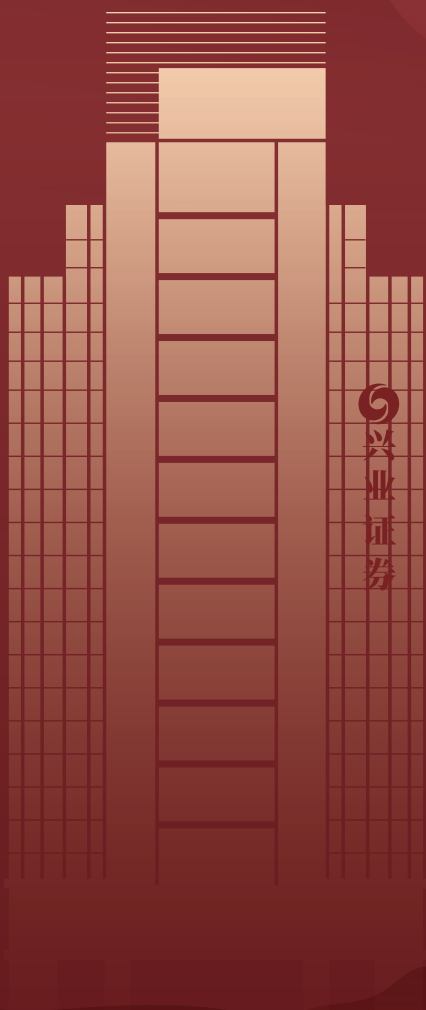




股票代码:601377

2026

半年度报告
兴业证券股份有限公司



兴业证券



The background features a stylized illustration of red mountains and a city skyline. On the left, a large, prominent red mountain rises. In the lower left, a cluster of yellow skyscrapers is depicted, with the tallest one featuring the company's logo and the characters '兴业证券' (Xingye Securities). To the right of these buildings, a winding river or path leads towards a smaller cluster of buildings and a tall, thin tower, possibly a landmark like the Oriental Pearl Tower. The overall color palette is dominated by reds and oranges, with yellow for the buildings.

2026

半年度报告

兴业证券股份有限公司

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、本半年度报告未经审计。

四、公司负责人苏军良、主管会计工作负责人郑城美及会计机构负责人（会计主管人员）郑弘声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

综合考虑未来业务发展需要和股东利益，公司2026年中期利润分配预案如下：公司以分红派息股权登记日的股份数为基数，拟向全体股东每10股派送现金红利0.5元（含税）。以公司2026年6月末总股本8,635,987,294.00股计算，共分配现金红利431,799,364.70元（含税），占2026年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为20.28%。

六、前瞻性陈述的风险声明

☒ 适用 ☐ 不适用

本报告所涉及的公司发展战略、经营计划等前瞻性陈述，不构成对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

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

否

十、重大风险提示

公司已在本报告中详细描述可能面对的风险，敬请查阅本报告“第三节 管理层讨论与分析-五、其他披露事项-（一）可能面对的风险”中相关陈述。

十一、其他

☐适用 ☒不适用

CONTENTS

目录

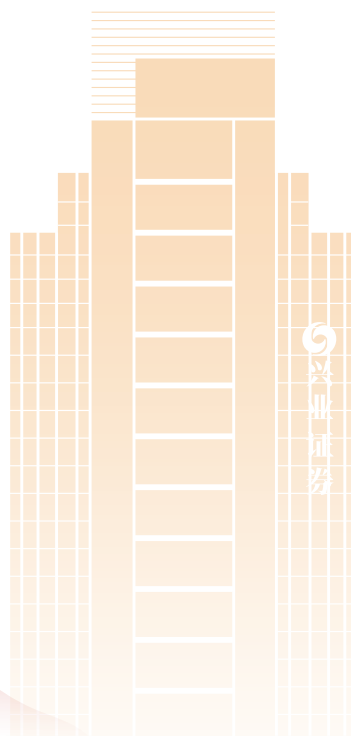
重要提示	002
第一节 释义	005
第二节 公司简介和主要财务指标	007
第三节 管理层讨论与分析	019
第四节 公司治理、环境和社会	043
第五节 重要事项	046
第六节 股份变动及股东情况	056
第七节 债券相关情况	060
第八节 财务报告	077
第九节 证券公司信息披露	197

备查文件目录

- 经公司负责人签字和公司盖章的本次半年度报告
- 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- 报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

01

释义

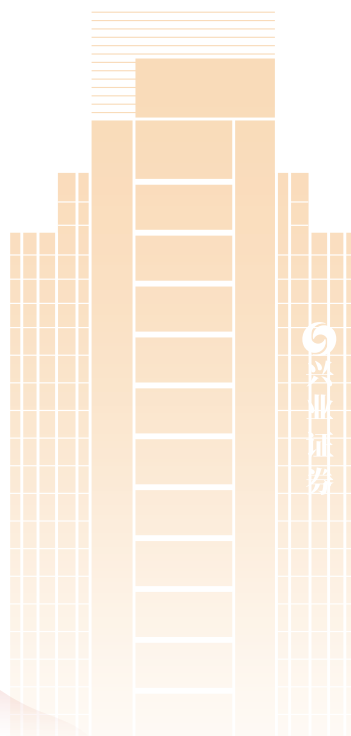


在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
兴业证券、公司、本公司	指	兴业证券股份有限公司
本集团	指	兴业证券股份有限公司及其子公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
福建证监局	指	中国证券监督管理委员会福建监管局
上交所	指	上海证券交易所
兴全基金	指	兴证全球基金管理有限公司
兴证期货	指	兴证期货有限公司
兴证资管	指	兴证证券资产管理有限公司
兴证香港	指	兴证（香港）金融控股有限公司
兴证国际	指	兴证国际金融集团有限公司
兴证资本	指	兴证创新资本管理有限公司
兴证投资	指	兴证投资管理有限公司
兴证物业	指	福州兴证物业管理有限公司
南方基金	指	南方基金管理股份有限公司
海峡股交	指	海峡股权交易中心（福建）有限公司
本报告期 / 报告期	指	2026 年半年度
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

02

公司简介和主要财务指标



一、公司信息

公司的中文名称	兴业证券股份有限公司
公司的中文简称	兴业证券
公司的外文名称	INDUSTRIAL SECURITIES CO.,LTD.
公司的外文名称缩写	INDUSTRIAL SECURITIES
公司的法定代表人	苏军良
公司总经理	刘志辉

注册资本和净资产

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00
净资产	38,523,454,580.93	37,529,625,442.41

公司的各单项业务资格情况

☒ 适用 ☐ 不适用

公司各单项业务资格情况			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 5 月
2	公募证券投资基金销售资格	中国证监会	2003 年 2 月
3	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2003 年 2 月
4	为期货公司提供中间介绍业务资格	中国证监会	2008 年 3 月
5	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 11 月
6	债券质押式报价回购业务试点资格	中国证监会	2012 年 4 月
7	约定购回式证券交易业务资格	中国证监会	2012 年 8 月
8	证券投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 11 月
9	基金投资顾问业务试点资格	中国证监会	2021 年 6 月
10	上市证券做市交易业务资格	中国证监会	2022 年 10 月
11	账户管理功能优化试点资格	中国证监会	2022 年 11 月
12	商品期货与期权做市业务资格	中国证监会	2023 年 1 月
13	股票期权做市业务资格	中国证监会	2023 年 4 月
14	参与互换便利（SFISF）资格	中国证监会	2024 年 10 月
15	参与碳排放权交易资格	中国证监会	2024 年 12 月
16	证券自营业务资格	中国人民银行	1994 年 7 月
17	全国银行间同业拆借市场和债券市场从事拆借、购买债券、债券现券交易和债券回购业务资格	中国人民银行	2000 年 1 月
18	跨境理财通试点资格	中国人民银行广东省分行、深圳市分行，中国证监会广东监管局、深圳监管局	2024 年 11 月
19	证券业务外汇经营资格	国家外汇管理局	2012 年 4 月

公司各单项业务资格情况

序号	业务资格	批准机构	获取时间
20	向保险机构投资者提供交易单元资格	中国保险监督管理委员会	2011 年 8 月
21	上市基金做市业务资格	上海证券交易所；深圳证券交易所	2022 年 8 月
22	股票质押式回购交易业务资格	上海证券交易所；深圳证券交易所	2013 年 7 月
23	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商资格	上海证券交易所	2008 年 4 月
24	港股通业务交易资格	上海证券交易所	2014 年 10 月
25	上海证券交易所股票期权交易参与人资格	上海证券交易所	2015 年 1 月
26	上市公司股权激励行权融资业务试点资格	深圳证券交易所	2014 年 12 月
27	深圳证券交易所股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2019 年 12 月
28	北交所融资融券交易权限	北京证券交易所	2023 年 2 月
29	中国证券登记结算有限责任公司乙类结算参与人资格	中国证券登记结算有限责任公司	2007 年 10 月
30	非现场开户业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2013 年 4 月
31	代理证券质押登记业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2013 年 7 月
32	全国中小企业股份转让系统做市商业业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 6 月
33	全国中小企业股份转让系统主办券商资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 6 月
34	证券经纪业务资格	中国人民银行福建省分行	1991 年 9 月
35	证券投资咨询资格	中国人民银行福建省分行	1991 年 9 月
36	证券承销与保荐资格	中国人民银行福建省分行	1991 年 9 月
37	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问资格	中国人民银行福建省分行	1991 年 9 月
38	证券经纪人制度实施资格	福建证监局	2010 年 6 月
39	公司自营业务参与股指期货套期保值交易业务资格	福建证监局	2010 年 10 月
40	自营业务参与利率互换套期保值交易资格	福建证监局	2012 年 6 月
41	代销金融产品业务资格	福建证监局	2013 年 2 月
42	代办系统主办券商股份转让和股份报价业务资格	中国证券业协会	2003 年 5 月
43	从事相关创新活动证券公司	中国证券业协会	2007 年 8 月
44	中小企业私募债券承销业务试点资格	中国证券业协会	2012 年 6 月
45	柜台市场试点资格	中国证券业协会	2012 年 12 月
46	互联网证券业务资格	中国证券业协会	2014 年 6 月
47	收益互换业务资格	中国证券业协会	2014 年 8 月
48	场外期权业务二级交易商资格	中国证券业协会	2018 年 9 月
49	私募基金服务机构登记证明	中国证券投资基金业协会	2015 年 6 月
50	转融通业务资格	中国证券金融股份有限公司	2012 年 11 月
51	科创板转融券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2019 年 10 月
52	创业板转融券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2020 年 8 月
53	科创板做市借券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2022 年 11 月
54	中国银行间市场交易商协会会员资格	中国银行间市场交易商协会	2019 年 7 月
55	银行间债券市场非金融企业债务融资工具主承销业务资格	中国银行间市场交易商协会	2021 年 1 月
56	中保保险资产登记交易系统有限公司代理开户机构资格	中保保险资产登记交易系统有限公司	2022 年 8 月

公司各单项业务资格情况			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
57	中保保险资产登记交易系统有限公司会员资格	中保保险资产登记交易系统有限公司	2022 年 9 月
58	全国社保基金理事会签约券商资格	全国社会保障基金理事会	2021 年 7 月
59	上海保险交易所会员资格	上海保险交易所股份有限公司	2022 年 9 月
60	信息服务业务（仅限互联网信息服务）福州、信息服务业务（不含互联网信息服务）福建	福建省通信管理局	2022 年 10 月
主要子公司单项业务资格情况			
兴证全球基金管理有限公司			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	公开募集证券投资基金管理	中国证监会	2003 年 9 月
2	基金销售	中国证监会	2008 年 11 月
3	特定客户资产管理业务	中国证监会	2008 年 12 月
4	基金投资顾问业务试点资格	中国证监会	2021 年 6 月
5	合格境内机构投资者资格	中国证监会	2022 年 1 月
6	受托保险资金参与股指期货交易资格	中国银行保险监督管理委员会	2019 年 12 月
7	受托管理保险资金资格	中国保险监督管理委员会	2013 年 3 月
兴证证券资产管理有限公司			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	证券资产管理业务资格	中国证监会	2000 年 3 月
2	公开募集证券投资基金管理业务资格	中国证监会	2023 年 11 月
3	受托管理保险资金业务资格	中国保险监督管理委员会	2015 年 1 月
4	合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务	福建证监局	2016 年 4 月
兴证（香港）金融控股有限公司及其子公司			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	许可投资于境内证券市场	中国证监会	2013 年 4 月
2	人民币合格境外机构投资者	中国证监会	2013 年 4 月
3	中国外汇交易中心债券通境外机构投资者资格	中国人民银行	2018 年 4 月
4	香港证券及期货事务监察委员会牌照第 2 类（期货合约交易）	香港证监会	2012 年 7 月
5	香港证券及期货事务监察委员会牌照第 1 类（证券交易）、第 4 类（就证券提供意见）	香港证监会	2015 年 7 月
6	香港证券及期货事务监察委员会牌照第 1 类（证券交易）、第 6 类（就机构融资提供意见）	香港证监会	2015 年 7 月
7	香港证券及期货事务监察委员会牌照第 4 类（就证券提供意见）、第 5 类（就期货合约提供意见）、第 9 类（提供资产管理）	香港证监会	2015 年 7 月
8	跨境理财通资格	香港证监会	2024 年 11 月
9	香港保险业监管局保险经纪公司牌照【一般及长期业务（包括相连长期业务）】	香港保险业监管局	2022 年 4 月
10	港股投资顾问机构	中国证券投资基金业协会	2019 年 2 月
11	上海国际能源交易中心期货公司委托代理业务资格	上海国际能源交易中心	2017 年 12 月

兴证（香港）金融控股有限公司及其子公司			
12	大连商品交易所期货公司委托代理业务资格	大连商品交易所	2018年5月
13	香港联合交易所有限公司交易所参与者	香港联合交易所有限公司	2012年1月
14	香港交易及结算有限公司证券中央结算系统（CCASS）直接结算参与者	香港交易及结算有限公司	2012年1月
15	香港交易及结算有限公司期权买卖交易所参与者	香港交易及结算有限公司	2014年10月
16	香港交易及结算有限公司衍生品结算及交收系统（DCASS）直接结算参与者	香港交易及结算有限公司	2014年10月
17	香港交易及结算有限公司中华通结算参与者	香港交易及结算有限公司	2014年11月
18	香港交易及结算有限公司中华通交易所参与者	香港交易及结算有限公司	2014年11月
19	香港期货交易所有限公司交易所参与者	香港期货交易所有限公司	2012年7月
20	香港期货结算有限公司期货结算参与者	香港期货结算有限公司	2012年7月
21	中华（澳门）金融资产交易股份有限公司债券投资人	中华（澳门）金融资产交易股份有限公司	2019年12月
22	中华（澳门）金融资产交易股份有限公司结算参与者、承销机构、牵头管理人、全球协调人、协同簿记管理人、簿记管理人	中华（澳门）金融资产交易股份有限公司	2019年12月
23	澳门中央证券托管结算一人有限公司参与者	澳门中央证券托管结算一人有限公司	2022年2月
24	香港强制性公积金计划管理局强积金中介人牌照	香港强制性公积金计划管理局	2015年10月

兴证期货有限公司及其子公司			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	商品期货经纪资格	中国证监会	1995年10月
2	金融期货经纪资格	中国证监会	2007年10月
3	股票期权做市业务资格	中国证监会	2023年11月
4	上海证券交易所股票期权交易参与者资格	上海证券交易所	2015年12月
5	深圳证券交易所交易参与者资格	深圳证券交易所	2019年12月
6	中国证券登记结算有限责任公司结算参与者期权结算业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2015年9月
7	中国金融期货交易所交易全面结算会员资格	中国金融期货交易所	2014年2月
8	上海国际能源交易中心会员资格	上海国际能源交易中心	2017年5月
9	上海期货交易所会员资格	上海期货交易所	2013年8月
10	大连商品交易所会员资格	大连商品交易所	2013年11月
11	郑州商品交易所会员资格	郑州商品交易所	2014年3月
12	广州期货交易所会员资格	广州期货交易所	2022年6月
13	基金销售资格	福建证监局	2014年7月
14	资产管理业务资格	中国期货业协会	2015年1月
15	基差贸易资格	中国期货业协会	2018年7月
16	仓单服务资格	中国期货业协会	2018年7月
17	合作套保资格	中国期货业协会	2018年9月
18	场外衍生品业务	中国期货业协会	2018年9月
19	做市业务资格	中国期货业协会	2019年1月

兴证创新资本管理有限公司

序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	私募股权投资基金业务资格	中国证券投资基金业协会	2015 年 4 月

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	苏军良（代行）	唐序
联系地址	福建省福州市湖东路 268 号 兴业证券大厦 17 楼	福建省福州市湖东路 268 号 兴业证券大厦 17 楼
电话	0591-38507869	0591-38507869
传真	0591-38281508	0591-38281508
电子信箱	xyzqdmc@xyzq.com.cn	tangxu@xyzq.com.cn

注：林朵女士因年龄原因于2026年7月6日向公司董事会申请辞去其董事会秘书职务。公司目前正在推进新任董事会秘书选聘工作，董事会秘书空缺期间，由董事长苏军良先生代行董事会秘书职责。

三、基本情况变更简介

公司注册地址	福建省福州市湖东路 268 号
公司注册地址的历史变更情况	/
公司办公地址	福建省福州市湖东路 268 号
公司办公地址的邮政编码	350003
公司网址	http://www.xyzq.com.cn
电子信箱	xyzqdmc@xyzq.com.cn

四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载半年度报告的网站地址	上海证券交易所网站
公司半年度报告备置地点	福州市湖东路 268 号兴业证券大厦 1701 室

五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	兴业证券	601377	不适用

六、其他有关资料

☐适用 ☒不适用

七、公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
营业收入	6,730,289,948.61	5,404,203,234.22	24.54
利润总额	3,145,368,878.39	1,798,698,367.93	74.87
归属于母公司股东的净利润	2,129,258,950.19	1,330,137,269.83	60.08
归属于母公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	2,079,674,632.39	1,288,600,733.45	61.39
经营活动产生的现金流量净额	8,001,275,121.70	-1,967,179,542.93	不适用
其他综合收益	-973,832,533.94	-64,599,274.59	不适用
	本报告期末	上年度末	本报告期末比 上年度末增减(%)
资产总额	390,716,261,244.21	344,988,780,979.53	13.25
负债总额	323,266,126,858.07	278,299,719,309.93	16.16
归属于母公司股东的权益	61,932,691,170.10	61,637,873,414.49	0.48
所有者权益总额	67,450,134,386.14	66,689,061,669.60	1.14

(二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1 - 6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
基本每股收益 (元/股)	0.2371	0.1473	60.96
稀释每股收益 (元/股)	0.2371	0.1473	60.96
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.2314	0.1425	62.39
加权平均净资产收益率 (%)	3.60	2.31	增加 1.29 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	3.51	2.23	增加 1.28 个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

☐适用 ☒不适用

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	38,523,454,580.93	37,529,625,442.41
净资产	55,034,842,444.33	55,437,170,483.94
净资本 / 净资产 (%)	70.00	67.70
净资本 / 负债 (%)	20.83	22.00
净资产 / 负债 (%)	29.75	32.50
自营权益类证券及证券衍生品 / 净资本 (%)	18.29	12.93
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	285.44	304.50
风险覆盖率 (%)	252.94	266.22
资本杠杆率 (%)	13.41	14.69
流动性覆盖率 (%)	227.43	259.38
净稳定资金率 (%)	157.74	159.00
各项风险资本准备之和	15,230,224,912.92	14,097,275,071.42

八、境内外会计准则下会计数据差异

☐ 适用 ☒ 不适用

九、非经常性损益项目和金额

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	3,484,383.59	主要为固定资产处置收益
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	122,682,976.83	主要为财政扶持资金
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9,560,153.04	主要为退租违约金
减：所得税影响额	30,117,209.09	
少数股东权益影响额（税后）	36,905,680.49	
合计	49,584,317.80	

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

☐ 适用 ☒ 不适用

十、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

☐适用 ☒不适用

十一、 其他

☒适用 ☐不适用

按照《证券公司年度报告内容与格式准则（2013年修订）》（证监会公告〔2013〕41号）的要求编制的主要财务数据和指标。

(一) 合并财务报表主要项目

单位：元 币种：人民币

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	增减幅度%
货币资金	90,663,193,658.67	84,077,401,859.09	7.83
结算备付金	34,306,486,996.66	16,083,556,795.09	113.30
融出资金	53,677,634,292.64	43,367,107,171.39	23.77
衍生金融资产	1,145,335,822.50	924,051,871.40	23.95
存出保证金	15,809,606,917.30	10,735,563,104.03	47.26
应收款项	2,471,263,873.11	1,299,710,258.05	90.14
买入返售金融资产	20,751,081,238.72	13,834,851,920.09	49.99
交易性金融资产	86,511,296,462.30	88,779,870,210.97	-2.56
债权投资	8,852,200,828.37	7,771,136,700.35	13.91
其他债权投资	43,234,044,171.26	48,260,790,346.28	-10.42
其他权益工具投资	26,448,007,537.50	22,363,419,707.40	18.26
长期股权投资	857,555,994.48	1,594,193,600.33	-46.21
投资性房地产	52,842,522.10	6,326,577.30	735.25
固定资产	712,651,846.08	790,930,061.00	-9.90
在建工程	627,014.70	4,104,029.12	-84.72
使用权资产	400,155,950.22	463,943,779.80	-13.75
无形资产	293,929,538.86	395,319,002.76	-25.65
商誉	12,264,149.78	12,264,149.78	
递延所得税资产	1,299,388,860.16	1,204,910,681.57	7.84
其他资产	3,216,693,568.80	3,019,329,153.73	6.54
资产合计	390,716,261,244.21	344,988,780,979.53	13.25
短期借款	7,183,622,086.44	4,672,126,359.73	53.75
应付短期融资款	25,956,960,851.18	19,934,301,747.85	30.21
拆入资金	8,730,326,111.12	10,550,979,326.40	-17.26
交易性金融负债	4,507,281,624.51	3,566,930,666.27	26.36
衍生金融负债	1,393,616,327.84	1,016,383,776.04	37.12
卖出回购金融资产款	79,048,046,452.87	76,431,517,292.13	3.42
代理买卖证券款	109,302,557,049.75	85,169,776,412.22	28.33

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	增减幅度%
应付职工薪酬	5,504,578,512.80	5,298,539,848.50	3.89
应交税费	425,201,795.26	334,786,227.89	27.01
应付款项	14,495,462,193.37	13,667,099,570.17	6.06
应付债券	64,385,565,961.32	55,850,895,433.98	15.28
租赁负债	409,804,797.13	477,063,447.85	-14.10
递延所得税负债	38,183,938.45	22,209,806.92	71.92
预计负债	9,432,686.98	10,389,686.98	-9.21
合同负债	89,985,414.70	63,931,694.65	40.75
其他负债	1,785,501,054.35	1,232,788,012.35	44.83
负债合计	323,266,126,858.07	278,299,719,309.93	16.16
股本	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00	
其他权益工具	5,700,000,000.00	5,700,000,000.00	
资本公积	22,630,686,278.49	22,619,508,325.92	0.05
其他综合收益	-256,264,631.72	675,386,155.58	-137.94
盈余公积	3,151,878,431.61	3,151,878,431.61	
一般风险准备	8,704,009,519.83	8,597,580,544.15	1.24
未分配利润	13,366,394,277.89	12,257,532,663.23	9.05
归属于母公司股东权益合计	61,932,691,170.10	61,637,873,414.49	0.48
少数股东权益	5,517,443,216.04	5,051,188,255.11	9.23
股东权益合计	67,450,134,386.14	66,689,061,669.60	1.14
负债和股东权益总计	390,716,261,244.21	344,988,780,979.53	13.25
项目	2026年1-6月	2025年1-6月	增减幅度%
营业收入	6,730,289,948.61	5,404,203,234.22	24.54
利息净收入	683,264,490.89	821,950,220.69	-16.87
手续费及佣金净收入	3,905,447,352.13	2,659,423,074.62	46.85
投资收益	2,147,358,376.97	2,166,912,883.46	-0.90
其他收益	142,424,229.28	95,855,578.35	48.58
公允价值变动收益	-200,324,324.31	-400,175,445.75	不适用
汇兑收益	46,747,748.81	56,795,984.16	-17.69
其他业务收入	1,824,457.95	3,211,167.53	-43.18
资产处置收益	3,547,616.89	229,771.16	1,443.98
营业支出	3,575,297,683.88	3,595,028,570.24	-0.55
税金及附加	50,920,785.63	39,706,094.79	28.24
业务及管理费	3,515,609,250.41	3,532,953,947.43	-0.49
信用减值损失	5,882,605.53	14,668,833.57	-59.90
其他资产减值损失		2,704,339.64	-100.00
其他业务成本	2,885,042.31	4,995,354.81	-42.25
营业利润	3,154,992,264.73	1,809,174,663.98	74.39
营业外收入	556,326.87	681,049.88	-18.31

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	增减幅度%
营业外支出	10,179,713.21	11,157,345.93	-8.76
利润总额	3,145,368,878.39	1,798,698,367.93	74.87
所得税费用	471,783,967.62	75,975,059.84	520.97
净利润	2,673,584,910.77	1,722,723,308.09	55.20
归属于母公司股东的净利润	2,129,258,950.19	1,330,137,269.83	60.08
少数股东损益	544,325,960.58	392,586,038.26	38.65
其他综合收益的税后净额	-973,832,533.94	-64,599,274.59	不适用
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-922,890,417.75	-72,265,386.09	不适用
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-50,942,116.19	7,666,111.50	-764.51
综合收益总额	1,699,752,376.83	1,658,124,033.50	2.51
归属于母公司股东的综合收益总额	1,206,368,532.44	1,257,871,883.74	-4.09
归属于少数股东的综合收益总额	493,383,844.39	400,252,149.76	23.27

(二) 母公司财务报表主要项目

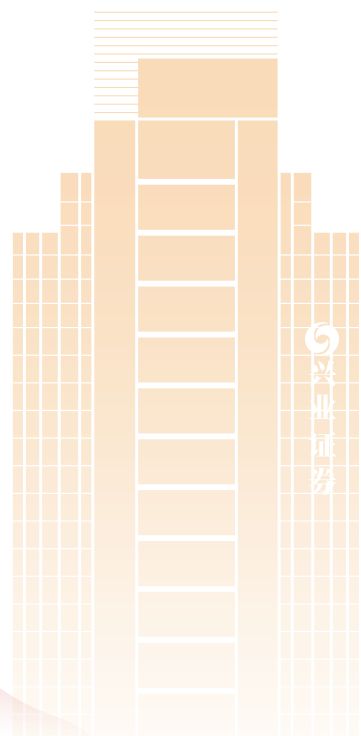
单位：元 币种：人民币

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	增减幅度%
货币资金	67,912,871,098.05	56,427,182,142.95	20.35
结算备付金	33,247,237,459.15	15,181,211,864.93	119.00
融出资金	53,250,329,976.97	43,025,454,430.25	23.76
衍生金融资产	1,088,925,356.54	859,793,489.41	26.65
存出保证金	7,737,750,374.40	4,342,654,414.17	78.18
应收款项	889,571,106.24	529,032,193.05	68.15
买入返售金融资产	20,655,541,136.62	13,704,461,670.48	50.72
交易性金融资产	62,200,705,350.20	66,825,459,192.68	-6.92
债权投资	868,082,113.70	856,738,057.61	1.32
其他债权投资	37,475,831,966.00	44,581,206,121.00	-15.94
其他权益工具投资	22,130,340,421.41	18,441,035,741.99	20.01
长期股权投资	12,877,161,947.63	12,879,528,168.00	-0.02
投资性房地产	51,352,741.57	4,789,570.56	972.18
固定资产	666,720,870.62	742,307,323.05	-10.18
在建工程	627,014.70	4,104,029.12	-84.72
使用权资产	284,974,337.54	336,134,499.72	-15.22
无形资产	258,445,992.39	355,941,928.10	-27.39
递延所得税资产	884,211,770.91	706,318,695.65	25.19
其他资产	2,033,998,337.34	1,776,559,811.16	14.49
资产合计	324,514,679,371.98	281,579,913,343.88	15.25
应付短期融资款	25,954,905,458.84	19,926,702,771.44	30.25
拆入资金	8,730,326,111.12	10,550,979,326.40	-17.26
交易性金融负债	2,091,352,590.00	691,393,500.00	202.48
衍生金融负债	1,280,469,713.90	910,330,543.22	40.66
卖出回购金融资产款	65,310,340,465.03	66,498,184,709.78	-1.79

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	增减幅度%
代理买卖证券款	84,499,560,698.98	55,584,530,065.28	52.02
应付职工薪酬	3,367,395,243.58	3,017,548,584.21	11.59
应交税费	162,844,854.73	181,608,010.38	-10.33
应付款项	12,708,025,034.58	12,693,409,091.11	0.12
应付债券	63,816,230,724.55	55,263,291,660.02	15.48
租赁负债	288,033,596.54	342,628,834.63	-15.93
预计负债	9,432,686.98	10,389,686.98	-9.21
合同负债	71,199,706.21	60,515,488.30	17.66
其他负债	1,189,720,042.61	411,230,588.19	189.31
负债合计	269,479,836,927.65	226,142,742,859.94	19.16
股本	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00	
其他权益工具	5,700,000,000.00	5,700,000,000.00	
资本公积	22,309,606,094.52	22,309,606,094.52	
其他综合收益	-317,572,546.95	462,880,613.64	-168.61
盈余公积	3,151,878,431.61	3,151,878,431.61	
一般风险准备	6,086,969,667.03	6,086,637,946.03	0.01
未分配利润	9,467,973,504.12	9,090,180,104.14	4.16
股东权益合计	55,034,842,444.33	55,437,170,483.94	-0.73
负债和股东权益总计	324,514,679,371.98	281,579,913,343.88	15.25
项目	2026年1-6月	2025年1-6月	增减幅度%
营业收入	4,217,008,757.82	3,750,065,867.49	12.45
利息净收入	664,067,163.61	573,557,098.54	15.78
手续费及佣金净收入	2,427,598,434.31	1,479,381,298.73	64.10
投资收益	1,772,785,318.13	2,139,532,629.98	-17.14
其他收益	37,050,724.76	28,549,952.52	29.78
公允价值变动收益	-689,712,915.77	-472,303,308.21	不适用
汇兑收益	-243,683.20	-111,659.07	不适用
其他业务收入	1,834,123.80	1,225,992.49	49.60
资产处置收益	3,629,592.18	233,862.51	1,452.02
营业支出	2,825,114,467.35	2,874,495,701.77	-1.72
税金及附加	37,441,007.76	30,661,099.13	22.11
业务及管理费	2,778,243,757.60	2,828,758,887.55	-1.79
信用减值损失	8,644,619.08	14,960,352.73	-42.22
其他业务成本	785,082.91	115,362.36	580.54
营业利润	1,391,894,290.47	875,570,165.72	58.97
营业外收入	302,799.13	301,402.63	0.46
营业外支出	9,065,706.72	10,453,421.80	-13.28
利润总额	1,383,131,382.88	865,418,146.55	59.82
所得税费用	82,846,072.22	-213,833,287.23	不适用
净利润	1,300,285,310.66	1,079,251,433.78	20.48
其他综合收益的税后净额	-779,884,620.87	-48,342,325.84	不适用
综合收益总额	520,400,689.79	1,030,909,107.94	-49.52

03

管理层讨论与分析



一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

（一）公司所属行业说明

公司所处的证券行业具有较强的周期性与波动性特点，受到国内外经济环境、资本市场表现和监管环境等多方面因素的影响。

报告期内，面对外部环境变化影响持续加深，地缘政治风险上升，世界经济动能疲弱，多边主义与自由贸易受到严重冲击的复杂局面，党中央坚持稳中求进的工作总基调，统筹国内国际两个大局，实施更加积极有为的宏观政策，加大逆周期和跨周期调节力度，推动经济实现质的提升和量的增长。货币政策维持适度宽松，灵活高效运用降准降息等多种政策工具，优化创新结构性货币政策工具，适当增加规模，引导金融机构加大对扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域的支持，推动社融规模、货币供应量增长同经济增长及价格预期目标相匹配。财政政策坚持加力提效，一方面继续保持财政支出规模，支持“两重”建设和“两新”工作，保障重大项目建设、隐性债务置换和拖欠账款消化，补充国有大型商业银行资本，另一方面持续优化支出结构，更加注重支持提振消费、投资于民、保障民生等方面，提高财政资金使用效益。随着宏观政策组合拳持续发力，上半年国内经济呈现稳中向好的发展态势，生产供给增长加快，市场需求持续改善，就业形势总体稳定，高质量发展向新向优。

新“国九条”和“N+1”政策体系全面落地以来，中国资本市场稳中向好的确定性明显增强。中国证监会紧扣防风险、强监管、促高质量发展的主线，会同有关方面相继出台了近70项配套政策文件并狠抓落实，监管体系和制度机制建设取得重要突破，推动市场运行稳健活跃，市场结构持续改善，韧性和抗风险能力不断提升，中国资产的安全价值、韧性价值和创新价值正受到国际投资者广泛关注和青睐。与此同时，资本市场制度包容性、适应性持续增强。发行端，创业板增设第四套上市标准并建立IPO预先审阅机制，科创板扩大第五套标准适用范围至人工智能领域，积极支持量子科技、生物制造、具身智能等“硬科技”企业上市，优质创新企业上市通道进一步拓宽。再融资与并购端，稳步推进再融资储架发行制度落地，深化再融资改革，用好用足并购重组快速审核机制，降低交易成本，支持上市公司持续成长、转型升级、补链强链。投资端，支持推出主动ETF，进一步丰富投资产品和工具。在此背景下，证券公司立足资本市场中介本源，主动适应投融资综合改革新要求，将功能性、专业性、合规性作为立身之本，着力提升服务新质生产力发展的能力，通过强化核心能力建设助力优质创新企业高效对接资本市场，推动中长期资金与实体经济良性互动；同时严守合规风控底线，依法合规开展跨境业务，切实履行资本市场看门人职责，在增强市场内在稳定性、促进长期投资价值提升中展现更大作为。

（二）公司主营业务情况

公司致力于“建设有温度的一流证券金融集团”，为境内外各类客户提供全方位的综合金融服务。按照客户群体及业务属性的不同，公司所从事的主要业务分为四大板块，分别是财富管理业务、投资银行业务、机构与交易业务、海外业务。

财富管理业务包括证券及期货经纪业务和资产管理业务。其中，证券及期货经纪业务是指通过线下和线上相结合的方式提供包括代理客户买卖股票、基金、债券、期货及期权等交易服务、金融产品销售、基金投顾、融资融券、股票质押式回购、股权激励行权融资、资产托管与基金服务等多元化服务；资产管理业务包括为客户提供各类证券资产管理、基金资产管理、私募股权基金管理等服务。

投资银行业务主要包括股权融资、债权融资、财务顾问、中小微企业融资、区域股权市场服务等业务。

机构与交易业务主要包括研究与机构交易业务和自营投资业务。其中，研究与机构交易业务包括为各类机构客户提供证券研究与机构销售、机构交易服务等业务；自营投资业务是在价值投资、稳健经营的前提下，从事股票、债券、衍生品、股权、另类等多品种自有资金投资交易业务。

海外业务主要是通过全资子公司兴证（香港）金融控股有限公司开展环球证券及期货经纪、机构销售与研究、企业融资、自营投资、资产管理、私人财富管理等业务。

公司主要围绕上述主营业务展业，通过提供综合金融产品和服务获取各类手续费及佣金收入、利息收入及投资收益等。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

二、经营情况的讨论与分析

2026年是集团“十五五”发展规划的开局之年，集团上下以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十届四中全会精神、中央经济工作会议精神和国家“十五五”规划纲要，深刻领会习近平总书记在福建考察时的重要讲话精神和在福建工作期间的金融论述与实践，认真落实省委、省政府工作部署与要求，锚定“建设有温度的一流证券金融集团”战略目标，坚持党建、改革、创新、质效、文化、规则“六个引领”，把握资本市场发展机遇，深化改革创新，加快向产业投行、交易投行、财富投行转型。报告期内，集团经营业绩较快增长，主要业务竞争力稳步提升，高质量发展基础进一步夯实。

集团坚持以客户为中心，将做好金融“五篇大文章”融入服务居民财富管理、支持现代产业发展和完善资本市场功能的全过程。财富管理业务持续深化买方投顾转型，“知己理财”品牌影响力和客户覆盖面不断扩大，“知己享投”“知己优投”“知己智投”服务规模与签约客户数快速增长，全层级客户服务体系日趋完善；客户基础不断夯实，新开户市占率、活跃户规模再创历史新高，存量客群价值加速释放。资产托管与基金服务业务保持竞争优势，期末存续服务私募产品数量排名行业第六位。公募基金管理业务坚持以基金持有人利益为核心，主动权益和主动固收投资业绩保持行业前列，“固收+”、多资产、养老金融等特色业务持续拓展；资产管理业务初步搭建多策略平台体系，特色化、差异化转型稳步推进。投资银行业务有效发挥连接资本市场与实体经济的功能作用，股权融资项目有序落地，项目储备进一步充实，担任中金公司吸收合并东兴证券、信达证券项目独立财务顾问，项目交易金额在上半年A股市场已披露重组草案的重大资产重组项目中位列第一；债权融资承销规模快速增长，公司信用债及资产证券化承销规模跻身行业前十，创近年来半年度最佳水平，科创债承销规模同比增长70%，清洁能源领域机构间REITs创新取得积极进展，科技金融与绿色金融服务质效显著提升。一级股权投资业务聚焦新兴产业和未来产业，深耕科技创新与绿色低碳领域投资布局，充分发挥长期资本、耐心资本作用，更好服务新质生产力发展。机构与交易业务持续强化研究赋能、客需服务及投资管理能力。研究业务竞争优势进一步巩固，分仓佣金收入同比翻番，综合研究转型深入推进，“投行+研究”协同和研究赋能财富管理成效加快显现。客需交易业务稳步拓展，场外衍生品、做市业务深化发展，机构FICC业务提速推进，多资产、跨市场的机构客户服务体系更加完善。自营投资业务坚持稳健投资与价值投资理念，多资产、多策略投资体系建设扎实推进，在有效管控风险的基础上实现稳健回报。

（一）财富管理业务

1. 证券及期货经纪业务

市场环境

报告期内，证券市场在政策红利持续释放与流动性充裕的双重支撑下延续活跃态势，中长期资金入市节奏加快，投资者信心进一步修复，推动市场成交维持高位运行。根据沪深交易所、中国证券业协会等机构统计数据，2026年上半年沪深两市累计股基成交额752.32万亿元，同比增长99.3%；截至2026年6月末，市场融资融券余额3.02万亿元，较去年末上升18.88%。期货市场交投受益于品类创新和大宗商品波动率维持高活跃度，根据中国期货业协会统计数据，以单边计算，2026年上半年期货市场累计成交量51.05亿手，同比增长25.23%；累计成交额482.70万亿元，同比增长42.08%。

资产托管与基金服务业务在监管政策持续深化背景下稳步发展。伴随《私募证券投资基金运作指引》等监管政策的全面落地实施，中小机构及产品加速出清，私募行业头部效应进一步强化，管理规模50亿元以上的大型私募成为新产品发行主力，优质私募客群价值愈发凸显。在此背景下，证券公司加速构建机构客户服务生态圈，着力提升全业务链综合服务能力，在深耕传统私募领域的同时，加快拓展与公募及其他持牌金融机构的多元化合作，行业竞争焦点转向全业务链综合服务能力比拼。

经营举措及业绩

在证券经纪业务领域，公司秉承以客户为中心的理念，坚定推行买方投顾转型，围绕“知己理财”品牌进一步强化内部跨条线协同，以总部专业团队为中枢，以全国分支机构、投顾队伍和线上运营网络为触角，构建起“从低门槛公募投顾到高净值专户定制”的全层级服务体系，全面覆盖大众、中产、高净值及机构等各类客群，持续将品牌专业能力转化为客户可感知、有温度的长期陪伴。报告期内，“知己享投”整体服务规模峰值突破440亿元，“知己优投”累计签约超6万户，业务规模超480亿元，“知己智投”累计签约超6万户，业务规模接近800亿元。品牌赋能带动公司整体客群大幅增长，上半年新开客户数超150万户，新开户市占率与活跃户规模均再创历史新高。围绕线上线下一体化拓客和集约化经营主线，公司以智能化工具提升交易体验，以APP AI化重塑交互方式，存量客群经营成效持续显现，存量客户激活规模已超上年全年水平；数字化运营能力不断增强，兴业证券APP（优理宝）月活用户同比增速连续11个月位居TOP 20证券类APP首位。根据沪深交易所公布数据，2026年上半年公司股票基金交易总金额10.95万亿元，同比增长126%，母公司实现代理买卖证券业务净收入(含席位)17.61亿元，同比增长71%。

在金融产品销售业务领域，以“知己享投”为资产配置核心平台，持续完善产品供给与配置方案，加速享投组合与量化私募产品布局，有效满足客户多样化的财富管理配置需求。报告期内，产品保有结构持续优化，产品销售业务稳步增长，上半年母公司实现代理销售金融产品净收入2.70亿元，同比增长69%。

在融资融券业务领域，公司深化总分联动协同机制，持续打磨升级经营服务模式，立足融资融券客户多元需求，丰富产品矩阵、精进服务品质，赋能业务提质增效。截至2026年6月末，公司融资融券期末余额519.46亿元，较上年末增长24%。

在股票质押回购业务领域，公司坚守金融赋能实体经济本源，依托专业服务能力稳健经营，从严落实全维度风险管理。截至2026年6月末，公司股票质押业务规模11.33亿元，较上年末增长30%，其中公司自有资金融出规模9.88亿元，较上年末增长36%，平均履约保障比例为261%。

在期货经纪业务领域，集团全资子公司兴证期货始终秉持以经纪业务为根基，期货资管与风险管理为双翼的战略定位，持续锤炼投资、研究、交易、风险管理四大核心能力，系统推进机构服务深化、期衍产品创新、大宗套利交易、产业协同赋能、客群服务升级五大战略任务，构建全周期服务实体经济的高效体系。报告期内，公司客户基础与资产规模稳步增长，期货衍生品服务实体经济的效能显著增强。

在资产托管与基金服务领域，公司依托集团综合化经营平台优势，以客户需求为导向，整合串联资产托管与基金服务、产品销售、机构经纪、投资研究及衍生品交易等主经纪商业务，打通“资金-交易-资产”服务链条，为专业投资机构提供全方位综合服务。报告期内，私募证券投资基金托管业务保持竞争优势，新增托管私募产品数市场份额稳居行业前列，期末存续服务私募产品数量排名行业第6位；公募基金托管产品结构持续优化，合作公募管理人质量显著提升；其他持牌金融机构业务合作深化，新增服务产品数量与规模增长明显，产品数同比增长18%，月日均规模同比增长274%；公司托管外包业务自动化率、风控覆盖率、品牌影响力保持行业领先水平，报告期内托管外包业务时点规模5927亿元创历史新高。

未来展望

公司将继续践行金融工作的政治性与人民性，坚守客户需求导向，坚定将买方投顾作为财富管理核心发展方向。持续深化“知己理财”品牌内涵，通过层次化的服务设计实现客户全覆盖；持续完善多元资产配置序列，兼顾客户跨周期底仓配置与单一客户、单一资产的精细化配置需求；推动专业投研能力下沉，强化一线服务的专业化与精细化；持续探索金融大模型在智能问答、资讯解读、选股诊股、交易下单、资产配置陪伴等场景的应用，推动AI、量化技术与投顾、交易、资产配置全场景融合；健全财富客群拓客及客户分层分类经营体系，优化产能结构，深化服务模式，以金融科技为支撑，推动财富客群实现高质量、可持续发展。

资产托管与基金服务方面，公司将锚定行业发展趋势，双线并行推进业务高质量发展，一方面加速推进资方服务生态体系迭代升级，加快打造具有兴证特色的差异化服务品牌和资方服务平台，全面提升面向专业机构投资者综合金融服务能力；另一方面全面融入集团大财富管理发展战略，依托多年业务积淀的机构资源与产品优势，凭借专业绩效研究打通机构产品供给端与财富配置需求端，构建机构业务与财富管理双向赋能、闭环联动的生态格局。

2. 资产管理业务

(1) 券商资产管理业务

市场环境

2026年上半年，券商资管业务延续规范转型后的稳健发展态势，行业整体运行平稳。资管机构持续聚焦主动管理核心能力建设，优化产品布局与投研体系，深化科技赋能与运营质效提升。在基础制度持续完善、资本市场生态稳步优化的背景下，行业差异化、特色化发展路径进一步清晰，头部机构与专业型券商各展所长，资管业务服务居民财富管理与实体经济的职能不断增强。截至2026年6月末，证券行业受托管理资产规模10.23万亿元，较上年末增长7.3%。

经营举措及业绩

报告期内，集团全资子公司兴证资管全面开启“二次创业”，稳步推进“私募+公募”双轮驱动战略，明确“固定收益+多元资产”（E&FICC）的发展方向，初步搭建多策略平台体系，通过重塑投研机制、推出“兴证资

管航海家”全球多元资产策略体系、强化合规风控、全面推进业务流程梳理、优化IT底座、聚焦目标客户、焕新品牌体系、优化人才布局等举措，积极探索特色化、差异化的经营模式。截至2026年6月末，兴证资管受托资产管理资金总额1,250亿元。

未来展望

兴证资管将坚定推进系统性战略转型，以“有章法，懂分寸，知进退”的经营理念，全面开启“二次创业”的新征程，以金融五篇大文章为导向，在兴业证券集团的坚强领导下，秉承“以客户为中心”的根本理念，保持“稳中求进，一张蓝图绘到底”的发展定力，稳步推进“私募+公募”双轮驱动战略。坚持“固定收益+多元资产”（E&FICC）的发展方向，持续完善“多策略平台体系”，迭代优化相关投资研究和风险管理模式，着力构建以客户和市场需求为根基的产品矩阵，多维度打造销售与渠道体系，进一步加强合规风控、运营管理和金融科技建设，积极探索特色化、差异化的经营模式，致力于以长期主义精神为客户提供全方位的资产管理综合解决方案。

