

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



申萬宏源集團股份有限公司  
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：6806)

## 海外監管公告

本公告乃由申萬宏源集團股份有限公司(「本公司」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

茲載列本公司於深圳證券交易所網站發佈之《申萬宏源集團股份有限公司2026年半年度報告》，僅供參閱。

承董事會命  
申萬宏源集團股份有限公司  
董事長  
劉健

北京，2026年8月27日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事劉健先生及方榮義先生；非執行董事朱志龍先生、張英女士、邵亞樓先生、徐一心先生及嚴金國先生；獨立非執行董事楊小雯女士、武常岐先生、陳漢文先生及趙磊先生。



申万宏源集团股份有限公司  
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

A股股票代码：000166 H股股票代码：6806



2026

半年度报告



### 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、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 二、 本半年度报告经公司第六届董事会第十九次会议审议通过。会议应参加表决董事11人，实际参加表决董事11人。没有董事、高级管理人员声明对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。
- 三、 本公司法定代表人、总经理黄建军先生，财务总监任全胜女士及计划财务部负责人刘智祥先生声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 四、 本半年度报告未经审计。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)和毕马威会计师事务所分别按照中国企业会计准则和国际财务报告准则出具审阅报告。
- 五、 本半年度报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。
- 六、 公司已在本半年度报告中详细描述可能存在的市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、政策风险、法律合规风险、创新业务风险、声誉风险和汇率风险，请投资者认真阅读本半年度报告第三节“管理层讨论与分析”，并特别注意上述风险因素。
- 七、 董事会审议的报告期内的半年度利润分配预案或公积金转增股本预案
  1. 以公司截至2026年6月30日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数，向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币0.50元(含税)，共计分配现金股利人民币1,251,997,228.00元。
  2. 现金股利以人民币计值和宣布，以人民币向A股股东支付，以港币向H股股东支付。港币实际发放金额按照公司股东会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。公司制定2026年度利润分配方案时，将考虑本次已派发的中期利润分配金额。如在本利润分配方案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

此预案尚需提请公司股东会审议批准。
- 八、 报告期内，公司不存在优先股。



## 第一节 重要提示、目录和释义(续)

### 目录

|     |             |     |
|-----|-------------|-----|
| 第一节 | 重要提示、目录和释义  | 1   |
| 第二节 | 公司简介和主要财务指标 | 8   |
| 第三节 | 管理层讨论与分析    | 14  |
| 第四节 | 公司治理、环境和社会  | 62  |
| 第五节 | 重要事项        | 68  |
| 第六节 | 股份变动及股东情况   | 92  |
| 第七节 | 债券相关情况      | 98  |
| 第八节 | 财务报告        | 105 |



## 备查文件目录

- 一、 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。
- 二、 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。
- 三、 在其他证券市场公布的半年度报告。



## 第一节 重要提示、目录和释义(续)

### 释义

在本半年度报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

| 释义项                 | 释义内容                  |
|---------------------|-----------------------|
| “公司”、“本公司”、“申万宏源集团” | 指 申万宏源集团股份有限公司        |
| “集团、本集团”            | 指 本公司及本公司的子公司         |
| “《公司章程》或《章程》”       | 指 本公司的公司章程，以不时修订的内容为准 |
| “股东会”               | 指 公司股东会               |
| “董事会”               | 指 公司董事会               |
| “控股股东”、“中国建投”       | 指 中国建银投资有限责任公司        |
| “实际控制人”、“中央汇金”      | 指 中央汇金投资有限责任公司        |
| “申万宏源证券”            | 指 申万宏源证券有限公司          |
| “宏源汇富”              | 指 宏源汇富创业投资有限公司        |
| “宏源汇智”              | 指 宏源汇智投资有限公司          |
| “宏源期货”              | 指 宏源期货有限公司            |
| “宏源恒利”              | 指 宏源恒利(上海)实业有限公司      |
| “申万宏源承销保荐”          | 指 申万宏源证券承销保荐有限责任公司    |
| “申万创新投”             | 指 申银万国创新证券投资有限公司      |
| “申万期货”              | 指 申银万国期货有限公司          |
| “申万投资”              | 指 申银万国投资有限公司          |
| “申万宏源资管”            | 指 申万宏源证券资产管理有限公司      |



| 释义项         | 释义内容                                        |
|-------------|---------------------------------------------|
| “申万宏源研究”    | 指 上海申银万国证券研究所有限公司                           |
| “申万菱信”      | 指 申万菱信基金管理有限公司                              |
| “富国基金”      | 指 富国基金管理有限公司                                |
| “申万宏源国际”    | 指 申万宏源(国际)集团有限公司                            |
| “申万宏源香港”    | 指 申万宏源(香港)有限公司                              |
| “中国证监会”     | 指 中国证券监督管理委员会                               |
| “深交所”       | 指 深圳证券交易所                                   |
| “上交所”       | 指 上海证券交易所                                   |
| “北交所”       | 指 北京证券交易所                                   |
| “中金所”       | 指 中国金融期货交易所                                 |
| “香港联交所”     | 指 香港联合交易所有限公司                               |
| “《公司法》”     | 指 《中华人民共和国公司法》                              |
| “《证券法》”     | 指 《中华人民共和国证券法》                              |
| “《证券及期货条例》” | 指 香港法例第571章《证券及期货条例》                        |
| “《香港上市规则》”  | 指 《香港联合交易所有限公司证券上市规则》                       |
| “《企业管治守则》”  | 指 《香港上市规则》C1所载之《企业管治守则》                     |
| “《标准守则》”    | 指 《香港上市规则》C3所载之《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》         |
| “A股”        | 指 本公司每股面值为人民币1.00元的内资普通股，于深交所上市并以人民币买卖      |
| “H股”        | 指 本公司每股面值为人民币1.00元的境外上市外资普通股，于香港联交所上市并以港币买卖 |
| “ETF”       | 指 交易所交易基金                                   |



## 第一节 重要提示、目录和释义(续)

| 释义项       | 释义内容                                                     |
|-----------|----------------------------------------------------------|
| “FICC”    | 指 固定收益、货币及商品                                             |
| “IPO”     | 指 首次公开募集股份                                               |
| “ABS”     | 指 资产支持证券                                                 |
| “PE”      | 指 私募股权投资                                                 |
| “FOF”     | 指 一种专门投资于其他证券投资基金的基金                                     |
| “ESG”     | 指 环境、社会和公司治理                                             |
| “WIND”    | 指 万得信息技术股份有限公司，一家中国大陆金融资料、资讯和软件服务企业                      |
| “CHOICE”  | 指 东方财富Choice金融终端，一家为金融机构提供专业金融数据服务的数据平台                  |
| “融资融券”    | 指 投资者向合格进行融资融券业务的证券公司提供担保品，以为购买证券借取资金(融资)或借取及卖出证券(融券)    |
| “新三板”     | 指 全国中小企业股份转让系统                                           |
| “净资本”     | 指 净资产扣减金融资产风险调整减其他资产风险调整及或有负债的风险调整，再加或减中国证监会认可或核准的其他调整项目 |
| “科创板”     | 指 上交所设立的科技创新板                                            |
| “创业板”     | 指 深交所推出的创业板                                              |
| “股票质押式融资” | 指 证券公司向合格并以所持股票为担保品的投资者提供融资的交易                           |
| “收益凭证”    | 指 证券公司发行订有支付本金及与特定相关资产挂钩回报条款的有价证券                        |
| “VaR”     | 指 风险价值                                                   |
| “PB系统”    | 指 主经纪商系统                                                 |
| “EBITDA”  | 指 息税折旧及摊销前利润                                             |
| “人民币”     | 指 中国法定货币人民币                                              |



| 释义项       | 释义内容                         |
|-----------|------------------------------|
| “港币”      | 指 香港法定货币港元及港仙                |
| “香港”      | 指 中国香港特别行政区                  |
| “美元”      | 指 美国法定货币美元                   |
| “报告期”     | 指 2026年1月1日至2026年6月30日止六个月期间 |
| “%”       | 指 百分比                        |
| “元、万元、亿元” | 指 人民币“元、万元、亿元”               |

2026年半年度报告中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。



## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司简介

|           |                                  |      |                             |
|-----------|----------------------------------|------|-----------------------------|
| 股票简称      | 申万宏源                             | 股票代码 | 000166(深交所);<br>6806(香港联交所) |
| 股票上市证券交易所 | 深交所、香港联交所                        |      |                             |
| 公司的中文名称   | 申万宏源集团股份有限公司                     |      |                             |
| 公司的中文简称   | 申万宏源                             |      |                             |
| 公司的外文名称   | Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd. |      |                             |
| 公司的外文名称缩写 | Shenwan Hongyuan                 |      |                             |
| 公司的法定代表人  | 黄建军先生                            |      |                             |
| 授权代表      | 刘健先生、徐亮先生                        |      |                             |
| 联席公司秘书    | 徐亮先生、黄伟超先生                       |      |                             |

### 二、联系人和联系方式

|      | 董事会秘书                             | 证券事务代表                            |
|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 姓名   | 徐亮先生                              | 徐亮先生                              |
| 联系地址 | 中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号<br>大成国际大厦20楼 | 中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号<br>大成国际大厦20楼 |
| 电话   | 0991-2301870、010-88085333         | 0991-2301870、010-88085333         |
| 传真   | 0991-2301779                      | 0991-2301779                      |
| 电子信箱 | swhy@swhysc.com                   | swhy@swhysc.com                   |



### 三、其他情况

#### (一) 公司联系方式

|             |                                                    |
|-------------|----------------------------------------------------|
| 公司注册地址      | 中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号大成国际大厦20楼2001室                 |
| 公司注册地址的邮政编码 | 830011                                             |
| 公司办公地址      | 中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号大成国际大厦20楼；<br>中国北京市西城区太平桥大街19号 |
| 公司办公地址的邮政编码 | 830011；100033                                      |
| 香港主要营业地点    | 香港湾仔皇后大道东248号大新金融中心40楼                             |
| 公司网址        | www.swhygh.com                                     |
| 公司电子信箱      | swhy@swhysc.com                                    |

#### (二) 信息披露及备置地点

|                     |                                       |
|---------------------|---------------------------------------|
| 公司选定的A股信息披露报纸的名称    | 《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》                  |
| 公司披露A股半年度报告的证券交易所网站 | 深圳证券交易所：www.szse.cn                   |
| 公司披露A股半年度报告的媒体名称及网址 | 巨潮资讯网：www.cninfo.com.cn               |
| 公司披露H股中期报告的证券交易所网站  | 香港联交所披露易：www.hkexnews.hk              |
| 公司半年度报告\中期报告备置地点    | 中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号大成国际大厦20楼公司董事会办公室 |

#### (三) 其他有关资料

|       |                                                                                                                     |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 股份登记处 | A股：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司<br>中国广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼<br>H股：香港中央证券登记有限公司<br>香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716号铺 |
| 法律顾问  | 北京市嘉源律师事务所(中国境内法律顾问)<br>中国北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408室<br>高伟绅律师行(香港法律顾问)<br>香港中环康乐广场1号怡和大厦27楼                          |



## 第二节 公司简介和主要财务指标(续)

### 四、主要会计数据和财务指标

合并

单位：元 币种：人民币

| 项目                         | 本报告期                     | 上年同期              | 本报告期比<br>上年同期增减(%) |
|----------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|
| 营业收入                       | <b>13,836,472,563.33</b> | 11,695,485,798.80 | 18.31              |
| 净利润                        | <b>6,244,995,307.49</b>  | 4,803,096,663.89  | 30.02              |
| 归属于上市公司股东的净利润              | <b>5,730,431,558.07</b>  | 4,284,169,415.95  | 33.76              |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性<br>损益的净利润 | <b>5,602,112,328.05</b>  | 4,218,276,768.38  | 32.81              |
| 其他综合收益的税后净额                | <b>-490,547,700.91</b>   | 556,541,350.93    | -188.14            |
| 经营活动(使用)/产生的<br>现金流量净额     | <b>-9,929,580,277.94</b> | 16,583,240,702.22 | -159.88            |
| 基本每股收益(元/股)                | <b>0.23</b>              | 0.17              | 35.29              |
| 稀释每股收益(元/股)                | <b>0.23</b>              | 0.17              | 35.29              |
| 加权平均净资产收益率(%)              | <b>5.02</b>              | 4.00              | 增加1.02个百分点         |

| 项目            | 本报告期末                     | 上年度末               | 本报告期末比<br>上年度末增减(%) |
|---------------|---------------------------|--------------------|---------------------|
| 资产总额          | <b>825,306,058,220.00</b> | 741,547,240,481.27 | 11.30               |
| 负债总额          | <b>684,311,307,690.57</b> | 601,370,490,105.67 | 13.79               |
| 归属于上市公司股东的净资产 | <b>114,984,017,421.97</b> | 111,597,345,363.99 | 3.03                |

注：全资子公司申万宏源证券报告期内实现归属于母公司所有者的净利润人民币6,000,887,692.37元，截至报告期末归属于母公司所有者的净资产人民币136,553,197,560.32元，申万宏源证券的其他财务数据参见本报告“第三节管理层讨论与分析之十、主要控股参股公司分析”。申万宏源证券发行的永续次级债券在本集团合并资产负债表的“少数股东权益”项目列示，参见本报告“第八节、六41”。本报告期内实现的归属于除本公司之外的该工具持有者的可累积分配收益在本集团合并利润表的“少数股东损益”项目列示。



## 母公司

单位：元 币种：人民币

| 项目                 | 本报告期                    | 上年同期             | 本报告期比上年同期增减(%) |
|--------------------|-------------------------|------------------|----------------|
| 营业收入               | <b>3,626,129,642.97</b> | 1,851,041,933.43 | 95.90          |
| 净利润                | <b>3,503,941,327.66</b> | 1,668,283,480.86 | 110.03         |
| 其他综合收益的税后净额        | <b>-18,871,071.69</b>   | -8,979,087.17    | 不适用            |
| 经营活动(使用)／产生的现金流量净额 | <b>-451,808,828.07</b>  | 4,817,748,161.67 | -109.38        |
| 基本每股收益(元／股)        | <b>0.14</b>             | 0.07             | 100.00         |
| 稀释每股收益(元／股)        | <b>0.14</b>             | 0.07             | 100.00         |
| 加权平均净资产收益率(%)      | <b>5.81</b>             | 2.79             | 增加3.02个百分点     |

| 项目      | 本报告期末                    | 上年度末              | 本报告期末比上年末增减(%) |
|---------|--------------------------|-------------------|----------------|
| 资产总额    | <b>91,413,504,483.23</b> | 84,673,037,508.61 | 7.96           |
| 负债总额    | <b>31,241,521,413.61</b> | 26,108,128,852.96 | 19.66          |
| 所有者权益总额 | <b>60,171,983,069.62</b> | 58,564,908,655.65 | 2.74           |

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| 截至披露前一交易日的公司总股本(股)    | 25,039,944,560 |
| 用最新股本计算的全面摊薄每股收益(元／股) | 0.23           |



## 第二节 公司简介和主要财务指标(续)

### 五、境内外会计准则下会计数据差异

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

不适用

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

不适用

(三) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明

不适用

### 六、非经常性损益的项目和金额

| 项目                                                         | 单位：元 币种：人民币    |                   |
|------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
|                                                            | 金额             | 说明                |
| 非流动资产处置损益<br>(包括已计提资产减值准备的冲销部分)                            | 329,973.98     | 主要是固定资产等非流动资产处置损益 |
| 计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外) | 185,887,479.46 | 主要是财政专项扶持资金       |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                         | -9,861,847.08  |                   |
| 减：所得税影响额                                                   | 45,574,784.84  |                   |
| 少数股东权益影响额(税后)                                              | 2,461,591.50   |                   |
| 合计                                                         | 128,319,230.02 |                   |



## 七、净资本及有关风险控制指标(以申万宏源证券母公司数据计算)

单位：元 币种：人民币

| 项目                | 本报告期末              | 上年度末               | 本报告期末比<br>上年度末增减 |
|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 核心净资本             | 68,519,243,605.03  | 68,764,539,448.27  | -0.36%           |
| 附属净资本             | 20,420,000,000.00  | 20,780,000,000.00  | -1.73%           |
| 净资本               | 88,939,243,605.03  | 89,544,539,448.27  | -0.68%           |
| 净资产               | 127,884,194,611.41 | 129,617,932,260.21 | -1.34%           |
| 各项风险资本准备之和        | 24,655,503,719.20  | 24,282,312,712.31  | 1.54%            |
| 表内外资产总额           | 446,732,166,242.14 | 395,824,159,838.32 | 12.86%           |
| 风险覆盖率             | 360.73%            | 368.76%            | 减少8.03个百分点       |
| 资本杠杆率             | 15.67%             | 17.76%             | 减少2.09个百分点       |
| 流动性覆盖率            | 141.70%            | 142.20%            | 减少0.50个百分点       |
| 净稳定资金率            | 146.76%            | 143.77%            | 增加2.99个百分点       |
| 净资本／净资产           | 69.55%             | 69.08%             | 增加0.47个百分点       |
| 净资本／负债            | 20.01%             | 23.44%             | 减少3.43个百分点       |
| 净资产／负债            | 28.78%             | 33.94%             | 减少5.16个百分点       |
| 自营权益类证券及其衍生品／净资本  | 43.38%             | 43.93%             | 减少0.55个百分点       |
| 自营非权益类证券及其衍生品／净资本 | 367.42%            | 320.34%            | 增加47.08个百分点      |

注：2026年6月末数据未经审计。

报告期内，申万宏源证券有限公司母公司以净资本和流动性为核心的风险控制指标持续符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

## 八、审计委员会之审阅

董事会审计委员会已审阅并确认公司截至2026年6月30日止六个月的未经审计的2026年半年度财务报告，未对公司所采纳的会计政策及常规等事项提出异议。



## 第三节 管理层讨论与分析

### 一、报告期内公司所处行业情况

#### (一) 报告期内公司所属行业基本情况

2026年上半年，我国经济运行总体平稳，新动能加快成长，高质量发展取得新进展，国内生产总值同比增长4.70%，为全年经济运行奠定了基础。与此同时，国际金融市场持续动荡，地缘政治冲突与贸易摩擦等因素对我国资本市场形成一定冲击。党中央、国务院始终高度重视资本市场发展，“十五五”规划纲要明确要求“持续深化资本市场投融资综合改革，增强资本市场制度包容性、适应性，提高直接融资比重”，中国证监会2026年系统工作会议强调坚持稳字当头、巩固市场稳中向好势头，坚决防止市场大起大落。随着资本市场“1+N”政策体系逐步落地、改革的集成效应持续释放，2026年上半年证券行业展现出更强的发展韧性和转型活力。报告期内，我国证券行业主要呈现以下发展特征：

#### 1. 资本市场改革深化加速推进，为证券行业高质量发展奠定基础

报告期内资本市场“1+N”改革举措持续深化，资本市场基础制度体系不断完善，推动市场投融资功能协调发展。融资端，资本市场以支持新质生产力发展为核心，持续深化“两创板”改革，一方面加快科创板“1+6”改革的配套规则落地、有序推进深化创业板改革，通过加快发展多元股权融资体系，提升资本市场生态对新质生产力的包容性和适应性。另一方面持续推进并购重组市场化改革，重组简易审核程序等创新机制落地显效，A股并购重组活跃度进一步提升，成为科技企业做大做强和产业升级的重要驱动力。投资端，培育耐心资本成为市场核心共识，资本市场多措并举打通中长期资金入市堵点，推动保险资金、社保基金等资金的权益配置比例，同时通过沪深交易所的“提质增效重回报”和“质量回报双提升”等专项行动，逐步打通资本市场“长钱长投长牛”良性循环。随着资本市场基础制度建设不断完善，市场生态不断优化，证券行业迎来高质量发展新阶段。

#### 2. 证券行业并购重组与国际化布局双轮驱动，差异化竞争格局加速形成

在资本市场全面深化改革、高水平对外开放提速的背景下，证券行业逐步形成差异化发展格局。大型券商凭借较强的资本实力、多元的业务结构、领先的业务创新能力和突出的数据治理能力做优做强，争做国际一流投行，特色中小券商围绕某些特定业务领域、特定区域、特定客群精准发力，走精品化、区域化、特色化路线。随着报告期内行业内多起并购重组案例取得重要进展，行业整合步伐加快，未来有望形成大型证券公司、中小型精品证券公司与区域性证券公司差异化发展的多元格局，共同服务于多层次资本市场的不同参与主体。与此同时，随着资本市场高质量双向开放的深化和中资企业“走出去”，行业海外业务空间不断打开，中资券商持续深化境外布局，行业国际化发展提速。



### 3. 坚持服务实体经济，服务好金融“五篇大文章”

证券行业明确功能性定位，积极服务国家战略，提高服务实体经济能力。报告期内，中国证券业协会修订发布《证券公司做好金融“五篇大文章”专项评价办法》，由试行转为正式实施，标志着证券公司服务金融“五篇大文章”进入常态化考核阶段。各大券商普遍将服务金融“五篇大文章”融入自身发展战略，不断加大资源投入与人才建设力度。在科技金融方面，证券行业积极构建匹配新质生产力发展的全周期金融服务模式，着力构建覆盖债权、股权、并购、直接投资、基金管理的全链条服务体系；在绿色金融方面，证券行业加大绿色金融项目布局力度，助力绿色产业发展，并大力发展转型金融，服务经济社会全面绿色转型；普惠金融方面，证券行业依托数字化转型有效降低服务门槛，推动金融服务下沉，精准服务中小微企业，并重视金融服务在提升民生福祉方面的作用，助力共同富裕与乡村振兴；养老金融方面，证券行业积极服务养老金管理机构和养老产业，统筹发展养老金产品和服务；数字金融方面，证券行业积极推动数据要素的市场化、资本化，强化对智能工具的运用，提升金融服务的数字化、智能化水平。

#### （二）公司所处的行业地位

作为一家以资本市场为依托的综合金融服务商，公司见证了中国证券业的发展历程，经历了多个市场周期变化，确立了在中国证券行业内历史悠久、多方位、高质量的领先地位，深度融入服务国家战略大局，高质量赋能实体经济发展。公司充分发挥“投资控股集团+证券公司”的双层架构优势，坚持稳健经营、严控风险，围绕企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理等客户多样化需求，不断拓展业务领域、优化资产结构、深化业务协同、优化完善可持续发展的综合金融服务体系。

报告期内，公司深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，践行金融工作的政治性、人民性，牢牢把握稳中求进总基调，坚持回归本源，做强主责、做优主业，打造与新质生产力发展、现代化产业体系建设相匹配的综合金融服务体系，紧抓资本市场改革重大机遇，深入践行直接融资主要“服务商”、资本市场重要“看门人”、社会财富专业“管理者”职责，深入推动业务发展与改革转型，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线，经营业绩实现较快增长，市场竞争力不断增强，高质量发展稳步推进。



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

## 二、公司从事的主要业务

### (一) 报告期内公司从事的主要业务

公司是一家以资本市场为依托、以证券业务为核心，致力于为客户提供多元化金融产品及服务的投资控股集团。公司依托“投资控股集团+证券子公司”的双层架构，形成了具有差异化竞争优势的经营发展模式。公司的业务主要包括企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四个板块，具体业务构架如下：

| 企业金融                                                                                 |                                                                                      | 个人金融                                                                                                                                        | 机构服务及交易                                                                                | 投资管理                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资银行                                                                                 | 本金投资                                                                                 |                                                                                                                                             |                                                                                        |                                                                                          |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• 股权融资</li><li>• 债权融资</li><li>• 财务顾问</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 股权投资</li><li>• 债权投资</li><li>• 其他投资</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 证券经纪与<br/>期货经纪</li><li>• 融资融券</li><li>• 股票质押式融资</li><li>• 约定购回式<br/>证券交易</li><li>• 金融产品销售</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 主经纪商服务</li><li>• 研究咨询</li><li>• 自营交易</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 资产管理</li><li>• 公募基金管理</li><li>• 私募基金管理</li></ul> |



### 1. 企业金融

公司的企业金融业务由投资银行业务和本金投资业务组成。投资银行业务为企业客户提供股票承销保荐、债券承销及财务顾问等服务；本金投资业务主要从事非上市公司的股权和债权投资。

### 2. 个人金融

公司的个人金融业务覆盖个人及非专业机构投资者全方位的需要，通过线上线下相结合的方式提供证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、约定购回式证券交易、金融产品销售和投资顾问等服务。

### 3. 机构服务及交易

公司的机构服务包括为专业机构客户提供主经纪商服务与研究咨询等服务；此外，公司也从事FICC、权益类及权益挂钩类证券交易，并以此为基础向机构客户提供销售、交易、对冲及场外衍生品服务。

### 4. 投资管理

公司的投资管理业务包括资产管理、公募基金管理和私募基金管理服务。

公司的主要业务和经营模式在报告期内没有发生重大变化。

## (二)报告期内获得的主要奖项及荣誉

### 申万宏源集团

#### — 路演中

- 第九届卓越IR评选-卓越资本市场沟通奖、卓越领袖奖

#### — 标普中国

- 入选《可持续发展年鉴(中国版)2026》

### 申万宏源证券

#### — 山西省财政厅

- 支持创新合作优秀承销机构

#### — 全国总工会

- 全国工人先锋号

#### — 上海证券交易所

- 2025年度上海证券交易所感谢信

#### — 深圳证券交易所

- 深交所2025年第四季度ABS做市先锋机构及个人
- 深交所2026年第1季度ABS做市先锋机构及个人

#### — 香港证券交易所

- 港股通投教积极券商奖

#### — 上海清算所

- 2026年4月信用衍生品清算之星

#### — 上海市证券同业公会

- 2025年防非反诈知识竞赛(团队二等奖)

#### — 北京金融资产交易所

- 2025年度最具市场凝聚力机构
- 2025年度最具市场引领力机构

#### — WIND

- 2025年度最佳投行—最佳债券承销商—券商
- 2025年度最佳投行—最佳信用类债券承销商卓越券商
- 2025年度最佳投行—最佳金融债承销商卓越券商
- 2025年度最佳投行—最佳公司债承销商
- 2025年度最佳投行—最佳绿色债券承销商—券商
- 2025年度最佳投行—最佳产业债承销商—券商
- 2025年度最佳投行—最佳科创债承销商—券商
- 2025年度最佳投行—最佳信用类债券承销商—卓越券商
- 2025年度最佳投行—最佳金融债承销商—卓越券商

#### — 财联社

- 优秀债券承销商案例
- 第三届“财富管理·华尊奖”财富管理领军人物奖
- 第三届“财富管理·华尊奖”最佳财富管理品牌奖
- 第三届“财富管理·华尊奖”最佳数字财富管理奖
- 第三届“财富管理·华尊奖”最佳ETF生态奖

#### — 湖北碳排放权交易中心

- 2025年度“碳金融创新奖”

#### — 全国金融标准化技术委员会证券分技术委员会

- 2026年《证券公司收益凭证业务数据模型研究》课题荣获“优秀”评级

#### — 上海市金融风险防范处置工作机制

- 《非遗焕彩，财赋新章》荣获2026年度上海市防范打击非法金融活动宣传作品专项立功竞赛视频组二等奖

#### — 新财富

- 2026年度本土最佳投行
- 2026年度最佳股权承销投行
- 2026年度最佳债权承销投行
- 2026年度最佳IPO投行
- 2026年度最佳再融资投行
- 2026年度最佳并购投行
- 2026年度最佳公司债投行
- 2026年度科技与智能制造产业最佳投行
- 2026年度最佳践行ESG投行
- 2026年度最佳港股IPO投行

#### — 新浪财经

- 最佳投资顾问服务机构
- 最佳ETF投资服务机构
- 投资顾问服务十佳品牌

#### — 中国TTT学习技术创新大会

- 公司凭借“续航计划·初级内训师培训班”项目成功获评“内训师生态构建奖”



#### 中国金融思想政治工作研究会

- 2025年度全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果“优秀组织奖”

#### 中国外汇交易中心

- 2025年12月X-Bond之星

#### 中央广播电视总台—央广财经

- 2025年“金顶”优秀案例

#### 中债金融估值中心有限公司

- 创新引领先锋机构
- 2025年度中债指数创新引领先锋机构奖

### 申万宏源承销保荐

#### WIND

- 最佳A股股权承销商
- A股股权承销快速进步奖
- 最佳A股IPO承销商
- A股IPO承销快速进步奖
- 最佳A股再融资承销商
- A股再融资承销快速进步奖
- 最佳科创板股权承销商
- 最佳新三板主办券商
- 最佳A股股权承销商信息技术产业
- 最佳中国并购重组财务顾问

#### 新财富

- 本土最佳投行(证券公司合并)
- 最佳股权承销投行(证券公司合并)
- 最佳IPO投行(证券公司合并)
- 最佳再融资投行(证券公司合并)
- 最佳并购投行(证券公司合并)
- 科技与智能制造产业最佳投行(证券公司合并)
- 最佳践行ESG投行(证券公司合并)

#### 新疆证券期货业协会

- 2025年度行业文化建设先进单位

### 申万宏源资管

#### 第十届不动产证券化Reits论坛组委会

- 年度最佳CMBS产品—上海地产虹桥经开资产支持专项计划
- 年度最受投资者青睐不动产ABS产品—华润置地重庆万象城资产支持专项计划

### 申万宏源研究

#### 上海市金融工会、上海市金融团工委

- 2025年度上海金融系统职工立功竞赛集体一等奖

#### 上海市黄浦区人民政府

- 2024-2025年度突出贡献集体
- “金融科技生态伙伴”企业称号

### 申万期货

#### 会宁县教育局

- 荣誉证书

### 申万宏源香港

#### 中资离岸债卓越机构联盟

- 2025-2026年“最佳承销机构”

#### 中证科技DMI平台

- 2025年度最佳承销机构(券商)
- 2025年度点心债最佳承销机构(券商)

#### 新财富

- 2026年度最佳港股IPO投行(证券公司合并)
- 2026年度最佳港股市场投资银行家(证券公司合并)

### 申万投资

#### 浙江省股权交易中心

- 2025年度创新S交易机构

### 三、核心竞争力分析

公司依照战略要求，充分发挥既有优势，统筹推进各个业务板块协调发展，积极打造以证券业务为核心的投资控股集团，形成了自身的核心竞争力，主要体现在以下几个方面：

#### （一）领先的综合实力

公司拥有强大的股东优势，资本实力雄厚，品牌影响广泛，客户资源丰富，网点分布全面，经营业绩良好，综合竞争力位于证券行业前列。公司坚持以客户为中心的发展理念，全面推进证券业务发展和转型创新，并围绕证券业务积极拓展投资业务，持续巩固和提升综合金融服务能力。

#### （二）全面的业务布局

公司健全以资本市场为依托的全产业链服务体系，持续完善证券业务产品线和服务线，充分发挥牌照齐全和业务能力领先优势，发展势头良好，行业竞争力稳步提升。公司围绕资本市场和证券业务积极拓展投资布局，推进证券业务与投资业务的高效协同发展。

#### （三）良好的区位优势

公司紧密结合国家发展战略，推动建立东西联动、资源协同的区域发展格局。在上海和新疆等传统优势地区广泛布局，深入挖掘上海“五个中心”和自贸区建设的发展机遇，积极对接西部大开发和“一带一路”建设，不断深化在粤港澳大湾区、京津冀、大西南等地区的前瞻布局，进一步打造重要区域增长极。

#### （四）有效的风险管理

公司高度重视依法合规经营和内部控制建设，建立了全面、全员、全过程、全覆盖的集团化风险管理体系，不断完善风险政策，优化风险识别和应对，有效地控制了经营风险。申万宏源证券的各项风险控制指标均达到监管要求，业务保持健康发展的良好态势，为公司综合实力的进一步提高提供了保障。

#### （五）完善的人才机制

公司坚持以人为本，秉承德才兼备、任人唯贤、人尽其才的用人理念，营造公开、平等、竞争、择优、适用的用人环境，持续完善以市场化机制为核心的人力资源发展体系，促进公司、股东和员工利益共享，为员工长期发展和自我价值实现提供持久坚实的职业保障。

### 四、主营业务分析

公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，积极把握“十五五”战略机遇，锚定“成为值得长期信赖的一流投资银行与投资机构”的公司愿景，以推动高质量发展为工作主线，扎实做好金融“五篇大文章”，服务“一带一路”建设，持续提升公司服务国家战略工作品牌效应。公司积极应变、主动求变，轻资本业务持续深耕客户“基本盘”，资本中介业务规模和市场影响力有效提升，重资本业务保持稳定贡献，业务结构稳步向好；持续深化基础管理质效提升，加快金融科技赋能与数智化转型，夯实大执行、大中台、大资产负债管理、大风控“四大基础工程”，筑牢“科技、人才、治理、文化”四大战略支撑。报告期内，公司统筹发展与安全，各项工作稳中有进，经营业绩保持稳健增长，高质量发展取得新成效。

#### （一）总体情况

2026年上半年，本集团实现合并营业收入人民币138.36亿元，同比增长18.31%，归属于上市公司股东的净利润人民币57.30亿元，同比增长33.76%，基本每股收益人民币0.23元/股，同比增长35.29%，加权平均净资产收益率5.02%，同比增加1.02个百分点。



## （二）主营业务分析

申万宏源集团旗下包括证券、投资、基金、期货等类型子公司，业务涵盖企业金融、个人金融、机构服务及交易、投资管理四大板块。公司持续构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链，为客户提供多元化的金融产品和服务。

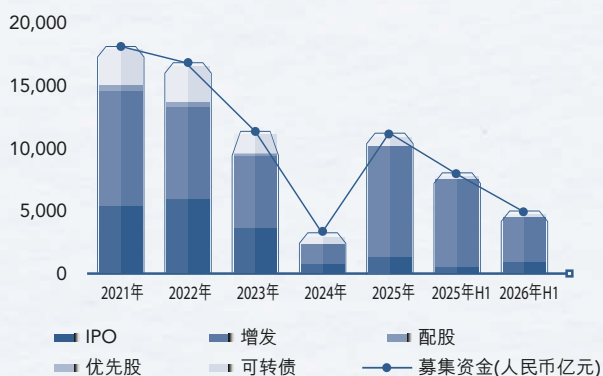
### 1. 企业金融业务

企业金融业务以企业客户为对象，包括投资银行业务和本金投资业务。其中：投资银行业务包括股权融资、债权融资、财务顾问等；本金投资业务包括股权投资、债权投资、其他投资等。报告期内，公司企业金融业务板块实现营业收入人民币21.42亿元，同比增长19.64%。

#### （1）投资银行业务

##### 市场环境：

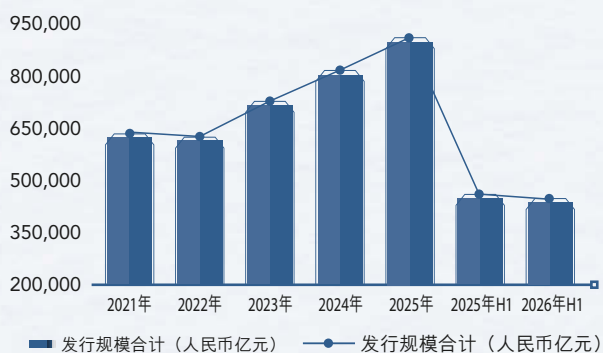
### 境内股票发行统计情况



说明：

- 1、数据来源：WIND；
- 2、统计口径为上市日

### 境内债券发行统计情况（全口径）



说明：

- 1、数据来源：WIND；
- 2、统计口径为发行起始日

#### a. 股权融资

境内市场方面：境内资本市场改革持续深化，监管聚焦提升上市公司质量、增强服务实体经济能力、引导金融资源精准支持国家重点领域。2026年上半年A股IPO与再融资规模同比回升，股权业务提速；同时合规执业要求提高、行业竞争分化加剧，股权融资业务机遇与挑战并存。报告期内，全市场共完成股权融资项目208单，家数同比增加48.57%，股权融资规模人民币4,556.04亿元，同比上升87.62%（剔除去年同期四家银行大额定增）；IPO项目71单，家数同比增加39.22%，融资规模人民币705.74亿元，同比上升88.93%；再融资项目137单，家数同比上升53.93%，融资规模人民币3,850.30亿元，同比上升87.38%（剔除去年同期四家银行大额定增）。（WIND，上市日口径，2026，不含可转债）



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

境外市场方面：随着国内经济金融政策调整、A股上市公司赴港二次上市热潮以及国际长线资金的回流等因素，报告期内香港股权融资市场持续向好，全市场股权融资金额为3,460.73亿港元，同比增长21.66%。其中，IPO融资总额为2,101.95亿港元，同比增长92.13%。（香港联交所，2026年6月）

#### b. 债权融资

境内市场方面：2026年上半年，境内债券市场发行总体平稳向好。发行规模方面，信用债发行规模人民币10.35万亿元，同比增长约3%。产业债共发行6,895只，规模达人民币81,802.55亿元，占全市场信用债比重攀升至85.37%，创下历史同期新高。利率方面，上半年债市走出超预期上涨行情，10年期国债收益率呈现“先上后下”走势，最低下探至1.70%，于1.74%附近点位波动。从期限结构来看，受市场震荡行情影响，短期限信用债发行规模同比显著增长13.85%；中长期品种发行规模则同比下降3.26%。

境外市场方面：境外债券市场结构调整深化，中资离岸债受全球货币政策分化、跨境流动性波动、地缘贸易及境内监管趋严多重因素影响分化明显。截至报告期末，中资离岸债发行笔数为482笔，同比下降约23%，发行总规模约为768.35亿美元，同比下降约15.39%。（彭博，2026年6月）

#### c. 财务顾问

境内市场方面：2026年上半年，在“并购六条”“科创板八条”等新政持续深化驱动下，并购重组市场延续回暖趋势，交易数量及披露规模保持较高水平，须经审核类并购重组交易数量明显提升，2026年上半年经交易所审核通过的并购重组项目共19单，同比增长46%，并购重组市场服务实体经济高质量发展的作用进一步显现。

境外市场方面，2026年上半年，在“十五五”规划“支持企业开展互利共赢的境外投资合作”等政策指引下，中国企业跨境并购势头逐渐复苏。报告期内，出境并购44宗，交易规模达人民币1,050.80亿元，同比增长51.70%。（WIND，2026）与此同时，在日益复杂且多变的宏观形势及地缘政治环境下，跨境交易向资源、先进制造等战略领域倾斜，跨境并购服务高水平对外开放作用进一步显现。

#### 经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展投资银行业务。

公司坚持以落实国家战略、服务实体经济为核心，有效发挥专业优势，强化战略引领、切实找准职责使命、聚焦主责主业，积极融入共建“一带一路”高质量发展，服务更高水平制度型开放，助力构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，拓展布局服务国家战略类项目和特色业务品种，支持“专精特新”企业、战略性新兴产业、前沿科技企业发展，助力先进制造业、产业链重要环节和核心节点企业转型升级，坚持履行经济责任与社会责任的有机统一，持续提升对国家重大发展战略的金融服务能力，发挥连接资本市场与实体经济的桥梁纽带作用，不断厚植以服务国家战略为遵循的经营生态。具体举措如下：



## 服务国家战略方面

## 具体举措

落实国家科技自立自强战略，助力科技创新和现代化产业体系建设

**股权融资方面：**报告期内，申万宏源承销保荐积极参与金融支持创新体系建设，充分发挥“投行+投资+研究”综合金融服务优势，加强对关键核心技术攻关企业、“专精特新”企业、战略性新兴产业及未来产业的金融支持力度。其中，助力先进电子元器件及材料制造商宏明电子(301682.SZ)创业板上市，助力至信股份(603352.SH)主板上市、创达新材(920012.BJ)北交所上市；助力军工电子及新能源领域企业华丰科技(688629.SH)、光通信器件龙头企业光迅科技(002281.SZ)再融资成功，服务科技金融股权融资总规模人民币91.11亿元。

申万宏源香港密切跟踪资本市场及监管政策变化，利用境外资本市场服务优势，助力科创金融、服务新质生产力等领域港股IPO共7家，融资规模约人民币57.79亿元，相关热点行业保荐储备增加。

**债权融资方面：**报告期内，公司助力发行科技创新债券56只，实际承销规模人民币149.39亿元。有力支持中国船舶、中国大唐集团等大型中央企业开展科技研发与技术创新，为央企科创发展提供坚实融资支撑。

落实国家碳达峰碳中和战略，助力绿色金融

**股权融资方面：**报告期内，申万宏源承销保荐持续推进绿色产业融资，成功完成依米康(300249.SZ)再融资等项目，助力依米康加速构建以算力温控为核心的精密散热全栈方案领军企业。

**债权融资方面：**报告期内，公司助力发行绿色金融债券11只，实际承销规模人民币24.35亿元。其中，为新疆立新能源成功发行“碳中和+科技”双贴标债券，创西北五省AA+主体公司债券历史最低利率，创新疆地区AA+主体中长期债券历史最低利率。

报告期内，申万宏源香港积极服务绿色发展战略，完成相关债券项目融资约人民币98.41亿元。

## 科技金融

## 绿色金融



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

| 服务国家战略方面  | 具体举措                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 数字金融      | <b>落实国家数字经济战略部署，助力数字金融创新</b><br><br><b>股权融资方面：</b> 报告期内，申万宏源承销保荐通过深化自身数字化、智能化转型，提升科技赋能水平，稳步推进投行信息系统建设。                                                                                                                                                                                                                       |
|           | <b>债权融资方面：</b> 报告期内，公司助力TCL科技集团股份有限公司发行科技创新数字经济债券1只，实际承销规模人民币3亿。数字金融债券融资承销规模同比增长91.57%。                                                                                                                                                                                                                                      |
| 养老金融      | <b>落实国家积极应对人口老龄化战略，助力养老金融发展</b><br><br><b>股权融资方面：</b> 公司助力发行养老金融债券3只，实际承销规模人民币12亿元，承销规模同比增长211.93%。助力开封城市建设投资集团成功发行的养老主题债券以“打造中西部养老服务幸福高地”为目标，将募集资金用于养老领域项目建设，将带动当地养老产业发展，形成经济效益和社会效益的良性循环。该债券为公司创新养老金融产品探索了可行路径，充分彰显公司服务国家积极应对人口老龄化战略、践行社会责任的使命担当。                                                                          |
|           | <b>普惠金融</b><br><br><b>股权融资方面：</b> 申万宏源承销保荐以新三板、北交所业务作为服务中小企业的抓手，持续助力创新型中小企业开新局、谋新篇。北交所开板以来，由公司保荐的北交所上市公司家数、新三板累计挂牌及定向发行家数均名列前茅。报告期内，申万宏源承销保荐助力领图电测(874991)、莹帆科技(874791)等8家企业完成新三板挂牌或定向发行。<br><br><b>债权融资方面：</b> 报告期内，公司助力发行普惠金融债券3只，实际承销规模人民币5.64亿元。助力海阳市城市商业运营公司乡村振兴公司债成功发行，助力温州市城市产业发展集团成功发行全国首单“科技创新+中小微企业支持+专精特新主题”公司债券。 |
| 服务高水平对外开放 | <b>落实国家“一带一路”工作部署，助力跨境金融</b><br><br><b>股权融资方面：</b> 报告期内，申万宏源香港助力相关企业境外股权融资人民币57.79亿元。                                                                                                                                                                                                                                        |
|           | <b>债权融资方面：</b> 报告期内，公司发行服务高水平对外开放债券20只，实际承销规模人民币128.48亿元，承销规模同比增长244.5%。申万宏源香港助力相关企业境外债券融资约人民币646.28亿元。                                                                                                                                                                                                                      |



a. 股权融资方面

境内股权融资业务方面，报告期内，公司股权承销总规模人民币102.43亿元，承销家数9家；IPO承销规模人民币35.97亿元，排名行业第4，承销家数3家；再融资承销规模人民币66.46亿元，承销家数6家。股权承销规模、家数均居行业前列。(WIND，上市日口径，不含可交债，2026)

此外，公司积极推进“专精特新”战略，大力发展普惠金融业务，全力助推中小企业发展，报告期内公司新三板定向发行完成2次，新三板挂牌完成6家。截至报告期末，公司累计新三板推荐挂牌企业766家，累计为挂牌企业提供定向发行1,014次，均排名行业第1；挂牌企业持续督导500家，其中创新层持续督导196家，累计为挂牌企业进行股权融资人民币410.34亿元，均排名行业第2 (CHOICE，上市日口径)。北交所开板至今累计完成北交所上市及新三板精选层转板24家，累计募集资金人民币47.02亿元，居行业前列。(WIND，上市日口径，2026)

境外股权融资业务方面，公司秉持服务国家战略宗旨，积极支持实体经济发展，持续推进境内外业务协同，并以扎实的专业能力为基础积极开展跨境投资银行业务。报告期内，积极推动人工智能、新科技等前沿赛道的布局，重点提升市场热点行业的项目覆盖密度和储备，成功助力7家企业完成港股上市，基础发行规模65.88亿港元，港股IPO承销数量名列前茅(Dealogic数据库)。其中，作为保荐人助力人工智能领域知名企业海致科技集团(2706.HK)完成港股IPO项目。市场认可度不断提升，报告期内荣获《新财富》“最佳港股IPO投行”等奖项。

b. 债权融资方面

境内债权融资业务方面，公司债权融资业务保持稳定发展态势，各品种债券主承销金额增长明显，行业排名及市场影响力保持相当水平。报告期内，公司债券全口径(公司债+金融债+企业债+非金融企业债务融资工具)主承销规模创历史新高，其中主承销家数390只，主承销规模人民币2,022.02亿元，排名行业前列。(WIND,2026)

公司积极落实服务国家战略要求，拓展布局服务国家战略类项目和特色业务品种，报告期内债券发行募集资金流向多为科技创新、双碳发展、普惠金融等关键领域，积极助力中小微企业拓宽融资渠道。

境外债权融资业务方面，公司紧跟国家战略，深耕“一带一路”、绿色债、玉兰债、点心债等特色品类。报告期内完成52单境外债券项目，其中落地兴业银锡美元债、兴业银行自贸区玉兰债等标杆项目，绿色债承销规模同比增长近九成。报告期内，公司获得了中证信用科技有限公司(简称“中证科技DMI”)颁布的“2025年度最佳承销机构”及“2025年度点心债最佳承销机构”奖项。



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### c. 财务顾问方面

境内财务顾问业务方面，报告期内，公司财务顾问项目(首次披露口径)7家，事件交易金额合计人民币139.61亿元，家数及交易金额均排名行业前列。(WIND,交易金额为事件交易金额，2026)

跨境财务顾问业务方面，公司持续积极拓展日益活跃的跨境并购重组市场，发挥境内外一体化网络，发展跨境并购业务，助力中国企业“走出去”和外资“引进来”。报告期内，在香港市场新增、完成服务中资企业跨境业务的财务顾问类项目各6单。

#### **2026年下半年展望：**

2026年下半年，投行业务市场竞争仍将保持激烈态势。随着资本市场改革持续深化，支持科技创新和新质生产力发展的政策体系不断完善，投行业务高质量发展迎来新的机遇。公司将加快推动以客户为中心的综合服务模式转型，积极响应国家战略部署，服务实体经济高质量发展，充分发挥国有金融企业责任担当，切实履行资本市场“看门人”和“服务商”职责。依托丰富的资本市场服务经验，持续提升综合能力，围绕客户全生命周期需求提供一体化综合金融服务。同时，公司将稳步推进国际化及境内外一体化战略，积极把握资本市场改革深化、产业升级以及境内外市场互联互通带来的发展机遇，持续打造覆盖全产业链的大投行生态体系，推动投行业务实现高质量发展。

#### (2) 本金投资业务

##### **市场环境：**

2026年上半年，国家持续加大硬科技产业支持力度，产业链自主可控战略地位进一步凸显，人工智能、半导体、商业航天等新质生产力领域投融资活跃度明显提升。陆家嘴论坛明确科创板改革方向，拓宽前沿硬科技企业上市路径，为股权投资项目退出营造了良好制度环境。二级市场科技板块整体表现向好，带动存量投资项目公允价值提升，同时为项目退出提供了有利市场窗口。与此同时，行业竞争有所加剧，部分热点赛道估值快速抬升，对机构的产业研判深度及投资全流程管控能力提出了更高要求。总体来看，股权投资市场政策红利持续释放，赛道结构性分化特征显著，政策支持与市场环境总体有利，业务拓展迎来良好机遇。



### 经营举措及业绩：

公司及所属申万宏源证券等多个子公司开展本金投资业务。

2026年上半年，公司本金投资业务紧扣服务国家战略、赋能实体经济高质量发展主线，充分发挥综合金融优势及战略协同作用，深耕硬科技股权投资赛道，为科创企业提供全生命周期资本市场综合金融服务。

宏源汇智坚持以“十五五”规划为引领，持续优化投资业务布局，对内强化协同、对外拓展渠道，着力提升机构化投资能力及综合收益水平。服务国家战略质效不断提升，有效投资余额稳步增长，优质项目储备范围逐步拓宽。2026年上半年，围绕科技金融、绿色金融、数字金融领域重点布局，陆续落地一批绿色建筑、数据中心、高科技产业基础设施等重点项目，新增项目科技含量持续提升。

申万创新投持续深化投研驱动及综合金融赋能，聚焦人工智能、半导体、航空航天等重点领域，加大项目覆盖与储备力度。报告期内，完成2单服务国家战略项目。

### 2026年下半年展望：

2026年下半年，公司将紧扣发展新质生产力相关部署，持续聚焦人工智能、半导体、商业航天、高端制造等战略性新兴赛道，强化投研前置支撑，加大优质中早期科创项目挖掘、储备与投资布局力度。持续深化集团一体化协同机制，畅通投资、投行、研究业务联动渠道，深化与重点区域科创平台合作、深耕区域科创生态，持续拓宽优质项目来源渠道，夯实股权投资业务项目储备基础。

## 2. 个人金融业务

个人金融业务主要涵盖证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、约定购回式交易以及金融产品销售等。报告期内，公司个人金融业务板块实现营业收入人民币56.51亿元，同比增长35.79%。

### (1) 证券经纪业务

#### 市场环境：

2026年上半年，资本市场在地缘冲突与AI科技革命交织的复杂宏观环境下，持续深化新“国九条”改革，监管“长牙带刺”与政策精准发力并重，市场生态持续优化，高质量发展主线更加清晰。报告期内，衍生品交易监管办法、非法跨境经营整治方案等制度落地，创业板改革再深化。受AI产业资本支出周期外溢与硬科技国产替代爆发的驱动，A股市场交投显著活跃并呈现出相对分化的结构性行情，上证指数、沪深300指数分别上涨3.16%和7.55%，创业板指数、科创50指数分别上涨35.58%和64.25%，沪深两市成交金额达人民币317.53万亿元，两融余额突破人民币3万亿元。报告期内，行业深入推进财富管理转型，强化金融科技赋能，提升客户服务精准度与效率，综合服务与差异化竞争实力实现全面跃升，同时在全链条严监管下，发展模式从规模扩张向质量优先转变。

#### 经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源证券等子公司开展证券经纪业务。

报告期内，公司证券经纪业务持续聚焦主责主业，全面落实以客户为中心理念，不断提升核心竞争力。围绕“渠道力、服务力、产品力、数字力、管理力”建设加大布局投入，完善矩阵式客户服务，持续丰富综合金融服务手段，提升市场响应能力，巩固提升基础业务、基础客户、基础服务，加快打造公司财富管理品牌。报告期内，实现代理买卖业务净收入人民币29.17亿元，同比增长45.06%；新增客户42.76万户，同比增长3.67%。截至报告期末，证券客户托管资产达到人民币4.76万亿元，客户总量超过千万户，客户及资产基础进一步夯实。

#### 移动交易客户端 客户月活跃度

单位：万



此外，公司经纪业务加速推进金融科技融合，以“申万宏源证券APP”为核心抓手推进数字化转型，打造全链路智能投资服务体验。以市场行情、智能交易、智能咨询、专业投顾和专属增值服务五大核心功能为抓手，引入AI大模型技术打造“AI+APP”创新服务模式，依托智能提炼资讯要点、梳理信息关联，有效提升资讯质量与用户体验。未来将持续迭代智能体能力，深化数据与投研融合，推动投资者教育与服务向千人千面、实时陪伴方向演进。

同时，公司围绕“AI赋能投教”核心策略，构建覆盖投资者与从业人员的双轮驱动智能体系。面向投资者端，在投教基地嵌入“AI投教助手”，让投资者借助AI直接获取图文、视频类投教产品；在内容端，根据投教生产特点，制作AI文生文、文生图、文生视频标准化流程，辅助提升投教作品制作效率。



### 2026年下半年展望：

2026年下半年，公司将持续以客户需求为核心导向，夯实财富管理核心优势。深化互联网渠道建设，力争实现互联网渠道品牌和内容获客的更多突破。构建标准化服务体系：夯实专业投资顾问服务，为客户提供全流程资产配置指导；完善增值指标服务，以精细化数据与运营配套提升客户粘性；升级智能交易服务，依托数字化工具优化交易体验、提升业务运转效率，以专业服务能力 and 差异化竞争优势实现稳健增长。

## (2) 期货经纪业务

### 市场环境：

2026年上半年，中国证监会发布《期货公司监督管理办法(征求意见稿)》及配套实施规定，将期货做市交易、衍生品交易业务收归期货公司经营，实现了全业务链条的统一监管与统一风控，同时提高了各项业务的准入门槛，推动行业向“集约化”和“头部化”发展。报告期内，中国期货市场累计成交量约为51.05亿手，同比增长25.23%；累计成交额达到人民币482.7万亿元，同比增长42.08%，市场整体规模持续扩大。

### 经营举措及业绩：

公司主要通过子公司申万期货和宏源期货开展期货经纪业务。

2026年上半年，申万期货聚焦主责主业、加快改革转型，夯实经纪业务基础，深化财富管理业务体系建设，推进风险管理、资产管理、投资咨询业务发展，积极打造多元衍生品服务体系。报告期内，申万期货成交量1.58亿手，同比增长30.74%；成交额人民币12.13万亿元，同比增长38.89%；灵活运用期货期权等金融衍生工具，通过场外期权、基差贸易服务国家粮食能源安全战略和中小微企业，累计服务客户数102家，积极落实服务国家战略的工作。

2026年上半年，宏源期货聚焦主业，加快推进转型发展，主要业务指标实现稳健增长，跑赢行业平均水平，实现了业务规模与质量的双提升。报告期内，宏源期货实现日均客户权益人民币225.35亿元，同比增长55.07%，成交量、成交额分别同比增长38.03%和55.02%。

### 2026年下半年展望：

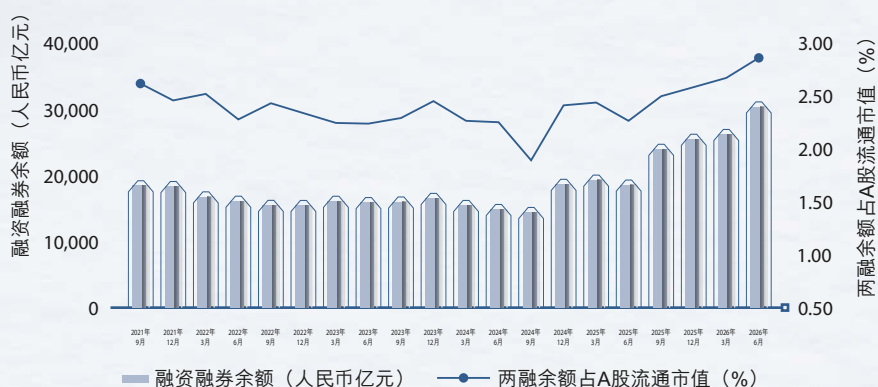
2026年下半年，公司期货业务将继续聚焦主责主业，推动服务国家战略与经营发展齐头并进，助力期货业务高质量发展，坚持完善和优化业务流程，打造专业服务团队，推动客户服务品牌建设落地，持续提升核心竞争力和 brand 影响力。

(3) 融资融券业务

市场环境：

2026年上半年，A股市场结构性行情持续演绎，科技成长板块领涨，市场交投活跃度显著提升。在此背景下，融资融券业务延续增长态势，规模迭创新高。监管层面，逆周期调节机制有效运作，市场生态持续优化。截至2026年6月末，全市场两融余额人民币30,203.96亿元，较上年末增长18.88%(WIND,2026)。

融资融券市场环境



经营举措及业绩：

2026年上半年，公司积极把握市场结构性机遇，持续提升信用业务专业服务能力。一方面，深化机构客户服务体系，提升高净值客户服务品质，通过强化系统平台功能建设，丰富融券券源种类，满足客户多元化投资策略需求；另一方面，持续推进数字化迭代与交易系统优化，提升客户服务效率与使用体验。同时，风险管理方面严格贯彻监管导向，依托数智化工具强化全链条风险监控。截至报告期末，公司融资融券业务余额人民币1,113.63亿元，较上年末增加人民币175.55亿元，其中：融资业务余额人民币1,095.38亿元，较上年末增加166.96亿元；融券业务余额人民币18.25亿元，较上年末增加人民币8.59亿元(按证券公司监管报送口径统计)。公司整体融资融券业务的平均维持担保比例为287.80%。



## 公司融资融券业务开展情况



### 2026年下半年展望：

2026年下半年，伴随A股市场交易活跃度稳步提升、居民权益类资产配置意愿持续升温，全市场两融存量规模预计将维持高位运行。公司将紧抓市场机遇，持续深化金融科技赋能，优化智能交易服务体系，拓宽券源供给渠道，满足客户多元化策略需求。同时，公司将密切跟踪监管政策导向与市场动态变化，严格落实两融业务逆周期调节要求，持续夯实业务全流程风险防控体系，深化风险管控数字化、智能化赋能，通过精细化、动态化、专业化风控举措平衡业务发展与风险防控，推动信用业务持续健康发展。

#### (4) 股票质押式融资业务

##### 市场环境：

2026年上半年，A股市场行情分化，沪指横盘震荡，双创指数上行。全市场质押股份数量及质押市值呈现下降趋势；但大股东质押数量却呈现先降后升的态势。整体来看，股票质押业务全市场总体规模基本稳定，业务风险进一步收敛。

##### 经营举措及业绩：

2026年上半年，公司股票质押式回购业务继续遵循稳健、高质量发展的业务思路。以服务实体经济为导向，持续优化业务前端风险管控及贷前尽职调查工作，稳步推进新增股票质押业务；与此同时，进一步加大风险项目处置和回收，优化存量股票质押项目结构。截至报告期末，公司以自有资金出资的股票质押业务融资余额人民币5.57亿元。

### 2026年下半年展望：

2026年下半年，公司将紧密围绕服务实体经济的政策导向，优选融入方及标的证券，持续优化风险管控措施，积极服务客户融资需求，推进业务高质量发展。



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### (5) 约定购回式证券交易业务

##### 市场环境：

报告期内，在市场需求和服务实体经济的双重驱动下，约定购回式证券交易业务呈现稳中有增的态势。

##### 经营举措及业绩：

2026年上半年，公司进一步明晰业务定位、加强业务培训和宣讲，助力分支机构拓展业务渠道，全力推进约定购回业务高质量发展。截至报告期末，公司约定购回式证券交易业务余额人民币1.22亿元，较年初增长14.62%。

##### 2026年下半年展望：

2026年下半年，公司在高质量发展的基础上，进一步加大目标客户的开发。坚持“小额、高效、便捷”的业务定位，做好服务科技金融和普惠金融，不断满足上市公司中小股东的融资需求。

#### (6) 金融产品销售业务

##### 市场环境：

2026年是“十五五”开局之年，资本市场延续稳中向好态势，交投活跃度显著提升，金融产品与资产配置领域规模扩容与结构升级并行。公募基金行业降费改革持续深化，管理费与托管费率下调推动行业向“持有人利益优先”转型；券商围绕买方投顾加速从单一产品销售向组合配置与全流程陪伴服务升级。ETF市场规模稳步扩容，宽基指数与行业主题ETF资金净流入持续扩大；量化私募策略迭代与风控升级下业绩获市场认可，规模及交易占比持续提升；“固收+”产品受益于低利率环境下居民稳健配置需求，保有规模保持增长；衍生品策略工具日益丰富，为资产配置提供更多元化风险对冲与收益增强手段。金融科技在客户画像、组合构建与投顾陪伴中的渗透率持续提升，推动行业服务效率与客户体验不断优化。

##### 经营举措及业绩：

公司金融产品销售包括销售公司自行开发的金融产品及代销第三方金融产品，金融产品类型涵盖公募证券投资基金、私募证券投资基金、信托计划、资产管理计划、收益凭证、质押式报价回购及其他金融产品等。

2026年上半年，公司围绕金融“五篇大文章”要求，坚决贯彻和落实政策导向，以满足财富管理客户多元化资产配置需求为核心，持续推进全面化的金融产品服务体系建设。坚守产品引入质量，加快丰富金融产品货架和理财服务品类，适配短中长期不同资金需求，构建融合稳健、进取、工具型多元策略的特色产品货架。强化产品销售队伍能力提升，持续完善金融产品全流程售前售中售后服务质量和标准。坚决推动单品销售向资产配置买方投顾转型，通过内部专题技能培训、走进管理人、资产配置大赛等多种方式提升员工资产配置理念认知，强化资产配置技能。



报告期内，公司以买方投顾和资产配置为核心，持续扩大金融产品销售保有规模。公募方面，聚焦核心科技、战略性新兴产业等成长赛道，搭建券结精品产品货架，夯实权益资产布局根基。同时践行权益与指数化资产配置理念，以ETF实盘大赛为载体，深化ETF生态建设，配套推出系列投教内容，依托专业投顾团队常态化市场解读服务，帮助投资者以赛促学，让更多投资者更好享受资本市场改革发展红利。私募方面，抓住市场发展机遇和量化私募快速成长重要时期，以量化私募为重点布局方向，优化产品体系，丰富产品货架，突出金融服务的普惠性和可及性。同时公司持续巩固“固收+”及衍生品策略产品线，并为高净客户提供定制化FOF与FICC解决方案。

#### 2026年下半年展望：

2026年下半年，公司将把握市场机遇，加快引入ETF、头部量化私募、“固收+”等热门品类产品，紧跟养老金融等政策导向提升供给适配性，强化低波“固收+”及高端定制FOF等创设能力；以投顾能力建设为核心，提供产品组合配置、业绩跟踪等全流程服务，借助金融科技优化客户画像与配置方案；坚持质量门槛，完善评审机制，严守合规底线。在行业马太效应加剧背景下，巩固头部私募合作优势，推动代销业务合规化、头部化集中；探索AI工具在辅助场景的应用，提升普惠金融服务覆盖与运营效率。

### 3. 机构服务及交易业务

机构服务及交易业务包括主经纪商服务、研究咨询、FICC销售及交易、权益类销售及交易和衍生品业务等。报告期内，公司机构服务及交易业务板块实现营业收入人民币54.03亿元，同比增长5.33%。

#### (1) 主经纪商业务

##### 市场环境：

2026年上半年，境内主经纪商业务在资本市场持续活跃与政策红利释放的双重驱动下保持较快发展。权益市场交投热度延续，机构交易需求旺盛带动主经纪商业务规模扩张；公募基金降费改革深化、买方投顾转型加速，推动机构客户对综合托管、运营外包及增值服务的需求升级，主经纪商业务向“托管+运营+交易+融资”一体化服务演进。行业竞争格局持续优化，头部券商凭借资本实力、科技赋能及全业务链协同优势，在基金托管、产品运营、跨境服务等领域集中度进一步提升。



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### 经营举措及业绩：

公司主经纪商服务涵盖交易席位租赁、PB系统、上市公司服务及基金行政服务。

2026年上半年，在基金降费、市场波动等外部压力下，机构业务进一步做深做实投研基本盘，聚焦主责主业，依托控股子公司申万研究所强大的研究实力和品牌影响力，进一步夯实业务基本盘，实现核心指标全面增长，助力公司机构业务从同质化价格竞争向高质量发展。

席位租赁方面，报告期内公司实现收入人民币4.74亿元，同比增长119.28%；交易占比显著回升，其中基金分仓交易份额4.55%，较上年末增加0.34个百分点；保险分仓交易份额4.83%，较上年末增加0.19个百分点。

PB系统方面，截至报告期末，客户1,682家，规模约人民币16,415.77亿元。“SWHYMatrix”极速交易平台持续完善功能、优化性能，可为机构客户提供丰富的交易终端系统功能和算法。截至报告期末，公司“SWHYMatrix”极速交易平台接入产品规模达人民币630.18亿元。

上市公司服务方面，报告期内公司围绕股份管理、财富管理、市值管理三大维度，打造申万宏源特色上市公司综合金融服务矩阵，构建覆盖业务全链路的股份回购、股权激励、股东增减持、市值管理等服务体系，其中股份回购累计落地上市公司超百家，员工激励累计服务上市公司及新三板公司超80家，激励对象超21,000名。

基金行政服务方面，报告期内，公司托管业务条线依托高效专业的基金综合管理平台，进一步完善管理人服务体系，专业赋能管理人合规运营，形成内部协同、自主营销、运营优化三方面合力，积极应对行业挑战。截至报告期末，新增产品托管数量146只，托管及运营服务新增规模人民币261.25亿元，托管及运营服务规模余额人民币1,922.51亿元，新增产品托管数量在证券公司行业排名进一步提升。公司基金运营服务合规风控与机构服务能力持续提质升级，持续通过ISAE3402 II类鉴证、保险长线资金规模化合作、跨境运营服务业务等，业务多点突破、成效显著；品牌赋能方面，结合千家管理人运营能力提升专项活动，开展核心场景赋能培训，有效提升行业品牌影响力与客户粘性；科技赋能层面，公司完成TA份额登记、绩效分析等核心业务系统信创迭代升级，大幅提升业务自动化与运营效率、压降人工操作成本，进一步夯实公司托管业务差异化核心竞争力。

#### 2026年下半年展望：

2026年下半年，公司将顺应市场改革趋势做好业务转型发展，着力发挥平台驱动作用，深挖客户需求，深化产品、业务、研究、服务升级，打造更加专业化、系统化的协同服务体系，提升机构业务专业化、智能化服务水准，推进机构业务高效高质发展，努力构建更有竞争力的机构生态圈。



## (2) 研究咨询业务

### 经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源研究开展研究及咨询业务。

2026年上半年，申万宏源研究主动顺应资本市场新变革，持续完善“投研+产研+政研”三位一体体系，全方位赋能控股公司业务，专业价值与品牌影响力稳步提升。

一是深耕专业研究，服务国家战略与区域发展。紧扣科技自立自强与新质生产力主线，聚焦AI、半导体等前沿领域，产出系列标杆研究与创新服务成果；举办春季、夏季策略会及系列主题研讨会，及时跟进AI产业发展和科技进步，强化分析研判，挖掘投资机会。积极参与陆家嘴论坛科创金融大会，举办新疆产业集群发展研讨会，有效促进产融结合与区域经济转型。深化与国家级智库合作，服务实体经济高质量发展。

二是发挥研究特色，巩固既有品牌优势。积极做好政策解读与宣传，紧密结合市场热点积极发声，累计在权威媒体发布新闻300余篇，切实履行证券研究机构社会责任。连续第八年策划“春节回乡见闻”专题，创新推出沪语财经专栏，增强专业内容趣味性与传播力。

三是加大研究投入，核心竞争力持续提升。落地多项智能体，提升研究的深度和效率；与国际指数机构开展数据合作，境内外研究布局成效显著；产业研究成果丰硕，构建产融协同生态圈。

### 2026年下半年展望：

2026年下半年，申万宏源研究将进一步强化“投研+产研+政研”研究体系，以专业能力与差异化服务打造核心竞争力，保持决策影响力和行业影响力。持续深化AI等前沿领域研究布局，提升研究深度与转化效率；积极服务国家战略与区域发展，为行业高质量发展贡献积极力量。

## (3) 自营交易

### ① FICC销售及交易业务

#### 市场环境：

2026年上半年，金融市场流动性充裕，存款脱媒推动非银机构配置需求增长，债市在低利率环境中震荡走强，保持低利率、低利差、低波动格局。市场结构分化，中短久期债券结构性资产荒持续演绎，收益率中枢持续下探；超长利率债受供需压制，走势偏弱，博取收益难度加大。



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### 经营举措及业绩：

公司FICC销售及交易业务稳健应对市场风险与挑战，保持战略定力，持续推进“三条盈利曲线”战略，坚持稳中求进，灵活参与市场交投，债券资产保持中性偏高仓位，增加做市、量化中性策略投入，高波资产控制回撤，努力把握结构性行情。产品服务坚持从客户需求出发，不断提升资本中介业务质效，客盘产品创设规模同比大幅增长。

报告期内，公司积极推动业务创新，落地全国首笔线上碳配额回购业务，帮助实体企业有效盘活碳资产，实现绿色融资超人民币千万元，系列金融实践荣获湖北碳市场2025年度“碳金融创新奖”。完成公司首单与实体企业开展的挂钩国债期货的场外利率期权，并通过中金所直融保计划为企业在国债利率下行过程中获得收益补偿，显著降低实体综合融资成本。

同时，公司切实履行央企社会责任，围绕做好金融“五篇大文章”，将服务国家战略作为日常经营管理重中之重。报告期内，达成银行间市场首笔挂钩“蓝色债券”的信用风险缓释合约交易，提升蓝色债券市场流动性与定价效率，积极助力国家“双碳”目标；更好服务客户多元需求。报告期内，养老收益凭证合计发行24期，新增挂钩CFETS养老主题债券综合指数的产品；组织开展专题活动为实体企业普及金融衍生品应用实践，助力提升企业风险管理能力；于会宁地区开展特色帮扶，玉米淀粉采用交叉套保方案，破解马铃薯无对应期货标的难题，为当地马铃薯专业合作社提供全周期的价格保护。

销售交易业务方面，公司充分发挥客户资源和债券销售专业优势，深入落实做好金融“五篇大文章”。报告期内，公司销售国家战略相关债券数百亿元，持续为服务实体经济、普惠金融等重大工作部署献策献力，以债券承销业务积极服务国家绿色转型、科技自立自强、数字中国建设战略部署。公司银行间非金融企业债务融资工具销售业务规模、地方债销售规模均位居市场前列。

#### 2026年下半年展望：

2026下半年，公司FICC业务将继续贯彻“三条盈利曲线”战略思想：一是不断巩固以债券多策略为基础的第一盈利曲线，重点挖掘期限利差、品种利差波动等结构性机会，博弈资本利得机会，继续提升量化中性策略敞口。二是丰富完善客盘交易、投资顾问业务在内的第二盈利曲线布局，持续推进客盘类业务发展，以客户需求为导向，持续创新客盘产品和投顾策略，推动金融服务提质增效，服务实体客户多元金融需求。三是优化提升多资产多策略的第三盈利曲线，完善组合大类资产配置，力争获得优异的投资经营业绩。



## ② 权益类销售及交易业务

### 市场环境：

2026年上半年，国内A股市场整体呈现慢牛走势，上证指数上涨3.16%，沪深300指数上涨7.55%。其中，以AI产业链为代表的科技板块走出独特的结构性牛市，创业板指上涨35.58%，科创50指数上涨64.25%，侧面印证国内产业结构转型升级给资本市场带来的历史性机遇。流动性方面，2026年上半年沪深两市日均成交额人民币2.74万亿元，较2025年同期增长96.90%，创历史新高。

### 经营举措及业绩：

2026年上半年，公司权益类销售及交易业务继续围绕“风险可控、配置科学、预期明确、收益稳健”的业务导向，以敞口科学有效管理机制为基础，持续优化配置结构，加强择时交易能力建设，构建估值和风险预警模型和研判机制，积极应对市场挑战，捕捉结构性机会，实现了组合收益效能及稳定性的提升。

