

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



申萬宏源集團股份有限公司
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：6806)

截至2024年6月30日止六個月之中期業績公告

申萬宏源集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2024年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本中期業績公告載列本公司2024年中期報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

董事會審計委員會已審閱本公司截至2024年6月30日止六個月之中期業績。

本中期業績公告已分別在香港交易及結算所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.swhygh.com)刊載。

本公司2024年中期報告將於適當時候分別在香港交易及結算所有限公司披露易網站及本公司網站刊載，並按本公司H股股東選擇收取公司通訊的方式寄發予本公司H股股東。

承董事會命
申萬宏源集團股份有限公司
董事長
劉健

中國，北京
2024年8月30日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事劉健先生及黃昊先生；非執行董事任曉濤先生、張宜剛先生、朱志龍先生、張英女士及邵亞樓先生；獨立非執行董事楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生及趙磊先生。

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
 - 二、 本中期報告經公司第五屆董事會第二十九次會議審議通過。會議應參加表決董事11人，實際參加表決董事11人。沒有董事、監事、高級管理人員聲明對中期報告內容的真實性、準確性、完整性無法保證或存在異議。
 - 三、 本公司法定代表人、執行董事、副董事長、總經理黃昊先生，財務總監任全勝女士及計劃財務部負責人劉智祥先生聲明：保證本中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
 - 四、 本集團按國際財務報告準則編製的2024年中期簡明合併財務資料未經審計；畢馬威會計師事務所已根據國際審閱準則第2410號對該中期財務數據進行審閱並出具了審閱報告。
 - 五、 本中期報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。
 - 六、 公司已在本中期報告中詳細描述可能存在的市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、政策風險、法律合規風險、創新業務風險、聲譽風險和匯率風險，請投資者認真閱讀本中期報告第三節「管理層討論與分析」，並特別注意上述風險因素。
 - 七、 董事會審議的報告期內的半年度利潤分配預案或公積金轉增股本預案
 1. 以公司截止2024年6月30日A股和H股總股本25,039,944,560股為基數，向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.17元(含稅)，共計分配現金股利人民幣425,679,057.52元。
 2. 現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。
- 公司制定2024年度利潤分配方案時，將考慮本次已派發的中期利潤分配金額。如在本利潤分配方案披露之日起至實施權益分派股權登記日期間，公司總股本發生變動的，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。
- 此預案尚需提請公司股東大會審議批准。
- 八、 本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本中期報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。
 - 九、 報告期內，公司不存在優先股。



目錄

第一節	重要提示、目錄和釋義	3
第二節	公司簡介和主要財務指標	8
第三節	管理層討論與分析	13
第四節	公司治理	80
第五節	環境和社會責任	90
第六節	重要事項	93
第七節	股份變動及股東情況	129
第八節	債券相關情況	137
第九節	財務報告	145

備查文件目錄

- 一、 中期財務資料審閱報告文本(H股)。
- 二、 報告期內公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 三、 在其他證券市場公佈的中期報告。

第一節 重要提示、目錄和釋義(續)

釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

釋義項	釋義內容
「公司」、「本公司」、 「申萬宏源集團」	指 申萬宏源集團股份有限公司
「集團」、「本集團」	指 本公司及本公司的子公司
「《公司章程》」或「《章程》」	指 本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
「股東大會」	指 公司股東大會
「董事會」	指 公司董事會
「監事會」	指 公司監事會
「控股股東」、「中國建投」	指 中國建銀投資有限責任公司
「實際控制人」、「中央匯金」	指 中央匯金投資有限責任公司
「中國證監會」	指 中國證券監督管理委員會
「深交所」	指 深圳證券交易所
「上交所」	指 上海證券交易所
「北交所」	指 北京證券交易所
「香港聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「中金所」	指 中國金融期貨交易所
「申萬宏源證券」	指 申萬宏源證券有限公司
「宏源匯富」	指 宏源匯富創業投資有限公司
「宏源匯智」	指 宏源匯智投資有限公司
「宏源期貨」	指 宏源期貨有限公司
「申萬宏源承銷保薦」	指 申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司



釋義項	釋義內容
「申萬創新投」	指 申銀萬國創新證券投資有限公司
「申萬期貨」	指 申銀萬國期貨有限公司
「申萬投資」	指 申銀萬國投資有限公司
「申萬宏源資管」	指 申萬宏源證券資產管理有限公司
「申萬研究所」	指 上海申銀萬國證券研究所有限公司
「申萬菱信」	指 申萬菱信基金管理有限公司
「富國基金」	指 富國基金管理有限公司
「申萬宏源國際」	指 申萬宏源(國際)集團有限公司
「A股」	指 本公司每股面值為人民幣1.00元的內資普通股，於深交所上市並以人民幣買賣
「H股」	指 本公司每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資普通股，於香港聯交所上市並以港幣買賣
「ETF」	指 交易所交易基金
「FICC」	指 固定收益、貨幣及商品
「CMBS」	指 商業房地產抵押貸款支持證券
「IPO」	指 首次公開募集股份
「ABS」	指 資產支持證券
「PE」	指 私募股權投資
「FOF」	指 一種專門投資於其他證券投資基金的基金
「ESG」	指 環境、社會和公司治理

第一節 重要提示、目錄和釋義(續)

釋義項	釋義內容
「AIGC」	指 人工智能生成內容
「美聯儲」	指 美國聯邦儲備委員會
「融資融券」	指 投資者向合資格進行融資融券業務的證券公司提供擔保品，以為購買證券借取資金(融資)或借取及賣出證券(融券)
「新三板」	指 全國中小企業股份轉讓系統
「創業板」	指 深交所推出的創業板
「淨資本」	指 淨資產扣減金融資產風險調整減其他資產風險調整及或有負債的風險調整，再加或減中國證監會認可或核准的其他調整項目
「科創板」	指 上海證券交易所設立的科技創新板
「股票質押式融資」	指 證券公司向合資格並以所持股票為擔保品的投資者提供融資的交易
「收益憑證」	指 證券公司發行訂有支付本金及與特定相關資產掛鉤回報條款的有價證券
「VaR」	指 有損失風險的價值
「PB系統」	指 主經紀商系統
「EBITDA」	指 息稅折舊及攤銷前利潤
「WIND」	指 萬得信息技術股份有限公司，一家中國大陸金融資料、資訊和軟件服務企業
「CHOICE」	指 東方財富Choice金融終端，一家為金融機構提供專業金融數據服務的數據平台



釋義項	釋義內容
「《公司法》」	指 《中華人民共和國公司法》
「《證券法》」	指 《中華人民共和國證券法》
「《證券及期貨條例》」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》
「《香港上市規則》」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「《企業管治守則》」	指 《香港上市規則》附錄C1所載之《企業管治守則》
「《標準守則》」	指 《香港上市規則》附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「港幣」	指 香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指 中國香港特別行政區
「美元」	指 美國法定貨幣美元
「%」	指 百分比
「報告期」	指 2024年1月1日至2024年6月30日止六個月期間

2024年中期報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能有差異，這些差異是由於四捨五入造成的。

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司簡介

股票簡稱	申萬宏源	股票代碼	000166(深交所): 6806(香港聯交所)
股票上市證券交易所	深交所、香港聯交所		
公司的中文名稱	申萬宏源集團股份有限公司		
公司的中文簡稱	申萬宏源		
公司的外文名稱	Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.		
公司的外文名稱縮寫	Shenwan Hongyuan		
公司的法定代表人	黃昊先生		
授權代表	劉健先生、徐亮先生		
聯席公司秘書	徐亮先生、黃偉超先生		

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	徐亮先生	徐亮先生
聯繫地址	中國新疆烏魯木齊市高新區 北京南路358號大成國際大廈20樓	中國新疆烏魯木齊市高新區 北京南路358號大成國際大廈20樓
電話	0991-2301870、010-88085333	0991-2301870、010-88085333
傳真	0991-2301779	0991-2301779
電子信箱	swhy@swhysc.com	swhy@swhysc.com

三、其他情況

(一) 公司聯繫方式

公司註冊地址	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓2001室
公司註冊地址的郵政編碼	830011
公司辦公地址	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈20樓； 中國北京市西城區太平橋大街19號
公司辦公地址的郵政編碼	830011； 100033
香港主要營業地點	香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓
公司網址	www.swhygh.com
公司電子信箱	swhy@swhysc.com

(二) 信息披露及備置地

公司選定的A股信息披露報紙的名稱	《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》
公司披露A股半年度報告的證券交易所網站	深圳證券交易所：www.szse.cn
公司披露A股半年度報告的媒體名稱及網址	巨潮資訊網：www.cninfo.com.cn
公司披露H股中期報告的證券交易所網站	香港聯交所披露易：www.hkexnews.hk
公司中期報告備置地	中國新疆烏魯木齊市高新區北京南路358號大成國際大廈 20樓公司董事會辦公室

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

(三) 其他有關資料

股份登記處

A股：中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司
中國廣東省深圳市福田區深南大道2012號深圳證券交易所廣場22-28樓

H股：香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

法律顧問

北京頤和中鴻律師事務所(中國境內法律顧問)
中國北京市東城區建國門內大街7號光華長安大廈2座1910室

高偉紳律師行(香港法律顧問)
香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓

四、主要會計數據和財務指標

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製。

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2024年1至6月	2023年1至6月	本報告期 比上年同期 增減(%)
總收入及其他收益	15,899,662	17,450,595	-8.89
所得稅前利潤	3,359,549	4,974,027	-32.46
歸屬於本公司股東的期內利潤	2,128,072	3,747,734	-43.22
經營活動(所用)／所得現金淨額	-9,417,732	52,339,095	-117.99
每股基本盈利(人民幣元／股)	0.08	0.15	-46.67
加權平均淨資產收益率(%)	2.09	3.85	減少1.76個百分點

項目	2024年6月30日	2023年12月31日	本報告期末 比上年度末 增減(%)
資產總值	607,386,031	635,437,418	-4.41
負債總值	477,203,828	506,643,284	-5.81
本公司股東應佔權益總額	101,850,883	100,145,041	1.70
股本	25,039,945	25,039,945	-
歸屬於本公司股東的每股權益(人民幣元/股)	4.07	4.00	1.75
資產負債率(%) ^註	74.91	76.09	減少1.18個百分點

註：資產負債率=(負債總值-應付經紀客戶賬款-代客戶收取的證券承銷所得款項)/(資產總值-應付經紀客戶賬款-代客戶收取的證券承銷所得款項)*100%

五、境內外會計準則下會計數據差異

公司按照國際財務報告準則與按照中國企業會計準則披露的財務報告中所列示的2024年1至6月及2023年1至6月期內利潤、歸屬於本公司股東的期內利潤和截至2024年6月30日及2023年12月31日權益總值、本公司股東應佔權益總額無差異。

第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

六、淨資本及有關風險控制指標(以申萬宏源證券母公司數據計算)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減
核心淨資本	62,422,639	61,478,184	1.54%
附屬淨資本	26,700,000	30,020,000	-11.06%
淨資本	89,122,639	91,498,184	-2.60%
淨資產	120,404,618	119,545,005	0.72%
各項風險資本準備之和	28,098,437	30,420,937	-7.63%
表內外資產總額	521,555,326	558,552,456	-6.62%
風險覆蓋率	317.18%	300.77%	增加16.41個百分點
資本槓桿率	12.26%	11.28%	增加0.98個百分點
流動性覆蓋率	200.10%	169.61%	增加30.49個百分點
淨穩定資金率	140.19%	130.47%	增加9.72個百分點
淨資本／淨資產	74.02%	76.54%	減少2.52個百分點
淨資本／負債	27.44%	26.44%	增加1.00個百分點
淨資產／負債	37.07%	34.55%	增加2.52個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	41.56%	32.60%	增加8.96個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	316.05%	321.59%	減少5.54個百分點

註： 2024年6月末數據未經審計。

七、審計委員會之審閱

董事會審計委員會已審閱並確認公司截至2024年6月30日止六個月的按照國際財務報告準則披露的中期財務資料審閱報告，未對公司採納的會計政策及常規等事項提出異議。

一、報告期內公司所處行業情況

(一) 報告期內公司所屬行業基本情況

2024年上半年，我國經濟持續回升向好，生產需求穩中有升，新產業、新模式、新動能加快壯大，高質量發展紮實推進，發展內生動力不斷積聚。為進一步推動資本市場高質量發展，中國證監會等有關部門出台多項重要舉措，堅持強監管、防風險、促高質量發展的主線，著力破除制約資本市場高質量發展的卡點堵點，持續提升資本市場服務實體經濟質效。隨著政策的合成效應、改革的集成效應相繼釋放，2024年上半年證券行業展現出強大的韌性和發展潛力。報告期內，我國證券行業主要呈現三大發展特徵：

1. 資本市場全面深化改革加速推進，進一步夯實資本市場基礎制度

報告期內資本市場全面貫徹落實中央金融工作會議精神，突出強本強基、嚴監嚴管的監管基調，持續強化資本市場樞紐功能，增強資本市場內在穩定性。2024年4月12日，國務院發佈《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》（以下簡稱新「國九條」），著力推動解決資本市場長期積累的深層次矛盾，加快建設安全、規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場。新「國九條」充分體現資本市場的政治性、人民性，以強監管、防風險、高質量發展為主線，堅持目標導向、問題導向，對資本市場高質量發展提出了明確的時間表和路線圖。中國證監會以及證券交易所就發行監管、上市公司持續監管、退市監管、證券公司監管、交易監管、併購重組、信息披露等多方面配套規則進行修訂，資本市場「1+N」政策體系加速落地。

2. 將功能性放在首要位置，加快建設一流現代投行

為更好推進金融強國建設，引導證券公司回歸本源聚焦主責主業，報告期內國務院發佈的新「國九條」明確提出要引導行業機構樹立正確經營理念，處理好功能性和盈利性關係，推動證券機構高質量發展。中國證監會在《關於加強證券公司和公募基金監管加快推進建設一流投資銀行和投資機構的意見(試行)》中也明確提出證券行業要將功能性放在首要位置，通過建設一流現代投行來打造強大的金融機構體系，為打造一流投行和投資機構提供了清晰的路線圖。證券公司作為資本市場乃至金融體系的重要中介機構，不僅要處理好功能性和盈利性關係，還要將功能性和盈利性落實到業務本身，通過具體業務的轉型發展來平衡好功能性和盈利性，更好發揮證券行業作為直接融資「服務商」、資本市場「看門人」、社會財富「管理者」的功能。

3. 證券行業競爭日趨激烈，行業集中度持續提高

受益於中國迅速發展的多層次資本市場所帶來的重大機遇，中國證券行業獲得了長足的發展，並呈現出行業集中度提高、重資產與輕資產業務並重等發展特徵。在資本市場全面深化改革、高水平對外開放提速的背景下，證券行業競爭日趨激烈，大型券商憑借較強的資本實力、綜合的業務結構、領先的創新能力和全面的風險控制做優做強，中小券商依靠股東背景、專業稟賦和區域賦能做精做細。從業務發展角度來看，發行制度變革、財富管理轉型和衍生品業務的「馬太效應」，加速行業集中度提升。從行業監管角度來看，在加快培育一流投資銀行和投資機構，適度拓寬優質機構資本空間，支持頭部證券公司通過併購重組、組織創新等方式做優做強等政策指引下，行業集中度持續提高。未來有望形成大型證券公司、中小型精品證券公司與區域性證券公司差異化發展的多元格局，共同服務於多層次資本市場不同參與主體。

(二) 公司所處的行業地位

公司見證了中國證券業的發展歷程，經歷了多個市場週期變化，確立了在中國證券行業內歷史悠久、多方位、高質量的領先地位，公司充分利用「投資控股集團+證券子公司」的雙層架構優勢，堅持穩健經營，嚴控風險，圍繞企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理等客戶需求，不斷豐富證券業務領域、優化資產配置結構、加快各類業務協同、持續完善可持續發展投資模式，全力打造綜合金融服務閉環。報告期內，公司全面貫徹黨的二十大精神和中央金融工作會議、中央經濟工作會議精神，牢牢把握穩中求進總基調，堅持回歸本源、聚焦主業的發展導向，統籌發展與安全，深入推動業務發展與改革轉型，持續提升服務國家戰略质效，主要業績指標繼續保持領先優勢，高質量發展穩步推進。

二、公司從事的主要業務

(一) 報告期內公司從事的主要業務

公司是一家以資本市場為依託、以證券業務為核心，致力於為客戶提供多元化金融產品及服務的投資控股集團。公司依託「投資控股集團+證券子公司」的雙層架構，形成了具有差異化競爭優勢的經營發展模式。公司的業務主要包括企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理四個板塊，具體業務構架如下：

企業金融		個人金融	機構服務及交易	投資管理
投資銀行	本金投資			
<ul style="list-style-type: none"> • 股權融資 • 債權融資 • 財務顧問 	<ul style="list-style-type: none"> • 股權投資 • 債權投資 • 其他投資 	<ul style="list-style-type: none"> • 證券經紀與期貨經紀 • 融資融券 • 股票質押式融資 • 金融產品銷售 	<ul style="list-style-type: none"> • 主經紀商服務 • 研究諮詢 • 自營交易 	<ul style="list-style-type: none"> • 資產管理 • 公募基金管理 • 私募基金管理

1. 企業金融

公司的企業金融業務由投資銀行業務和本金投資業務組成。投資銀行業務為企業客戶提供股票承銷保薦、債券承銷及財務顧問等服務；本金投資業務主要從事非上市公司的股權和債權投資。

2. 個人金融

公司的個人金融業務覆蓋個人及非專業機構投資者全方位的需要，通過線上線下相結合的方式提供證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資、金融產品銷售和投資顧問等服務。

3. 機構服務及交易

公司的機構服務包括為專業機構客戶提供主經紀商服務與研究諮詢等服務；此外，公司也從事FICC、權益類及權益掛鉤類證券交易，並以此為基礎向機構客戶提供銷售、交易、對沖及場外衍生品服務。

4. 投資管理

公司的投資管理業務包括資產管理、公募基金管理和私募基金管理服務。

公司的主要業務和經營模式在報告期內沒有發生重大變化。

(二) 報告期內獲得的主要獎項及榮譽

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱		
申萬宏源集團	中國上市公司協會	上市公司文化建設「優秀」實踐案例 上市公司投資者關係管理最佳實踐案例		
	董事會雜誌	第十九屆中國上市公司董事會「金圓桌獎」— 優秀董事會 第十九屆中國上市公司董事會「金圓桌獎」— 最具創新力董秘		
	路演中	第七屆中國卓越IR —最佳創新實踐獎 第七屆中國卓越IR —最佳資本市場溝通獎 第七屆中國卓越IR —最佳領袖獎		
申萬宏源證券	上海證券交易所	2023年度「我是股東」活動專項獎 2023年度上交所優秀期權做市商 2023年度期權新品種貢獻獎 優秀債券做市商 債券市場綜合服務獎		
		深圳證券交易所	地方政府債券優秀承銷商 公司債券優秀承銷商 服務國家戰略優秀承銷商 優秀債券做市商 優秀ETF流動性服務商 優秀ETF營銷機構 2023「踔厲奮發新徵程、投教服務再出發」 投教活動最佳組織獎	
			2023推動投資者教育納入國民教育優秀案例獎 固定收益產品優秀中介機構 2023年度優秀債券投資交易機構—券商自營類 2023年度優秀債券做市機構 2023年度債券交易業務創新優秀參與機構— 信用保護工具類	
			全國銀行間同業拆借中心	年度市場影響力機構 市場創新業務機構
			中債金融估值中心有限公司	創新引領先鋒機構獎
	上海清算所		優秀信用違約互換業務參與機構(報價業務)	

第三節 管理層討論與分析(續)

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
	中國金融期貨交易所	股指期權優秀做市商銀獎 國債期貨優秀做市商銅獎 國債期貨優秀交易團隊獎(自營類) 2023年度股指期權優秀做市商銀獎 2023年度國債期貨做市商新品種上市突出貢獻獎
	上海期貨交易所	2023年度做市業務金獎
	上海黃金交易所	2023年度特別優秀會員
	大連商品交易所	2023年度液化石油氣期權先進做市商獎
	廣州期貨交易所	2023年度工業硅期權做市商白金獎 2023年度碳酸鋰期權做市商銀獎
	中國證監會	全國證券期貨投資者教育基地考核優秀獎
	上海臨港集團、上海交易集團、上海證券報和上海市融資租賃行業協會	2023年度最佳融資租賃行業資產管理機構獎
	上海市工會	2023年度「上海市工人先鋒號」
	中證中小投資者服務中心	2023年度優秀投資者聯絡點
	中共上海市委金融委員會辦公室	2024年度上海市防範打擊非法金融活動優秀宣傳作品視頻組二等獎 2024年度上海市防範打擊非法金融活動優秀宣傳作品圖文組二等獎
	金融時報	2023年金融支持鄉村振興優秀案例
	新財富	本土最佳投行 最佳踐行ESG投行 最佳股權承銷投行 最佳債權承銷投行 最佳公司債投行 最佳IPO投行 海外市場能力最佳投行 科技與智能製造產業最佳投行

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
宏源期貨	財聯社	最佳投資者教育獎 「財富管理·華尊獎」最佳投資者教育獎
	WIND	最佳債券承銷商 最佳信用類債券承銷商 最佳綠色債承銷商 最佳產業債承銷商 最佳金融債承銷商 最佳公司債承銷商
	中國婦女發展基金會	2023年度女性公益貢獻單位
	中國社會福利基金會	2023年最具社會責任獎
	鄭州商品交易所	2023年度優秀會員、投資者教育獎、2023年度「保險+期貨」最佳賠付獎、優秀項目獎和最佳宣傳獎
	中國金融期貨交易所	優秀會員金獎、市場宣傳獎
	首都精神文明建設委員會辦公室	2021-2023年度「首都文明單位」稱號
	上海期貨交易所	2023年天然橡膠「保險+期貨」項目中榮獲三等獎、「提升期權市場運行質量」活動中榮獲二等獎
	大連商品交易所	卓越會員、優秀會員、能化產業服務獎；子公司宏源恆利獲「做市業務鑽石獎」
	申萬投資	融資中國
申萬菱信	新浪財經	2024最佳基金投顧獎—財富管理「華尊獎」
申萬研究所	財聯社	2022-2023年度黃浦區投資促進突出貢獻集體
	上海市黃浦區政府	2022-2023年度黃浦區投資促進突出貢獻集體
	中國證券業協會	2023年度中國證券業協會優秀重點課題報告
	中國思想政治工作研究會	2023年全國金融系統思想政治工作和文化建設課題研究優秀獎

第三節 管理層討論與分析(續)

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬期貨	上海國際能源交易中心 廣州期貨交易所	優秀會員獎
		優秀會員獎
	鄭州商品交易所	優秀會員
		機構服務優秀會員
		期權市場服務獎
		客戶管理獎
		紡織產業服務獎
	中國金融期貨交易所	能化產業服務獎
		產業服務優秀營業部
		優秀會員白金獎
		風險管理服務獎(股指期貨類)
	大連商品交易所	國債期貨做市商優秀服務會員獎
		股指期權做市商優秀服務會員獎
	上海期貨交易所	卓越會員
		機構服務優秀會員
		2023年上期「強源助企」(功能類)－「提升期權市場運行質量」活動二等獎
		2023年天然橡膠「保險+期貨」項目特等獎
		2023年天然橡膠「期權穩產行動」項目優秀獎
		優秀會員金獎
		有色產業服務獎
能化產業服務獎		
期權市場服務獎		
航運產業服務獎		
上期「強源助企」貢獻獎		
技術護航先鋒獎		

獲獎主體	頒發機構	獎項名稱
申萬宏源承銷保薦	WIND	2023年度Wind最佳投行－最佳A股IPO承銷商
		2023年度Wind最佳投行－最佳北交所股權承銷商
		2023年度Wind最佳投行－最佳新三板主辦券商
		2023年度Wind最佳投行－最佳中國併購重組財務顧問
申萬宏源資管	新財富(第十六屆)	本土最佳投行(第7名)(證券公司合併計算)
		最佳踐行ESG投行(第4名)(證券公司合併計算)
		最佳股權承銷投行(第10名)
		最佳IPO投行(第9名)
申萬宏源國際	上海交易所	海外市場能力最佳投行(第5名)(證券公司合併計算)
		科技與智能製造產業最佳投行(第9名)(證券公司合併計算)
		2023年度央企綜合服務諮詢支持傑出單位(證券公司)
		2024「金萃獎」年度卓越貢獻機構
申萬宏源國際	第八屆不動產證券化與REITs論壇組委會	2024「金萃獎」年度最佳CMBS產品
		中投公司系統直管企業服務國家戰略會商會
		「炬火獎」2023年度直管企業服務國家戰略優秀案例
申萬宏源國際	首屆融資租賃資產證券化高質量發展大會CLSF	「金泉獎」2023年度最佳融資租賃行業資產管理機構獎
		華爾街交易員APP(WST Pro)／中資離岸債卓越機構與最佳交易年度評選：點心債最佳承銷商
		澳門中央證券託管結算一人有限公司(MCSD)
申萬宏源國際	華爾街交易員APP(WST Pro)／中資離岸債卓越機構與最佳交易年度評選：點心債最佳承銷商	2023年優秀承銷機構(非本地機構)

三、核心競爭力分析

公司依照戰略要求，充分發揮既有優勢，統籌推進各個業務板塊協調發展，積極打造以證券業務為核心的投資控股集團，形成了自身的核心競爭力，主要體現在以下幾個方面：

(一) 領先的綜合實力

公司擁有強大的股東優勢，資本實力雄厚，品牌影響廣泛，客戶資源豐富，網點分佈全面，經營業績良好，綜合競爭力位於證券行業前列。公司堅持以客戶為中心的發展理念，全面推進證券業務發展和轉型創新，並圍繞證券業務積極拓展投資業務，持續鞏固和提升綜合金融服務能力。

(二) 全面的業務佈局

公司健全以資本市場為依託的全產業鏈服務體系，持續完善證券業務產品線和服務線，充分發揮牌照齊全和業務能力領先優勢，發展勢頭良好，行業競爭力穩步提升。公司圍繞資本市場和證券業務積極拓展投資佈局，推進證券業務與投資業務的高效協同發展。

(三) 良好的區位優勢

公司緊密結合國家發展戰略，推動建立東西聯動、資源協同的區域發展格局。在上海和新疆等傳統優勢地區廣泛佈局，深入挖掘上海「兩個中心」和自貿區建設的發展機遇，積極對接西部大開發和「一帶一路」建設，不斷深化在粵港澳大灣區、京津冀、大西南等地區的前瞻佈局，進一步打造重要區域增長極。

(四) 有效的風險管理

公司高度重視依法合規經營和內部控制建設，建立了全面、全員、全過程、全覆蓋的集團化風險管理體系，不斷完善風險政策，優化風險識別和應對，有效地控制了經營風險。申萬宏源證券的各項風險控制指標均達到監管要求，業務保持健康發展的良好態勢，為公司綜合實力的進一步提高提供了保障。

(五) 完善的人才機制

公司堅持以人為本，秉承德才兼備、任人唯賢、人盡其才的用人理念，營造公開、平等、競爭、擇優、適用的用人環境，持續完善以市場化機制為核心的人力資源發展體系，促進公司、股東和員工利益共享，為員工長期發展和自我價值實現提供持久堅實的職業保障。

四、主營業務分析

2024年上半年，公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入貫徹黨的二十大和中央經濟工作會議、中央金融工作會議精神，立足國有金融企業發展定位，堅持回歸本源、聚焦主業發展導向，圍繞當好直接融資「服務商」、資本市場「看門人」、社會財富「管理者」，紮實做好金融「五篇大文章」，積極擁抱新質生產力發展，以實際行動助力健全投資和融資相協調的資本市場功能，堅定不移走好中國特色金融發展之路。上半年公司緊扣「建設一流投資銀行和投資機構」發展目標，積極應對IPO階段性收緊、佣金費率改革等趨勢挑戰，加快構建以客戶為中心的綜合金融服務模式，持續深化業務轉型攻堅，提升輕資本業務競爭力，夯實重資本業務發展質效；聚焦高質量發展主題，持續深化體制機制改革，打造高素質金融人才隊伍，牢牢守住金融風險底線，經營管理各項工作有序開展，經營業績總體穩健。

(一) 總體情況

2024年上半年，公司實現總收入及其他收益人民幣15,900百萬元，同比下降8.89%；所得稅前利潤人民幣3,360百萬元，同比下降32.46%；歸屬於本公司股東的期內利潤人民幣2,128百萬元，同比下降43.22%；每股基本盈利人民幣0.08元，同比下降46.67%；加權平均淨資產收益率2.09%，同比減少1.76個百分點。截至2024年6月30日，公司資產總值人民幣607,386百萬元，較年初下降4.41%；歸屬於本公司股東應佔權益總額人民幣101,851百萬元，較年初增長1.70%。

第三節 管理層討論與分析(續)

(二) 主營業務分析

申萬宏源集團旗下包括證券、投資、基金、期貨等類型子公司，業務涵蓋企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理四大板塊，公司持續構建以資本市場為依託的投資與金融服務全產業鏈，為客戶提供多元化的金融產品和服務。

主營業務分業務類別情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

業務類別	總收益 ^{註1}	總支出	所得稅前			
			所得稅前 利潤率 ^{註2} (%)	總收益 比上年 同期增減 (%)	總支出 比上年 同期增減 (%)	所得稅前 利潤率 比上年 同期增減 (百分點)
企業金融	1,546,904	1,271,852	17.78	-45.85	-24.68	-23.11
其中：投資銀行	747,623	640,093	14.38	-34.11	-22.90	-12.45
本金投資	799,281	631,759	20.96	-53.58	-26.39	-29.19
個人金融	5,030,655	4,039,560	19.70	-10.57	2.65	-10.34
機構服務及交易	8,922,621	7,040,856	21.09	4.54	8.44	-2.84
投資管理	734,486	522,849	28.81	-2.14	-22.69	18.92
合計	16,234,666	12,875,117	20.69	-8.63	0.64	-7.31

- 註： 1. 總收益=總收入及其他收益+分佔聯營企業及合營企業之溢利
2. 所得稅前利潤率=所得稅前利潤/(總收入及其他收益+分佔聯營企業及合營企業之溢利)*100%

1. 企業金融業務

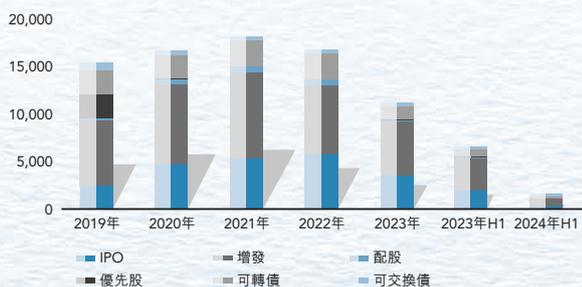
企業金融業務以企業客戶為對象，包括投資銀行業務和本金投資業務。其中：投資銀行業務包括股權融資、債權融資、財務顧問等；本金投資業務包括股權投資、債權投資、其他投資等。報告期內，公司企業金融業務板塊實現總收益人民幣1,547百萬元，同比下降45.85%，其中：投資銀行業務板塊實現總收益人民幣748百萬元，本金投資業務板塊實現總收益人民幣799百萬元。

(1) 投資銀行業務

市場環境：

境內股票發行統計情況

單位：人民幣億元

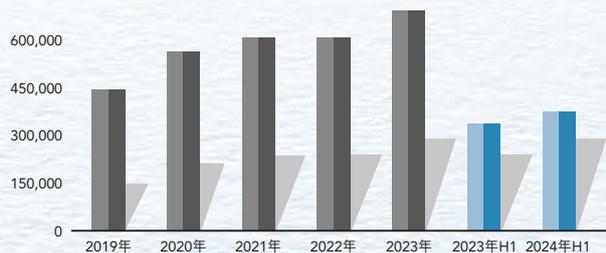


說明：

- 1、數據來源：WIND；
- 2、統計口徑為上市日

境內債券發行統計情況

單位：人民幣億元



說明：

- 1、數據來源：WIND；
- 2、統計口徑為發行起始日

a. 股權融資

境內市場方面：2024年上半年，國內資本市場全面深化改革持續深入推進，強監管持續淨化市場生態，審核節奏明顯放緩，全市場股權業務明顯收縮，融資家數及金額均大幅下降。報告期內，A股上市新股合計44家，同比下降74.57%，首發募集金額人民幣324.93億元，同比下降84.50%。2024年上半年A股再融資發行115家，同比下降50.85%，募集金額人民幣1,404.80億元，同比下降68.99%，其中定向增發募資規模人民幣977.94億元，同比下降72.21%；可轉債合計發行規模人民幣213.97億元，同比下降70.63%。(WIND，上市日口徑，2024)

境外市場方面：受到市場環境影響，2024年上半年，香港市場股權融資金額為652.13億港元，同比下跌13.0%。其中，IPO融資總額為131.78億港元，同比下降26.2%。(港交所，2024)

b. 債權融資

境內市場方面：2024年上半年信用債發行規模人民幣9.73萬億元，同比增長3.93%，其中金融債、非金融企業債務融資工具發行規模增長幅度明顯，公司債(含企業債)、資產支持證券發行規模下降幅度較大。

境外市場方面：受美聯儲創紀錄的加息週期影響，中資離岸債券市場出現劇烈調整，2024年上半年中資離岸債發行筆數為500筆，發行總規模約為531.0億美元，發行總規模同比下降約14.7%。(彭博，2024)

c. 財務顧問

2024年上半年，受國內外複雜經濟形勢影響，境內企業併購交易整體活躍度無明顯提升。受重組審核趨嚴、上市公司估值下降等因素的影響，報告期內，全市場完成經過中國證監會/交易所審核的併購重組項目僅2單，財務顧問項目(首次披露口徑)共73單。(WIND，2024)

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展投資銀行業務。

公司堅持回歸本源、聚焦主業發展導向，切實找準職責使命，有效發揮專業優勢，拓展佈局服務國家戰略類項目和特色業務品種，支持「專精特新」企業、戰略性新興產業、前沿科技企業發展，助力先進製造業、產業鏈重要環節和核心節點企業轉型升級，優化跨境金融服務，支持「一帶一路」建設，切實踐行普惠金融理念，持續擴大服務覆蓋面。積極發揮連接資本市場與實體經濟的橋樑紐帶作用，不斷厚植以服務國家戰略為遵循的經營生態，具體舉措如下：

服務國家戰略方面**具體舉措****服務科技金融****落實國家科技自立自強戰略，助力科技金融**

股權融資方面：報告期內公司積極參與金融支持創新體系建設，充分發揮「投行+投資+研究」綜合金融服務優勢，加強對關鍵核心技術攻關企業、「專精特新」企業、戰略性新興產業及未來產業的金融支持力度。公司助力高新技術企業國光電器向特定對象發行股票並在深圳證券交易所上市，募資規模人民幣13.84億元。同時，公司利用境外資本市場服務優勢，助力科創金融，助力科技創新，服務新質生產力，作為聯席全球協調人助力港股「AIGC第一股」出門問問成功上市。

服務國家戰略方面	具體舉措
	<p>債權融資方面：報告期內發行助力科技創新和現代化產業體系建設債券26只，實際承銷規模人民幣88.06億元，同比增長103.1%。</p>
服務綠色金融	<p>落實國家碳達峰碳中和戰略，助力綠色金融</p> <p>債權融資方面：報告期內，公司成功發行綠色債、碳中和債、可持續掛鉤債券共計8只，公司實際承銷規模人民幣43.20億元，總發行規模人民幣227億元。同時，公司積極服務綠色發展戰略，完成境外相關債券項目融資約人民幣149.59億元。</p>
服務「一帶一路」建設	<p>落實國家「一帶一路」工作部署，探索金融支持「一帶一路」新模式</p> <p>債權融資方面：報告期內，公司境內共發行一帶一路相關債券31只，承銷規模人民幣151.76億元，總發行規模人民幣667.60億元。此外，公司落實國家「一帶一路」工作部署，服務國內國際雙循環，助力相關企業境外股債融資合計約人民幣255.78億元。</p>

服務國家戰略方面**具體舉措****服務普惠金融****積極落實普惠金融，全面服務中小微企業**

股權融資方面：公司強化對中小微企業和民營企業的金融服務。北交所開板至今，公司累計完成21單北交所發行上市項目(含精選層轉板)，募集資金人民幣40億元，完成家數及募資金額均保持行業第2。新三板業務方面，報告期內完成推薦掛牌及定向發行項目15個，行業排名第3；累計推薦掛牌企業850家，累計為掛牌企業提供定向發行931次，累計為掛牌企業進行股權融資共計人民幣377.52億元，均排名行業第1。

債權融資方面：報告期內，完成了浙商銀行等普惠金融類債券9只，實際承銷規模人民幣37.34億元，發行總規模人民幣477億元。

支持區域重大戰略**落實國家區域發展戰略，促進區域協調發展**

股權融資方面：為企業提供股權融資服務，支持國家重大區域發展戰略，報告期內落實「京津冀協同發展」「長三角一體化」規劃，為重點地區進行股權融資，募集資金人民幣9.16億元。

債權融資方面：報告期內完成支持區域重大發展戰略相關債券323只，實際承銷規模人民幣1,527.62億元，總發行規模人民幣9,583.46億元。

服務國家戰略方面

具體舉措

服務鄉村振興

落實國家鄉村振興戰略，助力鄉村發展

債權融資方面：報告期內共發行服務鄉村振興債券5只，承銷規模人民幣5.80億元，總發行額人民幣85億元，以實際行動築牢公司「有信仰、敢擔當」的國有金融企業使命與初心。

a. 股權融資

境內股權融資業務方面，全市場股權業務明顯收縮，融資家數及金額均大幅下降。報告期內公司積極應對行業IPO及再融資發行節奏收緊影響，承銷總規模人民幣9.16億元，承銷家數3家。(WIND，上市日口徑，2024)。2024年上半年，新三板掛牌與定向發行共完成15單項目，排名全市場第3，為掛牌企業進行股權融資人民幣3.67億元。截至報告期末，新三板掛牌企業持續督導560家，市場排名第2，其中創新層持續督導223家，市場排名第2；累計推薦掛牌企業850家，累計為掛牌企業提供定向發行931次，累計為掛牌企業進行股權融資共人民幣377.52億元，均排名行業第1(CHOICE，上市日口徑，2024)。北交所累計承銷21家，累計募集資金人民幣40億元，均排名行業第2。(WIND，上市日口徑，2024)

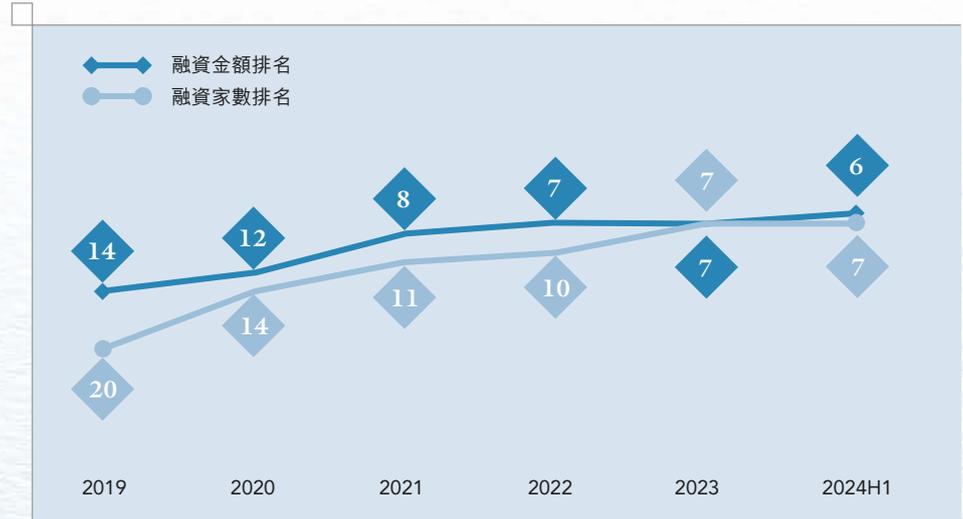
新三板	新三板持續督導560家		創新層持續督導223家	均排名第2
	累計推薦掛牌企業	累計為掛牌企業提供定向發行	累計為掛牌企業進行股權融資	均排名第1
	850家	931次	人民幣377.52億元	
北交所	累計承銷21家		累計募集資金人民幣40億元	
	行業排名：第2		行業排名：第2	