（2）公募基金管理业务

市场环境

报告期内，公募基金行业高质量发展改革持续深化，投资者回报导向进一步强化，资产管理规模保持稳健增长。监管政策层面，《推动公募基金高质量发展行动方案》相关制度安排加快落地，业绩比较基准指引及配套机制落地实施，进一步强化基准对产品定位、投资策略和投资行为的约束作用；与基金业绩表现挂钩的浮动管理费机制稳步推进，以基金投资收益为核心的绩效考核体系加快建立，引导基金管理人回归受托理财本源。改革推动行业发展导向从“重规模”向“重回报”深度转变，竞争格局与发展生态加快重构。市场环境层面，在低利率环境延续与权益市场估值修复的背景下，居民资产配置需求发生结构性调整，公募基金凭借制度规范优势与投研管理能力，有效承接了居民储蓄向投资转化的资金需求，推动行业规模持续稳健增长。根据中国证券投资基金业协会数据统计，截至2026年6月末公募基金资产管理规模合计39.67万亿元，较上年末增长5.2%。

经营举措及业绩

集团控股子公司兴全基金始终恪守“基金持有人利益最大化”原则，通过良好的主动管理能力为客户创造长期价值回报。报告期内，产品业绩稳居行业前列，截至2026年6月末，根据国泰海通证券数据，兴全基金旗下主动型权益类基金、主动型固收类基金过往三年加权平均收益率分别在权益类大型公司、固定收益类中型公司中位列前三。公司“固收+”与多资产特色业务规模增速领跑，权益类、FOF类资管计划加速落地，基金投顾策略持续迭代，养老基金Y份额保有规模位居行业前三；跨境投研能力持续深化，新加坡子公司建设有序推进。截至2026年6月末，兴全基金公募基金规模达到8492亿元，较上年末增长13.4%。

未来展望

在全球经济不确定性增加、国内资本市场深化改革的背景下，兴全基金将围绕高质量发展主线夯实竞争力，以长周期视角培育新动能、完善体系化能力建设；持续深化投研核心能力，精细化渠道运营，并加速产品创新与前瞻布局；通过深化“数字驱动、智慧赋能”的科技服务体系，加强人才机制与合规风控建设，厚植“责任”文化，深耕养老金融生态，并依托海外子公司推进“内外协同”，提升国际化水平。在行业深度变革中，兴全基金将更好发挥公募基金支持实体经济作用，践行公募基金的社会责任，以专业能力统筹规模与质量，坚定走高质量可持续发展之路，为更广大的居民财富保值增值与资本市场健康发展贡献专业力量。

(3) 私募股权基金管理业务

市场环境

报告期内，在政策驱动与产业变革的双重催化下，私募股权基金行业呈现较好增长。募资端，政府投资基金、地方国资平台、险资、AIC等出资依旧活跃；投资端延续聚焦硬科技赛道的趋势，人工智能、半导体、生物医药、先进制造等战略性新兴产业投资热度持续提升。退出端，境内外IPO发行扩容，“轻资产、高研发投入”认定标准从科创板和创业板拓展至主板，科创板第五套上市标准适用范围扩大至人工智能领域，科技企业融资通道进一步拓宽；叠加S基金政策持续优化，多元退出体系更趋完善。

经营举措及业绩

集团通过全资子公司兴证资本开展私募股权基金管理业务。兴证资本紧扣国家“十五五”新兴产业与未来产业布局，坚守长期耐心资本属性，谱写科技金融、绿色金融大文章。报告期内，兴证资本持续推进产品创设工作，完成多只基金工商设立和基金扩募，投资多个具身智能、可控核聚变等未来产业硬科技项目；多个已投资项目完成IPO发行或获得受理，公司投资能力获市场高度认可，行业影响力持续提升，荣获投中“2025年度中国最佳私募股权投资机构TOP100”“2025年度中国最佳券商私募基金子公司TOP10”等业内重量级奖项。

未来展望

兴证资本将紧密围绕国家壮大战略性新兴产业、前瞻布局培育未来产业的发展方向，持续夯实核心投资能力建设，优化完善全链条产业投资生态，坚持“投早投硬”、“投大投强”并举的投资策略，精准聚焦优质科创企业标的，扎实深耕实体产业，切实发挥私募股权基金赋能科技创新、助力产业升级功能，服务实体经济高质量发展。

(二) 投资银行业务

1. 股权融资业务

市场环境

报告期内，股权融资市场呈现制度深化与结构优化并行的态势，一方面，资本市场改革红利持续释放，随着创业板预先审阅机制与储架发行制度推出、“轻资产、高研发投入”认定标准从科创板和创业板拓展至主板等政策相继实施，资本市场对科技创新企业的制度包容性显著增强，股权融资市场服务新质生产力发展的质效稳步提升；另一方面，并购重组与再融资机制优化为上市公司资本运作打开新空间，战略投资者制度完善与审核效率提升推动再融资市场活跃度改善，成为股权融资市场的重要增长动能。根据Wind数据统计，报告期内A股市场股权融资家数184家，同比增长42%，融资总规模（不含资产类）约2,276亿元，受上年同期四家国有大行合计5,200亿元定增形成的高基数影响，同比下降67%。其中，IPO上市71家，同比增长39%，融资规模706亿元，同比增长89%；市场新增新三板挂牌123家，其中创新层83家。

经营举措及业绩

在股权融资业务领域，公司积极融入经济社会发展全局，紧扣国家战略，以服务实体经济为初心使命，服务新质生产力发展。业务开拓上做实区域，做深行业，深挖存量，拓展增量，助力“科技、资本、产业”的良性循环，业务储备提升，发展势头良好。报告期内共完成境内股权主承销项目3单，期末在会审核项目12单，辅导备案项目29单；完成新三板挂牌1单，期末在审挂牌项目10单，在审排名行业第2位；公司担任中金公司吸收合并东兴证券和信达证券的独立财务顾问，项目交易金额位居上半年A股市场已披露重组草案的重大资产重组项

目首位。公司股权融资业务表现屡获业界认可，荣获“新财富杂志最具潜力投行”“新财富杂志最佳践行ESG投行”“新财富杂志科技与智能制造产业最佳投行”，荣获投资时报、标点财经等机构主办的“金禧奖·2025优秀投资银行”等荣誉。

未来展望

随着多层次资本市场改革纵深推进，资本市场服务新质生产力的核心功能将愈发凸显。公司将顺应实体经济转型升级需求，深入布局硬科技赛道，深耕六大新兴支柱产业和六大未来产业，持续推动投行业务向产业投行转型；在合规前提下，强化“投行、投资、投研”条线的联动机制，围绕核心区域和重点行业，不断优化境内外全周期资本服务能力，以专业投行服务助力实体经济高质量发展。

2. 债权融资业务

市场环境

上半年受益于低利率环境下融资成本维持低位，叠加监管层维持对专项债、科创债等结构性政策工具支持，债权融资市场保持稳健发展。全国信用债（不含同业存单）发行规模10.71万亿元，同比增长3.5%；公司债发行规模3.45万亿元，同比增长32%；证监会主管资产支持证券发行规模0.79万亿元，同比增长28%。

经营举措及业绩

在债权融资业务领域，公司坚持业务创新，强化全业务链专业能力，提升客户综合服务水平。报告期内，债权融资承销规模快速增长，公司信用类债券及资产证券化承销规模近千亿元，同比增长72%，排名跻身行业前十，创近年来半年度最佳水平；资产支持证券市场竞争力优势稳固，上半年承销规模同比翻番，市场排名第八位。同时，公司深入做好金融“五篇大文章”，科创债业务大幅发展，承销规模同比增长70%；清洁能源类机构间REITs项目持续取得突破，覆盖分布式光伏、新能源REITs扩募、光热电站三大清洁能源赛道，多项业务创下行业首单纪录。

未来展望

公司将锚定高质量发展主线，紧扣实体经济发展需求提供差异化债权融资方案，由单一债券承销向综合融资解决方案升级；持续丰富包括资产证券化、REITs业务等创新产品发展，大力拓展科创债、绿色债、高成长产业债等特色品种；同时进一步深化境内外团队协同，打造一体化综合融资服务能力。

3. 区域股权交易市场

市场环境

随着我国经济高质量发展深入推进和多层次资本市场改革持续深化，区域性股权市场作为多层次资本市场的“塔基”和服务中小微企业的重要平台，功能定位持续巩固。2026年上半年，证券业协会启动《区域性股权市场自律管理与服务规范（试行）》评估工作，推动检视规则实施成效，进一步完善自律管理要求和证券公司执业规范。同时，资本市场金融“五篇大文章”相关政策持续落实，推动区域性股权市场健全“专精特新”专板综合服务，加强与全国性证券交易场所的有机联系，促进规则对接和标准统一。相关制度安排有利于提升区域性股权市场规范培育和市场衔接能力，更好发挥其服务科技创新、中小微企业和实体经济高质量发展的基础性作用。

经营举措及业绩

报告期内，公司参股公司海峡股权交易中心立足金融基础设施的核心定位，高质量落实科技金融、普惠金

融、绿色金融等工作。以“专精特新”专板建设为抓手，着力引导中小企业走“专精特新”发展路径，专精特新专板新增76家，并通过三四板对接“绿色通道”推动福建省2家企业申报新三板，加快构建“区域性股权市场培育-新三板挂牌-沪深北交易所上市”梯度培育体系；创新普惠金融服务模式，联合各级政府常态化举办惠企活动，深入县域、乡镇提供精准金融支持；引领绿色金融创新实践，推进各类资源环境要素交易及绿色融资总成交2.13亿元，推动福建省“双碳”能力建设中心搭建工作，联合相关单位启动鲍鱼养殖过程固碳机制及固碳量核算研究，填补海洋渔业碳汇技术研究空白。

未来展望

海峡股权交易中心将发挥沪深北三大交易所福建服务基地、福建省政府授牌的省上市后备企业培育孵化基地双重平台优势，持续打造“一体两翼”业务体系，深耕“专精特新”企业服务，深化县域、乡镇金融服务，聚焦新质生产力，加强中小企业上市培育辅导和专业服务，努力发挥专精特新“蓄水池”和优质中小微企业成长上市“加速器”作用。深化“台资板”创新升级，积极助力台企上市融资。依托资源环境交易中心，持续开拓创新双碳背景下的绿色金融业务。

（三）机构与交易业务

1. 研究与机构交易业务

（1）研究业务

市场环境

随着公募基金交易佣金改革步入中长期影响显现阶段，主动权益类产品规模扩张乏力，叠加被动产品规模增长，对传统分仓收入的增长空间产生挤压。6月，证监会主席吴清于陆家嘴论坛明确支持推出主动ETF，沪深交易所同步发布业务指引，主动管理型场内投资工具即将落地，或将进一步重塑公募产品格局。从长期视角观察，佣金制度重构与产品创新双向驱动，正加速推动研究业务从“通道收费”向“价值创造”转型，机构通过强化基本面研究深度、拓展综合金融服务边界、提升客户全周期服务质效，逐步构建差异化竞争壁垒，助力研究业务与机构服务生态实现可持续升级。

经营举措及业绩

报告期内，公司研究业务竞争优势稳固，分仓佣金收入同比增长一倍以上。研究转型持续深化，综合效益稳步提升，“投行+研究”模式深度落地，助力多家优质企业登陆资本市场，有效实现一二级联动价值转化；建立落实首席分析师挂钩分支机构机制，推动研究成果市场化赋能，有力支撑高端投顾产品“知己优投·华山论剑”建设。围绕金融“五篇大文章”，主动承接监管机构和政策部门的研究需求，多项课题获评证券业协会优秀课题，公司首席经济学家常态化参与行业专项会议并在中央媒体发声。锚定属地发展战略，高效支持福建省金融强省建设，多项研究成果获得省级部门采纳，为省内政府、企业、金融机构及高净值客户提供定制化服务，常态化开展企业走访与上市公司调研。

未来展望

公司将积极拥抱行业机遇，坚守深度研究立身之本，坚持扎实稳健、富于前瞻的兴证研究特色，深耕深度研究、产业链研究与专题策略研究，巩固细分领域壁垒，打造差异化优势。深化“研究+”全域协同生态，发挥二级市场研究优势，以“投研+投行+投资”模式锻造集团重点优势行业竞争力，筑牢一二级联动壁垒，挖掘投融资、财务顾问等增量商机，最大化释放研究协同价值，打造全面赋能集团发展的智慧中枢，构建投研联动价值闭环。同时，紧扣国家及地方发展战略，锚定金融“五篇大文章”，围绕福建省“555X”产业培育、实体提质、绿色转型、资本市场优化、科创培育、AI赋能资本市场等重点领域，聚焦高层级智库服务，加强与权威机构合作，打造行业标杆研究品牌，助力“十五五”良好开局，更好地服务经济社会高质量发展。

(2) 机构交易业务

市场环境

报告期内，随着衍生品监管制度进一步完善、交易所做市及流动性服务机制持续优化，证券公司机构交易服务业务加快规范化、专业化发展。证监会发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》，为场外衍生品规范健康发展提供了更为清晰的制度依据，行业机构持续完善内部控制、风险管理及交易者适当性管理机制，衍生品在风险管理、资源配置和服务实体经济方面的功能进一步增强。做市业务方面，科创板做市机制经持续实践已步入常态化运行，创业板随之引入做市商制度，做市机制逐步覆盖双创股市场；沪深交易所持续完善债券做市、上市基金做市及流动性服务规则，优化评价与激励机制，引导做市机构提升报价质量和连续报价能力，进一步强化对科技创新板块和ETF等指数化产品的流动性支持，提升市场运行韧性。

经营举措及业绩

报告期内，公司场外衍生品业务深化重点客群服务，持续丰富挂钩标的与策略体系，依托权益、商品、策略等多元衍生工具，推动业务稳健发展。运用衍生工具满足银行及理财资金在低利率环境下“固收+”配置的核心需求，助力金融服务居民财富管理；聚焦机构投资者风险管理需求，提供场外对冲工具及服务，完善中长期资金入市配套机制；优化利率衍生品产品结构，为企业客户提供套期保值综合解决方案，切实服务实体经济高质量发展。做市业务获批成为沪深交易所期权主做市商，全品类、多资产做市体系进一步完善；有序推进基金做市服务体系化建设，强化交易定价核心能力，拓宽客户服务广度、深化客户服务内涵，推动做市标的不断扩容，覆盖宽基、行业主题、债券、商品等多资产类别，带动做市规模实现跨越式增长；债券做市业务保持细分领域领先优势，股票做市业务持续稳步开展。

机构FICC业务方面，公司围绕债券交易撮合与投顾等业务，加快搭建一体化债券交易及撮合平台，逐步贯通资产获取、产品创设、交易撮合和销售协同，持续完善客需债券产品体系；积极拓展重点机构客户，推动债券投顾业务规模化发展，报告期内债券投顾业务规模稳步增长，单一客户合作规模创历史新高。

未来展望

公司将以金融“五篇大文章”为指引，持续深耕衍生品与做市业务，积极培育机构债券交易及撮合业务，构建多资产、一体化的机构交易服务格局，巩固提升差异化竞争力。场外衍生品业务着力提升交易定价与风险对冲能力，深化多资产、多结构产品布局，通过打造多元化的衍生产品服务矩阵，拓宽中长期资金入市渠道；做市业务继续锻造多资产、跨市场交易能力，强化系统支撑与策略创新，有效提升市场流动性。机构FICC业务将持续推进债券交易及撮合平台建设，丰富客需产品和交易策略，拓展业务场景及创收渠道；加快头部理财子和重点区域银行准入及项目落地，推动债券投顾业务规模化、特色化发展。

2. 自营投资业务

市场环境

报告期内，股票市场展现较强复苏韧性，沪深300震荡上行，为股票自营提供了较好的投资窗口期；另一方面，在市场结构性分化加剧、衍生品与FICC工具持续丰富的背景下，券商自营业务加速从传统方向性博弈向多资产、多策略组合配置转型。债券市场方面，十年期国债收益率维持低位区间震荡，在低利率常态化背景下，债券自营业务面临一定挑战，传统杠杆与久期策略在当下利率环境中更依赖交易能力。

一级股权投资方面，受益于政策支持及市场回暖，股权投资呈现结构性复苏态势。国有资本继续发挥主导作用，投资聚焦机器人、半导体、AI产业链等新质生产力领域；一级市场退出渠道持续拓宽，并购重组交易活跃度显著提升，A股市场IPO常态化进程加速，一级市场多元化退出机制更加完善。

经营举措及业绩

(1) 权益投资业务

报告期内，公司权益自营紧扣“筑牢价值投资基本盘，增强跨市场跨周期收益能力”的核心要求，深化多资产、多策略的绝对收益业务模式。依托大类资产配置、量化投资等多策略布局，有效平滑市场波动，实现较低风险水平下的稳健回报。同时，公司稳步推进多元策略迭代，持续开展REITs、私募FOF等领域的策略储备与实盘运作，进一步丰富收益来源，增强组合韧性。

(2) 固定收益投资业务

报告期内，公司固定收益投资持续升级投研交易体系，充分发挥波段交易优势，综合运用多元策略与多资产配置增厚收益，在整体低利率环境下实现稳定投资回报，业绩表现位列可比基金前茅。面对信用分层加剧、信用风险事件仍存的市场特征，公司持续开展信用跟踪研究和持仓结构优化，维持高等级品种较高配置比例，有效管控组合信用风险。

(3) 另类投资业务

集团通过全资子公司兴证投资开展另类投资业务。报告期内，兴证投资专注主业、提升专业化能力，布局集成电路、核聚变能、具身智能、商业航天等新兴产业和未来产业领域股权投资，各项业务稳健发展，集团协同效应持续深化，投后管理与退出工作有序推进，内控与风险管理体系不断完善。

未来展望

权益投资方面，公司将继续立足绝对收益理念，构建多策略、多资产、全天候投资体系，在严控波动与回撤的前提下，追求合理稳健的绝对回报。在方向性股票投资领域，持续强化研究与交易能力，力争获取超越市场平均水平的风险调整后收益。同时，积极开发新策略、拓展资产类别，通过低相关性高夏普策略的组合配置实现分散化布局，筑牢收益安全垫。投研体系方面，深化专业化建设，推动投研模式向工业化、数智化转型，提升团队协作与策略输出的稳定性，为公司可持续发展奠定坚实基础。

固定收益投资方面，公司将坚持稳健投资理念，在有效管控风险的前提下，进一步升级投研交易体系、丰富投研交易策略，并持续推进全球化多元化大类资产配置、择机扩大低波动类固收替代策略规模，以应对低利率环境并保障投资收益稳定性；同时，持续强化利率风险与信用风险的双重管控，加强持仓债券的信用跟踪与评估，筑牢风险防御体系。

另类投资方面，兴证投资将深耕股权投资主责主业，在服务实体经济和新质生产力发展方面强化使命担当，聚焦硬科技赛道，持续布局新兴产业和未来产业，深化投承联动，发挥协同效能；扎实做好投后管理，积极拓宽退出渠道，持续提升整体经营效益。

（四）海外业务

市场环境

尽管地缘政治冲突持续与全球贸易政策不确定性交织，香港作为连接内地与国际资本的关键枢纽，其国际金融中心地位持续巩固。报告期内港股市场呈现“指数调整、交投升温、IPO回暖”的结构性分化特征，恒生指数累计下跌10.7%，但港股交投活跃度较去年同期显著提升，上半年港股日均成交额2,830亿港元，同比增长17.8%；融资业务方面，随着港交所推行多项措施吸引企业赴港上市，以及国际投资者对中国核心资产配置需求日益增强，港股IPO市场迎来强劲复苏，报告期内共完成87家新股上市，同比增长98%，合计募集资金2,102亿港元，同比增长92%。

经营举措及业绩

报告期内，公司全资子公司兴证香港充分发挥专业优势，深入推进业务转型升级，各业务条线稳步发展。财富管理领域积极拓展“跨境理财通”布局，持续完善产品体系，新增上架产品36支，通过覆盖多元资产与多币种的产品矩阵，有效匹配客户跨境财富管理差异化需求。投资银行业务方面，上半年助力10家企业完成股权融资，承销家数位列在港中资券商第5位；债券承销优势持续巩固，承销规模排名在港中资券商第8位。自营投资秉持稳健审慎的投资策略，在风险可控的前提下前瞻布局多元化投资组合，切实提升投资收益的稳定性与组合抗风险韧性。公司ESG实践成效持续显现，连续四年维持万得ESG“BBB级”评级，连续两年获惠誉“BBB级”评级，评级展望为“稳定”。

未来展望

兴证香港作为集团国际化战略“桥头堡”，将继续秉持“稳健经营、稳中求进”的原则，聚焦“大财富、大机构、大投行”三大方向，深化跨境业务布局。公司将把握跨境理财通、基金互认等业务机遇，构建差异化跨境产品货架；以研究服务带动机构销售，拓展专业投资者客群，搭建主经纪商服务模式；以“闽港科技金融会客厅”为核心抓手，打造跨境投行一体化机制，不断夯实国际化业务发展根基。同时，坚守合规风控底线，践行绿色金融服务理念，加快打造专业化、市场化、国际化的人才队伍，全面落实集团大投行境内外协同发展战略，多维度赋能全球客户跨境综合金融服务，精准把握“投资中国”与“中国投资”的历史机遇，持续深化集团国际业务布局。

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

☐适用 ☒不适用

三、报告期内核心竞争力分析

☒适用 ☐不适用

（一）稳步提升的综合金融服务能力

公司始终以客户需求为导向，深刻把握行业发展趋势，通过长期深耕，构建了完善的业务体系与均衡的业务

结构，并在研究与机构销售、资产托管、代销金融产品、公募基金管理及投资交易等核心业务领域形成了较强的竞争优势。报告期内，研究业务创收创誉保持行业领先，已连续十届在证券时报最佳分析师评选中稳居前五，“研究+”协同赋能成效加快显现，产业研究与智库服务做深做精，综合效益转化再上台阶；资产托管与基金服务业务保持竞争优势，期末存续托管私募产品数量排名行业前六；财富管理业务深化买方转型，“知己理财”品牌影响力与客户覆盖面持续扩大，客户基础进一步夯实，新开户市占率与活跃户规模再创历史新高，兴业证券APP（优理宝）月活同比增速居头部证券类APP首位；兴全基金投资业绩行业领先，产品布局日益完善，“固收+”、多资产、养老金融等特色业务持续拓展，期末管理总规模超9,200亿元；投资银行业务一体化发展扎实推进，高质量发展根基不断夯实，公司信用债及资产证券化承销规模跻身行业前十；投资交易业务秉持中性偏稳健的风险偏好，多元化策略体系日趋成熟，客需交易服务体系持续完善，有效发挥了长期价值投资的资本市场稳定器作用。

（二）一体协同的客户综合服务体系

公司坚持以客户为中心，依托综合化经营平台与多元业务布局，推进建立“一个兴证”客户统一经营管理机制，整合各业务板块及境内外资源，提升集团化客户经营和综合服务能力。零售客户服务方面，持续完善总部赋能、区域深耕与线上运营相融合的服务体系，围绕“知己理财”深化买方投顾转型，覆盖不同客群与需求层次，推动服务模式从单一销售向全生命周期财富管理转型。机构客户服务方面，整合投资研究、销售交易、资产托管、产品创设及资本中介等专业服务，持续贯通“资金—交易—资产”服务链条，完善多资产、多工具的销售交易服务体系，更好满足机构客户资产配置、交易撮合与风险管理等综合需求。企业客户服务方面，聚焦国家战略导向、重点产业和重点区域，深化“投研+投资+投行”协同，着力构建产业研究、技术判断与资源整合相结合的复合服务能力，为企业提供覆盖不同发展阶段和境内外资本市场的综合金融服务。

（三）健全完善的经营管理体制机制

公司坚持集约化、专业化、市场化原则，持续深化体制机制改革，理顺组织架构，优化分支机构布局和运营管理模式，提升公司经营质效。围绕“一个兴证”，加强集团协同顶层设计，完善跨条线、跨子公司的协同机制，促进专业能力向综合服务能力转化；加强总部对子公司、分公司的垂直穿透管理，持续完善合规风控、运营授权、风险管理等一体化经营管理机制，提升集团整体管控能力和资源配置效率。优化资产负债配置机制，完善兼具周期适应性与调整灵活性的管理机制，健全资产风险等级动态调整体系，全面提升资本使用效率；健全市场化考核评价机制，强化业绩贡献、资源配置与激励约束的有效联动。坚持人才强司，持续完善市场化人才发展机制，围绕“选育管用”全链条管理，优化干部人才梯队建设，畅通优秀年轻人才成长通道；完善分层分类培训体系，持续提升员工专业能力和综合素养，为公司高质量可持续发展提供坚实人才保障。

（四）全方位赋能的金融科技水平

公司秉持“向AI，向未来”发展理念，坚定践行“AI强司”战略，构建对外服务、对内赋能、技术筑基的全栈数智生态，推动全员拥抱AI、用好AI，全面提升数智化水平。坚守安全运行生命线，持续强化核心技术自主创新；构建智慧金融服务，全面深化AI与财富管理和机构服务业务场景融合，提升客户体验；激活内部经营效能，以员工智能助理“AI老铁”赋能员工展业与办公，打造“兴证哨兵”内控智能矩阵与集团运营一体化范例；筑牢技术能力底座，数据管理能力跻身国家级先进水平，布局安全可控的AI算力与模型建设，推进AI资产盘点，开展多项AI生态合作，整体数字化能力成熟度稳步提升。

(五) 有效稳健的合规风控

公司合规管理以价值创造为核心，全面融入公司战略实施。深入推进合规垂直穿透与一体化管理，有力支撑组织架构优化，赋能网点提质增效；持续健全覆盖各业务条线及各层级分支机构的合规管理制度体系，确保制度的全面性与有效性；高效落实新规宣贯与自查整改，常态化开展覆盖全体从业人员的合规培训与警示教育，推动合规理念内化于心、外化于行。构建与一流证券金融集团相匹配的垂直穿透全面覆盖风险管理体系，做到“横到边、纵到底”，实现“全覆盖、无死角”。贯彻落实“稳健发展，四位一体”的风险管理战略，坚定执行风险文化倡议书与合规风控底线红线要求，推行稳健的风险文化，坚持“四早”风险管理理念。坚定高质量可持续发展理念，切实防范化解各类金融风险，前瞻性妥善应对系统性风险，把严防严控风险作为生命线；持续提升风险管理对业务发展的赋能作用，强化风险管理主动作为意识和前端管理意识，践行通过有效的风险管理推动业务创新发展的管理思路。全面提升金融科技赋能，深入构建数智化合规风控体系，筑牢公司高质量发展根基。

(六) 向上向善，知行合一的企业文化

公司坚持党建引领文化建设，扎实践行“五要五不”中国特色金融文化，深入践行“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化理念，以“向上向善”为核心的企业文化理念深入人心，落实到员工成长、业务发展、客户服务和社会责任各方面。品牌体系优化升级，视觉标识焕新发布，并与新品牌角色“小兴星”及企业文化理念体系紧密融合，深度融入线上线下各类业务场景，品牌辨识度显著提升。着力打造“知己理财”业务品牌形象，推动人民网、新华网、中国证券报等主流媒体报道公司重要成果，品牌传播声量显著增强。公司行业文化建设实践评估连续六年获评A类，官微在中国金融思想政治工作研究会评选发布的“2026年5月中国金融企业新媒体品牌指数榜”中位居行业第五位。

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	主要变动原因
手续费及佣金净收入	3,905,447,352.13	2,659,423,074.62	46.85	主要系经纪业务和基金管理业务净收入增加
其他收益	142,424,229.28	95,855,578.35	48.58	主要系收到的政府补助同比增加
公允价值变动收益	-200,324,324.31	-400,175,445.75	不适用	主要系衍生金融工具公允价值变动损失同比减少
信用减值损失	5,882,605.53	14,668,833.57	-59.90	主要系上年核销呆账
所得税费用	471,783,967.62	75,975,059.84	520.97	主要系递延所得税费用增加
其他综合收益的税后净额	-973,832,533.94	-64,599,274.59	不适用	主要系本期其他权益工具投资公允价值变动所致
经营活动产生的现金流量净额	8,001,275,121.70	-1,967,179,542.93	不适用	主要系代理买卖证券收到的现金净增加，而上年为现金净减少
投资活动产生的现金流量净额	-1,033,412,876.11	-1,689,406,307.95	不适用	主要系收回投资收到的现金增加
筹资活动产生的现金流量净额	15,709,402,622.81	-3,205,889,588.40	不适用	主要系发行债券及短期融资券收到的现金增加

营业收入变动原因说明：报告期内集团实现营业收入67.30亿元，同比增长24.54%，主要是由于手续费及佣金净收入同比增长。报告期内，集团实现手续费及佣金净收入39.05亿元，较去年同期增长46.85%，主要系经纪业务手续费净收入和基金管理业务净收入同比增加。

营业成本变动原因说明：报告期内集团营业成本35.75亿元，与上年同期基本持平。其中，业务及管理费35.16亿元，税金及附加发生额0.51亿元。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金净流入额80.01亿元。其中，经营活动现金流入367.58亿元，主要是代理买卖证券收到现金净额223.82亿元，收取利息、手续费及佣金的现金71.61亿元，为交易目的而持有的金融工具净减少而增加现金47.98亿元，收到其他与经营活动有关的现金24.17亿元；经营活动现金流出287.57亿元，主要是融出资金净增加而减少现金102.91亿元，返售业务资金净增加而减少现金44.01亿元，支付给职工以及为职工支付的现金25.25亿元，支付利息、手续费及佣金的现金20.99亿元，支付的各项税费13.39亿元，支付其他与经营活动有关的现金62.81亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金净流出额10.33亿元。其中，投资活动产生的现金流入91.58亿元，主要是收回投资收到现金76.60亿元，取得投资收益收到现金14.93亿元等；投资活动产生的现金流出101.91亿元，主要是投资所支付的现金100.77亿元，为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金1.15亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金净流入额157.09亿元。其中，筹资活动现金流入632.15亿元，主要是发行债券及短期融资券收到现金536.69亿元，取得借款收到现金95.46亿元；筹资活动现金流出475.06亿元，主要是偿还债务支付现金462.17亿元，分配股利、利润或偿付利息支付现金11.78亿元等。

2、本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

☐适用 ☒不适用

3、主营业务分行业、分地区情况

集团的主要业务包括财富管理业务（含证券及期货经纪业务、资产管理业务）、投资银行业务、机构与交易业务、海外业务等。各业务营业收入和成本构成如下所示。

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成本比 上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券及期货经纪业务	247,163.05	114,018.59	53.87	41.13	15.19	增加 10.39 个百分点
资产管理业务	194,457.43	50,138.15	74.22	35.60	11.79	增加 5.49 个百分点
投资银行业务	19,215.42	18,922.24	1.53	62.14	23.02	增加 31.32 个百分点
机构与交易业务	185,649.66	96,033.57	48.27	-11.38	-4.26	减少 3.85 个百分点
海外业务	28,258.43	13,626.28	51.78	8.28	-13.71	增加 12.29 个百分点

主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成本比 上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
福建地区	189,073.74	37,860.07	79.98	77.78	49.04	增加 3.87 个百分点
上海地区	19,648.94	9,488.32	51.71	30.70	15.67	增加 6.27 个百分点
其他地区	77,364.64	58,368.35	24.55	39.77	9.37	增加 20.97 个百分点
公司本部及子公司	386,941.68	251,813.03	34.92	6.39	-7.60	增加 9.86 个百分点

2026年上半年集团证券及期货经纪业务实现收入24.72亿元，同比增长41.13%；资产管理业务实现收入19.45亿元，同比增长35.60%；投资银行业务实现收入1.92亿元，同比增长62.14%；机构与交易业务实现收入18.56亿元，同比下降11.38%；海外业务实现收入人民币2.83亿元，同比增长8.28%。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

☐适用 ☒不适用

(三) 资产、负债情况分析

☒适用 ☐不适用

1、资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)	情况说明
结算备付金	34,306,486,996.66	8.78	16,083,556,795.09	4.66	113.30	主要系客户备付金增加
存出保证金	15,809,606,917.30	4.05	10,735,563,104.03	3.11	47.26	主要系履约保证金增加
应收款项	2,471,263,873.11	0.63	1,299,710,258.05	0.38	90.14	主要系应收清算款增加
买入返售金融资产	20,751,081,238.72	5.31	13,834,851,920.09	4.01	49.99	主要系银行间质押式债券回购规模增加
长期股权投资	857,555,994.48	0.22	1,594,193,600.33	0.46	-46.21	主要系减少对合营企业的投资
投资性房地产	52,842,522.10	0.01	6,326,577.30		735.25	主要系新增出租自有房产
在建工程	627,014.70		4,104,029.12		-84.72	主要系装修房产转为固定资产
短期借款	7,183,622,086.44	1.84	4,672,126,359.73	1.35	53.75	主要系短期信用借款增加
应付短期融资款	25,956,960,851.18	6.64	19,934,301,747.85	5.78	30.21	主要系本期新增发行短期公司债
衍生金融负债	1,393,616,327.84	0.36	1,016,383,776.04	0.29	37.12	主要系权益类衍生金融工具公允价值变动所形成的负债增加
递延所得税负债	38,183,938.45	0.01	22,209,806.92	0.01	71.92	主要系公允价值变动形成的应纳税暂时性差异增加
合同负债	89,985,414.70	0.02	63,931,694.65	0.02	40.75	主要系预收投行业务服务费增加
其他负债	1,785,501,054.35	0.46	1,232,788,012.35	0.36	44.83	主要系应付股利余额增加
其他综合收益	-256,264,631.72	-0.07	675,386,155.58	0.20	-137.94	主要系本期发生其他权益工具投资公允价值变动损失

其他说明：

截至2026年6月30日，本集团资产总额3,907.16亿元，较上年末增加457.27亿元，增长13.25%；扣除客户资金后总资产为2,814.14亿元，较上年末增加215.95亿元，增长8.31%。其中，货币资金和结算备付金合计1,249.70亿元，占总资产31.98%；交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资合计1,650.46亿元，占总资产42.24%；买入返售金融资产207.51亿元，占总资产5.31%；融出资金536.78亿元，占总资产13.74%。从资产结构看，本集团资产为流动性较强的资产，资产质量保持良好。

截至2026年6月30日，本集团负债总额3,232.66亿元，较上年末增加449.66亿元，增长16.16%；扣除客户资金后总负债2,139.64亿元，较上年末增加208.34亿元，增长10.79%。其中，应付短期融资款259.57亿元，占总负债8.03%；卖出回购金融资产款790.48亿元，占总负债24.45%；应付款项144.95亿元，占总负债4.48%；应付债券643.86亿元，占总负债19.92%。本集团扣除客户资金后资产负债率为76.03%，较上年末提高1.70个百分点，资产负债结构合理。本集团无到期未偿付债务，经营情况良好，长短期偿债能力俱佳。

截至2026年6月30日，本集团归属于母公司股东权益619.33亿元，较上年末增加2.95亿元，增长0.48%；母公司净资本为385.23亿元，净资本与净资产的比例为70%，各项财务及业务风险监管指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

2、境外资产情况

☒ 适用 ☐ 不适用

(1) 资产规模

其中：境外资产28,857,694,006.07（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为7.39%。

(2) 境外资产占比较高的相关说明

☐ 适用 ☒ 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

☒ 适用 ☐ 不适用

截至报告期末主要资产受限情况请参阅财务报告附注六，1、货币资金，8、交易性金融资产，9、债权投资，10、其他债权投资，11、其他权益工具投资。

4、其他说明

☐ 适用 ☒ 不适用

(四) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

☒ 适用 ☐ 不适用

截至报告期末，集团合并报表长期股权投资8.58亿元，较上年末减少7.37亿元，下降46.21%，主要是减少对合营企业的投资。本集团对外股权投资总体情况请参阅财务报表附注六，13、长期股权投资。

(1) 重大的股权投资

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 重大的非股权投资

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	本期计提 的减值	本期变动	期末数
交易性金融工具	85,212,939,544.70	-17,974,331.17			-3,208,924,706.91	82,004,014,837.79
衍生金融工具	-92,331,904.64	-202,859,673.90			-155,948,600.70	-248,280,505.34
其他债权投资	48,260,790,346.28		505,207,483.15	844,420.25	-5,026,746,175.02	43,234,044,171.26
其他权益工具投资	22,363,419,707.40		-886,622,087.95		4,084,587,830.10	26,448,007,537.50
合计	155,744,817,693.74	-220,834,005.07	-381,414,604.80	844,420.25	-4,307,031,652.53	151,437,786,041.21

证券投资、私募基金投资及衍生品投资等各类资产投资情况详见第八节财务报告附注六、4、衍生金融工具，8、交易性金融资产，10、其他债权投资，11、其他权益工具投资，24、交易性金融负债。

证券投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

因证券自营业务为证券公司的主营业务，交易频繁、交易品种类别较多，且公司已在“第八节 财务报告”中披露了投资类别、公允价值变动、投资收益等情况，因此不按照证券明细披露相关情况。

证券投资情况的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

私募基金投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

衍生品投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(五) 重大资产和股权出售

☐ 适用 ☒ 不适用

(六) 主要控股参股公司分析

√ 适用 □ 不适用

1.兴证全球基金管理有限公司，成立于2003年9月，注册资本1.50亿元，经营范围为：基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其它业务，公司持有51%的股权。截至2026年6月30日，兴全基金总资产128.58亿元，净资产87.48亿元，报告期内实现营业收入22.91亿元，净利润10.12亿元。

2.兴证证券资产管理有限公司，成立于2014年6月，注册资本8亿元，为公司的全资子公司，经营范围为：证券业务、公募基金业务。截至2026年6月30日，兴证资管总资产18.27亿元，净资产15.01亿元，报告期内实现营业收入1.83亿元，实现净利润0.70亿元。

3.兴证期货有限公司，成立于1995年12月，注册资本16亿元，为公司的全资子公司，经营范围为：商品期货经纪、金融期货经纪、基金销售、资产管理。截至2026年6月30日，兴证期货总资产287.10亿元，净资产24.69亿元，报告期内实现营业收入1.60亿元，净利润0.45亿元。

4.兴证(香港)金融控股有限公司，成立于2011年7月，实收资本39亿港元，为公司的全资子公司。下设子公司业务范围包括证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就期货合约提供意见、就机构融资提供意见、提供证券保证金融资、提供资产管理。截至2026年6月30日，兴证香港总资产332.25亿港元，净资产54.92亿港元，报告期内实现营业收入7.24亿港元，净利润1.29亿港元，其中归属于母公司股东净利润0.74亿港元。

5.兴证创新资本管理有限公司，成立于2010年4月，注册资本25亿元，为公司的全资子公司，经营范围为：私募投资基金业务。截至2026年6月30日，兴证资本总资产33.25亿元，净资产11.71亿元。报告期内实现营业收入0.68亿元，实现净利润0.44亿元，其中归属于母公司股东净利润0.44亿元。

6.兴证投资管理有限公司，成立于2015年3月，注册资本90亿元，为公司的全资子公司，经营范围为：金融产品投资、股权投资，项目投资以及监管部门认可的其他投资品种，投资管理（以上均不含需审批的项目）。截至2026年6月30日，兴证投资总资产65.42亿元，净资产64.90亿元，报告期内实现营业收入1.23亿元，实现净利润0.87亿元。

7.福州兴证物业管理有限公司，成立于2009年11月，注册资本50万元，为公司的全资子公司，经营范围为：物业管理服务。截至2026年6月30日，兴证物业总资产457.79万元，净资产361.08万元，报告期内实现营业收入101.02万元，实现净利润-8.55万元。作为与公司主业关联度较小的子公司，福州兴证物业管理有限公司将持续做好公司物业管理服务工作。

8.海峡股权交易中心（福建）有限公司，成立于2011年10月，注册资本2.10亿元，公司持有45.25%的股权。公司投资参股经营海峡股交，充分利用区域性股权交易市场发展的战略机遇，围绕普惠金融、科技金融、绿色金融构建福建省内中小微企业的综合金融服务平台，着力加强企业上市培育服务，积极助力福建省多层次资本市场建设和实体经济高质量发展，促进两岸融合发展示范区建设。截至2026年6月30日，海峡股交总资产2.92亿元，净资产2.12亿元，报告期内实现营业收入460.48万元，实现净利润-531.28万元。

9.南方基金管理股份有限公司，注册资本3.62亿元，公司持有9.15%的股权。南方基金的经营经营范围包括基金募集、基金销售、资产管理和国务院证券监督管理机构许可的其他业务。截至2026年6月30日，南方基金总资产187.18亿元，净资产124.21亿元，报告期内实现营业收入50.14亿元，净利润15.03亿元，其中归属于母公司股东净利润13.34亿元。

主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
兴证全球基金管理 有限公司	子公司	基金募集、基金销售、 资产管理、特定客户 资产管理和中国证监 会许可的其它业务	1.50	128.58	87.48	22.91	13.24	10.12

报告期内取得和处置子公司的情况

☒ 适用 ☐ 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
兴证国际托管有限公司	注销	无重大影响
Industrial Securities (Singapore) Pte. Ltd.	注销	无重大影响

其他说明

☐ 适用 ☒ 不适用

(七) 公司控制的结构化主体情况

☒ 适用 ☐ 不适用

截至2026年6月30日，本集团合并了58个结构化主体，这些主体主要为资产管理计划、基金及有限合伙企业。对于本集团作为管理人或持有的基金或资产管理计划，以及作为普通合伙人或投资管理人的合伙企业，在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分资产管理计划、基金及部分合伙企业拥有控制权，并将其纳入合并范围。2026年6月30日，本集团在上述结构化主体中的权益体现在资产负债表中交易性金融资产为人民币58.25亿元，长期股权投资为人民币4.05亿元。

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

☒ 适用 ☐ 不适用

1. 公司全面风险管理落实情况

公司高度重视全面风险管理工作，积极按照外部要求和公司实际情况，建立与公司业务发展相匹配的全面风险管理体系，包括可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制。

公司根据全面性、适应性、有效性原则推进全面风险管理工作。全面风险管理覆盖公司各部门、分支机构及子公司，覆盖所有类别风险，贯穿决策、执行和监督全过程。

公司按照《证券公司全面风险管理规范》的要求，制定《兴业证券股份有限公司全面风险管理制度》并经董事会审批后发布实施，用来指导公司的全面风险管理工作。

公司建立由董事会、经营管理层、风险管理部门、各部门、分支机构及子公司组成的全面风险管理组织架构，即董事会及其风险控制委员会、审计委员会——公司经营管理层及其风险管理委员会——风险管理部门——各部门、分支机构及子公司。

公司确立风险管理三道防线，即各部门、分支机构及子公司实施有效自我控制为第一道防线；风险管理部门在事前和事中实施专业的风险管理为第二道防线；审计部门实施事后监督、评价为第三道防线。“三道防线”风险管理治理架构的设计，有效的保证了风险管理权责的制衡与约束，保障了风险管理工作执行的效率与效果。

2. 公司经营活动面对的风险及采取的措施

公司在日常经营活动中面临的风险主要包括市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、声誉风险和洗钱风险等。公司通过建立全面风险管理体系，逐步优化风险管理的组织职能、风险策略、风险措施、风险流程，培育风险文化，建立科学的风险识别、监测、评估和控制机制，将风险管理贯穿事前、事中和事后，确保风险可测、可控、可承受。

(1) 市场风险

公司面临的市场风险是指因市场价格的不利变动而使公司发生损失的风险。市场风险主要包括股票价格风险、利率风险、商品价格风险、汇率风险等。

股票价格风险和商品价格风险是指公司进行的权益类及商品类投资因资产价格波动而发生损失的风险。公司已建立了包含敏感性分析、希腊字母、压力测试等风险指标监控体系，通过每日持仓监控，计算相关指标。当这些指标达到或超过公司所授权的风险限额时，将按照公司相关制度执行处置流程。

利率风险是指公司自营固定收益类投资价格因市场利率变动而发生波动的风险。公司自营固定收益类投资主要集中于地方政府债、中期票据、公司债、企业债等投资品种。公司通过久期、基点价值等指标监控利率风险，还通过压力测试机制对固定收益类投资组合可能发生的损失进行评估。

汇率风险是指由于汇率波动使得相关资产价值变化从而对证券公司的经营造成损失的风险。公司对汇率风险进行持续监控管理。

公司建立了较为完善的市场风险关键性指标体系，通过风险敞口分析、敏感性分析、波动性分析、风险价值（VaR）分析等方法对各类市场风险进行评估，并跟踪有关风险指标，了解投资组合市值变动的趋势及公司承受的风险状况。报告期内，公司未发生重大市场风险事件。

集团市场风险价值（VaR）情况

币种：人民币

前瞻期：1日，置信度95%，蒙特卡罗模拟法，单位（万元）

	2026年6月30日	2025年6月30日
股价敏感型金融工具	17,720	9,242
利率敏感型金融工具	6,098	6,116
商品敏感型金融工具	503	118
整体组合风险价值	19,725	10,044

注：集团市场风险价值VaR覆盖集团自有资金投资交易业务金融资产。

（2）流动性风险

流动性风险是指证券公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。随着公司业务杠杆增加，公司资产负债的期限错配现象逐渐增加，公司未来可能面临一定的流动性风险隐患。

公司建立了完善的流动性风险限额和预警指标体系，根据公司业务规模、性质、复杂程度、流动性风险偏好和外部市场发展变化情况，设定流动性风险限额并对其执行情况进行监控，及时跟踪市场变化情况及公司流动性状况，确保流动性覆盖率和净稳定资金率满足监管要求。

公司建立流动性风险报告机制，明确流动性风险报告种类、内容、形式、频率以及报告路径，确保董事会、经理层和其他管理人员及时了解流动性风险水平及其管理状况。目前公司已构建了完善的定期资金报告体系，报告内容涵盖货币市场利率情况、市场融资情况、公司筹融资情况、流动性风险限额执行情况、资金预算完成情况、业务资金使用收益情况、同业授信情况以及资金头寸情况等。

公司积极拓展融资渠道，加强融资渠道管理，确保资金来源的稳定性和可靠性。目前已有融资方式包括公司债、次级债、短期债、短期融资券、收益凭证、证金公司转融资、同业拆借、卖出回购等；公司建立优质流动性储备池，保持一定数量的流动性储备资产，监测其变现能力，确保公司能够筹集或变现足额的资金应对在正常和压力情景下出现的资金缺口。同时做好日间流动性管理，确保具有充足的日间流动性头寸。

