

公司代码：601878

公司简称：浙商证券

浙商证券股份有限公司 2025 年半年度报告



浙商证券
ZHESHANG SECURITIES

重要提示

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

二、 公司全体董事出席董事会会议。

三、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人吴承根、主管会计工作负责人钱文海及会计机构负责人（会计主管人员）楼敏声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本公司2025年半年度未拟定利润分配预案和公积金转增股本预案。

六、 前瞻性陈述的风险声明

☒适用 ☐不适用

本报告中所涉及的未来规划、发展战略、经营计划等前瞻性描述，不构成公司对投资者的实际承诺，敬请投资者注意风险。

七、 是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、 是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告内容的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

公司各项业务与宏观经济环境、资本市场走势高度相关，如资本市场的较大波动及证券行业的监管政策调整，都将对公司经营业绩产生重大影响。

公司已在本报告中详细描述在经营活动中面临的风险，公司在经营活动中面临的风险主要包括政策性风险、合规风险、流动性风险、市场风险、信用风险、信息技术风险、操作风险、声誉风险、法律风险、洗钱风险等。具体内容详见本报告第三节 管理层讨论与分析之“五、（一）可能面对的风险”。

十一、 其他

√适用 ☐不适用

本报告中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入原因造成。

目录

第一节 释义 5

第二节 公司简介和主要财务指标6

第三节 管理层讨论与分析 22

第四节 公司治理、环境和社会48

第五节 重要事项 51

第六节 股份变动及股东情况 60

第七节 债券相关情况 63

第八节 财务报告 79

第九节 证券公司信息披露 236

备查文件目录	载有公司法定代表人签名并由公司盖章的公司2025年半年度报告文本
	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
	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

第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
浙商证券、公司、本公司	指	浙商证券股份有限公司
浙商有限	指	浙商证券有限责任公司，系浙商证券前身
金信证券	指	金信证券有限责任公司，系浙商有限前身
浙江省交通集团	指	浙江省交通投资集团有限公司
浙江沪杭甬	指	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司
上三高速	指	浙江上三高速公路有限公司
西子联合	指	西子联合控股有限公司
台州金投	指	台州市金融投资集团有限公司
国都证券	指	国都证券股份有限公司
浙商期货	指	浙商期货有限公司
浙期实业	指	浙江浙期实业有限公司
浙商资本	指	浙江浙商资本管理有限公司
浙商投资	指	浙商证券投资有限公司
浙商资管	指	浙江浙商证券资产管理有限公司
浙商基金	指	浙商基金管理有限公司
浙商创新资本	指	浙江浙商创新资本管理有限公司
浙商国际	指	浙商国际金融控股有限公司
浙商国际资管	指	浙商国际资产管理有限公司
国都景瑞	指	国都景瑞投资有限公司
国都创投	指	国都创业投资有限责任公司
国都香港	指	中国国都（香港）金融控股有限公司
中欧基金	指	中欧基金管理有限公司
WIND 资讯	指	万得资讯金融终端
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
浙江证监局	指	中国证券监督管理委员会浙江监管局
浙江省国资委	指	浙江省人民政府国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《基金法》	指	《中华人民共和国证券投资基金法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所上市规则》
《公司章程》	指	现行有效的《浙商证券股份有限公司章程》
报告期	指	2025 年 1-6 月
报告期末	指	2025 年 6 月 30 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	浙商证券股份有限公司
公司的中文简称	浙商证券
公司的外文名称	ZHESHANG SECURITIES CO.,LTD.
公司的外文名称缩写	ZHESHANG SECURITIES
公司的法定代表人	吴承根
公司总经理	钱文海

注册资本和净资产

	本报告期末	上年度末
注册资本	4,573,796,639.00	3,878,168,795.00
净资产	25,415,136,001.50	25,495,113,606.17

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司所处的证券行业实行严格的市场准入制度，公司及下属子公司所从事的相关业务均已获得相关有权部门颁发的许可证书或资格证书以及批复文件。

（一）经营证券业务许可证

- 1、公司持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》；
- 2、截至报告期末，公司28家分公司均持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》；
- 3、截至报告期末，公司102家证券营业部均持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》。

（二）其他主要业务资格

1、浙商证券

序号	证书名称/资质名称	资质内容	发证机关	核发时间
1	《关于金信证券有限责任公司股票承销商资格的批复》（证监机构字[2002]232号）	核准股票承销商资格	中国证监会	2002.8.1
2	《关于核准金信证券有限责任公司受托投资管理业务资格的批复》（证监机构字[2002]311号）	核准从事受托投资管理业务资格	中国证监会	2002.10.12
3	《关于同意金信证券有限责任公司从事我所B股经纪业务及A股席位转为B股有形席位的函》（上证会字[2002]153号）	同意从事上交所B股经纪业务，B股有形席位号为NO.90172	上交所	2002.12.9
4	《关于同意金信证券有限责任公司申请B股席位的批复》（深证复[2002]318号）	同意从事申请B股席位，B股席位编号为077000	深交所	2002.12.12
5	《关于国都证券有限责任公司	核准从事网上证券	中国证监会	2003.2.8

序号	证书名称/资质名称	资质内容	发证机关	核发时间
	等十六家证券公司网上证券委托业务资格的批复》（证监信息字[2003]1 号）	委托业务资格		
6	《关于金信证券有限责任公司加入全国银行间债券交易系统的通知》（中汇交发[2003]41 号）	准予公司参与全国银行间同业拆借中心组织的债券交易	全国银行间同业拆借中心	2003. 2. 24
7	《中国人民银行关于东吴证券有限责任公司等 7 家证券公司成为全国银行间同业拆借市场成员的批复》（银复[2003]68 号）	批准公司成为全国银行间同业拆借市场成员，从事同业拆借业务	中国人民银行	2003. 4. 1
8	《关于金信证券有限责任公司股票主承销商资格的批复》（证监机构字[2003]95 号）	核准股票主承销商资格	中国证监会	2003. 4. 17
9	《关于金信证券有限责任公司开放式证券投资基金代销业务资格的批复》（证监基金字[2004]90 号）	核准开办开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2004. 6. 23
10	《深圳证券交易所会员资格证书》（会员编号：000648）	授予浙商证券深圳证券交易所会员资格	深交所	2012. 11. 9
11	《上海证券交易所会员资格证书》（会员编号：0072）	授予浙商证券上海证券交易所会员资格	上交所	2012. 11. 6
12	《关于核准浙商证券有限责任公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复》（证监许可[2008]483 号）	为期货公司提供中间介绍业务	中国证监会	2008. 4. 1
13	《上海证券交易所大宗交易系统合格投资者资格证书》（证号：A00035）	授予浙商证券上海证券交易所大宗交易系统合格投资者资格	上交所	2008. 6. 6
14	《关于同意浙商证券有限责任公司申请设立集合资产管理计划的确认函》（浙证监函[2009]5 号）	同意申请设立集合资产管理计划	浙江证监局	2009. 1. 12
15	《关于同意浙商证券有限责任公司开展定向资产管理业务的确认函》（浙证监函[2009]6 号）	同意开展定向资产管理业务	浙江证监局	2009. 1. 12
16	《中国证券业协会会员证》	会员资格	中国证券业协会	2009. 2. 12
17	《关于对浙商证券有限责任公司开展直接投资业务无异议的函》（浙证监机构字[2011]97 号）	直接投资业务	浙江证监局	2011. 8. 26
18	《关于核准浙商证券有限责任公司融资融券业务资格的批	融资融券业务	中国证监会	2012. 4. 27

序号	证书名称/资质名称	资质内容	发证机关	核发时间
	复》（证监许可[2012]608 号）			
19	《关于反馈证券公司中小企业私募债券承销业务试点实施方案专业评价结果的函》（中证协函[2012]388 号）	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012. 6. 11
20	《关于浙商证券开展约定式购回证券交易业务试点的无异议函》（机构部部函[2012]494 号）	约定式购回证券交易业务	中国证监会	2012. 9. 18
21	《关于对浙商证券股份有限公司继续经营外汇业务无异议的函》（浙证监机构字[2012]96 号）	同意公司换领《证券业务外汇经营许可证》	浙江证监局	2012. 12. 10
22	《中华人民共和国证券业务外汇经营许可证》（汇资字第 SC201305 号）	批准从事“外币有价证券经纪业务”	国家外汇管理局	2013. 3. 12
23	《关于核准浙商证券股份有限公司代销金融产品业务资格的批复》（浙证监许可[2013]23 号）	代销金融产品业务	浙江证监局	2013. 3. 18
24	《主办券商业务备案函》股转系统函[2013]94 号	同意公司作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事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. 3. 21
25	《关于确认浙商证券股份有限公司股票质押式回购业务交易权限的通知》（上证会字[2013]85 号）	确认公司股票质押式回购业务交易权限	上交所	2013. 7. 1
26	《关于股票质押式回购交易权限开通的通知》（深证会[2013]60 号）	同意公司开通股票质押式回购交易权限	深交所	2013. 7. 2
27	《关于反馈浙商证券权益类互换交易业务方案专业评价结果的函》（中证协函 2014[198] 号）	通过浙商证券权益类互换业务方案	中国证券业协会	2014. 4. 21
	《关于确认金融衍生品业务方案备案的函》（中证协函[2014]269 号）	对浙商证券收益互换业务方案予以备案		2014. 5. 23
28	《关于反馈浙商证券场外期权业务方案专业评价结果的函》（中证协函 2014[434] 号）	通过浙商证券场外期权业务实施方案	中国证券业协会	2014. 7. 18
29	《主办券商业务备案函》（股转系统函[2014]1166 号）	同意浙商证券作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014. 8. 6
30	《关于同意开展柜台市场试点的函》（中证协函[2014]631 号）	同意开展柜台市场试点	中国证券业协会	2014. 10. 14

序号	证书名称/资质名称	资质内容	发证机关	核发时间
	号)			
31	《关于同意开展互联网证券业务试点的函》(中证协函[2014]725号)	同意开展互联网证券业务试点	中国证券业协会	2014. 11. 20
32	《关于浙商证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务的无异议函》(证保函 2015[27]号)	对浙商证券开展私募基金综合托管业务无异议	中国证券投资者保护基金公司	2015. 1. 13
33	《关于浙商证券股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知》(上证函[2015]112号)	股票期权经纪业务	上交所	2015. 1. 20
34	《关于开通浙商证券股份有限公司银行间债券市场尝试做市业务权限的通知》	银行间债券市场尝试做市业务	全国银行间同业拆借中心	2017. 12. 12
35	《关于同意场外期权业务二级交易商备案的函》(中证协函[2018]388号)	场外期权业务二级交易商	中国证券业协会	2018. 7. 31
36	《关于浙商证券申请信用衍生品业务的监管意见书》(机构部函[2019]473号)	开展信用衍生品业务	中国证监会	2019. 2. 28
37	《私募基金服务机构登记证明》(登记编号: A00047)	份额登记和估值核算业务服务	中国证券投资基金业协会	2019. 7. 3
38	《关于浙商证券股份有限公司试点开展基金投资顾问业务有关事项的复函》(机构部函[2021]1695号)	试点开展基金投资顾问业务	中国证监会	2021. 6. 2
39	《关于核准浙商证券股份有限公司证券投资基金托管资格的批复》(证监许可〔2021〕3096号)	证券投资基金托管资格	中国证监会	2021. 9. 22
40	《关于意向承销类会员(证券公司类)参与非金融企业债务融资工具承销业务市场评价结果的公告》((2021) 22号)	非金融企业债务融资工具承销业务	中国银行间市场交易商协会	2021. 9. 26
41	《关于核准浙商证券股份有限公司上市证券做市交易业务资格的批复》(证监许可〔2022〕2456号)	上市证券做市交易业务	中国证监会	2022. 10. 12
42	《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》([2024]25号)	非金融企业债务融资工具一般主承销商资格	中国银行间市场交易商协会	2024. 12. 30

2、国都证券

(1) 国都证券持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》;

(2) 国都证券4家分公司和56家分支机构持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》；

(3) 国都证券持有中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、北京证券业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、中国银行间交易商协会、中国期货业协会颁发的会员证书或批复；

(4) 2002年3月25日，国家外汇管理局核发汇复[2002]62号文，同意国都证券获得经营外汇业务资格；

(5) 2002年6月7日，中国证监会核发证监机构字[2002]167号文，同意国都证券获得经营外资股业务资格；

(6) 2002年6月28日，中国证监会核发证监机构字[2002]185号文，同意国都证券获得受托投资管理业务资格；

(7) 2002年7月2日，中国证监会核发证监机构字[2002]195号文，同意国都证券获得证券投资咨询业务资格；

(8) 2002年10月25日，中国人民银行核发银复[2002]303号文，同意国都证券获得全国银行间同业拆借市场成员资格；

(9) 2002年12月5日，中国证监会核发证监机构字[2002]368号文，同意国都证券获得经营股票承销及主承销业务资格；

(10) 2003年2月8日，中国证监会核发证监信息字[2003]1号文，同意国都证券获得网上证券委托业务资格；

(11) 2004年11月1日，中国证监会核发证监基金字[2004]172号文，同意国都证券获得开放式证券投资基金代销业务资格；

(12) 2005年8月18日，上海证券交易所同意国都证券开通权证交易和创设业务资格；

(13) 2005年8月30日，中国证监会通过官网发布确认国都证券注册登记获得保荐机构资格；

(14) 2005年12月22日，中国证券业协会核发中证协函[2005]248号文，核准国都证券获得创新试点证券公司资格；

(15) 2008年2月1日，中国证券登记结算公司核发中国结算函字[2008]16号文，同意国都证券获得中国证券登记结算公司甲类结算参与人资格；

(16) 2008年5月22日，中国证监会核发证监许可[2008]725号文，同意国都证券获得为期货公司提供中间介绍业务资格；

(17) 2008年6月6日，上海证券交易所核发A0030号证书，同意国都证券获得大宗交易系统合格投资者资格；

(18) 2009年7月17日，中国证券业协会同意公司获得股票发行询价对象资格；

(19) 2009年7月17日中国银行间市场交易商协会网站公布非金融企业债务融资工具承销机构名单(51家),国都证券获得非金融企业债务融资工具承销机构资格;

(20) 2009年12月14日,北京证监局核发京证机构发[2009]182号文,同意国都证券获得实施证券经纪人制度资格;

(21) 2010年11月23日,中国证监会核发证监许可[2010]1678号文,同意国都证券获得融资融券业务资格;

(22) 2011年1月20日,中国证监会核发机构部函[2011]26号文,同意国都证券获得直接投资业务资格;

(23) 2012年8月27日,中国证券业协会核发中证协函[2012]563号文,同意国都证券获得中小企业私募债承销业务资格;

(24) 2012年10月22日,中国证监会北京证监局核发京证监许可[2012]29号文,同意国都证券获得另类投资业务资格;

(25) 2012年11月8日,中国证券金融公司核发中证金函[2012]156号文,同意国都证券获得转融通业务(转融资/转融券)试点资格;

(26) 2013年2月4日,中国证监会北京证监局核发京证监许可[2013]26号文,同意国都证券获得代销金融产品业务资格;

(27) 2013年3月21日,全国中小企业股份转让系统核发股转系统函[2013]53号文,同意国都证券获得全国中小企业股份转让系统主办券商业务资格;

(28) 2013年7月25日,上海证券交易所和深圳证券交易所分别核发上证会字[2013]112号文及深证会[2013]64号文,同意国都证券获得股票质押式回购交易资格;

(28) 2013年8月2日,中国保险监督管理委员会同意国都证券获得受托投资管理保险资金业务资格;

(30) 2013年10月8日,上海证券交易所核发上证函[2013]103号文,同意国都证券获得转融通证券出借交易试点资格;

(31) 2013年12月4日,中国人民银行核发银发[2013]292号文,同意国都证券获得发行短期融资券资格;

(32) 2014年7月11日,全国中小企业股份转让系统核发股转系统函[2014]848号文,同意国都证券获得全国中小企业股份转让系统做市业务资格;

(33) 2014年8月19日,中国证监会核发证监许可[2014]854号文,同意国都证券获得公开募集证券投资基金管理业务资格;

(34) 2014年10月14日,上海证券交易所核发上证函[2014]652号文,同意国都证券获得港股通业务资格;

(35) 2015年1月23日,上海证券交易所核发上证函[2015]136号文,同意国都证券获得上海证券交易所股票期权交易及结算业务资格;

(36) 2016年5月23日,上海证券交易所核发上证函[2016]1019号文,同意国都证券获得上海证券交易所股票期权自营交易资格;

(37) 2016年11月4日,深圳证券交易所核发深证会 2016-330号文,同意国都证券获得深港通下港股通业务交易权限资格;

(38) 2017年5月31日,中国证监会核发证监许可[2017]816号文,同意国都证券获得向合格投资者公开发行公司债券资格;

(39) 2019年12月6日,深圳证券交易所核发深证会 2019-470号文,同意国都证券获得深圳证券交易所股票期权交易及结算业务资格;

(40) 2022年7月19日,深圳证券交易所核发深证会 2022-245号文,同意国都证券获得深圳证券交易所质押式报价回购交易资格;

(41) 2023年2月9日,北京证监交易所发布北交所融资融券业务首批开展券商名单、初始两融标的股票名单核准国都证券获得北交所融资融券交易与结算资格。

3、浙商期货

(1) 浙商期货持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》;

(2) 浙商期货 31 家分支机构均持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》;

(3) 浙商期货持有中国期货业协会、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、广州期货交易所、中国金融期货交易所股份有限公司、中国银行间市场交易商协会、上海国际能源交易中心股份有限公司颁发的会员证书或批复;

(4) 2007年11月27日,中国证监会核发证监期货字[2007]308号文,核准浙商期货金融期货经纪业务资格;

(5) 2007年12月18日,中国证监会核发的证监期货字[2007]342号文,核准浙商期货金融期货全面结算业务资格;

(6) 2011年8月12日,中国证监会核发证监许可[2011]1287号文,核准浙商期货投资咨询业务资格;

(7) 2012年11月15日,中国证监会核发证监许可[2012]1502号文,核准浙商期货资产管理业务资格;

(8) 2017年2月20日,中国证券登记结算公司核发中国结算函字[2017]32号文,核准浙商期货股票期权结算资格;

(9) 2017年3月31日,上交所核发上证函[2017]305号文,核准浙商期货开展上交所股票期权交易资格;

(10) 浙商期货持有中华人民共和国杭州海关于 2018 年 4 月 13 日颁发的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》(海关注册编码: 3301910737);

(11) 浙商期货持有编号为 02795461 的《对外贸易经营者备案登记表》;

(12) 2019年12月6日,深交所核发深证函[2019]735号文,同意浙商期货成为深圳证券交易所交易参与者;

(13) 2019年2月13日,郑州商品交易所核发郑商函〔2019〕68号文,确认浙商期货与浙商国际委托代理业务备案;

(14) 2020年9月30日,大连商品交易所核发大商所函〔2020〕247号文,确认浙商期货与浙商国际委托代理业务备案;

(15) 2020年10月21日,上海国际能源交易中心核发上能函〔2020〕21号文,确认浙商期货与浙商国际委托代理业务备案;

(16) 2023年1月29日,中国证监会浙江监管局核发浙证监许可〔2023〕1号文,核准浙商期货公开募集证券投资基金销售业务资格。

4、浙商资管

(1) 浙商资管持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》;

(2) 浙商资管3家分公司均持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》;

(3) 2014年8月19日,中国证监会核发证监许可[2014]857号文,核准浙商资管公开募集证券投资基金管理业务资格;

(4) 2018年8月,中国银行保险监督管理委员会同意浙商资管提交的投资管理人受托管理保险资金业务备案申请,同意浙商资管开展受托管理保险资金业务。

5、浙商投资

2020年7月1日,中国证券业协会向浙商投资核发了另类投资子公司会员资格。

6、浙商资本

2018年5月2日,浙商资本在中国证券投资基金业协会办理了证券公司私募基金子公司管理人资格登记(编号GC2600011675)。

7、浙期实业

(1) 2013年3月19日,中国期货业协会出具《关于浙商期货有限公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点备案申请的复函》(中期协函字[2013]51号),对浙商期货提出的关于设立风险管理服务子公司开展以风险管理服务为主的业务试点予以备案,备案试点业务为仓单服务、合作套保和第三方风险管理;

(2) 2014年10月21日,中国期货业协会出具《关于浙江浙期实业有限公司新增试点业务备案申请的复函》(中期协函字[2014]382号),对浙期实业提出的新增业务予以备案,新增备案试点业务为定价服务、基差交易。根据中国期货业协会2019年2月15日发布的《关于发布实施<期货公司风险管理公司业务试点指引>及配套文件的通知》(中期协字[2019]10号),浙期实业已备案的风险管理业务类型“定价服务”、“基差交易”按照上述指引分别调整为“场外衍生品业务”、“基差贸易”;

(3) 2016 年 5 月 27 日，中国期货业协会出具《关于浙江浙期实业有限公司试点业务予以备案的通知》（中期协备字[2016]19 号），对浙期实业提出的新增业务予以备案，备案试点业务为做市业务；

(4) 2018 年 6 月 25 日，中华人民共和国杭州海关向浙期实业颁发了《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关单位注册登记证书》（海关注册编码：3301910665）；

(5) 浙期实业持有编号为 02789022 号的《对外贸易经营者备案登记表》；

(6) 浙期实业持有中华人民共和国浙江出入境检验检疫局于 2018 年 6 月 26 日备案的《出入境检验检疫报备企业备案表》（备案编号 3333611993 号）；

(7) 2020 年 1 月 8 日，淳安县应急管理局向浙期实业颁发了《危险化学品经营许可证》（浙杭（淳）安经字[2020]13003366），许可范围：不带储存经营（批发无仓储经营）其他危险化学品：乙醇[无水]、硝化甘油乙醇溶液[含硝化甘油≤10%]、煤焦沥青、甲醇、苯、苯乙烯[稳定的]、液化石油气（工业生产原料用）、石油原油、天然气[富含甲烷的]（工业生产原料用）、天然气（仅限工业原料用，含管道输送）；

(8) 2021 年 1 月 22 日，舟山市普陀区应急管理局向浙期实业颁发了《危险化学品经营许可证》（舟普应急危经字[2021]012 号），许可范围：乙醇[无水]、煤焦沥青用醇、苯、苯乙烯[稳定的]、液化石油气（仅限工业原料等非燃料用途）、石油原油、天然气[富含甲烷的]（仅限工业原料等非燃料用途）、邻二甲苯、间二甲苯、对二甲苯、汽油、柴油[闭杯闪点≤60℃]；

(9) 2021 年 10 月 9 日，中国证监会核发证监许可[2021]3218 号文，批复同意浙期实业从事股票期权做市业务；

(10) 2023 年 1 月 16 日，浙期实业做市交易系统[简称：ZQMMTS]V1.0.0，获得国家版权局颁发《计算机软件著作权登记证书》（软著登字第 10679827 号）；

(11) 2023 年 9 月 18 日，舟山市普陀区应急管理局向浙期实业颁发了《危险化学品经营许可证》（舟普应急危经字[2023]120 号），许可范围增加氢氧化钠；

(12) 2025 年 6 月 26 日，浙期实业大宗管理平台 V1.0，获得国家版权局颁发《计算机软件著作权登记证书》（软著登字第 15753412 号）；

(13) 浙期实业持有中国期货业协会、浙江期货行业协会、海南国际清算所颁发的会员证书。

8、浙商国际

(1) 2016 年 3 月 9 日，香港证券及期货事务监察委员会向浙商国际颁发了经营期货合约交易及就期货合约提供意见的业务牌照，中央编号为 BGD825；

(2) 2018 年 1 月 18 日，香港交易及结算所有限公司向浙商国际颁发了《香港期货交易所有有限公司交易所参与者证明书》（证明书编号 EP0406）；

(3) 2018 年 1 月 18 日，香港交易及结算所有限公司向浙商国际颁发了《香港期货结算有限公司期货结算公司参与者证明书》（证明书编号 CP0367）；

(4) 2019 年 3 月 5 日, 香港证券及期货事务监察委员会向浙商国际颁发了经营证券交易及就证券提供意见的业务牌照, 中央编号为 BGD825;

(5) 2020 年 1 月 3 日, 香港交易及结算所有限公司向浙商国际颁发了《香港联合交易所有限公司参与者证明书》(证明书编号 P2000);

(6) 2022 年 2 月 22 日, 获得中国人民银行签发的全国银行间债券市场准入备案通知书(编号: B202204561W);

(7) 2023 年 4 月 13 日, 香港证券及期货事务监察委员会向浙商国际颁发了提供资产管理的业务牌照, 中央编号为 BGD825;

(8) 2023 年 12 月 12 日, 中国证监会出具《关于核准浙商国际金融控股有限公司合格境外投资者资格的批复》(证监许可[2023]2805 号), 核准浙商国际为合格境外投资者;

(9) 2024 年 1 月 3 日, 获得中国证监会核发的流水号为 000000059906 的《经营证券期货业务许可证》, 许可证核准的业务范围为“境内证券投资”。

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邓宏光	李永梦
联系地址	杭州市上城区五星路201号	杭州市上城区五星路201号
电话	0571-87901964	0571-87901964
传真	0571-87901955	0571-87901955
电子信箱	zsyz@stocke.com.cn	liyongmeng@stocke.com.cn

三、基本情况变更简介

公司注册地址	浙江省杭州市上城区五星路201号
公司注册地址的历史变更情况	杭州市杭大路 1 号、杭州市五星路 201 号
公司办公地址	浙江省杭州市上城区五星路 201 号
公司办公地址的邮政编码	310020
公司网址	www.stocke.com.cn
电子信箱	zsyz@stocke.com.cn
报告期内变更情况查询索引	不适用

四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载半年度报告的网站地址	http://www.sse.com.cn
公司半年度报告备置地点	杭州市上城区五星路 201 号 10 楼董事会办公室
报告期内变更情况查询索引	不适用

五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	浙商证券	601878	不适用

六、其他有关资料

□适用 √不适用

七、公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	6,107,009,391.91	8,000,213,703.21	-23.66
利润总额	1,553,480,122.12	956,732,272.13	62.37
归属于母公司股东的净利润	1,148,967,585.63	784,352,341.09	46.49
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,132,968,636.03	777,114,910.69	45.79
经营活动产生的现金流量净额	-1,016,967,339.77	-3,033,644,157.84	不适用
其他综合收益	21,116,285.91	97,510,297.35	-78.34
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减(%)
资产总额	199,084,830,804.82	154,085,739,578.88	29.20
负债总额	152,940,340,143.45	117,561,353,377.24	30.09
归属于母公司股东的权益	35,944,432,869.16	35,192,805,032.13	2.14
所有者权益总额	46,144,490,661.37	36,524,386,201.64	26.34

(二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.25	0.20	25.00
稀释每股收益(元/股)	0.25	0.19	31.58
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.25	0.20	25.00
加权平均净资产收益率(%)	3.21	2.85	增加0.36个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	3.17	2.83	增加0.34个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

净资产收益率和每股收益按照《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》的规定计算。

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	25,415,136,001.50	25,495,113,606.17
净资产	32,400,249,543.52	31,706,404,741.50
净资本/各项风险准备之和(%)	-	-
净资本/净资产(%)	78.44	80.41

净资本/负债（%）	38.15	39.08
净资产/负债（%）	48.63	48.61
自营权益类证券及证券衍生品/净资本（%）	25.39	14.37
自营固定收益类证券/净资本（%）	-	-
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	165.23	169.19
风险覆盖率（%）	341.57	298.88
资本杠杆率（%）	23.66	21.44
流动性覆盖率（%）	283.99	306.34
净稳定资金率（%）	149.38	154.75
融资（含融券）的金额/净资本（%）	103.50	104.46

注：母公司净资本等风险控制指标符合监管要求。

八、境内外会计准则下会计数据差异

☐ 适用 ☒ 不适用

九、非经常性损益项目和金额

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
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	-262,586.46	
计入当期损益的政府补助，但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	19,753,701.82	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		

对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,182,215.00	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	6,418,332.58	
少数股东权益影响额（税后）	3,256,048.18	
合计	15,998,949.60	

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

☐适用 ☒不适用

十、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

☐适用 ☒不适用

十一、 其他

☒适用 ☐不适用

按《证券公司年度报告内容与格式准则》(中国证监会公告【2013】41号)要求，披露合并财务报表和母公司财务报表主要项目的会计数据，具体内容如下：

1、合并财务报表主要项目数据：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	增减幅度
货币资金	60,152,850,147.34	41,864,300,738.09	43.69%
结算备付金	9,197,799,223.94	9,617,846,387.29	-4.37%
融出资金	29,112,639,037.28	24,224,341,732.66	20.18%
衍生金融资产	393,886,410.18	570,460,834.61	-30.95%
存出保证金	10,285,987,971.59	9,265,724,079.48	11.01%
应收款项	366,313,882.32	352,046,437.13	4.05%
买入返售金融资产	5,236,865,357.29	5,491,055,870.52	-4.63%
交易性金融资产	50,884,938,417.61	36,022,564,792.29	41.26%
其他债权投资	14,187,016,172.85	12,435,027,643.90	14.09%
其他权益工具投资	5,232,974,012.99	1,711,548,516.68	205.75%
长期股权投资	3,020,241,018.51	5,387,196,673.56	-43.94%
固定资产	892,755,777.23	883,756,556.37	1.02%
使用权资产	392,842,450.79	371,614,244.23	5.71%
无形资产	508,469,352.91	255,504,129.93	99.01%
商誉	682,009,149.34	19,845,342.58	3336.62%
递延所得税资产	760,565,439.59	484,900,492.66	56.85%
其他资产	7,776,676,983.06	5,128,005,106.90	51.65%
短期借款	834,208,418.62	584,890,181.55	42.63%

应付短期融资款	9,604,976,877.68	7,085,627,515.59	35.56%
拆入资金	3,815,561,513.89	1,750,000,000.00	118.03%
交易性金融负债	484,247,514.31	480,553,133.72	0.77%
衍生金融负债	538,126,553.66	558,131,475.07	-3.58%
卖出回购金融资产款	30,796,347,784.34	23,139,450,142.42	33.09%
代理买卖证券款	39,223,654,867.65	29,959,065,809.10	30.92%
代理承销证券款		17,532,450.00	-100.00%
应付职工薪酬	2,047,754,816.88	1,364,306,514.20	50.09%
应交税费	463,226,373.04	650,867,570.63	-28.83%
应付款项	223,050,558.45	576,487,358.06	-61.31%
合同负债	159,205,678.95	123,581,953.93	28.83%
应付债券	27,417,129,579.50	24,422,208,464.47	12.26%
租赁负债	271,493,124.53	245,438,929.20	10.62%
递延所得税负债	433,764,692.07	267,188,839.54	62.34%
其他负债	36,627,591,789.88	26,336,023,039.76	39.08%
股本	4,573,796,639.00	4,573,796,639.00	0.00%
资本公积	17,116,158,572.22	17,116,158,572.22	0.00%
减：库存股	405,138,429.06	405,138,429.06	0.00%
其他综合收益	459,366,245.91	403,204,490.61	13.93%
盈余公积	1,469,918,892.50	1,362,899,559.42	7.85%
一般风险准备	3,878,750,071.07	3,634,473,848.72	6.72%
未分配利润	8,851,580,877.52	8,507,410,351.22	4.05%
少数股东权益	10,200,057,792.21	1,331,581,169.51	666.01%

项目	2025年上半年	2024年上半年	增减幅度
营业总收入	6,107,009,391.91	8,000,213,703.21	-23.66%
利息净收入	541,067,395.94	401,005,910.91	34.93%
手续费及佣金净收入	1,817,383,142.27	1,557,857,189.40	16.66%
投资收益	1,240,917,534.63	185,576,288.49	568.68%
其他收益	27,658,179.10	26,039,347.33	6.22%
公允价值变动收益	275,441,146.81	394,727,528.14	-30.22%
汇兑收益	1,352,364.18	-937,634.09	不适用
其他业务收入	2,203,178,889.11	5,435,952,742.85	-59.47%
资产处置收益	10,739.87	-7,669.82	不适用
营业总支出	4,559,155,591.93	7,042,104,430.20	-35.26%
税金及附加	24,240,614.71	18,605,142.75	30.29%
业务及管理费	2,191,163,597.09	1,578,188,266.13	38.84%
信用减值损失	8,447,263.30	29,664,241.54	-71.52%
其他资产减值损失	42,000,000.00	25,000,000.00	68.00%
其他业务成本	2,293,304,116.83	5,390,646,779.78	-57.46%
营业利润	1,547,853,799.98	958,109,273.01	61.55%
加：营业外收入	5,957,482.01	108,692.99	5381.02%
减：营业外支出	331,159.87	1,485,693.87	-77.71%
利润总额	1,553,480,122.12	956,732,272.13	62.37%
减：所得税费用	264,391,758.42	141,991,737.57	86.20%
净利润	1,289,088,363.70	814,740,534.56	58.22%
其他综合收益的税后净额	21,116,285.91	97,510,297.35	-78.34%

综合收益总额	1, 310, 204, 649. 61	912, 250, 831. 91	43. 62%
--------	----------------------	-------------------	---------

2、母公司财务报表主要项目数据：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	增减幅度
货币资金	30, 286, 763, 889. 28	27, 102, 603, 577. 32	11. 75%
结算备付金	6, 062, 331, 695. 09	8, 477, 557, 412. 59	-28. 49%
融出资金	23, 946, 051, 818. 56	23, 991, 241, 143. 24	-0. 19%
衍生金融资产	305, 498, 315. 75	349, 555, 752. 98	-12. 60%
存出保证金	588, 690, 667. 31	528, 039, 227. 72	11. 49%
应收款项	273, 044, 510. 77	294, 934, 477. 88	-7. 42%
买入返售金融资产	4, 134, 189, 080. 70	4, 554, 753, 373. 45	-9. 23%
交易性金融资产	31, 861, 303, 235. 71	33, 427, 715, 803. 55	-4. 69%
其他债权投资	13, 239, 269, 973. 41	12, 435, 027, 643. 90	6. 47%
其他权益工具投资	4, 301, 537, 731. 41	1, 708, 759, 456. 68	151. 73%
长期股权投资	8, 451, 046, 959. 29	8, 329, 676, 572. 76	1. 46%
固定资产	805, 520, 527. 81	818, 817, 931. 94	-1. 62%
使用权资产	282, 925, 233. 64	311, 940, 495. 06	-9. 30%
无形资产	200, 861, 412. 05	223, 427, 054. 25	-10. 10%
递延所得税资产	477, 969, 250. 12	367, 418, 711. 41	30. 09%
其他资产	5, 392, 188, 064. 34	3, 718, 635, 036. 47	45. 00%
应付短期融资款	8, 240, 359, 947. 14	7, 085, 627, 515. 59	16. 30%
拆入资金	1, 000, 000, 000. 00	1, 750, 000, 000. 00	-42. 86%
交易性金融负债	6, 131, 027. 40	1, 697, 627. 38	261. 15%
衍生金融负债	470, 484, 115. 31	418, 548, 579. 12	12. 41%
卖出回购金融资产款	23, 661, 758, 750. 81	23, 139, 450, 142. 42	2. 26%
代理买卖证券款	31, 582, 685, 731. 84	29, 684, 005, 761. 76	6. 40%
代理承销证券款		17, 532, 450. 00	-100. 00%
应付职工薪酬	1, 430, 850, 464. 56	1, 074, 331, 488. 00	33. 19%
应交税费	397, 018, 297. 68	513, 639, 263. 57	-22. 70%
应付款项	173, 533, 514. 82	503, 337, 358. 06	-65. 52%
合同负债	39, 743, 718. 87	26, 301, 025. 43	51. 11%
应付债券	24, 342, 396, 756. 53	24, 422, 208, 464. 47	-0. 33%
租赁负债	180, 099, 704. 92	204, 846, 077. 73	-12. 08%
递延所得税负债	285, 218, 251. 06	234, 525, 386. 80	21. 62%
其他负债	6, 398, 662, 540. 78	5, 857, 647, 789. 37	9. 24%
股本	4, 573, 796, 639. 00	4, 573, 796, 639. 00	0. 00%
资本公积	16, 519, 038, 914. 74	16, 519, 038, 914. 74	0. 00%
减：库存股	405, 138, 429. 06	405, 138, 429. 06	0. 00%
其他综合收益	458, 177, 053. 89	381, 024, 078. 80	20. 25%
盈余公积	1, 469, 918, 892. 50	1, 362, 899, 559. 42	7. 85%
一般风险准备	3, 420, 602, 234. 65	3, 206, 563, 568. 49	6. 68%
未分配利润	6, 363, 854, 237. 80	6, 068, 220, 410. 11	4. 87%

项目	2025年上半年	2024年上半年	增减幅度
营业总收入	2, 960, 593, 219. 99	2, 130, 101, 023. 28	38. 99%
利息净收入	425, 902, 295. 67	274, 206, 687. 99	55. 32%
手续费及佣金净收入	1, 382, 378, 510. 05	1, 064, 616, 497. 13	29. 85%

投资收益	1,032,568,097.55	245,768,840.82	320.14%
其他收益	12,556,099.70	25,142,935.55	-50.06%
公允价值变动收益	99,924,878.67	511,483,179.70	-80.46%
汇兑收益	-283,765.09	64,939.02	-536.97%
其他业务收入	7,547,103.47	8,838,327.20	-14.61%
资产处置收益	-0.03	-20,384.13	不适用
营业总支出	1,717,768,708.88	1,193,164,123.98	43.97%
税金及附加	18,664,432.57	13,303,506.75	40.30%
业务及管理费	1,690,945,353.78	1,152,012,043.47	46.78%
信用减值损失	7,543,737.31	27,742,808.28	-72.81%
其他业务成本	615,185.22	105,765.48	481.65%
营业利润	1,242,824,511.11	936,936,899.30	32.65%
加：营业外收入	17,284.90	104,924.06	-83.53%
减：营业外支出	81,237.80	1,484,783.74	-94.53%
利润总额	1,242,760,558.21	935,557,039.62	32.84%
减：所得税费用	172,567,227.38	140,756,785.94	22.60%
净利润	1,070,193,330.83	794,800,253.68	34.65%
其他综合收益的税后净额	77,152,975.09	95,241,566.49	-18.99%
综合收益总额	1,147,346,305.92	890,041,820.17	28.91%