境外股權融資業務方面，公司積極發揮境內外聯動優勢，穩步推進跨境業務和海外佈局，保薦承銷項目儲備日益增加，項目周轉速度逐步加快。報告期內，公司參與首次公開發售承銷項目5單。其中，作為聯席全球協調人助力港股「AIGC第一股」出門問問成功上市，助力科技創新，服務新質生產力。

b. 債權融資

境內債權融資業務方面，報告期內公司債權融資業務保持穩定發展態勢，主承銷規模和家數創歷史新高，行業排名及市場影響力逐漸穩固。報告期內公司債券全口徑(公司債+金融債+企業債+非金融企業債務融資工具)主承銷規模人民幣1,506.61億元，同比增長25.02%，承銷規模行業排名第6，主承銷家數320只，同比增長15.52%。承銷家數行業排名第7，與2023年末持平。(WIND，2024)

2019年至今公司債權融資排名情況



註：統計口徑為公司債、金融債、企業債以及非金融企業債務融資工具

境外債權融資業務方面，公司持續加大項目開發與跨境業務協同力度，以金融為槓桿，精準賦能實體經濟、綠色債券及藍色債券等優質企業的境外債券項目。報告期內完成137單境外債券項目，其中，助力重慶涪陵實業發展集團人民幣12.6億元點心債券發行，創重慶地區信用直發點心債最大規模；助力茂名港集團有限公司成功發行全國首筆「藍標+綠標」境外債券，助力港口建設。

c. 財務顧問方面

境內財務顧問業務方面，報告期內，公司共有4單財務顧問項目(首次披露口徑)，交易金額合計人民幣23.40億元，家數行業排名第3。

境外財務顧問業務方面，報告期內，公司積極參與收購兼併相關的財務顧問類項目，新增財務顧問項目7單。

2024年下半年展望：

2024年下半年，投行業務機遇與挑戰並存。短期看，IPO和再融資節奏階段性收緊，投行業務收入承壓；長期看，經濟復甦方向和資本市場改革政策將有望迎來積極變化，投行業務步入高質量發展階段。公司將從以項目為中心的傳統投行業務模式加速向以客戶為中心轉型，秉持「簡單金融、成就夢想」的經營理念，堅持把金融服務實體經濟作為根本宗旨，憑借豐富的資本市場經驗，繼續構築資源整合力，提升「行研+產研+投行」協同模式的有效性，全方位夯實資本、定價、銷售、協同、風控、科技等綜合能力，滿足客戶全生命週期綜合金融服務的需求，持續把握、境內外市場互聯互通等帶來的機遇，推進國際化及境內外一體化戰略，打造全產業鏈的大投行生態圈，積極服務國家戰略，助力實體經濟發展，充分發揮國有金融企業擔當作用。

(2) 本金投資業務

市場環境：

報告期內，股權投資市場延續換擋調整趨勢。2024年4月，國務院印發資本市場新「國九條」，「1+N」政策體系持續建設，A股IPO進入監管節奏調整期，股權投資領域將步入高質量發展新階段。2024年5月發佈的《證券公司另類投資子公司管理規範》，對證券公司本金投資業務提升服務實體經濟質效、進一步激發市場活力、防範金融風險多方面提出了更高要求，本金投資業務將進一步回歸本源、規範發展。

經營舉措及業績：

公司及所屬申萬宏源證券等多個子公司開展本金投資業務。

報告期內，公司本金投資業務積極服務國家戰略，全力支持實體經濟高質量轉型發展，發揮綜合金融優勢及戰略協同作用。

宏源匯智堅持落實服務國家戰略、進一步優化資產配置、大力加強協同服務，積極探索業務轉型、以投資和投行業務為紐帶，深入挖掘潛在業務機會。上半年，聚焦城市更新、科技園區、消費基礎設施、新能源等領域的投資佈局，完成多單重點項目的投資落地，其中作為基金管理人完成設立兩單科技園區核心基金，拓寬了公募REITs的產業鏈。

申萬創新投持續深化投研驅動，聚焦具備科創屬性的戰略新興產業，重點覆蓋半導體、新材料、高端製造、新能源等領域。投後管理方面，面對市場環境的變化，多途徑促進項目周轉提速，完成3單項目退出，並推進3單「投資+投行」協同項目在新三板、北交所、港交所等市場掛牌／上市。

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司將持續深化「研究+投資+投行」為特色的綜合金融服務體系，主動對接服務國家戰略需要，聚焦服務新質生產力，重點關注關鍵技術攻堅，提升產業鏈供應鏈自主安全及科技創新應用，加強前瞻板塊的投資研究能力與投資研究轉化能力。在不斷增強專業化投資管理能力的同時，審慎推進股權投資、科創板跟投，進一步加強投後退出管理及投後賦能工作，不斷提升投資業務的確定性和穩定性。

2. 個人金融業務

個人金融業務主要涵蓋證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資以及金融產品銷售等。報告期內，公司個人金融業務板塊實現總收益人民幣5,031百萬元，同比下降10.57%。

(1) 證券經紀業務

市場環境：

2024年上半年，全市場股基成交金額合計人民幣115.20萬億元，同比下降7.62%，其中股票交易金額人民幣100.35萬億元，同比下降9.97%，基金成交金額人民幣14.85萬億元，同比上升12.21%。面對增量市場向存量競爭的轉變，各證券公司根據自身資源稟賦，在基礎客戶和基礎資產方面持續優化獲客渠道，完善客戶服務。證券行業全面加速金融科技戰略佈局，經紀業務數字化、智能化水平不斷提高。證券公司持續致力打造「以客戶為中心」的數字化客戶服務運營模式，依託自身專業優勢深耕存量客戶資產盤活，在客戶的分級分類、服務模式、收費模式等方面進一步升級完善，注重塑造自身品牌效應和影響力。

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展證券經紀業務。

報告期內，公司證券經紀業務以客戶為中心，積極做強獲客引資工作，提升客戶服務能力，圍繞強化「渠道力、服務力、產品力、數字力」建設加大佈局投入，向精細化運營持續轉型升級，不斷拓展渠道合作深度，提升客戶轉化能力，持續推進財富管理業務轉型，實現經紀業務高質量發展。報告期內實現代理買賣業務淨收入人民幣13.93億元，新增客戶44.14萬戶，新增客戶的有效戶率較上年同期提升18%。截至報告期末證券客戶託管資產達到人民幣4.01萬億元，較上年末增長1.25%，客戶總量超過千萬，客戶及資產基礎進一步夯實。

第三節 管理層討論與分析(續)

與此同時，公司證券經紀業務進一步加大金融科技賦能力度，深入推進系統平台建設，自研一站式數智化財富管理平台申財有道APP正式發佈，通過整合公司優質綜合金融服務資源，從投資品種覆蓋度、資產展示實時全面性、投資診斷專業性、消息服務高效性等方面，實現客戶端交易軟件向綜合財富管理平台的轉型，為廣大投資者客群提供投資品種全覆蓋，實時全景資產、六維投資能力分析、投資日曆等特色服務，形成差異化服務優勢。

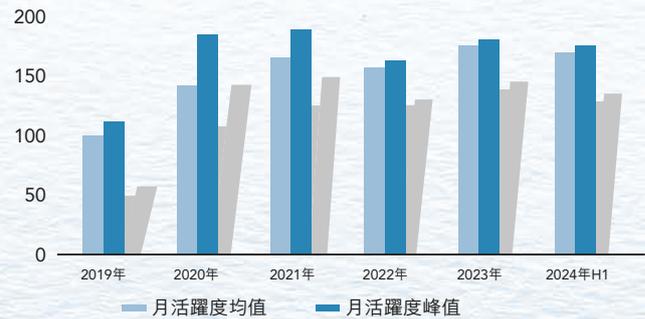
客戶證券託管市值

單位：人民幣萬億元



移動交易客戶端 客戶月均活躍情況

單位：萬



註：當月內啟動過一次及以上的用戶即視作當月活躍用戶

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司將進一步以客戶為中心，以強化「渠道力、服務力、產品力、數字力」建設為核心，繼續穩步推進以資產配置與增值、投顧服務、金融科技為抓手的財富管理模式轉型，構建高質量客群服務核心競爭力，建設均衡、可持續發展的財富管理業務模式。持續加強渠道建設，提升服務效率，綜合運用數智化手段，開展全渠道全場景客戶服務運營，提升客戶整體金融服務體驗；全面提升投顧資產配置能力及服務質量，從賣方銷售轉向以資產配置為核心、多方共贏的買方投顧模式；多措并举，推動公司財富管理轉型走深走實，打造申萬宏源財富管理的特色品牌。

(2) 期貨經紀業務

市場環境：

2024年4月，國務院發佈新「國九條」，指出要穩慎有序發展期貨和衍生品市場，充分體現了強監管、防風險、促高質量發展的主線，各大期貨交易所品種創新步伐加快，產品體系日益豐富，運行質量持續改善。報告期內國內期貨市場累計成交量為34.60億手，同比下降12.43%，累計成交額為人民幣281.51萬億元，同比增長7.40%。（中國期貨業協會，2024）

經營舉措及業績：

公司主要通過子公司申萬期貨和宏源期貨開展期貨經紀業務。

2024年上半年，申萬期貨夯實客戶基礎，深入推進突出以經紀業務為基礎，以風險管理業務和財富管理業務為兩翼的「一主兩翼」業務體系發展，進一步優化公司盈利結構，加快推動各項重點指標提升和重點工作落地，營業收入和淨利潤持續增長。靈活運用期貨期權等金融衍生工具服務國家戰略，服務完善大宗商品定價機制和期貨市場功能發揮。報告期內，申萬期貨與產業機構客戶和金融機構客戶開展場外衍生品業務，幫助實體企業合理利用場外衍生品工具降本增效，助力服務實體經濟；持續深化惠及「三農」的「保險+期貨」服務模式，聚焦定點幫扶，場外期權業務服務實體功能不斷彰顯，報告期內共計開展25個「保險+期貨」項目，其業務規模、項目數量、賠付金額較去年同期分別增長733.33%、233.25%、283.28%，為投保農戶收入保障和當地農產品產業振興貢獻力量；累計獲得政府部門、交易所、協會及媒體等獎項50餘項。

宏源期貨不斷鞏固經紀業務基本盤，發揮經紀業務主力軍和壓艙石作用，實現日均客戶權益人民幣122.91億元，日均客戶權益保持逐月穩中有增態勢，整體經營績效持續改善；綜合運用套期保值、場外期權、基差貿易、倉單服務等手段，助力實體企業做好風險管理，賦能實體經濟發展，累計服務產業客戶同比增長16.95%。報告期內，宏源期貨積極參與實體企業紓困、鄉村振興幫扶等服務國家戰略工作，不斷增強服務國家戰略的適配度和輻射力，開展「保險+期貨」項目11個，包括生豬、飼料、蘋果、甜菜等項目，累計名義本金人民幣2.39億元，為4,000餘戶養殖戶提供保價服務，累計賠付金額人民幣918.53萬元；積極探索創新服務模式，參與交易所「銀期保」項目，採用「龍頭企業+銀行+保險+期貨」模式，延伸保障成效。

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司期貨經紀業務將堅持聚焦主責主業，持續夯實經紀業務發展基石，以風險管理業務和財富管理業務為兩翼的「一主兩翼」業務體系的功能發揮，夯實代理業務基本盤、推動創新業務轉型、打造多元衍生品服務體系，全面提升公司服務國家戰略能力和核心競爭力，致力於打造一流的期貨及衍生品綜合服務商。

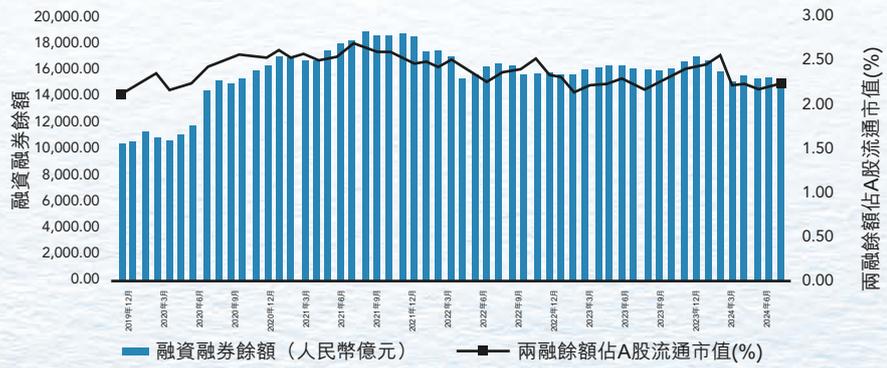
(3) 融資融券業務

市場環境：

2024年上半年，A股市場活躍度逐步回暖後震盪下行，市場融資融券規模隨行情波動，整體較去年年末呈下降態勢。截至2024年6月末，市場融資融券餘額人民幣14,808.99億元，較上年末減少10.30%。(WIND，2024)

融資融券市場環境

單位：人民幣億元



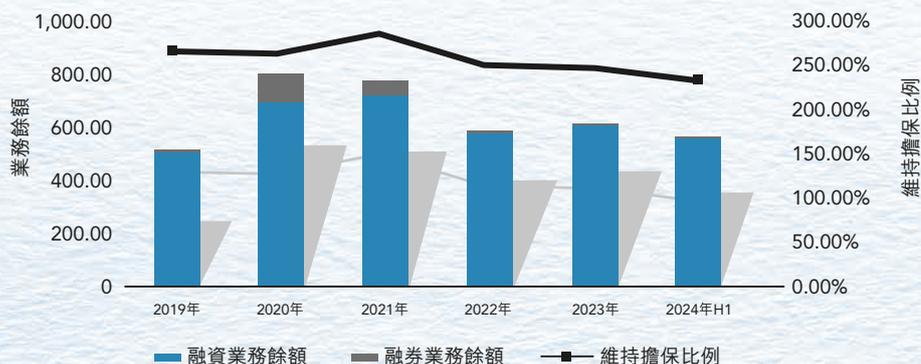
經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展融資融券業務。

報告期內，公司以客戶需求為中心，全面推進數字化轉型，通過信息化、數字化、智能化平台賦能服務，有效提升客戶體驗。以高質量發展為主線，加強專業能力建設，完善多層次客戶服務體系。截至報告期末，公司融資融券業務餘額人民幣562.84億元，其中：融資業務餘額人民幣561.26億元，融券業務餘額人民幣1.58億元(按證券公司監管報送口徑統計)。公司融資融券業務平均維持擔保比例為232.48%。

報告期內公司融資融券業務開展情況

單位：人民幣億元



2024年下半年展望：

2024年下半年，公司將繼續聚焦融資融券業務數字化和機構化轉型，強化系統平台建設，利用科技賦能，持續提升服務質量與客戶體驗。穩步推動業務發展，豐富業務場景，增強專業化綜合服務能力。結合當前市場狀況及系列監管新規，切實做好信用業務逆週期管理，加強融資融券業務穿透式核查，防範違規交易，保護投資者合法權益，促進公司融資融券業務高質量發展。

(4) 股票質押式融資業務**市場環境：**

2024年以來，受A股行情影響，股票質押業務全市場總體規模穩中有降，全市場質押股份數量有所上升。上市公司控股股東、大股東股票質押市值進一步減少。報告期內，市場參與各方繼續加強股票質押業務風險防範，普遍採取「防風險、調結構」的策略。

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展股票質押式融資業務。

報告期內，公司股票質押式融資業務遵循穩健、高質量發展的業務思路，進一步加強項目風險管理。公司股票質押式融資業務堅持服務實體經濟本源的定位，做好金融「五篇大文章」。為符合標準的服務於國家戰略融資項目、中小微融資項目提供綠色通道。與此同時，進一步防範金融風險，加速出清股票質押風險項目。截至報告期末，公司以自有資金出資的股票質押業務融資餘額人民幣14.92億元，較年初下降約1.64%。

2024年下半年展望：

2024年下半年，在公司發展戰略的大框架下，統籌發展信用業務。公司將在有效防範風險的基礎上，繼續穩健、高質量推進股票質押業務發展，並將其作為一項服務實體經濟高效發展的重要工具，致力於為客戶提供全方位綜合金融服務，繼續做實、做細、做好金融「五篇大文章」。

(5) 金融產品銷售業務

市場環境：

2024年上半年，資本市場深化改革不斷向縱深推進，多層次資本市場建設進一步完善，各類金融政策密集出台，持續增強普惠金融服務能力，切實提升金融消費者保護工作質效。當前證券行業分化仍在加劇，頭部券商競爭優勢進一步加強。在財富管理市場向「買方投顧」轉型的大趨勢下，券商積極擁抱變化，以買方視角重塑財富管理業務模式，著力加強買方投顧核心競爭力建設，穩步提升資產配置能力，加強對投顧精細化賦能，優化服務體系，為客戶提供一站式、全資產、全週期綜合服務的財富管理服務。

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展金融產品銷售業務。

公司金融產品銷售包括銷售公司自行開發的金融產品及代銷第三方金融產品，金融產品類型涵蓋公募證券投資基金、私募證券投資基金、信託計劃、資產管理計劃、收益憑證、質押式報價回購及其他金融產品等。

2024年上半年，公司圍繞做好金融「五篇大文章」，持續貫徹大財富管理的理念，著力提升「產品力」建設，形成研究、引入、審核、銷售多部門共議的選品機制，以客戶為中心提升產品體系質量。強化低波穩定、定投、指數化產品的業務佈局，加強產品業務賦能及合規風險防範。順應居民財富配置需要，通過完善和科學化的產品研究評價、客戶分級服務體系，持續為客戶提供專業化、多層次的產品和資產配置服務。

報告期內，公司共銷售金融產品人民幣2,516.76億元，同比增長2.56%，其中，銷售自行開發金融產品人民幣2,374.46億元，代理銷售第三方金融產品人民幣142.30億元。

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司將繼續以客戶為中心，著力加強優勢業務資源產品化，提升產品業務競爭力；完善產品研究能力建設，穩中求進加強優質管理人及產品引入；繼續加大低波、類固收、定投、指數化產品佈局，全面做大產品保有規模；加強資產配置能力建設，推動高定業務持續加速落地，提升財富管理綜合解決方案輸出能力；以定投和財富配置為抓手，提供長期的養老投資陪伴，全面優化客戶產品服務體驗，推動財富管理業務高質量發展。

3. 機構服務及交易業務

機構服務及交易業務包括主經紀商服務、研究諮詢、FICC銷售及交易、權益類銷售及交易和衍生品業務等。報告期內，公司機構服務及交易業務板塊實現總收益人民幣8,923百萬元，同比增長4.54%。

(1) 主經紀商業務**市場環境：**

隨著全面註冊制改革推行，發行、交易機制等資本市場基礎功能持續完善，資管新規的全面實施以及場內外衍生品種類日益豐富，為專業機構投資者提供更多交易策略和風險對沖手段，機構化、產品化趨勢日漸加強，券商客需驅動的機構交易性資本中介業務明顯增長。公募基金交易佣金調整給機構業務短期發展帶來了一定的挑戰，同時為專注研究本源服務的大型優質證券公司創造了更多的增量業務機遇。

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展主經紀商服務業務，包括交易席位租賃、PB系統、上市公司服務及基金行政服務。

2024年上半年，公司機構業務積極應對公募基金交易佣金調整所帶來的挑戰，協同整合公司內外部資源，進一步夯實席位佣金業務基本盤，逐步構建轉型收入的第二收益曲線，助力公司機構業務長期發展。

席位租賃方面，報告期內公司實現收入人民幣2.22億元，滬深席位交易份額3.06%。

PB系統方面，公司持續加強對銀行理財子公司等重點機構客戶的個性化服務，報告期末客戶數量為1,581家，資產規模約人民幣6,457.27億元，較上年末增長86.32%。「SWHYMatrix」極速交易平台持續完善功能、優化性能，為機構客戶提供豐富的交易終端系統功能和算法，報告期末公司「SWHYMatrix」極速交易平台接入產品規模達人民幣195.17億元。

上市公司服務方面，報告期內公司聚焦上市公司及股東「六大賬戶、四大場景」，為上市公司及股東提供全流程的一站式財富管理綜合服務，構建包含「方案設計、合規信披、賬戶管理、財稅諮詢、投顧諮詢、系統管理、交易執行」覆蓋業務全鏈路的股份回購、股權激勵、股東增減持等服務體系，其中股份回購累計落地上市公司超90家，員工激勵累計服務上市公司超50家，激勵對象超10,000名。

基金行政服務方面，公司圍繞營銷服務、金融科技和運營支持三個方面，為管理人提供產品託管和運營的全週期服務。報告期內，公司託管業務條線依託高效專業的基金綜合管理平台，進一步完善管理人服務體系，專業賦能管理人合規運營，形成內部協同、自主營銷、運營優化三方面合力，積極應對行業挑戰。截至報告期末，公司託管及運營服務規模餘額人民幣1,866.93億元，較年初增長7.7%。

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司將順應市場改革趨勢做好業務轉型發展，著力發揮平台驅動作用，利用全牌照優勢，加大佈局投入，深入研究客戶需求，提升機構業務專業化、智能化服務水準，進一步開拓新的客戶市場，擴大客戶覆蓋率，推進機構業務高效高質發展，努力構建更有競爭力的機構生態圈。

(2) 研究諮詢業務**經營舉措及業績：**

公司主要通過申萬研究所開展研究諮詢業務。

報告期內，申萬研究所堅持「穩中求進、高質量發展」總基調，深化打造「投研+政研+產研」三位一體研究體系。一是積極推進服務國家戰略，統籌推進「五篇大文章」貫徹落實。發佈《專精特新白皮書》《新材料白皮書》《央企ESG評價體系白皮書》等，為市場提供實體經濟高質量發展、科技自立自強、專精特新等領域的高質量、原創性研究成果。二是核心競爭力穩步提升，持續前瞻把握市場熱點。搶抓「科特估」等市場行情，發佈多篇深度報告和觀點，助力投資者緊貼市場脈搏；刊發「金融服務新質生產力」新質生產力研究系列，多篇文章閱讀量均破百萬；品牌營銷力度再上台階，搶佔開春復工先機開展上市公司交流會，以「企業出海」為題吸引500餘家上市公司、一千多名機構投資者參與；連續六年策劃「春節見聞」，累計話題閱讀量超1億次。三是發揮研究品牌優勢，積極踐行社會責任，新設「申萬宏源財富研究」公眾號，擴大品牌在大眾市場及財富類客戶中的認識度和影響力，優化升級財富條線服務力度，踐行投資者教育社會責任。

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司將聚焦主責主業，堅持實幹擔當，積極投入服務國家戰略和行業發展，做好金融「五篇大文章」，進一步強化「投研+政研+產研」研究體系，以專業能力與差異化服務打造核心競爭力，對內積極協同支持公司各業務條線發展，對外持續提升決策影響力和行業影響力。

(3) 自營交易

① FICC銷售及交易業務

市場環境：

2024年上半年，國內債券市場收益率快速下行，10年期國債收益率下行約35bp。國債長端和超長端收益率屢創歷史新低，二季度以來央行多次提示長債久期風險，長債收益率的波動有所加大。地產刺激政策密集出台，疊加地方政府化債繼續推進，上半年信用債市場尾部風險降低，機構配置需求依然旺盛，票息資產利差持續壓縮。

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展FICC銷售及交易業務。

公司FICC銷售及交易業務堅持「自營投資」、「客盤交易」雙輪驅動，不斷豐富盈利模式，打造具有行業競爭力的FICC業務鏈條。報告期內，公司貫徹落實穩中求進、以進促穩的工作總基調，穩健開展投資業務，加快發展客盤業務，各項業務取得積極成效。交易策略上，充分發揮投研優勢，準確把握市場行情，持續優化結構，強化區域管理，投資向高評級、高流動性資產集中；客盤業務充分發揮資源優勢，不斷創新完善金融產品供給，提升業務核心競爭力；投顧業務堅持踐行「一個申萬宏源」理念，通過投研優勢赋能，推動特色輕資本業務規模穩步增長，業務規模躋身行業前三。同時，公司積極參與做市投資交易，持續擴大業務規模，助力激發市場活力；持續研發量化投資交易策略，優化完善多資產多策略業務佈局。

公司將金融產品創新作為服務客戶需求的重要抓手，不斷提升業務核心競爭力。期間達成銀行間市場首批掛鈎國債收益率的區間累計利率期權交易，創新組合期權交易結構，助力完善利率衍生市場基礎設施建設；作為首批獲得中國國債期貨收益指數使用授權的機構，完成首單掛鈎中國國債期貨收益指數的場外期權交易並發行相關浮動收益憑證；落地公司首筆債券反向收益互換，並啟動北向跨境商品收益互換的交易鏈路建設；落地首筆掛鈎「CFETS碳減排工具支持領域精選信用債指數」互換交易、首筆掛鈎綠色金融債的二值收益憑證，提升碳金融衍生品市場的活躍度與多樣化程度。

報告期內，公司堅持將金融服務實體經濟作為工作根本宗旨，立足債券深度投研，圍繞做好金融「五篇大文章」，研究明確重點行業、重要產業、關鍵環節相關實體客戶名單，積極參與科創債、綠色債券、數字化轉型債、銀行小微債等專題債券投資，穩步提升相關投資規模。同時，公司內部積極協同，通過場外期權等金融衍生工具，助力產業鏈企業有效管理大宗商品價格風險，通過衍生品服務實體企業共計558家次。

銷售交易業務方面，公司充分發揮客戶資源和債券銷售專業優勢，深入落實做好金融「五篇大文章」、踐行金融報國理念、服務實體經濟發展的重要指導思想，重點服務符合中央政策導向、涉及國計民生方向的實體企業，為客戶高質量提供銷售交易服務。2024年上半年，銷售國家戰略相關債券超千億元，為實體經濟提供穩定資金來源，持續助力資本市場穩健運行。報告期內，公司銀行間非金融企業債務融資工具銷售業務規模、地方債銷售規模均位居市場前列。

2024年下半年展望

國內券商輕型化、數字化轉型拉開序幕，實現自營業務本金投資的絕對回報與客盤交易的多元拓展是大勢所趨。2024年下半年，公司FICC業務將繼續貫徹「三條盈利曲線」戰略思想：一是鞏固以債券多策略為基礎的第一盈利曲線，夯實固收投研，持續提升固收自營基本盤盈利能力。二是加速客盤交易、投資顧問業務在內的第二盈利曲線佈局，積極把握業務機遇，加強與分支機構業務合作，通過優勢投資顧問產品，聯合開發各類客戶理財需求，持續做大綜合金融服務。三是堅持探索多資產多策略的第三盈利曲線，完善組合大類資產配置，力爭獲得優異的投資經營業績。

② 權益類銷售及交易業務

市場環境：

2024年上半年，受海外通脹和地緣政治風險等不利影響，權益市場整體呈現震盪調整的走勢，市場展現出結構性機會和行業板塊的分化。新「國九條」政策的出台對市場生態產生了重要影響，特別是對ST板塊和退市監管的加強，促進健康市場秩序的建立，推動市場長期穩定發展。

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展權益類銷售及交易業務。

2024年上半年，公司權益類銷售及交易業務圍繞「風險可控、配置科學、預期明確、收益穩健」的目標導向，持續深化「非方向性」改革，通過加強對權益量化中性策略的風險管控，有效控波動、降規模，著眼於組合風險管理、回撤波動控制等能力建設，推動組合提質增效。根據市場環境變化，不斷優化迭代各核心配置策略模型，做好策略組合的調整與轉換，有效防範風險。

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司權益類自營投資交易業務將繼續以「交易型投行」戰略為引導，在持續梳理組合資產結構與配置效能的基礎上，調整風險資產配置比例，提升業務的可持續發展能力，並堅持以「數字化」轉型發展為導向，不斷提升金融風險管控能力。

③ 衍生品業務

市場環境：

2024年上半年，全球經濟金融環境複雜，海外主要經濟體降息預期持續後移，國內宏觀經濟政策不斷出台，一季度權益市場波動劇烈，二季度主要權益指數區間震盪，相對平穩。報告期內，監管層出台多項配套制度規則，形成「1+N」政策體系，資本市場制度建設的不斷完善，將持續增強市場內在穩定性。在平穩健康的資本市場環境下，衍生品市場將獲得長期健康的發展。

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券等子公司開展衍生品業務。

2024年上半年，公司衍生品業務保持競爭優勢，順應市場變化，積極調整策略，克服多重挑戰，實現業務平穩發展，業務排名穩居行業前列。場外業務方面，公司通過投研賦能和金融科技賦能，加強市場研判優化對沖策略，提升對沖效率，平穩應對市場劇烈波動，採用精細化職能分工快速響應客戶需求，持續向客戶提供差異化的產品創設，保持業務競爭優勢；跨境業務積極貫徹國家推動資本市場高水平開放的工作部署，有效滿足客戶跨境交易需求，不斷提升公司國際化水平。場內做市方面，做市交易品種進一步豐富，持續優化做市系統和策略迭代，市場影響力排名前列，收入實現穩健增長。策略指數方面，公司依託強大的策略研發能力，從投資框架、產品設計、交易結構、客需服務等不同方向做出提升，持續保持對大類資產配置指數的迭代，形成覆蓋多項不同資產、適應多種不同客需、匹配產品不同結構的策略指數產品線。

公司立足衍生品定價和交易的專業優勢，積極踐行服務國家戰略，實現業務高質量發展。聚焦科技創新與央國企的改革發展，持續開發包括中特估、新質生產力等服務國家戰略的權益主題策略指數，引導長期資本關注和投資相關產業鏈發展；開展工業硅、碳酸鋰期權做市業務，為綠色產業風險對沖提供保障；運用場外衍生品工具協助上市公司回購，降低回購過程中的風險及成本，提升回購交易的便利性，並通過對沖交易行為，有效降低股價劇烈波動的風險；在生豬養殖領域，公司與保險公司通過「保險+場外期權」模式成功落地業務，不僅為農戶提供了農險產品抵禦風險，還協助保險公司進行場外對沖，有效滿足了保險公司風險轉移的需求。

報告期內衍生品業務獲得業務資格如下：

類別	交易所	做市品種	取得時間
商品類	鄭州商品交易所	純鹼期權	2024年4月獲得主做市商資格
		玻璃期權	2024年6月獲得主做市商資格

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司將繼續充分發揮衍生品風險管理的功能，不斷增強服務實體經濟和國家戰略，保持衍生品業務高質量發展，為經濟發展和資本市場建設貢獻力量。公司將充分結合對國際國內市場形勢的判斷，在產品方面，進一步優化和豐富產品結構，滿足不同風險偏好和投資需求；在對沖交易層面，精細化參數管理，持續迭代模型，進一步提升對沖效率；在跨境業務層面，滿足客戶跨境交易的多樣化需求，進一步助力資本市場高水平開放。場內業務將繼續優化做市系統的全鏈路性能，進一步打造多樣化的交易策略，爭取獲得更多品種的做市資格。策略指數業務將持續豐富大類資產策略指數體系，創造品牌效應。

4. 投資管理業務

投資管理業務包括資產管理、公募基金管理以及私募基金管理等。報告期內，公司投資管理業務板塊實現總收益人民幣734百萬元，同比下降2.14%。

(1) 資產管理業務

市場環境：

2024年以來，受到複雜嚴峻的外部環境等因素影響，資產管理行業的發展面臨較多挑戰。新「國九條」和《關於加強證券公司和公募基金監管加快推進建設一流投資銀行和投資機構的意見(試行)》的頒佈，對資管行業的高質量發展提出更高要求。資管行業呈現公募化、主動化、標準化發展態勢，券商資管積極申設子公司，形成差異化發展路徑。行業內外部分工協作持續深化，大資管行業競爭不斷加劇，資管行業迎來了全新的發展格局。

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源資管、申萬菱信、申萬期貨、宏源期貨開展資產管理業務。

2024年上半年，公司資產管理業務以子公司設立為出發點，立足於「主動管理能力轉型」和「專業化改革」的中心任務，堅持以客戶利益優先，主動促轉型、調結構，夯實保證金、FOF以及「固收+衍生品」類產品業務優勢，重點部署制度建設、投研互動、業務協同三大體系建設。截至報告期末，公司資產管理規模人民幣1,956.60億元，其中主動管理資產規模人民幣1,775.07億元(含專項資管業務)，主動管理規模佔比90.72%，主動管理規模佔比穩步提升。公司積極拓展大集合參公產品等普惠金融產品規模，大集合參公產品規模合計人民幣196.43億元，較上年末增長10.61%。金利系列等短債策略產品受到市場歡迎。持續深耕細作渠道拓展，提高產品滲透率，國有股份制大行、理財子和核心互聯網渠道已實現全面覆蓋。ABS業務以積極踐行服務國家戰略為導向，發揮資產證券化專業優勢，創新開展各類綠色資產證券化業務，助力中小微企業高效融資。

特色ABS案例

綠色金融方面

2024年3月1日，由申萬宏源資管作為計劃管理人和牽頭銷售機構的全國最大規模碳中和儲架CMBS項下收官產品—「金茂申萬—上海金茂大廈第3期綠色資產支持專項計劃(碳中和)」在上海證券交易所圓滿設立。

普惠金融方面

2024年4月3日成功設立公司首單保障性住房CMBS「申萬宏源—國君—浦開慧智公寓資產支持專項計劃」，助力企業盤活存量資產、提高資金使用效率，引導社會資金參與住房租賃市場建設。

2024年6月28日，由申萬宏源資管作為管理人和銷售機構的「中國交建供應鏈金融2號第1期資產支持專項計劃」在上海證券交易所圓滿設立。該專項計劃的原始權益人為103家中小微企業，助力核心企業的上游中小供應商盤活應收賬款資產，拓寬融資渠道，降低融資成本，縮短應收賬款賬期。

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司資產管理業務堅持回歸業務本源，打造「一體兩翼三支撐」格局聚焦提升核心競爭力。強化「平台型、團隊制、一體化、多策略」投研體系建設；豐富資管產品體系，適配客戶財富管理需求，做穩產品業績，提升投資者獲得感；全面深化金融科技建設，堅決守住風險底線，全面提升踐行高質量發展能力。

(2) 公募基金管理業務

市場環境：

近年來，伴隨著社會淨財富的快速增長，國內公募基金行業快速發展，已成為資本市場十分重要的機構投資者，在提高直接融資比重、促進資本市場改革發展、服務居民財富管理需求、服務實體經濟與國家重大戰略方面發揮積極作用，2024年上半年，公募基金行業總規模首次突破人民幣31萬億元的重要里程碑，向高質量發展邁出了堅定步伐。與此同時，監管部門發佈了多項新規，以全面強化監管、有效防範化解風險為重點，穩步降低公募基金行業綜合費率，降低基金投資者的交易成本，優化基金證券交易佣金制度，引導基金和證券公司提升服務質量和專業能力，促進基金行業形成良好生態，提高投資者獲得感，推動公募基金行業高質量發展。

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券、申萬菱信和富國基金開展公募基金管理業務。

報告期內，公司財富管理圍繞做好金融「五篇大文章」，持續貫徹大財富管理的理念，以買方視角重塑財富管理業務模式，著力加強買方投顧核心競爭力建設。公司基金投顧業務持續在投資端和服務端實現均衡發展，以全面提升客戶體驗。投資端從客戶需求出發，滿足不同場景下投資需求；服務端專注於構建和完善基金投顧顧問服務體系，建立多維度客戶陪伴服務。截至報告期末，公司公募基金投顧累計簽約客戶超7萬人，累計復投率達超過90%，客戶平均使用投資顧問服務時間超1,160天。

申萬菱信持續發揮專業優勢，將研究、投資管理、風險控制等環節數字化、體系化、系統化、平台化，提高資產管理機構長期可持續的能力。圍繞投資者利益，進一步優化智能投顧體驗，在「建設機構理性、深化理財信任」方面形成自身的核心競爭力和差異化特色。通過「均衡聚焦」策略的有效實施，實現公募非貨管理規模淨增長近人民幣92.13億元，截至報告期末規模達到人民幣803.75億元。

富國基金面貫徹新「國九條」精神，堅持業務高質量發展，重點圍繞普惠金融，養老金融等推進業務發展。截至上半年末，管理總規模約人民幣1.5萬億元。其中，公募基金規模逾人民幣9,900億元，固定收益類產品增長顯著；各類養老金業務有序推進，保持穩健增長態勢，管理組合數及管理規模續創新高。

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司將持續聚焦證券公司本源和主責主業，提升「以客戶為中心」的財富管理轉型意識，積極佈局公募基金投顧業務，以資產配置、投顧服務、金融科技為抓手，持續提升專業化服務能力，構建更為全面、精細的客戶服務體系，讓更多的投資者獲得更全面、智能、多樣化的財富管理服務體驗，實現「與客戶資產共同成長」的理念。申萬菱信將採取「均衡聚焦」的發展策略，持續做好主動權益、固定收益與量化指數的均衡發展與佈局，重點對接閒錢理財、穩健理財市場需求，全力抓緊投研體系核心競爭力塑造，緊跟新「國九條」政策導向，積極發展紅利投資、賦能新質生產力建設。富國基金將堅持多元業務佈局，持續提升各項專業能力，努力提升客戶獲得感和滿意度。

(3) 私募基金管理業務

市場環境：

新興產業高速發展推動私募股權行業興起，疊加政策層面持續支持私募股權行業穩步發展，推動「募投管退」良性循環生態加速形成。報告期內，因受複雜的國際形勢和市場波動影響，募資、投資以及退出均受影響。

經營舉措及業績：

公司主要通過宏源匯富、申萬投資開展私募基金管理業務。

2024年上半年，宏源匯富踐行國有投資機構使命擔當，切實服務國家戰略；積極應對市場形勢變化，多渠道推進存量項目退出，鎖定投資收益；深入佈局優質股權資產，穩步做大私募基金管理規模，盈利能力不斷增強。報告期內，宏源匯富新增發起設立私募基金5支，新增基金管理規模人民幣34億元，截止報告期末，宏源匯富累計管理私募基金35隻，累計管理總規模人民幣200億元。

申萬投資充分發揮公司私募基金管理平台的作用，聚焦生物製造、商業航天、低空經濟等若干戰略性新興產業，設立涵蓋PE投資基金、產業投資基金、母基金、地方政府基金、併購基金、定增基金及夾層基金在內的全品類股權投資基金，通過PE+產業集團、PE+政府投資平台，以「PE+」業務模式賦能產業集團、政府投資平台擴規模、建生態和佈局新興產業，提升行業整合能力，為客戶獲得更好的財務回報。截至報告期末，累計管理總規模超過人民幣175億元，累計投資企業超60家，已退出項目平均年化收益率約11%。

2024年下半年展望：

2024年下半年，公司將繼續積極響應國家戰略，聚焦符合國家發展戰略導向的重點區域和優質資產，持續推進專精特新基金的設立，積極設立區域基金，豐富基金產品線，不斷加強投資能力建設，進一步梳理區域、行業投資核心邏輯，高質量做好基金募集與運維、基金投資，以及投後與退出管理。

五、財務報表分析

(一) 綜合損益表情況分析

1. 收入構成

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2024年1-6月	2023年1-6月	增減金額	增減比例(%)
手續費及佣金收入	3,622,034	4,413,419	-791,385	-17.93
利息收入	4,511,930	4,800,579	-288,649	-6.01
投資收益淨額	4,858,802	6,012,431	-1,153,629	-19.19
其他收入及收益	2,906,896	2,224,166	682,730	30.70
總收入及其他收益	15,899,662	17,450,595	-1,550,933	-8.89

2024年1至6月，本集團實現總收入及其他收益人民幣15,900百萬元，同比減少人民幣1,551百萬元，下降8.89%。其中：

- (1) 手續費及佣金收入人民幣3,622百萬元，同比減少人民幣791百萬元，下降17.93%，主要是證券經紀業務和承銷、保薦業務收入、資產管理業務收入同比減少；
- (2) 利息收入人民幣4,512百萬元，同比減少人民幣289百萬元，下降6.01%，主要是融資融券利息收入、金融機構利息收入、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的利息收入同比減少；
- (3) 投資收益淨額人民幣4,859百萬元，同比減少人民幣1,154百萬元，下降19.19%，主要是出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具變現收益淨額和未變現公允價值變動損失同比減少，同時衍生金融工具的變現虧損淨額和未變現公允價值變動收益同比增加；
- (4) 其他收入及收益人民幣2,907百萬元，同比增加人民幣683百萬元，增長30.70%，主要是大宗商品交易收入同比增加。

