

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的內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的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12月31日止年度之業績公告

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12月31日止年度之經審計業績。本業績公告載列本公司2024年年度報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度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12月31日止年度之年度業績。

本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年年度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
2025年3月28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；非執行董事朱志龍先生、張英女士、邵亞樓先生、徐一心先生及嚴金國先生；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。



各位股東：

2024年是新中國成立75週年，是實現「十四五」規劃目標任務的關鍵一年。在這深化金融改革的一年，申萬宏源把握市場機遇、強化戰略執行、加快轉型發展，以更加堅定的信念、更加務實的行動，交出更加扎實的答卷。**經營業績穩健增長**。全年實現總收入及其他收益人民幣34,778百萬元，同比增長8.97%，實現年內利潤人民幣6,251百萬元，同比增長14.16%；所屬申萬宏源證券實現歸屬於母公司所有者的年內利潤人民幣6,176百萬元，同比增長11.81%。年末集團資產總值、權益總值分別達到人民幣697,597百萬元、人民幣133,349百萬元，分別同比增長9.78%、3.54%。**質量效益顯著提升**。全年ROE為5.08%，同比增加0.36個百分點；全年營業費用率為56.80%，同比下降4.17個百分點。2024年內實施了首次中期分紅，基於全年業績，董事會建議2024年度派發現金紅利每10股人民幣0.46元，兩次合計分紅率30.27%。各項工作取得新收穫、邁上新台階。



黨委書記
董事長
劉健先生



應時之變，以決心和定力識準發展新方向。2024年是全面深化金融體制機制改革、系統性重塑資本市場基礎制度和監管底層邏輯的一年。面對金融工作形勢任務的深刻變化，我們深知唯有立足自身功能定位，把證券服務融入國家戰略發展大局，當好資本市場「看門人」、直接融資「服務商」、社會財富「管理者」，才能準確把握行業發展脈搏，才能真正防得住風險、抓得住機遇。我們全力服務實體經濟科創化、數字化、綠色化，助力新質生產力培育，提高對現代化產業體系的服務水平；持續推進客戶、區域、服務下沉，助力更多中小微企業嫁接資本市場；參與多層次資本市場建設，首批推進互換便利，積極穩定市場，以實績實效服務居民財富管理和機構客戶中長期資產配置，資產質量穩中向好，高質量發展基礎不斷夯實，有力唱響申萬宏源聲音、展現申萬宏源力量、重塑申萬宏源形象。

深挖潛能，以專業和實幹打開發展新空間。在過去一年「強監管、防風險」與「促發展」的鮮明旋律中，證券行業在砥礪前行中展現出了強大韌性與活力，強者愈強，向高質量發展邁出堅實步伐。面對行業盈利模式轉換、競爭格局重構的雙刃劍，我們堅持客戶為先、專業至上，強化產品設計、資產配置、風險定價、產業研究、金融科技等核心專業能力，在本源業務上補短板、強弱項、挖潛能，久久為功。**我們**上線數智化財富管理平台「申財有道」APP，不斷優化個人客戶服務體驗、加強金融科技投入、完善投資顧問服務；**我們**大力發展客盤交易業務，首批推進跨境理財通，推進跨境商品互換交易鏈路建設，上線自研機構客戶服務一體化平台「易萬啟源」，持續構建「研究+銷售+交易」大機構生態圈；**我們**第一時間發佈「上市公司價值管理評價體系」，著力完善企業客戶「研究+投資+投行」服務模式，建強大客戶服務體系，陪伴客戶全生命週期，2024年投行業務質量再獲A類最高等級，研究所成為唯一連續22次上榜新財富「最具影響力研究機構」「本土金牌研究團隊」兩大重量級獎項的券商。一年來，我們堅決從規模擴張向質量效益提升轉型，金融產品與服務體系更為豐富，客戶及資產大幅積累，公司核心競爭力和價值基礎更加厚實。



克難攻堅，以改革和創新積蓄發展新動能。這一年，我們著眼公司自身發展中的深層次問題，調整結構、降本提效，向市場化專業化體制機制邁進。**我們**加快構建集約化、敏捷型組織，推動中後台大部門制改革，優化財富管理、投資等業務條線組織架構。**我們**深化數字化轉型，推動科技應用與業務創新融合互促，年內榮獲17項省級金融科技獎，榮獲人民銀行「2023年度金融科技發展獎」二等獎。**我們**全力挖潛業務協同潛能，夯實經營層專業委員會對協同展業的決策支持，加強人才交流任職，完善一體化的業務協同制度。**我們**加強總部對分、子公司的支持與賦能，全力提升分、子公司的盈利貢獻，積極推進境外子公司的集中統一管理和集約式發展。**我們**進一步精細化資金管理、費用管理，全力推進降本增效提質，切實增強內生發展動力。**我們**持續完善黨的領導與公司治理有機統一的體制機制，落實獨立董事制度改革，支持保障董事會「定戰略、作決策、防風險」作用發揮，強化戰略分解執行、跟蹤督導和動態優化，完善戰略管理閉環，積極構建提高上市公司質量的治理合力。

厚植文化，以實幹和韌勁涵養發展新風氣。這一年，**我們**將企業文化作為高質量發展的動力和源泉，以合併十週年為契機啟動公司文化煥新，大力開展「聚勢向新」文化年活動，推動榮譽體系建設，積極培育並踐行中國特色金融文化，以思想凝聚企業共識，以品牌打造行業標桿，以典範激發文化榮耀，以傳播促進廣泛認同，連續四年入選《證券行業文化建設年報》。**我們**堅持「幹字當頭」深入推進執行力建設，大力弘揚工匠精神、勞模精神，不斷加強專業化、市場化人才隊伍建設，廣大員工認同感、榮譽感、歸屬感不斷增強。**我們**始終傳承「不冒進、不激進」的長期主義，切實強化全員風險合規意識，加強員工執業行為管理，將穩健經營融入公司發展戰略和員工的思想根基，避免業績的大起大落；提升風險偏好、風險限額等精細化管理水平，著力增強風險管理的前瞻性、專業性和有效性，嚴守不發生重大風險底線。

2025年是申萬宏源創業四十載、合併十週年。回望過去，**我們**從改革開放的大潮中走來，見證和參與了中國資本市場的創立與起步、金融監管體制改革、證券公司綜合治理、股權分置改革、股票發行制度改革等重大里程碑事件，有幸做中國資本市場的開拓者、證券行業的探路人。**我們**從蹣跚學步到飛躍成長，克服十年融合道路上的磨練與考驗，堅持邊整合邊發展，確保了客戶、員工、業務的平穩過渡；**我們**堅持金融報國的赤誠熱情，全力支持國家重大戰略和經濟社會發展，確定了以「投資+投行」為特色的綜合金融發展航向；**我們**捕捉做優做強做大的發展機遇，通過合併重組、再融資、香港上市三大資本運作，合併以來總資產、歸母淨資產分別增長2.5倍、2.3倍，客群數量站上千萬量級，集團化國際化經營版圖不斷拓展。申萬宏源前進的每一小步，都離不開廣大客戶與我們攜手前行，離不開投資者的信任與支持，離不開申萬宏源人的接續奮鬥。在此，我謹代表公司黨委、董事會和全體員工向所有關心支持我們成長的客戶、股東以及各界人士致以最誠摯的謝意！

合抱之木，生於毫末；九層之台，起於累土。展望前路，40年的融合進取夯實了我們奮楫爭先的力量。中國經濟長期穩定發展之勢愈加穩固，建設高質量資本市場的合力正在形成，長期資本、耐心資本正在積累，「四十不惑」的申萬宏源有能力、有信心、有底氣繼續應國家所需、急人民所盼、盡金融所能、強公司所長，攀登更高的山、為時代立序，篤行更遠的路、創未來新章。

擔當作為、聚勢領跑，創金融報國新章。我們將強化功能定位，以更大格局服務實體經濟和人民群眾財富管理需求，把更多資源配置到經濟社會發展重大戰略、重點領域和薄弱環節，優化全流程、全生命週期的綜合金融服務，增強金融服務新質生產力的適配性，投小、投早、投硬科技，讓自身做優做強成果更好惠及廣大人民，繼續當好服務實體經濟的排頭兵、金融服務創新的先行者、體制機制改革的踐行者。

扎根主業、轉型突破，創專業服務新章。我們將把握新的戰略機遇期，以新一輪戰略制定為契機，優化完善頂層設計，錨定「專業服務，創造價值，成為值得長期信賴的一流投資銀行與投資機構」目標，追求有效益、有質量、可持續的發展，提高企業核心競爭力，全力重塑品牌業務，不斷打造新的業務增長極。從金融科技與研究諮詢兩端發力，推動傳統經紀業務向買方財富管理業務轉型，積極拓展客戶、資產、業務的增長空間；繼續堅定推動投資交易向客盤業務轉型，發展資本中介業務，為市場提供更多流動性支持和風險緩釋工具，持續提升穩健投資回報；發揮研究所優勢，提高政研、產研和投研合力，加快培養投資銀行保薦、定價等核心能力，增加投資業務對優質資產的配置；加強戰略閉環管控，進一步優化戰略實施效果。



強根塑基、革故鼎新，創深化改革新章。我們將主動適應金融體制改革進程，錨定降本提質增效目標，深入探索市場化體制機制改革。加快構建敏捷型組織，提高經營決策效率，提升中後台管理水平，深入探索市場化激勵約束機制；深化系統內外更大層面、更深層次的業務協同，積極融入中投公司系統各項會商機制，不斷擴大「朋友圈」；深化金融科技賦能，加快數字化轉型，借助AI技術大幅提升業務與運營效率，完善構建標準化、數智化體系，守好質量底線、打造質量競爭力。

以文化人、築牢底線，創穩健經營新章。我們將持續築牢「人才、文化、治理」三大基石。牢固樹立真抓實幹、敢作善為的組織氛圍，抓牢抓實執行力建設，堅持政治過硬、本領過硬、作風過硬標準，構建具備純潔性、專業性、戰鬥力的金融人才支撐，激發公司上下幹事創業的積極性、主動性、創造性；夯實文化根基，積極培育中國特色金融文化，深化企業文化建設和品牌建设；推進公司治理機制改革，進一步優化國有金融企業現代化治理，提高以投資者為中心的信息披露質量，完善市值管理工具箱，提高上市公司質量和投資價值；堅持穩健經營理念，加強全面風險管理，健全長效內控體系，防風險、保穩健、促發展；勇擔社會責任，強化可持續發展理念，持續提升ESG管理水平，以專業服務創造價值，畫好股東、客戶、員工最大同心圓，擦亮申萬宏源金名片。

行之力則知愈進，知之深則行愈達。新的一年，申萬宏源將以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹黨的二十大、中央金融工作會議和中央經濟工作會議精神，積極應變、主動求變、聚勢謀遠，篤定信心做好金融「五篇大文章」，挺膺擔當推動高質量發展，為以中國式現代化全面推進強國建設、民族復興偉業積極貢獻申萬宏源力量！

申萬宏源黨委書記、董事長
劉健先生

重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、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、 本年度報告經公司第六屆董事會第六次會議審議通過。會議應參加表決董事11人，實際參加表決董事11人。沒有本公司董事、監事、高級管理人員聲明對年度報告內容的真實性、準確性、完整性無法保證或存在異議。
- 三、 本公司法定代表人、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：保證本年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 四、 本公司按照國際財務報告準則編製的2024年度財務報告已經本公司核數師畢馬威會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。
- 五、 本年度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、法律合規風險和產品／業務創新風險等，請投資者認真閱讀本年度報告第三節「董事會報告」，並特別注意上述風險因素。
- 七、 經公司第六屆董事會第六次會議審議通過，公司2024年度利潤分配預案如下：
 1. 以截止2024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0.46元(含稅)，共計分配現金股利人民幣1,151,837,449.76元。2024年中期公司進行了利潤分配，分配現金股利人民幣425,679,057.52元。本年度公司合計每10股派發現金股利人民幣0.63元(含稅)，共分配現金股利人民幣1,577,516,507.28元，佔當年歸屬於母公司股東年內利潤比例為30.27%。2024年度剩餘可供投資者分配的利潤將轉入下一年度。
 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2024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計算。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，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。
(此預案尚需提交股東大會審議)
- 八、 公司董事會審計委員會已對公司2024年度業績進行審閱。
- 九、 本公司以中英文兩種語言編製本年度報告。在對本年度報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。
- 十、 報告期內公司不存在優先股。

第一節	重要提示和釋義	1
第二節	公司簡介和主要財務指標	8
第三節	董事會報告	14
第四節	公司治理	28
第五節	環境和社會責任	105
第六節	重要事項	202
第七節	股份變動及股東情況	206
第八節	債券相關情況	307
第九節	財務報告	317
		333



第一節 重要提示和釋義

備查文件目錄

- 一、 載有公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人(會計主管人員)簽名並蓋章的財務報表。
- 二、 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。
- 三、 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。
- 四、 在其他證券市場公佈的年度報告。



釋義

在本年度報告中，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
「申萬宏源證券」	指 申萬宏源證券有限公司
「申萬宏源產業投資」	指 申萬宏源產業投資管理有限責任公司
「申萬宏源投資」	指 申萬宏源投資有限公司
「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
「申萬宏源西部」	指 申萬宏源西部證券有限公司
「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

第一節 重要提示和釋義(續)

釋義項	釋義內容
「申萬菱信」	指 申萬菱信基金管理有限公司
「申萬宏源香港」	指 申萬宏源(香港)有限公司
「富國基金」	指 富國基金有限責任公司
「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
「《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》C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「《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



釋義項	釋義內容
「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
「上證綜指」	指 上海證券綜合指數
「深證成指」	指 深證成份股指數
「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 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，於香港聯交所上市並以港元買賣
「ETF」	指 交易所交易基金
「FICC」	指 固定收益、貨幣及商品
「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
「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 上交所設立的科技創新板
「深交所創業板」	指 深交所推出的創業板
「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

第一節 重要提示和釋義(續)

釋義項	釋義內容
「國九條」	指 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
「科創十六條」	指 資本市場服務科技企業高水平發展的十六項措施
「科創板八條」	指 關於深化科創板改革服務科技創新和新質生產力發展的八條措施
「VaR」	指 有損失風險的價值
「ISAE 3402」	指 鑒證業務國際準則(International Standard on Assurance Engagements)第3402號
「PB系統」	指 主經紀商系統
「EBITDA」	指 息稅折舊及攤銷前利潤
「PE」	指 私募股權投資
「VC」	指 風險投資
「ABS」	指 資產支持證券
「REITs」	指 房地產投資信託基金
「CMBS」	指 商業房地產抵押貸款支持證券
「CDX合約」	指 組合型信用保護合約
「WIND」	指 萬得資訊技術股份有限公司，一家中國大陸金融資料、資訊和軟件服務企業
「FOF」、「母基金」	指 一種專門投資於其他證券投資基金的基金
「香港」	指 中國香港特別行政區
「美聯儲」	指 美國聯邦儲備委員會
「IPO」	指 首次公開募集股份
「ESG」	指 環境、社會和公司治理



釋義項	釋義內容
「CFETS」	指 中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心
「AI」	指 人工智能
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「港元」	指 香港法定貨幣港元及港仙
「報告期」	指 2024年1月1日至2024年12月31日
「美元」	指 美國法定貨幣美元
「%」	指 百分比

2024年年度報告中，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、公司信息

股票簡稱	申萬宏源(深交所); 申萬宏源(香港聯交所)	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		
公司的總經理	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		
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		
公司註冊地址歷史變更情況	公司2015年1月上市後，註冊地址無變更		
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
公司註冊資本	人民幣25,039,944,560元
公司淨資本	申萬宏源證券母公司淨資本為人民幣90,414,819,574.41元

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、信息披露及備置地點

公司選定的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股年度報告的證券交易所網站	香港聯交所披露易：www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地	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

四、公司註冊信息

- (一) 首次註冊登記日期：1996年9月16日，申銀萬國證券股份有限公司取得上海市工商行政管理局核發的《企業法人營業執照》(註冊號：150437600)，註冊資本人民幣13.20億元。

首次註冊情況的相關查詢索引：《申銀萬國證券股份有限公司換股吸收合併宏源證券股份有限公司報告書》。

- (二) 最近一次變更註冊登記日期：2021年1月14日

註冊資本：人民幣25,039,944,560元

企業類型：其他股份有限公司(上市)

法定代表人：黃昊

- (三) 統一社會信用代碼：91650000132278661Y

- (四) 公司上市以來主營業務的變化情況

申萬宏源集團經營範圍：投資管理、實業投資、股權投資、投資諮詢、房屋租賃。(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)

申萬宏源集團通過旗下的申萬宏源證券、申萬宏源西部、申萬宏源承銷保薦、申萬宏源資管四家證券公司從事證券類服務業務。

公司上市以來主營業務未發生變化。

五、各單項業務資格

申萬宏源集團所屬證券類子公司的經營業務範圍主要包括：

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。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)

此外，公司所屬證券類子公司還包括以下主要會員資格和業務資格：



序號 會員資格及業務資格

- 1 中國證券業協會會員資格
- 2 中國保險資產管理業協會會員資格
- 3 中國國債業協會會員資格
- 4 中國期貨業協會會員資格
- 5 中國銀行間市場交易商協會會員資格
- 6 中國證券投資基金業協會會員資格
- 7 中國證券投資者保護基金會會員資格
- 8 中國票據交易系統會員資格
- 9 中央國債登記結算有限責任公司乙類結算會員資格
- 10 中國互聯網金融協會會員資格
- 11 銀行間市場清算所清算會員資格
- 12 上海市證券同業公會會員資格
- 13 上海證券交易所會員資格
- 14 深圳證券交易所會員資格
- 15 北京證券交易所會員資格
- 16 上海黃金交易所特別會員資格
- 17 場外金融衍生品試點資格
- 18 場外期權業務二級交易商資格
- 19 場外期權一級交易商資格
- 20 代理證券賬戶業務資格
- 21 非金融企業債務融資工具承銷業務資格
- 22 個人養老金代銷展業資格
- 23 股票期權經紀、自營業務交易權限
- 24 股票期權業務交易權限資格
- 25 股票期權業務試點證券資金結算資格
- 26 櫃檯市場試點資格
- 27 貴金屬現貨合約自營資格
- 28 國債期貨自營業務資格
- 29 合格境內投資者資格
- 30 互聯網證券業務試點資格
- 31 滬深交易所股票質押式回購交易權限
- 32 滬深交易所約定購回式證券交易權限
- 33 滬深交易所債券質押式報價回購業務資格
- 34 黃金現貨合約自營資格
- 35 機構間私募產品報價與服務系統做市商資格
- 36 境外證券投資外匯額度批覆
- 37 軍工涉密業務諮詢服務業務資格
- 38 科創板做市借券業務資格
- 39 利率互換市場業務資格
- 40 全國銀行間同業拆借市場同業拆借業務資格

董事會報告

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

序號 會員資格及業務資格

- 41 全國銀行間債券市場准入資格
- 42 全國中小企業股份轉讓系統主辦券商業務(推薦、經紀、做市業務)
- 43 上市證券做市交易業務資格
- 44 港股通業務交易權限
- 45 試點開展基金投資顧問業務資格
- 46 試點開展跨境業務有關事項資格
- 47 試點參與跨境理財通業務資格
- 48 互換便利業務資格
- 49 受託管理保險資金業務資格
- 50 現金管理產品快速取現業務資格
- 51 信用衍生品業務資格
- 52 銀行間債券市場嘗試做市業務權限
- 53 銀行間債券市場現券做市商資格
- 54 債券通業務資格
- 55 證券經紀人制度資格
- 56 證券業務外匯經營資格
- 57 證券質押登記業務委託代理資格
- 58 中國金融期貨交易所國債期貨做市業務資格
- 59 中國金融期貨交易所滬深300股指期權主做市商業務資格
- 60 中國金融期貨交易所上證50股指期權主做市商業務資格
- 61 中國金融期貨交易所中證1000股指期權主做市商業務資格
- 62 中國外匯交易中心外幣拆借業務資格
- 63 中國銀行間市場交易商協會信用風險緩釋工具核心交易商資格
- 64 中國銀行間市場交易商協會信用風險緩釋憑證創設機構資格
- 65 中國銀行間市場交易商協會信用聯結票據創設機構資格
- 66 中國證券登記結算公司甲類結算參與人資格
- 67 中國證券登記結算公司期權結算業務資格
- 68 中國證券監督管理委員會自營參與碳排放權交易業務資格
- 69 轉融通業務資格
- 70 上海自貿區分賬核算業務資格



序號 會員資格及業務資格

- 71 上海清算所債券交易淨額清算業務資格
- 72 上海證券交易所CDX合約核心交易商業資格
- 73 上海證券交易所港股通業務交易權限
- 74 上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商(一級)資格
- 75 上海證券交易所國債買斷式回購參與主體資格
- 76 上海證券交易所基金通做市商業資格
- 77 上海證券交易所債券做市業務資格
- 78 上海證券交易所滬深300ETF期權主做市商業資格
- 79 上海證券交易所科創50ETF期權主做市商業資格
- 80 上海證券交易所科創板50ETF期權主做市商業資格
- 81 上海證券交易所上市基金主做市商業資格
- 82 上海證券交易所上證50ETF期權合約品種一般做市商業資格
- 83 上海證券交易所上證50ETF期權主做市商業資格
- 84 上海證券交易所中證500ETF期權主做市商業資格
- 85 上海證券交易所信用保護合約核心交易商資格
- 86 深圳證券交易所CDX合約核心交易商業資格
- 87 深圳證券交易所創業板ETF期權主做市商業資格
- 88 深圳證券交易所股權激勵行權融資業務試點資格
- 89 深圳證券交易所滬深300ETF期權主做市商業資格
- 90 深圳證券交易所基金通做市商業資格
- 91 深圳證券交易所深證100ETF期權主做市商業資格
- 92 深圳證券交易所信用保護合約核心交易商資格
- 93 深圳證券交易所債券做市業務資格
- 94 深圳證券交易所質押式報價回購交易權限
- 95 深圳證券交易所中證500ETF期權主做市商業資格
- 96 大連股權交易中心推薦掛牌、定向增資業務資格
- 97 大連商品交易所苯乙烯期權做市商業資格
- 98 大連商品交易所豆粕期權做市商業資格
- 99 大連商品交易所豆油期貨做市商業資格
- 100 大連商品交易所聚氯乙炔期權做市商業資格
- 101 大連商品交易所液化石油氣期權做市商業資格

序號 會員資格及業務資格

- 102 大連商品交易所玉米澱粉期權主做市商業資格
- 103 大連商品交易所生豬期權主做市商業資格
- 104 大連商品交易所雞蛋期權主做市商業資格
- 105 大連商品交易所原木期權主做市商業資格
- 106 廣州期貨交易所工業硅期權做市商業資格
- 107 廣州期貨交易所碳酸鋰期權做市商業資格
- 108 廣州期貨交易所多晶硅期權做市商業資格
- 109 上海黃金交易所銀行間黃金詢價業務資格
- 110 上海期貨交易所黃金期權做市商業資格
- 111 上海期貨交易所白銀期權做市商業資格
- 112 上海期貨交易所鋅期權做市商業資格
- 113 上海期貨交易所鋁期權做市商業資格
- 114 上海期貨交易所燃料油期貨做市商業資格
- 115 上海期貨交易所商品互換業務自營結算商資格
- 116 上海期貨交易所特殊單位客戶參與實物交割資質
- 117 上海期貨交易所天然橡膠、石油瀝青期貨做市商資格
- 118 上海期貨交易所銅期權做市商業資格
- 119 上海期貨交易所氧化鋁期貨做市商業資格
- 120 上海期貨交易所鎳期權做市商業資格
- 121 上海期貨交易所錫期權做市商業資格
- 122 上海國際能源交易中心集運指數(歐線)期貨做市商業資格
- 123 上海國際能源交易中心特殊單位客戶參與實物交割資質
- 124 上海國際能源交易中心原油期權做市商業資格
- 125 鄭州商品交易所白糖期權主做市商業資格
- 126 鄭州商品交易所菜粕期貨做市商業資格
- 127 鄭州商品交易所菜粕期權主做市商業資格
- 128 鄭州商品交易所菜油期權主做市商業資格
- 129 鄭州商品交易所對二甲苯期權主做市商業資格



序號 會員資格及業務資格

- 130 鄭州商品交易所錳硅、硅鐵期權主做市商業資格
- 131 鄭州商品交易所花生期權主做市商業資格
- 132 鄭州商品交易所棉花期權主做市商業資格
- 133 鄭州商品交易所商品期貨做市商業資格
- 134 鄭州商品交易所PTA、甲醇期權主做市商業資格
- 135 鄭州商品交易所燒鹼期權主做市商業資格
- 136 鄭州商品交易所純鹼期權主做市商業資格
- 137 鄭州商品交易所玻璃期權主做市商業資格
- 138 浙江股權交易中心推薦掛牌、定向增資業務資格

六、公司歷史沿革

申銀萬國證券是原上海申銀證券公司和原上海萬國證券公司經中國人民銀行銀復[1996]200號文批准，於1996年9月16日以新設合併方式設立，申銀萬國證券設立時註冊資本為人民幣1,320,000,000元。

根據中國證監會2001年10月18日下發的《關於同意申銀萬國證券股份有限公司增資擴股方案的批覆》（證監機構字[2001]218號），申銀萬國證券在規定期限內完成了各項工作，註冊資本由人民幣1,320,000,000元變更為人民幣4,215,760,000元，並相應修改了《公司章程》。根據中國證監會2002年3月4日下發的《關於核准申銀萬國證券股份有限公司增資擴股的批覆》（證監機構字[2002]61號），申銀萬國證券於2002年5月完成了註冊資本的工商變更登記，並向中國證監會領取了新的《經營證券業務許可證》。

2005年9月，中央匯金對申銀萬國證券進行注資，以人民幣25億元現金認購25億股新股。經股東大會批准、中國證監會核准、工商行政部門完成變更註冊登記等相關法定程序後，申銀萬國證券增資擴股於2005年9月30日正式完成，註冊資本變更為人民幣6,715,760,000元。



第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

經2012年2月24日中國證監會上海監管局《關於核准申銀萬國證券股份有限公司變更持有5%以上股權的股東的批覆》(滬證監機構字[2012]42號)核准，中央匯金受讓上海國際集團有限公司、上海國有資產經營有限公司、上海國際信託有限公司、上海國際集團資產管理有限公司四家公司所持申銀萬國證券合計1,218,967,798股股份。股權變更完成後，中央匯金所持申銀萬國證券股份數增加至3,718,967,798股，持股比例為55.38%。

2014年7月25日，申銀萬國證券召開第三屆董事會第十八次會議，宏源證券召開第七屆董事會第二十一次會議，審議通過了有關申銀萬國證券換股吸收合併宏源證券的議案；2014年8月11日，申銀萬國證券2014年第二次臨時股東大會、宏源證券2014年第一次臨時股東大會審議通過了上述換股吸收合併事項。

宏源證券股份有限公司前身是1993年以社會募集方式設立的新疆宏源信託投資股份有限公司，1994年1月3日經中國證監會批准，首次向社會公眾發行人民幣普通股5,000萬股，於1994年2月2日在深圳交易所上市。2000年9月，經中國證監會證監機構字[2000]210號文批准，整體改組為宏源證券股份有限公司。

2014年11月28日，中國證監會《關於核准申銀萬國證券股份有限公司發行股票吸收合併宏源證券股份有限公司的批覆》(證監許可[2014]1279號)，核准申銀萬國證券發行8,140,984,977股股份吸收合併宏源證券。

2014年12月14日，申銀萬國證券召開第三屆董事會第二十三次會議，審議同意根據本次重組方案，申銀萬國證券以吸收合併宏源證券後的全部證券類資產及負債出資在上海設立全資證券子公司，之後，申銀萬國證券更名為申萬宏源集團股份有限公司並遷址新疆。

2015年1月8日，財政部印發《關於申銀萬國證券吸收合併宏源證券新設公司資產評估項目核准的批覆》(財金[2015]1號)，核准了申銀萬國證券以吸收合併宏源證券後的全部證券類資產及負債出資設立證券子公司的資產評估報告；2015年1月16日，中國證監會印發《關於核准設立申萬宏源證券有限公司及其2家子公司的批覆》(證監許可[2015]95號)，同意申銀萬國證券以吸收合併宏源證券後的全部證券類資產及負債出資設立全資證券子公司申萬宏源證券。同日，申萬宏源證券成立。

2015年1月16日，申銀萬國證券更名為「申萬宏源集團股份有限公司」，經營範圍變更為「投資管理，實業投資，股權投資，投資諮詢」，並取得了上海市工商行政管理局換發的《營業執照》(註冊號：310000000046991)。



2015年1月20日，申萬宏源集團遷址至新疆烏魯木齊市，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》。

2015年1月23日，即換股實施股權登記日收市後，宏源證券股票實施換股，轉換成申萬宏源集團A股股票。

2015年1月26日，經深交所《關於申萬宏源集團股份有限公司人民幣普通股股票上市的通知》（深證上[2015]14號）同意，申萬宏源集團發行的人民幣普通股股票在深交所上市。

2015年3月，公司根據股東大會授權和具體實施情況，完成了章程備案、註冊資本變更、企業類型變更等工商變更登記手續，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》，註冊資本為人民幣14,856,744,977元。

2016年7月6日，公司實施完成2015年度利潤分配方案，公司總股本由14,856,744,977股增加至20,056,605,718股。2016年11月，公司根據股東大會授權，對《公司章程》相應條款進行修訂，並辦理了工商登記變更及備案手續，換領了新的《營業執照》。註冊資本變更為人民幣20,056,605,718元，經營範圍變更為：投資管理，實業投資，股權投資，投資諮詢，房屋租賃。（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）

經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》（證監許可[2017]2282號）核准，2018年1月，申萬宏源集團向四名投資者非公開發行2,479,338,842股普通股，並於2018年1月30日在深交所上市，公司總股本由20,056,605,718股增至22,535,944,560股。2018年2月2日，公司根據股東大會的授權，辦理了註冊資本和《公司章程》有關條款的工商登記變更及備案手續，換領了新的《營業執照》，註冊資本變更為人民幣22,535,944,560元。

經中國證監會《關於核准申萬宏源集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》（證監許可[2019]393號）核准及香港聯交所批准，2019年4月26日，公司發行的境外上市外資股（H股）2,504,000,000股在香港聯交所主板掛牌並上市交易，公司總股本由22,535,944,560股增至25,039,944,560股。2019年6月20日，公司根據股東大會的授權，辦理了註冊資本和《公司章程》有關條款的工商登記變更及備案手續，換領了新的《營業執照》。公司註冊資本由原人民幣22,535,944,560元變更為人民幣25,039,944,560元。

七、其他有關資料

(一) 公司聘請的會計師事務所

中國境內會計師事務所名稱 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)

中國境內會計師事務所辦公地址 中國北京東長安街1號東方廣場東2座8層

簽字會計師姓名 黃小熠 蔡曉曉

國際會計師事務所 畢馬威會計師事務所

國際會計師事務所辦公地址 香港中環遮打道10號太子大廈8樓

簽字會計師姓名 彭成初

(二) 法律顧問

中國境內法律顧問 北京頤和中鴻律師事務所
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

香港法律顧問 高偉紳律師行
香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓

(三) 公司聘請的報告期內履行持續督導職責的保薦機構

不適用

(四) 公司聘請的報告期內履行持續督導職責的財務顧問

不適用

(五) 股份登記處

A股股份登記處 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股證券登記處 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



八、主要會計數據和財務指標(合併報表)

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

主要會計數據和財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2024年	2023年	本報告期比	
			上年同期增減(%)	2022年
總收入及其他收益	34,778,321	31,916,148	8.97	31,575,693
所得稅前利潤	7,336,724	6,092,082	20.43	3,049,963
歸屬於本公司股東的年內利潤	5,210,662	4,606,340	13.12	2,789,068
經營活動所得現金淨額	245,373	72,727,166	-99.66	31,464,684
每股基本盈利(人民幣元/股)	0.21	0.18	16.67	0.11
加權平均淨資產收益率(%)	5.08	4.72	增加0.36個百分點	2.93

項目	2024年		2023年		本報告期比	
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	上年度末增減(%)	2022年 12月31日
資產總值	697,596,593	635,437,418	635,437,418	613,117,025	9.78	613,117,025
負債總值	564,247,667	506,643,284	506,643,284	496,437,332	11.37	496,437,332
本公司股東應佔權益總額	104,784,097	100,145,041	100,145,041	95,044,944	4.63	95,044,944
股本	25,039,945	25,039,945	25,039,945	25,039,945	-	25,039,945
歸屬於本公司股東的每股權益 (人民幣元/股)	4.18	4.00	4.00	3.80	4.50	3.80
資產負債率(%) ^註	76.81	76.09	76.09	77.25	增加0.72個百分點	77.25

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%

九、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年及2023年年內利潤、歸屬於本公司股東的年內利潤和截至2024年12月31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。

十、淨資本及流動性風險控制指標(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	2024年末	2023年末	本年末比上年末增減
核心淨資本	66,054,820	61,478,184	7.44%
附屬淨資本	24,360,000	30,020,000	-18.85%
淨資本	90,414,820	91,498,184	-1.18%
淨資產	123,761,120	119,545,005	3.53%
各項風險資本準備之和	29,020,517	30,420,937	-4.60%
表內外資產總額	555,245,241	558,552,456	-0.59%
風險覆蓋率	311.55%	300.77%	增加10.78個百分點
資本槓桿率	12.17%	11.28%	增加0.89個百分點
流動性覆蓋率	188.74%	169.61%	增加19.13個百分點
淨穩定資金率	143.88%	130.47%	增加13.41個百分點
淨資本／淨資產	73.06%	76.54%	減少3.48個百分點
淨資本／負債	24.32%	26.44%	減少2.12個百分點
淨資產／負債	33.30%	34.55%	減少1.25個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	29.20%	32.60%	減少3.40個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	347.70%	321.59%	增加26.11個百分點



十一、近五年主要會計數據和財務指標

1. 盈利狀況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
總收入及其他收益	34,778,321	31,916,148	31,575,693	46,171,470	39,156,373
總支出	28,030,694	26,401,662	29,271,173	35,873,346	30,099,411
所得稅前利潤	7,336,724	6,092,082	3,049,963	11,079,122	9,348,467
歸屬於本公司股東的年內利潤	5,210,662	4,606,340	2,789,068	9,398,369	7,766,175

2. 資產狀況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2024年 12月31日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
資產總值	697,596,593	635,437,418	613,117,025	601,011,467	491,124,277
負債總值	564,247,667	506,643,284	496,437,332	493,956,873	401,033,687
本公司股東應佔權益總額	104,784,097	100,145,041	95,044,944	95,222,008	88,464,617
股本	25,039,945	25,039,945	25,039,945	25,039,945	25,039,945

3. 關鍵財務指標

項目	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
每股基本盈利(人民幣元/股)	0.21	0.18	0.11	0.38	0.31
每股攤薄盈利(人民幣元/股)	0.21	0.18	0.11	0.38	0.31
加權平均淨資產收益率(%)	5.08	4.72	2.93	10.26	9.05
資產負債率(%) ^註	76.81	76.09	77.25	78.43	77.08
歸屬於本公司股東的每股權益 (人民幣元/股)	4.18	4.00	3.80	3.80	3.53

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%

一、報告期內公司所處行業情況

(一) 所處行業基本情況

2024年是完成「十四五」規劃目標任務的關鍵一年，面對複雜嚴峻的國際環境，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，國內經濟運行總體平穩、高質量發展紮實推進，全年經濟增長預期目標順利實現。黨中央、國務院始終高度重視資本市場發展，隨著新「國九條」及資本市場「1+N」政策體系落實落地，一攬子有針對性的增量政策持續發力，資本市場投資者信心和活躍度明顯恢復。年內證券市場主要指數震盪上行，滬深300指數、上證指數、創業板指分別上漲14.68%、12.67%、13.23%，市場交易活躍度明顯上升。在資本市場環境好轉的背景下，2024年證券行業業績有所回暖，投行業務仍舊承壓，經紀與投資業務成為重要業績增長點，證券行業整體呈現向好趨勢。

報告期內，我國證券行業主要呈現三大發展特徵：

1. 資本市場基礎制度不斷完善，為行業高質量發展奠定基礎

2024年，資本市場改革持續全面推進，著力提升資本市場內在穩定性。黨的二十屆三中全會明確了中國式現代化的總目標，指明了資本市場發展方向，提出「健全投資和融資相協調的資本市場功能」，並從提升上市公司質量、支持長期資金入市、建立市場內在穩定性長效機制、健全投資者保護等多方面對資本市場發展進行部署，系統化建設資本市場長期穩定機制。新「國九條」明確資本市場當前及未來一段時期將以強監管為基礎，防風險為底線，提升服務經濟高質量發展為目標，為構建資本市場發展良性生態奠定了基礎。中國證監會會同有關方面制定修訂若干配套文件和制度規則，形成「1+N」政策體系，系統性重塑資本市場基礎制度，增強多層次資本市場體系綜合服務能力。隨著資本市場基礎制度建設不斷完善，市場生態不斷優化，證券行業迎來高質量發展新階段。



2. 堅守功能性定位，全面服務實體經濟

證券公司將功能性放在首位，不斷增強服務國家戰略與實體經濟的能力，加快推進金融強國建設。在「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」的指引下，證券行業堅守功能性定位，通過整合全產業鏈金融服務資源，切實發揮服務實體經濟的作用。作為直接融資「服務商」，證券行業聚焦服務新質生產力，順應行業資源整合、提質增效和產業升級的趨勢和邏輯，履行好服務實體經濟的職責。作為資本市場「看門人」，證券行業嚴把市場入口關，通過專業中介服務助力提升上市公司質量，持續暢通投資者維權救濟途徑，維護投資者合法權益。作為社會財富「管理者」，證券行業著力提供高質量的金融產品與服務，加快財富管理轉型，積極搭建多層次買方投顧服務體系，助力更好滿足人民群眾日益增長的財富管理需求。證券行業將業務發展與國家戰略需求進行充分融合，積極發展科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融五篇大文章，持續弘揚中國特色金融文化。

3. 推動新一輪行業併購重組熱潮，加快建設一流投行

受益於政策鼓勵與引導，證券行業併購重組步伐加快。新「國九條」明確提出要支持頭部機構通過併購重組、組織創新等方式提升核心競爭力，鼓勵中小機構差異化發展、特色化經營。監管部門多次明確支持證券公司通過併購重組的方式做大做強。在新發展形勢下，大型證券公司通過併購重組進一步補齊短板，鞏固優勢，加速打造一流投資銀行，中小證券公司通過併購實現資源整合與業務協同，形成差異化競爭優勢，證券行業集中度加速提高，未來有望形成頭部證券公司集團化和中小證券公司精品化共存格局。

(二) 公司所處的行業地位

作為一家以資本市場為依託的綜合金融服務商，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，不斷豐富投資業務領域、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，公司深入貫徹落實黨中央、國務院決策部署，牢牢把握高質量發展首要任務，堅持穩健經營、穩中求進，緊抓資本市場改革重大機遇，加快向以客戶為中心的商業模式轉型，持續提升業務核心競爭力，提高服務國家戰略質效，實現經營業績穩健增長，行業地位穩步提升。

(三) 新公佈的法律、行政法規、部門規章、行業政策對所處行業的重大影響

2024年，圍繞強監管、防風險、促高質量發展的主線，監管部門堅持強本強基、嚴監嚴管，以新「國九條」為核心的資本市場「1+N」政策體系正在加速構建，資本市場基礎制度不斷完善。在基礎制度建設方面，發行上市、上市公司持續監管、退市、機構監管、程序化交易監管、信息披露、併購重組等方面制度不斷完善。公募基金費率改革穩步推進，行業綜合費率水平穩步下降。各項制度機制設計更加體現以投資者為本，優先保護投資者特別是中小投資者的合法權益，讓廣大投資者有回報、有獲得感，依法全面加強監管。在市場體系建設方面，進一步明晰了科創板和北交所上市規則，並通過強化信息披露要求、增加隨機抽查、強化證券公司「看門人」責任等方式嚴把入口關。在產品創新方面，積極穩妥推動科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融等相關產品創新，大力推動寬基ETF等指數化產品創新。在引導中長期資金入市方面，在發佈《關於推動中長期資金入市的指導意見》的基礎上，配套政策規定將個

人養老金試點推廣至全國。在服務實體經濟方面，「科創十六條」「科創板八條」相繼發佈，進一步增強資本市場制度的包容性、適應性，全面提升資本市場對科技創新的支持功能，支持優質資源向新質生產力領域集聚。在雙向開放方面，滬深港通ETF範圍不斷擴大，跨境理財通在投資者准入條件、參與機構範圍、合格投資產品範圍、個人投資者額度等多方面優化升級，配套政策加速推進跨境互聯互通，支持A股上市公司引入境外戰略投資者。資本市場基礎制度體系和市場生態的完善為證券行業發展創造了重大發展機遇。證券行業一方面要將功能性放在首位，回歸金融與實體的關係本源，持續提升服務實體經濟的能力；另一方面要加快提升專業服務能力，為中長期資金提供更多的資產配置和產品綜合服務方案，為居民儲蓄向投資轉化提供更多的低風險、低波動產品支持，為企業「出海」提供綜合金融服務。嚴監管政策在重塑行業發展生態的同時，為合規經營的大型證券公司創造了更多、更好的發展空間。

二、報告期內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：

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



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；本金投資業務主要是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、約定購回式證券交易、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；同時，公司也從事FICC、權益類及權益掛鉤類證券交易，並基於此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。

公司主要業務和經營模式在報告期內未發生重大變化。

(二) 報告期內獲得的主要獎項及榮譽

申萬宏源集團

- 深圳證券交易所
 - 優秀固定收益產品發行人
- 中國上市公司協會
 - 2024中國上市公司投資者關係管理最佳實踐案例
 - 2024上市公司文化建設優秀實踐案例
 - 2024上市公司可持續發展最佳實踐案例
 - 2024上市公司鄉村振興最佳實踐案例
 - 2024年董秘履職評價4A
 - 2024年上市公司董事會優秀實踐案例
 - 2024年董事會辦公室最佳實踐案例
- 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、最具創新力董秘
- 新財富
 - 第二十屆新財富金牌董秘
 - 第七屆新財富最佳IR港股公司
- 中國證券報
 - 2024年ESG金牛獎
- 路演中
 - 第七屆中國卓越IR最佳創新實踐獎、最佳資本市場溝通獎、最佳領袖獎
- 北京金融街街道綜合服務中心
 - 金融街街道屬地事務及綜合保障性工作先進單位

申萬宏源證券

- 國家金融監督管理總局、中國人民銀行、中國證券監督管理委員會
 - 2024年度受歡迎的金融教育作品
- 中共上海市委金融委員會辦公室 中共上海市金融工作委員會 上海市地方金融管理局 上海市推進國際金融中心建設辦公室
 - 2024年度上海市防範打擊非法金融活動優秀宣傳作品
- 上海市總工會
 - 上海市工人先鋒號
- 上海市金融工會
 - 2023年度「上海市巾幗建功標兵」
- 上海市金融工會主辦、上海證券同業工會
 - 「上海金融系統金融職工立功競賽」2024年度服務國家戰略一等獎
- 中國社會工作聯合會
 - 鄉社中國年度鄉村發展實踐創新案例(2024年)
- 中國社會福利基金會
 - 最具社會責任獎金
- 中國婦女發展基金會
 - 2023年度女性公益貢獻單位
- 中國證監會
 - 2023-2024年度全國證券期貨投資者教育基地考核結果「優秀」評級
- 中國人民銀行
 - 2023年度金融科技發展獎二等獎
- 深圳證券交易所
 - 2023年度「踔厲奮發新征程、投教服務再出發」投教活動最佳組織獎
 - 2023年度推動投資者教育納入國民教育優秀案例獎
 - 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年度優秀利率債承銷機構－券商類
 - 2023年度優秀ETF流動性服務商
 - 2023年度優秀ETF營銷機構
 - 2023年度固定收益創新產品優秀中介機構
- └─ 上海證券交易所
- 2023年度「我是股東」活動專項獎
 - 2023年度優秀基金做市商(公募REITs)
 - 2023年度優秀債券做市商
 - 2023年度先鋒科创板股票做市商
 - 2023年度債券市場綜合服務銅獎、公司債券優秀承銷商、服務國家戰略優秀承銷商
 - 2023年度股票期權市場發展貢獻獎(優秀期權做市商)
 - 2023年度股票期權市場發展貢獻獎(期權新品種貢獻獎)
- └─ 北京證券交易所
- 北京證券交易所優秀投資者服務e站
- └─ 中國外匯交易中心／全國銀行間同業拆借中心
- 2023年度市場影響力機構－活躍交易商
 - 2023年度市場業務機構－債券承分銷(承銷商)
- └─ 全國銀行同業拆借中心
- 年度市場影響力機構
 - 市場創新業務機構
- └─ 中證中小投資者服務中心
- 2023年度優秀投資者聯絡點
 - 《股東來了》(2024年度)「守護投資者·做時間的朋友」投保視頻大賽《以時間為伴》榮獲銀獎
 - 《股東來了》(2024年度)「守護投資者·做時間的朋友」投保視頻大賽《模擬面試之投資的試煉》榮獲銅獎
- └─ 中國金融期貨交易所
- 2023年度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年度國債期貨優秀做市商銅獎
 - 2023年度國債期貨新品種上市突出貢獻獎
- └─ 上海清算所
- 優秀信用違約互換業務參與機構(報價業務)
- └─ 上海黃金交易所
- 2023年度特別優秀會員
- └─ 北京金融資產交易所
- 2023年度乘風破浪機構、築夢同行機構
- └─ 廣州期貨交易所
- 2023年度首屆工業硅期權做市商白金獎
 - 2023年度首屆碳酸鋰期權做市商銀獎
- └─ 大連商品交易所
- 先進做市商獎
- └─ 上海期貨交易所
- 做市業務金獎
- └─ 鄭州商品交易所
- 優秀做市商獎
- └─ 中債金融估值中心有限公司
- 創新引領先鋒機構
- └─ 深圳證券交易所、《諷刺與幽默》報社(人民日報漫畫增刊)、證券時報社
- 第四屆全國投教動漫大賽《把資本改革創新畫進千里江山圖》優秀獎
 - 第四屆全國投教動漫大賽《長跑》優秀獎
 - 第四屆全國投教動漫大賽《聚沙成路》優秀獎
 - 第四屆全國投教動漫大賽《時光裡的稻草人》優秀獎
- └─ WIND
- 2024年度最佳投行評選最佳債券承銷商
 - 2024年度最佳信用類債券承銷商卓越券商
 - 2024年度最佳金融債

- 2024年度公司債
- 2024年度企業債
- 2024年度產業債承銷商

同花順

- 2024金融機構評選最佳債券承銷商

新財富

- 第17屆新財富最佳投行—本土最佳投行
- 第17屆新財富最佳投行—最佳踐行ESG投行
- 第17屆新財富最佳投行—最佳債權承銷投行
- 第17屆新財富最佳投行—最佳公司債投行
- 第17屆新財富最佳投行—海外市場能力最佳投行
- 第17屆新財富最佳投行—科技與智能製造產業最佳投行
- 第17屆新財富最佳投資顧問—最佳投資顧問團隊獎

財聯社

- 首屆「財富管理·華尊獎」最佳投資者教育獎
- 2024年度首屆「財聯星引杯」金融教育年度評選創新實體投教基地獎

中國證券報

- 2024年度十大金牛證券公司獎
- 2024年度證券行業ESG金牛獎
- 2024年度證券公司金融科技金牛獎
- 2024年度ETF金牛生態圈卓越流動性服務機構

上海證券報

- ETF金牛生態圈卓越流動性服務機構

證券時報

- 2024年度中國證券業機構經紀商君鼎獎
- 2024年度中國證券業財富經紀數字化實踐案例君鼎獎
- 資本市場投教「星火計劃」優秀投教作品系列展播之「築牢財商基石·助力理性投資」二等獎

新華網

- 綠色金融實踐入選案例
- 2023年度全國鄉村振興優秀案例
- 2024年度ESG優秀案例

每日經濟新聞

- 2024年度證券行業金鼎獎最佳債券承銷商

金融時報

- 2023年金融支持鄉村振興優秀案例

全國生物醫藥企業平台

- 2024年度中國生物醫藥產業最活躍金融服務機構TOP30

世界銀行、聯合國糧食及農業組織、國際農業發展基金、聯合國世界糧食計劃署、亞洲開發銀行、中國國際減貧中心、中國互聯網新聞中心

- 第五屆「全球減貧案例徵集活動」全球最佳減貧案例

中國計算機用戶協會雲應用分會

- 2024雲鷹項目「最高成就項目」

申萬宏源承銷保薦

中國人民銀行

- 2024年度金融科技發展獎三等獎—投行智能一體化平台

上海交易所

- 2023年度央企綜合服務諮詢支持傑出單位(證券公司)

新財富(第十七屆)

- 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)
- 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)



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

中國證券報

- 金牛投資銀行團隊

證券時報

- 2024中國證券業全能投行君鼎獎(證券公司合併計算)

宏源期貨

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
- 2024年「期貨影響力-『投教先鋒』」評選-「投教先鋒」風尚團隊稱號

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」項目三等獎、「提升期權市場運行質量」二等獎
- 優秀會員獎
- 能化產業服務獎
- 有色金屬分析師獎
- 新銳分析師獎
- 做市業務鑽石獎(宏源恆利)、優秀做市交易員獎(宏源恆利)
- 「世界一流交易所」徵文活動優秀組織獎、「徵文一等獎」、「徵文三等獎」(福建分公司)

大連商品交易所

- 卓越會員

雲南猛臘縣科學技術和工業信息化局

- 2023年鄉村振興突出貢獻獎

中國期貨業協會

- 入圍2023年中期協期貨投資者教育「優秀案例庫」

中國農村信用合作報

- 《宏源期貨實施「保險+期貨」項目助力特色產業提質增效》入選2024年度金融強農典型案例系列報道

中國物流與採購聯合會大宗商品交易市場流通分會

- 「2024年中國大宗商品期現結合優秀案例」(《實勝精密導體-宏源期貨-宏源恆利大宗商品風險管理》)

《期貨日報》《證券時報》

- 第十七屆「中國最佳期貨經營機構暨最佳期貨研究團隊評選」-「最佳金屬產業期貨研究團隊」「最佳工業品期貨分析師」

期貨日報

- 2024年第十八屆全國期貨(期權)實盤交易大賽-優秀投資者教育獎

宏源匯富

四川省綿陽市涪城區項目投資促進委員會

- 綿陽市「涪城薈」招商聯盟「優秀團隊」

申萬創新投

上海聯合產權交易所

- 2024年度產權交易創新獎

申萬期貨

上海期貨交易所

- 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

中國金融期貨交易所

- 優秀會員白金獎
- 風險管理服務獎(股指期貨類)
- 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

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
- 能化產業服務獎
- 2023年度「保險+期貨」優秀項目
- 2023年度「保險+期貨」最佳宣傳獎
- 2023年度「保險+期貨」優秀項目
- 2023年度「保險+期貨」最佳賠付獎

廣州期貨交易所

- 優秀會員獎

大連商品交易所

- 卓越會員
- 機構服務優秀會員

上海國際能源交易中心

- 優秀會員獎

中國保險資產管理業協會

- 最具潛力期貨公司

證券之星

- 鄉村振興先鋒獎

上海金融業聯合會、2024年第十八屆上海金融服務實體經濟洽談會

- 上海金融業賦能新質生產力優秀成果優秀獎

期貨日報、證券時報

- 中國最佳期貨公司
- 最佳商品期貨產業服務獎
- 最佳金融期貨服務獎

- 最佳鄉村振興服務及社會責任公益獎
- 最佳風輿管理及企業品牌建設獎
- 年度最佳資產管理領航獎
- 最佳資本運營發展獎
- 年度國際化進程新銳獎
- 中國最佳衍生品綜合服務創新獎
- 年度最受歡迎的期貨經營機構自媒體
- 最佳期貨人才培養機構貢獻獎
- 中國期貨公司金牌管理團隊
- 中國金牌期貨研究所
- 最佳宏觀金融期貨研究團隊
- 最佳黑色產業期貨研究團隊
- 最佳金屬產業期貨研究團隊
- 最佳能源化工產業期貨研究團隊
- 最佳農產品產業期貨研究團隊
- 最佳數字化轉型期貨經營機構

證券時報

- 2024中國優秀鄉村振興期貨公司君鼎獎
- 2024中國創新先鋒期貨公司君鼎獎

期貨日報、第十八屆全國期貨(期權)實盤交易大賽

- 優秀產業服務獎

經濟觀察報

- 第八屆「卓越品牌力企業百強榜」

申萬研究所

證券市場週刊

- 第十八屆賣方分析師水晶球獎最佳研究機構第四名
- 第十八屆賣方分析師水晶球獎本土金牌研究團隊第五名
- 第十八屆賣方分析師水晶球獎最具影響力機構第五名
- 第十八屆賣方分析師水晶球獎基礎化工研究第一名
- 第十八屆賣方分析師水晶球獎交通運輸、北交所研究第二名
- 第十八屆賣方分析師水晶球獎輕工造紙、石油化工、紡織和服裝、北京區域銷售第三名



- 第十八屆賣方分析師水晶球獎策略、金融工程、房地產、軍工研究第四名
- 第十八屆賣方分析師水晶球獎傳播與文化研究第五名
- ┌ 上海現代服務業聯合會、上海金融業聯合會
 - 2024第五屆金融科技應用與服務大會「金翼獎」—「卓越服務品牌」
- ┌ 證券時報·新財富雜誌
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—最具影響力研究機構第三名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—本土金牌研究團隊
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—最佳ESG實踐研究機構第一名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—最佳北交所公司研究團隊第二名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—最具影響力研究機構第三名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—本土最佳研究團隊第四名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—能源與材料產業研究團隊第四名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—金融產業研究團隊第五名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—科技產業研究團隊第七名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—最佳銷售服務團隊第七名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—消費產業研究團隊第八名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—輕工造紙第一名
 - 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—輕工和紡織服裝研究團隊第一名
- 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—交通運輸倉儲、化工研究團隊第二名
- 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—房地產、傳播與文化、金融工程研究團隊第三名
- 證券時報·新財富雜誌最佳分析師—計算機、策略研究、國防軍工研究團隊第四名
- ┌ 南方財經全媒體集團、21世紀經濟報道
 - 2024年第四屆21世紀金牌分析師—年度影響力券商研究所獎
 - 2024年第四屆21世紀金牌分析師—2024年度服務新質生產力高質量發展最佳機構獎
 - 2024年第四屆21世紀金牌分析師—2024年度海外投資最佳研究機構獎
 - 2024年第四屆21世紀金牌分析師—輕工和紡織服裝、基礎化工、電子商務團隊最佳分析師第一名
 - 2024年第四屆21世紀金牌分析師—計算機團隊最佳分析師第二名
 - 2024年第四屆21世紀金牌分析師—策略研究、交通物流、房地產團隊最佳分析師第三名
 - 2024年第四屆21世紀金牌分析師—食品飲料、石油化工、軍工、環保、北交所最佳分析師第四名
 - 2024年第四屆21世紀金牌分析師—金融工程、傳媒團隊最佳分析師第五名
- ┌ 上海證券報、中國證券網
 - 2024最佳分析師評選—最具影響力證券研究機構獎第七名
 - 2024最佳分析師評選—化工、交運倉儲團隊第二名
 - 2024最佳分析師評選—輕工和紡織服裝、房地產團隊第三名
 - 2024最佳分析師評選—傳播與文化團隊第四名
 - 2024最佳分析師評選—金融工程團隊第五名
- ┌ 新浪財經
 - 第六屆新浪財經金麒麟最佳分析師—最佳研究機構第九名
 - 第六屆新浪財經金麒麟最佳分析師—最具榮耀研究機構第九名

- 第六屆新浪財經金麒麟最佳分析師—輕工和紡織服裝、石油和化工、交運物流、房地產最佳分析師第二名
- 第六屆新浪財經金麒麟最佳分析師—軍工、策略研究、傳媒最佳分析師第五名
- 第六屆新浪財經金麒麟最佳分析師—高端製造菁英分析師第一名
- 第六屆新浪財經金麒麟最佳分析師—計算機菁英分析師第二名
- 第六屆新浪財經金麒麟最佳分析師—銀行業菁英分析師第三名
- 第六屆新浪財經金麒麟最佳分析師—創新藥菁英分析師第四名
- 第六屆新浪財經金麒麟最佳分析師—非銀金融菁英分析師第五名
- 第六屆新浪財經金麒麟最佳分析師—建築與建材菁英分析師第七名

中國證券報

- 2024證券業分析師金牛獎—最佳金牛研究機構
- 2024證券業分析師金牛獎—策略團隊金牛最佳分析師
- 2024證券業分析師金牛獎—輕工製造團隊金牛最佳分析師
- 2024證券業分析師金牛獎—交運團隊金牛最佳分析師
- 2024證券業分析師金牛獎—房地產團隊金牛最佳分析師
- 2024證券業分析師金牛獎—傳媒團隊金牛最佳分析師

申萬菱信

- └ 上海市金融工會工作委員會、共青團上海市金融工作委員會
 - 金融科技專項集體三等獎
- └ 財聯社
 - 2024最佳基金投顧獎—財富管理•華尊獎
- └ 新浪財經
 - 最佳基金投顧機構

申萬投資

融資中國

- 融中2023年度中國最佳券商私募子公司
- 融中2023年度中國私募股權投資機構TOP100
- 2023-2024年度中國新材料領域卓越投資機構

36氪

- 中國股權投資行業私募股權投資機構TOP50

國際集團

華爾街交易員APP (WST Pro) / 中資美元債平台 (SereSbond)

- 第七屆(2023)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)

- 2023年優秀承銷機構(非本地機構)
- 領航「9+2」第五屆粵港澳大灣區發展論壇
- 粵港澳大灣區最佳跨境理財獎

申萬宏源西部

新疆維吾爾自治區證券期貨業協會

- 2024年度優秀會員單位
- 助力鄉村振興突出貢獻獎
- 最佳投教先鋒

新疆金融學會

- 新疆金融學會2023年度研究課題獲得三等獎



申萬宏源資管

- ┌ 首屆融資租賃資產證券化高質量發展大會，首屆中國融資租賃行業年度創新融資獎(金泉獎)
 - 2023年度最佳融資租賃行業資產管理機構獎
- ┌ 當代金融家Bankers
 - 2023中國資產管理機構卓越榜最具綜合實力獎
- ┌ 第八屆不動產證券化與REITs高峰論壇
 - 年度最佳CMBS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)
 - 年度卓越貢獻機構
- ┌ 財聯社
 - 券商資管優秀固收團隊金榛子獎
- ┌ 上海資產管理協會
 - 理性投資價值投資長期投資優秀實踐展示2024
- ┌ 中國證券報－2024證券業高質量發展大會－2024年證券業金牛獎頒獎典禮
 - 五年期金牛券商集合資產管理人(2024)
 - 一年期股票多頭型金牛資管計劃：申萬宏源賽恩斯員工參與科創板戰略配售1號集合資產管理計劃

┌ 「2024年中國金融機構年度峰會」(證券時報)

- 2024年中國證券業資管量化團隊君鼎獎－申萬宏源證券資管量化與衍生品投資部
- 2024年中國證券業資管權益團隊君鼎獎－申萬宏源證券資管權益與多元投資部
- 2024中國證券業資管固收團隊君鼎獎－申萬宏源證券資管固定收益部
- 2024中國證券業資管ABS團隊君鼎獎－申萬宏源證券資管結構金融部

┌ 「2024年第九屆CNABS資產證券化年會」暨第九屆CNABS「金桂獎」年度評選

- 最佳綠色金融產品獎－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)
- 最具行業影響產品獎－中交武深嘉魚北高速基礎設施資產支持專項計劃

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「五個中心」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、華中、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。證券子公司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，公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入學習貫徹落實黨的二十大和二十屆二中、三中全會、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「五篇文章」，積極構建與發展新質生產力相匹配的綜合金融服務體系，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。公司緊扣「建設一流投資銀行和投資機構」發展目標，堅持穩健經營、穩中求進，加快向以客戶為中心的商業模式轉型，持續提升業務核心競爭力。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，本集團實現總收入及其他收益人民幣34,778百萬元，實現分佔聯營企業及合營企業之溢利人民幣589百萬元，合計實現總收入人民幣35,367百萬元，同比增長8.84%；所得稅前利潤人民幣7,337百萬元，同比增長20.43%；歸屬於本公司股東的年內利潤人民幣5,211百萬元，同比增長13.12%；每股基本盈利人民幣0.21元，同比增長16.67%；加權平均淨資產收益率5.08%，同比增加0.36個百分點。截至2024年12月31日，本集團資產總值人民幣697,597百萬元，較年初增長9.78%；本公司股東應佔權益總額人民幣104,784百萬元，較年初增長4.63%。

(二) 主營業務情況

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	總收入	總支出	所得稅前 利潤率 ^註 (%)	總收入 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	3,579,488	3,298,004	7.86	-20.57	7.83	-24.27
其中：投資銀行	1,478,974	1,388,925	6.09	-27.34	-6.25	-21.12
本金投資	2,100,514	1,909,079	9.11	-14.99	21.06	-27.07
個人金融	11,331,669	9,028,672	20.32	5.14	7.45	-1.72
機構服務與交易	19,224,344	14,692,789	23.57	22.01	8.25	9.71
投資管理	1,231,917	1,011,229	17.91	-15.24	-26.09	12.05
合計：	35,367,418	28,030,694	20.74	8.84	6.17	1.99

註： 1. 總收入=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

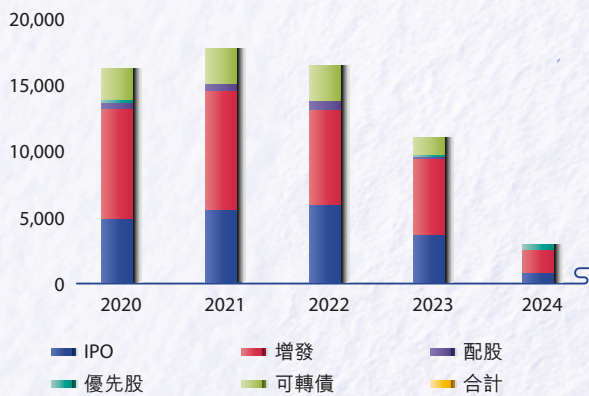
企業金融業務以企業客戶為對象，包括投資銀行業務和本金投資業務。其中：投資銀行業務包括股權融資、債權融資、財務顧問等；本金投資業務包括股權投資、債權投資、其他投資等。報告期內，公司企業金融業務板塊實現總收入人民幣3,579百萬元，同比下降20.57%，其中：投資銀行業務板塊實現總收入人民幣1,479百萬元；本金投資業務板塊實現總收入人民幣2,101百萬元。

(1) 投資銀行業務

市場環境：

2020年至2024年 境內股權融資規模

單位：億元 幣種：人民幣



說明：

- 1、數據來源：WIND；
- 2、統計口徑為上市日

2020年至2024年 境內債權發行規模

單位：億元 幣種：人民幣



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，為進一步推動資本市場高質量發展，國務院出台資本市場指導性文件新「國九條」，從發行上市、持續監管、退市監管、證券基金機構監管、交易監管、推動中長期資金入市等維度進行全面部署，並會同監管部門共同形成「1+N」政策體系。新的監管形勢下，IPO、再融資發行節奏進一步放緩，全市場股權業務明顯收縮，融資家數及規模均大幅下滑。報告期內，全市場共完成股權融資項目297單，家數同比下降62.41%，股權融資規模人民幣2,904.72億元，同比下降73.62%；IPO項目100單，家數同比下降68.05%，融資規模人民幣673.53億元，同比下降81.11%；再融資項目197單，家數同比下降58.70%，融資規模人民幣2,231.20億元，同比下降70.03%。（WIND，上市日口徑，不含可交債，2024）

境外市場方面，受到市場環境影響，2024年，香港市場股權融資金額為1,903.20億港元，同比增長22.0%。其中，IPO融資總額為874.78億港元，同比增長88.9%。（港交所，2024）

b. 債權融資

境內市場方面，2024年，一級市場總體運行平穩、穩中有進。信用債發行規模達人民幣20.41萬億元，同比增長7.50%，產業類主體融資規模和數量成為新增長點。在央行支持性貨幣政策的推動下，債市收益率下行，10年國債到期收益率降至歷史低位，債券融資成本降低，發行成功率提升。與此同時，投資人對中長期信用債的配置需求明顯增加，債券發行呈長期化趨勢，進一步優化了債券市場結構。

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年全年中資離岸債發行筆數為1,128筆，發行總規模約為1,334.43億美元，發行總規模同比上升約8.4%。（彭博，2024）

c. 財務顧問

2024年度，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。須經審核類併購重組交易審核速度持續放緩，2024年經交易所審核過會的併購重組項目共14單，同比下降44.00%。2024年下半年，新「國九條」「併購六條」等新政重新激活併購重組市場活躍度，四季度開始併購重組回暖態勢初現。

經營舉措及業績：

公司堅持以落實國家戰略、服務實體經濟為核心，有效發揮專業優勢，強化戰略引領、切實找準職責使命、聚焦主責主業，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，堅持履行經濟責任與社會責任的有機統一，持續提升對國家重大發展戰略的金融服務能力，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

落實國家科技自立自強戰略，助力科技創新和現代化產業體系建設

股權融資方面：報告期內，申萬宏源承銷保薦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。2024年度助力高新技術企業國光電器(002045.SZ)完成再融資。

申萬宏源香港利用境外資本市場服務優勢，助力科技創新，服務新質生產力，作為保薦人助力中國音視頻雲服務的領先平台七牛智能(2567.HK)上市，作為承銷商助力出門問問(2438.HK)、越疆科技(2432.HK)、佑駕創新(2431.HK)等多家科技行業企業上市。

債權融資方面：報告期內，公司發行服務科技創新債券78隻，實際承銷金額人民幣227億元。

落實國家碳達峰碳中和戰略，助力綠色金融

債權融資方面：報告期內，公司成功發行綠色債、碳中和債共計22隻，實際承銷規模人民幣81.32億元，先後推動寶武集團、中能股份、華電新能源集團分別發行了全國首單科技創新低碳轉型「一帶一路」債券、全國首單碳中和綠色金融科技創新鄉村振興債券、獲國際氣候債券組織氣候債券認證的債券。

申萬宏源香港積極服務綠色發展戰略，助力相關境外債券項目融資約人民幣334.52億元，實際承銷金額為人民幣20.74億元。其中，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，發揮藍色引擎優勢，催生澎湃新質生產力；首次作為獨家綠色結構顧問和牽頭全球協調人，在重慶南部新城3年期2億美元境外債券發行項目中，協助搭建綠色框架及獲取香港金管局綠色債券項下的補貼，持續提升項目的市場影響力和示範效應。



服務科技金融



服務綠色金融

服務國家戰略方面

具體舉措

落實國家共同富裕發展要求，助力普惠金融



服務普惠金融政策

股權融資方面：申萬宏源承銷保薦以新三板、北交所業務作為服務中小企業的抓手，持續助力創新型中小企業開新局、謀新篇。北交所開板以來，由公司保薦的北交所上市公司家數排名市場第二。報告期內，申萬宏源承銷保薦完成新三板掛牌及定向發行共計36單，市場排名第二；其中包括助力6家國家級專精特新企業開展新三板掛牌，助力7家國家級專精特新企業開展新三板定向發行業務。持續開展減費讓利工作，報告期內為89家經營困難的新三板企業減免持續督導費用，合計減免人民幣497.4萬元。

債權融資方面：報告期內，公司主承銷中小微債券19隻，實際承銷規模人民幣57.35億元，為推動小微企業發展，增進社會和諧公平做出了積極貢獻。



服務數字中國建設

債權融資方面：報告期內，公司共承銷助力數字經濟債券7隻，實際承銷金額人民幣19.17億元，持續為數字中國建設提供有力支持。



服務高水平對外開放

落實國家「一帶一路」工作部署，助力跨境金融

債權融資方面：報告期內，公司在重慶、澳門特別行政區、福建省、河北省、吉林省、新疆維吾爾自治區等地區主承銷債券249隻，實際承銷金額人民幣1,014.92億元，為服務高水平對外開放再添助力。同時，在證券業協會發佈的2024年前三季度證券公司債券承銷業務專項統計中，公司主承銷「一帶一路」債券金額排名第2名。

申萬宏源香港積極落實國家「一帶一路」工作部署，服務國內國際雙循環，助力相關企業境外債券融資人民幣610.26億元，實際承銷人民幣40.59億元，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。



服務國家戰略方面

具體舉措

落實國家區域發展戰略，促進區域協調發展



支持區域重大發展

股權融資方面：申萬宏源承銷保薦緊密圍繞服務硬科技企業、助力新質生產力發展的方向，借助「研究+投資+投行」的平台力量，發揮分支機構遍佈全國的網絡優勢，對區域重點行業的重點企業開展實地拜訪，積極提供綜合金融服務。

債權融資方面：報告期內，公司共完成助力區域金融建設債券678隻，債券總承銷金額人民幣2,811.89億元。此外，申萬宏源香港助力四川簡州空港農業投資發展集團有限公司成功發行全國首筆由信用增進機構增信的日元債券。

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，但基於投行項目儲備具有週期性，跨期發行導致排名未達預期。報告期內公司股權承銷總規模人民幣11.04億元，承銷家數4家。IPO承銷規模人民幣1.89億元，承銷家數1家。再融資承銷規模人民幣9.16億元，承銷家數3家。2024年度，公司IPO項目過會數量市場排名第2。(WIND，上市日口徑，不含可交債，2024)

此外，公司積極發展普惠金融業務，全力助推中小企業發展，報告期內公司新三板定向發行及掛牌共完成36次，募集資金人民幣10.35億元，均排名行業第2。

截至報告期末，新三板掛牌企業持續督導567家，行業排名第2，其中創新層持續督導216家，行業排名第2；累計推薦掛牌企業861家，排名行業第1；累計為掛牌企業提供定向發行942次，排名行業第1；累計為掛牌企業進行股權融資共人民幣384.55億元，排名行業第2。(CHOICE，上市日口徑)。北交所開板至今(含精選層轉板)累

計完成家數22家，累計募集資金人民幣41.89億元，均排名行業第2。(WIND，上市日口徑，2024)

 新三板	新三板持續督導 567家	創新層持續督導 216家	均排名第2
	累計推薦掛牌企業 861家	累計為掛牌企業提供 定向發行 942次	均行業第1
 北交所	排名	累計承銷22家  第2	累計募集資金 人民幣41.89億  第2

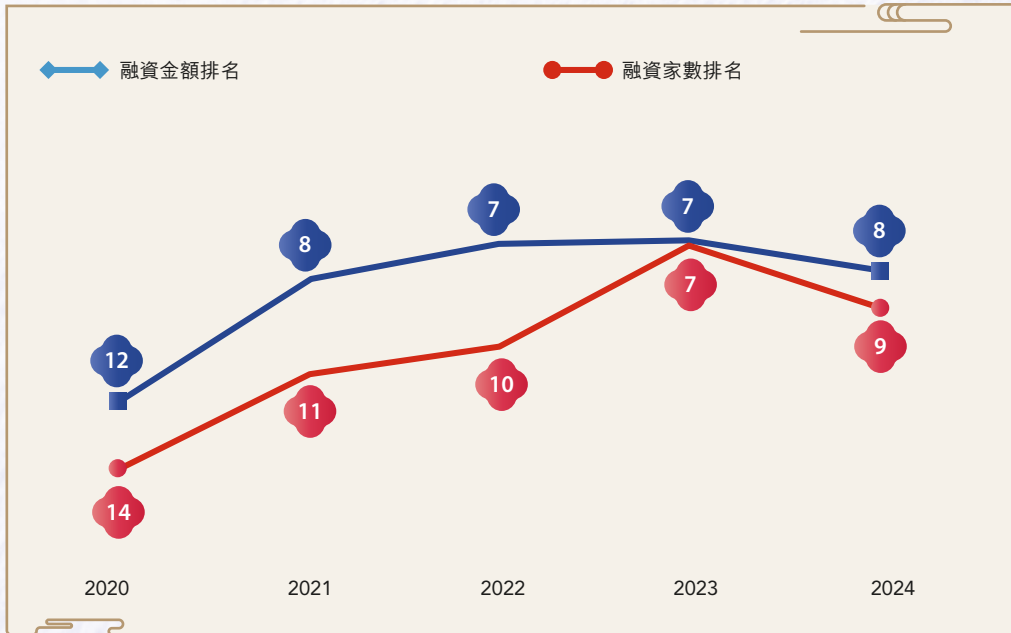
境外股權融資業務方面，公司積極發揮境內外聯動優勢，穩步推進跨境業務和海外佈局，保薦承銷項目儲備日益增加，項目周轉速度逐步加快。報告期內，公司參與首次公開發售承銷項目15單，根據Dealogic數據統計，承銷數量排名中資券商第6。其中，2024年保薦了中國雲服務行業獨角獸一七牛智能(2567.HK)，並參與承銷了全球協作機器人行業中排名前二一越疆科技(2432.HK)、人工智能獨角獸一出門問問(2438.HK)、亞洲領先的零售數字化解決方案服務商一多點數智(2586.HK)、交互式人工智能「專精特新」企業一聲通科技(2495.HK)等IPO項目。

b. 債權融資

境內債權融資業務方面，公司債權融資業務保持穩定發展態勢，各品種債券主承銷金額及家數增長明顯，行業排名及市場影響力保持相當水平。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)主承銷家數678隻，同比增長18%；主承銷規模人民幣2,811.89億元，同比增長7%，主承銷規模行業排名第8。(WIND,2024)



2020年至2024年公司債權融資排名情況(WIND,上市日)



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

報告期內，公司積極落實服務國家戰略要求，拓展佈局服務國家戰略類項目和特色業務品種，債券發行募集資金流向多為科技創新、雙碳發展、普惠金融等關鍵領域，積極助力中小微企業拓寬融資渠道。

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、豐富人民幣種境外債、綠色債券、藍色債券等優質企業的境外債券產品，報告期內完成312單境外債券項目，於中資離岸債承銷數量排名中位居中資券商第5位。(彭博，2024)

c. 財務顧問

境內財務顧問方面，報告期內，公司財務顧問項目(首次披露口徑) 13家，家數排名行業第4；完成獨立財務顧問1家。(WIND, 2024)

境外財務顧問方面，報告期內，公司積極參與收購兼併相關的財務顧問類項目，完成了興達國際(1899.HK)、申港控股(8631.HK)、美的置業(3990.HK)、新耀萊(0970.HK)等多單財務顧問項目。

2025年展望：

2025年，投行業務競爭愈加激烈。短期看，IPO和再融資節奏階段性收緊，投行業務收入承壓，長期看無論從經濟復甦方向還是資本市場改革政策，資本市場都將有望迎來積極變化，併購重組市場活躍度有望持續提升，全面註冊制下的投行業務將迎來長期高質量發展。公司將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，積極響應國家政策、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，切實發揮中介機構在資本市場的「看門人」及「服務商」積極作用，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，服務客戶全生命週期的綜合金融服務需求，推進國際化及境內外一體化戰略，持續把握境內外市場互聯互通等帶來的機遇，打造全產業鏈的大投行生態圈。



(2) 本金投資業務

市場環境：

2024年，股權投資市場邁向高質量發展新階段，國務院新「國九條」及資本市場「1+N」政策體系下，進一步規範了發行上市准入，加大了退市監管力度，為股權投資營造了穩健發展環境。報告期內股權投資市場呈現出調整與變革並存的局面，A股IPO監管節奏調整使資本市場融資面臨壓力，但中國證監會「科創板八條」「併購六條」等改革政策提升了市場活躍度與創新性，增強了對創新企業的包容性，加大了產業整合支持，拓展了股權投資戰略佈局空間。