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

（一）报告期内公司所属行业的情况说明

2025 年以来，关税大战升级、地区战争频发，给脆弱的全球经济增加了更多动荡；国内经济结构性复苏，资本市场在波动中趋稳向上。2025 年上半年，发行市场股债齐升。A 股市场股权融资规模恢复至 7,628.36 亿元，受 2024 年低基数影响，同比上升 402.91%；51 家企业实现 IPO 上市，同比上升 15.91%，合计募资 373.55 亿元，同比上升 14.96%。债券市场方面，信用债发行总额 10.35 万亿元，同比增长 6.40%。投资市场呈现“V”型走势。A 股受“对等关税”影响一度大跌，随后市场逐步上行，最终上证指数上涨 2.76%，深证成指上涨 0.48%，创业板指上涨 0.53%，科创 50 上涨 1.46%。债券市场波动加剧，春节后 AI 突破和文化破圈改善市场风险偏好，收益率走高，债市明显下行，“对等关税”爆发后，收益率快速回落，债市走高，截至 6 月 30 日，十年期国债收益率接近 1.64%，较年初下行约 2BP，两年期国债收益率较年初上行约 22BP，利率曲线进一步平坦化。交易市场活跃度显著提升。上半年 A 股累计成交额 162.65 万亿元，同比上升 61.14%；日均成交额 13,902.09 亿元，同比上升 61.14%；两融日均余额 18,460.10 亿元，同比上升 20.19%。

公司所处行业与资本市场运行高度相关，2025 年，在资本市场稳中向上的背景下，证券行业整体呈增长态势，公司抢抓机遇，业绩同比大幅增长。

（二）报告期内公司从事的主要业务

公司从事的主要业务为证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、信用业务、财富管理业务、资产管理业务、期货业务、私募基金管理及投资业务、证券研究业务、另类投资业务、资产托管业务、上市证券做市业务。

1、经纪业务：主要从事证券代理买卖业务，即证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券，还包括代理还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理登记开户等服务。

2、投资银行业务：主要从事证券承销与保荐业务、财务顾问业务及场外市场业务。

3、证券自营业务：主要从事权益投资、固定收益投资和金融衍生品投资。

4、信用业务：主要从事融资融券、股票质押式回购和约定式购回业务。

5、财富管理业务：主要从事基金服务、代销金融产品等业务。

6、资产管理业务：主要从事集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理和公开募集证券投资基金管理等业务。

7、期货业务：主要从事期货经纪、期货投资咨询和资产管理服务。

8、私募基金管理及投资业务：主要从事私募股权基金业务。

9、证券研究业务：公司研究所开展发布证券研究报告业务。

10、另类投资业务：主要开展另类投资业务，业务范围包括《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等。

11、资产托管业务：主要从事证券投资基金托管业务，即认真履行基金托管人职责，采取有效措施，确保基金资产的完整性和独立性，切实维护基金份额持有人的合法权益。

12、上市证券做市业务：主要从事科创板股票做市交易业务、基金做市交易业务、北交所股票做市业务等。

详见本报告第三节 管理层讨论与分析之“二、经营情况的讨论与分析”。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

二、经营情况的讨论与分析

在“稳定和活跃资本市场”系列政策持续发力下，2025 年上半年资本市场趋势向上。报告期内，公司大经纪业务持续向好，机构业务稳步壮大，财富业务加速转型，投行业务再挖潜能，资管业务攻坚克难，投资板块蹄疾步稳，期货业务承压突围，研究业务排名靠前。

（一）经纪业务

1、市场环境

报告期内，国家增量政策持续推出，市场行情上行及交易活跃度回升，为证券公司全年佣金收入带来有利条件。但证券行业仍面临市场竞争激烈、交易佣金费率持续下降等问题，给经纪业务长期发展造成较大压力，因此公司提出要深度推进“大经纪”改革，以买方思维和投顾模式，打造新时期的经纪业务交易服务能力，扩大交易资产和规模，夯实机构业务拓展能力。

2、经营情况及业绩

2025 年上半年，公司经纪业务全面落实“开拓增量+激活存量”业务思路，通过举办专项营销活动、推广智能交易、强化服务覆盖等举措，实现业务稳步增长。一季度公司代理买卖证券业务净收入排名第 21 名，较 2024 年底上升 1 名。上半年公司累计新开户 8.9 万户，新增存量客户激活 2.5 万户。截至 2025 年 6 月底，公司年度日均资产规模 7,889.9 亿元，同比上升 15%。

同时，公司积极推动上市公司和私募机构产业链服务：围绕上市公司产业链服务，推进“三千工程”，上半年完成上市公司开户 65 户，上市公司市值托管 644.8 亿，企业理财 37.5 亿；举办政企投融资对接会，构建“鑫企融”平台，提升机构资金资产撮合质效。围绕私募机构产业链服务，举办“股道行-机构走进上市公司”、私募沙龙活动，通过种子基金抓手有效提升私募客户覆盖，金融科技赋能强化“鑫管家”私募综合服务品牌。

（二）财富管理

1、市场环境

2025 年上半年，权益市场延续了波动较大的特点，但市场风格相对稳定。在基本面临低增长风险、市场流动性相对充裕的背景下，市场小盘风格持续活跃。低利率环境下，债券市场波动显著加大，收益下降明显。在关税战、中东冲突等事件的影响下，大宗商品市场波动上升。金融

产品各类策略基本获得正收益，但分化较大；其中与权益、商品相关的策略表现良好，量化多头类产品收益优于其他策略。

2、经营情况及业绩

2025 年上半年，公司紧密围绕国家金融“五篇大文章”秉承“以客户为尊，以市场为重”理念，依托研究赋能与条线协同，积极探索构建具有浙商特色、彰显品牌价值的财富管理业务新模式。

同时，2025 年上半年公司凭借财富管理领域的优越成绩表现和创新实践，在业界权威评选中斩获多项殊荣，包括中国基金报“指数生态圈英华典型案例”、财联社第二届“财富管理化尊奖”中的最佳财富管理品牌奖、最佳成长财富管理奖，充分体现了市场及业界对公司专业能力体现与品牌价值塑造的高度认可。

在服务居民财富领域，公司私人银行着力于打造买方投顾模式，通过三大举措构建面向私行客户的差异化服务能力：一是搭建丰富且多元化的产品体系，持续夯实私行产品竞争力；二是落地体系化的客户经营策略，构建全周期、有温度的产品陪伴服务；三是通过投研资源赋能，构建“私享家”增值服务体系，全面提升服务质效。

（三）信用业务

1、市场环境

2025 年上半年 A 股受内外因素叠加冲击呈现阶段性调整，尤其 1 月、4 月指数快速下探后均逐步企稳回升，市场韧性显现。全市场融资融券规模由 18,645.54 亿元下降至 18,504.36 亿元，下降幅度为 0.76%，期末全市场融资融券客户平均维持担保比例为 274.63%，较 2024 年期末平均维持担保比例有所提升（数据来源：中证数据）。

2、经营情况及业绩

2025 年上半年，公司持续加强信用业务人才队伍建设，拓展融资融券客户来源渠道；深化存量客户精细化运营，提升客户活跃度；优化业务流程与服务体验，有效提升客户综合满意度。截止上半年末，公司融资融券余额为 237.85 亿元，较 2024 年末减少 0.48 亿元，下降幅度为 0.20%，略低于市场平均水平，公司融资融券业务规模市场份额提升至 1.29%。报告期末公司有负债的融资融券客户平均维持担保比例 280.87%，融资融券业务整体风险可控。

公司股票质押业务继续深耕上市公司，并积极协同综合投融资服务的拓展。期末以本公司作为融出方股票质押结存规模 23.26 亿元，较 2024 年末有所下降，平均履约保障比例为 275%，无以集合资产管理计划或定向资产管理客户作为融出方的股票质押结存规模。

报告期内，公司融资融券等信用交易业务情况如下表所示：

项目	2025 年上半年	2024 年上半年
信用账户（户）	67,395	59,631
证券经纪资金账户（户）	1,399,856	1,387,467

项目	2025 年上半年	2024 年上半年
信用账户占比	4.81%	4.30%
融资余额（万元）	2,374,809.26	1,792,544.72
融券余额（市值）（万元）	3,645.67	1,148.04
合计（万元）：	2,378,454.93	1,793,692.76
平均每户融资融券余额（万元）	35.29	30.08
期末维持担保比例	280.87%	232.47%

注：融资余额不包括融出资金利息；证券经纪资金账户不含新增休眠账户。

（四）投资银行业务

1、市场环境

2025 年上半年，A 股一级市场 IPO 节奏稳中有升，共有 51 家企业上市，融资总规模达 373.55 亿元。与 2024 年同期的 44 家和 324.93 亿元相比，IPO 企业数量同比增长 16%，融资总规模增长 15%。再融资市场方面，发行家数较 2024 年同期减少 11%，但融资总规模同比大幅增长 509%。

2025 年上半年，债券一级市场融资规模同比稳步增长，全市场共发行信用债 1.13 万只，融资金额达 10.32 万亿元，较 2024 年同期的 1.04 万只和 9.72 万亿元分别增长 9%和 6%。其中，公司债及企业债表现尤为突出，合计发行 0.29 万只，融资规模 2.18 万亿元，相比 2024 年同期的 0.23 万只和 1.91 万亿元，发行数量增长 25%，融资规模提升 14 个百分点。（数据来源：万得资讯）

2、经营情况及业绩

报告期内，浙商投行深入贯彻落实“打造与浙江经济地位相匹配的本土一流投资银行”的战略部署，紧紧围绕年度经营目标，以服务实体经济为根本宗旨，以改革创新为发展动力，深入挖掘业务机会，全力做大业务规模，2025 年上半年完成股权、债券主承销项目共 169 单，融资总规模达到 543.69 亿元，实现投行收入 2.87 亿元。

股权方面，完成 2 单股权主承销项目（均为再融资项目），合计承销金额达 7.78 亿元。债券方面，完成 167 单债券的主承销发行，承销金额 535.91 亿元，其中公司债 162 单，承销金额 513.61 亿元。WIND 数据显示，2025 年上半年公司债承销单数位居行业第 12 位，规模位居行业第 12 位；浙江省内，公司债承销金额及单数均位列第 1。（排名来源：万得资讯）

报告期内，公司股票承销与保荐业务开展情况如下：

项目	主承销次数（次）		主承销金额（亿元）	
	2025 年上半年	2024 年上半年	2025 年上半年	2024 年上半年
增发	2	1	7.78	4.38
可转债	-	1	-	5.28
合计	2	2	7.78	9.66

报告期内，公司债券主承销业务开展情况如下：

项目	主承销次数（次）		主承销金额（亿元）	
	2025 年上半年	2024 年上半年	2025 年上半年	2024 年上半年
债券发行	167	121	535.91	469.35

（五）资产管理业务

1、市场环境

2025 年上半年，A 股市场整体呈现结构性回暖态势，上证综指累计上涨 2.76%，创业板指反弹 0.53%，深证成指上涨 0.48%，主要股指均实现正收益。整体市场较为活跃，日均成交额达 1.36 万亿元，较 2024 年增长近 30%，但市场波动率仍维持在较高水平。2025 年上半年，我国金融市场持续深化供给侧结构性改革，监管层通过"穿透式监管"与"科技赋能"双轮驱动，推动行业治理效能显著提升。在证监会《推动公募基金高质量发展行动方案》出台的背景下，公募基金行业加速向“投研驱动+客户陪伴”转型，通过"持有期浮动费率"等机制创新，引导长期投资行为，加速推进行业全面提升服务实体经济效能。

2、经营情况及业绩

公司通过全资子公司浙商资管开展资产管理业务。报告期内，浙商资管围绕全年工作目标，在纷繁的市场变化中保持战略定力，以巩固投研实力为核心，持续完善“三位一体”营销体系，全力提升管理规模和产品业绩。截至 2025 年 6 月 30 日，公司存量资产管理规模 966.6 亿元，较年初提升 1.42%。2025 年上半年，公募基金及各类集合产品销售总量 455.36 亿元。其中，首发 56 只产品，总发行规模 54.56 亿元；持续营销 194 只产品，持续营销总规模 400.8 亿元，全面覆盖公私募固收、公私募权益、资产配置等各类业务。面对今年债市开局不利的环境，公司积极探索创新，挂钩结构与投资品种更加丰富多元，固收+产品的发行力度不断加大，与自研“浙商金惠全景大类资产指数”指数挂钩的固收+产品成功发行，为投资组合注入新的活力，进一步提升了产品的市场竞争力和收益潜力。截至 6 月末，固收+产品管理规模达 93.52 亿。私募 FOF 业务不断丰富产品策略线，开年以来持续高速发展，“浙商同创多元稳健 FOF”成功发行，“浙商同创 FOF”品牌线不断巩固，截至 6 月末私募 FOF 类资管产品存量规模提升至 29.01 亿，较年初增幅达 55%。

浙商资管全面推进投研、产品指数化战略，落实大类资产配置策略，全力探索提升量化工具研究成果生产力转化，加快推进产品的迭代升级和业绩提升。截至 6 月末，浙商资管公募固收类产品汇金双月鑫 60 天滚动持有中短债、汇金安享 66 个月、汇金月享 30 天滚动持有中短债、汇金中债 0-3 年政金债、汇金短债排名行业前 5%。公募权益类产品超三成排名行业前 30%，其中汇金卓越稳健 3 个月持有 FOF 基金、汇金新兴消费排名行业前 20%，凤凰 50ETF 及联接基金排名行业前 30%。（数据来源：万得资讯）

报告期内，公司主动管理业务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年上半年	2024 年上半年
----	-----------	-----------

项目	2025 年上半年	2024 年上半年
平均受托管理资金	9,458,573.22	9,778,772.58
受托资金总体损益	177,223.93	253,737.82
平均受托资产管理收益率	1.87%	2.59%

报告期末，公司境内资产管理业务经营净值规模情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 6 月 30 日
单一资产管理业务	1,264,949.06	960,314.29
集合资产管理业务	4,443,075.71	4,765,410.43
专项资产管理业务	676,537.20	644,046.60
公募资产管理业务	3,281,415.68	3,837,845.98
合计	9,665,977.65	10,207,617.31

（六）投资业务

1、市场环境

2025 年上半年债市震荡，权益市场回暖，一季度 A 股延续震荡筑底，4 月在美加税冲击下急跌，政策底显现后快速修复，上半年万得全 A、上证指数、沪深 300 分别上涨 5.83%、2.76%、0.03%。

2、经营情况及业绩

公司通过上海证券自营分公司及浙商投资、浙商资本两家子公司开展投资业务。上海证券自营分公司持续多资产多策略投资，并积极开展战略性和创新性业务。2025 年上半年投资收益和利润实现同比增长。债券投资择时胜率较高，权益投资占比提升、营收扩大。同时，持续加强研发投入，进行策略开发和系统建设，系统化管理和风控水平进一步提升。

浙商投资深度践行金融“五篇大文章”，聚焦半导体、先进制造、新材料等硬科技领域，加大对突破关键核心技术的科技型企业的支持。报告期内，浙商投资持续拓展直投项目，加快优质项目的决策，同时参与多支市场化科创基金的投资，构建“直投+基金”双轮驱动的硬科技投资体系，对多个重点“卡脖子”领域进行布局，以实际行动服务科技创新、绿色发展等国家战略。

浙商资本进一步加快基金体系建设，2025 年上半年先后在浙江湖州、衢州、广东、江西等多地区新设基金，新增管理规模逾 20 亿元，股权基金管理规模持续扩大，基金生态进一步完善。已设立的浙江省专精特新母基金、平湖基金、丽水基金等多只基金已进入持续投资期，重点聚焦浙江省“415X”先进制造业集群建设和“315”科技创新体系建设，围绕提升传统产业，培育壮大新兴产业，布局建设未来产业进行发力，为构建以先进制造业为支撑的现代化产业体系贡献资本力量。

（七）期货业务

1、市场环境

进入 2025 年，全球经济增速显著放缓，贸易摩擦、地缘政治、通胀残留形成拖累。大宗商品走势分化，有色金属表现较强，国际金价继续创下历史新高，原油价格震荡走弱，受地缘政治干扰波动放大，农产品整体底部运行，黑色金属继续走弱。

国内方面，最高人民法院和中国证券监督管理委员会联合发布《关于严格公正执法司法服务保障资本市场高质量发展的指导意见》，完善证券期货市场司法规则，强化投资者保护，规范市场参与人行为，推动司法与行政协同。2025 年 1-5 月全国期货市场累计成交在 33 亿手左右，累计成交额接近 287 万亿元，同比分别增长 15.61%和 21.33%。截至 2025 年 6 月 30 日，期货市场已上市期货、期权品种累计达到 148 个，覆盖农产品、金属、能源、化工、金融等多个国民经济重要领域。其中，铸造铝合金期货及期权作为首个再生金属品种挂牌交易，纯苯、丙烯等化工衍生品也进入公开征求意见阶段，预计下半年有望挂牌上市。期货市场品种不断扩容，将进一步丰富产业链风险管理工具，助力企业应对价格波动，提升国际竞争力，从而推动期货市场服务实体经济高质量发展。

2、经营情况及业绩

公司通过控股子公司浙商期货开展期货业务。报告期内，浙商期货平稳运营，以打造研究型衍生品综合服务商为核心目标，积极发挥服务实体经济基本定位，大力推进数字化战略，实现金融企业的定位从盈利性向功能性转变。依托期货经纪业务，结合风险管理子公司的基差贸易、场外衍生品交易和做市业务，创新能力不断提升，相关指标优于行业水平，截至 2025 年 6 月 30 日，累计完成期货代理交易额 4.60 万亿元，同比增长 33.6%；期末资产管理业务存续规模 26.11 亿元。2025 年上半年风险管理子公司浙期实业完成基差贸易额 21.91 亿元；完成场外业务名义本金 279.68 亿元；做市业务牌照数量增至 103 个，同比增长 7.3%。

报告期内，浙商期货经纪业务指标情况如下：

项目	2025 年上半年	2024 年上半年
成交金额（亿元）（单边）	45,977.47	34,415.21
日均客户权益（亿元）	280.65	334.38

（八）研究业务

1、经营情况及业绩

2025 年上半年，公司研究业务转型升级取得阶段性成果，研究事业部组织架构改革如期完成，以卖方研究、产业智库、机构销售、研究投顾四大核心功能为支柱的全新业务布局成功落地，为进一步打造一流的综合性研究服务平台奠定基础。

公司研究业务持续深化“深耕江浙、拥抱银行、扎根产业”特色战略，重点围绕“六大+四新”（即大资产、大金融、大消费、大健康、大制造、大周期以及新科技、新能源、新材料和专精特新）十大领域强化研究布局，在主要公募、保险资管等投资机构的研究影响力持续增强，平均排名已经进入前 5 名。精耕研究本源，深度研究并覆盖宏观、策略、金工、固收等 44 个行业/领域

和 1,030 家上市公司，并在大资产、大金融、大消费、大制造、大周期和新科技等领域形成业内领先优势。提升服务质效，上半年共完成各类研究报告 1,960 篇，向各类客户提供调研、路演、委托课题等服务 27,000 余次，客户数量实现稳步增长，公募及保险客户已达 147 家，私募及其他客户已达 178 家。

同时，公司锚定国家战略方向，聚焦做好“五篇大文章”，持续深化对科技产业和未来产业的深度研究，推出“浙商前‘研’系列”专题，围绕人形机器人、人工智能、核聚变、卫星互联网等前沿技术领域发布多篇深度研究成果，举办新质生产力、机器人、无人车等主题论坛十余场，为科技创新、产业发展和金融资本的融合提供研究助力。持续加强对绿色金融、绿色产业的相关研究，发布 ESG 投资框架与工具系列深度报告，系统梳理了“ESG2.0”投资新范式，为助力资本向可持续发展领域倾斜积极发声。

报告期内，公司形成的研究成果如下表所示：

项目	2025 年 1-6 月报告数量	2024 年 1-6 月报告数量
宏观策略	195	139
固定收益	176	183
公司报告	963	1, 195
行业报告	461	889
金融工程	48	61
其他报告	117	120
合计	1, 960	2, 587

2025 年下半年，研究业务将进一步提高研究服务水平，扩大研究影响力。聚焦研究本源，赋能投资机构创造绝对收益，助力居民财富增长；发力产业研究，锚定国家战略方向，持续提升服务实体经济能力；强化内部协同，加强对公司业务的研究支持，共同打造综合性金融服务解决方案。

（九）国都证券

1、经营情况及业绩

2025 年上半年，国都证券主要业务开展情况如下：

（1）经纪业务条线

2025 年上半年，面对同业竞争和国都证券转型的压力，国都证券财富管理总部在经纪业务方面积极寻求突破。经纪业务新增客户及新增客户资产实现显著增长。同时重点开展线上投资顾问业务，为客户提供更加专业化的服务，并实现了跨越式增长。在投资顾问业务强劲发展的情况下，国都证券经纪业务条线原有的融资融券、金融产品销售等业务板块同样表现不俗。同时，国都证券投教工作质效持续提升，影响力逐渐扩大，投资者教育工作评估成绩进一步提升，并斩获多项投教奖项。

（2）销售交易业务条线

2025 年上半年，国都证券销售交易条线大力挖掘创新业务，在同业竞争的红海中开辟新航线。同业客户方面，积极寻找客需，参与到国债、政府债等一级发行投标工作中；企业端业务方面，通过销售交易业务直接服务企业数量 21 家，新增多个外部投行项目合作渠道；品种创新方面，科创债交易、资产证券化业务创新、境外债联动服务等开拓性业务相继落地。

（3）证券自营业务条线

2025 年上半年，在市场不确定性因素明显增多背景下，A 股经历了较大幅度的波动，但得益于科技创新和政策托底，市场运行稳中有进，整体呈“N”型走势。在复杂的市场环境下，国都证券自营权益投资业务持续多资产多策略投资，并积极探索开展战略性和创新性业务。上半年权益投资大类资产配置运行有效，取得了优秀的绝对收益和超额收益。

2025 年上半年，市场走出了股债双牛的局面，国都证券债券投资业务团队一方面积极重仓把握债券行情，另一方面加大了可转债与可交换债加仓力度，利润增长较好。

2025 年上半年，国都证券股转做市业务团队秉持“调结构、降风险”的投资策略，一方面，持续筛选优质做市标的，拓展项目渠道资源；另一方面，紧随最新政策和市场趋势，抓住市场交易机会，优化持仓结构，继续深耕股转做市业务领域。

（4）投资银行业务条线

2025 年上半年，国都证券投行业务资格仍处暂停状态。投资银行业务各团队围绕“项目维护、严控风险、突破困境”三大核心任务推进各项工作。国都证券投行团队进一步加强存续期债券的风险管理，强化信息披露与监测，贯彻持续性、常态化的风险管理机制。2025 年上半年，受益于资本市场改革深化的影响，全国股转系统市场功能持续优化，围绕国都证券战略部署，股转挂牌与督导业务团队积极应对市场环境变化，在聚焦客户深度服务与风险管控等方面下功夫，深耕存量优质客户。

（5）资产管理业务条线

2025 年上半年，国都证券资产管理团队积极推进新产品的开拓和业务储备，坚守合规底线。存量产品的管理方面，全力做好产品管理，严控风险，落实相关监管规定，积极推进客户体系的搭建、投研队伍的建设、制度及业务流程的梳理完善等工作。

2025 年上半年，国都证券公募基金业务团队克服诸多不利因素，稳步推进计划工作开展，着力投研以保障产品稳健运作，持续推进大集合产品改造为公募基金产品项目，并梳理修订了公募基金业务相关制度。

2025 年上半年，国都证券投资顾问业务团队持续推广传统纯债策略，为客户在较低的收益环境下提供更多优质策略，同时聚焦资源整合与策略创新，重点整合国都证券优质资源和策略，深入研发固收+策略在投顾业务中的落地方式，以满足客户多元化投资需求。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐适用 ☒不适用

三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

上半年，公司抢抓机遇，在取得业绩大幅增长的同时，发展基础进一步夯实，核心竞争力进一步彰显，按照当前的节奏，预期将实现“十四五”规划目标。具体体现在六方面：

（一）前瞻的战略引领

公司坚守战略的前瞻和引领作用，以五年规划为总纲，以行动计划为牵引，以年度企划为路径，以统一考核为抓手，确保“一张蓝图绘到底”，以战略的确定性来应对环境的不确定性，以规划的前瞻性来应对竞争，以可持续、可预见的发展平台，汇聚各方力量，共创未来。公司坚持“国之大者”，始终跟随国家战略，以中央金融工作会议精神为指引，深入贯彻二十届三中全会、中央经济工作会议精神，将自身发展战略与国家和省域重大战略紧密结合，为金融强国、金融强省建设贡献浙商力量。今年以来，金融“五篇大文章”已经形成系统性的政策体系，成为金融机构的基本遵循，公司有序将金融“五篇大文章”纳入公司发展战略，系统性研究、重点性聚焦、全方位推进，确保“五篇大文章”有计划、有预期地推进。

（二）不断提升的服务实体经济能力

公司始终把发展扎根于实体经济中，助力更多的实体经济组织，更好地与资本市场连接，为实体经济发展注入证券金融力量。公司服务实体经济能力不断增强，2025 年上半年，通过股权、债券和资产证券化等方式，服务企业融资数量与规模进一步扩大。投资服务实体经济布局进一步加快，先后在浙江、广东、江西等多地新设基金，聚焦科技创新和绿色发展等领域，引导更多社会资金支持新兴产业发展。产业研究持续深入，公司产业研究院与研究所并行发力，进一步挖掘上市公司的产业生态资源，赋能一、二级市场连接与整合，努力实现“产”和“融”相结合。风险管理服务不断加强，期货子公司不断创新为实体经济提供风险管理服务的模式，风险管理业务规模不断扩大，上半年新增“保险+期货”项目超 110 个，保障金额达 13 亿元。

（三）扎实的业务布局

公司围绕零售、产业、交易三条业务主线，把握机构业务机会，有序构建四大业务体系，整合数十个业务条线和超 80 项业务资质，积极打造全业务链条式服务，形成综合服务能力，有序满足客户的各类金融服务需求。零售业务以管理居民财富为核心，服务零售客户综合金融需求。产业金融业务以服务实体经济为核心，满足产业客户发展需求。交易金融业务以提升财务贡献和产品创设能力为核心，为公司战略扩张提供支撑。机构业务以把握机构化时代机遇为核心，快速建立服务机构客户的体系与影响力。

（四）有效的内控体系

公司始终坚持以构建与发展战略和经营目标相匹配的合规风控管理体系为目标，在合法经营、诚实守信的基础上，筑牢底线思维，守住不发生重大风险的底线，并进一步完善风险防控机制，构建“全覆盖、全时段、全环节”的合规管控和风险防范体系，强化重要环节的风险管控能力，确保总体风险的可测、可控和可承受。在风控合规的基础上，公司持续强化审计独立监督的功能，

实现“全领域、全环节”审计，及时识别、预警和应对公司运行过程中的潜在风险，助力内部管理水平提升。公司不断加强廉政建设，扎实开展廉洁从业相关主题教育，重视理想、道德和情操培育，宣传守正、合规的廉洁文化，营造风清气正的工作环境，为全体同事提供公平、公开、公正的干事创业平台。

（五）显著的区位优势

长三角地区是中国第一大经济区，是中央确立的定位于面向全球、辐射亚太、引领全国的世界级城市群。近年来，国家对长三角一体化进一步重视，随着深入推进长三角一体化发展座谈会的召开和三年行动计划的发布，标志着长三角一体化发展向纵深推进，2025 年政府工作报告也明确加大区域战略实施力度，提升长三角等经济发展优势区域的创新能力和辐射带动作用，长三角城市群有望加快发展。公司总部地处长三角地区，在区域经济发展和国际经济金融交流的背景下，拥有优越的区位优势，长三角地区是公司的核心市场，也是公司新一轮战略扩张的重要支点。长三角一体化将进一步激发区域经济活力，有望成为世界性的区域板块增长极，公司也将在长三角经济发展中获得更多机会，发挥更大作用。

（六）高效的协同发展

公司坚持把协同发展作为差异化竞争战略，更好地满足实体经济发展的综合金融服务需求，打造核心竞争力。持续完善协同顶层设计，明确发展目标，完成协同立法明确底层逻辑，制定业务清单并分类管理，协同业务数量不断增加，各个条线协同深度不断扩大。同时，公司积极做好协同的各项保障，优化考核和激励机制，引导并激励更多的组织和个人进行协同，让协同在各类组织中生根，有序推进协同文化进一步深入人心。通过不断做大做强业务协同，持续挖掘资源协同，统筹推进战略协同，为公司可持续发展提供更大势能。

四、报告期内主要经营情况

(一)主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	6,107,009,391.91	8,000,213,703.21	-23.66
营业成本	4,559,155,591.93	7,042,104,430.20	-35.26
经营活动产生的现金流量净额	-1,016,967,339.77	-3,033,644,157.84	不适用
投资活动产生的现金流量净额	7,118,919,577.86	-1,423,367,930.14	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	540,342,381.12	-340,855,544.08	不适用

营业收入变动原因说明：利息净收入较上年同期增长 34.93%，手续费及佣金净收入较上年同期增长 16.66%，投资收益较上年同期增长 568.68%，公允价值变动收益较上年同期减少 30.22%，其他业务收入较上年同期减少 59.47%。

营业成本变动原因说明：业务及管理费较上年同期增长 38.84%，其他业务成本较上年同期减少 57.46%。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期收取利息、手续费及佣金的现金增加、代理买卖证券收到的现金净额增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期合并国都证券所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期发行债券收到的现金增加所致。

2、本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

√适用 □不适用

单位：元

项目	2025 年上半年	2024 年上半年	增减幅度	说明
利息净收入	541,067,395.94	401,005,910.91	34.93%	主要系融出资金利息收入增加和应付债券利息支出减少
手续费及佣金净收入	1,817,383,142.27	1,557,857,189.40	16.66%	主要系证券经纪业务净收入增加
投资收益	1,240,917,534.63	185,576,288.49	568.68%	主要系自营投资业务实现投资收益增加
公允价值变动收益	275,441,146.81	394,727,528.14	-30.22%	主要系衍生金融工具市场价格下降
其他业务收入	2,203,178,889.11	5,435,952,742.85	-59.47%	主要系期货公司现货销售收入减少
业务及管理费	2,191,163,597.09	1,578,188,266.13	38.84%	主要系本期与业绩相挂钩的绩效工资增加
税金及附加	24,240,614.71	18,605,142.75	30.29%	主要系本期营业总收入增加
信用减值损失	8,447,263.30	29,664,241.54	-71.52%	主要系计提融出资金、买入返售金融资产信用减值准备减少
其他资产减值损失	42,000,000.00	25,000,000.00	68.00%	主要系期货公司计提存货跌价准备增加
其他业务成本	2,293,304,116.83	5,390,646,779.78	-57.46%	主要系期货公司现货销售成本减少
减：所得税费用	264,391,758.42	141,991,737.57	86.20%	主要系因利润增加相应的所得税费增加

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三)资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1、 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	60,152,850,147.34	30.21	41,864,300,738.09	27.17	43.69	主要系客

						户资金增加
结算备付金	9,197,799,223.94	4.62	9,617,846,387.29	6.24	-4.37	-
融出资金	29,112,639,037.28	14.62	24,224,341,732.66	15.72	20.18	
衍生金融资产	393,886,410.18	0.20	570,460,834.61	0.37	-30.95	主要系权益期权合约减少
存出保证金	10,285,987,971.59	5.17	9,265,724,079.48	6.01	11.01	-
应收款项	366,313,882.32	0.18	352,046,437.13	0.23	4.05	-
买入返售金融资产	5,236,865,357.29	2.63	5,491,055,870.52	3.56	-4.63	-
交易性金融资产	50,884,938,417.61	25.56	36,022,564,792.29	23.38	41.26	主要系债券、公募基金、券商资管产品增加
其他债权投资	14,187,016,172.85	7.13	12,435,027,643.90	8.07	14.09	-
其他权益工具投资	5,232,974,012.99	2.63	1,711,548,516.68	1.11	205.75	主要系非交易性权益工具规模增加
长期股权投资	3,020,241,018.51	1.52	5,387,196,673.56	3.50	-43.94	主要系本期将国都证券纳入合并范围
固定资产	892,755,777.23	0.45	883,756,556.37	0.57	1.02	-
使用权资产	392,842,450.79	0.20	371,614,244.23	0.24	5.71	-
无形资产	508,469,352.91	0.26	255,504,129.93	0.17	99.01	主要系其他无形资产增加
商誉	682,009,149.34	0.34	19,845,342.58	0.01	3,336.62	本期将国都证券纳入合并范围
递延所得税资产	760,565,439.59	0.38	484,900,492.66	0.31	56.85	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	7,776,676,983.06	3.91	5,128,005,106.90	3.33	51.65	主要系其他应收款增加
短期借款	834,208,418.62	0.42	584,890,181.55	0.38	42.63	主要系银行借款增加
应付短期融资款	9,604,976,877.68	4.82	7,085,627,515.59	4.60	35.56	主要系收益凭证规模增加

拆入资金	3,815,561,513.89	1.92	1,750,000,000.00	1.14	118.03	主要系转融通融入资金增加
交易性金融负债	484,247,514.31	0.24	480,553,133.72	0.31	0.77	-
衍生金融负债	538,126,553.66	0.27	558,131,475.07	0.36	-3.58	-
卖出回购金融资产款	30,796,347,784.34	15.47	23,139,450,142.42	15.02	33.09	主要系质押式卖出回购增加
代理买卖证券款	39,223,654,867.65	19.70	29,959,065,809.10	19.44	30.92	主要系客户资金增加
代理承销证券款			17,532,450.00	0.01	-100.00	-
应付职工薪酬	2,047,754,816.88	1.03	1,364,306,514.20	0.89	50.09	主要系本期与业绩相挂钩的绩效工资增加
应交税费	463,226,373.04	0.23	650,867,570.63	0.42	-28.83	-
应付款项	223,050,558.45	0.11	576,487,358.06	0.37	-61.31	主要系应付清算款减少
合同负债	159,205,678.95	0.08	123,581,953.93	0.08	28.83	-
应付债券	27,417,129,579.50	13.77	24,422,208,464.47	15.85	12.26	-
租赁负债	271,493,124.53	0.14	245,438,929.20	0.16	10.62	-
递延所得税负债	433,764,692.07	0.22	267,188,839.54	0.17	62.34	应纳税暂时性差异增加
其他负债	36,627,591,789.88	18.40	26,336,023,039.76	17.09	39.08	主要系应付货币保证金增加

其他说明
无

2、境外资产情况

√适用 □不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产2,541,090,352.01（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为1.28%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

□适用 √不适用

其他说明
无

3、截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	17,033,314,569.38	主要为协议存款、风险准备金、保证金和诉讼冻结款等
交易性金融资产	22,340,504,835.49	主要为卖出回购业务担保物、融券业务、债券借贷业务及持有产品处于限售期内而受限等
其他债权投资	11,696,032,195.73	主要为卖出回购业务担保物、债券借贷业务和转融通业务而受限等
其他权益工具投资	1,210,527,625.68	主要为互换便利业务及战略配售份额受限等
存货	276,825,292.47	仓单质押
合计	52,557,204,518.75	

4、其他说明

□适用 √不适用

(四)投资状况分析**1、对外股权投资总体分析**

√适用 □不适用

报告期末，公司合并报表口径长期股权投资 302,024.10 万元，比期初减少 236,695.57 万元，

明细如下：

单位：元

被投资单位	期初余额	本期变动	期末余额
国都证券股份有限公司	5,249,266,092.35	-5,249,266,092.35	
浙江浙商创新资本管理有限公司	44,685,311.08	1,793,150.16	46,478,461.24
浙商基金管理有限公司	57,410,480.41	-2,627,064.55	54,783,415.86
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	35,834,789.72	-2,055,575.42	33,779,214.30
中欧基金管理有限公司		2,885,199,927.11	2,885,199,927.11
合计	5,387,196,673.56	-2,366,955,655.05	3,020,241,018.51

(1).重大的股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资公司名称	主要业务	标的是否主营业务	投资方式	投资金额	持股比例	是否并表	报表科目（如适用）	资金来源	合作方（如适用）	投资期限（如有）	截至资产负债表日的进展情况	预计收益（如有）	本期损益影响	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
国都证券股份有限公司	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；公开募集证券投资基金管理业务。	是	收购	5,373,263,543.43	34.7692%	是	不适用	自有资金	-	-	已完成34.7692%的股份过户，已取得控制权	-	119,918,296.80	否	2025 年 5 月 16 日	《国都证券股份有限公司控股股东、实际控制人变更完成公告》（公告编号：2025-040）
合计	/	/	/	5,373,263,543.43	/	/	/	/	/	/	/	-	119,918,296.80	/	/	/

(2).重大的非股权投资

☐适用 ☒不适用

(3).以公允价值计量的金融资产

☒适用 ☐不适用

具体内容详见本报告第二节公司简介和主要财务指标和第八节之十四、公允价值的披露的相关内容。

证券投资情况

☐适用 ☒不适用

证券投资情况的说明

☐适用 ☒不适用

私募基金投资情况

☐适用 ☒不适用

衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用

(五)重大资产和股权出售

☐适用 ☒不适用

(六)主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

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

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
国都证券股份有限公司	子公司	证券经纪；证券投资咨询；与证券交	5,830,000,009	34,058,688,182.73	11,402,486,245.23	336,404,750.55	212,679,031.91	174,323,688.89

		易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；公开募集证券投资基金管理业务。						
浙商期货有限公司	子公司	许可项目：期货业务；期货公司资产管理业务（须经中国期货业协会登记备案后方可从事经营活动）；公募证券投资基金销售	1,371,244,588.46	37,793,824,064.37	5,374,993,122.05	2,732,483,962.67	135,404,768.24	112,275,684.23
浙江浙商证券资产管理有限公司	子公司	证券资产管理业务，公开募集证券投资基金管理业务。	1,200,000,000	1,983,256,792.37	1,721,223,880.57	207,745,587.64	92,316,592.80	69,237,444.60
浙江浙商资本管理有限公司	子公司	实业投资、股权投资、投资管理、资产管理、财务咨询服务、投资咨询。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）	500,000,000	399,345,222.23	221,819,721.10	4,878,016.68	331,935.78	692,563.07
浙商证券投资	子公司	金融产品投资，股	1,000,000,000	654,419,736.61	645,331,027.32	22,638,275.50	19,465,112.53	16,072,060.55

有限公司		权投资。						
------	--	------	--	--	--	--	--	--

报告期内取得和处置子公司的情况

√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
国都证券股份有限公司	非同一控制下企业合并	收购国都证券对报告期归母净利润的影响为1.20亿元

其他说明

□适用 √不适用

(七)公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

本公司根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，将本公司或其子公司作为管理人且可变回报重大的结构化主体纳入了合并报表范围。本公司综合评估本公司因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人的管理人报酬是否将使本公司面临可变回报的影响重大，并据此判断本公司是否为资产管理计划的主要责任人。本期无新纳入合并范围的结构化主体。

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1、可能面对的风险

报告期内，公司业务经营活动中面临的主要风险包括政策性风险、合规风险、流动性风险、市场风险、信用风险、信息技术风险、操作风险、声誉风险、法律风险、洗钱风险等。

(1) 政策性风险

政策性风险指国家宏观调控措施、与证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等的变动，对公司经营产生的不利影响。一方面，国家宏观调控措施对证券市场影响较大，宏观政策、利率、汇率的变动及调整力度与金融市场的走势密切相关，直接影响了公司的经营状况；此外，证券行业是受