2. 支出構成

項目	單位：千元 幣種：人民幣			
	2024年1-6月	2023年1-6月	增減金額	增減比例(%)
手續費及佣金支出	780,090	605,895	174,195	28.75
利息支出	4,567,031	4,892,020	-324,989	-6.64
職工薪酬	3,262,762	3,867,711	-604,949	-15.64
折舊和攤銷費用	453,965	412,722	41,243	9.99
稅金及附加	54,005	72,199	-18,194	-25.20
其他營業支出	3,675,164	2,863,397	811,767	28.35
信用減值損失	78,604	25,649	52,955	206.46
其他資產減值損失	3,496	53,714	-50,218	-93.49
總支出	12,875,117	12,793,307	81,810	0.64

2024年1至6月，本集團總支出人民幣12,875百萬元，同比增加人民幣82百萬元，增長0.64%，主要是其他經營支出、職工薪酬、利息支出的影響。其中：

- (1) 其他營業支出人民幣3,675百萬元，同比增加人民幣812百萬元，增長28.35%，主要是由於大宗商品交易業務成本同比增加；
- (2) 職工薪酬人民幣3,263百萬元，同比減少人民幣605百萬元，下降15.64%，主要是計提工資、獎金及津貼同比減少；
- (3) 利息支出人民幣4,567百萬元，同比減少人民幣325百萬元，下降6.64%，主要是長期債券利息支出同比減少；
- (4) 除此之外的支出主要包括手續費及佣金支出、折舊和攤銷費用、稅金及附加、信用減值損失和其他資產減值損失等。

第三節 管理層討論與分析(續)

(二) 綜合現金流量表情況分析

截至2024年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣47,621百萬元，較2023年6月30日人民幣56,637百萬元，減少人民幣9,016百萬元。2024年1至6月現金及現金等價物變動為現金淨流入人民幣849百萬元，較2023年同期現金淨流出人民幣1,596百萬元，增加現金流入人民幣2,445百萬元，其中：2024年1至6月來自經營活動的現金淨流出額為人民幣9,418百萬元，較2023年同期現金淨流入人民幣52,339百萬元，增加流出人民幣61,757百萬元，主要是由於賣出回購金融資產款現金流出增加，出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具現金流入減少，應付經紀客戶賬款現金流出增加；2024年1至6月用於投資活動的現金淨流入額為人民幣18,807百萬元，較2023年同期現金淨流出人民幣47,316百萬元，增加流入人民幣66,123百萬元，主要是由於出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產現金流入增加；2024年1至6月用於融資活動的現金淨流出額為人民幣8,541百萬元，較2023年同期現金淨流出人民幣6,619百萬元，增加流出人民幣1,922百萬元，主要是由於發行短期債務工具取得現金增加，同時發行長期債券取得現金減少，償還短期債務工具支付現金增加。

(三) 綜合財務狀況總體情況表分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2024年6月30日		2023年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
非流動資產						
物業及設備	1,383,029	0.23	1,429,979	0.23	-46,950	-3.28
使用權資產	906,381	0.15	994,630	0.16	-88,249	-8.87
投資物業	41,252	0.01	43,494	0.01	-2,242	-5.15
其他無形資產	358,521	0.06	311,593	0.05	46,928	15.06
於聯營企業及合營企業之權益	3,980,857	0.66	4,076,755	0.64	-95,898	-2.35
按攤餘成本計量的金融資產	2,268,387	0.37	1,370,362	0.22	898,025	65.53
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	72,387,487	11.92	73,173,338	11.52	-785,851	-1.07
買入返售金融資產	486,100	0.08	513,511	0.08	-27,411	-5.34
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,046,236	1.16	13,080,312	2.06	-6,034,076	-46.13
存出保證金	22,350,090	3.68	22,812,202	3.59	-462,112	-2.03
遞延所得稅資產	2,112,659	0.35	2,739,571	0.43	-626,912	-22.88
其他非流動資產	412,414	0.06	433,524	0.05	-21,110	-4.87
非流動資產總值	113,733,413	18.73	120,979,271	19.04	-7,245,858	-5.99

項目	2024年6月30日		2023年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
流動資產						
應收賬款	7,654,306	1.26	6,167,987	0.97	1,486,319	24.10
其他應收款項及預付款項	2,264,785	0.38	1,779,777	0.28	485,008	27.25
融出資金	59,163,169	9.74	64,428,205	10.14	-5,265,036	-8.17
按攤餘成本計量的金融資產	1,480,518	0.24	2,146,897	0.34	-666,379	-31.04
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	56,661,083	9.33	70,819,304	11.14	-14,158,221	-19.99
買入返售金融資產	11,230,838	1.85	4,101,053	0.65	7,129,785	173.85
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	225,745,800	37.17	223,407,852	35.16	2,337,948	1.05
衍生金融資產	14,666,556	2.41	10,207,378	1.61	4,459,178	43.69
結算備付金	9,796,129	1.61	12,335,678	1.94	-2,539,549	-20.59
代經紀客戶持有之現金	76,981,729	12.67	85,610,760	13.47	-8,629,031	-10.08
現金及銀行結餘	28,007,705	4.61	33,453,256	5.26	-5,445,551	-16.28
流動資產總值	493,652,618	81.27	514,458,147	80.96	-20,805,529	-4.04
資產總值	607,386,031	100.00	635,437,418	100.00	-28,051,387	-4.41

第三節 管理層討論與分析(續)

項目	2024年6月30日		2023年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
流動負債						
貸款及借款	616,000	0.13	835,592	0.16	-219,592	-26.28
已發行短期債務工具	33,313,532	6.98	28,055,961	5.54	5,257,571	18.74
拆入資金	2,974,984	0.62	2,440,854	0.48	534,130	21.88
應付經紀客戶賬款	88,472,400	18.54	96,870,504	19.12	-8,398,104	-8.67
應付職工薪酬	1,567,212	0.33	2,110,487	0.42	-543,275	-25.74
其他應付款項及應計費用	63,974,591	13.39	58,461,588	11.55	5,513,003	9.43
合同負債	79,293	0.02	48,115	0.01	31,178	64.80
即期稅項負債	68,746	0.01	71,891	0.01	-3,145	-4.37
賣出回購金融資產款	138,899,296	29.11	163,215,333	32.22	-24,316,037	-14.90
租賃負債	359,012	0.08	369,687	0.07	-10,675	-2.89
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	9,666,919	2.03	5,694,306	1.12	3,972,613	69.76
衍生金融負債	6,391,507	1.34	6,185,560	1.22	205,947	3.33
一年內到期的長期債券	54,857,035	11.50	34,371,888	6.78	20,485,147	59.60
流動負債總值	401,240,527	84.08	398,731,766	78.70	2,508,761	0.63
非流動負債						
長期債券	71,694,850	15.02	102,857,017	20.30	-31,162,167	-30.30
長期應付職工薪酬	3,331,218	0.70	3,648,945	0.72	-317,727	-8.71
遞延所得稅負債	71,663	0.02	30,527	0.01	41,136	134.75
租賃負債	575,638	0.12	645,826	0.13	-70,188	-10.87
其他非流動負債	289,932	0.06	729,203	0.14	-439,271	-60.24
非流動負債總值	75,963,301	15.92	107,911,518	21.30	-31,948,217	-29.61
負債總值	477,203,828	100.00	506,643,284	100.00	-29,439,456	-5.81
股本	25,039,945	19.23	25,039,945	19.44	-	-
儲備	44,042,340	33.83	42,899,731	33.31	1,142,609	2.66
未分配利潤	32,768,598	25.18	32,205,365	25.01	563,233	1.75
本公司股東應佔權益總額	101,850,883	78.24	100,145,041	77.76	1,705,842	1.70
非控股權益	28,331,320	21.76	28,649,093	22.24	-317,773	-1.11
權益總值	130,182,203	100.00	128,794,134	100.00	1,388,069	1.08

1. 截至2024年6月30日，本集團非流動資產總值為人民幣113,733百萬元，較年初減少人民幣7,246百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較年初減少人民幣6,034百萬元。截至2024年6月30日，本集團非流動負債總值為人民幣75,963百萬元，較年初減少人民幣31,948百萬元，主要是由於長期債券較年初減少人民幣31,162百萬元。
2. 截至2024年6月30日，本集團流動資產總值為人民幣493,653百萬元，較年初減少人民幣20,806百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產較年初減少人民幣14,158百萬元，代經紀客戶持有之現金較年初減少人民幣8,629百萬元。截至2024年6月30日，本集團流動負債總值為人民幣401,241百萬元，較年初增加人民幣2,509百萬元，主要是由於一年內到期的長期債券較年初增加人民幣20,485百萬元，其他應付款項及應計費用較年初增加人民幣5,513百萬元，已發行短期債務工具較年初增加人民幣5,258百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債較年初增加人民幣3,973百萬元，同時賣出回購金融資產款較年初減少人民幣24,316百萬元，應付經紀客戶賬款較年初減少人民幣8,398百萬元。
3. **公司融資渠道及長短期負債結構情況**
 - (1) **公司融資渠道**

公司主要的融資方式包括同業拆借、收益憑證、公司債券、次級債券、短期公司債券、短期融資券、短期借款和股權融資等。依據相關的法律法規規定，公司根據自身的資金需求進行短、中、長期融資，支持公司業務的發展。

(2) 公司長短期負債結構分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2024年6月30日	2023年12月31日
長期債券(包括一年內到期的長期債券)	126,551,885	137,228,905
已發行短期債務工具	33,313,532	28,055,961
拆入資金	2,974,984	2,440,854
貸款及借款	616,000	835,592
合計	163,456,401	168,561,312

上述負債中融資期限在一年以上的為人民幣71,695百萬元，融資期限在一年以下的為人民幣91,761百萬元，分別佔上述債務總額比例為43.86%和56.14%。除借款和債務融資工具外，公司還通過場內和場外回購融入資金，報告期末賣出回購金融資產款餘額為人民幣138,899百萬元，融資期限均在一年以下。截至報告期末，公司無到期未償還的債務，公司整體償債能力較強，流動性風險可控。

(3) 公司流動性管理政策及措施

公司以「加強自有資金管理，保障自有資金安全，提高自有資金使用效率，控制自有資金運用風險」為管理目標，已經建立了全面風險管理體系及流動性風險管理機制，並通過不斷完善流動性儲備管理體系，注重資產與負債在規模、期限、結構上的匹配，提升融資渠道多樣性，開展流動性風險應急計劃演練等，有效防範了流動性風險。報告期內，公司保持了足夠的流動性儲備，流動性覆蓋率和淨穩定資金率等監管指標均符合監管標準。

(4) 公司融資能力分析

公司已形成以銀行間市場同業拆借、銀行間市場及交易所市場債券回購、發行長短期公司債券、發行永續次級債券、發行次級債券、發行收益憑證、通過中國證券金融公司轉融資和開展黃金租賃業務等多種方式為一體的融資體系。

公司規範經營，信譽良好，具有良好的信用記錄，與商業銀行保持良好的合作關係，有充足的銀行授信額度，擁有較強的盈利能力和償付能力，具備較強的短期和長期融資能力。

(5) 重大或然負債

截至2024年6月30日，本公司並無任何重大或然負債。

4. 主要境外資產情況

單位：千元 幣種：港幣

資產的具體內容	形成原因	資產規模	所在地	運營模式	收益狀況	境外資產	是否存在 重大減值風險
						佔公司 權益總值 的比重	
申萬宏源(國際) 集團有限公司	投資	24,051,752	香港	全資子公司	450,897	3.54%	否

(四) 財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，本集團合併範圍未發生重大變更。

(五) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司會計政策及會計估計未發生變更，詳見中期簡明合併財務報告附註「3、重要會計政策」；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

(六) 截至報告期末資產權利受限情況

所有權或使用權受限制的資產，具體參見中期簡明合併財務報告附註「17、23、24、35」。

六、投資狀況分析

(一) 於聯營企業及合營企業之權益情況

單位：千元 幣種：人民幣

報告期末投資額	上年期末投資額	變動(%)
3,980,857	4,076,755	-2.35

(二) 重大股權投資情況

報告期內無獲取的重大股權投資情況。

(三) 重大非股權投資情況

報告期內無正在進行的重大的非股權投資。

(四) 金融資產投資
1. 證券投資情況

單位：千元 幣種：人民幣

證券 品種	證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本	會計 計量模式	期初 賬面價值	本期		計入權益的 累計公允 價值變動	本期 購買金額	本期 出售金額	報告期 損益	期末 賬面價值	會計核算科目	資金來源
						公允價值 變動損益	公允價值							
債券	2228009.IB	22光大銀行小微債	5,540,000	公允計量	-	-	6,485	5,641,899	26,938	26,938	26,439	5,621,445	FVOCI	自有資金
債券	240205.IB	24國開05	4,488,091	公允計量	-	15,512	9,435	13,197,109	8,617,780	8,617,780	67,721	4,604,277	FVTPL/FVOCI	自有資金
債券	230026.IB	23附息國債26	4,022,664	公允計量	1,427,957	12,569	5,615	8,245,206	5,598,087	5,598,087	40,671	4,098,260	FVTPL/FVOCI	自有資金
債券	240001.IB	24附息國債01	2,493,071	公允計量	-	17,494	1,926	11,600,449	9,079,996	9,079,996	117,969	2,639,873	FVTPL/FVOCI	自有資金
債券	240004.IB	24附息國債04	2,391,583	公允計量	-	7,775	2,133	11,981,470	9,567,742	9,567,742	15,212	2,423,635	FVTPL/FVOCI	自有資金
債券	230015.IB	23附息國債15	2,126,080	公允計量	2,154,281	705	27,950	6,462,534	6,440,194	6,440,194	115,817	2,205,275	FVTPL/FVOCI	自有資金
債券	2120107.IB	21浙商銀行永續債	1,844,900	公允計量	1,872,088	55	68,428	41,494	71,846	71,846	68,712	1,910,220	FVTPL/FVOCI	自有資金
債券	2028003.IB	20平安銀行永續債01	1,784,595	公允計量	1,795,622	470	-33,058	71,127	71,597	71,597	33,632	1,762,563	FVTPL/FVOCI	自有資金
債券	2128021.IB	21工商銀行永續債01	1,636,666	公允計量	1,659,833	51	-18,211	42,739	42,790	42,790	45,672	1,641,622	FVTPL/FVOCI	自有資金
債券	1920076.IB	19徽商銀行永續債	1,498,507	公允計量	1,584,909	-	25,743	-	81,785	81,785	25,743	1,628,766	FVTPL/FVOCI	自有資金
期末持有的其他證券投資			338,646,772	-	373,503,475	-287,609	1,380,636	1,491,154,216	1,527,950,855	1,527,950,855	348,884	337,258,575	-	-
合計			366,472,929	-	383,998,065	-232,978	1,477,082	1,546,438,243	1,567,549,610	1,567,549,610	906,472	365,589,511	-	-

註：

- 1、本表包括報告期內持有的以公允價值計量和以攤餘成本計量的境內外股票、基金、債券、信託產品等金融資產。
- 2、本表按期末賬面價值佔公司期末證券投資總額的比例排序，填列公司期末所持前十隻證券情況。
- 3、其他證券投資指：除前十隻證券以外的其他證券投資。
- 4、報告期損益，包括報告期內公司因持有該證券取得的投資收益淨額及信用減值損失。
- 5、「FVTPL」：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；「FVOCI」：以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

2. 衍生品投資情況

不適用

七、募集資金使用情況

(一) 報告期內，公司無發行股票、可轉換公司債券等證券發行募集資金情況。

(二) 公司報告期內發行公司債券募集資金及報告期之前募集資金延續到報告期使用情況

單位：萬元 幣種：人民幣

募集年份	募集方式	募集資金總額	本期已使用募集資金總額	已累計使用募集資金總額	報告期內變更用途的募集資金總額	累計變更用途的募集資金總額	累計變更用途的募集資金總額比例	尚未使用募集資金總額	尚未使用募集資金用途及去向	閒置兩年以上募集資金金額
2021年	面向專業投資者公開發行公司債券	800,000.00	-	800,000.00	-	-	-	-	不適用	-
2022年	面向專業投資者公開發行公司債券	955,000.00	-	955,000.00	-	-	-	-	不適用	-
2023年	面向專業投資者公開發行公司債券	740,000.00	212,454.67	740,000.00	-	-	-	-	不適用	-
2024年	面向專業投資者公開發行公司債券	245,000.00	195,875.52	195,875.52	-	-	-	49,124.48	償還到期債務	-
合計	-	2,740,000.00	408,330.19	2,690,875.52	-	-	-	49,124.48		

募集資金總體使用情況說明
公司嚴格按照募集說明書約定的用途使用募集資金。尚未使用的募集資金存放於募集資金專用賬戶。

第三節 管理層討論與分析(續)

(三) 募集資金承諾項目情況

不適用

(四) 募集資金變更項目情況

不適用

八、重大資產和股權出售

報告期內，公司無重大資產和股權出售情況。未來公司無重大投資或購入資本資產的計劃。

九、主要控股參股公司分析

(一) 主要控股公司

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	資產總值	權益總值	期內利潤
申萬宏源證券有限公司	全資子公司	許可項目：證券業務；證券投資諮詢；證券投資基金銷售服務；證券投資基金託管。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準) 一般項目：證券公司為期貨公司提供中間介紹業務。(除依法須批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)	53,500,000	568,365,285	128,073,432	2,763,435
宏源期貨有限公司	全資子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢	1,000,000	16,392,703	1,377,646	30,957
宏源匯智投資有限公司	全資子公司	投資；資產管理；投資管理；企業管理諮詢；投資諮詢	2,000,000	5,215,332	2,042,783	-113,841

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	資產總值	權益總值	期內利潤
宏源匯富創業投資有限公司	全資子公司	創業投資業務；創業投資諮詢業務；為創業企業提供創業管理服务業務；參與設立創業投資企業與創業投資管理顧問機構	500,000	664,602	573,336	35,168
申萬宏源產業投資管理有限責任公司	全資子公司	投資與資產管理，投資諮詢服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	200,000	192,921	192,921	-56,444
申萬宏源西部證券有限公司	全資子公司	證券經紀、證券投資諮詢、融資融券、代銷金融產品、證券投資基金代銷、為期貨公司提供中間介紹業務(以上業務限新疆、甘肅、陝西、寧夏、青海、西藏區域)，證券自營(限服務新疆、甘肅、陝西、寧夏、青海、西藏區域證券經紀業務客戶的證券自營)(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	5,700,000	17,167,091	8,603,906	262,311
申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司	全資子公司	證券承銷(不含除可轉換債券以外的債券品種)與保薦，與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問	1,000,000	1,530,656	1,328,540	-206,042
申銀萬國期貨有限公司	控股子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售	1,441,588	28,978,388	4,271,158	125,674

第三節 管理層討論與分析(續)

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	資產總值	權益總值	期內利潤
申萬菱信基金管理有限 公司	控股子公司	基金管理業務、發起設立基金以 及經中國證監會批准的其他業 務(包括銷售其本身發起設立的 基金)	150,000	1,690,466	1,365,054	37,059
申銀萬國創新證券投資 有限公司	全資子公司	以自有資金從事投資活動。(除依 法須經批准的項目外，憑營業 執照依法自主開展經營活動)	2,500,000	2,842,968	2,810,792	1,224
上海申銀萬國證券研究所 有限公司	控股子公司	證券投資諮詢業務	20,000	273,541	74,047	-7,323
申銀萬國投資有限公司	全資子公司	私募基金	1,000,000	1,187,405	1,050,210	-5,230
申萬宏源證券資產管理 有限公司	全資子公司	證券資產管理	2,500,000	2,822,871	2,612,222	54,151
申萬宏源(國際)集團有限 公司	全資子公司	投資控股	港幣 4,070,920千元	港幣 24,051,752千元	港幣 5,056,109千元	港幣 27,724千元

註：上述子公司數據均為未經審計數據。

(二) 主要參股公司

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	資產總值	權益總值	期內利潤
富國基金管理有限公司	聯營企業	公開募集證券投資基金管理、基 金銷售、特定客戶資產管理。	520,000	13,368,999	8,207,924	773,517

(三) 報告期內取得和處置子公司、分公司、營業部情況

1. 報告期內，公司取得和處置子公司、分公司情況

報告期內，公司無取得和處置子公司、分公司情況。

2. 報告期內，公司所屬子公司申萬宏源證券取得和處置子公司、分公司、營業部情況

報告期內，申萬宏源證券無新批准設立和處置子公司。

報告期內，申萬宏源證券批准設立非獨立履職的龍巖分公司，隸屬於福建分公司管轄，無撤銷分公司；申萬宏源證券獲批准在內蒙古自治區赤峰市、河北省滄州市、北京市東城區、朝陽區和豐台區、浙江省溫州市龍灣區等6地各新設1家證券營業部，目前均在籌建過程中。無新開業證券營業部。

報告期內，申萬宏源證券無批准撤銷營業部，完成了對瀋陽太原南街證券營業部的撤銷工作，營業部正式關閉。

十、公司控制的結構化主體情況

公司管理或投資多個結構化主體。為判斷是否控制該類結構化主體，公司主要評估其通過參與設立相關結構化主體時的決策和參與度及相關合同安排等所享有的對該類結構化主體的整體經濟利益(包括直接持有產生的收益以及預期管理費)以及對該類結構化主體的決策權範圍。若公司通過投資合同等安排同時對該類結構化主體擁有權力、通過參與該結構化主體的相關活動而享有可變回報以及有能力運用本集團對該類結構化主體的權力影響可變回報，則公司認為能夠控制該類結構化主體，並將此類結構化主體納入合併財務報表範圍。

截止2024年6月30日，公司納入合併範圍的結構化主體包括公司發行及管理的資產管理計劃和直接投資在第三方發起設立的信託計劃等。上述納入合併範圍的結構化主體淨資產賬面價值為人民幣70,653百萬元。

十一、公司面臨的風險和應對措施

結合對宏觀經濟形勢、行業發展趨勢、監管環境和公司自身情況的分析，公司面臨的重大風險因素主要有市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、政策風險、法律合規風險、創新業務風險、聲譽風險和匯率風險等。

(一) 市場風險

公司市場風險敞口主要集中在自營投資業務、自有資金參與的資產管理業務等業務領域，報告期內，各項投資業務總體經受住了市場考驗。期末，申萬宏源證券(含子公司)自營投資業務VaR(1天，95%)為人民幣2.3億元。全球經濟增長動能普遍走弱，地緣政治衝突風險高企，我國經濟發展依舊面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，各種不確定性因素增多，市場風險管理面臨較大挑戰。

公司應對措施包括但不限於：(1)針對上半年資本市場和商品市場的震盪波動行情，加強對宏觀經濟形勢及市場趨勢的跟蹤分析及研判，加強對大類資產風險特徵及未來變化趨勢的研究，及時做好主動應對。(2)嚴格執行自營投資、自有資金參與資產管理等業務的風險容忍度和風險限額指標。(3)優化量化風險指標評估體系，包含在險價值、貝塔、波動率、希臘字母、利率基點價值、久期和投資集中度等風險計量指標，結合壓力測試和敏感性分析等多種方法或工具進行計量評估。(4)強化模型驗證和模型風險評估，加強對各類金融資產VaR模型的回測檢驗，充分發揮VaR模型在資產組合風險管理中的作用。(5)對風控指標進行動態監控和分級預警，逐日計量和監控市場風險限額相關指標，對公司整體市場風險進行全面評估，及時採取有效應對措施。(6)在重大投資項目開展前，嚴格進行項目可行性分析，並由風險管理部門獨立出具風險評估報告。

(二) 信用風險

公司信用風險敞口主要分佈在融資類業務(融資融券和股票質押式回購業務)、固定收益自營業務、場外衍生品交易業務等領域。

國內經濟延續復甦態勢，但仍面臨有效需求不足、結構性改善不明顯等問題，部分高風險行業主體，或自身造血能力差、短期債務周轉壓力較大的企業信用風險仍然較大。公司應對措施包括但不限於：(1)持續優化公司及子公司統一的內部評級體系，完善境內外評級模型，加強對業務主體的准入管理，具有信用風險敞口的業務主體均需滿足公司統一內評准入標準。(2)實行統一的、以實控人為主體的同一客戶管控機制，實現了公司及子公司範圍內的同一客戶統一授信。(3)對全市場負面輿情信息進行監控，結合二級市場價格、主體利差、隱含評級等信息建立違約預警機制，並將監控預警結果運用到評級結果更新、授信額度調整、負面清單准入限制等信用風險管理實踐中。(4)對重點業務採取針對性的信用風險管控措施：①融資類業務方面，持續優化融資類業務結構，注重融資主體信用狀況、還款能力分析，控制融資標的集中度，加強動態盯市，完善風險處置流程；②債券、債權投資業務方面，配置信用等級較高、流動性良好的債券，提升債券信用等級中樞，持續跟蹤債券主體評級和流動性狀況變化，審慎選擇債權投資業務交易對手，加強交易對手信用水平跟蹤，並不斷加強風險管控要求；③場外衍生品業務方面，優化交易對手違約風險暴露計量規則，優化授信、保證金計量等金融模型，強化履約保證金盯市管理，完善交易對手信用風險壓力測試機制。(5)完善風險資產違約處置管理流程，根據違約事項的具體情況，通過擔保品追加、擔保品變現、提前了結合約、訴訟追償等多種方式，及時處置、處理和化解信用風險。

(三) 流動性風險

公司針對流動性風險，一方面不斷完善流動性儲備管理體系，加強對優質流動性資產的總量和結構管理，流動性儲備較為充足；另一方面，在考慮宏觀市場環境基礎上，通過合理調整各期限資產比例、平衡債務到期分佈、提升融資渠道多樣性、優化負債期限結構、動態監測現金流缺口、開展流動性風險應急計劃演練等，有效防範了流動性風險的發生。報告期內，申萬宏源證券流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)兩項流動性監管指標均符合監管標準。

受歐美主要經濟體降息預期推遲、地緣政治衝突持續等影響，全球和國內資本市場持續震盪，國內宏觀政策和資金面存在較大不確定性。受此影響，公司業務條線資金使用的波動性加大，公司流動性風險管理工作面臨較大挑戰。公司的應對措施包括但不限於：(1)加強金融市場行情研判，緊跟央行貨幣政策動態，做好全面資本規劃，不斷優化公司優質流動性資產結構，保障公司業務資金需求及到期債務償付。(2)加強流動性風險狀況動態監控，持續跟蹤和評估流動性監管指標、現金流缺口、流動性儲備等信息，開展流動性風險預警工作。(3)優化流動性風險計量模型，提升對公司業務現金流的變動預判和缺口分析能力。(4)定期開展流動性風險壓力測試，評估業務規模大幅擴張、市場極端變化等情況下的流動性壓力，並加強對場外衍生品業務流動性風險的壓力評估，提前做好流動性衝擊的應對預案。(5)開展流動性風險應急演練，評估公司對流動性風險的應對能力，不斷完善流動性應急情景，提升應急演練的實戰性，增強公司應對流動性危機的能力。(6)完善子公司流動性風險限額指標，並加強日常風險監測，強化子公司流動性風險管理。

(四) 操作風險

公司操作風險分佈於各項業務流程和經營管理中，主要源於人員操作差錯、系統缺陷、流程不完善及外部事件等因素。報告期內，公司因人員操作差錯、系統功能不完善和外部事件等因素引發了一些操作風險事件；在風險事件發生後，公司積極採取應對措施，努力化解風險，較好地保證了業務的正常開展。

隨著業務種類的不斷豐富、業務規模的持續擴大、信息系統的廣泛運用以及監管全面趨嚴等，公司面臨的操作風險也隨之增加，給操作風險的管理帶來了較大挑戰。公司應對措施包括但不限於：(1)根據協會發佈的《證券公司操作風險管理指引》，進一步完善公司操作風險管理機制，並持續推進落實各項操作風險管理工作要求。(2)強化操作風險管理前瞻性，深入開展操作風險評估，加強內外部操作風險損失數據收集和分析，並舉一反三，努力提前發現風險隱患並加以控制。(3)不斷完善業務系統前端控制功能，對重要環節實施系統管控，減少人工操作。(4)加強信息系統風險評估、功能驗證及日常監測，重點關注信息安全隱患，及時發現薄弱環節，並制定信息系統安全應急預案、開展應急演練。(5)持續開展典型風險案例宣導及業務培訓，加大員工差錯考核力度，不斷提升員工業務能力和風險管控意識。

(五) 政策風險

公司整體經營和各項業務發展受政策影響較大。一方面，國家宏觀經濟政策、利率政策等的變動會影響證券市場的走勢，從而對證券公司的經營和業務發展產生直接而重要的影響；另一方面，監管機構發佈一系列監管政策，不斷完善資本市場管理規則，強調業務規範發展，對證券公司提升專業服務能力和風險管理水平提出了新要求。

公司應對措施包括但不限於：(1)堅持服務國家戰略大局，聚焦主責主業，緊緊圍繞「三新一高」要求，深入落實金融工作「三大任務」，做好「五篇大文章」，全面助力加快金融強國建設和實體經濟高質量發展。(2)加強對宏觀經濟形勢、行業動態的研究與分析，適時調整風控政策和業務策略，提升風險管理的前瞻性和主動性，切實防範政策實施過程中可能帶來的業務風險。(3)密切關注監管政策變動趨勢，加強與監管機構的溝通和聯繫，針對主要業務相關的監管政策進行分析解讀，並開展專題培訓，提升員工的政策敏銳度。(4)嚴格落實並執行監管有關規定，完善相關業務的制度建設和系統建設，加強風險管控力度，保障業務健康發展。

(六) 法律合規風險

報告期內，國務院出台資本市場新「國九條」，中國證監會發佈《關於嚴把發行上市准入關從源頭上提高上市公司質量的意見(試行)》等政策文件，監管機構制定或修訂投行業務、程序化交易、股份減持等配套規則，進一步完善政策法規規則。同時證監會系統持續加強日常監管，加大監管處罰力度，對證券經營機構的法律合規管理提出了更高的要求。

公司應對措施包括但不限於：(1)持續加強合規文化建設，及時編製《法律合規信息快訊》《新規速遞》，開展主題學習月系列講堂、合規負責人專題培訓，以及面向分支機構、業務條線的各類合規培訓，促進全體員工增強合規意識。(2)持續強化新規宣導，切實抓好新規落實。(3)持續加強重點領域的合規審查，強化合規自查檢查，督促相關單位做好整改落實。(4)持續強化從業人員投資行為管理，開展違規炒股自查排查，加強從業人員執業行為監督。(5)完善考核機制，強化責任追究，持續抓好廉潔從業、信息隔離牆、反洗錢、客戶交易行為管理等各項合規管理工作。

(七) 創新業務風險

公司堅持守正創新，根據監管政策、市場情況等，適時推進業務創新。由於創新業務涉及合規與風險管控機制、標準的建立，以及信息系統建設、財務、運營等各方面的流程再造，風險管理工作面臨一定挑戰。

公司的應對措施包括但不限於：(1)持續完善創新業務風險管控機制，加強對公司及子公司創新業務風險穿透管理。(2)修訂完善與創新業務配套的相關制度，強化對創新業務人才儲備，確保在制度、人才等配套措施到位的基礎上穩步開展創新業務。(3)將子公司新業務、新模式、新產品等事項納入公司分級評審決策體系，在子公司一級評估的基礎上，由公司風險管理等部門進行二級評估審核。(4)將創新業務的風險監測和預警納入日常的風險管理工作中，並根據業務運行情況，動態調整控制閾值。(5)加強創新業務信息技術系統建設，持續完善業務管理、風險監控等各項系統功能，切實發揮系統對業務的支持保障作用。(6)定期開展創新業務跟蹤管理，對創新業務的風險收益情況以及風控措施有效性進行全面回溯評估，並將回溯評估結果納入年度風險管理績效考核，不斷完善創新業務風險管控措施，推動創新業務穩健開展。

(八) 聲譽風險

報告期內，公司未發生重大聲譽風險事件。公司對聲譽風險的應對措施包括但不限於：公司將聲譽風險管理納入全面風險管理體系，建立了職責明確的聲譽風險管理框架、職責分工、管理要求等。公司遵循預防為主的管理原則，明確了聲譽風險報告協調機制、識別評估機制以及應急處置機制，與此同時，公司通過有效的輿情監測系統實施輿情監測，對輿情實施分類分級管理，能夠在日常經營及管理中能夠主動發現和化解聲譽風險，極穩妥應對各類聲譽風險事件。

(九) 匯率風險

公司絕大部分的資產、負債、收益、成本及費用均以人民幣列示，外幣資產、負債及收入的佔比較小。公司開展跨境衍生品業務掛鈎的標的資產、境外子公司在經營活動中持有的資產，主要以港幣、美元等外幣計價，面臨一定的匯率風險。

公司的應對措施包括但不限於：加強對匯率走勢的分析和研判、設定外匯風險敞口限額，探索採用外匯遠期、期貨、期權、掉期等方式進行匯率風險對沖，有效控制匯率風險。未來，隨著公司國際化業務佈局以及人民幣國際化進程的推進，公司將進一步加強對匯率的研究，及時採取合理有效的措施對沖管理匯率風險。

十二、下一報告期的經營計劃及相關措施

隨著一系列以強監管、防風險、促高質量發展為主線的政策措施落地實施，資本市場全面深化改革加速推進，資本市場的功能作用更加健全，投資者保護的制度機制更加完善，資本市場良好生態正加快形成。2024年下半年申萬宏源將堅持穩中求進總基調，聚焦金融央企職責使命，著力提升服務國家戰略質效，加快推進業務轉型升級，持續優化體制機制建設，打牢高質量發展根基，全力以赴提升公司核心競爭力，嚴格落實金融監督管理要求，堅決守住不發生重大風險的底線，堅定不移走好中國特色金融發展之路。

十三、「質量回報雙提升」行動方案貫徹落實情況

為深入踐行以投資者為本的理念，切實提高上市公司質量和投資價值，維護公司全體股東利益，公司積極響應深交所「質量回報雙提升」號召，制訂「質量回報雙提升」行動方案，提出堅持以投資者為本、加強投資者回報，強化功能定位、履行主責主業，堅持戰略引領、提高核心競爭力，堅持公司治理與信息披露「雙輪驅動」、提升治理質效、積蓄發展價值等四項舉措（詳見公司於2024年2月29日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上披露的《申萬宏源集團股份有限公司關於「質量回報雙提升」行動方案的公告》）。截至目前，貫徹落實情況如下：

1. 堅持以投資者為本，加強投資者回報

公司在完善治理強內功、深耕主業提質量的同時，牢固樹立回報股東意識，平衡股東回報目標和業務發展需要，通過持續、穩定的現金分紅提升投資者獲得感。自2015年以來公司累計現金分紅人民幣156.52億元，2023年度現金分紅佔當年度歸屬於本公司股東的年內利潤的比例為30.44%。為進一步回饋投資者，提振投資者長期投資的信心，便於投資者更早分享公司經營發展成果，公司研究擬定2024年度中期利潤分配安排，並經股東大會審議獲通過。厚植中國特色金融文化，堅持誠實守信、以義取利、穩健審慎、守正創新、依法合規，高度重視投資者保護工作，積極構建與「大投保」理念相適應的投保工作體系，以高質量投教工作築牢投資者權益保護防線。公司連續三年被中證協評為投資者教育A類評級、投教基地連續兩年獲證監會「優秀」評級，連續三年入選中國證券業協會年度證券行業文化建設年報優秀案例。

2. 強化功能定位，履行主責主業

公司作為國有大型證券公司和投資機構，積極踐行金融工作的政治性、人民性，發揮綜合金融服務專業優勢，加強對重大戰略、重點領域、薄弱環節的優質金融服務；助力一大批高新技術企業上市或再融資，服務企業發展和現代化產業體系建設。切實履行資本市場「看門人」職責，強化與註冊制相匹配的執業理念和專業能力，北交所執業質量評價保持行業前列，連續四年獲評中國證券業協會公司債券業務執業能力A類，助推註冊制走深走實。著眼企業全生命週期，優化業務佈局，打造具有申萬宏源特色的中小微企業服務全產業鏈，北交所開板至今，公司累計完成21單北交所發行上市項目(含精選層轉板)，募集資金人民幣40億元，完成家數及募資金額保持行業第2；新三板累計推薦及提供定向發行次數均排名行業第1。

3. 堅持戰略引領，提高核心競爭力

面對複雜多變的內外部市場環境，公司堅持一張藍圖繪到底，堅持穩中求進總基調，統籌發展與安全，突出「投資+投行」發展特色，全力推動業務轉型，深入推進改革攻堅，以創新驅動競爭和服務能力提升。輕資本業務著力提升市場競爭地位，財富管理業務進一步樹立以客戶為中心的理念，加快推動從賣方銷售向買方投顧模式轉型；投資銀行業務深度融入全面註冊制改革，優化業務結構、項目結構、人員結構；機構業務緊跟機構客戶綜合金融服務需求，健全完善大機構業務協同發展模式；資產管理業務始終將客戶利益放在首位，進一步完善投研體系、提升主動管理能力，以長期、穩定、良好的投資業績回報客戶。重資本業務持續提升抗風險、抗波動能力，鞏固投研優勢，深化資產配置策略，持續優化持倉結構，不斷提升產品設計和定價能力，做強做大客盤交易，強化業務的穩健性、長期性、均衡性和創新性。

4. 堅持公司治理與信息披露「雙輪驅動」，提升治理質效，積蓄發展價值

公司持續深入踐行「兩個一以貫之」，把堅持和加強黨的領導和完善公司治理有機統一起來，切實把政治優勢轉化為治理效能，三會一層各司其職、有效制衡、協調運轉，在中國上市公司協會最佳實踐系列評選中獲上市公司「董事會最佳實踐」「監事會最佳實踐」「董秘5A級履職評價」「董辦最佳實踐」「投資者關係管理最佳實踐」等多個獎項。嚴格遵守法律法規和監管機構規定，始終堅持以投資者需求為導向的信息披露理念，不斷提高信息披露質量，連續八年獲得深交所信息披露「A」類評價。秉持「尊重投資者、敬畏投資者、保護投資者」理念，主動加強與市場溝通力度，常態化開展業績說明會、參加上市公司投資者網上集體接待日；通過公司網站、深交所互動易、投資者熱線等多個平台認真聽取意見建議，增強中小投資者的話語權和獲得感。主動把社會責任融入自身核心價值框架，推進ESG管理提升同服務國家戰略、經營管理工作有機融合，多層次踐行ESG責任、多方面提升ESG績效，ESG評級持續提升。

第四節 公司治理

一、公司治理情況

公司作為A+H上市公司，嚴格按照股票上市地法律、法規及規範性文件的要求，持續完善公司治理結構，公司股東大會、董事會、監事會、經營管理層各司其職，盡職盡責；不斷深化公司合規運作，保障公司各項業務的持續規範發展，包括建立健全相應的制度體系、優化完善內部組織架構與授權管理機制等。

目前，公司根據《公司法》《證券法》、股票上市地規則等法律法規以及《公司章程》，制訂有《股東大會議事規則》《董事會議事規則》《監事會議事規則》《關聯交易管理制度》《內部控制制度》《內部控制評價制度》《內部審計制度》《財務管理制度》《會計制度》以及董事會下設各委員會工作細則等制度。報告期內，公司嚴格遵守《企業管治守則》全部條文，並達到了《企業管治守則》中所列的大多數建議最佳常規條文的要求。本公司已採納《標準守則》，作為董事及監事進行證券交易的行為守則。本報告期末，根據對本公司董事及監事作出的專門查詢，各董事及監事在本報告期內均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。

二、報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

會議屆次	召開日期	投資者		決議	
		參與比例	會議議案名稱	情況	披露日期及披露索引
2023年度 股東大會	2024-06-28	61.57%	1. 《關於審議<公司2023年度董事會工作報告>的議案》	通過	會議決議事項詳見公司於2024年6月29日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及於2024年6月28日在香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk披露的相關公告
			2. 《關於審議<公司2023年度監事會工作報告>的議案》	通過	
			3. 《關於審議<公司2023年度財務決算報告>的議案》	通過	
			4. 《關於公司2023年度利潤分配方案的議案》	通過	
			5. 《關於審議<公司2023年年度報告>的議案》	通過	
			6. 《關於授予董事會增發公司股份一般性授權的議案》	通過	
			7. 《關於預計2024年度日常關聯交易的議案》 (逐項表決)	通過	
			8. 《關於2024年度中期利潤分配相關安排的議案》	通過	
			9. 《關於申萬宏源集團股份有限公司公開發行公司債券的議案》(逐項表決)	通過	
			10. 《關於修訂<申萬宏源集團股份有限公司章程>的議案》	通過	
			11. 《關於修訂<申萬宏源集團股份有限公司股東大會議事規則>的議案》	通過	
			12. 《關於修訂<申萬宏源集團股份有限公司董事會議事規則>的議案》	通過	
			13. 《關於修訂<申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事制度>的議案》	通過	