在做好金融主责主业基础上，公司始终坚守金融工作政治性、人民性站位，发挥好业务的功能性职能，持续夯实自有资金投资及做市流动性服务两个着力点，有效挖掘包括半导体、人工智能、大数据、绿色储能及创新药等符合国家战略导向领域的投资机会，并积极参与上述主题ETF流动性服务，助力相关领域资本市场发展，践行金融“五篇大文章”。

### 2026年下半年展望：

2026年下半年，公司权益类销售及交易业务将聚焦主责主业，持续深化投研体系建设，优化多元化资产配置结构，强化金融科技赋能，着力打造“全天候”投资能力，力争实现长期稳健收益，推动业务高质量发展。

## ③ 衍生品业务

### 市场环境：

2026年上半年，受国际地缘政治局势变化影响，大宗商品价格剧烈波动，全球经济金融环境更加复杂，国内宏观政策持续发力，经济整体保持平稳运行。权益市场方面，A股受科技板块高景气度带动，主要指数震荡上行，交易活跃度同比显著提升，港股持续扩容，成交金额维持较高水平，为境内外衍生品业务稳健发展提供了有利的环境。



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### 经营举措及业绩：

2026年上半年，公司衍生品业务保持竞争优势，顺应市场变化，积极拓展业务，业务排名稳居行业前列。场外业务紧抓市场机遇，强化投研赋能和金融科技赋能，加大客群开拓力度，业务收入实现显著增长，其中场外期权业务凭借精细化分工和高效的市场研判，持续优化对冲策略，保持行业领先地位。跨境业务积极把握境内外资金双向配置需求快速增长的发展机遇，提升对冲交易效率，优化系统建设。场内做市持续以“低延迟、高周转、准定价、优持仓”的体系能力建设为抓手，提升做市品种的定价能力，业务收入高速增长，报告期内新增7个期权做市牌照，牌照数量稳居行业第一梯队。策略指数业务稳健提质，产品表现、客群建设及创新合作均有所突破，新增和存续业务规模均实现大幅增长，规模优势进一步凸显。

公司立足衍生品定价和交易的专业优势，积极响应服务国家战略工作要求，服务“五篇大文章”，实现业务高质量发展。持续发行挂钩“一带一路”收益凭证、发行绿电收益凭证，有效引导资金配置相关领域；服务养老金融方面，创设发行“银发安享”收益凭证近人民币5亿元；同时，场内做市团队积极履行多晶硅、工业硅、碳酸锂期权、科创50ETF期权等做市义务，为科技强国战略、绿色产业风险对冲和流动性提供保障；协同期货公司，持续加大对“保险+期货”项目支持力度，报告期内完成白糖和花生等重点涉农项目合计金额人民币4亿元。

报告期内，公司衍生品业务获得7个期权做市牌照如下：

| 类别  | 交易所     | 做市品种  | 取得时间             |
|-----|---------|-------|------------------|
| 商品类 | 郑州商品交易所 | 红枣期权  | 2026年1月获得一般做市商资格 |
|     |         | 苹果期权  | 2026年1月获得一般做市商资格 |
|     |         | 尿素期权  | 2026年6月获得主做市商资格  |
|     | 上海期货交易所 | 纸浆期权  | 2026年4月获得主做市商资格  |
|     | 大连商品交易所 | 焦煤期权  | 2026年1月获得主做市商资格  |
|     |         | 棕榈油期权 | 2026年6月获得主做市商资格  |
|     | 广州期货交易所 | 钯期权   | 2026年6月获得主做市商资格  |



#### 2026年下半年展望：

2026年下半年，公司将继续以衍生品业务为引领做大做强资本中介业务，不断增强服务实体经济和国家战略力度，为经济发展和资本市场建设贡献力量。公司将充分结合对境内外市场形势的研判，在产品发行方面，进一步深入挖掘客户需求，创新、优化并丰富产品结构，延伸产品体系；在对冲交易方面，精细化参数管理，持续迭代模型，进一步提升对冲效率；在跨境业务方面，满足客户跨境交易的多样化需求，进一步助力资本市场高水平开放。场内做市业务积极发挥好活跃资本市场流动性功能，争取获得更多做市资格，进一步提升影响力。策略指数业务将持续丰富大类资产策略指数体系，扩大对客交易规模。公司将进一步发挥衍生品业务优势，打造“衍生品+N”综合服务链，协同公司其他业务共同发展。

#### 4. 投资管理业务

投资管理业务包括资产管理、公募基金管理以及私募基金管理等。报告期内，公司投资管理业务板块实现营业收入人民币6.41亿元，同比增长4.39%。

##### (1) 资产管理业务

###### 市场环境：

2026年以来，券商资管处于市场结构重塑、行业加速转型的复合环境，机遇与约束同步凸显。整体呈现“规模稳增、竞争加剧、转型攻坚”的发展格局。

###### 经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源资管、申万菱信、申万期货、宏源期货开展资产管理业务。

公司资产管理业务立足于“主动管理能力转型”和“专业化改革”的中心任务，坚持以客户利益优先，打造自身竞争优势，主动促转型、调结构，发挥固收、打新、FOF类产品业务优势，重点部署投研体系建设、产品规划、渠道服务、业务协同等体系建设。截至报告期末，公司资产管理规模人民币1,856.82亿元，较上年末增加4.25%。其中：申万宏源资管管理资产规模人民币1,616.68亿元，较上年末增加5.71%，主动管理规模占比接近100.00%。截至报告期末，新成立资管产品209只，较去年同期增加128只，增长158.02%。在渠道方面，公司继续深耕细作渠道拓展，在国有股份行、理财子等主流渠道已全面覆盖的基础上，提高产品渗透率。ABS业务以积极践行服务国家战略为导向，发挥资产证券化专业优势，开展各类科技金融、普惠金融资产证券化业务，提升服务国家战略质效。



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### 特色ABS案例

##### 科技金融方面

- (1) 2026年2月，成立京东科技尚赢2号3期资产支持专项规模人民币10亿元；2026年5月，成立京东科技尚赢2号7期资产支持专项规模人民币10亿元；2026年6月，成立京东科技—尚亦2号第3期中小微企业融资支持资产支持专项计划规模人民币5亿元；京东科技ABS项目为申万宏源资管重点合作的ABS管理人项目。
- (2) 2026年5月成立平安申万—深担集团—中小微企业支持2号资产支持专项计划(南山区战略性新兴产业集群)规模人民币2.14亿元。本期底层资产借款人一共18家，主要涵盖了深圳市南山区辖内战略性新兴产业集群的民营企业，质押了29项各类知识产权，本项目的成功发行充分体现了公司作为央企金融机构用实际行动落实科技金融的决心，让金融资源精准流向实体经济的重点领域和薄弱环节，为企业创新发展、转型升级提供有力金融支撑。

##### 普惠金融方面

- (1) 2026年1月成立济南金控租赁第三期4号资产支持专项计划(革命老区)规模人民币4.67亿元；2026年6月成立海通恒信租赁21号资产支持专项计划(长江经济带)(革命老区)规模人民币10亿元。落地“革命老区”ABS项目彰显中央企业在革命老区深度布局发展，按照市场化原则加大对革命老区的支持力度，助力区域均衡发展共同富裕。
- (2) 2026年4月成立2026远东租赁普惠四期资产支持专项计划，规模人民币19.72亿元，本项目的成功发行充分体现了公司作为央企金融机构用实际行动落实普惠金融，让金融资源精准流向实体经济的重点领域。

#### 2026年下半年展望：

2026年下半年，公司资产管理业务将持续聚焦主责主业，把握长期资本入市的机遇，积极服务国家战略，着力提高资管业务核心竞争力。巩固完善投研体系，提升主动管理能力；加强产品规划，持续丰富产品体系；加强内部协同，优化拓展销售体系；加强科技赋能，深化金融科技建设；严控风险底线，夯实转型发展根基，推动资管业务高质量发展。



## (2) 公募基金管理业务

### 市场环境：

2026年上半年，公募基金行业在《推动公募基金高质量发展行动方案》引领下，全面迈入制度重塑与生态重构的深化转型新阶段。作为资本市场最重要的专业机构投资者之一，公募基金在提高直接融资比重、服务居民财富保值增值、支持实体经济与国家重大战略等方面持续发挥关键作用。报告期内，行业围绕费率体系、投资行为、信息披露、风格管理等核心领域推进系统性改革，加速从“规模扩张”向“投资效能提升”与“投资者获得感增强”的高质量发展模式转变。政策层面着力降低投资者持有成本、强化业绩基准约束、优化信息披露框架、规范投资行为，切实引导长期投资理念，推动管理人更加重视投资者实际盈利体验。随着新“国九条”与资本市场“1+N”政策体系全面落实，公募基金行业高质量发展的制度基础更加坚实，生态正向着更加健康、透明、以投资者利益为中心的方向持续演进。

### 经营举措及业绩：

公司主要通过申万宏源证券、申万菱信和富国基金开展公募基金管理业务。

报告期内，公司财富管理业务践行普惠金融理念，以发展买方投顾为核心，通过专业的资产配置、个性化的投顾服务与金融科技三大支柱，构建了服务高质量客群的核心竞争力，推动公募基金投顾业务规模实现稳健增长。报告期内，公司持续加大布局“固收+”类基金投顾组合策略，积极引导投资者提高风险偏好，加码权益类资产布局；聚焦上市公司及企业客群理财搬家诉求，构建全方位顾问服务体系，超高净值客群爆发式增长；持续加强投研能力建设、优化顾问服务体系，实现组合策略全线大幅跑赢基准，“固收+”类组合策略客户盈利占比超97%，助力居民财富实现保值、增值。截至报告期末，公司公募基金投顾客户平均使用投资顾问服务时间超1,700天，管理账户资产规模较2025年末增长超38%。

申万菱信面对显著变化的行业经营形势，坚持“投资向善、研究至善、与人为善”，坚定实施“深化改革、均衡聚焦、三组团、持续数字化”战略，全力实现“争先进位、提质增效”。截至报告期末，申万菱信公募管理规模人民币1,285.66亿元，较上年末增长人民币197.22亿元，规模体量保持平稳扩张态势，客户覆盖范围与行业影响力持续扩大。

申万菱信坚持以服务国家战略工作为重点，报告期内，在科技金融领域权益投资人民币57.60亿元，同比增长351.97%；在绿色金融领域权益投资人民币52.38亿元，同比增长116.21%；在数字金融领域股权投资人民币4.09亿元，同比增长231.60%，在服务中小微企业领域权益投资人民币26.09亿元，债权投资人民币280.82亿元，同比分别增长21.45%和88.25%。同时积极做好养老金融、服务高水平对外开放等一系列服务国家战略工作内容。



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

富国基金持续强化综合竞争实力，业务结构保持稳健均衡。主动权益、固定收益、量化(含ETF)及FOF等核心业务均位居行业前列。公司作为富国基金并列第一大股东，委派代表担任富国基金董事长。公司高度重视权益投研能力建设，着力提升市场竞争力；持续推进指数型、含权低波及配置类产品布局，积极满足投资者多元化资产配置需求。全力支持科技创新，先进制造与科创领域产品规模持续增长；积极服务养老金融，养老三大支柱业务管理规模及组合数均创新高。紧扣数智化转型主线，持续加大科技投入，金融科技赋能成效不断深化。有序推进国际业务，QDII及香港子公司规模保持较快增长。截至报告期末，富国基金资产管理总规模超人民币2.2万亿元，其中，公募基金管理规模人民币1.48万亿元，较上年末增长9.50%。

#### **2026年下半年展望：**

2026年下半年，身处公募基金行业向高质量发展关键阶段，公司将坚守公募基金受托理财本源，锚定“提升投资者获得感、服务实体经济与国家战略”核心主线，全面对标监管新规要求与行业转型方向，以专业能力建设驱动发展质效提升，稳步推进各项战略部署落地见效。

#### **(3) 私募基金管理业务**

##### **市场环境：**

2026年上半年，全球经济格局深度调整，国内依托新质生产力稳中有进，以高质量发展为核心导向。宏观层面，科技自立自强、培育新质生产力为股权投资开辟核心赛道；资本市场改革优化退出渠道。监管层面，政策鼓励私募股权通过产业基金等方式引领资本服务国家战略。

##### **经营举措及业绩：**

公司主要通过宏源汇富、申万投资开展私募基金管理业务。

宏源汇富积极发挥“研究+投资+投行”优势，坚持行业和区域聚焦，持续深化与战略客户合作，稳步推进私募基金管理业务发展，不断丰富优质股权项目储备。2026年上半年，宏源汇富持续加大“投早、投小、投硬科技”力度，聚焦新材料、低空经济、量子科技、具身智能等新兴及未来产业新增投资近人民币4亿元，完成7单项目IPO申报。截至报告期末，公司管理私募股权基金累计投资项目84单，累计投资金额人民币77亿元。

2026年上半年，申万投资充分发挥公司私募基金管理平台的作用，积极布局生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业，设立涵盖PE投资基金、产业投资基金、母基金、地方政府基金、并购基金、定增基金及夹层基金在内的全品类股权投资基金，以“PE+”业务模式赋能产业集团、政府投资平台扩规模、建生态和布局新兴产业，提升行业整合能力，为客户获得更好的财务回报。截至报告期末，申万投资累计管理总规模超过人民币178亿元，累计投资企业超70家。

#### **2026年下半年展望：**

2026年下半年，公司将继续积极响应国家战略，聚焦符合国家发展战略导向的重点区域和优质资产，积极设立区域基金，丰富基金产品线，不断加强投资能力建设，进一步梳理区域、行业投资核心逻辑，高质量做好基金募集与运维，基金投资，以及投后与退出管理。



### (三) 主要财务数据

#### 1. 主要财务数据同比变化情况

单位：元 币种：人民币

| 项目       | 本报告期末             | 上年末               | 同比增减(%) | 变动原因               |
|----------|-------------------|-------------------|---------|--------------------|
| 衍生金融资产   | 8,901,859,723.47  | 4,773,454,107.84  | 86.49   | 权益衍生工具规模和公允价值变动的影响 |
| 买入返售金融资产 | 9,448,173,260.57  | 14,558,334,076.30 | -35.10  | 债券质押式回购业务规模减少      |
| 交易性金融负债  | 19,187,259,265.15 | 11,547,110,315.15 | 66.17   | 债券沽空业务规模增加         |
| 衍生金融负债   | 15,708,119,631.92 | 9,628,943,689.63  | 63.13   | 权益衍生工具规模和公允价值变动的影响 |
| 代理承销证券款  | —                 | 249,080,000.00    | -100.00 | 期末无代理承销款项          |
| 应交税费     | 1,426,224,982.00  | 434,338,965.58    | 228.37  | 应交企业所得税增加          |
| 应付款项     | 37,402,860,184.35 | 28,338,496,319.83 | 31.99   | 应付履约保证金增加          |
| 递延所得税负债  | 108,014,810.74    | 62,216,930.65     | 73.61   | 应纳税暂时性差异增加         |

| 项目            | 本报告期             | 上年同期             | 同比增减(%) | 变动原因                        |
|---------------|------------------|------------------|---------|-----------------------------|
| 手续费及佣金净收入     | 5,138,245,466.68 | 3,682,663,256.32 | 39.53   | 经纪业务手续费净收入增加                |
| 利息净收入         | 672,660,733.87   | 198,766,605.99   | 238.42  | 货币资金及结算备付金利息收入和融出资金业务利息收入增加 |
| 其他收益          | 214,104,740.71   | 121,355,658.48   | 76.43   | 财政专项扶持资金增加                  |
| 投资收益及公允价值变动损益 | 7,837,612,680.88 | 7,680,503,260.65 | 2.05    | 交易性金融资产投资收益影响               |
| 汇兑损益          | -77,066,108.94   | -24,860,105.38   | 不适用     | 汇率波动影响                      |
| 其他业务收入        | 48,871,659.44    | 36,326,501.01    | 34.53   | 其他收入增加                      |
| 资产处置损益        | 2,043,390.69     | 730,621.73       | 179.68  | 固定资产处置收益增加                  |
| 信用减值损失        | 13,400,444.58    | 117,228,017.02   | -88.57  | 债权投资新增计提减值损失减少              |
| 其他资产减值损失      | 3,256,775.68     | 43,832,352.27    | -92.57  | 长期股权投资新增计提减值损失减少            |
| 其他业务成本        | 9,674,205.83     | 18,718,081.09    | -48.32  | 期货子公司“保险+期货”业务成本减少          |
| 营业外支出         | 13,687,744.05    | 32,573,125.57    | -57.98  | 对外捐赠及赞助支出减少                 |
| 其他综合收益的税后净额   | -490,547,700.91  | 556,541,350.93   | -188.14 | 其他权益工具投资公允价值变动影响            |

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动情况  
不适用



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### 2. 营业收入构成

| 项目                | 本报告期              |        | 上年同期              |        |        |
|-------------------|-------------------|--------|-------------------|--------|--------|
|                   | 占营业收入             |        | 占营业收入             |        | 变动幅度   |
|                   | 金额                | 比重(%)  | 金额                | 比重(%)  |        |
| 手续费及佣金净收入         | 5,138,245,466.68  | 37.14  | 3,682,663,256.32  | 31.49  | 39.53  |
| 其中：经纪业务手续费净收入     | 3,778,816,031.21  | 27.31  | 2,487,054,544.73  | 21.27  | 51.94  |
| 投资银行业务手续费净收入      | 618,983,526.60    | 4.47   | 626,940,688.36    | 5.36   | -1.27  |
| 资产管理及基金管理业务手续费净收入 | 357,933,266.65    | 2.59   | 330,905,512.28    | 2.83   | 8.17   |
| 利息净收入             | 672,660,733.87    | 4.86   | 198,766,605.99    | 1.70   | 238.42 |
| 投资收益及公允价值变动损益     | 7,837,612,680.88  | 56.64  | 7,680,503,260.65  | 65.67  | 2.05   |
| 其他收入 <sup>注</sup> | 187,953,681.90    | 1.36   | 133,552,675.84    | 1.14   | 40.73  |
| 合计                | 13,836,472,563.33 | 100.00 | 11,695,485,798.80 | 100.00 | 18.31  |

注：其他收入包括其他收益、汇兑损益、其他业务收入和资产处置损益。

相关数据发生变动的原因说明：

- (1) 手续费及佣金净收入人民币51.38亿元，占比37.14%，同比增加人民币14.56亿元，增长39.53%。主要是公司经纪业务手续费净收入同比增加。
- (2) 利息净收入人民币6.73亿元，占比4.86%，其中：利息收入人民币49.52亿元，同比增加人民币5.86亿元，增长13.43%，主要是公司货币资金及结算备付金利息收入和融出资金业务利息收入同比增加；利息支出人民币42.80亿元，同比增加人民币1.12亿元，增长2.70%，主要是代理买卖证券款和应付债券利息支出同比增加。
- (3) 投资收益及公允价值变动损益合计人民币78.38亿元，占比56.64%，同比增加人民币1.57亿元，增长2.05%，主要是交易性金融资产投资收益同比增加。
- (4) 其他收入人民币1.88亿元，同比增加人民币0.54亿元，增长40.73%，主要是其他收益同比增加。



### 3. 主营业务分业务情况

| 业务类别    | 营业收入              | 营业支出             | 营业利润率<br>(%) | 单位：元 币种：人民币    |                |                    |
|---------|-------------------|------------------|--------------|----------------|----------------|--------------------|
|         |                   |                  |              | 营业收入比<br>上年同期增 | 营业支出比<br>上年同期增 | 营业利润率比上<br>年同期增减(百 |
|         |                   |                  |              | 减(%)           | 减(%)           | 分点)                |
| 企业金融    | 2,141,548,824.44  | 801,253,733.55   | 62.59        | 19.64          | -16.95         | 16.49              |
| 其中：投资银行 | 784,269,362.83    | 558,471,867.46   | 28.79        | -11.59         | 0.44           | -8.53              |
| 本金投资    | 1,357,279,461.61  | 242,781,866.09   | 82.11        | 50.31          | -40.61         | 27.38              |
| 个人金融    | 5,650,996,180.29  | 3,072,138,599.92 | 45.64        | 35.79          | 17.42          | 8.51               |
| 机构服务及交易 | 5,403,290,318.63  | 1,747,202,068.87 | 67.66        | 5.33           | 4.07           | 0.39               |
| 投资管理    | 640,637,239.97    | 404,278,144.04   | 36.89        | 4.39           | -3.62          | 5.24               |
| 合计      | 13,836,472,563.33 | 6,024,872,546.38 | 56.46        | 18.31          | 6.08           | 5.02               |

### 4. 主营业务分地区情况

#### (1) 营业收入地区分部情况

| 地区    | 本报告期        |                   | 单位：元 币种：人民币 |                   |                |
|-------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|----------------|
|       | 证券营业部<br>数量 | 营业收入              | 证券营业部<br>数量 | 营业收入比<br>上年同期增    | 营业收入比<br>上年同期增 |
|       |             |                   |             | 减(%)              | 减(%)           |
| 中南地区  | 55          | 685,058,151.62    | 55          | 513,117,571.01    | 33.51          |
| 华北地区  | 19          | 463,107,930.14    | 17          | 179,458,705.17    | 158.06         |
| 西北地区  | 46          | 769,311,345.98    | 46          | 612,735,031.03    | 25.55          |
| 西南地区  | 26          | 392,263,147.21    | 26          | 288,262,372.57    | 36.08          |
| 华东地区  | 141         | 2,912,369,558.17  | 142         | 2,217,869,896.03  | 31.31          |
| 东北地区  | 14          | 180,515,098.33    | 14          | 140,894,136.18    | 28.12          |
| 境内子公司 | —           | 2,480,453,520.56  | —           | 1,856,058,487.76  | 33.64          |
| 境外子公司 | —           | 351,512,191.74    | —           | 378,788,353.85    | -7.20          |
| 本部    | —           | 6,084,360,233.46  | —           | 5,668,465,727.03  | 7.34           |
| 抵销    | —           | -482,478,613.88   | —           | -160,164,481.83   | 不适用            |
| 合计    | 301         | 13,836,472,563.33 | 300         | 11,695,485,798.80 | 18.31          |



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### (2) 营业利润地区分部情况

| 地区    | 本报告期        |                  | 上年同期        |                  |                        |
|-------|-------------|------------------|-------------|------------------|------------------------|
|       | 证券营业部<br>数量 | 营业利润             | 证券营业部<br>数量 | 营业利润             | 营业利润比<br>上年同期增减<br>(%) |
|       |             |                  |             |                  |                        |
| 中南地区  | 55          | 333,089,817.07   | 55          | 245,360,397.01   | 35.76                  |
| 华北地区  | 19          | 333,614,665.14   | 17          | 77,957,509.43    | 327.94                 |
| 西北地区  | 46          | 490,144,812.64   | 46          | 382,940,016.52   | 28.00                  |
| 西南地区  | 26          | 219,348,989.37   | 26          | 148,210,761.71   | 48.00                  |
| 华东地区  | 141         | 1,784,430,071.26 | 142         | 1,434,591,028.80 | 24.39                  |
| 东北地区  | 14          | 78,525,566.70    | 14          | 56,438,441.53    | 39.13                  |
| 境内子公司 | —           | 1,267,749,497.40 | —           | 536,767,285.99   | 136.18                 |
| 境外子公司 | —           | 188,223,645.47   | —           | 159,989,909.07   | 17.65                  |
| 本部    | —           | 3,366,306,104.44 | —           | 2,954,200,725.06 | 13.95                  |
| 抵销    | —           | -249,833,152.54  | —           | 19,638,465.01    | -1,372.16              |
| 合计    | 301         | 7,811,600,016.95 | 300         | 6,016,094,540.13 | 29.85                  |

### 五、非主营业务

不适用



## 六、资产及负债情况分析

### (一) 资产及负债构成重大变动情况

单位：元 币种：人民币

| 项目       | 本报告期末              |               | 上年度末               |               | 比重增减<br>(百分点) | 重大变动说明            |
|----------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|-------------------|
|          | 金额                 | 占总资产<br>比例(%) | 金额                 | 占总资产<br>比例(%) |               |                   |
| 货币资金     | 173,215,678,937.83 | 20.99         | 149,645,867,530.26 | 20.18         | 0.81          | 客户资金增加            |
| 结算备付金    | 29,656,402,826.76  | 3.59          | 30,404,078,682.90  | 4.10          | -0.51         | 不适用               |
| 融出资金     | 112,110,655,611.71 | 13.58         | 95,973,305,902.50  | 12.94         | 0.64          | 客户融资需求增加          |
| 衍生金融资产   | 8,901,859,723.47   | 1.08          | 4,773,454,107.84   | 0.64          | 0.44          | 权益衍生工具规模和公允价值变动的影 |
| 存出保证金    | 37,896,485,246.44  | 4.59          | 33,898,909,994.75  | 4.57          | 0.02          | 交易保证金增加           |
| 应收款项     | 3,416,675,492.49   | 0.42          | 3,094,547,678.55   | 0.42          | -             | 不适用               |
| 买入返售金融资产 | 9,448,173,260.57   | 1.15          | 14,558,334,076.30  | 1.96          | -0.81         | 债券质押式回购业务规模减少     |
| 交易性金融资产  | 310,040,019,387.34 | 37.57         | 267,624,677,452.29 | 36.09         | 1.48          | 债券投资规模增加          |
| 债权投资     | 2,830,280,594.85   | 0.34          | 3,531,198,684.36   | 0.48          | -0.14         | 不适用               |
| 其他债权投资   | 47,728,478,283.79  | 5.78          | 39,935,568,110.79  | 5.39          | 0.39          | 国债、金融债投资规模增加      |
| 其他权益工具投资 | 79,413,365,809.13  | 9.62          | 87,955,926,401.78  | 11.86         | -2.24         | 非交易性权益工具投资规模减少    |
| 长期股权投资   | 4,811,142,237.80   | 0.58          | 4,384,141,834.27   | 0.59          | -0.01         | 不适用               |
| 投资性房地产   | 32,262,943.46      | 0.01          | 34,295,661.65      | 0.01          | -             | 不适用               |
| 固定资产     | 870,742,537.75     | 0.11          | 995,440,340.85     | 0.13          | -0.02         | 不适用               |
| 在建工程     | 200,960,907.03     | 0.02          | 196,832,774.53     | 0.03          | -0.01         | 不适用               |
| 使用权资产    | 843,029,071.50     | 0.10          | 810,211,098.12     | 0.11          | -0.01         | 不适用               |
| 无形资产     | 346,104,653.01     | 0.04          | 395,992,252.49     | 0.05          | -0.01         | 不适用               |
| 递延所得税资产  | 1,007,005,201.96   | 0.12          | 913,022,639.02     | 0.12          | -             | 不适用               |
| 其他资产     | 2,536,735,493.11   | 0.31          | 2,421,435,258.02   | 0.33          | -0.02         | 不适用               |



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

| 项目        | 本报告期末              |               | 上年度末               |               | 比重增减  |                        |
|-----------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|-------|------------------------|
|           | 金额                 | 占总资产<br>比例(%) | 金额                 | 占总资产<br>比例(%) | (百分点) | 重大变动说明                 |
| 短期借款      | 3,032,369,020.17   | 0.37          | 2,503,732,632.40   | 0.34          | 0.03  | 不适用                    |
| 应付短期融资款   | 64,694,420,999.16  | 7.84          | 58,404,461,438.74  | 7.88          | -0.04 | 短期收益凭证规模增加             |
| 拆入资金      | 3,427,175,221.90   | 0.42          | 2,669,534,280.04   | 0.36          | 0.06  | 不适用                    |
| 交易性金融负债   | 19,187,259,265.15  | 2.32          | 11,547,110,315.15  | 1.56          | 0.76  | 债券沽空业务规模增加             |
| 衍生金融负债    | 15,708,119,631.92  | 1.90          | 9,628,943,689.63   | 1.30          | 0.60  | 权益衍生工具规模和公允价值变动的<br>影响 |
| 卖出回购金融资产款 | 193,044,309,052.12 | 23.39         | 185,697,287,714.91 | 25.04         | -1.65 | 质押式卖出回购业务规模增加          |
| 代理买卖证券款   | 159,749,283,250.14 | 19.36         | 141,865,984,084.70 | 19.13         | 0.23  | 客户资金增加                 |
| 代理承销证券款   | —                  | —             | 249,080,000.00     | 0.03          | -0.03 | 期末无代理承销款项              |
| 应付职工薪酬    | 6,497,552,124.49   | 0.79          | 6,492,214,984.15   | 0.88          | -0.09 | 不适用                    |
| 应交税费      | 1,426,224,982.00   | 0.17          | 434,338,965.58     | 0.06          | 0.11  | 应交企业所得税增加              |
| 应付款项      | 37,402,860,184.35  | 4.53          | 28,338,496,319.83  | 3.82          | 0.71  | 应付履约保证金增加              |
| 应付债券      | 145,844,877,257.50 | 17.67         | 123,160,377,229.68 | 16.61         | 1.06  | 债券规模增加                 |
| 租赁负债      | 852,989,766.30     | 0.10          | 814,689,247.26     | 0.11          | -0.01 | 不适用                    |
| 递延所得税负债   | 108,014,810.74     | 0.01          | 62,216,930.65      | 0.01          | —     | 应纳税暂时性差异增加             |
| 预计负债      | 2,041,800.00       | 0.00          | 2,041,800.00       | 0.00          | —     | 不适用                    |
| 合同负债      | 17,718,689.69      | 0.00          | 13,840,268.99      | 0.00          | —     | 不适用                    |
| 其他负债      | 33,316,091,634.94  | 4.04          | 29,486,140,203.96  | 3.98          | 0.06  | 应付股利增加                 |



## (二) 主要境外资产情况

单位：元 币种：港币

| 资产的具体内容        | 形成原因 | 资产规模              | 所在地 | 运营模式  | 保障资产安全性的<br>控制措施         | 境外净资产          |                   |                    |
|----------------|------|-------------------|-----|-------|--------------------------|----------------|-------------------|--------------------|
|                |      |                   |     |       |                          | 营业收入           | 占公司<br>净资产的<br>比重 | 是否<br>存在重大<br>减值风险 |
| 申万宏源(国际)集团有限公司 | 投资   | 34,844,515,447.20 | 香港  | 全资子公司 | 通过《境外子公司管理实施细则》等制度保障资产安全 | 398,969,629.13 | 3.43%             | 否                  |

## (三) 以公允价值计量的资产和负债

单位：元 币种：人民币

| 项目          | 期初数                | 本期公允价值<br>变动损益    | 计入权益的累计<br>公允价值变动 | 本期计提的减值     | 本期购买金额               | 本期出售金额               | 期末数                |
|-------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>金融资产</b> |                    |                   |                   |             |                      |                      |                    |
| 1. 交易性金融资产  | 267,624,677,452.29 | 595,804,422.94    | -                 | -           | 4,860,745,035,356.45 | 4,818,934,780,689.40 | 310,040,019,387.34 |
| 2. 衍生金融资产   | 4,773,454,107.84   | -8,930,365,263.48 | -                 | -           | 13,058,770,879.11    | -                    | 8,901,859,723.47   |
| 3. 其他债权投资   | 39,935,568,110.79  | -                 | 83,112,115.26     | -147,885.17 | 74,209,947,349.23    | 66,505,160,348.79    | 47,728,478,283.79  |
| 4. 其他权益工具投资 | 87,955,926,401.78  | -                 | -140,290,754.34   | -           | 2,963,116,132.97     | 11,365,385,971.28    | 79,413,365,809.13  |
| 金融资产合计      | 400,289,626,072.70 | -8,334,560,840.54 | -57,178,639.08    | -147,885.17 | 4,950,976,869,717.76 | 4,896,805,327,009.47 | 446,083,723,203.73 |
| 其他资产        | 277,561,994.66     | -50,754,462.17    | -                 | -           | 2,982,885,660.91     | 2,340,935,943.81     | 868,757,249.59     |
| 上述合计        | 400,567,188,067.36 | -8,385,315,302.71 | -57,178,639.08    | -147,885.17 | 4,953,959,755,378.67 | 4,899,146,262,953.28 | 446,952,480,453.32 |
| <b>金融负债</b> |                    |                   |                   |             |                      |                      |                    |
| 1. 交易性金融负债  | 11,547,110,315.15  | -105,608,193.15   | -                 | -           | 148,435,250,937.43   | 140,900,710,180.58   | 19,187,259,265.15  |
| 2. 衍生金融负债   | 9,628,943,689.63   | 6,632,193,928.81  | -                 | -           | 12,711,369,871.10    | -                    | 15,708,119,631.92  |
| 金融负债合计      | 21,176,054,004.78  | 6,526,585,735.66  | -                 | -           | 161,146,620,808.53   | 140,900,710,180.58   | 34,895,378,897.07  |

报告期内，公司主要资产计量属性未发生重大变化。



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### (四) 截至报告期末的资产权利受限情况

公司所有权受到限制的资产，具体请参见“第八节财务报告，附注六1、8、10、11、15”的相关内容。

#### (五) 公司融资渠道及长短期负债结构分析

##### 1. 公司融资渠道

公司主要的融资方式包括同业拆借、债券回购、长短期公司债券、次级债券、永续次级债券、收益凭证、长短期借款、转融资和股权融资等。依据相关的法律法规规定，公司根据自身的资金需求进行短、中、长期融资，支持公司业务的发展。

##### 2. 公司长短期负债结构分析

单位：元 币种：人民币

| 项目      | 本报告期末              | 上年度末               |
|---------|--------------------|--------------------|
| 短期借款    | 3,032,369,020.17   | 2,503,732,632.40   |
| 应付短期融资款 | 64,694,420,999.16  | 58,404,461,438.74  |
| 拆入资金    | 3,427,175,221.90   | 2,669,534,280.04   |
| 应付债券    | 145,844,877,257.50 | 123,160,377,229.68 |
| 合计      | 216,998,842,498.73 | 186,738,105,580.86 |

上述负债中融资期限在一年以上的为人民币998.09亿元，融资期限在一年以下的为人民币1,171.90亿元，分别占上述债务总额比例为45.99%和54.01%。除借款和债务融资工具外，本集团还通过场内和场外回购融入资金。截至报告期末，卖出回购金融资产款余额为人民币1,930.44亿元，融资期限均在一年以下。截至报告期末，本集团无到期未偿还的债务，整体偿债能力较强，流动性风险可控。

##### 3. 公司流动性管理政策及措施

公司以“加强自有资金管理，保障自有资金安全，提高自有资金使用效率，控制自有资金运用风险”为管理目标，已经建立了全面风险管理体系及流动性风险管理机制，并通过不断完善流动性储备管理体系，注重资产与负债在规模、期限、结构上的匹配，提升融资渠道多样性，开展流动性风险应急计划演练等，有效防范了流动性风险。报告期内，公司保持了足够的流动性储备，流动性覆盖率和净稳定资金率等监管指标均符合监管标准。

##### 4. 公司融资能力分析

公司规范经营，信誉良好，具有良好的信用记录，与商业银行保持良好的合作关系，银行授信额度充足，债务融资渠道畅通，具备较强的短期和长期融资能力。



## 七、投资状况分析

### (一) 长期股权投资情况

单位：元 币种：人民币

| 报告期末投资额          | 上年期末投资额          | 变动幅度(%) |
|------------------|------------------|---------|
| 4,811,142,237.80 | 4,384,141,834.27 | 9.74    |

### (二) 报告期内获取的重大股权投资情况

报告期内，公司无获取的重大股权投资情况。

### (三) 报告期内正在进行的重大非股权投资情况

报告期内，公司无正在进行的重大非股权投资。

### (四) 金融资产投资

#### 1. 证券投资情况

单位：元 币种：人民币

| 证券品种        | 证券代码       | 证券简称       | 最初投资成本             | 会计<br>计量模式 | 期初账面价值             | 本期公允价值<br>变动损益 | 计入权益的累计<br>公允价值变动 | 本期购买金额               | 本期出售金额               | 报告期损益             | 期末账面价值             | 会计核算科目         | 资金来源  |
|-------------|------------|------------|--------------------|------------|--------------------|----------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------|-------|
| 债券          | 2600002.IB | 26超长特别国债02 | 5,985,899,627.95   | 公允价值       | -                  | -6,009,437.95  | -3,101,356.00     | 17,646,509,673.11    | 11,657,086,629.23    | -15,137,151.58    | 5,993,460,667.38   | 交易性金融资产/其他债权投资 | 其自有资金 |
| 债券          | 210014.IB  | 21附息国债14   | 4,827,147,919.64   | 公允价值       | 215,716,381.69     | -1,315,969.64  | -                 | 4,787,387,446.73     | 151,147,356.28       | 3,055,217.45      | 4,853,452,140.00   | 交易性金融资产        | 自有资金  |
| 债券          | 220017.IB  | 22附息国债17   | 4,062,462,880.47   | 公允价值       | 1,264,536,925.80   | 13,699,909.53  | -                 | 3,083,531,171.08     | 256,019,923.74       | 44,473,727.26     | 4,114,666,650.00   | 交易性金融资产        | 自有资金  |
| 债券          | 250215.IB  | 25国开15     | 3,778,602,017.50   | 公允价值       | -                  | 12,638,382.50  | -                 | 21,816,943,902.97    | 17,985,306,585.18    | 41,419,538.39     | 3,793,492,440.00   | 交易性金融资产        | 自有资金  |
| 债券          | 220019.IB  | 22附息国债19   | 3,006,064,672.83   | 公允价值       | -                  | 7,166,507.17   | -                 | 3,563,275,382.50     | 543,826,315.01       | 22,677,935.34     | 3,037,625,780.00   | 交易性金融资产        | 自有资金  |
| 债券          | 260205.IB  | 26国开05     | 2,909,688,435.04   | 公允价值       | -                  | -1,058,035.04  | 1,058,409.29      | 34,515,596,144.12    | 31,585,074,209.89    | 36,555,364.80     | 2,933,576,361.92   | 交易性金融资产/其他债权投资 | 其自有资金 |
| 债券          | 260007.IB  | 26附息国债07   | 2,698,900,478.31   | 公允价值       | -                  | 1,456,801.69   | -                 | 41,571,621,654.23    | 38,869,232,722.64    | 48,261,919.23     | 2,712,302,040.00   | 交易性金融资产        | 自有资金  |
| 债券          | 220003.IB  | 22附息国债03   | 2,612,325,217.37   | 公允价值       | 1,213,055,940.00   | 7,606,782.63   | -                 | 1,815,607,365.55     | 395,883,412.02       | 1,465,631.76      | 2,644,873,000.00   | 交易性金融资产        | 自有资金  |
| 债券          | 260005.IB  | 26附息国债05   | 2,252,289,558.13   | 公允价值       | -                  | 451,401.87     | 1,141,985.66      | 10,679,039,187.36    | 8,421,696,089.59     | 35,422,249.30     | 2,267,871,873.37   | 交易性金融资产/其他债权投资 | 其自有资金 |
| 债券          | 210017.IB  | 21附息国债17   | 2,227,008,330.00   | 公允价值       | -                  | 1,808,280.00   | -                 | 2,240,282,662.13     | -                    | 17,071,797.87     | 2,235,968,460.00   | 交易性金融资产        | 自有资金  |
| 期末持有的其他证券投资 |            |            | 398,485,145,768.78 | -          | 396,354,001,401.73 | 559,359,800.18 | -56,277,678.03    | 4,796,198,304,248.87 | 4,787,629,905,688.75 | 11,027,793,133.41 | 405,424,854,662.44 | -              | -     |
| 合计          |            |            | 432,845,534,906.02 | -          | 399,047,370,649.22 | 595,804,422.94 | -57,178,639.08    | 4,937,918,098,838.65 | 4,897,495,178,932.33 | 11,263,059,363.23 | 440,012,144,075.11 | -              | -     |

注：1、 本表包括报告期内持有的以公允价值计量和以摊余成本计量的境内外股票、基金、债券、信托产品等金融资产。  
2、 本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况。  
3、 其他证券投资指：除前十只证券以外的其他证券投资。  
4、 报告期损益，包括报告期内公司因持有该证券取得的投资收益、公允价值变动损益、利息收入及信用减值损失。

#### 2. 衍生品投资情况

不适用



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

## 八、募集资金使用情况

(一) 报告期内，公司无发行股票、可转换公司债券等证券发行募集资金情况。

(二) 公司报告期内发行公司债券募集资金及报告期之前募集资金延续到报告期使用情况

|      |      |            |         |                 |                 |                  | 单位：万元 币种：人民币   |                |
|------|------|------------|---------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|
| 募集年份 | 募集方式 | 证券上市日期     | 募集资金总额  | 本期已使用<br>募集资金总额 | 已累计使用<br>募集资金总额 | 报告期末募集<br>资金使用比例 | 尚未使用募<br>集资金总额 | 尚未使用募集资金用途及去向  |
| 2026 | 公开发行 | 2026年6月11日 | 380,000 | 50,000          | 50,000          | 13.16%           | 330,000        | 偿还到期债务，留存在募集账户 |
| 合计   | -    | -          | 380,000 | 50,000          | 50,000          | 13.16%           | 330,000        | -              |

公司严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金及进行闲置募集资金管理，报告期内上述债券募集资金用途没有发生变更。

(三) 募集资金承诺项目情况

不适用

(四) 募集资金变更项目情况

不适用

## 九、重大资产和股权出售

报告期内，公司无重大资产和股权出售情况。



## 十、主要控股参股公司分析

### (一) 主要控股公司

| 公司名称           | 公司类型  | 主要业务                                                                                                                                             | 注册资本              | 总资产                | 净资产                | 单位：元 币种：人民币       |                  |                  |
|----------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                |       |                                                                                                                                                  |                   |                    |                    | 营业收入              | 营业利润             | 净利润              |
| 申万宏源证券有限公司     | 全资子公司 | 许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券投资基金销售服务；证券投资基金托管。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）<br>一般项目：证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） | 53,500,000,000.00 | 774,516,362,442.78 | 137,937,544,365.29 | 13,201,003,765.81 | 7,494,221,648.87 | 6,053,387,558.93 |
| 宏源汇智投资有限公司     | 全资子公司 | 投资；资产管理；投资管理；企业管理咨询；投资咨询                                                                                                                         | 2,000,000,000.00  | 5,842,129,231.02   | 2,215,595,072.17   | 63,793,937.53     | 43,810,202.68    | 35,117,761.26    |
| 宏源期货有限公司       | 全资子公司 | 商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询                                                                                                                             | 1,000,000,000.00  | 26,955,232,480.05  | 1,274,507,121.50   | 218,990,736.53    | 59,332,937.13    | 44,395,996.38    |
| 宏源汇富创业投资有限公司   | 全资子公司 | 创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构                                                                                            | 500,000,000.00    | 1,222,258,073.44   | 1,025,743,154.28   | 464,478,436.83    | 421,148,651.33   | 315,636,961.20   |
| 申万宏源产业投资管理有限公司 | 全资子公司 | 投资与资产管理，投资咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                                                      | 200,000,000.00    | 325,032,032.63     | 252,964,805.21     | -2,510,130.95     | -2,552,440.36    | -1,557,108.33    |
| 申万宏源西部证券有限公司   | 全资子公司 | 证券经纪、证券投资咨询、融资融券、代销金融产品、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务（以上业务限新疆、甘肃、陕西、宁夏、青海、西藏区域），证券自营（限服务新疆、甘肃、陕西、宁夏、青海、西藏区域证券经纪业务客户的证券自营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）   | 5,700,000,000.00  | 23,340,608,581.15  | 10,039,063,281.33  | 875,323,090.36    | 640,835,279.03   | 480,007,021.59   |



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

| 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              |
|------------------|-------|-----------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| 申万宏源证券承销保荐有限责任公司 | 全资子公司 | 证券承销(不含除可转换债券以外的债券品种)与保荐, 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问 | 1,000,000,000.00   | 1,013,595,403.29    | 816,346,984.84     | 255,249,353.90   | 2,749,329.57     | 1,135,778.05     |
| 申银万国期货有限公司       | 全资子公司 | 商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售                | 1,441,588,300.00   | 46,688,579,844.37   | 4,756,881,312.64   | 326,058,974.94   | 134,592,624.69   | 111,338,733.51   |
| 申万菱信基金管理有限公司     | 控股子公司 | 基金管理业务、发起设立基金以及经中国证监会批准的其他业务(包括销售其本身发起设立的基金)  | 150,000,000.00     | 1,986,526,293.15    | 1,569,000,705.60   | 377,428,106.46   | 122,884,109.26   | 92,716,336.60    |
| 申银万国创新证券投资有限公司   | 全资子公司 | 以自有资金从事投资活动。(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)    | 2,500,000,000.00   | 3,334,116,910.98    | 3,269,942,888.98   | 443,434,258.91   | 432,249,462.60   | 327,212,873.78   |
| 申银万国投资有限公司       | 全资子公司 | 私募基金                                          | 1,000,000,000.00   | 1,086,409,415.78    | 1,027,121,941.58   | 24,131,493.27    | 7,341,951.99     | 9,278,806.87     |
| 上海申银万国证券研究所有限公司  | 控股子公司 | 证券投资咨询业务                                      | 20,000,000.00      | 282,478,008.19      | 91,646,419.48      | 173,665,889.31   | 13,330,757.65    | 9,983,924.17     |
| 申万宏源(国际)集团有限公司   | 全资子公司 | 投资控股                                          | 4,070,919,698.00港元 | 34,844,515,447.20港元 | 5,563,634,401.80港元 | 398,969,629.13港元 | 213,635,600.10港元 | 184,982,648.00港元 |
| 申万宏源证券资产管理有限公司   | 全资子公司 | 证券资产管理                                        | 2,500,000,000.00   | 2,959,562,104.63    | 2,812,625,339.68   | 136,050,656.47   | 29,560,378.44    | 21,899,840.99    |



## （二） 参股公司

| 单位：元 币种：人民币 |      |                                    |                |                   |                   |                  |                  |                  |
|-------------|------|------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 公司名称        | 公司类型 | 主要业务                               | 注册资本           | 总资产               | 净资产               | 营业收入             | 营业利润             | 净利润              |
| 富国基金管理有限公司  | 联营企业 | 公开募集证券投资基金<br>管理、基金销售、<br>特定客户资产管理 | 520,000,000.00 | 18,347,405,524.63 | 10,327,616,588.85 | 4,349,224,586.93 | 1,505,656,188.67 | 1,143,451,555.15 |

## （三） 报告期内取得和处置子公司、分公司、营业部情况

### 1. 报告期内，公司取得和处置子公司、分公司情况

报告期内，公司无取得和处置子公司、分公司情况。

### 2. 报告期内，公司所属子公司申万宏源证券取得和处置子公司、分公司、营业部情况

报告期内，申万宏源证券新设开业包含申万宏源证券有限公司北京朝阳门证券营业部、申万宏源证券有限公司北京望京证券营业部和申万宏源证券有限公司郑州秦岭路证券营业部在内的3家证券营业部。

报告期内，申万宏源证券撤销完成包含申万宏源证券有限公司洋浦经济开发区迎宾路证券营业部和申万宏源证券有限公司宜兴环科园新城路证券营业部在内的2家证券营业部。申万宏源证券新批准撤销一家证券营业部，为申万宏源证券有限公司晋江崇德路证券营业部，目前撤并工作正按计划推进。

## 十一、公司控制的结构化主体情况

公司管理或投资多个结构化主体。为判断是否控制该类结构化主体，公司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)以及对这类结构化主体的决策权范围。若公司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，则公司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。

截至2026年6月30日，本集团纳入合并范围的结构化主体包括本集团发行及管理的资产管理计划和直接投资在第三方发起设立的信托计划等。上述纳入合并范围的结构化主体净资产账面价值为人民币901.80亿元。

## 十二、公司面临的风险和应对措施

结合对宏观经济形势、行业发展趋势、监管环境和公司自身情况的分析，公司面临的重大风险因素主要有市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、政策风险、法律合规风险、创新业务风险、声誉风险和汇率风险等。

### (一) 市场风险

市场风险敞口主要集中在自营投资业务等业务领域。报告期内，各项投资业务总体取得较为稳定的收益。期末，申万宏源证券(含子公司)自营投资业务VaR(1天，95%)为人民币3.14亿元。当前外部环境复杂，地缘政治风险不断，全球经济增长动力不足。我国经济发展依旧面临有效需求不足和预期转弱的挑战，各种不确定性因素增多，市场风险管理面临较大挑战。

公司应对措施包括但不限于：1.密切跟踪宏观经济形势、金融演变趋势，深化对宏观经济数据变动的跟踪分析及研判，加强对大类资产风险特征及未来变化趋势的研究，动态调整组合风险敞口，及时做好主动应对。2.优化量化风险指标评估体系，包含在险价值、贝塔、波动率、希腊字母、利率基点价值、久期和投资集中度等风险计量指标，结合压力测试和敏感性分析等多种方法或工具进行计量评估。3.持续完善“风险偏好—风险容忍度—风险限额”的多层级的风险控制指标体系，涵盖权益类自营投资、非权益类自营、衍生品等各类面临市场风险业务。4.建立模型全流程管理机制，强化模型验证和模型风险评估，加强对各类金融资产VaR模型的回测检验，充分发挥VaR模型在资产组合风险管理中的作用。5.对风控指标进行动态监控和分级预警，逐日计量和监控市场风险限额相关指标，对公司整体市场风险进行全面动态评估，及时采取有效应对措施。6.在重大投资项目开展前，严格进行项目风险分析，并由风险管理部门独立出具风险评估报告。

### (二) 信用风险

信用风险敞口主要分布在融资类业务(融资融券、股票质押式回购和约定式购回业务)、固定收益自营业务、场外衍生品交易业务和非标投资等领域。报告期内，公司更新优化内部评级模型，优化完善对城投区域风险的分析和监测，强化两融业务风险监控，未发生重大信用风险事件，各项业务总体运行平稳。当前政府持续推进化债政策和稳地产政策，改善信用市场环境，但房地产、城投以及中小金融机构，仍然是信用市场的主要风险来源。

公司应对措施包括但不限于：1.持续优化公司及子公司统一的内部评级体系，加强对业务主体的准入管理。2.实行统一的、以实控人为主体的同一客户管控机制，实现了公司及子公司范围内的同一客户统一授信。3.对全市场负面舆情信息进行监控，结合二级市场价格、主体利差、隐含评级等信息建立违约预警机制，并将监控预警结果运用到评级结果更新、授信额度调整、负面清单准入限制等信用风险管理实践中。4.对重点业务采取针对性的信用风险管控措施：①融资类业务方面，持续优化融资类业务结构，注重融资主体信用状况、还款能力分析，控制融资标的集中度，加强动态盯市，完善风险处置流程；②债券投资业务方面，配置信用等级较高、流动性良好的债券，提升债券信用等级中枢，并及时跟进监管政策和市场变化，优化风险限额等量化指标；③场外衍生品业务方面，完善风险限额指标及事前审批标准，优化授信、违约风险暴露计量、保证金计量等金融模型，强化履约保证金盯市管理，完善交易对手信用风险压力测试机制。5.建立风险资产违约处置管理流程，根据违约事项的具体情况，通过担保品追加、担保品变现、提前了结合约、诉讼追偿等多种方式，及时处置、处理和化解信用风险。



### （三）流动性风险

报告期内，央行综合运用中期借贷便利、逆回购、国债买卖、买断式逆回购及各类结构性货币政策工具，实施适度宽松的货币政策，保持流动性合理充裕。针对流动性风险，一方面，公司不断完善流动性储备管理体系，加强对优质流动性资产的总量和结构管理，流动性储备较为充足；另一方面，在考虑宏观市场环境基础上，通过合理调整各期限资产比例、平衡债务到期分布、提升融资渠道多样性、优化负债期限结构、动态监测现金流缺口、开展流动性风险应急计划演练等，有效防范了流动性风险的发生。报告期内，公司流动性风险整体可控，流动性覆盖率(LCR)和净稳定资金率(NSFR)两项流动性监管指标均符合监管标准。当前国内货币政策保持适度宽松，流动性整体充裕，但需关注外部主要经济体政策环境变化等带来的不确定性。

公司的应对措施包括但不限于：1.加强金融市场行情研判，紧跟央行货币政策动态，做好全面资本规划，不断优化公司优质流动性资产结构，保障公司业务资金需求及到期债务偿付。2.加强流动性风险状况动态监控，持续跟踪和评估流动性监管指标、现金流缺口、流动性储备等信息，开展流动性风险预警工作。3.优化流动性风险计量模型，提升对公司业务现金流的变动预判和缺口分析能力。4.定期开展流动性风险压力测试，评估业务规模大幅扩张、市场极端变化等情况下的流动性压力，并加强对场外衍生品业务流动性风险的评估，提前做好流动性冲击的应对预案。5.定期开展流动性风险应急演练，评估公司对流动性风险的应对能力，不断完善流动性应急情景，提升应急演练的实战性，增强公司应对流动性危机的能力。6.完善子公司流动性风险限额指标，并加强日常风险监测，强化子公司流动性风险管理。

### （四）操作风险

操作风险分布于公司各项业务流程和经营管理中，主要源于人员操作差错、系统缺陷、流程不完善及外部事件等因素。报告期内，公司针对风险事件积极采取应对措施，努力化解风险隐患，较好地保证了公司业务的正常开展。同时，通过优化复核机制、规范业务流程、完善系统缺陷、开展业务培训等措施，有效避免重大操作风险事件发生。随着业务种类的不断丰富、业务规模的持续扩大、信息系统的广泛运用等，公司面临的操作风险也随之增加，给操作风险的管理带来了一定挑战。

公司应对措施包括但不限于：1.持续健全操作风险管理机制，进一步强化操作风险管理要求。2.强化操作风险管理前瞻性，深入开展操作风险评估，尤其针对新业务和新系统上线前，开展专项自评估工作，提前发现风险隐患并加以控制。3.不断完善业务系统前端控制功能，对重要环节实施系统管控，减少人工操作。4.加强信息系统风险评估、功能验证及日常监测，并制定信息系统安全应急预案、开展应急演练。5.持续开展典型风险案例宣导及业务培训，加大员工差错考核力度，不断提升员工业务能力和风险管控意识。



### 第三节 管理层讨论与分析(续)

#### (五) 政策风险

公司整体经营和各项业务发展受到宏观政策与监管政策的深刻影响。一方面，国家宏观经济与货币政策的周期性调整，会影响证券市场流动性、资产定价与投资者行为等，对公司的经营和业务发展构成重要影响；另一方面，资本市场“1+N”政策体系持续健全规范，在推动市场健康有序、规范发展的同时，也对证券公司的专业服务能力和风险管理水平提出了新要求。

公司始终将政策研判与战略管理深度融合，通过健全政策研判与应对机制，动态优化业务布局与风险管理策略，在有效防控政策风险的前提下，主动把握市场机遇，推动业务持续稳健发展。

公司应对措施包括但不限于：1.坚持服务国家战略大局，聚焦主责主业，积极发挥资本市场枢纽功能，持续提升服务实体经济的专业性和实效性。2.加强对宏观经济形势和行业趋势的研判，适时动态调整风控政策，提升风险管理的前瞻性和主动性，切实防范因政策周期和市场环境变化等引发的业务风险。3.健全监管政策跟踪、分析、解读与落实机制，加强与监管机构的沟通联系，通过专题培训提升员工的政策敏锐度。4.严格执行各项监管规定，持续完善与业务发展相匹配的内控制度与系统支持，加强风险管控力度，保障业务高质量发展。

#### (六) 法律合规风险

报告期内，监管的“1+N”政策体系及配套规则持续完善。中国证监会系统坚持依法从严，着力提升监管执法有效性和震慑力，坚决打击财务造假、操纵价格、内幕交易等恶性违法行为。严肃查处证券公司为股东提供融资等违法违规行为，督促证券公司全面加强公司治理和合规风控管理，专注主业、完善治理、错位发展。完善私募基金监管体制机制，强化科技赋能监管。加强境外监管，强化相关跨境证券期货基金投资管理，规范跨境展业。

公司应对措施包括但不限于：1.持续强化资本市场“1+N”政策宣导，组织各单位做好各项新规的落实。2.持续加强合规文化建设，编制下发《监管案例汇编》《法律合规信息快讯》《新规速递》，加强法律合规培训和案例警示教育。3.持续完善法律合规管理体系，加强法律合规人员队伍建设，强化合规考核问责。4.严格合规审查，强化重点领域合规自查检查，针对性开展合规隐患排查，切实做好合规隐患的防范和化解。5.做好反洗钱、信息隔离墙等合规专项工作，严格落实客户适当性管理要求，加强客户交易行为管理。

#### (七) 创新业务风险

公司稳步开展业务创新，有序拓展创新业务，创新业务结构和产品类型日趋复杂，相应的风险管控机制、标准等需要持续完善。

公司的应对措施包括但不限于：1.完善创新业务评审相关的工作规则，加强对公司及子公司创新业务的审核。2.完善与创新业务配套的相关制度，强化对创新业务人才储备，确保在制度、人才等配套措施到位的基础上稳步开展创新业务。3.将子公司新业务、新模式、新产品等事项纳入公司分级评审决策体系，在子公司一级评估的基础上，由公司风险管理等部门进行二级评估审核。4.建立常态化风险识别与跟踪机制，将创新业务的风险监测和预警纳入日常的风险管理工作中，并不断根据业务运行情况，动态调整控制阈值。5.加强创新业务信息技术系统建设，持续完善业务管理、风险监控等各项系统功能，切实发挥系统对业务的支持保障作用。6.定期开展创新业务跟踪管理，对创新业务的风险收益情况以及风控措施有效性进行全面回溯评估，不断完善创新业务风险管控措施，推动创新业务稳健开展。



#### （八）声誉风险

报告期内，公司建立职责明确的声誉风险管理架构，通过采取强化顶层设计、织密监测及防控网络、制定应急处置机制等措施，未发生重大声誉风险事件。当前，证券行业受舆情关注较多，新媒体、自媒体的广泛运用也给声誉风险管控带来更多挑战，声誉风险管理重要性日益凸显。

公司对声誉风险的应对措施包括但不限于：公司将声誉风险管理纳入全面风险管理体系，建立了职责明确的声誉风险管理框架、职责分工、管理要求等。公司遵循预防为主的管理原则，明确了声誉风险报告协调机制、识别评估机制以及应急处置机制。与此同时，公司通过有效的舆情监测系统实施舆情监测，对舆情实施分类分级管理，常态化开展声誉风险管理培训，在日常经营及管理主动发现和化解声誉风险，积极稳妥应对各类声誉风险事件。

#### （九）汇率风险

公司绝大部分的资产、负债、收益、成本及费用均以人民币列示，外币资产、负债及收入的占比较小。公司开展跨境衍生品业务挂钩的标的资产、境外子公司在经营活动中持有的资产，主要以港币、美元等外币计价，面临一定的汇率风险。

公司的应对措施包括但不限于：加强对汇率走势的分析和研判，对汇率风险进行监控，设定外汇风险敞口限额，探索采用外汇远期、期货、期权、掉期等方式进行汇率风险对冲，有效控制汇率风险。未来，随着公司国际化业务布局以及人民币国际化进程的推进，公司将进一步加强对汇率的前瞻性研究，及时采取合理有效的措施对冲管理汇率风险。

### 十三、下一报告期的经营计划及相关措施

公司将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大及二十届历次全会、中央金融工作会议、二十届中央纪委五次全会精神，坚持和加强党对金融工作的全面领导，坚定落实党中央决策部署，纵深推进全面从严治党，以高质量党建引领保障高质量发展；坚持稳中求进工作总基调，着力补短板、强弱项、固优势，突出主责主业提升核心竞争力，以深化改革创新破难题、解新题，以钉钉子精神抓执行、夯基础，坚决守牢不发生重大风险底线，坚定不移走中国特色金融发展之路，朝着“建设一流投资银行和投资机构”的目标大步迈进。

### 十四、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司根据《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》及中国证监会《上市公司监管指引第10号—市值管理》等有关法律、行政法规、规范性文件及公司章程，研究制定《申万宏源集团股份有限公司市值管理制度》，经公司第六届董事会第六次会议审议通过。公司牢固树立以投资者为本的意识，以制度为依据进一步规范市值管理行为，坚持规范运作、专注主业、稳健经营，推动提高上市公司质量和投资价值。

公司是否披露了估值提升计划

☐是 ☒否

## 十五、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

为深入践行以投资者为本的理念，切实提高上市公司质量和投资价值，维护公司全体股东利益，公司积极响应深交所“质量回报双提升”号召，制订“质量回报双提升”行动方案。（详见公司于2024年2月29日在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》、巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露的《申万宏源集团股份有限公司关于“质量回报双提升”行动方案的公告》）。2026年上半年，公司积极推动落实方案相关工作，锚定高质量发展目标，强化提升治理质效，扎实经营主责主业，取得了积极进展和良好成效，具体情况如下：

### （一）强化功能定位，服务好金融“五篇大文章”

公司坚定不移走中国特色金融发展之路，深入践行金融工作的政治性、人民性，强化功能定位，主动服务国家战略，以金融“五篇大文章”为抓手，有力支持新质生产力培育发展。科技金融方面，研究发布“十五五”重点产业链图谱，聚力赋能科创产业建设；助力多家科技企业发行上市，完成多家企业新增投资，“含科量”显著提升。绿色金融方面，推动碳金融领域创新，发行国内首批挂钩欧洲碳排放配额收益凭证，助力提升国内碳市场定价效率；达成首笔银行间挂钩“蓝色债券”信用衍生品交易，支持海洋及水资源可持续发展。普惠金融方面，累计新三板推荐挂牌企业数、定向发行次数均排名行业第一，精准支持专精特新企业发展；紧抓产业发展主线，在甘肃会宁、新疆等帮扶地区投入帮扶资金人民币3,000多万元，开展30个帮扶项目，助力乡村振兴。数字金融方面，落地多单核心数据中心项目、积极助力AI算力集群建设，加快推动公司数字化转型。养老金融方面，积极参与多层次、多支柱养老保障体系建设，丰富个人养老金产品及养老收益凭证的上架发行。

### （二）坚持战略引领，提升发展核心竞争力

公司紧抓“十五五”时期资本市场高质量发展机遇，锚定“建设一流投资银行和投资机构”目标，立足公司资源禀赋，制定公司新五年战略规划，统筹推进改革转型，上半年各项经营指标实现较快增长。投资银行业务深入现代化产业体系建设，协助多个科技类优质企业完成资本运作，IPO承销规模排名行业第4；紧抓服务居民财富管理机遇，期末证券客户托管资产人民币4.76万亿元，客户总量超过千万户，加速推动资管业务主动化转型；投资交易业务持续巩固投研优势，深化大类资产配置，赋能中低风险产品创设；公司入选2026年度人民银行公开市场业务一级交易商，更好促进价值发现，服务金融市场平稳运行。上半年，公司总资产突破人民币8,000亿元，较年初增长11.30%，实现合并营业收入人民币138.36亿元，同比增长18.31%，净利润人民币62.45亿元，同比增长30.02%；其中，全资子公司申万宏源证券实现归属于母公司所有者净利润人民币60.01亿元。

### （三）深耕公司治理，夯实可持续发展根基

公司深入践行“两个一以贯之”，把坚持加强党的领导和完善公司治理有机统一起来，积极响应新一轮上市公司治理专项行动，公司治理运作良好，治理制度规范创新。上半年，公司组织召开股东会2次、董事会4次，董事会专门委员会9次、独立非执行董事专门会议1次；严格落实《上市公司治理准则》要求，对照检视内部制度，规范董事会运作，完善董事、高管薪酬管理制度机制；在此基础上，公司积极践行社会责任，优化可持续发展与ESG管理举措，MSCI评级连续提升至A级，入选标普全球《可持续发展年鉴(中文版)2026》，主流ESG评级均位居行业前列，持续做好定点帮扶和乡村振兴工作；同时，公司牢固树立底线思维，始终将风险防控作为高质量发展的前提保障，恪守审慎经营准则，上半年未发生重大风险事件，各项核心风控指标均持续优于监管标准，风险抵御能力不断增强，为公司高质量发展筑牢安全屏障。



#### （四）坚持以投资者为本，强化投资者获得感

公司始终坚守国有金融企业初心使命，牢固树立回报股东意识，以提升公司经营效率与盈利能力为基础，规范开展市值管理工作。坚持优化股东回报机制，积极践行“一年多次分红”，考虑2025年中期分红后，2025年度公司合计每10股派发现金股利人民币1.10元(含税)，共分配现金股利人民币27.54亿元，同比增长74.60%，公司2026年度中期利润分配预案已获董事会审议通过，积极与股东共享发展成果；重视加大投资者服务与保护力度，严格履行信息披露义务，确保投资者及时了解公司重大经营和决策事项，2026年上半年完成200余则A股、H股临时报告的编制与披露工作；在此基础上，通过常态化开展业绩说明会、接待分析师调研、回复互动平台提问等方式，健全多渠道投资者沟通体系，及时回应投资者咨询，倾听收集投资者意见建议；精心制作可视化年报、可持续发展暨ESG报告及服务国家战略动态，深入参与“2026陆家嘴论坛科创金融大会”“第一财经科技创新产业融合发展大会”，以实际行动助力上海国际金融中心与科创中心联动发展，积极提升行业影响力与品牌美誉度。在文化建设方面，以中国特色金融文化赋能企业文化，制定企业文化建设中长期规划和配套实施方案，开展“聚势向新”文化年特色工作，筑牢公司高质量发展的精神底色和文化支撑。

立足新发展阶段，公司将深入学习贯彻党的二十大及历次全会精神和国家“十五五”规划对于资本市场的定位和要求，深化“研究+投资+投行”“研究+财富+资管”和“研究+机构+交易”联动，切实担当直接融资主要“服务商”、资本市场重要“看门人”和社会财富专业“管理者”职能，以新一轮战略规划编制工作为契机，有针对性地锻长板、补短板、固底板，推动业务协同与管理效能提升，强化上市公司规范运作、精进公司治理质效，始终把保护投资者特别是中小投资者合法权益摆在突出位置，研究运用多种市值管理方式切实回报股东，在金融强国建设的伟大实践中展现更大作为。



## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理情况

公司作为A+H上市公司，严格按照股票上市地法律、法规及规范性文件的要求，持续完善公司治理结构，公司股东会、董事会、经营管理层各司其职，尽职尽责；不断深化公司合规运作，保障公司各项业务的持续规范发展，包括建立健全相应的制度体系、优化完善内部组织架构与授权管理机制等。

目前，公司根据《公司法》《证券法》、股票上市地规则等法律法规以及《公司章程》，制定《股东会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》《内部控制制度》《内部控制评价制度》《内部审计制度》《财务管理制度》《会计制度》以及董事会下设各委员会工作细则等制度。报告期内，公司严格遵守《企业管治守则》全部条文，并达到了《企业管治守则》中所列的大多数建议最佳常规条文的要求。本公司已采纳《标准守则》，作为董事进行证券交易的行为守则。本报告期末，根据对本公司董事作出的专门查询，各位董事在本报告期内均已严格遵守《标准守则》所订之标准。

### 二、公司董事、高级管理人员变动情况

#### (一) 报告期内，公司董事、高级管理人员变动情况

- 2026年2月5日，公司第六届董事会第十四次会议审议通过《关于提名董事候选人的议案》，同意提名方荣义先生为公司第六届董事会董事候选人(执行董事)，并提请公司股东会审议选举。2026年3月10日，公司2026年第一次临时股东会审议通过《关于选举公司董事的议案》，选举方荣义先生为公司第六届董事会董事(执行董事)。以上相关情况请详见公司2026年2月6日、3月11日在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》、巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及于2026年2月5日、3月10日在香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的相关公告。
- 报告期内，公司高级管理人员无变动。

#### (二) 截至本报告披露日，公司董事、高级管理人员变动情况

- 2026年8月14日，公司第六届董事会第十八次会议审议通过《关于黄建军同志担任公司总经理等职务的议案》《关于提名董事候选人的议案》，同意黄建军先生担任公司总经理；同意黄建军先生担任公司执行委员会成员、副主任。同意提名黄建军先生为公司第六届董事会董事候选人(执行董事)，并提请公司股东会审议选举。
- 2026年8月14日，公司收到黄昊先生递交的书面辞呈。因工作安排原因，黄昊先生申请辞去公司第六届董事会副董事长、董事、董事会战略与ESG委员会成员、董事会风险控制委员会成员以及总经理、执行委员会副主任、成员等职务。黄昊先生有关董事的辞职自辞职报告送达公司时生效。经公司第六届董事会第十八次会议审议，同意黄昊先生不再担任公司总经理、执行委员会副主任、成员职务。黄昊先生辞职后，将不再在公司及所属子公司担任任何职务。

以上情况请详见公司于2026年8月15日在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》、巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及于2026年8月14日在香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的相关公告。



### 三、董事、高级管理人员简历变动情况

报告期内，公司部分董事、高级管理人员变动后简历如下：

#### 1. 董事

**方荣义先生**，现任申万宏源集团股份有限公司执行董事。主要工作经历包括：自1990年11月至1992年8月担任北京用友电子财务技术有限公司研究所信息中心副主任；自1992年9月至1995年9月在厦门大学会计系就读博士研究生；自1995年11月至1997年3月在厦门大学工商管理教育中心担任副教授；自1997年3月至2003年1月先后担任中国人民银行深圳市中心支行会计处员工、助理调研员(副处级)、副处长；自2003年1月至2003年10月担任中国人民银行深圳市中心支行非银行金融机构监管处处长；自2003年10月至2006年10月担任中国银行业监督管理委员会深圳监管局财务会计处处长；自2006年10月至2007年9月担任中国银行业监督管理委员会深圳监管局国有银行监管处处长；自2007年9月至2008年3月担任申银万国证券股份有限公司拟任财务总监；自2008年3月至2014年12月担任申银万国证券股份有限公司财务总监(其间：2011年6月至2011年11月兼任计划财会管理总部总经理)；自2014年12月至2015年7月担任申万宏源证券有限公司副总经理、财务总监；自2014年12月至2026年5月兼任富国基金管理有限公司副董事长；自2014年12月至今兼任证通股份有限公司监事；自2015年7月至2017年12月担任申万宏源证券有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书；自2017年12月至2021年1月担任申万宏源证券有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书、首席风险官；自2018年5月至今兼任华东政法大学兼职/客座教授；自2021年1月至2021年9月担任申万宏源证券有限公司副总经理、执行委员会成员、财务总监、董事会秘书；自2021年9月至2025年10月担任申万宏源证券有限公司监事、监事会主席；自2021年10月至2025年10月担任申万宏源集团股份有限公司监事、监事会主席；自2023年4月至今兼任申万宏源证券有限公司工会主席；自2026年2月至今担任申万宏源证券有限公司董事；自2026年3月至今担任申万宏源集团股份有限公司执行董事。方荣义先生于1987年7月在厦门大学取得经济学学士学位；于1990年7月在厦门大学取得经济学硕士学位；于1995年9月在厦门大学取得经济学博士学位。

**徐一心先生**，现任申万宏源集团股份有限公司非执行董事。主要工作经历包括：自2004年3月至2008年9月担任四川省乐山市财政局党组书记、局长；自2008年9月至2011年11月担任乐山市市中区委书记、区人大常委会主任(2009年1月起担任)；自2011年11月至2014年2月担任乐山市副市长；自2014年2月至2015年6月担任雅安市委常委；自2015年6月至2017年1月担任雅安市委常委、副市长；自2017年1月至2018年10月担任雅安市委常委、常务副市长；自2018年10月至2019年11月担任四川省铁路和机场建设办公室专职副主任兼省发展改革委员会副主任、党组成员；自2019年11月至2021年4月担任四川省铁路和机场建设办公室专职副主任兼省发展改革委员会副主任、党组成员、一级巡视员；自2021年4月至2022年9月担任四川金融控股集团有限公司党委书记、董事长；自2022年9月至2024年6月担任四川省商务厅党组书记、厅长；自2024年6月至2026年5月担任四川发展(控股)有限责任公司党委书记、董事长；自2024年10月至今担任申万宏源集团股份有限公司非执行董事；自2025年1月至2026年5月担任政协四川省第十三届委员会港澳台侨和外事委员会副主任；自2026年5月至今担任政协四川省第十三届委员会经济委员会主任。徐一心先生于1986年7月毕业于西南财经大学统计学专业，取得经济学学士学位；于2002年1月硕士研究生毕业于四川省委党校经济学专业。



