



山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO.,LTD.

山西证券股份有限公司
2024 年年度报告
(002500)

二零二五年四月

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

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

本报告经公司第四届董事会第二十五次会议审议通过。会议应参加董事 11 名，实际参加董事 11 名。没有董事、监事及高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

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

公司经本次董事会审议通过的 2024 年度利润分配预案为：以 2024 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。本预案尚需提交公司 2024 年度股东大会审议。此外，公司已在 2024 年 12 月派发 2024 年前三季度现金红利每 10 股 0.50 元（含税）。本报告期合计拟派发现金红利每 10 股 1.00 元（含税）。

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

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

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

目录

第一节 重要提示、目录和释义.....	1
第二节 公司简介和主要财务指标.....	5
第三节 管理层讨论与分析.....	29
第四节 公司治理	63
第五节 环境和社会责任.....	106
第六节 重要事项	108
第七节 股份变动及股东情况.....	126
第八节 优先股相关情况.....	133
第九节 债券相关情况.....	134
第十节 财务报告	140

备查文件目录

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

释义

释义项	指	释义内容
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
山西金控	指	山西金融投资控股集团有限公司
山西国信、国信集团	指	山西国信投资集团有限公司
山西信托	指	山西信托股份有限公司
太钢集团	指	太原钢铁（集团）有限公司
国际电力	指	山西国际电力集团有限公司
公司、本公司或山西证券	指	山西证券股份有限公司
中德证券	指	山西证券控股子公司中德证券有限责任公司
山证投资	指	山西证券全资子公司山证投资有限责任公司
格林大华	指	山西证券全资子公司格林大华期货有限公司
山证国际	指	山西证券全资子公司山证国际金融控股有限公司
山证创新	指	山西证券全资子公司山证创新投资有限公司
山证科技	指	山西证券全资子公司山证科技（深圳）有限公司
山证资管	指	山西证券全资子公司山证（上海）资产管理有限公司
德意志银行	指	德意志银行股份有限公司
大华期货	指	大华期货有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	山西证券	股票代码	002500
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	山西证券股份有限公司		
公司的中文简称	山西证券		
公司的外文名称	SHANXI SECURITIES COMPANY LIMITED		
公司的外文名称缩写	SHANXI SECURITIES		
公司的法定代表人（总经理）	王怡里		
注册及办公地址	太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼		
邮政编码	030002		
公司注册地址历史变更情况	自公司上市以来，注册地址未发生变化		
公司网址	http://www.sxzq.com		
电子信箱	sxzq@i618.com.cn		
公司注册资本	3,589,771,547 元		
截至 2024 年 12 月 31 日净资本	11,672,804,649 元		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王怡里	梁颖新
联系地址	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层
电话	0351-8686668	0351-8686905
传真	0351-8686667	0351-8686667
电子信箱	wangyili@i618.com.cn	lyxnew@sina.com

三、信息披露及备置地点

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

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

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91140000110013881E
公司上市以来主营业务的变化情况	<p>2010 年 11 月 24 日，公司于上市后完成工商登记注册变更，注册登记经营范围为：证券经纪；证券自营；证券资产管理；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。</p> <p>2012 年 5 月 23 日，公司变更工商注册登记，经营范围新增融资融券业务。</p> <p>2013 年 5 月 9 日，公司根据中国证监会山西监管局《关于核准山西证券股份有限公司代销金融产品业务资格的批复》（晋证监许可字[2013]5 号），变更工商注册登记，经营范围增加代销金融产品业务。</p> <p>2014 年 3 月，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司公开募集证券投资基金管理业务资格的批复》（证监许可字[2014]319 号），核准公司公开募集证券投资基金管理业务资格，2014 年 10 月 10 日完成工商变更登记，经营范围新增公开募集证券投资基金管理业务。</p> <p>2021 年 5 月，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可〔2021〕1700 号），核准公司通过设立山证（上海）资产管理有限公司从事证券资产管理、公开募集证券投资基金管理业务，同时核准公司自身减少证券资产管理、公开募集证券投资基金管理业务。根据中国证监会上述批复及公司股东大会决议，公司修订《公司章程》涉及经营范围的相应条款，并于 2021 年 11 月办理完成经营范围工商变更登记，换领《营业执照》，经营范围变更为：</p> <p>许可项目：证券业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）</p> <p>一般项目：证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）</p> <p>2023 年 9 月，公司换领《经营证券期货业务许可证》。</p>
历次控股股东的变更情况	<p>2016 年 9 月 2 日，原控股股东山西国信所持山西证券股份无偿划转给山西金控，山西国信不再持有本公司股份。本公司控股股东由山西国信变更为山西金控。本公司实际控制人仍为山西省财政厅。</p>

五、各单项业务资格

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

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

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

六、公司历史沿革

公司前身山西省证券公司成立于 1988 年，注册资本 1,000 万元，为中国人民银行山西省分行全资子公司，是国内最早成立的证券公司之一。

1998 年 12 月，经中国证监会批准，国信集团（原山西省信托投资公司）联合其他 5 家股东将山西

省证券公司改制为山西证券有限责任公司，注册资本 2 亿元。

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

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

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

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

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

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

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

2011 年 4 月，公司拍卖竞得大华期货有限公司 7.69% 股权后，持有大华期货 100% 股权。2011 年 8 月 24 日，大华期货完成工商变更登记，注册资本变更为 3 亿元人民币。2012 年 2 月，大华期货收到上海证监局《关于核准大华期货有限公司变更住所的批复》，住所由“重庆市渝中区较场口 88 号得意世界 18 楼”变更为“上海市浦东新区源深路 1088 号 7 楼”，其他登记注册信息未发生变化。2013 年 7 月 23

日，公司通过现金和发行股份购买资产的方式购买格林期货全部股权，同时以格林期货作为存续公司，吸收合并大华期货，大华期货依法注销法人资格。2013 年 10 月 28 日，经北京市工商行政管理局核准正式更名为“格林大华期货有限公司”，注册地北京，注册资本 5.8018 亿元，为本公司全资持有。吸收合并后，公司注册资本变更为 25.1872 亿元。2017 年 7 月，格林大华注册资本增加为 8 亿元。2021 年 12 月，格林大华注册资本增加至 10 亿元。2022 年 12 月，格林大华注册资本增加至 13 亿元。

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

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

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

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

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

2020 年 4 月 29 日，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2020〕722 号），核准公司向原股东配售 848,617,545 股新股。经深交所同意，公司本次配股共计配售 761,046,394 股人民币普通股，并于 2020 年 7 月 10 日上市。2020 年 8 月 12 日，公司完成工商登

记变更，注册资本由 28.2872 亿元变更为 35.8977 亿元。

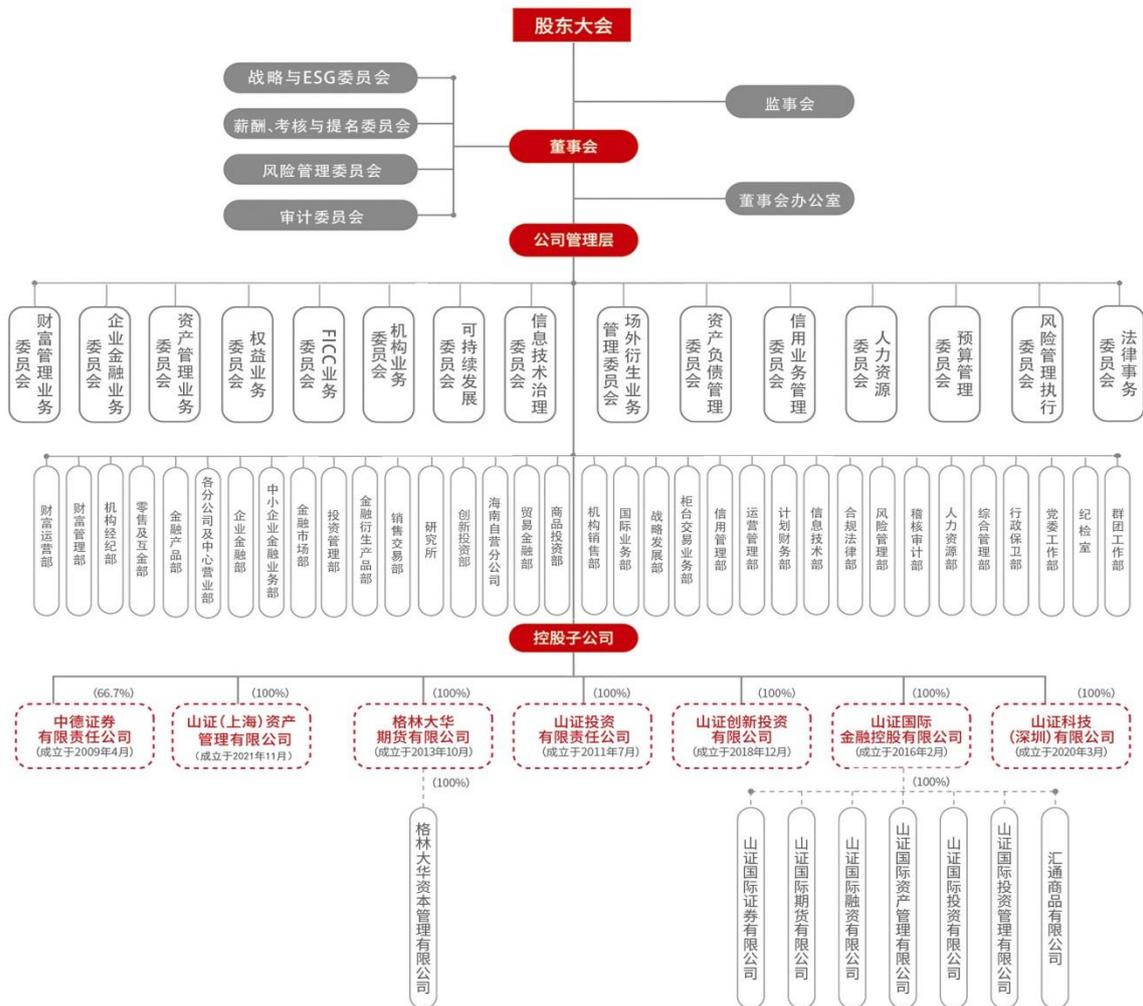
2021 年 5 月 18 日，公司收到中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可〔2021〕1700 号），核准公司通过设立山证（上海）资产管理有限公司从事证券资产管理、公开募集证券投资基金管理业务，同时核准公司自身减少证券资产管理、公开募集证券投资基金管理业务。2021 年 11 月 9 日资产管理子公司取得工商营业执照，注册资本 5 亿元人民币。2021 年 11 月 10 日公司完成工商营业执照经营范围变更。2023 年 9 月资产管理子公司领取《经营证券期货业务许可证》，其证券期货业务范围为证券资产管理、公开募集证券投资基金管理。同时，公司换领《经营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

七、公司组织机构情况

1、公司组织机构

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

山西证券股份有限公司组织架构图



注：1. 为进一步推动业务发展，加强专业化分工，提升资源配置有效性，公司第四届董事会第二十五次会议审议通过《关于公司部门设置调整的议案》，新设一级部门商品投资部，负责开展商品及衍生品投资交易相关业务；原“新三板创新投资部”更名为“创新投资部”，负责新三板和北交所的做市及投资业务。

2. 为规范机构业务经营决策，加强机构业务协同，有效防范和管控业务风险，公司设立机构业务委员会，负责统筹公司金融同业、私募基金两类机构所涉及的相关事项。

3. 为有效配置资源，提升经营管理效率，经第四届董事会第六次会议授权，公司撤销科技金融部，相关职能分别由山证科技与信息技术部承接。

2、境内外重要分公司

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

序号	分公司名称	地址	设立时间	负责人	联系电话
1	山西证券股份有限公司太原北城分公司	山西省太原市迎泽区新建南路 1 号中铁三局科技研发中心 20 层	2013. 07. 19	徐文忠	0351-4087564
2	山西证券股份有限公司太原并州分公司	山西省太原市小店区并州南路 6 号 1 幢（鼎太风华）B 座 1-3 层 1005	2013. 08. 20	魏亦斌	0351-7083445
3	山西证券股份有限公司大同分公司	山西省大同市平城区永泰南路西侧桐城中央二期综合商务楼 1 层 102 号、2 层 202 号	2013. 08. 12	王亚飞	0352-2085918
4	山西证券股份有限公司运城分公司	山西省运城市盐湖区河东街 159 号	2013. 09. 02	杨 洋	0359-6381053
5	山西证券股份有限公司吕梁分公司	山西省吕梁市离石区滨河北西路 1 号	2013. 07. 29	翟彦明	0358-8288922
6	山西证券股份有限公司晋中分公司	山西省晋中市榆次区新建路 233 号	2013. 07. 31	郭 锋	0354-3020209
7	山西证券股份有限公司临汾分公司	山西省临汾市尧都区北洪家楼 20 号	2013. 07. 30	关向萌	0357-2025898
8	山西证券股份有限公司晋城分公司	山西省晋城市城区南街街道黄华街 855 号四楼	2013. 08. 30	王雷雷	0356-3053512
9	山西证券股份有限公司阳泉分公司	山西省阳泉市城区德胜东街 23 号	2013. 08. 07	赵燕云	0353-2026566
10	山西证券股份有限公司朔州分公司	山西省朔州市朔城经济开发区招远路 19 号	2013. 08. 26	宁维洁	0349-2027333
11	山西证券股份有限公司忻州分公司	山西省忻州市忻府区和平西街南华信大厦 1 幢 1 层 01 单元	2013. 08. 08	张景泉	0350-3032130
12	山西证券股份有限公司长治分公司	山西省长治市太行西街 66 号潞鼎国际金融中心 B 座 11 层	2013. 07. 26	张俊德	0355-3014158
13	山西证券股份有限公司北京分公司	北京市海淀区高粱桥斜街 13 号院甲 33 号楼二层 201 室	2013. 11. 01	候 鑫	010-62236859
14	山西证券股份有限公司上海分公司	上海市虹口区东大名路 1158 号主楼 2 层 01/02 单元	2013. 10. 24	马众钰	021-66989165
15	山西证券股份有限公司深圳分公司	广东省深圳市福田区华强北街道华航社区华富路 1006 号航都大厦 501	2019. 07. 29	王 军	0755-83790858

16	山西证券股份有限公司湖南分公司	湖南省长沙市天心区劳动西路 386 号（佳程酒店）1 楼、17 楼	2023. 11. 16	王胜华	0731-88845699
17	山西证券股份有限公司河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路 2 号 8 层 802-805 室	2023. 12. 08	郭楠楠	0371-55615696
18	山西证券股份有限公司江苏分公司	江苏省南京市鼓楼区汉中路 2 号亚太商务楼 20 层 B 区	2023. 11. 24	朱先强	025-69787998
19	山西证券股份有限公司山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路 195 号 8 号楼 501 户	2025. 02. 20	张学忠	0532-80999145
20	山西证券股份有限公司浙江分公司	浙江省杭州市上城区四季青街道五星路 188 号荣安大厦 2101 室	2025. 03. 07	饶书华	0571-28253855
21	山西证券股份有限公司陕西分公司	陕西省西安市高新区唐延路天一国际大厦 14 层 02、03、04 号	2025. 03. 07	王超电	029-88497888
22	山西证券股份有限公司海南自管分公司	海南省海口市江东新区兴洋大道 181 号 205 号-2609	2021. 04. 28	赵 雪	0755-61868696

3、境内外控股子公司、参股公司

子公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
中德证券有限责任公司	北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层	2009. 04. 10	10 亿元人民币	66. 70%	侯 巍	010-59026666
山证（上海）资产管理有限公司	上海市静安区泰州路 415 号 301 室	2021. 11. 09	5 亿元人民币	100%	谢 卫	021-38126000
格林大华期货有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼 29 层（实际楼层 25 层）2501 单元	1993. 02. 28	13 亿元人民币	100%	王永茂	010-56711700
山证投资有限责任公司	北京市西城区锦什坊街 26 号楼 3 层 301-3	2011. 07. 07	8 亿元人民币	100%	王怡里	010-83777008
山证创新投资有限公司	上海市静安区威海路 696 号 9 幢 302J 室	2018. 12. 28	17 亿元人民币	100%	王怡里	021-38126325
山证国际金融控股有限公司	香港金钟夏悃道 18 号海富中心 1 座 29 楼 A 室	2016. 02. 04	10 亿港元	100%	王怡里	852-25011039
山证科技（深圳）有限公司	深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路 136 号深圳新一代产业园 5 栋 1701	2020. 03. 13	2 亿元人民币	100%	汤建雄	0755-83230605
山西股权交易中心有限公司	山西省太原市南中环街 529 号清控创新基地 A 座 18 层	2013. 08. 28	1. 47 亿元人民币	10. 80%	闫 慧	0351-7780319

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

4、证券营业部数量和分布情况

截至本报告披露日，公司有 97 家证券营业部，其中山西省内 54 家，上海 3 家，北京 3 家，深圳 3 家，重庆 2 家，西安、济南、绍兴、宁波、淄博、天津、石家庄、福州、武汉、大连、无锡、焦作、濮

阳、南宁、广安、沧州、沈阳、银川、哈尔滨、柳州、海口、昆明、成都、苏州、洛阳、新乡、厦门、福清、呼和浩特、南昌、合肥、贵阳各 1 家，形成了以国内主要城市为前沿，重点城市为中心，覆盖山西、面向全国的业务发展框架，具体如下表：

序号	所属分公司/中心营业部	营业部名称	营业地址	营业部负责人	联系电话
1	(1) 太原北城分公司	太原迎泽大街证券营业部	山西省太原市迎泽区新建南路 1 号	牛 拯	0351-4087564
2		太原府西街证券营业部	山西省太原市杏花岭区府西街 69 号	王 超	0351-8686558
3		太原五一广场证券营业部	山西省太原市迎泽区并州北路 6 号	武 炜	0351-3525926
4		太原五一路证券营业部	山西省太原市杏花岭区五一路北延北方广场 C 座 C402	张 斌	0351-3132220
5		太原文兴路证券营业部	山西省太原市万柏林区文兴路 120 号	王 权	0351-8612322
6		太原南中环街国信嘉园证券营业部	山西省太原市小店区南中环街 265 号光信国信嘉园南门底商二层	雷 洁	0351-3520248
7		太原北大街证券营业部	山西省太原市杏花岭区北大街 136 号 1 幢 1004 号	徐小胖	0351-5262686
8	(2) 太原并州分公司	太原并州南路证券营业部	山西省太原市并州南路 6 号	蒋 杨	0351-7083445
9		太原坞城路证券营业部	山西省太原市坞城路 53 号	张振宇	0351-7630881
10		古交腾飞路证券营业部	山西省古交市腾飞路 17 号	许海涛	0351-5869108
11		清徐美锦北大街证券营业部	山西省太原市清徐县美锦北大街 234 号	姚 锋	0351-5731601
12		太原西矿街证券营业部	山西省太原市万柏林区西矿街 63 号	郭晓辉	0351-6184153
13		太原平阳路证券营业部	山西省太原市平阳路 103 号	吴 海	0351-7320339
14		太原真武路证券营业部	山西省太原市小店区新村真武路与康宁街十字路口东北角 A 区 206 号	张泽军	0351-5620238
15	(3) 长治分公司	长治英雄南路证券营业部	山西省长治市英雄南路 117 号金山国际广场 3#20-21 号商铺、4#1 号商铺	成 锐	0355-3014158
16		长治长兴中路证券营业部	山西省长治市潞州区长兴中路凯旋都汇广场 1010 号商铺	万学东	0355-2028026
17		长治太行西街证券营业部	山西省长治市太行西街 66 号潞鼎国际金融中心 B 座 11 层	李小勇	0355-3014108
18		襄垣开元西街证券营业部	山西省襄垣县开元西街 94 号	田 超	0355-3530117
19	(4) 运城分公司	运城河东街证券营业部	山西省运城市盐湖区河东街 159 号	吴 鹏	0359-6381053
20		河津新兴路证券营业部	山西省运城市河津市城区街道新兴路海华新天地商业区 2-7 号	王瑞庆	0359-5032021
21		永济舜都大道证券营业部	山西省永济市舜都大道 2 号	皇甫立	0359-6330618
22		运城人民北路证券营业部	山西省运城市人民北路锦绣花城南区 2 号楼门	李 帅	0359-2211618

			面 8 号		
23		芮城永乐北路证券营业部	山西省芮城县永乐北路 024 号	杨智栋	0359-6379819
24		闻喜龙海大道证券营业部	山西省运城市闻喜县苗圃社区西湖南路 609 号 龙海大道 2 幢 1 层 03 号	贾智勤	0359-7023661
25	(5) 吕梁分 公司	离石滨河北西路证券营业部	山西省离石区滨河北西路 1 号	刘永兵	0358-8288922
26		汾阳英雄中路证券营业部	山西省汾阳市英雄中路 8 号	宋文军	0358-7223190
27		汾阳汾酒厂证券营业部	山西省汾阳市杏花村汾酒厂	赵 杰	0358-7220805
28		柳林贺昌大街证券营业部	山西省柳林县贺昌大街万隆公寓小区 A 座 A03 号	杨栋栋	0358-4313101
29		交城迎宾路证券营业部	山西省吕梁市交城县迎宾路学府苑 2 号商铺 (2、3 层)	原堂明	0358-3526305
30		临县南关街证券营业部	山西省吕梁市临县临泉镇南关街 137 号	马永才	0358-2306060
31		孝义迎宾路证券营业部	山西省吕梁市孝义市新义街道迎宾路 107 号	杜忠新	0358-7630316
32	(6) 阳泉分 公司	阳泉德胜东街证券营业部	山西省阳泉市城区德胜东街 23 号	赵燕云	0353-2026566
33		阳泉桃北中路证券营业部	山西省阳泉市矿区桃北中路 182 号	赵秀志	0353-4065931
34		盂县金龙东街证券营业部	山西省阳泉盂县县城金龙东街(龙泉苑 005 号 东户)	杜 刚	0353-8187801
35		平定府新街证券营业部	山西省阳泉市平定县冠山镇金潭小区底商 X-9 号	米江涛	0353-6981770
36	(7) 大同分 公司	大同永泰南路证券营业部	山西省大同市平城区永泰南路西侧桐城中央二 期综合商务楼 1 层 102 号、2 层 202 号	王亚飞	0352-2085918
37		大同武定北路证券营业部	山西省大同市城区武定北路中段东侧凤凰翰林 别院 17 号楼 8 号商铺二层	韩志颖	0352-6010200
38		呼和浩特鄂尔多斯东街证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区腾飞南路 65 号 1102 号商铺	萨础日嘎	0471-3348780
39		大同文化街证券营业部	山西省大同市云冈区平旺文化街名都广场商铺 正 9 号门面房	张 宇	0352-7866181
40	(8) 忻州分 公司	忻州和平西街证券营业部	山西省忻州市忻府区和平西街南华信大厦 1 幢 1 层 01 单元	张景泉	0350-3032130
41		原平前进西街证券营业部	山西省忻州市原平市北城街道前进西街 559 号 中央时代广场	刘东春	0350-3319500
42	(9) 朔州分 公司	朔州招远路证券营业部	山西省朔州市朔城经济开发区招远路 19 号	宁维洁	0349-2027333
43		朔州老城西大街证券营业部	山西省朔州市朔城区老城西大街 10 号	张芒芒	0349-2188175
44		怀仁怀贤街证券营业部	山西省怀仁市怀贤街水榭花都西门	胡美林	0349-6612499
45	(10) 晋城 分公司	晋城黄华街证券营业部	山西省晋城市城区南街街道黄华街 855 号四楼	王雷雷	0356-3053512
46		阳城新阳东街证券营业部	山西省晋城市阳城县凤城镇新阳东街 48 号	李泽鑫	0356-4233288
47		高平泫氏街证券营业部	山西省晋城市高平市泫氏街 63 号	吕 兵	0356-5242399
48	(11) 晋中	晋中新建路证券营业部	山西省晋中市榆次区新建路 233 号	郭 锋	0354-3020209

49	分公司	晋中锦纶路证券营业部	山西省晋中市榆次区锦纶路 178 号	李 杰	0354-3066089
50		介休北坛中路证券营业部	山西省晋中市介休市北坛中路（技术监督局办公楼门面房）	尤艳艳	0354-7223300
51		平遥永安南路证券营业部	山西省晋中市平遥县永安南路文景商务楼南 8 号门面	张秋安	0354-5639988
52		晋中康源南路证券营业部	山西省晋中市太谷区康源南路华星小区 20 号楼 15 号商铺	安林晓	0354-6266088
53	(12) 临汾分公司	临汾北洪家楼证券营业部	山西省临汾市北洪家楼 20 号	关向萌	0357-2025898
54		侯马文明路证券营业部	山西省侯马市文明路 477 号	裴智勇	0357-4220808
55		襄汾尧风街证券营业部	山西省襄汾县新城镇尧风街仁河新城二期 0004 幢 1 单元 4-116 铺、4-117 铺	李江霞	0357-5507018
56	(13) 上海分公司	上海长宁区凯旋路证券营业部	上海市长宁区凯旋路 1522 号 2605、2606 室（实际楼层 22 层）	朱晓华	021-62624408
57		上海松花江路证券营业部	上海市杨浦区控江街道松花江路 1250 号	王 飞	021-55120099
58		上海浦东新区滨江大道证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区滨江大道 5159 号 103 单元	刘 阳	021-68861258
59		合肥潜山路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区荷叶地街道潜山路 888 号百利中心北塔 1601、1612、1611-1 室	宣以泉	0551-62879855
60	(14) 北京分公司	北京太平庄证券营业部	北京市海淀区太平庄 13 号	王瀚邦	010-62236800
61		北京丽泽证券营业部	北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼-4 至 42 层 101 内 25 层 2506 单元	许道宾	010-65020590
62		北京国贸证券营业部	北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼 29 层（实际楼层 25 层）2503 单元	应钢锋	010-58352198
63	(15) 深圳分公司	深圳华富路证券营业部	广东省深圳市福田区华富路 1006 号航都大厦 5 楼	刘少华	0755-83790858
64		深圳科苑南路证券营业部	广东省深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路 2666 号中国华润大厦 L1108	王婧焜	0755-83790855
65		南宁长湖路证券营业部	广西壮族自治区南宁市长湖路 20 号绿城国际三层	彭思欣	0771-5583589
66		深圳海德一道证券营业部	广东省深圳市南山区粤海街道海珠社区海德一道 88 号中洲控股金融中心 A 栋 17A	杨林浩	0755-26895099
67		柳州广场路证券营业部	广西壮族自治区柳州市柳北区广场路 10 号柳州地王国际财富中心 2 栋 29-11	吴子明	0772-2112103
68		厦门鹭江道证券营业部	福建省厦门市思明区鹭江道 2 号 16 层 03、04、05A 室	程 珂	0592-3533168
69		海口国兴大道证券营业部	海南省海口市美兰区国兴大道 11 号国瑞大厦 B 座西塔 14 层 B12B04 室	苏杨飞	0898-66501585
70		(16) 山东分公司	淄博共青团西路证券营业部	山东省淄博市张店区共青团西路 146 号甲 1 号甲 2 号	岳 娜
71	济南经十路证券营业部		山东省济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 8 号楼（主楼）1801	苏晓康	0531-82318999

72	(17) 湖南分公司	武汉建设大道证券营业部	湖北省武汉市江岸区建设大道 700 号武汉香格里拉中心 1202 室	汪 瀚	027-85768028
73		南昌凤凰中大道证券营业部	江西省南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1000 号南昌万达中心 B1 写字楼-1101 室、1116 室 (第 11 层)	张占峰	0791-83809689
74	(18) 江苏分公司	苏州华池街证券营业部	中国 (江苏) 自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区华池街 88 号 1 幢 2705 室	邓海鹏	0512-67991039
75		无锡建筑路证券营业部	江苏省无锡市滨湖区建筑路蓝庭公寓 11 号一层 101 室	唐 恬	0510-81080267
76	(19) 河南分公司	焦作工业路证券营业部	河南省焦作市工业路 777 号万基商务中心二层	张海啸	0391-8768806
77		濮阳长庆路证券营业部	河南省濮阳市长庆路与黄河路交叉口东北角万利财富广场 1108 室	申佰胜	0393-8998389
78		新乡金穗大道证券营业部	河南省新乡市红旗区金穗大道 (东) 金谷东方广场 18 号楼 01-02 层东数第 6 户	梁 蕾	0373-5050099
79		洛阳西苑路证券营业部	河南省洛阳市涧西区西苑路 6 号	朱 鹏	0379-69953559
80	(20) 浙江分公司	宁波惊驾路证券营业部	浙江省江东区惊驾路 565 号四楼 4-7 号	田鹏飞	0574-27717865
81		绍兴解放大道证券营业部	浙江省绍兴市越城区灵芝街道解放大道 158 号天信大厦 21 层 2111、2112、2113、2114、2115、2116、2117 室	徐 健	0575-85087866
82	(21) 陕西分公司	西安明光路证券营业部	陕西省西安经济技术开发区明光路与凤城八路十字林间集市 407 室	田 昊	029-86196857
83		银川宁安大街证券营业部	宁夏回族自治区银川市金凤区宁安大街与亲宁巷交汇处德丰大厦 1606 号房	王晓妍	0951-8512896
84	(1) 大连中心营业部	大连五五路证券营业部	辽宁省大连市中山区五五路 47 号 8 层 801 室、802 室、803 室、805 室、大会议室	王成友	0411-39662966
85		沈阳市府大路证券营业部	辽宁省沈阳市沈河区市府大路 358 甲 (358 甲) 1-3 层	于文洋	024-82914515
86		哈尔滨果戈里大街证券营业部	黑龙江省哈尔滨市南岗区果戈里大街 316 号 5 层	任 博	0451-53623366
87	(2) 重庆中心营业部	重庆江北嘴证券营业部	重庆市江北区江北城西大街 27 号 9-6	熊立汉	023-88767307
88		重庆红黄路证券营业部	重庆市渝北区龙塔街道紫康路 56 号中央香寓 1 幢第 1 夹-1	高昌军	023-86812667
89	(3) 成都中心营业部	成都天府广场证券营业部	四川省成都市青羊区西御街 5 号 1 栋 1 单元 20 层 04、05、06 单元	瞿 丹	028-82885568
90		昆明东风东路证券营业部	云南省昆明市盘龙区东风东路 23 号恒隆广场办公楼 37 层 3701-3702 室	何 丽	0871-65556601
91		广安金安大道证券营业部	四川省广安市广安区金安大道一段 146 号	冷 帽	0826-2259001
92		贵阳长岭南路证券营业部	贵州省高新区 (观山湖区) 长岭南路 160 号黎阳大厦地上部分 1 层 5 号	李德懿	0851-85595573
93	(4) 福州中心营业部	福州杨桥东路证券营业部	福建省福州市鼓楼区杨桥东路 19 号三坊七巷 1 号楼三层	陈一向	0591-87608958

94		福清景观大道证券营业部	福建省福清市音西景观大道 77 号融创公馆 9 幢 113 室、115 室、116 室、117 室、118 室	张景晖	0591-85155988
95	(5) 天津中心营业部	天津长江道证券营业部	天津市南开区长江道与南丰路交口博朗园 1 号楼 26 楼 2601-1/2602/2603/2604-1	刘振宇	022-27456108
96	(6) 石家庄中心营业部	石家庄自强路证券营业部	河北省石家庄市桥西区自强路 118 号中交财富中心 T1、T2 商务办公楼 02-1701B、02-17014A	张 鹏	0311-86132100
97		沧州朝阳大街证券营业部	河北省沧州市朝阳大街 32 号 2 号楼 301 室	王宇杰	0317-3205706

5、其他分支机构数量与分布情况

全资子公司格林大华共设立 22 家分支机构，具体如下：

序号	分支机构名称	营业地址	设立时间	负责人	联系电话
1	格林大华期货有限公司 北京分公司	北京市朝阳区光华路 7 号楼十二层 12B11 单元	2010.05.28	王 鑫	010-56711702
2	格林大华期货有限公司 大连分公司	辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2306B 号	2002.11.28	赵宏宇	0411-84807913
3	格林大华期货有限公司 福建分公司	福建省厦门市思明区鹭江道 100 号怡山商业中心（厦门财富中心）32 层 03 单元	2019.07.31	徐 勇	0592-5085517
4	格林大华期货有限公司 河北分公司	河北省石家庄市桥西区自强路 118 号中交财富中心 T1、T2 商务办公楼 02-1701A	2008.11.28	曹海利	0311-87879717
5	格林大华期货有限公司 河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路 29 号 17 层 1707-1710 号	2004.09.30	安军峰	0371-65618562
6	格林大华期货有限公司 山东分公司	山东省青岛市市南区山东路 2 号甲 17 层 F 区	2007.08.13	侯 栋	0532-83095258
7	格林大华期货有限公司 山西分公司	山西省太原市小店区长风街 123 号 1 幢君威财富中心五层 0504、0505、0506	2004.07.20	张 茜	0351-7728011
8	格林大华期货有限公司 上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区浦电路 380 号，福山路 500 号 7 层（实际楼层为 6 层）02 单元	2009.09.01	夏 茜	021-58201079
9	格林大华期货有限公司 深圳分公司	广东省深圳市福田区福田街道福安社区民田路 178 号华融大厦 1705	2005.12.01	李玉涛	0755-83358603
10	格林大华期货有限公司 天津分公司	天津市南开区长江道与南丰路交口博朗园 1 号楼 26 楼 2601-2/2604-2 号	2005.07.06	高君宇	022-23046198
11	格林大华期货有限公司 浙江分公司	浙江省杭州市西湖区财通双冠大厦东楼 2008 室	2009.12.11	郑博元	0571-28055967
12	格林大华期货有限公司 重庆分公司	重庆市渝中区五一路 99 号一单元 23-2、23-3	2012.03.30	李 科	023-63798105
13	格林大华期货有限公司 广东分公司	广东省广州市天河区珠江西路 5 号 909 房	2023.02.09	张 安	020-22130388
14	格林大华期货有限公司 桂林营业部	广西壮族自治区桂林市七星区漓江路 28 号中软现代城 2 区酒店 6-01 号 809 室	2008.11.18	周志军	0773-2833252

15	格林大华期货有限公司 哈尔滨营业部	黑龙江省哈尔滨市南岗区果戈里大街 316-2 号 5 层 501-505	2017.03.21	王 爽	0451-53679285
16	格林大华期货有限公司 合肥营业部	安徽省合肥市政务区潜山路 888 号百利中心北塔 1609、1610-2 室	2011.09.21	周 飞	0551-65530268
17	格林大华期货有限公司 呼和浩特营业部	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区腾飞南路 65 号 1102 号商铺三楼	2009.03.26	亢冬艳	0471-3246680
18	格林大华期货有限公司 洛阳营业部	河南省洛阳市西苑路 6 号洛阳友谊宾馆 5 层	2002.10.21	庆 丹	0379-64687777
19	格林大华期货有限公司 南京营业部	江苏省南京市中山东路 288 号 A-3006	2012.10.23	于 洋	025-85288268
20	格林大华期货有限公司 泉州营业部	福建省泉州市丰泽区宝洲路浦西万达写字楼 A 座 2509 室	2010.07.16	王国萍	0595-28980077
21	格林大华期货有限公司 银川营业部	宁夏回族自治区银川市解放西路 2 号（老大楼商务写字楼 13 楼 18 号）	2001.06.14	汪 文	0951-6072084
22	格林大华期货有限公司 福州营业部	福建省福州市鼓楼区杨桥东路 19 号‘三坊七巷’一期工程一号楼 3 层	2003.08.01	陈碧峰	0591-87272561

注：分支机构新设和处置情况详见本报告“第六节重要事项之十、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况”。

八、其他有关资料

1、公司聘请的会计师事务所

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

2、公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

3、公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

九、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

	2024 年	2023 年	本年比上年增减	2022 年
营业总收入（元）	3,152,075,207	3,470,696,161	-9.18%	4,160,555,009
归属于上市公司股东的净利润（元）	711,831,847	619,761,504	14.86%	574,465,725

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	701,118,148	602,926,865	16.29%	562,547,630
其他综合收益的税后净额（元）	14,017,245	20,166,564	-30.49%	7,874,078
经营活动产生的现金流量净额（元）	8,066,375,582	925,557,863	771.51%	1,226,395,171
基本每股收益（元/股）	0.20	0.17	17.65%	0.16
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.17	17.65%	0.16
加权平均净资产收益率	3.98%	3.53%	增长 0.45 个百分点	3.32%
	2024 年末	2023 年末	本年末比上年末增减	2022 年末
资产总额（元）	80,661,344,114	77,590,229,317	3.96%	82,909,230,170
负债总额（元）	62,367,874,876	59,437,105,438	4.93%	65,066,190,026
归属于上市公司股东的净资产（元）	17,970,113,581	17,746,832,505	1.26%	17,393,793,494

母公司

	2024 年	2023 年	本年比上年增减	2022 年
营业总收入（元）	2,089,130,570	2,330,512,930	-10.36%	2,071,937,647
净利润（元）	620,167,456	517,965,462	19.73%	587,908,498
扣除非经常性损益的净利润（元）	617,854,651	506,624,168	21.96%	577,256,038
其他综合收益的税后净额（元）	-3,584,169	8,803,460	-140.71%	-49,935,803
经营活动产生的现金流量净额（元）	7,314,664,880	3,065,917,617	138.58%	-1,002,262,602
基本每股收益（元/股）	0.17	0.14	21.43%	0.16
稀释每股收益（元/股）	0.17	0.14	21.43%	0.16
加权平均净资产收益率	3.54%	3.00%	增长 0.54 个百分点	3.44%
	2024 年末	2023 年末	本年末比上年末增减	2022 年末
资产总额（元）	73,360,044,058	70,432,562,294	4.16%	70,463,266,387
负债总额（元）	55,818,044,824	53,004,578,331	5.31%	53,274,869,622
所有者权益总额（元）	17,541,999,234	17,427,983,963	0.65%	17,188,396,765

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

是 否

扣除非经常损益前后的净利润孰低者为负值

是 否

截止披露前一交易日的公司总股本：

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

用最新股本计算的全面摊薄每股收益：

支付的优先股股利	-
支付的永续债利息（元）	-
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.20

十、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

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

适用 不适用

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

3、境内外会计准则下会计数据差异原因说明

适用 不适用

十一、分季度主要财务指标

合并

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	631,429,731	768,419,929	766,333,620	985,891,927
归属于上市公司股东的净利润	158,560,105	160,085,707	214,217,075	178,968,960
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	153,983,020	160,528,841	207,075,496	179,530,791
经营活动产生的现金流量净额	1,272,722,110	1,307,591,643	5,228,907,896	257,153,933

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	325,103,957	524,291,621	459,800,991	779,934,001

净利润	67,177,893	193,859,609	121,704,537	237,425,417
扣除非经常性损益的净利润	63,960,464	193,937,816	122,132,719	237,823,652
经营活动产生的现金流量净额	2,259,098,381	1,905,835,577	499,699,168	2,650,031,754

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

是 否

十二、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2024 年金额	2023 年金额	2022 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-414,796	194,809	-2,787,098	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	19,095,634	24,193,184	18,778,899	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	93,198	480,240	1,910,520	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,471,805	-1,377,595	-1,843,652	-
小计	15,302,231	23,490,638	16,058,669	-
减：所得税影响额	4,419,950	6,411,943	4,152,845	-
少数股东权益影响额（税后）	168,582	244,056	-12,271	-
合计	10,713,699	16,834,639	11,918,095	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

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

适用 不适用

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

（一）合并财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	增减变动比例
货币资金	25,401,187,834	22,219,704,728	14.32%
结算备付金	4,020,926,094	2,635,063,238	52.59%
融出资金	7,329,486,640	6,764,360,676	8.35%
衍生金融资产	122,075,207	171,766,410	-28.93%
买入返售金融资产	1,977,533,836	1,916,241,389	3.20%
应收款项	140,679,526	120,309,332	16.93%
存出保证金	3,063,399,796	4,229,434,331	-27.57%
交易性金融资产	36,008,042,780	36,922,114,301	-2.48%
债权投资	27,426,901	29,141,162	-5.88%
其他债权投资	57,443,663	89,867,451	-36.08%
其他权益工具投资	214,099,641	235,315,501	-9.02%
长期股权投资	389,446,061	324,169,206	20.14%
固定资产	386,698,487	386,834,025	-0.04%
使用权资产	252,534,614	310,141,621	-18.57%
无形资产	248,858,945	223,741,579	11.23%
商誉	476,939,901	476,939,901	0.00%
递延所得税资产	135,143,611	213,254,141	-36.63%
其他资产	409,420,577	321,830,325	27.22%
资产总额	80,661,344,114	77,590,229,317	3.96%
短期借款	129,792,354	137,317,148	-5.48%
应付短期融资款	36,140,651	872,573,450	-95.86%
拆入资金	10,333,096,752	12,793,602,454	-19.23%
交易性金融负债	3,369,245,850	1,512,007,369	122.83%
衍生金融负债	86,426,912	131,465,972	-34.26%
卖出回购金融资产款	12,729,642,678	10,277,980,209	23.85%
代理买卖证券款	18,504,762,179	14,586,617,553	26.86%
代理承销证券款	-	125,599,933	-100.00%
应付职工薪酬	149,427,011	96,518,278	54.82%
应交税费	83,677,236	79,650,672	5.06%
应付款项	93,168,277	366,687,841	-74.59%
应付债券	15,170,215,285	15,809,101,530	-4.04%
租赁负债	264,042,901	317,169,527	-16.75%

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	增减变动比例
递延所得税负债	53,668,910	111,707,421	-51.96%
其他负债	1,364,567,880	2,219,106,081	-38.51%
负债总额	62,367,874,876	59,437,105,438	4.93%
股本	3,589,771,547	3,589,771,547	0.00%
资本公积	9,723,419,390	9,723,419,390	0.00%
其他综合收益	-65,582,068	-79,534,061	不适用
盈余公积	875,364,199	813,347,453	7.62%
一般风险准备	990,215,359	922,907,949	7.29%
交易风险准备	921,218,202	859,201,456	7.22%
未分配利润	1,935,706,952	1,917,718,771	0.94%
归属于母公司股东权益合计	17,970,113,581	17,746,832,505	1.26%
少数股东权益	323,355,657	406,291,374	-20.41%
所有者权益总额	18,293,469,238	18,153,123,879	0.77%
项目	2024 年	2023 年	增减变动比例
营业收入	3,152,075,207	3,470,696,161	-9.18%
手续费及佣金净收入	1,363,894,744	1,251,128,404	9.01%
利息净收入	-55,638,756	-137,573,748	不适用
投资收益	1,509,329,487	1,656,016,337	-8.86%
公允价值变动收益	108,177,437	91,820,357	17.81%
汇兑收益	-13,252,089	-13,583,738	不适用
其他业务收入	220,919,978	598,500,556	-63.09%
其他收益	19,059,202	24,193,184	-21.22%
资产处置损益	-414,796	194,809	-312.92%
营业支出	2,323,520,347	2,701,510,568	-13.99%
税金及附加	17,721,634	22,195,522	-20.16%
业务及管理费	2,078,801,870	2,048,662,935	1.47%
信用减值损失	25,443,795	61,371,540	-58.54%
其他业务成本	201,553,048	569,280,571	-64.60%
净利润	690,733,630	592,024,186	16.67%
归属于母公司股东的净利润	711,831,847	619,761,504	14.86%
其他综合收益的税后净额	14,017,245	20,166,564	-30.49%
归属于母公司股东的综合收益总额	725,849,092	640,220,735	13.37%

(二) 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	增减变动比例
货币资金	16,494,440,454	14,503,216,743	13.73%
结算备付金	5,082,480,845	2,628,067,054	93.39%

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	增减变动比例
融出资金	7,319,303,094	6,734,948,643	8.68%
衍生金融资产	110,716,823	149,548,103	-25.97%
买入返售金融资产	1,942,522,705	1,877,777,871	3.45%
应收款项	98,496,467	92,600,783	6.37%
存出保证金	616,774,097	1,405,469,194	-56.12%
交易性金融资产	33,627,010,546	34,658,175,307	-2.98%
债权投资	27,426,901	29,141,162	-5.88%
其他债权投资	57,443,663	89,867,451	-36.08%
其他权益工具投资	177,398,650	199,680,144	-11.16%
长期股权投资	6,478,519,948	6,478,519,948	0.00%
固定资产	355,055,161	350,148,047	1.40%
使用权资产	165,510,009	193,266,471	-14.36%
无形资产	232,770,106	199,992,985	16.39%
商誉	49,096,844	49,096,844	0.00%
递延所得税资产	4,829,961	57,861,590	-91.65%
其他资产	520,247,784	735,183,954	-29.24%
资产总额	73,360,044,058	70,432,562,294	4.16%
应付短期融资款	-	837,208,563	-100.00%
拆入资金	10,333,096,752	12,793,602,454	-19.23%
交易性金融负债	3,369,245,850	1,512,007,369	122.83%
衍生金融负债	80,519,961	71,950,030	11.91%
卖出回购金融资产款	12,605,522,054	10,220,788,787	23.33%
代理买卖证券款	12,867,884,415	9,343,466,297	37.72%
应付职工薪酬	93,316,346	54,338,613	71.73%
应交税费	30,623,891	35,154,947	-12.89%
应付款项	89,421,187	173,091,619	-48.34%
应付债券	15,157,817,458	15,802,023,405	-4.08%
租赁负债	175,541,755	204,597,828	-14.20%
其他负债	1,015,055,155	1,956,348,419	-48.11%
负债总额	55,818,044,824	53,004,578,331	5.31%
股本	3,589,771,547	3,589,771,547	0.00%
资本公积	9,688,853,085	9,688,853,085	0.00%
其他综合收益	-149,073,633	-145,769,934	不适用
盈余公积	875,364,199	813,347,453	7.62%
一般风险准备	884,875,888	822,859,142	7.54%
交易风险准备	884,875,888	822,859,142	7.54%
未分配利润	1,767,332,260	1,836,063,528	-3.74%

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	增减变动比例
所有者权益合计	17,541,999,234	17,427,983,963	0.65%
项目	2024 年	2023 年	增减变动比例
营业收入	2,089,130,570	2,330,512,930	-10.36%
手续费及佣金净收入	880,537,206	873,427,963	0.81%
利息净收入	-189,231,595	-279,965,155	不适用
投资收益	1,116,839,081	1,241,958,816	-10.07%
公允价值变动收益	269,359,851	180,001,538	49.64%
汇兑损益	-2,515,789	1,228,588	-304.77%
其他业务收入	8,335,570	297,741,356	-97.20%
其他收益	6,220,728	14,386,777	-56.76%
资产处置收益	-414,482	1,733,047	-123.92%
营业支出	1,412,106,646	1,716,219,783	-17.72%
税金及附加	11,446,817	18,619,909	-38.52%
业务及管理费	1,393,603,997	1,415,363,829	-1.54%
信用减值损失	7,055,832	2,966,402	137.86%
其他资产减值损失	-	-20,118,874	不适用
其他业务成本	-	299,388,517	-100.00%
净利润	620,167,456	517,965,462	19.73%
其他综合收益的税后净额	-3,584,169	8,803,460	-140.71%
综合收益总额	616,583,287	526,768,922	17.05%

十四、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2024 年末	2023 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	9,922,804,649	9,316,857,887	6.50%
附属净资本	1,750,000,000	2,850,000,000	-38.60%
净资本	11,672,804,649	12,166,857,887	-4.06%
净资产	17,541,999,234	17,427,983,963	0.65%
各项风险资本准备之和	5,659,169,749	5,622,827,301	0.65%
表内外资产总额	61,981,221,589	63,882,817,754	-2.98%
风险覆盖率	206.26%	216.38%	下降 10.12 个百分点
资本杠杆率	16.01%	14.58%	增长 1.43 个百分点
流动性覆盖率	144.26%	157.08%	下降 12.82 个百分点
净稳定资金率	147.10%	143.76%	增长 3.34 个百分点
净资本/净资产	66.54%	69.81%	下降 3.27 个百分点
净资本/负债	27.18%	27.83%	下降 0.65 个百分点
净资产/负债	40.84%	39.86%	增长 0.98 个百分点

自营权益类证券及证券衍生品/净资本	6.82%	15.68%	下降 8.86 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	244.41%	215.02%	增长 29.39 个百分点

母公司各项风险控制指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》有关规定。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所处行业的情况

2024 年，党的二十届三中全会擘画全面深化改革的蓝图，确立“防风险、强监管，促发展”资本市场改革发展主线。新“国九条”及“1+N”政策体系加速落地见效，从融资端、投资端、交易端和制度端等出台系列重要举措，深化资本市场投融资综合改革，系统性重塑资本市场基础制度和监管底层逻辑，加快构建与金融强国建设相适应的高质量现代资本市场体系。

报告期内，我国资本市场政策体系持续完善。国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，围绕打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，把资本市场的一般规律同中国国情市情相结合，以强监管、防风险、促高质量发展为主线，更好发挥资本市场功能作用，推进金融强国建设，服务中国式现代化大局。中国证监会发布《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》《关于加强上市公司监管的意见（试行）》《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》，着眼于从源头提高上市公司质量，推动上市公司提升投资价值和加强投资者保护，校正证券行业机构定位、提升专业服务能力。中国证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，进一步强化并购重组资源配置功能，发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用，支持上市公司注入优质资产、提升投资价值，助力新质生产力发展。中央金融办、中国证监会联合印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》，引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点，推动形成中长期资金更好发挥引领作用、投融资两端发展更为平衡、资本市场功能更好发挥的新局面。

受宏观经济政策导向、国民经济发展、国际经济形势、境外金融市场变化，以及投资者行为等多重复杂内外部环境因素扰动，证券市场的运行具有鲜明的周期性、波动性和不确定性特征。报告期内，受益于系列超预期政策加持，特别是 9 月底一揽子增量政策的推出，证券市场风险偏好明显回升，韧性增强。上证指数全年上涨 12.67%，深证成指上涨 9.34%、沪深 300 指数上涨 14.68%，创业板指数上涨 13.23%，科创 50 指数上涨 16.07%。A 股日均成交额 1.06 万亿，同比增长 21.18%；两融余额 1.86 万亿元，较年初增长 12.94%。全市场 ETF 规模达到 3.73 万亿元，较年初增加 1.67 万亿元，同比增长 81.57%。股权融资市场发行节奏放缓，融资规模 2904.72 亿元，同比下滑 73.62%，其中，IPO 融资 673.53 亿元，同比下滑 81.11%。得益于宽松的货币政策，债券市场持续走强，中债-新综合指数上涨 4.98%。

据中国证券业协会统计，截至 2024 年末，全行业 150 家证券公司总资产为 12.93 万亿元，净资产

为 3.13 万亿元，净资本为 2.31 万亿元，分别较上年末增长 9.30%、6.10%和 5.96%。全行业实现营业收入 4511.69 亿元，同比增长 11.15%，实现净利润 1672.57 亿元，同比增长 21.35%。

公司作为山西省唯一上市证券公司，是全国首批证券公司之一，属国有控股性质。公司积极适应监管形势，持续优化战略规划，稳固优势，锻造长板，坚定推动基础业务转型升级，大力培育新兴动能，各项业务稳健发展。

据中国证券业协会数据，截至 2024 年 9 月末，公司总资产、净资产、净资本规模分别处于行业第 37 位、41 位和 49 位。公司经纪业务、投行业务在山西省内具有明显的区域和品牌优势。报告期内，公司获得中国证监会“全国证券期货投资者教育基地考核优秀”评级，中国外汇交易中心“年度影响力机构-核心交易商”，深交所“年度优秀债券投资交易机构”，中国上市公司协会“年度中国上市公司数字化转型最佳实践典型案例”，证券时报“中国证券业财富服务品牌君鼎奖”“中国证券业资管品牌君鼎奖”“中国证券业区域投行君鼎奖”，中国证券报“年度金信披奖”，全景网“杰出 ESG 价值传播奖”和财联社“最佳成长财富管理奖”等奖项。

