

山西信托股份有限公司  
2025 年年度报告

二〇二六年四月

# 目 录

1. 重要提示	1
2. 公司概况	1
2.1 公司简介	2
2.2 组织结构	3
3. 公司治理结构	4
3.1 公司治理结构	4
3.1.1 公司股东	4
3.1.2 董事、董事会及其下属委员会	5
3.1.3 高级管理人员	6
3.1.4 公司员工	7
3.2 公司治理信息	8
3.2.1 年度内召开股东大会情况	8
3.2.2 董事会及其下属委员会履行职责情况	9
3.2.3 原监事会履职情况	17
3.2.4 高级管理人员履职情况	20
4. 经营管理	20
4.1 战略规划与经营目标	20
4.2 所经营业务的主要内容	20
4.3 市场分析	21
4.4 内部控制	22
4.5 风险管理	23
5. 报告期末及上一年度末的比较式会计报表	27
5.1 自营资产	27
5.1.1 会计师事务所审计意见全文	27

5.1.2 资产负债表	32
5.1.3 利润表	33
5.1.4 所有者权益变动表	34
5.2 信托资产	38
5.2.1 信托资产项目资产负债汇总表	38
5.2.2 信托项目利润及利润分配汇总表	39
6. 会计报表附注	39
6.1 会计报表编制基准说明	39
6.2 重要会计政策和会计估计说明	40
6.3 或有事项说明	49
6.4 重要资产转让及其出售说明	50
6.5 会计报表中重要项目的明细资料	50
6.6 信托资产管理情况	51
6.7 关联方关系及其交易的披露	54
6.8 会计制度的披露	57
7. 财务情况说明书	57
7.1 利润实现和分配情况	57
7.2 主要财务指标	57
7.3 公司净资本监管指标	57
7.4 对本公司财务状况、经营成果有重大影响的其他事项	57
8. 企业社会责任	58
9. 特别事项揭示	58

## 1. 重要提示

1.1 本公司董事会及董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 未有公司董事声明对本年度报告内容的真实性、准确性、完整性存在异议。

1.3 公司独立董事张信东、闫立宏保证本年度报告内容真实、准确、完整。

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

1.5 公司与公司主管会计工作负责人吴岗、会计部门负责人刘强、蒋超群声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

## 2. 公司概况

公司前身为经中国人民银行批准成立于1985年4月1日的山西省经济开发投资公司，1991年更名为山西省信托投资公司；2002年4月，经中国人民银行总行核准（银复〔2002〕85号），山西省信托投资公司吸收合并太原市信托投资公司，增加了新的股东，重新登记改制为山西信托投资有限责任公司；2007年8月，经中国银行业监督管理委员会核准（银监复〔2007〕338号），公司更名为山西信托有限责任公司；2013年4月，经中国银行业监督管理委员会《中国银监会关于山西信托有限责任公司变更组织形式及公司名称等有关事项的批复》（银监复〔2013〕183号）批准，公司更名为山西信托股份有限公司。截至本报告期末，公司注册资本人民币15.54亿元，其中山西金融投资控股集团有限公司持股91.88%，太原市海信资产管理有限公司持股7.25%，山西国际电力集团有限公司持股0.87%。

## 2.1 公司简介

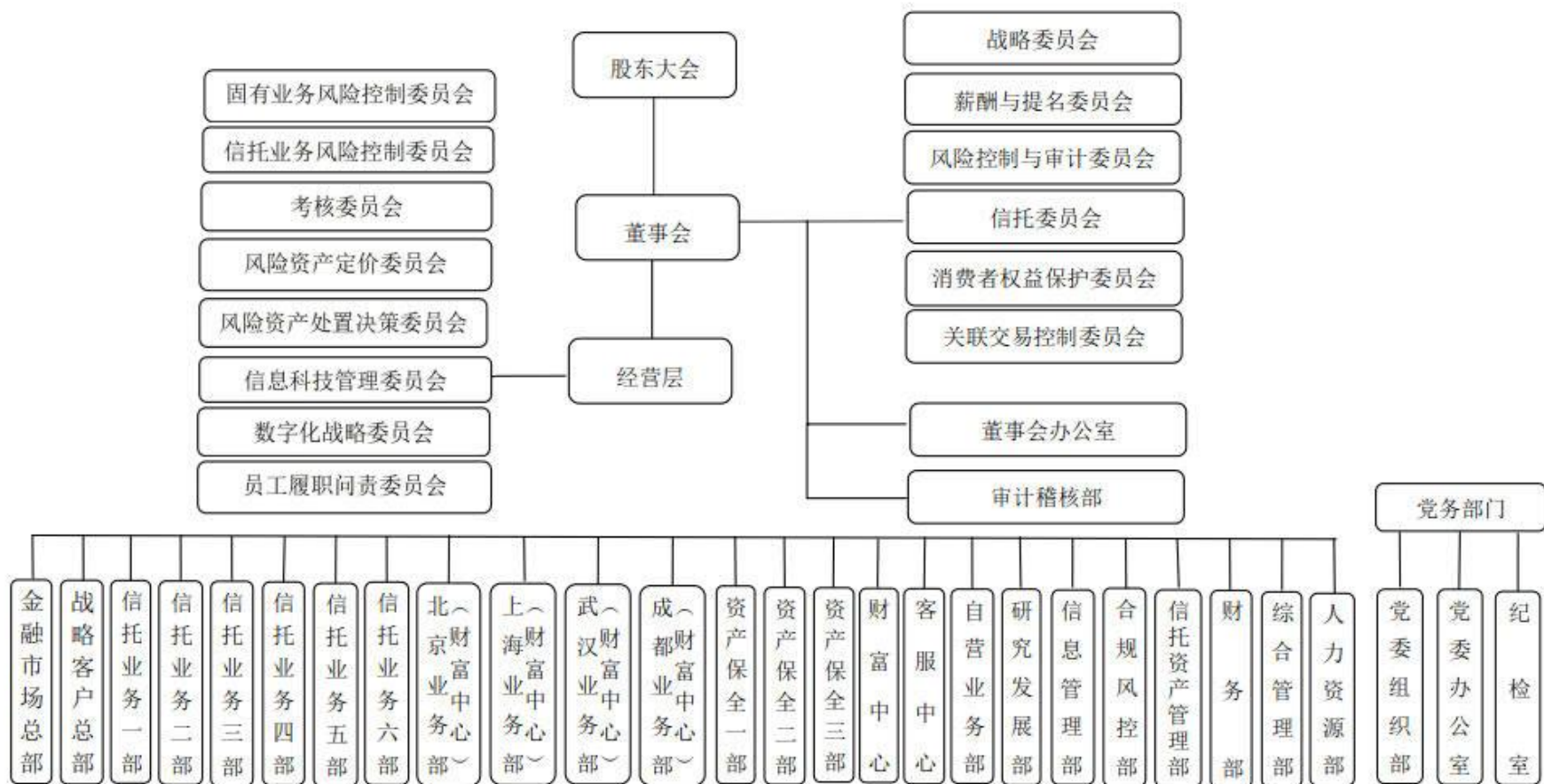
### 公司简介

表 2.1

1	法定中文名称	山西信托股份有限公司 (中文缩写: 山西信托)
2	法定英文名称	Shanxi Trust Co., Ltd. (英文缩写: STC)
3	法定代表人	武 旭
4	注册地址	山西省太原市杏花岭区府西街 69 号
5	邮政编码	030002
6	国际互联网网址	<a href="http://www.sxxt.net">http://www.sxxt.net</a>
7	公司电子信箱	<a href="mailto:websxxt@sxxt.net">websxxt@sxxt.net</a>
8	信息披露事务负责人	罗 京
9	信息披露事务联系人	罗 京
10	联系电话	0351-8686777
11	传 真	0351-8686111
12	电子信箱	<a href="mailto:websxxt@sxxt.net">websxxt@sxxt.net</a>
13	本次信息披露报纸	《金融时报》
14	年度报告备置地点	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心 A 座 37 层
15	公司聘请的会计师事务所及其住所	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙) 地址: 北京市东城区东长安街 1 号东方广场 安永大楼 17 层 01-12 室
16	公司聘请的律师事务所及其住所	北京大成(太原)律师事务所 地址: 太原市晋源区集阜路 1 号鸿升时代 金融广场 19 层

## 2.2 组织结构

图 2.2



注：公司党委办公室与董事会办公室合署办公，党委组织部与人力资源部合署办公，共 28 个部门。

### 3. 公司治理结构

#### 3.1 公司治理结构

##### 3.1.1 公司股东

股东总数：3

表 3.1.1-1

股东名称	出资比例	法人代表	注册资本	注册地址	主要经营业务
山西金融投资控股集团有限公司★	91.88%	王振宇	106.467 亿元	太原市杏花岭区府西街 69 号	投资和管理金融业包括银行、证券、保险、基金、信托、期货、租赁；资产管理；投资和管理非金融业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 报告期内，公司财务状况良好，总资产 1213.33 亿元，净资产 358.18 亿元。
太原市海信资产管理有限公司	7.25%	王先奎	94.5 亿元	太原市迎泽区新建南路 153 号	投资及资产委托管理；投资咨询及企业财务法律咨询；计算机软硬件的技术开发及应用；城市建设投资；城中村改造及保障性住房投资；房地产项目投资；旅游项目开发；以自有资金从事投资活动（需备案的，未备案不得从事经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 报告期内，公司财务状况良好，总资产 275.36 亿元，净资产 270.55 亿元。
山西国际电力集团有限公司	0.87%	史晓文	60 亿元	山西示范区学府园区南中环街 426 号山西国际金融中心 2 号楼	一般项目：热力生产和供应；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售；轻质建筑材料制造；轻质建筑材料销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；金属材料制造；金属材料销售；电力设施器材制造；电力设施器材销售；住房租赁；非居住房地产租赁；小型客车租赁经营服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务；供电业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

注 1：本公司三个股东之间不存在关联关系；

注 2：股东财务状况数字截至 2025 年 12 月 31 日；

注 3：★号表示公司控制股东。

表 3.1.1-2

公司名称	股份总数	股东	实际控制人	一致行动人	最终受益人
山西信托股份有限公司	155,402.74 万股	山西金融投资控股集团有限公司（控股股东）	山西省财政厅	无	山西省财政厅
		太原市海信资产管理有限公司（主要股东）	太原市地方金融投资管理有限公司	无	太原市财政局

注 1：报告期内，公司股东未发生变化；

注 2：公司关联方为山西金融投资控股集团有限公司及其全层级控股子公司、太原市海信资产管理有限公司及其子公司、山西国际电力集团有限公司与公司董事、高管人员及其关系密切的家庭成员。山西金融投资控股集团有限公司的关联方为其旗下全层级控股子公司与董事、高管人员及其关系密切的家庭成员；太原市海信资产管理有限公司关联方主要为太原市地方金融投资管理有限公司参控股公司与董事、高管人员及其关系密切的家庭成员。