## 第四节 公司治理、环境和社会(续)

### 2. 高级管理人员

**徐亮先生**，现任申万宏源集团股份有限公司董事会秘书、联席公司秘书及公司授权代表、证券事务代表、董事会办公室／战略管理部总经理等职务。主要工作经历包括：自2005年7月至2007年5月任深交所博士后工作站研究人员；自2007年5月至2009年8月先后任宏源证券股份有限公司风险管理部副总经理、法律合规总部副总经理(主持工作)；自2009年8月至2011年2月任宏源证券股份有限公司监察室主任，自2009年10月至2011年2月兼任监事会办公室主任，自2010年5月至2011年2月兼任纪委办公室主任，并于2009年8月至2015年1月先后兼任证券发行内核委员会主任、投资银行内核委员会主任；自2011年2月至2015年4月任宏源证券股份有限公司董事会办公室主任，并于2011年3月至2015年1月任证券事务代表；自2015年1月至今任申万宏源集团股份有限公司证券事务代表；自2015年4月至2023年12月任申万宏源集团股份有限公司董事会办公室主任；自2017年2月至2021年5月任申万宏源集团股份有限公司总监；自2021年3月至今任申万宏源集团股份有限公司董事会秘书、联席公司秘书及公司授权代表；自2013年11月至2024年5月兼任宏源汇智投资有限公司董事(其中2020年12月至2024年5月兼任董事长)；自2017年2月至2020年3月兼任申万宏源集团股份有限公司法务风控部总经理；自2017年8月至2025年11月兼任新疆金投资资产管理股份有限公司监事会主席；自2017年11月至今兼任宏源期货有限公司董事；自2017年12月至2023年5月兼任宏源汇富创业投资有限公司董事；自2021年9月至2023年12月兼任申万宏源集团股份有限公司战略管理部临时负责人；自2023年12月至今兼任申万宏源集团股份有限公司董事会办公室／战略管理部总经理；自2025年7月至今兼任申万宏源产业投资管理有限责任公司执行董事、总经理；自2026年4月至今兼任北京仲裁委员会／北京国际仲裁院／中国(北京)证券期货仲裁中心仲裁员。徐亮先生于1997年6月毕业于武汉大学法学院经济法专业，取得法学学士学位，于2002年6月毕业于武汉大学法学院民商法专业，取得法学硕士学位，于2005年6月毕业于武汉大学法学院民商法专业，取得法学博士学位，于2015年9月取得长江商学院高级工商管理硕士学位。

除本节相关披露外，报告期内本公司的董事、高级管理人员未有其他须根据《香港上市规则》第13.51B(1)条于本报告中披露的资料变更。



## 四、员工及薪酬政策

### (一) 员工人数

截至2026年6月30日，公司共有员工11,336人(含劳务派遣、证券经纪人等)。其中：申万宏源集团78人，申万宏源证券及其子公司10,667人(其中申万宏源证券7,360人，申万宏源证券的子公司合计3,307人)，其他子公司591人。

### (二) 薪酬政策

公司聚焦服务国家战略和持续发展，坚持稳健经营理念，以激励与约束相结合的薪酬分配制度为核心，建立效率与公平并重的薪酬体系。公司薪酬包括基本薪酬、年度绩效薪酬、津贴补贴、福利和长期激励等。公司基于经济效益，加强人工成本动态监测和管控，不断提高劳动生产效率，促进公司持续、稳定、健康发展。根据员工在资历、能力等方面的差异，公司建立以职位任职要求及绩效标准为核心的员工基本薪酬体系，通过绩效评估将员工的薪酬与公司、部门以及个人绩效表现直接挂钩，体现责任、风险与收益相匹配的激励导向。公司和员工按照国家有关规定缴纳各项社会保险、企业年金和住房公积金，社会保险和住房公积金按照属地化原则管理。

### (三) 培训情况

公司以习近平新时代中国特色社会主义思想作为指导思想和中心内容，深入学习贯彻中央金融工作会议精神，紧紧围绕公司新一轮发展战略，紧扣干部教育培训工作新要求，坚持务实管用的工作原则，不断提升全体干部员工的党性素养、管理能力和专业能力。一是加强顶层设计，根据公司新一轮干部教育培训规划，系统制定年度教育培训计划，实施分层分类“航”系培训体系。二是持续加强党的理论武装，制定并实施年度党校工作要点，充分发挥公司党校培训干部党员、服务公司发展的主阵地、主渠道作用，培养造就政治过硬、具备做好新时代金融工作能力和本领的高素质干部队伍。三是持续做好人才培育、业务赋能，聚焦政治能力、管理能力、业务能力建设，针对各层级干部员工形成“点、线、面、网”立体式干部员工教育培训体系，系统有效地开展各类培训与培养工作。四是持续加强学习平台数字化建设，制定线上培训项目部署流程及规范，推进培训管理系统建设，搭建集在线学习、资源共享功能于一体的数字化学习平台。

## 五、本报告期利润分配及资本公积金转增股本方案

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| 每10股送红股数(股)              | 0                |
| 每10股派息数(人民币元)(含税)        | 0.50             |
| 每10股转增数(股)               | 0                |
| 分配预案的股本基数(股)             | 25,039,944,560   |
| 现金分红金额(人民币元)(含税)         | 1,251,997,228.00 |
| 以其他方式(如回购股份)现金分红金额(人民币元) | 0.00             |
| 现金分红总额(含其他方式)(人民币元)      | 1,251,997,228.00 |
| 可分配利润(人民币元)              | 3,526,614,332.64 |
| 现金分红总额(含其他方式)占利润分配总额的比例  | 100%             |



## 第四节 公司治理、环境和社会(续)

### 本次现金分红情况

1. 以公司截至2026年6月30日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数，向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币0.50元(含税)，共计分配现金股利人民币1,251,997,228.00元，现金股利总金额占本集团2026年上半年实现的归属于母公司股东净利润的21.85%。
2. 现金股利以人民币计值和宣布，以人民币向A股股东支付，以港币向H股股东支付。港币实际发放金额按照公司股东会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

公司制定2026年度利润分配方案时，将考虑本次已派发的中期利润分配金额。如在本利润分配方案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

此预案尚需提请公司股东会审议批准。

### 利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明

根据本集团经审计的2025年度财务报表，截至2025年12月31日，集团母公司经审计的未分配利润余额为人民币1,900,668,846.98元，加上2026年上半年未经审计净利润人民币3,503,941,327.66元，扣除已宣告2025年现金分红人民币1,877,995,842.00元，集团母公司2026年6月末未经审计可供分配利润余额为人民币3,526,614,332.64元。2026年上半年，本集团实现合并未经审计归属于母公司股东的净利润人民币5,730,431,558.07元。

为更好回馈投资者对公司的支持，维护广大投资者的利益，提振投资者长期投资的信心，根据《公司章程》规定的利润分配政策，结合公司实际情况，公司2026年中期拟实施现金分红。

1. 以公司截至2026年6月30日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数，向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币0.50元(含税)，共计分配现金股利人民币1,251,997,228.00元，现金股利总金额占本集团2026年上半年实现的归属于母公司股东净利润的21.85%。
2. 现金股利以人民币计值和宣布，以人民币向A股股东支付，以港币向H股股东支付。港币实际发放金额按照公司股东会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

公司制定2026年度利润分配方案时，将考虑本次已派发的中期利润分配金额。如在本利润分配方案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

此预案尚需提请公司股东会审议批准。



## 六、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

公司报告期内无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

## 七、环境信息披露情况

公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☐是 ☒否

## 八、社会责任情况

报告期内，公司巩固拓展脱贫攻坚成果，乡村振兴工作情况

2026年上半年，申万宏源紧扣常态化帮扶新要求，制定年度帮扶工作计划，有序推进会宁、施秉、麦盖提等地项目落地，帮扶成效获多方认可：在中国证券业协会社会责任分类评价中获满分，是中投公司系统唯一一家帮扶工作连续八年获得“好”的直管企业，先后收到中国乡村发展基金会、中国证券业协会感谢信。

### （一）公司高度重视，压实帮扶责任

公司高度重视帮扶工作，第一时间研究落实中投公司年度帮扶工作会精神，锚定全年目标压茬推进。向会宁捐赠的人民币2,800万元帮扶资金已全部拨付到位，其余地区按项目进度有序拨款；联动多家公益基金会及企业引入外部资源，消费帮扶总额突破人民币1,500万元，直接带动近千户脱贫户实现增收，着力做好招商引资和消费帮扶工作，推进各项任务有序落实。

### （二）聚焦产业引领，夯实发展根基

年初以来，依托公司金融专业优势，聚焦基础设施、特色产业链补链、农业风险保障、消费帮扶新业态四大方向，重点推进规模养殖场建办奖补、肉羊产业链增链补链、中药材特色产业种植基地建设奖补、抗旱应急水源、“保险+期货”、就业加油站、乡村直播间、“会聚宁香”平台和爱心工厂等产业项目，完成上述全部产业的前期筹备，为会宁产业提质、群众增收筑牢支撑，有序推进产业帮扶项目落地见效。

### （三）多元金融协同，汇聚帮扶合力

联动上海徐汇援疆办等近10家机构，围绕生态建设、教育医疗、妇女儿童关爱及新疆地区公益项目深入开展交流合作。2026年上半年，向会宁引入企业捐赠价值人民币40万元的老年眼镜，推进健康云医疗帮扶等项目方案制定，跨区域资源链接能力显著增强，多元协同帮扶格局持续深化。

### （四）扩大品牌影响，凝聚社会共识

牵头开展中投帮扶主题征文，积极参与“攻坚抓落实奋斗在中投”百优案例征集活动和中证博物馆展览公司在会宁县生态帮扶成果，在公司文化大讲堂专题宣讲帮扶工作；作为上海唯一基金会代表在“聚力计划”启动仪式发言，启动2026年度会宁苹果树认种活动前期工作，上一期活动完成583棵苹果树认种，筹集消费帮扶资金人民币46.6万元，推动帮扶向社会共建、员工参与不断延伸。

### （五）加强能力建设，提升帮扶质效

组织帮扶县乡村干部参与清华乡村振兴与基层治理培训班，系统学习乡村振兴政策、基层治理、典型案例等内容；赴施秉县围绕产业帮扶项目、组团式帮扶项目等开展实地调研，全面了解项目推进情况和基层实际需求；参加上海民政专项培训，并先后对接中国社会福利基金会、中国儿童少年基金会、北京情系远山公益基金会、中国科技发展基金会、西安乡村发展基金会、上海教育发展基金会等公益机构，拓宽后续资源导入渠道。



## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项

公司不存在实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项。

### 二、控股股东及其他关联方对本公司非经营性占用资金情况

报告期内，公司不存在控股股东及其他关联方对本公司的非经营性占用资金。

### 三、违规对外担保

报告期内，公司无违规对外担保情况。

### 四、聘任、解聘会计师事务所情况

#### (一) 公司2026年半年度财务报告审计情况

公司2026年半年度财务报告未经审计。

#### (二) 续聘会计师事务所情况

2026年3月27日，公司第六届董事会第十五次会议审议同意《关于续聘公司2026年度审计机构的议案》，同意聘请毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)和毕马威会计师事务所担任公司2026年度主审机构，分别按照中国企业会计准则和国际财务报告准则对公司合并口径及下属部分子公司提供相关境内、境外审计、审阅等服务，聘请天健会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司2026年度参审机构，对公司下属部分子公司提供审计服务；并聘请毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司2026年度内部控制审计机构。总体审计费用为人民币622万元(含内部控制审计人民币54万元)。

根据有关法律、法规规定及公司制度要求，上述续聘2026年度审计机构事项已经公司董事会审计委员会2026年第三次会议审议同意并提交董事会审议。

2026年6月26日，公司2025年度股东会审议通过上述续聘审计机构事项。

### 五、董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

不适用

### 六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

不适用

### 七、破产重整相关事项

不适用



## 八、诉讼事项

### （一）整体情况

报告期内，公司及子公司未发生涉案金额占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上且绝对金额超过人民币1,000万元的重大诉讼、仲裁事项，过去十二个月发生的诉讼、仲裁事项累计金额不超过最近一期经审计净资产绝对值10%。

### （二）报告期内，公司及子公司发生的诉讼事项

报告期内，公司及子公司无新增重大诉讼、仲裁事项。

### （三）报告期内，公司所属申万宏源证券及其子公司无已披露且有进展的诉讼、仲裁事项。

## 九、处罚及整改情况

报告期内，公司不存在涉嫌犯罪被依法立案调查情况，公司的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被依法采取强制措施情况。公司以及公司的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员不存在受到刑事处罚，涉嫌违法违规被中国证监会立案调查或者受到中国证监会行政处罚，或者受到其他有权机关重大行政处罚情况。公司的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员不存在涉嫌严重违纪违法或者职务犯罪被纪检监察机关采取留置措施且影响其履行职责情况。公司董事、高级管理人员不存在因涉嫌违法违规被其他有权机关采取强制措施且影响其履行职责情况。

报告期内，公司或者公司的控股股东、实际控制人不存在被中国证监会采取行政监管措施和被证券交易所采取纪律处分的情况。

## 十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信情况

报告期内，公司及控股股东中国建投、实际控制人中央汇金不存在未履行法院生效法律文书、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。



## 第五节 重要事项(续)

### 十一、重大关联交易

#### (一) 报告期与公司日常经营相关的关联交易

报告期内，公司严格按照经2025年度股东会审议通过的《关于预计2026年度日常关联交易的议案》，开展日常关联交易，执行情况如下表：

| 单位：万元 币种：人民币 |                         |                                                                           |                             |                                     |            |               |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------|---------------|
| 关联交易类别       | 关联人                     | 关联交易内容                                                                    | 关联交易定价原则                    | 合同签订金额或预计金额                         | 报告期内关联交易金额 | 占同类交易金额的比例(%) |
| 证券和金融服<br>务  | 中国建银投资有<br>限责任公司        | 向关联方提供证券经纪、投资银行、<br>资产管理、代销、出租交易单元、投<br>资顾问、咨询、基金托管和服务业务<br>等证券和金融服务产生的收入 | 参照市场费率、<br>行业惯例，经公<br>平协商确定 | 因业务的发生及<br>规模的不确定<br>性，按实际发生<br>额计算 | 5,725.16   | 1.145         |
|              |                         | 接受关联方提供的基金管理等证券和<br>金融服务产生的支出                                             |                             |                                     | -          | -             |
|              | 上海银行股份有<br>限公司          | 存款利息、向关联方提供证券经纪、<br>资产管理、代销、投资银行等证券和<br>金融服务产生的收入                         | 参照市场费率、<br>行业惯例，经公<br>平协商确定 | 因业务的发生及<br>规模的不确定<br>性，按实际发生<br>额计算 | 1,478.05   | 0.795         |
|              |                         | 接受关联方提供的资产托管、财务顾<br>问、资金存管等证券和金融服务产生<br>的支出                               |                             |                                     | 58.95      | 0.478         |
|              | 上海久事(集团)<br>有限公司        | 向关联方提供投资银行、证券经纪、<br>资产管理等证券和金融服务产生的收<br>入                                 | 参照市场费率、<br>行业惯例，经公<br>平协商确定 | 因业务的发生及<br>规模的不确定<br>性，按实际发生<br>额计算 | 2.63       | 0.001         |
|              | 富国基金管理有<br>限公司          | 向关联方提供证券经纪、代销、出租<br>交易单元等证券和金融服务产生的收<br>入                                 | 参照市场费率、<br>行业惯例，经公<br>平协商确定 | 因业务的发生及<br>规模的不确定<br>性，按实际发生<br>额计算 | 5,879.83   | 1.214         |
|              | 四川发展(控股)<br>有限责任公司      | 向关联方提供投资银行、证券经纪、<br>资产管理等证券和金融服务产生的收<br>入                                 | 参照市场费率、<br>行业惯例，经公<br>平协商确定 | 因业务的发生及<br>规模的不确定<br>性，按实际发生<br>额计算 | -          | -             |
|              | 除前述列明之外<br>的公司其他关联<br>方 | 与关联方相互提供证券和金融服务产<br>生的收入或支出                                               | 参照市场费率、<br>行业惯例，经公<br>平协商确定 | 因业务的发生及<br>规模的不确定<br>性，按实际发生<br>额计算 | -          | -             |



| 关联交易类别        | 关联人                 | 关联交易内容                                                                                               | 关联交易<br>定价原则                  | 合同签订金额或<br>预计金额                               | 报告期内<br>关联交易金额 | 占同类交易<br>金额的比例(%) |
|---------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|----------------|-------------------|
| 证券和金融产<br>品交易 | 中国建银投资有<br>限责任公司    | 与关联方进行正回购交易本金、逆回<br>购交易利息、债券交易、关联方认购<br>公司非公开发行或管理的金融产品等<br>证券和金融产品交易现金流入总额                          | 参照市场价格或<br>市场费率，经双<br>方公平协商确定 | 由于证券市场情<br>况无法预计，交<br>易量无法预计，<br>按实际发生额计<br>算 | 109,010.26     | 0.073             |
|               |                     | 与关联方进行逆回购交易本金、正回<br>购交易利息、债券交易、认购关联方<br>非公开发行或管理的金融产品等证券<br>和金融产品交易现金流出总额                            |                               |                                               | 13,299.33      | 0.009             |
|               | 上海银行股份有<br>限公司      | 借款、收取回购交易和同业拆借利<br>息、与关联方进行回购交易、债券交<br>易、同业拆借、衍生品交易、关联方<br>认购公司非公开发行或管理的金融产<br>品等证券和金融产品交易现金流入总<br>额 | 参照市场价格或<br>市场费率，经双<br>方公平协商确定 | 由于证券市场情<br>况无法预计，交<br>易量无法预计，<br>按实际发生额计<br>算 | 919,751.59     | 0.298             |
|               |                     | 支付借款、回购交易和同业拆借利<br>息、与关联方进行回购交易、同业拆<br>借、债券交易、衍生品交易、认购关<br>联方非公开发行或管理的金融产品等<br>证券和金融产品交易现金流出总额       |                               |                                               | 96,051.59      | 0.061             |
|               | 富国基金管理有<br>限公司      | 收取回购交易和同业拆借利息、与关<br>联方进行回购交易、债券交易、同业<br>拆借、衍生品交易、关联方认购公司<br>非公开发行或管理的金融产品等证券<br>和金融产品交易现金流入总额        | 参照市场价格或<br>市场费率，经双<br>方公平协商确定 | 由于证券市场情<br>况无法预计，交<br>易量无法预计，<br>按实际发生额计<br>算 | 9,066.69       | 0.006             |
|               |                     | 支付回购交易和同业拆借利息、与关<br>联方进行回购交易、同业拆借、债券<br>交易、衍生品交易、认购关联方非公<br>开发行或管理的金融产品等证券和金<br>融产品交易现金流出总额          |                               |                                               | -              | -                 |
|               | 新疆新动能私募<br>基金管理有限公司 | 与关联方进行回购交易、债券交易、<br>衍生品交易、关联方认购公司非公开<br>发行或管理的金融产品等证券和金融<br>产品交易现金流入总额                               | 参照市场价格或<br>市场费率，经双<br>方公平协商确定 | 由于证券市场情<br>况无法预计，交<br>易量无法预计，<br>按实际发生额计<br>算 | 6,540.00       | 0.141             |
|               |                     | 支付回购交易利息、与关联方进行回<br>购交易、债券交易、衍生品交易、认<br>购关联方非公开发行的金融产品等证<br>券和金融产品交易现金流出总额                           |                               |                                               | 31.86          | 0.074             |



## 第五节 重要事项(续)

| 关联交易类别 | 关联人             | 关联交易内容                                                                        | 关联交易定价原则              | 合同签订金额或预计金额                   | 报告期内关联交易金额 | 占同类交易金额的比例(%) |
|--------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|------------|---------------|
|        | 上海久事(集团)有限公司    | 与关联方进行回购交易、债券交易、衍生品交易、关联方认购公司非公开发行或管理的金融产品等证券和金融产品交易现金流入总额                    | 参照市场价格或市场费率,经双方公平协商确定 | 由于证券市场情况无法预计,交易量无法预计,按实际发生额计算 | -          | -             |
|        |                 | 支付回购交易利息、与关联方进行回购交易、债券交易、衍生品交易、认购关联方非公开发行的金融产品等证券和金融产品交易现金流出总额                |                       |                               | -          | -             |
|        | 中国出口信用保险公司      | 与关联方进行回购交易、债券交易、衍生品交易、关联方认购公司非公开发行或管理的金融产品等证券和金融产品交易现金流入总额                    | 参照市场价格或市场费率,经双方公平协商确定 | 由于证券市场情况无法预计,交易量无法预计,按实际发生额计算 | -          | -             |
|        |                 | 支付回购交易利息、与关联方进行回购交易、债券交易、衍生品交易、认购关联方非公开发行的金融产品等证券和金融产品交易现金流出总额                |                       |                               | -          | -             |
|        | 除前述列明之外的公司其他关联方 | 收取回购交易和同业拆借利息、与关联方进行回购交易、债券交易、同业拆借、衍生品交易、关联方认购公司非公开发行或管理的金融产品等证券和金融产品交易现金流入总额 | 参照市场价格或市场费率,经双方公平协商确定 | 由于证券市场情况无法预计,交易量无法预计,按实际发生额计算 | -          | -             |
|        |                 | 支付回购交易和同业拆借利息、与关联方进行回购交易、同业拆借、债券交易、衍生品交易、认购关联方非公开发行或管理的金融产品等证券和金融产品交易现金流出总额   |                       |                               | -          | -             |
| 综合服务   | 中国建银投资有限责任公司    | 接受关联方提供的机房维护等服务产生的支出                                                          | 参照市场价格,经双方公平协商确定      | 1,300.00                      | -          | -             |
| 租赁     | 中国建银投资有限责任公司    | 租赁关联方的房屋产生的支出                                                                 | 参照市场租金,经双方公平协商确定      | 720.00                        | -          | -             |



(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

报告期内，公司未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

(三) 共同对外投资的关联交易

报告期内，公司未发生共同对外投资的关联交易。

(四) 关联债权债务往来

报告期内，公司不存在关联债权债务往来。

(五) 与存在关联关系的财务公司的往来情况

不适用

(六) 公司控股的财务公司与关联方的往来情况

不适用

(七) 其他重大关联交易

报告期内，公司无其他重大关联交易。

## 十二、重大合同及其履行情况

(一) 重大托管、承包、租赁情况

报告期内，公司未发生重大托管、承包、租赁事项。



第五节 重要事项(续)

(二) 报告期内，公司累计和当期重大担保事项

公司未发生合并报表范围外担保事项。

公司累计和当期担保事项如下：

币种：人民币

| 公司及其子公司对外担保情况(不包括对子公司的担保) |        |        |        |                     |      |             |        |     |            |              |
|---------------------------|--------|--------|--------|---------------------|------|-------------|--------|-----|------------|--------------|
| 担保对象名称                    | 担保额度相关 |        | 实际发生日期 | 实际担保金额              | 担保类型 | 担保物<br>(如有) | 反担保情况  |     | 是否<br>履行完毕 | 是否为<br>关联方担保 |
|                           | 公告披露日期 | 担保额度   |        |                     |      |             | (如有)   | 担保期 |            |              |
| -                         | -      | -      | -      | -                   | -    | -           | -      | -   | -          | -            |
| 报告期内审批的对外担保额度合计(A1)       |        | 0.00万元 |        | 报告期内对外担保实际发生额合计(A2) |      |             | 0.00万元 |     |            |              |
| 报告期末已审批的对外担保额度合计(A3)      |        | 0.00万元 |        | 报告期末实际对外担保余额合计(A4)  |      |             | 0.00万元 |     |            |              |

| 公司对子公司的担保情况            |            |             |            |                       |        |             |             |             |            |              |
|------------------------|------------|-------------|------------|-----------------------|--------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| 担保对象名称                 | 担保额度相关     |             | 实际发生日期     | 实际担保金额                | 担保类型   | 担保物<br>(如有) | 反担保情况       |             | 是否<br>履行完毕 | 是否为<br>关联方担保 |
|                        | 公告披露日期     | 担保额度        |            |                       |        |             | (如有)        | 担保期         |            |              |
| 宏源恒利(上海)实业有限公司         | 2024/12/19 | 60,000.00万元 | 2023/5/25  | 10,000.00万元           | 连带责任保证 | -           | -           | 至2028/12/31 | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2025/3/27  | 10,000.00万元           | 连带责任保证 | -           | -           | 至2026/8/18  | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2025/7/28  | 3,500.00万元            | 连带责任保证 | -           | -           | 至2026/7/27  | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2025/11/11 | 3,000.00万元            | 连带责任保证 | -           | -           | 至2026/11/10 | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2025/11/25 | 5,372.18万元            | 连带责任保证 | -           | -           | 至2026/11/24 | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2025/11/26 | 4,121.51万元            | 连带责任保证 | -           | -           | 至2026/11/25 | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2025/11/28 | 896.27万元              | 连带责任保证 | -           | -           | 至2026/10/2  | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2025/12/3  | 103.73万元              | 连带责任保证 | -           | -           | 至2026/10/2  | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2025/12/5  | 506.31万元              | 连带责任保证 | -           | -           | 至2026/12/4  | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2026/1/8   | 500.00万元              | 连带责任保证 | -           | -           | 至2027/1/7   | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2026/2/2   | 5,175.00万元            | 连带责任保证 | -           | -           | 至2026/8/2   | 否          | 否            |
|                        |            |             | 2026/2/5   | 1,000.00万元            | 连带责任保证 | -           | -           | 至2027/2/4   | 否          | 否            |
| 报告期内审批对子公司担保额度合计(B1)   |            | 0.00万元      |            | 报告期内对子公司担保实际发生额合计(B2) |        |             | 0.00万元      |             |            |              |
| 报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3) |            | 60,000.00万元 |            | 报告期末对子公司实际担保余额合计(B4)  |        |             | 44,175.00万元 |             |            |              |



| 担保对象名称                         | 担保额度相关公告  |              | 子公司对子公司的担保情况 |                       |        | 担保物<br>(如有) | 反担保情况(如<br>有) | 担保期        | 是否<br>履行完毕 | 是否为<br>关联方担保 |
|--------------------------------|-----------|--------------|--------------|-----------------------|--------|-------------|---------------|------------|------------|--------------|
|                                | 披露日期      | 担保额度         | 实际发生日期       | 实际担保金额                | 担保类型   |             |               |            |            |              |
| Shenwan Hongyuan International | 2021/7/17 | 340,545.00万元 | 2021/7/14    | 340,545.00万元          | 连带责任保证 | -           | -             | 至2026/7/14 | 否          | 否            |
| Finance Limited                | 2025/3/13 | 204,327.00万元 | 2025/3/10    | 204,327.00万元          | 连带责任保证 | -           | -             | 至2028/3/10 | 否          | 否            |
| 报告期内审批对子公司担保额度合计(C1)           |           | 0.00万元       |              | 报告期内对子公司担保实际发生额合计(C2) |        |             | 0.00万元        |            |            |              |
| 报告期末已审批的对子公司担保额度合计(C3)         |           | 544,872.00万元 |              | 报告期末对子公司实际担保余额合计(C4)  |        |             | 544,872.00万元  |            |            |              |

| 公司担保总额(即前三大项的合计)                              |              |                         |              |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| 报告期内审批担保额度合计(A1+B1+C1)                        | 0.00万元       | 报告期内担保实际发生额合计(A2+B2+C2) | 0.00万元       |
| 报告期末已审批的担保额度合计(A3+B3+C3)                      | 604,872.00万元 | 报告期末实际担保余额合计(A4+B4+C4)  | 589,047.00万元 |
| 实际担保总额(即A4+B4+C4)占公司净资产的比例                    |              |                         | 5.12%        |
| 其中:                                           |              |                         |              |
| 为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额(D)                      |              |                         | 0.00万元       |
| 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余额(E)            |              |                         | 589,047.00万元 |
| 担保总额超过净资产50%部分的金额(F)                          |              |                         | 0.00万元       |
| 上述三项担保金额合计(D+E+F)                             |              |                         | 589,047.00万元 |
| 对未到期担保合同, 报告期内发生担保责任或有证据表明可能承担连带清偿责任的情况说明(如有) |              |                         | 无            |
| 违反规定程序对外提供担保的说明(如有)                           |              |                         | 无            |

#### 担保情况说明:

2021年7月14日, 公司全资子公司申万宏源证券有限公司为全资子公司申万宏源(国际)集团有限公司下设境外特殊目的机构Shenwan Hongyuan International Finance Limited发行的5亿美元债券提供全额本息担保。

2025年3月10日, 公司全资子公司申万宏源证券有限公司为全资子公司申万宏源(国际)集团有限公司下设境外特殊目的机构Shenwan Hongyuan International Finance Limited发行的3亿美元债券提供全额本息担保。

2026年7月7日, 公司全资子公司申万宏源证券有限公司为全资子公司申万宏源(国际)集团有限公司下设境外特殊目的机构Shenwan Hongyuan International Finance Limited发行的5亿美元债券提供全额本息担保。

公司美元担保金额按2026年6月末人民币兑美元即期汇率中间价(1美元=6.8109人民币)折算。



## 第五节 重要事项(续)

报告期内，申万宏源证券的境外子公司申万宏源(香港)有限公司按照国际市场交易惯例，存在为其全资子公司提供担保事项，主要包括：

- (1) 因正常业务开展需要，申万宏源(香港)有限公司为其全资子公司与交易对手方签署多项国际衍生品框架协议(ISDA)、全球总回购协议(GMRA)等提供担保，截至报告期末，衍生金融负债及回购负债余额合计7.75亿港元等值；
- (2) 申万宏源(香港)有限公司向其全资子公司提供限额为10亿美元的结构化票据计划担保。截至报告期末，负债余额合计30.26亿港元等值(其中结构性票据23.22亿港元等值、融资性票据7.04亿港元等值)；
- (3) 申万宏源(香港)有限公司向其全资子公司的银行贷款提供债务融资担保，担保限额合计17.30亿港元等值，截至报告期末，实际提贷的担保余额合计0.65亿港元等值。

截至报告期末，公司担保总金额为人民币589,047.00万元，占公司报告期末归母净资产的5.12%；公司无逾期担保，无涉及诉讼担保，无因担保被判决败诉而应承担的损失。

除上述经认可的为子公司提供担保事项外，公司不存在为实际控制人及其所属企业、任何非法人单位或个人提供担保情况。

### (三) 委托理财

报告期内，公司无累计和当期委托理财事项。

### (四) 日常经营重大合同

不适用

### (五) 其他重大合同

根据《香港上市规则》第14A章对于关联交易的规定，公司与中国建投订立及续签证券及金融产品、交易及服务框架协议(“框架协议”)。公司于2024年11月26日、2024年12月19日分别召开第六届董事会第三次会议及2024年第二次临时股东大会，审议通过了有关与中国建银投资有限责任公司续签证券与金融类产品、交易及服务框架协议的议案，期限为2025年1月1日至2027年12月31日，并设定2025至2027年度的证券与金融产品和交易以及证券与金融服务的各年度上限。续签框架协议事宜请详见公司于2024年11月27日、12月3日、12月20日刊登在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》、巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及于2024年11月26日、12月2日、12月19日在香港联交所披露易网站www.hkexnews.hk刊登的公司公告。



### 十三、报告期内公司单项业务资格变化情况

报告期内，公司所属申万宏源证券等子公司新增单项业务资格如下：

| 机构                  | 业务资格              |
|---------------------|-------------------|
| 中国人民银行<br>大连商品交易所   | 2026年度公开市场业务一级交易商 |
|                     | 玉米期货主做市商资格        |
|                     | 粳米期货主做市商资格        |
|                     | 聚氯乙烯期货主做市商资格      |
|                     | 聚乙烯期货主做市商资格       |
|                     | 聚丙烯期货主做市商资格       |
|                     | 苯乙烯期货主做市商资格       |
|                     | 豆粕期权主做市商资格        |
|                     | 铁矿期权主做市商资格        |
|                     | 玉米期权主做市商资格        |
|                     | 棕榈油期权主做市商资格       |
|                     | 焦炭期货主做市商资格        |
|                     | 铁矿石期货主做市商资格       |
|                     | 玉米淀粉期货主做市商资格      |
|                     | 鸡蛋期权主做市商资格        |
|                     | 豆一期权主做市商资格        |
|                     | 玉米淀粉期权主做市商资格      |
|                     | 苯乙烯期权主做市商资格       |
|                     | 聚乙烯期权主做市商资格       |
|                     | 聚丙烯期权主做市商资格       |
|                     | 聚氯乙烯期权主做市商资格      |
|                     | 豆油期权主做市商资格        |
|                     | 纯苯期权主做市商资格        |
|                     | 生猪期权主做市商资格        |
|                     | 液化石油气期权主做市商资格     |
|                     | 焦煤期权主做市商资格        |
|                     | 原木期权主做市商资格        |
|                     | 能源中心低硫燃料油期货主做市商资格 |
|                     | 白银期权主做市商资格        |
|                     | 丁二烯橡胶期权主做市商资格     |
| 国际能源交易中心<br>上海期货交易所 | 棉纱期货主做市商资格        |
|                     | 短纤期货主做市商资格        |
|                     | 菜油期货主做市商资格        |
|                     | 花生期货主做市商资格        |
|                     | 烧碱期权一般做市商         |
| 郑州商品交易所             | 丙烯期权主做市商资格        |



## 第五节 重要事项(续)

### 十四、报告期内监管部门对公司的行政许可决定

| 序号 | 日期         | 监管部门        | 文件名称                                  | 文号             |
|----|------------|-------------|---------------------------------------|----------------|
| 1  | 2026.01.06 | 中国证券监督管理委员会 | 关于同意申万宏源证券有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复     | 证监许可〔2026〕36号  |
| 2  | 2026.03.19 | 中国证券监督管理委员会 | 关于同意申万宏源证券有限公司向专业投资者公开发行科技创新公司债券注册的批复 | 证监许可〔2026〕526号 |

### 十五、报告期内，公司所属子公司申万宏源证券风险控制指标情况

报告期内，申万宏源证券以净资本和流动性为核心的主要风险控制指标均符合监管规定。

### 十六、报告期内，公司接待调研和采访的情况

| 接待时间       | 接待地点 | 接待方式  | 接待对象类型 | 接待对象                        | 谈论的主要内容及提供的资料 |
|------------|------|-------|--------|-----------------------------|---------------|
| 2026年1月8日  | 北京   | 实地调研  | 机构     | 开源证券分析师及机构投资者               | 公司经营发展情况      |
| 2026年3月30日 | —    | 业绩说明会 | 个人、机构  | 参加申万宏源2025年度业绩说明会的分析师及投资者   | 公司经营发展情况      |
| 2026年5月20日 | 北京   | 实地调研  | 个人、机构  | 开源证券2026年中期策略会所邀请的投资者       | 公司经营发展情况      |
| 2026年5月27日 | 上海   | 实地调研  | 个人、机构  | 中信证券2026年资本市场论坛所邀请的投资者      | 公司经营发展情况      |
| 2026年5月27日 | 上海   | 实地调研  | 机构     | 易方达基金管理有限公司                 | 公司经营发展情况      |
| 2026年6月26日 | —    | 网络沟通  | 个人、机构  | 参加2026年新疆辖区上市公司投资者网上集体接待日活动 | 公司经营发展情况的投资者  |

注：公司接待上述投资者的投资者关系活动记录表已在深交所网站[www.szse.cn](http://www.szse.cn)及巨潮资讯网[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)披露。

### 十七、其他重要事项

#### 实施2025年度利润分配方案

公司2025年度利润分配方案为：以截至2025年12月31日A股和H股总股本25,039,944,560股为基数，向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币0.75元(含税)。对于A股股东，公司以2026年8月18日为股权登记日，以2026年8月19日为除权除息日，于2026年8月19日实施完成公司2025年度利润分配方案。(相关情况请详见公司于2026年8月13日刊登在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》以及巨潮资讯网[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)的《公司2025年度A股利润分配实施公告》)

对于H股股东，本公司向于2026年7月17日名列本公司股东名册的股东派发2025年度的现金股利，每10股派发现金股利人民币0.75元(含税)。2025年现金股利于2026年8月19日派发，所派2025年现金股利以人民币计值和宣布，以港币向H股股东支付。港币实际发放金额按照2026年6月26日(年度股东会召开日)前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率(人民币0.869686元兑港币1.00元)计算，即每10股H股派发现金股利港币0.862380元(含税)。(相关情况请详见公司于2026年6月26日在香港联交所披露易[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)披露的《2025年度股东会之投票表决结果及派发现金股利》)

2025年，公司进行了年度及中期利润分配，公司合计每10股派发现金股利人民币1.10元(含税)，共分配现金股利人民币2,754,393,901.60元(其中2025年中期利润分配现金股利人民币876,398,059.60元)。(中期利润分配相关情况请详见公司于2025年12月17日刊登在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》以及巨潮资讯网[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)的《公司2025年中期A股利润分配实施公告》及于2025年10月31日在香港联交所披露易[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)披露的《2025年第一次临时股东大会之投票表决结果》)



## 十八、报告期已披露重要信息索引

报告期内，公司依规履行信息披露义务，在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的A股信息如下(不含《H股公告》)：

| 序号 | 公告事项                                                    | 刊登日期       |
|----|---------------------------------------------------------|------------|
| 1  | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)本息兑付并摘牌的公告 | 2026-01-13 |
| 2  | 关于申万宏源证券有限公司向专业投资者公开发行公司债券获得中国证监会同意注册批复的公告              | 2026-01-14 |
| 3  | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)发行结果的公告          | 2026-01-23 |
| 4  | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告  | 2026-01-27 |
| 5  | 申万宏源集团股份有限公司关于“21申宏02”票面利率调整和投资者回售实施办法的第一次提示性公告         | 2026-01-28 |
| 6  | 申万宏源集团股份有限公司2025年度业绩预告                                  | 2026-01-28 |
| 7  | 申万宏源集团股份有限公司关于“21申宏02”票面利率调整和投资者回售实施办法的第二次提示性公告         | 2026-01-29 |
| 8  | 申万宏源集团股份有限公司关于“21申宏02”票面利率调整和投资者回售实施办法的第三次提示性公告         | 2026-01-30 |
| 9  | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告    | 2026-01-30 |
| 10 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)发行结果的公告           | 2026-01-30 |
| 11 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)在深圳证券交易所挂牌转让的公告   | 2026-02-05 |
| 12 | 申万宏源集团股份有限公司第六届董事会第十四次会议决议公告                            | 2026-02-06 |
| 13 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第三期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告 | 2026-02-12 |
| 14 | 关于召开2026年第一次临时股东大会的通知                                   | 2026-02-13 |
| 15 | 2026年第一次临时股东大会会议材料                                      | 2026-02-13 |
| 16 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)发行结果的公告            | 2026-02-13 |
| 17 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)发行结果的公告          | 2026-02-28 |
| 18 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第五期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告 | 2026-02-28 |
| 19 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第四期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告 | 2026-03-03 |
| 20 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告      | 2026-03-03 |
| 21 | 申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)2026年付息公告     | 2026-03-05 |
| 22 | 申万宏源集团股份有限公司关于“21申宏02”回售结果及摘牌的公告                        | 2026-03-05 |



## 第五节 重要事项(续)

| 序号 | 公告事项                                                         | 刊登日期       |
|----|--------------------------------------------------------------|------------|
| 23 | 申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)2026年付息公告          | 2026-03-05 |
| 24 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)在深圳证券交易所上市的公告         | 2026-03-06 |
| 25 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告       | 2026-03-06 |
| 26 | 关于申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)本息兑付并摘牌的公告         | 2026-03-10 |
| 27 | 申万宏源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)2026年付息公告          | 2026-03-11 |
| 28 | 申万宏源集团股份有限公司2026年第一次临时股东大会的法律意见书                             | 2026-03-11 |
| 29 | 申万宏源集团股份有限公司2026年第一次临时股东会决议公告                                | 2026-03-11 |
| 30 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)(品种一)本息兑付并摘牌的公告       | 2026-03-17 |
| 31 | 申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)2026年付息公告          | 2026-03-20 |
| 32 | 申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)2026年付息公告          | 2026-03-20 |
| 33 | 关于召开2025年度业绩说明会的公告                                           | 2026-03-24 |
| 34 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)(续发行)发行结果的公告       | 2026-03-25 |
| 35 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)(续发行)在深圳证券交易所上市的公告 | 2026-03-27 |
| 36 | 申万宏源集团股份有限公司2025年度可持续发展暨环境、社会及管治报告                           | 2026-03-28 |
| 37 | 2025年年度审计报告                                                  | 2026-03-28 |
| 38 | 申万宏源集团股份有限公司2025年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明                   | 2026-03-28 |
| 39 | 申万宏源集团股份有限公司2025年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表                     | 2026-03-28 |
| 40 | 申万宏源集团股份有限公司内部控制审计报告                                         | 2026-03-28 |
| 41 | 关于预计2026年度日常关联交易的公告                                          | 2026-03-28 |
| 42 | 申万宏源集团股份有限公司2025年度内部控制评价报告                                   | 2026-03-28 |
| 43 | 独立董事2025年度述职报告(杨小雯)                                          | 2026-03-28 |
| 44 | 关于2025年度利润分配预案的公告                                            | 2026-03-28 |
| 45 | 申万宏源集团股份有限公司2025年度会计师事务所履职情况评估报告                             | 2026-03-28 |
| 46 | 申万宏源集团股份有限公司2025年度董事会工作报告                                    | 2026-03-28 |
| 47 | 关于“质量回报双提升”行动方案的进展公告                                         | 2026-03-28 |
| 48 | 申万宏源集团股份有限公司第六届董事会第十五次会议决议公告                                 | 2026-03-28 |
| 49 | 关于拟续聘会计师事务所的公告                                               | 2026-03-28 |



| 序号 | 公告事项                                                        | 刊登日期       |
|----|-------------------------------------------------------------|------------|
| 50 | 申万宏源集团股份有限公司董事会审计委员会2025年度对会计师事务所履行监<br>督职责情况的报告            | 2026-03-28 |
| 51 | 董事会关于独立董事独立性情况的专项评估意见                                       | 2026-03-28 |
| 52 | 独立董事2025年度述职报告(武常岐)                                         | 2026-03-28 |
| 53 | 2025年年度报告摘要                                                 | 2026-03-28 |
| 54 | 独立董事2025年度述职报告(陈汉文)                                         | 2026-03-28 |
| 55 | 2025年年度报告                                                   | 2026-03-28 |
| 56 | 申万宏源集团股份有限公司董事会审计委员会2025年度履职情况报告                            | 2026-03-28 |
| 57 | 独立董事2025年度述职报告(赵磊)                                          | 2026-03-28 |
| 58 | 关于申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)<br>本息兑付并摘牌的公告         | 2026-03-31 |
| 59 | 关于申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)<br>(品种二)本息兑付并摘牌的公告    | 2026-04-16 |
| 60 | 申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)<br>(品种二)2026年付息公告     | 2026-04-23 |
| 61 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三<br>期)发行结果的公告          | 2026-04-24 |
| 62 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第<br>四期)(品种二)本息兑付并摘牌的公告 | 2026-04-28 |
| 63 | 2026年一季度报告                                                  | 2026-04-30 |
| 64 | 申万宏源集团股份有限公司第六届董事会第十六次会议决议公告                                | 2026-04-30 |
| 65 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三<br>期)在深圳证券交易所上市的公告    | 2026-04-30 |
| 66 | 关于申万宏源证券有限公司拟发行永续次级债券事项的公告                                  | 2026-05-06 |
| 67 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券<br>(第一期)发行结果的公告        | 2026-05-06 |
| 68 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第<br>五期)(品种二)本息兑付并摘牌的公告 | 2026-05-06 |
| 69 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券<br>(第一期)在深圳证券交易所上市的公告  | 2026-05-13 |
| 70 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第<br>三期)(品种二)本息兑付并摘牌的公告 | 2026-05-13 |
| 71 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四<br>期)发行结果的公告          | 2026-05-19 |
| 72 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券<br>(第二期)发行结果的公告        | 2026-05-22 |
| 73 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四<br>期)在深圳证券交易所上市的公告    | 2026-05-23 |
| 74 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)<br>发行结果的公告            | 2026-05-27 |



## 第五节 重要事项(续)

| 序号 | 公告事项                                                   | 刊登日期       |
|----|--------------------------------------------------------|------------|
| 75 | 关于申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第二期)本息兑付并摘牌的公告      | 2026-05-27 |
| 76 | 申万宏源集团股份有限公司2026年跟踪评级报告                                | 2026-05-28 |
| 77 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)发行结果的公告           | 2026-05-29 |
| 78 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)在深圳证券交易所上市的公告 | 2026-05-29 |
| 79 | 申万宏源集团股份有限公司董事和高级管理人员薪酬管理办法                            | 2026-05-30 |
| 80 | 第六届董事会第十七次会议决议公告                                       | 2026-05-30 |
| 81 | 申万宏源集团股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书             | 2026-06-01 |
| 82 | 申万宏源集团股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)信用评级报告            | 2026-06-01 |
| 83 | 申万宏源集团股份有限公司关于公开发行公司债券更名的公告                            | 2026-06-01 |
| 84 | 申万宏源集团股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)发行公告              | 2026-06-01 |
| 85 | 申万宏源集团股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)票面利率公告            | 2026-06-02 |
| 86 | 关于延长申万宏源集团股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)簿记建档时间的公告     | 2026-06-02 |
| 87 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)在深圳证券交易所上市的公告     | 2026-06-02 |
| 88 | 申万宏源集团股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)发行结果公告            | 2026-06-04 |
| 89 | 2025年度股东会材料                                            | 2026-06-05 |
| 90 | 关于召开2025年度股东会的通知                                       | 2026-06-05 |
| 91 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)在深圳证券交易所上市的公告     | 2026-06-06 |
| 92 | 申万宏源集团股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)在深圳证券交易所上市的公告     | 2026-06-10 |
| 93 | 申万宏源集团股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)2026年付息公告    | 2026-06-11 |
| 94 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)发行结果的公告           | 2026-06-13 |
| 95 | 关于申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)本息兑付并摘牌的公告 | 2026-06-13 |
| 96 | 申万宏源集团股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)2026年付息公告    | 2026-06-17 |
| 97 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)在深圳证券交易所上市的公告     | 2026-06-18 |
| 98 | 关于参加新疆辖区上市公司2026年投资者网上集体接待日活动的公告                       | 2026-06-18 |



| 序号  | 公告事项                                           | 刊登日期       |
|-----|------------------------------------------------|------------|
| 99  | 关于申万宏源证券有限公司公开发行人2021年永续次级债券(第一期)本息兑付并摘牌的公告    | 2026-06-26 |
| 100 | 法律意见书                                          | 2026-06-27 |
| 101 | 申万宏源集团股份有限公司2025年度股东会决议公告                      | 2026-06-27 |
| 102 | 关于申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期)发行结果的公告 | 2026-06-27 |
| 103 | 申万宏源集团股份有限公司公司债券受托管理事务报告(2025年度)               | 2026-06-30 |

报告期内, 公司在香港联交所披露易网站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))披露的H股信息如下(不含海外监管公告):

| 序号 | 公告事项                                       | 刊登日期       |
|----|--------------------------------------------|------------|
| 1  | 截至2025年12月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表             | 2026-01-06 |
| 2  | 2025年度业绩预告                                 | 2026-01-27 |
| 3  | 截至2026年1月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表              | 2026-02-03 |
| 4  | 建议委任执行董事                                   | 2026-02-05 |
| 5  | 2026年第一次临时股东会通函                            | 2026-02-12 |
| 6  | 2026年3月10日举行的2026年第一次临时股东会或其任何续会H股股东代表委任表格 | 2026-02-12 |
| 7  | 2026年第一次临时股东会通告                            | 2026-02-12 |
| 8  | 截至2026年2月28日止月份之股份发行人的证券变动月报表              | 2026-03-03 |
| 9  | 董事名单与其角色及职能                                | 2026-03-10 |
| 10 | 2026年第一次临时股东会之投票表决结果及委任执行董事                | 2026-03-10 |
| 11 | 董事会召开日期                                    | 2026-03-16 |
| 12 | 2025年度可持续发展暨环境、社会及管治报告                     | 2026-03-27 |
| 13 | 截至2025年12月31日止年度的末期股息                      | 2026-03-27 |
| 14 | 截至2025年12月31日止年度之业绩公告                      | 2026-03-27 |
| 15 | 截至2026年3月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表              | 2026-04-02 |
| 16 | 董事会召开日期                                    | 2026-04-17 |
| 17 | 2025年度报告                                   | 2026-04-22 |
| 18 | 2026年第一季度报告                                | 2026-04-29 |
| 19 | 截至2026年4月30日止月份之股份发行人的证券变动月报表              | 2026-05-07 |
| 20 | 截至2026年5月31日止月份之股份发行人的证券变动月报表              | 2026-06-01 |
| 21 | 截至2025年12月31日止年度的末期股息(更新)                  | 2026-06-04 |
| 22 | 2025年度股东会通函                                | 2026-06-04 |
| 23 | 2026年6月26日举行的年度股东会H股股东代表委任表格               | 2026-06-04 |
| 24 | 2025年度股东会通告                                | 2026-06-04 |
| 25 | 截至2025年12月31日止年度的末期股息(更新)                  | 2026-06-26 |
| 26 | 2025年度股东会之投票表决结果及派发现金股利                    | 2026-06-26 |



## 第五节 重要事项(续)

### 十九、公司子公司重要事项

#### 公司所属子公司申万宏源证券公司债券情况

##### 1. 公司债券基本信息

在半年度报告批准报出日存续的公司债券情况如下：

| 债券名称                                           | 债券简称   | 债券代码   | 发行日        | 起息日        | 到期日        | 债券余额<br>(万元) | 利率    | 还本付息<br>方式    | 交易场所        |
|------------------------------------------------|--------|--------|------------|------------|------------|--------------|-------|---------------|-------------|
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)<br>(品种二) | 25申D16 | 524567 | 2025/11/27 | 2025/11/27 | 2026/10/28 | 110,000.00   | 1.70% | 到期一次性<br>还本付息 | 深圳证券交<br>易所 |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)<br>(品种二) | 25申D18 | 524609 | 2025/12/24 | 2025/12/24 | 2026/12/24 | 360,000.00   | 1.72% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)<br>(品种一) | 26申证D1 | 524634 | 2026/1/21  | 2026/1/21  | 2026/10/21 | 200,000.00   | 1.69% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)<br>(品种二) | 26申证D2 | 524635 | 2026/1/21  | 2026/1/21  | 2027/1/21  | 300,000.00   | 1.71% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)<br>(品种一) | 26申证D3 | 524675 | 2026/2/26  | 2026/2/26  | 2026/9/4   | 50,000.00    | 1.64% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)<br>(品种二) | 26申证D4 | 524676 | 2026/2/26  | 2026/2/26  | 2027/2/26  | 60,000.00    | 1.65% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)<br>(品种一) | 26申证D5 | 524766 | 2026/4/22  | 2026/4/22  | 2026/11/6  | 100,000.00   | 1.49% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)<br>(品种二) | 26申证D6 | 524767 | 2026/4/22  | 2026/4/22  | 2027/4/22  | 130,000.00   | 1.51% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)<br>(品种一) | 26申证D7 | 524801 | 2026/5/14  | 2026/5/14  | 2026/12/2  | 240,000.00   | 1.44% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第四期)<br>(品种二) | 26申证D8 | 524802 | 2026/5/14  | 2026/5/14  | 2027/4/28  | 360,000.00   | 1.48% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期)<br>(品种一) | 26申证D9 | 524870 | 2026/6/25  | 2026/6/25  | 2026/12/17 | 140,000.00   | 1.52% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第五期)<br>(品种二) | 26申D10 | 524871 | 2026/6/25  | 2026/6/25  | 2027/6/25  | 460,000.00   | 1.55% |               |             |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第六期)<br>(品种一) | 26申D11 | 524896 | 2026/7/16  | 2026/7/16  | 2027/2/17  | 200,000.00   | 1.50% |               |             |



| 债券名称                                           | 债券简称   | 债券代码   | 发行日        | 起息日        | 到期日        | 债券余额<br>(万元) | 利率    | 还本付息<br>方式        | 交易场所 |
|------------------------------------------------|--------|--------|------------|------------|------------|--------------|-------|-------------------|------|
| 申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第一期)<br>(品种二) | 21申证02 | 149431 | 2021/4/29  | 2021/4/29  | 2031/4/29  | 200,000.00   | 4.05% | 采用单利按年计息, 不计复利,   |      |
| 申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第三期)<br>(品种二) | 21申证05 | 149491 | 2021/5/28  | 2021/5/28  | 2031/5/28  | 250,000.00   | 4.00% | 每年付息一次, 到期一次还本, 最 |      |
| 申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第四期)<br>(品种二) | 21申证07 | 149560 | 2021/7/21  | 2021/7/21  | 2031/7/21  | 300,000.00   | 3.77% | 后一期利息随本金的兑付一起支付   |      |
| 申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第六期)<br>(品种二) | 21申证11 | 149615 | 2021/8/26  | 2021/8/26  | 2031/8/26  | 300,000.00   | 3.75% |                   |      |
| 申万宏源证券有限公司2021年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第七期)<br>(品种二) | 21申证13 | 149627 | 2021/9/9   | 2021/9/9   | 2026/9/9   | 100,000.00   | 3.40% |                   |      |
| 申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)<br>(品种二)   | 22申证02 | 149790 | 2022/1/21  | 2022/1/21  | 2032/1/21  | 240,000.00   | 3.60% |                   |      |
| 申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)<br>(品种二)   | 22申证06 | 149853 | 2022/3/24  | 2022/3/24  | 2027/3/24  | 210,000.00   | 3.53% |                   |      |
| 申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)<br>(品种二)   | 22申证08 | 149252 | 2022/5/23  | 2022/5/23  | 2027/5/23  | 220,000.00   | 3.20% |                   |      |
| 申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)<br>(品种二)   | 23申证06 | 148445 | 2023/8/30  | 2023/8/30  | 2028/8/30  | 150,000.00   | 2.95% |                   |      |
| 申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)<br>(品种二)   | 23申证08 | 148468 | 2023/9/21  | 2023/9/21  | 2028/9/21  | 210,000.00   | 3.14% |                   |      |
| 申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)<br>(品种一)   | 24申证01 | 148606 | 2024/2/26  | 2024/2/26  | 2027/2/26  | 100,000.00   | 2.52% |                   |      |
| 申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)<br>(品种二)   | 24申证02 | 148607 | 2024/2/26  | 2024/2/26  | 2029/2/26  | 150,000.00   | 2.66% |                   |      |
| 申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)<br>(品种一)   | 24申证03 | 148976 | 2024/10/28 | 2024/10/28 | 2026/10/28 | 270,000.00   | 2.20% |                   |      |
| 申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)<br>(品种二)   | 24申证04 | 148977 | 2024/10/28 | 2024/10/28 | 2027/10/28 | 210,000.00   | 2.28% |                   |      |



## 第五节 重要事项(续)

| 债券名称                                     | 债券简称   | 债券代码   | 发行日                    | 起息日       | 到期日        | 债券余额<br>(万元) | 利率    | 还本付息<br>方式                                       | 交易场所 |
|------------------------------------------|--------|--------|------------------------|-----------|------------|--------------|-------|--------------------------------------------------|------|
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一) | 25申证01 | 524165 | 2025/3/13              | 2025/3/13 | 2027/3/13  | 280,000.00   | 2.18% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一) | 25申证03 | 524196 | 2025/3/27              | 2025/3/27 | 2027/3/27  | 240,000.00   | 1.99% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二) | 25申证04 | 524197 | 2025/3/27 <sup>1</sup> | 2025/3/27 | 2028/3/27  | 540,000.00   | 2.01% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)  | 25申证K1 | 524269 | 2025/5/13              | 2025/5/13 | 2028/5/13  | 100,000.00   | 1.69% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一) | 25申证05 | 524403 | 2025/8/19              | 2025/8/19 | 2027/9/19  | 50,000.00    | 1.80% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二) | 25申证06 | 524404 | 2025/8/19              | 2025/8/19 | 2028/8/19  | 140,000.00   | 1.90% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一) | 25申证07 | 524439 | 2025/9/18              | 2025/9/18 | 2026/9/24  | 440,000.00   | 1.76% | 到期一次性还本付息                                        |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二) | 25申证08 | 524440 | 2025/9/18              | 2025/9/18 | 2027/9/18  | 250,000.00   | 1.91% | 采用单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付 |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一) | 25申证09 | 524452 | 2025/9/25              | 2025/9/25 | 2026/10/14 | 150,000.00   | 1.78% | 到期一次性还本付息                                        |      |

<sup>1</sup> 注：25申证04（续发行）于2026年3月23日发行完毕，为存续债券申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）续发行，其发行条款与存续债券一致，发行规模人民币36亿元，票面利率2.01%，发行价格人民币102.596元。



| 债券名称                                         | 债券简称   | 债券代码   | 发行日        | 起息日        | 到期日        | 债券余额<br>(万元) | 利率    | 还本付息<br>方式             | 交易场所 |
|----------------------------------------------|--------|--------|------------|------------|------------|--------------|-------|------------------------|------|
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)     | 25申证10 | 524453 | 2025/9/25  | 2025/9/25  | 2027/5/25  | 300,000.00   | 1.93% | 采用单利按年计息, 不计复利,        |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)     | 25申证11 | 524551 | 2025/11/24 | 2025/11/24 | 2027/11/24 | 270,000.00   | 1.81% | 每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息 |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)     | 25申证12 | 524552 | 2025/11/24 | 2025/11/24 | 2028/5/24  | 180,000.00   | 1.85% | 随本金的兑付一起支付             |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)          | 25申证13 | 524598 | 2025/12/15 | 2025/12/15 | 2027/12/15 | 200,000.00   | 1.84% |                        |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)    | 26申证02 | 134834 | 2026/1/28  | 2026/1/28  | 2027/2/4   | 110,000.00   | 1.71% | 到期一次性还本付息              |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)     | 26申证03 | 524670 | 2026/2/11  | 2026/2/11  | 2028/2/11  | 260,000.00   | 1.79% | 采用单利按年计息, 不计复利,        |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)     | 26申证04 | 524671 | 2026/2/11  | 2026/2/11  | 2029/1/11  | 140,000.00   | 1.84% | 每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息 |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一) | 26申证K1 | 524779 | 2026/4/29  | 2026/4/29  | 2028/4/29  | 140,000.00   | 1.65% | 随本金的兑付一起支付             |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二) | 26申证K2 | 524780 | 2026/4/29  | 2026/4/29  | 2029/4/29  | 170,000.00   | 1.73% |                        |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种一) | 26申证K3 | 524806 | 2026/5/20  | 2026/5/20  | 2028/5/20  | 150,000.00   | 1.59% |                        |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种二) | 26申证K4 | 524807 | 2026/5/20  | 2026/5/20  | 2029/5/20  | 350,000.00   | 1.68% |                        |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)     | 26申证05 | 524816 | 2026/5/25  | 2026/5/25  | 2027/6/16  | 110,000.00   | 1.49% | 到期一次性还本付息              |      |



## 第五节 重要事项(续)

| 债券名称                                     | 债券简称   | 债券代码   | 发行日                    | 起息日        | 到期日        | 债券余额<br>(万元) | 利率    | 还本付息<br>方式                                       | 交易场所 |
|------------------------------------------|--------|--------|------------------------|------------|------------|--------------|-------|--------------------------------------------------|------|
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二) | 26申证06 | 524817 | 2026/5/25              | 2026/5/25  | 2029/5/25  | 210,000.00   | 1.67% | 采用单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付 |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一) | 26申证07 | 524822 | 2026/5/27              | 2026/5/27  | 2027/10/27 | 100,000.00   | 1.54% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二) | 26申证08 | 524823 | 2026/5/27              | 2026/5/27  | 2028/6/27  | 300,000.00   | 1.60% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一) | 26申证09 | 524846 | 2026/6/11              | 2026/6/11  | 2029/6/11  | 110,000.00   | 1.63% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二) | 26申证10 | 524847 | 2026/6/11              | 2026/6/11  | 2031/6/11  | 250,000.00   | 1.75% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)      | 23申证C4 | 148540 | 2023/12/8 <sup>2</sup> | 2023/12/8  | 2028/12/8  | 450,000.00   | 3.35% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一) | 24申证C1 | 524039 | 2024/11/27             | 2024/11/27 | 2027/11/27 | 100,000.00   | 2.19% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二) | 24申证C2 | 524040 | 2024/11/27             | 2024/11/27 | 2029/11/27 | 150,000.00   | 2.30% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一) | 25申证C1 | 524428 | 2025/9/15              | 2025/9/15  | 2028/9/15  | 200,000.00   | 2.15% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二) | 25申证C2 | 524429 | 2025/9/15              | 2025/9/15  | 2030/9/15  | 100,000.00   | 2.24% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一) | 25申证C3 | 524526 | 2025/11/13             | 2025/11/13 | 2028/11/13 | 180,000.00   | 2.00% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二) | 25申证C4 | 524527 | 2025/11/13             | 2025/11/13 | 2030/11/13 | 70,000.00    | 2.15% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种一) | 25申证C5 | 524585 | 2025/12/10             | 2025/12/10 | 2028/12/10 | 220,000.00   | 2.13% |                                                  |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)      | 26申证C1 | 524918 | 2026/7/20              | 2026/7/20  | 2031/7/20  | 300,000.00   | 1.89% |                                                  |      |
|                                          |        |        |                        |            |            |              |       |                                                  |      |

<sup>2</sup> 注：23申证C4(续发行)于2025年10月16日发行完毕，为存续债券申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)续发行，其发行条款与存续债券一致，发行规模人民币29亿元，票面利率3.35%，发行价格人民币106.194元。



| 债券名称                                  | 债券简称   | 债券代码   | 发行日        | 起息日        | 到期日                                                                | 债券余额<br>(万元) | 利率    | 还本付息<br>方式                         | 交易场所 |
|---------------------------------------|--------|--------|------------|------------|--------------------------------------------------------------------|--------------|-------|------------------------------------|------|
| 申万宏源证券有限公司公开发行2021年永续次级债券(第三期)        | 21申证Y3 | 149700 | 2021/11/15 | 2021/11/15 | 于本期债券第5个和其后每个付息日,发行人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)赎回本期债券              | 470,000.00   | 3.88% | 采用单利按年计息,在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次 |      |
| 申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期) | 22申证Y1 | 148005 | 2022/7/27  | 2022/7/27  | 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 | 500,000.00   | 3.45% |                                    |      |
| 申万宏源证券有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期) | 22申证Y2 | 148040 | 2022/8/25  | 2022/8/25  | 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 | 480,000.00   | 3.28% |                                    |      |
| 申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期) | 23申证Y1 | 148310 | 2023/6/8   | 2023/6/8   | 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 | 180,000.00   | 3.44% |                                    |      |



## 第五节 重要事项(续)

| 债券名称                                  | 债券简称   | 债券代码   | 发行日        | 起息日        | 到期日                                                                | 债券余额<br>(万元) | 利率    | 还本付息<br>方式 | 交易场所 |
|---------------------------------------|--------|--------|------------|------------|--------------------------------------------------------------------|--------------|-------|------------|------|
| 申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期) | 23申证Y2 | 148370 | 2023/7/12  | 2023/7/12  | 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 | 180,000.00   | 3.44% |            |      |
| 申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期) | 23申证Y3 | 148481 | 2023/10/23 | 2023/10/23 | 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 | 150,000.00   | 3.60% |            |      |
| 申万宏源证券有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第四期) | 23申证Y4 | 148500 | 2023/11/10 | 2023/11/10 | 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 | 180,000.00   | 3.50% |            |      |
| 申万宏源证券有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期) | 26申证Y1 | 524943 | 2026/8/10  | 2031/8/10  | 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 | 250,000.00   | 1.93% |            |      |



| 债券名称                   | 债券简称                                                                             | 债券代码 | 发行日 | 起息日 | 到期日 | 债券余额<br>(万元) | 利率 | 还本付息<br>方式 | 交易场所 |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------|-----|-----|-----|--------------|----|------------|------|
| 投资者适当性安排               | 21申证02、21申证05、21申证07、21申证11、21申证13、22申证02、22申证06面向专业投资者交易；<br>其余存续债券面向专业机构投资者交易。 |      |     |     |     |              |    |            |      |
| 适用的交易机制                | 26申证02采用点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交；<br>其余存续债券均采用匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交。               |      |     |     |     |              |    |            |      |
| 是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施 | 不适用                                                                              |      |     |     |     |              |    |            |      |

报告期内，发行人发行的公司债券不存在逾期未偿还情况。

## 2. 发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

报告期内申万宏源证券公司债券相关条款触发和执行情况如下：

申万宏源证券发行的21申证Y3附赎回权、满足特定条件时发行人赎回选择权、递延支付利息条款；发行的22申证Y1、22申证Y2、23申证Y1、23申证Y2、23申证Y3、23申证Y4附发行人续期选择权、满足特定条件时发行人赎回选择权、递延支付利息条款。报告期内申万宏源证券对21申证Y1行使赎回权，报告期后申万宏源证券对21申证Y2行使赎回权。截至批准报出日，21申证Y1、21申证Y2赎回权均已执行完毕。

截至报告期末，申万宏源证券已按时足额支付了23申证Y1当期利息，21申证Y3、22申证Y1、22申证Y2、23申证Y2、23申证Y3、23申证Y4未到付息日。

申万宏源证券发行的其他债券报告期内未触发投资者保护条款。

## 3. 报告期内信用评级结果调整情况

报告期内，信用评级结果不存在调整情况。

## 4. 公司债券担保情况、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

申万宏源证券发行公司债券不存在担保情况。报告期内，申万宏源证券已发债券无增信安排，偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书的相关承诺一致，没有重大变化。申万宏源证券能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人的利益。申万宏源证券为已发债券设置了专项账户，报告期内专项账户资金的提取情况与募集说明书的相关承诺一致。

## 5. 其他债券事项

报告期内，申万宏源证券不存在企业债券、非金融企业债券融资工具、可转换公司债券。

报告期内，申万宏源证券不存在合并报表范围亏损超过上年末净资产10%情况。



## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股份变动情况

#### (一) 股份变动情况表

单位：股

|            | 本次变动前          |           | 发行新股 | 本次变动增减(+, -) |       |    |    | 小计             | 本次变动后     |  |
|------------|----------------|-----------|------|--------------|-------|----|----|----------------|-----------|--|
|            | 数量             | 比例        |      | 送股           | 公积金转股 | 其他 | 数量 |                | 比例        |  |
| 一、有限售条件股份  | 437,244        | 0.0017%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 437,244        | 0.0017%   |  |
| 1、国家持股     | 0              | 0.0000%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 0              | 0.0000%   |  |
| 2、国有法人持股   | 0              | 0.0000%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 0              | 0.0000%   |  |
| 3、其他内资持股   | 437,244        | 0.0017%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 437,244        | 0.0017%   |  |
| 其中：境内法人持股  | 0              | 0.0000%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 0              | 0.0000%   |  |
| 境内自然人持股    | 437,244        | 0.0017%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 437,244        | 0.0017%   |  |
| 4、外资持股     | 0              | 0.0000%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 0              | 0.0000%   |  |
| 其中：境外法人持股  | 0              | 0.0000%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 0              | 0.0000%   |  |
| 境外自然人持股    | 0              | 0.0000%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 0              | 0.0000%   |  |
| 二、无限售条件股份  | 25,039,507,316 | 99.9983%  | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 25,039,507,316 | 99.9983%  |  |
| 1、人民币普通股   | 22,535,507,316 | 89.9983%  | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 22,535,507,316 | 89.9983%  |  |
| 2、境内上市的外资股 | 0              | 0.0000%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 0              | 0.0000%   |  |
| 3、境外上市的外资股 | 2,504,000,000  | 10.0000%  | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 2,504,000,000  | 10.0000%  |  |
| 4、其他       | 0              | 0.0000%   | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 0              | 0.0000%   |  |
| 三、股份总数     | 25,039,944,560 | 100.0000% | 0    | 0            | 0     | 0  | 0  | 25,039,944,560 | 100.0000% |  |

#### (二) A股限售股份变动情况

报告期内，公司限售股份无变动。

### 二、证券发行与上市情况

报告期内，公司无股票类、可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券及其他衍生证券等证券发行与上市情况。

公司发行公司债券情况请见本报告“第七节债券相关情况”；本公司所属子公司发行债券事项请见本报告“第五节重要事项”之“十九公司子公司重要事项”。



### 三、 公司股东数量和持股情况

截至2026年6月30日股东数量和持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数 219,011位(其中A股股东218,963位、H股股东48位) 报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有) 无

持股5%以上的普通股股东或前10名普通股股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

| 股东名称                                             | 股东性质   | 持股比例<br>(%) | 报告期末持有的<br>普通股数量 | 报告期内<br>增减变动情况                                                                                             | 持有有限售<br>条件的 | 持有无限售<br>条件的  | 质押或冻结情况 |            |
|--------------------------------------------------|--------|-------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------|------------|
|                                                  |        |             |                  |                                                                                                            | 普通股数量        | 普通股数量         | 股份状态    | 数量         |
| 中国建银投资有限责任公司                                     | 国有法人   | 26.34       | 6,596,306,947    | 0                                                                                                          | 0            | 6,596,306,947 | —       | 0          |
| 中央汇金投资有限责任公司                                     | 国家股    | 20.05       | 5,020,606,527    | 0                                                                                                          | 0            | 5,020,606,527 | —       | 0          |
| 香港中央结算(代理人)有限公司                                  | 境外法人   | 10.00       | 2,503,840,120    | 1,600                                                                                                      | 0            | 2,503,840,120 | 不适用     | 不适用        |
| 上海久事(集团)有限公司                                     | 国有法人   | 4.84        | 1,212,810,389    | 0                                                                                                          | 0            | 1,212,810,389 | —       | 0          |
| 四川发展(控股)有限责任公司                                   | 国有法人   | 4.49        | 1,124,543,633    | 0                                                                                                          | 0            | 1,124,543,633 | —       | 0          |
| 中国光大集团股份公司                                       | 国有法人   | 3.99        | 999,000,000      | 0                                                                                                          | 0            | 999,000,000   | 质押      | 67,500,000 |
| 中国证券金融股份有限公司                                     | 境内一般法人 | 2.54        | 635,215,426      | 0                                                                                                          | 0            | 635,215,426   | —       | 0          |
| 香港中央结算有限公司                                       | 境外法人   | 1.36        | 340,645,442      | -43,313,668                                                                                                | 0            | 340,645,442   | —       | 0          |
| 新疆金融投资(集团)有限责任公司                                 | 国有法人   | 1.32        | 331,603,199      | 0                                                                                                          | 0            | 331,603,199   | —       | 0          |
| 中国建设银行股份有限公司—国泰中<br>证全指证券公司交易型开放式指数 品等<br>证券投资基金 | 基金、理财产 | 1.11        | 277,197,450      | 29,401,300                                                                                                 | 0            | 277,197,450   | —       | 0          |
| 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名普通股股东的情况                    |        |             |                  | 无                                                                                                          |              |               |         |            |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明                                 |        |             |                  | 中央汇金投资有限责任公司持有中国建银投资有限责任公司100%股权，持有中国证券金融股份有限公司66.70%股权，持有中国光大集团股份公司63.16%股权。除此之外，本公司未知上述股东之间有关联关系或一致行动关系。 |              |               |         |            |
| 上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明                        |        |             |                  | 无                                                                                                          |              |               |         |            |
| 前10名股东中存在回购专户的特别说明                               |        |             |                  | 无                                                                                                          |              |               |         |            |