高度监管的行业，监管部门出台的监管政策直接关系到公司的经营活动，若公司在日常经营中未能及时适应政策法规的变化而违规，可能会受到监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚，导致公司遭受经济损失或声誉损失。

（2）合规风险

合规风险是指因公司或公司工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而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。另一方面，证券行业是受高度监管的行业，监管部门出台的监管政策直接关系到公司的经营活动，若公司在日常经营中未能及时适应政策法规的变化而违规，可能会受到监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚，导致公司遭受经济损失或声誉损失。

（3）流动性风险

流动性风险，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的资金需求的风险。流动性风险因素及事件包括但不限于：资产负债结构不匹配、承销业务大额包销、交易对手延期支付或违约，投资业务期限过长、资管业务资产负债期限不匹配以及市场风险、信用风险、声誉风险、操作风险等类别风险向流动性风险的传导等。

（4）市场风险

市场风险是指由于持仓金融资产头寸的市场价格变化或波动而引起未来损失的风险。市场风险主要可以分为利率风险、汇率风险、权益价格风险、商品价格风险等。权益价格风险是由于持有的股票、股票组合、股指期货等权益品种价格或波动率的变化而导致的；利率风险主要由固定收益类投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变动引起；商品价格风险由各类商品价格发生不利变动引起；汇率风险由非本国货币汇率波动引起。

（5）信用风险

信用风险指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司目前面临的信用风险主要集中在：一是信用融资业务违约风险，即融资融券业务、约定购回式业务、股票质押式回购客户出现违约、拒绝支付到期本息，导致公司资产损失和收益变化的风险。二是债券投资交易的违约风险，即所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险。三是交易对手的违约风险，即互换、场外期权、远期、信用衍生品等业务交易对手方违约风险，即交易对手方到期未能按照合同约定履行相应支付义务的风险。四是非标准化债权资产投资或其他涉及信用风险的自有资金出资业务，即所投资资产无法按时偿付本金及利息，或自有资金不能按时安全退出，导致公司资产损失和收益变化的风险。

（6）信息技术风险

公司各项业务及中后台管理系统可能会面临信息技术系统软硬件故障、信息技术系统操作失误、病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露等不可预料事件带来的信息系统风险隐患，影响公司的声誉和服务质量，甚至会带来经济损失和法律纠纷。

（7）操作风险

操作风险是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。主要表现在：一是公司内部制度体系和控制机制未严格落实、操作流程存在设计缺陷以及操作执行过程发生疏漏；二是员工的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则，同时由于对关键岗位缺乏严密的有效制约机制，直接或间接导致公司被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。

（8）声誉风险

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

（9）法律风险

法律风险是指证券公司因经营管理行为违反法律法规、违反合约、侵犯他人合法权益或证券业务所涉合约或业务活动引致的法律责任风险。

（10）洗钱风险

洗钱风险管理是指防范在开展业务和经营管理过程中可能被违法犯罪活动利用而面临的洗钱风险。任何洗钱风险事件或案件的发生都可能带来严重的声誉风险和法律风险，并导致客户流失、业务损失和财务损失。

2、风险管理措施

公司高度重视持续建设、完善与自身业务发展相适应的全面风险管理体系，坚持稳健经营的发展理念，落实有效风险管控措施，确保在风险可测、可控、可承受范围内，保障公司业务发展的长期可持续性。

（1）建立全面风控体系

公司聘任首席风险官负责推动公司全面风险管理体系建设，各类风险管理职能部门推动全面风险管理工作，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议，协助、指导和检查各部门、分支机构的风险管理工作。

一是公司建立了完善的风险管理组织架构体系。该架构体系由六个层次构成，分别为：董事会（以及下设合规与风控委员会）、监事会—首席风险官、公司经营管理层（以及下设风险控制委员会和业务管理/决策委员会）—分管领导—业务风险审核委员会、风险管理部门—业务执行委员会、业务立项评审委员会、各业务部门—风控专员、合规专员。业务部门、风险管理部门、审计部门共同构成了风险管理三道防线，实施事前、事中与事后的风险防范、监控与评价工作。

二是公司建立了完善的风险管理制度体系。明确各层级风险管理职责，落实责任体系分工，制定了风险大类全覆盖、业务条线全覆盖以及重要配套风险管理工具的风险管理制度，并结合外部政策和内部业务发展等不定期优化完善。

三是建立了多维度、多层级的限额指标体系。公司自上而下贯彻公司风险偏好，基于风险偏好为各业务（包括创新业务）制定风险容忍度和风险限额。每年结合公司的发展情况、上一年的经营情况及各业务部门的业务规划，通过压力测试评估风险指标承受能力，制定科学合理的董事会风险限额指标和风险控制委员会限额指标，并将上述相关限额指标分解到各个业务部门，业务部门按照其业务特点制定各自业务风险限额并进行日常业务风险监控。

四是建立了适当的风险管理信息系统。公司持续不断完善建设全面风险管理系统，支持风控指标、市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险等各类风险管理功能和业务监测；公司专门建立了舆情监控系统，发现风险指标异常和负面舆情等信息及时进行提醒和预警。

五是深入践行“防微杜渐、未雨绸缪”、“人人都是风控官”的风险文化和理念，把底线思维、风险管理融入风控工作日常，通过工作细节进行理念引导，形成前中后台一致的风险敬畏之心。通过合规年度培训、新人培训以及专题风险培训，内部风险期刊等持续提升公司员工的风险意识。

六是持续完善风险人才队伍建设。公司在首席风险官、合规总监的带领下，强化了公司合规风控人才队伍建设，分支机构和总部相关部门配备了合规专员，重要业务部门配备了风控专岗，不断强化人才队伍和专业化能力建设，不断提升合规风控队伍的风险管控覆盖面和管控能力。

（2）各类风险应对措施

①政策性风险管理

公司持续密切关注各类政策变化，根据最新政策及时做出反应并进行相应调整，确保将政策性风险对公司各项业务经营活动影响降至最低。公司政策性风险应对措施包括：1）公司不定期获取外部政策文件或通知，通过内部流程要求相关部门学习、落实。2）对重大政策性法律法规或监管通知进行跟踪或关注，联合多部门讨论并形成相应的风险分析报告，并拟定风险应对策略，为公司各级管理人员进行经营决策提供依据。

②合规风险管理

公司根据《证券公司内部控制指引》、《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》等规定建立合规管理内控体系，在《章程》《浙商证券股份有限公司合规管理制度》中明确董事会、监事会、经营管理层及各级管理人员、所有工作人员的合规管理责任，并通过签订目标责任书、合规考核等方式予以压实。公司聘任合规总监，对公司及工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。公司设置了配备有符合监管要求人员的合规管理部门，在各分支机构、业务部门、职能部门，按中国证券业协会规定的标准，配备专职或兼职合规管理人员。合规总监、合规管理部门及所有合规管理人员通过合规宣传、合规咨询、合规审核、合规监测、合规检查等方式履行合规管理职责，对发现的合规风险隐患，及时开展调查，对发现的问题，督促相关部门整改。公司每年开展合规管理有效性评估，对发现的不足，制定措施进行完善。

③流动性风险管理

为控制和防范流动性风险，公司拟定了如下几方面应对措施。一是根据公司资本实力和净资本、流动性等风险控制指标情况，优化设定风险限额和风险偏好，合理配置各业务规模，做到业务规模与公司资本实力相匹配。二是加强融资负债管理，科学合理匹配资金用途。三是丰富融资渠道，提升公司融资能力。四是做好资本补足规划和安排。根据自身发展战略，评估测算未来可能的业务发展规划，对不同压力情景下所需的资本补充规模和补充途径事先做好规划和安排，以满足业务发展需求。五是夯实流动性储备强化现金流管理。建立充足的流动性储备，形成防范流动性风险的安全垫。六是加强银行合作，扩大公司授信。持续加强与主要银行的合作，保持授信规模稳定。七是强化流动性监控。做好定期资金流入、流出监控以及现金流敞口预测分析和报告。

④市场风险管理

市场风险主要集中在公司自有资金投资相关具有市场风险暴露业务以及融资类业务标的证券市场风险。公司主要通过如下几个方面来进行管控。一是定限额。风险限额管理是市场风险最常用也是最重要的管理手段。适时调整交易限额、规模限额、集中度限额、止损限额等各类限额。二是重分析。定期对国内外宏观和市场情况进行分析回顾，公司通过久期分析、敞口分析、风险价值分析、敏感性分析等各类计量模型和分析方法，做好事前业务风险分析、事中价格监控，事后风险指标量化评估。三是强执行。公司要求严格按照投资纪律执行相关操作规程，克服人为主观情绪，严格按照指定各类风险限额，事先制定的各类投资策略，调整相关限额和投资策略须严格按照制度启动调整流程，公司合规风控等相关部门对投资主办和投资部门制衡监督。四是防传导。为避免融资类业务标的证券的市场风险传导公司信用、流动性等其它风险。公司通过控制融资类业务总规模、逆周期调整机制，对标

的证券设置折算率、保证金比例、集中度、可充抵保证金证券及标的证券范畴等风控指标，持续做好折算率管理，标的证券五级分类管理，降低标的证券市场风险传导到公司的风险。

⑤信用风险管理

信用风险主要集中在公司融资类业务和投资类业务。公司主要通过以下几个方面来进行管控。一是事前准入管理，公司根据内外部要求，根据风险偏好及业务特性，建立了严格的业务准入管理机制，对发行人、交易对手或项目分条线进行准入管理。二是合理运用各类信用风险管理工具，包括但不限于黑名单、内评、舆情等，及时识别、预警、应对信用风险。三是公司持续做好投后信用风险管理，按照业务类别差异化做好投后管理工作。

⑥信息技术风险管理

公司不断完善信息技术风险管理手段，加强网络安全建设，防范信息安全风险。一是利用自动化运维监控系统，以及合理的值班安排，做好信息系统的日常运行维护工作。二是强化系统安全保障。持续完善各类信息系统应急预案，开展各类应急演练，加强系统运行监控预警，定期做好信息系统运行评估和分类管理工作，提高信息系统运行和服务质量，全面支撑公司生产运行和经营管理工作。三是强化网络安全保障。定期做好网络安全全面风险排查工作，加强网络安全日常监控，及时做好防病毒软件更新，完善网络信息安全漏洞预警处置流程，定期做好网络信息系统漏洞扫描修复工作，切实保障网络安全。

⑦操作风险管理

公司所有业务均存有潜在操作风险。公司主要通过如下几方面来进行管理：一是建制度。公司各项业务开展前均须制定业务和风险管理办法，明确业务环节的各项规程，收集行业发生的操作风险案例及时对照排查，防范未然，对公司已发生的操作风险，总结反思，对于制度疏漏的，及时建章立制，以防重复发生。二是理流程。公司对于新业务、重点业务及发生频率较高的工作事项，要求必须梳理明晰业务操作流程。各部门要从潜在重大风险事件入手，开展风险辨识和成因分析工作，根据自身的操作风险状况采用合理的方式，确定主要业务关键流程节点中的风险点，制定风险防范和缓释措施，并要求定期进行更新。三是重制衡。公司对投行等重点业务线专门设置了独立的质量控制和管理部门。在业务部门内部还设立操作风控岗，实行业务部门、业务风险管控部门、公司风险管理部门多级风险防控体系。四是管执行。为有效评估公司制度、流程执行情况，公司定期开展操作风险自评估工作，评估范围涵盖公司所有部门，并及时跟进问题整改情况。五是建系统。为应对业务规模不断发展所带来的非主观因素造成的操作风险，公司加大了信息

系统的建设力度，力求易错流程系统化控制、重要流程前端控制、复杂流程节点控制。六是抓考核。针对不同的业务，公司均设计了不同的考核目标，并将操作风险管理嵌入考核指标中。

⑧声誉风险管理

针对近年来，移动媒体日益发达，舆论环境复杂多变，公司加强了媒体关系维护，强化了声誉风险的管控与应对，持续维护合作媒体关系。一是建立公司舆情监控体系。充分利用公司舆情监控系统和第三方服务机构，建立了一套内外兼备的舆情监控机制。针对重大负面舆情，建立了 7*24 小时密集舆情监测机制。二是强化品牌与声誉维护工作机制。通过公司内部培训，提升员工品牌宣传和声誉形象维护的工作意识与技能，深化完善了公司分支机构和总部品牌专员工作机制，强化源头抓起，发现负面舆情信息及时上报。三是举办各类活动提升公司品牌形象，促进正面舆论传播。

⑨法律风险管理

一是审查法律文件，加强合同协议法律风险防范。法律文件审核是法律风险防范的重要环节，严把合同等法律文件审核关，及时研究新法中有关证券日常经营业务的各项规定和要求，并将其应用到日常合同审核过程中，为事先防范法律风险做出积极应对。二是完善法律纠纷案件处置工作机制，推动案件处置工作常态化。公司建立了法律纠纷案件处置专班工作机制，专班工作小组人员主要由案件发生部门、法律事务部、合规管理部等相关部门人员组成，人员明确、责任到人，各部门在推进案件处置过程中形成合力，各司其职，运用法律手段进行债务追讨和风险化解，根据既定目标逐步处置化解在手案件。三是借助外部律师力量，促进内外部资源形成合力。案件处置进程中，强化与外聘律师的沟通联系，持续监督案件处置的进程，促进内外部形成合力，共克难关。四是加强学习研究，组织法律宣传，贯彻落实新法新规要求。深入向投资者揭示市场骗局和违法风险，努力提升全体员工法律责任意识。

⑩洗钱风险管理

公司不断加强洗钱风险管理措施，一是建立并持续完善反洗钱内控机制和内控制度，细化各个业务条线的客户身份识别、可疑交易报告、产品/业务洗钱风险评估、培训宣传等方面内容，明晰各部门、岗位的具体职责和操作规范。二是持续优化反洗钱系统，提高客户身份信息监测、大额交易和可疑交易监测、高风险客户跟踪、黑名单监测和回溯的有效性。三是不断开展受众广泛的宣传与培训，提升公司各个层级的员工的反洗钱工作意识。四是积极开展客户身份重新识别工作，对不同洗钱风险等级和不同身份信息完善程度的客户分别设置不同的管控措施。五是努力提升大额交易和可疑交易

监测质量，定期和不定期优化监测指标，强化大额交易和可疑交易分析工作要求。六是持续加强自主检查、审计和风险评估，对发现的问题指定专人负责联系相关部门进行整改落实。

(二) 其他披露事项

☐适用 ☒不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形
钱文海	财务负责人（代行）	聘任
熊建益	独立董事	离任
曾爱民	独立董事	选举
赵伟江	职工监事	离任
杨旭	职工监事、监事会主席	选举
盛建龙	财务总监	离任
盛建龙	副总裁	聘任
张晖	副总裁、首席风险官	离任
邓宏光	首席风险官	聘任

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

√适用 □不适用

公司于 2025 年 1 月 27 日召开了第四届董事会第二十八次会议，会议审议通过了《关于高级管理人员职务调整的议案》，同意由公司董事、总裁钱文海先生代行财务负责人职务。

公司董事会于 2025 年 2 月 28 日收到独立董事熊建益先生的《辞职报告》，熊建益先生因任期届满申请辞去公司独立董事及董事会审计委员会委员职务。

公司于 2025 年 2 月 28 日召开了第四届董事会第二十九次会议，会议审议通过了《关于推选公司第四届董事会独立董事候选人的议案》，同意提名曾爱民先生为公司第四届董事会独立董事候选人，于 2025 年 3 月 18 日召开了 2025 年第一次临时股东大会选举曾爱民先生为公司第四届董事会独立董事。

公司于 2025 年 1 月 23 日收到职工代表监事赵伟江先生的《辞职报告》，赵伟江先生因到达法定退休年龄辞去公司职工代表监事职务。

公司于 2025 年 1 月 23 日召开第四届职工代表大会通过差额选举的方式补选杨旭先生为职工代表监事；公司于 2025 年 1 月 27 日召开第四届监事会第十七次会议，会议审议通过了《关于选举杨旭先生为监事会主席的议案》，同意选举杨旭先生为公司第四届监事会主席，任期自本次会议选举通过之日起至公司第四届监事会届满之日止。

公司董事会于 2025 年 1 月 27 日收到财务总监盛建龙先生的《辞职报告》，盛建龙先生因工作调整辞去公司财务总监职务。公司于 2025 年 1 月 27 日召开第四届董事会第二十八次会议，会议审议通过了《关于高级管理人员职务调整的议案》，同意聘任盛建龙先生为公司副总裁，任期自本次董事会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。

公司董事会于 2025 年 1 月 16 日收到副总裁、首席风险官张晖先生的《辞职报告》，张晖先生因工作调整辞去公司副总裁、首席风险官职务。

公司于 2025 年 2 月 28 日召开了第四届董事会第二十九次会议，会议审议通过了《关于聘任公司首席风险官的议案》，同意聘任邓宏光先生为公司首席风险官，任期自本次董事会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。

二、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每 10 股送红股数（股）	-
每 10 股派息数(元)（含税）	-
每 10 股转增数（股）	-
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
不适用	

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

（一）相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

☐适用 ☒不适用

（二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

员工持股计划情况

☐适用 ☒不适用

其他激励措施

☐适用 ☒不适用

四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

☒适用 ☐不适用

2025 年上半年，浙商证券持续巩固拓展脱贫攻坚成果、扎实推进乡村振兴，赴安徽岳西、安徽灵璧、江西上饶三个“一司一县”结对帮扶地区，开展 2024 年度捐赠落实情况检查和 2025 年度计划帮扶项目可行性考察工作。

在安徽岳西，浙商证券先后走访河图镇金杨村、白帽镇双畈村及和平乡、菖蒲镇两所结对中心学校，对村内人居环境整治、文旅提升项目建设、学校教学质量提升等帮扶项目进行考察并开展帮扶可行性评估。

在江西上饶，浙商证券对望仙乡葛路村、望仙乡中心学校进行走访，对葛路村秤心木种植项目计划用地及望仙小学食堂改扩建项目进行考察并开展帮扶可行性评估。

在安徽灵璧，浙商证券对先前捐赠的资金使用情况进行检查，并考察当地金银花种植产业及灵璧县韦集镇中心小学、中心中学的教学情况。

此外，浙商证券主动推进浙江山区海岛县及革命老区的帮扶，与丽水遂昌、衢州开化等地展开对接工作，深入了解帮扶需求，精准制定帮扶举措。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决关联交易	上三高速、浙江沪杭甬、浙江省交通集团	在维持浙商证券的控制地位期间，上三高速、沪杭甬、浙江省交通集团及其直接、间接控制的公司、企业将尽力避免及规范与浙商证券及其控股子公司的关联交易；对于无法避免或确有必要的关联交易，将严格按照法律法规及浙商证券内部制度的规定，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。	2017 年 6 月	否	长期有效	是	不适用	不适用
	解决同	上三高	采取有效措施，保	2017 年 6 月	否	长期有效	是	不适用	不适用

	业竞争	速、浙江沪杭甬、浙江省交通集团	证上三高速、沪杭甬和浙江省交通集团及其直接、间接控制的公司、企业不会在中国境内以任何形式从事或参与与浙商证券及其控股子公司构成竞争或可能构成竞争的业务和经营；不利用对浙商证券的控制关系，从事或参与损害浙商证券、浙商证券子公司以及浙商证券其他股东利益的行为。						
	其他	公司、上三高速、浙江省交通集团	关于虚假披露情形下回购股份及赔偿投资者损失的相关承诺。	2017 年 6 月	否	长期有效	是	不适用	不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

三、违规担保情况

☐适用 ☒不适用

四、半年报审计情况

☐适用 ☒不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

☐适用 ☒不适用

六、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

☐本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 ☒本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司未发生《上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币 1,000 万元并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的重大诉讼、仲裁事项。

报告期内，公司涉案金额超过人民币 1,000 万元的未决诉讼、仲裁具体进展情况如下：

1. 洛娃公司债产生的未决诉讼、仲裁

因洛娃科技涉嫌信息披露等违法违规事项，中国证监会对洛娃科技及相关责任人作出行政处罚并采取市场禁入措施。“15 洛娃 01”“16 洛娃 01”公司债持有人创金合信公司、北京佑瑞持公司、北京万亨隆公司、外贸信托公司等分别代表其管理的产品相继提起诉讼/仲裁，洛娃科技、洛娃科技实控人、相关责任人及会计师事务所、律师事务所、评级公司等中介机构为被告/被申请人，浙商证券为被诉/被申请人中介机构之一。原告/仲裁申请人要求各被告/被申请人承担连带赔偿责任，合计共 83,356.36 万元。以上诉讼/仲裁案均暂未进行实体审理。

2. 美吉特资产支持证券侵权责任诉讼

公司持有华泰美吉特灯都资产支持专项计划未能完全受偿。公司认为专项计划管理人海富通资管公司、财务顾问华泰联合证券两机构履职不当，导致公司受损。公司诉请两机构承担侵权责任，连带赔偿原告投资本金损失人民币 4,677.3 万元及利息。被告提出管辖权异议，法院裁定驳回被告管辖权异议。目前案件正在审理过程中。

3. 国都证券涉及的未决诉讼、仲裁

(1) 国都创投合同纠纷相关诉讼、仲裁

2024 年 6 月国都创投与山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“晨鸣纸业”）签署《基金份额转让协议》将所持私募基金份额转让给晨鸣纸业。晨鸣纸业仅支付 100 万元，剩余款项未再支付。国都创投提起仲裁申请，要求晨鸣纸业支付剩余转让价款 6,255 万元和违约金。2025 年 7 月仲裁委裁决晨鸣纸业向国都创投支付基金转让款 6,255 万元及违约金 115.26 万元，并晨鸣纸业承担逾期违约金和仲裁费用。仲裁案件推进过程中，国都创投根据与晨鸣控股有限公司（以下简称“晨鸣控股”）签署的合作协议向法院提起诉讼，要求晨鸣控股按照协议约定承担连带责任，案件于 2025 年 1 月、2025 年 6 月开庭，仍在审理中。

（2）与国都证券承销“19 成龙 01”债券相关诉讼

发行人成龙建设集团有限公司（以下简称“成龙建设”）因信息披露等违法违规事项被中国证监会行政处罚。“19 成龙 01”债券持有人北京福升投资管理有限公司代表其管理的产品相继向法院提起证券虚假陈述责任纠纷，发行人成龙建设和会计师事务所、评估公司等各中介机构为被告，国都证券为被诉中介机构之一。原告要求各被告承担连带赔偿责任，合计共 5,088.26 万元。上述案件均在审理中。

4.浙商资管管理的资产管理计划参与的未决诉讼、仲裁

（1）诉东旭光电科技股份有限公司债券违约纠纷

浙商资管管理的资管产品持有“16 东旭光电 MTN001A”中期票据合计面额 1 亿元。东旭光电科技股份有限公司未能如期兑付本息，构成实质违约。浙商资管于 2019 年 11 月 19 日提起了诉讼，杭州中院于同日受理了案件。杭州中院已依据浙商资管申请对东旭光电科技股份有限公司价值 104,448,000 元财产实施了诉讼保全。2020 年 4 月，杭州中院裁定案件移送石家庄中级人民法院审理。

（2）与杭州润辰置业有限公司公司债券交易纠纷事项

前期浙商资管代资管产品就债权转让事宜与杭州润辰置业有限公司（以下简称“杭州润辰”）、宁波益方德胜投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“益方德胜”）和杭州千岛湖晨露清荷旅游发展有限公司（以下简称“千岛湖晨露”）分别签署了相关协议。因杭州润辰未履行协议约定支付购买款，浙商资管代资管产品向法院对其提起了诉讼。2022 年 9 月 28 日，杭州市淳安县人民法院裁定杭州润辰破产。目前杭州润辰破产财产已完成最后分配。因益方德胜和千岛湖晨露未履行债权转让协议约定，浙商资管代资管产品向法院对其提起诉讼。2024 年 6 月 26 日，淳安法院作出一审判决支持浙商资管主要诉求。2024 年 7 月 29 日，千岛湖晨露提起上诉，杭州市中院进行二审立案。2024 年 8 月 23 日，杭州市中院驳回千岛湖晨露上诉，维持原判，该判决为终审判决。2024 年 9 月 3 日，浙商资管向淳安县人民法院申请强制执行。目前银行共管账户内的债权转让款已成功执行到位，已保全土地资产的追讨工作正在持续进行中。

上述事项仅涉及浙商资管已清算资管产品，不会对现有资管产品和财务报表产生重大不利影响。

5.浙商资管自有资金涉及的未决诉讼、仲裁

浙商资管与银江技术有关股票解禁纠纷一案

2015 年 5 月，浙商资管发行浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 1 号、2 号、3 号专项资产管理计划，募集资金用于向融资人提供股票质押融资，融资人以名下银江股份股票为该笔业务向浙商资管提供质押担保。2016 年 5 月，3 只专项资管计划到期，融资人未能履行还款义务，最终违约。随后浙商资管通过司法强制执行并经司法拍卖程序执行质押股票银江股份。2018 年 9 月，中登深圳分公司根据杭州中院《执行裁定书》等法律文件将 27,813,840 股银江股份过户至浙商资管名下。因银江股份公司不配合办理股票解禁手续，该等银江股份股票至今无法解禁流通。2024 年

4 月 12 日，浙商资管向拱墅区人民法院对银江股份提起诉讼，要求解禁并赔偿相关损失。2024 年 7 月 4 日及 7 月 24 日，该案已经在拱墅区人民法院二次开庭审理，目前尚未判决。

6.浙期实业涉及的未决诉讼、仲裁

莫帆、沈靖诉浙期实业等五被告财产损害赔偿纠纷案

因投资私募基金发生亏损，2025 年 2 月，原告莫帆、沈靖向法院提起诉讼，私募基金管理人、托管人以及私募基金的三家交易对手方为被告，浙期实业为被诉私募基金交易对手方之一。原告要求五被告共同承担其损失 9,510.61 万元及相应资金占用损失，其中，该私募基金涉及与浙期实业的交易合计净亏损为 2,136.82 万元。该案已于 2025 年 7 月 31 日开庭审理，目前待法院后续通知。

八、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

√适用 □不适用

2025 年 3 月 28 日，中国证监会出具《关于对浙商证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》，指出公司在投资银行类业务开展过程中存在以下问题：质控现场核查不到位；内控流程不规范、内控意见跟踪落实不到位；保荐工作报告未完整披露质控内核关注的问题。同日，因对上述问题负有责任，证监会对公司分管投行业务高管、公司质控部总经理出具警示函。目前，公司正按要求开展投资银行类业务的全面自查与整改。

九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

√适用 □不适用

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

十、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
公司 2025 年度日常关联交易情况的预计于 2025 年 4 月 9 日经公司第四届董事会第三十次会议审议通过，并于 2025 年 6 月 26 日经公司 2024 年年度股东大会审议通过。	详见公司于 2025 年 4 月 11 日在指定信息披露媒体刊登的《第四届董事会第三十次会议决议公告》和《浙商证券股份有限公司 2025 年度日常关联交易预计公告》；于 2025 年 6 月 27 日在指定信息披露媒体刊登的《浙商证券股份有限公司 2024 年年度股东大会决议公告》。

报告期内，公司日常关联交易按照 2024 年年度股东大会审议通过的《关于预计公司 2025 年日常关联交易的议案》执行，详见本报告第八节 财务报告之“十五、关联方及关联交易”。

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

☐适用 ☒不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

☐适用 ☒不适用

(六) 其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

(七) 其他

☐适用 ☒不适用

十一、 重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

☐适用 ☒不适用

(二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(三) 其他重大合同

☐适用 ☒不适用

十二、 募集资金使用进展说明

☐适用 ☒不适用

十三、 其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

1、成为国都证券控股股东

2025 年 5 月 15 日，国都证券召开 2025 年第一次临时股东会及第三届董事会第一次会议，完成了新一届董事会、监事会换届，换届后，浙商证券成为国都证券控股股东。

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

☐适用 ☒不适用

3、报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

☐适用 ☒不适用

4、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

(二) 限售股份变动情况

☐适用 ☒不适用

二、股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数(户)	167,113
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
浙江上三高速公路有限公司	0	2,124,825,159	46.46	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	36,580,121	118,248,386	2.59	0	无	0	境外法人
台州市金融投资集团有限公司	15,574,900	113,758,734	2.49	0	无	0	国有法人
西子联合控股有限公司	0	68,747,451	1.50	0	无	0	境内非国有法人

中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	2,290,766	48,882,269	1.07	0	无	0	其他
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	2,354,293	42,349,552	0.93	0	无	0	其他
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	2,168,288	34,844,674	0.76	0	无	0	其他
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	-611,248	32,808,931	0.72	0	无	0	其他
中国工商银行股份有限公司—华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金	3,829,800	25,553,300	0.56	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司—嘉实沪深300交易型开放式指数证券投资基金	1,440,300	22,022,789	0.48	0	无	0	其他

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
浙江上三高速公路有限公司	2,124,825,159	人民币普通股	2,124,825,159
香港中央结算有限公司	118,248,386	人民币普通股	118,248,386
台州市金融投资集团有限公司	113,758,734	人民币普通股	113,758,734
西子联合控股有限公司	68,747,451	人民币普通股	68,747,451
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	48,882,269	人民币普通股	48,882,269
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	42,349,552	人民币普通股	42,349,552
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	34,844,674	人民币普通股	34,844,674
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	32,808,931	人民币普通股	32,808,931

中国工商银行股份有限公司—华夏沪深300 交易型开放式指数证券投资基金	25,553,300	人民币普通股	25,553,300
中国银行股份有限公司—嘉实沪深300 交易型开放式指数证券投资基金	22,022,789	人民币普通股	22,022,789
前十名股东中回购专户情况说明	公司回购专户未在“前十名股东持股情况”中列示，截至报告期末，浙商证券股份有限公司回购专用证券账户持有无限售条件流通股股份数量为38,781,600股，占公司总股本比例为0.85%。		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	已知上三高速和其他股东之间不存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形，未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前十名股东及前十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

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

☐适用 ☒不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

☐适用 ☒不适用

三、董事、监事和高级管理人员情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况

☐适用 ☒不适用

(二) 董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐适用 ☒不适用

(三) 其他说明

☐适用 ☒不适用

四、控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

五、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

(一)公司债券（含企业债券）

√适用 □不适用

1、 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币															
债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排（如有）	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
浙商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	21 浙商 01	188119.SH	2021 年 5 月 17 日	2021 年 5 月 19 日	不适用	2026 年 5 月 19 日	20.00	2.38	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息。若投资者行使回售选择权则	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司、天风证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

									回售部分债权本金与第3年利息一起支付						
浙商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	22 浙商 02	114196.SH	2022 年 11 月 15 日	2022 年 11 月 18 日	不适用	2025 年 11 月 18 日	10.00	3.10	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	23 浙商 01	115064.SH	2023 年 3 月 14 日	2023 年 3 月 16 日	不适用	2026 年 3 月 16 日	20.00	3.27	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司 2023	23 浙商 F1	251863.SH	2023 年 8 月 3 日	2023 年 8 月 7 日	不适用	2025 年 8 月 7 日	15.00	2.89	单利按年计息, 不计复	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞	否

年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）									利，每年付息一次，到期一次还本付息		公司			买成交和协商成交	
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）	23 浙商 F2	252327. SH	2023 年 9 月 7 日	2023 年 9 月 11 日	不适用	2025 年 9 月 11 日	20.00	3.00	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）	23 浙商 F3	253020. SH	2023 年 11 月 9 日	2023 年 11 月 13 日	不适用	2026 年 11 月 13 日	20.00	3.00	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司	23 浙商 F5	253303. SH	2023 年 12 月 14 日	2023 年 12 月 18 日	不适用	2026 年 12 月 18 日	20.00	3.15	单利按年计息，不	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者非公	点击成交、询价成	否

司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种二）									计复利，每年付息一次，到期一次还本付息		有限公司	司	开发行	交、竞买成交和协商成交	
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	24 浙商 C1	253630. SH	2024 年 1 月 11 日	2024 年 1 月 15 日	不适用	2027 年 1 月 15 日	15. 00	3. 05	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	符合《证券公司次级债管理规定》及相关法律法规规定的证券公司次级债券专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发	24 浙商 C2	254937. SH	2024 年 6 月 5 日	2024 年 6 月 7 日	不适用	2027 年 6 月 7 日	15. 00	2. 28	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	符合《证券公司次级债管理规定》及相关法律法规	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

行次级 债券(第 二期)									次还本 付息				规定的 证券公 司次级 债券专 业投资 者		
浙商证 券股份 有限公 司 2024 年面向 专业投 资者非 公开发 行次级 债券(第 三期) (品种 二)	24 浙 商 C4	255222. SH	2024 年 7 月 4 日	2024 年 7 月 8 日	不适 用	2029 年 7 月 8 日	10.00	2.35	单利按 年计 息, 不 计复 利, 每 年付息 一次, 到期一 次还本 付息	上海证 券交易 所	浙商 证券股 份有限 公司	五矿证 券有限 公司	符合 《证券 公司次 级债管 理规定 》及 相关法 律法规 规定的 证券公 司次级 债券专 业投资 者	点击成 交、询 价成 交、竞 买成交 和协商 成交	否
浙商证 券股份 有限公 司 2024 年面向 专业投 资者非 公开发 行次级 债券(第 四期) (品种	24 浙 商 C6	255652. SH	2024 年 8 月 29 日	2024 年 9 月 2 日	不适 用	2029 年 9 月 2 日	10.00	2.36	单利按 年计 息, 不 计复 利, 每 年付息 一次, 到期一 次还本 付息	上海证 券交易 所	浙商 证券股 份有限 公司	五矿证 券有限 公司	符合 《证券 公司次 级债管 理规定 》及 相关法 律法规 规定的 证券公 司次级 债券专	点击成 交、询 价成 交、竞 买成交 和协商 成交	否

二)													业投资者		
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	24 浙商 F1	256846.SH	2024 年 12 月 11 日	2024 年 12 月 13 日	不适用	2027 年 12 月 13 日	20.00	2.07	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	25 浙商 F1	257024.SH	2025 年 1 月 6 日	2025 年 1 月 8 日	不适用	2028 年 1 月 8 日	20.00	1.90	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行	25 浙商 F2	258158.SH	2025 年 4 月 11 日	2025 年 4 月 15 日	不适用	2028 年 4 月 15 日	10.00	2.09	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

行公司 债券(第 二期)									次还本 付息						
国都证 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)	22 国 都 C1	137847. SH	2022 年 9 月 23 日	2022 年 9 月 26 日	不适 用	2025 年 9 月 26 日	8.00	3.30	单利按 年计 息, 不 计复 利。每 年付息 一次, 到期一 次还 本, 最 后一期 利息随 本金的 兑付一 起支 付。	上海证 券交易 所	中信证 券股份 有限公 司, 华 泰联合 证券有 限责任 公司, 华 安证券 股份有 限公司	中信证 券股份 有限公 司	面向专 业投资 者公开 发行	匹配成 交、点 击成 交、询 价成 交、竞 买成 交、协 商成交	否
国都证 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)(品	23 国 都 C1	115180. SH	2023 年 4 月 4 日	2023 年 4 月 4 日	不适 用	2026 年 4 月 4 日	3.50	4.07	单利按 年计 息, 不 计复 利。每 年付息 一次, 到期一 次还 本, 最 后一期	上海证 券交易 所	中信证 券股份 有限公 司, 华 泰联合 证券有 限责任	中信证 券股份 有限公 司	面向专 业投资 者公开 发行	匹配成 交、点 击成 交、询 价成 交、竞 买成 交、协 商成交	否

种一)									利息随本金的兑付一起支付。		公司，华安证券股份有限公司				
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	22 国都 G2	185544. SH	2022 年 3 月 15 日	2022 年 3 月 16 日	不适用	2026 年 3 月 16 日	4. 00	3. 40	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所	中信证券股份有限公司，华泰联合证券有限责任公司，华安证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公	23 国都 G1	115475. SH	2023 年 6 月 9 日	2023 年 6 月 12 日	不适用	2026 年 6 月 12 日	15. 00	2. 12	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，	上海证券交易所	中信证券股份有限公司，华安	中信证券股份有限公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成	否

开发行 公司债 券（第一 期）									到期一 次还 本，最 后一期 利息随 本金的 兑付一 起支 付。		证券 股份 有限 公司				交、协 商成交	
--------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--	--	--	------------	--

公司对债券终止上市交易风险的应对措施
☐适用 ☒不适用

2、 公司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

“23 国都 G1” 期限为 3 年，附第 1 年末、第 2 年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。2025 年 6 月 12 日，公司完成“23 国都 G1” 票面利率调整及回售工作，该债券存续期后 1 年（2025 年 6 月 12 日至 2026 年 6 月 11 日）票面利率调整为 2.12%。“23 国都 G1” 回售债券金额为 45,500,000.00 元，转售债券金额为 45,500,000.00 元，剩余债券面额为 1,500,000,000.00 元。

3、 信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

其他说明
无

4、 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和变化情况及影响

☐适用 ☒不适用

其他说明

无

(二) 公司债券募集资金情况

√ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

□ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
257024.SH	25 浙商 F1	否	不适用	20.00	0.00	0.00
258158.SH	25 浙商 F2	否	不适用	10.00	0.00	0.00

2、募集资金用途变更调整情况

□ 适用 √ 不适用

3、募集资金的使用情况**(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）**

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
257024.SH	25 浙商 F1	20.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00
258158.SH	25 浙商 F2	10.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(2). 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
257024.SH	25 浙商 F1	偿还 22 浙商 01 债券本金	不适用
258158.SH	25 浙商 F2	偿还 20 浙商 C1 债券本金	不适用

(3). 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□ 适用 √ 不适用

(4). 募集资金用于特定项目

□ 适用 √ 不适用

(5). 募集资金用于其他用途

□ 适用 √ 不适用

(6). 临时补流

□适用 √不适用

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
257024.SH	25 浙商 F1	偿还公司债券本金	偿还公司债券本金	是	是	是
258158.SH	25 浙商 F2	偿还公司债券本金	偿还公司债券本金	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

□适用 √不适用

因募集资金违规使用行为被处罚处分

□适用 √不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

□适用 √不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

√适用 □不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借**(1). 非经营性往来占款和资金拆借余额**

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元

(2). 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%
是否超过合并口径净资产的 10%：□是 √否

(3). 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√ 完全执行 □ 未完全执行

2、 负债情况

(1). 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为563.99亿元和572.51亿元，报告期内有息债务余额同比变动1.51%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	86.33	141.83	228.16	39.85
银行贷款	-	-	-	-	-
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	344.35	-	344.35	60.15
合计	-	430.68	141.83	572.51	100.00

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额228.16亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为574.63亿元和729.52亿元，报告期内有息债务余额同比变动26.95%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	117.08	141.83	258.91	35.49
银行贷款	-	8.34	-	8.34	1.14
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	462.27	-	462.27	63.37
合计	-	587.69	141.83	729.52	100.00