### 3.1.2 董事、董事会及其下属委员会

表 3.1.2-1（董事）

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	所推举的股东名称	该股东持股比例%	简要履历
武旭	董事长	男	47	2024年12月	山西金融投资控股集团有限公司	91.88	曾任山西金融投资控股集团有限公司综合管理部总经理，山西信托股份有限公司党委书记、董事长。现任山西省保障性安居工程投资有限公司董事、总经理，山西信托股份有限公司董事长。
牛宝亮	董事	男	42	2024年12月	山西金融投资控股集团有限公司	91.88	曾任山西省金融资产交易中心有限公司总经理助理兼投资业务部总经理，山西信托股份有限公司党委委员、副总经理等。现任山西信托股份有限公司党委副书记、董事、总经理。
姚丽蓉	董事	女	50	2024年12月	山西金融投资控股集团有限公司	91.88	曾任山西国信投资集团有限公司人力资源部总经理等。现任山西金融投资控股集团有限公司党委宣传部部长，山西信托股份有限公司董事、山西金信清洁引导投资有限公司董事、山西省绿色产业投资集团有限公司董事。
张婷	董事	女	35	2024年12月	太原市海信资产管理有限公司	7.25	曾任太原市海信资产管理有限公司投资部职员，太原市海信资产管理有限公司投资运营部副部长等。现任太原市海信资产管理有限公司计划财务部副部长、山西信托股份有限公司董事。
王卫平	董事	男	54	2025年4月	山西国际电力集团有限公司	0.87	曾任晋能电力集团有限公司党委委员、总会计师，晋能控股电力集团公司副总会计师、财务资产管理部部长等。现任晋能控股电力集团有限公司总经济师、财务部部长，山西信托股份有限公司董事。

表 3.1.2-2（独立董事）

姓名	所在单位及职务	性别	年龄	选任日期	所推举的股东名称	该股东持股比例(%)	简要履历
张信东	山西大学经济与管理学院教授	女	61	2024年12月	---	---	现任山西大学经济与管理学院教授，兼任中国管理科学与工程学会理事，中国优选法统筹法与经济数学研究会量化金融与保险常务理事，中国系统工程学会金融系统工程专业委员会委员，中国现场统计研究会经济与金融统计分会常务理事，山西信托股份有限公司独立董事、太原农村商业银行股份有限公司独立董事、中煤财产保险股份有限公司独立董事等。
闫立宏	---	男	61	2024年12月	---	---	曾任山西财经大学法学院院长、晋商研究院院长等。现任山西信托股份有限公司独立董事。

表 3.1.2-3 (董事会下属委员会)

董事会下属委员会名称	职责	组成人员姓名	职务
战略委员会	对公司长期发展战略规划、重大投融资方案、重大资本运作等事项进行研究并提出意见。	武旭	主任委员
		牛宝亮	委员
		闫立宏	委员
薪酬与提名委员会	审定公司的薪酬制度，制定公司高级管理人员的绩效评价标准和薪酬标准。	张信东	主任委员
		武旭	委员
		姚丽蓉	委员
风险控制与审计委员会	审定公司风险管理的原则和政策，推动案防管理体系建设。在授权范围内，对公司重大事项的风险进行评审，检查、指导公司日常风险管理、案防工作；审定公司内部审计计划，监督公司财务运行，提议聘请或更换审计机构。	闫立宏	主任委员
		牛宝亮	委员
		张信东	委员
信托委员会	负责督促公司依法履行受托职责，保证公司为受益人的最大利益服务。	闫立宏	主任委员
		牛宝亮	委员
		张婷	委员
消费者权益保护委员会	负责督促公司有效执行和落实消费者权益保护相关工作，保证公司金融消费者权益。	牛宝亮	主任委员
		武旭	委员
		姚丽蓉	委员
关联交易控制委员会	负责关联交易的管理，保证公司依法履行受托职责，维护受益人利益。	张信东	主任委员
		闫立宏	委员
		张婷	委员

## 3.1.3 高级管理人员

表 3.1.3-1

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	金融从业年限	学历	专业	简要履历
牛宝亮	党委副书记、董事、总经理	男	42	2024年7月	16	研究生	控制科学与工程	曾任山西省金融资产交易中心有限公司总经理助理兼投资业务部总经理，山西信托股份有限公司党委委员、副总经理等。现任山西信托股份有限公司党委副书记、董事、总经理。
刘凌鹏	总经理助理	男	52	2017年6月	22	研究生	政治经济学	曾任山西信托股份有限公司金融市场事业部业务一部总经理。现任山西信托股份有限公司总经理助理。
吴岗	总经理助理	男	54	2022年8月	31	本科	投资经济管理	曾任山西信托股份有限公司投资总监。现任山西信托股份有限公司总经理助理。

董欣宜	总经理助理	女	40	2024年5月	13	研究生	信息计算与智能系统	曾任山西信托股份有限公司成都业务部（财富中心）总经理。现任山西信托股份有限公司总经理助理，兼任金融市场总部总经理、成都业务部（财富中心）总经理。
魏然	总经理助理	男	36	2024年5月	10	研究生	经济学	曾任山西信托股份有限公司信托业务一部总经理。现任山西信托股份有限公司总经理助理，兼任战略客户总部总经理。
宁宇	总经理助理、首席合规官	男	40	2025年11月	18	研究生	工商管理	曾任山西信托股份有限公司合规风控部总经理等，现任山西信托股份有限公司总经理助理，首席合规官兼合规风控部总经理。

表 3.1.3-2 公司领导

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	学历	专业	简要履历
王杰民	党委书记	男	55	2025年12月	研究生	工商管理	曾任山西省产权交易中心股份有限公司党委书记、董事长、山西省交易集团股份有限公司党委书记、董事长等。现任山西信托股份有限公司党委书记。
崔强	党委专职副书记	男	53	2025年8月	本科	法学	曾任山西金融投资控股集团有限公司首席法律顾问兼风控合规部总经理，山西信托股份有限公司党委委员、监事会主席等。现任山西信托股份有限公司党委专职副书记。
文军	党委委员	男	51	2025年8月	研究生	金融学	曾任中国中信金融资产股份有限公司山西省分公司党委委员、副总经理，中国中信金融资产股份有限公司大连市分公司党委委员、副总经理等。现任山西信托股份有限公司党委委员。

### 3.1.4 公司员工

报告期末，公司职工人数为 201 人，具体分布如下：

表 3.1.4

项目	报告期年度		上年度		
	人数	比例%	人数	比例%	
年龄分布	25 岁以下	0	0	0	0
	25-29	11	5.47	27	13.04
	30-39	98	48.76	91	43.97
	40 以上	92	45.77	89	42.99
学历分布	博士	1	0.5	1	0.48
	硕士	87	43.28	90	43.48
	本科	110	54.73	113	54.59
	专科	0	0	0	0
	其他	3	1.49	3	1.45
岗位分布	董事、监事以及高管人员	11	5.47	12	5.8
	自营业务人员	5	2.49	5	2.42
	信托业务人员	127	63.18	132	63.78
	其他人员	58	28.86	58	28

注：此数据包括子公司及外派人员。

## 3.2 公司治理信息

### 3.2.1 年度内召开股东大会情况

2025 年公司召开股东大会会议一次，临时股东大会会议两次。

#### 3.2.1.1 2025 年 4 月 25 日召开山西信托股份有限公司股东大会 2025 年第一次会议

议题：

1. 听取审议关于《山西信托股份有限公司 2024 年度董事会工作报告》的议案；

2. 听取审议关于《山西信托股份有限公司 2024 年度监事会工作报告》的议案；

3. 听取审议关于《续聘安永华明会计师事务所为公司 2024 年度财务报表审计中介机构》的议案；

4. 听取审议关于《山西信托股份有限公司 2024 年度审计报告》的议案；

5. 听取审议关于《山西信托股份有限公司 2024 年度财务决算报告、2025 年度预算报告》的议案；

6. 听取审议关于《山西信托股份有限公司 2024 年度董事履职情况及评价结果报告》的议案；

7. 听取审议关于《山西信托股份有限公司 2024 年度监事履职情况及评价结果报告》的议案。

决议内容：

1. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度董事会工作报告》的议案；

2. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度监事会工作报告》的议案；

3. 审议通过关于《续聘安永华明会计师事务所为公司 2024 年度财务报表审计中介机构》的议案；

4. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度审计报告》的议案；

5. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度财务决算报告、2025 年度预算报告》的议案；

6. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度董事履职情

况及评价结果报告》的议案；

7. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度监事履职情况及评价结果报告》的议案。

报告事项：

1. 听取《山西信托股份有限公司董事会关于主要股东评估情况的报告》；

2. 听取《山西信托股份有限公司风险情况专项审计调查问题整改进展情况报告（2025 年一季度）》；

3. 听取《国家金融监督管理总局山西监管局办公室关于山西信托公司 2024 年度监管情况的通报》。

3.2.1.2 2025 年 8 月 27 日召开山西信托股份有限公司股东大会 2025 年第一次临时会议

议题：

听取审议《山西卓融投资有限公司清理（股权转让）方案》。

决议内容：

审议通过《山西卓融投资有限公司清理（股权转让）方案》。

3.2.1.3 2025 年 12 月 19 日召开山西信托股份有限公司股东大会 2025 年第二次临时会议

议题：

听取审议《山西信托股份有限公司关于不再设立监事会的议案》。

决议内容：

审议通过《山西信托股份有限公司关于不再设立监事会的议案》。

报告事项：

1. 听取《国家金融监督管理总局山西监管局办公室关于山西信托 2025 年上半年度监管情况的通报》；

2. 听取《山西信托 2024 年度监管评级监管约谈会议纪要》。

3.2.2 董事会及其下属委员会履行职责情况

2025 年公司召开董事会会议一次，临时董事会会议八次。

3.2.2.1 2025 年 2 月 20 日召开山西信托股份有限公司第二届董事会 2025 年第一次临时会议

议题：

听取审议《山西信托股份有限公司信托计划风险资产处置管理

办法（修订）》。

决议内容：

审议通过《山西信托股份有限公司信托计划风险资产处置管理办法（修订）》。

3.2.2.2 2025年4月25日召开山西信托股份有限公司第二届董事会2025年第一次会议

议题：

1. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2024年度董事会工作报告》的议案；

2. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2024年度经营情况暨2025年度工作计划》的议案；

3. 听取审议关于《续聘安永华明会计师事务所为公司2024年度财务报表审计中介机构》的议案；

4. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2024年度审计报告》的议案；

5. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2024年度财务决算报告、2025年度预算报告》的议案；

6. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2025年度投资计划》的议案；

7. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2024年年度报告/2024年年度报告摘要》的议案；

8. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2025年一季度财务等重大信息披露》的议案；

9. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2024年度内部审计工作报告暨2025年度内部审计工作计划》的议案；

10. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2023-2024年度关联交易专项审计报告》的议案；

11. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2024年度董事履职情况及评价结果报告》的议案；

12. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2024年度全面风险管理报告》的议案；

13. 听取审议关于《山西信托股份有限公司2024年度合规管理

报告》的议案；

14. 听取审议关于《山西信托股份有限公司 2024 年度关联交易整体情况的报告》的议案；

15. 听取审议《关于内设部门更名的议案》。

决议内容：

1. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度董事会工作报告》的议案；

2. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度经营情况暨 2025 年度工作计划》的议案；

3. 审议通过关于《续聘安永华明会计师事务所为公司 2024 年度财务报表审计中介机构》的议案；

4. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度审计报告》的议案；

5. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度财务决算报告、2025 年度预算报告》的议案；

6. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2025 年度投资计划》的议案；

7. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年年度报告/2024 年年度报告摘要》的议案；

8. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2025 年一季度财务等重大信息披露》的议案；

9. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度内部审计工作报告暨 2025 年度内部审计工作计划》的议案；

10. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2023-2024 年度关联交易专项审计报告》的议案；

11. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度董事履职情况及评价结果报告》的议案；

12. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度全面风险管理报告》的议案；

13. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度合规管理报告》的议案；

14. 审议通过关于《山西信托股份有限公司 2024 年度关联交易

整体情况的报告》的议案；

15. 审议通过《关于内设部门更名的议案》。

报告事项：

1. 听取《山西信托股份有限公司董事会关于主要股东评估情况的报告》；

2. 听取《山西信托股份有限公司 2024 年度战略规划执行情况的报告》；

3. 听取《山西信托股份有限公司关于监管检查整改情况的汇报》；

4. 听取《山西信托股份有限公司关于报送资管新规个案处理信托项目整改情况的报告》；

5. 听取《山西信托股份有限公司反洗钱 2024 年度报告》；

6. 听取《山西信托股份有限公司关于 2024 年度消费者权益保护监管评价自评情况的报告》；

7. 听取《山西信托股份有限公司关于 2024 年度互联网贷款业务开展情况的评估报告》；

8. 听取《国家金融监督管理总局山西监管局办公室关于山西信托公司 2024 年度监管情况的通报》；

9. 听取《山西信托股份有限公司 2025 年度风险偏好陈述书》；

10. 听取《内部审计相关报告》；

11. 听取《山西信托股份有限公司风险情况专项审计调查问题整改进展情况报告（2025 年一季度）》；

12. 听取《山西信托股份有限公司关于落实“五篇金融大文章”工作的报告》；

13. 听取《山西信托股份有限公司关于 2024 年度履行社会责任情况的报告》；

14. 听取《山西信托股份有限公司信托文化建设报告》。

3.2.2.3 2025 年 6 月 11 日召开山西信托股份有限公司第二届董事会 2025 年第二次临时会议

议题：

1. 听取审议《关于聘任宁宇同志为山西信托股份有限公司总经理助理兼首席合规官的议案》；

2. 听取审议《关于山西信托股份有限公司重大关联交易的议案》。

决议内容：

1. 审议通过《关于聘任宁宇同志为山西信托股份有限公司总经理助理兼首席合规官的议案》；

2. 审议通过《关于山西信托股份有限公司重大关联交易的议案》。

3.2.2.4 2025年6月16日召开山西信托股份有限公司第二届董事会2025年第三次临时会议

议题：

听取审议《关于向山西金融投资控股集团有限公司请求流动性支持的议案》。

决议内容：

审议通过《关于向山西金融投资控股集团有限公司请求流动性支持的议案》。

3.2.2.5 2025年6月30日召开山西信托股份有限公司第二届董事会2025年第四次临时会议

议题：

听取审议《2024年度财务等重大信息公开报告》。

决议内容：

审议通过《2024年度财务等重大信息公开报告》。

3.2.2.6 2025年7月17日召开山西信托股份有限公司第二届董事会2025年第五次临时会议

议题：

听取审议《关于山西信托股份有限公司重大关联交易的议案》。

决议内容：

审议通过《关于山西信托股份有限公司重大关联交易的议案》。

3.2.2.7 2025年8月27日召开山西信托股份有限公司第二届董事会2025年第六次临时会议

议题：

1. 听取审议《2025年度中期财务等重大信息公开报告》；

2. 听取审议《山西信托股份有限公司2025年恢复与处置计划》；

3. 听取审议《关于聘任文军同志为公司副总经理的议案》；

4. 听取审议《山西卓融投资有限公司清理（股权转让）方案》。

决议内容：

1. 审议通过《2025年度中期财务等重大信息公开报告》；
2. 审议通过《山西信托股份有限公司2025年恢复与处置计划》；
3. 审议通过《关于聘任文军同志为公司副总经理的议案》；
4. 审议通过《山西卓融投资有限公司清理（股权转让）方案》。

3.2.2.8 2025年12月5日召开山西信托股份有限公司第二届董事会2025年第七次临时会议

1. 听取审议《关于推举闫立宏董事主持董事会的议案》；
2. 听取审议《关于向山西金融投资控股集团有限公司请求流动性支持的议案》。

决议内容：

1. 审议通过《关于推举闫立宏董事主持董事会的议案》；
2. 审议通过《关于向山西金融投资控股集团有限公司请求流动性支持的议案》。

报告事项：

1. 听取《国家金融监督管理总局山西监管局办公室关于山西信托2025年上半年度监管情况的通报》；
2. 听取《山西信托2024年度监管评级监管约谈会议纪要》。

3.2.2.9 2025年12月30日召开山西信托股份有限公司第二届董事会2025年第八次临时会议

议题：

1. 听取审议《关于推举牛宝亮董事主持董事会的议案》；
2. 听取审议《山西信托股份有限公司2025年度第三季度财务等重大信息公开报告》；
3. 听取审议《山西信托股份有限公司数字化转型规划》。

决议内容：

1. 审议通过《关于推举牛宝亮董事主持董事会的议案》；
2. 审议通过《山西信托股份有限公司2025年度第三季度财务等重大信息公开报告》；
3. 审议通过《山西信托股份有限公司数字化转型规划》。

3.2.2.10 董事会下属委员会履行职责情况

2025年，公司董事会下属战略委员会、薪酬与提名委员会、风险控制与审计委员会、信托委员会、消费者权益保护委员会、关联

交易控制委员会均能履行各自职责，发挥良好作用。

董事会战略委员会在报告期内召开一次会议。2025年7月16日召开会议，听取公司关于“十四五”战略规划的实施情况及《山西信托股份有限公司“十五五”战略规划编制工作方案》。

董事会薪酬与提名委员会在报告期内召开二次会议。2025年6月6日召开第一次会议，审议通过了《关于宁宇任职资格的审查》；2025年8月21日召开第二次会议，审议通过了《关于文军任职资格的审查》。

董事会风险控制与审计委员会在报告期内召开四次会议。2025年4月24日召开第一次会议，会议审议通过了《山西信托股份有限公司2024年度内部审计工作报告暨2025年度工作计划》《山西信托股份有限公司2023年-2024年关联交易专项审计报告》《山西信托股份有限公司2024年度反洗钱专项审计报告》《山西信托股份有限公司2024消费者权益保护工作专项审计报告》《会计师事务所服务质量评分表》以及安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《山西信托股份有限公司2024年度审计报告》；2025年5月28日召开第二次会议，会议审议通过了《山西信托股份有限公司董事王建军离任审计报告》《山西信托股份有限公司独立董事陈凯离任审计报告》《山西信托股份有限公司董事杨鹏霄离任审计报告》《山西信托股份有限公司信息科技专项审计报告》《山西信托股份有限公司征信业务专项审计报告》；2025年8月18日召开第三次会议，会议审议通过了《山西信托股份有限公司2025年上半年内部审计工作报告》；2025年12月30日召开第四次会议，会议审议通过了《山西信托股份有限公司内部控制专项审计报告》《山西信托股份有限公司2025年度消费者权益保护工作专项审计报告》。

董事会信托委员会在报告期内召开二次会议。2025年8月21日召开第一次会议，研究审议山西信托股份有限公司关于与银行理财子合作业务相关事宜；2025年11月27日第二次会议，会议通报了信托三分类自2023年6月施行以来的执行情况。

董事会消费者权益保护委员会在报告期内召开一次会议。2025年12月5日，审议通过了《山西信托股份有限公司2025年度消费者权益保护工作规划》及落实情况、《山西信托股份有限公司2025

年度投资者教育宣传计划》及落实情况、2024年度国家金融监督管理总局消费者权益保护监管评价结果指出问题的改进措施及落实情况、公司2025年消费投诉专项治理工作方案计划执行情况。

董事会关联交易控制委员会在报告期内召开九次会议。2025年1月21日，董事会关联交易控制委员会召开了第一次会议，审议通过了《关于一般关联交易信息披露的议案》；2025年4月22日，董事会关联交易控制委员会召开了第二次会议，审议通过了《关于一般关联交易信息披露的议案》《山西信托股份有限公司2024年度关联交易整体情况的报告》《山西信托股份有限公司2023-2024年度关联交易专项审计报告》；2025年5月29日，董事会关联交易控制委员会召开了第三次会议，审议通过了《关于向山西金融投资控股集团有限公司请求流动性支持的议案》；2025年6月9日，董事会关联交易控制委员会召开了第四次会议，审议通过了《关于向山西金融投资控股集团有限公司请求流动性支持的议案》；2025年6月27日，董事会关联交易控制委员会召开了第五次会议，审议通过了《关于向山西金融投资控股集团有限公司请求流动性支持的议案》；2025年7月15日，董事会关联交易控制委员会召开了第六次会议，审议通过了《关于一般关联交易信息披露的议案》；2025年8月21日，董事会关联交易控制委员会召开了第七次会议，审议通过了《关于重大关联交易的议案》；2025年10月13日，董事会关联交易控制委员会召开了第八次会议，审议通过了《关于一般关联交易信息披露的议案》；2025年11月20日，董事会关联交易控制委员会召开了第九次会议，审议通过了《关于向山西金融投资控股集团有限公司请求流动性支持的议案》。

#### 3.2.2.11 独立董事履职情况说明

公司独立董事张信东任职以来，严格按照国家法律法规的相关规定，勤勉、忠实、尽责地履行职责，参加相关会议，认真审议董事会各项议案，并对相关事项发表独立意见，有效保证了公司运营的合理性和公平性，切实维护了委托人、公司、股东的合法权益。

公司独立董事闫立宏任职以来，严格按照国家法律法规的相关规定，勤勉、忠实、尽责地履行职责，参加相关会议，认真审议董事会各项议案，并对相关事项发表独立意见，有效保证了公司运营