## 第六节 股份变动及股东情况(续)

### 前10名无限售条件普通股股东持股情况(不含通过转融通出借股份、高管锁定股)

| 股东名称                                                      | 报告期末持有限售条件                                                                                                 | 股份种类    |               |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------|
|                                                           | 普通股股份数量                                                                                                    | 股份种类    | 数量            |
| 中国建银投资有限责任公司                                              | 6,596,306,947                                                                                              | 人民币普通股  | 6,596,306,947 |
| 中央汇金投资有限责任公司                                              | 5,020,606,527                                                                                              | 人民币普通股  | 5,020,606,527 |
| 香港中央结算(代理人)有限公司                                           | 2,503,840,120                                                                                              | 境外上市外资股 | 2,503,840,120 |
| 上海久事(集团)有限公司                                              | 1,212,810,389                                                                                              | 人民币普通股  | 1,212,810,389 |
| 四川发展(控股)有限责任公司                                            | 1,124,543,633                                                                                              | 人民币普通股  | 1,124,543,633 |
| 中国光大集团股份公司                                                | 999,000,000                                                                                                | 人民币普通股  | 999,000,000   |
| 中国证券金融股份有限公司                                              | 635,215,426                                                                                                | 人民币普通股  | 635,215,426   |
| 香港中央结算有限公司                                                | 340,645,442                                                                                                | 人民币普通股  | 340,645,442   |
| 新疆金融投资(集团)有限责任公司                                          | 331,603,199                                                                                                | 人民币普通股  | 331,603,199   |
| 中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金                     | 277,197,450                                                                                                | 人民币普通股  | 277,197,450   |
| 前10名无限售条件普通股股东之间，以及前10名无限售条件普通股股东和前10名普通股股东之间关联关系或一致行动的说明 | 中央汇金投资有限责任公司持有中国建银投资有限责任公司100%股权，持有中国证券金融股份有限公司66.70%股权，持有中国光大集团股份公司63.16%股权。除此之外，本公司未知上述股东之间有关联关系或一致行动关系。 |         |               |
| 前10名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明                                   | 截至报告期末，新疆金融投资(集团)有限责任公司通过信用证券账户持股331,603,199股。                                                             |         |               |

- 注： 1. 公司H股股东中，非登记股东的股份由香港中央结算(代理人)有限公司代为持有；
2. 上表中，香港中央结算(代理人)有限公司所持股份种类为境外上市外资股(H股)，其他股东所持股份种类均为人民币普通股(A股)。

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

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

☐是 ☒否



#### 四、董事和高级管理人员持股变动

不适用

#### 五、截至报告期末公司控股股东和实际控制人变更

截至报告期末，公司控股股东和实际控制人未发生变更。

#### 六、董事及最高行政人员于本公司及相联法团的股份，相关股份或债券之权益及淡仓

于2026年6月30日，概无本公司董事或最高行政人员于本公司或其任何相联法团（按《证券及期货条例》第XV部之涵义）的股份、相关股份及债权证中拥有或视为拥有根据《证券及期货条例》第XV部第7及第8分部须知会本公司及香港联交所的权益或淡仓，或根据《证券及期货条例》第352条记录于本公司须予备存的登记册的权益或淡仓；或根据《标准守则》须知会本公司及香港联交所的权益或淡仓。

#### 七、主要股东于本公司股份及相关股份中拥有的权益及淡仓

于2026年6月30日，据本公司合理查询所知，以下人士（并非本公司董事或最高行政人员）于本公司股份及相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第XV部第2及第3分部须向本公司披露的权益或淡仓，或根据《证券及期货条例》第336条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

| 主要股东名称                                                                                      | 股份类别 | 权益性质             | 持有的股份数目<br>(股) <sup>注4</sup> | 占本公司<br>已发行股份<br>总数的<br>比例% <sup>注5</sup> | 占本公司<br>已发行A股/<br>H股总数的<br>比例% | 好仓淡仓 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|------|
| 1 中央汇金投资有限责任公司 <sup>注1</sup>                                                                | A股   | 实益拥有人            | 5,020,606,527                | 20.05                                     | 22.28                          | 好仓   |
|                                                                                             | A股   | 受控法团权益           | 8,427,912,758                | 33.66                                     | 37.40                          | 好仓   |
|                                                                                             | H股   | 受控法团权益           | 518,905,600                  | 2.07                                      | 20.72                          | 好仓   |
| 2 中国建银投资有限责任公司                                                                              | A股   | 实益拥有人            | 6,596,306,947                | 26.34                                     | 29.27                          | 好仓   |
| 3 中国工商银行股份有限公司                                                                              | H股   | 实益拥有人            | 518,905,600                  | 2.07                                      | 20.72                          | 好仓   |
| 4 HuaAn Fund Management Co., Ltd representing HUAAN-ICBC-YINGYUAN-1-(QDII)SMA <sup>注2</sup> | H股   | 其他 <sup>注2</sup> | 498,449,600                  | 1.99                                      | 19.91                          | 好仓   |
| 5 光大保德信基金管理有限公司（代表光大保德信－瑞众保险1号单一资产管理计划） <sup>注3</sup>                                       | H股   | 受托人              | 216,134,400                  | 0.86                                      | 8.63                           | 好仓   |
| 6 瑞众人寿保险有限责任公司 <sup>注3</sup>                                                                | H股   | 实益拥有人            | 216,134,000                  | 0.86                                      | 8.63                           | 好仓   |
| 7 易方达基金管理有限公司                                                                               | H股   | 投资经理             | 200,104,800                  | 0.80                                      | 7.99                           | 好仓   |
| 8 中国人寿保险(集团)公司                                                                              | H股   | 实益拥有人            | 172,907,200                  | 0.69                                      | 6.91                           | 好仓   |



## 第六节 股份变动及股东情况(续)

注1：中央汇金持有中国建投100%的股份，持有中央汇金资产管理有限责任公司100%的股份，持有中国证券金融股份有限公司66.70%股权，持有中国光大集团股份公司63.16%的股份，中国建投、中央汇金资产管理有限责任公司、中国证券金融股份有限公司和中国光大集团股份公司合计持有本公司8,427,912,758股A股股票。中央汇金透过其受控法团中国工商银行股份有限公司持股518,905,600股H股股票。

注2：华安基金管理有限公司系HUAAN-ICBC-YINGYUAN-1-(QDII)SMA（下称“本资产管理计划”）的资产管理人，SGM062是本资产管理计划于中国证券投资基金业协会的产品备案编码。委托人中国工商银行股份有限公司一理财计划代理人通过本资产管理计划进行投资。

注3：2019年4月26日华夏人寿保险股份有限公司已委聘光大保德信基金管理有限公司为资产管理人，以光大保德信—华夏人寿1号单一资产管理计划名义酌情代表华夏人寿认购及持有H股。根据《国家金融监督管理总局北京监管局关于瑞众人寿保险有限责任公司受让华夏人寿保险股份有限公司保险业务的批复》（京金复〔2023〕245号）及《关于瑞众人寿保险有限责任公司和华夏人寿保险股份有限公司保险业务转让的公告》，瑞众人寿保险有限责任公司（以下简称“瑞众保险”）整体受让华夏人寿保险股份有限公司保险业务及相应的资产及负债。因前述受让，光大保德信—华夏人寿1号单一资产管理计划的投资者由华夏人寿变更为瑞众保险，原合同项下华夏人寿的全部权利义务均由瑞众保险承接。后经华夏人寿（原投资者）、瑞众保险（新投资者）、管理人、托管人四方协商一致并签署补充协议，该产品项下申万宏源H股的实益拥有人由华夏人寿保险股份有限公司变更为瑞众人寿保险有限责任公司。根据香港联交所网站有关权益披露的信息，华夏人寿保险股份有限公司仍显示为本公司的主要股东。就本公司作出所有合理查询后所知、所悉及所信，由于前述转让事项，华夏人寿保险股份有限公司已不再是本公司的主要股东。

注4：根据《证券及期货条例》第XV部，倘若若干条件达成，则本公司股东须呈交披露权益表格。倘该等股东未根据《证券及期货条例》呈交披露权益表格，则彼等截至报告期末于本公司之实际持股量可能与呈交予联交所的持股量不同。倘股东于本公司的持股量变更，除非若干条件已达成，否则股东毋须知会本公司及香港联交所，故主要股东截至报告期末于本公司之实际持股量可能与呈交予香港联交所的持股量不同。

注5：于2026年6月30日，本公司全部已发行A股股份数为22,535,944,560股，H股股份数为2,504,000,000股，合计为25,039,944,560股。

除上述披露者外，于2026年6月30日，本公司并不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第XV部第2及第3分部须向本公司披露的权益或淡仓，或根据《证券及期货条例》第336条记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓。

## 八、足够的公众持股数量

根据本公司可公开获得的资料，及本公司董事所知，于本报告期内直至本报告日期，公众人士持有本公司已发行股份不少于5%，符合《香港上市规则》第19A.28B(2)条对最低公众持股比例的要求。



## 九、购回、出售或赎回本公司的上市证券

报告期内，公司债券回售情况：

公司发行的2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)(以下简称“21申宏02”)债券期限为7年，附第五个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。公司分别于2026年1月28日、1月29日和1月30日披露了关于“21申宏02”债券票面利率调整和投资者回售实施办法的第一次、第二次和第三次提示性公告，决定在“21申宏02”第五个计息年度末下调票面利率265个基点，即债券存续期的第6个和第7个计息年度(即2026年3月8日至2028年3月7日)的票面利率为1.30%，并在存续期的第6年和第7年固定不变，同时公告“21申宏02”的回售登记期为2026年2月2日至2026年2月6日。(详见公司于2026年1月28日、1月29日、1月30日在巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的相关公告)

“21申宏02”的回售数量为5,000,000张，回售金额为人民币500,000,000元，剩余托管数量为0张。公司已按时将“21申宏02”回售支付的本金及利息足额划入中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司指定银行账户，于回售资金到账日划付至投资者账户，回售资金到账日为2026年3月9日。本次回售为全额回售，实施完毕后，“21申宏02”在深圳证券交易所摘牌，摘牌日为2026年3月9日。(详见公司于2026年3月5日在巨潮资讯网www.cninfo.com.cn及香港联交所披露易www.hkexnews.hk披露的相关公告)

报告期内，除上述披露外，本公司或其任何附属公司未购回、出售或赎回本公司的任何上市证券(包括出售库存股份(定义见《香港上市规则》))。

截至报告期末，本公司并无持有库存股份。



## 第七节 债券相关情况

### 一、公司债券

#### (一) 公司债券基本信息

##### 1. 2021年公开发行公司债券

| 债券名称                                       | 债券简称   | 债券代码   | 发行日                                                                                                                                                                       | 起息日        | 到期日        | 债券余额<br>(人民币<br>万元) | 利率(%) | 还本付息方式                              | 交易场所    |
|--------------------------------------------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------|-------|-------------------------------------|---------|
| 申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二) | 21申宏04 | 149553 | 2021-07-13                                                                                                                                                                | 2021-07-15 | 2028-07-15 | 300,000             | 3.65  | 按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。 | 深圳证券交易所 |
| 投资者适当性安排(如有)                               |        |        | 发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。 |            |            |                     |       |                                     |         |
| 适用的交易机制                                    |        |        | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交                                                                                                                                                  |            |            |                     |       |                                     |         |
| 是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施                     |        |        | 无                                                                                                                                                                         |            |            |                     |       |                                     |         |

注：1、申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)于2026年3月9日完成全额回售、付息并摘牌。

2、申万宏源集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)于2026年8月4日完成全额兑付、付息并摘牌,具体情况可详见公司相关公告。

##### 2. 2022年公开发行公司债券

| 债券名称                                       | 债券简称   | 债券代码   | 发行日                                                                                                                                                                       | 起息日        | 到期日        | 债券余额<br>(人民币<br>万元) | 利率(%) | 还本付息方式                              | 交易场所    |
|--------------------------------------------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------|-------|-------------------------------------|---------|
| 申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二) | 22申宏02 | 149826 | 2022-03-04                                                                                                                                                                | 2022-03-08 | 2027-03-08 | 120,000             | 3.50  | 按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。 | 深圳证券交易所 |
| 申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二) | 22申宏04 | 149899 | 2022-04-22                                                                                                                                                                | 2022-04-26 | 2027-04-26 | 100,000             | 3.45  | 按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。 | 深圳证券交易所 |
| 申万宏源集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二) | 22申宏06 | 148054 | 2022-08-26                                                                                                                                                                | 2022-08-30 | 2032-08-30 | 255,000             | 3.56  | 按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。 | 深圳证券交易所 |
| 投资者适当性安排(如有)                               |        |        | 发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。 |            |            |                     |       |                                     |         |
| 适用的交易机制                                    |        |        | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交                                                                                                                                                  |            |            |                     |       |                                     |         |
| 是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施                     |        |        | 无                                                                                                                                                                         |            |            |                     |       |                                     |         |



### 3. 2023年公开发行公司债券

|                                            |        |        |                                                                                                                                                                           |            |            | 债券余额<br>(人民币<br>万元) | 利率(%) | 还本付息方式                              | 交易场所    |  |  |
|--------------------------------------------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------|-------|-------------------------------------|---------|--|--|
| 债券名称                                       | 债券简称   | 债券代码   | 发行日                                                                                                                                                                       | 起息日        | 到期日        |                     |       |                                     |         |  |  |
| 申万宏源集团股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二) | 23申宏02 | 148318 | 2023-06-12                                                                                                                                                                | 2023-06-14 | 2033-06-14 | 500,000             | 3.49  | 按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。 | 深圳证券交易所 |  |  |
| 申万宏源集团股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二) | 23申宏04 | 148449 | 2023-09-01                                                                                                                                                                | 2023-09-05 | 2026-09-05 | 80,000              | 2.85  |                                     |         |  |  |
| 投资者适当性安排(如有)                               |        |        | 发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。 |            |            |                     |       |                                     |         |  |  |
| 适用的交易机制                                    |        |        | 匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交                                                                                                                                                  |            |            |                     |       |                                     |         |  |  |
| 是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施                     |        |        | 无                                                                                                                                                                         |            |            |                     |       |                                     |         |  |  |

### 4. 2024年公开发行公司债券

|                                            |        |        |                                                                                                                                                                           |            |            | 债券余额<br>(人民币 |       |                                     |         |  |  |
|--------------------------------------------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|-------|-------------------------------------|---------|--|--|
| 债券名称                                       | 债券简称   | 债券代码   | 发行日                                                                                                                                                                       | 起息日        | 到期日        | 万元)          | 利率(%) | 还本付息方式                              | 交易场所    |  |  |
| 申万宏源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二) | 24申宏02 | 148638 | 2024-03-11                                                                                                                                                                | 2024-03-13 | 2029-03-13 | 245,000      | 2.71  | 按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。 | 深圳证券交易所 |  |  |
| 申万宏源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一) | 24申宏03 | 524051 | 2024-11-28                                                                                                                                                                | 2024-12-02 | 2026-12-02 | 160,000      | 2.06  |                                     |         |  |  |
| 投资者适当性安排(如有)                               |        |        | 发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。 |            |            |              |       |                                     |         |  |  |
| 适用的交易机制                                    |        |        | 匹配成交, 点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交                                                                                                                                              |            |            |              |       |                                     |         |  |  |
| 是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施                     |        |        | 无                                                                                                                                                                         |            |            |              |       |                                     |         |  |  |



## 第七节 债券相关情况(续)

### 5. 2025年公开发行公司债券

| 债券名称                                               | 债券简称   | 债券代码   | 发行日                                                                                                                                                                       | 起息日        | 到期日        | 债券余额<br>(人民币<br>万元) | 利率(%) | 还本付息方式               | 交易场所    |
|----------------------------------------------------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------|-------|----------------------|---------|
| 申万宏源集团股份有限公司2025<br>年面向专业投资者公开发行公<br>司债券(第一期)(品种一) | 25申宏01 | 524193 | 2025-03-20                                                                                                                                                                | 2025-03-24 | 2027-03-24 | 120,000             | 2.07  | 按年计息、到期一             | 深圳证券交易所 |
| 申万宏源集团股份有限公司2025<br>年面向专业投资者公开发行公<br>司债券(第一期)(品种二) | 25申宏02 | 524194 | 2025-03-20                                                                                                                                                                | 2025-03-24 | 2028-03-24 | 60,000              | 2.10  | 次还本。利息每年             |         |
| 申万宏源集团股份有限公司2025<br>年面向专业投资者公开发行公<br>司债券(第二期)(品种二) | 25申宏04 | 524333 | 2025-06-18                                                                                                                                                                | 2025-06-20 | 2030-06-20 | 300,000             | 1.93  | 支付一次,最后一<br>期利息随本金一起 |         |
| 投资者适当性安排(如有)                                       |        |        | 发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。 |            |            |                     |       |                      |         |
| 适用的交易机制                                            |        |        | 匹配成交, 点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交                                                                                                                                              |            |            |                     |       |                      |         |
| 是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施                             |        |        | 无                                                                                                                                                                         |            |            |                     |       |                      |         |

### 6. 2026年公开发行公司债券

| 债券名称                                       | 债券简称   | 债券代码   | 发行日                                                                                                                                                                       | 起息日        | 到期日        | 债券余额<br>(人民币<br>万元) | 利率(%) | 还本付息方式                              | 交易场所    |
|--------------------------------------------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------------|-------|-------------------------------------|---------|
| 申万宏源集团股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一) | 26申宏01 | 524830 | 2026-06-02                                                                                                                                                                | 2026-06-04 | 2029-06-04 | 80,000              | 1.64  | 按年计息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。 | 深圳证券交易所 |
| 申万宏源集团股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二) | 26申宏02 | 524831 | 2026-06-02                                                                                                                                                                | 2026-06-04 | 2031-06-04 | 300,000             | 1.79  |                                     |         |
| 投资者适当性安排(如有)                               |        |        | 发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户且符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者(法律、法规禁止购买者除外)。投资者不得非法利用他人账户或资金账户进行认购,也不得违规融资或替代违规融资认购。投资者认购本期债券应遵守相关法律法规和中国证券监督管理委员会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。 |            |            |                     |       |                                     |         |
| 适用的交易机制                                    |        |        | 匹配成交, 点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交                                                                                                                                              |            |            |                     |       |                                     |         |
| 是否存在终止上市交易的风险(如有)和应对措施                     |        |        | 无                                                                                                                                                                         |            |            |                     |       |                                     |         |

报告期内,公司债券不存在逾期未偿还情况。



## （二） 发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

### 1. 发行人或投资者选择权条款情况

申万宏源集团股份有限公司2021年公开发行公司债券(第一期)(品种二)(以下简称“21申宏02”)债券期限为7年,附第五个计息年度末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。发行人分别于2026年1月28日、2026年1月29日和2026年1月30日披露了关于“21申宏02”债券票面利率调整和投资者回售实施办法的第一次、第二次和第三次提示性公告,决定在“21申宏02”第五个计息年度末下调票面利率265个基点,即债券存续期的第6个和第7个计息年度(即2026年3月8日至2028年3月7日)的票面利率为1.30%,并在存续期的第6年和第7年固定不变,同时公告“21申宏02”的回售登记期为2026年2月2日至2026年2月6日(仅限交易日)。

“21申宏02”的回售数量为5,000,000张,回售金额为人民币500,000,000.00元,剩余托管数量为0张,2026年3月5日,公司已将“21申宏02”回售支付的本金及利息足额划入中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司指定银行账户,于回售资金到账日划付至投资者账户,回售资金到账日为2026年3月9日。

### 2. 投资者保护条款的触发和执行情况

报告期内,公司债券未发生投资者保护条款的触发情况。

## （三） 公司债券信用评级调整情况

报告期内,公司债券信用评级情况未发生变化。

报告期内,联合资信评估股份有限公司继续对公司公开发行公司债券的资信情况进行跟踪评级,相关信用评级级别、评级展望、信用评级结果未发生变化,评级机构维持公司主体信用等级为AAA,维持公司债券信用等级为AAA,评级展望维持稳定。



## 第七节 债券相关情况(续)

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

#### 1. 2021年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2021年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

公司设置了专项偿债账户，2026年3月，公司从专项偿债账户中按时兑付“21申宏02”在2025年3月8日至2026年3月7日期间的应付利息和全部本金。2026年7月，公司从专项偿债账户中按时兑付“21申宏04”在2025年7月15日至2026年7月14日期间的应付利息。2026年8月，公司从专项偿债账户中按时兑付“21申宏06”在2025年8月4日至2026年8月3日期间的应付利息和全部本金。

#### 2. 2022年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2022年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期内，上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

公司设置了专项偿债账户，2026年3月，公司从专项偿债账户中按时兑付“22申宏02”在2025年3月8日至2026年3月7日期间的应付利息。2026年4月，公司从专项偿债账户中按时兑付“22申宏04”在2025年4月26日至2026年4月25日期间的应付利息。



### 3. 2023年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2023年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期内，上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

公司设置了专项偿债账户，2026年6月，公司从专项偿债账户中按时兑付“23申宏02”在2025年6月14日至2026年6月13日期间的应付利息。

### 4. 2024年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2024年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期内，上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

公司设置了专项偿债账户，2026年3月，公司从专项偿债账户中按时兑付“24申宏02”在2025年3月13日至2026年3月12日期间的应付利息。

### 5. 2025年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2025年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

2026年3月，公司按时兑付“25申宏01”和“25申宏02”在2025年3月24日至2026年3月23日期间的应付利息。2026年6月，公司按时兑付“25申宏04”在2025年6月20日至2026年6月19日期间的应付利息。



## 第七节 债券相关情况(续)

### 6. 2026年公开发行公司债券

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为2026年公司债券的按时、足额偿付做出了一系列安排，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。公司偿债保障措施包括：制定《债券持有人会议规则》；设立专门的偿付工作小组；制定并严格执行资金管理计划；聘请债券受托管理人；严格的信息披露。报告期上述公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

公司发行公司债券不存在担保情况。

## 二、其他债券事项

报告期内，公司不存在企业债券、非金融企业债券融资工具、可转换公司债券。

报告期内，公司不存在合并报表范围亏损超过上年末净资产10%情况。

本公司所属子公司申万宏源证券发行债券事项请见本报告“第五节重要事项”之“十九公司子公司重要事项”。

## 三、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

| 项目                 | 本报告期末         | 上年末    | 本报告期末<br>比上年末增减 |
|--------------------|---------------|--------|-----------------|
| 流动比率               | <b>1.25</b>   | 1.24   | 增加0.01          |
| 资产负债率 <sup>注</sup> | <b>78.82%</b> | 76.62% | 增加2.20个百分点      |
| 速动比率               | <b>1.25</b>   | 1.23   | 增加0.02          |

| 项目                 | 本报告期                    | 上年同期             | 本报告期<br>比上年同期增减 |
|--------------------|-------------------------|------------------|-----------------|
| 扣除非经常性损益后净利润(人民币元) | <b>6,114,214,485.97</b> | 4,734,546,991.64 | 29.14%          |
| EBITDA全部债务比        | <b>0.03</b>             | 0.03             | -               |
| 利息保障倍数             | <b>3.07</b>             | 2.58             | 18.99%          |
| 现金利息保障倍数           | <b>-1.56</b>            | 5.06             | -130.83%        |
| EBITDA利息保障倍数       | <b>3.19</b>             | 2.70             | 18.15%          |
| 贷款偿还率              | <b>100.00%</b>          | 100.00%          | -               |
| 利息偿付率              | <b>100.00%</b>          | 100.00%          | -               |

注：资产负债率=(负债合计-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(资产合计-代理买卖证券款-代理承销证券款)\*100%

申万宏源集团股份有限公司

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
财务报表 (未经审计) 及审阅报告

## 审阅报告

毕马威华振专字第 2604208 号

申万宏源集团股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的申万宏源集团股份有限公司 (以下简称“申万宏源集团”) 的中期财务报表，包括 2026 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间的合并及母公司利润表、合并及母公司股东权益变动表和合并及母公司现金流量表以及相关中期财务报表附注。按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的规定编制中期财务报表是申万宏源集团管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对这些财务报表出具审阅报告。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号——财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对中期财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问申万宏源集团有关人员和对财务数据实施分析程序，提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

## 审阅报告 (续)

毕马威华振专字第 2604208 号

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信申万宏源集团中期财务报表没有在所有重大方面按照《企业会计准则第 32 号——中期财务报告》的规定编制。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)

中国注册会计师

黄小熠

中国 北京

蔡晓晓

2026 年 8 月 27 日

申万宏源集团股份有限公司  
合并资产负债表  
2026 年 6 月 30 日  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|           |    | 本集团                |                    |
|-----------|----|--------------------|--------------------|
|           |    | 2026 年             | 2025 年             |
| 附注六       |    | 6 月 30 日           | 12 月 31 日          |
|           |    | (未经审计)             | (经审计)              |
| <b>资产</b> |    |                    |                    |
| 货币资金      | 1  | 173,215,678,937.83 | 149,645,867,530.26 |
| 其中：客户存款   |    | 125,218,607,850.60 | 112,656,907,772.87 |
| 结算备付金     | 2  | 29,656,402,826.76  | 30,404,078,682.90  |
| 其中：客户备付金  |    | 17,000,263,408.95  | 17,213,799,980.62  |
| 融出资金      | 3  | 112,110,655,611.71 | 95,973,305,902.50  |
| 衍生金融资产    | 4  | 8,901,859,723.47   | 4,773,454,107.84   |
| 存出保证金     | 5  | 37,896,485,246.44  | 33,898,909,994.75  |
| 应收款项      | 6  | 3,416,675,492.49   | 3,094,547,678.55   |
| 买入返售金融资产  | 7  | 9,448,173,260.57   | 14,558,334,076.30  |
| 金融投资：     |    |                    |                    |
| 交易性金融资产   | 8  | 310,040,019,387.34 | 267,624,677,452.29 |
| 债权投资      | 9  | 2,830,280,594.85   | 3,531,198,684.36   |
| 其他债权投资    | 10 | 47,728,478,283.79  | 39,935,568,110.79  |
| 其他权益工具投资  | 11 | 79,413,365,809.13  | 87,955,926,401.78  |
| 长期股权投资    | 13 | 4,811,142,237.80   | 4,384,141,834.27   |
| 投资性房地产    | 14 | 32,262,943.46      | 34,295,661.65      |
| 固定资产      | 15 | 870,742,537.75     | 995,440,340.85     |
| 在建工程      | 16 | 200,960,907.03     | 196,832,774.53     |
| 使用权资产     | 17 | 843,029,071.50     | 810,211,098.12     |
| 无形资产      | 18 | 346,104,653.01     | 395,992,252.49     |
| 递延所得税资产   | 19 | 1,007,005,201.96   | 913,022,639.02     |
| 其他资产      | 20 | 2,536,735,493.11   | 2,421,435,258.02   |
| 资产总计      |    | 825,306,058,220.00 | 741,547,240,481.27 |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并资产负债表(续)  
2026年6月30日  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

|           |     | 本集团                       |                           |
|-----------|-----|---------------------------|---------------------------|
|           |     | 2026年<br>6月30日<br>(未经审计)  | 2025年<br>12月31日<br>(经审计)  |
| 负债        | 附注六 |                           |                           |
| 短期借款      | 22  | 3,032,369,020.17          | 2,503,732,632.40          |
| 应付短期融资款   | 23  | 64,694,420,999.16         | 58,404,461,438.74         |
| 拆入资金      | 24  | 3,427,175,221.90          | 2,669,534,280.04          |
| 交易性金融负债   | 25  | 19,187,259,265.15         | 11,547,110,315.15         |
| 衍生金融负债    | 4   | 15,708,119,631.92         | 9,628,943,689.63          |
| 卖出回购金融资产款 | 26  | 193,044,309,052.12        | 185,697,287,714.91        |
| 代理买卖证券款   | 27  | 159,749,283,250.14        | 141,865,984,084.70        |
| 代理承销证券款   |     | -                         | 249,080,000.00            |
| 应付职工薪酬    | 28  | 6,497,552,124.49          | 6,492,214,984.15          |
| 应交税费      | 29  | 1,426,224,982.00          | 434,338,965.58            |
| 应付款项      | 30  | 37,402,860,184.35         | 28,338,496,319.83         |
| 应付债券      | 31  | 145,844,877,257.50        | 123,160,377,229.68        |
| 租赁负债      | 32  | 852,989,766.30            | 814,689,247.26            |
| 递延所得税负债   | 19  | 108,014,810.74            | 62,216,930.65             |
| 合同负债      | 33  | 17,718,689.69             | 13,840,268.99             |
| 预计负债      |     | 2,041,800.00              | 2,041,800.00              |
| 其他负债      | 34  | 33,316,091,634.94         | 29,486,140,203.96         |
| 负债合计      |     | <u>684,311,307,690.57</u> | <u>601,370,490,105.67</u> |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并资产负债表 (续)  
2026 年 6 月 30 日  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                     |    | 本集团                |                    |
|---------------------|----|--------------------|--------------------|
|                     |    | 2026 年             | 2025 年             |
| 附注六                 |    | 6 月 30 日           | 12 月 31 日          |
|                     |    | (未经审计)             | (经审计)              |
| 股东权益                |    |                    |                    |
| 股本                  | 35 | 25,039,944,560.00  | 25,039,944,560.00  |
| 资本公积                | 36 | 19,238,948,056.70  | 19,247,513,167.53  |
| 其他综合收益              | 37 | 1,757,334,862.49   | 1,997,828,811.65   |
| 盈余公积                | 38 | 4,534,721,719.03   | 4,534,721,719.03   |
| 一般风险准备              | 39 | 21,758,001,285.98  | 21,960,395,628.61  |
| 未分配利润               | 40 | 42,655,066,937.77  | 38,816,941,477.17  |
| 归属于母公司股东权益合计        |    | 114,984,017,421.97 | 111,597,345,363.99 |
| 少数股东权益              |    | 26,010,733,107.46  | 28,579,405,011.61  |
| 归属于普通股少数股东的权益       |    | 1,533,312,127.44   | 1,621,006,751.67   |
| 归属于少数股东其他权益工具持有者的权益 | 41 | 24,477,420,980.02  | 26,958,398,259.94  |
| 股东权益合计              |    | 140,994,750,529.43 | 140,176,750,375.60 |
| 负债和股东权益总计           |    | 825,306,058,220.00 | 741,547,240,481.27 |

此财务报表已于 2026 年 8 月 27 日获董事会批准。

黄建军  
法定代表人

任全胜  
主管会计工作的  
公司负责人

刘智祥  
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。

申万宏源集团股份有限公司  
母公司资产负债表  
2026 年 6 月 30 日  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|           |   | 本公司               |                   |
|-----------|---|-------------------|-------------------|
|           |   | 2026 年            | 2025 年            |
| 附注十七      |   | 6 月 30 日          | 12 月 31 日         |
|           |   | (未经审计)            | (经审计)             |
| <b>资产</b> |   |                   |                   |
| 货币资金      |   | 3,486,513,465.00  | 86,415,019.34     |
| 买入返售金融资产  |   | 1,090,692,471.49  | 520,810,316.72    |
| 金融投资：     |   |                   |                   |
| 交易性金融资产   |   | 11,605,639,724.58 | 11,587,519,491.67 |
| 债权投资      |   | 2,171,710,591.01  | 2,361,262,227.60  |
| 长期股权投资    | 1 | 63,233,942,120.58 | 63,173,845,100.75 |
| 投资性房地产    |   | 101,434,918.70    | 105,003,768.17    |
| 固定资产      |   | 256,038,893.83    | 265,248,368.85    |
| 在建工程      |   | 1,391,770.44      | 2,599,272.93      |
| 无形资产      |   | 974,225.94        | 829,679.56        |
| 其他资产      | 2 | 9,465,166,301.66  | 6,569,504,263.02  |
| 资产总计      |   | 91,413,504,483.23 | 84,673,037,508.61 |
| <b>负债</b> |   |                   |                   |
| 应付职工薪酬    |   | 179,119,210.00    | 182,460,711.96    |
| 应交税费      |   | 1,455,564.45      | 15,596,725.20     |
| 应付债券      | 3 | 29,041,269,283.31 | 25,793,064,355.60 |
| 其他负债      |   | 2,019,677,355.85  | 117,007,060.20    |
| 负债合计      |   | 31,241,521,413.61 | 26,108,128,852.96 |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司资产负债表 (续)  
 2026 年 6 月 30 日  
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

|           | 本公司                          |                              |
|-----------|------------------------------|------------------------------|
|           | 2026 年<br>6 月 30 日<br>(未经审计) | 2025 年<br>12 月 31 日<br>(经审计) |
| 股东权益      |                              |                              |
| 股本        | 25,039,944,560.00            | 25,039,944,560.00            |
| 资本公积      | 23,811,448,219.46            | 23,811,448,219.46            |
| 其他综合收益    | (134,687.96)                 | 18,736,383.73                |
| 盈余公积      | 3,944,250,116.60             | 3,944,250,116.60             |
| 一般风险准备    | 3,849,860,528.88             | 3,849,860,528.88             |
| 未分配利润     | 3,526,614,332.64             | 1,900,668,846.98             |
| 股东权益合计    | <u>60,171,983,069.62</u>     | <u>58,564,908,655.65</u>     |
| 负债和股东权益总计 | <u>91,413,504,483.23</u>     | <u>84,673,037,508.61</u>     |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并利润表  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                       | 附注六 | 本集团                 |                   |
|-----------------------|-----|---------------------|-------------------|
|                       |     | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                   |
|                       |     | 2026 年<br>(未经审计)    | 2025 年<br>(未经审计)  |
| 一、营业收入                |     | 13,836,472,563.33   | 11,695,485,798.80 |
| 手续费及佣金净收入             | 42  | 5,138,245,466.68    | 3,682,663,256.32  |
| 其中：经纪业务手续费净收入         |     | 3,778,816,031.21    | 2,487,054,544.73  |
| 投资银行业务手续费<br>净收入      |     | 618,983,526.60      | 626,940,688.36    |
| 资产管理及基金管理<br>业务手续费净收入 |     | 357,933,266.65      | 330,905,512.28    |
| 利息净收入                 | 43  | 672,660,733.87      | 198,766,605.99    |
| 其中：利息收入               |     | 4,952,283,660.60    | 4,365,958,723.09  |
| 利息支出                  |     | 4,279,622,926.73    | 4,167,192,117.10  |
| 投资收益                  | 44  | 9,696,342,247.93    | 7,710,426,732.75  |
| 其中：对联营及合营企业的<br>投资收益  |     | 787,750,960.62      | 383,821,632.07    |
| 其他收益                  | 45  | 214,104,740.71      | 121,355,658.48    |
| 公允价值变动损益              | 46  | (1,858,729,567.05)  | (29,923,472.10)   |
| 汇兑损益                  |     | (77,066,108.94)     | (24,860,105.38)   |
| 其他业务收入                | 47  | 48,871,659.44       | 36,326,501.01     |
| 资产处置损益                | 48  | 2,043,390.69        | 730,621.73        |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并利润表 (续)  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|              | 附注六 | 本集团                 |                  |
|--------------|-----|---------------------|------------------|
|              |     | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |
|              |     | 2026 年<br>(未经审计)    | 2025 年<br>(未经审计) |
| 二、营业支出       |     | 6,024,872,546.38    | 5,679,391,258.67 |
| 税金及附加        | 49  | 98,499,971.41       | 79,978,170.83    |
| 业务及管理费       | 50  | 5,900,041,148.88    | 5,419,634,637.46 |
| 信用减值损失       | 51  | 13,400,444.58       | 117,228,017.02   |
| 其他资产减值损失     | 52  | 3,256,775.68        | 43,832,352.27    |
| 其他业务成本       | 53  | 9,674,205.83        | 18,718,081.09    |
| 三、营业利润       |     | 7,811,600,016.95    | 6,016,094,540.13 |
| 加：营业外收入      |     | 2,112,480.26        | 1,907,503.80     |
| 减：营业外支出      | 54  | 13,687,744.05       | 32,573,125.57    |
| 四、利润总额       |     | 7,800,024,753.16    | 5,985,428,918.36 |
| 减：所得税费用      | 55  | 1,555,029,445.67    | 1,182,332,254.47 |
| 五、净利润        |     | 6,244,995,307.49    | 4,803,096,663.89 |
| (一) 按持续经营分类  |     |                     |                  |
| 1. 持续经营净利润   |     | 6,244,995,307.49    | 4,803,096,663.89 |
| 2. 终止经营净利润   |     | -                   | -                |
| (二) 按所有权归属分类 |     |                     |                  |
| 1. 归属于母公司股东的 |     |                     |                  |
| 净利润          |     | 5,730,431,558.07    | 4,284,169,415.95 |
| 2. 少数股东损益    |     | 514,563,749.42      | 518,927,247.94   |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并利润表 (续)  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                |     | 本集团                 |                  |
|----------------|-----|---------------------|------------------|
|                |     | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |
|                | 附注六 | 2026 年<br>(未经审计)    | 2025 年<br>(未经审计) |
| 六、其他综合收益的税后净额  | 37  | (490,547,700.91)    | 556,541,350.93   |
| 归属于母公司股东的      |     |                     |                  |
| 其他综合收益的税后净额    |     | (457,198,547.26)    | 569,370,923.85   |
| (一) 不能重分类进损益的  |     |                     |                  |
| 其他综合收益         |     |                     |                  |
| 1. 权益法下不能转损益的  |     |                     |                  |
| 其他综合收益         |     | (728,366.65)        | 4,780,703.72     |
| 2. 其他权益工具投资    |     |                     |                  |
| 公允价值变动         |     | (321,707,412.11)    | 707,007,066.01   |
| (二) 将重分类进损益的   |     |                     |                  |
| 其他综合收益         |     |                     |                  |
| 1. 权益法下可转损益的   |     |                     |                  |
| 其他综合收益         |     | (23,037,074.20)     | (8,941,007.86)   |
| 2. 其他债权投资      |     |                     |                  |
| 公允价值变动         |     | 45,974,713.64       | (91,825,872.17)  |
| 3. 其他债权投资      |     |                     |                  |
| 信用减值准备         |     | (1,456,669.56)      | 3,057,397.34     |
| 4. 外币报表折算差额    |     | (156,243,738.38)    | (44,707,363.19)  |
| 归属于少数股东的       |     |                     |                  |
| 其他综合收益的税后净额    |     | (33,349,153.65)     | (12,829,572.92)  |
| 七、综合收益总额       |     | 5,754,447,606.58    | 5,359,638,014.82 |
| 归属于母公司股东的      |     |                     |                  |
| 综合收益总额         |     | 5,273,233,010.81    | 4,853,540,339.80 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 |     | 481,214,595.77      | 506,097,675.02   |
| 八、每股收益         | 56  |                     |                  |
| (一) 基本每股收益     |     | 0.23                | 0.17             |
| (二) 稀释每股收益     |     | 0.23                | 0.17             |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
母公司利润表  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                      |      | 本公司                 |                  |
|----------------------|------|---------------------|------------------|
|                      |      | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |
|                      | 附注十七 | 2026 年<br>(未经审计)    | 2025 年<br>(未经审计) |
| 一、营业收入               |      | 3,626,129,642.97    | 1,851,041,933.43 |
| 手续费及佣金净收入            |      | -                   | -                |
| 利息净收入                | 4    | (204,881,281.75)    | (255,087,562.19) |
| 其中：利息收入              |      | 180,110,532.75      | 134,472,823.27   |
| 利息支出                 |      | 384,991,814.50      | 389,560,385.46   |
| 投资收益                 | 5    | 3,882,509,207.90    | 2,079,551,929.66 |
| 其中：对联营及合营企业的<br>投资收益 |      | (5,331,908.48)      | 3,394,767.66     |
| 其他收益                 |      | 504,503.14          | 547,271.37       |
| 公允价值变动损益             | 6    | (77,723,792.67)     | 116,571.38       |
| 其他业务收入               |      | 25,721,006.35       | 25,913,723.21    |
| 二、营业支出               |      | 124,563,436.06      | 163,817,345.66   |
| 税金及附加                |      | 7,085,272.63        | 7,146,745.55     |
| 业务及管理费               | 7    | 76,570,060.36       | 87,430,482.99    |
| 信用减值损失 / (转回)        |      | 34,879,124.60       | (2,862,735.35)   |
| 其他资产减值损失             |      | 2,460,129.00        | 68,581,265.78    |
| 其他业务成本               |      | 3,568,849.47        | 3,521,586.69     |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司利润表 (续)  
 截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

|               | 本公司                 |                  |
|---------------|---------------------|------------------|
|               | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |
|               | 2026 年              | 2025 年           |
|               | (未经审计)              | (未经审计)           |
| 三、营业利润        | 3,501,566,206.91    | 1,687,224,587.77 |
| 加：营业外收入       | 2,502,091.76        | 799,768.16       |
| 减：营业外支出       | 126,971.01          | 4,882.54         |
| 四、利润总额        | 3,503,941,327.66    | 1,688,019,473.39 |
| 减：所得税费用       | -                   | 19,735,992.53    |
| 五、净利润         | 3,503,941,327.66    | 1,668,283,480.86 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | (18,871,071.69)     | (8,979,087.17)   |
| (一) 不能重分类进损益的 |                     |                  |
| 其他综合收益        |                     |                  |
| 1. 权益法下不能转损益的 |                     |                  |
| 其他综合收益        | (728,366.65)        | (1,616,618.67)   |
| (二) 将重分类进损益的  |                     |                  |
| 其他综合收益        |                     |                  |
| 1. 权益法下可转损益的  |                     |                  |
| 其他综合收益        | (18,142,705.04)     | (7,362,468.50)   |
| 七、综合收益总额      | 3,485,070,255.97    | 1,659,304,393.69 |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并现金流量表  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                      |       | 本集团                       |                          |
|----------------------|-------|---------------------------|--------------------------|
|                      |       | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间       |                          |
| 附注六                  |       | 2026 年<br>(未经审计)          | 2025 年<br>(未经审计)         |
| 一、经营活动产生的现金流量：       |       |                           |                          |
| 为交易目的而持有的金融工具净减少额    |       | -                         | 10,330,421,902.81        |
| 收取利息、手续费及佣金的现金       |       | 12,978,420,732.66         | 11,118,657,440.92        |
| 拆入资金净增加额             |       | 761,200,000.00            | 703,777,778.00           |
| 回购业务资金净增加额           |       | 7,348,364,777.35          | 4,183,279,265.57         |
| 代理买卖证券收到的现金净额        |       | 18,004,404,546.59         | -                        |
| 融出资金净减少额             |       | -                         | 1,984,840,529.05         |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 57(1) | 14,036,498,737.16         | 4,543,237,923.51         |
| 经营活动现金流入小计           |       | <u>53,128,888,793.76</u>  | <u>32,864,214,839.86</u> |
| 为交易目的而持有的金融工具净增加额    |       | 28,191,486,561.53         | -                        |
| 融出资金净增加额             |       | 16,180,825,459.32         | -                        |
| 代理买卖证券支付的现金净额        |       | -                         | 537,417,113.96           |
| 代理承销证券支付的现金净额        |       | 249,080,000.00            | 129,821,125.62           |
| 支付利息、手续费及佣金的现金       |       | 3,678,667,986.97          | 3,135,206,545.05         |
| 支付给职工及为职工支付的现金       |       | 4,563,945,839.64          | 3,029,988,997.00         |
| 支付的各项税费              |       | 1,606,371,092.67          | 1,080,663,762.61         |
| 支付其他与经营活动有关的现金       | 57(2) | 8,588,092,131.57          | 8,367,876,593.40         |
| 经营活动现金流出小计           |       | <u>63,058,469,071.70</u>  | <u>16,280,974,137.64</u> |
| 经营活动(使用) / 产生的现金流量净额 | 57(3) | <u>(9,929,580,277.94)</u> | <u>16,583,240,702.22</u> |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并现金流量表 (续)  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

| 附注六                           | 本集团                 |                  |
|-------------------------------|---------------------|------------------|
|                               | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |
|                               | 2026 年<br>(未经审计)    | 2025 年<br>(未经审计) |
| 二、投资活动产生的现金流量：                |                     |                  |
| 收回投资收到的现金                     | 1,678,841,653.88    | 1,531,181,794.16 |
| 取得投资收益收到的现金                   | 1,756,875,092.28    | 3,340,134,669.25 |
| 处置固定资产、无形资产和<br>其他长期资产收到的现金净额 | 4,629,639.32        | 4,536,314.34     |
| 投资活动现金流入小计                    | 3,440,346,385.48    | 4,875,852,777.75 |
| 购建固定资产、无形资产和<br>其他长期资产所支付的现金  | 133,712,331.77      | 134,252,817.96   |
| 投资活动现金流出小计                    | 133,712,331.77      | 134,252,817.96   |
| 投资活动产生的现金流量净额                 | 3,306,634,053.71    | 4,741,599,959.79 |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并现金流量表 (续)  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                    | 附注六      | 本集团                 |                     |
|--------------------|----------|---------------------|---------------------|
|                    |          | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                     |
|                    |          | 2026 年<br>(未经审计)    | 2025 年<br>(未经审计)    |
| 三、筹资活动产生的现金流量：     |          |                     |                     |
| 发行债券收到的现金          |          | 103,660,909,444.85  | 51,300,570,053.75   |
| 取得借款收到的现金          |          | 1,341,373,584.63    | 1,109,912,980.61    |
| 筹资活动现金流入小计         |          | 105,002,283,029.48  | 52,410,483,034.36   |
| 偿还债务支付的现金          |          | 75,688,508,750.43   | 71,694,800,270.48   |
| 分配股利、利润或偿付利息       |          |                     |                     |
| 支付的现金              |          | 2,196,689,981.17    | 2,497,651,430.24    |
| 其中：子公司分配给少数股东      |          |                     |                     |
| 的股利、利润             |          | 143,920,000.00      | 144,016,757.62      |
| 赎回永续债支付的现金         |          | 2,000,000,000.00    | -                   |
| 支付租赁负债的现金          |          | 178,988,602.88      | 212,260,136.18      |
| 支付其他与筹资活动有关的现金     |          | 101,211,610.75      | -                   |
| 筹资活动现金流出小计         |          | 80,165,398,945.23   | 74,404,711,836.90   |
| 筹资活动产生 / (使用)的现金流量 |          |                     |                     |
| 净额                 |          | 24,836,884,084.25   | (21,994,228,802.54) |
| 四、汇率变动对现金及         |          |                     |                     |
| 现金等价物的影响           |          | (77,066,108.94)     | (24,860,105.38)     |
| 五、现金及现金等价物的变动净额    | 57(3)(c) | 18,136,871,751.08   | (694,248,245.91)    |
| 加：期初现金及现金等价物余额     |          | 188,390,775,345.04  | 163,065,926,700.69  |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 57(4)    | 206,527,647,096.12  | 162,371,678,454.78  |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
母公司现金流量表  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                      | 附注十七 | 本公司                 |                  |
|----------------------|------|---------------------|------------------|
|                      |      | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |
|                      |      | 2026 年<br>(未经审计)    | 2025 年<br>(未经审计) |
| 一、经营活动产生的现金流量：       |      |                     |                  |
| 为交易目的而持有的金融工具净减少额    |      | 134,184,073.94      | 5,368,503,646.28 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金       |      | 3,919,427.29        | 2,481,430.98     |
| 收到其他与经营活动有关的现金       |      | 58,678,153.25       | 44,751,494.49    |
| 经营活动现金流入小计           |      | 196,781,654.48      | 5,415,736,571.75 |
| 回购业务资金净减少额           |      | 552,406,747.96      | 500,000,000.00   |
| 支付给职工及为职工支付的现金       |      | 63,944,344.04       | 40,771,352.74    |
| 支付的各项税费              |      | 25,518,357.61       | 24,385,653.41    |
| 支付其他与经营活动有关的现金       |      | 6,721,032.94        | 32,831,403.93    |
| 经营活动现金流出小计           |      | 648,590,482.55      | 597,988,410.08   |
| 经营活动(使用) / 产生的现金流量净额 | 8(1) | (451,808,828.07)    | 4,817,748,161.67 |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
 母公司现金流量表 (续)  
 截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                     | 本公司                     |                         |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
|                     | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间     |                         |
|                     | 2026 年<br>(未经审计)        | 2025 年<br>(未经审计)        |
| 二、投资活动产生的现金流量：      |                         |                         |
| 收回投资收到的现金           | 167,533,738.57          | -                       |
| 取得投资收益收到的现金         | 297,716,474.28          | 11,928,817.80           |
| 收到其他与投资活动有关的现金      | 1,416,555,591.77        | 1,905,586,515.04        |
| 投资活动现金流入小计          | <u>1,881,805,804.62</u> | <u>1,917,515,332.84</u> |
| 投资支付的现金             | 84,300,000.00           | 1,289,293,016.28        |
| 购建固定资产、无形资产和其他      |                         |                         |
| 长期资产所支付的现金          | 1,070,518.03            | 867,142.81              |
| 支付其他与投资活动有关的现金      | 800,000,000.00          | 860,000,000.00          |
| 投资活动现金流出小计          | <u>885,370,518.03</u>   | <u>2,150,160,159.09</u> |
| 投资活动产生 / (使用) 的现金流量 |                         |                         |
| 净额                  | <u>996,435,286.59</u>   | <u>(232,644,826.25)</u> |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
母公司现金流量表 (续)  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                           | 附注十七 | 本公司                 |                  |
|---------------------------|------|---------------------|------------------|
|                           |      | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |
|                           |      | 2026 年<br>(未经审计)    | 2025 年<br>(未经审计) |
| 三、筹资活动产生的现金流量：            |      |                     |                  |
| 发行债券收到的现金                 |      | 3,795,440,000.00    | 4,794,240,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计                |      | 3,795,440,000.00    | 4,794,240,000.00 |
| 偿还债务支付的现金                 |      | 500,000,000.00      | 4,800,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息<br>支付的现金     |      | 439,968,012.86      | 484,925,743.31   |
| 筹资活动现金流出小计                |      | 939,968,012.86      | 5,284,925,743.31 |
| 筹资活动产生 / (使用) 的<br>现金流量净额 |      | 2,855,471,987.14    | (490,685,743.31) |
| 四、汇率变动对现金及<br>现金等价物的影响    |      | -                   | -                |
| 五、现金及现金等价物的变动净额           | 8(2) | 3,400,098,445.66    | 4,094,417,592.11 |
| 加：期初现金及现金等价物余<br>额        |      | 86,415,019.34       | 76,154,482.11    |
| 六、期末现金及现金等价物余额            |      | 3,486,513,465.00    | 4,170,572,074.22 |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并股东权益变动表  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                             | 归属于母公司股东权益        |                   |                  |                  |                   |                    |                    | 少数股东权益           |                     | 股东权益合计             |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|                             | 股本<br>附注六 35      | 资本公积<br>附注六 36    | 其他综合收益<br>附注六 37 | 盈余公积<br>附注六 38   | 一般风险准备<br>附注六 39  | 未分配利润<br>附注六 40    | 小计                 | 普通股股东            | 其他权益工具持有者<br>附注六 41 |                    |
| 2026 年 1 月 1 日余额            | 25,039,944,560.00 | 19,247,513,167.53 | 1,997,828,811.65 | 4,534,721,719.03 | 21,960,395,628.61 | 38,816,941,477.17  | 111,597,345,363.99 | 1,621,006,751.67 | 26,958,398,259.94   | 140,176,750,375.60 |
| 本期增减变动金额                    |                   |                   |                  |                  |                   |                    |                    |                  |                     |                    |
| 一、综合收益总额                    | -                 | -                 | (457,198,547.26) | -                | -                 | 5,730,431,558.07   | 5,273,233,010.81   | 7,876,403.99     | 473,338,191.78      | 5,754,447,606.58   |
| 二、股东投入资本和减少资本               |                   |                   |                  |                  |                   |                    |                    |                  |                     |                    |
| 1 赎回永续债                     | -                 | (2,924,528.30)    | -                | -                | -                 | -                  | (2,924,528.30)     | -                | (1,997,075,471.70)  | (2,000,000,000.00) |
| 2 其他                        | -                 | (5,640,582.53)    | -                | -                | -                 | -                  | (5,640,582.53)     | (95,571,028.22)  | -                   | (101,211,610.75)   |
| 三、利润分配                      |                   |                   |                  |                  |                   |                    |                    |                  |                     |                    |
| 1 一般风险准备的变动                 | -                 | -                 | -                | -                | (202,394,342.63)  | 202,394,342.63     | -                  | -                | -                   | -                  |
| 2 对股东的分配                    | -                 | -                 | -                | -                | -                 | (1,877,995,842.00) | (1,877,995,842.00) | -                | -                   | (1,877,995,842.00) |
| 3 对其他权益工具持有者的分配             | -                 | -                 | -                | -                | -                 | -                  | -                  | -                | (957,240,000.00)    | (957,240,000.00)   |
| 四、股东权益内部结转                  |                   |                   |                  |                  |                   |                    |                    |                  |                     |                    |
| 1 其他综合收益结转留存收益              | -                 | -                 | 216,704,598.10   | -                | -                 | (216,704,598.10)   | -                  | -                | -                   | -                  |
| 2026 年 6 月 30 日余额<br>(未经审计) | 25,039,944,560.00 | 19,238,948,056.70 | 1,757,334,862.49 | 4,534,721,719.03 | 21,758,001,285.98 | 42,655,066,937.77  | 114,984,017,421.97 | 1,533,312,127.44 | 24,477,420,980.02   | 140,994,750,529.43 |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
合并股东权益变动表 (续)  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                             | 归属于母公司股东权益               |                          |                         |                         |                          |                          |                           | 少数股东权益                  |                          | 股东权益合计                    |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|
|                             | 股本<br>附注六 35             | 资本公积<br>附注六 36           | 其他综合收益<br>附注六 37        | 盈余公积<br>附注六 38          | 一般风险准备<br>附注六 39         | 未分配利润<br>附注六 40          | 小计                        | 普通股股东                   | 其他权益工具持有者<br>附注六 41      |                           |
| 2025 年 1 月 1 日余额            | 25,039,944,560.00        | 19,273,551,585.37        | 2,492,518,245.54        | 4,365,471,466.89        | 19,871,947,928.78        | 33,740,663,038.48        | 104,784,096,825.06        | 1,606,430,559.77        | 26,958,398,259.94        | 133,348,925,644.77        |
| 本期增减变动金额                    |                          |                          |                         |                         |                          |                          |                           |                         |                          |                           |
| 一、综合收益总额                    | -                        | -                        | 569,370,923.85          | -                       | -                        | 4,284,169,415.95         | 4,853,540,339.80          | 31,411,538.03           | 474,686,136.99           | 5,359,638,014.82          |
| 二、股东投入资本和减少资本               |                          |                          |                         |                         |                          |                          |                           |                         |                          |                           |
| 1 其他                        | -                        | (12,028,983.88)          | -                       | -                       | -                        | -                        | (12,028,983.88)           | 32,964,105.09           | -                        | 20,935,121.21             |
| 三、利润分配                      |                          |                          |                         |                         |                          |                          |                           |                         |                          |                           |
| 1 一般风险准备的变动                 | -                        | -                        | -                       | -                       | 24,528,187.81            | (24,528,187.81)          | -                         | -                       | -                        | -                         |
| 2 对股东的分配                    | -                        | -                        | -                       | -                       | -                        | (1,151,837,449.76)       | (1,151,837,449.76)        | (96,757.62)             | -                        | (1,151,934,207.38)        |
| 3 对其他权益工具持有者的分配             | -                        | -                        | -                       | -                       | -                        | -                        | -                         | -                       | (957,240,000.00)         | (957,240,000.00)          |
| 四、股东权益内部结转                  |                          |                          |                         |                         |                          |                          |                           |                         |                          |                           |
| 1 其他综合收益结转留存收益              | -                        | -                        | 155,024,096.86          | -                       | -                        | (155,024,096.86)         | -                         | -                       | -                        | -                         |
| 2025 年 6 月 30 日余额<br>(未经审计) | <u>25,039,944,560.00</u> | <u>19,261,522,601.49</u> | <u>3,216,913,266.25</u> | <u>4,365,471,466.89</u> | <u>19,896,476,116.59</u> | <u>36,693,442,720.00</u> | <u>108,473,770,731.22</u> | <u>1,670,709,445.27</u> | <u>26,475,844,396.93</u> | <u>136,620,324,573.42</u> |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
母公司股东权益变动表  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

|                          | 股本                | 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             |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| 2026 年 1 月 1 日余额         | 25,039,944,560.00 | 23,811,448,219.46 | 18,736,383.73   | 3,944,250,116.60 | 3,849,860,528.88 | 1,900,668,846.98   | 58,564,908,655.65  |
| 本期增减变动金额                 |                   |                   |                 |                  |                  |                    |                    |
| 一、综合收益总额                 | -                 | -                 | (18,871,071.69) | -                | -                | 3,503,941,327.66   | 3,485,070,255.97   |
| 二、利润分配                   |                   |                   |                 |                  |                  |                    |                    |
| 1 对股东的分配                 | -                 | -                 | -               | -                | -                | (1,877,995,842.00) | (1,877,995,842.00) |
| 2026 年 6 月 30 日余额 (未经审计) | 25,039,944,560.00 | 23,811,448,219.46 | (134,687.96)    | 3,944,250,116.60 | 3,849,860,528.88 | 3,526,614,332.64   | 60,171,983,069.62  |
|                          | 股本                | 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             |
| 2025 年 1 月 1 日余额         | 25,039,944,560.00 | 23,811,448,219.46 | 18,919,269.67   | 3,774,999,864.46 | 3,849,860,528.88 | 2,405,652,087.09   | 58,900,824,529.56  |
| 本期增减变动金额                 |                   |                   |                 |                  |                  |                    |                    |
| 一、综合收益总额                 | -                 | -                 | (8,979,087.17)  | -                | -                | 1,668,283,480.86   | 1,659,304,393.69   |
| 二、利润分配                   |                   |                   |                 |                  |                  |                    |                    |
| 1 对股东的分配                 | -                 | -                 | -               | -                | -                | (1,151,837,449.76) | (1,151,837,449.76) |
| 2025 年 6 月 30 日余额 (未经审计) | 25,039,944,560.00 | 23,811,448,219.46 | 9,940,182.50    | 3,774,999,864.46 | 3,849,860,528.88 | 2,922,098,118.19   | 59,408,291,473.49  |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

申万宏源集团股份有限公司  
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

申万宏源集团股份有限公司(以下简称“本公司”)前身系申银万国证券股份有限公司(以下简称“申银万国”)。申银万国是由原上海申银证券有限公司与原上海万国证券公司于 1996 年新设合并而组建成立的股份制证券公司,于 2015 年 1 月 16 日更名为“申万宏源集团股份有限公司”。

原上海申银证券有限公司于 1988 年在上海注册成立,1992 年改制为股份有限公司,注册资本为人民币 600,000,000.00 元。原上海万国证券公司于 1988 年在上海注册成立,注册资本为人民币 35,000,000.00 元,后增资为人民币 652,080,000.00 元。经中国人民银行银复[1996]200 号文批准,由上海申银证券有限公司原股东及上海万国证券公司原股东共同作为发起人,通过新设合并的方式设立申银万国,注册资本为人民币 1,320,000,000.00 元,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。

经 2002 年 3 月 4 日中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)《关于核准申银万国证券股份有限公司增资扩股的批复》(证监机构字[2002]61 号)核准,本公司的注册资本增加为人民币 4,215,760,000.00 元,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。

经 2005 年 9 月 28 日证监会《关于同意申银万国证券股份有限公司增资扩股及修改公司章程的批复》(证监机构字[2005]100 号)核准,中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”)以人民币 2,500,000,000.00 元认购本公司新增 2,500,000,000 股股份,业经会计师事务所验证确认并出具验资报告。增资后,本公司的注册资本增加为人民币 6,715,760,000.00 元,并取得上海市工商行政管理局颁发的 310000000046991 号企业法人营业执照。

经 2012 年 2 月 24 日证监会上海证监局《关于核准申银万国证券股份有限公司变更持有 5%以上股权的股东的批复》(沪证监机构字[2012]42 号)核准,中央汇金受让上海国际集团有限公司、上海国有资产经营有限公司、上海国际信托有限公司、上海国际集团资产管理有限公司四家公司所持本公司合计 1,218,967,798 股股份。股权变更完成后,中央汇金所持本公司股份数增加至 3,718,967,798 股。

于 2014 年 7 月 25 日，本公司与宏源证券股份有限公司（以下简称“宏源证券”）订立《申银万国证券股份有限公司与宏源证券股份有限公司换股吸收合并协议》（以下简称“换股吸收合并协议”）。根据换股吸收合并协议，本公司向宏源证券全体股东发行 A 股股票，以取得该等股东持有的宏源证券全部股票。于 2014 年 12 月 1 日，证监会印发《关于核准申银万国证券股份有限公司发行股票吸收合并宏源证券股份有限公司的批复》（证监许可[2014]1279 号），核准本公司发行股份吸收合并宏源证券。

于 2015 年 1 月 15 日，证监会印发《关于核准设立申万宏源证券有限公司及其 2 家子公司的批复》（证监许可[2015]95 号），核准本公司以吸收合并宏源证券后的全部证券类资产及负债出资设立全资证券子公司申万宏源证券有限公司；核准申万宏源证券有限公司设立申万宏源证券承销保荐有限责任公司及申万宏源西部证券有限公司。同日，本公司出资设立申万宏源证券有限公司。此外，根据本公司第三届董事会第二十三次会议决议，本公司更名为“申万宏源集团股份有限公司”，并于 2015 年 1 月 16 日取得了上海市工商行政管理局换发的营业执照。

于 2015 年 1 月 20 日，本公司迁址新疆维吾尔自治区，并取得了新疆维吾尔自治区工商行政管理局换发的营业执照。同日，申万宏源证券有限公司以货币出资人民币 10 亿元，成立申万宏源证券承销保荐有限责任公司；以货币及非货币资产出资人民币 12 亿元，成立申万宏源西部证券有限公司。

于 2015 年 1 月 23 日，即换股交易股权登记日收市后，宏源证券股票按 1:2.049 比例转换成本公司发行的普通股股票。本次合并中，本公司共增发 8,140,984,977 股普通股股票。本次换股交易完成后，本公司的注册资本增加为人民币 14,856,744,977.00 元，股份总数为 14,856,744,977 股。

于 2015 年 1 月 26 日，本公司发行的普通股股票在深圳证券交易所挂牌交易，证券简称为“申万宏源”，证券代码为“000166”。

于 2016 年 7 月 6 日，本公司以 2015 年 12 月 31 日总股本 14,856,744,977 股为基数，向全体股东每 10 股派送股票股利 3.50 股，增加注册资本人民币 5,199,860,741.00 元，本公司总股本增至 20,056,605,718 股，并于 2016 年 11 月 1 日取得了新疆维吾尔自治区工商行政管理局换发的营业执照。

于 2018 年 1 月 16 日，本公司非公开发行股票募集资金净额人民币 11,972,900,760.32 元，其中实收股本人民币 2,479,338,842.00 元，股本溢价人民币 9,493,561,918.32 元。本公司变更后累计实收股本为人民币 22,535,944,560.00 元，占变更后注册资本的 100%。

于2019年4月26日，本公司在香港联合交易所有限公司（“香港联交所”）主板共发售2,504,000,000股H股。本次发售后本公司的股份总数为25,039,944,560股。

本公司注册地：中国新疆乌鲁木齐市高新区北京南路358号大成国际大厦20楼，本公司办公地址：中国北京市西城区太平桥大街19号。

本公司及下属子公司（以下简称“本集团”）实际从事的主要经营业务为证券经纪业务、融资融券业务、证券自营业务、证券承销与保荐业务、证券资产管理业务、基金管理业务、股票期权做市业务、期货经纪业务、直接投资业务和创新投资业务等。

于2026年6月30日，本集团共有员工人数11,336人（含劳务派遣、证券经纪人等），其中本公司董事及高级管理人员人数14人。

本财务报表由本公司董事会于2026年8月27日批准报出。

## 二 财务报表的编制基础

本中期财务报表按照中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

本中期财务报表根据财政部颁发的《企业会计准则第32号—中期财务报告》和中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式》（2025年修订）的要求列示和披露有关财务信息。本中期财务报表并不包括根据企业会计准则要求编制一套完整的年度财务报表所需的所有信息和内容，本中期财务报表应与本集团经审计的2025年度财务报表一并阅读。

本中期财务报表以持续经营为基础编制。

## 三 遵循企业会计准则的声明

本中期财务报表符合《企业会计准则第32号—中期财务报告》的要求，真实、完整地反映了本集团及本公司2026年6月30日的合并及母公司财务状况以及截至2026年6月30日止6个月期间的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### 四 重要会计政策变更

##### 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。

## 五 企业合并及合并财务报表

### 1 子公司情况

#### (1) 通过自行设立方式取得的主要子公司

| 子公司名称                                                                 | 主要经营地 /<br>注册地 | 注册资本         | 业务性质                              | 本公司<br>持有权益比例 (注) |      | 本公司<br>表决权比例 (注) |      |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|-----------------------------------|-------------------|------|------------------|------|
|                                                                       |                |              |                                   | 直接                | 间接   | 直接               | 间接   |
| 申万宏源证券有限公司                                                            | 上海             | 人民币 535 亿元   | 证券经纪及投资咨询、融资融券、<br>证券自营、资产管理及其他业务 | 100%              | -    | 100%             | -    |
| 申万宏源西部证券有限公司                                                          | 新疆乌鲁木齐         | 人民币 57 亿元    | 证券经纪和融资融券                         | -                 | 100% | -                | 100% |
| 申万宏源证券承销保荐有限责任公司                                                      | 新疆乌鲁木齐         | 人民币 10 亿元    | 证券承销与保荐业务                         | -                 | 100% | -                | 100% |
| 申万菱信基金管理有限公司                                                          | 上海             | 人民币 1.5 亿元   | 基金管理业务                            | -                 | 67%  | -                | 67%  |
| 上海申银万国证券研究所有限公司                                                       | 上海             | 人民币 2,000 万元 | 证券投资研究                            | -                 | 90%  | -                | 90%  |
| 申银万国创新证券投资有限公司                                                        | 上海             | 人民币 25 亿元    | 投资管理和投资咨询服务                       | -                 | 100% | -                | 100% |
| 申银万国投资有限公司                                                            | 上海             | 人民币 10 亿元    | 投资咨询和财富管理业务                       | -                 | 100% | -                | 100% |
| 宏源恒利 (上海) 实业有限公司                                                      | 上海             | 人民币 6 亿元     | 风险管理服务                            | -                 | 100% | -                | 100% |
| 宏源循环能源投资管理 (北京) 有限公司                                                  | 北京             | 人民币 1,000 万元 | 投资管理服务                            | -                 | 100% | -                | 100% |
| 申万宏源发展成都股权投资管理有限公司                                                    | 四川成都           | 人民币 3,000 万元 | 投资管理服务                            | -                 | 51%  | -                | 51%  |
| 四川申万宏源长虹股权投资管理有限公司                                                    | 四川绵阳           | 人民币 2,000 万元 | 投资管理服务                            | -                 | 60%  | -                | 60%  |
| 申银万国交投产融 (上海) 投资管理有限公司                                                | 上海             | 人民币 1,000 万元 | 投资管理服务                            | -                 | 51%  | -                | 51%  |
| 申万宏源投资有限公司                                                            | 新疆乌鲁木齐         | 人民币 10 亿元    | 投资管理服务                            | 100%              | -    | 100%             | -    |
| 申万宏源产业投资管理有限责任公司                                                      | 新疆乌鲁木齐         | 人民币 2 亿元     | 投资咨询服务                            | 100%              | -    | 100%             | -    |
| 申万宏源 (国际) 集团有限公司<br>Shenwan Hongyuan (International) Holdings Limited | 香港             | 港币 40.71 亿元  | 投资控股                              | -                 | 100% | -                | 100% |
| 四川川投信产申万宏源股权投资管理有限公司                                                  | 四川成都           | 人民币 1,000 万元 | 投资管理服务                            | -                 | 51%  | -                | 51%  |
| 湖南湘汇私募股权基金管理有限公司                                                      | 湖南长沙           | 人民币 612 万元   | 投资管理服务                            | -                 | 100% | -                | 100% |
| 申万宏源证券资产管理有限公司                                                        | 上海             | 人民币 25 亿元    | 资产管理业务                            | -                 | 100% | -                | 100% |
| 申万宏源创新 (北京) 私募基金管理有限公司                                                | 北京             | 人民币 1 亿元     | 投资管理业务                            | -                 | 100% | -                | 100% |

(2) 同一控制下企业合并取得的子公司

| 子公司名称        | 主要经营地 /<br>注册地 | 注册资本      | 业务性质   | 本公司        |    | 本公司       |    |
|--------------|----------------|-----------|--------|------------|----|-----------|----|
|              |                |           |        | 持有权益比例 (注) |    | 表决权比例 (注) |    |
|              |                |           |        | 直接         | 间接 | 直接        | 间接 |
| 宏源期货有限公司     | 北京             | 人民币 10 亿元 | 期货经纪业务 | 100%       | -  | 100%      | -  |
| 宏源汇富创业投资有限公司 | 北京             | 人民币 5 亿元  | 创业投资业务 | 100%       | -  | 100%      | -  |
| 宏源汇智投资有限公司   | 北京             | 人民币 20 亿元 | 投资管理业务 | 100%       | -  | 100%      | -  |

(3) 非同一控制下企业合并取得的主要子公司

| 子公司名称                                             | 主要经营地 /<br>注册地 | 注册资本         | 业务性质                      | 本公司        |         | 本公司       |         |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------|------------|---------|-----------|---------|
|                                                   |                |              |                           | 持有权益比例 (注) |         | 表决权比例 (注) |         |
|                                                   |                |              |                           | 直接         | 间接      | 直接        | 间接      |
| 申银万国期货有限公司                                        | 上海             | 人民币 14.42 亿元 | 期货经纪业务                    | -          | 100.00% | -         | 100.00% |
| 申万宏源 (香港) 有限公司<br>Shenwan Hongyuan (H.K.) Limited | 香港             | 港币 27.82 亿元  | 证券经纪、企业金融、资产管理、融资和贷款及其他业务 | -          | 64.90%  | -         | 64.90%  |

注： 上表持有权益比例为本公司直接持有权益比例与通过各层控股关系之持有权益比例相乘得出的间接持有权益比例之和；表决权比例为本公司直接持有的表决权比例和通过各层控股关系间接持有的表决权比例之和。

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。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，本集团纳入合并范围的结构化主体包括本集团发行及管理的资产管理计划和直接投资在第三方发起设立的信托计划等。上述纳入合并范围的结构化主体净资产账面价值为人民币 90,180,195,554.73 元（2025 年 12 月 31 日：人民币 88,751,238,359.08 元）。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团认为上述结构化主体均受本集团控制，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，本集团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（2025 年 12 月 31 日：无）。

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，本集团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（2025 年 12 月 31 日：无）。

5 合并范围发生变更的说明

于 2026 年 6 月 30 日，共有 80 只产品因本集团享有的可变回报重大而纳入本集团财务报表的合并范围（2025 年 12 月 31 日：81 只）。

- 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的重要子公司。

- (2) 本期不再纳入合并范围的子公司

本期本集团无不再纳入合并范围的重要子公司。

- 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

本集团主要境外经营实体记账本位币为港币，编制合并财务报表时，折算外币财务报表所采用的资产负债表日的即期汇率和交易发生日的即期汇率的近似汇率分别为：

|    | 即期汇率               |                     | 即期汇率的近似汇率          |                     |
|----|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|    | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
| 港币 | 0.86855            | 0.90322             | 0.88105            | 0.91617             |