公司建立流动性风险应急机制，定期不定期做好流动性风险压力测试，制定流动性风险应急预案并定期对应急预案进行审查和测试，不断更新和完善应急处理方案，确保公司可以应对紧急情况下的流动性需求。

公司已建立流动性风险管理信息系统，为公司流动性风险管理提供技术支持，以确保公司能够准确、及时、持续地计量、监测公司的流动性覆盖率、净稳定资金率等指标。未来公司将进一步完善流动性风险管理信息系统的建设，使公司能够及时应对和控制流动性风险。

此外，公司对市场风险、信用风险的管理也能够从一定程度上防范流动性风险。报告期内，公司未发生重大流动性风险事件。

(3) 信用风险

信用风险是指因债务人或交易对手无法履约而对公司造成损失的风险。

信用风险主要来自于四个方面：一是经纪类业务信用风险，即代理客户买卖证券及期货交易，若没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，有责任代客户进行结算而造成的损失；二是债券投资的违约风险，即所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险；三是交易对手信用风险，即交易对手方不能履约而造成公司承受损失的风险，公司的交易对手信用风险主要集中在场外衍生品业务；四是融资类业务风险，即客户未能按照合同约定按期足额偿还负债所造成的损失，其中融资类业务是融资融券、约定购回式证券交易和股票质押式回购交易等业务的统称。

针对经纪类业务信用风险，公司在代理客户进行的证券交易时均以全额保证金结算，以有效防范经纪类业务结算风险。针对客户进行的债券正回购业务，公司对申请开展该项业务的客户资质进行严格要求，控制客户交易额以及标准券使用率等风控指标，并安排专人实时监控，出现风险及时与客户联系解决。报告期内，公司经纪类业务无重大信用风险事件。

针对债券投资的违约风险，公司制定内部评级管理办法及债券池管理办法，建立内部评级模型并根据内部评级制定发行主体、债券入池标准，公司投资信用债需经过严格的入池审批流程；公司对债券池进行动态维护，对于信用资质恶化的主体及债项及时调出债券池并处置相关持仓。公司加强持仓债券负面舆情监控，建立报告处置机制，以防范化解债券违约等重点风险。此外，针对债券投资的集中度风险，公司建立完善的授信及风险限额管理体系，从主体、行业等维度进行集中度管控。报告期内，公司投资债券存在违约的情形，公司已视情况采取司法诉讼、财产保全等风险处置措施。

针对交易对手信用风险，公司搭建交易对手风险管理体系，明确业务范围、信用风险敞口计量规则、授信管理、监控及报告等管控要求。公司规范交易对手分类及授信标准，细化授信审查要求及审批流程，基于交易对手信用资质设定授信额度，并对交易对手授信及敞口的集中度风险进行多层级风险限额指标监控。针对场外衍生品业务，公司通过规范保证金计量规则、明确盯市追保操作流程等方面加强交易对手保证金管理。报告期内，未出现交易对手违约事件。

针对融资类业务信用风险，公司实行分级授信审批机制，根据项目要素及授信金额适用不同的授信审批流程，逐级上报有权决策机构进行审批，谨慎判断客户的偿债意愿和偿债能力并严格控制客户的授信额度；公司持续完善证券池管理机制，除通过股票基本面指标分析、流动性指标分析、历史价格等设置模型方法外，亦会根据市场变化、负面舆情等情况对证券池进行动态调整；存续期管理方面，公司针对股票质押业务建立贷后管理机制并根据风险大小对各项进行分类管理；针对融资融券业务、保证金融资等业务建立盯市监控机制，对客户账户资产及负债情况逐日盯市监控并开展压力测试等定量分析，关注客户维保比例不足风险并及时采取相关措施；对于客户违约情形，公司通过场内强制平仓、协商处置、司法处置等各项措施化解风险；集中度管理方面，公司建立以净资本为核心的融资类业务限额指标体系，严格控制业务总量、单一客户及单一证券集中度风险；公司已搭建同一客户管理体系，对同一客户各类融资业务敞口进行集中管理，防范信用风险敞口过高的风险。报告期内，公司融资类业务存在客户违约的情形，已通过司法诉讼、与客户协商或按协议约定进行违约处置，妥善化解风险。

(4) 操作风险

操作风险是指由于不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。

为防范操作风险，公司通过建立完善的法人治理结构与内部控制制度、建立健全操作风险识别与评估体系，运用科学有效的方法对本集团的操作风险点进行识别与评估，并逐步完善操作风险计量方法，有效地降低操作风险发生的概率。公司建立健全操作风险管理体系，逐步推进操作风险与控制的自我评估、关键风险指标监测、风险事件与损失数据收集等工具的实施，并通过系统化工具的应用不断提升操作风险管理的效率及效果。报告期内，公司未发生重大操作风险事件。

(5) 声誉风险

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

公司将声誉风险管理纳入全面风险管理体系，建立声誉风险管理机制，主动有效地防范声誉风险和应对声誉风险事件，对经营管理过程中存在的声誉风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对和全程管理，最大限度地减少对公司声誉及品牌形象造成的损失和负面影响。报告期内公司进一步加强声誉风险监测，持续开展声誉风险相关培训，完善声誉事件处置机制。公司整体舆情平稳，未发生重大声誉风险事件。

(6) 洗钱风险

洗钱风险包括洗钱、恐怖融资和扩散融资风险。

为了防范洗钱风险，进一步提升洗钱风险管理能力，公司持续强化反洗钱合规文化建设，在法人治理层面明确了董事会、董事会审计委员会、高级管理层的反洗钱工作职责，设立反洗钱领导小组及反洗钱工作小组，构建第一、二、三道防线分工明确协作有序的工作机制，建立不同层次的洗钱风险报告制度，持续提升反洗钱履职的合规性与有效性。

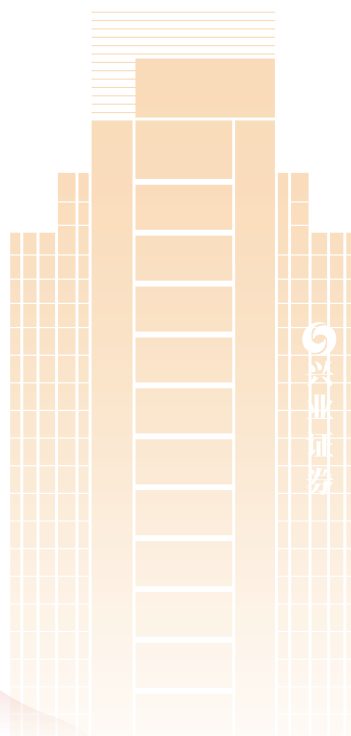
公司根据《中华人民共和国反洗钱法》等法律法规和监管要求，遵循“基于风险”的工作方法，持续建立健全洗钱风险管理机制，完善反洗钱内控制度，将反洗钱管理要求嵌入各业务流程；有效履行客户尽职调查、可疑交易报告、反洗钱特别预防措施、客户身份资料和交易记录保存等各项反洗钱义务；以洗钱风险自评估工作为基础，有效识别和管控较高风险、新型风险领域，将风险评估与日常经营管理深度融合；以数智化转型为推动力，探索应用新技术，自主研发智能分析和报告工具，加强穿透监测与分析排查能力；持续夯实反洗钱基础工作，建立常态化自查自纠工作模式，实施源头治理与风险管控；通过反洗钱培训与宣传，提高全司人员及社会公众的反洗钱知识水平，强化风险意识与责任意识，加强反洗钱人才队伍建设。报告期内，公司未发生重大洗钱风险事件。

(二) 其他披露事项

☐适用 ☒不适用

04

公司治理、环境和社会



一、公司董事、高级管理人员变动情况

√ 适用 □ 不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因	变动原因说明
林朵	董事会秘书	离任	年龄原因	因年龄原因，林朵女士于 2026 年 7 月 6 日向公司董事会申请辞去其公司董事会秘书职务，其辞职申请自董事会收到其辞呈时生效。
奚敬辉	职工董事	离任	工作调整	因工作调整，奚敬辉先生于 2026 年 7 月 22 日申请辞去公司职工董事职务，其辞职申请自公司收到其辞呈时生效。
郑弘	职工董事	选举	工作调整	公司于同日召开第五届第十二次职工代表大会，选举郑弘先生为公司董事会职工董事。

二、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	是
每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.5
每 10 股转增数（股）	0
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
综合考虑未来业务发展需要和股东利益，公司 2026 年中期利润分配预案如下：公司以分红派息股权登记日的股份数为基数，拟向全体股东每 10 股派送现金红利 0.5 元（含税）。以公司 2026 年 6 月末总股本 8,635,987,294.00 股计算，共分配现金红利 431,799,364.70 元（含税），占 2026 年半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 20.28%。	

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

（一）相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

□ 适用 √ 不适用

（二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□ 适用 √ 不适用

其他说明

□ 适用 √ 不适用

员工持股计划情况

□ 适用 √ 不适用

其他激励措施

□ 适用 √ 不适用

四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明

☒ 适用 ☐ 不适用

公司所属行业为金融证券业，公司及主要子公司不属于重点排污单位，未被纳入环境信息依法披露企业名单。公司始终严格遵守《中华人民共和国环境保护法》等法律法规，积极践行环保责任，大力倡导低碳环保的经营理念与工作模式。报告期内，公司无与环境保护相关的违规事件。

五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

☒ 适用 ☐ 不适用

2026年上半年，公司深入贯彻落实中央和福建省委省政府关于乡村振兴的决策部署，依托兴业证券慈善基金会，整合集团内外部资源，积极融入国家乡村振兴战略，认真落实证券行业促进乡村振兴公益行动，持续深耕“一司一县”结对帮扶和东西部协作，主动服务新时代新福建建设大局。报告期内，公司累计投入乡村振兴帮扶资金超400万元，以实际行动为新时代乡村全面振兴贡献兴证力量。

（一）巩固拓展东西部协作

公司纵深推进闽宁协作、对口援藏等东西部协作工作，聚焦闽宁协作三十周年重要历史节点，系统谋划公益帮扶工作：联动上交所公益基金会、上海市教育学会在宁夏闽宁镇落地青少年科创教育帮扶项目，打造集参观和实训于一体的青少年科创空间，并为宁夏海原县、隆德县等5个县区的21所学校引入“SSE科创教室”，组织科学教师培训，助力东西部教育均衡发展；实施隆德县闽宁焕彩小屋和爱心书桌帮扶项目，改善困境青少年学习生活环境；资助厦门大学团委、宁夏青少年发展基金会实施“小鱼看世界”闽宁兴青年研学营项目，助力乡村青少年开阔眼界、增长知识，培育青年大学生的社会责任担当；在西吉县沙沟乡满寺村援建清洁能源惠民基础设施，资助青少年关爱社工服务，落地闽宁暖心助残帮扶项目，以多元举措助推西吉县域发展。在西藏八宿县，联合福建省援藏工作队实施夏里乡崩夏村特殊困难群体长效帮扶项目，切实提升群众的幸福感、安全感与获得感。此外，在内蒙古兴和县开展乡风文明激励帮扶行动，子公司兴全基金持续推进藏区教育保障帮扶项目，用心用情书写跨区域帮扶答卷。

（二）服务新时代新福建建设

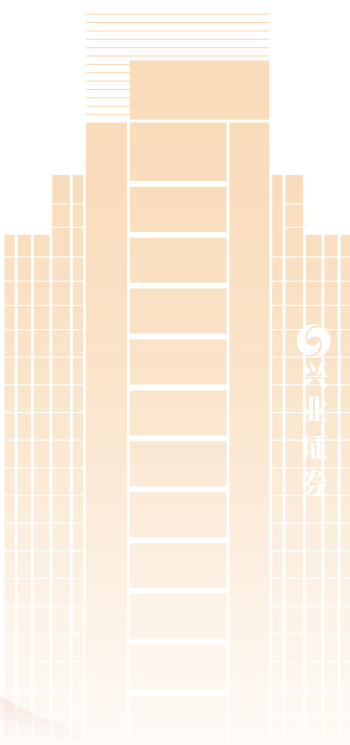
公司深入推进省内乡村教育振兴帮扶工作，携手省委组织部、省妇联、福建证券期货业协会落地农村困境儿童帮扶、困难学子教育帮扶项目；推动“所局司”联动机制落地屏南县，筹建5所SSE科创教室，为当地青少年提供优质的科学教育资源；持续运作省内老区县、山区县15所儿童之家，保障常态化开展公益关爱服务；在仙游县智华中学启动教育赋能综合帮扶项目，推动城乡教育优质均衡发展。

（三）其他乡村振兴帮扶行动

公司在重大灾害面前快速驰援，通过兴业证券慈善基金会向湖南省石门县“5·18”特大洪灾捐赠，支援当地抗洪救灾及灾后重建工作，坚实筑牢受灾群众民生根基，护航乡村振兴稳步推进。

05

重要事项



一、承诺事项履行情况

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

☒ 适用 ☐ 不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
其他承诺	其他	公司	公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，确保公司利润分配政策的连续性和稳定性，兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度至少进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。在符合法律法规、规范性文件及《公司章程》有关规定以及上述现金分红条件的情况下，公司未来三年（2024 年 -2026 年）以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的 30%。	2024-2026 年	是	2024-2026 年	是	-	-

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

☐ 适用 ☒ 不适用

三、违规担保情况

☐ 适用 ☒ 不适用

四、半年报审计情况

☐适用 ☒不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

☐适用 ☒不适用

六、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

☐本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 ☒本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司未发生《上海证券交易所股票上市规则》中规定的重大诉讼、仲裁事项。

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

☒适用 ☐不适用

事项概述及类型	查询索引
兴业证券与珠海中珠集团股份有限公司等质押式证券回购纠纷及担保纠纷案	查询索引请见公司 2023 年年度报告“第六节 重要事项 - 九、重大诉讼、仲裁事项”。

(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元 币种：人民币

报告期内：						
起诉(申请)方	应诉(被申请人)方	承担连带 责任方	诉讼 仲裁 类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲 裁)涉及 金额	诉讼(仲裁)是否 形成预计负债及 金额
兴业证券	丹东欣泰电气股份有限公司、北京兴华会计师事务所及直接主管人员、北京市东易律师事务所	无	民事 诉讼	2017年8月29日，兴业证券向北京市二中院提起诉讼，起诉丹东欣泰电气股份有限公司、北京兴华会计师事务所及直接主管人员、北京市东易律师事务所及直接主管人员、丹东欣泰电气股份有限公司相关负责人、丹东欣泰电气股份有限公司控股股东辽宁欣泰股份有限公司等共26名被告，诉请赔偿兴业证券就丹东欣泰电气股份有限公司欺诈发行事件因先行赔付投资者而支付的超出自己应当赔偿数额的损失22,685.89万元。2017年11月，兴业证券变更诉讼请求，对上述26名被告共诉请赔偿23,198.13万元。2019年1月22日，因对保荐承销合同约定了纠纷由仲裁管辖，北京市高级人民法院裁定驳回兴业证券对丹东欣泰电气股份有限公司、孙文东、王建华3名被告的起诉（已另案提起仲裁）。	23,198.13	诉讼(仲裁)进展情况 执行立案，对部分债务人对部分破产债权
	丹东欣泰电气股份有限公司、北京兴华会计师事务所及直接主管人员、北京市东易律师事务所及直接主管人员、丹东欣泰电气股份有限公司相关负责人、丹东欣泰电气股份有限公司控股股东辽宁欣泰股份有限公司等共26名被告	无	民事 诉讼	2021年12月31日，北京市二中院作出一审判决，判决北京兴华会计师事务所赔偿兴业证券损失808万元，北京市东易律师事务所赔偿兴业证券损失202万元，温德乙赔偿兴业证券损失5458万元，其他时任丹东欣泰电气股份有限公司董事、监事、高级管理人员等14名责任人分别赔偿兴业证券6万至505万金额不等的损失合计1,169万元，确认兴业证券对辽宁欣泰股份有限公司享有债权5252万元。2023年12月28日，北京市高级人民法院作出二审判决，除因二审审理期间某时任欣泰电气董事的原被告死亡，兴业证券撤回对其的起诉，二审判决调整前述撤回起诉涉及的判项外，其他维持原审判决。		诉讼(仲裁)审理结果及影响 已申请执行。截至目前，兴业证券累计收回款项1,110.61万元。法院已终结本次执行程序。因辽宁欣泰已破产重整程序，兴业证券根据二审判决向破产管理人申报债权5,252万元。
兴业证券	丹东欣泰电气股份有限公司、王建华、孙文东、刘桂文	无	仲裁	鉴于北京市高级人民法院就兴业证券诉丹东欣泰电气股份有限公司、北京兴华会计师事务所及直接主管人员、北京市东易律师事务所及直接主管人员、丹东欣泰电气股份有限公司相关负责人、丹东欣泰电气股份有限公司控股股东辽宁欣泰股份有限公司等共26名被告与公同、证券、保险、票据等有关的纠纷案作出管辖权异议上诉裁定，以兴业证券与丹东欣泰电气股份有限公司、王建华、孙文东之间的保荐、承销合同约定了纠纷仲裁条款，驳回兴业证券对丹东欣泰电气股份有限公司、孙文东、王建华3名被告的起诉。2019年3月，兴业证券依据承销协议，向上海国际经济贸易仲裁委员会提起仲裁申请，要求丹东欣泰电气股份有限公司、王建华、孙文东赔偿兴业证券因赔付丹东欣泰电气股份有限公司欺诈发行事件中受损的适格投资者而产生的部分损失，合计5,142.10万元，丹东欣泰电气股份有限公司、王建华、孙文东、刘桂文承担为实现仲裁请求而发生的仲裁费、律师费、差旅费等一系列合理费用，王建华、孙文东、刘桂文对丹东欣泰电气股份有限公司因其违约行为给兴业证券造成的所有损失承担连带赔偿责任。	5,142.10	已裁决，对部分债务人对部分破产债权 2025年5月15日，仲裁委作出裁决，欣泰电气、王建华、孙文东应分别向兴业证券赔偿3655.04万元、6万元、28万元。
						未进入执行程序。因欣泰电气已进入破产程序，兴业证券现根据仲裁委裁决结果申报债权3,695.16万元。兴业证券与王建华、孙文东达成和解，已收回款项24万元。

报告期内:						
起诉(申请)方	应诉(被申请)方	承担连带 责任方	诉讼 仲裁 类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲 裁)涉及 金额	诉讼(仲裁)是否 形成预计负债及 金额
兴业证券(反 申请被申请人)	丹东欣泰电气 股份有限公司(反 申请申请人)	无	仲裁	2016年7月,丹东欣泰电气股份有限公司因欺诈发行被中国证监会处罚,兴业证券作为丹东欣泰电气股份有限公司股票在创业板首次公开发行并上市的保荐机构、主承销商,因未勤勉尽责被中国证监会处罚,并需对投资者因丹东欣泰电气股份有限公司欺诈发行而遭受的投资损失与丹东欣泰电气股份有限公司等责任主体承担连带赔偿责任。兴业证券依据与丹东欣泰电气股份有限公司签订的《关于首次公开发行股票之保荐协议》,于2016年8月向上海国际经济贸易仲裁委员会申请仲裁,请求裁决丹东欣泰电气股份有限公司赔偿兴业证券因其违约行为而遭受的损失3,600万元,并支付兴业证券因签字保荐代表人职业资格被撤销的补偿金360万元。丹东欣泰电气股份有限公司提出反申请,要求兴业证券赔偿因违约给丹东欣泰电气股份有限公司造成的损失1,972万元及合理费用。	366.78	不形成预计负债
				2018年7月15日,上海国际经济贸易仲裁委员会作出仲裁裁决,丹东欣泰电气股份有限公司应向兴业证券支付补偿金360万元,对兴业证券其他请求及丹东欣泰电气股份有限公司反请求不予支持。		2018年7月15日,上海国际经济贸易仲裁委员会作出仲裁裁决,丹东欣泰电气股份有限公司应向兴业证券支付补偿金360万元,对兴业证券其他请求及丹东欣泰电气股份有限公司反请求不予支持。
				2019年10月28日,因丹东欣泰电气股份有限公司破产重整,目前无财产可供执行,丹东市中院裁定终结本次执行程序,并对丹东欣泰电气股份有限公司及其法定代表人作出限制消费令。因欣泰电气已进入破产重整程序,兴业证券申报破产债权,金额为368.83万元。		已申请强制执行。2019年10月28日,因丹东欣泰电气股份有限公司破产重整,目前无财产可供执行,丹东市中院裁定终结本次执行程序,并对丹东欣泰电气股份有限公司及其法定代表人作出限制消费令。因欣泰电气已进入破产重整程序,兴业证券申报破产债权,金额为368.83万元。
兴业证券	北京精彩无限 像有限公司	北京隆源建 业房地产 开发有限公司、李冬青、周江、崔建明、广东精彩企业集团有限公司	民事 诉讼	2015年11月,因持有的北京精彩无限音像有限公司2012年中小企业私募债券(证券代码:118089,债券简称:12精彩债)未获按期还本付息,兴业证券向北京市二中院提起诉讼,请求北京精彩无限音像有限公司偿还债券本息,担保人北京隆源建业房地产开发有限公司、李冬青、周江、崔建明、张鸿成、广东精彩企业集团有限公司承担担保责任。	10,000	不形成预计负债
				2016年6月22日,北京市二中院判决北京精彩无限音像有限公司向兴业证券支付本金10,000万元及2,200万元利息;判决兴业证券对李冬青、北京隆源建业房地产开发有限公司享有优先受偿权,兴业证券对周江、崔建明持有的万众(北京)文化发展有限公司的质押股权在前述债权范围内享有优先受偿权;张鸿成、广东精彩企业集团有限公司对北京精彩无限音像有限公司前述债务承担连带保证责任。		已申请强制执行
兴业证券	张铭豪、张淑岑	无	民事 诉讼	2018年8月,因张铭豪未按协议约定履行提前购回义务,构成违约,兴业证券向福建省高级人民法院提起诉讼,请求判决张铭豪和张淑岑返还本金63,000万元,并支付相应利息、违约金及实现债权的费用;且兴业证券有权以张铭豪质押的16,686.24万股“长生生物”优先受偿。	63,000	不形成预计负债
				2019年2月,福建省高院作出一审判决,张铭豪和张淑岑应偿还兴业证券融资本金63,000万元,支付利息、违约金,且兴业证券有权以张铭豪质押的16,686.24万股“长生生物”优先受偿。后张铭豪提起上诉。2019年12月,最高院作出二审判决,驳回上诉,维持原判。		已申请强制执行。截至目前,福州市中院已裁定将张铭豪质押的16,686.24万股长生的1股票作价6,407.52万元抵债;将张铭豪持有的英飞尼迪吉林产业投资基金(有限合伙)、宁波梅山保税港区御汉投资管理有限公司(有限合伙)以及宁波梅山保税港区御德投资管理合伙企业(有限合伙)的股权共计作价608.10万元抵债;收到执行款项2,489.43万元。

(三) 公司本报告期被处罚和公开谴责的情况

☐适用 ☒不适用

(四) 其他说明

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

☒适用 ☐不适用

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

十、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☒适用 ☐不适用

公司2025年年度股东会审议通过了《兴业证券股份有限公司关于预计2026年日常关联交易的议案》，报告期内，公司严格在议案所确定的范围内开展日常关联交易。关联交易定价合理、公允，不存在损害公司利益及独立性的情形，公司主要业务未因上述关联交易而对关联人形成依赖。

报告期内，日常关联交易执行情况如下：

单位：人民币万元

关联方名称	交易类别	交易内容	相关业务或事项简介	预计金额	实际金额
福建省财政厅	证券和金融产品服务	客户保证金利息支出	因向关联方提供代理买卖证券服务，向其支付客户资金存款利息等		1.05
	证券和金融产品交易	债券利息收入	因持有关联方发行的债券，取得的债券利息收入		883.67
福建省投资开发集团有限责任公司及其一致行动人	证券和金融产品服务	客户保证金利息支出	因向关联方提供代理买卖证券服务，向其支付客户资金存款利息等	因业务的发生及规模的不确定性，以实际发生数计算	1.52
		证券交易手续费收入	因向关联方提供代理买卖证券服务，收取佣金及手续费		7.97
	证券和金融产品交易	债券利息收入	因持有关联方发行的债券，取得的债券利息收入		12.95
上海申新（集团）有限公司	证券和金融产品服务	客户保证金利息支出	因向关联方提供代理买卖证券服务，向其支付客户资金存款利息等		0.04
		提供资产管理服务收入	因向关联方提供资产管理服务，收取管理费等相关收入		5.12

注：上表所列日常关联交易披露系根据《上海证券交易所股票上市规则》确定，与本报告财务报表附注中的关联交易数额（根据企业会计准则编制）可能存在差异。

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

☐适用 ☒不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

(六) 其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

(七) 其他

☐适用 ☒不适用

十一、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

☐适用 ☒不适用

(二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）															
担保方	担保方与 上市公司的 关系	被担 保方	担保 金额	担保发生 日期(协议 签署日)	担保 起始日	担保 到期日	担保 类型	主债务 情况	担保物 (如有)	担保是否 已经履行 完毕	担保 是否 逾期	担保 逾期 金额	反担保 情况	是否为 关联方 担保	关联 关系
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）															
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）															
公司对子公司的担保情况															
报告期内对子公司担保发生额合计															
报告期末对子公司担保余额合计（B）															
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）															
担保总额（A+B）															
担保总额占公司净资产的比例（%）															
其中：															
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）															
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保 金额（D）															
担保总额超过净资产 50% 部分的金额（E）															
上述三项担保金额合计（C+D+E）															
未到期担保可能承担连带清偿责任说明															
截至报告期末，集团担保余额合计为 82.32 亿元人民币，包括：															
担保情况说明	1. 公司 2022 年年度股东大会审议通过《兴业证券股份有限公司关于提请授权对子公司提供担保的议案》，并经公司第六届董事会第十五次会议审议通过，董事会同意公司为兴证国际金融集团有限公司发行本金不超过 3 亿美元或等值货币（含 3 亿美元或等值货币）债券提供担保等增信措施，担保范围包括本次债券本金、利息、罚息、违约金、相关税费以及债权人实现债权的费用等。增信措施包括保证担保、抵押担保、质押担保等有关法律法规允许的担保方式；出具支持函及 / 或维好协议。具体形式根据每次发行结构而定，可一次或分多次进行。2024 年 2 月 2 日，公司为兴证国际金融集团有限公司发行的 3 年期 3 亿浮息美元债券提供跨境担保，截至报告期末，本项跨境担保余额为 1.23 亿美元，根据报告期末即期汇率折合人民币 8.35 亿元，直至所担保债权获得全部受偿。														
	2. 公司第五届董事会第二次会议审议通过《关于向兴证证券资产管理有限公司提供净资本担保承诺的议案》，同意公司为兴证资管提供最高额度为 30 亿元的净资本担保承诺。净资本担保有效期自公司出具该净资本担保通知之日起至兴证资管出具申请取消净资本担保通知之日止。截至报告期末，此承诺项下担保余额为 2 亿元人民币。														
	3. 报告期内，兴证国际金融集团有限公司的担保事项主要包括为下属子公司开展交易业务、获取银行授信等事项提供担保。截至报告期末，上述担保余额合计 17.33 亿美元。根据报告期末即期汇率及股权比例折合子公司的担保余额为 71.97 亿元人民币。														

(三) 其他重大合同

☐ 适用 ☒ 不适用

十二、募集资金使用进展说明

☐ 适用 ☒ 不适用

十三、其他重大事项的说明

√适用 □不适用

1. 修订公司章程

为进一步完善公司治理机制，公司于报告期内对《章程》进行修订。本次修订的主要内容包括：完善关于坚持和加强党的全面领导的相关表述，修改经营宗旨相关表述，根据公司实际修改董事会秘书职责，调整董事会战略与ESG委员会授权以及执行委员会、总裁相关内容，增加董事会薪酬与考核委员会职责内容，进一步完善法定代表人产生方式、股东会、董事会会议记录内容。

本次章程修订已经公司第六届董事会第四十次会议以及2025年年度股东会审议通过。

2. 持股5%以上股东增持公司股份情况

公司于2026年7月22日收到持股5%以上股东福建省投资开发集团有限责任公司通知，福建省投资开发集团有限责任公司拟自增持公告披露日起6个月内通过上海证券交易所系统允许的合规交易方式增持公司A股股份，详见公司于2026年7月23日披露的《兴业证券关于持股5%以上股东增持公司股份计划的公告》。

截至本半年报披露日，福建省投资开发集团有限责任公司暂未实施增持。

3. 兴证香港增持兴证国际股份

报告期内，兴证香港在公开市场上合计增持控股子公司兴证国际（6058.HK）股份35,186,000股。截至报告期末，兴证香港持有兴证国际股份2,439,377,644股，占兴证国际已发行股本的60.98%。

4. 投资者关系管理

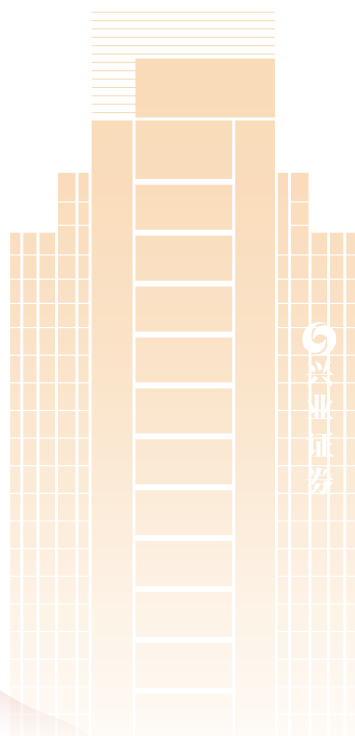
公司始终高度重视并不断创新投资者关系管理工作实践，优化投资者关系管理工作机制，通过业绩说明会、股东会、上门拜访、线下线上交流、会同业务单位协同服务、接听投资者关系热线电话、邮箱及网络平台互动等综合化措施，加强与投资者之间的沟通交流，积极、合规、高效传递公司投资价值，增强投资者信心。

报告期内，公司举办业绩说明会、受邀参与券商投资策略会交流活动情况如下：

投资者关系活动	时间	地点	方式	对象	内容
UBS 瑞银证券投资策略会	2026-1-14	上海	现场	UBS 瑞银证券及其邀请的机构投资者	公司发展战略、业务经营情况、财务指标情况等。
国联民生证券投资策略会	2026-3-4	无锡	现场	国联民生证券及其邀请的机构投资者	
华泰证券投资策略会	2026-3-5	上海	现场	华泰证券及其邀请的机构投资者	
广发证券投资策略会	2026-3-5	杭州	现场	广发证券及其邀请的机构投资者	
申万宏源证券投资策略会	2026-3-6	上海	现场	申万宏源证券及其邀请的机构投资者	
开源证券投资策略会	2026-3-6	上海	现场	开源证券及其邀请的机构投资者	
东方财富证券投资策略会	2026-3-18	上海	现场	东方财富证券及其邀请的机构投资者	
中信证券投资策略会	2026-3-19	北京	现场	中信证券及其邀请的机构投资者	
兴业证券 2025 年业绩说明会	2026-4-10	线上	网络 在线	在线参加的投资者	
华源证券投资策略会	2026-5-13	上海	现场	华源证券及其邀请的机构投资者	
广发证券投资策略会	2026-5-15	上海	现场	广发证券及其邀请的机构投资者	
中信证券投资策略会	2026-5-27	深圳	现场	中信证券及其邀请的机构投资者	
国泰海通证券投资策略会	2026-6-4	昆明	现场	国泰海通证券及其邀请的机构投资者	
方正证券投资策略会	2026-6-11	上海	现场	方正证券及其邀请的机构投资者	
国金证券投资策略会	2026-6-11	上海	现场	国金证券及其邀请的机构投资者	
申万宏源证券投资策略会	2026-6-12	上海	现场	申万宏源证券及其邀请的机构投资者	
招商证券投资策略会	2026-6-30	上海	现场	招商证券及其邀请的机构投资者	

06

股份变动及股东情况



一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

(二) 限售股份变动情况

☐适用 ☒不适用

二、股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数（户）	213,937
------------------	---------

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况 股份状态	数量	股东性质
福建省财政厅		1,769,854,917	20.49	0	无	0	国家
福建省投资开发集团有限责任公司		634,510,179	7.35	0	无	0	国有法人
上海申新（集团）有限公司		273,442,000	3.17	0	无	0	境内非国有法人
国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	+21,955,906	211,882,853	2.45	0	无	0	其他
全国社保基金一一八组合	+16,783,321	191,332,414	2.22	0	无	0	国家
华域汽车系统股份有限公司		162,240,000	1.88	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	+11,352,709	158,393,583	1.83	0	无	0	境外法人
华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	+3,821,023	136,087,741	1.58	0	无	0	其他
福建省融资担保有限责任公司		118,716,671	1.37	0	无	0	国有法人
漳州市九龙江集团有限公司		56,813,028	0.66	0	无	0	国有法人

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）				
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量		
		种类	数量	
福建省财政厅	1,769,854,917	人民币普通股	1,769,854,917	
福建省投资开发集团有限责任公司	634,510,179	人民币普通股	634,510,179	
上海申新（集团）有限公司	273,442,000	人民币普通股	273,442,000	
国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	211,882,853	人民币普通股	211,882,853	
全国社保基金一一八组合	191,332,414	人民币普通股	191,332,414	
华域汽车系统股份有限公司	162,240,000	人民币普通股	162,240,000	
香港中央结算有限公司	158,393,583	人民币普通股	158,393,583	
华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	136,087,741	人民币普通股	136,087,741	
福建省融资担保有限责任公司	118,716,671	人民币普通股	118,716,671	
漳州市九龙江集团有限公司	56,813,028	人民币普通股	56,813,028	
上述股东关联关系或一致行动的说明		福建省投资开发集团有限责任公司为福建省融资担保有限责任公司的母公司。除此之外，公司未知其他股东之间存在关联关系或属于一致行动人的情况。		

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

☐适用 ☒不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

☐适用 ☒不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

☐适用 ☒不适用

三、董事和高级管理人员情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动情况

☐适用 ☒不适用

(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐适用 ☒不适用

(三) 其他说明

☐适用 ☒不适用

四、控股股东或实际控制人变更情况

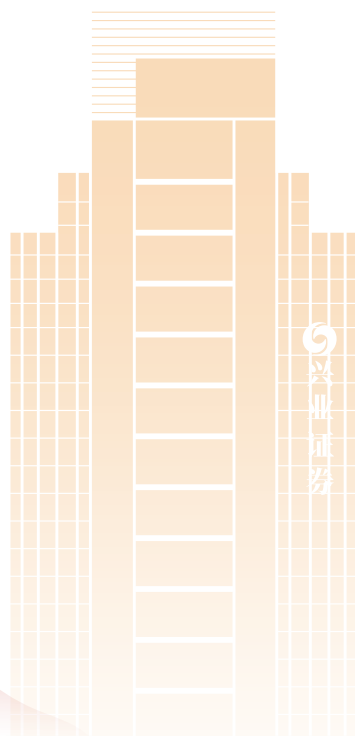
☐适用 ☒不适用

五、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

07

债券相关情况



一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√ 适用 □ 不适用

(一) 公司债券（含企业债券）

√ 适用 □ 不适用

1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	23兴业F4	252664	2023/10/12	2023/10/16	-	2026/10/16	30	3.00	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	23兴业C1	115955	2023/10/18	2023/10/20	-	2026/10/20	31	3.35	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中金公司	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	23兴业C3	240222	2023/11/9	2023/11/13	-	2026/11/13	10	3.23	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中金公司	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	26兴业S1	245198	2026/5/18	2026/5/20	-	2026/12/26	35	1.46	到期一次还本付息	上交所	光大证券、中信建投、华福证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	24兴业01	240517	2024/1/18	2024/1/22	-	2027/1/22	30	2.78	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、中金公司	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)	26兴业S2	245291	2026/5/21	2026/5/25		2027/2/9	26	1.48	到期一次还本付息	上交所	光大证券、中信建投、华福证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	26兴业S3	245465	2026/6/15	2026/6/17		2027/3/19	35	1.54	到期一次还本付息	上交所	光大证券、中信建投、华福证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	24兴业03	240875	2024/4/12	2024/4/16	-	2027/4/16	30	2.38	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、中金公司	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	25兴业K1	258637	2025/5/19	2025/5/21	-	2027/5/21	10	1.89	每年付息一次，到期一次还本	上交所	华福证券、中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	24兴业05	241450	2024/8/21	2024/8/23	-	2027/8/23	10	2.07	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	24兴业07	241736	2024/10/14	2024/10/16	-	2027/10/16	35	2.20	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	24兴业09	241926	2024/11/13	2024/11/15	-	2027/11/15	30	2.17	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	24兴业C1	242115	2024/12/11	2024/12/13	-	2027/12/13	22	2.07	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
兴业证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	25 兴业 F2	257223	2025/1/14	2025/1/16	-	2028/1/16	20	1.84	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	26 兴业 01	244526	2026/1/14	2026/1/16	-	2028/1/16	22	1.82	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	光大证券、华福证券、中信建投、国泰君安	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期) (品种二)	25 兴业 F4	258086	2025/4/8	2025/4/10	-	2028/4/10	30	2.05	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	23 兴业 04	115374	2023/5/17	2023/5/22	-	2028/5/22	8	3.18	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中金公司、光大证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第三期) (品种二)	26 兴业 04	245277	2026/5/25	2026/5/27	-	2028/5/27	35	1.62	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	光大证券、华福证券、中信建投	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	26 兴业 05	245401	2026/6/22	2026/6/24	-	2028/6/24	37	1.63	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	光大证券、华福证券、中信建投	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第四期) (品种一)	23 兴业 06	115669	2023/7/20	2023/7/24	-	2028/7/24	20	3.15	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中金公司、光大证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	23 兴业 C2	115956	2023/10/18	2023/10/20	-	2028/10/20	9	3.50	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中金公司	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	23兴业Y1	240277	2023/11/17	2023/11/21	-	(注1)	30	3.49(注2)	若未行使发行人递延支付利息权,每年付息一次	上交所	国泰君安	国泰君安	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	26兴业03	244674	2026/2/5	2026/2/9	-	2029/2/9	19	1.85	每年付息一次,到期一次还本	上交所	光大证券、华福证券、中信建投	光大证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	24兴业04	240938	2024/4/23	2024/4/25	-	2029/4/25	25	2.36	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、中金公司	中信建投	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	26兴业06	245402	2026/6/22	2026/6/24	-	2029/6/24	18	1.68	每年付息一次,到期一次还本	上交所	光大证券、华福证券、中信建投	光大证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	26兴业C2	245641	2026/7/13	2026/7/15	-	2029/7/15	12	1.74	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	24兴业06	241451	2024/8/21	2024/8/23	-	2029/8/23	15	2.17	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	24兴业08	241737	2024/10/14	2024/10/16	-	2029/10/16	15	2.30	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	24兴业10	241927	2024/11/13	2024/11/15	-	2029/11/15	10	2.29	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年8月31日后的最近回售日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期) (品种二)	24 兴业 C2	242116	2024/12/11	2024/12/13	-	8	2.15	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	25 兴业 Y1	243019	2025/5/21	2025/5/23	- (注 3)	27	2.19 (注 4)	若未行使发行人递延支付利息权, 每年付息一次	上交所	中信建投、光大证券、国泰君安	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期)	26 兴业 C1	244841	2026/3/24	2026/3/26	-	20	2.08	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	26 兴业 C3	245642	2026/7/13	2026/7/15	-	7	1.85	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

注1：以每5个计息年度为1个重定价周期。在每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付本期债券。截至本报告披露日，本期债券处于首个定价周期内。

注2：采用浮动利率形式，在本期债券存续的前5个计息年度（首个定价周期）内保持不变（为3.49%），自第6个计息年度起每5年重置一次票面利率，截至本报告披露日，本期债券处于首个定价周期内。

注3：以每5个计息年度为1个重定价周期。在每个重定价周期末，公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付本期债券。截至本报告披露日，本期债券处于首个定价周期内。

注4：采用浮动利率形式，在本期债券存续的前5个计息年度（首个定价周期）内保持不变（为2.19%），自第6个计息年度起每5年重置一次票面利率，截至本报告披露日，本期债券处于首个定价周期内。

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

☐适用 ☒不适用

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☒ 适用 ☐ 不适用

公司在《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)》设定有发行人续期选择权和满足特定条件时发行人赎回选择权条款,截至本报告披露日均未触发。

按照相关规定,公司在《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)》《兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)》中设定有“按照发行人合并财务报表,在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于50亿元”投资者保护条款。截至本报告披露日,上述条款均未触发,公司严格按照募集说明书约定执行投资者保护条款。

3、信用评级结果调整情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及影响

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	现状	执行情况	变化情况	是否发生变更	变更前 后情况	变更原因	变更是否已 取得有权机 构批准	变化变更对 债券投资者 权益的影响
23 兴业 F4	252664								
23 兴业 C1	115955								
23 兴业 C3	240222								
26 兴业 S1	245198								
24 兴业 01	240517								
26 兴业 S2	245291								
26 兴业 S3	245465								
24 兴业 03	240875								
25 兴业 K1	258637								
24 兴业 05	241450								
24 兴业 07	241736								
24 兴业 09	241926								
24 兴业 C1	242115								
25 兴业 F2	257223	截至本报告披露日，公司存续公司债券均未设置担保，债券偿债计划及其他偿债保障措施均未发生变更。相关条款及措施与债券发行募集说明书等发行文件的约定保持一致。	公司严格按照募集说明书等发行文件的承诺及约定执行偿债计划及相关偿债保障措施。	否	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
26 兴业 01	244526								
25 兴业 F4	258086								
23 兴业 04	115374								
26 兴业 04	245277								
26 兴业 05	245401								
23 兴业 06	115669								
23 兴业 C2	115956								
23 兴业 Y1	240277								
26 兴业 03	244674								
24 兴业 04	240938								
26 兴业 06	245402								
26 兴业 C2	245641								
24 兴业 06	241451								
24 兴业 08	241737								
24 兴业 10	241927								
24 兴业 C2	242116								
25 兴业 Y1	243019								
26 兴业 C1	244841								
26 兴业 C3	245642								

(二) 公司债券募集资金情况

√ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改 □ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
244526	26 兴业 01	否	不适用	22	0	截至报告期末，募集资金专项账户余额为 0 亿元。
244674	26 兴业 03	否	不适用	19	0	
244841	26 兴业 C1	否	不适用	20	0	
245198	26 兴业 S1	否	不适用	35	0	
245291	26 兴业 S2	否	不适用	26	0	
245277	26 兴业 04	否	不适用	35	0	
245465	26 兴业 S3	否	不适用	35	0	
245401	26 兴业 05	否	不适用	37	0	
245402	26 兴业 06	否	不适用	18	0	
245641	26 兴业 C2	否	不适用	12	0	
245642	26 兴业 C3	否	不适用	7	0	

2、募集资金用途变更调整情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3、募集资金的使用情况

(1) 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
244526	26 兴业 01	22	不适用	不适用	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。	不适用	不适用	不适用
244674	26 兴业 03	19	不适用	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（25 兴业 F1）19 亿元。	不适用	不适用	不适用	不适用
244841	26 兴业 C1	20	不适用	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（25 兴业 F1、25 兴业 S1）20 亿元。	不适用	不适用	不适用	不适用
245198	26 兴业 S1	35	不适用	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（25 兴业 S1）35 亿元。	不适用	不适用	不适用	不适用
245291	26 兴业 S2	26	不适用	本期债券募集资金用于置换到期的公司债券（23 兴业 03）15 亿元。	本期债券募集资金用于补充公司日常生产经营所需营运资金 11 亿元。	不适用	不适用	不适用

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
245277	26 兴业 04	35	不适用	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（23 兴业 02、23 兴业 03）31 亿元。	本期债券募集资金用于补充公司日常生产经营所需营运资金 4 亿元。	不适用	不适用	不适用
245465	26 兴业 S3	35	不适用	不适用	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。	不适用	不适用	不适用
245401	26 兴业 05	37	不适用	不适用	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。	不适用	不适用	不适用
245402	26 兴业 06	18	不适用	不适用	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。	不适用	不适用	不适用
245641	26 兴业 C2	12	不适用	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（23 兴业 03）12 亿元。	不适用	不适用	不适用	不适用
245642	26 兴业 C3	7	不适用	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（23 兴业 03）7 亿元。	不适用	不适用	不适用	不适用

(2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
244674	26 兴业 03	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（25 兴业 F1）19 亿元。	不适用
244841	26 兴业 C1	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（25 兴业 F1、25 兴业 S1）20 亿元。	不适用
245198	26 兴业 S1	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（25 兴业 S1）35 亿元。	不适用
245291	26 兴业 S2	本期债券募集资金用于置换到期的公司债券（23 兴业 03）15 亿元。	不适用
245277	26 兴业 04	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（23 兴业 02、23 兴业 03）31 亿元。	不适用
245641	26 兴业 C2	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（23 兴业 03）12 亿元。	不适用
245642	26 兴业 C3	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（23 兴业 03）7 亿元。	不适用

(3) 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
244526	26 兴业 01	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。
245291	26 兴业 S2	本期债券募集资金用于补充公司日常生产经营所需营运资金 11 亿元。
245277	26 兴业 04	本期债券募集资金用于补充公司日常生产经营所需营运资金 4 亿元。
245465	26 兴业 S3	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。
245401	26 兴业 05	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。
245402	26 兴业 06	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。

(4) 募集资金用于特定项目

☐ 适用 ☒ 不适用

(5) 募集资金用于其他用途

☐ 适用 ☒ 不适用

(6) 临时补流

☐ 适用 ☒ 不适用

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
244526	26 兴业 01	本期债券募集资金拟用于补充营运资金	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用
244674	26 兴业 03	本期债券募集资金拟用于偿还到期的公司债券	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（25 兴业 F1）19 亿元，不涉及临时补流。	是	是	不适用
244841	26 兴业 C1	本期债券募集资金拟用于偿还到期的公司债券	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（25 兴 业 F1、25 兴 业 S1）20 亿元，不涉及临时补流。	是	是	不适用

