中州证券

Central China Securities Co., Ltd.

(a joint stock company incorporated in 2002 in Henan Province, the People's Republic of China with limited liability under the Chinese corporate name " 中原证券股份有限公司 " and carrying on business in Hong Kong as " 中州证券 ")

(2002 年於中華人民共和國河南省成立的股份有限公司，中文公司名稱為「中原证券股份有限公司」，在香港以「中州证券」名義開展業務)

Stock Code 股份代號 : 01375

2025

中期報告

INTERIM REPORT

重要提示

本公司董事會及董事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

公司全體董事出席董事會會議。

本半年度報告未經審計。

公司負責人張秋雲女士、主管會計工作負責人郭良勇先生及會計機構負責人韓喜華女士聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

公司經第七屆董事會第三十六次會議審議2025年中期利潤分配方案為：每10股派發現金紅利人民幣0.08元（含稅）。截至2025年6月30日，公司總股本4,642,884,700股，計算合計擬派發現金紅利人民幣37,143,077.60元（含稅）。公司不進行資本公積金轉增股本，不送紅股。

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者及相關人士理解計劃、預測與承諾之間的差異，注意投資風險。

報告期內，本公司不存在被控股股東及其關聯／連方非經營性佔用資金情況。

報告期內，本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露本報告的真實性、準確性和完整性。

本公司以中英文兩種語言編製本報告。在對本報告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

本報告中若出現總數與各分項數值之和尾數有不等值的情況，均係四捨五入原因造成。

重大風險提示

公司主營業務與國內外經濟形勢及資本市場狀況高度相關，國內外經濟形勢的變化、資本市場的波動、行業監管政策的調整等，均可能會對公司經營業績產生直接或間接的影響。

公司經營中面臨的風險主要包括：因國家宏觀經濟政策及其調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，對證券公司經營產生不利影響的政策性風險；因市場價格（利率、匯率、股票價格、商品價格等）變動而給公司帶來損失的市場風險；因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的信用風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的流動性風險；由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的操作風險；由於公司行為或外部事件及公司工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害公司品牌價值，影響公司正常經營的聲譽風險；因經營管理或執業行為違反法律法規和準則，使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的合規風險；因信息技術系統出現軟硬件故障、通信故障、安全漏洞、災備系統應急能力不足等導致公司正常業務受到影響，進而造成直接或間接損失的信息技術風險。

公司建立並持續完善內部控制體系、合規及全面風險管理體系，建立了科學的風險識別、評估、監測、應對和報告機制，將風險管理貫穿經營決策的全過程，確保公司承受的風險與總體發展戰略目標相適應。公司經營中面臨的有關風險，請參閱本報告「第三節管理層討論與分析五、其他披露事項（一）可能面對的風險」的相關內容。

目錄

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	6
第三節	管理層討論與分析	12
第四節	公司治理	44
第五節	重要事項	46
第六節	股份變動及股東情況	49
第七節	債券相關情況	53
第八節	中期財務資料的審閱報告	61

備查文件目錄

載有本公司法定代表人簽名的半年度報告文本。

載有本公司法定代表人，主管會計工作負責人及會計機構負責人簽名蓋章的財務報告文本。

報告期內中國證監會指定網站上公開披露過的所有本公司文件的正本及公告原件。

在其他證券市場公佈的半年度報告。

其他有關資料。

第一節　釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

本公司、公司、母公司、中原证券	指	中原证券股份有限公司
本集團、集團	指	本公司及其子公司
董事會	指	本公司董事會
董事	指	本公司董事
監事會	指	本公司監事會
監事	指	本公司監事
《香港上市規則》	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
《企業管治守則》	指	《香港上市規則》附錄C1第二部分
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
本報告	指	本半年度報告
上交所	指	上海證券交易所
上證綜指	指	上交所股票價格綜合指數
深證成指	指	深圳證券交易所成份股價指數
Wind資訊	指	萬得信息技術股份有限公司
IPO	指	首次公開發行股票
A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境內上市普通股，該等股份均在上交所上市並交易
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市並交易
報告期、本期	指	2025年1月1日至2025年6月30日
報告期末、本期末	指	2025年6月30日
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
中國、我國、全國	指	中華人民共和國
河南證監局	指	中國證券監督管理委員會河南監管局

第一節 釋義

新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
河南投資集團	指	河南投資集團有限公司
中原期貨	指	中原期貨股份有限公司
中鼎開源	指	中鼎開源創業投資管理有限公司
中州藍海	指	中州藍海投資管理有限公司
中州國際	指	中州國際金融控股有限公司
股權中心	指	中原股權交易中心股份有限公司
《公司章程》	指	本公司現行有效的《公司章程》
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
人民幣	指	中國的法定貨幣 — 人民幣，其基本單位為「元」
港幣、港元	指	香港法定貨幣港元及港仙
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
附屬公司	指	具有《香港上市規則》所賦予的涵義，與本報告中「子公司」涵義相同
%	指	百分比

第二節　公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	中原证券股份有限公司
公司的中文簡稱	中原证券
公司的外文名稱	CENTRAL CHINA SECURITIES CO., LTD.
公司的外文名稱縮寫	CCSC
公司的法定代表人	張秋雲
公司總經理	李昭欣

註冊資本和淨資本

單位：元　幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
淨資本	9,857,509,618.41	9,468,635,644.80

公司的各單項業務資格情況

公司經營範圍包括：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。

公司具有以下業務資格：

1.　經中國證監會核准批准或認可的業務資格：

證券發行上市保薦機構業務資格、IPO詢價配售業務資格、股票主承銷商業務資格、主辦券商業務資格、大宗交易系統合格投資者業務資格、新三板業務受託資產管理業務資格、網上證券委託業務資格、開放式證券投資基金代銷業務資格、為期貨公司提供中間介紹業務資格、融資融券業務資格、債券質押式報價回購業務資格、上市公司併購重組財務顧問資格、股權分置改革保薦機構業務資格、受託投資管理業務資格。

2.　交易所核准的業務資格：

約定購回式證券交易業務資格、IPO詢價配售資格、股票質押回購業務資格、全國股份轉讓系統從事推薦業務和轉讓業務資格、上交所股票期權經紀業務資格、上交所港股通業務資格、深圳證券交易所深港通下港股通業務資格、上交所會員資格、深交所會員資格、「上證50ETF」參與券商業務資格、上交所國債買斷式回購交易資格、權證交易資格、上交所固定收益證券綜合電子平台一級交易商資格。

3. 中國證券業協會核准的業務資格：

中小企業私募債承銷業務資格、互聯網證券業務試點資格、中國證券業協會會員資格、櫃檯市場業務試點資格、IPO詢價對象資格。

4. 中國人民銀行核准的業務資格：

全國銀行間同業拆借業務資格、銀行間債券交易資格。

5. 其他業務資格：

經營外匯業務資格、代銷金融產品業務資格(河南證監局批覆)、代理證券質押登記業務資格、轉融資業務資格、轉融券與證券出借業務資格、機構間私募產品報價系統做市業務資格、銀行間非金融企業債務融資工具承銷資格、中國證券登記結算有限責任公司結算參與人資格、代辦系統主辦券商業務資格、全國中小企業股份轉讓系統做市業務資格、資產證券化業務資格。

6. 子公司還具有以下業務資格：

中原期貨：商品期貨經紀業務資格、金融期貨經紀業務資格、期貨交易諮詢業務資格。

中州國際：證券交易業務資格、就證券提供意見業務資格、就機構融資提供意見業務資格。

中鼎開源：私募股權投資基金、私募股權投資類FOF基金、創業投資基金、創業投資類FOF基金。

河南開元私募基金管理有限公司：私募股權投資基金、私募股權投資類FOF基金、創業投資基金、創業投資類FOF基金。

中州藍海：直投業務。

第二節　公司簡介和主要財務指標

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	郭良勇	許昌玉
聯繫地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號（郵編：450018）	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號（郵編：450018）
電話	0371-69177590（受理時間：交易日 9:00-11:30　13:00-17:00）	0371-69177590（受理時間：交易日 9:00-11:30　13:00-17:00）
電子信箱	zyzqdm@ccnew.com	zyzqzd@ccnew.com

三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
公司註冊地址的歷史變更情況	無
公司辦公地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
公司辦公地址的郵政編碼	450018
公司網址	https://www.ccnew.com
電子信箱	investor@ccnew.com
香港主要營業地址	香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓
報告期內變更情況查詢索引	無

四、信息披露及備置地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報、經濟參考報
登載半年度報告的網站地址	http://www.sse.com.cn
登載本報告的香港聯交所指定的網址	http://www.hkexnews.hk
公司半年度報告備置地點	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
報告期內變更情況查詢索引	無

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上交所	中原证券	601375	不適用
H股	香港聯交所	中州证券	01375	不適用

六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所（境內）	名稱	信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）
	辦公地址	中國北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座9層
	簽字會計師姓名	崔巍巍　齊曉瑞
中國內地法律顧問	北京市君致律師事務所	
香港法律顧問	競天公誠律師事務所有限法律責任合夥	
A股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司	
統一社會信用代碼	91410000744078476K	

七、公司主要會計數據和財務指標

（一）主要會計數據

單位：元　幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期（1–6月）	上年同期	本報告期比上年同期增減(%)
營業收入	**921,354,746.21**	1,198,670,567.05	-23.14
利潤總額	**292,765,454.14**	214,647,671.11	36.39
歸屬於母公司股東的淨利潤	**260,308,365.67**	201,265,120.05	29.34
歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	**253,221,986.63**	197,291,564.12	28.35
經營活動產生的現金流量淨額	**627,914,417.23**	856,846,780.21	-26.72
其他綜合收益	**-11,890,170.82**	6,960,345.18	-270.83

	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年度末增減(%)
資產總額	**53,444,217,894.41**	51,614,348,080.07	3.55
負債總額	**38,994,629,559.20**	37,331,529,726.77	4.45
代理買賣證券款	**17,595,902,467.40**	16,476,010,375.54	6.80
歸屬於母公司股東的權益	**14,229,724,178.52**	14,060,235,023.57	1.21
所有者權益總額	**14,449,588,335.21**	14,282,818,353.30	1.17
總股本	**4,642,884,700.00**	4,642,884,700.00	0.00
歸屬於母公司股東的每股淨資產（元／股）	**3.06**	3.03	0.99

第二節　公司簡介和主要財務指標

（二）主要財務指標

主要財務指標	本報告期(1–6月)	上年同期	本報告期比上年同期增減(%)
基本每股收益(元／股)	**0.0561**	0.0433	29.56
稀釋每股收益(元／股)	**0.0561**	0.0433	29.56
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元／股)	**0.0545**	0.0425	28.24
加權平均淨資產收益率(%)	**1.84**	1.44	增加0.40個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	**1.79**	1.41	增加0.38個百分點

公司主要會計數據和財務指標的說明

加權平均淨資產收益率及每股收益按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號 — 淨資產收益率和每股收益的計算及披露》的要求計算。

（三）母公司的淨資本及風險控制指標

單位：元　幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	**9,857,509,618.41**	9,468,635,644.80
淨資產	**14,656,236,915.57**	14,537,389,844.78
各項風險資本準備之和	**2,625,327,298.67**	3,294,549,720.25
表內外資產總額	**38,218,043,073.71**	38,153,266,797.66
風險覆蓋率(%)	**375.48**	287.40
資本槓桿率(%)	**23.83**	22.66
流動性覆蓋率(%)	**273.50**	286.47
淨穩定資金率(%)	**224.37**	204.62
淨資本／淨資產(%)	**67.26**	65.13
淨資本／負債(%)	**47.13**	47.93
淨資產／負債(%)	**70.07**	73.59
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	**4.80**	4.57
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	**215.01**	197.73
融資(含融券)的金額／淨資本(%)	**88.53**	100.79

註：　報告期內，公司淨資本等各項主要風險控制指標均符合監管要求。

八、非經常性損益項目和金額

單位：元　幣種：人民幣

非經常性損益項目	金額
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	969,549.51
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	9,131,599.02
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-631,560.60
減：所得稅影響額	2,366,845.92
少數股東權益影響額(稅後)	16,362.97
合計	7,086,379.04

第三節　管理層討論與分析

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

（一）報告期內公司所屬行業的發展情況

2025年一季度，中央以及兩會政府工作報告中均多次重申了「穩住樓市股市」。進入二季度，外部環境不確定性加劇，資本市場一度跟隨全球市場出現明顯波動。2025年4月25日，中央政治局會議進一步提出「持續穩定和活躍資本市場」，充分體現了中央對資本市場在鞏固經濟持續回升向好、抵禦外部衝擊影響等方面所發揮重要作用的肯定。一個穩定和活躍的資本市場不僅能夠在營造良好的財富效應、拓寬居民財產性收入渠道等方面發揮積極作用，進而通過強大的輻射和帶動效應引導預期、促進消費，還能夠與實體經濟協同互動，助力並推動科技創新、新質生產力發展，增強我國經濟高質量發展的內生動力，為我國經濟穿越週期、轉型升級發揮核心樞紐功能。

以新「國九條」作為綱領性文件的「1+N」政策體系從投資者保護、上市公司質量、行業機構發展、監管能力和治理體系建設等方面，勾畫出了資本市場高質量發展的藍圖。2025年上半年，證監會持續完善「1+N」政策體系、系統化落實新「國九條」，重點出台了《關於推動中長期資金入市工作的實施方案》《推動公募基金高質量發展行動方案》《關於在科創板設置科創成長層　增強制度包容性適應性的意見》等配套政策措施，聚焦鞏固市場回穩向好、服務新質生產力發展、大力推動中長期資金入市三個方面，全力貫徹落實中央政治局「持續穩定和活躍資本市場」的會議精神，「穩」、「進」並重，在全力維護資本市場平穩運行的同時，進一步多措並舉激發市場活力、強化市場功能。

報告期內，上證指數上漲2.76%、深證綜指上漲6.00%、上證50指數上漲1.01%、滬深300指數上漲0.03%、中證A500指數上漲0.47%、創業板指上漲0.53%、科創50指數上漲1.46%，各主要權益類指數穩中有升。2025年上半年全市場日均股票成交量為人民幣1.39萬億元，同比增長61.12%；兩融日均餘額為人民幣1.85萬億元，同比增長20.19%，市場交易明顯活躍。股權融資方面，報告期內全市場股權融資規模為人民幣7,628.36億元(按上市日)，同比增長402.91%。若剔除中國銀行、郵儲銀行、交通銀行、建設銀行引入財政部等戰略投資用於補充核心一級資本共募資人民幣5,200億元的影響，2025年上半年股權融資實際規模為人民幣2,428億元，同比增長60.09%。其中，IPO家數、首發募資規模分別為51家、人民幣373.55億元，同比分別增加7家、增長14.96%；再融資規模為人民幣2,055億元(剔除上述4家上市銀行的人民幣5,200億元再融資)，同比增長72.40%。債權融資方面，報告期內行業各類債券承銷金額為人民幣7.48萬億元，同比增長24.02%。2025年上半年股權、債券融資規模同步增長，行業投行業務總量企穩回升。(數據來源：Wind資訊)

(二)報告期內公司的主營業務情況及落實「提質增效重回報」行動方案情況

2025年上半年，公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深刻把握金融工作的政治性、人民性，深入踐行新「國九條」精神，聚焦「兩高四著力」，主動服務融入國家和省定戰略，扎實做好金融「五篇大文章」，堅持深耕河南，服務全國，著重發揮「河南資本市場戰略性載體」功能性作用，全面深化改革，完善治理機制，構建全方位綜合金融服務能力，深入開展「提質增效重回報」專項行動，整體保持平穩向好態勢。

第三節　管理層討論與分析

公司經營方面，認真統籌金融工作的功能性和盈利性，堅守金融服務實體經濟職責使命，堅持強基固本、提質增量，持續鞏固「向上突圍」發展勢頭，實現經營業績穩步增長。**財富管理業務**組建跨條線工作專班，加強頂層設計，升級「財富中原」服務體系，構建「智能+人工」的全閉環運營服務與管理平台，深化產品線多元化佈局，組織開展系列主題營銷活動，落地公募基金券結項目、資管投顧業務，實現全客戶日均資產較上年末提升20%，高淨值產品保有量增長56%，兩融日均規模同比增加22.44%，投顧簽約資產同比增長200%。**自營業務**堅持穩健投資策略，強化投研支持，持續完善市場風險管理措施，緊盯絕對收益，努力克服債市持續調整挑戰，積極把握週期拐點，穩固了經營基本盤。健全投行先導的機構客戶服務體系，全力推動**投行、投資、研究**等業務聚焦河南、服務省內，成功舉辦全省「併購重組大會」，打造助力河南企業海外融資的「中原方案」，銷售河南政府債和河南企業債券近人民幣38億元。同時推動下屬股權中心完成「專精特新」專板開板各項準備工作。

公司治理方面，嚴格遵循《公司法》《證券法》等法律法規要求，以提升決策效率與風險防控能力為目標，不斷完善內部治理體系。報告期內，公司股東會審議通過取消監事會、修訂《公司章程》等議案，進一步釐清治理主體權責邊界，優化治理架構，推動形成更加高效的協調運轉與制衡機制，為公司規範運作提供堅實保障。修訂完善董事激勵約束機制，確保各項治理舉措落地見效，強化治理機制對高質量發展的支撐作用。持續深化「五定」改革，全面推進對標管理，以重點工作為抓手，持續提升公司管理效能。

股東回報方面，公司始終秉持「投資者為本」理念，致力於構建「長期、穩定、可持續」的股東價值回報機制。自A+H兩地上市以來，公司已累計實施16次利潤分配，分紅總額達人民幣34.64億元，切實將發展成果惠及廣大股東。截至本報告披露日，公司結合經營實際與市場環境，在穩健經營的基礎上，擬定2025年中期利潤分配方案，以實際行動踐行對投資者的回報承諾，強化與投資者的利益共享機制。

二、 經營情況的討論與分析

1、 證券經紀業務

市場環境

2025年上半年，A股市場總體維持震盪上行趨勢，主要股指全線上漲，結構性行情明顯，小盤成長風格表現強勢，總市值超人民幣100萬億元創歷史新高，市場活躍度顯著提升，多項核心指標均較2024年同期大幅增長。其中A股總成交金額人民幣162.68萬億元、同比增長61%，上交所A股賬戶新開戶數達1,260萬戶、同比增長33%，兩融餘額人民幣1.85萬億元、同比增長25%。在此背景下，證券行業財富管理轉型持續深化，呈現出一系列積極發展態勢：買方投顧模式加速落地，數字化技術深度賦能，業務協同不斷優化等，為行業高質量發展註入新動能。（數據來源：東方財富choice）

經營舉措和業績

2025年上半年，公司財富管理業務以服務居民資產保值增值為目標，以「精準分層、數智賦能、生態協同」為驅動，通過線上平台集約化運營與線下網點專業化服務深度融合，提升對大眾客戶、富裕客戶、私行客戶的一站式服務能力。一是提升服務理念，聚焦「以客戶為中心」。公司持續圍繞三大客群，通過強化資產配置能力和完善投資顧問服務體系，加強投資者教育與風險揭示，引導客戶科學理財、長期投資，不斷提升客戶體驗。二是細化客戶分層，深化精準服務策略。系統推進「財富中原」服務體系升級，在基礎分層（大眾、富裕、私行）基礎上，依託智能化工具提升客戶洞察與響應效率，落地覆蓋全生命週期的130+項策略矩陣。三是完善產品供給，構建多元產品矩陣。公司持續豐富現金、固收、權益、另類等全品類產品線，重點引入ETF、私募信託、資管等覆蓋高淨值客戶需求的產品，滿足各層級客戶需求。四是強化一體運營，線上線下協同發力。線上依託互聯網分公司，通過PC端、移動端、Web端（官網、財升網）及官方微信的「三端一微」平台，強化智能交易、實時查詢、組合診斷等工具功能，為客戶提供更便捷高效的自助化服務。2025年上半年財升寶APP月活超130萬，綜合排名第22名，穩居行業第一方陣；線下持續發揮網點優勢，加強客戶開發與客戶服務並重，重點提升高淨值客戶服務，實現整體運營的高效性和客戶體驗的統一性。（數據來源：易觀千帆）

2025年下半年展望

2025年下半年，隨著資本市場改革持續深化，A股市場具備更堅實的支撐，有望持續維持活躍態勢。一是探索差異化發展。公司將以戰略規劃為指引，深化分支機構「特色化、專業化」轉型：重點培育區域業務示範機構，強化投行、資管、財富管理跨條線協同效能，構建全業務鏈展業樞紐；打造精英化客戶經理梯隊，完善基於區域經濟特徵的差異化服務體系，築牢細分市場競爭護城河。二是整合數字支持平台。著力構建「客戶、產品、服務」三位一體的智能生態體系：對內升級數字化員工賦能中台，優化業務流程與運營效率；對外部署智能畫像與精準觸達系統，實現多元客群全生命週期覆蓋，推動前中後台系統深度耦合，強化數據驅動型決策能力。三是打造專業化投資顧問團隊。搭建分層進階式培養體系，嚴格實施人才准入認證與動態考核機制，組建跨資產類別專家團隊，開展常態化專業培訓與合規督導，提升投資建議科學性、適配性，提供涵蓋賬戶診斷、資產配置、投資組合等全週期理財服務。四是豐富客戶服務場景。依託數字服務平台和專業投顧團隊，打造「線上智能響應+線下深度陪伴」閉環生態，提升客戶覆蓋的深度和廣度，推動「財富中原 — 穩健投資好生活」的品牌影響力持續提升。

2、 投資銀行業務

市場環境

2025年上半年，註冊制改革持續深化，支持科創企業及併購重組相關政策帶來市場機遇，同時壓實中介機構責任、提高合規風控管理能力，促使券商投行從服務新質生產力中尋找機遇，進一步提升執業質量及內控水平。報告期內，滬深北交易所共有51家企業完成首發上市，募集資金總額人民幣373.55億元，同比上升14.96%；上市公司再融資募集資金人民幣7,254.81億元，同比上漲508.68%；全國中小企業股份轉讓系統新增掛牌公司158家，定增募集資金合計人民幣26.20億元，同比下降54.87%。各類機構發行債券總額人民幣44.12萬億元，同比上升16.12%。（數據來源：Wind資訊）

經營舉措和業績

2025年上半年，公司投資銀行業務緊密圍繞「河南資本市場戰略性載體」功能定位，強化服務實體經濟職能。聯合河南日報報業集團主辦的「2025併購重組高質量發展大會」，為公司併購重組業務開拓了新的來源；強化「五篇大文章」的服務能力，持續梳理修訂製度，完善體系建設；持續跟蹤項目進展推動項目落地，積極探索資產證券化等創新業務，深化內部業務協同，積極支持省管國企等核心客戶「走出去」戰略；堅持以項目為抓手的同時，加強內控管理，嚴控質量風險，加大培訓力度，提升專業水平。

截至報告期末，公司完成銀行間及ABS債券分銷類項目4期，分銷金額累計人民幣2.44億元；完成新三板掛牌1家。（數據來源：Wind資訊）

2025年下半年展望

2025年下半年，公司投資銀行業務將認真落實「河南資本市場戰略性載體」功能定位，堅持以重點客戶和重點項目為抓手，聚焦北交所IPO等重點儲備項目有序申報；深化投行業務轉型，加快推進機構客戶服務體系及配套制度、系統建設，一體化推進投行業務轉型，豐富投行業務模式；聚焦重點業務群體，圍繞金融「五篇大文章」鞏固常規業務，大力發展併購重組業務，持續探索收益權ABS、CMBS等創新業務，同時借助地方政府融資平台向綜合型的產業化平台轉型的機會，深入挖掘財務顧問等業務機會；進一步完善投行內控流程機制，全面提升風險控制水平，為業務發展保駕護航。

3、 投資管理業務

(1) 資產管理

市場環境

2025年上半年，證券期貨經營機構私募資管產品規模合計人民幣12.09萬億元（不含社保基金、企業年金），較去年同期減少人民幣0.63萬億元。從產品類型看，單一資產管理計劃規模佔比為49.46%，集合資產管理計劃規模佔比50.54%，集合資產管理計劃規模佔比相較去年同期增長1.43%；受市場行情影響，固定收益類產品規模佔比小幅下降，混合類產品規模佔比小幅提升，固定收益類產品數量和規模均佔據最大比例，分別為44.83%和73.50%。（數據來源：中國證券投資基金業協會）

經營舉措和業績

2025年上半年，公司資產管理業務在鞏固「固收」基本盤的基礎上，不斷提升主動管理能力。通過優化投資策略、平衡產品創新與風險管理實現高質量發展；同步推進渠道建設，對內深化與經紀業務條線的協同聯動，對外積極拓展銀行、基金等第三方代銷渠道。報告期內，公司管理的固收類產品投資收益率在同類型銀行理財及公募債券基金中持續位居前列，資產管理規模穩健增長。

截至報告期末，公司資產管理總規模人民幣41.44億元（不含專項資產管理計劃）。包括大集合貨幣型集合資產管理計劃1只，管理規模人民幣36.39億元；集合資產管理計劃6只，管理規模人民幣4.66億元；單一資產管理計劃投資標準化資產1只，管理規模人民幣0.39億元。

2025年下半年展望

2025年下半年，公司資產管理業務將持續提升投資管理能力、完善業務管控、推進內部機制完善，保障資管業務平穩健康發展。圍繞公司一體化協同戰略，深化跨業務條線聯動，充分發揮經紀業務渠道銷售優勢，規模化拓展零售客戶群體；挖掘機構客戶需求，擴大機構業務規模，推動資產管理規模穩健增長，助力公司財富管理戰略轉型。

(2)　私募基金管理

公司通過子公司中鼎開源及其子公司開展私募基金管理業務。

市場環境

2025年上半年，中國股權投資市場回暖跡象初現。募資方面，2025年上半年募資新募集基金數量和規模分別為2,172只，人民幣7,283.30億元，同比上升12.1%、12.0%；投資方面，2025年上半年投資案例數共5,612起，披露金額人民幣3,389.24億元，分別同比上升21.9%、1.6%；退出方面，2025年上半年共發生935筆退出案例，同比下降43.3%，其中被投企業IPO案例數為583筆，佔比62.4%。（數據來源：清科數據）

經營舉措和業績

2025年上半年，中鼎開源聚焦主責主業，扎實開展盲池基金及專項基金設立募集工作，形成「備案完成，遴選申報，形成方案，線索對接」的業務梯隊。保持與投資機構的有效互動和溝通，篩選匹配項目，帶動基金設立工作，新增基金備案管理規模人民幣2億元；同時，以優質項目為抓手，積極推動專項基金設立。審慎推進投資工作，完成投資人民幣0.33億元，支持光子產業鏈發展。加大項目挖掘力度，聚焦高成長性科技創新企業，調研省內外相關企業30餘家。優化存量運營，有序推進到期基金清算工作，共計收回投資資金人民幣0.91億元。

截至報告期末，中鼎開源及其下設機構管理備案私募基金17支，管理規模人民幣64.995億元；2025年上半年設基金1支，新增認繳規模人民幣2億元；7支基金處於清算期，清算基金認繳規模人民幣24.90億元。

2025年下半年展望

2025年下半年，中鼎開源將持續聚焦綠色發展、先進製造、新能源、信息技術、生命科學等新質生產力代表性行業，發揮私募基金支持科技創新企業功能作用，不斷提升發展質量和盈利能力。搶抓上市公司併購重組的市場機遇，開拓併購重組類產品設立。推動項目盡調和專項基金設立等工作，穩步提升基金管理規模，增強服務實體經濟質效。

(3)　另類投資

公司通過子公司中州藍海開展另類投資業務。

市場環境

2025年上半年，國內股權投資市場在政策驅動與產業升級的雙重作用下進入調整後的復甦週期，投資案例數共5,612起，披露投資金額人民幣3,389.24億元，分別同比上升21.9%、1.6%。從行業分佈來看，資金更偏向硬科技賽道，科創板「1+6」新政重啟未盈利企業適用科創板第五套標準上市，為人工智能、商業航天、低空經濟等前沿領域企業拓寬上市通道。與此同時，在新「國九條」、「併購六條」等政策推動下，併購退出成為主流渠道之一，港股IPO表現格外活躍，「A+H」熱度持續攀升。（數據來源：清科數據）

經營舉措和業績

2025年上半年，中州藍海聚焦落實主責主業方案，雙措並舉推進業務發展。一方面，加大存量項目回收力度，優化資產結構；另一方面，進一步健全內控、強化投後管理，積極創造利潤並實現協同業務穩健發展。截至報告期末，中州藍海在投項目43單，規模總計人民幣19.75億元。報告期內，實現各類項目回收金額人民幣1.8億元。

2025年下半年展望

2025年下半年，中州藍海將持續聚焦主責主業，穩健經營。在優化資產結構的同時，不斷強化「投行+投資+投研」協同，深挖優質產業客戶。通過不斷加強內控管理和投研能力，做好被投企業的投後管理與賦能，提升盈利能力。

4、 自營交易

市場環境

2025年上半年，美國關稅政策對全球經濟構成不確定性，而國內經濟在更加積極有為的宏觀政策支撐下，展現出強勁韌性，總體保持平穩增長態勢。截至報告期末，A股主要指數普遍上漲，北交所市場表現突出，上證綜指上漲2.76%，深證成指上漲0.48%，滬深300上漲0.03%，上證50上漲1.01%，創業板指上漲0.53%，科創50上漲1.46%，北證50上漲39.45%。債券市場波動率加大，10年國債收益率最高上行至1.89%，然後下行至1.65%，中債新綜合財富(總值)指數上漲1.05%。(數據來源：Wind資訊)

經營舉措和業績

2025年上半年，自營業務穩步發展，各項工作取得積極成效。權益投資業務方面，運用風險平價理論，構建大類資產配置組合，謀求長期穩健收益；重點佈局高分紅、高股息的股票與基金，以獲取定期穩定收益；優化投資業務結構，縮減不符合市場形勢的策略頭寸；大力推進買方研究力量，吸收新人才、借助外部研究支持，持續提升投研實力；開展對投資經理的業績歸因分析，優化投資流程與策略。固定收益投資業務方面，秉持審慎原則，適時調控倉位，有效控制組合回撤；深入各類策略研究，精準把握時機，在債券階段性價值較高時加大配置；堅持資產科學配置，優化組合結構，確保資產高流動性，嚴格監控併合理控制自營槓桿指標，堅守收益與風險平衡原則，保障業務穩健運行。

2025年下半年展望

2025年下半年，權益投資業務方面，利用香港市場的估值優勢，探索佈局H股投資，提升收益率水平；固定收益投資業務方面，積極應對低利率環境，加強類固收投資，增厚投資收益；業務支持方面，加強債券銷售業務隊伍建設，擴大債券銷售規模。持續優化自營業務組織架構，組建大中台；運用科技手段，做實中後台對業務的監測與管理，嚴防風險事件、減少收益回撤。

5、 信用業務

市場環境

2025年上半年，監管層全力維護資本市場穩定，市場震盪上行，主要指數多數上漲。低利率的宏觀環境下，市場結構性行情表現突出，題材概念成為資金追捧的焦點 — AI大模型、人形機器人、新消費、創新藥等科技熱點輪番活躍，市場融資融券業務規模整體保持穩定。截至報告期末，全市場融資融券餘額人民幣1.85萬億元，與2024年末基本持平。報告期內，股票質押式回購業務在市場風險和信用風險的雙重壓力下，整體風險有所上升。受市場波動影響，相關股東補充質押增多，同時在減持新規限制下，券商處置質押股票的能力受限，股票質押式回購業務風險管理難度逐步加大，整體業務規模回落。（數據來源：Wind資訊）

經營舉措和業績

2025年上半年，公司融資融券業務持續推進客戶開發工作，利用市場動態機遇，有序激活存量客戶，穩步做大優質基礎客群；強化投資者教育工作，增強客戶風險防範意識，引導其理性參與交易；推進融資融券客戶服務體系建設，加強部門協同，持續豐富服務內容，提升客戶服務體驗；動態調整擔保證券分組及折算率，在風險可控的前提下，滿足客戶交易需求。股票質押式回購業務堅持「服務協同」定位和審慎穩健發展策略，深化與公司財富管理、投行及其他業務條線合作，持續助力實體經濟發展。

截至報告期末，融資融券餘額人民幣84.78億元，較上年末下降7.92%；表內股票質押式回購業務待購回餘額人民幣3.83億元，較上年末下降20.78%，平均維持擔保比率230.38%；無表外股票質押式回購業務餘額。

2025年下半年展望

2025年下半年，公司融資融券業務將持續跟蹤市場動態，適時調整工作舉措，完善利率定價機制，細化差異化利率管控，多舉措積極應對市場競爭；堅持以客戶為中心，及時響應客戶需求，增強內部協同，提升對高淨值客戶的服務深度；關注市場波動態勢，強化大額授信管理，加強風控參數動態調整，不斷健全風險防控體系，提高風險管理和防範能力。股票質押式回購業務將持續提升協同服務質效，為省內上市公司及其股東提供優質高效融資服務。

6、 期貨業務

公司通過子公司中原期貨開展期貨經紀業務、期貨交易諮詢業務，並通過中原期貨子公司豫新投資開展風險管理業務。

市場環境

2025年上半年，國內期貨市場延續創新驅動與高質量發展主線，期貨服務實體經濟功能進一步強化，數字化轉型加速，行業集中度提升。報告期內，中國期貨市場累計成交量40.76億手，同比增長17.82%；成交金額人民幣339.73萬億元，同比增長20.68%。（數據來源：中國期貨業協會）

經營舉措和業績

2025年上半年，中原期貨在深化產融結合、強化業務協同、加速數字化轉型等方面持續發力。圍繞河南省重點產業鏈，舉辦產業活動12場，擴大產業機構規模，法人客戶數同比增長10.39%；加強與中原证券線上線下合作推廣活動，舉辦7場股指期貨期權策略分享會，推動IB業務發展；深入「線下專業中原」建設，做實做細產業客戶基礎服務、精品服務、進階服務、個性化服務的分類服務體系；重點打造「線上零售中原」新業態，豐富線上課程內容，提升服務質量，增強零售客戶粘性。風險管理子公司精選做市品種，穩健運行做市業務。

報告期內，中原期貨新增客戶1,164戶，服務客戶總量達4.06萬戶；客戶日均保證金同比下降9.33%，其中法人客戶日均保證金佔比37.82%；成交量1,715.62萬手、同比增長12.14%，成交額為人民幣13,939.42億元，同比下降3.56%。

2025年下半年展望

2025年下半年，中原期貨將秉承「穩中求進」總基調，聚焦主責主業，深化產業服務，強化與中原证券業務協同，促進業務穩健發展。期貨經紀業務通過實體產業交流會等形式，持續打造特色期貨品種產業交流圈；與中原证券分支機構聯合策劃主題營銷活動，提升業務協同收入和市場份額；豐富線上運營渠道內容，提高線上客戶轉化率；風險管理子公司精選做市品種，嚴控風險，優化策略，穩健運行做市業務。

7、 境外業務

公司通過子公司中州國際及其子公司開展境外業務。

市場環境

2025年上半年，全球股票市場氣氛向好，香港資本市場在全球主要市場中表現較為突出，恒生指數上升約20.0%，恒生科技指數上升約18.7%；市場募資總額2,808億港元，較2024年同期增加322%，其中IPO上市44家，集資額1,071億港元，較2024年同期增加699%，IPO集資額全球排名升至第一。（數據來源：香港聯交所）

經營舉措和業績

2025年上半年，中州國際踐行「窗口+中介」的戰略定位，協同母公司投行部門挖掘省內企業境外融資項目資源，重點關注省內A股上市公司增發H股、省內國有平台境外發債等需求。報告期內，共參與3家省內國有平台發債項目，擔任獨家財務顧問完成首家在香港GEM上市企業根據簡易轉板新規轉主板的標誌性項目，同時以全球協調人角色參與1家企業的主板首次發行。

截至報告期末，中州國際證券存量客戶數量4,501名，託管資產總量值23.61億港元；累計證券交易總量12.65億港元；公募基金代銷業務累計交易金額約0.97億港元；證券孖展融資業務餘額約0.67億港元。

2025年下半年展望

2025年下半年，中州國際將錨定「窗口+中介」的戰略定位，充分發揮公司省內券商優勢，做深、做透河南市場。堅持降本增效，積極培育證券經紀和投行業務，努力提升經營業績；加強與公司投行、投資以及地市分公司協同，做好河南省內重點、重大項目，形成社會效益，不斷打造品牌和口碑，為河南企業「走出去」做好服務。

8、 其他業務

區域性股權市場業務

公司通過子公司股權中心開展區域性股權市場業務。

市場環境

2025年上半年，區域性股權市場積極發揮資本與實體經濟良性循環的區域樞紐作用，在專精特新專板高質量建設、構建中小企業融資促進良好生態、促進統一大市場和資本市場建設等方面取得積極成效，切實發揮塔基作用助力中小微企業快速發展。國家發改委、國務院辦公廳、證監會等部門先後出台了《全國統一大市場建設指引（試行）》（發改體改[2024]1742號）《關於促進政府投資基金高質量發展的指導意見》（國辦發[2025]1號）《關於做好金融「五篇大文章」的指導意見》《關於資本市場做好金融「五篇大文章」的實施意見》等政策，規範發展區域性股權市場，積極推動區域性股權市場規則對接、標準統一，健全「專精特新」專板綜合服務，加強與全國性證券交易場所的有機聯繫，不斷完善多層次資本市場體系。區域性股權市場作為多層次資本市場的「塔基」，上述政策有利於股權中心進一步發揮企業上市培育、提高上市公司質量的核心作用，優化與全國性證券交易市場的協同銜接，進一步健全資本市場功能，降低交易成本，提高市場效率，促進金融資本與實體經濟深度融合，推動區域股權市場更好服務高質量發展。

第三節　管理層討論與分析

經營舉措和業績

2025年上半年，股權中心深入貫徹「兩高四着力」戰略部署和工作要求，全力落實省委省政府工作會議精神，持續推動「專精特新」專板建設，做好專板開板前相關工作，制訂專精特新專板掛牌相關制度規則，完成省工信廳委託建設河南省專精特新培育庫系統，推動創新專板融資產品，先後與光大銀行等6家銀行機構對接，推進設立批量授信的專精特新貸專屬產品，積極組織企業入板；發揮上交所、北交所服務基地功能，推動企業充分利用「綠色通道」實現快速上市，目前首個綠色通道項目已通過「掛牌審核諮詢對接系統」申報問詢並且獲得回復；深化企業培育及融資對接服務，組織河南省「一月一鏈」中小企業投融資路演暨鄭州航空港區「人工智能」專場、河洛投融匯-洛陽專精特新專場及線上路演活動4場，助力多家企業實現股權融資，組織規改股、AI營銷等專題培訓，專精特新資本賦能培訓，線上企業培訓等共計18場，為企業成長發展提供全方位支持；積極推進與公司投資銀行部、普惠金融部的協同與聯動，調研企業百餘家，深入了解企業需求，推動綜合金融服務落地，為地方優質企業賦能；對接洛陽、南陽、開封、周口、安陽等金融部門，對接省內縣區級金融部門21家，積極拓展與政府部門合作，實現綜合金融服務從地市向縣域的深度滲透，推動資本與產業、政策與市場的多維共振，為縣域經濟高質量發展註入持久動力。

截至報告期末，累計掛牌企業數量、託管企業數量與上年末基本持平；累計融資人民幣282.1億元，較上年末增長2%；託管股份1,061.58億股，較上年末增長0.11%。