三、公司董事會、監事會組成

截至本報告披露日，公司第五屆董事會由11位董事組成：

執行董事：劉健先生(董事長)、黃昊先生(副董事長、總經理)

非執行董事：任曉濤先生、張宜剛先生、朱志龍先生、張英女士、邵亞樓先生

獨立非執行董事：楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生、趙磊先生

公司第五屆監事會由5位監事組成：

監事：方榮義先生(監事會主席)、陳燕女士、姜楊先生

職工監事：李艷女士、周潔女士

四、公司執行委員會組成情況

截至本報告披露日，執行委員會成員：劉健先生(主任)、黃昊先生(副主任)、任全勝女士、劉躍先生

五、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員無變動情況。

六、董事、監事及高級管理人員簡歷變動情況

截至本報告披露日，公司部分董事、監事及高級管理人員變動後簡歷如下：

1. 董事

非執行董事

張宜剛先生，現任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事。主要工作經歷包括：自1983年8月至1998年5月先後任職於四川省鹽亭縣政府多種經營辦公室、四川省鹽亭縣委政策研究室、縣委辦公室、四川省綿陽市委辦公室；自1998年5月至2007年12月任四川省委辦公廳辦公室副處級秘書、正處級秘書(其間：自2001年12月至2007年1月掛任四川省國有資產投資管理有限責任公司副總經理)；自2007年12月至2009年3月任四川省國資委辦公室調研員(其間：2007年1月至2009年3月掛任四川省國有資產投資管理有限責任公司董事長、黨委書記、紀委書記)；自2009年3月至2019年7月歷任四川發展(控股)有限責任公司副總經理，董事、副總經理，黨委委員、董事、副總經理，黨委副書記、董事、副總經理；自2015年4月至2018年12月任四川晟天新能源發展有限公司董事；自2015年12月至2019年8月任四川發展國瑞礦業投資有限公司執行董事；自2015年2月至2022年11月任四川城鄉建設投資有限責任公司董事長；自2019年7月至2020年6月任四川發展(控股)有限責任公司黨委副書記、董事；自2020年6月至2022年7月任四川發展(控股)有限責任公司黨委副書記、副董事長、總經理；自2022年7月至2024年6月任四川發展(控股)有限責任公司黨委書記、董事長；自2020年6月至今任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事；自2023年1月任四川省人民代表大會常務委員會委員、四川省人大城鄉建設環境資源保護委員會副主任委員。張宜剛先生於1983年8月畢業於西南農學院(2005年更名為西南大學)農學專業，取得農學學士學位，於2005年6月畢業於電子科技大學高級管理人員工商管理專業，取得工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

趙磊先生，現任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。主要工作經歷包括：於2005年7月至2012年2月任西南政法大學民商法學院講師、副教授；2007年10月至2010年6月任對外經濟貿易大學博士後流動站研究人員(國際商法博士後)；於2009年5月至2009年12月掛職重慶市第一中級人民法院民二庭庭長助理；於2011年10月至2013年9月任特華博士後工作站研究人員(金融學博士後)；於2012年3月至2016年11月任中國社會科學雜誌社編輯、法學學科負責人；於2015年8月至今任中國法學期刊研究會常務理事；於2016年5月至今任中國證券法學研究會常務理事；於2016年11月至今任國家高端智庫武漢大學國際法研究所兼職研究員；於2016年12月至今任中國社會科學院法學研究所副研究員、研究員(教授)；於2019年9月至今任西南政法大學民商法學博士生導師；於2019年10月至今任中國商法學研究會常務理事，蘭州大學外聘教授，兼任中國審判理論研究會商事審判專業委員會專家委員、金融審判專業委員會專家委員；於2020年11月至今任中國銀行法學研究會常務理事；自2016年9月至2020年6月任浩瀚深度股份有限公司(833175.OC)獨立董事；自2018年4月至2022年9月任南寧百貨大樓股份有限公司(600712.SH)獨立董事；自2020年6月至今任上海昊海生物科技股份有限公司(688366.SH，06826.HK)獨立董事；自2021年9月至2024年7月任成都華微電子科技股份有限公司獨立董事(688709.SH)；自2021年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事；自2023年6月至今任三角輪胎股份有限公司(601163.SH)獨立董事。趙磊先生於1999年7月畢業於河北大學法律系，取得學士學位；於2004年7月畢業於河北師範大學經濟法學專業，取得碩士學位；於2007年7月畢業於西南政法大學民商法學專業，取得博士學位。

2. 監事

姜楊先生，現任申萬宏源集團股份有限公司監事。主要工作經歷包括：自2001年7月至2010年6月任宏源證券股份有限公司零售服務管理總部員工(其間：2008年10月至2010年6月借調新疆維吾爾自治區金融工作辦公室)；自2010年7月至2013年3月任新疆金融投資有限公司辦公室主任；自2013年3月至2014年2月任新疆金融投資有限公司投資管理部經理；自2013年6月至2020年3月任新疆凱迪投資有限責任公司職工董事；自2014年2月至2016年11月任新疆金融投資有限公司總經理助理、新疆凱迪投資有限責任公司總經理助理；自2015年1月至今任申萬宏源證券有限公司監事；自2015年4月至今任新疆交易市場投資建設集團股份有限公司董事；自2016年8月至今任新疆天山毛紡織股份有限公司董事；自2016年9月至2018年10月任新疆天山產業投資基金管理有限公司董事長；自2016年11月至2018年3月任新疆凱迪投資有限責任公司投資總監；自2017年12月至2023年9月任新疆天山泰富股權投資基金管理有限公司董事長；自2018年3月至2021年12月任新疆小額再貸款股份有限公司董事；自2018年3月至2019年6月任新疆小額再貸款股份有限公司常務副總經理；自2019年6月至2021年4月任新疆小額再貸款股份有限公司總經理；自2019年12月至今任新疆金融投資(集團)有限責任公司(原名：新疆金融投資有限公司)副總經理；自2020年3月至今任新疆凱迪投資有限責任公司董事、副總經理；自2020年3月至2023年3月任新疆凱迪礦業投資股份有限公司董事；自2023年3月至今任新疆凱迪礦業投資股份有限公司董事長兼總經理；自2021年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司監事；自2023年3月至今任新疆凱迪創業投資有限責任公司執行董事兼總經理；自2023年4月至今任新疆凱迪房地產開發有限公司董事；自2024年7月至今任新疆醫藥產業集團有限公司董事長。姜楊先生於2001年7月在新疆財經學院銀行貨幣專業取得經濟學學士學位；於2014年12月獲得新疆財經大學高級管理人員工商管理碩士學位。

3. 高級管理人員

任全勝女士，現任申萬宏源集團股份有限公司執行委員會成員、財務總監。主要工作經歷包括：自1992年8月至2000年6月任北京市朝陽區人民法院書記員、法官；自2000年6月至2008年9月任北京市高級人民法院法官；自2008年9月至2012年12月先後擔任宏源證券股份有限公司法律合規部副總經理、總經理；自2012年12月至2015年1月任宏源證券股份有限公司合規總監；自2015年1月至2015年7月任申萬宏源集團股份有限公司副總經理；自2015年8月至2020年5月任申萬宏源證券有限公司副總經理，並於2015年8月至2020年4月兼任合規總監，於2016年11月至2017年12月兼任首席風險官，先後分管合規、風控、稽核審計等工作；自2020年5月至2021年5月任申萬宏源集團股份有限公司副總經理；自2020年12月至2021年3月任申萬宏源集團股份有限公司董事會秘書(代行)；自2020年12月至今任申萬宏源集團股份有限公司財務總監；自2021年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司執行委員會成員；自2024年5月起至今兼任北京仲裁委員會／北京國際仲裁中心仲裁員。任全勝女士於1998年7月畢業於中國政法大學法律專業，取得學士學位，於2003年7月畢業於中國人民大學法律碩士專業，取得法律碩士學位。

徐亮先生，現任申萬宏源集團股份有限公司董事會秘書、聯席公司秘書及公司授權代表、證券事務代表、董事會辦公室／戰略管理部總經理等職務。主要工作經歷包括：自2005年7月至2007年5月任深交所博士後工作站研究人員；自2007年5月至2009年8月先後任宏源證券股份有限公司風險管理部副總經理、法律合規總部副總經理(主持工作)；自2009年8月至2011年2月任宏源證券股份有限公司監察室主任，自2009年10月至2011年2月兼任監事會辦公室主任，自2010年5月至2011年2月兼任紀委辦公室主任，並於2009年8月至2015年1月先後兼任證券發行內核委員會主任、投資銀行內核委員會主任；自2011年2月至2015年4月任宏源證券股份有限公司董事會辦公室主任，並於2011年3月至2015年1月任證券事務代表；自2015年1月至今任申萬宏源集團股份有限公司證券事務代表；自2015年4月至2023年12月任申萬宏源集團股份有限公司董事會辦公室主任；自2017年2月至2021年5月任申萬宏源集團股份有限公司總監；自2021年3月至今任申萬宏源集團股份有限公司董事會秘書、聯席公司秘書及公司授權代表；自2013年11月至2024年5月兼任宏源匯智投資有限公司董事(其中2020年12月至2024年5月兼任董事長)；自2017年2月至2020年3月兼任申萬宏源集團股份有限公司法務風控部總經理；自2017年8月至今任新疆金投資產管理

股份有限公司監事會主席；自2017年11月至今兼任宏源期貨有限公司董事；自2017年12月至2023年5月兼任宏源匯富創業投資有限公司董事；自2021年9月至2023年12月兼任申萬宏源集團股份有限公司戰略管理部臨時負責人；2023年12月至今兼任申萬宏源集團股份有限公司董事會辦公室／戰略管理部總經理。徐亮先生於1997年6月畢業於武漢大學法學院經濟法專業，取得法學學士學位，於2002年6月畢業於武漢大學法學院民商法專業，取得法學碩士學位，於2005年6月畢業於武漢大學法學院民商法專業，取得法學博士學位，於2015年9月取得長江商學院高級工商管理碩士學位。

除本節相關披露外，報告期內本公司的董事、監事及高級管理人員未有其他須要根據《香港上市規則》第13.51B(1)條於本報告中披露的資料變更。

七、員工及薪酬政策

(一) 員工人數

截至2024年6月30日，公司共有員工11,597人(含證券經紀人300人)。其中：申萬宏源集團93人，申萬宏源證券及其子公司10,921人(其中申萬宏源證券7,412人，申萬宏源證券的子公司合計3,509人)，其他子公司583人。

(二) 薪酬政策

公司聚焦服務國家戰略，堅持穩健經營理念，以激勵與約束相結合的薪酬分配制度為核心，建立效率與公平並重的薪酬體系。薪酬包括基本薪酬、年度績效薪酬、津貼補貼、福利和長期激勵等。基於公司經濟效益，加強對人工成本動態監測和管控，實施工資總額管理，不斷提高勞動生產效率，促進公司持續、穩定、健康發展。根據員工資歷、能力等方面的差異，公司建立以職位任職要求及績效標準為核心的員工基本薪酬體系，並通過績效評估將員工的薪酬與公司、部門以及員工的績效表現直接掛鉤，體現責任、風險與收益相匹配的激勵導向。公司按照國家有關規定為員工繳納社會保險、住房公積金等；為提高員工福利保障水平，為員工提供企業年金、企業補充醫療保險等福利。

(三) 培訓情況

以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入學習貫徹中央金融工作會議精神，緊緊圍繞公司新一輪發展戰略，緊扣幹部教育培訓工作新要求，堅持務實管用的工作原則，不斷提升全體幹部員工的黨性素養、管理能力和專業能力。一是加強頂層設計，根據中央及中投關於新一輪幹部教育培訓規劃相關要求，結合公司實際，制定實施《申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司幹部教育培訓規劃

第四節 公司治理(續)

(2023年—2027年)》。二是持續加強黨的理論武裝，堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為引領，充分發揮公司黨校培訓幹部黨員、服務公司發展的主陣地、主渠道作用，培養造就政治過硬、具備做好新時代金融工作能力和本領的高素質幹部隊。三是持續做好做優分層分類培訓體系，圍繞「優總量、調結構、提能力、強機制」的主要思路，培養政治過硬、專業突出、追求卓越的高素質幹部人才隊伍。四是持續做好業務賦能。結合業務時點、風口、需求，充分運用多種形式開展業務培訓。

八、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本方案

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(人民幣元)(含稅)	0.17
每10股轉增數(股)	0
分配預案的股本基數(股)	25,039,944,560
現金分紅金額(人民幣元)(含稅)	425,679,057.52
以其他方式(如回購股份)現金分紅金額(人民幣元)	0.00
現金分紅總額(含其他方式)(人民幣元)	425,679,057.52
可分配利潤(人民幣元)	3,122,986,082.82
現金分紅總額(含其他方式)佔利潤分配總額的比例	100%

本次現金分紅情況

1. 以公司截止2024年6月30日A股和H股總股本25,039,944,560股為基數，向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.17元(含稅)，共計分配現金股利人民幣425,679,057.52元。
2. 現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司制定2024年度利潤分配方案時，將考慮本次已派發的中期利潤分配金額。如在本利潤分配方案披露之日起至實施權益分派股權登記日期間，公司總股本發生變動的，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。

此預案尚需提請公司股東大會審議批准。

利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

根據本集團經審計的2023年度財務報表，截止2023年12月31日，公司經審計的未分配利潤餘額為人民幣2,786,799,567.41元，加上2024年上半年未經審計期內利潤人民幣1,738,423,410.77元，扣除實施2023年現金分紅人民幣1,402,236,895.36元，公司2024年6月末未經審計可供分配利潤餘額為人民幣3,122,986,082.82元。2024年上半年，本集團實現合併未經審計歸屬於本公司股東的期內利潤人民幣2,128,071,818.55元。

為更好回饋投資者對公司的支持，維護廣大投資者的利益，提振投資者長期投資的信心，根據《公司章程》規定的利潤分配政策和年度股東大會審議通過的《關於2024年度中期利潤分配相關安排的議案》，結合公司實際情況，公司擬定2024年中期利潤分配預案如下：

1. 以公司截止2024年6月30日A股和H股總股本25,039,944,560股為基數，向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.17元(含稅)，共計分配現金股利人民幣425,679,057.52元。現金股利總金額佔本集團2024年上半年實現的歸屬於本公司股東的期內利潤的20.00%。
2. 現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司制定2024年度利潤分配方案時，將考慮本次已派發的中期利潤分配金額。如在本利潤分配方案披露之日起至實施權益分派股權登記日期間，公司總股本發生變動的，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。

此預案尚需提請公司股東大會審議批准。公司將於股東大會審議通過2024年中期利潤分配預案後的兩個月內派付本次現金股利。有關本次現金股利派付的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行公告。

九、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

公司報告期內無股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施及其實施情況。

第五節 環境和社會責任

一、保護生態、防治污染、履行環境責任的相關信息

公司積極響應國家綠色發展的號召，依託自身的業務特點和優勢，用專業金融促進綠色低碳發展，推動氣候變化管理及「雙碳」實踐與業務有效結合，將責任投資理念融入投資決策流程，提升投資行為的環境及社會效益。同時注重自身的綠色低碳運營，為應對氣候變化貢獻力量。

- (一) 承銷發行、投資綠色金融產品。2024年上半年，公司共計承銷發行8只綠色債券，實際承銷金額為人民幣43.20億元，總承銷金額為人民幣227億元。其中，在中國證券業協會公佈的2024年第一季度證券公司債券承銷業務專項統計中，申萬宏源綠色債券承銷金額(含ABS資產證券化產品)排名第一。在零售端，公司發行掛鉤綠色債券收益憑證25期，累計募集中金額人民幣5.48億元；發行掛鉤ESG收益憑證5期，累計募集中金額近人民幣4,000萬元，為個人客戶開展綠色投資提供更多選擇。與此同時，公司積極踐行綠色發展理念，主動參與綠色主題相關債券投資，截至2024年6月末，綠色債券投資餘額超過人民幣50億元。
- (二) 完善環境與氣候風險管理體系。公司制定印發了《氣候風險管理辦法》，在現行框架下將環境和氣候風險因素納入內部評級體系和負面清單等風險管理工具中，持續對相關業務面臨的環境和氣候風險信息進行日常監測，建立健全與戰略規劃、發展實際相適應的環境和氣候風險管理機制，有效管控環境與氣候風險。

- (三) 積極開展ESG領域相關的研究與應用。申萬研究所作為中國綠色碳匯基金會副理事長單位，始終踐行綠色發展理念，結合研究團隊自身優勢，重點加強在綠色製造業、能源、電力、節能等領域的研究服務力度，不斷增強綠色證券服務實體經濟能力。公司發佈《央企ESG評價體系白皮書》，對近200家央企進行獨立評級，共覆蓋交運、地產、石化等七大行業，積極與上市公司雙向交流ESG管理經驗。公司在基本面投研框架中，將ESG評分納入估值模型和投資決策考量，並在投前及投後流程中持續跟蹤，一旦某一主體ESG評分過低，將對其進行投資限制或者額度管理。公司作為聯合申報方，與北京綠色交易所、中國環保產業協會等單位共同編寫了《有機固體廢棄物厭氧處理及資源化利用CCER方法學》，計劃應用於北京通州區的某有機垃圾資源化綜合處理中心項目。

二、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興的情況

2024年上半年，公司積極服務國家鄉村振興戰略，推動甘肅會寧、新疆吉木乃等六縣幫扶工作順利開展，獲得中國婦女發展基金會「女性公益貢獻單位」、中國社會福利基金會「最具社會責任獎」、金融時報「金融支持鄉村振興優秀案例」、「凝心鑄魂跟黨走團結奮鬥新徵程」主題徵文活動一等獎、「人民金融·以學鑄魂建新功」主題案例二等獎等榮譽。

第五節 環境和社會責任(續)

- (一) 抓住產業振興主線，有序推進產業幫扶項目落地。2024年以來，公司利用專業力量，助力會寧縣國有資產整合，有序推進會寧縣抗旱應急水源工程、鄉村產業化道路建設、農產品保險期貨、會寧肉羊精深加工中心改造提升、中國農業大學科技小院、會寧縣電商建設等項目，有力支持當地產業發展。
- (二) 拓寬思路，創新舉措，努力做到高質量幫扶。公司積極創新幫扶舉措，引入清華大學遠程教學站、中央財經大學暑期實踐團隊落地會寧。在會寧幹部學院舉辦了第一屆申萬宏源員工鄉村振興主題培訓班，培養更多幫扶人才。開展「藝術改變鄉村」項目，為農副產品藝術化改造和品牌營銷提出新的概念方案，得到了人民日報、中國絲路網、鳳凰網等媒體報道。籌建「1+N」愛心工廠，為陪讀和留守媽媽們提供就業機會。
- (三) 聚焦推動高質量發展動能，著力發揚人人參與幫扶文化。公司號召員工積極轉發推廣幫扶產品，累計幫助銷售蘋果2,148箱，惠及數百戶農戶。員工自發發起「暖冬計劃」，為會寧縣困難學生及部分困境婦女捐贈物資。捐建「校園廣播站」，及時解決了該校因經費不足導致校廣播站未能按計劃及時建立的難題。2024年上半年，申萬宏源累計投入會寧縣幫扶資金人民幣1,332.4萬元，投入其他幫扶地區人民幣456.6萬元，「引入有償幫扶資金」「消費幫扶」等指標超額完成任務。

一、承諾事項

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內不存在履行完畢及截至報告期末超期未履行完畢的承諾事項。

二、控股股東及其他關聯方對本公司非經營性佔用資金情況

報告期內，公司不存在控股股東及其他關聯方對本公司的非經營性佔用資金。

三、違規對外擔保

報告期內，公司無違規對外擔保情況。

四、聘任、解聘會計師事務所情況

(一) 公司2024年半年度財務報告審計情況

公司2024年半年度財務報告未經審計。

(二) 聘任會計師事務所情況

2024年7月31日，公司第五屆董事會第二十八次會議審議通過《關於聘請公司2024年中期審閱服務會計師事務所的議案》，同意聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)和畢馬威會計師事務所為公司提供2024年中期審閱服務，分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則出具中期審閱報告。

五、董事會、監事會對會計師事務所本報告期「非標準審計報告」的說明

不適用

六、董事會對上年度「非標準審計報告」相關情況的說明

不適用

七、破產重整相關事項

不適用

八、訴訟事項

(一) 整體情況

報告期內，公司未發生涉案金額佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上且絕對金額超過人民幣一千萬元的重大訴訟、仲裁事項，公司過去十二個月發生的訴訟、仲裁事項累計金額不超過最近一期經審計淨資產絕對值10%。

(二) 報告期內，公司及子公司(不含申萬宏源證券)發生的訴訟事項

報告期內，公司及子公司無新增重大訴訟、仲裁事項。

(三) 報告期內，公司所屬申萬宏源證券及其子公司(為便於清晰簡要表述，本節申萬宏源證券簡稱「公司」)已披露且有進展的訴訟、仲裁事項

1. 公司訴彭朋、韋越萍質押式證券回購糾紛案

2016年8-9月，申萬宏源證券有限公司與彭朋簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，彭朋向公司融入資金，其配偶韋越萍承擔連帶責任。期間，彭朋未按照協議約定支付利息，未在履約比例低於平倉線時採取措施使履約保障比例恢復至約定的預警值以上。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，要求彭朋歸還本金人民幣91,460,000元並支付相關利息、違約金，韋越萍承擔共同還款責任等。2019年7月，法院作出一審判決，支持公司訴請。2019年8月，公司向法院申請執行。2020年7月，因公司向法院申請暫緩處置質押股票，法院裁定終結本次執行。2022年6月，公司向法院申請恢復執行。2022年12月，法院裁定恢復執行。2024年7月26日，收到法院終結執行通知，該案結案。

2. 公司訴柯宗貴、陳色琴等質押式證券回購系列糾紛案

2017年7月，公司與柯宗貴簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《股票質押式回購交易協議書》，柯宗貴向公司融入人民幣9,000萬元，其配偶陳色琴承擔連帶責任，馬美容提供質押擔保，期間柯宗貴歸還了部分本金，柯宗貴後續未按照協議約定支付利息，亦未完成回購交易等，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海市徐匯區人民法院提起訴訟，要求支付本金人民幣2,173萬元及相應利息、違約金等。2020年8月，上海市徐匯區人民法院受理本案。2021年8月，上海市徐匯區人民法院作出一審判決，支持公司訴訟請求，後柯宗貴提起上訴。2022年6月，上海金融法院作出二審判決，駁回上訴，維持原判。此後陳色琴向上海市高級人民法院申請再審，2023年4月，公司收到上海市高級人民法院裁定，指令上海金融法院再審，再審期間中止原判決的執行。2023年7月，公司收到上海金融法院裁定，撤銷原一審及二審判決，發回上海市徐匯區人民法院重審。2024年7月，公司收到徐匯區人民法院重審一審判決，支持公司主要訴請。

3. 山東萊州農村商業銀行股份有限公司與公司資產管理合同糾紛案

山東萊州農村商業銀行股份有限公司(以下簡稱「申請人」)因資產管理合同糾紛在上海國際經濟貿易仲裁委員會對申萬宏源證券有限公司提起仲裁。申請人為申萬宏源證券有限公司管理的資產管理計劃委託人，因對資產管理計劃的運作存在爭議，要求公司退還委託資金、賠償投資損失、管理費託管費損失合計人民幣7,600餘萬元。2022年3月15日，公司收到仲裁通知書。2024年4月，收到仲裁裁決，駁回申請人全部仲裁請求，本案結案。

4. 湖北襄陽農村商業銀行股份有限公司訴公司等委託理財合同糾紛案

湖北襄陽農村商業銀行股份有限公司(以下簡稱「申請人」)因委託理財合同糾紛在武漢仲裁委員會對申萬宏源證券有限公司及資產管理計劃託管人提起仲裁。申請人為公司管理的資產管理計劃委託人，因對資產管理計劃的運作存在爭議，要求公司賠償本金、預期利息損失及管理費合計人民幣7,600餘萬元，並要求託管人承擔補充責任。2022年3月4日，公司收到武漢仲裁委員會仲裁通知書。2024年1月，公司收到裁決書，公司無需承擔任何法律責任。本案結案。

5. 公司訴科瑞天誠投資控股有限公司、寧波科瑞金鼎投資合夥企業(有限合夥)質押式證券回購合同糾紛案

2017年3月，公司與科瑞天誠投資控股有限公司(以下簡稱「科瑞天誠」)簽訂《股票質押式回購交易業務協議》，其後又簽訂七份《股票質押式回購交易協議書》，科瑞天誠向公司融入資金。後雙方對上述交易合約進行了延期。寧波科瑞金鼎投資合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「寧波金鼎」)承擔連帶保證責任。2020年8月，公司與科瑞天誠簽訂《補充協議》，並由雙方與寧波金鼎等簽訂《應收賬款質押三方協議》。2022年1月，科瑞天誠未按照公司要求提高履約保障比例或提前購回，構成違約。為維護自身合法權益，公司向上海金融法院提起訴訟，請求科瑞天誠向公司支付未償還本金人民幣18億元及相關利息、違約金、利息滯納金，寧波金鼎對上述債務承擔連帶清償責任等。2022年3月，上海金融法院受理本案。上海金融法院已於2022年9月判決科瑞天誠於判決生效之日起十日內向公司支付本金人民幣18億元及相關利息、違約金、利息滯納金，公司對科瑞天誠出質的股票及其對寧波金鼎的應收賬款享有優先受償權，其餘訴訟請求未獲法院支持。公司向法院申請強制執行。2023年7月，質押股票進行司法拍賣。2024年1月，因未發現被執行人有其他可供執行財產，法院依法裁定終結本次執行程序，本案結案。

6. 申銀萬國創新證券投資有限公司訴中科建設開發總公司等信託貸款違約案

2016年，申萬創新投與光大興隴信託有限責任公司(以下簡稱「光大信託公司」)簽訂信託合同，申萬創新投交付信託資金合計人民幣3億元，由光大信託公司向中科建設開發總公司(簡稱「中科建設」)發放信託貸款，中科龍軒工程項目管理海安有限公司提供質押擔保。後中科建設到期未支付相應利息，經多次催告仍未支付，構成違約。後光大信託公司與申萬創新投合意終止信託，並將其基於相關債權及擔保權利等全部權利轉讓於申萬創新投。2018年9月，申萬創新投向甘肅省高級人民法院提交《民事起訴狀》，請求判決中科建設向申萬創新投償還借款本金人民幣3億元及利息、支付罰息、律師費，中科龍軒對前述請求承擔連帶責任。2020年11月，申萬創新投收到該案件一審裁定書，法院裁定駁回其起訴，後申萬創新投就該裁定上訴。2021年8月，申萬創新投收到最高人民法院裁定，撤銷一審裁定，指令一審法院重新審理。2023年9月，甘肅省高級人民法院作出一審判決。後申萬創新投不服一審判決，向最高人民法院提起上訴。2024年4月24日，最高人民法院作出二審判決，部分支持申萬創新投的上訴主張。

7. 申銀萬國創新證券投資有限公司與上海世聯行股權投資管理有限公司合同爭議仲裁案

2015年11月，申萬創新投與上海世聯行股權投資管理有限公司(以下簡稱「上海世聯行」)等簽署了《上海祺浩投資合夥企業(有限合夥)合夥協議》。2016年11月，申萬創新投與上海世聯行簽署了《關於上海祺浩投資合夥企業(有限合夥)的補充協議》。後上海世聯行未按照協議約定履行相關義務。為維護公司的合法權益，申萬創新投向上海國際經濟貿易仲裁委員會申請仲裁，要求上海世聯行履行收購義務，支付投資款及協議約定的回購利息合計人民幣6,178.54萬元。2021年4月，上海國際

經濟貿易仲裁委員會已受理本案。2022年7月，雙方達成和解協議，因上海世聯行未履行仲裁和解協議，申萬創新投向上海金融法院申請強制執行。後雙方達成執行和解，但上海世聯行未完全履行執行和解協議，2024年7月，申萬創新投提交向法院申請恢復執行。截至目前，本案尚在執行中。

九、處罰及整改情況

報告期內，公司不存在涉嫌犯罪被依法立案調查情況，公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌犯罪被依法採取強制措施情況。公司以及公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不存在受到刑事處罰，涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或者受到中國證監會行政處罰，或者受到其他有權機關重大行政處罰情況。公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責情況。公司董事、監事、高級管理人員不存在因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責情況。

報告期內，公司或者公司的控股股東、實際控制人不存在被中國證監會採取行政監管措施和被證券交易所採取紀律處分的情況。

十、公司及其控股股東、實際控制人的誠信情況

報告期內，公司及控股股東中國建投、實際控制人中央匯金不存在未履行法院生效法律文書、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十一、重大關聯交易

(一) 報告期與公司日常經營相關的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照經2023年度股東大會審議通過的《關於預計2024年度日常關聯交易的議案》，開展日常關聯交易，執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易 上限及說明	關聯交易 金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)
證券和金融 服務	中國建銀投資 有限責任公司 及其所屬公司	向關聯方提供證券經紀、投資銀行、 資產管理、代銷、出租交易單元、 投資顧問、諮詢、基金託管和服務 等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業 慣例，經公平協商 確定	因業務的發生及規模 的不確定性，按實 際發生額計算	1,697.27	0.638
		接受關聯方提供的基金管理、等證券和 金融服務產生的支出			0.00	-
		富國基金管理 有限公司	向關聯方提供證券經紀、代銷、出租 交易單元等證券和金融服務產生的 收入	參照市場費率、行業 慣例，經公平協商 確定	因業務的發生及規模 的不確定性，按實 際發生額計算	2,658.54
上海銀行股份 有限公司	上海銀行股份 有限公司	存款利息、向關聯方提供證券經紀、 資產管理、代銷、投資銀行等證券 和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業 慣例，經公平協商 確定	因業務的發生及規模 的不確定性，按實 際發生額計算	3,640.55	2.211
		接受關聯方提供的資產託管、財務顧 問、資金存管等證券和金融服務產 生的支出			49.84	0.732

關聯交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易定價原則	預計交易上限及說明	關聯交易金額	佔同類交易金額的比例 (%)
	新疆金融投資(集團)有限責任公司	向關聯方提供投資銀行、證券經紀、代辦證券質押等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	0.00	-
	上海久事(集團)有限公司	向關聯方提供投資銀行、證券經紀、資產管理等證券和金融服務產生的收入	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	0.05	0.000
	除前述列明之外的公司其他關聯方	與關聯方相互提供證券和金融服務產生的收入或支出	參照市場費率、行業慣例，經公平協商確定	因業務的發生及規模的不確定性，按實際發生額計算	0.00	-
證券和金融產品交易	中國建銀投資有限責任公司及其所屬公司	與關聯方進行正回購交易本金、逆回購交易利息、債券交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	108,811.62	0.148
		與關聯方進行逆回購交易本金、支付正回購交易利息、債券交易、認購關聯方非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			21,813.08	0.039

公司簡介和主要財務指標

管理層討論與分析

公司治理

環境和社會責任

重要事項

股份變動及股東情況

債券相關情況

財務報告

第六節 重要事項(續)

關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易 上限及說明	關聯交易 金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)
	富國基金管理 有限公司	收取回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、債券交易、同業拆借、衍生品交易、關聯方認購公司非開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	1,016.46	0.001
		支付回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、同業拆借、債券交易、衍生品交易、認購關聯方非開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			0.00	-

關聯交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易定價原則	預計交易上限及說明	關聯交易金額	佔同類交易金額的比例 (%)
	上海久事(集團)有限公司	與關聯方進行回購交易、債券交易、衍生品交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	0.00	-
		支付回購交易利息、與關聯方進行債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公開發行的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			5.64	0.016
	上海銀行股份有限公司	借款、收取回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、債券交易、同業拆借、衍生品交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	238,302.72	0.110

第六節 重要事項(續)

關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易 上限及說明	關聯交易 金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)
		支付借款、回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、同業拆借、債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			14,319.91	0.023
	新疆金融投資 (集團)有限 責任公司	與關聯方進行債券交易、衍生品交易、關聯方認購公司非公開發行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場 費率，經雙方公平 協商確定	由於證券市場情況無 法預計，交易量無 法預計，按實際發 生額計算	0.00	-
		與關聯方進行債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公開發行的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			7,000.00	1.689

關聯交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易定價原則	預計交易上限及說明	關聯交易金額	佔同類交易金額的比例 (%)
	除前述列明之外的公司其他關聯方	收取回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、債券交易、同業拆借、衍生品交易、關聯方認購公司非公开发行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流入總額	參照市場價格或市場費率，經雙方公平協商確定	由於證券市場情況無法預計，交易量無法預計，按實際發生額計算	0.00	-
		支付回購交易和同業拆借利息、與關聯方進行回購交易、同業拆借、債券交易、衍生品交易、認購關聯方非公开发行或管理的金融產品等證券和金融產品交易現金流出總額			0.00	-
綜合服務	中國建銀投資有限責任公司及其所屬公司	接受關聯方提供的機房維護等服務產生的支出	參照市場價格，經雙方公平協商確定	1,160.00萬元	0.00	-
租賃	中國建銀投資有限責任公司及其所屬公司	租賃關聯方的房屋產生的支出	參照市場租金，經雙方公平協商確定	870.00萬元 ^註	1,653.29 ^註	5.953

公司簡介和主要財務指標

管理層討論與分析

公司治理

環境和社會責任

重要事項

股份變動及股東情況

債券相關情況

財務報告

第六節 重要事項(續)

關聯 交易類別	關聯人	關聯交易內容	關聯交易 定價原則	預計交易 上限及說明	關聯交易 金額	佔同類 交易金額 的比例 (%)
	新疆金融投資 (集團)有限 責任公司	租賃關聯方的房屋產生的支出	參照市場租金，經雙 方公平協商確定	50.00萬元	0.00	-

註： 預計的2024年度與中國建銀投資有限責任公司及其所屬公司房屋租賃支出人民幣870.00萬元，為一年期的房屋租賃支出，如超出一年，則按比例增加預計金額；其中包括2024年1月已與中國建銀投資有限責任公司及其所屬公司簽署租期1至5年不等的兩份房屋租賃合同，兩份合同租金總金額為人民幣1,653.29萬元，其中2023年12月24日至2024年12月23日一年的房屋租金為人民幣495.52萬元。

(二) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

報告期內，公司未發生資產或股權收購、出售的關聯交易。

(三) 共同對外投資的關聯交易

報告期內，公司未發生共同對外投資的關聯交易。

(四) 關聯債權債務往來

報告期內，公司不存在關聯債權債務往來。

(五) 與存在關聯關係的財務公司的往來情況

不適用

(六) 公司控股的財務公司與關聯方的往來情況

不適用

(七) 其他重大關聯交易

報告期內，公司無其他重大關聯交易。

報告期內，公司向上海申萬宏源公益基金會發生公益捐贈支出人民幣682.40萬元。

十二、重大合同及其履行情况

(一) 重大託管、承包、租賃情况

報告期內，公司未發生重大託管、承包、租賃事項。

(二) 報告期內，公司累計和當期重大擔保事項

公司未發生合併報表範圍外擔保事項。

公司累計和當期擔保事項如下：

(幣種：人民幣)

公司及子公司對外擔保情况(不包括對子公司的擔保)										
擔保對象名稱	擔保額度 相關公告 披露日期	擔保額度	實際		擔保物 (如有)	反擔保 情况 (如有)		擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方 擔保
			實際 發生日期	實際 擔保金額		擔保類型	擔保物 (如有)			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)	0	-	-	報告期內對外擔保實際發 生額合計(A2)	0	-	-	-	-	-
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)	0	-	-	報告期末實際對外擔保餘 額合計(A4)	0	-	-	-	-	-

公司對子公司的擔保情况										
擔保對象名稱	擔保額度 相關公告 披露日期	擔保額度	實際		擔保物 (如有)	反擔保 情况 (如有)		擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方 擔保
			實際 發生日期	實際 擔保金額		擔保類型	擔保物 (如有)			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)	0	-	-	報告期內對子公司擔保實際發生額 合計(B2)	68,000萬元	-	-	-	-	-
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)	68,000萬元	-	-	報告期末對子公司實際擔保餘額 合計(B4)	36,955.65萬元	-	-	-	-	-

第六節 重要事項(續)

擔保對象名稱	擔保額度 相關公告 披露日期	子公司對子公司的擔保情況				擔保物 (如有)	反擔保 情況 (如有)	擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方 擔保
		擔保額度	實際 發生日期	實際 擔保金額	擔保類型					
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)	0			報告期內對子公司擔保實 際發生額合計(C2)	0					
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)	619,051.67萬元			報告期末對子公司實際擔 保餘額合計(C4)	619,051.67萬元					
				公司擔保總額(即前三大項的合計)						
報告期內審批擔保額度合計(A1+B1+C1)	0			報告期內擔保實際發生額 合計(A2+B2+C2)	68,000萬元					
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)	687,051.67萬元			報告期末實際擔保餘額合 計(A4+B4+C4)	656,007.32萬元					
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例				6.44%						
其中：										
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額(D)				-						
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保餘額(E)				-						
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)				-						
上述三項擔保金額合計(D+E+F)				-						
對未到期擔保合同，報告期內發生擔保責任或有證據表明可能承擔連帶清 償責任的情況說明(如有)				無						
違反規程序對外提供擔保的說明(如有)				無						

報告期內，公司的境外子公司申萬宏源(香港)有限公司按照國際市場交易慣例，存在為其全資子公司提供擔保事項，主要包括：

- (1) 因正常業務開展需要，申萬宏源(香港)有限公司為其全資子公司與交易對手方簽署多項國際衍生品框架協議(ISDA)、全球總回購協議(GMRA)等提供擔保，截至報告期末，衍生金融負債及回購負債餘額合計17.7萬港元等值。
- (2) 申萬宏源(香港)有限公司向其全資子公司提供限額為10億美元的結構性票據擔保。截至報告期末，負債餘額合計22.5億港元等值；
- (3) 申萬宏源(香港)有限公司向其全資子公司的銀行貸款提供債務融資擔保，擔保限額合計17.2億港元等值，截至報告期末，實際提貸的擔保餘額合計0港元等值。

截至報告期末，公司擔保總金額為人民幣656,007.32萬元，佔公司最近一期經審計淨資產的6.44%；公司無逾期擔保，無涉及訴訟擔保，無因擔保被判決敗訴而應承擔的損失。

(三) 委託理財

報告期內，公司無累計和當期委託理財事項。

(四) 日常經營重大合同

不適用

(五) 其他重大合同

根據《香港上市規則》第14A章對於關連交易的規定，2021年12月6日，公司第五屆董事會第五次會議審議同意《關於與中國建銀投資有限責任公司續簽證券與金融類產品、交易及服務框架協議的議案》並提交公司股東大會審議。2021年12月30日，公司2021年第二次臨時股東大會審議通過了相關議案。公司與中國建投續簽了《證券與金融類產品、交易及服務框架協議》，期限為2022年1月1日至2024年12月31日，並設定2022至2024年度的證券及金融產品和交易以及證券及金融服務的各年度上限。相關續簽框架協議事宜請詳見公司於2021年12月7日、12月31日刊登在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及於2021年12月6日、12月30日在香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk刊登的公司公告。

十三、報告期內公司單項業務資格變化情況

報告期內，公司所屬申萬宏源證券等子公司新增單項業務資格如下：

機構	業務資格
鄭州商品交易所	玻璃期權主做市商資格 純鹼期權主做市商資格

十四、報告期內監管部門對公司的行政許可決定

序號	日期	監管部門	文件名稱	文號
1	2024.1.12	中國證監會	關於同意申萬宏源證券有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券註冊的批覆	證監許可[2024]57號
2	2024.3.13	上海市徐匯區市場監督管理局	申萬宏源證券有限公司營業執照	/
3	2024.4.19	中國證監會	申萬宏源證券有限公司經營證券期貨業務許可證	/