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
245198	26 兴业 S1	本期债券募集资金拟用于偿还到期的公司债券	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（25 兴业 S1）35 亿元，不涉及临时补流。	是	是	不适用
245291	26 兴业 S2	本期债券的募集资金拟用于偿还到期的公司债券及补充营运资金	本期债券募集资金用于置换到期的公司债券（23 兴业 03）15 亿元及用于补充公司日常生产经营所需营运资金 11 亿元，不涉及临时补流。	是	是	不适用
245277	26 兴业 04	本期债券的募集资金拟用于偿还到期的公司债券及补充营运资金	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（23 兴 业 02、23 兴 业 03）31 亿元及用于补充公司日常生产经营所需营运资金 4 亿元，不涉及临时补流。	是	是	不适用
245465	26 兴业 S3	本期债券募集资金拟用于补充营运资金	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用
245401	26 兴业 05	本期债券募集资金拟用于补充营运资金	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用
245402	26 兴业 06	本期债券募集资金拟用于补充营运资金	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用
245641	26 兴业 C2	本期债券的募集资金拟用于偿还到期的公司债券及补充营运资金	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（23 兴业 03）12 亿元，不涉及临时补流。	是	是	不适用
245642	26 兴业 C3	本期债券的募集资金拟用于偿还到期的公司债券及补充营运资金	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（23 兴业 03）7 亿元，不涉及临时补流。	是	是	不适用

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

☒ 不涉及违规或者整改情形 ☐ 涉及违规或者整改情形

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

☒ 适用 ☐ 不适用

1、公司为可交换公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

2、公司为绿色公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

3、公司为永续期公司债券发行人

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	240277
债券简称	23 兴业 Y1
债券余额	30.00
续期情况	截至本报告披露日，本期债券处于首个定价周期内
利率跳升情况	不适用
利息递延情况	不适用
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	-

债券代码	243019
债券简称	25 兴业 Y1
债券余额	27.00
续期情况	截至本报告披露日，本期债券处于首个定价周期内
利率跳升情况	不适用
利息递延情况	不适用
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	-

4、公司为扶贫公司债券发行人

☐ 适用 ☒ 不适用

5、公司为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

6、公司为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

7、公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	☐ 科创企业类 ☐ 科创升级类 ☐ 科创投资类 ☐ 科创孵化类 ☒ 金融机构
债券代码	258637
债券简称	25 兴业 K1
债券余额	10.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	已将 7 亿元募集资金通过债券投资形式专项支持科技创新领域业务。
促进科技创新发展效果	不适用
基金产品的运作情况（如有）	不适用
其他事项	不适用

注：截至报告期末，25兴业K1募集资金专户划拨至发行人私募投资基金子公司管理的创业投资基金、私募股权基金账户中尚有0.051亿元资金暂未投出。

8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

9、公司为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

10、公司为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

11、其他专项品种公司债券事项

☐适用 ☒不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

☒ 适用 ☐ 不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1) 非经营性往来占款和资金拆借余额

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

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐ 是 ☒ 否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

(2) 非经营性往来占款和资金拆借明细

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

是否超过合并口径净资产的10%：☐ 是 ☒ 否

(3) 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☒ 完全执行 ☐ 未完全执行 ☐ 不适用

2、负债情况

(1) 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为1,529.31亿元和1,659.03亿元，报告期内有息债务余额同比变动36.67%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0.00	295.21	410.84	706.05	42.56
银行贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息债务	0.00	952.98	0.00	952.98	57.44
合计	0.00	1,248.19	410.84	1,659.03	100.00

注1：截至报告期末，公司永续次级债本金余额为人民币57亿元，归类为权益工具，不属于有息债务范畴。

注2：截至报告期末，公司收益凭证存续本金规模为人民币160.80亿元，报告期内公司收益凭证均已足额按时兑付付息。

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额706.05亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为1,710.07亿元和1,898.12亿元，报告期内有息债务余额同比变动40.00%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1年以内 (含)	超过1年 (不含)		
公司信用类债券	0.00	300.91	410.84	711.75	37.50
银行贷款	0.00	71.84	0.00	71.84	3.78
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息债务	0.00	1,110.08	4.46	1,114.53	58.72
合计	0.00	1,482.82	415.30	1,898.12	100.00

注：上表数据均经四舍五入处理，故单项求和数与合计数存在尾差。

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额711.75亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额5.69亿元人民币。

(2) 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过1000万元或者占公司合并报表范围上年末净资产5%以上的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

(3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

(七) 违反规定及约定情况

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

☐适用 ☒不适用

(八) 主要会计数据和财务指标

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

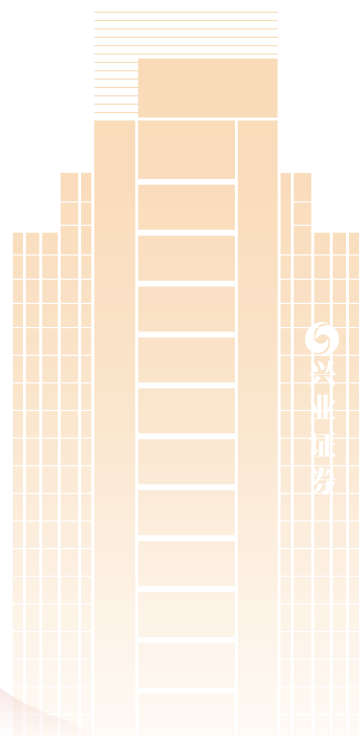
主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比 上年度末增减 (%)	变动原因
流动比率	1.33	1.28	3.91	
速动比率	1.33	1.28	3.91	
资产负债率 (%)	76.03	74.33	上升 1.70 个百分点	
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减 (%)	变动原因
扣除非经常性损益后净利润	2,079,674,632.39	1,288,600,733.45	61.39	主要系营业收入 同比增加所致
EBITDA 全部债务比 (%)	2.73	2.79	下降 0.06 个百分点	
利息保障倍数	2.79	2.11	32.23	主要系利润总额 同比增加所致
现金利息保障倍数	5.80	-0.10	不适用	
EBITDA 利息保障倍数	2.96	2.33	27.04	
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00		
利息偿付率 (%)	100.00	100.00		

二、可转换公司债券情况

☐适用 ☒不适用

08

财务报告



兴业证券股份有限公司
自2026年1月1日
至2026年6月30日止期间财务报表及审计报告

一、审计报告

☐适用 ☒不适用

二、财务报表

兴业证券股份有限公司
合并资产负债表和母公司资产负债表
2026年6月30日

(单位：人民币元)

附注六		本集团		本公司	
		2026年6月30日	2025年12月31日	2026年6月30日	2025年12月31日
资产					
货币资金	1	90,663,193,658.67	84,077,401,859.09	67,912,871,098.05	56,427,182,142.95
其中：客户存款		74,678,639,046.53	69,488,527,537.64	57,440,522,086.52	46,184,700,952.77
结算备付金	2	34,306,486,996.66	16,083,556,795.09	33,247,237,459.15	15,181,211,864.93
其中：客户备付金		28,563,446,980.17	10,980,970,230.59	27,967,845,768.50	10,253,470,544.73
融出资金	3	53,677,634,292.64	43,367,107,171.39	53,250,329,976.97	43,025,454,430.25
衍生金融资产	4	1,145,335,822.50	924,051,871.40	1,088,925,356.54	859,793,489.41
存出保证金	5	15,809,606,917.30	10,735,563,104.03	7,737,750,374.40	4,342,654,414.17
应收款项	6	2,471,263,873.11	1,299,710,258.05	889,571,106.24	529,032,193.05
买入返售金融资产	7	20,751,081,238.72	13,834,851,920.09	20,655,541,136.62	13,704,461,670.48
金融投资：					
交易性金融资产	8	86,511,296,462.30	88,779,870,210.97	62,200,705,350.20	66,825,459,192.68
债权投资	9	8,852,200,828.37	7,771,136,700.35	868,082,113.70	856,738,057.61
其他债权投资	10	43,234,044,171.26	48,260,790,346.28	37,475,831,966.00	44,581,206,121.00
其他权益工具投资	11	26,448,007,537.50	22,363,419,707.40	22,130,340,421.41	18,441,035,741.99
长期股权投资	13	857,555,994.48	1,594,193,600.33	12,877,161,947.63	12,879,528,168.00
投资性房地产	14	52,842,522.10	6,326,577.30	51,352,741.57	4,789,570.56
固定资产	15	712,651,846.08	790,930,061.00	666,720,870.62	742,307,323.05
在建工程		627,014.70	4,104,029.12	627,014.70	4,104,029.12
使用权资产	57	400,155,950.22	463,943,779.80	284,974,337.54	336,134,499.72
无形资产	16	293,929,538.86	395,319,002.76	258,445,992.39	355,941,928.10
商誉	17	12,264,149.78	12,264,149.78	-	-
递延所得税资产	18	1,299,388,860.16	1,204,910,681.57	884,211,770.91	706,318,695.65
其他资产	19	3,216,693,568.80	3,019,329,153.73	2,033,998,337.34	1,776,559,811.16
资产总计		390,716,261,244.21	344,988,780,979.53	324,514,679,371.98	281,579,913,343.88

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
 合并资产负债表和母公司资产负债表 (续)

2026年6月30日

(单位：人民币元)

	附注六	本集团		本公司	
		2026年6月30日	2025年12月31日	2026年6月30日	2025年12月31日
负债和股东权益					
负债：					
短期借款	21	7,183,622,086.44	4,672,126,359.73	-	-
应付短期融资款	22	25,956,960,851.18	19,934,301,747.85	25,954,905,458.84	19,926,702,771.44
拆入资金	23	8,730,326,111.12	10,550,979,326.40	8,730,326,111.12	10,550,979,326.40
交易性金融负债	24	4,507,281,624.51	3,566,930,666.27	2,091,352,590.00	691,393,500.00
衍生金融负债	4	1,393,616,327.84	1,016,383,776.04	1,280,469,713.90	910,330,543.22
卖出回购金融资产款	25	79,048,046,452.87	76,431,517,292.13	65,310,340,465.03	66,498,184,709.78
代理买卖证券款	26	109,302,557,049.75	85,169,776,412.22	84,499,560,698.98	55,584,530,065.28
应付职工薪酬	27	5,504,578,512.80	5,298,539,848.50	3,367,395,243.58	3,017,548,584.21
应交税费	28	425,201,795.26	334,786,227.89	162,844,854.73	181,608,010.38
应付款项	29	14,495,462,193.37	13,667,099,570.17	12,708,025,034.58	12,693,409,091.11
合同负债	30	89,985,414.70	63,931,694.65	71,199,706.21	60,515,488.30
应付债券	31	64,385,565,961.32	55,850,895,433.98	63,816,230,724.55	55,263,291,660.02
租赁负债	57	409,804,797.13	477,063,447.85	288,033,596.54	342,628,834.63
递延所得税负债	18	38,183,938.45	22,209,806.92	-	-
预计负债		9,432,686.98	10,389,686.98	9,432,686.98	10,389,686.98
其他负债	32	1,785,501,054.35	1,232,788,012.35	1,189,720,042.61	411,230,588.19
负债合计		323,266,126,858.07	278,299,719,309.93	269,479,836,927.65	226,142,742,859.94

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
合并资产负债表和母公司资产负债表 (续)
2026年6月30日

(单位：人民币元)

附注六	本集团		本公司	
	2026年6月30日	2025年12月31日	2026年6月30日	2025年12月31日
负债和股东权益 (续)				
股东权益：				
股本	33	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00
其他权益工具	34	5,700,000,000.00	5,700,000,000.00	5,700,000,000.00
其中：永续债		5,700,000,000.00	5,700,000,000.00	5,700,000,000.00
资本公积	35	22,630,686,278.49	22,619,508,325.92	22,309,606,094.52
其他综合收益	36	(256,264,631.72)	675,386,155.58	(317,572,546.95)
盈余公积	37	3,151,878,431.61	3,151,878,431.61	3,151,878,431.61
一般风险准备	38	8,704,009,519.83	8,597,580,544.15	6,086,969,667.03
未分配利润	39	13,366,394,277.89	12,257,532,663.23	9,467,973,504.12
归属于母公司股东权益合计		61,932,691,170.10	61,637,873,414.49	55,034,842,444.33
少数股东权益		5,517,443,216.04	5,051,188,255.11	-
股东权益合计		67,450,134,386.14	66,689,061,669.60	55,034,842,444.33
负债和股东权益总计		390,716,261,244.21	344,988,780,979.53	324,514,679,371.98
				281,579,913,343.88

此财务报表已于2026年8月19日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良	郑城美	郑弘	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司

合并利润表和母公司利润表

2026年1月1日至2026年6月30日止期间

(单位：人民币元)

	附注六	本集团		本公司	
		2026年1月 1日至2026年 6月30日止期间	2025年1月 1日至2025年 6月30日止期间	2026年1月 1日至2026年 6月30日止期间	2025年1月 1日至2025年 6月30日止期间
一、营业收入		6,730,289,948.61	5,404,203,234.22	4,217,008,757.82	3,750,065,867.49
手续费及佣金净收入	40	3,905,447,352.13	2,659,423,074.62	2,427,598,434.31	1,479,381,298.73
其中：					
经纪业务手续费净收入		2,088,329,628.39	1,242,089,054.45	2,031,119,402.63	1,187,686,351.36
投资银行业务手续费净收入		214,005,522.84	219,134,092.72	203,801,553.40	139,453,393.02
资产管理业务及基金管理业 务手续费净收入		1,308,541,760.82	1,019,567,429.03	-	-
利息净收入	41	683,264,490.89	821,950,220.69	664,067,163.61	573,557,098.54
其中：					
利息收入		2,561,892,115.98	2,568,174,440.86	2,109,647,261.77	2,018,221,535.06
利息支出		(1,878,627,625.09)	(1,746,224,220.17)	(1,445,580,098.16)	(1,444,664,436.52)
投资收益	42	2,147,358,376.97	2,166,912,883.46	1,772,785,318.13	2,139,532,629.98
其中：					
对联营及合营企业的投资 (损失)/收益		(35,047,626.41)	6,947,690.23	(2,366,220.37)	(712,764.74)
以摊余成本计量的金融资产 终止确认收益		-	377,215.55	-	377,215.55
其他收益	43	142,424,229.28	95,855,578.35	37,050,724.76	28,549,952.52
公允价值变动收益/(损失)	44	(200,324,324.31)	(400,175,445.75)	(689,712,915.77)	(472,303,308.21)
汇兑收益/(损失)		46,747,748.81	56,795,984.16	(243,683.20)	(111,659.07)
其他业务收入	45	1,824,457.95	3,211,167.53	1,834,123.80	1,225,992.49
资产处置收益		3,547,616.89	229,771.16	3,629,592.18	233,862.51
二、营业支出		(3,575,297,683.88)	(3,595,028,570.24)	(2,825,114,467.35)	(2,874,495,701.77)
税金及附加	46	(50,920,785.63)	(39,706,094.79)	(37,441,007.76)	(30,661,099.13)
业务及管理费	47	(3,515,609,250.41)	(3,532,953,947.43)	(2,778,243,757.60)	(2,828,758,887.55)
信用减值损失	48	(5,882,605.53)	(14,668,833.57)	(8,644,619.08)	(14,960,352.73)
其他资产减值损失	49	-	(2,704,339.64)	-	-
其他业务成本	50	(2,885,042.31)	(4,995,354.81)	(785,082.91)	(115,362.36)
三、营业利润		3,154,992,264.73	1,809,174,663.98	1,391,894,290.47	875,570,165.72
加：营业外收入	51	556,326.87	681,049.88	302,799.13	301,402.63
减：营业外支出	51	(10,179,713.21)	(11,157,345.93)	(9,065,706.72)	(10,453,421.80)
四、利润总额		3,145,368,878.39	1,798,698,367.93	1,383,131,382.88	865,418,146.55
减：所得税费用	52	(471,783,967.62)	(75,975,059.84)	(82,846,072.22)	213,833,287.23
五、净利润		2,673,584,910.77	1,722,723,308.09	1,300,285,310.66	1,079,251,433.78

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
合并利润表和母公司利润表 (续)

2026年1月1日至2026年6月30日止期间

(单位：人民币元)

附注六	本集团		本公司	
	2026年1月 1日至2026年 6月30日止期间	2025年1月 1日至2025年 6月30日止期间	2026年1月 1日至2026年 6月30日止期间	2025年1月 1日至2025年 6月30日止期间
五、净利润 (续)				
(一) 按所有权归属分类				
归属于母公司股东的净利润	2,129,258,950.19	1,330,137,269.83	1,300,285,310.66	1,079,251,433.78
少数股东损益	544,325,960.58	392,586,038.26	-	-
(二) 按经营持续性分类				
持续经营净利润	2,673,584,910.77	1,722,723,308.09	1,300,285,310.66	1,079,251,433.78
六、其他综合收益的税后净额	36 (973,832,533.94)	(64,599,274.59)	(779,884,620.87)	(48,342,325.84)
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	(922,890,417.75)	(72,265,386.09)	(779,884,620.87)	(48,342,325.84)
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	(715,331,048.92)	38,317,081.79	(716,934,842.27)	13,884,586.18
1. 其他权益工具投资公允价值变动	(715,331,048.92)	38,317,081.79	(716,934,842.27)	13,884,586.18
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	(207,559,368.83)	(110,582,467.88)	(62,949,778.60)	(62,226,912.02)
1. 其他债权投资公允价值变动	(66,960,009.56)	(48,362,932.96)	(61,629,266.40)	(61,609,258.85)
2. 其他债权投资信用减值准备	(1,260,097.85)	(671,467.20)	(1,320,512.20)	(617,653.17)
3. 外币报表折算差额	(139,339,261.42)	(61,548,067.72)	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	(50,942,116.19)	7,666,111.50	-	-
七、综合收益总额	1,699,752,376.83	1,658,124,033.50	520,400,689.79	1,030,909,107.94
归属于母公司股东的综合收益总额	1,206,368,532.44	1,257,871,883.74	520,400,689.79	1,030,909,107.94
归属于少数股东的综合收益总额	493,383,844.39	400,252,149.76	-	-
八、每股收益				
(一) 基本每股收益	53 0.24	0.15	不适用	不适用
(二) 稀释每股收益	53 0.24	0.15	不适用	不适用

此财务报表已于2026年8月19日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良	郑城美	郑弘	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
合并现金流量表和母公司现金流量表
2026年1月1日至2026年6月30日止期间

(单位：人民币元)

附注六	本集团		本公司	
	2026年1月 1日至2026年 6月30日止期间	2025年1月 1日至2025年 6月30日止期间	2026年1月 1日至2026年 6月30日止期间	2025年1月 1日至2025年 6月30日止期间
一、经营活动产生的现金流量：				
代理买卖证券收到的现金净额	22,382,053,878.63	-	29,365,695,707.83	1,684,955,216.12
收取利息、手续费及佣金的现金	7,161,492,574.07	5,559,648,298.79	4,577,323,210.43	3,198,750,542.28
融出资金净减少额	-	887,663,499.90	-	715,054,978.03
为交易目的而持有的金融工具净减少额	4,798,008,758.99	5,927,640,234.57	6,870,585,692.16	8,174,473,410.77
拆入资金净增加额	-	2,160,000,000.00	-	2,160,000,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	54(1)	2,416,567,328.87	1,245,655,626.17	487,167,492.12
经营活动现金流入小计		36,758,122,540.56	15,780,607,659.43	41,300,772,102.54
代理买卖证券支付的现金净额		-	(4,822,829,679.06)	-
融出资金净增加额		(10,291,026,115.28)	-	(10,211,039,127.17)
拆入资金净减少额		(1,821,000,000.00)	-	(1,821,000,000.00)
返售业务资金净增加额		(4,400,791,175.60)	(2,299,244,764.53)	(8,137,552,000.00)
支付给职工及为职工支付的现金		(2,525,084,955.59)	(1,616,663,919.91)	(1,873,852,913.19)
支付的各项税费		(1,339,248,750.70)	(1,039,853,016.27)	(789,678,930.44)
支付利息、手续费及佣金的现金		(2,099,187,147.45)	(1,555,001,853.28)	(1,012,000,446.84)
支付其他与经营活动有关的现金	54(2)	(6,280,509,274.24)	(6,414,193,969.31)	(5,038,739,778.64)
经营活动现金流出小计		(28,756,847,418.86)	(17,747,787,202.36)	(28,883,863,196.28)
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	55(1)(a)	8,001,275,121.70	(1,967,179,542.93)	12,416,908,906.26
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金		1,493,175,212.34	1,074,902,157.16	1,462,432,415.13
收回投资所收到的现金		7,659,560,614.39	5,357,895,022.99	6,799,085,982.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		5,166,558.38	801,940.29	4,814,493.24
投资活动现金流入小计		9,157,902,385.11	6,433,599,120.44	8,266,332,890.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		(114,523,023.05)	(68,680,378.70)	(90,365,399.41)
投资所支付的现金		(10,076,792,238.17)	(8,054,325,049.69)	(4,653,858,784.21)
投资活动现金流出小计		(10,191,315,261.22)	(8,123,005,428.39)	(4,744,224,183.62)
投资活动 (使用) / 产生的现金流量净额		(1,033,412,876.11)	(1,689,406,307.95)	3,522,108,706.85

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
合并现金流量表和母公司现金流量表 (续)
2026年1月1日至2026年6月30日止期间

(单位：人民币元)

附注六	本集团		本公司	
	2026年1月 1日至2026年 6月30日止期间	2025年1月 1日至2025年 6月30日止期间	2026年1月 1日至2026年 6月30日止期间	2025年1月 1日至2025年 6月30日止期间
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	2,689,658,490.56	-	2,689,658,490.56
发行债券及短期融资券收到的现金	53,669,051,083.56	19,004,182,276.80	53,643,173,200.00	18,900,205,100.00
取得借款收到的现金	9,546,263,144.51	6,560,185,281.00	-	-
筹资活动现金流入小计	63,215,314,228.07	28,254,026,048.36	53,643,173,200.00	21,589,863,590.56
偿还债务支付的现金	(46,216,624,855.88)	(30,271,675,820.88)	(39,108,730,344.00)	(25,736,974,754.73)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(1,178,399,911.42)	(1,064,553,738.90)	(845,326,717.43)	(707,206,000.68)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	(257,250,000.00)	(303,958,012.31)	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	(110,886,837.96)	(123,686,076.98)	(80,497,464.28)	(92,261,168.86)
筹资活动现金流出小计	(47,505,911,605.26)	(31,459,915,636.76)	(40,034,554,525.71)	(26,536,441,924.27)
筹资活动产生 / (使用) 的现金流量净额	15,709,402,622.81	(3,205,889,588.40)	13,608,618,674.29	(4,946,578,333.71)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	46,747,748.81	56,795,984.16	(243,683.20)	(111,659.07)
五、现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	55(1)(c) 22,724,012,617.21	(6,805,679,455.12)	29,547,392,604.20	1,977,728,233.77
加：期初现金及现金等价物余额	96,921,642,788.76	86,862,900,608.45	71,578,424,963.61	62,421,220,428.67
六、期末现金及现金等价物余额	55(3) 119,645,655,405.97	80,057,221,153.33	101,125,817,567.81	64,398,948,662.44

此财务报表已于2026年8月19日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良	郑城美	郑弘	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司

合并股东权益变动表

2026年1月1日至2026年6月30日止期间

(单位：人民币元)

附注	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
		永续债								
2025年12月31日余额	8,635,987,294.00	5,700,000,000.00	22,619,508,325.92	675,386,155.58	3,151,878,431.61	8,597,580,544.15	12,257,532,663.23	61,637,873,414.49	5,051,188,255.11	66,689,061,669.60
本期增减变动金额	-	-	11,177,952.57	(931,650,787.30)	-	106,428,975.68	1,108,861,614.66	294,817,755.61	466,254,960.93	761,072,716.54
(一) 综合收益总额	-	-	-	(922,890,417.75)	-	-	2,129,258,950.19	1,206,368,532.44	493,383,844.39	1,699,752,376.83
(二) 股东投入资本	-	-	10,590,009.80	-	-	-	-	10,590,009.80	(27,128,883.46)	(16,538,873.66)
1. 其他	-	-	10,590,009.80	-	-	-	-	10,590,009.80	(27,128,883.46)	(16,538,873.66)
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	106,428,975.68	(1,029,157,705.08)	(922,728,729.40)	-	(922,728,729.40)
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	106,428,975.68	(106,428,975.68)	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(863,598,729.40)	(863,598,729.40)	-	(863,598,729.40)
3. 对其他权益工具持有者分配	-	-	-	-	-	-	(59,130,000.00)	(59,130,000.00)	-	(59,130,000.00)
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	(8,760,369.55)	-	-	8,760,369.55	-	-	-
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(8,760,369.55)	-	-	8,760,369.55	-	-	-
(五) 其他	-	-	587,942.77	-	-	-	-	587,942.77	-	587,942.77
2026年6月30日余额	8,635,987,294.00	5,700,000,000.00	22,630,686,278.49	(256,264,631.72)	3,151,878,431.61	8,704,009,519.83	13,366,394,277.89	61,932,691,170.10	5,517,443,216.04	67,450,134,386.14

此财务报表已于2026年8月19日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良

郑城美

郑弘

(公司盖章)

法定代表人

主管会计工作的公司负责人

会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

2025年1月1日至2025年6月30日止期间

(单位：人民币元)

附注	归属于母公司股东权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计				
		永续债										
2024年12月31日余额	8,635,987,294.00	3,000,000,000.00	22,577,340,343.64	1,024,747,760.35	2,886,667,411.22	7,837,038,678.52	11,853,226,251.58	57,815,007,739.31	5,103,940,923.71	62,918,948,663.02		
本期增减变动金额	-	2,700,000,000.00	25,427,952.72	(81,180,400.54)	-	88,338,688.27	327,984,866.61	3,060,571,107.06	32,576,527.76	3,093,147,634.82		
(一) 综合收益总额	-	-	-	(72,265,386.09)	-	-	1,330,137,269.83	1,257,871,883.74	400,252,149.76	1,658,124,033.50		
(二) 股东投入资本	-	2,700,000,000.00	25,996,231.95	-	-	-	-	2,725,996,231.95	(63,717,609.69)	2,662,278,622.26		
1. 其他权益工具持有者投入资本	-	2,700,000,000.00	(10,341,509.44)	-	-	-	-	2,689,658,490.56	-	2,689,658,490.56		
2. 其他	-	-	36,337,741.39	-	-	-	-	36,337,741.39	(63,717,609.69)	(27,379,868.30)		
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	88,338,688.27	(1,011,067,417.67)	(922,728,729.40)	(303,958,012.31)	(1,226,686,741.71)		
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	88,338,688.27	(88,338,688.27)	-	-	-		
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(863,598,729.40)	(863,598,729.40)	(303,958,012.31)	(1,167,556,741.71)		
3. 对其他权益工具持有者分配	-	-	-	-	-	-	(59,130,000.00)	(59,130,000.00)	-	(59,130,000.00)		
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	(8915,014.45)	-	-	8,915,014.45	-	-	-		
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(8915,014.45)	-	-	8,915,014.45	-	-	-		
(五) 其他	-	-	(568,279.23)	-	-	-	-	(568,279.23)	-	(568,279.23)		
2025年6月30日余额	8,635,987,294.00	5,700,000,000.00	22,602,768,296.36	943,567,359.81	2,886,667,411.22	7,925,377,366.79	12,181,211,118.19	60,875,578,846.37	5,136,517,451.47	66,012,096,297.84		

此财务报表已于2026年8月19日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良	郑城美	郑弘	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
母公司股东权益变动表

2026年1月1日至2026年6月30日止期间

(单位：人民币元)

	股本	其他权益工具		资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
			永续债						
2025 年 12 月 31 日余额	8,635,987,294.00	5,700,000,000.00	22,309,606,094.52	462,880,613.64	3,151,878,431.61	6,086,637,946.03	9,090,180,104.14	55,437,170,483.94	
本期增减变动金额	-	-	-	(780,453,160.59)	-	331,721.00	377,793,399.98	(402,328,039.61)	
(一) 综合收益总额	-	-	-	(779,884,620.87)	-	-	1,300,285,310.66	520,400,689.79	
(二) 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	331,721.00	(923,060,450.40)	(922,728,729.40)	
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	331,721.00	(331,721.00)	-	
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(863,598,729.40)	(863,598,729.40)	
3. 对其他权益工具持有者分配	-	-	-	-	-	-	(59,130,000.00)	(59,130,000.00)	
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	(568,539.72)	-	-	568,539.72	-	
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(568,539.72)	-	-	568,539.72	-	
2026 年 6 月 30 日余额	8,635,987,294.00	5,700,000,000.00	22,309,606,094.52	(317,572,546.95)	3,151,878,431.61	6,086,969,667.03	9,467,973,504.12	55,034,842,444.33	

此财务报表已于2026年8月19日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良	郑城美	郑弘	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

2025年1月1日至2025年6月30日止期间

(单位：人民币元)

	股本	其他权益工具		资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		永续债							
2024年12月31日余额	8,635,987,294.00	3,000,000,000.00	22,319,947,603.95	751,959,769.52	2,886,667,411.22	5,555,801,515.37	8,696,588,835.44	51,846,952,429.50	
本期增减变动金额	-	2,700,000,000.00	(10,341,509.44)	(48,342,325.84)	-	193,040.64	156,329,663.74	2,797,838,869.10	
(一) 综合收益总额	-	-	-	(48,342,325.84)	-	-	1,079,251,433.78	1,030,909,107.94	
(二) 股东投入资本	-	2,700,000,000.00	(10,341,509.44)	-	-	-	-	2,689,658,490.56	
1. 其他权益工具持有者投入资本	-	2,700,000,000.00	(10,341,509.44)	-	-	-	-	2,689,658,490.56	
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	193,040.64	(922,921,770.04)	(922,728,729.40)	
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	193,040.64	(193,040.64)	-	
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(863,598,729.40)	(863,598,729.40)	
3. 对其他权益工具持有者分配	-	-	-	-	-	-	(59,130,000.00)	(59,130,000.00)	
2025年6月30日余额	8,635,987,294.00	5,700,000,000.00	22,309,606,094.51	703,617,443.68	2,886,667,411.22	5,555,994,556.01	8,852,918,499.18	54,644,791,298.60	

此财务报表已于2026年8月19日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良	郑城美	郑弘	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司

财务报表附注

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

一、公司基本情况

1、历史沿革及改制情况

兴业证券股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)的前身是福建兴业证券公司。1991年10月, 福建兴业银行设立证券业务部。1994年4月29日经中国人民银行银复[1994] 160号文《关于成立福建兴业证券公司的批复》批准, 在福建兴业银行证券业务部的基础上, 改组设立福建兴业证券公司, 为福建兴业银行全资专业证券子公司, 注册资本金人民币1亿元。

1999年8月9日, 经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监机构字[1999] 73号文《关于福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩及增资扩股方案的批复》批准, 福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩, 进行改制及增资扩股。1999年12月19日, 兴业证券股份有限公司创立大会召开。2000年3月15日, 经中国证监会证监机构字[2000] 52号文《关于核准福建兴业证券公司增资改制及更名的批复》, 福建兴业证券公司成为综合类证券公司, 同时经福建省经济体制改革委员会闽体改[1999] 125号文《关于同意筹建兴业证券股份有限公司的批复》批准, 本公司经福建省工商行政管理局核准登记为兴业证券股份有限公司, 注册资本金人民币9.08亿元。

2007年9月28日, 根据中国证监会证监机构字[2007] 246号文《关于兴业证券股份有限公司增资扩股的批复》, 公司增加注册资本人民币5.82亿元, 变更后的注册资本为人民币14.90亿元。

2008年12月24日, 根据中国证监会证监许可[2008] 1441号文《关于核准兴业证券股份有限公司变更注册资本的批复》, 公司以未分配利润转增资本的方式向全体股东送股4.47亿股, 每股面值人民币1元, 共增加注册资本人民币4.47亿元, 变更后的注册资本为人民币19.37亿元。

2010年9月9日, 经中国证监会证监许可[2010] 1240号《关于核准兴业证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准, 公司向社会公开发行人民币普通股2.63亿股。发行后公司注册资本总额为人民币22亿元。2010年10月13日, 公司股票在上海证券交易所挂牌上市, 证券简称为“兴业证券”, 证券代码为“601377”。

2013年2月16日, 中国证监会以证监许可[2013] 161号《关于核准兴业证券股份有限公司非公开发行股票的批复》核准公司非公开发行不超过4亿股人民币普通股(A股)。2013年4月26日, 公司完成非公开发行4亿股人民币普通股(A股), 注册资本总额增加至人民币26亿元。

2014年9月5日, 根据2014年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司2014年半年度以资本公积金转增股本的议案》, 公司按每10股转增10股的比例, 以资本公积向全体股东转增股份, 增加股本人民币26亿元。2014年9月22日, 公司完成资本公积转增股本, 注册资本总额增加至人民币52亿元。

2015年7月13日, 中国证监会以证监许可[2015] 1631号《关于核准兴业证券股份有限公司配股的批复》核准公司按每10股配3股的比例向A股股东配售股份。2016年1月7日, 公司完成配股, 实际向原股东配售人民币普通股(A股)股票计1,496,671,674股, 配股完成后公司注册资本总额增加至人民币6,696,671,674.00元。

2016年2月18日, 公司召开2016年第一次临时股东大会, 审议通过了《兴业证券关于股份回购的议案》, 拟

实施股份回购计划，回购的股份将作为公司实施员工持股计划的股份来源，公司累计回购股份数量为68,000,243股。2017年8月17日，公司完成员工持股计划的股票过户手续。

2022年4月26日，中国证监会以证监许可[2022]874号《关于核准兴业证券股份有限公司配股的批复》核准公司按每10股配3股的比例向A股股东配售股份。2022年8月25日，公司完成配股，实际向原股东配售人民币普通股(A股)股票计1,939,315,620股，配股完成后公司注册资本总额增加至人民币8,635,987,294.00元。

于2026年6月30日，福建省财政厅为公司第一大股东。本集团员工总人数为8,283人，其中包括高级管理人员9人。

2、公司注册地、组织形式和总部地址

于2026年6月30日，本公司共成立105家分公司、146家营业部以及若干子公司。本公司之子公司的基本情况参见附注五。

公司统一社会信用代码为91350000158159898D，注册地为“福建省福州市湖东路268号”。公司总部住所位于福建省福州市湖东路268号，法定代表人苏军良。

3、本公司及子公司(以下简称“本集团”)主要从事：

证券业务；证券投资咨询；证券投资基金托管；商品期货经纪、金融期货经纪；基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理业务；私募投资基金业务、公募基金管理业务；物业管理服务；金融产品投资、股权投资、项目投资以及监管部门认可的其他投资品种、投资管理等。(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) 证券财务顾问服务；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)

二、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

三、公司重要会计政策、会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2026年6月30日的合并财务状况和财务状况、截至2026年6月30日止六个月期间的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表同时符合中国证监会2023年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

本公司为金融企业，不具有明显可识别的营业周期。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、9进行了折算。

5、重要性标准确定方法和选择依据

本集团根据自身所处的经营环境及行业情况，从性质和金额两个维度综合评估财务报表披露事项的重要性。在评估性质的重要性时，本集团考虑该事项是否属于日常活动，是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断金额大小的重要性时，本集团考虑该事项占资产总额、利润总额或所属报表单列项目金额的比重。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团取得对另一个或多个企业（或一组资产或净资产）的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

对于非同一控制下的交易，购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时，将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试，则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试，仍应按照业务条件进行判断。

当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉（参见附注三、16）；如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益或其他综合收益。购买日

之前持有的被购买方的股权涉及的权益法核算下的以后可重分类进损益的其他综合收益及其他股东权益变动 (参见附注三、11(2)(b)) 于购买日转入当期投资收益; 购买日之前持有的被购买方的股权为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的, 购买日之前确认的其他综合收益于购买日转入留存收益。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定, 包括本公司及本公司控制的子公司。控制, 是指本集团拥有对被投资方的权力, 通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报, 并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时, 本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利 (包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利)。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

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

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时, 合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额, 包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失, 有证据表明该损失是相关资产减值损失的, 则全额确认该损失。

(2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司, 在编制合并当期财务报表时, 以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础, 视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围, 并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司, 在编制合并当期财务报表时, 以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

(3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时, 由此产生的任何处置收益或损失, 计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资, 本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量, 由此产生的任何收益或损失, 也计入丧失控制权当期的投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的, 按下述原则判断是否为一揽子交易:

- 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的;
- 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果;
- 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生;
- 一项交易单独考虑时是不经济的, 但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理（参见附注三、7(4)）。

如果各项交易属于一揽子交易的，则将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中计入其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(4) 少数股东权益变动

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

8、现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折合为人民币。

即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于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的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目中除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

10、金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、除长期股权投资（参见附注三、11）以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照根据附注三、24的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的分类和后续计量

(a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：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及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团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。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 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。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量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外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对

价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

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

- 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

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、财务担保负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

- 财务担保负债

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

初始确认后，财务担保合同相关收益依据附注三、24所述会计政策的规定分摊计入当期损益。财务担保负债以按照依据金融工具的减值原则（参见附注三、10(6)）所确定的损失准备金额以及其初始确认金额扣除财务担保合同相关收益的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(6) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 合同资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资；
- 租赁应收款；
- 非以公允价值计量且其变动计入当期损益的财务担保合同。

本集团持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的债权投资或权益工具投资，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，以及衍生金融资产。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

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

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收账款和合同资产，以及租赁交易形成的租赁应收款，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收账款、租赁应收款和合同资产外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具有较低的信用风险

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

信用风险显著增加

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

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

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

影响。

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

已发生信用减值的金融资产

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

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

预期信用损失准备的列报

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

核销

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

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 权益工具

本公司发行权益工具，按实际发行价格计入股东权益，相关的交易费用从资本公积中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股

本溢价)、盈余公积和未分配利润;库存股成本低于面值总额的,低于面值总额的部分增加资本公积(股本溢价)。

库存股转让时,转让收入高于库存股成本的部分,增加资本公积(股本溢价);低于库存股成本的部分,依次冲减资本公积(股本溢价)、盈余公积、未分配利润。

本集团根据所发行的永续债的合同条款及其所反映的经济实质,结合金融资产、金融负债和权益工具的定义,在初始确认时将发行的永续债分类为权益工具。本集团发行的永续债存续期间分派股利或利息的,作为利润分配处理。

11、长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资,本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额,调整资本公积中的股本溢价;资本公积中的股本溢价不足冲减时,依次冲减盈余公积和未分配利润。

- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资,本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值,作为该投资的初始投资成本。

(b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资,在初始确认时,对于以支付现金取得的长期股权投资,本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本;对于发行权益性证券取得的长期股权投资,本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中,本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量,除非投资符合持有待售的条件(参见附注三、29)。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益,但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

在本集团合并财务报表中,对子公司按附注三、7进行处理。

(b) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制(参见附注三、11(3))且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响(参见附注三、11(3))的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件（参见附注三、29）。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于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，以前者作为长期股权投资的成本；对于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，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

- 取得对合营企业和联营企业投资后，本集团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；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动（以下简称“其他股东权益变动”），本集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

- 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他股东权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

- 本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对合营企业和联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制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（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团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。

12、投资性房地产

本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。本集团采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧、摊销及减值准备后在资产负债表内列示。本集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧或进行摊销，除非投资性房地产符合持有待售的条件（参见附注三、29）。减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	19 - 21	5	4.52 - 5.00

13、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、14确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件 (参见附注三、29)。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	16 - 35	5	2.71 - 5.94
机器设备	2 - 5	1、5	19.00 - 49.50
运输工具	8	5	11.88
其他设备	2 - 5	1、5	19.00 - 49.50

本集团至少在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。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

(4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

14、在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备 (参见附注三、18) 在资产负债表内列示。

15、无形资产

(1) 使用寿命及摊销方法

无形资产以成本减累计摊销 (仅限于使用寿命有限的无形资产) 及减值准备 (参见附注三、18) 后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件 (参见附注三、29)。

主要无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

项目	使用寿命 (年)	确定依据	摊销方法
软件	3 - 10	依据项目迭代更新情况	直线法

本集团至少在每年对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。本集团在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，并按上述使用寿命有限的无形资产处理。

(2) 研发支出

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备 (参见附注三、18) 在资产负债表内列示。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

16、商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备 (参见附注三、18) 在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

17、长期待摊费用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。长期待摊费用以成本减累计摊销及减值准备在资产负债表内列示。

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。

18、除存货及金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 无形资产
- 采用成本模式计量的投资性房地产
- 长期股权投资
- 商誉
- 长期待摊费用等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注三、19）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。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该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，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

19、公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

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

20、买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

买入返售金融资产，是指本集团按返售协议先买入再按固定价格返售金融资产所融出的资金。卖出回购金融资产款，是指本集团按回购协议先卖出再按固定价格回购金融资产所融入的资金。

买入返售和卖出回购金融资产款按业务发生时实际支付或收到的款项入账并在资产负债表中反映。买入返售的已购入标的资产不予以确认；卖出回购的标的资产仍在资产负债表中反映。

买入返售和卖出回购业务的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销，分别确认为利息收入和利息支出。

买入返售金融资产的初始成本及减值准备（参见附注三、10(6)）在资产负债表内列示。

21、职工薪酬

(1) 薪酬和其他职工福利

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利

本集团所参与的设定提存计划包括按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险和失业保险，以及本集团对符合条件职工实施的企业年金计划。基本养老保险和失业保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。企业年金计划的缴费金额按职工工资总额的一定比例向年金计划供款。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的基本养老保险、失业保险和企业年金计划金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

22、预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

23、利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

本公司根据《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第42号)及其实施指南(财金[2007] 23号)的规定，以及证监会颁布的《关于证券公司2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字[2007] 320号)的要求，按照当期净利润的10%提取一般风险准备；本公司根据《证券法》和证监机构字[2007] 320号的规定，按照当期净利润的10%提取交易风险准备。本公司及相关子公司亦根据相关监管规定的要求计提一般风险准备或交易风险准备。计提的一般风险准备和交易风险准备计入一般风险准备项目核算。

本公司根据《中华人民共和国公司法》及章程的规定，当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按10%提取法定公积金。

24、收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

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

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

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

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；

- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

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

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

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

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注三、10(6)）。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

(1) 手续费及佣金收入

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

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

(a) 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

(b) 投资银行业务收入

承销业务收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

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

(c) 咨询服务业务收入

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

(d) 资产管理及基金管理业务收入

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

25、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本集团不取得合同就不会发生的成本(如销售佣金等)。该成本预期能够收回的，本集团将其作为合同取得成本确认为一项资产。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本集团将其作为合同履约成本确认为一项资产：

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

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产(以下简称“与合同成本有关的资产”)采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。摊销期限不超过一年则在发生时计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本集团对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

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

26、政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；否则直接计入其他收益或营业外收入。

27、所得税

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

当期所得税是按本期应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果单项交易不是企业合并，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并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

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

28、租赁

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

为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本集团进行如下评估：

- 合同是否涉及已识别资产的使用。已识别资产可能由合同明确指定或在资产可供客户使用时隐性指定，并且该资产在物理上可区分，或者如果资产的某部分产能或其他部分在物理上不可区分但实质上代表了该资产的全部产能，从而使客户获得因使用该资产所产生的几乎全部经济利益。如果资产的供应方在整个使用期间拥有对该资产的实质性替换权，则该资产不属于已识别资产；

- 承租人是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益；

- 承租人是否有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。但是，对本集团作为承租人的土地和建筑物租赁，本集团选择不分拆合同包含的租赁和非租赁部分，并将各租赁部分及与其相关的非租赁部分合并为租赁。在分拆合同包含的租赁和非租赁部分时，承租人按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。出租人按附注三、24所述会计政策中关于交易价格分摊的规定分摊合同对价。

(1) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，包括租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额(扣除已享受的租赁激励相关金额)，发生的初始直接费用以及为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。使用权资产按附注三、18所述的会计政策计提减值准备。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；

- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；

- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

本集团已选择对短期租赁 (租赁期不超过12个月的租赁) 和低价值资产租赁 (单项租赁资产为全新资产时价值较低) 不确认使用权资产和租赁负债, 并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

(2) 本集团作为出租人

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

本集团作为转租出租人时, 基于原租赁产生的使用权资产, 而不是原租赁的标的资产, 对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本集团选择对原租赁应用上述短期租赁的简化处理, 本集团将该转租赁分类为经营租赁。

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

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按附注三、10所述的会计政策进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。本集团将其发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化, 在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊, 分期计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

29、持有待售和终止经营

(1) 持有待售的非流动资产或处置组

本集团主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时, 将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。

处置组, 是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产, 以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别:

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例, 该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售;
- 出售极可能发生, 即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议, 预计出售将在一年内完成。

本集团按账面价值与公允价值 (参见附注三、19) 减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产 (不包括金融资产 (参见附注三、10)、递延所得税资产 (参见附注三、27) 及采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产 (参见附注三、12)) 或处置组进行初始计量和后续计量, 账面价值高于公允价值 (参见附注三、19) 减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失, 计入当期损益。

(2) 终止经营

本集团将满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本集团处置或划分为持有待售类别的界定为终止经营：

该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

该组成部分是专为转售而取得的子公司。

本集团对于当期列报的终止经营，在当期利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益，并在比较期间的利润表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

30、融资融券业务

本集团从事融资融券业务，即向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应抵押物的经营活动。

(1) 融出资金

本集团将资金出借客户，形成一项应收客户的债权，并根据融资融券协议将收取的手续费确认为利息收入。

本集团融出资金减值准备参照金融资产减值中以摊余成本计量的金融资产确认。

(2) 融出证券

本集团将自身持有的证券出借客户，并约定期限和利率，到期收取相同数量的同种证券，并根据融资融券协议将收取的手续费确认为利息收入。此项业务融出的证券不满足终止确认条件，继续确认该金融资产。

31、关联方

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

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

32、分部报告

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

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策在所有重大方面一致。

33、主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、

收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

(1) 主要会计估计

除投资性房地产、固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销 (参见附注三、12、13和15) 和各类资产减值 (参见附注六、1、3、6、7、9、15、16、17和19) 涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

- (a) 附注六、18 - 递延所得税资产 / 递延所得税负债的确认；
- (b) 附注十四 - 金融工具公允价值估值

(2) 主要会计判断

本集团在运用会计政策过程中做出的重要判断如下：

- (a) 附注五、2 - 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体。

34、主要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更的内容及原因

本集团于本期执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：

- 《企业会计准则解释第19号》(财会 [2025] 32号)
- 《企业会计准则解释第20号》(财会 [2026] 7号)