在此背景下，證券公司本金投資業務的戰略地位凸顯，券商在支持實體經濟、推動高質量發展方面作用增強。隨著資本市場改革深化，券商和股權投資機構將在多元化融資、產業整合、創新支持等方面發揮關鍵作用，助力經濟結構優化升級。

經營舉措及業績：

公司及申萬宏源證券等多個子公司開展本金投資業務。

2024年，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，充分發揮綜合金融優勢及戰略協同作用。申萬創新投持續深化投研驅動及綜合金融賦能，投資端重點聚焦具備科創屬性的戰略性新興產業，覆蓋半導體、新材料、高端製造、新能源、航空航天等領域。投後端，面對市場環境的變化，多途徑促進項目周轉提速，完成6單項目退出，並充分發揮綜合金融優勢，協同推進3單已投項目在新三板、北交所、港交所等市場掛牌／上市。報告期內，成功落地上海聯交所首單金融央企投資子公司一級市場股權投資公開掛牌退出項目，榮獲「2024年度產權交易創新獎」。宏源匯智積極服務實體經濟，圍繞做好

金融「五篇大文章」，持續優化底層資產配置，強化投研能力建設，進一步優化業務模式，深化業務協同服務，高質量發展穩步推進。報告期內，積極參與華安外高橋倉儲物流、華夏特變電工新能源、中金聯東科技創新產業園等REITs項目，REITs投資規模同比實現較高增長。

2025年展望：

2025年，公司將緊密對接國家戰略需求，重點服務新興產業和關鍵技術領域，推動產業鏈供應鏈自主安全和科技創新的持續發展。持續深化以「研究+投資+投行」為特色的綜合金融服務體系，提升投資決策的精準度與前瞻性，加強投後管理與賦能，注重投後價值提升和多樣化退出路徑的探索，不斷提升投資回報的可持續性和穩定性。

2. 個人金融業務

公司的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、約定購回式證券交易、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入人民幣11,332百萬元，同比增長5.14%。

(1) 證券經紀業務

市場環境：

2024年是中國資本市場深化改革的關鍵年，以嚴監管為主基調的各項政策密集出台。在此基礎上，A股市場經歷了多輪起伏，並在9月24日後呈現了快速上漲的行情，上證指數、滬深300指數和創業板指數年內分別上漲12.67%、14.68%和13.23%。9月以來，市場整體情緒高漲，成交量出現了持續的大幅上漲，滬深兩市全年成交額達人民幣254.79萬億元，同比增長逾20%。報告期內，各證券公司踐行服務實體經濟，積極推動客戶分級分層服務理念，持續推進數字服務轉型，提升投資顧問服務體驗，客戶服務精準度、有效性不斷提升。

經營舉措及業績：

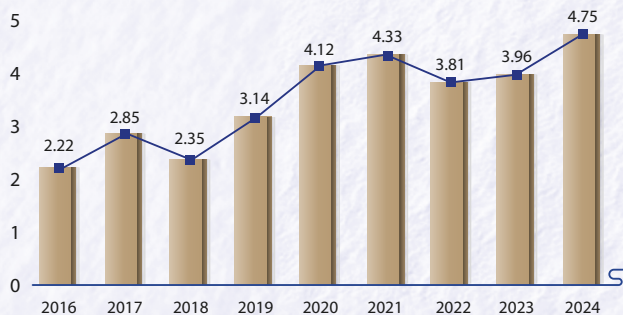
報告期內，公司證券經紀業務持續聚焦主責主業，全面落實以客戶為中心理念，不斷提升核心競爭力。圍繞強化「渠道力、服務力、產品力、數字力、精細化管理能力」建設加大

佈局投入，完善矩陣式客戶服務，構建投顧服務模式，持續豐富綜合金融服務手段，提升市場響應能力，鞏固提升基礎業務、基礎客戶、基礎服務，加快打造公司財富管理品牌，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35.32億元，新增客戶76.36萬戶；截至報告期末客戶證券託管市值達到人民幣4.75萬億元，較上年末增長21.88%；客戶數量及資產規模進一步提升。

報告期內，公司作為首批「跨境理財通」試點券商，積極響應，快速佈局，充分發揮投研、財富管理、跨境投融資服務等領域的專業優勢，成功落地公司「跨境理財通」業務首單南向通、北向通，首次實現普通客戶直接跨境開設和操作投資賬戶，為投資者提供更豐富、更多元化的投資產品和服務，積極服務投資者跨境資產配置需求。

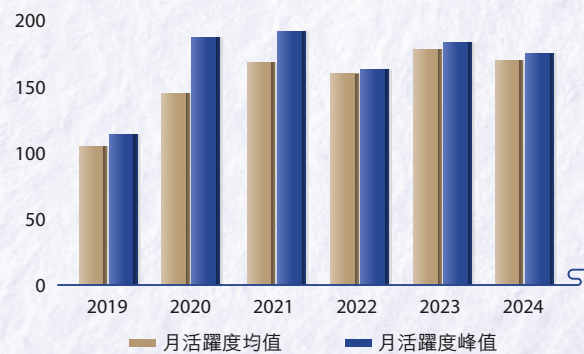
客戶證券托管市值

單位：萬億元 幣種：人民幣



移動交易客戶端 客戶月均活躍情況

單位：萬



與此同時，公司證券經紀業務深化金融科技應用，推出自研一站式數智化財富管理平台「申財有道APP」。該平台整合公司綜合金融服務資源，通過數字化手段洞察客戶需求，提供智

能化服務提升客戶體驗。平台涵蓋資產覆蓋、資產展示、投資診斷、消息服務等功能，並依託雲服務、人工智能和大數據技術，提供智能資訊、診股、理財推薦、交易及六維投資能力分析等全週期智能化服務。此外，平台通過差異化服務有效提升各類客群體驗，為廣大中小投資者客群提供更廣闊、更優質、更便捷、更高效的數字化、智能化普惠金融服務。

2025年展望：

2025年，公司將深化以客戶為中心，以科技為手段，以專業創造價值的財富管理理念。打造「未來視野+專業智慧」的資產配置能力，構建覆蓋代銷公募基金、ETF生態圈、私募定制化等多類產品構建的特色產品矩陣；在科技維度加速中台建設，推動智能交易縱深發展，做大資產規模。通過構建「智能終端+立體服務+專業投顧+生態體系」的全方位服務體系，打造「全市場資產配置專家」的品牌形象，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，中國期貨行業在政策支持與市場創新的推動下，邁向高質量發展。政策方面，國務院辦公廳轉發中國證監會等部門《關於加強監管防範風險促進期貨市場高質量發展的意見》，期貨行業分類評價新調整方案已徵求行業意見，期貨公司監督管理辦法修訂稿擬於近期正式發佈，推動「政策引導—分類監管—機構規範」三位一體治理體系形成；期貨市場全年累計成交量約為77.29億手，同比下降9.08%；累計成交額達到人民幣619.26萬億元，同比增長8.93%，交易活躍度有所下降，市場整體規模仍在擴大；目前我國上市的期貨期權品種數量已經達到146個，覆蓋農產品、金屬、能源、化工等多個國民經濟領域，產品生態日益豐富，頭部期貨公司競爭加劇。（中國期貨業協會，2024）



經營舉措及業績：

公司主要通過申萬期貨、宏源期貨開展期貨經紀業務。

2024年，申萬期貨聚焦主責主業加快改革轉型，切實提升發展動能和抗風險能力，持續加強以經紀業務為基礎，以風險管理業務和財富管理業務為兩翼的「一主兩翼」核心能力建設，構建「客群發展」、「產品支持」、「業務賦能」和「運營管理」四大梯隊，夯實代理業務基本盤，打造多元衍生品服務體系，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。報告期內累計獲得政府部門、交易所、協會及媒體等獎項100餘項。報告期內，申萬期貨靈活運用期貨期權等金融衍生工具，通過場外期權、基差貿易服務國家糧食能源安全戰略和中小微企業，農產品基差貿易達人民幣20.92億元(其中：中小微企業佔比超89%)，場外期權服務名義本金超人民幣3億元；幫助實體企業合理利用場外衍生品工具降本增效，與產業和金融機構客戶累計開展人民幣83.31億名義金額的場外衍生品業務。

宏源期貨積極應對環境變化，進一步增強服務實體經濟能力，不斷鞏固和強化經紀業務基礎，著力推動風險管理業務穩健發展，堅持打造特色資管業務，與公司系統各業務線協同能力不斷增強，高質量發展紮實推進。報告期內宏源期貨實現日均客戶權益人民幣131.12億元，日均客戶權益保持逐月穩中有增態勢，累計服務產業客戶同比增長13.8%，產業客戶權益同比增長32%，開展「保險+期貨」項目21個，名義本金人民幣5.43億元。

2025年展望：

2025年，公司將聚焦主責主業，持續做好服務國家戰略、服務實體經濟工作，持續夯實基本盤，穩健發展風險管理業務，加快推進戰略執行，打造多元衍生品服務體系，提升具有公司特色的核心競爭力和品牌影響力，努力打造一流期貨及衍生品服務商。

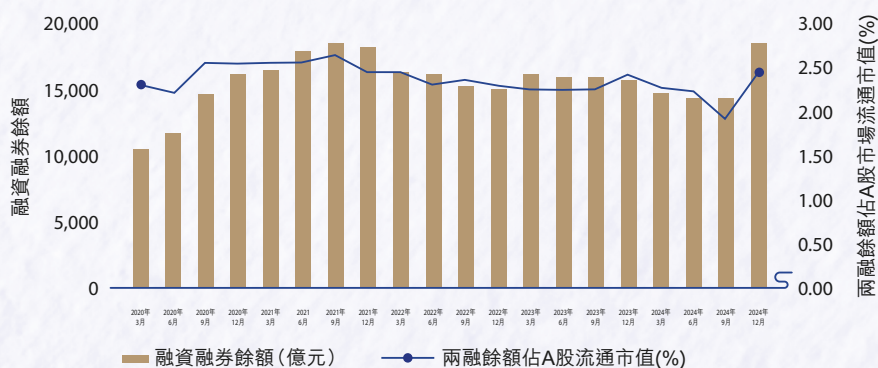
(3) 融資融券業務

市場環境：

2024年，A股市場整體走勢先抑後揚，9月份隨著政策發生積極變化快速反彈。全市場融資融券餘額也呈現「先震盪下降，後觸底回升」的態勢。截至2024年末，全市場兩融餘額人民幣18,645.83億元，較上年末增長12.94%(WIND,2024)。

融資融券市場環境

單位：億元 幣種：人民幣



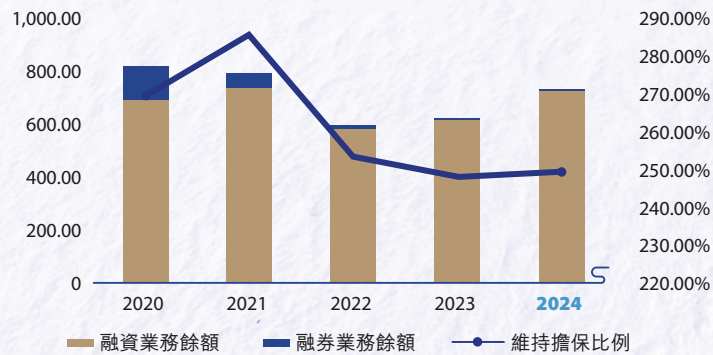
經營舉措及業績：

2024年，公司以客戶需求為中心，持續推進機構化和數字化轉型。通過打造「專業化」服務品牌，不斷優化客戶結構，深化金融科技賦能，完善定價機制，為各類投資者提供更加綜合化和高效的服務體驗；全面貫徹落實監管要求，持續強化合規風險管控模式，築牢高質量發展根基。截至報告期末，公司融資融券業務餘額人民幣721.70億元，較上年末增加人民幣105.46億元，同比增幅高於市場平均水平，其中：融資業務餘額人民幣719.61億元，較上年末增加人民幣108.96億元；融券業務餘額人民幣2.08億元，較上年末減少人民幣3.51億元(按證券公司監管報送口徑統計)。公司整體融資融券業務的平均維持擔保比例為249.81%。



公司融資融券 業務開展情況

單位：億元 幣種：人民幣



2025年展望：

2025年，公司將密切關注市場及政策變化，堅持以穩健經營為核心，夯實業務基本盤，繼續推進機構化轉型和數字化迭代工作，豐富業務策略，加強服務質效，進一步提升客戶綜合服務能力。以信息化、數字化和智能化平台賦能服務，聚焦客戶服務品質，增強客戶體驗，夯實客戶基礎。持續完善風險防控體系，加強業務全週期風險監測與動態管理，助力信用業務高質量發展。

(4) 股票質押式融資業務

市場環境：

2024年前三季度，A股市場波動性加劇，全市場質押股份數量及大股東質押股份數量持續降低；四季度以來，隨著市場行情反轉，全市場質押股份市值有所回升。整體來看，股票質押業務全市場總體規模呈現收縮趨勢，業務風險持續收斂。

經營舉措及業績：

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，持續完善股票質押業務制度，優化貸前盡職調查流程，進一步加強業務風險管控，高質量推進新增股票質

押業務開展。與此同時，進一步防範金融風險，相關存量股票質押項目陸續退出。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14.03億元，較年初下降7.49%。

2025年展望：

公司股票質押業務將緊跟政策導向，以高質量發展為方向，持續優化風險管控措施，優選融入方及標的證券，積極服務客戶融資需求，切實服務實體經濟，推進業務高質量發展。

(5) 約定購回式證券交易業務

市場環境：

作為服務於上市公司中小股東的信用業務之一，報告期內，在市場需求驅動下約定購回式證券交易業務呈現穩健發展態勢。

經營舉措及業績：

2024年度，公司通過明確業務定位、優化業務流程以及加強業務培訓和宣講，全力推進約定購回業務穩健發展，持續豐富信用業務產品種類。

2025年展望：

2025年度，公司堅持以政策為導向，在嚴防金融風險的前提下，進一步完善業務制度。堅持「小額、高效、便捷」的業務定位，滿足上市公司中小股東的融資需求，高質量推進約定購回業務發展。

(6) 金融產品銷售業務

市場環境：

2024年國內經濟總體復甦，積極的財政政策和穩健的貨幣政策為市場提供了穩定積極預期。監管層面延續嚴格態勢，更加注重「以投資者為本」，為財富管理市場的健康發展提供了有力保障。大型券商憑借雄厚資本、廣泛業務佈局和強大的品牌影響力等，提供全方位、一站式的金融服務，大財富管理業態不斷豐富，競爭與合作更加緊密。作為投資者資產配置服務手段之一，金融產品銷售能力逐漸成為衡量券商財富管理業務質量的重要標準之一。



經營舉措及業績：

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，公司圍繞金融「五篇大文章」，以滿足客戶多元化配置需求為核心，打造適應「大財富管理」所需的一攬子綜合金融服務，以「產品力、服務力、數字力和渠道力」為依託，著力加強優勢業務資源產品化，持續推進產品體系的建設和提質工作，加大定投、指數化產品、固收類產品佈局，建立差異化客戶服務體系，根據客戶的不同需求和風險承受能力，提供定制化的服務和產品，同時堅決貫徹落實金融監管部署，防範金融風險。

報告期內，為配合「基金E賬戶」APP上線及運行，公司積極開展了基金轉託管業務，持續拓展服務場景，著力提升服務質量，依託金融科技，打造專業化、一站式基金綜合服務方案，幫助客戶做好基金規劃和資產配置，積極推動居民中長期儲蓄中的部分資金轉化為資本市場的中長期資本，高水平滿足客戶財富保值增值需求，持續增強投資者獲得感。同時，公司緊抓市場動態，踐行普惠金融，依託收益憑證和交易所質押式報價回購兩類券商特色產品，開展樂享黃金周、指數嘉年華等專項營銷活動，做大公司財富管理業務蓄水池，助力公司財富管理高質量發展。

報告期內，公司共銷售金融產品人民幣5,912.27億元，同比增長25.08%，其中：自行開發金融產品人民幣5,466.51億元，代理銷售第三方金融產品人民幣445.76億元。

2025年展望：

2025年，公司將繼續推動「以客戶為中心」的財富管理轉型，圍繞客戶不同生命週期需求，加快構建平台化、配置化、差異化的產品體系，持續完善金融工具箱，力求為客戶提供一站式服務的同時，打造明星產品；持續強化投研能力和產品風險評估體系建設，強化潛力管理人及優質產品的挖掘和篩選，嚴把引入評審關，在市場的輪動和演變中不斷推陳出新；以做大產品保有、佈局指數化產品為核心，助力構建「長錢長投」的投資生態；加強資產配置能

力建設，拓展指數化產品和高端定制業務的版圖，為客戶提供更全面的財富管理解決方案；以個人養老金、基金定投業務為抓手，滿足投資者的中長期投資需求，助力產品銷售業務高質量發展。

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入人民幣19,224百萬元，同比增長22.01%。

(1) 主經紀商業務

市場環境：

全面註冊制的推行以及新「國九條」等政策的落地，推動了資本市場基礎功能的完善，發行和交易機制日益市場化。隨著資管新規的全面實施以及場內外衍生品種類的豐富，專業機構投資者的交易策略和風險對沖手段更加多樣，機構化、產品化趨勢明顯增強，券商客需驅動的機構交易性資本中介業務明顯增長。公募基金費率改革以及市場環境的變化，促使券商加速向買方財富管理中介轉型，提升投顧服務質量和資產配置能力，以滿足投資者的長期價值增值需求。



經營舉措及業績：

公司主經紀商服務涵蓋交易席位租賃、PB系統、上市公司服務及基金行政服務。

2024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，聚焦公募、保險、私募、銀行和大型機構客戶，為其提供研究、產品和交易等一站式綜合金融服務，與此同時積極探索業務轉型並初具成效。此外，公司機構業務依託控股子公司申萬研究所強大的研究實力和品牌影響力，不斷積累機構客戶資源，助力機構業務發展。

席位租賃方面，報告期內公司實現收入人民幣4.16億元，基金分倉交易份額3.15%，保險分倉交易份額3.59%。

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1,401家，規模約人民幣8,991.02億元，較上年末增長159.43%。「SWHYMatrix」極速交易平台持續完善功能、優化性能，可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193.5億元。

上市公司服務方面，報告期內公司圍繞股份管理、財富管理、市值管理三大維度，打造申萬宏源特色上市公司綜合金融服務矩陣，構建覆蓋業務全鏈路的股份回購、股權激勵、股東增減持、市值管理等服務體系，其中股份回購累計落地上市公司超百家，員工激勵累計服務上市公司超60家，激勵對象超16,000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。通過凝聚「一個申萬宏源」力量，內部協同、自主營銷、運營優化形成合力，深度挖掘潛在業務機會，境外產品的運營服務取得突破，私募股權基金運營服務實現較大規模增長，多元化產品線進一步拓展豐富。報告期內，公司新增私募基金的託管及運營服務隻數65隻，新增託管及運營服務規模總規模75.70億份。公司基金運營服務連續七年通過ISAE 3402國際鑒證，基金託管業務連續四年通過ISAE 3402國際鑒證。隨著服務產品數量、規模擴容，服務產品及客戶類型的進一步豐富，公司託管業務承載能力、綜合服務能力爭先進位，市場認可度穩步提升。

報告期內，為積極應對數字化技術重塑金融格局、引領行業變革的時代，公司聚焦機構客綜合需求，整合機構業務鏈條、構建機構業務生態，發佈申萬宏源機構客戶服務一體化平台「易萬啟源」，以專業服務和金融科技為依託，從投資研究服務向外延伸，向各類機構投資者提供覆蓋產品、交易、託管等全方位、一站式服務，為機構客戶提供更加豐富、高效、便捷、創新的金融服務。

**2025年展望：**

2025年，公司將緊抓中長期資金加速入市帶來的政策機遇，利用全牌照優勢，著力發揮平台驅動作用，深挖客戶需求，深化產品、業務、研究、服務升級，打造更加專業化、系統化的協同服務體系，提升機構業務專業化、智能化服務水準，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及諮詢業務。

2024年，申萬研究所堅持「穩中求進、高質量發展」總基調，積極服務國家發展大局，踐行「有信仰、敢擔當」的國有金融企業使命和責任。著力佈局深度研究，切實發揮品牌優勢，研究深度與服務水平進一步提高，市場影響力持續鞏固。一是以金融力量服務國家戰略。在科技金融領域，聚焦電子信息、汽車製造等方向，推動多個項目落地，榮獲2024第五屆金融科技應用與服務大會「金翼獎」「卓越服務品牌」獎項。發佈《央企ESG評價體系白皮書》《2024申萬宏源專精特新白皮書》《新材料白皮書》等，為上市公司ESG管理、新型工業化、產業體系完善及前瞻性戰略性新興產業發展提供參考。連續五年與央視總台合編並發佈《科創板白皮書》，踐行服務科創興國戰略和引領股票發行全面註冊制改革使命。積極響應「碳達峰、碳中和」號召，召開新疆新舊能源及煤化工產業研討會，為新疆綠色發展持續助力。二是發揮研究特色，鞏固既有品牌優勢。在權威評選中保持優異成績，為業內唯一連續22次上榜新財富「最具影響力研究機構」、「本土金牌研究團隊」重量級團體獎項券商機構。持續深化ESG研究，連續三年榮膺新財富最佳ESG實踐研究機構第一名。推出發展地方經濟決策叢書，為地方政府招商引資、緊抓資本市場改革新機遇提供思路參考；積極做好政策解讀和宣傳，切實擔負起新時代賦予證券行業的職責使命。

2025年展望：

2025年，公司將進一步強化「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，對外保持決策影響力和行業影響力，積極服務國家戰略和行業發展。

(3) 自營交易

① FICC銷售及交易業務

市場環境：

2024年債券收益率在波浪式運行的經濟基本面與支持性貨幣政策背景下明顯下行。一方面，國內經濟處於新舊動能轉換期。隨著9月底以來穩增長、穩資產價格相關政策密集出台，政策預期有所轉變，基本面有所企穩；另一方面，社會信用擴張動能偏弱，疊加利率傳導渠道進一步暢通、存款手工補息及資金空轉等行為進一步規範，以理財為代表的廣義資管規模高速增長，「資產荒」持續演繹，推動債券收益率明顯下行，信用利差顯著壓縮。年內央行多次對長債利率風險進行提示，並創設了多項貨幣政策新工具，使得監管對流動性、債券收益率曲線等的調控更加精準有效。



經營舉措及業績：

公司FICC業務以「非方向、低波動、絕對回報」為目標，堅持「本金投資+客盤交易」雙輪驅動，不斷打造業務核心競爭力，以重促輕推進各項業務融合發展。報告期內，公司貫徹落實穩中求進、以進促穩的工作總基調，打好「鞏固傳統領先業務+培育特色新生業務」的組合拳，各項業務取得積極成效。

報告期內，面臨債券收益率整體下行，息差收益收斂情形下，公司積極應對，堅持做好深度投研，通過把握投資主線、緊密跟蹤市場變化，實現穩健投資收益。不斷豐富債券投資策略，持續優化「固收+」大類資產配置，穩步推進債券自營投資向債券、商品、外匯等多資產投資轉型，不斷擴充資產類別、拓展盈利方式，持續提升投資組合的多樣性和抗風險能力。與此同時，公司積極推進以客需為導向的特色輕資本業務發展，創新專業金融產品，服務實體客戶多元金融需求，客盤業務綜合實力位居市場前列。投顧業務堅持以客戶為本，發揮投研業務優勢賦能，立足扎實完備的投研體系，以動態組合管理理念，打造相對市場具有差異化的業務競爭力，組合精細化管理在同類產品中凸顯優勢。

報告期內，公司完成市場首單掛鉤10年期國債期貨收益指數的場外期權交易、銀行間市場首批掛鉤國債收益率的區間累計利率期權交易、掛鉤ESG債券指數的場外期權交易等創新實踐；落地公司首筆債券反向收益互換，同時啟動北向跨境商品收益互換的交易鏈路建設；落地首筆掛鉤「CFETS碳減排工具支持領域精選信用債指數」互換交易和首筆掛鉤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。

此外，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，積極參與科技金融、綠色金融、普惠金融、數字金融、養老金融等專題債券投資，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，有效提升企業風險管理能力，多個業務實踐獲主流媒體宣傳報道。

債券銷售交易方面，公司充分發揮客戶資源和債券銷售專業優勢，銀行間非金融企業債務融資工具銷售業務規模始終保持同業領先。報告期內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；銷售綠色債券達百億元，助力雙碳目標、綠色發展戰略實現。

2025年展望：

2025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，A股市場呈現大幅震盪走勢，開年A股市場呈下跌態勢，市場情緒較為低迷；隨後在政治局引入耐心資本、穩定資本市場的預期中大幅反彈，上證指數一度漲至3,174點；之後又在「強預期、弱現實」的環境中持續回落。直至9月18日，上證指數再次回到2,689.70點，接近前低點。9月24日，中國人民銀行推出互換便利等貨幣政策工具，市場受政策預期刺激，於一周內快速、大幅反彈後，開始進入區間震盪。從主要指數表現看，上證指數全年漲幅12.67%，深證成指漲幅9.34%，創業板漲幅13.23%。



經營舉措及業績：

2024年，公司權益類銷售及交易業務以「風險可控、配置科學、預期明確、收益穩健」為業務導向，推動由交易型策略為主的配置結構向價值投資模式轉型升級，打造業務穩健收益現金流，切實防控風險，有效提升組合業績穩定性。

報告期內，公司秉持價值投資理念、做好「耐心」資本。作為首批獲得互換便利業務資格的金融機構，整體參與進度屬於同業前列；發揮做市商專業優勢，為中小微企業提供專業化的流動性支持，公司在北交所做市業務中創市場先例，首家通過互換便利賬戶開展北交所做市業務，向市場傳遞積極信號。

2025年展望：

2025年，公司權益類銷售及交易業務將繼續圍繞「風險可控、配置科學、預期明確、收益穩健」的業務主線，動態調整組合資產結構與配置效能，持續提升有效管控投資風險水平，打造立體化證券投資交易體系。

③ 衍生品業務

市場環境：

2024年，全球經濟金融環境複雜，國際地緣政治局勢不確定性加劇，國內宏觀經濟政策力度不斷加大，權益市場出現較大幅度波動。報告期內，國務院印發新「國九條」，監管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，衍生品市場獲得長期健康的發展。

經營舉措及業績：

2024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，推出自主研發的衍生品一站式服務平台，提高客戶服務效率，保持業務競爭優勢；跨境業務方面，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，公司新增多個商品期權做市牌照，期權做市牌照數量穩居行業第一梯隊，市場影響力排名前列，收入持續穩健增長。策略指數方面，公司持續加強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。公司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；推進金融產品創設與鄉村振興有效銜接，發行「鄉村振興公益附捐型」收益憑證產品；運用場外衍生品工具通過「保險+期貨」模式為畢節市農戶的2,600畝蘋果和11,000頭生豬提供價格保護。

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
	大連商品期貨交易所	玉米澱粉期權	2024年8月獲得主做市商資格
		生豬期權	2024年8月獲得主做市商資格
		雞蛋期權	2024年8月獲得主做市商資格
		原木期權	2024年11月獲得主做市商資格
	上海期貨交易所	鎳期權	2024年9月獲得做市資格
		錫期權	2024年9月獲得做市資格
	廣州期貨交易所	多晶硅期權	2024年12月獲得做市資格

2025年展望：

2025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，在產品發行方面，進一步深入挖掘客戶需求，豐富不同類型產品供給，延伸產品體系；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。場內做市業務積極發揮好活躍資本市場流動性功能，爭取獲得更多做市資格，進一步提升影響力。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

公司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入人民幣1,232百萬元，同比下降15.24%。

(1) 資產管理業務

市場環境：

2024年以來，受到複雜的外部環境、股票市場波動等因素影響，資產管理行業的發展面臨較多挑戰。國民經濟雖然延續回升態勢，但資本市場波動加大，上半年股指大幅回調，政策紅利釋放後權益市場反彈，四季度市場進入震盪態勢。10年期國債收益率創新低，市場回調風險加大。中國證監會發佈《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)》強調資管機構的社會財富管理職能，新「國九條」進一步明確加強監管、防範風險的要求，推動行業規範化發展。資管行業呈現公募化、主動化、標準化發展態勢，券商資管形成差異化發展路徑，深化內外部協作，行業格局重塑。



經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券、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。

公司資產管理業務以子公司設立為契機，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、研究改革和投研互動三大體系建設，加強人才隊伍體系支持。截至報告期末，公司資產管理規模人民幣1,829.45億元，其中主動管理資產規模人民幣1,719.61億元(含專項資管業務)，主動管理規模佔比94.00%，主動管理規模佔比穩步提升。2024年集合資產管理計劃規模較2023年末增長11.37%。加大協同力度，充分把握市場契機，推動提升參公大集合產品規模等普惠金融產品規模，截至報告期末保證金產品規模較上年末提升67.41%。深耕細作渠道拓展，提高產品滲透率，已實現國有股份制大行、理財子和核心互聯網渠道全面覆蓋，委外客戶數量和規模實現較大增長。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，創新開展各類綠色金融、數字金融業務，助力中小微企業高效融資。

特色ABS案例

- 綠色金融方面
- (1) 申萬宏源資管助力全國最大規模碳中和儲架CMBS最後一期圓滿發行。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。本產品儲架發行規模為人民幣100億元，單期發行總規模為人民幣34.99億元。
 - (2) 申萬宏源資管助力中交成功發行市場首單「智慧交通」主題ABS成功發行。2024年7月26日，由申萬宏源資管擔任計劃管理人和直銷機構的「申萬宏源－中交武深嘉魚北高速基礎設施資產支持專項計劃」成功設立。本產品是市場首單聚焦「使用者付費」並以「智慧收費」為特色的高速公路ABS產品，總規模為人民幣41.88億元。項目緊跟國家「雙碳」戰略及綠色能源轉型要求，利用建築屋頂、可利用空地、停車位等資源開展「交能融合」試點工作，實現了「智慧交通」與「綠色能源」的有機結合。



- 普惠金融方面**
- (1) **中國交建供應鏈金融2號第1期資產支持專項計劃圓滿發行。**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。本次項目儲架規模為人民幣50億元，本期產品為儲架項下的首期。首期發行規模人民幣2.30億元，期限為1年，本次專項計劃的原始權益人為103家中小微企業，成功地為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。
- (2) **海爾租賃13期資產支持專項計劃順利發行。**2024年11月20日，由申萬宏源資管擔任計劃管理人的海爾租賃13期資產支持專項計劃成功設立。該項目是公司與海爾融資租賃股份有限公司人民幣80億元儲架項目的首次發行，項目規模為人民幣10.11億元。該項目底層資產池中包含了62戶從事實體產業的承租人客戶，行業分佈主要集中在先進製造業、文化教育業和衛生醫療行業。

數字金融方面 中國交建供應鏈金融2號第2期資產證券化項目圓滿設立。2024年12月10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2期資產支持專項計劃」在上海證券交易所圓滿設立。本次項目儲架規模為人民幣50億元，本期產品為儲架項下的第二期，本期發行規模為人民幣4.84億元。本次專項計劃的基礎資產為中交E信資產，是在中交數字金融服務平台上流轉的企業信用，是中交集團成員企業向供應商開具的體現交易雙方基礎合同之間債權債務關係的電子信用憑證，為中交集團供應鏈上下游企業提供了一種全新的結算方式和便捷、低成本的融資新渠道，具有高信用、可拆分、可轉讓、可融資等特性，旨在解決產業鏈上下游中小微企業融資難融資貴問題。

2025年展望：

2025年，公司資產管理業務將持續聚焦主責主業，著力提高資管業務核心競爭力。鞏固完善投研體系，提升主動管理能力；加強產品規劃，持續豐富產品體系；加強內部協同，優化拓展銷售體系；加強科技賦能，全面深化金融科技建設；嚴控風險底線，夯實轉型發展根基，推動資管業務高質量發展。



(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。截至報告期末，全部163家公募基金管理機構在管的公募基金產品12,367隻，淨值合計人民幣32.83萬億元(中國證券投資基金業協會，2024)，公募基金成為中長期資金入市的重要媒介以及居民資產配置中不可或缺的一環。報告期內，公募基金業務整體保持穩健向上態勢，產品總規模屢創新高，被動權益增量突出，創新產品蓬勃發展，費率改革穩步推進，高質量發展的基礎和條件不斷鞏固。與此同時，行業如何在快速發展中立足居民財富保值增值需要，充當好投資者與上市企業的橋樑，服務好實體經濟，服務好國家戰略成為高質量發展背景下更關鍵的課題。

經營舉措及業績：

公司主要通過申萬宏源證券、申萬菱信和參股公司富國基金開展公募基金管理業務。

報告期內，公司財富管理業務積極踐行金融為民理念，積極發展買方投顧業務，以資產配置與增值、投顧服務、金融科技為抓手，持續擴大服務覆蓋面，構建高質量客群服務核心競爭力，公募基金投顧業務規模穩步發展。2024年公司大力佈局現金管理類和固收類基金投顧組合策略，實現商業銀行基金投顧業務上線，助力居民財富實現保值、增值。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98%以上，客戶平均使用投資顧問服務時間超1,300天。

申萬菱信面對顯著變化的行業經營形勢，堅持「投資向善、研究至善、以人為本」，堅定實施「深化改革、均衡聚焦、持續數字化」戰略，全力實現「爭先進位、提質增效」。截至報告期末，申萬菱信公募管理規模人民幣848億元，較2023年末增長近人民幣59億元；非貨公募管理規模人民幣726億元，較2023年末增長近人民幣15億元。

富國基金持續推進金融「五篇大文章」工作，堅持多元化業務佈局，持續推動公司業務高質量發展。通過持續完善產品細分佈局，全面提升普惠金融的產品供應能力和客戶服務能力。公司深入開展各項養老金融業務，管理規模持續增長。截至報告期末，富國基金資產管理總規模超人民幣1.6萬億元。其中，公募基金規模逾人民幣1萬億元。

2025年展望：

2025年，公司將持續聚焦證券公司本源和主責主業，進一步貫徹買方投顧理念，搭建買方顧問服務體系，豐富組合策略線，實現更加精細化的投顧和快速響應市場需求的能力，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。申萬菱信將持續提升服務國家戰略和服務實體經濟質效，加強核心競爭力建設，深化改革，堅持均衡聚焦，做人才增量、產品增量、客群增量，切實提質增效。富國基金將進一步加強投研能力建設、優化產品結構、強化合規風控，建立多元立體的投資者服務體系、提升投資者回報，服務中長期資金入市，更好發揮資本市場「穩定器」作用。



(3) 私募基金管理業務

市場環境：

近年來，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、申萬投資等開展私募基金管理業務。

2024年，宏源匯富踐行國有投資機構使命擔當，圍繞做好金融「五篇大文章」、服務新質生產力發展佈局優質資產，持續提升行業縱深投研能力，IPO階段性收緊背景下，多渠道推進存量項目退出，核心競爭力進一步提升。報告期內，私募基金管理規模進一步提升，新增發起設立私募基金6支，新增基金管理規模人民幣34億元，截止報告期末，宏源匯富在管基金34支，認繳規模人民幣184億元。

申萬投資充分發揮公司私募基金管理平台的作用，加緊佈局生物製造、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，申萬投資累計管理總規模超過人民幣175億元，累計投資企業超70家，已退出項目平均年化收益率約13.46%。

2025年展望：

2025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切實提升服務國家戰略能力，圍繞「投早、投小、投硬科技」，適度增配中早期項目，不斷完善業務策略，深化「投資+投行」協同，加強投後管理和投後賦能，做好合規風險管理，一體推進服務國家戰略和公司高質量發展。

(三) 業務創新情況

公司在企業金融、個人金融、機構服務及交易、投資管理等四大業務板塊持續加大產品與業務創新力度，具體業務創新情況請參閱本節「主營業務情況」。

五、財務報表分析

(一) 綜合損益表情況分析

1. 收入構成

項目	單位：千元 幣種：人民幣			
	2024年	2023年	變動金額	變動比例(%)
手續費及佣金收入	8,528,533	8,332,792	195,741	2.35
利息收入	9,275,946	10,026,911	-750,965	-7.49
投資收益淨額	10,565,311	8,973,874	1,591,437	17.73
其他收入及收益	6,408,531	4,582,571	1,825,960	39.85
總收入及其他收益總額	34,778,321	31,916,148	2,862,173	8.97
分佔聯營企業及合營 企業之溢利	589,097	577,596	11,501	1.99

2024年，本集團實現總收入及其他收益人民幣34,778百萬元，同比增加人民幣2,862百萬元，增長8.97%。其中：



- (1) 手續費及佣金收入人民幣8,529百萬元，同比增加人民幣196百萬元，增長2.35%，主要是證券經紀業務、期貨經紀業務收入同比增加，同時承銷及保薦業務收入同比減少；
- (2) 利息收入人民幣9,276百萬元，同比減少人民幣751百萬元，下降7.49%，主要是以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具、融資融券、股票質押式回購的利息收入同比減少；
- (3) 投資收益淨額人民幣10,565百萬元，同比增加人民幣1,591百萬元，增長17.73%，主要是出售衍生金融工具的變現收益淨額、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、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同比增加，同時衍生金融工具未變現公允價值變動同比減少；
- (4) 其他收入及收益人民幣6,409百萬元，同比增加人民幣1,826百萬元，增長39.85%，主要是大宗商品交易收入同比增加。

2. 支出構成

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2024年	2023年	變動金額	變動比例(%)
手續費及佣金支出	1,852,267	1,326,051	526,216	39.68
利息支出	8,748,192	9,695,409	-947,217	-9.77
職工薪酬	7,718,168	7,725,057	-6,889	-0.09
折舊和攤銷費用	927,171	869,538	57,633	6.63
稅金及附加	126,103	135,357	-9,254	-6.84
其他營業支出	8,168,811	6,219,305	1,949,506	31.35
信用減值損失	473,600	341,099	132,501	38.85
其他資產減值損失	16,382	89,846	-73,464	-81.77
總支出	28,030,694	26,401,662	1,629,032	6.17

2024年，本集團總支出人民幣28,031百萬元，同比增加人民幣1,629百萬元，增長6.17%，主要是其他營業支出、手續費及佣金支出增加，同時利息支出減少。其中：

- (1) 其他營業支出人民幣8,169百萬元，同比增加人民幣1,950百萬元，增長31.35%，主要是大宗商品銷售成本同比增加；
- (2) 手續費及佣金支出人民幣1,852百萬元，同比增加人民幣526百萬元，增長39.68%，主要是期貨經紀業務支出同比增加；
- (3) 利息支出人民幣8,748百萬元，同比減少人民幣947百萬元，下降9.77%，主要是長期債券、賣出回購金融資產款利息支出同比減少，同時已發行短期債務工具利息支出同比增加；
- (4) 除此之外的支出主要包括職工薪酬、折舊和攤銷費用、稅金及附加、信用減值損失、其他資產減值損失等。

(二) 綜合現金流量表情況分析

截至2024年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣51,377百萬元，較2023年12月31日人民幣46,783百萬元，增長9.82%。2024年現金及現金等價物變動為現金淨流入人民幣4,614百萬元，較2023年現金淨流出人民幣11,510百萬元，增加現金流入人民幣16,124百萬元，其中：2024年來自經營活動的現金淨流入額為人民幣245百萬元，較2023年現金淨流入人民幣72,727百萬元，減少現金流入人民幣72,482百萬元，變動主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具支付的現金同比增加，同時賣出回購金融資產款收到的現金同比增加；2024年來自投資活動的現金淨流入額為人民幣15,655百萬元，較2023年用於投資活動的現金淨流出額人民幣75,417百萬元，增加現金流入人民幣91,072百萬元，變動主要由於處置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到的現金同比增加；2024年用於融資活動的現金淨流出額為人民幣11,286百萬元，較2023年現金淨流出人民幣8,820百萬元，增加現金流出人民幣2,466百萬元，變動主要由於已償還短期債務工具支付的現金同比增加，發行長期債券所得款項收到的現金同比減少，同時發行短期債務工具所得款項收到的現金同比增加。

(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12月31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	1,313,340	0.19	1,429,979	0.23	-116,639	-8.16
使用權資產	859,306	0.12	994,630	0.16	-135,324	-13.61
投資物業	39,009	0.01	43,494	0.01	-4,485	-10.31
其他無形資產	407,274	0.06	311,593	0.05	95,681	30.71
於聯營企業及合營企業之權益	4,170,776	0.60	4,076,755	0.64	94,021	2.31
按攤餘成本計量的金融資產	1,034,064	0.15	1,370,362	0.22	-336,298	-24.54
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	73,294,415	10.51	73,173,338	11.52	121,077	0.17
買入返售金融資產	315,507	0.05	513,511	0.08	-198,004	-38.56
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	6,279,125	0.90	13,080,312	2.06	-6,801,187	-52.00
存出保證金	21,795,817	3.12	22,812,202	3.59	-1,016,385	-4.46
遞延稅項資產	1,621,025	0.23	2,739,571	0.43	-1,118,546	-40.83
其他非流動資產	416,926	0.05	433,524	0.05	-16,598	-3.83
非流動資產總值	111,546,584	15.99	120,979,271	19.04	-9,432,687	-7.80

第三節 董事會報告(續)

項目	2024年12月31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	6,005,511	0.86	6,167,987	0.97	-162,476	-2.63
其他流動資產	1,384,690	0.19	1,779,777	0.28	-395,087	-22.20
融出資金	74,844,217	10.73	64,428,205	10.14	10,416,012	16.17
按攤餘成本計量的金融資產	1,478,743	0.21	2,146,897	0.34	-668,154	-31.12
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	61,733,391	8.85	70,819,304	11.14	-9,085,913	-12.83
買入返售金融資產	12,074,249	1.73	4,101,053	0.65	7,973,196	194.42
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	263,244,475	37.74	223,407,852	35.16	39,836,623	17.83
衍生金融資產	8,895,889	1.28	10,207,378	1.61	-1,311,489	-12.85
結算備付金	10,829,210	1.55	12,335,678	1.94	-1,506,468	-12.21
代經紀客戶持有之現金	111,689,377	16.01	85,610,760	13.47	26,078,617	30.46
現金及銀行結餘	33,870,257	4.86	33,453,256	5.26	417,001	1.25
流動資產總值	586,050,009	84.01	514,458,147	80.96	71,591,862	13.92
資產總值	697,596,593	100.00	635,437,418	100.00	62,159,175	9.78
流動負債						
貸款及借款	672,001	0.12	835,592	0.16	-163,591	-19.58
已發行短期債務工具	49,057,674	8.69	28,055,961	5.54	21,001,713	74.86
拆入資金	3,318,823	0.59	2,440,854	0.48	877,969	35.97
應付經紀客戶賬款	122,496,183	21.71	96,870,504	19.12	25,625,679	26.45
應付職工薪酬	1,874,693	0.33	2,110,487	0.42	-235,794	-11.17
其他應付款項及應計費用	60,276,965	10.67	58,461,588	11.55	1,815,377	3.11
合同負債	45,247	0.01	48,115	0.01	-2,868	-5.96
即期稅項負債	87,598	0.02	71,891	0.01	15,707	21.85
賣出回購金融資產款	186,005,634	32.97	163,215,333	32.22	22,790,301	13.96
租賃負債	329,477	0.06	369,687	0.07	-40,210	-10.88
衍生金融負債	7,546,247	1.34	6,185,560	1.22	1,360,687	22.00
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	14,453,521	2.56	5,694,306	1.12	8,759,215	153.82
一年內到期的長期債券	35,896,278	6.36	34,371,888	6.78	1,524,390	4.43
流動負債總額	482,060,341	85.43	398,731,766	78.70	83,328,575	20.90

項目	2024年12月31日		2023年12月31日		增減情況	
	金額	佔比(%)	金額	佔比(%)	金額	比例(%)
非流動負債						
長期債券	77,252,222	13.69	102,857,017	20.30	-25,604,795	-24.89
長期應付職工薪酬	4,018,362	0.71	3,648,945	0.72	369,417	10.12
遞延所得稅負債	48,140	0.01	30,527	0.01	17,613	57.70
租賃負債	546,832	0.10	645,826	0.13	-98,994	-15.33
其他非流動負債	321,770	0.06	729,203	0.14	-407,433	-55.87
非流動負債總額	82,187,326	14.57	107,911,518	21.30	-25,724,192	-23.84
負債總額	564,247,667	100.00	506,643,284	100.00	57,604,383	11.37
股本	25,039,945	18.78	25,039,945	19.44	-	-
儲備	46,003,489	34.50	42,899,731	33.31	3,103,758	7.23
未分配利潤	33,740,663	25.30	32,205,365	25.01	1,535,298	4.77
本公司股東應佔權益總額	104,784,097	78.58	100,145,041	77.76	4,639,056	4.63
非控股權益	28,564,829	21.42	28,649,093	22.24	-84,264	-0.29
權益總額	133,348,926	100.00	128,794,134	100.00	4,554,792	3.54

- 截至2024年12月31日，本集團非流動資產總值為人民幣111,547百萬元，較年初減少人民幣9,433百萬元，主要變動為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6,801百萬元，遞延所得稅資產較年初減少人民幣1,119百萬元，存出保證金較年初減少人民幣1,016百萬元。截至2024年12月31日，本集團非流動負債總值為人民幣82,187百萬元，較年初減少人民幣25,724百萬元，主要為長期債券較年初減少人民幣25,605百萬元。
- 截至2024年12月31日，本集團流動資產總值為人民幣586,050百萬元，較年初增加人民幣71,592百萬元，主要變動為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增加人民幣39,837百萬元，代經紀客戶持有之現金較年初增加人民幣26,079百萬元，融出資金較年初增加人民幣10,416百萬元。截至2024年12月31日，本集團流動負債總值為人民幣482,060百萬元，較年初增加人民幣83,329百萬元，主要變動為應付經紀客戶賬款較年初增加人民幣25,626百萬元，賣出回購金融資產款較年初增加人民幣22,790百萬元，已發行短期債務工具較年初增加人民幣21,002百萬元。

(四) 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	保障資產安全性的控制措施	收益狀況	境外淨資產	
							佔公司淨資產的比重	是否存在重大減值風險
申萬宏源(國際)集團有限公司	投資	20,867,897	香港	全資子公司	通過《境外子公司的管理實施細則》等制度保障資產安全	596,962	3.51%	否

(五) 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。

(六) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，本集團會計政策及會計估計未發生變更，詳見簡明綜合財務報表附註「3、重要會計政策」；本集團未發生重大會計差錯更正的情形。

(七) 截至報告期末資產權利受限情況

- 截至報告期末，所有權或者使用權受限制的資產，具體參見第九節財務報表附註19、25、27、38。
- 截至報告期末，本集團無重大資產抵押情況。

六、融資工具，長短期負債結構分析

(一) 融資渠道

本集團主要的融資方式包括同業拆借、債券回購、收益憑證、短期融資券、長短期公司債券、次級債券、永續次級債券、長短期借款、轉融資和股權融資等。依據相關的法律法規規定，本集團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。

(二) 長短期負債結構分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2024年12月31日	2023年12月31日
貸款及借款	672,001	835,592
已發行短期債務工具	49,057,674	28,055,961
拆入資金	3,318,823	2,440,854
長期債券(包括一年內到期的長期債券)	113,148,500	137,228,905
合計：	166,196,998	168,561,312



上述負債中融資期限在一年以上的為人民幣77,252百萬元，融資期限在一年以下的為人民幣88,945百萬元，分別佔上述債務總額比例為46.48%和53.52%。除借款和債務融資工具外，本集團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186,006百萬元，融資期限均在一年以下。截至報告期末，本集團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。

(三) 流動性管理政策及措施

本集團以「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，本集團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。

(四) 融資能力分析

本集團規範經營，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，債務融資渠道暢通，具備較強的短期和長期融資能力。

七、投資狀況

(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

報告期投資額	上年同期投資額	變動幅度(%)
4,170,776	4,076,755	2.31

(二) 報告期內獲取的重大股權投資情況

報告期內，本集團無獲取的重大股權投資情況。

(三) 報告期內正在進行的重大的非股權投資情況

報告期內，本集團無正在進行的重大的非股權投資情況。

第三節 董事會報告(續)

(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	本期公允 價值變動損益	計入權益的 累計公允 價值變動	本期購買金額	本期出售金額	報告期損益	期末賬面價值	會計核算科目	資金來源
債券	2228009.IB	22光大銀行小微債	5,780,548	公允價值	-	-183	5,149	5,835,743	-	85,163	5,925,873	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	自有資金
債券	2228037.IB	22交通銀行小微債01	3,000,000	公允價值	-	-	5,893	3,529,024	496,827	19,710	3,061,427	以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	自有資金
債券	240014.IB	24附息國債14	2,890,088	公允價值	-	14,948	-	6,009,505	3,099,666	17,916	2,930,301	以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	自有資金
債券	2228043.IB	22中國銀行小微債01	2,440,000	公允價值	-	-	4,546	2,901,390	434,511	14,939	2,489,326	以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	自有資金
債券	240008.IB	24附息國債08	2,086,750	公允價值	-	20,209	-	6,584,749	4,480,123	34,272	2,137,010	以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	自有資金
債券	240006.IB	24附息國債06	1,944,003	公允價值	-	24,991	-	6,432,526	4,461,616	31,950	2,002,287	以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	自有資金
債券	2120107.IB	21浙商銀行永續債	1,875,057	公允價值	1,872,088	380	33,682	62,809	103,958	69,295	1,864,860	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	自有資金
債券	2028003.IB	20平安銀行永續債01	1,784,595	公允價值	1,795,622	470	-14,193	71,127	71,597	66,690	1,781,428	以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	自有資金
債券	2128021.IB	21工商銀行永續債01	1,636,666	公允價值	1,659,833	51	7,976	42,739	42,790	63,883	1,667,809	以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	自有資金
債券	2220024.IB	22江蘇銀行小微債	1,441,164	公允價值	-	-277	1,613	1,457,772	-	19,388	1,478,496	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	自有資金
期末持有的其他證券投資			379,997,260		378,670,522	1,701,336	1,999,933	3,271,337,232	3,271,455,594	13,070,104	381,725,395	-	
合計			404,876,131		383,998,065	1,761,925	2,044,599	3,304,264,616	3,284,646,682	13,493,310	407,064,212	-	

- 註：
1. 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。
 2. 其他證券投資指：除前十隻證券以外的其他證券投資。

2. 衍生品投資情況 不適用

(五) 募集資金使用情況

1. 總體使用情況

報告期內，公司無發行股票等募集資金情況。

公司在報告期內募集公司債券及報告期之前募集公司債券的使用延續到報告期內的情況，請詳見本報告「第八節債券相關情況」。

2. 募集資金承諾項目情況

不適用

3. 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，本集團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) 主要子公司

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	年內利潤
申萬宏源證券有限公司	全資子公司	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)	53,500,000	658,557,411	131,755,294	6,171,324
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	6,065,248	2,151,137	-5,488
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	17,222,251	1,408,668	61,979
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務業務，參與設立創業投資企業與創業投資管理顧問機構	500,000	647,311	572,756	38,093

第三節 董事會報告(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	年內利潤
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	223,115	223,115	-26,250
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(以上各項業務限新疆、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	20,000,534	8,880,779	539,184
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	1,327,841	1,054,531	-480,051
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	37,513,858	4,418,080	272,596
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	1,694,466	1,405,150	77,154
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	2,867,501	2,819,501	9,933
申銀萬國投資有限公司	全資子公司	私募基金	1,000,000	1,106,385	1,028,852	-26,588
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	326,543	81,502	132
申萬宏源(國際)集團有限公司	全資子公司	投資控股	4,070,920港幣千元	20,867,897港幣千元	5,060,672港幣千元	5,857港幣千元
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	2,877,156	2,678,105	120,034



(二) 參股公司

公司名稱	公司類型	主要業務	單位：千元 幣種：人民幣			
			註冊資本	資產總值	權益總值	年內利潤
富國基金管理有限公司	參股公司	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	15,750,334	9,190,794	1,751,211

十、本集團控制的結構化主體情況

本集團管理或投資多個結構化主體，主要包括基金、銀行理財產品、資產管理計劃與信託計劃。為判斷是否控制該類結構化主體，本集團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。若本集團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，則本集團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。具體請參見簡明綜合財務報表附註53的相關內容。

十一、對未來發展的展望

(一) 行業格局和趨勢

2025年是「十四五」規劃的收官之年，也是將全面深化改革推向縱深的關鍵之年。在全球經濟複雜多變的背景下，我國資本市場建設仍堅持穩字當頭，不斷提升資本市場韌性，預計2025年資本市場發展環境將持續改善。證券行業將持續助力資本市場服務經濟高質量發展，並在服務新質生產力、現代化產業體系、居民財富保值增值及防範化解重大風險上發揮更重要作用。預計未來證券行業將呈現六大發展趨勢。一是併購重組市場持續活躍，將為投行業務開闢新的增長點。「併購六條」出台以來併購重組市場活躍度顯著提升，聚焦新質生產力、產業鏈補鏈強鏈等方向的證券公司將得到更廣闊的發展空間。二是資本市場投資端改革過程中，證券行業財富管理業務成為發展重點。證券行業將在養老金、銀行理財等長期資金入市發揮作用，推進儲蓄向投資轉化，並緊抓基金投顧擴容的機遇，推進財富管理業務轉型。三是隨

著更多證券公司實現「一參一控一牌」佈局，行業將通過做強主動管理和完善產品設計，推動資管業務的主動化、公募化、權益化、差異化發展。四是圍繞「五篇大文章」，證券行業將積極服務綠色金融、科技金融、普惠金融、養老金融、數字金融，開發相應產品與服務模式，全面提升服務實體經濟能力。五是證券行業將發揮專業優勢，做好對上市公司的綜合服務，助力上市公司完善現代企業治理制度，服務好上市公司的併購重組、分拆上市、價值管理等需求，全面助力上市公司持續提升長期回報水平。六是隨著資本市場持續深化境內外互聯互通機制，進一步優化跨境交易機制，證券行業將抓住跨境理財通等業務機遇，持續推進跨境業務高質量發展。

(二) 公司發展戰略

根據國家「十四五」規劃和公司實際情況，公司研究制定了《申萬宏源2021-2025年戰略規劃綱要》，明確未來堅持一體化、集約化、專業化、國際化、數字化的總體發展策略，總體發展目標是「成為以證券業務為核心，以高質量發展為主題，以穩中求進為主基調，以投資+投行為特色，金融科技賦能的一流綜合金融服務商」。

(三) 經營計劃

2025年正值公司創業40年、合併重組10週年，站在新的起點，公司將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的二十大、二十屆二中、三中全會、中央經濟工作會議、中央金融工作會議、二十屆中央紀委四次全會精神，堅持和加強黨對金融工作的全面領導，堅定落實黨中央決策部署，縱深推進全面從嚴治黨，以高質量黨建引領保障高質量發展；堅持穩中求進工作總基調，著力補短板、強弱項、固優勢，突出主責主業提升核心競爭力，以深化改革創新破難題、解新題，以釘釘子精神抓執行、夯基礎，堅決守牢不發生重大風險底線，堅定不移走中國特色金融發展之路，朝著「建設一流投資銀行和投資機構」的目標大步邁進。



(四) 可能面對的風險及應對措施

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。

1. 市場風險

市場風險敞口主要集中在自營投資業務等業務領域。報告期內，各項投資業務總體取得較為穩定的收益。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3.67億元。

當前外部環境複雜，地緣政治風險不斷，全球經濟增長動力不足。我國經濟發展依舊面臨有效需求不足和預期轉弱的挑戰，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)密切跟蹤宏觀經濟形勢、金融演變趨勢，深化對宏觀經濟數據變動的跟蹤分析及研判，加強對大類資產風險特徵及未來變化趨勢的研究，動態調整組合風險敞口，及時做好主動應對。(2)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。(3)持續完善「風險偏好—風險容忍度—風險限額」的多層級的風險控制指標體系，涵蓋權益類自營投資、非權益類自營、衍生品等各類面臨市場風險業務。(4)建立模型全流程管理機制，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動態評估，及時採取有效應對措施。(6)在重大投資項目開展前，嚴格進行項目風險分析，並由風險管理部門獨立出具風險評估報告。

2. 信用風險

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和非標投資等領域。報告期內，公司更新優化內部評級模型，完善境外主體評級模型功能，加強對城投區域風險的分析和監測，強化兩融業務風險監控，未發生重大信用風險事件，各項業務總體運行平穩。

當前國內信用市場整體呈現低利率特徵，信用債收益率大幅下行，信用利差壓縮至極低水平。政府推出一系列化債政策和穩地產政策，顯著降低地方債務壓力，改善信用市場環境，但房地產、城投以及中小金融機構，仍然是信用市場的主要風險來源，信用風險防控形勢依然嚴峻。

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，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，並及時跟進監管政策和市場變化，優化風險限額等量化指標；③場外衍生品業務方面，完善風險限額指標及事前審批標準，優化授信、違約風險暴露計量、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)建立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。



3. 流動性風險

報告期內，央行實施穩健的貨幣政策，通過宏觀調控促進經濟復甦，創設互換便利等貨幣政策工具支持股票市場穩定發展；境外主要經濟體在降息幅度、頻次及政策立場上存在差異，但總體轉向寬鬆。針對流動性風險，一方面，公司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。

2024年12月中央經濟工作會議定調2025年雙寬鬆的貨幣政策、財政政策，境內流動性環境將保持適度寬鬆，但流動性分層現象可能繼續存在。同時，資本市場波動加大，公司業務條線資金使用情況的波動性亦加大，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)重要業務單位(含子公司)建立流動性風險應急管理機制，定期開展流動性風險應急演練，防範業務流動性風險向公司傳導。(7)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。

4. 操作風險

操作風險分佈於公司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，公司針對風險事件積極採取應對措施，努力化解風險，較好地保證了公司業務的正常開展。同時，通過優化覆核機制、規範業務流程、完善系統缺陷、開展業務培訓等措施，有效避免重大操作風險事件發生。

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)持續健全操作風險管理機制，進一步強化操作風險管理要求。(2)強化操作風險管理前瞻性，深入開展操作風險評估，尤其針對新業務和新系統上線前，開展專項自評估工作，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，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。

5. 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，積極服務科技自立自強、綠色低碳發展、普惠金融、區域協調發展以及「一帶一路」建設，貫徹落實中央金融工作會議精神，發揮資本市場樞紐功能，提升服務國家戰略質效。(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，加強風險管控制度，保障業務健康發展。

6. 法律合規風險

報告期內，國務院出台了資本市場新「國九條」，中國證監會發佈了《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)》等四項政策文件，制定修訂了投行業務、經紀業務、私募基金業務、程序化交易等若干配套文件和制度規則，形成「1+N」政策體系，系統性重塑資本市場基礎制度和監管底層邏輯，進一步強化證券公司經營管理主體責任；監管部門堅持依法從嚴監管，著力提升監管執法效能和投資者保護水平，進一步完善監管執法體制機制。證券公司法律合規管理工作面臨較大的挑戰。

公司應對措施包括但不限於：(1)持續強化資本市場「1+N」政策宣導，組織各單位做好各項新規的落實。(2)持續加強合規文化建設，編製下發《法律合規信息快訊》《新規速遞》，加強法律合規培訓和案例警示教育。(3)持續完善法律合規管理體系，加強法律合規人員隊伍建設，強化合規考核問責。(4)嚴格合規審查，強化重點領域合規自查檢查，針對性開展合規隱患排查，切實做好合規隱患的防範和化解。(5)做好反洗錢、信息隔離牆等合規專項工作，嚴格落實客戶適當性管理要求，加強客戶交易行為管理。

7. 創新業務風險

公司穩步開展業務創新，有序拓展創新業務，創新業務結構和產品類型日趨複雜，相應的風險管控機制、標準等需要持續加強。

公司的應對措施包括但不限於：(1)持續完善創新業務評審相關的工作規則，加強對公司及子公司創新業務的審核。(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，並不斷根據業務運行情況，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。

8. 聲譽風險

報告期內，公司建立職責明確的聲譽風險管理架構，通過採取強化頂層設計、織密監測及防控網絡、制定應急處置機制等措施，未發生重大聲譽風險事件。

當前，證券行業受輿情關注較多，新媒體、自媒體的廣泛運用也給聲譽風險管控帶來更多挑戰，聲譽風險管理重要性日益凸顯。

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，在日常經營及管理中主動發現和化解聲譽風險，積極穩妥應對各類聲譽風險事件。



9. 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，對匯率風險進行監控，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前瞻性研究，及時採取合理有效的措施對沖管理匯率風險。

十二、環境、社會及管治報告及履行社會責任情況

公司履行社會責任的情況，請見本報告第五節「環境和社會責任」。在環境政策及表現方面，公司本年度已遵守《香港上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告指引》載列的「不遵守就解釋條文」，詳細情況請參見公司刊發的《申萬宏源集團股份有限公司2024年度可持續發展暨環境、社會及管治報告》。

公司管治情況，請見本報告第四節「公司治理」。公司全面遵守了《企業管治守則》中所有條文。

十三、獲準許彌償條文

公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生的對第三方的法律責任，為董事及行政人員之職責作適當之投保安排。

十四、董事、監事在重要合約中的權益

除服務合同外，公司或公司的子公司均未訂立任何令公司董事或監事或與其有關連的實體於報告期仍然或曾經直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

十五、董事與公司構成競爭的業務中所佔的權益

本公司無任何董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中有任何權益。

十六、管理合約

2024年，本公司概無訂立或存在任何有關本公司全部或重大部分業務之管理及行政的合約。

十七、主要客戶及供應商

本集團打造了包括企業金融、個人金融、機構服務及交易和投資管理業務在內的業務體系，為企業客戶、專業機構客戶、個人及非專業機構客戶提供綜合金融服務。2024年，本集團的前五大客戶所貢獻的收入佔營業收入的7.66%，前五大客戶均非關聯方，均為所屬期貨風險子公司開展大宗商品銷售交易業務的客戶。

由於業務性質的原因，公司沒有主要供應商。

十八、公司董事、監事及高管情況

報告期內以及截至本報告日期，公司董事、監事及高級管理人員的構成、變動詳情以及簡歷詳情載於本報告第四節「公司治理」。

公司經2015年度股東大會審議決議，為董事、監事、高級管理人員及其他相關責任人員投保董事、監事和高級管理人員責任保險。報告期內，公司已完成董事、監事和高級管理人員責任保險續保工作。

十九、遵守相關法律法規

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照《公司法》《證券法》《上市公司治理準則》《企業管治守則》等境內外上市地的法律、法規以及規範性文件的要求與《公司章程》的規定，制定並不斷完善各項規章制度，規範運作，致力於不斷維護和提升公司良好的市場形象。報告期內，公司無被處罰和公開譴責情況，公司所屬子公司相關情況請參閱本報告「第六節重要事項」之「二十三、公司子公司重大事項」。

二十、與員工、客戶及供應商及有重要關係人士的關係

有關本公司的員工薪酬及培訓計劃詳細資料請參閱本報告「第四節公司治理」之「十三、公司員工情況」、「員工薪酬政策」與「培訓計劃」。有關本公司與證券經紀人的關係請參閱本報告「第四節公司治理」之「十四、公司所屬申萬宏源證券委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況」。有關本公司與主要客戶及供應商的關係請參閱本節「主要客戶及供應商」。



二十一、董事收購股份或債權證的權利

本公司或其任何附屬公司概無於報告期內任何時間作出任何安排以使本公司董事或監事(包括彼等配偶及未滿十八歲子女)可借收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益。

二十二、捐款

本公司積極履行社會責任，2024年度在公益廣告、救災捐款、教育資助、慈善捐贈等公益性方面的投入金額為人民幣46,047千元。

二十三、股份及債券發行情況

報告期內股份發行情況請見本報告「第七節股份變動及股東情況」之「二、證券發行與上市情況」。

公司及所屬子公司發行公司債券、次級債券、短期公司債券、短期融資券的情況請見本報告「第八節債券相關情況」、「第六節重要事項」之「二十三、公司子公司重大事項」。

二十四、利潤分配及建議股息

公司現金分紅政策的制定及執行情況、2024年度利潤分配預案載列於本報告「第四節公司治理」之「十五、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況」。

二十五、市值管理制度和估值提升計劃的制定落實情況

為牢固樹立以投資者為本的意識，進一步規範公司市值管理行為，推動公司提升投資價值，根據《國務院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》及中國證監會《上市公司監管指引第10號—市值管理》等有關法律、行政法規、規範性文件及公司章程，公司制訂了《申萬宏源集團股份有限公司市值管理辦法》並經公司第六屆董事會第六次會議審議通過。

公司是否披露了估值提升計劃

是 否

二十六、「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》）。報告期內，公司積極落實方案中的相關工作，貫徹落實情況如下：

（一）堅持以投資者為本，加強投資者回報

公司牢固樹立回報股東意識，自2015年上市以來堅持連續十年實施現金分紅，累計現金分紅金額超過人民幣172億元，通過持續、穩定的現金分紅提升投資者獲得感。報告期內，制定並實施了2024年度中期利潤分配方案，與投資者更早分享公司經營發展成果。切實加大投資者服務工作力度，構建完善多層次投資者服務體系，通過常態化開展業績說明會、精心製作業績速覽和董事長致辭、及時披露投資者關係活動記錄表、積極回應投資者問詢等形式，開展主動、互動、專業、高效的投資者溝通，與資本市場建立有效互動。高度重視投資者保護工作，子公司申萬宏源證券連續三年獲中國證券業協會投資者教育A類評級，投教基地連續兩年獲中國證監會「優秀」評級。以合併重組十週年為契機，有序推進文化煥新落地，打造適應新發展要求的文化體系，培育踐行中國特色金融文化，公司連續四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。



(二) 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，推動公司在履行主責主業中更加紮實謀劃服務國家戰略，以更大歷史擔當服務做好金融「五篇大文章」，強化自身功能定位。強化直接融資「服務商」定位，積極推進客戶、區域、服務下沉，引導更多社會中長期資本流向科技創新、綠色發展、數字化轉型等重點領域。強化資本市場「看門人」定位，公司全面提升新形勢下投行項目全週期風險管理水平，大力支持上市公司併購重組及產業鏈龍頭整合，在2024年證券業協會投行業務質量評價中榮獲A類最高評價。強化社會財富「管理者」定位，公司優化金融產品與服務供給，堅持以客戶利益優先，加速資管業務主動化、公募化轉型，首批獲互換便利和跨境理財通業務資格，護航資本市場平穩運行。

(三) 堅持戰略引領，提高核心競爭力

公司加強戰略目標與經營計劃、績效目標的銜接，完善戰略閉環管控機制。在戰略的引領下，公司堅持穩健經營、穩中求進，緊抓資本市場改革重大機遇，聚焦輕重資本業務雙輪驅動，加大業務轉型力度。輕資本業務著力提升市場競爭地位，加快推動向買方投顧模式轉型；優化投資銀行業務結構、項目結構、人員結構；緊跟綜合金融服務需求，健全完善大機構業務協同發展模式；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。

(四) 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。報告期內，組織召開3次股東大會、13次董事會、18次董事會專門委員會會議、2次獨立董事專門會議。認真貫徹落實上市監管機構規定，嚴格履行信息披露義務，全年披露4份定期報告和400餘則臨時報告。持續完善全面風險管理體系，積極應對市場變化，主要風險指標符合監管要求。研定《申萬宏源可持續發展暨ESG管理提升行動方案》，多層次踐行ESG責任、多方面提升ESG績效，ESG評級實現持續提升。報告期內，獲評中國上市公司協會「上市公司董事會優秀實踐案例」「上市公司董辦最佳實踐案例」「上市公司投資者關係管理最佳實踐案例」「上市公司可持續發展最佳實踐案例」「上市公司文化建設優秀實踐案例」等多個獎項以及新財富金牌董秘、最佳IR港股公司等市場榮譽，為建設安全、規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場貢獻力量。

承董事會命
劉健
董事長

二〇二五年三月二十八日



一、 公司治理的基本狀況

(一) 公司嚴格遵守上市地的法律、法規以及規範性文件要求，規範運作，依法建立健全法人治理結構，完善公司治理機制和制度體系，不斷提升公司治理水平。公司根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《上市公司治理準則》等法律、法規及規範性文件的要求，建立了由股東大會、董事會、監事會和執行委員會組成的健全、完善的公司治理架構，形成了權力機構、決策機構、監督機構和管理層之間權責明確、運作規範、相互協調、相互制衡的公司治理體系，保障公司經營管理持續規範發展。

公司全面遵循《企業管治守則》中的所有守則條文，同時達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

(二) 報告期內，公司召開股東大會3次，董事會13次，監事會6次，董事會戰略與ESG委員會2次，董事會薪酬與提名委員會3次，董事會審計委員會11次，董事會風險控制委員會2次。歷次股東大會、董事會會議、監事會會議及專門委員會的召集、提案、召開、表決、決議均符合法律法規、規範性文件以及《公司章程》、股東大會議事規則、董事會議事規則、監事會議事規則等的有關規定，各位董事、監事依照法律法規和《公司章程》勤勉盡職地履行職責和義務，獨立董事依據《獨立董事制度》等認真審議議案和發表獨立意見，充分保障各股東依法行使權利，充分尊重中小股東權益，未發生侵犯中小股東權益的情況。

(三) 公司治理的實際狀況與法律、行政法規和中國證監會關於上市公司治理的規定不存在重大差異。



- (四) 公司積極響應國家和監管部門的號召，積極培育並踐行「誠實守信、以義取利、穩健審慎、守正創新、依法合規」的中國特色金融文化，形成包含「專業服務，創造價值，成為值得長期信賴的一流投資銀行與投資機構」的使命願景、「有信仰，敢擔當，守正創新，追求卓越」的核心價值觀以及八條「申萬宏源企業共識」的新一輪企業文化理念體系，並印發《申萬宏源企業文化大綱(2024年版)》，充分凝聚「一個申萬宏源」精神動力。通過企業文化建設，令本集團各層級僱員通過守法、合乎道德、負責任地行事實現成長，充分發揮潛能，從而使本公司能夠提供可持續的長期業績，並以有益於社會、環境的方式運營。本公司之核心價值觀及發展理念為員工的操守及行為提供指引，確保其貫穿於本公司經營實務、工作場所政策和常規以及利益持份者關係中。考慮到企業文化體現於各類環境，如勞動力參與、員工挽留和培訓、法律及監管合規、員工安全、福利與支持，本集團的文化、使命、價值觀及戰略均保持一致。

二、公司相對於控股股東、實際控制人在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

公司與控股股東、實際控制人在業務、人員、資產、機構、財務等方面完全分開，保持了機構完整、業務獨立。公司具有獨立完整的業務及自主經營能力，自主經營，獨立核算，獨立面對市場參與競爭，獨立承擔責任和風險。

- (一) 業務獨立。公司業務獨立於控股股東、實際控制人及其控制的其他企業，與控股股東、實際控制人及其控制的其他企業間不存在顯失公允的關聯交易。
- (二) 人員獨立。公司的總經理、執行委員會成員、財務負責人和董事會秘書等高級管理人員未在控股股東、實際控制人及其控制的其他企業中擔任職務，未在控股股東、實際控制人及其控制的其他企業領薪；公司的財務人員未在控股股東、實際控制人及其控制的其他企業中兼職。
- (三) 資產獨立。公司獨立、完整地擁有與經營有關的業務體系及相關資產，獨立於控股股東、實際控制人及其控制的其他企業。



- (四) 機構獨立。公司建立健全內部經營管理機構，獨立行使經營管理職權，與控股股東、實際控制人及其控制的其他企業間沒有機構混同的情形。
- (五) 財務獨立。公司建立獨立的財務核算體系，能夠獨立作出財務決策，具有規範的財務會計制度和對分公司、子公司的財務管理制度；公司沒有與控股股東、實際控制人及其控制的其他企業共用銀行賬戶。

三、同業競爭情況

不適用

四、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

(一) 關於股東及股東大會

股東大會是公司的權力機構，股東通過股東大會依法行使職權。《公司章程》及《股東大會議事規則》對股東的權利和義務、股東大會的職權、股東大會的召開、表決、決議等事項進行了規定，確保股東大會規範運作，維護股東、特別是中小股東的合法權益。

根據《公司章程》第八十條，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和《公司章程》的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

根據《公司章程》第八十五條，公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。否則，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

(二) 本報告期股東大會情況

會議屆次	會議類型	投資者參與比例	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
2023年度 股東大會	年度股東大會	61.57%	2024-06-28	<ol style="list-style-type: none"> 《關於審議〈公司2023年度董事會工作報告〉的議案》 《關於審議〈公司2023年度監事會工作報告〉的議案》 《關於審議〈公司2023年度財務決算報告〉的議案》 《關於公司2023年度利潤分配方案的議案》 《關於審議〈公司2023年年度報告〉的議案》 《關於授予董事會增發公司股份一般性授權的議案》 《關於預計2024年度日常關聯交易的議案》(逐項表決) 《關於2024年度中期利潤分配相關安排的議案》 《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) 《關於修訂〈申萬宏源集團股份有限公司章程〉的議案》 《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》 《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》 審議《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	會議決議事項詳見公司於2024年6月29日《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日香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk披露的相關公告



會議屆次	會議類型	投資者參與比例	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
2024年第一次 臨時股東大會	臨時股東大會	62.86%	2024-10-22	<ol style="list-style-type: none"> 《關於公司2024年中期利潤分配方案的議案》 《關於聘請公司2024年度年審會計師事務所的議案》 《關於選舉公司第六屆董事會非獨立董事的議案（劉健先生、黃昊先生、朱志龍先生、張英女士、邵亞樓先生、徐一心先生）》 《關於選舉公司第六屆董事會獨立董事的議案（楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生、趙磊先生）》 《關於選舉公司第六屆監事會非職工監事的議案（方榮義先生、陳燕女士、鄧治軍先生）》 	通過	會議決議事項詳見公司於2024年10月23日《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10月22日香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk披露的相關公告
2024年第二次 臨時股東大會	臨時股東大會	63.09%	2024-12-19	<ol style="list-style-type: none"> 《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》 《關於為宏源恒利(上海)實業有限公司提供擔保的議案》 《關於選舉公司董事的議案》 	通過	會議決議事項詳見公司於2024年12月20日《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12月19日香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk披露的相關公告



第四節 公司治理(續)

作為A+H上市公司，公司為保證股東享有充分的知情權，確保信息披露的公開、公平、公正，並創造條件以進一步拓寬與投資者溝通的渠道，不斷提升與投資者溝通的質量。公司委任董事會秘書和公司秘書負責信息披露工作，證券事務代表和董事會辦公室協助信息披露工作和維護投資者關係。公司主要通過電話、電子郵件、公司網站投資者關係頻道、深交所互動易、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行互動交流。股東可通過董事會秘書及董事會辦公室，提出查詢及表達意見。在適當的情況下，股東之查詢及意見將轉交董事會及／或相關之董事會專門委員會，以解答股東之提問，確保公司股東尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利(公司聯絡方式請參閱本報告「第二節公司簡介和主要財務指標」之「二、聯繫人和聯繫方式」)

