,533,214	26,194,881,564	1,643,628,002	36,008,042,780
债券		3,798,639,882	23,158,265,053	13,444,966	26,970,349,901
股票		778,889,579	-	148,895,293	927,784,872
资产管理计划		-	69,193,424	152,597,254	221,790,678
基金		3,592,003,753	1,656,575,552	-	5,248,579,305
理财产品		-	1,277,739,066	-	1,277,739,066
信托计划		-	33,108,469	113,501,151	146,609,620
股权		-	-	1,205,912,223	1,205,912,223
债权		-	-	9,277,115	9,277,115
其他债权投资	10	24,219,113	2,215,990	31,008,560	57,443,663
其他权益工具投资	11	15,428	-	214,084,213	214,099,641
衍生金融资产	4	-	10,963,897	111,111,310	122,075,207
合计		<u>8,193,767,755</u>	<u>26,208,061,451</u>	<u>1,999,832,085</u>	<u>36,401,661,291</u>
持续以公允价值计量的负债：					
交易性金融负债	23	-	(3,369,245,850)	-	(3,369,245,850)
卖出的借入债券		-	(3,369,245,850)	-	(3,369,245,850)
衍生金融负债	4	<u>(383,400)</u>	<u>(943,698)</u>	<u>(85,099,814)</u>	<u>(86,426,912)</u>
合计		<u>(383,400)</u>	<u>(3,370,189,548)</u>	<u>(85,099,814)</u>	<u>(3,455,672,762)</u>

## 十二、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的金融工具（续）

#### （b）持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。

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

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

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

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

## 十二、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的金融工具（续）

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

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

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

	2025年12月31日 的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股权及股票投资	注 2,068,095,065	净资产法/上市公司比较法/参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
债券及债权投资	52,974,301	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越高，公允价值越低
信托计划	-	净资产法/现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越高，公允价值越低
资管产品	147,088,272	上市公司比较法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
场外衍生品及挂钩衍生产品的 收益凭证	26,814,774	蒙特卡洛期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大

注：主要包括未上市股权及交易不活跃的新三板股票投资。

## 十二、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的金融工具（续）

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

第三层次公允价值计量的量化信息如下：（续）

	2024年12月31日 的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股权及股票投资	注 1,568,891,729	净资产法/ 上市公司比较法/ 参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低 风险调整折现率
债券及债权投资	53,730,641	现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低 风险调整折现率
信托计划	113,501,151	净资产法/ 现金流量折现法 上市公司比较法	风险调整折现率 流动性折价	越高，公允价值越低 折扣越高， 公允价值越低
资管产品	152,597,254	布莱克-斯科尔斯 期权定价模型/ 蒙特卡罗 期权定价模型	标的资产的价格 波动率	价格波动率越大， 对公允价值的影响越大

注：主要包括未上市股权及交易不活跃的新三板股票投资。

上述持续第三层次公允价值计量的资产和负债的公允价值的估值技术并未发生变更。

## 十二、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的金融工具（续）

(e) 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：

资产	2025年1月1日 余额	转入第三层次	转出第三层次	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2025年12月31日 余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
资产										
交易性金融资产	1,643,628,002	-	-	152,949,390	-	762,419,653	-	-	(518,307,467)	2,040,689,578
债券	13,444,966	-	-	-	-	-	-	-	-	13,444,966
股票	148,895,293	-	-	(5,092,663)	-	94,840,066	-	-	(90,908,389)	147,734,307
股权	1,205,912,223	-	-	169,851,944	-	482,392,500	-	-	(134,255,409)	1,723,901,258
债权	9,277,115	-	-	(1,000,000)	-	243,660	-	-	-	8,520,775
资管计划	152,597,254	-	-	(9,343,428)	-	184,943,427	-	-	(181,108,981)	147,088,272
理财产品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
信托计划	113,501,151	-	-	(1,501,151)	-	-	-	-	(112,000,000)	-
其他	-	-	-	34,688	-	-	-	-	(34,688)	-
其他债权投资	31,008,560	-	-	-	-	-	-	-	-	31,008,560
其他权益工具投资	214,084,213	-	-	814,055	(15,314,336)	-	-	-	(3,124,432)	196,459,500
衍生金融资产	111,111,310	-	-	38,760,271	-	69,342,865	-	-	(149,473,733)	69,740,713
持续以公允价值计量资产总计	<u>1,999,832,085</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>192,523,716</u>	<u>(15,314,336)</u>	<u>831,762,518</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(670,905,632)</u>	<u>2,337,898,351</u>