二、报告期内公司从事的主要业务

公司经营范围基本涵盖了所有的证券领域，分布于财富管理、投资管理、资产管理、投资银行、研究、期货、国际业务等板块，具体包括：证券经纪；证券自营；证券资产管理；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品等。同时，公司具备公开募集证券投资基金管理、开展债券质押式报价回购交易、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、转融通、上市公司股权激励行权融资、直接投资、柜台市场、场外期权、基金投资顾问、银行间债券市场做市、债券通做市、科技创新非金融企业债务融资工具主承销等业务，能够为广大客户提供多元化综合金融服务。

公司建立了板块化业务管理体系，将主要业务划分为五大业务板块，分别为财富管理业务板块、企业金融业务板块、资产管理业务板块、FICC 业务板块、权益业务板块。其中：

财富管理业务板块主要包括证券经纪、投资顾问、销售本公司及其他金融机构开发的金融产品、融资融券、股权质押、约定式购回、资产配置、财富规划等服务。

企业金融业务板块包括投资银行业务、资产证券化（ABS）业务、公募 REITs 业务、新三板业务、四板业务、企业综合服务业务等。中德证券为公司控股的投资银行子公司，经营范围包括股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐以及并购重组等财务顾问业务。

资产管理业务板块包括资产管理和公募基金两个领域，由全资子公司山证资管展业，业务涵盖权益

及创新、固定收益及固收+等产品。

FICC 业务板块包括固定收益业务、商品及货币业务和期货业务。主要通过公司海南自营分公司、贸易金融部、商品投资部、格林大华及其子公司展业。格林大华为公司全资期货子公司，经营范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询以及资产管理业务等。

权益业务板块包括权益自营、衍生品/量化投资、研究及销售交易业务、新三板创新投资、私募股权投资（山证投资）、另类投资（山证创新）等。子公司山证投资与山证创新主要从事股权投资与资产管理。

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

三、核心竞争力分析

（一）深耕区域市场，建立山西区域品牌优势

作为省属金融机构，公司始终以“深耕山西，服务山西”为己任，主动融入国家战略和山西发展大局，充分发挥专业综合金融服务优势，全身心服务山西转型综改、国资国企改革、民营经济和中小企业发展，为山西省高质量转型发展提供坚强金融支持。报告期内，持续巩固山西区域投行业务的优势地位，省内公司(企业)债券承销规模连续第五年（2020-2024）排名券商第一，省内地方政府债承销规模连续第三年（2022-2024）排名券商第一，年度省内股权融资规模排名券商第一。截至报告期末，持续督导山西省 33 家新三板企业，占省内新三板企业总数的 45%；累计推荐 360 余家中小企业挂牌山西股权交易中心晋兴板，占晋兴板挂牌企业总数的 23%。

（二）强化集团化管控，保障业务拓展联动协同

公司控股股东山西金控是集银行、证券、保险、信托、基金、担保、期货、要素市场等金融业态于一体的省属全牌照大型金融控股集团。公司作为山西金控核心重要子公司，能够高效协同山西金控相关资源，打造业务协同生态圈，更好地服务山西经济高质量发展。同时，公司全面构建母子公司一体化经营管理体系，增强母公司管控能力，提升子公司专业运营水平，发挥整体平台优势，形成综合化的业务联动格局，实现整体管理质效最大化。

（三）聚焦科技赋能，持续探索数字化转型新模式

公司在全行业率先设立金融科技子公司，聚焦数字化客户生态、自动化运营管理、智能化投资研究和平台化业务模式，为各业务部门及中后台提供技术服务，加快推进业务数字化、管理数字化及中后台支撑智能化。报告期内，公司搭建完成企业级湖仓一体大数据平台，基于证券期货行业数据模型（SDOM）提升数据治理效率与业务协同能力，并在财富管理与资产管理领域支持业务全维度自助分析，为全业务领域及智能化决策体系的建立奠定了基础。财富管理业务依托智能运营平台精准覆盖客户分层需求，以流程固化与资源集约化提升员工服务效能，汇通启富 APP 月活跃用户规模稳居行业前列。公司开发债券交易机器人，上线新一代核心交易 OTC 系统，形成“数据-智能-服务”的良性闭环。公司 FICC 数字资产管理平台项目和智能化数字员工建设项目分别荣获中国人民银行颁发的“金融科技发展奖”二等奖、三等奖。

（四）坚守稳健的经营理念，全面提升风险管理能力

公司秉持稳健的经营理念，始终把风险管理作为核心竞争力，恪守“风险可测可控可承受”“看不清、管不住则不展业”的原则，坚守红线意识和底线思维，持续建立完善以合规管理、风险管理、稽核审计为主体，贯通母子公司，覆盖事前、事中、事后全过程全流程的内控体系。报告期内，公司加快数字化风险管理体系建设，全面提升基础管理能力和风险管理能力，各项业务运行平稳，以净资本和流动性为核心的各项风险控制指标持续符合监管要求，风险整体可控。

（五）坚持党建引领，构建积极向上的企业文化

公司始终坚持把党的领导贯穿公司治理全过程，建立了党的领导和企业文化、企业发展同频共振、相融共生的治理体系，确立了全方位推动差异化高质量发展的目标方向。公司积极弘扬和践行“五要五不”中国特色金融文化，落实“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，“以义制利”价值追求、“协作包容”工作精神、“追求卓越”核心动力，正在全体干部职工中形成高度的思想共识和行动自觉，为可持续健康发展提供了精神和文化保障。报告期内，公司连续第四年入选中国上市公司协会《上市公司可持续发展优秀实践案例》。

四、主营业务分析

1、概述

报告期内，面对复杂的经营环境，公司立足主责主业，强化功能定位，坚定执行公司十四五战略规划，主动服务国家战略和区域发展大局，积极把握市场机遇，明确工作抓手，加快科技赋能，构建核心能力，加强全面风险管理，提质增效，扎实做好金融“五篇大文章”，持续推动服务实体经济和财富管理转型，不断提升自身综合金融服务能力。财富管理业务践行产品化、机构化、数字化转型方向，持续

提升服务能力，服务生态日趋完善。企业金融业务坚持行业化、区域化、资本化、一体化工作方针，推进全链条全生命周期综合金融服务，持续提升执业质量。资产管理条线加快多资产、多策略、多工具布局，连续第四年实现收入增长。FICC 业务有效控制应对风险，投资收益率保持较高水平。权益自营业务全面压降方向性风险敞口，持续布局新质生产力。加快推动股票和债券销售、研究定价、机构客户服务、战略客户服务四大核心能力建设。公司全面加强风控合规管理，实现纵向覆盖境内外各级子公司及分支机构，横向覆盖各类业务、场景及人员，母子公司全业务链条“垂直”一体化穿透式管控，健全全方位监督执行机制，精细化开展风控合规管理，严守风险合规底线。

报告期内，公司实现营业收入 31.52 亿元，同比下降 9.18%；剔除仓单业务后，实现营业收入 29.63 亿元，同比增长 1.84%。实现归属于上市公司股东的净利润 7.12 亿元，同比增长 14.86%，实现每股收益 0.20 元。截至报告期末，公司总资产规模 806.61 亿元，同比增长 3.96%，归属于上市公司股东的净资产 179.70 亿元，同比增长 1.26%。分业务板块情况如下：

(1) 财富管理业务板块

报告期内，财富管理业务板块以产品化、机构化、数字化“三个转型”为抓手，优化组织机制和网点布局，持续发力买方投顾与机构业务，推动客群精细化服务和运营，强化科技赋能，完善财富管理生态。截至报告期末，客户总数同比增长 11%，达到 297 万户；客户总资产同比增长 13%，达到 6,989 亿元，其中专业机构客户资产同比增长 22%，达到 2,432 亿元。

一是聚焦股票和基金投顾业务，优化服务体系，丰富产品货架，构建数字化运营服务体系。报告期内，产品 AUM 资产达 445 亿元，同比增长 14%；投顾签约覆盖数 6.2 万户，签约规模达 238 亿元。二是持续优化机构服务机制，债券经纪规模达 2,275 亿元，同比增长 27%。量化经纪业务规模达 146.8 亿元，落地 11 只券结产品。三是加快推进数字化转型，提升互联网渠道获客能力。汇通启富 APP 月活峰值达 85 万，行业排名提升至 28 位；线上获客有效率达 32.5%，企微平台服务客户数量超过 52 万户。四是优化总部组织架构，构建“1+N”的客户服务矩阵，持续优化网点布局，提升运营效能。

(2) 企业金融业务板块

报告期内，企业金融业务板块推进区域化、行业化、资本化、一体化发展，统筹境内外股权融资、债权融资、并购重组、财务顾问、新三板、四板、资产证券化（ABS）、公募 REITs 等业务，加强重点区域属地化布局，提升员工执业能力和执业质量，持续发挥金融服务实体的功能性作用。

投资银行子公司中德证券持续巩固山西区域股债业务优势地位，加快重点地区业务布局，聚焦重点战略客户，拓展市值管理、战略咨询、ESG 管理等业务，持续优化“1+N”综合金融服务体系。报告期内，完成 4 个再融资项目、82 个债券项目以及 85 单财务顾问项目。荣获“债券融资投行君鼎奖”、“区

域投行君鼎奖”、“最佳金融创新服务奖”等多个奖项，并荣获“山西省政府债券证券公司类机构承销总量第一名”。据 Wind 数据，报告期内，中德证券股权承销金额排名提升 36 位至 27 名，定增承销金额排名提升 28 位至 15 名，股权承销收入排名提升 34 位至 26 名，全部债券承销规模排名提升 2 位至 24 名、地方政府债承销金额排名提升 1 位至 12 名。

中小企业金融业务加强核心能力建设，深耕重点区域，强化内外部协同，多元化开拓业务领域。报告期内，执行完成推荐新三板企业挂牌 1 家、新三板定向增发 6 单，持续督导新三板企业 112 家，助力 35 家中小企业挂牌晋兴板。

报告期内，公司聚焦重点区域，大力拓展 ABS 及公募 REITs 业务，资产证券化项目发行单数、申报单数、立项单数以及收入均实现增长，推动 1 单公募 REITs 项目成功申报至国家发改委。

报告期内，公司获批科技创新非金融企业债务融资工具主承销商资格。

（3）资产管理业务板块

报告期内，公司资产管理业务板块加快多资产、多策略、多工具布局，实现收入连续 4 年正增长。以多资产配置业务转型为目标，调整完善产品及投研团队结构，整体提升“固收+”战略定位，持续强化稳定固收和“固收+”模式。重点推进机构和三方销售业务，提升管理和销售规模，同时精细化负债管理，优化完善产品创设、营销渠道、投研和服务体系建设，明确工作抓手，持续推动差异化高质量发展。截至期末，山证资管受托管理合计总规模 566.12 亿元（含公募基金及 ABS）。其中，集合资产管理计划规模 181.35 亿元，单一资产管理计划规模 91.78 亿元，资产支持专项计划产品规模 44.18 亿元，公募基金管理规模 248.81 亿元。

（4）FICC 业务板块

报告期内，固定收益业务在持续强化风险管控能力基础上，加快多领域、多策略、多资产布局，较好把握债券市场收益率下行的机遇，取得了良好的收益，成为公司利润重要增长极，荣获中国外汇交易中心“2024 年度市场影响力机构-核心交易商、债券市场交易商”、中央国债登记结算有限责任公司“2024 年度自营结算 100 强”、银行间市场清算所“优秀承销商”等多项行业荣誉。商品投资业务取得境内的场外衍生品授权，持续优化内部投资组合策略的仓位管理模型，实施涵盖境内外多资产的组合策略。数字化转型快速推进，积极建设数字化做市服务平台“山证报价板”，协助推动债券柜台项目，统筹开发 FICC 机器人，全方位推进 FICC 业务数字化转型，公司 FICC 数字资产管理平台荣获中国人民银行“金融科技发展奖二等奖”，智能化数字员工建设项目获中国人民银行“金融科技发展奖三等奖”。

报告期内，期货子公司格林大华围绕“强机制、提效能、重突围”持续提升经纪业务核心竞争力、全力推进经纪业务高质量发展，期货经纪业务条线日均权益 49.11 亿元。新增场外期权名义本金

101.31 亿元，较 2023 年提升 24.22 亿元。期货业务深耕乡村，服务“三农”，推动吕梁生猪“保险+期货”模式，落地了山西省内首单尿素“保险+期货”业务。

（5）权益业务板块

报告期内，公司权益自营业务坚定执行非方向性投资策略，全面压降方向性风险敞口。山证投资持续推进项目储备及市场化基金募集，聚焦无机非金属材料、人工智能、电子材料、半导体等四个行业进行投资，积极参与省内优质项目挖掘和政府引导基金的设立筹备。报告期内，新设立基金 3 只，实现募资 6.1 亿元，其中包括 2 只聚合四级政府引导基金和产业资源方的市场化基金；新增完成投资项目 5 个，投资规模 1.6 亿元。山证创新围绕 AI 算力芯片、第三代半导体、低轨卫星通信三大重点领域持续挖掘优质项目，完成 3 个项目投资。

报告期内，公司持续完善研究业务团队建设，已形成覆盖 21 个行业、28 个细分领域的团队布局，荣获 Wind 金牌分析师“进步最快研究机构”。同时，聚焦山西经济和产业研究，连续第六年发布《山西资本市场白皮书》、连续第四年发布《碳中和研究报告合集》、连续第二年发布《省级重点专业镇研究报告》、首次发布《数字经济研究报告合集》，绿色金融课题荣获山西金融学会课题一等奖。

（6）国际业务

报告期内，山证国际加强投资业务布局，推进 FICC 业务开展，在 TRS、美元债、债券通业务的基础上，开展美债期货、股指 T+0 业务、场外衍生品客需业务、程序化交易等业务，打造跨境、多策略的交易投资模式。完善运营，加强团队建设、系统建设与风险管理，为业务发展提供保障。加强跨境与母子公司协同，启动跨境收益互换，实现境外衍生品业务突破，拓展境外投顾业务，开展美元债承销项目。

2、收入与成本

（1）营业总收入构成

报告期内，公司实现营业收入 315,207.52 万元，同比下降 9.18%。其中，证券经纪业务手续费净收入同比增加 14,416.19 万元，同比增长 31.88%；投资咨询业务手续费净收入同比增加 4,115.72 万元，同比增长 141.40%；资产管理及基金管理业务手续费净收入同比增加 1,641.66 万元，同比增长 6.70%；利息净收入同比增加 8,193.50 万元；期货经纪业务手续费净收入同比减少 4,109.04 万元，同比下降 31.45%；投资银行业务手续费净收入同比减少 4,787.89 万元，同比下降 12.15%；投资收益及公允价值变动收益同比减少 13,032.98 万元，同比下降 7.46%；其他业务收入同比减少 37,758.06 万元，同比下降 63.09%，主要为子公司仓单业务规模减少所致。仓单业务的特点是价格透明、单笔交易量大，交易

额与毛利率不成比例变动，同时采用商品贸易模式核算，销售收入和销售成本同步减少。

单位：元

项目	2024 年		2023 年		同比增减
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
手续费及佣金净收入	1,363,894,744	43.27%	1,251,128,404	36.05%	9.01%
利息净收入	-55,638,756	-1.77%	-137,573,748	-3.96%	不适用
投资收益	1,509,329,487	47.88%	1,656,016,337	47.71%	-8.86%
公允价值变动损益	108,177,437	3.43%	91,820,357	2.64%	17.81%
汇兑损益	-13,252,089	-0.42%	-13,583,738	-0.39%	不适用
其他业务收入	220,919,978	7.01%	598,500,556	17.24%	-63.09%
资产处置损益	-414,796	-0.01%	194,809	0.01%	-312.92%
其他收益	19,059,202	0.60%	24,193,184	0.70%	-21.22%
营业总收入合计	3,152,075,207	100%	3,470,696,161	100%	-9.18%

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

(2) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同情况

适用 不适用

(3) 营业成本构成

报告期内，公司营业支出 232,352.03 万元，同比下降 13.99%。其中，税金及附加同比减少 447.39 万元，同比下降 20.16%；业务及管理费同比增加 3,013.89 万元，同比增长 1.47%；信用减值损失同比减少 3,592.77 万元，同比下降 58.54%；其他业务成本同比减少 36,772.75 万元，同比下降 64.60%，主要为子公司仓单业务规模减少所致。

单位：元

营业成本构成项目	2024 年		2023 年		同比增减
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
税金及附加	17,721,634	0.76%	22,195,522	0.82%	-20.16%
业务及管理费	2,078,801,870	89.47%	2,048,662,935	75.84%	1.47%
信用减值损失	25,443,795	1.10%	61,371,540	2.27%	-58.54%
其他业务成本	201,553,048	8.67%	569,280,571	21.07%	-64.60%
营业支出合计	2,323,520,347	100.00%	2,701,510,568	100.00%	-13.99%

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

(4) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

详见本报告第十节“财务报告附注‘六、合并范围的变更’及‘七、在其他主体中的权益’”。

(5) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

3、费用

单位：元

项目	2024 年	2023 年	同比增减	重大变动说明
业务管理费	2,078,801,870	2,048,662,935	1.47%	-

4、研发投入

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2024 年	2023 年	同比增减
经营活动现金流入小计	15,818,891,787	15,546,417,359	1.75%
经营活动现金流出小计	7,752,516,205	14,620,859,496	-46.98%
经营活动产生的现金流量净额	8,066,375,582	925,557,863	771.51%
投资活动现金流入小计	45,542,596	77,434,064	-41.19%
投资活动现金流出小计	295,808,519	253,906,091	16.50%
投资活动产生的现金流量净额	-250,265,923	-176,472,027	不适用
筹资活动现金流入小计	7,274,336,801	5,141,956,512	41.47%
筹资活动现金流出小计	10,137,379,128	8,129,593,654	24.70%
筹资活动产生的现金流量净额	-2,863,042,327	-2,987,637,142	不适用
现金及现金等价物净增加额	4,960,964,785	-2,231,425,601	不适用

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额 496,096.48 万元，主要为经营活动产生的现金流量净额大幅增加。

经营活动产生的现金流量净额 806,637.56 万元，同比增加 714,081.77 万元，主要为报告期内代理买卖证券款规模增加，卖出为交易目的而持有的金融资产，买入为交易目的而持有的金融负债导致现金

净流入。

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

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与本年度净利润存在重大差异的主要原因为：经营性应收项目减少 182,409.07 万元，经营性应付项目增加 461,161.89 万元，融资活动利息支出 53,374.54 万元，计提各项非现金支出 28,929.09 万元，投资收益 10,856.33 万元。

五、主营业务构成情况

1、主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业总收入	营业支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
财富管理业务	1,041,101,885	689,292,488	33.79%	21.43%	3.88%	增长 11.19 个百分点
自营业务	1,083,293,142	481,428,992	55.56%	-15.59%	2.60%	下降 7.88 个百分点
资产管理业务	285,558,699	158,075,323	44.64%	5.61%	9.97%	下降 2.20 个百分点
投资银行业务	290,416,962	351,573,889	-21.06%	15.88%	-0.07%	增长 19.32 个百分点
期货经纪业务	170,821,257	165,278,344	3.24%	-16.12%	-3.81%	下降 12.38 个百分点
大宗商品交易及风险管理业务	249,303,329	222,602,499	10.71%	-63.93%	-65.16%	增长 3.17 个百分点
其他及抵消项目	31,579,933	255,268,812	不适用	不适用	不适用	不适用

注：2024 年仓单业务销售收入 20,350.54 万元，采购成本 18,934.98 万元，仓单业务开展的同时，公司在期货端进行保值，仓单保值产生的净收益-701.56 万元，仓单业务共实现利润 714 万元。大宗商品贸易业务的特点是价格透明、单笔交易量大，交易额与毛利率不成比例变动，同时公司采用商品贸易模式核算，销售收入和销售成本同步增大。

变动原因

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

适用 不适用

2、主营业务分地区情况

营业总收入地区分部情况

单位：元

地区	2024 年		2023 年		营业总收入比上年同期增减
	营业部数量	营业总收入	营业部数量	营业总收入	

山西省	55	575,815,358	57	465,212,515	23.77%
北京市	3	45,659,862	3	41,734,107	9.41%
陕西省	2	15,646,267	2	13,577,718	15.23%
上海市	3	40,405,760	3	35,388,718	14.18%
广东省	3	21,108,133	3	27,695,279	-23.78%
浙江省	3	20,980,356	3	12,177,792	72.28%
重庆市	2	6,363,446	2	9,037,265	-29.59%
辽宁省	2	6,065,985	2	4,379,204	38.52%
天津市	1	3,945,692	1	3,328,070	18.56%
河北省	2	12,964,255	2	7,136,651	81.66%
山东省	3	15,500,078	3	16,085,411	-3.64%
福建省	3	9,146,257	3	8,369,824	9.28%
江苏省	2	5,143,071	2	6,357,216	-19.10%
河南省	4	10,378,405	4	7,813,704	32.82%
广西	2	2,763,953	2	2,495,540	10.76%
四川省	2	7,129,802	2	4,444,769	60.41%
湖南省	0	4,363,134	1	5,871,678	-25.69%
湖北省	1	635,637	1	494,575	28.52%
黑龙江省	1	584,289	1	642,651	-9.08%
海南省	1	376,039	1	592,039	-36.48%
云南省	1	852,708	1	419,797	103.12%
内蒙古	1	1,851,068	1	1,537,110	20.43%
江西省	1	348,391	1	267,615	30.18%
宁夏	1	765,262	1	887,358	-13.76%
贵州省	1	213,222	1	-32,497	不适用
安徽省	1	137,252	1	44,780	206.50%
总部及子公司	-	2,342,931,525	-	2,794,737,272	-16.17%
合计	101	3,152,075,207	104	3,470,696,161	-9.18%

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2024 年		2023 年		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
山西省	55	374,056,501	57	252,588,412	48.09%
北京市	3	28,632,477	3	20,888,039	37.08%
陕西省	2	6,368,889	2	3,982,525	59.92%
上海市	3	15,583,323	3	12,613,758	23.54%
广东省	3	-1,153,240	3	632,412	-282.36%
浙江省	3	9,223,250	3	4,600,891	100.47%

重庆市	2	-1,618,316	2	499,713	-423.85%
辽宁省	2	1,047,926	2	-764,392	不适用
天津市	1	-243,434	1	-636,883	不适用
河北省	2	3,540,418	2	-2,623,491	不适用
山东省	3	1,747,518	3	-1,135,806	不适用
福建省	3	-891,826	3	-3,624,706	不适用
江苏省	2	-4,699,635	2	-4,901,171	不适用
河南省	4	865,743	4	-1,787,097	不适用
广西	2	-1,278,236	2	-1,345,728	不适用
四川省	2	82,465	2	-1,890,325	不适用
湖南省	0	834,961	1	1,161,740	-28.13%
湖北省	1	-980,918	1	-710,332	不适用
黑龙江省	1	-636,658	1	-689,825	不适用
海南省	1	-3,050,379	1	-849,510	不适用
云南省	1	-1,865,240	1	-1,708,789	不适用
内蒙古	1	6,815	1	-154,202	不适用
江西省	1	-393,141	1	-597,829	不适用
宁夏	1	-1,147,890	1	-1,734,989	不适用
贵州省	1	-1,413,557	1	-1,727,374	不适用
安徽省	1	-1,576,237	1	-1,371,984	不适用
总部及子公司	-	407,513,281	-	500,472,536	-18.57%
合计	101	828,554,860	104	769,185,593	7.72%

六、非主要经营业务情况

适用 不适用

七、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2024 年末		2024 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	25,401,187,834	31.49%	22,219,704,728	28.64%	增长 2.85 个百分点	-
结算备付金	4,020,926,094	4.98%	2,635,063,238	3.40%	增长 1.58 个百分点	-
融出资金	7,329,486,640	9.09%	6,764,360,676	8.72%	增长 0.37 个百分点	-

衍生金融资产	122,075,207	0.15%	171,766,410	0.22%	下降 0.07 个百分点	-
买入返售金融资产	1,977,533,836	2.45%	1,916,241,389	2.47%	下降 0.02 个百分点	-
应收款项	140,679,526	0.17%	120,309,332	0.16%	增长 0.01 个百分点	-
存出保证金	3,063,399,796	3.80%	4,229,434,331	5.45%	下降 1.65 个百分点	-
交易性金融资产	36,008,042,780	44.64%	36,922,114,301	47.59%	下降 2.95 个百分点	-
债权投资	27,426,901	0.03%	29,141,162	0.04%	下降 0.01 个百分点	-
其他债权投资	57,443,663	0.07%	89,867,451	0.12%	下降 0.05 个百分点	-
其他权益工具投资	214,099,641	0.27%	235,315,501	0.30%	下降 0.03 个百分点	-
长期股权投资	389,446,061	0.48%	324,169,206	0.42%	增长 0.06 个百分点	-
固定资产	386,698,487	0.48%	386,834,025	0.49%	下降 0.01 个百分点	-
使用权资产	252,534,614	0.31%	310,141,621	0.40%	下降 0.09 个百分点	-
无形资产	248,858,945	0.31%	223,741,579	0.29%	增长 0.02 个百分点	-
商誉	476,939,901	0.59%	476,939,901	0.61%	下降 0.02 个百分点	-
递延所得税资产	135,143,611	0.17%	213,254,141	0.27%	下降 0.10 个百分点	-
其他资产	409,420,577	0.51%	321,830,325	0.41%	增长 0.10 个百分点	-
资产总计	80,661,344,114	100.00%	77,590,229,317	100.00%	-	-

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

境外资产占比较高

适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	36,922,114,301	80,702,098	-	-	13,366,136,674,082	13,365,799,541,850	-	36,008,042,780
2. 衍生金融资产	171,766,410	56,804,064	-	-	1,182,976,834	1,220,337,617	-	122,075,207
3. 其他债权投资	89,867,451		1,047,835	5,139,242	-	31,000,262	-	57,443,663
4. 其他权益工具投资	235,315,501		14,941,252		-	1,207,188	-	214,099,641
金融资产小计	37,419,063,663	137,506,162	15,989,087	5,139,242	13,367,319,650,916	13,367,052,086,917	-	36,401,661,291
交易性金融负债	1,512,007,369	-29,328,725	-	-	1,328,872,841,165	1,327,057,143,408	-	3,369,245,850
衍生金融负债	131,465,972	-	-	-	45,039,060	-	-	86,426,912

金融负债小计	1,643,473,341	-29,328,725	-	-	1,328,917,880,225	1,327,057,143,408	-	3,455,672,762
--------	---------------	-------------	---	---	-------------------	-------------------	---	---------------

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

是 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	66,300,277	公募基金业务风险准备金存款
交易性金融资产	16,567,449,448	用于卖出回购、债券借贷及冲抵保证金等用途；已融出证券；流通受限的股票
其他权益工具投资	96,616,469	流通受限的股票
合计	16,730,366,194	-

4、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目		2024 年末	2023 年末	增减	变动原因
资产负债表	结算备付金	4,020,926,094	2,635,063,238	52.59%	客户备付金增加
	其他债权投资	57,443,663	89,867,451	-36.08%	持有的债券规模减少
	递延所得税资产	135,143,611	213,254,141	-36.63%	金融工具公允价值变动影响
	应付短期融资款	36,140,651	872,573,450	-95.86%	收益凭证规模减少
	交易性金融负债	3,369,245,850	1,512,007,369	122.83%	卖出的借入债券规模增加
	衍生金融负债	86,426,912	131,465,972	-34.26%	衍生金融工具规模减少
	代理承销证券款	-	125,599,933	-100.00%	向客户划付承销款项
	应付职工薪酬	149,427,011	96,518,278	54.82%	应付短期薪酬增加
	应付款项	93,168,277	366,687,841	-74.59%	应付仓单采购款减少
	递延所得税负债	53,668,910	111,707,421	-51.96%	金融工具公允价值变动影响
	其他负债	1,364,567,880	2,219,106,081	-38.51%	应付代理基金申赎业务款减少、收取场外期权保证金减少
项目		2024 年	2023 年	增减	变动原因
利润表	证券经纪业务手续费净收入	596,311,817	452,149,883	31.88%	证券经纪业务规模增加
	期货经纪业务手续费净收入	89,559,006	130,649,447	-31.45%	期货经纪业务规模减少
	投资咨询服务手续费净收入	70,264,005	29,106,806	141.40%	投资咨询业务规模增加
	利息净收入	-55,638,756	-137,573,748	不适用	报告期利息支出减少
	其他业务收入	220,919,978	598,500,556	-63.09%	仓单业务规模减少
	资产处置损益	-414,796	194,809	-312.92%	报告期固定资产处置损失增加
	信用减值损失	25,443,795	61,371,540	-58.54%	报告期计提减值准备减少

	其他业务成本	201,553,048	569,280,571	-64.60%	仓单业务规模减少
	营业外收入	686,790	1,988,448	-65.46%	与日常经营活动无关的收入减少
	其他权益工具投资公允价值变动	-14,941,252	-8,664,006	不适用	证券市场波动导致持有的权益工具价格波动
	其他债权投资公允价值变动	-1,047,835	-3,518,327	不适用	证券市场波动导致持有的其他债权投资价格波动
	其他债权投资信用损失准备	5,139,242	1,037,259	395.46%	报告期内计提的其他债权投资信用减值准备增加
	外币财务报表折算差额	16,060,235	10,333,346	55.42%	汇率变动影响
	现金流量套期储备	8,806,855	21,270,959	-58.60%	美元债套期保值业务影响
	项目	2024 年	2023 年	增减	变动原因
现金流量表	代理买卖证券款收到的现金净额	3,791,923,986	-	不适用	代理买卖证券款规模增加
	为交易目的而持有的金融资产净减少额	2,047,431,160	-	不适用	交易性金融资产规模减少
	为交易目的而持有的金融负债净增加额	1,973,097,756	-	不适用	交易性金融负债规模增加
	回购业务资金净增加额	2,400,271,077	6,869,613,244	-65.06%	上年同期回购业务规模变动较大
	收到其他与经营活动有关的现金	2,012,329,137	4,580,587,187	-56.07%	上年同期收取场外外期权保证金及收到代理基金申赎业务款增加
	融出资金净增加额	608,089,669	362,040,759	67.96%	融出资金规模增加
	代理买卖证券支付的现金净额	-	3,932,407,826	-100.00%	代理买卖证券款规模增加
	为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	2,802,542,947	-100.00%	交易性金融资产规模减少
	为交易目的而持有的金融负债净减少额	-	2,710,662,037	-100.00%	交易性金融负债规模增加
	拆入资金净减少额	2,446,006,752	655,294,368	273.27%	拆入资金规模减少
	买卖衍生金融工具支付的现金净额	391,226,798	73,513,773	432.18%	买卖衍生金融工具现金净流出
	处置其他权益工具投资收到的现金	1,552,910	290,145	435.22%	报告期内处置规模增加
	取得投资收益收到的现金	394,692	223,979	76.22%	持有其他权益工具投资取得股利收入增加
	处置长期股权投资收到的现金	29,340,905	17,165,000	70.93%	子公司收回对联营企业的投资
	处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	14,254,089	59,754,940	-76.15%	处置固定资产等影响
	取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	90,050,000	29,158,000	208.83%	对联营企业投资规模增加
	取得其他权益工具投资支付的现金	373,959	9,607,576	-96.11%	新增的其他权益工具投资规模减少
	发行债券收到的现金	5,984,436,801	3,492,883,932	71.33%	报告期内债券发行规模增加
支付其他与筹资活动有关的现金	61,837,500	7,357,814	740.43%	私募股权基金退出返还少数股东投资款	

5、融资渠道、长短期负债结构分析

（1）融资渠道

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

2024 年，公司综合运用各种融资工具筹集资金，包括开展：同业拆借、债券回购、票据回购、转融资、收益凭证、发行公司债。

（2）负债结构

2024 年末，公司自有总负债（总负债剔除代理买卖证券款和代理承销证券款后）438.63 亿元。其中拆入资金（含转融通）占比 23.56%、卖出回购金融资产款占比 29.02%、应付债券占比 34.59%。

截至报告期末，公司经营情况良好，负债总体结构合理，无逾期未偿还债务。

（3）流动性管理措施与政策

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

报告期内，公司开展的流动性风险管理措施包括但不限于：

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

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

③制定融资计划，结合公司战略、业务开展和风控指标情况进行融资管理；

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

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

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

4. 融资能力分析

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

表：负债结构（扣除代理买卖证券款、代理承销证券款）

单位：元

项目	金额	占负债总额比例（扣除代理买卖证券款、代理承销证券款）
短期借款	129,792,354	0.30%
应付短期融资款	36,140,651	0.08%
拆入资金	10,333,096,752	23.56%
交易性金融负债	3,369,245,850	7.68%
衍生金融负债	86,426,912	0.20%
卖出回购金融资产款	12,729,642,678	29.02%
应付职工薪酬	149,427,011	0.34%
应交税费	83,677,236	0.19%
应付款项	93,168,277	0.21%
应付债券	15,170,215,285	34.59%
租赁负债	264,042,901	0.60%
递延所得税负债	53,668,910	0.12%
其他负债	1,364,567,880	3.11%
负债合计（扣除代理买卖证券款及代理承销证券款）	43,863,112,697	100.00%

八、投资状况分析

1、总体情况

报告期内，本公司未对子公司增资。从事私募股权投资的全资子公司山证投资有限责任公司及从事另类投资的全资子公司山证创新投资有限公司投资其他企业的情况，详见本报告第十节“财务报告附注‘七、在其他主体中的权益’”的相关内容。

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
-	-	-

注：本表报告期投资额根据母公司报表长期股权投资报告期投资净额填列，详见本报告第十节“财务报告附注‘十八、2 长期股权投资’”

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
资管计划	-	宝盈金元宝 26 号集合资产管理计划	135,490.00	公允价值计量	93,151.14	5,435.07	-	44,700.00	-	5,435.07	143,286.21	交易性金融资产	自有资金
国债	230012.IB	23 附息国债 12	5,019.16	公允价值计量	5,047.77	1,776.96	-	929,627.42	830,902.39	4,413.29	105,803.54	交易性金融资产	自有资金
资管计划	-	融通基金融海 41 号	100,829.30	公允价值计量	105,856.91	3,188.89	-	-	18,942.97	4,245.93	90,102.83	交易性金融资产	自有资金
地方政府债	199098.IB	24 云南债 41	63,154.38	公允价值计量	-	1,779.22	-	68,160.66	5,006.29	1,917.16	65,021.17	交易性金融资产	自有资金
地方政府债	2471316.IB	24 天津债 95	51,040.47	公允价值计量	-	1,169.91	-	100,054.55	49,014.08	1,457.23	52,272.86	交易性金融资产	自有资金
货币市场基金	001821	兴全天添益货币 B	51,039.96	公允价值计量	70,939.03	-	-	41,039.96	40,000.00	1,039.96	51,039.96	交易性金融资产	自有资金
国债	240006.IB	24 附息国债 06	49,895.40	公允价值计量	-	110.81	-	1,623,578.49	1,573,683.09	1,389.03	50,851.73	交易性金融资产	自有资金
同业存单	112420297.IB	24 广发银行 CD297	49,799.85	公允价值计量	-	3.40	-	49,799.85	-	16.73	49,818.80	交易性金融资产	自有资金
资管计划	SZM994	中银证券晋证 1 号 QDII 单一资产管理计划	44,500.00	公允价值计量	32,235.77	3,066.04	-	14,500.00	-	3,066.04	49,801.80	交易性金融资产	自有资金
货币市场基金	001176.OF	山证资管日日添利 B	45,901.42	公允价值计量	45,835.99	-	-	826.36	-	826.36	45,901.42	交易性金融资产	自有资金
期末持有的其他证券投资			2,998,849.94	--	3,388,839.77	-2,779.68	1,598.91	1,333,859,677.80	1,334,187,659.87	137,943.90	2,936,265.81	--	--
合计			3,595,519.87	--	3,741,906.37	13,750.62	1,598.91	1,336,731,965.09	1,336,705,208.69	161,750.69	3,640,166.13	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期			不适用										
证券投资审批股东会公告披露日期			不适用										

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

5、募集资金使用情况

适用 不适用

(1) 募集资金总体使用情况

√适用 □不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	募集资金净额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金去向	闲置两年以上募集资金金额
2021	美元债券	2 亿美元	1.98 亿美元	35 万美元、19 万元人民币	1,735 万美元、124,120 万元人民币	不适用	不适用	不适用	-	-	不适用
2024 (24 山证 01)	公司债	180,000	179,640	179,848	179,848	不适用	不适用	不适用	-	-	不适用
2024 (24 山证 02)	公司债	170,000	169,660	169,876	169,876	不适用	不适用	不适用	-	-	不适用
2024 (24 山证 04)	公司债	180,000	179,640	179,640	179,640	不适用	不适用	不适用	-	-	不适用
2024 (24 山证 05)	公司债	70,000	69,860	69,860	69,860	不适用	不适用	不适用	-	-	不适用
合计	--	-	-	-	-	不适用	不适用	不适用	-	--	不适用

募集资金总体使用情况说明

21 山证 C1 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，已于 2024 年 2 月完成兑付工作，募集资金专项账户已销户。

美元债募集资金净额 1.98 亿美元，已累计使用 1.98 亿美元，已使用资金用于偿还公司债务以及补充营运资金，已于 2024 年 4 月完成兑付工作，募集资金专项账户已销户。

21 山证 C2 募集资金净额 6.99 亿元，已累计使用 6.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，已于 2024 年 8 月完成兑付工作，募集资金专项账户已销户。

21 山证 01 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，已于 2024 年 10 月完成兑付工作，募集资金专项账户已销户。

21 山证 02 募集资金净额 14.97 亿元，已累计使用 14.97 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，已于 2024 年 11 月完成兑付工作，募集资金专项账户余额 30,982.89 元为结息款。

21 山证 C3 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，已于 2024 年 12 月完成兑付工作，募集资金专项账户余额 20,761.30 元为结息款。

22 山证 C1 募集资金净额 7.98 亿元，已累计使用 7.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，已于 2025 年 3 月完成兑付工作，募集资金专项账户余额为 0。

22 山证 01 募集资金净额 18.96 亿元，已累计使用 18.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 798.57 元为结息款。

22 山证 03 募集资金净额 19.96 亿元，已累计使用 19.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 630.65 元为结息款。

22 山证 05 募集资金净额 7.98 亿元，已累计使用 7.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户

余额 0.27 元为结息款。

23 山证 C1 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 140,509.16 元为结息款。

23 山证 C3 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 42.63 元为结息款。

23 山证 C4 募集资金净额 14.97 亿元，已累计使用 14.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 71,988.72 元为结息款。

24 山证 01 募集资金净额 17.96 亿元，已累计使用 17.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 1,615.61 元为结息款。

24 山证 02 募集资金净额 16.97 亿元，已累计使用 16.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 681,643.26 元为结息款。

24 山证 04 募集资金净额 17.96 亿元，已累计使用 17.96 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 1,180,955.56 元为结息款。

24 山证 05 募集资金净额 6.99 亿元，已累计使用 6.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 488,923.56 元为结息款。

公司债券其他信息详见本报告“第九节债券相关情况”。

(2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □不适用

单位：万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本年度投入金额	截至期末累计投入金额（2）	截至期末投资进度（3）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
1、2021 年次级债										
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.09	99,891.83（利息 91.83）	100.09%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	69,860.00	69,860.00	0.08	69,867.13（利息 7.13）	100.01%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.08	99,834.56（利息 34.56）	100.03%	不适用	无法单独核算	不适用	否
2、2021 年公司债										
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.03	99,843.88（利息 43.88）	100.04%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	149,700.00	149,700.00	0.10	149,729.66（利息 29.66）	100.02%	不适用	无法单独核算	不适用	否
3、2022 年次级债：										

偿还公司有息债务	否	79,840.00	79,840.00	0.12	79,854.85 (利息 14.85)	100.02%	不适用	无法单独核算	不适用	否
4、2022 年公司债：										
偿还公司有息债务	否	189,620.00	189,620.00	0.79	189,809.24 (利息 189.24)	100.10%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	199,600.00	199,600.00	0.62	199,762.99 (利息 162.99)	100.08%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	79,840.00	79,840.00	4.28	79,933.64 (利息 93.64)	100.12%	不适用	无法单独核算	不适用	否
5、2023 年次级债：										
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	17.26	99,817.26 (利息 17.26)	100.02%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	103.83	99,909.80 (利息 109.80)	100.11%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	149,700.00	149,700.00	55.29	149,755.29 (利息 55.29)	100.04%	不适用	无法单独核算	不适用	否
6、2024 年公司债：										
偿还公司有息债务	否	179,640.00	179,640.00	179,847.68	179,847.68 (利息 207.68)	100.12%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还即将到期兑付的公司债券	否	169,660.00	169,660.00	169,876.05	169,876.05 (利息 216.05)	100.13%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还即将到期兑付的公司债券	否	179,640.00	179,640.00	179,640.00	179,640.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还即将到期兑付的公司债券	否	69,860.00	69,860.00	69,860.00	69,860.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
承诺投资项目小计	否	2,015,960.00	2,015,960.00	599,406.30	2,017,233.86	100.06%	-	-	-	-
超募资金投向										
超募资金投资项目	无									
未达到计划进度或预计收益的情况和原因 (分具体项目)	无									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	无									
募集资金投资项目实施地点变更情况	无									
募集资金投资项目实施方式调整情况	无									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	无									

用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	无
用闲置募集资金进行现金管理情况	无
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	无
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2024 年 12 月 31 日止，募集资金账户余额 2,618,852.18 元均为募集资金专户结息，在募集资金专户内存放。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

九、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

十、主要控股参股公司分析

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业总收入	营业利润	净利润
中德证券	子公司	股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐，以及中国证监会批准的其他业务。	10.00 亿元人民币	1,102,315,720	975,431,614	247,525,590	-31,065,851	-60,665,725
格林大华	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、公募证券投资基金销售、投资管理及咨询、实业投资等。	13.00 亿元人民币	9,233,058,502	1,355,949,982	401,097,999	19,008,415	17,716,749
山证投资	子公司	投资与资产管理。	8.00 亿元人民币	1,050,804,451	873,085,425	25,955,143	-1,136,636	90,641
山证国际	子公司	证券经纪、期货经纪、证券投资咨询、期货投资咨询、资产管理、机构融资、商品	10.00 亿港元	1,129,227,195	757,953,398	101,011,788	14,966,275	14,995,796

		贸易金融。						
山证创新	子公司	投资管理与资产管理。	17.00 亿元人民币	2,285,674,076	2,078,425,511	184,549,716	171,713,137	126,081,505
山证科技	子公司	计算机软件、信息系统软件开发、销售；信息系统设计、集成、运行维护；信息技术咨询；日常安全管理、数据管理。	2.00 亿元人民币	208,049,472	202,803,855	22,517,869	212,293	76,075
山证资管	子公司	证券业务（证券资产管理）；公募基金管理业务。	5.00 亿元人民币	576,894,000	568,898,567	168,071,576	46,428,158	34,659,826

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

主要控股参股公司情况说明

1. 中德证券有限责任公司

中德证券由公司与德意志银行合资设立，公司持有其 66.70%的股权。中德证券主要从事股票和债券的承销与保荐、并购重组等财务顾问业务。

报告期内，中德证券坚持“区域化、一体化”工作方针，深耕山西区域，加快其他重点区域的属地化业务布局，夯实项目储备，立足功能发挥，加强能力建设，提升执业质量，强化母子公司协同联动，加快业务转型，持续推动一体化综合金融服务，区域优势地位进一步巩固。报告期内，中德证券荣获证券时报“债券融资投行君鼎奖”、“区域投行君鼎奖”，财联社“最佳金融创新服务奖”，每日经济新闻“2024 新锐投行债券承销商”，中国经营报“2024 卓越竞争力乡村振兴贡献证券公司”等荣誉。

2. 格林大华期货有限公司

格林大华是公司全资期货子公司，主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询及资产管理等业务。

报告期内，格林大华顺应期货行业发展趋势，立足全牌照业务布局优势，围绕吕梁生猪“保险+期货”试点项目、黑色生态圈建设等重点工作持续发力。着力服务中小企业，深入开展“走千企送服务”。持续扩大新疆地区“保险+期货”业务规模。

3. 山证投资有限责任公司

山证投资是公司全资子公司，主要从事私募股权投资业务。报告期内，山证投资持续推进项目储备及市场化基金募集，积极参与省内优质项目挖掘和政府引导基金的设立筹备。

4. 山证国际金融控股有限公司

山证国际是公司境外全资子公司。报告期内，山证国际立足国际业务平台功能，聚焦投资银行、财富管理和 FICC 等重点领域，优化完善业务运营体系，全面加强与母公司的业务协同联动，持续打造跨境、跨部门、多途径、多策略业务拓展模式。

5. 山证创新投资有限公司

山证创新是公司全资子公司，主要从事另类投资业务。报告期内，山证创新立足主责主业，优化完善投资管理体系，聚焦第三代半导体、人工智能算力基础设施、卫星互联网等行业，加强同业机构合作，遴选优质项目，持续开展投前、投后管理。

6. 山证科技（深圳）有限公司

山证科技是公司科技类全资子公司，主要从事计算机软件、信息系统软件的开发、销售，信息系统设计、集成、运行维护，信息技术咨询，日常安全管理及数据管理。

报告期内，山证科技立足公司差异化高质量发展规划，加强自主核心能力建设，聚焦重点业务、重要环节及客户体验、安全运营等，加大投入，集中优势力量，加快推进科技赋能，打造数字化业务及管理能力，为公司稳健经营保驾护航。

7. 山证（上海）资产管理有限公司

山证资管是公司全资子公司，主要从事证券资产管理、公开募集证券投资基金管理业务。报告期内，山证资管聚焦投研、销售、运营等重要环节，强化团队能力建设，在稳定固收及“固收+”模式下，持续优化产品创设和营销服务体系，多资产布局，多渠道营销，推进资产管理业务可持续健康发展。

十一、公司控制的结构化主体情况

在确定是否合并结构化主体时，公司主要考虑对这些主体（包括私募基金和资产管理计划）是否具有控制权。公司作为私募基金、资产管理计划的管理人或通过合同协议拥有对该结构化主体的权力时，公司将综合考虑其在结构化主体中拥有的相关权力、取得的投资收益和管理费收入等全部可变回报，以及作为结构化主体的管理人在何种情况下可以被替换等因素对公司是否控制结构化主体作出综合判断。如果公司面临的可变回报的风险重大并且公司对于结构化主体的权力将影响公司取得的可变回报时，公司合并该等结构化主体，详见本报告第十节“财务报告附注‘附注七、2’”。

十二、公司未来发展的展望

（一） 证券行业发展趋势和竞争格局

党的二十届三中全会确立“防风险、强监管，促发展”资本市场改革发展主线。新“国九条”、“1+N”政策体系加速落地见效，具有中国特色的资本市场高质量发展的制度体系和监管逻辑逐步健全，证券行业进入崭新的发展周期。

作为资本市场“看门人”，直接融资“服务商”，社会财富“管理者”，资本市场建设的重要参与者，证券公司立足金融工作的政治性、人民性，充分发挥功能性作用，全面投身金融强国建设，是职责所在，也是实现自身高质量发展的根本所在。一是证券公司坚守主责主业，围绕做好“五篇大文章”、服务新质生产力，加快组织创新、业务创新、产品创新，构建功能丰富融合、协同优良高效的资本市场综合服务平台，形成内外一体化、产品多元化、服务综合化的业务联动格局，持续提升服务实体经济的质效，不断夯实自身高质量发展的基础。二是金融科技的发展正在加速塑造证券行业的创新生态，基于人工智能的数字化客户服务、智能化运营管理和投资研究、智能化平台化管理和业务平台能够有效提升运营效率，提高服务能力，加快科技赋能，实现数字化转型已经成为证券公司高质量发展的“必答题”。三是围绕建设一流投资银行和投资机构的目标，证券公司立足功能发挥和资源禀赋，加快构建适应自身实际的发展模式，行业内并购重组加快，内生式发展和外延式增长共同促进行业生态演变。头部机构凭借较强的资本实力、业务结构和布局做优做强，中小机构则在差异化发展、特色化经营方面深耕细作。四是坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题，把所有金融活动全部纳入监管，全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，规范金融市场发行和交易行为，确保各项业务稳健可持续发展，是证券行业高质量健康发展的必然选择。证券公司适应资本市场深化改革的进程，牢固树立底线思维，构建完善全面风险管控机制，坚持“看不清、管不住则不展业”的原则，确保各项业务风险可测、可控、可承受。

（二）公司面临的机遇与挑战

面对世界百年未有之大变局，充分研判和应对内外部不确定因素，全面深化改革，我国经济进入新的发展阶段，中国特色现代资本市场的包容性、适应性和内在稳定性持续增强。证券经营机构聚焦功能发挥，创新金融工具，完善业务体系，提升服务能力，支持科技创新、服务新质生产力、做好“五篇大文章”，在更好服务实体经济和人民生活的同时，努力实现可持续健康发展。聚焦客户境内外投融资、资产配置、财富管理、套期保值等需求，丰富产品和工具，构建核心能力，成为证券公司重要发展领域。同时，一揽子增量政策的落地实施，增强了资本市场长期稳定性，为拓展权益类理财产品序列、优化股权投资结构提供了支撑。

公司紧抓行业发展机遇的同时，也需要充分应对面临的挑战。一是行业竞争态势日趋激烈，强者恒强的马太效应持续凸显，公司立足自身资源禀赋，全方位推动差异化高质量发展，在重点区域、重点行

业、重点产品等持续用力，打造核心竞争力。二是防风险、强监管、促发展政策环境下，对证券公司风险管理和合规展业提出更高要求。公司全面加强风险管理体系建设，健全组织保障、风险覆盖、技术运用、管控机制，紧密跟踪业务发展、市场环境及监管变化，合规、风控、审计协同，确保各项业务稳健发展。

(三) 公司发展战略及规划

2025 年，公司将坚定执行公司“十四五”规划，坚守“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观，继续加快推进“差异化、一体化、平台化、数字化”战略。全面融入国家战略和区域发展大局，坚定服务实体经济和财富管理转型方向，聚焦个人、机构、企业三大客群和重点区域、重点行业、重点产品三大支点，秉持长期主义，研判行业发展趋势，夯实风险管理基础，降本增效，提升抗逆周期经营能力。一是坚持以客户为中心的理念，聚焦主责主业，持续完善全链条全生命周期综合服务机制。二是坚守红线底线，优化完善母子公司穿透式垂直一体化管控机制，持续夯实风险防控体系。三是科技赋能，建立系统化、常态化科技创新体制，持续推动重点业务、重要领域数字化转型。四是坚持目标导向，聚焦核心能力建设，强化协同联动，持续推进财富管理、企业金融、资产管理、权益投资、FICC、国际业务的转型升级。

财富管理业务继续深化客户分类分层的服务体系，坚持买方投顾思维，打造多元化金融产品体系，提升资产配置能力建设。企业金融业务加强“投研+投行+投资”协同联动，拓宽业务生态，提升综合金融服务能力。资产管理业务持续丰富产品矩阵，推进业务数字化转型，提高渠道建设和产品销售能力，持续做大业务规模。FICC 业务稳固优势，深化改革，在推动数字化业务转型的同时，积极拓展国际化业务布局。权益投资业务聚焦新质生产力，布局重点领域，丰富策略交易体系。期货业务全面提升基础管理能力、盈利能力和风险管控能力。国际业务强化母子公司业务联动，推进境内外机构的协同发展，持续加强跨境金融服务体系建设。

(四) 公司发展资金需求及使用计划

长期、稳定的资本金支持是公司长远可持续健康发展的重要保障。公司将依据总体发展规划、业务发展和经营管理计划以及转型需要，充分论证、合理制定融资规划，适时采取多种方式募集资金，及时补充营运资金，夯实资本实力，壮大资产规模。公司将立足自身差异化高质量发展规划，统筹资金管理，优化资产配置，提高资本使用效率。

(五) 公司面临的风险和应对措施

公司面临的重大风险因素主要有：政策性风险、流动性风险、信用风险、市场风险、操作风险、合规风险、信息技术系统风险、声誉风险、人才流失和人才储备不足的风险等。依据各类风险的特点，公司制定了相应的对策。