## 六 合并财务报表项目附注

### 1 货币资金

#### (1) 按币种列示

| 2026 年 6 月 30 日 |                    |         |                    |
|-----------------|--------------------|---------|--------------------|
|                 | 原币金额               | 折算汇率    | 人民币金额              |
| 现金              |                    |         |                    |
| 人民币             | 2,563.29           | 1.00000 | 2,563.29           |
| 美元              | 72.22              | 6.81090 | 491.89             |
| 港币              | 59,776.20          | 0.86855 | 51,918.62          |
| 其他币种            |                    |         | 23,843.60          |
| 小计              |                    |         | 78,817.40          |
| 银行存款            |                    |         |                    |
| 自有资金            |                    |         |                    |
| 人民币             | 44,708,874,391.47  | 1.00000 | 44,708,874,391.47  |
| 美元              | 267,337,760.11     | 6.81090 | 1,820,810,750.30   |
| 港币              | 956,780,204.92     | 0.86855 | 831,011,446.98     |
| 其他币种            |                    |         | 85,097,372.48      |
| 小计              |                    |         | 47,445,793,961.23  |
| 客户资金            |                    |         |                    |
| 人民币             | 119,272,156,901.58 | 1.00000 | 119,272,156,901.58 |
| 美元              | 521,294,848.25     | 6.81090 | 3,550,487,081.97   |
| 港币              | 2,707,130,403.38   | 0.86855 | 2,351,278,111.86   |
| 其他币种            |                    |         | 44,685,755.19      |
| 小计              |                    |         | 125,218,607,850.60 |
| 银行存款小计          |                    |         | 172,664,401,811.83 |
| 其他货币资金          |                    |         |                    |
| 人民币             | 552,623,050.12     | 1.00000 | 552,623,050.12     |
| 小计              |                    |         | 173,217,103,679.35 |
| 减：减值准备          |                    |         | (1,424,741.52)     |
| 合计              |                    |         | 173,215,678,937.83 |

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             |
| 客户信用资金 |                   |         |                   |
| 人民币    | 12,943,544,325.54 | 1.00000 | 12,943,544,325.54 |
| 美元     | 40,257,874.98     | 6.81090 | 274,192,360.68    |
| 港币     | 949,425,517.14    | 0.86855 | 824,623,532.91    |
| 其他币种   |                   |         | 28,468,485.33     |
| 合计     |                   |         | 14,070,828,704.46 |

| 2025 年 12 月 31 日 |                    |         |                    |
|------------------|--------------------|---------|--------------------|
|                  | 原币金额               | 折算汇率    | 人民币金额              |
| 现金               |                    |         |                    |
| 人民币              | 2,564.38           | 1.00000 | 2,564.38           |
| 美元               | 72.22              | 7.02880 | 507.62             |
| 港币               | 59,776.20          | 0.90322 | 53,991.06          |
| 其他币种             |                    |         | 11,380.42          |
| 小计               |                    |         | 68,443.48          |
| 银行存款             |                    |         |                    |
| 自有资金             |                    |         |                    |
| 人民币              | 34,436,393,214.96  | 1.00000 | 34,436,393,214.96  |
| 美元               | 151,049,553.68     | 7.02880 | 1,061,697,102.92   |
| 港币               | 872,880,328.46     | 0.90322 | 788,402,970.27     |
| 其他币种             |                    |         | 96,249,370.39      |
| 小计               |                    |         | 36,382,742,658.54  |
| 客户资金             |                    |         |                    |
| 人民币              | 107,313,189,972.28 | 1.00000 | 107,313,189,972.28 |
| 美元               | 342,712,722.36     | 7.02880 | 2,408,859,182.94   |
| 港币               | 3,211,980,790.47   | 0.90322 | 2,901,125,289.57   |
| 其他币种             |                    |         | 33,733,328.08      |
| 小计               |                    |         | 112,656,907,772.87 |
| 银行存款小计           |                    |         | 149,039,650,431.41 |
| 其他货币资金           |                    |         |                    |
| 人民币              | 607,724,004.64     | 1.00000 | 607,724,004.64     |
| 小计               |                    |         | 149,647,442,879.53 |
| 减：减值准备           |                    |         | (1,575,349.27)     |
| 合计               |                    |         | 149,645,867,530.26 |

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             |
| 客户信用资金 |                   |         |                   |
| 人民币    | 10,619,597,572.82 | 1.00000 | 10,619,597,572.82 |
| 美元     | 46,356,729.32     | 7.02880 | 325,832,179.04    |
| 港币     | 1,085,257,312.19  | 0.90322 | 980,226,109.52    |
| 其他币种   |                   |         | 27,902,574.27     |
| 合计     |                   |         | 11,953,558,435.65 |

(2) 受限制的货币资金

于 2026 年 6 月 30 日，本集团使用受到限制的货币资金为人民币 1,346,338,745.44 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 1,529,295,670.30 元)。

## 2 结算备付金

|         | 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 |                   |         |                   |
| 人民币     | 12,368,305,861.40 | 1.00000 | 12,368,305,861.40 |
| 美元      | 19,243,306.84     | 6.81090 | 131,064,238.58    |
| 港币      | 178,171,587.42    | 0.86855 | 154,750,932.25    |
| 其他币种    |                   |         | 18,840.98         |
| 小计      |                   |         | 12,654,139,873.21 |
| 公司信用备付金 |                   |         |                   |
| 人民币     | 1,999,544.60      | 1.00000 | 1,999,544.60      |
| 公司备付金合计 |                   |         | 12,656,139,417.81 |
| 客户普通备付金 |                   |         |                   |
| 人民币     | 13,404,755,939.91 | 1.00000 | 13,404,755,939.91 |
| 美元      | 114,082,317.23    | 6.81090 | 777,003,254.40    |
| 港币      | 199,354,331.84    | 0.86855 | 173,149,204.92    |
| 其他币种    |                   |         | 27,268,044.52     |
| 小计      |                   |         | 14,382,176,443.75 |
| 客户信用备付金 |                   |         |                   |
| 人民币     | 2,618,086,965.20  | 1.00000 | 2,618,086,965.20  |
| 客户备付金合计 |                   |         | 17,000,263,408.95 |
| 合计      |                   |         | 29,656,402,826.76 |

|         | 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 |                   |         |                   |
| 人民币     | 12,927,585,800.50 | 1.00000 | 12,927,585,800.50 |
| 美元      | 13,601,824.00     | 7.02880 | 95,604,500.55     |
| 港币      | 182,755,761.25    | 0.90322 | 165,068,658.68    |
| 其他币种    |                   |         | 20,005.63         |
| 小计      |                   |         | 13,188,278,965.36 |
| 公司信用备付金 |                   |         |                   |
| 人民币     | 1,999,736.92      | 1.00000 | 1,999,736.92      |
| 公司备付金合计 |                   |         | 13,190,278,702.28 |
| 客户普通备付金 |                   |         |                   |
| 人民币     | 15,028,229,173.60 | 1.00000 | 15,028,229,173.60 |
| 美元      | 73,343,974.11     | 7.02880 | 515,520,125.21    |
| 港币      | 225,191,599.36    | 0.90322 | 203,397,556.37    |
| 其他币种    |                   |         | 19,611,564.68     |
| 小计      |                   |         | 15,766,758,419.86 |
| 客户信用备付金 |                   |         |                   |
| 人民币     | 1,447,041,560.76  | 1.00000 | 1,447,041,560.76  |
| 客户备付金合计 |                   |         | 17,213,799,980.62 |
| 合计      |                   |         | 30,404,078,682.90 |

3 融出资金

(1) 按客户类别列示

|        | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| 境内     |                    |                     |
| 其中：个人  | 98,295,843,247.32  | 85,351,198,133.54   |
| 机构     | 13,082,118,820.60  | 9,478,193,848.08    |
| 小计     | 111,377,962,067.92 | 94,829,391,981.62   |
| 减：减值准备 | (233,910,302.29)   | (208,464,268.50)    |
| 账面价值小计 | 111,144,051,765.63 | 94,620,927,713.12   |
| 境外     |                    |                     |
| 其中：个人  | 788,175,157.92     | 888,506,975.80      |
| 机构     | 178,430,034.50     | 463,874,414.88      |
| 小计     | 966,605,192.42     | 1,352,381,390.68    |
| 减：减值准备 | (1,346.34)         | (3,201.30)          |
| 账面价值小计 | 966,603,846.08     | 1,352,378,189.38    |
| 账面价值合计 | 112,110,655,611.71 | 95,973,305,902.50   |

(2) 融资融券业务担保物公允价值

|    | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|----|--------------------|---------------------|
| 股票 | 352,265,141,047.82 | 292,925,763,497.59  |
| 资金 | 16,269,871,618.53  | 11,607,131,646.97   |
| 基金 | 8,436,107,902.77   | 6,830,947,815.41    |
| 债券 | 142,073,857.08     | 87,541,578.22       |
| 合计 | 377,113,194,426.20 | 311,451,384,538.19  |

4 衍生金融资产和衍生金融负债

|        | 2026 年 6 月 30 日    |                  |                     |
|--------|--------------------|------------------|---------------------|
|        | 非套期工具              |                  |                     |
|        | 名义金额               | 公允价值             |                     |
|        |                    | 资产               | 负债                  |
| 权益衍生工具 | 168,345,250,040.12 | 8,184,333,153.58 | (14,897,089,531.67) |
| 利率衍生工具 | 537,462,874,371.52 | 145,190,155.01   | (266,662,688.45)    |
| 商品衍生工具 | 113,452,444,946.08 | 564,151,557.50   | (539,486,611.55)    |
| 货币衍生工具 | 3,785,940,349.48   | 8,140,089.50     | (4,833,295.25)      |
| 信用衍生工具 | 230,000,000.00     | 44,767.88        | (47,505.00)         |
| 合计     | 823,276,509,707.20 | 8,901,859,723.47 | (15,708,119,631.92) |

|        | 2025 年 12 月 31 日   |                  |                    |
|--------|--------------------|------------------|--------------------|
|        | 非套期工具              |                  |                    |
|        | 名义金额               | 公允价值             |                    |
|        |                    | 资产               | 负债                 |
| 权益衍生工具 | 160,425,034,688.75 | 3,829,791,432.31 | (8,073,143,118.07) |
| 利率衍生工具 | 397,346,425,374.44 | 186,914,291.89   | (150,979,941.14)   |
| 商品衍生工具 | 107,558,191,080.16 | 753,559,870.83   | (1,403,179,074.43) |
| 货币衍生工具 | 1,266,081,254.42   | 2,338,135.38     | (914,759.69)       |
| 信用衍生工具 | 230,000,000.00     | 850,377.43       | (726,796.30)       |
| 合计     | 666,825,732,397.77 | 4,773,454,107.84 | (9,628,943,689.63) |

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、股指期货、贵金属期货、利率互换和其他商品期货产生的公允价值变动金额，而并未反映在上述衍生金融工具科目中。于 2026 年 6 月 30 日，本集团未到期的上述衍生金融工具合约的公允价值浮亏人民币 385,864,720.50 元 (2025 年 12 月 31 日：浮盈人民币 224,377,832.18 元)。

## 5 存出保证金

|        | 2026 年 6 月 30 日   |         |                   |
|--------|-------------------|---------|-------------------|
|        | 原币金额              | 折算汇率    | 人民币金额             |
| 交易保证金  |                   |         |                   |
| 人民币    | 30,413,432,660.98 | 1.00000 | 30,413,432,660.98 |
| 美元     | 1,225,346.39      | 6.81090 | 8,345,711.74      |
| 港币     | 44,224,969.33     | 0.86855 | 38,411,597.11     |
| 小计     |                   |         | 30,460,189,969.83 |
| 信用保证金  |                   |         |                   |
| 人民币    | 108,328,554.06    | 1.00000 | 108,328,554.06    |
| 履约保证金  |                   |         |                   |
| 人民币    | 6,813,322,869.36  | 1.00000 | 6,813,322,869.36  |
| 美元     | 46,294,065.30     | 6.81090 | 315,304,249.37    |
| 港币     | 123,336,632.00    | 0.86855 | 107,124,031.72    |
| 小计     |                   |         | 7,235,751,150.45  |
| 转融通保证金 |                   |         |                   |
| 人民币    | 92,215,572.10     | 1.00000 | 92,215,572.10     |
| 合计     |                   |         | 37,896,485,246.44 |

| 2025年12月31日 |                   |         |                   |
|-------------|-------------------|---------|-------------------|
|             | 原币金额              | 折算汇率    | 人民币金额             |
| 交易保证金       |                   |         |                   |
| 人民币         | 27,499,871,861.76 | 1.00000 | 27,499,871,861.76 |
| 美元          | 1,225,429.86      | 7.02880 | 8,613,301.40      |
| 港币          | 56,480,533.46     | 0.90322 | 51,014,347.43     |
| 小计          |                   |         | 27,559,499,510.59 |
| 信用保证金       |                   |         |                   |
| 人民币         | 80,813,660.26     | 1.00000 | 80,813,660.26     |
| 履约保证金       |                   |         |                   |
| 人民币         | 5,942,305,095.16  | 1.00000 | 5,942,305,095.16  |
| 美元          | 28,031,130.47     | 7.02880 | 197,025,209.87    |
| 港币          | 7,776,167.00      | 0.90322 | 7,023,589.56      |
| 小计          |                   |         | 6,146,353,894.59  |
| 转融通保证金      |                   |         |                   |
| 人民币         | 112,242,929.31    | 1.00000 | 112,242,929.31    |
| 合计          |                   |         | 33,898,909,994.75 |

6 应收款项

(1) 按类别列示

|          | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|----------|--------------------|---------------------|
| 应收清算款项   | 1,756,103,883.18   | 1,248,205,849.97    |
| 应收手续费及佣金 | 544,111,501.92     | 404,316,800.26      |
| 应收资管业务款  | 466,722,418.31     | 521,670,030.84      |
| 其他       | 1,110,142,259.22   | 1,398,247,074.05    |
| 小计       | 3,877,080,062.63   | 3,572,439,755.12    |
| 减：坏账准备   | (460,404,570.14)   | (477,892,076.57)    |
| 合计       | 3,416,675,492.49   | 3,094,547,678.55    |

(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   | 2,707,204,108.90 | 69.83  | (6,560,158.06)   | 0.24     |
| 1 - 2 年 | 15,972,048.92    | 0.41   | (3,622,035.14)   | 22.68    |
| 2 - 3 年 | 216,222,230.72   | 5.58   | (12,197,569.70)  | 5.64     |
| 3 年以上   | 937,681,674.09   | 24.18  | (438,024,807.24) | 46.71    |
| 合计      | 3,877,080,062.63 | 100.00 | (460,404,570.14) | 11.88    |

|         | 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   | 1,944,359,637.99 | 54.43  | (5,798,591.79)   | 0.30     |
| 1 - 2 年 | 76,478,448.98    | 2.14   | (4,142,407.27)   | 5.42     |
| 2 - 3 年 | 935,057,637.49   | 26.17  | (51,778,642.55)  | 5.54     |
| 3 年以上   | 616,544,030.66   | 17.26  | (416,172,434.96) | 67.50    |
| 合计      | 3,572,439,755.12 | 100.00 | (477,892,076.57) | 13.38    |

本集团运用预期信用损失模型计量应收款项减值准备。于 2026 年 6 月 30 日，部分应收资管业务款和其他处于信用减值第三阶段。(2025 年 12 月 31 日：同)。

## 7 买入返售金融资产

### (1) 按标的物类别列示

|        | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| 债券     | 8,404,102,473.49   | 13,835,997,260.23   |
| 股票     | 680,956,880.72     | 928,937,482.15      |
| 其他     | 551,976,902.79     | -                   |
| 小计     | 9,637,036,257.00   | 14,764,934,742.38   |
| 减：减值准备 | (188,862,996.43)   | (206,600,666.08)    |
| 合计     | 9,448,173,260.57   | 14,558,334,076.30   |

(2) 按业务类别列示

|         | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|
| 债券质押式回购 | 8,404,102,473.49   | 13,835,997,260.23   |
| 股票质押式回购 | 557,137,712.41     | 821,500,764.37      |
| 约定购回式回购 | 123,819,168.31     | 107,436,717.78      |
| 其他      | 551,976,902.79     | -                   |
| 小计      | 9,637,036,257.00   | 14,764,934,742.38   |
| 减：减值准备  | (188,862,996.43)   | (206,600,666.08)    |
| 合计      | 9,448,173,260.57   | 14,558,334,076.30   |

(3) 约定购回式证券的剩余期限

|           | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|-----------|--------------------|---------------------|
| 3 个月以内    | 9,259,919.00       | 10,929,766.67       |
| 3 个月至 1 年 | 114,559,249.31     | 96,506,951.11       |
| 小计        | 123,819,168.31     | 107,436,717.78      |
| 减：减值准备    | (297,871.78)       | (258,460.51)        |
| 账面价值      | 123,521,296.53     | 107,178,257.27      |

(4) 股票质押式证券的剩余期限

|            | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------------|--------------------|---------------------|
| 1 个月以内     | 50,042,500.00      | 100,119,444.44      |
| 1 个月至 3 个月 | 69,055,850.00      | 50,055,555.57       |
| 3 个月至 1 年  | 250,189,833.33     | 174,161,222.22      |
| 1 年以上      | 187,849,529.08     | 497,164,542.14      |
| 小计         | 557,137,712.41     | 821,500,764.37      |
| 减：减值准备     | (187,281,925.66)   | (201,642,767.75)    |
| 账面价值       | 369,855,786.75     | 619,857,996.62      |

(5) 担保物金额

|                    | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------------------|--------------------|---------------------|
| 担保物                | 3,778,604,324.09   | 10,788,162,641.95   |
| 其中：可出售或可再次向外抵押的担保物 | 560,987,759.93     | -                   |
| 其中：已出售或已再次向外抵押的担保物 | -                  | -                   |

对于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，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值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。于 2026 年 6 月 30 日，上述交易所国债逆回购的金额为人民币 6,872,148,120.13 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 6,888,092,254.74 元)。

8 金融投资：交易性金融资产

(1) 按类别列示

|        | 2026 年 6 月 30 日                   |                                   |                    |                                   |                                   |                    |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|        | 初始成本                              |                                   |                    | 公允价值                              |                                   |                    |
|        | 分类为以公允价值<br>计量且其变动计入<br>当期损益的金融资产 | 指定为以公允价值<br>计量且其变动计入<br>当期损益的金融资产 | 初始投资成本合计           | 分类为以公允价值<br>计量且其变动计入<br>当期损益的金融资产 | 指定为以公允价值<br>计量且其变动计入<br>当期损益的金融资产 | 公允价值合计             |
|        |                                   |                                   |                    |                                   |                                   |                    |
| 债券     | 172,256,315,680.50                | -                                 | 172,256,315,680.50 | 173,722,955,644.23                | -                                 | 173,722,955,644.23 |
| 公募基金   | 62,899,844,562.07                 | -                                 | 62,899,844,562.07  | 63,681,720,293.30                 | -                                 | 63,681,720,293.30  |
| 股票     | 36,319,268,522.31                 | -                                 | 36,319,268,522.31  | 39,124,082,472.52                 | -                                 | 39,124,082,472.52  |
| 银行理财产品 | 6,322,711,091.68                  | -                                 | 6,322,711,091.68   | 6,334,357,564.53                  | -                                 | 6,334,357,564.53   |
| 信托计划   | 1,807,588,113.74                  | -                                 | 1,807,588,113.74   | 1,812,328,731.91                  | -                                 | 1,812,328,731.91   |
| 券商资管产品 | 581,936,043.02                    | -                                 | 581,936,043.02     | 607,025,346.25                    | -                                 | 607,025,346.25     |
| 其他     | 25,192,406,995.20                 | -                                 | 25,192,406,995.20  | 24,757,549,334.60                 | -                                 | 24,757,549,334.60  |
| 合计     | 305,380,071,008.52                | -                                 | 305,380,071,008.52 | 310,040,019,387.34                | -                                 | 310,040,019,387.34 |

| 2025 年 12 月 31 日 |                    |           |                    |                    |           |                    |
|------------------|--------------------|-----------|--------------------|--------------------|-----------|--------------------|
|                  | 初始成本               |           |                    | 公允价值               |           |                    |
|                  | 分类为以公允价值           | 指定为以公允价值  | 初始投资成本合计           | 分类为以公允价值           | 指定为以公允价值  | 公允价值合计             |
|                  | 计量且其变动计入           | 计量且其变动计入  |                    | 计量且其变动计入           | 计量且其变动计入  |                    |
|                  | 当年损益的金融资产          | 当年损益的金融资产 |                    | 当年损益的金融资产          | 当年损益的金融资产 |                    |
| 债券               | 127,152,437,768.06 | -         | 127,152,437,768.06 | 128,086,116,821.41 | -         | 128,086,116,821.41 |
| 公募基金             | 68,702,379,847.06  | -         | 68,702,379,847.06  | 69,469,131,678.02  | -         | 69,469,131,678.02  |
| 股票               | 33,420,454,179.41  | -         | 33,420,454,179.41  | 36,299,435,095.17  | -         | 36,299,435,095.17  |
| 银行理财产品           | 8,034,791,395.94   | -         | 8,034,791,395.94   | 8,042,943,330.29   | -         | 8,042,943,330.29   |
| 信托计划             | 1,427,971,820.94   | -         | 1,427,971,820.94   | 1,409,990,103.04   | -         | 1,409,990,103.04   |
| 券商资管产品           | 303,789,221.37     | -         | 303,789,221.37     | 319,861,823.69     | -         | 319,861,823.69     |
| 其他               | 24,457,674,304.07  | -         | 24,457,674,304.07  | 23,997,198,600.67  | -         | 23,997,198,600.67  |
| 合计               | 263,499,498,536.85 | -         | 263,499,498,536.85 | 267,624,677,452.29 | -         | 267,624,677,452.29 |

(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(1)。本集团融出证券的担保物信息参见附注六 3(2)。

(3) 存在限售期及承诺条件的交易性金融资产

于 2026 年 6 月 30 日，本集团交易性金融资产中有人民币 2,133,887,930.11 元的股票投资存在限售期限 (2025 年 12 月 31 日：人民币 2,300,279,570.50 元)。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团交易性金融资产中有人民币 94,433,842,722.41 元的金融资产为卖出回购业务 (附注六 26) 设定质押 (2025 年 12 月 31 日：人民币 71,529,233,012.98 元)。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团交易性金融资产中有人民币 22,087,072,021.00 元的金融资产为债券借贷业务 (附注十四 3) 设定质押 (2025 年 12 月 31 日：人民币 18,719,174,167.30 元)。

9 金融投资：债权投资

| 2026 年 6 月 30 日 |                         |                      |                         |                         |
|-----------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
|                 | 初始成本                    | 利息                   | 减值准备                    | 账面价值                    |
| 信托计划            | 3,120,123,655.52        | 17,777,198.64        | (449,239,609.58)        | 2,688,661,244.58        |
| 其他              | 149,000,000.00          | -                    | (7,380,649.73)          | 141,619,350.27          |
| 合计              | <u>3,269,123,655.52</u> | <u>17,777,198.64</u> | <u>(456,620,259.31)</u> | <u>2,830,280,594.85</u> |

| 2025 年 12 月 31 日 |                         |                     |                         |                         |
|------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
|                  | 初始成本                    | 利息                  | 减值准备                    | 账面价值                    |
| 信托计划             | 3,810,712,488.38        | 5,005,802.08        | (428,205,741.03)        | 3,387,512,549.43        |
| 其他               | 149,000,000.00          | -                   | (5,313,865.07)          | 143,686,134.93          |
| 合计               | <u>3,959,712,488.38</u> | <u>5,005,802.08</u> | <u>(433,519,606.10)</u> | <u>3,531,198,684.36</u> |

10 金融投资：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        |
| 公司债  | 10,648,245,391.45 | 95,309,055.09  | 112,083,115.55 | 10,855,637,562.09 | 12,235,465.99 |
| 金融债  | 8,996,849,146.10  | 96,625,690.44  | 28,879,833.90  | 9,122,354,670.44  | 2,089,979.65  |
| 企业债  | 7,888,947,192.33  | 109,843,865.73 | 144,670,478.37 | 8,143,461,536.43  | 4,545,440.21  |
| 国债   | 6,670,584,319.46  | 28,339,657.22  | 16,193,750.54  | 6,715,117,727.22  | -             |
| 地方债  | 5,471,209,969.48  | 33,142,867.01  | 32,909,403.81  | 5,537,262,240.30  | 1,691,446.85  |
| 中期票据 | 1,835,457,791.71  | 14,584,413.70  | 13,870,653.29  | 1,863,912,858.70  | 3,610,171.64  |
| 其他   | 5,377,704,970.98  | 70,819,266.11  | 42,207,451.52  | 5,490,731,688.61  | 9,301,164.29  |
| 合计   | 46,888,998,781.51 | 448,664,815.30 | 390,814,686.98 | 47,728,478,283.79 | 33,473,668.63 |

|      | 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        |
| 公司债  | 11,073,838,092.48 | 136,160,319.74 | 40,770,488.52  | 11,250,768,900.74 | 11,141,901.85 |
| 金融债  | 5,256,169,076.59  | 48,140,024.66  | 2,828,103.41   | 5,307,137,204.66  | 2,301,370.27  |
| 企业债  | 7,391,737,217.50  | 126,975,728.08 | 155,155,908.64 | 7,673,868,854.22  | 8,941,808.03  |
| 国债   | 2,398,757,327.65  | 14,701,276.43  | (5,617,307.65) | 2,407,841,296.43  | -             |
| 地方债  | 5,351,078,696.95  | 22,646,464.13  | 24,832,891.70  | 5,398,558,052.78  | 2,860,933.64  |
| 中期票据 | 3,290,138,312.53  | 31,363,141.10  | 1,399,965.47   | 3,322,901,419.10  | 2,086,242.87  |
| 其他   | 4,493,532,891.73  | 63,666,803.86  | 17,292,687.27  | 4,574,492,382.86  | 6,576,542.69  |
| 合计   | 39,255,251,615.43 | 443,653,758.00 | 236,662,737.36 | 39,935,568,110.79 | 33,908,799.35 |

(2) 存在承诺条件的其他债权投资

于 2026 年 6 月 30 日，本集团其他债权投资中有人民币 25,670,774,106.60 元的金融资产为卖出回购业务 (附注六 26) 设定质押 (2025 年 12 月 31 日：人民币 18,622,040,258.53 元)。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团其他债权投资中有人民币 5,136,022,840.00 元的金融资产为债券借贷业务 (附注十四 3) 设定质押 (2025 年 12 月 31 日：人民币 5,195,609,920.00 元)。

# 11 金融投资：其他权益工具投资

|                       | 2026 年<br>1 月 1 日 | 本期取得             | 本期增减变动             |                    | 本期处置                | 本期从其他综合收<br>益转入留存收益的<br>累计利得或损失 | 2026 年<br>6 月 30 日 |
|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------|
|                       |                   |                  | 与终止确认的投资有关的<br>变动额 | 与期末持有的投资有关的<br>变动额 |                     |                                 |                    |
| -账面价值                 | 87,955,926,401.78 | 2,963,116,132.97 | (339,734,378.68)   | (89,495,839.79)    | (11,076,446,507.15) | -                               | 79,413,365,809.13  |
| -累计计入其他综合收益的<br>利得或损失 | 2,246,315,103.00  | -                | (339,734,378.68)   | (89,495,839.79)    | -                   | 288,939,464.13                  | 2,106,024,348.66   |

于 2026 年 6 月 30 日，本集团其他权益工具投资中有人民币 49,143,123,766.50 元的金融资产为卖出回购业务 (附注六 26) 设定质押 (2025 年 12 月 31 日：人民币 56,919,489,969.70 元)。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团其他权益工具投资中有人民币 12,670,656,329.59 元的金融资产为债券借贷业务 (附注十四 3) 设定质押 (2025 年 12 月 31 日：人民币 15,503,560,380.49 元)。

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团持有其他权益工具投资的股利收入详见附注六、44。本集团终止确认的其他权益工具投资累计损失从其他综合收益转入留存收益为人民币 288,939,464.13 元 (截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：人民币 206,698,795.82 元)，处置的原因主要系集团投资策略调整。

12 融出证券

(1) 按项目分析

|           | 注   | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|-----------|-----|--------------------|---------------------|
| 交易性金融资产   |     | 1,989,196,231.01   | 1,070,879,581.22    |
| 融出证券总额    | (a) | 1,989,196,231.01   | 1,070,879,581.22    |
| 转融通融入证券总额 |     | -                  | -                   |

(a) 融出证券的担保物情况参见附注六 3(2)。

(2) 融券业务违约情况

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

13 长期股权投资

|              | 注   | 2026 年<br>6 月 30 日      | 2025 年<br>12 月 31 日     |
|--------------|-----|-------------------------|-------------------------|
| 合营企业         | (1) |                         |                         |
| - 不重要的合营企业   |     | <u>1,336,208,630.02</u> | <u>884,554,660.59</u>   |
| 联营企业         | (2) |                         |                         |
| - 重要的联营企业    |     | 2,868,495,507.55        | 2,859,099,207.27        |
| - 不重要的联营企业   |     | <u>823,413,299.27</u>   | <u>857,463,165.45</u>   |
| 小计           |     | <u>3,691,908,806.82</u> | <u>3,716,562,372.72</u> |
| 小计           |     | <u>5,028,117,436.84</u> | <u>4,601,117,033.31</u> |
| 减：长期股权投资减值准备 |     |                         |                         |
| - 联营企业       |     | <u>(216,975,199.04)</u> | <u>(216,975,199.04)</u> |
| 小计           |     | <u>(216,975,199.04)</u> | <u>(216,975,199.04)</u> |
| 合计           |     | <u>4,811,142,237.80</u> | <u>4,384,141,834.27</u> |

(1) 合营企业明细情况

| 被投资单位名称                       | 2026 年         | 本期增减变动 |                 |                 |        |        |                 |        |    | 2026 年           | 减值准备 |
|-------------------------------|----------------|--------|-----------------|-----------------|--------|--------|-----------------|--------|----|------------------|------|
|                               | 1 月 1 日        | 追加投资   | 减少投资            | 权益法下确认<br>的投资收益 | 其他综合收益 | 其他权益变动 | 宣告发放现金<br>股利或利润 | 计提减值准备 | 其他 | 6 月 30 日         |      |
| 共青城申宏汇创物流产业股权投资合伙企业 (有限合伙)    | 24,881,778.84  | -      | -               | (14,963.84)     | -      | -      | -               | -      | -  | 24,866,815.00    | -    |
| 上海申万宏源嘉实股权投资合伙企业 (有限合伙)       | 255,959.06     | -      | -               | 190.67          | -      | -      | -               | -      | -  | 256,149.73       | -    |
| 珠海申宏格金医疗健康产业投资基金合伙企业 (有限合伙)   | 55,996,373.45  | -      | -               | 1,187,216.70    | -      | -      | -               | -      | -  | 57,183,590.15    | -    |
| 辽宁国鑫私募基金管理有限公司                | 1,031,117.20   | -      | -               | (125,188.36)    | -      | -      | -               | -      | -  | 905,928.84       | -    |
| 上海东航申宏股权投资基金管理有限公司            | 30,794,279.47  | -      | -               | (895,055.13)    | -      | -      | -               | -      | -  | 29,899,224.34    | -    |
| 金茂投资咨询 (深圳) 有限公司              | 122,123,256.13 | -      | -               | 13,933,815.78   | -      | -      | (3,885,000.00)  | -      | -  | 132,172,071.91   | -    |
| 深圳申万交投西部成长一号股权投资基金合伙企业 (有限合伙) | 7,556,667.82   | -      | (5,121,829.12)  | (479,964.56)    | -      | -      | (1,954,874.14)  | -      | -  | -                | -    |
| 四川申万宏源长虹股权投资基金合伙企业 (有限合伙)     | 437,568,119.01 | -      | (4,908,975.29)  | 450,613,778.30  | -      | -      | -               | -      | -  | 883,272,922.02   | -    |
| 四川发展申万宏源股权投资基金合伙企业 (有限合伙)     | 11,559,947.52  | -      | -               | (77,451.69)     | -      | -      | -               | -      | -  | 11,482,495.83    | -    |
| 宇航一期股权投资基金 (上海) 合伙企业 (有限合伙)   | 192,787,162.09 | -      | -               | 3,382,270.11    | -      | -      | -               | -      | -  | 196,169,432.20   | -    |
| 合计                            | 884,554,660.59 | -      | (10,030,804.41) | 467,524,647.98  | -      | -      | (5,839,874.14)  | -      | -  | 1,336,208,630.02 | -    |

申万宏源集团股份有限公司  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间财务报表

| 被投资单位名称                      | 2025 年<br>1 月 1 日 | 本年增减变动       |                  |                 |              |        |                 |        |                | 2025 年<br>12 月 31 日 | 减值准备<br>年末余额 |
|------------------------------|-------------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|--------|-----------------|--------|----------------|---------------------|--------------|
|                              |                   | 追加投资         | 减少投资             | 权益法下确认<br>的投资收益 | 其他综合收益       | 其他权益变动 | 宣告发放现金<br>股利或利润 | 计提减值准备 | 其他             |                     |              |
| 共青城申宏汇创物流产业股权投资合伙企业(有限合伙)    | 25,198,366.03     | -            | -                | (316,587.19)    | -            | -      | -               | -      | -              | 24,881,778.84       | -            |
| 上海申万宏源嘉实股权投资合伙企业(有限合伙)       | 253,205.66        | -            | -                | 2,753.40        | -            | -      | -               | -      | -              | 255,959.06          | -            |
| 珠海申宏格金医疗健康产业投资基金合伙企业(有限合伙)   | 62,874,276.67     | -            | (8,853,237.59)   | 1,975,334.37    | -            | -      | -               | -      | -              | 55,996,373.45       | -            |
| 辽宁国鑫私募基金管理有限公司               | 1,272,364.46      | -            | -                | (241,247.26)    | -            | -      | -               | -      | -              | 1,031,117.20        | -            |
| 上海东航申宏股权投资基金管理有限公司           | 23,787,863.45     | 7,505,934.78 | -                | (499,518.76)    | -            | -      | -               | -      | -              | 30,794,279.47       | -            |
| 金茂投资咨询(深圳)有限公司               | 106,493,100.90    | -            | -                | 23,630,155.23   | -            | -      | (8,000,000.00)  | -      | -              | 122,123,256.13      | -            |
| 深圳申万交投西部成长一号股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 13,730,372.35     | -            | (6,256,780.67)   | 2,081,177.18    | -            | -      | (258,055.40)    | -      | (1,740,045.64) | 7,556,667.82        | -            |
| 四川申万宏源长虹股权投资基金合伙企业(有限合伙)     | 264,942,611.32    | -            | (37,628,224.94)  | 211,089,462.77  | -            | -      | (835,730.14)    | -      | -              | 437,568,119.01      | -            |
| 四川发展申万宏源股权投资基金合伙企业(有限合伙)     | 33,472,772.07     | -            | (27,778,000.00)  | 66,151.60       | 6,397,322.39 | -      | (2,590,368.88)  | -      | 1,992,070.34   | 11,559,947.52       | -            |
| 宇航一期股权投资基金(上海)合伙企业(有限合伙)     | 404,011,941.11    | -            | (208,945,440.11) | 14,654,352.99   | -            | -      | (16,933,691.90) | -      | -              | 192,787,162.09      | -            |
| 合计                           | 936,036,874.02    | 7,505,934.78 | (289,461,683.31) | 252,442,034.33  | 6,397,322.39 | -      | (28,617,846.32) | -      | 252,024.70     | 884,554,660.59      | -            |

(2) 联营企业明细情况

| 被投资单位名称                          | 2026 年<br>1 月 1 日 | 本期增减变动 |                 |                 |                 |        |                  |        |    | 2026 年<br>6 月 30 日 | 减值准备<br>期末余额     |
|----------------------------------|-------------------|--------|-----------------|-----------------|-----------------|--------|------------------|--------|----|--------------------|------------------|
|                                  |                   | 追加投资   | 减少投资            | 权益法下确认<br>的投资收益 | 其他综合收益          | 其他权益变动 | 宣告发放现金<br>股利或利润  | 计提减值准备 | 其他 |                    |                  |
| 霍尔果斯天山一号产业投资基金<br>有限合伙企业         | 71,435,912.37     | -      | -               | (7,949,266.88)  | (18,142,705.04) | -      | -                | -      | -  | 45,343,940.45      | (216,975,199.04) |
| 新疆金投资产管理股份有限公司                   | 235,887,176.32    | -      | -               | 2,640,804.49    | (728,366.65)    | -      | -                | -      | -  | 237,799,614.16     | -                |
| 富国基金管理有限公司                       | 2,859,099,207.27  | -      | -               | 317,593,669.44  | (4,894,369.16)  | -      | (303,303,000.00) | -      | -  | 2,868,495,507.55   | -                |
| 桐乡申万泓鼎成长二号股权投资<br>基金合伙企业 (有限合伙)  | 19,723,297.30     | -      | (14,831,422.02) | (395,182.02)    | -               | -      | -                | -      | -  | 4,496,693.26       | -                |
| 重庆市富荣股权投资基金<br>合伙企业 (有限合伙)       | 1,994,772.90      | -      | -               | 332,223.83      | -               | -      | -                | -      | -  | 2,326,996.73       | -                |
| 河南省国创混改基金管理<br>有限公司              | 100,413.49        | -      | (159,803.07)    | 59,389.58       | -               | -      | -                | -      | -  | -                  | -                |
| 新疆天山产业投资基金管理有限<br>公司             | 14,029,511.07     | -      | -               | (515,530.28)    | -               | -      | -                | -      | -  | 13,513,980.79      | -                |
| 南京洛德汇智股权投资合伙企业<br>(有限合伙)         | 207,913,077.66    | -      | (2,820,000.00)  | 10,001,446.57   | -               | -      | -                | -      | -  | 215,094,524.23     | -                |
| 宜宾市国资产业投资合伙企业<br>(有限合伙)          | 20,279,075.43     | -      | -               | (75.06)         | -               | -      | -                | -      | -  | 20,279,000.37      | -                |
| 芜湖京城创业投资有限公司                     | 12,997,919.95     | -      | -               | 2,469.33        | -               | -      | -                | -      | -  | 13,000,389.28      | -                |
| 申宏汇创发展 (佛山) 股权投资<br>合伙企业 (有限合伙)  | 17,645,668.15     | -      | -               | (723,043.50)    | -               | -      | -                | -      | -  | 16,922,624.65      | -                |
| 共青城申宏汇创二期物流产业<br>股权投资合伙企业 (有限合伙) | 38,481,141.77     | -      | -               | (820,592.86)    | -               | -      | (212.60)         | -      | -  | 37,660,336.31      | -                |
| 合计                               | 3,499,587,173.68  | -      | (17,811,225.09) | 320,226,312.64  | (23,765,440.85) | -      | (303,303,212.60) | -      | -  | 3,474,933,607.78   | (216,975,199.04) |

申万宏源集团股份有限公司  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间财务报表

| 被投资单位名称                         | 2025 年<br>1 月 1 日 | 本年增减变动 |                 |                 |                |        |                  |                 |    | 2025 年<br>12 月 31 日 | 减值准备<br>年末余额     |
|---------------------------------|-------------------|--------|-----------------|-----------------|----------------|--------|------------------|-----------------|----|---------------------|------------------|
|                                 |                   | 追加投资   | 减少投资            | 权益法下确认<br>的投资收益 | 其他综合收益         | 其他权益变动 | 宣告发放现金<br>股利或利润  | 计提减值准备          | 其他 |                     |                  |
| 霍尔果斯天山一号产业投资基金<br>有限合伙企业        | 81,511,638.18     | -      | -               | 29,525,981.70   | (911,252.59)   | -      | -                | (38,690,454.92) | -  | 71,435,912.37       | (216,975,199.04) |
| 新疆金投资产管理股份有限公司                  | 223,187,809.97    | -      | -               | 12,791,987.83   | 728,366.65     | -      | (820,988.13)     | -               | -  | 235,887,176.32      | -                |
| 富国基金管理有限公司                      | 2,552,743,130.99  | -      | -               | 612,478,846.47  | (2,819,770.19) | -      | (303,303,000.00) | -               | -  | 2,859,099,207.27    | -                |
| 桐乡申万泓鼎成长二号股权投资<br>基金合伙企业(有限合伙)  | 43,444,370.79     | -      | (9,505,480.71)  | (14,215,592.78) | -              | -      | -                | -               | -  | 19,723,297.30       | -                |
| 重庆市富荣股权投资基金<br>合伙企业(有限合伙)       | 2,157,031.33      | -      | (162,325.65)    | 67.22           | -              | -      | -                | -               | -  | 1,994,772.90        | -                |
| 河南省国创混改基金管理<br>有限公司             | 144,724.32        | -      | -               | (44,310.83)     | -              | -      | -                | -               | -  | 100,413.49          | -                |
| 新疆天山产业投资基金管理有限<br>公司            | 13,781,457.10     | -      | -               | 248,053.97      | -              | -      | -                | -               | -  | 14,029,511.07       | -                |
| 南京洛德汇智股权投资合伙企业<br>(有限合伙)        | 226,738,586.33    | -      | (14,970,000.00) | (3,855,508.67)  | -              | -      | -                | -               | -  | 207,913,077.66      | -                |
| 泓源私募基金管理(山东)<br>有限公司            | 710,624.86        | -      | (710,624.86)    | -               | -              | -      | -                | -               | -  | -                   | -                |
| 宜宾市国资产业投资合伙企业<br>(有限合伙)         | 20,284,562.77     | -      | -               | (5,487.34)      | -              | -      | -                | -               | -  | 20,279,075.43       | -                |
| 芜湖京城创业投资有限公司                    | 7,627,419.58      | -      | -               | 5,370,500.37    | -              | -      | -                | -               | -  | 12,997,919.95       | -                |
| 申宏汇创发展(佛山)股权投资<br>合伙企业(有限合伙)    | 24,013,856.04     | -      | (5,270,000.00)  | (1,098,187.89)  | -              | -      | -                | -               | -  | 17,645,668.15       | -                |
| 共青城申宏汇创二期物流产业<br>股权投资合伙企业(有限合伙) | 38,393,739.02     | -      | -               | 87,402.75       | -              | -      | -                | -               | -  | 38,481,141.77       | -                |
| 合计                              | 3,234,738,951.28  | -      | (30,618,431.22) | 641,283,752.80  | (3,002,656.13) | -      | (304,123,988.13) | (38,690,454.92) | -  | 3,499,587,173.68    | (216,975,199.04) |

### (3) 合营企业基本情况

| 合营企业                             | 注   | 主要经营地 /<br>注册地 | 业务性质 | 注册资本         | 持股比例   |        |
|----------------------------------|-----|----------------|------|--------------|--------|--------|
|                                  |     |                |      |              | 直接     | 间接     |
| 深圳申万交投西部成长一号股权投资基金合伙企业(有限<br>合伙) | (a) | 广东深圳           | 股权投资 | 人民币 0.37 亿元  | -      | 17.55% |
| 上海申万宏源嘉实股权投资合伙企业 (有限合伙)          |     | 上海             | 股权投资 | 人民币 1.00 亿元  | -      | 31.00% |
| 四川申万宏源长虹股权投资基金合伙企业 (有限合伙)        | (b) | 四川绵阳           | 股权投资 | 人民币 3.10 亿元  | -      | 51.61% |
| 四川发展申万宏源股权投资基金合伙企业 (有限合伙)        |     | 四川成都           | 股权投资 | 人民币 30.00 亿元 | -      | 34.00% |
| 辽宁国鑫私募基金管理有限公司                   |     | 辽宁沈阳           | 投资管理 | 人民币 0.10 亿元  | -      | 26.00% |
| 珠海申宏格金医疗健康产业投资基金合伙企业 (有限合伙)      |     | 广东珠海           | 股权投资 | 人民币 5.00 亿元  | -      | 25.00% |
| 宇航一期股权投资基金 (上海) 合伙企业 (有限合伙)      |     | 上海             | 股权投资 | 人民币 24.59 亿元 | 36.61% | -      |
| 金茂投资咨询 (深圳) 有限公司                 |     | 广东深圳           | 投资咨询 | 美元 200 万元    | -      | 50.00% |
| 上海东航申宏股权投资基金管理有限公司               |     | 上海             | 投资管理 | 人民币 0.10 亿元  | -      | 47.06% |
| 共青城申宏汇创物流产业股权投资合伙企业 (有限合伙)       |     | 江西九江           | 股权投资 | 人民币 0.43 亿元  | 37.49% | 0.02%  |

### (4) 联营企业基本情况

| 联营企业                         | 注   | 主要经营地 /<br>注册地 | 业务性质 | 注册资本         | 持股比例   |        |
|------------------------------|-----|----------------|------|--------------|--------|--------|
|                              |     |                |      |              | 直接     | 间接     |
| 富国基金管理有限公司                   |     | 上海             | 基金管理 | 人民币 5.20 亿元  | -      | 27.78% |
| 芜湖京城创业投资有限公司                 |     | 安徽芜湖           | 投资管理 | 人民币 0.20 亿元  | -      | 30.00% |
| 新疆天山产业投资基金管理有限公司             |     | 新疆乌鲁木齐         | 投资管理 | 人民币 0.50 亿元  | -      | 30.00% |
| 霍尔果斯天山一号产业投资基金有限合伙企业         |     | 新疆霍尔果斯         | 股权投资 | 人民币 15.10 亿元 | 33.11% | -      |
| 新疆金投资产管理股份有限公司               | (a) | 新疆乌鲁木齐         | 资产管理 | 人民币 20.63 亿元 | 8.72%  | -      |
| 共青城申宏汇创二期物流产业股权投资合伙企业 (有限合伙) |     | 江西九江           | 股权投资 | 人民币 1.33 亿元  | 24.89% | 0.01%  |
| 桐乡申万泓鼎成长二号股权投资基金合伙企业 (有限合伙)  | (a) | 浙江嘉兴           | 股权投资 | 人民币 3.80 亿元  | -      | 13.16% |
| 重庆市富荣股权投资基金合伙企业 (有限合伙)       | (a) | 重庆             | 股权投资 | 人民币 15.00 亿元 | -      | 1.00%  |
| 申宏汇创发展 (佛山) 股权投资合伙企业 (有限合伙)  |     | 广东佛山           | 股权投资 | 人民币 0.63 亿元  | 30.00% | 1.00%  |
| 宜宾市国资产业投资合伙企业 (有限合伙)         | (a) | 四川宜宾           | 股权投资 | 人民币 20.20 亿元 | -      | 1.00%  |
| 南京洛德汇智股权投资合伙企业 (有限合伙)        |     | 江苏南京           | 股权投资 | 人民币 15.00 亿元 | -      | 20.00% |

(a) 本集团于该被投资企业的股权低于 20%，但由于公司章程细则、有限合伙协议及其他公司治理文件载明的相关安排，本集团对该被投资企业拥有重大影响或共同控制。

(b) 本集团于该被投资企业的股权高于 50%，但由于公司章程细则、有限合伙协议及其他公司治理文件载明的相关安排，本集团对该被投资企业拥有重大影响或共同控制。

所有上述联营企业及合营企业均使用权益法进行核算。

(5) 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。该联营企业的重要会计政策、会计估计与本集团的会计政策、会计估计无重大差异，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：

|                | 富国基金管理有限公司          |                   |
|----------------|---------------------|-------------------|
|                | 2026 年              | 2025 年            |
|                | 6 月 30 日            | 12 月 31 日         |
| 资产总额           | 18,347,405,524.63   | 18,086,319,787.43 |
| 负债总额           | 8,019,788,935.78    | 7,792,533,262.63  |
| 净资产            | 10,327,616,588.85   | 10,293,786,524.80 |
| 持股比例           | 27.775%             | 27.775%           |
| 按持股比例计算的净资产份额  | 2,868,495,507.55    | 2,859,099,207.27  |
| 对联营企业投资的账面价值   | 2,868,495,507.55    | 2,859,099,207.27  |
|                | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                   |
|                | 2026 年              | 2025 年            |
| 营业收入           | 4,349,224,586.93    | 3,329,505,530.50  |
| 净利润            | 1,143,451,555.15    | 924,049,775.82    |
| 其他综合收益         | (17,621,491.10)     | (5,683,310.00)    |
| 综合收益总额         | 1,125,830,064.05    | 918,366,465.82    |
| 本期收到的来自联营企业的股利 | 303,303,000.00      | 303,303,000.00    |

于 2026 年 6 月 30 日，本集团重要联营企业为非上市企业，不存在公开市场报价 (2025 年 12 月 31 日：同)。

(6) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

|                 | 2026 年<br>6 月 30 日      | 2025 年<br>12 月 31 日   |
|-----------------|-------------------------|-----------------------|
| 合营企业：           |                         |                       |
| 投资账面价值合计        | <u>1,336,208,630.02</u> | <u>884,554,660.59</u> |
| 下列各项按持股比例计算的合计数 |                         |                       |
| - 净利润           | 467,524,647.98          | 252,442,034.33        |
| - 其他综合收益        | <u>-</u>                | <u>6,397,322.39</u>   |
| - 综合收益总额        | <u>467,524,647.98</u>   | <u>258,839,356.72</u> |
| 联营企业：           |                         |                       |
| 投资账面价值合计        | <u>606,438,100.23</u>   | <u>640,487,966.41</u> |
| 下列各项按持股比例计算的合计数 |                         |                       |
| - 净利润           | 2,632,643.20            | 28,804,906.33         |
| - 其他综合收益        | <u>(18,871,071.69)</u>  | <u>(182,885.94)</u>   |
| - 综合收益总额        | <u>(16,238,428.49)</u>  | <u>28,622,020.39</u>  |

14 投资性房地产

|                    | 房屋及建筑物          |
|--------------------|-----------------|
| 成本                 |                 |
| 2025 年 1 月 1 日余额   | 81,431,609.47   |
| 本年减少               | (4,550,515.20)  |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | 76,881,094.27   |
| 本期转入               | 42,000.00       |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | 76,923,094.27   |
| 减：累计折旧             |                 |
| 2025 年 1 月 1 日余额   | (42,422,770.45) |
| 本年增加               | (4,485,651.66)  |
| 本年减少               | 4,322,989.49    |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | (42,585,432.62) |
| 本期转入               | (38,201.39)     |
| 本期增加               | (2,036,516.80)  |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | (44,660,150.81) |
| 账面价值               |                 |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | 32,262,943.46   |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | 34,295,661.65   |

于 2026 年 6 月 30 日，本集团的投资性房地产无需计提减值准备 (2025 年 12 月 31 日：无)。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团投资性房地产尚未办妥产权证的账面价值不重大 (2025 年 12 月 31 日：无)。

15 固定资产

(1) 账面价值

|          | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|----------|--------------------|---------------------|
| 固定资产     | 3,211,785,027.81   | 3,296,330,635.02    |
| 减：累计折旧   | (2,322,972,183.50) | (2,282,819,987.61)  |
| 固定资产减值准备 | (18,070,306.56)    | (18,070,306.56)     |
| 合计       | 870,742,537.75     | 995,440,340.85      |

(2) 固定资产增减变动表

|                    | 房屋及建筑物           | 运输工具           | 机械动力设备         | 电子电器设备           | 其他设备           | 自有固定资产装修       | 合计               |
|--------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| 成本                 |                  |                |                |                  |                |                |                  |
| 2025 年 1 月 1 日余额   | 1,649,820,293.20 | 39,052,178.56  | 7,676,760.14   | 1,373,695,649.95 | 99,231,554.70  | 129,214,131.27 | 3,298,690,567.82 |
| 本年增加               |                  |                |                |                  |                |                |                  |
| - 本年购置             | 227,525.76       | 304,502.76     | -              | 112,725,970.20   | 6,446,702.86   | 624,592.16     | 120,329,293.74   |
| - 在建工程转入           | -                | -              | -              | 3,239,415.34     | 435,865.85     | 10,721,481.37  | 14,396,762.56    |
| 本年减少               |                  |                |                |                  |                |                |                  |
| - 转让和出售            | -                | (2,941,007.61) | -              | (5,720,590.90)   | (458,298.13)   | -              | (9,119,896.64)   |
| - 清理报废             | -                | (383,842.52)   | (2,748,020.00) | (114,020,863.10) | (3,687,650.09) | (7,125,716.75) | (127,966,092.46) |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | 1,650,047,818.96 | 36,031,831.19  | 4,928,740.14   | 1,369,919,581.49 | 101,968,175.19 | 133,434,488.05 | 3,296,330,635.02 |
| 本期增加               |                  |                |                |                  |                |                |                  |
| - 本期购置             | -                | 866,417.40     | -              | 40,180,794.44    | 1,144,595.30   | 87,879.35      | 42,279,686.49    |
| - 在建工程转入           | -                | -              | -              | 768,873.87       | 26,623.01      | 4,467,861.90   | 5,263,358.78     |
| 本期减少               |                  |                |                |                  |                |                |                  |
| - 转让和出售            | (138,772.66)     | (514,944.00)   | -              | (1,251,402.17)   | -              | -              | (1,905,118.83)   |
| - 清理报废             | -                | (624,179.30)   | (203,500.00)   | (38,478,414.60)  | (1,387,541.77) | (970,366.65)   | (41,664,002.32)  |
| - 转出到投资性房地产        | (42,000.00)      | -              | -              | -                | -              | -              | (42,000.00)      |
| - 其他               | (88,477,531.33)  | -              | -              | -                | -              | -              | (88,477,531.33)  |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | 1,561,389,514.97 | 35,759,125.29  | 4,725,240.14   | 1,371,139,433.03 | 101,751,851.73 | 137,019,862.65 | 3,211,785,027.81 |

|                    | 房屋及建筑物             | 运输工具            | 机械动力设备         | 电子电器设备             | 其他设备            | 自有固定资产装修        | 合计                 |
|--------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| 减：累计折旧             |                    |                 |                |                    |                 |                 |                    |
| 2025 年 1 月 1 日余额   | (987,842,325.21)   | (32,241,238.66) | (7,132,073.08) | (984,593,928.16)   | (65,296,043.05) | (89,569,971.33) | (2,166,675,579.49) |
| 本年计提               | (52,265,698.82)    | (1,383,897.77)  | (59,780.71)    | (167,264,798.76)   | (9,878,329.03)  | (10,849,151.05) | (241,701,656.14)   |
| 本年减少               | -                  | 3,161,183.53    | 2,615,371.97   | 110,461,053.80     | 3,505,983.19    | 5,813,655.53    | 125,557,248.02     |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | (1,040,108,024.03) | (30,463,952.90) | (4,576,481.82) | (1,041,397,673.12) | (71,668,388.89) | (94,605,466.85) | (2,282,819,987.61) |
| 本期计提               | (25,701,880.18)    | (667,863.07)    | (26,120.85)    | (69,803,504.27)    | (4,443,309.61)  | (5,874,306.99)  | (106,516,984.97)   |
| 本期减少               | 27,203,269.79      | 1,082,167.13    | 193,325.00     | 35,605,968.19      | 1,309,692.32    | 970,366.65      | 66,364,789.08      |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | (1,038,606,634.42) | (30,049,648.84) | (4,409,277.67) | (1,075,595,209.20) | (74,802,006.18) | (99,509,407.19) | (2,322,972,183.50) |
| 减：减值准备             |                    |                 |                |                    |                 |                 |                    |
| 2025 年 1 月 1 日余额   | (18,070,306.56)    | -               | -              | -                  | -               | -               | (18,070,306.56)    |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | (18,070,306.56)    | -               | -              | -                  | -               | -               | (18,070,306.56)    |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | (18,070,306.56)    | -               | -              | -                  | -               | -               | (18,070,306.56)    |
| 账面价值               |                    |                 |                |                    |                 |                 |                    |
| 2026 年 6 月 30 日    | 504,712,573.99     | 5,709,476.45    | 315,962.47     | 295,544,223.83     | 26,949,845.55   | 37,510,455.46   | 870,742,537.75     |
| 2025 年 12 月 31 日   | 591,869,488.37     | 5,567,878.29    | 352,258.32     | 328,521,908.37     | 30,299,786.30   | 38,829,021.20   | 995,440,340.85     |

(3) 暂时闲置的固定资产情况

于 2026 年 6 月 30 日，本集团无闲置的重大固定资产 (2025 年 12 月 31 日：无)。

(4) 通过经营租赁租出的固定资产的情况

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

(5) 未办妥产权证书的固定资产情况

于 2026 年 6 月 30 日，本集团尚未办妥产权证书的固定资产账面价值为人民币 28,872,038.31 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 31,252,386.32 元)。

16 在建工程

(1) 在建工程账面价值

|          | 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           |
| 无形资产开发支出 | 92,505,332.66   | -    | 92,505,332.66  | 96,195,388.38    | -    | 96,195,388.38  |
| 自有房产装修工程 | 55,379,797.66   | -    | 55,379,797.66  | 56,217,659.89    | -    | 56,217,659.89  |
| 租入房产装修工程 | 41,341,733.37   | -    | 41,341,733.37  | 32,484,247.48    | -    | 32,484,247.48  |
| 其他       | 11,734,043.34   | -    | 11,734,043.34  | 11,935,478.78    | -    | 11,935,478.78  |
| 合计       | 200,960,907.03  | -    | 200,960,907.03 | 196,832,774.53   | -    | 196,832,774.53 |

(2) 在建工程项目变动

|          |    | 2026 年         |               | 本期转入           |                 | 2026 年         |
|----------|----|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 资金来源     |    | 1 月 1 日        | 本期增加          | 固定资产           | 其他减少            | 6 月 30 日       |
| 无形资产开发支出 | 自有 | 96,195,388.38  | 36,262,458.51 | -              | (39,952,514.23) | 92,505,332.66  |
| 自有房产装修工程 | 自有 | 56,217,659.89  | 3,629,999.67  | (4,467,861.90) | -               | 55,379,797.66  |
| 租入房产装修工程 | 自有 | 32,484,247.48  | 16,726,204.29 | -              | (7,868,718.40)  | 41,341,733.37  |
| 其他       | 自有 | 11,935,478.78  | 594,061.44    | (795,496.88)   | -               | 11,734,043.34  |
| 合计       |    | 196,832,774.53 | 57,212,723.91 | (5,263,358.78) | (47,821,232.63) | 200,960,907.03 |

|          |    | 2025 年         |                | 本年转入            |                  | 2025 年         |
|----------|----|----------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|
| 资金来源     |    | 1 月 1 日        | 本年增加           | 固定资产            | 其他减少             | 12 月 31 日      |
| 无形资产开发支出 | 自有 | 88,908,642.60  | 159,653,014.63 | -               | (152,366,268.85) | 96,195,388.38  |
| 自有房产装修工程 | 自有 | 58,662,191.25  | 8,276,950.01   | (10,721,481.37) | -                | 56,217,659.89  |
| 租入房产装修工程 | 自有 | 36,578,344.99  | 50,162,881.04  | -               | (54,256,978.55)  | 32,484,247.48  |
| 其他       | 自有 | 15,246,617.26  | 364,142.71     | (3,675,281.19)  | -                | 11,935,478.78  |
| 合计       |    | 199,395,796.10 | 218,456,988.39 | (14,396,762.56) | (206,623,247.40) | 196,832,774.53 |

17 使用权资产

| 项目                 | 房屋及建筑物           |
|--------------------|------------------|
| 原值                 |                  |
| 2025 年 1 月 1 日余额   | 1,824,407,045.56 |
| 本年增加               | 418,223,162.82   |
| 本年减少               | (649,898,730.40) |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | 1,592,731,477.98 |
| 本期增加               | 231,593,311.84   |
| 本期减少               | (176,997,632.12) |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | 1,647,327,157.70 |
| 减：累计折旧             |                  |
| 2025 年 1 月 1 日余额   | (965,101,387.08) |
| 本年计提               | (429,391,071.35) |
| 本年减少               | 611,972,078.57   |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | (782,520,379.86) |
| 本期计提               | (173,520,393.63) |
| 本期减少               | 151,742,687.29   |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | (804,298,086.20) |
| 账面价值               |                  |
| 2026 年 6 月 30 日    | 843,029,071.50   |
| 2025 年 12 月 31 日   | 810,211,098.12   |

于 2026 年 6 月 30 日，本集团的使用权资产无需计提减值准备 (2025 年 12 月 31 日：无)。

18 无形资产

|                    | 计算机软件              | 其他               | 合计                 |
|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| 成本                 |                    |                  |                    |
| 2025 年 1 月 1 日余额   | 1,437,868,150.35   | 329,832,523.13   | 1,767,700,673.48   |
| 本年增加               | 223,269,763.74     | 1,193.50         | 223,270,957.24     |
| 本年减少               | (3,662,471.88)     | (147,543.64)     | (3,810,015.52)     |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | 1,657,475,442.21   | 329,686,172.99   | 1,987,161,615.20   |
| 本期增加               | 70,604,753.71      | -                | 70,604,753.71      |
| 本期减少               | -                  | (146,024.18)     | (146,024.18)       |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | 1,728,080,195.92   | 329,540,148.81   | 2,057,620,344.73   |
| 减：累计摊销             |                    |                  |                    |
| 2025 年 1 月 1 日余额   | (1,045,195,881.04) | (314,555,414.79) | (1,359,751,295.83) |
| 本年增加               | (232,943,773.40)   | (382,446.68)     | (233,326,220.08)   |
| 本年减少               | 2,576,953.62       | 6,779.50         | 2,583,733.12       |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | (1,275,562,700.82) | (314,931,081.97) | (1,590,493,782.79) |
| 本期增加               | (117,349,263.67)   | (2,997,065.34)   | (120,346,329.01)   |
| 本期减少               | -                  | -                | -                  |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | (1,392,911,964.49) | (317,928,147.31) | (1,710,840,111.80) |
| 减：减值准备             |                    |                  |                    |
| 2025 年 1 月 1 日余额   | -                  | (675,579.92)     | (675,579.92)       |
| 2025 年 12 月 31 日余额 | -                  | (675,579.92)     | (675,579.92)       |
| 2026 年 6 月 30 日余额  | -                  | (675,579.92)     | (675,579.92)       |
| 账面价值               |                    |                  |                    |
| 2026 年 6 月 30 日    | 335,168,231.43     | 10,936,421.58    | 346,104,653.01     |
| 2025 年 12 月 31 日   | 381,912,741.39     | 14,079,511.10    | 395,992,252.49     |

于 2026 年 6 月 30 日，本集团无用于抵押或担保的重大无形资产 (2025 年 12 月 31 日：无)。

19 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 递延所得税资产

| 项目       | 2026 年 6 月 30 日   |                  |
|----------|-------------------|------------------|
|          | 可抵扣暂时性差异          | 递延所得税资产          |
| 应付职工薪酬   | 4,892,733,506.82  | 1,223,183,376.71 |
| 资产减值准备   | 2,693,943,122.46  | 673,485,780.61   |
| 吸收合并重组交易 | 1,854,339,690.16  | 463,584,922.54   |
| 衍生金融工具   | 1,790,675,888.36  | 447,668,972.09   |
| 租赁负债     | 679,354,615.56    | 169,838,653.89   |
| 可抵扣亏损    | 571,293,548.08    | 142,823,387.02   |
| 交易性金融资产  | 111,511,788.84    | 27,877,947.21    |
| 交易性金融负债  | 35,450,873.92     | 8,862,718.48     |
| 其他权益工具投资 | 6,656,963.24      | 1,664,240.81     |
| 其他       | 220,242,151.52    | 55,046,566.73    |
| 合计       | 12,856,202,148.96 | 3,214,036,566.09 |

| 项目       | 2025 年 12 月 31 日  |                  |
|----------|-------------------|------------------|
|          | 可抵扣暂时性差异          | 递延所得税资产          |
| 应付职工薪酬   | 4,924,489,186.60  | 1,231,122,296.65 |
| 资产减值准备   | 2,794,778,828.00  | 698,694,707.00   |
| 吸收合并重组交易 | 1,854,339,690.16  | 463,584,922.54   |
| 衍生金融工具   | 1,221,628,241.84  | 305,407,060.46   |
| 租赁负债     | 720,662,655.60    | 180,165,663.90   |
| 可抵扣亏损    | 624,793,607.96    | 156,198,401.99   |
| 交易性金融资产  | 94,744,675.76     | 23,686,168.94    |
| 其他权益工具投资 | 6,656,963.24      | 1,664,240.81     |
| 其他       | 218,893,097.28    | 54,708,745.48    |
| 合计       | 12,460,986,946.44 | 3,115,232,207.77 |

(2) 递延所得税负债

| 项目       | 2026 年 6 月 30 日  |                  |
|----------|------------------|------------------|
|          | 应纳税暂时性差异         | 递延所得税负债          |
| 交易性金融资产  | 6,065,631,549.53 | 1,516,407,887.37 |
| 其他权益工具投资 | 2,111,347,483.24 | 527,836,870.81   |
| 使用权资产    | 654,295,531.52   | 163,573,882.89   |
| 其他债权投资   | 309,003,608.48   | 77,250,902.12    |
| 衍生金融工具   | 119,906,526.72   | 29,976,631.68    |
| 合计       | 9,260,184,699.49 | 2,315,046,174.87 |

| 项目       | 2025 年 12 月 31 日 |                  |
|----------|------------------|------------------|
|          | 应纳税暂时性差异         | 递延所得税负债          |
| 交易性金融资产  | 5,754,638,925.12 | 1,438,659,731.28 |
| 其他权益工具投资 | 2,252,972,066.24 | 563,243,016.56   |
| 使用权资产    | 709,312,812.00   | 177,328,203.00   |
| 其他债权投资   | 161,414,869.20   | 40,353,717.30    |
| 衍生金融工具   | 125,506,360.28   | 31,376,590.07    |
| 交易性金融负债  | 52,324,357.60    | 13,081,089.40    |
| 其他       | 2,328,192.67     | 384,151.79       |
| 合计       | 9,058,497,583.11 | 2,264,426,499.40 |

(3) 抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下：

|         | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|
| 递延所得税资产 | 1,007,005,201.96   | 913,022,639.02      |
| 递延所得税负债 | 108,014,810.74     | 62,216,930.65       |

(4) 未确认递延所得税资产额可抵扣亏损金额

| 项目    | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|-------|--------------------|---------------------|
| 可抵扣亏损 | 3,630,565,706.47   | 3,851,112,938.48    |

20 其他资产

|        | 注   | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------|-----|--------------------|---------------------|
| 大宗商品存货 | (2) | 1,089,390,446.84   | 629,083,006.11      |
| 应收股利   |     | 385,332,292.02     | 42,951,616.10       |
| 其他应收款  | (1) | 360,861,034.78     | 1,200,537,352.34    |
| 待抵扣税项  |     | 219,163,727.37     | 141,010,740.96      |
| 预付款项   |     | 176,123,587.47     | 62,814,314.01       |
| 长期待摊费用 | (3) | 130,183,606.91     | 152,231,179.20      |
| 商誉     | (4) | 19,654,538.89      | 19,654,538.89       |
| 待摊费用   |     | 14,827,728.05      | 16,402,434.87       |
| 应收利息   |     | 8,297,088.58       | 10,622,752.97       |
| 抵债资产   |     | 1,685,678.71       | 4,145,807.71        |
| 其他     |     | 131,215,763.49     | 141,981,514.86      |
| 合计     |     | 2,536,735,493.11   | 2,421,435,258.02    |

(1) 其他应收款

(a) 按明细列示

|         | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|
| 其他应收款余额 | 678,350,383.30     | 1,518,518,930.21    |
| 减：坏账准备  | (317,489,348.52)   | (317,981,577.87)    |
| 合计      | 360,861,034.78     | 1,200,537,352.34    |

(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   | 219,806,100.65  | 32.40  | (770,868.41)     | 0.35     |
| 1 - 2 年 | 95,807,613.12   | 14.12  | (18,471,381.25)  | 19.28    |
| 2 - 3 年 | 37,988,992.96   | 5.60   | (30,924,607.89)  | 81.40    |
| 3 年以上   | 324,747,676.57  | 47.88  | (267,322,490.97) | 82.32    |
| 合计      | 678,350,383.30  | 100.00 | (317,489,348.52) | 46.80    |

|         | 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   | 1,075,675,352.10 | 70.83  | (638,489.11)     | 0.06     |
| 1 - 2 年 | 104,049,505.33   | 6.85   | (46,213,122.97)  | 44.41    |
| 2 - 3 年 | 21,040,139.78    | 1.39   | (1,487,938.24)   | 7.07     |
| 3 年以上   | 317,753,933.00   | 20.93  | (269,642,027.55) | 84.86    |
| 合计      | 1,518,518,930.21 | 100.00 | (317,981,577.87) | 20.94    |

(c) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

| 2026 年 6 月 30 日 |       |                |       |                     |
|-----------------|-------|----------------|-------|---------------------|
|                 | 性质    | 金额             | 账龄    | 占其他应收款<br>余额的比例 (%) |
| 武汉葛化集团有限公司      | 应收往来款 | 63,415,529.00  | 3 年以上 | 9.35                |
| 北海新宏源物业发展有限公司   | 应收往来款 | 30,252,423.87  | 3 年以上 | 4.46                |
| 郭熙华             | 应收往来款 | 23,810,491.74  | 3 年以上 | 3.51                |
| 湖北潜江恒达公司        | 应收往来款 | 18,186,967.14  | 3 年以上 | 2.68                |
| 中国证券投资者保护基金有限公司 | 应收往来款 | 17,743,800.97  | 3 年以上 | 2.62                |
| 合计              |       | 153,409,212.72 |       | 22.62               |

| 2025 年 12 月 31 日 |       |                |       |                     |
|------------------|-------|----------------|-------|---------------------|
|                  | 性质    | 金额             | 账龄    | 占其他应收款<br>余额的比例 (%) |
| 上海金茂投资管理集团有限公司   | 应收往来款 | 500,000,000.00 | 1 年以内 | 32.93               |
| 北京宏琨城市开发建设有限公司   | 应收往来款 | 176,081,048.16 | 1 年以内 | 11.60               |
| 武汉葛化集团有限公司       | 应收往来款 | 63,415,529.00  | 3 年以上 | 4.18                |
| 北海新宏源物业发展有限公司    | 应收往来款 | 30,252,423.87  | 3 年以上 | 1.99                |
| 郭熙华              | 应收往来款 | 23,810,491.74  | 3 年以上 | 1.57                |
| 合计               |       | 793,559,492.77 |       | 52.27               |

(2) 于 2026 年 6 月 30 日，以公允价值计量的仓单的公允价值计量结果所属的层次为第二层次，公允价值为人民币 868,757,249.59 元。

(3) 长期待摊费用

|            | 2026 年<br>1 月 1 日余额 | 本期购入         | 在建工程转入        | 本期摊销            | 本期转出           | 2026 年<br>6 月 30 日余额  |
|------------|---------------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------------|
| 经营租赁租入固定资产 |                     |              |               |                 |                |                       |
| 改良支出       | 138,111,188.45      | 3,261,929.67 | 7,868,718.40  | (26,364,539.06) | (5,535.66)     | 122,871,761.80        |
| 其他         | 14,119,990.75       | 305,752.22   | -             | (1,211,528.88)  | (5,902,368.98) | 7,311,845.11          |
| 合计         | 152,231,179.20      | 3,567,681.89 | 7,868,718.40  | (27,576,067.94) | (5,907,904.64) | 130,183,606.91        |
|            |                     |              |               |                 |                |                       |
|            | 2025 年<br>1 月 1 日余额 | 本年购入         | 在建工程转入        | 本年摊销            | 本年转出           | 2025 年<br>12 月 31 日余额 |
| 经营租赁租入固定资产 |                     |              |               |                 |                |                       |
| 改良支出       | 134,192,919.78      | 7,564,453.04 | 54,256,978.55 | (57,102,049.98) | (801,112.94)   | 138,111,188.45        |
| 其他         | 13,275,662.97       | 1,608,526.17 | -             | (750,157.10)    | (14,041.29)    | 14,119,990.75         |
| 合计         | 147,468,582.75      | 9,172,979.21 | 54,256,978.55 | (57,852,207.08) | (815,154.23)   | 152,231,179.20        |