采用上述规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

(2) 会计估计变更

报告期内，本集团主要会计估计未发生变更。

四、税项

本集团适用的与提供服务和其他经营业务相关的税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加、企业所得税等。

税种	计税依据
增值税 (i)	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计征
教育费附加及地方教育附加	按实际缴纳的增值税计征
企业所得税 (ii)	按应纳税所得额计征

(i) 增值税

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税 [2016] 36号)、《财政

部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》(财税[2016] 46号) 以及《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》(财税[2016] 70号) 等规定, 自2016年5月1日起, 本公司的主营业务收入适用增值税, 税率为6%。

根据财政部和国家税务总局发布的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》(财税[2016] 140号)、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税[2017] 2号文) 及《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017] 56号), 2018年1月1日(含) 以后, 资管产品管理人(以下称管理人) 运营资管产品过程中发生的增值税应税行为, 以管理人为增值税纳税人, 暂适用简易计税方法, 按照3%的征收率缴纳增值税。

(ii) 企业所得税

于2026年1月1日至2026年6月30日止期间, 除本公司之境内子公司福州兴证物业管理有限公司适用5%的税率外, 本公司及本集团内其余各中国境内子公司的所得税税率为25%。中国境外子公司按当地规定缴纳所得税。

五、企业合并及合并财务报表

1、子公司情况

(1) 截至2026年6月30日, 通过自行设立方式取得的子公司

子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	本公司 持有权益比例		本公司 表决权比例	
				直接	间接	直接	间接
1、兴证创新资本管理有限公司 (以下简称“兴证资本”)	福州	人民币 25 亿元	股权投资、财务顾问服务	100.00%	-	100.00%	-
1) 福建省兴潭私募股权投资管理有限公司	福州平潭	人民币 1,000 万元	股权投资管理与咨询	-	80.00%	-	80.00%
2、兴证(香港)金融控股有限公司 (以下简称“兴证香港”) Industrial Securities (Hong Kong) Financial Holdings Limited	香港	不适用	投资控股	100.00%	-	100.00%	-
1) 兴证咨询服务(深圳)有限公司	深圳	港币 1,000 万元	咨询服务	-	100.00%	-	100.00%
2) 兴证国际金融集团有限公司 (以下简称“兴证国际”)(注 1) China Industrial Securities International Financial Group Limited	开曼群岛	港币 20 亿元	投资控股	-	60.98%	-	60.98%
(i) 兴证国际证券有限公司 China Industrial Securities International Brokerage Limited	香港	不适用	证券交易	-	60.98%	-	60.98%
(ii) 兴证国际资产管理有限公司 China Industrial Securities International Asset Management Limited	香港	不适用	资产管理	-	60.98%	-	60.98%

子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
				直接	间接	直接	间接
(iii) 兴证国际期货有限公司 China Industrial Securities International Futures Limited	香港	不适用	期货经纪业务	-	60.98%	-	60.98%
(iv) 兴证国际融资有限公司 China Industrial Securities International Capital Limited	香港	不适用	融资服务	-	60.98%	-	60.98%
(v) 兴证国际投资有限公司 China Industrial Securities International Investment Limited	香港	不适用	投资	-	60.98%	-	60.98%
- CISI Investment Limited	英属维尔京群岛	美元 1,000 万元	自营投资	-	60.98%	-	60.98%
- CISI Capital Management Limited	英属维尔京群岛	美元 5 万元	自营投资	-	60.98%	-	60.98%
(vi) 兴证国际私人财富管理有限公司 China Industrial Securities International Wealth Management Limited	香港	不适用	私人财富管理	-	60.98%	-	60.98%
3) IS (Hong Kong) Investment Limited	英属维尔京群岛	美元 5 万元	特殊目的实体	-	100.00%	-	100.00%
4) Industrial Securities (Singapore) Financial Holdings Pte. Ltd. (注 2)	新加坡共和国	不适用	投资控股	-	100.00%	-	100.00%
(i) Industrial Securities (Singapore) Corporate Advisory Pte. Ltd. (注 3)	新加坡共和国	不适用	未实际经营	-	100.00%	-	100.00%
3、兴证证券资产管理有限公司 (以下简称“兴证资管”)	福州平潭	人民币 8 亿元	资产管理服务	100.00%	-	100.00%	-
4、兴证投资管理有限公司 (以下简称“兴证投资”)	福州平潭	人民币 90 亿元	投资管理服务	100.00%	-	100.00%	-
5、福州兴证物业管理有限公司 (以下简称“兴证物业”)	福州	人民币 50 万元	物业管理服务	100.00%	-	100.00%	-
6、兴证全球资本管理(上海)有限公司(注 4)	上海	人民币 8,000 万元	资产管理服务	-	51.00%	-	51.00%
7、兴证风险管理有限公司(注 5)	上海	人民币 3.1 亿元	风险管理服务	-	100.00%	-	100.00%
8、兴证全球资产管理(新加坡)有限公司(注 6) Aegon-Industrial Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡共和国	不适用	未实际经营	-	51.00%	-	51.00%

注1：兴证国际为香港联交所主板上市公司，股票代码为6058.HK。

注2：Industrial Securities (Singapore) Financial Holdings Pte. Ltd.是本公司之子公司兴证香港于2023年设立且直接持股100%的子公司。

注3：Industrial Securities (Singapore) Corporate Advisory Pte. Ltd.是Industrial Securities (Singapore) Financial Holdings Pte. Ltd. 于2023年设立且直接持股100%的子公司，于2026年7月注销。

注4：兴证全球资本管理（上海）有限公司是本公司之控股子公司兴证全球基金管理有限公司设立且直接持股100%的子公司。

注5：兴证风险管理有限公司是本公司之子公司兴证期货有限公司设立且直接持股100%的子公司。

注6：兴证全球资产管理（新加坡）有限公司是本公司之控股子公司兴证全球基金管理有限公司设立且直接持股100%的子公司。

（2）非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	本公司 持有权益比例		本公司 表决权比例	
				直接	间接	直接	间接
兴证全球基金管理有限公司 (以下简称“兴全基金”)	上海	人民币 1.50 亿元	基金管理业务	51.00%	-	51.00%	-
兴证期货有限公司 (以下简称“兴证期货”)	福州	人民币 16 亿元	期货经纪业务	100.00%	-	100.00%	-

2、结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体

本集团管理或投资多个结构化主体，主要包括契约型基金（含私募基金）、银行理财产品、资产管理计划、信托计划与有限合伙企业。为判断是否控制该类结构化主体，本集团主要评估其通过参与设立相关结构化主体时的决策和参与度及相关合同安排等所享有的对该类结构化主体的整体经济利益（包括直接持有产生的收益以及预期管理费）以及对该类结构化主体的决策权范围。若本集团通过投资合同等安排同时对该类结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用本集团对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本集团认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团纳入合并范围的结构化主体的净资产总额分别为人民币87.10亿元和人民币107.70亿元。于2026年6月30日，本公司及其子公司在上述结构化主体中的权益体现在资产负债表中交易性金融资产为人民币58.25亿元，长期股权投资为人民币4.05亿元。于2025年12月31日，本公司及其子公司在上述结构化主体中的权益体现在资产负债表中交易性金融资产为人民币74.93亿元，长期股权投资为人民币3.94亿元。

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团认为上述结构化主体受本集团控制，故将其纳入合并财务报表范围。

3、纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团均无纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的重要子公司。

4、公司拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的被投资单位

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团均无拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的重要被投资单位。

5、合并范围发生变更的说明

2026年1月1日至2026年6月30日止期间，除附注五、2中所述纳入合并范围的结构化主体，本集团合并范围变更情况参见附注五、6。

6、本期合并范围发生变动的子公司

(1) 本期新纳入合并范围重要的子公司

本期本集团无新纳入合并范围重要的子公司。

(2) 本期不再纳入合并范围的子公司

兴证香港下设子公司兴证国际托管有限公司和Industrial Securities (Singapore) Pte. Ltd. 于本期内清算注销，故本期不再纳入合并范围。

7、本期发生的同一控制下企业合并

本期本集团未发生重大同一控制下企业合并。

8、本期发生的非同一控制下企业合并

本期本集团未发生重大非同一控制下企业合并。

9、境外经营实体主要报表项目的折算汇率

	即期汇率	
	2026年6月30日	2025年12月31日
美元	6.81090	7.02880
港币	0.86855	0.90322

六、合并财务报表项目附注

1、货币资金

(1) 按类别列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
	人民币元	人民币元
银行存款	90,585,939,010.43	84,001,467,688.51
其中：客户资金	74,678,639,046.53	69,488,527,537.64
自有资金	15,907,299,963.90	14,512,940,150.87
其他货币资金	77,950,717.01	76,600,306.52
减：减值准备	(696,068.77)	(666,135.94)
合计	90,663,193,658.67	84,077,401,859.09

(2) 按币种列示

2026年6月30日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
银行存款			90,585,939,010.43
其中：自有资金			15,907,299,963.90
其中：人民币	12,373,159,439.31	1.00000	12,373,159,439.31
美元	331,911,125.23	6.81090	2,260,613,482.85
港币	1,355,416,559.69	0.86855	1,177,247,052.92
其他币种			96,279,988.82
客户资金			74,678,639,046.53
其中：人民币	72,317,668,483.43	1.00000	72,317,668,483.43
美元	102,546,497.12	6.81090	698,433,937.24
港币	1,889,130,268.70	0.86855	1,640,804,094.88
其他币种			21,732,530.98
其他货币资金			77,950,717.01
其中：人民币	77,950,717.01	1.00000	77,950,717.01
小计			90,663,889,727.44
减：减值准备			(696,068.77)
合计			90,663,193,658.67

其中，融资融券业务

2026年6月30日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
自有信用资金			1,329,926,751.92
其中：人民币	1,329,926,751.92	1.00000	1,329,926,751.92
客户信用资金			6,309,572,185.21
其中：人民币	6,309,572,185.21	1.00000	6,309,572,185.21
合计			7,639,498,937.13

2025年12月31日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
银行存款			84,001,467,688.51
其中：自有资金			14,512,940,150.87
其中：人民币	12,066,299,927.92	1.00000	12,066,299,927.92
美元	120,264,889.73	7.02880	845,317,856.96
港币	1,723,921,470.16	0.90322	1,557,080,350.28
其他币种			44,242,015.71
客户资金			69,488,527,537.64
其中：人民币	67,339,852,140.87	1.00000	67,339,852,140.87
美元	80,441,182.68	7.02880	565,404,984.79
港币	1,743,260,685.27	0.90322	1,574,547,916.15
其他币种			8,722,495.83
其他货币资金			76,600,306.52
其中：人民币	76,600,306.52	1.00000	76,600,306.52
小计			84,078,067,995.03
减：减值准备			(666,135.94)
合计			84,077,401,859.09

其中，融资融券业务

2025年12月31日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
自有信用资金			1,090,352,858.44
其中：人民币	1,090,352,858.44	1.00000	1,090,352,858.44
客户信用资金			4,508,455,496.42
其中：人民币	4,508,455,496.42	1.00000	4,508,455,496.42
合计			5,598,808,354.86

(3) 受限制的货币资金

于2026年6月30日，本集团使用受限制的货币资金共计人民币289,572,166.09元(2025年12月31日：人民币351,845,819.92元)，主要为本公司及下属子公司的一般风险准备金，于2026年6月30日为人民币165,760,418.98元(2025年12月31日：人民币289,779,801.24元)。

2、结算备付金

(1) 按类别列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
	人民币金额	人民币金额
公司自有备付金	5,743,040,016.49	5,102,586,564.50
客户结算备付金	28,563,446,980.17	10,980,970,230.59
合计	34,306,486,996.66	16,083,556,795.09

(2) 按币种列示

	2026年6月30日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
公司自有备付金			5,743,040,016.49
其中：人民币	5,743,040,016.49	1.00000	5,743,040,016.49
客户普通备付金			27,845,896,019.53
其中：人民币	27,779,962,949.24	1.00000	27,779,962,949.24
美元	5,829,941.79	6.81090	39,707,150.54
港币	30,195,060.45	0.86855	26,225,919.75
客户信用备付金			717,550,960.64
其中：人民币	717,550,960.64	1.00000	717,550,960.64
合计			34,306,486,996.66

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
公司自有备付金			5,102,586,564.50
其中：人民币	5,102,586,564.50	1.00000	5,102,586,564.50
客户普通备付金			9,879,178,390.86
其中：人民币	9,825,799,503.67	1.00000	9,825,799,503.67
美元	5,939,805.94	7.02880	41,749,707.99
港币	12,875,245.46	0.90322	11,629,179.20
客户信用备付金			1,101,791,839.73
其中：人民币	1,101,791,839.73	1.00000	1,101,791,839.73
合计			16,083,556,795.09

3、融出资金

(1) 按类别列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
	人民币元	人民币元
融资融券业务融出资金	53,303,359,355.19	43,068,327,481.29
孖展融资	455,051,670.94	375,016,626.05
减：减值准备	(80,776,733.49)	(76,236,935.95)
融出资金净值	53,677,634,292.64	43,367,107,171.39

(2) 按账龄列示

	2026年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 - 3 个月	33,034,489,069.81	61.45	34,205,074.63	0.10
3 - 6 个月	7,545,542,307.42	14.04	8,388,280.58	0.11
6 个月以上	13,178,379,648.90	24.51	38,183,378.28	0.29
合计	53,758,411,026.13	100.00	80,776,733.49	0.15

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 - 3 个月	25,552,742,046.10	58.82	26,764,444.18	0.10
3 - 6 个月	7,955,306,471.54	18.31	8,570,377.40	0.11
6 个月以上	9,935,295,589.70	22.87	40,902,114.37	0.41
合计	43,443,344,107.34	100.00	76,236,935.95	0.18

(3) 按客户类别列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
境内		
其中：个人	48,554,739,143.47	39,294,825,850.65
机构	4,748,620,211.72	3,773,501,630.64
减：减值准备	(53,029,378.22)	(42,873,051.04)
账面价值小计	53,250,329,976.97	43,025,454,430.25
境外		
其中：个人	299,492,713.84	330,634,347.37
机构	155,558,957.10	44,382,278.68
减：减值准备	(27,747,355.27)	(33,363,884.91)
账面价值小计	427,304,315.67	341,652,741.14
合计	53,677,634,292.64	43,367,107,171.39

(4) 担保物

	2026年6月30日	2025年12月31日
资金	6,537,861,838.94	5,215,973,151.60
债券	28,887,852.21	30,563,134.72
股票	164,384,362,438.44	128,395,079,266.44
基金	4,189,331,547.69	3,792,764,970.71
其他	131,415,104.85	191,247,206.12
合计	175,271,858,782.13	137,625,627,729.59

4、衍生金融工具

2026年6月30日						
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	-	-	-	11,023,969,200.00	7,174.60	(32,500,238.07)
权益衍生工具	-	-	-	58,516,764,462.22	1,093,925,515.25	(1,212,988,816.76)
信用衍生工具	-	-	-	1,574,053,375.07	-	(42,250,343.95)
其他衍生工具	-	-	-	23,445,722,486.11	51,403,132.65	(105,876,929.06)
合计	-	-	-	94,560,509,523.40	1,145,335,822.50	(1,393,616,327.84)

2025年12月31日						
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	-	-	-	17,108,181,242.94	11,675,689.06	(9,639,661.67)
权益衍生工具	-	-	-	41,835,048,099.70	879,137,883.03	(811,398,719.39)
信用衍生工具	-	-	-	7,396,262,109.59	2,548,028.10	(149,278,737.34)
其他衍生工具	-	-	-	13,732,808,757.41	30,690,271.21	(46,066,657.64)
合计	-	-	-	80,072,300,209.64	924,051,871.40	(1,016,383,776.04)

已抵销的衍生金融工具

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
利率互换合约	164,368.44	(164,368.44)	-	8,226,886.66	(8,226,886.66)	-
国债期货合约	(4,068,021.40)	4,068,021.40	-	(1,184,818.74)	1,184,818.74	-
股指期货合约	267,215,175.39	(267,215,175.39)	-	50,169,118.08	(50,169,118.08)	-
商品期货合约	(18,673,522.34)	18,673,522.34	-	(21,124,583.45)	21,124,583.45	-
合计	244,638,000.09	(244,638,000.09)	-	36,086,602.55	(36,086,602.55)	-

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本集团所持有的国债期货、利率互换、股指期货及商品期货产

生的公允价值变动金额。因此衍生金融资产和衍生金融负债项下的国债期货、利率互换、股指期货及商品期货投资按抵销相关暂收暂付款后的净额列示。

5、存出保证金

(1) 按类别列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
交易保证金	9,849,121,854.27	7,895,596,412.36
信用保证金	63,889,942.30	51,891,949.23
履约保证金	5,896,595,120.73	2,788,074,742.44
合计	15,809,606,917.30	10,735,563,104.03

(2) 按币种列示

2026年6月30日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
交易保证金			9,849,121,854.27
其中：人民币	9,422,814,496.65	1.00000	9,422,814,496.65
美元	61,080,787.80	6.81090	416,015,137.60
港币	11,849,887.77	0.86855	10,292,220.02
信用保证金			63,889,942.30
其中：人民币	63,889,942.30	1.00000	63,889,942.30
履约保证金			5,896,595,120.73
其中：人民币	5,890,022,232.31	1.00000	5,890,022,232.31
港币	6,412,370.73	0.86855	5,569,464.60
其他币种			1,003,423.82
合计			15,809,606,917.30

2025年12月31日			
	原币金额	折算汇率	人民币金额
交易保证金			7,895,596,412.36
其中：人民币	7,533,036,954.51	1.00000	7,533,036,954.51
美元	48,507,501.98	7.02880	340,949,529.95
港币	23,925,431.12	0.90322	21,609,927.90
信用保证金			51,891,949.23
其中：人民币	51,891,949.23	1.00000	51,891,949.23
履约保证金			2,788,074,742.44
其中：人民币	2,781,692,896.88	1.00000	2,781,692,896.88
港币	6,393,749.73	0.90322	5,774,962.63
其他币种			606,882.93
合计			10,735,563,104.03

6、应收款项

(1) 按明细列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
应收清算款项	1,597,449,683.30	560,771,964.16
应收手续费及佣金	920,623,618.92	780,485,342.42
其他	4,001,900.00	7,234,205.44
小计	2,522,075,202.22	1,348,491,512.02
减：坏账准备	(50,811,329.11)	(48,781,253.97)
合计	2,471,263,873.11	1,299,710,258.05

(2) 按账龄分析

	2026年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 年以内	2,409,874,519.97	95.54	11,520,375.32	0.48
1 - 2 年	25,613,667.65	1.02	2,810,475.49	10.97
2 - 3 年	29,645,832.02	1.18	6,993,335.45	23.59
3 年以上	56,941,182.58	2.26	29,487,142.85	51.79
合计	2,522,075,202.22	100.00	50,811,329.11	2.01

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 年以内	1,229,496,543.52	91.17	11,579,762.22	0.94
1 - 2 年	48,094,897.85	3.57	4,881,303.49	10.15
2 - 3 年	17,493,799.38	1.30	4,601,006.73	26.30
3 年以上	53,406,271.27	3.96	27,719,181.53	51.90
合计	1,348,491,512.02	100.00	48,781,253.97	3.62

注：账龄自应收款项确认日起开始计算。

(3) 按坏账准备评估方式列示

	2026年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	187,380,480.09	7.43	2,977,557.20	1.59
组合计提坏账准备	2,334,694,722.13	92.57	47,833,771.91	2.05
合计	2,522,075,202.22	100.00	50,811,329.11	2.01

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	373,499,566.25	27.70	3,017,794.41	0.81
组合计提坏账准备	974,991,945.77	72.30	45,763,459.56	4.69
合计	1,348,491,512.02	100.00	48,781,253.97	3.62

(4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

(a) 本期坏账准备变动情况

参见附注六、20。

(b) 本期重要的坏账准备收回或转回

本集团本期无重要的坏账准备收回或转回情况。

(c) 本期重要的应收款项核销情况

本集团本期无重要的应收款项核销情况。

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收款项情况

	2026年6月30日			
	性质	金额	账龄	占应收款项 总额的比例 (%)
招商证券股份有限公司	应收清算款	100,630,000.00	一年以内	3.99
Euroclear Bank S.A./N.V.	应收清算款	95,034,832.38	一年以内	3.77
辉立商品 (香港) 有限公司	应收清算款	73,372,571.87	一年以内	2.91
广发证券股份有限公司	应收清算款	52,471,506.85	一年以内	2.08
香港中央结算有限公司	应收清算款	47,899,189.32	一年以内	1.90
合计		369,408,100.42		14.65

	2025年12月31日			
	性质	金额	账龄	占应收款项 总额的比例 (%)
香港中央结算有限公司	应收清算款	160,393,395.21	一年以内	11.89
兴全添利宝基金	应收产品管理费及 销售服务费收入	45,524,869.28	一年以内	3.38
Euroclear Bank S.A./N.V.	应收清算款	44,267,949.43	一年以内	3.28
辉立商品 (香港) 有限公司	应收清算款	37,195,715.71	一年以内	2.76
中信建投鑫利安享 1 号单一 资产管理计划	应收期权费	21,075,000.00	一年以内	1.56
合计		308,456,929.63		22.87

7、买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	989,472,288.83	727,124,033.36
债券	19,690,285,701.31	13,029,141,520.61
股权	78,643,944.04	84,004,145.61
小计	20,758,401,934.18	13,840,269,699.58
减：减值准备	(7,320,695.46)	(5,417,779.49)
合计	20,751,081,238.72	13,834,851,920.09

(2) 按业务类别列示

	注	2026年6月30日	2025年12月31日
股票质押式回购	(a)	989,472,288.83	727,124,033.36
债券质押式回购		19,690,285,701.31	13,029,141,520.61
其他回购		78,643,944.04	84,004,145.61
小计		20,758,401,934.18	13,840,269,699.58
减：减值准备		(7,320,695.46)	(5,417,779.49)
合计		20,751,081,238.72	13,834,851,920.09

(a) 买入返售金融资产中包含的股票质押式回购融出资金剩余期限及余额分析如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
1个月以内	33,033,275.01	7,009,100.00
1-3个月	-	-
3个月-1年	956,439,013.82	720,114,933.36
小计	989,472,288.83	727,124,033.36
减：减值准备	(7,216,393.50)	(5,309,314.09)
合计	982,255,895.33	721,814,719.27

(3) 担保物

	2026年6月30日	2025年12月31日
担保物	22,513,376,056.60	17,054,119,000.85
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	-	-
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	-	-

注：通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因无法获知对手方质押库信息而无法披露，故此金额并未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。其所担保的买入返售金融资产2026年6月30日余额为人民币1,611,337,386.38元（2025年12月31日：人民币470,823,000.00元）。

(4) 本期计提、收回或转回的减值准备情况

(a) 本期减值准备变动情况

参见附注六、20。

(b) 本期重要的减值准备收回或转回

参见附注六、20。

(c) 本期重要的买入返售金融资产核销情况

参见附注六、20。

(5) 股票质押式回购按减值阶段列示

2026年6月30日				
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
账面余额	989,472,288.83	-	-	989,472,288.83
减值准备	(7,216,393.50)	-	-	(7,216,393.50)
账面价值	982,255,895.33	-	-	982,255,895.33
担保物价值	2,582,550,980.00	-	-	2,582,550,980.00

2025年12月31日				
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
账面余额	727,124,033.36	-	-	727,124,033.36
减值准备	(5,309,314.09)	-	-	(5,309,314.09)
账面价值	721,814,719.27	-	-	721,814,719.27
担保物价值	3,087,776,540.00	-	-	3,087,776,540.00

8、交易性金融资产

(1) 按类别列示

	2026年6月30日					
	公允价值			初始投资成本		
	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	46,296,675,053.31	-	46,296,675,053.31	45,739,153,757.47	-	45,739,153,757.47
公募基金	18,191,828,416.19	-	18,191,828,416.19	17,580,946,149.03	-	17,580,946,149.03
股票	2,952,792,981.61	-	2,952,792,981.61	3,614,676,841.18	-	3,614,676,841.18
银行理财产品	5,197,165,224.83	-	5,197,165,224.83	5,196,760,100.60	-	5,196,760,100.60
券商资管产品	1,714,824,446.92	-	1,714,824,446.92	1,707,650,287.79	-	1,707,650,287.79
信托计划	30,788,702.36	-	30,788,702.36	30,788,702.36	-	30,788,702.36
其他	12,127,221,637.08	-	12,127,221,637.08	8,888,768,954.83	-	8,888,768,954.83
合计	86,511,296,462.30	-	86,511,296,462.30	82,758,744,793.26	-	82,758,744,793.26

	2025年12月31日					
	公允价值			初始投资成本		
	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	40,292,945,843.32	-	40,292,945,843.32	39,620,307,881.74	-	39,620,307,881.74
公募基金	23,405,212,872.23	-	23,405,212,872.23	23,034,415,354.39	-	23,034,415,354.39
股票	4,746,241,380.06	-	4,746,241,380.06	4,668,968,507.67	-	4,668,968,507.67
银行理财产品	8,024,187,110.84	-	8,024,187,110.84	8,005,895,309.69	-	8,005,895,309.69
券商资管产品	1,403,267,972.97	-	1,403,267,972.97	1,396,133,397.86	-	1,396,133,397.86
信托计划	204,813,448.22	-	204,813,448.22	203,531,390.76	-	203,531,390.76
其他	10,703,201,583.33	-	10,703,201,583.33	7,934,886,086.24	-	7,934,886,086.24
合计	88,779,870,210.97	-	88,779,870,210.97	84,864,137,928.35	-	84,864,137,928.35

(2) 交易性金融资产中已融出证券情况

本集团交易性金融资产的余额中包含融出证券，详细信息参见附注六、12。

(3) 变现有限制的交易性金融资产

	限制条件	2026年6月30日
债券	卖出回购业务作为担保物	30,401,810,970.66
债券	债券借贷作为担保物	1,280,993,151.27
股票	存在限售期限	223,663,931.84
基金	存在限售期限	546,221,625.91
股票	已融出	2,368,193.10
基金	已融出	30,551,662.00
券商资管产品	以管理人身份认购的集合资产管理计划	3,460,878.55
资产管理计划及其他	以管理人身份认购的集合资产管理计划	79,586,774.51
资产管理计划及其他	报价回购业务作为担保物	2,830,516,113.60

限制条件		2025年12月31日
债券	卖出回购业务作为担保物	25,461,548,557.20
债券	债券借贷作为担保物	3,273,422,051.47
股票	存在限售期限	324,163,223.33
基金	存在限售期限	1,079,042,584.57
股票	已融出	3,401,840.19
基金	已融出	25,799,200.00
券商资管产品	以管理人身份认购的集合资产管理计划	222,152,253.04
资产管理计划及其他	以管理人身份认购的集合资产管理计划	30,377,629.16
债券	期货保证金担保物	42,294,232.00
资产管理计划及其他	报价回购业务作为担保物	2,974,702,776.50
债券	已借出债券	433,273,260.00

9、债权投资

(1) 按类别列示

2026年6月30日				
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
国债	4,871,785,851.45	58,386,482.25	-	4,930,172,333.70
企业债	2,687,623,842.97	23,476,333.96	(1,311,206.96)	2,709,788,969.97
金融债	258,465,404.16	4,210,052.30	(120,830.37)	262,554,626.09
中期票据	936,161,872.82	13,833,006.58	(309,980.79)	949,684,898.61
合计	8,754,036,971.40	99,905,875.09	(1,742,018.12)	8,852,200,828.37

2025年12月31日				
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
国债	4,538,241,439.03	47,567,997.04	-	4,585,809,436.07
企业债	2,159,147,187.50	19,578,023.72	(1,163,184.48)	2,177,562,026.74
金融债	177,209,570.60	2,486,230.38	(96,145.62)	179,599,655.36
中期票据	818,774,857.95	9,635,500.49	(244,776.26)	828,165,582.18
合计	7,693,373,055.08	79,267,751.63	(1,504,106.36)	7,771,136,700.35

(2) 债权投资金融资产减值准备变动情况

参见附注六、20。

(3) 变现有限制的债权投资

限制条件		2026年6月30日
债券	卖出回购业务作为担保物	3,717,787,435.86
债券	期货保证金担保物	506,551,445.17

限制条件		2025年12月31日
债券	卖出回购业务作为担保物	2,889,672,873.44
债券	期货保证金担保物	424,337,320.30

10、其他债权投资

(1) 按类别列示

2026年6月30日					
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	5,302,434,966.58	35,729,046.65	26,450,243.41	5,364,614,256.64	(19,017.15)
地方债	26,429,275,127.40	377,060,040.39	294,957,396.27	27,101,292,564.06	(5,174,906.04)
金融债	361,617,687.95	3,524,228.97	1,334,944.79	366,476,861.71	(249,256.83)
企业债	7,699,334,798.66	155,036,668.15	151,187,440.31	8,005,558,907.12	(4,063,552.69)
中期票据	989,564,737.26	10,208,804.07	(1,523,889.60)	998,249,651.73	(263,811.70)
公司债	1,361,581,484.72	13,524,470.00	22,745,975.28	1,397,851,930.00	(284,828.28)
合计	42,143,808,802.57	595,083,258.23	495,152,110.46	43,234,044,171.26	(10,055,372.69)

2025年12月31日					
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	2,712,490,394.28	25,218,839.38	(4,458,222.82)	2,733,251,010.84	-
地方债	33,910,350,595.92	422,097,748.99	348,255,898.66	34,680,704,243.57	(6,618,892.20)
金融债	362,525,630.44	3,213,085.60	3,287,708.17	369,026,424.21	(280,759.42)
企业债	8,727,194,270.52	185,879,692.17	217,294,085.45	9,130,368,048.14	(4,492,195.15)
中期票据	946,168,367.62	10,657,134.69	(1,568,992.79)	955,256,509.52	(257,386.07)
公司债	359,991,601.85	7,547,650.00	24,644,858.15	392,184,110.00	(70,984.75)
合计	47,018,720,860.63	654,614,150.83	587,455,334.82	48,260,790,346.28	(11,720,217.59)

(2) 变现有限制的其他债权投资

限制条件		2026年6月30日
债券	卖出回购业务作为担保物	36,823,393,435.58
债券	期货保证金担保物	459,833,644.00
债券	债券借贷业务作为担保物	1,689,465,127.80

限制条件		2025年12月31日
债券	卖出回购业务作为担保物	44,098,501,248.91
债券	期货保证金担保物	743,797,761.00
债券	债券借贷业务作为担保物	296,509,744.82

本集团债券借贷业务的情况参见附注十二、3。

11、其他权益工具投资

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	初始成本	期末公允价值	初始成本	年末公允价值
非交易性权益工具	27,295,897,811.23	26,448,007,537.50	22,216,891,738.27	22,363,419,707.40

(1) 本集团基于长期战略及获取稳定分红之目的，将部分非为交易目的而持有的权益工具指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资。于2026年1月1日至2026年6月30日止期间，本集团持有其他权益工具投资的股利收入详见附注六、42。

(2) 本期计入其他综合收益的损失为人民币975,993,968.37元。其中，本报告期内终止确认的其他权益工具投资产生的累计收益为人民币14,201,329.67元(2025年上半年：累计收益人民币15,435,776.63元)。本报告期末持有的其他权益工具投资产生的累计损失为人民币961,792,638.70元(2025年上半年：累计收益人民币60,342,673.66元)。本期末累计计入其他综合收益的损失为人民币886,622,087.95元。

(3) 本集团于本报告期内终止确认部分投资主要系投资标的被赎回或不再符合公司内部战略要求。于2026年6月30日，本集团终止确认的其他权益工具投资在终止确认时的公允价值为人民币1,212,751,864.37元(2025年6月30日：人民币719,499,030.25元)，与其相关的计入权益的累计收益为人民币14,201,329.67元(2025年上半年：累计收益人民币15,435,776.63元)，该累计收益已按相关规定转出至留存收益。

(4) 于2026年6月30日，为回购业务设定质押的其他权益工具投资的账面价值为人民币15,803,549,273.27元(2025年12月31日：人民币14,620,599,839.90元)；为债券借贷业务设定质押的其他权益工具投资的账面价值为人民币1,493,158,901.21元(2025年12月31日：人民币151,269,300.00元)。

12、融出证券

(1) 按项目分析

	2026年6月30日	2025年12月31日
转融通融出证券	-	-
交易性金融资产	32,919,855.10	29,201,040.19
融出证券总额	32,919,855.10	29,201,040.19
转融通融入证券总额	-	-

(2) 融券业务违约情况

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团融券业务无重大合约逾期。

13、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类如下

	2026年6月30日	2025年12月31日
对合营企业的投资	240,309,335.51	1,070,163,332.50
对联营企业的投资	617,246,658.97	524,030,267.83
小计	857,555,994.48	1,594,193,600.33
减：减值准备	-	-
合计	857,555,994.48	1,594,193,600.33

(2) 长期股权投资本期变动情况分析如下：

被投资单位	期初余额	2026年1月1日至2026年6月30日止期间增减变动								期末余额	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
合营企业（注1）											
福建省民营经济新动能股权投资合伙企业（有限合伙）	1,040,419,791.48	-	(838,500,000.00)	6,734,172.74	-	-	-	-	-	208,653,964.22	-
福建泉州专精特新创业投资合伙企业（有限合伙）	29,743,541.02	-	-	(169,188.74)	-	-	-	-	-	29,574,352.28	-
厦门苏颂壹号创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	-	2,100,000.00	-	(18,980.99)	-	-	-	-	-	2,081,019.01	-
小计	1,070,163,332.50	2,100,000.00	(838,500,000.00)	6,546,003.01	-	-	-	-	-	240,309,335.51	-
联营企业											
海峡股权交易中心（福建）有限公司	129,851,815.33	-	-	(2,366,220.37)	-	-	-	-	-	127,485,594.96	-
北京盈科瑞创新医药股份有限公司	120,028,178.14	-	-	(11,533,216.30)	-	5,792,706.11	-	-	-	114,287,667.95	-
珠海兴证六和启航股权投资合伙企业（有限合伙）（注2）	516,515.34	-	-	(40,550.76)	-	-	-	-	-	475,964.58	-
平潭兴证赛富股权投资合伙企业（有限合伙）（注2）	1,590,057.44	-	(113,322.09)	(195,751.54)	-	-	-	-	-	1,280,983.81	-
平潭兴证赛富一股权投资合伙企业（有限合伙）（注2）	420,527.13	-	(29,881.69)	(51,650.52)	-	-	-	-	-	338,994.92	-
平潭兴杭国弘股权投资合伙企业（有限合伙）（注2）	0.33	-	-	(0.02)	-	-	(0.30)	-	-	0.01	-
平潭两岸创新创业股权投资合伙企业（有限合伙）（注2）	66,887,639.78	-	(20,000,000.00)	(87,155.45)	-	-	-	-	-	46,800,484.33	-
上海屹玥企业管理合伙企业（有限合伙）（注2）	36,522,278.51	-	-	(19,188,015.57)	-	-	-	-	-	17,334,262.94	-
黄河流域发展产业投资基金（济南）合伙企业（有限合伙）（注2）	154,486,949.01	-	(2,589,481.47)	(3,633,959.51)	-	-	-	-	-	148,263,508.03	-
嘉兴兴证呈呈股权投资合伙企业（有限合伙）（注2）	2,268,102.23	-	-	2,351,285.31	-	-	-	-	-	4,619,387.54	-
德清兴证股权投资合伙企业（有限合伙）（注2）	10,297,174.53	-	-	(6,556,549.90)	-	-	-	-	-	3,740,624.63	-
漳州城兴城乡绿色发展母基金合伙企业（有限合伙）（注2）	47,764.88	550,000.00	-	4,838.61	-	-	-	-	-	602,603.49	-
山西兴证鹏飞氢能产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（注2）	991,075.79	-	-	(2,979.96)	-	-	-	-	-	988,095.83	-
山西兴证鹏飞绿色能源基础设施投资基金合伙企业（有限合伙）（注2）	99,760.47	-	-	117.61	-	-	-	-	-	99,878.08	-
湖州长兴智创业投资合伙企业（有限合伙）（注2）	22,428.92	-	-	(95.24)	-	-	-	-	-	22,333.68	-
沧州狮兴绿色化工创业投资基金（有限合伙）（注2）	-	2,000,000.00	-	(9,388.90)	-	-	-	-	-	1,990,611.10	-
漳州高新区兴证智远创业投资合伙企业（有限合伙）（注2）	-	45,000,000.00	-	(146,724.84)	-	-	-	-	-	44,853,275.16	-
西安兴证智能股权投资合伙企业（有限合伙）（注2）	-	60,000,000.00	-	(87,094.01)	-	-	-	-	-	59,912,905.99	-
嘉兴兴证类芯股权投资合伙企业（有限合伙）（注2）	-	4,200,000.00	-	(12,377.53)	-	-	-	-	-	4,187,622.47	-
连云港兴证战新聚合产业发展基金合伙企业（有限合伙）（注2）	-	40,000,000.00	-	(38,140.53)	-	-	-	-	-	39,961,859.47	-
小计	524,030,267.83	151,750,000.00	(22,732,685.25)	(41,593,629.42)	-	5,792,706.11	(0.30)	-	-	617,246,658.97	-
合计	1,594,193,600.33	153,850,000.00	(861,232,685.25)	(35,047,626.41)	-	5,792,706.11	(0.30)	-	-	857,555,994.48	-

被投资单位	年初余额	2025年增减变动							年末余额	减值准备 年末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确 认的投资收益	其他综 合收益	其他权益变动	宣告发放现 金股利或利润	计提减 值准备			其他
合营企业（注 1）											
福建省民营经济新动能股权投资合伙企业（有限合伙）	1,038,306,490.79	-	-	2,113,300.69	-	-	-	-	-	1,040,419,791.48	-
济高兴业创新（济南高新区）基础设施投资合伙企业（有限合伙）	299,198,075.82	-	(300,000,000.00)	14,579,568.02	-	-	(13,777,643.84)	-	-	-	-
福建泉州专精特新投资合伙企业（有限合伙）	-	30,000,000.00	-	(256,458.98)	-	-	-	-	-	29,743,541.02	-
小计	1,337,504,566.61	30,000,000.00	(300,000,000.00)	16,436,409.73	-	-	(13,777,643.84)	-	-	1,070,163,332.50	-
联营企业											
海峡股权交易中心（福建）有限公司	132,634,902.38	-	-	(2,783,087.05)	-	-	-	-	-	129,851,815.33	-
北京盈科瑞创新医药股份有限公司	122,041,291.60	-	(10,366,239.67)	(8,473,264.84)	-	16,826,391.05	-	-	-	120,028,178.14	-
珠海兴证六和启航股权投资合伙企业（有限合伙）（注 2）	522,625.76	-	-	(6,110.42)	-	-	-	-	-	516,515.34	-
平潭兴证赛富股权投资合伙企业（有限合伙）（注 2）	1,472,894.60	-	(62,996.40)	180,159.24	-	-	-	-	-	1,590,057.44	-
平潭兴证赛富一股权投资合伙企（有限合伙）（注 2）	389,855.05	-	(16,825.42)	47,497.50	-	-	-	-	-	420,527.13	-
平潭兴杭国弘股权投资合伙企业（有限合伙）（注 2）	0.77	-	-	0.04	-	-	(0.48)	-	-	0.33	-
平潭两岸创新创业股权投资合伙企业（有限合伙）（注 2）	67,070,906.10	-	-	(183,266.32)	-	-	-	-	-	66,887,639.78	-
上海屹玥企业管理合伙企业（有限合伙）（注 2）	38,519,777.76	-	-	(1,997,499.25)	-	-	-	-	-	36,522,278.51	-
黄河流域发展产业投资基金（济南）合伙企业（有限合伙）（注 2）	100,781,384.40	50,000,000.00	-	3,705,564.61	-	-	-	-	-	154,486,949.01	-
德清兴证股权投资合伙企业（有限合伙）（注 2）	11,675,941.17	-	-	(1,378,766.64)	-	-	-	-	-	10,297,174.53	-
嘉兴兴证呈呈股权投资合伙企业（有限合伙）（注 2）	991,117.85	-	-	1,276,984.38	-	-	-	-	-	2,268,102.23	-
漳州城兴城乡绿色发展母基金合伙企业（有限合伙）（注 2）	51,029.36	-	-	(3,264.48)	-	-	-	-	-	47,764.88	-
山西兴证鹏飞氢能产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）（注 2）	-	1,000,000.00	-	(8,924.21)	-	-	-	-	-	991,075.79	-
山西兴证鹏飞绿色能源基础设施投资基金 合伙企业（有限合伙）（注 2）	-	100,000.00	-	(239.53)	-	-	-	-	-	99,760.47	-
湖州长创兴智创业投资合伙企业（有限合伙）（注 2）	-	22,500.00	-	(71.08)	-	-	-	-	-	22,428.92	-
小计	476,151,726.80	51,122,500.00	(10,446,061.49)	(9,624,288.05)	-	16,826,391.05	(0.48)	-	-	524,030,267.83	-
合计	1,813,656,293.41	81,122,500.00	(310,446,061.49)	6,812,121.68	-	16,826,391.05	(13,777,644.32)	-	-	1,594,193,600.33	-

注1：根据合伙协议或基金协议，本集团作为普通合伙人或基金管理人，与另一普通合伙人或基金管理人共同管理该合伙企业或基金，能够对其实施共同控制，因此本集团将该合伙企业或基金作为合营企业按照权益法进行核算。

注2：根据合伙企业合伙协议，本集团对该等合伙企业具有重大影响，因此本集团将该等合伙企业作为联营企业按照权益法进行核算。

14、投资性房地产

采用成本法计量的投资性房地产

	房屋及建筑物
原值	
期初余额	11,990,303.51
本期增加	53,037,822.69
本期减少	(8,500,569.51)
期末余额	56,527,556.69
减：累计折旧	
期初余额	(5,663,726.21)
本期增加	(1,732,307.33)
- 计提	(832,309.12)
- 当期转入	(899,998.21)
本期减少	3,710,998.95
期末余额	(3,685,034.59)
减：减值准备	
期初余额	-
本期计提	-
本期减少	-
期末余额	-
账面价值	
期末账面价值	52,842,522.10
期初账面价值	6,326,577.30

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团认为投资性房地产无需计提减值准备。

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团投资性房地产无重大尚未办妥产权证的情况。

15、固定资产

(1) 账面价值

	2026年6月30日	2025年12月31日
固定资产原价	2,103,500,275.34	2,122,103,344.13
减：累计折旧	(1,381,139,518.06)	(1,321,464,371.93)
固定资产减值准备	(9,708,911.20)	(9,708,911.20)
合计	712,651,846.08	790,930,061.00

(2) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
成本					
期初余额	1,017,952,400.91	1,064,428,064.30	22,463,366.28	17,259,512.64	2,122,103,344.13
本期增加	17,476,720.00	30,176,948.15	600,427.30	4,331,468.39	52,585,563.84
- 购置	3,221,401.29	30,176,948.15	600,427.30	4,331,468.39	38,330,245.13
- 在建工程或其他转入	14,255,318.71	-	-	-	14,255,318.71
本期减少	(57,484,105.59)	(10,996,711.97)	(574,798.28)	(571,160.98)	(69,626,776.82)
- 处置或报废	(4,446,282.90)	(10,996,711.97)	(574,798.28)	(571,160.98)	(16,588,954.13)
- 当期转出	(53,037,822.69)	-	-	-	(53,037,822.69)
汇率差额	-	(1,456,502.12)	(48,335.76)	(57,017.93)	(1,561,855.81)
期末余额	977,945,015.32	1,082,151,798.36	22,440,659.54	20,962,802.12	2,103,500,275.34
减：累计折旧					
期初余额	(376,966,148.05)	(917,317,359.56)	(15,060,431.45)	(12,120,432.87)	(1,321,464,371.93)
本期增加	(19,071,183.95)	(52,771,724.84)	(1,107,299.38)	(3,868,309.29)	(76,818,517.46)
- 计提	(15,360,185.00)	(52,771,724.84)	(1,107,299.38)	(3,868,309.29)	(73,107,518.51)
- 当期转入	(3,710,998.95)	-	-	-	(3,710,998.95)
本期减少	3,997,922.58	10,718,946.32	524,175.91	537,382.22	15,778,427.03
- 处置或报废	3,097,924.37	10,718,946.32	524,175.91	537,382.22	14,878,428.82
- 当期转出	899,998.21	-	-	-	899,998.21
汇率差额	-	1,294,827.67	27,928.94	42,187.69	1,364,944.30
期末余额	(392,039,409.42)	(958,075,310.41)	(15,615,625.98)	(15,409,172.25)	(1,381,139,518.06)
减：减值准备					
期初余额	(9,708,911.20)	-	-	-	(9,708,911.20)
期末余额	(9,708,911.20)	-	-	-	(9,708,911.20)
账面价值					
期末余额	576,196,694.70	124,076,487.95	6,825,033.56	5,553,629.87	712,651,846.08
期初余额	631,277,341.66	147,110,704.74	7,402,934.83	5,139,079.77	790,930,061.00

(3) 暂时闲置的固定资产情况

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团无暂时闲置的重大固定资产。

(4) 通过经营租赁租出的固定资产的情况

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团无通过经营租赁租出的重大固定资产。

(5) 未办妥产权证书的固定资产情况

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团固定资产无重大尚未办妥产权证的情况。

16、无形资产

无形资产增减变动表

	交易席位费	软件	合计
原值			
期初余额	20,372,794.17	1,928,801,483.52	1,949,174,277.69
本期增加	-	21,712,925.19	21,712,925.19
本期减少	-	(34,188.03)	(34,188.03)
汇率差额	(34,670.00)	(1,575,354.23)	(1,610,024.23)
期末余额	20,338,124.17	1,948,904,866.45	1,969,242,990.62
减：累计摊销			
期初余额	(19,469,574.17)	(1,534,385,700.76)	(1,553,855,274.93)
本期计提	-	(122,857,894.27)	(122,857,894.27)
本期减少	-	34,188.03	34,188.03
汇率差额	-	1,365,529.41	1,365,529.41
期末余额	(19,469,574.17)	(1,655,843,877.59)	(1,675,313,451.76)
账面价值			
期末余额	868,550.00	293,060,988.86	293,929,538.86
期初余额	903,220.00	394,415,782.76	395,319,002.76