十五、報告期內，公司所屬子公司申萬宏源證券風險控制指標情況

報告期內，申萬宏源證券以淨資本和流動性為核心的主要風險控制指標均符合監管規定。

十六、報告期內，公司接待調研和採訪的情況

接待時間	接待		接待對象		談論的主要內容及提供的資料
	地點	接待方式	類型	接待對象	
2024年1月9日	-	電話溝通	機構	方正證券非銀分析師和投資者	公司經營發展情況
2024年4月1日	-	網絡溝通	個人、機構	參加申萬宏源2023年度業績說明會的分析師及投資者	公司經營發展情況
2024年5月9日	北京	現場溝通	機構	國泰君安證券分析師及新思哲投資、國都證券等機構投資者	公司經營發展情況
2024年5月10日	北京	現場溝通	機構	開源證券2024年中期策略會所邀請的投資者	公司經營發展情況
2024年5月14日	-	電話溝通	機構	中金公司分析師及太平資產(香港)投資者	公司經營發展情況
2024年6月13日	-	電話溝通	機構	華西證券2024年中期上市公司交流會所邀請的投資者	公司經營發展情況
2024年6月14日	-	網絡溝通	個人、機構	參加2024年新疆轄區上市公司投資者網上集體接待日活動的投資者	公司經營發展情況

註：公司接待上述投資者的投資者關係活動記錄表已在深交所網站www.szse.cn及巨潮資訊網www.cninfo.com.cn披露。

十七、其他重要事項

實施2023年度利潤分配方案

公司2023年度利潤分配方案為：以公司截至2023年12月31日A股和H股總股本25,039,944,560股為基數，向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.56元(含稅)。

對於A股股東，公司以2024年8月19日為股權登記日，以2024年8月20日為除權除息日，於2024年8月20日實施完成公司2023年度利潤分配方案。(相關情況請詳見公司於2024年8月13日刊登在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及巨潮資訊網www.cninfo.com.cn的《公司2023年度A股利潤分配實施公告》)

對於H股股東，本公司向於2024年7月18日名列本公司股東名冊的股東派發2023年度的現金股利，每10股派發現金股利人民幣0.56元(含稅)。2023年現金股利於2024年8月20日派發，所派2023年現金股利以人民幣計值和宣佈，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照2024年6月28日(年度股東大會召開日)前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率(人民幣0.912424元兌港幣1.00元)計算，即每10股H股派發現金股利港幣0.61375元(含稅)。(相關情況請詳見公司於2024年6月28日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的《2023年度股東大會之投票表決結果及派發現金股利》)

十八、報告期已披露重要信息索引

報告期內，公司依規履行信息披露義務，在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)披露的A股信息如下(不含《H股公告》)：

序號	公告事項	刊登日期
1	申萬宏源集團股份有限公司2023年度業績預告	2024-01-20
2	關於申萬宏源證券有限公司向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告	2024-01-20
3	關於申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)兌付兌息並摘牌的公告	2024-01-24
4	申萬宏源集團股份有限公司關於「21申宏01」票面利率調整和投資者回售實施辦法的第一次提示性公告	2024-01-30
5	申萬宏源集團股份有限公司關於「21申宏01」票面利率調整和投資者回售實施辦法的第二次提示性公告	2024-01-31
6	申萬宏源集團股份有限公司關於「21申宏01」票面利率調整和投資者回售實施辦法的第三次提示性公告	2024-02-01
7	關於申萬宏源證券有限公司公開發行2017年公司債券(第一期)(品種二)兌付兌息並摘牌的公告	2024-02-21
8	申萬宏源集團股份有限公司關於「質量回報雙提升」行動方案的公告	2024-02-29
9	關於申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果的公告	2024-02-29
10	關於申萬宏源證券有限公司總經理任職的公告	2024-03-01
11	第五屆董事會第二十二次會議決議公告	2024-03-01
12	關於申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)在深圳證券交易所上市的公告	2024-03-05
13	申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)2024年付息公告	2024-03-06
14	申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)2024年付息公告	2024-03-06

第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
15	申萬宏源集團股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)2024年付息公告	2024-03-06
16	申萬宏源集團股份有限公司關於「21申宏01」回售結果及摘牌的公告	2024-03-06
17	申萬宏源集團股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)2024年付息公告	2024-03-06
18	申萬宏源集團股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)募集說明書	2024-03-07
19	申萬宏源集團股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)募集說明書摘要	2024-03-07
20	申萬宏源集團股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)信用評級報告	2024-03-07
21	申萬宏源集團股份有限公司關於公開發行公司債券更名的公告	2024-03-07
22	申萬宏源集團股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)發行公告	2024-03-07
23	申萬宏源集團股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)票面利率公告	2024-03-11
24	關於延長申萬宏源集團股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告	2024-03-11
25	申萬宏源集團股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果公告	2024-03-13
26	關於申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)兌付兌息並摘牌的公告	2024-03-13
27	聯合資信評估股份有限公司關於終止「21申宏01」信用評級的公告	2024-03-14
28	申萬宏源集團股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)在深圳證券交易所上市的公告	2024-03-18
29	關於召開2023年度業績說明會的公告	2024-03-26
30	申萬宏源集團股份有限公司章程(修訂稿)	2024-03-29

序號	公告事項	刊登日期
31	2023年年度審計報告	2024-03-29
32	內部控制審計報告	2024-03-29
33	申萬宏源集團股份有限公司股東大會議事規則(修訂稿)	2024-03-29
34	申萬宏源集團股份有限公司2023年度會計師事務所履職情況評估報告	2024-03-29
35	申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事專門會議工作細則	2024-03-29
36	年度關聯方資金佔用專項審計報告	2024-03-29
37	獨立董事2023年度述職報告(陳漢文)	2024-03-29
38	申萬宏源集團股份有限公司2023年度董事會工作報告	2024-03-29
39	監事會決議公告	2024-03-29
40	獨立董事2023年度述職報告(武常岐)	2024-03-29
41	關於預計2024年度日常關聯交易的公告	2024-03-29
42	申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事制度(修訂稿)	2024-03-29
43	獨立董事年度述職報告	2024-03-29
44	申萬宏源集團股份有限公司董事會議事規則(修訂稿)	2024-03-29
45	《申萬宏源集團股份有限公司章程》修訂條款對照表	2024-03-29
46	2023年年度報告	2024-03-29
47	申萬宏源集團股份有限公司董事會薪酬與提名委員會工作細則	2024-03-29
48	董事會對獨立董事獨立性評估的專項意見	2024-03-29
49	內部控制自我評價報告	2024-03-29
50	關於續聘會計師事務所的公告	2024-03-29
51	董事會決議公告	2024-03-29
52	申萬宏源集團股份有限公司關於計提資產減值準備的公告	2024-03-29
53	申萬宏源集團股份有限公司審計委員會對會計師事務所履行監督職責情況的報告	2024-03-29
54	申萬宏源集團股份有限公司2023年度監事會工作報告	2024-03-29
55	2023年社會責任報告	2024-03-29

第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
56	獨立董事2023年度述職報告(趙磊)	2024-03-29
57	申萬宏源集團股份有限公司董事會審計委員會工作細則	2024-03-29
58	2023年年度報告摘要	2024-03-29
59	第五屆董事會第二十四次會議決議公告	2024-04-20
60	申萬宏源集團股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二) 2024年付息公告	2024-04-24
61	申萬宏源集團股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一) 2024年付息公告	2024-04-24
62	2024年一季度報告	2024-04-30
63	第五屆董事會第二十六次會議決議公告	2024-05-28
64	申萬宏源集團股份有限公司2024年跟蹤評級報告	2024-05-29
65	2023年度股東大會材料	2024-06-07
66	關於召開2023年度股東大會的通知	2024-06-07
67	第五屆董事會第二十七次會議決議公告	2024-06-07
68	關於參加新疆轄區上市公司2024年投資者網上集體接待日活動的公告	2024-06-11
69	申萬宏源集團股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二) 2024年付息公告	2024-06-12
70	申萬宏源集團股份有限公司公司債券受託管理事務報告(2023年度)	2024-06-26
71	關於申萬宏源證券有限公司2023面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期) (品種一)兌付兌息並摘牌的公告	2024-06-26
72	2023年度股東大會決議公告	2024-06-29
73	北京頤合中鴻律師事務所關於申萬宏源集團股份有限公司2023年度股東大會法律 意見書	2024-06-29

報告期內，公司在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的H股信息如下(不含海外監管公告)：

序號	公告事項	刊登日期
1	截至2023年12月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-01-03
2	2023年度業績預告	2024-01-19
3	截至2024年1月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-02-01
4	致非登記股東之通知信函及回條—以電子方式發佈公司通訊之安排	2024-02-28
5	致登記股東之通知信函及回條—以電子方式發佈公司通訊之安排	2024-02-28
6	截至2024年2月29日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-03-04
7	董事會召開日期	2024-03-18
8	截至2023年12月31日止年度的末期股息	2024-03-28
9	截至2023年12月31日止年度之業績公告	2024-03-28
10	2023年度可持續發展暨環境、社會及管治報告	2024-03-28
11	建議修訂公司章程	2024-03-28
12	董事會薪酬與提名委員會工作細則	2024-03-28
13	董事會審計委員會工作細則	2024-03-28
14	截至2024年3月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-04-03
15	董事會召開日期	2024-04-17
16	2023年度報告	2024-04-22
17	2024年第一季度報告	2024-04-29
18	截至2024年4月30日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-05-07
19	截至2024年5月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-06-03
20	截至2023年12月31日止年度的末期股息(更新)	2024-06-06
21	2023年度股東大會通函	2024-06-06
22	2024年6月28日舉行的年度股東大會H股股東代表委任表格	2024-06-06
23	2023年度股東大會通告	2024-06-06
24	公司章程	2024-06-28
25	截至2023年12月31日止年度的末期股息(更新)	2024-06-28
26	2023年度股東大會之投票表決結果及派發現金股利	2024-06-28

第六節 重要事項(續)

十九、公司子公司重要事項

(一) 公司所屬子公司申萬宏源證券公司債券情況

1. 公司債券基本信息

截至本報告披露日，存續的公司債券情況如下：

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		還本付息方式	交易場所
						(萬元)	利率		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	23申證D2	148515	2023/11/22	2023/11/22	2024/11/22	300,000.00	2.69%	到期一次性	
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二)	23申證D4	148547	2023/12/15	2023/12/15	2024/10/15	300,000.00	2.80%	還本付息	
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第一期)(品種二)	21申證02	149431	2021/4/29	2021/4/29	2031/4/29	200,000.00	4.05%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第二期)	21申證03	149479	2021/5/24	2021/5/24	2026/5/24	260,000.00	3.63%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第三期)(品種二)	21申證05	149491	2021/5/28	2021/5/28	2031/5/28	250,000.00	4.00%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第四期)(品種二)	21申證07	149560	2021/7/21	2021/7/21	2031/7/21	300,000.00	3.77%	採用單利按年計息，不計復利。每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兑付一起支付	深圳證券交易所
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第五期)(品種二)	21申證09	149575	2021/7/28	2021/7/28	2026/7/28	420,000.00	3.38%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第六期)(品種二)	21申證11	149615	2021/8/26	2021/8/26	2031/8/26	300,000.00	3.75%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第七期)(品種一)	21申證12	149626	2021/9/9	2021/9/9	2024/9/9	480,000.00	3.05%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第七期)(品種二)	21申證13	149627	2021/9/9	2021/9/9	2026/9/9	100,000.00	3.40%		
申萬宏源證券有限公司2021年公開發行公司債券(面向專業投資者)(第八期)(品種二)	21申證15	149640	2021/9/22	2021/9/22	2024/9/22	230,000.00	3.10%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	22申證01	149789	2022/1/21	2022/1/21	2025/1/21	500,000.00	2.80%		

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式	交易場所
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	22申證02	149790	2022/1/21	2022/1/21	2032/1/21	240,000.00	3.60%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	22申證03	149809	2022/2/23	2022/2/23	2025/2/23	220,000.00	2.95%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	22申證05	149852	2022/3/24	2022/3/24	2025/3/24	350,000.00	3.18%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	22申證06	149853	2022/3/24	2022/3/24	2027/3/24	210,000.00	3.53%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	22申證07	112904	2022/5/23	2022/5/23	2025/5/23	180,000.00	2.78%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	22申證08	149252	2022/5/23	2022/5/23	2027/5/23	220,000.00	3.20%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	23申證01	148247	2023/4/14	2023/4/14	2025/4/14	80,000.00	2.85%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	23申證02	148248	2023/4/14	2023/4/14	2026/4/14	200,000.00	2.99%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	23申證03	148429	2023/8/17	2023/8/17	2025/8/17	220,000.00	2.50%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	23申證04	148430	2023/8/17	2023/8/17	2026/8/17	180,000.00	2.67%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	23申證05	148444	2023/8/30	2023/8/30	2025/8/30	50,000.00	2.56%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	23申證06	148445	2023/8/30	2023/8/30	2028/8/30	150,000.00	2.95%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	23申證07	148467	2023/9/21	2023/9/21	2025/9/21	280,000.00	2.80%		

第六節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額		還本付息方式	交易場所
						(萬元)	利率		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	23申證08	148468	2023/9/21	2023/9/21	2028/9/21	210,000.00	3.14%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	24申證01	148606	2024/2/26	2024/2/26	2027/2/26	100,000.00	2.52%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	24申證02	148607	2024/2/26	2024/2/26	2029/2/26	150,000.00	2.66%		
申萬宏源證券有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種二)	21申證C4	149762	2021/12/27	2021/12/27	2024/12/27	120,000.00	3.20%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	22申證C1	149904	2022/4/27	2022/4/27	2025/4/27	300,000.00	3.19%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	23申證C1	148198	2023/3/6	2023/3/6	2025/3/6	140,000.00	3.35%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	23申證C2	148199	2023/3/6	2023/3/6	2026/3/6	130,000.00	3.55%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)	23申證C3	148223	2023/3/27	2023/3/27	2026/3/27	230,000.00	3.38%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)	23申證C4	148540	2023/12/8	2023/12/8	2028/12/8	160,000.00	3.35%		

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式	交易場所
申萬宏源證券有限公司公開發行2021年永續次級債券(第一期)	21申證Y1	149529	2021/6/24	2021/6/24	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券	200,000.00	4.10%	採用單利按年計息，在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次	
申萬宏源證券有限公司公開發行2021年永續次級債券(第二期)	21申證Y2	149605	2021/8/19	2021/8/19	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券	330,000.00	3.70%		

第六節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式	交易場所
申萬宏源證券有限公司公開發行2021年永續次級債券(第三期)	21申證Y3	149700	2021/11/15	2021/11/15	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券	470,000.00	3.88%		
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	22申證Y1	148005	2022/7/27	2022/7/27	以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券	500,000.00	3.45%		

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式	交易場所
申萬宏源證券有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	22申證Y2	148040	2022/8/25	2022/8/25	以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券	480,000.00	3.28%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	23申證Y1	148310	2023/6/8	2023/6/8	以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券	180,000.00	3.44%		

第六節 重要事項(續)

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式	交易場所
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	23申證Y2	148370	2023/7/12	2023/7/12	以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券	180,000.00	3.44%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	23申證Y3	148481	2023/10/23	2023/10/23	以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券	150,000.00	3.60%		

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式	交易場所
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第四期)	23申證Y4	148500	2023/11/10	2023/11/10	以每5個計息年度為1個重定價週期。在每個重定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付本期債券	180,000.00	3.50%		
投資者適當性安排	21申證02、21申證03、21申證05、21申證07、21申證09、21申證11、21申證12、21申證13、21申證15、22申證01、22申證02、22申證03、22申證05、22申證06面向專業投資者交易。								
	22申證07、22申證08、23申證01、23申證02、23申證03、23申證04、23申證05、23申證06、23申證07、23申證08、23申證D2、23申證D4、21申證C4、22申證C1、23申證C1、23申證C2、23申證C3、23申證C4、21申證Y1、21申證Y2、21申證Y3、22申證Y1、22申證Y2、23申證Y1、23申證Y2、23申證Y3、23申證Y4、24申證01、24申證02面向專業機構投資者交易。								
適用的交易機制	存續債券均採用匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交五種交易方式。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								

報告期內，發行人發行的公司債券不存在逾期未償還情況。

2. 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

報告期內，申萬宏源證券未觸發發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款情況。

3. 報告期內信用評級結果調整情況

報告期內，信用評級結果不存在調整情況。

4. 公司債券擔保情況、增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

申萬宏源證券發行公司債券不存在擔保情況。報告期內，申萬宏源證券已發債券無增信安排，償債計劃及其他償債保障措施與募集說明書的相關承諾一致，沒有重大變化。申萬宏源證券能夠按照相關約定執行償債計劃及償債保障措施，切實保障債券持有人的利益。申萬宏源證券為已發債券設置了專項賬戶，報告期內專項賬戶資金的提取情況與募集說明書的相關承諾一致。

5. 其他債券事項

報告期內，申萬宏源證券不存在企業債券、非金融企業債券融資工具、可轉換公司債券。

報告期內，申萬宏源證券不存在合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%情況。

(二) 相關監管措施情況

1. 2024年2月申萬宏源證券被中國證監會採取責令改正措施

2024年2月，中國證監會向申萬宏源證券出具《關於對申萬宏源證券有限公司採取責令改正措施的決定》。主要內容為：一是承銷盡調不規範，部分項目未對可能影響發行人償債能力的事項進行充分關注和核查；二是受託管理履職盡責不到位，個別項目未對存續期影響發行人償債能力事項進行跟蹤並及時分析影響等違規行為。2024年3月，上海證券交易所因同一事項向申萬宏源證券出具了《關於對申萬宏源證券有限公司予以書面警示的決定》。

針對上述問題，申萬宏源證券及相關子公司已認真組織開展整改工作，進一步完善債券及資產證券化業務相關制度機制，進一步加強對項目盡職調查、存續期管理等關鍵環節的管控，提高債券及資產證券化業務執業質量。

2. 2024年3月申萬宏源證券被中國證監會上海監管局(簡稱「上海證監局」)出具警示函

2024年3月，上海證監局向申萬宏源證券出具了《關於對申萬宏源證券有限公司採取出具警示函措施的決定》。主要內容為：一是未有效建立覆蓋境外子公司的決策事項落實跟蹤制度，未明確境外子公司的關聯交易管理制度；二是未督促境外子公司有效處置風險指標超額的情形；三是未對境外子公司部分董事、高級管理人員和重要崗位人員開展離任審計或離任審查。相關人員對上述第一項違規行為負有責任。

針對上述問題，申萬宏源證券已建立覆蓋境外子公司的決策事項跟蹤落實機制，督促子公司積極落實公司決策，境外子公司已制定下發《關聯交易管理制度(試行)》；境外子公司已將申萬宏源證券《風險限額指標方案》中各項指標納入自身的限額管理方案並嚴格執行，申萬宏源證券修訂完善風險管理有關制度，強化對境外子公司風險管控力度；申萬宏源證券和相關境外子公司已分別對相關人員開展離任審計工作。

3. 2024年5月申萬宏源證券被上海證監局出具警示函

2024年5月，上海證監局向申萬宏源證券出具《關於對申萬宏源證券有限公司採取出具警示函措施的決定》，主要內容為：申萬宏源證券在2024年3月網信部門監測發現的網絡安全事件中存在以下問題：一是針對信息系統相關功能，未進行技術和業務風險的充分評估，亦未制定有效的風險防控措施；二是投資者個人信息處理、安全防護、審計監督等管理機制存在缺陷，導致個人信息使用過程中發生信息安全問題；三是針對已發現的信息系統安全漏洞未進行及時整改。

針對上述問題，申萬宏源證券已將辦公類系統、有投資者敏感信息的系統接入統一身份認證，系統進行登陸管理，並加強了弱口令檢測機制。優化了IP白名單管理機制，全面梳理了接入互聯網的應用系統，加強了對應用系統接入互聯網的管控。加強了CRM系統客戶信息的導出管理及操作信息管理。將投資者信息保護作為審計重點，納入信息技術管理工作專項審計範圍，將投資者信息保護、投資者權益保護工作納入各相關單位審計工作底稿中，並定期開展審計發現問題的督促整改，推動申萬宏源證券提高投資者信息保護管理工作。

4. 2024年6月申萬宏源承銷保薦被中國證監會新疆監管局(簡稱「新疆證監局」)出具警示函

2024年6月，新疆證監局向申萬宏源承銷保薦出具關於對申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司以及相關人員採取出具警示函監管措施的決定，主要內容為：申萬宏源承銷保薦及相關人員在湖北凱樂科技股份有限公司2016年非公開發行股票保薦業務執業過程中，對發行人個別供應商、客戶履行走訪等盡職調查程序不充分，上述行為違反了《證券發行上市保薦業務管理辦法》第二十四條、《保薦人盡職調查工作準則》第四條的規定。針對上述問題，申萬宏源證券承銷保薦持續完善投行業務內控制度，嚴守三道防線，完善內控機制，持續加強業務人員專業培訓，強化項目盡調管理，持續提升執業質量。

第七節 股份變動及股東情況

一、股份變動情況

(一) 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例
一、有限售條件股份	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%
1. 國家持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
2. 國有法人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
3. 其他內資持股	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%
其中：境內法人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
境內自然人持股	437,244	0.0017%	0	0	0	0	0	437,244	0.0017%
4. 外資持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
其中：境外法人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
境外自然人持股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
二、無限售條件股份	25,039,507,316	99.9983%	0	0	0	0	0	25,039,507,316	99.9983%
1. 人民幣普通股	22,535,507,316	89.9983%	0	0	0	0	0	22,535,507,316	89.9983%
2. 境內上市的外資股	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
3. 境外上市的外資股	2,504,000,000	10.0000%	0	0	0	0	0	2,504,000,000	10.0000%
4. 其他	0	0.0000%	0	0	0	0	0	0	0.0000%
三、股份總數	25,039,944,560	100.0000%	0	0	0	0	0	25,039,944,560	100.0000%

(二) A股限售股份變動情況

報告期內，公司限售股份無變動。

二、證券發行與上市情況

報告期內，公司無股票類、可轉換公司債券、分離交易的可轉換公司債券及其他衍生證券等證券發行與上市情況。

公司發行公司債券情況請見本報告「第八節債券相關情況」；本公司所屬子公司發行債券事項請見本報告「第六節重要事項」之「十九 公司子公司重要事項」。

三、公司股東數量和持股情況

截至2024年6月30日股東數量和持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數 240,348位(其中A股股東240,288位、H股股東60位) 報告期末表決權恢復的優先股股東總數(如有) 無

持股5%以上的普通股股東或前10名普通股股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	股東性質	持股 比例 (%)	報告期末	報告期內	持有	持有	質押或凍結情況		
			持有的 普通股數量	增減 變動情況	有限售條件的 普通股數量	無限售條件的 普通股數量	股份狀態	數量	
中國建銀投資有限責任公司	國有法人	26.34	6,596,306,947	0	0	6,596,306,947	-	0	
中央匯金投資有限責任公司	國家股	20.05	5,020,606,527	0	0	5,020,606,527	-	0	
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	10.00	2,503,809,520	0	0	2,503,809,520	不適用	不適用	
上海久事(集團)有限公司	國有法人	4.84	1,212,810,389	11,125,100	0	1,212,810,389	-	0	
四川發展(控股)有限責任公司	國有法人	4.49	1,124,543,633	0	0	1,124,543,633	-	0	
中國光大集團股份公司	國有法人	3.99	999,000,000	0	0	999,000,000	質押	67,500,000	
中國證券金融股份有限公司	境內一般法人	2.54	635,215,426	0	0	635,215,426	-	0	
香港中央結算有限公司	境外法人	1.64	410,358,153	94,055,486	0	410,358,153	-	0	
新疆金融投資(集團)有限責任公司	國有法人	1.60	400,095,559	0	0	400,095,559	質押	52,000,000	
中國建設銀行股份有限公司—國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	基金、 理財產品等	0.81	203,219,050	8,996,700	0	203,219,050	-	0	
戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名普通股股東的情況			無						
上述股東關聯關係或一致行動的說明			中央匯金投資有限責任公司持有中國建銀投資有限責任公司100%股權，持有中國光大集團股份公司63.16%股權。						
上述股東涉及委託/受託表決權、放棄表決權情況的說明			無						
前10名股東中存在回購專戶的特別說明			無						

第七節 股份變動及股東情況(續)

前10名無限售條件普通股股東持股情況

股東名稱	報告期末持有無限售條件普通股股份數量		股份種類	數量
中國建銀投資有限責任公司	6,596,306,947	人民幣普通股	6,596,306,947	
中央匯金投資有限責任公司	5,020,606,527	人民幣普通股	5,020,606,527	
香港中央結算(代理人)有限公司	2,503,809,520	境外上市外資股	2,503,809,520	
上海久事(集團)有限公司	1,212,810,389	人民幣普通股	1,212,810,389	
四川發展(控股)有限責任公司	1,124,543,633	人民幣普通股	1,124,543,633	
中國光大集團股份公司	999,000,000	人民幣普通股	999,000,000	
中國證券金融股份有限公司	635,215,426	人民幣普通股	635,215,426	
香港中央結算有限公司	410,358,153	人民幣普通股	410,358,153	
新疆金融投資(集團)有限責任公司	400,095,559	人民幣普通股	400,095,559	
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	203,219,050	人民幣普通股	203,219,050	
前10名無限售條件普通股股東之間，以及前10名無限售條件普通股股東和前10名普通股股東之間關聯關係或一致行動的說明	中央匯金投資有限責任公司持有中國建銀投資有限責任公司100%股權，持有中國光大集團股份公司63.16%股權。			
前10名普通股股東參與融資融券業務股東情況說明	因參與轉融通業務合約到期歸還等原因，公司股東上海久事(集團)有限公司報告期末持股數量較2023年12月末增加11,125,100股。			

註： 1. 公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有；

2. 上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通股(A股)

持股5%以上股東、前10名股東及前10名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

單位：股

股東名稱(全稱)	期初普通賬戶、 信用賬戶持股		期初轉融通出借股份 且尚未歸還		期末普通賬戶、 信用賬戶持股		期末轉融通出借股份 且尚未歸還	
	數量合計	佔總股本 的比例	數量合計	佔總股本 的比例	數量合計	佔總股本 的比例	數量合計	佔總股本 的比例
中國建設銀行股份有限公司 —國泰中證全指證券公司交易型 開放式指數證券投資基金	190,541,150	0.7609%	491,300	0.0020%	203,219,050	0.8116%	481,200	0.0019%

前10名股東及前10名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

單位：股

股東名稱(全稱)	本報告期 新增／退出	期末轉融通出借股份 且尚未歸還數量		期末股東普通賬戶、 信用賬戶持股及轉融通出借股份 且尚未歸還的股份數量	
		數量合計	佔總股本 的比例	數量合計	佔總股本 的比例
中國建設銀行股份有限公司 —國泰中證全指證券公司交易型 開放式指數證券投資基金	12,677,900	481,200	0.0019%	203,700,250	0.8135%

公司前10名普通股股東、前10名無限售條件普通股股東在報告期內是否進行約定購回交易

是 否

第七節 股份變動及股東情況(續)

四、董事、監事和高級管理人員持股變動

不適用

五、截至報告期末公司控股股東和實際控制人變更

截至報告期末，公司控股股東和實際控制人未發生變更。

六、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份，相關股份或債權證之權益及淡倉

於2024年6月30日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部之涵義)的股份、相關股份及債權證中擁有或視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條記錄於本公司須予備存的登記冊的權益或淡倉；或根據《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

七、主要股東於本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2024年6月30日，據本公司合理查詢所知，以下人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

單位：股

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目 (股) ^{註3}	佔本公司	佔本公司	好倉 淡倉
				已發行 股份總數 的比例% ^{註4}	已發行A股/ H股總數 的比例%	
1 中央匯金投資有限責任公司 ^{註1}	A股	實益擁有人	5,020,606,527	20.05	22.28	好倉
	A股	受控法團權益	7,792,697,332	31.12	34.58	好倉
	H股	受控法團權益	756,472,000	3.02	30.21	好倉
	H股	受控法團權益	64,193,600	0.26	2.56	淡倉
2 中國建銀投資有限責任公司	A股	實益擁有人	6,596,306,947	26.34	29.27	好倉
	H股	實益擁有人	648,404,800	2.59	26.00	好倉

主要股東名稱	股份		持有的 股份數目 (股) ^{註3}	佔本公司 已發行 股份總數 的比例% ^{註4}	佔本公司 已發行A股/ H股總數 的比例%	好倉 淡倉
	類別	權益性質				
4 光大保德信基金管理有限公司(代表光大保德信—華夏人壽1號單一資產管理計劃)	H股	受託人	216,134,400	0.86	8.63	好倉
5 華夏人壽保險股份有限公司 ^{註2}	H股	實益擁有人	216,134,000	0.86	8.63	好倉
6 中國人壽保險(集團)公司	H股	實益擁有人	172,907,200	0.69	6.90	好倉
7 China Life Franklin Asset Management Co., Limited	H股	投資經理	153,633,600	0.61	6.14	好倉

註1：中央匯金持有中國建設100%的股份，持有中央匯金資產管理有限責任公司100%的股份，持有中國光大集團股份公司63.16%的股份，中國建設、中央匯金資產管理有限責任公司和中國光大集團股份公司合計持有本公司7,792,697,332股A股股票。中央匯金透過其受控法團中國工商銀行股份有限公司、中國再保險(集團)公司間接持有本公司756,472,000股H股股票，其中通過中國工商銀行股份有限公司持股648,404,800股，通過中國再保險(集團)股份有限公司持股108,067,200股。

註2：華夏人壽保險股份有限公司已委聘經中國相關監管機構批准的合格境內機構投資者光大保德信基金管理有限公司為資產管理人，以光大保德信—華夏人壽1號單一資產管理計劃名義代表華夏人壽股份有限公司認購持有本公司的H股。

註3：根據《證券及期貨條例》第XV部，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘該等股東未根據《證券及期貨條例》呈交披露權益表格，則彼等截至報告期末於本公司之實際持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東截至報告期末於本公司之實際持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

註4：於2024年6月30日，本公司全部已發行A股股份數為22,535,944,560股，H股股份數為2,504,000,000股，合計為25,039,944,560股。

除上述披露者外，於2024年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉。

八、足夠的公眾持股數量

根據本公司可公開獲得的資料，及本公司董事所知，於本報告期內直至本報告日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於10%，符合本公司上市時獲得的公眾持有量豁免函的規定，詳情請參考本公司於2019年4月12日刊發的H股招股說明書及於2019年5月20日發佈的有關穩定價格行動、穩定價格期結束及超額配股權失效的公告。

九、購回、出售或贖回本公司的上市證券

公司發行的2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(以下簡稱「21申宏01」)債券期限為5年，附第三個計息年度末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。公司分別於2024年1月30日、2024年1月31日和2024年2月1日披露了關於「21申宏01」債券票面利率調整和投資者回售實施辦法的第一次、第二次和第三次提示性公告，決定在「21申宏01」第三個計息年度末下調票面利率268個基點，即債券存續期的第4個和第5個計息年度(即2024年3月8日至2026年3月7日)的票面利率為1.00%，並在存續期的第4年和第5年固定不變，同時公告「21申宏01」的回售登記期為2024年2月2日至2024年2月8日。「21申宏01」的回售數量為15,000,000張，回售金額為人民幣1,500,000,000.00元，剩餘託管數量為0張。公司已按時將「21申宏01」回售支付的本金及利息足額劃入中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司指定銀行賬戶，於回售資金到賬日劃付至投資者賬戶，回售資金到賬日為2024年3月8日。本次回售為全額回售，實施完畢後，「21申宏01」在深圳證券交易所摘牌，摘牌日為2024年3月8日。(詳見公司於2024年1月30日、1月31日、2月1日、3月6日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

除上述公司債券回售外，報告期內，本公司或附屬公司未發生其他購回、出售或贖回本公司上市證券情況(包括出售庫存股份(定義見《香港上市規則》))。

截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

第八節 債券相關情況

一、公司債券

(一) 公司債券基本信息

1. 2021年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
申萬宏源集團股份有限公司 2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	21申宏01	149393	2021-03-04	2021-03-08	2026-03-08 ^註	0.00	3.68		
申萬宏源集團股份有限公司 2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	21申宏02	149394	2021-03-04	2021-03-08	2028-03-08	50,000.00	3.95	按年計息、到期一次還本。	
申萬宏源集團股份有限公司 2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	21申宏04	149553	2021-07-13	2021-07-15	2028-07-15	300,000.00	3.65	利息每年支付一次，最末期利息隨本金一起支付。	深圳證券交易所
申萬宏源集團股份有限公司 2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	21申宏05	149578	2021-08-02	2021-08-04	2024-08-04 ^註	50,000.00	2.99		
申萬宏源集團股份有限公司 2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	21申宏06	149579	2021-08-02	2021-08-04	2026-08-04	250,000.00	3.38		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的專業投資者(法律、法規禁止購買者除外)。投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證監會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。								
適用的交易機制	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	無								

註：申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)於2024年3月8日完成全額回售、付息並摘牌。申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)於2024年8月4日到期兌付本息並摘牌。

第八節 債券相關情況(續)

2. 2022年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
申萬宏源集團股份有限公司 2022年面向專業投資者公開 發行公司債券(第一期)(品種一)	22申宏01	149825	2022-03-04	2022-03-08	2025-03-08	180,000.00	3.11		
申萬宏源集團股份有限公司 2022年面向專業投資者公開 發行公司債券(第一期)(品種二)	22申宏02	149826	2022-03-04	2022-03-08	2027-03-08	120,000.00	3.50		
申萬宏源集團股份有限公司 2022年面向專業投資者公開 發行公司債券(第二期)(品種一)	22申宏03	149898	2022-04-22	2022-04-26	2025-04-26	300,000.00	3.06	按年計息、到 期一次還本。 利息每年支付 一次，最後一 期利息隨本金 一起支付。	深圳證券 交易所
申萬宏源集團股份有限公司 2022年面向專業投資者公開 發行公司債券(第二期)(品種二)	22申宏04	149899	2022-04-22	2022-04-26	2027-04-26	100,000.00	3.45		
申萬宏源集團股份有限公司 2022年面向專業投資者公開 發行公司債券(第三期)(品種二)	22申宏06	148054	2022-08-26	2022-08-30	2032-08-30	255,000.00	3.56		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的專業投資者(法律、法規禁止購買者除外)。投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證監會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。								
適用的交易機制	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	無								

3. 2023年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
申萬宏源集團股份有限公司 2023年面向專業投資者公開 發行公司債券(第一期)(品種二)	23申宏02	148318	2023-06-12	2023-06-14	2033-06-14	500,000.00	3.49	按年計息、到 期一次還本。 利息每年支付 一次，最後一 期利息隨本金 一起支付。	深圳證券 交易所
申萬宏源集團股份有限公司 2023年面向專業投資者公開 發行公司債券(第二期)(品種一)	23申宏03	148448	2023-09-01	2023-09-05	2024-09-05	160,000.00	2.49		
申萬宏源集團股份有限公司 2023年面向專業投資者公開 發行公司債券(第二期)(品種二)	23申宏04	148449	2023-09-01	2023-09-05	2026-09-05	80,000.00	2.85		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的專業投資者(法律、法規禁止購買者除外)。投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證券監督管理委員會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。								
適用的交易機制	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	無								

第八節 債券相關情況(續)

4. 2024年公開發行公司債券

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額 (人民幣萬元)	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
申萬宏源集團股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行公司債券(第一期)(品種二)	24申宏02	148638	2024-03-11	2024-03-13	2029-03-13	245,000.00	2.71	按年計息、到 期一次還本。 利息每年支付 一次，最後一 期利息隨本金 一起支付。	深圳證券 交易所
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的專業投資者(法律、法規禁止購買者除外)。投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證券監督管理委員會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。								
適用的交易機制	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交、協商成交								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	無								

報告期內，公司債券不存在逾期未償還情況。

(二) 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

1. 發行人或投資者選擇權條款情況

申萬宏源集團股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(以下簡稱「21申宏01」)債券期限為5年，附第三個計息年度末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人分別於2024年1月30日、2024年1月31日和2024年2月1日披露了關於「21申宏01」債券票面利率調整和投資者回售實施辦法的第一次、第二次和第三次提示性公告，決定在「21申宏01」第三個計息年度末下調票面利率268個基點，即債券存續期的第4個和第5個計息年度(即2024年3月8日至2026年3月7日)的票面利率為1.00%，並在存續期的第4年和第5年固定不變，同時公告「21申宏01」的回售登記期為2024年2月2日至2024年2月8日。「21申宏01」的回售數量為15,000,000張，回售金額為人民幣1,500,000,000.00元，剩餘託管數量為0張。公司已按時將「21申宏01」回售支付的本金及利息足額劃入中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司指定銀行賬戶，於回售資金到賬日劃付至投資者賬戶，回售資金到賬日為2024年3月8日。本次回售為全額回售，實施完畢後，「21申宏01」在深圳證券交易所摘牌，摘牌日為2024年3月8日。(詳見公司於2024年1月30日、1月31日、2月1日、3月6日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告)

2. 投資者保護條款的觸發和執行情況

報告期內，公司債券未發生投資者保護條款的觸發情況。

(三) 公司債券信用評級調整情況

報告期內，公司債券信用評級情況未發生變化。

報告期內，聯合資信評估股份有限公司繼續對公司公開發行公司債券的資信情況進行跟蹤評級，相關信用評級級別、評級展望、信用評級結果未發生變化，評級機構維持公司主體信用等級為AAA，維持公司債券信用等級為AAA，評級展望維持穩定。

(四) 擔保情況、債券償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行情況和變化情況及對債券投資者權益的影響

1. 公司發行公司債券不存在擔保情況。
2. 為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為公司債券的按時、足額償付做出了一系列安排，包括確定專門部門與人員、安排償債資金、制定並嚴格執行資金管理計劃、做好組織協調、嚴格履行信息披露義務等，形成一套確保債券安全付息、兌付的保障措施。公司償債保障措施包括：制定《債券持有人會議規則》；設立專門的償付工作小組；制定並嚴格執行資金管理計劃；聘請債券受託管理人；嚴格的信息披露。報告期內，上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

公司設置了專項償債賬戶，公司從專項償債賬戶中按時兌付「21申宏01」、「21申宏02」、「21申宏04」、「21申宏05」和「21申宏06」各期應付利息和本金，2024年3月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「21申宏01」和「21申宏02」在2023年3月8日至2024年3月7日期間的應付利息和「21申宏01」的全部本金。2024年7月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「21申宏04」在2023年7月15日至2024年7月14日期間的應付利息。2024年8月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「21申宏05」和「21申宏06」在2023年8月4日至2024年8月3日期間的應付利息和「21申宏05」的全部本金。

公司設置了專項償債賬戶，公司從專項償債賬戶中按時兌付「22申宏01」、「22申宏02」、「22申宏03」、「22申宏04」、「22申宏06」各期應付利息和本金，2024年3月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「22申宏01」和「22申宏02」在2023年3月8日至2024年3月7日期間的應付利息。2024年4月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「22申宏03」和「22申宏04」在2023年4月26日至2024年4月25日期間的應付利息。2024年8月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「22申宏06」在2023年8月30日至2024年8月29日期間的應付利息。

公司設置了專項償債賬戶，公司從專項償債賬戶中按時兌付「23申宏02」、「23申宏03」、「23申宏04」各期應付利息和本金，2024年6月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「23申宏02」在2023年6月14日至2024年6月13日期間的應付利息。

二、其他債券事項

報告期內，公司不存在企業債券、非金融企業債券融資工具、可轉換公司債券。

報告期內，公司不存在合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%情況。

本公司所屬子公司申萬宏源證券發行債券事項請見本報告「第六節重要事項」之「十九 公司子公司重要事項」。

三、截至報告期末公司近兩年的主要會計數據和財務指標

項目	本報告期末	上年末	本報告期末 比上年末增減
流動比率	1.30	1.38	減少0.08
資產負債率 ^註	74.91%	76.09%	減少1.18個百分點
速動比率	1.29	1.38	減少0.09

項目	本報告期	上年同期	本報告期 比上年同期增減
扣除非經常性損益後淨利潤(人民幣千元)	2,798,860	4,071,213	-31.25%
EBITDA全部債務比	0.05	0.06	減少0.01
利息保障倍數	1.81	2.11	-14.22%
現金利息保障倍數	1.74	14.20	-87.75%
EBITDA利息保障倍數	1.91	2.21	-13.57%
貸款償還率	100%	100%	-
利息償付率	100%	100%	-