1、政策性风险

（1）概况及风险表现

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

（2）应对措施

公司密切关注国家、地方和行业政策的动态，加强政策变动影响力分析研究及变量监测，为相关决策提供依据。持续加强与监管机构的沟通与报告，了解政策制定的背景、目标和导向，及时调整业务策略和风险管理措施，提升风险管理的前瞻性和主动性，切实防范政策实施过程中可能带来的业务风险。公司推动实施多元化业务布局，在传统业务的基础上积极拓展资产管理、投资咨询、跨境业务等领域，降低对单一政策的依赖，分散政策风险。公司持续优化内部控制制度和审查机制，确保严格落实监管规定。公司通过合规培训、宣传教育活动提升员工合规意识，加强对政策风险的识别、评估和应对能力，保障业务稳健发展。报告期内，公司共修订各项内部规章制度 118 项，新增 25 项，废止 2 项，近三分之一的制度得以更新完善，各项业务操作符合相关政策要求。

2、流动性风险

（1）概况及风险表现

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

（2）应对措施

公司秉持“稳健”风险偏好，遵循全面性、审慎性和预见性原则，持续强化流动性风险的识别、计量、监测和控制机制。公司设立资产负债管理委员会，统筹资产与负债管理，优化 ALCO 制度，建立资金调整机制和 FTP 定价体系，强化流动性风险的制度化、程序化、系统化管理。公司建立涵盖流动性覆盖率、净稳定资金率、日间流动性头寸、优质流动性资产、单一来源负债集中度、流动性缺口等指标的流动性风险监测指标体系，设置风险限额，通过信息技术系统实施每日监控，保障充足的流动性资产储备。公司创设新产品、开展新业务、应用新技术手段和设立新机构之前，结合战略规划、风险偏好、融资能力等因素，全面评估其可能存在的流动性风险，进而确定各业务的最大规模及风险限额。

公司注重资产与负债在规模、期限、结构上的匹配，依据业务发展、财务状况以及金融市场情况等，适时制定和调整融资策略，充分考量融资渠道多元化和稳定性，多种方式募集资金。目前，公司主要融资渠道包括：股权融资、向证金公司转融通拆入资金、发行收益凭证、债券回购、票据回购、银行间市场拆借、发行证券公司短期债券、发行公司债券、发行次级债、两融收益权转让等。

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

3、信用风险

（1）概况及风险表现

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

（2）应对措施

公司围绕客户、交易对手、发行主体及交易品种等主体，建立了内部评级、准入管理、担保品管理、尽职调查、授信与集中度管理、贷后持续跟踪及违约处置等信用风险管理机制。公司基于违约概率、违约损失率、信用风险敞口等计算预期损失和非预期损失，计量和评估信用风险。公司建立同一业务同一客户风险管理及统一授信机制，实现各类型、各层级业务以及客户群组风险信息的计量、汇总，通过二维授信矩阵，加强信用类业务管控。公司结合业务特点，设定业务规模限额、低等级债券投资比例、单一客户/单一标的融资规模、单一发行主体/交易对手集中度等风险管理指标，并根据市场情况、业务发展需要和公司总体风险状态动态调整。

针对不同信用风险类型，公司制定了相应的管理措施。一是针对融资融券、约定购回、股票质押式回购等融资类业务，建立健全多层级业务授权管理体系，通过尽职调查、征信、授信、担保品准入与动态调整、逐日盯市、集中度管理、客户风险提示、贷后跟踪、补充增信、平仓处置、司法追索和拨备计提等多种手段，有效控制信用风险。二是针对股票期权、债券正回购等可能承担担保交收责任的业务，通过客户授信和保证金管理、质押券最低准入评级、集中度、杠杆比例等有效控制信用风险。三是针对债券投资、场外衍生品交易等业务，建立内部信用评级体系，开发多个信用风险内部评级模型，通过评级系统对发行主体及交易对手进行信用评级，并结合主体舆情预警动态调整评级结果，强化精准识别、

审慎评估、动态监控功能，同时通过控制集中度、逐日盯市、追保、担保品处置等手段，有效控制信用风险。报告期末，公司融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 275.52%，约定购回业务无存续合约，股票质押式回购业务整体履约保障比例为 289.80%，信用风险整体可控。

报告期内，公司同一业务同一客户二期系统正式上线，在准确识别同一业务和客户关联关系的基础上，实现对客户评级授信、风险监测及后续管理等的统一管控，以及信用风险压力测试和经济资本计量等功能，优化了风险管理全流程。

4、市场风险

（1）概况及风险表现

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

（2）应对措施

每一年度，公司制定《风险偏好、风险容忍度和风险限额方案》，确定风险偏好基调，依据业务和产品的市场风险收益特性、风险偏好、风险容忍度、资本实力、发展战略以及外部市场变化等要素确定规模限额、损失限额、敏感度指标限额、集中度限额、止损（止盈）限额、VaR 限额等指标。在市场风险计量方面，公司采用历史模拟法计算置信水平为 95% 的单日风险价值，并定期通过回溯测试检验模型的有效性，同时，随着业务的拓展，持续改善和丰富风险计量模型；公司借助压力测试工具，评估极端市场环境对持仓资产损益的影响。在市场风险管理方面，公司建立了自上而下的风险限额管理体系，将整体风险限额分配至各业务部门/业务条线、子公司，并由内控部门监督执行。具体实施中，业务部门、子公司作为市场风险的直接承担者，通过分散投资标的、控制持仓规模、使用场内外衍生品等对冲工具动态管理其持仓所暴露出的市场风险，确保在所分配的限额内展业。风险管理部门在准确识别和计量的基础上对整体的市场风险进行全面审慎评估、监测和管理，及时进行风险提示，督促业务部门处置风险。报告期末，公司固收类和权益类资产风险价值（VaR）占公司净资产比重 0.23%，固定收益类资产 DV01 938 万元，市场风险整体可控。

报告期内，公司持续优化衡泰市场风险管理系统，上线市场风险限额管理功能，并随着业务发展，扩大系统对场外衍生品业务、境外业务的覆盖范围，不断提升业务风险计量的全面性和准确性。

5、操作风险

（1）概况及风险表现

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

（2）应对措施

公司构建了覆盖组织架构、岗位设置、权责分配、业务流程等方面的各项内部管理制度和授权制衡机制，明确授权范围、方式、权限、时效和责任，清晰界定各部门、分支机构、子公司及不同工作岗位的目标、职责和权限，有效执行重要部门、关键岗位之间的分离、制衡及相互监督。公司持续深化操作风险管理三大工具的运用，以流程梳理为核心，定期开展操作风险与控制自我评估（RCSA）、关键风险指标（KRI）的录入及监测、操作风险损失数据收集（LDC）工作，并根据自评估结果和监测情况，优化业务流程和关键风险指标。公司充分重视新业务、新设部门操作风险的识别与控制，规范业务操作规程，确保公司总体操作风险可控、可承受。

报告期内，公司持续开展“自查自纠”工作，详细梳理坚决不能触碰的监管底线，对照监管规定和公司规章制度，全面排查各业务、各流程、各环节的潜在风险。修订《操作风险管理细则》等 4 项规章制度，举办操作风险管理专题培训及测试，着力提升全员操作风险管理责任意识。持续优化业务和管理流程、关键风险指标，归纳分析操作风险事件，持续健全操作风险管理长效机制，操作风险整体可控。

6、合规风险

（1）概况及风险表现

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

（2）应对措施

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

报告期内，公司积极响应“强本强基、严监严管”监管要求，秉持“看不清、管不住则不展业”原则，修订完善相关制度体系，持续强化全面、全员合规管理。重点加强子公司全业务链条“垂直”一体

化管控和场外衍生品、程序化交易、反洗钱等管理，开展合规文化宣导，提升全体员工合规意识，合规管理的有效性进一步提高。报告期内，公司各项业务合规运行，合规风险整体可控。

7、信息技术风险

（1）概况及风险表现

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

（2）应对措施

公司设立信息技术治理委员会，制定信息技术发展战略，全面加强信息技术发展规划、信息技术投入预算及分配方案、重要信息系统建设或重大改造立项、重大变更方案、信息技术应急预案等管理。公司持续加大信息技术投入，全面加强信息系统、网络安全、数据治理与数据安全等建设，持续推动信息技术应用创新，提高信息技术风险管控能力。报告期内，信息技术治理委员会设立网络安全工作组，统筹开展母子公司网络和信息安全，优化完善信息技术管理制度与流程，通过了 IS027001 信息安全管理体系认证。公司持续排查梳理系统风险点隐患，夯实信息安全事件应急预案，使用统一监控运维管理平台实现“三地四数据中心”基础资源的全覆盖。

报告期内，各信息系统应急演练结果均达到设定目标，验证了公司信息技术已具备符合需求的故障、灾难应对能力。公司信息系统平稳安全运行，未发生重大信息技术风险事件。

8、声誉风险

（1）概况及风险表现

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

（2）应对措施

报告期内，公司遵循全程全员、预防第一、审慎管理、快速响应的原则，持续建立健全声誉风险管理制度及体系，培育全员声誉风险防范意识，主动有效地识别、评估、控制、监测、应对和报告声誉风险。公司持续强化与投资者等利益相关方的沟通，多方式、多维度主动传播公司正面、客观信息，并通过有效的系统实施舆情监测并进行分级管理，及时发现、追踪和处置风险隐患，有效维护公司声誉和品牌形象。报告期内，公司整体舆情平稳，未发生重大声誉风险事件。

9、人才流失和人才储备不足的风险

(1) 概况及风险表现

人才流失和人才储备不足是公司在发展过程中可能面临的两大风险，人才流失风险表现为业务连续性中断、知识资产损失、客户资源流失、团队士气受挫等。人才储备不足风险表现为在业务拓展或面临新机遇时，无法及时调配合适人员，导致项目推进缓慢，错失市场机会。

2) 应对措施

公司始终把员工队伍作为高质量发展最可依赖的宝贵资源和推进整体战略的核心力量，依据金融机构人才管理特点，充分识别、评估和应对人力资源管理风险，持续优化人力资源管理体系，为公司可持续发展提供稳定的人才支撑。

公司结合战略规划与业务发展，制定并适时优化长短期相结合的人力资源管理规划，完善管理与专业双序列职业发展通道，建立员工培训轮岗机制，持续提升员工专业技能与综合素质。公司构建了较为完善的人才选拔任用机制，通过内部招聘、员工推荐、外部公开招聘、猎头推荐等方式广泛招揽选拔人才。公司建立人才储备库，适时补充空缺岗位。公司遵循市场化、专业化、差异化原则，将员工价值与岗位价值、薪酬总额控制与动态管理相结合，建立与公司价值导向、战略目标、企业文化相匹配的薪酬考核激励体系。公司定期开展薪酬调研，优化薪酬架构，提供补充商业保险、带薪年假、节日福利等多样化福利，增强员工归属感。此外，公司深化员工民主管理，多渠道畅通员工诉求，通过职工代表大会、员工座谈会、专门邮箱、知鸟线上平台征集建议等多途径收集员工意见建议，广泛听取员工心声。公司成立篮球队、足球队、合唱团、瑜伽队、教育培训工作组等 13 个职工协会，不断丰富员工业余生活，积极营造健康向上、充满活力的职场氛围。

十三、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2024.01.01-2024.12.31	公司	电话沟通	个人	投资者	公司经营情况、行业状况及公司公告内容	-
2024.05.20	“全景路演”网站 (http://rs.p5w.net)，或微信公众号：全景财经，或全景路演 APP	网络平台线上交流	-	参与山西证券 2023 年年度报告网上业绩说明会暨参加山西辖区上市公司 2024 年投资者网上集体接待日活动的投资者	公司战略、经营情况、分红回报、ESG 建设等	巨潮资讯网“山西证券投资者关系管理信息”

2、报告期末至披露日期间接待调研、沟通、采访等活动

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025.01.01-2025.04.26	公司	电话沟通	个人	投资者	公司经营情况、行业状况及公司公告内容	-

十四、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

1、公司是否制定了市值管理制度。

是 否

为规范市值管理活动，提升经营质量和投资价值，增强投资者回报，实现公司价值和股东利益最大化，根据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》《上市公司监管指引第10号——市值管理》等法律法规、规范性文件和《公司章程》等规定，公司制定《市值管理制度》，该制度于2025年4月24日经公司第四届董事会第二十五次会议审议通过后生效。

2、公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十五、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

为深入践行“以投资者为本”的理念，维护全体股东利益，基于对公司价值和未来发展的信心，结合公司使命愿景、战略目标和经营情况，公司制定“质量回报双提升”行动方案，并于2024年9月27日披露《关于“质量回报双提升”行动方案》（公告编号：临2024-028）。

2024年，公司立足功能定位，聚焦主责主业，坚持服务实体经济和财富管理转型方向，优化业务布局，健全内控机制，优化母子公司穿透式垂直一体化管控模式，强化协同，提质增效，坚定不移的全方位推动差异化高质量发展规划。一是公司主动融入国家和区域发展大局，优化完善服务实体经济工作方案，制定做好“五篇大文章”三年行动方案，充分利用全牌照优势，聚焦产业链、专业镇、晋创谷等地区重点工作，设立天使基金，强化“投资+投行+研究”联动，持续服务实体经济高质量发展。二是公司紧盯转型发展的关键环节、关键领域，持续构建股票和债券销售、研究定价、机构客户服务和战略客户服务等四大能力。财富管理业务坚持产品化、机构化、数字化转型方向，持续完善服务生态；资产管理业务加快多资产、多策略、多工具布局，企业金融业务大力拓展债券业务、财务顾问业务；FICC业务在保持增长的基础上，持续输出管理和专业能力；权益投资业务持续深耕新质生产力赛道。三是公司

将可持续发展理念融入公司治理，持续优化完善 ESG 治理机制。设立山西证券公益基金会，统筹开展公益事业，持续夯实“产业、公益、医疗、智力、消费”乡村振兴五维度帮扶机制，累计投入帮扶资金超 1 亿元，以金融力量服务乡村振兴战略。四是坚持以投资者为本，制定 2024-2026 年股东分红规划，将每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%提升到 30%，用实际行动提高投资者回报。报告期内，公司实施 2023 年度、2024 年前三季度两次现金分红。上市以来，公司累计现金分红 40.34 亿元。

第四节 公司治理

一、公司治理的基本状况

依照《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规、部门规章及规范性文件的要求，公司持续健全法人治理结构，优化完善内控管理体系，规范决策执行机制，党委会、股东大会、董事会、监事会和经营管理层权责明确、相互协调、相互制衡，“一委三会一层”各司其职、各尽其责、运作规范。股东大会、董事会、监事会的召集、召开及表决程序规范、合法、有效，信息披露真实、准确、完整、及时、公平。

（一）党委会

公司党委坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面学习贯彻落实党的二十大和二十届三中全会精神，扎实有序开展党纪学习教育，深入学习贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述。

一是坚持政治引领，全面加强党的政治建设。公司党委坚持把学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想作为首要任务，认真落实“第一议题”制度并向基层延伸，逐章逐篇学习《论党的自我革命》《习近平关于金融工作论述摘编》，不断拓展学习载体、丰富学习形式、提升学习效率，以党的创新理论武装头脑、指导实践。坚持学以致用，讲政治与抓管理深度融合，把旗帜鲜明讲政治融入经营管理的全过程。

二是持续加强党的组织建设。公司全面加强基层党组织和干部人才队伍建设，以党支部规范化建设为抓手进一步夯实组织基础，科学动态调整基层党组织设置，有序推进 41 个基层党组织完成换届，优化班子配备，选优配强基层党组织书记。持续推动基层党组织标准化、规范化建设，30 个党支部申报并通过金控集团党委“规范化检查”验收。按照金控集团党委党建品牌建设要求，公司党委把深化“党建共建”作为基层党建工作的创新载体和重要抓手，通过共建促党建、共建促发展、共建促共赢，推动共建党组织之间优势互补、资源共享、同频共振、共同发展，以高质量党建赋能高质量发展。

三是持续加强纪律作风建设，不断深化全面从严治党。严格执行各项党纪法规，严守廉洁合规底线，持续推进公司全面从严治党向纵深发展，营造风清气正政治生态和发展环境。扎实开展党纪学习教育，做到学纪、知纪、明纪、守纪，把党的纪律内化于心、外化于行，使铁的纪律真正转化为党员干部的日常习惯和自觉遵循。

四是持续推进党建文化品牌建设。公司深入践行中国特色金融文化和证券行业文化理念，全面落实“五要五不”要求，将廉洁文化深植于经营管理各领域各环节，不断厚植廉洁文化底蕴，营造廉洁文化氛围。公司大力弘扬中华优秀传统文化，持续开展“精神文明”创建活动，选树先进典型，培育良好家风，选送的家风建设典型事迹荣获山西省直机关清廉家风主题征文活动一等奖。

（二）股东大会

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

报告期内，公司召开 2 次股东大会，审议通过及听取议案 22 个。股东大会的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》《股东大会议事规则》的相关规定。股东大会采取现场投票和网络投票相结合的表决方式，保障了各位股东、特别是中小股东依法行使权利。

（三）董事会

董事会是公司决策机构，向股东大会负责，按照法定程序召开会议，并严格按照法律法规、《公司章程》及《董事会议事规则》规定行使职权。董事会下设战略与 ESG 委员会，审计委员会，薪酬、考核与提名委员会，风险管理委员会等专门委员会，为董事会的科学决策提供重要支撑。公司严格按照《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关法律法规和《公司章程》的规定选举和变更董事、监事。截至报告期末，公司董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 人，职工董事 1 名，任免程序合法合规。公司董事均能严格遵守法律法规、《公司章程》及其公开做出的承诺，勤勉尽责，自觉维护公司和全体股东的利益。

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

报告期内，公司召开董事会会议 5 次，听取及审议通过议案 58 个。召开董事会专门委员会 10 次，独立董事专门会议 1 次，听取及审议通过议案共 48 个。董事会的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》《董事会议事规则》的有关规定。

（四）监事会

监事会为监督机构，向全体股东负责，按照法定程序召开会议，并严格按照法律法规、《公司章程》及《监事会议事规则》规定行使职权。公司严格按照《公司章程》的规定选举和变更监事。截至报告期末，公司监事会由 12 名监事组成，其中职工监事 4 名，任免程序合法合规。报告期内，公司监事严格遵守法律法规及《公司章程》规定履行职责，对公司财务、董事会和高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

报告期内，公司召开监事会会议 3 次，审议通过议案 20 个。监事会的召集、提案、召开、表决、决议及会议记录均符合法律法规、规范性文件以及《公司章程》《监事会议事规则》的有关规定。

报告期内，公司荣获中国上市公司协会“2024 年度上市公司董办最佳实践案例”“2024 年上市公司可持续发展优秀实践案例”，中国证券报“2023 年度金信披奖”，公司董事会秘书获评中国上市公司协会“2024 年上市公司董事会秘书评价 4A 评级”，证券时报“第十五届中国上市公司投资者关系杰出董秘天马奖”。

（五）经营管理层

经营管理层负责公司的日常经营管理，实施股东大会、董事会决议，对董事会负责。公司设执行委员会，是贯彻落实董事会确定的经营方针和战略的最高经营管理机构，在《公司章程》及《执行委员会工作条例》规定的职权范围内工作。《公司章程》对总经理、执行委员会及其他高级管理人员的产生办法、职责权限等事项进行了规定。

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

（六）健全制度体系

根据《证券法》《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司独立董事管理办法》《公司信用类债券信息披露管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——信息披露事务管理》等法律法规、规范性文件及监管要求，结合公司实际，公司修订完善了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事制度》《信息披露事务管理制度》《关联交易管理制度》《募集资金管理制度》等制度，并制定了《独立董事专门会议工作细则》。

（七）规范信息披露及投资者关系管理

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

公司按照《企业会计准则》等相关规定及规范要求，建立了相应的财务会计制度体系，并设立专人专岗负责财务报表的编制、复核及财务信息的披露工作，保证会计信息真实可靠，财务报告数字准确、

内容完整、披露及时。报告期内，公司严格依据相关法律法规、规范性文件及公司财务管理制度的要求进行财务管理。

公司持续建立健全投资者关系管理规章制度和工作机制，拓宽投资者沟通渠道，加强投资者关系管理。公司与监管机构、投资者、中介机构及新闻媒体保持有效沟通，及时回应投资者关切，回复投资者调研咨询。报告期内，公司通过电话、传真、邮件、深交所互动易平台、媒体等多渠道聆听投资者诉求，及时妥善回复投资者关切，增强投资者对公司的投资信心。公司官网设立“投资者关系”栏目，及时更新公司相关公告、董监高信息及股权结构等。报告期内，公司参与山西证监局组织举办的“山西辖区上市公司 2024 年投资者网上集体接待日暨年报业绩说明会”，及时、客观回应投资者问询。

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

是 否

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

报告期内，公司治理相关制度和专项活动披露情况：

公告名称	披露日期	披露媒体
山西证券股份有限公司内部稽核审计制度（2024 年 4 月）	2024.04.30	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)
山西证券股份有限公司薪酬、考核与提名委员会实施细则（2024 年 4 月）		
山西证券股份有限公司审计委员会实施细则（2024 年 4 月）		
山西证券股份有限公司独立董事专门会议工作细则（2024 年 4 月）		
山西证券股份有限公司章程（2024 年 5 月）	2024.05.25	
山西证券股份有限公司股东大会议事规则（2024 年 5 月）		
山西证券股份有限公司董事会议事规则（2024 年 5 月）		
山西证券股份有限公司独立董事制度（2024 年 5 月）		
山西证券股份有限公司募集资金管理制度（2024 年 5 月）		
山西证券股份有限公司累积投票实施细则（2024 年 5 月）		
山西证券股份有限公司关联交易管理制度（2024 年 5 月）		
山西证券股份有限公司信息披露事务管理制度（2024 年 8 月）	2024.08.28	
山西证券股份有限公司募集资金管理制度（2024 年 11 月）	2024.11.19	
山西证券股份有限公司对外担保管理制度（2024 年 11 月）		

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

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

（一）资产独立

公司独立、完整地拥有与经营有关的业务体系及相关资产，不存在依赖控股股东的资产开展经营活动的情况，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

（二）人员独立

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

（三）财务独立

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

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

截至 2024 年 12 月 31 日，公司不存在为股东单位及其关联方提供担保的情况。

（四）机构独立

公司具备完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、经营管理层职责明确，各机构严格按照《公司法》《公司章程》等有关规定规范高效运行，不存在股东单位直接干预公司经营活动的情形。公司的办公机构和各项经营业务完全独立于股东及其关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间没有机构混同的情形。

（五）业务独立

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

三、同业竞争情况

公司控股股东山西金控集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本报告“第六节 重要事项 ‘一、承诺事项履行情况’”。

四、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

1、本报告期股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	披露日期	会议决议
2023 年度股东大会	年度股东大会	51.0693%	2024.05.24	2024.05.25	审议通过《公司 2023 年度董事会工作报告》等 19 项议案，详见巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《2023 年度股东大会决议公告》（临 2024-015）
2024 年第一次临时股东大会	临时股东大会	50.6410%	2024.11.18	2024.11.19	审议通过《公司 2024 年前三季度利润分配方案》等 3 项议案，详见巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《2024 年第一次临时股东大会决议公告》（临 2024-037）

2、表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

适用 不适用

五、董事、监事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因	
侯 巍	男	52	董事长	现任	2015.02.13	至今	-	-	-	-	-	-	
			执行委员会主任委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	-
王怡里	男	51	副董事长	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	
			总经理	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	-
			执行委员会委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	-
			董事会秘书	现任	2010.04.06	至今	-	-	-	-	-	-	-
刘鹏飞	男	43	董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	
李小萍	女	53	董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	
周金晓	男	51	董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-	

夏贵所	男	61	董事	现任	2018.08.10	至今	-	-	-	-	-	-
邢会强	男	48	独立董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
朱 祁	男	49	独立董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
李海涛	男	55	独立董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
郭 洁	女	49	独立董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
乔俊峰	男	59	职工董事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
			执行委员会委员	离任	2020.12.11	2025.04.24	-	-	-	-	-	-
焦 杨	男	58	监事会主席	现任	2011.05.06	至今	-	-	-	-	-	-
郭志宏	男	58	监事	现任	2015.05.20	至今	-	-	-	-	-	-
刘奇旺	男	61	监事	现任	2015.05.20	至今	-	-	-	-	-	-
王国峰	男	60	监事	现任	2022.05.20	至今	-	-	-	-	-	-
李国林	男	52	监事	现任	2015.05.20	至今	-	-	-	-	-	-
武爱东	男	57	监事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
白景波	男	50	监事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
崔秋生	男	51	监事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
胡朝晖	男	55	职工监事	现任	2002.02.01	至今	-	-	-	-	-	-
刘文康	男	53	职工监事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
司海红	女	46	职工监事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
张红兵	男	43	职工监事	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
汤建雄	男	56	副总经理	现任	2011.08.07	至今	-	-	-	-	-	-
			财务负责人	现任	2018.01.15	至今	-	-	-	-	-	-
			执行委员会委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
			首席风险官	现任	2025.04.24	至今	-	-	-	-	-	-
高晓峰	男	49	副总经理	现任	2017.06.07	至今	-	-	-	-	-	-
			合规总监	现任	2017.06.27	至今	-	-	-	-	-	-
			执行委员会委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
韩丽萍	女	50	执行委员会委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
			副总经理	现任	2022.08.25	至今	-	-	-	-	-	-
谢 卫	男	52	执行委员会委员	现任	2020.12.11	至今	-	-	-	-	-	-
			副总经理	现任	2024.09.18	至今	-	-	-	-	-	-
赵 雪	男	40	副总经理	现任	2024.09.18	至今	-	-	-	-	-	-
			执行委员会委员	现任	2024.09.18	至今	-	-	-	-	-	-
闫晓华	女	53	执行委员会委员	离任	2020.12.11	2025.04.24	-	-	-	-	-	-
			首席风险官	离任	2021.08.17	2025.04.24	-	-	-	-	-	-
刘 军	男	53	执行委员会委员	现任	2023.08.25	至今	-	-	-	-	-	-
孙嘉锋	男	46	首席信息官	现任	2023.08.25	至今	-	-	-	-	-	-
刘润照	男	50	执行委员会委员	离任	2020.12.11	2024.09.18	-	-	-	-	-	-
			副总经理	离任	2022.08.25	2024.	-	-	-	-	-	-

						09.18						
李江雷	男	55	执行委员会委员	离任	2021.08.17	2024.09.18	-	-	-	-	-	-
合计	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

注：上表中人员年龄，为截至报告期末的实际年龄。

报告期是否存在任期内董事、监事离任和高级管理人员解聘的情况

是 否

2024 年 9 月 18 日，公司第四届董事会第二十三次会议审议通过《关于聘任高级管理人员的议案》。同意聘任谢卫先生担任公司副总经理，本次聘任后，谢卫先生任公司副总经理、执行委员会委员；同意聘任赵雪先生担任公司副总经理、执行委员会委员。上述高级管理人员任期自本次董事会审议通过之日起至第四届董事会届满之日止（详见公司公告：临 2024-025）。

同日，公司董事会收到董事会审计委员会委员乔俊峰先生以及高级管理人员刘润照先生、李江雷先生递交的书面辞职申请。因工作调整，乔俊峰先生申请辞去董事会审计委员会委员职务，辞职后仍继续担任公司职工董事、执行委员会委员职务，同时担任子公司山证资管副总经理职务；刘润照先生申请辞去公司副总经理、执行委员会委员职务，辞职后，刘润照先生不在公司及下属控股子公司担任任何职务；李江雷先生申请辞去公司执行委员会委员职务，辞职后，李江雷先生继续担任子公司山证国际副董事长、副行政总裁、首席风险官和合规总监职务。乔俊峰先生、刘润照先生、李江雷先生的辞职申请自送达公司董事会之日起生效（详见公司公告：临 2024-026、027）。

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

同日，公司董事会收到高级管理人员乔俊峰先生、闫晓华女士递交的书面辞职申请。因年龄原因，乔俊峰先生申请辞去公司执行委员会委员职务，辞职后，乔俊峰先生继续担任公司职工董事职务，同时继续担任子公司山证资管副总经理职务；因年龄原因，闫晓华女士申请辞去公司首席风险官、执行委员会委员职务，辞职后，闫晓华女士继续担任子公司山证资管监事职务。乔俊峰先生、闫晓华女士的辞职申请于送达公司董事会时生效（详见公司公告：临 2025-013）。

公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
谢 卫	副总经理	聘任	2024.09.18	工作变动

赵雪	副总经理、执行委员会委员	聘任	2024.09.18	工作变动
乔俊峰	董事会审计委员会委员	离任	2024.09.18	工作变动
刘润照	公司副总经理、执行委员会委员	解聘	2024.09.18	工作变动
李江雷	执行委员会委员	解聘	2024.09.18	工作变动
汤建雄	首席风险官	聘任	2025.04.24	工作变动
乔俊峰	执行委员会委员	解聘	2025.04.24	年龄原因
闫晓华	首席风险官	解聘	2025.04.24	年龄原因

2、任职情况

(1) 董事工作经历及任职情况

侯巍先生

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

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

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

王怡里先生

公司党委副书记、副董事长、总经理、执行委员会委员、董事会秘书，1973年6月出生，中共党员，本科学历，于2002年3月加入本公司。自2010年4月起担任公司董事会秘书；2020年8月起担任公司党委副书记；2020年12月起担任公司副董事长、总经理、执行委员会委员。

自2016年11月起兼任中德证券有限责任公司董事；2019年1月起兼任山西省金融学会理事会副会长；2020年12月起兼任山西省证券业协会副会长；2021年6月起兼任山西股权交易中心有限公司董事；2022年1月起兼任中国证券业协会人才发展专业委员会副主任委员；2024年8月至今兼任山证国际金融

控股有限公司董事长；2024 年 9 月至今兼任山证投资有限责任公司执行董事、山证创新投资有限公司执行董事。

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

刘鹏飞先生

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

自 2021 年 5 月起兼任山西金控资本管理有限公司董事长；2021 年 7 月起兼任山西金控资本管理有限公司党支部书记；2023 年 9 月起兼任山西金信清洁引导投资有限公司临时党支部书记；2024 年 5 月起兼任汇丰晋信基金管理有限公司董事长。

2016 年 8 月至 2017 年 2 月曾任山西国信投资集团有限公司投资管理部副总经理；2017 年 2 月至 2018 年 2 月曾任山西金融投资控股集团有限公司资本运营部副总经理；2017 年 3 月至 2024 年 9 月曾任山西省融资再担保集团有限公司董事；2018 年 2 月至 2019 年 11 月曾任山西金融投资控股集团有限公司资本运营部副总经理(主持工作)；2019 年 12 月至 2024 年 4 月曾任山西金融投资控股集团有限公司金融投资部总经理；2020 年 5 月至 2024 年 6 月曾任华融晋商资产管理股份有限公司董事；2021 年 8 月至 2024 年 10 月曾任山西信创产业园有限公司执行董事；2024 年 2 月至 2024 年 8 月曾任山西太行产业投资基金管理有限公司党委书记、董事长。

李小萍女士

公司工会主席、董事，1971 年 12 月出生，中共党员，中央党校研究生，于 2018 年 1 月加入本公司。自 2018 年 9 月起担任公司工会主席；2020 年 12 月起担任公司董事。

1997 年 4 月至 2003 年 3 月期间曾任山西省信托投资公司人事处主任科员；2003 年 3 月至 2016 年 6

月期间曾任山西省国信投资(集团)公司专职纪检员、纪委副书记、人力资源部经理、纪检委员、纪检委办公室主任、监察室主任、纪委副书记、人力资源总监;2016年7月至2018年2月期间曾任山西金融投资控股集团有限公司人力资源总监兼党委组织部部长、人力资源部总经理、机关党委书记、机关党委统战委员、工会主席;2017年2月到2018年2月期间曾任山西省投资集团有限公司监事、监事会主席;2018年2月至2024年12月曾任公司专职党委副书记。

周金晓先生

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

自2020年4月兼任石太铁路客运专线有限责任公司董事;2021年12月起兼任山西宝地产业城发展有限公司董事;2022年11月起兼任太钢(天津)商业保理公司执行董事、总经理;2023年2月起兼任山西太钢保险代理有限公司执行董事、总经理;2023年5月起兼任太钢国际发展(香港)有限公司董事;2023年6月起兼任山西太钢投资有限公司执行董事、总经理;2023年8月起兼任山西太钢创业投资有限公司执行董事、总经理;2023年12月起兼任山西太钢不锈钢股份有限公司证券与投资者关系管理部部长。

2007年7月至2008年5月曾任太原钢铁(集团)有限公司计财部投资管理室主任,2008年5月至2009年1月曾任太原钢铁(集团)有限公司计财部资产管理室主任,2009年2月至2018年11月任太钢集团土耳其KROM公司财务总监,2020年3月至2022年6月曾任山西太钢不锈钢股份有限公司证券事务代表,2021年7月至2022年6月曾任太原钢铁(集团)有限公司资本运营部部长和经营财务部副部长、山西太钢不锈钢股份有限公司证券与投资者关系管理部部长。

夏贵所先生

1963年2月出生,中共党员,本科学历,于2018年8月起担任本公司董事。

自2010年8月起兼任山西地方电力有限公司董事;2018年5月起兼任山西灏鼎能源投资有限公司监事;2024年12月起兼任朝晖产业投资基金有限公司财务总监。

2001年11月至2004年3月曾任山西通宝能源股份有限公司总会计师;2004年3月至2008年2月曾任山西通宝能源股份有限公司副总经理兼会计师;2008年2月至2010年7月曾任山西国际电力配电管理公司总会计师、党委委员;2010年7月至2020年2月曾任山西国际电力集团有限公司财务部经理(期间:2014年2月至2017年3月任晋能电力集团有限公司总会计师、党委委员职务);2017年11月至2020年2月曾任晋能集团有限公司财务管理部副部长;2010年6月至2024年4月曾任山西国电置业有限公司董事。

邢会强先生

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

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

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

朱祁先生

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

自 2019 年 8 月起兼任宁波人健药业集团股份有限公司独立董事，2022 年 10 月起兼任上海复深蓝软件股份有限公司独立董事。

2007 年 9 月至 2012 年 6 月曾任上海交通大学安泰经济与管理学院金融系讲师。

李海涛先生

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

自 2012 年 12 月起兼任中国白银集团有限公司独立董事；2016 年 4 月起兼任汇安基金管理有限责任公司独立董事；2021 年 6 月起兼任康桥悦生活集团有限公司独立董事。

1997 年 6 月至 2005 年 5 月曾任康纳尔大学 Johnson 管理学院金融学助理教授；2005 年 6 月至 2013 年 2 月曾任密西根大学 Ross 商学院金融学教授；2011 年 6 月至 2013 年 2 月任长江商学院金融学访问教授；2017 年 12 月至 2024 年 1 月兼任德邦证券股份有限公司独立董事。

郭洁女士

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

自 2022 年 5 月起兼任晋城农村商业银行股份有限公司独立董事。

1997 年 12 月至 2005 年 6 月曾任大连中连资产评估有限公司总经理；2004 年 7 月至 2005 年 7 月曾

任北京中兆国际会计师事务所有限公司总经理；2005 年 7 月至 2008 年 7 月曾任民政部紧急救援促进中心理事会秘书、办公室副主任及其子公司欣诺紧急救援投资管理有限公司副总经理；2008 年 7 月至 2011 年 3 月曾任北京中长石基信息技术股份有限公司董事、董事会秘书；2011 年 5 月至 2019 年 12 月曾任山西国元资产评估有限公司法定代表人；2020 年 3 月至 2024 年 2 月兼任山西中绿环保科技股份有限公司独立董事。

乔俊峰先生

公司职工董事，1965 年 11 月出生，中共党员，硕士学位，于 1994 年 10 月加入本公司。自 2020 年 12 月起担任公司第四届董事会职工董事。

自 2025 年 1 月起兼任山证（上海）资产管理有限公司副总经理；2021 年 11 月起兼任山西财经大学金融学院专业学位硕士研究生校外指导教师。

1996 年 6 月至 2002 年 2 月期间曾任山西省信托投资公司大营盘证券营业部经理、证券业务部副经理、证券部副总经理、上海证券营业部监理、经理；2002 年 2 月至 2007 年 10 月期间曾任本公司网络交易部总经理、太原府西街证券营业部总经理（兼）、智信网络董事长兼总经理（兼）、经纪业务总部总经理；2007 年 10 月至 2017 年 1 月期间曾任大华期货经纪有限公司董事、大华期货有限公司总经理、董事长，格林期货有限公司董事长、格林大华期货有限公司董事长；2007 年 4 月至 2022 年 6 月期间曾任本公司职工董事、党委委员、副总经理；2021 年 10 月至 2023 年 5 月曾任山证（上海）资产管理有限公司董事长；2016 年 1 月至 2024 年 8 月曾任山证国际金融控股有限公司董事长；2017 年 6 月至 2024 年 10 月曾任上海资产管理分公司总经理；2021 年 10 月至 2025 年 1 月曾任山证（上海）资产管理有限公司总经理；2020 年 12 月至 2025 年 4 月曾任公司执行委员会委员。

（2）监事工作经历及任职情况

焦杨先生

公司监事会主席，1966 年 11 月出生，中共党员，硕士学位，于 2019 年 12 月加入本公司。自 2011 年 5 月起担任公司监事会主席。

自 2023 年 4 月起兼任中国上市公司协会监事会专业委员会委员。

1993 年 6 月至 1997 年 3 月期间曾任山西省审计厅中央处科员、副主任科员；1997 年 3 月至 2014 年 12 月期间曾任山西省信托投资公司计划处副处长、资金部副主任、公司副总经理、资金管理部经理（兼）、党委委员、公司常务副总经理；2014 年 12 月至 2016 年 6 月期间曾任山西国信投资集团有限公司风控总监兼审计风控部总经理；2016 年 6 月至 2019 年 12 月期间曾任山西金融投资控股集团有限公司运营总监兼资本运营部总经理、投资管理部总经理；2015 年 1 月至 2020 年 3 月期间曾任山西信托股份有限公司监

事、监事会主席，山西国信融资再担保有限公司监事，山西省产权交易中心股份有限公司监事、监事会主席，山西省金融资产交易中心(有限公司)监事，山西股权交易中心有限公司监事、监事会主席，山西省农业信贷融资担保有限公司董事；2010 年 10 月至 2011 年 5 月期间曾任本公司监事；2015 年 1 月至 2024 年 1 月兼任汇丰晋信基金管理有限公司监事会主席；2019 年 12 月至 2024 年 1 月曾任公司党委委员。

郭志宏先生

1966 年 5 月出生，中共党员，硕士学位，于 2015 年 5 月起担任本公司监事。

自 2021 年 7 月起兼任山西省融资担保行业协会会长。

1983 年 6 月至 1996 年 5 月历任中国人民银行沁源支行干事、晋东南地区中心支行干事、长治分行干事、长子县支行副行长、长治分行政教科副科长；1996 年 5 月至 2002 年 8 月任长治市城市信用中心社副主任；2002 年 9 月至 2005 年 12 月任长治市城市信用社总经理；2005 年 12 月至 2012 年 4 月历任长治市商业银行副行长、行长；2012 年 5 月至 2015 年 3 月，任山西信托股份有限公司监事、监事会主席；2015 年 3 月至 2017 年 1 月任山西信托股份有限公司党委委员、副总裁；2017 年 1 月至 2019 年 1 月任山西省融资再担保有限公司党委书记、董事长；2019 年 1 月至 2023 年 10 月任山西省融资再担保集团有限公司党委书记、董事长。

刘奇旺先生

吕梁国投集团有限公司副董事长、副总经理，1963 年 3 月出生，中共党员，本科学历，于 2015 年 5 月起担任本公司监事。自 2017 年 12 月起担任吕梁国投集团有限公司副董事长、副总经理。

1992 年 10 月至 2007 年 4 月曾任吕梁地区信托投资公司办公室副主任、主任。2007 年 5 月至 2023 年 4 月曾任吕梁市投资管理公司总会计师。

王国峰先生

1964 年 8 月出生，中共党员，大学学历，于 2022 年 5 月起担任本公司监事。

1990 年 2 月进入长治市行政事业单位国有资产管理中心从事经济类工作；2005 年 3 月至 2015 年 3 月曾任长治市行政事业单位国有资产管理中心副主任；2015 年 4 月 3 日至 2015 年 9 月曾主持长治市行政事业单位国有资产管理中心的全面工作；2015 年 9 月至 2019 年 5 月曾任长治市行政事业单位国有资产管理中心主任；2015 年 5 月至 2020 年 12 月曾任山西证券股份有限公司监事；2017 年 10 月至 2020 年 12 月曾任长治市投资建设开发有限公司执行董事兼总经理；2019 年 6 月至 2020 年 12 月曾任长治市经济建设投资服务中心主任；2020 年 12 月至 2024 年 8 月曾任长治市财政保障中心主任。

李国林先生

山西省投资集团有限公司专职党委副书记、副董事长，1972 年 8 月出生，中共党员，本科学历，

于 2015 年 5 月起担任本公司监事。自 2020 年 9 月起担任山西省投资集团有限公司专职党委副书记、副董事长。

2004 年 4 月至 2017 年 12 月曾历任山西省科技基金发展总公司部门副经理、部门经理、总经理助理、总法律顾问、副总经理、总经理、党支部书记；2017 年 12 月至 2020 年 9 月曾任山西省科技基金发展有限公司（原山西省科技基金发展总公司）党支部书记、执行董事、总经理；2020 年 9 月至 2021 年 4 月曾任山西省投资集团有限公司副总经理；2014 年 9 月至 2024 年 9 月曾任山西久晖股权投资管理有限公司执行董事。

武爱东先生

1967 年 6 月出生，中共党员，中央党校研究生，于 2020 年 12 月起担任本公司监事。

自 2024 年 12 月起担任山西省食品工业协会第六届理事会监事长。

1998 年 6 月至 2015 年 12 月历任汾酒大厦工会主席、党委书记、总经理、执行董事；2016 年 1 月至 2017 年 9 月曾任竹叶青酒营销有限公司董事长；2016 年 1 月至 2019 年 12 月曾任山西杏花村汾酒厂股份有限公司总经理助理；2017 年 9 月至 2019 年 11 月曾任四川天玖投资有限责任公司党支部书记、董事长；2019 年 11 月至 2022 年 6 月曾任山西杏花村国际贸易有限责任公司党支部书记、董事、总经理；2020 年 3 月至 2022 年 6 月曾任山西杏花村汾酒大厦有限责任公司执行董事；2022 年 9 月至 2024 年 12 月曾任山西省食品工业协会理事会副秘书长。

白景波先生

山西省康养集团有限公司党委书记、董事长，1974 年 3 月出生，中共党员，中央党校研究生，自 2020 年 12 月起担任本公司监事。2024 年 4 月起担任山西省康养集团有限公司党委书记、董事长。

2010 年 4 月至 2013 年 3 月曾任山西省经贸投资控股集团有限公司业务运行处处长；2013 年 3 月至 2013 年 12 月曾任山西国瑞投资有限公司董事、总经理；2013 年 3 月至 2013 年 12 月曾任山西国瑞房地产开发有限公司副董事长、党支部书记；2013 年 12 月至 2018 年 8 月曾任山西国瑞房地产开发有限公司党支部书记、董事长；2018 年 8 月至 2022 年 1 月曾任山西省旅游投资控股集团有限公司党委委员、董事、总会计师；2022 年 1 月至 2024 年 4 月曾任山西省投资集团有限公司党委委员、副总经理、工会主席。

崔秋生先生

山西焦化集团有限公司企业管理处、政策研究室党支部书记、处长、主任，1973 年 9 月出生，中共党员，硕士学位，自 2020 年 12 月起担任本公司监事。2018 年 7 月至今任山西焦化集团有限公司企业管理处、政策研究室党支部书记、处长、主任。

自 2020 年 4 月起兼任山西洪洞华实热电有限公司董事，2020 年 12 月起兼任中煤华晋集团有限公司

董事，2021 年 7 月起兼任山西国瑞投资有限公司董事。

2005 年 3 月至 2009 年 3 月曾任山西焦化焦化三厂精酚车间主任；2009 年 3 月至 2009 年 9 月曾任山西焦化焦化三厂总工艺师；2009 年 9 月至 2011 年 1 月曾任山西焦化焦化五厂总工程师；2011 年 2 月至 2011 年 6 月曾任山西焦化生产技术部副部长、总调度长；2011 年 6 月至 2013 年 3 月曾任山西焦化焦化厂副厂长；2013 年 3 月至 2017 年 9 月曾任山西焦化焦油加工厂党委书记、厂长；2017 年 10 月至 2018 年 7 月曾任山西焦化设计研究院（有限公司）党委书记、副董事长。

胡朝晖先生

公司职工监事。1969 年 6 月出生，中共党员，本科学历，于 1992 年 12 月加入本公司。自 2002 年 2 月起担任公司职工监事；自 2024 年 6 月起担任山证（上海）资产管理有限公司顾问。

1992 年 12 月至 2002 年 3 月期间曾任山西信托投资公司证券部部门经理、经营部经理、汾酒厂营业部经理、西矿街营业部经理；2002 年 3 月至 2021 年 6 月期间曾任本公司坞城路证券营业部总经理、西安高新二路证券营业部总经理、风险控制部总经理、稽核审计部总经理、公司监事会副主席；2011 年 7 月至 2021 年 12 月期间曾任山证投资有限责任公司监事；2014 年 6 月至 2021 年 10 月曾任山证资本管理（北京）有限公司监事；2023 年 7 月至 2024 年 6 月曾任山证（上海）资产管理有限公司业务总监。

刘文康先生

公司职工监事、风险管理部总经理，1971 年 2 月出生，中共党员，本科学历，于 1998 年 9 月加入本公司。自 2020 年 12 月起担任公司职工监事；2016 年 5 月起担任公司风险管理部总经理。

自 2018 年 12 月起兼任山证创新投资有限公司监事；2020 年 3 月起兼任山证科技（深圳）有限公司监事；2024 年 11 月起兼任格林大华期货有限公司监事。

1998 年 9 月至 2000 年 4 月期间任职于本公司投资研究部；2000 年 4 月至 2016 年 5 月期间曾任公司太原解放北路证券营业部经理助理、经纪管理部副总经理、大同新建南路证券营业部总经理、合规管理部总经理；2023 年 9 月至 2024 年 11 月曾兼任格林大华期货有限公司监事会主席。

司海红女士

公司职工监事、人力资源部总经理，1978 年 7 月出生，中共党员，硕士研究生学历，于 2000 年 8 月加入本公司。自 2020 年 12 月起担任公司职工监事；2021 年 9 月起担任公司人力资源部总经理。

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

张红兵先生

公司职工监事、研究所总监、销售交易部总监，1981 年 8 月出生，中共党员，硕士研究生学历，于

2007 年 7 月加入本公司。自 2020 年 12 月起担任公司职工监事；2023 年 7 月起担任公司研究所总监，兼销售交易部总监。

2007 年 7 月至 2011 年 6 月期间任职于本公司研究所；2011 年 6 月至 2022 年 2 月期间曾任公司研究所所长助理、所长助理（主持工作）、副所长（主持工作）；2022 年 2 月至 2023 年 7 月期间曾任公司研究所副所长。

(3) 高级管理人员工作经历及任职情况

侯巍先生，请参见本节“董事工作经历及任职情况”。

王怡里先生，请参见本节“董事工作经历及任职情况”。

乔俊峰先生，请参见本节“董事工作经历及任职情况”。

汤建雄先生

公司副总经理、执行委员会委员，1968 年 12 月出生，中国民主同盟盟员，本科学历，于 1996 年 1 月加入本公司。自 2011 年 8 月起担任公司副总经理；2018 年 1 月起担任公司财务负责人；2020 年 12 月起担任公司执行委员会委员；2025 年 4 月起担任公司首席风险官。

自 2009 年 4 月起兼任中德证券有限责任公司董事；2021 年 10 月起兼任山证（上海）资产管理有限公司监事；2021 年 11 月起兼任山证（上海）资产管理有限公司监事会主席；2021 年 8 月起兼任公司战略发展部总经理；2022 年 1 月起兼任中国证券业协会财务会计专业委员会委员；2024 年 9 月至今兼任山证科技（深圳）有限公司执行董事。

1996 年 12 月至 2001 年 9 月期间曾任山西省信托投资公司上海证券部财务经理、清算部副总经理；2001 年 9 月至 2019 年 7 月期间曾任公司资产管理部副总经理兼总监理、计划财务部总经理、人力资源部总经理；2007 年 11 月至 2013 年 10 月曾任大华期货有限公司董事；2010 年 4 月至 2021 年 8 月期间曾任本公司财务总监、合规总监、首席风险官；2011 年 7 月至 2020 年 12 月期间曾任龙华启富投资有限责任公司董事（2019 年 7 月更名为山证投资有限责任公司）；2013 年 10 月至 2024 年 11 月曾任格林大华期货有限公司董事。

高晓峰先生

公司党委委员、副总经理、执行委员会委员、合规总监，1975 年 11 月出生，中共党员，本科学历，于 2017 年 4 月加入本公司。自 2017 年 6 月起担任公司副总经理、合规总监；2020 年 12 月起担任公司执行委员会委员；2022 年 6 月起担任公司党委委员。

自 2022 年 1 月起兼任中国证券业协会合规管理与廉洁从业专业委员会委员；2023 年 7 月起兼任山证（上海）资产管理有限公司合规总监；2023 年 12 月起兼任中德证券有限责任公司监事会主席；2024 年

4月起兼任中国上市公司协会声誉管理工作委员会委员。

1999年8月至2004年3月期间曾任中国证监会太原特派办机构监管处科员、副主任科员；2004年3月至2017年3月期间曾任中国证监会山西监管局机构监管处副主任科员，期货监管处副主任科员，机构监管处副主任科员、主任科员，上市处主任科员，办公室副主任(主持工作)、主任，期货监管处处长，法制工作处处长(期间在山西金融投资控股集团有限公司挂职)。

韩丽萍女士

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

自2022年1月起兼任中国证券业协会证券经纪与财富管理专业委员会委员；2023年4月起兼任山西省期货业协会副会长；2024年9月起兼任格林大华期货有限公司党委书记；2024年11月起兼任格林大华期货有限公司董事长；2025年1月起兼任山证（上海）资产管理有限公司副总经理。

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

谢卫先生

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

自2023年5月起兼任山证（上海）资产管理有限公司董事长；2024年8月起兼任中国证券业协会发展战略、声誉与品牌维护专业委员会委员。

2004年4月至2010年2月期间曾任本公司运城证券营业部副总经理、总监、副总经理（主持工作）、总经理；2010年2月至2021年8月期间曾任太原迎泽大街证券营业部总经理、太原迎泽分公司总经理、机构业务部总经理；2017年2月至2024年9月曾任公司总经理助理；2021年8月至2024年10月曾任企业金融部总经理。

赵雪先生

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

委员会委员。

自 2024 年 8 月起兼任山证国际金融控股有限公司副董事长、行政总裁；2024 年 11 月起兼任格林大华期货有限公司董事；2025 年 3 月起兼任投资管理部总经理、金融衍生产品部总经理。

2008 年 7 月至 2015 年 10 月曾任第一创业证券股份有限公司固定收益部交易岗、交易部负责人；2015 年 11 月至 2021 年 8 月曾任本公司固定收益部总经理；2022 年 9 月至 2024 年 9 月曾任本公司总经理助理。

闫晓华女士

1971 年 10 月出生，中共党员，硕士学位，于 1997 年 4 月加入本公司。

自 2024 年 8 月起兼任山证（上海）资产管理有限公司监事。

2001 年 2 月至 2017 年 7 月期间曾任本公司西安证券营业部总经理、综合管理部总经理、人力资源部总监、稽核考核部总监、稽核考核部总经理、职工监事、合规管理部总经理；2017 年 2 月至 2025 年 1 月曾任公司总经理助理；2020 年 12 月至 2025 年 4 月曾任公司执行委员会委员；2021 年 8 月至 2025 年 4 月曾任公司首席风险官。