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额258.91亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币，其中1年以内（含）到期本金规模为0亿元人民币。

(2). 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

□ 适用 √ 不适用

(3). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

(4). 违反规定及约定情况

报告期内违反法律法规、自律规则、公司章程、信息披露事务管理制度等规定以及债券募集说明书约定或承诺的情况，以及相关情况对债券投资者权益的影响

☐适用 ☒不适用

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

☐ 适用 ☒ 不适用

(六) 公司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

(七) 主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末 比上年度末 增减 (%)	变动原因
流动比率	2.59	2.69	-3.72	
速动比率	1.99	2.02	-1.49	
资产负债率 (%)	71.13	70.57	0.56	
	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比 上年同期增 减 (%)	变动原因
扣除非经常性损益后归母净利润	1,132,968,636.03	777,114,910.69	45.79	主要系本期手续费及佣金净收入、投资收益等增加
EBITDA 全部债务比	0.03	0.04	-25.00	主要系期末代理买卖证券款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款等负债增加
利息保障倍数	3.08	2.22	38.74	主要系本期利润总额增加
现金利息保障倍数	-0.27	-2.75	不适用	主要系本期经营活动产生的现金流量净额有所增加
EBITDA 利息保障倍数	3.40	2.46	38.21	主要系本期 EBITDA 增加
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00		
利息偿付率 (%)	100.00	100.00		

二、可转换公司债券情况

□适用 √不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

□适用 √不适用

二、财务报表

合并资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位： 浙商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	七、1	60,152,850,147.34	41,864,300,738.09
其中：客户资金存款		52,142,139,888.95	34,105,636,050.13
结算备付金	七、2	9,197,799,223.94	9,617,846,387.29
其中：客户备付金		6,270,220,121.92	6,348,724,550.45
贵金属			
拆出资金			
融出资金	七、5	29,112,639,037.28	24,224,341,732.66
衍生金融资产	七、6	393,886,410.18	570,460,834.61
存出保证金	七、7	10,285,987,971.59	9,265,724,079.48
应收款项	七、8	366,313,882.32	352,046,437.13
应收款项融资			
合同资产			
买入返售金融资产	七、11	5,236,865,357.29	5,491,055,870.52
持有待售资产			
金融投资：			
交易性金融资产	七、13	50,884,938,417.61	36,022,564,792.29
债权投资			
其他债权投资	七、15	14,187,016,172.85	12,435,027,643.90
其他权益工具投资	七、16	5,232,974,012.99	1,711,548,516.68
长期股权投资	七、17	3,020,241,018.51	5,387,196,673.56
投资性房地产			
固定资产	七、19	892,755,777.23	883,756,556.37
在建工程			
使用权资产	七、21	392,842,450.79	371,614,244.23
无形资产	七、22	508,469,352.91	255,504,129.93
其中：数据资源			
商誉	七、23	682,009,149.34	19,845,342.58
递延所得税资产	七、24	760,565,439.59	484,900,492.66
其他资产	七、25	7,776,676,983.06	5,128,005,106.90
资产总计		199,084,830,804.82	154,085,739,578.88
负债：			
短期借款	七、30	834,208,418.62	584,890,181.55
应付短期融资款	七、31	9,604,976,877.68	7,085,627,515.59
拆入资金	七、32	3,815,561,513.89	1,750,000,000.00
交易性金融负债	七、33	484,247,514.31	480,553,133.72

衍生金融负债	七、6	538,126,553.66	558,131,475.07
卖出回购金融资产款	七、34	30,796,347,784.34	23,139,450,142.42
代理买卖证券款	七、35	39,223,654,867.65	29,959,065,809.10
代理承销证券款	七、36		17,532,450.00
应付职工薪酬	七、37	2,047,754,816.88	1,364,306,514.20
应交税费	七、38	463,226,373.04	650,867,570.63
应付款项	七、39	223,050,558.45	576,487,358.06
合同负债	七、40	159,205,678.95	123,581,953.93
持有待售负债			
预计负债			
长期借款			
应付债券	七、44	27,417,129,579.50	24,422,208,464.47
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、45	271,493,124.53	245,438,929.20
递延收益			
递延所得税负债	七、24	433,764,692.07	267,188,839.54
其他负债	七、47	36,627,591,789.88	26,336,023,039.76
负债合计		152,940,340,143.45	117,561,353,377.24
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、48	4,573,796,639.00	4,573,796,639.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、50	17,116,158,572.22	17,116,158,572.22
减：库存股	七、51	405,138,429.06	405,138,429.06
其他综合收益	七、52	459,366,245.91	403,204,490.61
盈余公积	七、53	1,469,918,892.50	1,362,899,559.42
一般风险准备	七、54	3,878,750,071.07	3,634,473,848.72
未分配利润	七、55	8,851,580,877.52	8,507,410,351.22
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		35,944,432,869.16	35,192,805,032.13
少数股东权益		10,200,057,792.21	1,331,581,169.51
所有者权益（或股东权益）合计		46,144,490,661.37	36,524,386,201.64
负债和所有者权益（或股东权益）总计		199,084,830,804.82	154,085,739,578.88

公司负责人：吴承根 主管会计工作负责人：钱文海 会计机构负责人：楼敏

母公司资产负债表
 2025 年 6 月 30 日

编制单位：浙商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金		30,286,763,889.28	27,102,603,577.32

其中：客户资金存款		27,562,488,937.81	24,495,586,762.81
结算备付金		6,062,331,695.09	8,477,557,412.59
其中：客户备付金		4,171,408,889.73	5,697,370,318.64
贵金属			
拆出资金			
融出资金		23,946,051,818.56	23,991,241,143.24
衍生金融资产		305,498,315.75	349,555,752.98
存出保证金		588,690,667.31	528,039,227.72
应收款项		273,044,510.77	294,934,477.88
应收款项融资			
合同资产			
买入返售金融资产		4,134,189,080.70	4,554,753,373.45
持有待售资产			
金融投资：			
交易性金融资产		31,861,303,235.71	33,427,715,803.55
债权投资			
其他债权投资		13,239,269,973.41	12,435,027,643.90
其他权益工具投资		4,301,537,731.41	1,708,759,456.68
长期股权投资	二十一、1	8,451,046,959.29	8,329,676,572.76
投资性房地产			
固定资产		805,520,527.81	818,817,931.94
在建工程			
使用权资产		282,925,233.64	311,940,495.06
无形资产		200,861,412.05	223,427,054.25
其中：数据资源			
商誉			
递延所得税资产		477,969,250.12	367,418,711.41
其他资产		5,392,188,064.34	3,718,635,036.47
资产总计		130,609,192,365.24	126,640,103,671.20
负债：			
短期借款			
应付短期融资款		8,240,359,947.14	7,085,627,515.59
拆入资金		1,000,000,000.00	1,750,000,000.00
交易性金融负债		6,131,027.40	1,697,627.38
衍生金融负债		470,484,115.31	418,548,579.12
卖出回购金融资产款		23,661,758,750.81	23,139,450,142.42
代理买卖证券款		31,582,685,731.84	29,684,005,761.76
代理承销证券款			17,532,450.00
应付职工薪酬	二十一、2	1,430,850,464.56	1,074,331,488.00
应交税费		397,018,297.68	513,639,263.57
应付款项		173,533,514.82	503,337,358.06
合同负债		39,743,718.87	26,301,025.43
持有待售负债			
预计负债			
长期借款			
应付债券		24,342,396,756.53	24,422,208,464.47
其中：优先股			
永续债			

租赁负债		180,099,704.92	204,846,077.73
递延收益			
递延所得税负债		285,218,251.06	234,525,386.80
其他负债		6,398,662,540.78	5,857,647,789.37
负债合计		98,208,942,821.72	94,933,698,929.70
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		4,573,796,639.00	4,573,796,639.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		16,519,038,914.74	16,519,038,914.74
减：库存股		405,138,429.06	405,138,429.06
其他综合收益		458,177,053.89	381,024,078.80
盈余公积		1,469,918,892.50	1,362,899,559.42
一般风险准备		3,420,602,234.65	3,206,563,568.49
未分配利润		6,363,854,237.80	6,068,220,410.11
所有者权益（或股东权益）合计		32,400,249,543.52	31,706,404,741.50
负债和所有者权益（或股东权益）总计		130,609,192,365.24	126,640,103,671.20

公司负责人：吴承根 主管会计工作负责人：钱文海 会计机构负责人：楼敏

合并利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入		6,107,009,391.91	8,000,213,703.21
利息净收入	七、56	541,067,395.94	401,005,910.91
其中：利息收入		1,306,502,750.35	1,206,606,258.62
利息支出		765,435,354.41	805,600,347.71
手续费及佣金净收入	七、57	1,817,383,142.27	1,557,857,189.40
其中：经纪业务手续费净收入		1,313,172,740.62	1,021,027,563.28
投资银行业务手续费净收入		286,981,058.50	286,184,839.01
资产管理业务手续费净收入		157,535,682.39	206,135,155.26
投资收益（损失以“-”号填列）	七、58	1,240,917,534.63	185,576,288.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		100,261,594.80	5,535,978.82
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	七、60	27,658,179.10	26,039,347.33
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、61	275,441,146.81	394,727,528.14
汇兑收益（损失以“-”号填列）		1,352,364.18	-937,634.09
其他业务收入	七、62	2,203,178,889.11	5,435,952,742.85
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、63	10,739.87	-7,669.82
二、营业总支出		4,559,155,591.93	7,042,104,430.20
税金及附加	七、64	24,240,614.71	18,605,142.75
业务及管理费	七、65	2,191,163,597.09	1,578,188,266.13
信用减值损失	七、66	8,447,263.30	29,664,241.54

其他资产减值损失	七、67	42,000,000.00	25,000,000.00
其他业务成本	七、68	2,293,304,116.83	5,390,646,779.78
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,547,853,799.98	958,109,273.01
加：营业外收入	七、69	5,957,482.01	108,692.99
减：营业外支出	七、70	331,159.87	1,485,693.87
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,553,480,122.12	956,732,272.13
减：所得税费用	七、71	264,391,758.42	141,991,737.57
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,289,088,363.70	814,740,534.56
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,289,088,363.70	814,740,534.56
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		1,148,967,585.63	784,352,341.09
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		140,120,778.07	30,388,193.47
六、其他综合收益的税后净额	七、72	21,116,285.91	97,510,297.35
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		56,161,755.30	96,896,072.50
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		171,292,215.64	-14,074,450.64
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动		171,292,215.64	-14,074,450.64
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-115,130,460.34	110,970,523.14
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-51,394.85	
2.其他债权投资公允价值变动		-110,325,076.31	108,264,406.19
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用损失准备		-181,923.08	1,051,610.94
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额		-4,572,066.10	1,654,506.01
7.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-35,045,469.39	614,224.85
七、综合收益总额		1,310,204,649.61	912,250,831.91
归属于母公司所有者的综合收益总额		1,205,129,340.93	881,248,413.59
归属于少数股东的综合收益总额		105,075,308.68	31,002,418.32
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.25	0.20
（二）稀释每股收益(元/股)		0.25	0.19

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0元，上期被合并方实现的净利润为：0元。

公司负责人：吴承根 主管会计工作负责人：钱文海 会计机构负责人：楼敏

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入		2,960,593,219.99	2,130,101,023.28
利息净收入	二十一、3	425,902,295.67	274,206,687.99
其中：利息收入		1,120,941,165.26	1,064,006,312.99
利息支出		695,038,869.59	789,799,625.00
手续费及佣金净收入	二十一、4	1,382,378,510.05	1,064,616,497.13
其中：经纪业务手续费净收入		1,085,448,213.42	761,356,030.41
投资银行业务手续费净收入		273,614,538.01	286,184,839.01
资产管理业务手续费净收入			
投资收益（损失以“-”号填列）	二十一、5	1,032,568,097.55	245,768,840.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		58,176,275.68	2,754,030.43
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益		12,556,099.70	25,142,935.55
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	二十一、6	99,924,878.67	511,483,179.70
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-283,765.09	64,939.02
其他业务收入		7,547,103.47	8,838,327.20
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-0.03	-20,384.13
二、营业总支出		1,717,768,708.88	1,193,164,123.98
税金及附加		18,664,432.57	13,303,506.75
业务及管理费	二十一、7	1,690,945,353.78	1,152,012,043.47
信用减值损失		7,543,737.31	27,742,808.28
其他资产减值损失			
其他业务成本		615,185.22	105,765.48
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,242,824,511.11	936,936,899.30
加：营业外收入		17,284.90	104,924.06
减：营业外支出		81,237.80	1,484,783.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,242,760,558.21	935,557,039.62
减：所得税费用		172,567,227.38	140,756,785.94
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,070,193,330.83	794,800,253.68
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,070,193,330.83	794,800,253.68
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		77,152,975.09	95,241,566.49
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		187,327,914.03	-14,074,450.64
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		187,327,914.03	-14,074,450.64
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-110,174,938.94	109,316,017.13
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		153,573.58	

2. 其他债权投资公允价值变动		-110,192,980.34	108,264,406.19
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用损失准备		-135,532.18	1,051,610.94
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
七、综合收益总额		1,147,346,305.92	890,041,820.17
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：吴承根 主管会计工作负责人：钱文海 会计机构负责人：楼敏

合并现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		3,981,568,360.47	6,407,221,895.31
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		4,555,948,586.00	3,504,887,416.99
拆入资金净增加额			
返售业务资金净减少额		739,030,000.62	1,146,231,992.74
融出资金净减少额		273,809,218.07	1,506,928,681.22
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额		2,600,371,422.34	
收到其他与经营活动有关的现金	七、73(1)	13,469,222,987.41	10,082,236,786.72
经营活动现金流入小计		25,619,950,574.91	22,647,506,772.98
拆入资金净减少额		750,000,000.00	950,000,000.00
回购业务资金净减少额		1,052,087,400.00	4,350,651,770.33
融出资金净增加额			
代理买卖证券支付的现金净额			262,499,302.62
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
拆出资金净增加额			
返售业务资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金		639,618,733.04	383,833,885.77
支付给职工及为职工支付的现金		1,384,719,111.81	1,247,003,545.15
支付的各项税费		668,827,341.93	408,191,918.94
支付其他与经营活动有关的现金	七、73(1)	22,141,665,327.90	18,078,970,508.01
经营活动现金流出小计		26,636,917,914.68	25,681,150,930.82
经营活动产生的现金流量净额		-1,016,967,339.77	-3,033,644,157.84
二、投资活动产生的现金流量：			

收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		81,800.99	130,541.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	七、73(2)	7,223,792,876.77	
投资活动现金流入小计		7,223,874,677.76	130,541.58
投资支付的现金	七、73(2)		1,351,001,830.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		104,955,099.90	72,496,641.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		104,955,099.90	1,423,498,471.72
投资活动产生的现金流量净额		7,118,919,577.86	-1,423,367,930.14
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		703,223,760.87	464,337,165.67
发行债券收到的现金		12,187,440,000.00	6,802,450,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		12,890,663,760.87	7,266,787,165.67
偿还债务支付的现金		11,608,824,932.15	7,106,043,048.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		662,613,609.26	434,817,537.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	七、73(3)	78,882,838.34	66,782,123.62
筹资活动现金流出小计		12,350,321,379.75	7,607,642,709.75
筹资活动产生的现金流量净额		540,342,381.12	-340,855,544.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-9,101,509.90	2,268,730.86
五、现金及现金等价物净增加额		6,633,193,109.31	-4,795,598,901.20
加：期初现金及现金等价物余额		45,684,141,692.59	37,140,543,382.70
六、期末现金及现金等价物余额		52,317,334,801.90	32,344,944,481.50

公司负责人：吴承根 主管会计工作负责人：钱文海 会计机构负责人：楼敏

母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			
为交易目的而持有的金融资产净减		1,808,144,195.95	6,115,137,848.24

少额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		3,323,605,169.67	2,634,723,747.49
拆入资金净增加额			
返售业务资金净减少额		419,935,000.00	1,148,855,000.00
回购业务资金净增加额		522,445,100.00	
融出资金净减少额		76,170,757.87	1,542,913,673.11
代理买卖证券收到的现金净额		1,898,679,970.08	
收到其他与经营活动有关的现金		838,620,027.89	863,082,932.33
经营活动现金流入小计		8,887,600,221.46	12,304,713,201.17
拆入资金净减少额		750,000,000.00	950,000,000.00
回购业务资金净减少额			4,340,336,328.29
代理买卖证券支付的现金净额			183,318,640.48
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
拆出资金净增加额			
返售业务资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金		354,636,064.43	369,900,702.06
支付给职工及为职工支付的现金		976,935,664.22	988,242,862.09
支付的各项税费		458,378,750.92	196,818,424.74
支付其他与经营活动有关的现金		5,073,973,576.08	3,700,048,359.00
经营活动现金流出小计		7,613,924,055.65	10,728,665,316.66
经营活动产生的现金流量净额		1,273,676,165.81	1,576,047,884.51
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		78,524.69	118,892.84
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		78,524.69	118,892.84
投资支付的现金		814,822,463.08	1,351,001,830.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		85,025,086.80	60,678,688.60
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		899,847,549.88	1,411,680,518.60
投资活动产生的现金流量净额		-899,769,025.19	-1,411,561,625.76
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		11,199,860,000.00	6,802,450,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		11,199,860,000.00	6,802,450,000.00
偿还债务支付的现金		10,164,820,000.00	6,655,090,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		584,268,331.86	427,392,010.73
支付其他与筹资活动有关的现金		55,621,823.49	54,722,226.73
筹资活动现金流出小计		10,804,710,155.35	7,137,204,237.46
筹资活动产生的现金流量净额		395,149,844.65	-334,754,237.46

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		769,056,985.27	-170,267,978.71
加：期初现金及现金等价物余额		35,578,555,338.05	25,267,476,390.42
六、期末现金及现金等价物余额		36,347,612,323.32	25,097,208,411.71

公司负责人：吴承根 主管会计工作负责人：钱文海 会计机构负责人：楼敏

合并所有者权益变动表
2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	4,573,796,639.00				17,116,158,572.22	405,138,429.06	403,204,490.61	1,362,899,559.42	3,634,473,848.72	8,507,410,351.22	1,331,581,169.51	36,524,386,201.64
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	4,573,796,639.00				17,116,158,572.22	405,138,429.06	403,204,490.61	1,362,899,559.42	3,634,473,848.72	8,507,410,351.22	1,331,581,169.51	36,524,386,201.64
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							56,161,755.30	107,019,333.08	244,276,222.35	344,170,526.30	8,868,476,622.70	9,620,104,459.73
（一）综合收益总额							56,161,755.30			1,148,967,585.63	105,075,308.68	1,310,204,649.61
（二）所有者投入和减少资本												
1．所有者投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额												
4．其他												
（三）利润分配								107,019,333.08	244,276,222.35	-804,797,059.33	-236,655,168.11	-690,156,672.01
1．提取盈余公积								107,019,		-107,019		

								333.08		, 333.08		
2. 提取一般风险准备									244, 276, 222.35	-244, 276, 222.35		
3. 对所有者（或股东）的分配										-453, 501, 503.90	-236, 655, 168.11	-690, 156, 672.01
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）其他											9,000,056, 482.13	9,000,056, 482.13
四、本期期末余额	4,573,796,639.00				17,116,158,572.22	405,138,429.06	459,366,245.91	1,469,918,892.50	3,878,750,071.07	8,851,580,877.52	10,200,057,792.21	46,144,490,661.37

项目	2024 年半年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他									
一、上年期末余额	3,878,194,249.00			683,759,003.61	10,471,231,003.17	405,138,429.06	50,641,971.63	1,192,623,147.55	3,278,983,046.19	7,866,124,233.80	1,254,782,317.79	28,271,200,543.68
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	3,878,194,249.00			683,759,003.61	10,471,231,003.17	405,138,429.06	50,641,971.63	1,192,623,147.55	3,278,983,046.19	7,866,124,233.80	1,254,782,317.79	28,271,200,543.68
三、本期增减变动金额（减	4,000,13			-3,981,7	38,959,12		96,896,0	79,480,0	178,863,	-12,068,	31,002,418	413,150,45

少以“—”号填列)	3.00			75.96	9.05		72.50	25.37	418.97	961.33	.32	9.92
(一) 综合收益总额							96,896,072.50			784,352,341.09	31,002,418.32	912,250,831.91
(二) 所有者投入和减少资本	4,000,133.00			-3,981,775.96	38,959,129.05							38,977,486.09
1. 所有者投入的普通股	4,000,133.00				38,959,129.05							42,959,262.05
2. 其他权益工具持有者投入资本				-3,981,775.96								-3,981,775.96
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配								79,480,025.37	178,863,418.97	-796,421,302.42		-538,077,858.08
1. 提取盈余公积								79,480,025.37		-79,480,025.37		
2. 提取一般风险准备									178,863,418.97	-178,863,418.97		
3. 对所有者(或股东)的分配										-538,077,858.08		-538,077,858.08
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
四、本期期末余额	3,882,194,382.00			679,777,227.65	10,510,190,132.22	405,138,429.06	147,538,044.13	1,272,103,172.92	3,457,846,465.16	7,854,055,272.47	1,285,784,736.11	28,684,351,003.60

公司负责人：吴承根 主管会计工作负责人：钱文海 会计机构负责人：楼敏

母公司所有者权益变动表
2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	4,573,796,639.00				16,519,038,914.74	405,138,429.06	381,024,078.80	1,362,899,559.42	3,206,563,568.49	6,068,220,410.11	31,706,404,741.50
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	4,573,796,639.00				16,519,038,914.74	405,138,429.06	381,024,078.80	1,362,899,559.42	3,206,563,568.49	6,068,220,410.11	31,706,404,741.50
三、本期增减变动金额 （减少以“－”号填列）							77,152,975.09	107,019,333.08	214,038,666.16	295,633,827.69	693,844,802.02
（一）综合收益总额							77,152,975.09			1,070,193,330.83	1,147,346,305.92
（二）所有者投入和减少资本											
1．所有者投入的普通股											
2．其他权益工具持有者投入资本											
3．股份支付计入所有者权益的金额											
4．其他											
（三）利润分配								107,019,333.08	214,038,666.16	-774,559,503.14	-453,501,503.90
1．提取盈余公积								107,019,333.08		-107,019,333.08	

2. 提取一般风险准备									214,038,666.16	-214,038,666.16	
3. 对所有者（或股东）的分配										-453,501,503.90	-453,501,503.90
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
四、本期期末余额	4,573,796,639.00				16,519,038,914.74	405,138,429.06	458,177,053.89	1,469,918,892.50	3,420,602,234.65	6,363,854,237.80	32,400,249,543.52

项目	2024 年半年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	3,878,194,249.00			683,759,003.61	9,874,111,345.69	405,138,429.06	33,143,715.12	1,192,623,147.55	2,866,010,744.75	5,641,114,137.09	23,763,817,913.75
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	3,878,194,249.00			683,759,003.61	9,874,111,345.69	405,138,429.06	33,143,715.12	1,192,623,147.55	2,866,010,744.75	5,641,114,137.09	23,763,817,913.75
三、本期增减变动金额	4,000,133.			-3,981,77	38,959,129		95,241,566.	79,480,025.3	158,960,050.	18,282,319.	390,941,448

(减少以“—”号填列)	00			5.96	.05		49	7	74	49	.18
(一) 综合收益总额							95,241,566.49			794,800,253.68	890,041,820.17
(二) 所有者投入和减少资本	4,000,133.00			-3,981,775.96	38,959,129.05						38,977,486.09
1. 所有者投入的普通股	4,000,133.00				38,959,129.05						42,959,262.05
2. 其他权益工具持有者投入资本				-3,981,775.96							-3,981,775.96
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配								79,480,025.37	158,960,050.74	-776,517,934.19	-538,077,858.08
1. 提取盈余公积								79,480,025.37		-79,480,025.37	
2. 提取一般风险准备									158,960,050.74	-158,960,050.74	
3. 对所有者(或股东)的分配										-538,077,858.08	-538,077,858.08
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
四、本期期末余额	3,882,194,			679,777,2	9,913,070,	405,138,42	128,385,281	1,272,103,17	3,024,970,79	5,659,396,4	24,154,759,

	382.00			27.65	474.74	9.06	.61	2.92	5.49	56.58	361.93
--	--------	--	--	-------	--------	------	-----	------	------	-------	--------

公司负责人：吴承根 主管会计工作负责人：钱文海 会计机构负责人：楼敏

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

浙商证券股份有限公司(以下简称公司或本公司)系经中国证券监督管理委员会(以下简称证监会)批准,由浙商证券有限责任公司改制设立,于2012年9月12日在浙江省工商行政管理局登记注册,取得统一社会信用代码为91330000738442972K的营业执照。公司注册地:浙江省杭州市上城区五星路201号。法定代表人:吴承根。公司现有注册资本为人民币4,573,796,639.00元,总股本为4,573,796,639.00股,每股面值人民币1元。其中:无限售条件的流通股份A股457,379.66万股。公司股票于2017年6月26日在上海证券交易所挂牌交易。

本公司的基本组织架构:根据国家法律法规和公司章程的规定,建立了由股东会、董事会、监事会及经营管理层组成的规范的多层次治理结构;董事会下设审计委员会、合规与风险控制委员会、提名与薪酬委员会以及战略发展与ESG委员会四个专门委员会。

本公司属证券行业。经营范围为:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;融资融券;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;证券投资基金托管;中国证监会批准的其他业务。

截至2025年6月30日止,公司拥有19家子公司(含全资子公司),34家分公司(以取得营业执照为披露口径)、158家证券营业部(以取得营业执照为披露口径)。

本财务报表及财务报表附注已于2025年8月21日经公司第四届董事会第三十四次会议批准对外报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营

√适用 □不适用

本公司不存在导致对报告期末起12个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示:

√适用 □不适用

本公司及各子公司根据实际生产经营特点,依据相关企业会计准则的规定,对金融工具减值、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易和事项指定了若干具体会计政策和会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

☐适用 ☒不适用

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

☒适用 ☐不适用

重要性，是指在合理预期下，财务报表某项目的省略或错报会影响使用者据此作出经济决策的，该项目具有重要性。本公司根据本集团所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。判断项目性质的重要性时，本公司主要考虑该项目在性质上是否属于企业日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；判断项目金额大小的重要性，本公司考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益、营业收入、营业成本、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表示列项目金额的比重。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

☒适用 ☐不适用

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。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。

1. 同一控制下企业合并的会计处理

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

公司在企业合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司取得的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与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并，合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理

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，为非同一控制下的企业合并。

公司在购买日对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；对于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，首先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，经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。

如果在购买日或合并当期期末，因各种因素影响无法合理确定作为合并对价付出的各项资产的公允价值，或合并中取得被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值，合并当期期末，公司以暂时确定的价值为基础对企业合并进行核算。自购买日算起 12 个月内取得进一步的信息表明需对原暂时确定的价值进行调整的，则视同在购买日发生，进行追溯调整，同时对以暂时性价值为基础提供的比较报表信息进行相关的调整；自购买日算起 12 个月以后对企业合并成本或合并中取得的可辨认资产、负债价值的调整，按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和会计差错更正》的原则进行处理。

公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。多次交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：(1)这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；(2)这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；(3)一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；(4)一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

3. 企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

1. 控制的判断

拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其可变回报金额的，认定为控制。

2. 合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。控制是指本公司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该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。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、结构化主体等)。

(2) 合并报表的编制方法

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确定、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本公司整体财务状况、经营成果和现金流量。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易和往来对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。在报告期内，同时调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报表主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

本期若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。将子公司自购买日至期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至期末的现金流量纳入合并现金流量表。

子公司少数股东应占的权益、损益和当期综合收益中分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目和综合收益总额项下单独列示。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所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

(3) 购买少数股东股权及不丧失控制权的部分处置子公司股权

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

(4) 丧失控制权的处置子公司股权

本期本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用被购买方直接处置相关资产和负债相同的基础进行会计处理（即除了在该原有子公司重新计量设定受益计划外净负债或者净资产导致的变动以外，其余一并转入当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注五(19)“长期股权投资”或本附注五(11)“金融工具”。

(5) 分步处置对子公司股权投资至丧失控制权的处理

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。即在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额，作为权益性交易计入资本公积（股本溢价）。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。

合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注五(19)“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

1. 确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；
2. 确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；
3. 确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；

4. 按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
5. 确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产(该资产不构成业务，下同)或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该项交易产生的损益中属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或者出售资产的情况，本公司全额确认损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

1. 外币交易业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的当期平均汇率(通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同)折合记账本位币记账。但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

2. 外币货币性项目和非货币性项目的折算方法

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，由此产生的汇兑差额，除：(1)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汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；(2)用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额(该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益)；以及(3)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。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，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益或其他综合收益。

3. 外币报表折算

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；所有者权益项目除“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，采用交易发生日的当期平均汇率折算；年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经

营的比例转入处置当期损益。在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。

现金流量表采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。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示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

11、金融工具

金融资产及其他项目预期信用损失确认与计量

√适用 □不适用

金融工具是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1. 金融工具的分类、确认依据和计量方法

(1)金融资产和金融负债的确认和初始计量

本公司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。对于以常规方式购买金融资产的，本公司在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于初始确认时不具有重大融资成分的应收账款，按照本附注五(34)的收入确认方法确定的交易价格进行初始计量。

(2)金融资产的分类和后续计量

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征将金融资产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和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

1)以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：①本公司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；②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。

该类金融资产在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量，所产生的利得或损失在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

对于金融资产的摊余成本，应当以该金融资产的初始确认金额经下列调整后的结果确定：①扣除已偿还的本金；②加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；③扣除累计计提的损失准备。

实际利率法，是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，本公司在

考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量,但不考虑预期信用损失。

本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入,但下列情况除外:①对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产,自初始确认起,按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。②对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产,按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值,并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系,应转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

经信用调整的实际利率,是指将购入或源生的已发生信用减值的金融资产在预计存续期的估计未来现金流量,折现为该金融资产摊余成本的利率。在确定经信用调整的实际利率时,公司需要在考虑金融资产的所有合同条款(例如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)以及初始预期信用损失的基础上估计预期现金流量。

2)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其他综合收益的金融资产,是指同时符合下列条件的金融资产:

- ①本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。
- ②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。

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

对于非交易性权益工具投资,本公司可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定基于单项非交易性权益工具投资的基础上作出,且相关投资从工具发行者的角度符合权益工具的定义。此类投资在初始指定后,除了获得的股利(属于投资成本收回部分的除外)计入当期损益外,其他相关的利得或损失(包括汇兑损益)均计入其他综合收益。终止确认时,将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入留存收益。

3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述 1)、2)情形外,本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时,如果能够消除或显著减少会计错配,可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的,该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。

该类金融资产在初始确认后以公允价值进行后续计量,产生的利得或损失计入当期损益。

(3)金融负债的分类和后续计量

本公司将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同及以摊余成本计量的金融负债。

1)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。在非同一控制下的企业合并中，本公司作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在初始确认后以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。

因公司自身信用风险变动引起的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的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

2)金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

该类金融负债按照本附注五(11)金融资产转移的会计政策确定的方法进行计量。

3)财务担保合同

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

不属于上述 1)或 2)情形的财务担保合同，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照本附注五(11)金融工具的减值方法确定的损失准备金额；②初始确认金额扣除按照本附注五(34)的收入确认方法所确定的累计摊销额后的余额。

4)以摊余成本计量的金融负债

除上述 1)、2)、3)情形外，本公司将其余所有的金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债。

该类金融负债在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量，产生的利得或损失在终止确认或在按照实际利率法摊销时计入当期损益。

(4)权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利)，减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

金融负债与权益工具的区分：

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- 1)向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- 2)在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- 3)将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。
- 4)将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

(5)衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具，包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。衍生工具于初始确认时以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具(即主合同)中的衍生工具。对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本公司不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用本公司关于金融资产分类的会计政策。若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本公司将嵌入衍生工具从混合合同中分拆，作为单独的衍生工具处理：

- 1)嵌入衍生工具的经济特征及风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- 2)与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- 3)该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本公司按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本公司无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本公司将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

2. 金融资产转移的确认依据及计量方法

金融资产转移，是指将本公司将金融资产(或其现金流量)让与或交付该金融资产发行方以外的另一方。金融资产终止确认，是指本公司将之前确认的金融资产从其资产负债表中予以转出。

满足下列条件之一的金融资产，本公司予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且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；(3)

该金融资产已转移,虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产的控制。

若本公司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,且保留了对该金融资产的控制的,则按照继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产,并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度,是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:(1)被转移金融资产在终止确认日的账面价值;(2)因转移金融资产而收到的对价,与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:(1)终止确认部分在终止确认日的账面价值;(2)终止确认部分收到的对价,与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。对于本公司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,整体或部分转移满足终止确认条件的,按上述方法计算的差额计入留存收益。

3. 金融负债终止确认条件

金融负债(或其一部分)的现时义务已经解除的,本公司终止确认该金融负债(或该部分金融负债)。本公司(借入方)与借出方之间签订协议,以承担新金融负债方式替换原金融负债,且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的,终止确认原金融负债,同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债(或其一部分)的合同条款做出实质性修改的,终止确认原金融负债,同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债(或其一部分)终止确认的,本公司将其账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的负债)之间的差额,计入当期损益。本公司回购金融负债一部分的,按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例,对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的负债)之间的差额,计入当期损益。

4. 金融工具公允价值的确定

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见本附注五(42)。

5. 金融工具的减值

(1)金融工具减值计量和会计处理

本公司以预期信用损失为基础,对以摊余成本计量的金融资产、合同资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款以及本附注五(11)所述的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。预期信用损失,是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失,是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额,即全部现金短缺的现值。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项或合同资产，本公司运用简化计量方法，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。

除上述计量方法以外的金融工具，本公司按照一般方法计量损失准备，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已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

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

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，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，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。对于在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据的金融工具，本公司以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加。若本公司判断金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

(2)按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
融出资金	履约保障比例和账户是否逾期	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
买入返售金融资产——股票质押式回购业务	股票质押合约规定的具体最低及预警履约保障比例	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

其他债权投资	外部评级、逾期天数及违约概率	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
其他资产——其他应收款	账龄组合	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失

1)风险阶段划分标准

①公司对融出资金根据以下履约保障比例和账户是否逾期进行风险阶段划分:

风险阶段划分	风险等级	划分标准
阶段一	正常	履约保障比例 $\geq 150\%$
阶段二	预警	$130\% \leq \text{履约保障比例} < 150\%$
阶段三	违约	履约保障比例 $< 130\%$ 或账户逾期

②公司对买入返售金融资产的股票质押式回购业务按股票质押合约规定的具体最低及预警履约保障比例进行风险阶段划分:

风险阶段划分	风险等级	划分标准
阶段一	正常	履约保障比例 $\geq$ 预警履约保障比例+35%
阶段二	预警	最低履约保障比例 $\leq$ 履约保障比例 $<$ 预警履约保障比例+35%
阶段三	违约	履约保障比例 $<$ 最低履约保障比例或账户逾期

公司股票质押式回购业务针对质押股份性质实行差异化管理,原则上流通股的预警履约保障比例不低于160%、最低履约保障比例不低于140%;限售股的预警履约保障比例不低于170%、最低履约保障比例不低于150%。具体每笔业务视项目综合风险评估情况,在业务合同中约定履约保障措施。

③公司对其他债权投资根据债券外部评级、市场价格信息、违约概率等进行风险阶段划分:

项目	风险阶段划分	划分标准
一般情况	阶段一	在资产负债表日,若债券的主体隐含评级不低于初始确认隐含评级,或不低于低信用风险阈值(AA)
	阶段二	若债券的主体隐含评级低于初始确认隐含评级,且低于低信用风险阈值(AA)
	阶段三	若债券的主体隐含评级下调至C,或出现其他认定为违约的情形
特殊情况	不进入三阶段划分	初始确认时,发行人中债市场隐含评级为C
其他		国债、央票和政策性金融债不提供减值

2)融出资金和买入返售金融资产的股票质押式回购业务计量预期信用损失的具体方法

①第一二阶段减值计提方法

违约概率-违约损失率方法：第一二阶段使用违约概率-违约损失率模型计量预期信用损失，根据不同风险水平的资产或资产组合的违约风险敞口（EAD）、历史实际违约概率（PD）、违约损失率（LGD）及前瞻性因子等参数计量预期信用损失并进行减值计提，其中计提减值的违约风险敞口为在不同履约保障比例下的本金与应收利息之和，历史实际违约概率（PD）基于迁徙率或滚动率转换得到或通过外部评级的内部主标尺映射并经前瞻性调整得到，违约损失率（LGD）基于历史违约损失率或外部违约损失率并经调整后得到。

②第三阶段减值计提方法

公司综合评估每笔信用业务的可收回金额，评估时考虑的因素包括但不限于定性指标如融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等其他增信措施等，和定量指标如担保物的相关情况，并结合项目的担保物总估值、履约保障比等指标，对项目进行减值测算，并计提相应的减值准备。

(3)按组合计量预期信用损失的金融工具

1)具体组合及计量预期信用损失的方法

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收款项	账龄组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

2)应收款项——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	应收款项预期信用损失率(%)
1 年以内(含, 下同)	0.50
1-2 年	10.00
2-3 年	20.00
3 年以上	50.00

6. 金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

12、贵金属

☐适用 ☒不适用

13、应收款项

应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用 □不适用

详见本附注五、11。

14、应收款项融资

□适用 √不适用

15、合同资产

(1). 合同资产的确认方法及标准

□适用 √不适用

(2). 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

□适用 √不适用

16、持有待售资产

□适用 √不适用

17、债权投资

债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

□适用 √不适用

18、其他债权投资

其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用 □不适用

详见本附注五、11。

19、长期股权投资

√适用 □不适用

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

1. 共同控制和重大影响的判断标准

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。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位

的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

2. 长期股权投资的投资成本的确定

(1)同一控制下的合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所承担债务账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为其他权益工具投资而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

(2)非同一控制下的企业合并形成的，公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本；原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理；原持有股权投资为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

(3)除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本，与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第37号——金融工具列报》的有关规定确定；在非货币性资产交换具有商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本以

放弃债权的公允价值为基础确定。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也计入投资成本。

对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

3. 长期股权投资的后续计量及损益确认方法

(1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

(2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

采用权益法核算的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，不调整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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益和其他综合收益等。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，分别确认投资收益和其他综合收益，同时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各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。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；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

在公司确认应分担被投资单位发生亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失、冲减长期应收项目的账面价值。经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

对于本公司向合营企业与联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或者联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

4. 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

(1) 权益法核算下的长期股权投资的处置

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或者负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对投资单位的共同控制或者重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止确认权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

(2) 成本法核算下的长期股权投资的处置

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或者金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或者负债相同的基础进行处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和净利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

公司因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收

益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益，其他综合收益和其他所有者权益全部结转为当期损益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

20、投资性房地产

不适用

21、固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

1. 固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1)为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；(2)使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(1)与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；(2)该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