- (三) 表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東大會
不適用



五、董事、監事和高級管理人員情況

(一) 基本情況

1. 董事、監事和高級管理人員基本情況表

姓名	職務	性別	年齡	任職起止日期	持股數量(股)	報告期內從公司	
						領取稅前報酬總額 (人民幣萬元)	是否在公司 關聯方獲取報酬
劉健	執行董事、董事長	男	51歲	2022.08.26至今	0	147.98	否
	執行委員會主任			2022.12.23至今			
黃昊	執行董事	男	51歲	2021.05.28至今	0	147.98	否
	副董事長			2024.02.29至今			
	總經理			2020.12.18至今			
	執行委員會副主任			2022.12.23至今			
朱志龍	非執行董事	男	54歲	2021.05.28至今	0	-	是
張英	非執行董事	女	53歲	2021.10.22至今	0	-	是
邵亞樓	非執行董事	男	48歲	2022.12.29至今	0	-	是
徐一心	非執行董事	男	58歲	2024.10.22至今	0	-	是
嚴金國	非執行董事	男	40歲	2024.12.19至今	0	-	是
楊小雯	獨立非執行董事	女	61歲	2020.11.05至今	0	24	是
武常岐	獨立非執行董事	男	69歲	2021.05.28至今	0	27	是
陳漢文	獨立非執行董事	男	56歲	2021.05.28至今	0	27	是
趙磊	獨立非執行董事	男	50歲	2021.05.28至今	0	24	是
方榮義	監事、監事會主席	男	58歲	2021.10.22至今	0	147.98	否
陳燕	監事	女	49歲	2021.05.28至今	0	-	是
鄒治軍	監事	男	45歲	2024.10.22至今	0	-	是
李艷	職工監事	女	53歲	2021.05.28至今	0	86.74	否
姚慧	職工監事	女	49歲	2024.10.22至今	0	12.35	否
任全勝	執行委員會成員	女	56歲	2021.05.28至今	0	111.89	否
	財務總監			2020.12.18至今			
劉躍	執行委員會成員	男	56歲	2021.05.28至今	0	111.89	否
徐亮	董事會秘書	男	49歲	2021.03.15至今	0	107.09	否
報告期內離任董事、監事和高級管理人員							
任曉濤	非執行董事	男	53歲	2019.03.21至 2024.09.27	0	-	是
張宜剛	非執行董事	男	61歲	2020.06.23至 2024.10.22	0	-	是
姜楊	監事	男	46歲	2021.05.28至 2024.10.22	0	-	是
周潔	職工監事	女	51歲	2021.05.28至 2024.10.22	0	71.44	否
合計					0	1,047.36	



註1： 公司尚未實行股權激勵計劃，故本報告期內公司董事、監事和高級管理人員均未持有公司股票。

註2： 任期內，董事、監事和高級管理人員從公司獲得的稅前報酬總額為2024年發放的歸屬於當年度的基本工資、績效年薪、津貼補貼及福利。

2. 報告期有關任期內董事、監事離任和高級管理人員解聘的情況

(1) 報告期內有關任期內董事離任情況

2024年9月27日，因工作安排原因，公司非執行董事任曉濤先生遞交書面辭呈，辭去公司第五屆董事會董事、董事會風險控制委員會主任委員及董事會戰略與ESG委員會委員職務。任曉濤先生辭職後，不在公司擔任任何職務。其辭任自辭職報告於2024年9月27日送達董事會時生效。以上相關情況請詳見公司於2024年9月28日、10月23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9月27日、10月22日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告。

(2) 報告期內，公司不存在任期內監事離任情況。

(3) 報告期內，公司不存任期內高級管理人員離任情況。



3. 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

(1) 報告期內，董事變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
任曉濤	非執行董事	離任	2024年9月27日	工作安排
張宜剛	非執行董事	任期滿離任	2024年10月22日	任期屆滿
徐一心	非執行董事	股東大會選舉	2024年10月22日	股東大會選舉
嚴金國	非執行董事	股東大會選舉	2024年12月19日	股東大會選舉

2024年9月27日，公司召開第五屆董事會第三十次會議，審議通過《關於提名公司第六屆董事會非獨立董事候選人的議案》，提名劉健先生、黃昊先生為執行董事候選人，提名朱志龍先生、張英女士、邵亞樓先生和徐一心先生為非執行董事候選人；審議通過《關於提名公司第六屆董事會獨立董事候選人的議案》，提名楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生、趙磊先生為獨立董事候選人。

2024年10月22日，公司召開2024年第一次臨時股東大會，審議通過《關於選舉公司第六屆董事會非獨立董事的議案》《關於選舉公司第六屆董事會獨立董事的議案》，選舉劉健先生、黃昊先生為公司第六屆董事會執行董事，選舉朱志龍先生、張英女士、邵亞樓先生和徐一心先生為第六屆董事會非執行董事，選舉楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生、趙磊先生為第六屆董事會獨立董事。



2024年10月22日，公司召開第六屆董事會第一次會議，審議通過《關於選舉第六屆董事會董事長、副董事長的議案》，選舉劉健董事為公司第六屆董事會董事長；選舉黃昊董事為公司第六屆董事會副董事長，任期自2024年10月22日至第六屆董事會任期屆滿；審議通過《關於選舉第六屆董事會專門委員會成員的議案》，同意第六屆董事會各專門委員會組成人員，具體如下：

董事會戰略與ESG委員會

主任委員：劉健

委員：黃昊、武常岐、張英、邵亞樓

董事會薪酬與提名委員會

主任委員：武常岐

委員：劉健、陳漢文、趙磊、張英

董事會審計委員會

主任委員：陳漢文

委員：朱志龍、楊小雯、趙磊、邵亞樓

董事會風險控制委員會

主任委員：張英

委員：黃昊、楊小雯、趙磊、邵亞樓



2024年11月26日，公司第六屆董事會第三次會議同意《關於提名董事候選人的議案》，提名嚴金國先生為公司第六屆董事會（非執行董事）候選人。2024年12月19日，公司2024年第二次臨時股東大會審議通過《關於選舉公司董事的議案》，選舉嚴金國先生為公司第六屆董事會董事（非執行董事）。同日，公司召開第六屆董事會第四次會議，審議通過《關於調整董事會專門委員會成員的議案》，同意調整董事會戰略與ESG委員會、董事會審計委員會成員。相關專門委員會成員調整情況如下：

董事會戰略與ESG委員會

主任委員：劉健

委員：黃昊、武常岐、邵亞樓、嚴金國

董事會審計委員會

主任委員：陳漢文

委員：朱志龍、楊小雯、趙磊、嚴金國

以上情況請詳見公司於2024年9月28日、10月23日、11月27日、12月20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9月27日、10月22日、11月26日、12月19日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告。

(2) 報告期內，監事變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
鄒治軍	監事	股東大會選舉	2024年10月22日	換屆選舉
姚慧	職工監事	職工大會選舉	2024年10月22日	職工大會換屆選舉
姜楊	監事	任期滿離任	2024年10月22日	任期屆滿
周潔	職工監事	任期滿離任	2024年10月22日	任期屆滿

2024年9月27日，公司召開第五屆監事會第十七次會議，審議通過《關於提名公司第六屆監事會非職工監事候選人的議案》，提名方榮義先生、陳燕女士、鄒治軍先生為公司第六屆監事會非職工監事候選人，提請公司2024年第一次臨時股東大會選舉。

2024年10月15日，公司召開第五屆職工大會第四次會議，選舉李艷女士、姚慧女士為第六屆監事會職工監事。

2024年10月22日，公司召開2024年第一次臨時股東大會，審議通過《關於選舉公司第六屆監事會非職工監事的議案》，選舉方榮義先生、陳燕女士、鄒治軍先生為公司第六屆監事會非職工監事，與經公司第五屆職工大會第四次會議選舉產生的職工監事李艷女士、姚慧女士共同組成公司第六屆監事會。姜楊先生不再擔任公司監事職務、周潔女士不再擔任公司職工監事職務。



2024年10月22日，公司召開第六屆監事會第一次會議，審議通過《關於選舉第六屆監事會主席的議案》，選舉方榮義監事為第六屆監事會主席，任期自2024年10月22日起至第六屆監事會任期屆滿時為止；審議通過《關於選舉第六屆監事會專門委員會成員的議案》，同意第六屆監事會各專門委員會組成人員，具體如下：

監事會財務監督檢查委員會

主任委員：鄒治軍

委員：陳燕、李艷

監事會履職監督檢查委員會

主任委員：李艷

委員：陳燕、姚慧

以上相關情況請詳見公司於2024年9月28日、10月16日、10月23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9月27日、10月15日、10月22日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告。

- (3) 報告期內，公司高級管理人員變動情況
報告期內，公司不存在高級管理人員變動情況。



(二) 公司董事、監事和高級管理人員的任職情況

1. 專業背景、主要工作經歷以及目前在公司的主要職責

(1) 董事

執行董事

劉健先生，現任申萬宏源集團股份有限公司執行董事、董事長、執行委員會主任。主要工作經歷包括：自1997年8月至1998年6月在中國人民銀行非銀行金融機構管理司工作；自1998年6月至2007年4月先後擔任中國證券監督管理委員會主任科員、副處長、處長等職；自2007年4月至2007年9月擔任中央匯金投資有限責任公司綜合部主任；自2007年9月至2013年9月擔任中國投資有限責任公司副總監、總監兼董事會秘書、黨委秘書等職；自2013年9月至2020年1月擔任財政部巡視員、司長；自2020年1月至2022年7月擔任中銀投資有限公司黨委書記，自2020年4月至2021年5月擔任中銀集團投資有限公司執行總裁、執行董事，自2021年5月至2022年7月擔任中銀集團投資有限公司董事長、執行總裁；自2021年7月至2022年8月擔任京滬高速鐵路股份有限公司(上海證券交易所上市公司，證券代碼：601816)監事會主席；自2022年7月至今擔任申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司黨委書記；自2022年8月至今擔任申萬宏源集團股份有限公司執行董事、董事長；自2022年9月至今擔任申萬宏源證券有限公司執行董事、董事長；自2022年12月至今擔任申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司執行委員會主任；自2023年8月至2024年2月代行申萬宏源證券有限公司總經理職責。劉健先生於1994年7月於吉林大學國際經濟專業取得經濟學學士學位，於1997年7月於中國人民銀行研究生部國際金融專業取得經濟學碩士學位，於2004年6月於中國人民銀行研究生部貨幣銀行專業取得經濟學博士學位。劉健先生為註冊會計師。



黃昊先生，現任申萬宏源集團股份有限公司執行董事、副董事長、總經理、執行委員會副主任。主要工作經歷包括：自1999年7月至2005年2月於國家外匯管理局歷任政策研究處主任科員、助理調研員、團委書記(兼)等；自2005年2月至2020年11月於中央匯金投資有限責任公司歷任資本市場部副主任、綜合部國家開發銀行股權管理處副主任及處主任、證券機構管理部董事總經理、副主任、證券機構管理部／保險機構管理部副主任、直管企業領導小組辦公室／股權管理二部副主任、綜合管理部主任；自2005年9月至2013年1月擔任國泰君安證券股份有限公司(601211.SH，02611.HK)董事；自2012年4月至2017年10月擔任國家開發銀行董事、國開金融有限責任公司董事；自2020年2月至2020年12月擔任中國國際金融股份有限公司(601995.SH，03908.HK)非執行董事；自2020年12月至今擔任申萬宏源集團股份有限公司總經理；自2021年5月至2022年12月擔任申萬宏源集團股份有限公司執行委員會主任；自2021年5月至今擔任申萬宏源集團股份有限公司執行董事；自2022年12月至今擔任申萬宏源集團股份有限公司執行委員會副主任；自2024年2月至今擔任申萬宏源集團股份有限公司副董事長。黃昊先生於1996年7月獲得浙江大學經濟學學士學位，於1999年5月獲得清華大學管理學碩士學位，於2011年7月獲得中國人民銀行金融研究所經濟學博士學位。



非執行董事

朱志龍先生，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1992年7月至1995年7月任上海地礦工程勘察院財務主管；自1995年7月至2000年8月任上海市地質礦產局綜合經濟管理處副主任科員、會計主管(正科級)，計財處副處長；自2000年8月至2009年3月任上海市房屋土地資源管理局資金處(審計處)副處長，審計處處長，監察室(審計處)主任(處長)，紀委副書記；自2009年3月至2015年12月任上海市住房保障和房屋管理局紀檢監察室主任，審計處處長，紀監室(審計處)主任(處長)，紀檢組副組長，計劃財務處處長，計劃財務處(審計處)處長；自2015年12月至2020年9月任上海市住房城鄉建設管理委員會綜合計劃處處長、一級調研員；自2020年9月至今任上海久事(集團)有限公司財務總監；自2023年2月至今任上海東方樞紐投資建設發展集團有限公司董事；自2021年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事。朱志龍先生於1992年7月畢業於河北地質學院會計專業，取得經濟學學士學位，於2005年1月畢業於華東師範大學公共管理專業，取得公共管理碩士學位，於2010年6月畢業於上海交通大學法律碩士專業，取得法律碩士學位。



張英女士，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1993年7月至1994年7月於北京城建四建設工程有限責任公司任職；自1997年4月至1998年12月於中國投資銀行籌資部任職；自1998年12月至2003年9月於國家開發銀行資金局任職；自2003年9月至2012年8月於國家開發銀行政策研究室歷任副處長、處長等；自2012年8月至2020年1月於中央匯金投資有限責任公司證券機構管理部／保險機構管理部任高級經理；自2014年7月至2020年1月於中央匯金投資有限責任公司證券機構管理部／保險機構管理部研究支持處歷任處主任、處長；自2020年1月至2021年8月任中央匯金投資有限責任公司直管企業領導小組辦公室／股權管理二部綜合處處長、高級經理；自2021年8月至今任中央匯金投資有限責任公司直管企業領導小組辦公室／股權管理二部董事總經理；自2021年9月至今任中央匯金投資有限公司直管企業領導小組辦公室／股權管理二部派出董事；自2021年9月至今任申萬宏源證券有限公司董事；自2021年10月至今任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事；自2023年9月至今任宏源期貨有限公司董事。張英女士於1993年7月獲得中國人民大學投資經濟管理專業經濟學學士學位，於1997年4月獲得中國人民銀行研究生部國際金融專業經濟學碩士學位。



第四節 公司治理(續)

邵亞樓先生，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1999年9月至2002年9月於河南省糧食局世通公司任職；自2008年8月至2011年7月於上海市政府辦公廳綜合處任幹部、主任科員；自2011年7月至2016年10月於上海市政府辦公廳秘書處任主任科員、副調研員、工作人員(副處級)(其間：2016年7月至2016年10月借調中國投資有限責任公司工作)；自2016年10月至2022年10月於中國投資有限責任公司歷任辦公室／董事會辦公室／黨委辦公室高級副經理，研究部高級副經理、高級經理；自2022年10月至今任中央匯金投資有限責任公司直管企業領導小組辦公室／股權管理二部董事總經理、派出董事；自2022年12月至今任申萬宏源證券有限公司董事；自2022年12月至今任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事；自2023年9月至今任申銀萬國期貨有限公司董事。邵亞樓先生於1999年7月畢業於鄭州大學電子工程系自動控制專業，於2005年7月畢業於華東師範大學科學社會主義與國際共產主義運動專業，取得法學碩士學位，於2008年7月畢業於上海社會科學院世界經濟研究所世界經濟專業，取得經濟學博士學位。



徐一心先生，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2004年3月至2008年9月擔任四川省樂山市財政局黨組書記、局長；自2008年9月至2011年11月擔任樂山市市中區委書記、區人大常委會主任(2009年1月起擔任)；自2011年11月至2014年2月擔任樂山市副市長；自2014年2月至2015年6月擔任雅安市委常委；自2015年6月至2017年1月擔任雅安市委常委、副市長；自2017年1月至2018年10月擔任雅安市委常委、常務副市長；自2018年10月至2019年11月擔任四川省鐵路和機場建設辦公室專職副主任兼省發展改革委員會副主任、黨組成員；自2019年11月至2021年4月擔任四川省鐵路和機場建設辦公室專職副主任兼省發展改革委員會副主任、黨組成員、一級巡視員；自2021年4月至2022年9月擔任四川金融控股集團有限公司黨委書記、董事長；自2022年9月至2024年6月擔任四川省商務廳黨組書記、廳長；自2024年6月至今擔任四川發展(控股)有限責任公司黨委書記、董事長；自2024年10月擔任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事。徐一心先生於1986年7月畢業於西南財經大學統計學專業，取得經濟學學士學位；於2002年1月碩士研究生畢業於四川省委黨校經濟學專業。



嚴金國先生，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2009年7月至2012年2月於中央匯金投資有限責任公司綜合部任職；自2012年2月至2016年11月於中央匯金投資有限責任公司綜合管理部／銀行機構管理二部任二級經理、一級經理、經理；自2016年11月至2020年1月於中央匯金投資有限責任公司證券機構管理部／保險機構管理部任經理、高級副經理；自2020年1月至2023年7月於中央匯金投資有限責任公司直管企業領導小組辦公室／股權管理二部任高級副經理、綜合處處長，自2023年7月至今任中央匯金投資有限責任公司直管企業領導小組辦公室／股權管理二部機構二處處長；自2024年12月任申萬宏源集團股份有限公司非執行董事。嚴金國先生於2007年7月畢業於中國人民大學商學院財務管理專業，於2009年7月畢業於北京大學光華管理學院會計學專業，取得碩士學位，於2017年6月畢業於中國財政科學研究院會計學專業，取得管理學博士學位。

獨立非執行董事

楊小雯女士，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：自1993年6月至1997年5月任Verizon Investment Management Corp.國際證券部負責人；自1997年6月至2000年1月任JP Morgan投資銀行資本市場部門副總裁；自2000年1月至2003年3月任電訊盈科有限公司旗下風險投資基金PCCW VENTURES LIMITED中國區負責人；自2004年10月至今任龍騰資本有限公司董事長及創始管理合夥人。自2009年12月至今兼任蘇州龍瑞創業投資管理有限公司董事長及創始管理合夥人；自2014年4月至今兼任南京龍駿投資管理有限公司董事長及創始管理合夥人；自2020年11月至今任申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事。楊小雯女士於1984年7月畢業於北京外國語大學國際關係專業，取得文學學士學位；於1993年5月畢業於美國耶魯大學管理學院，取得工商管理碩士學位。



武常岐先生，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：自1990年2月至1991年7月任比利時魯汶大學中國研究中心研究員；自1991年8月至2001年6月任香港科技大學商學院經濟學系助理教授；自1997年8月至1998年1月任美國西北大學凱洛格管理學院訪問學者；自1998年9月至1998年12月任比利時魯汶天主教大學應用經濟學系訪問教授；自2001年7月至2004年6月任香港科技大學商學院瑞安中國經管中心副主任及經濟學系兼任副教授；自2001年9月至2011年1月任北京大學光華管理學院戰略管理學系主任；自2002年8月至2010年12月任北京大學光華管理學院EMBA學位項目中心主任；自2003年2月至2010年12月任北京大學光華管理學院副院長；自2005年至2011年任香港科技大學商學院經濟學系兼任教授；自2007年5月至2020年12月任北京大學國家高新技術產業開發區發展戰略研究院院長；自2011年3月至2020年12月任北京大學光華領導力研究中心主任；自2012年至2018年任香港大學經濟金融學院訪問教授；自2001年9月至今任北京大學光華管理學院戰略管理學教授；自2019年10月至今任山東大學管理學院院長、講席教授；自2006年9月至今任北京大學國際經營管理研究所常務副所長；自2021年1月至今任北京大學國家高新技術產業開發區發展戰略研究院常務副院長；自2014年9月至今兼任中國企業管理研究會第五屆常務副理事長；自2019年8月至今兼任國家知識產權局十四五國家知識產權規劃編製指導專家組專家；自2015年2月至今兼任中國貿易促進委員會專家委員會專家委員；自2016年9月至今兼任中國管理科學學會戰略管理專業委員會主任委員；自2019年11月至今兼任中國國際經濟合作學會兼任副會長；自2012年12月至2019年6月擔任北京電子城高科技集團股份有限公司(600658.SH)的獨立董事；自2013年4月至2022年6月任海爾智家股份有限公司(600690.SH · 690D · 6690.HK)外部董事；自2015年5月至2021年11月任華夏銀行股份有限公司(600015.SH)外部監事；自2016年8月至2022年9月任億嘉和科技股份有限公司(603666.SH)獨立董事；自2017年8月至今任愛心人壽保險股份有限公司獨立董事；自2016年6月至2021年11月任北青傳媒股份有限公司(1000.HK)獨立非執行董事；自2019年2月至今任天能股份有限公司(688819.SH)獨立董事；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2022年4月至今任萬華化學集團股份有限公司(600309.SH)獨立董事。武常岐先生於1982年7月獲山東大學經濟學學士學位；於1986年2月獲比利時魯汶大學企業工商管理碩士(MBA)學位；於1990年10月獲比利時魯汶大學應用經濟學博士學位。

陳漢文先生，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：自1990年8月至1999年11月任廈門大學會計系助教、講師、副教授；自1999年12月至2015年5月任廈門大學管理學院會計系教授(其中2001年2月至2015年5月任廈門大學管理學院會計系博士生導師，2004年4月至2015年4月任廈門大學會計系主任、管理學院副院長、研究生院副院長、廈門大學學術委員會秘書長)；自2015年5月至2021年11月任對外經濟貿易大學國際商學院會計系教授(其中，2017年5月至2021年11月任對外經濟貿易大學惠園特聘教授，2018年1月至2021年11月任對外經濟貿易大學國際商學院一級教授)；自2015年5月至今任對外經濟貿易大學博士生導師；2021年11月至今任南京審計大學教授；自2013年5月至2021年12月任廈門國際銀行股份有限公司獨立董事；自2017年5月至2023年7月任大連萬達商業管理集團股份有限公司獨立董事；自2017年5月至2023年2月任上海富友支付服務股份有限公司獨立董事；自2018年11月至2024年1月任北京三元基因藥業股份有限公司(837344.OC)獨立董事；自2019年6月至今任交通銀行股份有限公司(601328.SH，03328.HK)外部監事；自2020年5月至今任中國神華能源股份有限公司(601088.SH，01088.HK)獨立董事；自2023年2月至今任蘇州銀行股份有限公司(002966.SZ)獨立董事；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。陳漢文先生於1990年7月畢業於廈門大學會計系審計學專業，取得學士學位；於1997年8月畢業於廈門大學會計學專業，取得博士學位。



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：自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；自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)；自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；自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)；自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；自2015年8月至今任中國法學期刊研究會常務理事；自2016年5月至今任中國證券法學研究會常務理事；自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；自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)；自2019年9月至今任西南政法大學民商法學博士生導師；自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；自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(688709.SH)獨立董事；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

方榮義先生，現任申萬宏源集團股份有限公司監事、監事會主席。主要工作經歷包括：自1990年11月至1992年8月任北京用友電子財務技術有限公司研究所信息中心副主任；自1992年9月至1995年9月在廈門大學會計系就讀博士研究生；自1995年11月至1997年3月在廈門大學工商管理教育中心任副教授；自1997年3月至2003年1月先後任中國人民銀行深圳市中心支行會計處員工、助理調研員(副處級)、副處長；自2003年1月至2003年10月任中國人民銀行深圳市中心支行非銀行金融機構監管處處長；自2003年10月至2006年10月任中國銀行業監督管理委員會深圳監管局財務會計處處長；自2006年10月至2007年9月任中國銀行業監督管理委員會深圳監管局國有銀行監管處處長；自2007年9月至2008年3月任申銀萬國證券股份有限公司擬任財務總監；自2008年3月至2014年12月任申銀萬國證券股份有限公司財務總監(其間：2011年6月至2011年11月兼任計劃財會管理總部總經理)；自2014年12月至2015年7月任申萬宏源證券有限公司副總經理、財務總監；自2014年12月至今兼任富國基金管理有限公司副董事長；自2014年12月至今兼任證通股份有限公司監事；自2015年7月至2017年12月任申萬宏源證券有限公司副總經理、財務總監、董事會秘書；自2017年12月至2021年1月任申萬宏源證券有限公司副總經理、財務總監、董事會秘書、首席風險官；自2018年5月至今兼任中國證券業協會財務會計專業委員會副主任委員；自2018年5月至今兼任華東政法大學兼職/客座教授；自2021年1月至2021年9月任申萬宏源證券有限公司副總經理、執行委員會成員、財務總監、董事會秘書；自2021年9月至今任申萬宏源證券有限公司監事、監事會主席；自2021年10月至今任申萬宏源集團股份有限公司監事、監事會主席；自2021年11月至2023年5月兼任中國上市公司協會監事會專業委員會副主任委員；自2023年5月至今兼任中國上市公司協會監事會專業委員會主任委員；自2021年12月至2022年7月



兼任上海申萬宏源公益基金會(籌)理事長；自2022年7月至2024年8月兼任上海申萬宏源公益基金會理事長；自2023年4月至今兼任申萬宏源證券有限公司工會主席。方榮義先生於1987年7月在廈門大學取得經濟學學士學位；於1990年7月在廈門大學取得經濟學碩士學位；於1995年9月在廈門大學取得經濟學博士學位。

陳燕女士，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1997年8月至2000年2月任中國人民保險公司北京市分公司職員；自2000年2月至2012年3月先後任經濟日報報業集團助理編輯、編輯、經濟日報社企業新聞編輯室副主任、總編室主任助理、總編室辦公室主任(副高級編輯)；自2012年3月至2017年7月任中央匯金投資有限責任公司綜合管理部／銀行機構管理二部高級經理(期間掛職中國建設銀行股份有限公司北京分行)；自2017年7月起先後任中央匯金投資有限責任公司綜合管理部／銀行機構管理二部政策性金融機構股權管理處處長、綜合管理部政策研究處處長、董事總經理；自2021年5月至今任申萬宏源證券有限公司監事、申萬宏源集團股份有限公司監事；自2023年4月至今兼任中國出口信用保險公司董事。陳燕女士於1997年7月在中央財經大學國際金融專業取得經濟學學士學位；於2004年7月在北京大學金融學專業取得經濟學碩士學位。



鄒治軍先生，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2006年7月至2013年9月歷任中國證券監督管理委員會新疆監管局專業行政助手、科員、副主任科員、主任科員；自2013年10月至2016年4月任新疆天山農村商業銀行股份有限公司戰略發展部總經理；自2016年4月至2017年5月任新疆亞中物流商務網絡有限責任公司董事會秘書；自2017年8月至2019年6月任新疆金投資產管理股份有限公司董事、總經理助理；自2019年1月至2022年8月任新疆新動能私募基金管理有限公司執行董事、總經理；自2019年6月至2022年11月任新疆金投資產管理股份有限公司董事、副總經理；自2021年11月至2023年4月任新疆金融投資有限公司總經理助理；自2021年11月至2023年1月任新疆維泰開發建設(集團)股份有限公司(831099.NQ)董事；自2022年8月至2022年11月任新疆新動能私募基金管理有限公司董事長；自2022年11月至今任新疆新動能私募基金管理有限公司黨支部書記、董事長；自2023年4月至2024年7月任新疆金融投資(集團)有限責任公司總經理助理；自2024年1月至今任新疆藍山屯河科技股份有限公司董事；自2024年7月至今任新疆金融投資(集團)有限責任公司總經理助理、投資與基金事業部總經理；自2024年9月至今任新疆凱迪創業投資有限責任公司執行董事、總經理；自2024年10月至今任申萬宏源集團股份有限公司監事。鄒治軍先生於2002年7月在新疆大學數學與應用數學專業取得理學學士學位，於2006年7月在廈門大學取得全日制法律碩士專業學位。鄒治軍先生為中級經濟師、註冊會計師，獲得法律職業資格和礦業權評估師資格。



李艷女士，現任申萬宏源集團股份有限公司職工監事。主要工作經歷包括：自2004年12月至2007年5月任東北證券有限責任公司投資銀行總部高級經理；自2007年5月至2009年4月任興業證券有限責任公司北京投行部業務董事；自2010年3月至2015年1月歷任原宏源證券股份有限公司法律合規部高級經理、總經理助理；自2015年1月至2017年2月歷任申萬宏源證券有限公司原宏源法律合規部總經理助理、合規與風險管理中心副主任，期間，自2015年12月至2017年2月同時兼任申萬宏源西部證券有限公司合規總監、申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司合規總監；自2017年2月至2019年3月任申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司合規總監、首席風險官，期間，自2018年4月至2018年9月兼任申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司財務總監；自2019年3月至2020年10月歷任申萬宏源集團股份有限公司監事會辦公室副主任、副主任(主持工作)。自2019年3月至2021年3月兼任新疆維吾爾自治區證券期貨業協會合規風控專業委員會副主任；自2020年1月至今兼任上海東航申宏股權投資基金管理有限公司監事、監事會主席；自2020年9月至今兼任申萬宏源產業投資管理有限責任公司監事。自2020年10月至2023年12月任申萬宏源集團股份有限公司監事會辦公室主任；自2023年12月至今任申萬宏源集團股份有限公司法務風控部總經理。自2012年9月至今兼任北京仲裁委員會仲裁員；自2015年9月至2020年9月兼任北京市第二中級人民法院人民陪審員；自2016年12月至今兼任中國證券業協會證券糾紛調解員；自2021年5月至今任申萬宏源集團股份有限公司職工監事。李艷女士於1993年7月在遼寧師範大學取得法學學士學位，於1999年7月在中國人民大學取得法學碩士學位，於2009年7月在中國人民大學取得法學博士學位，於2013年4月在中國社會科學院法學研究所博士後出站。



姚慧女士，現任申萬宏源集團股份有限公司職工監事。主要工作經歷包括：自1996年12月至2007年6月任中國網通(集團)有限公司河南省分公司培訓中心培訓部培訓師；自2007年6月至2015年1月任原宏源證券股份有限公司人力資源總部培訓高級經理；自2015年1月至2022年3月任申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司黨委組織部／申萬宏源證券有限公司人力資源總部培訓部經理；自2022年3月至2024年7月任申萬宏源集團股份有限公司人力資源部總經理助理；自2024年7月至今任申萬宏源集團股份有限公司人力資源部副總經理；自2023年8月至今兼任申萬宏源集團股份有限公司工會副主席；自2024年10月至今任申萬宏源集團股份有限公司職工監事。姚慧女士於1996年7月在河南師範大學計算數學及應用軟件專業取得理學學士學位，於2006年7月在西安交通大學管理學院工商管理專業取得工商管理碩士學位。

(3) 高級管理人員

黃昊先生，現任申萬宏源集團股份有限公司執行董事、總經理、執行委員會成員及副主任。主要工作經歷詳見董事主要工作經歷。

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月代行申萬宏源集團股份有限公司董事會秘書職務；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。

劉躍先生，現任申萬宏源集團股份有限公司執行委員會成員。主要工作經歷包括：自1992年3月至1994年2月任哈爾濱電站進口公司工程師；自2000年9月至2003年3月任申銀萬國證券股份有限公司北京勁松營業部副經理(主持工作)；自2003年3月至2007年1月任申銀萬國證券股份有限公司北京勁松九區營業部經理；自2007年1月至2010年6月任申銀萬國證券股份有限公司北京安定路證券營業部經理；自2007年4月至2009年12月歷任申銀萬國證券股份有限公司北京總部副總經理、總經理；自2009年12月至2015年1月任申銀萬國證券股份有限公司北京分公司總經理；自2011年11月至2015年1月任申銀萬國證券股份有限公司首席市場總監；自2015年1月至2016年6月任申萬宏源證券有限公司北京分公司總經理；自2015年9月至2016年8月任申萬宏源證券有限公司總經理助理；自2016年8月至2021年5月任申萬宏源集團股份有限公司總經理助理；自2016年12月至今任申萬宏源產業投資管理有限責任公司執行董事；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。劉躍先生於1989年7月在哈爾濱工業大學取得工業管理工程學士學位，於1992年3月在哈爾濱工業大學取得技術經濟碩士學位，並於2012年7月在北京大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。



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05月兼任宏源匯智投資有限公司董事(其中2020年12月至2024年05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月至今兼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；自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。

公司董事、監事和高級管理人員之間概無任何關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。



2. 在股東單位的任職情況

姓名	任職的股東單位	在股東單位擔任的職務	任職期間	是否在股東單位領取報酬、津貼
朱志龍	上海久事(集團)有限公司	財務總監	2020.09至今	是
張英	中央匯金投資有限責任公司	直管企業領導小組辦公室/股權管理二部董事總經理	2021.08至今	是
		直管企業領導小組辦公室/股權管理二部派出董事	2021.09至今	
邵亞樓	中央匯金投資有限責任公司	直管企業領導小組辦公室/股權管理二部董事總經理	2022.10至今	是
		直管企業領導小組辦公室/股權管理二部派出董事		
嚴金國	中央匯金投資有限責任公司	直管企業領導小組辦公室/股權管理二部機構二處處長	2023.07至今	是
徐一心	四川發展(控股)有限責任公司	黨委書記、董事長	2024.06至今	是
陳燕	中央匯金投資有限責任公司	綜合管理部董事總經理	2022.10至今	是
鄒治軍	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)	總經理助理 投資與基金事業部總經理	2021.11至今 2024.07至今	否



3. 在其他單位的任職情況

姓名	任職單位	所擔任的職務	任職期間	是否在任職單位領取報酬、津貼
劉健	申萬宏源證券有限公司	執行董事、董事長	2022.09至今	是
		執行委員會主任	2022.12至今	
		總經理(代行)	2023.08至2024.02	
張英	申萬宏源證券有限公司	董事	2021.09至今	否
	宏源期貨有限公司	董事	2023.09至今	否
邵亞樓	申萬宏源證券有限公司	董事	2022.12至今	否
	申銀萬國期貨有限公司	董事	2023.09至今	否
楊小雯	龍騰資本有限公司	董事長及創始管理合夥人	2004.10至今	否
	蘇州龍瑞創業投資管理有限公司	兼任董事長及創始管理合夥人	2009.12至今	是
	南京龍駿投資管理有限公司	兼任董事長及創始管理合夥人	2014.04至今	否



姓名	任職單位	所擔任的職務	任職期間	是否在任職單位領取報酬、津貼
武常岐	北京大學光華管理學院戰略管理學	教授	2001.09至今	是
	山東大學管理學院	院長、講席教授	2019.10至今	是
	北京大學國際經營管理研究所	常務副所長	2006.09至今	否
	北京大學國家高新技術產業開發區發展戰略研究院	常務副院長	2021.01至今	是
	中國企業管理研究會第五屆	常務副理事長(兼任)	2014.09至今	否
	國家知識產權局十四五國家知識產權規劃編製指導專家組	專家(兼任)	2019.08至今	否
	中國貿易促進委員會專家委員會	專家委員(兼任)	2015.02至今	否
	中國管理科學學會戰略管理專業委員會	主任委員(兼任)	2016.09至今	否
	中國國際經濟合作學會	常務理事(兼任)	2019.11至今	否
	愛心人壽保險股份有限公司	獨立董事	2017.08至今	是
	天能股份有限公司(688819.SH)	獨立董事	2019.02至今	是
	萬華化學股份有限公司(600309.SH)	獨立董事	2022.04至今	是



第四節 公司治理(續)

姓名	任職單位	所擔任的職務	任職期間	是否在任職單位領取報酬、津貼
陳漢文	南京審計大學	教授	2021.11至今	是
	對外經濟貿易大學	博士生導師	2015.05至今	是
	大連萬達商業管理集團股份有限公司	獨立董事	2017.05至2023.07	是
	上海富友支付服務股份有限公司	獨立董事	2017.05至2023.02	是
	北京三元基因藥業股份有限公司(837344.OC)	獨立董事	2018.11至2024.01	是
	交通銀行股份有限公司(601328.SH · 03328.HK)	外部監事	2019.06至今	是
	中國神華能源股份有限公司(601088.SH · 01088.HK)	獨立董事	2020.05至今	是
	蘇州銀行股份有限公司(002966.SZ)	獨立董事	2023.02至今	是



姓名	任職單位	所擔任的職務	任職期間	是否在任職單位領取報酬、津貼
趙磊	中國法學期刊研究會	常務理事	2015.08至今	否
	中國證券法學研究會	常務理事	2016.05至今	否
	國家高端智庫武漢大學國際法研究所	兼職研究員	2016.11至今	否
	中國社會科學院法學研究所	副研究員、研究員(教授)	2016.12至今	是
	西南政法大學	民商法學博士生導師	2019.09至今	否
	中國商法學研究會	常務理事	2019.10至今	否
	蘭州大學	外聘教授	2019.10至今	是
	中國審判理論研究會	商事審判專業委員會專家委員(兼任)、金融審判專業委員會專家委員(兼任)	2019.10至今	否
	中國銀行法學研究會	常務理事	2020.11至今	否
	上海昊海生物科技股份有限公司(688366.SH · 06826.HK)	獨立董事	2020.06至今	是
方榮義	成都華微電子科技股份有限公司(688709.SH)	獨立董事	2021.09至今	是
	三角輪胎股份有限公司(601163.SH)	獨立董事	2023.06至今	是
	富國基金管理有限公司	副董事長	2014.12至今	否
	證通股份有限公司	監事	2014.12至今	否
	中國證券業協會財務會計專業委員會	副主任委員	2018.05至今	否
	華東政法大學	兼職/客座教授	2018.05至今	否
	申萬宏源證券有限公司	監事、監事會主席	2021.09至今	是
		工會主席	2023.04至今	
	中國上市公司協會監事會專業委員會	主任委員	2023.05至今	否
	上海申萬宏源公益基金會	理事長	2022.07至2024.08	否



第四節 公司治理(續)

姓名	任職單位	所擔任的職務	任職期間	是否在任職單位領取報酬、津貼
陳燕	申萬宏源證券有限公司	監事	2021.05至今	否
	中國出口信用保險公司	董事	2023.04至今	否
鄒治軍	新疆新動能私募基金管理有限公司	董事長	2022.08至今	是
		黨支部書記	2022.11至今	
	新疆藍山屯河科技股份有限公司	董事	2024.01至今	否
	新疆凱迪創業投資有限責任公司	執行董事、總經理	2024.09至今	否
李艷	北京仲裁委員會	仲裁員	2012.09至今	是
	中國證券業協會	證券糾紛調解員	2016.12至今	否
	上海東航申宏股權投資基金管理有限公司	監事、監事會主席	2020.01至今	否
	申萬宏源產業投資管理有限責任公司	監事	2020.09至今	否
劉躍	申萬宏源產業投資管理有限責任公司	執行董事	2016.12至今	否
徐亮	新疆金投資產管理股份公司	監事會主席	2017.08至今	否
	宏源期貨有限公司	董事(兼任)	2017.11至今	否
	宏源匯智投資有限公司	董事(兼任)	2013.11至2024.05	否
		董事長(兼任)	2020.12至2024.05	



4. 公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員近三年證券監管機構處罰的情況

2022年2月10日，香港聯交所對公司獨立非執行董事武常岐先生在任職北青傳媒股份有限公司（於香港聯交所上市的公司，股份代號：1000）（「北青傳媒」）獨立非執行董事期間有關事項作出公開批評，指其未有確保北青傳媒維持充分及有效的內部控制，因而違反《香港上市規則》第3.08(f)條及彼以《香港上市規則》原附錄五H所載表格形式向香港聯交所作出的《董事的聲明及承諾》。

武常岐先生已於2021年11月25日辭任北青傳媒之獨立非執行董事，並已按照香港聯交所的要求完成24小時有關監管及法律議題（包括上市規則合規事宜）的培訓。

相關情況請詳見公司於2022年2月14日在巨潮資訊網www.cninfo.com.cn及香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的相關公告及香港聯交所於2022年2月10日在香港聯交所網站登載的監管通訊。

除上述披露外，近三年，公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員無受證券監管機構處罰的情況。

（三）董事、監事、高級管理人員的報酬情況

1. 薪酬管理的基本制度及決策程序

根據《公司章程》，公司股東大會決定有關董事、監事的報酬事項；董事會決定公司總經理、副總經理、執行委員會成員、財務總監、董事會秘書等高級管理人員的報酬事項和獎懲事項。

2. 董事薪酬政策

公司執行董事薪酬根據公司《薪酬管理制度》執行，與崗位貢獻、任職時間、個人考核結果等因素掛鉤。非執行董事未在公司領取薪酬。公司獨立非執行董事報酬標準參考其他金融企業薪酬、津貼及補助水平確定。



3. 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司高級管理人員的考核評價工作中投公司黨委、公司黨委和董事會依據公司領導班子和領導人員綜合考核評價工作方案進行綜合評價，考核結果作為高級管理人員薪酬激勵的重要依據。董事會薪酬與提名委員會對高級管理人員的考核和薪酬管理制度進行審議並向董事會提出建議。公司董事會對高級管理人員的考核、薪酬管理制度以及薪酬分配等事宜進行審議，公司高級管理人員的薪酬分配在考慮國家薪酬政策和市場競爭情況的基礎上，結合崗位貢獻、任職時間、個人考核結果等綜合確定，高級管理人員的薪酬分配方案經董事會審議決定。

4. 年度薪酬總和在董事、監事、高級管理人員之間的分佈情況

報告期內，公司董事、監事及高級管理人員於公司領取的歸屬於當年度的稅前報酬總額共計人民幣1,047.36萬元。其中，公司董事稅前報酬佔總額的比例為38%，監事稅前報酬佔總額的比例為30.41%，高級管理人員稅前報酬佔總額的比例為31.59%。

5. 董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況

詳見「董事、監事和高級管理人員基本情況表」。報告期內在本公司領取薪酬的董監高人員最終薪酬仍在確認過程中，其餘部分待確認後再行披露。

六、報告期內召開的董事會會議情況及董事履職情況

(一) 關於董事、董事會與經營管理層

現行《公司章程》及《董事會議事規則》對董事的任職資格和義務責任、董事會的職權、董事會的召開、表決、決議等事項進行規定，確保董事會的規範運作。



1. 董事會的組成

公司嚴格按照相關監管法規和《公司章程》的規定聘任和更換董事，董事會依法行使職權，董事會的召開、表決、決議符合《公司法》等有關法規和《公司章程》的規定。公司董事會目前由11名董事組成，其中2名執行董事、5名非執行董事、4名獨立非執行董事。獨立非執行董事的數量超過公司董事人數的1/3。徐一心先生於2024年10月22日獲委任為非執行董事，其已於2024年9月26日取得《香港上市規則》第3.09D條所述的法律意見及確認明白其作為公司董事的責任。嚴金國先生於2024年12月19日獲委任為非執行董事，其已於2024年12月9日取得《香港上市規則》第3.09D條所述的法律意見及確認明白其作為公司董事的責任。

公司董事由股東大會選舉或更換，任期3年，董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和《公司章程》的規定，履行董事職務。董事任期屆滿，可連選連任。獨立非執行董事的職權和其他有關事宜應按照法律、行政法規、部門規章及公司股票上市地上市規則的有關規定執行。獨立非執行董事必須擁有符合《香港上市規則》第3.13條要求的獨立性。目前，公司已收到所有獨立非執行董事就其獨立性做出的書面確認，基於該確認及董事會掌握的相關資料，公司繼續確認其獨立身份。

2. 董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責，並根據法律、法規、《公司章程》及公司股票上市地的證券上市規則及的規定行使職權。董事會主要負責公司戰略的制定、企業管治常規的制定、風險管理及內部控制的實施，以及公司財務等方面的決策。

根據《公司章程》，董事會主要行使以下職權：召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制定公司的利潤分配政策的調整方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、



變更公司形式和解散方案；在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、資產核銷、不良資產處置、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構和分公司的設置；聘任或者解聘公司總經理、副總經理、執行委員會成員、財務總監、董事會秘書等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；制訂《章程》的修改方案；制訂股權激勵計劃；提出董事薪酬的數額和發放方式的方案，報股東大會決定；管理公司信息披露事項；向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司執行委員會的工作匯報並檢查執行委員會的工作；審定風險偏好等重大風險管理政策；法律、行政法規、部門規章、公司上市地上市規則規定或《公司章程》授予的其他職權。

根據公司2015年度股東大會決議，公司持續為董事、監事、高級管理人員及其他相關責任人員投保董事、監事和高級管理人員責任保險，為公司董事、監事和高級管理人員在履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，促進董事、監事和高級管理人員充分履行職責。

3. 董事會在企業管治方面的主要舉措

就企業管治而言，董事會或授權下屬專門委員會履行以下職權：制定及檢討公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及《企業管治報告》內的披露。報告期公司董事會在企業管治方面的主要舉措如下：

- (1) 公司根據相關監管規定，進一步修訂完善了相關制度，為公司合規運作打下基礎。
- (2) 公司為董事、監事、高級管理人員履職提供專業培訓，並半月為其提供公司編製的《董監事通訊》，幫助董事、監事和高級管理人員及時了解證券行業發展動態和公司經營等情況，為董事、監事、高級管理人員履職提供便利。



董事會在本報告公佈前，對本報告中的公司治理章節暨企業管治報告進行了審閱，認為該部分內容符合《香港上市規則》中的相關要求。

4. 董事長及總經理

公司董事長由劉健先生擔任，總經理由黃昊先生擔任。總經理是公司的法定代表人。《公司章程》《董事會議事規則》等對董事長和總經理的職責進行了明確的界定。

董事長的職權：主持股東大會和召集、主持董事會會議；督促、檢查董事會決議的執行；根據公司股票上市地證券監督管理機構、證券交易所要求，簽署公司發行的證券；董事會授予的其他職權。

總經理對董事會負責，行使下列職權：主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度計劃和投資方案；組織擬訂公司經營管理相關的重要規章制度；組織制訂公司經營管理相關的一般性規章制度；提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務總監等高級管理人員；決定聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；《公司章程》或董事會授予的其他職權。

5. 董事會及董事履職情況

(1) 董事會組成

根據《公司章程》規定，報告期末公司第六屆董事會由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：朱志龍先生、張英女士、邵亞樓先生、徐一心先生、嚴金國先生

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

(2) 董事會會議召開情況

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
第五屆董事會 第二十二次會議	2024-02-29	1. 審議《申萬宏源集團股份有限公司戰略管理制度》	同意	會議決議事項詳見公司於2024年3月1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)以及於2024年2月29日在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。
		2. 審議《關於選舉第五屆董事會副董事長的議案》	同意	
第五屆董事會 第二十三次會議	2024-03-28	1. 聽取並審議《董事會工作報告》	同意	會議決議事項詳見公司於2024年3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)以及於2024年3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. 聽取並審議《總經理工作報告》	同意	
		3. 審議《公司2023年度財務決算報告》	同意	
		4. 審議《公司2023年度利潤分配預案	同意	
		5. 審議《公司2023年年度報告》	同意	
		6. 審議《公司2023年度內部控制評價報告》	同意	
		7. 審議《公司2023年度可持續發展暨環境、社會及管治報告》	同意	
		8. 審議《關於預計2024年度日常關聯交易的議案》	同意	
		9. 審議《關於授予董事會增發公司股份一般性授權的議案》	同意	
		10. 審議《關於續聘公司2024年度審計機構的議案》	同意	
		11. 審議《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》	同意	
		12. 審議《關於修訂〈申萬宏源集團股份有限公司章程〉的議案》	同意	
		13. 審議《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》	同意	
		14. 審議《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》	同意	
		15. 審議《關於修訂〈申萬宏源集團股份有限公司董事會審計委員會工作細則〉的議案》	同意	



會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
第五屆董事會 第二十四次會議	2024-04-19	16. 審議《關於修訂〈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〉的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2024年4月20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)以及於2024年4月19日在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。
		17. 審議《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》	同意	
		18. 審議《關於修訂〈申萬宏源集團股份有限公司獨立非執行董事年報工作制度〉的議案》	同意	
		19. 審議《關於審議〈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〉的議案》	同意	
		20. 審議《關於授權召開2023年度股東大會的議案》	同意	
第五屆董事會 第二十五次會議	2024-04-29	審議《公司2024年第一季度報告》	同意	公司第一季度報告於2024年4月30日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及於2024年4月29日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。
第五屆董事會 第二十六次會議	2024-05-27	審議《關於2024年度中期利潤分配相關安排的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2024年5月28日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及於2024年5月27日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。
第五屆董事會 第二十七次會議	2024-06-06	審議《關於召開公司2023年度股東大會的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2024年6月7日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及於2024年6月6日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。

第四節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
第五屆董事會 第二十八次會議	2024-07-31	審議《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	會議決議事項詳見公司於2024年8月1日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及於2024年7月31日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。
第五屆董事會 第二十九次會議	2024-08-30	1. 審議《公司2024年半年度報告》 2. 審議《關於公司2024年中期利潤分配預案的議案》	同意 同意	會議決議事項詳見公司於2024年8月31日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及於2024年8月30日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。
第五屆董事會 第三十次會議	2024-09-27	1. 審議《關於聘請公司2024年度年審會計師事務所的議案》 2. 審議《關於提名公司第六屆董事會非獨立董事候選人的議案》 3. 審議《關於提名公司第六屆董事會獨立董事候選人的議案》 4. 審議《關於授權召開公司2024年第一次臨時股東大會的議案》	同意 同意 同意 同意	會議決議事項詳見公司於2024年9月28日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及於2024年9月27日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。
第六屆董事會 第一次會議	2024-10-22	1. 審議《關於選舉第六屆董事會董事長、副董事長的議案》 2. 審議《關於選舉第六屆董事會專門委員會成員的議案》	同意 同意	會議決議事項詳見公司於2024年10月23日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及於2024年10月22日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。



會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
第六屆董事會 第二次會議	2024-10-30	審議《公司2024年第三季度報告》	同意	公司第三季度報告於2024年10月31日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及於2024年10月30日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。
第六屆董事會 第三次會議	2024-11-26	<ol style="list-style-type: none"> 審議《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》 審議《關於為宏源恆利(上海)實業有限公司提供擔保的議案》 審議《關於提名董事候選人的議案》 審議《關於授權召開公司2024年第二次臨時股東大會的議案》 	同意	會議決議事項詳見公司於2024年11月27日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及於2024年11月26日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。
第六屆董事會 第四次會議	2024-12-19	審議《關於調整董事會專門委員會成員的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2024年12月20日在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》以及於2024年12月19日巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。

(3) 董事出席董事會和股東大會情況

董事姓名	職務	本報告期 應參加董事會 次數	現場出席 董事會 次數	以通訊方式 參加董事會 次數	委託出席 董事會 次數	缺席董事會 次數	是否連續	出席 股東大會 大會次數
							兩次未親自 參加董事會 會議	
劉健	執行董事、董事長	13	2	11	0	0	否	1
黃昊	執行董事、總經理	13	5	8	0	0	否	3
任曉濤	非執行董事(歷任)	9	3	6	0	0	否	1
張宜剛	非執行董事(歷任)	9	0	9	0	0	否	0
朱志龍	非執行董事	13	0	13	0	0	否	1
張英	非執行董事	13	7	6	0	0	否	2
邵亞樓	非執行董事	13	6	7	0	0	否	3
徐一心	非執行董事	4	0	4	0	0	否	0
嚴金國	非執行董事	1	0	1	0	0	否	0
楊小雯	獨立非執行董事	13	0	13	0	0	否	2
武常岐	獨立非執行董事	13	0	13	0	0	否	3
陳漢文	獨立非執行董事	13	3	10	0	0	否	3
趙磊	獨立非執行董事	13	0	13	0	0	否	2

(4) 董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內董事對公司有關事項未提出異議。

(5) 董事履行職責的其他說明

董事對公司有關建議是否被採納

是 否

報告期內，公司全體董事勤勉盡責，嚴格遵守國家有關法律法規及《公司章程》等規定，不斷加強自身建設，持續推進良好、有效的公司治理，助力增強公司發展質量和核心競爭力提升。各位董事依規出席董事會、股東大會，深入討論各項議案，根據公司經營管理情況建言獻策，對公司治理、戰略規劃、風險管理、制度修訂等提出專業意見，並持續監督和推動董事會決議的執行落實，切實維護公司及全體股東的合法權益。



(6) 獨立非執行董事履職情況

截至報告期末，公司董事會獨立非執行董事共4位：楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生、趙磊先生

報告期內，公司獨立非執行董事能遵守國家有關法律、法規及《公司章程》的有關規定，認真參加董事會。對於董事會審議的各項議案，獨立進行表決。遵照監管規定和《公司獨立非執行董事制度》對相關方案認真研討並發表獨立意見。報告期內，公司獨立非執行董事未對公司本年度的董事會會議及其他議案提出異議。

報告期內，獨立非執行董事專門會議召開情況

序號	時間	會議名稱	會議內容	各位委員 提出的重要 意見和建議	各位委員 其他履行 職責的情況	異議事項 具體情況 (如有)
1	3月14日	獨立非執行董事專門會議 2024年第一次會議	審議《關於預計2024年度 日常關聯交易的議案》。	-	-	無
2	11月15日	獨立非執行董事專門會議 2024年第二次會議	審議《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》。	-	-	無

(7) 董事培訓情況

公司高度重視董事的持續培訓，以確保董事對公司的業務發展情況有所了解，對公司上市地的相關監管法律法規及監管規定有全面的了解。報告期內，公司董事除了參加監管部門定期組織的培訓外，還積極參與行業協會等自律組織的研討會、座談會等，與同業交流經驗，促進履職能力的提升。公司每半月定期編製《董監事通訊》、協助董事全面了解最新的監管法規、行業發展趨勢、公司運營情況等，為董事履職創造條件、提供保障。

董事於2024年度參加培訓的具體情況如下：

姓名	職務	培訓方式及內容
劉健	執行董事、董事長	<ol style="list-style-type: none"> 2024年10月30日，參加頤合中鴻律師事務所、高偉紳律師事務所組織的關於新《公司法》下上市公司治理及監管合規培訓。 2024年11月19日，參加新疆證監局組織的《關於企業併購重組專場培訓》。 2024年11月29日，參加新疆上市公司協會「新疆資本市場財務造假綜合懲防專項培訓」。
黃昊	執行董事、副董事長	<ol style="list-style-type: none"> 2024年10月23日，參加畢馬威華振會計師事務所組織的ESG披露新規交流培訓。 2024年10月30日，參加頤合中鴻律師事務所、高偉紳律師事務所組織的關於新《公司法》下上市公司治理及監管合規培訓。 2024年11月19日，參加新疆證監局組織的《關於企業併購重組專場培訓》。 2024年11月29日，參加新疆上市公司協會「新疆資本市場財務造假綜合懲防專項培訓」。
朱志龍	非執行董事	<ol style="list-style-type: none"> 2024年10月23日，參加畢馬威華振會計師事務所組織的ESG披露新規交流培訓。 2024年10月30日，參加頤合中鴻律師事務所、高偉紳律師事務所組織的關於新《公司法》下上市公司治理及監管合規培訓。 2024年11月29日，參加新疆上市公司協會「新疆資本市場財務造假綜合懲防專項培訓」。



姓名	職務	培訓方式及內容
張英	非執行董事	<ol style="list-style-type: none"> 2024年1月22日-1月24日參加中投黨校學習貫徹中央金融工作會議精神專題培訓班。 2024年5月8日-5月11日，參加匯金公司組織的第45期派出董事培訓暨新任董事培訓。 2024年6月17日-6月21日參加中投公司系統學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想研修班(中央黨校)。 2024年8月26日-8月29日參加中投公司學習貫徹黨的二十屆三中全會精神集中輪訓第二期培訓。 2024年10月23日，參加畢馬威華振會計師事務所組織的ESG披露新規交流培訓。 2024年10月30日，參加頤合中鴻律師事務所、高偉紳律師事務所組織的關於新《公司法》下上市公司治理及監管合規培訓。 2024年11月29日，參加新疆上市公司協會舉辦的「新疆資本市場財務造假綜合懲防專項培訓」。 2024年12月7日-12月20日參加匯金公司組織的第47期董事培訓。
邵亞樓	非執行董事	<ol style="list-style-type: none"> 2024年1月22日-1月24日參加中投黨校學習貫徹中央金融工作會議精神專題培訓班。 2024年5月8日-5月11日，參加匯金公司組織的第45期派出董事培訓暨新任董事培訓。 2024年6月17日-6月21日參加中投公司系統學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想研修班(中央黨校)。 2024年8月26日-8月29日參加中投公司學習貫徹黨的二十屆三中全會精神集中輪訓第二期培訓。 2024年10月23日，參加畢馬威華振會計師事務所組織的ESG披露新規交流培訓。 2024年10月30日，參加頤合中鴻律師事務所、高偉紳律師事務所組織的關於新《公司法》下上市公司治理及監管合規培訓。 2024年11月29日，參加新疆上市公司協會舉辦的「新疆資本市場財務造假綜合懲防專項培訓」。

姓名	職務	培訓方式及內容
徐一心	非執行董事	1. 2024年9月26日，收閱高偉紳律師事務所提供的在香港聯合交易所有限公司上市的公司擔任董事的義務、職責和責任等培訓資料。
嚴金國	非執行董事	2. 2024年11月29日，參加新疆上市公司協會「新疆資本市場財務造假綜合懲防專項培訓」。 2024年12月9日，收閱高偉紳律師事務所提供的在香港聯合交易所有限公司上市的公司擔任董事的義務、職責和責任等培訓資料。
楊小雯	獨立非執行董事	1. 2024年10月23日，參加畢馬威華振會計師事務所組織的ESG披露新規交流培訓。 2. 2024年11月29日，參加新疆上市公司協會「新疆資本市場財務造假綜合懲防專項培訓」。
武常歧	獨立非執行董事	1. 2024年10月30日，參加頤合中鴻律師事務所、高偉紳律師事務所組織的關於新《公司法》下上市公司治理及監管合規培訓。 2. 2024年11月29日，參加新疆上市公司協會「新疆資本市場財務造假綜合懲防專項培訓」。 3. 2024年12月31日，參加上海證券交易所「上市公司獨立董事反舞弊履職要點及建議專題培訓」 4. 2024年10月23日，參加畢馬威華振會計師事務所組織的ESG披露新規交流培訓
陳漢文	獨立非執行董事	1. 2024年10月30日，參加頤合中鴻律師事務所、高偉紳律師事務所組織的關於新《公司法》下上市公司治理及監管合規培訓。 2. 2024年11月29日，參加新疆上市公司協會「新疆資本市場財務造假綜合懲防專項培訓」。
趙磊	獨立非執行董事	1. 2024年10月23日，參加畢馬威華振會計師事務所組織的ESG披露新規交流培訓。 2. 2024年10月30日，參加頤合中鴻律師事務所、高偉紳律師事務所組織的關於新《公司法》下上市公司治理及監管合規培訓。 3. 2024年11月29日，參加新疆上市公司協會「新疆資本市場財務造假綜合懲防專項培訓」。



(8) 董事獲得獨立觀點和意見的機制

在董事會會議上，董事可自由發表意見，重要決定須進行詳細討論後才能做出。如董事認為需要徵求獨立專業機構意見，可按程序聘請獨立專業機構，費用由公司支付。若董事對董事會擬議事項有利害關係，相關董事須對有關議案的討論回避並放棄表決，且該董事不計入該議案表決的法定人數。此外，獨立非執行董事亦應當對公司討論事項發表客觀、公正的獨立意見。公司獨立非執行董事在公司未擔任除董事以外的其他職務，與公司及公司主要股東不存在可能影響其進行獨立、客觀判斷的關係，在公司及公司子公司不擁有任何業務或財務利益。因此，獨立非執行董事的參與亦可確保董事會具有強力而且充足的獨立元素。董事會將每年檢討前述機制的實施及有效性。

6. 董事會專門委員會履職情況

公司已按照相關中國法律、法規、《公司章程》及《香港上市規則》中有關公司治理的規定成立四個董事會專門委員會，即董事會戰略與ESG委員會、董事會薪酬與提名委員會、董事會審計委員會、董事會風險控制委員會。各專門委員會對董事會負責，在董事會授權下開展工作，分工明確，權責分明，運作有效，使董事會的決策分工更加細化。董事會各專門委員會為董事會的決策提供意見和建議，在公司的重大決策中較好地發揮了作用。

報告期內，公司董事會下設各專門委員會人員構成情況：

董事會戰略與ESG委員會

主任委員：劉健；委員：黃昊、武常岐、任曉濤(歷任)、張英(歷任)、邵亞樓、嚴金國

董事會薪酬與提名委員會

主任委員：武常岐；委員：劉健、陳漢文、趙磊、張英

董事會審計委員會

主任委員：陳漢文；委員：朱志龍、楊小雯、趙磊、張英(歷任)、邵亞樓(歷任)、嚴金國

董事會風險控制委員會

主任委員：張英、任曉濤(歷任)；委員：黃昊、楊小雯、趙磊、邵亞樓

- (1) 董事會戰略與ESG委員會的主要職責是：了解、分析和掌握國際國內行業現狀和國家相關政策，了解並掌握公司經營管理的全面情況；研究公司近期、中期和長期發展戰略，對重大投融資、兼併收購等重大決策提供諮詢建議，定期或不定期討論有關事項；審議公司發展戰略規劃，並向董事會提出建議；根據需要，對公司有關專項發展規劃事項進行審議，並向董事會提出建議；對本公司治理結構是否健全進行審查和評估，並向董事會報告；研究公司ESG相關規劃、目標、制度及重大事項，審閱ESG相關報告，並向董事會提供諮詢建議；對ESG工作執行情況進行監督檢查，並適時提出指導意見；《公司章程》規定的其他職責。

報告期內，董事會戰略與ESG委員會會議召開情況：

委員會名稱	成員情況	召開會議次數	召開日期	會議內容	提出的重要意見和建議	其他履行職責的情況	異議事項具體情況(如有)
董事會戰略與ESG委員會	主任委員：劉健； 委員：黃昊、武常坡、 任曉濤(歷任)、 張英(歷任)、 邵亞樓、嚴金國	董事會戰略與ESG委員會2024年第一次會議	2024-02-22	1. 審議《申萬宏源集團股份有限公司戰略管理制度》 2. 《董事會戰略與ESG委員會2023年度履職情況報告》	-	-	無
董事會戰略與ESG委員會	邵亞樓、嚴金國	董事會戰略與ESG委員會2024年第二次會議	2024-03-21	1. 審議《申萬宏源集團股份有限公司2023年度可持續發展暨環境、社會及管治報告》 2. 聽取《申萬宏源集團股份有限公司2023年服務國家戰略工作情況匯報》	-	審閱ESG相關報告，對ESG工作執行情況進行監督檢查。	無



- (2) 董事會薪酬與提名委員會的主要職責是：最少每年審查一次董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識和經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；對董事、高級管理人員的選任標準和程序進行審議並提出意見，尋找具備合適資格的董事和高級管理人員人選，對董事和高級管理人員人選的資格條件進行審查並提出建議，訂立並在適當情況下審核有關董事會成員多元化的政策，每年在年度報告中披露其相關政策或其摘要；對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃向董事會提出建議；審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行考核並提出建議；因應董事會所訂的企業方針及目標而審議管理層的薪酬建議；就執行董事及高級管理人員的個人薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任之應付賠償)向董事會提出建議；就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；考慮同類公司的薪酬、須付出的時間及職責及集團內其他職位的僱用條件；審議向執行董事及高級管理層就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；審議因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；及確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定其自己的薪酬；及《公司章程》規定的其他職責和董事會授權的其他事宜。



報告期內，董事會薪酬與提名委員會會議召開情況：

委員會名稱	成員情況	召開會議次數	召開日期	會議內容	提出的重要 意見和建議	其他履行 職責的情況	異議事項 具體情況 (如有)
董事會 薪酬與 提名委員會	主任委員：武常歧； 委員：劉健、 陳漢文、 趙磊、張英	董事會薪酬與 提名委員會 2024年 第一次會議	2024-03-14	1. 審議《董事會薪酬與提名委員會 2023年度履職情況報告》 2. 審議《關於修訂〈中萬宏源集團 股份有限公司董事會薪酬與提 名委員會工作細則〉的議案》	-	-	無
		董事會薪酬與 提名委員會 2024年 第二次會議	2024-09-11	1. 審議《關於提請審議公司第六屆 董事會非獨立董事候選人資格 的議案》 2. 審議《關於提請審議公司第六屆 董事會獨立董事候選人資格的 議案》	-	評核董事會 成員多元 化，對獨立 董事和非獨 立董事人選 的資格條件 進行審查。	無
		董事會薪酬與 提名委員會 2024年 第三次會議	2024-11-25	審議《關於提請審議公司董事候選人 資格的議案》	-	對董事人選 的資格條件 進行審查。	無



- (3) 董事會審計委員會的主要職責是：提議聘請或更換外部審計機構，就外部審計機構的薪酬及聘用條款提出建議，並監督外部審計機構的執業行為；審核公司的財務信息及其披露；審查公司年度審計工作。協調內部審計與外部審計之間的溝通，並就年度審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；審查公司會計制度、審計制度、資金管理制度和財務控制制度的完備性和有效性，監督公司相關制度實施情況；確保內部審核功能在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位，以及檢討及監察其成效；按適用的標準審閱及監察外部審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；審計委員會應於審計工作開始前與外部審計機構討論審計性質及範疇及有關申報責任；就外部審計機構提供非審計服務制定政策，並予以執行。審計委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；監察公司的財務報表以及年度報告及賬目、中期報告及季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。檢討發行人的財務監控，以及檢討發行人的內部監控系統；有權就董事會會議涉及公司財務、內部控制內容的議題進行充分討論，有權要求公司管理層就相關問題進行解釋、答覆、接受質詢，在此基礎上向董事會提出相關建議，確保管理層已履行職責建立及維持有效的內部監控系統。討論內容應包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；應審核集團的財務及會計政策及實務；檢查外部審計機構給予管理層的《審核情況說明函件》、外部審計機構就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；確保董事會及時響應於外部審計機構給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；《公司章程》規定的其他職責和董事會授權的其他事宜；就以上事宜向董事會匯報；研究其他由董事會界定的課題。



第四節 公司治理(續)

報告期內，董事會審計委員會會議召開情況：

委員會名稱	成員情況	召開會議次數	召開日期	會議內容	提出的重要 意見和建議	其他履行 職責的情況	異議事項 具體情況 (如有)
董事會審計 委員會	主任委員：陳漢文； 委員：朱志龍、楊 小雯、 趙磊、 張英(歷任)、 邵亞樓 (歷任)、 嚴金國	2024年第一次 會議暨獨立董事與 年審註冊會計師 第一次見面會	2024-01-31	一、審計委員會 1. 審閱未經審計的公司2023年 財務報表 2. 審閱年度財務報告審計工作 的時間安排 3. 與年審會計師溝通 二、獨立董事與年審註冊會計師見 面 1. 聽取公司管理層對公司2023 年度工作情況的匯報 2. 聽取公司年度財務狀況和經 營成果的匯報 3. 聽取會計師事務所年度審計 工作匯報，與年審註冊會計 師溝通審計工作重點等情況。	在獨董新規 及新《公司 法》實施背景 下，就信息 披露、會計 處理、市值 管理、會計 師事務所等 方面提出相 關要求。	監督外部審 計機構的年 度審計工作 執行情況， 並就公司財 務相關問題 與公司管理 層充分討論。	無
董事會審計委員會		2024年第二次 會議	2024-03-01	審閱《公司2023年度財務報表》	-	審查公司年 度審計工作。	無



委員會名稱	成員情況	召開會議次數	召開日期	會議內容	提出的重要 意見和建議	其他履行 職責的情況	異議事項 具體情況 (如有)
董事會審計委員會	2024年第三次 會議暨獨立董事與 年審會計師見面會	2024-03-14	一、審計委員會	<ol style="list-style-type: none"> 審議《公司2023年度報告》; 審議《公司2023年度內部控制 評價報告》 審議《公司年審會計師事務所 2024年度非鑒證服務框架的 議案》 審議《關於續聘公司2024年度 審計機構的議案》 審議《關於修訂〈申萬宏源集 團股份有限公司董事會審計 委員會工作細則〉的議案》 審議《董事會審計委員會2023 年度履職情況報告》 審閱《公司2023年度內部審計 工作報告》; 審閱《公司2024年度內部審計 工作計劃》 	提示公司高 度重視內控 評價發現的 問題，認真 做好缺陷整 改工作。	審查公司年 度審計工 作，監察公 司年度報告 的完整性， 並審閱報表 及報告所載 有關財務申 報的重大意 見。	無
			二、獨立董事與年審註冊會計師見 面	<ol style="list-style-type: none"> 審查董事會召開的程序、必 備文件以及能夠做出合理準 確判斷的資料信息的充分性 與年審註冊會計師溝通審計 工作重點等情況 			
			三、列席董事會風險控制委員會會 議				

委員會名稱	成員情況	召開會議次數	召開日期	會議內容	提出的重要 意見和建議	其他履行 職責的情況	異議事項 具體情況 (如有)
董事會審計委員會		2024年第四次 會議	2024-04-23	審議《公司2024年第一季度報告》	建議公司持 續推進業務 結構調整優 化，降本增 效提升公司 整體收益率。	監督外部審 計機構的一 季度商定程 序執行請 況，監察 公司一季度 報告的完整 性，並審閱 報表及報告 所載有關財 務申報的重 大意見。	無
董事會審計委員會		2024年第五次 會議	2024-06-24	審議《關於審議公司2024年中期審閱 服務會計師事務所選聘有關事項的議 案》	-	-	無
董事會審計委員會		2024年第六次 會議	2024-07-09	審議《關於聘請公司2024年中期審閱 服務會計師事務所的議案》	-	-	無
董事會審計委員會		2024年第七次 會議	2024-08-09	審議《關於審議選聘公司2024年度年 審會計師事務所有關事項的議案》	-	-	無
董事會審計委員會		2024年第八次會 議	2024-08-14	1. 審議《公司2024年半年度報告》 2. 列席董事會風險控制委員會會 議，聽取公司2024年上半年風 險管理工作的報告。	提示公司關 注淨資本收 益率及風險 控制指標變 化，進一步 加強資本規 劃，合理優 化負債結構。	監督外部審 計機構的半 年度審閱工 作執行請 況，監察 公司半年度 報告的完整 性，並審閱 報表及報告 所載有關財 務申報的重 大意見。	無
董事會審計委員會		2024年第九次 會議	2024-09-13	審議《關於聘請公司2024年度年審會 計師事務所的議案》	提示公司重 點加強主審 與參審機構 溝通協作保 障。	-	無



委員會名稱	成員情況	召開會議次數	召開日期	會議內容	提出的重要 意見和建議	其他履行 職責的情況	異議事項 具體情況 (如有)
董事會審計委員會		2024年第十次 會議	2024-10-23	審議《公司2024年第三季度報告》	提示公司繼續堅守內控合規底線，依規做好信息披露工作；合理安排會計師事務所溝通匯報機制。	監督外部審計機構的三季度商定程序執行情況，監察公司三季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。	無
董事會審計委員會		2024年第十一次 會議	2024-12-02	審議《申萬宏源集團股份有限公司2024年度內部控制評價工作方案》	-	對公司內部控制評價方案的完備性和有效性進行審查。	無



- (4) 董事會風險控制委員會的主要職責是：對公司風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；制定以內部流程控制為核心的重要風險界限，對全面風險管理下的內部控制制度進行監督、審查，並向董事會提出建議；受董事會的指派，最少每年檢討一次公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效，並在《企業管治報告》中向股東匯報已經完成有關檢討。有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，具體包括：(a)自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；(b)管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及(如適用)內部審核功能及其他保證提供者的工作；(c)向董事會(或其轄下委員會)傳達監控結果的詳盡程度及次數，此有助董事會評核公司的監控情況及風險管理的有效程度；(d)期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對發公司的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；(e)公司有關財務報告及遵守《香港上市規則》規定的程序是否有效；《公司章程》規定的其他職責和董事會授權的其他事宜。



報告期內，董事會風險控制委員會會議召開情況：

委員會名稱	成員情況	召開會議次數	召開日期	會議內容	提出的重要 意見和建議	其他履行 職責的情況	異議事項 具體情況 (如有)
董事會風險控制委員會	主任委員：張英、 任曉濤 (歷任)：第一次會議 委員：黃昊、 楊小雯、 趙磊、邵亞樓	董事會風險控制 委員會2024年 第一次會議	2024-03-14	(一) 列席董事會審計委員會會議 (二) 風險控制委員會 1. 審議《申萬宏源集團股份有限公司 風險容忍度(修訂稿)》 2. 審議《公司董事會風險控制委員 會2023年度履職情況報告》 3. 聽取《公司2023年度風險情況的 報告》	建議管理層結合外部監管環境和資本市場行 業和資本市場行監督、審 變調整風險查。 管控制策略，加 強公司穿透式 風險管理，築 牢風險管理基 礎。	-	無
		董事會風險控制 委員會2024年 第二次會議	2024-08-14	1. 列席董事會審計委員會會議 2. 聽取《申萬宏源集團股份有限公司 2024年上半年風險情況的報告》	-	-	無



7. 董事出席董事會專門委員會會議情況

(1) 董事會戰略與ESG委員會

委員姓名	職務	出席次數/ 應出席會議次數
劉健	執行董事、執委會主任、戰略委員會主任委員	2/2
黃昊	執行董事、總經理、執委會副主任、戰略委員會委員	2/2
武常岐	獨立非執行董事、戰略委員會委員	2/2
任曉濤(歷任)	非執行董事、戰略委員會委員	2/2
邵亞樓	非執行董事、戰略委員會委員	2/2
張英(歷任)	非執行董事、戰略委員會委員	0/0
嚴金國	非執行董事、戰略委員會委員	0/0

(2) 董事會薪酬與提名委員會

委員姓名	職務	出席次數/ 應出席會議次數
武常岐	獨立非執行董事、薪酬與提名委員會主任委員	3/3
劉健	執行董事、執委會主任、薪酬與提名委員會委員	3/3
陳漢文	獨立非執行董事、薪酬與提名委員會委員	3/3
趙磊	獨立非執行董事、薪酬與提名委員會委員	3/3
張英	非執行董事、薪酬與提名委員會委員	3/3



(3) 董事會審計委員會

委員姓名	職務	出席次數/ 應出席會議次數
陳漢文	獨立非執行董事、審計委員會主任委員	11/11
朱志龍	非執行董事、審計委員會委員	11/11
楊小雯	獨立非執行董事、審計委員會委員	11/11
趙磊	獨立非執行董事、審計委員會委員	11/11
張英(歷任)	非執行董事、審計委員會委員	9/9
邵亞樓(歷任)	非執行董事、審計委員會委員	2/2
嚴金國	非執行董事、審計委員會委員	0/0

(4) 董事會風險控制委員會

委員姓名	職務	出席次數/ 應出席會議次數
任曉濤(歷任)	非執行董事、風險控制委員會主任委員	2/2
張英	非執行董事、風險控制委員會主任委員	0/0
黃昊	執行董事、總經理、執委會副主任、風險控制委員會委員	2/2
楊小雯	獨立非執行董事、風險控制委員會委員	2/2
趙磊	獨立非執行董事、風險控制委員會委員	2/2
邵亞樓	非執行董事、風險控制委員會委員	2/2

8. 獨立非執行董事出席獨立非執行董事會專門會議情況

委員姓名	職務	出席次數／ 應出席會議次數
楊小雯	獨立非執行董事	2/2
武常岐	獨立非執行董事	2/2
陳漢文	獨立非執行董事	2/2
趙磊	獨立非執行董事	2/2

七、董事會成員多元化政策

為符合及落實《香港上市規則》關於董事會多元化的有關規定，使董事會的構成更加科學合理，公司制定了《申萬宏源集團股份有限公司董事會成員多元化政策》，內容包括目的、適用範圍、政策及原則、可計量目標、管理職責等內容，該政策刊登在公司網站。本公司認同董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性。為實現可持續的均衡發展，本公司認為董事會成員多元化有利於本公司實現其戰略目標，並可促進本公司可持續發展。公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、地區、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，重點評估人選可為董事會帶來何樣的技巧、經驗及多元觀點與角度，以及其可為董事會作出怎樣的貢獻等。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。本公司確認，截至報告期末，董事會包括來自經濟、金融、會計、管理等不同專業背景且性別、年齡階段不同的專業人士，其中女性董事佔董事會總人數的18.18%，董事會的構成符合《香港上市規則》中有關董事多元化的規定且符合公司制定的多元化政策。

由於董事會現有兩名女性成員，董事會的構成符合《香港上市規則》有關董事會成員性別多元化的規定，且符合本公司的《董事會成員多元化政策》。本公司重視董事會成員性別多元化的重要性及益處，本公司的《董事會成員多元化政策》可確保董事會將有候補的潛在繼任者以延續董事會既有的性別多元性。