註： 資產負債率=(負債總值-應付經紀客戶賬款-代客戶收取的證券承銷所得款項)/(資產總值-應付經紀客戶賬款-代客戶收取的證券承銷所得款項)*100%

申萬宏源集團股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

中期財務資料 (未經審計)
2024年1月1日至6月30日止期間
(按國際財務報告準則編制)

中期財務資料的審閱報告

致申萬宏源集團股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師 (以下簡稱「我們」) 已審閱列載於第 148 至 243 頁的中期財務資料, 此中期財務資料包括申萬宏源集團股份有限公司 (以下簡稱「貴公司」) 及其附屬公司 (以下統稱「貴集團」) 於二零二四年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表, 以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定, 就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第 34 號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第 34 號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論, 並僅按照我們協議的業務約定條款向閣下 (作為整體) 報告我們的結論, 除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第 2410 號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢, 及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小, 故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此, 我們不會發表審計意見。

中期財務資料的審閱報告

致申萬宏源集團股份有限公司董事會 (續)

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團於 2024 年 6 月 30 日的的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第 34 號「中期財務報告」擬備。

畢馬威會計師事務所

執業會計師
香港中環
遮打道 10 號
太子大廈 8 樓

二零二四年八月三十日

中期簡明合併損益表

2024年1月1日至6月30日止期間

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
收入			
手續費及佣金收入	5	3,622,034	4,413,419
利息收入	6	4,511,930	4,800,579
投資收益淨額	7	4,858,802	6,012,431
總收入		12,992,766	15,226,429
其他收入及收益	8	2,906,896	2,224,166
總收入及其他收益		15,899,662	17,450,595
手續費及佣金支出	9	780,090	605,895
利息支出	10	4,567,031	4,892,020
職工薪酬	11	3,262,762	3,867,711
折舊和攤銷費用	12	453,965	412,722
稅金及附加		54,005	72,199
其他營業支出	13	3,675,164	2,863,397
信用減值損失	14	78,604	25,649
其他資產減值		3,496	53,714
總支出		12,875,117	12,793,307

中期簡明合併損益表 (續)
2024年1月1日至6月30日止期間
(除另有注明外, 以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
經營利潤		3,024,545	4,657,288
分佔聯營企業及合營企業之溢利		335,004	316,739
所得稅前利潤		3,359,549	4,974,027
所得稅費用	15	496,819	703,988
期內利潤		2,862,730	4,270,039
歸屬於：			
本公司股東		2,128,072	3,747,734
非控股權益		734,658	522,305
總計		2,862,730	4,270,039
每股基本及攤薄盈利 (每股人民幣元)	16	0.08	0.15

後附中期簡明合併財務報告附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併綜合收益表

2024年1月1日至6月30日止期間

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
期內利潤	<u>2,862,730</u>	<u>4,270,039</u>
期內其他綜合收益		
之後不能重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益投資		
- 公允價值變動淨額	1,145,948	495,767
所得稅影響	(286,487)	(123,570)
之後將重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產		
- 公允價值變動淨額	846,342	563,120
- 重新分類至損益	(721,986)	(25,164)
分佔聯營企業及合營企業的其他綜合收益	670	2,986
財務報表外幣匯兌差額	26,812	145,766
所得稅影響	(25,387)	(122,856)
期內稅後其他綜合收益總額	<u>985,912</u>	<u>936,049</u>
期內綜合收益總額	<u>3,848,642</u>	<u>5,206,088</u>

中期簡明合併綜合收益表 (續)
2024年1月1日至6月30日止期間
(除另有注明外, 以人民幣千元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
歸屬於:		
本公司股東	3,108,079	4,648,496
非控股權益	740,563	557,592
總計	3,848,642	5,206,088

後附中期簡明合併財務報告附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併財務狀況表
於2024年6月30日
(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2024年 6月30日 (未經審計)	於2023年 12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	17	1,383,029	1,429,979
使用權資產	18	906,381	994,630
投資物業		41,252	43,494
其他無形資產	19	358,521	311,593
於聯營企業及合營企業之權益	20	3,980,857	4,076,755
按攤餘成本計量的金融資產	21	2,268,387	1,370,362
買入返售金融資產	22	486,100	513,511
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產	23	7,046,236	13,080,312
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	24	72,387,487	73,173,338
存出保證金	25	22,350,090	22,812,202
遞延所得稅資產	26	2,112,659	2,739,571
其他非流動資產	27	412,414	433,524
非流動資產總值		<u>113,733,413</u>	<u>120,979,271</u>

中期簡明合併財務狀況表 (續)
於2024年6月30日
(除另有注明外, 以人民幣千元列示)

	附註	於2024年 6月30日 (未經審計)	於2023年 12月31日 (經審計)
流動資產			
應收賬款	28	7,654,306	6,167,987
其他應收款項及預付款項	29	2,264,785	1,779,777
融出資金	30	59,163,169	64,428,205
按攤餘成本計量的金融資產	21	1,480,518	2,146,897
買入返售金融資產	22	11,230,838	4,101,053
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產	23	225,745,800	223,407,852
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	24	56,661,083	70,819,304
衍生金融資產	31	14,666,556	10,207,378
結算備付金	32	9,796,129	12,335,678
代經紀客戶持有之現金	33	76,981,729	85,610,760
現金及銀行結餘	34	28,007,705	33,453,256
流動資產總值		<u>493,652,618</u>	<u>514,458,147</u>
資產總值		<u>607,386,031</u>	<u>635,437,418</u>

中期簡明合併財務狀況表 (續)

於2024年6月30日

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2024年 6月30日 (未經審計)	於2023年 12月31日 (經審計)
流動負債			
貸款及借款	36	616,000	835,592
已發行短期債務工具	37	33,313,532	28,055,961
拆入資金	38	2,974,984	2,440,854
應付經紀客戶賬款	39	88,472,400	96,870,504
應付職工薪酬	40	1,567,212	2,110,487
其他應付款項及應計費用	41	63,974,591	58,461,588
合同負債		79,293	48,115
即期稅項負債		68,746	71,891
賣出回購金融資產款	42	138,899,296	163,215,333
租賃負債	43	359,012	369,687
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融負債	44	9,666,919	5,694,306
衍生金融負債	31	6,391,507	6,185,560
一年內到期的長期債券	45	54,857,035	34,371,888
流動負債總值		<u>401,240,527</u>	<u>398,731,766</u>
流動資產淨值		<u>92,412,091</u>	<u>115,726,381</u>
總資產減流動負債		<u>206,145,504</u>	<u>236,705,652</u>

中期簡明合併財務狀況表 (續)

於2024年6月30日

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	於2024年 6月30日 (未經審計)	於2023年 12月31日 (經審計)
非流動負債			
長期債券	45	71,694,850	102,857,017
長期應付職工薪酬	40	3,331,218	3,648,945
遞延所得稅負債	26	71,663	30,527
租賃負債	43	575,638	645,826
其他非流動負債		289,932	729,203
非流動負債總值		<u>75,963,301</u>	<u>107,911,518</u>
資產淨值		<u>130,182,203</u>	<u>128,794,134</u>
權益			
股本	46	25,039,945	25,039,945
儲備	47	44,042,340	42,899,731
未分配利潤	48	32,768,598	32,205,365
本公司股東應佔權益總額		<u>101,850,883</u>	<u>100,145,041</u>
非控股權益		<u>28,331,320</u>	<u>28,649,093</u>
權益總值		<u>130,182,203</u>	<u>128,794,134</u>

此財務報表已於2024年8月30日獲董事會批准。

劉健

執行董事兼董事長

黃昊

執行董事兼總經理

後附中期簡明合併財務報告附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併權益變動表
2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間
(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔					非控股權益			權益總值		
	股本 (附註 46)	資本儲備 (附註 47)	盈餘儲備 (附註 47)	一般儲備 (附註 47)	公允價值 儲備 (附註 47)	匯兌儲備 (附註 47)	未分配利潤 (附註 48)	小計		普通股股東	權益工具 投資者
於 2024 年 1 月 1 日	25,039,945	19,271,829	4,204,719	18,520,713	699,982	202,488	32,205,365	100,145,041	1,690,695	26,958,398	128,794,134
期內利潤	-	-	-	-	-	-	2,128,072	2,128,072	97,212	637,446	2,862,730
其他綜合收益	-	-	-	-	959,130	20,877	-	980,007	5,905	-	985,912
綜合收益總額	-	-	-	-	959,130	20,877	2,128,072	3,108,079	103,117	637,446	3,848,642
提取一般儲備	-	-	-	14,569	-	-	(14,569)	-	-	-	-
對普通股股東的分配	-	-	-	-	-	-	(1,402,237)	(1,402,237)	(101,096)	-	(1,503,333)
對其他權益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(957,240)	(957,240)
已重新分類至未分配利潤的 其他綜合收益	-	-	-	-	148,033	-	(148,033)	-	-	-	-
於 2024 年 6 月 30 日 (未經 審計)	25,039,945	19,271,829	4,204,719	18,535,282	1,807,145	223,365	32,768,598	101,850,883	1,692,716	26,638,604	130,182,203

中期簡明合併權益變動表 (續)
2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間
(除另有注明外, 以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔				非控股權益			權益總值			
	股本 (附註 46)	資本儲備 (附註 47)	盈餘儲備 (附註 47)	一般儲備 (附註 47)	公允價值 儲備 (附註 47)	匯兌儲備 (附註 47)	未分配利潤 (附註 48)		小計	普通股股東	投資者
於 2023 年 1 月 1 日	25,039,945	19,367,146	4,131,474	17,197,713	(980,230)	139,598	30,149,298	95,044,944	1,615,996	20,018,753	116,679,693
期內利潤	-	-	-	-	-	-	3,747,734	3,747,734	42,466	479,839	4,270,039
其他綜合收益	-	-	-	-	783,307	117,455	-	900,762	35,287	-	936,049
綜合收益總額	-	-	-	-	783,307	117,455	3,747,734	4,648,496	77,753	479,839	5,206,088
提取一般儲備	-	-	-	26,343	-	-	(26,343)	-	-	-	-
對其他權益工具持有者的 分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82,000)	(82,000)
批准屬於上一年度的股利	-	-	-	-	-	-	(751,198)	(751,198)	-	-	(751,198)
已重新分類至未分配利潤的 其他綜合收益	-	-	-	-	36,175	-	(36,175)	-	-	-	-
發行永續債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,776,651	1,776,651
其他	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)	(980)	-	(986)
於 2023 年 6 月 30 日 (未經 審計)	25,039,945	19,367,146	4,131,474	17,224,056	(160,748)	257,053	33,083,310	98,942,236	1,692,769	22,193,243	122,828,248

後附中期簡明合併財務報告附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併現金流量表

2024年1月1日至6月30日止期間

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
經營活動所得現金流量：		
所得稅前利潤	3,359,549	4,974,027
就下列各項作出調整：		
利息支出	4,567,031	4,892,020
分佔聯營企業及合營企業之溢利	(335,004)	(316,739)
折舊和攤銷費用	453,965	412,722
資產減值損失	82,100	79,363
出售物業及設備及其他無形資產的收益	1,802	2,480
匯兌損益	10,617	27,605
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產的投資收益淨額及利息收入	(2,779,977)	(1,675,859)
按攤餘成本計量的金融資產的投資收益淨額及		
利息收入	(70,180)	(78,691)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融		
工具未變現公允價值變動	366,155	(2,518,561)
衍生金融工具未變現公允價值變動	(3,595,955)	267,246
營運資金變動前經營現金流量	<u>2,060,103</u>	<u>6,065,613</u>

中期簡明合併現金流量表 (續)
2024年1月1日至6月30日止期間
(除另有注明外, 以人民幣千元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
經營活動所得現金流量:		
存出保證金減少	462,112	1,494,996
融出資金減少	5,203,518	196,382
買入返售金融資產 (增加) / 減少	(69,058)	1,579,441
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 工具減少	7,543,289	30,287,303
衍生金融工具增加	(657,276)	-
代經紀客戶持有之現金減少	8,629,031	24,575
應付經紀客戶賬款 (減少) / 增加	(8,398,104)	2,118,718
其他應付款項及應計費用及其他非流動負債 增加	842,268	6,251,019
賣出回購金融資產款 (減少) / 增加	(24,316,037)	5,983,754
拆入資金增加 / (減少)	534,130	(2,423,729)
其他經營性應收應付款項的變動	1,650,114	3,282,068
經營活動 (所用) / 所得現金	(6,515,910)	54,860,140
已付所得稅	(746,049)	(274,086)
經營活動已付利息	(2,155,773)	(2,246,959)
經營活動 (所用) / 所得現金淨額	(9,417,732)	52,339,095

中期簡明合併現金流量表 (續)
2024年1月1日至6月30日止期間
(除另有注明外, 以人民幣千元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
投資活動所得現金流量:		
出售物業及設備及其他無形資產所得款項	2,057	4,727
已收聯營企業及合營企業股利	282,337	19,348
按攤餘成本計量的金融資產所得利息收入及處置收益	72,083	91,143
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的投資收益淨額及利息收入	3,339,423	1,896,043
出售按攤餘成本計量的金融資產所得款項	236,350	87,023
購買物業及設備、其他無形資產及其他非流動資產支付的現金	(254,618)	(319,686)
出售聯營企業及合營企業所得的現金	125,269	298,589
出售 / (購買) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產支付的現金	15,840,834	(48,945,206)
受限制銀行存款增加	(836,709)	(448,183)
投資活動所得 / (所用) 現金淨額	18,807,026	(47,316,202)

中期簡明合併現金流量表 (續)
2024年1月1日至6月30日止期間
(除另有注明外, 以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2024年 (未經審計)	2023年 (未經審計)
融資活動所得現金流量:			
發行其他權益工具所得款項		-	1,776,651
發行長期債券所得款項		6,922,256	16,659,126
發行短期債務工具所得款項		43,847,755	26,969,444
貸款及借款所得款項		453,761	406,178
已償還長期債券		(17,349,503)	(18,300,034)
已償還短期債務工具		(38,718,580)	(29,898,586)
已償還貸款及借款		(672,959)	(344,720)
已付貸款、債券及債務工具利息		(2,569,746)	(3,602,848)
已付股利		(245,016)	(82,000)
租賃負債付款		(208,687)	(202,306)
融資活動所用現金淨額		<u>(8,540,719)</u>	<u>(6,619,095)</u>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		848,575	(1,596,202)
期初現金及現金等價物		46,782,888	58,260,917
外幣匯率變動的影響		(10,617)	(27,605)
期末現金及現金等價物	35	<u>47,620,846</u>	<u>56,637,110</u>

後附中期簡明合併財務報告附註構成本中期財務報表的一部分。

中期簡明合併財務資料附註

2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

1 一般資料

申萬宏源集團股份有限公司（「本公司」）的前身為申銀萬國證券股份有限公司。申銀萬國是經中國人民銀行批准，於 1996 年由上海申銀證券有限公司與上海萬國證券公司合併而成。經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）（證監許可 [2014] 1279 號）批准，核准申銀萬國發行股份吸收合併宏源證券股份有限公司，於 2015 年 1 月 16 日，本公司更名為申萬宏源集團股份有限公司。

於 2015 年 1 月 26 日，本公司發行的普通股在深圳證券交易所上市。股票名稱為「申萬宏源」，股份代號為「000166」。

於 2016 年 7 月 6 日，本公司以 2015 年 12 月 31 日股本總額 14,856,744,977 股為基數，向股東每 10 股派送股票股利 3.50 股，增加註冊資本人民幣 5,199,860,741 元，於 2016 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，本公司股本總額增至 20,056,605,718 股。

於 2018 年 1 月 16 日，本公司經非公開股份發售集資合共人民幣 11,972,900,760 元，其中人民幣 2,479,338,842 元為繳足股本，股份溢價合共人民幣 9,493,561,918 元。本公司的累計股本總額因此增加至 2018 年 12 月 31 日的 22,535,944,560 股。

於 2019 年 4 月 26 日，本公司於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板發行 2,504,000,000 股 H 股，因此，本公司累計股本總額增加至 2024 年 6 月 30 日的 25,039,944,560 股。

於 2015 年 1 月 20 日，本公司遷址新疆維吾爾自治區，並取得了新疆維吾爾自治區工商行政管理局換發的營業執照。本公司及其子公司主要從事證券經紀業務、融資融券業務、證券抵押借貸業務、自營證券業務、證券承銷與保薦業務、證券資產管理業務、基金管理業務、股票期權做市業務、期貨經紀業務、直接投資業務、創新投資業務等。

2 會計基準

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月之本中期財務資料已根據《國際會計準則第 34 號中期財務報告》進行編製。此外，本簡要合併中期財務資料亦遵循香港聯合交易所有限公司的《證券上市規則》的相關披露要求，並須同本集團於 2023 年 12 月 31 日及截至該日止年度的上一年度合併財務報告（「上一年度財務報告」）一併閱讀。該等中期財報資料並不包括根據國際財務報告準則要求編製的整套財務報告的所有資料。然而，節選附註旨在闡釋對於上一年度財務報告刊發以來對本集團財務狀況及業績變化有重大影響之事件及交易。

包含在本中期財務報表中作為對比資料的、截至 2023 年 12 月 31 日止年度的財務資訊，並不構成當年合併財務報表，而是來源於這些財務報表。

該等中期財務資料已於 2024 年 8 月 30 日獲本公司董事會授權刊發。

3 運用判斷及估計

管理層於編製該等中期財務報表時作出判斷及估計，均會影響到會計政策應用及資產與負債和收支的報告金額。實際業績可能與該等估計不同。

管理層於應用本集團會計政策時作出的判斷，以及估計不明朗因素的主要來源，均與上一年度財務報表所述者相同。

4 會計政策變更

除下文所述外，本中期財務報表所採用的會計政策與集團截至 2023 年 12 月 31 日止年度的合併財務報表所採用的會計政策相同。

集團已採用《國際會計準則第 1 號——財務報表列報》中關於“負債的流動與非流動分類”及“附有契約條件的長期負債——對 IAS 1 的修訂”，這兩項修訂分別於 2020 年和 2022 年發佈。相關修訂將從 2024 年 1 月 1 日或之後日期開始的年度報告期間予以追溯應用。它們澄清了確定某項負債應歸類為流動負債還是非流動負債的某些要求，並要求企業對受未來契約條件約束的非流動負債披露相關資訊，以說明使用者瞭解該等負債可能在報告日後 12 個月內具有償還風險。

這些修訂對本集團本期或前期的業績和財務狀況如何在本中期財務報告中編制或列報均無重大影響。本集團並未採用任何在本會計期間尚未生效的新準則或解釋。

5 手續費及佣金收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
證券經紀業務收入	2,130,339	2,603,146
期貨經紀業務收入	633,641	438,996
資產管理業務收入	407,409	522,558
承銷及保薦業務收入	336,707	762,775
財務顧問業務收入	93,333	85,944
其他業務收入	20,605	-
總計	<u>3,622,034</u>	<u>4,413,419</u>

6 利息收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
融資融券利息收入	1,815,618	2,005,088
金融機構利息收入	1,406,860	1,471,047
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具 的利息收入	1,021,862	1,079,531
其他買入返售金融資產利息收入	74,568	103,650
按攤餘成本計量的金融資產的利息收入	70,180	78,691
股票質押式回購利息收入	54,896	51,474
其他	67,946	11,098
總計	<u>4,511,930</u>	<u>4,800,579</u>

7 投資收益淨額

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
衍生金融工具未變現公允價值變動	3,595,955	(267,246)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利收入及利息收入	2,914,860	2,793,557
出售衍生金融工具的變現收益 / (虧損) 淨額	1,880,835	(1,646,248)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入	1,051,211	502,402
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的變現收益淨額	706,904	93,926
出售按攤餘成本計量的金融資產的變現虧損淨額	-	(4,156)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具未變現公允價值變動	(366,155)	2,518,561
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具變現 (虧損) / 收益淨額	(4,924,808)	1,792,957
其他	-	228,678
總計	<u>4,858,802</u>	<u>6,012,431</u>

8 其他收入及收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
大宗商品交易收入	2,779,521	1,884,516
代扣個人所得稅手續費收益	71,331	126,014
期貨做市業務收益	23,331	4,739
租金收入(2)	10,420	10,527
政府補助金(1)	5,889	178,866
已收補償金	678	2,030
出售物業及設備收入	50	341
雜項(3)	15,676	17,133
總計	2,906,896	2,224,166

(1) 本公司及其子公司從所在當地政府收取無附帶條件的政府補助。

(2) 上述其他收入及收益中，僅有租金收入為按一段時間確認，其餘均為按時間點確認。

(3) 雜項包括本集團日常業務營運所產生的小額及不同性質的若干項目。

9 手續費及佣金支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
期貨經紀業務支出	414,590	127,816
證券經紀業務支出	353,390	464,559
承銷及保薦業務支出	9,346	12,501
資產管理業務支出	2,507	946
財務顧問業務支出	257	73
總計	780,090	605,895

10 利息支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
下列各項的利息支出		
- 長期債券	2,010,121	2,321,888
- 賣出回購金融資產款	1,650,355	1,765,066
- 已發行短期債務工具	413,863	227,537
- 應付經紀客戶賬款	244,297	216,520
- 其他結構實體持有人	105,192	101,930
- 拆入資金	60,237	79,796
- 租賃負債	16,778	16,556
- 貸款及借款	15,835	55,892
- 其他	50,353	106,835
總計	<u>4,567,031</u>	<u>4,892,020</u>

11 職工薪酬

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
工資、獎金及津貼	2,274,653	2,910,824
退休金計劃供款	251,201	234,021
其他社會福利	736,908	722,866
總計	<u>3,262,762</u>	<u>3,867,711</u>

本集團中國境內僱員參與政府機關組織及管理的社會福利計劃，包括退休金、醫療、住房及其他福利待遇。本集團亦根據強制性公積金計劃條例為香港所有合資格僱員設有強制性公積金計劃。根據相關法規，本集團定期向勞動和社會福利機關支付其須承擔的保險費和福利供款。該等社會福利計劃為設定提存計劃，計劃供款於產生時計入開支。

11 職工薪酬 (續)

本集團向中國大陸及中國大陸以外的若干國家或司法管轄區全職員工提供了政府或當地勞工法規定的相應養老保險計劃 (包括中國大陸的基本養老保險、香港強積金及其他中國大陸以外若干國家的法定計劃)，本集團於該等養老保險計劃下未有任何沒收的供款。

本集團亦向中國大陸員工另外提供企業年金計劃。根據企業年金計劃規定，員工離職時根據實際在職時間可能會有部份企業繳費額度劃回企業年金企業賬戶，該劃回款項不會減低現有員工的年金供款水平。本集團亦向部分中國大陸以外員工另外提供若干供款計劃 (包括香港的公積金計劃)。根據供款計劃規定，倘僱員在其供款獲悉數歸屬前離開本集團，則沒收之供款可供本集團用作抵銷其日後之自願性供款。截至2024年6月30日止6個月期間和2023年6月30日止6個月期間，本集團並無動用任何該等已沒收供款以減低現有供款水平的情況。

12 折舊和攤銷費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
使用權資產折舊	200,586	192,901
物業及設備折舊	124,175	115,611
其他無形資產攤銷	98,932	81,990
長期待攤費用攤銷	28,029	19,977
投資物業折舊	2,243	2,243
總計	453,965	412,722

13 其他營業支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
大宗商品銷售成本	2,778,953	1,974,749
信息技術費	233,790	155,080
證券交易所管理費用	77,350	89,004
商務差旅支出	76,114	72,544
一般行政開支	69,521	82,297
基金及資產管理計劃分銷開支	65,024	62,560
租金支出及水電費	60,356	84,595
諮詢及專業服務費	52,359	62,136
郵政及通訊支出	52,160	44,311
期貨投資者保證基金及風險儲備	44,069	58,277
宣傳及招待支出	34,789	45,230
捐贈及贊助	15,672	32,307
匯兌損失	10,617	27,605
出售物業及設備虧損	2,896	2,821
核數師酬金	2,571	3,444
雜項(1)	98,923	66,437
總計	<u>3,675,164</u>	<u>2,863,397</u>

(1) 雜項包括本集團日常業務營運所產生的小額及不同性質的若干項目。

14 信用減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
按攤餘成本計量的金融資產減值損失	29,549	50,277
其他應收款項及預付款項減值損失	23,804	2,663
買入返售金融資產減值損失 / (轉回)	22,525	(126,168)
融出資金減值損失 / (轉回)	18,788	(9,561)
現金及銀行結餘減值損失 / (轉回)	247	(807)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 減值 (轉回) / 損失	(9,401)	6,257
應收賬款減值 (轉回) / 損失	(6,908)	102,988
總計	78,604	25,649

15 所得稅費用

(1) 簡明合併收益表所列稅項指：

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
即期稅項		
- 中國大陸所得稅	134,156	197,909
- 香港利得稅	207	-
合計	134,363	197,909
就過往年度作出的調整		
- 中國大陸所得稅	6,282	(33,489)
遞延稅項		
- 暫時性差異的產生及轉回	356,174	539,568
總計	496,819	703,988

15 所得稅費用 (續)

(2) 按相關稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下:

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
所得稅前利潤	3,359,549	4,974,027
按中國法定稅率計算的所得稅	839,887	1,243,507
不可扣稅支出的稅務影響	6,056	5,445
非應課稅收入的稅務影響	(497,415)	(568,783)
子公司稅率差異的影響	2,165	3,124
就過往年度作出的調整	6,282	(33,489)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	122,510	65,383
使用前期末確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	(919)	(17,570)
其他	18,253	6,371
實際所得稅費用	496,819	703,988

16 每股基本及攤薄盈利

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
普通股加權平均數 (千股)	25,039,945	25,039,945
本公司股東應佔利潤 (人民幣千元)	2,128,072	3,747,734
本公司權益股東應佔每股基本及攤薄盈利 (每股人民幣元)	0.08	0.15

由於本期間並無潛在攤薄股份，故每股基本及攤薄盈利間並無差異。

17 物業及設備

	樓宇	汽車	機械設備	電子設備	傢俱及裝置	裝修工程	在建工程	總計
成本								
於 2024 年 1 月 1 日	1,673,487	41,448	14,412	1,332,142	76,706	127,667	216,630	3,482,492
期內添置	-	-	-	81,572	3,246	586	126,328	211,732
期內轉入	-	-	-	4,113	35	424	(4,572)	-
期內處置	(2,894)	(1,006)	(564)	(27,766)	(2,153)	(9,683)	(129,691)	(173,757)
於 2024 年 6 月 30 日	1,670,593	40,442	13,848	1,390,061	77,834	118,994	208,695	3,520,467
累計折舊								
於 2024 年 1 月 1 日	(953,645)	(33,525)	(12,573)	(889,611)	(56,974)	(88,115)	-	(2,034,443)
期內增加	(26,680)	(805)	(74)	(89,224)	(3,519)	(3,873)	-	(124,175)
期內處置	1,398	939	536	27,259	892	8,226	-	39,250
於 2024 年 6 月 30 日	(978,927)	(33,391)	(12,111)	(951,576)	(59,601)	(83,762)	-	(2,119,368)
減值								
於 2024 年 1 月 1 日	(18,070)	-	-	-	-	-	-	(18,070)
於 2024 年 6 月 30 日	(18,070)	-	-	-	-	-	-	(18,070)
賬面價值								
於 2024 年 6 月 30 日	673,596	7,051	1,737	438,485	18,233	35,232	208,695	1,383,029

17 物業及設備 (續)

成本	樓宇	汽車	機械設備	電子設備	傢俱及裝置	裝修工程	在建工程	總計
於 2023 年 1 月 1 日	1,671,225	46,653	16,378	1,225,690	78,462	119,296	230,151	3,387,855
添置	-	3,016	-	257,823	7,937	6,405	298,954	574,135
年內轉入	2,933	-	-	10,301	402	5,800	(19,436)	-
處置	(671)	(8,221)	(1,966)	(161,672)	(10,095)	(3,834)	(293,039)	(479,498)
於 2023 年 12 月 31 日	1,673,487	41,448	14,412	1,332,142	76,706	127,667	216,630	3,482,492
累計折舊								
於 2023 年 1 月 1 日	(899,968)	(38,657)	(14,337)	(864,869)	(63,657)	(85,668)	-	(1,967,156)
年內計提	(53,711)	(2,411)	(106)	(174,205)	(2,535)	(6,259)	-	(239,227)
年內減少	34	7,543	1,870	149,463	9,218	3,812	-	171,940
於 2023 年 12 月 31 日	(953,645)	(33,525)	(12,573)	(889,611)	(56,974)	(88,115)	-	(2,034,443)
減值								
於 2023 年 1 月 1 日	(18,070)	-	-	-	-	-	-	(18,070)
年內計提	-	-	-	-	-	-	-	-
於 2023 年 12 月 31 日	(18,070)	-	-	-	-	-	-	(18,070)
賬面價值								
於 2023 年 12 月 31 日	701,772	7,923	1,839	442,531	19,732	39,552	216,630	1,429,979

於 2024 年 6 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日，本集團尚未辦妥產權證書的土地或樓宇賬面價值分別為人民幣 21,942 千元及人民幣 22,302 千元。

18 使用權資產

	<u>使用權資產</u>
成本	
於 2024 年 1 月 1 日	1,778,389
增加	128,806
減少	<u>(147,328)</u>
於 2024 年 6 月 30 日	<u>1,759,867</u>
累計折舊	
於 2024 年 1 月 1 日	(783,759)
期內計提	(200,586)
期內減少	<u>130,859</u>
於 2024 年 6 月 30 日	<u>(853,486)</u>
賬面價值	
於 2024 年 6 月 30 日	<u>906,381</u>
	<u>使用權資產</u>
成本	
於 2023 年 1 月 1 日	1,602,505
增加	509,052
減少	<u>(333,168)</u>
於 2023 年 12 月 31 日	<u>1,778,389</u>
累計折舊	
於 2023 年 1 月 1 日	(702,942)
年內計提	(398,574)
減少	<u>317,757</u>
於 2023 年 12 月 31 日	<u>(783,759)</u>
賬面價值	
於 2023 年 12 月 31 日	<u>994,630</u>

19 其他無形資產

	軟件	其他 ⁽¹⁾	總計
成本			
於2024年1月1日	1,147,512	329,828	1,477,340
添置	145,858	2	145,860
處置	(1,254)	(1)	(1,255)
	<u>1,292,116</u>	<u>329,829</u>	<u>1,621,945</u>
於2024年6月30日	<u>1,292,116</u>	<u>329,829</u>	<u>1,621,945</u>
累計攤銷			
於2024年1月1日	(851,186)	(313,885)	(1,165,071)
期內計提	(98,577)	(355)	(98,932)
期內減少	1,254	1	1,255
	<u>(948,509)</u>	<u>(314,239)</u>	<u>(1,262,748)</u>
於2024年6月30日	<u>(948,509)</u>	<u>(314,239)</u>	<u>(1,262,748)</u>
減值			
於2024年1月1日	-	(676)	(676)
於2024年6月30日	-	(676)	(676)
	<u>-</u>	<u>(676)</u>	<u>(676)</u>
賬面價值			
於2024年6月30日	<u>343,607</u>	<u>14,914</u>	<u>358,521</u>

19 其他無形資產 (續)

	軟件	其他 ⁽¹⁾	總計
成本			
於2023年1月1日	983,450	333,654	1,317,104
添置	204,098	80	204,178
處置	(40,036)	(3,906)	(43,942)
於2023年12月31日	<u>1,147,512</u>	<u>329,828</u>	<u>1,477,340</u>
累計攤銷			
於2023年1月1日	(710,831)	(314,304)	(1,025,135)
年內計提	(172,313)	(686)	(172,999)
減少	31,958	1,105	33,063
於2023年12月31日	<u>(851,186)</u>	<u>(313,885)</u>	<u>(1,165,071)</u>
減值			
於2023年1月1日	-	(676)	(676)
於2023年12月31日	<u>-</u>	<u>(676)</u>	<u>(676)</u>
賬面價值			
於2023年12月31日	<u>296,326</u>	<u>15,267</u>	<u>311,593</u>

(1) 其他賬面值包括交易席位權。交易席位權擁有無限可使用年期，且不進行攤銷。

20 於聯營企業及合營企業之權益

	於 2024 年 6 月 30 日	於 2023 年 12 月 31 日
分佔資產淨值	4,159,142	4,255,040
減：減值準備	(178,285)	(178,285)
總計	<u>3,980,857</u>	<u>4,076,755</u>

下表載列聯營企業及合營企業詳情，該等公司均為非上市企業實體，無法獲得其市場報價：

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	註冊資本 (千元)	所持實益股權		主要業務
			2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日	
富國基金管理有限公司	上海	人民幣 520,000	27.775%	27.775%	基金管理
北京城建(蕪湖)股權投資管理有限公司	安徽蕪湖	人民幣 20,000	30.00%	30.00%	投資管理
新疆天山產業投資基金管理有限公司	新疆 烏魯木齊	人民幣 50,000	30.00%	30.00%	投資管理
霍爾果斯天山一號產業投資基金有限合夥企業	新疆 霍爾果斯	人民幣 1,510,000	33.11%	33.11%	股權管理
新疆金投資產管理股份有限公司(1)	新疆 烏魯木齊	人民幣 2,043,223	18.00%	18.00%	資產管理
河南省國創混改基金管理有限公司	河南鄭州	人民幣 10,000	30.00%	30.00%	投資管理
深圳申萬交投西部成長一號股權投資基金合夥企業(有限合夥)(1)	廣東深圳	人民幣 57,923	17.55%	15.79%	股權管理
上海申萬宏源嘉實股權投資合夥企業(有限合夥)	上海	人民幣 100,000	31.00%	27.00%	股權管理
四川申萬宏源長虹股權投資基金合夥企業(有限合夥)(2)	四川綿陽	人民幣 310,000	51.61%	51.59%	股權管理
四川發展申萬宏源股權投資基金合夥企業(有限合夥)	四川成都	人民幣 3,000,000	34.00%	33.00%	股權管理
遼寧國鑫私募基金管理有限公司	遼寧瀋陽	人民幣 10,000	26.00%	26.00%	投資管理
桐鄉申萬泓鼎成長二號股權投資基金合夥企業(有限合夥)(1)	浙江嘉興	人民幣 380,000	13.16%	13.16%	股權管理
珠海申宏格金醫療健康產業投資基金合夥企業(有限合夥)	廣東珠海	人民幣 500,000	25.00%	19.96%	股權管理
宇航一期股權投資基金(上海)合夥企業(有限合夥)	上海	人民幣 2,458,500	36.61%	30.00%	股權管理
金茂投資諮詢(深圳)有限公司	廣東深圳	美元 2,000	50.00%	50.00%	投資顧問

20 於聯營企業及合營企業之權益 (續)

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點	註冊資本 (千元)	所持實益股權		主要業務
			2024年 6月30日	2023年 12月31日	
共青城申宏匯創物流產業股權投資合夥企業 (有限合夥)	江西九江	人民幣 43,210	37.51%	37.51%	股權管理
重慶市富榮股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (1)	重慶	人民幣 1,500,000	1.00%	1.00%	股權管理
申宏匯創發展 (佛山) 股權投資合夥企業 (有限合夥)	廣東佛山	人民幣 200,000	31.00%	31.00%	股權管理
泓源私募基金管理 (山東) 有限公司	山東煙台	人民幣 10,000	20.00%	20.00%	投資管理
南京洛德匯智股權投資合夥企業 (有限合夥)	江蘇南京	人民幣 1,500,000	20.00%	24.88%	股權管理
上海東航申宏股權投資基金管理有限公司	上海	人民幣 10,000	40.00%	40.00%	股權管理
宜賓市國資產業投資合夥企業 (有限合夥) (1)	四川宜賓	人民幣 2,020,000	1.00%	1.00%	股權管理
韓亞匯創一號 (深圳) 私募股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	廣東深圳	人民幣 200,000	40.00%	40.00%	股權投資
共青城申宏匯創二期物流產業股權投資合夥企業 (有限合夥)	江西九江	人民幣 132,560	24.90%	1.00%	股權管理

- (1) 本集團於投資對象持有的股權低於 20%，但由於組織章程細則、有限合夥協議及其他企業管治文件規定的有關安排，本集團對此投資對象擁有重大影響力，或與他人共同控制此投資對象。
- (2) 本集團於投資對象持有的股權高於 50%，但由於有限合夥協議及其他企業管治文件規定的有關安排，本集團僅對此投資對象擁有重大影響力，或與他人共同控制此投資對象。

所有上述聯營企業及合營企業均使用權益法於中期財務資料列賬。

20 於聯營企業及合營企業之權益 (續)

本集團重大聯營企業及合營企業財務資料概要及與期/年末的賬面價值對賬披露如下：

富國基金管理有限公司

	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
資產總額	13,368,999	13,770,413
負債總額	5,161,075	5,246,417
資產淨值	8,207,924	8,523,996
本集團實際權益	27.775%	27.775%
本集團分佔聯營企業資產淨值	2,279,751	2,367,540
其他調整	-	-
對聯營企業投資的帳面價值	<u>2,279,751</u>	<u>2,367,540</u>
	<u>截至 6 月 30 日止 6 個月期間</u>	
	2024 年	2023 年
營業收入	<u>2,918,321</u>	<u>3,648,084</u>
淨利潤	773,517	1,065,400
其他綜合收益	2,411	10,751
其他調整	-	-
綜合收益總額	<u>775,928</u>	<u>1,076,151</u>
本期收到的來自聯營企業的股利	<u>303,303</u>	<u>288,860</u>

於 2024 年 6 月 30 日，本集團重要聯營企業為非上市企業，不存在公開市場報價 (2023 年 12 月 31 日：同)。

20 於聯營企業及合營企業之權益 (續)

個別非重大聯營企業及合營企業的合計資料：

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
個別非重大聯營企業及合營企業於中期財務資料的賬面 價值總值	1,701,106	1,709,215
本集團分佔該等聯營企業及合營企業利潤總額	120,160	78,570
本集團分佔該等聯營企業及合營企業其他綜合收益	-	-
本集團分佔該等聯營企業及合營企業綜合收益總額	120,160	78,570

21 按攤餘成本計量的金融資產

非流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
資產管理產品及其他	2,699,073	1,769,645
減：減值準備	(430,686)	(399,283)
總計	2,268,387	1,370,362

21 按攤餘成本計量的金融資產(續)

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
資產管理產品及其他	1,349,751	2,018,668
債務證券	187,560	186,324
減：減值準備	<u>(56,793)</u>	<u>(58,095)</u>
總計	<u>1,480,518</u>	<u>2,146,897</u>

22 買入返售金融資產

(1) 按擔保品類型分析：

非流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
權益類證券	2,306,422	2,311,250
減：減值準備	(1,820,322)	(1,797,739)
總計	<u>486,100</u>	<u>513,511</u>

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
債務證券	11,230,456	4,081,147
權益類證券	452	20,034
減：減值準備	(70)	(128)
總計	<u>11,230,838</u>	<u>4,101,053</u>

22 買入返售金融資產 (續)

(2) 按市場分析:

非流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
深圳證券交易所	1,000,484	2,246,425
上海證券交易所	491,812	64,825
其他	814,126	-
減：減值準備	(1,820,322)	(1,797,739)
總計	<u>486,100</u>	<u>513,511</u>

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
銀行同業市場	2,274,425	2,019,639
上海證券交易所	8,776,818	1,904,159
新加坡證券交易所	58,216	157,349
深圳證券交易所	121,449	20,034
減：減值準備	(70)	(128)
總計	<u>11,230,838</u>	<u>4,101,053</u>

23 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
權益類證券	1,668,345	1,725,693
債務證券	173,930	159,388
基金	50,708	32,976
資產管理產品及其他	5,153,253	11,162,255
總計	<u>7,046,236</u>	<u>13,080,312</u>
分析為：		
未上市	6,883,729	12,843,213
於香港以外地區上市	<u>162,507</u>	<u>237,099</u>
總計	<u>7,046,236</u>	<u>13,080,312</u>