刘军先生

公司执行委员会委员、总经理助理、研究所所长，1971 年 8 月出生，中共党员，硕士研究生学历。于 2022 年 1 月加入本公司。自 2022 年 2 月起担任研究所所长；2022 年 9 月起担任公司总经理助理；2023 年 8 月起担任公司执行委员会委员。

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

孙嘉锋先生

公司首席信息官，1978 年 4 月出生，本科学历，于 2023 年 6 月加入本公司。自 2023 年 8 月起担任公司首席信息官。

自 2024 年 4 月起兼任中德证券有限责任公司首席信息官；2023 年 6 月起兼任中国证券业协会证券科技专业委员会委员；2025 年 4 月兼任山证（上海）资产管理有限公司信息技术负责人。

2000 年 9 月至 2000 年 12 月曾任富士康科技有限公司 IE 工程师；2001 年 1 月至 2001 年 12 月曾任和记科联信息技术（深圳）有限公司软件工程师；2002 年 1 月至 2005 年 12 月曾任尚阳科技股份有限公司技术经理；2005 年 12 月至 2007 年 1 月曾任上海千橡畅达互联网信息科技发展有限公司技术经理；

2007年2月至2009年12月曾任微软亚洲工程院高级开发工程师；2009年12月至2012年6月曾任北京大杰致远信息技术有限公司高级技术总监；2012年7月至2015年5月曾任通用电气医疗（中国）有限公司工程总监；2015年6月至2020年3月曾任方正证券股份有限公司互联网金融研究与工程院院长兼总经理；2020年3月入职恒泰证券股份有限公司，2020年5月至2023年5月曾任恒泰证券股份有限公司首席信息官。

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
侯 巍	山西金融投资控股集团有限公司	党委委员	2020.06	至今	是
		副董事长、党委专职副书记	2022.04	至今	是
		工会主席	2022.09	至今	是
刘鹏飞	山西金融投资控股集团有限公司	金融投资部总经理	2019.12	2024.04	是
		职工董事	2019.12	至今	是
		党委委员	2022.09	至今	是
		副总经理	2022.11	至今	是
周金晓	太原钢铁（集团）有限公司	资本运营和海外事业发展部部长	2022.07	至今	是
刘奇旺	吕梁国投集团有限公司	副董事长、副总经理	2017.12	至今	是
王国峰	长治市财政保障中心	主任	2020.12	2024.08	是
崔秋生	山西焦化集团有限公司	企业管理处、政策研究室党支部书记、处长、主任	2018.07	至今	是
在股东单位任职情况的说明	无				

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
侯 巍	中德证券有限责任公司	董事长	2009.04	至今	否
	中共山西省委	高级专家	2018.12	至今	否
	上交所	战略发展委员会、债券发展委员会委员	2020.04	至今	否
	山西省证券业协会	会长	2020.12	至今	否
	深交所	战略发展委员会委员	2021.03	至今	否
	中国证券业协会	理事	2021.05	至今	否
	中国上市公司协会	理事	2021.09	至今	否
王怡里	中德证券有限责任公司	董事	2016.11	至今	否

	山西省金融学会	理事会副会长	2019.01	至今	否
	山证科技（深圳）有限公司	执行董事	2020.03	2024.09	否
	山西省证券业协会	副会长	2020.12	至今	否
	山西股权交易中心有限公司	董事	2021.06	至今	否
	格林大华期货有限公司	党委书记	2021.10	2024.09	否
		董事长	2022.07	2024.11	否
	中国证券业协会	人才发展专业委员会副主任委员	2022.01	至今	否
	山证国际金融控股有限公司	董事长	2024.08	至今	否
	山证投资有限责任公司	执行董事	2024.09	至今	否
山证创新投资有限公司	执行董事	2024.09	至今	否	
刘鹏飞	山西省融资再担保集团有限公司	董事	2017.03	2024.09	否
	华融晋商资产管理股份有限公司	董事	2020.05	2024.06	否
	山西金控资本管理有限公司	董事长	2021.05	至今	否
		党支部书记	2021.07	至今	否
	山西信创产业园有限公司	执行董事	2021.08	2024.10	否
	山西信金清洁引导投资有限公司	临时党支部书记	2023.09	至今	否
	山西太行产业投资基金管理有限公司	党委书记、董事长	2024.02	2024.08	否
汇丰晋信基金管理有限公司	董事长	2024.05	至今	否	
周金晓	石太铁路客运专线有限责任公司	董事	2020.04	至今	否
	山西宝地地产城发展有限公司	董事	2021.12	至今	否
	太钢（天津）商业保理公司	执行董事、总经理	2022.11	至今	否
	山西太钢保险代理有限公司	执行董事、总经理	2023.02	至今	否
	太钢国际发展（香港）有限公司	董事	2023.05	至今	否
	山西太钢投资有限公司	执行董事、总经理	2023.06	至今	否
	山西太钢创业投资有限公司	执行董事、总经理	2023.08	至今	否
山西太钢不锈钢股份有限公司	证券与投资者关系管理部部长	2023.12	至今	否	
夏贵所	山西国电置业有限公司	董事	2010.06	2024.04	否
	山西地方电力有限公司	董事	2010.08	至今	否
	山西灏鼎能源投资有限公司	监事	2018.05	至今	否
邢会强	中央财经大学	教授	2007.07	至今	是
	中国法学会证券法学研究会	副会长兼秘书长	2017.04	至今	否
	先锋基金投资管理有限公司	独立董事	2017.10	2025.03	是
	北京市策略律师事务所	兼职律师、资本市场部高级顾问	2020.01	至今	是
	利安人寿保险股份有限公司	独立董事	2020.12	至今	是
	北京市金融服务法学研究会	会长	2020.12	至今	否
	北京万泰生物药业股份有限公司	独立董事	2021.01	至今	是
中国上市公司协会	独立董事专业委员会委员	2023.05	至今	否	
朱祁	复旦大学	管理学院金融与财务学系副教授	2012.07	至今	是
	宁波人健药业集团股份有限公司	独立董事	2019.08	至今	是
	上海复深蓝软件股份有限公司	独立董事	2022.10	至今	是

李海涛	长江商学院	金融学教授	2013.03	至今	是
		院长	2024.01	至今	是
	中国白银集团有限公司	独立董事	2012.12	至今	是
	汇安基金管理有限责任公司	独立董事	2016.04	至今	是
	德邦证券股份有限公司	独立董事	2017.12	2024.01	是
	康桥悦生活集团有限公司	独立董事	2021.06	至今	是
郭洁	山西中绿环保科技股份有限公司	独立董事	2020.03	2024.02	是
	华夏桥水（北京）投资管理有限公司	执行董事	2020.12	至今	是
	晋城农村商业银行股份有限公司	独立董事	2022.05	至今	是
乔俊峰	山证国际金融控股有限公司	董事长	2016.01	2024.08	否
	山证（上海）资产管理有限公司	总经理	2021.10	2025.01	否
	山西财经大学	金融学院专业学位硕士研究生校外指导教师	2021.11	至今	否
	山证（上海）资产管理有限公司	副总经理	2025.01	至今	是
焦杨	汇丰晋信基金管理有限公司	监事会主席	2015.01	2024.01	否
	中国上市公司协会	监事会专业委员会委员	2023.04	至今	否
郭志宏	山西省融资担保行业协会	会长	2021.07	至今	否
李国林	山西久晖股权投资管理有限公司	执行董事	2014.09	2024.09	否
	山西省投资集团有限公司	专职党委副书记、副董事长	2020.09	至今	是
武爱东	山西省食品工业协会	第六届理事会副秘书长	2022.09	2024.12	否
		第六届理事会监事长	2024.12	至今	否
白景波	山西省投资集团有限公司	党委委员、副总经理、工会主席	2022.02	2024.04	是
	山西省康养集团有限公司	党委书记、董事长	2024.04	至今	是
崔秋生	山西洪洞华实热电有限公司	董事	2020.04	至今	否
	中煤华晋集团有限公司	董事	2020.12	至今	否
	山西国瑞投资有限公司	董事	2021.07	至今	否
胡朝晖	山证（上海）资产管理有限公司	业务总监	2023.07	2024.06	否
		顾问	2024.06	至今	是
刘文康	山证创新投资有限公司	监事	2018.12	至今	否
	山证科技（深圳）有限公司	监事	2020.03	至今	否
	格林大华期货有限公司	监事会主席	2023.09	2024.11	否
汤建雄	中德证券有限责任公司	董事	2009.04	至今	否
	格林大华期货有限公司	董事	2013.10	2024.11	否
	山证（上海）资产管理有限公司	监事	2021.10	至今	是
		监事会主席	2021.11	至今	否
	中国证券业协会	财务会计专业委员会委员	2022.01	至今	否
	山证科技（深圳）有限公司	执行董事	2024.09	至今	否
高晓峰	中国证券业协会	合规管理与廉洁从业专业委员会委员	2022.01	至今	否
	山证（上海）资产管理有限公司	合规总监	2023.07	至今	否
	中德证券有限责任公司	监事会主席	2023.12	至今	否

	中国上市公司协会	声誉管理工作委员会委员	2024.04	至今	否
韩丽萍	中国证券业协会	证券经纪与财富管理专业委员会委员	2022.01	至今	否
	山西省期货业协会	副会长	2023.04	至今	否
	格林大华期货有限公司	党委书记	2024.09	至今	否
		董事长	2024.11	至今	否
	山证（上海）资产管理有限公司	副总经理	2025.01	至今	否
谢卫	山证（上海）资产管理有限公司	董事长	2023.05	至今	是
	中国证券业协会	发展战略、声誉与品牌维护专业委员会委员	2024.08	至今	否
赵雪	山证国际金融控股有限公司	副董事长	2024.08	至今	否
	格林大华期货有限公司	董事	2024.11	至今	否
闫晓华	山证（上海）资产管理有限公司	监事	2024.08	至今	是
孙嘉锋	中国证券业协会	证券科技专业委员会委员	2023.06	至今	否
	中德证券有限责任公司	首席信息官	2024.04	至今	否
	山证（上海）资产管理有限公司	信息技术负责人	2025.04	至今	否
在其他单位任职情况的说明	无				

公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、监事、高级管理人员报酬情况

公司董事、监事薪酬方案由公司董事会、监事会拟定，递交股东大会审议批准后执行。高级管理人员绩效分配方案由董事会批准后执行。

公司董事、监事津贴由自身工作性质并参照行业上市公司水平确定，内部董事、职工监事不领取董事、监事津贴。内部董事、职工监事、高级管理人员的薪酬依据其在公司担任的具体职务和工作内容，按照公司《薪酬管理办法》《高级管理人员薪酬与考核管理制度》确定，并按公司相关制度和考核结果执行。相关薪酬在代扣个人所得税后，定期支付至个人账户。

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

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况如下：

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关
----	----	----	----	------	--------------	--------

						关联方获取报酬
侯 巍	男	52	董事长、执行委员会主任委员	现任	-	是
王怡里	男	51	副董事长、总经理、 执行委员会委员、董事会秘书	现任	87.40	否
刘鹏飞	男	43	董事	现任	-	是
李小萍	女	53	董事	现任	81.69	否
周金晓	男	51	董事	现任	-	是
夏贵所	男	61	董事	现任	-	否
邢会强	男	48	独立董事	现任	15	是
朱 祁	男	49	独立董事	现任	15	是
李海涛	男	55	独立董事	现任	15	是
郭 洁	女	49	独立董事	现任	15	是
乔俊峰	男	59	职工董事	现任	72.36	否
焦 杨	男	58	监事会主席	现任	77.39	否
郭志宏	男	58	监事	现任	-	是
刘奇旺	男	61	监事	现任	-	是
王国峰	男	60	监事	现任	5	是
李国林	男	52	监事	现任	-	是
武爱东	男	57	监事	现任	-	否
白景波	男	50	监事	现任	-	是
崔秋生	男	51	监事	现任	-	是
胡朝晖	男	55	职工监事	现任	49.22	否
刘文康	男	53	职工监事	现任	48.56	否
司海红	女	46	职工监事	现任	34.20	否
张红兵	男	43	职工监事	现任	43.10	否
汤建雄	男	56	副总经理、财务负责人、执行 委员会委员、首席风险官	现任	75.44	否
高晓峰	男	49	副总经理、合规总监、 执行委员会委员	现任	75.50	否
闫晓华	女	53	首席风险官、执行委员会委员	离任	58.85	否
谢 卫	男	52	副总经理、执行委员会委员	现任	62.26	否
韩丽萍	女	50	副总经理、执行委员会委员	现任	75.48	否
刘 军	男	53	执行委员会委员	现任	222.84	否
孙嘉锋	男	46	首席信息官	现任	236.25	否
赵 雪	男	40	副总经理、执行委员会委员	现任	19.68	否
李江雷	男	55	执行委员会委员	离任	99.44	否

刘润照	男	50	副总经理、执行委员会委员	离任	57.73	否
合计	-	-	-	-	1542.39	-

注：1、公司不存在支付非现金薪酬的情况。

2、从公司获得的税前报酬总额为归属于公司 2024 年度计提并发放的薪酬，不含公司承担的社保公积金。

3、上述人员报告期内薪酬为其担任董事、监事、高级管理人员职务期间领取的薪酬，在公司内担任非董监高职务期间领取的薪酬未统计在内。2024 年 9 月 18 日公司董事会审议通过，同意聘任赵雪先生担任公司副总经理、执行委员会委员，报告期内披露薪酬为其 2024 年 10 月-12 月担任高管期间领取的薪酬；同日，刘润照先生申请辞去公司副总经理、执行委员会委员职务，李江雷先生申请辞去公司执行委员会委员职务，报告期内披露薪酬为其 2024 年 1 月-9 月担任高管期间领取的薪酬。

4、2024 年度，公司已发放刘军先生归属于 2024 年度全部薪酬；已发放孙嘉锋先生归属于 2024 年度固薪及部分绩效薪酬；其他董事、监事和高级管理人员的最终薪酬仍在确定过程中，待确定之后另行披露。

其他情况说明

适用 不适用

六、报告期内召开的董事会会议、监事会会议的有关情况

1、本报告期董事会情况

会议届次	召开日期	披露日期	会议决议
第四届董事会第二十二次会议	2024.03.26	2024.03.28	审议通过《公募基金产品 2023 年年度报告》。详见巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第四届董事会第二十次会议决议的公告》(2024-003)
第四届董事会第二十三次会议	2024.04.26	2024.04.30	审议通过《公司 2023 年度工作报告及 2024 年度工作部署》等 41 项议案，听取了《公司 2023 年度内部审计工作报告及 2024 年度内部审计工作计划》《公司 2024 年第一季度内部审计工作报告》。详见巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第四届董事会第二十三次会议决议的公告》(临 2024-004)
第四届董事会第二十四次会议	2024.08.26	2024.08.28	审议通过《公司2024年半年度报告及其摘要》等8项议案，听取了《公司2024年第二季度内部审计工作报告》。详见巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第四届董事会第二十四次会议决议的公告》(临2024-020)
第四届董事会第二十五次会议	2024.09.18	2024.09.19	审议通过《关于聘任高级管理人员的议案》。详见巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第四届董事会第二十五次会议决议的公告》(临 2024-025)
第四届董事会第二十六次会议	2024.10.30	2024.10.31	审议通过《公司2024年第三季度报告》等3项议案。详见巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)《关于第四届董事会第二十六次会议决议的公告》(临2024-031)

2、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况

董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
侯 巍	5	5	0	0	0	否	2
王怡里	5	5	0	0	0	否	2
刘鹏飞	5	4	1	0	0	否	2
李小萍	5	5	0	0	0	否	2
周金晓	5	0	5	0	0	否	2
夏贵所	5	0	5	0	0	否	2
邢会强	5	1	4	0	0	否	2
朱 祁	5	1	4	0	0	否	2
李海涛	5	0	5	0	0	否	2
郭 洁	5	1	4	0	0	否	2
乔俊峰	5	2	3	0	0	否	2

董事连续两次未亲自出席董事会的说明

无

3、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

4、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

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

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

计机构和咨询机构。

七、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况
战略与 ESG 委员会	侯巍主任委员 刘鹏飞委员 夏贵所委员 王怡里委员	1	2024.04.26	审议通过《公司 2023 年度环境、社会及治理（ESG）报告》《公司〈股东分红回报规划（2024 年-2026 年）〉》《关于申请开展北京证券交易所股票做市交易业务的议案》	结合公司发展战略、行业发展趋势、市场状况等因素，对未来业务发展方案以及 ESG 事宜进行认真分析、研究，提出建设性建议，推进公司经营发展。	根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》《公司章程》《董事会战略与 ESG 委员会实施细则》《董事会审计委员会实施细则》《董事会薪酬、考核与提名委员会实施细则》	-
审计委员会	郭洁主任委员 朱祁委员 夏贵所委员 乔俊峰委员	5	2024.03.26	审议通过《公司 2023 年度内部审计工作报告》	对内部审计制度及其实施、内控制度执行情况等进行监督、检查，有效确保公司合规运作，充分发挥专业职能，为董事会科学决策提供依据。 在年度报告审计过程中，审计委员会委员和其他独立董事积极参与年度报告审计各项工作，与审计机构、经营管理层积极沟通，听取年审会计师对财务报告审计工作汇报，督促审计工作进度，积极与相关各方沟通审计工作中发现的问题，确保年度报告审计工作顺利完成。		
			2024.04.26	审议通过《公司 2023 年年度报告及其摘要》《公司 2024 年第一季度报告》《公司 2023 年度利润分配预案》《关于公司 2023 年度日常关联交易执行情况及预计 2024 年度日常关联交易的议案》《关于续聘会计师事务所的议案》《公司 2023 年度会计师事务所履职情况评估报告》《公司董事会审计委员会对会计师事务所 2023 年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告》《公司 2023 年度内部控制评价报告》《公司 2023 年度募集资金存放和实际使用情况专项报告》《关于修改公司〈内部稽核审计制度〉的议案》《关于修改公司〈募集资金管理制度〉的议案》《关于修改公司〈关联交易管理制度〉的议案》《关于修改公司〈董事会审计委员会实施细则〉的议案》《公司 2024 年第一季度内部审计工作报告》			
			2024.08.26	审议通过《公司 2024 年半年度报告及其摘要》《公司 2024 年上半年募集资金存放和实际使用情况专项报告》《关于修改公司〈对外担保管理制度〉的议案》《关于修改公司〈募集资金管理制度〉的议案》《公司 2024 年第二季度内部审计工作报告》			
			2024.10.30	审议通过《公司 2024 年第三季度报告》《公司 2024 年前三季度利润分配预案》《公司 2024 年第三季度内部审计工作报告》			
			2024.12.30	审议通过《公司 2025 年度内部审计工作计划》			
薪	李海涛主任委员	2	2024.04.26	审议通过《公司董事 2023 年度薪酬执行情况及 2024 年	对董事和高级管理人员	《董事	-

薪酬、考核与提名委员会	侯巍委员 邢会强委员 李小萍委员			度薪酬发放方案》《公司高级管理人员 2023 年度履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明》《公司合规负责人 2023 年度考核报告》《关于修改公司〈累积投票实施细则〉的议案》《公司 2023 年度薪酬执行情况报告》《公司 2024 年度薪酬设置方案》《关于修改公司〈董事会薪酬、考核与提名委员会实施细则〉的议案》	人选的资格条件进行审查并提出建议；对董事和高级管理人员的考核与薪酬管理制度进行审议并提出意见；对董事、高级管理人员进行考核并提出建议。董事会薪酬、考核与提名委员会切实发挥了专业委员会职能，确保公司董事会合法、合规运作。	会风险管理委员会实施细则》等相关法律法规、规范性文件的规定，积极履行职责。
			2024.09.18	审议通过《关于聘任高级管理人员的议案》		
风险管理委员会	王怡里主任委员 周金晓委员 刘鹏飞委员 朱祁委员	2	2024.04.26	审议通过《公司 2023 年度风险管理（评估）报告》《公司 2023 年度风险控制指标情况报告》《公司 2024 年度风险偏好、风险容忍度和风险限额的方案》《关于公司 2024 年度自有资金投资额度计划的议案》《公司 2023 年度合规报告》《公司 2023 年度反洗钱工作报告》《公司 2023 年度廉洁从业管理情况报告》	有序推进合规管理工作，有效控制各项风险，保障公司合规运行。	-
			2024.08.26	审议通过《公司 2024 年上半年风险管理（评估）报告》《公司 2024 年上半年风险控制指标情况报告》《公司反洗钱工作专项报告》		

八、监事会工作情况

1.本报告期监事会情况

会议届次	召开日期	披露日期	会议决议
第四届监事会第十四次会议	2024.04.26	2024.04.30	审议通过《公司 2023 年度监事会工作报告》等 14 项议案，详见巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《关于第四届监事会第十四次会议决议的公告》（临 2024-005）
第四届监事会第十五次会议	2024.08.26	2024.08.28	审议通过《公司 2024 年半年度报告及其摘要》等 4 项议案，详见巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《关于第四届监事会第十五次会议决议的公告》（临 2024-021）
第四届监事会第十六次会议	2024.10.30	2024.10.31	审议通过《公司 2024 年第三季度报告》等 2 项议案，详见巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）《关于第四届监事会第十六次会议决议的公告》（临 2024-032）

2.监事出席监事会情况

监事姓名	本报告期应参加监事会次数	现场出席监事会次数	以通讯方式参加监事会次数	委托出席监事会次数	缺席监事会次数
焦 杨	3	3	0	0	0
郭志宏	3	0	3	0	0
刘奇旺	3	1	2	0	0
王国峰	3	1	2	0	0

李国林	3	0	3	0	0
武爱东	3	0	3	0	0
白景波	3	0	3	0	0
崔秋生	3	1	2	0	0
胡朝晖	3	1	2	0	0
刘文康	3	3	0	0	0
司海红	3	3	0	0	0
张红兵	3	2	1	0	0

监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

九、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

母公司在职员工的数量（人）	2008
主要子公司在职员工的数量（人）	966
在职员工的数量合计（人）	2974
当期领取薪酬员工总人数（人）	2974
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
证券经纪业务	1086
投资管理	224
固定收益	145
资产管理	90
新三板业务	53
期货经纪业务	190
投行业务	247
人力资源	28
财务	65
运营管理	119
信息技术	188
研究	111

内控	274
其他	154
合计	2974
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	29
硕士	1230
本科	1595
本科以下	120
合计	2974

2、薪酬政策

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

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

3、培训计划

报告期内，公司紧密贴合战略规划与发展目标，致力于全方位提升员工的职业素养、履职能力与专业水平，推动员工个人成长与团队竞争力的双重进阶，为全方位推动差异化高质量提供人力资源保障。报告期内，公司组织举办专业技能、合规风控、文化建设、政策法规等各类内部培训 120 余期，组织员工参加上市公司协会、证券业协会、交易所、证监局等监管机构专题培训 100 余次，同时，充分利用知鸟等线上学习平台，扩大培训覆盖范围。报告期内，累计培训员工 4 万 6 千余人次，学习时长 1 万 9 千余小时。

2025 年，公司将紧跟行业发展趋势，立足公司差异化高质量发展战略规划、构建核心能力和员工置

业发展需要，挖掘优质资源，优化培训体系，系统组织开展涵盖经营管理、业务拓展、法律法规、文化建设、执业能力等的专题培训，持续构建高质量的学习培训体系。

4、劳务外包情况

目前，公司总部及分支机构采用劳务外包形式从事非核心的、事务性、辅助性工作。遵照《合同法》等国家法律法规的要求，公司与劳务外包公司签订服务协议并对服务质量进行规范管理。

十、委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

截至报告期末，公司共有经纪人 85 名，全部具有证券经纪人资格。通过公司网站、分支机构现场等方式可以查询经纪人的执业信息等资料。经纪人直接隶属于证券营业部，营业部负责人作为第一管理责任人，全面负责本营业部的经纪人管理工作，并接受公司总部的管理、监督、检查。另外，公司建立了经纪人风险监控系統，实施日常风险监控、评估及预警，有效控制经纪人风险。证券营业部还定期通过面谈、电话、信函或其他方式对经纪人招揽和服务的客户进行回访，了解经纪人的执业合规情况。

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

十一、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

1、报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

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

报告期内，公司根据《公司法》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及《公司章程》等的规定，制定《股东分红回报规划（2024-2026 年）》，明确“在不影响公司经营的重大事项，并符合相关监管部门要求的情况下，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之三十”。

报告期内，公司严格按照《公司章程》《股东分红回报规划（2021年-2023年）》《股东分红回报规划（2024-2026年）》，履行利润分配相关决策程序，实施了2023年度利润分配方案及2024 年前三季度利润分配方案。

2023年度利润分配方案为：以 2023 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.90 元（含税），共派发现金红利 323,079,439 元，不送红股，不以公积金转增股本。现金红利占当年归属于上市公司普通股股东净利润的52%。公司于2024年6月22日披露《2023年年度权益分派实施公告》，2024年6月28日实施利润分配。

2024 年前三季度利润分配方案为：以 2024 年 9 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），共派发现金红利179,488,577 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。现金红利占前三季度归属于上市公司普通股股东净利润的34%。公司于2024年12月23日披露《2024年前三季度权益分派实施公告》，2024 年 12 月 27 日实施利润分配。

公司利润分配政策符合《公司章程》及审议程序的规定。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

2、公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

3、董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.50
每 10 股转增数（股）	0
分配预案的股本基数（股）	3,589,771,547
现金分红金额（元）（含税）	179,488,577
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0
现金分红总额（含其他方式）（元）	179,488,577
可分配利润（元）	1,343,703,243
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
以公司 2024 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），共分配现金红利 179,488,577 元，不送红股，不以公积金转增股本。	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）的审定数，2024 年公司合并报表归属于上市公司股东的净利润为 711,831,847 元，母公司净利润为 620,167,456 元，期末公司合并报表累计未分配利润为 1,935,706,952 元，母公司报	

表累计未分配利润为 1,767,332,260 元，截至 2023 年末母公司可供分配利润为 1,291,094,490 元。

根据《公司法》《证券法》《金融企业财务规则》和《公司章程》的有关规定，从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司 2024 年度利润分配预案如下：

2024 年度山西证券母公司实现净利润为 620,167,456 元，按照相关规定，提取 10%的法定盈余公积金 62,016,746 元，提取 10%的交易风险准备金 62,016,746 元，提取 10%的一般风险准备金 62,016,746 元，扣除公允价值变动损益及其所得税费用 202,019,888 元以及 2024 年中期利润分配 179,488,577 元后，剩余可供分配利润 1,343,703,243 元。

以公司 2024 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），共分配现金红利 179,488,577 元，本次现金分红占 2024 年合并报表归属于上市公司股东净利润比例为 25.22%，剩余未分配利润 1,164,214,666 元转入下一年度。公司已于 2024 年 12 月 27 日完成了 2024 年前三季度利润分配事宜，共派发现金 179,488,577 元，结合本次利润分配预案，公司全年合计分配现金股利总额为 358,977,154 元，占公司 2024 年合并报表归属于上市公司股东净利润的 50.43%。

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

本预案已经公司第四届董事会第二十五次会议审议通过，将提交公司 2024 年度股东大会审议。

十二、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十三、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

公司建立了完善的内部控制组织架构，涵盖董事会、监事会、高级管理层、内部控制部门及其他各职能、业务部门，明确了各层级的职责分工，确保内部控制的有效性。公司将内部控制理念贯穿于经营管理、业务拓展各环节，持续加强员工风险意识和合规意识。公司建立了科学的风险识别与评估机制，制定了相应的控制措施和业务流程，将风险控制在可承受的范围内，有效防范各类风险，确保各项业务活动规范稳健。持续加强内控系统的智能化建设，实现业务数据的集中管理和分析，提升风险识别和监控的精准度。强化信息沟通与报告机制，通过定期报告和专项报告等方式，及时向董事会、监事会及高级管理层报告内部控制工作的进展、问题及整改情况。

公司通过持续完善内部控制体系，有效降低了违规事件和风险事件的发生率。报告期内，未发现内部控制重大缺陷。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

报告期内未发现内部控制重大缺陷。

十四、公司报告期内对子公司的管理控制情况

报告期内，公司依据法律法规、监管规定和自律规则，以“管住重要事项，提高运行效率”为目标，按照必要授权、权责清晰、抓大放小、垂直管控原则，强化母子公司穿透式垂直一体化决策机制和风险管控。

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

公司将境内外子公司统一纳入全面风险管理体系和合规管理体系，不断增强母公司管控能力，提升子公司专业运营水平。在确保公司整体风险偏好和风险管理制度框架下，子公司依据有关法律法规和监管规定，建立自身的风险管理组织架构、制度流程、信息技术系统和风控指标体系。公司在母子公司垂直一体化管控体系的基础上，报告期内按照子公司全业务链条“垂直”一体化合规管理的要求进行了完善，聚焦优化子公司管理机制，构建科学、高效的管理体系，对子公司的合规管理制度进行审查，对子公司经营管理行为的合规性进行监督检查，确保子公司合规管理工作符合行业和公司要求，为子公司业务平稳运行提供保障。

报告期内，公司不存在因购买而新增子公司的情况。

十五、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2025.04.26	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）2025 年 4 月 26 日公司公告《2024 年度内部控制评价报告》	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100%	
纳入评价范围单位营业总收入占公司合并财务报表营业总收入的比例	100%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	①重大缺陷： a、董事、监事和高级管理人员发生与财务报表相关的舞弊行为； b、由于舞弊或错误造成重大错报，企业更正已公布的财务报告； c、注册会计师发现当期财务报告存在重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报；	①重大缺陷： a、公司重大决策缺乏决策程序或程序违规且造成重大损失； b、已经发现并报告给管理层的重大或重要缺陷在合理的时间后未加以改正； c、公司被监管部门撤销相关业务许可；

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

2、内部控制审计报告

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，山西证券于 2024 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2025. 04. 26
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 2025 年 4 月 26 日公司公告《山西证券股份有限公司内部控制审计报告》
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

十六、动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

(一) 风险控制指标动态监控机制和资本补足机制

公司并表管理系统可逐日系统化采集并表监管指标计算相关明细数据，实现 T+1 日生成合并口径的风险控制指标相关监管报表，合并范围包括母公司和境内外全部子公司，同时支持母子公司单一主体与合并口径的监管报表查询，实现对母公司和集团合并风险控制指标的动态监控和自动预警。

报告期内，公司根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告〔2024〕13号），同步升级改造并表管理系统，全面监控风险控制指标变动情况，及时预警并采取资本补足、调整业务规模等有效措施，确保各项风险控制指标持续符合监管要求。

（二）压力测试机制

依据中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》和中国证券业协会《证券公司压力测试指引》的相关规定，公司建立了常态化的压力测试机制。公司结合市场变化、业务规模、风险水平及监管要求，定期或不定期开展综合压力测试和专项压力测试，测算压力情景下各项风险控制指标和财务指标的变化情况，评估公司风险承受能力，并采取必要应对措施，确保公司在压力情景下风险可承受。

报告期内，公司开展了2次综合压力测试，并就2023年度利润分配方案、2024年自有资金投资规模、增加投资规模、开展新业务等开展了7次专项压力测试。通过风险管理信息系统对市场风险及场外衍生品业务进行3次专项压力测试，评估不同情景下的风险敞口，强化风险识别，在确保指标持续符合监管要求的基础上，为公司经营决策、资产配置提供决策依据。

（三）报告期内风险控制指标的监控情况

公司设专人专岗动态监控风险控制指标，及时掌握风险控制指标的变动情况。当风险控制指标突破监管标准或预警标准时，公司履行逐级报告程序并报告监管部门。报告期内，公司以净资本和流动性为核心的风险控制指标持续符合监管要求。

十七、风险管理情况

报告期内，公司坚守稳健经营理念，以“风险防控精准高效”为目标，持续聚焦系统改进、模型优化和指标完善，优化完善全面风险管理体系。公司各项业务风险整体可控，以净资本和流动性为核心的主要风险控制指标持续达标，未发生重大风险事件。

（一）宣导稳健的风险文化

公司坚守“诚信、稳健、规范、创新、高效”的经营理念 and 风险管理能力是核心竞争力的风险价值观，秉持“稳健”的风险偏好基调，坚持制度先行、风险可测可控可承受的原则，树立底线意识，强化风险管理制度建设和宣传培训、考核引导，促进全面风险管理内化为全体员工的自觉意识和行为习惯。报告期内，公司持续修订完善风险管理制度体系，组织开展反洗钱法律法规解读、廉洁诚信执业、在沪业务部门及子公司内控管理等专项培训，组织开展消费者权益保护、禁毒宣传教育为主题的反洗钱宣传活动，同时持续加强证券从业人员违规炒股行为管理，不断深化全员合规意识和风险防范意识。

（二）风险管理体系建设

报告期内，公司同一业务同一客户二期系统正式接入运营，完善了同一客户识别规则和同一业务判定规则，优化了授信管理、限额计算、经济资本计量和信用风险压力测试等功能，满足多样化主动风险管理需求，全面提升信用风险日常管理与监测水平。优化完善了市场风险管理系统相关功能，覆盖境内外、场内外各类自有资金投资业务，实现市场资讯、持仓数据的查询，市场风险限额监测，估值定价、敏感性分析、VaR、压力测试等风险计量功能，进一步提升数字化风险管理能力，全面支持公司市场风险的日常管理和监测需求。

公司结合业务发展战略、市场环境、监管变化和实际风险状况制定年度集团化的风险指标体系，覆盖各类风险、各业务条线、各层级子公司。报告期内，公司制定《2024 年度风险偏好、风险容忍度和风险限额方案》和《2024 年度风险偏好可量化低阶指标》，同时，加强风险偏好指标监测预警，针对发现的指标超限、风险事项等向相关部门发出风险警示书，持续督促、跟踪整改，确保各项业务风险可控可测可承受。

报告期内，公司修订《信用风险管理细则》《债券主体风险预警应用方案》，完善信用风险内部评级体系，优化行业敞口划分标准，持续优化信用风险内部评级模型。修订《操作风险管理细则》等规章制度，开展 2 次操作风险与控制自评估（RCSA）和 2 次损失数据收集（LDC），按月分析 KRI 监测结果与运行趋势。依据自评估和监测结果，持续优化相关业务和管理流程和关键风险指标。

报告期内，公司积极践行“两强两严”的监管要求，持续开展全面风险排查，深入挖掘评估各业务领域的潜在风险，制定各业务领域的负面清单和黑名单，明确业务边界与风险底线，进一步加强公司整体风险管控力度和基础管理能力，力争实现对风险的早识别、早预警、早暴露、早处置。组织相关部门、子公司开展防范化解重大风险未巡先改工作及重点业务风险排查专项工作。公司不断完善风险化解方案，持续督导督办重点风险化解工作，有序推进风险化解。

（三）风控合规及信息系统投入情况

公司持续加强风控合规管理人员队伍建设，加大风控合规技术系统投入。报告期内，公司风控合规人员及风控合规系统方面的投入金额为 7,509.58 万元，覆盖母公司风控合规人员薪酬、风控合规系统建设及日常支出等。

报告期内，公司持续加大信息系统建设投入，信息技术投入（按照证券公司信息系统建设投入指标统计口径）总额为 34,157.53 万元，主要包括 IT 固定资产投资和无形资产的采购费用、IT 日常运维费用、机房租赁费用、信息技术研发费及 IT 人员投入等。

十八、合规管理体系建设情况和稽核部门稽核情况

（一）合规管理体系建设情况

公司建立了由董事会及其下设的风险管理委员会、合规总监、合规法律部和各部门及各分支机构合规管理岗四个层级组成的合规管理组织体系，明确了各层级的职责和权限。合规总监是公司合规负责人，负责审查、监督和检查公司及全体工作人员的经营管理和执业行为的合规性。合规法律部对合规总监负责，协助合规总监工作，与风险管理、稽核审计等内控职能相分离，将合规管理各项职能渗透到公司各个层级，贯穿于决策、执行、监督及反馈各环节，为业务发展提供保障。

报告期内，公司及子公司合规管理各项机制体制保持稳定未做重大调整。公司持续加强全员、全过程合规管理，优化完善制度体系，并重点开展子公司全业务链条“垂直”一体化管控、场外衍生品管理、反洗钱管理等。报告期内，公司未发生合规风险事项。

（二）合规、稽核部门检查稽核情况

公司董事会负责内部控制和风险管理体系的建立健全和有效实施，董事会下设风险管理委员会与审计委员会，负责制定风险策略，监督、稽核各项风险控制制度的执行情况，并对公司各项业务的合法合规性进行评估和稽核审计。公司设立合规法律、风险管理、稽核审计 3 个内控部门；首席风险官负责组织落实全面风险管理工作，风险管理部门对首席风险官负责；稽核审计部门在公司董事长直接领导下独立行使审计监督权，对公司党委、董事会负责，接受董事会下设的审计委员会业务指导，并向其报告工作，首席风险官协助党委、董事会管理内部审计工作。

报告期内，公司全面落实合规管理要求，开展常规检查、飞行检查、专项检查、视频抽查、反洗钱调研等共 27 次，覆盖北京、上海、深圳、青岛等 16 家分支机构，涉及新三板、场外衍生品、债券交易、程序化交易等业务，以及山证资管、山证国际、山证投资 3 家子公司，及时发现存在的问题并提出整改建议，推动公司持续优化管理水平。

报告期内，公司坚持落实“横向到边、纵向到底”“长牙带刺”的监管要求，围绕客户适当性管理、机构反洗钱义务落实、业务操作风险管理、员工执业行为、经营业绩完成情况、财富管理转型情况、战略执行情况、重点工作落实情况、廉洁文化建设等重点领域，开展审计 78 项，涉及高级管理人员离任审计、分支机构常规和管理人员离任审计、业务部门常规审计、信息技术、薪酬、反洗钱等专项审计，以及子公司常规及专项检查等事项。公司强化审计成果应用，通过审计整改监督、考核问责、资源共享、优化联动等机制，将审计结果转化为管理成效，实现了审计结果运用价值增值作用。

十九、董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督。经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

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

二十、建立财务报告内部控制的依据

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

二十一、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

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

二十二、报告期内公司账户规范情况说明

截至报告期末，公司剩余纯资金账户28,594户，对应资金余额375.27万元；剩余不合格资金账户182户，下设证券账户190户，对应资金余额48.8万元，对应证券市值110.97万元；风险处置账户0户。根据中登公司2007年8月《关于进一步规范账户管理工作的通知》要求，公司已对小额休眠账户、纯资金账户及不合格账户均进行了另库存放处理，并将对应资金账户的资金分别集中存放在银行开立的“客户交易结算资金小额休眠账户”及“客户交易结算资金中止交易账户”。

公司严格按照监管部门相关法律法规、规范性制度及文件的要求开展账户管理业务，通过多项技术手段、身份核查系统等方法，有效避免关键信息不一致账户的形成。报告期内，为进一步优化账户业务

管理，公司上线自研网上开户系统智能审核、档案智能分拣等功能，通过金融科技技术辅助审核，支持实时客户实名认证、开户资料正确性和完整性检查，以及视频质检、反洗钱规则等业务校验，提升了客户体验。

二十三、信息披露索引

公告编号	公告名称	公告日期
临 2024-001	2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）2024 年兑付兑息暨摘牌公告	2024.02.07
临 2024-002	2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）2024 年付息公告	2024.03.19
临 2024-003	关于第四届董事会第二十次会议决议的公告	2024.03.28
临 2024-004	董事会决议公告	2024.04.30
临 2024-005	监事会决议公告	2024.04.30
临 2024-006	关于 2024 年日常关联交易预计的公告	2024.04.30
临 2024-007	关于续聘会计师事务所的公告	2024.04.30
临 2024-008	年度募集资金使用情况专项说明	2024.04.30
临 2024-009	年度股东大会通知	2024.04.30
临 2024-010	关于第四届董事会独立董事第二次专门会议决议的公告	2024.04.30
临 2024-011	关于计提资产减值准备的公告	2024.04.30
临 2024-012	2024 年一季度报告	2024.04.30
定 2024—2023 年 报摘要	2023 年年度报告摘要	2024.04.30
-	2023 年年度报告	2024.04.30
-	年度募集资金使用鉴证报告	2024.04.30
-	董事会薪酬、考核与提名委员会实施细则（2024 年 4 月）	2024.04.30
-	年度关联方资金占用专项审计报告	2024.04.30
-	董事会审计委员会对会计师事务所 2023 年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告	2024.04.30
-	2023 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表	2024.04.30
-	股东分红回报规划（2024 年-2026 年）	2024.04.30
-	内部稽核审计制度（2024 年 4 月）	2024.04.30
-	2023 年度董事会工作报告	2024.04.30
-	监事会对公司 2023 年度内部控制评价报告的审核意见	2024.04.30
-	2023 年度风险控制指标情况报告	2024.04.30
-	独立董事年度述职报告	2024.04.30
-	董事会对独立董事独立性评估的专项意见	2024.04.30

-	2023 年度监事会工作报告	2024. 04. 30
-	董事、监事 2023 年度薪酬执行情况及 2024 年度薪酬发放方案	2024. 04. 30
-	独立董事专门会议工作细则（2024 年 4 月）	2024. 04. 30
-	山西证券股份有限公司发行次级债券 2023 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告	2024. 04. 30
-	董事会审计委员会实施细则（2024 年 4 月）	2024. 04. 30
-	2023 年年度审计报告	2024. 04. 30
-	内部控制审计报告	2024. 04. 30
-	内部控制自我评价报告	2024. 04. 30
-	2023 年度会计师事务所履职情况评估报告	2024. 04. 30
-	2023 年度环境、社会及公司治理（ESG）报告	2024. 04. 30
-	高级管理人员 2023 年度履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明	2024. 04. 30
临 2024-013	关于举行 2023 年年度报告网上业绩说明会暨参加山西辖区上市公司 2024 年投资者网上集体接待日活动的公告	2024. 05. 11
临 2024-014	关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告	2024. 05. 11
临 2024-015	2023 年度股东大会决议公告	2024. 05. 25
-	山西证券股份有限公司董事会议事规则（2024 年 5 月）	2024. 05. 25
-	山西证券股份有限公司累积投票实施细则（2024 年 5 月）	2024. 05. 25
-	山西证券股份有限公司募集资金管理制度（2024 年 5 月）	2024. 05. 25
-	山西证券股份有限公司独立董事制度（2024 年 5 月）	2024. 05. 25
-	山西证券股份有限公司章程（2024 年 5 月）	2024. 05. 25
-	国浩律师（上海）事务所关于山西证券股份有限公司 2023 年度股东大会的法律意见书	2024. 05. 25
-	山西证券股份有限公司关联交易管理制度(2024 年 5 月)	2024. 05. 25
-	山西证券股份有限公司股东大会议事规则（2024 年 5 月）	2024. 05. 25
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书	2024. 06. 19
-	山西证券股份有限公司 2023 年度公开发行公司债券跟踪评级报告	2024. 06. 19
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告	2024. 06. 19
-	关于延长山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2024. 06. 20
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告	2024. 06. 20
临 2024-016	2023 年年度权益分派实施公告	2024. 06. 22
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告	2024. 06. 24
-	山西证券股份有限公司 2024 年度公开发行公司债券跟踪评级报告	2024. 06. 25
临 2024-017	2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2024 年付息公告	2024. 06. 26
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2024. 06. 27

-	山西证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2023 年度）	2024.06.28
临 2024-018	2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）2024 年付息公告	2024.07.11
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行公告	2024.07.17
-	山西证券股份有限公司 2024 年度公开发行公司债券跟踪评级报告	2024.07.17
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书	2024.07.17
-	关于延长山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）簿记建档时间的公告	2024.07.18
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）票面利率公告	2024.07.18
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行结果公告	2024.07.23
临 2024-019	2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）2024 年付息公告	2024.07.23
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）在深圳证券交易所上市的公告	2024.07.26
-	2024 年半年度报告	2024.08.28
-	2024 年半年度财务报告	2024.08.28
临 2024-020	半年报董事会决议公告	2024.08.28
临 2024-017	2024 年半年度报告摘要	2024.08.28
临 2024-021	半年报监事会决议公告	2024.08.28
-	2024 年上半年风险控制指标情况报告	2024.08.28
-	山西证券股份有限公司信息披露事务管理制度（2024 年 8 月）	2024.08.28
-	半年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表	2024.08.28
临 2024-022	2024 年上半年募集资金存放和实际使用情况专项报告	2024.08.28
临 2024-023	2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）2024 年兑付兑息暨摘牌公告	2024.08.28
临 2024-024	关于撤销 2 家证券营业部的公告	2024.09.05
临 2024-026	关于高级管理人员变动的公告	2024.09.19
临 2024-027	关于董事会审计委员会委员辞职的公告	2024.09.19
-	关于聘任公司高级管理人员的独立董事意见	2024.09.19
临 2024-025	关于第四届董事会第二十三次会议决议的公告	2024.09.19
临 2024-028	关于 " 质量回报双提升 " 行动方案的公告	2024.09.27
-	2024 年度山西证券股份有限公司信用评级报告	2024.10.14
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）发行公告	2024.10.14
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书	2024.10.14
-	关于延长山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）簿记建档时间的公告	2024.10.15
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）票面利率公告	2024.10.15
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）发行结果公告	2024.10.17

临 2024-029	2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2024 年兑付兑息暨摘牌公告	2024.10.18
临 2024-030	关于注销上海资产管理分公司的公告	2024.10.19
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）在深圳证券交易所上市的公告	2024.10.23
临 2024-031	董事会决议公告	2024.10.31
临 2024-032	监事会决议公告	2024.10.31
临 2024-033	关于召开 2024 年第一次临时股东大会的通知	2024.10.31
临 2024-034	2024 年三季度报告	2024.10.31
临 2024-035	2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）2024 年付息公告	2024.11.07
临 2024-036	2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）2024 年兑付兑息暨摘牌公告	2024.11.15
-	山西证券股份有限公司对外担保管理制度（2024 年 11 月）	2024.11.19
临 2024-037	2024 年第一次临时股东大会决议公告	2024.11.19
-	国浩律师（上海）事务所关于山西证券股份有限公司 2024 年第一次临时股东大会的法律意见书	2024.11.19
临 2024-038	关于撤销柳州广场路证券营业部的公告	2024.11.19
-	山西证券股份有限公司募集资金管理制度（2024 年 11 月）	2024.11.19
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）发行公告	2024.12.02
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）募集说明书	2024.12.02
-	2024 年度山西证券股份有限公司信用评级报告	2024.12.02
-	关于延长山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）簿记建档时间的公告	2024.12.03
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）票面利率公告	2024.12.03
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）发行结果公告	2024.12.05
-	山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）在深圳证券交易所上市的公告	2024.12.10
临 2024-039	2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）2024 年兑付兑息暨摘牌公告	2024.12.20
临 2024-040	2024 年前三季度权益分派实施公告	2024.12.23
临 2024-041	关于公司董事会换届选举的提示性公告	2024.12.31
临 2024-042	关于公司监事会换届选举的提示性公告	2024.12.31

第五节 环境和社会责任

一、重大环保问题

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位

是 否

作为金融企业，公司及子公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位，不存在重大环保问题，未出现因违反环境保护相关法律法规而受到处罚的情况。

在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果

是 否

报告期内，公司积极助推绿色发展战略，树立绿色发展理念，推进绿色金融实践。在绿色运营方面，公司严格遵守《中华人民共和国环境保护法》，强化节能管理，推行绿色办公、绿色采购、低碳出行，开展光盘行动、义务植树、环保宣传等活动，引领绿色生活方式，提升公司全体员工的节能环保意识，将绿色低碳理念全面融入公司运营管理的各个环节。在绿色金融方面，积极筹备碳排放权交易业务，聚焦绿色低碳领域，积极发展绿色债、科创债、低碳转型债等金融产品，大力发展公募 REITs、资产证券化等特色融资业务，支持和推动环保、节能、低碳以及清洁能源等领域的发展，引导更多的资金流向绿色产业，助力经济绿色转型。连续第四年发布《2024 山西证券碳中和研究报告合集》，持续跟踪研究山西新能源发展状况，为绿色低碳转型提供智力支持。报告期内，公司连续第四年荣获中国上市公司协会“2024 年上市公司可持续发展优秀实践案例”、全景网“杰出 ESG 价值传播奖”、国际金融报“绿色先锋案例——绿色债券案例”等多项荣誉，为“好金融”写下绿色底色，全面助力实现“双碳”目标。报告期内，公司为减少碳排放所采取的措施及效果的具体情况见公司于 2024 年 4 月 26 日在巨潮资讯网披露的公司《2024 年度可持续发展报告》。

二、社会责任情况

公司履行社会责任的具体情况见 2025 年 4 月 26 日巨潮资讯网披露的公司《2024 年度可持续发展报告》。

三、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

报告期内，公司依托山西证券公益基金会，持续深化“产业、公益、医疗、智力、消费”五维度帮

扶机制，向山西省汾西县、代县、娄烦县、平陆县和云南省沧源佤族自治县五个“一司一县”结对帮扶县域捐赠资金及物资共计 313.2 万元，支持县域经济发展，巩固拓展脱贫攻坚成果，助力乡村振兴。

报告期内，公司持续为帮扶地区产业发展提供差异化金融服务。跟踪服务新三板挂牌企业山西省大同市云州区华青环保股份有限公司定向增发募集资金 600 万元。辅导注册地在脱贫地区的山西驰拓新能源股份有限公司和山西博涵文化旅游开发股份有限公司等 2 家企业完成股份制改造，挂牌山西股权交易中心。设立发行“乡村振兴”资产证券化产品，助推河南省农产品销售和畜牧业发展。投行子公司中德证券执行了许昌市城投发展集团有限公司乡村振兴公司债券（第一期）的发行，助力当地县域改善乡村基础设施，促进城乡融合发展。期货子公司格林大华继在山西省汾西县、代县、娄烦县分别开展玉米、生猪和鸡蛋“保险+期货”乡村振兴特色帮扶项目后，持续扩大区域覆盖面，在山西省吕梁市和平陆县开展了生猪和苹果“保险+期货”项目，并落地山西省内首单尿素“保险+期货”业务。

报告期内，公司定向资助山西省代县中学、汾西县一中、云南省沧源县民族中学的 150 名自强班学生 30 万元。对考入大学的 126 名自强班学生实施“伴飞计划”，资助 28.6 万元。资助山西省平陆县老城中心校 10 万元升级改造阅览室，同时联合公司金融图书馆发起“共沐书香 成就梦想”爱心捐书活动，捐赠各类图书共计 2800 余册。

报告期内，公司资助山西省代县妇幼保健服务中心 15 万元，用于完善帮扶县域内全体居民的超声诊疗服务设备，推进县域妇幼保健、医疗卫生事业的健康发展。资助山西省代县西段景村 15 万元，用于改造日间照料中心，设置多功能活动室、图书阅览室、餐厅、洗漱沐浴间等，改善帮扶地区老人的生活质量。公司联合山西证监局慰问山西省娄烦县帮扶户，为 353 户村民捐赠 5 万元生活用品。

报告期内，公司资助山西省代县太和岭口村 5 万元用于荒滩荒涂改造，在 2023 年建成 20 余亩高标准农田的基础上继续扩建 10 亩，作为村级集体土地集中种植粮食、蔬菜等有机作物，服务空巢老人、五保户家庭、留守儿童以及小学学生。

报告期内，公司联合中央美术学院，继建设完成帮扶示范项目“代县彩塑研习基地”后，持续资助 15 万元，用于基地场所优化升级、教学设备配备、人员技能培训等事项，为基地长远发展与文化技艺传承铺就坚实基础。

报告期内，公司投入 80 余万元，采购定点帮扶县的茶叶、小米、粗粮、蜂蜜等农特产品，助力农民增收。

公司开展的一系列帮扶举措为乡村振兴战略在帮扶地区落地生根打下了坚实基础。未来，公司还将根据结对帮扶县域实际，坚持“好金融”理念，继续优化帮扶模式，拓展和延伸帮扶深度和广度，为实现共同富裕贡献力量。

第六节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

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

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

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

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规对外担保情况

适用 不适用

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、监事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

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

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

详见本报告第十节“财务报告附注‘六、合并范围的变更’及‘七、在其他主体中的权益’”。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