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团均无用于抵押或担保的重大无形资产。

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团及本公司管理层认为无需对无形资产计提减值准备。

17、商誉

	2026年6月30日及2025年12月31日
兴全基金商誉	1,317,291.24
兴证期货商誉	10,946,858.54
小计	12,264,149.78
减：减值准备	-
合计	12,264,149.78

注：因非同一控制下企业合并形成的商誉未发生减值。

18、递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 递延所得税资产和递延所得税负债

未经抵销的递延所得税资产

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	149,962,258.18	37,429,273.33	139,497,831.79	34,793,233.36
公允价值变动	2,106,246,811.67	524,463,088.51	682,089,524.88	162,972,339.24
已计提尚未支付的工资及奖金	5,125,141,469.16	1,271,498,242.25	4,564,525,431.67	1,132,990,574.92
可抵扣亏损	2,622,394,560.93	638,582,837.46	4,285,186,096.50	1,047,612,432.78
租赁负债	401,858,121.87	100,464,537.92	465,208,941.06	116,302,242.74
其他	340,689,868.94	83,692,768.42	413,072,456.49	101,674,949.11
小计	10,746,293,090.75	2,656,130,747.89	10,549,580,282.39	2,596,345,772.15
互抵金额	(5,445,518,732.14)	(1,356,741,887.73)	(5,611,845,721.81)	(1,391,435,090.58)
互抵后金额	5,300,774,358.61	1,299,388,860.16	4,937,734,560.58	1,204,910,681.57

未经抵销的递延所得税负债

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
公允价值变动	(5,140,618,609.32)	(1,280,671,504.14)	(5,192,476,472.30)	(1,286,808,374.62)
使用权资产	(392,544,410.35)	(98,136,090.28)	(453,042,079.99)	(113,260,508.30)
其他	(65,101,734.07)	(16,118,231.76)	(55,177,073.01)	(13,576,014.58)
小计	(5,598,264,753.74)	(1,394,925,826.18)	(5,700,695,625.30)	(1,413,644,897.50)
互抵金额	5,445,518,732.14	1,356,741,887.73	5,611,845,721.81	1,391,435,090.58
互抵后金额	(152,746,021.60)	(38,183,938.45)	(88,849,903.49)	(22,209,806.92)

(2) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	(1,356,741,887.73)	1,299,388,860.16	(1,391,435,090.58)	1,204,910,681.57
递延所得税负债	1,356,741,887.73	(38,183,938.45)	1,391,435,090.58	(22,209,806.92)

(3) 未确认递延所得税资产明细

	2026年6月30日	2025年12月31日
可抵扣亏损	519,203,096.38	752,503,234.68
未确认暂时性差异	550,587,635.07	402,609,153.93
合计	1,069,790,731.45	1,155,112,388.61

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期情况

年份	2026年6月30日	2025年12月31日
2027年	9,681,374.05	12,808,674.53
2028年	9,855,473.07	32,778,157.39
2029年	91,811,383.21	98,274,142.17
2030年	7,319,117.26	95,495,226.90
无到期期限	400,535,748.79	513,147,033.69
合计	519,203,096.38	752,503,234.68

19、其他资产

	注	2026年6月30日	2025年12月31日
长期应收款	(1)	1,200,004,099.56	1,170,872,099.56
大宗商品交易存货		1,025,381,245.55	570,090,097.07
应收股利		302,177,681.56	176,156,254.68
待抵扣进项税额		241,106,026.08	162,753,569.01
预付款项		217,870,424.00	295,115,924.60
其他应收款	(2)	117,076,574.69	500,258,648.03
待摊费用		50,988,890.40	68,138,696.99
长期待摊费用	(3)	31,199,552.03	40,292,994.66
应收利息		96,825.51	555,706.90
其他		30,792,249.42	35,095,162.23
合计		3,216,693,568.80	3,019,329,153.73

(1) 长期应收款系本集团处置内蒙古都成矿业股份有限公司形成的应收款。

(2) 其他应收款

(a) 按明细列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款余额	131,675,930.40	516,797,603.84
减：坏账准备	(14,599,355.71)	(16,538,955.81)
其他应收款净值	117,076,574.69	500,258,648.03

(b) 按账龄分析

	2026年6月30日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1年以内	114,309,056.46	86.81	125,432.58	0.11
1-2年	910,463.30	0.69	89,546.33	9.84
2-3年	12,337,813.22	9.37	11,981,412.84	97.11
3年以上	4,118,597.42	3.13	2,402,963.96	58.34
合计	131,675,930.40	100.00	14,599,355.71	11.09

2025年12月31日				
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1 年以内	499,911,744.86	96.72	2,324,895.81	0.47
1-2 年	11,607,435.14	2.25	11,337,015.28	97.67
2-3 年	1,629,923.85	0.32	945,460.06	58.01
3 年以上	3,648,499.99	0.71	1,931,584.66	52.94
合计	516,797,603.84	100.00	16,538,955.81	3.20

账龄自其它应收款确认日起开始计算。

(c) 按坏账准备评估方式列示

2026年6月30日				
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单独计提坏账准备	12,867,708.74	9.77	12,654,856.34	98.35
组合计提坏账准备	118,808,221.66	90.23	1,944,499.37	1.64
合计	131,675,930.40	100.00	14,599,355.71	11.09

2025年12月31日				
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单独计提坏账准备	12,584,047.56	2.44	12,371,195.16	98.31
组合计提坏账准备	504,213,556.28	97.56	4,167,760.65	0.83
合计	516,797,603.84	100.00	16,538,955.81	3.20

(d) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：

本期其他应收款坏账准备的变动情况参照附注六、20。

(e) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

	性质	金额	账龄	占其他应收款 总额的比例 (%)
代缴资管产品增值税及附加	代垫款	70,791,386.55	1 年以内	53.76
个人客户	应收股票质押项目 终止购回款	11,590,629.81	2-3 年	8.80
平潭兴证创新医药基金 LP 个税	代垫款	1,355,817.79	1 年以内、1-3 年及 3 年以上	1.03
个人客户	其他应收款	851,409.61	2-3 年	0.65
北京全国棉花交易市场集团有限公司	仓储费	751,892.20	1 年以内	0.57
合计		85,341,135.96		64.81

(f) 应收关联方款项

截至2026年6月30日，其他应收款项中无应收本公司5% (含5%) 以上股份的股东的款项。

(3) 长期待摊费用

	2026年 1月1日余额	本期购入	本期摊销额	汇率差额	2026年 6月30日余额
租赁资产改良支出	34,484,135.70	4,790,881.35	(11,835,024.55)	(5,495.54)	27,434,496.96
其他	5,808,858.96	511,707.77	(2,555,511.66)	-	3,765,055.07
合计	40,292,994.66	5,302,589.12	(14,390,536.21)	(5,495.54)	31,199,552.03

	2025年 1月1日余额	本年购入	本年摊销额	汇率差额	2025年 12月31日余额
租赁资产改良支出	49,567,528.81	12,274,562.38	(27,353,475.83)	(4,479.66)	34,484,135.70
其他	3,354,264.06	6,845,714.94	(4,391,120.04)	-	5,808,858.96
合计	52,921,792.87	19,120,277.32	(31,744,595.87)	(4,479.66)	40,292,994.66

20、资产减值准备

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团资产减值准备变动情况汇总如下：

	附注	2025年 12月31日余额	本期增加	本期减少		外币报表折算差额	2026年 6月30日余额
				转回	转销/核销		
货币资金减值准备	六、1	666,135.94	183,007.36	(147,809.29)	-	(5,265.24)	696,068.77
融出资金减值准备	六、3	76,236,935.95	5,828,715.29	(4,463,825.01)	4,375,668.67	(1,200,761.41)	80,776,733.49
应收款项坏账准备	六、6	48,781,253.97	2,141,751.84	(15,960.00)	-	(95,716.70)	50,811,329.11
买入返售金融资产减值准备	六、7	5,417,779.49	1,907,079.41	-	-	(4,163.44)	7,320,695.46
债权投资减值准备	六、9	1,504,106.36	302,379.34	-	-	(64,467.58)	1,742,018.12
其他债权投资减值准备	六、10	11,720,217.59	844,420.25	-	(2,430,171.94)	(79,093.21)	10,055,372.69
其他金融资产减值准备		31,439,135.34	20,291.51	(717,445.17)	(86,474.00)	-	30,655,507.68
金融工具信用减值准备小计		175,765,564.64	11,227,645.00	(5,345,039.47)	1,859,022.73	(1,449,467.58)	182,057,725.32
固定资产减值准备	六、15	9,708,911.20	-	-	-	-	9,708,911.20
其他资产减值准备小计		9,708,911.20	-	-	-	-	9,708,911.20
合计		185,474,475.84	11,227,645.00	(5,345,039.47)	1,859,022.73	(1,449,467.58)	191,766,636.52

	附注	2024年 12月31日余额	本年增加	本年减少		外币报表折算差额	2025年 12月31日余额
				转回	转销/核销		
货币资金减值准备	六、1	814,490.60	381,157.21	(525,343.92)	-	(4,167.95)	666,135.94
融出资金减值准备	六、3	527,177,428.56	5,571,858.01	(3,630,202.80)	(440,706,392.26)	(12,175,755.56)	76,236,935.95
应收款项坏账准备	六、6	33,057,779.81	15,833,858.77	(52,794.39)	-	(57,590.22)	48,781,253.97
买入返售金融资产减值准备	六、7	3,653,210.52	1,767,165.67	-	-	(2,596.70)	5,417,779.49
债权投资减值准备	六、9	712,660.25	1,192,982.70	-	(377,215.55)	(24,321.04)	1,504,106.36
其他债权投资减值准备	六、10	14,029,047.65	1,204,833.54	-	(3,477,620.62)	(36,042.98)	11,720,217.59
其他金融资产减值准备		736,807,596.10	60,787,941.73	(3,786,103.30)	(762,370,299.19)	-	31,439,135.34
金融工具信用减值准备小计		1,316,252,213.49	86,739,797.63	(7,994,444.41)	(1,206,931,527.62)	(12,300,474.45)	175,765,564.64
固定资产减值准备	六、15	9,708,911.20	-	-	-	-	9,708,911.20
其他资产减值准备		4,398,606.08	-	(4,398,606.08)	-	-	-
其他资产减值准备小计		14,107,517.28	-	(4,398,606.08)	-	-	9,708,911.20
合计		1,330,359,730.77	86,739,797.63	(12,393,050.49)	(1,206,931,527.62)	(12,300,474.45)	185,474,475.84

于2026年6月30日，本集团金融资产三阶段预期信用损失准备情况汇总如下：

	附注	2026年6月30日余额			合计
		未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
货币资金减值准备	六、1	696,068.77	-	-	696,068.77
融出资金减值准备	六、3	53,568,809.30	-	27,207,924.19	80,776,733.49
应收款项坏账准备	六、6	-	47,833,771.91	2,977,557.20	50,811,329.11
买入返售金融资产减值准备	六、7	7,320,695.46	-	-	7,320,695.46
债权投资减值准备	六、9	1,742,018.12	-	-	1,742,018.12
其他债权投资减值准备	六、10	10,049,221.35	6,151.34	-	10,055,372.69
其他金融资产减值准备		32,919.86	17,967,731.48	12,654,856.34	30,655,507.68
合计		73,409,732.86	65,807,654.73	42,840,337.73	182,057,725.32

	附注	2025年12月31日余额			合计
		未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
货币资金减值准备	六、1	666,135.94	-	-	666,135.94
融出资金减值准备	六、3	43,182,324.33	400,801.08	32,653,810.54	76,236,935.95
应收款项坏账准备	六、6	-	45,763,459.56	3,017,794.41	48,781,253.97
买入返售金融资产减值准备	六、7	5,417,779.49	-	-	5,417,779.49
债权投资减值准备	六、9	1,504,106.36	-	-	1,504,106.36
其他债权投资减值准备	六、10	11,714,239.74	5,977.85	-	11,720,217.59
其他金融资产减值准备		29,201.04	19,038,739.14	12,371,195.16	31,439,135.34
合计		62,513,786.90	65,208,977.63	48,042,800.11	175,765,564.64

21、短期借款

	2026年6月30日	2025年12月31日
信用借款	7,183,622,086.44	4,672,126,359.73

于2026年6月30日，本集团无已逾期未偿还的短期借款情况。

22、应付短期融资款

债券名称	面值	起息日期	期限	发行金额	票面利率	2026年1月1日 账面余额	本期增加	本期减少	2026年6月30日 账面余额
	原币			原币		等值人民币	等值人民币	等值人民币	等值人民币
25 兴业 S1	人民币 100.00 元	2025 年 8 月 25 日	200 天	人民币 29.00 亿元	1.70%	2,913,502,994.37	13,510,505.63	(2,927,013,500.00)	-
25 兴业 S1 (续发)	人民币 100.00 元	2025 年 8 月 25 日	200 天	人民币 15.02 亿元	1.70%	1,507,460,802.96	6,511,697.04	(1,513,972,500.00)	-
25 兴业证券 CP001	人民币 100.00 元	2025 年 9 月 9 日	290 天	人民币 55.00 亿元	1.73%	5,529,718,082.19	45,880,547.95	(5,575,598,630.14)	-
26 兴业证券 CP001	人民币 100.00 元	2026 年 1 月 22 日	245 天	人民币 30.00 亿元	1.68%	-	3,022,093,150.68	-	3,022,093,150.68
26 兴业 S1	人民币 100.00 元	2026 年 5 月 20 日	220 天	人民币 35.00 亿元	1.46%	-	3,495,132,497.05	-	3,495,132,497.05

债券名称	面值	起息日期	期限	发行金额	票面利率	2026年1月1日 账面余额	本期增加	本期减少	2026年6月30日 账面余额
	原币			原币		等值人民币	等值人民币	等值人民币	等值人民币
26 兴业 S2	人民币 100.00 元	2026 年 5 月 25 日	260 天	人民币 26.00 亿元	1.48%	-	2,595,444,746.40	-	2,595,444,746.40
26 兴业 S3	人民币 100.00 元	2026 年 6 月 17 日	275 天	人民币 35.00 亿元	1.54%	-	3,489,481,912.31	-	3,489,481,912.31
债券小计						9,950,681,879.52	12,668,055,057.06	(10,016,584,630.14)	12,602,152,306.44
票据名称									
SERIES#2025-13_	美元 100.00 元	2025 年 7 月 10 日	184 天	美元 40.00 万	4.10%	2,867,984.17	-	(2,867,984.17)	-
SERIES#2025-15_	美元 100.00 元	2025 年 8 月 1 日	184 天	美元 11.00 万	4.10%	786,758.14	-	(786,758.14)	-
SERIES#2025-16_	美元 100.00 元	2025 年 12 月 3 日	90 天	美元 17.00 万	3.60%	1,198,540.49	-	(1,198,540.49)	-
SERIES#2025-17_	美元 100.00 元	2025 年 12 月 18 日	90 天	美元 39.00 万	3.80%	2,745,693.61	-	(2,745,693.61)	-
SERIES#2026-01_	美元 100.00 元	2026 年 1 月 28 日	90 天	美元 40.00 万	3.49%	-	2,787,937.90	(2,787,937.90)	-
SERIES#2026-02_	美元 100.00 元	2026 年 3 月 13 日	92 天	美元 17.00 万	3.55%	-	1,176,615.64	(1,176,615.64)	-
SERIES#2026-03_	美元 100.00 元	2026 年 5 月 6 日	364 天	美元 30.00 万	3.64%	-	2,055,392.34	-	2,055,392.34
SERIES#2026-04_	港币 100.00 元	2026 年 5 月 12 日	31 天	港币 2000.00 万	2.43%	-	17,405,800.00	(17,405,800.00)	-
SERIES#2026-05_	港币 100.00 元	2026 年 5 月 20 日	31 天	港币 300.00 万	2.28%	-	2,610,870.00	(2,610,870.00)	-
票据小计						7,598,976.41	26,036,615.88	(31,580,199.95)	2,055,392.34
收益凭证(注)						9,976,020,891.92	21,209,056,680.44	(17,832,324,419.96)	13,352,753,152.40
合计						19,934,301,747.85	33,903,148,353.38	(27,880,489,250.05)	25,956,960,851.18

注：系本公司通过柜台市场发行的期限小于一年的收益凭证，本期发行面值合计人民币211.26亿元。

23、拆入资金

按类别列示

	注	2026年6月30日	2025年12月31日
银行拆入资金	(i)	8,730,326,111.12	10,550,979,326.40

(i) 银行拆入资金剩余期限和利率分析

剩余期限	2026年6月30日		2025年12月31日	
	余额	利率	余额	利率
3 个月以内	8,730,326,111.12	0.60%-1.52%	10,550,979,326.40	1.00%-1.59%

24、交易性金融负债

(1) 按类别列示

	注	2026年6月30日		
		分类为以公允价值计量 且其变动计入当期损益 的金融负债	指定为以公允价值计量 且其变动计入当期损益 的金融负债	合计
债券		2,091,352,590.00	-	2,091,352,590.00
其他				
- 合并结构化主体其 他份额持有人利益	(a)	-	2,415,929,034.51	2,415,929,034.51
合计		2,091,352,590.00	2,415,929,034.51	4,507,281,624.51

注	2025年12月31日		合计
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
债券	691,393,500.00	-	691,393,500.00
其他			
- 合并结构化主体其他份额持有人利益 (a)	-	2,875,537,166.27	2,875,537,166.27
合计	691,393,500.00	2,875,537,166.27	3,566,930,666.27

(a) 于2026年6月30日及2025年12月31日，指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要为资产管理计划其他份额持有人或私募基金其他有限合伙人在合并结构化主体中享有的权益。本集团纳入合并范围内的结构化主体底层投资均以公允价值计量，故为消除会计错配的目的，本集团将纳入合并范围内结构化主体产生的其他持有人享有的权益指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

25、卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
债券	77,001,545,376.10	74,169,989,877.67
其他	2,046,501,076.77	2,261,527,414.46
合计	79,048,046,452.87	76,431,517,292.13

(2) 按业务类别列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
银行间质押式卖出回购	49,932,885,535.37	47,185,093,740.50
交易所质押式卖出回购	11,955,288,327.66	14,821,604,620.15
质押式报价回购	4,439,949,509.59	4,527,345,495.85
其他质押回购	12,719,923,080.25	9,897,473,435.63
合计	79,048,046,452.87	76,431,517,292.13

(3) 担保物信息

	2026年6月30日	2025年12月31日
债券	89,649,560,615.37	89,268,815,919.45
其他	2,830,516,113.60	2,974,702,776.50
合计	92,480,076,728.97	92,243,518,695.95

(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类列示

	2026年6月30日	利率区间	2025年12月31日	利率区间
1个月以内	3,462,360,307.18	1.20%-8.18%	3,166,175,986.23	1.20%-8.88%
1个月至3个月	403,610,133.92	1.40%-5.18%	739,198,604.98	1.53%-5.50%
3个月至1年	573,979,068.49	1.50%-1.68%	621,970,904.64	1.55%-5.18%
	4,439,949,509.59		4,527,345,495.85	

26、代理买卖证券款

	2026年6月30日	2025年12月31日
普通经纪业务		
- 个人	58,472,385,575.57	40,604,192,154.69
- 机构	42,864,721,728.18	38,412,279,844.92
小计	101,337,107,303.75	79,016,471,999.61
信用业务		
- 个人	6,268,776,699.51	4,817,611,639.51
- 机构	1,696,673,046.49	1,335,692,773.10
小计	7,965,449,746.00	6,153,304,412.61
合计	109,302,557,049.75	85,169,776,412.22

27、应付职工薪酬

	注	2026年6月30日	2025年12月31日
职工薪酬	(1)	5,419,018,611.23	5,017,821,605.81
离职后福利			
- 设定提存计划	(2)	85,559,901.57	280,718,242.69
合计		5,504,578,512.80	5,298,539,848.50

(1) 职工薪酬

	2026年 1月1日余额	本期发生额	本期减少额	2026年 6月30日余额
工资、奖金、津贴和补贴	4,997,238,863.33	2,039,305,164.52	(1,627,726,916.60)	5,408,817,111.25
职工福利费	-	16,921,873.31	(16,921,873.31)	-
社会保险费	337,273.58	109,333,095.96	(109,380,968.45)	289,401.09
- 医疗保险费	332,146.84	103,075,853.90	(103,122,862.61)	285,138.13
- 工伤保险费	8,262.96	2,054,036.55	(2,054,475.08)	7,824.43
- 生育保险费	(3,136.22)	3,986,801.80	(3,987,227.05)	(3,561.47)
- 其他社会保险费	-	216,403.71	(216,403.71)	-
住房公积金	315,959.83	116,552,863.99	(116,581,376.79)	287,447.03
工会经费和职工教育经费	19,929,509.07	26,872,492.65	(37,177,349.86)	9,624,651.86
其他	-	15,268,927.03	(15,268,927.03)	-
合计	5,017,821,605.81	2,324,254,417.46	(1,923,057,412.04)	5,419,018,611.23

	2025年 1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2025年 12月31日余额
工资、奖金、津贴和补贴	4,287,527,084.68	4,275,206,648.13	(3,565,494,869.48)	4,997,238,863.33
职工福利费	295,350.00	56,294,084.86	(56,589,434.86)	-
社会保险费	294,808.17	199,392,531.53	(199,350,066.12)	337,273.58
- 医疗保险费	289,459.99	187,105,781.39	(187,063,094.54)	332,146.84
- 工伤保险费	8,044.51	4,089,015.91	(4,088,797.46)	8,262.96
- 生育保险费	(2,696.33)	8,124,564.70	(8,125,004.59)	(3,136.22)
- 其他社会保险费	-	73,169.53	(73,169.53)	-
住房公积金	371,059.45	239,473,647.07	(239,528,746.69)	315,959.83
工会经费和职工教育经费	10,171,195.17	54,995,222.38	(45,236,908.48)	19,929,509.07
其他	-	21,642,983.75	(21,642,983.75)	-
合计	4,298,659,497.47	4,847,005,117.72	(4,127,843,009.38)	5,017,821,605.81

(2) 离职后福利-设定提存计划

	2026年 1月1日余额	本期发生额	本期减少额	2026年 6月30日余额
基本养老保险	5,679,195.76	156,446,307.26	(156,507,028.69)	5,618,474.33
失业保险费	75,270.96	5,274,192.25	(5,278,317.43)	71,145.78
企业年金缴费	274,963,775.97	80,110,852.83	(275,204,347.34)	79,870,281.46
合计	280,718,242.69	241,831,352.34	(436,989,693.46)	85,559,901.57

	2025年 1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2025年 12月31日余额
基本养老保险	5,678,383.79	315,968,701.41	(315,967,889.44)	5,679,195.76
失业保险费	69,033.30	10,637,096.69	(10,630,859.03)	75,270.96
企业年金缴费	52,193,501.76	271,480,011.80	(48,709,737.59)	274,963,775.97
合计	57,940,918.85	598,085,809.90	(375,308,486.06)	280,718,242.69

28、应交税费

	2026年6月30日	2025年12月31日
企业所得税	153,285,996.98	84,814,118.37
限售股个人所得税	115,434,163.49	94,366,439.29
增值税	108,526,138.90	66,291,044.07
个人所得税	32,167,814.81	78,316,541.58
城市维护建设税	7,992,567.10	5,085,481.51
教育费附加及地方教育附加	5,809,437.17	3,780,857.14
其他	1,985,676.81	2,131,745.93
合计	425,201,795.26	334,786,227.89

29、应付款项

	2026年6月30日	2025年12月31日
应付履约保证金	11,886,670,146.62	12,115,194,817.13
应付待清算款项	1,589,183,856.49	923,220,920.18
应付手续费及佣金	570,427,913.12	521,552,448.72
应付仓单质押款	438,527,728.00	94,587,040.00
其他	10,652,549.14	12,544,344.14
合计	14,495,462,193.37	13,667,099,570.17

30、合同负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
预收投行业务服务费	74,082,515.68	57,966,157.85
预收基金管理服务费	12,111,495.71	2,706,851.45
其他	3,791,403.31	3,258,685.35
合计	89,985,414.70	63,931,694.65

合同负债主要涉及本集团投行业务预收款，基金管理费预收款及其他项目的预收款。预收款按照合同约定收取，合同的相关收入在本集团履行履约义务后确认。

31、应付债券

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2026年	本期增加	本期减少	2026年
	原币			原币		1月1日余额			6月30日余额
						等值人民币	等值人民币	等值人民币	等值人民币
23 兴业 02	人民币 100.00 元	2023 年 4 月 12 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	3.06%	3,065,853,222.67	25,946,777.33	(3,091,800,000.00)	-
23 兴业 03	人民币 100.00 元	2023 年 5 月 22 日	3 年期	人民币 27.00 亿元	2.98%	2,747,668,600.64	32,791,399.36	(2,780,460,000.00)	-
23 兴业 04	人民币 100.00 元	2023 年 5 月 22 日	5 年期	人民币 8.00 亿元	3.18%	814,075,939.95	12,924,985.64	(25,440,000.00)	801,560,925.59
23 兴业 05	人民币 100.00 元	2023 年 7 月 24 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	2.77%	3,034,425,993.46	43,184,508.12	-	3,077,610,501.58
23 兴业 06	人民币 100.00 元	2023 年 7 月 24 日	5 年期	人民币 20.00 亿元	3.15%	2,025,279,555.72	31,711,506.01	-	2,056,991,061.73
23 兴业 F2	人民币 100.00 元	2023 年 8 月 16 日	3 年期	人民币 25.00 亿元	2.91%	2,525,476,684.91	37,690,633.23	-	2,563,167,318.14
23 兴业 F4	人民币 100.00 元	2023 年 10 月 16 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	3.00%	3,015,902,279.44	46,559,457.36	-	3,062,461,736.80
24 兴业 01	人民币 100.00 元	2024 年 1 月 22 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	2.78%	3,074,494,113.89	43,267,628.25	(83,400,000.00)	3,034,361,742.14
24 兴业 03	人民币 100.00 元	2024 年 4 月 16 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	2.38%	3,045,806,684.13	37,333,432.95	(71,400,000.00)	3,011,740,117.08
24 兴业 04	人民币 100.00 元	2024 年 4 月 25 日	5 年期	人民币 25.00 亿元	2.36%	2,534,082,943.85	30,196,029.22	(59,000,000.00)	2,505,278,973.07
24 兴业 05	人民币 100.00 元	2024 年 8 月 23 日	3 年期	人民币 10.00 亿元	2.07%	1,005,773,204.78	10,759,149.24	-	1,016,532,354.02
24 兴业 06	人民币 100.00 元	2024 年 8 月 23 日	5 年期	人民币 15.00 亿元	2.17%	1,507,495,710.68	16,691,448.86	-	1,524,187,159.54
24 兴业 07	人民币 100.00 元	2024 年 10 月 16 日	3 年期	人民币 35.00 亿元	2.20%	3,508,249,669.29	40,366,143.49	-	3,548,615,812.78
24 兴业 08	人民币 100.00 元	2024 年 10 月 16 日	5 年期	人民币 15.00 亿元	2.30%	1,502,925,200.43	17,655,833.58	-	1,520,581,034.01
24 兴业 09	人民币 100.00 元	2024 年 11 月 15 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	2.17%	3,001,223,796.94	34,149,751.10	-	3,035,373,548.04
24 兴业 10	人民币 100.00 元	2024 年 11 月 15 日	5 年期	人民币 10.00 亿元	2.29%	999,986,908.62	11,720,294.35	-	1,011,707,202.97
25 兴业 F1	人民币 100.00 元	2025 年 1 月 16 日	390 天	人民币 30.00 亿元	1.77%	3,049,741,854.60	6,994,145.40	(3,056,736,000.00)	-
25 兴业 F2	人民币 100.00 元	2025 年 1 月 16 日	3 年期	人民币 20.00 亿元	1.84%	2,030,099,935.96	19,490,038.50	(36,800,000.00)	2,012,789,974.46
25 兴业 F4	人民币 100.00 元	2025 年 4 月 10 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	2.05%	3,036,180,798.92	32,347,001.83	(61,500,000.00)	3,007,027,800.75
25 兴业 K1	人民币 100.00 元	2025 年 5 月 21 日	2 年期	人民币 10.00 亿元	1.89%	1,009,019,950.28	10,306,523.37	(18,900,000.00)	1,000,426,473.65
26 兴业 01	人民币 100.00 元	2026 年 1 月 16 日	2 年期	人民币 22.00 亿元	1.82%	-	2,209,908,085.81	-	2,209,908,085.81
26 兴业 03	人民币 100.00 元	2026 年 2 月 9 日	3 年期	人民币 19.00 亿元	1.85%	-	1,906,504,983.20	-	1,906,504,983.20
26 兴业 04	人民币 100.00 元	2026 年 5 月 27 日	2 年期	人民币 35.00 亿元	1.62%	-	3,492,834,858.69	-	3,492,834,858.69
26 兴业 05	人民币 100.00 元	2026 年 6 月 24 日	2 年期	人民币 37.00 亿元	1.63%	-	3,687,307,220.55	-	3,687,307,220.55
26 兴业 06	人民币 100.00 元	2026 年 6 月 24 日	3 年期	人民币 18.00 亿元	1.68%	-	1,793,823,749.74	-	1,793,823,749.74
公司债小计						46,533,763,049.16	13,632,465,585.18	(9,285,436,000.00)	50,880,792,634.34

债券名称	面值 原币	起息日期	债券 期限	发行金额 原币	票面利率	2026年 1月1日余额 等值人民币	本期增加 等值人民币	本期减少 等值人民币	2026年 6月30日余额 等值人民币
23 兴业 C1	人民币 100.00 元	2023 年 10 月 20 日	3 年期	人民币 31.00 亿元	3.35%	3,118,744,421.39	52,747,285.55	-	3,171,491,706.94
23 兴业 C2	人民币 100.00 元	2023 年 10 月 20 日	5 年期	人民币 9.00 亿元	3.50%	905,064,467.07	15,830,511.32	-	920,894,978.39
23 兴业 C3	人民币 100.00 元	2023 年 11 月 13 日	3 年期	人民币 10.00 亿元	3.23%	1,003,745,993.51	16,353,243.86	-	1,020,099,237.37
24 兴业 C1	人民币 100.00 元	2024 年 12 月 13 日	3 年期	人民币 22.00 亿元	2.07%	2,196,913,047.32	23,950,070.01	-	2,220,863,117.33
24 兴业 C2	人民币 100.00 元	2024 年 12 月 13 日	5 年期	人民币 8.00 亿元	2.15%	798,482,778.16	8,820,818.62	-	807,303,596.78
26 兴业 C1	人民币 100.00 元	2026 年 3 月 26 日	5 年期	人民币 20.00 亿元	2.08%	-	2,003,885,416.83	-	2,003,885,416.83
次级债小计						8,022,950,707.45	2,121,587,346.19	-	10,144,538,053.64
收益凭证(注)						706,577,903.41	4,817,696,597.33	(2,733,374,464.17)	2,790,900,036.57
美元债	美元 100.00 元	2024 年 2 月 2 日	3 年期	美元 3.00 亿元	SOFR+0.9%	587,603,773.96	-	(18,268,537.19)	569,335,236.77
合计						55,850,895,433.98	20,571,749,528.70	(12,037,079,001.36)	64,385,565,961.32

注：系本公司通过柜台市场发行的期限大于一年的收益凭证。

32、其他负债

注	2026年6月30日	2025年12月31日
应付股利	1,260,178,729.40	653,830,000.00
其他应付款 (1)	414,892,408.98	470,812,441.96
期货风险准备金 (2)	107,274,682.93	104,554,777.18
应付利息	2,049,635.66	2,507,342.46
其他	1,105,597.38	1,083,450.75
合计	1,785,501,054.35	1,232,788,012.35

(1) 其他应付款

注	2026年6月30日	2025年12月31日
应付票据	201,500,000.00	139,000,000.00
应付货款或服务性费用款	130,723,490.82	159,082,910.38
应付证券投资者保护基金 (b)	22,002,232.86	25,270,211.66
应付员工风险保证金 (a)	10,082,935.66	127,361,798.25
应付期货投资者保障基金 (c)	378,765.43	571,181.67
其他	50,204,984.21	19,526,340.00
合计	414,892,408.98	470,812,441.96

(a) 风险保证金将按照公司相关制度规定考核后于满足条件时依规返还。

(b) 证券投资者保护基金系公司根据中国证监会证监发[2007]50号文《关于印发〈证券公司缴纳证券投资者保护基金实施办法(试行)〉的通知》、中国证监会机构部函[2007]268号文《关于发布实施〈证券公司分类监管工作指引(试行)〉的通知》按营业收入的一定比例计提，2026年1月1日至2026年6月30日期间计提比例为0.5% (2025年计提比例为0.5%)。

(c) 期货投资者保障基金系子公司兴证期货根据中国证监会发布并实施的《关于明确期货交易投资者保障基金缴纳比例有关事项的规定》，按照代理交易额的一定比例计提，2026年1月1日至2026年6月30日期间计提比例为亿分之六 (2025年计提比例为亿分之六)。

(2) 期货风险准备

期货风险准备金是子公司兴证期货根据财政部印发的《商品期货交易财务管理暂行规定》，按照代理手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的5%计提。

33、股本

	2026年 1月1日余额	本期变动					2026年 6月30日余额
		发行新股	送股	公积金转股	股份转换	小计	
无限售条件股份							
- 人民币普通股	8,635,987,294.00	-	-	-	-	-	8,635,987,294.00

	2025年 1月1日余额	本年变动					2025年 12月31日余额
		发行新股	送股	公积金转股	股份转换	小计	
无限售条件股份							
- 人民币普通股	8,635,987,294.00	-	-	-	-	-	8,635,987,294.00

34、其他权益工具

期末发行在外的永续债金融工具变动情况表：

发行在外的 金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
永续债	57,000,000.00	5,700,000,000.00	-	-	-	-	57,000,000.00	5,700,000,000.00

经中国证监会批准，本公司分别于2023年11月及2025年5月发行了永续次级债券（以下统称“永续债”）“23兴业Y1”及“25兴业Y1”，债券面值均为人民币100元，票面利率分别为3.49%及2.19%。永续债无固定到期日，于永续债第5个和其后每个付息日，本公司有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回永续债；永续债基础期限为5年，以每5个计息年度为1个周期，在每个周期末，本公司有权选择将永续债期限延长1个周期（即延长5年），或选择在该周期末到期全额兑付永续债。

永续债利率根据市场情况确定，在前5个计息年度内保持不变，自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。前5个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差，其中初始基准利率为发行首日前5个交易日中国债券信息网公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为5年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）；初始利差为票面利率与初始基准利率之间的差值，由本公司根据发行时的市场情况确定。如果本公司不行使赎回权，则从第6个计息年度开始票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上适当基点，其中23兴业Y1为再加上300个基点，25兴业Y1为再加上190个基点，在第6个计息年度至第10个计息年度内保持不变。当期基准利率为票面利率重置日前5个交易日中国债券信息网公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为5年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）。此后每5年重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上适当基点确定，其中23兴业Y1为再加上300个基点，25兴业Y1为再加上190个基点。

永续债附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，永续债的每个付息日，本公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制。强制付息事件是指付息日前12个月，本公司向普通股股东分红或减少注册资本。当发生强制付息事件

时，本公司不得递延当期利息及已经递延的所有利息及其孳息。

本公司发行的永续次级债券属于权益性工具，在本集团及本公司资产负债表列示于股东权益中。

35、资本公积

	2026年1月1日余额	本期增加	本期减少	2026年6月30日余额
股本溢价	22,611,506,381.36	10,590,009.80	-	22,622,096,391.16
其他资本公积	8,001,944.56	587,942.77	-	8,589,887.33
合计	22,619,508,325.92	11,177,952.57	-	22,630,686,278.49

36、其他综合收益

	归属于母公司股东的其他综合收益期初余额	2026年1月1日至2026年6月30日							归属于母公司股东的其他综合收益期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税影响	减：前期计入其他综合收益当年转入损益	减：前期计入其他综合收益当年转入留存收益	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
不能重分类进损益的其他综合收益									
其中：其他权益工具投资公允价值变动	57,484,062.99	(961,792,638.70)	247,549,034.60	-	(14,011,816.43)	(728,255,420.53)	(724,091,418.47)	(4,164,002.06)	(666,607,355.48)
将重分类进损益的其他综合收益									
其中：其他债权投资公允价值变动	433,020,107.53	136,608,943.72	22,039,615.44	(229,098,868.67)	-	(70,450,309.51)	(66,960,009.56)	(3,490,299.95)	366,060,097.97
其他债权投资信用减值准备	8,429,821.41	(1,664,844.90)	440,170.82	-	-	(1,224,674.08)	(1,260,097.85)	35,423.77	7,169,723.56
外币财务报表折算差额	176,452,163.65	(187,913,946.25)	-	-	-	(187,913,946.25)	(139,339,261.42)	(48,574,684.83)	37,112,902.23
合计	675,386,155.58	(1,014,762,486.13)	270,028,820.86	(229,098,868.67)	(14,011,816.43)	(987,844,350.37)	(931,650,787.30)	(56,193,563.07)	(256,264,631.72)

	归属于母公司股东的其他综合收益期初余额	2025年1月1日至2025年6月30日							归属于母公司股东的其他综合收益期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税影响	减：前期计入其他综合收益当年转入损益	减：前期计入其他综合收益当年转入留存收益	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
不能重分类进损益的其他综合收益									
其中：其他权益工具投资公允价值变动	32,856,840.21	60,342,673.66	(4,308,933.39)	-	(15,435,776.63)	40,597,963.64	29,402,067.34	11,195,896.30	62,258,907.55
将重分类进损益的其他综合收益									
其中：其他债权投资公允价值变动	708,516,809.32	(38,761,440.75)	19,563,340.69	(19,367,999.78)	-	(38,566,099.84)	(48,362,932.96)	9,796,833.12	660,153,876.36
其他债权投资信用减值准备	10,269,574.11	(916,213.75)	205,884.38	-	-	(710,329.37)	(671,467.20)	(38,862.17)	9,598,106.91
外币财务报表折算差额	273,104,536.71	(81,356,585.65)	-	-	-	(81,356,585.65)	(61,548,067.72)	(19,808,517.93)	211,556,468.99
合计	1,024,747,760.35	(60,691,566.49)	15,460,291.68	(19,367,999.78)	(15,435,776.63)	(80,035,051.22)	(81,180,400.54)	1,145,349.32	943,567,359.81

37、盈余公积

	2026年1月1日余额	本期增加	本期减少	2026年6月30日余额
法定盈余公积	3,151,878,431.61	-	-	3,151,878,431.61

法定盈余公积金根据公司年度净利润的10%提取，可用于弥补本公司的亏损及扩大本公司生产经营或转增本公司资本。

38、一般风险准备

	2026年1月1日余额	本期增加	本期减少	2026年6月30日余额
一般风险准备	5,418,308,267.77	106,428,975.68	-	5,524,737,243.45
交易风险准备	3,179,272,276.38	-	-	3,179,272,276.38
合计	8,597,580,544.15	106,428,975.68	-	8,704,009,519.83

一般风险准备包括本公司及下属子公司根据相关规定计提的一般风险准备金和交易风险准备金 (参见附注三、23)。

39、利润分配及未分配利润

	注	2026年6月30日	2025年12月31日
期 / 年初未分配利润		12,257,532,663.23	11,853,226,251.58
加：本期 / 年归属于母公司股东的净利润		2,129,258,950.19	2,870,360,059.54
减：提取法定盈余公积	(1)	-	(265,211,020.39)
提取一般风险准备	(1)	(106,428,975.68)	(488,430,462.69)
提取交易风险准备	(1)	-	(272,111,402.94)
普通股现金股利	(2)	(863,598,729.40)	(1,295,398,094.10)
其他权益工具持有者的分配		(59,130,000.00)	(163,830,000.00)
其他综合收益结转留存收益		8,760,369.55	18,927,332.23
期 / 年末未分配利润		13,366,394,277.89	12,257,532,663.23

(1) 提取各项盈余公积和风险准备

本集团按照相关法律法规及公司章程规定提取本期法定盈余公积、一般风险准备及交易风险准备。

(2) 本期内分配普通股股利

根据2026年6月30日兴业证券2025年年度股东大会的批准，本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币0.10元，共计人民币863,598,729.40元。

(3) 期末未分配利润的说明

截至2026年6月30日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币526,089,103.00元 (2025年12月31日：人民币526,089,103.00元)。

40、手续费及佣金净收入

(1) 按收入类别列示

注	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
证券经纪业务净收入	2,032,600,628.20	1,202,079,321.49
——证券经纪业务收入	2,475,453,300.70	1,461,368,222.90
——代理买卖证券业务	1,750,004,379.00	1,086,682,940.13
——交易单元席位租赁	493,385,470.82	235,874,776.66
——代销金融产品业务	232,063,450.88	138,810,506.11
——证券经纪业务支出	(442,852,672.50)	(259,288,901.41)
——代理买卖证券业务	(442,797,822.64)	(258,595,912.44)
——代销金融产品业务	(54,849.86)	(692,988.97)
期货经纪业务净收入	55,729,000.19	40,009,732.96
——期货经纪业务收入	259,484,418.65	177,658,630.14
——期货经纪业务支出	(203,755,418.46)	(137,648,897.18)
投资银行业务净收入	214,005,522.84	219,134,092.72
——投资银行业务收入	216,259,887.05	223,124,226.17
——证券承销业务	186,482,426.99	191,964,857.78
——证券保荐业务	10,433,024.99	4,203,972.35
——财务顾问业务 (a)	19,344,435.07	26,955,396.04
——投资银行业务支出	(2,254,364.21)	(3,990,133.45)
——证券承销业务	(2,122,053.02)	(3,912,968.66)
——证券保荐业务	(111,986.96)	(57,011.33)
——财务顾问业务 (a)	(20,324.23)	(20,153.46)
资产管理业务净收入	80,337,719.68	74,977,056.87
——资产管理业务收入	81,160,203.24	76,097,112.74
——资产管理业务支出	(822,483.56)	(1,120,055.87)
基金管理业务净收入	1,228,204,041.14	944,590,372.16
——基金管理业务收入	1,784,608,688.86	1,413,543,925.71
——基金管理业务支出	(556,404,647.72)	(468,953,553.55)
投资咨询业务净收入	109,229,853.26	78,135,841.29
——投资咨询业务收入	109,238,568.94	78,184,044.17
——投资咨询业务支出	(8,715.68)	(48,202.88)
其他手续费及佣金净收入	185,340,586.82	100,496,657.13
——其他手续费及佣金收入	197,872,653.96	107,508,630.10
——其他手续费及佣金支出	(12,532,067.14)	(7,011,972.97)
合计	3,905,447,352.13	2,659,423,074.62
其中：手续费及佣金收入合计	5,124,077,721.40	3,537,484,791.93
手续费及佣金支出合计	(1,218,630,369.27)	(878,061,717.31)

(a) 财务顾问业务净收入

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
并购重组财务顾问业务净收入		
一境内上市公司	99,056.60	100,000.00
其他财务顾问业务净收入	19,225,054.24	26,835,242.58
合计	19,324,110.84	26,935,242.58

41、利息净收入

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	746,141,566.75	791,126,877.69
融资融券利息收入	996,711,672.16	831,788,606.39
买入返售金融资产利息收入	50,632,871.50	51,727,389.47
其中：股票质押回购利息收入	18,265,389.45	13,160,970.00
债权投资利息收入	125,550,179.98	70,818,591.29
其他债权投资利息收入	611,454,464.40	775,173,875.37
其他	31,401,361.19	47,539,100.65
利息收入小计	2,561,892,115.98	2,568,174,440.86
利息支出		
其中：借款利息支出	(94,456,801.64)	(57,775,655.86)
应付短期融资款利息支出	(187,562,494.57)	(204,152,190.06)
拆入资金利息支出	(48,276,238.72)	(23,017,035.82)
卖出回购金融资产款利息支出	(687,576,677.26)	(568,472,289.08)
其中：报价回购利息支出	(39,745,704.73)	(41,567,241.30)
代理买卖证券款利息支出	(118,104,344.36)	(119,339,576.02)
应付债券利息支出	(724,896,969.95)	(763,962,428.28)
其中：次级债券利息支出	(129,134,516.00)	(117,605,373.21)
租赁负债的利息支出	(5,378,496.71)	(7,512,608.25)
其他	(12,375,601.88)	(1,992,436.80)
利息支出小计	(1,878,627,625.09)	(1,746,224,220.17)
利息净收入	683,264,490.89	821,950,220.69

42、投资收益

(1) 按类别列示

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
权益法核算的长期股权投资（损失）/ 收益	(35,047,626.41)	6,947,690.23
处置长期股权投资产生的投资收益	-	8,763,778.78
金融工具投资收益	2,200,076,107.40	2,146,959,717.96
其中：持有期间取得的收益	1,303,585,468.23	1,500,210,507.29
- 交易性金融工具	833,220,763.38	1,352,943,815.40
- 其他权益工具投资	470,499,873.36	155,612,678.90
- 衍生金融工具	(135,168.51)	(8,345,987.01)
处置金融工具取得的收益	896,490,639.17	646,749,210.67
- 交易性金融工具	962,758,267.79	557,301,950.27
- 其他债权投资	229,098,868.67	19,367,999.78
- 债权投资	-	377,215.55
- 衍生金融工具	(295,366,497.29)	69,702,045.07
其他	(17,670,104.02)	4,241,696.49
合计	2,147,358,376.97	2,166,912,883.46

交易性金融工具投资收益明细如下：

		2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	847,677,928.91	1,352,943,815.40
	处置取得收益	1,276,758,585.61	657,320,141.14
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	-	-
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间损失	(14,457,165.53)	-
	处置取得（损失）/ 收益	(10,803,126.98)	89,680.57
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-	-
	处置取得损失	(303,197,190.84)	(100,107,871.44)
合计		1,795,979,031.17	1,910,245,765.67

(2) 对联营企业和合营企业的投资收益

参见附注六、13(2)。

(3) 投资收益汇回有无重大限制

以上投资收益汇回均无重大限制。

43、其他收益

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间	本期计入非经 常性损益的金额
与日常活动相关的政府补助（注）	122,682,976.83	77,678,002.52	122,682,976.83
代扣个人所得税手续费返还	19,741,252.45	18,177,272.64	-
其他	-	303.19	-
合计	142,424,229.28	95,855,578.35	122,682,976.83