2025年下半年展望

2025年下半年，股權中心將繼續聚焦「兩高四著力」核心要求，立足主責主業，強化河南區域性私募股權市場功能定位，不斷深化服務實體經濟能力，為公司高質量發展，實現二次創業貢獻力量。圍繞股權中心發展目標，進一步從強化基礎服務，優化融資服務，加強上市培育和完善市場生態等四個方面持續發力，以「專精特新」專板建設為核心，儲備首批入板企業百餘家，爭取政府財政、工信等部門更多的政策支持，同時不斷提高登記託管創收能力，持續深化洛陽重點地市的金融服務，積極向鄭州、南陽、信陽、周口、駐馬店等地市推廣，逐步形成綜合金融服務的區域聯動效應，創新企業融資產品，推動可轉債等重點業務取得顯著進展；以中小微企業服務為中心，以黨建引領為保障，以培育功能發揮為抓手，打造企業服務六大提升工程，推進綜合服務體系建設，加強與省工信廳共建河南省專精特新專板企業培育庫系統，為企業培育提供數字化支撐，努力構建支持中小微企業發展的良性服務生態，以高質量的普惠金融服務持續推動河南區域性股權市場可持續發展。

第三節　管理層討論與分析

三、 報告期內核心競爭力分析

（一）河南資本市場戰略性載體優勢

以黨中央、國務院以及中國證監會對證券行業高質量發展要求為導向，著重發揮河南資本市場戰略性載體的功能定位作用，發揮覆蓋河南省最完整營業網絡的自身優勢，統籌整體資源，強化協同推進，在服務區域資本市場發展中，促進自身高質量發展。

（二）打造一體化發展優勢

圍繞構建集約化經營模式的發展方向，持續深化對外「一個中原」、對內「一個客戶」的一體化經營機制，強化各項業務協同工作力度，全面提升綜合服務體系能力建設，推進經營一體化組織架構深層次變革，提升公司整體發展效率。

（三）A+H平台綜合服務優勢

發揮公司A+H兩地上市優勢，積極打造區域經濟在港對接國際資本市場的「窗口」平台、「中介」平台，統籌A股資本市場和香港資本市場的功能，強化推進在港子公司主動融入河南經濟社會發展大局，大力開拓河南市場，不斷豐富完善服務內容，在為客戶提供「內地+香港」資本市場服務中，促進自身高質量發展。

四、報告期內主要經營情況

（一）主營業務分析

1、 財務報表相關科目變動分析表

單位：元　幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	921,354,746.21	1,198,670,567.05	-23.14
營業成本	628,139,701.92	983,880,443.99	-36.16
經營活動產生的現金流量淨額	627,914,417.23	856,846,780.21	-26.72
投資活動產生的現金流量淨額	143,468,509.10	127,267,936.50	12.73
籌資活動產生的現金流量淨額	-952,614,220.02	-400,958,659.73	不適用

其中合併利潤表中變動超過30%的項目如下：

項目	2025年1–6月	2024年1–6月	變動比例(%)	情況說明
利息淨收入	174,898,824.75	78,626,368.95	122.44	主要為本期融資融券業務利息收入增加及債務融資利息支出減少
手續費及佣金淨收入	424,854,336.38	319,162,088.55	33.12	主要為本期證券經紀業務淨收入增加
經紀業務手續費淨收入	358,387,152.25	248,077,408.62	44.47	主要為本期代理買賣證券業務收入增加
投資銀行業務手續費淨收入	5,653,889.37	25,574,336.50	-77.89	主要為本期證券承銷業務收入減少
投資收益(損失以「-」號填列)	275,310,673.55	675,775,506.06	-59.26	主要為本期金融工具投資收益減少
對聯營企業和合營企業的投資收益	58,235,148.03	-27,503,805.08	不適用	主要為本期聯營企業淨利潤增加
其他收益	8,631,599.02	5,368,173.00	60.79	主要為本期政府補助增加

項目	2025年1–6月	2024年1–6月	變動比例(%)	情況說明
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	32,381,186.01	-120,698,919.06	不適用	主要為本期交易性金融資產公允價值變動收益增加
匯兑收益(損失以「-」號填列)	2,205,970.10	-167,332.82	不適用	主要為本期匯率變動
其他業務收入	1,784,577.34	240,605,710.27	-99.26	主要為本期大宗商品銷售收入減少
資產處置收益(損失以「-」號填列)	1,287,579.06	-1,027.90	不適用	主要為本期使用權資產處置收益增加
信用減值損失	2,021,098.12	26,164,774.93	-92.28	主要為本期融出資金等減值準備減少
其他資產減值損失	4,752,513.00	2,964,419.83	60.32	主要為本期抵債資產減值準備增加
其他業務成本	503,302.73	235,756,486.40	-99.79	主要為本期大宗商品銷售成本減少
營業外收入	600,879.39	1,598,648.85	-62.41	主要為本期與公司日常活動無關的收入減少
營業外支出	1,050,469.54	1,741,100.80	-39.67	主要為本期與公司日常活動無關的支出減少
少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)	-1,167,552.64	-21,863,679.29	不適用	主要為本期部分子公司淨利潤增加，歸屬少數股東損益增加
其他綜合收益的稅後淨額	-11,890,170.82	6,960,345.18	-270.83	主要為本期外幣報表折算差額減少

營業收入變動原因說明：主要為本期大宗商品銷售收入和自營投資收益減少，但公司證券經紀業務收入及子公司投資收益實現增長，整體經營平穩。

營業成本變動原因說明：主要為本期大宗商品銷售成本和業務及管理費減少。

報告期內，本集團實現營業收入人民幣9.21億元，同比減少23.14%。其中，證券經紀業務人民幣4.59億元，增加人民幣1.38億元，主要為本期代理買賣證券業務收入增加；投資管理業務人民幣1.10億元，增加人民幣1.12億元，主要為本期子公司股權投資收益增加；總部及其他人民幣0.10億元，增加人民幣0.95億元，主要為本期股權中心投資基金收益增加；信用業務人民幣2.21億元，增加人民幣0.22億元，主要為本期融資融券業務利息收入增加；境外業務人民幣0.09億元，增加人民幣0.10億元，主要為本期中州國際所持金融產品公允價值變動收益增加；投資銀行業務人民幣0.03億元，減少人民幣0.18億元，主要為本期證券承銷業務收入減少；期貨業務人民幣0.38億元，減少人民幣2.50億元，主要為本期子公司豫新投資大宗商品銷售收入減少；自營業務人民幣0.73億元，減少人民幣3.83億元，主要為本期自營投資收益減少。

報告期內，本集團營業成本人民幣6.28億元，同比減少36.16%。其中，其他業務成本人民幣0.01億元，減少人民幣2.35億元，主要為本期大宗商品銷售成本減少；業務及管理費人民幣6.14億元，減少人民幣0.99億元，主要為公司加強精細化管理和成本控制，人工等運營成本減少；信用減值損失人民幣0.02億元，減少人民幣0.24億元，主要為本期融出資金等減值準備減少。

報告期內，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣2.60億元，增加人民幣0.59億元，主要為本期證券經紀業務收入、子公司投資收益增加及業務及管理費減少共同影響。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要為本期交易性金融工具投資同比增加導致現金流出增加，同時回購業務資金同比增加導致現金流入增加共同影響。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要為本期收回投資收到的現金同比增加，導致現金流入增加。

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要為本期發行債券收到的現金同比減少，導致現金流入減少。

（三）資產、負債情況分析

1、 資產及負債狀況

單位：元

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)	上年期末數	上年期末數佔總資產的比例(%)	本期期末金額較上年期末變動比例(%)	情況說明
貨幣資金	15,981,040,079.30	29.90	14,400,984,039.97	27.90	10.97	主要為期末客戶資金存款增加
結算備付金	2,762,998,770.48	5.17	4,531,325,343.18	8.78	-39.02	主要為期末客戶備付金減少
融出資金	8,584,271,532.59	16.06	9,326,761,787.66	18.07	-7.96	主要為期末融出資金規模減少
衍生金融資產	896,398.00	0.00	16,126,760.68	0.03	-94.44	主要為期末場外期權、收益互換變動影響
應收款項	181,350,303.92	0.34	331,013,831.49	0.64	-45.21	主要為期末應收股權處置款減少

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)	上年期末數	上年期末數佔總資產的比例(%)	本期期末金額較上年期末變動比例(%)	情況說明
買入返售金融資產	875,784,920.54	1.64	1,445,001,679.44	2.80	-39.39	主要為期末債券質押式回購業務規模減少
交易性金融資產	21,404,743,239.13	40.05	17,629,247,370.42	34.16	21.42	主要為期末債券規模增加
其他債權投資	51,097,876.71	0.10	114,330,970.55	0.22	-55.31	主要為期末地方債規模減少
短期借款	0.00	0.00	7,008,341.66	0.01	-100.00	主要為期末保證借款減少
應付短期融資款	2,616,169,129.14	4.90	3,896,489,565.69	7.55	-32.86	主要為期末部分債券到期
拆入資金	2,960,539,577.52	5.54	3,962,603,712.35	7.68	-25.29	主要為期末轉融通拆入資金減少
交易性金融負債	1,160,660,111.95	2.17	578,887,667.66	1.12	100.50	主要為期末賣出債券規模增加
衍生金融負債	0.00	0.00	1,996,580.00	0.00	-100.00	主要為期末場內期權變動影響

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)	上年期末數	上年期末數佔總資產的比例(%)	本期期末金額較上年期末變動比例(%)	情況說明
賣出回購金融資產款	7,001,305,124.40	13.10	5,289,084,372.35	10.25	32.37	主要為期末質押式賣出回購規模增加
代理買賣證券款	17,595,902,467.40	32.92	16,476,010,375.54	31.92	6.80	主要為期末客戶資金存款增加
應付款項	102,981,069.49	0.19	205,338,964.19	0.40	-49.85	主要為期末應付開放式基金清算款減少
應付債券	6,602,130,340.36	12.35	6,112,729,880.19	11.84	8.01	主要為期末新增部分債券影響
遞延所得稅負債	10,075,221.11	0.02	6,619,866.41	0.01	52.20	主要為期末金融資產價值變動影響
其他負債	285,278,236.57	0.53	202,678,184.19	0.39	40.75	主要為期末應付股利增加

其他說明

(1)　資產狀況

2025年6月末，集團總資產人民幣534.44億元，較年初人民幣516.14億元，增加人民幣18.30億元，增幅3.55%。其中，貨幣資金、結算備付金及存出保證金佔總資產的比率為37.00%；金融資產佔總資產的比率為40.23%，融出資金佔總資產的比率為16.06%，買入返售金融資產佔總資產的比率為1.64%，長期股權投資佔總資產的比率為1.75%，投資性房地產、固定資產、在建工程、使用權資產佔總資產的比率為1.02%，遞延所得稅資產、無形資產、其他資產等佔總資產的比率為2.28%。公司的資產質量和流動性較好，資產結構優良。

(2)　負債狀況

2025年6月末，集團總負債人民幣389.95億元，較年初人民幣373.32億元增加人民幣16.63億元，增幅4.45%。其中，代理買賣證券款(含信用交易代理買賣證券款)佔總負債的比率為45.12%，應付債券、應付短期融資款佔總負債的比率為23.64%，賣出回購金融資產款佔總負債的比率為17.95%，拆入資金佔總負債的比率為7.59%，交易性金融負債佔總負債的比率為2.98%，應付薪酬、應交稅金、其他負債等佔總負債的比率為2.71%。

截至2025年6月30日，集團扣除代理買賣證券款(含信用交易代理買賣證券款)和代理承銷證券款的資產負債率為59.69%，同比增加0.34個百分點。(註：資產負債率=(負債總額–代理買賣證券款–代理承銷證券款)／(資產總額–代理買賣證券款–代理承銷證券款))

2、　境外資產情況

其中：境外資產7.92(單位：億元　幣種：人民幣)，佔總資產的比例為1.48%。

3、　截至報告期末主要資產受限情況

請參見本報告第八節「中期財務資料的審閱報告」六、「合併財務報表主要項目註釋59、所有權或使用權受到限制的資產」。

(四)投資狀況分析

1、　對外股權投資總體分析

報告期末，本集團長期股權投資人民幣9.37億元，與上年末相比增加人民幣0.32億元，增幅為3.53%，主要為本期權益法下確認的投資收益增加。

以公允價值計量的金融資產

請參見本報告第八節「中期財務資料的審閱報告」十一、「公允價值的披露」。

（五）主要控股參股公司分析

主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況

單位：億元　幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
中原期貨股份有限公司	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨交易諮詢	3.30	27.38	4.61	0.38	0.04	0.05
中鼎開源創業投資管理有限公司	子公司	私募股權投資基金管理、創業投資基金管理服務	2.80	6.22	4.12	0.12	0.05	0.01
中州藍海投資管理有限公司	子公司	以自有資金進行金融產品投資、證券投資、股權投資	22.26	24.16	24.13	0.92	0.79	0.73
中州國際金融控股有限公司	子公司	證券經紀、就證券提供意見、孖展融資、保薦承銷、財務顧問、自營投資等資本市場服務	港幣18.00億元	7.92	4.39	0.09	-0.03	-0.03
中原股權交易中心股份有限公司	子公司	為企業提供股權、債權和其他權益類資產的登記、託管、掛牌、轉讓和融資等服務；投資與資產管理；財務顧問、企業推介、企業展示、培訓和諮詢服務(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)	3.50	3.22	3.07	0.23	0.17	0.09
河南資產管理有限公司	參股公司	不良資產批量收購業務、股權投資業務、融資租賃業務及私募基金管理業務等。	60	346.60	135.79	9.27	6.01	4.75

報告期內取得和處置子公司的情況

公司名稱	報告期內取得和處置子公司方式	對整體生產經營和業績的影響
中州國際金融集團股份有限公司	註銷	無

（六）公司控制的結構化主體情況

截至2025年6月30日，本集團合併5家結構化主體。公司對擔任結構化主體的管理人或投資顧問，且持有產品份額的結構化主體，綜合考慮公司擁有的投資決策權、可變回報的敞口及運用投資決策權影響可變回報等因素後，將公司擁有控制權的結構化主體納入合併報表範圍。結構化主體合併範圍變化請參見本報告第八節「中期財務資料的審閱報告」八、「在其他主體中的權益」。

五、其他披露事項

（一）可能面對的風險

公司風險管理總體定位為穩健風險偏好策略，始終秉持資本、風險與收益相匹配的風險管理理念，以承擔適度風險，實現業務規模、盈利能力與風險承受能力的最優平衡，為股東帶來持續穩定的利潤回報。公司不斷健全風險管理組織架構、完善風險管理制度體系、加強風險管理信息技術系統建設、優化風險控制指標體系、強化風險應對機制等，具體如下：

1、風險管理組織架構

公司風險管理組織架構由四個層次構成：第一層為董事會及其風險控制委員會、審計委員會；第二層為經理層；第三層為風險管理部門；第四層為各部門、分支機構及子公司。

董事會承擔全面風險管理的最終責任，主要職責包括：推進公司風險文化建設；審議批准公司風險管理戰略，推動其在公司經營管理中有效實施；審議批准公司全面風險管理的基本制度、風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；審議公司定期風險評估報告等。董事會下設風險控制委員會履行其全面風險管理的部分職責，主要職責包括：對風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對需董事會審議批准的全面風險管理基本制度進行審議並提出意見；對需董事會審議批准的公司風險偏好、風險容忍度和重大風險限額進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見等。董事會審計委員會承擔全面風險管理的監督責任，主要職責包括：監督檢查董事會和經理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改；對發生重大風險事件負有主要責任或者領導責任的董事、高級管理人員提出罷免的建議。

經理層承擔全面風險管理的主要責任，主要職責包括：制定踐行公司風險文化、風險管理理念的相關制度，引導全體員工遵循良好的行為準則和職業操守；擬定風險管理戰略，制定公司風險管理制度，並適時調整；建立健全公司全面風險管理的經營管理架構，明確全面風險管理職能部門、業務部門以及其他部門在風險管理中的職責分工，建立部門之間有效制衡、相互協調的運行機制；制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額等的具體執行方案，確保其有效落實，並對其執行情況進行監督，及時分析原因，根據董事會的授權進行處理；定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系；建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制等。

公司設立風險管理總部等職能部門履行風險管理職責，對公司經營中的各類風險進行識別、評估、監測和報告，指導和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作。風險管理總部的主要職責包括：推動構建並不斷完善公司全面風險管理體系；建立公司風險文化培訓、宣導及相應的監督考核機制，制定並實施覆蓋公司全體員工的風險文化培訓、宣導計劃；組織擬訂風險偏好、風險容忍度和風險限額等，為公司提供決策依據，並監控、監督其執行情況；組織識別公司各項業務與管理環節的風險，參與新業務的風險控制機制設計及方案審核評估；監測公司業務與管理活動中的風險，揭示公司整體及各類風險狀況和水平，組織實施風險預警工作；組織開展風險評估，定性描述或定量計量公司風險水平；建立通暢的風險信息溝通與傳遞機制，進行風險報告，為業務決策提供風險管理建議；指導和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作，對各部門、分支機構及子公司進行風險管理考核；推進建設風險管理信息技術系統等。

各部門、分支機構及子公司承擔風險管理的直接責任，主要職責包括：落實公司風險管理制度和流程措施、風險偏好、風險限額和風控標準；制定並實施本單位業務與管理活動相關風險管理制度、關鍵業務環節的操作流程；全面了解並在決策中充分考慮與業務、管理活動相關的各類風險，從源頭識別、分析、評估和監測本單位的各類風險，並在授權範圍內進行風險應對等。

2、 風險管理制度體系

公司建立了四級風險管理制度體系，第一層級為基本的風險管理制度；第二層級為涵蓋各類風險、各類業務及子公司的風險管理制度；第三層級為各業務、各產品風險管理監控細則及各類風險管理工具細則；第四層級為各業務、各子公司前端風險管理制度。公司持續完善風險管理制度，豐富風險控制方法。

3、 風險管理信息系統

公司建立健全覆蓋各風險類型、業務條線、各部門、分支機構及子公司的風險管理信息技術系統，主要包括涵蓋各類業務的風險監控平台，涵蓋淨資本、壓力測試、各類風險及子公司的全面風險管理系統，同時建立了債券內部評級、輿情監測及同一業務同一客戶等系統。通過風險管理信息技術系統對風險進行計量、匯總、預警和監控，積累真實、準確、完整的內部和外部數據，用於風險識別、評估、監測和報告，以符合公司整體風險管理的需要。

4、 風險應對機制

公司面臨的主要風險包括：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、聲譽風險、合規風險及信息技術風險等。具體如下：

(1) 市場風險及應對措施

市場風險是指因市場價格(利率、匯率、股票價格、商品價格等)變動而給公司帶來損失的風險。具體表現為：由於利率(利差)發生不利變動而給公司造成損失的利率風險；由於匯率的不利變動而給公司造成損失的匯率風險；由於股票價格或股票價格指數發生不利變動而給公司造成損失的股票價格風險；由於商品價格發生不利變動而給公司造成損失的商品價格風險等。公司目前面臨的市場風險主要集中在自營業務、資產管理業務以及子公司開展的前述相關業務等。

公司對市場風險的管理主要包括：一是建立嚴格的投資決策與授權體系，按照董事會、經理層和業務層的分級授權管理模式，將風險限額指標逐級分解至各業務部門；二是建立多維度的市場風險限額體系，設置規模、集中度、敏感性、風險價值、止損等限額指標；三是建立證券池、交易對手黑白名單庫管理機制，明確准入標準，嚴格池內交易；四是建立逐日盯市動態監測機制，及時採取倉位調整、風險對沖等應對措施；五是建立市場風險計量模型和方法，通過VaR、敏感性分析等對市場風險進行計量及分析，及時調整業務策略管理市場風險。

報告期內，公司不斷完善市場風險管理措施：一是完善自營業務分級授權體系，細化各層級風險限額指標，並逐級分解至各業務部門；二是修訂公司市場風險管理制度，優化市場風險識別、評估、監測、應對、報告等管理流程，強化限額管理；三是修訂自營權益類投資業務風險管理制度，完善自營業務風險控制措施，細化風險監控指標，規範監測報告流程；四是優化市場風險管理系統，推進市場風險管理系統升級，以支持多維度的風險、損益分析等。報告期內，公司市場風險整體可控。

(2)　信用風險及應對措施

信用風險指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。具體表現為：投資對象、交易對手評級下降或違約的風險；產品或客戶合約到期、維持擔保比例或履約保障比例低於平倉線，無法按時償還資金或證券的風險；因經紀業務結算帶來的應收款項的壞賬風險。公司目前面臨的信用風險主要集中在債券投資業務、融資融券業務、股票質押式回購交易業務、約定購回式證券交易業務以及子公司開展的前述相關業務等。

公司對信用風險的管理主要包括：一是准入管理方面，對融資類業務，設置融資方准入信用等級及擔保證券篩選標準；對債券投資交易業務，設置信用評級准入標準，建立債券池和交易對手庫；二是授信管理方面，結合融資方、發行主體及交易對手的資信、財務狀況等因素，設置差異化的授信限額，並對同一客戶進行統一授信管理；三是盡職調查方面，對融資類業務大額授信、信用債重大投資、股權大額投資等，設置差異化的盡職調查方式和內容；四是分級決策方面，健全董事會、經理層和業務層的分級授權決策體系；五是存續期管理方面，對存續業務建立後續管理和輿情監控機制，對融資方、交易對手及發行人重大事項、負面輿情進行跟蹤評估和監測，對存續期項目結合風險程度進行分類管理。

報告期內，公司不斷完善信用風險管理措施：一是准入管理方面，細化孖展業務擔保證券准入標準，提升大額融資客戶重點證券准入要求；二是授信管理方面，強化集中度管控，收緊融資融券、股票質押及孖展業務單客戶授信限額；三是分級決策方面，完善私募子公司投資業務授權管理體系，加強對子公司風險管理工作的垂直管理；四是存續期管理方面，強化風險排查和投後管理，對融資融券業務大額融資客戶開展風險排查，對子公司投資業務協議履行情況進行持續跟蹤和風險預警。報告期內，公司信用風險整體可控。

(3) 流動性風險及應對措施

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

公司對流動性風險的管理主要包括：一是強化資金頭寸和現金流管理，採用大額資金提前預約模式，加強大額資金的監控及管理，科學預測未來不同時間段的現金流缺口，確保融資安排和業務用資節奏的一致性；二是積極拓展融資渠道、綜合運用多種融資方式、均衡債務到期分佈，提高融資的多元化和穩定程度，避免因融資渠道過於單一或債務集中到期的償付風險；三是建立流動性儲備資金運作管理機制，合理設置流動性儲備資金最低持有規模和優質流動性資產配置比例，持有較為充足的優質流動性資產，確保公司能夠及時變現足額資金應對在正常和壓力情景下出現的資金缺口；四是採用以淨資本、流動性為核心的風險監控體系，對風險控制指標進行監控，並使用壓力測試評估業務活動對公司流動性的影響；五是建立並持續完善流動性風險應急機制，定期開展流動性風險應急演練，以確保公司流動性危機應對的及時性和有效性。

報告期內，公司持續完善流動性風險的管控和應對措施：一是統籌年度資金配置及融資計劃，保持資產負債的期限、規模合理匹配，並擇機籌措資金，滿足業務開展和到期債務償付需要；二是多角度拓寬融資方式、提升可用融資額度、豐富授信品類，持續提高融資能力，確保融資的多元化和穩定性；三是加強對宏觀經濟、貨幣市場環境監測，跟蹤市場融資和流動性觀測指標變化，評估對自身融資能力的影響，合理安排融資節奏，及時做好頭寸管理以防範流動性風險；四是升級改造流動性風險指標監控系統，優化數據採集路徑，以確保能夠準確、及時、持續地計量和監測流動性風險情況。截至報告期期末，公司流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為273.50%和224.37%，均符合監管要求，報告期內未發生重大流動性風險事件。

(4)　操作風險及應對措施

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。操作風險涉及公司各部門、各分支機構及各子公司。

公司對操作風險的管理主要包括：一是制定操作風險管理辦法及相關細則，對操作風險識別、評估、控制、監測與報告的全過程進行規範；二是制定有效的操作風險識別評估程序，主動識別存在於業務、流程及系統內的操作風險，並確保在推出新業務前，對其內在的操作風險作出充分評估；三是建立操作風險關鍵風險指標，對操作風險進行監控；四是進行操作風險損失數據收集及分析；五是建立操作風險應急處置機制，制定應急預案，落實處置職責。

報告期內，公司不斷完善操作風險管理措施：一是優化公司操作風險關鍵風險指標體系，對操作風險指標進行動態、持續監測；二是持續收集操作風險損失數據，通過分析操作風險事件和相關數據，對發生頻率較高或損失金額較大的操作風險點制定應對措施，強化操作風險事件的事後跟蹤及改進；三是在制度制定與風控審核過程中，逐步優化業務流程控制措施，防範操作風險。報告期內，公司未發生重大操作風險事件。

(5)　聲譽風險及應對措施

聲譽風險是指由於公司行為或外部事件及公司工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害公司品牌價值，不利於公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。公司涉及聲譽風險的經營及管理行為主要包括：戰略規劃或調整、股權結構變動、內部組織機構調整或核心人員變動；業務投資活動及產品、服務的設計、提供或推介；內部控制設計、執行及系統控制的重大缺陷或重大經營損失事件；司法性事件及監管調查、處罰；新聞媒體的不實報道或網絡不實言論；客戶投訴及其涉及公司的不當言論或行為；工作人員出現不當言論或行為，違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等。

公司對聲譽風險的管理主要包括：一是建立健全公司聲譽風險管理相關制度，通過優化聲譽風險管理組織架構、職責分工、管理流程、應急機制、工作人員行為規範及報告機制等，加強聲譽風險管理；二是建立健全聲譽風險管理系統，通過有效的輿情監測手段，對聲譽風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對和報告；三是完善聲譽風險管理防範和報告機制，公司各部門、各分支機構及各子公司主動有效地防範聲譽風險和應對聲譽風險事件，積極維護公司聲譽和品牌形象；四是組織開展聲譽風險管理培訓，培育全員聲譽風險防範意識；五是組織開展聲譽風險應急演練，提高聲譽風險應急處置能力。

報告期內，公司遵循全程全員、預防第一、審慎管理、快速響應的原則，有效管理聲譽風險，維護證券行業形象和市場穩定：一是加強公司輿情監控，重點防範因客戶投訴及員工行為等引發的聲譽風險，通過風險事件跟蹤管理及加強溝通等方式，積極主動化解聲譽風險；二是公司高度重視新媒體渠道的聲譽風險管理，梳理潛在風險點，增加輿情監測關鍵詞，提升聲譽風險的識別、監測能力；三是制定聲譽風險應急演練方案，提高聲譽風險快速反應和有效處置能力。報告期內，公司未發生重大聲譽事件。

(6)　合規風險及應對措施

合規風險是指因公司或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

第三節　管理層討論與分析

公司對合規風險的管理主要包括：一是及時跟蹤法律法規和準則，結合公司實際情況持續完善合規管理制度體系，同時，督導各單位及時制定修訂其內部管理制度、完善業務流程；積極開展合規文化建設，完善自我約束機制；二是對公司制度、重大決策、新產品、新業務方案等進行合規審查；三是為經營管理層及各單位提供合規建議及諮詢，並對經營管理活動的合規性進行監督檢查；四是嚴格落實合規考核與問責機制，切實發揮考核導向、問責警示的作用；五是按規定履行內外部報告義務；六是依據公司反洗錢有關制度，組織推動各單位開展洗錢風險防控工作；七是加強合規管理員培訓管理，持續打造合規意識強、專業能力過硬的合規管理員隊伍。通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測等多種途徑，及時對公司經營管理中的相關合規風險進行識別、評估和管理，將合規管理貫穿於決策、執行、監督、反饋等各個環節，並納入公司運營管理的全過程。

報告期內，公司進一步強化各項合規管理工作。一是加強規章制度管理，明確制度管理原則，規範規章制度制定、修訂、廢止程序，提升公司制度管理水平，完善制度全流程管理，築牢合規基礎；公司各單位對制度建設情況進行系統梳理和摸排，歸納總結目前存在的問題和不足，提出改進措施建議，推動公司建立和完善現代化、市場化企業制度，助推公司經營高質量發展，有效提升了制度機制的全面性、規範性與有效性。二是全面組織公司各相關單位開展反洗錢風險及履職情況自查整改工作，重點對同源交易、高淨值、大宗交易等客戶進行排查分析。進一步強化科技賦能，測試上線反洗錢系統逾期數據提醒功能，提高反洗錢系統處理效率、避免逾期風險。三是提升合規管理能力。通過內部培訓與外部考試結合的方式，提升工作人員合規執業能力；制定合規法務人員的職責清單與履職標準，依照部門職責劃分工作小組，實現「組有專屬職責、人有明確分工」的精細化管理模式，確保各項工作權責清晰、銜接有序，為公司健康持續發展保駕護航。

(7)　信息技術風險及應對措施

信息技術風險是信息技術系統出現軟硬件故障、通信故障、安全漏洞、災備系統應急能力不足等情況導致公司的正常業務受到影響，進而造成直接或間接損失的風險。

公司通過對信息系統備份能力、創新技術應用、安全防護體系、基礎設施更新等方面加大投入力度，夯實了信息系統運維保障的基礎，使得信息系統穩定性進一步得到提高。應對措施主要包括以下五個方面：一是持續加大基礎資源投入，夯實基礎資源平台，通過雲平台擴容和核心交易系統數據庫設施更新等措施，提供安全高效的技術支撐平台；二是全面加強系統變更風險管控，根據行業制度、審計要求完善系統變更的事前評審、規範操作、過程檢查和結果評估，實現系統變更無故障的目標；三是積極利用大數據、人工智能等創新技術，持續提升故障發現能力，完成數智一體化監控運營平台上線運行，構建全面高效的智能化監控預警體系，增強信息系統的安全保障能力；四是做好信息系統性能和容量管理，定期開展重要信息系統壓力測試，科學評估系統容量和性能；五是深化安全監控和漏洞全生命週期管控，常規漏洞掃瞄和安全滲透相結合，迅捷有效完成安全加固，提升系統安全整體防禦能力。

報告期內，公司信息技術團隊以網絡與信息安全三年提升工作方案為抓手，堅持「標準化、流程化、規範化、精細化、數字化」的運維理念，不斷優化系統管控流程，夯實基礎資源水平，完善預警監控能力，科學開展性能容量評估，持續增強信息系統整體安全運行保障能力。同時，公司持續加強信息技術團隊建設，充實信息技術人才隊伍，著力提升信息技術人員的專業技術水平和業務能力，支持公司平穩安全高效運營。

（二）僱員、薪酬政策及培訓情況

截至報告期末，本集團員工2,434人，其中本公司員工2,143人，附屬公司員工291人。本公司通過簽訂年度經營目標責任書，修訂完善了各業務條線年度激勵約束機制，嚴格績效考核，完善績效分配充分調動了幹部員工的積極性。本公司薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成，向員工提供的福利包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險以及住房公積金等。此外，本公司還建立了企業年金計劃，以進一步提高企業福利保障能力。

本公司為幹部員工制定了針對性的培訓項目，並持續加強培訓工作，使得培訓工作常態化。本公司制訂了年度培訓計劃，並於2025年上半年組織完成了多項業務專項培訓。

第四節　公司治理

一、 公司董事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
張秋雲	董事長	選舉
魯智禮	董事長、董事	離任
李興佳	董事	離任
李文強	董事	選舉
馮若凡	董事	選舉
劉灝	執行委員會委員、首席投資官	離任
王曉剛	副總經理、執行委員會委員	離任

公司董事、高級管理人員變動的情況說明

1、 2025年4月29日，公司第七屆董事會第三十四次會議審議通過了《關於選舉張秋雲為公司董事長的議案》，張秋雲女士自2025年4月29日起任公司董事長，任期至公司第七屆董事會換屆之日止。具體內容請參閱公司於香港聯交所披露易網站發佈的日期為2025年4月29日之公告及公司2025年4月30日於上交所網站披露的相關公告。

2、 2025年6月9日，公司收到公司董事魯智禮先生和李興佳先生提交的書面辭職報告。魯智禮先生由於工作調動，李興佳先生由於到齡退休，申請辭去公司第七屆董事會董事和董事會下屬專門委員會委員等一切職務。2025年6月30日，公司2024年年度股東大會選舉產生新任董事，魯智禮先生和李興佳先生不再擔任公司董事。具體內容請參閱公司於香港聯交所披露易網站發佈的日期為2025年6月9日和2025年6月30日之公告及公司2025年6月10日和2025年7月1日於上交所網站披露的相關公告。

3、 2025年6月30日，公司2024年年度股東大會審議通過了《關於選舉第七屆董事會董事的議案》，該會議選舉李文強先生、馮若凡先生為公司第七屆董事會董事，任期自2025年6月30日起至第七屆董事會換屆之日止。具體內容請參閱公司於香港聯交所披露易網站發佈的日期為2025年6月30日披露的相關公告及公司2025年7月1日於上交所網站披露的相關公告。

4、 2025年4月17日，公司董事會收到劉灝先生因個人工作變動原因，辭去執行委員會委員、首席投資官職務的報告。該報告自送達董事會之日起生效。具體內容請參閱公司於香港聯交所披露易網站發佈的日期為2025年4月17日披露的相關公告及公司2025年4月18日於上交所網站披露的相關公告。

5、 2025年8月26日，公司董事會收到王曉剛先生因工作變動原因，辭去副總經理、執行委員會委員的報告。該報告自送達董事會之日起生效。具體內容請參閱公司於香港聯交所披露易網站發佈的日期為2025年8月26日披露的相關公告及公司2025年8月27日於上交所網站披露的相關公告。

二、 利潤分配或資本公積金轉增方案

半年度擬定的利潤分配方案、公積金轉增股本方案

單位：元　幣種：人民幣

是否分配或轉增	是
每10股送紅股數(股)	0.00
每10股派息數(元)(含税)	0.08
每10股轉增數(股)	0.00

利潤分配或資本公積金轉增方案的相關情況説明

公司經第七屆董事會第三十六次會議審議2025年中期利潤分配方案為：每10股派發現金紅利人民幣0.08元(含税)，按照截至2025年6月30日公司總股本4,642,884,700股，計算合計擬派發現金紅利人民幣37,143,077.60元(含税)，公司不進行資本公積金轉增股本，不送紅股。

三、 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

公司不存在任何股權激勵計劃、員工持股計劃及其他員工激勵措施的情況。

第五節　重要事項

一、承諾事項履行情況

（一）公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	河南投資集團	關於避免同業競爭的承諾	與中原证券2014年3月10日簽訂了《避免同業競爭協議》	是	長期	是		
	解決同業競爭	本公司	關於避免同業競爭的承諾	與河南投資集團2014年3月10日簽訂了《避免同業競爭協議》	是	長期	是		

二、重大訴訟、仲裁事項

報告期內公司無重大訴訟、仲裁事項。

三、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

本集團及控股股東、實際控制人不存在未履行法院生效判決，不存在負數額較大的債務到期未清償及不良誠信等情況。

四、重大關聯交易

（一）與日常經營相關的關聯交易

1、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

報告期內，公司嚴格按照第七屆董事會第三十二次會議《關於簽署日常關聯／持續關連交易框架協議及設定年度交易上限的議案》，開展日常關聯交易，相關執行情況如下表：

(1) 與河南投資集團及其下屬子公司、關聯人發生的日常關聯／持續關連交易

單位：萬元 幣種：人民幣

交易性質	交易分類	預計金額上限	報告期內實際金額
證券和金融服務	向投資集團提供證券和金融服務收入	2,349.12	31.97
	投資集團向本集團提供的證券和金融服務費用／向投資集團提供的孖展借款	5,700.00	0

(2) 與股權中心發生的持續關連交易

單位：萬元 幣種：人民幣

交易性質	交易分類	預計金額上限	報告期內實際金額
證券和金融產品交易	流入本集團的淨現金總額	9,000.00	4,500.00
	流出本集團的淨現金總額	9,000.00	0
證券和金融服務	向股權中心提供證券和金融服務的收入	5,214.00	10.80
	向本集團提供證券和金融服務的費用	605.00	0

第五節　重要事項

五、其他重大事項的說明

（一）遵守《企業管治守則》

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益和提升企業價值及問責性。於報告期內，本公司已採納及遵守《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》第二部分所載條文。本公司將繼續檢討並提升企業管治常規以確保符合《企業管治守則》。

（二）遵守《標準守則》

本公司已就董事進行證券交易採納《標準守則》。本公司已就遵守《標準守則》的事宜向所有董事作出特定查詢，所有董事皆確認於報告期內完全遵守《標準守則》所載的標準。

（三）購買、出售或贖回公司上市證券

報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或購回本公司任何上市證券（包括出售庫存股）。於報告期末，本公司並無持有任何本公司庫存股（如《香港上市規則》所定義）。

（四）審閱報告

審計委員會與本公司管理層已審閱本公司所採用的會計政策，同時已就內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱報告期內財務報表、財務報表附註以及本報告。審計委員會認為，該等合併財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）已經根據中國企業會計準則審閱中期財務資料。

（五）資產負債表日後事項

重大日後事項，請參見第八節「中期財務資料的審閱報告」十四、「資產負債表日後事項」。

（六）董事名單

於本公告日期，本公司的董事為張秋雲女士、李文強先生、馮若凡先生、唐進先生及田聖春先生，陳志勇先生*、曾崧先生*及賀俊先生*。

* 本公司獨立非執行董事

第六節　股份變動及股東情況

一、股本變動情況

（一）股份變動情況表

1、 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、股東情況

（一）股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶)　120,450
其中A股120,416，H股登記股東34

（二）截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押、標記或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
香港中央結算(代理人)有限公司	-30,000	1,195,156,550	25.74	0	無		境外法人
河南投資集團有限公司	0	822,983,847	17.73	0	無		國有法人
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	7,903,500	149,070,907	3.21	0	無		國有法人
安陽鋼鐵集團有限責任公司	0	131,085,215	2.82	0	質押	65,000,000	國有法人
中國平煤神馬控股集團有限公司	0	63,694,267	1.37	0	無		國有法人
鄭宇	0	50,000,090	1.08	0	無		境內自然人
安陽經濟開發集團有限公司	0	48,824,693	1.05	0	無		國有法人

第六節　股份變動及股東情況

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押、標記或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
河南省鐵路建設投資集團有限公司	0	46,219,915	1.00	0	無		國有法人
中國建設銀行股份有限公司—國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	2,377,543	42,591,154	0.92	0	無		其他
香港中央結算有限公司	1,267,381	34,683,367	0.75	0	無		境外法人

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	1,195,156,550	境外上市外資股	1,195,156,550
河南投資集團有限公司	822,983,847	人民幣普通股	822,983,847
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	149,070,907	人民幣普通股	149,070,907
安陽鋼鐵集團有限責任公司	131,085,215	人民幣普通股	131,085,215
中國平煤神馬控股集團有限公司	63,694,267	人民幣普通股	63,694,267
鄭宇	50,000,090	人民幣普通股	50,000,090
安陽經濟開發集團有限公司	48,824,693	人民幣普通股	48,824,693
河南省鐵路建設投資集團有限公司	46,219,915	人民幣普通股	46,219,915
中國建設銀行股份有限公司—國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	42,591,154	人民幣普通股	42,591,154
香港中央結算有限公司	34,683,367	人民幣普通股	34,683,367

上述股東關聯關係或一致行動的說明　　未知上述股東存在關聯關係或存在《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人情形

註1：　據公司所知，截至報告期末，河南投資集團有限公司除直接持有公司822,983,847股A股外，亦通過其全資附屬公司大河紙業(香港)有限公司持有公司46,733,000股H股，通過港股通持有公司153,840,000股H股，合計持有公司股份1,023,556,847股，佔公司已發行總股數的22.05%。

三、 董事和最高行政人員於公司及相關法團的股份、相關股份及債券之權益和淡倉

截至報告期末，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中概無擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

截至報告期末，概無授予任何董事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

四、 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至報告期末，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目（股）	佔本公司已發行股份總數的百分比(%)	佔本公司已發行A股／H股總數的百分比(%)	好倉／淡倉／可供借出的股份
河南投資集團	A股	實益擁有人	822,983,847	17.726	23.872	好倉
	H股	實益擁有人／大股東所控制的法團的權益	200,573,000[註]	4.320	16.779	好倉