(4) 商誉减值评估每年执行一次。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与使用现值两者之间较高者确定。

21 资产减值准备

|              | 附注   | 2026 年 1 月 1 日   | 本期计提           | 本期转回            | 本期核销 | 其他变动           | 2026 年 6 月 30 日  |
|--------------|------|------------------|----------------|-----------------|------|----------------|------------------|
| 货币资金         | 六 1  | 1,575,349.27     | 258,588.48     | (389,653.82)    | -    | (19,542.41)    | 1,424,741.52     |
| 融出资金 (1)     | 六 3  | 208,467,469.80   | 39,673,690.07  | (14,229,413.29) | -    | (97.95)        | 233,911,648.63   |
| 应收款项 (2)     | 六 6  | 477,892,076.57   | 6,269,808.59   | (23,498,323.78) | -    | (258,991.24)   | 460,404,570.14   |
| 买入返售金融资产 (3) | 六 7  | 206,600,666.08   | 793,560.14     | (18,531,229.79) | -    | -              | 188,862,996.43   |
| 债权投资 (4)     | 六 9  | 433,519,606.10   | 35,209,291.22  | (12,108,638.01) | -    | -              | 456,620,259.31   |
| 其他债权投资 (5)   | 六 10 | 33,908,799.35    | 17,611,053.91  | (17,758,939.08) | -    | (287,245.55)   | 33,473,668.63    |
| 其他金融资产 (6)   |      | 319,594,566.62   | 6,081,031.75   | (5,980,381.81)  | -    | (592,879.29)   | 319,102,337.27   |
| 金融工具及其他项目    |      |                  |                |                 |      |                |                  |
| 信用减值准备小计     |      | 1,681,558,533.79 | 105,897,024.16 | (92,496,579.58) | -    | (1,158,756.44) | 1,693,800,221.93 |
| 长期股权投资       | 六 13 | 216,975,199.04   | -              | -               | -    | -              | 216,975,199.04   |
| 固定资产         | 六 15 | 18,070,306.56    | -              | -               | -    | -              | 18,070,306.56    |
| 无形资产         | 六 18 | 675,579.92       | -              | -               | -    | -              | 675,579.92       |
| 其他资产         |      | 252,555,830.54   | 3,256,775.68   | -               | -    | -              | 255,812,606.22   |
| 其他资产减值准备小计   |      | 488,276,916.06   | 3,256,775.68   | -               | -    | -              | 491,533,691.74   |
| 合计           |      | 2,169,835,449.85 | 109,153,799.84 | (92,496,579.58) | -    | (1,158,756.44) | 2,185,333,913.67 |

|              | 附注   | 2025 年 1 月 1 日   | 本年计提           | 本年转回             | 本年核销               | 其他变动           | 2025 年 12 月 31 日 |
|--------------|------|------------------|----------------|------------------|--------------------|----------------|------------------|
| 货币资金         | 六 1  | 1,698,739.65     | 1,442,547.35   | (1,556,644.85)   | -                  | (9,292.88)     | 1,575,349.27     |
| 融出资金 (1)     | 六 3  | 404,108,383.14   | 52,217,826.65  | (54,825,475.37)  | (193,033,180.89)   | (83.73)        | 208,467,469.80   |
| 应收款项 (2)     | 六 6  | 406,154,736.96   | 96,612,420.62  | (27,717,259.74)  | -                  | 2,842,178.73   | 477,892,076.57   |
| 买入返售金融资产 (3) | 六 7  | 1,815,425,436.13 | 26,274,525.93  | (6,596,399.18)   | (1,628,502,896.80) | -              | 206,600,666.08   |
| 债权投资 (4)     | 六 9  | 837,846,275.61   | 237,583,064.45 | (10,381,646.50)  | (630,126,047.64)   | (1,402,039.82) | 433,519,606.10   |
| 其他债权投资 (5)   | 六 10 | 845,981,527.12   | 53,180,055.98  | (47,983,182.91)  | (813,540,384.94)   | (3,729,215.90) | 33,908,799.35    |
| 其他金融资产 (6)   |      | 350,643,202.56   | 34,549,914.45  | (51,966,525.78)  | (13,632,024.61)    | -              | 319,594,566.62   |
| 金融工具及其他项目    |      |                  |                |                  |                    |                |                  |
| 信用减值准备小计     |      | 4,661,858,301.17 | 501,860,355.43 | (201,027,134.33) | (3,278,834,534.88) | (2,298,453.60) | 1,681,558,533.79 |
| 长期股权投资       | 六 13 | 178,284,744.12   | 38,690,454.92  | -                | -                  | -              | 216,975,199.04   |
| 固定资产         | 六 15 | 18,070,306.56    | -              | -                | -                  | -              | 18,070,306.56    |
| 无形资产         | 六 18 | 675,579.92       | -              | -                | -                  | -              | 675,579.92       |
| 其他资产         |      | 256,893,946.12   | 28,373,813.94  | (32,711,929.52)  | -                  | -              | 252,555,830.54   |
| 其他资产减值准备小计   |      | 453,924,576.72   | 67,064,268.86  | (32,711,929.52)  | -                  | -              | 488,276,916.06   |
| 合计           |      | 5,115,782,877.89 | 568,924,624.29 | (233,739,063.85) | (3,278,834,534.88) | (2,298,453.60) | 2,169,835,449.85 |

(1) 融出资金

|                 | 预期信用损失阶段           |                 |                              | 合计              |
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
|                 | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                         |                 |
|                 | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                 |
| 2026 年 1 月 1 日  | 154,501,199.06     | -               | 53,966,270.74                | 208,467,469.80  |
| 本期计提            | 39,662,148.20      | 11,541.87       | -                            | 39,673,690.07   |
| 本期转回            | (14,027,619.99)    | -               | (201,793.30)                 | (14,229,413.29) |
| 阶段转移：           |                    |                 |                              |                 |
| 第一阶段转移至第二阶段     | (58,551.90)        | 58,551.90       | -                            | -               |
| 外汇及其他变动         | (97.95)            | -               | -                            | (97.95)         |
| 2026 年 6 月 30 日 | 180,077,077.42     | 70,093.77       | 53,764,477.44                | 233,911,648.63  |

|                  | 预期信用损失阶段           |                 |                              | 合计               |
|------------------|--------------------|-----------------|------------------------------|------------------|
|                  | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                         |                  |
|                  | 未来 12 个月预期<br>信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                  |
| 2025 年 1 月 1 日   | 153,560,972.19     | 9,595.73        | 250,537,815.22               | 404,108,383.14   |
| 本年计提             | 52,217,826.65      | -               | -                            | 52,217,826.65    |
| 本年转回             | (51,287,111.78)    | -               | (3,538,363.59)               | (54,825,475.37)  |
| 本年核销 / 转销        | -                  | -               | (193,033,180.89)             | (193,033,180.89) |
| 阶段转移：            |                    |                 |                              |                  |
| 第二阶段转移至第一阶段      | 9,595.73           | (9,595.73)      | -                            | -                |
| 外汇及其他变动          | (83.73)            | -               | -                            | (83.73)          |
| 2025 年 12 月 31 日 | 154,501,199.06     | -               | 53,966,270.74                | 208,467,469.80   |

(2) 应收账款

|                 | 预期信用损失阶段           |                 |                              | 合计              |
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
|                 | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                         |                 |
|                 | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                 |
| 2026 年 1 月 1 日  | 899,450.42         | 9,436,596.69    | 467,556,029.46               | 477,892,076.57  |
| 本期计提            | 73,811.78          | 4,329,187.04    | 1,866,809.77                 | 6,269,808.59    |
| 本期转回            | -                  | (3,278,048.58)  | (20,220,275.20)              | (23,498,323.78) |
| 阶段转移：           |                    |                 |                              |                 |
| 第二阶段转移至第三阶段     | -                  | (3,049,899.99)  | 3,049,899.99                 | -               |
| 外汇及其他变动         | -                  | (123,241.17)    | (135,750.07)                 | (258,991.24)    |
| 2026 年 6 月 30 日 | 973,262.20         | 7,314,593.99    | 452,116,713.95               | 460,404,570.14  |

|                  | 预期信用损失阶段           |                 |                              | 合计              |
|------------------|--------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
|                  | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                         |                 |
|                  | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                 |
| 2025 年 1 月 1 日   | -                  | 36,127,131.33   | 370,027,605.63               | 406,154,736.96  |
| 本年计提             | 915,785.13         | 8,961,115.95    | 86,735,519.54                | 96,612,420.62   |
| 本年转回             | -                  | (9,521,265.33)  | (18,195,994.41)              | (27,717,259.74) |
| 阶段转移：            |                    |                 |                              |                 |
| 第二阶段转移至第三阶段      | -                  | (26,130,385.26) | 26,130,385.26                | -               |
| 外汇及其他变动          | (16,334.71)        | -               | 2,858,513.44                 | 2,842,178.73    |
| 2025 年 12 月 31 日 | 899,450.42         | 9,436,596.69    | 467,556,029.46               | 477,892,076.57  |

(3) 买入返售金融资产

|                 | 预期信用损失阶段           |                 |                     | 合计              |
|-----------------|--------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
|                 | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                |                 |
|                 |                    |                 | 整个存续期               |                 |
|                 | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                 |
| 2026 年 1 月 1 日  | 5,738,153.98       | -               | 200,862,512.10      | 206,600,666.08  |
| 本期计提            | 793,560.14         | -               | -                   | 793,560.14      |
| 本期转回            | (4,062,246.77)     | -               | (14,468,983.02)     | (18,531,229.79) |
| 2026 年 6 月 30 日 | 2,469,467.35       | -               | 186,393,529.08      | 188,862,996.43  |

|                  | 预期信用损失阶段           |                 |                     | 合计                 |
|------------------|--------------------|-----------------|---------------------|--------------------|
|                  | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                |                    |
|                  |                    |                 | 整个存续期               |                    |
|                  | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                    |
| 2025 年 1 月 1 日   | 105,679.87         | -               | 1,815,319,756.26    | 1,815,425,436.13   |
| 本年计提             | 5,632,474.11       | -               | 20,642,051.82       | 26,274,525.93      |
| 本年转回             | -                  | -               | (6,596,399.18)      | (6,596,399.18)     |
| 本年核销 / 转销        | -                  | -               | (1,628,502,896.80)  | (1,628,502,896.80) |
| 2025 年 12 月 31 日 | 5,738,153.98       | -               | 200,862,512.10      | 206,600,666.08     |

(4) 债权投资

|                 | 预期信用损失阶段           |                 |                              | 合计              |
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
|                 | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                         |                 |
|                 | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                 |
| 2026 年 1 月 1 日  | 1,614,529.44       | -               | 431,905,076.66               | 433,519,606.10  |
| 本期计提            | 230,538.02         | -               | 34,978,753.20                | 35,209,291.22   |
| 本期转回            | (715,603.51)       | -               | (11,393,034.50)              | (12,108,638.01) |
| 2026 年 6 月 30 日 | 1,129,463.95       | -               | 455,490,795.36               | 456,620,259.31  |

|                  | 预期信用损失阶段           |                 |                              | 合计               |
|------------------|--------------------|-----------------|------------------------------|------------------|
|                  | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                         |                  |
|                  | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                  |
| 2025 年 1 月 1 日   | 12,248,750.47      | -               | 825,597,525.14               | 837,846,275.61   |
| 本年计提             | 1,012,399.97       | -               | 236,570,664.48               | 237,583,064.45   |
| 本年转回             | (1,177,001.49)     | -               | (9,204,645.01)               | (10,381,646.50)  |
| 本年核销 / 转销        | -                  | -               | (630,126,047.64)             | (630,126,047.64) |
| 阶段转移：            |                    |                 |                              |                  |
| 第一阶段转移至第三阶段      | (10,468,510.08)    | -               | 10,468,510.08                | -                |
| 外汇及其他变动          | (1,109.43)         | -               | (1,400,930.39)               | (1,402,039.82)   |
| 2025 年 12 月 31 日 | 1,614,529.44       | -               | 431,905,076.66               | 433,519,606.10   |

(5) 其他债权投资

|                 | 预期信用损失阶段           |                 |                              | 合计              |
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
|                 | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                         |                 |
|                 | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                 |
| 2026 年 1 月 1 日  | 33,908,799.35      | -               | -                            | 33,908,799.35   |
| 本期计提            | 17,611,053.91      | -               | -                            | 17,611,053.91   |
| 本期转回            | (17,758,939.08)    | -               | -                            | (17,758,939.08) |
| 外汇及其他变动         | (287,245.55)       | -               | -                            | (287,245.55)    |
| 2026 年 6 月 30 日 | 33,473,668.63      | -               | -                            | 33,473,668.63   |

|                  | 预期信用损失阶段           |                 |                              | 合计               |
|------------------|--------------------|-----------------|------------------------------|------------------|
|                  | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                         |                  |
|                  | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                  |
| 2025 年 1 月 1 日   | 57,888,727.30      | 1,662,556.89    | 786,430,242.93               | 845,981,527.12   |
| 本年计提             | 23,083,446.01      | -               | 30,096,609.97                | 53,180,055.98    |
| 本年转回             | (47,983,182.91)    | -               | -                            | (47,983,182.91)  |
| 本年核销 / 转销        | -                  | -               | (813,540,384.94)             | (813,540,384.94) |
| 阶段转移：            |                    |                 |                              |                  |
| 第二阶段转移至第一阶段      | 1,662,556.89       | (1,662,556.89)  | -                            | -                |
| 外汇及其他变动          | (742,747.94)       | -               | (2,986,467.96)               | (3,729,215.90)   |
| 2025 年 12 月 31 日 | 33,908,799.35      | -               | -                            | 33,908,799.35    |

(6) 其他金融资产

|                 | 预期信用损失阶段           |                 |                              | 合计             |
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------------------|----------------|
|                 | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                         |                |
|                 | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                |
| 2026 年 1 月 1 日  | 5,303,815.22       | 56,122.16       | 314,234,629.24               | 319,594,566.62 |
| 本期计提            | 605,656.32         | 3,175,375.56    | 2,299,999.87                 | 6,081,031.75   |
| 本期转回            | (3,089,550.04)     | (2,842,689.91)  | (48,141.86)                  | (5,980,381.81) |
| 外汇及其他变动         | -                  | -               | (592,879.29)                 | (592,879.29)   |
| 2026 年 6 月 30 日 | 2,819,921.50       | 388,807.81      | 315,893,607.96               | 319,102,337.27 |

|                  | 预期信用损失阶段           |                 |                              | 合计              |
|------------------|--------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
|                  | 第一阶段               | 第二阶段            | 第三阶段                         |                 |
|                  | 未来 12 个月<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失 | 整个存续期<br>预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                 |
| 2025 年 1 月 1 日   | 31,526,278.41      | -               | 319,116,924.15               | 350,643,202.56  |
| 本年计提             | 20,229,727.60      | 2,769,677.31    | 11,550,509.54                | 34,549,914.45   |
| 本年转回             | (46,452,190.79)    | (1,815,642.98)  | (3,698,692.01)               | (51,966,525.78) |
| 本年核销 / 转销        | -                  | -               | (13,632,024.61)              | (13,632,024.61) |
| 阶段转移：            |                    |                 |                              |                 |
| 第二阶段转移至第三阶段      | -                  | (897,912.17)    | 897,912.17                   | -               |
| 2025 年 12 月 31 日 | 5,303,815.22       | 56,122.16       | 314,234,629.24               | 319,594,566.62  |

22 短期借款

|      | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------|--------------------|---------------------|
| 银行借款 | 3,032,369,020.17   | 2,503,732,632.40    |

于 2026 年 6 月 30 日和 2025 年 12 月 31 日，本集团短期借款主要系银行信用借款。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团不存在逾期短期借款，利率区间为 1.20% - 4.07% (2025 年 12 月 31 日：0.55% - 4.28%)。

23 应付短期融资款

| 债券名称     | 面值<br>人民币亿元 | 起息日期             | 债券期限  | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>% | 2026 年 1 月 1 日   | 本期增加<br>人民币元     | 本期减少<br>人民币元       | 2026 年 6 月 30 日  |
|----------|-------------|------------------|-------|---------------|-----------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
|          |             |                  |       |               |           | 账面余额<br>人民币元     |                  |                    | 账面余额<br>人民币元     |
| 25 申证 D2 | 13.00       | 2025 年 07 月 10 日 | 6 个月  | 13.00         | 1.63      | 1,309,879,415.82 | 744,611.58       | (1,310,624,027.40) | -                |
| 25 申证 D5 | 21.00       | 2025 年 08 月 11 日 | 5 个月  | 21.00         | 1.65      | 2,113,119,380.17 | 4,253,085.58     | (2,117,372,465.75) | -                |
| 25 申证 D6 | 36.00       | 2025 年 08 月 11 日 | 9 个月  | 36.00         | 1.69      | 3,621,740,618.69 | 23,764,367.61    | (3,645,504,986.30) | -                |
| 25 申证 D7 | 8.00        | 2025 年 08 月 25 日 | 6 个月  | 8.00          | 1.70      | 804,543,411.44   | 2,386,999.52     | (806,930,410.96)   | -                |
| 25 申证 D8 | 31.00       | 2025 年 08 月 25 日 | 7 个月  | 31.00         | 1.75      | 3,117,750,332.12 | 18,218,161.03    | (3,135,968,493.15) | -                |
| 25 申 D9  | 10.00       | 2025 年 08 月 29 日 | 5 个月  | 10.00         | 1.71      | 1,005,554,391.76 | 2,925,334.27     | (1,008,479,726.03) | -                |
| 25 申 D10 | 26.00       | 2025 年 08 月 29 日 | 8 个月  | 26.00         | 1.75      | 2,614,369,930.41 | 15,921,850.41    | (2,630,291,780.82) | -                |
| 25 申 D11 | 13.00       | 2025 年 10 月 23 日 | 3 个月  | 13.00         | 1.66      | 1,303,801,378.17 | 1,637,964.30     | (1,305,439,342.47) | -                |
| 25 申 D12 | 63.00       | 2025 年 10 月 23 日 | 7 个月  | 63.00         | 1.73      | 6,316,396,430.62 | 52,580,802.26    | (6,368,977,232.88) | -                |
| 25 申 D13 | 12.00       | 2025 年 10 月 29 日 | 4 个月  | 12.00         | 1.67      | 1,202,849,736.62 | 4,562,318.17     | (1,207,412,054.79) | -                |
| 25 申 D14 | 22.00       | 2025 年 10 月 29 日 | 8 个月  | 22.00         | 1.72      | 2,205,072,761.25 | 20,225,121.22    | -                  | 2,225,297,882.47 |
| 25 申 D15 | 19.00       | 2025 年 11 月 27 日 | 3 个月  | 19.00         | 1.64      | 1,901,716,754.94 | 6,564,121.77     | (1,908,280,876.71) | -                |
| 25 申 D16 | 11.00       | 2025 年 11 月 27 日 | 11 个月 | 11.00         | 1.70      | 1,100,768,389.84 | 9,880,119.42     | -                  | 1,110,648,509.26 |
| 25 申 D17 | 24.00       | 2025 年 12 月 24 日 | 1 个月  | 24.00         | 1.68      | 2,398,976,642.59 | 6,546,645.08     | (2,405,523,287.67) | -                |
| 25 申 D18 | 36.00       | 2025 年 12 月 24 日 | 12 个月 | 36.00         | 1.72      | 3,598,033,724.81 | 32,359,488.19    | -                  | 3,630,393,213.00 |
| 26 申证 D1 | 20.00       | 2026 年 01 月 21 日 | 9 个月  | 20.00         | 1.69      | -                | 2,014,037,350.31 | -                  | 2,014,037,350.31 |
| 26 申证 D2 | 30.00       | 2026 年 01 月 21 日 | 12 个月 | 30.00         | 1.71      | -                | 3,021,039,007.14 | -                  | 3,021,039,007.14 |
| 26 申证 D1 | 13.00       | 2026 年 01 月 28 日 | 6 个月  | 13.00         | 1.69      | -                | 1,309,027,807.42 | -                  | 1,309,027,807.42 |
| 26 申证 D3 | 5.00        | 2026 年 02 月 26 日 | 6 个月  | 5.00          | 1.64      | -                | 502,625,645.08   | -                  | 502,625,645.08   |
| 26 申证 D4 | 6.00        | 2026 年 02 月 26 日 | 12 个月 | 6.00          | 1.65      | -                | 603,017,113.96   | -                  | 603,017,113.96   |
| 26 申证 D5 | 10.00       | 2026 年 04 月 22 日 | 7 个月  | 10.00         | 1.49      | -                | 1,002,180,583.87 | -                  | 1,002,180,583.87 |
| 26 申证 D6 | 13.00       | 2026 年 04 月 22 日 | 12 个月 | 13.00         | 1.51      | -                | 1,302,771,936.96 | -                  | 1,302,771,936.96 |

| 债券名称     | 面值<br>人民币亿元 | 起息日期             | 债券期限   | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>%   | 2026 年 1 月 1 日    | 本期增加<br>人民币元      | 本期减少<br>人民币元        | 2026 年 6 月 30 日   |
|----------|-------------|------------------|--------|---------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|          |             |                  |        |               |             | 账面余额<br>人民币元      |                   |                     | 账面余额<br>人民币元      |
| 26 申证 D7 | 24.00       | 2026 年 05 月 14 日 | 7 个月   | 24.00         | 1.44        | -                 | 2,402,636,049.39  | -                   | 2,402,636,049.39  |
| 26 申证 D8 | 36.00       | 2026 年 05 月 14 日 | 11 个月  | 36.00         | 1.48        | -                 | 3,604,019,194.49  | -                   | 3,604,019,194.49  |
| 26 申证 D9 | 14.00       | 2026 年 06 月 25 日 | 6 个月   | 14.00         | 1.52        | -                 | 1,398,945,935.67  | -                   | 1,398,945,935.67  |
| 26 申 D10 | 46.00       | 2026 年 06 月 25 日 | 12 个月  | 46.00         | 1.55        | -                 | 4,596,753,738.78  | -                   | 4,596,753,738.78  |
| 收益凭证 (1) | 352.38      | 注释 (1)           | 注释 (1) | 352.38        | 0.10 - 1.83 | 23,578,668,507.03 | 46,758,608,678.67 | (34,977,382,002.44) | 35,359,895,183.26 |
| 融资性票据    |             |                  |        |               |             | 211,219,632.46    | 612,922,120.93    | (213,009,905.29)    | 611,131,848.10    |
| 合计       |             |                  |        |               |             | 58,404,461,438.74 | 69,331,156,153.08 | (63,041,196,592.66) | 64,694,420,999.16 |

| 债券名称     | 面值    | 起息日期             | 债券期限  | 发行金额  | 票面利率 | 2025 年 1 月 1 日   | 本年增加             | 本年减少               | 2025 年 12 月 31 日 |
|----------|-------|------------------|-------|-------|------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
|          | 人民币亿元 |                  |       |       |      | 账面余额<br>人民币元     |                  |                    | 账面余额<br>人民币元     |
| 24 申证 D1 | 18.00 | 2024 年 09 月 06 日 | 9 个月  | 18.00 | 1.98 | 1,810,349,188.64 | 17,305,893.33    | (1,827,655,081.97) | -                |
| 24 申证 D2 | 38.00 | 2024 年 09 月 06 日 | 10 个月 | 38.00 | 1.99 | 3,821,581,364.32 | 43,265,375.41    | (3,864,846,739.73) | -                |
| 24 申证 D3 | 20.00 | 2024 年 10 月 22 日 | 4 个月  | 20.00 | 1.97 | 2,006,690,212.85 | 5,399,650.16     | (2,012,089,863.01) | -                |
| 24 申证 D4 | 10.00 | 2024 年 10 月 22 日 | 12 个月 | 10.00 | 2.00 | 1,002,223,779.05 | 17,776,220.95    | (1,020,000,000.00) | -                |
| 24 申证 D5 | 30.00 | 2024 年 11 月 14 日 | 9 个月  | 30.00 | 1.91 | 3,005,808,163.58 | 37,049,096.69    | (3,042,857,260.27) | -                |
| 24 申证 D6 | 30.00 | 2024 年 11 月 14 日 | 12 个月 | 30.00 | 1.93 | 3,005,609,219.24 | 52,290,780.76    | (3,057,900,000.00) | -                |
| 24 申证 D7 | 30.00 | 2024 年 12 月 09 日 | 6 个月  | 30.00 | 1.74 | 3,000,690,636.66 | 25,337,856.49    | (3,026,028,493.15) | -                |
| 24 申证 D8 | 30.00 | 2024 年 12 月 09 日 | 12 个月 | 30.00 | 1.75 | 3,000,526,618.62 | 51,973,381.38    | (3,052,500,000.00) | -                |
| 24 申 D9  | 6.00  | 2024 年 12 月 16 日 | 5 个月  | 6.00  | 1.71 | 599,887,549.42   | 4,666,204.00     | (604,553,753.42)   | -                |
| 24 申 D10 | 14.00 | 2024 年 12 月 16 日 | 10 个月 | 14.00 | 1.73 | 1,399,684,507.04 | 20,288,698.44    | (1,419,973,205.48) | -                |
| 25 申证 D1 | 13.00 | 2025 年 07 月 10 日 | 3 个月  | 13.00 | 1.57 | -                | 1,305,144,438.36 | (1,305,144,438.36) | -                |
| 25 申证 D2 | 13.00 | 2025 年 07 月 10 日 | 6 个月  | 13.00 | 1.63 | -                | 1,309,879,415.82 | -                  | 1,309,879,415.82 |
| 25 申证 D3 | 15.00 | 2025 年 07 月 28 日 | 2 个月  | 15.00 | 1.60 | -                | 1,503,945,205.48 | (1,503,945,205.48) | -                |
| 25 申证 D4 | 25.00 | 2025 年 07 月 28 日 | 4 个月  | 25.00 | 1.65 | -                | 2,513,900,684.93 | (2,513,900,684.93) | -                |
| 25 申证 D5 | 21.00 | 2025 年 08 月 11 日 | 5 个月  | 21.00 | 1.65 | -                | 2,113,119,380.17 | -                  | 2,113,119,380.17 |
| 25 申证 D6 | 36.00 | 2025 年 08 月 11 日 | 9 个月  | 36.00 | 1.69 | -                | 3,621,740,618.69 | -                  | 3,621,740,618.69 |
| 25 申证 D7 | 8.00  | 2025 年 08 月 25 日 | 6 个月  | 8.00  | 1.70 | -                | 804,543,411.44   | -                  | 804,543,411.44   |
| 25 申证 D8 | 31.00 | 2025 年 08 月 25 日 | 7 个月  | 31.00 | 1.75 | -                | 3,117,750,332.12 | -                  | 3,117,750,332.12 |
| 25 申 D9  | 10.00 | 2025 年 08 月 29 日 | 5 个月  | 10.00 | 1.71 | -                | 1,005,554,391.76 | -                  | 1,005,554,391.76 |
| 25 申 D10 | 26.00 | 2025 年 08 月 29 日 | 8 个月  | 26.00 | 1.75 | -                | 2,614,369,930.41 | -                  | 2,614,369,930.41 |

| 债券名称     | 面值<br>人民币亿元 | 起息日期             | 债券期限   | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>%   | 2025 年 1 月 1 日    | 本年增加<br>人民币元       | 本年减少<br>人民币元         | 2025 年 12 月 31 日  |
|----------|-------------|------------------|--------|---------------|-------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
|          |             |                  |        |               |             | 账面余额<br>人民币元      |                    |                      | 账面余额<br>人民币元      |
| 25 申 D11 | 13.00       | 2025 年 10 月 23 日 | 3 个月   | 13.00         | 1.66        | -                 | 1,303,801,378.17   | -                    | 1,303,801,378.17  |
| 25 申 D12 | 63.00       | 2025 年 10 月 23 日 | 7 个月   | 63.00         | 1.73        | -                 | 6,316,396,430.62   | -                    | 6,316,396,430.62  |
| 25 申 D13 | 12.00       | 2025 年 10 月 29 日 | 4 个月   | 12.00         | 1.67        | -                 | 1,202,849,736.62   | -                    | 1,202,849,736.62  |
| 25 申 D14 | 22.00       | 2025 年 10 月 29 日 | 8 个月   | 22.00         | 1.72        | -                 | 2,205,072,761.25   | -                    | 2,205,072,761.25  |
| 25 申 D15 | 19.00       | 2025 年 11 月 27 日 | 3 个月   | 19.00         | 1.64        | -                 | 1,901,716,754.94   | -                    | 1,901,716,754.94  |
| 25 申 D16 | 11.00       | 2025 年 11 月 27 日 | 11 个月  | 11.00         | 1.70        | -                 | 1,100,768,389.84   | -                    | 1,100,768,389.84  |
| 25 申 D17 | 24.00       | 2025 年 12 月 24 日 | 1 个月   | 24.00         | 1.68        | -                 | 2,398,976,642.59   | -                    | 2,398,976,642.59  |
| 25 申 D18 | 36.00       | 2025 年 12 月 24 日 | 12 个月  | 36.00         | 1.72        | -                 | 3,598,033,724.81   | -                    | 3,598,033,724.81  |
| 收益凭证 (1) | 235.01      | 注释 (1)           | 注释 (1) | 235.01        | 0.05 - 2.45 | 26,404,622,766.17 | 76,749,281,171.37  | (79,575,235,430.51)  | 23,578,668,507.03 |
| 融资性票据    |             |                  |        |               |             | -                 | 533,850,382.62     | (322,630,750.16)     | 211,219,632.46    |
| 合计       |             |                  |        |               |             | 49,057,674,005.59 | 117,496,048,339.62 | (108,149,260,906.47) | 58,404,461,438.74 |

于 2026 年 6 月 30 日，以上应付短期融资款没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况 (2025 年 12 月 31 日：无)。

- (1) 截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团共发行 1,459 期期限一年以内的收益凭证 (截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：1,483 期)。于 2026 年 6 月 30 日，本集团发行的收益凭证采用固定年利率或与若干股指或商品挂钩的浮动利率两种方式计息，其中固定利率区间为 0.10% - 1.83% (2025 年 12 月 31 日：0.05% - 2.45%)。

24 拆入资金

|        | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| 银行拆入资金 | 3,427,175,221.90   | 2,450,000,000.00    |
| 其他拆入资金 | -                  | 219,534,280.04      |
| 合计     | 3,427,175,221.90   | 2,669,534,280.04    |

25 交易性金融负债

|       | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|-------|--------------------|---------------------|
| 债券    | 17,036,160,810.00  | 8,600,314,970.00    |
| 结构化票据 | 2,016,854,590.59   | 2,845,047,727.59    |
| 其他    | 134,243,864.56     | 101,747,617.56      |
| 合计    | 19,187,259,265.15  | 11,547,110,315.15   |

26 卖出回购金融资产款

(1) 按业务类别列示

|         | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|
| 质押式卖出回购 | 149,568,714,887.43 | 127,570,880,926.63  |
| 质押式报价回购 | 33,366,049,810.00  | 34,096,401,584.44   |
| 买断式卖出回购 | 7,632,023,992.04   | 10,279,081,362.68   |
| 贵金属业务   | 2,477,520,362.65   | 13,750,923,841.16   |
| 合计      | 193,044,309,052.12 | 185,697,287,714.91  |

(2) 按金融资产种类列示

|     | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|-----|--------------------|---------------------|
| 债券  | 161,120,236,358.94 | 141,817,181,029.03  |
| 贵金属 | 2,477,520,362.65   | 13,750,923,841.16   |
| 其他  | 29,446,552,330.53  | 30,129,182,844.72   |
| 合计  | 193,044,309,052.12 | 185,697,287,714.91  |

(3) 担保物信息

|     | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|-----|--------------------|---------------------|
| 债券  | 178,172,008,693.95 | 156,529,528,231.62  |
| 贵金属 | 2,632,230,000.00   | 17,323,973,000.00   |
| 其他  | 39,039,227,834.26  | 39,605,418,782.79   |
| 合计  | 219,843,466,528.21 | 213,458,920,014.41  |

27 代理买卖证券款

|        | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| 普通经纪业务 |                    |                     |
| - 个人   | 96,376,489,114.30  | 89,421,512,437.90   |
| - 机构   | 46,734,723,703.81  | 39,111,045,388.92   |
| 小计     | 143,111,212,818.11 | 128,532,557,826.82  |
| 信用业务   |                    |                     |
| - 个人   | 13,023,421,986.59  | 11,635,965,356.35   |
| - 机构   | 3,612,939,771.76   | 1,695,819,747.93    |
| 小计     | 16,636,361,758.35  | 13,331,785,104.28   |
| 加：应付利息 | 1,708,673.68       | 1,641,153.60        |
| 合计     | 159,749,283,250.14 | 141,865,984,084.70  |

28 应付职工薪酬

|           |     | 2026 年                  |                         |                           | 2026 年                  |
|-----------|-----|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|           | 注   | 1月1日                    | 本期增加                    | 本期减少                      | 6月30日                   |
| 短期薪酬及长期薪酬 | (1) | 6,470,972,406.70        | 4,099,573,679.16        | (4,099,016,841.62)        | 6,471,529,244.24        |
| 离职后福利     |     |                         |                         |                           |                         |
| - 设定提存计划  | (2) | 12,946,835.38           | 465,612,181.51          | (460,831,878.71)          | 17,727,138.18           |
| 辞退福利      |     | 8,295,742.07            | 4,490,445.15            | (4,490,445.15)            | 8,295,742.07            |
| 合计        |     | <u>6,492,214,984.15</u> | <u>4,569,676,305.82</u> | <u>(4,564,339,165.48)</u> | <u>6,497,552,124.49</u> |
|           |     |                         |                         |                           |                         |
|           |     | 2025 年                  |                         |                           | 2025 年                  |
|           | 注   | 1月1日                    | 本年增加                    | 本年减少                      | 12月31日                  |
| 短期薪酬及长期薪金 | (1) | 5,871,469,602.49        | 6,950,504,856.90        | (6,351,002,052.69)        | 6,470,972,406.70        |
| 离职后福利     |     |                         |                         |                           |                         |
| - 设定提存计划  | (2) | 13,289,218.30           | 935,264,885.73          | (935,607,268.65)          | 12,946,835.38           |
| 辞退福利      |     | 8,295,742.07            | 12,090,285.61           | (12,090,285.61)           | 8,295,742.07            |
| 合计        |     | <u>5,893,054,562.86</u> | <u>7,897,860,028.24</u> | <u>(7,298,699,606.95)</u> | <u>6,492,214,984.15</u> |

(1) 短期薪酬及长期薪金

|             | 2026 年<br>1 月 1 日 | 本期增加             | 本期减少               | 2026 年<br>6 月 30 日  |
|-------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 6,312,955,056.86  | 3,584,338,973.92 | (3,602,974,617.32) | 6,294,319,413.46    |
| 职工福利费       | 337,806.09        | 64,765,458.93    | (64,974,665.02)    | 128,600.00          |
| 社会保险费       | 2,467,736.38      | 151,576,454.27   | (151,482,678.89)   | 2,561,511.76        |
| 其中：医疗保险费    | 2,065,779.08      | 146,600,977.30   | (146,330,270.79)   | 2,336,485.59        |
| 工伤保险费       | 34,608.70         | 3,570,293.89     | (3,564,699.01)     | 40,203.58           |
| 生育保险费       | 367,348.60        | 1,405,183.08     | (1,587,709.09)     | 184,822.59          |
| 住房公积金       | 6,434,192.46      | 199,552,951.98   | (199,520,370.97)   | 6,466,773.47        |
| 工会经费和职工教育经费 | 145,597,628.71    | 73,484,655.03    | (55,008,220.41)    | 164,074,063.33      |
| 其他          | 3,179,986.20      | 25,855,185.03    | (25,056,289.01)    | 3,978,882.22        |
| 合计          | 6,470,972,406.70  | 4,099,573,679.16 | (4,099,016,841.62) | 6,471,529,244.24    |
| 其中：短期薪酬     | 2,951,948,299.69  |                  |                    | 2,929,896,178.66    |
| 长期薪金        | 3,519,024,107.01  |                  |                    | 3,541,633,065.58    |
|             | 2025 年<br>1 月 1 日 | 本年增加             | 本年减少               | 2025 年<br>12 月 31 日 |
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 5,684,859,125.76  | 5,881,544,030.08 | (5,253,448,098.98) | 6,312,955,056.86    |
| 职工福利费       | 362,785.00        | 179,951,642.00   | (179,976,620.91)   | 337,806.09          |
| 社会保险费       | 2,466,940.48      | 306,623,069.77   | (306,622,273.87)   | 2,467,736.38        |
| 其中：医疗保险费    | 2,246,889.80      | 296,224,025.92   | (296,405,136.64)   | 2,065,779.08        |
| 工伤保险费       | 34,753.30         | 7,185,071.47     | (7,185,216.07)     | 34,608.70           |
| 生育保险费       | 185,297.38        | 3,213,972.38     | (3,031,921.16)     | 367,348.60          |
| 住房公积金       | 6,694,480.11      | 412,148,116.41   | (412,408,404.06)   | 6,434,192.46        |
| 工会经费和职工教育经费 | 173,723,538.28    | 123,760,941.37   | (151,886,850.94)   | 145,597,628.71      |
| 其他          | 3,362,732.86      | 46,477,057.27    | (46,659,803.93)    | 3,179,986.20        |
| 合计          | 5,871,469,602.49  | 6,950,504,856.90 | (6,351,002,052.69) | 6,470,972,406.70    |
| 其中：短期薪酬     | 1,853,107,803.06  |                  |                    | 2,951,948,299.69    |
| 长期薪金        | 4,018,361,799.43  |                  |                    | 3,519,024,107.01    |

(2) 离职后福利-设定提存计划

|        | 2026 年<br>1 月 1 日 | 本期增加           | 本期减少             | 2026 年<br>6 月 30 日 |
|--------|-------------------|----------------|------------------|--------------------|
| 基本养老保险 | 5,864,175.20      | 261,730,849.09 | (261,265,802.14) | 6,329,222.15       |
| 失业保险费  | 439,147.74        | 8,635,585.61   | (8,704,309.69)   | 370,423.66         |
| 企业年金缴费 | 6,643,512.44      | 195,245,746.81 | (190,861,766.88) | 11,027,492.37      |
| 合计     | 12,946,835.38     | 465,612,181.51 | (460,831,878.71) | 17,727,138.18      |

|        | 2025 年<br>1 月 1 日 | 本年增加           | 本年减少             | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------|-------------------|----------------|------------------|---------------------|
| 基本养老保险 | 5,966,139.96      | 526,135,918.58 | (526,237,883.34) | 5,864,175.20        |
| 失业保险费  | 287,626.02        | 21,320,094.79  | (21,168,573.07)  | 439,147.74          |
| 企业年金缴费 | 7,035,452.32      | 387,808,872.36 | (388,200,812.24) | 6,643,512.44        |
| 合计     | 13,289,218.30     | 935,264,885.73 | (935,607,268.65) | 12,946,835.38       |

(3) 基本养老保险、失业保险及企业年金的缴费情况

按照中国有关法规，本集团境内公司的职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险和失业保险，本集团境内公司以当地规定的社会基本养老保险和失业保险的缴纳基数和比例，向当地社会基本养老保险和失业保险经办机构缴纳保险费。

除了以上基本养老保险和失业保险计划外，本集团境内公司为符合条件的职工设立了企业年金计划，按上年职工工资总额的一定比例提取年金计划供款。

本集团境外公司符合资格的职工参加当地的福利供款计划。境外公司按照当地政府机构的规定为职工供款。

本集团应付职工薪酬中并无属于拖欠性质的余额。

本集团以当地劳动和社会保障部门规定的缴纳基数和比例，按月向相关经办机构缴纳养老保险费及失业保险费。

29 应交税费

|              | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------------|--------------------|---------------------|
| 企业所得税        | 890,062,198.57     | 154,379,138.07      |
| 代扣代缴个人所得税    | 339,620,529.32     | 204,808,991.50      |
| 增值税          | 168,502,417.25     | 46,229,970.88       |
| 城市维护建设税      | 11,546,309.62      | 5,276,434.92        |
| 教育费附加及地方教育附加 | 8,279,859.09       | 3,838,568.58        |
| 管理产品增值税及附加   | 5,963,978.59       | 15,581,800.43       |
| 其他           | 2,249,689.56       | 4,224,061.20        |
| 合计           | 1,426,224,982.00   | 434,338,965.58      |

30 应付款项

|           | 注   | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|-----------|-----|--------------------|---------------------|
| 应付履约保证金   |     | 34,895,139,928.02  | 26,121,044,856.62   |
| 应付证券清算款   |     | 1,679,841,783.55   | 1,380,363,446.02    |
| 应付货款      | (1) | 492,699,934.22     | 576,704,024.75      |
| 应付手续费及佣金  |     | 197,192,003.04     | 143,948,371.04      |
| 应付销售服务费   |     | 69,709,550.70      | 53,357,142.90       |
| 应付投资者保护基金 |     | 58,982,638.92      | 56,263,280.86       |
| 应付经纪人佣金   |     | 9,294,345.90       | 6,815,197.64        |
| 合计        |     | 37,402,860,184.35  | 28,338,496,319.83   |

(1) 主要为应付票据，是以银行承兑汇票形式支付货款。

(2) 于 2026 年 6 月 30 日，本集团无账龄超过 1 年的大额应付款项 (2025 年 12 月 31 日：无)。

# 31 应付债券

| 债券名称     | 面值<br>人民币亿元 | 起息日期             | 债券期限   | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>% | 2026 年 1 月 1 日   | 本期增加<br>人民币元  | 本期减少<br>人民币元       | 2026 年 6 月 30 日  |
|----------|-------------|------------------|--------|---------------|-----------|------------------|---------------|--------------------|------------------|
|          |             |                  |        |               |           | 账面余额<br>人民币元     |               |                    | 账面余额<br>人民币元     |
| 21 申宏 02 | 5.00        | 2021 年 03 月 08 日 | 84 个月  | 5.00          | 3.95      | 516,178,767.08   | 3,192,465.75  | (519,371,232.83)   | -                |
| 21 申证 02 | 20.00       | 2021 年 04 月 29 日 | 120 个月 | 20.00         | 4.05      | 2,052,258,985.75 | 40,404,022.87 | (81,000,000.00)    | 2,011,663,008.62 |
| 21 申证 03 | 26.00       | 2021 年 05 月 24 日 | 60 个月  | 26.00         | 3.63      | 2,656,903,730.95 | 37,476,269.05 | (2,694,380,000.00) | -                |
| 21 申证 05 | 25.00       | 2021 年 05 月 28 日 | 120 个月 | 25.00         | 4.00      | 2,556,485,190.92 | 49,885,165.58 | (100,000,000.00)   | 2,506,370,356.50 |
| 21 申宏 04 | 30.00       | 2021 年 07 月 15 日 | 84 个月  | 30.00         | 3.65      | 3,050,700,000.00 | 54,300,000.00 | -                  | 3,105,000,000.00 |
| 21 申证 07 | 30.00       | 2021 年 07 月 21 日 | 120 个月 | 30.00         | 3.77      | 3,046,419,117.11 | 56,477,960.00 | -                  | 3,102,897,077.11 |
| 21 申证 09 | 42.00       | 2021 年 07 月 28 日 | 60 个月  | 42.00         | 3.38      | 4,259,469,653.20 | 71,782,465.23 | -                  | 4,331,252,118.43 |
| 21 申宏 06 | 25.00       | 2021 年 08 月 04 日 | 60 个月  | 25.00         | 3.38      | 2,534,726,027.10 | 41,902,739.61 | -                  | 2,576,628,766.71 |
| 21 申证 11 | 30.00       | 2021 年 08 月 26 日 | 120 个月 | 30.00         | 3.75      | 3,033,163,590.53 | 56,339,397.87 | -                  | 3,089,502,988.40 |
| 21 申证 13 | 10.00       | 2021 年 09 月 09 日 | 60 个月  | 10.00         | 3.40      | 1,010,248,477.13 | 17,127,592.13 | -                  | 1,027,376,069.26 |
| 22 申证 02 | 24.00       | 2022 年 01 月 21 日 | 120 个月 | 24.00         | 3.60      | 2,478,183,266.72 | 43,130,019.78 | (86,400,000.00)    | 2,434,913,286.50 |
| 22 申宏 02 | 12.00       | 2022 年 03 月 08 日 | 60 个月  | 12.00         | 3.50      | 1,234,405,479.44 | 20,827,397.26 | (42,000,000.00)    | 1,213,232,876.70 |
| 22 申证 06 | 21.00       | 2022 年 03 月 24 日 | 60 个月  | 21.00         | 3.53      | 2,155,908,521.74 | 37,386,625.28 | (74,130,000.00)    | 2,119,165,147.02 |
| 22 申宏 04 | 10.00       | 2022 年 04 月 26 日 | 60 个月  | 10.00         | 3.45      | 1,023,630,137.10 | 17,108,219.19 | (34,500,000.00)    | 1,006,238,356.29 |
| 22 申证 08 | 22.00       | 2022 年 05 月 23 日 | 60 个月  | 22.00         | 3.20      | 2,241,115,588.22 | 35,559,886.69 | (70,400,000.00)    | 2,206,275,474.91 |
| 22 申宏 06 | 25.50       | 2022 年 08 月 30 日 | 120 个月 | 25.50         | 3.56      | 2,580,591,616.37 | 45,016,931.50 | -                  | 2,625,608,547.87 |
| 23 申证 C2 | 13.00       | 2023 年 03 月 06 日 | 36 个月  | 13.00         | 3.55      | 1,337,871,713.47 | 8,278,286.53  | (1,346,150,000.00) | -                |
| 23 申证 C3 | 23.00       | 2023 年 03 月 27 日 | 36 个月  | 23.00         | 3.38      | 2,359,142,975.95 | 18,597,024.05 | (2,377,740,000.00) | -                |

| 债券名称     | 面值    | 起息日期             | 债券期限   | 发行金额  | 票面利率 | 2026 年 1 月 1 日   | 本期增加          | 本期减少               | 2026 年 6 月 30 日  |
|----------|-------|------------------|--------|-------|------|------------------|---------------|--------------------|------------------|
|          | 人民币亿元 |                  |        |       |      | 账面余额<br>人民币元     |               |                    | 账面余额<br>人民币元     |
|          |       |                  |        | 人民币亿元 | %    |                  | 人民币元          | 人民币元               | 人民币元             |
| 23 申证 02 | 20.00 | 2023 年 04 月 14 日 | 36 个月  | 20.00 | 2.99 | 2,042,489,384.61 | 17,310,615.39 | (2,059,800,000.00) | -                |
| 23 申宏 02 | 50.00 | 2023 年 06 月 14 日 | 120 个月 | 50.00 | 3.49 | 5,093,895,022.52 | 86,662,162.59 | (174,500,000.00)   | 5,006,057,185.11 |
| 23 申证 04 | 18.00 | 2023 年 08 月 17 日 | 36 个月  | 18.00 | 2.67 | 1,817,107,074.28 | 24,573,474.26 | -                  | 1,841,680,548.54 |
| 23 申证 06 | 15.00 | 2023 年 08 月 30 日 | 60 个月  | 15.00 | 2.95 | 1,514,073,315.43 | 22,575,849.44 | -                  | 1,536,649,164.87 |
| 23 申宏 04 | 8.00  | 2023 年 09 月 05 日 | 36 个月  | 8.00  | 2.85 | 807,370,958.91   | 11,306,301.38 | -                  | 818,677,260.29   |
| 23 申证 08 | 21.00 | 2023 年 09 月 21 日 | 60 个月  | 21.00 | 3.14 | 2,113,396,272.77 | 33,583,114.68 | -                  | 2,146,979,387.45 |
| 23 申证 C4 | 45.00 | 2023 年 12 月 08 日 | 60 个月  | 45.00 | 3.35 | 4,664,152,035.05 | 49,867,718.34 | -                  | 4,714,019,753.39 |
| 24 申证 01 | 10.00 | 2024 年 02 月 26 日 | 36 个月  | 10.00 | 2.52 | 1,020,407,272.11 | 12,891,818.08 | (25,200,000.00)    | 1,008,099,090.19 |
| 24 申证 02 | 15.00 | 2024 年 02 月 26 日 | 60 个月  | 15.00 | 2.66 | 1,530,807,824.40 | 20,236,837.91 | (39,900,000.00)    | 1,511,144,662.31 |
| 24 申宏 02 | 24.50 | 2024 年 03 月 13 日 | 60 个月  | 24.50 | 2.71 | 2,503,297,904.16 | 32,924,643.85 | (66,395,000.00)    | 2,469,827,548.01 |
| 24 申证 03 | 27.00 | 2024 年 10 月 28 日 | 24 个月  | 27.00 | 2.20 | 2,707,925,364.24 | 31,050,336.91 | -                  | 2,738,975,701.15 |
| 24 申证 04 | 21.00 | 2024 年 10 月 28 日 | 36 个月  | 21.00 | 2.28 | 2,105,477,015.97 | 24,560,332.29 | -                  | 2,130,037,348.26 |
| 24 申证 C1 | 10.00 | 2024 年 11 月 27 日 | 36 个月  | 10.00 | 2.19 | 1,000,281,231.75 | 11,325,952.13 | -                  | 1,011,607,183.88 |
| 24 申证 C2 | 15.00 | 2024 年 11 月 27 日 | 60 个月  | 15.00 | 2.30 | 1,498,271,670.18 | 17,722,063.65 | -                  | 1,515,993,733.83 |
| 24 申宏 03 | 16.00 | 2024 年 12 月 02 日 | 24 个月  | 16.00 | 2.06 | 1,602,618,739.78 | 16,344,547.97 | -                  | 1,618,963,287.75 |
| 25 申证 01 | 28.00 | 2025 年 03 月 13 日 | 24 个月  | 28.00 | 2.18 | 2,844,389,314.25 | 32,236,287.22 | (61,040,000.00)    | 2,815,585,601.47 |
| 25 申宏 01 | 12.00 | 2025 年 03 月 24 日 | 24 个月  | 12.00 | 2.07 | 1,218,771,182.30 | 12,515,278.55 | (24,840,000.00)    | 1,206,446,460.85 |
| 25 申宏 02 | 6.00  | 2025 年 03 月 24 日 | 36 个月  | 6.00  | 2.10 | 609,480,565.94   | 6,274,891.53  | (12,600,000.00)    | 603,155,457.47   |

| 债券名称     | 面值    | 起息日期             | 债券期限  | 发行金额  | 票面利率 | 2026 年 1 月 1 日   | 本期增加             | 本期减少            | 2026 年 6 月 30 日  |
|----------|-------|------------------|-------|-------|------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
|          | 人民币亿元 |                  |       |       |      | 账面余额<br>人民币元     |                  |                 | 账面余额<br>人民币元     |
| 25 申证 03 | 24.00 | 2025 年 03 月 27 日 | 24 个月 | 24.00 | 1.99 | 2,432,416,508.22 | 25,368,066.48    | (47,760,000.00) | 2,410,024,574.70 |
| 25 申证 04 | 54.00 | 2025 年 03 月 27 日 | 36 个月 | 54.00 | 2.01 | 1,823,932,391.57 | 3,711,204,235.80 | (36,180,000.00) | 5,498,956,627.37 |
| 25 申证 K1 | 10.00 | 2025 年 05 月 13 日 | 36 个月 | 10.00 | 1.69 | 1,008,547,632.30 | 8,843,147.66     | (16,900,000.00) | 1,000,490,779.96 |
| 25 申宏 04 | 30.00 | 2025 年 06 月 20 日 | 60 个月 | 30.00 | 1.93 | 3,029,147,184.65 | 28,885,696.21    | (57,900,000.00) | 3,000,132,880.86 |
| 25 申证 05 | 5.00  | 2025 年 08 月 19 日 | 25 个月 | 5.00  | 1.80 | 502,160,759.70   | 4,797,071.19     | -               | 506,957,830.89   |
| 25 申证 06 | 14.00 | 2025 年 08 月 19 日 | 36 个月 | 14.00 | 1.90 | 1,406,351,887.94 | 13,834,115.45    | -               | 1,420,186,003.39 |
| 25 申证 C1 | 20.00 | 2025 年 09 月 15 日 | 36 个月 | 20.00 | 2.15 | 2,005,897,822.33 | 22,543,708.16    | -               | 2,028,441,530.49 |
| 25 申证 C2 | 10.00 | 2025 年 09 月 15 日 | 60 个月 | 10.00 | 2.24 | 1,002,649,993.21 | 11,560,114.99    | -               | 1,014,210,108.20 |
| 25 申证 07 | 44.00 | 2025 年 09 月 18 日 | 12 个月 | 44.00 | 1.76 | 4,413,274,475.29 | 44,396,334.08    | -               | 4,457,670,809.37 |
| 25 申证 08 | 25.00 | 2025 年 09 月 18 日 | 24 个月 | 25.00 | 1.91 | 2,507,660,789.94 | 25,416,348.53    | -               | 2,533,077,138.47 |
| 25 申证 09 | 15.00 | 2025 年 09 月 25 日 | 12 个月 | 15.00 | 1.78 | 1,503,983,398.94 | 15,213,193.53    | -               | 1,519,196,592.47 |
| 25 申证 10 | 30.00 | 2025 年 09 月 25 日 | 20 个月 | 30.00 | 1.93 | 3,008,403,020.22 | 31,221,423.39    | -               | 3,039,624,443.61 |
| 25 申证 C3 | 18.00 | 2025 年 11 月 13 日 | 36 个月 | 18.00 | 2.00 | 1,799,959,749.84 | 18,674,510.24    | -               | 1,818,634,260.08 |
| 25 申证 C4 | 7.00  | 2025 年 11 月 13 日 | 60 个月 | 7.00  | 2.15 | 699,124,243.61   | 7,744,093.19     | -               | 706,868,336.80   |
| 25 申证 11 | 27.00 | 2025 年 11 月 24 日 | 24 个月 | 27.00 | 1.81 | 2,695,419,580.87 | 26,727,715.79    | -               | 2,722,147,296.66 |
| 25 申证 12 | 18.00 | 2025 年 11 月 24 日 | 30 个月 | 18.00 | 1.85 | 1,798,127,182.97 | 17,597,699.58    | -               | 1,815,724,882.55 |
| 25 申证 C5 | 22.00 | 2025 年 12 月 10 日 | 36 个月 | 22.00 | 2.13 | 2,196,719,102.76 | 24,239,517.49    | -               | 2,220,958,620.25 |
| 25 申证 13 | 20.00 | 2025 年 12 月 15 日 | 24 个月 | 20.00 | 1.84 | 1,997,633,065.89 | 19,613,341.90    | -               | 2,017,246,407.79 |
| 26 申证 02 | 11.00 | 2026 年 01 月 28 日 | 12 个月 | 11.00 | 1.71 | -                | 1,106,098,506.68 | -               | 1,106,098,506.68 |

| 债券名称      | 面值<br>人民币亿元 | 起息日期             | 债券期限   | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>%       | 2026 年 1 月 1 日     | 本期增加<br>人民币元      | 本期减少<br>人民币元        | 2026 年 6 月 30 日    |
|-----------|-------------|------------------|--------|---------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
|           |             |                  |        |               |                 | 账面余额<br>人民币元       |                   |                     | 账面余额<br>人民币元       |
| 26 申证 03  | 26.00       | 2026 年 02 月 11 日 | 24 个月  | 26.00         | 1.79            | -                  | 2,609,865,502.82  | -                   | 2,609,865,502.82   |
| 26 申证 04  | 14.00       | 2026 年 02 月 11 日 | 35 个月  | 14.00         | 1.84            | -                  | 1,406,419,310.68  | -                   | 1,406,419,310.68   |
| 26 申证 K1  | 14.00       | 2026 年 04 月 29 日 | 24 个月  | 14.00         | 1.65            | -                  | 1,401,569,967.36  | -                   | 1,401,569,967.36   |
| 26 申证 K2  | 17.00       | 2026 年 04 月 29 日 | 36 个月  | 17.00         | 1.73            | -                  | 1,700,534,660.53  | -                   | 1,700,534,660.53   |
| 26 申证 K3  | 15.00       | 2026 年 05 月 20 日 | 24 个月  | 15.00         | 1.59            | -                  | 1,498,735,738.55  | -                   | 1,498,735,738.55   |
| 26 申证 K4  | 35.00       | 2026 年 05 月 20 日 | 36 个月  | 35.00         | 1.68            | -                  | 3,497,225,164.38  | -                   | 3,497,225,164.38   |
| 26 申证 05  | 11.00       | 2026 年 05 月 25 日 | 13 个月  | 11.00         | 1.49            | -                  | 1,097,898,476.04  | -                   | 1,097,898,476.04   |
| 26 申证 06  | 21.00       | 2026 年 05 月 25 日 | 36 个月  | 21.00         | 1.67            | -                  | 2,096,709,058.59  | -                   | 2,096,709,058.59   |
| 26 申证 07  | 10.00       | 2026 年 05 月 27 日 | 17 个月  | 10.00         | 1.54            | -                  | 998,832,957.46    | -                   | 998,832,957.46     |
| 26 申证 08  | 30.00       | 2026 年 05 月 27 日 | 25 个月  | 30.00         | 1.60            | -                  | 2,996,490,148.47  | -                   | 2,996,490,148.47   |
| 26 申宏 01  | 8.00        | 2026 年 06 月 04 日 | 36 个月  | 8.00          | 1.64            | -                  | 800,740,566.98    | -                   | 800,740,566.98     |
| 26 申宏 02  | 30.00       | 2026 年 06 月 04 日 | 60 个月  | 30.00         | 1.79            | -                  | 3,003,090,563.79  | -                   | 3,003,090,563.79   |
| 26 申证 09  | 11.00       | 2026 年 06 月 11 日 | 36 个月  | 11.00         | 1.63            | -                  | 1,097,923,871.76  | -                   | 1,097,923,871.76   |
| 26 申证 10  | 25.00       | 2026 年 06 月 11 日 | 60 个月  | 25.00         | 1.75            | -                  | 2,491,893,532.86  | -                   | 2,491,893,532.86   |
| 21 申万宏源国际 | 美元          |                  |        | 美元            |                 |                    |                   |                     |                    |
| 金融美元债 (1) | 5.00 亿元     | 2021 年 07 月 14 日 | 60 个月  | 5.00 亿元       | 1.80            | 3,541,194,247.08   | 59,418,249.73     | (167,440,706.42)    | 3,433,171,790.39   |
| 25 申万宏源国际 | 美元          |                  |        | 美元            | Compound        |                    |                   |                     |                    |
| 金融美元债 (3) | 3.00 亿元     | 2025 年 03 月 10 日 | 60 个月  | 3.00 亿元       | SOFR +<br>0.63% | 2,110,805,900.36   | 61,850,254.55     | (127,050,259.78)    | 2,045,605,895.13   |
| 收益凭证 (4)  | 47.41       | 注释 (4)           | 注释 (4) | 47.41         | 0.10 - 1.90     | 4,855,353,304.56   | 3,472,180,670.65  | (3,546,035,003.23)  | 4,781,498,971.98   |
| 合计        |             |                  |        |               |                 | 123,160,377,229.68 | 36,574,112,230.08 | (13,889,612,202.26) | 145,844,877,257.50 |

| 债券名称     | 面值<br>人民币亿元 | 起息日期             | 债券期限   | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>% | 2025 年 1 月 1 日   | 本年增加<br>人民币元   | 本年减少<br>人民币元       | 2025 年 12 月 31 日 |
|----------|-------------|------------------|--------|---------------|-----------|------------------|----------------|--------------------|------------------|
|          |             |                  |        |               |           | 账面余额<br>人民币元     |                |                    | 账面余额<br>人民币元     |
| 21 申宏 02 | 5.00        | 2021 年 03 月 08 日 | 84 个月  | 5.00          | 3.95      | 516,178,767.09   | 19,749,999.99  | (19,750,000.00)    | 516,178,767.08   |
| 21 申证 02 | 20.00       | 2021 年 04 月 29 日 | 120 个月 | 20.00         | 4.05      | 2,051,781,260.10 | 81,477,725.65  | (81,000,000.00)    | 2,052,258,985.75 |
| 21 申证 03 | 26.00       | 2021 年 05 月 24 日 | 60 个月  | 26.00         | 3.63      | 2,655,698,730.90 | 95,585,000.05  | (94,380,000.00)    | 2,656,903,730.95 |
| 21 申证 05 | 25.00       | 2021 年 05 月 28 日 | 120 个月 | 25.00         | 4.00      | 2,555,888,033.86 | 100,597,157.06 | (100,000,000.00)   | 2,556,485,190.92 |
| 21 申宏 04 | 30.00       | 2021 年 07 月 15 日 | 84 个月  | 30.00         | 3.65      | 3,050,700,000.00 | 109,500,000.00 | (109,500,000.00)   | 3,050,700,000.00 |
| 21 申证 07 | 30.00       | 2021 年 07 月 21 日 | 120 个月 | 30.00         | 3.77      | 3,045,627,098.29 | 113,892,018.82 | (113,100,000.00)   | 3,046,419,117.11 |
| 21 申证 09 | 42.00       | 2021 年 07 月 28 日 | 60 个月  | 42.00         | 3.38      | 4,256,674,958.13 | 144,754,695.07 | (141,960,000.00)   | 4,259,469,653.20 |
| 21 申宏 06 | 25.00       | 2021 年 08 月 04 日 | 60 个月  | 25.00         | 3.38      | 2,534,726,027.33 | 84,499,999.77  | (84,500,000.00)    | 2,534,726,027.10 |
| 21 申证 11 | 30.00       | 2021 年 08 月 26 日 | 120 个月 | 30.00         | 3.75      | 3,032,050,992.61 | 113,612,597.92 | (112,500,000.00)   | 3,033,163,590.53 |
| 21 申证 13 | 10.00       | 2021 年 09 月 09 日 | 60 个月  | 10.00         | 3.40      | 1,009,709,410.13 | 34,539,067.00  | (34,000,000.00)    | 1,010,248,477.13 |
| 22 申证 02 | 24.00       | 2022 年 01 月 21 日 | 120 个月 | 24.00         | 3.60      | 2,477,845,077.30 | 86,738,189.42  | (86,400,000.00)    | 2,478,183,266.72 |
| 22 申证 01 | 50.00       | 2022 年 01 月 21 日 | 36 个月  | 50.00         | 2.80      | 5,132,493,648.43 | 7,506,351.57   | (5,140,000,000.00) | -                |
| 22 申证 03 | 22.00       | 2022 年 02 月 23 日 | 36 个月  | 22.00         | 2.95      | 2,255,195,099.84 | 9,704,900.16   | (2,264,900,000.00) | -                |
| 22 申宏 01 | 18.00       | 2022 年 03 月 08 日 | 36 个月  | 18.00         | 3.11      | 1,845,857,588.97 | 10,122,411.03  | (1,855,980,000.00) | -                |
| 22 申宏 02 | 12.00       | 2022 年 03 月 08 日 | 60 个月  | 12.00         | 3.50      | 1,234,405,479.44 | 42,000,000.00  | (42,000,000.00)    | 1,234,405,479.44 |
| 22 申证 06 | 21.00       | 2022 年 03 月 24 日 | 60 个月  | 21.00         | 3.53      | 2,154,603,883.79 | 75,434,637.95  | (74,130,000.00)    | 2,155,908,521.74 |
| 22 申证 05 | 35.00       | 2022 年 03 月 24 日 | 36 个月  | 35.00         | 3.18      | 3,585,307,820.85 | 25,992,179.15  | (3,611,300,000.00) | -                |
| 22 申宏 03 | 30.00       | 2022 年 04 月 26 日 | 36 个月  | 30.00         | 3.06      | 3,062,876,712.36 | 28,923,287.64  | (3,091,800,000.00) | -                |

| 债券名称     | 面值<br>人民币亿元 | 起息日期             | 债券期限   | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>% | 2025 年 1 月 1 日   | 本年增加<br>人民币元     | 本年减少<br>人民币元       | 2025 年 12 月 31 日 |
|----------|-------------|------------------|--------|---------------|-----------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
|          |             |                  |        |               |           | 账面余额<br>人民币元     |                  |                    | 账面余额<br>人民币元     |
| 22 申宏 04 | 10.00       | 2022 年 04 月 26 日 | 60 个月  | 10.00         | 3.45      | 1,023,630,137.07 | 34,500,000.03    | (34,500,000.00)    | 1,023,630,137.10 |
| 22 申证 C1 | 30.00       | 2022 年 04 月 27 日 | 36 个月  | 30.00         | 3.19      | 3,063,573,513.75 | 32,126,486.25    | (3,095,700,000.00) | -                |
| 22 申证 08 | 22.00       | 2022 年 05 月 23 日 | 60 个月  | 22.00         | 3.20      | 2,239,761,013.07 | 71,754,575.15    | (70,400,000.00)    | 2,241,115,588.22 |
| 22 申证 07 | 18.00       | 2022 年 05 月 23 日 | 36 个月  | 18.00         | 2.78      | 1,829,755,148.26 | 20,284,851.74    | (1,850,040,000.00) | -                |
| 22 申宏 06 | 25.50       | 2022 年 08 月 30 日 | 120 个月 | 25.50         | 3.56      | 2,580,591,616.39 | 90,779,999.98    | (90,780,000.00)    | 2,580,591,616.37 |
| 23 申证 C2 | 13.00       | 2023 年 03 月 06 日 | 36 个月  | 13.00         | 3.55      | 1,336,803,831.06 | 47,217,882.41    | (46,150,000.00)    | 1,337,871,713.47 |
| 23 申证 C1 | 14.00       | 2023 年 03 月 06 日 | 24 个月  | 14.00         | 3.35      | 1,438,358,633.56 | 8,541,366.44     | (1,446,900,000.00) | -                |
| 23 申证 C3 | 23.00       | 2023 年 03 月 27 日 | 36 个月  | 23.00         | 3.38      | 2,356,922,954.77 | 79,960,021.18    | (77,740,000.00)    | 2,359,142,975.95 |
| 23 申证 02 | 20.00       | 2023 年 04 月 14 日 | 36 个月  | 20.00         | 2.99      | 2,040,913,937.72 | 61,375,446.89    | (59,800,000.00)    | 2,042,489,384.61 |
| 23 申证 01 | 8.00        | 2023 年 04 月 14 日 | 24 个月  | 8.00          | 2.85      | 816,076,658.45   | 6,723,341.55     | (822,800,000.00)   | -                |
| 23 申宏 02 | 50.00       | 2023 年 06 月 14 日 | 120 个月 | 50.00         | 3.49      | 5,093,641,034.37 | 174,753,988.15   | (174,500,000.00)   | 5,093,895,022.52 |
| 23 申证 03 | 22.00       | 2023 年 08 月 17 日 | 24 个月  | 22.00         | 2.50      | 2,218,844,290.34 | 36,155,709.66    | (2,255,000,000.00) | -                |
| 23 申证 04 | 18.00       | 2023 年 08 月 17 日 | 36 个月  | 18.00         | 2.67      | 1,815,581,030.17 | 49,586,044.11    | (48,060,000.00)    | 1,817,107,074.28 |
| 23 申证 05 | 5.00        | 2023 年 08 月 30 日 | 24 个月  | 5.00          | 2.56      | 501,005,413.07   | 11,794,586.93    | (512,800,000.00)   | -                |
| 23 申证 06 | 15.00       | 2023 年 08 月 30 日 | 60 个月  | 15.00         | 2.95      | 1,512,730,562.28 | 45,592,753.15    | (44,250,000.00)    | 1,514,073,315.43 |
| 23 申宏 04 | 8.00        | 2023 年 09 月 05 日 | 36 个月  | 8.00          | 2.85      | 807,370,958.91   | 22,800,000.00    | (22,800,000.00)    | 807,370,958.91   |
| 23 申证 07 | 28.00       | 2023 年 09 月 21 日 | 24 个月  | 28.00         | 2.80      | 2,817,232,227.18 | 61,167,772.82    | (2,878,400,000.00) | -                |
| 23 申证 08 | 21.00       | 2023 年 09 月 21 日 | 60 个月  | 21.00         | 3.14      | 2,111,569,148.97 | 67,767,123.80    | (65,940,000.00)    | 2,113,396,272.77 |
| 23 申证 C4 | 45.00       | 2023 年 12 月 08 日 | 60 个月  | 45.00         | 3.35      | 1,598,062,314.03 | 3,119,689,721.02 | (53,600,000.00)    | 4,664,152,035.05 |
| 24 申证 01 | 10.00       | 2024 年 02 月 26 日 | 36 个月  | 10.00         | 2.52      | 1,019,868,265.10 | 25,739,007.01    | (25,200,000.00)    | 1,020,407,272.11 |

| 债券名称     | 面值<br>人民币亿元 | 起息日期             | 债券期限  | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>% | 2025 年 1 月 1 日   | 本年增加<br>人民币元     | 本年减少<br>人民币元    | 2025 年 12 月 31 日 |
|----------|-------------|------------------|-------|---------------|-----------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
|          |             |                  |       |               |           | 账面余额<br>人民币元     |                  |                 | 账面余额<br>人民币元     |
| 24 申证 02 | 15.00       | 2024 年 02 月 26 日 | 60 个月 | 15.00         | 2.66      | 1,530,026,358.59 | 40,681,465.81    | (39,900,000.00) | 1,530,807,824.40 |
| 24 申宏 02 | 24.50       | 2024 年 03 月 13 日 | 60 个月 | 24.50         | 2.71      | 2,503,297,904.13 | 66,395,000.03    | (66,395,000.00) | 2,503,297,904.16 |
| 24 申证 03 | 27.00       | 2024 年 10 月 28 日 | 24 个月 | 27.00         | 2.20      | 2,704,852,194.67 | 62,473,169.57    | (59,400,000.00) | 2,707,925,364.24 |
| 24 申证 04 | 21.00       | 2024 年 10 月 28 日 | 36 个月 | 21.00         | 2.28      | 2,103,902,585.65 | 49,454,430.32    | (47,880,000.00) | 2,105,477,015.97 |
| 24 申证 C1 | 10.00       | 2024 年 11 月 27 日 | 36 个月 | 10.00         | 2.19      | 999,362,298.85   | 22,818,932.90    | (21,900,000.00) | 1,000,281,231.75 |
| 24 申证 C2 | 15.00       | 2024 年 11 月 27 日 | 60 个月 | 15.00         | 2.30      | 1,497,055,415.24 | 35,716,254.94    | (34,500,000.00) | 1,498,271,670.18 |
| 24 申宏 03 | 16.00       | 2024 年 12 月 02 日 | 24 个月 | 16.00         | 2.06      | 1,602,618,739.73 | 32,960,000.05    | (32,960,000.00) | 1,602,618,739.78 |
| 25 申证 01 | 28.00       | 2025 年 03 月 13 日 | 24 个月 | 28.00         | 2.18      | -                | 2,844,389,314.25 | -               | 2,844,389,314.25 |
| 25 申宏 01 | 12.00       | 2025 年 03 月 24 日 | 24 个月 | 12.00         | 2.07      | -                | 1,218,771,182.30 | -               | 1,218,771,182.30 |
| 25 申宏 02 | 6.00        | 2025 年 03 月 24 日 | 36 个月 | 6.00          | 2.10      | -                | 609,480,565.94   | -               | 609,480,565.94   |
| 25 申证 03 | 24.00       | 2025 年 03 月 27 日 | 24 个月 | 24.00         | 1.99      | -                | 2,432,416,508.22 | -               | 2,432,416,508.22 |
| 25 申证 04 | 18.00       | 2025 年 03 月 27 日 | 36 个月 | 18.00         | 2.01      | -                | 1,823,932,391.57 | -               | 1,823,932,391.57 |
| 25 申证 K1 | 10.00       | 2025 年 05 月 13 日 | 36 个月 | 10.00         | 1.69      | -                | 1,008,547,632.30 | -               | 1,008,547,632.30 |
| 25 申宏 04 | 30.00       | 2025 年 06 月 20 日 | 60 个月 | 30.00         | 1.93      | -                | 3,029,147,184.65 | -               | 3,029,147,184.65 |
| 25 申证 05 | 5.00        | 2025 年 08 月 19 日 | 25 个月 | 5.00          | 1.80      | -                | 502,160,759.70   | -               | 502,160,759.70   |
| 25 申证 06 | 14.00       | 2025 年 08 月 19 日 | 36 个月 | 14.00         | 1.90      | -                | 1,406,351,887.94 | -               | 1,406,351,887.94 |
| 25 申证 C1 | 20.00       | 2025 年 09 月 15 日 | 36 个月 | 20.00         | 2.15      | -                | 2,005,897,822.33 | -               | 2,005,897,822.33 |
| 25 申证 C2 | 10.00       | 2025 年 09 月 15 日 | 60 个月 | 10.00         | 2.24      | -                | 1,002,649,993.21 | -               | 1,002,649,993.21 |
| 25 申证 07 | 44.00       | 2025 年 09 月 18 日 | 12 个月 | 44.00         | 1.76      | -                | 4,413,274,475.29 | -               | 4,413,274,475.29 |
| 25 申证 08 | 25.00       | 2025 年 09 月 18 日 | 24 个月 | 25.00         | 1.91      | -                | 2,507,660,789.94 | -               | 2,507,660,789.94 |

| 债券名称                   | 面值<br>人民币亿元   | 起息日期             | 债券期限   | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>%                   | 2025 年 1 月 1 日     | 本年增加<br>人民币元      | 本年减少<br>人民币元        | 2025 年 12 月 31 日   |
|------------------------|---------------|------------------|--------|---------------|-----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
|                        |               |                  |        |               |                             | 账面余额<br>人民币元       |                   |                     | 账面余额<br>人民币元       |
| 25 申证 09               | 15.00         | 2025 年 09 月 25 日 | 12 个月  | 15.00         | 1.78                        | -                  | 1,503,983,398.94  | -                   | 1,503,983,398.94   |
| 25 申证 10               | 30.00         | 2025 年 09 月 25 日 | 20 个月  | 30.00         | 1.93                        | -                  | 3,008,403,020.22  | -                   | 3,008,403,020.22   |
| 25 申证 C3               | 18.00         | 2025 年 11 月 13 日 | 36 个月  | 18.00         | 2.00                        | -                  | 1,799,959,749.84  | -                   | 1,799,959,749.84   |
| 25 申证 C4               | 7.00          | 2025 年 11 月 13 日 | 60 个月  | 7.00          | 2.15                        | -                  | 699,124,243.61    | -                   | 699,124,243.61     |
| 25 申证 11               | 27.00         | 2025 年 11 月 24 日 | 24 个月  | 27.00         | 1.81                        | -                  | 2,695,419,580.87  | -                   | 2,695,419,580.87   |
| 25 申证 12               | 18.00         | 2025 年 11 月 24 日 | 30 个月  | 18.00         | 1.85                        | -                  | 1,798,127,182.97  | -                   | 1,798,127,182.97   |
| 25 申证 C5               | 22.00         | 2025 年 12 月 10 日 | 36 个月  | 22.00         | 2.13                        | -                  | 2,196,719,102.76  | -                   | 2,196,719,102.76   |
| 25 申证 13               | 20.00         | 2025 年 12 月 15 日 | 24 个月  | 20.00         | 1.84                        | -                  | 1,997,633,065.89  | -                   | 1,997,633,065.89   |
| 21 申万宏源国际<br>金融美元债 (1) | 美元<br>5.00 亿元 | 2021 年 07 月 14 日 | 60 个月  | 美元<br>5.00 亿元 | 1.80                        | 3,617,573,479.46   | 197,967,490.87    | (274,346,723.25)    | 3,541,194,247.08   |
| 22 申万宏源国际<br>金融美元债 (2) | 美元<br>3.00 亿元 | 2022 年 03 月 16 日 | 36 个月  | 美元<br>3.00 亿元 | 2.63                        | 2,172,925,216.73   | 11,536,823.66     | (2,184,462,040.39)  | -                  |
| 25 申万宏源国际<br>金融美元债 (3) | 美元<br>3.00 亿元 | 2025 年 03 月 10 日 | 60 个月  | 美元<br>3.00 亿元 | Compound<br>SOFR +<br>0.63% | -                  | 2,417,875,787.78  | (307,069,887.42)    | 2,110,805,900.36   |
| 收益凭证 (4)               | 47.96         | 注释 (4)           | 注释 (4) | 47.96         | 0.03 - 2.45                 | 9,736,972,563.61   | 5,307,394,689.28  | (10,189,013,948.33) | 4,855,353,304.56   |
| 合计                     |               |                  |        |               |                             | 113,148,500,034.60 | 54,002,264,794.47 | (43,990,387,599.39) | 123,160,377,229.68 |