注：该类政府补助均与收益相关，均计入非经常性损益。

44、公允价值变动收益/(损失)

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
交易性金融资产	9,589,170.05	270,262,177.51
其中：指定为以公允价值计量且 其变动计入当期损益的金融资产	-	-
交易性金融负债	(27,563,501.22)	52,269,872.65
其中：指定为以公允价值计量且 其变动计入当期损益的金融负债	(21,669,675.83)	52,269,872.65
衍生金融工具	(202,859,673.90)	(722,707,495.91)
其他	20,509,680.76	-
合计	(200,324,324.31)	(400,175,445.75)

45、其他业务收入

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
租赁收入	316,836.94	106,133.33
物业管理收入	81,229.67	13,170.28
其他	1,426,391.34	3,091,863.92
合计	1,824,457.95	3,211,167.53

46、税金及附加

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
城市维护建设税	23,158,666.88	17,333,200.23
教育费附加及地方教育附加	16,676,331.19	12,489,672.37
其他税费	11,085,787.56	9,883,222.19
合计	50,920,785.63	39,706,094.79

47、业务及管理费

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
工资、奖金、津贴和补贴	2,038,704,577.02	2,103,422,590.54
社会保险费	350,932,588.67	349,341,848.14
折旧与摊销	257,518,789.57	320,644,293.89
广告推广费	120,048,426.35	78,403,470.70
住房公积金	116,487,784.99	119,862,742.57
软件系统维护费	90,331,403.32	71,079,857.28
会员席位费	76,717,324.42	61,478,932.28
咨询费	63,840,814.01	46,377,733.57
其他人力成本	59,003,888.00	44,965,132.22
研究开发费	53,544,206.26	46,912,375.84
其他	288,479,447.80	290,464,970.40
合计	3,515,609,250.41	3,532,953,947.43

48、信用减值损失

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
货币资金减值损失	35,198.07	39,835.25
融出资金减值损失 / (转回)	1,364,890.28	(7,336,459.69)
应收款项减值损失	2,125,791.84	4,047,783.89
买入返售金融资产减值损失	1,907,079.41	399,127.00
债权投资减值损失	302,379.34	575,528.82
其他债权投资减值损失 / (转回)	844,420.25	(31,402.88)
其他金融资产减值 (转回) / 损失	(697,153.66)	16,974,421.18
合计	5,882,605.53	14,668,833.57

49、其他资产减值损失

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
大宗商品存货减值损失	-	2,704,339.64

50、其他业务成本

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
物业管理支出	1,046,298.88	2,023,267.64
出租房产支出	832,309.12	162,588.60
其他	1,006,434.31	2,809,498.57
合计	2,885,042.31	4,995,354.81

51、营业外收支

(1) 营业外收入分项目情况如下：

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间	本期计入非经 常性损益的金额
案件追偿款	118,000.00	54,000.00	118,000.00
其他	438,326.87	627,049.88	438,326.87
合计	556,326.87	681,049.88	556,326.87

(2) 营业外支出

项目	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间	本期计入非经 常性损益的金额
违约和赔偿损失	5,378,563.82	366,345.58	5,378,563.82
捐赠支出	902,174.93	253,000.00	902,174.93
处置非流动资产损失	64,915.02	13,119.11	64,915.02
未决诉讼	-	9,432,686.98	-
其他	3,834,059.44	1,092,194.26	3,834,059.44
合计	10,179,713.21	11,157,345.93	10,179,713.21

52、所得税费用

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
按税法及相关规定计算的当年所得税	278,493,785.55	259,378,831.05
递延所得税的变动	189,051,947.38	(208,323,060.08)
汇算清缴差异调整	4,238,234.69	24,919,288.87
合计	471,783,967.62	75,975,059.84

所得税费用与会计利润的关系如下：

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
税前利润	3,145,368,878.39	1,798,698,367.93
按税率 25% 计算的预期所得税	786,342,219.61	449,674,591.98
子公司适用不同税率的影响	(12,418,470.53)	(8,801,323.29)
调整以前年度所得税的影响	5,469,012.74	975,206.53
非应税收入的影响	(313,282,179.17)	(398,573,354.64)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	16,437,989.09	27,958,702.29
使用前期未确认递延所得税资产的暂时性差异的影响	(30,923,233.08)	(5,978,724.14)
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响	34,941,128.96	10,719,961.11
其他（注）	(14,782,500.00)	-
所得税费用	471,783,967.62	75,975,059.84

注：其他主要为永续债股利的税务影响。

53、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
归属本公司普通股股东的合并净利润	2,048,017,224.16	1,271,899,543.80
本公司发行在外普通股的加权平均数	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00
基本每股收益（元 / 股）	0.24	0.15

2025年5月及2023年11月，本公司分别发行完成人民币27亿元及30亿元永续次级债券并作为权益工具列报。根据《企业会计准则第34号——每股收益》，本期计算每股收益时归属本公司普通股股东的合并净利润已扣除应付永续次级债券股利人民币81,241,726.03元。（2025年上半年：人民币58,237,726.03元）。

本公司不存在稀释性潜在普通股，因此稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

54、现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
收到的大宗商品交易收入	1,431,703,509.29	808,106,847.76
收到政府补助	122,682,976.83	77,678,002.52
收到资管产品缴纳的增值税	239,007,143.42	131,914,390.39
其他	623,173,699.33	227,956,385.50
合计	2,416,567,328.87	1,245,655,626.17

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
支付履约保证金	34,553,444.91	3,821,646,488.65
支付的大宗商品交易成本	1,864,660,519.06	888,912,749.48
支付的其他业务及管理费	636,931,154.23	545,850,723.15
支付的存出保证金净额	3,191,278,075.62	440,259,415.30
使用受限货币资金的变动	37,726,346.17	671,504,327.57
其他业务支付的现金	515,359,734.25	46,020,265.16
合计	6,280,509,274.24	6,414,193,969.31

(3) 筹资活动产生的各项负债情况

	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	4,672,126,359.73	9,546,263,144.51	94,456,801.64	(7,129,224,219.44)	-	7,183,622,086.44
应付短期融资款	19,934,301,747.85	33,751,776,683.56	187,562,494.57	(27,916,680,074.80)	-	25,956,960,851.18
应付债券	55,850,895,433.98	19,917,274,400.00	724,896,969.95	(12,107,500,842.61)	-	64,385,565,961.32
租赁负债	477,063,447.85	-	43,628,187.24	(110,886,837.96)	-	409,804,797.13
合计	80,934,386,989.41	63,215,314,228.07	1,050,544,453.40	(47,264,291,974.81)	-	97,935,953,696.07

55、现金流量表相关情况

(1) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动的现金流量：

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
净利润	2,673,584,910.77	1,722,723,308.09
加：信用 / 资产减值损失	5,882,605.53	17,373,173.21
使用权资产折旧	103,268,541.56	121,990,934.36
固定资产折旧	73,107,518.51	97,280,834.05
无形资产摊销	122,857,894.27	135,267,403.51
长期待摊费用摊销	14,390,536.21	15,044,312.39
投资性房地产折旧	832,309.12	162,588.60
处置或报废固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	(3,482,701.87)	(216,652.05)
公允价值变动损失	200,324,324.31	400,175,445.75
利息净支出	275,290,118.49	187,410,415.79
汇兑收益	(46,747,748.81)	(56,795,984.16)
投资收益	(646,838,102.94)	(191,069,363.24)

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
递延所得税资产减少 / (增加)	173,077,815.85	(207,466,540.31)
递延所得税负债增加 / (减少)	15,974,131.53	(856,519.77)
交易性金融工具的减少	3,100,548,793.74	4,472,278,541.38
经营性应收项目的增加	(23,793,832,138.61)	(1,622,619,030.96)
经营性应付项目的增加 / (减少)	25,733,036,314.04	(7,057,862,409.57)
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	8,001,275,121.70	(1,967,179,542.93)

(b) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

于2026年6月30日及2025年6月30日，本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(c) 现金及现金等价物净变动情况：

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
现金及现金等价物的期末余额	119,645,655,405.97	80,057,221,153.33
减：现金及现金等价物的期初余额	(96,921,642,788.76)	(86,862,900,608.45)
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	22,724,012,617.21	(6,805,679,455.12)

(2) 本期取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息

于2026年6月30日及2025年6月30日，本集团无重大购买或处置子公司的交易。

(3) 现金及现金等价物的构成

	2026年6月30日	2025年12月31日
现金及现金等价物		
其中：可随时用于支付的银行存款	85,264,238,397.87	80,763,658,507.59
可随时用于支付的其他货币资金	76,865,969.90	75,520,258.34
可随时用于支付的结算备付金	34,304,551,038.20	16,082,464,022.83
期 / 年末现金及现金等价物余额	119,645,655,405.97	96,921,642,788.76

56、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

	2026年6月30日		
	原币金额	折算汇率	等值人民币金额
货币资金			
其中：美元	434,457,622.35	6.81090	2,959,047,420.09
港币	3,244,546,828.39	0.86855	2,818,051,147.80
其他币种			118,012,519.80
结算备付金			
其中：美元	5,829,941.79	6.81090	39,707,150.54
港币	30,195,060.45	0.86855	26,225,919.75
融出资金			
其中：港币	491,974,343.07	0.86855	427,304,315.67
应收款项			
其中：港币	1,316,986,158.30	0.86855	1,143,868,327.79
存出保证金			
其中：美元	61,080,787.80	6.81090	416,015,137.60
港币	18,262,258.50	0.86855	15,861,684.62
其他币种			1,003,423.82
其他资产			
其中：港币	39,970,908.77	0.86855	34,716,732.81
短期借款			
其中：美元	426,066,477.85	6.81090	2,901,896,174.00
港币	4,077,706,429.28	0.86855	3,541,691,919.15
其他币种			71,646,047.35
代理买卖证券款			
其中：美元	132,845,000.56	6.81090	904,794,014.34
港币	1,943,167,530.44	0.86855	1,687,738,158.57
其他币种			39,332,016.83
应付款项			
其中：港币	783,205,440.49	0.86855	680,253,085.34
应付债券			
其中：美元	83,591,777.41	6.81090	569,335,236.77
其他负债			
其中：港币	23,151,094.04	0.86855	20,107,882.73

2025年12月31日			
	原币金额	折算汇率	等值人民币金额
货币资金			
其中：美元	200,706,072.41	7.02880	1,410,722,841.75
港币	3,467,182,155.43	0.90322	3,131,628,266.43
其他币种			52,964,511.54
结算备付金			
其中：美元	5,939,805.94	7.02880	41,749,707.99
港币	12,875,245.46	0.90322	11,629,179.20
融出资金			
其中：港币	378,260,823.65	0.90322	341,652,741.14
应收款项			
其中：港币	434,336,548.34	0.90322	392,301,457.19
存出保证金			
其中：美元	48,507,501.98	7.02880	340,949,529.95
港币	30,319,180.85	0.90322	27,384,890.53
其他币种			606,882.93
其他资产			
其中：港币	144,168,832.81	0.90322	130,216,173.17
短期借款			
其中：美元	395,674,950.27	7.02880	2,781,120,090.48
港币	1,745,613,830.66	0.90322	1,576,673,324.13
代理买卖证券款			
其中：美元	88,193,831.30	7.02880	619,896,801.46
港币	1,817,408,585.44	0.90322	1,641,519,782.56
其他币种			17,965,920.19
应付款项			
其中：港币	313,093,232.78	0.90322	282,792,069.71
应付债券			
其中：美元	83,599,444.28	7.02880	587,603,773.96
其他负债			
其中：港币	16,130,002.54	0.90322	14,568,940.89

(2) 境外经营实体说明

本集团主要境外经营实体为本公司子公司兴证香港，其经营地在香港，记账本位币为港币。记账本位币依据境外经营实体的主要经济环境决定，报告期内未发生变化。

57、租赁

(1) 本集团作为承租人的租赁情况

本集团租用房屋及建筑物作为其办公场所，办公租赁期限通常1至5年。

(a) 使用权资产

项目	房屋及建筑物	设备及其他	合计
原值			
期初余额	1,314,746,674.50	577,822.74	1,315,324,497.24
本期增加	60,697,347.78	1,822,444.72	62,519,792.50
本期减少	(175,717,062.59)	(66,260.24)	(175,783,322.83)
汇率差额	(2,172,669.29)	-	(2,172,669.29)
期末余额	1,197,554,290.40	2,334,007.22	1,199,888,297.62
累计折旧			
期初余额	(851,151,640.76)	(229,076.68)	(851,380,717.44)
本期计提	(102,915,509.26)	(353,032.30)	(103,268,541.56)
本期减少	152,920,682.72	62,916.09	152,983,598.81
汇率差额	1,933,312.79	-	1,933,312.79
期末余额	(799,213,154.51)	(519,192.89)	(799,732,347.40)
减值准备			
期初余额	-	-	-
本期计提	-	-	-
本期减少	-	-	-
期末余额	-	-	-
账面价值			
期末账面价值	398,341,135.89	1,814,814.33	400,155,950.22
期初账面价值	463,595,033.74	348,746.06	463,943,779.80

(b) 租赁负债

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
一年以上的非流动租赁负债	249,679,748.72	294,101,515.44
一年以内到期的租赁负债	160,125,048.41	182,961,932.41
合计	409,804,797.13	477,063,447.85

(c) 本集团亦租用房屋及建筑物、车辆及设备，这些租赁为短期租赁和低价值租赁。本集团已选择对这些短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理，未确认使用权资产和租赁负债，短期租赁和低价值资产的情况如下：

项目	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
选择简化处理方法的短期租赁费用	7,161,772.94	7,849,834.31
选择简化处理方法的低价值资产租赁费用 (低价值资产的短期租赁费用除外)	155,485.87	128,872.92

(d) 未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出

本集团未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出主要来源于已承诺但尚未开始的租赁等风险敞口。本集团已承诺但尚未开始的租赁预计未来年度现金流出并不重大。

七、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司及纳入合并财务报表范围的结构化主体情况参见附注五、1和附注五、2。

(2) 重要的非全资子公司

子公司名称	2026年6月30日			
	少数股东的持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
兴全基金	49.00%	495,846,977.84	-	4,286,378,292.14
兴证国际	39.02%	48,355,848.98	-	1,227,204,205.92

子公司名称	2025年12月31日			
	少数股东的持股比例	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
兴全基金	49.00%	778,995,936.05	778,610,000.00	3,789,892,563.69
兴证国际	39.90%	64,323,386.32	15,348,012.31	1,257,558,107.21

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额，但是经过了相关合并日公允价值以及统一会计政策的调整：

	兴全基金		兴证国际	
	2026年6月30日	2025年12月31日	2026年6月30日	2025年12月31日
资产合计	12,858,088,930.12	11,464,651,706.49	28,068,659,784.52	22,219,518,468.87
负债合计	4,110,378,129.83	3,730,177,086.72	24,108,580,715.73	18,220,190,062.74
	2026年1月1日至 2026年 6月30日止期间	2025年1月1日 至2025年 6月30日止期间	2026年1月1日 至2026年 6月30日止期间	2025年1月1日 至2025年 6月30日止期间
营业收入	2,291,377,984.13	1,785,424,271.52	525,372,849.78	367,156,729.99
净利润	1,011,932,607.84	718,550,143.68	121,363,102.71	94,894,842.65
综合收益总额	1,013,236,180.52	718,550,143.68	115,908,913.35	160,512,558.57
经营活动现金流量	1,911,790,093.71	566,214,781.79	(329,749,193.20)	(208,151,743.87)

2、在子公司的股东权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

本公司之子公司兴证香港于本期以自有资金购买其子公司兴证国际的部分少数股权（占该公司股份的0.88%），本公司并未改变对该子公司的控制权。

	兴证国际 人民币元
购买成本对价	
— 现金	16,538,873.66
合计	16,538,873.66
减：按取得的股权比例计算的子公司净资产份额	(27,128,883.46)
差额	10,590,009.80
其中：调整资本公积	10,590,009.80

3、在合营安排或联营企业中的权益

	2026年6月30日	2025年12月31日
合营企业		
- 重要的合营企业	208,653,964.22	1,040,419,791.48
- 不重要的合营企业	31,655,371.29	29,743,541.02
联营企业		
- 重要的联营企业	127,485,594.96	129,851,815.33
- 不重要的联营企业	489,761,064.01	394,178,452.50
小计	857,555,994.48	1,594,193,600.33
减：减值准备	-	-
合计	857,555,994.48	1,594,193,600.33

(1) 重要合营企业或联营企业：

企业名称	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对联营企业 投资的会计 处理方法	实收资本	对本集团活 动是否具有 战略性
			直接	间接			
联营企业							
海峡股权交易中心 (福建) 有限公司	福州平潭	股权交易	45.25	-	权益法	人民币 2.10 亿元	是
合营企业							
福建省民营经济新动 能股权投资合伙企业 (有限合伙)	福州平潭	股权交易	-	64.50	权益法	人民币 1.14 亿元	是

(2) 重要联营企业的主要财务信息

下表列示了本集团重要联营企业的主要财务信息，该联营企业的主要财务信息是在按投资时公允价值为基础的调整以及统一会计政策调整后的金额。此外，下表还列示了这些财务信息按照权益法调整至本集团对联营企业投资账面价值的调节过程：

	海峡股权交易中心(福建)有限公司	
	期末余额 / 本期发生额	年初余额 / 上期发生额
资产合计	292,049,091.16	242,204,707.96
负债合计	79,867,038.20	24,709,864.30
净资产		
少数股东权益	3,896,757.37	3,980,331.78
归属于母公司股东权益	208,285,295.59	213,514,511.88
按持股比例计算的净资产份额	94,249,096.26	96,615,316.63
加：其他调整	33,236,498.70	33,236,498.70
对联营企业投资的账面价值	127,485,594.96	129,851,815.33
营业收入	4,604,803.46	5,986,634.46
净亏损	(5,312,790.70)	(1,483,649.06)
其他综合收益	-	-
综合收益总额	(5,312,790.70)	(1,483,649.06)
本期收到的来自联营企业的股利	-	-

(3) 重要合营企业的主要财务信息：

下表列示了本集团重要合营企业的主要财务信息，这些合营企业的主要财务信息是在按投资时公允价值为基础的调整后的金额。此外，下表还列示了这些财务信息按照权益法调整至本集团对合营企业投资账面价值的调节过程：

	福建省民营经济新动能股权投资合伙企业(有限合伙)	
	期末余额 / 本期发生额	年初余额 / 上期发生额
资产合计	323,494,518.18	1,613,053,940.29
负债合计	-	-
合伙人权益	323,494,518.18	1,613,053,940.29
按出资比例计算的净资产份额	208,653,964.22	1,040,419,791.48
对合营企业投资的账面价值	208,653,964.22	1,040,419,791.48
营业收入	11,926,476.94	11,676,932.23
净利润	10,440,577.89	2,228,819.01
其他综合收益	-	-
综合收益总额	10,440,577.89	2,228,819.01
本期收到的来自合营企业的股利	-	-

(4) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

	期末余额 / 本期发生额	年初余额 / 上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	31,655,371.29	29,743,541.02
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净 (亏损) / 利润	(188,169.73)	14,438,146.52
- 其他综合收益	-	-
- 综合收益总额	(188,169.73)	14,438,146.52
联营企业：		
投资账面价值合计	489,761,064.01	394,178,452.50
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净亏损	(39,227,409.05)	(8,215,279.81)
- 其他综合收益	-	-
- 综合收益总额	(39,227,409.05)	(8,215,279.81)

4、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1) 未纳入合并财务报表范围的结构化主体的基础信息

本集团未纳入合并财务报表范围的结构化主体，包括本集团直接持有的第三方机构发起设立的基金 (含私募基金)、银行理财产品、资产管理计划与信托计划，以及本集团发起设立的基金 (含私募基金) 和资产管理计划。这些结构化主体的目的主要是管理投资者的资产，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资享有收益或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。本集团认为，除于附注五、2中所述本集团已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大，因此，本集团未合并该等结构化主体。

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体的具体信息参见附注七、4(3)。

(2) 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值 / 最大损失敞口列示如下：

2026年6月30日				
	交易性金融资产	其他权益工具投资	长期股权投资	合计
公募基金	13,054,903,019.39	356,823,556.34	-	13,411,726,575.73
银行理财产品	5,197,165,224.83	-	-	5,197,165,224.83
券商资管产品	1,283,160,780.37	-	-	1,283,160,780.37
信托计划	30,788,702.36	-	-	30,788,702.36
其他	6,675,272,171.20	-	64,134,747.27	6,739,406,918.47
合计	26,241,289,898.15	356,823,556.34	64,134,747.27	26,662,248,201.76

2025年12月31日			
	交易性金融资产	长期股权投资	合计
公募基金	18,478,988,635.32	-	18,478,988,635.32
银行理财产品	8,024,187,110.84	-	8,024,187,110.84
券商资管产品	890,240,081.13	-	890,240,081.13
信托计划	204,813,448.22	-	204,813,448.22
其他	5,793,271,789.80	103,409,918.29	5,896,681,708.09
合计	33,391,501,065.31	103,409,918.29	33,494,910,983.60

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团因投资上述基金（含私募基金）和理财产品等而可能遭受损失的最大风险敞口为其在报告日的账面价值。

(3) 在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体。于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团通过直接持有投资在自身发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益，在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值 / 最大损失敞口列示如下：

2026年6月30日			
	交易性金融资产	长期股权投资	合计
公募基金	5,136,925,396.80	-	5,136,925,396.80
券商资管产品	431,663,666.55	-	431,663,666.55
其他	312,223,897.65	551,647,984.30	863,871,881.95
合计	5,880,812,961.00	551,647,984.30	6,432,460,945.30

2025年12月31日			
	交易性金融资产	长期股权投资	合计
公募基金	4,926,224,236.91	-	4,926,224,236.91
券商资管产品	513,027,891.84	-	513,027,891.84
其他	183,008,225.83	1,240,903,688.57	1,423,911,914.40
合计	5,622,260,354.58	1,240,903,688.57	6,863,164,043.15

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团因投资上述基金（含私募基金）和券商资管产品等而可能遭受损失的最大风险敞口为其在报告日的账面价值。

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体的净资产规模分别为人民币10,596.78亿元和人民币9,457.05亿元。于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团从这些结构化主体中获得的管理费净收入分别为人民币13.21亿元和人民币24.19亿元。

八、分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。出于公司管理考虑，自2026年1月1日起调整业务分部为财富管理业务分部（含证券及期货经纪业务和资产管理业务）、投资银行业务分部、机构与交易业务分部和海外业务分部，同时将资产托管与基金服务业务由机构与交易业务分部调整至财富管理业务分部。上述调整属于分部间重分类，不影响合并利润表、资产负债表及现金流量表任何项目金额。为保持可比性，2025年同期分部数据已按新规则重述。除分部附注外，本财务报告其他部分不受本次调整影响。

财富管理业务包括证券及期货经纪业务和资产管理业务。其中，证券及期货经纪业务是指通过线下和线上相结合的方式提供包括代理客户买卖股票、基金、债券、期货及期权等交易服务、金融产品销售、基金投顾、融资融券、股票质押式回购、股权激励行权融资、资产托管与基金服务等多元化服务；资产管理业务包括为客户提供各类证券资产管理、基金资产管理、私募股权基金管理等服务。

投资银行业务主要包括股权融资、债权融资、财务顾问、中小微企业融资、区域股权市场服务等业务。

机构与交易业务主要包括研究与机构交易业务和自营投资业务。其中，研究与机构交易业务包括为各类机构客户提供证券研究与机构销售、机构交易服务等业务；自营投资业务是在价值投资、稳健经营的前提下，从事股票、债券、衍生品、股权、另类等多品种自有资金投资交易业务。

海外业务主要是通过全资子公司兴证香港开展环球证券及期货经纪、机构销售与研究、企业融资、自营投资、资产管理、私人财富管理等业务。

公司主要围绕上述主营业务展业，通过提供综合金融产品和服务获取各类手续费及佣金收入、利息收入及投资收益等。

编制分部报告所采用的会计政策以编制本集团财务报表所采用的会计政策为基础，除机构与交易业务内部资金占用支出按内部转移价格确定并计入营业支出。分部收入和支出按各分部的实际交易价格为基础计量，除分部间内部资金占用收入与支出按内部转移价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配。分部资本性支出是指在会计期间内分部购入的固定资产、无形资产和其他长期资产所发生的支出总额。

本集团主要在中国内地和香港地区提供服务，对外交易收入主要来源于中国内地和香港地区，本集团的资产主要位于中国内地和香港地区。

由于本集团业务并不向特定客户开展，因此不存在对单一客户的重大依存。

	2026年1月1日至2026年6月30日止期间							
	财富管理业务		投资银行业务	机构与交易业务	海外业务	其他	分部间抵销	合计
	证券及期货经纪业务	资产管理业务						
营业收入								
手续费及佣金净收入	1,697,017,644.99	1,360,946,135.97	202,560,580.82	596,068,539.52	60,295,154.93	(8,399,830.94)	(3,040,873.16)	3,905,447,352.13
投资收益	35,443,873.17	(65,834,635.38)	-	1,769,788,092.85	410,270,405.93	(2,366,220.37)	56,860.77	2,147,358,376.97
其他	739,169,023.13	649,462,769.08	(10,406,393.91)	(509,360,055.06)	(187,981,274.70)	389,459,723.47	(392,859,572.50)	677,484,219.51
营业收入合计	2,471,630,541.29	1,944,574,269.67	192,154,186.91	1,856,496,577.31	282,584,286.16	378,693,672.16	(395,843,584.89)	6,730,289,948.61
营业支出	1,140,185,921.74	501,381,534.73	189,222,364.90	960,335,683.50	136,262,821.19	1,043,752,942.71	(395,843,584.89)	3,575,297,683.88
营业利润 / (亏损)	1,331,444,619.55	1,443,192,734.94	2,931,822.01	896,160,893.81	146,321,464.97	(665,059,270.55)	-	3,154,992,264.73
资产总额	172,175,395,788.19	18,007,562,077.24	147,090,339.92	186,114,374,827.25	28,857,694,006.07	161,489,769,509.80	(176,075,625,304.26)	390,716,261,244.21
负债总额	169,462,136,864.26	6,587,803,860.80	501,430,514.98	179,376,185,873.86	24,087,429,782.15	105,729,353,063.39	(162,478,213,101.37)	323,266,126,858.07
补充信息								
折旧与摊销费用	77,501,064.47	38,107,375.69	602,533.84	8,058,128.61	12,553,890.73	177,633,806.33	-	314,456,799.67
资本性支出	18,040,694.64	14,360,788.14	410,512.33	2,388,018.22	1,668,317.08	65,205,388.95	-	102,073,719.36
信用减值损失 / (转回)	8,887,427.90	1,132,385.98	36,743.98	833,035.30	(3,986,514.34)	(1,020,473.29)	-	5,882,605.53

	2025年1月1日至2025年6月30日止期间							
	财富管理业务		投资银行业务	机构与交易业务	海外业务	其他	分部间抵销	合计
	证券及期货经纪业务	资产管理业务						
营业收入								
手续费及佣金净收入	1,075,096,701.69	1,009,673,446.62	138,901,553.22	315,011,437.93	132,105,885.25	(6,156,173.83)	(5,209,776.26)	2,659,423,074.62
投资收益	7,507,206.83	76,596,618.28	-	1,921,071,678.31	159,588,076.15	299,677,235.26	(297,527,931.37)	2,166,912,883.46
其他	668,739,711.47	347,787,994.13	(20,389,123.63)	(141,189,059.73)	(30,724,521.69)	452,922,238.89	(699,279,963.30)	577,867,276.14
营业收入合计	1,751,343,619.99	1,434,058,059.03	118,512,429.59	2,094,894,056.51	260,969,439.71	746,443,300.32	(1,002,017,670.93)	5,404,203,234.22
营业支出	989,838,898.44	448,491,664.01	153,813,991.31	1,003,099,628.84	157,912,627.16	1,543,499,431.41	(701,627,670.93)	3,595,028,570.24
营业利润/(亏损)	761,504,721.55	985,566,395.02	(35,301,561.72)	1,091,794,427.67	103,056,812.55	(797,056,131.09)	(300,390,000.00)	1,809,174,663.98
资产总额	111,052,602,559.55	15,680,566,261.95	141,218,028.80	152,696,784,062.00	20,075,090,788.16	141,723,180,950.40	(148,379,561,705.63)	292,989,880,945.23
负债总额	108,969,490,668.05	5,311,524,527.41	384,312,887.88	145,161,062,537.16	15,226,406,566.02	86,618,888,548.82	(134,693,901,087.95)	226,977,784,647.39
补充信息								
折旧与摊销费用	92,160,987.82	42,059,086.38	908,600.43	9,942,927.72	15,009,014.04	209,665,456.52	-	369,746,072.91
资本性支出	9,892,942.52	9,521,949.67	36,116.33	1,711,450.41	2,781,872.54	39,432,345.10	-	63,376,676.57
信用/资产减值损失/(转回)	14,866,769.67	1,816,378.50	451.75	2,137,766.85	(1,828,478.26)	380,284.70	-	17,373,173.21
- 信用减值损失/(转回)	14,866,769.67	1,816,378.50	451.75	(566,572.79)	(1,828,478.26)	380,284.70	-	14,668,833.57
- 其他资产减值损失	-	-	-	2,704,339.64	-	-	-	2,704,339.64

九、关联方及关联交易

1、本公司的第一大股东

(1) 本公司的第一大股东有关信息披露如下

于2026年6月30日，本公司第一大股东的有关信息披露如下：

第一大股东名称	注册地	业务性质	持股比例
福建省财政厅	福州	国有资产管理等	20.49%

2、本公司的子公司情况

本公司的子公司情况参见附注五、1. 存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

3、本集团及本公司的合营和联营企业情况

本集团的合营企业和联营企业情况参见附注六、13(2)。

4、其他关联方情况

(1) 持有本公司5%以上股份的法人

于2026年6月30日和2025年12月31日，除本公司第一大股东外，其他与本集团有关联交易的持有本公司5%以上股份的法人股东和其他关联方情况如下：

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
福建省投资开发集团有限责任公司	持有本公司 5% 以上股份的股东
福建省华兴集团有限责任公司	持有本公司 5% 以上股份的股东的子公司
福建省融资担保有限责任公司	持有本公司 5% 以上股份的股东的子公司
厦门象荣投资有限公司	其他 (其他关联人担任董事、高级管理人员的公司)
上海申新 (集团) 有限公司	其他 (其他关联人担任董事、高级管理人员的公司)
关联自然人	主要包括本公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员等

注：根据《上海证券交易所股票上市规则》相关规定，除直接或间接持有上市公司5%以上股份的关联自然人，上市公司按与非关联人同等交易条件，向其他相关关联自然人提供产品和服务免于披露。

5、关联交易情况

(1) 手续费及佣金收入

关联方	关联交易类型	2026年1月1日至2026年6月30日止期间	2025年1月1日至2025年6月30日止期间
福建省财政厅	提供财务顾问服务收入	-	94,339.62
福建省财政厅	证券承销业务收入	-	196,226.42
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	证券买卖交易手续费收入	79,724.33	-
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	证券承销业务收入	689,424.52	724,301.89
福建省民营经济新动能股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	919,811.32	6,132,075.48
上海申新（集团）有限公司	证券买卖交易手续费收入	14.15	23.48
上海申新（集团）有限公司	提供资产管理服务收入	51,233.88	-
济高兴业创新（济南高新区）基础设施投资合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	-	417,568.82
黄河流域发展产业投资基金（济南）合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	6,908,164.26	-
德清兴证股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	947,337.81	947,337.81
嘉兴兴证呈股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	144,892.23	144,892.23

关联方	关联交易类型	2026年1月1日 至2026年 6月30日止期间	2025年1月1日 至2025年 6月30日止期间
漳州城兴城乡绿色发展母基金合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	577,171.69	447,676.55
福建泉州专精特新创业投资合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	986,365.63	492,375.29
山西兴证鹏飞氢能产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	81,868.70	43,422.07
山西兴证鹏飞绿色能源基础设施投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	37,425.69	19,850.09
湖州长创兴智创业投资合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	84,207.80	-
厦门苏颂壹号创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	94,985.80	-
漳州高新区兴证智远创业投资合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	803,928.66	-
西安兴证智能股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	210,907.21	-
沧州狮兴绿色化工创业投资基金（有限合伙）	基金管理手续费收入	53,246.31	-
嘉兴兴证类芯股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	157,938.74	-
连云港兴证战新聚合产业发展基金合伙企业（有限合伙）	基金管理手续费收入	365,572.50	-
合计		13,194,221.23	9,660,089.75

(2) 利息收入

关联方	关联交易类型	2026年1月1日 至2026年 6月30日止期间	2025年1月1日 至2025年 6月30日止期间
福建省财政厅	债券利息收入	8,836,720.50	9,088,587.68
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	债券利息收入	129,470.14	167,735.88
合计		8,966,190.64	9,256,323.56

(3) 利息支出

关联方	关联交易类型	2026年1月1日 至2026年 6月30日止期间	2025年1月1日 至2025年 6月30日止期间
福建省财政厅	客户保证金利息支出	10,477.42	6,641.87
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	客户保证金利息支出	15,232.72	2,458.86
厦门象荣投资有限公司	客户保证金利息支出	29.84	65.88
上海申新（集团）有限公司	客户保证金利息支出	367.18	284.30
合计		26,107.16	9,450.91

(4) 向关联方收取的其他业务收入或交易金额

关联方	关联交易类型	2026年1月1日至2026年6月30日止期间	2025年1月1日至2025年6月30日止期间
海峡股权交易中心(福建)有限公司	代收基金回款	-	754,021.10
海峡股权交易中心(福建)有限公司	房租及物业费	282,890.92	4,396.22
合计		282,890.92	758,417.32

(5) 向关联方支付的其他业务支出或交易金额

关联方	关联交易类型	2026年1月1日至2026年6月30日止期间	2025年1月1日至2025年6月30日止期间
海峡股权交易中心(福建)有限公司	碳排放权场外交易服务费	-	943.40

(6) 关键管理人员报酬

2026年1月1日至2026年6月30日止期间, 本公司关键管理人员从本公司领取的本期税前薪酬为人民币712.19万元。

6、应收、应付等关联方未结算项目情况

(1) 应收关联方款项

关联方	项目名称	2026年6月30日	2025年12月31日
关联方发行资管产品	其他应收款	-	114,294,935.51
沧州狮兴绿色化工创业投资基金(有限合伙)	应收款项	61,106.48	-
连云港兴证战新聚合产业发展合伙企业(有限合伙)	应收款项	446,858.62	-
合计		507,965.10	114,294,935.51

(2) 应付关联方款项

关联方	项目名称	2026年6月30日	2025年12月31日
福建省财政厅	代理买卖证券款	206,413,762.90	29,550,840.52
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	代理买卖证券款	27,023.56	5,172.09
海峡股权交易中心(福建)有限公司	代理买卖证券款	0.04	0.04
上海申新(集团)有限公司	代理买卖证券款	38,677.06	111,840.35
德清兴证股权投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	1,428,857.60	2,376,195.41
嘉兴兴证兴呈股权投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	42,427.01	187,319.24
漳州城兴城乡绿色发展母基金合伙企业(有限合伙)	合同负债	179,372.66	1,827.37
黄河流域发展产业投资基金(济南)合伙企业(有限合伙)	合同负债	6,908,164.26	-
福建泉州专精创业投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	1,002,714.24	-

关联方	项目名称	2026年 6月30日	2025年 12月31日
山西兴证鹏飞氢能产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	合同负债	83,225.64	-
山西兴证鹏飞绿色能源基础设施投资基金合伙企业（有限合伙）	合同负债	38,046.01	-
湖州长创兴智创业投资合伙企业（有限合伙）	合同负债	85,603.52	-
厦门苏颂壹号创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	合同负债	99,870.76	-
漳州高新区兴证智远创业投资合伙企业（有限合伙）	合同负债	913,104.16	-
西安兴证智能股权投资合伙企业（有限合伙）	合同负债	570,690.10	-
嘉兴兴证类芯股权投资合伙企业（有限合伙）	合同负债	759,419.75	-
海峡股权交易中心（福建）有限公司	其他应付款	295,900.00	32,339.44
合计		218,886,859.27	32,265,534.46

(3) 认购关联方发行的债券余额

关联方	项目名称	2026年 6月30日	2025年 12月31日
福建省财政厅	交易性金融资产	104,479,470.00	103,545,670.00
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	交易性金融资产	29,906,790.00	10,105,980.00
福建省财政厅	其他债权投资	386,556,260.00	509,622,920.00
合计		520,942,520.00	623,274,570.00

7、关联方担保及承诺

本公司承诺为本公司之子公司兴证资管提供总额不超过人民币30亿元的净资本担保。截至2026年6月30日，兴证资管已使用额度人民币2亿元。

本公司承诺为本公司之子公司兴证风险管理有限公司提供总额不超过人民币18亿元的借款。截至2026年6月30日，本公司向兴证风险管理有限公司提供借款余额为11.50亿元。

本公司承诺为下属子公司兴证国际发行的3年期3亿美元债券提供跨境担保，截至2026年6月30日，本项跨境担保余额为1.23亿美元，根据报告期末即期汇率折合人民币8.35亿元，直至所担保债权获得全部受偿。

报告期内，兴证国际的担保事项主要包括为下属子公司开展交易业务、获取银行授信等事项提供担保。截至2026年6月30日，担保余额合计17.33亿美元，根据报告期末即期汇率及股权比例折合子公司的担保余额为71.97亿元人民币。

十、承诺及或有事项

1、承诺事项

截至2026年6月30日，本集团无重大承诺事项。

2、或有事项

截至2026年6月30日，本集团无重大预期将导致本集团财务状况或经营成果受到重大不利影响的法律诉讼、仲裁或行政程序。

十一、资产负债表日后事项

1、于资产负债表日后提议分配的普通股股利

经公司董事会于2026年8月19日审议通过，2026年中期本公司拟向普通股股东派发现金股利，每股人民币0.05元（含税），共人民币431,799,364.70元（含税）。本次利润分配预案在2025年年度股东会授权范围内，符合公司章程规定的利润分配政策和公司已披露的股东回报规划。根据2025年年度股东会授权，本方案经董事会审议通过之日起两个月内实施。

2、公司债发行事宜

公司于2026年7月15日完成2026年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种一）（26兴业C2）的发行，发行规模为人民币12亿元，票面利率1.74%，期限为3年。

公司于2026年7月15日完成2026年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种二）（26兴业C3）的发行，发行规模为人民币7亿元，票面利率1.85%，期限为5年。

十二、其他重要事项

1、履行社会责任

本集团为履行社会责任，在公益广告、救灾捐款、教育资助、慈善捐赠等方面的支出如下：

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
慈善捐赠 / 救灾捐赠	472,074.93	-
教育资助	430,100.00	253,000.00
合计	902,174.93	253,000.00

2、融资融券业务

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团融资融券业务规模如下：

	附注	2026年6月30日	2025年12月31日
融出资金	六、3	53,677,634,292.64	43,367,107,171.39
融出证券	六、12	32,919,855.10	29,201,040.19
合计		53,710,554,147.74	43,396,308,211.58

3、债券借贷

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团在银行间债券市场交易平台借入债券的类别及公允价值具体如下：

债券类别	2026年6月30日	2025年12月31日
国债	2,546,448,860.00	1,065,039,920.00
央行票据	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
政策性金融债	540,252,260.00	-
合计	5,086,701,120.00	3,065,039,920.00

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团通过借入方式取得的债券中为卖出回购业务而设定质押的债券公允价值分别为人民币2,903,019,500.00元和人民币2,198,493,400.00元，为交易性金融负债的债券公允价值分别为2,091,352,590.00元和691,393,500.00元。

4、金融工具计量基础分类表

下表汇总披露了本集团所有金融工具项目的计量基础

金融资产项目	2026年6月30日账面价值					
	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		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	90,663,193,658.67	-	-	-	-	-
结算备付金	34,306,486,996.66	-	-	-	-	-
融出资金	53,677,634,292.64	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	1,145,335,822.50	-	-
存出保证金	15,809,606,917.30	-	-	-	-	-
应收款项	2,471,263,873.11	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	20,751,081,238.72	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	86,511,296,462.30	-	-
债权投资	8,852,200,828.37	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	43,234,044,171.26	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	26,448,007,537.50	-	-	-
其他资产（金融资产）	1,837,225,605.32	-	-	-	-	-

金融资产项目	2025年12月31日账面价值					
	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		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	84,077,401,859.09	-	-	-	-	-
结算备付金	16,083,556,795.09	-	-	-	-	-
融出资金	43,367,107,171.39	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	924,051,871.40	-	-
存出保证金	10,735,563,104.03	-	-	-	-	-
应收款项	1,299,710,258.05	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	13,834,851,920.09	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	88,779,870,210.97	-	-
债权投资	7,771,136,700.35	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	48,260,790,346.28	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	22,363,419,707.40	-	-	-
其他资产（金融资产）	2,142,958,633.77	-	-	-	-	-

2026年6月30日账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	(7,183,622,086.44)	-	-	-
应付短期融资款	(25,956,960,851.18)	-	-	-
拆入资金	(8,730,326,111.12)	-	-	-
交易性金融负债	-	(2,091,352,590.00)	(2,415,929,034.51)	-
衍生金融负债	-	(1,393,616,327.84)	-	-
卖出回购金融资产款	(79,048,046,452.87)	-	-	-
代理买卖证券款	(109,302,557,049.75)	-	-	-
应付款项	(14,495,462,193.37)	-	-	-
应付债券	(64,385,565,961.32)	-	-	-
租赁负债	(409,804,797.13)	-	-	-
其他负债(金融负债)	(1,677,799,909.16)	-	-	-

2025年12月31日账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	(4,672,126,359.73)	-	-	-
应付短期融资款	(19,934,301,747.85)	-	-	-
拆入资金	(10,550,979,326.40)	-	-	-
交易性金融负债	-	(691,393,500.00)	(2,875,537,166.27)	-
衍生金融负债	-	(1,016,383,776.04)	-	-
卖出回购金融资产款	(76,431,517,292.13)	-	-	-
代理买卖证券款	(85,169,776,412.22)	-	-	-
应付款项	(13,667,099,570.17)	-	-	-
应付债券	(55,850,895,433.98)	-	-	-
租赁负债	(477,063,447.85)	-	-	-
其他负债(金融负债)	(1,127,825,200.72)	-	-	-

十三、风险管理

1、风险管理政策和风险管理治理架构

(1) 风险管理政策

2026年1月1日至2026年6月30日止期间本集团执行中性偏稳健的风险偏好策略，以监管要求为准绳，加速金融科技赋能风险管理的进程，构建垂直穿透全面覆盖的风险管理体系，以实现风险管理的全覆盖、可监测、能计量、有分析、能应对。

(2) 风险管理组织架构

本集团高度重视全面风险管理工作，积极按照外部要求和集团实际情况，建立与集团业务发展相匹配的全面风险管理体系，包括可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制。

本集团根据全面性、适应性、有效性原则推进全面风险管理工作。全面风险管理覆盖集团各部门、分支机构及子公司，覆盖所有类别风险，贯穿决策、执行和监督全过程。

本集团按照《证券公司全面风险管理规范》的要求，制定《兴业证券股份有限公司全面风险管理制度》并经董事会审批后发布实施，用来指导集团的全面风险管理工作。

本集团建立由董事会、经营管理层、风险管理部门、各部门、分支机构及子公司组成的全面风险管理组织架构，即董事会及其风险控制委员会、审计委员会——公司经营管理层及其风险管理委员会——风险管理部门——各部门、分支机构及子公司。

本集团确立风险管理三道防线，即各部门、分支机构及子公司实施有效自我控制为第一道防线；风险管理部门在事前和事中实施专业的风险管理为第二道防线；审计部门实施事后监督、评价为第三道防线。“三道防线”风险管理治理架构的设计，有效的保证了风险管理权责的制衡与约束，保障了风险管理工作执行的效率与效果。

2、风险分析

本公司在日常经营活动中面临的风险主要包括市场风险、流动性风险、信用风险和操作风险等。本公司通过建立全面风险管理体系，逐步优化风险管理的组织职能、风险策略、风险措施、风险流程，培育风险文化，建立科学的风险识别、监测、评估和控制机制，将风险管理贯穿事前、事中和事后，确保风险可测、可控、可承受。

(1) 市场风险

本公司面临的市场风险是指因市场价格的不利变动而使本公司发生损失的风险。市场风险主要包括股票价格风险、利率风险、商品价格风险、汇率风险等。

本公司建立了市场风险关键性指标体系，通过风险敞口分析、敏感性分析、波动性分析、风险价值 (VaR) 分析等方法对各类市场风险进行评估，并跟踪有关风险指标，了解投资组合市值变动的趋势及本公司承受的风险状况。

(a) 股票价格风险和商品价格风险

股票价格风险和商品价格风险是指本公司进行的权益类及商品类投资因资产价格波动而发生损失的风险。本公司已建立了包含敏感性分析、希腊字母、压力测试等风险指标监控体系，通过每日持仓监控，计算相关指标。当这些指标达到或超过本公司所授权的风险限额时，将按照本公司相关制度执行处置流程。

敏感性分析

假设上述投资的市价上升或下降10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本集团股东权益和净利润的影响如下：

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	股东权益	净利润	股东权益	净利润
	(人民币千元)	(人民币千元)	(人民币千元)	(人民币千元)
市场价格上升 10%	2,700,941	2,130,053	2,803,930	2,500,334
市场价格下降 10%	(2,700,941)	(2,130,053)	(2,803,930)	(2,500,334)

由于投资存在非系统性风险，上述敏感性分析可能与实际情况存在差异。

(b) 利率风险

利率风险是指公司自营固定收益类投资价格因市场利率变动而发生波动的风险。公司自营固定收益类投资主要集中于地方政府债、中期票据、公司债、企业债等投资品种。公司通过久期、基点价值等指标监控利率风险，还通过压力测试机制对固定收益类投资组合可能发生的损失进行评估。