2. 固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

3. 其他说明

(1)因开工不足、自然灾害等导致连续 3 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产(季节性停用除外)。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

(2)若固定资产处于处置状态，或者预期通过使用或处置不能产生经济利益，则终止确认，并停止折旧和计提减值。

(3)固定资产出售、转让、报废或者毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(4)本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20-50	5	4.75-1.90
专用设备	年限平均法	3-5	5	31.67-19.00
运输工具	年限平均法	5	4-5	19.20-19.00
通用设备	年限平均法	5	5	19.00
其他设备	年限平均法	5	5	19.00

固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同的方式为企业提提供经济利益，则选择不同折旧率和折旧方法，分别计提折旧。

说明：

(1) 符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

(2) 已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算折旧率。

(3) 公司至少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，如发生改变则作为会计估计变更处理。

22、在建工程

√适用 □不适用

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

23、借款费用

□适用 √不适用

24、无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

1. 无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。外购无形资产的成本，包括购买价、相关税费以及直接归属于该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本为基础确定其入账价值。在非货币性资产交换具备商业实质且换入或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更可靠；不满足

上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此之外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发构建厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

2. 无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：(1)运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；(2)技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；(3)以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；(4)现在或潜在的竞争者预期采取的行动；(5)为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；(6)对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；(7) 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命依据	期限(年)
软件使用权	预计受益期限	5
交易席位费	预计受益期限	10
其他	预计受益期限	5

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理；预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

√ 适用 □ 不适用

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。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计

划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1)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；(2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3)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，可证明其有用性；(4)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；(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。如不满足上述条件的，于发生时计入当期损益；无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

25、长期资产减值

√适用 □不适用

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等长期资产，存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1. 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
2. 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；
3. 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；
4. 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；
5. 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
6. 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等；
7. 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

上述长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，应当进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。公允价值的确定方法详见本附注五(42)；处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用；资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

资产减值准备按单项资产为基础计算并确认,如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以资产组所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉,在进行减值测试时,将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应收益中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或者资产组组合的商誉的账面价值,再根据资产组或者资产组组合中除商誉以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。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年终终了进行减值测试。

上述资产减值损失一经确认,在以后期间不予转回。

26、长期待摊费用

√适用 □不适用

长期待摊费用按实际支出入账,在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益,则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。其中:

租入的固定资产发生的改良支出,对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,在租赁资产剩余使用寿命内平均摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的,按剩余租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期限平均摊销。

租入的固定资产发生的装修费用,对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,按两次装修间隔期间与租赁资产剩余使用寿命中较短的期限平均摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的,按两次装修间隔期间、剩余租赁期与租赁资产剩余使用寿命三者中较短的期限平均摊销。

27、附回购条件的资产转让

√适用 □不适用

1. 买入返售业务

买入返售交易是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产(包括债券及票据),合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账,在资产负债表“买入返售金融资产”项目列示。

买入返售的利息收入,在返售期间内按实际利率法确认。实际利率与合同约定利率差别较小的,按合同约定利率计算利息收入。

2. 卖出回购业务

卖出回购交易是指按照合同或协议以一定的价格将相关的资产(包括债券和票据)出售给交易对手,到合同或协议到期日,再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购按卖出回购相关资产

时实际收到的款项入账，在资产负债表“卖出回购金融资产款”项目列示。卖出的金融产品仍按原分类列于公司的资产负债表内，并按照相关的会计政策核算。

卖出回购的利息费用，在回购期间内按实际利率法确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息费用。

28、合同负债

√适用 □不适用

合同负债是指公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

29、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

(2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

(1)设定提存计划

本公司按当期政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴纳制度(补充养老保险)或者企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费或者年金计划缴费，相应支出计入当期损益或者相关资产成本。

(3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或者裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬

负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益(辞退福利)。正式退休日期之后的经济补偿(如正常养老退休金)，按照离职后福利处理。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

☒ 适用 ☐ 不适用

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

30、预计负债

☒ 适用 ☐ 不适用

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，将其确认为预计负债：1. 该义务是承担的现时义务；2. 该义务的履行很可能导致经济利益流出；3. 该义务的金额能够可靠地计量。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。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。最佳估计数分别分以下情况处理：所需支出存在一个连续范围(或区间)，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值：即上下限金额的平均数确定。所需支出不存在一个连续范围(或区间)，或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

31、股份支付

☐ 适用 ☒ 不适用

32、优先股、永续债等其他金融工具

☒ 适用 ☐ 不适用

根据金融工具相关准则和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》（财会〔2014〕13号），对发行的可转换公司债券等金融工具，公司依据所发行金融工具的合同条款及其所反映

的经济实质而非仅以法律形式，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该等金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

在资产负债表日，对于归类为权益工具的金融工具，其利息支出或股利分配作为公司的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对于归类为金融负债的金融工具，其利息支出或股利分配按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。

33、回购本公司股份

√适用 □不适用

因减少注册资本或奖励职工等原因收购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如果将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积(其他资本公积)累计金额，同时，按照其差额调整资本公积(股本溢价)。

34、收入

(1). 收入确认和计量所采用的会计政策

√适用 □不适用

1. 收入的总确认原则

新收入准则下，公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

满足下列条件之一的，公司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)客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；(2)客户能够控制公司履约过程中在建的商品；(3)公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司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，公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。当履约进度不能合理确定时，公司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，公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：(1)公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务；(2)公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；(3)公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；(4)公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；(5)客户已接受该商品或服务；(6)其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品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。交易价格，是公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额。公司代第三方收取的款项以及公司预期将退还给客户的款项，作为负债进行会计处理，不计入交易价格。合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，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。合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品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，公司预计客户取得商品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。

2. 本公司收入的具体确认原则

(1)利息收入

对于所有以摊余成本计量的金融工具及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产中计息的金融工具，公司按照实际利率法确认利息收入。除购入或源生的已发生信用减值的金融资产及购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产外，公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入并列报为“利息收入”。金融资产的摊余成本、实际利率以及购入或源生的已发生信用减值的金融资产和购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产的利息收入按照本附注五(11)所述的方法予以确定。

(2)手续费及佣金收入

1)经纪业务手续费收入

代理买卖证券手续费收入、期货经纪业务手续费收入在交易日确认收入。

2)投资银行业务手续费收入

证券承销业务收入，按承销方式分别确认收入：①采用全额包销方式的，将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价确认收入；②采用余额包销、代销方式的，代发行证券的手续费收入在发行期结束后，与发行人结算发行价款时确认。

保荐业务和财务顾问业务在完成了合同中的履约义务时确认收入。

3)资产管理和基金管理业务手续费收入

对受托客户资产管理业务和基金管理业务，在资产管理合同到期或基金到期或者定期与委托单位结算收益或损失时，按合同规定收益分成方式和比例计算的应该享有的收益或承担的损失，确认为受托投资管理手续费及佣金收入。

4)投资咨询业务收入

投资咨询业务在完成了合同中的履约义务时确认收入。

5)代兑付债券业务收入

公司接受委托对委托方发行的债券到期进行兑付时，在代兑付债券业务提供的相关服务完成时确认收入。

6) 期货经纪业务收入

期货经纪业务在与客户办理期货合约款项清算时确认收入。

(3)投资收益

公司持有以公允价值计量且其变动计入当期损益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期间取得的红息或现金股利确认为当期收益；处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产时其公允价值与初始入账金额之间的差额，确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。处置以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产时，取得的价款与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额的和与该金融资产账面价值的差额，计入投资收益。

(4)其他业务收入

其他业务收入反映公司从事除证券经营业务以外的其他业务实现的收入，包括出租固定资产、出租无形资产等实现的收入、投资性房地产取得的租金收入以及商品销售收入。租赁收入确定方法详见本附注五(39)，商品销售收入在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况

☐适用 ☒不适用

35、合同成本

☐适用 ☒不适用

36、利润分配

☒适用 ☐不适用

公司当年实现的税后利润，按以下顺序分配：1. 弥补上一年度的亏损。2. 按净利润的 10%提取一般风险准备。3. 按净利润的 10%提取法定盈余公积金。4. 按净利润的 10%提取交易风险准备。5. 提取任意盈余公积金。6. 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东会决定。公司一般风险准备金按照中国证监会规定的比例提取，一般风险准备金余额达到注册资本的百分之五十的，可不再提取。公司不在弥补公司亏损和提取一般风险准备金、法定公积金、交易风险准备金之前向股东分配利润。

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在资产负债表日后事项附注中单独披露。

37、政府补助

(1). 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

☒适用 ☐不适用

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。政府补助文件规定的补助对象用于购建或以其他方式形成长期资产，或者补助对象的支出主要用于购建或以其

他方式形成长期资产的，划分为与资产相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，但明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更。

本公司对与资产相关的政府补助采用的是总额法，具体会计处理如下：

与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益；相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

(2). 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。根据政府补助文件获得的政府补助全部或者主要用于补偿以后期间或已发生的费用或损失的政府补助，划分为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，且对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

本公司对与收益相关的政府补助采用的是总额法，具体会计处理如下：

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司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；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

38、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

1. 递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

本公司根据资产、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，采用资产负债表债务法确认递延所得税。公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1)企业合并；(2)直接在所有者权益中确认的交易或者事项。(3)按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等规定分类为权益工具的金融工具的股利支出，按照税收政策可在企业所得税税前扣除且所分配的利润来源于以前确认在所有者权益中的交易或事项。

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，公司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，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1)该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(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,同时满足下列条件的,确认相应的递延所得税资产:暂时性差异在可预见的未来很可能转回,且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债,除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的:

(1)商誉的初始确认,或者具有以下特征的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,并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额;

(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。

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的,该计税基础与其账面数之间的差额),按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日,有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的,确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。对递延所得税资产的账面价值进行复核,如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,转回减记的金额。

2. 当拥有以净额结算的法定权利,且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行,本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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,且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关,但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内,涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时,本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

39、租赁

√适用 □不适用

租赁,是指在一定期间内,出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日,本公司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。

合同中同时包含多项单独租赁的,承租人和出租人将合同予以分拆,并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的,承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

本公司选择对短期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。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本公司选择对原租赁不确认使用权资产和租赁负债，本公司将该转租赁分类为经营租赁。

(1)经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

(2)融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注五(11)“金融工具”进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

40、融资融券业务

√适用 □不适用

融资融券业务，是指公司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。公司发生的融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

融资业务，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》有关规定进行会计处理。公司融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入。

融券业务，融出的证券按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》有关规定，不终止确认该证券，并确认相应利息收入。

公司对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

公司根据借出资金及违约概率情况，合理预计未来可能发生的损失，充分反映应承担的借出资金及证券的履约风险情况。

41、资产证券化业务

☐适用 ☒不适用

42、其他重要的会计政策和会计估计

☒适用 ☐不适用

(1)公允价值

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场(或最有利市场)是本公司在计量日能够进入的交易市场。

本公司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，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

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，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中有类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利益和收益率曲线等；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。每个资产负债表日，本公司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。

(2)客户交易结算资金

本公司收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中核算。公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债；公司代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出；按规定向客户收取的手续费，在与客户办理买卖证券款项清算时确认为手续费收入。

(3)证券承销业务核算方法

本公司证券承销的方式包括余额包销和代销。在余额包销方式下，对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为金融资产，根据本附注五(11)“金融工具”进行分类。

本公司将在发行项目立项之前的相关费用计入当期损益。在项目立项之后，将可单独辨认的发行费用记入待转承销费用科目，待项目成功发行后，结转损益。所有已确认不能成功发行的项目费用记入当期损益。

(4)客户资产管理业务核算方法

公司客户资产管理业务分为定向资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务和公开募集证券投资基金管理业务。

公司对所管理的不同资产管理计划以每个产品为会计核算主体，单独建账、独立核算，单独编制财务报告。不同资产管理计划之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。对集合资产管理业务产品的会计核算，比照证券投资基金会计核算办法进行，并于每个估值日对集合资产计划按公允价值进行会计估值。

除按规定纳入合并财务报表范围的资产管理业务外，其他资产管理业务形成的资产和负债不在公司资产负债表内反映，在财务报表附注中列示，详见本附注之七(57)。

(5)转融通业务核算方法

公司通过中国证券金融股份有限公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由公司享有或承担，不将其计入资产负债表。

(6)发起设立或发行产品业务核算方法

公司发起设立资产管理分级产品，并以自有资金认购次级部分，依据管理层持有意图，通过相关金融资产科目核算自有资金认购部分，并根据承担风险的程度，确认相应的预计负债。

向客户发行的各类产品（非资产管理产品），通过产品销售合同等文件或交易模式等方法，承诺或保证本金安全的，判断该项业务的实质，如属于融资业务的，纳入资产负债表核算。

(7)存货

1. 存货系为期货交易而持有以备出售的产成品或商品。

2. 企业取得存货按实际成本计量。(1)外购存货的成本即为该存货的采购成本。(2)债务重组取得债务人用以抵债的存货，以放弃债权的公允价值和使该存货达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该存货的相关税费为基础确定其入账价值。(3)在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的存货通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本。(4)以同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按公允价值确定其入账价值。

3. 企业发出存货的成本计量采用个别计价法。

4. 资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按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。在确定存货的可

变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

5. 存货的盘存制度为永续盘存制。

(8)期货客户保证金的管理与核算方法

客户缴存的保证金全额存入公司指定的结算银行，单独开立账户管理，按每一客户开设保证金账户进行明细核算。对客户委托的交易，控制在客户存入保证金所允许的风险范围内，并根据当日结算的浮动盈亏，调整客户保证金存款账户余额。

(9)期货质押品的管理与核算方法

接受客户因追加保证金而缴入的质押品，其中上市流通的国债按市值折价的比率不低于 10% 折价。在客户发生损失而客户不能及时追加保证金时，公司按协议规定强制平仓，并依法处置质押品，其处置质押品所得收入，用以弥补损失后，多余部分返还客户。

(10)期货实物交割的管理与核算方法

在期货合约到期时，根据各期货交易所制订的规则和程序进行实物交割，分别按照买入交割和卖出交割的实际发生额核算。

(11)一般风险准备金和交易风险准备金

本公司按当年实现净利润的 10% 分别计提一般风险准备金和交易风险准备金。

(12)分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，本公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

1. 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
2. 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
3. 能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

当存在相似经济特征的两个或多个经营分部，同时满足下列条件的，可以合并为一个经营分部：1. 各单项产品或劳务的性质相同或相似；2. 生产过程的性质相同或相似；3. 产品或劳务的客户

类型相同或相似；4.销售产品或提供劳务的方式相同或相似；5.生产产品或提供劳务受法律、行政法规的影响相同或相似。

本公司以经营分部为基础确定报告分部，分部会计政策与合并财务报表会计政策一致。分部间转移价格参照市场价格确定，与各分部共同使用的资产、相关的费用按照收入比例在不同的分部之间分配。

(13)重大会计判断和估计说明

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

1. 租赁的分类

本公司作为出租人时，根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人作出分析和判断。

2. 金融工具的减值

本公司采用预期信用损失模型对以摊余成本计量的应收款项及债权投资、合同资产、融出资金、买入返售金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项融资及其他债权投资等的减值进行评估。运用预期信用损失模型涉及管理层的重大判断和估计。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。实际的金融工具减值结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响金融工具的账面价值及信用减值损失的计提或转回。

3. 存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

4. 非金融非流动资产减值

本公司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金额不可收回时，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。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产(或资产组)的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年评估商誉是否发生减值，要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

5. 折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

6. 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，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。

7. 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

8. 预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

9. 设定受益计划负债

本公司已对公司原有离退休人员、因公已故员工遗属及内退和下岗人员的福利计划确认为一项负债。该等福利费用支出及负债的金额依靠各种假设条件计算支付。这些假设条件包括折现率、福利增长率和平均医疗费用增长率。鉴于该等计划的长期性，上述估计具有较大不确定性。

10. 公允价值计量

本公司的某些资产和负债在财务报表中按公允价值计量。在对某项资产或负债的公允价值作出估计时，本公司采用可获得的可观察市场数据；如果无法获得第一层次输入值，则聘用第三方有资质的评估机构进行估值，在此过程中本公司管理层与其紧密合作，以确定适当的估值技术和相关模型的输入值。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在附注五(42)“公允价值”披露。

43、重要会计政策和会计估计的变更

(1). 重要会计政策变更

☐适用 ☒不适用

(2). 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

(3). 2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

☐适用 ☒不适用

44、其他

☐适用 ☒不适用

六、税项

1、 主要税种及税率

主要税种及税率情况

☒适用 ☐不适用

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	3%、5%、6%、9%、13%
房产税	从价计征的，按房产原值一次 减除 20% 或 30%后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收 入的 12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	16.5%、25%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

√适用 □不适用

纳税主体名称	所得税税率(%)
浙商国际金融控股有限公司	16.5
浙商国际资产管理有限公司	16.5
中国国都(香港)金融控股有限公司	16.5
中诚国际资本有限公司	16.5
国都证券(香港)有限公司	16.5
国都期货(香港)有限公司	16.5
SynCapSPC	0
除上述以外的其他纳税主体	25.00

2、 税收优惠

□适用 √不适用

3、 其他

□适用 √不适用

七、合并财务报表项目注释

1、 货币资金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	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
现金：	/	/	8,470.59	/	/	
人民币	/	/	8,470.59	/	/	
银行存款：	/	/	60,059,765,035.21	/	/	41,783,183,456.75
其中：自有资 金	/	/	7,917,625,146.26	/	/	7,677,547,406.62
人民币	/	/	7,565,472,246.39	/	/	7,597,762,051.52
美元	19,001,021.43	7.1586	136,020,713.95	7,865,237.23	7.1884	56,538,471.31
港元	236,868,955.35	0.9120	216,024,487.28	25,063,076.41	0.9260	23,209,040.40
日元	131,928.00	0.0496	6,543.63	818,038.00	0.0462	37,820.35
欧元	11,317.03	8.4024	95,090.21			
新币	1,000.05	5.6179	5,618.18			
澳元	3.20	4.6817	14.98	3.20	4.5070	14.42
英镑	43.91	9.8300	431.64	0.95	9.0765	8.62
客户资金	/	/	52,142,139,888.95	/	/	34,105,636,050.13
人民币	/	/	50,919,974,941.45	/	/	33,487,467,123.77
美元	112,125,896.19	7.1586	802,664,440.45	65,438,386.38	7.1884	470,397,296.66
港元	457,045,673.77	0.9120	416,825,654.45	156,874,791.22	0.9260	145,271,839.74
日元	50,157,100.00	0.0496	2,487,792.16	52,759,885.00	0.0462	2,439,247.76
欧元	18,910.79	8.4024	158,896.02	1,024.27	7.5257	7,708.35
英镑	2,865.15	9.8300	28,164.42	5,820.95	9.0765	52,833.85
应收利息：	/	/	60,918,807.94	/	/	58,971,760.12
人民币	/	/	58,173,386.62	/	/	56,362,099.10
美元	131,476.37	7.1586	941,186.74	89,522.51	7.1884	643,523.61
港元	1,978,327.39	0.9120	1,804,234.58	2,123,166.83	0.9260	1,966,137.41
其他货币资金：	/	/	32,157,833.60	/	/	22,145,521.22
人民币	/	/	12,124,333.60	/	/	22,145,521.22

港元	21,966,557.02	0.9120	20,033,500.00			
合计	/	/	60,152,850,147.34	/	/	41,864,300,738.09

其中，融资融券业务：

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	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
自有信用资金	/	/	15,543,630.96	/	/	
人民币	/	/	15,543,630.96	/	/	
客户信用资金	/	/	4,332,593,081.98	/	/	3,235,910,783.19
人民币	/	/	4,148,250,410.67	/	/	3,235,910,783.19
美元	4,545.10	7.1586	32,536.55			
港元	202,094,446.01	0.9120	184,310,134.76			
合计	/	/	4,348,136,712.94	/	/	3,235,910,783.19

因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明：

√适用 □不适用

2025 年 6 月 30 日，受限制的货币资金为 17,033,314,569.38 元。其中，16,956,354,440.95 元系协议存款及利息，64,858,999.89 元系风险准备金，11,683,275.02 元系保证金，417,853.52 元系诉讼冻结资金。

货币资金的说明：

□适用 √不适用

2、 结算备付金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	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
公司自有备付金：	/	/	2,409,428,035.01	/	/	2,293,730,459.99
人民币	/	/	2,368,615,303.69	/	/	2,282,486,354.92
美元	4,747,674.44	7.1586	33,986,702.24			
港元	7,484,681.01	0.9120	6,826,029.08	12,141,732.78	0.9260	11,243,730.22
英镑				40.02	9.0765	363.24
马来西亚林吉特				5.88	1.6199	9.53
日元				45.00	0.0462	2.08
公司信用备付金：	/	/	473,977,131.85	/	/	936,316,762.68
人民币	/	/	473,977,131.85	/	/	936,316,762.68
公司股票期权备付金：	/	/	44,173,935.16	/	/	39,074,614.17
人民币	/	/	44,173,935.16	/	/	39,074,614.17
客户普通	/	/	5,855,108,923.29	/	/	5,559,991,945.07

备付金：						
人民币	/	/	5,710,059,576.69	/	/	5,328,275,214.77
美元	14,883,053.43	7.1586	106,541,826.28	23,508,069.58	7.1884	168,985,407.37
港元	42,224,267.52	0.9120	38,507,520.32	34,405,706.20	0.9260	31,860,628.31
日元				655,130,107.00	0.0462	30,288,630.24
欧元				2,823.74	7.5257	21,250.62
英镑				6,496.87	9.0765	58,968.84
马来西亚 林吉特				309,788.87	1.6199	501,844.92
客户信用 备付金：	/	/	313,480,761.29	/	/	723,401,068.95
人民币	/	/	313,480,761.29	/	/	723,401,068.95
客户股票 期权备付 金：	/	/	101,630,437.34	/	/	65,331,536.43
人民币	/	/	101,630,437.34	/	/	65,331,536.43
合计	/	/	9,197,799,223.94	/	/	9,617,846,387.29

结算备付金的说明：
无

3、 贵金属

☐适用 ☒不适用

4、 拆出资金

☐适用 ☒不适用

5、 融出资金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
境内	28,979,122,253.87	24,003,494,143.93
其中：个人	26,792,221,949.62	22,847,802,012.52
机构	2,186,900,304.25	1,155,692,131.41
减：减值准备	19,661,215.87	12,253,000.69
账面价值小计	28,959,461,038.00	23,991,241,143.24
境外	162,337,453.38	242,485,890.11
其中：个人	111,660,957.41	112,780,945.80
机构	50,676,495.97	129,704,944.31
减：减值准备	9,159,454.10	9,385,300.69
账面价值小计	153,177,999.28	233,100,589.42
账面价值合计	29,112,639,037.28	24,224,341,732.66

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：
☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	6,987,779,540.10	3,962,275,882.87

债券	78,993,481.02	906,687,497.09
股票	87,924,915,413.75	65,399,121,789.97
基金	2,050,464,069.52	2,051,029,699.98
合计	97,042,152,504.39	72,319,114,869.91

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

相关预期信用损失减值准备情况详见本节七（29）金融工具及其他项目预期信用损失准备表。

对本期发生损失准备变动的融出资金余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

融出资金的说明：

√适用 □不适用

期末，公司因标的证券经强制平仓而仍未收回的逾期债权金额为 7,947,469.86 元。本期公司核销因标的证券经强制平仓而仍未收回的逾期债权金额为 0.00 元。

6、衍生金融工具

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末			期初		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	4,092,768,550.00			2,109,694,280.00		
其中：国债期货合约	4,092,768,550.00			2,109,694,280.00		
权益衍生工具	17,336,412,154.36	276,225,499.73	400,079,763.90	19,227,666,959.37	532,083,264.53	419,781,062.79
其中：权益期权合约	13,367,688,394.36	276,225,499.73	400,079,763.90	13,809,060,519.37	532,083,264.53	419,781,062.79
股指期货合约	3,968,723,760.00			5,418,606,440.00		
信用衍生工具	20,000,000.00	16,109.59		20,000,000.00	35,945.21	
其中：信用保护凭证	20,000,000.00	16,109.59		20,000,000.00	35,945.21	
其他衍生工具	9,353,576,672.50	117,644,800.86	138,046,789.76	26,500,851,610.84	38,341,624.87	138,350,412.28
其中：权益互换	403,291,705.92	29,256,706.43	70,404,351.41	3,753,197,028.43	9,149,666.28	108,720,418.15
利率互换	6,310,000,000.00			3,580,000,000.00		
商品期货合约	21,257,370.00			15,910,247,615.00		
其他	2,619,027,596.58	88,388,094.43	67,642,438.35	3,257,406,967.41	29,191,958.59	29,629,994.13

合计	30,802,75 7,376.86	393,886,41 0.18	538,126,55 3.66	47,858,21 2,850.21	570,460,8 34.61	558,131,47 5.07
----	-----------------------	--------------------	--------------------	-----------------------	--------------------	--------------------

已抵销的衍生金融工具：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
期货合约	37,073,265.00	-37,073,265.00	
利率互换合约	18,095,868.98	-18,095,868.98	
合计	55,169,133.98	-55,169,133.98	

衍生金融工具的说明：

公司于本年末所持有当日无负债结算制度下的期货合约、利率互换合约形成的金融资产或金融负债与相关业务的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为零列示。

7、存出保证金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末账面余额			期初账面余额		
	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	/	/	9,981,151,641.88	/	/	9,204,543,941.29
其中：人民币	/	/	9,552,707,084.31	/	/	9,035,242,372.21
美元	54,228,800.29	7.1586	388,202,289.76	22,020,505.95	7.1884	158,292,204.97
港元	3,547,783.40	0.9120	3,235,578.46	8,254,615.34	0.9260	7,644,063.99
日元	742,112,209.00	0.0496	36,808,765.57	72,790,001.00	0.0462	3,365,300.12
欧元	14,188.84	8.4024	119,220.31			
英镑	6,536.63	9.8300	64,255.07			
马来西亚林吉特	24,488.81	0.5900	14,448.40			
信用保证金	/	/	56,415,625.33	/	/	60,548,649.61
其中：人民币	/	/	56,415,625.33	/	/	60,548,649.61
转融通保证金	/	/	248,420,704.38	/	/	631,488.58
其中：人民币	/	/	248,420,704.38	/	/	631,488.58
合计	/	/	10,285,987,971.59	/	/	9,265,724,079.48

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的存出保证金余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

存出保证金的说明：

无

8、应收款项

(1). 按明细列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	21,561,249.30	

应收资产管理费	77,172,512.79	71,598,506.51
应收手续费及佣金	231,514,305.48	237,273,597.62
应收代销费	38,878,258.91	40,244,012.89
应收货款	4,929,288.04	7,683,115.04
其他	24,517,143.60	
合计	398,572,758.12	356,799,232.06
减：坏账准备(按简化模型计提)	32,258,875.80	4,752,794.93
减：坏账准备(按一般模型计提)		
应收款项账面价值	366,313,882.32	352,046,437.13

(2). 按账龄分析

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	330,160,094.60	82.84	326,550,823.92	91.52
1-2 年	24,838,881.96	6.23	29,296,408.14	8.21
2-3 年	18,851,353.01	4.73	952,000.00	0.27
3 年以上	24,722,428.55	6.20		
合计	398,572,758.12	100.00	356,799,232.06	100.00

(3). 按计提坏账列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占账面 余额合 计比例 (%)	金额	坏账准 备计提 比例 (%)	金额	占账面 余额合 计比例 (%)	金额	坏账准 备计提 比例 (%)
单项计提坏账准备：								
其中：其他 应收款项	24,517,143.60	6.15	24,233,900.26	98.84				
单项计小计	24,517,143.60	6.15	24,233,900.26	98.84				
组合计提坏账准备：								
1年以内	330,126,693.01	82.83	1,650,633.47	0.50	326,550,823.92	91.52	1,632,754.12	0.50
1-2年	24,837,681.96	6.23	2,483,768.20	10.00	29,296,408.14	8.21	2,929,640.81	10.00
2-3年	18,850,153.01	4.73	3,770,030.60	20.00	952,000.00	0.27	190,400.00	20.00
3年以上	241,086.54	0.06	120,543.27	50.00				
组合小计	374,055,614.52	93.85	8,024,975.54	2.15	356,799,232.06	100.00	4,752,794.93	1.33
合计	398,572,758.12	100.00	32,258,875.80	8.09	356,799,232.06	100.00	4,752,794.93	1.33

按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

9、应收款项融资

□适用 √不适用

10、合同资产**(1). 合同资产情况**

□适用 √不适用

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

(3). 本期合同资产计提坏账准备情况

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

11、买入返售金融资产**(1). 按业务类别**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
约定购回式证券		
股票质押式回购	2,660,603,678.61	2,734,994,882.61
债券质押式回购	1,737,783,045.74	2,638,302,497.07
债券买断式回购	939,788,200.00	220,000,000.00
减：减值准备	101,309,567.06	102,241,509.16
账面价值合计	5,236,865,357.29	5,491,055,870.52

(2). 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	2,660,603,678.61	2,734,994,882.61
债券	2,677,571,245.74	2,858,302,497.07
减：减值准备	101,309,567.06	102,241,509.16
买入返售金融资产账面价值	5,236,865,357.29	5,491,055,870.52

(3). 担保物金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
担保物	10,201,881,424.52	10,264,849,301.87

其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	940,405,418.00	220,415,830.00
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物		-

(4). 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
已逾期	94,471,244.22	94,471,244.22
一个月内	1,787,824,932.17	2,722,392,935.46
一个月至三个月内	339,050,000.00	582,130,000.00
三个月至一年内	2,177,040,547.96	1,974,303,200.00
一年以上		
合计	4,398,386,724.35	5,373,297,379.68

其中：约定购回式证券融出资金按剩余期限分类情况

期限	期末余额	期初余额
一个月至三个月内		
三个月至一年内		
合计		

其中：股票质押式回购业务存续项目期限结构如下

剩余期限	期末数	期初数
已逾期	94,471,244.22	94,471,244.22
一个月内	50,041,886.43	84,090,438.39
一个月至三个月内	339,050,000.00	582,130,000.00
三个月至一年内	2,177,040,547.96	1,974,303,200.00
一年以上		
合计	2,660,603,678.61	2,734,994,882.61

其中：债券质押式回购业务存续项目期限结构如下

剩余期限	期末数	期初数
一个月内	1,737,783,045.74	2,638,302,497.07

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

股票质押式回购融出资金期末减值准备明细情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	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)	
2025 年 1 月 1 日余额	7,770,264.94		94,471,244.22	102,241,509.16
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
--转入第二阶段	-666,156.31	666,156.31		
--转入第三阶段				

--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-3,067,255.36	563,004.48		-2,504,250.88
本期收回或转回				
其他变动	1,572,308.78			1,572,308.78
2025年6月30日余额	5,609,162.05	1,229,160.79	94,471,244.22	101,309,567.06

对本期发生损失准备变动的买入返售余额显著变动的情况说明：

☐适用 ☒不适用

买入返售金融资产的说明：

☐适用 ☒不适用

12、持有待售资产

☐适用 ☒不适用

13、交易性金融资产

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

期末余额						
类别	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	27,247,546,628.22		27,247,546,628.22	26,820,773,521.55		26,820,773,521.55
公募基金	9,796,861,585.81		9,796,861,585.81	9,659,366,797.14		9,659,366,797.14
股票	2,743,148,210.75		2,743,148,210.75	2,865,735,874.33		2,865,735,874.33
银行理财产品	787,590,384.83		787,590,384.83	787,567,831.22		787,567,831.22
券商资管产品	6,515,633,566.90		6,515,633,566.90	6,289,188,149.12		6,289,188,149.12
信托计划				316,288.78		316,288.78
其他	3,794,158,041.10		3,794,158,041.10	3,259,251,501.96		3,259,251,501.96
合计	50,884,938,417.61		50,884,938,417.61	49,682,199,964.10		49,682,199,964.10
期初余额						
类别	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量	指定为以公允价值计量	公允价值合计	分类为以公允价值计量	指定为以公允价值计量	初始成本合计

	且其变动计 入当期损益 的金融资产	且其变动计 入当期损益 的金融资产		且其变动计 入当期损益 的金融资产	且其变动计 入当期损益 的金融资产	
债券	19,829,409 ,113.90		19,829,409 ,113.90	19,395,520, 174.74		19,395,520 ,174.74
公募基金	5,839,315, 325.50		5,839,315, 325.50	5,824,146,9 04.97		5,824,146, 904.97
股票	1,918,504, 349.73		1,918,504, 349.73	2,056,339,1 59.24		2,056,339, 159.24
银行理财产品	464,005,57 1.04		464,005,57 1.04	464,000,000 .00		464,000,00 0.00
券商资管产品	4,717,492, 256.36		4,717,492, 256.36	4,553,902,8 45.25		4,553,902, 845.25
其他	3,253,838, 175.76		3,253,838, 175.76	2,755,965,5 82.58		2,755,965, 582.58
合计	36,022,564 ,792.29		36,022,564 ,792.29	35,049,874, 666.78		35,049,874 ,666.78

对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的描述性说明

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明：

☒ 适用 ☐ 不适用

(1) 期末，变现有限制的交易性金融资产包括卖出回购业务的担保物 21,854,797,057.72 元、融出证券 36,456,714.75 元、债券借贷业务的担保物 308,078,757.61 元和持有产品处于限售期内而受限的金额 141,172,305.41 元。(2) 客户因融券业务向本公司提供的担保物情况详见本财务报表附注七(5)之说明。

14、债权投资

☐ 适用 ☒ 不适用

15、其他债权投资

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额					期初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	440,759,432.96	2,490,001.66	6,629,887.04	449,879,321.66		450,754,349.77	2,183,191.61	19,626,960.23	472,564,501.61	
地方债	8,770,252,068.64	72,685,070.09	170,152,328.24	9,013,089,466.97	2,502,079.58	8,318,586,157.00	102,233,830.01	311,729,198.47	8,732,549,185.48	2,560,404.36
金融债										
企业债	214,32	7,329,	4,374,0	226,03	93,563.53	131,52	2,341,	1,906,3	135,767	105,775.