註： 據公司所知，截至報告期末，河南投資集團有限公司除直接持有公司822,983,847股A股外，亦通過其全資附屬公司大河紙業（香港）有限公司持有公司46,733,000股H股，透過港股通持有公司153,840,000股H股，合計持有公司股份1,023,556,847股，佔公司已發行總股數的22.05%。

除上述披露外，截至報告期末，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

(一)、公司債券(含企業債券)

1、 公司債券基本情況

單位：億元　幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	交易機制	是否存在終止上市交易的風險
中原证券股份有限公司2022年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	22中原C1	137909.SH	2022年10月14日	2022年10月17日	不適用	2025年10月17日	5	3.30	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	國泰海通證券股份有限公司	國泰海通證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行	點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	23中原01	115016.SH	2023年3月10日	2023年3月13日	不適用	2026年3月13日	10	3.68	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	申萬宏源證券有限公司	申萬宏源證券有限公司	面向專業投資者發行	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)	23中原C1	115809.SH	2023年8月17日	2023年8月18日	不適用	2026年8月18日	5	3.70	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	國泰海通證券股份有限公司	國泰海通證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行	點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	24中原01	240528.SH	2024年1月24日	2024年1月25日	不適用	2027年1月25日	7	2.90	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	申萬宏源證券有限公司	申萬宏源證券有限公司	面向專業投資者發行	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)	24中原C1	240999.SH	2024年6月3日	2024年6月4日	不適用	2027年6月4日	10	2.44	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	國泰海通證券股份有限公司	國泰海通證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行	點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)	24中原02	241202.SH	2024年7月3日	2024年7月4日	不適用	2027年7月4日	20	2.22	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	申萬宏源證券有限公司	申萬宏源證券有限公司	面向專業投資者發行	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	交易機制	是否存在終止上市交易的風險
中原证券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)	25中原01	258335.SH	2025年4月24日	2025年4月25日	不適用	2028年4月25日	20	2.35	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	國泰海通證券股份有限公司、中信建投證券股份有限公司	國泰海通證券股份有限公司	面向專業投資者發行	點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

2、 信用評級結果調整情況

其他說明

上海新世紀資信評估投資服務有限公司於2025年5月22日出具了對「22中原C1」「23中原C1」「24中原C1」的跟蹤評級報告，維持公司AAA主體信用等級和AA+債項信用等級，評級展望為穩定。

3、 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

現狀	執行情況	是否發生變更	變更前情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	變更對債券投資者權益的影響
報告期內公司債無擔保情況	無	否				
報告期內償債計劃正常	註1	否				
報告期內其他償債保障措施正常	註2、註3	否				

註1： 償債計劃

「22中原C1」「23中原01」「23中原C1」「24中原01」「24中原C1」「24中原02」「25中原01」均為債券存續期內每年付息一次，到期一次性還本。

註2： 償債保障措施

(1) 公司債券。報告期內，公司不斷加強財富管理業務、投行投資業務、證券自營業務、資本中介等業務的發展力度，償債能力和獲取現金能力較強。公司嚴格按照財務制度進行資金管理，根據債務結構情況不斷優化公司的資產負債管理、加強公司的流動性管理，制定年度及階段性的資金使用計劃，及時、足額地準備償債資金並按時兌付；同時公司還通過充分發揮受託管理人的作用、嚴格執行《債券持有人會議規則》、保持良好的流動性、建立償付工作小組等措施保障債券持有人的利益。報告期內，「22中原01」於2025年2月24日到期，已按時足額兌付本息；「24中原01」於2025年1月27日進行年度付息，已按時足額兌息；「23中原01」於2025年3月13日進行年度付息，已按時足額兌息。公司未出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息情況，因而未提高任意盈餘公積比例和一般風險準備金比例，也未採取不向股東分配利潤、暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施、調減或停發公司董事和高級管理人員的工資和獎金、主要責任人員不得調離等償債保障措施。

(2) 次級債券。報告期內，公司通過持續完善公司治理結構和風險控制體系、充分發揮債券受託管理人作用、嚴格執行《債券持有人會議規則》、指定專門人員負責還本付息事宜及嚴格信息披露等措施保障債券持有人的利益。報告期內，「24中原C1」於2025年6月4日進行年度付息，已按時足額兌息。公司未出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息情況，因而未提高任意盈餘公積比例和一般風險準備金比例，也未採取不向股東分配利潤、暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施、調減或停發公司董事和高級管理人員的工資和獎金、主要責任人員不得調離等償債保障措施。

註3： 其他相關情況。

公司其他償債保障措施的執行情況，公司嚴格按照法律法規的規定，聘請國泰海通證券股份有限公司、申萬宏源證券有限公司作為相應債券的受託管理人，並按照簽訂的《債券受託管理協議》約定，維護債券持有人的利益、嚴格執行資金的管理計劃與信息披露要求，以上措施與募集說明書保持一致。

第七節　債券相關情況

(二) 公司債券募集資金情況

公司債券在報告期內涉及募集資金使用或者整改。

1、 基本情況

單位：億元　幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
258335.SH	25中原01	否	—	20	0	0

2、 募集資金的使用情況

(1). 實際使用情況(此處不含臨時補流)

單位：億元　幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務(不含公司債券)金額	償還公司債券金額	補充流動資金金額	固定資產投資項目涉及金額	股權投資、債權投資或資產收購涉及金額	其他用途金額
258335.SH	25中原01	20	—	20	—	—	—	

(2). 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

債券代碼	債券簡稱	償還公司債券的具體情況	償還其他有息債務(不含公司債券)的具體情況
258335.SH	25中原01	募集資金20億元全部用於置換償還到期22中原01資金	

3、 募集資金使用的合規性

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途（包括實際使用和臨時補流）	實際用途與約定用途（含募集說明書約定用途和合規變更後的用途）是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
258335.SH	25中原01	用於置換償還到期公司債券22中原01本金的自有資金	用於置換償還到期公司債券22中原01本金的自有資金	是	是	是

（三）報告期內公司債券相關重要事項

1、 非經營性往來佔款和資金拆借

(1). 非經營性往來佔款和資金拆借餘額

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借（以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借）餘額：人民幣0.00億元；

報告期內，非經營性往來佔款或資金拆借情形不存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況。

報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計：人民幣0.00億元。

(2). 非經營性往來佔款和資金拆借明細

報告期末，公司合併口徑未收回的非經營性往來佔款和資金拆借佔合併口徑淨資產的比例：0.00%。

是否超過合併口徑淨資產的10%：□是　✓否

(3). 以前報告期內披露的回款安排的執行情況

✓完全執行　□未完全執行

註：　公司不涉及非經營性往來佔款和資金拆借及相關回款安排事項。

2、 負債情況

(1). 有息債務及其變動情況

1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司(非公司合併範圍口徑)有息債務餘額分別為人民幣186.32億元和人民幣192.15億元，報告期內有息債務餘額同比變動3.13%。

單位：億元　幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間		金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
	已逾期	1年以內(含)	超過1年(不含)		
公司信用類債券		16.02	61.97	78.00	40.59
銀行貸款					
非銀行金融機構貸款					
其他有息債務		110.85	3.30	114.16	59.41
合計		126.88	65.28	192.15	—

備註：有息債務包含短期借款、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款、應付債券，公司信用類債券包含公司債、次級債，債券餘額包含已計提利息，下同。

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣78.00億元，企業債券餘額人民幣0.00億元，非金融企業債務融資工具餘額人民幣0.00億元。

1.2　公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為人民幣192.68億元和人民幣191.80億元，報告期內有息債務餘額同比變動-0.46%。

單位：億元　幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額佔有息債務的佔比(%)
	已逾期	1年以內(含)	超過1年(不含)	金額合計	
公司信用類債券		16.02	61.97	78.00	40.66
銀行貸款					
非銀行金融機構貸款					
其他有息債務		110.55	3.25	113.81	59.34
合計		126.57	65.23	191.80	—

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣78.00億元，企業債券餘額人民幣0.00億元，非金融企業債務融資工具餘額人民幣0.00億元。

1.3　境外債券情況

截止報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額0.00億元人民幣，其中1年以內(含)到期本金規模為0.00億元人民幣。

（四）主要會計數據和財務指標

單位：元　幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年度末增減(%)	變動原因
流動比率	2.24	2.16	3.70	
速動比率	2.24	2.16	3.70	
資產負債率(%)	59.69	59.35	0.57	

	本報告期（1–6月）	上年同期	本報告期比上年同期增減(%)	變動原因
扣除非經常性損益後淨利潤	253,221,986.63	197,291,564.12	28.35	
EBITDA全部債務比	2.87	2.32	23.71	
利息保障倍數	2.30	1.72	33.72	主要為本報告期利潤總額增加所致
現金利息保障倍數	7.88	8.35	8.14	
EBITDA利息保障倍數	2.59	1.93	34.20	主要為本報告期EBITDA增加所致
貸款償還率(%)	100.00	100.00	0.00	
利息償付率(%)	100.00	100.00	0.00	

第八節　中期財務資料的審閱報告

審閱報告

XYZH/2025BJAB2B0540
中原证券股份有限公司

中原证券股份有限公司全體股東：

我們審閱了後附的中原证券股份有限公司(以下簡稱中原证券公司)財務報表，包括2025年6月30日的合併及母公司資產負債表，2025年1至6月的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表以及財務報表附註。這些財務報表的編製和公允列報是中原证券公司管理層的責任，我們的責任是在執行審閱工作的基礎上對這些財務報表出具審閱報告。

我們按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號 — 財務報表審閱》的規定執行了審閱業務。該準則要求我們計劃和實施審閱工作，以對財務報表是否不存在重大錯報獲取有限保證。審閱主要限於詢問公司有關人員和對財務數據實施分析程序，提供的保證程度低於審計。我們沒有實施審計，因而不發表審計意見。

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信財務報表在所有重大方面沒有按照企業會計準則的規定編製，未能公允反映中原证券公司2025年6月30日的財務狀況以及2025年1至6月的經營成果和現金流量。

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)　　中國註冊會計師：**崔巍巍**

中國註冊會計師：**齊曉瑞**

中國 • 北京
二〇二五年八月二十九日

合併資產負債表

2025年6月30日　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
資產：			
貨幣資金	六、1	**15,981,040,079.30**	14,400,984,039.97
其中：客戶資金存款		**14,611,378,165.92**	12,005,245,325.90
結算備付金	六、2	**2,762,998,770.48**	4,531,325,343.18
其中：客戶備付金		**2,546,310,078.15**	4,280,886,570.91
融出資金	六、3	**8,584,271,532.59**	9,326,761,787.66
衍生金融資產	六、4	**896,398.00**	16,126,760.68
存出保證金	六、5	**1,032,226,715.89**	1,216,799,648.55
應收款項	六、6	**181,350,303.92**	331,013,831.49
買入返售金融資產	六、7	**875,784,920.54**	1,445,001,679.44
金融投資：			
交易性金融資產	六、8	**21,404,743,239.13**	17,629,247,370.42
債權投資	六、9	**45,434,749.78**	49,846,701.66
其他債權投資	六、10	**51,097,876.71**	114,330,970.55
其他權益工具投資	六、11	**1,400,000.00**	1,400,000.00
長期股權投資	六、12	**937,218,193.06**	905,250,626.42
投資性房地產	六、13	**17,732,222.97**	18,193,072.87
固定資產	六、14	**191,805,526.19**	184,631,837.37
在建工程	六、15	**232,356,263.95**	225,069,712.95
使用權資產	六、16	**105,901,453.33**	122,494,321.95
無形資產	六、17	**244,962,744.64**	264,549,238.93
遞延所得稅資產	六、18	**555,374,056.49**	586,488,128.84
商譽	六、19	**7,268,756.37**	7,268,756.37
其他資產	六、20	**230,354,091.07**	237,564,250.77
資產總計		**53,444,217,894.41**	51,614,348,080.07

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

合併資產負債表(續)

2025年6月30日　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
負債：			
短期借款	六、23		7,008,341.66
應付短期融資款	六、24	**2,616,169,129.14**	3,896,489,565.69
拆入資金	六、25	**2,960,539,577.52**	3,962,603,712.35
交易性金融負債	六、26	**1,160,660,111.95**	578,887,667.66
衍生金融負債	六、4		1,996,580.00
賣出回購金融資產款	六、27	**7,001,305,124.40**	5,289,084,372.35
代理買賣證券款	六、28	**17,595,902,467.40**	16,476,010,375.54
應付職工薪酬	六、33	**515,357,094.76**	433,567,876.54
應交稅費	六、29	**42,836,541.15**	41,403,810.37
應付款項	六、30	**102,981,069.49**	205,338,964.19
合同負債	六、31	**2,324,384.67**	2,400,665.20
應付債券	六、32	**6,602,130,340.36**	6,112,729,880.19
租賃負債	六、34	**99,070,260.68**	114,709,864.43
遞延所得稅負債	六、18	**10,075,221.11**	6,619,866.41
其他負債	六、35	**285,278,236.57**	202,678,184.19
負債合計		**38,994,629,559.20**	37,331,529,726.77
股東權益：			
股本	六、36	**4,642,884,700.00**	4,642,884,700.00
資本公積	六、37	**6,260,122,106.33**	6,260,122,106.33
其他綜合收益	六、38	**66,159,340.29**	78,049,511.11
盈餘公積	六、39	**1,013,452,026.42**	1,013,452,026.42
一般風險準備	六、40	**1,708,652,366.22**	1,707,222,955.93
未分配利潤	六、41	**538,453,639.26**	358,503,723.78
歸屬母公司股東權益合計		**14,229,724,178.52**	14,060,235,023.57
少數股東權益		**219,864,156.69**	222,583,329.73
股東權益合計		**14,449,588,335.21**	14,282,818,353.30
負債和股東權益總計		**53,444,217,894.41**	51,614,348,080.07

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

合併利潤表

2025年1-6月　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年1–6月	2024年1–6月
一、 營業總收入		**921,354,746.21**	1,198,670,567.05
利息淨收入	六、42	**174,898,824.75**	78,626,368.95
其中：利息收入		**409,459,221.72**	388,806,227.22
利息支出		**234,560,396.97**	310,179,858.27
手續費及佣金淨收入	六、43	**424,854,336.38**	319,162,088.55
其中：經紀業務手續費淨收入		**358,387,152.25**	248,077,408.62
投資銀行業務手續費淨收入		**5,653,889.37**	25,574,336.50
資產管理業務手續費淨收入		**15,101,558.70**	13,810,436.36
投資收益（損失以「-」號填列）	六、44	**275,310,673.55**	675,775,506.06
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		**58,235,148.03**	-27,503,805.08
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	六、45	**32,381,186.01**	-120,698,919.06
匯兑收益（損失以「-」號填列）		**2,205,970.10**	-167,332.82
其他業務收入	六、46	**1,784,577.34**	240,605,710.27
資產處置收益（損失以「-」號填列）	六、47	**1,287,579.06**	-1,027.90
其他收益	六、48	**8,631,599.02**	5,368,173.00
二、 營業總支出		**628,139,701.92**	983,880,443.99
税金及附加	六、49	**6,726,953.88**	6,350,184.94
業務及管理費	六、50	**614,135,834.19**	712,644,577.89
信用減值損失	六、51	**2,021,098.12**	26,164,774.93
其他資產減值損失	六、52	**4,752,513.00**	2,964,419.83
其他業務成本	六、53	**503,302.73**	235,756,486.40
三、 營業利潤（虧損以「-」號填列）		**293,215,044.29**	214,790,123.06
加：營業外收入	六、54	**600,879.39**	1,598,648.85
減：營業外支出	六、55	**1,050,469.54**	1,741,100.80
四、 利潤總額（虧損以「-」號填列）		**292,765,454.14**	214,647,671.11
減：所得税費用	六、56	**33,624,641.11**	35,246,230.35
五、 淨利潤（淨虧以「-」號填列）		**259,140,813.03**	179,401,440.76
（一） 按經營持續性分類			
持續經營淨利潤（淨虧以「-」號填列）		**259,140,813.03**	179,401,440.76
終止經營淨利潤（淨虧以「-」號填列）			
（二） 按所有權歸屬分類			
歸屬於母公司所有者的淨利潤		**260,308,365.67**	201,265,120.05
少數股東損益		**-1,167,552.64**	-21,863,679.29

合併利潤表(續)

2025年1-6月　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年1–6月	2024年1–6月
六、 其他綜合收益的稅後淨額		**-11,890,170.82**	6,960,345.18
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		**-11,890,170.82**	6,960,345.18
（一） 不能重分類進損益的其他綜合收益			
（二） 將重分類進損益的其他綜合收益		**-11,890,170.82**	6,960,345.18
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益		**139,527.52**	523,188.92
2. 其他債權投資公允價值變動		**-5,182,644.85**	3,361,315.14
3. 其他債權投資信用損失準備		**-46,792.65**	-54,815.97
4. 外幣財務報表折算差額		**-6,800,260.84**	3,130,657.09
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			
七、 綜合收益總額		**247,250,642.21**	186,361,785.94
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		**248,418,194.85**	208,225,465.23
歸屬於少數股東的綜合收益總額		**-1,167,552.64**	-21,863,679.29
八、 每股收益：			
（一） 基本每股收益	六、57	**0.0561**	0.0433
（二） 稀釋每股收益		**0.0561**	0.0433

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

合併現金流量表

2025年1-6月　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年1–6月	2024年1–6月
一、 經營活動產生的現金流量：			
收取利息、手續費及佣金的現金		**1,027,607,697.99**	956,650,910.54
拆入資金淨增加額			305,000,000.00
回購業務資金淨增加額		**1,712,458,808.21**	171,913,373.69
返售業務資金淨減少額		**569,699,103.23**	
融出資金淨減少額		**754,548,317.88**	553,881,460.85
代理買賣證券收到的現金淨額		**1,119,892,091.86**	790,765,736.92
收到其他與經營活動有關的現金	六、*58*	**247,150,128.84**	491,641,379.44
經營活動現金流入小計		**5,431,356,148.01**	3,269,852,861.44
交易性金融工具淨增加額		**2,925,586,840.35**	673,280,991.34
支付利息、手續費及佣金的現金		**277,168,720.79**	320,333,680.54
拆入資金淨減少額		**1,000,000,000.00**	
返售業務資金淨增加額			40,143,454.27
支付給職工以及為職工支付的現金		**353,288,690.98**	443,390,258.14
支付的各項稅費		**47,167,705.05**	88,531,000.32
支付其他與經營活動有關的現金	六、*58*	**200,229,773.61**	847,326,696.62
經營活動現金流出小計		**4,803,441,730.78**	2,413,006,081.23
經營活動產生的現金流量淨額	六、*58*	**627,914,417.23**	856,846,780.21
二、 投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		**196,523,815.02**	144,734,675.77
取得投資收益收到的現金		**3,254,359.51**	33,010,006.11
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		**1,615,176.55**	1,527,034.40
投資活動現金流入小計		**201,393,351.08**	179,271,716.28
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		**57,924,841.98**	52,003,779.78
投資活動現金流出小計		**57,924,841.98**	52,003,779.78
投資活動產生的現金流量淨額		**143,468,509.10**	127,267,936.50

合併現金流量表

2025年1-6月　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年1–6月	2024年1–6月
三、 籌資活動產生的現金流量：			
取得借款所收到的現金			7,000,000.00
發行債券收到的現金		**2,407,287,000.00**	3,235,689,711.12
籌資活動現金流入小計		**2,407,287,000.00**	3,242,689,711.12
償還債務支付的現金		**3,154,940,909.35**	3,414,765,922.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		**172,010,974.09**	190,083,721.49
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤			
支付其他與籌資活動有關的現金	六、*58*	**32,949,336.58**	38,798,727.36
籌資活動現金流出小計		**3,359,901,220.02**	3,643,648,370.85
籌資活動產生的現金流量淨額		**-952,614,220.02**	-400,958,659.73
四、 匯率變動對現金及現金等價物的影響		**2,205,970.10**	-167,332.82
五、 現金及現金等價物淨增加額		**-179,025,323.59**	582,988,724.16
加：期初現金及現金等價物餘額		**18,885,077,274.92**	13,393,530,130.84
六、 期末現金及現金等價物餘額	六、*58*	**18,706,051,951.33**	13,976,518,855.00

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

合併股東權益變動表

2025年1-6月　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	2025年1-6月								
	歸屬於母公司股東權益								
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	股東權益合計
一、上年年末餘額	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	78,049,511.11	1,013,452,026.42	1,707,222,955.93	358,503,723.78	14,060,235,023.57	222,583,329.73	14,282,818,353.30
加：會計政策變更									
前期差錯更正									
其他									
二、本期期初餘額	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	78,049,511.11	1,013,452,026.42	1,707,222,955.93	358,503,723.78	14,060,235,023.57	222,583,329.73	14,282,818,353.30
三、本期增減變動金額			-11,890,170.82		1,429,410.29	179,949,915.48	169,489,154.95	-2,719,173.04	166,769,981.91
（一）綜合收益總額			-11,890,170.82			260,308,365.67	248,418,194.85	-1,167,552.64	247,250,642.21
（二）股東投入和減少資本									
1．股東投入的普通股									
2．其他權益工具持有者投入資本									
3．股份支付計入股東權益的金額									
4．其他									
（三）利潤分配					1,429,410.29	-80,358,450.19	-78,929,039.90	-1,551,620.40	-80,480,660.30
1．提取盈餘公積									
2．提取一般風險準備					1,429,410.29	-1,429,410.29			
3．對股東的分配						-78,929,039.90	-78,929,039.90	-1,551,620.40	-80,480,660.30
4．其他									
（四）股東權益內部結轉									
1．資本公積轉增股本									
2．盈餘公積轉增股本									
3．盈餘公積彌補虧損									
4．其他									
（五）其他									
四、本期期末餘額	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	66,159,340.29	1,013,452,026.42	1,708,652,366.22	538,453,639.26	14,229,724,178.52	219,864,156.69	14,449,588,335.21

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

合併股東權益變動表(續)

2025年1-6月　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	2024年1-6月								
	歸屬於母公司股東權益								
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	股東權益合計
一、上年年末餘額	4,642,884,700.00	6,269,993,825.68	63,695,070.78	1,002,549,897.12	1,681,171,705.39	242,467,397.11	13,902,762,596.08	247,737,089.83	14,150,499,685.91
加：會計政策變更									
前期差錯更正									
其他									
二、本期期初餘額	4,642,884,700.00	6,269,993,825.68	63,695,070.78	1,002,549,897.12	1,681,171,705.39	242,467,397.11	13,902,762,596.08	247,737,089.83	14,150,499,685.91
三、本期增減變動金額		2,995,580.90	6,960,345.18		1,070,009.35	135,194,724.90	146,220,660.33	-21,863,679.29	124,356,981.04
(一) 綜合收益總額			6,960,345.18			201,265,120.05	208,225,465.23	-21,863,679.29	186,361,785.94
(二) 股東投入和減少資本									
1·股東投入的普通股									
2·其他權益工具持有者投入資本									
3·股份支付計入股東權益的金額									
4·其他									
(三) 利潤分配					1,070,009.35	-66,070,395.15	-65,000,385.80		-65,000,385.80
1·提取盈餘公積									
2·提取一般風險準備					1,070,009.35	-1,070,009.35			
3·對股東的分配						-65,000,385.80	-65,000,385.80		-65,000,385.80
4·其他									
(四) 股東權益內部結轉									
1·資本公積轉增股本									
2·盈餘公積轉增股本									
3·盈餘公積彌補虧損									
4·其他									
(五) 其他		2,995,580.90					2,995,580.90		2,995,580.90
四、本期期末餘額	4,642,884,700.00	6,272,989,406.58	70,655,415.96	1,002,549,897.12	1,682,241,714.74	377,662,122.01	14,048,983,256.41	225,873,410.54	14,274,856,666.95

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

母公司資產負債表

2025年6月30日　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
資產：			
貨幣資金		**14,374,792,905.48**	12,486,371,278.43
其中：客戶資金存款		**13,576,864,085.95**	11,453,067,614.42
結算備付金		**2,224,710,206.47**	3,647,427,636.26
其中：客戶備付金		**1,857,777,948.23**	3,201,337,204.68
融出資金		**8,527,020,241.68**	9,245,318,527.54
衍生金融資產		**896,398.00**	16,126,760.68
存出保證金		**197,839,266.18**	437,965,250.69
應收款項	十七、1	**10,178,780.97**	39,231,018.74
買入返售金融資產		**862,282,497.74**	1,434,997,153.41
金融投資：			
交易性金融資產		**19,135,167,239.58**	15,466,228,022.06
其他債權投資		**51,097,876.71**	114,330,970.55
長期股權投資	十七、3	**4,226,207,083.94**	4,426,207,083.94
投資性房地產		**14,508,116.22**	14,934,613.80
固定資產		**177,072,289.49**	168,405,756.46
在建工程		**232,356,263.95**	225,069,712.95
使用權資產		**98,253,245.46**	113,666,900.53
無形資產		**241,733,919.65**	260,893,604.53
遞延所得稅資產		**384,987,577.06**	407,171,555.81
其他資產	十七、2	**144,097,983.63**	128,569,621.92
資產總計		**50,903,201,892.21**	48,632,915,468.30

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

母公司資產負債表(續)

2025年6月30日　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
負債：			
應付短期融資款		**2,646,333,101.74**	3,257,399,734.85
拆入資金		**2,960,539,577.52**	3,962,603,712.35
交易性金融負債		**748,323,941.07**	223,811,867.81
衍生金融負債			1,996,580.00
賣出回購金融資產款		**7,001,305,124.40**	5,289,084,372.35
代理買賣證券款		**15,330,758,950.28**	14,340,297,512.20
應付職工薪酬		**490,219,447.67**	403,186,877.16
應交稅費		**42,519,368.72**	38,162,336.61
應付款項		**88,742,975.90**	203,320,096.93
合同負債		**1,829,542.50**	2,039,339.59
應付債券		**6,607,132,785.57**	6,122,735,578.82
租賃負債		**92,639,717.58**	105,702,583.48
遞延所得稅負債		**215,646.41**	1,820,602.39
其他負債		**236,404,797.28**	143,364,428.98
負債合計		**36,246,964,976.64**	34,095,525,623.52
股東權益：			
股本		**4,642,884,700.00**	4,642,884,700.00
資本公積		**6,606,160,370.84**	6,606,160,370.84
其他綜合收益		**279,162.31**	5,508,599.81
盈餘公積		**1,013,452,026.42**	1,013,452,026.42
一般風險準備		**1,629,616,619.84**	1,628,187,209.55
未分配利潤		**763,844,036.16**	641,196,938.16
股東權益合計		**14,656,236,915.57**	14,537,389,844.78
負債和股東權益總計		**50,903,201,892.21**	48,632,915,468.30

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

母公司利潤表

2025年1-6月　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年1–6月	2024年1–6月
一、 營業總收入		**781,864,537.92**	986,132,109.49
利息淨收入	十七、4	**164,987,242.56**	63,291,923.95
其中： 利息收入		**391,725,101.46**	355,637,260.85
利息支出		**226,737,858.90**	292,345,336.90
手續費及佣金淨收入	十七、5	**391,598,748.45**	277,423,048.01
其中： 經紀業務手續費淨收入		**329,241,590.34**	216,477,371.25
投資銀行業務手續費淨收入		**3,433,703.78**	22,472,530.42
資產管理業務手續費淨收入		**15,101,558.70**	13,659,261.49
投資收益(損失以「-」號填列)	十七、6	**281,351,554.92**	513,782,054.22
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)		**-67,456,313.53**	120,519,493.63
匯兑收益(損失以「-」號填列)		**-49,580.39**	33,275.58
其他業務收入		**1,600,174.54**	5,825,440.66
資產處置收益(損失以「-」號填列)		**1,252,418.22**	72.87
其他收益		**8,580,293.15**	5,256,800.57
二、 營業總支出		**556,059,634.31**	630,164,284.63
税金及附加		**6,048,636.87**	5,625,274.41
業務及管理費	十七、7	**553,156,193.81**	634,190,307.05
信用減值損失		**-3,571,693.95**	-10,134,088.90
其他業務成本		**426,497.58**	482,792.07
三、 營業利潤(虧損以「-」號填列)		**225,804,903.61**	355,967,824.86
加：營業外收入		**426,172.03**	650,875.87
減：營業外支出		**903,358.84**	1,320,219.43
四、 利潤總額(虧損以「-」號填列)		**225,327,716.80**	355,298,481.30
減：所得税費用		**22,322,168.61**	45,620,029.96
五、 淨利潤(淨虧以「-」號填列)		**203,005,548.19**	309,678,451.34
持續經營淨利潤(淨虧以「-」號填列)		**203,005,548.19**	309,678,451.34
終止經營淨利潤(淨虧以「-」號填列)			
六、 其他綜合收益的税後淨額		**-5,229,437.50**	3,306,499.17
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益			
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		**-5,229,437.50**	3,306,499.17
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2. 其他債權投資公允價值變動		**-5,182,644.85**	3,361,315.14
3. 其他債權投資信用損失準備		**-46,792.65**	-54,815.97
4. 外幣財務報表折算差額			
七、 綜合收益總額		**197,776,110.69**	312,984,950.51

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

母公司現金流量表

2025年1-6月　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年1–6月	2024年1–6月
一、 經營活動產生的現金流量：			
收取利息、手續費及佣金的現金		**911,103,183.47**	785,475,502.37
拆入資金淨增加額			305,000,000.00
回購業務資金淨增加額		**1,712,458,808.21**	172,390,000.00
返售業務資金淨減少額		**573,197,000.00**	
融出資金淨減少額		**730,019,051.75**	529,287,584.05
代理買賣證券收到的現金淨額		**990,461,438.08**	303,010,424.03
收到其他與經營活動有關的現金		**310,187,434.14**	219,102,921.40
經營活動現金流入小計		**5,227,426,915.65**	2,314,266,431.85
交易性金融工具淨增加額		**2,928,473,658.62**	965,183,489.19
支付利息、手續費及佣金的現金		**222,279,728.97**	227,611,764.87
拆入資金淨減少額		**1,000,000,000.00**	
返售業務資金淨增加額			84,173,000.00
支付給職工以及為職工支付的現金		**307,814,570.32**	386,419,693.07
支付的各項稅費		**41,714,848.16**	63,065,622.93
支付其他與經營活動有關的現金		**199,803,854.34**	186,185,248.96
經營活動現金流出小計		**4,700,086,660.41**	1,912,638,819.02
經營活動產生的現金流量淨額	*十七、8*	**527,340,255.24**	401,627,612.83
二、 投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		**262,534,833.88**	244,755,538.20
取得投資收益收到的現金		**1,500,509.96**	8,412,628.64
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		**1,465,515.43**	140,266.06
投資活動現金流入小計		**265,500,859.27**	253,308,432.90
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		**57,467,325.03**	49,908,983.72
投資活動現金流出小計		**57,467,325.03**	49,908,983.72
投資活動產生的現金流量淨額		**208,033,534.24**	203,399,449.18
三、 籌資活動產生的現金流量：			
發行債券收到的現金		**2,432,287,000.00**	3,234,746,000.00
籌資活動現金流入小計		**2,432,287,000.00**	3,234,746,000.00
償還債務所支付的現金		**2,522,948,000.00**	3,413,260,000.00
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		**151,980,457.36**	181,853,308.87
支付其他與籌資活動有關的現金		**27,556,278.45**	31,007,246.38
籌資活動現金流出小計		**2,702,484,735.81**	3,626,120,555.25
籌資活動產生的現金流量淨額		**-270,197,735.81**	-391,374,555.25
四、 匯率變動對現金及現金等價物的影響		**-49,580.39**	33,275.58
五、 現金及現金等價物淨增加額	*十七、8*	**465,126,473.28**	213,685,782.34
加：期初現金及現金等價物餘額		**16,097,515,104.49**	11,203,798,588.51
六、 期末現金及現金等價物餘額		**16,562,641,577.77**	11,417,484,370.85

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

母公司股東權益變動表

2025年1-6月　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	2025年1-6月						
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	5,508,599.81	1,013,452,026.42	1,628,187,209.55	641,196,938.16	14,537,389,844.78
加：會計政策變更							
前期差錯更正							
其他							
二、本期期初餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	5,508,599.81	1,013,452,026.42	1,628,187,209.55	641,196,938.16	14,537,389,844.78
三、本期增減變動金額			-5,229,437.50		1,429,410.29	122,647,098.00	118,847,070.79
（一）綜合收益總額			-5,229,437.50			203,005,548.19	197,776,110.69
（二）股東投入和減少資本							
1．股東投入的普通股							
2．其他權益工具持有者投入資本							
3．股份支付計入股東權益的金額							
4．其他							
（三）利潤分配					1,429,410.29	-80,358,450.19	-78,929,039.90
1．提取盈餘公積							
2．提取一般風險準備					1,429,410.29	-1,429,410.29	
3．對股東的分配						-78,929,039.90	-78,929,039.90
4．其他							
（四）股東權益內部結轉							
1．資本公積轉增股本							
2．盈餘公積轉增股本							
3．盈餘公積彌補虧損							
4．其他							
（五）其他							
四、本期期末餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	279,162.31	1,013,452,026.42	1,629,616,619.84	763,844,036.16	14,656,236,915.57

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

母公司股東權益變動表(續)

2025年1-6月　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	2024年1-6月						
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	1,502,859.86	1,002,549,897.12	1,610,571,866.54	689,891,242.44	14,553,560,936.80
加：會計政策變更							
前期差錯更正							
其他							
二、本期期初餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	1,502,859.86	1,002,549,897.12	1,610,571,866.54	689,891,242.44	14,553,560,936.80
三、本期增減變動金額			3,306,499.17		1,070,009.35	243,608,056.19	247,984,564.71
（一）綜合收益總額			3,306,499.17			309,678,451.34	312,984,950.51
（二）股東投入和減少資本							
1．股東投入的普通股							
2．其他權益工具持有者投入資本							
3．股份支付計入股東權益的金額							
4．其他							
（三）利潤分配					1,070,009.35	-66,070,395.15	-65,000,385.80
1．提取盈餘公積							
2．提取一般風險準備					1,070,009.35	-1,070,009.35	
3．對股東的分配						-65,000,385.80	-65,000,385.80
4．其他							
（四）股東權益內部結轉							
1．資本公積轉增股本							
2．盈餘公積轉增股本							
3．盈餘公積彌補虧損							
4．其他							
（五）其他							
四、本期期末餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	4,809,359.03	1,002,549,897.12	1,611,641,875.89	933,499,298.63	14,801,545,501.51

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

財務報表附註

2025年1月1日至2025年6月30日（本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示）

一、公司的基本情況

2002年10月25日，經中國證券監督管理委員會（以下簡稱「中國證監會」）《關於同意中原证券股份有限公司開業的批覆》（證監機構字[2002]326號）批准，中原证券股份有限公司（以下簡稱「中原证券」或「公司」或「本公司」）在河南財政證券公司、安陽市信託投資公司證券營業部合併重組的基礎上，聯合其他符合條件的公司增資擴股組建而成。公司於2002年11月8日在河南省工商行政管理局登記註冊，註冊資本人民幣103,379萬元。公司成立後根據中國證監會的開業批覆，收購了原河南證券所屬的證券營業部和證券服務部等證券類資產。

2008年1月15日，經中國證監會核准，公司註冊資本由人民幣103,379萬元變更為人民幣203,351.57萬元。

2008年6月10日，中國證監會核准河南投資集團受讓河南省建設投資總公司持有的公司19,670.42萬股股份（佔註冊資本9.673%）以及河南省經濟技術開發公司持有的公司71,525.36萬股股份（佔註冊資本35.173%）。股權變更完成後，河南投資集團合計持有公司91,195.78萬股股份（佔公司註冊資本的44.846%）。

2011年9月22日，中國證監會核准渤海產業投資基金管理有限公司（代表渤海產業投資基金）持有中原证券股份有限公司5%以上股權的股東資格，並受讓許繼集團有限公司持有公司的60,800萬股股份（佔公司註冊資本的29.899%）。

2014年6月25日，公司在香港聯交所主板發行598,100,000股H股並上市，每股面值人民幣1元，發行價格為每股H股港幣2.51元，股票簡稱：中州证券，股票代碼：01375。根據國務院國有資產監督管理委員會《關於中原证券股份有限公司國有股權管理及國有股轉持有關問題的批覆》（國資產權[2013]1070號），在本公司完成該次發行後，國有股東河南投資集團、安鋼集團、平煤神馬、安陽經開、江蘇蘇豪、神火集團、焦作經開、深圳廣晟和鶴壁建投分別將其持有的40,994,778股、8,842,345股、3,738,231股、2,432,074股、1,348,575股、884,166股、678,113股、449,525股和442,193股股份劃轉給全國社會保障基金理事會持有，上述9家劃轉由全國社會保障基金理事會持有的股份合計59,810,000股。2014年10月28日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣2,631,615,700元。

2015年8月3日，公司完成非公開發行H股股票592,119,000股，每股面值人民幣1元，發行價格為每股H股港幣4.28元。2015年8月14日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣3,223,734,700元。

一、公司的基本情況（續）

2016年11月18日，公司發行人民幣普通股不超過700,000,000股，每股面值人民幣1元。根據《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》（財企[2009]94號）和河南省國資委《關於中原证券股份有限公司發行A股國有股權管理方案及國有股轉持的批覆》（豫國資產權[2015]26號），按本次發行700,000,000股計算，國有股東河南投資集團、安鋼集團、平煤神馬、安陽經開、江蘇蘇豪、神火集團、焦作經開、深圳廣晟和鶴壁建投分別將其持有的47,979,175股、10,348,840股、4,375,124股、2,846,433股、1,578,336股、1,034,804股、793,645股、526,112股和517,531股股份劃轉給全國社會保障基金理事會持有，上述9家劃轉由全國社會保障基金理事會持有的股份合計70,000,000股。

2017年1月3日，公司A股在上交所掛牌上市。2017年2月16日，公司在河南省工商行政管理局完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣3,923,734,700元。

2018年2月12日起，公司通過場內股份回購的形式回購部分H股股票。2018年5月18日，公司H股回購實施完畢。公司累計回購H股54,664,000股。2018年7月11日，公司完成工商變更登記手續，並取得了河南省工商行政管理局換發的《營業執照》，公司註冊資本變更為人民幣3,869,070,700元。

2020年7月30日，公司完成非公開發行A股股票773,814,000股，每股面值人民幣1元，發行價格為每股A股人民幣4.71元。2020年9月4日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣4,642,884,700元。

公司現持有統一社會信用代碼為91410000744078476K的營業執照。

截至2025年6月30日，公司累計發行股份總數464,288.47萬股，註冊資本為464,288.47萬元，註冊地址：河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號，總部地址：河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號，控股股東為河南投資集團有限公司，公司實際控制人為河南省財政廳。

公司屬金融行業，本公司及子公司（以下簡稱「本集團」）的主要經營業務包括：證券經紀業務（證券經紀、財富管理以及分銷金融產品）、投資銀行業務（股權融資及財務顧問以及債券融資）、信用業務（融資融券業務、股票質押式回購業務及約定購回式證券交易業務）、投資管理業務（資產管理、直接投資以及基金管理）、期貨業務、自營業務、境外業務、總部及其他業務（股權交易中心以及研究業務等）。

一、公司的基本情況(續)

截至2025年6月30日，公司擁有已批准設立並已開業的證券營業部72家；擁有已批准設立的分公司31家；擁有二級控股子公司5家，即中原期貨股份有限公司(簡稱中原期貨)、中鼎開源創業投資管理有限公司(簡稱中鼎開源)、中原股權交易中心股份有限公司(簡稱股權中心)、中州國際金融控股有限公司(簡稱中州國際)、中州藍海投資管理有限公司(簡稱中州藍海)，三級控股子公司6家，即豫新投資管理(上海)有限公司(簡稱豫新投資)、河南開元私募基金管理有限公司(簡稱開元私募)、中州國際證券有限公司(簡稱中州國際證券)、中州國際投資有限公司(簡稱中州國際投資)、中州國際融資有限公司(簡稱中州國際融資)、Wending Zhongyuan Company Limited。