1、现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	2024 年度财务报表审计费用 100 万元，内部控制审计费用 20 万元，合计 120 万元。
境内会计师事务所审计服务的连续年限	3 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	顾珺女士、俞溜女士
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	注册会计师均为第三年为公司提供服务。

2、当期是否改聘会计师事务所

是 否

3、聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

公司聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2024 年度内部控制审计机构，内部控制审计费用 20 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

1、破产重整相关事项

适用 不适用

2、公司兼并或分立情况

适用 不适用

3、子公司、分公司、营业部新设和处置情况

(1) 子公司、分公司调整情况

根据中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可〔2021〕1700号），公司获准设立全资资产管理子公司山证（上海）资产管理有限公司，从事资产管理相关业务。2023年8月31日，山证资管取得中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》，并承继公司上海资产管理分公司业务。2024年10月14日，上海资产管理分公司完成工商注销登记（详见公告：临2024-030）。

2024年7月，子公司格林大华地址变更为北京市朝阳区建国门外大街8号楼29层（实际楼层25层）2501单元。

(2) 证券分支机构调整情况

公司坚持与业务转型规划相统一，自上而下分类布局，统筹推进证券营业部的优化调整。报告期内，公司撤销3家证券营业部，7家分支机构更名，14家分支机构同城迁址。具体情况如下：

撤销证券营业部情况			
序号	名称	公告索引	
1	霍州开元街证券营业部	临 2023-038	
2	常德建设东路证券营业部	临 2023-038	
3	寿阳朝阳街证券营业部	临 2023-046	
证券分支机构更名			
序号	原名称	现名称	
1	大同云中路证券营业部	大同永泰南路证券营业部	
2	北京建国门外大街证券营业部	北京丽泽证券营业部	
3	济南历山路证券营业部	济南经十路证券营业部	
4	北京裕丰路证券营业部	北京国贸证券营业部	
5	石家庄槐安东路证券营业部	石家庄自强路证券营业部	
6	上海虹桥路证券营业部	上海长宁区凯旋路证券营业部	
7	太谷新建路证券营业部	晋中康源南路证券营业部	
证券分支机构迁址情况			
序号	原名称	现名称	搬迁后地址
1	武汉建设大道证券营业部	武汉建设大道证券营业部	湖北省武汉市江岸区建设大道700号武汉香格里拉中心1202室

2	河南分公司	河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路2号8层802-805室
3	大同分公司	大同分公司	山西省大同市平城区永泰南路西侧桐城中央二期综合商务楼1层102号、2层202号
4	大同云中路证券营业部	大同永泰南路证券营业部	山西省大同市平城区永泰南路西侧桐城中央二期综合商务楼1层102号、2层202号
5	天津长江道证券营业部	天津长江道证券营业部	天津市南开区长江道与南丰路交口博朗园1号楼26楼2601-1/2602/2603/2604-1
6	北京建国门外大街证券营业部	北京丽泽证券营业部	北京市丰台区金泽西路2号院1号楼-4至42层101内25层2506单元
7	青岛分公司	青岛分公司	山东省青岛市崂山区香港东路195号8号楼501户
8	忻州分公司	忻州分公司	山西省忻州市忻府区和平西街南华信大厦1幢1层01单元
9	忻州和平西街证券营业部	忻州和平西街证券营业部	山西省忻州市忻府区和平西街南华信大厦1幢1层01单元
10	济南历山路证券营业部	济南经十路证券营业部	山东省济南市历下区经十路9999号黄金时代广场8号楼（主楼）1801
11	北京裕丰路证券营业部	北京国贸证券营业部	北京市朝阳区建国门外大街8号楼29层（实际楼层25层）2503单元
12	石家庄槐安东路证券营业部	石家庄自强路证券营业部	河北省石家庄市桥西区自强路118号中交财富中心T1、T2商务办公楼02-1701B、02-17014A
13	上海虹桥路证券营业部	上海长宁区凯旋路证券营业部	上海市长宁区凯旋路1522号2605、2606室（实际楼层22层）
14	太谷新建路证券营业部	晋中康源南路证券营业部	山西省晋中市太谷区康源南路华星小区20号楼15号商铺

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

（3）期货分支机构变更情况

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

撤销分支机构情况			
序号	分支机构名称	地址	
1	武汉营业部	湖北省武汉市建设大道648号联合大厦A座雷王金融中心第17层	
2	上海源深路营业部	中国（上海）自由贸易试验区源深路355号，商城路1418号B座7001单元	
分支机构迁址情况			
序号	原名称	现名称	搬迁后地址

1	上海分公司	上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区滨江大道 5159 号 5 层 A 区（实际楼层 4 层）
2	天津分公司	天津分公司	天津市南开区长江道与南丰路交口博朗园 1 号楼 26 楼 2601-2/2604-2 号

4、重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

适用 不适用

5、重组其他公司情况

适用 不适用

十一、重大诉讼、仲裁事项

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

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

2023 年 10 月，中德证券收到北京金融法院送达的《民事上诉状》。上诉人请求改判被上诉人（一审被告中除乐视网及贾跃亭外的二十二名被告）对一审被告一乐视网应支付给全体上诉人(一审原告)的虚假陈述侵权赔偿款项承担全额连带赔偿责任并共同承担本案全部的上诉费用。本次诉讼尚未开庭审理，其对公司本期利润或期后利润的影响存在不确定性（详见公司公告：临 2023-032）。

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

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

十二、处罚及整改情况

2024 年 1 月，中德证券收到中国证监会《关于对中德证券有限责任公司采取出具警示函措施的决定》（[2024]5 号），因中德证券保荐的山西永东化工股份有限公司（简称“发行人”）可转债项目，发行人证券发行上市当年营业利润比上年下滑 50% 以上，中国证监会决定对中德证券采取出具警示函的行政监管措施。

公司及中德证券收到前述行政监管函件后高度重视，对所反映的问题进行认真总结和深刻反思，上述监管措施涉及的事项已完成整改。中德证券将引以为戒，进一步强化投资银行业务内控机制，提高规范运作意识，提升投行执业质量。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

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

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

单位：万元

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例	获批的交易额度	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得同类交易市价	披露日期	披露索引
长治市财政保障中心	公司监事任职企业，公司股东	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	28.63	0.04%	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	17.89	0.02%	-	否	现金	-	-	-
山西太钢投资有限公司	受太钢集团控制	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	1.01	0.00%	-	否	现金	-	-	-
上海万方投资管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.97	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西省融资再担保集团有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.65	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西中小企业创业投资基金（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	0.03	0.00%	-	否	现金	-	-	-
关联自然人	关联自然人	提供或接受劳务	经纪业务手续费收入	市场佣金水平	-	1.73	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西金控资本管理有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	4.02	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西银行股份有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	2.75	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	2.5	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西国际电力集团有限公司	公司持股5%以上股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	1.39	0.00%	-	否	现金	-	-	-

山西中小企业创业投资基金(有限合伙)	公司高管担任投资决策委员	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.75	0.00%	-	否	现金	-	-	-
太原钢铁(集团)有限公司	公司持股5%以上股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.43	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西太钢投资有限公司	受太钢集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.35	0.00%	-	否	现金	-	-	-
杭州龙华股融股权投资合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投资决策委员	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.31	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西省融资再担保集团有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.11	0.00%	-	否	现金	-	-	-
上海万方投资管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.08	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西国信物业管理服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.07	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.05	0.00%	-	否	现金	-	-	-
吕梁国投集团有限公司	公司监事任职企业, 公司股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00%	-	否	现金	-	-	-
关联自然人	关联自然人	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.88	0.00%	-	否	现金	-	-	-
汇安基金管理有限责任公司	公司独立董事担任其他企业独立董事	提供或接受劳务	席位佣金收入	市场原则	-	31.83	0.04%	-	否	现金	-	-	-
中煤财产保险股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	席位佣金收入	市场原则	-	2.59	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	代理销售金融产品	市场原则	-	37.83	0.05%	-	否	现金	-	-	-
汇丰晋信基金管理有限公司	受金控集团间接控制、公司监事任职企业	提供或接受劳务	代理销售金融产品	市场原则	-	7.1	0.00%	-	否	现金	-	-	-
汇安基金管理有限责任公司	公司独立董事担任其他企业独立董事	提供或接受劳务	代理销售金融产品	市场原则	-	0.19	0.00%	-	否	现金	-	-	-

德意志银行（中国）有限公司	与公司合资设立中德证券	提供或接受劳务	财务顾问收入	市场原则	-	1576	3.52%	-	否	现金	-	-	-
山西省财政厅	公司实际控制人	提供或接受劳务	债券承销收入	市场原则	-	224.09	0.50%	-	否	现金	-	-	-
山西金融投资控股集团有限公司	公司控股股东	提供或接受劳务	债券承销收入	市场原则	-	58.96	0.13%	-	否	现金	-	-	-
德意志银行股份有限公司	与公司合资设立中德证券	提供或接受劳务	债券承销收入	市场原则	-	10.38	0.02%	-	否	现金	-	-	-
山西银行股份有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	投资咨询业务收入	市场原则	-	30.19	0.07%	-	否	现金	-	-	-
山西国贸物业管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	物业管理费及其他支出	市场原则	-	518.18	0.25%	-	否	现金	-	-	-
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	会议费、招待费及其他费用	参照国饭店标准的最低折扣	-	397.35	0.19%	-	否	现金	-	-	-
山西国信投资集团有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	房屋租赁、物业管理费及机房托管费	市场原则	-	278.73	0.13%	-	否	现金	-	-	-
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	房屋租赁、物业管理费及机房托管费	市场原则	-	280.69	0.14%	-	否	现金	-	-	-
山西国信物业管理服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	物业管理费及其他支出	市场原则	-	205.88	0.10%	-	否	现金	-	-	-
德意志银行（中国）有限公司	与公司合资设立中德证券	提供或接受劳务	电费及其他管理费用	市场原则	-	59.17	0.03%	-	否	现金	-	-	-
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	666.04	5.10%	-	否	现金	-	-	-

山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	142.08	1.09%	-	否	现金	-	-	-
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	94.34	0.72%	-	否	现金	-	-	-
共青城山证通奥启航股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	56.08	0.43%	-	否	现金	-	-	-
共青城山证通奥启程股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	20.55	0.16%	-	否	现金	-	-	-
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	75	0.57%	-	否	现金	-	-	-
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	50	0.38%	-	否	现金	-	-	-
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	37.74	0.29%	-	否	现金	-	-	-
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	12.45	0.10%	-	否	现金	-	-	-
安徽省芯屏产业基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	169.03	1.29%	-	否	现金	-	-	-
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	90.56	0.69%	-	否	现金	-	-	-
山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	119.08	0.91%	-	否	现金	-	-	-

山西天使股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	3.31	0.03%	-	否	现金	-	-	-
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	2.6	0.02%	-	否	现金	-	-	-
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	0.08	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西金控资本管理有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理费收入	市场原则	-	80.87	0.49%	-	否	现金	-	-	-
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理费收入	市场原则	-	73.26	0.44%	-	否	现金	-	-	-
山西晋兴资本信用发展服务有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理费收入	市场原则	-	2.74	0.02%	-	否	现金	-	-	-
山西国信物业管理服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	资产管理费收入	市场原则	-	2.02	0.00%	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理费收入	市场原则	-	1.94	0.00%	-	否	现金	-	-	-
中煤财产保险股份有限公司（山西分公司）	受金控集团控制	提供或接受劳务	购买金融产品、资产等	市场原则	-	12.87	0.00%	-	否	现金	-	-	-
中煤财产保险股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	场外期权业务收入	市场原则	-	1340.89	0.83%	-	否	现金	-	-	-
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	年费及监管费、培训费	市场原则	-	38.18	0.02%	-	否	现金	-	-	-

山西省绿色交易中心有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	培训费	市场原则	-	20.75	0.01%	-	否	现金	-	-	-
合计				--	--	6,896.23	--	-	--	--	-	--	--
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况				无									
交易价格与市场参考价格差异较大的原因				无									

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

3、共同对外投资的关联交易

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本(万元)	被投资企业的总资产(万元)	被投资企业的净资产(万元)	被投资企业的净利润(万元)
山西金融投资控股集团有限公司、山西金控资本管理有限公司	股东、受金控集团控制	山西天使股权投资基金合伙企业(有限合伙)	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动。	1,255	1,255.38	1,251.88	-3.12
被投资企业的重大在建项目的进展情况		不适用					

4、关联债权债务往来

应收关联方债权

关联方	关联关系	形成原因	是否存在非经营性资金占用	期初余额(万元)	本期新增金额(万元)	本期收回金额(万元)	利率	本期利息(万元)	期末余额(万元)
深圳烨华资源集团有限公司	受本集团子公司重大影响	应收账款及其他应收款	否	5,347.24	-	700.00	-	-	4,647.24
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	预付租赁押金	否	3.54	-	1.2	-	-	2.34
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	房租保证金	否	46.16	-	-	-	-	46.16
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	房租押金	否	4.85	-	-	-	-	4.85
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	预付物业管理费	否	10.14	-	-	-	-	10.14
山西地方电力有限公司离石分公司	受山西国电间接控制	押金	否	3	-	-	-	-	3
山西国瑞投资	公司监事	押金	否	2	-	-	-	-	2

有限公司	担任其他企业董事				-	-	-	-	
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收借款	否	5.25	-	-	-	-	5.25
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	应收手续费	否	-	40.10	-	-	-	40.10
山西金控资本管理有限公司	受金控集团控制	应收管理费	否	0.05	4.15	-	-	-	4.2
汇安基金管理有限责任公司	公司独立董事担任其他企业独立董事	应收席位佣金	否	23.45		15.99	-	-	7.46
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	550	100	100	-	-	550
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	99.6	-	-	-	-	99.6
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	60.03	0.08	60.11	-	-	-
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	25.69	2.5	25.69	-	-	2.5
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	20.69	13.2	-	-	-	33.89
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	155.5	150.6	155.17	-	-	150.93
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	818.19	706	812.39	-	-	711.8
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	26.52	40	66.52	-	-	-
共青城山证通奥启程股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	1.35	21.78	23.13	-	-	-
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	56.07	79.5	-	-	-	135.57
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	37.93	53	-	-	-	90.93

(有限合伙)									
共青城山证通奥启航股权投资合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	18.25	59.44	77.69	-	-	-
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	43.13	96	-	-	-	139.13
山西天使股权投资合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	-	3.51	-	-	-	3.51
中煤财产保险股份有限公司	受金控集团控制	其他应收场外期权业务款项	否	1,274.30	17,123.36	18,077.79	-	-	319.87
关联债权对公司经营成果及财务状况的影响		无重大影响							

应付关联方债务

关联方	关联关系	形成原因	期初余额(万元)	本期新增金额(万元)	本期归还金额(万元)	利率	本期利息(万元)	期末余额(万元)
山西国贸物业管理有限公司	受金控集团间接控制	应付修理费	-	14.47	-	-	-	14.47
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	其他应付款	-	1.67	-	-	-	1.67
山西焦化集团有限公司	持股5%以上股东一致行动人	其他应付款	0.69	-	-	-	-	0.69
关联债务对公司经营成果及财务状况的影响		无重大影响						

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

7、其他重大关联交易

适用 不适用

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

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

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

适用 不适用

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

2、重大担保

适用 不适用

公司报告期不存在重大担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

4、其他重大合同

适用 不适用

十六、其他重大事项的说明

（一）债券相关事项

1、债券付息及兑付情况

2024 年 2 月 19 日，公司按期完成“山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）”2024 年兑付兑息暨摘牌工作（详见公司公告：临 2024-001）。

2024 年 3 月 21 日，公司按期完成“山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）”2024 年付息工作（详见公司公告：临 2024-002）。

2024 年 6 月 28 日，公司按期完成“山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）”2024 年付息工作（详见公司公告：临 2024-017）。

2024 年 7 月 15 日，公司按期完成“山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）”2024 年付息工作（详见公司公告：临 2024-018）。

2024 年 7 月 25 日，公司按期完成“山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）”2024 年付息工作（详见公司公告：临 2024-019）。

2024 年 8 月 30 日，公司按期完成“山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）”2024 年兑付兑息暨摘牌工作（详见公司公告：临 2024-023）。

2024 年 10 月 22 日，公司按期完成“山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”2024 年兑付兑息暨摘牌工作（详见公司公告：临 2024-029）。

2024 年 11 月 11 日，公司按期完成“山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）”2024 年付息工作（详见公司公告：临 2024-035）。

2024 年 11 月 19 日，公司按期完成“山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”2024 年兑付兑息暨摘牌工作（详见公司公告：临 2024-036）。

2024 年 12 月 24 日，公司按期完成“山西证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）”2024 年兑付兑息暨摘牌工作（详见公司公告：临 2024-039）。

2、发行债券批复相关情况

2024 年 5 月 10 日，公司收到中国证监会《关于同意山西证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可【2024】668 号）（详见公司公告：临 2024-014）。

3、债券发行情况

2024 年 6 月 24 日，公司完成“山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模为 18 亿元，票面利率为 2.19 %。该债券

于 2024 年 6 月 28 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

2024 年 7 月 22 日，公司完成“山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模为 17 亿元，票面利率为 2.14 %。该债券于 2024 年 7 月 29 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

2024 年 10 月 17 日，公司完成“山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模为 18 亿元，票面利率为 2.25 %。该债券于 2024 年 10 月 24 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

2024 年 12 月 5 日，公司完成“山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模为 7 亿元，票面利率为 2.03 %。该债券于 2024 年 12 月 11 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

（二）权益分派相关事项

报告期内，公司根据《公司法》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及《公司章程》等的规定，制定《股东分红回报规划（2024-2026 年）》（详见公告：《股东分红回报规划（2024 年-2026 年）》）。

2024 年 5 月，公司 2023 年度股东大会审议通过了《公司 2023 年度利润分配方案》，具体为：以 2023 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.9 元（含税），共派发现金红利 323,079,439 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。2024 年 6 月 28 日，公司完成 2023 年度权益分派事项（详见公司公告：临 2024-016）。

2024 年 11 月，公司 2024 年第一次临时股东大会审议通过《公司 2024 年前三季度利润分配方案》，具体为：以 2024 年 9 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），共派发现金红利 179,488,577 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。2024 年 12 月 27 日，公司完成 2024 年前三季度权益分派事项（详见公司公告：临 2024-040）。

（三）行政许可事项

序号	时间	发文单位	行政许可批复名称	行政许可批复文号
1	2024 年 5 月 10 日	中国证监会	关于同意山西证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复	证监许可【2024】668 号

十七、公司子公司重大事项

1. 资管子公司变更基金管理人并修订基金合同及托管协议

根据《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，按照公司旗下山西证券日日添利货币市场基金等 20 只基金的基金合同约定或基金份额持有人大会关于同意变更基金管理人的生效决议，自 2025 年 2 月 28 日起，上述 20 只基金的基金管理人由公司变更为山证资管，上述基金名称由“山西证券 XX 证券投资基金”变更为“山证资管 XX 证券投资基金”。

经与基金托管人协商一致，据相关法律法规、基金合同或基金份额持有人大会的生效决议，山证资管已对上述 20 只基金的基金合同、托管协议等法律文件中涉及基金管理人、基金名称的相关条款完成修改。本次基金合同、托管协议等法律文件的修改内容和程序符合有关法律法规规定及基金合同的约定。修改后的法律文件自 2025 年 2 月 28 日起生效。

2. 子公司法定代表人变更

2024 年 8 月，山证国际董事长变更为王怡里。

2024 年 10 月，山证创新法定代表人变更为王怡里。

2024 年 11 月，山证投资法定代表人变更为王怡里。

2025 年 2 月，山证资管法定代表人变更为谢卫。

2025 年 4 月，山证科技法定代表人变更为汤建雄。

十八、报告期内各单项业务资格的变化情况

2024 年 12 月 30 日，根据中国银行间市场交易商协会《关于 2024 年非金融企业债务融资工具承销业务相关会员申请从事承销相关业务市场评价结果的公告》，公司获批科技创新非金融企业债务融资工具主承销资格。

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

第七节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

股份变动的原因

适用 不适用

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

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

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期	披露索引	披露日期
可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、公司债类								
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2024.06.20	2.19%	18,000,000 张	2024.06.28	18,000,000 张	2027.06.23	巨潮资讯网	2024.06.19
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	2024.07.18	2.14%	17,000,000 张	2024.07.29	17,000,000 张	2027.07.21	巨潮资讯网	2024.07.17
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	2024.10.15	2.25%	18,000,000 张	2024.10.24	18,000,000 张	2027.10.16	巨潮资讯网	2024.10.14
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	2024.12.03	2.03%	7,000,000 张	2024.12.11	7,000,000 张	2027.12.04	巨潮资讯网	2024.12.02

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

报告期内，公司偿还 27 亿元次级债、25 亿元公司债、2 亿美元债。2024 年 6 月至 12 月发行 60 亿元公司债。公司资产负债结构变动详见本报告“第三节管理层讨论与分析‘七、资产及负债状况分析’”。

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数（户）	126,638	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数（户）	119,071					
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例（%）	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
山西金融投资控股集团有限公司	国有法人	31.77	1,140,374,242	0	-	1,140,374,242		
太原钢铁（集团）有限公司	国有法人	10.23	367,268,616	0	-	367,268,616		
山西国际电力集团有限公司	国有法人	5.55	199,268,856	0	-	199,268,856		
香港中央结算有限公司	境外法人	1.86	66,747,041	25,785,433	-	66,747,041		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.44	51,695,120	0	-	51,695,120		
郑州热力集团有限公司	国有法人	0.96	34,321,745	0	-	34,321,745		
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.87	31,399,343	-14,881,800	-	31,399,343		
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	0.86	30,742,117	18,753,570	-	30,742,117		
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指	基金、理财产品等	0.73	26,256,840	-5,088,400	-	26,256,840		

数证券投资基金							
山西省科技基金发展有限公司	国有法人	0.62	22,100,000	18,000	-	22,100,000	
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况	不适用						
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限公司实际控制人同为山西省国资委；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。						
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	不适用						
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明	不适用						
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）							
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类					
		股份种类	数量				
山西金融投资控股集团有限公司	1,140,374,242	人民币普通股	1,140,374,242				
太原钢铁（集团）有限公司	367,268,616	人民币普通股	367,268,616				
山西国际电力集团有限公司	199,268,856	人民币普通股	199,268,856				
香港中央结算有限公司	66,747,041	人民币普通股	66,747,041				
中央汇金资产管理有限责任公司	51,695,120	人民币普通股	51,695,120				
郑州热力集团有限公司	34,321,745	人民币普通股	34,321,745				
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	31,399,343	人民币普通股	31,399,343				
中国农业银行股份有限公司－中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	30,742,117	人民币普通股	30,742,117				
中国建设银行股份有限公司－华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	26,256,840	人民币普通股	26,256,840				
山西省科技基金发展有限公司	22,100,000	人民币普通股	22,100,000				
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	上述股东中，山西国际电力集团有限公司及山西省科技基金发展有限公司实际控制人同为山西省国资委；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。						
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明	前十名股东参与转融通业务的情况见下表。						

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

单位：股

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况				
股东名称（全称）	期初普通账户、信用账户持股	期初转融通出借股份且尚未归还	期末普通账户、信用账户持股	期末转融通出借股份且尚未归还

	数量合计	占总股本比例	数量合计	占总股本比例	数量合计	占总股本比例	数量合计	占总股本比例
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	46,281,143	1.29%	490,000	0.0136%	31,399,343	0.87%	0	0
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	11,988,547	0.33%	3,486,600	0.0971%	30,742,117	0.86%	0	0
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	31,345,240	0.87%	132,900	0.0037%	26,256,840	0.73%	0	0
山西省科技基金发展有限公司	22,082,000	0.62%	18,000	0.0005%	22,100,000	0.62%	0	0

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

适用 不适用

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

是 否

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

2、持股 10%（含 10%）以上的前 5 名股东情况

法人

适用 不适用

股东名称	法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主营业务
山西金融投资控股集团有限公司	王振宇	高向新	2015.12	91140000MA0GRMHM7C	1,064,670 万元	投资和管理金融业包括银行、证券、保险、基金、信托、期货、租赁；资产管理；投资和管理非金融业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
太原钢铁（集团）有限公司	吴小弟	李华	1997.12	91140000110114391W	667,468 万元	冶炼、加工、制造、销售钢材、钢坯、钢锭、生铁、轧辊、铁合金、焦化产品、耐火材料、矿产品、金属制品、钢铁生产所需原材料、建筑材料、电子产品、冶金机电设备、备品备件；技术服务；道路货物运输；建筑工程、建设工程，工程设计、施工；食品经营、住宿服务，餐饮宾馆等服务业；承包本行业境外工程和境内国际招标工程及所需的设备、材料和零配件的进出口；对

						外派遣本行业工程生产及服务的劳务人员；（国家实行专项审批的项目除外）对采矿业、制造业、建筑业、房地产、技术服务业和地质勘查业、交通运输仓储业、电力、燃气及水的生产和供应业、信息传输计算机软件的投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
--	--	--	--	--	--	---

自然人

适用 不适用

3、公司控股股东情况

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

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

4、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人名称	山西省财政厅
单位负责人	常国华
成立日期	-
组织机构代码	11140000012150153Y
主要经营业务	山西省财政厅对山西金控履行出资人职责，是公司的实际控制人。山西省财政厅为机关法人，办公地址在太原市小店区学府街 41 号
实际控制人性质	地方财政厅
实际控制人类型	机关法人

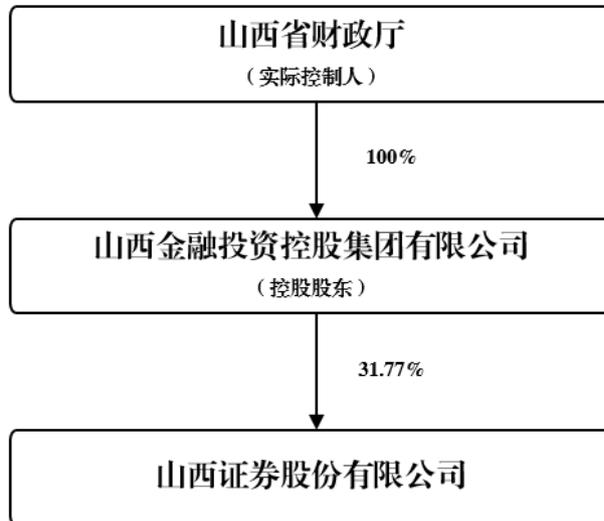
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	截至报告期末，山西省财政厅持有晋商银行股份有限公司（股份代号：2558）715,109,200 股股份，持股比例 12.25%。
----------------------------	--

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

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

适用 不适用

6、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

7、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

第八节 优先股相关情况

适用 不适用

第九节 债券相关情况

一、企业债券

适用 不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

适用 不适用

1、公司债券基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	22 山证 01	149963	2022-06-24	2022-06-28	2025-06-28	190,000	3.09%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	22 山证 03	149985	2022-07-11	2022-07-13	2025-07-13	200,000	3.04%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	22 山证 05	148001	2022-07-21	2022-07-25	2025-07-25	80,000	2.89%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	23 山证 C1	115126	2023-07-14	2023-07-18	2026-07-18	100,000	3.45%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第二期）	23 山证 C3	115127	2023-09-07	2023-09-11	2026-09-11	100,000	3.48%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2023 年面向专业	23 山证 C4	148498	2023-11-08	2023-11-10	2026-11-10	150,000	3.45%	本期债券采用单利按年计	深圳证券交易所

投资者公开发行次级债券(第一期)								息, 每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金一起支付。	
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24 山证 01	148788	2024-06-20	2024-06-24	2027-06-24	180,000	2.19%	本期债券采用单利按年计息, 每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	24 山证 02	148823	2024-07-18	2024-07-22	2027-07-22	170,000	2.14%	本期债券采用单利按年计息, 每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	24 山证 04	148934	2024-10-15	2024-10-17	2027-10-17	180,000	2.25%	本期债券采用单利按年计息, 每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	24 山证 05	524053	2024-12-03	2024-12-05	2027-12-05	70,000	2.03%	本期债券采用单利按年计息, 每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
投资者适当性安排			面向专业投资者发行						
适用的交易机制			公开发行债券的现券交易可采用匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交交易方式; 非公开发行债券的现券交易可采用点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交交易方式。						
是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施			不适用						

逾期未偿还债券

适用 不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3、中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
22 山证 01 22 山证 03 22 山证 05	主承销商、受托管理人: 中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	不适用	宋颐岚、寇志博、张宝乐、容畅、黄海博	010-60837524
	资信评级机构:	北京市东城区朝阳门内大街	不适用	苗祺	010-

	中诚信国际信用评级有 限责任公司	南竹杆胡同 2 号银河 SOHO 5 号楼			66428877-597
	会计师事务所： 毕马威华振会计师事务 所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号 东方广场东 2 座办公楼 8 层	史剑、唐莹慧	李树山	010-85085000
	律师事务所： 国浩律师（上海）事务 所	上海市静安区山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 层	不适用	林雅娜、徐雪桦	021-52341668
23 山证 C1 23 山证 C3 23 山证 C4 24 山证 01 24 山证 02 24 山证 04 24 山证 05	牵头主承销商：中德证 券有限责任公司	北京市朝阳区建国路 81 号 华贸中心 1 号写字楼 22 层	不适用	高杨、钟文超	010-59026736
	联席主承销商、受托管 理人：中信证券股份有 限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	不适用	宋颐岚、寇志 博、张宝乐、容 畅、黄海博、刘 鑫	010-60837524
	资信评级机构： 中诚信国际信用评级有 限责任公司	北京市东城区朝阳门内大街 南竹杆胡同 2 号银河 SOHO 5 号楼	不适用	苗祺	010- 66428877-597
	会计师事务所： 毕马威华振会计师事务 所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号 东方广场东 2 座办公楼 8 层	史剑、唐莹慧	李树山	010-85085000
	会计师事务所： 安永华明会计师事务所 （特殊普通合伙）	北京市东长安街 1 号东方广 场安永大楼 17 层	顾珺、俞溜	马芊寻	010-58153000
	律师事务所： 国浩律师（上海）事务 所	上海市静安区山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 层	不适用	雷丹丹、徐雪桦	021-52341668

注：公司存续期债券在发行阶段未进行债项评级，上述资信评级机构为公司主体评级机构。

报告期内上述机构是否发生变化

是 否

4、募集资金使用情况

单位：万元

债券代 码	债券简称	募集资金总 金额	募集资金约定用 途	已使用金额	募集资金 的实际使 用情况 （按用途 分类，不 含临时补 流）	每类 实际使 用资金 情况	未使 用金 额	募集资金专项 账户运作情况	募集资 金违规 使用的 整改情 况	是否与 募集说 明书承 诺的用 途、使 用计划 及其他 约定一 致
149963	22 山证 01	189,620.00	用于偿还公司有 息债务。	189,809.24	用于偿还 有息负债 （不含公 司债券）	全部 按照 募集 说明 书约 定用	0.00	公司严格按照 相关法律法规 和《山西证券 股份有限公司 募集资金管理 制度》的规	不适用	是
149985	22 山证 03	199,600.00	用于偿还公司有 息债务。	199,762.99	用于偿还 有息负债		0.00		不适用	是

					(不含公司 债券)	途使 用。		定, 指定专项 账户存放募集 资金; 公司募 集资金专项账 户运作符合相 关规定。		
148001	22 山证 05	79,840.00	用于偿还公司有 息债务。	79,933.64	用于偿还 有息负债 (不含公 司债券)		0.00		不适用	是
115126	23 山证 C1	99,800.00	用于偿还公司有 息债务。	99,817.26	用于偿还 有息负债 (不含公 司债券)		0.00		不适用	是
115127	23 山证 C3	99,800.00	用于偿还公司有 息债务。	99,909.80	用于偿还 有息负债 (不含公 司债券)		0.00		不适用	是
148498	23 山证 C4	149,700.00	用于偿还公司有 息债务。	99,700.00	用于偿还 公司债券		0.00		不适用	是
				50,055.29	用于偿还 有息负债 (不含公 司债券)		0.00		不适用	是
148788	24 山证 01	179,640.00	用于偿还公司有 息债务。	179,847.68	用于偿还 有息负债 (不含公 司债券)		0.00		不适用	是
148823	24 山证 02	169,660.00	用于偿还公司即 将到期兑付的公 司债券。	169,876.05	用于偿还 公司债券		0.00		不适用	是
148934	24 山证 04	179,640.00	用于偿还公司即 将到期兑付的公 司债券。	179,640.00	用于偿还 公司债券		0.00		不适用	是
524053	24 山证 05	69,860.00	用于偿还公司即 将到期兑付的公 司债券。	69,860.00	用于偿还 公司债券		0.00		不适用	是

注: 上述募集资金总金额为募集资金扣除发行费用后的净额。截至 2024 年 12 月 31 日, 上述债券募集资金账户余额均为
募集资金专户结息, 在募集资金专户内存放。

募集资金用于建设项目

适用 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

适用 不适用

5、报告期内信用评级结果调整情况

适用 不适用

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

公司发行的“22 山证 01”、“22 山证 03”、“22 山证 05”、“23 山证 C1”、“23 山证 C3”、“23 山证 C4”、“24 山证 01”、“24 山证 02”、“24 山证 04”和“24 山证 05”均采用无担保的发行方式, 偿债计划均为在债券

存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

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

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

三、非金融企业债务融资工具

适用 不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

适用 不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

六、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

七、报告期内是否有违反规章制度的情况

是 否

八、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	2.13	2.13	-
资产负债率	70.57%	71.13%	下降 0.56 个百分点
速动比率	2.13	2.13	-

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	68,001.99	57,518.95	18.23%
EBITDA 全部债务比	5.08%	5.40%	下降 0.32 个百分点
利息保障倍数	1.81	1.63	11.04%
现金利息保障倍数	9.11	1.85	392.43%
EBITDA 利息保障倍数	2.10	1.86	12.90%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因：

现金利息保障倍数同比增长 392.43%，主要是经营活动产生的现金流量净额同比大幅增长所致。

第十节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2025 年 4 月 24 日
审计机构名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	安永华明（2025）审字第 70021381_A01 号
注册会计师姓名	顾珺、俞溜

审计报告正文

安永华明（2025）审字第 70021381_A01 号
山西证券股份有限公司

山西证券股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了山西证券股份有限公司（以下简称“山西证券”）的财务报表，包括2024年12月31日的合并及公司资产负债表，2024年度的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的山西证券的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山西证券2024年12月31日的合并及公司财务状况以及2024年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于山西证券，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

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

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

审计报告（续）

安永华明（2025）审字第 70021381_A01 号
山西证券股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
第三层次金融工具公允价值的评估	
<p>于2024年12月31日，山西证券以公允价值计量的第三层次金融资产和金融负债的账面金额分别为人民币20.37亿元（2023年12月31日：人民币23.11亿元）和人民币0.85亿元（2023年12月31日：人民币2.46亿元）。</p> <p>山西证券管理层采用估值技术对第三层次金融工具的公允价值进行评估，是以市场数据和估值模型相结合为基础，在估值模型中使用的关键假设和输入值无法在活跃市场获取时，都会涉及重大的管理层判断和估计，我们将对第三层次金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。</p> <p>相关披露请参见财务报表附注三、9和附注三、26所述的会计政策及财务报表附注五、4，附注五、8，附注五、10，附注五、11，附注五、23，附注十二。</p>	<p>我们针对第三层次金融工具的公允价值评估执行的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解和测试估值流程的内部控制的设计和运行有效性；• 评估管理层在第三层次金融工具估值中采用的估值技术的一贯性；• 测试和评价估值技术中使用的相关假设、输入值的依据；• 选取样本，查阅投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条款；• 对管理层在估值过程中使用的估值专家的胜任能力进行评估，同时利用内部估值专家对估值模型及估值结果进行复核；• 评价在财务报表中以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具公允价值评估的相关披露是否满足企业会计准则的要求。

审计报告（续）

安永华明（2025）审字第 70021381_A01 号
山西证券股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
结构化主体的合并	
<p>于2024年12月31日，山西证券在纳入合并财务报表范围的结构化主体中实际持有的份额为人民币44.56亿元（2023年12月31日：人民币41.95亿元）；山西证券在第三方机构及山西证券发起设立但未纳入合并财务报表的结构化主体中持有的权益的账面价值分别为人民币59.67亿元（2023年12月31日：人民币82.35亿元）及人民币6.56亿元（2023年12月31日：人民币6.64亿元）。</p> <p>山西证券可能通过发起设立、持有投资或保留权益份额等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括理财产品、投资基金、资产管理计划、信托计划等。</p> <p>在确定结构化主体是否纳入合并财务报表的合并范围时，管理层需要根据相关合同条款，综合考虑山西证券拥有的相关权力、取得的投资收益和管理费收入等全部可变回报，以及作为管理人在何种情况下可以被替换等因素做出综合判断。</p>	<p>我们针对结构化主体的合并，执行的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解和测试有关结构化主体合并的关键财务报告内部控制的设计和运行；• 选择各主要产品类型中的结构化主体并对每个所选取的结构化主体执行以下程序：<ul style="list-style-type: none">-复核投资协议、相关合同、内部设立文件及向投资者披露的信息，以了解结构化主体的设立目的和山西证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于山西证券对结构化主体是否拥有权力的判断；-检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就山西证券因参与结构化主体的相关活动而享有的可变回报所作的判断；

审计报告（续）

安永华明（2025）审字第 70021381_A01 号
山西证券股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
结构化主体的合并（续）	
<p>由于在确定是否应将结构化主体纳入山西证券的合并范围时涉及管理层的重大判断，并且结构化主体可能对财务报表产生重大影响，我们将结构化主体的合并识别为关键审计事项。</p> <p>相关披露请参见财务报表附注三、6所述的会计政策及财务报表附注七、2，附注七、4。</p>	<p>-检查管理层对结构化主体是否合并的分析，包括定性分析和山西证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算；相关结构化主体的管理人在何种情况下可以替换，以评价管理层关于山西证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断；</p> <p>-评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断；</p> <ul style="list-style-type: none"> • 评价财务报表中针对结构化主体的相关披露是否符合企业会计准则的要求。
评价商誉的减值	
<p>于2024年12月31日，山西证券商誉的账面价值为人民币4.77亿元（2023年12月31日：人民币4.77亿元）。其中：</p> <p>1) 山西证券于以前年度收购证券交易营业部及证券类资产合并重组所形成商誉人民币0.49亿元（2023年12月31日：人民币0.49亿元）；2) 山西证券于以前年度收购格林大华期货有限公司100%股权所形成商誉人民币4.28亿元（2023年12月31日：人民币4.28亿元）。</p>	<p>我们针对商誉的减值，执行的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解和测试有关商誉减值的关键财务报告内部控制的设计和运行； • 复核及评价管理层对相关资产组及资产组组合的识别以及将商誉分摊至相关资产组及资产组组合的方法和依据； • 复核管理层以前年度对未来现金流量现值的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性； • 评价山西证券聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；

审计报告（续）

安永华明（2025）审字第 70021381_A01 号
山西证券股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<p data-bbox="293 725 576 763">评价商誉的减值（续）</p> <p data-bbox="293 801 767 1249">减值评估基于山西证券各相关资产组或者资产组组合的可收回金额进行测算。商誉可能存在无法通过使用各相关资产组（即独立产生现金流入的可认定最小资产组合）或资产组组合所产生的预计未来现金流量以全部收回的风险。为评估商誉的可收回金额，管理层委聘外部估值专家对相关资产组或资产组组合的公允价值进行评估，或采用预计未来现金流量折现模型计算各相关资产组及资产组组合的预计未来现金流量现值。</p> <p data-bbox="293 1294 767 1630">由于选取适当的参数进行相关资产组或资产组组合的可收回金额评估以及商誉减值准备的计提涉及管理层的重大判断和估计，包括对公允价值进行评估或预测未来现金流量现值中所涉及的关键假设，这些关键假设具有固有不确定性且可能受到管理层偏向的影响，因此，我们将评价商誉的减值识别为关键审计事项。</p> <p data-bbox="293 1675 767 1776">相关附注请参见财务报表附注三、13所述的会计政策及财务报表附注五、15。</p>	<ul data-bbox="849 801 1342 1592" style="list-style-type: none">• 获取并阅读外部估值专家出具的评估报告，对评估报告中所披露的评估依据、评估假设和评估参数进行复核，并在内部估值专家的协助下，评价估值结果的合理性；• 通过将关键参数，包括预测收入、成本、长期平均增长率与经批准的财务预算及行业统计数据进行比较，评价管理层在预计未来现金流量现值时采用的假设和关键判断；• 基于同行业可比公司的市场数据，评价管理层计算预计未来现金流量现值时采用的折现率；• 对管理层采用的折现率和其他关键假设进行敏感性分析，以评价关键假设的变化对减值评估结果的影响以及考虑对关键假设的选择是否存在管理层偏向的迹象；• 评价财务报表中有关商誉减值评估的相关披露是否符合相关企业会计准则的要求。

审计报告（续）

安永华明（2025）审字第 70021381_A01 号
山西证券股份有限公司

三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资减值准备的确定	
<p>于2024年12月31日，山西证券融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资账面余额共计人民币95.98亿元（2023年12月31日：人民币89.88亿元），已计提的预期信用损失准备余额共计人民币3.75亿元（2023年12月31日：人民币3.53亿元）。</p> <p>山西证券对融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资按照预期信用损失模型计量其损失准备，在确定其预期信用损失时，山西证券管理层需要对信用风险是否显著增加、具有共同信用风险特征资产组的划分，违约概率、违约损失率、违约风险暴露、折现率、以及模型中使用的包括未来现金流量预期、前瞻性信息等在内的关键假设及参数作出评估，这涉及管理层运用重大会计估计和判断。</p> <p>由于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的减值准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断和估计，我们将其识别为关键审计事项。</p> <p>相关附注请参见财务报表附注三、9所述的会计政策及财务报表附注五、3，附注五、5和附注五、10。</p>	<p>我们针对融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资减值准备的确定执行的审计程序主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解和测试与金融资产预期信用损失计量相关的关键财务报告内部控制的设计和运行； • 复核管理层使用的减值模型的适当性及相关假设的依据及其合理性，包括评价阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露、折现率及前瞻性调整等，并评价其中所涉及的关键管理层判断的合理性； • 检查管理层在预期信用损失模型中使用的基础数据，包括违约概率、违约损失率、违约敞口等，并复核模型计算的准确性； • 基于风险导向的方法选取样本，复核管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性； • 针对已发生信用减值损失的项目，通过检查借款人信息、抵质押物公允价值等信息，评价管理层对预期信用损失计提的依据及其合理性； • 重新复核融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的减值准备的计算准确性； • 评价财务报表中针对金融资产预期信用损失的相关披露是否满足企业会计准则的要求。

审计报告（续）

安永华明（2025）审字第 70021381_A01 号
山西证券股份有限公司

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督山西证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

审计报告（续）

安永华明（2025）审字第 70021381_A01 号
山西证券股份有限公司

六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

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

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

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

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

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

审计报告（续）

安永华明（2025）审字第 70021381_A01 号
山西证券股份有限公司

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：顾 珺
（项目合伙人）

中国注册会计师：俞 溜

中国 北京

2025年4月24日

合并及公司资产负债表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

	附注	本集团		本公司	
		2024年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
资产					
货币资金	五1	25,401,187,834	22,219,704,728	16,494,440,454	14,503,216,743
其中：客户存款		17,371,214,264	14,074,037,282	10,909,910,968	9,151,144,727
结算备付金	五2	4,020,926,094	2,635,063,238	5,082,480,845	2,628,067,054
其中：客户备付金		2,067,871,695	572,609,778	1,987,603,707	527,954,274
融出资金	五3	7,329,486,640	6,764,360,676	7,319,303,094	6,734,948,643
衍生金融资产	五4	122,075,207	171,766,410	110,716,823	149,548,103
买入返售金融资产	五5	1,977,533,836	1,916,241,389	1,942,522,705	1,877,777,871
应收款项	五6, 十八1	140,679,526	120,309,332	98,496,467	92,600,783
存出保证金	五7	3,063,399,796	4,229,434,331	616,774,097	1,405,469,194
金融投资：		36,307,012,985	37,276,438,415	33,889,279,760	34,976,864,064
交易性金融资产	五8	36,008,042,780	36,922,114,301	33,627,010,546	34,658,175,307
债权投资	五9	27,426,901	29,141,162	27,426,901	29,141,162
其他债权投资	五10	57,443,663	89,867,451	57,443,663	89,867,451
其他权益工具投资	五11	214,099,641	235,315,501	177,398,650	199,680,144
长期股权投资	七3, 十八2	389,446,061	324,169,206	6,478,519,948	6,478,519,948
固定资产	五12	386,698,487	386,834,025	355,055,161	350,148,047
使用权资产	五13	252,534,614	310,141,621	165,510,009	193,266,471
无形资产	五14	248,858,945	223,741,579	232,770,106	199,992,985
商誉	五15	476,939,901	476,939,901	49,096,844	49,096,844
递延所得税资产	五17	135,143,611	213,254,141	4,829,961	57,861,590
其他资产	五16, 十八3	409,420,577	321,830,325	520,247,784	735,183,954
资产总计		80,661,344,114	77,590,229,317	73,360,044,058	70,432,562,294

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

合并及公司资产负债表（续）

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

负债及股东权益	附注	本集团		本公司	
		2024年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
负债					
短期借款	五20	129,792,354	137,317,148	-	-
应付短期融资款	五21	36,140,651	872,573,450	-	837,208,563
拆入资金	五22	10,333,096,752	12,793,602,454	10,333,096,752	12,793,602,454
交易性金融负债	五23	3,369,245,850	1,512,007,369	3,369,245,850	1,512,007,369
衍生金融负债	五4	86,426,912	131,465,972	80,519,961	71,950,030
卖出回购金融资产款	五24	12,729,642,678	10,277,980,209	12,605,522,054	10,220,788,787
代理买卖证券款	五25	18,504,762,179	14,586,617,553	12,867,884,415	9,343,466,297
代理承销证券款	五26	-	125,599,933	-	-
应付职工薪酬	五27	149,427,011	96,518,278	93,316,346	54,338,613
应交税费	五28	83,677,236	79,650,672	30,623,891	35,154,947
应付款项	五29	93,168,277	366,687,841	89,421,187	173,091,619
应付债券	五30	15,170,215,285	15,809,101,530	15,157,817,458	15,802,023,405
租赁负债	五31	264,042,901	317,169,527	175,541,755	204,597,828
递延所得税负债	五17	53,668,910	111,707,421	-	-
其他负债	五32	1,364,567,880	2,219,106,081	1,015,055,155	1,956,348,419
负债合计		62,367,874,876	59,437,105,438	55,818,044,824	53,004,578,331

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

（盖章）

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

合并及公司资产负债表（续）

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

负债及股东权益（续）	附注	本集团		本公司	
		2024年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
股东权益					
股本	五33	3,589,771,547	3,589,771,547	3,589,771,547	3,589,771,547
资本公积	五34	9,723,419,390	9,723,419,390	9,688,853,085	9,688,853,085
其他综合收益	五35	(65,582,068)	(79,534,061)	(149,073,633)	(145,769,934)
盈余公积	五36	875,364,199	813,347,453	875,364,199	813,347,453
一般风险准备	五37	990,215,359	922,907,949	884,875,888	822,859,142
交易风险准备	五37	921,218,202	859,201,456	884,875,888	822,859,142
未分配利润	五38	1,935,706,952	1,917,718,771	1,767,332,260	1,836,063,528
归属于母公司股东权益合计		17,970,113,581	17,746,832,505	17,541,999,234	17,427,983,963
少数股东权益	五39	323,355,657	406,291,374	不适用	不适用
股东权益合计		18,293,469,238	18,153,123,879	17,541,999,234	17,427,983,963
负债及股东权益总计		80,661,344,114	77,590,229,317	73,360,044,058	70,432,562,294

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

（盖章）

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

合并及公司利润表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

	附注	本集团		本公司	
		2024年	2023年	2024年	2023年
营业总收入					
手续费及佣金净收入	五40, 十八4	1,363,894,744	1,251,128,404	880,537,206	873,427,963
其中：证券经纪业务					
手续费净收入		596,311,817	452,149,883	594,542,310	455,878,996
投资银行业务					
手续费净收入		346,196,830	394,075,752	105,176,187	218,693,519
资产管理业务					
手续费净收入		150,291,740	147,967,820	188,679	72,518,262
期货经纪业务手					
续费净收入		89,559,006	130,649,447	-	-
基金管理业务					
手续费净收入		111,271,346	97,178,696	111,329,172	97,518,786
投资咨询业务					
手续费净收入		70,264,005	29,106,806	69,300,858	28,818,400
利息净（支出）/收入	五41	(55,638,756)	(137,573,748)	(189,231,595)	(279,965,155)
其中：利息收入		978,820,238	1,080,835,749	837,793,470	926,264,234
利息支出		(1,034,458,994)	(1,218,409,497)	(1,027,025,065)	(1,206,229,389)
投资收益	五42, 十八5	1,509,329,487	1,656,016,337	1,116,839,081	1,241,958,816
其中：对联营企业和合营企					
业的投资收益		11,055,327	27,617,591	-	-
公允价值变动损益	五43	108,177,437	91,820,357	269,359,851	180,001,538
汇兑损益		(13,252,089)	(13,583,738)	(2,515,789)	1,228,588
其他业务收入	五44	220,919,978	598,500,556	8,335,570	297,741,356
其他收益	五45	19,059,202	24,193,184	6,220,728	14,386,777
资产处置损益	五46	(414,796)	194,809	(414,482)	1,733,047
营业总收入合计		<u>3,152,075,207</u>	<u>3,470,696,161</u>	<u>2,089,130,570</u>	<u>2,330,512,930</u>
营业总支出					
税金及附加	五47	(17,721,634)	(22,195,522)	(11,446,817)	(18,619,909)
业务及管理费	五48, 十八6	(2,078,801,870)	(2,048,662,935)	(1,393,603,997)	(1,415,363,829)
信用减值损失	五49	(25,443,795)	(61,371,540)	(7,055,832)	(2,966,402)
其他资产减值损失		-	-	-	20,118,874
其他业务成本	五50	(201,553,048)	(569,280,571)	-	(299,388,517)
营业总支出合计		<u>(2,323,520,347)</u>	<u>(2,701,510,568)</u>	<u>(1,412,106,646)</u>	<u>(1,716,219,783)</u>
营业利润		<u>828,554,860</u>	<u>769,185,593</u>	<u>677,023,924</u>	<u>614,293,147</u>

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

合并及公司利润表（续）

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

	附注	本集团		本公司	
		2024年	2023年	2024年	2023年
营业利润（续）		828,554,860	769,185,593	677,023,924	614,293,147
加：营业外收入	五51	686,790	1,988,448	579,624	1,692,463
减：营业外支出	五52	(4,122,162)	(3,366,043)	(2,650,613)	(2,511,497)
利润总额		825,119,488	767,807,998	674,952,935	613,474,113
减：所得税费用	五53	(134,385,858)	(175,783,812)	(54,785,479)	(95,508,651)
净利润		<u>690,733,630</u>	<u>592,024,186</u>	<u>620,167,456</u>	<u>517,965,462</u>
按经营持续性分类：					
持续经营净利润		690,733,630	592,024,186	620,167,456	517,965,462
按所有权归属分类：					
归属于母公司股东的净利润		711,831,847	619,761,504	620,167,456	517,965,462
少数股东损益		(21,098,217)	(27,737,318)	不适用	不适用

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

（盖章）

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

合并及公司利润表（续）

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

	附注	本集团		本公司	
		2024年	2023年	2024年	2023年
其他综合收益的税后净额					
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		14,017,245	20,459,231	(3,584,169)	8,803,460
不能重分类进损益的其他综合收益：					
其他权益工具投资公允价值变动		(14,941,252)	(8,664,006)	(16,482,431)	(9,986,431)
将重分类进损益的其他综合收益：					
其他债权投资公允价值变动		(1,047,835)	(3,518,327)	(1,047,835)	(3,518,327)
其他债权投资信用损失准备		5,139,242	1,037,259	5,139,242	1,037,259
外币财务报表折算差额		16,060,235	10,333,346	-	-
现金流量套期储备		8,806,855	21,270,959	8,806,855	21,270,959
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	(292,667)	不适用	不适用
其他综合收益的税后净额	五35	14,017,245	20,166,564	(3,584,169)	8,803,460
综合收益总额		704,750,875	612,190,750	616,583,287	526,768,922
其中：					
归属于母公司股东的综合收益总额		725,849,092	640,220,735	616,583,287	526,768,922
归属于少数股东的综合收益总额		(21,098,217)	(28,029,985)	不适用	不适用
每股收益					
基本每股收益	五54	0.20	0.17		
稀释每股收益	五54	0.20	0.17		