	8,830.48	833.91	19.52	2,683.91		0,208.28	028.78	06.72	,543.78	00
公司债	211,029,343.75	3,008,367.12	-39,872,713.75	174,164,997.12	108,488.45					
中期票据	2,652,862,406.27	34,317,539.75	23,449,296.73	2,710,629,242.75	1,509,942.68	1,758,791,898.64	20,004,211.80	16,889,108.56	1,795,685,219.00	1,350,160.80
政府支持机构债										
其他	1,585,930,901.15	18,358,353.44	8,931,205.85	1,613,220,460.44	989,028.98	1,274,051,149.37	18,067,494.03	6,342,550.63	1,298,461,194.03	811,790.00
合计	13,875,162,983.25	138,189,165.97	173,664,023.63	14,187,016,172.85	5,203,103.22	11,933,703,763.06	144,829,756.23	356,494,124.61	12,435,027,643.90	4,828,130.16

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√ 适用 □ 不适用

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小 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)	
2025 年 1 月 1 日余额	4,828,130.16			4,828,130.16
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	1,524,770.78			1,524,770.78
本期收回或转回				
本期转销或核销	1,883,380.84			1,883,380.84
其他变动	733,583.12			733,583.12
2025 年 6 月 30 日余额	5,203,103.22			5,203,103.22

对本期发生损失准备变动的其他债权投资余额显著变动的情况说明：

□ 适用 √ 不适用

其他说明：

期末，变现有限制的其他债权投资包括卖出回购业务担保物 11,464,332,876.56 元、转融通业务担保物 206,249,953.42 元和债券借贷业务担保物 25,449,365.75 元。

16、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初 余额	本期增减变动					期末 余额	本期确认的股利 收入	累计计入其他综 合收益的利得	累计计入其 他综合收益 的损失	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
		追加投资	减少 投资	本期计入其他综 合收益的利得	本期计入其 他综合收益 的损失	其他					
期货会员 资格投资	2,789,060.00				21,135.00	1,400,000.00	4,167,925.00			21,135.00	
非交易性 权益工具	1,708,759,456.68	3,331,489,999.86		188,276,631.45		280,000.00	5,228,806,087.99	141,852,244.75	334,986,481.74		
合计	1,711,548,516.68	3,331,489,999.86		188,276,631.45	21,135.00	1,680,000.00	5,232,974,012.99	141,852,244.75	334,986,481.74	21,135.00	

(2). 本期存在终止确认的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

期末，变现有限制的其他权益工具投资包括互换便利业务担保物 1,197,383,353.23 元和持有产品处于限售期 13,144,272.45 元。

17、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额（账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末 余额（账面价值）	减值准 备期末 余额
			追加投资	减少 投资	权益法下确认的 投资损益	其他综合收益 调整	其他权 益变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减 值准备	其他		
一、合营企业												
小计												
二、联营企业												

中欧基金管理 有限公司					42,347,744.38	-147,817.27				2,843,000,000.00	2,885,199,927.11	
国都证券股份 有限公司	5,249,266,092.35		63,040,537.27		60,803,340.23	153,573.58				-5,373,263,543.43		
浙江浙商创新 资本管理有限 公司	44,685,311.08				1,793,150.16						46,478,461.24	
浙商基金管理 有限公司	57,410,480.41				-2,627,064.55						54,783,415.86	
浙商中拓浙期 供应链管理（浙 江）有限公司	35,834,789.72				-2,055,575.42						33,779,214.30	
小计	5,387,196,673.56		63,040,537.27		100,261,594.80	5,756.31				-2,530,263,543.43	3,020,241,018.51	
合计	5,387,196,673.56		63,040,537.27		100,261,594.80	5,756.31				-2,530,263,543.43	3,020,241,018.51	

(2). 长期股权投资的减值测试情况
☐适用 ☒不适用

其他说明

期末未发现长期股权投资存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

18、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

19、固定资产

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	通用设备	运输工具	专用设备	其他设备	合计
一、账面原值：						
1. 期初余额	1,074,912,884.65	39,689,957.93	12,593,121.00	593,539,392.55	21,708,822.87	1,742,444,179.00
2. 本期增加金额		6,092,353.58	14,545,708.75	230,698,939.77	424,922.81	251,761,924.91
(1) 购置		663,464.21		50,896,662.23	380,222.81	51,940,349.25
(2) 在建工程转入						
(3) 企业合并增加		5,428,889.37	14,545,708.75	179,903,620.52	44,700.00	199,922,918.64
(4) 外币报表折算差额				-101,342.98		-101,342.98
3. 本期减少金额		467,133.47		2,022,487.72	199,188.72	2,688,809.91
(1) 处置或报废		467,133.47		2,022,487.72	199,188.72	2,688,809.91
4. 期末余额	1,074,912,884.65	45,315,178.04	27,138,829.75	822,215,844.60	21,934,556.96	1,991,517,294.00
二、累计折旧						
1. 期初余额	423,482,207.17	27,178,737.24	8,205,739.04	384,287,574.76	15,533,364.42	858,687,622.63
2. 本期增加金额	16,313,987.70	7,104,189.93	14,673,931.63	203,736,274.57	832,893.47	242,661,277.30
(1) 计提	16,313,987.70	2,063,797.12	2,397,132.88	67,513,855.89	789,534.47	89,078,308.06
(2) 企业合并增加		5,040,392.81	12,276,798.75	136,313,422.77	43,359.00	153,673,973.33
(3) 外币报表折算差额				-91,004.09		-91,004.09
3. 本期减少金额		471,682.70		1,968,067.17	147,633.29	2,587,383.16
(1) 处置或报废		471,682.70		1,968,067.17	147,633.29	2,587,383.16
4. 期末余额	439,796,194.87	33,811,244.47	22,879,670.67	586,055,782.16	16,218,624.60	1,098,761,516.77
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4. 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	635,116,689.78	11,503,933.57	4,259,159.08	236,160,062.44	5,715,932.36	892,755,777.23

2. 期初账面 价值	651,430,677.48	12,511,220.69	4,387,381.96	209,251,817.79	6,175,458.45	883,756,556.37
---------------	----------------	---------------	--------------	----------------	--------------	----------------

(2). 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	45,039,706.12

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
北京和平里小黄庄房产	31,941.00	土地系农村集体土地,无法取得产权证
重庆分公司营业用房	3,316,415.06	所有权人为公司前身浙商证券有限责任公司,未办妥更名手续

(5). 固定资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

期末未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

20、在建工程

(1). 在建工程情况

□适用 √不适用

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

□适用 √不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

□适用 √不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

21、使用权资产

(1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	车位	设备和设施	其他	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	570,825,332.88	246,607.88	135,596,366.59	395,026.50	707,063,333.85
2. 本期增加金额	135,136,401.05		14,417,997.70		149,554,398.75
(1) 租赁	35,595,511.14				35,595,511.14
(2) 企业合并增加	99,849,017.35		14,417,997.70		114,267,015.05
(3) 外币报表折算差额	-308,127.44				-308,127.44
3. 本期减少金额	14,719,116.59				14,719,116.59
(1) 处置	14,525,676.93				14,525,676.93
(2) 外币报表折算差额	193,439.66				193,439.66
4. 期末余额	691,242,617.34	246,607.88	150,014,364.29	395,026.50	841,898,616.01
二、累计折旧					
1. 期初余额	278,649,834.46	138,561.73	56,423,380.58	237,312.85	335,449,089.62
2. 本期增加金额	107,089,944.09	61,651.66	18,265,038.14	29,626.98	125,446,260.87
(1) 计提	62,745,008.00	61,651.66	11,296,339.30	29,626.98	74,132,625.94
(2) 企业合并增加	44,287,016.23		6,968,698.84		51,255,715.07
(3) 外币报表折算差额	57,919.86				57,919.86
3. 本期减少金额	11,839,185.27				11,839,185.27
(1) 处置	11,745,508.40				11,745,508.40
(2) 外币报表折算差额	93,676.87				93,676.87
4. 期末余额	373,900,593.28	200,213.39	74,688,418.72	266,939.83	449,056,165.22
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	317,342,024.06	46,394.49	75,325,945.57	128,086.67	392,842,450.79
2. 期初账面价值	292,175,498.42	108,046.15	79,172,986.01	157,713.65	371,614,244.23

(2). 使用权资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

期末使用权资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

☐适用 ☒不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

☐适用 ☒不适用

其他说明：

无

22、无形资产

(1). 无形资产情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	软件使用权	交易席位费	其他	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	676,661,472.46	26,340,000.00	61,910,450.00	764,911,922.46
2. 本期增加金额	332,375,445.95	6,139,081.50	220,030,207.55	558,544,735.00
(1) 购置	28,296,339.81		30,207.55	28,326,547.36
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加	304,079,106.14	6,147,131.50	220,000,000.00	530,226,237.64
(4) 外币报表折算差额		-8,050.00		-8,050.00
3. 本期减少金额	222,173.60			222,173.60
(1) 处置	222,173.60			222,173.60
4. 期末余额	1,008,814,744.81	32,479,081.50	281,940,657.55	1,323,234,483.86
二、累计摊销				
1. 期初余额	433,538,772.16	26,340,000.00	49,529,020.37	509,407,792.53
2. 本期增加金额	290,005,022.58	5,705,881.50	9,868,607.94	305,579,512.02
(1) 计提	45,799,174.14	22,800.00	9,868,607.94	55,690,582.08

(2) 企业合并增加	244,205,848.44	5,683,081.50		249,888,929.94
3. 本期减少金额	222,173.60			222,173.60
(1) 处置	222,173.60			222,173.60
4. 期末余额	723,321,621.14	32,045,881.50	59,397,628.31	814,765,130.95
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	285,493,123.67	433,200.00	222,543,029.24	508,469,352.91
2. 期初账面价值	243,122,700.30		12,381,429.63	255,504,129.93

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例0%

(2). 确认为无形资产的数据资源

☐ 适用 ☒ 不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

☐ 适用 ☒ 不适用

期末未发现无形资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐ 适用 ☒ 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐ 适用 ☒ 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

☐ 适用 ☒ 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明：

√适用 □不适用

期末未发现无形资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

23、商誉

(1). 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
浙商期货有限公司	19,845,342.58					19,845,342.58
国都证券股份有限公司		662,163,806.76				662,163,806.76
合计	19,845,342.58	662,163,806.76				682,009,149.34

(2). 商誉减值准备

□适用 √不适用

期末未发现商誉存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

√适用 □不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
浙商期货有限公司	期货业务相关资产及负债	期货业务	是
国都证券股份有限公司	国都证券相关资产及负债	证券经纪业务、自营投资业务	不适用

资产组或资产组组合发生变化

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

2007 年，公司购买浙商期货有限公司（原浙江天马期货经纪有限公司）100%的股权，支付对价超过购买日浙商期货的可辨认净资产公允价值的份额部分，在合并财务报表中列作商誉。

本期，公司购买国都证券股份有限公司 34.7692%的股份，支付对价超过购买日国都证券的可辨认净资产公允价值的份额部分，在合并财务报表中列作商誉。

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 √不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

☐适用 ☒不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

☐适用 ☒不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

24、递延所得税资产/ 递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	308,899,287.50	77,224,821.93	210,157,209.75	52,539,302.43
计入当期损益的公允价值变动(减少)	242,650,416.52	60,662,604.13	104,770,704.05	26,192,676.01
应付未付款	2,367,527,245.93	591,881,811.48	1,588,771,756.27	397,192,939.09
可抵扣亏损	34,721,911.96	8,680,477.99	9,957,441.72	2,489,360.43
期货风险准备金	6,538,383.45	1,634,595.87	5,268,141.07	1,317,035.27
应付投资者保障基金	526,522.15	131,630.54	931,986.18	232,996.54
使用权资产折旧计提	81,397,990.64	20,349,497.65	19,744,731.57	4,936,182.89
合计	3,042,261,758.15	760,565,439.59	1,939,601,970.61	484,900,492.66

(2). 未经抵销的递延所得税负债

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
计入其他综合收益的公允价值变动(增加)	533,433,321.79	133,358,330.46	503,203,974.90	125,800,993.72
计入当期损益的公允价值变动(增加)	886,580,032.02	221,645,008.05	564,987,238.42	141,246,809.61
非同一控制企业合并资产评估增值	237,243,894.83	59,310,973.71		
使用权资产	57,416,679.92	14,354,169.98		
固定资产加速折旧	19,852,039.93	4,963,009.99		
其他	532,799.50	133,199.88	564,144.82	141,036.21

合计	1,735,058,767.99	433,764,692.07	1,068,755,358.14	267,188,839.54
----	------------------	----------------	------------------	----------------

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

☐ 适用 ☒ 不适用

(4). 未确认递延所得税资产明细

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	1,751,760.40	6,966,155.99
可抵扣亏损	2,995,593.89	4,732,329.27
合计	4,747,354.29	11,698,485.26

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

25、其他资产

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
应收股利	33,847,746.49	2,000,000.00
其他应收款	4,874,240,140.04	3,292,169,574.07
长期待摊费用	61,671,241.60	71,347,614.79
待摊费用	21,746,243.68	36,090,318.51
存货	1,788,477,654.45	1,232,916,474.06
预付账款	367,998,862.56	489,452,155.43
待抵扣增值税	123,318,920.56	1,028,538.07
尚未出售的标准仓单	457,996,627.31	
应收利息	32,517,730.98	
股权投资款		2,337,660.00
其他	14,861,815.39	662,771.97
合计	7,776,676,983.06	5,128,005,106.90

其他应收款按款项性质列示：

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金保证金	87,238,075.06	87,943,619.71
场外期权履约保证金及权利金	4,432,887,361.99	3,223,202,984.63
收益互换履约保障金	196,924,024.69	
产品申赎款	68,134,621.28	
代垫款	54,165,443.33	23,120,094.08
应收暂付款	27,347,740.62	
其他	78,842,809.84	6,705,296.33

坏账准备	-71,299,936.77	-48,802,420.68
合计	4,874,240,140.04	3,292,169,574.07

其他应收款等项目按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

√ 适用 □ 不适用

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小 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)	
2025 年 1 月 1 日余额	41,312,623.25		7,489,797.43	48,802,420.68
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	10,082,890.42			10,082,890.42
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动	6,256,649.04		6,157,976.63	12,414,625.67
2025 年 6 月 30 日余额	57,652,162.71		13,647,774.06	71,299,936.77

对本期发生损失准备变动的其他资产余额显著变动的情况说明：

□ 适用 √ 不适用

其他资产的说明：

1. 应收股利

项 目	期末数	期初数
应收其他权益工具投资股利	33,847,746.49	
应收联营企业股利		2,000,000.00
小 计	33,847,746.49	2,000,000.00

2. 其他应收款

按账龄披露

账 龄	期末数
1 年以内	4,778,419,838.63
1-2 年	89,178,377.23
2-3 年	23,776,273.76
3 年以上	54,165,587.19
账面余额小计	4,945,540,076.81
减：坏账准备	71,299,936.77

账面价值小计	4,874,240,140.04
--------	------------------

3.本期计提坏账准备情况

种 类	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按 单 项 计 提 坏账准备	7,489,797.43				6,157,976.63	13,647,774.06
按 组 合 计 提 坏账准备	41,312,623.25	10,082,890.42			6,256,649.04	57,652,162.71
小 计	48,802,420.68	10,082,890.42			12,414,625.67	71,299,936.77

4.期末其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项的性质	期末数	账龄	占其他应收款期末合计数的比例 (%)	坏账准备期末数
东北证券股份有限公司	场外期权履约保证金及权利金	595,100,000.00	1 年以内	12.03	2,975,500.00
国投国证投资(上海)有限公司	场外期权履约保证金及权利金	380,389,960.00	1 年以内	7.69	1,901,949.80
银河德睿资本管理有限公司	场外期权履约保证金及权利金	373,767,500.00	1 年以内	7.56	1,868,837.50
渤海融盛资本管理有限公司	场外期权履约保证金及权利金	272,000,000.00	1 年以内	5.50	1,360,000.00
国元证券股份有限公司	场外期权履约保证金及权利金	261,050,000.00	1 年以内	5.28	1,305,250.00
小 计		1,882,307,460.00		38.06	9,411,537.30

5.长期待摊费用

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
装修费	63,575,052.91	5,884,412.10	13,798,204.59	182,397.26	55,478,863.16
其他	7,772,561.88	1,358,663.88	2,938,847.32		6,192,378.44
合 计	71,347,614.79	7,243,075.98	16,737,051.91	182,397.26	61,671,241.60

26、所有权或使用权受限资产

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	17,033,314,569.38	17,033,314,569.38	其他	主要为协议存款、风险准备金、保证金及诉讼冻结款等	5,798,005,432.79	5,798,005,432.79	其他	主要为协议存款、风险准备金及保证金等

交易性金融资产	22,162,875.33	22,162,875.33	质押	卖出回购业务担保物、债券借贷业务质押	13,135,303.76	13,135,303.76	质押	卖出回购业务担保物、互换便利质押
交易性金融资产	177,629,020.16	177,629,020.16	其他	处于限售期及融券业务融出部分	170,217,290.52	170,217,290.52	其他	处于限售期及融券业务融出部分
其他债权投资	11,696,032.19	11,696,032.19	质押	质押式卖出回购担保物、债券借贷业务和转融通业务质押	9,200,612.95	9,200,612.95	质押	质押式卖出回购担保物
其他权益工具投资	1,197,383.35	1,197,383.35	质押	互换便利质押	510,881,714.66	510,881,714.66	质押	互换便利质押
其他权益工具投资	13,144,272.45	13,144,272.45	其他	处于限售期	9,712,800.00	9,712,800.00	其他	处于限售期
存货	287,551,908.00	276,825,292.47	质押	仓单质押	291,354,890.94	286,440,540.91	质押	仓单质押
合计	52,567,931.13	52,557,204.51	/	/	29,116,088.85	29,111,174.50	/	/

其他说明：

无

27、融券业务情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券	36,456,714.75	8,261,981.93
—交易性金融资产	36,456,714.75	8,261,981.93
—转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

融券业务违约情况：

√适用 □不适用

期末无融券业务违约情况。

融券业务的说明：

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况详见本节七、5 融出资金。

28、资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少		其他变动	期末余额
			转回	转/核销		
融出资金减值准备	21,638,301.38	-3,918,426.15			11,100,794.74	28,820,669.97
应收款项坏账准备	4,752,794.93	3,262,279.13			24,243,801.74	32,258,875.80
买入返售金融资产减值准备	102,241,509.16	-2,504,250.88			1,572,308.78	101,309,567.06
其他债权投资减值准备	4,828,130.16	1,524,770.78		1,883,380.84	733,583.12	5,203,103.22
其他应收款坏账准备	48,802,420.68	10,082,890.42			12,414,625.67	71,299,936.77
金融工具及其他项目信用减值准备小计	182,263,156.31	8,447,263.30		1,883,380.84	50,065,114.05	238,892,152.82
存货跌价准备	44,980,011.14	42,000,000.00				86,980,011.14
其他资产减值准备小计	44,980,011.14	42,000,000.00				86,980,011.14
合计	227,243,167.45	50,447,263.30		1,883,380.84	50,065,114.05	325,872,163.96

资产减值准备的说明：

无

29、金融工具及其他项目预期信用损失准备表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融工具类别	期末余额			
	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)	合计
拆出资金减值准备				
融出资金减值准备	17,570,537.88	359,522.29	10,890,609.80	28,820,669.97
应收款项坏账准备(简化模型)	/	8,024,975.54	24,233,900.26	32,258,875.80
买入返售金融资产减值准备	5,609,162.05	1,229,160.79	94,471,244.22	101,309,567.06
其他债权投资减值准备	5,203,103.22			5,203,103.22
其他应收款坏账准备	57,652,162.71		13,647,774.06	71,299,936.77
合计	86,034,965.86	9,613,658.62	143,243,528.34	238,892,152.82
金融工具类别	期初余额			
	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)	合计
拆出资金减值准备				
融出资金减值准备	9,822,829.16	652,428.81	11,163,043.41	21,638,301.38
应收款项坏账准备(简化模型)	/	4,752,794.93		4,752,794.93
买入返售金融资产减值准备	7,770,264.94		94,471,244.22	102,241,509.16
其他债权投资减值准备	4,828,130.16			4,828,130.16

其他应收款坏账准备	41,312,623.25		7,489,797.43	48,802,420.68
合计	63,733,847.51	5,405,223.74	113,124,085.06	182,263,156.31

30、短期借款

(1). 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		6,945,300.00
信用借款	833,599,581.55	577,435,452.83
应付利息	608,837.07	509,428.72
合计	834,208,418.62	584,890,181.55

短期借款分类的说明：

无

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

31、应付短期融资款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
浙商证券股份有限公司2024 年度第三期短期融资券	100	2024/10/11	182 天	2,000,000,000.00	2.25	2,010,109,589.03	12,328,767.13	2,022,438,356.16	
浙商证券股份有限公司2024 年度第四期短期融资券	100	2024/11/15	182 天	1,500,000,000.00	1.9	1,503,669,863.01	10,541,095.89	1,514,210,958.90	
浙商证券股份有限公司2024 年度第五期短期融资券	100	2024/11/19	91 天	2,000,000,000.00	1.91	2,004,500,273.96	5,023,561.66	2,009,523,835.62	
浙商证券股份有限公司2024 年度第六期短期融资券	100	2024/12/9	360 天	1,500,000,000.00	1.78	1,501,682,465.75	13,240,273.97		1,514,922,739.72
享银金旗（单鹭）131 号浮动收益凭证	100	2024/10/25	109 天	64,820,000.00	2.70	65,665,323.84		65,665,323.84	
浙商证券股	100	2025/2	273 天	1,500,00	1.85		1,510,491		1,510,491

份有限公司 2025 年 度 第一期短期 融资券		/13		0,000.00			,780.84		,780.84
浙商证券股份 有限公司 2025 年 度 第二期短期 融资券	100	2025/3 /14	91 天	1,500,00 0,000.00	2.03		1,507,591 ,643.84	1,507,59 1,643.84	
浙商证券股份 有限公司 2025 年 度 第三期短期 融资券	100	2025/4 /9	91 天	2,000,00 0,000.00	1.78		2,008,095 ,342.46		2,008,095 ,342.46
浙商证券股份 有限公司 2025 年 度 第四期短期 融资券	100	2025/5 /14	273 天	1,500,00 0,000.00	1.68		1,503,313 ,972.61		1,503,313 ,972.61
浙商证券股份 有限公司 2025 年 度 第五期短期 融资券	100	2025/6 /11	365 天	1,500,00 0,000.00	1.68		1,501,380 ,821.92		1,501,380 ,821.92
享银鸿运 (看涨自动 赎回)35号 浮动收益凭 证	100	2025/2 /26	346 天	20,000,0 00.00	5.50		20,376,71 2.33		20,376,71 2.33
享银鸿运 (看涨自动 赎回)36号 浮动收益凭 证	100	2025/2 /26	346 天	40,000,0 00.00	5.40		40,739,72 6.03		40,739,72 6.03
享银鸿运 (看涨自动 赎回)37号 浮动收益凭 证	100	2025/3 /28	363 天	22,860,0 00.00	5.10		23,163,44 3.01		23,163,44 3.01
享银鸿运 (看涨自动 赎回)38号 浮动收益凭 证	100	2025/4 /2	358 天	50,000,0 00.00	3.95		50,486,98 6.30		50,486,98 6.30
享银鸿运 (看涨自动 赎回)39号 浮动收益凭 证	100	2025/4 /21	360 天	33,000,0 00.00	5.40		33,346,63 5.62		33,346,63 5.62
享银鸿运 (看涨自动 赎回)40号 浮动收益凭 证	100	2025/6 /18	365 天	20,000,0 00.00	4.10		20,029,20 5.48		20,029,20 5.48
享银鸿运 (看涨自动 赎回)41号 浮动收益凭 证	100	2025/6 /23	365 天	14,000,0 00.00	4.10		14,012,58 0.82		14,012,58 0.82

证									
国都稳盈 54号收益 凭证	100	2024/5 /29	350天	210,000, 000.00	2.80		215,638,3 56.16	215,638, 356.16	
国都稳盈 55号收益 凭证	100	2024/5 /29	351天	230,000, 000.00	2.80		236,192,9 86.30	236,192, 986.30	
国都稳盈 56号收益 凭证	100	2024/6 /13	363天	260,000, 000.00	2.80		267,240,1 09.59	267,240, 109.59	
国都稳盈 57号收益 凭证	100	2024/6 /13	364天	240,000, 000.00	2.80		246,701,5 89.04	246,701, 589.04	
国都稳盈 58号收益 凭证	100	2024/1 1/8	364天	50,000,0 00.00	2.90		50,933,56 1.64		50,933,56 1.64
国都稳盈 59号收益 凭证	100	2024/1 1/8	182天	10,000,0 00.00	2.50		10,124,65 7.53	10,124,6 57.53	
国都稳盈 60号收益 凭证	100	2024/1 1/13	182天	20,000,0 00.00	2.50		20,249,31 5.07	20,249,3 15.07	
国都稳盈 61号收益 凭证	100	2024/1 1/27	182天	20,000,0 00.00	2.50		20,249,31 5.07	20,249,3 15.07	
国都稳盈 62号收益 凭证	100	2024/1 2/10	364天	200,000, 000.00	2.90		203,225,7 53.42		203,225,7 53.42
国都稳盈 63号收益 凭证	100	2024/1 2/12	365天	10,000,0 00.00	2.85		10,156,94 5.21		10,156,94 5.21
国都稳盈 64号收益 凭证	100	2024/1 2/12	365天	10,000,0 00.00	2.85		10,156,94 5.21		10,156,94 5.21
国都稳盈 67号收益 凭证	100	2024/1 2/19	327天	20,000,0 00.00	2.80		20,297,64 3.84		20,297,64 3.84
国都稳盈 68号收益 凭证	100	2024/1 2/19	326天	20,000,0 00.00	2.80		20,297,64 3.84		20,297,64 3.84
国都稳盈 69号收益 凭证	100	2024/1 2/19	334天	20,000,0 00.00	2.80		20,297,64 3.84		20,297,64 3.84
国都稳盈 70号收益 凭证	100	2024/1 2/19	333天	20,000,0 00.00	2.80		20,297,64 3.84		20,297,64 3.84
国都稳盈 71号收益 凭证	100	2024/1 2/19	343天	20,000,0 00.00	2.80		20,297,64 3.84		20,297,64 3.84
都会赢180 天期3号收 益凭证	100	2025/5 /16	180天	47,580,0 00.00	2.30		47,717,91 6.82		47,717,91 6.82
国都稳盈 72号收益 凭证	100	2025/6 /5	357天	440,000, 000.00	2.30		440,720,8 76.71		440,720,8 76.71
国都稳盈 73号收益 凭证	100	2025/6 /24	317天	500,000, 000.00	2.26		500,216,7 12.33		500,216,7 12.33

合计	/	/	/		/	7,085,627 ,515.59	10,655,17 5,809.21	8,135,82 6,447.12	9,604,976 ,877.68
----	---	---	---	--	---	----------------------	-----------------------	----------------------	----------------------

应付短期融资款的说明：

无

32、拆入资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入资金	1,000,000,000.00	1,750,000,000.00
转融通融入资金	2,815,561,513.89	
合计	3,815,561,513.89	1,750,000,000.00

转融通融入资金：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末		期初	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	605,274,833.32	1.88%~1.92%		
1至3个月	976,487,472.22	1.92%~2.18%		
3至12个月	1,233,799,208.35	1.68%~2.13%		
1年以上				
合计	2,815,561,513.89	/		/

拆入资金的说明：

无

33、交易性金融负债

(1). 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末公允价值			期初公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	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	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	合计
债券	6,131,027.40		6,131,027.40	1,697,627.38		1,697,627.38
结构化主体其他投资者享有的份额		478,116,486.91	478,116,486.91		478,855,506.34	478,855,506.34
合计	6,131,027.40	478,116,486.91	484,247,514.31	1,697,627.38	478,855,506.34	480,553,133.72

对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的描述性说明：

□适用 √不适用

(2). 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且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入其他综合收益

☐适用 ☒不适用

(3). 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且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入当期损益

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

34、卖出回购金融资产款

(1). 按业务类别

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
买断式卖出回购		
质押式卖出回购	28,472,677,335.06	21,489,429,649.53
质押式报价回购	2,323,670,449.28	1,650,020,492.89
合计	30,796,347,784.34	23,139,450,142.42

(2). 按金融资产种类

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	30,796,347,784.34	23,139,450,142.42
合计	30,796,347,784.34	23,139,450,142.42

(3). 担保物金额

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	33,853,228,818.20	25,270,226,888.20
基金	3,638,774,191.20	2,424,807,667.70
合计	37,492,003,009.40	27,695,034,555.90

(4). 报价回购融入资金按剩余期限分类

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	利率区间	期初账面余额	利率区间
一个月内	2,281,580,342.46	1.35%-6.66%	1,650,020,492.89	1.5%-6.66%
一个月至三个月内	42,090,106.82			
三个月至一年内				
一年以上				
合计	2,323,670,449.28		1,650,020,492.89	

卖出回购金融资产款的说明：

☐适用 ☒不适用

35、代理买卖证券款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
普通经纪业务		
其中：个人	29,597,526,433.72	21,366,272,567.31
机构	4,560,984,847.97	4,270,459,879.80
小计	34,158,511,281.69	25,636,732,447.11
信用业务		
其中：个人	4,227,593,928.56	3,441,039,715.82
机构	692,406,787.93	784,687,110.13
小计	4,920,000,716.49	4,225,726,825.95
股票期权业务		
其中：个人	76,441,927.53	69,480,810.98
机构	68,700,941.94	27,125,725.06
小计	145,142,869.47	96,606,536.04
合计	39,223,654,867.65	29,959,065,809.10

代理买卖证券款的说明：

无

36、代理承销证券款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票		17,532,450.00
合计		17,532,450.00

代理承销证券款的说明：

无

37、应付职工薪酬**(1). 应付职工薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,296,566,535.30	1,855,868,538.48	1,205,497,320.32	1,946,937,753.46
二、离职后福利-设定提存计划	67,739,978.90	130,094,988.21	97,017,903.69	100,817,063.42
三、辞退福利		404,078.12	404,078.12	
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,364,306,514.20	1,986,367,604.81	1,302,919,302.13	2,047,754,816.88

本期增加包含因合并国都证券增加应付职工薪酬余额 4.49 亿元。

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

一、工资、奖金、津贴和补贴	543,451,964.27	1,651,402,893.85	1,024,245,245.09	1,170,609,613.03
二、职工福利费		31,592,750.63	31,592,750.63	
三、社会保险费	298,676,476.71	55,452,553.21	62,326,299.09	291,802,730.83
其中：医疗保险费	298,676,476.71	53,960,846.17	60,880,111.84	291,757,211.04
工伤保险费		1,425,898.94	1,389,860.74	36,038.20
生育保险费		65,808.10	56,326.51	9,481.59
四、住房公积金	56,040.00	76,737,378.57	75,535,936.29	1,257,482.28
五、工会经费和职工教育经费	454,382,054.32	39,261,231.84	10,722,511.01	482,920,775.15
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他短期薪酬		1,421,730.38	1,074,578.21	347,152.17
合计	1,296,566,535.30	1,855,868,538.48	1,205,497,320.32	1,946,937,753.46

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	71,134.98	96,002,217.09	93,922,053.74	2,151,298.33
2、失业保险费		3,164,421.12	3,095,849.95	68,571.17
3、企业年金缴费	67,668,843.92	30,928,350.00		98,597,193.92
合计	67,739,978.90	130,094,988.21	97,017,903.69	100,817,063.42

其他说明：

□适用 √不适用

38、应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
企业所得税	384,489,459.25	459,380,237.67
代扣代缴个人所得税	38,686,317.90	119,393,524.86
增值税	32,656,448.84	58,168,866.70
资管产品增值税	1,235,026.17	538,102.45
房产税	82,472.10	6,968,756.61
城市维护建设税	2,373,714.02	1,437,806.97
教育费附加	1,018,378.01	617,396.13
地方教育附加	678,763.75	411,597.40
代扣代缴增值税及企业所得税	621,206.06	
印花税	1,378,513.90	3,878,681.65
土地使用税	1,350.53	69,298.38
水利建设专项资金	4,668.51	3,249.81
其他地方性税费	54.00	52.00
合计	463,226,373.04	650,867,570.63

其他说明：

根据财政部和国家税务总局 2017 年 6 月 30 日发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》，2018 年 1 月 1 日（含）以后，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理

人以后月份的增值税应纳税额中抵减。本期资管产品增值税系本公司之子公司浙江浙商资产管理有限公司和国都证券股份有限公司作为管理人在运营资管产品过程中发生增值税应税行为需缴纳的增值税。

39、应付款项

(1). 应付款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付清算款	179,981,245.03	503,337,358.06
应付票据	34,000,000.00	73,150,000.00
应付自营业务投资咨询服务费	8,396,170.37	
其他	673,143.05	
合计	223,050,558.45	576,487,358.06

(2). 应付票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票		
银行承兑汇票	34,000,000.00	73,150,000.00
合计	34,000,000.00	73,150,000.00

其他说明：

□适用 √不适用

40、合同负债

(1). 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收款项	159,205,678.95	123,581,953.93
合计	159,205,678.95	123,581,953.93

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

41、持有待售负债

□适用 √不适用

42、预计负债

□适用 √不适用

43、长期借款

(1). 长期借款分类

☐适用 ☒不适用

其他说明，包括利率区间：

☐适用 ☒不适用

44、应付债券

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率（%）	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
浙商证券股份有限公司2020年非公开发行次级债券（第一期）（品种一）	100	2020/4/20	5年	1,100,000,000.00	4.08	1,131,600,438.38	13,279,561.62	1,144,880,000.00	
浙商证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	2021/5/19	5年	2,000,000,000.00	第1-3年3.49、第4-5年2.38	2,032,098,162.99	22,791,333.30	47,600,000.00	2,007,289,496.29
浙商证券股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	100	2022/1/14	3年	2,000,000,000.00	3.27	2,063,249,863.10	2,150,136.90	2,065,400,000.00	
浙商证券股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）	100	2022/11/18	3年	1,000,000,000.00	3.10	1,003,821,917.81	15,372,602.74		1,019,194,520.55
浙商证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	2023/3/16	3年	2,000,000,000.00	3.27	2,052,320,000.06	32,431,232.89	65,400,000.00	2,019,351,232.95
浙商证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	100	2023/8/7	2年	1,500,000,000.00	2.89	1,517,577,534.24	21,496,849.31		1,539,074,383.55
浙商证券股份有限公司	100	2023/9/11	2年	2,000,000,000.00	3.00	2,018,575,342.46	29,753,424.66		2,048,328,767.12

2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）									
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）	100	2023/11/13	3 年	2,000,000,000.00	3.00	2,008,219,178.08	29,753,424.66		2,037,972,602.74
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种二）	100	2023/12/18	3 年	2,000,000,000.00	3.15	2,002,589,041.08	31,241,095.88		2,033,830,136.96
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	100	2024/1/15	3 年	1,500,000,000.00	3.05	1,544,120,547.95	22,686,986.30	45,750,000.00	1,521,057,534.25
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第二期）	100	2024/6/7	3 年	1,500,000,000.00	2.28	1,519,489,315.04	16,959,452.03	34,200,000.00	1,502,248,767.07
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第三期）品种二	100	2024/7/8	5 年	1,000,000,000.00	2.35	1,011,395,890.41	11,653,424.66		1,023,049,315.07
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第四期）（品种二）	100	2024/9/2	5 年	1,000,000,000.00	2.36	1,007,823,561.64	11,703,013.70		1,019,526,575.34
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	100	2024/12/13	3 年	2,000,000,000.00	2.07	2,002,155,068.49	20,529,863.01		2,022,684,931.50
浙商证券汇	100	2024/	544	500,000,	2.50	502,328,7	6,198,63		508,527,3

银 348 号固定收益凭证		10/25	天	000.00		67.12	0.14		97.26
浙商证券汇银 347 号固定收益凭证	100	2024/10/25	546 天	1,000,000,000.00	2.60	1,004,843,835.62	12,893,150.68		1,017,736,986.30
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	100	2025/1/8	3 年	2,000,000,000.00	1.90		2,018,115,068.49		2,018,115,068.49
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）	100	2025/4/15	3 年	1,000,000,000.00	2.09		1,004,409,041.09		1,004,409,041.09
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	100	2022/09/26	3 年	800,000,000.00	3.30		818,088,359.14		818,088,359.14
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	100	2022/03/16	3 年	1,000,000,000.00	第 1 年 4.10、 第 2 年 4.25、 第 3 年 3.20		454,080,000.00	454,080,000.00	
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	100	2022/03/16	4 年	500,000,000.00	第 1-2 年 4.39、 第 3-4 年 3.40		417,586,849.32	13,600,000.00	403,986,849.32
国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	100	2023/04/04	3 年	350,000,000.00	4.07		365,166,746.10	14,245,000.00	350,921,746.10
国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	2023/06/12	3 年	1,500,000,000.00	第 1 年 3.75、 第 2 年 2.80、 第 3 年 2.12		1,589,150,920.53	87,415,052.12	1,501,735,868.41
合计						24,422,20	6,967,49	3,972,57	27,417,12

					8,464.47	1,167.15	0,052.12	9,579.50
--	--	--	--	--	----------	----------	----------	----------

付债券说明，包括可转换公司债券的转股条件、转股时间：
无

可转换公司债券的说明

☐适用 ☒不适用

转股权会计处理及判断依据

☐适用 ☒不适用

45、租赁负债

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额总额	440,896,297.69	425,063,236.07
减：未确认融资费用	29,457,508.76	33,269,893.89
小计	411,438,788.93	391,793,342.18
减：一年内到期的租赁负债	139,945,664.40	146,354,412.98
合计	271,493,124.53	245,438,929.20

其他说明：

无

46、递延收益

☐适用 ☒不适用

47、其他负债

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
应付股利	690,156,672.01	226,750,751.95
其他应付款	7,498,190,330.70	7,314,409,378.85
应付货币保证金	26,983,132,878.54	16,950,500,487.47
代理质押保证金	1,058,130,496.50	1,487,538,423.20
期货风险准备金	226,313,530.55	197,119,649.83
期货投资者保证金	543,731.26	931,986.18
待转销项税	30,792,603.20	12,372,337.43
一年内到期的租赁负债	139,945,664.40	146,354,412.98
其他	385,882.72	45,611.87
合计	36,627,591,789.88	26,336,023,039.76

其他应付款按款项性质列示：

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
股权转让款	207,000,000.00	958,516,328.50
场外期权履约保证金及权利金	4,174,423,436.49	3,382,013,735.96
期货质押保证金	268,139,908.00	214,284,816.00

代销费用	45,219,945.98	51,933,781.00
收益互换履约保障金	2,376,933,507.54	2,555,248,745.85
保证金、押金	16,396,451.59	20,016,993.60
经纪人佣金	9,545,760.61	11,239,873.52
证券投资者保护基金	15,770,379.52	16,145,535.12
房屋租金	13,188,773.73	3,485,199.75
其他	371,572,167.24	101,524,369.55
合计	7,498,190,330.70	7,314,409,378.85

其他负债的说明：

账龄超过 1 年的大额其他应付款情况的说明

单位名称	期末数	未偿还或结转的原因
股权转让款	207,000,000.00	出让浙商基金管理有限公司股权收到的对价
合 计	207,000,000.00	

48、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	4,573,796,639.00						4,573,796,639.00

其他说明：

无

49、其他权益工具

(1). 其他金融工具划分至其他权益工具的基本情况（划分依据、主要条款和股利或利息的设定机制等）

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

50、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	17,116,158,572.22			17,116,158,572.22
其他资本公积				
合计	17,116,158,572.22			17,116,158,572.22

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：
无

51、库存股

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股权激励计划	405,138,429.06			405,138,429.06
合计	405,138,429.06			405,138,429.06

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：
无

52、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额							期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	110,032,387.72	188,276,631.45	47,069,157.87			141,207,473.58	171,292,215.64	-30,084,742.06	281,324,603.36
其中：重新计量设定受益计划变动额									
权益法下不能转损益的其他综合收益									
其他权益工具投资公允价值变动	110,032,387.72	188,276,631.45	47,069,157.87			141,207,473.58	171,292,215.64	-30,084,742.06	281,324,603.36
企业自身信用风险公允价值变动									
二、将重分类进损益的其他综	293,172,102.89	-157,038,474.50	-36,947,286.83			-120,091,187.67	-115,130,460.34	-4,960,727.33	178,041,642.55

合收益									
其中：权益法下可转损益的其他综合收益		-147,817.27				-147,817.27	-51,394.85	-96,422.42	-51,394.85
其他债权投资公允价值变动	267,370,593.46	-147,430,537.27	-36,857,634.31			-110,572,902.96	-110,325,076.31	-247,826.65	157,045,517.15
金融资产重分类计入其他综合收益的金额									
其他债权投资信用损失准备	3,621,097.62	-358,610.06	-89,652.52			-268,957.54	-181,923.08	-87,034.46	3,439,174.54
现金流量套期储备									
外币财务报表折算差额	22,180,411.81	-9,101,509.90				-9,101,509.90	-4,572,066.10	-4,529,443.80	17,608,345.71
其他综合收益合计	403,204,490.61	31,238,156.95	10,121,871.04			21,116,285.91	56,161,755.30	-35,045,469.39	459,366,245.91

项目	期初余额	上期发生金额							期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益		-18,765,934.19	-4,691,483.55			-14,074,450.64	-14,074,450.64		-14,074,450.64
其中：重新计量设定受益计划变动额									
权益法下不能转损益的其他综合收益									

其他权益工具投资公允价值变动		-18,765,934.19	-4,691,483.55			-14,074,450.64	-14,074,450.64		-14,074,450.64
企业自身信用风险公允价值变动									
二、将重分类进损益的其他综合收益	50,641,971.63	160,412,583.44	36,438,672.38	12,389,163.07		111,584,747.99	110,970,523.14	614,224.85	161,612,494.77
其中：权益法下可转损益的其他综合收益									
其他债权投资公允价值变动	31,662,752.79	156,110,084.66	36,088,135.40	11,757,543.07		108,264,406.19	108,264,406.19		139,927,158.98
金融资产重分类计入其他综合收益的金额									
其他债权投资信用损失准备	1,480,962.33	2,033,767.92	350,536.98	631,620.00		1,051,610.94	1,051,610.94		2,532,573.27
现金流量套期储备									
外币财务报表折算差额	17,498,256.51	2,268,730.86				2,268,730.86	1,654,506.01	614,224.85	19,152,762.52
其他综合收益合计	50,641,971.63	141,646,649.25	31,747,188.83	12,389,163.07		97,510,297.35	96,896,072.50	614,224.85	147,538,044.13

其他综合收益说明：

无

53、盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,362,899,559.42	107,019,333.08		1,469,918,892.50
合计	1,362,899,559.42	107,019,333.08		1,469,918,892.50

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本次增加系根据本公司章程规定，按母公司2025年上半年净利润的10%计提法定盈余公积。

54、一般风险准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	计提比例 (%)	本期 减少	期末余额
一般风险准备	1,916,535,028.37	124,784,737.26	10		2,041,319,765.63
交易风险准备	1,717,938,820.35	119,491,485.09	10		1,837,430,305.44
合计	3,634,473,848.72	244,276,222.35			3,878,750,071.07