二、合併財務報表範圍

本集團合併財務報表範圍包括直接或間接控制的子公司和結構化主體。

詳見本附註「八、在其他主體中的權益」相關內容。

三、財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本集團財務報表根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及其應用指南、解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，中國證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號 — 財務報告的一般規定》(2023年修訂)及相關規定，以及香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》的披露規定，並基於本附註「四、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編製。

2. 持續經營

本集團有近期獲利經營的歷史且有財務資源支持，認為以持續經營為基礎編製財務報表是合理的。

四、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：本集團根據實際生產經營特點制定的具體會計政策和會計估計包括客戶交易結算資金、金融工具、證券承銷業務、受託資產管理業務、融資融券業務、買入返售與賣出回購款項、收入確認、信用減值損失及其他資產減值損失等。

1. 遵循企業會計準則的聲明

公司編製的財務報表符合《企業會計準則》的要求，真實、準確、完整地反映了本集團及本公司2025年6月30日財務狀況、2025年1–6月的經營成果及現金流量等有關信息。

2. 會計期間

本集團的會計期間為公曆1月1日至12月31日。

3. 營業週期

本集團以12個月為一個營業週期，相關的資產、負債流動性的劃分均以營業週期為標準進行劃分。

4. 記帳本位幣

本公司以人民幣為記帳本位幣，境外子公司以其經營所處的主要經濟環境中的貨幣為記帳本位幣，編製財務報表時折算為人民幣。

5. 重要性標準確定方法和選擇依據

公司編製和披露財務報表遵循重要性原則，本財務報表附註中披露事項涉及重要性標準判斷的事項及其重要性標準確定方法和選擇依據如下：

涉及重要性標準判斷的披露事項	重要性標準確定方法和選擇依據
重要閒置的固定資產	單項閒置固定資產原值佔固定資產原值的3%以上
重要的合營企業和聯營企業	單項長期股權投資賬面價值佔合併淨資產1%以上、金額大於5億元，且權益法下投資損益佔合併淨利潤的10%以上
重要或有事項	公司作為被告的訴訟仲裁事項涉及金額佔合併淨資產的1%以上且金額大於1000萬元，或根據性質認定為重要的或有事項
其他對投資者決策有影響的重要交易和事項	公司根據性質認定其他對投資者決策有重要影響的重要交易和事項

四、 重要會計政策及會計估計(續)

6. 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

本集團作為合併方，在同一控制下企業合併中取得的資產和負債，在合併日按被合併方在最終控制方合併報表中的賬面價值計量。取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

在非同一控制下企業合併中取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債在收購日以公允價值計量。合併成本為公司在購買日為取得對被購買方的控制權而支付的現金或非現金資產、發行或承擔的負債、發行的權益性證券等的公允價值以及在企業合併中發生的各項直接相關費用之和(通過多次交易分步實現的企業合併，其合併成本為每一單項交易的成本之和)。合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽；合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對合併中取得的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值、以及合併對價的非現金資產或發行的權益性證券等的公允價值進行覆核，經覆核後，合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，將其差額計入合併當期營業外收入。

7. 控制的判斷標準及合併財務報表的編製方法

本集團合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司及本公司控制的所有子公司及結構化主體。本集團判斷控制的標準為，本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

在編製合併財務報表時，子公司與公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策或會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。

合併範圍內的所有重大內部交易、往來餘額及未實現利潤在合併報表編製時予以抵銷。子公司的所有者權益中不屬母公司的份額以及當期淨損益、其他綜合收益及綜合收益總額中屬少數股東權益的份額，分別在合併財務報表「少數股東權益、少數股東損益、歸屬於少數股東的其他綜合收益及歸屬於少數股東的綜合收益總額」項目列示。

對於同一控制下企業合併取得的子公司，其經營成果和現金流量自合併當期期初納入合併財務報表。編製比較合併財務報表時，對上年財務報表的相關項目進行調整，視同合併後形成的報告主體自最終控制方開始控制時點起一直存在。

四、 重要會計政策及會計估計（續）

7. 控制的判斷標準及合併財務報表的編製方法（續）

對於非同一控制下企業合併取得子公司，經營成果和現金流量自公司取得控制權之日起納入合併財務報表。在編製合併財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整。

本集團在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，在合併財務報表中，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整資本溢價或股本溢價，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

本集團因處置部分股權投資等原因喪失了對被投資方的控制權的，在編製合併財務報表時，對於剩餘股權，按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資損益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益等，在喪失控制權時轉為當期投資損益。

本集團通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，如果處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬一攬子交易的，應當將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的投資損益。

8. 現金及現金等價物

本集團現金流量表之現金指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金流量表之現金等價物是指持有期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金且價值變動風險很小的投資。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

9. 外幣業務和外幣財務報表折算

(1) 外幣交易

本集團外幣業務按業務發生日的即期匯率近似的匯率將外幣金額折算為人民幣金額。於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為人民幣，所產生的折算差額除了為購建或生產符合資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兑差額按資本化的原則處理外，直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其人民幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的差額根據非貨幣性項目的性質計入當期損益或其他綜合收益。

(2) 外幣財務報表的折算

本集團在編製合併財務報表時將境外經營的財務報表折算為人民幣，其中：外幣資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算；所有者權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額計入其他綜合收益。外幣現金流量採用交易當期平均匯率。

處置境外經營時，將資產負債表中其他綜合收益項目中列示的、與該境外經營相關的外幣財務報表折算差額，自其他綜合收益項目轉入處置當期損益；在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

10. 金融資產和金融負債

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，同時形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

(1) 金融工具的初始確認和計量

本集團成為金融工具的合同一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產及金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

10. 金融資產和金融負債(續)

(2) 金融資產分類

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為以下三類：

(i) 以攤餘成本計量的金融資產；

(ii) 公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；

(iii) 公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產的分類取決於本集團管理該資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。

業務模式反映了本集團如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定本集團所管理金融資產現金流量的來源是收取合同現金流量、出售金融資產還是兩者兼有。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理以及業務管理人員獲得報酬的方式等。

金融資產的合同現金流量特徵，是指金融工具合同約定的、反映相關金融資產經濟特徵的現金流量屬性。與基本借貸安排相一致的合同現金流量特徵指相關金融工具在特定日期產生的合同現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。其中，本金是指金融資產在初始確認時的公允價值；利息包括對貨幣時間價值、與特定時期未償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。本集團分類為以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)，其合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致。

本集團改變其管理金融資產的業務模式時，將對所有受影響的相關金融資產進行重分類，且自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不得對以前已經確認的利得、損失(包括減值損失或利得)或利息進行追溯調整。重分類日，是指導致本集團對金融資產進行重分類的業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

10. 金融資產和金融負債(續)

(2) 金融資產分類(續)

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

① 債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具。本集團基於管理金融資產的業務模式及金融資產的合同現金流量特徵，將債務工具劃分為以下三種計量類別：

以攤餘成本計量：如果本集團管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該金融資產按照攤餘成本計量。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：如果本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流為目標又以出售該金融資產為目標，該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益核算。

以公允價值計量且其變動計入損益：對於不滿足以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益條件的資產，本集團將其計入以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

此外，在初始確認時如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該指定一經作出，不得撤銷。

② 權益工具

權益工具是指從發行方角度分析符合權益定義的工具。在同時滿足下列條件的情況下，本集團持有的金融資產屬權益工具：

a. 該金融工具應當不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；

b. 將來須用或可用發行人自身權益工具結算該金融工具。如為非衍生工具，該金融工具應當不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，發行人只能通過以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產結算該金融工具。

本集團的權益工具投資全部分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產除外。本集團對上述指定的政策為，將不以取得投資收益為目的的權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

對於含嵌入式衍生工具的金融資產，在確定合同現金流量是否僅為對本金和利息支付時，將其作為一個整體進行分析。

四、重要會計政策及會計估計（續）

10. 金融資產和金融負債（續）

(3) 金融負債的分類

本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的負債，但以下情況除外：

① 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：包括交易性金融負債（含屬金融負債的衍生工具）以及初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

② 由於金融資產轉讓不符合終止確認條件或應用繼續涉入法進行核算而確認的金融負債。當該轉讓不符合終止確認條件時，本集團根據該轉讓收取的對價確認金融負債，並在後續期間確認因該負債產生的所有費用。

③ 財務擔保合同和貸款承諾。

(4) 金融工具的後續計量

① 以攤餘成本計量的金融資產或負債

金融資產或負債的攤餘成本以該金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整確定：a.扣除已償還的本金；b.加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額；c.扣除計提的累計信用減值準備（僅適用於金融資產）。

實際利率是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，本集團將在考慮金融資產或金融負債所有合同條款（如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等）的基礎上估計預期現金流量，但不應當考慮預期信用損失。

本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入，但下列情況除外：①對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；②對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，應轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

四、 重要會計政策及會計估計（續）

10. 金融資產和金融負債（續）

(4) 金融工具的後續計量（續）

② *以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產*

債務工具：分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產所產生的利得或損失，除減值損失或利得和匯兑損益外，均計入其他綜合收益，直至該金融資產終止確認或被重分類。但是採用實際利率法計算的該金融資產利息計入當期損益。該類金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

權益工具：將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。作為投資回報的股利收入在本集團確定對其收取的權利成立時進行確認並計入當期損益。企業只有在同時符合下列條件時，才能確認股利收入並計入當期損益：①企業收取股利的權利已經確立；②與股利相關的經濟利益很可能流入企業；③股利的金額能夠可靠計量。

③ *以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或負債*

本集團將以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的利得或損失計入當期損益，除非該金融資產或金融負債屬下列情形之一：

a. 屬《企業會計準則第24號 — 套期會計》規定的套期關係的一部分。

b. 是一項被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，且按照《企業會計準則第22號 — 金融工具確認和計量》第六十八條規定，該負債由本集團自身信用風險變動引起的其公允價值變動應當計入其他綜合收益。該金融負債的其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

10. 金融資產和金融負債(續)

(5) 金融資產的減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列金融資產進行減值會計處理並確認損失準備：

① 以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資；

② 租賃應收款；

③ 合同資產；

④ 本集團發行的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的貸款承諾和滿足一定條件的財務擔保合同。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

對於不含重大融資成分的應收款項，本集團運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。通常本集團按照信用風險特徵組合來計量損失準備。若某一客戶信用風險特徵與組合中其他客戶顯著不同，或該客戶信用風險特徵發生顯著變化，對應收該客戶款項按照單項計提損失準備。

除上述採用簡化計量方法以外的金融資產，本集團結合前瞻性信息進行預期信用損失評估，並在每個資產負債表日確認相關的損失準備。對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：①通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；②貨幣時間價值；③在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

四、 重要會計政策及會計估計（續）

10. 金融資產和金融負債（續）

(5) 金融資產的減值（續）

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備、確認預期信用損失：

第1階段： 如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；

第2階段： 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；

第3階段： 對於已發生信用減值的金融工具，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

本集團通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的相對變化，以評估金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。本集團考慮的信息包括：

— 債務人未能按合同到期日支付本金和利息的情況；

— 已發生的或預期的金融工具的外部或內部信用評級（如有）的嚴重惡化；

— 已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；

— 現存的或預期的技術、市場、經濟或法律環境變化，並將對債務人對本集團的還款能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性質，本集團以單項金融工具或金融工具組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。以金融工具組合為基礎進行評估時，本集團可基於共同信用風險特徵對金融工具進行分類，例如逾期信息和信用風險評級。如果逾期超過30日，本集團確定金融工具的信用風險已經顯著增加。

四、 重要會計政策及會計估計（續）

10. 金融資產和金融負債（續）

(5) 金融資產的減值（續）

本集團在資產負債表日評估以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資是否已發生信用減值。當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

— 發行方或債務人發生重大財務困難；

— 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

— 本集團出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

— 債務人很可能破產或進行其他財務重組；

— 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不應減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團在資產負債表日僅將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為損失準備。在每個資產負債表日，本集團將整個存續期內預期信用損失的變動金額作為減值損失或利得計入當期損益。

關於本集團對信用風險顯著增加判斷標準、已發生信用減值資產的定義、預期信用損失計量的假設等披露參見本附註「十、2.信用風險」。

四、 重要會計政策及會計估計（續）

10. 金融資產和金融負債（續）

(6) 金融資產轉移的確認依據和計量方法

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：①收取該金融資產現金流量的合同權利終止；②該金融資產已轉移，且公司將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；③該金融資產已轉移，雖然公司既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值，與因轉移而收到的對價及原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產整體的賬面價值，在終止確認部分和未終止確認部分之間，按照各自的相對公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價及應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和，與分攤的前述賬面金額的差額計入當期損益。

(7) 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

1） 金融工具存在活躍市場的，活躍市場中的市場報價用於確定其公允價值。在活躍市場上，公司已持有的金融資產或擬承擔的金融負債以現行出價作為相應資產或負債的公允價值；公司擬購入的金融資產或已承擔的金融負債以現行要價作為相應資產或負債的公允價值。金融資產或金融負債沒有現行出價和要價，但最近交易日後經濟環境沒有發生重大變化的，則採用最近交易的市場報價確定該金融資產或金融負債的公允價值。最近交易日後經濟環境發生了重大變化時，參考類似金融資產或金融負債的現行價格或利率，調整最近交易的市場報價，以確定該金融資產或金融負債的公允價值。公司有足夠的證據表明最近交易的市場報價不是公允價值的，對最近交易的市場報價作出適當調整，以確定該金融資產或金融負債的公允價值。

2） 金融工具不存在活躍市場的，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融資產的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

四、重要會計政策及會計估計（續）

11. 融資融券業務核算辦法

融資融券業務是指公司向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

公司融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入。公司融出資金減值準備參照金融資產減值中以攤餘成本計量的金融資產確認，詳見本附註「四、10.金融資產和金融負債」。

公司融出的證券，不終止確認該證券，並確認相應利息收入。

公司對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

12. 客戶交易結算資金

客戶交易結算資金與公司自有資金分開核算，並在「貨幣資金」等項目中單設明細科目核算，公司代理客戶買賣證券收到的客戶交易結算資金全額存入公司指定的銀行賬戶，同時確認為一項負債，與客戶進行相關的結算。公司接受客戶委託通過證券交易所代理買賣證券，與客戶清算時如買入證券成交總額大於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，加代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費減少客戶交易結算資金；如買入證券成交總額小於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，減代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費增加客戶交易結算資金。公司代理客戶買賣證券的手續費收入，在與客戶辦理上述買賣證券款項清算時確認收入。公司向客戶統一結息，增加客戶交易結算資金。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

13. 買入返售和賣出回購業務核算辦法

買入返售交易按照合同或協議的約定，以一定的價格向交易對手買入相關資產(包括債券及票據等)，合同或協議到期日再以約定價格返售相同之金融產品。買入返售按買入返售相關資產時實際支付的款項入賬，在資產負債表「買入返售金融資產」列示。

賣出回購交易按照合同或協議，以一定的價格將相關的資產(包括債券和票據等)出售給交易對手，到合同或協議到期日，再以約定價格回購相同之金融產品。賣出回購按賣出回購相關資產時實際收到的款項入賬，在資產負債表「賣出回購金融資產款」列示。賣出的金融產品仍按原分類列於公司的資產負債表內，並按照相關的會計政策核算。

買入返售及賣出回購的利息收支，在返售或回購期間內以實際利率確認。實際利率與合同約定利率差別較小的，按合同約定利率計算利息收支。

本公司股票質押式回購業務根據合約的履約保障比例的情況，充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況等因素，設置不同的預警線和平倉線，其中平倉線一般不低於130%。

(1) 對於維持擔保比例大於平倉線且未逾期的股票質押式回購業務，劃分為「階段一」；

(2) 對於維持擔保比例大於100%，小於等於平倉線的股票質押式回購業務，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數小於90日，劃分為「階段二」；

(3) 對於維持擔保比例小於等於100%的股票質押式回購業務，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過90日，劃分為「階段三」。

對於階段一和階段二的上述金融資產，本集團運用包含違約概率、違約損失率及信用風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估減值準備；對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層考慮了前瞻性因素，通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計提相應的減值準備。本集團計算違約損失率考慮的主要因素有：擔保品的市值、可變現能力及處置週期，融資人的信用狀況及還款能力等。

其他買入返售金融資產的減值準備計提參見本附註「四、10.金融資產和金融負債」。

四、重要會計政策及會計估計（續）

14. 長期股權投資

本集團長期股權投資主要是對子公司的投資、對聯營企業的投資和對合營企業的權益性投資。

(1) 重大影響、共同控制的判斷

本集團對共同控制的判斷依據是所有參與方或參與方組合集體控制該安排，並且該安排相關活動的政策必須經過這些集體控制該安排的參與方一致同意。

本集團直接或通過子公司間接擁有被投資單位20%（含）以上但低於50%的表決權時，通常認為對被投資單位具有重大影響。持有被投資單位20%以下表決權的，還需要綜合考慮在被投資單位的董事會或類似權力機構中派有代表、或參與被投資單位財務和經營政策制定過程、或與被投資單位之間發生重要交易、或向被投資單位派出管理人員、或向被投資單位提供關鍵技術資料等事實和情況判斷對被投資單位具有重大影響。

(2) 會計處理方法

本集團按照初始投資成本對取得的長期股權投資進行初始計量。

對被投資單位形成控制的，為本集團的子公司。通過同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方在最終控制方合併報表中淨資產的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。被合併方在合併日的淨資產賬面價值為負數的，長期股權投資成本按零確定。通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，以合併成本作為初始投資成本。

除上述通過企業合併取得的長期股權投資外，以支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為投資成本；以發行權益性證券取得的長期股權投資，按照發行權益性證券的公允價值作為投資成本；投資者投入的長期股權投資，按照投資合同或協議約定的價值作為投資成本。

本集團對子公司投資採用成本法核算，對合營企業及聯營企業投資採用權益法核算。

後續計量採用成本法核算的長期股權投資，在追加投資時，按照追加投資支付的成本的公允價值及發生的相關交易費用增加長期股權投資成本的賬面價值。被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，按照應享有的金額確認為當期投資收益。

四、 重要會計政策及會計估計（續）

14. 長期股權投資（續）

(2) 會計處理方法（續）

後續計量採用權益法核算的長期股權投資，隨著被投資單位所有者權益的變動相應調整增加或減少長期股權投資的賬面價值。其中在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，按照公司的會計政策及會計期間，並抵銷與聯營企業及合營企業之間發生的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於投資企業的部分，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。

處置長期股權投資，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期投資收益。採用權益法核算的長期股權投資，因被投資單位除淨損益以外所有者權益的其他變動而計入所有者權益的，處置該項投資時將原計入所有者權益的部分按相應比例轉入當期投資損益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

本集團對於分步處置股權至喪失控股權的各項交易不屬一攬子交易的，對每一項交易分別進行會計處理。屬「一攬子交易」的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理，但是，在喪失控制權之前每一次交易處置價款與所處置的股權對應的長期股權投資賬面價值之間的差額，確認為其他綜合收益，到喪失控制權時再一併轉入喪失控制權的當期損益。

15. 投資性房地產

投資性房地產包括已出租的建築物。

本集團投資性房地產按其成本作為入賬價值，外購投資性房地產的成本包括購買價款、相關稅費和可直接歸屬於該資產的其他支出；自行建造投資性房地產的成本，由建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出構成。

本集團對投資性房地產採用成本模式進行後續計量，按其預計使用壽命及淨殘值率採用平均年限法計提折舊或攤銷。

本集團投資性房地產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率如下：

資產類別	預計使用壽命（年）	預計淨殘值率(%)	年折舊率(%)
營業用房屋	40	5.00	2.38

當投資性房地產的用途改變為自用時，則自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產或無形資產。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，則自改變之日起，將固定資產或無形資產轉換為投資性房地產。發生轉換時，以轉換前的賬面價值作為轉換後的入賬價值。

當投資性房地產被處置，或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

16. 固定資產

本集團固定資產是指同時具有以下特徵，即為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用年限超過一年，單位價值在2,000.00元以上的有形資產。

固定資產包括營業用房屋、非營業用房屋、簡易房、建築物、機器設備、動力設備、交通運輸設備、電子設備、通訊設備、電器設備、安全防衛設備、辦公設備，按其取得時的成本作為入賬的價值，其中，外購的固定資產成本包括買價和進口關稅等相關稅費，以及為使固定資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該資產的其他支出；自行建造固定資產的成本，由建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出構成；投資者投入的固定資產，按投資合同或協議約定的價值作為入賬價值，但合同或協議約定價值不公允的按公允價值入賬。

與固定資產有關的後續支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定資產確認條件的，計入固定資產成本，對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；不符合固定資產確認條件的，於發生時計入當期損益。

除已提足折舊仍繼續使用的固定資產和單獨計價入賬的土地外，本集團對所有固定資產計提折舊。計提折舊時採用年限平均法，並根據用途分別計入相關資產的成本或當期費用。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

16. 固定資產(續)

固定資產的分類折舊年限、預計淨殘值率、折舊率如下：

資產類別	預計使用壽命（年）	預計淨殘值率 (%)	年折舊率 (%)
營業用房屋	40	5.00	2.38
非營業用房屋	35	5.00	2.71
簡易房	5	5.00	19.00
建築物	20	5.00	4.75
機械設備	10	5.00	9.50
動力設備	15	5.00	6.33
通訊設備	5	5.00	19.00
電子設備	5	5.00	19.00
電器設備	5	5.00	19.00
安全防衛設備	5	5.00	19.00
辦公設備	5	5.00	19.00
其他運輸設備	8	5.00	11.88

本集團於每年年度終了，對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變，則作為會計估計變更處理。

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

17. 在建工程

在建工程按實際發生的成本計量。自營建築工程按直接材料、直接工資、直接施工費等計量；出包建築工程按應支付的工程價款等計量；設備安裝工程按所安裝設備的價值、安裝費用、工程試運轉等所發生的支出等確定工程成本。在建工程成本還包括應當資本化的借款費用和匯兑損益。

在建工程項目按建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的全部支出，作為固定資產的入賬價值。所建造的在建工程已達到預定可使用狀態，但尚未辦理竣工決算的，自達到預定可使用狀態之日起，根據工程預算、造價或者工程實際成本等，按估計的價值轉入固定資產，並按本集團固定資產折舊政策計提固定資產的折舊，待辦理竣工決算後，再按實際成本調整原來的暫估價值，但不調整原已計提的折舊額。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

18. 借款費用

借款費用包括借款利息、折價或溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兑差額等。可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；當購建或生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，扣除尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款加權平均利率計算確定。

符合資本化條件的資產，是指需要經過相當長時間(通常指1年以上)的購建或者生產活動才能達到預定可使用或者可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

如果符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

19. 無形資產

本集團無形資產包括土地使用權、交易席位費、軟件等，按取得時的實際成本計量，其中，購入的無形資產，按實際支付的價款和相關的其他支出作為實際成本；投資者投入的無形資產，按投資合同或協議約定的價值確定實際成本，但合同或協議約定價值不公允的，按公允價值確定實際成本。

土地使用權從取得之日起，按其使用年限平均攤銷；交易席位費、軟件和其他無形資產按預計使用年限、合同規定的受益年限和法律規定的有效年限三者中最短者分期平均攤銷。攤銷金額按其受益對象計入相關資產成本和當期損益。

對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命及攤銷方法於每年年度終了進行覆核，如發生改變，則作為會計估計變更處理。在每年年度終了對使用壽命不確定的無形資產的預計使用壽命進行覆核，如有證據表明無形資產的使用壽命是有限的，則估計其使用壽命並在預計使用壽命內攤銷。

四、重要會計政策及會計估計（續）

20. 非金融長期資產減值

本集團於每一資產負債表日對長期股權投資、投資性房地產、固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產等項目進行檢查，當存在下列跡象時，表明資產可能發生了減值，公司將進行減值測試。對商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每期末均進行減值測試。難以對單項資產的可收回金額進行測試的，以該資產所屬的資產組或資產組組合為基礎測試。

減值測試後，若該資產的賬面價值超過其可收回金額，其差額確認為減值損失，上述資產的減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。資產的可收回金額是指資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。

出現減值的跡象如下：

(1) 資產的市價當期大幅度下跌，其跌幅明顯高於因時間的推移或者正常使用而預計的下跌。

(2) 企業經營所處的經濟、技術或者法律等環境以及資產所處的市場在當期或者將在近期發生重大變化，從而對企業產生不利影響。

(3) 市場利率或者其他市場投資報酬率在當期已經提高，從而影響企業計算資產預計未來現金流量現值的折現率，導致資產可收回金額大幅度降低。

(4) 有證據表明資產已經陳舊過時或者其實體已經損壞。

(5) 資產已經或者將被閒置、終止使用或者計劃提前處置。

(6) 企業內部報告的證據表明資產的經濟績效已經低於或者將低於預期，如資產所創造的淨現金流量或者實現的營業利潤（或者虧損）遠遠低於（或者高於）預計金額等。

(7) 其他表明資產可能已經發生減值的跡象。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

21. 商譽

商譽為股權投資成本或非同一控制下企業合併成本超過應享有的或企業合併中取得的被投資單位或被購買方可辨認淨資產於取得日或購買日的公允價值份額的差額。

與子公司有關的商譽在合併財務報表上單獨列示，與聯營企業和合營企業有關的商譽，包含在長期股權投資的賬面價值中。

在財務報表中單獨列示的商譽，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試時，商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

22. 長期待攤費用

本集團長期待攤費用是指已經支出，但應由當期及以後各期承擔的攤銷期限在1年以上(不含1年)的各項費用，該等費用在受益期內平均攤銷。如果長期待攤費用項目不能使以後會計期間受益，則將尚未攤銷的該項目的攤餘價值全部轉入當期損益。

23. 職工薪酬

本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本和費用。因解除與職工的勞動關係而給予的補償，計入當期損益。

職工薪酬主要包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利等與獲得職工提供的服務相關的支出。

短期薪酬是指本集團在職工提供相關服務的年度報告期間結束後十二個月內需要全部予以支付的職工薪酬，離職後福利和辭退福利除外。本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的短期薪酬確認為負債，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本和費用。

四、重要會計政策及會計估計（續）

23. 職工薪酬（續）

離職後福利是指本集團為獲得職工提供的服務而在職工退休或與集團解除勞動關係後，提供的各種形式的報酬和福利，屬短期薪酬和辭退福利的除外。本集團的離職後福利計劃為設定提存計劃。離職後福利設定提存計劃主要為參加勞動和社會保障機構組織實施的社會基本養老保險、失業保險等。在職工為本集團提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

辭退福利主要包括在職工勞動合同尚未到期前，不論職工本人是否願意，本集團決定解除與職工的勞動關係而給予的補償、在職工勞動合同尚未到期前，為鼓勵員工自願接受裁減而給予的補償。本集團按照辭退計劃條款的規定，合理預計和確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益。

其他長期職工福利包括長期帶薪缺勤、長期殘疾福利、長期利潤分享計劃等。

本集團職工在參加社會基本養老保險的基礎上參加本集團依據國家企業年金制度的相關政策建立的企業年金計劃。本集團年金所需費用由本集團和職工共同繳納，依據新修訂的年金方案，企業年金單位繳費比例與公司上年度「淨利潤」掛鈎，按照2024年度「淨利潤」確定2025年單位繳費比例為8%，職工個人繳費為單位為其繳費的25%。

如在職工勞動合同到期之前決定解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，如果本集團已經制定正式的解除勞動關係計劃或提出自願裁減建議，並即將實施，同時本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議的，確認因解除與職工勞動關係給予補償產生的預計負債，計入當期損益。

對於本集團實施的職工內部退休計劃，由於這部分職工不再為企業帶來經濟利益，比照辭退福利處理。在內退計劃符合職工薪酬準則規定的確認條件時，按照內退計劃規定，將自職工停止提供服務日至正常退休日之間期間、集團擬支付的內退人員工資和繳納的社會保險費等，確認為預計負債，計入當期損益。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

24. 預計負債

當與對外擔保、商業承兑匯票貼現、未決訴訟或仲裁等或有事項相關的業務同時符合以下條件時，本集團將其確認為預計負債：該義務是本集團承擔的現時義務；該義務的履行很可能導致經濟利益流出企業；該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數。本集團於資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核，如有改變則對賬面價值進行調整以反映當前最佳估計金額。

本集團清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

25. 一般風險準備金和交易風險準備金

根據《金融企業財務規則》和證監機構字[2007]320號《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》的規定，按照當期淨利潤彌補虧損後的10%提取一般風險準備金；根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》(中國證監會公告[2018]39號)和《公開募集開放式證券投資基金流動性風險管理規定》計提資產管理業務風險準備金；根據《重要貨幣市場基金監管暫行規定》計提基金銷售業務風險準備金；根據《證券法》和證監機構字[2007]320號的規定，按照當期淨利潤彌補虧損後的10%提取交易風險準備金。

為降低債券的償付風險，經第四屆董事會第十四次會議並經2013年度第六次臨時股東大會審議通過，在債券存續期間提高任意盈餘公積金比例和一般風險準備金比例，其中任意盈餘公積金按照當期淨利潤彌補虧損後的5%提取，一般風險準備金按照當期淨利潤彌補虧損後的11%提取，在出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，公司將在債券剩餘存續期間，任意盈餘公積金按照當期淨利潤彌補虧損後的10%提取，一般風險準備金按照當期淨利潤彌補虧損後的12%提取。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

25. 一般風險準備金和交易風險準備金(續)

根據中國證監會、中國人民銀行聯合發佈《重要貨幣市場基金監管暫行規定》(證監會公告[2023]42號)的規定，基金銷售機構應當建立重要貨幣市場基金風險準備金機制，每月從重要貨幣市場基金的全部銷售收入中計提的風險準備金比例不得低於20%，風險準備金餘額達到上季末重要貨幣市場基金銷售保有規模的0.25%時可以不再提取。

26. 收入確認原則

本集團收入在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品(指商品或服務)控制權時確認。取得相關商品控制權，是指客戶能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

履約義務是指本集團向客戶轉讓可明確區分商品或提供服務的承諾。既包括合同中明確的承諾，也包括客戶基於本集團已公開宣佈的政策、特定聲明或以往的習慣做法等於合同訂立時合理預期本集團將履行的承諾。

本集團於合同開始日，對合同進行評估，識別合同所包含的各單項履約義務，並確定各單項履約義務是在某一時段內履行，還是在某一時點履行。滿足下列條件之一的，屬在某一時段內履行的履約義務；否則，屬在某一時點履行的履約義務：

— 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益。

— 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品。

— 本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入。當履約進度不能合理確定時，若本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。對於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品控制權時點確認收入。

本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利(且該權利取決於時間流逝之外的其他因素)作為合同資產列示，合同資產以預期信用損失為基礎計提減值。本集團擁有的、無條件(僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項列示。本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務作為合同負債列示。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

26. 收入確認原則(續)

與本集團取得收入的主要活動相關的具體會計政策描述如下：

(1) 手續費及佣金收入

代理客戶買賣證券的手續費收入，在證券買賣交易日確認收入。

證券承銷收入，於本集團完成承銷合同中的履約義務時確認收入。

受託客戶資產管理業務收入，於受託管理合同到期，與委託單位結算時，按照合同規定的比例計算應由公司享受的收益或承擔的損失，確認為當期的收益或損失。合同規定公司按約定比例收取管理費和業績報酬費的，則分期確認管理費和業績報酬收益。

發行保薦、財務顧問業務、投資諮詢業務收入，根據合約條款，在本集團履行履約義務的過程中確認收入，或於履約義務完成的時點確認。

(2) 利息收入

在相關的收入金額能夠可靠計量，相關的經濟利益能夠收到時，按資金使用時間和約定的利率確認利息收入。實際利率與合同約定利率差別較小的，按合同約定利率計算利息收入。

買入返售金融資產在當期到期返售的，按返售價格與買入價格的差額確認為當期收入；在當期沒有到期的，期末按攤餘成本和實際利率計提利息確認為當期收入，實際利率與合同約定利率差別較小的，按合同約定利率確認為當期收入。

(3) 投資收益

本集團將處置交易性金融資產時其公允價值與初始入賬金額之間的差額，確認為投資收益，同時調整公允價值變動損益。處置其他債權投資時，取得的價款與原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額的和與該金融資產賬面價值的差額，計入投資收益。

採用成本法核算的長期股權投資，被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為當期投資收益；採用權益法核算的長期股權投資，根據被投資單位實現的淨利潤或經調整的淨利潤計算應享有的份額確認投資收益。

四、重要會計政策及會計估計(續)

26. 收入確認原則(續)

(4) 現貨貿易收入及服務收入

本公司之子公司豫新投資管理(上海)有限公司涉及現貨貿易收入及服務收入。對於現貨貿易收入，其與客戶之間的銷售商品合同通常僅包含轉讓商品的履約義務，通常在綜合考慮了若干因素的基礎上，以履行每一單項履約義務時點確認收入，這些因素包括取得商品的現時收款權利、商品所有權上的主要風險和報酬的轉移、商品的法定所有權的轉移、商品實物資產的轉移、客戶接受該商品；對於服務收入，於服務已經提供及收取金額可以合理估算時予以確認。

27. 客戶資產管理業務的確認和計量

公司的客戶資產管理業務，包括集合資產管理業務、單一資產管理業務和專項資產管理業務。公司受託經營集合資產管理業務、單一資產管理業務和專項資產管理業務，以託管客戶或集合計劃為主體，獨立建賬，獨立核算，不在公司財務報表內列示。

28. 政府補助

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助；與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。如果政府文件中未明確規定補助對象，本集團按照上述區分原則進行判斷，難以區分的，整體歸類為與收益相關的政府補助。

政府補助為貨幣性資產的，按照實際收到的金額計量，對於按照固定的定額標準撥付的補助，或對期末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件且預計能夠收到財政扶持資金時，按照應收的金額計量；政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量，公允價值不能可靠取得的，按照名義金額(1元)計量。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，確認為遞延收益的與資產相關的政府補助，在相關資產使用壽命內分期計入當期損益。

相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，將尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益。與日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益或沖減相關成本費用。與日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

29. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

本集團遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損和稅款抵減，視同暫時性差異確認相應的遞延所得稅資產。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認由可抵扣暫時性差異產生的遞延所得稅資產。對已確認的遞延所得稅資產，當預計到未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產時，應當減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

30. 租賃

在合同開始日，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃，如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。為確定合同是否讓渡了在一定期間內控制已識別資產使用的權利，本集團評估合同中的客戶是否有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權在該使用期間主導已識別資產的使用。

合同中同時包含多項單獨租賃的，本集團將合同予以分拆，並分別各項單獨租賃進行會計處理。同時符合下列條件的，使用已識別資產的權利構成合同中的一項單獨租賃：

① 承租人可從單獨使用該資產或將其與易於獲得的其他資源一起使用中獲利；

② 該資產與合同中的其他資產不存在高度依賴或高度關聯關係。

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團作為出租人和承租人時，將租賃和非租賃部分分拆後進行會計處理。

四、 重要會計政策及會計估計（續）

30. 租賃（續）

(1) 作為承租人

本集團租賃資產的類別主要為房屋及建築物。

1） 初始計量

在租賃期開始日，本集團將其可在租賃期內使用租賃資產的權利確認為使用權資產，將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債，短期租賃和低價值資產租賃除外。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃期是本集團有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。本集團有續租選擇權，即有權選擇續租該資產，且合理確定將行使該選擇權的，租賃期還包含續租選擇權涵蓋的期間。本集團有終止租賃選擇權，即有權選擇終止租賃該資產，但合理確定將不會行使該選擇權的，租賃期包含終止租賃選擇權涵蓋的期間。發生本集團可控範圍內的重大事件或變化，且影響本集團是否合理確定將行使相應選擇權的，本集團對其是否合理確定將行使續租選擇權、購買選擇權或不行使終止租賃選擇權進行重新評估。

2） 後續計量

本集團採用年限平均法對使用權資產計提折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本集團在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，本集團在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

未納入租賃負債計量的可變租賃付款額於實際發生時計入當期損益。

租賃期開始日後，當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的賬面價值。使用權資產賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將剩餘金額計入當期損益。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

30. 租賃(續)

(1) 作為承租人(續)

3) 租賃變更

租賃變更是原合同條款之外的租賃範圍、租賃對價、租賃期限的變更，包括增加或終止一項或多項租賃資產的使用權，延長或縮短合同規定的租賃期等。

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

① 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；

② 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新確定租賃期，並採用修訂後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現，以重新計量租賃負債。在計算變更後租賃付款額的現值時，本集團採用剩餘租賃期間的租賃內含利率作為折現率；無法確定剩餘租賃期間的租賃內含利率的，採用租賃變更生效日的本集團增量借款利率作為折現率。

就上述租賃負債調整的影響，本集團區分以下情形進行會計處理：

① 租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團調減使用權資產的賬面價值，以反映租賃的部分終止或完全終止。本集團將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。

② 其他租賃變更，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

四、重要會計政策及會計估計（續）

30. 租賃（續）

(1) 作為承租人（續）

4） 短期租賃和低價值資產租賃

本集團將在租賃期開始日，租賃期不超過12個月，且不包含購買選擇權的租賃認定為短期租賃；將單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃認定為低價值資產租賃。本集團轉租或預期轉租租賃資產的，原租賃不認定為低價值資產租賃。本集團對短期租賃和低價值資產租賃選擇不確認使用權資產和租賃負債。在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

(2) 作為出租人

租賃開始日實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。本集團租賃均為經營租賃。

作為經營租賃出租人，經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按直線法確認為當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

31. 所得稅的會計核算

所得稅的會計核算採用資產負債表債務法。所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。除將與直接計入股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘的當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

當期所得稅是指企業按照稅務規定計算確定的針對當期發生的交易和事項，應繳納給稅務部門的金額，即應交所得稅；遞延所得稅是指按照資產負債表債務法應予確認的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債在期末應有的金額相對於原已確認金額之間的差額。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

32. 套期會計

本集團按照套期關係，將套期保值劃分為公允價值套期、現金流量套期和境外淨投資套期。

(1) 對於同時滿足下列條件的套期工具，運用套期會計方法進行處理：①套期關係僅由符合條件的套期工具和被套期項目組成；②在套期開始時，本集團正式指定了套期工具和被套期項目，並準備了關於套期關係和從事套期的風險管理策略和風險管理目標的書面文件；③套期關係符合套期有效性要求。

套期同時滿足下列條件的，認定套期關係符合套期有效性要求：

a. 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係。該經濟關係使得套期工具和被套期項目的價值因面臨相同的被套期風險而發生方向相反的變動。

b. 被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位。

c. 套期關係的套期比率，等於公司實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比，但不反映被套期項目和套期工具相對權重的失衡，這種失衡會導致套期無效，並可能產生與套期會計目標不一致的會計結果。

(2) 公允價值套期會計處理

① 套期工具產生的利得或損失計入當期損益。如果套期工具是對選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資(或其組成部分)進行套期的，套期工具產生的利得或損失計入其他綜合收益。

② 被套期項目因被套期風險敞口形成的利得或損失計入當期損益，同時調整未以公允價值計量的已確認被套期項目的賬面價值。被套期項目為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(或其組成部分)的，其因被套期風險敞口形成的利得或損失計入當期損益，其賬面價值已經按公允價值計量，不需要調整；被套期項目為公司選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資(或其組成部分)的，其因被套期風險敞口形成的利得或損失計入其他綜合收益，其賬面價值已經按公允價值計量，不需要調整。

四、重要會計政策及會計估計（續）

32. 套期會計（續）

(2) 公允價值套期會計處理（續）

被套期項目為尚未確認的確定承諾（或其組成部分）的，其在套期關係指定後因被套期風險引起的公允價值累計變動額確認為一項資產或負債，相關的利得或損失計入各相關期間損益。當履行確定承諾而取得資產或承擔負債時，調整該資產或負債的初始確認金額，以包括已確認的被套期項目的公允價值累計變動額。