## 十二、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的金融工具（续）

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

负债	2025年1月1日		本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2025年12月31日	
	余额	转入第三层次	转出第三层次	计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售		结算
衍生金融负债	(85,099,814)	-	-	(51,197,280)	-	(42,879,553)	-	-	136,250,708	(42,925,939)
持续以公允价值计量负债总计	(85,099,814)	-	-	(51,197,280)	-	(42,879,553)	-	-	136,250,708	(42,925,939)

## 十二、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的金融工具（续）

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

资产	2024年1月1日			本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2024年12月31日
	余额	转入第三层次	转出第三层次	计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
资产										
交易性金融资产	1,917,621,834	13,218,940	(78,488,214)	(158,152,175)	-	268,618,973	-	-	(319,191,356)	1,643,628,002
债券	226,026	13,218,940	-	-	-	-	-	-	-	13,444,966
股票	210,427,229	-	(77,461,834)	20,032,602	-	20,618,973	-	-	(24,721,677)	148,895,293
股权	1,269,237,425	-	-	(137,781,191)	-	136,000,000	-	-	(61,544,011)	1,205,912,223
债权	169,796,786	-	-	(31,529,519)	-	-	-	-	(128,990,152)	9,277,115
资管计划	151,761,836	-	-	835,418	-	-	-	-	-	152,597,254
理财产品	13,060,440	-	(1,026,380)	-	-	-	-	-	(12,034,060)	-
信托计划	94,390,134	-	-	(988,983)	-	112,000,000	-	-	(91,900,000)	113,501,151
其他	8,721,958	-	-	(8,720,502)	-	-	-	-	(1,456)	-
其他债权投资	3,732,580	27,275,980	-	-	-	-	-	-	-	31,008,560
其他权益工具投资	235,302,817	-	-	370,025	(20,011,416)	-	-	(898,334)	(678,879)	214,084,213
衍生金融资产	154,225,473	-	-	21,798,909	11,742,473	70,230,643	-	-	(146,886,188)	111,111,310
持续以公允价值计量资产总计	<u>2,310,882,704</u>	<u>40,494,920</u>	<u>(78,488,214)</u>	<u>(135,983,241)</u>	<u>(8,268,943)</u>	<u>338,849,616</u>	<u>-</u>	<u>(898,334)</u>	<u>(466,756,423)</u>	<u>1,999,832,085</u>

## 十二、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的金融工具（续）

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

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

## 十二、公允价值的披露（续）

### 2. 不以公允价值计量的金融资产与金融负债的公允价值情况

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

于2025年12月31日应付债券的公允价值约为人民币157.22亿元（2024年12月31日：人民币153.46亿元）。

## 十三、资本管理

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

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

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

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

## 十四、或有事项

2022年1月13日，本公司下属子公司中德证券收到北京金融法院送达的民事起诉状，案由为证券虚假陈述责任纠纷，系两千余名原告向北京金融法院对乐视网信息技术（北京）股份有限公司（以下简称“乐视网”）等二十一名被告提起民事诉讼，要求乐视网赔偿其虚假陈述行为造成的投资损失，中德证券为被告之一，被要求承担连带赔偿责任。2023年9月，中德证券收到北京金融法院《民事判决书》【（2021）京74民初111号】，其中涉及中德证券的判决结果为驳回原告投资者对中德证券的诉讼请求。2023年10月，中德证券收到北京金融法院送达的《民事上诉状》。上诉人请求改判被上诉人（一审被告中除乐视网及贾跃亭外的二十二名被告）对一审被告一乐视网应支付给全体上诉人（一审原告）的虚假陈述侵权赔偿款项承担全额连带赔偿责任并共同承担本案全部的上诉费用。截至2025年12月31日，法院已开庭审理但尚未作出二审判决。