八、董事提名政策及提名程序

根據《公司章程》第一百二十一條的規定，董事、監事的選舉應符合以下規定：

- (一) 董事、監事候選人名單以提案的方式提請股東大會表決。
- (二) 董事會可以向股東大會提名由股東大會選舉的董事候選人；監事會可以向股東大會提名由股東大會選舉的監事候選人；單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，可以向股東大會提名由股東大會選舉的董事候選人以及由股東大會選舉的監事候選人；職工代表董事、監事由職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。
- (三) 公司董事會、監事會、單獨或者合計持有公司已發行股份百分之一以上的股東可以提出獨立非執行董事候選人，並經股東大會選舉決定。依法設立的投資者保護機構可以公開請求股東委託其代為行使提名獨立非執行董事的權利。前述提名人不得提名與其存在利害關係的人員或者有其他可能影響獨立履職情形的關係密切人員作為獨立非執行董事候選人。
- (四) 董事會、監事會應在股東大會召開前以公告方式披露董事和監事候選人的詳細資料。
- (五) 獨立非執行董事的提名人在提名前應當徵得被提名人的同意。提名人應當充分了解被提名人職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職、有無重大失信等不良記錄等情況，並對其擔任獨立非執行董事的資格和獨立性發表意見，被提名擔任獨立非執行董事候選人的人士應當就其符合獨立性和擔任獨立非執行董事的其他條件發表公開聲明。在選舉獨立非執行董事的股東大會召開前，公司董事會應當公佈前述與獨立非執行董事候選人有關的內容。
- (六) 股東大會進行董事、監事選舉議案的表決時，根據本章程的規定或股東大會的決議，可以實行累積投票制。單一股東及其一致行動人擁有權益的股份比例在30%及以上，且股東大會就選舉兩名以上董事(非職工代表董事)、監事(非職工代表監事)進行表決時，應當實行累積投票制。股東大會選舉兩名以上獨立非執行董事的，應當實行累積投票制。累積投票制是指股東大會選舉董事或者監事時，每一股份擁有與應選董事或者監事人數相同的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。



第四節 公司治理(續)

- (七) 股東大會通過有關董事、監事選舉提案的，除非股東大會另有決議，新任董事、監事從股東大會決議通過之日起就任(如新任董事、監事尚未獲得證券監管部門認定其任職資格的，其就任時間應不早於獲得任職資格的時間)。

根據《董事會薪酬與提名委員會工作細則》第十五條的規定，薪酬與提名委員會在研究董事、總經理及其他高級管理人員的選任時，程序如下：

- (一) 薪酬與提名委員會積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新董事、總經理及其他高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；
- (二) 薪酬與提名委員會可在企業內部以及人才市場等渠道廣泛搜尋董事、總經理及其他高級管理人員人選；
- (三) 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
- (四) 徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、總經理及其他高級管理人員人選；
- (五) 召集委員會會議，根據董事、總經理及其他高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (六) 在選舉新的董事和聘任新的總經理及其他高級管理人員前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘總經理及其他高級管理人員人選的建議和相關材料；
- (七) 根據董事會決定和意見進行後續工作。



九、報告期內召開監事會會議情況

(一) 關於監事和監事會

《公司章程》及《監事會議事規則》對監事會的組成、職權、召開、會議通知、會議記錄等事項進行規定，確保監事會的規範運作。

(二) 監事會工作情況

1. 報告期末，公司第六屆監事會由5位監事組成：

監事：方榮義先生(監事會主席)、陳燕女士、鄒治軍先生

職工監事：李艷女士、姚慧女士

2. 報告期內監事會會議召開情況

會議屆次	召開日期	參會監事	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
第五屆監事會第十四次會議	2024-03-28	方榮義、陳燕、姜楊、李艷、周潔	1. 《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2023年度財務決算報告>的議案》 2. 《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2023年度利潤分配預案>的議案》 3. 《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2023年度內部控制評價報告>的議案》 4. 《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2023年年度報告>的議案》 5. 《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2023年度監事會工作報告>的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2024年3月29日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)以及於2024年3月28日香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告
第五屆監事會第十五次會議	2024-04-29	方榮義、陳燕、姜楊、李艷、周潔	《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2024年第一季度報告>的議案》	同意	會議決議免於公告

第四節 公司治理(續)

會議屆次	召開日期	參會監事	會議議案名稱	決議情況	披露日期及披露索引
第五屆監事會第十六次會議	2024-08-30	方榮義、陳燕、姜楊、李艷、周潔	1. 《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2024年半年度報告>的議案》 2. 《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2024年中期利潤分配預案>的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2024年8月31日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)以及於2024年8月30日香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告
第五屆監事會第十七次會議	2024-09-27	方榮義、陳燕、姜楊、李艷、周潔	《關於提名公司第六屆監事會非職工監事候選人的議案》	同意	會議決議事項詳見公司於2024年9月28日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)以及於2024年9月27日香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告
第六屆監事會第一次會議	2024-10-22	方榮義、陳燕、鄒治軍、李艷、姚慧	1. 《關於選舉第六屆監事會主席的議案》 2. 《關於選舉第六屆監事會專門委員會成員的議案》	同意 同意	會議決議事項詳見公司於2024年10月23日《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)以及於2024年10月22日香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告
第六屆監事會第二次會議	2024-10-30	方榮義、陳燕、鄒治軍、李艷、姚慧	《關於審議<申萬宏源集團股份有限公司2024年第三季度報告>的議案》	同意	會議決議免於公告



3. 監事參加監事會會議情況

姓名	職務	本報告期			投票表決情況	
		應參加監事會 次數	親自出席 監事會次數	委託出席 監事會次數		缺席 監事會次數
方榮義	監事、監事會主席	6	6	0	0	同意
陳燕	監事	6	6	0	0	同意
鄒治軍	監事	2	2	0	0	同意
李艷	職工監事	6	6	0	0	同意
姚慧	職工監事	2	2	0	0	同意
姜楊	監事(歷任)	4	4	0	0	同意
周潔	職工監事(歷任)	4	4	0	0	同意

4. 監事會在報告期內的監督活動中發現公司是否存在風險

監事會對報告期內的監督事項無異議。

十、董事、監事服務合同

公司與現任第六屆董事會11位董事，第六屆監事會5位監事均分別簽署了《董事服務合同》或《監事服務合同》。董事、監事的任期自股東大會決議通過起至第六屆董事會、監事會任期屆滿止。《董事服務合同》和《監事服務合同》對董事、監事在任期內的職責、任期、報酬等進行了約定。除上述披露者外，本公司並無及並不建議與本公司任何董事或監事以其各自作為董事／監事的身份訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合約除外)。

十一、董事、監事及最高行政人員於本公司及相關法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

請見本報告第七節「股份變動及股東情況」之「五、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」。

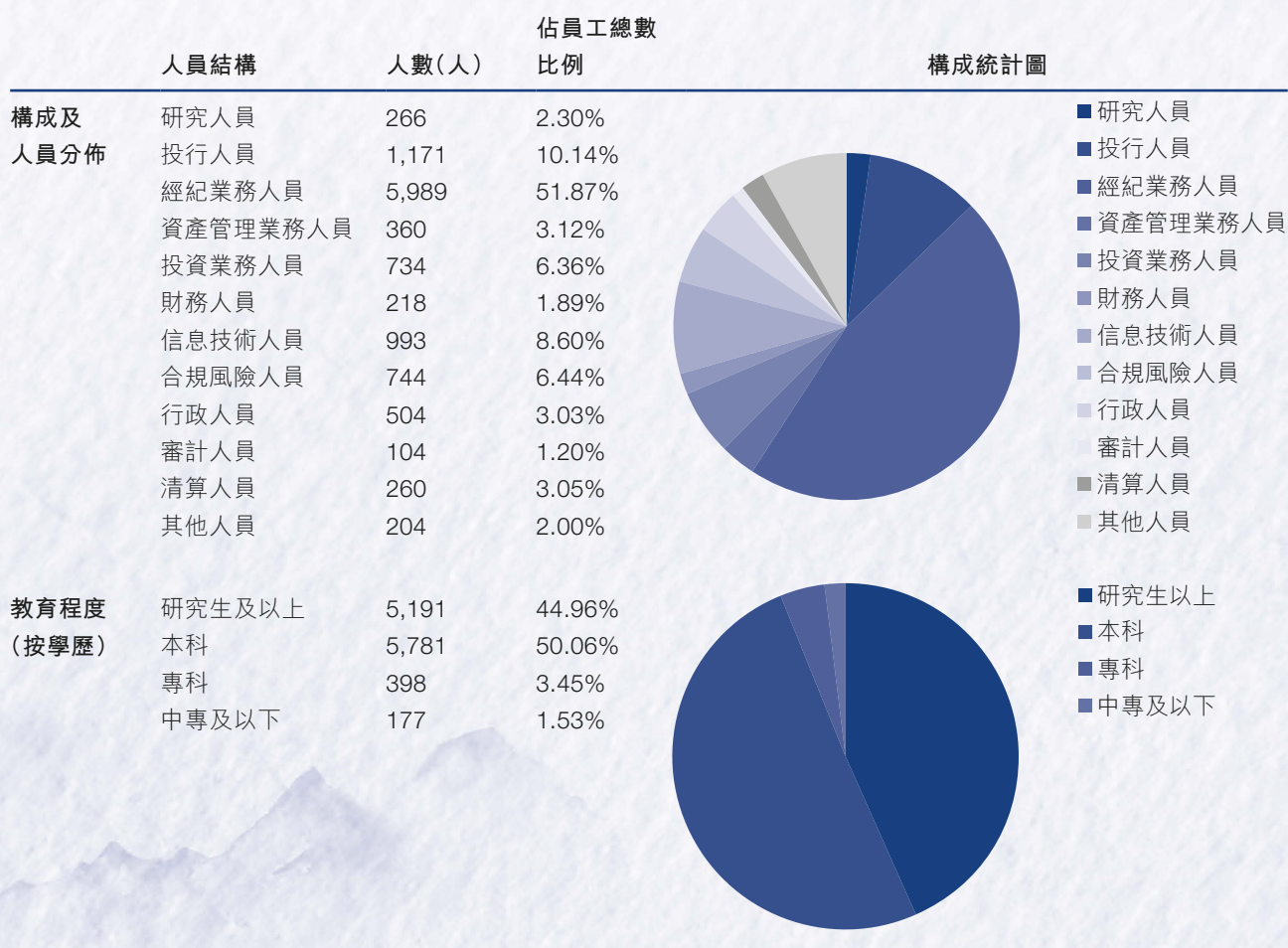
十二、董事及監事收購股份之權利

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於年內任何時間參與任何安排，以致本公司之董事及監事可藉購入本公司或任何其他團體之股份或債券而獲益。

十三、公司員工情況

(一) 員工數量、專業構成及教育程度

截至2024年12月31日，公司共有員工11,547人(含經紀人258人)。其中：申萬宏源集團93人，申萬宏源證券及其子公司10,865人(其中申萬宏源證券7,384人，申萬宏源證券的子公司合計3,481人)，其他子公司589人。





(二) 員工性別

截至2024年12月31日，公司男性員工與女性員工(包括高級管理人員)的比例分別為53.1%及46.9%。公司充分尊重人才的個體差異，在工作場所中打造專業、包容、多元化的工作環境，並致力於為員工提供平等機會。公司認為現時員工(包括高級管理人員)的性別比例較為均衡，公司預期會繼續維持員工(包括高級管理人員)層面合理的性別多元化水平。

(三) 員工薪酬政策

公司聚焦服務國家戰略和持續發展，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。公司薪酬包括基本薪酬、年度績效薪酬、津貼補貼、福利和長期激勵等。公司基於經濟效益，加強人工成本動態監測和管控，不斷提高勞動生產效率，促進公司持續、穩定、健康發展。根據員工在資歷、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，通過績效評估將員工的薪酬與公司、部門以及個人績效表現直接掛鉤，體現責任、風險與收益相匹配的激勵導向。公司和員工按照國家有關規定繳納各項社會保險、企業年金和住房公積金，社會保險和住房公積金按照屬地化原則管理。

(四) 培訓計劃

公司培訓計劃緊緊圍繞公司更高質量發展戰略要求，堅持服務大局、按需施教的工作原則，以服務公司戰略、賦能人才隊伍、支持經營發展為目標，不斷完善分層分類的全員培訓體系。發揮黨校主陣地作用，加強黨性修養和理想信念，開展中央金融工作會議、二十屆三中全會精神、基層黨組織履職能力和青年員工理想信念等培訓。強化頂層設計，制定《公司幹部教育培訓規劃(2023年—2027年)》。健全培養體系，不斷完善公司「星系」「航系」培訓體系。堅持人才賦能，舉辦管理人員理想信念及領導力提升培訓、中青年幹部培訓班、卓越管理賦能營、新員工集訓等，累計開展各類集中培訓班近40期。服務公司大局，履行國有金融機構服務國家戰略使命，開展國家安全、保密等主題培訓。開創業務賦能品牌，針對財富、投資等業務人才實施培訓，舉辦「1+N」政策體系下業務機遇與挑戰主題學習月系列講堂，並首次開展業務條線圓桌對話。開展覆蓋3大區域產業地12家分子公司的「服務實體經濟」系列培訓，提煉形成16個產業客戶營銷案例。



(五) 需公司承擔費用的離退休職工人數

截至本報告期末，公司(含母公司和全資子公司)需承擔費用的退休職工人數為1,095人。

十四、公司所屬子公司申萬宏源證券委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

截至2024年12月31日，申萬宏源證券於中國境內實施證券經紀人制度的分支機構共計75家(按在職證券經紀人分佈情況統計)，在職證券經紀人為175名(含申萬宏源西部分支機構6人)，全部在中國證券業協會完成證券經紀人資格登記。根據中國證監會《證券經紀人管理暫行規定》中「對證券經紀人及其執業行為實施集中統一管理」的要求，申萬宏源證券在證券經紀人管理制度中明確規定了總部、分支機構對證券經紀人管理的工作職責和管理要求：財富管理事業部負責對公司證券經紀人實施集中統一管理，人力資源總部、風險管理總部、計劃財務管理總部協同管理，信息技術開發總部、信息技術保障總部提供技術系統開發支持和運維保障，建立完善的證券經紀人管理制度、內控機制和技術系統。分支機構是對證券經紀人具體管理與運作的部門，內設分支機構負責人、合規管理人員、營銷人員管理人員，認真落實對證券經紀人的資質審查、簽約流程、培訓管理、信息查詢、委託合同與檔案管理、日常管理、考核提成管理、風險管理、行為規範、客戶回訪、異常交易監控、責任追究等各項具體工作，確保證券經紀人嚴格按照公司授權內容從事客戶招攬和客戶服務，實現分支機構證券經紀人制度的規範實施及平穩發展。

十五、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況

(一) 報告期內普通股利潤分配政策

《公司章程》，明確公司的利潤分配政策為：

「第二百三十條公司利潤分配應重視對投資者的合理回報並兼顧公司的可持續發展。在公司盈利並保證公司業務發展對淨資本監控要求的基礎上，保持公司利潤分配政策的連續性和穩定性。

公司可以採取現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利。在滿足公司正常經營的資金需求情況下，如無重大投資計劃或重大現金支出等事項，公司應優先採取現金分紅的股利分配政策。公司在任意三個連續年度內以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。在確保足額現金股利分配的前提下，公司可以採取股票股利的方式進行利潤分配。



公司召開年度股東大會審議年度利潤分配方案時，可審議批准下一年中期現金分紅的條件、比例上限、金額上限等。年度股東大會審議的下一年中期分紅上限不應超過相應期間歸屬於上市公司股東的淨利潤。公司董事會根據股東大會決議在符合利潤分配的條件下制定具體的中期分紅方案。

公司董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平、債務償還能力以及是否有重大資金支出安排和投資者回報等因素，區分下列情形，提出具體現金分紅政策：

- (一) 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；
- (二) 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；
- (三) 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%。

公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

第二百三十一條公司根據生產經營情況、投資規劃和長期發展的需要，確需調整現行利潤分配政策的，調整後的利潤分配政策不得違反中國證監會和深圳證券交易所的有關規定。有關調整利潤分配政策的議案，需經董事會審議後提交股東大會審議。

公司制定現金分紅方案時，董事會應認真研究公司現金分紅的期間間隔、條件和最低比例、調整的條件及決策程序等事宜，獨立非執行董事認為現金分紅具體方案可能損害上市公司或者中小股東權益的，有權發表意見。股東大會對現金分紅具體方案審議前，公司應充分聽取中小股東的意見。



第二百三十二條公司利潤分配方案應當遵照有關規定，著眼長遠和可持續發展，綜合分析公司經營發展、行業發展趨勢、股東意願、社會資金成本、外部融資環境等因素。

公司董事會在利潤分配預案中應當對留存的未分配利潤使用計劃進行說明。公司留存的未分配利潤應主要用於補充公司營運資金，提高公司淨資本水平。公司董事會未做出現金利潤分配預案的，應當在定期報告中披露未分紅的原因、未用於分紅的資金留存公司的用途，獨立非執行董事應當發表獨立意見。公司利潤分配方案應經董事會審議同意，並經獨立非執行董事發表獨立意見後，提交股東大會批准。

第二百三十三條公司因外部經營環境和自身經營狀況發生重大變化而需調整利潤分配政策的，調整後的利潤分配政策應以股東權益保護為出發點，不得違反法律法規和監管規定。

調整利潤分配政策的議案需詳細論證，並通過多種渠道主動與中小股東進行溝通和交流，徵集中小股東的意見和訴求，經董事會審議同意，獨立非執行董事發表獨立意見後，提交股東大會批准，並經出席股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過。」

現金分紅政策的專項說明

1. 是否符合公司章程的規定或股東大會決議的要求：	是
2. 分紅標準和比例是否明確和清晰：	是
3. 相關的決策程序和機制是否完備：	是
4. 獨立非執行董事是否履職盡責並發揮了應有的作用：	是
5. 中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護：	是
6. 現金分紅政策進行調整或變更的，條件及程序是否合規、透明：	是

**(二) 董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案**

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(人民幣元)(含稅)	0.46
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)	1,151,837,449.76
以其他方式(如回購股份)現金分紅金額(人民幣元)	0
現金分紅總額(含其他方式)(人民幣元)	1,151,837,449.76
可分配利潤(人民幣元)	2,405,652,087.09
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

- 以截止2024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0.46元(含稅)，共計分配現金股利人民幣1,151,837,449.76元。本次現金分紅將於公司2024年度股東大會召開後2個月內派付予股東，預期將不晚於2025年8月31日支付。2024年中期公司進行了利潤分配，分配現金股利人民幣425,679,057.52元。本年度公司合計每10股派發現金股利人民幣0.63元(含稅)，共分配現金股利人民幣1,577,516,507.28元，佔當年歸屬於母公司股東年內利潤比例為30.27%。2024年度剩餘可供投資者分配的利潤將轉入下一年度。
- 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2024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計算。

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，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。



利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審計確認，2024年度，本集團實現合併歸屬於母公司股東的年內利潤人民幣5,210,661,908.61元。集團母公司2024年期初經審計的未分配利潤餘額為人民幣2,786,799,567.41元，加上集團母公司2024年度實現年內利潤人民幣1,607,520,525.07元；扣除2023年度與2024年中期實施現金分紅合計人民幣1,827,915,952.88元；根據《公司法》、《公司章程》的要求，扣除按2024年度實現年內利潤的10%提取法定盈餘公積金人民幣160,752,052.51元，集團母公司2024年期末可供分配利潤餘額為人民幣2,405,652,087.09元。

1. 以截止2024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0.46元(含稅)，共計分配現金股利人民幣1,151,837,449.76元。本次現金分紅將於公司2024年度股東大會召開後2個月內派付予股東，預期將不晚於2025年8月31日支付。2024年中期公司進行了利潤分配，分配現金股利人民幣425,679,057.52元。本年度公司合計每10股派發現金股利人民幣0.63元(含稅)，共分配現金股利人民幣1,577,516,507.28元，佔當年歸屬於母公司股東年內利潤比例為30.27%。2024年度剩餘可供投資者分配的利潤將轉入下一年度。
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2024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計算。

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，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。



(三) 稅項減免

1. A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)，對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年(含1年)的，上市公司暫不代扣代繳個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據其持股期限計算應納稅額。對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協議(安排)待遇的，可自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請。



根據《財政部國家稅務總局證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資深交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國證券登記結算公司提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協議規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請。

2. H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協議及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協議國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協議待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協議實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協議國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。



根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

十六、儲備、可供分配利潤的儲備

截至2024年12月31日，本公司根據中國企業會計準則可供分配儲備為人民幣24.06億元。有關儲備、可供分配利潤的儲備變動情況請參閱本報告財務報表「綜合權益變動表」及綜合財務報表附註50。

十七、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

不適用



十八、報告期內的內部控制制度建設及實施情況

(一) 內部控制建設及實施情況

公司高度重視內部控制建設相關工作，認真落實《企業內部控制基本規範》及其配套指引以及關於上市公司內部控制實施工作的相關規定，已建立了全面覆蓋公司各部門、分支機構、子公司的內部控制體系。公司制定了三會議事規則、董事會、監事會履職細則、《內部控制制度》《內部控制評價制度》等制度，明確了董事會、監事會、經營管理層及內部相關單位在內部控制的建設、監督檢查和評價方面的職責權限。公司持續加強制度體系建設，強化制度執行及監督，規範公司管理與業務開展，確保內部控制覆蓋公司經營全過程。

公司董事會對公司內部控制及其實施情況的有效性負責；監事會獨立行使監督職權，對公司財務及公司董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督和質詢，維護公司及股東的合法權益；經營管理層負責公司內部控制的日常運行相關工作。同時，公司設立合規風控、稽核審計等職能部門，負責公司內部控制建設、監督檢查和跟蹤評價等日常工作。公司持續健全完善了股東大會、董事會、經營管理層授權管理體系，定期組織授權執行檢查，公司經營管理及業務開展嚴格在授權範圍內有序推進。

報告期內，公司內部控制體系運行良好，與公司治理架構、業務規模、業務性質相適應。

(二) 報告期內發現的內部控制重大缺陷的具體情況

報告期內，公司內部控制未發現重大缺陷。

十九、公司報告期內對子公司的管理控制情況

公司嚴格遵守法律法規和相關監管規定，加強對子公司發展的總體規劃和統籌管控，建立健全子公司管理體制機制，優化完善子公司管理制度體系，強化子公司財務管理、風險管理等工作力度，通過合法有效的形式履行出資人職責、維護出資人權益，在確保對子公司有效控制的同時，積極提升公司整體利益，促進綜合經營效益提升。

報告期內，公司未發生因購買新增子公司情況。



二十、內部控制評價報告或內部控制審計報告

(一) 內控評價報告

內部控制評價報告全文披露日期	2025年3月29日
內部控制評價報告全文披露索引	巨潮資訊網www.cninfo.com.cn
納入評價範圍單位資產總額佔公司合併財務報表資產總額的比例	100%
納入評價範圍單位營業總收入佔公司合併財務報表營業總收入的比例	100%



缺陷認定標準		
類別	財務報告	非財務報告
定性標準	<p>重大缺陷： (1) 董事、監事和高級管理層發生與財務報告相關的舞弊行為，並被司法機關立案調查。 (2) 錯誤信息可能會導致使用者做出重大的錯誤決策或截然相反的決策，造成重大損失。 (3) 對已公佈的財務報告進行重大更正。 (4) 內部控制缺陷對財務報告真實性、完整性、可靠性以及有關的資產安全造成嚴重影響。</p> <p>重要缺陷： 財務報告內部控制中存在的、且嚴重程度不及重大缺陷，但仍導致公司偏離控制目標的一個或多個內部控制缺陷的組合。</p> <p>一般缺陷： 不構成重大缺陷和重要缺陷的內部控制缺陷。</p>	<p>重大缺陷，是指一個或多個控制缺陷的組合，可能導致公司嚴重偏離控制目標。 重要缺陷，是指一個或多個控制缺陷的組合，其嚴重程度和經濟後果低於重大缺陷，但仍有可能導致公司偏離控制目標。 一般缺陷，是指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。</p>
定量標準	<p>重大缺陷：潛在錯報金額在淨資產總額的3%(含本數)，或稅前利潤總額的5%(含本數)以上。 重要缺陷：潛在錯報金額在淨資產總額的1.5%(含本數)至3%之間，或稅前利潤總額的3%(含本數)至5%之間。 一般缺陷：潛在錯報金額在淨資產總額的1.5%以下，或稅前利潤總額的3%以下。</p>	<p>重大缺陷：直接財產損失達到公司稅前利潤總額的5%(含本數)及以上。 重要缺陷：直接財產損失在公司稅前利潤總額的3%(含本數)至5%之間。 一般缺陷：直接財產損失在公司稅前利潤總額的3%以下。</p>
	財務報告重大缺陷數量(個)	0
	非財務報告重大缺陷數量(個)	0
	財務報告重要缺陷數量(個)	0
	非財務報告重要缺陷數量(個)	0



(二) 內部控制審計報告

內部控制審計報告中的審議意見段	
申萬宏源集團於2024年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。	
內控審計報告披露情況	披露
內部控制審計報告全文披露日期	2025年3月29日
內部控制審計報告全文披露索引	巨潮資訊網www.cninfo.com.cn
內控審計報告意見類型	標準無保留意見
非財務報告是否存在重大缺陷	否

二十一、公司所屬子公司申萬宏源證券動態風險控制指標監控和補足機制建立情況

(一) 動態的風險控制指標監控機制

申萬宏源證券一直十分注重風險控制指標動態監控機制的建設，嚴格按照《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求，由風險管理部門自主開發建立了獨立於前台業務部門的風險管理系統，實現了對以淨資本和流動性為核心的風險控制指標以及各項業務的風險狀況的動態監控。

在申萬宏源證券各業務部門、分支機構和子公司對反映自身風險狀況的各類指標進行識別、評估和監測的基礎上，公司風險管理部門通過風險管理系統實施獨立再監控，對觸及預警標準的情況，發出風險預警信息，並督促相關部門及時採取風險應對措施。

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持續符合監管規定。期間「持有一種非權益類證券的規模與其總規模的比例」集中度風險控制指標因交易對手方款項不足等原因曾發生1次超過監管標準的情況，公司及時向監管機構報告並採取措施在規定時間內將持有比例降至監管標準以內。

(二) 資本補足機制的建立情況

申萬宏源證券建立了資本補足機制，當申萬宏源證券淨資本等風險控制指標觸及預警標準時，公司將採用壓縮風險較高的自營投資品種或規模、調整業務經營計劃，以及採用發行次級債、募集資本金等方式補充資本。近年來，申萬宏源證券的資本充足水平滿足業務發展需求，且以淨資本和流動性為核心的主要風險控制指標持續符合監管部門要求。

(三) 風險控制指標的壓力測試情況

申萬宏源證券建立了風險控制指標壓力測試機制。根據《證券公司壓力測試指引》等相關要求，結合市場環境變化和公司業務發展狀況，申萬宏源證券每年開展年度綜合壓力測試，並在發生現金股利分配、開展各類重大業務等情形時實施專項壓力測試，全面衡量公司的風險承受能力，並擬訂相關應對措施，保障公司健康、持續、穩定發展。

二十二、公司所屬子公司申萬宏源證券全面風險管理落實情況

申萬宏源證券始終堅持「於安思危、行穩致遠」的理念，強化全員風險意識、底線思維，構建層次清晰、有機協同的風險管理組織架構，建立與公司戰略相適應並結合外部環境、形勢動態調整的風險管理政策，健全提前預警、有效識別、防範、控制、化解各類風險的管控措施，打造具有公司特色、高效的一站式綜合風險管理平台，強化專業化、複合型的風險管理人才隊伍建設，持續優化集團化、垂直化、一體化風險管理體系，把握矩陣式、穿透式、交互式風控思想，堅持做實第一道防線、做專第二道防線、做強第三道防線，風險把控能力不斷增強，整體上較好地控制了經營管理中的各項風險，為公司穩健、可持續發展提供了有力保障。

(一) 在風險管理組織架構方面，申萬宏源證券搭建了由董事會及合規管理與風險控制委員會、監事會，經理層及風險管理委員會，風險管理部門和其他職能管理部門，以及業務部門、分支機構和子公司共同組成的四級風險管理組織架構，形成了由各業務單位、風險管理等職能部門、審計部門共同組成的風險管理三道防線，各層級分工明確，全面落實風險管理各項責任。



- (二) 在風險管理制度與政策方面，申萬宏源證券建立了以《風險管理制度》為基本制度，以市場、信用、流動性、操作、聲譽等各類專業風險管理辦法及業務層面的操作規程和具體風險管理制度等為配套規則的風險管理制度體系，規範各類風險管理工作。同時，申萬宏源證券綜合考量發展戰略目標、外部市場環境、風險承受能力、股東回報要求等內外部因素，確定了風險偏好，明確了對待風險和收益的基本態度及願意承受的風險總量。在此基礎上，申萬宏源證券結合實際情況，擬訂了風險容忍度及其執行方案，並建立關鍵風險限額指標體系。相關制度與政策得到了有效的貫徹和落實。
- (三) 在風險管控措施方面，申萬宏源證券建立了全面的風險識別和分析體系，採取定性和定量相結合的方式對公司風險狀況開展分析和評價；針對可能影響實現經營目標的內外部重大風險信息，採用科學合理的計量模型或評估方法審慎評估；建立了清晰的風險控制指標體系，有效覆蓋各業務類型、各專業風險類型，通過風險管理系統，實現對各類業務風險指標、監管指標的動態監控與預警；制定了與風險偏好相適應的風險應對策略，建立了完善的內外部應對機制，基本有效管控各類風險；加強子公司穿透式管理，將公司各項風險管理政策持續推廣覆蓋至子公司，子公司開展重大投融資項目、新業務、新產品等重大事項，需報公司進行獨立評審或研究決策，形成了「看得清、夠得著、管得住」的子公司風險閉環管理機制；建立了暢通的風險信息溝通機制，確保相關信息傳遞與反饋及時、準確、完整。

二十三、公司所屬子公司申萬宏源證券合規風控及信息技術投入情況

申萬宏源證券高度重視合規風控，建立了全面、全員、全業務過程的內部控制機制以及全覆蓋的風險管理體系，保障經營業務的合法合規。申萬宏源證券合規風控投入主要包括(按照證券公司併表監管試點合規風控投入統計口徑，即母公司口徑)：合規風控人員薪酬投入、合規風控工作日常運營費用、合規風控相關系統建設投入。2024年，申萬宏源證券高度重視合規風控投入，全年合規風控投入總額為人民幣32,628.34萬元。



申萬宏源證券高度重視信息技術創新，不斷優化信息系統，提供安全、穩定及個性化的服務，保障和支持業務發展。申萬宏源證券信息技術投入主要包括(按照證券公司信息系統建設投入指標統計口徑)：IT投入固定資產和無形資產的折舊攤銷費用、IT日常運營費用、機房租賃費用、IT線路租費、IT自主研發費用以及IT人員投入等。2024年，申萬宏源證券持續加大信息技術投入，全年信息技術投入總額為118,482.96萬元，較上年增長9.17%。

二十四、合規管理體系建設情況，合規、稽核部門報告期內檢查、稽核情況

公司根據法律法規和監管要求，結合公司經營管理實際情況，不斷完善合規管理制度體系，持續健全合規管理組織架構，不斷深化公司合規管理工作，保障公司各項業務的持續規範發展。

(一) 合規管理制度體系

公司建立了由合規管理基本制度(包括但不限於《合規管理基本制度》、《關聯交易管理制度》、《廉潔從業管理制度》等)、合規管理配套規則(包括但不限於《規章制度管理辦法》、《合規管理工作管理辦法》、《信息隔離牆工作管理辦法》等)構成的合規管理制度體系，並根據法律法規變化，結合公司實際，進行動態修訂和完善。此外公司還編製下發了《合規手冊》、《合規案例手冊》等，作為公司業務開展的基本規範與底線要求。

(二) 合規管理組織體系

公司建立了由「領導層(董事會、監事會、執行委員會)、合規總監/分管領導、合規部門、各部門、分支機構和子公司」組成的合規管理組織體系。各層級合規管理機構和人員，按照職責分工，各司其職，有效運作。



公司董事會、監事會和執行委員會依照法律、法規、準則和《公司章程》規定，履行與合規管理有關的職責，公司董事會負責確定合規管理目標，對合規管理的有效性承擔最終責任，公司執行委員會對合規運營承擔主要責任，公司監事會對公司董事會、執行委員會履行合規管理職責情況進行監督。合規總監／分管領導是公司的合規負責人，按照法律、法規和準則履行合規管理職責，對董事會、經營管理層履行合規管理職責提供支持、協助，協調合規管理體系的有效運行。公司設立合規部門協助合規總監／分管領導工作，合規部門對合規總監／分管領導負責，按照公司規定和合規總監／分管領導的安排履行合規管理職責。各部門、分支機構和子公司負責人對本單位合規運營承擔責任，對本單位工作人員執業行為的合規性進行監督管理。各部門和分支機構設立合規管理崗位，負責本部門和分支機構合規管理協調工作，協助本部門和分支機構負責人建立健全合規管理制度和操作流程，落實公司的合規管理要求，並履行合規審查、合規文化宣導、合規培訓、合規諮詢等相關職責。

(三) 合規管理運行情況

公司倡導主動合規、合規創造價值、合規從管理層做起、合規人人有責、合規是公司生存基礎等合規文化理念。合規管理遵循全面性、合規獨立性以及全員主動合規的原則。

合規管理工作包括為公司董事、監事、執行委員會、各業務部門、分支機構及其工作人員提供合規諮詢；對公司內部管理制度、重大決策、新產品和新業務方案等進行合規審查；對公司經營管理和工作人員執業行為進行合規監測；對各部門合規管理情況進行定期和不定期檢查；跟蹤法律法規準則的重大變化；定期、不定期向董事會、監事會、執行委員會，以及證券監管部門或自律組織，報告公司合規管理情況；將合規考核納入高級管理人員、各部門、分支機構、子公司及其工作人員的績效考核；組織合規管理有效性內部評估工作等。



公司認真組織做好新《反洗錢》的培訓宣導，持續貫徹「風險為本」的工作理念，建立健全反洗錢工作體系，持續優化反洗錢工作機制，持續強化機構洗錢和恐怖融資風險自評估結果運用，加強非經紀業務反洗錢工作，認真履行反洗錢職責，完善反洗錢相關系統功能，不斷提升反洗錢有效性。

公司建立完善信息隔離牆工作體系，制定信息隔離牆工作管理辦法，明確部門職責和工作流程，公司自營業務、客戶資產管理業務、投資銀行業務、經紀業務、證券投資諮詢等相互隔離，公司嚴格落實跨(回)牆審批、限制名單和觀察名單管理等管理措施，持續推進優化信息隔離牆系統建設。

(四) 合規檢查、稽核審計情況

1. 合規檢查情況

報告期內，公司根據監管要求和公司實際情況，積極組織開展相關合規檢查或自查，主要包括廉潔誠信從業專項自查、檢查，公司債券業務及資產證券化業務、公募基金投顧業務、投資者適當性、員工執業行為等重點事項合規檢查自查，以及私募基金、另類子公司、資管子公司、香港子公司、金融創新總部、證券投資總部、FICC事業部、固定收益銷售交易總部、部分分支機構等重點單位合規檢查。

2. 稽核審計情況

報告期內，公司內部審計部門根據外部監管和公司黨委等對審計工作提出的各項要求，認真執行年度審計計劃、組織開展經濟責任審計，以及外部檢查配合等工作，共計完成各類審計項目185個，其中，對公司所屬子公司常規審計項目23個，對公司事業部、總部、分支機構及子公司各級負責人經濟責任審計項目145個，對公司業務及管理工作的專項及跟蹤審計項目17個。此外，申萬宏源證券結合監管實際，對233家分支機構監管重點關注事項開展專項審計，充分履行審計監督職能。



二十五、董事會關於內部控制責任的聲明

公司內部控制是由董事會、監事會、經營層和全體員工實施的、旨在實現控制目標的過程。董事會負責內部控制的建立健全和有效實施，監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督，經理層負責組織領導公司內部控制的日常運行，在職權範圍內，根據內外部情況的變化對公司內部控制進行適時調整和完善。公司各單位履行本單位職能範圍以內的內部控制職責，並對本單位內部控制的有效性承擔責任。

公司隨外部監管要求和公司經營管理實際需要，持續完善公司內部控制環境和內部控制結構，使內部控制的完整性、合理性和有效性逐步增強，保障公司經營管理和業務有序開展。公司嚴格按照《公司法》《證券法》《企業內部控制基本規範》及其配套指引、證券行業監管要求等相關規定，持續健全業務制度和管理制度，為健全公司內部控制奠定了堅實基礎。

公司董事會嚴格按照企業內部控制規範規定、上市地上市規則及相關法律法規，持續健全完善內部控制體系，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告。由於內部控制存在固有局限性，公司僅能為實現上述目標提供合理保證，並對公司內部控制體系進行動態、持續評估，如在評價過程中發現公司已建立的內部控制體系存在缺陷，將立即針對性地進行整改完善。

公司董事會已按照《企業內部控制基本規範》、香港上市規則、深交所上市規則及相關法律法規的要求對內部控制進行了評價，董事會認為，截至內部控制評價報告基準日（2024年12月31日），內部控制與公司經營規模、業務範圍、競爭狀況和風險水平等相適應，內部控制有效，未發現公司內部控制存在重大缺陷。



二十六、董事會關於風險管理的聲明

(一) 董事會聲明

有效的風險管理和內部控制對公司的合法運作至關重要，建立健全並有效實施風險管理及內部控制是公司董事會的責任。公司風險管理及內部控制的目標是：合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於風險管理及內部控制存在固有局限性，故風險管理及內部控制旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且僅能對達到上述目標提供合理保證，並對公司風險控制和內部控制體系進行動態、持續評估，如在評價過程中發現公司已建立的風險管理和內部控制體系存在缺陷，將立即針對性地進行整改完善。董事會已收到公司管理層關於風險管理及內部監控系統之有效性的確認並檢討集團風險管理及內部控制系統的有效性(包括財務監控、運作監控及合規監控)，檢討中未發現任何重大關注事項，並認為報告期內現存的風險管理及內部控制系統有效且充足。報告期內，公司對風險管理及內部控制系統並未實施任何重大變更。

(二) 風險管理

公司牢固樹立「於安思危、於治憂亂；經營風險、創造價值」的風險管理理念，強化全員風險意識、底線思維，構建層次清晰、有機協同的風險管理組織架構，建立與公司戰略相適應並結合外部環境、形勢動態調整的風險管理政策，健全提前預警、有效識別、防範、控制、化解各類風險的管控措施，打造具有公司特色、高效的一站式綜合風險管理平台，強化專業化、複合型的風險管理人才隊伍建設，持續優化集團化、垂直化、一體化風險管理體系，風險把控能力不斷增強，整體上較好地控制了經營管理中的各項風險，為公司穩健、可持續發展提供了有力保障。



1. 公司搭建了由董事會及風險控制委員會、監事會，執行委員會及風險管理委員會，風險管理部門和其他職能管理部門，以及業務部門、分支機構和子公司共同組成的風險管理組織架構，保障風險管理體系有效運行。董事會是公司風險管理的最高決策機構，對公司全面風險管理負有最終責任。董事會下設風險控制委員會，對董事會負責並報告工作。公司董事會風險控制委員會充分發揮專業委員會的作用，以內部流程控制為重點，對全面風險管理進行監督、審查，積極推動公司內部控制體系的建設與完善。公司最少每年檢討一次公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效，涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，並在《企業管治報告》中向股東匯報完成有關檢討。
2. 公司建立了包括公司各業務單位、風險管理部門及其他相關職能部門、稽核審計部門在內的風險管理三道防線機制，其中各業務部門、分支機構及子公司作為第一道防線，負責及時識別、評估、應對、報告相關風險；風險管理部門及其他相關職能部門作為第二道防線，對公司經營管理和業務開展的重點風險進行監控與管理；稽核審計等部門作為第三道防線，進行獨立審查和評價。「三道防線」機制強化一線風險責任意識，加強前端風險控制，有力地推動了全員風險意識形成，做到風險管理責任到位。



3. 在風險管理制度與政策方面，公司建立了以《風險管理制度》為基本制度，以市場、信用、流動性、操作、聲譽等各類專業風險管理辦法及業務層面的操作規程和具體風險管理制度等為配套規則的風險管理制度體系，規範各類風險管理工作。同時，公司綜合考量發展戰略目標、外部市場環境、風險承受能力、股東回報要求等內外部因素，確定了風險偏好，明確了對待風險和收益的基本態度及願意承受的風險總量。在此基礎上，公司結合實際情況，擬訂了風險容忍度及其執行方案，並建立關鍵風險限額指標體系。相關制度與政策得到了有效的貫徹和落實。
4. 在風險管控措施方面，建立了全面的風險識別和分析體系，採取定性和定量相結合的方式對公司風險狀況開展分析和評價；針對可能影響實現經營目標的內外部重大風險信息，採用科學合理的計量模型或評估方法審慎評估；建立了清晰的風險控制指標體系，有效覆蓋各業務類型、各專業風險類型，通過風險管理系統，實現對各類業務風險指標、監管指標的動態監控與預警；制定了與風險偏好相適應的風險應對策略，建立了完善的內外部應對機制，基本有效管控各類風險；加強子公司穿透式管理，將公司各項風險管理政策持續推廣覆蓋至子公司，子公司開展重大投融資項目、新業務、新產品等重大事項，需報公司進行獨立評審或研究決策，形成了「看得清、夠得著、管得住」的子公司風險閉環管理機制；建立了暢通的風險信息溝通機制，確保相關信息傳遞與反饋及時、準確、完整。



二十七、建立財務報告內部控制的依據

公司按照《公司法》《證券法》《會計法》《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《證券公司內部控制指引》等相關法律法規的要求，制定了會計相關制度，規範了財務分析及財務報告相關工作；明晰了財務報告相關崗位職責和權限，規範了財務報告的編製、審核流程，建立了較為完善的財務報告管理機制；建立了會計信息技術系統，通過技術手段自動生成會計賬簿和會計報表，充分發揮了系統在業務核算、收入與支出管理、報表生成等方面的作用。通過以上途徑，實現了公司財務報告內部控制的有效性。

二十八、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

不適用

二十九、公司內幕信息知情人登記管理制度的執行情況

公司致力於建立健全防範內幕交易的長效機制，根據《內幕信息知情人登記管理制度》，公司董事會是公司內幕信息管理的決策機構。董事會秘書負責協調和組織公司內幕信息的管理工作。公司相關部門負責公司內幕信息的監控、信息披露以及內幕信息知情人檔案登記的具體工作。在內幕信息依法公開披露前，根據相關監管要求，公司及時開展內幕信息知情人管理與登記備案等工作，公司如實、完整地記錄了內幕信息在公開前各環節的內幕信息知情人名單並根據相關實際情況製作重大事項進程備忘錄，對籌劃決策過程中各個關鍵時間點的時間、參與籌劃決策人員名單、籌劃決策方式等製作備忘錄並簽字確認，相關檔案妥善保存，供公司自查和相關監管機構檢查。



三、 公司治理的其他事項

(一) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

本公司董事須負責根據中國會計準則和國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的合併財務報表。本公司董事亦須負責其認為需要使合併財務報表編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控。本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。

(二) 核數師的聘任及其酬金

經公司2024年第一次臨時股東大會審議批准，公司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擔任公司主審所，分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則對公司合併口徑及下屬部分子公司提供相關境內、境外審計、審閱等服務，聘請天健會計師事務所(特殊普通合夥)擔任公司參審所對公司下屬部分子公司提供審計服務；並聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)擔任公司2024年度內部控制審計機構。總體審計費用為人民幣492萬元(含內部控制審計54萬元)。

聘任情況及酬金情況請見本報告「第六節、重要事項」之「八、聘任、解聘會計師事務所情況」。

(三) 董事、監事及有關僱員的證券交易

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。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，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。

(四) 公司秘書

徐亮先生及方圓企業服務集團(香港)有限公司的黃偉超先生為公司的聯席公司秘書。黃偉超先生於本公司的主要聯絡人為徐亮先生，徐亮先生為本公司董事會秘書。

報告期內，按照《香港上市規則》的要求，公司秘書徐亮先生與黃偉超先生均已遵照《香港上市規則》第3.29條要求，參加了不少於十五小時的相關專業培訓。



(五) 董事會相關委員會工作細則修訂情況

為進一步健全和規範公司董事會審計委員會（以下簡稱「審計委員會」）和董事會薪酬與提名委員會（以下簡稱「薪酬與提名委員會」）的議事和決策程序，持續提高審計委員會和薪酬與提名委員會的工作效率和科學決策水平，報告期內，公司修訂了《董事會審計委員會工作細則》《董事會薪酬與提名委員會工作細則》。修訂後的《申萬宏源集團股份有限公司董事會審計委員會工作細則》《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》已經公司第五屆董事會第二十三次會議審議通過。

(六) 投資者關係

公司高度重視投資者關係管理工作，制定了《投資者關係管理制度》等較為完善的規章制度（「股東通訊政策」），搭建了包括現場、電話、網絡等多種溝通渠道，通過業績說明會、接待投資者調研、參加券商會議等多種溝通方式及公司網站、投資者熱線、電子郵件、交易所互動易等溝通平台，積極加強與資本市場的互動交流，提升公司透明度，保障投資者知情權等合法權益。股東如有任何查詢，可通過郵件、熱線電話以及直接致函至本公司辦公地址，公司會及時以適當方式處理相關查詢。



第四節 公司治理(續)

2024年，除公眾投資者日常溝通外，公司舉辦和參加業績說明會、調研等投資者關係活動共11次，詳細情況如下：

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
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
2024年9月2日	-	網絡溝通	個人、機構	參加申萬宏源2024年半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11月5日	北京	現場溝通	機構	華泰證券分析師	公司經營發展情況
2024年11月13日	北京	現場溝通	機構	中金公司2024年度投資策略會所邀請的投資者	公司經營發展情況
2024年11月22日	北京	現場溝通	機構	長江證券分析師及中郵資管投資者	公司經營發展情況

註：公司接待投資者的投資者關係活動記錄表在深交所網站(www.szse.cn)及巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上披露。

董事會每年至少檢討一次股東通訊政策，以確保其成效。經檢討與股東溝通之不同渠道後，董事會認為股東通訊政策於年內已獲適當實施且為有效。



(七) 修訂公司章程

為規範公司運作，貫徹落實國務院、中國證監會關於上市公司治理的要求，進一步提升公司治理水平，根據《公司法》《證券法》《上市公司章程指引》《上市公司股東大會規則》《上市公司獨立董事管理辦法》等法律、行政法規、部門規章的規定，結合實際情況，公司對公司章程部分條款進行了修訂，規範股東大會相關要求和表述，明確獨立非執行董事任職資格與任命程序等要求。公司章程的修訂已於2024年6月28日獲得股東大會批准。有關詳情，請見公司日期分別為2024年3月28日及2024年6月28日的公告，以及日期為2024年6月6日的通函。

一、保護生態、防治污染、履行環境責任的相關情況

作為金融企業，公司在日常運營過程中涉及主要能源包括天然氣、公務用車耗油以及外購電力等，主要的水資源消耗為辦公過程中的生活用水，主要廢棄物為辦公運營過程產生的廚餘垃圾、硒鼓墨盒、辦公用紙等。公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規，積極做好能源及碳排放管理，開展規範用電管理、推進無紙化辦公、倡導低碳出行等節能減排舉措，並持續做好水資源使用管理及廢棄物管理工作。詳細的環保舉措詳見公司同步披露的《申萬宏源集團股份有限公司2024年度可持續發展暨環境、社會及管治報告》[下篇：ESG管理與績效]中「環境議題」。

二、社會責任情況

公司已單獨編製並披露《申萬宏源集團股份有限公司2024年可持續發展報告暨環境、社會及管治報告》（以下簡稱《可持續發展報告》，與本年報同步披露），完整展現公司2024年可持續發展及ESG績效，本章節內容僅作概述，詳情請查閱《可持續發展報告》相關章節。

（一）公司社會責任宗旨

公司始終堅持「金融報國、金融為民」的初心，秉承「專業服務，創造價值，成為值得長期信賴的一流投資銀行與投資機構」的使命和願景，以「有信仰，敢擔當，守正創新，追求卓越」作為企業的核心價值觀，把股東、客戶、員工視為公司生存之根、發展之本，堅持社會責任，以專業的服務能力、優良的服務態度、優質的社會效益，成為負責任的，值得股東、客戶、員工長期信賴的企業。

（二）股東和債權人權益保護

公司積極保障股東權益及債權人的合法權益。公司在《公司章程》中明確規定股東應享有的相關權利，保障股東充分行使依法享有的分配權、知情權、建議權和表決權，堅持股東利益最大化，合理制定年度利潤分配方案，努力回報股東和社會。此外，公司嚴格按照與債權人簽訂的合同及約定以債權人認可的方式履行債務，保障債權人的合法權益。2024年，公司到期債券均足額兌付本息，未到期的其他債券均按時足額付息。



(三) 職工權益保護

公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規，秉承以人為本，確保平等僱傭，堅持多元化人才引進戰略，制定完善的僱傭、薪酬、考勤等相關制度，切實保障員工合法權益；搭建了管理和專業並行的雙通道職位體系，建立了兼顧內具公平和外具競爭力的薪酬及績效管理體系，並構建形成了多層次的人才培訓體系，重視並全面促進員工發展；持續關注員工訴求，深化員工關懷，致力於為員工打造有溫度的職場，實現員工、企業發展的雙贏。

(四) 客戶和消費者權益保護

公司始終以客戶為中心，高度重視投資者保護工作，成立了「投資者保護委員會」，並按要求專門設立投資者權益保護部門，通過強化機制建設進一步加強投資者保護工作領導與安排。在具體實踐中，公司在為客戶提供專業化、個性化的金融產品的同時，落實數據安全及客戶隱私保護管理，並將投資者教育與適當性管理、客戶服務及投訴處理工作相結合，踐行「大投保」理念，切實保護投資者合法權益。

(五) 供應商及合作夥伴權益保障

公司通過積極做好知識產權保護、落實開展責任採購實踐，保障供應商及合作夥伴權益。公司嚴格遵守《中華人民共和國商標法》《中華人民共和國專利法》，制定知識產權相關制度規範，做好自身、客戶及第三方合作機構的知識產權保護，並在開展責任採購方面，形成規範的採購管理程序、清晰透明的採購流程、權責分明的採購組織體系，持續健全採購環節管理。



(六) 積極發展綠色金融

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。2024年，公司發行並主承銷綠色債券19隻，發行金額共計人民幣627億元，承銷金額為人民幣298億元。在碳金融業務方面，公司完成上海碳排放權配額遠期跨期組合交易、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。

(七) 完善環境與氣候風險管理體系

公司積極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，公司注重自身的綠色低碳運營，為應對氣候變化貢獻力量公司制定印發了《環境和氣候風險管理辦法》，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。

(八) 積極開展ESG領域相關的研究與應用

公司始終踐行綠色發展理念，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。申萬研究所作為中國綠色碳匯基金會副理事長單位，充分發揮研究優勢，深度跟蹤ESG熱點事件，發佈《央企ESG評價體系白皮書》及多篇碳市場系列研究報告，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。此外，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，對ESG評分過低的主體進行投資限制或者額度管理。



三、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興的情況

2024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，落實「1+2+3+4+N」鄉村振興模式，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」、上海市證券同業公會「服務國家戰略獎」一等獎等榮譽。

- (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「大手牽小手」、「申萬宏源班」等項目，受益學生285人，繼續組織80名會寧學生赴北京研學。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。創新設立「申萬宏源愛心基金」，下設銀發基金和新苗基金，對三個鄉鎮302人開展了兩次慰問幫助活動。
- (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，幫助銷售農特產品超過人民幣1,200萬元，集中採購脫貧地區農產品超過人民幣1,300萬元，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，申萬宏源在會寧投入無償幫扶資金人民幣3,000萬元，各級黨組織與會寧43個單位結對幫扶，「引入有償幫扶資金」「消費幫扶」等指標超額完成任務。

一、承諾事項履行情況

(一) 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履行完畢及截至報告期末尚未履行完畢的承諾事項

1. 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截至報告期末尚未履行完畢的承諾事項

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
再融資	董事、 高級管理人員	公司董事、高級管理人員根據中國證監會相關規定對公司填補回報措施能夠得到切實履行作出如下承諾：一、承諾不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益；二、承諾對職務消費行為進行約束；三、承諾不動用公司資產從事與其履行職責無關的投資、消費活動；四、承諾由董事會或薪酬與考核委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；五、如果公司將來推出股權激勵方案，承諾股權激勵方案的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。	2017-05-19		作為公司董事、高級管理人員期間 正在履行



承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
首次公開發行	中國建銀投資 有限責任公司	《關於避免同業競爭的承諾函》 中國建投於2017年7月22日承諾：本公司，中國建銀投資有限責任公司，現持有宏源證券股份有限公司(「宏源證券」) 60.02% 股份，並可能於宏源證券與申銀萬國證券股份有限公司(「申銀萬國」)重大資產重組(「本次重組」)完成後被視為存續公司(「存續公司」，含子公司、分支機構及子公司的分支機構)的控股股東或其實際控制人的關聯方，在此期間，本公司向存續公司作出不可撤銷的承諾：(一)根據國務院會議精神，本公司作為重組證券公司的平台，承擔了多家證券公司的重組任務，因此，目前除控股宏源證券外，還參股了多家證券公司。本公司承諾，將來不再新增證券公司的戰略性股權投資，但政府或監管部門交辦的任務除外。(二)本次重組完成後，本公司不會利用對存續公司的持股地位，損害存續公司及其他股東的利益。本公司理解，存續公司可依賴本承諾中所做的確認和承諾。本公司承諾，若本公司以後得知會使人對本確認函中所提供的資料之真實性、準確性和完整性產生懷疑的任何資料，本公司將立即將該等資料書面通知存續公司。	2015-01-26	作為控股股東期間	正在履行



第六節 重要事項(續)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
首次公開發行	中國建銀投資 有限責任公司	《關於減少和規範關聯交易的承諾函》 本公司，中國建銀投資有限責任公司，現持有宏源證券股份有限公司(「宏源證券」)60.02%股份，並可能於宏源證券與申銀萬國證券股份有限公司(「申銀萬國」或「存續公司」)重大資產重組完成後被視為存續公司的控股股東或其實際控制人的關聯方。本公司向存續公司作出不可撤銷的承諾：(一)本公司將規範並盡最大的努力減少與存續公司及其控制的企業之間的關聯交易。若與存續公司及其控制的企業發生無法避免的關聯交易，將與存續公司依法簽訂規範的關聯交易協議，並按照有關法律、法規、規章、其他規範性文件和公司章程的規定履行批准程序；關聯交易價格依照與無關聯關係的獨立第三方進行相同或相似交易時的價格確定，保證關聯交易價格具有公允性；保證按照有關法律、法規和公司章程的規定履行關聯交易的信息披露義務；保證不利用關聯交易非法轉移存續公司的資金、利潤，不利用關聯交易損害存續公司及非關聯股東的利益。(二)本公司	2015-01-26	作為控股股東期間	正在履行



承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約 情況說明
		<p>及本公司控制的其他企業將不會要求存續公司給予與其在任何一項市場公平交易中給予獨立第三方的條件相比更為優惠的條件。(三)本公司保證將依照存續公司的公司章程參加股東大會，平等地行使相應權利，承擔相應義務，不利用控股股東地位謀取不正當利益，保證不損害存續公司其他股東(特別是中小股東)的合法權益。本公司承諾在存續公司股東大會對涉及本公司及本公司控制的其他企業關聯交易事項進行表決時，履行迴避表決的義務。(四)本公司將忠實履行上述承諾，並承擔相應的法律責任，若違反上述承諾給存續公司及其他股東造成損失，一切損失將由本公司承擔。(五)承諾人保證有權簽署本承諾函，且本承諾函一經正式簽署，即對承諾人構成有效的、合法的、具有約束力的責任。本公司理解，存續公司可依賴本承諾中所做的確認和承諾。本公司承諾，若本公司以後得知會使人對本確認函中所提供的資料之真實性、準確性和完整性產生懷疑的任何資料，本公司將立即將該等資料書面通知存續公司。</p>			

公司簡介和主要財務指標

董事會報告

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)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
首次公開發行	中央匯金投資 有限責任公司	<p>《關於避免同業競爭的承諾函》</p> <p>中央匯金於2014年7月22日承諾：1.只要本公司按照中國或申銀萬國股票上市地(如申銀萬國的股票上市交易)的法律或上市規則被視為申銀萬國的實際控制人或申銀萬國實際控制人的關聯人，本公司承諾將不會在中國境內或境外從事或參與任何競爭性證券業務，若本公司在中國境內或境外任何地方參與或進行競爭性證券業務或任何演變為競爭性證券業務的業務或活動，本公司承諾將立即終止對該等競爭性證券業務的參與、管理或經營。2.若本公司取得了任何政府批准、授權或許可以直接經營證券業務，或者取得了經營證券業務的其他機會，則本公司承諾立即放棄該等批准、授權或許，不從事任何證券業務。3.儘管有上述第1和2條的承諾，鑒於本公司是中國政府設立的從事金融業投資的國有投資公司，本公司可以通過其他下屬企業，以任何形式(包括但不限於獨資經營、合資或合作經營以及直接或間接擁有其他公司或企業的股票或其他權益)在中國境內或者境外從事或參與任何競爭性證券業務。4.本公司作為中國政府設立的從事金融業投資的國有投資公司，將公平地對待本公司所投資的證券公司，不會將本公司所取得或可能取得的經營證券業務的政府批准、授權、許可或業務機會授予或提供給任何證券公司，亦不會利用申銀萬國實際控制人的地位或利用該地位獲得的信息作出不利於申銀萬國而有利於其他本公司所投資的證券公司的決定或判斷，並將避免該種客觀結果的發生。本公司在行使其申銀萬國實際控制人權利時將如同所投資的證券公司僅有申銀萬國，為申銀萬國的最大或最佳利益行使其實際控制人權利，不會因本公司投資於其他證券公司而影響其作為申銀萬國實際控制人為申銀萬國謀求最大或最佳利益的商業判斷。</p>	2015-01-26	作為實際控制人期間	正在履行



承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
首次公開發行	中國建銀投資 有限責任公司	<p>《關於業務、資產、人員、財務和機構「五分開」的承諾函》</p> <p>本公司，中國建銀投資有限責任公司，可能於宏源證券與申銀萬國證券股份有限公司(「申銀萬國」)重大資產重組完成後被視為存續公司的控股股東或其实际控制人的關聯方。本公司向申銀萬國作出不可撤銷地承諾如下：本公司承諾在申銀萬國完成與宏源證券的重大資產重組並上市後，存續公司在資產、人員、財務、機構及業務等方面與本公司及本公司控制的其他企業保持相互獨立，具體如下：①存續公司資產獨立。存續公司獨立、完整地擁有與經營有關的業務體系及相關資產，獨立於本公司及本公司控制的其他企業。②存續公司人員獨立。存續公司的總經理、副總經理、財務負責人和董事會秘書等高級管理人員未在本公司及本公司控制的其他企業中擔任董事、監事以外的其他職務，未在本公司及本公司控制的其他企業領薪；存續公司的財務人員未在本公司及本公司控制的其他企業中兼職。③存續公司財務獨立。存續公司建立獨立的財務核算體系，能夠獨立作出則務決策，具有規範的財務會計制度和對分公司、子公司的財務管理制度；存續公司沒有與本公司及本公司控制的其他企業共用銀行賬戶。</p>	2015-01-26	作為控股股東期間	正在履行

公司簡介和主要財務指標

董事會報告

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)

承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約 情況說明
		<p>④存續公司機構獨立。存續公司建立健全內部經營管理機構，獨立行使經營管理職權，與本公司及本公司控制的其他企業間沒有機構混同的情形。⑤存續公司業務獨立。存續公司的業務獨立於本公司及本公司控制的其他企業，與本公司及本公司控制的其他企業間不存在顯失公允的關聯交易。本公司理解，申銀萬國可依賴本承諾中所做的確認和承諾。本公司承諾，若本公司以後得知會使人對本承諾函之真實性、準確性和完整性產生懷疑的任何資料或事實，本公司將立即書面通知申銀萬國。</p>			



承諾事由	承諾主體名稱	承諾內容	承諾開始日期	承諾結束日期	履約情況說明
首次公開發行	中央匯金投資 有限責任公司	《關於業務、資產、人員、財務和機構「五分開」的承諾函》 發行人具有完整的業務體系，以及面向市場獨立經營的能力，在資產、人員、財務、機構及業務等方面與本公司及本公司控制的其他企業相互獨立，且本公司承諾在其完成與宏源證券股份有限公司的重大資產重組並上市後持續在前述方面與本公司及本公司控制的其他企業保持相互獨立，具體如下：1.發行人資產獨立。發行人獨立、完整地擁有與經營有關的業務體系及相關資產，獨立於本公司及本公司控制的其他企業。2.發行人人員獨立。發行人的總經理、副總經理、財務負責人和董事會秘書等高級管理人員未在本公司及本公司控制的其他企業中擔任董事、監事以外的其他職務，未在本公司及本公司控制的其他企業領薪；發行人的財務人員未在本公司及本公司控制的其他企業中兼職。3.發行人財務獨立。發行人建立獨立的財務核算體系，能夠獨立作出財務決策，具有規範的財務會計制度和對分公司、子公司的財務管理制度；發行人沒有與本公司及本公司控制的其他企業共用銀行賬戶。4.發行人機構獨立。發行人建立健全內部經營管理機構，獨立行使經營管理職權，與本公司及本公司控制的其他企業間沒有機構混同的情形。5.發行人業務獨立。發行人的業務獨立於本公司及本公司控制的其他企業，與本公司及本公司控制的其他企業間不存在顯失公允的關聯交易。	2015-01-26	作為實際控制人期間	正在履行

2. 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履行完畢的承諾事項不適用



第六節 重要事項(續)

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目達到原盈利預測及其原因做出說明

不適用

二、控股股東及其關聯方對上市公司非經營性佔用資金情況

公司不存在控股股東及其關聯方對上市公司非經營性佔用資金情況。

三、違規對外擔保情況

公司不存在違規對外擔保情況。

四、董事會對最近一期「非標準審計報告」相關情況的說明

不適用

五、董事會、監事會、獨立董事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、與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的情況說明

報告期內，公司無重大會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正情況。

七、與上年度財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情況說明

公司報告期無合併報表範圍發生變化的情況。



八、聘任、解聘會計師事務所情況

2024年9月27日，公司第五屆董事會第三十次會議審議通過《關於聘請公司2024年度年審會計師事務所的議案》。公司原外部審計機構普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所於公司2023年度股東大會召開結束時任期屆滿。綜合考慮市場信息，基於審慎性原則，公司按照規定要求，委託國信招標集團股份有限公司進行了2024年度年審會計師事務所邀請招標工作。根據評標結果，同意公司2024年度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(合稱為「畢馬威」)擔任公司主審所，分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則對公司合併口徑及下屬部分子公司提供相關境內、境外審計、審閱等服務，聘請天健會計師事務所(特殊普通合夥)(「天健」)擔任公司參審所對公司下屬部分子公司提供審計服務；並聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)擔任公司2024年度內部控制審計機構。總體審計費用為人民幣492萬元(含內部控制審計費用人民幣54萬元)。

根據有關法律、法規規定及公司制度要求，公司董事會審計委員會對公司2024年度會計師事務所選聘的工作方案進行審核，指導公司管理層實施選聘具體事宜，部分審計委員會成員作為評標委員會委員參與評標。公司董事會審計委員會認為畢馬威、天健具備從事財務審計、內部控制審計的資質和能力，符合相關獨立性政策和專業守則的獨立性要求，誠信狀況良好，具備投資者保護能力，滿足公司審計工作要求。

董事會審計委員會於2024年9月13日召開2024年第九次會議，審議同意公司2024年度聘請畢馬威擔任主審所，分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則對公司合併口徑及下屬部分子公司提供相關境內、境外審計、審閱等服務，聘請天健擔任參審所對公司下屬部分子公司提供審計服務；並聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)擔任公司2024年度內部控制審計機構。總體審計費用為人民幣492萬元(含內部控制審計費用人民幣54萬元)，並提請公司董事會審議。

2024年10月22日，公司2024年第一次臨時股東大會審議通過上述聘請公司2024年度年審會計師事務所事項。

在變更2024年度會計師事務所前，普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)對公司2024年一季度財務報表執行商定程序；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了2024年度中期審閱服務。

報告期內，公司支付普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)2023年度財務報告(含內部控制審計)及2024年一季度財務報表商定程序費用共計人民幣337.92萬元，公司支付畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)2024年度中期審閱服務費用人民幣112萬元。

報告期內，畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)首年為公司提供審計服務，黃小熠先生和蔡曉曉女士首次作為簽字會計師開展公司年度審計工作。

除上文披露外，公司在過去三年內任何一年，未發生更換會計師事務所情況。



九、破產重整，兼併、分立等情況

報告期內，公司無破產重整、兼併或分立、重大資產處置、收購、置換、剝離情況，無重組其他公司情況。

報告期內，公司無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

除上述披露外，本公司於本報告期內並無其他重大投資、收購、出售及未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

十、報告期內取得和處置子公司、分公司和營業部情況

(一) 報告期，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。

(二) 公司所屬子公司申萬宏源證券子公司、分公司、證券營業部設立和撤銷情況

1. 申萬宏源證券有關子公司新設和處置情況

報告期內，申萬宏源(國際)集團有限公司完成其子公司上海申銀(香港)控股有限公司、孫公司上海申銀證券(香港)有限公司的清理註銷工作；申萬宏源(香港)有限公司完成其子公司First Million Holding Ltd的清理註銷工作。

2. 申萬宏源證券證券分公司、證券營業部設立和撤銷情況

(1) 報告期內，申萬宏源證券設立申萬宏源證券有限公司龍巖分公司。

(2) 報告期內，申萬宏源證券新設開業1家證券營業部，為申萬宏源證券有限公司秦皇島紅旗路證券營業部。新批准設立內蒙古自治區赤峰市(1家)、河北省滄州市(1家)、北京市東城區(1家)、北京市朝陽區(1家)、北京市豐台區(1家)、浙江省溫州市龍灣區(1家)等6家證券營業部，目前均在籌建過程中。

(3) 報告期內，申萬宏源證券撤銷完成1家證券營業部，為申萬宏源證券有限公司瀋陽太原南街證券營業部，無新批准撤銷營業部。

(有關分公司、證券營業部詳細情況請見本年度報告「第六節重要事項」之「二十四、公司組織機構情況」)



十一、重大訴訟、仲裁事項

(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、仲裁案件。

(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糾紛案

2017年7月，申萬宏源證券有限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，後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。2024年10月，公司向徐匯區法院提出強制執行申請。

截至目前，本案尚在執行中。

3. 公司訴沈培今、朱禮靜質押式證券回購糾紛案

2017年4月，申萬宏源證券有限公司與沈培今簽訂了《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》，沈培今向公司融入人民幣70,000萬元的資金，其配偶朱禮靜承擔連帶責任。2018年10月，沈培今履約保障比例跌至約定的最低履約保障比例以下，且未依約提升履約保障比例至預警值以上或採取其他履約保障措施，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，要求沈培今、朱禮靜支付本金未償還人民幣69,500萬元及相應利息、違約金等。2021年1月，上海金融法院作出一審判決，支持公司訴訟請求。後公司向法院申請強制執行。2022年5月，雙方簽訂執行和解協議。因被執行人未履行和解協議，2023年3月，申萬宏源證券有限公司向法院申請恢復執行。2024年11月5日，收到法院終本裁定，該案結案。



4. 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。

5. 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。



6. 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，申萬宏源證券有限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180,000萬元及相關利息、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情序，本案結案。



7. 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，申銀萬國創新證券投資有限公司(以下簡稱「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。

截至目前，本案尚在執行中。



8. 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，申銀萬國創新證券投資有限公司(以下簡稱「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。後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。2023年6月，雙方達成執行和解。因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。2025年2月，收到法院終結本次執行裁定。

十二、處罰整改情況

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。



十三、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

報告期內，公司及其控股股東、實際控制人不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十四、報告期內關連交易事項

本集團嚴格按照《深交所上市規則》、《香港上市規則》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、合理的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則，按照市場價格進行。

報告期內，本公司擁有以下持續關連交易須遵守《香港上市規則》第14A章有關申報、年度審核及公告的規定且本公司已遵守相關規定：

截至2024年12月31日，中國建投直接持有本公司已發行股本總額約26.34%，因此，中國建投為本公司主要股東，因而根據《香港上市規則》第14A章，中國建投及其聯繫人構成本公司的關連人士。

證券及金融產品、交易及服務框架協議

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。2021年12月6日，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》（「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。

鑒於框架協議於2024年12月31日到期，公司於2024年11月26日與中國建投訂立新框架協議，並設定2025年、2026年及2027年之年度上限。有關情況請詳見公司於2024年11月27日、12月3日、12月20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2024年11月26日、12月2日、12月19日在香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk刊登的公司公告。

根據框架協議，本集團與中國建投及／或其各自聯繫人在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例並按當時市價或費率互相提供證券及金融產品和交易，並由本集團向中國建投及／或其聯繫人提供證券與金融服務。



A. 證券及金融產品和交易

根據框架協議，本集團與中國建投及／或其聯繫人之間的證券及金融產品和交易(「證券及金融產品和交易」)包括(但不限於)以下各項：

- 股權類產品，包括股權、基金、信託、資產管理計劃、可交債、可轉債及結構化產品；
- 固定收益類產品，包括但不限於基金、信託、債券、債權及具有固定收益特徵的結構化產品；
- 混合類產品，包括但不限於基金、信託、資產管理計劃及結構化產品；
- 金融機構之間的有擔保或無擔保融資交易；及
- 其他相關證券和金融產品及衍生產品。

交易的理由

本集團在日常業務過程中，定期與各交易對手(包括中國建投及其聯繫人)開展多種證券及金融產品交易。本集團根據成本、市況及本身所承受的風險、業務需求和發展需求等各項因素，基於內部評價機制及程序自不同供應商(包括屬關連人士的中國建投及其聯繫人，以及獨立第三方)購買適合的證券及金融產品。中國建投及／或其聯繫人亦基於其業務需求以及本集團提供的產品的適合性，不時在其日常業務過程中向本集團購買證券及金融產品。

定價基準

證券及金融產品和交易的市場費率在整個市場相當透明及標準化。該等產品和交易的佣金率及手續費參照現行市價或參照適用於進行類似交易的獨立第三方於交易時適用的現行市場費率公平磋商釐定。證券及金融產品和交易主要通過中國銀行間債券市場及中國交易所債券市場、交易所(包括證券交易所、期貨交易所及上海黃金交易所等)及開放式基金市場開展，於該等特定交易場所進行的證券及金融產品和交易的佣金率及手續費視乎所進行相關交易的特定交易場所而確定。



截至2024年12月31日止年度交易情況

截至2024年12月31日止年度證券及金融產品和交易的年度上限及實際發生的交易金額如下：

單位：人民幣千元

證券及金融產品交易	截至2024年12月31日止年度	
	年度上限	實際發生的交易金額
流入 ⁽¹⁾	36,650,100	3,850,985.43
流出 ⁽²⁾	39,580,100	753,057.17

附註：

- (1) 「流入」指本集團從證券及金融產品交易產生的現金流入總額，包括出售及贖回相關產品、從相關產品收取的利息。
- (2) 「流出」指本集團從證券及金融產品交易產生的現金流出總額，包括購買相關產品，就相關產品支付的利息及對手方回購相關產品產生的現金流出。

B. 證券及金融服務

根據框架協議，中國建投同意購買證券及金融服務，而本公司同意在其日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例按現行市價向中國建投及／或其聯繫人提供證券及金融服務。向中國建投及／或其聯繫人提供的證券及金融服務（「證券及金融服務」）包括（但不限於）以下各項：

- 代銷金融產品服務，本集團就該等服務收取服務費及／或其他費用；
- 租賃交易單元服務，本集團向機構客戶出租交易單元並就該等服務收取交易佣金及／或其他費用；
- 經紀服務，包括證券經紀及相關金融產品經紀服務。本集團就該等服務收取經紀佣金；
- 投資銀行服務，包括但不限於股票、股權、債券及其他產品的承銷及保薦服務以及其他一般企業重組、併購和收購的財務諮詢服務。本集團就該等服務收取承銷佣金、保薦費、財務諮詢費用及／或其他費用；



- 資產管理服務，本集團管理客戶的資產及就該等服務收取管理費；及
- 其他綜合證券及財務諮詢及顧問服務，本集團就該等服務收取諮詢費及／或其他費用。

交易的理由

本集團在日常業務過程中會向本集團的客戶(包括中國建投及其聯繫人)提供證券及金融服務。基於彼等的業務需求及本集團的技術專長和專業能力，本集團於報告期內不時獲中國建投及其聯繫人委聘提供證券及金融服務。

定價基準

- 代銷金融產品服務－服務費應根據市場價格、行業慣例及代銷安排項下金融產品的總額等多項因素，並參考本集團最近半年向獨立第三方提供類似代銷服務的收費水平而釐定，存續代銷金融產品服務費率一般為0%至1.5%；
- 租賃交易單元服務－本集團按照通過交易單元進行的每次交易額的某百分比計算佣金，有關百分比按最近半年市場價格及行業慣例釐定。交易單元租賃的佣金比率在市場中通常透明，本集團存續租賃交易單元服務佣金比率與市場佣金比率基本一致，一般為0.02%至0.1%；
- 經紀服務－市場上該等服務的佣金率通常具透明度及標準化。本集團佣金率參照現存業務類似證券或期貨最近一周的市場費率經公平磋商後釐定，一般為0.013%至0.3%之間；
- 投資銀行服務－參照最近半年同類型項目的市場費率及發售所得款項金額規模等因素通過競爭性投標、商業談判或公平協商確定；



就固定收益類產品(含企業債、公司債、資產證券化產品等)的承銷費率而言，主要根據發行主體、債券品種和期限的不同，通過與發行人談判或競爭性投標而確定；

關於投資銀行業務的定價，中國證監會於2018年發佈了《證券公司投資銀行業務內部控制指引》，要求證券公司在開展投資銀行類業務時，應當在綜合評估執行成本的基礎上合理確定報價。公司關於投資銀行類業務的價格受中國證監會的監管；

- 資產管理服務—資產管理服務的收費乃參照最近半年市場費率、資產規模及提供指定服務的複雜性等因素，經公平協商後釐定。該等服務的市場費率在市場上一般透明，本集團存續資產管理業務費率與市場費率基本一致，一般為0.01%至3%；及
- 其他綜合證券及財務諮詢及顧問服務—該等服務經參照類型及規模類似的交易的最近半年市場費率公平磋商釐定。

本集團向中國建投及／或其聯繫人提供證券及金融服務的條款(包括定價條款)須與本集團提供予具有相似背景及交易金額的其他獨立機構客戶的條款相若。證券及金融服務須通過適用於獨立客戶的相同或更嚴格的內部審批及監察程序並遵守相同或更嚴格的定價政策。

截至2024年12月31日止年度交易情況

截至2024年12月31日止年度的證券及金融服務的年度上限及實際發生的交易金額如下：

單位：人民幣千元

	截至2024年12月31日止年度	
	年度上限	實際發生的交易金額
本集團向中國建投及／或其聯繫人提供證券及金融服務產生的收益	273,310	25,838.59



獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認：

- (1) 上述持續關連交易乃於集團的日常業務中訂立；
- (2) 上述持續關連交易乃按一般商務條款或更佳條款進行；及
- (3) 上述持續關連交易乃根據框架協議進行，條款公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

獨立核數師的確認

本公司獨立核數師已就上述持續關連交易執行審核程序並發出其無保留意見函件，並確認：

- (1) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續關連交易未獲董事會批准；
- (2) 就涉及由公司提供產品及服務的持續關連交易，彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照公司的定價政策進行；
- (3) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照該等交易的相關協議進行；及
- (4) 就持續關連交易的總額而言，彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續關連交易已超過本公司設定的年度交易上限。