的合理性和公平性，切实维护了委托人、公司、股东的合法权益。

### 3.2.3 原监事会履职情况

2025年，公司召开山西信托股份有限公司监事会会议两次。

3.2.3.1 2025年4月25日召开山西信托股份有限公司第二届监事会2025年第一次会议

议题：

1. 听取审议《山西信托股份有限公司2024年度监事会工作报告》的议案；

2. 听取审议《续聘安永华明会计师事务所为公司2024年度财务报表审计中介机构》的议案；

3. 听取审议《山西信托股份有限公司2024年度审计报告》的议案；

4. 听取审议《山西信托股份有限公司2024年度财务决算报告、2025年度预算报告》的议案；

5. 听取审议《山西信托股份有限公司2024年度内部审计工作报告暨2025年度内部审计工作计划》的议案；

6. 听取审议《山西信托股份有限公司2023-2024年度关联交易专项审计报告》的议案；

7. 听取审议《山西信托股份有限公司2024年度董事履职情况及评价结果的报告》的议案；

8. 听取审议《山西信托股份有限公司2024年度监事履职情况及评价结果的报告》的议案。

决议内容：

1. 审议通过《山西信托股份有限公司2024年度监事会工作报告》的议案；

2. 审议通过《续聘安永华明会计师事务所为公司2024年度财务报表审计中介机构》的议案；

3. 审议通过《山西信托股份有限公司2024年度审计报告》的议案；

4. 审议通过《山西信托股份有限公司2024年度财务决算报告、2025年度预算报告》的议案；

5. 审议通过《山西信托股份有限公司2024年度内部审计工作报

告暨 2025 年度内部审计工作计划》的议案；

6. 审议通过《山西信托股份有限公司 2023-2024 年度关联交易专项审计报告》的议案；

7. 审议通过《山西信托股份有限公司 2024 年度董事履职情况及评价结果的报告》的议案；

8. 审议通过《山西信托股份有限公司 2024 年度监事履职情况及评价结果的报告》的议案。

报告事项：

1. 听取《山西信托股份有限公司风险情况专项审计调查问题整改进展情况报告（2025 年一季度）》；

2. 听取《山西信托股份有限公司 2024 年度战略规划执行情况的报告》；

3. 听取《山西信托关于监管检查整改情况的汇报》；

4. 听取《山西信托股份有限公司关于报送资管新规个案处理信托项目整改情况的报告》；

5. 听取《山西信托股份有限公司反洗钱 2024 年度报告》；

6. 听取《山西信托股份有限公司关于 2024 年度消费者权益保护监管评价自评情况的报告》；

7. 听取《山西信托股份有限公司关于 2024 年度互联网贷款业务开展情况的评估报告》；

8. 听取《国家金融监督管理总局山西监管局办公室关于山西信托公司 2024 年度监管情况的通报》；

9. 听取《山西信托股份有限公司 2024 年度经营情况暨 2025 年度工作计划》；

10. 听取《山西信托股份有限公司 2025 年一季度财务等重大信息披露报告》；

11. 听取《山西信托股份有限公司 2024 年度全面风险管理报告》；

12. 听取《山西信托股份有限公司 2024 年度合规管理报告》；

13. 听取《山西信托股份有限公司 2024 年度关联交易整体情况的报告》；

14. 听取《山西信托股份有限公司 2025 年度风险偏好陈述书》；

15. 听取《内部审计相关报告》；

16. 听取《山西信托关于落实“五篇金融大文章”工作的报告》；

17. 听取《山西信托股份有限公司关于 2024 年度履行社会责任情况的报告》；

18. 听取《山西信托股份有限公司信托文化建设报告》。

评估事项：

评估《山西信托股份有限公司“十四五”（2021—2025 年）战略规划》实施情况。

3.2.3.2 2025 年 12 月 19 日召开山西信托股份有限公司第二届监事会 2025 年第二次会议

议题：

听取审议《山西信托股份有限公司关于不再设立监事会的议案》的议案。

决议内容：

审议通过《山西信托股份有限公司关于不再设立监事会的议案》的议案。

报告事项：

1. 听取《国家金融监督管理总局山西监管局办公室关于山西信托 2025 年上半年度监管情况的通报》；

2. 听取《山西信托 2024 年度监管评级监管约谈会议纪要》。

报告期内，监事会通过列席董事会会议并发表独立意见等方式，认真履行监督权，监督重大经营活动及财务运行情况，监督董事、高管人员的履职情况以及《公司章程》赋予的其他职责。

3.2.3.3 公司原监事会及审计委员会意见

3.2.3.3.1 对公司依法运作情况的独立意见

公司董事会、经营层能够按照国家有关法律、法规和《公司章程》的规定履行职责，决策程序合规有效。未发现董事、高管人员履行公司职务时有违法违规、违反《公司章程》或损害公司及投资人利益的行为。

3.2.3.3.2 对公司财务状况的独立意见

公司能够认真贯彻执行国家有关政策和法律法规，公司财务报告内容完整，客观真实地反映了公司的财务状况和经营成果。

### 3.2.3.3.3 对公司关联交易情况的独立意见

公司关联交易均按照公司《关联交易管理办法（试行）》及《董事会关联交易控制委员会议事规则》的相关规定执行，符合公平、合理的原则。

### 3.2.4 高级管理人员履职情况

公司高级管理人员认真执行股东大会和董事会决议，积极组织实施年度经营计划。在经营工作中，严格执行金融法规，诚信勤勉地履行职责，积极防范金融风险，努力提高核心竞争力。报告期内，公司高级管理人员没有违反法律法规、《公司章程》或损害公司利益的行为。

## 4. 经营管理

### 4.1 经营目标、方针、战略规划

坚持区域定位，聚焦山西省属国有企业改革，支持地方产业转型和经济发展，助力新质生产力培育。坚守主责主业，回归信托本源，通过动态优化业务结构，持续强化全流程风险管控，确保实现无新增风险的稳健经营目标。深化“5+1”业务体系，推动资产服务信托创新发展、财富管理信托纵深发展、资产管理信托提质增效，形成多元化业务布局，为公司注入长久发展动力。坚定转型方向，通过业务创新能力的提升，打造综合金融服务商，全面提升公司在信托行业的市场地位和品牌影响力。

### 4.2 所经营业务的主要内容

公司经营的主要业务为国家金融监督管理总局批准的信托业务，包括资产服务信托业务、资产管理信托业务、公益慈善信托业务；固有资产负债业务，包括存放同业、同业拆借、贷款、投资、债券卖出回购，向股东及股东关联方申请流动性支持借款、定向发债，向信托业保障基金公司申请流动性支持借款等；为金融机构及其管理的资产管理产品、资产服务信托、公益慈善信托等提供投资顾问、咨询、托管及其他技术服务，为企业发行直接融资工具提供财务顾问、受托管理人等服务，为资产管理产品提供代理销售服务；国家金融监督管理总局批准的其他业务。

截至2025年末，公司存续资产服务信托64个，规模388.5亿元；资产管理信托185个，规模255.21亿元；公益慈善信托2个，规模0.02亿元。

## 自营资产运用与分布表

金额单位：人民币万元

资产运用	金额	占比(%)	资产分布	金额	占比(%)
货币资产	11,439.01	3.82	基础产业		
买入返售金融资产			房地产业		
交易性金融资产	41,179.95	13.75	证券市场		
债权投资	116,367.48	38.86	实业		
其他权益工具投资	8,486.62	2.83	金融机构	58,280.68	19.46
长期股权投资	38,355.05	12.81	其他	241,195.12	80.54
其他	83,647.69	27.93			
<b>资产总计</b>	<b>299,475.80</b>	<b>100.00</b>	<b>资产总计</b>	<b>299,475.80</b>	<b>100.00</b>

\*备注：资产分布中，“其他类”资产主要包括固定资产、无形资产等

## 信托资产运用与分布表

金额单位：人民币万元

资产运用	金额	占比(%)	资产分布	金额	占比(%)
货币资产	46,430.96	0.69	基础产业	51,808.21	0.77
贷款	4,256,114.97	63.61	房地产	193,302.79	2.89
交易性金融资产投资	268,810.96	4.02	证券市场	207,134.62	3.10
买入返售金融资产	29,760.56	0.44	实业	4,430,385.95	66.21
债权投资	1,650,174.28	24.66	金融机构	0.00	0.00
长期股权投资	130,434.41	1.95	其他	1,808,839.72	27.03
其他	309,745.15	4.63			
<b>信托资产总计</b>	<b>6,691,471.29</b>	<b>100.00</b>	<b>信托资产总计</b>	<b>6,691,471.29</b>	<b>100.00</b>

\*备注：资产分布中，“其他类”资产主要包括财产权类资产、消费金融类资产等。

### 4.3 市场分析

#### 4.3.1 影响本公司业务发展的有利因素

当前，财政政策保持温和积极取向，并更加注重优化支出结构，重点支持扩大内需、科技创新、中小微企业发展等关键领域。温和积极的政策导向、充裕的市场流动性，为公司业务开展创造了良好

的外部环境与广阔的市场空间。作为山西省内唯一的省属信托机构，公司终立足地方、服务地方，深度绑定山西省属国有企业，依托全省煤炭、文旅等特色资源优势，为煤炭企业技术改造、绿色低碳转型以及文旅项目开发建设提供专业化投融资服务，形成稳定的业务基础。

#### 4.3.2 影响本公司业务发展的不利因素

从区域环境看，山西省产业结构对传统煤炭产业依赖度依然较高，新兴产业规模偏小、支撑力不足，科技创新能力有待提升，在一定程度上制约了信托业务在实体经济领域的拓展空间，也对优质项目储备、资产质量提升形成约束。从行业格局看，随着“去通道、控风险、归本源”监管要求的全面落地，信托行业分化趋势持续加剧，头部信托公司凭借资本实力、品牌影响力、渠道资源等优势持续抢占市场，中小信托机构普遍面临盈利空间收窄、业务拓展受限的压力。

### 4.4 内部控制

#### 4.4.1 内部控制环境和内部控制文化

公司严格按照现代企业制度要求建立有效制衡的法人治理结构，两会一层严格根据国家法律法规和《公司章程》行使职权。根据《中华人民共和国信托法》《信托公司管理办法》《中华人民共和国银行业监督管理法》等国家法律法规和监管规定，不断完善自身内控体系。弘扬中国特色金融文化，秉持“信义、专业、勤勉、合规”的信托文化价值观，以“建设良好受托人文化，牢记受托人定位，夯实受托人根基，履行受托人义务”为根本，将金融信托文化建设和内控文化建设有机结合，提升员工合规意识和风险意识，将内控文化建设贯穿公司发展全局。积极学习借鉴行业先进管理理念，营造良好文化氛围，通过培训讲座、合规宣传、制度建设、考核激励多种方式，探索内控文化建设的新路径。

#### 4.4.2 内部控制措施

坚持以制度建设和投资决策系统、经营风险控制系统、业务审批及操作系统建设为抓手，点线面相结合调整和完善内控体系。公

司根据国家政策、监管要求、市场变化、业务发展等需要，常态化修订更新、出台、废止各项制度，报告期内，已发文制度 12 项，其中，新制定 4 项，修订 8 项，进一步强化制度约束与执行，为公司合规稳健经营夯实基础。按照职责分离原则，明确前中后台职责和权限，形成架构清晰、分工明确、制衡有效的内控组织架构，努力做到内控有制度、部门有制约、岗位有职责、操作有程序、过程有监控、工作有评价、责任有追究，确保公司经营发展在内部控制制度框架内稳健运行。

#### 4.4.3 信息交流与反馈

公司建立完善信息交流反馈机制，明确内部控制信息收集、处理和传递程序，搭建畅通的信息交流渠道，促进公司高效运行。公司内部通过内网、专题会议等渠道，将经营动态、重大事项等信息及时准确有效地交流传达。对外通过非现场监管报表、专项报告、年度报告、信托登记系统等形式向监管机构及时报送信息，并通过监管专网系统及时反馈。利用公司网站、公众号、APP、指定媒体、书面报告等途径向客户和社会公众及时披露相关信息，充分发挥信息技术作用，加大信息化投入力度，不断加强系统建设，为内部控制设计、执行、反馈提供信息保障。