- (1) Shenwan Hongyuan International Finance Limited 于 2021 年 7 月 14 日发行 5 亿美元的债券，期限 5 年，采用固定利率形式，票面利率 1.80%，单利按年计息，每半年付息一次，申万宏源证券有限公司提供连带责任保证担保。
- (2) Shenwan Hongyuan International Finance Limited 于 2022 年 3 月 16 日发行 3 亿美元的债券，期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 2.63%，单利按年计息，每半年付息一次，申万宏源证券有限公司提供连带责任保证担保，已于 2025 年 3 月 16 日到期兑付。
- (3) Shenwan Hongyuan International Finance Limited 于 2025 年 3 月 10 日发行 3 亿美元的债券，期限 3 年，采用固定利率形式，票面利率 Compound SOFR + 0.63%，单利按年计息，每季度付息一次，申万宏源证券有限公司提供连带责任保证担保。
- (4) 截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团共发行 90 期期限超过一年的收益凭证 (截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：130 期)。于 2026 年 6 月 30 日，本集团发行的收益凭证采用固定年利率或与若干股指或商品挂钩的浮动利率两种方式计息，其中固定利率区间为 0.10% - 1.90% (2025 年 12 月 31 日：0.03% - 2.45%)。

32 租赁负债

|              | 2026 年<br>6 月 30 日    | 2025 年<br>12 月 31 日   |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| 一年以上的非流动租赁负债 | 486,724,891.02        | 493,651,770.57        |
| 一年以内到期的租赁负债  | 366,264,875.28        | 321,037,476.69        |
| 合计           | <u>852,989,766.30</u> | <u>814,689,247.26</u> |

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不重大。

33 合同负债

|           | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|-----------|--------------------|---------------------|
| 保荐及财务顾问合同 | 9,300,409.49       | 5,603,973.84        |
| 资产管理合同    | 8,418,280.20       | 8,236,295.15        |
| 合计        | 17,718,689.69      | 13,840,268.99       |

34 其他负债

|                  | 注   | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------------------|-----|--------------------|---------------------|
| 合并结构化主体形成的其他金融负债 | (1) | 28,609,067,633.57  | 28,087,642,251.14   |
| 应付股利             | (2) | 2,828,982,913.40   | 138,439,814.49      |
| 其他应付款            | (3) | 1,200,907,491.36   | 720,654,948.13      |
| 期货风险准备           | (4) | 378,255,066.03     | 365,657,702.27      |
| 预提费用             |     | 297,066,075.70     | 111,620,377.89      |
| 递延收益             |     | 1,812,454.88       | 62,125,110.04       |
| 合计               |     | 33,316,091,634.94  | 29,486,140,203.96   |

(1) 合并结构化主体形成的其他金融负债

合并结构化主体形成的其他金融负债为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付其他权益持有人持有的权益。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注五 2。

(2) 应付股利

于 2026 年 6 月 30 日，本集团一年以上应付股利人民币 134,387,715.75 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 134,387,715.75 元)。本集团一年以上应付股利系原申银万国与原宏源证券吸收合并前应付普通股股利，超过一年尚未支付主要是由于相应股权质押冻结或股权转让等历史原因导致的。

(3) 其他应付款

|               | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|---------------|--------------------|---------------------|
| 交易所仓单质押款      | 563,871,296.00     | 130,473,008.00      |
| 资管产品增值税合并纳税结余 | 223,655,608.14     | 221,390,010.24      |
| 长期应付款         | 136,052,192.19     | 136,052,192.19      |
| 应付供应商款项       | 142,759,209.84     | 139,760,967.14      |
| 代理兑付债券款       | 6,440,583.47       | 6,440,583.47        |
| 其他            | 128,128,601.72     | 86,538,187.09       |
| 合计            | 1,200,907,491.36   | 720,654,948.13      |

于 2026 年 6 月 30 日，除长期应付款和资管产品增值税合并纳税结余外，本集团无账龄超过 1 年的重要其他应付款 (2025 年 12 月 31 日：同)。

(4) 期货风险准备

本集团子公司申银万国期货有限公司和宏源期货有限公司根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按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%计提期货风险准备并计入当期损益。动用风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时，冲减期货风险准备金余额。

## 35 股本

|      | 2026 年<br>1 月 1 日 | 发行新股 | 送股 | 公积金转股 | 其他 | 2026 年<br>6 月 30 日  |
|------|-------------------|------|----|-------|----|---------------------|
| 股份总数 | 25,039,944,560.00 | -    | -  | -     | -  | 25,039,944,560.00   |
|      |                   |      |    |       |    |                     |
|      | 2025 年<br>1 月 1 日 | 发行新股 | 送股 | 公积金转股 | 其他 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
| 股份总数 | 25,039,944,560.00 | -    | -  | -     | -  | 25,039,944,560.00   |

于 2026 年 6 月 30 日，持有本公司股份比例超过 5% 的股东如下：

| 股东名称                     | 持股比例   |
|--------------------------|--------|
| 中国建银投资有限责任公司 (以下简称“中建投”) | 26.34% |
| 中央汇金                     | 20.05% |

## 36 资本公积

|         | 2026 年<br>1 月 1 日 | 本期增加 | 本期减少            | 2026 年<br>6 月 30 日  |
|---------|-------------------|------|-----------------|---------------------|
| 资本溢价及其他 | 19,247,513,167.53 | -    | (8,565,110.83)  | 19,238,948,056.70   |
|         |                   |      |                 |                     |
|         | 2025 年<br>1 月 1 日 | 本年增加 | 本年减少            | 2025 年<br>12 月 31 日 |
| 资本溢价及其他 | 19,273,551,585.37 | -    | (26,038,417.84) | 19,247,513,167.53   |

37 其他综合收益

(1) 资产负债表中归属于母公司的其他综合收益情况表

|                  | 2026 年<br>1月1日   | 税后归属于<br>母公司     | 其他综合收益<br>转留存收益 | 2026 年<br>6月30日  |
|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 其他债权投资公允价值变动     | 311,427,813.13   | 45,974,713.64    | -               | 357,402,526.77   |
| 其他债权投资信用减值准备     | (208,216,727.02) | (1,456,669.56)   | -               | (209,673,396.58) |
| 其他权益工具投资公允价值变动   | 1,680,886,277.22 | (321,707,412.11) | 216,704,598.10  | 1,575,883,463.21 |
| 权益法下可转损益的其他综合收益  | 24,193,803.10    | (23,037,074.20)  | -               | 1,156,728.90     |
| 权益法下不能转损益的其他综合收益 | (888,252.02)     | (728,366.65)     | -               | (1,616,618.67)   |
| 外币报表折算差额         | 190,425,897.24   | (156,243,738.38) | -               | 34,182,158.86    |
| 合计               | 1,997,828,811.65 | (457,198,547.26) | 216,704,598.10  | 1,757,334,862.49 |

|                  | 2025 年<br>1月1日   | 税后归属于<br>母公司     | 其他综合收益<br>转留存收益 | 2025 年<br>12月31日 |
|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 其他债权投资公允价值变动     | 38,559,211.08    | 272,868,602.05   | -               | 311,427,813.13   |
| 其他债权投资信用减值准备     | 560,108,625.54   | (768,325,352.56) | -               | (208,216,727.02) |
| 其他权益工具投资公允价值变动   | 1,596,888,609.33 | (61,016,732.51)  | 145,014,400.40  | 1,680,886,277.22 |
| 权益法下可转损益的其他综合收益  | 27,924,825.88    | (3,731,022.78)   | -               | 24,193,803.10    |
| 权益法下不能转损益的其他综合收益 | (8,013,941.06)   | 7,125,689.04     | -               | (888,252.02)     |
| 外币报表折算差额         | 277,050,914.77   | (86,625,017.53)  | -               | 190,425,897.24   |
| 合计               | 2,492,518,245.54 | (639,703,834.29) | 145,014,400.40  | 1,997,828,811.65 |

(2) 利润表中归属于母公司的其他综合收益情况表

| 截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |                  |                 |               |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|
| 项目                         | 本期所得税前发生额        | 减：前期计入其他综合收益本期转出 | 减：所得税费用         | 减：税后归属于少数股东   | 税后归属于母公司         |
| 将重分类进损益的其他综合收益             |                  |                  |                 |               |                  |
| 其他债权投资公允价值变动               | 224,131,924.52   | (141,019,809.26) | (36,897,184.82) | (240,216.80)  | 45,974,713.64    |
| 其他债权投资信用减值准备               | (147,885.17)     | -                | (1,264,608.83)  | (44,175.56)   | (1,456,669.56)   |
| 权益法下可转损益的其他综合收益            | (23,037,074.20)  | -                | -               | -             | (23,037,074.20)  |
| 外币报表折算差额                   | (189,995,489.81) | -                | -               | 33,751,751.43 | (156,243,738.38) |
| 不能重分类进损益的其他综合收益            |                  |                  |                 |               |                  |
| 权益法下不能转损益的其他综合收益           | (728,366.65)     | -                | -               | -             | (728,366.65)     |
| 其他权益工具投资公允价值变动             | (429,230,218.47) | -                | 107,641,011.78  | (118,205.42)  | (321,707,412.11) |
| 合计                         | (419,007,109.78) | (141,019,809.26) | 69,479,218.13   | 33,349,153.65 | (457,198,547.26) |

| 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |                  |                  |               |                 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|
| 项目                         | 本期所得税前发生额        | 减：前期计入其他综合收益本期转出 | 减：所得税费用          | 减：税后归属于少数股东   | 税后归属于母公司        |
| 将重分类进损益的其他综合收益             |                  |                  |                  |               |                 |
| 其他债权投资公允价值变动               | 426,403,466.85   | (566,915,198.18) | 47,969,193.61    | 716,665.55    | (91,825,872.17) |
| 其他债权投资信用减值准备               | 5,200,751.50     | -                | (1,159,902.35)   | (983,451.81)  | 3,057,397.34    |
| 权益法下可转损益的其他综合收益            | (8,941,007.86)   | -                | -                | -             | (8,941,007.86)  |
| 外币报表折算差额                   | (57,803,722.37)  | -                | -                | 13,096,359.18 | (44,707,363.19) |
| 不能重分类进损益的其他综合收益            |                  |                  |                  |               |                 |
| 权益法下不能转损益的其他综合收益           | 4,780,703.72     | -                | -                | -             | 4,780,703.72    |
| 其他权益工具投资公允价值变动             | 942,676,088.02   | -                | (235,669,022.01) | -             | 707,007,066.01  |
| 合计                         | 1,312,316,279.86 | (566,915,198.18) | (188,859,730.75) | 12,829,572.92 | 569,370,923.85  |

38 盈余公积

|         | 2026 年<br>1月1日   | 本期增加 | 本期减少 | 2026 年<br>6月30日  |
|---------|------------------|------|------|------------------|
| 法定盈余公积金 | 4,428,565,141.25 | -    | -    | 4,428,565,141.25 |
| 任意盈余公积金 | 106,156,577.78   | -    | -    | 106,156,577.78   |
| 合计      | 4,534,721,719.03 | -    | -    | 4,534,721,719.03 |

|         | 2025 年<br>1月1日   | 本年增加           | 本年减少 | 2025 年<br>12月31日 |
|---------|------------------|----------------|------|------------------|
| 法定盈余公积金 | 4,259,314,889.11 | 169,250,252.14 | -    | 4,428,565,141.25 |
| 任意盈余公积金 | 106,156,577.78   | -              | -    | 106,156,577.78   |
| 合计      | 4,365,471,466.89 | 169,250,252.14 | -    | 4,534,721,719.03 |

39 一般风险准备

|        | 2026 年<br>1月1日    | 本期增加          | 本期减少             | 2026 年<br>6月30日   |
|--------|-------------------|---------------|------------------|-------------------|
| 一般风险准备 | 11,770,787,747.86 | 28,697,757.49 | (231,092,100.12) | 11,568,393,405.23 |
| 交易风险准备 | 10,189,607,880.75 | -             | -                | 10,189,607,880.75 |
| 合计     | 21,960,395,628.61 | 28,697,757.49 | (231,092,100.12) | 21,758,001,285.98 |

|        | 2025 年<br>1月1日    | 本年增加             | 本年减少 | 2025 年<br>12月31日  |
|--------|-------------------|------------------|------|-------------------|
| 一般风险准备 | 10,681,232,972.88 | 1,089,554,774.98 | -    | 11,770,787,747.86 |
| 交易风险准备 | 9,190,714,955.90  | 998,892,924.85   | -    | 10,189,607,880.75 |
| 合计     | 19,871,947,928.78 | 2,088,447,699.83 | -    | 21,960,395,628.61 |

40 未分配利润

|                  | 注   | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                    |
|------------------|-----|---------------------|--------------------|
|                  |     | 2026 年              | 2025 年             |
| 期初未分配利润          |     | 38,816,941,477.17   | 33,740,663,038.48  |
| 加：本期归属于母公司股东的净利润 |     | 5,730,431,558.07    | 4,284,169,415.95   |
| 减：一般风险准备的变动      | (1) | 202,394,342.63      | (24,528,187.81)    |
| 向股东分配股利          | (2) | (1,877,995,842.00)  | (1,151,837,449.76) |
| 其他综合收益转出         |     | (216,704,598.10)    | (155,024,096.86)   |
| 期末未分配利润          | (3) | 42,655,066,937.77   | 36,693,442,720.00  |

(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截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间的法定盈余公积、一般风险准备及交易风险准备。

(2) 向股东分配现金股利

经本公司 2026 年 6 月 26 日股东会批准，本公司以 2025 年 12 月 31 日总股本 25,039,944,560 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.75 元 (含税)，共分配利润人民币 1,877,995,842.00 元 (含税)。

经本公司 2025 年 6 月 20 日股东大会批准，本公司以 2024 年 12 月 31 日总股本 25,039,944,560 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.46 元 (含税)，共分配利润人民币 1,151,837,449.76 元 (含税)。

(3) 期 / 年末未分配利润的说明

于 2026 年 6 月 30 日，本集团的未分配利润余额中包括子公司提取的盈余公积归属于母公司部分人民币 6,836,912,604.88 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 6,836,912,604.88 元)，以及吸收合并宏源证券取得的同一控制下股东所享有部分人民币 2,184,620,646.10 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 2,184,620,646.10 元)。

41 归属于少数股东其他权益工具持有者的权益

| 注   | 2026 年 1 月 1 日 |                | 本期增加              |      | 本期减少           |                 | 2026 年 6 月 30 日    |                |                   |
|-----|----------------|----------------|-------------------|------|----------------|-----------------|--------------------|----------------|-------------------|
|     | 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 | (1)            | 267,000,000.00 | 26,958,398,259.94 | -    | 473,338,191.78 | (20,000,000.00) | (2,954,315,471.70) | 247,000,000.00 | 24,477,420,980.02 |

(1) 经证监会证券基金机构监管部机构部函 [2020] 3544 及 [2022] 1286 号文核准，申万宏源证券有限公司于 2021 年 6 月 24 日、2021 年 8 月 19 日、2021 年 11 月 15 日、2022 年 7 月 27 日、2022 年 8 月 25 日、2023 年 6 月 8 日、2023 年 7 月 12 日、2023 年 10 月 23 日、2023 年 11 月 10 日分别发行了九期永续次级债券 (以下统称“永续债”)，即 21 申证 Y1、21 申证 Y2、21 申证 Y3、22 申证 Y1、22 申证 Y2、23 申证 Y1、23 申证 Y2、23 申证 Y3 及 23 申证 Y4，债券面值均为人民币 100 元，票面利率分别为 4.10%、3.70%、3.88%、3.45%、3.28%、3.44%、3.44%、3.60%、3.50%，面值总额为人民币 26,700,000,000 元。截至 2026 年 6 月 30 日，申万宏源证券有限公司已赎回“21 申证 Y1”，并兑付全部本息。永续债的其他主要条款如下：

(a) 利率在债券存续的前五个计息年度内按票面利率保持不变，自第六个计息年度起每五年重置一次，每次重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定。

(b) 除非发生强制付息事件，该永续债的每个付息日，申万宏源证券可自行选择将当期利息以及按照合同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，且不受到任何递延支付利息次数的限制，前述利息递延不构成申万宏源证券未能按照约定足额支付利息。每笔递延利息在递延期间应按当期票面利率累计计息。

(c) 当存在递延支付利息的情形时，申万宏源证券在已递延利息及其孳息全部清偿完毕前不得向普通股股东分红和减少注册资本。

(d) 清偿顺序在申万宏源证券的普通债务和次级债务之后，除非公司清算，投资者不能要求公司加速偿还本次债券的本金。

(2) 由于该永续债未构成申万宏源证券无法避免的支付现金或其他金融资产的合同义务，因此分类为权益工具，列示为其他权益工具。

(3) 在“少数股东损益”项目列示的本期归属于除本公司之外的其他权益工具持有者的可累积分配股利共计人民币 473,338,191.78 元。

42 手续费及佣金净收入

(1) 按收入类别列示

|             | 截至6月30日止6个月期间    |                  |
|-------------|------------------|------------------|
|             | 2026年            | 2025年            |
| 证券经纪业务净收入   | 3,524,740,277.17 | 2,280,106,102.49 |
| - 证券经纪业务收入  | 4,461,537,672.59 | 2,809,278,285.47 |
| - 代理买卖证券业务  | 3,853,578,830.16 | 2,539,876,829.92 |
| - 交易单元席位租赁  | 474,496,972.43   | 216,391,360.31   |
| - 代销金融产品业务  | 133,461,870.00   | 53,010,095.24    |
| - 证券经纪业务支出  | (936,797,395.42) | (529,172,182.98) |
| - 代理买卖证券业务  | (936,797,395.42) | (529,172,182.98) |
| 期货经纪业务净收入   | 254,075,754.04   | 206,948,442.24   |
| - 期货经纪业务收入  | 989,822,177.58   | 645,326,643.12   |
| - 期货经纪业务支出  | (735,746,423.54) | (438,378,200.88) |
| 投资银行业务净收入   | 618,983,526.60   | 626,940,688.36   |
| - 投资银行业务收入  | 655,867,528.28   | 650,695,904.05   |
| - 证券承销业务    | 578,641,388.90   | 555,325,974.40   |
| - 证券保荐业务    | 26,534,910.56    | 17,188,501.05    |
| - 财务顾问业务(a) | 50,691,228.82    | 78,181,428.60    |
| - 投资银行业务支出  | (36,884,001.68)  | (23,755,215.69)  |
| - 证券承销业务    | (36,717,919.31)  | (23,408,266.25)  |
| - 证券保荐业务    | (165,705.38)     | (222,685.58)     |
| - 财务顾问业务(a) | (376.99)         | (124,263.86)     |
| 资产管理业务净收入   | 150,548,133.51   | 131,890,320.84   |
| - 资产管理业务收入  | 153,597,165.68   | 134,243,323.79   |
| - 资产管理业务支出  | (3,049,032.17)   | (2,353,002.95)   |
| 基金管理业务净收入   | 207,385,133.14   | 199,015,191.44   |
| - 基金管理业务收入  | 207,385,133.14   | 199,015,191.44   |

|               | 截至6月30日止6个月期间      |                  |
|---------------|--------------------|------------------|
|               | 2026年              | 2025年            |
| 投资咨询业务净收入     | 135,182,425.59     | 155,327,973.51   |
| - 投资咨询业务收入    | 135,975,511.32     | 157,582,952.19   |
| - 投资咨询业务支出    | (793,085.73)       | (2,254,978.68)   |
| 其他业务净收入       | 247,330,216.63     | 82,434,537.44    |
| - 其他业务收入      | 247,330,216.63     | 82,434,537.44    |
| 合计            | 5,138,245,466.68   | 3,682,663,256.32 |
| 其中：手续费及佣金收入合计 | 6,851,515,405.22   | 4,678,576,837.50 |
| 手续费及佣金支出合计    | (1,713,269,938.54) | (995,913,581.18) |

(a) 财务顾问业务净收入

|               | 截至6月30日止6个月期间 |               |
|---------------|---------------|---------------|
|               | 2026年         | 2025年         |
| 其他财务顾问业务净收入   | 44,186,134.85 | 69,956,133.85 |
| 并购重组财务顾问业务净收入 |               |               |
| - 境内上市公司      | 6,504,716.98  | 8,101,030.89  |
| 合计            | 50,690,851.83 | 78,057,164.74 |

(2) 手续费及佣金收入的分解

截至2026年6月30日止6个月期间及2025年6月30日止6个月期间本集团手续费及佣金收入按收入确认时点分解后的信息如下：

|               | 截至2026年6月30日止6个月期间 |                |
|---------------|--------------------|----------------|
|               | 在某一时点<br>确认收入      | 在一段时间内<br>确认收入 |
| 证券经纪及期货经纪业务收入 | 5,451,359,850.17   | -              |
| 投资银行业务收入      | 611,197,094.57     | 44,670,433.71  |
| 投资咨询业务收入      | 135,975,511.32     | -              |
| 资产管理及基金管理业务收入 | -                  | 360,982,298.82 |
| 其他业务收入        | 225,378,163.63     | 21,952,053.00  |
| 合计            | 6,423,910,619.69   | 427,604,785.53 |

|               | 截至2025年6月30日止6个月期间 |                |
|---------------|--------------------|----------------|
|               | 在某一时点<br>确认收入      | 在一段时间内<br>确认收入 |
| 证券经纪及期货经纪业务收入 | 3,454,604,928.59   | -              |
| 投资银行业务收入      | 605,952,719.67     | 44,743,184.38  |
| 投资咨询业务收入      | 157,582,952.19     | -              |
| 资产管理及基金管理业务收入 | -                  | 333,258,515.23 |
| 其他业务收入        | 63,782,748.07      | 18,651,789.37  |
| 合计            | 4,281,923,348.52   | 396,653,488.98 |

43 利息净收入

|                   | 截至6月30日止6个月期间      |                    |
|-------------------|--------------------|--------------------|
|                   | 2026年              | 2025年              |
| 利息收入              |                    |                    |
| 其中：货币资金及结算备付金利息收入 | 1,859,383,468.61   | 1,218,551,531.80   |
| 融资融券利息收入          | 2,380,210,424.59   | 1,991,246,677.00   |
| 买入返售金融资产利息收入      | 100,418,193.88     | 105,497,413.50     |
| 其中：约定购回利息收入       | 1,578,150.39       | 321,316.03         |
| 股票质押回购利息收入        | 30,747,357.86      | 2,925,567.99       |
| 债权投资利息收入          | 74,783,281.81      | 50,482,076.93      |
| 其他债权投资利息收入        | 504,088,978.70     | 948,659,624.55     |
| 其他                | 33,399,313.01      | 51,521,399.31      |
| 利息收入小计            | 4,952,283,660.60   | 4,365,958,723.09   |
| 利息支出              |                    |                    |
| 其中：短期借款利息支出       | (42,095,145.97)    | (36,235,619.72)    |
| 应付短期融资款利息支出       | (446,029,652.29)   | (395,775,804.67)   |
| 拆入资金利息支出          | (20,018,518.33)    | (50,105,846.22)    |
| 其中：转融通利息支出        | -                  | -                  |
| 卖出回购金融资产款利息支出     | (1,351,933,795.17) | (1,710,167,654.08) |
| 其中：报价回购利息支出       | (271,679,600.83)   | (325,252,730.77)   |
| 代理买卖证券款利息支出       | (402,816,012.35)   | (156,522,647.65)   |
| 应付债券利息支出          | (1,753,194,136.78) | (1,596,150,705.39) |
| 其中：次级债券利息支出       | (190,552,988.77)   | (160,071,830.50)   |
| 合并结构化主体形成的        |                    |                    |
| 其他金融负债利息支出        | (115,376,294.59)   | (129,216,772.38)   |
| 租赁负债的利息支出         | (11,648,624.82)    | (13,126,042.94)    |
| 其他                | (136,510,746.43)   | (79,891,024.05)    |
| 利息支出小计            | (4,279,622,926.73) | (4,167,192,117.10) |
| 利息净收入             | 672,660,733.87     | 198,766,605.99     |

44 投资收益

(1) 按类别列示

|                |  | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |
|----------------|--|---------------------|------------------|
|                |  | 2026 年              | 2025 年           |
| 权益法核算的长期股权投资收益 |  | 787,750,960.62      | 383,821,632.07   |
| 金融工具投资收益       |  | 8,913,605,274.76    | 7,346,364,689.32 |
| 其中：持有期间取得的收益   |  | 3,516,219,275.81    | 4,066,230,787.40 |
| 其中：交易性金融工具 (a) |  | 2,423,121,387.73    | 2,829,565,208.25 |
| 其他权益工具投资       |  | 1,093,097,888.08    | 1,236,665,579.15 |
| 处置金融工具的收益      |  | 5,397,385,998.95    | 3,280,133,901.92 |
| 其中：交易性金融工具 (a) |  | 6,135,294,886.83    | 2,270,619,090.01 |
| 其他债权投资         |  | 141,019,809.26      | 566,915,198.18   |
| 衍生金融工具         |  | (878,928,697.14)    | 442,599,613.73   |
| 其他             |  | (5,013,987.45)      | (19,759,588.64)  |
| 合计             |  | 9,696,342,247.93    | 7,710,426,732.75 |

(a) 交易性金融工具投资收益明细如下：

|               |        | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |
|---------------|--------|---------------------|------------------|
|               |        | 2026 年              | 2025 年           |
| 分类为以公允价值计量且其变 | 持有期间收益 | 2,582,932,397.47    | 2,950,221,453.72 |
| 动计入当期损益的金融资产  | 处置取得收益 | 6,294,285,353.01    | 2,302,527,564.15 |
| 分类为以公允价值计量且其变 | 持有期间收益 | (159,811,009.74)    | (120,656,245.47) |
| 动计入当期损益的金融负债  | 处置取得收益 | (158,990,466.18)    | (31,908,474.14)  |

(2) 对联营企业和合营企业的投资收益

参见附注六 13(1) 和 (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。

45 其他收益

|         | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间   |                       | 与资产相关 /<br>与收益相关 |
|---------|-----------------------|-----------------------|------------------|
|         | 2026 年                | 2025 年                |                  |
| 政府补助    | 185,887,479.46        | 84,419,910.07         | 与收益相关            |
| 扣缴税款手续费 | 28,217,261.25         | 36,935,748.41         | 与收益相关            |
| 合计      | <u>214,104,740.71</u> | <u>121,355,658.48</u> |                  |

46 公允价值变动损益

|         | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间       |                        |
|---------|---------------------------|------------------------|
|         | 2026 年                    | 2025 年                 |
| 交易性金融资产 | 595,804,422.94            | 1,595,448,791.43       |
| 衍生金融工具  | (2,298,171,334.67)        | (1,844,690,406.01)     |
| 交易性金融负债 | (105,608,193.15)          | 219,318,142.48         |
| 其他      | (50,754,462.17)           | -                      |
| 合计      | <u>(1,858,729,567.05)</u> | <u>(29,923,472.10)</u> |

47 其他业务收入

|           | 截至6月30日止6个月期间 |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 2026年         | 2025年         |
| 资产出租和保管收入 | 14,431,808.94 | 14,911,406.12 |
| 其他        | 34,439,850.50 | 21,415,094.89 |
| 合计        | 48,871,659.44 | 36,326,501.01 |

48 资产处置损益

|       | 截至6月30日止6个月期间 |             | 计入截至2026年<br>6月30日止6个月<br>期间非经常性<br>损益的金额 |
|-------|---------------|-------------|-------------------------------------------|
| 项目    | 2026年         | 2025年       |                                           |
| 固定资产  | 1,345,520.78  | (97,955.69) | 1,345,520.78                              |
| 使用权资产 | 697,869.91    | 827,874.58  | 697,869.91                                |
| 其他    | -             | 702.84      | -                                         |
| 合计    | 2,043,390.69  | 730,621.73  | 2,043,390.69                              |

49 税金及附加

|              | 截至6月30日止6个月期间 |               |
|--------------|---------------|---------------|
|              | 2026年         | 2025年         |
| 城市维护建设税      | 49,209,867.06 | 39,476,630.95 |
| 教育费附加及地方教育附加 | 35,217,453.41 | 28,852,041.52 |
| 其他           | 14,072,650.94 | 11,649,498.36 |
| 合计           | 98,499,971.41 | 79,978,170.83 |

50 业务及管理费

|          | 截至6月30日止6个月期间    |                  |
|----------|------------------|------------------|
|          | 2026年            | 2025年            |
| 职工费用     | 4,569,676,305.82 | 4,011,282,632.92 |
| 信息技术服务费  | 309,915,961.50   | 355,159,010.74   |
| 使用权资产折旧  | 173,520,393.63   | 198,672,225.48   |
| 无形资产摊销   | 120,346,329.01   | 112,660,107.64   |
| 固定资产折旧   | 106,516,984.97   | 124,053,528.65   |
| 交易单元费    | 75,900,068.83    | 72,378,904.51    |
| 租赁费及物业费  | 65,272,681.70    | 74,874,254.31    |
| 专业服务及咨询费 | 64,441,357.80    | 78,945,564.59    |
| 办公运营费    | 59,935,706.91    | 60,987,788.68    |
| 其他       | 354,515,358.71   | 330,620,619.94   |
| 合计       | 5,900,041,148.88 | 5,419,634,637.46 |

51 信用减值损失

|          | 截至6月30日止6个月期间   |                 |
|----------|-----------------|-----------------|
|          | 2026年           | 2025年           |
| 融出资金     | 25,444,276.78   | (10,956,639.95) |
| 债权投资     | 23,100,653.21   | 128,104,519.31  |
| 其他金融资产   | 100,649.94      | 3,383,342.97    |
| 货币资金     | (131,065.34)    | (439,582.99)    |
| 其他债权投资   | (147,885.17)    | 5,200,751.50    |
| 应收款项     | (17,228,515.19) | (4,544,504.66)  |
| 买入返售金融资产 | (17,737,669.65) | (3,519,869.16)  |
| 合计       | 13,400,444.58   | 117,228,017.02  |

52 其他资产减值损失

|        | 截至6月30日止6个月期间 |                 |
|--------|---------------|-----------------|
|        | 2026年         | 2025年           |
| 大宗商品存货 | 796,646.68    | (24,748,913.51) |
| 长期股权投资 | -             | 68,581,265.78   |
| 其他     | 2,460,129.00  | -               |
| 合计     | 3,256,775.68  | 43,832,352.27   |

53 其他业务成本

|           | 截至6月30日止6个月期间 |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 2026年         | 2025年         |
| 资产出租和保管支出 | 2,036,516.80  | 2,242,825.81  |
| 其他        | 7,637,689.03  | 16,475,255.28 |
| 合计        | 9,674,205.83  | 18,718,081.09 |

54 营业外支出

| 项目        | 截至6月30日止6个月期间 |               | 计入截至2026年<br>6月30日止6个月<br>期间非经常性<br>损益的金额 |
|-----------|---------------|---------------|-------------------------------------------|
|           | 2026年         | 2025年         |                                           |
| 报废非流动资产损失 | 1,732,243.95  | 1,433,872.14  | 1,732,243.95                              |
| 违约金及赔偿毁损  | 1,172,213.02  | 1,794,402.63  | 1,172,213.02                              |
| 对外捐赠及赞助支出 | 83,357.60     | 28,848,692.00 | 83,357.60                                 |
| 其他        | 10,699,929.48 | 496,158.80    | 10,699,929.48                             |
| 合计        | 13,687,744.05 | 32,573,125.57 | 13,687,744.05                             |

55 所得税费用

(1) 本期所得税费用组成

|                  | 截至6月30日止6个月期间    |                  |
|------------------|------------------|------------------|
|                  | 2026年            | 2025年            |
| 按税法及相关规定计算的当期所得税 | 1,636,246,706.17 | 527,673,460.09   |
| 递延所得税            | (50,940,330.75)  | 615,920,046.73   |
| 汇算清缴差异           | (30,276,929.75)  | 38,738,747.65    |
| 合计               | 1,555,029,445.67 | 1,182,332,254.47 |

(2) 所得税费用与会计利润的关系

|                   | 截至6月30日止6个月期间    |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
|                   | 2026年            | 2025年            |
| 利润总额              | 7,800,024,753.16 | 5,985,428,918.36 |
| 按税率25%计算的预期所得税    | 1,950,006,188.29 | 1,496,357,229.59 |
| 不可抵扣的成本、费用和损失的影响  | 13,027,376.39    | 618,617.60       |
| 非应纳税收入的影响         | (357,144,674.22) | (378,518,442.72) |
| 子公司适用不同税率的影响      | (16,764,808.36)  | (13,709,074.40)  |
| 使用前期未确认递延所得税资产的   |                  |                  |
| 可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响 | (2,940,982.05)   | (347,896.62)     |
| 当期未确认递延所得税资产的     |                  |                  |
| 可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响 | 33,368,404.08    | 88,295,776.53    |
| 汇算清缴差异调整          | (30,276,929.75)  | 38,738,747.65    |
| 其他(注)             | (34,245,128.71)  | (49,102,703.16)  |
| 合计                | 1,555,029,445.67 | 1,182,332,254.47 |

注：其他主要为永续债股利的税务影响。

56 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外的普通股的加权平均数计算。于 2026 年 6 月 30 日，本公司已发行股份按加权平均计算的股数为 25,039,944,560 股 (2025 年 12 月 31 日：25,039,944,560 股)。基本每股收益的具体计算如下：

| 项目                | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                   |
|-------------------|---------------------|-------------------|
|                   | 2026 年              | 2025 年            |
| 收益：               |                     |                   |
| 归属于本公司普通股股东的当期净利润 | 5,730,431,558.07    | 4,284,169,415.95  |
| 股份：               |                     |                   |
| 本公司发行在外普通股的加权平均数  | 25,039,944,560.00   | 25,039,944,560.00 |
| 基本每股收益            | 0.23                | 0.17              |

本公司无稀释性潜在普通股。

57 现金流量表相关情况

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

|               | 截至6月30日止6个月期间     |                  |
|---------------|-------------------|------------------|
|               | 2026年             | 2025年            |
| 往来款项收到的现金     | 10,347,569,041.98 | 1,810,095,893.08 |
| 大宗商品贸易收到的现金   | 2,721,273,336.73  | 1,214,385,130.59 |
| 合并结构化主体净增加的现金 | 521,425,382.43    | 514,416,864.23   |
| 其他收益收到的现金     | 214,104,740.71    | 121,355,658.48   |
| 房屋租赁收入        | 15,153,399.39     | 15,656,976.43    |
| 其他            | 216,972,835.92    | 867,327,400.70   |
| 合计            | 14,036,498,737.16 | 4,543,237,923.51 |

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

|             | 截至6月30日止6个月期间    |                  |
|-------------|------------------|------------------|
|             | 2026年            | 2025年            |
| 存出保证金增加     | 3,997,575,506.25 | 6,017,633,408.77 |
| 大宗商品贸易支付的现金 | 3,239,034,924.60 | 813,856,703.22   |
| 支付运营和管理费用   | 715,609,669.18   | 747,241,574.25   |
| 往来款项支付的现金   | 168,837,430.66   | 365,663,173.08   |
| 支付租赁费及物业费用  | 65,272,681.70    | 74,874,254.31    |
| 支付专业服务及咨询费  | 64,282,867.23    | 75,464,057.33    |
| 支付证券投资者保护基金 | 53,097,897.25    | 43,955,762.95    |
| 其他          | 284,381,154.70   | 229,187,659.49   |
| 合计          | 8,588,092,131.57 | 8,367,876,593.40 |

(3) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

|                              | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                    |
|------------------------------|---------------------|--------------------|
|                              | 2026 年              | 2025 年             |
| 净利润                          | 6,244,995,307.49    | 4,803,096,663.89   |
| 加：信用 / 其他资产减值损失              | 16,657,220.26       | 161,060,369.29     |
| 固定资产折旧                       | 106,516,984.97      | 124,053,528.65     |
| 投资性房地产折旧                     | 2,036,516.80        | 2,242,825.81       |
| 无形资产摊销                       | 120,346,329.01      | 112,660,107.64     |
| 长期待摊费用摊销                     | 27,576,067.94       | 26,951,076.36      |
| 使用权资产折旧                      | 173,520,393.63      | 198,672,225.48     |
| 处置或报废固定资产、无形资产<br>和其他长期资产的损益 | (873,188.86)        | 1,042,260.70       |
| 公允价值变动损益                     | 1,858,729,567.05    | 29,923,472.10      |
| 利息净收入                        | 1,674,095,299.35    | 1,042,146,471.24   |
| 汇兑损益                         | 77,066,108.94       | 24,860,105.38      |
| 投资收益                         | (2,021,868,657.96)  | (2,187,402,409.40) |
| 递延所得税资产(增加) / 减少             | (178,080,971.04)    | 7,681,074.18       |
| 递延所得税负债增加                    | 127,140,640.29      | 608,238,972.55     |
| 交易性金融资产的(增加) / 减少            | (35,082,149,566.62) | 7,152,681,733.80   |
| 经营性应收项目的增加                   | (20,209,970,981.07) | (38,622,958.26)    |
| 经营性应付项目的增加                   | 37,134,682,651.88   | 4,513,955,182.81   |
| 经营活动(使用) / 产生的现金流量净额         | (9,929,580,277.94)  | 16,583,240,702.22  |

(b) 不涉及现金收支的重大经营、投资和筹资活动

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，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

|               | 截至6月30日止6个月期间        |                      |
|---------------|----------------------|----------------------|
|               | 2026年                | 2025年                |
| 现金的期末余额       | 198,678,939,855.71   | 149,985,819,202.33   |
| 减：现金的期初余额     | (174,922,234,041.00) | (151,028,084,283.67) |
| 加：现金等价物的期末余额  | 7,848,707,240.41     | 12,385,859,252.45    |
| 减：现金等价物的期初余额  | (13,468,541,304.04)  | (12,037,842,417.02)  |
| 现金及现金等价物的变动净额 | 18,136,871,751.08    | (694,248,245.91)     |

(4) 现金及现金等价物的构成

|                    | 2026年<br>6月30日     | 2025年<br>6月30日     |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| 货币资金               | 172,992,701,677.80 | 132,565,958,316.80 |
| 其中：库存现金            | 78,817.40          | 69,383.58          |
| 可随时用于支付的银行存款       | 168,742,435,487.61 | 127,541,851,273.78 |
| 可随时用于支付的其他货币资金     | 283,484,377.35     | 182,225,964.15     |
| 三个月以上定期存款          | 2,620,364,250.00   | 3,566,022,618.00   |
| 受限制的货币资金           | 1,346,338,745.44   | 1,275,789,077.29   |
| 结算备付金              | 29,652,941,173.35  | 22,261,672,580.82  |
| 三个月以内的债券逆回购        | 7,848,707,240.41   | 12,385,859,252.45  |
| 期末货币资金、结算备付金及现金等价物 | 210,494,350,091.56 | 167,213,490,150.07 |
| 其中：三个月以上定期存款       | (2,620,364,250.00) | (3,566,022,618.00) |
| 受限制的货币资金           | (1,346,338,745.44) | (1,275,789,077.29) |
| 期末现金及现金等价物余额       | 206,527,647,096.12 | 162,371,678,454.78 |

58 外币货币性项目

|       | 2026年6月30日       |         |                  |
|-------|------------------|---------|------------------|
|       | 外币余额             | 折算汇率    | 人民币余额            |
| 货币资金  |                  |         |                  |
| 其中：美元 | 788,632,680.58   | 6.81090 | 5,371,298,324.16 |
| 港币    | 3,663,970,384.50 | 0.86855 | 3,182,341,477.46 |
| 其他币种  |                  |         | 129,806,971.27   |
| 合计    |                  |         | 8,683,446,772.89 |
| 结算备付金 |                  |         |                  |
| 其中：美元 | 133,325,624.07   | 6.81090 | 908,067,492.98   |
| 港币    | 377,525,919.26   | 0.86855 | 327,900,137.17   |
| 其他币种  |                  |         | 27,286,885.50    |
| 合计    |                  |         | 1,263,254,515.65 |
| 融出资金  |                  |         |                  |
| 其中：美元 | 6,389,082.86     | 6.81090 | 43,515,404.46    |
| 港币    | 1,028,471,679.40 | 0.86855 | 893,279,077.14   |
| 合计    |                  |         | 936,794,481.60   |
| 应收款项  |                  |         |                  |
| 其中：美元 | 51,484,298.69    | 6.81090 | 350,654,409.92   |
| 港币    | 46,865,686.59    | 0.86855 | 40,705,192.09    |
| 其他币种  |                  |         | 37,706,041.29    |
| 合计    |                  |         | 429,065,643.30   |
| 存出保证金 |                  |         |                  |
| 其中：美元 | 47,519,411.69    | 6.81090 | 323,649,961.11   |
| 港币    | 167,561,601.33   | 0.86855 | 145,535,628.83   |
| 合计    |                  |         | 469,185,589.94   |

|         | 2026年6月30日       |         |                  |
|---------|------------------|---------|------------------|
|         | 外币余额             | 折算汇率    | 人民币余额            |
| 其他资产    |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 2,595,027.37     | 6.81090 | 17,674,471.92    |
| 港币      | 38,431,479.53    | 0.86855 | 33,379,661.55    |
| 其他币种    |                  |         | 6,305,608.37     |
| 合计      |                  |         | 57,359,741.84    |
| 短期借款    |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 95,372,487.76    | 6.81090 | 649,572,476.90   |
| 港币      | 1,861,717,034.57 | 0.86855 | 1,616,994,330.38 |
| 其他币种    |                  |         | 6,308,658.02     |
| 合计      |                  |         | 2,272,875,465.30 |
| 代理买卖证券款 |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 564,371,275.74   | 6.81090 | 3,843,876,321.94 |
| 港币      | 2,851,216,456.86 | 0.86855 | 2,476,424,053.61 |
| 其他币种    |                  |         | 42,817,991.91    |
| 合计      |                  |         | 6,363,118,367.46 |
| 应付债券    |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 804,413,173.81   | 6.81090 | 5,478,777,685.52 |
| 应付款项    |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 119,561,020.36   | 6.81090 | 814,318,153.58   |
| 港币      | 15,260,632.80    | 0.86855 | 13,254,622.62    |
| 其他币种    |                  |         | 30,712,486.13    |
| 合计      |                  |         | 858,285,262.33   |
| 其他负债    |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 629,827.63       | 6.81090 | 4,289,693.01     |
| 港币      | 68,168,647.59    | 0.86855 | 59,207,878.86    |
| 其他币种    |                  |         | 2,439,580.96     |
| 合计      |                  |         | 65,937,152.83    |

|       | 2025年12月31日      |         |                  |
|-------|------------------|---------|------------------|
|       | 外币余额             | 折算汇率    | 人民币余额            |
| 货币资金  |                  |         |                  |
| 其中：美元 | 493,762,348.26   | 7.02880 | 3,470,556,793.48 |
| 港币    | 4,084,920,895.13 | 0.90322 | 3,689,582,250.90 |
| 其他币种  |                  |         | 129,994,078.89   |
| 合计    |                  |         | 7,290,133,123.27 |
| 结算备付金 |                  |         |                  |
| 其中：美元 | 86,945,798.11    | 7.02880 | 611,124,625.76   |
| 港币    | 407,947,360.61   | 0.90322 | 368,466,215.05   |
| 其他币种  |                  |         | 19,631,570.31    |
| 合计    |                  |         | 999,222,411.12   |
| 融出资金  |                  |         |                  |
| 其中：美元 | 19,249,646.61    | 7.02880 | 135,301,916.10   |
| 港币    | 1,320,759,269.56 | 0.90322 | 1,192,936,187.45 |
| 其他币种  |                  |         | 870.57           |
| 合计    |                  |         | 1,328,238,974.12 |
| 应收款项  |                  |         |                  |
| 其中：美元 | 17,258,680.97    | 7.02880 | 121,307,816.79   |
| 港币    | 89,668,065.57    | 0.90322 | 80,989,990.18    |
| 其他币种  |                  |         | 831,418.94       |
| 合计    |                  |         | 203,129,225.91   |
| 存出保证金 |                  |         |                  |
| 其中：美元 | 29,256,560.33    | 7.02880 | 205,638,511.27   |
| 港币    | 64,256,700.46    | 0.90322 | 58,037,936.99    |
| 合计    |                  |         | 263,676,448.26   |

|         | 2025年12月31日      |         |                  |
|---------|------------------|---------|------------------|
|         | 外币余额             | 折算汇率    | 人民币余额            |
| 其他资产    |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 3,549,541.61     | 7.02880 | 24,949,018.09    |
| 港币      | 92,993,783.78    | 0.90322 | 83,993,845.39    |
| 其他币种    |                  |         | 1,889,845.67     |
| 合计      |                  |         | 110,832,709.15   |
| 短期借款    |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 62,159,599.16    | 7.02880 | 436,907,390.55   |
| 港币      | 1,148,194,519.83 | 0.90322 | 1,037,072,254.20 |
| 合计      |                  |         | 1,473,979,644.75 |
| 代理买卖证券款 |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 366,068,326.29   | 7.02880 | 2,573,021,051.83 |
| 港币      | 3,299,892,976.68 | 0.90322 | 2,980,529,334.40 |
| 其他币种    |                  |         | 38,725,641.20    |
| 合计      |                  |         | 5,592,276,027.43 |
| 应付债券    |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 804,120,212.19   | 7.02880 | 5,652,000,147.44 |
| 应付款项    |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 15,452,496.83    | 7.02880 | 108,612,509.71   |
| 港币      | 139,386,729.32   | 0.90322 | 125,896,881.66   |
| 其他币种    |                  |         | 262,898.47       |
| 合计      |                  |         | 234,772,289.84   |
| 其他负债    |                  |         |                  |
| 其中：美元   | 759,599.43       | 7.02880 | 5,339,072.44     |
| 港币      | 49,366,775.30    | 0.90322 | 44,589,058.79    |
| 其他币种    |                  |         | 2,686,384.32     |
| 合计      |                  |         | 52,614,515.55    |

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申万宏源(香港)有限公司，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。

七 在其他主体中的权益

1 在子公司中的权益

(1) 本集团的构成

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 及附注五 2。

(2) 重要的非全资子公司

本集团综合考虑子公司是否为上市公司、其少数股东权益占本集团合并股东权益的比例、少数股东损益占本集团合并净利润的比例等因素，确定存在重要少数股东权益的子公司，列示如下：

| 子公司名称        | 2026年6月30日 |               |         |                |
|--------------|------------|---------------|---------|----------------|
|              | 少数股东的      | 本期归属于少数       | 本期向少数股东 | 期末少数股东         |
|              | 持股比例       | 股东的损益         | 宣告分派的股利 | 权益余额           |
|              | (a)        |               |         |                |
| 申万宏源(香港)有限公司 | 35.10%     | 18,733,725.94 | -       | 857,461,986.40 |
| 申万菱信基金管理有限公司 | 33.00%     | 30,596,391.08 | -       | 517,770,232.85 |

| 子公司名称        | 2025年12月31日 |               |         |                |
|--------------|-------------|---------------|---------|----------------|
|              | 少数股东的       | 本年归属于少数       | 本年向少数股东 | 年末少数股东         |
|              | 持股比例        | 股东的损益         | 宣告分派的股利 | 权益余额           |
|              | (a)         |               |         |                |
| 申万宏源(香港)有限公司 | 35.10%      | 38,890,154.80 | -       | 872,192,735.93 |
| 申万菱信基金管理有限公司 | 33.00%      | 23,474,293.59 | -       | 487,173,841.77 |

(a) 该比例对于 2026 年 6 月 30 日和 2025 年 12 月 31 日，扣除本公司直接持有权益比例与通过各层控股关系之持有权益比例相乘得出的间接持有权益比例之和之后的比例。

(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：

|          | 申万宏源(香港)有限公司      |                   | 申万菱信基金管理有限公司     |                  |
|----------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|          | 2026年<br>6月30日    | 2025年<br>12月31日   | 2026年<br>6月30日   | 2025年<br>12月31日  |
| 资产总额     | 12,166,727,531.11 | 11,880,144,669.89 | 1,986,526,293.15 | 1,862,378,203.00 |
| 负债总额     | 9,723,815,888.95  | 9,395,265,080.34  | 417,525,587.55   | 386,093,834.00   |
|          | 截至6月30日止6个月期间     |                   | 截至6月30日止6个月期间    |                  |
|          | 2026年             | 2025年             | 2026年            | 2025年            |
| 营业收入     | 191,406,380.35    | 282,605,356.80    | 377,428,106.46   | 214,679,659.94   |
| 净利润      | 53,372,438.58     | 55,438,737.28     | 92,716,336.60    | 32,839,997.55    |
| 综合收益总额   | 54,182,603.40     | 56,224,213.12     | 92,716,336.60    | 32,839,997.55    |
| 经营活动现金流量 | 72,050,506.90     | 613,292,740.55    | 43,707,613.46    | 34,420,611.51    |

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

本公司之子公司申万宏源证券有限公司于本期以自有资金购买其子公司申银万国期货有限公司的部分少数股权(占该公司股份的2.132%)，本公司并未改变对该子公司的控制权。

|                       | 申银万国期货有限公司<br>人民币元 |
|-----------------------|--------------------|
| 购买成本对价                |                    |
| — 现金                  | 101,211,610.75     |
| 合计                    | 101,211,610.75     |
| 减：按取得的股权比例计算的子公司净资产份额 | (95,571,028.22)    |
| 差额                    | (5,640,582.53)     |
| 其中：调整资本公积             | (5,640,582.53)     |

3 在合营企业和联营企业中的权益

(1) 合营企业或联营企业

参见附注六 13(3) 和附注六 13(4)。

(2) 重要合营企业的主要财务信息

于 2026 年 6 月 30 日，本集团不存在重要合营企业 (2025 年 12 月 31 日：无)。

(3) 重要联营企业的主要财务信息

本集团综合考虑合营企业和联营企业是否为上市公司、其账面价值占本集团合并总资产的比例、权益法核算的长期股权投资收益占本集团合并净利润的比例等因素，确定重要的合营企业和联营企业。参见附注六 13(5)。

(4) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

参见附注六 13(6)。

八 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

1 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

于 2026 年 6 月 30 日和 2025 年 12 月 31 日，本集团通过直接投资在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大风险敞口金额一致，列示如下：

|         | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|
| 交易性金融资产 | 83,814,084,380.74  | 90,183,084,434.50   |
| 债权投资    | 2,688,661,244.58   | 3,387,512,549.43    |
| 其他权益工具  | 2,010,892,676.90   | 1,849,492,335.00    |
| 合计      | 88,513,638,302.22  | 95,420,089,318.93   |

## 2 在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发起设立的资产管理计划及投资基金。作为这些结构化主体的管理人，本集团代理客户将募集到的资金根据产品合同的约定投入相关基础资产。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和 / 或通过管理这些结构化主体收取管理费收入、手续费收入及业绩报酬。本集团所承担的与这些结构化主体收益相关的可变回报表明本集团为该结构化主体的代理人而非主要责任人。因此，本集团未合并此类结构化主体。

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，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中获得的管理费净收入为人民币 357,933,266.65 元 (截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：人民币 330,905,512.28 元)，具体信息参见附注六 42。

于 2026 年 6 月 30 日和 2025 年 12 月 31 日，本集团通过直接持有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中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大风险敞口金额一致，列示如下：

|         | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|
| 交易性金融资产 | 2,846,888,831.66   | 2,836,024,706.50    |
| 债权投资    | 141,619,350.27     | 143,686,134.93      |
| 合计      | 2,988,508,181.93   | 2,979,710,841.43    |

## 九 分部报告

管理层根据业务性质和提供的服务按照下列分部管理业务经营：

- 企业金融分部主要包括向企业提供投资银行服务和使用自有资金进行对外投资（即本金投资）。投资银行业务提供股票保荐及承销、债券承销及结构性融资、并购重组财务顾问以及新三板业务等服务；此外通过各类金融工具进行股权和债权的本金投资；
- 个人金融分部主要向个人及非专业机构投资者提供证券经纪、期货经纪、融资融券、股票质押式融资、金融产品代销和投资顾问等服务；
- 机构服务及交易分部主要包括为专业机构投资者提供主经纪商服务与研究咨询等服务，以及进行二级市场上的固定收益类、权益类、权益挂钩证券类投资与投资交易，并以此为基础为机构客户提供销售、交易、对冲和场外衍生品服务；
- 投资管理分部主要包括资产管理、公募基金管理和私募基金管理业务。

编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配。

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，全部的对外交易收入主要来源于中国内地和香港地区，本集团金融资产及递延所得税资产之外的非流动资产均位于中国内地和香港地区。

由于本集团业务并不向特定客户开展，因此不存在对单一客户的重大依存。

| 截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间 |                |                  |                  |                    |                  |                    |
|----------------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                            | 企业金融           |                  | 个人金融             | 机构服务及交易            | 投资管理             | 合计                 |
|                            | 投资银行           | 本金投资             |                  |                    |                  |                    |
| 营业收入                       | 784,269,362.83 | 1,357,279,461.61 | 5,650,996,180.29 | 5,403,290,318.63   | 640,637,239.97   | 13,836,472,563.33  |
| 手续费及佣金净收入                  | 618,983,526.60 | 6,995,674.04     | 2,903,395,976.73 | 1,225,328,263.02   | 383,542,026.29   | 5,138,245,466.68   |
| 利息净收入                      | 7,213,972.66   | (276,733,749.21) | 2,417,013,694.20 | (1,464,160,428.96) | (10,672,754.82)  | 672,660,733.87     |
| 投资收益                       | 134,347,928.00 | 1,157,125,769.59 | 16,810,461.64    | 7,687,347,392.32   | 700,710,696.38   | 9,696,342,247.93   |
| 公允价值变动损益                   | 23,138,832.75  | 338,283,179.36   | 264,461,487.17   | (2,049,125,641.71) | (435,487,424.62) | (1,858,729,567.05) |
| 其他                         | 585,102.82     | 131,608,587.83   | 49,314,560.55    | 3,900,733.96       | 2,544,696.74     | 187,953,681.90     |
| 营业支出                       | 558,471,867.46 | 242,781,866.09   | 3,072,138,599.92 | 1,747,202,068.87   | 404,278,144.04   | 6,024,872,546.38   |
| 营业利润                       | 225,797,495.37 | 1,114,497,595.52 | 2,578,857,580.37 | 3,656,088,249.76   | 236,359,095.93   | 7,811,600,016.95   |
| 利润总额                       | 225,792,120.81 | 1,107,208,495.34 | 2,574,817,256.59 | 3,655,892,382.15   | 236,314,498.27   | 7,800,024,753.16   |

| 2026 年 6 月 30 日            |                  |                   |                    |                    |                   |                    |
|----------------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                            | 企业金融             |                   | 个人金融               | 机构服务及交易            | 投资管理              | 合计                 |
|                            | 投资银行             | 本金投资              |                    |                    |                   |                    |
| 分部资产                       | 2,192,795,515.14 | 43,984,533,236.35 | 243,386,328,035.86 | 498,236,762,741.93 | 36,498,633,488.76 | 824,299,053,018.04 |
| 递延所得税资产                    |                  |                   |                    |                    |                   | 1,007,005,201.96   |
| 资产总额                       |                  |                   |                    |                    |                   | 825,306,058,220.00 |
| 分部负债                       | 402,510,493.60   | 40,441,564,539.61 | 184,466,688,609.87 | 426,633,367,813.78 | 32,259,161,422.97 | 684,203,292,879.83 |
| 递延所得税负债                    |                  |                   |                    |                    |                   | 108,014,810.74     |
| 负债总额                       |                  |                   |                    |                    |                   | 684,311,307,690.57 |
| 截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |                   |                    |                    |                   |                    |
|                            | 企业金融             |                   | 个人金融               | 机构服务及交易            | 投资管理              | 合计                 |
|                            | 投资银行             | 本金投资              |                    |                    |                   |                    |
| 补充信息                       |                  |                   |                    |                    |                   |                    |
| 折旧与摊销费用                    | 26,527,443.43    | 7,952,856.74      | 235,975,483.23     | 143,667,677.07     | 15,872,831.88     | 429,996,292.35     |
| 资本性支出                      | 901,425.23       | 69,175,173.74     | 45,125,665.36      | 14,986,419.99      | 3,523,647.45      | 133,712,331.77     |
| 信用减值损失                     | (2,249,065.59)   | 17,891,786.23     | 14,770,238.13      | 1,806,115.65       | (18,818,629.84)   | 13,400,444.58      |
| 其他资产减值损失                   | -                | 2,460,129.00      | -                  | 796,646.68         | -                 | 3,256,775.68       |

| 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间 |                |                  |                  |                    |                  |                   |
|----------------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|
|                            | 企业金融           |                  | 个人金融             | 机构服务及交易            | 投资管理             | 合计                |
|                            | 投资银行           | 本金投资             |                  |                    |                  |                   |
| 营业收入                       | 887,076,309.41 | 902,992,005.16   | 4,161,720,040.27 | 5,130,025,375.75   | 613,672,068.21   | 11,695,485,798.80 |
| 手续费及佣金净收入                  | 626,940,688.36 | 2,285,171.09     | 2,082,948,997.19 | 613,464,606.66     | 357,023,793.02   | 3,682,663,256.32  |
| 利息净收入                      | (215,100.78)   | (333,117,210.52) | 1,977,250,776.01 | (1,452,013,082.67) | 6,861,223.95     | 198,766,605.99    |
| 投资收益                       | 203,365,573.44 | 824,197,786.26   | (10,836,881.82)  | 5,706,718,000.69   | 986,982,254.18   | 7,710,426,732.75  |
| 公允价值变动损益                   | 56,125,284.23  | 319,268,131.98   | 56,087,506.74    | 288,636,656.56     | (750,041,051.61) | (29,923,472.10)   |
| 其他                         | 859,864.16     | 90,358,126.35    | 56,269,642.15    | (26,780,805.49)    | 12,845,848.67    | 133,552,675.84    |
| 营业支出                       | 556,006,326.13 | 408,768,527.35   | 2,616,350,933.94 | 1,678,801,177.45   | 419,464,293.80   | 5,679,391,258.67  |
| 营业利润                       | 331,069,983.28 | 494,223,477.81   | 1,545,369,106.33 | 3,451,224,198.30   | 194,207,774.41   | 6,016,094,540.13  |
| 利润总额                       | 329,478,104.71 | 466,698,799.30   | 1,544,148,055.90 | 3,451,035,876.15   | 194,068,082.30   | 5,985,428,918.36  |

| 2025 年 12 月 31 日 |                  |                   |                    |                    |                   |                    |
|------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                  | 企业金融             |                   | 个人金融               | 机构服务及交易            | 投资管理              | 合计                 |
|                  | 投资银行             | 本金投资              |                    |                    |                   |                    |
| 分部资产             | 2,106,034,676.65 | 36,875,887,220.61 | 220,990,301,393.96 | 445,089,803,874.16 | 35,572,190,676.87 | 740,634,217,842.25 |
| 递延所得税资产          |                  |                   |                    |                    |                   | 913,022,639.02     |
| 资产总额             |                  |                   |                    |                    |                   | 741,547,240,481.27 |
| 分部负债             | 874,788,059.79   | 33,350,893,471.07 | 166,221,477,918.23 | 370,163,392,571.24 | 30,697,721,154.69 | 601,308,273,175.02 |
| 递延所得税负债          |                  |                   |                    |                    |                   | 62,216,930.65      |
| 负债总额             |                  |                   |                    |                    |                   | 601,370,490,105.67 |

| 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间 |               |                |                 |                 |                |                |
|----------------------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                            | 企业金融          |                | 个人金融            | 机构服务及交易         | 投资管理           | 合计             |
|                            | 投资银行          | 本金投资           |                 |                 |                |                |
| 补充信息                       |               |                |                 |                 |                |                |
| 折旧与摊销费用                    | 34,305,383.96 | 26,271,010.94  | 225,232,920.21  | 159,867,255.21  | 18,903,193.62  | 464,579,763.94 |
| 资本性支出                      | 975,039.87    | 71,238,418.44  | 41,228,494.74   | 17,047,518.07   | 3,763,346.84   | 134,252,817.96 |
| 信用减值损失                     | (728,992.28)  | 124,974,948.35 | (13,448,288.15) | 8,625,915.02    | (2,195,565.92) | 117,228,017.02 |
| 其他资产减值损失                   | -             | 68,581,265.78  | -               | (24,748,913.51) | -              | 43,832,352.27  |

十 关联方关系及其交易

1 母公司情况

(1) 母公司基本情况

|      | 注册地 | 业务性质 | 注册资本<br>人民币 |
|------|-----|------|-------------|
| 中央汇金 | 北京  | 金融投资 | 8,282.09 亿元 |

中央汇金其职能是经国务院授权进行股权投资，不从事其他商业性经营活动。

(2) 母公司对本公司的持股比例和表决权比例

| 母公司名称 | 2026 年 6 月 30 日 |        | 2025 年 12 月 31 日 |        |
|-------|-----------------|--------|------------------|--------|
|       | 持股比例            | 表决权比例  | 持股比例             | 表决权比例  |
| 中央汇金  |                 |        |                  |        |
| 直接持有  | 20.05%          | 20.05% | 20.05%           | 20.05% |
| 间接持有  | 31.34%          | 33.66% | 31.34%           | 33.66% |
| 合计    | 51.39%          | 53.71% | 51.39%           | 53.71% |

上表持股比例为本公司的母公司直接持有权益比例与通过各层控股关系之持有权益比例相乘得出的间接持有权益比例之和；表决权比例为本公司的母公司直接持有的表决权比例和通过各层控股关系间接持有的表决权比例之和。

2 子公司情况

子公司的基本情况及相关信息见附注五。本公司与子公司之间的关联交易已经合并抵销，不在本附注披露。

3 合营企业和联营企业情况

本集团的合营企业和联营企业情况参见附注六 13(3) 和附注六 13(4)。

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，除本公司母公司外，其他持有本公司 5%以上股份的法人股东情况如下：

| 其他关联方名称 | 其他关联方与本公司的关系    | 组织机构代码             |
|---------|-----------------|--------------------|
| 中建投     | 持有本公司 5%以上股份的股东 | 911100007109328650 |

(2) 中央汇金旗下公司

除中建投外，中央汇金对部分其他企业拥有股权。中央汇金旗下公司包括其子公司、联营企业及合营企业。

(3) 其他

除上述关联方外，本集团其他关联方包括《上市公司信息披露管理办法》定义的上市公司关联法人。

5 关联交易

下列本公司和合并范围内子公司与关联方进行的交易是按一般正常商业条款或按相关协议进行。

(1) 手续费及佣金收入

| 关联方        | 关联交易类型   | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |               |
|------------|----------|---------------------|---------------|
|            |          | 2026 年              | 2025 年        |
| 中央汇金及其旗下公司 | 手续费及佣金收入 | 103,846,971.83      | 53,741,793.50 |
| 其他关联方      | 手续费及佣金收入 | 59,604,363.56       | 20,954,234.52 |
| 合计         |          | 163,451,335.39      | 74,696,028.02 |

(2) 手续费及佣金支出

| 关联方        | 关联交易类型   | 截至6月30日止6个月期间 |               |
|------------|----------|---------------|---------------|
|            |          | 2026年         | 2025年         |
| 中央汇金及其旗下公司 | 手续费及佣金支出 | 84,460,506.86 | 47,422,572.23 |
| 其他关联方      | 手续费及佣金支出 | 473,256.61    | 814,205.40    |
| 合计         |          | 84,933,763.47 | 48,236,777.63 |

(3) 利息收入

| 关联方        | 关联交易类型     | 截至6月30日止6个月期间    |                |
|------------|------------|------------------|----------------|
|            |            | 2026年            | 2025年          |
| 中央汇金及其旗下公司 | 存放金融同业利息收入 | 1,007,052,182.36 | 719,645,922.48 |
| 其他关联方      | 存放金融同业利息收入 | 14,613,789.26    | 67,725,394.32  |
| 中央汇金及其旗下公司 | 债券利息收入     | 42,027,509.07    | 18,818,973.23  |
| 合计         |            | 1,063,693,480.69 | 806,190,290.03 |

(4) 利息支出

| 关联方        | 关联交易类型       | 截至6月30日止6个月期间 |                |
|------------|--------------|---------------|----------------|
|            |              | 2026年         | 2025年          |
| 中央汇金及其旗下公司 | 卖出回购金融资产利息支出 | 16,799,464.97 | 103,708,240.00 |
| 其他关联方      | 卖出回购金融资产利息支出 | 608,328.77    | 150,712.33     |
| 中央汇金及其旗下公司 | 拆入资金利息支出     | 3,610,263.91  | 11,932,419.46  |
| 中央汇金及其旗下公司 | 短期借款利息支出     | 1,512,270.18  | 2,179,292.60   |
| 中央汇金及其旗下公司 | 租赁负债利息支出     | 485,906.30    | 1,039,656.79   |
| 合计         |              | 23,016,234.13 | 119,010,321.18 |

(5) 投资收益

| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>截至6月30日止6个月期间</u>    |                       |
|------------|---------------|-------------------------|-----------------------|
|            |               | <u>2026年</u>            | <u>2025年</u>          |
| 其他关联方      | 长期股权投资持有损益    | 787,750,960.62          | 256,654,825.23        |
| 中央汇金及其旗下公司 | 处置金融工具的损益     | 170,441,105.76          | (36,206,468.35)       |
| 其他关联方      | 处置金融工具的损益     | 29,880,419.21           | 2,830,509.25          |
| 中央汇金及其旗下公司 | 持有金融工具的损益     | 144,525,927.32          | 209,878,774.43        |
| 合计         |               | <u>1,132,598,412.91</u> | <u>433,157,640.56</u> |

(6) 其他业务收入

| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>截至6月30日止6个月期间</u> |                     |
|------------|---------------|----------------------|---------------------|
|            |               | <u>2026年</u>         | <u>2025年</u>        |
| 中央汇金及其旗下公司 | 房屋租赁收入        | <u>6,039,658.31</u>  | <u>6,032,009.76</u> |

(7) 业务及管理费

| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>截至6月30日止6个月期间</u> |                      |
|------------|---------------|----------------------|----------------------|
|            |               | <u>2026年</u>         | <u>2025年</u>         |
| 中央汇金及其旗下公司 | 使用权资产折旧       | 9,630,891.12         | 11,785,468.44        |
| 中央汇金及其旗下公司 | 租赁费及物业费       | 550,184.76           | 550,184.76           |
| 中央汇金及其旗下公司 | 信息技术服务费       | -                    | 3,065,000.00         |
| 中央汇金及其旗下公司 | 其他            | <u>23,252.34</u>     | <u>50,907.78</u>     |
| 合计         |               | <u>10,204,328.22</u> | <u>15,451,560.98</u> |