除上述披露外，概無其他載列於綜合財務報表附註55的任何關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。除本報告所披露者外，於報告期內本公司概無須根據《香港上市規則》第14A章項下有關規定而須披露的關連交易。



十五、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，公司重大擔保事項

報告期內，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)

公司及其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		實際	實際	擔保物 (如有)	反擔保	擔保期	是否履行 完畢	是否為 關聯方 擔保
	公告披露日期	擔保額度	發生日期	擔保金額		擔保類型			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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		實際	實際	擔保物 (如有)	反擔保	擔保期	是否履行 完畢	是否為 關聯方 擔保
	公告披露日期	擔保額度	發生日期	擔保金額		擔保類型			
宏源恒利(上海)實業有限公司	2024-12-20	60,000萬元	-	-	-	-	-	-	-
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)			60,000萬元	報告期內對子公司擔保實際發生額 合計(B2)					0
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)			60,000萬元	報告期末對子公司實際擔保餘額 合計(B4)					38,000萬元



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	擔保額度 (萬元)	子公司對子公司的擔保情況			反擔保 情況 (如有)	擔保物 (如有)	擔保期	是否履行 完畢	是否為 關聯方 擔保
			實際 擔保金額 (萬元)	實際 擔保類型	實際 擔保金額 (萬元)					
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	
報告期末未審批的對子公司擔保額度合計(C3)		624,402.40萬元			報告期末對子公司實際擔保餘額 合計(C4)				624,402.40萬元	
					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)		60,000萬元			報告期內擔保實際發生額合計 (A2+B2+C2)				0萬元	
報告期末未審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)		684,402.40萬元			報告期末實際擔保餘額合計 (A4+B4+C4)				662,402.40萬元	
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例									6.32%	
其中：									0	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額(D)									0	
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)									38,000萬元	
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)									0	
上述三項擔保金額合計(D+E+F)									38,000萬元	
對未到期擔保合同，報告期內發生擔保責任或有證據表明有可能承擔連帶清償責任的情況說明(如有)									無	
違反規定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：

申萬宏源(香港)有限公司為其全資子公司做出如下擔保事項：

- (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862.10萬港元等值；
- (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20.54億港元等值；
- (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17.19億港元等值，截至報告期末，實際提貸的擔保餘額合計3,882萬港元等值。

截至報告期末，公司擔保總額為人民幣662,402.40萬元，佔公司最近一期經審計淨資產的6.32%。逾期擔保累計金額0萬元，涉及訴訟的擔保金額為0萬元，因擔保被判決敗訴而應承擔的損失金額為0萬元。



(三) 委託他人進行現金資產管理事項

1. 委託理財情況

不適用

2. 委託貸款情況

不適用

(四) 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，2019年3月29日，公司與中國建投訂立證券及金融產品、交易及服務框架協議(「框架協議」)，有效期自2019年4月26日(即H股上市日期)起至2021年12月31日止。經於2021年12月6日、2021年12月30日召開的第五屆董事會第五次會議及公司2021年第二次臨時股東大會同意，公司與中國建銀投資有限責任公司續簽了《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。本次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。

鑒於上述2021年簽訂的《框架協議》於2024年12月31日到期，根據有關監管規定，公司於2024年11月26日、2024年12月19日分別召開第六屆董事會第三次會議及2024年第二次臨時股東大會，審議通過了有關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，期限為2025年1月1日至2027年12月31日，並設定2025至2027年度的證券與金融產品和交易以及證券與金融服務的各年度上限。本次續簽框架協議事宜請詳見公司於2024年11月27日、12月20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2024年11月26日、12月19日在香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk刊登的公司公告。



十六、2024年公司單項業務資格變化情況

報告期內，公司所屬證券類子公司新增單項業務資格為：

機構	業務資格
中國證券監督管理委員會	互換便利業務資格
鄭州商品交易所	跨境理財通業務資格 純鹼期權主做市商資格 玻璃期權主做市商資格
大連商品期貨交易所	玉米澱粉期權主做市商資格 生豬期權主做市商資格 雞蛋期權主做市商資格
上海期貨交易所	原木期權主做市商資格 鎳期權做市資格 錫期權做市資格
廣州期貨交易所	多晶硅期權做市資格

註： 2024年11月1日，申萬宏源證券(香港)有限公司之下屬證券公司收到香港證券及期貨事務監察委員會(以下簡稱「香港證監會」)的確認函，香港證監會對申萬宏源證券(香港)有限公司參與跨境理財通試點計劃的申請無異議。據此，申萬宏源證券(香港)有限公司現已在香港地區獲得正式開展跨境理財通業務的資格。



十七、報告期內代理銷售金融產品情況

單位：元 幣種：人民幣

代銷金融產品業務	2024年		2023年	
	銷售總金額	銷售總收入	銷售總金額	銷售總收入
基金	38,134,951,817.92	90,727,707.00	22,831,676,391.65	78,592,265.18
銀行理財產品	-	-	-	-
其他金融產品	6,440,971,444.60	59,817,746.24	15,655,672,581.91	115,616,308.85
合計	44,575,923,262.52	150,545,453.24	38,487,348,973.56	194,208,574.03

註： 統計口徑為申萬宏源證券及所屬證券類子公司。

十八、公司所屬子公司申萬宏源證券資本充足情況

(一) 滿足資本充足標準情況

申萬宏源證券積極拓寬各類融資渠道，提升資本實力，保障業務發展的資本需求，使公司資本水平持續滿足監管要求。

(二) 內部資本充足評估程序

申萬宏源證券根據宏觀經濟運行情況、證券市場發展情況、經營業務變化情況等多種因素，結合資本水平及監管要求，合理評估內部資本充足情況及確定資本補充機制。在內部資本評估程序上，在年度預算最大的經營性投資規模內，通過資產配置調整機制，確定各項業務階段性的資產配置規模。申萬宏源證券根據資產配置結果，結合現有的資本水平情況，確定相應的資本補充計劃。

根據市場運行變化和監管要求，定期開展壓力測試，通過測試不同風險條件下，內部資本水平的承壓情況，確定資本補充計劃，增強資本水平的風險承受能力，確保公司長期健康穩健發展。



(三) 影響資本充足的內外部主要風險因素

1. 影響淨資本的風險因素

證券公司淨資本的補充主要包含以下方式：(1)自身利潤的積累；(2)通過股東的增資擴股；(3)通過公開市場融資，包括發行股票和次級債券；(4)發行優先股等。

目前，公司除自身利潤積累外，主要依靠通過發行永續債和次級債券補充附屬淨資本。未來，公司還將積極研究其他資本補充方式，拓寬資本補充渠道，維持充足的資本水平。

2. 影響風險資本準備的因素

(1) 業務的擴張帶來風險資本準備的快速增長

近年來，申萬宏源證券業務擴張增速，融資類業務、證券自營、衍生金融產品等快速發展，為公司帶來了較大的發展機遇，同時也導致了風險資本準備的增長。

(2) 政策的不確定性風險

未來，政策變化將對申萬宏源證券風險資本準備的提取帶來一定的不確定性。風險資本準備的計算標準的變更將可能直接影響風險資本準備的數值，對於一些資本中介類業務及新興業務，監管有可能出於審慎監管的需要，提高對應的風險資本準備計提標準，從而帶來一定的風險。

目前，申萬宏源證券已建立了資本補足機制，當淨資本等風險控制指標觸及預警標準時，將採用壓縮風險較高的自營投資品種或規模、調整業務經營計劃，以及採用發行次級債等方式補充資本。

(四) 實收資本或普通股及其它資本工具的變化情況

經深圳證券交易所審核同意，並經註冊(證監許可[2023]239號)，發行人獲准面向專業投資者公開發行面值總額不超過150億元的次級公司債券。在前述批文下，2024年11月27日，公司發行申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)，發行規模25億元，品種一期限3年，品種二期限5年。



十九、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	2024.01.12	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公司債券註冊的批覆	證監許可[2024]57號
2	2024.03.13	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	2024.04.19	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	-
4	2024.09.04	中國證監會	關於同意申萬宏源集團股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆	證監許可[2024]1245號
5	2024.10.17	中國證監會	關於申萬宏源證券有限公司參與互換便利有關事項的覆函	機構司函[2024]1871號

二十、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。



二十一、其他重要事項

(一) 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》)



(二) 實施2024年中期利潤分配方案

公司2024年度利潤分配方案為：以公司截至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)。

對於A股股東，公司以2024年12月17日為股權登記日，以2024年12月18日為除權除息日，於2024年12月18日實施完成2024年中期利潤分配方案。(相關情況請詳見公司於2024年12月11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2024年中期A股利潤分配實施公告》)

對於H股股東，本公司向於2024年11月11日名列本公司股東名冊的股東派發2024年中期的現金股利，每10股派發現金股利人民幣0.17元(含稅)。2024年中期現金股利於2024年12月18日進行派發，所派2024年中期現金股利將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2024年10月22日(臨時股東大會召開日)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0.915136元兌港幣1.00元)計算，即每10股H股派發現金股利港幣0.185765元(含稅)。(相關情況請詳見公司於2024年10月22日在香港聯交所披露易www.hkexnews.hk披露的《2024年第一次臨時股東大會之投票表決結果及派發現金股利》)



二十二、報告期披露重要信息索引

2024年，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



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
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
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



序號	公告事項	刊登日期
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	獨立董事2023年度述職報告(武常岐)	2024-03-29
40	監事會決議公告	2024-03-29
41	關於預計2024年度日常關聯交易的公告	2024-03-29
42	獨立董事年度述職報告	2024-03-29
43	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
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	董事會決議公告	2024-03-29
51	關於續聘會計師事務所的公告	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
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



第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
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年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
74	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)2024年付息公告	2024-07-11
75	關於申萬宏源證券有限公司2021公開發行公司債券(面向專業投資者)(第四期)(品種一)兌付兌息並摘牌的公告	2024-07-24
76	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)2024年兌付兌息及摘牌的公告	2024-08-01
77	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)2024年付息公告	2024-08-01
78	第五屆董事會第二十八次會議決議公告	2024-08-01
79	關於申萬宏源證券有限公司2021公開發行公司債券(面向專業投資者)(第五期)(品種一)兌付兌息並摘牌的公告	2024-08-01
80	2023年度A股利潤分配實施公告	2024-08-13
81	關於召開2024年半年度業績說明會的公告	2024-08-27
82	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)2024年付息公告	2024-08-28
83	關於申萬宏源證券有限公司2021公開發行公司債券(面向專業投資者)(第六期)(品種一)兌付兌息並摘牌的公告	2024-08-28



序號	公告事項	刊登日期
84	半年報董事會決議公告	2024-08-31
85	2024年半年度財務報告	2024-08-31
86	半年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況匯總表	2024-08-31
87	2024年半年度報告摘要	2024-08-31
88	半年報監事會決議公告	2024-08-31
89	2024年半年度報告	2024-08-31
90	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)2024年兌付兌息及摘牌的公告	2024-09-03
91	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)2024年付息公告	2024-09-03
92	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短期公司債券(第一期)發行結果的公告	2024-09-10
93	關於申萬宏源證券有限公司2021公開發行公司債券(面向專業投資者)(第七期)(品種一)兌付兌息並摘牌的公告	2024-09-11
94	關於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	2024-09-11
95	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	2024-09-14
96	關於申萬宏源證券有限公司2021公開發行公司債券(面向專業投資者)(第八期)(品種二)兌付兌息並摘牌的公告	2024-09-25
97	申萬宏源集團股份有限公司關於召開2024年第一次臨時股東大會的通知	2024-09-28
98	申萬宏源集團股份有限公司關於變更會計師事務所的公告	2024-09-28
99	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事候選人聲明與承諾——陳漢文	2024-09-28
100	申萬宏源集團股份有限公司關於董事辭職的公告	2024-09-28
101	申萬宏源集團股份有限公司2024年第一次臨時股東大會會議材料	2024-09-28
102	申萬宏源集團股份有限公司第五屆董事會第三十次會議決議公告	2024-09-28
103	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事提名人聲明與承諾——陳漢文	2024-09-28
104	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事候選人聲明與承諾——趙磊	2024-09-28
105	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事候選人聲明與承諾——武常岐	2024-09-28



第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
106	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事候選人聲明與承諾——楊小雯	2024-09-28
107	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事提名人聲明與承諾——武常岐	2024-09-28
108	申萬宏源集團股份有限公司第五屆監事會第十七次會議決議公告	2024-09-28
109	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事提名人聲明與承諾——趙磊	2024-09-28
110	申萬宏源集團股份有限公司獨立董事提名人聲明與承諾——楊小雯	2024-09-28
111	申萬宏源集團股份有限公司關於選舉第六屆監事會職工監事的公告	2024-10-16
112	關於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)兌付兌息並摘牌的公告	2024-10-17
113	關於申萬宏源證券有限公司參與互換便利業務收到中國證監會覆函的公告	2024-10-19
114	申萬宏源集團股份有限公司2024年第一次臨時股東大會法律意見書	2024-10-23
115	申萬宏源集團股份有限公司2024年第一次臨時股東大會決議公告	2024-10-23
116	申萬宏源集團股份有限公司第六屆董事會第一次會議決議公告	2024-10-23
117	申萬宏源集團股份有限公司第六屆監事會第一次會議決議公告	2024-10-23
118	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短期公司債券(第二期)發行結果的公告	2024-10-25
119	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短期公司債券(第二期)在深圳證券交易所上市的公告	2024-10-29
120	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(第二期)發行結果的公告	2024-10-29
121	2024年三季度報告	2024-10-31
122	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(第二期)在深圳證券交易所上市的公告	2024-11-05
123	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短期公司債券(第三期)發行結果的公告	2024-11-16
124	關於申萬宏源證券有限公司為境外子公司發行債券提供擔保的公告	2024-11-20



序號	公告事項	刊登日期
125	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短期公司債券(第三期)在深圳證券交易所上市的公告	2024-11-22
126	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)(品種二)兌付兌息並摘牌的公告	2024-11-26
127	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(第二期)募集說明書	2024-11-27
128	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(第二期)信用評級報告	2024-11-27
129	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(第二期)發行公告	2024-11-27
130	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	2024-11-27
131	第六屆董事會第三次會議決議公告	2024-11-27
132	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公告	2024-11-27
133	關於為全資子公司提供擔保的公告	2024-11-27
134	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(第二期)票面利率公告	2024-11-28
135	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(第二期)簿記建檔時間的公告	2024-11-28
136	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次級債券(第一期)發行結果的公告	2024-11-30
137	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(第二期)發行結果公告	2024-12-02
138	2024年第二次臨時股東大會材料	2024-12-03
139	關於召開2024年第二次臨時股東大會的通知	2024-12-03
140	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(第二期)(品種一)在深圳證券交易所上市的公告	2024-12-05
141	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次級債券(第一期)在深圳證券交易所上市的公告	2024-12-05
142	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短期公司債券(第四期)發行結果的公告	2024-12-11
143	申萬宏源集團股份有限公司2024年中期A股利潤分配實施公告	2024-12-11



第六節 重要事項(續)

序號	公告事項	刊登日期
144	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短期公司債券(第四期)在深圳證券交易所上市的公告	2024-12-17
145	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短期公司債券(第五期)發行結果的公告	2024-12-18
146	2024年第二次臨時股東大會決議公告	2024-12-20
147	第六屆董事會第四次會議決議公告	2024-12-20
148	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2024年第二次臨時股東大會法律意見書	2024-12-20
149	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短期公司債券(第五期)在深圳證券交易所上市的公告	2024-12-24
150	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(第三期)(品種二)兌付兌息並摘牌的公告	2024-12-31



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

公司簡介和主要財務指標

董事會報告

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)

序號	公告事項	刊登日期
27	截至2024年6月30日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-07-03
28	截至2024年7月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-08-02
29	董事會召開日期	2024-08-20
30	截至2024年6月30日止六個月的中期股息	2024-08-30
31	截至2024年6月30日止六個月之中期業績公告	2024-08-30
32	截至2024年8月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-09-03
33	2024中期報告	2024-09-13
34	2024年第一次臨時股東大會通函	
35	2024年10月22日舉行的2024年第一次臨時股東大會或其任何續會H股股東代表委任表格	2024-09-27
36	截至2024年6月30日止六個月的中期股息(更新)	2024-09-27
37	2024年第一次臨時股東大會通告	2024-09-27
38	提名本公司第六屆董事會董事候選人及提名本公司第六屆監事會非職工監事候選人	2024-09-27
39	建議更換審計機構	2024-09-27
40	董事名單與其角色及職能	2024-09-27
41	非執行董事辭任	2024-09-27
42	截至2024年9月30日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-09-30
43	2024年10月22日舉行的2024年第一次臨時股東大會或其任何續會經修訂H股股東代表委任表格	2024-10-07
44	選舉職工監事	2024-10-15
45	董事會召開日期	2024-10-18
46	董事名單與其角色及職能	2024-10-22
47	截至2024年6月30日止六個月的中期股息(更新)	2024-10-22
48	2024年第一次臨時股東大會之投票表決結果 派發現金股利 委任第六屆董事會成員 委任第六屆監事會成員 第六屆董事會成員之角色分佈 第六屆監事會成員之角色分佈 及委任董事會董事長、副董事長及監事會主席	2024-10-22
49	2024年第三季度報告	2024-10-30
50	截至2024年10月31日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-11-04
51	持續關連交易重續證券與金融類產品、交易及服務框架協議	2024-11-26
52	建議委任非執行董事	2024-11-26



序號	公告事項	刊登日期
53	持續關連交易(展示文件)	2024-12-02
54	截至2024年11月30日止月份之股份發行人的證券變動月報表	2024-12-02
55	2024年第二次臨時股東大會通函	2024-12-02
56	2024年12月19日舉行的2024年第二次臨時股東大會或其任何續會H股股東代表委任表格	2024-12-02
57	2024年第二次臨時股東大會通告	2024-12-02
58	董事名單與其角色及職能	2024-12-19
59	2024年第二次臨時股東大會之投票表決結果委任非執行董事及調整董事會專門委員會成員組成	2024-12-19

二十三、公司子公司重大事項

(一) 公司所屬子公司申萬宏源證券公司債券情況

在年度報告批准報出日存續的公司債券情況如下：

1. 公司債券基本信息

幣種：人民幣 單位：萬元

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	利率	還本付息方式	交易場所
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	24申證D1	148902	2024/9/6	2024/9/6	2025/6/17	180,000.00	1.98%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	24申證D2	148903	2024/9/6	2024/9/6	2025/7/16	380,000.00	1.99%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二)	24申證D4	148956	2024/10/22	2024/10/22	2025/10/22	100,000.00	2.00%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(品種一)	24申證D5	524009	2024/11/14	2024/11/14	2025/8/14	300,000.00	1.91%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(品種二)	24申證D6	524010	2024/11/14	2024/11/14	2025/11/14	300,000.00	1.93%	到期一次性還本付息	深圳證券交易所
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)(品種一)	24申證D7	524058	2024/12/9	2024/12/9	2025/6/9	300,000.00	1.74%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)(品種二)	24申證D8	524059	2024/12/9	2024/12/9	2025/12/9	300,000.00	1.75%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(品種一)	24申D9	524071	2024/12/16	2024/12/16	2025/5/27	60,000.00	1.71%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(品種二)	24申D10	524072	2024/12/16	2024/12/16	2025/10/13	140,000.00	1.73%		



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	利率	還本付息方式	交易場所
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)(第一期)(品種二)	21申證02	149431	2021/4/29	2021/4/29	2031/4/29	200,000.00	4.05%	採用單利按年計息，不計複利。每年付息一次，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付	
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%		
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(第三期)(品種二)	22申證06	149853	2022/3/24	2022/3/24	2027/3/24	210,000.00	3.53%		

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	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%		
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%		



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	利率	還本付息方式	交易場所
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(第二期)(品種一)	24申證03	148976	2024/10/28	2024/10/28	2026/10/28	270,000.00	2.20%		
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(第二期)(品種二)	24申證04	148977	2024/10/28	2024/10/28	2027/10/28	210,000.00	2.28%		
申萬宏源證券有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25申證01	524165	2025/3/13	2025/3/13	2027/3/13	280,000.00	2.18%		
申萬宏源證券有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25申證03	524196	2025/03/27	2025/03/27	2027/03/27	240,000.00	1.99%		
申萬宏源證券有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	25申證04	524197	2025/03/27	2025/03/27	2028/03/27	180,000.00	2.01%		
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%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	24申證C1	524039	2024/11/27	2024/11/27	2027/11/27	100,000.00	2.19%		
申萬宏源證券有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	24申證C2	524040	2024/11/27	2024/11/27	2029/11/27	150,000.00	2.30%		

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	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%	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	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开发行永續次級債券(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开发行永續次級債券(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%		
申萬宏源證券有限公司2023年面向專業投資者公开发行永續次級債券(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%		

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	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%		
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13、22申證02、22申證06、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、22申證C1、23申證C2、23申證C3、23申證C4、24申證C1、24申證C2、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、24申證03、24申證04、25申證01、25申證03、25申證04、24申證D1、24申證D2、24申證D4、24申證D5、24申證D6、24申證D7、24申證D8、24申證D9、24申證D10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，申萬宏源證券不存在逾期未償還債務。



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

申萬宏源證券發行的21申證Y1、21申證Y2、21申證Y3附贖回權、滿足特定條件時發行人贖回選擇權、遞延支付利息條款，報告期內未觸發相關選擇權，已按時足額支付了21申證Y1、21申證Y2、21申證Y3當期利息。

申萬宏源證券發行的22申證Y1、22申證Y2、23申證Y1、23申證Y2、23申證Y3、23申證Y4附發行人續期選擇權、滿足特定條件時發行人贖回選擇權、遞延支付利息條款，報告期內未觸發相關選擇權，已按時足額支付了22申證Y1、22申證Y2、23申證Y1、23申證Y2、23申證Y3、23申證Y4當期利息。

申萬宏源證券發行的其他債券報告期內未觸發投資者保護條款。



第六節 重要事項(續)

3. 中介機構信息

債券項目名稱	債券受託管理人				資信評級機構		簽字會計師
	名稱	辦公地址	中介機構 聯繫人	聯繫電話	名稱	辦公地址	
21申證02							
21申證03							
21申證05							
21申證07							畢馬威華振：
21申證09							金乃雯、虞京
21申證11							京、劉葉君
21申證13							
22申證02							
22申證06							
22申證07							畢馬威華振：
22申證08							金乃雯、虞京
22申證C1							京、劉葉君
22申證Y1							普華永道：
22申證Y2							葉少寬、單峰
23申證01							畢馬威華振：
23申證02							金乃雯、虞京京
23申證C2							普華永道：
23申證C3	國泰君安證券 股份有限公司	上海市 靜安區 新聞路669號 博華廣場 33樓	吳怡青、 劉思語、 浦天皓	021-38676666	聯合資信 評估股份 有限公司	北京 朝陽區 建國門外大街2號 PICC大廈 10層	葉少寬、單峰
23申證03							
23申證04							
23申證05							
23申證06							
23申證07							
23申證08							畢馬威華振：
23申證C4							金乃雯
23申證Y1							普華永道：
23申證Y2							葉少寬、單峰
23申證Y3							
23申證Y4							
24申證01							
24申證02							
24申證D1							
24申證D2							普華永道：
24申證03							葉少寬、單峰、
24申證04							魏佳亮
24申證D4							



債券項目名稱	名稱	債券受託管理人			資信評級機構		簽字會計師
		辦公地址	中介機構 聯繫人	聯繫電話	名稱	辦公地址	
24申證D5							
24申證D6							
24申證D7							
24申證D8							
24申D9							
24申D10							普華永道：
24申證C1							葉少寬、魏佳亮
24申證C2							
25申證01							
25申證03							
25申證04							
21申證Y1	海通證券 股份有限公司	上海市 黃浦區	中山南路888號 海通外灘 金融廣場B棟 5層	黃姍	021-23187486		畢馬威華振： 金乃雯、虞京 京、劉葉君
21申證Y2							
21申證Y3							

報告期內上述機構未發生變化。



第六節 重要事項(續)

4 · 募集資金使用情况

幣種：人民幣 單位：元

債券項目名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額 (如有)	募集資金專項 賬戶運作情況	募集資金違規 使用的整改情況 (如有)	是否與募集說明
						書承諾的用途、 使用計劃及 其他約定一致
21申證02	2,000,000,000	2,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
21申證03	2,600,000,000	2,600,000,000	0.00	規範運作	無	是
21申證05	2,500,000,000	2,500,000,000	0.00	規範運作	無	是
21申證07	3,000,000,000	3,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
21申證09	4,200,000,000	4,200,000,000	0.00	規範運作	無	是
21申證11	3,000,000,000	3,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
21申證13	1,000,000,000	1,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
22申證02	2,400,000,000	2,400,000,000	0.00	規範運作	無	是
22申證06	2,100,000,000	2,100,000,000	0.00	規範運作	無	是
22申證07	1,800,000,000	1,800,000,000	0.00	規範運作	無	是
22申證08	2,200,000,000	2,200,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證01	800,000,000	800,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證02	2,000,000,000	2,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證03	2,200,000,000	2,200,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證04	1,800,000,000	1,800,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證05	500,000,000	500,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證06	1,500,000,000	1,500,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證07	2,800,000,000	2,800,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證08	2,100,000,000	2,100,000,000	0.00	規範運作	無	是
22申證C1	3,000,000,000	3,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證C2	1,300,000,000	1,300,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證C3	2,300,000,000	2,300,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證C4	1,600,000,000	1,600,000,000	0.00	規範運作	無	是
21申證Y1	2,000,000,000	2,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
21申證Y2	3,300,000,000	3,300,000,000	0.00	規範運作	無	是
21申證Y3	4,700,000,000	4,700,000,000	0.00	規範運作	無	是
22申證Y1	5,000,000,000	5,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
22申證Y2	4,800,000,000	4,800,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證Y1	1,800,000,000	1,800,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證Y2	1,800,000,000	1,800,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證Y3	1,500,000,000	1,500,000,000	0.00	規範運作	無	是
23申證Y4	1,800,000,000	1,800,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證01	1,000,000,000	1,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證02	1,500,000,000	1,500,000,000	0.00	規範運作	無	是



債券項目名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額 (如有)	募集資金專項 賬戶運作情況	募集資金違規 使用的整改情況 (如有)	是否與募集說明 書承諾的用途、 使用計劃及 其他約定一致
24申證03	2,700,000,000	2,700,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證04	2,100,000,000	2,100,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證D1	1,800,000,000	1,800,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證D2	3,800,000,000	3,800,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證D4	1,000,000,000	1,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證D5	3,000,000,000	3,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證D6	3,000,000,000	3,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證D7	3,000,000,000	3,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證D8	3,000,000,000	3,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申D9	600,000,000	600,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申D10	1,400,000,000	1,400,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證C1	1,000,000,000	1,000,000,000	0.00	規範運作	無	是
24申證C2	1,500,000,000	1,500,000,000	0.00	規範運作	無	是
25申證01	2,800,000,000	2,800,000,000	0.00	規範運作	無	是
25申證03	2,400,000,000	2,400,000,000	0.00	規範運作	無	是
25申證04	1,800,000,000	1,800,000,000	0.00	規範運作	無	是

報告期內變更上述債券募集資金用途

適用 不適用

5. 報告期內信用評級結果調整情況

適用 不適用

6. 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。



7. 其他情況

報告期內，申萬宏源證券未發行企業債券、銀行間非金融企業債券融資工具、可轉換公司債券；不存在合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%情況；不存在逾期未償還債項情況；不存在除債券外的有息債券逾期情況；不存在違反法律法規、公司章程、信息披露事務管理制度規定以及債券募集說明書約定或承諾的情況。

(二) 公司所屬子公司相關監管措施情況

1. 2024年2月，申萬宏源證券有限公司被中國證監會責令改正

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公司出具了《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，申萬宏源證券有限公司及相關責任人被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》，並對相關責任人出具警示函。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。相關責任人對上述第一項違規行為負有責任。

針對上述問題，申萬宏源證券認真組織開展整改工作，建立覆蓋境外子公司的決策事項跟蹤落實機制，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，督促子公司建立關聯交易管理機制、按要求開展離任審計審查，積極落實監管要求及公司決策。

3. 2024年5月，申萬宏源證券有限公司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：公司在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，申萬宏源證券認真組織開展整改工作，強化信息系統管理及聯網管控，優化投資者信息保護機制，加強信息安全治理，針對已發現的信息系統安全漏洞及時進行整改。



4. 2024年6月，申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司及相關人員被新疆證監局出具警示函

2024年6月，新疆證監局向申萬宏源證券承銷保薦及相關人員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。

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。

5. 2024年8月，申萬宏源西部證券有限公司蘭州西津西路證券營業部及相關人員被甘肅證監局出具警示函

2024年8月，甘肅證監局向申萬宏源西部證券蘭州西津西路營業部出具《關於對申萬宏源西部證券有限公司蘭州西津西路證券營業部採取出具警示函措施的決定》，並對相關人員出具警示函，主要內容為：申萬宏源西部證券蘭州西津西路營業部存在未將個別從業人員手機號碼納入合規監測系統、個別從業人員替客戶辦理證券交易、向客戶提供部分缺少合理依據的投資建議和開通融資融券、科創板業務的知識測試答案等。

針對上述問題，申萬宏源證券責成營業部積極組織落實整改，加強員工合規宣導培訓，嚴格落實公司合規監測相關工作要求，強化員工執業行為監督管理，督促員工合規展業，嚴格落實公司執業行為管理各項要求。



6. 2024年8月，申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司及相關人員被中國證監會出具警示函

2024年8月，中國證監會向申萬宏源證券承銷保薦及相關人員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措施的決定，主要內容為：申萬宏源承銷保薦在保薦西藏國策環保股份有限公司(以下稱西藏國策)首次公開發行股票並上市過程中，相關人員未經公司同意，從事違反公司與西藏國策簽訂的保薦協議的行為。申萬宏源承銷保薦未能嚴格規範從業人員執業行為、督促從業人員勤勉盡責。

針對上述問題，申萬宏源承銷保薦持續完善投行業務內控制度，持續加強業務人員專業培訓，督促從業人員勤勉盡責，規範執業行為。

7. 2024年9月，申萬宏源證券有限公司溫州分公司及相關責任人被浙江證監局責令改正

2024年9月，浙江證監局向申萬宏源證券有限公司溫州分公司出具《關於對申萬宏源證券有限公司溫州分公司採取責令改正措施的決定》，同時對相關責任人採取責令改正措施。主要內容為：溫州分公司存在以下問題：一是2021年對非營銷崗位人員下達營銷任務，並發放營銷獎勵，二是內部合規管理存在不足。三是向浙江證監局提交的材料中存在內容不準確、不完整的情況。

針對上述問題，申萬宏源證券責成分公司積極組織落實整改，嚴格執行監管要求和公司相關規章制度，規範開展營銷工作，退還違規領取的營銷獎勵，加強內部合規管理，嚴格按照要求向監管部門報送相關材料。



8. 2024年10月，申萬宏源證券有限公司及相關責任人被中國人民銀行上海市分行行政處罰

2024年10月，中國人民銀行上海市分行向申萬宏源證券有限公司及相關責任人出具了《行政處罰決定書》，主要內容為：公司未按規定履行客戶身份識別義務、未按規定報送大額交易和可疑交易報告、與身份不明的客戶進行交易。

針對上述問題，申萬宏源證券認真組織開展整改工作，修訂完善反洗錢制度，優化可疑交易監測指標，完善反洗錢系統相關功能，強化客戶身份識別，嚴格按照監管規定報送大額交易和可疑交易報告，堅決杜絕與身份不明的客戶進行交易，進一步夯實反洗錢工作基礎，提升洗錢風險防控能力，並按照要求向上海人行報送了整改報告。

9. 2024年11月，申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司及相關人員被寧波證監局出具警示函

2024年11月，寧波證監局向申萬宏源承銷保薦及相關人員出具了關於對申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司及相關人員採取出具警示函措施的決定，主要內容為：申萬宏源承銷保薦作為寧波友聯盛業文化發展股份有限公司主辦券商，相關人員作為持續督導員，未能勤勉盡責履行持續督導職責。

針對上述問題，申萬宏源承銷保薦持續完善投行業務內控制度，持續加強業務人員專業培訓，督促從業人員勤勉盡責，切實有效履行持續督導職責。



10. 2024年12月，申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司被西藏證監局出具警示函

2024年12月，西藏證監局向申萬宏源承銷保薦出具了《關於對申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司採取出具警示函措施的決定》，主要內容為：申萬宏源承銷保薦作為拉薩經濟技術開發區超毅世紀網絡技術股份有限公司(以下簡稱超毅網絡)的主辦券商，在持續督導期間，未履行審慎核查義務，未能發現超毅網絡虛增虛減營業收入等情形，且存在未按期披露超毅網絡重大資產重組持續督導意見的問題。

針對上述問題，申萬宏源承銷保薦持續完善投行業務內控制度，持續加強業務人員專業培訓，督促從業人員勤勉盡責，切實有效履行持續督導職責。

11. 2024年12月，申萬宏源證券有限公司被新疆證監局出具警示函

2024年12月，新疆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監督管理措施的決定》，主要內容為：公司作為新疆中泰化學股份有限公司「23新化01」公司債券的主承銷商，對發行人非經營性往來佔款等情況核查不到位，盡職調查工作底稿不規範。

針對上述問題，申萬宏源證券已責成相關部門補充核查發行人相關情況，並全面完善相關工作底稿，組織開展人員培訓，督促從業人員在後續工作開展過程中強化核查，切實提升工作底稿的準確性、完整性、規範性。



12. 2024年12月，申萬宏源證券有限公司被上海證監局出具警示函

2024年12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監督管理措施的決定》，主要內容為：公司存在以下情形：一是場外衍生品業務管理方面，交易對手適當性管理不到位；未落實場外期權業務負面客戶管理機制要求；在交易對手准入、詢報價等環節未嚴格執行內部制度要求；個別場外衍生品交易對手交易行為監測不到位；未落實部分合規風控提示；風險限額管理存在不足；二是經紀業務管理方面，未對賬戶存在特定情形的大額資金劃轉的投資者開展身份重新識別；未對無法核實真實身份的投資者採取相關限制措施；賬戶使用實名制管理不到位；個別內部審計提出問題未及時整改。

針對上述問題，申萬宏源證券已責成相關部門進行整改：針對場外衍生品業務，切實加強交易對手適當性管理，嚴格落實場外期權業務負面客戶管理機制要求，在各個環節嚴格執行公司內控制度，認真做好交易對手交易行為監測，有效落實合規風控提示，完善風險限額管理；針對經紀業務，申萬宏源證券建立健全大額資金劃轉異常客戶重新身份識別機制，嚴格落實對無法核實真實身份的投資者採取相關限制措施的要求，強化賬戶使用實名制管理，認真做好內部審計提出的各項問題的及時整改工作。



13. 2024年12月，宏源期貨湖北分公司被湖北證監局出具警示函

宏源期貨湖北分公司員工從業期間因存在向客戶提供風險測評答案、不符合相關從業條件向投資者提供投資建議的行為，違反了《期貨從業人員管理辦法》(證監會令48號)第十四條第(一)(二)項、《期貨公司期貨交易諮詢業務》(證監會令202號)第三條第二款、《期貨從業人員管理辦法》(證監會令48號)第十五條第(三)項，被湖北證監局採取出具警示函的行政監管措施。宏源期貨湖北分公司因內部控制存在缺陷，違反了《期貨公司監督管理辦法》(證監會令155號)第五十六條的規定，被湖北證監局採取出具警示函的行政監管措施。

針對上述問題，宏源期貨已責成相關部門進行整改：對公司員工執業行為管理制度進行梳理；每月發送《廉潔合規執業提示函》、每年組織員工簽署《員工合規誠信廉潔從業承諾書》；組織開展執業行為管理、投訴糾紛處理及案例警示教育培訓，組織分公司全體員工開展廉潔合規執業及案例培訓、網絡營銷合規展業培訓，要求員工務必遵規守紀，嚴守底線紅線，以專業的技能、勤勉盡責和獨立客觀的態度為客戶提供服務；組織開展專項排查，包括但不限於是否參與期貨交易、代客理財、指導交易、指導適當性問卷填寫、指導回訪問題作答、未取得投資諮詢資格員工提供交易建議、違規開展互聯網營銷等。



14. 2024年12月，宏源期貨被北京證監局出具警示函

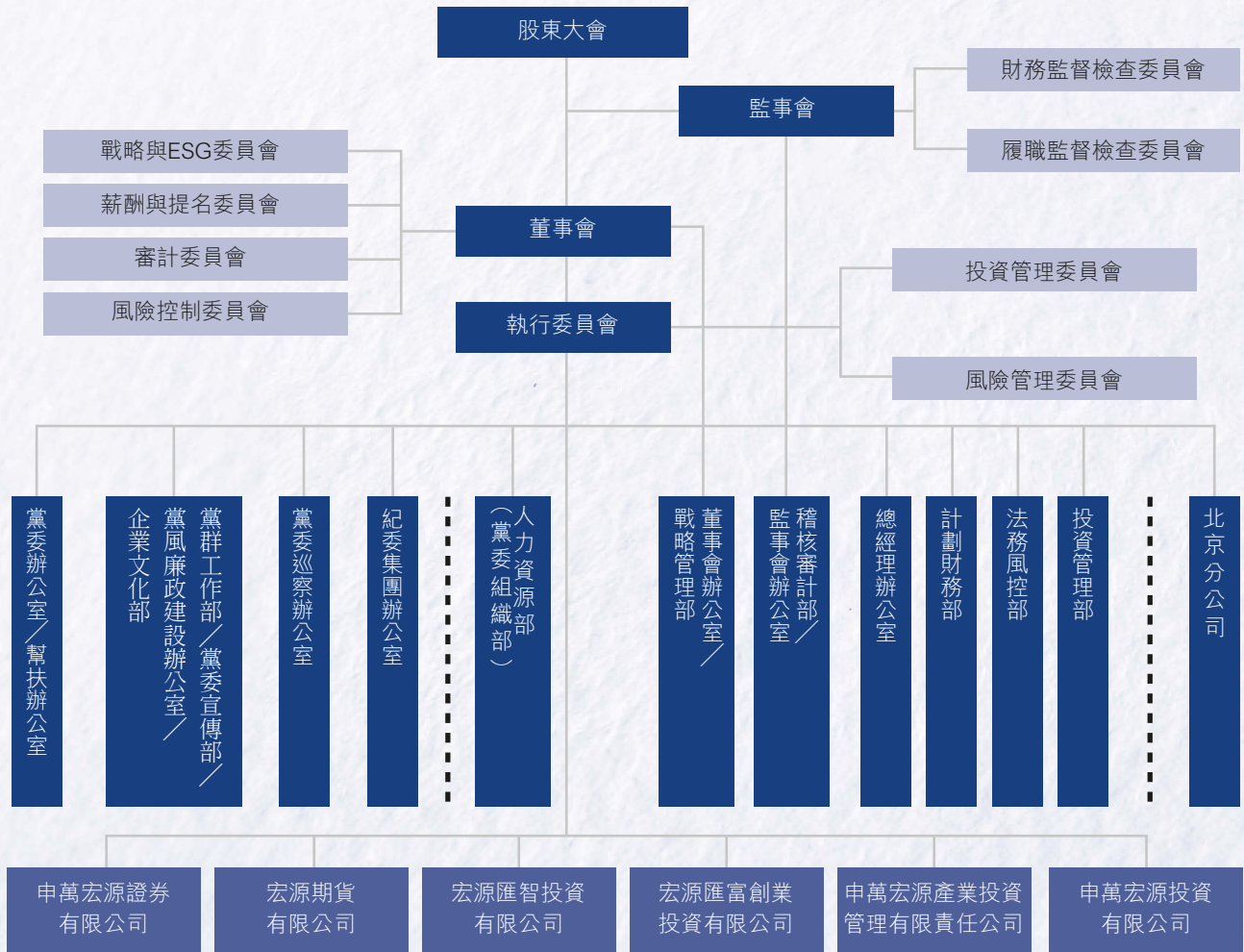
宏源期貨未能建立健全並持續完善覆蓋子公司及其業務的合規管理、風險管理和內部控制體系，未有效貫徹落實相關合規、風險管理、內控要求，違反了《期貨公司監督管理辦法》(證監會令第155號)第五十一條的規定，被北京證監局採取出具警示函的行政監管措施。

針對上述問題，宏源期貨已責成相關部門進行整改：進一步強化授權管理，收緊業務額度；進一步完善風險限額指標，強化集中度管理，根據風險偏好進一步完善流動性風險、信用風險、市場風險、聲譽風險等風險限額指標；進一步提高准入條件，強化交易對手管理；全面檢視子公司制度流程，強化風險管控；持續加強風險隱患排查，確保風險可測可控；持續加強廉潔合規教育，強化案防意識；加強系統運用，提升業務風險管理信息化水平。



二十四·公司組織機構情況

(一) 申萬宏源集團組織機構圖



公司簡介和主要財務指標

董事會報告

公司治理

環境和社會責任

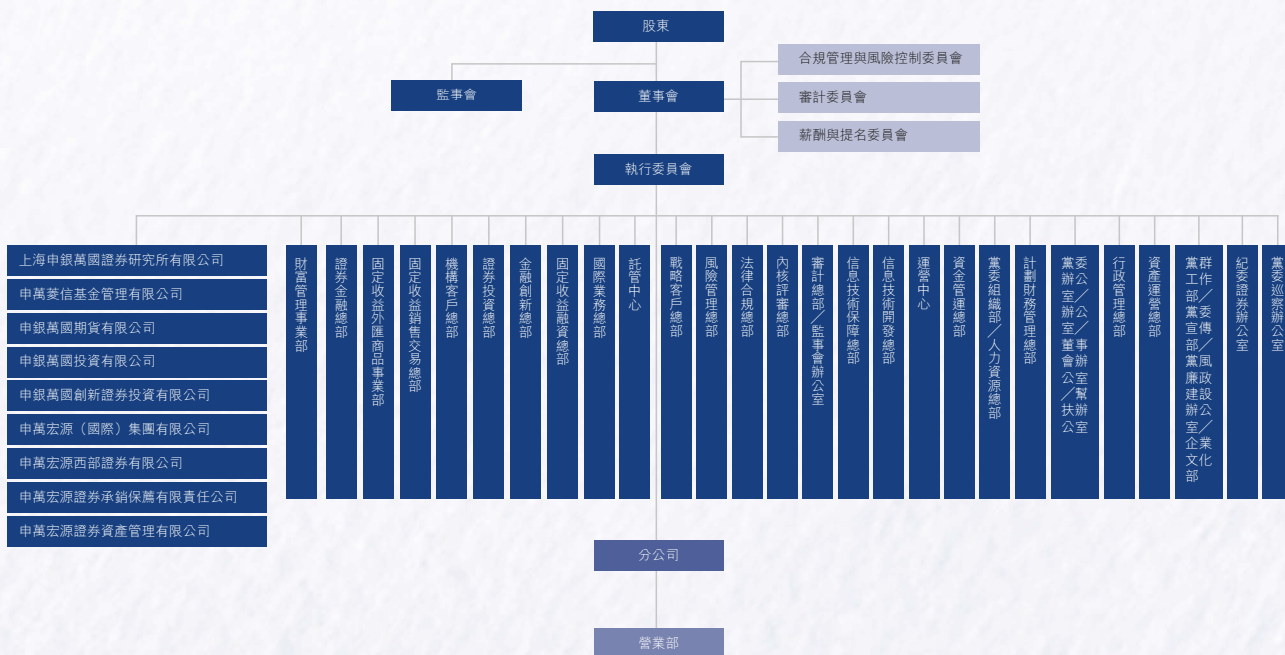
重要事項

股份變動及股東情況

債券相關情況

財務報告

(二) 申萬宏源證券組織機構圖





(三) 公司主要子公司

序號	子公司名稱	註冊地址	設立時間	註冊資本	持股比例	負責人	聯繫電話
1	申萬宏源證券有限公司	上海市徐匯區長樂路989號45層	2015年1月16日	535億元	100%	張劍	021-33389888
2	申萬宏源產業投資管理有限責任公司	新疆烏魯木齊高新技術產業開發區 (新市區)北京南路358號大成國際 大廈20樓2003室	2015年1月21日	2億元	100%	劉躍	010-88013518
3	宏源匯富創業投資有限公司	北京市西城區太平橋大街19號2層201	2010年3月19日	5億元	100%	王蓉	010-88085335
4	宏源匯智投資有限公司	北京市懷柔區橋梓鎮八龍橋雅苑3-4房 間(3號樓104房間)	2012年3月27日	20億元	100%	林彥旭	010-88013980
5	宏源期貨有限公司	北京市西城區太平橋大街19號4層4B	1995年5月2日	10億元	100%	謝鯤	010-82291988
6	申萬宏源投資有限公司	新疆烏魯木齊高新技術產業開發區 (新市區)北京南路358號大成國際 大廈20樓2002室	2015年1月21日	10億元	100%	王蓉	0991-2303802
7	申萬宏源西部證券有限公司	新疆烏魯木齊市高新區(新市區)北京 南路358號大成國際大廈20樓2005 室	2015年01月20日	57億元	100%	王獻軍	0991-2307533
8	申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司	新疆烏魯木齊市高新區(新市區)北京 南路358號大成國際大廈20樓2004 室	2015年01月20日	10億元	100%	王明希	010-88085786
9	申萬宏源證券資產管理有限公司	上海市徐匯區長樂路989號40層	2022年12月20日	25億元	100%	袁錦	021-33388328
10	申銀萬國期貨有限公司	中國(上海)自由貿易試驗區東方路800 號7樓、8樓、10樓、11樓、3401 室	1993年01月07日	14.42億元	97.8680%	尚恆	021-50588811
11	申萬菱信基金管理有限公司	上海市黃浦區中山南路100號11層	2004年01月15日	1.5億元	67%	陳曉升	021-23261188
12	申銀萬國投資有限公司	上海市徐匯區長樂路989號5層503- 509室(名義樓層6層)	2009年04月09日	10億元	100%	戴佳明	021-61820675
13	申銀萬國創新證券投資有限公司	上海市徐匯區淮海中路1325號1901- 08室	2013年05月29日	25億元	100%	徐業偉	021-61606999
14	上海申銀萬國證券研究所有限公司	上海市黃浦區南京東路99號三樓	1992年10月16日	0.2億元	90%	周海晨	021-23297446
15	申萬宏源(國際)集團有限公司	香港皇后大道東一號太古廣場三座四 樓	1992年10月29日	40.71億港幣	100%	吳萌	852-25098333

註：上表為截止2024年12月31日的信息。

(四) 公司所屬分公司

名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
申萬宏源集團股份有限公司北京分公司	北京市西城區太平橋大街19號6層601	2015年7月10日	黃琦	010-88085858

(五) 公司所屬申萬宏源證券有限公司的分公司、營業部數量及分佈情況。

1. 證券分公司、營業部的數量分佈

截至2024年12月31日，申萬宏源證券及其所屬證券類子公司共設有證券分公司59家(含非獨立履職分公司)；證券營業部298家，分佈於21個省、4個直轄市、4個自治區的106個地級市，其中上海地區營業部61家，上海以外地區營業部237家。

省/市/自治區	證券分公司 (家數)	營業部 數量 (家數)	佔營業部 總數比例 (%)	營業部分佈地區(家數)
上海市	4	61	20.47	上海(61)
新疆維吾爾自治區	/	42	14.09	烏魯木齊市(12)、克拉瑪依市(2)、吐魯番市(2)、哈密市(2)、昌吉州(6)、伊犁州(3)、塔城地區(2)、阿勒泰地區(1)、博爾塔拉州(1)、巴音郭楞州(1)、阿克蘇地區(2)、克孜勒蘇州(1)、喀什地區(2)、和田地區(1)、石河子市(2)、五家渠市(1)、阿拉爾市(1)
江蘇省	6	29	9.73	南京(4)、鹽城(10)、南通(3)、無錫(3)、鎮江(2)、蘇州(2)、揚州(1)、泰州(2)、淮安(1)、徐州(1)
浙江省	5	25	8.39	杭州(7)、金華(2)、衢州(2)、嘉興(3)、湖州(1)、台州(1)、紹興(1)、麗水(1)、溫州(4)、寧波(3)
廣東省	6	20	6.71	廣州(7)、茂名(1)、中山(1)、湛江(1)、深圳(10)
四川省	2	15	5.03	成都(9)、德陽(1)、眉山(2)、瀘州(2)、雅安(1)
湖北省	2	15	5.03	武漢(9)、黃石(1)、黃岡(1)、襄陽(2)、宜昌(2)
遼寧省	2	10	3.36	瀋陽(4)、本溪(1)、鞍山(1)、大連(4)
廣西壯族自治區	1	7	2.35	南寧(2)、桂林(1)、柳州(1)、欽州(1)、貴港(1)、賀州(1)
江西省	2	9	3.02	南昌(4)、上饒(2)、贛州(1)、景德鎮(1)、宜春(1)
福建省	4	7	2.35	福州(2)、莆田(1)、泉州(2)、廈門(2)
重慶市	1	7	2.35	重慶(7)
湖南省	1	7	2.35	長沙(4)、湘潭(1)、株洲(1)、益陽(1)
北京市	4	6	2.01	北京(6)
山東省	3	7	2.35	濟南(2)、臨沂(1)、濰博(1)、濰坊(1)、青島(2)
天津市	1	4	1.34	天津(4)



省/市/自治區	證券 分公司 (家數)	營業部 數量 (家數)	佔營業部 總數比例 (%)	營業部分佈地區(家數)
安徽省	2	4	1.34	合肥(2)、黃山(1)、淮南(1)
吉林省	1	2	0.67	長春(1)、吉林(1)
河南省	2	3	1.01	鄭州(2)、南陽(1)
河北省	1	4	1.34	唐山(1)、石家莊(1)、保定(1)、秦皇島(1)
海南省	1	3	1.01	海口(2)、儋州(1)
黑龍江省	1	2	0.67	哈爾濱(2)
貴州省	1	2	0.67	貴陽(1)、遵義(1)
山西省	1	1	0.34	太原(1)
雲南省	1	2	0.67	昆明(1)、曲靖(1)
陝西省	1	2	0.67	西安(2)
甘肅省	1	1	0.34	蘭州(1)
寧夏回族自治區	1	1	0.34	銀川(1)
內蒙古自治區	1	0	/	/
合計	59	298	100.00	106

此外，截至2024年12月31日，公司所屬非證券類子公司中，申萬菱信子公司在上海設有1家子公司，在北京、廣州分別設有1家分公司；申萬期貨子公司在上海設有1家子公司，在北京、浙江、上海、江蘇、深圳、四川、河南分別設有1家分公司，在18個城市共設有營業部21家。

2. 證券分公司基本情況表

分公司名稱	註冊地址	設立時間	負責人	聯繫電話
申萬宏源證券有限公司上海分公司	上海市虹口區黃浦路99號2701-10、502、504、506、508室	2009年8月18日	楊桂寶	021-56558390 021-56558533
申萬宏源證券有限公司上海第二分公司	上海市徐匯區長樂路989號33層11單元	2013年9月29日	趙明偉	021-33388738
申萬宏源證券有限公司上海自貿試驗區分公司	中國(上海)自由貿易試驗區臨港新片區雲鶻北路9弄3號樓902室	2015年4月22日	周奇	021-59282001 021-58282002
申萬宏源證券有限公司江蘇分公司	江蘇省南京市鼓樓區華僑路27、29號五層、七層	2009年7月10日	沈劍峰	025-84763722
申萬宏源證券有限公司蘇州分公司	中國(江蘇)自由貿易試驗區蘇州片區蘇州工業園區鍾園路788號豐隆城市生活廣場4幢2001/02/03/04單元	2020年11月18日	喻禹	0512-65279517 0512-67889803 0512-67889805 0512-67889807 0512-67889809
申萬宏源證券有限公司南通分公司	江蘇省南通市青年中路43號海天大廈0101室、0102室、0301室	2021年1月6日	董俊	0513-89011866、 0513-89011868
申萬宏源證券有限公司揚州分公司	江蘇省揚州市揚子江中路758號	1997年8月1日	金旭東	0514-87862997、 0514-87862998、 0514-87862986
申萬宏源證券有限公司常州分公司	江蘇省常州市新北區三井街道龍錦大廈111、112、113、201室	2022年8月8日	周建峰	0519-83869888
申萬宏源證券有限公司無錫分公司	江蘇省無錫市清揚路24號	1997年8月22日	邵錚	0510-82851299
申萬宏源證券有限公司浙江分公司	浙江省杭州市上城區平安金融中心2幢2301室-1	2009年6月29日	朱麗艷	0571-85063951、 0571-86050783
申萬宏源證券有限公司溫州分公司	浙江省溫州市鹿城區車站大道543號京龍大廈1、2幢二層南區	2012年12月27日	徐璐	0577-88269999
申萬宏源證券有限公司寧波分公司	浙江省寧波市鄞州區百丈街道潛龍路99號13-2、16-1、16-2室	1997年5月29日	劉維嘉	0574-87315586、 0574-87311010
申萬宏源證券有限公司台州分公司	浙江省台州市椒江區白雲街道市府大道877號開投金融大廈1幢1601室	2020年12月30日	曹永輝	0576-82599902、 0576-88500193
申萬宏源證券有限公司嘉興分公司	浙江省嘉興市南湖區禾興南路996號	1996年12月28日	沈佳	0573-82056792、 0573-82056781



分公司名稱	註冊地址	設立時間	負責人	聯繫電話
申萬宏源證券有限公司廣東分公司	廣東省廣州市天河區珠江西路15號5803B-5804房	2014年2月25日	車作斌	020-38998276
申萬宏源證券有限公司深圳分公司	廣東省深圳市福田區福田街道福安社區益田路5033號平安金融中心76層01單元	2009年7月2日	石巖	0755-88286860、 0755-88287550
申萬宏源證券有限公司珠海分公司	廣東省珠海市香洲區拱北迎賓南路2045號101號商舖之二	2021年6月3日	王衛萍	0756-8873748
申萬宏源證券有限公司東莞分公司	廣東省東莞市南城街道鴻福路200號4棟2單元2601室01	2014年5月13日	黃勇	0769-22621022、 0769-22697699
申萬宏源證券有限公司佛山分公司	廣東省佛山市南海區桂城街道桂瀾中路23號萬科金域國際花園10座2幢1201部分-1202-1203室	2001年4月28日	桂洋	0757-83036500、 0757-83036506、 0757-83036510
申萬宏源證券有限公司四川分公司	中國(四川)自由貿易試驗區成都高新區天府四街199號1棟31層1號、3號	2009年6月30日	祁世群	028-83348958
申萬宏源證券有限公司綿陽分公司	四川省綿陽市高新區永興鎮飛雲大道488號D2-B樓2層	2023年8月25日	李波	0816-6981818、 0816-6201238
申萬宏源證券有限公司湖北分公司	湖北省武漢市武昌區武珞路5巷46號凱樂花園7棟2樓	2009年6月29日	趙傑俊	027-88926036、 027-87739170、 027-87739112、 027-87739127
申萬宏源證券有限公司武漢光谷分公司	湖北省武漢市東湖新技術開發區高新大道818號武漢高科醫療器械園B區1號樓1層103號	2023年4月13日	李媛媛	027-87739163
申萬宏源證券有限公司遼寧分公司	遼寧省瀋陽市沈河區北站路53號瀋陽財富中心B座25層	2009年6月29日	王鵬	024-22512180
申萬宏源證券有限公司大連分公司	遼寧省大連市中山區玉光街12-2號新星國際中心1-2、躍1-1-2號、一德街20號新星國際中心8層04/05/06A號房屋	2013年1月25日	盛俊明	0411-82802781

第六節 重要事項(續)

分公司名稱	註冊地址	設立時間	負責人	聯繫電話
申萬宏源證券有限公司廣西分公司	廣西壯族自治區南寧市青秀區中新路9號廣西九洲國際五十五層5505號	2013年11月7日	章毓	0771-5305920
申萬宏源證券有限公司江西分公司	江西省南昌市西湖區中山西路12號B棟四層	2014年2月10日	吳敏輝	0791-86211520
申萬宏源證券有限公司九江分公司	江西省九江市濂溪區嘉華名館ABC棟不分單元107-112	2022年4月27日	王唯靜	0792-8135449、 0792-8114034、 0792-8135441、 0792-8114051
申萬宏源證券有限公司福建分公司	福建省福州市鼓樓區鼓東街道觀風亭街6號恆力金融中心8層01號、02-2號	2016年8月2日	李茲泉	0591-83321230、 0591-83320781
申萬宏源證券有限公司廈門分公司	福建省廈門市思明區廈禾路842號金榜大廈A座1、2層	1997年2月3日	陳育曉	0592-5857988
申萬宏源證券有限公司泉州分公司	福建省泉州市豐澤區豐澤街道迎津社區田安南路671號千億大廈3層3A1、3B1、3B2、3B3	2012年10月23日	施楊浩	0595-22251778、 0595-22251098
申萬宏源證券有限公司龍巖分公司	福建省龍巖市新羅區龍巖大道中395號1106室	2024年8月27日	林夏婷	0597-5269866
申萬宏源證券有限公司重慶分公司	重慶市江北區慶雲路2號9-1、9-2、9-3、9-5、9-10	2009年6月30日	尹永君	023-63512762、 023-67691833
申萬宏源證券有限公司湖南分公司	湖南省長沙市岳麓區濱江路53號楷林商務中心C座28層2802-2806號房	2014年3月17日	馬日君	0731-82203681
申萬宏源證券有限公司北京分公司	北京市海淀區西直門北大街甲43號1幢5層1-18-01至1-18-06	2009年7月17日	詹立能	010-82290986、 010-82290830
申萬宏源證券有限公司北京第二分公司	北京市西城區太平橋大街19號2層201-1	2009年6月29日	王靜	010-63898827
申萬宏源證券有限公司山東分公司	山東省濟南市歷下區經十路11001號中國人壽大廈北樓29層A區	2016年7月18日	趙漾	0531-55639861
申萬宏源證券有限公司青島分公司	山東省青島市市南區山東路2號甲夾層BCDEF戶	1994年3月12日	李肇嘉	0532-82964929、 0532-82969934
申萬宏源證券有限公司煙台分公司	山東省煙台市芝罘區南大街11號16A01/02/03/05/06/07/08號	2007年11月14日	張軍	0535-3390679、 0535-6861789
申萬宏源證券有限公司天津分公司	天津市河西區前進道9號育佳大廈5號樓601,605-611號	2014年2月28日	張良	022-87878820



分公司名稱	註冊地址	設立時間	負責人	聯繫電話
申萬宏源證券有限公司安徽分公司	安徽省合肥市廬陽區濉溪路287號金鼎廣場23層及1層東側	1997年10月28日	繆傑	0551-62628361、 0551-62645083
申萬宏源證券有限公司蕪湖分公司	安徽省蕪湖市鏡湖區人民路組團3#樓(文化路29號四層及一層部分)	2011年3月21日	張逸軒	0553-3800161、 0553-3801167
申萬宏源證券有限公司吉林分公司	吉林省長春市南關區人民大街10606號東北亞國際金融中心3號樓四層東側439、441、443、445、446、447、448、449、450、451、452、453、455、457室	2006年6月7日	張椿婕	0431-88590168、 0431-88590177、 0431-81330927
申萬宏源證券有限公司河南分公司	河南省鄭州市金水區未來路69號未來大廈2101、2102、2103、2104、2111、2112、2113房間	2009年9月21日	李冬	0371-65621178、 0371-65621167、 0371-65621150、 0371-86007666
申萬宏源證券有限公司洛陽分公司	河南省洛陽市洛龍區開元大道288號天元中心1幢101商舖	2023年3月8日	陳偉	0379-63239750、 0379-63239751、 0379-63239752
申萬宏源證券有限公司河北分公司	河北省石家莊市長安區西大街88號五方大廈1號辦公樓902、903、907號	2009年9月29日	李振梓	0311-89250996
申萬宏源證券有限公司海南分公司	海南省海口市美蘭區龍昆南路1號華新商業大廈C段首層營業廳B	1993年8月20日	毛曉宏	0898-66763964、 0898-66763942
申萬宏源證券有限公司黑龍江分公司	黑龍江省哈爾濱市香坊區中山路93號保利科技大廈309、小三樓、416房間	1997年5月23日	李東日	0451-82261109、 0451-82261102、 0451-82261165
申萬宏源證券有限公司貴州分公司	貴州省貴陽市觀山湖區長嶺北路8號美的·林城時代第E-03、F-01棟7層1、2、3、4、5、20、21、22、23、24、25、26、27號房	2009年9月8日	田志剛	0851-86830188、 0851-86966128、 0851-86966100
申萬宏源證券有限公司山西分公司	山西省太原市萬柏林區晉祠路一段8號中海國際中心A座39層(01、02、03、04)單元	2001年9月5日	趙兵	0351-4191667、 0351-4198199、 0351-4191662

第六節 重要事項(續)

分公司名稱	註冊地址	設立時間	負責人	聯繫電話
申萬宏源證券有限公司雲南分公司	雲南省昆明市盤龍區東風東路23號昆明恆隆廣場辦公樓OT1-1101、OT1-1102、OT1-1110單元	2004年5月26日	陶健平	0871-63627709
申萬宏源證券有限公司內蒙古分公司	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區如意西街23號日信華宸大廈一樓	2009年10月9日	郜彥雋	0471-5275883、 0471-5275896、 0471-5275881、 0471-5275882
申萬宏源西部證券有限公司陝西分公司	陝西省西安曲江新區匯新路355號大夏國際中心B座1層04單元及21層06-09單元	2016年6月7日	王偉	029-85219724
申萬宏源西部證券有限公司甘肅分公司	甘肅省蘭州市城關區甘南路122號至誠首府寫字樓15樓	2014年2月25日	張礁	0931-8870422
申萬宏源西部證券有限公司寧夏分公司	寧夏回族自治區銀川市興慶區民族北街高爾夫花園25號綜合樓23號營業房	2011年3月2日	張海群	0951-5121888、 0951-5121889、 0591-5121890、 0591-5121840
申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司 上海分公司	上海市徐匯區長樂路989號11層	2015年3月13日	陶先勝	021-33388788
申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司 深圳分公司	廣東省深圳市福田區福田街道福安社區益田路5033號平安金融中心75層(整層)	2015年3月20日	陳子林	0755-33066080
申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司 北京分公司	北京市西城區太平橋大街19號B座5層5B	2009年6月23日	席睿	010-88085870
申萬宏源證券資產管理有限公司北京分公司	北京市西城區太平橋大街19號二層201-2室	2023年12月22日	陳新莓	010-88085740



3. 證券營業部基本情況表

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
1	申萬宏源證券有限公司上海寶山區同泰路證券營業部	上海市寶山區同泰路88號	1992年11月13日	林非	021-56678288 021-56672366 021-56840339
2	申萬宏源證券有限公司上海寶山區逸仙路證券營業部	上海市寶山區逸仙路1328號1幢103A、503室(實際樓層，名義樓層6樓)	1992年8月11日	趙佐軍	021-66181850
3	申萬宏源證券有限公司上海崇明區川心街證券營業部	上海市崇明區川心街1號	1993年9月27日	鄒旭巍	021-59624211
4	申萬宏源證券有限公司上海奉賢區人民中路證券營業部	上海市奉賢區南橋鎮人民中路236號	1994年5月18日	王歡仙	021-57180300
5	申萬宏源證券有限公司上海虹口區大連路證券營業部	上海市虹口區大連路839弄1號303、304室	1997年6月2日	王偉	021-65621708
6	申萬宏源證券有限公司上海虹口區豐鎮路證券營業部	上海市豐鎮路78號1層、2層	1997年8月6日	黃偉	021-65927799 021-65933557 021-65923399
7	申萬宏源證券有限公司上海虹口區中山北一路證券營業部	上海市虹口區中山北一路1230號B301-1室	1994年12月26日	周華	021-65449501
8	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區福州路證券營業部	上海市黃浦區福州路318號309-310室	1993年2月26日	張蕾	021-63614376
9	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區廣東路證券營業部	上海市黃浦區廣東路729號	1990年7月9日	王華	021-63520448
10	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區陸家濱路證券營業部	上海市黃浦區陸家濱路1295號91號幢二樓	1992年7月17日	韓斌	021-63459588 021-63457242
11	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區新昌路證券營業部	上海市黃浦區新昌路170-180號三層裙房	1993年2月26日	張舜捷	021-63274738
12	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區雁蕩路證券營業部	上海市黃浦區雁蕩路29號三層02室	1992年6月22日	沈祺君	021-63860111-0
13	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區中華路證券營業部	上海市黃浦區中華路1158號底層	1992年9月25日	祝玉斌	021-63452225 021-63456146

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
14	申萬宏源證券有限公司上海黃浦區中山南一路證券營業部	上海市黃浦區中山南一路727號裙樓三樓328、329、330、331、332、337、338、339、341、342室	1992年12月25日	顧湘輝	021-63020852 021-63034217
15	申萬宏源證券有限公司上海嘉定區塔城路證券營業部	上海市嘉定區塔城路399號二、三樓	1994年5月10日	周靚	021-59520033-213
16	申萬宏源證券有限公司上海金山區楓陽路證券營業部	上海市金山區楓涇鎮楓陽路213號	2014年1月16日	應宏亮	021-67968179
17	申萬宏源證券有限公司上海金山區臨倉街證券營業部	上海市金山區朱涇鎮臨倉街180號(凱萊帝金廣場)四、五樓	1992年12月30日	陳將文	021-57320525 021-57319775
18	申萬宏源證券有限公司上海金山區蒙山路證券營業部	上海市金山區蒙山路279號一樓101室、二樓、三樓	1994年5月18日	儲開鴻	021-57947506
19	申萬宏源證券有限公司上海靜安區北京西路證券營業部	上海市靜安區北京西路1465號二樓206-213室	1992年7月25日	李瑜	021-62766732 021-62766167 021-62662931
20	申萬宏源證券有限公司上海靜安區昌化路證券營業部	上海市靜安區昌化路33號1層、2層201室	1993年9月22日	苗延飛	021-62580041
21	申萬宏源證券有限公司上海靜安區汾西路證券營業部	上海市靜安區汾西路457號	2001年5月17日	王沛文	021-56772188
22	申萬宏源證券有限公司上海靜安區海寧路證券營業部	上海市靜安區海寧路719號101室、717號26層	1992年12月30日	呂泊澄	021-63561477 021-63569058 021-63060615 021-63566082
23	申萬宏源證券有限公司上海靜安區康定路證券營業部	上海市靜安區康定路1584號2層A座	1997年7月31日	柴振宇	021-52560687 021-62309099 021-52560683
24	申萬宏源證券有限公司上海靜安區洛川東路證券營業部	上海市靜安區洛川東路303號二、三層	1993年8月18日	陳文波	021-56389619
25	申萬宏源證券有限公司上海靜安區延長中路證券營業部	上海市靜安區延長中路597號	1994年5月4日	沈旭昊	021-56650617
26	申萬宏源證券有限公司上海靜安區中興路證券營業部	上海市靜安區中興路1539號8層05、06單元	1996年12月2日	張正	021-56557578 021-56558629
27	申萬宏源證券有限公司上海閔行區碧江路證券營業部	上海市閔行區碧江路349號三樓	1993年2月25日	諸佳維	021-64307999



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
28	申萬宏源證券有限公司上海閔行區東川路證券營業部	上海市閔行區東川路2380號一、二層，2382號一層101室	1994年6月14日	楊崢嶸	021-34095845 021-34095846
29	申萬宏源證券有限公司上海閔行區龍茗路證券營業部	上海市閔行區龍茗路1847號3樓	1998年8月17日	郭昊	021-54789007
30	申萬宏源證券有限公司上海閔行區七莘路證券營業部	上海市閔行區七莘路3088號401室甲	1994年6月6日	婁俊	021-64785060
31	申萬宏源證券有限公司上海閔行區莘松路證券營業部	上海市閔行區莘松路235號一層-1及二層	1992年12月4日	陳健銘	021-64880218
32	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區成山路證券營業部	上海市浦東新區成山路436號二層	1993年3月3日	林崢	021-58745509
33	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區川沙路證券營業部	上海市浦東新區川沙路4487號5幢1-2層	1996年12月11日	關旭婷	021-58905851 021-58988361 021-58905852
34	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區東方路證券營業部	上海市浦東新區東方路1870號405-408室	1993年10月12日	金濤	021-58812050 021-58815751
35	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區關岳西路證券營業部	上海市浦東新區關岳西路100，102，112，130，136弄1-2，5號201室-203室，205室-207室，210室	1995年5月29日	陳斌	021-68111608 021-58119280 021-68115115
36	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區滬南路證券營業部	上海市浦東新區滬南路2419弄17號1、2層	1997年6月3日	譚昭昭	021-58759715
37	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區靖海路證券營業部	上海市浦東新區惠南鎮靖海路500、502號二樓	1994年5月18日	徐靜芳	021-58022226 021-58014545 021-58020286 021-58024763
38	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區陸家嘴環路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路958號商場01、3001-3004室	1997年6月5日	葛文字	021-68864509
39	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區妙境路證券營業部	上海市浦東新區妙境路399號3層、2層A區	1994年12月28日	劉衛民	021-58987061 021-58985785 021-58986559
40	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區三林路證券營業部	上海市浦東新區三林路329號	1993年5月5日	沈榮	021-58491919 021-50846426

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
41	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區商城路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區源深路355號、商城路1418號103-1單元、209單元、210-3單元	1991年12月6日	劉寅	021-68758843
42	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區世紀大道證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道1788、1800號T1號9層(名義樓層，實際樓層第8層)01單元	2008年6月11日	張光	021-50817188 021-50817533
43	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區雲鵬北路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區臨港新片區雲鵬北路9弄3號樓101-3單元	2014年5月30日	趙雲峰	021-58282621
44	申萬宏源證券有限公司上海浦東新區張楊路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區崑山路538號，張楊路2399號1幢301室	2001年4月28日	陳曉英	021-50110021
45	申萬宏源證券有限公司上海普陀區金沙江路證券營業部	上海市普陀區金沙江路1628弄10號501室B區	2001年4月28日	李喆瑩	021-60712578
46	申萬宏源證券有限公司上海普陀區蘭溪路證券營業部	上海市普陀區蘭溪路135號	1992年8月21日	沈一鳴	021-62856848
47	申萬宏源證券有限公司上海普陀區武寧路證券營業部	上海市普陀區武寧路507號301室	1992年9月11日	楊作為	021-62050238
48	申萬宏源證券有限公司上海青浦區公園路證券營業部	上海市青浦區公園路232號1-2層	1993年4月5日	武煜博	021-69718274
49	申萬宏源證券有限公司上海虹口區黃浦路證券營業部	上海市虹口區黃浦路99號203A室	1992年12月30日	包宏偉	021-65530848
50	申萬宏源證券有限公司上海松江區人民北路證券營業部	上海市松江區人民北路1505號一層、三層	1997年11月19日	李煒	021-57830333
51	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區凱旋路證券營業部	上海市徐匯區凱旋路3131號301A室	1992年12月30日	郁家勇	021-64365605
52	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區龍漕路證券營業部	上海市徐匯區龍漕路1弄9號-6，三層	1992年8月28日	鄧勁	021-64837751
53	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區上中西路證券營業部	上海市徐匯區上中西路200號	1995年4月12日	繆錢芳	021-64775185



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
54	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區天鑰橋路證券營業部	上海市徐匯區天鑰橋路333號北第18A層03、05單元、南二層201單元	1990年4月12日	梅怡潔	021-64383594 021-64388845 021-64386695 021-64383706 02164286377
55	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區宜山路證券營業部	上海市徐匯區宜山路719號1層104、105、106單元	1996年12月24日	姚瑋	021-64838486 021-64707623
56	申萬宏源證券有限公司上海徐匯區雲錦路證券營業部	上海市徐匯區雲錦路701號三層T1-306	2014年5月8日	鄭文卓	021-52211630 021-52211617
57	申萬宏源證券有限公司上海楊浦區黃興路證券營業部	上海市楊浦區黃興路1810號三層101室	1992年3月16日	沈嘉	021-55057570 021-55058853
58	申萬宏源證券有限公司上海楊浦區隆昌路證券營業部	上海市楊浦區隆昌路600號三樓	1992年11月25日	逢波	021-65800808 021-65804338
59	申萬宏源證券有限公司上海楊浦區平涼路證券營業部	上海市楊浦區平涼路913號、915號、917號、919號、921號、923號、925號、927號、929號二層	1992年7月3日	馬駿	021-65353279
60	申萬宏源證券有限公司上海長寧區天山路證券營業部	上海市長寧區天山路1111號4F405、4F406、4F407	1992年8月19日	郝虹燕	021-33608648 021-33608696
61	申萬宏源證券有限公司上海長寧區淞虹路證券營業部	上海市長寧區淞虹路152號2層	1992年12月30日	陳曄	021-62414652
62	申萬宏源證券有限公司南京華僑路證券營業部	江蘇省南京市鼓樓區華僑路27、29號1層—101室、6層	1997年11月20日	蔣平	025-84763795 025-84763788
63	申萬宏源證券有限公司南京黃山路證券營業部	江蘇省南京市建鄴區黃山路2號綠溢國際廣場3幢電梯樓層15(建築樓層13)層1501、1504號房間和同樓棟電梯樓層1(建築樓層1)層1F06號房間	1997年11月20日	李偉	025-83306729 025-83159116 025-83307557 025-83159113
64	申萬宏源證券有限公司南京浦濱路證券營業部	江蘇省南京市江北新區浦濱路91號A3幢第1層103、104室以及第4層401-405室	2001年5月29日	徐鈞	025-58880402 025-58886820 025-58884790
65	申萬宏源證券有限公司南京勝利路證券營業部	江蘇省南京市江寧區秣陵街道勝利路76-3號(江寧開發區)	2008年1月21日	李夢雅	025-83288029 025-83357097 025-84717096

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
66	申萬宏源證券有限公司鹽城濱海海濱大道證券營業部	江蘇省鹽城市濱海縣海濱大道90號	2013年12月18日	姜觀榮	0515-89129718 0515-89128718
67	申萬宏源證券有限公司鹽城大豐健康西路證券營業部	江蘇省鹽城市大豐區健康西路1-2~4號	2014年1月27日	胥傳偉	0515-83900562 0515-83365618
68	申萬宏源證券有限公司鹽城東台望海東路證券營業部	江蘇省東台市望海東路(原新東東路)32號	2013年12月17日	唐信華	0515-85320562 0515-85321562 0515-85310818 0515-85326562
69	申萬宏源證券有限公司鹽城阜寧射河北路證券營業部	江蘇省鹽城市阜寧縣阜城射河東路鹽城市第四製藥廠職工住宅樓第八、九間門市	2014年1月28日	鄒瑜	0515-87220562
70	申萬宏源證券有限公司鹽城建湖湖中路證券營業部	江蘇省鹽城市建湖縣湖中南路148號	2013年12月20日	王逸君	0515-86232366 0515-86291366 95523
71	申萬宏源證券有限公司鹽城解放南路證券營業部	江蘇省鹽城市錢江方洲小區南區商舖A幢101、201室	1998年12月24日	姜華	0515-88348159 0515-89080900
72	申萬宏源證券有限公司鹽城經濟開發區泰山路證券營業部	江蘇省鹽城經濟技術開發區泰山路軟件園3號樓	2014年3月14日	胡皓月	0515-88288069 0515-88288089 0515-88285868
73	申萬宏源證券有限公司鹽城射陽興陽廣場證券營業部	江蘇省鹽城市射陽縣城興陽廣場C區301-304號門市	2013年12月5日	高琪	0515-82323777 0515-82627666
74	申萬宏源證券有限公司鹽城世紀大道證券營業部	江蘇省鹽城市城南新區世紀大道611號鳳凰文化廣場四幢101室	1998年4月14日	張體曄	0515--88310950
75	申萬宏源證券有限公司鹽城響水雙園路證券營業部	江蘇省鹽城市響水縣雙園路88-2號	2014年1月28日	王道榮	0515-86885858 0515-86887797 99523
76	申萬宏源證券有限公司海門秀山西路證券營業部	江蘇省南通市海門區海門街道秀山西路50號	2014年8月11日	邵磊	0513-80182098 0513-80182068 0513-80182108
77	申萬宏源證券有限公司南通朝霞路證券營業部	江蘇省南通市通州區朝霞路467號奧建大廈1幢商業101	2001年5月24日	陳穎	0513-86109196 0513-81691260