被套期項目為以攤餘成本計量的金融工具（或其組成部分）的，對被套期項目賬面價值所作的調整按照開始攤銷日重新計算的實際利率進行攤銷，並計入當期損益。該攤銷可以自調整日開始，但不晚於對被套期項目終止進行套期利得和損失調整的時點。被套期項目為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（或其組成部分）的，則按照相同的方式對累計已確認的套期利得或損失進行攤銷，並計入當期損益，但不調整金融資產（或其組成部分）的賬面價值。

(3) 現金流量套期會計處理

① 套期工具產生的利得或損失中屬套期有效的部分，作為現金流量套期儲備，計入其他綜合收益。現金流量套期儲備的金額，按照下列兩項的絕對額中較低者確定：

a. 套期工具自套期開始的累計利得或損失。

b. 被套期項目自套期開始的預計未來現金流量現值的累計變動額。每期計入其他綜合收益的現金流量套期儲備的金額為當期現金流量套期儲備的變動額。

② 套期工具產生的利得或損失中屬套期無效的部分（即扣除計入其他綜合收益後的其他利得或損失），計入當期損益。

四、 重要會計政策及會計估計（續）

32. 套期會計（續）

(3) 現金流量套期會計處理（續）

③ 現金流量套期儲備的金額，按照下列規定處理：

a. 被套期項目為預期交易，且該預期交易使公司隨後確認一項非金融資產或非金融負債的，或者非金融資產或非金融負債的預期交易形成一項適用於公允價值套期會計的確定承諾時，則將原在其他綜合收益中確認的現金流量套期儲備金額轉出，計入該資產或負債的初始確認金額。

b. 對於不屬前一條涉及的現金流量套期，在被套期的預期現金流量影響損益的相同期間，將原在其他綜合收益中確認的現金流量套期儲備金額轉出，計入當期損益。

c. 如果在其他綜合收益中確認的現金流量套期儲備金額是一項損失，且該損失全部或部分預計在未來會計期間不能彌補的，則在預計不能彌補時，將預計不能彌補的部分從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

(4) 境外經營淨投資套期

對境外經營淨投資的套期，包括對作為淨投資的一部分進行會計處理的貨幣性項目的套期，本集團按照類似於現金流量套期會計的規定處理：

① 套期工具形成的利得或損失中屬套期有效的部分，應當計入其他綜合收益。全部或部分處置境外經營時，上述計入其他綜合收益的套期工具利得或損失應當相應轉出，計入當期損益。

② 套期工具形成的利得或損失中屬套期無效的部分，應當計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計（續）

32. 套期會計（續）

(5) 終止運用套期會計

對於發生下列情形之一的，則終止運用套期會計：

① 因風險管理目標發生變化，導致套期關係不再滿足風險管理目標；

② 套期工具已到期、被出售、合同終止或已行使；

③ 被套期項目與套期工具之間不再存在經濟關係，或者被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響開始佔主導地位；

④ 套期關係不再滿足本準則所規定的運用套期會計方法的其他條件。在適用套期關係再平衡的情況下，企業應當首先考慮套期關係再平衡，然後評估套期關係是否滿足本準則所規定的運用套期會計方法的條件。

終止套期會計可能會影響套期關係的整體或其中一部分，在僅影響其中一部分時，剩餘未受影響的部分仍適用套期會計。

(6) 信用風險敞口的公允價值選擇

當使用以公允價值計量且其變動計入當期損益的信用衍生工具管理金融工具（或其組成部分）的信用風險敞口時，可以在該金融工具（或其組成部分）初始確認時、後續計量中或尚未確認時，將其指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具，並同時作出書面記錄，但應同時滿足下列條件：

— 金融工具信用風險敞口的主體（如借款人或貸款承諾持有人）與信用衍生工具涉及的主體相一致；

— 金融工具的償付級次與根據信用衍生工具條款須交付的工具的償付級次相一致。

33. 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部，是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；公司管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息，分部間轉移價格參照市場價格確定。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

34. 持有待售和終止經營

(1) 持有待售

本集團主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將該非流動資產或處置組劃分為持有待售類別。

處置組，是指在一項交易中作為整體通過出售或其他方式一併處置的一組資產，以及在該交易中轉讓的與這些資產直接相關的負債。

本集團將同時滿足下列條件的非流動資產或處置組劃分為持有待售類別：

— 根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，該非流動資產或處置組在其當前狀況下即可立即出售；

— 出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且已與其他方簽訂了具有法律約束力的購買協議，預計出售將在一年內完成。

本集團按賬面價值與公允價值減去出售費用後淨額之孰低者對持有待售的非流動資產(不包括金融資產及遞延所得稅資產)或處置組進行初始計量和後續計量，賬面價值高於公允價值減去出售費用後淨額的差額確認為資產減值損失，計入當期損益。

(2) 終止經營

本集團將滿足下列條件之一的、能夠單獨區分的組成部分，且該組成部分已被本集團處置或劃分為持有待售類別的界定為終止經營：

— 該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區；

— 該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關聯計劃的一部分；

— 該組成部分是專為轉售而取得的子公司。

本集團對於當期列報的終止經營，在當期利潤表中分別列示持續經營損益和終止經營損益，並在比較期間的利潤表中將原來作為持續經營損益列報的信息重新作為可比會計期間的終止經營損益列報。

四、重要會計政策及會計估計（續）

35. 公允價值計量

本集團於每個資產負債表日以公允價值計量衍生金融工具和權益工具投資。公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

在財務報表中以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，確定所屬的公允價值層次：第一層次輸入值，在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值，除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值，相關資產或負債的不可觀察輸入值。

每個資產負債表日，本集團對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

對於在活躍市場上交易的金融工具，本集團以其活躍市場報價確定其公允價值；對於不在活躍市場上交易的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值，所使用的估值模型主要為現金流量折現模型。估值技術的輸入值主要包括：債權類為無風險利率、信用溢價和流動性溢價；股權類為估值乘數和流動性折價。

第三層級的公允價值以本集團的評估模型為依據確定，例如現金流折現模型。本集團還會考慮初始交易價格，相同或類似金融工具的近期交易，或者可比金融工具的完全第三方交易。於2024年12月31日，以公允價值計量的第三層級金融資產在估值時使用貼現率等重大不可觀察的輸入值，但其公允價值對這些重大不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

本集團採用市場法確定對非上市股權投資的公允價值。這要求本集團確定可比上市公司、選擇市場乘數、對流動性折價進行估計等，因此具有不確定性。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

36. 重要會計判斷和估計

編製財務報表時，公司管理層需要運用估計和假設，這些估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入及費用的金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。公司管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定性因素的判斷進行持續評估。會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

下列會計估計及關鍵假設存在導致未來期間的資產及負債賬面價值發生重大調整的重要風險。

(1) 金融資產減值準備

本集團以預期信用損失為基礎，對債權投資、其他債權投資、開展融資類業務(含融資融券、約定購回、股票質押回購等)形成的資產，以及貨幣市場拆出(借出)資金或證券、應收款項等進行減值處理並確認損失準備。

本集團基於上述金融資產的分類與性質，結合自身風險管理實踐及減值指引的相關要求，以概率加權平均為基礎，綜合考慮貨幣時間價值和在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息，建立預期信用損失模型計量上述金融工具的減值損失。預期信用損失模型的相關假設、參數、數據來源和計量程序均需本集團作出專業的判斷，這些相關因素假設的變化會對金融工具的預期信用損失計算結果產生影響。

本集團採用預期信用損失模型對金融資產的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計如違約概率、違約損失率及信用風險是否顯著增加，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出該等判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。

關於本集團對信用風險顯著增加判斷標準、已發生信用減值資產的定義、預期信用損失計量的假設等披露參見本附註「十、3.信用風險」。

四、 重要會計政策及會計估計（續）

36. 重要會計判斷和估計（續）

(2) 商譽減值準備

本集團每年對商譽進行減值測試。包含商譽的資產組和資產組組合的可收回金額為其預計未來現金流量的現值，其計算需要採用會計估計。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的毛利率進行修訂，修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率，本集團需對商譽增加計提減值準備。

如果管理層對應用於現金流量折現的稅前折現率進行重新修訂，修訂後的稅前折現率高於目前採用的折現率，本集團需對商譽增加計提減值準備。

如果實際毛利率或稅前折現率高於或低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的商譽減值損失。

(3) 遞延所得稅資產確認

遞延所得稅資產的估計需要對未來各個年度的應納稅所得額及適用的稅率進行估計，遞延所得稅資產的實現取決於本集團未來是否很可能獲得足夠的應納稅所得額。未來稅率的變化和暫時性差異的轉回時間也可能影響所得稅費用（收益）以及遞延所得稅的餘額。上述估計的變化可能導致對遞延所得稅的重要調整。

(4) 固定資產、無形資產的可使用年限

本集團至少於每年年度終了，對固定資產和無形資產的預計使用壽命進行覆核。預計使用壽命是管理層基於同類資產歷史經驗、參考同行業普遍所應用的估計並結合預期技術更新而決定的。當以往的估計發生重大變化時，則相應調整未來期間的折舊費用和攤銷費用。

(5) 合併範圍的確定

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：(1)擁有對被投資者的權力；(2)通過參與被投資者的相關活動而享有可變回報；(3)有能力運用對被投資者的權力影響其回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述一項或多項要素發生了變化，則本集團需要重新評估其是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理的結構化主體（如基金及資產管理計劃等），本集團會評估其所持有結構化主體連同其管理人報酬所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大以致表明本集團對結構化主體擁有控制權。若本集團對管理的結構化主體擁有控制權，則將結構化主體納入合併財務報表的合併範圍。

四、重要會計政策及會計估計(續)

37. 重要會計政策和會計估計變更

(1) 重要會計政策變更

報告期內公司無重要會計政策變更。

(2) 重要會計估計變更

本公司(含境內子公司)自2025年1月1日起，將職工教育經費的計提比例由職工工資總額的2.5%變更為1.5%。本次會計估計變更採用未來適用法，無需對已披露的財務報表進行追溯調整，基於2025年1–6月的財務報表，上述變更導致本期利潤總額增加3,014,759.54元。

五、稅項

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅	應納稅所得額	16.5%、25%
增值稅	應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率／徵收率扣除當期允許抵扣的進項稅後的餘額計算	3%~13%
城市維護建設稅	應納流轉稅稅額	5%、7%
教育費附加	應納流轉稅稅額	3%
地方教育附加	應納流轉稅稅額	2%

不同納稅主體所得稅稅率說明：

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2012年第57號)的規定，公司執行「統一計算、分級管理、就地預繳、匯總清算、財政調庫」的企業所得稅徵收管理辦法。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，自2008年1月1日起，公司適用25%的企業所得稅稅率；中州國際及其附屬香港地區子公司按照香港特別行政區相關規定適用16.5%的綜合利得稅稅率。

六、合併財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

(1) 明細情況

項目	2025年6月30日 原幣	折算匯率(註1)	折合人民幣	2024年12月31日 原幣	折算匯率(註1)	折合人民幣
庫存現金			**39,500.34**			73,338.23
人民幣	**33,251.48**	**1.0000**	**33,251.48**	59,987.33	1.0000	59,987.33
港幣	**2,488.80**	**0.9120**	**2,269.66**	10,272.85	0.9260	9,513.06
加元	**760.00**	**5.2358**	**3,979.20**	760.00	5.0498	3,837.84
銀行存款			**15,921,438,942.98**			14,296,599,461.89
自有存款			**1,310,060,777.06**			2,291,354,135.99
人民幣	**1,222,830,840.75**	**1.0000**	**1,222,830,840.75**	1,573,161,866.41	1.0000	1,573,161,866.41
美元	**1,220,739.93**	**7.1586**	**8,738,788.89**	90,729,350.54	7.1884	652,198,863.45
港幣	**86,005,444.86**	**0.9120**	**78,432,665.45**	71,207,531.14	0.9260	65,941,022.13
澳元	**14.63**	**4.6817**	**68.5**	14.62	4.5070	65.89
歐元	**6,951.97**	**8.4024**	**58,413.22**	6,951.90	7.5257	52,317.88
加元	**0.04**	**5.2358**	**0.21**	0.04	5.0498	0.20
泰銖	**0.15**	**0.2197**	**0.04**	0.15	0.2126	0.03
客戶存款			**14,611,378,165.92**			12,005,245,325.90
人民幣	**14,299,938,711.59**	**1.0000**	**14,299,938,711.59**	11,881,018,207.40	1.0000	11,881,018,207.40
美元	**1,272,834.96**	**7.1586**	**9,111,714.16**	1,351,550.60	7.1884	9,715,490.00
港幣	**331,517,890.43**	**0.9120**	**302,327,740.17**	123,657,324.19	0.9260	114,511,628.50
其他貨幣資金			**59,561,635.98**			104,311,239.85
人民幣	**59,561,635.98**	**1.0000**	**59,561,635.98**	104,311,239.85	1.0000	104,311,239.85
合計			**15,981,040,079.30**			14,400,984,039.97

註1： 披露折算匯率保留四位小數，實際折算匯率為六位小數，折算關係可能存在尾差，本報告中其他類似披露同。

其中：融資融券業務：

項目	2025年6月30日 原幣	折算匯率	折合人民幣	2024年12月31日 原幣	折算匯率	折合人民幣
自有信用資金			**58,631,139.93**			682,267,152.89
人民幣	**58,631,139.93**	**1.0000**	**58,631,139.93**	682,267,152.89	1.0000	682,267,152.89
客戶信用資金			**1,213,618,328.99**			946,433,443.78
人民幣	**1,110,665,913.94**	**1.0000**	**1,110,665,913.94**	926,081,044.27	1.0000	926,081,044.27
美元	**239,288.11**	**7.1586**	**1,712,967.33**	130,080.29	7.1884	935,069.68
港幣	**111,014,252.67**	**0.9120**	**101,239,447.72**	20,968,132.94	0.9260	19,417,329.83
合計			**1,272,249,468.92**			1,628,700,596.67

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

1. 貨幣資金（續）

(2) 截至2025年6月30日，本集團存放在境外的貨幣資金折合人民幣394,185,473.12元，為香港子公司存放款項。

(3) 截至2025年6月30日，本集團使用受限制的銀行存款共計人民幣27,572,405.51元，均為本公司因開展資產管理業務而存放在銀行的風險準備金，明細如下：

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
資管業務風險準備金	**27,572,405.51**	26,002,214.08
合計	**27,572,405.51**	26,002,214.08

2. 結算備付金

項目	2025年6月30日 原幣	折算匯率	折合人民幣	2024年12月31日 原幣	折算匯率	折合人民幣
公司自有備付金			**216,688,692.33**			250,438,772.27
人民幣	**215,282,042.75**	**1.0000**	**215,282,042.75**	250,086,148.59	1.0000	250,086,148.59
港幣	**1,542,463.49**	**0.9120**	**1,406,649.58**	380,774.63	0.9260	352,612.54
美元				1.55	7.1884	11.14
客戶普通備付金			**2,457,846,420.43**			3,818,259,497.08
人民幣	**2,448,347,037.14**	**1.0000**	**2,448,347,037.14**	3,809,364,273.10	1.0000	3,809,364,273.10
美元	**1,092,389.69**	**7.1586**	**7,819,980.83**	995,834.59	7.1884	7,158,457.37
港幣	**1,841,551.03**	**0.9120**	**1,679,402.46**	1,875,476.88	0.9260	1,736,766.61
客戶信用備付金			**88,463,657.72**			462,627,073.83
人民幣	**88,463,657.72**	**1.0000**	**88,463,657.72**	462,627,073.83	1.0000	462,627,073.83
合計			**2,762,998,770.48**			4,531,325,343.18

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

3. 融出資金

(1) 按類別列示

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
境內		
其中：個人	8,538,922,176.44	9,200,706,620.57
機構	13,910,422.37	72,908,137.65
減：減值準備	25,812,357.13	28,296,230.68
境內小計	8,527,020,241.68	9,245,318,527.54
境外		
其中：個人	82,779,658.32	81,938,289.27
機構	26,429,340.51	55,556,977.88
減：減值準備	51,957,707.92	56,052,007.03
境外小計	57,251,290.91	81,443,260.12
賬面價值合計	8,584,271,532.59	9,326,761,787.66

(2) 融出資金擔保物類別

擔保物類別	2025年6月30日	2024年12月31日
資金	563,750,905.21	663,322,335.49
債券	113,105,930.26	83,339,089.37
股票	22,707,988,683.54	23,151,634,093.39
基金	512,698,301.65	576,075,165.90
合計	23,897,543,820.66	24,474,370,684.15

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

4. 衍生金融工具

(1) 2025年6月30日

類別	套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
商品期貨				56,870.00		98,250.00
減：可抵銷的暫收暫付款						98,250.00
利率互換				76,130,000,000.00	101,026,299.42	
減：可抵銷的暫收暫付款					101,026,299.42	
國債期貨				4,163,377,647.29	2,542,447.29	
減：可抵銷的暫收暫付款					2,542,447.29	
股指期貨				203,810,439.17		700,960.83
減：可抵銷的暫收暫付款						700,960.83
收益互換						
場外期權						
場內期權				907,420.00	896,398.00	
合計				80,498,152,376.46	896,398.00	

(2) 2024年12月31日

類別	套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
商品期貨				193,240,973.80	182,570.00	1,006,896.76
減：可抵銷的暫收暫付款					182,570.00	1,006,896.76
利率互換				109,890,000,000.00	87,644,815.14	
減：可抵銷的暫收暫付款					87,644,815.14	
國債期貨				5,122,801,565.82	3,465,893.94	
減：可抵銷的暫收暫付款					3,465,893.94	
股指期貨				210,928,531.47		1,401,271.47
減：可抵銷的暫收暫付款						1,401,271.47
收益互換				21,441,313.58	7,276,331.39	
場外期權				29,403,544.10	7,966,829.29	
場內期權				157,106,012.00	883,600.00	1,996,580.00
合計				115,624,921,940.77	16,126,760.68	1,996,580.00

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

5. 存出保證金

項目	2025年6月30日 原幣	折算匯率	折合人民幣	2024年12月31日 原幣	折算匯率	折合人民幣
交易保證金			**1,019,133,801.59**			1,049,349,211.44
人民幣	**1,018,176,724.59**	**1.0000**	**1,018,176,724.59**	1,048,383,003.44	1.0000	1,048,383,003.44
港幣	**500,000.00**	**0.9120**	**455,975.00**	500,000.00	0.9260	463,020.00
美元	**70,000.00**	**7.1586**	**501,102.00**	70,000.00	7.1884	503,188.00
信用保證金			**11,919,204.34**			9,623,078.96
人民幣	**11,919,204.34**	**1.0000**	**11,919,204.34**	9,623,078.96	1.0000	9,623,078.96
履約保證金			**1,173,709.96**			157,827,358.15
人民幣	**1,173,709.96**	**1.0000**	**1,173,709.96**	157,827,358.15	1.0000	157,827,358.15
合計			**1,032,226,715.89**			1,216,799,648.55

6. 應收款項

(1) 按明細列示

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
應收股票質押式回購業務款項（註1）	**58,195,327.68**	626,241,864.08
應收客戶清算款	**15,041,108.16**	5,278,534.94
應收管理費	**46,235,975.67**	51,015,084.82
應收手續費及佣金	**10,900,922.16**	14,916,054.80
應收融資客戶款項	**4,585,000.19**	5,609,195.54
應收場外業務交易款		31,441,313.58
應收股權處置款（註2）	**50,755,748.66**	156,039,977.32
應收債權資產包（註2）	**94,430,178.59**	112,426,721.70
其他	**8,002,284.96**	8,012,891.00
減：壞賬準備（按簡化模型計提）	**106,796,242.15**	679,967,806.29
應收款項賬面價值	**181,350,303.92**	331,013,831.49

註1： 公司根據股票質押業務融資人發生違約後法院強制執行的結果，將未獲清償的部分轉入應收款項。截至2025年6月30日，應收股票質押式回購業務餘額為58,195,327.68元，已計提壞賬準備58,195,327.68元，已計提的壞賬準備佔應收股票質押式回購業務餘額的100.00%。

註2： 中州藍海投資管理有限公司通過定向減資的方式減少對參股子公司河南省中原小額貸款有限公司的股權投資，減資款以現金和資產形式支付，應收股權處置款及應收債權資產包主要為上述事項形成。

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

6. 應收款項（續）

(2) 按組合方式列示

項目	2025年6月30日 賬面餘額 金額	比例(%)	壞賬準備 金額	計提比例(%)
單項計提壞賬準備	**194,951,947.24**	**67.66**	**97,169,787.58**	**49.84**
單項小計	**194,951,947.24**	**67.66**	**97,169,787.58**	**49.84**
組合計提壞賬準備				
其中：1年以內	**8,404,429.97**	**2.92**	**42,022.16**	**0.50**
1–2年	**55,410,131.75**	**19.23**	**2,770,506.60**	**5.00**
2–3年	**10,074,543.58**	**3.50**	**1,007,454.36**	**10.00**
3–4年	**8,591,931.91**	**2.98**	**1,718,386.38**	**20.00**
4–5年	**6,343,478.75**	**2.20**	**1,903,043.63**	**30.00**
5年以上	**4,370,082.87**	**1.51**	**2,185,041.44**	**50.00**
組合小計	**93,194,598.83**	**32.34**	**9,626,454.57**	
合計	**288,146,546.07**	**100.00**	**106,796,242.15**	

項目	2024年12月31日 賬面餘額 金額	比例(%)	壞賬準備 金額	計提比例(%)
單項計提壞賬準備	938,274,753.91	92.81	674,357,482.35	71.87
單項小計	938,274,753.91	92.81	674,357,482.35	71.87
組合計提壞賬準備				
其中：1年以內	41,348,082.21	4.09	206,740.41	0.50
1–2年	8,519,366.89	0.84	425,968.34	5.00
2–3年	10,169,555.30	1.01	1,016,955.53	10.00
3–4年	6,628,129.93	0.65	1,325,625.99	20.00
4–5年	1,929,205.48	0.19	578,761.64	30.00
5年以上	4,112,544.06	0.41	2,056,272.03	50.00
組合小計	72,706,883.87	7.19	5,610,323.94	
合計	1,010,981,637.78	100.00	679,967,806.29	

(3) 期末應收款項餘額中應收持公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位的款項2,384,833.89元，為計提的應收資產管理費收入。

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

6. 應收款項（續）

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款

單位名稱	2025年6月30日餘額	佔應收賬款餘額比例(%)	壞賬準備餘額	款項性質或內容	賬齡
單位1	**58,195,327.68**	20.20	58,195,327.68	應收股票質押式回購業務款項	2–3年
單位2	**50,755,748.66**	17.61	2,537,787.43	應收股權處置款	1–2年
單位3	**30,171,442.15**	10.47		應收債權資產包	1–2年
單位4	**17,508,333.33**	6.08	2,702,500.00	應收管理費	1–2年，2–3年，3–4年，4–5年
單位5	**14,524,800.00**	5.04		應收債權資產包	1–2年
合計	**171,155,651.82**	59.40	63,435,615.11		

(5) 本期核銷的應收賬款為571,752,324.58元。

7. 買入返售金融資產

(1) 按業務類別列示

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
債券質押式回購	**689,074,863.72**	1,159,016,090.40
股票質押式回購	**384,589,674.36**	484,192,659.70
減：減值準備	**197,879,617.54**	198,207,070.66
合計	**875,784,920.54**	1,445,001,679.44

(2) 按金融資產種類

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	**384,589,674.36**	484,192,659.70
債券	**689,074,863.72**	1,159,016,090.40
減：減值準備	**197,879,617.54**	198,207,070.66
賬面價值	**875,784,920.54**	1,445,001,679.44

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

7. 買入返售金融資產（續）

(3) 擔保物類別

擔保物類別	2025年6月30日 公允價值	2024年12月31日 公允價值
股票	888,675,512.62	1,080,936,742.20
債券	176,267,881.60	367,773,178.70
合計	1,064,943,394.22	1,448,709,920.90
其中：可出售或可再次向外抵押的擔保物		
其中：已出售或已再次向外抵押的擔保物		

註： 對於通過交易所操作的國債逆回購交易，因其為交易所自動撮合併保證擔保物足值，因此無法獲知對手方質押庫信息，故上述擔保物公允價值未包括交易所國債逆回購所取得的擔保物資產的公允價值。截至2025年6月30日和2024年12月31日，本公司上述交易所國債逆回購的金額分別為人民幣53,820.40萬元和82,744.00萬元。

(4) 股票質押式回購融出資金按剩餘期限分類

期限	2025年6月30日	2024年12月31日
1個月以內	7,111,090.87	
1–3個月	50,007,534.24	84,813,621.99
3個月–1年	129,916,850.92	201,025,404.38
1年以上		
已逾期	197,554,198.33	198,353,633.33
合計	384,589,674.36	484,192,659.70

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

7. 買入返售金融資產（續）

(5) 股票質押式回購按減值階段列示

項目	2025年6月30日 未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
賬面餘額	**187,035,476.03**		**197,554,198.33**	**384,589,674.36**
減值準備	**325,419.21**		**197,554,198.33**	**197,879,617.54**
賬面價值	**186,710,056.82**			**186,710,056.82**
擔保物價值	**888,675,512.62**			**888,675,512.62**

項目	2024年12月31日 未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
賬面餘額	285,839,026.37		198,353,633.33	484,192,659.70
減值準備	652,872.33		197,554,198.33	198,207,070.66
賬面價值	285,186,154.04		799,435.00	285,985,589.04
擔保物價值	1,080,137,307.20		799,435.00	1,080,936,742.20

8. 交易性金融資產

(1) 按類別列示

類別	2025年6月30日 公允價值 分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	公允價值 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	公允價值合計	初始成本 分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	初始成本 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	初始成本合計
債券	**15,057,177,808.78**		**15,057,177,808.78**	**15,324,655,322.72**		**15,324,655,322.72**
公募基金	**4,278,312,131.72**		**4,278,312,131.72**	**4,277,788,803.49**		**4,277,788,803.49**
股票／股權	**779,077,444.63**		**779,077,444.63**	**1,143,013,679.08**		**1,143,013,679.08**
銀行理財產品	**15,245,312.51**		**15,245,312.51**	**15,000,000.00**		**15,000,000.00**
券商資管產品	**139,364,440.79**		**139,364,440.79**	**141,791,937.50**		**141,791,937.50**
私募基金及合夥企業	**1,018,906,117.66**		**1,018,906,117.66**	**867,768,957.11**		**867,768,957.11**
其他	**116,659,983.04**		**116,659,983.04**	**121,590,403.37**		**121,590,403.37**
合計	**21,404,743,239.13**		**21,404,743,239.13**	**21,891,609,103.27**		**21,891,609,103.27**

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

8. 交易性金融資產（續）

(1) 按類別列示（續）

	2024年12月31日					
	公允價值			初始成本		
類別	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	公允價值合計	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	初始成本合計
債券	12,020,038,900.84		12,020,038,900.84	12,249,520,123.32		12,249,520,123.32
公募基金	3,533,193,947.39		3,533,193,947.39	3,535,807,063.87		3,535,807,063.87
股票／股權	740,789,774.22		740,789,774.22	1,210,781,350.36		1,210,781,350.36
銀行理財產品	25,260,043.36		25,260,043.36	25,000,000.00		25,000,000.00
券商資管產品	60,263,754.13		60,263,754.13	67,698,060.30		67,698,060.30
私募基金及合夥企業	1,142,344,601.77		1,142,344,601.77	1,004,333,480.05		1,004,333,480.05
其他	107,356,348.71		107,356,348.71	112,143,776.61		112,143,776.61
合計	17,629,247,370.42		17,629,247,370.42	18,205,283,854.51		18,205,283,854.51

註：「其他」系信託計劃、結構性存款。

(2) 交易性金融資產中的融出證券情況

截至2025年6月30日和2024年12月31日，本集團交易性金融資產餘額中分別包含融出證券人民幣13,361,726.99元和人民幣12,201,501.73元。

(3) 變現有限制的交易性金融資產

項目	受限原因	2025年6月30日賬面價值	2024年12月31日賬面價值
債券	質押用於回購融資、債券借貸	**7,756,675,167.22**	5,498,908,884.27
債券	債券違約	**33,645,419.93**	35,345,400.00
券商資管產品	底層信託資產未到期		1,196,100.00
券商資管產品	鎖定期或封閉期無法退出	**107,052,876.78**	54,070,205.57
公募基金	已融出證券	**13,361,726.99**	12,201,501.73
股票	首發後限售、掛牌前機構類限售	**26,685,917.42**	26,282,039.43
結構性存款	固定期限		15,013,541.67
信託計劃	固定期限	**70,981,642.96**	35,205,109.59
銀行理財產品	鎖定期或封閉期無法退出	**15,245,312.51**	15,114,886.18

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

9. 債權投資

(1) 債權投資情況

類別	2025年6月30日 初始成本	利息	減值準備	賬面價值
信託計劃	**115,983,969.95**		**92,576,676.95**	**23,407,293.00**
私募債	**157,356,700.48**		**157,356,700.48**	
資管計劃	**180,974,153.80**		**158,946,697.02**	**22,027,456.78**
合計	**454,314,824.23**		**408,880,074.45**	**45,434,749.78**

類別	2024年12月31日 初始成本	利息	減值準備	賬面價值
信託計劃	115,983,969.95		90,261,669.95	25,722,300.00
私募債	159,324,413.53		159,324,413.53	
資管計劃	183,071,098.68		158,946,697.02	24,124,401.66
合計	458,379,482.16		408,532,780.50	49,846,701.66

(2) 減值準備計提情況

壞賬準備	第一階段 未來12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	第三階段 整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
2025年1月1日餘額			408,532,780.50	408,532,780.50
2025年1月1日債權投資賬面餘額在本期	—	—	—	—
—轉入第二階段				
—轉入第三階段				
—轉回第二階段				
—轉回第一階段				
本期計提			2,315,007.00	2,315,007.00
本期轉回				
本期核銷				
其他轉出				
外幣報表折算差額			-1,967,713.05	-1,967,713.05
2025年6月30日餘額			408,880,074.45	408,880,074.45

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

10. 其他債權投資

(1) 按類別列示

類別	2025年6月30日 初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
國債	**50,260,783.59**	**464,876.71**	**372,216.41**	**51,097,876.71**	
地方債					
合計	**50,260,783.59**	**464,876.71**	**372,216.41**	**51,097,876.71**	

類別	2024年12月31日 初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
國債	50,448,417.85	1,228,602.74	735,082.15	52,412,102.74	
地方債	55,305,622.61	65,917.81	6,547,327.39	61,918,867.81	62,390.21
合計	105,754,040.46	1,294,520.55	7,282,409.54	114,330,970.55	62,390.21

(2) 減值準備計提情況

壞賬準備	第一階段 未來12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	第三階段 整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
2025年1月1日餘額	62,390.21			62,390.21
2025年1月1日其他債權投資賬面餘額在本期	—	—	—	—
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期計提				
本期轉回				
本期核銷				
其他轉出	62,390.21			62,390.21
2025年6月30日餘額				

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

10. 其他債權投資(續)

(3) 變現有限制的其他債權投資

項目	受限原因	2025年6月30日 賬面價值	2024年12月31日 賬面價值
地方債	質押用於回購融資		49,535,094.25
國債	質押用於轉融通業務		46,302,949.35

11. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
期貨會員資格	1,400,000.00	1,400,000.00
合計	1,400,000.00	1,400,000.00

(2) 其他權益工具其他說明

根據中國期貨業協會發佈的《期貨公司財務處理實施細則》，本公司之子公司將期貨會員資格列示為其他權益工具投資。

12. 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
按權益法核算的長期股權投資	971,168,381.68	943,004,822.25
長期股權投資合計	971,168,381.68	943,004,822.25
減：長期股權投資減值準備	33,950,188.62	37,754,195.83
長期股權投資淨值	937,218,193.06	905,250,626.42

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

12. 長期股權投資（續）

(2) 對聯營企業投資

被投資單位	期初賬面價值	追加投資	減少投資	本期增減變動 權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	其他	期末賬面價值	減值準備期末餘額[註1]
河南資產管理有限公司	740,657,708.75			47,070,205.99	139,527.52					787,867,442.26	
洛陽市開元科技創新創業投資基金（有限合夥）	8,240,316.15		1,800,000.00	385,086.20			-1,753,849.55			5,071,552.80	
河南大河財立方傳媒控股有限公司	33,170,591.29			554,135.47						33,724,726.76	
河南省利盈環保科技股份有限公司	28,031,577.36		28,031,577.36								
民權縣創新產業投資基金（有限合夥）	10,138,915.19			3,893,708.79						14,032,623.98	
新鄉中鼎科技成果轉化基金（有限合夥）	18,429,833.38			1,732,021.98						20,161,855.36	
中證焦桐基金管理有限公司	18,095,271.09			6,134,582.76						24,229,853.85	
河南省中聯裝備製造技術研究中心有限公司	4,921,635.71		21,682.00	25,297.97						4,925,251.68	
洛陽德勝生物科技股份有限公司	11,125,517.00			-1,401,417.19						9,724,099.81	
洛陽國宏產業發展投資基金（有限合夥）	11,488,613.26			21,680.26						11,510,293.52	
鶴壁鎂交易中心有限責任公司	8,677,655.16			-18,808.87						8,658,846.29	
衛輝市中鼎創新股權投資基金合夥企業（有限合夥）	3,968,316.69			-766.42						3,967,550.27	
河南交廣融媒信息科技有限公司	3,924,746.03			-20,287.05						3,904,458.98	
鶴壁經開電子產業發展基金合夥企業（有限合夥）	1,950,244.22	5,200,000.00		-138,900.28						7,011,343.94	

六、 合併財務報表主要項目註釋（續）

12. 長期股權投資（續）

(2) 對聯營企業投資（續）

被投資單位	期初賬面價值	本期增減變動 追加投資	減少投資	權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	其他	期末賬面價值	減值準備期末餘額(註1)
漯河華瑞永磁材料股份有限公司											1,662,457.43
鄭州農淘電子商務有限公司	797,751.98									797,751.98	12,473,406.77
湯陰縣創新產業投資基金（有限合夥）	982,899.44			209.43						983,108.87	
河南投實文化傳播有限公司	649,033.72			-1,601.01						647,432.71	
河南嘟嘟計算機科技有限公司											298,473.38
河南省銳達醫藥科技有限公司											5,059,488.46
上蔡縣豐拓農林科技有限公司											4,946,823.89
河南龍鳳山農牧股份有限公司											3,354,112.56
2242257 Ontario Inc.											6,155,426.13
合計	905,250,626.42	5,200,000.00	29,853,259.36	58,235,148.03	139,527.52		-1,753,849.55			937,218,193.06	33,950,188.62

註1： 於2025年6月30日，本集團認為無新增減值準備；截至2025年6月30日，本集團累計計提長期股權投資減值準備33,950,188.62元。

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

13. 投資性房地產

(1) 採用成本計量模式的投資性房地產

項目	房屋及建築物	合計
一、賬面原值		
1. 期初餘額	31,265,652.80	31,265,652.80
2. 本期增加金額		
(1) 固定資產轉入		
3. 本期減少金額		
(1) 轉入固定資產		
4. 期末餘額	31,265,652.80	31,265,652.80
二、累計折舊和累計攤銷		
1. 期初餘額	13,072,579.93	13,072,579.93
2. 本期增加金額	460,849.90	460,849.90
(1) 計提或攤銷	460,849.90	460,849.90
(2) 固定資產轉入		
3. 本期減少金額		
(1) 轉入固定資產		
4. 期末餘額	13,533,429.83	13,533,429.83
三、減值準備		
1. 期初餘額		
2. 本期增加金額		
3. 本期減少金額		
4. 期末餘額		
四、賬面價值		
1. 期末賬面價值	17,732,222.97	17,732,222.97
2. 期初賬面價值	18,193,072.87	18,193,072.87

1） 於2025年6月30日和2024年12月31日，本集團投資性房地產無需計提減值準備。

2） 於2025年6月30日和2024年12月31日，本集團投資性房地產無尚未辦妥產權證的情況。

14. 固定資產

(1) 固定賬面價值

項目	**2025年6月30日**	2024年12月31日
固定資產原值	**541,629,420.71**	526,494,933.29
減：累計折舊	**349,823,894.52**	341,863,095.92
減：減值準備		
固定資產賬面價值合計	**191,805,526.19**	184,631,837.37

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

14. 固定資產（續）

(2) 固定資產增減變動表

項目	房屋及建築物	電子及電器設備	交通運輸設備	其他設備	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	173,615,103.36	317,772,772.91	15,361,696.33	19,745,360.69	526,494,933.29
2. 本期增加金額		25,773,765.83		73,691.84	25,847,457.67
(1) 購置		25,773,765.83		73,691.84	25,847,457.67
(2) 投資性房地產轉入					
3. 本期減少金額		6,193,654.49	4,128,037.95	362,466.91	10,684,159.35
(1) 處置或報廢		6,193,654.49	4,128,037.95	362,466.91	10,684,159.35
(2) 轉入投資性房地產					
4. 外幣報表折算差額		-26,753.44		-2,057.46	-28,810.90
5. 期末餘額	173,615,103.36	337,326,130.81	11,233,658.38	19,454,528.16	541,629,420.71
二、累計折舊					
1. 期初餘額	83,034,050.67	229,687,077.89	14,076,004.99	15,065,962.37	341,863,095.92
2. 本期增加金額	2,247,844.46	15,056,019.71	58,498.32	658,636.28	18,020,998.77
(1) 計提	2,247,844.46	15,056,019.71	58,498.32	658,636.28	18,020,998.77
(2) 投資性房地產轉入					
3. 本期減少金額		5,797,608.25	3,921,636.05	319,288.01	10,038,532.31
(1) 處置或報廢		5,797,608.25	3,921,636.05	319,288.01	10,038,532.31
(2) 轉入投資性房地產					
4. 外幣報表折算差額		-20,994.31		-673.55	-21,667.86
5. 期末餘額	85,281,895.13	238,924,495.04	10,212,867.26	15,404,637.09	349,823,894.52
三、減值準備					
1. 期初餘額					
2. 本期增加金額					
3. 本期減少金額					
4. 期末餘額					
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	88,333,208.23	98,401,635.77	1,020,791.12	4,049,891.07	191,805,526.19
2. 期初賬面價值	90,581,052.69	88,085,695.02	1,285,691.34	4,679,398.32	184,631,837.37

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

14. 固定資產（續）

(2) 固定資產增減變動表（續）

1） 本期計提的固定資產折舊額為18,020,998.77元。

2） 截至2025年6月30日，本集團無重要閒置的固定資產。

3） 截至2025年6月30日，本集團無尚未辦妥產權證書的固定資產。

4） 於2025年6月30日和2024年12月31日，本集團固定資產無需計提減值準備。

15. 在建工程

(1) 在建工程情況

項目	2025年6月30日			2024年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
辦公樓建造	**232,356,263.95**		**232,356,263.95**	225,069,712.95		225,069,712.95
合計	**232,356,263.95**		**232,356,263.95**	225,069,712.95		225,069,712.95

(2) 在建工程本期變動情況

項目名稱	期初餘額	本期增加	本期減少		期末餘額
			轉入固定資產	其他減少	
自建辦公樓	225,069,712.95	7,286,551.00			**232,356,263.95**
合計	225,069,712.95	7,286,551.00			**232,356,263.95**

(3) 於2025年6月30日和2024年12月31日，本集團在建工程無需計提減值準備。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