下表列示于各资产负债表日本集团的利率风险。表内的金融资产和金融负债项目，按合约重新定价日与到期日两者较早者分类，以账面价值列示：

	2026年6月30日					合计
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	
金融资产						
货币资金	86,461,603,233.64	4,124,900,900.96	-	-	76,689,524.07	90,663,193,658.67
结算备付金	34,304,551,038.20	-	-	-	1,935,958.46	34,306,486,996.66
融出资金	13,691,362,099.20	39,665,423,382.35	-	-	320,848,811.09	53,677,634,292.64
衍生金融资产	-	-	-	-	1,145,335,822.50	1,145,335,822.50
存出保证金	7,901,360,819.75	-	-	-	7,908,246,097.55	15,809,606,917.30
应收款项	-	-	-	-	2,471,263,873.11	2,471,263,873.11
买入返售金融资产	19,720,804,476.00	947,816,590.52	76,198,301.93	-	6,261,870.27	20,751,081,238.72
交易性金融资产	5,377,528,001.05	5,590,105,831.88	20,009,670,193.92	16,027,109,340.82	39,506,883,094.63	86,511,296,462.30
债权投资	642,000,180.99	559,841,204.62	6,097,919,524.05	1,491,067,925.87	61,371,992.84	8,852,200,828.37
其他债权投资	6,237,747,785.20	7,316,476,604.30	18,920,999,626.92	10,179,243,805.62	579,576,349.22	43,234,044,171.26
其他权益工具投资	40,098,630.00	713,173,630.00	14,820,891,050.00	4,264,628,620.24	6,609,215,607.26	26,448,007,537.50
其他资产（金融资产）	276,263,702.06	386,262,346.50	537,478,051.00	-	637,221,505.76	1,837,225,605.32
金融资产合计	174,653,319,966.09	59,304,000,491.13	60,463,156,747.82	31,962,049,692.55	59,324,850,506.76	385,707,377,404.35
金融负债						
短期借款	6,665,983,028.95	496,590,966.14	-	-	21,048,091.35	7,183,622,086.44
应付短期融资款	11,064,688,000.00	14,826,081,819.75	-	-	66,191,031.43	25,956,960,851.18

2026年6月30日						
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
拆入资金	8,729,000,000.00	-	-	-	1,326,111.12	8,730,326,111.12
交易性金融负债	2,077,292,280.00	-	-	-	2,429,989,344.51	4,507,281,624.51
衍生金融负债	-	-	-	-	1,393,616,327.84	1,393,616,327.84
卖出回购金融资产款	76,884,435,176.49	1,877,836,180.21	-	-	285,775,096.17	79,048,046,452.87
代理买卖证券款	108,263,979,606.55	-	-	-	1,038,577,443.20	109,302,557,049.75
应付款项	-	-	-	-	14,495,462,193.37	14,495,462,193.37
应付债券	5,510,000,000.00	16,862,738,008.67	41,350,099,448.00	33,490,400.00	629,238,104.65	64,385,565,961.32
租赁负债	39,210,130.81	120,914,917.59	249,438,588.58	241,160.15	-	409,804,797.13
其他负债(金融负债)	-	-	-	-	1,677,799,909.16	1,677,799,909.16
金融负债合计	219,234,588,222.80	34,184,161,892.36	41,599,538,036.58	33,731,560.15	22,039,023,652.80	317,091,043,364.69
净敞口	(44,581,268,256.71)	25,119,838,598.77	18,863,618,711.24	31,928,318,132.40	37,285,826,853.96	68,616,334,039.66

2025年12月31日						
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产						
货币资金	81,916,758,235.30	2,104,272,465.24	-	-	56,371,158.55	84,077,401,859.09
结算备付金	16,082,464,022.83	-	-	-	1,092,772.26	16,083,556,795.09
融出资金	11,334,919,175.59	31,731,004,319.55	-	-	301,183,676.25	43,367,107,171.39
衍生金融资产	-	-	-	-	924,051,871.40	924,051,871.40
存出保证金	750,943,869.47	-	-	-	9,984,619,234.56	10,735,563,104.03
应收款项	-	-	-	-	1,299,710,258.05	1,299,710,258.05
买入返售金融资产	13,033,728,355.10	713,697,684.56	78,625,872.32	-	8,800,008.11	13,834,851,920.09
交易性金融资产	3,766,753,802.45	10,475,462,655.96	15,801,934,886.93	10,540,721,841.52	48,194,997,024.11	88,779,870,210.97
债权投资	100,116,120.74	805,149,679.52	5,224,082,495.91	1,562,520,652.55	79,267,751.63	7,771,136,700.35
其他债权投资	2,738,472,310.00	12,370,869,675.00	20,397,175,751.52	12,099,658,458.93	654,614,150.83	48,260,790,346.28
其他权益工具投资	30,108,360.00	603,359,700.00	13,760,818,060.00	3,921,183,965.41	4,047,949,621.99	22,363,419,707.40
其他资产(金融资产)	12,669,971.06	361,651,246.50	796,550,882.00	-	972,086,534.21	2,142,958,633.77
金融资产合计	129,766,934,222.54	59,165,467,426.33	56,059,187,948.68	28,124,084,918.41	66,524,744,061.95	339,640,418,577.91
金融负债						
短期借款	4,478,319,328.04	165,399,678.30	-	-	28,407,353.39	4,672,126,359.73
应付短期融资款	8,494,481,941.19	11,351,711,000.00	-	-	88,108,806.66	19,934,301,747.85
拆入资金	10,550,000,000.00	-	-	-	979,326.40	10,550,979,326.40
交易性金融负债	688,759,500.00	-	-	-	2,878,171,166.27	3,566,930,666.27
衍生金融负债	-	-	-	-	1,016,383,776.04	1,016,383,776.04
卖出回购金融资产款	74,048,334,476.18	1,473,607,755.70	720,590,700.00	-	188,984,360.25	76,431,517,292.13
代理买卖证券款	84,541,396,428.28	-	-	-	628,379,983.94	85,169,776,412.22
应付款项	-	-	-	-	13,667,099,570.17	13,667,099,570.17
应付债券	3,000,000,000.00	18,629,988,421.00	33,603,712,064.31	56,260,400.00	560,934,548.67	55,850,895,433.98
租赁负债	56,288,401.22	126,673,531.19	294,101,515.44	-	-	477,063,447.85
其他负债(金融负债)	-	-	-	-	1,127,825,200.72	1,127,825,200.72
金融负债合计	185,857,580,074.91	31,747,380,386.19	34,618,404,279.75	56,260,400.00	20,185,274,092.51	272,464,899,233.36
净敞口	(56,090,645,852.37)	27,418,087,040.14	21,440,783,668.93	28,067,824,518.41	46,339,469,969.44	67,175,519,344.55

下表显示了收益率曲线同时平行上升或下降25个基点的情况下，基于资产负债表日的金融资产与金融负债的结构，对净利润和股东权益的影响。

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	股东权益	净利润	股东权益	净利润
	(人民币千元)	(人民币千元)	(人民币千元)	(人民币千元)
收益率曲线向上平移				
25个基点	(669,303)	(337,541)	(575,961)	(254,201)
收益率曲线向下平移				
25个基点	691,034	349,133	590,853	261,728

上述预测假设各期限资产和负债的收益率平行上移或下移，因此，不反映仅某些收益率变动而剩余收益率不变所可能带来的影响。这种预测还基于其他简化的假设，包括所有头寸将持有到期。

本集团认为该假设并不代表本集团的资金使用及利率风险管理的政策，因此上述影响可能与实际情况存在差异。

另外，上述利率变动影响分析仅是作为例证，显示在各个预计收益情形及本集团现时利率风险状况下，净利润和其他综合收益的估计变动。但该影响并未考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。

(c) 汇率风险

汇率风险是指由于汇率波动使得相关资产价值变化从而对证券公司的经营造成损失的风险。本公司对汇率风险进行持续监控管理。

由于外币业务在本集团资产、负债及收入结构中占比较低，本集团面临的外汇风险不重大，因此亦未进行敏感性分析。

(2) 流动性风险

流动性风险是指证券公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。随着本公司业务杠杆增加，公司资产负债的期限错配现象逐渐增加，本公司未来可能面临一定的流动性风险隐患。本公司建立了流动性风险限额和预警指标体系，根据本公司业务规模、性质、复杂程度、流动性风险偏好和外部市场发展变化情况，设定流动性风险限额并对其执行情况进行监控，及时跟踪市场变化情况及本公司流动性状况，确保流动性覆盖率和净稳定资金率满足监管要求。

本公司建立流动性风险报告机制，明确流动性风险报告种类、内容、形式、频率以及报告路径，确保董事会、经理层和其他管理人员及时了解流动性风险水平及其管理状况。目前本公司已构建了定期资金报告体系，报告内容涵盖货币市场利率情况、市场融资情况、公司筹融资情况、流动性风险限额执行情况、资金预算完成情况、业务资金使用收益情况、同业授信情况以及资金头寸情况等。

本公司积极拓展融资渠道，加强融资渠道管理，确保资金来源的稳定性和可靠性。目前已有融资方式包括公司债、次级债、短期债、短期融资券、收益凭证、证金公司转融资、同业拆借、卖出回购等；本公司建立优质流动性储备池，保持一定数量的流动性储备资产，监测其变现能力，确保本公司能够筹集或变现足额的资金应对在正常和压力情景下出现的资金缺口。同时做好日间流动性管理，确保具有充足的日间流动性头寸。

本公司建立流动性风险应急机制，定期不定期做好流动性风险压力测试，制定流动性风险应急预案并定期对应急预案进行审查和测试，不断更新和完善应急处理方案，确保本公司可以应对紧急情况下的流动性需求。

本公司已建立流动性风险管理信息系统，为本公司流动性风险管理提供技术支持，以确保本公司能够准确、及时、持续地计量、监测本公司的流动性覆盖率、净稳定资金率等指标。未来本公司将进一步完善流动性风险管理信息系统的建设，使本公司能够及时应对和控制流动性风险。

此外，本公司对市场风险、信用风险的管理也能够从一定程度上防范流动性风险。

于资产负债表日，本集团各项金融负债按未折现的合同现金流量 (包括按合同利率 (如果是浮动利率则按期末的现行利率) 计算的利息) 的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

2026年6月30日								
	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表 账面价值
短期借款	-	5,855,189,660.36	844,352,732.74	503,798,079.63	-	-	7,203,340,472.73	7,183,622,086.44
应付短期融资款	50,509,917.81	1,977,416,246.59	10,089,886,483.79	14,006,496,476.47	-	-	26,124,309,124.66	25,956,960,851.18
拆入资金	-	8,731,039,172.26	-	-	-	-	8,731,039,172.26	8,730,326,111.12
交易性金融负债	1,690,250,210.54	2,245,723,588.44	-	125,395,820.59	445,912,004.94	-	4,507,281,624.51	4,507,281,624.51
衍生金融负债	459,226.79	201,807,734.43	404,093,570.48	377,642,127.92	397,552,209.65	12,061,458.57	1,393,616,327.84	1,393,616,327.84
卖出回购金融资产款	11,202,521,293.98	65,539,181,291.93	404,708,335.11	1,913,104,743.51	-	-	79,059,515,664.53	79,048,046,452.87
代理买卖证券款	109,302,557,049.75	-	-	-	-	-	109,302,557,049.75	109,302,557,049.75
应付款项	3,431,843,461.81	2,100,904,837.62	3,609,232,712.93	1,378,215,176.02	3,975,266,004.99	-	14,495,462,193.37	14,495,462,193.37
应付债券	-	3,146,100,000.00	2,632,530,953.43	17,526,345,798.68	42,764,939,612.38	33,490,400.00	66,103,406,764.49	64,385,565,961.32
租赁负债	-	20,598,261.51	20,300,807.32	124,961,773.16	253,538,497.42	242,267.89	419,641,607.30	409,804,797.13
其他负债 (金融负债)	428,329,819.16	864,016,307.27	20,117,882.73	365,335,900.00	-	-	1,677,799,909.16	1,677,799,909.16
净头寸	126,106,470,979.84	90,681,977,100.41	18,025,223,478.53	36,321,295,895.98	47,837,208,329.38	45,794,126.46	319,017,969,910.60	317,091,043,364.69

2025年12月31日								
	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表 账面价值
短期借款	-	3,279,893,127.83	1,238,482,969.98	167,251,226.19	-	-	4,685,627,324.00	4,672,126,359.73
应付短期融资款	302,843,506.85	1,696,700,071.99	6,598,409,595.43	11,480,607,103.97	-	-	20,078,560,278.24	19,934,301,747.85
拆入资金	-	10,552,533,562.47	-	-	-	-	10,552,533,562.47	10,550,979,326.40
交易性金融负债	1,732,015,354.36	1,169,031,397.40	-	202,395,249.61	463,488,664.90	-	3,566,930,666.27	3,566,930,666.27
衍生金融负债	-	88,777,924.80	237,655,176.28	408,166,298.40	275,364,478.46	6,419,898.10	1,016,383,776.04	1,016,383,776.04
卖出回购金融资产款	7,766,885,171.44	65,476,995,217.73	980,468,817.13	1,496,309,052.46	736,782,666.05	-	76,457,440,924.81	76,431,517,292.13
代理买卖证券款	85,169,776,412.22	-	-	-	-	-	85,169,776,412.22	85,169,776,412.22
应付款项	2,527,007,299.64	930,099,260.38	2,604,295,336.07	4,606,596,926.80	2,999,100,747.28	-	13,667,099,570.17	13,667,099,570.17
应付债券	990,000.00	120,200,000.00	3,060,127,981.38	19,851,802,774.71	34,928,270,374.66	56,260,400.00	58,017,651,530.75	55,850,895,433.98
租赁负债	-	29,304,686.03	29,143,044.76	131,865,173.70	299,913,699.06	-	490,226,603.55	477,063,447.85
其他负债 (金融负债)	770,294,372.59	37,747,347.24	16,937,580.89	302,845,900.00	-	-	1,127,825,200.72	1,127,825,200.72
净头寸	98,269,812,117.10	83,381,282,595.87	14,765,520,501.92	38,647,839,705.84	39,702,920,630.41	62,680,298.10	274,830,055,849.24	272,464,899,233.36

(3) 信用风险

信用风险是指因债务人或交易对手无法履约而对本公司造成损失的风险。

信用风险主要来自于四个方面：一是经纪类业务信用风险，即代理客户买卖证券及期货交易，若没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，有责任代客户进行结算而造成的损失；二是债券投资的违约风险，即所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险；三是交易对手信用风险，即交易对手方不能履约而造成本公司承受损失的风险，本公司的交易对手信用风险主要集中在场外衍生品业务；四是融资类业务风险，即客户未能按照合同约定按期足额偿还负债所造成的损失，其中融资类业务是融资融券、约定购回式证券交易和股票质押式回购交易等业务的统称。

针对经纪类业务信用风险，本公司在代理客户进行的证券交易时均以全额保证金结算，以有效防范经纪类业务结算风险。针对客户进行的债券正回购业务，本公司对申请开展该项业务的客户资质进行严格要求，控制客户交易额度以及标准券使用率等风控指标，并安排专人实时监控，出现风险及时与客户联系解决。

针对债券投资的违约风险，本公司制定内部评级管理办法及债券池管理办法，建立内部评级模型并根据内部评级制定发行主体、债券入池标准，本公司投资信用债需经过严格的入池审批流程；本公司对债券池进行动态维护，对于信用资质恶化的主体及债项及时调出债券池并处置相关持仓。本公司加强持仓债券负面舆情监控，建立报告处置机制，以防范化解债券违约等重点风险。此外，针对债券投资的集中度风险，本公司建立完善的授信及风险限额管理体系，从主体、行业等维度进行集中度管控。

针对交易对手信用风险，本公司搭建交易对手风险管理体系，明确业务范围、信用风险敞口计量规则、授信管理、监控及报告等管控要求。本公司规范交易对手分类及授信标准，细化授信审查要求及审批流程，基于交易对手信用资质设定授信额度，并对交易对手授信及敞口的集中度风险进行多层次风险限额指标监控。针对场外衍生品业务，本公司通过规范保证金计量规则、明确盯市追保操作流程等方面加强交易对手保证金管理。

针对融资类业务信用风险，本公司实行分级授信审批机制，根据项目要素及授信金额适用不同的授信审批流程，逐级上报有权决策机构进行审批，谨慎判断客户的偿债意愿和偿债能力并严格控制客户的授信额度；本公司持续完善证券池管理机制，除通过股票基本面指标分析、流动性指标分析、历史价格等设置模型方法外，亦会根据市场变化、负面舆情等情况对证券池进行动态调整；存续期管理方面，本公司针对股票质押业务建立贷后管理机制并根据风险大小对各项进行分类管理；针对融资融券业务、保证金融资等业务建立盯市监控机制，对客户账户资产及负债情况逐日盯市监控并开展压力测试等定量分析，关注客户维保比例不足风险并及时采取相关措施；对于客户违约情形，本公司通过场内强制平仓、协商处置、司法处置等各项措施化解风险；集中度管理方面，本公司建立以净资本为核心的融资类业务限额指标体系，严格控制业务总量、单一客户及单一证券集中度风险；本公司已搭建同一客户管理体系，对同一客户各类融资业务敞口进行集中管理，防范信用风险敞口过高的风险。

本公司基于金融工具的分类与性质，结合自身风险管理实践，以概率加权平均为基础，综合考虑货币时间价值和在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，建立预期信用损失模型计量金融工具的减值损失。

本公司基于单项金融工具或金融工具组合，进行减值阶段划分，有效监控资产信用风险的情况，并定期进行调整：(1) 第一阶段：在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，按照相当于该金融工具未来12个月内(若预期存续期少于12个月，则为预期存续期内)预期信用损失的金额计量其损失准备；(2) 第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失

准备；(3) 第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司根据资产的风险特征和数据情况，采用违约概率/违约损失率方法、损失率方法等计量预期信用损失。违约概率/违约损失率方法是指通过估计单笔资产或资产组合的违约风险暴露 (EAD)、违约概率 (PD)、违约损失率 (LGD) 等参数计量预期信用损失的方法。损失率方法是指在不估计违约概率和违约损失率等情况下，直接估计损失率计量预期信用损失的方法。本公司计算预期信用损失时，考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获取的前瞻性信息，包括但不限于宏观经济因素、行业政策和行业环境等，根据前瞻性信息明确调整系数并调整预期信用损失的计量结果。

本公司股票质押式回购交易业务形成的资产的减值计量采用违约概率/违约损失率法。

(1) 减值阶段划分标准，触发以下任一条件则划入第三阶段：当前履约保障比例低于100%；逾期天数大于30天；触发了其他内部违约定义的资产。未触发阶段三的条件，但触发以下任一条件的，划入第二阶段：当前履约保障比例小于最低履约保障比例值但高于等于100%；发生逾期但逾期天数小于等于30天；触发其他内部信用风险显著增加定义的资产。第一阶段：其他未触发阶段二、阶段三条件的资产。

(2) 减值计量方法：本公司股票质押式回购交易业务的减值准备按照违约概率、违约损失率、违约风险暴露之积，并进行前瞻性调整后确定。对于未发生信用减值的股票质押式回购交易业务，违约概率采用滚动率分析建模方式进行估计并设定；违约损失率基于行业基准经验的方法进行估计并设定。对于已发生信用减值的股票质押式回购交易业务，减值金额采用个别认定法确定，在评估预期可回收现金流量时，考虑债务人的信用状态、还款能力，以及担保品状态等因素给予综合评估。

(a) 最大信用风险敞口

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指相关金融资产扣除减值准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
货币资金	90,663,193,658.67	84,077,401,859.09
结算备付金	34,306,486,996.66	16,083,556,795.09
融出资金	53,677,634,292.64	43,367,107,171.39
衍生金融资产	1,145,335,822.50	924,051,871.40
存出保证金	15,809,606,917.30	10,735,563,104.03
应收款项	2,471,263,873.11	1,299,710,258.05
买入返售金融资产	20,751,081,238.72	13,834,851,920.09
交易性金融资产	56,746,028,016.85	55,333,269,530.58
债权投资	8,852,200,828.37	7,771,136,700.35
其他债权投资	43,234,044,171.26	48,260,790,346.28
其他资产(金融资产)	1,837,225,605.32	2,142,958,633.77
最大信用风险敞口合计	329,494,101,421.40	283,830,398,190.12

(4) 操作风险

操作风险是指由于不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。

为防范操作风险，本公司通过建立法人治理结构与内部控制制度、建立健全操作风险识别与评估体系，运用科学有效的方法对本集团的操作风险点进行识别与评估，并逐步完善操作风险计量方法，有效地降低操作风险发生的概率。本公司建立健全操作风险管理体系，逐步推进操作风险与控制的自我评估、关键风险指标监测、风险事件与损失数据收集等工具的实施，并通过系统化工具的应用不断提升操作风险管理的效率及效果。

(5) 资本管理

本集团资本管理的主要目标是保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团定期复核和管理自身的资本结构，力求达到最理想的资本结构和股东回报。本集团考虑的因素包括：本集团未来的资金需求、资本效率、现实的及预期的盈利能力、预期的现金流、预期资本支出、风险水平等。如果上述因素发生改变并影响本集团，本集团将会调整资本结构。

于2024年9月13日，中国证监会颁布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》(2024年修订)，并要求于2025年1月1日起实施，于2020年3月20日，颁布了《证券公司风险控制指标管理办法》(2020年修订)，并要求于2020年3月20日起实施，对证券公司必须持续符合的风险控制指标体系及标准进行了修订，本公司须就风险控制指标持续达标。

(6) 金融资产转移

在日常业务中，本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户，但本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

本集团通过转让交易性金融资产投资予交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

于2026年6月30日，本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

	交易性金融资产
	融出证券
转让资产的账面价值	32,919,855.10
相关负债的账面价值	-
净头寸	32,919,855.10

于2025年12月31日，本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

	交易性金融资产
	融出证券
转让资产的账面价值	29,201,040.19
相关负债的账面价值	-
净头寸	29,201,040.19

十四、金融资产及负债的公允价值

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

附注	2026年6月30日				合计
	第一层次	第二层次	第三层次		
持续的公允价值计量					
资产					
交易性金融资产	六、8				
- 债券		303,023,490.30	45,426,549,673.67	567,101,889.34	46,296,675,053.31
- 公募基金		16,943,765,690.50	1,248,062,725.69	-	18,191,828,416.19
- 股票		2,522,454,295.39	189,963,957.83	240,374,728.39	2,952,792,981.61
- 银行理财产品		4,996,938,873.79	200,226,351.04	-	5,197,165,224.83
- 券商资管产品		2,336,900.00	1,712,487,546.92	-	1,714,824,446.92
- 信托计划		-	29,788,702.36	1,000,000.00	30,788,702.36
- 资产管理计划及其他		-	6,127,359,895.60	5,999,861,741.48	12,127,221,637.08
其他债权投资	六、10	-	43,234,044,171.26	-	43,234,044,171.26
其他权益工具投资	六、11	6,517,262,111.41	19,930,745,426.09	-	26,448,007,537.50
衍生金融资产	六、4	602,559,132.00	15,559,067.14	527,217,623.36	1,145,335,822.50
持续以公允价值计量的资产总额		31,888,340,493.39	118,114,787,517.60	7,335,555,982.57	157,338,683,993.56
负债					
交易性金融负债	六、24	-	4,507,281,624.51	-	4,507,281,624.51
衍生金融负债	六、4	285,742,433.00	21,482,202.04	1,086,391,692.80	1,393,616,327.84
持续以公允价值计量的负债总额		285,742,433.00	4,528,763,826.55	1,086,391,692.80	5,900,897,952.35

	附注	2025年12月31日			
		第一层次	第二层次	第三层次	合计
持续的公允价值计量					
资产					
交易性金融资产	六、8				
- 债券		416,446,210.86	39,292,330,764.58	584,168,867.88	40,292,945,843.32
- 公募基金		21,969,969,012.48	1,435,243,859.75	-	23,405,212,872.23
- 股票		4,192,046,456.70	288,779,635.30	265,415,288.06	4,746,241,380.06
- 银行理财产品		7,129,030,013.51	895,157,097.33	-	8,024,187,110.84
- 券商资管产品		3,545,344.74	1,399,722,628.23	-	1,403,267,972.97
- 信托计划		-	203,813,448.22	1,000,000.00	204,813,448.22
- 资产管理计划及其他		-	5,037,472,840.65	5,665,728,742.68	10,703,201,583.33
其他债权投资	六、10	-	48,260,790,346.28	-	48,260,790,346.28
其他权益工具投资	六、11	4,046,749,621.99	18,316,670,085.41	-	22,363,419,707.40
衍生金融资产	六、4	408,744,621.58	38,961,591.39	476,345,658.43	924,051,871.40
持续以公允价值计量的资产总额		38,166,531,281.86	115,168,942,297.14	6,992,658,557.05	160,328,132,136.05
负债					
交易性金融负债	六、24	-	3,566,930,666.27	-	3,566,930,666.27
衍生金融负债	六、4	119,306,221.55	30,889,230.58	866,188,323.91	1,016,383,776.04
持续以公允价值计量的负债总额		119,306,221.55	3,597,819,896.85	866,188,323.91	4,583,314,442.31

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的交易性金融资产及负债、其他权益工具投资、衍生金融资产和负债，其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

交易性金融资产及负债、其他债权投资及其他权益工具投资中债券投资的公允价值主要是采用第三方估值机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资中不存在公开市场的债券、权益工具投资及结构化主体，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于收益率曲线、资产净值等估值参数。

对于衍生金融资产和负债中的远期类和互换类利率衍生合约，公允价值是根据每个合约的条款和到期日，采用市场利率将未来现金流折现来确定。互换合约中嵌入的衍生工具的公允价值是采用相关市场公开报价计算的预期回报来确定的。期权类业务的公允价值是通过期权定价模型来确定的。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团制定了相关流程来确定第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团风险管理部门定期复核相关流程以及公允价值确定的合适性。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

	2026年6月 30日的公允价值	主要估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
交易性金融资产				
债券	567,101,889.34	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
股票	240,374,728.39	市场法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
信托计划	1,000,000.00	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
未上市股权和私募基金	5,879,399,385.17	市场法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
未上市股权	120,462,356.31	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
衍生金融工具	(559,174,069.44)	期权定价模型	期权标的证券波动率	波动率越高，对公允价值的影响越大

	2025年12月 31日的公允价值	主要估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
交易性金融资产				
债券	584,168,867.88	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
股票	265,415,288.06	市场法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
信托计划	1,000,000.00	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
未上市股权和私募基金	5,526,585,802.91	市场法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
未上市股权	139,142,939.77	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
衍生金融工具	(389,842,665.48)	期权定价模型	期权标的证券波动率	波动率越高，对公允价值的影响越大

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息

(1) 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息如下：

	本年利得或损失总额					增加和减少		2026年 6月30日余额	对于期末持有的资产和承担的负债， 计入损益的当期未实现利得或损失
	2025年12月 31日余额	转入第三层次	转出第三层次	计入损益	计入其他 综合收益	增加	减少		
交易性金融资产									
- 债券	584,168,867.88	-	-	2,473,739.74	-	-	(19,540,718.28)	567,101,889.34	2,473,739.74
- 股票	265,415,288.06	401,958.80	-	(16,962,525.70)	-	-	(8,479,992.77)	240,374,728.39	(21,409,182.07)
- 信托计划	1,000,000.00	-	-	-	-	-	-	1,000,000.00	-
- 资产管理计划及其他	5,665,728,742.68	164,747,560.86	(244,958,471.82)	440,296,457.44	-	124,000,000.00	(149,952,547.68)	5,999,861,741.48	306,504,093.15
衍生金融工具	(389,842,665.48)	-	-	(261,856,207.13)	-	(71,462,781.80)	163,987,584.97	(559,174,069.44)	(271,365,657.00)
合计	6,126,470,233.14	165,149,519.66	(244,958,471.82)	163,951,464.35	-	52,537,218.20	(13,985,673.76)	6,249,164,289.77	16,202,993.82

	本年利得或损失总额					增加和减少		2025年12月31日余额	对于年末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年未实现利得或损失
	2024年12月31日余额	转入第三层次	转出第三层次	计入损益	计入其他综合收益	增加	减少		
交易性金融资产									
- 债券	736,422,566.19	-	-	(147,970,298.16)	-	-	(4,283,400.15)	584,168,867.88	(148,380,698.31)
- 股票	255,830,098.05	525,884.18	-	13,862,108.55	-	-	(4,802,802.72)	265,415,288.06	12,487,115.56
- 信托计划	1,000,000.00	-	-	-	-	-	-	1,000,000.00	-
- 资产管理计划及其他	5,400,412,337.72	204,308,599.27	(323,869,553.30)	78,497,838.61	-	597,299,999.00	(290,920,478.62)	5,665,728,742.68	101,492,723.20
衍生金融工具	469,422,245.57	-	-	(1,750,233,698.09)	-	(293,902,036.97)	1,184,870,824.01	(389,842,665.48)	(393,795,029.82)
合计	6,863,087,247.53	204,834,483.45	(323,869,553.30)	(1,805,844,049.09)	-	303,397,962.03	884,864,142.52	6,126,470,233.14	(428,195,889.37)

6、持续的公允价值计量项目在各层次之间转换的情况

自2026年1月1日至2026年6月30日止期间本集团转入第三层次的以公允价值计量的金融资产为人民币165,149,519.66元，转出第三层次的以公允价值计量的金融资产为人民币244,958,471.82元，为持有的未上市股权投资根据相关制度转换估值方法。

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

于2026年6月30日和2025年12月31日，本集团上述公允价值计量所使用的估值技术并未发生重大变更。

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

除以下项目外，本集团期末各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

	2026年6月30日		2026年6月30日公允价值计量层次		
	账面价值	公允价值	第一层次	第二层次	第三层次
应付债券	64,385,565,961.32	73,878,128,973.34	-	73,878,128,973.34	-

	2025年12月31日		2025年12月31日公允价值计量层次		
	账面价值	公允价值	第一层次	第二层次	第三层次
应付债券	55,850,895,433.98	56,415,493,077.37	-	56,415,493,077.37	-

十五、母公司财务报表主要项目注释

1、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类如下

项目	2026年6月30日			2025年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	12,749,676,352.67	-	12,749,676,352.67	12,749,676,352.67	-	12,749,676,352.67
对联营企业投资	127,485,594.96	-	127,485,594.96	129,851,815.33	-	129,851,815.33
合计	12,877,161,947.63	-	12,877,161,947.63	12,879,528,168.00	-	12,879,528,168.00

本公司无向投资企业转移资金能力受到重大限制的情况。

(2) 对子公司投资

单位名称	2026年 1月1日余额	本期增加	本期减少	2026年 6月30日余额	本期计提 减值准备	减值准备 期末余额
兴全基金	62,428,839.73	-	-	62,428,839.73	-	-
兴证期货	1,620,343,512.94	-	-	1,620,343,512.94	-	-
兴证资本	920,000,000.00	-	-	920,000,000.00	-	-
兴证香港	3,346,404,000.00	-	-	3,346,404,000.00	-	-
兴证物业	500,000.00	-	-	500,000.00	-	-
兴证资管	800,000,000.00	-	-	800,000,000.00	-	-
兴证投资	6,000,000,000.00	-	-	6,000,000,000.00	-	-
合计	12,749,676,352.67	-	-	12,749,676,352.67	-	-

单位名称	2025年 1月1日余额	本年增加	本年减少	2025年 12月31日余额	本年计提 减值准备	减值准备 年末余额
兴全基金	62,428,839.73	-	-	62,428,839.73	-	-
兴证期货	1,609,611,012.94	10,732,500.00	-	1,620,343,512.94	-	-
兴证资本	920,000,000.00	-	-	920,000,000.00	-	-
兴证香港	2,503,354,200.00	843,049,800.00	-	3,346,404,000.00	-	-
兴证物业	500,000.00	-	-	500,000.00	-	-
兴证资管	800,000,000.00	-	-	800,000,000.00	-	-
兴证投资	6,000,000,000.00	-	-	6,000,000,000.00	-	-
合计	11,895,894,052.67	853,782,300.00	-	12,749,676,352.67	-	-

本公司子公司的相关信息参见附注五、1。

(3) 对联营企业投资

被投资单位	本期增减变动									2026年6月 30日余额	减值准备 期末余额
	2026年1月 1日余额	追加 投资	减少 投资	权益法下确 认的投资收益	其他综 合收益	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减 值准备	其他		
海峡股权投资 中心(福建) 有限公司	129,851,815.33	-	-	(2,366,220.37)	-	-	-	-	-	127,485,594.96	-

2、应付职工薪酬

	注	2026年6月30日	2025年12月31日
职工薪酬	(1)	3,296,680,943.29	2,775,526,228.80
离职后福利			
- 设定提存计划	(2)	70,714,300.29	242,022,355.41
合计		3,367,395,243.58	3,017,548,584.21

(1) 职工薪酬

	2026年1月1日余额	本期发生额	本期减少额	2026年6月30日余额
工资、奖金、津贴和补贴	2,761,317,100.93	1,616,663,907.33	(1,090,319,820.16)	3,287,661,188.10
职工福利费	-	8,430,757.07	(8,430,757.07)	-
社会保险费	83,637.41	91,180,736.83	(91,229,476.44)	34,897.80
- 医疗保险费	78,510.67	86,234,549.95	(86,282,425.78)	30,634.84
- 工伤保险费	8,262.96	1,746,005.62	(1,746,444.15)	7,824.43
- 生育保险费	(3,136.22)	3,182,527.73	(3,182,952.98)	(3,561.47)
- 其他社会保险	-	17,653.53	(17,653.53)	-
住房公积金	18,638.75	98,508,927.73	(98,533,114.69)	(5,548.21)
工会经费和职工教育经费	14,106,851.71	21,776,531.80	(26,892,977.91)	8,990,405.60
其他	-	13,381,810.29	(13,381,810.29)	-
合计	2,775,526,228.80	1,849,942,671.05	(1,328,787,956.56)	3,296,680,943.29

	2025年1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2025年12月31日余额
工资、奖金、津贴和补贴	2,000,580,877.93	3,413,331,241.80	(2,652,595,018.80)	2,761,317,100.93
职工福利费	295,350.00	40,678,761.21	(40,974,111.21)	-
社会保险费	43,534.77	166,862,341.91	(166,822,239.27)	83,637.41
- 医疗保险费	38,186.59	156,849,494.54	(156,809,170.46)	78,510.67
- 工伤保险费	8,044.51	3,473,293.53	(3,473,075.08)	8,262.96
- 生育保险费	(2,696.33)	6,491,035.66	(6,491,475.55)	(3,136.22)
- 其他社会保险	-	48,518.18	(48,518.18)	-
住房公积金	104,863.21	203,243,791.74	(203,330,016.20)	18,638.75
工会经费和职工教育经费	9,027,243.53	43,596,411.12	(38,516,802.94)	14,106,851.71
其他	-	14,488,233.84	(14,488,233.84)	-
合计	2,010,051,869.44	3,882,200,781.62	(3,116,726,422.26)	2,775,526,228.80

(2) 离职后福利-设定提存计划

	2026年1月1日余额	本期发生额	本期减少额	2026年6月30日余额
基本养老保险	4,007,783.37	131,281,491.10	(131,376,400.54)	3,912,873.93
失业保险费	13,183.47	4,520,625.63	(4,524,867.73)	8,941.37
企业年金缴费	238,001,388.57	67,079,139.76	(238,288,043.34)	66,792,484.99
合计	242,022,355.41	202,881,256.49	(374,189,311.61)	70,714,300.29

	2025年1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2025年12月31日余额
基本养老保险	3,911,861.96	264,849,037.38	(264,753,115.97)	4,007,783.37
失业保险费	7,574.23	9,129,720.38	(9,124,111.14)	13,183.47
企业年金缴费	37,122,266.11	238,237,777.03	(37,358,654.57)	238,001,388.57
合计	41,041,702.30	512,216,534.79	(311,235,881.68)	242,022,355.41

3、手续费及佣金净收入

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
证券经纪业务净收入	2,031,119,402.63	1,187,686,351.36
——证券经纪业务收入	2,466,249,378.25	1,436,354,435.75
——代理买卖证券业务	1,701,606,824.82	1,040,233,986.30
——交易单元席位租赁	494,626,443.40	236,426,087.46
——代销金融产品业务	270,016,110.03	159,694,361.99
——证券经纪业务支出	(435,129,975.62)	(248,668,084.39)
——代理买卖证券业务	(435,129,975.62)	(248,668,084.39)
投资银行业务净收入	203,801,553.40	139,453,393.02
——投资银行业务收入	205,881,582.77	142,816,353.43
——证券承销业务	180,799,223.19	112,814,845.68
——证券保荐业务	5,737,924.51	3,231,132.08
——财务顾问业务	19,344,435.07	26,770,375.67
——投资银行业务支出	(2,080,029.37)	(3,362,960.41)
——证券承销业务	(2,059,705.14)	(3,342,806.95)
——证券保荐业务	-	-
——财务顾问业务	(20,324.23)	(20,153.46)
投资咨询业务净收入	20,569,052.76	65,792,313.35
——投资咨询业务收入	20,577,768.44	65,840,516.23
——投资咨询业务支出	(8,715.68)	(48,202.88)
其他手续费及佣金净收入	172,108,425.52	86,449,241.00
——其他手续费及佣金收入	180,587,854.39	92,812,164.82
——其他手续费及佣金支出	(8,479,428.87)	(6,362,923.82)
合计	2,427,598,434.31	1,479,381,298.73
其中：手续费及佣金收入合计	2,873,296,583.85	1,737,823,470.23
手续费及佣金支出合计	(445,698,149.54)	(258,442,171.50)

4、利息净收入

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	540,074,121.67	397,248,541.88
融资融券利息收入	984,764,915.92	819,428,053.39
买入返售金融资产利息收入	47,858,449.18	47,974,995.12
其中：股票质押回购利息收入	18,265,389.45	13,160,970.00
债权投资利息收入	11,298,399.13	27,586,582.14
其他债权投资利息收入	512,746,116.07	720,037,334.97
其他	12,905,259.80	5,946,027.56
利息收入小计	2,109,647,261.77	2,018,221,535.06
利息支出		
其中：借款利息支出	-	(126,333.33)
应付短期融资款利息支出	(187,439,352.59)	(202,900,119.33)
拆入资金利息支出	(48,276,238.72)	(23,017,035.82)
卖出回购金融资产款利息支出	(450,091,907.85)	(421,508,651.65)
其中：报价回购利息支出	(39,745,704.73)	(41,567,241.30)
代理买卖证券款利息支出	(33,110,422.96)	(42,627,326.77)
应付债券利息支出	(711,456,260.77)	(748,474,513.91)
其中：次级债券利息支出	(129,134,516.00)	(117,605,373.21)
租赁负债的利息支出	(3,647,470.48)	(4,848,235.48)
其他	(11,558,444.79)	(1,162,220.23)
利息支出小计	(1,445,580,098.16)	(1,444,664,436.52)
利息净收入	664,067,163.61	573,557,098.54

5、投资收益

(1) 按类别列示

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
成本法核算的长期股权投资收益	-	300,390,000.00
权益法核算的长期股权投资损失	(2,366,220.37)	(712,764.74)
金融工具投资收益	1,775,151,538.50	1,839,855,394.72
其中：持有期间取得的收益	906,291,595.01	1,158,212,991.48
- 交易性金融工具	550,120,934.17	1,067,778,203.92
- 其他权益工具投资	356,170,660.84	90,434,787.56
处置金融工具取得的收益	868,859,943.49	681,642,403.24
- 交易性金融工具	1,014,616,675.62	627,188,049.97
- 其他债权投资	208,669,295.63	17,448,464.93
- 债权投资	-	377,215.55
- 衍生金融工具	(354,426,027.76)	36,628,672.79
合计	1,772,785,318.13	2,139,532,629.98

交易性金融工具投资收益 / (损失)明细如下:

		2026年1月 1日至2026年 6月30日止期间	2025年1月 1日至2025年 6月30日止期间
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	564,578,099.70	1,067,778,203.92
	处置取得收益	1,025,419,802.60	627,098,369.40
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	-	-
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间损失	(14,457,165.53)	-
	处置取得 (损失) / 收益	(10,803,126.98)	89,680.57
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	-	-
合计		1,564,737,609.79	1,694,966,253.89

(2) 对联营企业和合营企业的投资收益

参见附注十五、1(3)。

(3) 投资收益汇回有无重大限制

以上投资收益汇回均无重大限制。

6、公允价值变动收益 /(损失)

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
交易性金融资产	(389,821,664.58)	212,242,142.40
其中: 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
交易性金融负债	(5,893,825.39)	-
其中: 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融工具	(293,997,425.80)	(684,545,450.61)
合计	(689,712,915.77)	(472,303,308.21)

7、业务及管理费

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
工资、奖金、津贴和补贴	1,616,663,907.33	1,702,935,930.30
社会保险费	294,061,993.32	295,032,995.63
折旧与摊销	197,370,981.00	254,012,285.53
广告推广费	117,278,793.94	74,506,771.22
住房公积金	98,508,927.73	101,721,963.74

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
会员席位费	73,838,944.97	58,875,288.58
软件系统维护费	64,360,055.79	57,485,454.60
研究开发费	53,544,206.26	46,912,375.84
其他人力成本	43,589,099.16	30,262,935.44
咨询费	33,215,037.69	21,251,369.79
其他	185,811,810.41	185,761,516.88
合计	2,778,243,757.60	2,828,758,887.55

8、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动的现金流量：

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
净利润	1,300,285,310.66	1,079,251,433.78
加：信用减值损失	8,644,619.08	14,960,352.73
使用权资产折旧	73,993,619.00	89,923,495.76
固定资产折旧	58,810,064.21	82,339,326.73
投资性房地产折旧	785,082.91	115,362.36
无形资产摊销	107,986,156.33	117,326,398.47
长期待摊费用摊销	12,557,306.71	13,295,081.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	(4,029,673.76)	(345,596.13)
公允价值变动损失	689,712,915.77	472,303,308.21
汇兑收益	243,683.20	111,659.07
利息净支出	378,498,568.64	208,598,951.61
投资收益	(562,430,827.44)	(407,937,703.30)
递延所得税资产减少 / (增加)	156,671,801.22	(62,590,762.61)
递延所得税负债减少	(74,413,822.93)	(151,243,595.79)
交易性金融工具的减少	5,476,007,320.26	7,023,698,888.27
经营性应收项目的增加	(21,616,107,727.16)	(190,793,921.26)
经营性应付项目的增加 / (减少)	26,409,694,509.56	(1,709,082,119.89)
经营活动产生的现金流量净额	12,416,908,906.26	6,579,930,559.63

(b) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

于2026年6月30日及2025年6月30日，本公司无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(c) 现金及现金等价物净变动情况：

	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
现金及现金等价物的期末余额	101,125,817,567.81	64,398,948,662.44
减：现金及现金等价物的期初余额	(71,578,424,963.61)	(62,421,220,428.67)
现金及现金等价物净增加额	29,547,392,604.20	1,977,728,233.77

(2) 现金及现金等价物的构成

	2026年6月30日	2025年12月31日
现金及现金等价物		
- 可随时用于支付的银行存款	67,807,227,268.05	56,325,858,413.74
- 可随时用于支付的其他货币资金	72,494,254.34	72,268,749.64
- 可随时用于支付的结算备付金	33,246,096,045.42	15,180,297,800.23
期 / 年末现金及现金等价物余额	101,125,817,567.81	71,578,424,963.61

十六、财务报表的批准报出

本财务报表已于2026年8月19日获董事会批准报出。

兴业证券股份有限公司

财务报表附注

补充资料

一、非经常性损益

项目类别	2026年1月1日至 2026年6月30日止期间	2025年1月1日至 2025年6月30日止期间
非流动资产处置收益	3,484,383.59	409,965.38
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	122,682,976.83	77,678,002.52
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(9,560,153.04)	7,521,085.56
所得税影响额	(30,117,209.09)	(21,339,185.37)
少数股东权益影响额 (税后)	(36,905,680.49)	(22,733,331.71)
合计	49,584,317.80	41,536,536.38

本集团对非经常性损益项目的确认依照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益 (2023年修订)》(公告 [2023] 65号) 的规定执行。

二、净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订) 以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下:

2026年1月1日至2026年6月30日止期间	加权平均净资产收益率%	基本每股收益元/股
归属于公司普通股股东的净利润	3.60	0.24
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.51	0.23

2025年1月1日至2025年6月30日止期间	加权平均净资产收益率%	基本每股收益元/股
归属于公司普通股股东的净利润	2.31	0.15
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.23	0.14

本公司不存在稀释性潜在普通股, 故本公司稀释每股收益等于基本每股收益。

法定代表人: 苏军良

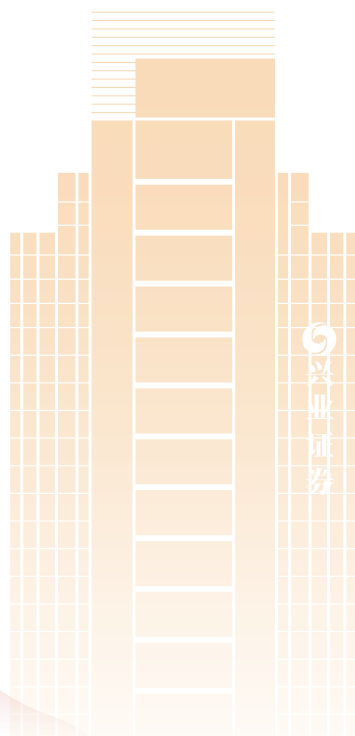
董事会批准报送日期: 2026年8月19日

修订信息

☐适用 ☒不适用

09

证券公司信息披露



一、公司重大行政许可事项的相关情况

☒ 适用 ☐ 不适用

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	中国证监会	关于同意兴业证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复	证监许可〔2026〕612号	2026年3月26日
2	上海证券交易所	关于对兴业证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函	上证函〔2026〕1120号	2026年4月5日
3	深圳证券交易所	关于同意兴业证券股份有限公司成为深圳证券交易所沪深300ETF期权等合约品种一般做市商的通知	深证会〔2026〕38号	2026年1月26日
4	深圳证券交易所	关于同意兴业证券股份有限公司成为深圳证券交易所创业板ETF期权和中证500ETF期权主做市商的通知	深证会〔2026〕152号	2026年4月20日

二、监管部门对公司的分类结果

☐ 适用 ☒ 不适用

向上向善
共同兴业



地址：中国福建福州市湖东路268号

邮编：350003

电话：0591-3850 7869

网址：www.xyzq.com.cn