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
78	申萬宏源證券有限公司南通長江路證券營業部	江蘇省南通市海門區海門街道長江路538號	2012年4月19日	馮保生	0513-85110562
79	申萬宏源證券有限公司江陰澄江中路證券營業部	江蘇省江陰市澄江中路7-7號	2017年10月20日	林偉奇	0510-86195523 0510-86395523 0510-86890568 0510-86890598
80	申萬宏源證券有限公司宜興陽泉中路證券營業部	江蘇省宜興市宜城街道陽泉中路330、332、336號	2008年4月11日	張雲達	0510-87962198 0510-87976159
81	申萬宏源證券有限公司宜興環科園新城路證券營業部	江蘇省宜興市環科園新城花園綜合樓201室	2014年1月7日	陳煒	0510-87072032 0510-87072033 0510-87072030
82	申萬宏源證券有限公司鎮江解放路證券營業部	江蘇省鎮江市京口區解放路26號5號樓(老市政府東大院5號樓)二層	1997年8月13日	紀震琳	0511-85035752 0511-85034208
83	申萬宏源證券有限公司句容華陽東路證券營業部	江蘇省句容市華陽鎮華陽東路18號開元商廈二樓西側1-16軸	2001年6月11日	鄭健	0511-85171818 0511-85176666 0511-87229791 0511-85171821
84	申萬宏源證券有限公司蘇州龍西路證券營業部	江蘇省蘇州市吳中區龍西路160號龍西大廈103、701室	1997年10月13日	徐志鳳	0512-65282876 0512-65282993 0512-65279550
85	申萬宏源證券有限公司揚州江都龍川南路證券營業部	江蘇省揚州市江都區仙女鎮龍川路299號鴻益千秋7幢S103、203室	2014年1月8日	陳學志	0514-86338500 0514-86710562 0514-86330800 95523
86	申萬宏源證券有限公司靖江人民中路證券營業部	江蘇省靖江市人民中路136號	1997年4月17日	朱來章	0523-84821700 0523-84898880
87	申萬宏源證券有限公司泰興府前街證券營業部	江蘇省泰興市鼓樓東路南側、府前街西側	2001年6月20日	楊幼晶	0523-87650136 0523-87650123
88	申萬宏源證券有限公司淮安深圳路證券營業部	江蘇省淮安市經濟技術開發區東冠逸軒花苑7幢7-5號	2012年8月8日	王曉鋒	0517-83800717 0517-83800718
89	申萬宏源證券有限公司張家港人民東路證券營業部	江蘇省張家港市楊捨鎮人民東路11號(華昌東方廣場)F203號	2019年1月21日	趙廣宇	0512-58912291 0512-58912292 0512-58912293 0512-58912295

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
90	申萬宏源證券有限公司徐州和平大道證券營業部	江蘇省徐州市雲龍區和平大道提香灣26#、27#-1-106、122號	2021年4月14日	宋節	0516-85558503 0516-85558580
91	申萬宏源證券有限公司杭州華浙廣場證券營業部	浙江省杭州市拱墅區華浙廣場1號18層1801、1802、1803、1808室	2003年7月1日	鍾迪	0571-87975618 0571-87968040
92	申萬宏源證券有限公司杭州金華南路證券營業部	浙江省杭州市拱墅區遠洋國際中心3號樓701、702、710室	2003年7月1日	許佐	0571-88021345 0571-88020560
93	申萬宏源證券有限公司杭州密渡橋路證券營業部	浙江省杭州市拱墅區密渡橋路3號	1997年3月14日	林忠	0571-85065656 0571-85063942
94	申萬宏源證券有限公司杭州莫干山路證券營業部	浙江省杭州市拱墅區莫干山路18號藍天商務大樓3樓	2003年7月1日	張安萍	0571-88069567 0571-88069565 0571-88823297
95	申萬宏源證券有限公司杭州體育場路證券營業部	浙江省杭州市體育場路267號	2003年7月1日	張盛	0571-85063333 0571-85058197
96	申萬宏源證券有限公司臨安廣電路證券營業部	浙江省杭州市臨安市錦城街道廣電路19號	2014年1月10日	項羽	0571-61083059 0571-61083130
97	申萬宏源證券有限公司蕭山博學路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區北干街道博學路618號蕭山科創中心C#(3號)樓第12層03室	2016年5月20日	王孟捷	0571-86920157
98	申萬宏源證券有限公司金華八一北街證券營業部	浙江省金華市婺城區八一北街484號	1997年2月26日	詹應財	0579-82305912 0579-82305902
99	申萬宏源證券有限公司衢州縣西街證券營業部	浙江省衢州市縣西街77號	1997年6月30日	曹敏	0570-3029317 0570-3028330
100	申萬宏源證券有限公司桐鄉崇福鎮崇德西路證券營業部	浙江省嘉興市桐鄉市崇福鎮崇德西路158號華龍大廈底層	2014年5月19日	趙聖力	0573-88389388 0573-88389168
101	申萬宏源證券有限公司桐鄉和平路證券營業部	浙江省嘉興市桐鄉市梧桐街道和平路(西)95號3幢1、3-5層、6層東	1997年8月22日	朱慧	0573-88109258 0573-88109353 0573-88111312
102	申萬宏源證券有限公司嘉善體育南路證券營業部	浙江省嘉善縣魏塘街道體育南路91號、91-1號、91-2號	2001年8月6日	許嘉華	0573-84266600



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
103	申萬宏源證券有限公司常山定陽北路證券營業部	浙江省衢州市常山縣天馬街道定陽北路2-16號常山縣供銷綜合公司大樓二樓	2002年4月8日	林芊	0570-5029690 0570-5015108
104	申萬宏源證券有限公司湖州太湖路證券營業部	浙江省湖州市長島府9幢裙房太湖路74號、76號、S209號、S210號	2014年5月8日	羅朝陽	0572-2765766
105	申萬宏源證券有限公司義烏篁園路證券營業部	浙江省義烏市篁園路143號1樓	2014年5月23日	蔣曉榮	0579-85785070 0579-85785012
106	申萬宏源證券有限公司溫嶺萬昌西路證券營業部	浙江省溫嶺市太平街道萬昌西路159號(朝萬昌西路臨街四間完整門面房加東面十平方米門面房)	2014年1月7日	王國成	0576-81679792 0576-86267171
107	申萬宏源證券有限公司紹興中興南路證券營業部	浙江省紹興市越城區中興南路285號一樓門廳、四樓	2015年12月7日	洪潔瓊	0575-85200678
108	申萬宏源證券有限公司麗水成大街證券營業部	浙江省麗水市蓮都區南明山街道成大街181號1幢3-5號1層	2020年12月20日	孔寧	0578-2695523 0578-2195523
109	申萬宏源證券有限公司溫州車站大道證券營業部	浙江省溫州市鹿城區車站大道543號京龍大廈1、2幢一層7號、二層北區	1993年5月13日	江衍妙	0577-88269999
110	申萬宏源證券有限公司瑞安羅陽大道證券營業部	浙江省溫州市瑞安市安陽街道羅陽大道萬順錦園A幢一層商舖子號2-11、2-12	2001年8月15日	陸友豐	0577-66882000
111	申萬宏源證券有限公司永嘉陽光大道證券營業部	浙江省永嘉縣江北街道龍橋村王府大廈營業房111、112室	2001年9月26日	金欽龍	0577-66991188
112	申萬宏源證券有限公司樂清伯樂東路證券營業部	浙江省溫州市樂清市城南街道新世紀花園月季I幢A號一層、58-65號二層店舖	2018年1月25日	黃凌雲	0577-62076777

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
113	申萬宏源證券有限公司寧波大榭信拓路證券營業部	浙江省寧波大榭開發區信拓路168號海華樓A座111、410室	2014年2月18日	陳廣	0574-87068812 0574-87068816 0574-87068817
114	申萬宏源證券有限公司寧波海晏北路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區寧東路426號、海晏北路371號13-1-2、13-2	1997年5月29日	張璋	0574-87711284 0574-87373739
115	申萬宏源證券有限公司寧波雅戈爾大道證券營業部	浙江省寧波市鄞州區石楔街雅戈爾大道383號	2016年2月4日	忻忠宇	0574-87373939
116	申萬宏源證券有限公司廣州東風東路證券營業部	廣東省廣州市越秀區東風東路761號08層05B、06、07單元	2008年3月11日	張素妹	020-87382169 020-87386111 020-87361816
117	申萬宏源證券有限公司廣州漢溪大道東路證券營業部	廣東省廣州市番禺區南村鎮漢溪大道東362號3204房	2014年3月27日	陳鵬	020-34891001
118	申萬宏源證券有限公司廣州江南大道證券營業部	廣東省廣州市海珠區江南大道中108號	1995年1月13日	劉相怡	020-84116000 02084116091
119	申萬宏源證券有限公司廣州琶洲大道證券營業部	廣東省廣州市海珠區琶洲大道78號1701室	2014年1月28日	何志鵬	020-89989880 020-89989892
120	申萬宏源證券有限公司廣州開泰大道證券營業部	廣東省廣州市黃埔區名成三街2號113舖114舖	2018年12月26日	劉漢波	020-32164202 020-32164170
121	申萬宏源證券有限公司廣州中山大道中證券營業部	廣東省廣州市天河區中山大道中439號1308室1309室1310室1311室1312室	2014年1月28日	徐歡	020-38887166 020-38887165
122	申萬宏源證券有限公司廣州珠江西路證券營業部	廣東省廣州市天河區珠江西路15號5805室	1993年6月25日	張俊傑	020-38735112 020-38261439 020-38735176
123	申萬宏源證券有限公司茂名迎賓三路證券營業部	廣東省茂名市茂南區迎賓三路126號大院華海雅居3、4號三樓310-316號房	2011年3月16日	王東煒	0668-3916999 0668-3916958 0668-3916966
124	申萬宏源證券有限公司中山金鷹廣場證券營業部	廣東省中山市石岐區孫文東路28號完美金鷹廣場2座17樓04卡	1998年4月9日	徐瑩	0760-89986638 0760-88888806 0760-89989931



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
125	申萬宏源證券有限公司湛江人民大道中證券營業部	廣東省湛江市人民大道中45號祺祥大廈1802-1805室	2012年5月7日	韓任	0759-3388877
126	申萬宏源證券有限公司深圳濱海大道證券營業部	廣東省深圳市南山區粵海街道濱海社區海天二路19號盈峰中心2203	2020年1月9日	劉煒	0755-86966393
127	申萬宏源證券有限公司深圳彩田路證券營業部	廣東省深圳市福田區彩田路7018號新浩壹都A座1701	1995年2月27日	張德坤	0755-83642498 0755-83642165 0755-83642162
128	申萬宏源證券有限公司深圳福華一路證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道福安社區福華一路123號人壽大廈17樓1702、1703室	2008年1月31日	關放	0755-83027695 0755-83027789
129	申萬宏源證券有限公司深圳高新南五道證券營業部	廣東省深圳市南山區粵海街道高新區社區高新南五道9號金證科技大樓102	2018年10月31日	盛斌	0755-33004178 0755-33004058
130	申萬宏源證券有限公司深圳華富路證券營業部	廣東省深圳市福田區華強北街道華航社區華富路1018號中航中心西座29層01-03A單元	1995年6月16日	唐明江	0755-83260048 0755-83262395 0755-83260578
131	申萬宏源證券有限公司深圳金田路證券營業部	廣東省深圳市金田路4018號安聯大廈22樓A01-A02、B01單元	1995年5月31日	朱培江	0755-88285756 0755-88285732
132	申萬宏源證券有限公司深圳上步中路證券營業部	廣東省深圳市福田區華強北街道福強社區上步中路1043號深勘大廈8層、9層901-910	1995年6月13日	桂瑞邑	0755-83755690 0755-83755958
133	申萬宏源證券有限公司深圳深南大道證券營業部	廣東省深圳市福田區深南大道7006號富春東方大廈2308、2309	2013年10月22日	孫柯	0755-83755953 0755-83755254
134	申萬宏源證券有限公司深圳光明創投路證券營業部	廣東省深圳市光明區鳳凰街道東坑社區創投路160號光明科技金融大廈一單元2902	2022年9月9日	韓佩	0755-83329619

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
135	申萬宏源證券有限公司深圳新湖路證券營業部	廣東省深圳市寶安區新安街道海旺社區N12區新湖路99號壹方中心北區三期B塔2308-2309	2020年1月2日	甘斌	0755-32936960 0755-32936682 0755-32936961 0755-32936962
136	申萬宏源證券有限公司成都北一環路證券營業部	四川省成都市金牛區一環路北三段4號	1994年11月16日	錢紅兵	028-86421542 028-86421498 028-86421538 028-86421479
137	申萬宏源證券有限公司成都東大街證券營業部	四川省成都市錦江區東大街紫東樓段35號1棟1單元明宇金融廣場8層802B號	2014年1月6日	梁菁	028-63255288 028-63255299 028-63255286
138	申萬宏源證券有限公司成都天府四街證券營業部	中國(四川)自由貿易試驗區成都高新區天府四街199號3棟1層01、02號	1999年4月6日	張樂	028-85322573 028-85331551 028-85320857 028-85323897
139	申萬宏源證券有限公司成都火車南站東路證券營業部	四川省成都市武侯區火車南站東路5號2棟2樓201號	1997年8月11日	蔡華偉	028-82936805 028-82936838 028-82936845 028-82936801
140	申萬宏源證券有限公司成都蜀金路證券營業部	四川省成都市青羊區蜀金路1號2棟7樓701號	2007年12月3日	童小倩	028-61359312 028-61359320 028-61358013 028-69360943
141	申萬宏源證券有限公司成都雙流金河路證券營業部	四川省成都市雙流區東升街道金河路三段257號附201號—206號2層	2001年4月20日	胡軍	028-85814881
142	申萬宏源證券有限公司成都溫江南江路證券營業部	四川省成都市溫江區南江路228號附201號	2001年11月1日	楊剛	028-82717988 028-82717987 028-82717986 028-82715599
143	申萬宏源證券有限公司成都西一環路證券營業部	四川省成都市武侯區一環路西一段菊樂路嘉宇大廈二樓	1997年5月13日	王昶	028-85061626 028-85079139 028-85079133 028-85079439 028-85090237
144	申萬宏源證券有限公司成都崇州市蜀州北路證券營業部	四川省成都市崇州市崇陽鎮蜀州北路120號附4號	2001年9月21日	何萌姣	028-82205070 028-82205355 028-82205667 028-82209663



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
145	申萬宏源證券有限公司廣漢順德路證券營業部	四川省德陽市廣漢市順德路一段1號1棟7樓7號	2010年8月30日	李家傑	0838-5357712 0838-5357708 0838-5357705 0838-5357716
146	申萬宏源證券有限公司眉山湖濱路證券營業部	四川省眉山市東坡區湖濱路遠景樓附樓C區4F	2000年8月21日	張方軍	028-38109097 028-38114419
147	申萬宏源證券有限公司眉山彭山區紫薇路證券營業部	四川省眉山市彭山區紫薇路37號	2001年9月26日	李曉夏	028-37632479 028-37632409 028-37631509 028-37631359 028-37630049
148	申萬宏源證券有限公司瀘州鳳凰路證券營業部	四川省瀘州市江陽區鳳凰路101號、103號	1997年4月18日	王旭	0830-2298573 08302282038
149	申萬宏源證券有限公司瀘州酒城大道證券營業部	四川省瀘州市江陽區酒城大道一段9號18幢4層401號B區	2001年9月12日	馮祥	0830-2993880 0830-2994107
150	申萬宏源證券有限公司雅安熊貓大道證券營業部	四川省雅安市雨城區熊貓大道383號2幢4樓4號	2014年5月15日	張吉	0835-5183999 0835-5181992 0835-5181991
151	申萬宏源證券有限公司武漢東風三路證券營業部	湖北省武漢市經濟技術開發區東合中心二期第D幢6層608號房	2014年1月3日	餘澤文	027-84525098
152	申萬宏源證券有限公司武漢光谷證券營業部	湖北省武漢市東湖新技術開發區高新大道818號武漢高科醫療器械園B區1號樓1層102號(自貿區武漢片區)	2014年2月12日	黃偉明	027-87911556
153	申萬宏源證券有限公司武漢精武路證券營業部	湖北省武漢市江漢區精武路2號越秀國際金融匯二期第15棟1-2層(3)號和(4)號商號	2022年6月16日	劉件生	027-83925236 021-85550502 027-85550638 027-85550870
154	申萬宏源證券有限公司武漢靜安路證券營業部	湖北省武漢市武昌區靜安路8號尚文·靜安上城(人和家園)1棟1單元1層商7、2層商6、商7	2001年2月14日	洪鈞	027-87776091 027-87776092 027-87776123 027-87776112

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
155	申萬宏源證券有限公司武漢三陽路證券營業部	湖北省武漢市江岸區四唯街三陽路8號天悅星晨A棟寫字樓第22層2202、2203單元	2001年2月14日	楊曉文	027-83241340 027-83211134 027-83081172 027-83242228
156	申萬宏源證券有限公司武漢武珞路證券營業部	湖北省武漢市武昌區武珞路五巷46號凱樂花園7棟1層2室	2023年5月23日	熊雯	027-87739170 027-87739162
157	申萬宏源證券有限公司武漢青年路證券營業部	湖北省武漢市江漢區青年路278號中海中心17層04-07單元	1997年4月3日	餘世謀	027-83612900 027-83627491 027-83925260
158	申萬宏源證券有限公司武漢中北路證券營業部	湖北省武漢市武昌區中北路233號(老151號)世紀彩城E區世紀大廈4層1室	2002年4月16日	劉超	027-87257101 027-87711135
159	申萬宏源證券有限公司武漢中山路證券營業部	湖北省武漢市武昌區積玉橋街中山路338號鳳凰國際大廈5樓5-11室	1997年4月3日	趙前程	027-88855495 027-88852851 027-88855423 027-88855422
160	申萬宏源證券有限公司黃石湖濱大道證券營業部	湖北省黃石市湖濱大道97號1棟付7、8、9、10、16室	1997年5月19日	洪偉國	0714-6233077 0714-3058611 0714-3058612 0714-3058616
161	申萬宏源證券有限公司黃岡浠水麗文大道證券營業部	湖北省黃岡市浠水縣清泉鎮麗文大道269號(工行二樓)	2001年12月6日	蔡輝	0713-4226184
162	申萬宏源證券有限公司襄陽檀溪路證券營業部	湖北省襄陽市襄城區檀溪路山水檀溪G區佳園1幢1層3室、1幢2層1室	2001年3月26日	韓澧	0710-2833111 0710-2810525
163	申萬宏源證券有限公司襄陽沿江大道證券營業部	湖北省襄陽市樊城區沿江大道36號	1997年12月12日	江偉	0710-3481356 0710-3442313 0710-3484171 0710-3481257
164	申萬宏源證券有限公司宜昌發展大道證券營業部	湖北省宜昌市夷陵區東城試驗區發展大道105號山水國際(0021)幢000217-000220室	2001年2月19日	張立	0717-7200275 0717-7200276 0717-7200690 0717-7200691
165	申萬宏源證券有限公司宜昌西陵一路證券營業部	湖北省宜昌市西陵區西陵一路51號均瑤國際廣場12層	1997年12月5日	蔡偉	0717-6747248
166	申萬宏源證券有限公司瀋陽大西路證券營業部	遼寧省瀋陽市沈河區大西路46號	2000年11月17日	王博通	024-22826461 024-22708861



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
167	申萬宏源證券有限公司瀋陽建設東路證券營業部	遼寧省瀋陽市鐵西區建設東路80號6門	2001年10月26日	唐爽	024-23292808 024-22825729 024-86518766 024-25620562
168	申萬宏源證券有限公司瀋陽寧山中路證券營業部	遼寧省瀋陽市皇姑區寧山中路42號(2門)	1997年4月17日	寧俠	024-86221178 024-86248869
169	申萬宏源證券有限公司瀋陽中山路證券營業部	遼寧省瀋陽市和平區中山路193號	1993年5月21日	杜廣新	024-22841818 024-22872240
170	申萬宏源證券有限公司本溪地工路證券營業部	遼寧省本溪市明山區地工路20棟5號、6號	2001年9月19日	田海鷹	024-42804248 024-42811638 024-42807618
171	申萬宏源證券有限公司鞍山新華街證券營業部	遼寧省鞍山市鐵東區新華街20-S10號	2012年4月12日	于子龍	0412-7336000 0412-7335736
172	申萬宏源證券有限公司大連高爾基路證券營業部	遼寧省大連市沙河口區高爾基路504號綠城大連深藍國際1層02-3單元，星河二街5號綠城大連深藍國際6層03單元	1993年3月17日	李熊偉	0411-82645086 0411-82825271 0411-82825265 0411-82825260 0411-82825266
173	申萬宏源證券有限公司大連金馬路證券營業部	遼寧省大連經濟技術開發區金馬路172-7號1-2層	2001年9月12日	王志光	0411-87620580
174	申萬宏源證券有限公司大連金州斯大林路證券營業部	遼寧省大連市金州區光明街道斯大林路260A-4號1-2層	2014年1月3日	宋景偉	0411-39956556 0411-39956553
175	申萬宏源證券有限公司大連長江東路證券營業部	遼寧省大連市中山區長江東路71號運達大廈16層01-02房屋	1994年3月24日	程憲紅	0411-82809292 0411-82822864 0411-82822869
176	申萬宏源證券有限公司南寧英華路證券營業部	廣西壯族自治區南寧市青秀區英華路56號半島•旺角5號樓A203、A205、A206、A207號商舖	2003年6月17日	李洪江	0771-5309228 0771-5773117 0771-5309216 0771-5305921
177	申萬宏源證券有限公司南寧中新路證券營業部	廣西壯族自治區南寧市青秀區中新路9號廣西九洲國際五十五層5502、5503號房	1997年9月1日	韋毅	0771-5846538 0771-5880597 0771-5874707 0771-5874784 0771-5842430

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
178	申萬宏源證券有限公司桂林瀕江路證券營業部	廣西壯族自治區桂林市七星區瀕江路28號中軟現代城4棟7-1、7-2、7-3、7-4、7-5、7-6、7-7、7-8號	2001年9月5日	張年寧	0773-3850204 0773-3827778 0773-3821966
179	申萬宏源證券有限公司柳州東環大道證券營業部	廣西壯族自治區柳州市東環大道258號沃德夢想2棟2-1號	2001年8月30日	莫江立	0772-2872001 0772-2807638
180	申萬宏源證券有限公司欽州永福西路證券營業部	廣西壯族自治區欽州市永福西大街28號	2014年1月10日	古繁鼎	0777-2800562 0777-2820562
181	申萬宏源證券有限公司貴港中山北路證券營業部	廣西壯族自治區貴港市中山北路19號安居商貿樓三層	2014年4月28日	黃喆	0775-5963689 0775-5963186
182	申萬宏源證券有限公司賀州江北中路證券營業部	廣西壯族自治區賀州市江北中路200號經成大廈602室	2014年2月18日	唐波	0744-5201293 0774-5201291 0774-5201295
183	申萬宏源證券有限公司南昌南京東路證券營業部	江西省南昌市青山湖區南京東路165號	2002年8月10日	何莉	0791-88100289
184	申萬宏源證券有限公司南昌縣澄湖北大道證券營業部	江西省南昌市南昌縣蓮塘鎮澄湖北大道699號景域鉞悅23棟101、102、103、203、204、205商舖	2001年12月3日	黃小永	0791-85736530
185	申萬宏源證券有限公司南昌新建長麥路證券營業部	江西省南昌市新建區長麥鎮長麥南路30、32、36號	2012年5月10日	鄧燕	0791-83121166 0791-83127799
186	申萬宏源證券有限公司南昌中山西路證券營業部	江西省南昌市西湖區中山西路12號B棟二層東側、三層	1997年5月19日	殷中明	0791-86211512 0791-86211607 0791-86229006 0791-86211673
187	申萬宏源證券有限公司上饒萬年六零北大道證券營業部	江西省上饒市萬年縣陳營鎮六0北大道財富步行街M區3層8-10號	2000年12月11日	胡亞松	0793-3857855 0793-3857929 0793-3857857 0793-3857858
188	申萬宏源證券有限公司上饒五三大道證券營業部	江西省上饒市信州區五三大道148號1幢1-1-A,1-2-A,1-3、2-1-A	1997年11月21日	謝斐	0793-8218601 0793-8202313 0793-8218603 0793-8218617 0793-8218607



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
189	申萬宏源證券有限公司贛州長征大道證券營業部	江西省贛州市章貢區章江新區長征大道2號天際華庭9#樓1-13店、2-13店	2020年9月7日	王欽濤	0797-5886090
190	申萬宏源證券有限公司景德鎮新廠西路證券營業部	江西省景德鎮市珠山區新廠西路409號墨香寶邸一棟4號店	2023年6月8日	張超	0798-8295523
191	申萬宏源證券有限公司宜春袁河東路證券營業部	江西省宜春市袁河東路898號和悅財富中心1棟109商舖	2023年8月30日	陳曉鋒	0795-3133698 0795-3133696
192	申萬宏源證券有限公司福州古田路證券營業部	福建省福州市鼓樓區古田路60號福晟財富中心25層01、11-13、15-17單元	2014年5月14日	肖良	0591-38132776 0591-38132772
193	申萬宏源證券有限公司福州鼓屏路證券營業部	福建省福州市鼓樓區華大街道鼓屏路192號山海大廈2層03室、2層04室	1997年4月11日	陳明	0591-87811340 0591-87821184 0591-87811342
194	申萬宏源證券有限公司莆田東園西路證券營業部	福建省莆田市城廂區龍橋街道東園西路1159、1163、1167號	2014年4月24日	蘇劍山	0594-2629199 0594-2601186
195	申萬宏源證券有限公司石獅石龍路證券營業部	福建省泉州市石獅市靈秀鎮服裝城北區百德匯峰廣場6棟商舖112-113	2014年5月30日	蔡金貫	0595-22353188 0595-22353176
196	申萬宏源證券有限公司廈門鷺江道證券營業部	福建省廈門市思明區鷺江道100號第九層02-04單元	2008年1月3日	林春祥	0592-2969918 0592-2969913 0592-2969987
197	申萬宏源證券有限公司廈門呂嶺路證券營業部	福建省廈門市思明區呂嶺路1739號創想中心B座104單元、2703單元、2705單元	2014年1月14日	楊影	0592-6301060
198	申萬宏源證券有限公司晉江崇德路證券營業部	福建省晉江市崇德路214號1樓	2023年10月10日	官進賢	0595-82035523
199	申萬宏源證券有限公司重慶湖彩路證券營業部	重慶市兩江新區鴛鴦街道湖彩路118號4幢8層2、3、4、5號	2011年3月17日	華承中	023-63018080 023-63010328
200	申萬宏源證券有限公司重慶金沙門路證券營業部	重慶市江北區聚賢巖廣場6號16-1、16-8	2021年9月14日	朱亮	023-67751366

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
201	申萬宏源證券有限公司重慶群慧路證券營業部	重慶市南岸區群慧路13號附10號、13號附11號、13號附12號、13號附13號、13號附14號	2014年5月9日	胡昌均	023-62897594 023-62772028 023-62387427
202	申萬宏源證券有限公司重慶小新街證券營業部	重慶市沙坪壩區小新街85號恆鑫大廈四樓	1997年6月5日	羅宇	023-65478918 023-65478978
203	申萬宏源證券有限公司重慶楊家坪正街證券營業部	重慶市九龍坡區楊家坪正街11號第五層	1997年9月15日	彭渝	023-68400313 023-68400289
204	申萬宏源證券有限公司重慶餘溪路證券營業部	重慶市渝北區余溪路53號2-1	2007年11月14日	蔣嚴蓀	023-67687915 023-65862278
205	申萬宏源證券有限公司重慶中山一路證券營業部	重慶市渝中區中山一路181號抗建大廈二樓	1997年6月5日	賈小鑫	023-63500583
206	申萬宏源證券有限公司長沙芙蓉中路證券營業部	湖南省長沙市開福區芙蓉中路1段88號天健芙蓉盛世花園二期C、D、H棟2318房	2014年3月17日	楊華博	0731-85113117 0731-85112917 0731-85112627 0731-85112807
207	申萬宏源證券有限公司長沙五一大道證券營業部	湖南省長沙市芙蓉區五一大道447號泰貞大廈十一樓2號房	1993年1月1日	彭曼	0731-84455396 0731-84432804 0731-84441246 0731-84455395
208	申萬宏源證券有限公司長沙湘江新區茶子山東路證券營業部	湖南省長沙市岳麓區觀沙嶺街道茶子山東路102號浦發金融大廈第七層A區	2019年1月10日	馬小龍	0731-82889388 0731-82889390
209	申萬宏源證券有限公司長沙湘江中路證券營業部	湖南省長沙市天心區湘江中路二段178號匯景發展商務中心A塔30樓30015-30020	2007年12月25日	毛華軍	0731-85506858
210	申萬宏源證券有限公司湘潭建設北路證券營業部	湖南省湘潭市雨湖區雨湖路街道建設北路8號白石商業廣場1單元010113-010120號	2012年7月11日	楊理	0731-55583218 0731-55583216 0731-55583206 0731-55583207
211	申萬宏源證券有限公司株洲珠江南路證券營業部	湖南省株洲市天元區珠江南路599號神農太陽城商業外圍8樓804-01	2011年2月28日	繆芳	0731-22727772 0731-22727778 0731-22727780



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
212	申萬宏源證券有限公司益陽梓山西路證券營業部	湖南省益陽市梓山西路28號五洲城A座一樓1090號	2013年12月20日	陳衛	0737-2223867 0737-2232166 0737-2230983
213	申萬宏源證券有限公司北京安定路證券營業部	北京市朝陽區安定路39號	1994年4月18日	張滿義	010-64448218
214	申萬宏源證券有限公司北京東四環中路證券營業部	北京市朝陽區東四環中路56號樓1層101單元106、107房間及2層201單元207房間	2008年3月13日	魏慶利	010-82031482 010-65505171 010-82031483 010-65505163
215	申萬宏源證券有限公司北京金融大街證券營業部	北京市西城區太平橋大街19號一層102	2007年12月5日	李靜潭	010-88085820
216	申萬宏源證券有限公司北京勁松九區證券營業部	北京市朝陽區勁松九區909號	1995年9月11日	高峰	010-67751166 010-67736860
217	申萬宏源證券有限公司北京麗澤路證券營業部	北京市豐台區麗澤路24號院1號樓4層101內401-1A	2010年11月11日	賈天夏	010-63896561 010-63892561
218	申萬宏源證券有限公司北京紫竹院路證券營業部	北京市海淀區紫竹院路116號3層A座商業01	2001年11月29日	孫茜	010-88511332
219	申萬宏源證券有限公司濟南經十路證券營業部	山東省濟南市歷下區經十路11001號中國人壽大廈北樓29層B區	2012年8月15日	王連坤	0531-55639888 0531-55639872
220	申萬宏源證券有限公司濟南歷山路證券營業部	山東省濟南市歷下區歷山路177號104	2010年11月23日	翁瑞恆	0531-55512888 0531-55512868 0531-55512886 0531-55512876
221	申萬宏源證券有限公司臨沂金雀山路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區金雀山路68號天元城市陽光西區1-2樓商舖	2013年9月30日	徐贊	0539-7701106 0539-7701116
222	申萬宏源證券有限公司淄博聯通路證券營業部	山東省淄博市周村區聯通路508號大學城創業中心圓區11號樓102室	2018年3月9日	張樂	0533-6588086 0533-6588087
223	申萬宏源證券有限公司濰坊勝利東街證券營業部	山東省濰坊市奎文區勝利東街4778號中央商務區3號樓1層111-01	2020年8月25日	劉濤	0536-8299166
224	申萬宏源證券有限公司青島海爾路證券營業部	山東省青島市嶗山區海爾路83號利群金鼎大廈13層1301、1323戶	2013年8月30日	楊曉燕	0532-66560388 0532-66560289

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
225	申萬宏源證券有限公司萊西煙台路證券營業部	山東省青島市萊西市水集街道辦事處煙台路95號2幢一樓南側七間、二樓、三樓	2001年3月26日	馬志進	0532-88489028 0532-88487638 0532-88472197 0532-88471686 0532-88487058
226	申萬宏源證券有限公司天津濱海新區黃海路證券營業部	天津開發區黃海路18號4號樓A座101室-1	2008年6月10日	李會青	022-59829911 022-59829925
227	申萬宏源證券有限公司天津凌賓路證券營業部	天津市南開區凌奧創意產業園1期3號樓南3-101、102	2013年12月3日	楊廣宇	022-58660665 022-58660667
228	申萬宏源證券有限公司天津七緯路證券營業部	天津市河東區七緯路79號(101、202室)	1997年3月31日	汪心男	022-24011158 022-24013012 022-24011160
229	申萬宏源證券有限公司天津解放南路證券營業部	天津市河西區解放南路358號	1997年5月4日	郝帥	022-23135988 022-23110123
230	申萬宏源證券有限公司合肥潛山路證券營業部	安徽省合肥市蜀山區潛山路888號百利商務中心辦公部分1-辦1504、1505、1506	2011年9月6日	汪鴻鵬	0551-67127568
231	申萬宏源證券有限公司合肥望江西路證券營業部	安徽省合肥市蜀山區望江西路9號合力大廈A座805、806、807A	2017年6月27日	樊玉春	0551-66026556
232	申萬宏源證券有限公司黃山市黃山西路證券營業部	安徽省黃山市屯溪區黃山西路45-101號	2014年4月29日	趙培峰	0559-2532288
233	申萬宏源證券有限公司淮南洞山中路證券營業部	安徽省淮南市田家庵區洞山中路8號淮南財金大廈裙樓三樓(地面)二樓	2018年4月13日	王波	0554-2695523 0554-2695520
234	申萬宏源證券有限公司吉林吉林大街證券營業部	吉林省吉林市高新技術產業開發區吉林大街60號	2001年6月11日	於晶	0432-65118120 0432-65118113 0432-65118118
235	申萬宏源證券有限公司長春生態大街證券營業部	吉林省長春市淨月開發區生態大街2345號華榮泰商務綜合體三期7#、8#、9#樓104號	2013年12月23日	仇玉喜	0431-81815798 0431-81815797 0431-81858278 0431-81815796
236	申萬宏源證券有限公司鄭州國基路證券營業部	河南省鄭州市金水區國基路168號溫莎城堡1號樓2-3層5號室	2016年4月1日	夏龍飛	0371-61315780 0371-61315760 0371-61315780



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
237	申萬宏源證券有限公司鄭州花園路證券營業部	河南省鄭州市金水區花園路53號	2000年10月23日	楊琳	0371-55623766 0371-55623799 0371-55623785 0371-55623773
238	申萬宏源證券有限公司南陽新華西路證券營業部	河南省南陽市臥龍區新華西路159號	2014年6月26日	李永亮	0377-61698900 0377-61698911
239	申萬宏源證券有限公司唐山光明路證券營業部	河北省唐山市路北區光明路鷺港小區1810號商業樓1-2層	2007年11月29日	范士博	0315-2210562 0315-2393562 0315-2394562
240	申萬宏源證券有限公司石家莊中山西路證券營業部	河北省石家莊市橋西區中山西路108號華潤萬象城0124一層、華潤萬象城A座2512、2513號	2014年1月13日	韓曉旭	0311-66772080
241	申萬宏源證券有限公司保定裕華西路證券營業部	河北省保定市裕華西路531-1號	2013年10月17日	李濤	0312-2150562
242	申萬宏源證券有限公司秦皇島紅旗路證券營業部	河北省秦皇島市海港區文化路街道紅旗路82號	2024年6月3日	丁振華	0335-5990858
243	申萬宏源證券有限公司海口龍昆北路證券營業部	海南省海口市龍昆北路30號宏源證券大廈首、二層	1996年6月5日	鄧鹹	0898-66513878 0898-66513799
244	申萬宏源證券有限公司海口龍昆南路證券營業部	海南省海口市瓊山區府城街道甘蔗園社區龍昆南路114號海南台灣大廈十三樓1306、1307房	2002年4月8日	李婷	0898-65981070
245	申萬宏源證券有限公司洋浦經濟開發區迎賓路證券營業部	海南省洋浦經濟開發區控股大道1號洋浦大廈一樓的「商場」1號店鋪	2021年11月24日	林忠	0898-28839608 0898-28839607
246	申萬宏源證券有限公司哈爾濱閩江路證券營業部	黑龍江省哈爾濱市經開區南崗集中區紅旗大街與閩江路東南角龍悅大廈1單元4層2號	2011年10月14日	吳心明	0451-87238288
247	申萬宏源證券有限公司哈爾濱長江路證券營業部	黑龍江省哈爾濱經開區南崗集中區長江路197號金源花園E棟10號3層、4層	1997年9月11日	李斌	0451-85863188 0451-88340389 0451-85863159

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
248	申萬宏源證券有限公司貴陽金陽北路證券營業部	貴州省貴陽市觀山湖區金陽大道與梨園路交界處麒麟龍貴州塔(原西能浙江大廈)第(1)北單元4層10、11號	2013年10月21日	章娟娟	0851-85973007 0851-85973048 0851-84838957
249	申萬宏源證券有限公司遵義上海路證券營業部	貴州省遵義市匯川區上海路壹品城二期工程1-2#裙樓1單元(1-2-2、1-2-3)號	2014年6月12日	嚴晨	0851-27569856 0851-27569857 0851-27569858
250	申萬宏源證券有限公司太原晉陽街證券營業部	山西綜改示範區太原學府園區晉陽街89號君威國際金融中心B座10層1003室	2014年2月26日	張曉磊	0351-5635239 0351-5635387
251	申萬宏源證券有限公司昆明萬華路證券營業部	雲南省昆明市盤龍區萬華路星光俊園5棟3樓	2012年10月12日	黃俊	0871-63133231 0871-63137139
252	申萬宏源證券有限公司曲靖麒麟西路證券營業部	雲南省曲靖市麒麟西路52號百源商廈	2018年6月4日	王國玉	0874-3181133 0874-3181160
253	申萬宏源西部證券有限公司西安高新路證券營業部	陝西省西安市高新路50號南洋國際1幢1單元10103室	2014年1月27日	司衛平	029-68250008
254	申萬宏源西部證券有限公司西安二環南路證券營業部	陝西省西安市雁塔區二環南路西段64號凱德廣場新地城西塔二層	1997年2月21日	唐江鷗	029-85224299 029-85257292 029-85215989
255	申萬宏源西部證券有限公司蘭州西津西路證券營業部	甘肅省蘭州市七里河區西津西路16號蘭州中心3316室	2014年1月9日	黃偉	0931-8732375 0931-8732699 0931-8730203
256	申萬宏源西部證券有限公司銀川鳳凰北街證券營業部	寧夏銀川市興慶區鳳凰北街580號錦泰花園1號商業樓	2012年4月16日	陳猛	0951-5686777 0951-6830836
257	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊鳳凰山街證券營業部	新疆烏魯木齊經濟技術開發區(頭屯河區)鳳凰山街500號瑞中大廈項目B棟401室	2007年11月14日	呂春昱	0991-3109697 0991-3100013 0991-3700379 0991-3113173
258	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊北京路證券營業部	新疆烏魯木齊高新區(新市區)北京南路467號中核大廈B座9樓	2005年5月12日	馬濟民	0991-3819358 0991-3852373



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
259	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊北京中路證券營業部	新疆烏魯木齊高新區(新市區)二工街道北京中路東二巷30號101室	2007年11月14日	遲小傑	0991-7671575 0991-7671587
260	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊解放南路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區解放南路348號新疆人民出版社辦公樓二樓西區	2007年11月14日	陳偉偉	0991-8890075 0991-2326953 0991-8875294 0991-8876743
261	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊人民路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區人民路2號烏魯木齊大廈4樓B座	2001年10月25日	杜正林	09918808200 0991-6360519
262	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊文藝路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區文藝路233號宏源大廈2樓、7樓	1998年4月9日	李曉峰	0991-2300355 0991-7885022 0991-7885152
263	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊新華南路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區新華南路288號瑞景大廈二層(北側)	2007年11月14日	范峰	0991-6208626 0991-6208619 0991-6208615 0991-6208623 0991-6208633
264	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊揚子江路證券營業部	新疆烏魯木齊市沙依巴克區揚子江路16號新疆日報社新聞大樓附樓一層至二層	2008年8月6日	侯彩霞	0991-5857522 0991-5801923
265	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊會展大道證券營業部	新疆烏魯木齊市水磨溝區會展大道1119號烏魯木齊晚報報業大廈1棟B座14層東側	2008年2月21日	趙力	0991-7716599 0991-4546537 0991-4532207
266	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊中山路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區解放北路222號天成廣場11層1107室	2007年11月14日	周奇衡	0991-2308044 0991-2315351 0991-2335759 0991-2308581
267	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊振興中路證券營業部	新疆烏魯木齊市米東區振興中路699號	2008年1月31日	李秀蕾	0991-3311471 0991-3381076
268	申萬宏源西部證券有限公司烏魯木齊崑崙東街證券營業部	新疆烏魯木齊市水磨溝區崑崙東街789號4層405、406、407、408號辦公室	2002年4月24日	聶騰雲	0991-6183888 0991-6103999
269	申萬宏源西部證券有限公司阿克蘇東大街證券營業部	新疆阿克蘇地區阿克蘇市東大街26號億隆大酒店二層01號	2008年7月23日	馮超	0997-2151000 0997-2151000
270	申萬宏源西部證券有限公司阿勒泰解放路證券營業部	新疆阿勒泰地區阿勒泰市解放路7區91棟四層	2010年5月10日	陳峰	0906-2134831 0906-2134839 0906-2136236

第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
271	申萬宏源西部證券有限公司阿圖什光明路證券營業部	新疆克孜勒蘇柯爾克孜自治州阿圖什市幸福街道光明北路27號商舖106室	2010年5月5日	朱光明	0908-7661109 0908-7661107 0908-7661101
272	申萬宏源西部證券有限公司博樂北京路證券營業部	新疆博爾塔拉蒙古自治州博樂市北京北路446號三樓	2008年7月30日	徐永茹	0909-2223539 0909-2230986
273	申萬宏源西部證券有限公司昌吉延安北路證券營業部	新疆昌吉州昌吉市延安北路198號東方廣場裙樓四層5區3丘3棟W號	2002年1月21日	陳彧	0994-2320562 0994-2320994 0994-2582429 0994-2351392
274	申萬宏源西部證券有限公司昌吉延安路證券營業部	新疆昌吉回族自治州昌吉市延安南路69號(40區3丘48棟)三樓	2008年11月5日	李小朋	0994-2351087 0994-2351243 0994-6520674 0994-2357409
275	申萬宏源西部證券有限公司阜康阜新路證券營業部	新疆昌吉州阜康市阜新路阜興花苑小區20幢1-2層4號、5號(2區7段)	2010年5月6日	郭強	0994-3226925 0994-3220348 0994-3233786 0994-3223198
276	申萬宏源西部證券有限公司哈密天山西路證券營業部	新疆哈密市伊州區天山西路1號瑞華大廈五層	2001年1月21日	邢巖	0902-2318093 0902-2319791 0902-2269062
277	申萬宏源西部證券有限公司哈密吐哈石油證券營業部	新疆哈密市吐哈石油基地工商銀行石油支行三樓	2010年5月5日	叢龍	0902-2761144 0902-2766172 0902-2767113
278	申萬宏源西部證券有限公司呼圖壁東風路證券營業部	新疆昌吉州呼圖壁縣東風路96號2樓、3樓(六街9區4院1)	2010年5月4日	蔡詠茹	0994-4503614 0994-6825943
279	申萬宏源西部證券有限公司喀什克孜都維路證券營業部	新疆喀什市庫木德瓦孜街道文化路社區克孜都維路41號明升國際廣場1-1幢A區6層602號、603號	2008年12月11日	張家興	0998-5850703 0998-5850122 0998-5850166
280	申萬宏源西部證券有限公司克拉瑪依天山路證券營業部	新疆克拉瑪依市天山路70-3-7-19號(都市廣場三樓7-19室)	2008年10月20日	劉雁	0990-6887515 0990-6890818 0990-6912728 0990-6260115
281	申萬宏源西部證券有限公司克拉瑪依準噶爾路證券營業部	新疆克拉瑪依市克拉瑪依區準噶爾路61號4樓	2011年9月27日	瞿靜強	0990-6234567 0990-6226063 0990-6234660 0990-6226053



編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
282	申萬宏源西部證券有限公司庫車文化東路證券營業部	新疆阿克蘇地區庫車縣文化東路11號五洲大廈10樓1001-1004室	2010年5月4日	魏澤	0997-7151800 0997-7151811
283	申萬宏源西部證券有限公司庫爾勒濱河路證券營業部	新疆巴州庫爾勒市濱河路7號在水一方二樓	2007年12月4日	包曉敏	0996-2033432 0996-2033429
284	申萬宏源西部證券有限公司奎屯北京西路證券營業部	新疆伊犁州奎屯市市區喀拉尕什—北京西路7幢12號	2007年12月3日	劉虎	0992-3224046 0992-3248696
285	申萬宏源西部證券有限公司瑪納斯團結路證券營業部	新疆昌吉回族自治州瑪納斯縣團結路峰景苑小區北側一層、二層07號商鋪	2010年5月7日	魏晶晶	0994-6669494
286	申萬宏源西部證券有限公司奇台團結南路證券營業部	新疆昌吉回族自治州奇台縣團結南路2區12丘219幢1層3號(方正公司辦公樓)	2010年5月7日	周艷	0994-7241115 0994-7210589 0994-7221588 0994-7241056
287	申萬宏源西部證券有限公司鄯善新城東路證券營業部	新疆吐魯番市鄯善縣七區新城東路南側西遊酒店東側裙樓1幢3號	2008年9月23日	李楠	0995-8315315 0995-8386755 0995-8314862 0995-8385352
288	申萬宏源西部證券有限公司石河子北二路證券營業部	新疆石河子市三小區北二路成渝大廈22-A3、22-7號	2007年12月7日	魏躍宏	0993-2017807 0993-6661200
289	申萬宏源西部證券有限公司石河子北四路證券營業部	新疆石河子市城區22小區北四路167號第三層	2002年3月28日	李浩	0993-2093399 0993-2093889
290	申萬宏源西部證券有限公司塔城生產街證券營業部	新疆塔城地區塔城市生產街3號北側	2008年6月25日	付文君	0901-6239582 0901-6230159
291	申萬宏源西部證券有限公司吐魯番文化路證券營業部	新疆吐魯番市高昌區新編十四區文化路北側天倫樂園小區底商住宅1#1層102號	2008年7月21日	李江平	0995-8533562 0995-8660098 0995-8628686 0995-8628787 0995-8628866 0995-8660068
292	申萬宏源西部證券有限公司烏蘇黃河路證券營業部	新疆塔城地區烏蘇市新市區街道文林路社區黃河路513號瑞邦麗景36幢2層2-17號、2-18號	2010年5月4日	魏邊疆	0992-3224521 0992-8517786 0992-8509192 0992-8509191 0992-8509100



第六節 重要事項(續)

編號	名稱	地址	設立時間	負責人	聯繫電話
293	申萬宏源西部證券有限公司五家渠振興街證券營業部	新疆五家渠市振興街261-2號	2010年5月5日	朱建東	0994-5810996
294	申萬宏源西部證券有限公司伊寧解放路證券營業部	新疆伊犁州伊寧市解放路115號新時代廣場綜合樓2樓	2007年12月6日	馬兆源	0999-8085856 0999-8035791 0999-8020823 0999-8038858
295	申萬宏源西部證券有限公司莎車齊乃巴格路證券營業部	新疆喀什地區莎車縣城中街道安寧社區齊乃巴格路1號南側2樓	2010年5月6日	劉琴琴	0998-8520066 0998-8521355 0998-8529098 0998-8529556
296	申萬宏源西部證券有限公司和田烏魯木齊北路證券營業部	新疆和田地區和田市努爾巴格街道和平社區烏魯木齊北路123號	2021年8月11日	饒雄	0903-6880066 0903-6881001 0903-6881002 0903-6881003
297	申萬宏源西部證券有限公司霍爾果斯亞歐路證券營業部	新疆伊犁州霍爾果斯市亞歐北路1號	2017年5月8日	沈美	0999-8799039
298	申萬宏源西部證券有限公司阿拉爾金銀川路證券營業部	新疆阿拉爾市金銀川路與軍墾大道交叉口東北側新苑明居12-107號	2010年10月14日	孟祥鵬	0997-4623322

註： 上表為截止2024年12月31日的信息。

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

(一) 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」；本公司所屬子公司債券事項請見本報告「第六節重要事項」之「二十三、公司子公司重大事項」。

(二) 報告期內，公司無因送股、轉增股本、配股、增發新股、非公開發行股票、權證行權、實施股權激勵計劃、企業合併、可轉換公司債券轉股、減資、內部職工股上市、債券發行或其他原因引起公司股份總數及股東結構變動、公司資產和負債變動的情況。

(三) 公司無內部職工股情況。

三、股東和實際控制人情況

(一) 年度報告披露日前一月末股東總數：**237,518**位(其中**A**股股東**237,464**位、**H**股股東**54**位)。



(二) 截至2024年12月31日股東數量和持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末持有的普通股數量	報告期內增減變動情況	持有有限售條件的普通股數量	持有無限售條件的普通股數量	質押或凍結情況	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%	2,503,845,920	36,400	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
新疆金融投資(集團)有限責任公司	國有法人	1.56%	390,095,559	-10,000,000	0	390,095,559	質押	52,000,000
香港中央結算有限公司	境外法人	1.51%	378,779,262	62,476,595	0	378,779,262	-	0
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	0.79%	197,390,385	0	0	197,390,385	-	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，持有中央匯金資產管理有限責任公司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/受托表決權、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		股份種類	數量
	普通股股份數量	股份種類		
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	2,503,845,920	境外上市外資股		2,503,845,920
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
新疆金融投資(集團)有限責任公司	390,095,559	人民幣普通股		390,095,559
香港中央結算有限公司	378,779,262	人民幣普通股		378,779,262
中央匯金資產管理有限責任公司	197,390,385	人民幣普通股		197,390,385
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，持有中央匯金資產管理有限責任公司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	截至報告期末，新疆金融投資(集團)有限責任公司通過普通證券賬戶持股174,504,959股，通過信用證券賬戶持股215,590,600股，實際合計持股390,095,559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)。



前十名股東參與轉融通業務出借股份情況

單位：股

股東名稱(全稱)	前十名股東參與轉融通出借股份情況							
	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
上海久事(集團)有限公司	1,201,685,289	4.7991%	11,125,100	0.0444%	1,212,810,389	4.8435%	0	0

前十名股東較上期發生變化情況

較2023年期末，公司前十名股東無新增或退出情況。

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

(三) 公司控股股東情況

中國建銀投資有限責任公司法定代表人：董軾，總裁：黃建軍。中國建投成立於2004年9月，註冊資本：人民幣206.9225億元。

1. 主要經營業務

投資與投資管理；資產管理與處置；企業管理；房地產租賃；諮詢。

2. 截至2024年12月31日控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況

序號	股票代碼	股票名稱	持股數量(股)
1	400149.NQ	山東金泰	3,169,001
2	601229.SH	上海銀行	687,322,763
3	600369.SH	西南證券	328,427,012
4	601995.SH	中金公司	911,600
5	688631.SH	萊斯信息	16,405,300

(四) 公司實際控制人情況

申萬宏源集團的實際控制人是中央匯金投資有限責任公司。中國建投是中央匯金的全資子公司。

中央匯金投資有限責任公司法定代表人：張青松。註冊資本：人民幣8,282.09億元。

1. 業務性質：接受國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資；國務院批准的其他相關業務。
2. 截至2024年12月31日，中央匯金直接持股企業信息如下：

序號	機構名稱	匯金公司持股比例
1	國家開發銀行 China Development Bank	34.68%
2	中國工商銀行股份有限公司★☆☆ Industrial and Commercial Bank of China Limited	34.79%
3	中國農業銀行股份有限公司★☆☆ Agricultural Bank of China Limited	40.14%
4	中國銀行股份有限公司★☆☆ Bank of China Limited	64.13%
5	中國建設銀行股份有限公司★☆☆ China Construction Bank Corporation	57.14%
6	中國光大集團股份公司 China Everbright Group Ltd.	63.16%
7	中國出口信用保險公司 China Export & Credit Insurance Corporation	73.63%
8	中國再保險(集團)股份有限公司☆☆ China Reinsurance (Group) Corporation	71.56%
9	中國建銀投資有限責任公司 China Jianyin Investment Limited	100.00%
10	中國銀河金融控股有限責任公司 China Galaxy Financial Holding Co., Ltd.	69.07%
11	申萬宏源集團股份有限公司★☆☆ Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.	20.05%
12	新華人壽保險股份有限公司★☆☆ New China Life Insurance Company Limited	31.34%
13	中國國際金融股份有限公司★☆☆ China International Capital Corporation Limited	40.11%
14	中匯人壽保險股份有限公司 Zhong Hui Life Insurance Co., Ltd.	80.00%
15	恆豐銀行股份有限公司 Evergrowing Bank Co., Limited	40.46%
16	湖南銀行股份有限公司 Bank of Hunan Corporation Limited	20.00%
17	中信建投證券股份有限公司★☆☆ China Securities Co., Ltd.	30.76%
18	中國銀河資產管理有限責任公司 China Galaxy Asset Management Co., Ltd.	13.30%
19	國泰君安投資管理股份有限公司 Guotai Junan Investment Management Co., Ltd.	14.54%

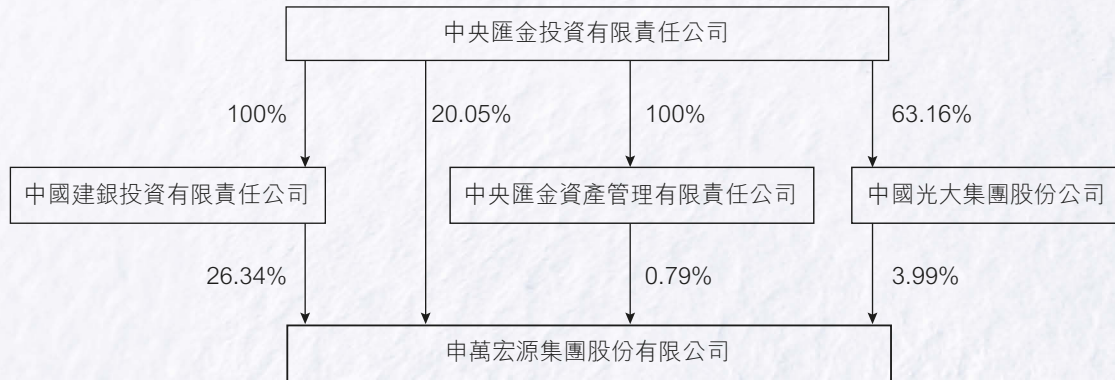
註1：★代表A股上市公司；☆☆代表H股上市公司。

註2：除上述控股參股企業外，匯金公司還全資持有子公司中央匯金資產管理有限責任公司。



3. 公司與實際控制人之間的產權和控制關係

截至報告期末，公司與實際控制人之間的產權和控制關係如下：



- (五) 公司控股股東或第一大股東及其一致行動人累計質押股份數量佔其所持公司股份數量比例達到80%情況
不適用
- (六) 其他持股在10%以上的法人股東情況
不適用
- (七) 控股股東、實際控制人、重組方及其他承諾主體股份限制減持情況
不適用

四、股份回購在報告期的具體實施情況

不適用

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

於2024年12月31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。

六、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12月31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：

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
3 中國工商銀行股份有限公司	H股	實益擁有人	648,404,800	2.59	26.00	好倉
4 光大保德信基金管理有限公司(代表光大 保德信—瑞眾保險1號單一資產管理計 劃) ^{註2}	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



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2：2019年4月26日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酌情代表華夏人壽認購及持有H股。根據《國家金融監督管理總局北京監管局關於瑞眾人壽保險有限責任公司受讓華夏人壽保險股份有限公司保險業務的批覆》(京金復[2023]245號)及《關於瑞眾人壽保險有限責任公司和華夏人壽保險股份有限公司保險業務轉讓的公告》，瑞眾人壽保險有限責任公司(以下簡稱「瑞眾保險」)整體受讓華夏人壽保險股份有限公司保險業務及相應的資產及負債。因前述受讓，光大保德信－華夏人壽1號單一資產管理計劃的投資者由華夏人壽保險股份有限公司變更為瑞眾保險股份有限公司，原合同項下華夏人壽的全部權利義務均由瑞眾保險承接。後經委託人、管理人、託管人三方協商一致並簽署補充協議，項目名稱變更為光大保德信－瑞眾保險1號單一資產管理計劃。即瑞眾保險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－瑞眾保險1號單一資產管理計劃名義代表瑞眾保險持有H股。

註3：根據《證券及期貨條例》第XV部，倘若干條件達成，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12月31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12月31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。

七、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股招股書及本公司於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。

八、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。(詳見公司於2024年1月30日、1月31日、2月1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)

「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，本公司或其任何附屬公司未購回、出售或贖回本公司的任何上市證券(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。

九、優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，本公司股東並無優先認股權。



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	150,000	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	3.95		
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	3.65	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	50,000	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	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：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。

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。

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	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	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	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	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	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								

註： 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)於2025年3月8日完成到期兌付本息並摘牌。



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	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	2.49	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)(品種二)	23申宏04	148449	2023-09-01	2023-09-05	2026-09-05	80,000	2.85	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								

註：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)於2024年9月5日完成到期兌付本息並摘牌。

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	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
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(第二期)(品種一)	24申宏03	524051	2024-11-28	2024-12-02	2026-12-02	160,000	2.06		
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								



5. 2025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2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25申宏01	524193	2025-03-20	2025-03-24	2027-03-24	120,000	2.07	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2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25申宏02	524194	2025-03-20	2025-03-24	2028-03-24	60,000	2.10		
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

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) 中介機構情況**

2021年公開發行公司債券承銷商：							
主承銷商名稱：申萬宏源證券有限公司	辦公地址	北京市西城區太平橋大街19號B座5層	聯繫人	喻珊	聯繫電話	010-88083931	
聯席主承銷商名稱：財信證券股份有限公司	辦公地址	長沙市芙蓉中路二段80號順天國際財富中心26層	聯繫人	劉勇強、陳彥冰	聯繫電話	0731-84779547	
2021年公開發行公司債券簽字會計師：							
會計師事務所名稱	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)	辦公地址	北京市東長安街1號東方廣場東2座8層	簽字會計師姓名	金乃雯、虞京京		
2021年公開發行公司債券受託管理人：							
名稱	財信證券有限責任公司	辦公地址	湖南省長沙市岳麓區茶子山東路112號濱江金融中心T3、T4及裙房718	聯繫人	劉勇強、陳彥冰	聯繫電話	0731-84779547
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	聯合資信評估股份有限公司	辦公地址	北京市朝陽區建外大街2號院2號樓17層	聯繫人	李福劍	聯繫電話	18601130760
報告期內相關中介機構發生變更的，應當披露變更的原因、履行的程序及對債券投資者權益的影響等(如適用)				相關中介機構未發生變更			

第八節 債券相關情況(續)

2022年公開發行公司債券承銷商：							
主承銷商名稱：申萬宏源證券有限公司	辦公地址	北京市西城區太平橋大街19號B座5層	聯繫人	喻珊	聯繫電話	010-88083931	
聯席主承銷商名稱：財信證券股份有限公司	辦公地址	長沙市芙蓉中路二段80號順天國際財富中心26層	聯繫人	劉勇強、陳彥冰	聯繫電話	0731-84779547	
2022年公開發行公司債券簽字會計師：							
會計師事務所名稱	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)	辦公地址	北京市東長安街1號東方廣場東2座8層	簽字會計師姓名	金乃雯、虞京京		
會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)	辦公地址	上海市自由貿易試驗區陸家嘴環路1318號星辰銀行大廈507單元01室	簽字會計師姓名	葉少寬、單峰		
2022年公開發行公司債券受託管理人：							
名稱	財信證券股份有限公司	辦公地址	長沙市芙蓉中路二段80號順天國際財富中心26層	聯繫人	劉勇強、陳彥冰	聯繫電話	0731-84779547
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	聯合資信評估股份有限公司	辦公地址	北京市朝陽區建外大街2號院2號樓17層	聯繫人	李福劍	聯繫電話	010-85171271
報告期內相關中介機構發生變更的，應當披露變更的原因、履行的程序及對債券投資者權益的影響等(如適用)				相關中介機構未發生變更			



2023年公開發行公司債券承銷商：						
主承銷商名稱：申萬宏源證券有限公司	辦公地址	北京市西城區錦什坊街26號恆奧中心C座6層	聯繫人	喻珊	聯繫電話	010-88083931
聯席主承銷商名稱：財信證券股份有限公司	辦公地址	長沙市芙蓉中路二段80號順天國際財富中心26層	聯繫人	劉勇強、林海潮	聯繫電話	0731-84779547
2023年公開發行公司債券簽字會計師：						
會計師事務所名稱	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)	辦公地址	北京市東長安街1號東方廣場東2座8層	簽字會計師姓名	金乃雯、虞京京	
會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)	辦公地址	上海市自由貿易試驗區陸家嘴環路1318號星展銀行大廈507單元01室	簽字會計師姓名	葉少寬、單峰	
2023年公開發行公司債券受託管理人：						
名稱	財信證券股份有限公司	辦公地址	長沙市芙蓉中路二段80號順天國際財富中心26層	聯繫人	劉勇強、陳彥冰	聯繫電話 0731-84779547
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：						
名稱	聯合資信評估股份有限公司	辦公地址	北京市朝陽區建外大街2號院2號樓17層	聯繫人	李福劍	聯繫電話 010-85171271
報告期內相關中介機構發生變更的，應當披露變更的原因、履行的程序及對債券投資者權益的影響等(如適用)				相關中介機構未發生變更		



第八節 債券相關情況(續)

2024年公開發行公司債券承銷商：						
主承銷商名稱：申萬宏源證券有限公司	辦公地址	北京市西城區錦什坊街26號恆奧中心C座6層	聯繫人	喻珊	聯繫電話	010-88083931
聯席主承銷商名稱：財信證券股份有限公司	辦公地址	長沙市芙蓉中路二段80號順天國際財富中心26層	聯繫人	劉勇強、林海潮	聯繫電話	0731-84779547
2024年公開發行公司債券簽字會計師：						
會計師事務所名稱	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)	辦公地址	北京市東長安街1號東方廣場東2座8層	簽字會計師姓名	金乃雯、虞京京	
會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)	辦公地址	上海市自由貿易試驗區陸家嘴環路1318號星辰銀行大廈507單元01室	簽字會計師姓名	葉少寬、單峰	
2024年公開發行公司債券受託管理人：						
名稱	財信證券股份有限公司	辦公地址	長沙市芙蓉中路二段80號順天國際財富中心26層	聯繫人	劉勇強、林海潮	聯繫電話 0731-84779547
報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：						
不適用						
報告期內相關中介機構發生變更的，應當披露變更的原因、履行的程序及對債券投資者權益的影響等(如適用)				不適用		



2025年公開發行公司債券承銷商：							
主承銷商名稱：	申萬宏源證券有限公司	辦公地址	北京市西城區錦什坊街26號恆奧中心C座6層	聯繫人	喻珊	聯繫電話	010-88083931
聯席主承銷商名稱：	財信證券股份有限公司	辦公地址	長沙市芙蓉中路二段80號順天國際財富中心26層	聯繫人	劉勇強、林海潮	聯繫電話	0731-84779547
2025年公開發行公司債券簽字會計師：							
會計師事務所名稱	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)	辦公地址	北京市東長安街1號東方廣場東2座8層	簽字會計師姓名	金乃雯、虞京京		
會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)	辦公地址	上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場2座普華永道中心11樓	簽字會計師姓名	葉少寬、魏佳亮		
2025年公開發行公司債券受託管理人：							
名稱	財信證券股份有限公司	辦公地址	長沙市芙蓉中路二段80號順天國際財富中心26層	聯繫人	劉勇強、林海潮	聯繫電話	0731-84779547
對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：							
名稱	聯合資信評估股份有限公司	辦公地址	北京市朝陽區建外大街2號院2號樓17層	聯繫人	李福劍	聯繫電話	010-85171271
相關中介機構發生變更的，應當披露變更的原因、履行的程序及對債券投資者權益的影響等(如適用)				相關中介機構未發生變更			

第八節 債券相關情況(續)

(四) 募集資金使用情況

單位：元 幣種：人民幣

債券項目名稱	募集資金 總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項 賬戶運作情況 (如有)	募集資金違規 使用的整改 情況(如有)	是否與募集 說明書承諾的 用途、使用 計劃及其他 約定一致
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)	2,000,000,000	2,000,000,000	0	依規使用	無	是
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)	3,000,000,000	3,000,000,000	0	依規使用	無	是
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)	3,000,000,000	3,000,000,000	0	依規使用	無	是
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)	3,000,000,000	3,000,000,000	0	依規使用	無	是
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)	4,000,000,000	4,000,000,000	0	依規使用	無	是
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)	2,550,000,000	2,550,000,000	0	依規使用	無	是
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)	5,000,000,000	5,000,000,000	0	依規使用	無	是
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)	2,400,000,000	2,400,000,000	0	依規使用	無	是
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)	2,450,000,000	2,450,000,000	0	依規使用	無	是
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(第二期)	1,600,000,000	1,600,000,000	0	依規使用	無	是
申萬宏源集團股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	1,800,000,000	0	1,800,000,000	依規使用	無	是

募集資金用於建設項目

不適用

公司報告期內變更上述債券募集資金用途

不適用



(五) 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對公司公開發行的公司債券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。

(六) 擔保情況、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. 2021年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2021年公司債券的按時、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，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按時兌付「21申宏04」在2023年7月15至2024年7月14日期間的利息。2024年8月，公司從專項償債賬戶按時兌付「21申宏05」和「21申宏06」在2023年8月4日至2024年8月3日期間的利息和「21申宏05」的全部本金。



2. 2022年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2022年公司債券的按時、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「22申宏01」、「22申宏02」、「22申宏03」、「22申宏04」和「22申宏06」各期應付利息，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按時兌付「22申宏03」和「22申宏04」在2023年4月26至2024年4月25日期間的利息。2024年8月，公司從專項償債賬戶按時兌付「22申宏06」在2023年8月30至2024年8月29日期間的利息。

3. 2023年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2023年公司債券的按時、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「23申宏02」、「23申宏03」、和「23申宏04」各期應付利息，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。2024年9月，公司從專項償債賬戶按時兌付「23申宏03」和「23申宏04」在2023年9月5至2024年9月4日期間的利息和「23申宏03」的全部本金。

4. 2024年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2024年公司債券的按時、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「24申宏02」應付利息，2025年3月，公司從專項償債賬戶中按時兌付「24申宏02」在2024年3月13日至2025年3月12日期間的應付利息。

5. 2025年公開發行公司債券

為了充分、有效地維護債券持有人的利益，本公司為2025年公司債券的按時、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。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。

公司發行公司債券不存在擔保情況。

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；不存在合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%情況；不存在逾期未償還債項情況；不存在除債券外的有息債券逾期情況；不存在違反法律法規、《公司章程》、信息披露事務管理制度規定以及債券募集說明書約定或承諾的情況。

本公司所屬子公司債券事項請見本報告「第六節重要事項」之「二十三、公司子公司重大事項」。

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	1.32	1.38	減少0.06
資產負債率 ^註	76.81%	76.09%	增加0.72個百分點
速動比率	1.32	1.38	減少0.06

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年內利潤(人民幣千元)	6,107,934	5,248,528	16.37%
EBITDA全部債務比	0.05	0.09	減少0.04
利息保障倍數	1.93	1.69	14.20%
現金利息保障倍數	4.26	8.64	-50.69%
EBITDA利息保障倍數	2.05	1.78	15.17%
貸款償還率	100.00%	100.00%	-
利息償付率	100.00%	100.00%	-

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%

第九節 財務報告

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)

2024 年度合併財務報表及審計報告
(按國際財務報告會計準則編制)

獨立核數師報告

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

本核數師（以下簡稱「我們」）已審計後附的第344頁到第492頁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」）的合併財務報表，此財務報表包括2024年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2024年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們按照國際會計準則委員會頒佈的《國際審計準則》的規定執行了審計工作。審計報告的「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則》（包括國際獨立性標準）（以下簡稱「IESBA守則」）以及中華人民共和國境內關於合併財務報表審計相關的其他職業道德方面的要求，我們獨立於貴集團，並履行了這些要求和IESBA守則以及中國境內職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告（續）

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。我們在審計整體合併財務報表及出具意見時對這些事項進行處理。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

以公允價值計量且劃分為第三層次的金融工具公允價值的評估	
請參閱合併財務報表附註3(9)和57。	
關鍵審計事項	在審計中如何應對該事項
<p>申萬宏源集團的金融工具包括以公允價值計量且劃分為第三層次的金融工具（“第三層次金融工具”），該等金融工具採用重要不可觀察輸入值作為關鍵假設計量公允價值，不可觀察輸入值的確定會使用到管理層估計，這當中會涉及管理層的重大判斷。</p> <p>由於第三層次金融工具金額重大，公允價值的評估較為複雜，且在確定估值模型使用的輸入值時涉及管理層的重大判斷，我們將第三層次金融工具公允價值的評估識別為關鍵審計事項。</p>	<p>與評價第三層次金融工具公允價值相關的審計程式中包括以下程式：</p> <ul style="list-style-type: none">• 瞭解和評價金融工具估值模型審批等與第三層次金融工具估值流程相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性；• 就第三層次金融工具，選取金融工具，查閱簽署的投資協定，瞭解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的條件；• 選取金融工具，利用畢馬威估值專家的工作，評價申萬宏源集團用於第三層次金融工具的估值方法的適當性，測試公允價值計算的輸入值，以及進行平行分析測算，並將我們的估值結果與申萬宏源集團的估值結果進行比較；• 根據相關會計準則，評價與第三層次金融工具公允價值相關的披露的合理性。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告（續）

關鍵審計事項（續）

結構化主體合併範圍的確定	
請參閱合併財務報表附註3(3)和53。	
關鍵審計事項	在審計中如何應對該事項
<p>結構化主體通常是為實現具體而明確的目的設計並成立的，並在確定的範圍內開展業務活動。申萬宏源集團可能通過發起設立、直接持有投資等方式在結構化主體中享有權益。這些結構化主體主要包括公募基金、資產管理計畫、理財產品、信託計畫或資產支持證券等。</p> <p>當判斷是否應該將結構化主體納入申萬宏源集團的合併範圍時，管理層應考慮申萬宏源集團擁有的權力、享有的可變回報及運用權力影響其回報金額的能力。</p> <p>在確定是否應合併結構化主體時，管理層需要考慮的因素並非完全可量化的，需要進行綜合考慮。</p>	<p>與評價結構化主體的合併相關的審計程式中包括以下程式：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 通過詢問管理層和檢查與管理層對結構化主體是否合併作出的判斷過程相關的文檔，以評價申萬宏源集團就此設立的流程是否完備； • 就各主要產品類型中的結構化主體選取專案，對每個所選取的結構化主體執行以下程式： <ul style="list-style-type: none"> - 檢查相關合同和內部記錄，以瞭解結構化主體的設立目的和申萬宏源集團對結構化主體的參與程度，並評價管理層關於申萬宏源集團對結構化主體是否擁有權力的判斷； - 檢查結構化主體對風險和報酬的結構設計，包括對任何資本或回報的擔保、傭金的支付以及收益的分配等，以評價管理層就申萬宏源集團因參與結構化主體的相關活動而擁有的對結構化主體的風險敞口及可變回報所作的判斷；

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告（續）

關鍵審計事項（續）

結構化主體合併範圍的確定（續）	
請參閱合併財務報表附註3(3)和53。	
關鍵審計事項	在審計中如何應對該事項
由於在確定是否應將結構化主體納入申萬宏源集團的合併範圍時需要涉及管理層的重大判斷，且結構化主體的金額重大，因此，我們將申萬宏源集團結構化主體合併範圍的確定識別為關鍵審計事項。	<ul style="list-style-type: none">- 檢查管理層對結構化主體的分析，包括定性分析和申萬宏源集團對享有結構化主體的經濟利益的比重及可變動性的計算，以評價管理層關於申萬宏源集團影響其來自結構化主體可變回報的能力所作的判斷；- 評價管理層就是否應合併結構化主體所作的判斷；• 根據相關會計準則，評價與結構化主體合併相關披露的合理性。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告（續）

關鍵審計事項（續）

融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資減值準備的確定	
請參閱合併財務報表附註3(6)、(7)、(10)、(11), 14、24、25、26、33和58(1)。	
關鍵審計事項	在審計中如何應對該事項
<p>申萬宏源集團運用預期信用損失模型確定融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資的減值準備的過程中涉及到若干關鍵參數和假設的應用，包括發生信用減值的階段劃分，損失率比例、違約概率、違約損失率、違約風險暴露、折現率等參數估計，同時考慮前瞻性調整，在這些參數的選取和假設的應用過程中涉及較多的管理層判斷。</p> <p>管理層運用預期信用損失模型計量上述金融資產的預期信用損失。對於第一階段和第二階段的上述金融資產，管理層運用包含考慮前瞻性影響的違約概率、違約損失率、損失率比率及違約風險敞口等關鍵參數的預期信用損失模型評估損失準備。對於第三階段的上述金融資產，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。</p>	<p>與評價融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資減值準備的確定相關的審計程式中包括以下程式：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 瞭解和評價與融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資在審批、記錄、監控、分類流程以及減值準備計提相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性； • 評價管理層評估減值準備時所用的預期信用損失模型和參數的適當性，包括評價發生信用減值的階段劃分、損失率比率、違約概率、違約損失率、違約風險暴露、折現率、前瞻性調整，並評價其中所涉及的關鍵管理層判斷的合理性；

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告（續）

關鍵審計事項（續）

融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資減值準備的確定	
請參閱合併財務報表附註3(6)、(7)、(10)、(11), 14、24、25、26、33和58(1)。	
關鍵審計事項	在審計中如何應對該事項
<p>上述金融資產的預期信用損失模型中重大管理層判斷和假設主要包括：(1) 選擇適當的預期信用損失模型並確定相關參數；(2) 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；(3) 用於計量預期信用損失的前瞻性資訊及權重；(4) 第三階段金融資產的未來現金流預測。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 評價預期信用損失模型的參數使用的關鍵資料的完整性和準確性。針對與原始檔案相關的關鍵內部資料，我們將管理層用以評估減值準備的業務清單與總帳進行比較，以評價清單的完整性；選取單項金融資產的資訊，與相關協定以及其他有關檔進行比較，以評價清單的準確性；針對關鍵外部資料，我們將其與公開信息來源進行核對，以檢查其準確性； • 針對涉及主觀判斷的輸入參數，我們進行了審慎評價，包括從外部尋求支援證據，比對內部記錄。我們對比模型中使用的經濟因素與市場訊息，評價其是否與市場以及經濟發展情況相符；