#### 4.4.4 监督评价与纠正

建立自控、互控与监控三结合的监督机制，通过有效的监督评价与纠正处理机制，对内部控制活动进行检查、评价、监督和纠正。董事会根据内控制度执行情况，及时调整规划，确保内控持续有效。经营层根据内部控制的检查情况和评价结果，研究提出整改意见与纠正措施，并严格督促落实。内控监督部门通过日常监督、审计、专项检查等形式，进行全面监督并提出改进意见，督促整改落实。按照监管部门对公司的检查意见，就提出的问题及时整改和落实，并将整改落实结果向监管部门反馈。

### 4.5 风险管理

#### 4.5.1 风险管理概况

##### 4.5.1.1 风险管理的基本原则和控制政策

公司坚守受托人定位，在风控过程中强化受托文化建设，以全方位做好金融风险防范为目的，始终遵循事前预防、事中控制和事后监督的原则，坚持风险管理全程管控。事前业务部门一级评审，对项目进行双人尽调，对业务可行性进行初步分析判断；合规风控部门二级评审，从合规性有效性角度和完整性风险性角度进行论证；风险控制委员会三级评审，对项目予以审议；总经理办公会四级评审，对项目进行议定，项目满足各项评审要求和议定条件后，由业务部门和项目经理按照项目设计方案实施项目。事中业务部门负责对项目进行跟踪检查，对于检查发现项目可能发生风险或已经发生风险应制定详细的风险处置预案，并按照信托文件约定采取有效应对措施；合规风控部门对业务部门的事中管理情况进行监督检查。事后对于风险项目，公司设立资产保全部门，强化风险项目专项处置，一企一策，分类处置，充分运用市场化、法制化手段，专事存量风险化解工作。

#### 4.5.1.2 风险管理的组织架构和职责划分

公司建立由董事会下设的风险控制与审计委员会，经营层下设的固有业务风险控制委员会和信托业务风险控制委员会，合规风控部、审计稽核部和各业务部门组成的双线制和多级化的风险管理组织架构。董事会决定公司风险管理的重大政策，对公司风险控制制度完备性和有效性提出改进要求。风险控制与审计委员会负责检查指导公司日常风险控制工作，在授权范围内对公司重大事项进行风险评估，监督审查公司风险控制制度的执行和落实情况。总经理办公会按照议事规则，在职权范围内对项目进行议定并提出具体要求。两个风险控制委员会按照固有业务和信托业务严格分离的原则，负责公司自营项目和信托项目的风险评估和审查。合规风控部门对项目设立的合规性和项目运作过程中可能存在的风险进行评估，并独立出具合规审查意见和风险控制审查意见。业务部门负责项目事前风险调查，提出项目风险防范预案，负责对项目运作过程中的风险状况进行日常管理。

#### 4.5.1.3 公司经营活动中可能遇到的风险

经营活动中公司可能遇到的风险有信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、战略风险、信息科技风险、法律合规风险、财务风险等。

#### 4.5.2 风险状况

4.5.2.1 信用风险是指由于交易对手不履行合同义务，造成违约，使公司遭受潜在损失的可能性。主要表现在资金使用人不能及时准确披露信息，未经许可擅自改变资金用途，经济状况恶化导致不能到期还本付息等对资产安全产生的影响。

4.5.2.2 市场风险是指由市场变化引发的价格变化使公司遭受潜在损失的可能性。主要表现在证券市场、汇率、利率及其他价格因素变动，对公司的盈利能力和财务状况可能产生的影响。

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

4.5.2.4 操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工和信息科技系统，以及外部事件所造成的风险。

4.5.2.5 声誉风险是指由公司经营、管理及其他行为或外部事件导致的利益相关方对公司负面评价的风险。

4.5.2.6 战略风险指公司各项中长期经营计划、策略与外部宏观形势和经济政策不适应，导致公司经营出现偏差或未能对行业中的变化作出反应而对盈利或资本可能造成的影响。

4.5.2.7 信息科技风险是指在公司信息技术运用中，由于自然因素、人为因素、技术漏洞和管理缺陷产生的操作、法律和声誉风险。

4.5.2.8 法律合规风险是指公司因没有遵循法律、部门规章和行业准则而可能遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的风险。

4.5.2.9 财务风险是指公司在经营过程中，由于内外部环境的各种难以预料或无法控制的不确定性因素的作用，使公司在一定时期内所获取的财务收益与预期收益发生偏差的可能性。

### 4.5.3 风险管理

#### 4.5.3.1 信用风险管理

公司高度重视交易对手的信用情况，业务人员必须对交易对手进行详尽的尽职调查，按照风险控制流程从不同层面对项目进行严格的、全方位的审查和评估，并根据实际情况采用抵押、质押、保证等增信措施控制风险。项目运行过程中持续关注项目运行情况，实施动态管理、动态监督，严格防范信用风险。

#### 4.5.3.2 市场风险管理

公司关注国家宏观政策，规避限制类行业和相关项目；关注央行货币政策及市场利率变化，适时调整资金定价。证券市场投资遵循组合投资、结构化投资的原则，科学制定投资比例和投资策略。公司通过控制投资于同一行业的项目规模和数量，避免风险过于集中，积极拓展多元化投资领域和项目。

#### 4.5.3.3 流动性风险管理

公司注重流动性日常监测与防范，强化信托业务与固有业务分别核算、分别监测、分别管理。对固有业务流动性，由自营业务部门根据年初规划，统筹安排、合理配置资金。对信托业务流动性，一般项目由业务部门针对每一个信托项目进行日常管理、日常监测；风险项目，由保全部门及相关部门联动监测及管理，采取各种措施缓释流动性风险。

#### 4.5.3.4 操作风险管理

公司坚持前、中、后台职责分离和部门、岗位之间相互制衡原则，通过明确工作职责，严格执行操作规程和权限设置，注重全流程监控。定期对业务规章和操作流程进行修订和完善，加大信息化建设，加强对员工技能培训，完备相应管理记录，防范操作风险。

#### 4.5.3.5 声誉风险管理

公司将发展战略和企业文化与声誉构建进行有机结合，通过尽职管理和充分信息披露塑造公司专业诚信的良好形象，加强业务的评审和风险管理，有效规避声誉风险。

#### 4.5.3.6 战略风险管理

公司遵循国家法律法规要求以及行业发展趋势，根据宏观形势、监管政策和业务模式等变化，积极做好战略风险管理，确保公司稳

健发展。公司积极调整公司发展战略和业务方向，进一步加大创新力度，探索新的业务与盈利模式；围绕公司发展战略，明确各业务条线定位，建立多元化、专业化、差异化能力；向符合业务本源、服务实体经济、国有企业、标准化运作业务倾斜，寻求稳健、可持续的发展路径。

#### 4.5.3.7 信息科技风险管理

公司在信息技术管理方面，除了信息系统的规划、实施、建设、维护以外，在信息技术人员管理方面的首要目标是最大程度的防范技术风险，保障信息系统的安全、稳健运行。信息技术人员要树立技术风险防范意识，把安全工作贯彻落实到信息系统的设计、开发、运行、维护各阶段和涉及硬件、软件、网络通信、数据管理各个方面；不得泄露数据，不得利用职务之便提供非法信息数据服务。

#### 4.5.3.8 法律合规风险管理

公司始终坚持业务发展与风险防控并重，强化法治与合规体系建设，把依法合规经营作为公司展业的立足点，切实提升业务合规精细化管理水平，严格按照相关监管规章和依法治企规则，对业务部门开展业务进行合规性审查，优化产品结构和法律文本设计，确保公司经营活动符合国家法律法规和监管政策要求。另外，公司重视法律合规文化宣导，通过宣传及解读监管政策、持续开展法治及合规培训等方式，营造依法治企、合规经营的良好文化氛围，提高全体员工防范风险、依法合规展业的意识。

#### 4.5.3.9 财务风险管理

公司采取行之有效的措施对筹资、投资和资金营运等资金活动进行管理，强化资金活动管理的内控意识，降低资金管理风险。

### 5. 报告期末及上一年度末的比较式会计报表

#### 5.1 自营资产

##### 5.1.1 会计师事务所审计意见全文

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



Ernst & Young Hua Ming LLP  
Level 17, Ernst & Young Tower  
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue  
Dongcheng District  
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)  
中国北京市东城区东长安街1号  
东方广场安永大楼17层  
邮政编码: 100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000  
Fax 传真: +86 10 8518 8298  
ey.com

## 审计报告

安永华明(2026)审字第70065047\_A01号  
山西信托股份有限公司

山西信托股份有限公司董事会:

### 一、审计意见

我们审计了山西信托股份有限公司的财务报表,包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表,2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司股东权益变动表、合并及母公司现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的山西信托股份有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了山西信托股份有限公司2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量。

### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则,我们独立于山西信托股份有限公司,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

### 三、其他信息

山西信托股份有限公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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





## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70065047\_A01号  
山西信托股份有限公司

### 四、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督山西信托股份有限公司的财务报告过程。

### 五、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。





## 审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70065047\_A01号  
山西信托股份有限公司

### 五、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

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

- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对山西信托股份有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致山西信托股份有限公司不能持续经营。
- （5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- （6）就山西信托股份有限公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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





审计报告（续）

安永华明（2026）审字第70065047\_A01号  
山西信托股份有限公司

（本页无正文）



顾 珺

中国注册会计师：顾 珺



商晓婷

中国注册会计师：商晓婷

中国 北京

2026年4月27日



## 5.1.2 资产负债表

### 资产负债表

编报单位：山西信托股份有限公司

金额单位：人民币万元

资产	合并		母公司		负债及所有者权益	合并		母公司	
	2025年	2024年	2025年	2024年		2025年	2024年	2025年	2024年
货币资金	13,342.30	15,006.40	11,439.01	2,998.73	应付职工薪酬	13,212.37	13,556.12	13,212.37	13,208.87
交易性金融资产	33,169.65	52,112.38	41,179.95	55,521.46	应交税费	3,172.41	5,485.70	3,097.52	5,215.11
买入返售金融资产		5,966.80		5,966.80	预计负债		692.71		692.71
债权投资		74.49	116,367.48	110,542.88	其他负债	123,999.71	144,739.69	65,674.90	61,222.10
发放贷款和垫款	43,502.76	43,491.86			<b>负债合计</b>	<b>140,384.49</b>	<b>164,474.22</b>	<b>81,984.79</b>	<b>80,338.79</b>
应收款项	4,440.10	12,278.55	4,440.10	12,278.55	股本	155,402.74	155,402.74	155,402.74	155,402.74
长期股权投资	38,355.05	34,954.20	38,355.05	56,619.56	资本公积	20,781.17	21,319.76	20,781.17	20,781.17
其他权益工具投资	8,486.62	8,959.18	8,486.62	8,959.18	其他综合收益	-2,311.68	-1,957.27	-2,311.68	-1,957.27
投资性房地产	4,373.71	4,557.39	4,373.71	4,557.39	盈余公积	8,141.02	8,141.02	8,141.02	8,141.02
固定资产	1,804.10	1,968.65	1,804.10	1,964.63	风险准备	26,046.84	26,046.84	26,046.84	26,046.84
无形资产	568.42	414.11	568.42	414.11	未分配利润	13,506.16	11,866.03	9,430.92	16,401.46
递延所得税资产	25,930.05	20,207.43	27,296.59	22,485.78	归属于母公司股东的权益合计	221,566.25	220,819.13	217,491.01	224,815.96
其他资产	187,977.98	185,345.13	45,164.77	22,845.68	少数股东权益		43.22		
					<b>股东权益合计</b>	<b>221,566.25</b>	<b>220,862.35</b>	<b>217,491.01</b>	<b>224,815.96</b>
<b>资产总计</b>	<b>361,950.74</b>	<b>385,336.57</b>	<b>299,475.80</b>	<b>305,154.75</b>	<b>负债和股东权益总计</b>	<b>361,950.74</b>	<b>385,336.57</b>	<b>299,475.80</b>	<b>305,154.75</b>