(8) 关键管理人员报酬

于 2026 年半年度，本公司计提并发放关键管理人员本期税前薪酬总额为人民币 3,603,600.00 元。报告期内在本公司领取薪酬的关键管理人员最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认后另行披露。

6 关联方应收、应付款项余额

(1) 应收关联方款项

应收款项

| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>2026 年<br/>6 月 30 日</u> | <u>2025 年<br/>12 月 31 日</u> |
|------------|---------------|----------------------------|-----------------------------|
| 中央汇金及其旗下公司 | 应收手续费及佣金      | 54,415,366.88              | 46,697,405.54               |
| 其他关联方      | 应收手续费及佣金      | 35,837,127.64              | 21,442,501.07               |
| 合计         |               | <u>90,252,494.52</u>       | <u>68,139,906.61</u>        |

其他资产

| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>2026 年<br/>6 月 30 日</u> | <u>2025 年<br/>12 月 31 日</u> |
|------------|---------------|----------------------------|-----------------------------|
| 中央汇金及其旗下公司 | 其他应收款         | <u>1,953,393.52</u>        | <u>2,047,050.45</u>         |

货币资金

| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>2026 年<br/>6 月 30 日</u> | <u>2025 年<br/>12 月 31 日</u> |
|------------|---------------|----------------------------|-----------------------------|
| 中央汇金及其旗下公司 | 存放关联方款项       | 92,931,720,770.35          | 89,540,913,657.05           |
| 其他关联方      | 存放关联方款项       | <u>1,625,751,471.78</u>    | <u>1,338,605,663.29</u>     |
| 合计         |               | <u>94,557,472,242.13</u>   | <u>90,879,519,320.34</u>    |

存出保证金

| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>2026 年<br/>6 月 30 日</u> | <u>2025 年<br/>12 月 31 日</u> |
|------------|---------------|----------------------------|-----------------------------|
| 中央汇金及其旗下公司 | 存出保证金         | <u>-</u>                   | <u>129,000,000.00</u>       |

## 衍生金融资产

|            |               | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------------|---------------|--------------------|---------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> |                    |                     |
| 中央汇金及其旗下公司 | 衍生金融资产        | 240,520,237.72     | 190,222,875.68      |

## 交易性金融资产

|            |               | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------------|---------------|--------------------|---------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> |                    |                     |
| 中央汇金及其旗下公司 | 交易性金融资产       | 20,142,994,724.46  | 17,018,375,748.89   |
| 其他关联方      | 交易性金融资产       | 3,294,484,797.71   | 6,078,016,642.90    |
| 合计         |               | 23,437,479,522.17  | 23,096,392,391.79   |

## 其他权益工具投资

|            |               | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------------|---------------|--------------------|---------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> |                    |                     |
| 中央汇金及其旗下公司 | 非交易性权益工具      | 10,313,595,762.55  | 10,702,878,940.73   |

## 其他债权投资

|            |               | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------------|---------------|--------------------|---------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> |                    |                     |
| 中央汇金及其旗下公司 | 金融债           | 1,515,522,404.15   | 1,483,105,488.90    |
| 其他关联方      | 金融债           | 50,598,563.01      | 162,767,224.11      |
| 合计         |               | 1,566,120,967.16   | 1,645,872,713.01    |

## 无形资产

|            |               | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------------|---------------|--------------------|---------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> |                    |                     |
| 其他关联方      | 无形资产          | -                  | 391,337.92          |

## 使用权资产

|            |               | 2026 年          | 2025 年           |
|------------|---------------|-----------------|------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>6 月 30 日</u> | <u>12 月 31 日</u> |
| 中央汇金及其旗下公司 | 使用权资产         | 44,119,099.59   | 45,356,180.10    |

## (2) 应付关联方款项

### 交易性金融负债

|            |               | 2026 年           | 2025 年           |
|------------|---------------|------------------|------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>6 月 30 日</u>  | <u>12 月 31 日</u> |
| 中央汇金及其旗下公司 | 债券            | 7,160,000,000.00 | 3,980,346,000.00 |

### 衍生金融负债

|            |               | 2026 年          | 2025 年           |
|------------|---------------|-----------------|------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>6 月 30 日</u> | <u>12 月 31 日</u> |
| 中央汇金及其旗下公司 | 衍生金融负债        | 315,019,860.37  | 160,435,203.54   |

### 短期借款

|            |               | 2026 年          | 2025 年           |
|------------|---------------|-----------------|------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>6 月 30 日</u> | <u>12 月 31 日</u> |
| 中央汇金及其旗下公司 | 短期借款          | 538,644,583.18  | 451,361,917.59   |

### 拆入资金

|            |               | 2026 年           | 2025 年           |
|------------|---------------|------------------|------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> | <u>6 月 30 日</u>  | <u>12 月 31 日</u> |
| 中央汇金及其旗下公司 | 拆入资金          | 1,400,000,000.00 | -                |

## 卖出回购金融资产款

|            |               | 2026 年<br>6 月 30 日       | 2025 年<br>12 月 31 日      |
|------------|---------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> |                          |                          |
| 中央汇金及其旗下公司 | 卖出回购金融资产款     | 31,944,284,000.00        | 36,356,906,260.72        |
| 其他关联方      | 卖出回购金融资产款     | 720,000,000.00           | -                        |
|            |               | <u>32,664,284,000.00</u> | <u>36,356,906,260.72</u> |

## 应付款项

|            |               | 2026 年<br>6 月 30 日  | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------------|---------------|---------------------|---------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> |                     |                     |
| 中央汇金及其旗下公司 | 应付手续费及佣金      | <u>7,239,049.54</u> | <u>978,672.18</u>   |

## 代理买卖证券款

|            |               | 2026 年<br>6 月 30 日    | 2025 年<br>12 月 31 日  |
|------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> |                       |                      |
| 中央汇金及其旗下公司 | 代理买卖证券款       | 337,980,338.49        | 133,265.93           |
| 其他关联方      | 代理买卖证券款       | <u>61,431,771.61</u>  | <u>78,073,700.76</u> |
| 合计         |               | <u>399,412,110.10</u> | <u>78,206,966.69</u> |

## 租赁负债

|            |               | 2026 年<br>6 月 30 日   | 2025 年<br>12 月 31 日  |
|------------|---------------|----------------------|----------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> |                      |                      |
| 中央汇金及其旗下公司 | 租赁负债          | <u>41,780,685.72</u> | <u>34,229,036.63</u> |

## 其他负债

|            |               | 2026 年<br>6 月 30 日  | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------------|---------------|---------------------|---------------------|
| <u>关联方</u> | <u>关联交易类型</u> |                     |                     |
| 中央汇金及其旗下公司 | 其他应付款         | <u>6,500,795.11</u> | <u>5,768,431.30</u> |

## 十一 或有事项

截至2026年6月30日，本集团并无涉及任何可能对本集团财务状况或经营业绩造成重大不利影响的单个重大的法律诉讼，仲裁或行政处罚事项。

## 十二 承诺事项

截至2026年6月30日，本集团无重大承诺事项。

## 十三 资产负债表日后事项

### 1 利润分配情况说明

于2026年8月19日，本公司2025年度A股和H股现金股利派发完毕。

经本公司2026年8月27日董事会审议通过，本公司拟以总股本25,039,944,560股为基数，向全体股东每10股分配现金股利人民币0.50元(含税)，共分配利润人民币1,251,997,228.00元，此项提议尚待股东会批准。

### 2 发行长期债券和短期债券

自2026年7月1日起至本财务报表批准报出日，本集团发行长期债券和短期债券，固定利率区间为1.50%至4.31%，金额合计约为人民币112.46亿元。

### 3 归还长期债券和短期债券

自2026年7月1日起至本财务报表批准报出日，本集团偿还长期债券和短期债券，固定利率区间为1.69%至3.98%，金额合计约为人民币190.15亿元。

十四 其他重要事项说明

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：

|      | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |               |
|------|---------------------|---------------|
|      | 2026 年              | 2025 年        |
| 慈善捐赠 | 83,357.60           | 28,848,692.00 |

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<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------|------|--------------------|---------------------|
| 融出资金 | 六 3  | 110,310,418,094.26 | 94,000,609,909.40   |
| 融出证券 | 六 12 | 1,989,196,231.01   | 1,070,879,581.22    |
| 合计   |      | 112,299,614,325.27 | 95,071,489,490.62   |

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：

|       | 2026年<br>6月30日    | 2025年<br>12月31日   |
|-------|-------------------|-------------------|
| 国债    | 32,217,152,220.00 | 32,935,389,640.00 |
| 地方政府债 | 25,511,984,935.40 | 20,035,514,421.80 |
| 金融债   | 8,572,186,510.00  | 6,346,505,700.00  |
| 央行票据  | 4,000,000,000.00  | 4,000,000,000.00  |
| 合计    | 70,301,323,665.40 | 63,317,409,761.80 |

于2026年6月30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为人民币47,963,495,932.70元(2025年12月31日：人民币49,064,183,773.20元)。

十五 金融工具及其风险

本集团的经营活动会面临各种金融风险，主要包括市场风险(主要为外汇风险、利率风险和其他价格风险)、信用风险和流动性风险。上述金融风险以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团董事会下设合规管理与风险控制委员会在董事会授权范围内，对风险管理基本政策等进行审议并提出意见。本集团风险管理部门根据董事会批准的风险管理政策开展风险识别分析、计量评估、监测预警、应对报告等工作。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审计，并将审计结果上报本集团的审计委员会。

# 1 市场风险

## (1) 外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。本集团已确认的外币资产、负债及收入（外币资产、负债及收入的计价货币主要为美元和港币）存在外汇风险。本集团持续监控集团外币交易和外币资产、负债及收入的规模，以最大程度降低面临的外汇风险（附注六 58）。由于外币净敞口在本集团占比较低，因此本集团面临的汇率风险不重大。

## (2) 利率风险

利率风险是指本集团的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团的生息资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、存出保证金、债权投资及其他债权投资等，付息负债主要包括短期借款、应付短期融资款、拆入资金、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、长期借款、应付债券等。

对于资产负债表日持有的使本集团面临公允价值利率风险的金融工具，本集团利用利率重定价敞口分析和敏感性分析作为监控利率风险的主要方法。其中敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润和股东权益产生的影响。

本集团采用敏感性分析衡量利率变化对本集团股东权益和净利润的可能影响。下表列示了本集团股东权益和净利润在其他变量固定的情况下对于可能发生的合理利率变动的敏感性。对本集团股东权益和净利润的影响包括：1) 一定利率变动对资产负债表日持有的固定利率金融资产进行重估所产生的公允价值变动对股东权益和净利润的影响；2) 一定利率变动对资产负债表日持有的浮动利率非衍生工具产生的年化现金流量变动对股东权益和净利润的影响。

假设收益率曲线平行移动 25 个基点，对本集团各资产负债表日的股东权益和净利润的潜在影响分析如下：

|                     | 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              |
| 收益率曲线向上平移<br>25 个基点 | (1,988,651,489.21) | (1,465,101,525.21) | (1,065,380,958.17) | (653,035,433.56) |
| 收益率曲线向下平移<br>25 个基点 | 1,906,691,693.54   | 1,362,677,874.26   | 982,639,452.32     | 552,303,732.15   |

上述预测假设收益率平行上移或下移，因此，不反映仅某些利率变动而剩余利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等。

### (3) 其他价格风险

其他价格风险是指本集团所持有的股票和基金类金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本集团主要投资于证券交易所上市的股票、基金等，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

假设权益工具的市价上升或下降 10%，在不考虑场内外衍生品对冲、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所有者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                |
| 市场价格上升 10% | 9,426,624,314.78   | 8,225,653,706.92   | 9,648,584,714.42   | 8,482,510,204.01   |
| 市场价格下降 10% | (9,426,624,314.78) | (8,225,653,706.92) | (9,648,584,714.42) | (8,482,510,204.01) |

## 2 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或债券发行人无法履行其约定的财务义务而使本集团面临的风险。本集团信用风险敞口主要分布在个人金融、销售和交易及本金投融资业务。

本集团主要采取下列措施，识别、报告及管理信用风险：

- 搭建信用风险内部评级体系，对客户开展集中度管理；
- 完善对客户和担保品的风险评估和分析工作，加强存续管理。优化信用风险管理系统，建立了公司级交易对手负面信息库，对资信不良客户名单进行收集和管理以及统一管理客户负面信息机制；
- 针对销售及交易业务严格设定债券和发行人等准入标准，并对信用等级以及债券规模和集中度等方面进行交易前审核，交易后监控与跟踪；
- 完善衍生品交易的办法和政策，设定交易对手评级、准入及授信等标准，优化风险限额指标；
- 在客户评估、集中度控制及业务规模方面加强对股票质押式回购业务、融资融券业务等本金投融资业务的审查管理工作，并持续密切监控项目状况。

## 预期信用损失的计量

对于分类为以摊余成本计量的金融资产(包括融出资金、买入返售金融资产等)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(包含其他债权投资等),其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为(例如客户违约的可能性及相应损失)。

对纳入预期信用损失计量的金融资产,本集团运用自金融资产初始确认之后信用质量发生“三阶段”变化的减值模型计量其预期信用损失,具体包括:

- 自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“第一阶段”,本集团对其信用风险进行持续监控;
- 如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加,但并未将其视为已发生信用减值的工具,则本集团将其转移至“第二阶段”;
- 对于已发生信用减值的金融工具,则划分为“第三阶段”。

第一阶段金融工具按照相当于该金融工具未来12个月预期信用损失的金额计量损失准备,第二阶段和第三阶段金融工具按照相当于该金融工具整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产,这些金融资产按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于第一阶段和第二阶段的融资类业务金融资产(包括融出资金及买入返售金融资产中的股票质押式回购)和债券投资业务金融资产(包括其他债权投资),管理层运用包含考虑前瞻性影响的违约概率、违约损失率、违约风险暴露、折现率、前瞻性调整等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于第三阶段已发生信用减值的上述金融资产,管理层通过预估未来与该金融资产相关的现金流,计量损失准备。

根据会计准则的要求在预期信用损失计量中所包含的重大管理层判断和假设主要包括:

- 选择恰当的预期信用损失模型并确定相关参数;
- 信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义;
- 用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用;
- 第三阶段金融资产的未來现金流预测。

### 预期信用损失计量的模型和参数

根据信用风险是否显著增加以及是否发生信用减值，本集团对不同的金融资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。

于 2026 年 6 月 30 日，对债券投资业务和融资类业务金融资产，预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率 (PD)、违约风险敞口 (EAD)、违约损失率 (LGD) 三者乘积折现后的结果：

- 违约概率是指借款人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团计算违约概率考虑的主要因素有：债券投资业务经评估后的外部信用评级信息、担保物价值与融资类债务之间的比例等。
- 违约损失率是指本集团对违约风险敞口发生损失程度作出的预期。本集团计算违约损失率考虑的主要因素有：债券投资业务的发行人和债券的类型、融资类业务担保品集中度等。
- 违约风险敞口是指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿还的金额。

### 信用风险显著增加的标准

本集团于每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团在进行金融资产损失准备阶段划分时，充分考虑了反映金融工具的信用风险是否发生显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。当触发以下一个或多个定量和定性指标时，本集团认为金融工具的信用风险已发生显著增加。

针对融资类业务金融资产，本集团充分考虑融资主体的信用资质、经营情况、融资合约期限、担保证券波动性及流动性、以往履约情况等综合因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线及追保平仓线，其中追保平仓线一般不低于 130%。

针对融资类业务，维持担保比低于追保平仓线表明作为抵押的担保品价值或第三方担保质量显著下降，本集团认为该类融资类业务的信用风险显著增加。于2026年6月30日及2025年12月31日，本集团超过90%的融资类业务维持担保比不低于追保平仓线。

针对债券投资业务，违约概率的估算方法采用了公开市场的信用评级。若发生本金或利息逾期，且逾期天数在30天（含）以内；初始确认时评级在AA-以上（含）的债券的评级发生下调，且下调后等级在AA-以下（不含）；初始确认时评级在AA-以下的债券的评级发生下调；或债券在预警清单列表中且在公司负面清单中，本集团认为该类债券投资业务的信用风险显著增加。

于2026年6月30日及2025年12月31日，本集团的债券投资业务均为投资等级及以上，且不存在信用风险显著增加的情况。

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，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。

本集团的活期存款、结算备付金和存出保证金、合同剩余期限三个月以内的货币市场业务，包括定期存款、银行间或交易所拆出资金、交易所具有中央对手方的通用逆回购（不包括无中央对手方的协议逆回购）等由于信用风险极低，预期信用损失视为零。

#### *违约和已发生信用减值资产的定义*

判断金融工具是否已发生信用减值时，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定性、定量和上限指标。当金融工具符合以下一项或多项条件时，本集团将该金融资产界定为已发生信用减值，其标准与已发生违约的定义一致：

- 债务人在合同付款日后逾期超过30天仍未付款；
- 融资类业务采取强制平仓措施且担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别；
- 债务人、债券发行人或交易对手发生重大财务困难；
- 由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- 债权人由于债务人、债券发行人或交易对手的财务困难作出让步；
- 债务人、债券发行人或交易对手很可能破产或其他财务重组等。

金融资产发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

### 前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。

在考虑前瞻性信息时，并不要求本集团对金融工具整个预计存续期内的情况作出预测。本集团在估计信用损失时需要运用的判断程度的高低，取决于具体信息的可获取性。预测的时间跨度越大，具体信息的可获取性越低，则企业在估计预期信用损失时必须运用判断的程度就越高。

本集团基于对各类业务特性进行分析，通过历史数据分析，识别出影响各类业务预期信用损失的关键经济指标，主要包括国内生产总值增长率、固定资产投资完成额累计同比、上证综合指数涨跌幅、消费者物价指数增长率等。本集团通过进行回归分析确定这些经济指标与宏观因子之间的关系，对各类业务的预期信用损失进行前瞻性调整。

除了提供基本经济情景外，本集团的管理层专家小组也提供了其他可能的情景及情景权重。针对每一个主要产品类型分析、设定不同的情景，以确保考虑到指标非线性发展特征。本集团在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及其特征。

于2026年6月30日及2025年12月31日，本集团认为所有资产组合均应当考虑应用三种不同情景来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征。本集团结合统计分析及专家判断来确定情景权重，也同时考虑了各情景所代表的可能结果的范围。本集团在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及特征。

本集团在判断信用风险是否发生显著增加时，使用了基准及其他情景下的整个存续期违约概率乘以情景权重，并考虑了定性、定量和上限指标。本集团以加权的12个月预期信用损失或加权的整个存续期预期信用损失计量相关的损失准备。上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

于2026年6月30日及2025年12月31日，本集团综合考虑当期经济情况和政府采取的各类支持性政策，根据最新经济预测情况更新了用于前瞻性计量的相关经济指标。与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。本集团认为这些预测体现了对可能结果的最佳估计。

目前本集团采用的基准情景权重未超过非基准情景权重之和。

### 敏感性分析

预期信用损失计量模型会使用到模型参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及运用专家判断时考虑的其他因素等，上述参数、假设和判断的变化将对信用风险显著增加以及预期信用损失计量产生影响。本集团每年定期对模型进行重检并根据具体情况对模型中使用的假设和参数进行适当的修正，本期对模型及参数的调整对预期信用损失结果的影响不重大。

本集团对前瞻性计量所使用的经济指标进行了敏感性分析，当乐观情景权重增加 10%，基准情景权重减少 10%；或者悲观情景权重增加 10%，基准情景权重减少 10%；对本集团已计提的预期信用损失的影响均不重大。

同时，本集团还对信用风险阶段分类进行了敏感性分析。于 2026 年 6 月 30 日及 2025 年 12 月 31 日，假设信用风险自初始确认后未发生显著变化，导致第二阶段的金融工具全部进入第一阶段，则对资产负债表中确认的预期信用损失影响不重大。

### 担保物及其他信用增级措施

本集团采用一系列政策和信用增级措施来降低信用风险敞口至可接受水平。其中，最为普遍的方法是提供抵质押物或担保。本集团根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保物金额及类型。对于融出资金和买入返售协议下的担保物主要为股票、债券和基金等。本集团管理层会定期检查担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行损失准备的充足性审查时监视担保物的市场价值变化。

### 融资类业务的损失率及减值计提情况

本集团主要的融资类业务为境内的融出资金，该业务充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线，其中预警线一般不低于 140%，平仓线一般不低于 130%。

- 对于维持担保比例大于 130%，并且本金和利息未逾期的融资类金融资产，属于“第一阶段”；
- 对于维持担保比例大于 100%，小于等于 130%的融资类金融资产，或者本金或利息发生逾期，且逾期天数未超 30 日的，属于“第二阶段”；
- 对于维持担保比例小于等于 100%的融资类金融资产，或者本金或利息发生逾期，且逾期天数超过 30 日的，属于“第三阶段”。

本集团的融资类金融资产不同阶段对应的损失率比率如下：

第一阶段：资产根据不同的维持担保比例，减值损失率区间为 0.13% ~ 0.24%；  
第二阶段：资产根据不同的维持担保比例，减值损失率区间为 2.73% ~ 4.92%；  
第三阶段：根据逐项折现现金流量模型，计算预期损失率。

### 信用风险敞口分析

于 2026 年 6 月 30 日及 2025 年 12 月 31 日，本集团融资类业务客户资产质量良好，大部分融资类业务维持担保比不低于追保平仓线，且存在充分的抵质押物信息表明资产预期不会发生违约。债券投资业务采用公开市场信用评级，于 2026 年 6 月 30 日及 2025 年 12 月 31 日，本集团持有的绝大部分债券投资外部评级均为投资等级以上。

#### (a) 信用风险敞口分析

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<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|------------|--------------------|---------------------|
| 货币资金       | 173,215,600,120.43 | 149,645,799,086.78  |
| 结算备付金      | 29,656,402,826.76  | 30,404,078,682.90   |
| 融出资金       | 112,110,655,611.71 | 95,973,305,902.50   |
| 交易性金融资产    | 181,869,641,940.67 | 137,539,050,254.74  |
| 衍生金融资产     | 8,901,859,723.47   | 4,773,454,107.84    |
| 买入返售金融资产   | 9,448,173,260.57   | 14,558,334,076.30   |
| 应收款项       | 3,416,675,492.49   | 3,094,547,678.55    |
| 存出保证金      | 37,896,485,246.44  | 33,898,909,994.75   |
| 债权投资       | 2,830,280,594.85   | 3,531,198,684.36    |
| 其他债权投资     | 47,728,478,283.79  | 39,935,568,110.79   |
| 其他金融资产     | 754,490,415.38     | 1,254,111,721.41    |
| 最大信用风险敞口合计 | 607,828,743,516.56 | 514,608,358,300.92  |

(b) 按照预期信用损失阶段划分的重大信用风险敞口

|          | 2026年6月30日         |              |                     |                    |
|----------|--------------------|--------------|---------------------|--------------------|
|          | 第一阶段               | 第二阶段         | 第三阶段                | 合计                 |
|          | 未来12个月             | 整个存续期        | 整个存续期               |                    |
|          | 预期信用损失             | 预期信用损失       | 预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                    |
| 融出资金     | 112,109,124,989.02 | 1,530,622.69 | -                   | 112,110,655,611.71 |
| 应收款项     | 2,691,046,261.81   | 9,630,797.34 | 715,998,433.34      | 3,416,675,492.49   |
| 买入返售金融资产 | 9,446,717,260.57   | -            | 1,456,000.00        | 9,448,173,260.57   |
| 债权投资     | 2,516,227,734.69   | -            | 314,052,860.16      | 2,830,280,594.85   |
| 其他债权投资   | 47,728,478,283.79  | -            | -                   | 47,728,478,283.79  |
| 其他金融资产   | 754,173,537.39     | 316,877.99   | -                   | 754,490,415.38     |

|          | 2025年12月31日       |               |                     |                   |
|----------|-------------------|---------------|---------------------|-------------------|
|          | 第一阶段              | 第二阶段          | 第三阶段                | 合计                |
|          | 未来12个月            | 整个存续期         | 整个存续期               |                   |
|          | 预期信用损失            | 预期信用损失        | 预期信用损失<br>(已发生信用减值) |                   |
| 融出资金     | 95,973,305,902.50 | -             | -                   | 95,973,305,902.50 |
| 应收款项     | 2,043,780,191.54  | 14,144,558.29 | 1,036,622,928.72    | 3,094,547,678.55  |
| 买入返售金融资产 | 14,262,032,046.26 | -             | 296,302,030.04      | 14,558,334,076.30 |
| 债权投资     | 3,153,081,272.64  | -             | 378,117,411.72      | 3,531,198,684.36  |
| 其他债权投资   | 39,935,568,110.79 | -             | -                   | 39,935,568,110.79 |
| 其他金融资产   | 1,239,018,267.36  | 7,446,577.85  | 7,646,876.20        | 1,254,111,721.41  |

3 流动性风险

流动性风险指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。

于管理流动性风险过程中，本集团考虑短期、中期及长期资金需求和流动资金管理需求，通过完善流动性储备管理体系，加强对优质流动性资产的总量和结构管理，保持充足的流动性储备。本集团亦采用风险指标分析方法管理整体流动性风险，通过对流动性覆盖率、净稳定资金比率、流动性缺口及资产负债集中度等关键风险指标进行分析、评估及衡量整体流动性风险状况。

针对流动性风险，本集团主要采取了下列措施：

- 制定全面资本规划，保持足够的流动性储备；
- 积极拓宽合作金融机构范围，提升债务融资管理能力，丰富流动性管理手段；
- 加强流动性风险状况动态监控，持续跟踪和评估流动性监管指标、现金流缺口、流动性储备、公司短期融资能力等信息；
- 开展流动性风险压力测试工作，提高对流动性冲击的测算能力，并提出有效应对措施；
- 通过开展流动性风险应急演练，提高对流动性风险应急报告和处理的能力，增强应对流动性危机的能力。

#### 4 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)，并要求于2025年1月1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改，本集团须就风险控制指标持续达标。核心风险控制指标标准如下：

- 净资本与各项风险资本准备之和的比率不得低于100%；
- 净资本与净资产的比率不得低于20%；净资本与负债的比率不得低于8%；
- 净资产与负债的比率不得低于10%；
- 核心净资本与表内外资产总额的比率不得少于8%；
- 优质流动性资产与未来30天现金净流出量的比率不得少于100%；
- 可用稳定资金与所需稳定资金的比率不得少于100%；
- 自营权益类证券及其衍生品与净资本的比率不得超过100%；
- 自营非权益类证券及其衍生品与净资本的比率不得超过500%；
- 融资(含融券)的金额与净资本的比率不得超过400%。

## 5 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、其他权益工具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。

本集团通过转让融出资金收益权予交易对手取得款项，并与其签订回购协议。根据回购协议，本集团转让予交易对手的收益权利包括融资本金及约定利息等本集团在融资融券合同项下可能取得的其他任何财产收益，回购期满后交易对手将上述收益权回售本集团。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：

|           | 融出证券             | 买断式卖出回购金融资产款       |          |                    | 合计                 |
|-----------|------------------|--------------------|----------|--------------------|--------------------|
|           | 交易性金融资产          | 交易性金融资产            | 其他权益工具投资 | 其他债权投资             |                    |
| 转让资产的账面价值 | 1,989,196,231.01 | 4,484,864,572.89   | -        | 4,271,410,462.10   | 10,745,471,266.00  |
| 相关负债的账面价值 | -                | (3,886,879,864.90) | -        | (3,745,144,127.14) | (7,632,023,992.04) |
| 净头寸资产     | 1,989,196,231.01 | 597,984,707.99     | -        | 526,266,334.96     | 3,113,447,273.96   |

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：

|           | 融出证券             | 买断式卖出回购金融资产款       |                    |                    | 合计                  |
|-----------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
|           | 交易性金融资产          | 交易性金融资产            | 其他权益工具投资           | 其他债权投资             |                     |
| 转让资产的账面价值 | 1,070,879,581.22 | 4,293,578,698.75   | 2,956,498,772.10   | 4,317,423,252.13   | 12,638,380,304.20   |
| 相关负债的账面价值 | -                | (3,685,149,605.85) | (2,800,889,556.08) | (3,793,042,200.75) | (10,279,081,362.68) |
| 净头寸资产     | 1,070,879,581.22 | 608,429,092.90     | 155,609,216.02     | 524,381,051.38     | 2,359,298,941.52    |

## 十六 公允价值估计

### 1 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<br>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<br>且其变动计入其他<br>综合收益的金融资产 | 指定为以公允价值计量<br>且其变动计入其他综合<br>收益的非交易性权益<br>工具投资 | 分类为以公允价值<br>计量且其变动计入<br>当期损益的金融资产 | 按照《金融工具确认和<br>计量》准则指定为<br>以公允价值计量且其变动<br>计入当期损益的金融资产 | 按照《套期会计》<br>准则指定为以公允价值<br>计量且其变动计入<br>当期损益的金融资产 |
|             |                     |                                     |                                               |                                   |                                                      |                                                 |
| 货币资金        | 173,215,678,937.83  | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 结算备付金       | 29,656,402,826.76   | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 融出资金        | 112,110,655,611.71  | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 交易性金融资产     | -                   | -                                   | -                                             | 310,040,019,387.34                | -                                                    | -                                               |
| 衍生金融资产      | -                   | -                                   | -                                             | 8,901,859,723.47                  | -                                                    | -                                               |
| 买入返售金融资产    | 9,448,173,260.57    | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 应收款项        | 3,416,675,492.49    | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 存出保证金       | 37,896,485,246.44   | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 债权投资        | 2,830,280,594.85    | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 其他债权投资      | -                   | 47,728,478,283.79                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 其他权益工具投资    | -                   | -                                   | 79,413,365,809.13                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 其他资产 (金融资产) | 754,490,415.38      | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 合计          | 369,328,842,386.03  | 47,728,478,283.79                   | 79,413,365,809.13                             | 318,941,879,110.81                | -                                                    | -                                               |

| 2025 年 12 月 31 日账面价值 |                    |                                     |                                               |                                   |                                                      |                                                 |
|----------------------|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 金融资产项目               | 以摊余成本计量的<br>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年损益                 |                                                      |                                                 |
|                      |                    | 分类为以公允价值计量<br>且其变动计入其他<br>综合收益的金融资产 | 指定为以公允价值计量<br>且其变动计入其他综合<br>收益的非交易性权益<br>工具投资 | 分类为以公允价值<br>计量且其变动计入<br>当年损益的金融资产 | 按照《金融工具确认和<br>计量》准则指定为<br>以公允价值计量且其变动<br>计入当年损益的金融资产 | 按照《套期会计》<br>准则指定为以公允价值<br>计量且其变动计入<br>当年损益的金融资产 |
| 货币资金                 | 149,645,867,530.26 | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 结算备付金                | 30,404,078,682.90  | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 融出资金                 | 95,973,305,902.50  | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 交易性金融资产              | -                  | -                                   | -                                             | 267,624,677,452.29                | -                                                    | -                                               |
| 衍生金融资产               | -                  | -                                   | -                                             | 4,773,454,107.84                  | -                                                    | -                                               |
| 买入返售金融资产             | 14,558,334,076.30  | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 应收款项                 | 3,094,547,678.55   | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 存出保证金                | 33,898,909,994.75  | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 债权投资                 | 3,531,198,684.36   | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 其他债权投资               | -                  | 39,935,568,110.79                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 其他权益工具投资             | -                  | -                                   | 87,955,926,401.78                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 其他资产 (金融资产)          | 1,254,111,721.41   | -                                   | -                                             | -                                 | -                                                    | -                                               |
| 合计                   | 332,360,354,271.03 | 39,935,568,110.79                   | 87,955,926,401.78                             | 272,398,131,560.13                | -                                                    | -                                               |

| 2026年6月30日账面价值 |                    |                                   |                                                          |                                                     |
|----------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 金融负债项目         | 以摊余成本计量的<br>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<br>计量且其变动计入<br>当期损益的金融负债 | 按照《金融工具确认<br>和计量》准则指定<br>为以公允价值计量<br>且其变动计入当期<br>损益的金融负债 | 按照《套期会计》<br>准则指定为以公允<br>价值计量且其变动<br>计入当期损益的<br>金融负债 |
|                |                    |                                   | 损益的金融负债                                                  | 金融负债                                                |
| 短期借款           | 3,032,369,020.17   | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 应付短期融资款        | 64,694,420,999.16  | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 拆入资金           | 3,427,175,221.90   | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 交易性金融负债        | -                  | 19,053,015,400.59                 | 134,243,864.56                                           | -                                                   |
| 衍生金融负债         | -                  | 15,708,119,631.92                 | -                                                        | -                                                   |
| 卖出回购金融资产款      | 193,044,309,052.12 | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 代理买卖证券款        | 159,749,283,250.14 | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 应付款项           | 37,402,860,184.35  | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 应付债券           | 145,844,877,257.50 | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 租赁负债           | 852,989,766.30     | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 其他负债 (金融负债)    | 33,314,279,180.06  | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 合计             | 641,362,563,931.70 | 34,761,135,032.51                 | 134,243,864.56                                           | -                                                   |

| 2025年12月31日账面价值 |                    |                                   |                                                          |                                                     |
|-----------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 金融负债项目          | 以摊余成本计量的<br>金融负债   | 以公允价值计量且其变动计入当年损益                 |                                                          |                                                     |
|                 |                    | 分类为以公允价值<br>计量且其变动计入<br>当年损益的金融负债 | 按照《金融工具确认<br>和计量》准则指定<br>为以公允价值计量<br>且其变动计入当年<br>损益的金融负债 | 按照《套期会计》<br>准则指定为以公允<br>价值计量且其变动<br>计入当年损益的<br>金融负债 |
|                 |                    |                                   | 损益的金融负债                                                  | 金融负债                                                |
| 短期借款            | 2,503,732,632.40   | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 应付短期融资款         | 58,404,461,438.74  | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 拆入资金            | 2,669,534,280.04   | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 交易性金融负债         | -                  | 11,445,362,697.59                 | 101,747,617.56                                           | -                                                   |
| 衍生金融负债          | -                  | 9,628,943,689.63                  | -                                                        | -                                                   |
| 卖出回购金融资产款       | 185,697,287,714.91 | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 代理买卖证券款         | 141,865,984,084.70 | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 代理承销证券款         | 249,080,000.00     | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 应付款项            | 28,338,496,319.83  | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 应付债券            | 123,160,377,229.68 | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 租赁负债            | 814,689,247.26     | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 其他负债 (金融负债)     | 29,424,015,093.92  | -                                 | -                                                        | -                                                   |
| 合计              | 573,127,658,041.48 | 21,074,306,387.22                 | 101,747,617.56                                           | -                                                   |

## 2 持续以公允价值计量的资产和负债

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格。该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。

### 公允价值层次

本集团根据以下层次确定及披露金融工具的公允价值：

第一层次：输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

当无法从公开市场获取报价时，本集团通过一些估值技术或者询价来确定公允价值。

本集团在估值技术中使用的主要输入值包括目标价格、利率、汇率及波动水平等，均为可观察到的且可从公开市场获取的输入值。

对于本集团持有的未上市股权、未流通股权、部分场外衍生合约及信托计划等，管理层从交易对手处询价或使用估值技术确定公允价值。估值技术包括可比公司法、现金流量折现法及布莱克-斯科尔斯期权定价模型等。其公允价值的计量可能采用了对估值产生重大影响的不可观察输入值，因此本集团将这些资产和负债划分至第三层次。

对于存在活跃市场的金融资产及负债，一般按照资产负债表日市场报价确定其公允价值，对于不存在活跃市场的金融资产及负债，其公允价值以估值技术确定。

|                | 公允价值计量使用的输入值       |                      |                       | 合计                 |
|----------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|
|                | 活跃市场报价<br>第一层次     | 重要可观察<br>输入值<br>第二层次 | 重要不可观察<br>输入值<br>第三层次 |                    |
| 2026年6月30日     |                    |                      |                       |                    |
| 金融资产           |                    |                      |                       |                    |
| 交易性金融资产        |                    |                      |                       |                    |
| 债务工具投资         | -                  | 173,722,238,044.23   | 717,600.00            | 173,722,955,644.23 |
| 权益工具投资         | 100,183,647,659.84 | 6,153,908,134.12     | 3,588,010,007.79      | 109,925,565,801.75 |
| 混合工具投资         | 1,496,692,377.45   | -                    | 1,496,703,153.48      | 2,993,395,530.93   |
| 银行理财产品         | -                  | 6,334,357,564.53     | -                     | 6,334,357,564.53   |
| 资产管理计划与信托计划等   | -                  | 8,759,363,911.68     | 8,304,380,934.22      | 17,063,744,845.90  |
| 小计             | 101,680,340,037.29 | 194,969,867,654.56   | 13,389,811,695.49     | 310,040,019,387.34 |
| 其他债权投资         | -                  | 47,728,478,283.79    | -                     | 47,728,478,283.79  |
| 其他权益工具投资       | 15,438,423,145.46  | 63,136,624,371.00    | 838,318,292.67        | 79,413,365,809.13  |
| 衍生金融资产         | 1,011,842,498.42   | 197,078,293.18       | 7,692,938,931.87      | 8,901,859,723.47   |
| 持续以公允价值计量的资产总额 | 118,130,605,681.17 | 306,032,048,602.53   | 21,921,068,920.03     | 446,083,723,203.73 |
| 金融负债           |                    |                      |                       |                    |
| 交易性金融负债        | -                  | 19,187,259,265.15    | -                     | 19,187,259,265.15  |
| 衍生金融负债         | 2,112,361,986.09   | 187,530,023.99       | 13,408,227,621.84     | 15,708,119,631.92  |
| 持续以公允价值计量的负债总额 | 2,112,361,986.09   | 19,374,789,289.14    | 13,408,227,621.84     | 34,895,378,897.07  |

|                  | 公允价值计量使用的输入值       |                      |                       | 合计                 |
|------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|
|                  | 活跃市场报价<br>第一层次     | 重要可观察<br>输入值<br>第二层次 | 重要不可观察<br>输入值<br>第三层次 |                    |
| 2025 年 12 月 31 日 |                    |                      |                       |                    |
| 金融资产             |                    |                      |                       |                    |
| 交易性金融资产          |                    |                      |                       |                    |
| 债务工具投资           | -                  | 128,085,306,475.63   | 810,345.78            | 128,086,116,821.41 |
| 权益工具投资           | 103,015,719,534.78 | 7,486,211,857.79     | 3,909,843,654.75      | 114,411,775,047.32 |
| 混合工具投资           | 2,821,305,611.50   | -                    | 1,613,661,772.96      | 4,434,967,384.46   |
| 银行理财产品           | -                  | 8,042,943,330.29     | -                     | 8,042,943,330.29   |
| 资产管理计划与信托计划等     | -                  | 4,795,150,859.95     | 7,853,724,008.86      | 12,648,874,868.81  |
| 小计               | 105,837,025,146.28 | 148,409,612,523.66   | 13,378,039,782.35     | 267,624,677,452.29 |
| 其他债权投资           | -                  | 39,935,568,110.79    | -                     | 39,935,568,110.79  |
| 其他权益工具投资         | 15,547,660,138.78  | 72,144,466,263.00    | 263,800,000.00        | 87,955,926,401.78  |
| 衍生金融资产           | 1,288,753,473.47   | 128,647,419.65       | 3,356,053,214.72      | 4,773,454,107.84   |
| 持续以公允价值计量的资产总额   | 122,673,438,758.53 | 260,618,294,317.10   | 16,997,892,997.07     | 400,289,626,072.70 |
| 金融负债             |                    |                      |                       |                    |
| 交易性金融负债          | -                  | 11,547,110,315.15    | -                     | 11,547,110,315.15  |
| 衍生金融负债           | 2,079,226,273.44   | 134,758,572.89       | 7,414,958,843.30      | 9,628,943,689.63   |
| 持续以公允价值计量的负债总额   | 2,079,226,273.44   | 11,681,868,888.04    | 7,414,958,843.30      | 21,176,054,004.78  |

本集团以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括流动性折扣、波动率、风险调整折扣以及市场乘数等。于 2026 年 6 月 30 日，非上市股权投资、信托计划、其他投资及场外衍生工具等的公允价值对上述不可观察输入值金额的合理变动无重大敏感性 (2025 年 12 月 31 日：同)。

下表列示了以公允价值计量的第三层次金融工具各期间的变动情况：

|                                        | 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间 |        |                 |                  |         |                     |
|----------------------------------------|-----------------------------|--------|-----------------|------------------|---------|---------------------|
|                                        | 交易性金融资产                     | 其他债权投资 | 其他权益工具投资        | 衍生金融资产           | 交易性金融负债 | 衍生金融负债              |
| 2026 年 1 月 1 日                         | 13,378,039,782.35           | -      | 263,800,000.00  | 3,356,053,214.72 | -       | (7,414,958,843.30)  |
| 本期计入损益影响合计                             | 518,340,962.00              | -      | -               | 3,014,500,559.41 | -       | (6,721,632,151.21)  |
| 本期计入其他综合收益影响合计                         | -                           | -      | (46,176,728.04) | -                | -       | -                   |
| 增加                                     | 3,990,551,363.65            | -      | 620,695,020.71  | 1,946,797,465.60 | -       | (2,972,808,929.26)  |
| 减少                                     | (2,607,168,614.13)          | -      | -               | (624,412,307.86) | -       | 3,701,172,301.93    |
| 转入第三层次                                 | -                           | -      | -               | -                | -       | -                   |
| 转出第三层次                                 | (1,889,951,798.38)          | -      | -               | -                | -       | -                   |
| 2026 年 6 月 30 日                        | 13,389,811,695.49           | -      | 838,318,292.67  | 7,692,938,931.87 | -       | (13,408,227,621.84) |
| 对于在报告期末持有的资产和负债，计入<br>损益的当期末实现利得或损失的变动 | 513,782,126.31              | -      | (46,176,728.04) | 3,283,950,740.69 | -       | (4,527,556,576.45)  |

|                                        | 2025 年度            |                |                |                    |         |                    |
|----------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|---------|--------------------|
|                                        | 交易性金融资产            | 其他债权投资         | 其他权益工具投资       | 衍生金融资产             | 交易性金融负债 | 衍生金融负债             |
| 2025 年 1 月 1 日                         | 9,934,047,258.51   | 3,409,710.86   | 263,800,000.00 | 5,418,436,274.20   | -       | (3,617,966,763.77) |
| 本年计入损益影响合计                             | 453,497,721.67     | -              | -              | (1,755,156,151.13) | -       | (3,814,557,743.84) |
| 本年计入其他综合收益影响合计                         | -                  | -              | -              | -                  | -       | -                  |
| 增加                                     | 7,669,482,984.45   | -              | -              | 977,652,032.38     | -       | (8,308,645,858.24) |
| 减少                                     | (4,347,264,436.41) | (3,409,710.86) | -              | (1,284,878,940.73) | -       | 8,326,211,522.55   |
| 转入第三层次                                 | 401,934,345.59     | -              | -              | -                  | -       | -                  |
| 转出第三层次                                 | (733,658,091.46)   | -              | -              | -                  | -       | -                  |
| 2025 年 12 月 31 日                       | 13,378,039,782.35  | -              | 263,800,000.00 | 3,356,053,214.72   | -       | (7,414,958,843.30) |
| 对于在报告年末持有的资产和负债，计入<br>损益的当年未实现利得或损失的变动 | 413,733,435.34     | -              | -              | (804,948,231.93)   | -       | (1,133,760,081.39) |

就第三层次金融工具而言，价格主要采用可比公司法、现金流量折现法、布莱克-斯科尔斯期权定价模型等方法进行厘定。将公允价值归为第三层次的判断主要是基于不可观察输入值对计量整体公允价值的重要性厘定。其中，重要不可观察输入值主要有流动性折扣、波动率、风险调整折扣以及市场乘数等。

3 第一层次及第二层次之间转换

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团未发生第一层次及第二层次之间的转换（截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：同）。

4 不以公允价值计量但披露其公允价值的资产和负债

下表列示了在合并资产负债表中不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值以及相应的公允价值。账面价值和公允价值相近的金融资产和金融负债，例如：买入返售金融资产、存出保证金、融出资金、应收款项、货币资金、结算备付金、其他金融资产、代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、拆入资金、应付款项、租赁负债、代理承销证券款、短期借款、应付短期融资款和其他金融负债未包括于下表中。

于 2026 年 6 月 30 日及 2025 年 12 月 31 日，应付债券的账面价值以及相应的公允价值如下：

|      | 2026 年 6 月 30 日    |                    | 2025 年 12 月 31 日   |                    |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|      | 账面价值               | 公允价值               | 账面价值               | 公允价值               |
| 应付债券 | 145,844,877,257.50 | 148,837,395,376.78 | 123,160,377,229.68 | 125,789,692,440.80 |

十七 公司财务报表附注

1 长期股权投资

(1) 按类别列示

|         | 2026年6月30日        |                  |                   |
|---------|-------------------|------------------|-------------------|
|         | 账面余额              | 减值准备             | 账面价值              |
| 对子公司投资  | 62,825,085,264.36 | -                | 62,825,085,264.36 |
| 对联营企业投资 | 600,978,409.16    | (216,975,199.04) | 384,003,210.12    |
| 对合营企业投资 | 24,853,646.10     | -                | 24,853,646.10     |
| 合计      | 63,450,917,319.62 | (216,975,199.04) | 63,233,942,120.58 |

|         | 2025年12月31日       |                  |                   |
|---------|-------------------|------------------|-------------------|
|         | 账面余额              | 减值准备             | 账面价值              |
| 对子公司投资  | 62,740,785,264.36 | -                | 62,740,785,264.36 |
| 对联营企业投资 | 625,166,430.81    | (216,975,199.04) | 408,191,231.77    |
| 对合营企业投资 | 24,868,604.62     | -                | 24,868,604.62     |
| 合计      | 63,390,820,299.79 | (216,975,199.04) | 63,173,845,100.75 |

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

| 被投资单位            | 2026 年 1 月 1 日    | 本期增加          | 本期减少 | 2026 年 6 月 30 日   | 本期计提减值准备 | 减值准备期末余额 |
|------------------|-------------------|---------------|------|-------------------|----------|----------|
| 申万宏源证券有限公司       | 58,478,859,088.23 | -             | -    | 58,478,859,088.23 | -        | -        |
| 宏源汇智投资有限公司       | 2,052,537,521.89  | -             | -    | 2,052,537,521.89  | -        | -        |
| 宏源期货有限公司         | 1,062,170,686.65  | -             | -    | 1,062,170,686.65  | -        | -        |
| 宏源汇富创业投资有限公司     | 693,608,967.59    | -             | -    | 693,608,967.59    | -        | -        |
| 申万宏源产业投资管理有限责任公司 | 200,000,000.00    | -             | -    | 200,000,000.00    | -        | -        |
| 结构化主体            | 253,609,000.00    | 84,300,000.00 | -    | 337,909,000.00    | -        | -        |
| 合计               | 62,740,785,264.36 | 84,300,000.00 | -    | 62,825,085,264.36 | -        | -        |

| 被投资单位            | 2025 年 1 月 1 日    | 本年增加          | 本年减少 | 2025 年 12 月 31 日  | 本年计提减值准备 | 减值准备年末余额 |
|------------------|-------------------|---------------|------|-------------------|----------|----------|
| 申万宏源证券有限公司       | 58,478,859,088.23 | -             | -    | 58,478,859,088.23 | -        | -        |
| 宏源汇智投资有限公司       | 2,052,537,521.89  | -             | -    | 2,052,537,521.89  | -        | -        |
| 宏源期货有限公司         | 1,062,170,686.65  | -             | -    | 1,062,170,686.65  | -        | -        |
| 宏源汇富创业投资有限公司     | 693,608,967.59    | -             | -    | 693,608,967.59    | -        | -        |
| 申万宏源产业投资管理有限责任公司 | 200,000,000.00    | -             | -    | 200,000,000.00    | -        | -        |
| 结构化主体            | 203,609,000.00    | 50,000,000.00 | -    | 253,609,000.00    | -        | -        |
| 合计               | 62,690,785,264.36 | 50,000,000.00 | -    | 62,740,785,264.36 | -        | -        |

(3) 联营 / 合营企业投资

|                                 |                  | 本期增减变动 |      |                 |                 |            |                 |        |    |                    |                  |
|---------------------------------|------------------|--------|------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|--------|----|--------------------|------------------|
| 被投资单位                           | 2026 年<br>1月 1 日 | 追加投资   | 减少投资 | 权益法下确认<br>的投资收益 | 其他<br>综合收益      | 其他<br>权益变动 | 宣告发放现金<br>股利或利润 | 计提减值准备 | 其他 | 2026 年<br>6 月 30 日 | 减值准备<br>期末余额     |
| 联营企业投资                          |                  |        |      |                 |                 |            |                 |        |    |                    |                  |
| 霍尔果斯天山一号产业投资<br>基金有限合伙企业        | 71,435,912.37    | -      | -    | (7,949,266.88)  | (18,142,705.04) | -          | -               | -      | -  | 45,343,940.45      | (216,975,199.04) |
| 新疆金投资产管理股份<br>有限公司              | 235,887,176.32   | -      | -    | 2,640,804.49    | (728,366.65)    | -          | -               | -      | -  | 237,799,614.16     | -                |
| 申宏聚信 (河南) 股权投资基金<br>合伙企业 (有限合伙) | 100,868,143.08   | -      | -    | (8,487.57)      | -               | -          | -               | -      | -  | 100,859,655.51     | -                |
| 小计                              | 408,191,231.77   | -      | -    | (5,316,949.96)  | (18,871,071.69) | -          | -               | -      | -  | 384,003,210.12     | (216,975,199.04) |
| 合营企业投资                          |                  |        |      |                 |                 |            |                 |        |    |                    |                  |
| 共青城申宏汇创物流产业股权<br>投资合伙企业 (有限合伙)  | 24,868,604.62    | -      | -    | (14,958.52)     | -               | -          | -               | -      | -  | 24,853,646.10      | -                |
| 小计                              | 24,868,604.62    | -      | -    | (14,958.52)     | -               | -          | -               | -      | -  | 24,853,646.10      | -                |
| 合计                              | 433,059,836.39   | -      | -    | (5,331,908.48)  | (18,871,071.69) | -          | -               | -      | -  | 408,856,856.22     | (216,975,199.04) |

申万宏源集团股份有限公司  
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间财务报表

| 被投资单位                           | 2025 年<br>1 月 1 日 | 本年增减变动 |      |                 |              |            |                 |                 |    | 2025 年<br>12 月 31 日 | 减值准备<br>年末余额     |
|---------------------------------|-------------------|--------|------|-----------------|--------------|------------|-----------------|-----------------|----|---------------------|------------------|
|                                 |                   | 追加投资   | 减少投资 | 权益法下确认<br>的投资收益 | 其他<br>综合收益   | 其他<br>权益变动 | 宣告发放现金<br>股利或利润 | 计提减值准备          | 其他 |                     |                  |
| 联营企业投资                          |                   |        |      |                 |              |            |                 |                 |    |                     |                  |
| 霍尔果斯天山一号产业投资<br>基金有限合伙企业        | 81,511,638.18     | -      | -    | 29,525,981.70   | (911,252.59) | -          | -               | (38,690,454.92) | -  | 71,435,912.37       | (216,975,199.04) |
| 新疆金投资产管理股份<br>有限公司              | 223,187,809.97    | -      | -    | 12,791,987.83   | 728,366.65   | -          | (820,988.13)    | -               | -  | 235,887,176.32      | -                |
| 申宏聚信 (河南) 股权投资基金<br>合伙企业 (有限合伙) | 97,456,136.07     | -      | -    | 3,412,007.01    | -            | -          | -               | -               | -  | 100,868,143.08      | -                |
| 小计                              | 402,155,584.22    | -      | -    | 45,729,976.54   | (182,885.94) | -          | (820,988.13)    | (38,690,454.92) | -  | 408,191,231.77      | (216,975,199.04) |
| 合营企业投资                          |                   |        |      |                 |              |            |                 |                 |    |                     |                  |
| 共青城申宏汇创物流产业股权<br>投资合伙企业 (有限合伙)  | 25,185,160.66     | -      | -    | (316,556.04)    | -            | -          | -               | -               | -  | 24,868,604.62       | -                |
| 小计                              | 25,185,160.66     | -      | -    | (316,556.04)    | -            | -          | -               | -               | -  | 24,868,604.62       | -                |
| 合计                              | 427,340,744.88    | -      | -    | 45,413,420.50   | (182,885.94) | -          | (820,988.13)    | (38,690,454.92) | -  | 433,059,836.39      | (216,975,199.04) |

2 其他资产

|        | 注   | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|--------|-----|--------------------|---------------------|
| 其他应收款  | (1) | 6,064,623,847.83   | 6,566,178,694.27    |
| 应收股利   |     | 3,400,000,000.00   | -                   |
| 预付款项   |     | 518,867.93         | 818,267.93          |
| 长期待摊费用 |     | 23,585.90          | 47,171.82           |
| 抵债资产   |     | -                  | 2,460,129.00        |
| 合计     |     | 9,465,166,301.66   | 6,569,504,263.02    |

(1) 其他应收款

|         | 2026 年<br>6 月 30 日 | 2025 年<br>12 月 31 日 |
|---------|--------------------|---------------------|
| 其他应收款余额 | 6,064,623,847.83   | 6,566,178,694.27    |
| 减：坏账准备  | -                  | -                   |
| 合计      | 6,064,623,847.83   | 6,566,178,694.27    |

(a) 其他应收款账龄分析如下：

|         | 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   | 3,174,623,847.83 | 52.35  | -    | -        |
| 1 - 2 年 | 390,000,000.00   | 6.43   | -    | -        |
| 2 - 3 年 | 2,500,000,000.00 | 41.22  | -    | -        |
| 3 年以上   | -                | -      | -    | -        |
| 合计      | 6,064,623,847.83 | 100.00 | -    | -        |

|        | 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   | 3,666,178,694.27 | 55.83  | -    | -        |
| 1 - 2年 | 2,900,000,000.00 | 44.17  | -    | -        |
| 2 - 3年 | -                | -      | -    | -        |
| 3年以上   | -                | -      | -    | -        |
| 合计     | 6,566,178,694.27 | 100.00 | -    | -        |

(b) 按欠款方归集的余额前五名的其他应收款分析如下:

|                  | 性质    | 2026年6月30日       |                    |                 |
|------------------|-------|------------------|--------------------|-----------------|
|                  |       | 金额               | 账龄                 | 占其他应收款余额的比例 (%) |
|                  |       | 人民币元             |                    |                 |
| 宏源汇智投资有限公司       | 应收往来款 | 3,483,992,095.72 | 1年以内、1 - 2年、2 - 3年 | 57.45           |
| 申万宏源证券有限公司       | 应收往来款 | 2,000,361,643.84 | 2 - 3年             | 32.98           |
| 宏源期货有限公司         | 应收往来款 | 300,534,991.36   | 1年以内、1 - 2年        | 4.96            |
| 宏源恒利 (上海) 实业有限公司 | 应收往来款 | 200,192,876.80   | 1年以内               | 3.30            |
| 申万宏源产业投资管理有限责任公司 | 应收往来款 | 70,074,046.59    | 1年以内               | 1.15            |
| 合计               |       | 6,055,155,654.31 |                    | 99.84           |

|                  | 性质    | 2025年12月31日      |               |                 |
|------------------|-------|------------------|---------------|-----------------|
|                  |       | 金额               | 账龄            | 占其他应收款余额的比例 (%) |
|                  |       | 人民币元             |               |                 |
| 宏源汇智投资有限公司       | 应收往来款 | 3,894,867,819.06 | 1年以内 / 1 - 2年 | 59.31           |
| 申万宏源证券有限公司       | 应收往来款 | 2,000,542,465.75 | 1 - 2年        | 30.47           |
| 宏源期货有限公司         | 应收往来款 | 300,362,958.88   | 1年以内          | 4.57            |
| 宏源恒利 (上海) 实业有限公司 | 应收往来款 | 200,220,274.05   | 1年以内          | 3.05            |
| 申万宏源证券承销保荐有限责任公司 | 应收往来款 | 170,049,043.84   | 1年以内          | 2.59            |
| 合计               |       | 6,566,042,561.58 |               | 99.99           |

### 3 应付债券

| 债券名称     | 面值<br>人民币亿元 | 起息日期             | 债券期限   | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>% | 2026 年 1 月 1 日    | 本期增加<br>人民币元     | 本期减少<br>人民币元     | 2026 年 6 月 30 日   |
|----------|-------------|------------------|--------|---------------|-----------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
|          |             |                  |        |               |           | 账面余额<br>人民币元      |                  |                  | 账面余额<br>人民币元      |
| 21 申宏 02 | 5.00        | 2021 年 03 月 08 日 | 84 个月  | 5.00          | 3.95      | 515,985,313.36    | 3,385,919.47     | (519,371,232.83) | -                 |
| 21 申宏 04 | 30.00       | 2021 年 07 月 15 日 | 84 个月  | 30.00         | 3.65      | 3,049,367,450.47  | 54,550,822.08    | -                | 3,103,918,272.55  |
| 21 申宏 06 | 25.00       | 2021 年 08 月 04 日 | 60 个月  | 25.00         | 3.38      | 2,534,367,065.51  | 42,204,452.17    | -                | 2,576,571,517.68  |
| 22 申宏 02 | 12.00       | 2022 年 03 月 08 日 | 60 个月  | 12.00         | 3.50      | 1,234,062,761.06  | 20,969,588.43    | (42,000,000.00)  | 1,213,032,349.49  |
| 22 申宏 04 | 10.00       | 2022 年 04 月 26 日 | 60 个月  | 10.00         | 3.45      | 1,023,313,096.06  | 17,226,073.60    | (34,500,000.00)  | 1,006,039,169.66  |
| 22 申宏 06 | 25.50       | 2022 年 08 月 30 日 | 120 个月 | 25.50         | 3.56      | 2,578,556,155.73  | 45,152,320.01    | -                | 2,623,708,475.74  |
| 23 申宏 02 | 50.00       | 2023 年 06 月 14 日 | 120 个月 | 50.00         | 3.49      | 5,091,695,524.51  | 86,791,448.45    | (174,500,000.00) | 5,003,986,972.96  |
| 23 申宏 04 | 8.00        | 2023 年 09 月 05 日 | 36 个月  | 8.00          | 2.85      | 807,159,763.85    | 11,460,657.93    | -                | 818,620,421.78    |
| 24 申宏 02 | 24.50       | 2024 年 03 月 13 日 | 60 个月  | 24.50         | 2.71      | 2,501,480,961.70  | 33,196,158.53    | (66,395,000.00)  | 2,468,282,120.23  |
| 24 申宏 03 | 16.00       | 2024 年 12 月 02 日 | 24 个月  | 16.00         | 2.06      | 1,601,775,508.03  | 16,796,747.68    | -                | 1,618,572,255.71  |
| 25 申宏 01 | 12.00       | 2025 年 03 月 24 日 | 24 个月  | 12.00         | 2.07      | 1,218,350,912.53  | 12,654,870.18    | (24,840,000.00)  | 1,206,165,782.71  |
| 25 申宏 02 | 6.00        | 2025 年 03 月 24 日 | 36 个月  | 6.00          | 2.10      | 609,226,337.33    | 6,359,332.97     | (12,600,000.00)  | 602,985,670.30    |
| 25 申宏 04 | 30.00       | 2025 年 06 月 20 日 | 60 个月  | 30.00         | 1.93      | 3,027,723,505.46  | 29,037,632.43    | (57,900,000.00)  | 2,998,861,137.89  |
| 26 申宏 01 | 8.00        | 2026 年 06 月 04 日 | 36 个月  | 8.00          | 1.64      | -                 | 800,049,897.25   | -                | 800,049,897.25    |
| 26 申宏 02 | 30.00       | 2026 年 06 月 04 日 | 60 个月  | 30.00         | 1.79      | -                 | 3,000,475,239.36 | -                | 3,000,475,239.36  |
| 合计       |             |                  |        |               |           | 25,793,064,355.60 | 4,180,311,160.54 | (932,106,232.83) | 29,041,269,283.31 |

| 债券名称     | 面值<br>人民币亿元 | 起息日期             | 债券期限   | 发行金额<br>人民币亿元 | 票面利率<br>% | 2025 年 1 月 1 日    | 本年增加<br>人民币元     | 本年减少<br>人民币元       | 2025 年 12 月 31 日  |
|----------|-------------|------------------|--------|---------------|-----------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
|          |             |                  |        |               |           | 账面余额<br>人民币元      |                  |                    | 账面余额<br>人民币元      |
| 21 申宏 02 | 5.00        | 2021 年 03 月 08 日 | 84 个月  | 5.00          | 3.95      | 515,902,045.67    | 19,833,267.69    | (19,750,000.00)    | 515,985,313.36    |
| 21 申宏 04 | 30.00       | 2021 年 07 月 15 日 | 84 个月  | 30.00         | 3.65      | 3,048,875,302.77  | 109,992,147.70   | (109,500,000.00)   | 3,049,367,450.47  |
| 21 申宏 06 | 25.00       | 2021 年 08 月 04 日 | 60 个月  | 25.00         | 3.38      | 2,533,773,901.46  | 85,093,164.05    | (84,500,000.00)    | 2,534,367,065.51  |
| 22 申宏 01 | 18.00       | 2022 年 03 月 08 日 | 36 个月  | 18.00         | 3.11      | 1,845,729,229.45  | 10,250,770.55    | (1,855,980,000.00) | -                 |
| 22 申宏 02 | 12.00       | 2022 年 03 月 08 日 | 60 个月  | 12.00         | 3.50      | 1,233,783,464.07  | 42,279,296.99    | (42,000,000.00)    | 1,234,062,761.06  |
| 22 申宏 03 | 30.00       | 2022 年 04 月 26 日 | 36 个月  | 30.00         | 3.06      | 3,062,505,007.92  | 29,294,992.08    | (3,091,800,000.00) | -                 |
| 22 申宏 04 | 10.00       | 2022 年 04 月 26 日 | 60 个月  | 10.00         | 3.45      | 1,023,081,515.99  | 34,731,580.07    | (34,500,000.00)    | 1,023,313,096.06  |
| 22 申宏 06 | 25.50       | 2022 年 08 月 30 日 | 120 个月 | 25.50         | 3.56      | 2,578,290,317.17  | 91,045,838.56    | (90,780,000.00)    | 2,578,556,155.73  |
| 23 申宏 02 | 50.00       | 2023 年 06 月 14 日 | 120 个月 | 50.00         | 3.49      | 5,091,187,548.17  | 175,007,976.34   | (174,500,000.00)   | 5,091,695,524.51  |
| 23 申宏 04 | 8.00        | 2023 年 09 月 05 日 | 36 个月  | 8.00          | 2.85      | 806,855,134.15    | 23,104,629.70    | (22,800,000.00)    | 807,159,763.85    |
| 24 申宏 02 | 24.50       | 2024 年 03 月 13 日 | 60 个月  | 24.50         | 2.71      | 2,500,944,495.44  | 66,931,466.26    | (66,395,000.00)    | 2,501,480,961.70  |
| 24 申宏 03 | 16.00       | 2024 年 12 月 02 日 | 24 个月  | 16.00         | 2.06      | 1,600,877,925.56  | 33,857,582.47    | (32,960,000.00)    | 1,601,775,508.03  |
| 25 申宏 01 | 12.00       | 2025 年 03 月 24 日 | 24 个月  | 12.00         | 2.07      | -                 | 1,218,350,912.53 | -                  | 1,218,350,912.53  |
| 25 申宏 02 | 6.00        | 2025 年 03 月 24 日 | 36 个月  | 6.00          | 2.10      | -                 | 609,226,337.33   | -                  | 609,226,337.33    |
| 25 申宏 04 | 30.00       | 2025 年 06 月 20 日 | 60 个月  | 30.00         | 1.93      | -                 | 3,027,723,505.46 | -                  | 3,027,723,505.46  |
| 合计       |             |                  |        |               |           | 25,841,805,887.82 | 5,576,723,467.78 | (5,625,465,000.00) | 25,793,064,355.60 |

4 利息净收入

|              | 截至6月30日止6个月期间    |                  |
|--------------|------------------|------------------|
|              | 2026年            | 2025年            |
| 利息收入         |                  |                  |
| 其中：货币资金利息收入  | 1,469,064.11     | 2,481,430.98     |
| 买入返售金融资产利息收入 | 19,784,946.11    | 8,100,684.93     |
| 债权投资利息收入     | 59,359,913.61    | 16,012,950.83    |
| 其他           | 99,496,608.92    | 107,877,756.53   |
| 利息收入小计       | 180,110,532.75   | 134,472,823.27   |
| 利息支出         |                  |                  |
| 其中：应付债券利息支出  | (384,991,814.50) | (389,560,385.46) |
| 利息净收入        | (204,881,281.75) | (255,087,562.19) |

5 投资收益

(1) 按类别列示

|                | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                  |
|----------------|---------------------|------------------|
|                | 2026 年              | 2025 年           |
| 成本法核算的长期股权投资收益 | 3,651,210,000.00    | 1,753,000,000.00 |
| 权益法核算的长期股权投资收益 | (5,331,908.48)      | 3,394,767.66     |
| 金融工具投资收益       | 236,631,116.38      | 323,157,162.00   |
| 其中：持有期间取得的收益   | 225,530,830.73      | 210,199,835.51   |
| 其中：交易性金融资产     | 225,530,830.73      | 210,199,835.51   |
| 处置金融工具的收益      | 11,100,285.65       | 112,957,326.49   |
| 其中：交易性金融资产     | 11,100,285.65       | 112,957,326.49   |
| 合计             | 3,882,509,207.90    | 2,079,551,929.66 |

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

| 被投资单位      | 本期发生额            | 上期发生额            | 本期比上期增减变动的原因 |
|------------|------------------|------------------|--------------|
| 申万宏源证券有限公司 | 3,400,000,000.00 | 1,753,000,000.00 |              |
| 宏源期货有限公司   | 181,210,000.00   | -                | 被投资单位        |
| 宏源汇智投资有限公司 | 70,000,000.00    | -                | 于报告期内分红      |

(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 公允价值变动损益

|         | 截至6月30日止6个月期间   |            |
|---------|-----------------|------------|
|         | 2026年           | 2025年      |
| 交易性金融资产 | (77,723,792.67) | 116,571.38 |

7 业务及管理费

|          | 截至6月30日止6个月期间 |               |
|----------|---------------|---------------|
|          | 2026年         | 2025年         |
| 职工费用     | 58,877,232.84 | 68,792,506.13 |
| 固定资产折旧   | 10,973,227.07 | 11,136,458.03 |
| 租赁费及物业费  | 1,308,280.85  | 1,051,628.02  |
| 无形资产摊销   | 285,542.12    | 208,650.50    |
| 差旅费      | 258,986.71    | 392,543.49    |
| 业务推广费    | 30,960.00     | 314,245.28    |
| 长期待摊费用摊销 | 23,585.92     | 23,585.91     |
| 其他       | 4,812,244.85  | 5,510,865.63  |
| 合计       | 76,570,060.36 | 87,430,482.99 |

8 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量

|                   | 截至6月30日止6个月期间      |                    |
|-------------------|--------------------|--------------------|
|                   | 2026年              | 2025年              |
| 净利润               | 3,503,941,327.66   | 1,668,283,480.86   |
| 加：信用 / 其他资产减值损失   | 37,339,253.60      | 65,718,530.43      |
| 固定资产折旧            | 10,973,227.07      | 11,136,458.03      |
| 投资性房地产折旧          | 3,568,849.47       | 3,521,586.69       |
| 无形资产摊销            | 285,542.12         | 208,650.50         |
| 长期待摊费用摊销          | 23,585.92          | 23,585.91          |
| 公允价值变动损益          | 77,723,792.67      | (116,571.38)       |
| 利息净收入             | 226,135,291.97     | 265,669,678.10     |
| 投资收益              | (3,645,878,091.52) | (1,756,394,767.66) |
| 递延所得税资产的减少        | -                  | 19,735,992.53      |
| 交易性金融资产的(增加) / 减少 | (95,844,025.58)    | 5,021,173,047.83   |
| 经营性应收项目的增加        | (591,137,240.01)   | (636,859,959.34)   |
| 经营性应付项目的增加        | 21,059,658.56      | 155,648,449.17     |
| 合计                | (451,808,828.07)   | 4,817,748,161.67   |

(2) 现金及现金等价物净变动情况

|                 | 截至6月30日止6个月期间    |                  |
|-----------------|------------------|------------------|
|                 | 2026年            | 2025年            |
| 现金及现金等价物的期末余额   | 3,486,513,465.00 | 4,170,572,074.22 |
| 减：现金及现金等价物的期初余额 | (86,415,019.34)  | (76,154,482.11)  |
| 现金及现金等价物的变动净额   | 3,400,098,445.66 | 4,094,417,592.11 |

## 补充资料

### 一 非经常性损益

#### 1 非经常性损益明细表编制基础

中国证券监督管理委员会于 2023 年颁布了《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 (2023 年修订) 》(以下简称“2023 版 1 号解释性公告”), 该规定自公布之日起施行。本集团对非经常性损益项目的确认依据 2023 版 1 号解释性公告的规定执行。

根据 2023 版 1 号解释性公告的规定, 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力作出正确判断的各项交易和事项产生的损益。

#### 2 非经常性损益明细表

|                                                 | 注   | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |                 |
|-------------------------------------------------|-----|---------------------|-----------------|
|                                                 |     | 2026 年              | 2025 年          |
| 非流动资产处置损益                                       |     | 329,973.98          | 730,621.73      |
| 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) |     | 185,887,479.46      | 121,355,658.48  |
| 除上述各项之外的其他非经常性损益                                |     | (9,861,847.08)      | (30,665,621.77) |
| 非经常性损益净额                                        | (1) | 176,355,606.36      | 91,420,658.44   |
| 以上有关项目对所得税的影响                                   |     | (45,574,784.84)     | (22,870,986.19) |
| 合计                                              |     | 130,780,821.52      | 68,549,672.25   |
| 其中: 影响本公司股东净利润的                                 |     |                     |                 |
| 非经常性损益                                          |     | 128,319,230.02      | 65,892,647.57   |
| 影响少数股东净利润的                                      |     |                     |                 |
| 非经常性损益                                          |     | 2,461,591.50        | 2,657,024.68    |

(1) 委托他人投资或管理资产的损益、持有以及处置交易性金融资产、其他债权投资取得的投资收益及受托经营取得的托管费收入等属于本集团正常经营性项目产生的损益，因此不纳入非经常性损益的披露范围。

二 净资产收益率及每股收益

|             | 加权平均净资产收益率 (%)      |        | 每股收益                |        |                     |        |
|-------------|---------------------|--------|---------------------|--------|---------------------|--------|
|             |                     |        | 基本每股收益              |        | 稀释每股收益              |        |
|             | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |        | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |        | 截至 6 月 30 日止 6 个月期间 |        |
|             | 2026 年              | 2025 年 | 2026 年              | 2025 年 | 2026 年              | 2025 年 |
| 归属于公司普通股股东的 |                     |        |                     |        |                     |        |
| 净利润         | 5.02                | 4.00   | 0.23                | 0.17   | 0.23                | 0.17   |
| 扣除非经常性损益后归属 |                     |        |                     |        |                     |        |
| 于公司普通股股东的   |                     |        |                     |        |                     |        |
| 净利润         | 4.90                | 3.94   | 0.22                | 0.17   | 0.22                | 0.17   |

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团并无任何会有潜在稀释影响的股份，所以基本每股收益与稀释每股收益并无差异 (截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：同)。



申万宏源集团股份有限公司  
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.