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

（盖章）

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

合并股东权益变动表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

2024年度

	附注	归属于母公司股东权益							小计	少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润			
2023年12月31日余额		3,589,771,547	9,723,419,390	(79,534,061)	813,347,453	922,907,949	859,201,456	1,917,718,771	17,746,832,505	406,291,374	18,153,123,879
本年增减变动金额											
1.综合收益总额		-	-	14,017,245	-	-	-	711,831,847	725,849,092	(21,098,217)	704,750,875
2.股东投入和减少资本											
-向股东返还出资		-	-	-	-	-	-	-	-	(61,837,500)	(61,837,500)
3.利润分配											
-提取盈余公积	五36	-	-	-	62,016,746	-	-	(62,016,746)	-	-	-
-提取一般风险准备	五37	-	-	-	-	67,307,410	-	(67,307,410)	-	-	-
-提取交易风险准备	五37	-	-	-	-	-	62,016,746	(62,016,746)	-	-	-
-对股东的分配	五38	-	-	-	-	-	-	(502,568,016)	(502,568,016)	-	(502,568,016)
4.所有者权益内部结转											
-其他综合收益结转留存收益		-	-	(65,252)	-	-	-	65,252	-	-	-
小计		-	-	13,951,993	62,016,746	67,307,410	62,016,746	17,988,181	223,281,076	(82,935,717)	140,345,359
2024年12月31日余额		3,589,771,547	9,723,419,390	(65,582,068)	875,364,199	990,215,359	921,218,202	1,935,706,952	17,970,113,581	323,355,657	18,293,469,238

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

合并股东权益变动表（续）

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

2023年度

	附注	归属于母公司股东权益							小计	少数股东权益	股东权益合计
		股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润			
2022年12月31日余额		3,589,771,547	9,723,419,390	(105,136,326)	761,550,907	863,852,806	807,404,910	1,752,930,260	17,393,793,494	449,246,650	17,843,040,144
本年增减变动金额											
1.综合收益总额		-	-	20,459,231	-	-	-	619,761,504	640,220,735	(28,029,985)	612,190,750
2.股东投入和减少资本											
-向股东返还出资		-	-	-	-	-	-	-	-	(7,357,814)	(7,357,814)
3.利润分配											
-提取盈余公积	五36	-	-	-	51,796,546	-	-	(51,796,546)	-	-	-
-提取一般风险准备	五37	-	-	-	-	59,055,143	-	(59,055,143)	-	-	-
-提取交易风险准备	五37	-	-	-	-	-	51,796,546	(51,796,546)	-	-	-
-对股东的分配	五38	-	-	-	-	-	-	(287,181,724)	(287,181,724)	(7,567,477)	(294,749,201)
4.所有者权益内部结转											
-其他综合收益结转留存收益		-	-	5,143,034	-	-	-	(5,143,034)	-	-	-
小计		-	-	25,602,265	51,796,546	59,055,143	51,796,546	164,788,511	353,039,011	(42,955,276)	310,083,735
2023年12月31日余额		3,589,771,547	9,723,419,390	(79,534,061)	813,347,453	922,907,949	859,201,456	1,917,718,771	17,746,832,505	406,291,374	18,153,123,879

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

公司股东权益变动表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

2024年度

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

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

公司股东权益变动表（续）

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

2023年度

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
2022年12月31日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(154,851,790)	761,550,907	771,062,596	771,062,596	1,760,947,824	17,188,396,765
本年增减变动金额								
1.综合收益总额	-	-	8,803,460	-	-	-	517,965,462	526,768,922
2.利润分配								
-提取盈余公积	-	-	-	51,796,546	-	-	(51,796,546)	-
-提取一般风险准备	-	-	-	-	51,796,546	-	(51,796,546)	-
-提取交易风险准备	-	-	-	-	-	51,796,546	(51,796,546)	-
-对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(287,181,724)	(287,181,724)
3.其他综合收益结转留存收益	-	-	278,396	-	-	-	(278,396)	-
小计	-	-	9,081,856	51,796,546	51,796,546	51,796,546	75,115,704	239,587,198
2023年12月31日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(145,769,934)	813,347,453	822,859,142	822,859,142	1,836,063,528	17,427,983,963

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

（盖章）

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

合并及公司现金流量表

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

	附注	本集团		本公司	
		2024年	2023年	2024年	2023年
一、经营活动产生的现金流量					
代理买卖证券款收到的现金净额		3,791,923,986	-	3,523,797,411	-
为交易目的而持有的金融资产净减少额		2,047,431,160	-	2,034,397,299	-
为交易目的而持有的金融负债净增加额		1,973,097,756	-	1,973,097,756	-
回购业务资金净增加额		2,400,271,077	6,869,613,244	2,327,482,843	6,788,352,572
收取利息、手续费及佣金的现金		3,593,838,671	4,096,216,928	2,709,291,983	3,201,639,843
收到其他与经营活动有关的现金	五 55(1)	2,012,329,137	4,580,587,187	1,163,748,529	3,237,106,904
经营活动现金流入小计		15,818,891,787	15,546,417,359	13,731,815,821	13,227,099,319
融出资金净增加额		(608,089,669)	(362,040,759)	(614,782,567)	(380,981,026)
代理买卖证券款支付的现金净额		-	(3,932,407,826)	-	(33,711,800)
为交易目的而持有的金融资产净增加额		-	(2,802,542,947)	-	(3,471,354,659)
为交易目的而持有的金融负债净减少额		-	(2,710,662,037)	-	(2,705,566,819)
拆入资金净减少额		(2,446,006,752)	(655,294,368)	(2,446,006,752)	(655,294,368)
买卖衍生金融工具支付的现金净额		(391,226,798)	(73,513,773)	(395,028,859)	(191,287,049)
支付利息、手续费及佣金的现金		(783,019,461)	(851,441,933)	(669,296,361)	(747,773,887)
支付给职工以及为职工支付的现金		(1,272,918,538)	(1,322,472,400)	(781,703,664)	(838,454,260)
支付的各项税费		(306,191,953)	(312,129,135)	(147,339,981)	(249,179,089)
支付其他与经营活动有关的现金	五 55(1)	(1,945,063,034)	(1,598,354,318)	(1,362,992,757)	(887,578,745)
经营活动现金流出小计		(7,752,516,205)	(14,620,859,496)	(6,417,150,941)	(10,161,181,702)
经营活动产生的现金流量净额	五 56(1)(a), 十八 7(1)	8,066,375,582	925,557,863	7,314,664,880	3,065,917,617

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

合并及公司现金流量表（续）

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

附注	本集团		本公司	
	2024年	2023年	2024年	2023年
二、投资活动产生的现金流量				
处置其他权益工具投资收到的现金	1,552,910	290,145	398,409	272,598
取得投资收益收到的现金	394,692	223,979	50,024,667	49,745,583
处置长期股权投资收到的现金	29,340,905	17,165,000	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	14,254,089	59,754,940	10,266,949	68,490,191
投资活动现金流入小计	45,542,596	77,434,064	60,690,025	118,508,372
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(90,050,000)	(29,158,000)	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(205,384,560)	(215,140,515)	(201,395,435)	(196,369,254)
取得其他权益工具投资支付的现金	(373,959)	(9,607,576)	-	(6,250,000)
投资活动现金流出小计	(295,808,519)	(253,906,091)	(201,395,435)	(202,619,254)
投资活动使用的现金流量净额	(250,265,923)	(176,472,027)	(140,705,410)	(84,110,882)

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

(盖章)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

合并及公司现金流量表（续）

编制单位：山西证券股份有限公司

金额单位：元

附注	本集团		本公司	
	2024年	2023年	2024年	2023年
三、筹资活动产生的现金流量				
发行债券收到的现金	5,984,436,801	3,492,883,932	5,984,436,801	3,491,525,441
发行收益凭证收到的现金	1,289,900,000	1,649,072,580	1,289,900,000	1,613,730,000
筹资活动现金流入小计	7,274,336,801	5,141,956,512	7,274,336,801	5,105,255,441
偿还债务支付的现金	(8,896,457,400)	(7,022,934,176)	(8,890,170,000)	(6,137,200,000)
分配股利或偿付利息支付的现金	(1,045,746,509)	(942,959,888)	(1,044,134,901)	(924,556,311)
偿还租赁负债支付的现金	(133,337,719)	(156,341,776)	(86,549,829)	(96,355,068)
支付其他与筹资活动有关的现金	(61,837,500)	(7,357,814)	-	-
筹资活动现金流出小计	(10,137,379,128)	(8,129,593,654)	(10,020,854,730)	(7,158,111,379)
筹资活动使用的现金流量净额	(2,863,042,327)	(2,987,637,142)	(2,746,517,929)	(2,052,855,938)
四、汇率变动对现金的影响				
	7,897,453	7,125,705	1,285,526	1,836,772
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额				
加：年初现金及现金等价物余额	4,960,964,785	(2,231,425,601)	4,428,727,067	930,787,569
	23,917,688,703	26,149,114,304	17,066,220,824	16,135,433,255
六、年末现金及现金等价物余额				
	28,878,653,488	23,917,688,703	21,494,947,891	17,066,220,824

此财务报表已于2025年4月24日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

汤建雄
主管会计工作的公司负责人

张立德
会计机构负责人

（盖章）

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司财务报表附注

一、 基本情况

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

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

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

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

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

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

一、 基本情况（续）

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

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

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

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

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

截至2024年12月31日止，本公司在山西、北京、上海、深圳、西安、宁波、重庆、济南等地共设立101家证券营业部（2023年12月31日：104家）。本公司子公司的相关信息参见附注七。

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

二、 财务报表的编制基础

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

本财务报表以持续经营为基础列报。

三、 重要会计政策及会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2024年12月31日的财务状况以及2024年度的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币

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

4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额占各类应收款项坏账准备总额的10%以上且金额大于1亿元
重要的其他应收款	单项账龄超过1年的其他应收款占其他应收款总额的10%以上且金额大于1亿元
重要的债权投资和其他债权投资	单项债权投资/其他债权投资占债权投资/其他债权投资总额的10%以上且金额大于1亿元
存在重要少数股东权益的子公司	子公司净资产占集团净资产5%以上，或单个子公司少数股东权益占集团净资产的1%以上且金额大于1亿元
重要子公司	子公司净资产占集团净资产5%以上，或子公司净利润占集团合并净利润的10%以上
重要的合营企业或联营企业	对单个被投资单位的长期股权投资账面价值占集团净资产的5%以上且金额大于1亿元，或长期股权投资权益法下投资损益占集团合并净利润的10%以上
重要投资活动	单项投资活动占收到或支付投资活动相关的现金流入或流出总额的10%以上且金额大于1亿元
不涉及当期现金收支的重大活动	不涉及当期现金收支，对当期报表影响大于净资产10%，或预计对未来现金流影响大于相对应现金流入或流出总额的10%的活动

三、 重要会计政策及会计估计（续）

5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

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

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

6. 合并财务报表

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

6. 合并财务报表（续）

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

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

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

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

7. 现金及现金等价物

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

8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

8. 外币业务和外币报表折算（续）

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

9. 金融工具

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

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产分类和计量

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

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

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

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产分类和计量（续）

金融资产的后续计量取决于其分类：（续）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

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

金融负债分类和计量

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

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融负债分类和计量（续）

金融负债的后续计量取决于其分类：（续）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（续）

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

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

预期信用损失的确定方法及会计处理方法

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

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

本集团对金额重大的应收款项及其他应收款单独进行减值测试，或者对具有类似信用风险特征的应收款项及其他应收款组合采用减值矩阵计提坏账准备。

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失。本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以账龄组合为基础评估应收款项及其他应收款的预期信用损失。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据合同约定收款日计算逾期账龄。

按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

具有较低的信用风险

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

信用风险显著增加

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

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

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

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

如果逾期超过30日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

本集团认为金融资产在下列情况发生违约：

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

已发生信用减值的金融资产

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

金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

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

预期信用损失准备的列报

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

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

减值准备的核销

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

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产转移

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

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

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

金融工具抵销

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

衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如以外汇远期合同、商品远期合同和利率互换，分别对汇率风险、商品价格风险和利率风险进行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司和联营企业的权益性投资。

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

10. 长期股权投资（续）

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

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

11. 固定资产

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

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

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

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
折旧			
房屋及建筑物	20至35年	3%至4%	2.74%至4.85%
电子计算机	3至5年	3%至4%	19.20%至32.33%
交通设备	4至7年	3%至4%	13.71%至24.25%
电器及通讯设备	3至10年	3%至4%	9.60%至32.33%
办公设备	3至5年	3%至4%	19.20%至32.33%

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

12. 无形资产

无形资产包括交易席位费、软件及土地使用权。

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

除交易席位费以外的无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

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

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

13. 资产减值

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

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

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

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

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

14. 存货

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

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

15. 长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销。

16. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的[除股份支付以外]各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬

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

离职后福利（设定提存计划）

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

辞退福利

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

其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，变动均计入当期损益或相关资产成本。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

17. 预计负债

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

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

非同一控制下企业合并中取得的被购买方或有负债在初始确认时按照公允价值计量，在初始确认后，按照预计负债确认的金额，和初始确认金额扣除收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

18. 收入

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

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

18. 收入（续）

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

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

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

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

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

18. 收入（续）

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

手续费及佣金收入

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

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

（1）经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

（2）投资银行业务收入

承销收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

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

（3）咨询服务业务收入

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

（4）资产管理及基金管理业务收入

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

19. 合同成本

本集团与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。根据其流动性，分别列报在存货、其他流动资产和其他非流动资产中。

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围的，且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- （1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- （2）该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源；
- （3）该成本预期能够收回。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- （1）因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- （2）为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

20. 政府补助

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

21. 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本期应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

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

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

21. 所得税（续）

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

22. 套期会计

就套期会计方法而言，本集团的套期为现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的汇率风险。

在套期关系开始时，本集团对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本集团对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本集团终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团对套期关系进行再平衡。

现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，直接确认为其他综合收益，属于套期无效的部分，计入当期损益。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期的确定承诺时，则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易实际发生或确定承诺履行；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，则累计现金流量套期储备的金额应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

22. 套期会计（续）

套期成本

本集团将远期合同的远期要素和即期要素分开，只将即期要素的价值变动指定为套期工具；或将金融工具的外汇基差单独分拆、只将排除外汇基差后的金融工具指定为套期工具的，本集团将远期合同的远期要素以及金融工具的外汇基差的公允价值变动中与被套期项目相关的部分计入其他综合收益，如果被套期项目的性质与交易相关，则按照与现金流量套期储备的金额相同的会计方法进行处理，如果被套期项目的性质与时间段相关，则将上述公允价值变动按照系统、合理的方法在被套期项目影响损益或其他综合收益的期间内摊销，从其他综合收益转出，计入当期损益。

23. 租赁

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

作为承租人

本集团已选择对短期租赁（租赁期不超过12个月的租赁）和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

23. 租赁（续）

作为承租人（续）

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。

当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

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

作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

24. 一般风险准备

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

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

25. 交易风险准备

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

26. 公允价值计量

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

27. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

28. 融资融券业务

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

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

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

29. 转融通业务

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

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

30. 分部报告

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

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

31. 重大会计判断和估计

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

判断

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

对结构化主体的合并

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

金融资产的分类

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

判断（续）

预期信用损失的计量

在对预期信用损失进行计量的过程中需要运用如下重要判断：

- 对信用风险是否显著增加的判断

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

- 建立具有类似信用风险特征的资产组

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

- 使用的模型和假设

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性

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

金融资产的公允价值计量

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

预期信用损失的计量

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

- 前瞻性信息

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

- 违约概率

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

- 违约损失率

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

- 对应收款项和其他应收款预期信用损失的计量

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

递延所得税资产

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

商誉减值

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

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

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

租赁期——包含续租选择权的租赁合同

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

31. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

承租人增量借款利率

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

四、 税项

本集团适用的主要税种及税率如下：

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

(1) 企业所得税

本公司及境内子公司企业所得税税率为25%（2023年：25%），本公司位于香港的子公司（参见附注七、1）企业所得税（即“利得税”）税率为16.5%（2023年：16.5%）。

五、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

(1) 按类别列示

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
库存现金	3,009	3,917
银行存款	25,349,558,828	22,193,515,893
其中：客户资金存款	17,371,214,264	14,074,037,282
自有资金	7,445,202,173	7,880,967,406
结构化主体持有的银行存款	533,142,391	238,511,205
其他货币资金	51,625,997	26,184,918
合计	<u>25,401,187,834</u>	<u>22,219,704,728</u>
其中：存放在境外的款项总额	347,105,463	309,332,501

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

1. 货币资金（续）

（2）按币种列示

	2024年12月31日			2023年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
库存现金						
港币	3,249	0.9260	<u>3,009</u>	4,322	0.9062	<u>3,917</u>
库存现金小计			<u>3,009</u>			<u>3,917</u>
客户非信用资金存款						
人民币			16,418,449,624			13,329,941,082
美元	6,091,809	7.1884	43,790,358	17,758,519	7.0827	125,778,265
港币	81,961,755	0.9260	75,896,585	68,370,085	0.9062	61,958,338
其他币种（注1）			<u>101,024</u>			<u>171,030</u>
小计			<u>16,538,237,591</u>			<u>13,517,848,715</u>
客户信用资金存款						
人民币			<u>832,976,673</u>			<u>556,188,567</u>
小计			<u>832,976,673</u>			<u>556,188,567</u>
客户存款小计			<u>17,371,214,264</u>			<u>14,074,037,282</u>
公司自有资金存款						
人民币			6,835,842,984			7,429,389,835
美元	22,439,608	7.1884	161,304,876	7,302,758	7.0827	51,723,246
港币	84,129,053	0.9260	77,903,503	143,544,089	0.9062	130,082,524
其他币种（注1）			<u>804,855</u>			<u>973,992</u>
小计			<u>7,075,856,218</u>			<u>7,612,169,597</u>
公司信用资金存款						
人民币			<u>369,345,955</u>			<u>268,797,809</u>
小计			<u>369,345,955</u>			<u>268,797,809</u>
公司存款小计			<u>7,445,202,173</u>			<u>7,880,967,406</u>
结构化主体持有的银行存款						
人民币			520,696,210			233,235,883
美元	1,707,869	7.1884	12,276,843	648,493	7.0827	4,593,083
港币	182,870	0.9260	169,338	752,840	0.9062	682,239
结构化主体持有的银行存款小计			<u>533,142,391</u>			<u>238,511,205</u>
银行存款小计			<u>25,349,558,828</u>			<u>22,193,515,893</u>
其他货币资金						
人民币			<u>51,625,997</u>			<u>26,184,918</u>
合计			<u>25,401,187,834</u>			<u>22,219,704,728</u>

注1：于2024年12月31日和2023年12月31日，本集团其他外币包括欧元、英镑、日元、新加坡元等。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

1. 货币资金（续）

（2）按币种列示（续）

其中，融资融券业务：

	2024年12月31日	2023年12月31日
自有信用资金		
其中：人民币	369,345,955	268,797,809
客户信用资金		
其中：人民币	<u>832,976,673</u>	<u>556,188,567</u>
合计	<u>1,202,322,628</u>	<u>824,986,376</u>

2. 结算备付金

（1）按类别列示

	2024年12月31日	2023年12月31日
客户备付金	2,067,871,695	572,609,778
公司备付金	1,867,572,842	1,969,706,634
结构化主体持有的结算备付金	<u>85,481,557</u>	<u>92,746,826</u>
合计	<u>4,020,926,094</u>	<u>2,635,063,238</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

2. 结算备付金（续）

（2）按币种列示

	2024年12月31日			2023年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金						
人民币			1,758,368,942			414,198,314
美元	3,673,478	7.1884	26,406,426	4,287,297	7.0827	30,365,641
港币	9,202,477	0.9260	8,521,494	7,832,237	0.9062	7,097,730
小计			<u>1,793,296,862</u>			<u>451,661,685</u>
客户信用备付金						
人民币			274,574,833			120,948,093
小计			<u>274,574,833</u>			<u>120,948,093</u>
客户备付金小计			<u>2,067,871,695</u>			<u>572,609,778</u>
公司自有备付金						
人民币			1,867,383,004			1,969,521,305
港币	205,009	0.9260	189,838	204,508	0.9062	185,329
小计			<u>1,867,572,842</u>			<u>1,969,706,634</u>
公司备付金小计			<u>1,867,572,842</u>			<u>1,969,706,634</u>
结构化主体持有的结算备付金						
人民币			85,481,557			92,746,826
合计			<u>4,020,926,094</u>			<u>2,635,063,238</u>

3. 融出资金

	2024年12月31日	2023年12月31日
融资融券业务融出资金	7,360,958,428	6,774,173,241
孖展业务融资	<u>192,846,029</u>	<u>195,935,219</u>
小计	<u>7,553,804,457</u>	<u>6,970,108,460</u>
减：减值准备	<u>(224,317,817)</u>	<u>(205,747,784)</u>
融出资金净值	<u>7,329,486,640</u>	<u>6,764,360,676</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 融出资金（续）

（1） 按交易对手分析

	2024年12月31日	2023年12月31日
境内		
其中：个人	7,102,720,375	6,545,727,680
机构	277,443,691	250,359,415
减：减值准备	<u>(59,854,421)</u>	<u>(55,434,522)</u>
小计	<u>7,320,309,645</u>	<u>6,740,652,573</u>
境外		
其中：个人	2,720,187	66,252,731
机构	170,920,204	107,768,634
减：减值准备	<u>(164,463,396)</u>	<u>(150,313,262)</u>
小计	<u>9,176,995</u>	<u>23,708,103</u>
账面价值合计	<u><u>7,329,486,640</u></u>	<u><u>6,764,360,676</u></u>

以上融资融券减值准备的变动情况参见附注五、18。

（2） 担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2024年12月31日	2023年12月31日
股票	22,571,285,695	19,146,719,771
资金	<u>1,115,262,733</u>	<u>684,774,306</u>
合计	<u><u>23,686,548,428</u></u>	<u><u>19,831,494,077</u></u>

（3） 融出资金的剩余期限

于2024年12月31日及2023年12月31日，本集团融出资金的剩余期限均为1年以内。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 衍生金融工具（续）

（1） 现金流量套期

于2024年12月31日，本集团无套期工具。于2023年12月31日，本集团的现金流量套期工具包括货币掉期，主要用于对外币借款的现金流量波动进行套期。

上述衍生金融工具中，本集团认定为现金流量套期的套期工具如下：

	2023年12月31日						公允价值	
	名义金额						资产	负债
	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计		
外汇远期合约	-	-	1,238,039,607	-	-	1,238,039,607	38,718,863	-

本集团在现金流量套期策略中被套期风险敞口及对权益的影响的具体信息列示如下：

	2024年12月31日				
	被套期项目账面价值		套期工具本年对其他综合收益影响的金额	套期工具累计计入其他综合收益的金额	资产负债表项目
	资产	负债			
债券	-	-	8,806,855	-	应付债券

	2023年12月31日				
	被套期项目账面价值		套期工具本年对其他综合收益影响的金额	套期工具累计计入其他综合收益的金额	资产负债表项目
	资产	负债			
债券	-	1,238,039,607	21,270,959	(8,806,855)	应付债券

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 买入返售金融资产

（1）按金融资产种类列示

	2024年12月31日	2023年12月31日
债券	1,306,989,843	773,639,898
股票	<u>679,341,075</u>	<u>1,154,142,920</u>
小计	<u>1,986,330,918</u>	<u>1,927,782,818</u>
减：减值准备	<u>(8,797,082)</u>	<u>(11,541,429)</u>
合计	<u><u>1,977,533,836</u></u>	<u><u>1,916,241,389</u></u>

（2）按业务类别列示

	2024年12月31日	2023年12月31日
债券质押式回购	1,306,989,843	763,567,923
股票质押式回购	679,341,075	1,151,528,460
债券买断式回购	-	10,071,975
约定购回式证券交易	<u>-</u>	<u>2,614,460</u>
小计	<u>1,986,330,918</u>	<u>1,927,782,818</u>
减：减值准备	<u>(8,797,082)</u>	<u>(11,541,429)</u>
合计	<u><u>1,977,533,836</u></u>	<u><u>1,916,241,389</u></u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 买入返售金融资产（续）

（3） 股票质押按剩余期限分析

	2024年12月31日	2023年12月31日
1个月内（含）	22,263,015	50,123,288
1个月至3个月内（含）	167,281,474	125,258,247
3个月至1年内（含）	489,796,586	976,146,925
小计	<u>679,341,075</u>	<u>1,151,528,460</u>
减：减值准备	<u>(8,797,082)</u>	<u>(11,515,284)</u>
合计	<u>670,543,993</u>	<u>1,140,013,176</u>

（4） 约定购回按剩余期限分析

	2024年12月31日	2023年12月31日
3个月至1年内（含）	<u>-</u>	<u>2,614,460</u>
小计	<u>-</u>	<u>2,614,460</u>
减：减值准备	<u>-</u>	<u>(26,145)</u>
合计	<u>-</u>	<u>2,588,315</u>

（5） 买入返售金融资产的担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2024年12月31日	2023年12月31日
担保物	3,832,077,493	4,314,189,547
其中：可供出售或再次抵押担保物	-	10,715,370
其中：已出售或再次抵押担保物	-	10,715,370

以上买入返售金融资产减值准备的变动情况参见附注五、18。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 应收款项

	2024年12月31日	2023年12月31日
应收交易款项	46,322,299	47,534,373
应收手续费及佣金收入	142,659,433	117,459,303
应收仓单销售款	27,262,569	27,262,569
其他	11,231,336	12,839,285
	<u>227,475,637</u>	<u>205,095,530</u>
小计	227,475,637	205,095,530
减：减值准备	<u>(86,796,111)</u>	<u>(84,786,198)</u>
账面价值合计	<u>140,679,526</u>	<u>120,309,332</u>

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

7. 存出保证金

	2024年12月31日			2023年12月31日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金						
其中：人民币			2,644,142,448			3,561,032,527
美元	26,869,160	7.1884	193,146,273	50,558,106	7.0827	358,087,897
港币	4,370,903	0.9260	4,047,456	3,305,392	0.9062	2,995,413
其他币种			280,025			179,679
信用保证金						
其中：人民币			8,206,211			6,785,551
履约保证金						
其中：人民币			<u>213,577,383</u>			<u>300,353,264</u>
合计			<u>3,063,399,796</u>			<u>4,229,434,331</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 交易性金融资产

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

	2023年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	24,700,045,872	-	24,700,045,872	24,252,347,186	-	24,252,347,186
基金	7,856,068,243	-	7,856,068,243	7,903,705,358	-	7,903,705,358
股票	1,771,882,821	-	1,771,882,821	1,538,659,736	-	1,538,659,736
股权	1,269,237,425	-	1,269,237,425	903,293,052	-	903,293,052
理财产品	706,535,773	-	706,535,773	706,040,928	-	706,040,928
资产管理计划	164,105,373	-	164,105,373	290,772,894	-	290,772,894
债权	169,796,786	-	169,796,786	196,274,286	-	196,274,286
信托	275,720,050	-	275,720,050	273,897,296	-	273,897,296
收益权	-	-	-	37,963,140	-	37,963,140
其他	8,721,958	-	8,721,958	8,721,958	-	8,721,958
合计	<u>36,922,114,301</u>	<u>-</u>	<u>36,922,114,301</u>	<u>36,111,675,834</u>	<u>-</u>	<u>36,111,675,834</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 债权投资

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

项目	2023年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
债权	29,187,545	-	(46,383)	29,141,162
企业债	<u>35,334,153</u>	<u>651,550</u>	<u>(35,985,703)</u>	-
合计	<u>64,521,698</u>	<u>651,550</u>	<u>(36,032,086)</u>	<u>29,141,162</u>

于2024年12月31日，本集团不存在单项金额重要的债权投资（2023年12月31日：无）。以上债权投资减值准备的变动情况参见附注五、18。

10. 其他债权投资

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

	2023年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
公司债	179,588,709	3,722,004	(127,915,918)	55,394,795	(103,669,863)
企业债	24,000,000	(1,883,367)	2,957,433	25,074,066	(145,381)
中期票据	30,000,000	1,099,586	(25,434,326)	5,665,260	(21,769,711)
资产支持证券	<u>10,834,750</u>	-	<u>(7,101,420)</u>	<u>3,733,330</u>	<u>(9,750,600)</u>
合计	<u>244,423,459</u>	<u>2,938,223</u>	<u>(157,494,231)</u>	<u>89,867,451</u>	<u>(135,335,555)</u>

于2024年12月31日，本集团不存在单项金额重要的其他债权投资（2023年12月31日：无）。以上其他债权投资减值准备的变动情况参见附注五、18。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 其他权益工具投资

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

	2023年12月31日			指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
	初始成本	本年末公允价值	本年确认的股利收入	
非交易性权益工具	393,852,007	235,315,501	223,979	拟长期持有的战略性投资
合计	393,852,007	235,315,501	223,979	

（1） 处置的其他权益工具投资

（a） 2024年处置的其他权益工具投资

于2024年度，由于投资策略变更，本集团处置了以下其他权益工具投资：

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

（b） 2023年处置的其他权益工具投资

于2023年度，由于投资策略变更，本集团处置了以下其他权益工具投资：

项目类型	本年终止确认时的公允价值	本年股利收入	终止确认时的累计损失 本年从其他综合收益 转入留存收益的金额	终止确认的原因
纳地股份	567,698	-	(278,396)	投资策略变更
国新元创	17,547	-	(4,864,638)	投资策略变更
合计	585,245	-	(5,143,034)	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 固定资产

(1) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	电子计算机	交通设备	电器及通讯设备	办公设备	合计
原值						
年初余额	459,469,250	362,863,207	3,266,090	35,147,357	53,622,293	914,368,197
增加	-	61,073,586	-	1,912,384	3,280,205	66,266,175
处置/报废	-	(10,076,124)	(3,266,090)	(2,707,320)	(2,897,855)	(18,947,389)
汇率变动影响	100,065	-	-	-	121,000	221,065
年末余额	<u>459,569,315</u>	<u>413,860,669</u>	<u>-</u>	<u>34,352,421</u>	<u>54,125,643</u>	<u>961,908,048</u>
累计折旧						
年初余额	231,421,685	232,545,812	3,248,329	23,463,162	36,855,184	527,534,172
计提	15,922,864	41,009,035	-	3,551,254	5,209,752	65,692,905
处置/报废	-	(9,638,239)	(3,248,329)	(2,577,122)	(2,757,912)	(18,221,602)
汇率变动影响	99,884	-	-	-	104,202	204,086
年末余额	<u>247,444,433</u>	<u>263,916,608</u>	<u>-</u>	<u>24,437,294</u>	<u>39,411,226</u>	<u>575,209,561</u>
账面价值						
年末	<u>212,124,882</u>	<u>149,944,061</u>	<u>-</u>	<u>9,915,127</u>	<u>14,714,417</u>	<u>386,698,487</u>
年初	<u>228,047,565</u>	<u>130,317,395</u>	<u>17,761</u>	<u>11,684,195</u>	<u>16,767,109</u>	<u>386,834,025</u>

(2) 于2024年12月31日，固定资产中包括：

	房屋及建筑物	电子计算机	交通设备	电器及通讯设备	办公设备	合计
以经营租赁租出的资产净值	43,068,728	-	-	-	-	43,068,728
尚未办妥房屋产权证的资产净值	22,031,111	-	-	-	-	22,031,111
已提足折旧仍在继续使用的资产净值	-	5,819,177	-	360,395	658,772	6,838,344

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 使用权资产

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>合计</u>
原值		
年初余额	591,462,188	591,462,188
增加	71,195,254	71,195,254
减少	(107,647,885)	(107,647,885)
汇率变动影响	371,653	371,653
年末余额	<u>555,381,210</u>	<u>555,381,210</u>
累计折旧		
年初余额	281,320,567	281,320,567
增加	118,131,898	118,131,898
减少	(96,789,100)	(96,789,100)
汇率变动影响	183,231	183,231
年末余额	<u>302,846,596</u>	<u>302,846,596</u>
账面价值		
年末	<u>252,534,614</u>	<u>252,534,614</u>
年初	<u>310,141,621</u>	<u>310,141,621</u>

14. 无形资产

	<u>软件费</u>	<u>交易席位费</u>	<u>土地使用权</u>	<u>合计</u>
原值				
年初余额	588,490,543	28,744,147	1,290,795	618,525,485
增加	101,568,490	-	-	101,568,490
减少	(1,680,912)	-	-	(1,680,912)
汇率变动影响	-	19,820	-	19,820
年末余额	<u>688,378,121</u>	<u>28,763,967</u>	<u>1,290,795</u>	<u>718,432,883</u>
累计摊销				
年初余额	377,080,896	17,153,686	549,324	394,783,906
计提	75,666,490	-	34,542	75,701,032
减少	(911,000)	-	-	(911,000)
年末余额	<u>451,836,386</u>	<u>17,153,686</u>	<u>583,866</u>	<u>469,573,938</u>
账面价值				
年末	<u>236,541,735</u>	<u>11,610,281</u>	<u>706,929</u>	<u>248,858,945</u>
年初	<u>211,409,647</u>	<u>11,590,461</u>	<u>741,471</u>	<u>223,741,579</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

15. 商誉

（1） 商誉变动情况

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

（2） 商誉减值准备

企业合并取得的商誉已经分配至下列资产组或者资产组组合以进行减值测试：

- 证券经纪业务资产组；以及
- 期货经纪业务资产组

证券经纪业务资产组

1998年本公司进行了“银证分离、信证分离”重组，1999年本公司收购了北京农行信托投资公司证券交易营业部，2001年本公司与山西省五家信托投资公司所属证券类资产进行合并重组。本公司在确认收购业务的可辨认资产和负债后，将收购成本超过收购业务中取得的可辨认净资产公允价值的差额确认为证券经纪业务资产组的商誉。于2024年12月31日和2023年12月31日，商誉原值及净值均为人民币49,096,844元。

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

商誉的可收回金额按照证券经纪业务资产组预计未来现金流量的现值确定，预计现金流量的现值系在相关管理层当年财务预算的基础上按可预测的未来五年证券经纪业务资产组的经营发展规划、现金流量预测及经调整以反映证券经纪业务资产组特定风险的折现率计算确定，假设超过预测期的现金流量保持不变。预测期及稳定期关键参数包括：预测期收入增长率1.00%（2023年12月31日：1.00%）、稳定期收入增长率0.00%（2023年12月31日：1.00%）、各资产组税前折现率区间为11.99%至12.13%（2023年12月31日：10.50%）。截至2024年12月31日，证券经纪业务资产组的可收回金额为人民币158,282万元，高于账面价值，因此未确认减值。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

15. 商誉（续）

（2） 商誉减值准备（续）

期货经纪业务资产组

本集团于2013年通过支付现金以及发行股份的方式收购格林期货100%股权，同时格林期货吸收合并原大华期货有限公司并更名为格林大华。格林期货于购买日的可辨认净资产的公允价值根据中联资产评估集团有限公司评估并出具的中联评报字[2013]第984号评估报告计算确定，合并对价超过格林期货于购买日的可辨认净资产公允价值的差额作为商誉。于2024年12月31日和2023年12月31日，商誉原值及净值均为人民币427,843,057元。

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

期货经纪业务资产组的可收回金额按照其经评估的格林大华净资产的公允价值减去处置费用后的净额确定，处置费用主要考虑格林大华如进行股权交易可能产生的产权交易费用和因溢价交易而应缴纳的税费等。其净资产的公允价值系根据相似资产（期货类企业）在活跃市场上的股权转让对价并考虑交易中各指标与公允价值的相关性后确定。截至2024年12月31日，期货经纪业务资产组的可收回金额为人民币174,000万元，高于其账面价值，因此未确认减值。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 其他资产

	2024年12月31日	2023年12月31日
其他应收款（1）	224,356,330	170,975,630
存货（2）	-	10,638,414
长期待摊费用（3）	95,595,820	96,316,956
预缴所得税	27,992,227	-
预付款项（4）	21,060,066	21,236,920
增值税留抵税额	5,497,462	-
其他	<u>34,918,672</u>	<u>22,662,405</u>
合计	<u>409,420,577</u>	<u>321,830,325</u>

（1） 其他应收款

	2024年12月31日	2023年12月31日
其他应收款余额	640,810,155	584,337,715
减：减值准备	<u>(416,453,825)</u>	<u>(413,362,085)</u>
其他应收款净额	<u>224,356,330</u>	<u>170,975,630</u>

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

于2024年12月31日，子公司格林大华资本管理有限公司（以下简称“格林大华资本管理”）应收客户款项金额人民币36,566.28万元（2023年12月31日：人民币36,566.28万元），根据预期可收回金额低于账面价值的差额，累计计提减值准备人民币36,566.28万元（2023年12月31日：人民币36,566.28万元）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 其他资产（续）

（2） 存货

（a） 明细项目

于2024年12月31日，本集团无存货。

	2023年12月31日		
	账面原值	跌价准备	账面净值
库存商品	10,638,414	-	10,638,414

（3） 长期待摊费用

	装修及工程费用	其他	合计
2024年1月1日	90,365,108	5,951,848	96,316,956
本年增加额	29,430,708	1,943,930	31,374,638
本年摊销额	(27,646,592)	(2,118,473)	(29,765,065)
本年处置额	(2,297,856)	(32,853)	(2,330,709)
2024年12月31日	89,851,368	5,744,452	95,595,820

（4） 预付款项

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
预付购房及工程款	710,735	3.37%	1,995,428	9.40%
预付资讯信息费	514,233	2.44%	1,217,118	5.73%
预付软件购买款	9,568,983	45.44%	3,442,111	16.21%
其他	10,266,115	48.75%	14,582,263	68.66%
合计	21,060,066	100.00%	21,236,920	100.00%

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
公允价值变动	151,306,975	605,227,892	81,025,382	324,101,519
-其他权益工具投资	45,515,345	182,061,380	40,114,691	160,458,764
-其他债权投资	39,722,838	158,891,344	39,373,560	157,494,231
-衍生金融工具	7,933	31,732	7,933	31,732
-交易性金融负债	8,805,853	35,223,412	1,473,675	5,894,700
-交易性金融资产	57,255,006	229,020,024	55,523	222,092
可抵扣亏损	22,896,068	91,584,272	44,377,786	177,511,144
信用资产减值准备	129,350,493	517,401,972	128,478,706	513,914,824
已计提尚未支付的工资及奖金	4,136,848	16,547,392	7,639,097	30,556,388
租赁负债	62,908,996	251,635,984	78,823,528	315,294,112
其他	8,086,918	32,347,672	8,010,923	32,043,692
合计	<u>378,686,298</u>	<u>1,514,745,184</u>	<u>348,355,422</u>	<u>1,393,421,679</u>

(2) 未经抵销的递延所得税负债

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
公允价值变动	(209,808,227)	(839,232,908)	(143,893,837)	(575,575,348)
-交易性金融资产	(206,583,082)	(826,332,328)	(137,192,962)	(548,771,848)
-衍生金融工具	(3,225,145)	(12,900,580)	(6,700,875)	(26,803,500)
未实现的投资收益	(24,806,874)	(99,227,496)	(24,088,494)	(96,353,976)
评估增值	(2,001,421)	(8,005,684)	(2,415,306)	(9,661,224)
使用权资产	(60,595,075)	(242,380,300)	(76,411,065)	(305,644,260)
合计	<u>(297,211,597)</u>	<u>(1,188,846,388)</u>	<u>(246,808,702)</u>	<u>(987,234,808)</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 递延所得税资产和递延所得税负债（续）

（3） 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额

	2024年12月31日	2023年12月31日
递延所得税资产	(243,542,687)	(135,101,281)
递延所得税负债	<u>243,542,687</u>	<u>135,101,281</u>

抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下：

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	递延所得税 资产或负债 净额	互抵后的可抵扣 或应纳税暂时性 差额	递延所得税 资产或负债 净额	互抵后的可抵扣 或应纳税暂时 性差额
递延所得税资产	135,143,611	540,574,444	213,254,141	853,016,564
递延所得税负债	<u>(53,668,910)</u>	<u>(214,675,640)</u>	<u>(111,707,421)</u>	<u>(446,829,684)</u>

（4） 未确认递延所得税资产明细

按照附注三、21所载的会计政策，由于本集团部分纳入合并范围的企业不是很可能获得可用于抵扣有关亏损的未来应税利润，因此本集团于2024年12月31日尚未就该企业共计人民币64,611,646元（2023年12月31日：人民币163,894,628元）的累积可抵扣亏损确认递延所得税资产，未确认递延所得税资产的可抵扣亏损到期日应当根据相关地区现行税务规定。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 资产减值准备

(1) 各项减值准备的变动情况：

	2024年 1月1日	本年增加	本年减少		汇率变动 的影响	2024年 12月31日
			本年转回	本年核销或转出		
融出资金减值准备	205,747,784	15,172,249	(377,996)	-	3,775,780	224,317,817
买入返售金融资产减值 准备	11,541,429	2,003,671	(4,748,018)	-	-	8,797,082
应收款项坏账准备	84,786,198	2,355,709	(345,796)	-	-	86,796,111
债权投资减值准备	36,032,086	-	(2,654)	-	814,833	36,844,265
其他债权投资减值准备	135,335,555	7,577,178	(724,855)	-	-	142,187,878
其他应收款坏账准备	413,362,085	4,591,173	(56,866)	(1,442,567)	-	416,453,825
合计	<u>886,805,137</u>	<u>31,699,980</u>	<u>(6,256,185)</u>	<u>(1,442,567)</u>	<u>4,590,613</u>	<u>915,396,978</u>

(2) 按阶段划分的预期信用损失减值准备：

	2024年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
	融出资金减值准备	37,761,381	440	
买入返售金融资产减值准备	6,570,780	-	2,226,302	8,797,082
应收款项坏账准备	-	347,203	86,448,908	86,796,111
债权投资减值准备	43,730	-	36,800,535	36,844,265
其他债权投资减值准备	113,996	3,292,206	138,781,676	142,187,878
其他资产坏账准备	2,795,305	73,990	413,584,530	416,453,825
合计	<u>47,285,192</u>	<u>3,713,839</u>	<u>864,397,947</u>	<u>915,396,978</u>

	2023年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
	融出资金减值准备	35,664,397	-	
买入返售金融资产减值准备	11,541,429	-	-	11,541,429
应收款项坏账准备	-	263,599	84,522,599	84,786,198
债权投资减值准备	46,383	-	35,985,703	36,032,086
其他债权投资减值准备	494,854	3,636,206	131,204,495	135,335,555
其他资产坏账准备	2,667,197	116,078	410,578,810	413,362,085
合计	<u>50,414,260</u>	<u>4,015,883</u>	<u>832,374,994</u>	<u>886,805,137</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 所有权或使用权受到限制的资产

	2024年12月31日	2023年12月31日
货币资金		
公募基金业务风险准备金存款	66,300,277	48,588,662
为借款而设定质押	-	600,000,000
交易性金融资产		
为卖出回购业务设定质押	10,202,409,518	6,690,260,073
为债券借贷业务设定质押	6,257,546,603	6,184,470,835
冲抵保证金	-	20,235,440
流通受限的股票	26,403,303	591,194,535
为融出证券业务设定质押	50,894,310	40,045,868
用于行权等其他原因质押或冻结的债券	30,195,714	202,042,479
其他债权投资		
为债券借贷业务设定质押	-	26,096,677
其他权益工具投资		
流通受限的股票	<u>96,616,469</u>	<u>110,047,886</u>
合计	<u>16,730,366,194</u>	<u>14,512,982,455</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 短期借款

	2024年12月31日	2023年12月31日
信用借款	<u>129,792,354</u>	<u>137,317,148</u>
合计	<u>129,792,354</u>	<u>137,317,148</u>

21. 应付短期融资款

	2024年12月31日	2023年12月31日
应付收益凭证（a）	-	837,208,563
应付短期公司债券(b)	<u>36,140,651</u>	<u>35,364,887</u>
合计	<u>36,140,651</u>	<u>872,573,450</u>

（a） 应付收益凭证

	固定收益率	2024年1月1日 未付本金	本年发行	本年兑付	2024年 12月31日 未付本金	2024年 12月31日 应计利息
收益凭证	2.70%-2.75%	826,330,000	1,000,000,000	(1,826,330,000)	-	-
	固定收益率	2023年 1月1日 未付本金	本年发行	本年兑付	2023年 12月31日 未付本金	2023年 12月31日 应计利息
收益凭证	2.50%-3.05%	1,722,540,000	1,446,330,000	(2,342,540,000)	826,330,000	10,878,563

（b） 应付短期公司债券

	票面利率	2024年1月1日 未付本金	本年发行	本年兑付	2024年 12月31日 未付本金	2024年 12月31日 应计利息
短期公司债券	HIBOR+2.1%	35,342,580	-	(35,342,580)	-	-
短期公司债券	HIBOR+1.8%	-	36,115,560	-	36,115,560	25,091

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

22. 拆入资金

	2024年12月31日	2023年12月31日
银行及其他金融机构拆入资金（a）	8,930,666,141	9,862,274,813
转融通融入资金（b）	1,402,430,611	2,915,320,889
其他	-	16,006,752
合计	<u>10,333,096,752</u>	<u>12,793,602,454</u>

（a） 银行及其他金融机构拆入资金

剩余期限	2024年12月31日		2023年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	<u>8,930,666,141</u>	1.45%-2.05%	<u>9,862,274,813</u>	1.87%-3.50%
合计	<u>8,930,666,141</u>		<u>9,862,274,813</u>	

（b） 转融通融入资金

剩余期限	2024年12月31日		2023年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月内	-	-	504,860,000	2.16%
1至3个月（含）	-	-	1,007,498,889	2.12%-2.31%
3个月至1年内（含）	<u>1,402,430,611</u>	1.85%-2.38%	<u>1,402,962,000</u>	2.93%-3.10%
合计	<u>1,402,430,611</u>		<u>2,915,320,889</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

23. 交易性金融负债

	2024年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	初始成本合计
卖出的借入债券	3,369,245,850	-	3,369,245,850	3,312,600,326	-	3,312,600,326
合计	<u>3,369,245,850</u>	<u>-</u>	<u>3,369,245,850</u>	<u>3,312,600,326</u>	<u>-</u>	<u>3,312,600,326</u>

	2023年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	初始成本合计
卖出的借入债券	1,353,790,490	-	1,353,790,490	1,339,502,570	-	1,339,502,570
收益凭证	158,216,879	-	158,216,879	157,400,000	-	157,400,000
合计	<u>1,512,007,369</u>	<u>-</u>	<u>1,512,007,369</u>	<u>1,496,902,570</u>	<u>-</u>	<u>1,496,902,570</u>

24. 卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类列示

	2024年12月31日	2023年12月31日
债券	<u>12,729,642,678</u>	<u>10,277,980,209</u>
合计	<u>12,729,642,678</u>	<u>10,277,980,209</u>

(2) 按业务类别列示

	2024年12月31日	2023年12月31日
债券质押式回购	11,574,126,521	9,033,016,873
债券买断式回购	63,680,473	782,809,594
质押式报价回购	<u>1,091,835,684</u>	<u>462,153,742</u>
合计	<u>12,729,642,678</u>	<u>10,277,980,209</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

24. 卖出回购金融资产款（续）

（3） 卖出回购金融资产款的担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2024年12月31日	2023年12月31日
债券	13,370,262,127	10,912,457,455
资管计划	1,432,862,114	931,511,368
合计	<u>14,803,124,241</u>	<u>11,843,968,823</u>

25. 代理买卖证券款

	2024年12月31日	2023年12月31日
<u>普通经纪业务</u>		
个人	11,611,566,422	8,658,026,581
机构	5,616,627,645	4,903,732,239
<u>信用业务</u>		
个人	1,102,118,089	590,647,443
机构	<u>174,450,023</u>	<u>434,211,290</u>
合计	<u>18,504,762,179</u>	<u>14,586,617,553</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

26. 代理承销证券款

项目	2024年12月31日	2023年12月31日
股票	<u>-</u>	<u>125,599,933</u>
合计	<u>-</u>	<u>125,599,933</u>

27. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示如下：

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬及长期薪金 (a)	93,839,779	1,216,419,760	(1,163,558,335)	146,701,204
离职后福利-设定提存计划 (b)	2,678,499	108,011,351	(107,964,043)	2,725,807
辞退福利 (c)	<u>-</u>	<u>3,430,898</u>	<u>(3,430,898)</u>	<u>-</u>
合计	<u>96,518,278</u>	<u>1,327,862,009</u>	<u>(1,274,953,276)</u>	<u>149,427,011</u>

于2024年12月31日，本集团共有员工2,974人（2023年12月31日：2,975人），其中包括本公司高级管理人员11人（2023年12月31日：12人）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

27. 应付职工薪酬（续）

(1) 应付职工薪酬列示如下：（续）

(a) 短期薪酬及长期薪金

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	48,649,425	1,015,294,410	(973,337,193)	90,606,642
职工福利费	5,199	24,382,504	(24,382,504)	5,199
社会保险费	(987,030)	58,033,400	(57,019,497)	26,873
其中：医疗保险费	(987,300)	56,101,689	(55,087,844)	26,545
工伤保险费	270	1,440,922	(1,440,864)	328
生育保险费	-	490,789	(490,789)	-
工会经费和职工教育经费	46,142,897	25,964,537	(16,069,789)	56,037,645
住房公积金	20,268	81,221,929	(81,217,512)	24,685
劳务费	9,020	4,745,608	(4,754,468)	160
补充保险	-	6,759,837	(6,759,837)	-
其他社保金	-	17,535	(17,535)	-
合计	<u>93,839,779</u>	<u>1,216,419,760</u>	<u>(1,163,558,335)</u>	<u>146,701,204</u>

(b) 离职后福利-设定提存计划

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	2,677,655	103,153,121	(103,106,013)	2,724,763
失业保险费	844	4,001,739	(4,001,539)	1,044
强积金	-	856,491	(856,491)	-
合计	<u>2,678,499</u>	<u>108,011,351</u>	<u>(107,964,043)</u>	<u>2,725,807</u>

(c) 辞退福利

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
遣散费	-	3,430,898	(3,430,898)	-

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

28. 应交税费

	2024年12月31日	2023年12月31日
应交企业所得税	34,709,122	35,915,730
应交代扣代缴个人所得税	35,655,346	33,620,607
应交增值税	10,196,068	7,870,153
其他	3,116,700	2,244,182
合计	<u>83,677,236</u>	<u>79,650,672</u>

29. 应付款项

	2024年12月31日	2023年12月31日
应付仓单采购款	-	190,000,000
应付货币经纪费用	51,849,460	110,986,728
应付结算费用	32,088,216	54,151,414
应付客户款项	3,360,443	3,260,805
应付经纪人风险金	3,681,863	4,223,654
其他	2,188,295	4,065,240
合计	<u>93,168,277</u>	<u>366,687,841</u>

30. 应付债券

	2024年12月31日	2023年12月31日
应付公司债券	10,812,811,395	8,700,344,759
应付次级债券	4,357,403,890	7,108,756,771
合计	<u>15,170,215,285</u>	<u>15,809,101,530</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