基于此，本集团未就此事项确认相关预计负债。

## 十五、承诺事项

### 1. 资本承担

以下为本集团于资产负债表日，已签约但未在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

	2025年12月31日	2024年12月31日
股权出资	305,620,000	2,376,750,000
软件费	33,134,353	17,971,741
其他	<u>39,458,638</u>	<u>43,097,417</u>
合计	<u>378,212,991</u>	<u>2,437,819,158</u>

- (a) 山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）于2020年9月25日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币5亿元，其中本公司认缴出资人民币1亿元。截至2025年12月31日，本公司实缴出资人民币0.404亿元，剩余人民币0.596亿元尚未缴付。
- (b) 山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）于2023年6月20日注册成立，注册地位山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币2亿元，其中本公司认缴出资人民币0.5亿元。截至2025年12月31日，本公司实缴出资人民币0.15亿元，剩余人民币0.35亿元尚未缴付。
- (c) 山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）于2024年6月28日注册成立，注册地位山东省济南市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币10亿元，其中本公司认缴出资人民币3亿元。截至2025年12月31日，本公司实缴出资人民币0.9亿元，剩余人民币2.1亿元尚未缴付。

## 十五、承诺事项（续）

### 1. 资本承担（续）

- (d) 山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）于2024年9月12日注册成立，注册地位山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币25,200万元，其中本公司认缴出资人民币100万元。截至2025年12月31日，本公司实缴出资人民币18万元，剩余人民币82万元尚未缴付。
- (e) 山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙）于2025年5月15日注册成立，注册地位山西省太原市，经营范围为以私募基金从事股权投资、投资管理与资产管理，注册资本为人民币7,100万元，其中本公司认缴出资人民币100万元。截至2025年12月31日，本公司实缴出资人民币80万元，剩余人民币20万元尚未缴付。

## 十六、资产负债表日后事项

### 1. 资产负债表日后利润分配情况说明

董事会于2026年4月24日提议本公司以2025年末总股本3,589,771,547股为基数，向普通股股东派发现金股利，每股派发人民币0.08元，派发现金股利共人民币287,181,724元。此项提议尚待股东大会批准。于资产负债表日后提议派发的现金股利未在资产负债表日确认为负债。

### 2. 向子公司山证国际增资事项

2025年10月，本公司第四届董事会第二十七次会议审议通过《关于向子公司山证国际金融控股有限公司增资的议案》，同意本公司向子公司山证国际增资10亿港元。本次增资尚需取得相关监管机构核准或履行相应备案手续后方可实施。

### 3. 向子公司山证资管增资事项

2026年3月，本公司第四届董事会第二十九次会议审议通过《关于向子公司山证（上海）资产管理有限公司增资的议案》，同意本公司对山证资管增资2亿元人民币。2026年4月，山证资管完成工商变更登记并换领营业执照，注册资本增至7亿元人民币。

## 十七、其他重要事项说明

### 1. 债券借贷业务

于2025年12月31日，本集团通过债券借贷业务借入债券的公允价值为人民币3,274,410,390元（2024年12月31日：人民币9,961,265,310元）。本集团为开展债券借贷业务用于抵押的债券公允价值为人民币3,112,422,442元（2024年12月31日：人民币7,895,889,428元）。

## 十七、其他重要事项说明（续）

### 2. 金融工具计量基础分类表

#### 本集团金融资产项目

	2025年12月31日账面价值					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	24,482,472,599	-	-	-	-	-
结算备付金	4,106,240,592	-	-	-	-	-
融出资金	8,755,463,774	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	628,105,552	-	-	-	-	-
应收款项	170,624,760	-	-	-	-	-
存出保证金	4,092,472,467	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	70,057,315	-	-
金融投资	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	36,594,501,792	-	-
债权投资	25,026,303	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	51,307,952	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	588,284,781	-	-	-
其他金融资产	135,710,152	-	-	-	-	-
合计	42,396,116,199	51,307,952	588,284,781	36,664,559,107	-	-