一般风险准备的说明

一般风险准备本期增加主要系按母公司、子公司浙江浙商证券资产管理有限公司、浙商期货有限公司及国都证券股份有限公司本期净利润的 10%计提的一般风险准备。

交易风险准备本期增加主要系按母公司、子公司浙江浙商证券资产管理有限公司及国都证券股份有限公司本期净利润的 10%计提的交易风险准备。

55、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上年度
调整前上期末未分配利润	8,507,410,351.22	7,866,124,233.80
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	8,507,410,351.22	7,866,124,233.80
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,148,967,585.63	1,931,881,941.85
减：提取法定盈余公积	107,019,333.08	170,276,411.87
提取一般风险准备	244,276,222.35	355,490,802.53
应付普通股股利	453,501,503.90	764,828,610.03
期末未分配利润	8,851,580,877.52	8,507,410,351.22

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0 元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0 元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0 元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0 元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润0 元。

56、利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	1,306,502,750.35	1,206,606,258.62
其中：货币资金及结算备付金利息收入	370,748,240.03	386,012,337.21
融出资金利息收入	678,786,085.06	546,969,996.37
买入返售金融资产利息收入	105,182,848.60	150,154,201.35
其中：约定购回利息收入		2,624,593.49
股权质押回购利息收入	60,525,426.14	103,503,877.01
其他债权投资利息收入	151,325,828.34	117,056,957.34
其他	459,748.32	6,412,766.35

利息支出	765,435,354.41	805,600,347.71
其中：短期借款利息支出	10,048,356.99	7,113,813.43
应付短期融资款利息支出	78,938,092.69	14,430,978.51
拆入资金利息支出	47,021,491.93	29,831,992.05
其中：转融通利息支出	9,240,638.90	607,758.17
卖出回购金融资产款利息支出	243,536,247.52	236,046,790.24
其中：报价回购利息支出	17,153,479.57	14,911,414.32
代理买卖证券款利息支出	18,272,737.19	22,004,034.42
应付债券利息支出	340,987,812.00	468,733,295.88
其中：次级债券利息支出	85,103,450.05	82,084,821.92
租赁负债利息费用	11,128,126.08	11,758,548.52
其他	15,502,490.01	15,680,894.66
利息净收入	541,067,395.94	401,005,910.91

利息净收入的说明：

无

57、手续费及佣金净收入

(1). 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1.证券经纪业务净收入	1,104,727,179.00	745,585,218.82
证券经纪业务收入	1,177,245,062.74	797,842,757.33
其中：代理买卖证券业务	841,527,420.82	514,472,578.76
交易单元席位租赁	217,254,414.25	184,225,002.70
代销金融产品业务	118,463,227.67	99,145,175.87
证券经纪业务支出	72,517,883.74	52,257,538.51
其中：代理买卖证券业务	72,517,883.74	52,257,538.51
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2.期货经纪业务净收入	208,445,561.62	275,442,344.46
期货经纪业务收入	208,445,561.62	275,442,344.46
期货经纪业务支出		
3.投资银行业务净收入	286,981,058.50	286,184,839.01
投资银行业务收入	297,673,225.21	294,001,706.94
其中：证券承销业务	275,439,764.93	241,318,170.47
证券保荐业务	254,922.63	5,433,962.27
财务顾问业务	21,978,537.65	47,249,574.20
投资银行业务支出	10,692,166.71	7,816,867.93
其中：证券承销业务	10,608,759.79	7,816,867.93
证券保荐业务	83,406.92	
财务顾问业务		
4.资产管理业务净收入	157,535,682.39	206,135,155.26
资产管理业务收入	157,558,192.53	206,135,155.26
资产管理业务支出	22,510.14	
5.基金管理业务净收入		
基金管理业务收入		

基金管理业务支出		
6.投资咨询业务净收入	42,814,580.98	37,923,876.17
投资咨询业务收入	42,919,068.45	37,923,876.17
投资咨询业务支出	104,487.47	
7.其他手续费及佣金净收入	16,879,079.78	6,585,755.68
其他手续费及佣金收入	16,886,901.92	6,585,755.68
其他手续费及佣金支出	7,822.14	
合计	1,817,383,142.27	1,557,857,189.40
其中：手续费及佣金收入	1,900,728,012.47	1,617,931,595.84
手续费及佣金支出	83,344,870.20	60,074,406.44

(2). 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司		
并购重组财务顾问业务净收入--其他		
其他财务顾问业务净收入	21,978,537.65	47,249,574.20

(3). 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	85,105,293,295.59	108,429,187.06	51,830,293,797.38	96,935,234.65
信托及资管计划	1,080,777,266.94	10,034,040.61	289,380,000.00	2,209,941.22
合计	86,186,070,562.53	118,463,227.67	52,119,673,797.38	99,145,175.87

(4). 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务	公募基金业务
期末产品数量(个)	317	282	8	36
期末客户数量(个)	14,260	278	63	230,164
其中：个人客户(个)	13,552	97		229,522
机构客户(个)	708	181	63	642
期初受托资金	42,395,746,677.63	17,010,141,797.60	6,613,555,000.00	33,276,327,986.96
其中：自有资金投入	588,925,711.36	1,246,392,337.61	-	169,624,557.13
个人客户	18,965,552,452.04	871,258,165.02	-	6,338,241,791.38
机构客户	22,841,268,514.23	14,892,491,294.97	6,613,555,000.00	26,768,461,638.45
期末受托资金	42,780,881,004.84	18,163,869,590.65	6,710,956,400.00	32,644,591,664.65
其中：自有资金投入	536,507,375.40	840,348,341.49	-	199,063,709.54
个人客户	18,099,580,163.19	1,252,173,478.84	-	8,293,319,208.94
机构客户	24,144,793,466.25	16,071,347,770.32	6,710,956,400.00	24,152,208,746.17
期末主要受托资产初始成本	49,726,881,305.78	22,179,585,559.21	7,751,631,284.89	40,527,022,006.72
其中：股票	168,119,307.80	1,027,203,777.52	-	533,762,554.58
国债	230,440,807.84	-	-	1,909,286,352.38
其他债券	39,791,474,589.62	13,512,240,160.62	147,500,000.00	34,278,834,855.56
基金	1,093,006,838.70	233,948,907.34	15,097,884.89	164,115,963.47
其他	8,443,839,761.82	7,406,192,713.73	7,589,033,400.00	3,641,022,280.73
当期资产管理业务净收	110,364,763.78	12,475,259.48	1,581,620.34	33,114,038.79

入				
---	--	--	--	--

手续费及佣金净收入的说明：
☐适用 ☒不适用

58、投资收益

(1). 投资收益情况
☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	100,261,594.80	5,535,978.82
金融工具投资收益	1,140,502,366.25	180,040,309.67
其中：持有期间取得的收益	595,745,963.00	552,334,488.88
—交易性金融工具	453,404,254.36	550,833,024.31
—其他权益工具投资	141,852,244.75	1,501,464.57
—衍生金融工具	489,463.89	
处置金融工具取得的收益	544,756,403.25	-372,294,179.21
—交易性金融工具	294,659,172.27	-530,761,130.82
—其他债权投资	154,821,872.49	28,538,998.97
—衍生金融工具	95,275,358.49	129,927,952.64
其他	153,573.58	
合计	1,240,917,534.63	185,576,288.49

(2). 交易性金融工具投资收益明细表
☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	453,404,254.36	550,833,024.31
	处置取得收益	294,299,534.34	-529,978,779.39
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	持有期间收益		
	处置取得收益		
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	持有期间收益		
	处置取得收益	359,637.93	-782,351.43
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	持有期间收益		

投资收益的说明：
无

59、净敞口套期收益

☐适用 ☒不适用

60、其他收益

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
与收益相关的政府补助	19,753,701.82	11,057,917.62
代扣个人所得税手续费返还	7,641,837.05	14,971,561.16
其他	262,640.23	9,868.55
合计	27,658,179.10	26,039,347.33

其他说明：
无

61、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	202,033,515.93	-37,243,952.68
其中：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		
交易性金融负债	-11,607,147.01	25,257,202.09
其中：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	-11,607,147.01	2,093.00
衍生金融工具	85,014,777.89	406,714,278.73
合计	275,441,146.81	394,727,528.14

其他说明：
无

62、其他业务收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
现货销售收入	2,190,790,995.22	5,406,058,225.30
租赁收入	7,437,243.02	8,731,900.13
保险加期货业务收入	1,938,581.61	11,559,381.07
交易所市场服务业务	263,066.03	8,211,671.23
其他	2,749,003.23	1,391,565.12
合计	2,203,178,889.11	5,435,952,742.85

其他业务收入说明：
无

63、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	-159.74	25,780.20
使用权资产处置收益	10,899.61	-33,450.02
合计	10,739.87	-7,669.82

其他说明：
√适用 □不适用
无

64、税金及附加

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	11,465,419.70	7,352,357.51	7%、5%
教育费附加	4,961,921.59	3,181,582.06	3%
地方教育费附加	3,307,822.36	2,121,054.80	2%
房产税	1,431,696.52	1,505,752.17	1.2%、12%
土地使用税	35,613.30	35,613.30	按规定缴纳
印花税	2,880,564.04	4,400,508.14	按规定缴纳
其他	157,577.20	8,274.77	按规定缴纳
合计	24,240,614.71	18,605,142.75	/

其他说明：

无

65、业务及管理费

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	1,537,368,280.30	1,019,562,296.17
折旧费	88,497,327.40	59,221,152.13
使用权资产折旧	72,524,992.11	68,606,368.16
咨询费	59,399,582.67	28,240,088.30
无形资产摊销	55,686,422.70	44,621,316.58
交易所设施使用费	54,869,575.12	26,516,751.33
电子设备运转费	42,093,357.56	18,480,004.58
广告宣传费	39,592,198.90	20,169,368.65
代销费用	27,717,876.62	52,616,944.72
邮电通讯费	25,992,300.97	18,681,885.00
差旅费	22,290,904.87	21,799,390.67
业务招待费	19,067,540.55	24,381,366.97
证券投资者保护基金	14,856,533.49	11,856,498.36
其他	131,206,703.83	163,434,834.51
合计	2,191,163,597.09	1,578,188,266.13

其他说明：

公司本期业务及管理费中含研发费用投入总计 32,959,217.53 元。

66、信用减值损失

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
融出资金减值损失	-3,918,426.15	9,543,918.24
应收款项坏账损失	3,262,279.13	-2,953,065.83
买入返售金融资产减值损失	-2,504,250.88	8,101,964.06
其他债权投资减值损失	1,524,770.78	1,402,147.92
其他应收款坏账损失	10,082,890.42	13,569,277.15
合计	8,447,263.30	29,664,241.54

其他说明：
无

67、其他资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	42,000,000.00	25,000,000.00
合计	42,000,000.00	25,000,000.00

其他说明：
无

68、其他业务成本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
现货销售成本	2,287,977,184.58	5,376,761,308.50
保险加期货成本	4,694,765.89	12,991,626.38
交易所服务成本	16,981.14	788,079.42
租赁支出	431,087.16	
其他支出	184,098.06	105,765.48
合计	2,293,304,116.83	5,390,646,779.78

其他说明：
无

69、营业外收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	1,017.00	5,347.96	1,017.00
其中：固定资产处置利得	1,017.00	5,347.96	1,017.00
罚没及违约金收入	5,808,834.15	90,000.00	5,808,834.15
其他	147,630.86	13,345.03	147,630.86
合计	5,957,482.01	108,692.99	5,957,482.01

其他说明：
□适用 √不适用

70、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	274,343.33	239,669.83	274,343.33
其中：固定资产处置损失	274,343.33	239,669.83	274,343.33
对外捐赠	10,000.00	3,619.62	10,000.00
水利建设资金	19,926.30	6,800.56	

其他	26,890.24	1,235,603.86	26,890.24
合计	331,159.87	1,485,693.87	311,233.57

营业外支出的说明：

无

71、所得税费用

(1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	310,501,143.22	36,120,214.13
递延所得税费用	-46,109,384.80	105,871,523.44
合计	264,391,758.42	141,991,737.57

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	1,553,480,122.12
按法定/适用税率计算的所得税费用	388,370,030.53
子公司适用不同税率的影响	-595,610.56
调整以前期间所得税的影响	-2,030,333.49
非应税收入的影响	-125,756,864.30
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	8,070,274.67
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-3,356,106.02
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,455,616.25
研发费用加计扣除	-1,765,248.66
其他	
所得税费用	264,391,758.42

其他说明：

□适用 √不适用

72、其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七、52

73、现金流量表项目

(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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
协议存款减少		1,637,687,716.08
收到的存出保证金		1,020,244,189.53
应付货币保证金净增加	10,032,632,391.07	

销售收到的现金	2,604,969,862.24	6,140,168,555.86
收到的保证金	579,768,941.16	1,029,472,488.81
其他	251,851,792.94	254,663,836.44
合计	13,469,222,987.41	10,082,236,786.72

到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
存出保证金净增加	491,083,222.77	
协议存款增加	11,231,821,909.04	
采购支付的现金	3,429,152,307.02	6,498,337,008.74
现金支付的业务及管理费	387,870,265.36	409,347,761.08
支付代垫产品款		579,293.33
支付的保证金增加	1,421,362,513.37	1,026,831,309.37
应付货币保证金净减少		6,329,021,475.32
其他债权投资净增加	936,868,539.48	1,725,324,973.34
其他权益工具投资净增加	3,331,468,864.86	534,798,906.26
其他	912,037,706.00	1,554,729,780.57
合计	22,141,665,327.90	18,078,970,508.01

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

□适用 √不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
股权转让款		1,351,001,830.00
合计		1,351,001,830.00

支付的重要的投资活动有关的现金说明

上期发生额系支付国都证券股份转让款。

收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
合并国都证券收到的现金净额	7,223,792,876.77	
合计	7,223,792,876.77	

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

本期发生额系合并国都证券支付的现金或现金等价物与购买日国都证券持有的现金及现金等价物的差额。

支付的其他与投资活动有关的现金

☐适用 ☒不适用

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

☐适用 ☒不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付长期资产的租赁费用	78,882,838.34	66,782,123.62
合计	78,882,838.34	66,782,123.62

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	584,890,181.55	703,223,760.87	10,048,356.99	463,953,880.79		834,208,418.62
应付短期融资券	7,085,627,515.59	9,187,440,000.00	1,467,413,270.76	8,135,503,908.67		9,604,976,877.68
应付债券	24,422,208,464.47	3,000,000,000.00	3,440,151,115.03	3,445,230,000.00		27,417,129,579.50
其他负债-应付股利	226,750,751.95		690,156,672.01	226,750,751.95		690,156,672.01
合计	32,319,476,913.56	12,890,663,760.87	5,607,769,414.79	12,271,438,541.41		38,546,471,547.81

(4). 以净额列报现金流量的说明

☐适用 ☒不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

☐适用 ☒不适用

74、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
------	------	------

1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	1,289,088,363.70	814,740,534.56
加: 资产减值准备	42,000,000.00	25,000,000.00
信用减值损失	8,447,263.30	29,313,704.56
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	89,078,308.06	60,023,483.34
使用权资产摊销	74,132,625.94	68,606,368.16
无形资产摊销	55,690,582.08	44,723,299.96
长期待摊费用摊销	16,737,051.91	16,531,417.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-10,739.87	7,669.82
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	273,326.33	234,321.87
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-275,441,146.81	-394,727,528.14
财务费用(收益以“-”号填列)	439,043,448.48	490,278,087.82
投资损失(收益以“-”号填列)	-102,280,300.00	-5,535,978.82
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-118,667,435.76	-22,381,693.42
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	73,008,490.96	128,505,024.91
存货的减少(增加以“-”号填列)		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	3,538,846,051.70	7,299,296,045.41
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-17,182,440,497.33	1,852,325,164.60
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	11,035,527,267.54	-13,440,584,080.30
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-1,016,967,339.77	-3,033,644,157.84
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	52,317,334,801.90	32,344,944,481.50
减: 现金的期初余额	45,684,141,692.59	37,140,543,382.70
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	6,633,193,109.31	-4,795,598,901.20

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

√ 适用 □ 不适用

单位: 元 币种: 人民币

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	814,822,463.08
减: 购买日子公司持有的现金及现金等价物	8,038,615,339.85
加: 以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
取得子公司支付的现金净额	-7,223,792,876.77

其他说明:

本期取得子公司支付的现金净额为负数, 合并现金流量表中列示为收到其他与投资活动有关的现金。

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

☐适用 ☒不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	52,317,334,801.90	45,684,141,692.59
其中：库存现金	8,470.59	
可随时用于支付的银行存款	43,119,527,107.37	36,066,295,305.30
可随时用于支付的结算备付金	9,197,799,223.94	9,617,846,387.29
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	52,317,334,801.90	45,684,141,692.59
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

其他说明：

☐适用 ☒不适用

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

☐适用 ☒不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
协议存款及利息	16,956,354,440.95	5,717,746,615.51	拟持有至到期
保证金	11,683,275.02	23,551,173.08	不能随时支取
公募基金风险准备金	64,858,999.89	56,707,644.20	不能随时支取
银行账户冻结资金	417,853.52		处于冻结状态
合计	17,033,314,569.38	5,798,005,432.79	/

其他说明：

☐适用 ☒不适用

75. 所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

☐适用 ☒不适用

76. 外币货币性项目

(1). 外币货币性项目：

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币 余额
货币资金	-	-	1,597,096,766.80
其中：美元	131,258,393.99	7.1586	939,626,339.22
港币	717,859,513.53	0.9120	654,687,876.34
日元	50,289,028.00	0.0496	2,494,335.79
欧元	30,227.82	8.4024	253,986.23
新币	1,000.05	5.6179	5,618.18
澳元	3.20	4.6817	14.98
英镑	2,909.06	9.8300	28,596.06
结算备付金			185,863,089.59
其中：美元	19,630,727.87	7.1586	140,528,528.53
港币	49,708,948.53	0.9120	45,334,561.06
融出资金	-	-	127,171,309.17
其中：美元	4,628,526.42	7.1586	33,133,769.23
港币	103,111,337.65	0.9120	94,037,539.94
存出保证金	-	-	428,444,557.57
其中：美元	54,228,800.29	7.1586	388,202,289.76
港币	3,547,783.40	0.9120	3,235,578.46
日元	742,112,209.00	0.0496	36,808,765.57
马来西亚林吉特	24,488.81	0.5900	14,448.40
欧元	14,188.84	8.4024	119,220.31
英镑	6,536.63	9.8300	64,255.07
短期借款	-	-	63,228,048.00
其中：港币	69,329,000.00	0.9120	63,228,048.00
代理买卖证券款	-	-	716,590,292.24
其中：美元	43,746,641.29	7.1586	313,164,706.34
港币	442,352,616.12	0.9120	403,425,585.90
卖出回购金融资产款	-	-	45,600,000.00
其中：港币	50,000,000.00	0.9120	45,600,000.00
应付货币保证金	-	-	1,438,366,349.64
其中：美元	162,246,292.17	7.1586	1,161,456,307.13
港币	260,121,574.52	0.9120	237,230,875.96
日元	792,269,267.00	0.0496	39,296,555.64
英镑	9,401.39	9.8300	92,415.66
马来西亚林吉特	24,488.81	0.5900	14,448.40
欧元	32,817.63	8.4024	275,746.85

其他说明：

无

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

√适用 □不适用

本公司主要境外经营实体为浙商国际金融控股有限公司、浙商国际资产管理有限公司、中国国都（香港）金融控股有限公司、国都证券（香港）有限公司、国都期货（香港）有限公司和中诚国际资本有限公司，根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币为其记账本位币。

77、租赁**(1). 作为承租人**

√适用 □不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

□适用 √不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用 □不适用

项目	本期数	上期数
短期租赁费用	10,928,079.50	4,142,233.26

售后租回交易及判断依据

□适用 √不适用

与租赁相关的现金流出总额89,810,917.84(单位：元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋租赁收入	7,437,243.02	
合计	7,437,243.02	

作为出租人的融资租赁

□适用 √不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

□适用 √不适用

未来五年未折现租赁收款额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	10,610,337.62	10,246,824.61
第二年	10,201,044.20	9,359,304.72
第三年	6,335,477.65	7,598,697.10
第四年	6,351,373.96	5,660,472.90
第五年	548,104.89	3,011,502.90
五年后未折现租赁收款额总额	115,508.00	

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

□适用 √不适用

其他说明

无

78、数据资源

☐适用 ☒不适用

79、其他

☐适用 ☒不适用

八、研发支出

1、按费用性质列示

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	31,013,954.05	28,620,378.76
折旧	66,562.13	1,278.24
其他	1,878,701.35	183,200.90
合计	32,959,217.53	28,804,857.90
其中：费用化研发支出	32,959,217.53	28,804,857.90
资本化研发支出		

其他说明：

无

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

☐适用 ☒不适用

重要的资本化研发项目

☐适用 ☒不适用

开发支出减值准备

☐适用 ☒不适用

其他说明

无

3、重要的外购在研项目

☐适用 ☒不适用

九、资产证券化业务的会计处理

☐适用 ☒不适用

十、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

☒适用 ☐不适用

(1). 本期发生的非同一控制下企业合并交易

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量
国都证券股份有限公司	2024 年 12 月 取得 199,704.31 万股, 2025 年 3 月取得 3,000 万股	5,373,263,543.43	34.7692	现 金 购买	[注]	[注]	336,404,750.55	174,323,688.89	2,056,117,687.00

其他说明:

[注]经国都证券 2025 年 4 月 27 日第二届董事会第三十二次会议(临时会议)及 2025 年 5 月 15 日 2025 年第一次临时股东会决议通过,国都证券董事会完成换届。换届后,本公司在国都证券董事会中提名委派的董事过半数,成为国都证券控股股东。本公司自 2025 年 5 月取得国都证券控制权,将其纳入合并范围。

(2). 合并成本及商誉

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

合并成本	国都证券股份有限公司
--现金	5,312,306,629.62
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	
--其他	60,956,913.81
合并成本合计	5,373,263,543.43
减:取得的可辨认净资产公允价值份额	4,711,099,736.67
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	662,163,806.76

合并成本公允价值的确定方法:

□适用 √不适用

业绩承诺的完成情况:

□适用 √不适用

大额商誉形成的主要原因:

√适用 □不适用

本期,公司购买国都证券股份有限公司 34.7692%的股份,支付对价超过购买日国都证券的可辨认净资产公允价值的份额部分,在合并财务报表中列作商誉。

其他说明:

无

(3). 被购买方于购买日可辨认资产、负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	国都证券股份有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金	6,638,177,554.90	6,638,177,554.90
结算备付金	1,403,925,012.50	1,403,925,012.50
融出资金	5,128,560,189.05	5,128,560,189.05
交易性金融资产	18,366,964,515.65	18,366,964,515.65
长期股权投资	2,843,000,000.00	944,293,171.69
固定资产	46,249,429.54	28,964,827.45
无形资产	280,337,307.70	41,055,258.30
其他资产项目小计	2,329,780,399.27	2,329,780,399.27
资产总计	37,036,994,408.61	34,881,720,928.81
负债：		
应付短期融资款	1,388,475,178.07	1,388,475,178.07
拆入资金	2,812,676,513.88	2,812,676,513.88
卖出回购金融资产款	8,707,305,830.90	8,707,305,830.90
代理买卖证券款	6,664,217,636.21	6,664,217,636.21
应付债券	3,099,078,355.15	3,099,078,355.15
递延所得税负债	83,445,490.53	22,306,212.95
其他负债项目小计	570,639,185.07	570,639,185.07
负债总计	23,325,838,189.81	23,264,698,912.23
净资产	13,711,156,218.80	11,617,022,016.58
减：少数股东权益	161,512,815.33	161,512,815.33
取得的净资产	13,549,643,403.47	11,455,509,201.25

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

经评估机构评估。

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

无

其他说明：

无

(4). 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易

□适用 √不适用

(5). 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

□适用 √不适用

(6). 其他说明：

□适用 √不适用

2、 同一控制下企业合并

☐适用 ☒不适用

3、 反向购买

☐适用 ☒不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

☒适用 ☐不适用

（1）合并范围减少

本公司根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，将本公司或其子公司作为管理人且可变回报重大的结构化主体纳入合并报表范围。上期纳入合并范围的结构化主体浙商期货融畅 10 号单一资产管理计划、浙商期货幻方精选 FOF3 号资产管理计划因在 2025 年 1-6 月清算或产生的可变回报对本公司不再重大，2025 年 6 月末不再纳入合并范围。

6、 其他

☐适用 ☒不适用

十一、 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

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
浙商期货有限公司	杭州市	137,124.458846	杭州市	金融业	72.9265		非同一控制下企业合并
浙江浙商资本管理有限公司	杭州市	50,000.00	杭州市	金融业	100.00		投资设立
浙江浙商证券资产管理有限公司	杭州市	120,000.00	杭州市	金融业	100.00		投资设立
浙商证券投资有限公司	上海市	100,000.00	上海市	投资管理	100.00		投资设立
浙江浙期实业有限公司	杭州市	220,000.00	杭州市	金融业		72.9265	投资设立
浙商国际金融控股有限公司	香港	港币 30,000.00	香港	金融业		72.9265	投资设立
浙商国际资产管理有限公司	香港	港币 1,000.00	香港	金融业		72.9265	投资设立
国都证券股份有限公司	北京市	583,000.0009	北京市	金融业	34.7692		非同一控制下企业合并
国都期货有限公司	北京市	20,000.00	北京市	金融业		21.6647	非同一控制下企业合并
国都景瑞投资有限公司	北京市	150,000.00[注]	北京市	投资管理		34.7692	非同一控制下企业合并
中国国都(香港)金融控股有限公司	香港	港币 30,000.00	香港	金融业		34.7692	非同一控制下企业合并
中诚国际资本有限公司	香港	港币 16,814.8293	香港	金融业		17.7323	非同一控制下企业合并
深圳前海中诚股权投资基金管理有限公司	深圳市	2,000.00	深圳市	金融业		17.7323	非同一控制下企业合并
SynCap SPC	开曼群岛	0.01 美元	开曼群岛	金融业		17.7323	非同一控制下企业合并
国都证券(香港)有限公司	香港	港币 11,500.00	香港	金融业		34.7692	非同一控制下企业合并
国都期货(香港)有限公司	香港	港币 1,100.00	香港	金融业		34.7692	非同一控制下企业合并
国都快易科技(深圳)有限公司	深圳市	1,000.00	深圳市	金融业		34.7692	非同一控制下企业合并

国都创业投资有限责任公司	苏州市	10,000.00	苏州市	金融业		34.7692	非同一控制下企业合并
国都创禾私募投资基金（苏州）有限公司	苏州市	1,020.00	苏州市	金融业		17.7323	非同一控制下企业合并

[注]经国都证券 2025 年 6 月 4 日第三届董事会第二次会议（临时会议）决议通过，子公司国都景瑞投资有限公司注册资本由人民币 15 亿元减至 3 亿元。国都景瑞投资有限公司于 2025 年 7 月 31 日完成减资事项的工商变更登记。

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：
无。

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：
本公司在国都证券股份有限公司 13 名董事会席位中委派或提名 7 名董事，已过半数，能够控制国都证券股份有限公司。

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：
纳入本公司合并范围的结构化主体指本公司同时作为管理人及投资者的发起式公募基金、资产管理计划和合伙企业。本公司综合评估本公司因持有的份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本公司面临可变回报的影响重大，并据此判断本公司是否为结构化主体的主要责任人。

确定公司是代理人还是委托人的依据：
1) 存在单独一方拥有实质性权利可以无条件罢免决策者的，该为代理人。
2) 除 1) 以外的情况下，综合考虑决策者对被投资方的决策权范围、其他方享有的实质性权利、决策者的薪酬水平、决策者因持有被投资方中的其他权益所承担可变回报的风险等相关因素进行判断。

其他说明：
本公司本期将下列结构化主体纳入合并范围：浙商期货精选 2 号集合资产管理计划、证券行业支持民企发展系列之浙商证券 1 号 FOF 单一资产管理计划、证券行业支持民企发展系列之浙商证券 3 号 FOF 单一资产管理计划、浙商聚金瑞鑫 1 号定向资产管理计划、浙商期货融畅 1 号单一资产管理计划、浙商期货融畅 5 号单一资产管理计划、浙商期货融畅 13 号单一资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 1 号专项资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 2 号专项资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 3 号专项资产管理计划、浙商聚金睿达宏利 1 号单一资产管理计划、浙商汇金卓越稳健 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、浙商期货宏锡量化 CTA1 号集合资产管理计划、浙商期货周周聚利 1 号集合资产管理计划、浙商精

选 FOF1 号资产管理计划、浙商期货量化优选 FOF5 号集合资产管理计划、浙商期货九紫 1 号集合资产管理计划、浙商君凤(桐庐)股权投资基金合伙企业(有限合伙)、浙商聚金嘉融高投资基金(合肥)合伙企业(有限合伙)、浙江浙商八婺专精股权投资基金合伙企业(有限合伙)。期末纳入合并财务报表范围的结构化主体的总资产为 1,607,194,462.51 元。

(2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
浙商期货有限公司	27.0735%	30,396,957.37	8,477,755.07	1,352,197,022.46
国都证券股份有限公司	65.2308%	110,906,190.54	228,177,413.04	8,688,765,301.31

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
浙商期货有限公司	3,766,130.76	13,251.65	3,779,382.41	3,233,820.53	8,062.56	3,241,883.09	2,800,626.68	12,840.88	2,813,467.56	2,277,502.31	6,080.72	2,283,583.03
国都证券股份有限公司	3,091,255.24	314,613.58	3,405,868.82	1,949,439.42	316,180.77	2,265,620.19	—	—	—	—	—	—

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
浙商期货有限公司	273,248.40	11,227.57	10,746.16	-209,670.97	584,794.16	11,224.33	11,451.20	-338,779.47

国都证券股份有限公司	33,640.48	17,432.37	12,325.47	205,611.77	—	—	—	—
------------	-----------	-----------	-----------	------------	---	---	---	---

其他说明：

国都证券股份有限公司本期发生额系购买日至报告期末的发生额。

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制：

☐适用 ☒不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持：

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

☐适用 ☒不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

☒适用 ☐不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
浙商基金管理有限公司	上海市	杭州市	基金管理	25.00		权益法核算
浙江浙商创新资本管理有限公司	杭州市	杭州市	投资管理		40.00	权益法核算
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	舟山市	舟山市	贸易类		20.00	权益法核算
中欧基金管理有限公司	上海市	上海市	基金管理		20.00	权益法核算

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

无

(2). 重要合营企业的主要财务信息

☐适用 ☒不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额			
	中欧基金管理有限公司	浙商基金管理有限公司	浙江浙商创新资本管理有限公司	浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司
流动资产	7,116,100,311.03	291,805,234.61	116,963,041.66	179,134,928.02
非流动资产	860,642,483.14	38,477,230.78	829,230.47	639,270.72
资产合计	7,976,742,794.17	330,282,465.39	117,792,272.13	179,774,198.74
流动负债	2,878,698,603.96	69,463,762.51	1,596,119.04	10,700,493.61
非流动负债	111,737,622.28	41,685,039.44		177,633.65
负债合计	2,990,436,226.24	111,148,801.95	1,596,119.04	10,878,127.26
少数股东权益	53,841,073.86			
归属于母公司股东权益	4,932,465,494.07	219,133,663.44	116,196,153.09	168,896,071.48
按持股比例计算的净资产份额	986,493,098.80	54,783,415.86	46,478,461.24	33,779,214.30
调整事项				
--商誉				
--内部交易未实现利润				

--其他	1,898,706,828.31			
对联营企业权益投资的账面价值	2,885,199,927.11	54,783,415.86	46,478,461.24	33,779,214.30
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	977,878,016.75	69,075,220.92	5,779,060.77	382,388,310.19
净利润	211,738,721.90	-10,508,258.21	4,482,875.40	-10,277,877.08
终止经营的净利润				
其他综合收益	-739,086.33			
综合收益总额	210,999,635.57	-10,508,258.21	4,482,875.40	-10,277,877.08
本年度收到的来自联营企业的股利			2,000,000.00	

	期初余额/ 上期发生额			
	国都证券股份有限公司	浙商基金管理有限公司	浙江浙商创新资本管理有限公司	浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司
流动资产	34,760,208.298.09	303,363,059.02	119,984,762.54	183,092,748.02
非流动资产	1,510,179,491.13	39,080,726.19	1,670,861.33	2,066,316.58
资产合计	36,270,387,789.22	342,443,785.21	121,655,623.87	185,159,064.60
流动负债	21,219,652,990.33	70,427,980.29	9,231,881.96	4,747,597.88
非流动负债	3,607,857,477.18	42,373,883.27	710,464.22	1,237,518.16
负债合计	24,827,510,467.51	112,801,863.56	9,942,346.18	5,985,116.04
少数股东权益	158,106,250.83			
归属于母公司股东权益	11,284,771,070.88	229,641,921.65	111,713,277.69	179,173,948.56
按持股比例计算的净资产份额	3,865,553,191.25	57,410,480.41	44,685,311.08	35,834,789.72
调整事项				
--商誉				
--内部交易未实现利润				
--其他	1,383,712,901.10			
对联营企业权益投资的账面价值	5,249,266,092.35	57,410,480.41	44,685,311.08	35,834,789.72
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入		96,566,391.42	5,928,435.60	749,190,017.67
净利润		235,695.25	2,972,300.21	6,937,598.75
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额		235,695.25	2,972,300.21	6,937,598.75

本年度收到的来自联营企业的股利				
-----------------	--	--	--	--

其他说明：
无

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

☐适用 ☒不适用

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明：

☐适用 ☒不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

☐适用 ☒不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

☐适用 ☒不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

☐适用 ☒不适用

4、重要的共同经营

☐适用 ☒不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

☒适用 ☐不适用

1. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体的基础信息

2025 年 6 月 30 日，与本公司相关联、但未纳入本公司合并财务报表范围的结构化主体主要从事证券、期货等投资业务。这类结构化主体 2025 年 6 月 30 日的资产总额为 121,486,215,600.09 元。

2. 与权益相关资产负债的账面价值和最大损失敞口

单位：元 币种：人民币

项目	财务报表 列报项目	账面价值		最大损失敞口	
		期末数	期初数	期末数	期初数
公募基金	交易性金融资产	246,120,502.50	164,718,251.30	246,120,502.50	164,718,251.30
私募基金	交易性金融资产	47,183,116.79		47,183,116.79	
股权投资	交易性金融资产	11,400,000.00		11,400,000.00	
券商资管计划	交易性金融资产	410,908,834.77	477,180,451.01	410,908,834.77	477,180,451.01
合计		715,612,454.06	641,898,702.31	715,612,454.06	641,898,702.31

3. 最大损失敞口的确定方法

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司因投资上述基金和资产管理计划而可能遭受损失的最大风险敞口为其在报告日的账面价值。

6、其他

□适用 √不适用

十二、政府补助**1、报告期末按应收金额确认的政府补助**

□适用 √不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

□适用 √不适用

2、涉及政府补助的负债项目

□适用 √不适用

3、计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	19,753,701.82	11,057,917.62
合计	19,753,701.82	11,057,917.62

其他说明：

无

十三、与金融工具相关的风险**1、金融工具的风险**

□适用 √不适用

2、套期**(1). 公司开展套期业务进行风险管理**

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

3、金融资产转移**(1). 转移方式分类**

□适用 √不适用

(2). 因转移而终止确认的金融资产

☐适用 ☒不适用

(3). 继续涉入的转移金融资产

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

十四、 公允价值的披露

1、 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	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	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	13,390,614,489.86	36,765,139,283.61	729,184,644.14	50,884,938,417.61
1.以公允价值计量且变动 计入当期损益的金融资产	13,390,614,489.86	36,765,139,283.61	729,184,644.14	50,884,938,417.61
（1）债务工具投资	3,114,424,530.30	24,128,622,097.92	4,500,000.00	27,247,546,628.22
（2）权益工具投资	2,605,745,080.15	120,719,786.20	641,993,617.25	3,368,458,483.60
（3）其他	7,670,444,879.41	12,515,797,399.49	82,691,026.89	20,268,933,305.79
2.指定以公允价值计量 且其变动计入当期损益的 金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）衍生金融资产		393,886,410.18		393,886,410.18
（三）其他债权投资		14,187,016,172.85		14,187,016,172.85
（四）其他权益工具投资	5,228,526,087.99		4,447,925.00	5,232,974,012.99
（五）投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让 的土地使用权				
（六）生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资 产总额	18,619,140,577.85	51,346,041,866.64	733,632,569.14	70,698,815,013.63
（七）交易性金融负债	6,131,027.40	478,116,486.91		484,247,514.31
1.以公允价值计量且变动 计入当期损益的金融负债	6,131,027.40			6,131,027.40
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他	6,131,027.40			6,131,027.40
2.指定为以公允价值计量		478,116,486.91		478,116,486.91

且变动计入当期损益的金融负债				
其中：结构化主体其他投资者享有的份额		478,116,486.91		478,116,486.91
（八）衍生金融负债		538,126,553.66		538,126,553.66
持续以公允价值计量的负债总额	6,131,027.40	1,016,243,040.57		1,022,374,067.97
二、非持续的公允价值计量				
（一）持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用其活跃市场报价确定其公允价值。

3、持续和非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

√适用 □不适用

对于采用第三方估值机构估值系统报价的债券投资，第三方估值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。

对于不存在公开市场的债务、权益工具投资及结构化主体等，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值。

4、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

√适用 □不适用

持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用管理层自对手方处获取估值报价，或使用估值技术确定其公允价值，包括现金流贴现分析、净资产价值、市场可比法和期权定价模型等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的不可观测输入值，因此公司将其分为第三层。

不可观测输入值包括加权平均资本成本、流动性贴现、市净率、预计担保物的可收回金额等。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

√适用 □不适用

项目	交易性金融资产	其他权益工具投资
2025 年 1 月 1 日	460,361,711.85	2,789,060.00
本年购入	169,000,000.00	
本年因合并转入	141,117,025.39	1,680,000.00
本年出售及结算	45,376,237.78	
转入第三层级		
转出第三层级		

本年损益影响合计	4,082,144.68	
本年其他综合收益影响合计		-21,135.00
2025 年 6 月 30 日	729,184,644.14	4,447,925.00
对于期末持有的资产和承担的负债计入报告期间收益或损失总额		

6、 持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

☐适用 ☒不适用

7、 本期内发生的估值技术变更及变更原因

☐适用 ☒不适用

8、 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

☒适用 ☐不适用

除了上述以公允价值计量的金融资产和金融负债外，本公司管理层已经评估了货币资金、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、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项等，公允价值与账面价值相若。

9、 其他

☐适用 ☒不适用

十五、 关联方及关联交易

1、 本企业的母公司情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
浙江上三高速公路有限公司（以下简称上三高速）	杭州市	高速公路服务	776,664.2422	46.46	46.46

本企业的母公司情况的说明：

无

本企业最终控制方是浙江省交通投资集团有限公司（以下简称交通集团）

其他说明：

无

2、 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十一、1。

☒适用 ☐不适用

本企业子公司的情况详见附注十一、1。

3、 本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十一、3。

√适用 □不适用

本企业重要的合营或联营企业详见附注十一、3。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

√适用 □不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
浙商基金管理有限公司	本公司的联营企业
中欧基金管理有限公司	本公司的联营企业