会计机构负责人：刘强

主管会计工作负责人：吴岗

制表：杨晶茹

注：合并财务报表范围包括本公司及纳入合并范围的结构化主体

### 5.1.3 利润表

#### 利润表

编报单位：山西信托股份有限公司

金额单位：人民币万元

	合并		母公司	
	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>26,652.39</b>	<b>28,489.68</b>	<b>18,201.04</b>	<b>23,819.68</b>
利息净收入	-2,550.97	-365.48	-1,580.86	-1,359.61
利息收入	2,692.07	1,024.20	134.80	45.89
利息支出	5,243.04	1,389.68	1,715.66	1,405.50
手续费及佣金净收入	24,157.25	28,305.88	24,157.25	28,026.88
手续费及佣金收入	24,165.07	28,312.81	24,165.07	28,033.81
手续费及佣金支出	7.82	6.93	7.82	6.93
投资收益（损失以“-”号填列）	14,338.32	3,030.83	-960.69	-1,651.68
公允价值变动损益 （损失以“-”号填列）	-10,780.69	-3,630.47	-3,880.78	-1,752.54
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-7.98	5.28	-7.98	5.28
其他业务收入	1,468.35	1,112.28	445.99	519.99
其他收益	28.11	31.36	28.11	31.36
<b>二、营业支出</b>	<b>30,401.74</b>	<b>24,095.74</b>	<b>29,630.42</b>	<b>20,671.19</b>
税金及附加	657.56	657.59	473.52	476.43
业务及管理费	12,739.68	13,695.41	12,117.03	12,748.64
信用减值损失	7,942.68	4,679.15	16,856.19	7,261.25
资产减值损失	8,878.13	4,878.72		
其他业务支出	183.69	184.87	183.68	184.87
<b>三、营业利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>-3,749.35</b>	<b>4,393.94</b>	<b>-11,429.38</b>	<b>3,148.49</b>
加：营业外收入	990.19		990.19	
减：营业外支出	1.5	747.45	1.5	539.13
<b>四、利润总额（损失以“-”号填列）</b>	<b>-2,760.66</b>	<b>3,646.49</b>	<b>-10,440.69</b>	<b>2,609.36</b>
减：所得税费用	-4,381.95	1,192.84	-3,470.14	577.48
<b>五、净利润（损失以“-”号填列）</b>	<b>1,621.29</b>	<b>2,453.65</b>	<b>-6,970.55</b>	<b>2,031.88</b>
其他综合收益	-354.41	-215.62	-354.41	-215.62
综合收益总额	1,266.88	2,238.03	-7,324.96	1,816.26

会计机构负责人：刘强

主管会计工作负责人：吴岗

制表：杨晶茹

注：1. 合并财务报表范围包括本公司及纳入合并范围的结构化主体。

2. 公司利润的下降主要因 2025 年度信用减值损失较 2024 年度增加。

### 5.1.4 所有者权益变动表

#### 母公司所有者权益变动表

表 5.1.4.1

金额单位：人民币万元

编报单位：山西信托股份有限公司

项目	2025 年							2024 年						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	风险准备	未分配利润	所有者权益合计	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	风险准备	未分配利润	所有者权益合计
1. 上年年末余额	155,402.74	20,781.17	-1,957.27	8,141.02	26,046.84	16,401.46	224,815.96	135,700.00	10,483.91	-1,741.65	7,937.83	25,742.06	14,877.56	192,999.71
2. 会计政策变更及差错更正														
3. 本年年初余额	155,402.74	20,781.17	-1,957.27	8,141.02	26,046.84	16,401.46	224,815.96	135,700.00	10,483.91	-1,741.65	7,937.83	25,742.06	14,877.56	192,999.71
4. 本年增减变动金额合计（减少以“-”号填列）			-354.41			-6,970.54	-7,324.95	19,702.74	10,297.26	-215.62	203.19	304.78	1,523.90	31,816.25
4.1 净利润						-6,970.54	-6,970.54						2,031.87	2,031.87
4.2 直接计入所有者权益的利得和损失			-354.41				-354.41			-215.62				-215.62
4.2.1 其他权益工具投资公允价值变动			-354.41				-354.41			-215.62				-215.62
4.2.2 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响														
4.2.3 与计入所有者权益项目相关的所得税影响														
4.2.4 其他														

4.3 所有者投入和减少资本								19,702.74	10,297.26					30,000.00
4.3.1 所有者投入资本								19,702.74	10,297.26					30,000.00
4.3.2 股份支付计入所有者权益的金额														
4.3.3 其他														
4.4 利润分配											203.19	304.78	-507.97	
4.4.1 提取盈余公积											203.19		-203.19	
4.4.2 提取风险准备												304.78	-304.78	
4.4.3 对股东的分配														
4.4.4 其他														
4.5 所有者权益内部结转														
4.5.1 资本公积转增资本(或股本)														
4.5.2 盈余公积转增资本(或股本)														
4.5.3 盈余公积弥补亏损														
4.5.4 一般风险准备弥补亏损														
4.5.5 其他														
4.6 外币报表折算差额														
5. 本年年末余额	155,402.74	20,781.17	-2,311.68	8,141.02	26,046.84	9,430.92	217,491.01	155,402.74	20,781.17	-1,957.27	8,141.02	26,046.84	16,401.46	224,815.96

会计机构负责人：刘强

主管会计工作负责人：吴岗

制表：杨晶茹

## 合并所有者权益变动表

表 5.1.4.2

编报单位：山西信托股份有限公司

金额单位：人民币万元

项目	2025 年									2024 年								
	归属于母公司股东权益							少数股 东权益	所有者 权益合计	归属于母公司股东权益							少数股 东权益	所有者 权益 合计
	股本	资本 公积	其他综合 收益	盈余 公积	风险 准备	未分配 利润	小计			股本	资本 公积	其他综合 收益	盈余 公积	风险 准备	未分配 利润	小计		
1. 上年年末余额	155,402.74	21,319.76	-1,957.27	8,141.03	26,046.84	11,866.03	220,819.13	43.22	220,862.35	135,700.00	11,022.50	-1,741.65	7,937.84	25,742.06	9,891.87	188,552.62	71.70	188,624.32
2. 会计政策变更 及差错更正																		
3. 本年年初余额	155,402.74	21,319.76	-1,957.27	8,141.03	26,046.84	11,866.03	220,819.13	43.22	220,862.35	135,700.00	11,022.50	-1,741.65	7,937.84	25,742.06	9,891.87	188,552.62	71.70	188,624.32
4. 本年增减变动 金额合计（减少 以“-”号填列）		-538.59	-354.41			1,640.13	747.13	-43.22	703.91	19,702.74	10,297.26	-215.62	203.19	304.78	1,974.16	32,266.51	-28.48	32,238.03
4.1 净利润						1,664.51	1,664.51	-43.22	1,621.29						2,482.13	2,482.13	-28.48	2,453.65
4.2 直接计入所 有者权益的利得 和损失			-354.41				-354.41		-354.41			-215.62				-215.62		-215.62
4.2.1 其他权益 工具投资公允价 值变动			-354.41				-354.41		-354.41			-215.62				-215.62		-215.62
4.2.2 权益法下 被投资单位其他 所有者权益变动 的影响																		
4.2.3 与计入所 有者权益项目相 关的所得税影响																		
4.2.4 其他																		
4.3 所有者投入 和减少资本		-538.59					-538.59		-538.59	19,702.74	10,297.26					30,000.00		30,000.00

4.3.1 所有者投入资本									19,702.74	10,297.26					30,000.00		30,000.00
4.3.2 股份支付计入所有者权益的金额																	
4.3.3 其他		-538.59				-538.59		-538.59									
4.4 利润分配					-24.38	-24.38		-24.38				203.19	304.78	-507.97			
4.4.1 提取盈余公积												203.19		-203.19			
4.4.2 提取风险准备													304.78	-304.78			
4.4.3 对股东的分配																	
4.4.4 其他					-24.38	-24.38		-24.38									
4.5 所有者权益内部结转																	
4.5.1 资本公积转增资本																	
4.5.2 盈余公积转增资本																	
4.5.3 盈余公积弥补亏损																	
4.5.4 一般风险准备弥补亏损																	
4.5.5 其他																	
4.6 外币报表折算差额																	
5. 本年年末余额	155,402.74	20,781.17	-2,311.68	8,141.03	26,046.84	13,506.16	221,566.26	221,566.26	155,402.74	21,319.76	-1,957.27	8,141.03	26,046.84	11,866.03	220,819.13	43.22	220,862.35

会计机构负责人：刘强

主管会计工作负责人：吴岗

制表：杨晶茹

## 5.2 信托资产

### 5.2.1 信托项目资产负债汇总表

#### 信托项目资产负债汇总表

编报单位：山西信托股份有限公司

金额单位：人民币万元

资产：	2025 年	2024 年	负债：	2025 年	2024 年
货币资金	46,430.97	48,971.19	交易性金融负债		
拆出资金			衍生金融负债		
存出保证金		3,390.24	应付受托人报酬	263.35	2,573.97
应收款项			应付受益人款项	2,648.80	3,699.01
交易性金融资产	268,810.96	301,104.53	应付管理人报酬		
衍生金融资产			应付托管费	127.04	92.58
买入返售金融资产	29,760.56	15,965.30	应付利息		
发放贷款和垫款	4,256,114.97	5,522,512.59	应交税金	1,911.48	3,893.63
债权投资	1,650,174.28	1,155,273.31	其他应付款	125,601.69	141,290.92
其他债权投资			递延所得税负债		
其他权益工具投资			其他负债		
长期股权投资	130,434.41	140,137.45			
投资性房地产			<b>负债合计</b>	<b>130,552.36</b>	<b>151,550.11</b>
固定资产			所有者权益：		
应收账款			实收信托	6,437,318.51	7,220,804.98
减：坏账准备			资本公积		
无形资产			盈余公积		
递延所得税资产			未分配利润	123,600.42	112,985.60
其他资产	309,745.15	297,986.08	<b>所有者权益合计</b>	<b>6,560,918.93</b>	<b>7,333,790.58</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,691,471.29</b>	<b>7,485,340.69</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,691,471.29</b>	<b>7,485,340.69</b>