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

## 十七、其他重要事项说明（续）

### 2. 金融工具计量基础分类表（续）

#### 本集团金融负债项目

	2025年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			
	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	497,758,099	-	-	-
应付短期融资券	28,920,661	-	-	-
拆入资金	11,641,390,609	-	-	-
交易性金融负债	-	2,226,113,491	-	-
衍生金融负债	-	51,008,402	-	-
卖出回购金融资产款	9,707,172,050	-	-	-
代理买卖证券款	21,096,709,749	-	-	-
应付债券	15,628,789,601	-	-	-
应付款项	92,120,032	-	-	-
租赁负债	240,144,760	-	-	-
其他金融负债	1,301,130,624	-	-	-
合计	60,234,136,185	2,277,121,893	-	-
	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			
	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	129,792,354	-	-	-
应付短期融资券	36,140,651	-	-	-
拆入资金	10,333,096,752	-	-	-
交易性金融负债	-	3,369,245,850	-	-
衍生金融负债	-	86,426,912	-	-
卖出回购金融资产款	12,729,642,678	-	-	-
代理买卖证券款	18,504,762,179	-	-	-
应付债券	15,170,215,285	-	-	-
应付款项	93,168,277	-	-	-
租赁负债	264,042,901	-	-	-
其他金融负债	1,249,981,996	-	-	-
合计	58,510,843,073	3,455,672,762	-	-

## 十八、公司财务报表附注

### 1. 应收款项

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收交易款项	39,001,938	46,322,299
应收手续费及佣金收入	109,905,215	98,496,467
减：减值准备	<u>(39,001,938)</u>	<u>(46,322,299)</u>
应收款项净额	<u>109,905,215</u>	<u>98,496,467</u>

### 2. 长期股权投资

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

本公司不存在长期股权投资变现的重大限制。

## 十八、公司财务报表附注（续）

### 2. 长期股权投资（续）

#### (a) 子公司

	核算方法	投资成本	2025年1月1日	本年增减变动	2025年12月31日	直接及间接持股 比例	直接及间接表决权 比例	减值准备	本年计提减值 准备	本年现金红利
格林大华	成本法	1,773,930,851	1,773,930,851	-	1,773,930,851	100.00%	100.00%	-	-	-
中德证券	成本法	667,000,000	667,000,000	-	667,000,000	66.70%	66.70%	-	-	-
山证投资	成本法	800,000,000	800,000,000	-	800,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
山证国际金控	成本法	837,589,097	837,589,097	-	837,589,097	100.00%	100.00%	-	-	-
山证创新	成本法	1,700,000,000	1,700,000,000	-	1,700,000,000	100.00%	100.00%	-	-	300,000,000
山证科技	成本法	200,000,000	200,000,000	-	200,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
山证资管	成本法	500,000,000	500,000,000	-	500,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
		<u>6,478,519,948</u>	<u>6,478,519,948</u>	<u>-</u>	<u>6,478,519,948</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300,000,000</u>

## 十八、公司财务报表附注（续）

### 3. 其他资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款（1）	32,055,272	138,393,139
长期待摊费用	65,955,286	83,766,040
预付款项	12,788,640	249,435,433
预缴所得税	-	27,992,227
增值税留抵税额	-	5,497,462
其他	12,580,869	15,163,483
合计	<u>123,380,067</u>	<u>520,247,784</u>

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

### 4. 手续费及佣金净收入

	2025年	2024年
证券经纪业务净收入		
证券经纪业务收入	979,300,262	733,490,044
代理买卖证券业务	898,252,890	632,948,513
交易单元席位租赁	34,378,653	43,951,663
代销金融产品业务	46,668,719	56,589,868
证券经纪业务支出	(230,962,595)	(138,947,734)
代理买卖证券业务	(230,962,595)	(138,947,734)
投资银行业务净收入		
投资银行业务收入	143,943,557	106,478,074
证券承销业务	111,082,040	60,114,981
财务顾问业务	32,861,517	46,363,093
投资银行业务支出	-	(1,301,887)
财务顾问业务	-	(1,301,887)
资产管理业务净收入		
资产管理业务收入	-	188,679
基金管理业务净收入		
基金管理业务收入	21,033,413	130,605,400
投资咨询业务净收入		
投资咨询业务收入	81,425,319	69,300,858
合计	<u>994,739,956</u>	<u>899,813,434</u>