16. 使用權資產

(1) 使用權資產情況

項目	房屋及建築物	合計
一、賬面原值		
1. 期初餘額	281,811,862.16	281,811,862.16
2. 本期增加金額	14,058,552.61	14,058,552.61
(1) 租入	14,058,552.61	14,058,552.61
3. 本期減少金額	23,591,723.22	23,591,723.22
(1) 租賃到期	13,907,217.28	13,907,217.28
(2) 其他	9,684,505.94	9,684,505.94
4. 外幣報表折算差額	-144,021.66	-144,021.66
5. 期末餘額	272,134,669.89	272,134,669.89
二、累計折舊		
1. 期初餘額	159,317,540.21	159,317,540.21
2. 本期增加金額	20,913,535.60	20,913,535.60
(1) 計提	20,913,535.60	20,913,535.60
3. 本期減少金額	13,907,217.28	13,907,217.28
(1) 租賃到期	13,907,217.28	13,907,217.28
(2) 其他		
4. 外幣報表折算差額	-90,641.97	-90,641.97
5. 期末餘額	166,233,216.56	166,233,216.56
三、賬面價值		
1. 期末賬面價值	105,901,453.33	105,901,453.33
2. 期初賬面價值	122,494,321.95	122,494,321.95

註： 「其他」主要係租賃合同變更。

(2) 於2025年6月30日和2024年12月31日，本集團使用權資產無需計提減值準備。

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

17. 無形資產

(1) 無形資產明細

項目	軟件	交易席位費	土地使用權	其他	合計
一、賬面原值					
1.期初餘額	562,535,854.06	28,947,020.00	105,655,751.67	2,344,188.67	699,482,814.40
2.本期增加金額	17,129,354.97				17,129,354.97
3.本期減少金額	19,397.50				19,397.50
4.外幣報表折算差額	-4,227.00	-7,045.00			-11,272.00
5.期末餘額	579,641,584.53	28,939,975.00	105,655,751.67	2,344,188.67	716,581,499.87
二、累計攤銷					
1.期初餘額	375,970,659.03	28,484,000.00	28,350,765.48	2,128,150.96	434,933,575.47
2.本期增加金額	35,366,596.82		1,321,452.72	20,754.72	36,708,804.26
3.本期減少金額	19,397.50				19,397.50
4.外幣報表折算差額	-4,227.00				-4,227.00
5.期末餘額	411,313,631.35	28,484,000.00	29,672,218.20	2,148,905.68	471,618,755.23
三、減值準備					
1.期初餘額					
2.本期增加金額					
3.本期減少金額					
4.期末餘額					
四、賬面價值					
1.期末賬面價值	168,327,953.18	455,975.00	75,983,533.47	195,282.99	244,962,744.64
2.期初賬面價值	186,565,195.03	463,020.00	77,304,986.19	216,037.71	264,549,238.93

(2) 本期計提無形資產攤銷額為36,708,804.26元。

(3) 於2025年6月30日和2024年12月31日，本集團無用於抵押或擔保的無形資產。

(4) 於2025年6月30日和2024年12月31日，本集團無形資產無需計提減值準備。

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

18. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	2025年6月30日 可抵扣暫時性差異	2025年6月30日 遞延所得稅資產	2024年12月31日 可抵扣暫時性差異	2024年12月31日 遞延所得稅資產
資產減值準備	**869,743,756.32**	**207,738,321.36**	1,441,838,250.01	350,612,112.63
應付職工薪酬	**147,754,517.04**	**36,938,629.26**	301,568,186.20	75,392,046.55
交易性金融資產、衍生金融工具公允價值變動	**482,638,640.32**	**107,344,202.52**	444,020,105.73	97,483,839.62
待結轉承銷收支	**4,401,852.28**	**1,100,463.07**	3,299,339.60	824,834.90
預提費用	**39,928,588.00**	**9,982,147.00**	41,110,445.44	10,277,611.36
交易性金融負債公允價值變動			3,193,631.92	798,407.98
期貨風險準備金	**422,299.44**	**105,574.86**	422,299.44	105,574.86
其他	**884,874,515.18**	**217,570,353.59**	337,200,807.89	80,595,559.41
合計	**2,429,764,168.58**	**580,779,691.66**	2,572,653,066.23	616,089,987.31

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	2025年6月30日 應納稅暫時性差異	2025年6月30日 遞延所得稅負債	2024年12月31日 應納稅暫時性差異	2024年12月31日 遞延所得稅負債
交易性金融資產、衍生金融工具公允價值變動	**5,800,399.00**	**1,450,099.75**	537,964.40	134,491.10
交易性金融負債公允價值變動	**490,369.24**	**122,592.31**		
其他債權投資公允價值變動	**372,216.41**	**93,054.10**	7,282,409.54	1,820,602.39
其他	**135,260,440.49**	**33,815,110.12**	137,066,525.58	34,266,631.39
合計	**141,923,425.14**	**35,480,856.28**	144,886,899.52	36,221,724.88

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

18. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債（續）

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	遞延所得稅資產和負債期末互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期末餘額	遞延所得稅資產和負債期初互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期初餘額
遞延所得稅資產	25,405,635.17	555,374,056.49	29,601,858.47	586,488,128.84
遞延所得稅負債	25,405,635.17	10,075,221.11	29,601,858.47	6,619,866.41

19. 商譽

(1) 商譽原值

被投資單位名稱	2024年12月31日	本期增加 本期企業合併形成	本期增加 外幣報表折算差額	本期減少 處置	本期減少 其他	2025年6月30日
中原期貨股份有限公司(註1)	7,268,756.37					**7,268,756.37**
中州國際融資有限公司(註2)	15,613,248.70		-237,560.67			**15,375,688.03**
合計	22,882,005.07		-237,560.67			**22,644,444.40**

註1： 本公司於2007年非同一控制下收購了中原期貨股份有限公司（原名為「豫糧期貨經紀有限公司」）55.68%的權益。合併成本超過按比例獲得的中原期貨股份有限公司可辨認資產、負債公允價值的差額確認為與中原期貨股份有限公司相關的商譽。

註2： 本公司之子公司中州國際於2016年非同一控制下收購中州國際融資（原名為「泛亞金融有限公司」）100%股權，合併對價24,416,272.00港幣，合併日中州國際融資可辨認淨資產公允價值為7,556,040.59港幣，差額16,860,231.41港幣，以2025年6月30日匯率折合人民幣後計入商譽。

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

19. 商譽（續）

(2) 商譽減值準備

被投資單位名稱	2024年12月31日	本期增加 計提	本期增加 外幣報表折算差額	本期減少 處置	本期減少 其他	2025年6月30日
中原期貨股份有限公司						
中州國際融資有限公司	15,613,248.70		-237,560.67			**15,375,688.03**
合計	15,613,248.70		-237,560.67			**15,375,688.03**

上述被投資單位產生的主要現金流獨立於本公司的其他子公司，且本公司對上述子公司均單獨進行經營管理，因此，每個子公司構成一個資產組，企業合併形成的商譽被分配至相對應的子公司以進行減值測試。本公司商譽的可收回金額以預計未來現金流量現值的方法確定。

本集團針對收購中州國際融資產生的商譽已全額計提減值準備，本公司管理層認為針對收購中原期貨產生的商譽無需計提減值準備。

(3) 本公司根據中原期貨的發展規劃及行業發展趨勢對未來若干年的財務預算和適用的折現率預計該資產組的未來現金流量現值，超過財務預算之後年份的現金流量以穩定期增長率判斷，該增長率不超出資產組所涉及業務的長期平均增長率。本公司採用的預測期為5年。中原期貨資產組所使用的現金流量稅前折現率為12.00%，穩定期營業收入增長率0%，該折現率和加權平均增長率反映了相關資產組的特定風險和長期增長預期。其他預測現金流入或流出有關的可收回金額估計值的主要假設包括預測收入及收入利潤率，該估計值是根據該資產組過往的表現及管理層對市場變化的預期而確定。預測期內，中原期貨資產組收入增長率為15.00%，平均利潤率20.97%。穩定期內，中原期貨資產組利潤率為24.61%。中原期貨資產組可收回金額大於其賬面價值，未發生減值。

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

20. 其他資產

(1) 明細情況

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
其他應收款	**53,642,744.02**	48,929,126.86
抵債資產	**57,630,187.00**	62,382,700.00
待攤費用	**11,687,606.45**	16,251,671.16
長期待攤費用	**31,169,622.88**	35,588,211.55
待轉承銷費用	**8,727.18**	3,406.25
應收結算擔保金	**10,000,000.00**	10,049,607.61
預繳企業所得稅	**38,681,663.08**	39,737,859.45
其他	**27,533,540.46**	24,621,667.89
合計	**230,354,091.07**	237,564,250.77

(2) 其他應收款

1）按明細列示

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
預付款項	**68,540,974.51**	61,996,850.20
押金	**10,015,448.14**	11,080,439.81
保證金	**1,528,000.00**	1,518,000.00
其他	**18,921,204.67**	21,241,333.72
減：壞賬準備	**45,362,883.30**	46,907,496.87
其他應收款賬面價值	**53,642,744.02**	48,929,126.86

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

20. 其他資產（續）

(2) 其他應收款（續）

2） 按組合方式列示

項目	2025年6月30日 賬面餘額	壞賬準備	比例(%)	2024年12月31日 賬面餘額	壞賬準備	比例(%)
單項計提壞賬準備	**37,900,499.88**	**37,900,450.28**	**100.00**	39,913,802.38	39,263,803.96	98.37
單項小計	**37,900,499.88**	**37,900,450.28**	**100.00**	39,913,802.38	39,263,803.96	98.37
組合計提壞賬準備						
其中：1年以內	**32,588,329.80**	**162,941.66**	**0.50**	26,392,165.51	131,960.85	0.50
1–2年	**8,563,844.40**	**428,192.22**	**5.00**	10,030,790.44	501,539.52	5.00
2–3年	**5,375,839.97**	**537,584.00**	**10.00**	3,691,710.24	369,171.02	10.00
3–4年	**2,256,979.17**	**451,395.83**	**20.00**	3,297,715.00	659,542.88	20.00
4–5年	**1,388,738.75**	**416,621.63**	**30.00**	1,368,707.19	410,612.16	30.00
5年以上	**10,931,395.35**	**5,465,697.68**	**50.00**	11,141,732.97	5,570,866.48	50.00
組合小計	**61,105,127.44**	**7,462,433.02**		55,922,821.35	7,643,692.91	
合計	**99,005,627.32**	**45,362,883.30**		95,836,623.73	46,907,496.87	

3） 其他應收款按照預期信用損失一般模型計提壞賬準備

壞賬準備	第一階段 未來12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	第三階段 整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
2025年1月1日餘額	7,643,692.91		39,263,803.96	46,907,496.87
2025年1月1日餘額在本期	—	—	—	—
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期計提				
本期轉回	180,115.76			180,115.76
本期核銷			1,363,353.68	1,363,353.68
外幣報表折算差額	-1,144.13			-1,144.13
2025年6月30日餘額	7,462,433.02		37,900,450.28	45,362,883.30

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

20. 其他資產（續）

(3) 長期待攤費用

項目	2024年12月31日	本期增加	本期攤銷	外幣報表折算差額	2025年6月30日
裝修改造款等	35,588,211.55	5,331,229.78	9,739,478.73	-10,339.72	**31,169,622.88**
合計	35,588,211.55	5,331,229.78	9,739,478.73	-10,339.72	**31,169,622.88**

(4) 委託貸款

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
委託貸款	**14,397,407.69**	22,135,377.29
減：減值準備	**14,397,407.69**	22,135,377.29
委託貸款賬面價值		

21. 融出證券

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
融出證券	**13,361,726.99**	12,201,501.73
—交易性金融資產	**13,361,726.99**	12,201,501.73

於2025年6月30日和2024年12月31日，本集團融券業務無合約逾期。

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

22. 資產減值準備明細表

(1) 變動明細表

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少 轉回	本期減少 核銷	本期減少 其他轉出	外幣報表折算差額	2025年6月30日
融出資金減值準備	84,348,237.71		2,821,170.47		3,693,936.52	-63,065.67	**77,770,065.05**
應收賬款壞賬準備	679,967,806.29	2,932,763.09		571,752,324.58	4,336,206.40	-15,796.25	**106,796,242.15**
其他應收款壞賬準備	46,907,496.87		180,115.76	1,363,353.68		-1,144.13	**45,362,883.30**
買入返售金融資產減值準備	198,207,070.66		327,453.12				**197,879,617.54**
債權投資減值準備	408,532,780.50	2,315,007.00				-1,967,713.05	**408,880,074.45**
其他債權投資減值準備	62,390.21				62,390.21		
其他資產減值準備	10,130,223.10	102,067.38		1,217,776.82			**9,014,513.66**
委託貸款減值準備	22,135,377.29			7,737,969.60			**14,397,407.69**
金融工具及其他項目信用減值準備小計	1,450,291,382.63	5,349,837.47	3,328,739.35	582,071,424.68	8,092,533.13	-2,047,719.10	**860,100,803.84**
長期股權投資減值準備	37,754,195.83				3,708,903.36	-95,103.85	**33,950,188.62**
存貨跌價準備							
商譽減值準備	15,613,248.70					-237,560.67	**15,375,688.03**
抵債資產減值準備	8,404,400.58	4,752,513.00					**13,156,913.58**
其他資產減值準備小計	61,771,845.11	4,752,513.00			3,708,903.36	-332,664.52	**62,482,790.23**
合計	1,512,063,227.74	10,102,350.47	3,328,739.35	582,071,424.68	11,801,436.49	-2,380,383.62	**922,583,594.07**

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

22. 資產減值準備明細表（續）

(2) 金融工具及其他項目預期信用損失準備情況

項目	2025年6月30日 未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
融出資金減值準備	**25,825,648.60**		**51,944,416.45**	**77,770,065.05**
應收賬款壞賬準備		**9,626,454.57**	**97,169,787.58**	**106,796,242.15**
其他應收款壞賬準備	**7,462,433.02**		**37,900,450.28**	**45,362,883.30**
買入返售金融資產減值準備	**325,419.21**		**197,554,198.33**	**197,879,617.54**
債權投資減值準備			**408,880,074.45**	**408,880,074.45**
其他債權投資減值準備				
其他資產減值準備(註)		**264,513.71**	**8,749,999.95**	**9,014,513.66**
委託貸款減值準備			**14,397,407.69**	**14,397,407.69**
合計	**33,613,500.83**	**9,890,968.28**	**816,596,334.73**	**860,100,803.84**

註： 其他應收款減值準備單獨列示，未含在其他資產減值準備中。

項目	2024年12月31日 未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
融出資金減值準備	28,299,171.02	45,320.48	56,003,746.21	84,348,237.71
應收賬款壞賬準備		5,610,323.94	674,357,482.35	679,967,806.29
其他應收款壞賬準備	7,643,692.91		39,263,803.96	46,907,496.87
買入返售金融資產減值準備	652,872.33		197,554,198.33	198,207,070.66
債權投資減值準備			408,532,780.50	408,532,780.50
其他債權投資減值準備	62,390.21			62,390.21
其他資產減值準備		162,446.33	9,967,776.77	10,130,223.10
委託貸款減值準備			22,135,377.29	22,135,377.29
合計	36,658,126.47	5,818,090.75	1,407,815,165.41	1,450,291,382.63

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

23. 短期借款

(1) 短期借款分類

借款類別	2025年6月30日	2024年12月31日
保證借款		7,008,341.66
合計		7,008,341.66

截至2025年6月30日，本集團無存續未到期的短期借款。

24. 應付短期融資款

類型	面值（萬元）	起息日期	債券期限	發行金額（萬元）	票面利率	2024年12月31日賬面餘額	本期增加	本期減少	2025年6月30日賬面餘額
22中原01（註1）	200,000	2022年2月24日	3年	200,000	3.20%	2,054,657,975.25	9,342,024.75	2,064,000,000.00	
22中原C1（註2）	50,000	2022年10月17日	3年	50,000	3.30%	503,480,821.83	8,182,191.76		**511,663,013.59**
WENDING ZHONGYUAN（註3）	8,800（美元）	2022年3月22日	3年	10,000（美元）	4.00%	639,089,830.84	4,806,928.31	643,896,759.15	
23中原01（註4）	100,000	2023年3月13日	3年	100,000	3.68%		1,011,038,708.65		**1,011,038,708.65**
收益憑證（註5）	107,826	2024年11月15日至2025年6月26日	28–546天	107,826	1.80%~2.70%	699,260,937.77	922,404,534.99	528,198,065.86	**1,093,467,406.90**
合計						3,896,489,565.69	1,955,774,388.46	3,236,094,825.01	**2,616,169,129.14**

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

24. 應付短期融資款（續）

註1： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》（證監許可[2022]39號）核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過20億元的公司債券。2022年2月23日，公司發行債券20億元，債券期限為3年，票面利率3.20%。

註2： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》（證監許可[2022]2213號）核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過40億元的次級公司債券。2022年10月14日，公司發行債券5億元，債券期限為3年，票面利率3.30%。

註3： 經公司第六屆董事會第十次會議和2019年度第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》，本公司之子公司Wending Zhong yuan Company Limited於2022年3月22日發行美元債券1億美元，票面利率4.00%。公司提供連帶責任擔保。

註4： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》（證監許可[2022]2533號）核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過50億元的公司債券。2023年3月10日，公司發行債券10億元，債券期限為3年，票面利率3.68%。

註5： 截至2025年6月30日，公司存續收益憑證包括金易系列收益憑證331,442,475.39元和融易系列收益憑證762,024,931.51元，期限為28–546天，利率區間為1.80%~2.70%。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

25. 拆入資金

(1) 明細分類

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
銀行拆入資金	2,960,539,577.52	2,660,382,573.45
轉融通拆入資金		1,302,221,138.90
合計	2,960,539,577.52	3,962,603,712.35

(2) 轉融通拆入資金剩餘期限

項目	2025年6月30日 餘額	2025年6月30日 利率區間	2024年12月31日 餘額	2024年12月31日 利率區間
1個月以內				
1至3個月				
3個月–1年			1,302,221,138.90	1.85%~2.55%
合計			1,302,221,138.90	1.85%~2.55%

26. 交易性金融負債

(1) 交易性金融負債

類別	2025年6月30日 公允價值 分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2025年6月30日 公允價值 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2025年6月30日 合計
債券(註1)	748,323,941.07		748,323,941.07
納入合併範圍結構化主體分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(註2)	412,336,170.88		412,336,170.88
合計	1,160,660,111.95		1,160,660,111.95

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

26. 交易性金融負債（續）

(1) 交易性金融負債（續）

類別	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2024年12月31日 公允價值 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
債券（註1）	223,811,867.81		223,811,867.81
納入合併範圍結構化主體分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債（註2）	355,075,799.85		355,075,799.85
合計	578,887,667.66		578,887,667.66

註1： 截至2025年6月30日和截至2024年12月31日，本集團向其他金融機構賣出債券借貸項下的債券用於融資業務。

註2： 在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構化主體到期日按照賬面淨值及該結構化主體的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將合併結構化主體所產生的金融負債分類為交易性金融負債。

27. 賣出回購金融資產款

(1) 按業務類別列示

項目	**2025年6月30日**	2024年12月31日
買斷式賣出回購	**48,808,197.95**	232,362,526.93
質押式賣出回購	**6,952,496,926.45**	5,056,721,845.42
合計	**7,001,305,124.40**	5,289,084,372.35

(2) 按標的物類別列示

項目	**2025年6月30日**	2024年12月31日
債券	**7,001,305,124.40**	5,289,084,372.35
合計	**7,001,305,124.40**	5,289,084,372.35

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

27. 賣出回購金融資產款（續）

(3) 賣出回購金融資產款的擔保物信息

擔保物類別	2025年6月30日公允價值	2024年12月31日公允價值
債券	**7,753,815,823.70**	5,873,550,561.40
合計	**7,753,815,823.70**	5,873,550,561.40

28. 代理買賣證券款

(1) 明細情況

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
普通經紀業務		
其中：個人	**15,089,494,355.43**	14,060,230,985.52
機構	**1,239,819,006.18**	1,127,774,495.37
小計	**16,329,313,361.61**	15,188,005,480.89
信用業務		
其中：個人	**1,176,997,230.12**	1,274,893,968.16
機構	**89,591,875.67**	13,110,926.49
小計	**1,266,589,105.79**	1,288,004,894.65
合計	**17,595,902,467.40**	16,476,010,375.54

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

29. 應交稅費

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
企業所得稅		2,873,378.01
個人所得稅	**34,056,862.16**	35,713,175.59
增值稅	**6,603,566.83**	1,411,797.88
城市維護建設稅	**843,672.75**	464,602.12
教育費附加	**700,677.56**	430,079.39
房產稅	**527,647.82**	366,173.05
土地使用稅	**103,634.82**	99,773.56
其他	**479.21**	44,830.77
合計	**42,836,541.15**	41,403,810.37

30. 應付款項

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
開放式基金清算款	**81,502,508.52**	196,178,376.01
證券清算款	**13,921,535.29**	2,745,743.88
銀行託管費	**5,647,191.95**	4,576,820.63
其他	**1,909,833.73**	1,838,023.67
合計	**102,981,069.49**	205,338,964.19

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

31. 合同負債

(1) 合同負債情況

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
手續費及佣金預收款	**2,324,384.67**	2,400,665.20
合計	**2,324,384.67**	2,400,665.20

32. 應付債券

(1) 應付債券分類

類型	面值（萬元）	起息日期	債券期限	發行金額（萬元）	票面利率	2024年12月31日賬面餘額	本期增加	本期減少	2025年6月30日賬面餘額
23中原01（註1）	100,000	2023年3月13日	3年	100,000	3.68%	1,029,485,387.67	7,314,612.33	1,036,800,000.00	
23中原C1（註2）	50,000	2023年8月18日	3年	50,000	3.70%	506,943,835.67	9,173,972.62		**516,117,808.29**
24中原01（註3）	70,000	2024年1月25日	3年	70,000	2.90%	718,614,318.13	10,163,244.76	20,300,000.00	**708,477,562.89**
24中原02（註4）	200,000	2024年7月4日	3年	200,000	2.22%	2,020,640,834.17	22,283,814.77		**2,042,924,648.94**
24中原C1（註5）	100,000	2024年6月4日	3年	100,000	2.44%	1,014,105,205.49	12,099,726.03	24,400,000.00	**1,001,804,931.52**
25中原01（註6）	200,000	2025年4月25日	3年	200,000	2.35%		2,007,495,321.80		**2,007,495,321.80**
收益憑證（註7）	32,027.80	2024年6月4日至2025年6月24日	385至1092天	32,027.80	2.55%~3.00%	822,940,299.06	196,322,775.77	693,953,007.91	**325,310,066.92**
合計	—	—	—	—	—	6,112,729,880.19	2,264,853,468.08	1,775,453,007.91	**6,602,130,340.36**

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

32. 應付債券（續）

(1) 應付債券分類（續）

註1： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》（證監許可[2022]2533號）核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過50億元的公司債券。2023年3月10日，公司發行債券10億元，債券期限為3年，票面利率3.68%。

註2： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》（證監許可[2022]2213號）核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過40億元的次級公司債券。2023年8月17日，公司發行債券5億元，債券期限為3年，票面利率3.70%。

註3： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》（證監許可[2022]2533號）核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過50億元的公司債券。2024年1月24日，公司發行債券7億元，債券期限為3年，票面利率2.90%。

註4： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》（證監許可[2022]2533號）核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過50億元的公司債券。2024年7月3日，公司發行債券20億元，債券期限為3年，票面利率2.22%。

註5： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》（證監許可[2022]2213號）核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過40億元的次級公司債券。2024年6月3日，公司發行債券10億元，債券期限為3年，票面利率2.44%。

註6： 根據公司2022年度第一次臨時股東大會決議，按照上海證券交易所《關於對中原证券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》（上證函[2025]971號），本公司獲准向專業投資者非公開發行總額不超過20億元的公司債券。2025年4月24日，公司發行債券20億元，債券期限為3年，票面利率2.35%。

註7： 截至2025年6月30日，公司存續收益憑證金易系列收益憑證325,310,066.92元，期限為385–1092天，利率區間為2.55%-3.00%。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

33. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬分類

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年6月30日
短期薪酬	393,354,374.63	381,137,481.53	312,827,024.43	**461,664,831.73**
離職後福利—設定提存計劃	40,142,433.90	52,225,408.33	38,745,565.89	**53,622,276.34**
辭退福利	71,068.01	1,715,019.34	1,716,100.66	**69,986.69**
合計	433,567,876.54	435,077,909.20	353,288,690.98	**515,357,094.76**

(2) 短期薪酬

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年6月30日
工資、獎金、津貼和補貼	245,916,139.99	310,218,317.35	254,549,154.93	**301,585,302.41**
職工福利費	63,433.74	11,665,939.08	6,903,404.82	**4,825,968.00**
社會保險費	2,087.70	21,125,233.38	19,560,747.54	**1,566,573.54**
其中：醫療保險費	1,853.60	17,766,902.37	17,766,902.37	**1,853.60**
工傷保險費	39.00	398,814.12	398,814.12	**39.00**
生育保險費	195.10	1,085,211.22	1,085,211.22	**195.10**
補充醫療保險		1,874,305.67	309,819.83	**1,564,485.84**
住房公積金		27,576,332.96	27,576,332.96	
工會經費和職工教育經費	147,372,713.20	10,551,658.76	4,237,384.18	**153,686,987.78**
合計	393,354,374.63	381,137,481.53	312,827,024.43	**461,664,831.73**

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

33. 應付職工薪酬（續）

(3) 設定提存計劃

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年6月30日
基本養老保險	3,902.40	35,129,778.36	35,109,259.48	**24,421.28**
失業保險費	97.50	1,436,277.99	1,436,277.99	**97.50**
企業年金繳費	40,138,434.00	15,659,351.98	2,200,028.42	**53,597,757.56**
合計	40,142,433.90	52,225,408.33	38,745,565.89	**53,622,276.34**

註： 本公司及境內子公司按當地政府相關規定繳納職工基本養老保險（「養老保險計劃」），中州國際金融控股有限公司等本公司的香港子公司根據香港《強制性公積金計劃條例》規定提供強制性公積金供款（「強積金供款計劃」），本公司及境內子公司依據境內企業年金制度相關政策建立企業年金計劃（「企業年金計劃」）。

截至2025年6月30日，在養老保險計劃及強積金供款計劃下，本集團未有相關沒收供款。在企業年金計劃下，本公司依據境內企業年金政策及本公司企業年金管理制度將沒收供款留存於企業年金公共賬戶內，由尚在企業年金計劃內的職工所享有，沒收供款不會用於抵減未來供款，亦不會降低現有及未來的供款水平。

34. 租賃負債

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
租賃負債	**99,070,260.68**	114,709,864.43
其中：一年以內到期的租賃負債	**38,323,624.11**	39,401,441.20
合計	**99,070,260.68**	114,709,864.43

本集團租賃主要為房屋及建築物。本集團租用房屋及建築物作為辦公場所，辦公場所租賃通常為期1至10年不等。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

35. 其他負債

(1) 明細情況

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
其他應付款	**156,445,186.21**	161,327,691.27
應付股利	**81,552,047.24**	1,071,386.94
期貨風險準備金	**39,352,573.06**	38,056,931.04
投資者保護基金	**7,818,645.40**	1,992,016.01
其他	**109,784.66**	230,158.93
合計	**285,278,236.57**	202,678,184.19

(2) 其他應付款

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
非貨幣沖抵國債期貨保證金	**49,590,895.31**	50,056,543.31
預提督導費、房租、水電費等	**50,544,100.52**	42,109,433.43
股權轉讓款	**15,237,560.97**	15,467,888.88
其他	**41,072,629.41**	53,693,825.65
合計	**156,445,186.21**	161,327,691.27

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

35. 其他負債（續）

(3) 期貨風險準備金

本公司子公司中原期貨根據《商品期貨交易財務管理暫行規定》按期貨經紀業務手續費收入減去應付期貨交易所手續費後的淨收入的5%計提期貨風險準備並計入當期損益。動用風險準備金彌補因自身原因造成的損失或是按規定核銷難以收回的墊付風險損失款時，沖減期貨風險準備金餘額。

36. 股本

項目	2024年12月31日	本期變動增減(+、-) 發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	2025年6月30日
股份總額	4,642,884,700.00						4,642,884,700.00

37. 資本公積

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年6月30日
股本溢價	6,540,294,251.22			6,540,294,251.22
其他資本公積	-280,172,144.89			-280,172,144.89
合計	6,260,122,106.33			6,260,122,106.33

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

38. 其他綜合收益

項目	歸屬於母公司股東的其他綜合收益期初餘額	本期發生額						歸屬於母公司股東的其他綜合收益期末餘額
		所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	減：所得稅費用	合計	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	
將重分類進損益的其他綜合收益	78,049,511.11	-6,496,354.82	7,136,961.84	-1,743,145.84	-11,890,170.82	-11,890,170.82		66,159,340.29
其中：其他債權投資公允價值變動	5,461,807.16	164,378.50	7,074,571.63	-1,727,548.28	-5,182,644.85	-5,182,644.85		279,162.31
其他債權投資信用減值準備	46,792.65		62,390.21	-15,597.56	-46,792.65	-46,792.65		
權益法下可轉損益的其他綜合收益	2,285,420.42	139,527.52			139,527.52	139,527.52		2,424,947.94
外幣財務報表折算差額	70,255,490.88	-6,800,260.84			-6,800,260.84	-6,800,260.84		63,455,230.04
合計	78,049,511.11	-6,496,354.82	7,136,961.84	-1,743,145.84	-11,890,170.82	-11,890,170.82		66,159,340.29

39. 盈餘公積

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年6月30日
法定盈餘公積	780,582,768.21			780,582,768.21
任意盈餘公積	232,869,258.21			232,869,258.21
合計	1,013,452,026.42			1,013,452,026.42

40. 一般風險準備

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年6月30日
一般風險準備	931,393,989.82	1,429,410.29		932,823,400.11
交易風險準備	775,828,966.11			775,828,966.11
合計	1,707,222,955.93	1,429,410.29		1,708,652,366.22

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

41. 未分配利潤

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
上期末未分配利潤	**358,503,723.78**	242,467,397.11
調整數		
期初未分配利潤	**358,503,723.78**	242,467,397.11
加：歸屬於母公司股東的淨利潤	**260,308,365.67**	201,265,120.05
減：提取法定盈餘公積		
提取任意盈餘公積		
提取一般風險準備	**1,429,410.29**	1,070,009.35
提取交易風險準備		
分配普通股股利	**78,929,039.90**	65,000,385.80
期末未分配利潤	**538,453,639.26**	377,662,122.01

42. 利息淨收入

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
利息收入	**409,459,221.72**	388,806,227.22
其中：貨幣資金及結算備付金利息收入	**126,576,951.25**	127,424,123.00
融資融券利息收入	**266,649,897.28**	234,927,959.07
買入返售金融資產利息收入	**14,713,709.33**	20,264,956.73
其中：約定購回利息收入		105,314.55
股票質押回購利息收入	**5,896,736.66**	16,102,016.54
其他債權投資利息收入	**670,866.12**	4,715,816.31
其他	**847,797.74**	1,473,372.11
利息支出	**234,560,396.97**	310,179,858.27
其中：借款利息支出	**14,408.34**	202,482.54
收益憑證利息支出	**17,487,302.85**	11,428,811.62
拆入資金利息支出	**22,829,744.01**	13,611,727.44
其中：轉融通利息支出	**12,359,083.34**	5,646,092.86
賣出回購金融資產款利息支出	**74,949,742.07**	120,663,873.39
代理買賣證券款利息支出	**8,897,127.62**	13,732,333.80
應付債券利息支出	**104,234,854.21**	138,845,996.40
其中：次級債券利息支出	**29,455,890.41**	45,461,470.97
債券借貸	**4,124,036.86**	6,613,467.40
其他	**2,023,181.01**	5,081,165.68
利息淨收入	**174,898,824.75**	78,626,368.95

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

43. 手續費及佣金淨收入

(1) 明細情況

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
證券經紀業務淨收入	330,495,589.57	217,762,077.48
其中：證券經紀業務收入	429,410,861.34	280,766,242.90
其中：代理買賣證券業務	424,056,735.68	274,096,551.85
交易單元席位租賃	61,869.59	24,706.09
代銷金融產品業務	5,200,150.03	6,529,422.07
證券經紀業務支出	98,915,271.77	63,004,165.42
其中：代理買賣證券業務	98,877,349.30	62,971,005.62
代銷金融產品業務		573.27
期貨經紀業務淨收入	27,891,562.68	30,315,331.14
其中：期貨經紀業務收入	72,648,591.23	88,652,713.16
期貨經紀業務支出	44,757,028.55	58,337,382.02
投資銀行業務淨收入	5,653,889.37	25,574,336.50
其中：投資銀行業務收入	5,653,889.37	25,577,923.26
其中：證券承銷業務	812,675.38	17,517,295.95
財務顧問業務	4,841,213.99	8,060,627.31
其中：投資銀行業務支出		3,586.76
其中：證券承銷業務		3,586.76
資產管理業務淨收入	15,101,558.70	13,810,436.36
其中：資產管理業務收入	15,101,558.70	13,810,436.36
資產管理業務支出		
基金管理業務淨收入	1,472,878.80	6,209,204.30
其中：基金管理業務收入	1,478,492.66	6,242,396.02
基金管理業務支出	5,613.86	33,191.72
投資諮詢業務淨收入	33,836,950.64	21,122,186.39
其中：投資諮詢業務收入	33,836,950.64	21,122,186.39
投資諮詢業務支出		
其他手續費及佣金淨收入	10,401,906.62	4,368,516.38
其中：其他手續費及佣金收入	10,470,038.29	4,428,352.00
其他手續費及佣金支出	68,131.67	59,835.62
手續費及佣金淨收入合計	424,854,336.38	319,162,088.55
其中：手續費及佣金收入合計	568,600,382.23	440,600,250.09
手續費及佣金支出合計	143,746,045.85	121,438,161.54

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

43. 手續費及佣金淨收入（續）

(2) 財務顧問業務淨收入

財務顧問業務淨收入	2025年1至6月	2024年1至6月
併購重組財務顧問業務淨收入 — 境內上市公司	547,169.81	
併購重組財務顧問業務淨收入 — 其他	188,679.25	292,452.84
其他財務顧問業務淨收入	4,105,364.93	7,768,174.47
合計	4,841,213.99	8,060,627.31

44. 投資收益

(1) 分類明細

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
權益法核算的長期股權投資收益	58,235,148.03	-27,503,805.08
處置長期股權投資產生的投資收益	1,892,158.03	49,414.27
金融工具投資收益	215,183,367.49	703,229,896.87
其中：持有期間取得的收益	124,636,174.65	442,673,776.55
其中：交易性金融資產	191,424,706.27	300,735,230.36
交易性金融負債	-66,788,531.62	141,938,546.19
其中：處置金融工具取得的收益	90,547,192.84	260,556,120.32
其中：交易性金融資產	40,395,491.27	352,957,261.29
其他債權投資	7,103,967.22	557,818.94
衍生金融工具	34,269,894.24	-60,054,422.26
交易性金融負債	8,274,343.20	-32,904,537.65
其他	503,496.91	
合計	275,310,673.55	675,775,506.06

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

44. 投資收益(續)

(2) 交易性金融工具投資收益明細表

交易性金融工具		2025年1至6月
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益	**191,424,706.27**
	處置取得收益	**40,395,491.27**
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益	
	處置取得收益	
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益	**-66,788,531.62**
	處置取得收益	**8,274,343.20**
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益	
	處置取得收益	

45. 公允價值變動損益

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
交易性金融資產	**59,472,990.56**	-201,708,510.03
其中：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
交易性金融負債	**3,684,001.16**	-7,114,160.25
其中：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
衍生金融工具	**-30,775,805.71**	88,123,751.22
合計	**32,381,186.01**	-120,698,919.06

46. 其他業務收入

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
大宗商品銷售收入		236,630,872.15
股票質押罰息收入	**2,705.66**	2,669,221.42
租賃收入	**943,792.25**	1,022,573.86
其他收入	**838,079.43**	283,042.84
合計	**1,784,577.34**	240,605,710.27

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

47. 資產處置收益

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
非流動資產處置收益	**1,287,579.06**	-1,027.90
其中：固定資產處置收益	**35,160.84**	-1,027.90
使用權資產處置收益	**1,252,418.22**	
合計	**1,287,579.06**	-1,027.90

48. 其他收益

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
穩崗補貼	**67,814.51**	60,641.69
代扣代繳稅款手續費返還	**4,563,784.51**	5,306,531.31
政府補助	**4,000,000.00**	1,000.00
合計	**8,631,599.02**	5,368,173.00

49. 稅金及附加

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
城市維護建設稅	**2,940,176.48**	2,778,453.96
教育費附加	**2,113,887.39**	1,991,641.61
其他	**1,672,890.01**	1,580,089.37
合計	**6,726,953.88**	6,350,184.94

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

50. 業務及管理費

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
職工薪酬	**435,077,909.20**	508,387,579.33
無形資產攤銷	**36,708,804.26**	34,840,265.41
電子設備運轉費	**26,209,776.16**	30,758,545.23
使用權資產折舊費	**20,913,535.60**	31,689,997.50
固定資產折舊費	**18,020,998.77**	16,956,200.13
長期待攤費用攤銷	**9,739,478.73**	9,203,614.95
會員費	**8,787,853.80**	7,061,898.75
證券投資者保護基金	**7,705,889.76**	9,533,593.01
廣告宣傳費	**6,128,510.56**	8,754,639.05
郵電通訊費	**5,815,324.37**	5,684,237.35
資訊費	**4,384,938.95**	5,229,284.63
交易所設施使用費	**3,604,057.02**	3,220,160.76
諮詢費	**3,598,407.39**	4,507,318.10
其他	**27,440,349.62**	36,817,243.69
合計	**614,135,834.19**	712,644,577.89

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

51. 信用減值損失

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
壞賬準備	**2,752,647.33**	-660,374.58
債權投資減值準備	**2,315,007.00**	5,876,578.88
其他債權投資減值準備		-24,559.59
融出資金減值準備	**-2,821,170.47**	21,971,405.38
買入返售金融資產減值準備	**-327,453.12**	-1,048,380.22
應收風險損失款減值準備	**102,067.38**	50,105.06
合計	**2,021,098.12**	26,164,774.93

52. 其他資產減值損失

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
存貨跌價準備		2,964,419.83
抵債資產減值準備	**4,752,513.00**	
合計	**4,752,513.00**	2,964,419.83

53. 其他業務成本

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
大宗商品銷售成本		235,170,474.09
投資性房地產折舊	**460,849.90**	517,144.39
其他	**42,452.83**	68,867.92
合計	**503,302.73**	235,756,486.40

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

54. 營業外收入

(1) 營業外收入明細

項目	2025年1至6月	2024年1至6月	計入本期非經常性損益的金額
非流動資產毀損報廢利得	**6,057.29**	202,928.89	6,057.29
政府補助	**500,000.00**	500,000.00	500,000.00
其他	**94,822.10**	895,719.96	94,822.10
合計	**600,879.39**	1,598,648.85	600,879.39

(2) 政府補助明細

項目	2025年1至6月	來源和依據	與資產相關／收益相關
鄭東新區金融業發展突出貢獻單位	**500,000.00**	鄭東文[2024]7號	與收益相關
合計	**500,000.00**		—

55. 營業外支出

項目	2025年1至6月	2024年1至6月	計入本期非經常性損益的金額
非流動資產毀損報廢損失	**324,086.84**	878,141.70	324,086.84
其他	**726,382.70**	862,959.10	726,382.70
合計	**1,050,469.54**	1,741,100.80	1,050,469.54

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

56. 所得稅費用

(1) 所得稅費用

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
當期所得稅費用	-1,888,305.38	62,168,284.68
遞延所得稅費用	35,512,946.49	-26,922,054.33
合計	33,624,641.11	35,246,230.35