会计机构负责人：刘强

主管会计工作负责人：吴岗

制表：李玉枝

## 5.2.2 信托项目利润及利润分配汇总表

### 信托项目利润及利润分配汇总表

编报单位：山西信托股份有限公司

金额单位：人民币万元

项 目	2025 年度	2024 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>262,018.32</b>	<b>245,776.28</b>
利息收入	207,005.08	135,362.77
投资收益（损失以“-”号填列）	52,925.86	122,702.48
租赁收入		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	360.19	-11,488.05
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
其他业务收入	1,727.19	-800.92
<b>二、营业支出</b>	<b>45,454.49</b>	<b>39,443.81</b>
业务及管理费	45,076.83	37,959.66
税金及附加	576.69	1,069.50
信用减值损失	-199.03	414.65
资产减值损失		
其他业务支出		
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>216,563.83</b>	<b>206,332.47</b>
加：营业外收入		
减：营业外支出		
<b>四、本期利润总额（亏损总额以“-”号</b>	<b>216,563.83</b>	<b>206,332.47</b>
加：期初未分配利润	112,985.60	146,728.22
减：本期已分配利润	205,949.01	240,075.09
<b>五、期末未分配信托利润</b>	<b>123,600.42</b>	<b>112,985.60</b>

会计机构负责人：刘强

主管会计工作负责人：吴岗

制表：李玉枝

## 6. 会计报表附注

### 6.1 会计报表编制基准说明

#### 6.1.1 会计报表不符合会计核算基本前提的事项

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本公司于2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和

现金流量。无不符合会计核算基本前提的事项。

## 6.2 重要会计政策和会计估计说明

### 6.2.1 计提资产减值准备的范围和方法

#### (1) 金融资产减值

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

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

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

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

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

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。

当本公司不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本公司直接减记该金融资产的账面余额。

## （2）除金融资产之外的非流动资产减值

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

## （3）其他资产减值

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

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

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

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的经营分部。比较其包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减

值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 6.2.2 金融资产分类范围和标准

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司企业管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

### 6.2.3 金融资产核算方法

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

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

金融资产的后续计量取决于其分类：

#### (1) 以摊余成本计量的债务工具投资

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

#### (2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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

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

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

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

(1) 收取金融资产现金流量的权利届满；

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

#### 6.2.4 长期股权投资核算方法

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

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

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

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，

并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

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

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

#### 6.2.5 投资性房地产核算方法

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。投资性房地产的折旧采用年限平均法计提，使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30年	0%至3%	3.33%至3.23%

#### 6.2.6 固定资产计价和折旧方法

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

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30年	0%至3%	3.33%至3.23%
办公家具及设备	5年	0%至3%	20.00%至19.40%
计算机及电子设备	5年	0%至3%	20.00%至19.40%

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

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

#### 6.2.7 无形资产计价及摊销政策

无形资产在使用寿命内采用直线法（或其他系统合理的摊销方法）摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命
软件	5年

#### 6.2.8 在建工程的核算方法

本公司无在建工程。

#### 6.2.9 长期应收款的核算方法

本公司暂无通过长期应收款核算的业务。

#### 6.2.10 长期待摊费用的摊销政策

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

#### 6.2.11 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被

投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

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

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

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

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

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

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

#### 6.2.12 收入确认原则和方法

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

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

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本公司确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。有权收取的对价是非现金形式时，本公司按照非现金对价的公允价值确

定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本公司参照承诺向客户转让商品或提供服务的单独售价间接确定交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

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

(1) 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；

(2) 客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

(3) 本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

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

(1) 本公司就该商品或服务享有现时收款权利；

(2) 本公司已将该商品的实物转移给客户；

(3) 本公司已将该商品的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；

(4) 客户已接受该商品或服务。

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

本公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利

取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示,合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本公司拥有的、无条件(仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

(a) 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入包括本公司作为信托业务受托人的信托报酬、财务顾问费收入等。

本公司作为信托业务受托人取得的信托报酬,根据信托合同或协议约定的费率及期限按期确认为收入。信托本金或利息逾期超过90天尚未收回的,其手续费及佣金收入暂停计提;原已计提的应收手续费及佣金予以冲回,并冲减当期的手续费及佣金收入。

本公司作为信托业务受托人取得的财务顾问费收入,根据财务顾问合同或协议约定的金额及期限按期确认为收入;本公司未担任信托业务受托人时提供财务顾问服务取得的财务顾问费收入,在本公司提供的服务已经完成时确认。

(b) 利息收入

利息收入和利息支出是按借出和借入货币资金的时间和实际利率计算确定的。

6.2.13 递延所得税的会计处理方法

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异,以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异,采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债。除非:

(1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的:商誉的初始确认,或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认:该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异;

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异,该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减,本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税

款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

(1) 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并、且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

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

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

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

#### 6.2.14 信托报酬确认原则和方法

本公司作为信托业务受托人取得的信托报酬，根据信托合同或协议约定的费率及期限按期确认为收入。信托本金或利息逾期超过 90 天尚未收回的，其手续费及佣金收入暂停计提；原已计提的应收手续费及佣金予以冲回，并冲减当期的手续费及佣金收入。

#### 6.2.15 会计政策、会计估计和核算方法变化情况

本公司报告期内无相关情况。

#### 6.3 或有事项说明

本公司报告期内无相关情况。

#### 6.4 重要资产转让及其出售说明

报告期内，公司完成清理非金融子公司，将持有的山西卓融投资有限公司 98% 股权出售给山西国信投资集团有限公司。

#### 6.5 会计报表中重要项目的明细资料

##### 6.5.1 披露自营资产经营情况

##### 6.5.1.1 按信用风险五级分类结果披露的信用风险资产

表 6.5.1.1

金额单位：人民币万元

信用风险资产 五级分类	正常类	关注类	次级类	可疑类	损失类	信用风险资 产合计	不良资产 合计	不良率 (%)
2024 年末	64,973.28	50,430.12	95,316.51		15,552.34	226,272.25	110,868.85	49.00
2025 年末	95,533.08	15,581.12	132,143.10		20,355.82	263,613.12	152,498.92	57.85

##### 6.5.1.2 各项资产减值损失准备情况

表 6.5.1.2

金额单位：人民币万元

	期初数	本期计提	本期转回	本期转入	本期核销	期末数
贷款损失准备						
一般准备						
专项准备						
其他资产减值准备	48,731.69	17,625.55	76.67	8,852.54		75,133.11
其中：债权资产减值准备	30,440.69	17,543.97	76.67	8,852.54		56,760.53
长期股权投资减值准备						
坏账准备	1,107.35	81.58				1,188.93
固定资产减值准备	203.77					203.77
投资性房地产减值准备						
应收利息减值准备	16,979.88					16,979.88

6.5.1.3 自营股票投资、基金投资、债券投资、股权投资等投资业务的情况

表 6.5.1.3

金额单位：人民币万元

	自营股票	基金	债券	长期股权投资	其他投资	合计
2024 年末				56,619.56	20,806.89	77,426.45
2025 年末			5,002.23	38,355.05	20,019.19	63,376.47

6.5.1.4 前五名的自营长期股权投资的企业名称、占被投资企业权益的比例、主要经营活动及投资收益情况（从大到小顺序排列）

表 6.5.1.4

金额单位：人民币万元

企业名称	占被投资企业权益的比例(%)	主要经营活动	投资收益
汇丰晋信基金管理有限公司	51	证券投资基金管理	3,400.85

6.5.1.5 前三名的自营贷款的企业名称、占贷款总额的比例和还款情况（从大到小顺序排列）

报告期末无自营贷款。

6.5.1.6 表外业务的情况

本公司报告期内无表外业务。

6.5.1.7 公司当年的收入结构

表 6.5.1.7

金额单位：人民币万元

收入结构	金额	占比(%)
手续费及佣金收入	24,165.07	115.34
其中：信托手续费收入	24,165.07	115.34
利息收入	134.80	0.64
其他业务收入	445.99	2.13
其中：计入信托业务收入部分		
投资收益	-960.69	-4.58
其中：股权投资收益	-10,453.26	-49.89
证券投资收益	35.88	0.17
汇兑损益	-7.98	-0.04
公允价值变动收益	-3,880.78	-18.52
资产处置收益		
其他收益	28.11	0.13
营业外收入	990.19	4.73
收入合计	20,950.59	100

注：手续费及佣金收入、利息收入、其他业务收入、投资收益、营业外收入、其他收益均应为损益表中的一级科目，其中手续费及佣金收入、利息收入、营业外收入为未抵减掉相应支出的全年累计实现收入数。

6.6 信托资产管理情况

6.6.1 信托资产的情况

表 6.6.1

金额单位：人民币万元

信托资产	期初数	期末数
集合	3,695,668.50	2,736,064.11
单一	2,847,877.80	2,522,220.86
财产权	941,794.38	1,433,186.32
合计	7,485,340.69	6,691,471.29

### 6.6.1.1 主动管理型信托业务的情况

表 6.6.1.1  
金额单位：人民币万元

主动管理型信托资产	期初数	期末数
证券投资类	155,990.78	131,619.05
股权投资类	46,680.73	36,545.98
融资类	3,269,501.70	2,379,085.15
事务管理类	2,747.61	2,753.40
其他类	184,937.72	152,802.66
<b>合计</b>	<b>3,659,858.55</b>	<b>2,702,806.24</b>

### 6.6.1.2 被动管理型信托业务的情况

表 6.6.1.2  
金额单位：人民币万元

被动管理型信托资产	期初数	期末数
证券投资类	85,081.74	75,515.56
股权投资类	98,006.85	97,470.42
融资类	27,682.18	70,889.61
事务管理类	3,614,069.99	3,744,137.13
其他类	641.38	652.33
<b>合计</b>	<b>3,825,482.14</b>	<b>3,988,665.05</b>

## 6.6.2 本年度已清算结束的信托项目的情况

### 6.6.2.1 本年度已清算结束的集合类、单一类资金信托项目和财产管理类信托项目的情况

表 6.6.2.1  
金额单位：人民币万元

已清算结束信托项目	项目个数	实收信托合计金额	加权平均实际年化收益率(%)
集合类	120	2,801,008.35	4.38
单一类	35	643,648.18	3.56
财产管理类	8	100,636.13	8.18

注：收益率是指信托项目清算后，给受益人赚取的实际收益水平。加权平均实际年化收益率=(信托项目 1 的实际年化收益率×信托项目 1 的实收信托+信托项目 2 的实际年化收益率×信托项目 2 的实收信托+…+信托项目 n 的实际年化收益率×信托项目 n 的实收信托)/(信托项目 1 的实收信托+信托项目 2 的实收信托+…+信托项目 n 的实收信托)×100%。

### 6.6.2.2 本年度已清算结束的主动管理型信托项目的情况

表 6.6.2.2

金额单位：人民币万元

已清算结束信托项目	项目个数	实收信托合计金额	加权平均实际年化收益率(%)
证券投资类	10	28,382.57	2.51
股权投资类	1	8852.54	2.5
融资类	82	2,684,814.24	4.01
事务管理类	0	0.00	0.00
其他类	30	77,618.80	8.79

### 6.6.2.3 本年度已清算结束的被动管理型信托项目的情况

表 6.6.2.3

金额单位：人民币万元

已清算结束信托项目	项目个数	实收信托合计金额	加权平均实际年化收益率(%)
证券投资类	1	19,795.56	5.39
股权投资类	0	0.00	0.00
融资类	1	3,356.62	12.94
事务管理类	37	721,911.33	3.98
其他类	1	561.00	10