其他说明：

□适用 √不适用

4、其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
浙江高信技术股份有限公司	集团兄弟公司
浙江浙商物业服务有限公司	集团兄弟公司
浙商财产保险股份有限公司	集团兄弟公司
浙江交投物流集团有限公司	集团兄弟公司
浙江高速商贸经营管理有限公司	集团兄弟公司
浙江浙商文化发展有限公司	集团兄弟公司
浙江交投招标代理有限公司	集团兄弟公司
浙江临平高速公路有限责任公司浙商开元名都酒店	集团兄弟公司
浙商中拓集团物流科技有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团股份有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团(四川)有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团(江苏)有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司	集团兄弟公司
宁波中拓供应链管理有限公司	集团兄弟公司
香港浙经有限公司	集团兄弟公司
锋睿国际(香港)有限公司	集团兄弟公司
浙江交通资源投资集团有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓嘉航(浙江)有限公司	集团兄弟公司
浙江数智交院科技股份有限公司	集团兄弟公司
浙江路产城发展集团有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团(安徽)有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团(浙江)弘远能源化工有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓鑫益(海南)供应链管理有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓益城(海南)供应链管理有限公司	集团兄弟公司
浙江中拓供应链管理有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团(广东)有限公司	集团兄弟公司
中冠国际	集团兄弟公司
浙江国大集团有限责任公司	集团兄弟公司
浙江浙商金控有限公司	集团兄弟公司
浙江省交通投资集团财务有限责任公司	集团兄弟公司
浙江镇洋发展股份有限公司	集团兄弟公司
浙江交投科教集团有限公司	集团兄弟公司
浙江浙商汇融私募基金管理有限公司	集团兄弟公司

浙江沪杭甬高速公路股份有限公司[注 1]	其他
浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金[注 2]	其他

其他说明：

[注 1]浙江沪杭甬高速公路股份有限公司为本企业母公司的母公司

[注 2]浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金为本企业最终控制方交投集团并表结构化主体，由本企业子公司浙商资管担任基金管理人。

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
浙商中拓集团股份有限公司	存货采购	10,258,407.08			
浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司	存货采购	5,963,849.63			
宁波中拓供应链管理有限公司	存货采购	3,547,265.13			
浙商中拓嘉航(浙江)有限公司	存货采购	1,249,557.52			
浙江高速商贸经营管理有限公司	商品采购	1,683,874.86			
浙江浙商物业服务有限公司	物业水电费	3,857,907.25			2,098,617.27
浙商中拓集团物流科技有限公司	仓储费	156,959.73			
浙江交投物流集团有限公司	招投标费用	943.40			58,261.30
浙江交投物流集团有限公司	商品采购等	140,010.07			
浙商财产保险股份有限公司	支付保险费用	10,946,456.72			100,374.91
浙江临平高速公路有限责任公司浙商开元名都酒店	住宿费、会议费	74,518.98			754.72
浙江浙商文化发展有限公司	广告宣传费	55,188.68			
交通集团	招投标费用、培训费	161,867.93			2,617.92
浙江交投科教集团有限公司	培训费	24,165.08			
浙江交投招标代理咨询有限公司	咨询费	2,830.19			
浙江国大集团有限	车位租赁				42,202.71

责任公司					
------	--	--	--	--	--

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
浙商中拓集团股份有限公司	现货交易	-672,328.49	29,836,601.77
浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司	现货交易	3,822,525.53	55,911,271.66
浙商中拓集团(浙江)弘远能源化工有限公司	现货交易		32,596,593.36
浙江交通资源投资集团有限公司	现货交易	158,512.52	
锋睿国际(香港)有限公司	现货交易	12,194,799.79	26,278,560.00
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	现货交易	-402,140.97	
宁波中拓供应链管理有限公司	现货交易	-135,296.38	
浙江镇洋发展股份有限公司	提供证券保荐服务		1,132,075.47
浙江镇洋发展股份有限公司	提供证券承销服务		6,240,000.00
浙江高信技术股份有限公司	提供财务顾问服务	264,150.94	
香港浙经有限公司	代理买卖证券手续费	142,309.09	4,347.16
浙商中拓集团股份有限公司	收取期货交易手续费	111,749.80	236,529.43
浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	收取期货交易手续费	56,647.58	15,427.00
浙商中拓集团(四川)有限公司	收取期货交易手续费	3,555.98	4,099.23
浙商中拓集团(江苏)有限公司	收取期货交易手续费	6,030.27	3,043.80
浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司	收取期货交易手续费	434.10	464.74
宁波中拓供应链管理有限公司	收取期货交易手续费	394.47	33.15
锋睿国际(香港)有限公司	收取期货交易手续费	327,324.21	20,581.51
中冠国际	收取期货交易手续费	162,255.67	34,784.51
浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	提供资产管理服务	1,817,260.76	2,096,144.51
浙商基金管理有限公司管理的基金	提供基金席位	619,008.43	451,991.19
浙商基金管理有限公司	提供代销金融产品服务	606.02	
中欧基金管理有限公司管理的基金	提供基金席位	4,495,028.87	
中欧基金管理有限公司	提供代销金融产品服务	583,575.06	
宁波中拓供应链管理有限公司	提供场外衍生品业务	-1,526,850.00	-69,954,702.54
浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司	提供场外衍生品业务	-1,390,841.29	4,981,721.15
浙商中拓集团股份有限公司	提供场外衍生品业务		10,260,686.80
浙商中拓鑫益(海南)供应链管理有限公司	提供场外衍生品业务		6,954,965.50
浙商中拓集团(安徽)有限公司	提供场外衍生品业务		-4,216,000.00
浙商中拓益城(海南)供应链管理有限公司	提供场外衍生品业务		-7,580,601.00

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明：

☐适用 ☒不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

☐适用 ☒不适用

关联托管/承包情况说明：

☐适用 ☒不适用

本公司委托管理/出包情况表：

☐适用 ☒不适用

关联管理/出包情况说明：

☐适用 ☒不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

☐适用 ☒不适用

本公司作为承租方:

☐适用 ☒不适用

关联租赁情况说明

☐适用 ☒不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

☐适用 ☒不适用

本公司作为被担保方

☐适用 ☒不适用

关联担保情况说明

☐适用 ☒不适用**(5). 关联方资金拆借**☐适用 ☒不适用**(6). 关联方资产转让、债务重组情况**☐适用 ☒不适用**(7). 关键管理人员报酬**☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	998.64	1,050.91

(8). 其他关联交易☒适用 ☐不适用

期末关联方持有浙江浙商证券资产管理有限公司作为管理人募集设立的产品：

关联方	项目	份额
浙江省交通投资集团财务有限责任公司	浙商汇金安享 66 个月定期开放债券型证券投资基金	299,999,000.00
	浙商汇金中高等级三个月定期开放债券型证券投资基金	442,374,812.51
浙江浙商汇融私募基金管理有限公司	浙商金惠周周优享 1 号集合资产管理计划	24,124,288.33
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	255,000,000.00
浙江浙商金控有限公司	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	10,514,708.00
公司董事、监事及关键管理人员（以下简称董监高）及与其关系密切的家庭成员、直接或间接控制本公司的法人的董监高	浙商汇金中证浙江凤凰行动 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金	623,816.59
	浙商金惠新三板扬帆 1 号集合资产管理计划	909,008.84
	浙商汇金卓越配置一年持有混合 (FOF)B	75,183.52
	浙商汇金量化精选灵活配置混合型证券投资基金	90,227.72
	浙商汇金转型升级灵活配置混合 C	943,663.30
	浙商汇金月享 30 天滚动持有中短债债券型证券投资基金	762,592.81

	浙商汇金红利精选混合型发起式 C	500,000.00
合计		1,035,917,301.62

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收款项	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	3,036,080.55	15,180.40	9,546,753.07	47,733.77
应收款项	中欧基金管理有限公司	635,696.46	3,178.48		
应收款项	中欧基金管理有限公司管理的基金	8,486,158.01	42,430.79		
应收款项	浙商基金管理有限公司管理的基金	225,418.51	1,127.09	262,271.24	1,311.36
应收款项	浙商基金管理有限公司	971.79	4.86	329.42	1.65
其他资产	浙江浙商物业服务有限公司	840,000.00	780,300.00	840,000.00	390,300.00
其他资产	中欧基金管理有限公司	750,000.00	375,000.00		
其他资产	浙江交通资源投资集团有限公司	99,106.97	495.53		
其他资产	交通集团	39,500.00			
其他资产	浙江交投物流集团有限公司	24,500.00		25,925.32	
其他资产	浙江交投招标代理咨询有限公司	2,830.19		2,830.19	
衍生金融资产	浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司	3,640,537.20		139,806.00	

(2). 应付项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
合同负债	浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司		9,857,920.35
合同负债	浙江数智交院科技股份有限公司	259,433.96	259,433.96
合同负债	浙江高信技术股份有限公司		79,245.28
合同负债	浙江路产城发展集团有限公司	613,207.55	
代理买卖证券款	中欧基金管理有限公司	2,856.29	
其他负债	浙商中拓集团股份有限公司	218,945,008.50	154,533,924.33
其他负债	浙商中拓(浙江)新能源科技有限公司	115,700,354.64	60,373,822.85

	司		
其他负债	浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司	58,427,130.64	53,296,381.58
其他负债	宁波中拓供应链管理有限公司	77,598,357.77	30,921,843.65
其他负债	浙江浙商物业服务有限公司	1,270,000.00	2,050,000.00
其他负债	浙商中拓集团(四川)有限公司	4,264,573.33	1,072,930.16
其他负债	浙江高速商贸经营管理有限公司		145,235.10
其他负债	浙商中拓集团(江苏)有限公司	16,933,457.57	14,527.34
其他负债	浙商中拓集团(广东)有限公司		10,276.24
其他负债	浙江交投招标代理咨询有限公司		4,600.00
其他负债	浙江交投物流集团有限公司		3,184.07
其他负债	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司		6,967,610.90
衍生金融负债	浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司	1,603,940.00	158,456.25

(3). 其他项目

□适用 √不适用

7、 关联方承诺

□适用 √不适用

8、 其他

□适用 √不适用

十六、 股份支付**1、 各项权益工具****(1). 明细情况**

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

□适用 √不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

□适用 √不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

□适用 √不适用

4、 本期股份支付费用

□适用 √不适用

5、 股份支付的修改、终止情况

□适用 √不适用

6、 其他

□适用 √不适用

十七、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

☐适用 ☒不适用

2、 或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

☒适用 ☐不适用

1. 洛娃公司债产生的未决诉讼、仲裁

因洛娃科技涉嫌信息披露等违法违规事项，中国证监会对洛娃科技及相关责任人作出行政处罚并采取市场禁入措施。“15 洛娃 01”“16 洛娃 01”公司债持有人创金合信公司、北京佑瑞持公司、北京万亨隆公司、外贸信托公司等分别代表其管理的产品相继提起诉讼/仲裁,洛娃科技、洛娃科技实控人、相关责任人及会计师事务所、律师事务所、评级公司等五家中介机构为被告/被申请人，浙商证券为被诉/被申请人中介机构之一。原告/仲裁申请人要求各被告/被申请人承担连带赔偿责任，合计共 87,447.79 万元。以上诉讼/仲裁案均暂未进行实体审理。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司暂无需确认本案相关的预计负债。

2. 与国都证券承销“19 成龙 01”债券相关诉讼

该案件的相关情况及涉案金额详见第五节、七.3。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司暂无需确认本案相关的预计负债。

3. 莫帆、沈靖诉浙期实业等五被告财产损害赔偿纠纷案

该案件的相关情况及涉案金额详见第五节、七.6。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司暂无需确认本案相关的预计负债。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

☐适用 ☒不适用

3、 其他

☐适用 ☒不适用

十八、 资产负债表日后事项

1、 重要的非调整事项

☐适用 ☒不适用

2、 利润分配情况

☐适用 ☒不适用

3、 销售退回

☐适用 ☒不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

☐适用 ☒不适用

十九、风险管理

1、风险管理政策及组织架构

(1). 风险管理政策

☒适用 ☐不适用

管理层认为，有效开展风险管理工作在公司投资经营中发挥至关重要的作用。因此，公司建立与自身相匹配的风险管理与控制体系来衡量、监督和管理在经营过程中产生的各类风险。

公司按照《上海证券交易所上市公司内部控制指引》、《证券公司全面风险管理规范》的规定，明确风险控制目标，本着健全、合理、制衡、独立的原则，建立了全面、系统的风险控制政策和程序，实现风险的可测、可控、可承受。公司针对不同的资产，构建了相应的审批、授权机制，出台了涵盖公司各项业务的内部规章制度。公司遵照《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》，聘任合规总监、配置合规专员，设立审计部、法律事务部、合规管理部和风险管理总部，进行全面合规管理，使合规管理覆盖公司各业务线、各部门和各分支机构，贯穿决策、执行、监控、反馈等各个环节。

公司建立了业务风险识别、评估与控制的风险控制体系，运用包括敏感性分析、压力测试、信息隔离等在内的多种手段，对市场风险、信用风险、操作风险、合规风险、流动性风险进行控制，明确风险管理流程和风险化解方法。

(1) 风险识别：结合市场、环境等因素，识别公司组织体系和各业务系统面临的风险点及关键监管指标。

(2) 风险评估：利用压力测试、敏感性分析等对各类业务的风险进行定性、定量分析，分析各类风险的可能性和后果，制定风险控制措施，设定风控阈值，拟订应急预案。

(3) 风险控制：根据风险评估结果和制定的风险控制措施，通过信息系统等手段，对各类业务进行监控，一旦出现异常，积极采取应对措施，保证公司的经营不受影响或将影响降至最低。

公司建立净资本动态监控机制，使净资本水平能够符合监管要求。

(2). 风险治理组织架构

☒适用 ☐不适用

公司的风险治理体系按分级管理模式进行。(1) 董事会及其下设的合规与风险控制委员会负责审议批准公司全面风险管理的基本制度、政策、程序、风险偏好、风险容忍度、重大风险限额等，审议公司定期风险评估报告，持续推进风险文化建设。(2) 经理层及其下设的风险控制委员会主要负责对公司重大业务及创新业务事项进行风险评估并制定风险控制方案，对公司重大风险事项进行评估并制定风险控制及处理方案，并对公司总体风险状况进行评估，提出完善公司风险管理和内部控制的建议和措施。(3) 公司首席风险官组织制订和修订公司风险管理制度并执行到位；组织推动公司风控体系建设，并持续完善；组织制订公司各种风险管理政策措施，推动风控政策措施

的执行和落实；定期或不定期组织对公司（包括子公司）重点业务风险隐患排查和监测检查，识别和评估业务承担的风险等。(4) 公司风险管理部门和审计部协助首席风险官开展风险控制工作，负责确认和评估公司及各分支机构在经营活动过程中面临的风险，并采取措施进行防范。(5) 公司承担风险的各部门、各分支机构，根据公司风险管理的战略、政策和程序，具体负责本部门、本分支机构的日常风险管理。(6) 公司承担风险的各部门、分支机构设立风控专岗、合规专员，并承担审核业务材料和要素完备性、合规性、监测风险指标执行情况、及时报告风险信息，并参与项目现场核查和风险处置等方面的岗位职责。

2、信用风险

√适用 □不适用

信用风险指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司目前面临的信用风险主要集中在：一是信用融资业务违约风险，即融资融券业务、约定购回式业务、股票质押式回购客户出现违约、拒绝支付到期本息，导致公司资产损失和收益变化的风险。二是债券投资交易的违约风险，即所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险。三是交易对手的违约风险，即互换、场外期权、远期、信用衍生品等业务交易对手方违约风险，即交易对手方到期未能按照合同约定履行相应支付义务的风险。四是非标准化债权资产投资或其他涉及信用风险的自有资金出资业务，即所投资资产无法按时偿付本金及利息，或自有资金不能按时安全退出，导致公司资产损失和收益变化的风险。公司主要通过以下几个方面来进行管控。一是事前准入管理，公司根据内外部要求，根据风险偏好及业务特性，建立了严格的业务准入管理机制，对发行人、交易对手或项目分条线进行准入管理。二是合理运用各类信用风险管理工具，包括但不限于黑名单、内评、舆情等，及时识别、预警、应对信用风险。三是公司持续做好投后信用风险管理，按照业务类别差异化做好投后管理工作。

3、流动风险

√适用 □不适用

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的资金需求的风险。为控制和防范流动性风险，公司采取如下应对措施。一是根据公司资本实力和净资本、流动性等风险控制指标情况，优化设定风险限额和风险偏好，合理配置各项业务规模，做到业务规模与公司资本实力相匹配。二是加强融资负债管理，科学合理匹配资金用途。三是丰富融资渠道，提升公司融资能力。四是做好资本补足规划和安排。根据自身发展战略，评估测算未来可能的业务发展规模，对不同压力情景下所需的资本补充规模和补充途径事先做好规划和安排，以满足业务发展需求。五是夯实流动性储备强化现金流管理。建立充足的流动性储备，形成防范流动性风险的安全垫。六是加强银行合作，扩大公司授信。持续加强与主要银行的合作，保持授信规模稳定。七是强化流动性监控。做好定期资金流入、流出监控

以及现金流敞口预测分析和报告。本公司持有的金融负债和表外担保项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下(单位：人民币万元)：

项目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
短期借款	83,420.84	84,972.33	84,972.33		
应付短期融资款	960,497.69	969,780.65	969,780.65		
拆入资金	381,556.15	382,729.45	382,729.45		
交易性金融负债	48,424.75	48,424.75	48,424.75		
卖出回购金融资产款	3,079,634.78	3,080,428.35	3,080,428.35		
代理买卖证券款	3,922,365.49	3,922,365.49	3,922,365.49		
应付款项	22,305.06	22,305.06	22,305.06		
应付债券	2,741,712.96	2,838,618.97	1,379,349.74	1,249,836.33	209,432.90
租赁负债	27,149.31	30,028.14		24,122.44	5,905.70
其他负债	3,662,759.18	3,662,826.11	3,662,826.11		
金融负债和或有负债合计	14,929,826.21	15,042,479.30	13,553,181.93	1,273,958.77	215,338.60

续上表：

项目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
短期借款	58,489.02	59,475.25	59,475.25		
应付短期融资款	708,562.75	713,868.24	713,868.24		
拆入资金	175,000.00	175,044.81	175,044.81		
交易性金融负债	48,055.31	48,055.31	48,055.31		
卖出回购金融资产款	2,313,945.01	2,314,163.97	2,314,163.97		
代理买卖证券款	2,995,906.58	2,995,906.58	2,995,906.58		
应付款项	57,648.74	57,648.74	57,648.74		
应付债券	2,442,220.85	2,547,721.91	847,400.02	1,492,798.03	207,523.86
租赁负债	24,543.89	28,865.47		20,098.20	8,767.27
其他负债	2,633,602.30	2,634,079.84	2,634,079.84		
金融负债和或有负债合计	11,457,974.45	11,574,830.12	9,845,642.76	1,512,896.23	216,291.13

上表中披露的金融负债金额为未经折现的合同现金流量，因而可能与资产负债表中的账面金

额有所不同。

4、市场风险

☒ 适用 ☐ 不适用

公司涉及的市场风险是指由于持仓金融资产头寸的市场价格变化或波动而引起未来损失的风险。市场风险主要可以分为利率风险、汇率风险、权益价格风险、商品价格风险等。权益价格风险是由于持有的股票、股票组合、股指期货等权益品种价格或波动率的变化而导致的；利率风险主要由固定收益类投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变动引起；商品价格风险由各类商品价格发生不利变动引起；汇率风险由非本国货币汇率波动引起。

公司主要通过如下几个方面来进行管控。一是定限额。市场风险管理相较其它风险类型来说，风险计量相对成熟，风险限额管理是市场风险最常用也是最重要的管理手段。公司通过缺口分析、久期分析、敞口分析、风险价值分析、敏感性分析等各类计量模型和分析方法，来确定和适时调整交易限额、规模限额、集中度限额、止损限额等各类限额。二是重分析。定期对国内外宏观和市场情况进行分析回顾，做好事前业务风险分析、事中价格监控，事后风险指标量化评估。三是强执行。公司要求严格按照投资纪律执行相关操作规程，克服人为主观情绪，严格按照指定各类风险限额，事先制定的各类投资策略，调整相关限额和投资策略须严格按照制度启动调整流程，公司合规风控等相关部门对投资主办和投资部门制衡监督。四是防传导。为避免融资类业务标的证券的市场风险传导公司信用、流动性等其它风险。公司通过控制融资类业务总规模、逆周期调整机制，对标的证券设置折算率、保证金比例、集中度、可充抵保证金证券及标的证券范畴等风控指标，持续做好折算率管理，标的证券五级分类管理，降低标的证券市场风险传导到公司的风险。

二十、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1). 追溯重述法

☐ 适用 ☒ 不适用

(2). 未来适用法

☐ 适用 ☒ 不适用

2、重要债务重组

☐ 适用 ☒ 不适用

3、资产置换

(1). 非货币性资产交换

☐ 适用 ☒ 不适用

(2). 其他资产置换

☐适用 ☒不适用

4、 年金计划

☐适用 ☒不适用

5、 终止经营

☐适用 ☒不适用

6、 分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

☒适用 ☐不适用

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部，并以经营分部为基础确定报告分部。分别对证券经纪业务、投资银行业务、投资业务、资产管理业务、期货业务、总部后台及其他等的经营业绩进行考核。

(2). 报告分部的财务信息

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	证券经纪业务	投行业务	投资业务	资管业务	期货业务	总部后台及其他	分部间抵销	合计
(1) 营业收入	2,126,018,586.18	271,198,632.86	922,312,234.29	200,283,848.02	2,737,646,729.85	7,283,781.83	-157,734,421.12	6,107,009,391.91
其中：手续费及佣金净收入	1,162,824,733.44	271,081,720.18	-15,015,818.77	181,342,154.77	239,038,477.60	3,548,132.22	-25,436,257.17	1,817,383,142.27
投资收益	432,953.19		1,020,448,559.48	21,050,850.05	103,370,690.80	248,065,745.01	-152,451,263.90	1,240,917,534.63
其他收入	962,760,899.55	116,912.68	-83,120,506.42	-2,109,156.80	2,395,237,561.45	-244,330,095.40	20,153,099.95	3,048,708,715.01
(2) 营业支出	1,021,769,343.34	145,760,656.96	319,163,800.64	130,374,020.79	2,602,395,013.29	342,259,025.64	-2,566,268.73	4,559,155,591.93
(3) 营业利润(亏损)	1,104,249,242.84	125,437,975.90	603,148,433.65	69,909,827.23	135,251,716.56	-334,975,243.81	-155,168,152.39	1,547,853,799.98
(4) 资产总额	72,070,233,030.91	11,403,096.66	76,439,666,624.53	1,971,003,528.45	38,517,869,728.28	16,488,550,354.72	-6,413,895,558.73	199,084,830,804.82
(5) 负债总额	39,681,271,004.61	279,753,196.77	45,558,492,820.84	78,870,697.81	32,952,554,803.87	35,181,680,299.86	-792,282,680.31	152,940,340,143.45
(6) 补充信息								
1) 折旧和摊销费用	111,366,814.00	5,651,374.48	19,220,325.43	12,758,980.95	16,561,243.67	48,446,211.19	18,782,799.58	232,787,749.30
2) 资本性支出	60,730,182.12	2,787,837.26	9,152,240.25	8,713,602.94	1,807,901.38	21,763,335.95		104,955,099.90
3) 信用减值损失	-6,274,443.53		1,545,963.69	2,749,514.12	-3,787,978.55	11,844,626.26	2,369,581.31	8,447,263.30
4) 其他资产减值损失					42,000,000.00			42,000,000.00

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

☐适用 ☒不适用

(4). 其他说明

☐适用 ☒不适用

7、 期末发行在外的、可转换为股份的金融工具

☐适用 ☒不适用

8、 以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	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	期末金额
金融资产					
1、交易性金融资产（不含衍生金融资产）	36,022,564,792.29	202,033,515.93			50,884,938,417.61
2、衍生金融资产	570,460,834.61	173,335,828.69			393,886,410.18
3、其他债权投资	12,435,027,643.90		173,664,023.63	1,524,770.78	14,187,016,172.85
4、其他权益工具投资	1,711,548,516.68		334,986,481.74		5,232,974,012.99
金融资产小计	50,739,601,787.48	375,369,344.62	508,650,505.37	1,524,770.78	70,698,815,013.63
投资性房地产					
生产性生物资产					
其他					
上述合计	50,739,601,787.48	375,369,344.62	508,650,505.37	1,524,770.78	70,698,815,013.63
金融负债	1,038,684,608.79	-99,928,197.81			1,022,374,067.97

9、 金融工具项目计量基础分类表

(1). 金融资产计量基础分类表

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	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	60,152,850,147.34					

结算备付金	9,197,799 ,223.94					
融出资金	29,112,63 9,037.28					
衍生金融资产				393,886, 410.18		
存出保证金	10,285,98 7,971.59					
应收款项	366,313,8 82.32					
买入返售金融 资产	5,236,865 ,357.29					
交易性金融资 产				50,884,9 38,417.6 1		
其他债权投资		14,187,01 6,172.85				
其他权益工具 投资		5,232,974 ,012.99				
其他资产中金 融资产部分	4,874,240 ,140.04					
合计	119,226,6 95,759.80	19,419,99 0,185.84		51,278,8 24,827.7 9		

期初账面价值

金融资产项目	以摊余成 本计量的 金融资产	分类为以 公允价值 计量且其 变动计入 其他综合 收益的金 融资产	指定为以 公允价值 计量且其 变动计入 其他综合 收益的非 交易性权 益工具投 资	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	41,864,30 0,738.09					
结算备付金	9,617,846 ,387.29					
融出资金	24,224,34 1,732.66					
衍生金融资产				570,460, 834.61		
存出保证金	9,265,724 ,079.48					
应收款项	352,046,4 37.13					
买入返售金融	5,491,055					

资产	,870.52					
交易性金融资产				36,022,564,792.29		
其他债权投资		12,435,027,643.90				
其他权益工具投资		1,711,548,516.68				
其他资产中金融资产部分	3,292,169,574.07					
合计	94,107.484,819.24	14,146,576,160.58		36,593,025,626.90		

(2). 金融负债计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值				
金融负债项目	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	834,208,418.62			
应付短期融资款	9,604,976,877.68			
拆入资金	3,815,561,513.89			
交易性金融负债		6,131,027.40	478,116,486.91	
衍生金融负债		538,126,553.66		
卖出回购金融资产款	30,796,347,784.34			
代理买卖证券款	39,223,654,867.65			
应付款项	223,050,558.45			
应付债券	27,417,129,579.50			
租赁负债	271,493,124.53			
其他负债中金融负债部分	35,311,811,428.37			
合计	147,498,234,153.03	544,257,581.06	478,116,486.91	

期初账面价值				
金融负债项目	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	584,890,181.55			
应付短期融资款	7,085,627,515.59			
拆入资金	1,750,000,000.00			
交易性金融负债		1,697,627.38	478,855,506.34	
衍生金融负债		558,131,475.07		
卖出回购金融资产款	23,139,450,142.42			
代理买卖证券款	29,959,065,809.10			
代理承销证券款	17,532,450.00			
应付款项	576,487,358.06			
应付债券	24,422,208,464.47			
租赁负债	245,438,929.20			
其他负债中金融负债部分	24,638,060,643.12			
合计	112,418,761,493.51	559,829,102.45	478,855,506.34	

10、外币金融资产和金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	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	期末金额
金融资产					
1、交易性金融资产	64,196,722.38	68,680,725.79			266,391,326.27
2、衍生金融资产					
3、贷款和应收款					
4、其他债权投资					
5、其他权益工具投资	996,842,597.65		113,939,385.13		811,891,386.25
金融资产小计	1,061,039,320.03	68,680,725.79	113,939,385.13		1,078,282,712.52
金融负债					

11、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

√适用 □不适用

(1) 中新产业集团有限公司（以下简称中新公司）纠纷

本公司与中新公司开展股票质押式回购交易，本公司融出本金 1.8 亿元，中新公司以其持有的中新科技股票质押，江珍慧和陈德松提供连带责任保证担保。2019 年 5 月，中新公司违约，本公司向法院提起诉讼，并根据法院出具的民事调解书申请强制执行。台州中院裁定受理中新公司破产清算，管理人已确认本公司申报的债权。截至 2025 年 6 月 30 日，尚余本金 9,447.12 万元已全额计提信用减值损失。

(2) 转让浙商基金管理有限公司股权事项

经本公司 2014 年一届十八次董事会决议批准，本公司和养生堂有限公司在浙江产权交易所公开挂牌的形式捆绑转让各自持有的浙商基金管理有限公司 25%合计 50%的股权。2014 年 8 月 14 日，浙灵科技有限公司（曾用名通联资本管理有限公司）在浙江产权交易所作价 4.14 亿元竞得该等股权。截至期末，该等股权的交割手续尚未完成。本公司已收到浙灵科技有限公司支付的股权转让款 2.07 亿元。

(3) 公司涉及的未决诉讼

公司涉案金额在 1,000 万元以上的重大诉讼、仲裁事项相关情况详见第五节、七。

12、其他

□适用 √不适用

二十一、 母公司财务报表主要项目注释

1、 长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	8,396,263,543.43		8,396,263,543.43	3,023,000,000.00		3,023,000,000.00
对联营、合营企业投资	54,783,415.86		54,783,415.86	5,306,676,572.76		5,306,676,572.76
合计	8,451,046,959.29		8,451,046,959.29	8,329,676,572.76		8,329,676,572.76

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
浙江浙商资本管理有限公司	186,000,000.00						186,000,000.00	
浙商期货有限公司	1,036,000,000.00						1,036,000,000.00	
浙江浙商证券资产管理有限公司	1,200,000,000.00						1,200,000,000.00	
浙商证券投资有限公司	601,000,000.00						601,000,000.00	
国都证券股份有限公司						5,373,263,543.43	5,373,263,543.43	
合计	3,023,000,000.00					5,373,263,543.43	8,396,263,543.43	

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初 余额（账面 价值）	减值准 备期初 余额	本期增减变动								期末余 额（账面 价值）	减值准 备期末 余额
			追加投资	减少投资	权益法下 确认的投 资损益	其他综 合收益 调整	其他权 益变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减 值准备	其他		

一、合营企业												
小计												
二、联营企业												
浙商基金 管理有限 公司	57,410,48 0.41				-2,627,0 64.55						54,783, 415.86	
国都证券 股份有限 公司	5,249,266 ,092.35		63,040,5 37.27		60,803,3 40.23	153,573 .58				-5,373,263 ,543.43		
小计	5,306,676 ,572.76		63,040,5 37.27		58,176,2 75.68	153,573 .58				-5,373,263 ,543.43	54,783, 415.86	
合计	5,306,676 ,572.76		63,040,5 37.27		58,176,2 75.68	153,573 .58				-5,373,263 ,543.43	54,783, 415.86	

(3). 长期股权投资的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明:

☐适用 ☒不适用

2、 应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,012,484,800.51	1,142,042,573.89	816,451,947.33	1,338,075,427.07
二、离职后福利-设定提存计划	61,846,687.49	105,366,258.63	74,437,908.63	92,775,037.49
三、辞退福利		310,000.00	310,000.00	
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,074,331,488.00	1,247,718,832.52	891,199,855.96	1,430,850,464.56

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	343,131,839.73	981,702,612.70	671,970,600.93	652,863,851.50
二、职工福利费		26,220,458.43	26,220,458.43	
三、社会保险费	268,924,243.19	41,311,649.98	49,356,509.15	260,879,384.02
其中：医疗保险费	268,924,243.19	40,230,750.71	48,275,609.88	260,879,384.02
工伤保险费		1,080,899.27	1,080,899.27	
生育保险费				
四、住房公积金	56,040.00	57,977,906.54	57,975,172.46	58,774.08
五、工会经费和职工教育经费	400,372,677.59	34,359,591.44	10,528,567.30	424,203,701.73
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他短期薪酬		470,354.80	400,639.06	69,715.74
合计	1,012,484,800.51	1,142,042,573.89	816,451,947.33	1,338,075,427.07

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		72,035,977.19	72,035,977.19	
2、失业保险费		2,401,931.44	2,401,931.44	
3、企业年金缴费	61,846,687.49	30,928,350.00		92,775,037.49
合计	61,846,687.49	105,366,258.63	74,437,908.63	92,775,037.49

其他说明：

□适用 √不适用

3、 利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	1,120,941,165.26	1,064,006,312.99
其中：货币资金及结算备付金利息收入	253,174,290.71	264,635,961.37
融出资金利息收入	625,446,863.28	533,835,797.19
买入返售金融资产利息收入	94,347,273.46	142,064,830.74
其中：约定购回利息收入		2,624,593.49
股权质押回购利息收入	57,744,833.75	103,503,877.01
其他债权投资利息收入	147,512,989.49	117,056,957.34
其他	459,748.32	6,412,766.35
利息支出	695,038,869.59	789,799,625.00
其中：短期借款利息支出		
应付短期融资款利息支出	73,980,011.46	14,430,978.51
拆入资金利息支出	37,243,461.42	29,831,992.05
其中：转融通利息支出		607,758.17
卖出回购金融资产利息支出	221,743,352.82	229,516,821.68
其中：报价回购利息支出	14,418,438.95	14,911,414.32
代理买卖证券款利息支出	16,807,686.43	22,004,034.42
应付债券利息支出	323,418,292.06	468,733,295.88
其中：次级债券利息支出	76,282,438.31	82,084,821.92
租赁负债利息费用	6,979,751.22	9,718,404.25
其他	14,866,314.18	15,564,098.21
利息净收入	425,902,295.67	274,206,687.99

利息净收入的说明：

无

4、手续费及佣金净收入

(1). 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	1,085,448,213.42	761,356,030.41
证券经纪业务收入	1,143,111,611.62	813,613,568.92
其中：代理买卖证券业务	789,590,239.70	501,875,628.12
交易单元席位租赁	216,150,640.67	184,225,002.70
代销金融产品业务	137,370,731.25	127,512,938.10
证券经纪业务支出	57,663,398.20	52,257,538.51
其中：代理买卖证券业务	57,663,398.20	52,257,538.51
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2. 期货经纪业务净收入		
期货经纪业务收入		
期货经纪业务支出		
3. 投资银行业务净收入	273,614,538.01	286,184,839.01
投资银行业务收入	284,223,297.80	294,001,706.94
其中：证券承销业务	262,244,760.15	241,318,170.47
证券保荐业务		5,433,962.27
财务顾问业务	21,978,537.65	47,249,574.20
投资银行业务支出	10,608,759.79	7,816,867.93

其中：证券承销业务	10,608,759.79	7,816,867.93
证券保荐业务		
财务顾问业务		
4. 资产管理业务净收入		
资产管理业务收入		
资产管理业务支出		
5. 基金管理业务净收入		
基金管理业务收入		
基金管理业务支出		
6. 投资咨询业务净收入	9,261,973.99	10,519,456.32
投资咨询业务收入	9,261,973.99	10,519,456.32
投资咨询业务支出		
7. 其他手续费及佣金净收入	14,053,784.63	6,556,171.39
其他手续费及佣金收入	14,053,784.63	6,556,171.39
其他手续费及佣金支出		
合计	1,382,378,510.05	1,064,616,497.13
其中：手续费及佣金收入	1,450,650,668.04	1,124,690,903.57
手续费及佣金支出	68,272,157.99	60,074,406.44

(2). 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司		
并购重组财务顾问业务净收入--其他		
其他财务顾问业务净收入	21,978,537.65	47,249,574.20

(3). 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	96,907,016,628.05	107,746,269.47	59,375,676,211.94	101,102,311.68
银行理财产品				
信托				
信托及资管计划	6,739,990,170.93	29,624,461.78	11,118,219,901.59	26,410,626.42
合计	103,647,006,798.98	137,370,731.25	70,493,896,113.53	127,512,938.10

(4). 资产管理业务

□适用 √不适用

手续费及佣金净收入的说明：

□适用 √不适用

5、投资收益

(1). 投资收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	144,458,624.28	

权益法核算的长期股权投资收益	58,176,275.68	2,754,030.43
金融工具投资收益	829,933,197.59	243,014,810.39
其中：持有期间取得的收益	471,924,588.66	587,135,559.38
—交易性金融工具	365,061,084.34	585,634,094.81
—其他权益工具投资	106,863,504.32	1,501,464.57
处置金融工具取得的收益	358,008,608.93	-344,120,748.99
—交易性金融工具	168,616,894.50	-510,999,192.06
—其他债权投资	154,181,764.13	28,538,998.97
—衍生金融工具	35,209,950.30	138,339,444.10
合计	1,032,568,097.55	245,768,840.82

(2). 交易性金融工具投资收益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	365,061,084.34	585,634,094.81
	处置取得收益	168,257,256.57	-510,216,840.63
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	持有期间收益		
	处置取得收益		
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	持有期间收益		
	处置取得收益	359,637.93	-782,351.43
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	持有期间收益		
	处置取得收益		

投资收益的说明：

无

6、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	145,088,712.09	280,530,500.11
其中：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		
交易性金融负债		
其中：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		
衍生金融工具	-45,163,833.42	230,952,679.59
其他		
合计	99,924,878.67	511,483,179.70

公允价值变动收益的说明：

无

7、业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	1,247,718,832.52	784,622,633.78
固定资产折旧	61,510,631.91	51,173,389.77

使用权资产折旧	56,318,545.29	56,114,165.66
无形资产摊销	44,772,231.00	41,033,523.61
交易所设施使用费	44,770,160.86	26,516,751.33
电子设备运转费	42,093,357.56	18,480,004.58
广告宣传费	37,897,350.67	18,293,182.39
咨询费	33,686,235.97	26,964,611.92
差旅费	19,173,701.36	19,202,766.26
业务招待费	15,698,483.45	21,718,803.96
其他	87,305,823.19	87,892,210.21
合计	1,690,945,353.78	1,152,012,043.47

业务及管理费的说明：

无

8、其他

☐ 适用 ☒ 不适用

二十二、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	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	-262,586.46	
计入当期损益的政府补助,但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	19,753,701.82	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用,如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付,在可行权日之后,应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,182,215.00	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	6,418,332.58	
少数股东权益影响额（税后）	3,256,048.18	
合计	15,998,949.60	

对公司将《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》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

2、净资产收益率及每股收益

☒适用 ☐不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	3.21	0.25	0.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.17	0.25	0.25

3、 境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用

4、 其他

☐适用 ☒不适用

董事长：吴承根

董事会批准报送日期：2025 年 8 月 21 日

修订信息

☐适用 ☒不适用

第九节 证券公司信息披露

一、 公司重大行政许可事项的相关情况

☐适用 ☒不适用

二、 监管部门对公司的分类结果

☐适用 ☒不适用