23 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

流動

	於 2024 年 6 月 30 日	於 2023 年 12 月 31 日
債務證券	123,731,426	121,510,252
權益類證券	40,139,806	49,789,197
基金	50,555,202	46,441,856
混合工具	3,676,573	3,193,264
資產管理產品及其他	7,642,793	2,473,283
總計	<u>225,745,800</u>	<u>223,407,852</u>
分析為：		
於香港以外地區上市	104,069,682	124,140,772
未上市	116,244,948	93,244,008
於香港上市	<u>5,431,170</u>	<u>6,023,072</u>
總計	<u>225,745,800</u>	<u>223,407,852</u>

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的餘額中包含融出證券。本集團融出證券的擔保物信息參見附註 30(2)。

於 2024 年 6 月 30 日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中有人民幣 72,011,402 千元的金融資產賣出回購業務設定質押（於 2023 年 12 月 31 日：人民幣 50,140,693 千元）。本集團賣出回購業務的情況參見附註 42。

於 2024 年 6 月 30 日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中有人民幣 3,678,186 千元的金融資產為債券借貸業務設定質押（於 2023 年 12 月 31 日：人民幣 2,224,052 千元）。

於 2024 年 6 月 30 日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中有人民幣 1,179,990 千元的股票投資存在限售期限（於 2023 年 12 月 31 日：人民幣 3,073,911 千元）。

24 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

非流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		
非持作交易權益類證券	68,712,335	70,593,727
債務證券	3,675,152	2,579,611
總計	<u>72,387,487</u>	<u>73,173,338</u>

分析為：

未上市	69,692,751	71,531,807
於香港地區上市	1,946,319	935,224
於香港以外地區上市	748,417	706,307
總計	<u>72,387,487</u>	<u>73,173,338</u>

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
債務證券	<u>56,661,083</u>	<u>70,819,304</u>
分析為：		
未上市	45,497,303	48,004,793
於香港以外地區上市	11,163,229	22,756,817
於香港上市	551	57,694
總計	<u>56,661,083</u>	<u>70,819,304</u>

24 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

截至2024年6月30日止6個月期間，本集團終止確認的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產累計損失從其他綜合收益轉入留存收益為人民幣197,377千元(截至2023年6月30日止6個月期間：人民幣48,233千元)。

於2024年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(包含指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產)中有人民幣64,446,299千元的金融資產為賣出回購業務(附註42(1)) 設定質押(於2023年12月31日：人民幣66,793,733千元)。

於2024年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(包含指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產)中有人民幣7,433,784千元的金融資產為債券借貸業務設定質押(於2023年12月31日：人民幣15,282,934千元)。

25 存出保證金

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
存放於交易所及其他金融機構的保證金		
- 交易保證金	17,389,110	16,422,970
- 履約保證金	4,799,919	6,225,624
- 轉融通保證金	109,848	121,412
- 信用保證金	51,213	42,196
總計	<u>22,350,090</u>	<u>22,812,202</u>

26 遞延所得稅資產 / 負債

(1) 簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項資產 / (負債) 項目及有關變動如下:

遞延稅項來自:	減值損失撥備	應付職工薪酬	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動		以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動		業務合併	其他	總計
			應付職工薪酬	公允價值變動	公允價值變動	公允價值變動			
於 2024 年 1 月 1 日	805,133	1,033,501	432,206	(1,296,875)	(103,156)	464,164	1,374,071	2,709,044	
於損益確認	(78,011)	3,530	(158,609)	(965,331)	(11,515)	-	853,762	(356,174)	
於儲備確認	-	-	-	-	(262,530)	-	-	(262,530)	
由其他綜合收益重新分類至未分配利潤	-	-	-	-	(49,344)	-	-	(49,344)	
於 2024 年 6 月 30 日	727,122	1,037,031	273,597	(2,262,206)	(426,545)	464,164	2,227,833	2,040,996	

26 遞延所得稅資產 / 負債 (續)

遞延稅項來自	減值損失撥備	應付職工薪酬	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動		以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動		業務合併	其他	總計
			應付職工薪酬	公允價值變動	公允價值變動	公允價值變動			
於 2023 年 1 月 1 日	756,745	1,093,902	659,021	(965,987)	411,648	464,164	1,036,544	3,456,037	
於損益確認	48,388	(60,401)	(226,815)	(330,888)	(615)	-	337,527	(232,804)	
於儲備確認	-	-	-	-	(379,912)	-	-	(379,912)	
由其他綜合收益重新分類至未分配利潤	-	-	-	-	(134,277)	-	-	(134,277)	
於 2023 年 12 月 31 日	805,133	1,033,501	432,206	(1,296,875)	(103,156)	464,164	1,374,071	2,709,044	

26 遞延所得稅資產 / 負債 (續)

(2) 簡明合併財務狀況表對賬

	於 2024 年 6 月 30 日	於 2023 年 12 月 31 日
於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	2,112,659	2,739,571
於簡明合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	(71,663)	(30,527)
總計	<u>2,040,996</u>	<u>2,709,044</u>

(3) 於其他綜合收益確認

	於 2024 年 6 月 30 日		
	稅前	稅項收益	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產			
- 公允價值變動淨額	846,342	(204,683)	641,659
- 重新分類至損益	(721,986)	179,296	(542,690)
分佔聯營企業其他綜合收益	670	-	670
外幣財務報表匯兌差額	26,812	-	26,812
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益投資			
- 公允價值變動淨額	<u>1,145,948</u>	<u>(286,487)</u>	<u>859,461</u>
總計	<u>1,297,786</u>	<u>(311,874)</u>	<u>985,912</u>

26 遞延所得稅資產 / 負債 (續)

	於2023年12月31日		
	稅前	稅項收益	稅後
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產			
- 公允價值變動淨額	663,730	(128,230)	535,500
- 重新分類至損益	166,454	(43,415)	123,039
分佔聯營企業其他綜合收益	1,362	-	1,362
外幣財務報表匯兌差額	43,643	-	43,643
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益投資			
- 公允價值變動淨額	832,996	(208,267)	624,729
總計	<u>1,708,185</u>	<u>(379,912)</u>	<u>1,328,273</u>

(4) 未確認遞延稅項資產

根據會計政策，於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團並未確認就有關帶時間性差異的累計稅務虧損、壞賬撥備的遞延稅項資產，金額分別為人民幣2,991,621千元及人民幣3,140,450千元，主要原因為在有關稅務司法權區及有關實體很有可能存在未來應課稅溢利不足以抵銷可供動用的稅務虧損。

27 其他非流動資產

(1) 按性質分析：

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
存貨 (a)	473,986	473,986
長期遞延開支	130,647	131,959
其他 (b)	19,654	55,557
減：減值損失準備 (a)	<u>(211,873)</u>	<u>(227,978)</u>
總計	<u>412,414</u>	<u>433,524</u>

27 其他非流動資產 (續)

- (a) 於2024年6月30日，本公司所屬子公司因倉儲合同糾紛提起訴訟。本公司針對該部分存貨評估了不同場景下預計可能回收的現金流量，並根據其與存貨成本之間的差額計提了壞賬準備。
- (b) 於2024年6月30日，其他包括本公司因收購子公司形成的商譽人民幣19,654千元。商譽減值評估每年執行一次。可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與使用現值兩者之間較高者確定。

(2) 長期遞延開支變動如下：

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
期 / 年初	131,959	85,921
添置	13,070	14,092
自物業及設備轉入	13,763	86,767
攤銷	(28,029)	(54,252)
本期 / 年轉出	(116)	(569)
期 / 年末	<u>130,647</u>	<u>131,959</u>

28 應收賬款

(1) 按性質分析：

	於 2024 年 6 月 30 日	於 2023 年 12 月 31 日
應收賬款：		
- 結算款	5,915,145	4,495,448
- 資產管理計劃	514,550	550,479
- 手續費及佣金	465,514	477,548
- 其他	1,731,006	1,619,006
減：減值準備	<u>(971,909)</u>	<u>(974,494)</u>
總計	<u>7,654,306</u>	<u>6,167,987</u>

(2) 按賬齡分析：

於 2024 年 6 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日，基於交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

	於 2024 年 6 月 30 日	於 2023 年 12 月 31 日
一年內	6,360,627	5,865,119
一至兩年	1,037,048	42,531
兩至三年	19,761	14,393
三年以上	<u>236,870</u>	<u>245,944</u>
總計	<u>7,654,306</u>	<u>6,167,987</u>

適用於《國際財務報告準則第 15 號 (IFRS15) —— 收入》產生的應收款項，本集團運用預期信用損失簡化模型計量其減值準備，本集團採用預期信用損失一般模型計量其餘應收款項減值準備。於 2024 年 6 月 30 日，部分資產管理計劃和其他應收款項處於信用減值第 3 階段。(2023 年 12 月 31 日：同)。

28 應收賬款 (續)

(3) 未減值應收賬款

既未逾期亦無減值的應收款項與近期並無拖欠還款記錄的多名客戶有關。

29 其他應收款項及預付款項 (年報其他流動資產)

按性質分析：

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
存貨	1,042,782	939,618
即期稅項資產	397,375	183,981
已逾期及減值的應收款項	231,700	271,908
預付款項 (a)	141,162	108,074
保證金	123,294	79,854
資產管理計劃產生的增值稅	112,672	47,879
應收股利	27,692	2,422
應收利息	451	1,161
其他 (a)	540,823	466,943
減：減值準備	(353,166)	(322,063)
總計	<u>2,264,785</u>	<u>1,779,777</u>

(a) 預付款項結餘及其他主要指本集團日常業務營運過程中產生的雜項應收款項及預付款項。

30 融出資金

(1) 按性質分析：

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
個人	51,586,861	57,482,569
機構	7,997,724	7,348,264
減：減值準備	(421,416)	(402,628)
總計	<u>59,163,169</u>	<u>64,428,205</u>

(2) 融資融券業務擔保品公允價值分析如下：

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
擔保品公允價值：		
- 股票	155,310,618	176,390,321
- 現金	8,245,535	6,569,707
- 基金	4,939,168	5,028,704
- 債券	99,337	131,182
總計	<u>168,594,658</u>	<u>188,119,914</u>

31 衍生金融工具

	於2024年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
權益衍生工具	171,406,558	12,515,034	(4,101,529)
利率衍生工具	423,651,554	1,934,603	(2,106,807)
商品衍生工具	46,670,550	211,498	(181,652)
信用衍生工具	3,996,000	3,785	(1,441)
貨幣衍生工具	918,344	1,636	(78)
總計	<u>646,643,006</u>	<u>14,666,556</u>	<u>(6,391,507)</u>

	於2023年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
權益衍生工具	175,336,855	8,770,729	(4,543,916)
利率衍生工具	451,123,922	1,182,536	(1,361,306)
商品衍生工具	81,007,879	207,107	(239,222)
信用衍生工具	6,762,526	14,387	(18,715)
貨幣衍生工具	1,877,274	32,619	(22,401)
總計	<u>716,108,456</u>	<u>10,207,378</u>	<u>(6,185,560)</u>

在當日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團所持有的國債期貨、利率互換、股指期貨、貴金屬期貨和其他商品期貨產生的公允價值變動金額，而並未反映在上述衍生金融工具科目中。於2024年6月30日，本集團未到期的上述衍生金融工具合約的公允價值估虧人民幣1,023,048千元(2023年12月31日：估虧人民幣199,385千元)。

32 結算備付金

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
於證券交易所的保證金		
- 中國證券登記結算有限責任公司	4,760,199	11,319,652
- 上海黃金交易所	36,359	24,560
- 其他機構	4,999,571	991,466
總計	<u>9,796,129</u>	<u>12,335,678</u>

33 代經紀客戶持有之現金

本集團於銀行及授權機構開設獨立存款金賬戶，以存放日常業務過程中產生的客戶款項。本集團已將經紀客戶款項分類為合併財務狀況表流動資產項目的代經紀客戶持有之現金，並在對任何損失及挪用經紀客戶款項負責的情況下，確認應付相關經紀客戶的相應賬款。在中國大陸，代經紀客戶持有的現金使用受中國證監會所頒佈有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有之現金受證券及期貨條例下的證券及期貨（客戶款項）規則限制及規管。

34 現金及銀行結餘

按性質分析：

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
現金	44	68
銀行結餘(1)	28,009,911	33,455,187
減：減值準備	(2,250)	(1,999)
總計	<u>28,007,705</u>	<u>33,453,256</u>

(1) 銀行結餘包括定期及活期存款(按現行市場利率計息)。

35 現金及現金等價物

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
現金	44	68
銀行結餘	27,763,555	33,250,823
結算備付金	9,796,129	12,335,678
原到期日於三個月內的買入返售金融資產	11,133,698	4,077,857
減：受限制銀行存款	(1,072,580)	(2,881,538)
總計	<u>47,620,846</u>	<u>46,782,888</u>

受限制銀行存款主要包括風險儲備保證金等。

36 貸款及借款

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
無抵押銀行貸款	<u>616,000</u>	<u>835,592</u>
總計	<u>616,000</u>	<u>835,592</u>

37 已發行短期債務工具

	於2024年 1月1日 的賬面值	發行	贖回	於2024年 6月30日 的賬面值
短期公司債券	12,008,354	158,017	(6,075,324)	6,091,047
收益憑證	15,649,373	44,060,654	(32,487,542)	27,222,485
融資性票據	398,234	-	(398,234)	-
總計	<u>28,055,961</u>	<u>44,218,671</u>	<u>(38,961,100)</u>	<u>33,313,532</u>

37 已發行短期債務工具 (續)

	於2023年 1月1日 的賬面值	發行	贖回	於2023年 12月31日 的賬面值
短期公司債券	8,517,128	12,066,054	(8,574,828)	12,008,354
收益憑證	13,534,873	53,286,693	(51,172,193)	15,649,373
融資性票據	-	398,234	-	398,234
總計	<u>22,052,001</u>	<u>65,750,981</u>	<u>(59,747,021)</u>	<u>28,055,961</u>

於2024年6月30日，本集團發行的短期債務工具沒有出現本金、利息或贖回款項的違約情況(2023年12月31日：無)。

截至2024年6月30日止的6個月期間，本集團已發行1,684期收益憑證及於期內償還1,112期收益憑證。截至2023年6月30日止的6個月期間，本集團已發行1,193期收益憑證及於期內償還1,201期收益憑證。

於2024年6月30日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間為1.95% - 6.80%。於2023年12月31日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間為2.15% - 6.80%。

38 拆入資金

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
銀行借貸	1,800,000	1,500,000
其他拆入資金	<u>1,174,984</u>	<u>940,854</u>
總計	<u>2,974,984</u>	<u>2,440,854</u>

39 應付經紀客戶賬款

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
客戶的其他經紀業務保證金	80,216,656	88,818,649
客戶融資融券保證金	8,245,535	8,042,115
應付利息	10,209	9,740
總計	<u>88,472,400</u>	<u>96,870,504</u>

應付經紀客戶賬款指已收及應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶於正常業務過程（如融資融券交易）中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。僅有超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並無披露賬齡分析。

40 應付職工薪酬

	於2024年 1月1日	於2024年 期內應計	於2024年 已付款項	於2024年 6月30日
工資、獎金及津貼	5,317,260	2,274,653	(3,188,106)	4,403,807
退休金計劃供款	5,833	251,201	(251,071)	5,963
其他社會福利	436,339	736,908	(684,587)	488,660
總計	<u>5,759,432</u>	<u>3,262,762</u>	<u>(4,123,764)</u>	<u>4,898,430</u>

	於2023年 1月1日	於2023年 年內應計	於2023年 已付款項	於2023年 12月31日
工資、獎金及津貼	5,543,690	5,670,021	(5,896,451)	5,317,260
退休金計劃供款	3,209	481,909	(479,285)	5,833
其他社會福利	436,886	1,573,127	(1,573,674)	436,339
總計	<u>5,983,785</u>	<u>7,725,057</u>	<u>(7,949,410)</u>	<u>5,759,432</u>

41 其他應付款項及應計費用

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
保證金	37,615,009	38,705,541
應付合併結構化主體權益持有人款項	17,888,406	15,439,256
應付清算款	3,753,386	1,937,846
應付股利	2,352,158	273,072
交易所倉單質押款	618,857	-
貿易應付款項	453,018	889,437
期貨經紀業務風險儲備	328,648	318,971
應付稅項	208,816	181,974
應計支出	177,577	123,749
應代職工及客戶支付款項	115,017	186,513
應付手續費及佣金	72,532	61,674
應付銷售支出	64,650	70,375
應付證券及期貨投資者保護基金款項	35,794	30,690
代客戶收取的證券承銷所得款項	27,148	-
代經紀客戶收取利息及股利	24,554	24,588
應付利息	13,529	12,343
應付經紀人佣金	4,177	4,619
其他(1)	221,315	200,940
總計	<u>63,974,591</u>	<u>58,461,588</u>

(1) 其他結餘主要指來自本集團日常業務營運產生的應付雜費。

42 賣出回購金融資產款

(1) 按擔保品類型分析：

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
債務證券	96,340,745	125,677,418
基金	29,563,937	26,599,527
貴金屬	12,994,614	10,938,388
總計	<u>138,899,296</u>	<u>163,215,333</u>

(2) 按市場分析：

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
銀行同業市場	86,229,160	78,942,790
證券交易所	33,230,088	69,054,529
場外市場	15,516,890	10,938,388
期貨交易所	3,923,158	4,279,626
總計	<u>138,899,296</u>	<u>163,215,333</u>

43 租賃負債

非流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
租賃負債	575,638	645,826

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
租賃負債	359,012	369,687

44 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

流動

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
持作交易的金融負債		
- 債務證券	7,599,070	3,222,386
- 權益	-	1,469
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
債		
- 收益憑證	2,053,756	2,451,364
- 其他	14,093	19,087
總計	9,666,919	5,694,306

45 長期債券

於 2024 年 6 月 30 日

名稱	面值原始貨幣	起息日	到期日	發行金額 原始貨幣	票面利率
17 申證 02(1)	500,000	2017/2/17	2024/2/17	500,000	4.50%
21 申宏 01(2)	1,500,000	2021/3/8	2026/3/8	1,500,000	3.68%
21 申宏 02(3)	500,000	2021/3/8	2028/3/8	500,000	3.95%
21 申宏 04(4)	3,000,000	2021/7/15	2028/7/15	3,000,000	3.65%
21 申宏 05(5)	500,000	2021/8/4	2024/8/4	500,000	2.99%
21 申宏 06(6)	2,500,000	2021/8/4	2026/8/4	2,500,000	3.38%
21 申證 01(7)	2,500,000	2021/4/29	2024/4/29	2,500,000	3.45%
21 申證 02(8)	2,000,000	2021/4/29	2031/4/29	2,000,000	4.05%
21 申證 03(9)	2,600,000	2021/5/24	2026/5/24	2,600,000	3.63%
21 申證 04(10)	2,000,000	2021/5/28	2024/5/28	2,000,000	3.27%
21 申證 05(11)	2,500,000	2021/5/28	2031/5/28	2,500,000	4.00%
21 申證 06(12)	2,000,000	2021/7/21	2024/7/21	2,000,000	3.13%
21 申證 07(13)	3,000,000	2021/7/21	2031/7/21	3,000,000	3.77%
21 申證 08(14)	2,800,000	2021/7/28	2024/7/28	2,800,000	3.04%
21 申證 09(15)	4,200,000	2021/7/28	2026/7/28	4,200,000	3.38%
21 申證 10(16)	3,000,000	2021/8/26	2024/8/26	3,000,000	3.02%
21 申證 11(17)	3,000,000	2021/8/26	2031/8/26	3,000,000	3.75%
21 申證 12(18)	4,800,000	2021/9/9	2024/9/9	4,800,000	3.05%
21 申證 13(19)	1,000,000	2021/9/9	2026/9/9	1,000,000	3.40%
21 申證 15(20)	2,300,000	2021/9/22	2024/9/22	2,300,000	3.10%
21 申證 C1(21)	3,000,000	2021/1/21	2024/1/21	3,000,000	3.93%
21 申證 C2(22)	3,800,000	2021/3/11	2024/3/11	3,800,000	3.94%
21 申證 C4(23)	1,200,000	2021/12/27	2024/12/27	1,200,000	3.20%
22 申宏 01(24)	1,800,000	2022/3/8	2025/3/8	1,800,000	3.11%
22 申宏 02(25)	1,200,000	2022/3/8	2027/3/8	1,200,000	3.50%
22 申宏 03(26)	3,000,000	2022/4/26	2025/4/26	3,000,000	3.06%
22 申宏 04(27)	1,000,000	2022/4/26	2027/4/26	1,000,000	3.45%
22 申宏 06(28)	2,550,000	2022/8/30	2032/8/30	2,550,000	3.56%
22 申證 01(29)	5,000,000	2022/1/21	2025/1/21	5,000,000	2.80%
22 申證 02(30)	2,400,000	2022/1/21	2032/1/21	2,400,000	3.60%
22 申證 03(31)	2,200,000	2022/2/23	2025/2/23	2,200,000	2.95%
22 申證 05(32)	3,500,000	2022/3/24	2025/3/24	3,500,000	3.18%
22 申證 06(33)	2,100,000	2022/3/24	2027/3/24	2,100,000	3.53%
22 申證 07(34)	1,800,000	2022/5/23	2025/5/23	1,800,000	2.78%
22 申證 08(35)	2,200,000	2022/5/23	2027/5/23	2,200,000	3.20%
22 申證 C1(36)	3,000,000	2022/4/27	2025/4/27	3,000,000	3.19%
23 申證 C1(37)	1,400,000	2023/3/6	2025/3/6	1,400,000	3.35%
23 申證 C2(38)	1,300,000	2023/3/6	2026/3/6	1,300,000	3.55%
23 申證 C3(39)	2,300,000	2023/3/27	2026/3/27	2,300,000	3.38%
23 申證 01(40)	800,000	2023/4/14	2025/4/14	800,000	2.85%
23 申證 02(41)	2,000,000	2023/4/14	2026/4/14	2,000,000	2.99%
23 申宏 02(42)	5,000,000	2023/6/14	2033/6/14	5,000,000	3.49%
23 申證 03(43)	2,200,000	2023/8/17	2025/8/17	2,200,000	2.50%

45 長期債券 (續)

名稱	面值原始貨幣	起息日	到期日	發行金額 原始貨幣	票面利率
23 申證 04(44)	1,800,000	2023/8/17	2026/8/17	1,800,000	2.67%
23 申證 05(45)	500,000	2023/8/30	2025/8/30	500,000	2.56%
23 申證 06(46)	1,500,000	2023/8/30	2028/8/30	1,500,000	2.95%
23 申宏 03(47)	1,600,000	2023/9/5	2024/9/5	1,600,000	2.49%
23 申宏 04(48)	800,000	2023/9/5	2026/9/5	800,000	2.85%
23 申證 07(49)	2,800,000	2023/9/21	2025/9/21	2,800,000	2.80%
23 申證 08(50)	2,100,000	2023/9/21	2028/9/21	2,100,000	3.14%
23 申證 C4(51)	1,600,000	2023/12/8	2028/12/8	1,600,000	3.35%
24 申證 01(52)	1,000,000	2024/2/26	2027/2/26	1,000,000	2.52%
24 申證 02(53)	1,500,000	2024/2/26	2029/2/26	1,500,000	2.66%
24 申宏 02(54)	2,450,000	2024/3/13	2029/3/13	2,450,000	2.71%
21 申萬宏源 (國際) 美 元債 (55)	500,000	2021/7/14	2026/7/14	500,000	1.80%
22 申萬宏源 (國際) 美 元債 (56)	300,000	2022/3/16	2025/3/16	300,000	2.63% 2.40% -
收益憑證 (57)	13,683,454	附註 57	附註 57	13,683,454	3.15%

45 長期債券 (續)

名稱	於2024年	增加額	攤銷金額	減少額	於2024年
	1月1日的				6月30日的
	賬面值				賬面值
17 申證 02(1)	500,000	-	-	(500,000)	-
21 申宏 01(2)	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-
21 申宏 02(3)	500,000	-	-	-	500,000
21 申宏 04(4)	3,000,000	-	-	-	3,000,000
21 申宏 05(5)	500,000	-	-	-	500,000
21 申宏 06(6)	2,500,000	-	-	-	2,500,000
21 申證 01(7)	2,499,308	-	-	(2,499,308)	-
21 申證 02(8)	1,996,489	-	237	-	1,996,726
21 申證 03(9)	2,597,087	-	600	-	2,597,687
21 申證 04(10)	1,999,320	-	-	(1,999,320)	-
21 申證 05(11)	2,495,563	-	298	-	2,495,861
21 申證 06(12)	1,999,026	-	877	-	1,999,903
21 申證 07(13)	2,994,015	-	395	-	2,994,410
21 申證 08(14)	2,799,211	-	638	-	2,799,849
21 申證 09(15)	4,192,810	-	1,394	-	4,194,204
21 申證 10(16)	2,997,583	-	1,848	-	2,999,431
21 申證 11(17)	2,991,483	-	555	-	2,992,038
21 申證 12(18)	4,797,024	-	2,150	-	4,799,174
21 申證 13(19)	998,550	-	269	-	998,819
21 申證 15(20)	2,297,639	-	1,621	-	2,299,260
21 申證 C1(21)	2,999,767	-	-	(2,999,767)	-
21 申證 C2(22)	3,798,970	-	-	(3,798,970)	-
21 申證 C4(23)	1,198,322	-	846	-	1,199,168
22 申宏 01(24)	1,800,000	-	-	-	1,800,000
22 申宏 02(25)	1,200,000	-	-	-	1,200,000
22 申宏 03(26)	3,000,000	-	-	-	3,000,000
22 申宏 04(27)	1,000,000	-	-	-	1,000,000
22 申宏 06(28)	2,550,000	-	-	-	2,550,000
22 申證 01(29)	4,995,779	-	1,990	-	4,997,769
22 申證 02(30)	2,395,366	-	287	-	2,395,653
22 申證 03(31)	2,197,445	-	967	-	2,198,412
22 申證 05(32)	3,495,804	-	1,475	-	3,497,279
22 申證 06(33)	2,096,013	-	512	-	2,096,525
22 申證 07(34)	1,797,536	-	754	-	1,798,290
22 申證 08(35)	2,195,580	-	534	-	2,196,114
22 申證 C1(36)	2,994,248	-	1,838	-	2,996,086
23 申證 C1(37)	1,398,029	-	804	-	1,398,833
23 申證 C2(38)	1,297,741	-	487	-	1,298,228
23 申證 C3(39)	2,295,418	-	850	-	2,296,268
23 申證 01(40)	798,839	-	414	-	799,253
23 申證 02(41)	1,996,561	-	677	-	1,997,238
23 申宏 02(42)	4,997,301	-	121	-	4,997,422
23 申證 03(43)	2,195,663	-	1,312	-	2,196,975

45 長期債券 (續)

名稱	於2024年	增加額	攤銷金額	減少額	於2024年
	1月1日的				6月30日的
	賬面值				賬面值
23 申證 04(44)	1,796,177	-	705	-	1,796,882
23 申證 05(45)	495,682	-	522	-	496,204
23 申證 06(46)	1,496,582	-	599	-	1,497,181
23 申宏 03(47)	1,600,000	-	-	-	1,600,000
23 申宏 04(48)	800,000	-	-	-	800,000
23 申證 07(49)	2,789,731	-	2,921	-	2,792,652
23 申證 08(50)	2,091,546	-	833	-	2,092,379
23 申證 C4(51)	1,593,290	-	628	-	1,593,918
24 申證 01(52)	-	1,000,000	-	(2,725)	997,275
24 申證 02(53)	-	1,500,000	-	(4,301)	1,495,699
24 申宏 02(54)	-	2,450,000	-	-	2,450,000
21 申萬宏源 (國際) 美 元債 (55)	3,529,084	-	25,515	-	3,554,599
22 申萬宏源 (國際) 美 元債 (56)	2,120,444	-	15,477	-	2,135,921
收益憑證(57)	15,750,996	1,981,963	-	(4,049,503)	13,683,456
應付利息	2,315,883	1,876,504	-	(2,203,543)	1,988,844
總計	<u>137,228,905</u>	<u>8,808,467</u>	<u>71,950</u>	<u>(19,557,437)</u>	<u>126,551,885</u>

45 長期債券 (續)

於 2023 年 12 月 31 日

名稱	面值原始貨幣	起息日	到期日	發行金額 原始貨幣	票面利率
17 申證 02(1)	500,000	2017/2/17	2024/2/17	500,000	4.50%
18 申宏 01	500,000	2018/7/13	2023/7/17	500,000	3.20%
18 申宏 02	6,500,000	2018/7/13	2023/7/17	6,500,000	4.80%
18 申證 03	1,500,000	2018/12/10	2023/12/10	1,500,000	4.08%
20 申證 02	2,000,000	2020/1/16	2023/1/16	2,000,000	3.55%
20 申證 04	3,000,000	2020/2/21	2023/2/21	3,000,000	3.20%
20 申證 06	4,100,000	2020/7/27	2023/7/27	4,100,000	3.49%
20 申證 08	3,200,000	2020/9/10	2023/9/10	3,200,000	3.76%
20 申證 10	5,700,000	2020/10/26	2023/10/26	5,700,000	3.68%
20 申證 C2	6,000,000	2020/4/23	2023/4/23	6,000,000	3.18%
20 申證 C3	6,000,000	2020/5/25	2023/5/25	6,000,000	3.25%
21 申宏 01(2)	1,500,000	2021/3/4	2026/3/8	1,500,000	3.68%
21 申宏 02(3)	500,000	2021/3/4	2028/3/8	500,000	3.95%
21 申宏 04(4)	3,000,000	2021/7/13	2028/7/15	3,000,000	3.65%
21 申宏 05(5)	500,000	2021/8/2	2024/8/4	500,000	2.99%
21 申宏 06(6)	2,500,000	2021/8/2	2026/8/4	2,500,000	3.38%
21 申證 01(7)	2,500,000	2021/4/29	2024/4/29	2,500,000	3.45%
21 申證 02(8)	2,000,000	2021/4/29	2031/4/29	2,000,000	4.05%
21 申證 03(9)	2,600,000	2021/5/24	2026/5/24	2,600,000	3.63%
21 申證 04(10)	2,000,000	2021/5/28	2024/5/28	2,000,000	3.27%
21 申證 05(11)	2,500,000	2021/5/28	2031/5/28	2,500,000	4.00%
21 申證 06(12)	2,000,000	2021/7/21	2024/7/21	2,000,000	3.13%
21 申證 07(13)	3,000,000	2021/7/21	2031/7/21	3,000,000	3.77%
21 申證 08(14)	2,800,000	2021/7/28	2024/7/28	2,800,000	3.04%
21 申證 09(15)	4,200,000	2021/7/28	2026/7/28	4,200,000	3.38%
21 申證 10(16)	3,000,000	2021/8/26	2024/8/26	3,000,000	3.02%
21 申證 11(17)	3,000,000	2021/8/26	2031/8/26	3,000,000	3.75%
21 申證 12(18)	4,800,000	2021/9/9	2024/9/9	4,800,000	3.05%
21 申證 13(19)	1,000,000	2021/9/9	2026/9/9	1,000,000	3.40%
21 申證 14	2,300,000	2021/9/22	2023/9/22	2,300,000	2.95%
21 申證 15(20)	2,300,000	2021/9/22	2024/9/22	2,300,000	3.10%
21 申證 C1(21)	3,000,000	2021/1/21	2024/1/21	3,000,000	3.93%

45 長期債券 (續)

名稱	面值原始貨幣	起息日	到期日	發行金額	
				原始貨幣	票面利率
21 申證 C2(22)	3,800,000	2021/3/11	2024/3/11	3,800,000	3.94%
21 申證 C3	1,800,000	2021/12/27	2023/12/27	1,800,000	3.08%
21 申證 C4 (23)	1,200,000	2021/12/27	2024/12/27	1,200,000	3.20%
22 申宏 01(24)	1,800,000	2022/3/4	2025/3/8	1,800,000	3.11%
22 申宏 02(25)	1,200,000	2022/3/4	2027/3/8	1,200,000	3.50%
22 申宏 03(26)	3,000,000	2022/4/22	2025/4/26	3,000,000	3.06%
22 申宏 04(27)	1,000,000	2022/4/22	2027/4/26	1,000,000	3.45%
22 申宏 06(28)	2,550,000	2022/8/26	2032/8/30	2,550,000	3.56%
22 申證 01(29)	5,000,000	2022/1/21	2025/1/21	5,000,000	2.80%
22 申證 02(30)	2,400,000	2022/1/21	2032/1/21	2,400,000	3.60%
22 申證 03(31)	2,200,000	2022/2/23	2025/2/23	2,200,000	2.95%
22 申證 05(32)	3,500,000	2022/3/24	2025/3/24	3,500,000	3.18%
22 申證 06(33)	2,100,000	2022/3/24	2027/3/24	2,100,000	3.53%
22 申證 07(34)	1,800,000	2022/5/23	2025/5/23	1,800,000	2.78%
22 申證 08(35)	2,200,000	2022/5/23	2027/5/23	2,200,000	3.20%
22 申證 C1(36)	3,000,000	2022/4/27	2025/4/27	3,000,000	3.19%
23 申證 C1(37)	1,400,000	2023/3/6	2025/3/6	1,400,000	3.35%
23 申證 C2(38)	1,300,000	2023/3/6	2026/3/6	1,300,000	3.55%
23 申證 C3(39)	2,300,000	2023/3/27	2026/3/27	2,300,000	3.38%
23 申證 01(40)	800,000	2023/4/14	2025/4/14	800,000	2.85%
23 申證 02(41)	2,000,000	2023/4/14	2026/4/14	2,000,000	2.99%
23 申宏 02(42)	5,000,000	2023/6/12	2028/6/14	5,000,000	3.49%
23 申證 03(43)	2,200,000	2023/8/17	2025/8/17	2,200,000	2.50%
23 申證 04(44)	1,800,000	2023/8/17	2026/8/17	1,800,000	2.67%
23 申證 05(45)	500,000	2023/8/30	2025/8/30	500,000	2.56%
23 申證 06(46)	1,500,000	2023/8/30	2028/8/30	1,500,000	2.95%
23 申宏 03(47)	1,600,000	2023/9/1	2028/9/5	1,600,000	2.49%
23 申宏 04(48)	800,000	2023/9/1	2033/9/5	800,000	2.85%
23 申證 07(49)	2,800,000	2023/9/21	2025/9/21	2,800,000	2.80%
23 申證 08(50)	2,100,000	2023/9/21	2028/9/21	2,100,000	3.14%
23 申證 C4(51)	1,600,000	2023/12/8	2028/12/8	1,600,000	3.35%
21 申萬宏源 (國際) 美元債 (55)	500,000	2021/7/14	2026/7/14	500,000	1.80%
22 申萬宏源 (國際) 美元債 (56)	300,000	2022/3/16	2025/3/16	300,000	2.63%
收益憑證 (57)	15,750,996	附註 57	附註 57	15,750,996	2.70% - 3.15%

45 長期債券 (續)

名稱	於2023年	增加額	攤銷金額	減少額	於2023年
	1月1日的 賬面值				12月31日的 賬面值
17 申證 02(1)	500,000	-	-	-	500,000
18 申宏 01	32,501	-	-	(32,501)	-
18 申宏 02	6,499,987	-	-	(6,499,987)	-
18 申證 03	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-
20 申證 02	1,999,987	-	-	(1,999,987)	-
20 申證 04	3,000,000	-	-	(3,000,000)	-
20 申證 06	4,100,000	-	-	(4,100,000)	-
20 申證 08	3,196,874	-	-	(3,196,874)	-
20 申證 10	5,693,415	-	-	(5,693,415)	-
20 申證 C2	5,999,132	-	-	(5,999,132)	-
20 申證 C3	5,999,442	-	-	(5,999,442)	-
21 申宏 01(2)	1,500,000	-	-	-	1,500,000
21 申宏 02(3)	500,000	-	-	-	500,000
21 申宏 04(4)	3,000,000	-	-	-	3,000,000
21 申宏 05(5)	500,000	-	-	-	500,000
21 申宏 06(6)	2,500,000	-	-	-	2,500,000
21 申證 01(7)	2,497,318	-	1,990	-	2,499,308
21 申證 02(8)	1,996,011	-	478	-	1,996,489
21 申證 03(9)	2,595,882	-	1,205	-	2,597,087
21 申證 04(10)	1,997,728	-	1,592	-	1,999,320
21 申證 05(11)	2,494,966	-	597	-	2,495,563
21 申證 06(12)	1,997,267	-	1,759	-	1,999,026
21 申證 07(13)	2,993,223	-	792	-	2,994,015
21 申證 08(14)	2,797,932	-	1,279	-	2,799,211
21 申證 09(15)	4,190,016	-	2,794	-	4,192,810
21 申證 10(16)	2,993,875	-	3,708	-	2,997,583
21 申證 11(17)	2,990,371	-	1,112	-	2,991,483
21 申證 12(18)	4,792,713	-	4,311	-	4,797,024
21 申證 13(19)	998,011	-	539	-	998,550
21 申證 14	2,296,469	-	-	(2,296,469)	-
21 申證 15(20)	2,294,387	-	3,252	-	2,297,639

45 長期債券 (續)

名稱	於2023年	增加額	攤銷金額	減少額	於2023年
	1月1日的 賬面值				12月31日的 賬面值
21 申證 C1(21)	2,995,522	-	4,245	-	2,999,767
21 申證 C2(22)	3,793,597	-	5,373	-	3,798,970
21 申證 C3	1,796,232	-	-	(1,796,232)	-
21 申證 C4 (23)	1,196,625	-	1,697	-	1,198,322
22 申宏 01(24)	1,800,000	-	-	-	1,800,000
22 申宏 02(25)	1,200,000	-	-	-	1,200,000
22 申宏 03(26)	3,000,000	-	-	-	3,000,000
22 申宏 04(27)	1,000,000	-	-	-	1,000,000
22 申宏 06(28)	2,550,000	-	-	-	2,550,000
22 申證 01(29)	4,991,789	-	3,990	-	4,995,779
22 申證 02(30)	2,394,791	-	575	-	2,395,366
22 申證 03(31)	2,195,285	-	2,160	-	2,197,445
22 申證 05(32)	3,492,500	-	3,304	-	3,495,804
22 申證 06(33)	2,094,867	-	1,146	-	2,096,013
22 申證 07(34)	1,795,823	-	1,713	-	1,797,536
22 申證 08(35)	2,194,366	-	1,214	-	2,195,580
22 申證 C1(36)	2,990,049	-	4,199	-	2,994,248
23 申證 C1(37)	-	1,398,029	-	-	1,398,029
23 申證 C2(38)	-	1,297,741	-	-	1,297,741
23 申證 C3(39)	-	2,295,418	-	-	2,295,418
23 申證 01(40)	-	798,839	-	-	798,839
23 申證 02(41)	-	1,996,561	-	-	1,996,561
23 申宏 02(42)	-	4,997,301	-	-	4,997,301
23 申證 03(43)	-	2,195,663	-	-	2,195,663
23 申證 04(44)	-	1,796,177	-	-	1,796,177
23 申證 05(45)	-	495,682	-	-	495,682
23 申證 06(46)	-	1,496,582	-	-	1,496,582
23 申宏 03(47)	-	1,600,000	-	-	1,600,000
23 申宏 04(48)	-	800,000	-	-	800,000
23 申證 07(49)	-	2,789,731	-	-	2,789,731
23 申證 08(50)	-	2,091,546	-	-	2,091,546
23 申證 C4(51)	-	1,593,290	-	-	1,593,290
21 申萬宏源 (國際)美元 債 (55)	3,467,878	-	61,206	-	3,529,084
22 申萬宏源 (國際)美元 債 (56)	2,083,374	-	37,070	-	2,120,444
收益憑證 (57)	14,999,615	6,527,810	-	(5,776,429)	15,750,996
應付利息	2,584,740	4,076,369	-	(4,345,226)	2,315,883
總計	151,064,560	38,246,739	153,300	(52,235,694)	137,228,905

45 長期債券 (續)

	於 2024 年 6 月 30 日	於 2023 年 12 月 31 日
一年內到期的長期債券	54,857,035	34,371,888
一年後到期的長期債券	71,694,850	102,857,017
總計	<u>126,551,885</u>	<u>137,228,905</u>