### 6.6.3 本年度新增的集合类、单一类和财产管理类信托项目的情况

表 6.6.3

金额单位：人民币万元

新增信托项目	项目个数	合计金额
集合类	92	1,906,731.36
单一类	25	334,149.48
财产管理类	4	591,771.27
新增合计	121	2,832,652.11
其中：主动管理型	93	1,906,741.36
被动管理型	28	925,910.75

注：本年新增信托项目指在本报告年度累计新增的信托项目个数和金额。包含本年度新增并于本年度内结束的项目和本年度新增至报告期末仍在持续管理的信托项目。

### 6.6.4 信托业务创新成果和特色业务有关情况

在新时代发展背景下，公司始终秉持深耕本土、服务山西高质量发

展大局的初心使命。针对预付消费领域存在的风险隐患，公司积极探索制度创新路径，成功打造“普惠金融+数字化服务信托”创新模式，相继落地“守护健康”预付信托与“晋享阳光”物业信托两大示范项目。与此同时，公司主动拥抱数字经济浪潮，与山西数据交易中心合作成立“成丰货运数据资产服务信托”，成功实现全省数据资产信托“零的突破”，有力填补了全国网络货运行业数据金融的制度空白，为山西数据要素市场化配置贡献了信托力量。尤其值得一提的是，公司坚持金融为民、责任为先，跨界联动山西本土老字号，创新探索“慈善+金融”协同模式，通过专业化、规范化的资金管理与信托架构设计，慈善资源被精准投向扶贫济困、助老救孤、恤病助残等民生领域，为社会慈善事业的可持续发展提供了金融解决方案。

6.6.5 本公司履行受托人义务情况及因本公司自身责任而导致的信托资产损失情况

本公司作为受托人，已经建立了完整的信托事务管理制度，严格遵守相关法律、行政法规以及信托合同的约定，恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎、有效管理的义务。本着忠实于委托人、争取受益人最大利益的原则处理信托事务。截至本报告期末，本公司未发生因自身原因导致信托财产损失情况。

6.6.6 信托赔偿准备金的提取、使用和管理情况

本公司按照净利润的5%计提信托赔偿准备金，期初余额7,583.35万元，本期末未提取，期末余额7,583.35万元。本期末未发生信托赔偿准备金的使用情况。当该赔偿准备金累计总额达到公司注册资本的20%时，可不再提取。

6.7 关联方关系及其交易的披露

6.7.1 关联交易方的数量、关联交易的总金额及关联交易的定价政策

表 6.7.1

金额单位：人民币万元

	关联交易方数量	关联交易金额	定价政策
合计	9	3,647.31	本公司在正常业务过程中发生的关联交易遵守一般商业条款。关联交易的价格主要参考市场价格经双方协商后确定。

6.7.2 关联交易方与本公司的关系性质、关联交易方的名称、法定代表人、注册地址、注册资本及主营业务

表 6.7.2

金额单位：人民币万元

关系性质	关联方名称	法定代表人	注册地址	注册资本	主营业务
控股公司	山西金融投资控股集团有限公司	王振宇	山西省太原市府西街69号	1,064,670.00	投资及管理金融业
与本公司同受山西金控集团控制	山西国信物业管理服务有限公司	潘浩敏	太原市小店区南中环街265号国信嘉园18号楼17层	3,000.00	物业管理；房地产经纪；保洁服务等
与本公司同受山西金控集团控制	山西省国贸投资集团有限公司	董菊山	山西省太原市府西街69号	36,000.00	自有房屋租赁、物业服务等
与本公司同受山西金控集团控制	山西国信医疗服务有限公司	郭小明	山西省太原市小店区南中环街265号国信嘉园小区1号楼1002号商铺3005、3006室	3,000.00	医疗服务
与本公司同受山西金控集团控制	山西证券股份有限公司	王怡里	山西省太原市府西街69号国际贸易中心东塔楼	358,977.15	证券业务
与本公司同受山西金控集团控制	山西省产权交易市场有限责任公司	张兆阳	山西省太原市晋源区谐园路9号化建大厦一层东侧5号	3,500	股权、债权转让
与本公司同受山西金控集团控制	山西数据交易中心有限公司	王 儒	山西省太原市杏花岭区三桥街道府西街69号山西国际贸易中心B座23层（电梯层26层）	20,000	交易所业务等
与本公司同受山西金控集团控制	山西省养老保险基金资产管理有限公司	赵永清	山西省太原市小店区长治路308号同昌创业园A座10层	8,000	政策范围内运营管理划转的国有资本及收益等
与本公司同受山西金控集团控制	山西卓融投资有限公司	袁 波	山西省太原市府西街69号	20,000	以自有资金从事投资活动等。

### 6.7.3 本公司与关联方的重大交易事项

#### 6.7.3.1 固有财产与关联方关联交易情况

表 6.7.3.1

金额单位：人民币万元

固有与关联方关联交易				
	期初数	借方发生额	贷方发生额	期末数
贷款				
投资				
租赁				
担保				
应收账款				
其他	47,500.00	122,811.24	125,000.00	57,500.00
<b>合计</b>	<b>47,500.00</b>	<b>122,811.24</b>	<b>125,000.00</b>	<b>57,500.00</b>

#### 6.7.3.2 信托资产与关联方关联交易情况

表 6.7.3.2

金额单位：人民币万元

信托与关联方关联交易				
	期初数	借方发生额	贷方发生额	期末数
贷款	44,217.25	-	-	9,713.86
投资	90,690.96	-	-	17,488.99
租赁	0.00	0.00	0.00	0.00
担保	0.00	0.00	0.00	0.00
应收账款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>134,908.21</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>27,202.85</b>

6.7.3.3 信托公司自有资金运用于自己管理的信托项目(固信交易)、信托公司管理的信托项目之间的相互(信信交易)交易情况

#### 6.7.3.3.1 固有财产与信托财产之间的交易情况

表 6.7.3.3.1

金额单位：人民币万元

	期初数	本期变动	期末数
合计	177,709.77	17,977.71	195,687.48

#### 6.7.3.3.2 信托资产与信托财产之间的交易情况

表 6.7.3.3.2

金额单位：人民币万元

	期初数	本期变动	期末数
合计	47,841.44	-7,208.46	40,632.98

6.7.4 关联方逾期未偿还本公司资金的详细情况以及本公司为关联方担保发生或即将发生垫款的详细情况

报告期本公司无上述情况发生。

#### 6.8 会计制度的披露

财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

### 7. 财务情况说明书

#### 7.1 利润实现和分配情况

2025年，公司合并口径净利润1,621.29万元。年末可供分配的利润9,430.92万元。

#### 7.2 主要财务指标

表 7.2  
金额单位：人民币万元

指标名称	指标值（%）
资本利润率	-3.15
加权平均实际年化信托报酬率	0.37
人均净利润	-34.17

注：资本利润率=净利润/所有者权益平均余额×100%

加权平均实际年化信托报酬率=(信托项目1的实际年化信托报酬率×信托项目1的实收信托+信托项目2的实际年化信托报酬率×信托项目2的实收信托+…信托项目n的实际年化信托报酬率×信托项目n的实收信托)/(信托项目1的实收信托+信托项目2的实收信托+…信托项目n的实收信托)×100%

人均净利润=净利润/年平均人数

平均值采取年初、年末余额简单平均法。

公式为：a(平均)=(年初数+年末数)/2。

#### 7.3 公司净资本监管指标

表 7.3

指标名称	指标值	监管标准
净资本	13.05 亿元	≥2 亿元
各项业务风险资本之和	9.02 亿元	
净资本/各项业务风险资本之和	144.63%	≥100%
净资本/净资产	60.00%	≥40%

#### 7.4 对本公司财务状况、经营成果有重大影响的其他事项

报告期内，公司完成清理非金融子公司，将持有的山西卓融投资有限公司98%股权出售给山西国信投资集团有限公司。

## 8. 企业社会责任

2025年，公司全面贯彻中央金融工作会议精神，认真落实省委经济工作会议部署，在业务转型、风控转型、管理转型“三转”基础上，做好知识更新、科技赋新、实践创新“三新”，全力推进“5+1”业务体系建设，切实增强服务实体经济的广度和深度。坚持“集资兴晋”“引资入晋”服务省内国企，全年累计102.99亿助力省内国企转型发展，其中引入外部机构资金39.2亿。坚守区域金融企业职责使命，切实发挥信托本源服务功能，成立首单预付金服务信托、物业服务信托、知识产权服务信托、数据资产服务信托。坚持以人为本，始终践行“客户至上、服务至上”理念，每周定期举办投资者教育活动，稳妥处理消费者维权投诉，切实保护消费者权益；坚持回馈社会理念，成立近年首单公益慈善信托，参与社会捐赠活动，开展消费扶贫助农，切实履行企业社会责任。

## 9. 特别事项揭示

### 9.1 报告期内股东变动情况及原因

报告期内，公司无股东变动相关事项。

9.2 报告期内，公司不存在股权被质押或以股权及其受（收）益权设立信托等金融产品的情况。

### 9.3 董事、监事及高级管理人员变动情况及原因

报告期内，经公司股东大会审议通过，王卫平担任公司董事；经董事会审议通过，宁宇担任公司总经理助理、首席合规官；其任职资格均获国家金融监督管理总局山西监管局核准。

报告期内，经公司股东大会审议通过，公司不再设立监事会，崔强、杨虹、张延华、逢晶、力静不再担任公司监事。

9.4 报告期内，公司无变更注册资本、变更注册地或公司名称、公司分立合并事项。

### 9.5 公司重大诉讼事项

#### 9.5.1 重大未决诉讼事项

9.5.1.1 固有业务：报告期末不存在重大未决诉讼事项。

9.5.1.2 信托业务：报告期末不存在重大未决诉讼事项。

#### 9.5.2 本报告年度内终结的诉讼事项

9.5.2.1 固有业务：报告期内未有终结的重大诉讼事项。

9.5.2.2 信托业务：报告期内未有终结的重大诉讼事项。

9.6 报告期内，公司及董事、原监事和高级管理人员未受到监管处罚。

9.7 报告期内，公司无已向国家金融监督管理总局及其派出机构提交行政许可申请但尚未获得批准的事项。

9.8 国家金融监督管理总局及其派出机构对公司检查后提出整改意见的，应简单说明整改情况。

报告期内，国家金融监督管理总局山西监管局未对公司进行现场检查。但对于监管部门通过监管文件提出的有关问题，公司均高度重视，认真整改，狠抓公司治理与内部控制，做深做实信托业务事前事中事后管理，以高度负责的态度、务实过硬的措施，认真做好整改落实，同时不断建立健全长效机制，为公司高质量发展夯实基础。

9.9 公司重大事项临时报告情况说明

报告期内，经公司股东大会审议通过，公司不再设立监事会，崔强、杨虹、张延华、逢晶、力静不再担任公司监事，并向国家金融监督管理总局山西监管局报告。目前，公司正进行《章程》修订工作。

9.10 报告期内无国家金融监督管理总局及其派出机构认定的其他有必要让客户及相关利益人了解的重要信息。