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	2025年1至6月
本期合併利潤總額	292,765,454.14
按適用稅率計算的所得稅費用	73,191,363.54
子公司適用不同稅率的影響	281,320.75
調整以前年度所得稅的影響	-4,442,147.11
非應稅收入的影響	-40,443,759.00
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	3,025,398.14
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-2,012,637.22
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	4,025,102.01
其他	
所得稅費用	33,624,641.11

57. 每股收益

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
歸屬於母公司股東的淨利潤	260,308,365.67	201,265,120.05
歸屬於母公司的非經常性損益	7,086,379.04	3,973,555.93
歸屬於母公司股東、扣除非經常性損益後的淨利潤	253,221,986.63	197,291,564.12
發行在外的普通股加權平均數	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
基本每股收益	0.0561	0.0433
扣除非經常性損益的基本每股收益	0.0545	0.0425

截至2025年1月1日及2025年6月30日，本集團無潛在攤薄普通股，因此攤薄每股收益與基本每股收益相同。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

58. 現金流量表項目

(1) 與經營活動有關的現金

1） 收到的其他與經營活動有關的現金

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
政府補助	**9,131,599.02**	5,868,173.00
其他業務收入	**1,784,577.34**	240,605,710.27
應收場外業務交易款淨減少	**31,441,313.58**	
存出保證金減少	**184,585,409.32**	
預收款增加		36,345,822.23
應付保證金增加		161,213,703.94
其他	**20,207,229.58**	47,607,970.00
合計	**247,150,128.84**	491,641,379.44

2） 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
清算款	**103,500,076.08**	97,723,859.91
存出保證金的增加		278,111,846.89
支付的業務及管理費	**93,675,107.63**	111,566,920.57
其他業務成本	**42,452.83**	235,239,342.01
存貨增加		20,365,180.31
應付場外業務交易款淨減少		90,729,739.37
其他	**3,012,137.07**	13,589,807.56
合計	**200,229,773.61**	847,326,696.62

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

58. 現金流量表項目（續）

(2) 與籌資活動相關的現金流

1） 支付的其他與籌資活動有關的現金流

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
償還租賃負債支付的現金	32,949,336.58	38,798,727.36
合計	32,949,336.58	38,798,727.36

2） 籌資活動產生的各項負債變動情況

項目	期初餘額	本期增加		本期減少		期末餘額
		現金變動	非現金變動	現金變動	非現金變動	
短期借款	7,008,341.66		14,408.34	7,022,750.00		
應付短期融資款	3,896,489,565.69	214,429,000.00	1,743,679,696.89	3,238,429,133.44		2,616,169,129.14
應付債券	6,112,729,880.19	2,192,858,000.00	71,995,468.08	81,500,000.00	1,693,953,007.91	6,602,130,340.36
租賃負債	114,709,864.43		17,309,732.83	32,949,336.58		99,070,260.68
應付股利	1,071,386.94		80,480,660.30			81,552,047.24
合計	10,132,009,038.91	2,407,287,000.00	1,913,479,966.44	3,359,901,220.02	1,693,953,007.91	9,398,921,777.42

(3) 以淨額列報現金流量的說明

公司融出資金、拆入資金、回購業務、投資與交易業務等主營業務的相關現金流系交易頻繁、金額大的現金流入和流出，上述現金流以淨額列報更能說明其對公司支付能力、償債能力的影響，更有助於評價公司的支付能力和償債能力、分析公司的未來現金流量，因此公司以淨額列報上述業務產生的相關現金流。

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

58. 現金流量表項目（續）

(4) 合併現金流量表補充資料

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	**259,140,813.03**	179,401,440.76
加：信用減值損失	**2,021,098.12**	26,164,774.93
其他資產減值損失	**4,752,513.00**	2,964,419.83
投資性房地產及固定資產折舊	**18,481,848.67**	17,473,344.52
使用權資產折舊	**20,913,535.60**	31,689,997.50
無形資產攤銷	**36,708,804.26**	34,840,265.41
長期待攤費用攤銷	**9,739,478.73**	9,203,614.95
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失（收益以「-」填列）	**-969,549.51**	676,240.71
公允價值變動損益（收益以「-」填列）	**-32,381,186.01**	120,698,919.06
利息支出	**121,736,565.40**	150,477,290.56
匯兑損失（收益以「-」填列）	**-2,205,970.10**	167,332.82
投資損失（收益以「-」填列）	**-67,902,139.40**	22,180,755.56
遞延所得稅資產的減少（增加以「-」填列）	**32,057,591.79**	-20,266,586.56
遞延所得稅負債的增加（減少以「-」填列）	**3,455,354.70**	-6,655,467.75
經營性應收項目的減少（增加以「-」填列）	**309,550,315.56**	503,584,226.78
經營性應付項目的增加（減少以「-」填列）	**-87,184,656.61**	-215,753,788.87
經營活動產生的現金流量淨額	**627,914,417.23**	856,846,780.21
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	**18,706,051,951.33**	13,976,518,855.00
減：現金的期初餘額	**18,885,077,274.92**	13,393,530,130.84
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	**-179,025,323.59**	582,988,724.16

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

58. 現金流量表項目（續）

(5) 現金和現金等價物

項目	2025年6月30日	2024年6月30日
現金	**18,706,051,951.33**	13,976,518,855.00
其中：庫存現金	**39,500.34**	73,308.46
可隨時用於支付的銀行存款	**15,884,629,045.92**	10,452,011,706.75
其他貨幣資金	**59,561,635.98**	209,198,321.49
結算備付金	**2,761,821,769.09**	3,315,235,518.30
現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
期末現金和現金等價物餘額	**18,706,051,951.33**	13,976,518,855.00

(6) 不屬現金及現金等價物的貨幣資金及結算備付金

項目	2025年6月30日	2024年6月30日	不屬現金及現金等價物的理由
應計利息	**10,414,492.94**	10,648,917.14	未到收款期
資管業務風險準備金	**27,572,405.51**	24,658,255.44	使用權受限
合計	**37,986,898.45**	35,307,172.58	

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

59. 所有權或使用權受到限制的資產

項目	2025年6月30日 賬面價值	受限原因
貨幣資金	**27,572,405.51**	資管業務風險準備金專戶
交易性金融資產	**7,756,675,167.22**	質押用於回購融資、債券借貸
	33,645,419.93	債券違約
	26,685,917.42	首發後限售、掛牌前機構類限售
	13,361,726.99	已融出證券
	70,981,642.96	固定期限
	122,298,189.29	鎖定期或封閉期無法退出

60. 受託資產管理業務

項目	集合資產管理業務	單一資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	7	1	2
期末客戶數量	52,126	1	5
其中：個人客戶	52,073		
機構客戶	53	1	5
期初受託資金	6,179,041,505.05	16,000,000.00	799,882,742.04
其中：自有資金投入	53,513,203.34		129,332,280.64
個人客戶	3,570,023,593.49		
機構客戶	2,555,504,708.22	16,000,000.00	670,550,461.40
期末受託資金	4,076,998,402.41	16,000,000.00	423,728,253.00
其中：自有資金投入	102,153,150.10		127,632,300.57
個人客戶	3,819,451,522.04		
機構客戶	155,393,730.27	16,000,000.00	296,095,952.43
期末主要受託資產初始成本	3,324,511,788.61	15,855,916.94	379,340,000.00
其中：股票		15,855,916.94	
其他債券	3,315,729,335.10		
基金	8,782,453.51		
信託計劃			192,000,000.00
其他			187,340,000.00
本期資產管理業務淨收入	15,014,712.53	86,846.17	

六、合併財務報表主要項目註釋（續）

61. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算人民幣餘額
貨幣資金			398,675,639.50
其中：美元	2,493,574.89	7.1586	17,850,503.05
歐元	6,951.97	8.4024	58,413.22
港幣	417,525,824.09	0.9120	380,762,675.28
加元	760.04	5.2358	3,979.41
澳元	14.63	4.6817	68.5
泰銖	0.15	0.2197	0.04
結算備付金			10,906,032.87
其中：美元	1,092,389.69	7.1586	7,819,980.83
港幣	3,384,014.52	0.9120	3,086,052.04
融出資金			57,251,290.91
其中：美元	609,259.99	7.1586	4,361,448.56
港幣	57,996,427.82	0.9120	52,889,842.35
存出保證金			957,077.00
其中：美元	70,000.00	7.1586	501,102.00
港幣	500,000.00	0.9120	455,975.00
應收款項			12,682,678.68
其中：港幣	10,949,403.67	0.9120	9,985,308.68
美元	376,801.33	7.1586	2,697,370.00
其他應收款			2,084,080.94
其中：港幣	715,347.27	0.9120	652,360.94
美元	200,000.00	7.1586	1,431,720.00
代理買賣證券款			324,362,348.27
其中：美元	2,699,494.23	7.1586	19,324,599.39
港幣	334,489,554.12	0.9120	305,037,748.88
應付款項			14,285,921.10
其中：港幣	15,495,752.23	0.9120	14,131,351.25
美元	21,592.19	7.1586	154,569.85
其他應付款			16,704,256.33
其中：港幣	18,317,074.76	0.9120	16,704,256.33
應付股利			20,321,205.05
其中：港幣	22,283,244.70	0.9120	20,321,205.05

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

62. 租賃

(1) 本集團作為承租方

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
租賃負債利息費用	2,021,953.71	2,698,942.96
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	3,244,669.33	3,838,454.72
與租賃相關的總現金流出	36,194,005.91	42,637,182.08

(2) 本集團作為出租方

1） 本集團作為出租人的經營租賃

項目	租賃收入	其中：未計入租賃收款額的可變租賃付款額相關的收入
房屋建築物出租	943,792.25	
合計	943,792.25	

63. 境外經營實體

公司2025年1–6月合併資產負債表中包含境外子公司中州國際金融控股有限公司、中州國際證券有限公司、中州國際投資有限公司、中州國際融資有限公司、Wending Zhongyuan Company Limited，合併利潤表包括前述公司及本期註銷的中州國際金融集團股份有限公司。其外幣資產負債表中資產、負債類項目採用資產負債表日的即期匯率折算(1港幣：0.911950人民幣)；所有者權益類項目除「未分配利潤」外，均按業務發生時的即期匯率折算；利潤表中的收入與費用項目，採用交易發生日的即期匯率的近似匯率折算(本期平均匯率1港幣：0.921924人民幣)。上述折算產生的外幣報表折算差額，在所有者權益項目下單獨列示。外幣現金流量採用現金流量發生日的即期匯率的近似匯率折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

七、合併範圍的變更

中州國際金融控股有限公司於2023年11月3日以書面通訊表決方式通過董事會會議審議批准開展中州國際金融集團股份有限公司的註銷工作。2025年4月9日中州國際金融集團股份有限公司已完成註銷，不再納入合併範圍。

八、在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	公司類型	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	取得方式
中原期貨股份有限公司	股份有限公司	鄭州市	鄭州市	期貨經紀	33,000萬人民幣	92.29		收購
豫新投資管理(上海)有限公司	有限公司	鄭州市	上海市	投資管理	16,000萬人民幣		92.29	投資設立
中鼎開源創業投資管理有限公司	有限公司	鄭州市	漯河市	私募股權投資基金管理	28,000萬人民幣	100.00		投資設立
河南開元私募基金管理有限公司	有限公司	鄭州市	洛陽市	私募股權投資基金管理	10,000萬人民幣		60.00	投資設立
中州藍海投資管理有限公司	有限公司	鄭州市	許昌市	另類投資	222,600萬人民幣(註)	100.00		投資設立
中原股權交易中心股份有限公司	股份有限公司	鄭州市	鄭州市	區域性股權市場	35,000萬人民幣	36.00		投資設立
中州國際金融控股有限公司	有限公司	香港	香港	控股公司	180,000萬港幣	100.00		投資設立
中州國際融資有限公司	有限公司	香港	香港	投資銀行	4,000萬港幣		100.00	收購
中州國際證券有限公司	有限公司	香港	香港	證券類業務	60,000萬港幣		100.00	投資設立
中州國際投資有限公司	有限公司	香港	香港	自營投資	1,000萬港幣		100.00	投資設立
Wending Zhongyuan Company Limited	有限公司	香港	英屬維爾京群島	發債主體	1美元		100.00	投資設立

註： 中原证券股份有限公司根據公司發展規劃，對中州藍海資本調減至22.26億元，於2025年8月12日完成相關工商變更登記。

八、在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

1） 子公司的持股比例不同於表決權比例的原因

中原股權交易中心股份有限公司於2015年成立，本公司與其他投資者簽訂了一致行動人協定，通過該協定本公司可控制中原股權交易中心股份有限公司51%的表決權。

2） 對於納入合併範圍的結構化主體控制的依據

按照《企業會計準則第33號 — 合併財務報表》的規定，本公司將以自有資金參與並滿足準則規定的「控制」定義的結構化主體納入合併報表範圍。截至2025年6月30日，公司及子公司作為合夥企業的執行事務合夥人擁有河南省中原科創風險投資基金(有限合夥)、河南中證開元創業投資基金(有限合夥)、河南開元豫財農業創業投資基金(有限合夥)、安陽普閏高新技術產業投資基金(有限合夥)、河南鼎豫向北股權投資基金合夥企業(有限合夥)5家有限合夥企業的投資決策權，公司能夠對其實施控制，因此將上述5家合夥企業納入合併範圍。

截至2025年6月30日，納入合併範圍的結構化主體明細如下：

結構化主體名稱	總份額／註冊資本	2025年6月30日公司持有份額佔比(%)	直接／間接投資
河南省中原科創風險投資基金(有限合夥)	500,000,000.00	50.00	間接
河南中證開元創業投資基金(有限合夥)	110,000,000.00	15.27	間接
河南開元豫財農業創業投資基金(有限合夥)	100,000,000.00	20.40	間接
安陽普閏高新技術產業投資基金(有限合夥)	100,000,000.00	13.20	間接
河南鼎豫向北股權投資基金合夥企業(有限合夥)	200,000,000.00	30.80	間接

八、在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(2) 非全資子公司

子公司名稱	少數股東持股比例	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	2025年6月30日少數股東權益餘額
中原期貨股份有限公司	7.71%	354,858.82	1,551,620.40	37,366,876.36
中原股權交易中心股份有限公司	64.00%	5,925,652.24		195,002,397.63

(3) 非全資子公司的主要財務信息

非全資子公司的主要財務信息為本公司內各企業之間相互抵銷前的金額，但已按合併日公允價值及統一會計政策的調整：

項目	期末餘額／本期發生額 中原期貨股份有限公司	期末餘額／本期發生額 中原股權交易中心股份有限公司
資產合計	**2,738,132,284.90**	**321,956,972.65**
負債合計	**2,277,014,888.34**	**14,986,598.80**
營業收入	**37,990,931.44**	**22,916,789.60**
淨利潤	**4,603,772.96**	**9,258,831.63**
綜合收益總額	**4,603,772.96**	**9,258,831.63**
經營活動現金流量	**199,754,843.47**	**-6,396,553.95**

項目	期初餘額／上期發生額 中原期貨股份有限公司	期初餘額／上期發生額 中原股權交易中心股份有限公司
資產合計	2,854,463,962.24	309,383,276.11
負債合計	2,377,820,338.64	11,671,733.89
營業收入	288,291,609.73	-57,674,258.24
淨利潤	5,732,514.21	-59,142,150.86
綜合收益總額	5,732,514.21	-59,142,150.86
經營活動現金流量	238,456,693.97	-19,977,940.23

八、在其他主體中的權益(續)

2. 在合營企業或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	會計處理方法
河南資產管理有限公司	鄭州市	鄭州市	其他金融業		10.00	權益法

1） 持有20%以下表決權但具有重大影響的依據

中州藍海投資管理有限公司持有河南資產管理有限公司10%的股份，向河南資產管理有限公司派出一名董事，能夠行使董事會的表決權，因此具有重大影響。

(2) 重要聯營企業的主要財務信息

項目	期末餘額／本期發生額 河南資產管理有限公司
資產合計	34,659,521,228.05
負債合計	19,467,856,654.18
少數股東權益	1,612,990,151.29
歸屬於母公司所有者權益	13,578,674,422.58
按持股比例計算的淨資產份額	1,357,867,442.26
調整事項	
—其他	-570,000,000.00
對聯營企業權益投資的賬面價值	787,867,442.26
營業收入	926,809,396.66
歸屬於母公司所有者淨利潤	475,234,086.04
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	1,395,275.17
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	476,629,361.21
企業本期收到的來自聯營企業的股利	

(3) 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

項目	期末餘額／本期發生額	期初餘額／上期發生額
聯營企業投資賬面價值合計	**149,350,750.80**	164,592,917.67
下列各項按持股比例計算的合計數		
淨利潤	**11,164,942.04**	-60,869,149.76
其他綜合收益		
綜合收益總額	**11,164,942.04**	-60,869,149.76

八、在其他主體中的權益（續）

2. 在合營企業或聯營企業中的權益（續）

(4) 與合營企業投資相關的未確認承諾

本集團不存在需要披露的承諾事項。

(5) 與合營企業或聯營企業投資相關的或有負債

本集團不存在需要披露的或有事項。

3. 未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括集合資產管理計劃、單一資產管理計劃、專項資產管理計劃、合夥企業。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。公司在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入。公司所面臨的可變回報並不重大或不擁有對被投資者的權利，因此未合併此類結構化主體。

截至2025年6月30日，本集團管理的未納入合併財務報表範圍的集合資產管理計劃資產總額4,184,474,169.16元，單一資產管理計劃的資產總額為41,734,257.33元，專項資產管理計劃的資產總額為388,169,060.33元，合夥企業資產總額為269,351,454.48元。

2025年1–6月，本集團在上述結構化主體中的管理服務而獲得的收入為人民幣16,580,051.36元，詳見本附註「六、43.手續費及佣金淨收入」。

截至2025年6月30日，公司在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益分類為交易性金融資產、債權投資，以及計入應收款項的應收管理費、佣金，相關賬面價值及最大風險敞口如下：

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
交易性金融資產	**1,290,175,854.00**	1,311,585,017.73
債權投資及應收款項	**75,499,525.06**	81,807,610.59
合計	**1,365,675,379.06**	1,393,392,628.32

九、關聯方及關聯交易

1. 關聯方關係

(1) 控股股東及最終控制方

1） 控股股東及最終控制方

截至2025年6月30日，河南投資集團有限公司（以下簡稱「河南投資集團」）直接或間接持有公司有表決權股份佔公司總股份的22.05%（註1），為公司的控股股東。河南投資集團基本情況如下表：

控股股東名稱	企業類型	註冊地	業務性質	法人代表	統一社會信用代碼
河南投資集團	國有企業	鄭州市	投資管理	閆萬鵬	914100001699542485

註1： 據公司所知，截至報告期末，河南投資集團持有公司A股822,983,847股，通過其全資附屬公司大河紙業（香港）有限公司持有公司H股46,733,000股，通過港股通持有公司H股153,840,000股，合計持有公司1,023,556,847股，佔公司總股本的22.05%。

註2： 本公司實際控制人為河南省財政廳。

(2) 子公司

子公司情況詳見本附註「八、1.在子公司中的權益」相關內容。

(3) 聯營企業

本期與本集團發生關聯交易的聯營企業情況如下：

聯營企業名稱	與本公司關係
河南大河財立方傳媒控股有限公司	子公司的聯營企業
河南龍鳳山農牧股份有限公司	子公司的聯營企業
洛陽德勝生物科技股份有限公司	子公司的聯營企業
民權縣創新產業投資基金（有限合夥）	子公司的聯營企業
漯河華瑞永磁材料股份有限公司	子公司的聯營企業
河南省利盈環保科技股份有限公司	原子公司的聯營企業

九、關聯方及關聯交易（續）

1. 關聯方關係（續）

(4) 不存在控制關係的主要關聯方

關聯方名稱	與公司的關係	統一社會信用代碼／組織機構代碼
河南資產管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410000MA448PJU6H
河南資產基金管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410100MA456R9R3R
河南安彩高科股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	9141000070678656XY
深圳國裕高華投資管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	9144030032671205 93
中富數字科技有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410000054727766A
中原信託有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410000169953018F
河南省科技投資有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410000169955769X
河南創業投資股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410000074252335 38
河南省人才集團有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410105MA3X6PQ842
河南天地酒店有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410100594892586U
河南天地酒店有限公司英才分公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410100050856595X
立安卓越保險經紀有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410100678075487T
上海匯智卓越商業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91310107MADM2Q3H0F
河南匯融數字科技有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410100MA468M0G4M
安鋼集團國際貿易有限責任公司	非控股股東的子公司	91410500172267086K

九、關聯方及關聯交易（續）

1. 關聯方關係（續）

(4) 不存在控制關係的主要關聯方（續）

關聯方名稱	與公司的關係	統一社會信用代碼／組織機構代碼
安陽鋼鐵股份有限公司	非控股股東的子公司	914100007191734203
河南安鋼招標代理有限公司	非控股股東的子公司	91410500MA45R9KG90
江蘇蘇豪私募基金管理有限公司	非控股股東的子公司	91320000672504885X
中原銀行股份有限公司	河南投資集團的聯合營企業	9141000031741675X6
鄭州銀行股份有限公司	河南投資集團的聯合營企業	914100001699995779
河南華祺節能環保創業投資有限公司	河南投資集團的聯合營企業	91410000071384697T
河南省南水北調對口協作產業投資基金（有限合夥）	河南投資集團的聯合營企業	91410000MA40EF1J3Q
鄭州中原國際航空控股發展有限公司	河南投資集團的聯合營企業	91410100MA40XF1874
濮陽新興產業投資基金合夥企業（有限合夥）	河南投資集團的聯合營企業	91410900MA9MD7935Y
河南中豫信用增進有限公司	河南投資集團的聯合營企業	91410100MA9KQBWB7W
神馬實業股份有限公司	河南投資集團的聯合營企業	914100001699724890
中航光電科技股份有限公司	河南投資集團的聯合營企業	914100007457748527
鞏義市先進製造產業發展基金（有限合夥）	河南投資集團的聯合營企業	91410181MA9FN2CA6D
河南省鐵路建設投資集團有限公司	原子公司的少數股東	914100006948586920
中原資產管理有限公司	原河南投資集團高管擔任高管的企業	914100003561413570

九、關聯方及關聯交易（續）

2. 關聯交易

(1) 提供代理買賣證券服務產生的手續費收入

關聯方名稱	2025年1至6月	2024年1至6月
河南投資集團及其子公司和聯合營企業	**60,144.20**	9,002.06
江蘇蘇豪私募基金管理有限公司	**6.58**	16,743.37
公司與河南投資集團的董事、監事、高級管理人員及其關係密切的家庭成員等	**26,502.03**	23,339.87

(2) 關聯餘額

關聯方名稱	往來科目	交易內容	2025年6月30日	2024年12月31日
河南投資集團	應收款項	資產管理業務收入	**2,384,833.89**	2,292,776.96
河南龍鳳山農牧股份有限公司	應收款項	債權資產包	**3,624,646.40**	3,624,646.40
中富數字科技有限公司	其他應付款	軟件費	**120,000.00**	120,000.00
河南安鋼招標代理有限公司	其他應收款	保證金		3,800.00
洛陽德勝生物科技股份有限公司	合同負債	持續督導費	**56,603.77**	56,603.77
安陽鋼鐵股份有限公司	代理買賣證券款	期貨經紀業務	**0.96**	1,921,146.96
安鋼集團國際貿易有限責任公司	代理買賣證券款	期貨經紀業務		3,259,039.61
河南投資集團及其子公司和聯合營企業	代理買賣證券款	證券經紀業務	**34,559,734.89**	24,781,741.39
公司與河南投資集團的董事、監事、高級管理人員及其關係密切的家庭成員等	代理買賣證券款	證券經紀業務	**11,706,294.22**	1,590,258.48
安陽鋼鐵股份有限公司	代理買賣證券款	證券經紀業務	**81.87**	1,077,749.01
中原資產管理有限公司	代理買賣證券款	證券經紀業務		4,653,277.44
河南省鐵路建設投資集團有限公司	代理買賣證券款	證券經紀業務		1,649.71
河南投資集團的聯合營企業	銀行存款	銀行存款餘額	**1,317,677.47**	1,317,051.80
河南投資集團的聯合營企業	其他資產	費用支出	**11,871.07**	157,232.71

九、關聯方及關聯交易（續）

2. 關聯交易（續）

(3) 本集團購買關聯企業產品

1） 本集團購買關聯企業發行的產品餘額

關聯方名稱	關聯交易內容	2025年6月30日	2024年12月31日
河南資產基金管理有限公司	合夥基金	**20,435,639.00**	9,682,371.88

2） 本集團購買關聯企業產品確認的損益

關聯方名稱	關聯交易內容	2025年1至6月	2024年1至6月
河南資產基金管理有限公司	基金公允價值變動	**10,753,267.12**	-969,341.03

(4) 公司的董事、監事、高級管理人員持有的本集團發行產品餘額

關聯方名稱	關聯交易內容	2025年6月30日	2024年12月31日
公司的董事、監事、高級管理人員	券商資管產品	**5,964,644.08**	4,434,712.30

九、關聯方及關聯交易（續）

2. 關聯交易（續）

(5) 其他關聯交易

關聯方名稱	關聯交易內容	2025年1至6月	2024年1至6月
河南投資集團	資產管理業務收入	86,846.17	229,752.13
神馬實業股份有限公司	財務顧問費收入	264,150.94	
河南大河財立方傳媒控股有限公司	費用支出	609,779.88	495,283.02
河南省人才集團有限公司	費用支出	4,583.20	21,037.74
河南天地酒店有限公司	費用支出	8,181.13	43,886.98
河南天地酒店有限公司英才分公司	費用支出	16,920.06	
上海匯智卓越商業管理有限公司	費用支出	22,104.15	
河南匯融數字科技有限公司	費用支出	130,581.76	
中原信託有限公司	諮詢收入、銷售費收入	213,584.44	28,301.88
立安卓越保險經紀有限公司	費用支出	281,856.56	
河南省利盈環保科技股份有限公司	股票投資收益		-2,960,000.00
中原資產管理有限公司	債券投資收益		1,397,357.57
河南龍鳳山農牧股份有限公司	股權託管費收入		8,720.70
河南投資集團的聯合營企業	銀行存款利息收入	625.67	1,899.54
河南投資集團的聯合營企業	質押式回購利息支出		25,929.86
河南投資集團的聯合營企業	應付次級債利息支出		3,280,986.30

(6) 為子公司提供擔保

無。

九、關聯方及關聯交易（續）

2. 關聯交易（續）

(7) 董事、監事及職工薪酬

1） 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事會和監事會成員及其他高級管理人員。2025年1–6月，本公司支付及應付主要管理人員薪酬（稅前）如下：

單位：人民幣萬元

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
主要管理人員薪酬	420.55	422.15

註： 董事、監事和高級管理人員的薪酬為權責發生制歸屬於報告期的薪酬，表中薪酬數據不包含各項保險福利、住房公積金及年金等。

2025年1至6月本公司為主要管理人員繳納的社會保險、企業年金、補充醫療保險及住房公積金單位繳存部分為112.07萬元；2024年1–6月本公司為主要管理人員繳納的社會保險、企業年金、補充醫療保險及住房公積金單位繳存部分為124.23萬元。

2025年1–6月本公司發放主要管理人員以前年度薪酬（稅前）53.66萬元；2024年1–6月本公司發放主要管理人員以前年度薪酬（稅前）312.40萬元。

2） 主要管理人員貸款及墊款

本公司於報告期末，無向董事會、監事會成員及其他高級管理人員發放貸款及墊款的情形。

十、與金融工具相關的風險

1. 概述

本集團的風險管理目標是秉持資本、風險與收益相匹配的風險管理理念，以承擔適度風險，實現業務規模、盈利能力與風險承受能力的最優平衡，為股東帶來持續穩定的利潤回報。本集團的風險管理策略旨在識別及評估本集團面對的各種風險，設定適當風險承受水平，及時可靠計量及監測風險，確保風險控制在可承受範圍內。

本集團面對的主要風險包括：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、合規風險及信息技術風險等。本集團已採取風險管理政策與程序以識別及評估這些風險，並設立適當風險指標、風險限額水平、風險政策及內部控制程序，且通過信息系統持續監控及管理風險。

公司風險管理組織架構由四個層次構成：第一層為董事會及其風險控制委員會、審計委員會；第二層為經理層；第三層為風險管理部門；第四層為各部門、分支機構及子公司。

董事會承擔全面風險管理的最終責任，主要職責包括：推進公司風險文化建設；審議批准公司風險管理戰略，推動其在公司經營管理中有效實施；審議批准公司全面風險管理的基本制度、風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；審議公司定期風險評估報告等。

經理層承擔全面風險管理的主要責任，主要職責包括：制定踐行公司風險文化、風險管理理念的相關制度，引導全體員工遵循良好的行為準則和職業操守；擬定風險管理戰略，制定公司風險管理制度，並適時調整；建立健全公司全面風險管理的經營管理架構，明確全面風險管理職能部門、業務部門以及其他部門在風險管理中的職責分工，建立部門之間有效制衡、相互協調的運行機制；制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額等的具體執行方案，確保其有效落實，並對其執行情況進行監督，及時分析原因，根據董事會的授權進行處理；定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系；建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制等。

十、與金融工具相關的風險（續）

1. 概述（續）

公司設立風險管理總部等職能部門履行風險管理職責，對公司經營中的各類風險進行識別、評估、監測和報告，指導和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作。風險管理總部的主要職責包括：推動構建並不斷完善公司全面風險管理體系；建立公司風險文化培訓、宣導及相應的監督考核機制，制定並實施覆蓋公司全體員工的風險文化培訓、宣導計劃；組織擬訂風險偏好、風險容忍度和風險限額等，為公司提供決策依據，並監控、監督其執行情況；組織識別公司各項業務與管理環節的風險，參與新業務的風險控制機制設計及方案審核評估；監測公司業務與管理活動中的風險，揭示公司整體及各類風險狀況和水平，組織實施風險預警工作；組織開展風險評估，定性描述或定量計量公司風險水平；建立通暢的風險信息溝通與傳遞機制，進行風險報告，為業務決策提供風險管理建議；指導和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作，對各部門、分支機構及子公司進行風險管理考核；推進建設風險管理信息技術系統等。

各部門、分支機構及子公司承擔風險管理的直接責任，主要職責包括：落實公司風險管理制度和流程措施、風險偏好、風險限額和風控標準；制定並實施本單位業務與管理活動相關風險管理制度、關鍵業務環節的操作流程；全面了解並在決策中充分考慮與業務、管理活動相關的各類風險，從源頭識別、分析、評估和監測本單位的各類風險，並在授權範圍內進行風險應對等。

十、與金融工具相關的風險（續）

2. 市場風險

市場風險是指所持有的金融工具的公允價值因市場價格不利變動而發生的風險，包括利率風險、價格風險、匯率風險等。由於公司主要持有頭寸是屬自營投資，因此股票及衍生品價格風險和利率風險對投資業務影響較大。

在市場風險方面，公司遵循穩健、審慎的原則，準確定義、統一測量和審慎評估公司承擔的市場風險。公司對於方向性投資業務堅持風險可控、規模適中的風險管理策略，承擔適度規模的風險頭寸。

(1) 利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團受市場利率變動影響的生息資產主要為銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券投資等。

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。在其他變量不變的假設條件下，採用敏感性分析衡量利率發生變化時，可能對利潤總額和股東權益產生的影響。本集團主要的利率敏感性資產和負債的幣種和期限結構基本匹配，本集團的債券投資主要以買入持有穩健策略和利差套利策略為主，對自營業務槓桿倍數、債券評級、久期進行控制，以防範和降低利率風險。

十、與金融工具相關的風險（續）

2. 市場風險（續）

(1) 利率風險（續）

本集團金融資產及金融負債其合同約定重新定價日或到期日（以較早者為準）之前的剩餘期限：

單位：人民幣萬元

	2025年6月30日						
項目	1個月以內	1–3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	不計息	合計
貨幣資金	1,598,100.06					3.95	1,598,104.01
結算備付金	276,299.88						276,299.88
融出資金	26,955.98	249,309.18	582,161.99				858,427.15
衍生金融資產						89.64	89.64
存出保證金						103,222.67	103,222.67
應收款項						18,135.03	18,135.03
買入返售金融資產	69,617.36	4,992.05	12,969.08				87,578.49
交易性金融資產	14,795.82	13,930.16	143,567.94	875,987.73	472,411.00	619,781.67	2,140,474.32
債權投資	4,543.47						4,543.47
其他債權投資			5,109.79				5,109.79
其他資產						6,376.97	6,376.97
金融資產小計	1,990,312.57	268,231.39	743,808.80	875,987.73	472,411.00	747,609.93	5,098,361.42
短期借款							
應付短期融資款	808.67	594.92	260,213.32				261,616.91
拆入資金	296,053.96						296,053.96
交易性金融負債	101,446.18	13,635.98		983.85			116,066.01
賣出回購金融資產款	700,130.51						700,130.51
代理買賣證券款	1,759,590.25						1,759,590.25
衍生金融負債							
應付債券	4,403.51	1,611.78	1,921.97	652,275.77			660,213.03
應付款項						10,298.11	10,298.11
其他負債						28,526.05	28,526.05
金融負債小計	2,862,433.08	15,842.68	262,135.29	653,259.62		38,824.16	3,832,494.83
利率敏感度缺口	-872,120.51	252,388.71	481,673.51	222,728.11	472,411.00	708,785.77	1,265,866.59

十、與金融工具相關的風險（續）

2. 市場風險（續）

(1) 利率風險（續）

	2024年12月31日						
項目	1個月以內	1–3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	不計息	合計
貨幣資金	1,440,091.07					7.33	1,440,098.40
結算備付金	453,132.53						453,132.53
融出資金	28,379.06	176,083.30	727,231.97	981.85			932,676.18
衍生金融資產						1,612.68	1,612.68
存出保證金						121,679.96	121,679.96
應收款項						33,101.38	33,101.38
買入返售金融資產	115,981.55	8,465.61	20,053.01				144,500.17
交易性金融資產	14,903.00	8,518.88	519,359.04	335,168.41	345,025.25	539,950.16	1,762,924.74
債權投資	4,984.67						4,984.67
其他債權投資				5,241.21	6,191.89		11,433.10
其他資產						5,904.19	5,904.19
金融資產小計	2,057,471.88	193,067.79	1,266,644.02	341,391.47	351,217.14	702,255.70	4,912,048.00
短期借款	0.83	700.00					700.83
應付短期融資款	19,655.19	290,741.90	79,251.87				389,648.96
拆入資金	266,038.26		130,222.11				396,260.37
交易性金融負債	43,636.05		13,280.21		972.51		57,888.77
賣出回購金融資產款	528,908.44						528,908.44
代理買賣證券款	1,647,601.04						1,647,601.04
衍生金融負債						199.66	199.66
應付債券	1,902.08	2,974.25	4,306.66	602,090.00			611,272.99
應付款項						20,533.90	20,533.90
其他負債						20,264.27	20,264.27
金融負債小計	2,507,741.89	294,416.15	227,060.85	602,090.00	972.51	40,997.83	3,673,279.23
利率敏感度缺口	-450,270.01	-101,348.36	1,039,583.17	-260,698.53	350,244.63	661,257.87	1,238,768.77

十、與金融工具相關的風險(續)

2. 市場風險(續)

(2) 價格風險

價格風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市價變動而波動的風險(因利率或貨幣風險引起的風險除外)，而不論有關變動是否由個別金融工具或其發行人這類特定因素或影響市場交易的所有同類金融工具的因素所引起。

本集團的價格風險主要涉及權益類證券、投資基金、可轉換債券、衍生工具及集合資產管理計劃，這些金融產品的價值會由於市場價格變更而波動。

本集團的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。本集團通過持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額及密切監控投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人等手段管理價格風險。本集團運用衍生工具合約經濟地對沖投資組合中的風險。

以下敏感度分析，假設所有其他變量維持不變的情況下，股票、基金、可轉換債券、衍生工具和集合資產管理計劃的價格上升或下降10%，對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響，下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，負數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益減少。

單位：人民幣萬元

項目	2025年6月30日		2024年12月31日	
	利潤總額	其他綜合收益	利潤總額	其他綜合收益
上升10%	**11,173.09**		9,083.01	
下降10%	**-11,173.09**		-9,083.01	

(3) 匯率風險

匯率的波動會給本集團帶來一定的匯兑風險。截至2025年6月30日，本集團外幣資產和外幣負債相對於總資產和總負債的佔比均低於5%，由於外幣在本集團資產負債及收入結構中所佔比例較低，本集團認為匯率風險對經營影響較小。

十、與金融工具相關的風險(續)

3. 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。本公司的信用風險主要來自金融資產，金融資產包括銀行存款、結算備付金、其他債權投資、買入返售金融資產、債權投資、融出資金、委託貸款、其他流動資產及存出保證金。

本集團的銀行存款主要存入國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限責任公司，相關信用風險較低。

自營交易方面，通過證券交易所或中國證券登記結算有限責任公司進行交易時，對手方的違約風險較低，而通過銀行間市場進行交易時，本集團會對對手方進行評估，僅選擇認可信用評級之對手方交易。本公司投資信用評級可接受的債券並監控發行人的營運情況及信用評級。

融資類業務包括融出資金及融出證券。這類金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。本集團按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如有需要，將催繳額外保證金、現金擔保物或證券。融出資金以擔保物比率監管，確保所擔保資產的價值足夠支付墊款。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團客戶的擔保物價值足以抵抗融資類業務的信用風險。

本集團的信用風險亦來自證券及期貨經紀業務。若客戶未能存入充足的交易資金，本集團或須使用本身資金完成交易結算。本集團要求客戶在本集團代其結算前全部存入所有交易所需現金，藉以減輕相關信用風險，確保恰當管理有關風險。

本集團投資經過適當審批流程的理財產品、資產管理計劃和信託計劃。

本公司股票質押式回購業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於違約客戶、擔保證券不足客戶、正常客戶的融資，公司均按照企業會計準則第22號的規定，按照審慎原則計提減值準備。

十、與金融工具相關的風險（續）

3. 信用風險（續）

預期信用損失計量

自2018年1月1日新金融工具準則首次執行，對於以攤餘成本計量的金融資產（包括融出資金、買入返售金融資產和債權投資）和其他債權投資，本集團應用一般方法計量其預期信用損失，預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為（例如，客戶違約的可能性及相應損失）。本集團應用簡易方法計量應收款項及其他應收款的預期信用損失，根據簡易方法，本集團按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

對應用一般方法計量預期信用損失的金融資產，本集團運用自金融資產初始確認之後信用質量發生三階段變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

— 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入階段一，且本集團對其信用風險進行持續監控。

— 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本集團將其轉移至階段二。

— 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為階段三。

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

對於階段一和階段二的上述金融資產，管理層考慮了前瞻性因素，運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。

本集團根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計，包括：判斷信用風險顯著增加的標準；選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；針對不同類型的產品，在計量預期信用損失時確定需要使用的前瞻性信息和權重。

十、與金融工具相關的風險（續）

3. 信用風險（續）

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

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

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約損失率(LGD)及違約風險敞口(EAD)三者乘積折現後的結果：

— 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團計算違約概率考慮的主要因素有：融資類業務維持擔保比例及擔保證券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的外部信用評級信息等。

— 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本集團計算違約損失率考慮的主要因素有：融資類業務擔保品的市值、可變現能力及處置週期，融資人的信用狀況及還款能力等；債券投資業務的發行人和債券的類型等。

— 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

信用風險顯著增加的判斷標準

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

針對融資類業務，若採取追保措施，維持擔保比例低於平倉線，則表明作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量顯著下降，本集團認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。

如果借款人或債務人在合同付款日後逾期超過30天未付款，則視為該金融工具已經發生信用風險顯著增加。

於2025年6月30日，本集團將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

十、與金融工具相關的風險(續)

3. 信用風險(續)