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告（續）

關鍵審計事項（續）

融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資減值準備的確定（續）	
請參閱合併財務報表附註3(6)、(7)、(10)、(11), 14、24、25、26、33和58(1)。	
關鍵審計事項	在審計中如何應對該事項
<p>由於融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資的減值準備的確定存在固有不確定性以及涉及到管理層判斷，同時其對申萬宏源集團的經營狀況和資本狀況會產生重要影響，因此，我們將融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資的減值準備的確定識別為關鍵審計事項。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 評價管理層作出的關於融出資金、買入返售金融資產、債權投資及其他債權投資的信用風險自初始確認後是否顯著增加的判斷以及是否已發生信用減值的判斷的合理性。基於風險導向的方法選取樣本，檢查管理層發生信用減值的階段劃分結果的合理性。選取樣本，查看相關資產的逾期資訊、瞭解融資人的信用狀況及履約保障情況等； • 選取金融資產，評價已發生信用減值的金融資產損失率的合理性。在此過程中，我們評價了擔保物及其他信用增級的預期現金流，對金融資產的回收計畫的可靠性進行考量； • 基於上述工作，我們選取金融資產，利用預期信用損失模型重新覆核了融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資的減值準備的計算準確性； • 根據相關會計準則，評價與融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資減值準備相關的披露的合理性。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告（續）

其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事在這方面，我們沒有任何報告。

董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告（續）

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計畫和執行集團審計，以獲取關於貴集團內實體或業務單位財務信息的充足、適當的審計憑證，作為對集團財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督和覆核就集團審計目的而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。

致申萬宏源集團股份有限公司股東之獨立核數師報告（續）

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及為消除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施（若適用）。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是彭成初。

畢馬威會計師事務所

執業會計師
香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

2025年3月28日

合併損益表

2024 年度

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	2024 年	2023 年
收入			
手續費及佣金收入	5	8,528,533	8,332,792
利息收入	6	9,275,946	10,026,911
投資收益淨額	7	10,565,311	8,973,874
總收入		<u>28,369,790</u>	<u>27,333,577</u>
其他收入及收益	8	6,408,531	4,582,571
總收入及其他收益		<u>34,778,321</u>	<u>31,916,148</u>
手續費及佣金支出	9	1,852,267	1,326,051
利息支出	10	8,748,192	9,695,409
職工薪酬	11	7,718,168	7,725,057
折舊和攤銷費用	12	927,171	869,538
稅金及附加		126,103	135,357
其他營業支出	13	8,168,811	6,219,305
信用減值損失	14	473,600	341,099
其他資產減值損失		16,382	89,846
總支出		<u>28,030,694</u>	<u>26,401,662</u>

合併損益表

2024 年度 (續)

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	2024 年	2023 年
經營利潤		6,747,627	5,514,486
分佔聯營企業及合營企業之溢利		<u>589,097</u>	<u>577,596</u>
所得稅前利潤		7,336,724	6,092,082
所得稅費用	15	<u>1,086,210</u>	<u>616,879</u>
年內利潤		<u><u>6,250,514</u></u>	<u><u>5,475,203</u></u>
歸屬於：			
本公司股東		5,210,662	4,606,340
非控股權益		<u>1,039,852</u>	<u>868,863</u>
總計		<u><u>6,250,514</u></u>	<u><u>5,475,203</u></u>
每股基本及攤薄盈利 (每股人民幣元)	18	<u><u>0.21</u></u>	<u><u>0.18</u></u>

後附附註構成合併財務報表的一部分。

合併綜合收益表

2024 年度

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	2024 年	2023 年
年內利潤	6,250,514	5,475,203
年內其他綜合收益		
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	1,339,888	663,730
- 重新分類至損益	(939,264)	166,454
分佔聯營企業及合營企業的其他綜合收益	22,643	1,362
財務報表外幣匯兌差額	92,333	43,643
所得稅影響	(87,929)	(171,645)
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	1,136,999	832,996
分佔聯營企業及合營企業的其他綜合收益	(8,014)	-
所得稅影響	(284,250)	(208,267)
年內稅後其他綜合收益總額	<u>1,272,406</u>	<u>1,328,273</u>
年內綜合收益總額	<u>7,522,920</u>	<u>6,803,476</u>
歸屬於：		
本公司股東	6,465,248	5,946,613
非控股權益	<u>1,057,672</u>	<u>856,863</u>
總計	<u>7,522,920</u>	<u>6,803,476</u>

後附附註構成合併財務報表的一部分。

合併財務狀況表

2024年12月31日

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	於12月31日	
		2024年	2023年
非流動資產			
物業及設備	19	1,313,340	1,429,979
使用權資產	20	859,306	994,630
投資物業		39,009	43,494
其他無形資產	21	407,274	311,593
於聯營企業及合營企業之權益	23	4,170,776	4,076,755
按攤餘成本計量的金融資產	24	1,034,064	1,370,362
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產	25	73,294,415	73,173,338
買入返售金融資產	26	315,507	513,511
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產	27	6,279,125	13,080,312
存出保證金	28	21,795,817	22,812,202
遞延所得稅資產	29	1,621,025	2,739,571
其他非流動資產	30	416,926	433,524
非流動資產總值		111,546,584	120,979,271

合併財務狀況表

2024 年 12 月 31 日 (續)

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	於 12 月 31 日	
		2024 年	2023 年
流動資產			
應收賬款	31	6,005,511	6,167,987
其他流動資產	32	1,384,690	1,779,777
融出資金	33	74,844,217	64,428,205
按攤餘成本計量的金融資產	24	1,478,743	2,146,897
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產	25	61,733,391	70,819,304
買入返售金融資產	26	12,074,249	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	27	263,244,475	223,407,852
衍生金融資產	34	8,895,889	10,207,378
結算備付金	35	10,829,210	12,335,678
代經紀客戶持有之現金	36	111,689,377	85,610,760
現金及銀行結餘	37	33,870,257	33,453,256
流動資產總值		586,050,009	514,458,147
資產總值		697,596,593	635,437,418

合併財務狀況表

2024 年 12 月 31 日 (續)

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	於 12 月 31 日	
		2024 年	2023 年
流動負債			
貸款及借款	39	672,001	835,592
已發行短期債務工具	40	49,057,674	28,055,961
拆入資金	41	3,318,823	2,440,854
應付經紀客戶賬款	42	122,496,183	96,870,504
應付職工薪酬	43	1,874,693	2,110,487
其他應付款項及應計費用	44	60,276,965	58,461,588
合同負債		45,247	48,115
即期稅項負債		87,598	71,891
賣出回購金融資產款	45	186,005,634	163,215,333
租賃負債	46	329,477	369,687
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	47	14,453,521	5,694,306
衍生金融負債	34	7,546,247	6,185,560
一年內到期的長期債券	48	35,896,278	34,371,888
流動負債總值		<u>482,060,341</u>	<u>398,731,766</u>
流動資產淨值		<u>103,989,668</u>	<u>115,726,381</u>
總資產減流動負債		<u>215,536,252</u>	<u>236,705,652</u>

合併財務狀況表

2024 年 12 月 31 日 (續)

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	於 12 月 31 日	
		2024 年	2023 年
非流動負債			
長期債券	48	77,252,222	102,857,017
長期應付職工薪酬	43	4,018,362	3,648,945
遞延所得稅負債	29	48,140	30,527
租賃負債	46	546,832	645,826
其他非流動負債		321,770	729,203
非流動負債總值		<u>82,187,326</u>	<u>107,911,518</u>
資產淨值		<u>133,348,926</u>	<u>128,794,134</u>

合併財務狀況表

2024 年 12 月 31 日 (續)

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	於 12 月 31 日	
		2024 年	2023 年
權益			
股本	49	25,039,945	25,039,945
儲備	50	46,003,489	42,899,731
未分配利潤	51	33,740,663	32,205,365
本公司股東應佔權益總額		104,784,097	100,145,041
非控股權益		28,564,829	28,649,093
權益總值		<u>133,348,926</u>	<u>128,794,134</u>

董事會於 2025 年 3 月 28 日核准並許可發出。

劉健

執行董事兼董事長

黃昊

執行董事兼總經理

後附附註構成合併財務報表的一部分。

合併權益變動表

2024 年度

(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			
	儲備				公允價值 儲備	匯兌儲備	未分配利潤	小計	普通股	權益工具	權益總值
	股本	資本儲備	盈餘儲備	一般儲備					股東	投資者	
(附註 49)	(附註 50)	(附註 50)	(附註 50)	(附註 50)	(附註 50)	(附註 51)					
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
年內利潤	-	-	-	-	-	-	5,210,662	5,210,662	82,612	957,240	6,250,514
其他綜合收益	-	-	-	-	1,180,023	74,563	-	1,254,586	17,820	-	1,272,406
綜合收益總額	-	-	-	-	1,180,023	74,563	5,210,662	6,465,248	100,432	957,240	7,522,920
股東投入 / (減少) 資本											
其中：其他	-	1,724	-	-	-	-	-	1,724	(1,724)	-	-
提取盈餘儲備	-	-	160,752	-	-	-	(160,752)	-	-	-	-
提取一般儲備	-	-	-	1,351,234	-	-	(1,351,234)	-	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	(1,827,916)	(1,827,916)	(182,972)	-	(2,010,888)
對其他權益工具投資者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(957,240)	(957,240)
已重新分類至未分配利潤的其他 綜合收益	-	-	-	-	335,462	-	(335,462)	-	-	-	-
於 2024 年 12 月 31 日	25,039,945	19,273,553	4,365,471	19,871,947	2,215,467	277,051	33,740,663	104,784,097	1,606,431	26,958,398	133,348,926

後附附註構成合併財務報表的一部分。

合併權益變動表

2024 年度 (續)

(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			
	儲備							小計	普通股 股東	權益工具 投資者	權益總值
	股本 (附註 49)	資本儲備 (附註 50)	盈餘儲備 (附註 50)	一般儲備 (附註 50)	公允價值 儲備 (附註 50)	匯兌儲備 (附註 50)	未分配利潤 (附註 51)				
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
年內利潤	-	-	-	-	-	-	4,606,340	4,606,340	68,667	800,196	5,475,203
其他綜合收益	-	-	-	-	1,277,383	62,890	-	1,340,273	(12,000)	-	1,328,273
綜合收益總額	-	-	-	-	1,277,383	62,890	4,606,340	5,946,613	56,667	800,196	6,803,476
股東投入 / (減少) 資本											
其中：發行永續債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,855,849	6,855,849
其中：其他	-	(95,317)	-	-	-	-	-	(95,317)	25,974	-	(69,343)
提取盈餘儲備	-	-	73,245	-	-	-	(73,245)	-	-	-	-
提取一般儲備	-	-	-	1,323,000	-	-	(1,323,000)	-	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	-	(751,199)	(751,199)	(7,942)	-	(759,141)
對其他權益工具投資者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(716,400)	(716,400)
已重新分類至未分配利潤的其他 綜合收益	-	-	-	-	402,829	-	(402,829)	-	-	-	-
於 2023 年 12 月 31 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

後附附註構成合併財務報表的一部分。

合併現金流量表

2024 年度

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	於 12 月 31 日	
	2024 年	2023 年
經營活動所得現金流量：		
所得稅前利潤	7,336,724	6,092,082
就下列各項作出調整：		
利息支出	8,748,192	9,695,409
分佔聯營企業及合營企業之溢利	(589,097)	(577,596)
折舊和攤銷費用	927,171	869,538
資產減值損失	489,982	430,945
出售物業及設備及其他無形資產的收益	(32,838)	(1,981)
匯兌損益	20,418	(31,489)
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	(5,503,963)	(4,108,191)
按攤餘成本計量的金融資產的投資收益淨額及利息收入	(106,904)	(149,334)
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	(1,857,913)	(445,418)
衍生金融工具未變現公允價值變動	2,334,541	(1,312,340)
營運資金變動前經營現金流量	11,766,313	10,461,625

合併現金流量表

2024 年度 (續)

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	於 12 月 31 日	
	2024 年	2023 年
經營活動所得現金流量：		
存出保證金減少 / (增加)	1,016,385	(3,705,176)
融出資金增加	(10,671,240)	(3,108,310)
買入返售金融資產減少	167,235	3,417,579
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具 (增加) / 減少	(21,947,750)	43,522,335
衍生金融工具減少	337,635	738,120
代經紀客戶持有之現金(增加) / 減少	(26,078,617)	3,917,909
應付經紀客戶賬款增加 / (減少)	25,625,679	(3,440,266)
其他應付款項及應計費用及其他非流動負債 增加 / (減少)	5,753,836	(2,445,453)
賣出回購金融資產款增加	22,790,301	9,721,199
拆入資金增加 / (減少)	877,969	(1,021,557)
其他經營性應收應付款項的變動	(4,858,121)	19,696,313
經營活動所得現金	4,779,625	77,754,318
已付所得稅	(461,807)	(476,363)
經營活動已付利息	(4,072,445)	(4,550,789)
經營活動所得現金淨額	245,373	72,727,166

合併現金流量表

2024 年度 (續)

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	於 12 月 31 日		
	附註	2024 年	2023 年
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		62,410	21,513
已收聯營企業及合營企業股利		317,841	306,307
按攤餘成本計量的金融資產所得利息收入		107,711	(68,087)
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		5,958,641	3,570,395
出售按攤餘成本計量的金融資產所得款項		317,103	204,833
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		(541,594)	(585,563)
出售聯營企業及合營企業支付的現金		192,285	301,912
處置 / (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		10,822,339	(85,222,029)
受限制銀行存款(增加) / 減少		(1,581,834)	6,053,836
投資活動所得 / (所用) 現金淨額		<u>15,654,902</u>	<u>(75,416,883)</u>

合併現金流量表

2024 年度 (續)

(除另有注明外，以人民幣千元列示)

	附註	於 12 月 31 日	
		2024 年	2023 年
融資活動所得現金流量：			
發行長期債券所得款項		17,236,817	34,158,868
發行短期債務工具所得款項		111,487,364	61,841,401
貸款及借款所得款項		798,619	879,283
發行永續債所得款項		-	6,884,717
已償還長期債券		(41,111,730)	(48,027,672)
已償還短期債務工具		(90,629,660)	(55,779,507)
已償還貸款及借款		(984,957)	(1,763,482)
已付貸款、債券及債務工具利息		(6,685,518)	(5,076,850)
已付股利		(957,240)	(1,475,541)
租賃負債付款		(439,891)	(432,150)
支付其他與融資活動有關的現金		-	(28,868)
融資活動所用現金淨額		(11,286,196)	(8,819,801)
現金及現金等價物增加 / (減少) 淨額		4,614,079	(11,509,518)
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		(20,418)	31,489
期末現金及現金等價物	38	51,376,549	46,782,888

後附附註構成合併財務報表的一部分。

合併財務報表附注

截至 2024 年 12 月 31 日止年度

(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，核准本公司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 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（「本集團」）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。

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 12 月 31 日的 2,504,000,000 股。

2 會計基準

2.1 編制基礎

本合併財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》及其釋義和香港《公司條例》的披露要求而編製。本財務報表也遵循適用《香港聯交所有限公司證券上市規則》的披露規定。

2.2 2024 年已生效且已被本集團採用的準則及修訂

本集團已於 2024 年度採用了下列由國際會計準則理事會頒佈的並於 2024 年首次生效的國際財務報告準則修訂：

		注释
國際會計準則第1號（修訂）	附有契約條件的非流動負債及將負債分類為流動負債或非流動負債	(i)
國際財務報告準則第16號（修訂）	售後租回中的租賃負債	(ii)
國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號（修訂）	供應商融資安排	(iii)

- (i) 國際會計準則第1號（修訂）：附有契約條件的非流動負債及將負債分類為流動負債或非流動負債

該修訂將從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，以說明使用者了解該等負債可能在報告日後12個月內具有償還風險。該修訂的採用未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

- (ii) 國際財務報告準則第16號（修訂）：售後租回中的租賃負債

該修訂補充了關於交易日後企業對售後租回交易進行會計處理的要求。修訂要求出售方 — 承租方在後續計量因租回產生的租賃負債時，不得確認與其保留的使用權相關的任何損益，包括租回中涉及可變租賃付款額的情形。該修訂的採用未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

- (iii) 國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號（修訂）：供應商融資安排

該修訂要求披露供應商融資安排的信息，以評估這些安排對企業負債、現金流以及對企業流動性風險敞口的影響。該修訂的採用未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計

(1) 記賬本位幣及列報貨幣

本合併財務報表以本公司及在中國設立的子公司的記賬本位幣人民幣（「人民幣」）列示。除另有註明外，所有以人民幣呈列的合併財務報表約整至最接近千位。倘子公司的列報貨幣與本集團不同，本集團編製財務報表時將子公司的列報貨幣換算為本集團的列報貨幣。

(2) 重大會計判斷和會計估計

在編製該等合併財務報表時，管理層已作出判斷及估計，而該等判斷及估計影響本集團的會計政策的應用及所呈報資產、負債，收入及開支的金額。實際結果可能與該等估計有異。

本集團以持續經營基礎作出估計及相關假設。估計的修訂按未來適用基準確認。

(i) 判斷

有關應用會計政策時所作出的判斷而導致該等合併財務報表上已確認的金額有重大的影響的資料載於以下附註：

金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時可能涉及業務模式和合同現金流量特徵的重大判斷。本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理、以及業務管理人員獲得報酬的方式。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與成本和利潤的對價。例如，提前償付的金額是否僅反映了尚未支付的本金及以未償付本金為基礎的利息，以及因提前終止合同而支付的合理補償。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

合併

本集團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，本集團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。若本集團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，則本集團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。

關於上述會計估計和判斷的具體信息請參見附註 3(3)。

(ii) 假設及估計不確定因素

有關於報告期末之假設及估計不確定因素帶有重大風險，可能導致下一個財政年度之資產及負債賬面值須作出重大調整的資料載於以下附註：

金融資產「預期信用損失」的計量

對於以攤余成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具投資，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。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。

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。

關於上述會計估計和判斷的具體信息請參見附註 3(7)(i)。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

公允價值計量

於報告期末，本集團具體投資的估值方法如下：

- 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報告日買賣差價區間的收盤價釐定。如於報告日並無市場報價，則採用估值技術釐定公允價值。
- 就交易所上市的投資基金而言，公允價值以報告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報告日資產淨值的報價釐定。
- 就交易所上市的債務證券而言，公允價值以報告日債務證券買賣差價區間的收盤價釐定。
- 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。
- 就透過交易所買賣的期貨而言，公允價值以報告日的期貨收盤價釐定。

關於上述會計估計和判斷的具體信息請參見附註 3(9)。

確認遞延稅項資產

本集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以確認所得稅。本集團根據有關稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。遞延所得稅資產只會在有可能有未來應納稅利潤並可用作抵銷有關暫時性差異時才可確認。對此需要就某些交易的稅務處理作出重大判斷，並需要就是否有足夠的未來應納稅利潤以抵銷遞延所得稅資產的可能性作出重大的估計。

關於上述會計估計和判斷的具體信息請參見附註 3(15)。

(3) 合併基準

- (i) 當所收購的一組活動及資產滿足業務的定義且控制權轉移至本集團時，本集團採用收購法對業務合併進行會計處理。於釐定一組特定活動及資產是否為一項業務時，本集團評估所收購的該組資產及活動是否至少包括一項投入及實質性流程，以及所收購的該組資產及活動是否具有產出能力。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

本集團可選擇應用「集中度測試」，允許簡化評估所收購的一組活動及資產是否並非業務。當取得總資產的公允價值基本等於其中某一項或一組類似可識別資產的公允價值時，滿足可選集中度測試要求。

於收購時轉讓的代價一般以公允價值計量，與所收購可識別資產淨值的處理方式相同。任何所產生的商譽會每年進行減值測試 (見附註 3(7)(ii))。任何議價收購收益即時於損益確認。除與發行債務或權益類證券有關者外，交易成本於產生支銷。

所轉讓代價不包括結清先前已建立關係相關的金額。該等金額一般於損益確認。

任何或有代價於收購日期按公允價值計量。倘任何符合金融工具定義之或有代價的付款責任歸類為權益，則毋須重新計量且結算於權益列賬。此外，其他或有代價須於各報告期按公允價值重新計量，且或有代價之公允價值的後續變動於損益確認。

(ii) 子公司及非控股權益

子公司指由本集團控制的實體。本集團因參與實體經營而就可變回報承擔風險或享有權利，且能夠運用對實體的權力影響該等回報時即控制該實體。在判斷本集團是否擁有對被投資方的權力時，本集團僅考慮由本集團及其他方所持有的實質性權利。

於子公司的投資由控制開始之日起直至控制終止之日止綜合計入合併財務報表。集團內公司間的結餘、交易及集團內公司間的交易所產生之現金流及任何未變現收益，會於編製合併財務報表時全數對銷。集團內公司間的交易所產生之任何未變現損失則僅在並無減值證據的情況下，以對銷未變現收益的方法對銷。

非控股權益指並非直接或間接歸屬於本公司之子公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人協議任何額外條款，致使本集團全體須就該等符合金融負債定義之權益承擔合同責任。就每宗業務合併而言，本集團可選擇以公允價值或非控股權益佔子公司可識別資產淨值之比例計量任何非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表之權益內呈列，獨立於本公司股東應佔權益。本集團業績內之非控股權益於合併損益表及合併損益及其他綜合收益表呈列為非控股權益與本公司權益股東之年內損益總額及綜合收益總額分配。非控股權益持有人之貸款及對有關持有人承擔之其他合約責任會視乎負債性質於合併財務狀況表呈列為金融負債。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

倘本集團於一間子公司之權益變動並無導致失去控制權，則以股權交易列賬，據此會調整合併權益內之控股及非控股權益金額，以反映相關權益變動，惟不會調整商譽，亦不會確認盈虧。

倘本集團失去子公司之控制權，則以出售該子公司全部權益入賬，所產生之盈虧於損益確認。於失去控制權當日在該前子公司保留之任何權益按公允價值確認，而此金額被視為於初始確認一項金融資產時之公允價值 (見附註 3(6)) 或 (如適用) 於初始確認於一間聯營企業或合營企業的投資時之成本 (見附註 3(3)(iii))。

於本公司之財務狀況表內，於子公司之投資乃按成本減減值損失入賬 (見附註 3(12))，除非該投資被分類為持作出售 (或包含於被分類為持作出售的出售組別)。

(iii) 聯營企業及合營企業

聯營企業是指本集團或本公司可以對其發揮重大影響力但並非控制或共同控制其管理 (包括參與財務及經營決策) 之實體。

合營企業為本集團或本公司及其他人士按合約同意下共享控制權及淨資產擁有權之安排。

於聯營企業或合營企業的投資，除已歸類為持作出售 (或計入歸為持作出售之出售組別內) 外，乃按權益法於合併財務報表入賬。根據權益法，該項投資初始以成本入賬，並就本集團分佔該投資對象可識別資產淨值的收購日期公允價值超出投資成本 (如有) 的差額作出調整。投資成本包括購買價、收購該投資的直接應佔其他成本，及構成本集團權益投資一部份的於該聯營企業或合營企業的任何直接投資。其後該項投資因應本集團在收購後應佔該投資對象資產淨值的變動及任何投資相關的減值損失而作出調整 (見附註 3(3) 和 3(7))。於收購日超出成本的任何差額、本集團應佔該投資對象收購後的除稅後業績及年內任何減值損失均在合併損益表內確認，而本集團應佔該投資對象收購後的其他綜合收益的除稅後項目，則在合併損益及其他綜合收益表內確認。

當本集團分佔聯營企業或合營企業的虧損部分超出其於該聯營企業或合營企業的權益時，本集團的權益將減至零，並且不再確認進一步虧損，惟倘本集團須承擔法律或推定責任，或代表該投資對象支付款項則除外。就此而言，本集團的權益乃按權益法計算的投資賬面值加上實質上構成本集團於該聯營公司或合營企業的淨投資一部分的本集團任何長期權益。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

本集團與其聯營企業及合營企業間之交易所產生的未變現損益，均按本集團於該投資對象所佔的權益比例對銷，但倘未變現虧損證明已轉讓資產出現減值跡象，則該等未變現虧損會實時在損益中確認。

倘於聯營企業的投資變成於合營企業的投資 (反之亦然)，則保留權益將不予重新計量，而有關投資將繼續按權益法入賬。

於所有其他情況下，倘本集團不再對聯營企業擁有重大影響力或於合營企業擁有共同控制權時，按出售於該投資對象的全部權益入賬，由此而產生的收益或虧損於損益內確認。於本集團不再有重大影響力或共同控制權當日於前投資對象所保留的權益按公允價值確認，而此金額被視為初始確認金融資產之公允價值 (見附註 3(6))。

於本公司之財務狀況表內，聯營企業及合營企業之投資乃使用權益法入賬，除非該投資被分類為持作出售 (或包含於被分類為持作出售的出售組別)。

(4) 外幣

本集團收到投資者以外幣注入資本時按當日即期匯率換算為人民幣。其他外幣交易在初始確認時按交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率換算為人民幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率，通常為當期平均匯率。

以外幣計值的貨幣項目採用於有關期間末的即期匯率換算為人民幣，由此產生的匯兌差額於損益確認。根據歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目採用交易日期的匯率換算為人民幣。以公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目採用公允價值釐定日期的匯率換算，由此產生的匯兌差額於損益確認，惟因換算以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益產生的差額除外，有關差額於資本儲備中確認為其他綜合收益。

境外業務的資產和負債採用於有關期間末的即期匯率換算為人民幣。權益項目 (不包括「未分配利潤」) 採用交易日期的即期匯率換算為人民幣。境外業務的收入及開支採用交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率換算為人民幣。有關匯兌差額於其他綜合收益確認，並於權益中列為外幣匯兌儲備 (匯兌儲備)。出售境外業務時，於股東權益確認與境外業務相關的累計匯兌差額於出售發生時轉至當期損益。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(5) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金，存放在銀行及其他金融機構的活期存款以及短期和高流通性的投資，這些投資可轉換為已知數額的現金，價值變動風險不大，在購入後三個月內到期。

(6) 金融工具

(i) 確認及初始計量

應收款項和已發行債務工具於產生時確認。所有其他金融資產及金融負債在本集團成為工具合同條文訂約方時確認。

金融資產 (不含重大融資成分的應收款項除外) 和金融負債按公允價值進行初始計量；對於並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的項目，還需加上直接歸屬於其購買或發行的交易成本。不含重大融資成分的應收款項按交易價格進行初始計量。

(ii) 分類及後續計量

金融資產

金融資產在初始確認時可分為以下類別：按攤餘成本計量的金融資產；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 - 債權投資；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 - 股權投資；或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除非本集團改變管理金融資產的業務模式，在此情況下，所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天進行重分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重分類。

當金融資產同時符合以下條件，且並無指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則金融資產按攤餘成本計量：

- 該金融資產由一個旨在通過持有資產收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 合同條款訂明在指定日期的現金流量只可用於支付未償還本金和利息。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

當債務投資同時符合以下條件，且並無指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則債務投資以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量：

- 該債務投資由一個旨在通過收取合約現金流量及銷售金融資產的業務模式所持有；及
- 合同條款訂明在指定日期的現金流量只可用於支付未償還本金和利息。

於初始確認並非持作買賣用途的權益投資時，本集團可不可撤回地選擇於其他綜合收益中呈列投資公允價值後續變動。該選擇乃按投資逐項作出。

所有上述非分類為按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產，均以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。此包括所有衍生金融資產。於初始確認時，本集團可以不可撤回地指定一項金融資產（於其他方面符合按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量）為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，前提是有關指定可消除或大幅減少會計錯配發生。

金融資產 - 業務模式評估

本集團評估組合層面持有的金融資產的業務模式目標，因為這最能反映管理業務及向管理層提供信息的方式。評估時考慮信息包括：

- 組合的既定政策和目標以及該等政策的實際操作。其中包括管理層策略是否專注於賺取合約利息收入、維持特定的利率水平，金融資產持有期間是否與相關負債或預期現金流出的期限匹配，或是否通過出售資產變現；
- 如何評估組合的表現以及向本集團管理層匯報；
- 影響業務模式（以及該業務模式下持有的金融資產）表現的風險以及如何管理該等風險；
- 企業管理人員的薪酬的確定 - 如薪酬是否基於受管理資產的公允價值，或所收取的合約現金流量；及
- 以往期間出售金融資產的頻率、數量和時點、出售原因以及關於未來出售業務的預期。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

在不符合終止確認條件的交易中，將金融資產轉移至第三方不會被視為銷售，與本集團對資產的持續確認一致。

持作交易用途且其表現以公允價值為基準評估和管理的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產 - 評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息

就評估的目的而言，「本金」的定義是金融資產在初始確認時的公允價值。「利息」的定義是貨幣的時間價值以及與特定時段內未償還本金有關的信用風險以及其他基本貸款風險和成本(如流動性風險和管理費用)和邊際利潤。

在評估合約現金流量是否僅為支付本金和利息時，本集團考慮工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能改變合約現金流量的時點或金額，致使其不符合該項條件的合約條款。在評估時，本集團考慮：

- 會改變現金流量金額或時點的或有事件；
- 可能調整合約票面利率的條款，包括可變利率特徵；
- 提前償付和展期特徵；及
- 限制本集團取得特定資產現金流量的條款(如無追索權特徵)。

如果提前償還金額實質上是指未償還本金的未支付本金和利息(可能包括提前終止合約的合理額外補償)，則提前償還特徵與僅支付本金和利息的標準一致。此外，對於以合約面值金額的折扣或溢價收購的金融資產，如果提前償還特徵的公允價值在初始確認時並不重大，則允許或要求以合約面值金額加上應計(但尚未支付)合約利息(可能包括提前終止合約的合理額外補償)的金額償還的特徵被視為與該標準一致。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

金融資產 - 後續計量和收益及虧損

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	該等資產隨後以公允價值計量。收益及虧損淨額 (包括任何利息或股息收入) 均在損益中確認。
按攤餘成本計量的金融資產	該等資產隨後以實際利率法按攤餘成本計量。減值損失沖減攤餘成本。利息收入、外匯收益及虧損和減值於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資	該等資產其後以公允價值計量。利息收入採用實際利率法計算，外匯收益及虧損及減值於損益內確認。其他收益及虧損淨額於其他綜合收益確認。於終止確認時，於其他綜合收益累計的收益及虧損重新分類至損益。
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的並非持作交易權益投資	該等資產隨後以公允價值計量。股息在損益中被確認為收入，除非股息明確是指投資成本的部分收回金額。其他收益及虧損淨額在其他綜合收益中確認，並且不會重新分類至損益。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

金融負債 - 分類後續計量和收益及虧損

金融負債被分類為按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。如果金融負債被列為持作交易用途，或是衍生工具或在初始確認時被指定為衍生工具，則該金融負債以公允價值計量且其變動計入當期損益。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和收益及虧損淨額 (包括任何利息費用) 於損益確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動倘因金融負債本身的信用風險變動所引致，則須於其他綜合收益確認，而不得重新分類至損益。其他金融負債後續以實際利率法按攤餘成本計量。利息支出和外匯收益及虧損於損益確認。終止確認的任何收益或虧損亦於損益中確認。

(iii) 終止確認

金融資產

倘自金融資產收取現金流之合約權利已到期，或因於交易中轉讓收取合約現金流之權利而轉讓於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，本集團或既非轉讓或保留擁有權絕大部分風險及回報及並不對已轉讓的金融資產保留控制權，則本集團終止確認金融資產。

本集團訂立交易，轉移於其財務狀況表確認之資產，但保留已轉讓金融資產所有或絕大部份風險及回報。於此等情況下，已轉讓資產不會被終止確認。

金融負債

本集團在合約責任獲解除、取消或屆滿時，終止確認金融負債。倘金融負債之條款被修改，而經修改負債之現金流量在很大程度上不同，於此情況下，新金融負債將根據經修改條款以公允價值確認。

於終止確認金融負債時，原賬面值與已付代價 (包括任何已轉移非現金資產或經假設負債) 之差於損益確認。

(iv) 抵銷

只有本集團現時存在一項可依法強制執行之權利可抵銷已確認金融資產與金融負債，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則兩者可予抵銷，且其淨額列入財務狀況表內。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(v) 衍生金融工具

本集團持有衍生金融工具以對沖其利率及其他價格風險。倘主合同並非金融資產及滿足若干標準，嵌入衍生工具與主合同並單獨入賬。

衍生工具按公允價值進行初始計量。初始確認後，衍生工具按公允價值計量，且其變動通常於損益確認。

(vi) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的剩餘資產中的權益的合同。就發行權益工具收到的代價除交易費用後於權益確認。本集團就購回本身的權益工具支付的代價和交易費用會自權益扣除。

(vii) 資產支持證券

本集團將金融資產證券化，一般將該等資產出售給結構化主體，然後再由結構化主體向投資者發行資產支持證券。證券化金融資產的權益以優先級或次級資產支持證券，或其他剩餘權益的形式體現。對於資產證券化業務，本集團於評估結構化主體合併時應用附註 3(3) 所載會計政策及於評估是否終止確認轉讓金融資產時應用附註 3(6)(iii) 所載會計政策。

(7) 減值

(i) 非衍生金融資產

金融工具及合同資產

本集團對下列項目確認預期信用損失的減值準備：

- 按攤餘成本計量的金融資產；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之債務投資；及
- 合同資產。

本集團亦就租賃應收款項確認預期信用損失減值準備，作為應收賬款及其他應收款項的一部分披露。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

本集團對滿足下列情形的金融工具按照相當於未來 12 個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，對其他金融工具按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備：

- 於報告日期被認為信用風險較低的債務證券；及
- 自初始確認以來信用風險 (即金融工具預期壽命出現的違約風險) 並無顯著增加的其他債務證券及銀行結餘。

應收賬款 (包括租賃應收款項) 及合同資產之虧損撥備一般是以相當於整個存續期之預期信用損失的金額計量。

當釐定金融資產之信用風險自初始確認以來有否大幅增加及於估計預期信用損失時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。此包括根據本集團之過往經驗及已知信用評估得出之定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

出現下列情況時，本集團認為金融資產發生違約：

- 債務人不太可能向本集團全額償還其信用義務，除非本集團採取其他行動，如變現證券 (如持有)。

當一項債務證券的信貸風險評級等同於全球理解的「投資級別」定義時，本集團認為該債務證券具低信貸風險。

整個存續期預期信用損失是因金融工具預期整個存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

12 個月預期信用損失是指因報告日期後 12 個月內 (如果該工具的預期整個存續期少於 12 個月，則為較短期間) 可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失部分。

在估計預期信用損失時所考慮的最長期間是本集團面臨信用風險時的最長合約期間。

計量預期信用損失

預期信用損失是概率加權估計的信用損失。信用損失以所有預期現金不足額 (即實體根據合約應得的現金流量和本集團預期收到的現金流量之間的差額) 的現值計量。

預期信用損失按金融資產的實際利率貼現。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

信用減值的金融資產

於各報告日，本集團評估以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具是否出現信用減值。當發生對金融資產預計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件時，金融資產發生信用減值。

金融資產出現信用減值的證據包括以下可觀察數據：

- 債務人出現重大財政困難；
- 本集團根據其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

在財務狀況表中列示預期信用損失的準備

按攤餘成本計量的金融資產的減值撥備從資產的總賬面值中扣除。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務證券方面，相關虧損撥備會扣入損益，並於其他綜合收益中確認。

核銷

於本集團並無合理預期收回全部或部分金融資產時將核銷金融資產的賬面總值。本集團預期不會從核銷金額中大幅回收。本集團預期將不會著重收回已核銷的金融資產。然而，本集團對已核銷的金融資產會繼續追收債務的工作，以遵守本集團收回應收金額的程序。

以前核銷的資產的後續收回，在收回期間確認為損益減值的轉回。

(ii) 非金融資產

於各報告日期，本集團檢討其非金融資產 (存貨、合同資產及遞延稅項資產除外) 的賬面價值，以確定是否存在減值跡象。倘存在任何有關跡象，則可估計資產可收回金額。商譽每年進行減值測試。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

對於減值測試，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位的現金流入。業務合併中收購的商譽分配至預期獲益於合併協同效應的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值減銷售成本的較大值。使用價值乃基於預計未來現金流，而預計未來現金流使用稅前貼現率貼現至現值，該稅前貼現率反映當時市場評估的貨幣時間價值和資產或現金產生單位特定風險。

資產或現金產生單位的賬面價值超出其可收回金額，則確認減值損失。

減值損失於損益確認。減值損失於損益確認。就現金產生單位所確認減值損失首先用於削減任何分配至現金產生單位中商譽的賬面價值，隨後按比例削減現金產生單位中其他資產的賬面價值。

商譽的減值損失不會轉回。對於其他資產，倘無確認減值損失，則減值損失僅於資產賬面價值未超出已釐定賬面價值 (扣除折舊或攤銷) 時轉回。

(8) 租賃

於合約開始時，本集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。為評估合約是否賦予權利控制已識別資產的用途，本集團使用國際財務報告會計準則第 16 號項下的租賃定義。

(i) 作為承租人

對於含有租賃組成部分的合同，在其初始或對其進行修改時，本集團基於每個租賃組成部分的相對單獨價格將合同的對價分攤至各租賃組成部分。但是，對物業租賃，本集團選擇不拆分非租賃組成部分，並將租賃組成部分和相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分進行會計處理。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。使用權資產初始按成本計量，其包括就於生效日期或之前作出的任何租賃付款而調整的租賃負債的初步金額，加上任何其他初步直接成本及於資產所在地拆除及移除相關資產預計將產生的費用，扣減任何所收的租賃優惠。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

隨後，使用權資產於從開始日期至租賃期結束期間採用直線法進行折舊，除非租賃於租賃期結束前將標的資產的所有權轉讓予本集團或使用權資產的成本反映本集團將行使購買權。此情況下，使用權資產將按標的資產的可使用年期折舊，該可使用年期與物業及設備採用同一基準釐定。此外，使用權資產會因減值虧損(如有)而定期減少，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。

租賃負債初始以租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值計量，折現率為租賃內含利率；在無法直接確定內含利率的情況下，折現率為本集團的增量借款利率。一般而言，本集團使用增量借款利率作為折現率。

本集團通過從各種外部融資來源獲取利率來釐定其增量借款利率，並進行若干調整以反映租賃條款及租賃資產的類型。

租賃負債計量中的租賃付款包括以下：

- 固定付款，包括實物固定付款；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額，最初使用指數或開始日期的比率計算；
- 根據剩餘價值擔保預算應支付的金額；
- 本集團合理肯定會行使的購買選擇權下的行使價；倘本集團合理確定行使續租選擇權，於選擇性續租期之租賃付款；及提前終止租約的罰款，除非本集團合理地確定不會提前終止。

租賃負債採用實際利率法按攤銷成本計量。若指數或利率變化引致將來的租賃付款變動；倘本集團根據剩餘價值擔保預期應付的估計金額出現變化；或倘本集團就有關是否行使購買、續租或終止選擇權的評估改變或倘存在經修改的實物固定付款，租賃負債將重新計量。

按這種方式重新計量租賃負債時，應當相應地對使用權資產的賬面值進行調整，如果使用權資產的賬面值已調減至零，則相應調整應於損益確認。

於財務狀況表中，本集團於「物業、廠房及設備」項下呈列不符合投資物業定義的使用權資產及於「貸款及借款」項下呈列租賃負債。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

短期租賃及低價值資產租賃

本集團選擇不就低價值資產租賃及短期租賃包括信息技術設備確認使用權資產及租賃負債。有關該等租賃的租賃付款，本集團於租賃期內按直線法確認為支出。

(ii) 作為出租人

對於含有租賃組成部分的合同，在其初始或對其進行修改時，本集團基於每個租賃組成部分的相對單獨價格將合同的對價分攤至各租賃組成部分。

當本集團作為出租人時，其於租賃開始時確定各租賃為融資租賃或經營租賃。

為了對各項租賃進行分類，本集團對租賃是否轉讓基礎資產所有權附帶的絕大部分風險和報酬進行整體評估。若屬該情況，則租賃屬於融資租賃，否則屬於經營租賃。作為該評估的部分，本集團考慮某些指標，比如租賃是否是資產經濟壽命的主要部分。

若本集團是中間出租人，則其對在整體租賃和分租賃下的權益單獨記賬。其參照整體租賃所產生的使用權資產 (而非參照基礎資產) 評估分租賃的租賃分類。若整體租賃是本集團運用上述豁免的短期租賃，則其將分租賃分類為經營租賃。

若一項安排包括租賃和非租賃組成部分，則本集團運用國際財務報告會計準則第 15 號分配合約中的對價。

本集團將國際財務報告會計準則第 9 號中的終止確認及減值要求應用於租賃中的投資淨額 (參閱附註 3(7))。本集團進一步定期檢討用於計算租賃總投資的估計無擔保餘值。

本集團以直線法在租期內將經營租賃下取得的租賃付款確認為收入，作為「其他收入」的一部分。

通常，在比較期間適用於本集團作為出租人的會計政策與國際財務報告會計準則第 16 號下的政策相同，惟於本報告期內訂立的分租賃分類 (導致融資租賃分類) 除外。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(9) 公允價值計量

倘金融資產或金融負債存在活躍市場，則會使用並無就於未來出售或交收時可能產生的交易成本作出調整的活躍市場報價，確定該金融資產或金融負債的公允價值。已持有的金融資產或已承擔的金融負債的報價為現行買入價。擬收購的金融資產或承擔的金融負債的報價為現行賣出價。活躍市場中的報價為易於定期從交易所、交易商、經紀商、行業協會或定價服務機構獲得的價格，並代表實際定期發生的公平市場交易價格。

對不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。所採用的估值技術包括採用熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易中可能採用的交易價格、參考實質上相同的其他金融工具的當前公允價值，現金流量折現分析和期權定價模型。當使用現金流量折現法時，未來現金流量應根據管理層的最佳估計作出，所使用的折現率為具有相似條款及條件的工具於報告期末所適用的當前市場利率。當使用其他定價模型時，輸入數據為根據報告期末的市場資料計量。

在估計金融資產與金融負債的公允價值時，本集團已考慮所有可能影響金融資產與金融負債的公允價值的因素，包括但不限於無風險利率、信用風險、外匯匯率及市場波動風險。

本集團獲得的市場數據來自產生或購買該金融工具的另一市場。

(10) 融資融券

融資融券指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保品的經營活動。

融資融券應收款項的分類、後續計量及減值按附註 3(6) 和 3(7)(i) 的基準進行。倘不轉讓風險與回報，則不會將借出的證券終止確認，採用實際利率法確認其融資融券應收款項及證券借貸的利息收入。

擔保品不會於財務狀況表內予以確認，僅於所有權的風險及回報亦獲轉讓時，由對手方所轉讓之擔保品才會反映於財務狀況表內。

代融資或融券客戶進行證券交易入賬列作證券經紀業務。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(11) 買入返售金融資產及賣出回購金融資產款

買入返售金融資產即本集團收購金融資產而後根據返售協議於未來日期按預先協議的價格返售該金融資產的交易。賣出回購金融資產款即本集團出售金融資產而後根據回購協議於未來日期按預先協議的價格回購該金融資產的交易。

已墊付或已收取現金於財務狀況表分別確認為買入返售或賣出回購款項。買入返售資產於備查賬戶入賬為資產負債表外項目，而賣出回購資產款繼續於財務狀況表確認。

購買與返售代價之間的差額以及銷售與回購代價之間的差額均使用實際利率法於相關交易期間攤銷，並分別計入利息收入及利息支出。

(12) 於子公司的投資

本集團合併財務報表中，於子公司的投資根據附註 3(3) 所載原則入賬。

本公司財務狀況表中，於子公司的投資使用成本法入賬。有關投資按成本減減值損失（附註 3(7)）於財務狀況表列賬。除為取得投資所付價格或代價中所納入已宣派但尚未派發的現金股息或利潤分派外，本集團將其分佔被投資方已宣派現金股息或利潤派發確認為投資收入。

(13) 物業及設備和在建工程

(i) 確認和計量

物業及設備項目按成本減累計折舊及任何累計減值損失計量。成本包括收購資產直接應佔開支。自建資產成本包括下列：

- 原材料及直接勞工成本；
- 令資產達至擬定用途的運作狀態的任何其他直接應佔成本；
- (倘本集團有責任搬遷資產或復原場地) 拆卸及搬遷有關項目及復原該等項目所在場地的估計成本；及
- 資本化借款成本。

所購買屬相關設備運作必備的軟件資本化為該設備的一部分。倘物業及設備項目各部分的可使用年期不同，則作為物業及設備的個別項目 (主要組成部分) 入賬。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

出售物業及設備項目的盈虧按出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額計算，並於損益確認。

在建工程成本按實際支出確定，包括建設期間產生的各項必要支出、可資本化的借款成本以及令資產達至擬定用途所產生的其他成本。

歸類為在建工程的項目在達至擬定用途時轉入物業及設備。

(ii) 後續開支

後續開支僅於開支相關的未來經濟利益很有可能流向本集團時進行資本化。預期會持續產生的維修及維護開支於發生時進行費用化。

(iii) 折舊

物業及設備項目自可供使用當日起或（就自建資產而言）自資產完工並可供使用當日起計提折舊。

物業及設備項目採用直線法於估計可使用年內計算折舊以撤銷成本至估計剩餘價值。

折舊一般於損益確認，惟有關金額已計入另一項資產的賬面值則除外。除非可合理確定本集團將於租期屆滿前取得所有權，否則租賃資產會按租期及可使用年期之較短者予以折舊。

當前及比較年度內的重大的物業及設備項目的估計可使用年期如下：

<u>資產類別</u>	<u>估計可使用年期</u>	<u>估計剩餘價值</u>	<u>折舊率</u>
樓宇	20 - 35 年	5%	2.71% - 4.75%
汽車	6 年	5%	15.83%
機械設備	10 - 11 年	5%	8.64% - 9.50%
電子設備	3 - 5 年	5%	19.00% - 31.67%
傢俱及裝置	5 年	5%	19.00%
裝修工程	5 年	0%	20.00%

在建工程不計提折舊。

本集團於各有關期間末評估折舊方法、可使用年期及剩餘價值，並適時作出調整。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(14) 職工薪酬

(i) 短期職工薪酬

短期職工薪酬責任按未貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團對僱員過去的服務而擁有法定或推定責任支付獎金，且該責任能可靠估計，預期根據短期現金獎金或分紅計劃將支付的金額將按負債確認。

(ii) 設定提存計劃

設定提存計劃是離職後福利計劃，一實體向另一獨立實體支付固定供款，但無法律或推定責任支付其他款項，界定提存計劃提存的責任在僱員提供有關服務期間於損益確認為職工福利費。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。

(iii) 其他長期職工福利

本集團對長期職工福利 (退休金計劃除外) 的責任淨額為僱員當期及過往期間提供服務所得回報之未來利益數額。有關利益貼現以釐定其現值。重新計量的影響於產生期間計入損益。

(iv) 辭退福利

當本集團在可證明承諾根據詳細的正式計劃在正常退休日期前終止聘用或因向鼓勵自願離職建議提供終止福利且並無撤回的情況下，將終止福利確認為開支。當本集團提出自願離職建議，該建議獲接受且接受數量能可靠估計時，將自願離職的終止福利確認為開支。倘應付報告期後超過 12 個月的福利，則貼現至其現值。

(15) 所得稅

所得稅費用包括即期及遞延稅項。即期及遞延稅項於損益確認，惟業務合併相關之稅項或直接於權益或其他綜合收益確認之項目除外。

(i) 即期稅項

即期稅項為預期年內按照報告期末已施行或實際施行的稅率就應課稅收入或損失應付或應收稅項和任何過往年度應付稅項調整。應付即期稅項亦包括因宣派股利產生的任何稅項負債。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(ii) 遞延稅項

遞延稅項按資產及負債用於財務呈報目的之賬面值與用於稅項目的之金額之間的暫時性差額確認。

以下各項不會確認遞延稅項：

- 初始確認非屬業務合併且不會影響會計處理及應課稅損益之交易的資產或負債暫時性差額 (該交易發生時，會計利潤、應納稅所得額均不受影響，且初始確認的資產和負債未導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異)；
- 有關投資子公司、聯營企業及共同控制實體的暫時性差異，惟以本集團可控制暫時性差異轉回時間且於可見未來不大可能轉回者為限；及
- 初始確認商譽產生的應課稅暫時性差異。

遞延稅項的計量反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面值的方式所導致的稅項後果。對於按照公允價值計量的投資物業，投資物業的賬面值仍會透過銷售收回。

遞延稅項數額根據收回暫時性差異的時間預期相關稅率 (報告期施行或實際施行的稅率) 計算，並反映了與所得稅相關的不確定性 (若有)。

倘有可依法執行權利抵銷即期稅項負債及資產，且該等負債及資產與同一稅務機關向同一課稅實體所徵收的稅項有關，或與同一稅務機關向擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或將同時變現其稅項資產及負債的不同課稅實體所徵收的稅項有關，則遞延稅項資產與負債會相互抵銷。

倘未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用的遞延稅項資產，則就未動用稅項損失、稅項抵免及可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於各報告期評估，並在相關稅收優惠不再變現的情況下予以削減。

(iii) 稅務風險

釐定即期及遞延稅項金額時，本集團考慮不確定稅務水平的影響和有否應付的額外稅項及利息。該評估利用估計及假設，並需對未來事件作出一系列判斷。本集團可能獲悉新資料或會令其變更對現有稅項負債是否充足的判斷；該等稅項負債變動會影響決定變更期間的稅項開支。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(16) 撥備及或有負債

倘本集團因過往事件需承擔可合理估計的現時法律或推定責任，且該責任的履行很可能會導致經濟利益流出，則確認撥備。有關撥備按照稅前貼現率貼現預期未來現金流而釐定，該稅前貼現率反映市場現時評估的貨幣時間價值及特定負債風險。轉回的折現確認為融資成本。

倘不大可能須付出經濟利益，或有關金額無法可靠估計，除非付出經濟利益的可能甚微，否則該責任披露為或有負債。潛在責任存在與否僅能以一宗或多宗未來事件發生或不發生方能證實，除非付出經濟利益的可能甚微，否則亦須披露為或有負債。

(17) 受託業務

本集團在受託業務中作為客戶的管理人、受託人或代理人。本集團所持的資產和有關向客戶交回該等資產的承諾，因資產的風險及回報仍由客戶保留而列報為資產負債表外項目。

(18) 收入確認

當於本集團業務的一般過程中提供服務或其他人士根據租約使用本集團資產產生收益時，本集團將該收益確認為收入。

當產品或服務的控制權轉移至客戶或承租人有權使用資產時，按本集團將有收取權的承諾代價金額確認收入，不包括代表第三方收取的款項。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

當合約包含可變代價，本集團就其將因向客戶轉移承諾貨物或服務而有權收取的代價確認代價金額及將所估計的部分或全部可變代價計入交易價格，以致收入僅於已確認累計收入的金額將很可能不會大幅撥回時予以確認。

倘合約載有向客戶提供重大融資福利超過 12 個月的融資部分，收入按應收款項的現值計量，採用將於與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現，而利息收入則按實際利率法單獨應計。倘合約載有向本集團提供重大融資福利的融資部分，則根據合約確認的收入包括採用實際利率法就合約負債應計的利率開支。本集團採用國際財務報告會計準則第 15 號的實際權宜法，並不就融資期間為 12 個月或以下的重大融資部分的任何影響調整相關代價。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

有關本集團收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

(i) 經紀業務的佣金收入

經紀佣金收入乃於進行相關交易時按交易日基準確認。經紀業務的處理及結算手續費收入於提供相關服務時確認。

(ii) 承銷及保薦收入

根據承銷合約，承銷收入於本集團完成責任之時予以確認。

根據合約條款，保薦收入在本集團提供服務期間按時間逐步確認，或於服務完成的時間點確認。

(iii) 諮詢收入

根據諮詢服務的性質及合約條款，諮詢收入在本集團提供服務期間按時間逐步確認，或於服務完成的時間點確認。

(iv) 資產管理收入

資產管理收入包括按照管理的資產規模計算的定期管理費及以績效為準的收入。倘已確認累計收入的金額將很可能不會大幅撥回時，該收入按照本集團在提供服務期間按時間逐步確認。

(v) 其他業務收入

其他業務收入主要來自於本集團下屬商貿子公司大宗商品銷售收入。

銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。在銷售商品過程中，本集團作為首要的義務人，負有向顧客提供商品、履行訂單的首要責任；在倉單轉移之前，由本集團承擔一般風險；本集團對於所轉移商品具有自由定價權，並就其應向客戶收取的款項，承擔了源自客戶的信用風險及存貨風險。由此本集團滿足了主要責任人的特徵，大宗商品銷售相關收入按照總額進行列示。本集團作為代理人時，按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額確認並列示收入。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(vi) 利息收入

利息收入於應計時按實際利率法確認。就按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 (可重分類至損益) 的信用未減值金融資產而言, 採用實際利率法和資產的賬面總值計算利息收入。就信用已減值金融資產而言, 則採用實際利率法和資產的攤餘成本 (即扣除減值撥備的賬面總值) 計算利息收入。

(vii) 股息收入

- 非上市投資之股息收入於股東收取付款之權利確立時確認。
- 上市投資之股息收入於投資的股價除息時確認。

(viii) 其他收入

其他收入根據權責發生制確認。

(19) 支出確認

(i) 佣金支出

佣金支出主要與交易相關, 於接受服務時確認為開支。

(ii) 利息支出

利息支出按未償還本金及相關實際利率確認。

(iii) 其他支出

其他支出根據權責發生制確認。

(20) 股利分派

報告期末經審議批准及宣派的利潤分配方案擬分配的股利或利潤分派, 不會確認為報告期末的負債, 惟單獨披露於合併財務報表附註。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(21) 政府補助

倘合理保證會獲得政府補助，且本集團會遵守補助的相關條件，則政府補助初始按公允價值確認為遞延收入，其後於資產可使用年期有系統地於損益確認為其他收入。

就產生的開支向本集團補償之補貼，於確認開支期間有系統地於損益確認為其他收入，惟於確認相關開支後滿足獲得補助條件除外。此情況下，於可獲得補助時確認補助。

(22) 關連方

(a) 倘一名人士符合以下情況，即該人士或該人士之近親家庭成員與本集團有關連：

- i) 控制或共同控制本集團；
- ii) 對本集團有重大影響力；或
- iii) 為本集團或本集團母公司主要管理層成員。

(b) 倘一實體符合以下任何條件，即該實體與本集團有關連：

- i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- ii) 一實體為另一實體之聯營企業或合營企業 (或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營企業或合營企業)；
- iii) 兩實體均為同一第三方之合營企業；
- iv) 一實體為第三方實體之合營企業，而另一實體則為該第三方實體之聯營企業；
- v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員福利設立之離職後福利計劃；
- vi) 實體受 (a) 所識別人士控制或共同控制；
- vii) (a)(i) 所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體 (或該實體之母公司) 之主要管理層成員；
- viii) 實體或其所屬之集團任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士之近親家庭成員指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響之該等家庭成員。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(23) 永續債

本集團發行的永續債等金融工具，同時符合以下條件的，作為權益工具：

- (a) 該金融工具不包括以下合同義務：
 - i) 交付現金或其他金融資產給其他方；或
 - ii) 在對本集團潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債；
- (b) 如果將來須用或可用本集團自身權益工具結算該金融工具的，如該
 - i) 金融工具為非衍生工具，不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；或
 - ii) 如為衍生工具，本集團只能通過以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產結算該金融工具。

本集團發行的永續債歸類為權益工具的，如在存續期間分派股利，作為利潤分配處理。

(24) 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確立經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部是本集團的組成部分，開展能賺取收益及產生開支的業務活動，財務業績定期由本集團管理層覆核，以此決定對各分部的資源分配並評估表現，且有關財務表現的財務資料可供查閱。

倘兩個或多個經營分部存在相同或相似經濟特徵，同時各單項產品或服務的性質、生產過程的性質、產品或服務的客戶類型或層次、銷售產品或提供服務的方式及監管環境有相似性，則可合併為一個經營分部。

本集團編製分部報告時，分部間交易收益按實際交易價計量。編製分部報告所用分部會計政策與編製合併財務報表所用會計政策一致。

3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計 (續)

(25) 重要性標準確定方法和選擇依據

本集團根據自身所處的具體環境，從項目的性質和金額兩方面判斷財務資訊的重要性。在判斷項目性質的重要性時，本集團主要考慮該項目在性質上是否屬於日常活動、是否顯著影響本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等因素；在判斷項目金額大小的重要性時，本集團考慮該項目金額占資產總額、負債總額、股東權益總額、營業收入總額、營業成本總額、淨利潤、綜合收益總額等直接相關項目金額的比重或所屬報表單列項目金額的比重。

4 稅務事項

本集團主要適用稅項及稅率如下：

稅項類型	稅基	稅率
增值稅 (1)	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	3% - 13%
城市維護建設稅	按實際繳納營業稅及應交增值稅計徵	5% - 7%
教育附加費	按實際繳納營業稅及應交增值稅計徵	3% - 5%
所得稅 (2)	按應課稅利潤計徵	16.5% - 25%

- (1) 根據財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改征增值稅試點的通知》(財稅 [2016] 36 號)、《財政部、國家稅務總局關於進一步明確全面推開營改增試點金融業有關政策的通知》(財稅 [2016] 46 號) 以及《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》(財稅 [2016] 70 號) 等規定，自 2016 年 5 月 1 日起，本公司的主營業務收入適用增值稅，稅率為 6%。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署頒佈的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部 稅務總局 海關總署公告 [2019] 39 號) 的規定，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用 16%和 10%稅率的，稅率分別調整為 13%和 9%，自 2019 年 4 月 1 日起執行。

4 稅務事項 (續)

根據財政部和國家稅務總局發佈的《關於明確金融、房地產開發、教育輔助服務等增值稅政策的通知》(財稅 [2016] 140 號)、《關於資管產品增值稅政策有關問題的補充通知》(財稅 [2017] 2 號文) 及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅 [2017] 56 號), 2018 年 1 月 1 日 (含) 以後, 資管產品管理人 (以下稱「管理人」) 運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為, 以管理人為增值稅納稅人, 暫適用簡易計稅方法, 按照 3% 的徵收率繳納增值稅。

- (2) 本公司及本集團內各中國境內子公司的所得稅稅率為 25%。中國境外子公司按當地規定繳納所得稅。

5 手續費及佣金收入

(1) 收入來源

	2024 年	2023 年
證券經紀業務收入	5,240,547	4,728,895
期貨經紀業務收入	1,436,591	1,114,448
承銷及保薦業務收入	782,285	1,287,625
資產管理業務收入	808,605	978,718
財務顧問業務收入	223,240	209,853
其他業務收入	37,265	13,253
總計	8,528,533	8,332,792

5 手續費及佣金收入 (續)

(2) 分拆收入

於下表內，手續費及佣金收入按收益確認時間分類：

	2024 年		2023 年	
	按時間點	按一段時間	按時間點	按一段時間
證券經紀業務收入	5,202,148	38,399	4,650,310	78,585
承銷及保薦業務收入	775,470	6,815	1,267,810	19,815
期貨經紀業務收入	1,436,591		1,114,448	-
資產管理業務收入		808,605	-	978,718
財務顧問業務收入	98,636	124,604	197,928	11,925
其他業務收入		37,265	-	13,253
總計	<u>7,512,845</u>	<u>1,015,688</u>	<u>7,230,496</u>	<u>1,102,296</u>

6 利息收入

	2024 年	2023 年
融資融券利息收入	3,671,567	3,999,263
金融機構利息收入	3,099,023	3,036,037
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	1,932,556	2,270,106
股票質押式回購利息收入	174,086	300,474
其他買入返售金融資產利息收入	155,765	190,373
按攤餘成本計量的金融資產的利息收入	106,904	149,334
其他	136,045	81,324
總計	<u>9,275,946</u>	<u>10,026,911</u>

7 投資收益淨額

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
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	5,746,819	5,037,198
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	2,720,645	1,557,290
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	1,857,913	445,418
出售衍生金融工具的變現收益淨額	1,384,210	(808,560)
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	850,762	280,795
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	333,506	924,870
出售按攤餘成本計量的金融資產的變現收益淨額	-	(4,156)
衍生金融工具未變現公允價值變動	(2,334,541)	1,312,340
其他	5,997	228,679
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>10,565,311</u>	<u>8,973,874</u>

8 其他收入及收益

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
大宗商品交易收入	6,084,086	3,970,518
政府補助金 (1)	94,842	234,498
代扣個人所得稅手續費收益	72,333	123,611
期貨做市收益	50,287	147,077
出售物業及設備收入	35,346	9,275
租金收入	16,599	17,164
已收補償金	5,670	2,210
雜項 (2)	49,368	78,218
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>6,408,531</u>	<u>4,582,571</u>

8 其他收入及收益 (續)

- (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) 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。
- (3) 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。

9 手續費及佣金支出

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
證券經紀業務支出	875,734	821,227
期貨經紀業務支出	931,979	448,809
承銷及保薦業務支出	31,893	52,605
資產管理業務支出	12,244	3,262
財務顧問業務支出	417	148
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>1,852,267</u>	<u>1,326,051</u>

10 利息支出

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
下列各項的利息支出		
- 長期債券	3,781,676	4,518,219
- 賣出回購金融資產款	3,142,432	3,626,071
- 已發行短期債務工具	826,328	438,117
- 應付經紀客戶賬款	575,735	426,885
- 其他結構化主體持有人	154,028	222,376
- 拆入資金	120,134	168,599
- 租賃負債	30,797	33,880
- 其他	117,062	261,262
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>8,748,192</u>	<u>9,695,409</u>

11 職工薪酬

	2024 年	2023 年
工資、獎金及津貼	5,665,240	5,670,021
退休金計劃供款	513,143	481,909
其他社會福利	1,539,785	1,573,127
總計	7,718,168	7,725,057

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，本集團定期計算並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。

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 12 月 31 日止年度和 2023 年 12 月 31 日止年度，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

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
使用權資產折舊	406,827	398,574
物業及設備折舊	250,679	239,227
其他無形資產攤銷	206,990	172,999
長期待攤費用攤銷	58,189	54,252
投資物業折舊	4,486	4,486
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>927,171</u>	<u>869,538</u>

13 其他營業支出

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
大宗商品銷售成本	6,118,455	4,192,094
信息技術費	675,957	594,633
一般行政開支	194,072	223,741
租金支出及水電費	169,250	177,401
諮詢及專業服務費	145,868	173,370
商務差旅支出	142,981	165,085
基金及資產管理計劃分銷開支	133,914	169,117
證券交易所管理費用	112,994	159,049
投資者保證基金及期貨風險儲備	77,341	108,761
宣傳及招待支出	69,579	102,855
捐贈及贊助	46,047	55,027
匯兌損益	20,418	(31,489)
已付補償金	11,992	4,364
出售物業及設備虧損	4,598	7,294
核數師酬金	9,366	10,499
雜項 (1)	235,979	107,504
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>8,168,811</u>	<u>6,219,305</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

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
按攤餘成本計量的金融資產	379,252	79,925
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	52,249	156,717
其他應收款項及預付款項	41,076	(15,779)
買入返售金融資產	17,558	(28,796)
融出資金	1,813	24,604
現金及銀行結餘	(306)	(3,234)
應收賬款	(18,042)	127,662
總計	<u>473,600</u>	<u>341,099</u>

15 所得稅費用

(1) 合併收益表所列稅項指：

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
即期稅項		
- 中國大陸所得稅	323,445	270,154
- 香港利得稅	868	8,298
合計	<u>324,313</u>	<u>278,452</u>
就過往年度作出的調整		
- 中國大陸所得稅	(2,082)	(17,786)
遞延稅項		
- 暫時性差異的產生	763,979	356,213
總計	<u>1,086,210</u>	<u>616,879</u>

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:

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
所得稅前利潤	7,336,724	6,092,082
按中國法定稅率計算的所得稅	1,834,181	1,523,021
不可扣稅支出的稅務影響	83,755	51,125
非應課稅收入的稅務影響	(787,033)	(977,860)
子公司稅率差異的影響	(1,051)	4,443
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	202,815	236,180
使用前期未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	(14,323)	(23,214)
就過往年度作出的調整	(2,082)	(17,786)
其他 (註)	(230,052)	(179,030)
	<u>1,086,210</u>	<u>616,879</u>
實際所得稅費用	1,086,210	616,879

註：其他主要為永續債股利的稅務影響。

16 董事和監事薪酬

董事及監事薪酬列呈如下：

姓名	2024 年				總計
	董事袍金	工資、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	酌情獎金	
董事					
劉健	-	1,402	78	-	1,480
黃昊	-	1,396	84	-	1,480
任曉濤(1)	-	-	-	-	-
張宜剛(2)	-	-	-	-	-
朱志龍	-	-	-	-	-
張英	-	-	-	-	-
邵亞樓	-	-	-	-	-
徐一心(3)	-	-	-	-	-
嚴金國(4)	-	-	-	-	-
獨立董事					
楊小雯	240	-	-	-	240
武常岐	270	-	-	-	270
陳漢文	270	-	-	-	270
趙磊	240	-	-	-	240
監事					
方榮義	-	1,401	79	-	1,480
陳燕	-	-	-	-	-
李豔	-	666	66	135	867
鄒治軍(5)	-	-	-	-	-
姚慧(6)	-	92	13	19	124
姜楊(7)	-	-	-	-	-
周潔(8)	-	560	54	100	714
總計	1,020	5,517	374	254	7,165

16 董事和監事薪酬 (續)

姓名	2023 年				總計
	董事袍金	工資、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	酌情獎金	
董事					
劉健	-	1,420	60	-	1,480
黃昊	-	1,396	84	-	1,480
任曉濤	-	-	-	-	-
張宜剛	-	-	-	-	-
朱志龍	-	-	-	-	-
張英	-	-	-	-	-
邵亞樓	-	-	-	-	-
獨立董事					
楊小雯	240	-	-	-	240
武常岐	270	-	-	-	270
陳漢文	270	-	-	-	270
趙磊	240	-	-	-	240
監事					
方榮義	-	1,401	79	-	1,480
陳燕	-	-	-	-	-
姜楊	-	-	-	-	-
李艷	-	666	66	135	867
周潔	-	680	67	120	867
總計	1,020	5,563	356	255	7,194

注 1：公司尚未實行股權激勵計畫，本報告期內公司董事、監事和高級管理人員均未持有公司股票。

注 2：本報告期內在本公司領取薪酬的董監高人員最終薪酬仍在確認過程中，其餘部分待確認後再行披露。

16 董事和監事薪酬 (續)

- (1) 於 2024 年 9 月辭任董事。
- (2) 於 2024 年 10 月辭任董事。
- (3) 於 2024 年 10 月獲任為董事。
- (4) 於 2024 年 12 月獲任為董事。
- (5) 於 2024 年 10 月獲任為監事。
- (6) 於 2024 年 10 月獲任為監事。
- (7) 於 2024 年 10 月辭任監事。
- (8) 於 2024 年 10 月辭任監事。

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、徐一心先生及嚴金國先生，監事陳燕女士、鄒治軍先生和姜楊先生不在本公司領取薪酬。

本集團於截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度並無向任何董事及監事支付任何薪酬，作為退休金、吸引其加入或在加入本集團時的獎金或離職賠償。於截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度，並無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

17 最高薪酬人士

五位最高薪酬人士均非薪酬披露於附註 16 的董事或監事。薪酬總額如下：

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
工資及津貼	4,996	5,750
酌情獎金	23,326	24,492
僱主向退休金計劃供款	1,079	1,016
總計	<u>29,401</u>	<u>31,258</u>

17 最高薪酬人士 (續)

最高薪酬範圍如下：

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
	人數	人數
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	1	
4,500,001 港元至 5,000,000 港元		
5,000,001 港元至 5,500,000 港元		
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	2	
6,000,001 港元至 6,500,000 港元		1
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	2	2
7,000,001 港元至 7,500,000 港元		1
7,500,001 港元至 8,000,000 港元		1

本公司於截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度並無向該等人士支付或應付任何薪酬，作為退休金、吸引其加入或在加入本公司時的獎金或離職賠償。

18 每股基本及攤薄盈利

	附註	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
普通股加權平均數 (千股)	(1)	25,039,945	25,039,945
本公司股東應佔利潤 (人民幣千元)		5,210,662	4,606,340
本公司權益股東應佔每股基本及攤薄盈利 (每股人民幣元)		0.21	0.18

於截至 2024 年 12 月 31 日止年度並無潛在攤薄股份，故每股基本及攤薄盈利間並無差異。

(1) 普通股加權平均數 (千股)

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
於 1 月 1 日的普通股數目	25,039,945	25,039,945
普通股加權平均數增加	-	-
普通股加權平均數	<u>25,039,945</u>	<u>25,039,945</u>

19 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
添置	314	1,439	-	136,328	26,149	1,614	261,871	427,715
年內轉入 / (轉出)	-	-	-	6,798	306	9,323	(16,427)	-
處置 / (其他減少)	(23,980)	(3,834)	(6,735)	(101,573)	(3,931)	(9,391)	(262,678)	(412,122)
於 2024 年 12 月 31 日	<u>1,649,821</u>	<u>39,053</u>	<u>7,677</u>	<u>1,373,695</u>	<u>99,230</u>	<u>129,213</u>	<u>199,396</u>	<u>3,498,085</u>
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)
年內計提	(52,839)	(1,555)	(115)	(179,086)	(8,903)	(8,181)	-	(250,679)
年內減少	18,641	2,839	5,556	84,104	580	6,727	-	118,447
於 2024 年 12 月 31 日	<u>(987,843)</u>	<u>(32,241)</u>	<u>(7,132)</u>	<u>(984,593)</u>	<u>(65,297)</u>	<u>(89,569)</u>	<u>-</u>	<u>(2,166,675)</u>
減值								
於 2024 年 1 月 1 日	(18,070)	-	-	-	-	-	-	(18,070)
年內計提	-	-	-	-	-	-	-	-
於 2024 年 12 月 31 日	<u>(18,070)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18,070)</u>
賬面價值								
於 2024 年 12 月 31 日	<u>643,908</u>	<u>6,812</u>	<u>545</u>	<u>389,102</u>	<u>33,933</u>	<u>39,644</u>	<u>199,396</u>	<u>1,313,340</u>

19 物業及設備(續)

	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 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	<u>1,673,487</u>	<u>41,448</u>	<u>14,412</u>	<u>1,332,142</u>	<u>76,706</u>	<u>127,667</u>	<u>216,630</u>	<u>3,482,492</u>
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	<u>(953,645)</u>	<u>(33,525)</u>	<u>(12,573)</u>	<u>(889,611)</u>	<u>(56,974)</u>	<u>(88,115)</u>	<u>-</u>	<u>(2,034,443)</u>
減值								
於 2023 年 1 月 1 日	(18,070)	-	-	-	-	-	-	(18,070)
年內計提	-	-	-	-	-	-	-	-
於 2023 年 12 月 31 日	<u>(18,070)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18,070)</u>
賬面價值								
於 2023 年 12 月 31 日	<u>701,772</u>	<u>7,923</u>	<u>1,839</u>	<u>442,531</u>	<u>19,732</u>	<u>39,552</u>	<u>216,630</u>	<u>1,429,979</u>

於 2024 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為人民幣 35,496 千元。

20 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	278,841
減少	<u>(232,824)</u>
於 2024 年 12 月 31 日	<u>1,824,406</u>
累計折舊	
於 2024 年 1 月 1 日	(783,759)
年內計提	(406,827)
減少	<u>225,486</u>
於 2024 年 12 月 31 日	<u>(965,100)</u>
賬面價值	
於 2024 年 12 月 31 日	<u><u>859,306</u></u>

20 使用權資產 (續)

	<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><u>994,630</u></u>

21 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	302,852	4	302,856
處置	(12,495)	-	(12,495)
於 2024 年 12 月 31 日	<u>1,437,869</u>	<u>329,832</u>	<u>1,767,701</u>
累計攤銷			
於 2024 年 1 月 1 日	(851,186)	(313,885)	(1,165,071)
年內計提	(206,320)	(670)	(206,990)
減少	12,310	-	12,310
於 2024 年 12 月 31 日	<u>(1,045,196)</u>	<u>(314,555)</u>	<u>(1,359,751)</u>
減值			
於 2024 年 1 月 1 日	-	(676)	(676)
於 2024 年 12 月 31 日	-	(676)	(676)
賬面價值			
於 2024 年 12 月 31 日	<u>392,673</u>	<u>14,601</u>	<u>407,274</u>

21 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	<u>(40,036)</u>	<u>(3,906)</u>	<u>(43,942)</u>
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	<u>31,958</u>	<u>1,105</u>	<u>33,063</u>
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	<u>-</u>	<u>(676)</u>	<u>(676)</u>
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。

(2) 於 2024 年 12 月 31 日，本集團無用於抵押或擔保的重大無形資產 (2023 年 12 月 31 日：無)。

22 於子公司投資

公司名稱	成立及 經營地點和 成立日期	法人 實體類型	已發行 股本 (千元)	所持實益股權比例		主要業務
				於 12 月 31 日 2024 年	2023 年	
申萬宏源證券 有限公司 (1)	中國 2015 年 1 月 16 日	有限責任 公司	人民幣 53,500,000	100%	100%	證券經紀、投資顧問、融資融 券、自營交易、及其他
申萬宏源西部 證券有限公司	中國 2015 年 1 月 20 日	有限責任 公司	人民幣 5,700,000	100%	100%	證券經紀及 融資融券
申萬宏源證券承 銷保薦有限責 任公司	中國 2015 年 1 月 20 日	有限責任 公司	人民幣 1,000,000	100%	100%	證券承銷及保薦業務
申萬宏源 (國際) 集團有限公司	香港 1992 年 10 月 29 日	私人股份 有限公司	港元 4,070,920	100%	100%	投資控股
申萬宏源 (香港) 有限公司	香港 1972 年 8 月 18 日	公眾股份 有限公司	港元 2,782,477	64.90%	64.90%	證券經紀、企業融資、資產管 理、融資及貸款投資及其他業務
申銀萬國投資有 限公司	中國 2009 年 4 月 9 日	有限責任 公司	人民幣 1,000,000	100%	100%	投資諮詢及理財
上海申銀萬國證 券研究所有限 公司	中國 1992 年 10 月 16 日	有限責任 公司	人民幣 20,000	90%	90%	投資研究
申銀萬國創新證 券投資有限公 司	中國 2013 年 5 月 29 日	有限責任 公司	人民幣 2,500,000	100%	100%	投資管理及 投資諮詢服務
申萬菱信基金管 理有限公司	中國 2004 年 1 月 15 日	有限責任 公司	人民幣 150,000	67%	67%	基金管理

22 於子公司投資 (續)

公司名稱	成立及 經營地點和 成立日期	法人 實體類型	已發行 股本 (千元)	所持實益股權比例		主要業務
				於 12 月 31 日 2024 年	2023 年	
申萬宏源投資 有限公司 (1)	中國 2015 年 1 月 21 日	有限責任 公司	人民幣 1,000,000	100%	100%	投資管理
申銀萬國期貨 有限公司	中國 1993 年 1 月 7 日	有限責任 公司	人民幣 1,441,588	97.87%	97.87%	期貨經紀
申萬宏源產業 投資管理有 限責任公司 (1)	中國 2015 年 1 月 21 日	有限責任 公司	人民幣 200,000	100%	100%	投資顧問
宏源期貨有 限公司 (1)	中國 1995 年 5 月 2 日	有限責任 公司	人民幣 1,000,000	100%	100%	期貨經紀
宏源恒利(上海) 實業有限公 司	中國 2013 年 6 月 18 日	有限責任 公司	人民幣 500,000	100%	100%	風險管理服務
宏源匯智投資 有限公司 (1)	中國 2012 年 3 月 27 日	有限責任 公司	人民幣 2,000,000	100%	100%	投資管理
申萬宏源創新 (北京) 私募 基金管理有 限公司	中國 2014 年 7 月 18 日	有限責任 公司	人民幣 10,000	100%	100%	基金管理
宏源匯富創業 投資有限公 司 (1)	中國 2010 年 3 月 19 日	有限責任 公司	人民幣 500,000	100%	100%	創業投資
宏源循環能源 投資管理(北 京)有限公司	中國 2013 年 7 月 1 日	有限責任 公司	人民幣 10,000	100%	100%	投資管理

22 於子公司投資 (續)