## 十八、公司财务报表附注（续）

### 5. 投资收益

	2025年	2024年
成本法核算的长期股权投资收益 (a)	300,000,000	50,000,000
金融工具投资收益		
其中：持有期间取得的收益	741,606,938	648,848,515
其中：交易性金融工具	741,853,579	651,752,942
其他权益工具投资	3,625,782	24,667
衍生金融工具	(3,872,423)	(2,929,094)
处置金融工具取得的收益	593,210,021	417,990,566
其中：交易性金融工具	213,165,204	913,975,290
其他债权投资	(441,696)	783,451
衍生金融工具	380,486,513	(496,768,175)
合计	<u>1,634,816,959</u>	<u>1,116,839,081</u>

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

(b) 2025年度，本公司无联营企业和合营企业的投资收益（2024年度：同）。

## 十八、公司财务报表附注（续）

### 6. 业务及管理费

	2025年	2024年
职工薪酬	856,015,024	815,008,580
租赁费及物业费用	88,230,833	78,961,430
无形资产及长期待摊费用摊销	101,342,647	93,751,874
使用权资产折旧	72,700,792	72,266,180
系统运转及维护费	133,335,142	106,690,282
办公及后勤事务费用	51,807,488	55,540,223
固定资产折旧	63,806,474	57,710,766
营销及管理费用	64,397,330	53,074,812
证券投资者保护基金	11,838,232	15,518,622
其他	41,874,947	64,357,456
合计	<u>1,485,348,909</u>	<u>1,412,880,225</u>

### 7. 现金流量表补充资料

#### (1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2025年	2024年
净利润	890,508,056	620,167,456
加：信用减值计提	9,821,125	7,055,832
固定资产折旧	63,806,474	57,710,766
无形资产摊销	73,750,260	67,234,298
长期待摊费用摊销	27,592,387	26,517,576
使用权资产折旧	72,700,792	72,266,180
资产处置损益	(404,318)	414,482
公允价值变动损益	90,969,345	(241,756,874)
融资活动利息支出	396,567,930	524,593,622
汇兑损益	661,680	2,515,789
投资收益	(303,625,782)	(50,024,667)
递延所得税费用	(28,842,421)	54,132,862
经营性应收项目的减少	1,054,530,897	1,753,916,643
经营性应付项目的（减少）/增加	<u>(1,759,156,553)</u>	<u>4,419,920,915</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>588,879,872</u>	<u>7,314,664,880</u>

## 十八、公司财务报表附注（续）

### 7. 现金流量表补充资料（续）

#### （2） 现金及现金等价物净变动情况

	2025年	2024年
现金及现金等价物的年末余额	21,509,369,943	21,494,947,891
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(21,494,947,891)</u>	<u>(17,066,220,824)</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>14,422,052</u>	<u>4,428,727,067</u>

#### （3） 现金及现金等价物的构成

	2025年12月31日	2024年12月31日
现金		
其中：可随时用于支付的银行存款	17,063,224,731	16,359,895,368
可随时用于支付的其他货币资金	67,777,841	53,470,574
结算备付金	<u>4,378,367,371</u>	<u>5,081,581,949</u>
现金及现金等价物余额	<u>21,509,369,943</u>	<u>21,494,947,891</u>

#### （4） 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2025年	2024年
三个月以上的定期存款	126,501,755	26,250,961
使用受到限制的银行存款	-	66,300,277
应计利息	<u>15,567,809</u>	<u>15,673,131</u>
不属于现金及现金等价物的货币资金	<u>142,069,564</u>	<u>108,224,369</u>

## 十九、比较数据

如附注三、30所述，由于本集团采用财政部发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答规定，财务报表中若干项目的会计处理和列报以及财务报表中的金额已经过重述，以符合新的要求。相应地，若干以前期间数据已经调整，以符合本期的列报和会计处理要求。

## 二十、财务报表的批准

本公司的合并及公司财务报表于2026年4月24日批准报出。

## 补充资料

### 一、非经常性损益明细表

	2025年	2024年
非流动性资产处置收益/（损失）	383,903	(414,796)
计入当期损益的政府补助及税收返还	46,111,320	19,095,634
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	100,021	93,198
除上述各项之外的其他营业外收支净额	9,931,010	(3,471,805)
小计	56,526,254	15,302,231
所得税影响额	(16,798,116)	(4,419,950)
少数股东权益税后影响额（税后）	(65,256)	(168,582)
合计	39,662,882	10,713,699

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

### 二、净资产收益率及每股收益

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

	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	5.06%	0.26	0.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.85%	0.25	0.25

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

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