30. 应付债券（续）

债券名称	面值	发行日期	债券期限	票面利率(%)	发行金额	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	是否违约
SHANXI SE 2405	-	2021/5/4	3年	3.40	1,275,140,000	1,423,610,817	20,719,558	(1,444,330,375)	-	否
21山证01	100	2021/10/22	3年	3.50	1,000,000,000	1,006,745,308	27,811,597	(1,034,556,905)	-	否
21山证02	100	2021/11/19	3年	3.24	1,500,000,000	1,505,635,676	42,270,637	(1,547,906,313)	-	否
22山证01	100	2022/6/28	3年	3.09	1,900,000,000	1,928,286,161	58,791,646	(57,599,940)	1,929,477,867	否
22山证03	100	2022/7/13	3年	3.04	2,000,000,000	2,026,718,193	60,878,281	(59,631,081)	2,027,965,393	否
22山证05	100	2022/7/25	3年	2.89	800,000,000	809,348,604	23,147,691	(22,652,362)	809,843,933	否
21山证C1	100	2021/2/9	3年	4.68	1,000,000,000	1,041,803,299	5,035,364	(1,046,838,663)	-	否
21山证C2	100	2021/8/30	3年	3.98	700,000,000	709,395,874	18,222,475	(727,618,349)	-	否
21山证C3	100	2021/12/24	3年	3.80	1,000,000,000	1,000,774,220	34,273,992	(1,035,048,212)	-	否
22山证C1	100	2022/3/21	3年	3.88	800,000,000	824,197,293	30,686,205	(30,573,058)	824,310,440	否
23山证C1	100	2023/7/18	3年	3.45	1,000,000,000	1,015,343,537	34,091,736	(33,898,144)	1,015,537,129	否
23山证C3	100	2023/9/11	3年	3.48	1,000,000,000	1,010,226,714	34,376,632	(34,196,608)	1,010,406,738	否
23山证C4	100	2023/11/10	3年	3.45	1,500,000,000	1,507,015,834	49,702,365	(49,568,616)	1,507,149,583	否
24山证01	100	2024/6/24	3年	2.19	1,800,000,000	-	1,820,393,318	-	1,820,393,318	否
24山证02	100	2024/7/22	3年	2.14	1,700,000,000	-	1,716,018,084	-	1,716,018,084	否
24山证04	100	2024/10/17	3年	2.25	1,800,000,000	-	1,808,169,053	-	1,808,169,053	否
24山证05	100	2024/12/5	3年	2.03	700,000,000	-	700,943,747	-	700,943,747	否
合计					<u>21,475,140,000</u>	<u>15,809,101,530</u>	<u>6,485,532,381</u>	<u>(7,124,418,626)</u>	<u>15,170,215,285</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 租赁负债

	2024年12月31日	2023年12月31日
一年内到期的流动负债	42,436,205	44,988,770
一年以上的非流动负债	<u>221,606,696</u>	<u>272,180,757</u>
合计	<u>264,042,901</u>	<u>317,169,527</u>

32. 其他负债

	2024年12月31日	2023年12月31日
其他应付款（1）	1,070,033,755	2,090,734,004
应付并表有限合伙企业其他受益人款项	150,167,079	744,195
期货风险准备金（2）	111,751,633	107,624,697
应付结构化主体其他受益人款项（3）	24,947,086	9,515,256
其他	<u>7,668,327</u>	<u>10,487,929</u>
合计	<u>1,364,567,880</u>	<u>2,219,106,081</u>

（1） 其他应付款

（a） 按款项性质列示

	2024年12月31日	2023年12月31日
收取的场外衍生品保证金	716,817,123	1,389,265,640
应付基金公司客户认购款	65,164,794	360,826,281
应付软件开发费	38,183,478	39,532,864
应付证券投资者保护基金	10,940,090	5,264,074
应付房屋租赁费	2,449,383	2,002,118
应付期权费	-	5,281,598
其他	<u>236,478,887</u>	<u>288,561,429</u>
合计	<u>1,070,033,755</u>	<u>2,090,734,004</u>

（b） 上述其他应付款中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的款项。

（c） 上述其他应付款中应付关联方款项参见附注十、6。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 其他负债（续）

（1） 期货风险准备金

本公司下属子公司格林大华根据财政部《商品期货交易财务管理暂行规定》按商品和金融期货经纪业务手续费收入的5%计提期货风险准备金并计入当期损益，动用期货风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时，冲减期货风险准备金余额。

（2） 应付结构化主体其他受益人款项

应付结构化主体其他受益人款项为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付其他份额持有人持有的权益。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注七、2。

33. 股本

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
无限售条件股份：人民币普通股	<u>3,589,771,547</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,589,771,547</u>

34. 资本公积

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	<u>9,723,419,390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,723,419,390</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

35. 其他综合收益

项目	2024年1月1日 归属于母公司股东 的其他综合收益	本年发生额					2024年12月31日 归属于母公司股东 的其他综合收益	
		本年所得 税前发生额	前期计入其他综 合收益当期 转入损益	前期计入其他 综合收益当期 转入留存收益	所得税影响	税后归属于 母公司		税后归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他 综合收益								
其中：其他权益工具投资 公允价值变动	(116,011,576)	(19,943,420)	-	(65,252)	5,002,168	(15,006,504)	-	(131,018,080)
小计	(116,011,576)	(19,943,420)	-	(65,252)	5,002,168	(15,006,504)	-	(131,018,080)
以后将重分类进损益的其他 综合收益								
其中：其他债权投资 公允价值变动	(117,971,935)	(630,171)	(766,942)	-	349,278	(1,047,835)	-	(119,019,770)
其他债权投资 信用减值准备	101,513,836	6,852,323	-	-	(1,713,081)	5,139,242	-	106,653,078
现金流量套期储备	(8,806,855)	11,742,473	-	-	(2,935,618)	8,806,855	-	-
其他	61,742,469	16,060,235	-	-	-	16,060,235	-	77,802,704
小计	36,477,515	34,024,860	(766,942)	-	(4,299,421)	28,958,497	-	65,436,012
合计	(79,534,061)	14,081,440	(766,942)	(65,252)	702,747	13,951,993	-	(65,582,068)

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

35. 其他综合收益（续）

项目	2023年1月1日 归属于母公司股东 的其他综合收益	本年发生额					2023年12月31日 归属于母公司股东 的其他综合收益	
		本年所得 税前发生额	前期计入其他综 合收益当期 转入损益	前期计入其他综 合收益当期 转入留存收益	所得税影响	税后归属于 母公司		税后归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他 综合收益								
其中：其他权益工具投资 公允价值变动	(112,490,604)	(10,811,475)	-	10,175,418	1,854,802	(3,520,972)	4,739,717	(116,011,576)
小计	(112,490,604)	(10,811,475)	-	10,175,418	1,854,802	(3,520,972)	4,739,717	(116,011,576)
以后将重分类进损益的其他 综合收益								
其中：其他债权投资 公允价值变动	(114,453,608)	(2,457,493)	(2,233,610)	-	1,172,776	(3,518,327)	-	(117,971,935)
其他债权投资 信用减值准备	100,476,577	1,383,013	-	-	(345,754)	1,037,259	-	101,513,836
现金流量套期储备	(30,077,814)	28,361,279	-	-	(7,090,320)	21,270,959	-	(8,806,855)
其他	51,409,123	10,333,346	-	-	-	10,333,346	-	61,742,469
小计	7,354,278	37,620,145	(2,233,610)	-	(6,263,298)	29,123,237	-	36,477,515
合计	(105,136,326)	26,808,670	(2,233,610)	10,175,418	(4,408,496)	25,602,265	4,739,717	(79,534,061)

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

36. 盈余公积

	2024年12月31日	2023年12月31日
上年末盈余公积	813,347,453	761,550,907
提取盈余公积	<u>62,016,746</u>	<u>51,796,546</u>
本年末盈余公积	<u><u>875,364,199</u></u>	<u><u>813,347,453</u></u>

37. 一般风险准备及交易风险准备

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一般风险准备	922,907,949	67,307,410	-	990,215,359
交易风险准备	<u>859,201,456</u>	<u>62,016,746</u>	-	<u>921,218,202</u>
合计	<u><u>1,782,109,405</u></u>	<u><u>129,324,156</u></u>	-	<u><u>1,911,433,561</u></u>

38. 未分配利润

	2024年	2023年
上年末未分配利润	1,917,718,771	1,752,930,260
加：本年归属于母公司股东的净利润	711,831,847	619,761,504
减：提取盈余公积	(62,016,746)	(51,796,546)
提取一般风险准备	(67,307,410)	(59,055,143)
提取交易风险准备	(62,016,746)	(51,796,546)
对股东的分配（1）	(502,568,016)	(287,181,724)
加：其他综合收益结转留存收益	<u>65,252</u>	<u>(5,143,034)</u>
本年末未分配利润（2）	<u><u>1,935,706,952</u></u>	<u><u>1,917,718,771</u></u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

38. 未分配利润（续）

（1） 对股东的分配

经2024年5月25日召开的2023年度股东大会审议批准，本公司以2023年末总股本3,589,771,547股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币0.09元，共派发现金股利人民币323,079,439元。

经2024年11月18日召开的2024年第一次临时股东大会审议批准，本公司以2024年9月30日总股本3,589,771,547股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币0.05元，共派发现金股利人民币179,488,577元。

经2023年5月26日召开的2022年度股东大会审议批准，本公司以2022年末总股本3,589,771,547股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币0.08元，共派发现金股利人民币287,181,724元。

（2） 年末未分配利润的说明

于2024年12月31日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币205,277,218元（2023年12月31日：人民币188,950,829元）。

39. 少数股东权益

归属于各子公司少数股东的权益

	2024年12月31日	2023年12月31日
中德证券	310,669,485	333,140,211
山证投资	<u>12,686,172</u>	<u>73,151,163</u>
合计	<u>323,355,657</u>	<u>406,291,374</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 手续费及佣金净收入

	2024年	2023年
证券经纪业务净收入		
- 证券经纪业务收入	733,754,837	566,837,353
- 代理买卖证券业务	632,990,064	456,671,220
- 交易单元席位租赁	44,170,240	50,728,777
- 代销金融产品业务	56,594,533	59,437,356
- 证券经纪业务支出	(137,443,020)	(114,687,470)
- 代理买卖证券业务	(137,443,020)	(114,687,470)
期货经纪业务净收入		
- 期货经纪业务收入	164,639,908	214,253,990
- 期货经纪业务支出	(75,080,902)	(83,604,543)
投资银行业务净收入		
- 投资银行业务收入	377,714,610	407,709,763
- 证券承销业务	282,374,553	290,566,920
- 证券保荐业务	13,048,742	17,631,859
- 财务顾问业务（1）	82,291,315	99,510,984
- 投资银行业务支出	(31,517,780)	(13,634,011)
- 证券承销业务	(31,517,780)	(13,485,496)
- 财务顾问业务（1）	-	(148,515)
资产管理业务净收入		
- 资产管理业务收入	165,581,773	158,783,694
- 资产管理业务支出	(15,290,033)	(10,815,874)
基金管理业务		
- 基金管理业务收入	130,547,574	115,783,645
- 基金管理业务支出	(19,276,228)	(18,604,949)
投资咨询业务		
- 投资咨询业务收入	70,264,005	29,106,806
手续费及佣金净收入	<u>1,363,894,744</u>	<u>1,251,128,404</u>
其中：手续费及佣金收入合计	1,642,502,707	1,492,475,251
手续费及佣金支出合计	(278,607,963)	(241,346,847)

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 手续费及佣金净收入（续）

（1） 财务顾问业务净收入按性质分类如下：

	2024年	2023年
并购重组财务顾问净收入		
-境内上市公司	500,000	811,321
-其他	828,302	-
其他财务顾问业务净收入	<u>80,963,013</u>	<u>98,551,148</u>
财务顾问服务净收入	<u>82,291,315</u>	<u>99,362,469</u>

41. 利息净收入

	2024年	2023年
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	449,252,024	434,021,079
融资融券利息收入	415,731,614	448,566,953
买入返售金融资产利息收入	82,042,243	166,640,866
其中：约定购回利息收入	43,654	1,353,825
股权质押回购利息收入	52,024,602	73,184,434
债权投资利息收入	883,025	935,711
其他债权投资利息收入	7,441,188	7,108,458
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	<u>23,470,144</u>	<u>23,562,682</u>
利息收入小计	<u>978,820,238</u>	<u>1,080,835,749</u>
利息支出		
其中：短期借款利息支出	(8,930,023)	(12,793,595)
应付短期融资款利息支出	(17,286,447)	(31,259,491)
拆入资金利息支出	(214,206,237)	(233,579,299)
其中：转融通利息支出	(55,591,556)	(68,661,056)
卖出回购金融资产款利息支出	(209,808,116)	(280,523,975)
代理买卖证券款利息支出	(14,741,299)	(12,207,981)
应付债券利息支出	(498,065,803)	(583,019,416)
租赁负债利息支出	(9,463,104)	(11,732,004)
其他利息支出	<u>(61,957,965)</u>	<u>(53,293,736)</u>
利息支出小计	<u>(1,034,458,994)</u>	<u>(1,218,409,497)</u>
利息净（支出）/收入	<u>(55,638,756)</u>	<u>(137,573,748)</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

42. 投资收益

	2024年	2023年
权益法核算的长期股权投资损益	11,055,327	27,617,591
处置长期股权投资产生的投资收益	(6,487,567)	-
金融工具投资收益	1,504,761,727	1,628,398,746
其中：持有期间取得的收益	804,147,637	1,178,457,211
其中：交易性金融工具	806,682,039	1,181,911,559
其他权益工具投资	394,692	223,979
衍生金融工具	(2,929,094)	(3,678,327)
处置金融工具取得的收益	700,614,090	449,941,535
其中：交易性金融工具	1,179,248,772	485,764,965
其他债权投资	783,451	5,192,119
衍生金融工具	(479,418,133)	(41,015,549)
合计	<u>1,509,329,487</u>	<u>1,656,016,337</u>

43. 公允价值变动损益

	2024年	2023年
交易性金融资产	80,702,098	162,530,461
交易性金融负债	(29,328,725)	(17,267,189)
衍生金融工具	<u>56,804,064</u>	<u>(53,442,915)</u>
合计	<u>108,177,437</u>	<u>91,820,357</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 其他业务收入

	2024年	2023年
仓单业务收入	203,505,388	579,507,034
固定资产出租收入	9,093,957	7,187,757
其他	8,320,633	11,805,765
合计	<u>220,919,978</u>	<u>598,500,556</u>

45. 其他收益

	2024年	2023年
政府奖励金	14,028,300	22,200,500
房租补贴收入	2,010,001	162,717
税收返还收入	1,006,072	1,325,401
稳岗补贴	2,014,829	504,566
合计	<u>19,059,202</u>	<u>24,193,184</u>
其中：计入非经常性损益的金额	19,059,202	24,193,184

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

46. 资产处置损益

	2024年	2023年
资产处置损益	<u>(414,796)</u>	<u>194,809</u>
其中：计入非经常性损益的金额	(414,796)	194,809

47. 税金及附加

	2024年	2023年
城市维护建设税	6,954,386	8,064,303
教育费附加及地方教育费附加	5,735,682	7,463,681
其他	<u>5,031,566</u>	<u>6,667,538</u>
合计	<u>17,721,634</u>	<u>22,195,522</u>

48. 业务及管理费

	2024年	2023年
职工薪酬（附注五、27）	1,327,862,009	1,316,500,031
营销及管理费用	142,307,252	150,158,852
使用权资产折旧	118,131,898	126,446,421
租赁费及物业费用	88,566,368	82,883,152
系统运转及维护费	113,152,280	88,658,384
无形资产及长期待摊费用摊销	105,466,097	92,155,364
固定资产折旧	65,692,905	59,321,246
资讯信息费及专业服务费	53,946,052	60,370,475
证券投资者保护基金	18,891,807	12,037,877
其他	<u>44,785,202</u>	<u>60,131,133</u>
合计	<u>2,078,801,870</u>	<u>2,048,662,935</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

49. 信用减值损失

	2024年	2023年
计提融出资金减值损失	14,794,253	20,375,140
转回买入返售金融资产减值损失	(2,744,347)	(3,429,040)
计提/（转回）应收款项减值损失	2,009,913	(1,167,283)
（转回）/计提债权投资减值损失	(2,654)	7,279,669
计提其他债权投资减值损失	6,852,323	1,383,013
计提其他应收款减值损失	4,534,307	36,930,041
合计	<u>25,443,795</u>	<u>61,371,540</u>

50. 其他业务成本

	2024年	2023年
仓单业务成本	189,349,783	561,510,649
其他	12,203,265	7,769,922
合计	<u>201,553,048</u>	<u>569,280,571</u>

51. 营业外收入

	2024年	2023年
政府补助	36,432	-
其他	650,358	1,988,448
合计	<u>686,790</u>	<u>1,988,448</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

52. 营业外支出

	2024年	2023年
捐赠支出	2,324,053	1,553,783
滞纳金、违约金	559,565	603,352
罚没支出	200	-
其他	1,238,344	1,208,908
合计	<u>4,122,162</u>	<u>3,366,043</u>

53. 所得税费用

(1) 本年所得税费用

	2024年	2023年
当期所得税费用	113,790,365	91,876,424
递延所得税费用	20,595,493	83,907,388
合计	<u>134,385,858</u>	<u>175,783,812</u>

(2) 所得税费用与会计利润的关系

	2024年	2023年
税前利润	825,119,488	767,807,998
按适用税率计算的预期所得税	206,279,872	191,952,000
非应税收入的影响	(141,708,620)	(88,593,136)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	38,356,979	31,753,182
子公司适用不同税率的影响	(1,275,230)	-
其他	32,732,857	40,671,766
本年所得税费用	<u>134,385,858</u>	<u>175,783,812</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

54. 基本及稀释每股收益

（1） 基本每股收益

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2024年	2023年
归属于母公司普通股股东的合并净利润	<u>711,831,847</u>	<u>619,761,504</u>
本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>3,589,771,547</u>	<u>3,589,771,547</u>
基本每股收益（元/股）	<u>0.20</u>	<u>0.17</u>

（2） 稀释每股收益

稀释每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润（稀释）除以母公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）计算。2024年度，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股（2023年度：同），因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

55. 现金流量表项目注释

（1）与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金	2024年	2023年
存出保证金净减少额	1,166,034,535	1,691,998,581
销售仓单收到的现金	229,961,088	664,351,381
合并结构化主体收到的现金	158,806,882	-
买卖其他债权投资收到的现金净额	31,736,707	12,353,472
代基金公司收取客户认购款	-	908,023,182
收取场外期权保证金的现金净额	-	335,303,093
买卖非交易性金融资产收到的现金	-	204,573,482
其他	425,789,925	763,983,996
合计	<u>2,012,329,137</u>	<u>4,580,587,187</u>
支付其他与经营活动有关的现金	2024年	2023年
支付场外期权保证金的现金净额	652,374,425	-
采购仓单支付的现金	405,530,106	948,936,000
支付基金公司客户认购款	295,661,487	-
支付的办公及后勤事务费用	142,307,252	150,158,852
支付系统运转及维护费	113,152,280	88,658,384
支付的短期租赁及物业费	88,566,368	82,883,152
支付资讯信息费及专业服务费	53,946,052	60,370,475
买卖非交易性金融资产支付的现金	10,000,000	-
合并结构化主体支付的现金净额	-	107,765,185
其他	183,525,064	159,582,270
合计	<u>1,945,063,034</u>	<u>1,598,354,318</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

55. 现金流量表项目注释（续）

（2） 以净额列报的现金流量

	相关事实情况	净额列报的依据	财务影响
融出资金净增加/减少额	证券业务中融出资金业务所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“融出资金净增加/减少额”
代理买卖证券款收到/支付的现金净额	证券业务中代理客户买卖证券交易产生的现金流量	代客户收取或支付的现金	净额列示在“代理买卖证券款收到/支付的现金净额”
为交易目的而持有的金融资产净增加/减少额	证券业务中为交易目的买入和卖出证券所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“为交易目的而持有的金融资产净增加/减少额”
为交易目的而持有的金融负债净增加/减少额	公司承担金融负债所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“为交易目的而持有的金融负债净增加/减少额”
买卖衍生金融工具收到/支付的现金净额	公司承担衍生产品交易所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“买卖衍生金融工具收到/支付的现金净额”
回购业务资金净增加/减少额	证券业务中回购业务所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“回购业务资金净增加/减少额”
拆入资金净增加/减少额	证券业务中资金拆借活动所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“拆入资金净增加/减少额”

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

56. 现金流量表相关情况

(1) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量：

	2024年	2023年
净利润	690,733,630	592,024,186
加：信用减值损失	25,443,795	61,371,540
固定资产折旧	65,692,905	59,321,246
无形资产摊销	75,701,032	65,996,703
长期待摊费用摊销	29,765,065	26,158,661
使用权资产折旧	118,131,898	126,446,421
资产处置损失/（收益）	414,796	(194,809)
公允价值变动损益	(51,373,373)	(145,263,272)
融资活动利息支出	533,745,377	638,804,506
汇兑损益	13,252,089	13,583,738
投资收益	108,563,298	58,903,607
递延所得税费用	20,595,493	83,907,388
经营性应收项目的减少	1,824,090,700	3,094,913,361
经营性应付项目的增加/（减少）	<u>4,611,618,877</u>	<u>(3,750,415,413)</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>8,066,375,582</u>	<u>925,557,863</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

56. 现金流量表相关情况（续）

(1) 现金流量表补充资料（续）

(b) 现金及现金等价物净变动：

	2024年	2023年
现金及现金等价物的年末余额	28,878,653,488	23,917,688,703
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(23,917,688,703)</u>	<u>(26,149,114,304)</u>
现金及现金等价物净增加/（减少）额	<u>4,960,964,785</u>	<u>(2,231,425,601)</u>

(2) 现金及现金等价物的构成

	2024年	2023年
现金		
其中：库存现金	3,009	3,917
可随时用于支付的银行存款	24,806,997,284	21,257,131,499
可随时用于支付的其他货币资金	51,625,997	26,184,918
结算备付金	<u>4,020,027,198</u>	<u>2,634,368,369</u>
现金及现金等价物余额	<u>28,878,653,488</u>	<u>23,917,688,703</u>

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2024年	2023年
三个月以上的定期存款	384,753,841	770,479,580
使用受到限制的银行存款	66,300,277	48,588,662
应计利息	<u>92,406,322</u>	<u>118,011,022</u>
不属于现金及现金等价物的货币资金	<u>543,460,440</u>	<u>937,079,264</u>

六、 合并范围的变更

本集团本年度无因新设企业、子公司或有限合伙企业注销导致的合并范围变更。

七、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

(a) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称1	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
中德证券	北京市	人民币100,000万元	投资银行业务	人民币100,000万元	66.70%	-	66.70%	-
格林大华资本管理	上海市	人民币95,000万元	资本管理业务	人民币95,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证投资	北京市	人民币80,000万元	投资与资产管理	人民币80,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山西中小企业创业投资基金（有限合伙） （以下简称“中小创投基金”）	太原市	人民币9,868万元	投资与资产管理	人民币4,934万元	-	100.00%	-	注 1
北京山证投资管理合伙企业（有限合伙） （以下简称“北京山证投资”）	北京市	人民币5,900万元	投资与资产管理	-	-	49.15%	-	注 1
杭州山证双子股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“杭州双子”）	杭州市	人民币3,900万元	投资与资产管理	-	-	48.72%	-	注 1
运城山证中小企业创业投资合伙企业（有限合伙） （以下简称“运城山证”）	运城市	人民币4,000万元	投资与资产管理	人民币1,500万元	-	50.00%	-	注 1
珠海龙华启富一号投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“珠海启富一号”）	珠海市	人民币4,300万元	投资与资产管理	-	-	100.00%	-	注 1
舟山龙华海水股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“舟山海水”）	舟山市	人民币1,520万元	投资与资产管理	人民币1,233万元	-	100.00%	-	注 1

七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（1） 企业集团的构成（续）

（a） 通过设立或投资等方式取得的子公司（续）

子公司名称 ²	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
珠海山证天安投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“山证天安”）	珠海市	人民币1,910万元	投资与资产管理	-	-	100.00%	-	注 1
安徽省芯屏产业基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“安徽芯屏”）	马鞍山市	人民币100,000万元	投资与资产管理	人民币14,970万元	-	49.90%	-	注 1
山证国际期货有限公司	香港	港币8,000万元	期货合约交易	港币8,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际证券有限公司	香港	港币50,000万元	证券交易	港币50,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际资产管理有限公司 （以下简称“山证国际资管”）	香港	港币8,000万元	资产管理	港币8,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际融资有限公司 （以下简称“山证国际融资”）	香港	港币8,000万元	资本业务	港币8,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际投资有限公司 （以下简称“山证国际投资”）	香港	港币1,000万元	投资业务	港币1,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际投资管理有限公司	香港	港币20,000万元	投资业务	港币20,000万元	-	100.00%	-	100.00%
汇通商品有限公司 （以下简称“汇通商品”）	香港	港币30,000万元	贸易业务	港币30,000万元	-	100.00%	-	100.00%

七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（1） 企业集团的构成（续）

（a） 通过设立或投资等方式取得的子公司（续）

子公司名称 ³	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
山证创新投资有限公司 （以下简称“山证创新”）	上海市	人民币170,000万元	投资与资产管理	人民币170,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山证科技（深圳）有限公司 （以下简称“山证科技”）	深圳市	人民币20,000万元	软件和信息技术服务	人民币20,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山证（上海）资产管理有限公司 （以下简称“山证资管”）	上海市	人民币50,000万元	证券资产与公募基金 管理	人民币50,000万元	100.00%	-	100.00%	-
湖州碳中合	湖州市	人民币10,625万元	股权投资	人民币6,586万元	-	99.85%	-	注 2

注1：本公司下属子公司山证投资作为中小创投基金、北京山证投资、杭州双子、运城山证、珠海启富一号、舟山海水和山证天安的普通合伙人负责管理这些有限合伙企业，负责执行合伙企业的合伙事务，能够控制合伙企业的重大经营决策，并且本集团享有的可变回报重大，能够对上述合伙企业实施控制。因此本集团将上述有限合伙企业纳入合并财务报表范围。

注2：根据《湖州碳中合股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，本公司下属子公司山证创新作为湖州碳中合的有限合伙人，能够主导合伙企业投资决策委员会的相关决议，且享有的可变回报重大，能够对该合伙企业实施控制。因此本集团将湖州碳中合纳入合并财务报表范围。

七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（1） 企业集团的构成（续）

（b） 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	年末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
格林大华	北京市	人民币130,000万元	期货经纪业务	人民币130,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山证国际金融控股有限公司 (以下简称“山证国际金控”)	香港	港币100,000万元	投资控股	港币100,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山证并购	北京市	人民币21,000万元	投资与资产管理	-	-	47.62%	-	注 1

注1：本公司下属子公司山证投资作为山证并购的普通合伙人负责管理这些有限合伙企业，负责执行合伙企业的合伙事务，能够控制合伙企业的重大经营决策，并且本集团享有的可变回报重大，能够对上述合伙企业实施控制。因此本集团将上述有限合伙企业纳入合并财务报表范围。

七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（1） 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东的 持股比例	本年归属于少数股 东的损益	本年向少数股东宣告分 派的股利	年末少数股东 权益余额
中德证券	33%	(22,470,736)	-	310,669,485

（2） 重要非全资子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额：

	中德证券	
	2024年12月31日	2023年12月31日
资产合计	1,102,315,720	1,274,529,527
负债合计	126,884,106	238,432,188

	中德证券	
	2024年	2023年
营业收入	247,525,590	184,045,959
净亏损	(60,665,725)	(77,036,303)
综合收益总额	(60,665,725)	(77,036,303)
经营活动（使用）/产生的现金流量净 额	(125,656,154)	19,487,739

七、 在其他主体中的权益（续）

2. 纳入合并财务报表范围的结构化主体

结构化主体名称	2024年12月31日 实际持有份额	2023年12月31日 实际持有份额
宝盈金元宝26号集合资产管理计划	1,298,807,138	880,117,162
融通基金融海41号（QDII）单一资产管理计划	791,718,513	974,868,696
中银证券晋证1号QDII单一资产管理计划	430,753,698	300,662,185
中诚信托-海外信富29号受托境外理财单一资金信托	300,000,000	-
华泰荣泰39号单一资产管理计划	230,022,002	230,022,002
乐水逸舟对冲一号私募证券投资基金	147,489,118	-
山西信托信宝13号集合资金信托计划	130,000,000	130,000,000
联海领航者3号私募证券投资基金	103,173,715	-
信澳山证1号单一资产管理计划	100,000,000	100,000,000
托特市场中性21号私募证券投资基金	70,673,147	-
中信建投聚智多策略5号FOF单一资产管理计划	65,593,193	240,037,423
格林大华聚鑫3号FOF单一资产管理计划	65,000,000	-
山证汇通乾通3号集合资产管理计划	63,500,000	63,500,000
山证国际大商所铁矿石期货指数ETF	57,144,609	79,311,983
山证汇通乾通5号集合资产管理计划	56,500,000	56,500,000
山证汇通乾通2号集合资产管理计划	51,000,000	51,000,000
山西信托信宝12号集合资金信托计划	41,000,000	41,000,000
乾象股票千里40号私募证券投资基金	40,426,657	-
北方信托-般若1号财富管理信托	40,000,000	-
乾象股票对冲20号私募证券投资基金	38,058,296	-
裕锦量化对冲9号私募证券投资基金	38,041,185	-
量客利均十五号私募证券投资基金	32,936,484	32,936,484
同温层专享中性7号私募证券投资基金	30,952,263	-
诺德基金浦江580号单一资管计划	26,586,628	454,636,091
燧石全天候X12私募证券投资基金	24,839,241	-
绰瑞私享北岳1号私募证券投资基金	23,413,572	-
格林大华聚鑫1号单一资产管理计划	20,000,000	50,000,000
山证汇通乾通4号集合资产管理计划	20,000,000	20,000,000
前海久盈曦珩三号私募证券投资基金	18,305,251	-
前海久盈曦珩一号私募证券投资基金	17,345,168	-
前海久盈曦珩二号私募证券投资基金	16,885,724	-
财通基金玉泉合富98号单一资产管理计划	16,319,508	24,000,000
山西信托信宝15号集合资金信托计划	12,280,000	12,280,000
山西证券创新成长混合发起式A证券投资基金	10,002,700	10,002,700
山西证券精选行业混合发起式A证券投资基金	10,002,250	10,002,250
卓识尊享8号私募证券投资基金	1,051	50,733,584
国信期货量化优选FOF七号单一资产管理计划	-	65,220,299
绰瑞山证飞余私募证券投资基金	-	50,032,940
悦海稳健1期证券投资单一资金信托计划	-	50,000,000
悦海稳健2期证券投资单一资金信托计划	-	50,000,000
北方信托-丰禄一号财富管理信托	-	30,000,000
南方资本北斗玉衡9号FOF单一资产管理计划	-	29,864,919
方普专享一号私募证券投资基金	-	24,946,203
橡杉星耀尊享1期私募证券投资基金	-	25,887,745
南方资本北斗玉衡11号FOF单一资产管理计划	-	20,000,000
山西证券裕桓一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金	-	11,646,755

七、 在其他主体中的权益（续）

2. 纳入合并财务报表范围的结构化主体（续）

结构化主体名称	2024年12月31日 实际持有份额	2023年12月31日 实际持有份额
盈峰盈山私募证券投资基金	-	11,040,073
其他	17,005,461	15,024,283
合计	<u>4,455,776,572</u>	<u>4,195,273,777</u>

上述结构化主体中，山西信托信宝12号集合资金信托计划、山西信托信宝13号集合资金信托计划、山西信托信宝15号集合资金信托计划、山证国际大商所铁矿石期货指数ETF及格林大华远航1号FOF集合资产管理计划于本集团子公司层面被纳入合并范围，其余结构化主体于本集团层面被纳入合并范围。

本集团作为上述结构化主体管理人或委托人考虑对该等结构化主体是否存在控制，并基于本集团的决策范围、结构化主体其他方的权力和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团是主要责任人还是代理人。对于上述纳入合并范围的结构化主体，本集团作为主要责任人身份行使投资决策权，且本集团所享有的总收益在结构化主体总收益中占比较大，因此将其纳入合并范围。

于2024年12月31日，上述结构化主体应付其他持有人的本金为人民币30,119,782元（2023年12月31日：人民币22,827,114元），损失为人民币5,172,696元（2023年12月31日：损失为人民币13,311,858元）。

七、 在其他主体中的权益（续）

3. 在联营企业中的权益

被投资单位	年初余额	本年增减变动			宣告发放现金股利或利润	年末余额
		新增投资	减少投资	权益法下确认的投资收益		
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	8,162,799	-	-	28,503	-	8,191,302
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）	68,119,296	-	-	3,955,659	-	72,074,955
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	70,663,805	-	(15,220,000)	288,781	-	55,732,586
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）	16,752,971	-	-	(36,860)	-	16,716,111
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	43,331,910	-	-	1,640,431	-	44,972,341
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	63,326,439	-	-	4,515,790	-	67,842,229
共青城山证通奥启航股权投资合伙企业（有限合伙）	20,399,682	-	(20,399,682)	-	-	-
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,111,085	-	-	61,870	-	1,172,955
共青城山证通奥启程股权投资合伙企业（有限合伙）	186,790	-	(186,790)	-	-	-
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙）	6,500,628	-	-	321,595	-	6,822,223
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）	9,892,749	-	-	528,615	-	10,421,364
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	823,489	-	(22,000)	44,012	-	845,501
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）	14,897,563	-	-	(109,816)	-	14,787,747
山东新引擎文化产业股权投资合伙企业（有限合伙）	-	90,000,000	-	(183,129)	-	89,816,871
山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	50,000	-	(124)	-	49,876
合计	324,169,206	90,050,000	(35,828,472)	11,055,327	-	389,446,061

七、 在其他主体中的权益（续）

3. 在联营企业中的权益（续）

上述联营企业的基本信息如下：

公司名称	注册地及营业地	业务性质	注册资本/认缴出资	企业实收资本	本集团出资比例
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业(有限合伙)	杭州市	私募股权投资	人民币5,000万元	10,000,000	20.00%
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币25,100万元	50,000,000	19.92%
山西交通产业基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币1,000,000万元	34,780,000	20.14%
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业(有限合伙)	晋城市	私募股权投资	人民币60,100万元	16,335,000	16.42%
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	40,400,000	21.88%
扬州山证启航股权投资合伙企业(有限合伙)	扬州市	私募股权投资	人民币35,300万元	57,000,000	16.15%
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	1,000,000	0.40%
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业(有限合伙)	江西省九江市	私募股权投资	人民币2,650万元	5,300,000	20.00%
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业(有限合伙)	江西省九江市	私募股权投资	人民币3,975万元	7,950,000	20.00%
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	778,000	0.20%
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币20,000万元	15,000,000	25.00%
山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	济南市	私募股权投资	人民币100,000万元	90,000,000	30.00%
山西天使股权投资基金合伙企业(有限合伙)	太原市	私募股权投资	人民币25,100万元	10,000,000	0.40%

七、 在其他主体中的权益（续）

4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1) 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。这些结构化主体未纳入本集团的合并财务报表范围，主要包括资产管理计划、信托计划、基金及银行理财产品。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。

截至2024年12月31日，本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值/最大损失敞口列示如下：

	交易性金融资产	
	2024年12月31日	2023年12月31日
基金	4,377,537,451	7,084,696,088
理财产品	1,277,739,066	706,535,773
资产管理计划	206,477,464	198,031,450
信托计划	105,305,511	245,561,831
合计	<u>5,967,059,492</u>	<u>8,234,825,142</u>

本集团因投资上述资产管理计划、基金、银行理财产品和信托计划的最大损失敞口是上述投资于资产负债表日的账面价值。

七、 在其他主体中的权益（续）

4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益（续）

（2） 在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发行的资产管理计划及基金。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。

于2024年12月31日，本集团在上述资产管理计划及基金中直接持有投资而在合并资产负债表中反映在交易性金融资产的账面价值金额共计人民币655,586,566元（2023年12月31日，人民币664,117,718元）。上述资产管理计划及基金投资的最大损失敞口与其账面价值相近。

于2024年12月31日，本集团发起设立但未纳入本集团合并财务报表范围的结构化主体的受托资产总额为人民币49,328,834,422元（2023年12月31日：人民币58,561,772,210元）。

2024年度，本集团自上述结构化主体获取的管理费收入为人民币282,249,189元（2023年度：人民币262,771,283元）。

八、 政府补助

计入当期损益的政府补助如下：

	2024年	2023年
与收益相关的政府补助		
计入营业外收入	36,432	-
计入其他收益	<u>19,059,202</u>	<u>24,193,184</u>
合计	<u>19,095,634</u>	<u>24,193,184</u>

九、 分部报告

本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了证券经纪业务分部、投资银行业务分部、固定收益业务、股票等其他自营投资业务分部、受托资产管理业务分部、期货经纪业务分部及大宗商品交易及风险管理业务分部共七个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的劳务，由于每个分部需要不同的技术及市场策略而需要进行单独的管理。本集团管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩。

本集团七个分部业务介绍如下：

- 证券经纪业务分部
该分部为个人以及机构客户提供代理买卖证券服务。
- 投资银行业务分部
该分部业务包括股票承销业务、债券承销业务、场外市场业务及收购兼并业务等。
- 固定收益业务
该分部运用自有资金，从事债券、票据等投资活动，并持有相关金融资产。
- 股票等其他自营投资业务分部
该分部运用自有资金，从事证券投资、收益权投资等投资活动，并持有相关金融资产。
- 受托资产管理业务分部
该分部对委托人的资产进行管理，并开展基金管理和销售，以及专户资产管理业务。
- 期货经纪业务分部
该分部为个人以及机构客户提供期货经纪服务。
- 大宗商品交易及风险管理业务分部
该分部参与提供仓单购买和转售、期货套利和套期保值服务。

编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

本集团在中国内地和香港地区提供服务，全部的对外交易收入均来源于中国内地和香港地区，本集团金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产均位于中国内地和香港地区。由于本集团业务并不向特定客户开展，因此不存在对单一客户的重大依存。

九、 分部报告（续）

下述披露的本集团各个报告分部的信息是本集团管理层在计量报告分部利润（亏损）、资产和负债时运用了下列数据，或者未运用下列数据但定期提供给本集团管理层的：

（a） 2024年度及截至2024年12月31日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他自营 投资业务	受托资产管理业 务	期货经纪业务	大宗商品交易及风险 管理业务	未分配项目及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	1,039,572,682	276,642,125	1,202,055,305	(127,542,581)	269,911,476	170,821,257	249,303,329	71,311,614	-	3,152,075,207
其中：手续费及佣金净收入	648,661,953	253,593,148	101,965,432	14,662,169	248,361,346	89,519,221	-	7,131,475	-	1,363,894,744
利息净收入/（支出）	384,747,008	2,707,578	(506,980,097)	(23,012,565)	9,098,704	74,229,557	26,304,672	(22,733,613)	-	(55,638,756)
投资损益	9,493,524	7,781,812	1,270,510,126	146,961,807	4,853,659	2,371,803	248,811	67,107,945	-	1,509,329,487
公允价值变动损益	(9,765,774)	12,007,213	340,381,087	(269,221,210)	626,369	1,303,162	17,810,476	15,036,114	-	108,177,437
其他	6,435,971	552,374	(3,821,243)	3,067,218	6,971,398	3,397,514	204,939,370	4,769,693	-	226,312,295
分部间交易收入/（支出）	1,529,203	13,774,837	(48,457,859)	57,238,277	15,647,223	-	-	20,488,365	(60,220,046)	-
其中：手续费及佣金净收入	1,529,203	13,774,837	-	-	15,647,223	-	-	-	(30,951,263)	-
利息净收入/（支出）	-	-	-	-	-	-	-	1,730,261	(1,730,261)	-
投资损益	-	-	10,570,333	53,296,904	-	-	-	-	(63,867,237)	-
公允价值变动损益	-	-	(59,028,192)	3,941,373	-	-	-	-	55,086,819	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	18,758,104	(18,758,104)	-

九、 分部报告（续）

(a) 2024年度及截至2024年12月31日分部信息（续）

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他自营 投资业务	受托资产管理业 务	期货经纪业务	大宗商品交易及风险 管理业务	未分配项目及其他	分部间抵销	合计
营业支出	(689,292,488)	(351,573,889)	(423,172,154)	(58,256,838)	(158,075,323)	(165,278,344)	(222,602,499)	(292,922,313)	37,653,501	(2,323,520,347)
其中：折旧费和摊销费	(116,818,373)	(29,219,900)	(43,136,365)	(8,791,608)	(8,875,079)	(30,805,428)	(266,142)	(51,378,005)	-	(289,290,900)
信用减值损失	(13,302,224)	(2,740,805)	(6,849,668)	732,543	(319,508)	33,880	(2,998,013)	-	-	(25,443,795)
利润/（亏损）总额	351,809,397	(61,214,829)	730,425,292	(128,505,321)	127,468,679	4,653,211	26,207,230	(203,157,625)	(22,566,546)	825,119,488
所得税费用	(69,349,221)	(23,050,366)	(108,116,797)	51,094,802	(34,133,708)	(1,529,804)	1,614,528	42,878,546	6,206,162	(134,385,858)
净利润/（亏损）	282,460,176	(84,265,195)	622,308,495	(77,410,519)	93,334,971	3,123,407	27,821,758	(160,279,079)	(16,360,384)	690,733,630
资产总额	24,957,864,778	1,242,528,047	37,968,134,613	4,199,880,483	739,960,486	9,023,909,504	1,154,268,608	14,591,583,397	13,216,785,802)	80,661,344,114
负债总额	14,553,998,349	136,793,255	25,637,277,842	981,611,486	113,487,753	7,768,747,406	256,135,957	15,239,408,547	(2,319,585,719)	62,367,874,876
长期股权投资以外的其他非流动 资产净（减少）/增加额	23,477,596	(48,423,116)	(40,724,046)	(1,256,565)	(21,798,459)	(18,981,749)	1,479,748	(3,425,923)	(1,083,194)	(110,735,708)

九、 分部报告（续）

（b） 2023年度及截至2023年12月31日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他自营 投资业务	受托资产管理业 务	期货经纪业务	大宗商品交易及风险 管理业务	未分配项目及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	843,777,963	243,175,076	868,564,970	265,487,559	269,748,191	203,645,131	691,139,078	85,158,193	-	3,470,696,161
其中：手续费及佣金净收入	521,311,415	212,644,302	134,676,364	-	232,441,497	132,943,317	-	17,111,509	-	1,251,128,404
利息净收入/（支出）	359,793,469	6,782,877	(552,501,820)	(35,250,953)	3,077,832	70,863,671	36,544,727	(26,883,551)	-	(137,573,748)
投资损益	25,170,067	16,138,231	1,252,998,782	153,380,124	17,188,513	(10,685,119)	106,606,183	95,219,556	-	1,656,016,337
公允价值变动损益	(67,774,164)	7,038,316	31,277,133	141,962,267	953,122	85,126	(17,672,564)	(4,048,879)	-	91,820,357
其他	5,277,176	571,350	2,114,511	5,396,121	16,087,227	10,438,136	565,660,732	3,759,558	-	609,304,811
分部间交易收入/（支出）	13,573,444	7,443,396	160,392,899	(11,088,459)	630,407	-	-	57,281,980	(228,233,667)	-
其中：手续费及佣金净收入	7,073,444	7,443,396	-	-	630,407	-	-	(1,316,038)	(13,831,209)	-
利息净收入/（支出）	-	-	-	-	-	-	-	(9,272,455)	9,272,455	-
投资损益	6,500,000	-	6,044,456	(39,068,061)	-	-	-	70,710,917	(44,187,312)	-
公允价值变动损益	-	-	154,348,443	27,979,602	-	-	-	(20,710,917)	(161,617,128)	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	17,870,473	(17,870,473)	-

九、 分部报告（续）

(b) 2023年度及截至2023年12月31日分部信息（续）

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他 自营投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易及风险 管理业务	未分配项目 及其他	分部间抵销	合计
营业支出	(663,549,474)	(351,827,945)	(395,501,256)	(73,747,228)	(143,743,109)	(171,829,700)	(639,002,651)	(287,061,115)	24,751,910	(2,701,510,568)
其中：折旧费和摊销费	(105,455,157)	(36,097,713)	(38,413,577)	(7,880,096)	(19,926,054)	(30,499,525)	(388,988)	(39,261,921)	-	(277,923,031)
信用减值损失	(17,959,711)	798,987	(1,381,150)	-	-	(19,102)	(42,628,564)	(182,000)	-	(61,371,540)
其他资产减值损失	-	-	-	-	-	-	20,118,874	-	(20,118,874)	-
利润/（亏损）总额	193,801,933	(101,015,650)	633,456,615	180,651,871	126,635,489	31,028,856	52,136,452	(145,405,813)	(203,481,755)	767,807,998
所得税费用	(45,816,599)	20,112,234	(58,231,417)	(46,829,906)	(30,226,556)	(8,584,876)	(24,153,033)	17,704,722	241,619	(175,783,812)
净利润/（亏损）	147,985,334	(80,903,416)	575,225,198	133,821,965	96,408,933	22,443,980	27,983,419	(127,701,091)	(203,240,136)	592,024,186
资产总额	21,698,845,700	1,412,785,284	33,807,812,634	5,542,838,901	845,010,006	7,670,970,896	1,776,542,350	17,079,234,276	(12,243,810,730)	77,590,229,317
负债总额	13,845,747,970	243,106,553	21,811,589,475	1,819,429,536	199,735,455	6,448,760,990	758,785,833	16,056,071,945	(1,746,122,319)	59,437,105,438
长期股权投资以外的其他非流动 资产净（减少）/增加额	(14,737,764)	11,719,851	(33,493,731)	19,869,417	(24,765,264)	11,012,774	(24,124,002)	(21,505,537)	3,578,527	(72,445,729)

十、 关联方及关联交易

1. 本公司的母公司情况

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司 对本公司的 持股比例	母公司 对本公司的 表决权比例	本公司 最终控制方
山西金控	山西省	投资管理	人民币1,064,670万元	31.77%	31.77%	山西省财政厅

本公司的母公司的变动情况参见附注一。

于2024年12月31日，山西金控持有本公司股权比例为31.77%（2023年12月31日：31.77%）。

2. 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况参见附注七、1。

3. 持有本公司5%以上（含5%）股份的其他股东

作为关联方的持本公司5%以上（含5%）股份的其他股东名称及持股情况列示如下：

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	股份	持股比例	股份	持股比例
太原钢铁（集团）有限公司 （以下简称“太钢集团”）	367,268,616	10.23%	367,268,616	10.23%
山西国际电力集团有限公司 （以下简称“山西国电”）	199,268,856	5.55%	199,268,856	5.55%

4. 合营企业和联营企业

合营企业和联营企业详见附注七、3。

十、 关联方及关联交易（续）

5. 其他关联方

于2024年12月31日，除上述1、2、3、4中提及的关联方外，与本集团发生关联交易的关联方还包括：

单位名称	与本企业关系
北京卓融投资管理有限公司（以下简称“北京卓融”）	受山西金控控制
财惠私募基金管理有限公司（以下简称“财惠基金”）	受山西金控控制
山西股权交易中心有限公司（以下简称“股权交易中心”）	受山西金控控制
山西国贸大饭店管理有限公司（以下简称“国贸大饭店”）	受山西金控控制
山西国贸物业管理有限公司（以下简称“国贸物业”）	受山西金控控制
山西国信投资集团有限公司（以下简称“山西国信”）	受山西金控控制
山西国信文旅房地产开发有限公司（以下简称“国信文旅”）	受山西金控控制
山西国信物业管理服务有限公司（以下简称“国信物业”）	受山西金控控制
山西省绿色交易中心有限公司（以下简称“绿色交易中心”）	受山西金控控制
山西金控资本管理有限公司（以下简称“金控资本”）	受山西金控控制
山西金融租赁有限公司（以下简称“山西金租”）	受山西金控控制
山西金信清洁引导投资有限公司（以下简称“金信清洁”）	受山西金控控制
山西晋兴资本市场发展服务有限公司（以下简称“晋兴资本”）	受山西金控控制
山西省产权交易中心股份有限公司（以下简称“产权交易中心”）	受山西金控控制
山西省国贸投资集团有限公司（以下简称“山西国贸”）	受山西金控控制
山西省国有投融资管理有限公司（以下简称“国有投融资”）	受山西金控控制
山西省融资再担保集团有限公司（以下简称“山西再担保”）	受山西金控控制
山西信托股份有限公司（以下简称“山西信托”）	受山西金控控制
山西银行股份有限公司（以下简称“山西银行”）	受山西金控控制
山西卓融投资有限公司（以下简称“山西卓融”）	受山西金控控制
上海万方投资管理有限公司（以下简称“上海万方”）	受山西金控控制
深圳市义信利资产管理有限公司（以下简称“义信利”）	受山西金控控制
中合盛资本管理有限公司（以下简称“中合盛”）	受山西金控控制
中煤财产保险股份有限公司（以下简称“中煤财产”）	受山西金控控制
山西国信医疗服务有限公司（以下简称“国信医疗”）	受山西金控控制
山西太钢投资有限公司（以下简称“太钢投资”）	受太钢集团控制
太钢集团财务有限公司（以下简称“太钢财务”）	受太钢集团控制
山西地方电力有限公司离石分公司（以下简称“山西地方电力”）	受山西国电控制
山西通宝能源股份有限公司（以下简称“通宝能源”）	受山西国电控制

十、 关联方及关联交易（续）

5. 其他关联方（续）

单位名称	与本企业关系
山西焦化集团有限公司（以下简称“焦化集团”）	持股5%以上股东一致行动人
山西省科技基金发展有限公司（以下简称“科技基金”）	持股5%以上股东一致行动人
山西省旅游投资控股集团有限公司（以下简称“山西旅投”）	持股5%以上股东一致行动人
汾西启富扶贫引导基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“汾西扶贫”）	受本集团重大影响
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“龙华股融”）	受本集团重大影响
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“绿色能源”）	受本集团重大影响
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“交通产业”）	受本集团重大影响
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“上市倍增”）	受本集团重大影响
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“太行煤成气”）	受本集团重大影响
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“信创引导”）	受本集团重大影响
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“山证启航”）	受本集团重大影响
深圳烨华资源集团有限公司（以下简称“深圳烨华”）	受本集团重大影响
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“重器智能”）	受本集团重大影响
共青城山证通奥启程股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“通奥启程”）	受本集团重大影响
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“绿菱启元”）	受本集团重大影响
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“绿菱启明”）	受本集团重大影响
共青城山证通奥启航股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“通奥启航”）	受本集团重大影响
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“山西新引擎”）	受本集团重大影响
山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“山西天使股投”）	受本集团重大影响
山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“山东新引擎”）	受本集团重大影响
安徽省芯屏产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“安徽芯屏”）	受本集团重大影响
汇安基金管理有限责任公司（以下简称“汇安基金”）	公司监事任职企业
汇丰晋信基金管理有限公司（以下简称“汇丰晋信”）	公司监事任职企业
吕梁国投集团有限公司（以下简称“吕梁国投”）	公司监事任职企业
长治市财政保障中心（以下简称“长治市财政保障中心”）	公司监事任职企业
山西国瑞投资有限公司（以下简称“山西国瑞”）	公司监事任职企业
长治市投资建设开发有限公司（以下简称“长治投资”）	公司监事任职企业

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况

（a） 定价政策

本集团与关联方的交易主要参考市场价格经双方协商后确定。

（b） 代理买卖证券

（1） 代理买卖证券款余额

	2024年12月31日	2023年12月31日
太钢投资	124,266,294	4,375
山西国电	17,473,078	9,927
太钢集团	15,773,629	4
上海万方	7,107,378	184
中小创投基金	3,324,137	-
龙华股融	1,183,702	1,180,638
吕梁国投	289,601	234
山西银行	53,721	16,121,255
山西卓融	7,127	7,109
山西金控	5,571	5,557
金控资本	3,996	3,366
国信文旅	3,531	3,522
长治投资	2,375	2,368
山西金租	2,011	2,006
山西信托	789	35,836,918
长治市财政保障中心	693	637
股权交易中心	500	500
金信清洁	223	223
国信物业	151	-
义信利	110	110
国有投融资	85	85
财惠基金	3	3
山西再担保	-	346,844
北京卓融	-	27,109
焦化集团	-	1,433
山西旅投	-	459
科技基金	-	500
中合盛	-	-
产权交易中心	-	-
关联自然人	5,803,018	2,511,263
合计	175,301,723	56,066,629