公司名稱	成立及 經營地點和 成立日期	法人 實體類型	已發行 股本 (千元)	所持實益股權比例		主要業務
				於 12 月 31 日 2024 年	2023 年	
湖南湘匯私 募股權基 金管理有 限公司	中國 2017 年 12 月 7 日	有限責任 公司	人民幣 6,120	100%	100%	投資管理
四川申萬宏 源長虹股 權投資管 理有限公 司	中國 2016 年 1 月 19 日	有限責任 公司	人民幣 20,000	60%	60%	投資管理
申萬宏源發 展成都股 權投資管 理有限公 司	中國 2016 年 12 月 13 日	有限責任 公司	人民幣 30,000	51%	51%	投資管理
申銀萬國交 產融 (上海) 投資管理有 限公司	中國 2014 年 7 月 25 日	有限責任 公司	人民幣 10,000	51%	51%	投資管理
四川川投信 申萬宏源股 權投資管 理有限公 司	中國 2019 年 7 月 17 日	有限責任 公司	人民幣 10,000	51%	51%	投資管理
申萬宏源證 券資產管理 有限公司	中國 2022 年 12 月 20 日	有限責任 公司	人民幣 2,500,000	100%	100%	證券資產管理

本集團於截至 2024 年 12 月 31 日止年度作為若干結構化主體的主要責任人，根據本集團相關會計政策，該等結構化主體載入合併財務報表。合併結構化主體的更多詳情披露於附註 53。

(1) 該等子公司由本公司直接持有。

22 於子公司投資 (續)

(2) 下表載列有重大非控股權益（「非控股權益」）的本集團主要子公司的資料。以下財務資料概要指任何公司內部抵銷前的金額。

申萬宏源 (香港) 有限公司

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
非控股權益百分比	35.10%	35.10%
資產	8,132,220	11,643,906
負債	5,697,340	9,115,390
資產淨值	2,434,880	2,528,516
非控股權益賬面價值	854,643	887,509
收入	216,062	373,645
年內虧損	(146,703)	(173,243)
其他綜合收益	(96)	20,478
綜合收益總額	(146,799)	(152,765)
非控股權益應佔綜合收益總額	(51,526)	(53,621)
支付予非控股權益的股利	-	-
經營活動所用現金流量	(497,841)	(2,349,932)

申萬菱信基金管理有限公司

	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
非控股權益百分比	33.00%	33.00%
資產	1,694,466	1,626,205
負債	289,316	298,209
資產淨值	1,405,150	1,327,996
非控股權益賬面價值	463,700	438,329
收入	490,937	549,954
年內利潤	77,154	85,206
綜合收益總額	77,154	85,206
非控股權益應佔綜合收益總額	25,461	28,118
經營活動所得 / (所用)現金流量	41,578	(427)

23 於聯營企業及合營企業之權益

	於2024年 12月31日	於2023年 12月31日
分佔資產淨值	4,349,061	4,255,040
減：減值損失準備	(178,285)	(178,285)
總計	<u>4,170,776</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 12月31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(燕湖)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	8.81%	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

23 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 12月31日	2023年 12月31日	
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
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80,000	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

23 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 12月31日	2023年 12月31日	
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年度財務報表列賬。

23 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年末的賬面價值對賬披露如下：

富國基金管理有限公司

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
聯營企業總額：		
資產	15,750,334	13,770,413
負債	<u>6,559,540</u>	<u>5,246,417</u>
資產淨值	<u>9,190,794</u>	<u>8,523,996</u>
本集團實際權益	<u>27.775%</u>	<u>27.775%</u>
本集團分佔聯營企業資產淨值	<u>2,552,743</u>	<u>2,367,540</u>
賬面值	<u><u>2,552,743</u></u>	<u><u>2,367,540</u></u>
	2024 年	2023 年
收入	<u>6,405,342</u>	<u>6,715,328</u>
年內利潤	1,751,211	1,813,900
其他綜合收益	<u>7,587</u>	<u>4,905</u>
年內綜合收益總額	<u><u>1,758,798</u></u>	<u><u>1,818,805</u></u>
自聯營企業收取的股利	<u>303,303</u>	<u>288,860</u>

於 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，本集團重要聯營企業均為非上市公司，不存在公開市場報價。

23 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 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
個別非重大聯營企業及合營企業於年度財務報表的賬面 價值總值	1,618,033	1,709,215
本集團分佔該等聯營企業及合營企業利潤總額	102,699	78,570
本集團分佔該等聯營企業及合營企業綜合收益總額	115,221	78,570

24 按攤餘成本計量的金融資產

非流動

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
資產管理產品及其他	1,813,706	1,769,645
減：減值損失準備	(779,642)	(399,283)
總計	<u>1,034,064</u>	<u>1,370,362</u>

流動

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
資產管理產品及其他	1,347,738	2,018,668
債務證券	189,209	186,324
減：減值損失準備	(58,204)	(58,095)
總計	<u>1,478,743</u>	<u>2,146,897</u>

25 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 12 月 31 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 (1)	69,486,271	70,593,727
債務證券	<u>3,808,144</u>	<u>2,579,611</u>
總計	<u>73,294,415</u>	<u>73,173,338</u>

分析為：

未上市	60,587,802	71,531,807
於香港地區上市	8,583,960	935,224
於香港以外地區上市	<u>4,122,653</u>	<u>706,307</u>
總計	<u>73,294,415</u>	<u>73,173,338</u>

流動

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
債務證券	<u>61,733,391</u>	<u>70,819,304</u>
總計	<u>61,733,391</u>	<u>70,819,304</u>

分析為：

未上市	46,425,182	48,004,793
於香港上市	1,161,007	57,694
於香港以外地區上市	<u>14,147,202</u>	<u>22,756,817</u>
總計	<u>61,733,391</u>	<u>70,819,304</u>

25 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)

- (1) 截至 2024 年 12 月 31 日止 12 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 447,282 千元 (截至 2023 年 12 月 31 日止 12 個月期間：人民幣 535,877 千元)。

於 2024 年 12 月 31 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中有人民幣 78,388,737 千元的金融資產為賣出回購業務 (附註 45(1)) 設定質押 (2023 年 12 月 31 日：人民幣 66,793,733 千元)。

於 2024 年 12 月 31 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中有人民幣 12,428,694 千元的金融資產為債券借貸業務設定質押 (2023 年 12 月 31 日：人民幣 15,282,934 千元)。

26 買入返售金融資產

(1) 按擔保品類型分析：

非流動

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
權益類證券	2,130,827	2,311,250
減：減值損失準備	(1,815,320)	(1,797,739)
總計	<u>315,507</u>	<u>513,511</u>

流動

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
債務證券	12,042,331	4,081,147
權益類證券	32,024	20,034
減：減值損失準備	(106)	(128)
總計	<u>12,074,249</u>	<u>4,101,053</u>

26 買入返售金融資產 (續)

(2) 按市場分析：

非流動

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
深圳證券交易所	882,126	2,246,425
上海證券交易所	309,994	64,825
其他	938,707	-
減：減值損失準備	(1,815,320)	(1,797,739)
總計	<u>315,507</u>	<u>513,511</u>

流動

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
上海證券交易所	9,739,015	1,904,159
銀行同業市場	1,977,314	2,019,639
深圳證券交易所	358,026	20,034
新加坡證券交易所	-	157,349
減：減值損失準備	(106)	(128)
總計	<u>12,074,249</u>	<u>4,101,053</u>

27 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 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
權益類證券	974,351	1,725,693
基金	22,246	32,976
債務證券	2,278	159,388
資產管理產品及其他	5,280,250	11,162,255
總計	<u>6,279,125</u>	<u>13,080,312</u>

分析為：

未上市	6,276,847	12,843,213
於香港以外地區上市	2,278	237,099
總計	<u>6,279,125</u>	<u>13,080,312</u>

流動

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
債務證券	175,829,904	121,510,252
基金	40,615,719	46,441,856
權益類證券	28,910,178	49,789,197
混合工具	3,243,194	3,193,264
資產管理產品及其他	14,645,480	2,473,283
總計	<u>263,244,475</u>	<u>223,407,852</u>

分析為：

未上市	135,823,162	93,244,008
於香港上市	9,008,742	6,023,072
於香港以外地區上市	118,412,571	124,140,772
總計	<u>263,244,475</u>	<u>223,407,852</u>

27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

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 33(2)。

於 2024 年 12 月 31 日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益中有人民幣 93,041,907 千元的金融資產為賣出回購業務設定質押 (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 45。

於 2024 年 12 月 31 日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益中有人民幣 7,489,489 千元的金融資產為債券借貸業務設定質押 (2023 年 12 月 31 日：人民幣 2,224,052 千元)。

於 2024 年 12 月 31 日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益中有人民幣 844,452 千元的股票投資存在限售期限 (2023 年 12 月 31 日：人民幣 3,073,911 千元)。

28 存出保證金

	於 2024 年 12 月 31 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	15,628,095	16,422,970
- 履約保證金	5,996,243	6,225,624
- 轉融通保證金	110,837	121,412
- 信用保證金	60,642	42,196
總計	<u>21,795,817</u>	<u>22,812,202</u>

29 遞延所得稅資產 / 負債

(1) 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	衍生金融 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
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	<u>805,133</u>	<u>1,033,501</u>	<u>432,206</u>	<u>(1,296,875)</u>	<u>(103,156)</u>	<u>464,164</u>	<u>1,374,071</u>	<u>2,709,044</u>
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	5,223	79,424	(499,418)	469,592	(57,051)	-	(649,929)	(652,159)
於儲備確認	-	-	-	-	(372,179)	-	-	(372,179)
由其他綜合收益重新分類至未分配 利潤	-	-	-	-	(111,821)	-	-	(111,821)
於 2024 年 12 月 31 日	<u>810,356</u>	<u>1,112,925</u>	<u>(67,212)</u>	<u>(827,283)</u>	<u>(644,207)</u>	<u>464,164</u>	<u>724,142</u>	<u>1,572,885</u>

29 遞延所得稅資產 / 負債 (續)

(2) 合併財務狀況表對賬

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	1,621,025	2,739,571
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	(48,140)	(30,527)
總計	<u>1,572,885</u>	<u>2,709,044</u>

(3) 於其他綜合收益確認

	於 2024 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 綜合收益的債務投資	1,339,888	(288,384)	1,051,504
- 公允價值變動淨額	(939,264)	200,455	(738,809)
- 重新分類至損益			
分佔聯營企業其他綜合收益	22,643	-	22,643
外幣財務報表匯兌差額	92,333	-	92,333
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	1,136,999	(284,250)	852,749
分佔聯營企業其他綜合收益	(8,014)	-	(8,014)
總計	<u>1,644,585</u>	<u>(372,179)</u>	<u>1,272,406</u>

29 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	1,708,185	(379,912)	1,328,273

(4) 未確認遞延稅項資產

根據會計政策，於 2024 年 12 月 31 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的遞延稅項資產，金額分別為人民幣 3,933,030 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。

30 其他非流動資產

(1) 按性質分析：

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
存貨 (a)	473,986	473,986
長期遞延開支	147,469	131,959
其他 (b)	19,654	55,557
減：減值損失準備 (a)	(224,183)	(227,978)
總計	416,926	433,524

30 其他非流動資產 (續)

- (a) 於 2024 年 12 月 31 日，本公司所屬子公司因倉儲合同糾紛提起訴訟，涉案存貨被公安機關查封。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 12 月 31 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 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
年初	131,959	85,921
添置	19,730	14,092
自物業及設備轉入	54,426	86,767
攤銷	(58,189)	(54,252)
本期轉出	(457)	(569)
年末	<u>147,469</u>	<u>131,959</u>

31 應收賬款

(1) 按性質分析：

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
應收賬款：		
- 結算款	4,416,261	4,495,448
- 資產管理計劃	560,512	550,479
- 手續費及佣金	315,584	477,548
- 其他	1,119,309	1,619,006
減：減值損失準備	(406,155)	(974,494)
總計	<u>6,005,511</u>	<u>6,167,987</u>

31 應收賬款 (續)

(2) 按賬齡分析:

於 2024 年 12 月 31 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 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
一年內	4,666,102	5,865,119
一至兩年	1,093,009	42,531
兩至三年	17,536	14,393
三年以上	228,864	245,944
總計	<u>6,005,511</u>	<u>6,167,987</u>

適用於《國際財務報告會計準則第 15 號 (IFRS 15) —— 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 12 月 31 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)。

(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。

32 其他流動資產

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
存貨	591,935	939,618
已逾期及減值的應收款項	231,707	271,908
即期稅項資產	167,907	183,981
保證金	101,812	79,854
資產管理計劃產生的增值稅	87,546	47,879
預付款項 (a)	65,101	108,074
應收股利	1,445	2,422
應收利息	343	1,161
其他 (a)	507,909	466,943
減：減值損失準備	(371,015)	(322,063)
總計	<u>1,384,690</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。

33 融出資金

(1) 按性質分析：

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
個人	67,148,743	57,482,569
機構	8,099,582	7,348,264
減：減值損失準備	(404,108)	(402,628)
總計	<u>74,844,217</u>	<u>64,428,205</u>

33 融出資金 (續)

(2) 融資融券業務擔保品公允價值分析如下:

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
擔保品公允價值:		
- 股票	210,219,191	176,390,321
- 現金	10,506,479	6,569,707
- 基金	4,887,214	5,028,704
- 債券	175,123	131,182
總計	<u>225,788,007</u>	<u>188,119,914</u>

34 衍生金融工具

	於 2024 年 12 月 31 日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
權益衍生工具	128,837,456	5,976,609	(4,284,266)
利率衍生工具	413,920,814	2,758,551	(2,784,670)
商品衍生工具	35,881,824	153,042	(464,517)
貨幣衍生工具	203,434	5,595	(9,835)
信用衍生工具	2,730,000	2,092	(2,959)
總計	<u>581,573,528</u>	<u>8,895,889</u>	<u>(7,546,247)</u>

34 衍生金融工具 (续)

	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)
貨幣衍生工具	1,877,274	32,619	(22,401)
信用衍生工具	6,762,526	14,387	(18,715)
總計	<u>716,108,456</u>	<u>10,207,378</u>	<u>(6,185,560)</u>

在當日無負債結算製度下，結算備付金已包括本集團所持有的國債期貨、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 12 月 31 日，本集團未到期的上述衍生金融工具合約的公允價值浮虧人民幣 667,819 千元 (2023 年 12 月 31 日：浮虧人民幣 199,385 千元)。

35 結算備付金

	於 2024 年 12 月 31 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	4,490,696	11,319,652
- 上海黃金交易所	26,853	24,560
- 其他機構	6,311,661	991,466
總計	<u>10,829,210</u>	<u>12,335,678</u>

36 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。

37 現金及銀行結餘

按性質分析

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
現金	69	68
銀行結餘	33,871,887	33,455,187
減：減值損失準備	(1,699)	(1,999)
總計	<u>33,870,257</u>	<u>33,453,256</u>

銀行結餘包括定期及活期存款（按現行市場利率計息）。

38 現金及現金等價物

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
現金	69	68
銀行結餘	33,608,874	33,250,823
結算備付金	10,814,251	12,335,678
原到期日於三個月內的買入返售金融資產	12,037,842	4,077,857
減：受限制銀行存款	(5,084,487)	(2,881,538)
總計	<u>51,376,549</u>	<u>46,782,888</u>

受限制銀行存款主要包括本集團持有原到期日超過三個月的銀行存款及風險儲備保證金。

39 貸款及借款

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
無抵押銀行貸款	672,001	835,592

40 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 12 月 31 日 的賬面值
短期公司債券	12,008,354	22,892,256	(12,247,559)	22,653,051
收益憑證	15,649,373	89,361,145	(78,605,895)	26,404,623
融資性票據	398,234	-	(398,234)	-
總計	<u>28,055,961</u>	<u>112,253,401</u>	<u>(91,251,688)</u>	<u>49,057,674</u>
	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>

2024 年度，本集團已發行 4,278 期收益憑證及於年內償還 4,057 期收益憑證。於 2024 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等掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間介乎 0.05% - 6.80%。

2023 年度，本集團已發行 2,436 期收益憑證及於年內償還 2,407 期收益憑證。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等掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間介乎 2.15%至 6.80%。

41 拆入資金

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
銀行借貸	2,500,000	1,500,000
其他拆入資金	818,823	940,854
總計	<u>3,318,823</u>	<u>2,440,854</u>

42 應付經紀客戶賬款

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
客戶的其他經紀業務保證金	111,455,781	88,818,649
客戶融資融券保證金	11,034,177	8,042,115
應付利息	6,225	9,740
總計	<u>122,496,183</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。

43 應付職工薪酬

流動及非流動

	於2024年 1月1日	年內應計	已付款項	於2024年 12月31日
工資、獎金及津貼	5,317,260	5,665,240	(5,297,641)	5,684,859
退休金計劃供款	5,833	513,143	(513,009)	5,967
其他社會福利	436,339	1,539,785	(1,773,895)	202,229
總計	<u>5,759,432</u>	<u>7,718,168</u>	<u>(7,584,545)</u>	<u>5,893,055</u>
	於2023年 1月1日	年內應計	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>

44 其他應付款項及應計費用

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
履約保證金	29,024,250	38,198,974
應付合併結構化主體權益持有人款項	25,390,365	15,439,256
應付清算款	3,679,415	1,937,846
貿易應付款項	495,629	889,437
期貨經紀業務風險儲備	342,624	318,971
交易所倉單質押款	275,868	506,567
應代職工及客戶支付款項	172,505	186,513
應付股利	137,855	273,072
代客戶收取的證券承銷所得款項	129,821	-
應付稅項	127,626	181,974
應計支出	82,179	123,749
應付手續費及佣金	51,802	61,674
應付銷售支出	48,712	70,375
應付證券及期貨投資者保護基金款項	46,217	30,690
代經紀客戶收取利息及股利	24,470	24,588
應付利息	9,128	12,343
應付經紀人佣金	4,004	4,619
其他 (1)	234,495	200,940
總計	<u>60,276,965</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。

45 賣出回購金融資產款

(1) 按擔保品類型分析：

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
債務證券	142,844,401	125,677,418
基金	30,280,140	26,599,527
其他	12,881,093	10,938,388
總計	<u>186,005,634</u>	<u>163,215,333</u>

(2) 按市場分析：

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
銀行同業市場	106,394,579	78,942,790
證券交易所	60,435,456	69,054,529
場外市場	15,238,735	10,938,388
期貨交易所	3,936,864	4,279,626
總計	<u>186,005,634</u>	<u>163,215,333</u>

46 租賃負債

非流動

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
租賃負債	<u>546,832</u>	<u>645,826</u>

46 租賃負債 (續)

流動

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
租賃負債	<u>329,477</u>	<u>369,687</u>

47 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 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
持作交易的金融負債		
- 債務證券	12,557,389	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	1,853,124	2,451,364
- 其他	<u>43,008</u>	<u>19,087</u>
總計	<u>14,453,521</u>	<u>5,694,306</u>

48 長期債券

於 2024 年 12 月 31 日

名稱	面值		發行日期	到期日	發行金額	
	原始貨幣				原始貨幣	票面利率
17 申證 02	500,000		2017/2/17	2024/2/17	500,000	4.50%
21 申宏 01	1,500,000		2021/3/4	2026/3/8	1,500,000	3.68%
21 申宏 02	500,000		2021/3/4	2028/3/8	500,000	3.95%
21 申宏 04	3,000,000		2021/7/13	2028/7/15	3,000,000	3.65%
21 申宏 05	500,000		2021/8/2	2024/8/4	500,000	2.99%
21 申宏 06	2,500,000		2021/8/2	2026/8/4	2,500,000	3.38%
21 申證 01	2,500,000		2021/4/29	2024/4/29	2,500,000	3.45%
21 申證 02	2,000,000		2021/4/29	2031/4/29	2,000,000	4.05%
21 申證 03	2,600,000		2021/5/24	2026/5/24	2,600,000	3.63%
21 申證 04	2,000,000		2021/5/28	2024/5/28	2,000,000	3.27%
21 申證 05	2,500,000		2021/5/28	2031/5/28	2,500,000	4.00%
21 申證 06	2,000,000		2021/7/21	2024/7/21	2,000,000	3.13%
21 申證 07	3,000,000		2021/7/21	2031/7/21	3,000,000	3.77%
21 申證 08	2,800,000		2021/7/28	2024/7/28	2,800,000	3.04%
21 申證 09	4,200,000		2021/7/28	2026/7/28	4,200,000	3.38%
21 申證 10	3,000,000		2021/8/26	2024/8/26	3,000,000	3.02%
21 申證 11	3,000,000		2021/8/26	2031/8/26	3,000,000	3.75%
21 申證 12	4,800,000		2021/9/9	2024/9/9	4,800,000	3.05%
21 申證 13	1,000,000		2021/9/9	2026/9/9	1,000,000	3.40%
21 申證 15	2,300,000		2021/9/22	2024/9/22	2,300,000	3.10%
21 申證 C1	3,000,000		2021/1/21	2024/1/21	3,000,000	3.93%
21 申證 C2	3,800,000		2021/3/11	2024/3/11	3,800,000	3.94%
21 申證 C4	1,200,000		2021/12/27	2024/12/27	1,200,000	3.20%
22 申宏 01	1,800,000		2022/3/4	2025/3/8	1,800,000	3.11%
22 申宏 02	1,200,000		2022/3/4	2027/3/8	1,200,000	3.50%
22 申宏 03	3,000,000		2022/4/22	2025/4/26	3,000,000	3.06%
22 申宏 04	1,000,000		2022/4/22	2027/4/26	1,000,000	3.45%
22 申宏 06	2,550,000		2022/8/26	2032/8/30	2,550,000	3.56%
22 申證 01	5,000,000		2022/1/21	2025/1/21	5,000,000	2.80%
22 申證 02	2,400,000		2022/1/21	2032/1/21	2,400,000	3.60%
22 申證 03	2,200,000		2022/2/23	2025/2/23	2,200,000	2.95%
22 申證 05	3,500,000		2022/3/24	2025/3/24	3,500,000	3.18%
22 申證 06	2,100,000		2022/3/24	2027/3/24	2,100,000	3.53%

48 長期債券 (續)

名稱	面值		到期日	發行金額	
	原始貨幣	發行日期		原始貨幣	票面利率
22 申證 07	1,800,000	2022/5/23	2025/5/23	1,800,000	2.78%
22 申證 08	2,200,000	2022/5/23	2027/5/23	2,200,000	3.20%
22 申證 C1	3,000,000	2022/4/27	2025/4/27	3,000,000	3.19%
23 申宏 02	5,000,000	2023/6/12	2033/6/14	5,000,000	3.49%
23 申宏 03	1,600,000	2023/9/1	2024/9/5	1,600,000	2.49%
23 申宏 04	800,000	2023/9/1	2026/9/5	800,000	2.85%
23 申證 01	800,000	2023/4/14	2025/4/14	800,000	2.85%
23 申證 02	2,000,000	2023/4/14	2026/4/14	2,000,000	2.99%
23 申證 03	2,200,000	2023/8/17	2025/8/17	2,200,000	2.50%
23 申證 04	1,800,000	2023/8/17	2026/8/17	1,800,000	2.67%
23 申證 05	500,000	2023/8/30	2025/8/30	500,000	2.56%
23 申證 06	1,500,000	2023/8/30	2028/8/30	1,500,000	2.95%
23 申證 07	2,800,000	2023/9/21	2025/9/21	2,800,000	2.80%
23 申證 08	2,100,000	2023/9/21	2028/9/21	2,100,000	3.14%
23 申證 C1	1,400,000	2023/3/6	2025/3/6	1,400,000	3.35%
23 申證 C2	1,300,000	2023/3/6	2026/3/6	1,300,000	3.55%
23 申證 C3	2,300,000	2023/3/27	2026/3/27	2,300,000	3.38%
23 申證 C4	1,600,000	2023/12/8	2028/12/8	1,600,000	3.35%
24 申宏 02	2,450,000	2024/3/11	2029/3/13	2,450,000	2.71%
24 申宏 03	1,600,000	2024/11/28	2026/12/2	1,600,000	2.06%
24 申證 01	1,000,000	2024/2/22	2027/2/26	1,000,000	2.52%
24 申證 02	1,500,000	2024/2/22	2029/2/26	1,500,000	2.66%
24 申證 03	2,700,000	2024/10/24	2026/10/28	2,700,000	2.20%
24 申證 04	2,100,000	2024/10/24	2027/10/28	2,100,000	2.28%
24 申證 C1	1,000,000	2024/11/25	2027/11/27	1,000,000	2.19%
24 申證 C2	1,500,000	2024/11/25	2029/11/27	1,500,000	2.30%
21 申萬宏源 (國際)					
美元債 (1)	500,000	2021/7/14	2026/7/14	-	1.80%
22 申萬宏源 (國際)					
美元債 (2)	300,000	2022/3/16	2025/3/16	-	2.63%
收益憑證 (3)	9,736,973	附註 3	附註 3	9,736,973	2.70%- 3.15%

48 長期債券 (續)

名稱	於 2024 年 1 月 1 日 的賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於 2024 年 12 月 31 日 的賬面值
17 申證 02	500,000	-	-	(500,000)	-
21 申宏 01	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-
21 申宏 02	500,000	-	-	-	500,000
21 申宏 04	3,000,000	-	-	-	3,000,000
21 申宏 05	500,000	-	-	(500,000)	-
21 申宏 06	2,500,000	-	-	-	2,500,000
21 申證 01	2,499,308	-	-	(2,499,308)	-
21 申證 02	1,996,489	-	479	-	1,996,968
21 申證 03	2,597,087	-	1,208	-	2,598,295
21 申證 04	1,999,320	-	-	(1,999,320)	-
21 申證 05	2,495,563	-	599	-	2,496,162
21 申證 06	1,999,026	-	-	(1,999,026)	-
21 申證 07	2,994,015	-	795	-	2,994,810
21 申證 08	2,799,211	-	-	(2,799,211)	-
21 申證 09	4,192,810	-	2,803	-	4,195,613
21 申證 10	2,997,583	-	-	(2,997,583)	-
21 申證 11	2,991,483	-	1,116	-	2,992,599
21 申證 12	4,797,024	-	-	(4,797,024)	-
21 申證 13	998,550	-	540	-	999,090
21 申證 15	2,297,639	-	-	(2,297,639)	-
21 申證 C1	2,999,767	-	-	(2,999,767)	-
21 申證 C2	3,798,970	-	-	(3,798,970)	-
21 申證 C4	1,198,322	-	-	(1,198,322)	-
22 申宏 01	1,800,000	-	-	-	1,800,000
22 申宏 02	1,200,000	-	-	-	1,200,000
22 申宏 03	3,000,000	-	-	-	3,000,000
22 申宏 04	1,000,000	-	-	-	1,000,000
22 申宏 06	2,550,000	-	-	-	2,550,000
22 申證 01	4,995,779	-	4,002	-	4,999,781
22 申證 02	2,395,366	-	577	-	2,395,943
22 申證 03	2,197,445	-	2,096	-	2,199,541
22 申證 05	3,495,804	-	3,208	-	3,499,012
22 申證 06	2,096,013	-	1,115	-	2,097,128
22 申證 07	1,797,536	-	1,647	-	1,799,183

48 長期債券(續)

名稱	於 2024 年 1 月 1 日 的賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於 2024 年 12 月 31 日 的賬面值
22 申證 08	2,195,580	-	1,170	-	2,196,750
22 申證 C1	2,994,248	-	4,040	-	2,998,288
23 申宏 02	4,997,301	-	246	-	4,997,547
23 申宏 03	1,600,000	-	-	(1,600,000)	-
23 申宏 04	800,000	-	-	-	800,000
23 申證 01	798,839	-	872	-	799,711
23 申證 02	1,996,561	-	1,428	-	1,997,989
23 申證 03	2,195,663	-	2,537	-	2,198,200
23 申證 04	1,796,177	-	1,365	-	1,797,542
23 申證 05	495,682	-	975	-	496,657
23 申證 06	1,496,582	-	1,116	-	1,497,698
23 申證 07	2,789,731	-	5,592	-	2,795,323
23 申證 08	2,091,546	-	1,596	-	2,093,142
23 申證 C1	1,398,029	-	1,653	-	1,399,682
23 申證 C2	1,297,741	-	1,005	-	1,298,746
23 申證 C3	2,295,418	-	1,869	-	2,297,287
23 申證 C4	1,593,290	-	1,248	-	1,594,538
24 申宏 02	-	2,450,000	-	-	2,450,000
24 申宏 03	-	1,600,000	-	-	1,600,000
24 申證 01	-	1,000,000	-	(1,534)	998,466
24 申證 02	-	1,500,000	-	(3,861)	1,496,139
24 申證 03	-	2,700,000	-	(5,726)	2,694,274
24 申證 04	-	2,100,000	-	(4,624)	2,095,376
24 申證 C1	-	1,000,000	-	(2,738)	997,262
24 申證 C2	-	1,500,000	-	(6,253)	1,493,747
21 申萬宏源 (國 際) 美元債 (1)	3,529,084	58,597	-	-	3,587,681
22 申萬宏源 (國 際) 美元債 (2)	2,120,444	35,902	-	-	2,156,346
收益憑證 (3)	15,750,996	3,417,243	-	(9,611,734)	9,556,505
應付利息	2,315,883	3,795,619	-	(4,162,023)	1,949,479
總計	<u>137,228,905</u>	<u>21,157,361</u>	<u>46,897</u>	<u>(45,284,663)</u>	<u>113,148,500</u>

48 長期債券 (續)

於 2023 年 12 月 31 日

名稱	面值		到期日	發行金額	
	原始貨幣	發行日期		原始貨幣	票面利率
17 申證 02	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	1,500,000	2021/3/4	2026/3/8	1,500,000	3.68%
21 申宏 02	500,000	2021/3/4	2028/3/8	500,000	3.95%
21 申宏 04	3,000,000	2021/7/13	2028/7/15	3,000,000	3.65%
21 申宏 05	500,000	2021/8/2	2024/8/4	500,000	2.99%
21 申宏 06	2,500,000	2021/8/2	2026/8/4	2,500,000	3.38%
21 申證 01	2,500,000	2021/4/29	2024/4/29	2,500,000	3.45%
21 申證 02	2,000,000	2021/4/29	2031/4/29	2,000,000	4.05%
21 申證 03	2,600,000	2021/5/24	2026/5/24	2,600,000	3.63%
21 申證 04	2,000,000	2021/5/28	2024/5/28	2,000,000	3.27%
21 申證 05	2,500,000	2021/5/28	2031/5/28	2,500,000	4.00%
21 申證 06	2,000,000	2021/7/21	2024/7/21	2,000,000	3.13%
21 申證 07	3,000,000	2021/7/21	2031/7/21	3,000,000	3.77%
21 申證 08	2,800,000	2021/7/28	2024/7/28	2,800,000	3.04%
21 申證 09	4,200,000	2021/7/28	2026/7/28	4,200,000	3.38%
21 申證 10	3,000,000	2021/8/26	2024/8/26	3,000,000	3.02%
21 申證 11	3,000,000	2021/8/26	2031/8/26	3,000,000	3.75%
21 申證 12	4,800,000	2021/9/9	2024/9/9	4,800,000	3.05%
21 申證 13	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	2,300,000	2021/9/22	2024/9/22	2,300,000	3.10%
21 申證 C1	3,000,000	2021/1/21	2024/1/21	3,000,000	3.93%
21 申證 C2	3,800,000	2021/3/11	2024/3/11	3,800,000	3.94%

48 長期債券 (續)

名稱	面值		到期日	發行金額	
	原始貨幣	發行日期		原始貨幣	票面利率
21 申證 C3	1,800,000	2021/12/27	2023/12/27	1,800,000	3.08%
21 申證 C4	1,200,000	2021/12/27	2024/12/27	1,200,000	3.20%
22 申宏 01	1,800,000	2022/3/4	2025/3/8	1,800,000	3.11%
22 申宏 02	1,200,000	2022/3/4	2027/3/8	1,200,000	3.50%
22 申宏 03	3,000,000	2022/4/22	2025/4/26	3,000,000	3.06%
22 申宏 04	1,000,000	2022/4/22	2027/4/26	1,000,000	3.45%
22 申宏 06	2,550,000	2022/8/26	2032/8/30	2,550,000	3.56%
22 申證 01	5,000,000	2022/1/21	2025/1/21	5,000,000	2.80%
22 申證 02	2,400,000	2022/1/21	2032/1/21	2,400,000	3.60%
22 申證 03	2,200,000	2022/2/23	2025/2/23	2,200,000	2.95%
22 申證 05	3,500,000	2022/3/24	2025/3/24	3,500,000	3.18%
22 申證 06	2,100,000	2022/3/24	2027/3/24	2,100,000	3.53%
22 申證 07	1,800,000	2022/5/23	2025/5/23	1,800,000	2.78%
22 申證 08	2,200,000	2022/5/23	2027/5/23	2,200,000	3.20%
22 申證 C1	3,000,000	2022/4/27	2025/4/27	3,000,000	3.19%
23 申證 C1	1,400,000	2023/3/6	2025/3/6	1,400,000	3.35%
23 申證 C2	1,300,000	2023/3/6	2026/3/6	1,300,000	3.55%
23 申證 C3	2,300,000	2023/3/27	2026/3/27	2,300,000	3.38%
23 申證 01	800,000	2023/4/14	2025/4/14	800,000	2.85%
23 申證 02	2,000,000	2023/4/14	2026/4/14	2,000,000	2.99%
23 申宏 02	5,000,000	2023/6/12	2028/6/14	5,000,000	3.49%
23 申證 03	2,200,000	2023/8/17	2025/8/17	2,200,000	2.50%
23 申證 04	1,800,000	2023/8/17	2026/8/17	1,800,000	2.67%
23 申證 05	500,000	2023/8/30	2025/8/30	500,000	2.56%
23 申證 06	1,500,000	2023/8/30	2028/8/30	1,500,000	2.95%
23 申宏 03	1,600,000	2023/9/1	2028/9/5	1,600,000	2.49%
23 申宏 04	800,000	2023/9/1	2033/9/5	800,000	2.85%
23 申證 07	2,800,000	2023/9/21	2025/9/21	2,800,000	2.80%
23 申證 08	2,100,000	2023/9/21	2028/9/21	2,100,000	3.14%
23 申證 C4	1,600,000	2023/12/8	2028/12/8	1,600,000	3.35%
21 申萬宏源 (國際) 美元債 (1)	500,000	2021/7/14	2026/7/14	-	1.80%
22 申萬宏源 (國際) 美元債 (2)	300,000	2022/3/16	2025/3/16	-	2.63% 2.70% -
收益憑證 (3)	15,750,996	附註 3	附註 3	15,750,996	3.15%

48 長期債券 (續)

名稱	於 2023 年 1 月 1 日 的賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於 2023 年 12 月 31 日 的賬面值
17 申證 02	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	1,500,000	-	-	-	1,500,000
21 申宏 02	500,000	-	-	-	500,000
21 申宏 04	3,000,000	-	-	-	3,000,000
21 申宏 05	500,000	-	-	-	500,000
21 申宏 06	2,500,000	-	-	-	2,500,000
21 申證 01	2,497,318	-	1,990	-	2,499,308
21 申證 02	1,996,011	-	478	-	1,996,489
21 申證 03	2,595,882	-	1,205	-	2,597,087
21 申證 04	1,997,728	-	1,592	-	1,999,320
21 申證 05	2,494,966	-	597	-	2,495,563
21 申證 06	1,997,267	-	1,759	-	1,999,026
21 申證 07	2,993,223	-	792	-	2,994,015
21 申證 08	2,797,932	-	1,279	-	2,799,211
21 申證 09	4,190,016	-	2,794	-	4,192,810
21 申證 10	2,993,875	-	3,708	-	2,997,583
21 申證 11	2,990,371	-	1,112	-	2,991,483
21 申證 12	4,792,713	-	4,311	-	4,797,024
21 申證 13	998,011	-	539	-	998,550
21 申證 14	2,296,469	-	-	(2,296,469)	-
21 申證 15	2,294,387	-	3,252	-	2,297,639
21 申證 C1	2,995,522	-	4,245	-	2,999,767
21 申證 C2	3,793,597	-	5,373	-	3,798,970

48 長期債券(續)

名稱	於 2023 年 1 月 1 日 的賬面值	增加額	攤銷金額	減少額	於 2023 年 12 月 31 日 的賬面值
21 申證 C3	1,796,232	-	-	(1,796,232)	-
21 申證 C4	1,196,625	-	1,697	-	1,198,322
22 申宏 01	1,800,000	-	-	-	1,800,000
22 申宏 02	1,200,000	-	-	-	1,200,000
22 申宏 03	3,000,000	-	-	-	3,000,000
22 申宏 04	1,000,000	-	-	-	1,000,000
22 申宏 06	2,550,000	-	-	-	2,550,000
22 申證 01	4,991,789	-	3,990	-	4,995,779
22 申證 02	2,394,791	-	575	-	2,395,366
22 申證 03	2,195,285	-	2,160	-	2,197,445
22 申證 05	3,492,500	-	3,304	-	3,495,804
22 申證 06	2,094,867	-	1,146	-	2,096,013
22 申證 07	1,795,823	-	1,713	-	1,797,536
22 申證 08	2,194,366	-	1,214	-	2,195,580
22 申證 C1	2,990,049	-	4,199	-	2,994,248
23 申證 C1	-	1,398,029	-	-	1,398,029
23 申證 C2	-	1,297,741	-	-	1,297,741
23 申證 C3	-	2,295,418	-	-	2,295,418
23 申證 01	-	798,839	-	-	798,839
23 申證 02	-	1,996,561	-	-	1,996,561
23 申宏 02	-	4,997,301	-	-	4,997,301
23 申證 03	-	2,195,663	-	-	2,195,663
23 申證 04	-	1,796,177	-	-	1,796,177
23 申證 05	-	495,682	-	-	495,682
23 申證 06	-	1,496,582	-	-	1,496,582
23 申宏 03	-	1,600,000	-	-	1,600,000
23 申宏 04	-	800,000	-	-	800,000
23 申證 07	-	2,789,731	-	-	2,789,731
23 申證 08	-	2,091,546	-	-	2,091,546
23 申證 C4	-	1,593,290	-	-	1,593,290
21 申萬宏源 (國 際) 美元債 (1)	3,467,878	-	61,206	-	3,529,084
22 申萬宏源 (國 際) 美元債 (2)	2,083,374	-	37,070	-	2,120,444
收益憑證 (3)	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	<u>151,064,560</u>	<u>38,246,739</u>	<u>153,300</u>	<u>(52,235,694)</u>	<u>137,228,905</u>

48 長期債券 (續)

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
一年內到期的長期債券	35,896,278	34,371,888
一年後到期的長期債券	<u>77,252,222</u>	<u>102,857,017</u>
總計	<u>113,148,500</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) Shenwan Hongyuan International Finance Limited 於 2021 年 7 月 14 日發行五年期金額為美元 5 億元的公司債券，採用固定利率形式，票面利率 1.80%，單利按年計息，每半年付息一次，由申萬宏源證券有限公司提供連帶責任保證擔保。
- (2) Shenwan Hongyuan International Finance Limited 於 2022 年 3 月 16 日發行三年期金額為美元 3 億元的公司債券，採用固定利率形式，票面利率 2.63%，單利按年計息，每半年付息一次，由申萬宏源證券有限公司提供連帶責任保證擔保。
- (3) 於 2024 年，本集團共發行 151 期期限超過一年的收益憑證 (2023 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止期間：190 期)。於 2024 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等掛鈎的浮動收益兩種方式計息，其中固定利率區間介乎 0.10% 至 8.10% (於 2023 年 12 月 31 日，2.70% 至 3.15%)。

49 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 12 月 31 日及 於 2023 年 12 月 31 日	
	股份數目 (千股)	面值
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 12 月 31 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。

50 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%。

50 儲備 (續)

(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。

50 儲備 (續)

(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。

	2024 年				
	公允價值儲備	匯兌儲備	小計	非控股權益	總計
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	1,050,326	-	1,050,326	1,178	1,051,504
- 重新分類至損益	(737,681)	-	(737,681)	(1,128)	(738,809)
分佔聯營企業其他綜合收益	22,643	-	22,643	-	22,643
財務報表外幣匯兌差額	-	74,563	74,563	17,770	92,333
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	852,749	-	852,749	-	852,749
分佔聯營企業其他綜合收益	(8,014)	-	(8,014)	-	(8,014)
總計	<u>1,180,023</u>	<u>74,563</u>	<u>1,254,586</u>	<u>17,820</u>	<u>1,272,406</u>

50 儲備 (續)

	2023 年				
	公允價值儲備	匯兌儲備	小計	非控股權益	總計
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	524,557	-	524,557	10,943	535,500
- 重新分類至損益	126,735	-	126,735	(3,696)	123,039
分佔聯營企業其他綜合收益					
益	1,362	-	1,362	-	1,362
財務報表外幣匯兌差額	-	62,890	62,890	(19,247)	43,643
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	624,729	-	624,729	-	624,729
總計	1,277,383	62,890	1,340,273	(12,000)	1,328,273

51 未分配利潤

於 2024 年 12 月 31 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 5,886 百萬元及人民幣 5,311 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。根據日期為 2024 年 10 月 22 日的臨時股東大會決議案，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 0.17 元 (含稅)，共計股利人民幣 425,679 千元。

52 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 12 月 31 日		於 2023 年 12 月 31 日	
	轉讓資產的	有關負債的	轉讓資產的	有關負債的
	賬面值	賬面值	賬面值	賬面值
回購協議	760,793	702,449	531,523	502,055
融出證券	204,887	-	410,095	-

53 於結構化主體的權益

(1) 本集團合併入賬的結構化主體權益

本集團擁有若干合併入賬的結構化主體，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化主體，本集團根據其會計政策評估控制權。

於 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，合併入賬的資產管理產品的資產淨值分別為人民幣 80,448,751 千元及人民幣 69,728,612 千元。

其他投資者於合併入賬結構化主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 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集團重新評估對結構化主體的控制權並釐定本集團是否為主要責任人。

53 於結構化主體的權益 (續)

(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化主體

於 2024 年 12 月 31 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化主體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2024 年 12 月 31 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	49,994,035	44,849,300
按攤餘成本計量的金融資產	1,699,308	942,248
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	132,504	-
合計	<u>51,825,847</u>	<u>45,791,548</u>

(3) 由本集團發起而本集團並未合併入賬的結構化主體

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

於 2024 年 12 月 31 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化主體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	於 2024 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	2,675,072	-	2,675,072
資管產品及其他	2,525,919	34,531	2,560,450
總計	<u>5,200,991</u>	<u>34,531</u>	<u>5,235,522</u>

53 於結構化主體的權益 (續)

	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

2024 年度，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 796,361 千元 (2023 年度：人民幣 975,457 千元)。具體信息參見附註 5。

54 或有事項

本集團於 2023 年 12 月、2024 年 2 月陸續收到北京仲裁委發來的仲裁答辯通知書，包括本集團子公司申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司在內的五家中介機構涉及華晨汽車集團控股有限公司相關爭議，其中 2024 年 5 月 7 日已結案訴訟標的金額為人民幣 180,475 千元，剩餘未結案訴訟標的金額為人民幣 474,084 千元。截止 2024 年 12 月 31 日，上述案件暫無仲裁進展。

截至 2024 年 12 月 31 日，除上述事項之外，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訴訟，仲裁或行政處罰事項。

55 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：

	<u>成立國家</u>	<u>營業地點</u>	<u>於 2024 年 12 月 31 日</u>	<u>於 2023 年 12 月 31 日</u>
中國建銀投資有限責任公司	中國	北京	26.34%	26.34%
中央匯金投資有限責任公司	中國	北京	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 23。

(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。

55 關聯方關係及交易 (續)

(2) 關聯方交易及結餘

(a) 本集團與主要股東的交易：

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
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	-	402,271
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	694,275	10,192
應付經紀業務客戶賬款	9,946	-
應收賬款	-	922
	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
年內交易：		
利息收入	-	18,914
手續費及佣金收入	22,624	12,653
投資收益淨額	1,123	(17,045)

55 關聯方關係及交易 (續)

(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 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日
年末結餘：		
現金及銀行結餘	64,951,840	22,686,901
賣出回購金融資產款	39,469,525	25,725,097
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	18,083,187	12,145,273
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,086,017	19,367,734
拆入資金	1,200,000	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,148,253	1,796,790
衍生金融負債	383,105	202,851
衍生金融資產	220,491	68,422
應付經紀業務客戶賬款	206,739	63,750
貸款及借款	80,298	313,454
使用權資產	71,789	83,972
租賃負債	63,303	74,372
應收賬款	57,050	52,233
其他應付款項及應計費用	3,862	6,987
其他應收款項及預付款項	-	8,233
	<u>2024 年</u>	<u>2023 年</u>
年內交易：		
利息收入	1,592,438	1,000,711
投資收益淨額	1,217,717	680,541
利息支出	160,756	254,014
手續費及佣金收入	127,997	308,739
手續費及佣金支出	91,686	68,640
其他營業支出	88,990	112,482
折舊和攤銷費用	23,538	20,931
其他收入及收益	13,882	18,495

55 關聯方關係及交易 (續)

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，本集團未對聯營企業及合營企業注資。截至 2023 年 12 月 31 日止年度，本集團對聯營企業及合營企業的注資為人民幣 218,100 千元。

截至 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度，自聯營企業及合營企業收取的股息分別為人民幣 317,881 千元及人民幣 308,690 千元。

(3) 主要管理人員酬金

於 2024 年，本公司計提並發放董事、監事和高級管理人員本年度稅前薪酬總額為人民幣 10,474 千元 (2023 年：人民幣 10,430 千元)。報告期內在本公司領取薪酬的董監高人員最終薪酬仍在確認過程中，其餘部分待確認後再行披露。

薪酬總額計入「職工薪酬」(見附註 11)。

56 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。

56 分部報告 (續)

業務分部

截至 2024 年 12 月 31 日止年度

	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	1,005,526	29,631	5,384,103	1,254,513	854,760	8,528,533
利息收入	26,262	411,600	5,657,952	2,866,186	313,946	9,275,946
投資收益淨額	444,129	974,992	148,819	8,950,621	46,750	10,565,311
其他收入及收益	3,057	95,194	140,795	6,153,024	16,461	6,408,531
總收入及其他收益	1,478,974	1,511,417	11,331,669	19,224,344	1,231,917	34,778,321
分部支出	1,388,925	1,909,079	9,028,672	14,692,789	1,011,229	28,030,694
其中：利息支出	29,250	1,099,396	1,859,251	5,584,006	176,289	8,748,192
減值損失撥備	1,845	371,504	47,512	107,193	(38,072)	489,982
分佔聯營企業及合營 企業之溢利	-	589,097	-	-	-	589,097
所得稅前利潤	90,049	191,435	2,302,997	4,531,555	220,688	7,336,724
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	88,112	24,598	495,597	293,427	25,437	927,171
資本性支出	13,865	288,271	166,112	61,043	12,303	541,594
於 2024 年 12 月 31 日						
分部資產	1,408,844	37,867,916	182,223,321	441,840,142	32,635,345	695,975,568
遞延稅項資產						1,621,025
分部總資產						697,596,593
分部負債	354,218	33,411,744	131,993,113	370,686,931	27,753,521	564,199,527
遞延稅項負債						48,140
分部總負債						564,247,667

56 分部報告 (續)

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

	企業金融		個人金融	機構服務	投資管理	分部合計
	投資銀行	本金投資		及交易		
手續費及佣金收入	1,497,478	87,250	4,330,794	1,413,480	1,003,790	8,332,792
利息收入	51,579	439,840	5,853,249	3,383,262	298,981	10,026,911
投資收益淨額	483,328	1,172,600	377,179	6,825,201	115,566	8,973,874
其他收入及收益	2,963	193,609	216,147	4,134,815	35,037	4,582,571
總收入及其他收益	2,035,348	1,893,299	10,777,369	15,756,758	1,453,374	31,916,148
分部支出	1,481,567	1,576,912	8,402,445	13,572,591	1,368,147	26,401,662
其中：利息支出	29,286	1,090,875	2,060,536	6,202,196	312,516	9,695,409
減值損失撥備	(93)	65,289	(36,154)	350,334	51,569	430,945
分佔聯營企業及合營 企業之溢利	-	577,596	-	-	-	577,596
所得稅前利潤	553,781	893,983	2,374,924	2,184,167	85,227	6,092,082
其他分部資料：						
折舊和攤銷費用	82,352	21,621	471,455	256,287	37,823	869,538
資本性支出	6,776	305,582	180,567	74,170	18,468	585,563
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。

57 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。

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。

57 公允價值資料 (續)

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 12 月 31 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 12 月 31 日			總計
	第一層次	第二層次	第三層次	
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	-	175,799,708	32,474	175,832,182
- 權益類證券	62,111,180	6,587,249	1,824,065	70,522,494
- 混合工具	1,858,032	-	1,385,162	3,243,194
- 資管產品及其他	-	13,233,384	6,692,346	19,925,730
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	-	65,538,125	3,410	65,541,535
- 權益類證券	8,752,749	60,469,722	263,800	69,486,271
衍生金融資產	760,807	2,716,646	5,418,436	8,895,889
總計	73,482,768	324,344,833	15,619,693	413,447,295
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	89,582	14,363,939	-	14,453,521
總計	857,476	3,070,804	3,617,967	7,546,247
總計	947,058	17,434,743	3,617,967	21,999,768

57 公允價值資料 (續)

	於 2023 年 12 月 31 日			總計
	第一層次	第二層次	第三層次	
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 12 月 31 日及 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年末確認有關轉移。

57 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 12 月 31 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 12 月 31 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 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日買賣差價區間的收盤價釐定。如於 2024 年 12 月 31 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 12 月 31 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 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日資產淨值的報價釐定。
- (iii) 就債務證券而言，公允價值以估值技術釐定。
- (iv) 就透過交易所買賣的期貨而言，公允價值以 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日的期貨收盤價釐定。

57 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 年度						
	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	衍生金融資產	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	總計
2024 年 1 月 1 日	16,572,122	74,550	263,800	7,779,372	1,804	4,050,231	28,741,879
本年計入損益影響合計	1,300,798	-	-	(207,653)	32,217	412,305	1,537,667
本年計入其他綜合收益影響合計	-	(15,375)	-	-	-	-	(15,375)
增加	6,176,575	101,011	-	142,418	-	252,127	6,672,131
減少	(11,757,740)	(156,776)	-	(2,295,701)	(34,021)	(1,096,696)	(15,340,934)
轉入第三層次	-	-	-	-	-	-	-
轉出第三層次	(2,357,708)	-	-	-	-	-	(2,357,708)
2024 年 12 月 31 日	9,934,047	3,410	263,800	5,418,436	-	3,617,967	19,237,660
本年計入損益的已實現利得或損失 - 投資收益	2,357,708	-	-	224,092	-	670,387	3,252,187
本年計入損益的未實現利得或損失 - 公允價值 變動損益	(1,056,910)	(15,375)	-	(431,745)	32,217	(258,082)	(1,729,895)

57 公允價值資料 (續)

	2023 年度						
	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	衍生金融資產	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	總計
2023 年 1 月 1 日	17,670,018	380,970	261,000	6,614,147	6,894	3,427,642	28,360,671
本年計入損益影響合計	3,570,918	(9,147)	-	1,440,082	(2,071)	331,938	5,331,720
本年計入其他綜合收益影響合計	-	(137,974)	-	-	-	-	(137,974)
增加	9,689,919	4,759	2,800	18,179	755	377,418	10,093,830
減少	(10,252,299)	(164,058)	-	(293,036)	(3,774)	(86,767)	(10,799,934)
轉入第三層次	9,124	-	-	-	-	-	9,124
轉出第三層次	(4,115,558)	-	-	-	-	-	(4,115,558)
2023 年 12 月 31 日	<u>16,572,122</u>	<u>74,550</u>	<u>263,800</u>	<u>7,779,372</u>	<u>1,804</u>	<u>4,050,231</u>	<u>28,741,879</u>
本年計入損益的已實現利得或損失 - 投資收益	3,327,274	(9,147)	-	198,124	23,554	(18,817)	3,520,988
本年計入損益的未實現利得或損失 - 公允價值 變動損益	243,644	-	-	1,241,958	(21,483)	(313,121)	1,150,998

就第三層次金融工具而言，價格主要采用可比公司法、貼現現金流量法、布萊克-斯科爾斯期權定價模型等方法進行釐定。將公允價值歸為第三層次的判斷主要是基於不可觀察輸入值對計量整體公允價值的重要性釐定。其中，重要不可觀察輸入值主要有流動性折扣、波動率、風險調整折扣以及市場乘數等。

58 金融工具風險管理

風險分析及控制狀況

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。

(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。

58 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。

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。

58 金融工具風險管理 (續)

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。本集團使用基於公開市場資料測算的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。

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 12 月 31 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。

58 金融工具風險管理 (續)

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 12 月 31 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，而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

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讓步；
- 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。

58 金融工具風險管理 (續)

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。

本集團基於對各類業務特性進行分析，通過歷史數據分析，識別出影響各類業務預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括要包括國內生產總值增長率、固定資產投資完成額累計同比、上證綜合指數漲跌幅、消費者物價指數增長率等。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與宏觀因子之間的關係，對各類業務的預期信用損失進行前瞻性調整。

除了提供基本經濟情景外，本集團的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

於 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集團認為所有資產組合均應當考慮應用三種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本集團結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及特徵。

本集團在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性、定量和上限指標。本集團以加權的 12 個月預期信用損失或加權的整個存續期預期信用損失計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

於 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集團綜合考慮當期經濟情況和政府採取的各類支援性政策，根據最新經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了對可能結果的最佳估計。

58 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。

同時，本集團還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

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”。

58 金融工具風險管理 (續)

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。

信用風險敞口分析

於 2024 年 12 月 31 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信息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 12 月 31 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 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
存出保證金	21,795,817	22,812,202
應收賬款	6,005,511	6,167,987
其他應收款及預付款項	298,638	317,892
其他非流動資產	-	16,338
融出資金	74,844,217	64,428,205
買入返售金融資產	12,389,756	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	183,845,151	128,148,316
衍生金融資產	8,895,889	10,207,378
按攤餘成本計量的金融資產	2,512,807	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	65,541,535	73,398,915
結算備付金	10,829,210	12,335,678
代經紀客戶持有之現金	111,689,377	85,610,760
銀行結餘	33,870,188	33,453,188
最大信用風險敞口總額	<u>532,518,096</u>	<u>445,028,682</u>

58 金融工具風險管理 (續)

本年確認的損失準備主要受以下多種因素影響：

- 本年計提，主要是新增金融資產計提的損失準備和存量業務因市場變化導致違約概率、違約損失率以及現金流回收預期變動，階段變化對預期信用損失計量的影響，以及模型參數和假設更新導致的減值計提；
- 本年轉回，包括本年到期贖回或處置金融資產而轉回相應的損失準備，以及模型參數和假設更新導致的減值轉回；
- 階段轉移，是由於金融資產信用風險顯著增加 (或減少) 或發生信用減值，而導致金融資產在階段一、階段二、階段三之間發生轉移，以及相應導致損失準備的計量基礎在 12 個月和整個存續期之間轉換；
- 外匯和其他變動，是指外幣資產由於外幣折算對預期信用損失產生影響，以及其他變動。

58 金融工具風險管理 (續)

	2024 年 1月1日	本年計提	本年轉回	本年轉銷	其他變動	2024 年 12月31日
現金及銀行結餘減值準備	1,999	676	(982)	-	6	1,699
融出資金減值準備 (a)	402,628	38,687	(36,874)	-	(333)	404,108
應收賬款減值準備 (b)	974,494	4,914	(22,956)	-	(550,297)	406,155
買入返售金融資產減值準備 (c)	1,797,867	41,213	(23,655)	-	1	1,815,426
按攤餘成本計量的金融資產減值準備 (d)	457,378	381,846	(2,594)	-	1,216	837,846
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準備 (e)	905,674	108,821	(56,572)	-	(111,941)	845,982
其他應收款項及預付款項減值準備 (f)	309,529	42,899	(1,823)	-	38	350,643
合計	4,849,569	619,056	(145,456)	-	(661,310)	4,661,859

58 金融工具風險管理 (續)

	2023 年 1月1日	本年計提	本年轉回	本年轉銷	其他變動	2023 年 12月31日
現金及銀行結餘減值準備	5,201	1,208	(4,442)	-	32	1,999
融出資金減值準備 (a)	378,024	71,411	(46,807)	-	-	402,628
應收賬款減值準備 (b)	858,529	170,600	(42,938)	-	(11,697)	974,494
買入返售金融資產減值準備 (c)	1,829,278	135,030	(163,826)	-	(2,615)	1,797,867
按攤餘成本計量的金融資產減值準備 (d)	590,035	80,387	(462)	-	(212,582)	457,378
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準備 (e)	745,478	214,026	(57,309)	-	3,479	905,674
其他應收款項及預付款項減值準備 (f)	325,308	14,097	(29,876)	-	-	309,529
合計	4,731,853	686,759	(345,660)	-	(223,383)	4,849,569

58 金融工具風險管理 (續)

(a) 融出資金

	預期信用損失階段			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)	
2024 年 1 月 1 日	148,294	3,236	251,098	402,628
本年計提	38,677	10	-	38,687
本年轉回	(34,902)	-	(1,972)	(36,874)
階段轉移:				
階段一轉移至階段三	(1,744)	-	1,744	-
階段二轉移至階段一	3,236	(3,236)	-	-
外匯及其他變動	-	-	(333)	(333)
2024 年 12 月 31 日	153,561	10	250,537	404,108
	預期信用損失階段			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)	
2023 年 1 月 1 日	104,071	23,372	250,581	378,024
本年計提	69,489	1,403	519	71,411
本年轉回	(45,311)	(1,277)	(219)	(46,807)
階段轉移:				
階段一轉移至階段二	(763)	763	-	-
階段一轉移至階段三	(1)	-	1	-
階段二轉移至階段一	20,809	(20,809)	-	-
階段二轉移至階段三	-	(216)	216	-
2023 年 12 月 31 日	148,294	3,236	251,098	402,628

58 金融工具風險管理 (續)

(b) 應收賬款減值準備

	預期信用損失階段			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)	
2024 年 1 月 1 日	6,835	30,088	937,571	974,494
本年計提	-	3,492	1,422	4,914
本年轉回	-	(3,355)	(19,601)	(22,956)
階段轉移:				
階段一轉移至階段二	(6,281)	6,281	-	-
階段一轉移至階段三	(554)	-	554	-
外匯及其他變動	-	(379)	(549,918)	(550,297)
2024 年 12 月 31 日	-	36,127	370,028	406,155

	預期信用損失階段			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)	
2023 年 1 月 1 日	-	40,967	817,562	858,529
本年計提	5,540	9,133	155,927	170,600
本年轉回	-	(14,970)	(27,968)	(42,938)
階段轉移:				
階段二轉移至階段一	5,042	(5,042)	-	-
外匯及其他變動	(3,747)	-	(7,950)	(11,697)
2023 年 12 月 31 日	6,835	30,088	937,571	974,494

58 金融工具風險管理 (續)

(c) 買入返售金融資產

	預期信用損失階段			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)	
2024 年 1 月 1 日	130	-	1,797,737	1,797,867
本年計提	106	-	41,107	41,213
本年轉回	(128)	-	(23,527)	(23,655)
階段轉移:				
外匯及其他變動	1	-	-	1
2024 年 12 月 31 日	109	-	1,815,317	1,815,426
2023 年 1 月 1 日	204	-	1,829,074	1,829,278
本年計提	60	-	134,970	135,030
本年轉回	(136)	-	(163,690)	(163,826)
階段轉移:				
外匯及其他變動	2	-	(2,617)	(2,615)
2023 年 12 月 31 日	130	-	1,797,737	1,797,867

58 金融工具風險管理 (續)

(d) 按攤餘成本計量的金融資產

	預期信用損失階段			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)	
2024 年 1 月 1 日	3,261	-	454,117	457,378
本年計提	10,363	-	371,483	381,846
本年轉回	(2,594)	-	-	(2,594)
外匯及其他變動	1,216	-	-	1,216
2024 年 12 月 31 日	<u>12,246</u>	<u>-</u>	<u>825,600</u>	<u>837,846</u>
2023 年 1 月 1 日	2,462	-	587,573	590,035
本年計提	1,286	-	79,101	80,387
本年轉回	(462)	-	-	(462)
階段轉移:				
階段一轉移至階段三	(35)	-	35	-
外匯及其他變動	10	-	(212,592)	(212,582)
2023 年 12 月 31 日	<u>3,261</u>	<u>-</u>	<u>454,117</u>	<u>457,378</u>

58 金融工具風險管理 (續)

(e) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	預期信用損失階段			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)	
2024 年 1 月 1 日	69,928	967	834,779	905,674
本年計提	40,190	176	68,455	108,821
本年轉回	(51,486)	(966)	(4,120)	(56,572)
階段轉移:				
階段一轉移至階段二	(1,487)	1,487	-	-
外匯及其他變動	743	-	(112,684)	(111,941)
2024 年 12 月 31 日	57,888	1,664	786,430	845,982
2023 年 1 月 1 日	66,944	5,573	672,961	745,478
本年計提	54,041	670	159,315	214,026
本年轉回	(52,386)	(4,201)	(722)	(57,309)
階段轉移:				
階段一轉移至階段二	(333)	333	-	-
階段二轉移至階段一	1,409	(1,409)	-	-
外匯及其他變動	253	1	3,225	3,479
2023 年 12 月 31 日	69,928	967	834,779	905,674

58 金融工具風險管理 (續)

(f) 其他應收款項及預付款項

	預期信用損失階段			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)	
2024 年 1 月 1 日	34,609	-	274,920	309,529
本年計提	7,556	-	35,343	42,899
本年轉回	-	-	(1,823)	(1,823)
階段轉移:				
階段一轉移至階段三	(10,677)	-	10,677	-
外匯及其他變動	38	-	-	38
2024 年 12 月 31 日	<u>31,526</u>	<u>-</u>	<u>319,117</u>	<u>350,643</u>
2023 年 1 月 1 日	33,728	-	291,580	325,308
本年計提	13,348	-	749	14,097
本年轉回	(12,184)	-	(17,692)	(29,876)
階段轉移:				
階段一轉移至階段三	(283)	-	283	-
2023 年 12 月 31 日	<u>34,609</u>	<u>-</u>	<u>274,920</u>	<u>309,529</u>

58 金融工具風險管理 (續)

(g) 按照預期信用損失階段劃分的重大信用風險敞口

	2024 年 12 月 31 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	74,843,164	1,053	-	74,844,217
應收賬款	-	5,796,359	209,152	6,005,511
買入返售金融資產	12,074,249	-	315,507	12,389,756
按攤餘成本計量的金融資產 以公允價值計量且其變動計入其他綜 合收益的金融資產	2,012,180	-	500,627	2,512,807
其他應收款項及預付款項	298,287	-	351	298,638
	2023 年 12 月 31 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	64,009,550	418,655	-	64,428,205
應收賬款	5,574,483	246,233	347,271	6,167,987
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 以公允價值計量且其變動計入其他綜 合收益的金融資產	2,646,007	-	871,252	3,517,259
其他應收款項及預付款項	334,224	-	5	334,229

(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。

58 金融工具風險管理 (續)

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。

58 金融工具風險管理 (續)

本集團各項金融負債按未折現的合同現金流量 (包括按合同利率 (如果是浮動利率則按 12 月 31 日的現行利率) 計算的利息款項) 的剩餘合約期限, 以及被要求支付的最早日期如下:

	2024 年 12 月 31 日						合計
	逾期 / 實時償還	少於 1 個月	1 個月至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	
金融負債							
貸款及借款	-	(144,213)	(229,605)	(300,274)	-	-	(674,092)
已發行短期債務工具	-	(5,001,815)	(12,544,770)	(31,929,941)	-	-	(49,476,526)
拆入資金	-	(2,500,151)	(822,305)	-	-	-	(3,322,456)
應付經紀客戶賬款	(122,496,183)	-	-	-	-	-	(122,496,183)
其他應付款項及應計費用	(60,013,584)	(46,217)	-	(54,256)	-	-	(60,114,057)
賣出回購金融資產款	-	(161,197,411)	(7,912,961)	(17,184,362)	-	-	(186,294,734)
租賃負債	-	(40,906)	(67,932)	(303,489)	(481,144)	(75,392)	(968,863)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	(11,912,711)	(762,791)	(16,945)	(1,761,074)	-	(14,453,521)
衍生金融負債	(1,163)	(1,212,043)	(1,671,355)	(1,551,240)	(3,109,549)	(897)	(7,546,247)
長期債券	-	(5,817,811)	(10,638,927)	(19,564,902)	(59,814,219)	(28,037,682)	(123,873,541)
其他非流動負債	-	-	-	-	-	(108,716)	(108,716)
總計	(182,510,930)	(187,873,278)	(34,650,646)	(70,905,409)	(65,165,986)	(28,222,687)	(569,328,936)

58 金融工具風險管理 (續)

	2023 年 12 月 31 日						
	逾期 / 實時償還	少於 1 個月	1 個月至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合計
金融負債							
貸款及借款	-	(266,686)	(184,946)	(388,035)	-	-	(839,667)
已發行短期債務工具	-	(4,404,078)	(6,670,373)	(19,348,223)	-	-	(30,422,674)
拆入資金	-	(1,668,306)	(157,365)	(626,087)	-	-	(2,451,758)
應付經紀客戶賬款	(96,870,504)	-	-	-	-	-	(96,870,504)
其他應付款項及應計費用	(58,040,195)	(30,691)	(35,169)	-	-	-	(58,106,055)
賣出回購金融資產款	(1,685,327)	(142,441,508)	(5,432,303)	(14,017,945)	-	-	(163,577,083)
租賃負債	-	(43,181)	(71,189)	(285,332)	(601,377)	(85,835)	(1,086,914)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(1,991)	(1,420,742)	(1,684,825)	(592,586)	(2,177,128)	(95,734)	(5,973,006)
衍生金融負債	-	(1,152,989)	(1,501,052)	(2,097,499)	(1,433,447)	(573)	(6,185,560)
長期債券	-	(3,929,890)	(5,332,021)	(23,927,184)	(92,489,691)	(14,517,989)	(140,196,775)
其他非流動負債	-	-	-	-	(660,820)	-	(660,820)
總計	<u>(156,598,017)</u>	<u>(155,358,071)</u>	<u>(21,069,243)</u>	<u>(61,282,891)</u>	<u>(97,362,463)</u>	<u>(14,700,131)</u>	<u>(506,370,816)</u>

58 金融工具風險管理 (續)

(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。

對於有關期間未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。

58 金融工具風險管理 (續)

下表列示於 2024 年 12 月 31 日本集團的利率風險。表內的於 2024 年 12 月 31 日的金融資產和金融負債按合約重新定價日與到期日兩者較早者分類，以賬面價值列示：

	於 2024 年 12 月 31 日					總計
	少於 3 個月	3 個月到 1 年	1 年到 5 年	5 年以上	不計息	
金融資產						
按攤餘成本計量的金融資產	129,312	-	-	146,287	2,237,208	2,512,807
以公允價值計量且其變動計入其						
他綜合收益的金融資產	7,898,676	11,964,126	24,163,518	20,449,418	70,552,068	135,027,806
買入返售金融資產	12,039,836	29,851	-	-	320,069	12,389,756
存出保證金	12,020,142	-	-	-	9,775,675	21,795,817
應收賬款	218,072	-	1,026,220	-	4,761,219	6,005,511
其他應收款項及預付款項	-	-	-	-	298,638	298,638
融出資金	12,637,996	59,991,277	-	-	2,214,944	74,844,217
以公允價值計量且其變動計入當						
期損益的金融資產	10,866,416	26,316,501	91,553,800	50,404,805	90,382,078	269,523,600
衍生金融資產	-	-	-	-	8,895,889	8,895,889
結算備付金	10,823,572	-	-	-	5,638	10,829,210
代經紀客戶持有之現金	111,098,591	523,940	-	-	66,846	111,689,377
現金及銀行結餘	31,346,040	2,294,416	-	-	229,801	33,870,257
總計	209,078,653	101,120,111	116,743,538	71,000,510	189,740,073	687,682,885
金融負債						
貸款及借款	(372,258)	(298,022)	-	-	(1,721)	(672,001)
已發行短期債務工具	(17,355,639)	(31,471,347)	-	-	(230,688)	(49,057,674)
拆入資金	(2,500,000)	(800,022)	-	-	(18,801)	(3,318,823)
應付經紀客戶賬款	(122,489,958)	-	-	-	(6,225)	(122,496,183)
其他應付款項及應計費用	-	-	-	-	(60,276,965)	(60,276,965)
以公允價值計量且其變動計入當						
期損益的金融負債	(12,570,147)	(16,945)	(1,761,074)	-	(105,355)	(14,453,521)
賣出回購金融資產款	(168,761,079)	(16,829,155)	-	-	(415,400)	(186,005,634)
衍生金融負債	-	-	-	-	(7,546,247)	(7,546,247)
長期債券	(15,259,563)	(19,936,942)	(55,272,751)	(20,729,765)	(1,949,479)	(113,148,500)
租賃負債	(96,314)	(293,473)	(422,224)	(64,298)	-	(876,309)
其他非流動負債	-	-	-	(108,716)	-	(108,716)
總計	(339,404,958)	(69,645,906)	(57,456,049)	(20,902,779)	(70,550,881)	(557,960,573)
淨利率風險	(130,326,305)	31,474,205	59,287,489	50,097,731	119,189,192	129,722,312

58 金融工具風險管理 (續)

	於 2023 年 12 月 31 日					
	少於 3 個月	3 個月到 1 年	1 年到 5 年	5 年以上	不計息	總計
金融資產						
按攤餘成本計量的金融資產	-	-	-	126,743	3,390,516	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	3,826,145	13,179,553	43,081,948	12,020,403	71,884,593	143,992,642
買入返售金融資產	4,077,857	19,940	-	-	516,767	4,614,564
存出保證金	14,874,819	-	-	-	7,937,383	22,812,202
應收賬款	10,345	-	226,836	-	5,930,806	6,167,987
其他應收款項及預付款項	-	-	-	-	317,892	317,892
其他非流動資產	-	-	-	-	16,338	16,338
融出資金	22,003,115	39,624,675	-	-	2,800,415	64,428,205
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	5,708,114	22,897,052	73,094,779	24,383,780	110,404,439	236,488,164
衍生金融資產	-	-	-	-	10,207,378	10,207,378
結算備付金	12,330,670	-	-	-	5,008	12,335,678
代經紀客戶持有之現金	84,606,151	945,235	-	-	59,374	85,610,760
現金及銀行結餘	33,080,301	168,841	-	-	204,114	33,453,256
總計	180,517,517	76,835,296	116,403,563	36,530,926	213,675,023	623,962,325
金融負債						
貸款及借款	(446,999)	(386,999)	-	-	(1,594)	(835,592)
已發行短期債務工具	(8,928,213)	(18,992,223)	-	-	(135,525)	(28,055,961)
拆入資金	(1,815,474)	(609,433)	-	-	(15,947)	(2,440,854)
應付經紀客戶賬款	(96,860,765)	-	-	-	(9,739)	(96,870,504)
其他應付款項及應計費用	(113,900)	-	-	-	(58,036,688)	(58,150,588)
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	(5,634,702)	-	-	-	(59,604)	(5,694,306)
賣出回購金融資產款	(149,052,368)	(13,717,404)	-	-	(445,561)	(163,215,333)
衍生金融負債	-	-	-	-	(6,185,560)	(6,185,560)
長期債券	(8,775,453)	(22,931,741)	(89,115,397)	(14,090,431)	(2,315,883)	(137,228,905)
租賃負債	(106,164)	(263,523)	(565,697)	(80,129)	-	(1,015,513)
其他非流動負債	-	-	-	-	(660,820)	(660,820)
總計	(271,734,038)	(56,901,323)	(89,681,094)	(14,170,560)	(67,866,921)	(500,353,936)
淨利率風險	(91,216,521)	19,933,973	26,722,469	22,360,366	145,808,102	123,608,389

58 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 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
收益率曲線變動		
上升 25 個基點	(1,009,579)	(798,844)
下降 25 個基點	986,406	811,092
	權益的敏感度	
	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
收益率曲線變動		
上升 25 個基點	(1,454,378)	(1,135,870)
下降 25 個基點	1,501,165	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。

58 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。本集團已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易 (外幣資產和負債及外幣交易的計價貨幣主要為美元和港幣) 存在外匯風險。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。由於外幣淨敞口在本集團占比較低，因此本集團面臨的匯率風險不重大。

(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 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
增加 10%	5,210,537	7,084,780
減少 10%	(5,210,537)	(7,084,780)

	權益的敏感度	
	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
增加 10%	5,866,993	12,359,525
減少 10%	(5,866,993)	(12,359,525)

(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。

58 金融工具風險管理 (續)

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。

根據證監會頒佈的《證券公司風險控制指標計算標準規定》(2020)和《證券公司風險控制指標管理辦法》(2020 修正)，本集團下設證券類子公司須就風險控制名額持續達標。覈心風險控制名額標準如下：

- 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%。

59 合併現金流量表補充資料

籌資活動產生的各項負債情況

	2024 年	本年增加		本年減少		2024 年
	1月1日	現金	非現金	現金	非現金	12月31日
短期借款	835,592	798,619	27,995	(990,205)	-	672,001
應付短期融資款	28,055,961	111,487,364	826,328	(91,311,979)	-	49,057,674
已發行債務工具， 長期借款和一年內到期的已 發行債務工具及其他	137,228,905	17,236,817	3,781,676	(45,098,898)	-	113,148,500
租賃負債	1,015,513	-	300,687	(439,891)	-	876,309
合計	167,135,971	129,522,800	4,936,686	(137,840,973)	-	163,754,484

60 公司層面財務狀況表

	於 12 月 31 日	
	2024 年	2023 年
非流動資產		
物業及設備	288,575	314,325
投資物業	110,826	113,124
其他無形資產	752	192
於聯營企業及合營企業之權益	63,118,126	63,081,137
按攤餘成本計量的金融資產	213,304	869,137
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,295,674	4,592,937
遞延稅項資產	19,736	-
其他非流動資產	2,219	171
非流動資產總值	<u>68,049,212</u>	<u>68,971,023</u>
流動資產		
其他應收款項及預付款項	6,548,952	3,741,525
按攤餘成本計量的金融資產	-	1,250,342
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10,246,931	7,912,600
現金及銀行結餘	76,154	2,805,951
流動資產總值	<u>16,872,037</u>	<u>15,710,418</u>
資產總值	<u>84,921,249</u>	<u>84,681,441</u>

60 公司層面財務狀況表 (續)

	於 12 月 31 日	
	2024 年	2023 年
流動負債		
應付職工薪酬	129,185	132,464
其他應付款項及應計費用	15,461	33,741
一年內到期的長期債券	4,908,234	2,117,636
流動負債總值	5,052,880	2,283,841
流動資產淨值	11,819,157	13,426,577
總資產減流動負債	79,868,369	82,397,600
非流動負債		
長期債券	20,933,572	23,278,544
長期應付職工薪酬	33,972	14,282
其他非流動負債	-	2,474
非流動負債總值	20,967,544	23,295,300
資產淨值	58,900,825	59,102,300
權益		
股本	25,039,945	25,039,945
儲備	31,455,228	31,275,555
未分配利潤	2,405,652	2,786,800
權益總值	58,900,825	59,102,300

61 報告期後事項

(1) 利潤分配情況說明

經本公司 2025 年 3 月 28 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 0.46 元 (含稅)，共分配利潤人民幣 1,151,837 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 12 月 31 日起至財務報表報出日，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 1.75% 至 2.35%，金額合計約為人民幣 267.21 億元。

(3) 歸還長期債券、短期債券和收益憑證

自 2024 年 12 月 31 日起至財務報表報出日，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 1.75% 至 3.35%，金額合計約為人民幣 396.69 億元。

62 比較期間重分類

比較期間財務報表的部分項目已按本期間財務報表的披露方式進行了重分類。