已發生信用減值資產的定義

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

— 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；

— 融資融券業務或股票質押式回購業務採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；

— 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；

— 債務人發生重大財務困難；

— 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；

— 債權人由於債務人的財務困難作出讓步；

— 債務人很可能破產或其他財務重組等。

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

十、與金融工具相關的風險（續）

3. 信用風險（續）

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括企業景氣指數。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，並通過預測未來經濟指標確定預期的違約概率、違約敞口和違約損失率。

除了提供基本經濟情景外，本集團也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

本集團認為，在2025年6月30日及2024年12月31日，對於公司的所有資產組合，應當考慮應用3種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本集團結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍。

本集團在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性和定量指標。本集團以加權的12個月預期信用損失（階段一）或加權的整個存續期預期信用損失（階段二及階段三）計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了公司對可能結果的最佳估計。

十、與金融工具相關的風險（續）

3. 信用風險（續）

敏感性分析

預期信用損失計量對模型中使用的參數、前瞻性預測的宏觀經濟變量、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等是敏感的。這些參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。

擔保物及其他信用增級措施

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

信用風險敞口分析

本集團融資類業務客戶資產質量良好，大部分融資類業務維持擔保比達到平倉線以上，債券逆回購業務存在充分的抵押物，資產預期不會發生違約。

十、與金融工具相關的風險（續）

3. 信用風險（續）

信用風險敞口分析（續）

最大信用風險敞口：

單位：人民幣萬元

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
貨幣資金	**1,598,104.01**	1,440,098.40
結算備付金	**276,299.88**	453,132.53
融出資金	**858,427.15**	932,676.18
衍生金融資產	**89.64**	1,612.68
存出保證金	**103,222.67**	121,679.96
應收款項	**18,135.03**	33,101.38
買入返售金融資產	**87,578.49**	144,500.17
交易性金融資產	**1,633,209.27**	1,332,513.31
債權投資	**4,543.47**	4,984.67
其他債權投資	**5,109.79**	11,433.10
其他權益工具投資	**140.00**	140.00
其他資產	**6,376.97**	5,904.19
合計	**4,591,236.37**	4,481,776.57

信用質量情況分析

截至2025年6月30日，各金融資產項目的信用質量情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	第一階段	第二階段	第三階段	合計
貸款及委託貸款			1,439.74	1,439.74
融出資金	860,978.31		5,225.85	866,204.16
其他債權投資	5,109.79			5,109.79
債權投資			45,431.48	45,431.48
買入返售金融資產	87,611.03		19,755.42	107,366.45
小計	**953,699.13**		**71,852.49**	**1,025,551.62**
減：減值準備	2,615.11		67,277.61	69,892.72
合計	**951,084.02**		**4,574.88**	**955,658.90**

十、與金融工具相關的風險（續）

4. 流動性風險

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

為防範流動性風險，採取如下措施：一是強化資金頭寸和現金流管理，採用大額資金提前預約模式，加強大額資金的監控及管理，科學預測未來不同時間段的現金流缺口，確保融資安排和業務用資節奏的一致性；二是積極拓展融資渠道、綜合運用多種融資方式、均衡債務到期分佈，提高融資的多元化和穩定程度，避免因融資渠道過於單一或債務集中到期的償付風險；三是建立流動性儲備資金運作管理機制，合理設置流動性儲備資金最低持有規模和優質流動性資產配置比例，持有較為充足的優質流動性資產，確保公司能夠及時變現足額資金應對在正常和壓力情景下出現的資金缺口；四是採用以淨資本、流動性為核心的風險監控體系，對風險控制指標進行監控，並使用壓力測試評估業務活動對公司流動性的影響；五是建立並持續完善流動性風險應急機制，定期開展流動性風險應急演練，以確保公司流動性危機應對的及時性和有效性。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務到期期限分析如下：

單位：人民幣萬元

	2025年6月30日						
非衍生金融負債	即期	1個月以內	1-3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	無期限	合計
短期借款							
應付短期融資款		809.15	596.98	264,819.99				266,226.12
拆入資金		296,060.14						296,060.14
交易性金融負債		101,446.18	13,635.98		983.85			116,066.01
賣出回購金融資產款		700,130.51						700,130.51
代理買賣證券款	219,500.16	1,540,090.09						1,759,590.25
應付債券		4,452.16	1,860.14	9,200.68	678,209.98			693,722.96
應付款項							10,298.11	10,298.11
其他負債							28,526.05	28,526.05
合計	219,500.16	2,642,988.23	16,093.10	274,020.67	679,193.83		38,824.16	3,870,620.15

十、與金融工具相關的風險（續）

4. 流動性風險（續）

	2024年12月31日							
非衍生金融負債	即期	1個月以內	1–3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	無期限	合計
短期借款		2.28	704.55					706.83
應付短期融資款		19,675.61	292,356.31	81,074.32				393,106.24
拆入資金		266,054.45		131,448.99				397,503.44
交易性金融負債		43,636.05		13,280.21		972.51		57,888.77
賣出回購金融資產款		528,945.34						528,945.34
代理買賣證券款	229,705.97	1,417,895.07						1,647,601.04
應付債券		2,041.12	3,700.16	8,758.99	628,267.80			642,768.07
應付款項							20,533.90	20,533.90
其他負債							20,264.27	20,264.27
合計	229,705.97	2,278,249.92	296,761.02	234,562.51	628,267.80	972.51	40,798.17	3,709,317.90

5. 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統以及外部事件造成損失的風險。

本集團強調業務規模、獲利與風險管理能力的匹配，不因對利潤的追求而犧牲對操作風險的管控。本集團強調在穩健控制操作風險的前提下開展各項證券公司業務。在成本允許的情況下，本集團將持續強化操作風險管理體系，落實內部控制制度，達到既定業務收入下操作風險的可控。

十、與金融工具相關的風險(續)

6. 合規風險

合規風險是指因公司或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

公司對合規風險的管理主要包括：一是及時跟蹤法律法規和準則，結合公司實際情況持續完善合規管理制度體系，同時，督導各單位及時制定修訂其內部管理制度、完善業務流程；積極開展合規文化建設，完善自我約束機制；二是對公司制度、重大決策、新產品、新業務方案等進行合規審查；三是為經營管理層及各單位提供合規建議及諮詢，並對經營管理活動的合規性進行監督檢查；四是嚴格落實合規考核與問責機制，切實發揮考核導向、問責警示的作用；五是按規定履行內外部報告義務；六是依據公司反洗錢有關制度，組織推動各單位開展洗錢風險防控工作；七是加強合規管理員培訓管理，持續打造合規意識強、專業能力過硬的合規管理員隊伍。通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測等多種途徑，及時對公司經營管理中的相關合規風險進行識別、評估和管理，將合規管理貫穿於決策、執行、監督、反饋等各個環節，並納入公司運營管理的全過程。

7. 資本管理

本集團的資本管理目標為：

— 保障本集團的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；

— 支持本集團的穩定及增長；

— 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；

— 遵守中國法規的資本規定。

中國證監會於2020年頒佈《證券公司風險控制指標管理辦法》(2020年修訂版)，並於2020年3月20日起施行。根據上述管理辦法，本集團需持續符合下列風險控制指標標準：

風險覆蓋率不得低於100%；

資本槓桿率不得低於8%；

流動性覆蓋率不得低於100%；

淨穩定資金率不得低於100%。

十一、公允價值的披露

1. 以公允價值計量的資產和負債的金額和公允價值計量層次

下表列示了本集團在每個資產負債表日以公允價值計量的資產和負債於本報告期末的公允價值信息及其公允價值計量的層次。公允價值計量結果所屬層次取決於對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次的輸入值。三個層次輸入值的定義如下：

第一層次輸入值：	在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；
第二層次輸入值：	除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；
第二層次輸入值包括：	1)活躍市場中類似資產或負債的報價；2)非活躍市場中相同或類似資產或負債的報價；3)除報價以外的其他可觀察輸入值，包括在正常報價間隔期間可觀察的利率和收益率曲線、隱含波動率和信用利差等；4)市場驗證的輸入值等。
第三層次輸入值：	相關資產或負債的不可觀察輸入值。

十一、公允價值的披露（續）

1. 以公允價值計量的資產和負債的金額和公允價值計量層次（續）

下表按公允價值三個層次列示了本集團以公允價值計量的金融工具於資產負債表日的賬面價值。

項目	2025年6月30日公允價值 第一層次	第二層次	第三層次	合計
交易性金融資產	711,446,458.93	19,331,315,631.56	1,361,981,148.64	21,404,743,239.13
(1) 債券投資		15,023,532,388.85	33,645,419.93	15,057,177,808.78
(2) 股權投資	470,447,268.58		308,630,176.05	779,077,444.63
(3) 公募基金	240,999,190.35	4,037,312,941.37		4,278,312,131.72
(4) 其他		270,470,301.34	1,019,705,552.66	1,290,175,854.00
其他債權投資		51,097,876.71		51,097,876.71
其他權益工具投資			1,400,000.00	1,400,000.00
衍生金融資產	896,398.00			896,398.00
合計	712,342,856.93	19,382,413,508.27	1,363,381,148.64	21,458,137,513.84
交易性金融負債		748,323,941.07	412,336,170.88	1,160,660,111.95
衍生金融負債				
合計		748,323,941.07	412,336,170.88	1,160,660,111.95

項目	2024年12月31日公允價值 第一層次	第二層次	第三層次	合計
交易性金融資產	603,763,221.79	15,659,567,905.76	1,365,916,242.87	17,629,247,370.42
(1) 債券投資	3,786,003.29	11,980,907,497.55	35,345,400.00	12,020,038,900.84
(2) 股權投資	419,212,081.68		321,577,692.54	740,789,774.22
(3) 公募基金	180,765,136.82	3,352,428,810.57		3,533,193,947.39
(4) 其他		326,231,597.64	1,008,993,150.33	1,335,224,747.97
其他債權投資		114,330,970.55		114,330,970.55
其他權益工具投資			1,400,000.00	1,400,000.00
衍生金融資產	883,600.00		15,243,160.68	16,126,760.68
合計	604,646,821.79	15,773,898,876.31	1,382,559,403.55	17,761,105,101.65
交易性金融負債		223,811,867.81	355,075,799.85	578,887,667.66
衍生金融負債	1,996,580.00			1,996,580.00
合計	1,996,580.00	223,811,867.81	355,075,799.85	580,884,247.66

十一、公允價值的披露(續)

2. 持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

活躍市場交易的金融工具的公允價值根據財務報告日的市場報價確定。倘若從交易所、經銷商，及時及定期獲得報價，且該等報價反映實際及定期發生的以公平磋商為基準的市場交易，一個市場則被視為活躍。以財務報告日的收盤價確定公允價值，此類工具被納入第一層次，納入第一層次的工具主要包括證券交易所的股票及公募基金。

3. 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

非活躍市場購買的金融工具，其公允價值採用估值技術確定。該等估值技術充分使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴實體特定估計。倘若按公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入參數均可觀察獲得，則該項工具列入第二層次。

債券投資：

債券投資採用債券登記結算機構估值系統報價。相關報價機構在形成過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

公募基金：

公募基金根據資產負債表日基金的資產淨值確定公允價值。基金的資產淨值通常根據基礎投資(投資組合中的債務工具或公開交易權益工具)的公允價值和相關費用確定，或由第三方(如註冊和結算機構)根據貼現現金流模型進行估值。

十一、公允價值的披露(續)

3. 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息(續)

其他：

本集團投資的其他金融資產主要為集合資產管理產品、基金理財產品、私募股權基金和銀行理財產品。公允價值由與其份額相對應的產品淨值或使用估值技術確定。估值技術要求的可觀察輸入值包括投資標的的市場價格和利率等。這些都是可觀察的輸入值。

下表列示第二層次主要金融工具的相關估值技術和輸入參數：

金融工具	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數對公允價值的影響
交易性金融資產				
— 債券	第二層次	債券登記結算機構估值系統報價	不適用	不適用
— 公募基金	第二層次	資產負債表日基金的資產淨值	不適用	不適用
— 集合資產管理產品、基金理財產品、私募股權基金和銀行理財產品	第二層次	對應於其份額或使用估值技術的產品淨值	不適用	不適用
其他債權投資				
— 債券	第二層次	債券登記結算機構估值系統報價	不適用	不適用

十一、公允價值的披露(續)

4. 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

倘若一個或多個主要輸入參數並非根據可觀察市場數據確定，則該項工具列入第三層次。對於非上市股權投資、債券投資、信託產品及金融負債等，本集團採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法和市場比較法等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如流動性折扣、波動率和市場乘數等。非上市股權投資、債券投資、其他投資及金融負債的公允價值對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。其他權益工具投資為期貨會員資格，不具備活躍市場，按照成本確定。

2025年1至6月，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

5. 第三層次金融工具的變動

項目	2025年1月1日	本期增加	本期減少	**2025年6月30日**
交易性金融資產	1,365,916,242.87		3,935,094.23	**1,361,981,148.64**
交易性金融負債	355,075,799.85	57,260,371.03		**412,336,170.88**
其他權益工具投資	1,400,000.00			**1,400,000.00**
衍生金融資產	15,243,160.68		15,243,160.68	
衍生金融負債				

項目	2024年1月1日	本期增加	本期減少	2024年12月31日
交易性金融資產	2,222,588,119.57		856,671,876.70	1,365,916,242.87
交易性金融負債	578,564,904.36		223,489,104.51	355,075,799.85
其他權益工具投資	1,400,000.00			1,400,000.00
衍生金融資產	27,202,732.17		11,959,571.49	15,243,160.68
衍生金融負債	15,850,099.39		15,850,099.39	

十一、公允價值的披露（續）

5. 第三層次金融工具的變動（續）

就第三層次金融工具而言，公允價值採用估值法（如貼現現金流量模型及其他類似技術）確定。第三層次的公允價值計量分類，一般由非可觀察輸入參數對計量總體公允價值的重要性確定。下表列示第三層次主要金融工具的相關估值技術和輸入參數：

金融資產／金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
交易性金融資產				
— 銀行理財產品 — 券商資管產品	第三層次	— 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量；	— 預期未來現金流量； — 預期收回日期； — 與預期風險水平對應的貼現率；	— 未來現金流量越高，公允價值越高； — 到期日期越早，公允價值越高； — 貼現率越低，公允價值越高；
— 信託計劃	第三層次	— 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量；	— 預期未來現金流量 — 預期收回日期 — 與預期風險水平對應的貼現率	— 未來現金流量越高，公允價值越高； — 到期日期越早，公允價值越高； — 貼現率越低，公允價值越高；
— 私募可轉換債券	第三層次	— 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量； — 期權定價模型；	— 預期未來現金流量 — 預期收回日期 — 與預期風險水平對應的貼現率 — 股價波動率	— 未來現金流量越高，公允價值越高； — 到期日期越早，公允價值越高； — 貼現率越低，公允價值越高； — 股價波動越大，公允價值越高；
— 非上市股權	第三層次	— 採用可比公司法選擇與目標公司重要財務指標類似的相同行業的可比公司，計算可比公司的PE、PB和PS；考慮流動性折扣，估計股權預計退出日期，計算可比公司的波動率，採用期權模型，計算可比公司的流動性折扣	— 預期收回日期 — 股價波動率	— 預計收回日期越早，公允價值越高； — 股價波動越大，公允價值越高；
交易性金融負債				
	第三層次	— 用基於預期應付金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量	— 預期未來現金流量 — 預期付款日期 — 與預期風險水平對應的貼現率	— 未來現金流量越高，公允價值越高； — 付款日期越早，公允價值越高； — 貼現率越低，公允價值越高；
衍生金融工具				
	第三層次	— 採用期權定價模型進行估值，主要輸入參數為標的工具的波動率。	— 標的工具波動率	— 標的工具波動率越高，公允價值越高。

十一、公允價值的披露（續）

6. 持續的公允價值計量項目，本期內發生各層級之間的轉換的，轉換的原因及確定轉換時點的政策

本集團上述持續的公允價值計量項目在本期未發生各層次之間的重大轉換。

7. 本期內發生的估值技術變更及變更原因

本集團金融工具的公允價值估值技術在本期未發生變更。

8. 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

不以公允價值計量的金融資產和負債主要包括：融出資金、買入返售金融資產、應收款項、債權投資、短期借款、應付款項、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款、代理買賣證券款、應付債券和長期借款。

上述不以公允價值計量的金融資產和負債的賬面價值與公允價值相差很小。

十二、或有事項

截至2025年6月30日，本集團無重要或有事項。

十三、承諾事項

1. 重要承諾事項

(1) 資本性承諾

本集團已簽訂合同但未在財務報表中確認的資本性承諾情況如下：

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
已簽約但未支付	**447,752,567.57**	447,185,554.52
合計	**447,752,567.57**	447,185,554.52

除存在上述承諾事項外，截至2025年6月30日，本集團無其他應披露未披露的資本性承諾事項。

十四、資產負債表日後事項

1. 利潤分配情況

本公司經第七屆董事會第三十六次會議審議2025年中期利潤分配方案為：每10股派發現金紅利人民幣0.08元（含稅）。截至2025年6月30日，公司總股本4,642,884,700股，以此計算合計擬派發現金紅利人民幣37,143,077.60元（含稅）。公司不進行資本公積金轉增股本，不送紅股。

2. 向專業投資者公開發行公司債券情況

本公司收到中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》（證監許可[2025]1556號），同意本公司向專業投資者公開發行面值總額不超過25億元公司債券的註冊申請。該批覆自同意註冊之日起24個月內有效，本公司在註冊有效期內可以分期發行公司債券。

3. 其他資產負債表日後事項說明

除存在上述資產負債表日後事項外，截至財務報告批准報出日止，本集團無其他應披露未披露的重大資產負債表日後事項。

十五、分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定的經營分部，本集團的經營分部是指同時滿足下列條件的組成部分：

(1) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；

(2) 公司管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；

(3) 集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。

集團的報告分部按照業務類型的不同，主要劃分為：證券經紀業務分部、自營業務分部、投資銀行業務分部、信用業務分部、投資管理業務分部、期貨業務分部、境外業務分部、總部及其他業務分部。

十五、分部信息（續）

1. 報告分部（按業務）

單位：萬元

項目	2025年1至6月									
	證券經紀業務	自營業務	投資銀行業務	信用業務	投資管理業務	期貨業務	境外業務	總部及其他	抵銷	合計
一、營業收入	45,946.03	7,309.20	321.73	22,147.50	11,023.53	3,799.09	940.42	1,047.51	-399.53	92,135.47
手續費及佣金淨收入	36,318.74		326.29		2,099.22	2,842.25	323.37	663.26	-87.70	42,485.43
投資收益		29,827.88			-953.15	98.00	0.58	-1,496.59	54.35	27,531.07
公允價值變動收益		-10,399.28			9,633.58	261.25	-132.87	3,891.51	-16.07	3,238.12
匯兑收益	-1.77						225.56	-3.19		220.60
其他收入	459.52	426.23		0.27	1.70	36.16	50.98	259.80	-64.29	1,170.38
利息淨收入	9,169.54	-12,545.63	-4.56	22,147.23	242.19	561.43	472.80	-2,267.29	-285.82	17,489.88
二、營業支出	29,353.14	3,324.71	3,758.08	1,608.87	2,692.41	3,366.40	1,271.78	17,530.48	-91.91	62,813.97
三、營業利潤	16,592.89	3,984.48	-3,436.35	20,538.63	8,331.12	432.70	-331.36	-16,482.98	-307.63	29,321.50
四、資產總額	3,052,157.78	2,017,637.14	677.75	1,007,818.45	321,213.67	273,813.23	79,233.18	1,964,931.29	-3,373,060.71	5,344,421.79
五、負債總額	3,023,334.55	2,013,789.74	4,114.43	987,363.91	40,109.99	227,701.49	35,315.35	943,783.64	-3,376,050.14	3,899,462.96
六、補充信息										
1、折舊和攤銷費用	3,819.46	622.14	114.01	74.90	219.45	334.06	104.40	3,356.97	-61.02	8,584.37
2、資本性支出	1,612.88	22.60	20.58	69.17	136.34	33.69		3,897.22		5,792.48

註： 表中數據計算時需要四捨五入，可能存在尾數偏差。本報告中其他類似披露同。

十六、其他重要事項

1. 融資融券業務

於2025年6月30日和2024年12月31日，本集團融資融券業務規模如下：

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
融出資金	8,662,041,597.64	9,411,110,025.37
融出證券	13,361,726.99	12,201,501.73
合計	8,675,403,324.63	9,423,311,527.10

十六、其他重要事項(續)

2. 債券借貸業務

公司在銀行間和交易所債券市場交易平台借入債券的類別及公允價值具體如下：

債券類別	2025年6月30日 公允價值	2024年12月31日 公允價值
國債	**1,584,726,220.00**	1,014,038,040.00
政策性金融債	**623,403,340.00**	947,503,330.00
合計	**2,208,129,560.00**	1,961,541,370.00

於2025年6月30日，本集團通過銀行間和交易所市場借入方式取得的債券為質押式回購業務而設定質押或因賣出產生的交易性金融負債的債券公允價值為人民幣216,852.99萬元。

3. 客戶資金的安全性

截至2025年6月30日止，本公司已將客戶交易結算資金存放於具有存管資格的商業銀行，符合《客戶交易結算資金管理辦法》(中國證券監督管理委員會3號令)和客戶交易結算資金第三方存管等有關規定對客戶交易結算資金安全性的要求，保障客戶資金的安全，不存在挪用客戶資金問題。

4. 以公允價值計量的資產和負債

項目	2024年12月31日	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期計提的減值	2025年6月30日
1、交易性金融資產(不含衍生金融資產)	17,629,247,370.42	59,472,990.56			**21,404,743,239.13**
2、衍生金融工具	14,130,180.68	-30,775,805.71			**896,398.00**
3、其他債權投資	114,330,970.55		-6,910,193.13		**51,097,876.71**
4、其他權益工具投資	1,400,000.00				**1,400,000.00**
5、交易性金融負債	578,887,667.66	3,684,001.16			**1,160,660,111.95**

註： 本表不存在必然的勾稽關係。

十六、其他重要事項(續)

5. 金融資產計量基礎分類表

	2025年6月30日賬面價值					
				以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融資產項目	以攤餘成本計量的金融資產	分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
貨幣資金	15,981,040,079.30					
結算備付金	2,762,998,770.48					
融出資金	8,584,271,532.59					
衍生金融資產				896,398.00		
存出保證金	1,032,226,715.89					
應收款項	181,350,303.92					
買入返售金融資產	875,784,920.54					
交易性金融資產				21,404,743,239.13		
債權投資	45,434,749.78					
其他債權投資		51,097,876.71				
其他權益工具投資			1,400,000.00			
其他資產	63,769,679.70					
合計	29,526,876,752.20	51,097,876.71	1,400,000.00	21,405,639,637.13		

十六、其他重要事項（續）

5. 金融資產計量基礎分類表（續）

	2024年12月31日賬面價值					
				以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融資產項目	以攤餘成本計量的金融資產	分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
貨幣資金	14,400,984,039.97					
結算備付金	4,531,325,343.18					
融出資金	9,326,761,787.66					
衍生金融資產				16,126,760.68		
存出保證金	1,216,799,648.55					
應收款項	331,013,831.49					
買入返售金融資產	1,445,001,679.44					
交易性金融資產				17,629,247,370.42		
債權投資	49,846,701.66					
其他債權投資		114,330,970.55				
其他權益工具投資			1,400,000.00			
其他資產	59,041,914.05					
合計	31,360,774,946.00	114,330,970.55	1,400,000.00	17,645,374,131.10		

十六、其他重要事項(續)

6. 金融負債計量基礎分類表

	2025年6月30日賬面價值			
		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融負債項目	以攤餘成本計量的金融負債	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
短期借款				
衍生金融負債				
應付短期融資款	2,616,169,129.14			
拆入資金	2,960,539,577.52			
交易性金融負債		1,160,660,111.95		
賣出回購金融資產款	7,001,305,124.40			
代理買賣證券款	17,595,902,467.40			
應付款項	102,981,069.49			
應付債券	6,602,130,340.36			
其他負債	285,260,504.61			
合計	37,164,288,212.92	1,160,660,111.95		

十六、其他重要事項（續）

6. 金融負債計量基礎分類表（續）

	2024年12月31日賬面價值			
		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融負債項目	以攤餘成本計量的金融負債	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
短期借款	7,008,341.66			
衍生金融負債		1,996,580.00		
應付短期融資款	3,896,489,565.69			
拆入資金	3,962,603,712.35			
交易性金融負債		578,887,667.66		
賣出回購金融資產款	5,289,084,372.35			
代理買賣證券款	16,476,010,375.54			
應付款項	205,338,964.19			
應付債券	6,112,729,880.19			
其他負債	202,642,667.15			
合計	36,151,907,879.12	580,884,247.66		

十七、母公司財務報表主要項目註釋

1. 應收款項

(1) 按明細列示

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
應收股票質押式回購業務款項(註1)	58,195,327.68	626,241,864.08
應收管理費	15,759,126.63	19,579,354.18
應收手續費及佣金	8,495,057.44	11,927,007.60
應收融資客戶款項	4,585,000.19	5,609,195.54
應收場外業務交易款		31,441,313.58
其他	2,540,329.59	290,018.71
減：壞賬準備(按簡化模型計提)	79,396,060.56	655,857,734.95
應收款項賬面價值	10,178,780.97	39,231,018.74

註1： 公司根據股票質押業務融資人發生違約後法院強制執行的結果，將未獲清償的部分轉入應收款項。截至2025年6月30日，應收股票質押式回購業務餘額為58,195,327.68元，已計提壞賬準備58,195,327.68元，已計提的壞賬準備佔應收股票質押式回購業務餘額的100.00%。

(2) 按組合方式列示

	2025年6月30日			
	賬面餘額		壞賬準備	
項目	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
單項計提壞賬準備	78,467,267.33	87.60	78,467,267.33	100.00
單項小計	78,467,267.33	87.60	78,467,267.33	100.00
組合計提壞賬準備				
其中：1年以內	6,542,657.19	7.30	32,713.29	0.50
1–2年	560,635.15	0.63	28,031.76	5.00
2–3年	2,144,543.58	2.39	214,454.36	10.00
3–4年	691,931.91	0.77	138,386.38	20.00
4–5年	343,478.75	0.39	103,043.63	30.00
5年以上	824,327.62	0.92	412,163.81	50.00
組合小計	11,107,574.20	12.40	928,793.23	
合計	89,574,841.53	100.00	79,396,060.56	

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1. 應收款項(續)

(2) 按組合方式列示(續)

	2024年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備	
項目	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
單項計提壞賬準備	654,858,979.31	94.21	654,858,979.31	100.00
單項小計	654,858,979.31	94.21	654,858,979.31	100.00
組合計提壞賬準備				
其中：1年以內	35,808,394.64	5.15	179,041.97	0.50
1–2年	619,366.89	0.09	30,968.34	5.00
2–3年	2,269,555.30	0.33	226,955.53	10.00
3–4年	628,129.93	0.09	125,625.99	20.00
4–5年	80,000.00	0.01	24,000.00	30.00
5年以上	824,327.62	0.12	412,163.81	50.00
組合小計	40,229,774.38	5.79	998,755.64	
合計	695,088,753.69	100.00	655,857,734.95	

(3) 期末應收款項餘額中應收持公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位的款項2,384,833.89元，為計提的應收資產管理費收入。

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款

單位名稱	2025年6月30日餘額	佔應收賬款餘額比例(%)	壞賬準備餘額	款項性質或內容	賬齡
單位1	**58,195,327.68**	64.97	58,195,327.68	應收股票質押式回購業務款項	2–3年
單位2	**10,052,807.86**	11.22	10,052,807.86	應收管理費	3–4年，4–5年，5年以上
單位3	**2,868,093.16**	3.20	14,340.47	應收管理費	1年以內
單位4	**2,384,833.89**	2.66	310,329.85	應收管理費	1年以內，1–2年，2–3年，3–4年，4–5年
單位5	**2,203,020.43**	2.46	2,203,020.43	應收融資客戶款項	5年以上
合計	**75,704,083.02**	84.51	70,775,826.29		

十七、母公司財務報表主要項目註釋（續）

2. 其他資產

(1) 明細情況

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
其他應收款	**48,800,223.67**	42,615,366.69
待攤費用	**8,038,678.92**	12,377,336.40
長期待攤費用	**29,954,955.88**	33,830,328.52
預繳企業所得稅	**38,182,046.23**	39,238,242.60
應收股利	**18,578,379.60**	
其他	**543,699.33**	508,347.71
合計	**144,097,983.63**	128,569,621.92

(2) 其他應收款

1）按明細列示

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
預付款項	**41,822,082.23**	35,548,083.61
押金	**8,912,354.63**	9,974,697.39
其他	**15,547,022.58**	16,324,399.01
減：壞賬準備	**17,481,235.77**	19,231,813.32
其他應收款賬面價值	**48,800,223.67**	42,615,366.69

十七、母公司財務報表主要項目註釋（續）

2. 其他資產（續）

(2) 其他應收款（續）

2） 按組合方式列示

項目	2025年6月30日 賬面餘額	2025年6月30日 壞賬準備	2025年6月30日 計提比例(%)	2024年12月31日 賬面餘額	2024年12月31日 壞賬準備	2024年12月31日 計提比例(%)
單項計提壞賬準備	**11,736,611.37**	**11,736,611.37**	**100.00**	13,099,965.05	13,099,965.05	100.00
單項小計	**11,736,611.37**	**11,736,611.37**	**100.00**	13,099,965.05	13,099,965.05	100.00
組合計提壞賬準備						
其中：1年以內	**30,151,290.96**	**150,756.45**	**0.50**	23,267,209.69	116,336.05	0.50
1–2年	**8,259,978.00**	**412,998.90**	**5.00**	9,816,790.44	490,839.52	5.00
2–3年	**5,321,945.66**	**532,194.57**	**10.00**	3,634,615.93	363,461.59	10.00
3–4年	**2,211,381.67**	**442,276.33**	**20.00**	2,331,411.67	466,282.33	20.00
4–5年	**468,638.75**	**140,591.63**	**30.00**	768,324.17	230,497.25	30.00
5年以上	**8,131,613.03**	**4,065,806.52**	**50.00**	8,928,863.06	4,464,431.53	50.00
組合小計	**54,544,848.07**	**5,744,624.40**		48,747,214.96	6,131,848.27	
合計	**66,281,459.44**	**17,481,235.77**		61,847,180.01	19,231,813.32	

3） 其他應收款按照預期信用損失一般模型計提壞賬準備

壞賬準備	第一階段 未來12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	第三階段 整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
2025年1月1日餘額	6,131,848.27		13,099,965.05	19,231,813.32
2025年1月1日餘額在本期	—	—	—	—
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期計提				
本期轉回	387,223.87			387,223.87
本期核銷			1,363,353.68	1,363,353.68
外幣報表折算差額				
2025年6月30日餘額	5,744,624.40		11,736,611.37	17,481,235.77

十七、母公司財務報表主要項目註釋（續）

2. 其他資產（續）

(3) 長期待攤費用

項目	2024年12月31日	本期增加	本期攤銷	外幣報表折算差額	2025年6月30日
裝修改造款等	33,830,328.52	5,304,059.97	9,179,432.61		**29,954,955.88**
合計	33,830,328.52	5,304,059.97	9,179,432.61		**29,954,955.88**

3. 長期股權投資

項目	2025年6月30日 賬面餘額	減值準備	賬面價值	2024年12月31日 賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	**4,589,655,803.95**	**363,448,720.01**	**4,226,207,083.94**	4,789,655,803.95	363,448,720.01	4,426,207,083.94
合計	**4,589,655,803.95**	**363,448,720.01**	**4,226,207,083.94**	4,789,655,803.95	363,448,720.01	4,426,207,083.94

(1) 對子公司投資

被投資單位	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年6月30日	本期計提減值準備	減值準備 2025年6月30日餘額
中原期貨股份有限公司	413,613,442.08			**413,613,442.08**		
中鼎開源創業投資管理有限公司	300,530,961.87			**300,530,961.87**		
中州國際金融控股有限公司	1,522,636,400.00			**1,522,636,400.00**		363,448,720.01
中州藍海投資管理有限公司	2,426,000,000.00		200,000,000.00	**2,226,000,000.00**		
中原股權交易中心股份有限公司	126,875,000.00			**126,875,000.00**		
合計	4,789,655,803.95		200,000,000.00	**4,589,655,803.95**		363,448,720.01

母公司未對聯營、合營企業投資。

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 利息淨收入

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
利息收入	**391,725,101.46**	355,637,260.85
其中：貨幣資金及結算備付金利息收入	**112,629,080.47**	99,427,163.09
融資融券利息收入	**264,214,148.44**	230,073,371.22
買入返售金融資產利息收入	**14,211,006.43**	20,206,281.50
其中：約定購回利息收入		105,314.55
股票質押回購利息收入	**5,896,736.66**	16,102,016.54
其他債權投資利息收入	**670,866.12**	4,715,816.31
其他		1,214,628.73
利息支出	**226,737,858.90**	292,345,336.90
其中：收益憑證利息支出	**17,648,022.03**	11,428,811.62
拆入資金利息支出	**22,829,744.01**	13,611,727.44
其中：轉融通利息支出	**12,359,083.34**	5,646,092.86
賣出回購金融資產利息支出	**74,949,742.07**	120,663,873.39
代理買賣證券款利息支出	**7,013,736.19**	10,397,125.06
應付債券利息支出	**98,324,008.97**	125,247,732.72
其中：次級債券利息支出	**29,455,890.41**	45,461,470.97
債券借貸	**4,124,036.86**	6,613,467.40
其他	**1,848,568.77**	4,382,599.27
利息淨收入	**164,987,242.56**	63,291,923.95

十七、母公司財務報表主要項目註釋（續）

5. 手續費及佣金淨收入

(1) 明細情況

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
證券經紀業務淨收入	**329,241,590.34**	216,477,371.25
其中：證券經紀業務收入	**427,569,509.56**	279,079,461.46
其中：代理買賣證券業務	**421,963,498.73**	272,149,871.18
交易單元席位租賃	**61,869.59**	24,706.09
代銷金融產品業務	**5,147,772.82**	6,343,457.30
其中：證券經紀業務支出	**98,327,919.22**	62,602,090.21
其中：代理買賣證券業務	**98,289,996.75**	62,568,930.41
代銷金融產品業務		573.27
投資銀行業務淨收入	**3,433,703.78**	22,472,530.42
其中：投資銀行業務收入	**3,433,703.78**	22,472,530.42
其中：證券承銷業務	**810,401.91**	16,779,605.84
證券保薦業務		
財務顧問業務	**2,623,301.87**	5,692,924.58
其中：投資銀行業務支出		
資產管理業務淨收入	**15,101,558.70**	13,659,261.49
其中：資產管理業務收入	**15,101,558.70**	13,659,261.49
資產管理業務支出		
投資諮詢業務淨收入	**33,836,950.64**	21,122,186.39
其中：投資諮詢業務收入	**33,836,950.64**	21,122,186.39
投資諮詢業務支出		
其他手續費淨收入	**9,984,944.99**	3,691,698.46
其中：其他手續費收入	**9,988,241.04**	3,691,698.46
其他手續費支出	**3,296.05**	
合計	**391,598,748.45**	277,423,048.01
其中：手續費及佣金收入合計	**489,929,963.72**	340,025,138.22
手續費及佣金支出合計	**98,331,215.27**	62,602,090.21

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

6. 投資收益

(1) 分類明細

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
成本法核算的長期股權投資收益	**18,578,379.60**	
金融工具投資收益	**262,773,175.32**	513,782,054.22
其中：持有期間取得的收益	**169,374,363.21**	261,834,664.41
其中：交易性金融資產	**178,902,523.80**	285,439,629.16
交易性金融負債	**-9,528,160.59**	-23,604,964.75
處置金融工具取得的收益	**93,398,812.11**	251,947,389.81
其中：交易性金融資產	**43,579,884.61**	346,163,282.08
其他債權投資	**7,103,967.22**	557,818.94
衍生金融工具	**34,440,617.08**	-61,869,173.56
交易性金融負債	**8,274,343.20**	-32,904,537.65
合計	**281,351,554.92**	513,782,054.22

(2) 交易性金融工具投資收益明細表

交易性金融工具		2025年1至6月
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益	**178,902,523.80**
	處置取得收益	**43,579,884.61**
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益	
	處置取得收益	
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益	**-9,528,160.59**
	處置取得收益	**8,274,343.20**
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益	

十七、母公司財務報表主要項目註釋（續）

7. 業務及管理費

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
職工費用	**394,847,140.83**	458,003,103.79
無形資產攤銷	**35,881,551.12**	34,038,811.24
電子設備運轉費	**22,549,009.53**	26,609,574.37
使用權資產折舊費	**18,055,898.36**	25,611,332.66
固定資產折舊費	**16,769,957.19**	15,862,587.81
長期待攤費用攤銷	**9,179,432.61**	8,793,731.91
會員費	**8,703,981.04**	7,049,348.99
證券投資者保護基金	**7,705,889.76**	9,533,593.01
廣告宣傳費	**5,461,113.94**	8,229,176.29
郵電通訊費	**4,617,077.55**	4,490,277.73
資訊費	**4,064,697.89**	4,978,722.44
交易所設施使用費	**3,476,235.93**	3,220,160.76
租賃費	**3,131,166.54**	3,111,869.97
其他	**18,713,041.52**	24,658,016.08
合計	**553,156,193.81**	634,190,307.05

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

8. 母公司現金流量表補充資料

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	**203,005,548.19**	309,678,451.34
加：資產減值準備	**-3,571,693.95**	-10,134,088.90
投資性房地產及固定資產累計折舊	**17,196,454.77**	16,345,379.88
使用權資產折舊	**18,055,898.36**	25,611,332.66
無形資產攤銷	**35,881,551.12**	34,038,811.24
長期待攤費用攤銷	**9,179,432.61**	8,793,731.91
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失（收益以「-」填列）	**-1,077,406.39**	868,566.96
公允價值變動損益(收益以「-」填列)	**67,456,313.53**	-120,519,493.63
利息支出	**115,972,031.00**	138,862,552.74
匯兑損失(收益以「-」填列)	**49,580.39**	-33,275.58
投資損失(收益以「-」填列)	**-26,353,212.94**	-5,273,635.25
遞延所得稅資產的減少(增加以「-」填列)	**23,927,124.59**	-9,972,488.95
遞延所得稅負債的增加(減少以「-」填列)	**-1,604,955.98**	8,288,469.79
經營性應收項目的減少(增加以「-」填列)	**151,699,267.44**	-860,639,241.10
經營性應付項目的增加(減少以「-」填列)	**-82,475,677.50**	865,712,539.72
經營活動產生的現金流量淨額	**527,340,255.24**	401,627,612.83
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	**16,562,641,577.77**	11,417,484,370.85
減：現金的期初餘額	**16,097,515,104.49**	11,203,798,588.51
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	**465,126,473.28**	213,685,782.34

十八、財務報告批准

本財務報告於2025年8月29日由公司董事會批准報出。

財務報表補充資料

1. 本期非經常性損益明細表

按照中國證監會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號 — 非經常性損益(2023年修訂)》的要求，公司非經常性損益如下：

項目	2025年1至6月	2024年1至6月
非流動資產處置損益	**969,549.51**	-676,240.71
計入當期損益的政府補助	**9,131,599.02**	5,768,173.00
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	**-631,560.60**	132,760.86
小計	**9,469,587.93**	5,224,693.15
減：所得稅影響額	**2,366,845.92**	1,306,173.29
少數股東權益影響額(稅後)	**16,362.97**	-55,036.07
歸屬於母公司股東非經常性淨損益	**7,086,379.04**	3,973,555.93

2. 淨資產收益率及每股收益

按照中國證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號 — 淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的要求，公司2025年1–6月加權平均淨資產收益率及每股收益如下：

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於母公司股東的淨利潤	1.84%	0.0561	0.0561
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤	1.79%	0.0545	0.0545

中原證券股份有限公司

二〇二五年八月二十九日

中州证券

Central China Securities Co., Ltd.