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

(b) 代理买卖证券（续）

(2) 经纪业务手续费及佣金收入

	2024年	2023年
长治市财政保障中心	286,263	392,583
山西信托	178,895	223,294
太钢投资	10,095	8,509
上海万方	9,719	16,310
山西再担保	6,484	-
中小创投基金	268	-
金控资本	-	6,137
山西旅投	-	9,408
金信清洁	-	9,510
关联自然人	17,255	20,321
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>508,979</u>	<u>686,072</u>

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

(b) 代理买卖证券（续）

(3) 利息支出

	2024年	2023年
金控资本	40,209	29,411
山西银行	27,466	23,751
山西信托	24,974	27,485
山西国电	13,867	9,963
中小创投基金	7,482	-
太钢集团	4,259	6,734
太钢投资	3,488	1,761
龙华股融	3,064	3,584
山西再担保	1,148	755
上海万方	771	2,566
国信物业	746	1,396
股权交易中心	474	191
吕梁国投	116	550
山西卓融	18	161
山西金控	14	17
北京卓融	10	82
国信文旅	9	11
长治市财政保障中心	8	3,269
长治投资	6	7
山西金租	5	2,006
金信清洁	1	1,899
山西旅投	-	13,187
财惠基金	-	2,594
科技基金	-	5,949
山西国信	-	188
焦化集团	-	830
太钢财务	-	29
关联自然人	8,819	11,318
合计	136,954	149,694

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（c） 投资银行业务手续费及佣金收入

（1） 证券承销业务手续费及佣金收入

	2024年	2023年
山西省财政厅	2,240,853	1,516,302
山西金控	<u>589,623</u>	<u>1,768,868</u>
合计	<u>2,830,476</u>	<u>3,285,170</u>

（2） 财务顾问业务收入

	2024年	2023年
通宝能源	<u>-</u>	<u>358,491</u>
合计	<u>-</u>	<u>358,491</u>

（d） 资产管理业务手续费及佣金收入

（1） 应收管理费

	2024年	2023年
金控资本	<u>41,953</u>	<u>561</u>
合计	<u>41,953</u>	<u>561</u>

（2） 管理费收入

	2024年	2023年
金控资本	808,725	18,379
股权交易中心	732,586	-
晋兴资本	27,385	-
国信物业	20,223	-
山西信托	19,370	-
山西银行	<u>-</u>	<u>20,036</u>
合计	<u>1,608,289</u>	<u>38,415</u>

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（e） 代销基金及出租交易单元手续费及佣金净收入

	2024年	2023年
山西信托	378,328	-
汇安基金	320,219	528,719
中煤财产	25,881	51,333
汇丰晋信	<u>70,973</u>	<u>308,403</u>
合计	<u>795,401</u>	<u>888,455</u>

（f） 投资咨询业务手续费及佣金收入

	2024年	2023年
山西银行	<u>301,887</u>	-
合计	<u>301,887</u>	-

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（g） 房屋租赁、物业管理及机房托管

（1） 支付的房屋租赁费、物业管理费及其他

	2024年	2023年
国贸物业	5,181,773	5,154,239
国贸大饭店	3,973,463	4,063,360
山西国贸	2,806,859	2,941,590
山西国信	2,787,255	2,787,255
国信物业	2,058,773	1,430,692
绿色交易中心	207,547	-
中煤财产	128,686	128,686
股权交易中心	42,170	-
山西银行	377	377
国信医疗	-	2,473
合计	<u>17,186,903</u>	<u>16,508,672</u>

（2） 预付租赁费、物业管理费及其他

	2024年12月31日	2023年12月31日
山西国贸	23,412	35,412
国贸大饭店	<u>101,394</u>	<u>101,394</u>
合计	<u>124,806</u>	<u>136,806</u>

（3） 国贸大饭店相关使用权资产和租赁负债

	2024年12月31日	2023年12月31日
使用权资产	487,064	1,018,407
租赁负债	<u>-</u>	<u>562,423</u>

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（h） 支付的年费及监管费

	2024年	2023年
股权交易中心	<u>339,623</u>	<u>339,623</u>

（i） 收益凭证交易

（1） 利息支出

	2024年	2023年
金信清洁	-	122,899
关联自然人	<u>-</u>	<u>115</u>
合计	<u>-</u>	<u>123,014</u>

（j） 持有股权交易中心非上市股权

（1） 其他权益工具投资

	2024年12月31日	2023年12月31日
股权交易中心	<u>16,314,065</u>	<u>16,314,065</u>

（2） 其他综合收益

	2024年	2023年
股权交易中心	<u>-</u>	<u>64,065</u>

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（k） 持有中煤财产场外期权

（1） 衍生金融负债

	2024年12月31日	2023年12月31日
中煤财产	<u>2,352,709</u>	<u>10,676,755</u>

（2） 公允价值变动

	2024年	2023年
中煤财产	<u>(5,103,899)</u>	<u>6,317,070</u>

（3） 投资收益

	2024年	2023年
中煤财产	<u>18,512,788</u>	<u>2,282,955</u>

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

(I) 山证投资管理费相关

(1) 管理费收入

	2024年	2023年
山证启航	6,660,377	6,660,377
安徽芯屏	1,690,359	-
上市倍增	1,420,755	1,279,509
山东新引擎	1,190,844	-
龙华股融	943,396	943,396
山西新引擎	905,660	406,927
绿菱启元	750,000	528,958
通奥启航	560,768	720,439
绿菱启明	500,000	357,813
通奥启程	205,495	297,135
重器智能	377,358	250,194
信创引导	124,528	72,881
山西天使股投	33,086	-
交通产业	25,976	70,755
太行煤成气	775	694,665
汾西扶贫	-	120,283
	<hr/>	<hr/>
合计	15,389,377	12,403,332

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

(1) 山证投资管理费相关（续）

(2) 应收管理费

	2024年12月31日	2023年12月31日
山证启航	7,118,027	8,181,863
龙华股融	5,500,000	5,500,000
上市倍增	1,509,312	1,555,019
山西新引擎	1,391,342	431,342
绿菱启元	1,355,696	560,696
绿色能源	996,000	996,000
绿菱启明	909,282	379,282
信创引导	338,851	206,851
天使股投	35,071	-
交通产业	25,000	256,918
太行煤成气	-	600,334
重器智能	-	265,205
通奥启航	-	182,535
通奥启程	-	13,463
合计	<u>19,178,581</u>	<u>19,129,508</u>

(m) 应收款项、其他应收款及信用减值损失

(1) 应收款项及其他应收款

	2024年12月31日	2023年12月31日
深圳烨华	43,472,423	53,472,423
中煤财产	3,198,667	12,742,978
山西国贸	461,580	461,580
山西信托	401,027	-
汇安基金	74,587	234,486
龙华股融	52,500	52,500
国贸大饭店	48,492	48,492
山西地方电力	30,000	30,000
山西国瑞	20,000	20,000
合计	<u>47,759,276</u>	<u>67,062,459</u>

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（m） 应收款项、其他应收款及信用减值损失

（2） 信用减值损失

	2024年	2023年
深圳烨华	<u>3,000,000</u>	<u>-</u>

（n） 支付信托报酬

	2024年	2023年
山西信托	<u>-</u>	<u>(200,000)</u>

（o） 其他应付款

	2024年12月31日	2023年12月31日
国贸物业	144,683	-
国贸大饭店	16,722	-
焦化集团	<u>6,850</u>	<u>6,850</u>
合计	<u>168,255</u>	<u>6,850</u>

（p） 投资本公司发起设立的非并表资管产品

	2024年12月31日	2023年12月31日
关联自然人	<u>13,636,348</u>	<u>11,674,885</u>
合计	<u>13,636,348</u>	<u>11,674,885</u>

（q） 利息净收入及其他业务收入

	2024年	2023年
山西银行	<u>5</u>	<u>7</u>
合计	<u>5</u>	<u>7</u>

十、 关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（r） 新增共同投资

- （1） 2024年，本公司子公司山证投资作为普通合伙人发起设立山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙），投资总额为人民币5万元。
- （2） 2024年，本公司的母公司山西金控作为有限合伙人参与本公司子公司山证投资发起设立的山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙），投资金额为人民币1,000万元。
- （3） 2024年，山西金控子公司山西金控资本管理有限公司作为有限合伙人参与本公司子公司山证投资发起设立的山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙），投资金额为人民币250万元。

（s） 关键管理人员薪酬

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员，包括董事、监事和高级管理人员。上述关键管理人员薪酬为人民币1,542.39万元，为2024年度计提并发放的税前薪酬总额，不含本公司承担的社保公积金。报告期内在本公司领取薪酬的董事、监事及高级管理人员最终薪酬仍在确认过程中。待确认之后另行披露。

十一、与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险
- 其他价格风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

1. 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险敞口主要分布在经纪业务、融资业务（主要包括融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务）以及自营固定收益业务等领域。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于国有商业银行或大型股份制商业银行，结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司等机构，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

本集团经纪业务所产生的信用风险包括代理客户买卖证券及进行期货交易，若本集团没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成信用损失。为了控制经纪业务产生的信用风险，本集团代理客户进行证券交易均以全额保证金结算方式进行风险规避；代理客户进行期货交易通过严格筛选客户、逐日盯市来控制信用风险。

十一、与金融工具相关的风险（续）

1. 信用风险（续）

对于融资业务所产生的信用风险，本集团制定了融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务的授信审批、维持担保比例等一系列制度。本集团采用分级授权审批的方式，严格对融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购客户进行授信额度审批；同时对客户维持担保比例、履约担保比例等指标进行实时监控，必要时将采取强制平仓、违约处置等措施。

为了控制自营业务产生的信用风险，本集团在银行间市场和交易所市场进行的交易均与中央债券登记结算有限公司、上海清算所以及中国证券登记结算有限责任公司完成证券结算交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性极小；在进行市场交易前均对交易对手进行信用评估，并选择信用等级良好的对手方进行交易，以控制相应的信用风险。本集团建立了完善的信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资等策略以分散信用风险。本集团债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

下表列示了于资产负债表日本集团债券投资的信用评级情况。其中，未评级的债券投资主要包括国债和地方政府债等。

	2024年12月31日	2023年12月31日
AAA	4,799,706,537	3,797,075,449
AA+	2,390,372,020	2,733,862,487
AA	2,188,017,523	2,629,100,458
AA-	112,723,937	154,626,776
A+	8,433,159	8,868,547
A	1,181,330	5,211,671
BBB	42,633,108	-
C	28,676,086	40,355,032
未评级	17,456,049,864	15,420,812,903
合计	<u>27,027,793,564</u>	<u>24,789,913,323</u>

十一、与金融工具相关的风险（续）

1. 信用风险（续）

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

	2024年12月31日	2023年12月31日
货币资金	25,401,187,834	22,219,704,728
结算备付金	4,020,926,094	2,635,063,238
融出资金	7,329,486,640	6,764,360,676
买入返售金融资产	1,977,533,836	1,916,241,389
应收款项	140,679,526	120,309,332
存出保证金	3,063,399,796	4,229,434,331
交易性金融资产	28,625,766,380	26,024,925,811
债权投资	27,426,901	29,141,162
其他债权投资	57,443,663	89,867,451
其他金融资产	224,356,330	170,975,630
最大信用风险敞口合计	<u>70,868,207,000</u>	<u>64,200,023,748</u>

2. 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险，而流动性是指资产在不受价值损失的前提下是否具有迅速变现的能力。资金的流动性影响到本集团偿还到期债务的能力。本集团建立了以流动性覆盖率和净稳定资金率为核心的流动性风险指标监测体系。

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。本公司财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，以满足日常营运以及偿付有关到期债务的资金需求。

十一、与金融工具相关的风险（续）

2. 流动性风险（续）

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按资产负债表日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限或被要求支付的最早日期分析如下：

2024年12月31日	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表日 账面价值
金融负债								
短期借款	-	-	-	129,939,108	-	-	129,939,108	129,792,354
应付短期融资券	-	25,091	-	36,115,560	-	-	36,140,651	36,140,651
拆入资金	-	8,841,567,620	90,031,325	1,416,005,889	-	-	10,347,604,834	10,333,096,752
交易性金融负债	-	3,370,063,066	-	-	-	-	3,370,063,066	3,369,245,850
衍生金融负债	698,637	74,212,161	8,502,335	1,807,695	1,206,084	-	86,426,912	86,426,912
卖出回购金融资产	773,495	12,667,620,742	101,474,599	-	-	-	12,769,868,836	12,729,642,678
代理买卖证券款	18,504,762,179	-	-	-	-	-	18,504,762,179	18,504,762,179
应付款项	93,168,277	-	-	-	-	-	93,168,277	93,168,277
应付债券	-	-	848,530,364	4,836,253,597	9,658,811,981	-	15,343,595,942	15,170,215,285
租赁负债	-	3,501,485	11,455,422	32,415,318	208,814,534	15,851,303	272,038,062	264,042,901
其他金融负债	271,430,474	495,084,453	229,513,751	108,048,567	145,904,751	-	1,249,981,996	1,249,981,996
金融负债合计	<u>18,870,833,062</u>	<u>25,452,074,618</u>	<u>1,289,507,796</u>	<u>6,560,585,734</u>	<u>10,014,737,350</u>	<u>15,851,303</u>	<u>62,203,589,863</u>	<u>61,966,515,835</u>

十一、与金融工具相关的风险（续）

2. 流动性风险（续）

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按资产负债表日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限或被要求支付的最早日期分析如下：（续）

2023年12月31日	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表日 账面价值
金融负债								
短期借款	-	-	-	143,688,754	-	-	143,688,754	137,317,148
应付短期融资券	-	22,307	-	877,367,834	-	-	877,390,141	872,573,450
拆入资金	-	10,368,669,971	1,011,198,056	1,434,720,196	-	-	12,814,588,223	12,793,602,454
交易性金融负债	-	1,354,219,126	9,601,474	148,687,612	-	-	1,512,508,212	1,512,007,369
衍生金融负债	33,410,920	24,298,644	22,217,328	23,381,922	28,157,158	-	131,465,972	131,465,972
卖出回购金融资产	57,191,422	10,127,280,050	102,968,479	-	-	-	10,287,439,951	10,277,980,209
代理买卖证券款	14,586,617,553	-	-	-	-	-	14,586,617,553	14,586,617,553
代理承销证券款	125,599,933	-	-	-	-	-	125,599,933	125,599,933
应付款项	366,687,841	-	-	-	-	-	366,687,841	366,687,841
应付债券	-	-	1,083,602,730	5,676,594,019	9,247,812,036	-	16,008,008,785	15,809,101,530
租赁负债	-	3,281,695	7,354,737	37,948,583	271,626,583	17,767,236	337,978,834	317,169,527
其他金融负债	43,099,826	831,210,891	23,439,346	593,170,947	616,136,302	-	2,107,057,312	2,107,057,312
金融负债合计	<u>15,212,607,495</u>	<u>22,708,982,684</u>	<u>2,260,382,150</u>	<u>8,935,559,867</u>	<u>10,163,732,079</u>	<u>17,767,236</u>	<u>59,299,031,511</u>	<u>59,037,180,298</u>

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定利率和浮动利率工具组合。

（1）利率重定价风险

本集团的利率重定价风险主要来自生息资产和付息负债结构不匹配的风险。

2024年12月31日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	25,108,183,112	200,000,000	57,082,700	-	-	35,922,022	25,401,187,834
结算备付金	3,942,109,396	-	-	-	-	78,816,698	4,020,926,094
融出资金	224,854,295	991,260,486	6,113,371,313	-	-	546	7,329,486,640
衍生金融资产	-	-	-	-	-	122,075,207	122,075,207
买入返售金融资产	1,306,648,131	165,327,185	484,102,034	-	-	21,456,486	1,977,533,836
应收款项	-	-	-	-	-	140,679,526	140,679,526
存出保证金	687,038,146	-	-	-	-	2,376,361,650	3,063,399,796
交易性金融资产	840,473,170	612,078,617	3,061,510,889	8,937,264,211	14,195,830,134	8,360,885,759	36,008,042,780
债权投资	-	-	-	-	27,426,901	-	27,426,901
其他债权投资	-	-	-	26,434,616	487	31,008,560	57,443,663
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	214,099,641	214,099,641
其他金融资产	-	-	-	-	-	224,356,330	224,356,330
金融资产合计	<u>32,109,306,250</u>	<u>1,968,666,288</u>	<u>9,716,066,936</u>	<u>8,963,698,827</u>	<u>14,223,257,522</u>	<u>11,605,662,425</u>	<u>78,586,658,248</u>

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险（续）

（1）利率重定价风险（续）

2024年12月31日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融负债							
短期借款	-	-	(129,792,354)	-	-	-	(129,792,354)
应付短期融资券	-	-	(36,115,560)	-	-	(25,091)	(36,140,651)
拆入资金	(8,929,000,000)	-	(1,400,000,000)	-	-	(4,096,752)	(10,333,096,752)
交易性金融负债	(3,369,245,850)	-	-	-	-	-	(3,369,245,850)
衍生金融负债	-	-	-	-	-	(86,426,912)	(86,426,912)
卖出回购金融资产款	(12,624,982,473)	(101,027,152)	-	-	-	(3,633,053)	(12,729,642,678)
代理买卖证券款	(10,939,108,614)	-	-	-	-	(7,565,653,565)	(18,504,762,179)
应付款项	-	-	-	-	-	(93,168,277)	(93,168,277)
应付债券	-	(799,886,857)	(4,698,524,446)	(9,498,423,323)	-	(173,380,659)	(15,170,215,285)
租赁负债	(1,816,093)	(3,941,448)	(20,440,753)	(177,025,414)	(14,191,374)	(46,627,819)	(264,042,901)
其他金融负债	-	-	-	(251,430)	-	(1,249,730,566)	(1,249,981,996)
金融负债合计	<u>(35,864,153,030)</u>	<u>(904,855,457)</u>	<u>(6,284,873,113)</u>	<u>(9,675,700,167)</u>	<u>(14,191,374)</u>	<u>(9,222,742,694)</u>	<u>(61,966,515,835)</u>
利率敏感度敞口总计	<u>(3,754,846,780)</u>	<u>1,063,810,831</u>	<u>3,431,193,823</u>	<u>(712,001,340)</u>	<u>14,209,066,148</u>	<u>2,382,919,731</u>	<u>16,620,142,413</u>

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险（续）

（1）利率重定价风险（续）

2023年12月31日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	21,345,025,732	-	514,038,195	250,000,000	-	110,640,801	22,219,704,728
结算备付金	2,589,327,536	-	-	-	-	45,735,702	2,635,063,238
融出资金	482,307,973	2,099,875,927	4,181,829,900	-	-	346,876	6,764,360,676
衍生金融资产	-	-	-	-	-	171,766,410	171,766,410
买入返售金融资产	819,464,050	126,447,418	967,312,386	-	-	3,017,535	1,916,241,389
应收款项	-	-	-	-	-	120,309,332	120,309,332
存出保证金	1,590,233,475	-	-	-	-	2,639,200,856	4,229,434,331
交易性金融资产	849,523,965	316,698,968	2,489,806,831	10,795,399,293	9,736,598,570	12,734,086,674	36,922,114,301
债权投资	-	-	-	-	29,141,162	-	29,141,162
其他债权投资	-	-	9,564,240	58,137,341	750	22,165,120	89,867,451
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	235,315,501	235,315,501
其他金融资产	-	-	-	-	-	170,975,630	170,975,630
金融资产合计	<u>27,675,882,731</u>	<u>2,543,022,313</u>	<u>8,162,551,552</u>	<u>11,103,536,634</u>	<u>9,765,740,482</u>	<u>16,253,560,437</u>	<u>75,504,294,149</u>

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险（续）

（1）利率重定价风险（续）

2023年12月31日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融负债							
短期借款	-	-	(137,317,148)	-	-	-	(137,317,148)
应付短期融资券	-	-	(861,672,580)	-	-	(10,900,870)	(872,573,450)
拆入资金	(10,359,000,000)	(1,000,000,000)	(1,416,006,752)	-	-	(18,595,702)	(12,793,602,454)
交易性金融负债	(1,353,790,490)	(9,595,659)	(148,621,220)	-	-	-	(1,512,007,369)
衍生金融负债	-	-	-	-	-	(131,465,972)	(131,465,972)
卖出回购金融资产款	(10,166,453,426)	(102,219,000)	-	-	-	(9,307,783)	(10,277,980,209)
代理买卖证券款	(8,314,917,500)	-	-	-	-	(6,271,700,053)	(14,586,617,553)
代理承销证券款	-	-	-	-	-	(125,599,933)	(125,599,933)
应付款项	-	-	-	-	-	(366,687,841)	(366,687,841)
应付债券	-	(1,000,003,866)	(5,615,729,773)	(8,994,460,636)	-	(198,907,255)	(15,809,101,530)
租赁负债	(2,322,385)	(5,941,181)	(27,355,979)	(265,826,430)	(15,723,552)	-	(317,169,527)
其他金融负债	-	-	-	(605,268)	-	(2,106,452,044)	(2,107,057,312)
金融负债合计	<u>(21,881,566,301)</u>	<u>(2,117,759,706)</u>	<u>(8,206,703,452)</u>	<u>(9,260,892,334)</u>	<u>(15,723,552)</u>	<u>(17,554,534,953)</u>	<u>(59,037,180,298)</u>
利率敏感度敞口总计	<u>5,794,316,430</u>	<u>425,262,607</u>	<u>(44,151,900)</u>	<u>1,842,644,300</u>	<u>9,750,016,930</u>	<u>(1,300,974,516)</u>	<u>16,467,113,851</u>

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险（续）

（2）利率敏感性分析

于资产负债表日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升或下降25个基点，将对本集团该期间净利润和股东权益产生的影响如下：

	2024年 (减少)/增加	2023年 (减少)/增加
<u>净利润变动</u>		
收益率曲线平行上移25个基点	约(32,394)万元	约(21,495)万元
收益率曲线平行下移25个基点	约33,885万元	约22,201万元
	2024年 (减少)/增加	2023年 (减少)/增加
<u>股东权益变动</u>		
收益率曲线平行上移25个基点	约(32,420)万元	约(21,520)万元
收益率曲线平行下移25个基点	约33,911万元	约22,226万元

上述敏感性分析仅反映一定利率变动对各资产负债表日持有的债券资产进行重估价所产生的对本集团净利润和股东权益的影响。上述敏感度分析基于以下假设：

- (i) 资产负债表日利率变动仅适用于本集团的债券资产；
- (ii) 资产负债表日利率变动25个基点是假定自资产负债表日起每一个完整年度的利率变动；
- (iii) 收益率曲线随利率变化而平行移动；
- (iv) 资产和负债组合并无其他变化；
- (v) 其他变量（包括汇率）保持不变；及
- (vi) 该分析不考虑管理层进行的风险管理措施的影响。

由于基于上述假设，利率变动导致本集团净利润和股东权益出现的实际变化可能与此敏感性分析的结果不同。

4. 汇率风险

汇率风险是指本集团进行的外币业务因外汇汇率变动所产生的风险。本集团除了境外子公司持有以港币为主的资产及负债外，其他外币资产及负债主要为B股业务交易手续费等佣金费用，且占整体资产及负债的比重不重大。对于不是以记账本位币计价的货币资金、结算备付金、存出保证金、应收款项、代理买卖证券款、应付款项等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

十一、与金融工具相关的风险（续）

4. 汇率风险（续）

于资产负债表日，本集团境外子公司的资产占集团总资产比例（以下简称“资产占比”）和负债占集团总负债比例（以下简称“负债占比”）分别如下：

	2024年12月31日	2023年12月31日
资产占比	1.40%	1.48%
负债占比	0.60%	0.71%

本集团境外子公司实体记账本位币为港币，相关外币财务报表的折算方法参见附注三、8，编制合并财务报表时，折算外币财务报表所采用的资产负债表日的即期汇率和交易发生日的即期汇率的近似汇率分别为：

	资产负债表的即期汇率		交易日发生的即期汇率的近似汇率	
	2024年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
港币	<u>0.9260</u>	<u>0.9062</u>	<u>0.9161</u>	<u>0.8997</u>

由于外币业务在本集团资产和负债结构中占比较低，因此本集团面临的外汇风险不重大。2024年度及2023年度，本集团签署的远期外汇合约进行现金流量套期的交易详见附注五、4。

5. 其他价格风险

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

十一、与金融工具相关的风险（续）

5. 其他价格风险（续）

假设权益工具的市价上升或下降10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本集团净利润和股东权益的影响如下：

	2024年	2023年
<u>净利润变动</u>	增加/（减少）	增加/（减少）
市场价格上升10%	约55,560万元	约81,857万元
市场价格下降10%	约(55,560)万元	约(81,857)万元
	2024年12月31日	2023年12月31日
<u>股东权益变动</u>	增加/（减少）	增加/（减少）
市场价格上升10%	约57,166万元	约83,622万元
市场价格下降10%	约(57,166)万元	约(83,622)万元

十二、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的金融工具

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

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

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（a）以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	附注五	2024年12月31日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
持续以公允价值计量的资产：					
交易性金融资产	8	8,092,071,380	26,208,100,504	1,707,870,896	36,008,042,780
债券		3,798,639,882	23,171,483,993	226,026	26,970,349,901
股票		701,427,745	-	226,357,127	927,784,872
资产管理计划		-	69,193,424	152,597,254	221,790,678
基金		3,592,003,753	1,656,575,552	-	5,248,579,305
理财产品		-	1,277,739,066	-	1,277,739,066
信托计划		-	33,108,469	113,501,151	146,609,620
股权		-	-	1,205,912,223	1,205,912,223
债权		-	-	9,277,115	9,277,115
其他债权投资	10	36,097,573	17,613,510	3,732,580	57,443,663
其他权益工具投资	11	15,428	-	214,084,213	214,099,641
衍生金融资产	4	-	10,963,897	111,111,310	122,075,207
合计		<u>8,128,184,381</u>	<u>26,236,677,911</u>	<u>2,036,798,999</u>	<u>36,401,661,291</u>
持续以公允价值计量的负债：					
交易性金融负债	23	-	(3,369,245,850)	-	(3,369,245,850)
卖出的借入债券		-	(3,369,245,850)	-	(3,369,245,850)
衍生金融负债	4	(383,400)	(943,698)	(85,099,814)	(86,426,912)
合计		<u>(383,400)</u>	<u>(3,370,189,548)</u>	<u>(85,099,814)</u>	<u>(3,455,672,762)</u>

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（a）以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值（续）

对于持有的附有限售条件的股票，本集团于限售期内将相关股票公允价值所属层次列入第二层次，并于限售期满后从第二层次转入第一层次（2023年度：同）。

本集团是在发生转换当年的报告期末确认各层次之间的转换。

项目	附注五	2023年12月31日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
持续以公允价值计量的资产：					
交易性金融资产	8	11,949,118,478	23,055,373,989	1,917,621,834	36,922,114,301
债券		4,243,051,267	20,456,768,579	226,026	24,700,045,872
股票		1,561,455,592	-	210,427,229	1,771,882,821
资产管理计划		-	12,343,537	151,761,836	164,105,373
基金		6,144,611,619	1,711,456,624	-	7,856,068,243
理财产品		-	693,475,333	13,060,440	706,535,773
信托计划		-	181,329,916	94,390,134	275,720,050
股权		-	-	1,269,237,425	1,269,237,425
债权		-	-	169,796,786	169,796,786
其他		-	-	8,721,958	8,721,958
其他债权投资	10	68,320,933	17,813,938	3,732,580	89,867,451
其他权益工具投资	11	12,684	-	235,302,817	235,315,501
衍生金融资产	4	3,492,400	14,048,537	154,225,473	171,766,410
合计		<u>12,020,944,495</u>	<u>23,087,236,464</u>	<u>2,310,882,704</u>	<u>37,419,063,663</u>
持续以公允价值计量的负债：					
交易性金融负债	23	-	(1,353,790,490)	(158,216,879)	(1,512,007,369)
卖出的借入债券		-	(1,353,790,490)	-	(1,353,790,490)
挂钩衍生产品的收益凭证		-	-	(158,216,879)	(158,216,879)
衍生金融负债	4	(10,199,397)	(33,113,208)	(88,153,367)	(131,465,972)
合计		<u>(10,199,397)</u>	<u>(1,386,903,698)</u>	<u>(246,370,246)</u>	<u>(1,643,473,341)</u>

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（b）持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。

（c）持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

交易性金融资产及其他债权投资中的债券的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

交易性金融资产及其他权益工具投资中的权益工具投资的限售股股票公允价值是采用同一上市公司同类流通股股票交易价格确定，并对其流动性进行折价调整。

交易性金融资产中不存在活跃市场的资产管理计划投资、信托计划投资及理财产品投资，如管理人定期对相应结构性主体的净值进行报价，则其公允价值以资产负债表日净值的方法确定。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

- (d) 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团制定了相关流程来确定持续的第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团风险管理部门定期复核相关流程以及公允价值确定的合适性。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

	2024年12月31日 的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股权及股票投资	注 1,646,353,563	净资产法/上市公司比较法/参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
债券及债权投资	13,235,721	现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低
信托计划	113,501,151	净资产法/现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低
资管产品	152,597,254	上市公司比较法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
场外衍生品及挂钩衍生产品的收益凭证	26,011,496	布莱克-斯科尔斯期权定价模型/蒙特卡洛期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大

注：主要包括未上市股权及交易不活跃的新三板股票投资。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

- (d) 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息（续）

第三层次公允价值计量的量化信息如下：（续）

	2023年12月31日 的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股权及股票投资	注 1,714,967,471	净资产法/ 上市公司比较法/ 参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低 风险调整折现率
债券及债权投资	173,755,392	现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低 风险调整折现率
信托计划	94,390,134	净资产法/ 现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低 风险调整折现率
资管产品	151,761,836	上市公司比较法	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低 风险调整折现率
理财产品	13,060,440	现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低
场外衍生品及挂钩衍生产品的 收益凭证	(92,144,773)	布莱克-斯科尔斯 期权定价模型/ 蒙特卡洛 期权定价模型	标的资产的价格 波动率	价格波动率越大， 对公允价值的影响越大
其他	8,721,958	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率 越高，公允价值越低

注：主要包括未上市股权及交易不活跃的新三板股票投资。

上述持续第三层次公允价值计量的资产和负债的公允价值的估值技术并未发生变更。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

(e) 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：

资产	2024年1月1日 余额	转入第三层次	转出第三层次	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2024年12月31日 余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
资产										
交易性金融资产	1,917,621,834	-	(1,026,380)	(158,152,175)	-	268,618,973	-	-	(319,191,356)	1,707,870,896
债券	226,026	-	-	-	-	-	-	-	-	226,026
股票	210,427,229	-	-	20,032,602	-	20,618,973	-	-	(24,721,677)	226,357,127
股权	1,269,237,425	-	-	(137,781,191)	-	136,000,000	-	-	(61,544,011)	1,205,912,223
债权	169,796,786	-	-	(31,529,519)	-	-	-	-	(128,990,152)	9,277,115
资管计划	151,761,836	-	-	835,418	-	-	-	-	-	152,597,254
理财产品	13,060,440	-	(1,026,380)	-	-	-	-	-	(12,034,060)	-
信托计划	94,390,134	-	-	(988,983)	-	112,000,000	-	-	(91,900,000)	113,501,151
其他	8,721,958	-	-	(8,720,502)	-	-	-	-	(1,456)	-
其他债权投资	3,732,580	-	-	-	-	-	-	-	-	3,732,580
其他权益工具投资	235,302,817	-	-	370,025	(20,011,416)	-	-	(898,334)	(678,879)	214,084,213
衍生金融资产	154,225,473	-	-	21,798,909	11,742,473	70,230,643	-	-	(146,886,188)	111,111,310
持续以公允价值计量资产总计	2,310,882,704	-	(1,026,380)	(135,983,241)	(8,268,943)	338,849,616	-	(898,334)	(466,756,423)	2,036,798,999

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

(e) 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：（续）

负债	2024年1月1日			本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2024年12月31日 余额
	余额	转入第三层次	转出第三层次	计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
交易性金融负债	(158,216,879)	-	-	816,879	-	-	(289,900,000)	-	447,300,000	-
收益凭证	(158,216,879)	-	-	816,879	-	-	(289,900,000)	-	447,300,000	-
衍生金融负债	(88,153,367)	-	-	(4,824,914)	-	(78,942,912)	-	-	86,821,379	(85,099,814)
持续以公允价值计量负债总计	(246,370,246)	-	-	(4,008,035)	-	(78,942,912)	(289,900,000)	-	534,121,379	(85,099,814)

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

(e) 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：（续）

资产	2023年1月1日			本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2023年12月31日
	余额	转入第三层次	转出第三层次	计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
资产										
交易性金融资产	2,027,554,357	250,674,076	(282,405,262)	59,048,124	-	349,123,726	-	-	(486,373,187)	1,917,621,834
债券	226,026	-	-	-	-	-	-	-	-	226,026
股票	396,776,296	98,973,637	-	20,079,030	-	66,369,834	-	-	(371,771,568)	210,427,229
股权	1,238,392,080	-	(98,973,637)	34,548,641	-	178,853,892	-	-	(83,583,551)	1,269,237,425
债权	199,003,286	-	-	1,797,945	-	-	-	-	(31,004,445)	169,796,786
资管计划	-	151,700,439	-	73,564	-	-	-	-	(12,167)	151,761,836
理财产品	1,001,630	-	-	58,810	-	12,000,000	-	-	-	13,060,440
信托计划	183,431,625	-	(183,431,625)	2,490,134	-	91,900,000	-	-	-	94,390,134
其他	8,723,414	-	-	-	-	-	-	-	(1,456)	8,721,958
其他债权投资	3,732,580	-	-	-	-	-	-	-	-	3,732,580
其他权益工具投资	243,176,141	-	-	200,000	(13,538,079)	6,250,000	-	(217,547)	(567,698)	235,302,817
衍生金融资产	133,481,378	-	-	17,293,909	19,408,973	66,872,627	-	-	(82,831,414)	154,225,473
持续以公允价值计量资产总计	<u>2,407,944,456</u>	<u>250,674,076</u>	<u>(282,405,262)</u>	<u>76,542,033</u>	<u>5,870,894</u>	<u>422,246,353</u>	<u>-</u>	<u>(217,547)</u>	<u>(569,772,299)</u>	<u>2,310,882,704</u>

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（e）持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：（续）

负债	2023年1月1日		本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2023年12月31日	
	余额	转入第三层次	转出第三层次	计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售		结算
交易性金融负债	(254,508,050)	-	-	(24,418,829)	-	-	(167,400,000)	-	288,110,000	(158,216,879)
收益凭证	(254,508,050)	-	-	(24,418,829)	-	-	(167,400,000)	-	288,110,000	(158,216,879)
衍生金融负债	(104,342,153)	-	-	4,568,115	8,952,306	(82,755,035)	-	-	85,423,400	(88,153,367)
持续以公允价值计量负债总计	<u>(358,850,203)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(19,850,714)</u>	<u>8,952,306</u>	<u>(82,755,035)</u>	<u>(167,400,000)</u>	<u>-</u>	<u>373,533,400</u>	<u>(246,370,246)</u>

十二、公允价值的披露（续）

2. 不以公允价值计量的金融资产与金融负债的公允价值情况

于2024年12月31日及2023年12月31日，本集团不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、债权投资、应付短期融资款、拆入资金、代理买卖证券款、代理承销证券款及应付债券等，除应付债券外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

于2024年12月31日应付债券的公允价值约为人民币153.46亿元（2023年12月31日：人民币158.30亿元）。

十三、资本管理

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

本集团按照监管机构的规定计算监管资本，该规定可能与其他司法管辖区的相关规定有显著差异。本公司按照证监会于2020年1月23日发布的《证券公司风险控制指标计算标准规定（2020）》（证监会公告[2020]10号）计算净资本。于相关报告期内，本公司的净资本金额满足证监会规定的最低净资本要求。

本公司下属子公司中德证券、格林大华及山证资管亦按照证监会的相关监管要求计算监管资本，并确保净资本满足证监会规定的净资本要求。

基于战略发展计划、业务拓展需求以及风险敞口变化趋势的影响，本集团通过情景分析及压力测试对监管资本进行预测、计划及管理。

十四、或有事项

2022年1月13日，本公司下属子公司中德证券收到北京金融法院送达的民事起诉状，案由为证券虚假陈述责任纠纷，系两千余名原告向北京金融法院对乐视网信息技术（北京）股份有限公司（以下简称“乐视网”）等二十一名被告提起民事诉讼，要求乐视网赔偿其虚假陈述行为造成的投资损失，中德证券为被告之一，被要求承担连带赔偿责任。2023年9月，中德证券收到北京金融法院《民事判决书》【（2021）京74民初111号】，其中涉及中德证券的判决结果为驳回原告投资者对中德证券的诉讼请求。2023年10月，中德证券收到北京金融法院送达的《民事上诉状》。上诉人请求改判被上诉人（一审被告中除乐视网及贾跃亭外的二十二名被告）对一审被告一乐视网应支付给全体上诉人（一审原告）的虚假陈述侵权赔偿款项承担全额连带赔偿责任并共同承担本案全部的上诉费用。截至2024年12月31日，本案二审尚未开庭审理，一审判决尚未生效。

基于此，本集团未就此事项确认相关预计负债。

十五、承诺事项

1. 资本承担

以下为本集团于资产负债表日，已签约但未在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

	2024年12月31日	2023年12月31日
股权出资	2,376,750,000	2,131,600,000
软件费	17,971,741	59,904,200
其他	43,097,417	41,528,073
合计	<u>2,437,819,158</u>	<u>2,233,032,273</u>

- (a) 山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）于2018年8月22日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币100亿元，其中本公司认缴出资人民币20亿元。截至2024年12月31日，本公司实缴出资人民币0.35亿元，剩余人民币19.65亿元尚未缴付。
- (b) 山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）于2020年3月17日注册成立，注册地位于山西省晋城市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币6.01亿元，其中本公司认缴出资人民币1亿元。截至2024年12月31日，本公司实缴出资人民币0.16亿元，剩余人民币0.84亿元尚未缴付。
- (c) 山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）于2020年9月25日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币5亿元，其中本公司认缴出资人民币1亿元。截至2024年12月31日，本公司实缴出资人民币4,040万元，剩余人民币5,960万元尚未缴付。
- (d) 山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）于2023年3月23日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币5亿元，其中本公司认缴出资人民币1亿元。截至2024年12月31日，本公司实缴出资人民币7,780万元，剩余人民币2,220万元尚未缴付。
- (e) 山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）于2023年6月20日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币2亿元，其中本公司认缴出资人民币5,000万元。截至2024年12月31日，本公司实缴出资人民币1,500万元，剩余人民币3,500万元尚未缴付。
- (f) 山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）于2024年6月28日注册成立，注册地位于山东省济南市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币10亿元，其中本公司认缴出资人民币30,000万元。截至2024年12月31日，本公司实缴出资人民币9,000万元，剩余人民币21,000万元尚未缴付。

十五、承诺事项（续）

1. 资本承担（续）

- (g) 山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）于2024年9月12日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币25,100万元，其中本公司认缴出资人民币100万元。截至2024年12月31日，本公司实缴出资人民币5万元，剩余人民币95万元尚未缴付。

十六、资产负债表日后事项

1. 资产负债表日后利润分配情况说明

董事会于2025年4月24日提议本公司以2024年末总股本3,589,771,547股为基数，向普通股股东派发现金股利，每股派发人民币0.05元，派发现金股利共人民币179,488,577元。此项提议尚待股东大会批准。于资产负债表日后提议派发的现金股利未在资产负债表日确认为负债。

十七、其他重要事项说明

1. 债券借贷业务

于2024年12月31日，本集团通过债券借贷业务借入债券的公允价值为人民币9,961,265,310元（2023年12月31日：人民币7,450,630,870元）。本集团为开展债券借贷业务用于抵押的债券公允价值为人民币7,895,889,428元（2023年12月31日：人民币6,533,368,528元）。

十七、其他重要事项说明（续）

2. 金融工具计量基础分类表

本集团金融资产项目

	2024年12月31日账面价值						
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益			
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	25,401,187,834	-	-	-	-	-	
结算备付金	4,020,926,094	-	-	-	-	-	
融出资金	7,329,486,640	-	-	-	-	-	
买入返售金融资产	1,977,533,836	-	-	-	-	-	
应收款项	140,679,526	-	-	-	-	-	
存出保证金	3,063,399,796	-	-	-	-	-	
衍生金融资产	-	-	-	122,075,207	-	-	
金融投资	-	-	-	-	-	-	
交易性金融资产	-	-	-	36,008,042,780	-	-	
债权投资	27,426,901	-	-	-	-	-	
其他债权投资	-	57,443,663	-	-	-	-	
其他权益工具投资	-	-	214,099,641	-	-	-	
其他金融资产	224,356,332	-	-	-	-	-	
合计	42,184,996,959	57,443,663	214,099,641	36,130,117,987	-	-	

	2023年12月31日账面价值						
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益			
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	22,219,704,728	-	-	-	-	-	
结算备付金	2,635,063,238	-	-	-	-	-	
融出资金	6,764,360,676	-	-	-	-	-	
买入返售金融资产	1,916,241,389	-	-	-	-	-	
应收款项	120,309,332	-	-	-	-	-	
存出保证金	4,229,434,331	-	-	-	-	-	
衍生金融资产	-	-	-	171,766,410	-	-	
金融投资	-	-	-	-	-	-	
交易性金融资产	-	-	-	36,922,114,301	-	-	
债权投资	29,141,162	-	-	-	-	-	
其他债权投资	-	89,867,451	-	-	-	-	
其他权益工具投资	-	-	235,315,501	-	-	-	
其他金融资产	170,975,630	-	-	-	-	-	
合计	38,085,230,486	89,867,451	235,315,501	37,093,880,711	-	-	

十七、其他重要事项说明（续）

2. 金融工具计量基础分类表（续）

本集团金融负债项目

	2024年12月31日账面价值			
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	129,792,354	-	-	-
应付短期融资券	36,140,651	-	-	-
拆入资金	10,333,096,752	-	-	-
交易性金融负债	-	3,369,245,850	-	-
衍生金融负债	-	86,426,912	-	-
卖出回购金融资产款	12,729,642,678	-	-	-
代理买卖证券款	18,504,762,179	-	-	-
应付债券	15,170,215,285	-	-	-
应付款项	93,168,277	-	-	-
租赁负债	264,042,901	-	-	-
其他金融负债	1,249,981,996	-	-	-
合计	58,510,843,073	3,455,672,762	-	-

	2023年12月31日账面价值			
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	137,317,148	-	-	-
应付短期融资券	872,573,450	-	-	-
拆入资金	12,793,602,454	-	-	-
交易性金融负债	-	1,512,007,369	-	-
衍生金融负债	-	131,465,972	-	-
卖出回购金融资产款	10,277,980,209	-	-	-
代理买卖证券款	14,586,617,553	-	-	-
代理承销证券款	125,599,933	-	-	-
应付债券	15,809,101,530	-	-	-
应付款项	366,687,841	-	-	-
租赁负债	317,169,527	-	-	-
其他金融负债	2,107,057,312	-	-	-
合计	57,393,706,957	1,643,473,341	-	-

十八、公司财务报表附注

1. 应收款项

	2024年12月31日	2023年12月31日
应收交易款项	46,322,299	46,415,497
应收手续费及佣金收入	98,496,467	92,600,783
减：减值准备	<u>(46,322,299)</u>	<u>(46,415,497)</u>
应收款项净额	<u>98,496,467</u>	<u>92,600,783</u>

2. 长期股权投资

	2024年12月31日	2023年12月31日
子公司 (a)	6,478,519,948	6,478,519,948
减：减值准备	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>6,478,519,948</u>	<u>6,478,519,948</u>

本公司不存在长期股权投资变现的重大限制。

十八、公司财务报表附注（续）

2. 长期股权投资（续）

(a) 子公司

	核算方法	投资成本	2024年1月1日	本年增减变动	2024年12月31日	直接及间接持股 比例	直接及间接表决权 比例	减值准备	本年计提减值 准备	本年现金红利
格林大华	成本法	1,773,930,851	1,773,930,851	-	1,773,930,851	100.00%	100.00%	-	-	-
中德证券	成本法	667,000,000	667,000,000	-	667,000,000	66.70%	66.70%	-	-	-
山证投资	成本法	800,000,000	800,000,000	-	800,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
山证国际金控	成本法	837,589,097	837,589,097	-	837,589,097	100.00%	100.00%	-	-	-
山证创新	成本法	1,700,000,000	1,700,000,000	-	1,700,000,000	100.00%	100.00%	-	-	50,000,000
山证科技	成本法	200,000,000	200,000,000	-	200,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
山证资管	成本法	500,000,000	500,000,000	-	500,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
			<u>6,478,519,948</u>	<u>-</u>	<u>6,478,519,948</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	

十八、公司财务报表附注（续）

3. 其他资产

	2024年12月31日	2023年12月31日
其他应收款（1）	138,393,139	172,878,314
长期待摊费用	83,766,040	86,595,101
预付款项	249,435,433	461,214,819
预缴所得税	27,992,227	-
增值税留抵税额	5,497,462	-
其他	<u>15,163,483</u>	<u>14,495,720</u>
合计	<u>520,247,784</u>	<u>735,183,954</u>

（1）于2024年12月31日，其他应收款主要为年末赎回基金产品的在途款项人民币10,000万元（2023年12月31日，其他应收款主要为应收子公司格林大华及山证资管的内部往来款人民币10,565万元）。

十八、公司财务报表附注（续）

4. 手续费及佣金净收入

	2024年	2023年
证券经纪业务净收入		
证券经纪业务收入	733,490,044	569,726,332
代理买卖证券业务	632,948,513	459,663,146
交易单元席位租赁	43,951,663	50,625,829
代销金融产品业务	56,589,868	59,437,357
证券经纪业务支出	(138,947,734)	(113,847,336)
代理买卖证券业务	(138,947,734)	(113,847,336)
投资银行业务净收入		
投资银行业务收入	106,478,074	220,009,557
证券承销业务	60,114,981	149,503,076
财务顾问业务	46,363,093	70,506,481
投资银行业务支出	(1,301,887)	(1,316,038)
财务顾问业务	(1,301,887)	(1,316,038)
资产管理业务净收入		
资产管理业务收入	188,679	77,028,871
资产管理业务支出	-	(4,510,609)
基金管理业务		
基金管理业务收入	130,605,400	116,123,735
基金管理业务支出	(19,276,228)	(18,604,949)
投资咨询业务		
投资咨询业务收入	69,300,858	28,818,400
合计	<u>880,537,206</u>	<u>873,427,963</u>

十八、公司财务报表附注（续）

5. 投资收益

	2024年	2023年
成本法核算的长期股权投资收益 (a)	50,000,000	50,000,000
金融工具投资收益		
其中：持有期间取得的收益	648,848,515	1,086,097,948
其中：交易性金融工具	651,752,942	1,089,752,296
其他权益工具投资	24,667	23,979
衍生金融工具	(2,929,094)	(3,678,327)
处置金融工具取得的收益	417,990,566	105,860,868
其中：交易性金融工具	913,975,290	244,237,986
其他债权投资	783,451	5,192,119
衍生金融工具	(496,768,175)	(143,569,237)
合计	<u>1,116,839,081</u>	<u>1,241,958,816</u>

(a) 2024年度，本公司成本法核算的长期股权投资收益为子公司山证创新的分红金额人民币5,000万元（2023年度：本公司成本法核算的长期股权投资收益为子公司山证创新的分红金额人民币5,000万元）。

(b) 2024年度，本公司无联营企业和合营企业的投资收益（2023年度：同）。

十八、公司财务报表附注（续）

6. 业务及管理费

	2024年	2023年
职工薪酬	815,008,580	864,055,737
租赁费及物业费用	78,961,430	74,452,390
无形资产及长期待摊费用摊销	93,751,874	85,408,596
使用权资产折旧	72,266,180	74,958,000
系统运转及维护费	106,690,282	90,592,080
办公及后勤事务费用	55,540,223	62,311,957
固定资产折旧	57,710,766	51,832,100
营销及管理费用	53,074,812	51,589,596
证券投资者保护基金	15,518,622	11,169,723
其他	45,081,228	48,993,650
合计	<u>1,393,603,997</u>	<u>1,415,363,829</u>

十八、公司财务报表附注（续）

7. 现金流量表补充资料

（1）将净利润调节为经营活动现金流量

	2024年	2023年
净利润	620,167,456	517,965,462
加：信用减值计提	7,055,832	(17,152,472)
固定资产折旧	57,710,766	51,832,100
无形资产摊销	67,234,298	61,102,445
长期待摊费用摊销	26,517,576	24,306,151
使用权资产折旧	72,266,180	74,958,000
资产处置损益	414,482	(1,733,047)
公允价值变动损益	(241,756,874)	(215,228,544)
融资活动利息支出	524,593,622	626,992,369
汇兑损益	2,515,789	(1,228,588)
投资收益	(50,024,667)	(50,023,979)
递延所得税费用	54,132,862	56,428,434
经营性应收项目的减少	1,753,916,643	1,149,362,704
经营性应付项目的增加	4,419,920,915	788,336,582
经营活动产生的现金流量净额	<u>7,314,664,880</u>	<u>3,065,917,617</u>

（2）现金及现金等价物净变动情况

	2024年	2023年
现金及现金等价物的年末余额	21,494,947,891	17,066,220,824
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(17,066,220,824)</u>	<u>(16,135,433,255)</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>4,428,727,067</u>	<u>930,787,569</u>

十八、公司财务报表附注（续）

7. 现金流量表补充资料（续）

（3） 现金及现金等价物的构成

	2024年12月31日	2023年12月31日
现金		
其中：可随时用于支付的银行存款	16,359,895,368	14,420,070,059
可随时用于支付的其他货币资金	53,470,574	18,778,580
结算备付金	<u>5,081,581,949</u>	<u>2,627,372,185</u>
现金及现金等价物余额	<u>21,494,947,891</u>	<u>17,066,220,824</u>

（4） 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2024年	2023年
三个月以上的定期存款	26,250,961	20,702,492
使用受到限制的银行存款	66,300,277	48,588,662
应计利息	<u>15,673,131</u>	<u>16,474,311</u>
不属于现金及现金等价物的货币资金	<u>108,224,369</u>	<u>85,765,465</u>

十九、财务报表的批准

本公司的公司及合并财务报表于2025年4月24日已经本公司董事会批准报出。

补充资料

一、重要财务报表科目重大变动情况分析

1. 利润表科目

2024年度合并利润表中，占利润总额10%以上且较2023年度财务报表比较数据变动幅度大于30%的科目变动情况及变动原因分析列示如下：

	2024年	2023年	增减比例	注释
其他业务收入	220,919,978	598,500,556	-63.09%	(1)
其他业务成本	(201,553,048)	(569,280,571)	-64.60%	(2)

(1) 2024年度其他业务收入较2023年度下降的主要原因是本年仓单业务规模较上年降幅较大所致。

(2) 2024年度其他业务成本较2023年度下降的主要原因是本年仓单业务规模较上年降幅较大所致。

补充资料（续）

二、非经常性损益明细表

	2024年	2023年
非流动性资产处置损失	(414,796)	194,809
计入当期损益的政府补助及税收返还	19,095,634	24,193,184
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	93,198	480,240
除上述各项之外的其他营业外收支净额	<u>(3,471,805)</u>	<u>(1,377,595)</u>
小计	<u>15,302,231</u>	<u>23,490,638</u>
所得税影响额	(4,419,950)	(6,411,943)
少数股东权益税后影响额（税后）	<u>(168,582)</u>	<u>(244,056)</u>
合计	<u>10,713,699</u>	<u>16,834,639</u>

本集团对非经常性损益项目的确认按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告〔2023〕65号）的规定执行。

补充资料（续）

三、 净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下：

	加权平均净资产收益 率（%）	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	3.98	人民币0.20元	人民币0.20元
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.92	人民币0.20元	人民币0.20元

基本每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算。

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。2024年度，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股，因此，稀释每股收益等于基本每股收益（2023年度：同）。