經董事會及相關監管機構批准，本集團已發行以下債券：

- (1) 於 2017 年 2 月 17 日發行 7 年期金額為人民幣 5 億元的公司債券。
- (2) 於 2021 年 3 月 8 日發行 5 年期金額為人民幣 15 億元的公司債券，該債券附帶可於 2024 年 3 月 8 日行使的提前回售權。
- (3) 於 2021 年 3 月 8 日發行 7 年期金額為人民幣 5 億元的公司債券，該債券附帶可於 2026 年 3 月 8 日行使的提前回售權。
- (4) 於 2021 年 7 月 15 日發行 7 年期金額為人民幣 30 億元的公司債券。
- (5) 於 2021 年 8 月 4 日發行 3 年期金額為人民幣 5 億元的公司債券。
- (6) 於 2021 年 8 月 4 日發行 5 年期金額為人民幣 25 億元的公司債券。
- (7) 於 2021 年 4 月 29 日發行 3 年期金額為人民幣 25 億元的公司債券。
- (8) 於 2021 年 4 月 29 日發行 10 年期金額為人民幣 20 億元的公司債券。
- (9) 於 2021 年 5 月 24 日發行 5 年期金額為人民幣 26 億元的公司債券。
- (10) 於 2021 年 5 月 28 日發行 3 年期金額為人民幣 20 億元的公司債券。
- (11) 於 2021 年 5 月 28 日發行 10 年期金額為人民幣 25 億元的公司債券。
- (12) 於 2021 年 7 月 21 日發行 3 年期金額為人民幣 20 億元的公司債券。
- (13) 於 2021 年 7 月 21 日發行 10 年期金額為人民幣 30 億元的公司債券。
- (14) 於 2021 年 7 月 28 日發行 3 年期金額為人民幣 28 億元的公司債券。

45 長期債券 (續)

- (15) 於2021年7月28日發行5年期金額為人民幣42億元的公司債券。
- (16) 於2021年8月26日發行3年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (17) 於2021年8月26日發行10年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (18) 於2021年9月9日發行3年期金額為人民幣48億元的公司債券。
- (19) 於2021年9月9日發行5年期金額為人民幣10億元的公司債券。
- (20) 於2021年9月22日發行3年期金額為人民幣23億元的公司債券。
- (21) 於2021年1月21日發行3年期金額為人民幣30億元的次級債券。
- (22) 於2021年3月11日發行3年期金額為人民幣38億元的次級債券。
- (23) 於2021年12月27日發行3年期金額為人民幣12億元的次級債券。
- (24) 於2022年3月8日發行3年期金額為人民幣18億元的公司債券。
- (25) 於2022年3月8日發行5年期金額為人民幣12億元的公司債券。
- (26) 於2022年4月26日發行3年期金額為人民幣30億元的公司債券。
- (27) 於2022年4月26日發行5年期金額為人民幣10億元的公司債券。
- (28) 於2022年8月30日發行10年期金額為人民幣25.5億元的公司債券。
- (29) 於2022年1月21日發行3年期金額為人民幣50億元的公司債券。
- (30) 於2022年1月21日發行10年期金額為人民幣24億元的公司債券。
- (31) 於2022年2月23日發行3年期金額為人民幣22億元的公司債券。
- (32) 於2022年3月24日發行3年期金額為人民幣35億元的公司債券。
- (33) 於2022年3月24日發行5年期金額為人民幣21億元的公司債券。
- (34) 於2022年5月23日發行3年期金額為人民幣18億元的公司債券。
- (35) 於2022年5月23日發行5年期金額為人民幣22億元的公司債券。

45 長期債券 (續)

- (36) 於2022年4月27日發行3年期金額為人民幣30億元的次級債券。
- (37) 於2023年3月6日發行2年期金額為人民幣14億元的次級債券。
- (38) 於2023年3月6日發行3年期金額為人民幣13億元的次級債券。
- (39) 於2023年3月27日發行3年期金額為人民幣23億元的次級債券。
- (40) 於2023年4月14日發行2年期金額為人民幣8億元的公司債券。
- (41) 於2023年4月14日發行3年期金額為人民幣20億元的公司債券。
- (42) 於2023年6月14日發行10年期金額為人民幣50億元的公司債券。
- (43) 於2023年8月17日發行2年期金額為人民幣22億元的公司債券。
- (44) 於2023年8月17日發行3年期金額為人民幣18億元的公司債券。
- (45) 於2023年8月30日發行2年期金額為人民幣5億元的公司債券。
- (46) 於2023年8月30日發行2年期金額為人民幣15億元的公司債券。
- (47) 於2023年9月5日發行1年期金額為人民幣16億元的公司債券。
- (48) 於2023年9月5日發行3年期金額為人民幣8億元的公司債券。
- (49) 於2023年9月21日發行2年期金額為人民幣28億元的公司債券。
- (50) 於2023年9月21日發行5年期金額為人民幣21億元的公司債券。
- (51) 於2023年12月8日發行5年期金額為人民幣16億元的次級債券。
- (52) 於2024年2月26日發行3年期金額為人民幣10億元的公司債券。

45 長期債券 (續)

- (53) 於 2024 年 2 月 26 日發行 5 年期金額為人民幣 15 億元的公司債券。
- (54) 於 2024 年 3 月 13 日發行 5 年期金額為人民幣 24.5 億元的公司債券。
- (55) 於 2021 年 7 月 14 日發行 5 年期金額為人民幣 5 億元的公司債券。
- (56) 於 2022 年 3 月 16 日發行 3 年期金額為人民幣 3 億元的公司債券。
- (57) 於 2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間，本集團共發行 96 期期限超過一年的收益憑證 (2023 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間：110 期)。於 2024 年 6 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間分別為 2.40% - 3.15% 及 2.70% - 3.15%。

46 股本

本公司已發行的所有股份均為繳足普通股。每股面值為人民幣 1 元。本公司已發行的股份數目及其面值如下：

	於 2024 年 6 月 30 日及 於 2023 年 12 月 31 日	
	股份數目	面值
	(千股)	
已註冊、發行及繳足：		
A 股 (每股人民幣 1 元)	22,535,945	22,535,945
H 股 (每股人民幣 1 元)	2,504,000	2,504,000
總計	<u>25,039,945</u>	<u>25,039,945</u>

於 2024 年 6 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日，本公司流通受限的 A 股數目分別為 437,244 股及 437,244 股。

47 儲備

(1) 資本儲備

資本儲備主要包括發行新股時，超過股票面值的資本溢價以及本集團就收購股權已付非控股股東之代價與按比例資產淨值之賬面值之差額。

(2) 盈餘儲備

根據中國公司法，本公司須按淨利潤的一定比例提取法定盈餘儲備直至法定盈餘儲備累計達至其註冊資本的 50%。

經股東批准，法定儲備可用於彌補累計損失或轉增本公司的資本，惟將法定盈餘儲備轉增資本時，留存的法定盈餘儲備不得少於本公司轉增前當時註冊資本的 25%。

(3) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據 2007 年 12 月 18 日中國證監會頒佈的《關於證券公司 2007 年年度報告工作的通知》(證監機構字 [2007] 320 號文) 的規定，本公司按年度淨利潤的一定比例提取一般風險儲備金。

根據 2007 年 12 月 18 日中國證監會頒佈的《關於證券公司 2007 年年度報告工作的通知》(證監機構字 [2007] 320 號文) 的規定及《證券法》的要求，本公司按年度淨利潤的一定比例提取交易風險儲備金，以彌補證券交易的損失。

一般儲備亦包括本公司子公司根據適用地方規例提取的一般儲備。

(4) 公允價值儲備

公允價值儲備包括：

- 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益類證券的累計公允價值變動淨額；及
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務類證券直至資產終止確認或減值之累計公允價值變動淨額。該金額為扣減撥備後的金額。

(5) 匯兌儲備

匯兌儲備主要包括換算外幣財務報表產生之外幣匯兌差額。

48 未分配利潤

於2024年6月30日及2023年12月31日，本公司應佔合併未分配利潤包括子公司提取的盈餘儲備分別人民幣5,315百萬元及人民幣5,315百萬元，及同一控制下合併宏源證券所產生的人民幣2,185百萬元及人民幣2,185百萬元。

根據日期為2024年6月28日的股東大會決議案，批准本公司基於已發行股份總額25,039,945千股向股東分派現金股利每10股人民幣0.56元(含稅)，共計股利人民幣1,402,237千元。

49 轉讓金融資產

於日常業務過程中，本集團在部分交易中轉讓已確認金融資產予第三方或客戶，但保留已轉讓金融資產的風險及回報。因此，本集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

本集團就向對手方轉讓以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產收取費用並已簽署協議以回購有關資產。根據該協議，對手方有權於協議期限內獲得合約現金流量及再次將相關證券用作擔保品，並有義務於該協議訂明的到期日向本集團歸還該等證券。本集團相信該等金融資產的風險及回報並未轉讓，因此本集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

本集團就向對手方轉讓融資融券收入權收取費用並已簽署協議回購該等資產。根據回購協議，本集團向對手方轉讓收入權包括本集團根據融資融券合約可能收取的任何其他收入及對手方於回購期結束後須返還收入權予本集團。本集團相信該等金融資產的風險及回報並未轉讓，因此本集團並未於資產負債表終止確認該等金融資產。

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	轉讓資產的 賬面值	有關負債的 賬面值	轉讓資產的 賬面值	有關負債的 賬面值
回購協議	4,227,321	3,622,852	531,523	-
融出證券	114,618	-	410,095	-

50 於結構實體的權益

(1) 本集團合併入賬的結構實體權益

本集團擁有若干合併入賬的結構實體，主要為資產管理產品。對於本集團作為管理人或投資者的結構實體，本集團根據其會計政策評估控制權。

於2024年6月30日，合併入賬的資產管理產品的資產淨值分別為人民幣70,550,339千元。

其他投資者於合併入賬結構實體所持權益分類為合併損益表的投資收益淨額或利息支出，以及合併財務狀況表的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、其他應付款項及應計費用或其他非流動負債。

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團重新評估對結構實體的控制權並釐定本集團是否為主要責任人。

(2) 本集團在第三方機構發起設立並未合併入賬但享有權益的結構實體

於2024年6月30日及2023年12月31日，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	56,327,712	44,849,300
按攤餘成本計量的金融資產	3,067,736	942,248
總計	59,395,448	45,791,548

50 於結構實體的權益 (續)

(3) 由本集團發起而本集團並未合併入賬的結構實體

由本集團發起而本集團並未合併入賬但擁有權益的結構實體類型包括基金及資產管理產品。

於 2024 年 6 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由本集團發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	於 2024 年 6 月 30 日		
	以公允價值計量		
	且其變動計入		
	當期損益的 金融資產	按攤餘成本計量 的金融資產	總計
基金	2,119,941	-	2,119,941
資管產品及其他	1,602,029	49,471	1,651,500
總計	3,721,970	49,471	3,771,441

	於 2023 年 12 月 31 日		
	以公允價值計量		
	且其變動計入		
	當期損益的 金融資產	按攤餘成本計量 的金融資產	總計
基金	1,503,890	-	1,503,890
資管產品及其他	1,516,468	-	1,516,468
總計	3,020,358	-	3,020,358

截至 2024 年 6 月 30 日止 6 個月期間，本集團從這些結構化主體中獲得的管理費淨收入為人民幣 404,901 千元 (截至 2023 年 6 月 30 日止 6 個月期間：521,612 千元)。

51 或有事項

截至 2024 年 6 月 30 日，本集團並無涉及任何可能對本集團財務狀況或經營業績造成重大不利影響的單個重大的法律訴訟，仲裁或行政處罰事項。

52 關聯方關係及交易

(1) 關聯方關係

(a) 主要股東

主要股東包括持有 5%或以上股權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	於 2024 年 6 月 30 日	於 2023 年 12 月 31 日
中國建銀投資有限責任公司	26.34%	26.34%
中央匯金投資有限責任公司	20.05%	20.05%

(b) 本集團聯營企業及合營企業

本集團聯營企業及合營企業詳細資料載於附註 20。

(c) 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

(2) 關聯方交易及結餘

(a) 本集團與主要股東的交易：

	於 2024 年 6 月 30 日	於 2023 年 12 月 31 日
期 / 年末結餘：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,202,927	402,271
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	70,451	10,192
應付經紀業務客戶賬款	1,334	-
應收賬款	-	922

52 關聯方關係及交易 (續)

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
期內交易：		
利息收入	14,490	9,740
手續費及佣金收入	10,961	6,745
投資收益淨額	623	(7,690)
(b) 本集團與聯營企業、合營企業以及其他關聯方的交易：		
	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
期 / 年末結餘：		
賣出回購金融資產款	21,772,120	25,725,097
現金及銀行結餘	50,352,887	22,686,901
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,963,813	19,367,734
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	13,075,218	12,145,273
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	50,593	1,796,790
貸款及借款	95,083	313,454
衍生金融負債	220,545	202,851
使用權資產	75,134	83,972
租賃負債	76,240	74,372
衍生金融資產	156,001	68,422
應付經紀業務客戶賬款	68,307	63,750
應收賬款	62,179	52,233
其他應收款項及預付款項	52	8,233
其他應付款項及應計費用	9,457	6,987

52 關聯方關係及交易 (續)

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
期內交易：		
利息收入	593,526	448,663
投資收益淨額	606,819	359,828
手續費及佣金收入	81,342	169,166
利息支出	95,491	61,044
手續費及佣金支出	39,478	35,642
折舊和攤銷費用	11,516	6,111
其他收入及收益	6,017	6,037
其他營業支出	3,028	4,705

截至2024年6月30日及2023年6月30日止6個月期間，本集團對聯營企業及合營企業的注資分別為人民幣0千元及人民幣180,900千元。

截至2024年6月30日及2023年6月30日止6個月期間，自聯營企業及合營企業收取的股息分別為人民幣313,172千元及人民幣308,238千元。

(3) 主要管理人員酬金

本集團的關鍵管理人員薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2024年	2023年
短期職工薪酬		
- 袍金、工資、津貼及獎金	6,237	5,043
離職後福利		
- 退休計劃供款	321	374
總計	6,558	5,417

薪酬總額計入「職工薪酬」(見附註11)。

53 分部報告

管理層根據運營的性質和所提供的服務，通過以下分部管理業務運營：

- 企業金融分部主要包括向企業客戶提供投資銀行服務及本金投資服務。投資銀行業務提供股票保薦及承銷、債券承銷及財務顧問服務；此外通過各類金融工具進行非上市股權和債權的本金投資；
- 個人金融分部主要向個人及非專業機構投資者提供證券經紀、期貨經紀、融資融券、股票質押式融資、金融產品代銷和投資顧問等服務；
- 機構服務及交易分部主要包括為專業機構投資者提供主經紀商服務與研究諮詢等服務，以及權益、固定收益、貨幣及商品自營交易，並以此為基礎為機構客戶提供銷售、做市、對沖和場外衍生品服務；
- 投資管理分部主要包括資產管理、公募基金管理和私募基金管理業務。

53 分部報告 (續)

業務分部

截至2024年6月30日止6個月期間

	企業金融		個人金融	機構服務 及交易	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資				
手續費及佣金收入	430,040	23,942	2,207,387	530,323	430,342	3,622,034
利息收入	14,264	102,960	2,680,713	1,559,261	154,732	4,511,930
投資收益淨額	301,725	326,843	61,497	4,022,218	146,519	4,858,802
其他收入及收益	1,594	10,532	81,058	2,810,819	2,893	2,906,896
總收入及其他收益	747,623	464,277	5,030,655	8,922,621	734,486	15,899,662
分部支出	640,093	631,759	4,039,560	7,040,856	522,849	12,875,117
其中：利息支出	16,629	434,611	946,833	3,057,793	111,165	4,567,031
減值損失撥備 / (轉回)	1,299	29,871	69,522	27,682	(46,274)	82,100
分佔聯營企業及合營企 業之溢利	-	335,004	-	-	-	335,004
所得稅前利潤	107,530	167,522	991,095	1,881,765	211,637	3,359,549
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	47,407	9,027	248,301	134,314	14,916	453,965
資本性支出	1,579	137,908	86,271	24,877	3,983	254,618
於2024年6月30日						
分部資產	1,612,195	32,846,989	142,437,057	403,009,151	25,367,980	605,273,372
遞延稅項資產						2,112,659
分部總資產						607,386,031
分部負債	294,722	31,500,070	104,299,862	321,176,395	19,861,116	477,132,165
遞延稅項負債						71,663
分部總負債						477,203,828

53 分部報告 (續)

截至2023年6月30日止6個月期間

	企業金融		個人金融	機構服務 及交易	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資				
手續費及佣金收入	848,720	21,869	2,184,084	830,080	528,666	4,413,419
利息收入	26,530	206,325	2,959,679	1,498,639	109,406	4,800,579
投資收益淨額	256,484	1,002,890	351,823	4,304,306	96,928	6,012,431
其他收入及收益	2,890	174,070	129,594	1,902,079	15,533	2,224,166
總收入及其他收益	1,134,624	1,405,154	5,625,180	8,535,104	750,533	17,450,595
分部支出	830,249	858,301	3,935,435	6,493,040	676,282	12,793,307
其中：利息支出	14,410	600,933	1,079,191	3,072,325	125,161	4,892,020
減值損失撥備 / (轉回)	47	48,545	(141,015)	103,147	68,639	79,363
分佔聯營企業及合營 企業之溢利	-	316,739	-	-	-	316,739
所得稅前利潤	304,375	863,592	1,689,745	2,042,064	74,251	4,974,027
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	31,021	11,439	239,241	109,404	21,617	412,722
資本性支出	3,368	172,330	109,400	26,126	8,462	319,686
於2023年12月31日						
分部資產	1,913,994	37,682,330	157,248,866	413,028,017	22,824,640	632,697,847
遞延稅項資產						2,739,571
分部總資產						635,437,418
分部負債	414,847	29,856,170	118,102,178	339,880,924	18,358,638	506,612,757
遞延稅項負債						30,527
分部總負債						506,643,284

本集團之非流動資產主要位於中國大陸。本集團絕大部分收益來自其中國大陸業務。

54 公允價值資料

(1) 金融工具公允價值

在評估公允價值時，本集團採納以下方法及假設：

- (a) 金融資產 (包括現金及銀行結餘、代經紀客戶持有之現金、結算備付金及買入返售金融資產) 及金融負債 (包括拆入資金、已發行的短期債務工具、流動負債下貸款及借款及賣出回購金融資產款) 主要為短期融資或浮動利率工具。因此，賬面值與公允價值相若。
- (b) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債、衍生工具及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值列賬。對於在活躍市場交易的金融工具，本集團採用市價或市場利率作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價或市場利率的金融工具，本集團採用折現現金流量或其他估值方法釐定該等金融資產及金融負債的公允價值。
- (c) 非流動的以攤餘成本計量的金融負債及長期債券的公允價值乃參考經紀或代理所得市價或報價釐定。如於活躍市場無市場報價，本集團參照特點相似 (如信用風險及到期日) 的金融工具的收益，採用定價模式或折現現金流量估計公允價值。
- (d) 應收賬款、其他應收款項及預付款、融出資金及應付經紀客戶賬款期限主要在一年以內。因此，賬面價值與公允價值相若。

(2) 公允價值層級

本集團使用以下公允價值層級計量公允價值，其反映用於計量的輸入值的價值：

- 第一層次估值：只使用第一級輸入值計量的公允價值，即於計量日期相同資產或負債於活躍市場所未經調整報價。
- 第二層次估值：使用第二級輸入值計量的公允價值，即非第一級的可觀察輸入值，且不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值指不可用的市場數據。
- 第三層次估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

54 公允價值資料 (續)

倘金融工具有可靠的市場報價，金融工具的公允價值將按照市場報價。倘沒有可靠的市場報價，金融工具的公允價值將使用估值方法估算。所應用的估值方法包括參考其他大致類同的工具的公允價值、貼現現金流量及期權定價模式。用於估值方法的輸入值包括無風險及基準利率、信貸息差及外幣匯率。倘使用貼現現金流量分析，估計現金流量將按照管理層的最佳估計，而所使用的貼現率乃參考其他大致類同的工具。

下表呈列以公允價值層級(公允價值據此分類計量)分析於2024年6月30日及2023年12月31日以公允價值計量的金融工具。倘非以公允價值計量金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值合理相若，則其公允價值數據並不包括在下表內。

	於2024年6月30日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
- 債務證券	45,659,813	78,023,086	222,457	123,905,356
- 權益類證券	80,553,389	7,650,836	4,209,836	92,414,061
- 混合工具	1,207,168	437,088	2,032,317	3,676,573
- 資管產品及其他	1,055,496	4,224,864	7,515,686	12,796,046
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
- 債務證券	8,353,662	51,917,570	65,003	60,336,235
- 權益類證券	2,517,061	65,931,474	263,800	68,712,335
衍生金融資產	744,380	1,879,613	12,042,563	14,666,556
總計	140,090,969	210,064,531	26,351,662	376,507,162
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
衍生金融負債	430,305	9,235,030	1,584	9,666,919
衍生金融負債	645,002	1,981,302	3,765,203	6,391,507
總計	1,075,307	11,216,332	3,766,787	16,058,426

54 公允價值資料 (續)

	於2023年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
- 債務證券	48,620,941	72,798,923	249,776	121,669,640
- 權益類證券	82,877,572	8,537,052	6,575,098	97,989,722
- 混合工具	1,453,320	148,040	1,591,904	3,193,264
- 資管產品及其他	922,646	4,557,548	8,155,344	13,635,538
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
- 債務證券	9,889,044	63,435,321	74,550	73,398,915
- 權益類證券	1,573,324	68,756,603	263,800	70,593,727
衍生金融資產	739,919	1,688,087	7,779,372	10,207,378
總計	<u>146,076,766</u>	<u>219,921,574</u>	<u>24,689,844</u>	<u>390,688,184</u>
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
衍生金融負債	609,137	1,526,192	4,050,231	6,185,560
總計	<u>912,703</u>	<u>6,915,128</u>	<u>4,052,035</u>	<u>11,879,866</u>

截至2024年6月30日止6個月期間及截至2023年12月31日止年度，第一層次與第二層次之間並無重大轉移。

截至2024年6月30日止6個月期間及截至2023年12月31日止年度，由於證券除牌及解除限制性股票分別導致第三層次存在轉入及轉出。本集團的政策是於公允價值層級之間發生轉移的期/年末確認有關轉移。

54 公允價值資料 (續)

(a) 第一層次金融工具

於活躍市場交易的金融工具，其公允價值乃根據於2024年6月30日及2023年12月31日的市場報價釐定。倘從交易所、經銷商、經紀商定期實時獲得報價，且該價格來自實際定期以公平磋商為基準進行的市場交易，則該等市場應視作活躍市場。本集團所持金融資產的市場報價乃買賣差價區間的收盤價。該等工具應納入第一層次。第一層次的工具主要包括在交易所買賣的證券及透過交易所或基金管理公司買賣的基金投資。

(b) 第二層次金融工具

非於活躍市場買賣的金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分利用所得的可觀察市場數據，並盡量不依賴具體實體估計。倘以公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入值均可觀察獲得，則該項工具納入第二層次。

倘一個或多項主要輸入值並非基於可觀察市場數據釐定，則該項工具納入第三層次。

(c) 具體投資估值方法

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團具體投資的估值方法如下：

- (i) 就交易所上市的股本權益性證券而言，其公允價值以權益性證券於2024年6月30日及2023年12月31日買賣差價區間的收盤價釐定。如於2024年6月30日及2023年12月31日並無市場報價，則採用估值技術釐定公允價值。
- (ii) 就交易所上市的投資基金而言，公允價值以2024年6月30日及2023年12月31日或最近交易日的買賣差價區間收盤價釐定。就非上市的開放式基金及資管產品而言，公允價值則按照根據於2024年6月30日及2023年12月31日資產淨值的報價釐定。
- (iii) 就交易所上市的債務證券而言，公允價值以2024年6月30日及2023年12月31日債務證券買賣差價區間的收盤價釐定。
- (iv) 就透過銀行間債券市場及場外市場交易的債務證券而言，公允價值以估值技術釐定。
- (v) 就透過交易所買賣的期貨而言，公允價值以2024年6月30日及2023年12月31日的期貨收盤價釐定。

54 公允價值資料 (續)

(d) 第三層次金融工具

下表列明公允價值層級第三層次公允價值計量的年初結餘及年末結餘對賬：

	2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期間					
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 - 債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 - 權益工具	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
2024 年 1 月 1 日	16,572,122	74,550	263,800	1,804	4,050,231	
本期計入損益影響合計	(346,699)	(805)	-	(4,423)	(818,665)	
本期計入其他綜合收益影響合計	-	53,384	-	-	-	
增加	1,737,637	-	-	4,644	636,164	
減少	(1,884,549)	(62,126)	-	(441)	(102,527)	
轉入第三層次	293,998	-	-	-	-	
轉出第三層次	(2,392,213)	-	-	-	-	
2024 年 6 月 30 日	13,980,296	65,003	263,800	1,584	3,765,203	
本期計入損益的已實現利得或損失 - 投資收益	(107,253)	(805)	-	36	319,108	
本期計入損益的未實現利得或損失 - 公允價值變動損益	(239,446)	-	-	4,387	499,557	

55 金融工具風險管理

本集團日常營運及管理中所面臨的風險主要包括市場風險、信用風險及流動性風險。

本集團旨在於金融工具的風險及利益中取得適當的平衡，並力求降低金融工具風險對本集團財務業績造成的不利影響。基於該等目標，本集團已制定風險管理政策以識別及評估本集團所面臨的風險，設定適當的風險限制及監控，以及監測風險及遵守限制。定期審閱風險管理政策及內部監控系統以反映市場狀況及本集團活動的變動。

以下信息不包括合併財務報告所需的所有財務風險管理信息和披露，併應與本集團截至2023年12月31日止的年度合併財務報告一起閱讀。

自2023年12月31日起，本集團的風險管理流程或任何風險管理政策均未發生重大變化。

風險分析及控制狀況

(1) 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或債券發行人無法履行其約定的財務義務而使本集團面臨的風險。本集團信用風險敞口主要分佈在個人金融、自營交易及本金投資業務。

本集團主要採取下列措施，識別、報告及管理信用風險：

- 搭建信用風險內部評級體系，對客戶開展集中度管理；
- 完善對客戶和擔保品的風險評估和分析工作，加強存續管理。優化信用風險管理系統，建立了公司級交易對手負面清單庫，對資信不良客戶名單進行收集和管理以及統一管理客戶負面信息機制；
- 針對自營交易業務嚴格設定債券和發行人等准入標準，並對交易行為、證券信用等級和類型以及債券規模和集中度等方面進行交易前審核，交易後監控與跟蹤；
- 完善衍生品交易的辦法和政策，設定交易對手評級及准入標準，改進風險限額指標及交易前審批標準；
- 在客戶評估、集中度控制及業務規模方面加強對股票質押式融資及本金投資業務等部分業務的審查管理工作，並持續密切監控專案狀況。

55 金融工具風險管理 (續)

預期信用損失的計量

對於以攤余成本計量的金融資產 (包括融出資金、買入返售金融資產等) 和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 (包括其他債權投資) 的金融資產, 其預期信用損失計量使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為 (例如客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融資產, 本集團運用自金融資產初始確認之後信用品質發生「三階段」變化的減值模型計量其預期信用損失, 具體包括:

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」, 本集團對其信用風險進行持續監控;
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加, 但並未將其視為已發生信用減值的工具, 則本集團將其轉移至「階段二」;
- 對於已發生信用減值的金融工具, 則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來 12 個月預期信用損失的金額計量損失準備, 階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產, 這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的融資類業務金融資產 (包括融出資金及買入返售金融資產中的股票質押式回購) 和債券投資業務金融資產 (包括其他債權投資), 管理層運用包含違約概率、違約損失率、損失率比率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產, 管理層通過預估未來與該金融資產相關的現金流計量損失準備。

55 金融工具風險管理 (續)

根據會計準則的要求在預期信用損失計量中所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：

- 選擇恰當的預期信用損失模型並確定相關參數；
- 信用風險顯著增加的判斷標準以及違約和已發生信用減值的定義；
- 用於計量預期信用損失的前瞻性信息及其權重的採用；
- 階段三金融資產的未來現金流預測。

預期信用損失計量的模型和參數

根據信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值，本集團對不同的金融資產分別以 12 個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

對債券投資業務金融資產，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率 (PD)、違約風險敞口 (EAD)、違約損失率 (LGD) 三者乘積折現後的結果；對融資類業務金融資產，預期信用損失為違約風險敞口 (EAD) 及考慮前瞻性影響的損失率比率 (LR) 二者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來 12 個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團計算違約概率考慮的主要因素有：債券投資業務經評估後的外部信用評級信息等。
- 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本集團計算違約損失率考慮的主要因素有：債券投資業務的發行人和債券的類型等。
- 違約風險敞口是指，在未來 12 個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本公司應被償還的金額。
- 違約損失率比率是指本集團對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。本集團使用基於歷史損失率並評估其適當性。本集團計算融資類業務金融資產損失率比率考慮的主要因素有：擔保物價值與融資類債務之間的比例 (以下簡稱「維持擔保比」) 及擔保證券的波動特徵、擔保證券變現價值等。

55 金融工具風險管理 (續)

信用風險顯著增加的標準

本集團於每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本集團在進行金融資產損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對融資類業務金融資產，本集團充分考慮融資主體的信用資質、經營情況、融資合約期限、擔保證券波動性及流動性、以往履約情況等綜合因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線及追保平倉線，其中追保平倉線一般不低於 130%。

針對融資類業務，維持擔保比低於追保平倉線表明作為抵押的擔保品價值或第三方擔保品質顯著下降，本集團認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。於 2024 年 6 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日，本集團超過 90% 的融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線。

針對債券投資業務，違約概率的估算方法採用了公開市場的信用評級。若初始評級在 AA 級 (含) 以上的債券評級發生下調，且下調後等級在 AA 級 (不含) 以下；或初始評級在 AA 級以下的債券評級發生下調；或債券在預警清單列表中，本集團認為該類債券投資業務的信用風險顯著增加。於 2024 年 6 月 30 日及 2023 年 12 月 31 日，本集團的絕大部分債券投資業務均為投資等級及以上，且不存在信用風險顯著增加的情況。

如果金融工具的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。

本集團將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險。

55 金融工具風險管理 (續)

違約和已發生信用減值資產的定義

判斷金融工具是否已發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定性、定量和上限指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過 90 天仍未付款；
- 融資類業務採取強制平倉措施且擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人、債券發行人或交易對手發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人、債券發行人或交易對手的財務困難作出让步；
- 債務人、債券發行人或交易對手很可能破產或其他財務重組等。

金融資產發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。

在考慮前瞻性信息時，並不要求本集團對金融工具整個預計存續期內的情況作出預測。本集團在估計信用損失時需要運用的判斷程度的高低，取決於具體信息的可獲取性。預測的時間跨度越大，具體信息的可獲取性越低，則企業在估計預期信用損失時必須運用判斷的程度就越高。

55 金融工具風險管理 (續)

敏感性分析

預期信用損失計量模型會使用到模型參數、前瞻性預測的宏觀經濟變數、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等，上述參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。本集團每年定期對模型進行重檢並根據具體情況對模型中使用的假設和參數進行適當的修正，本年對模型及參數的調整對預期信用損失結果的影響不重大。

本集團對前瞻性計量所使用的經濟指標進行了敏感性分析，當樂觀情景權重增加 10%，基準情景權重減少 10%；或者悲觀情景權重增加 10%，基準情景權重減少 10%，對本集團已計提的預期信用損失的影響均不重大。

擔保物及其他信用增級措施

本集團採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水準。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本集團根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票、債券和基金等。本集團管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協定要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

融資類業務的損失率及減值計提情況

本集團充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於 140%，平倉線一般不低於 130%。

- 對於維持擔保比例大於 130%，並且本金和利息未逾期的融資類金融資產，屬於“階段一”；
- 對於維持擔保比例大於 100%，小於等於 130%平倉線的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數未超 90 日的，屬於“階段二”；
- 對於維持擔保比例小於等於 100%的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過 90 日的，屬於“階段三”。

本集團的融資類金融資產不同階段對應的損失率比率如下：

階段一：資產根據不同的維持擔保比例，損失率區間為 0.00% ~ 1.19%；

階段二：資產損失率不低於 0.88%；

階段三：根據逐項折現現金流量模型，計算預期損失率。

55 金融工具風險管理 (續)

信用風險敞口分析

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團融資類業務客戶資產品質良好，大部分融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線，且存在充分的抵押物資訊表明資產預期不會發生違約。債券投資業務採用公開市場信用評級，於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團持有的絕大部分債券投資外部評級均為投資等級以上。

在不考慮擔保物或其他信用增級措施的情況下，於資產負債表日最大信用風險敞口是指相關金融資產扣除減值準備後的賬面價值。本集團最大信用風險敞口金額列示如下：

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
存出保證金	22,350,090	22,812,202
應收賬款	7,654,306	6,167,987
其他應收款及預付款項	467,704	317,892
其他非流動資產	26,839	16,338
融出資金	59,163,169	64,428,205
買入返售金融資產	11,716,938	4,614,564
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	133,982,763	128,148,316
衍生金融資產	14,666,556	10,207,378
按攤餘成本計量的金融資產	3,748,905	3,517,259
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	60,336,236	73,398,915
結算備付金	9,797,129	12,335,678
代經紀客戶持有之現金	76,980,729	85,610,760
銀行結餘	28,007,661	33,453,188
最大信用風險敞口總額	<u>428,899,025</u>	<u>445,028,682</u>

55 金融工具風險管理 (續)

按照預期信用損失階段劃分的重大信用風險敞口

	2024 年 6 月 30 日			合計
	第 1 階段	第 2 階段	第 3 階段	
	未來 12 個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用 損失 (已發生 信用減值)	
融出資金	59,160,213	2,956	-	59,163,169
買入返售金融資產	11,230,838	-	486,100	11,716,938
按攤餘成本計量的金融資產	2,908,600	-	840,305	3,748,905
應收賬款	-	7,321,492	332,814	7,654,306
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	60,007,220	219,153	109,863	60,336,236
其他應收款項及預付款項	485,262	-	9,281	494,543
	2023 年 12 月 31 日			
	第 1 階段	第 2 階段	第 3 階段	合計
	未來 12 個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用 損失 (已發生 信用減值)	
融出資金	64,009,550	418,655	-	64,428,205
買入返售金融資產	4,101,053	-	513,511	4,614,564
按攤餘成本計量的金融資產	2,646,007	-	871,252	3,517,259
應收賬款	5,574,483	246,233	347,271	6,167,987
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	72,977,955	302,536	118,424	73,398,915
其他應收款項及預付款項	334,224	-	5	334,229

55 金融工具風險管理 (續)

(2) 流動性風險

流動性風險指無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

於管理流動性風險過程中，本集團考慮短期、中期及長期資金需求和流動資金管理需求，通過完善流動性儲備管理體系，加強對優質流動性資產的總量和結構管理，保持充足的流動性儲備。本集團維持充足的現金及現金等價物並持續監察及比較現金流量預測和實際現金流量。本集團亦採用風險指標分析方法管理整體流動性風險，通過對流動性覆蓋率、淨穩定資金比率、流動性缺口及資產負債集中度等關鍵風險指標進行分析、評估及衡量整體流動性風險狀況。

針對流動性風險，本集團主要採取了下列措施：

- 制定全面資本規劃，保持足夠的流動性儲備；
- 積極拓寬合作金融機構範圍，提升債務融資管理能力，豐富流動性管理手段；
- 加強流動性風險狀況動態監控，持續跟蹤和評估流動性監管指標、現金流缺口、流動性儲備、公司短期融資能力等信息；
- 開展流動性風險壓力測試工作，提高對流動性衝擊的測算能力，並提出有效應對措施；及
- 通過開展流動性風險應急演練，提高對流動性風險應急報告和處理的能力，增強應對流動性危機的能力。

(3) 市場風險

(a) 利率風險

利率風險是指本集團的經營業績、財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團的生息資產主要包括現金及銀行結餘、結算備付金、融出資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產、存出保證金、及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，付息負債主要包括貸款及借款、已發行短期債務工具、拆入資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、賣出回購金融資產款、應付經紀客戶賬款及長期債券。

對於有關期間末持有的使本集團面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團利用利率重定價敞口分析和敏感性分析作為監控利率風險的主要方法。其中敏感性分析衡量在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤和股東權益產生的影響。

55 金融工具風險管理 (續)

敏感度分析

於報告期末，對於本集團所持面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團採用敏感度分析計量利率變動對本集團所得稅後利潤及權益的潛在影響。在其他變量不變的假設下，利率敏感度分析如下：

	稅後利潤的敏感度	
	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
收益率曲線變動		
上升 25 個基點	(905,649)	(798,844)
下降 25 個基點	896,654	811,092
	權益的敏感度	
	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
收益率曲線變動		
上升 25 個基點	(1,148,445)	(1,135,870)
下降 25 個基點	1,142,558	1,155,690

上述敏感度分析反映本集團的所得稅後利潤及權益的即時變動（假設利率於報告期末發生變動，且已用於重新計量該等由本集團所持的令本集團於報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具）。

本集團持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險對本集團的所得稅後利潤及權益的影響以該利率變動對利息支出或收入的年度化影響估計。

55 金融工具風險管理 (續)

(b) 外匯風險

外匯風險指本集團外匯業務因匯率波動及監察產生的風險。本集團採用敏感度分析計量及監察貨幣風險。本集團持續監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險。本集團面臨的匯率風險相對可控。

(c) 其他價格風險

其他價格風險是指本集團所持有的股票和基金類金融工具的公允價值或未來現金流量因除市場利率和外匯匯率以外的市場價格因素變動而發生波動的風險。本集團主要投資於證券交易所上市的股票和基金類工具，所面臨的最大市場價格風險由所持有的金融工具的公允價值決定。

假設上述金融工具的市價上升或下降 10%，其他變數不變的情況下，上述資產對本集團股東權益和稅後利潤的影響如下：

	稅後利潤的敏感度	
	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
增加 10%	6,810,664	7,084,780
減少 10%	(6,810,664)	(7,084,780)
	權益的敏感度	
	2024 年 6 月 30 日	2023 年 12 月 31 日
增加 10%	11,963,984	12,359,525
減少 10%	(11,963,984)	(12,359,525)

55 金融工具風險管理 (續)

(4) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團的持續經營，能夠通過制定與風險水準相當的產品和服務價格並確保以合理融資成本獲得融資的方式，持續為股東提供回報。

本集團定期覆核和管理自身的資本結構，力求達到最理想的資本結構和股東回報。本集團考慮的因素包括：本集團未來的資金需求、資本效率、現實的及預期的盈利能力、預期的現金流、預期資本支出、風險水準等。如果上述因素發生改變並影響本集團，本集團將會調整資本結構。

於 2020 年 1 月 23 日，中國證監會頒佈了《證券公司風險控制指標計算標準規定》(2020)，並要求於 2020 年 6 月 1 日起實施，於 2020 年 3 月 20 日，頒佈了《證券公司風險控制指標管理辦法》(2020 修正)，並要求於 2020 年 3 月 20 日起實施，對證券公司必須持續符合的風險控制指標體系及標準進行了修改，本集團須就風險控制指標持續達標。核心風險控制指標標準如下：

- 風險覆蓋率 (淨資本 / 各項風險資本準備之和×100%) 不得低於 100%；
- 資本槓桿率 (核心淨資本 / 表內外資產總值×100%) 不得低於 8%；
- 流動性覆蓋率 (優質流動性資產 / 未來 30 天現金淨流出量×100%) 不得低於 100%；
- 淨穩定資金率 (可用穩定資金 / 所需穩定資金×100%) 不得低於 100%。

56 報告期後事項

(1) 利潤分配情況說明

於 2024 年 8 月 20 日，本公司 2023 年度 A 股和 H 股現金股利派發完畢。

經本公司 2024 年 8 月 30 日董事會審議通過，本公司擬以總股本 25,039,945 千股為基數，向全體股東每 10 股分配現金股利人民幣 0.17 元(含稅)，共分配利潤人民幣 425,679 千元，此項提議尚待股東大會批准。

(2) 發行長期債券、短期債券和收益憑證

自 2024 年 7 月 1 日起至財務資料報出日，本集團發行長期債券、短期債券和多項收益憑證，固定利率區間為 1.90%至 6.80%，金額合計約為人民幣 130.55 億元。

(3) 歸還長期債券、短期債券和收益憑證

自 2024 年 7 月 1 日起至財務資料報出日，本集團償還長期債券、短期債券和多項收益憑證，固定利率區間為 1.95%至 6.80%，金額合計約為人民幣 219.11 億元。