



山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO.,LTD.

山西证券股份有限公司
2026 年半年度报告
(002500)

二零二六年八月

第一节 重要提示、目录和释义

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。

公司董事长侯巍先生、总经理王怡里先生、财务总监及会计机构负责人张立德先生声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

本报告经公司第五届董事会第四次会议审议通过。会议应参加董事 10 名，实际参加董事 10 名。没有董事及高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

公司 2026 年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

经本次董事会审议通过的公司 2026 年半年度利润分配方案为：以 2026 年 6 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。此外，公司已在 2026 年 6 月派发 2025 年度现金红利每 10 股 0.80 元（含税）。

本报告中涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异；本报告中涉及的对行业发展的前瞻性描述仅为公司的分析与判断，敬请投资者注意投资风险。

公司所处金融行业。公司面临的重大风险主要包括政策性风险、流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险等。公司通过建立健全内部控制体系和风险管理体系，确保在风险可测、可控、可承受的范围内稳健、持续发展。

本报告“第三节管理层讨论与分析”中具体分析了公司经营活动面临的风险以及应对措施，敬请投资者查阅。

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	5
第三节 管理层讨论与分析	12
第四节 公司治理、环境和社会	42
第五节 重要事项.....	47
第六节 股份变动及股东情况	63
第七节 债券相关情况	67
第八节 财务报告.....	71

备查文件目录

- 一、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 二、载有公司法定代表人签名的2026年半年度报告文本。
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、其他相关文件。

释义

释义项	指	释义内容
中国证监会、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
北交所	指	北京证券交易所
中证协	指	中国证券业协会
山西金控	指	山西金融投资控股集团有限公司
公司、本公司或山西证券	指	山西证券股份有限公司
中德证券	指	山西证券控股子公司中德证券有限责任公司
山证投资	指	山西证券全资子公司山证投资有限责任公司
格林大华	指	山西证券全资子公司格林大华期货有限公司
山证国际	指	山西证券全资子公司山证国际金融控股有限公司
山证创新	指	山西证券全资子公司山证创新投资有限公司
山证科技	指	山西证券全资子公司山证科技（深圳）有限公司
山证资管	指	山西证券全资子公司山证（上海）资产管理有限公司

注：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略有差异，系由四舍五入造成。

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	山西证券	股票代码	002500
变更前的股票简称	无		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	山西证券股份有限公司		
公司的中文简称	山西证券		
公司的外文名称	SHANXI SECURITIES COMPANY LIMITED		
公司的外文名称缩写	SHANXI SECURITIES		
公司的法定代表人（总经理）	王怡里		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	高晓峰	张海燕
联系地址	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层	山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼 29 层
电话	0351-8686668	0351-8686611
传真	0351-8686667	0351-8686667
电子信箱	gaoxiaofeng@i618.com.cn	zhanghaiyan@sxzq.com

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

3、其他有关资料

其他有关资料在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

合并

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	1,773,448,142	1,640,964,060	8.07%
归属于上市公司股东的净利润（元）	602,667,441	524,089,037	14.99%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	569,979,327	494,371,186	15.29%
其他综合收益（元）	-129,297,741	-19,288,253	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,150,868,238	-469,981,896	不适用
基本每股收益（元/股）	0.17	0.15	13.33%
稀释每股收益（元/股）	0.17	0.15	13.33%
加权平均净资产收益率	3.22%	2.88%	增长 0.34 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	94,595,964,738	81,783,620,049	15.67%
负债总额（元）	75,622,040,163	62,999,206,349	20.04%
归属于上市公司股东的净资产（元）	18,694,688,338	18,508,500,362	1.01%

母公司

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	1,196,301,224	1,409,771,076	-15.14%
净利润（元）	400,875,660	654,096,634	-38.71%
其他综合收益（元）	-98,082,587	-7,395,579	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,056,410,487	-837,057,415	不适用
基本每股收益（元/股）	0.11	0.18	-38.89%
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.18	-38.89%
加权平均净资产收益率	2.21%	3.67%	下降 1.46 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	81,995,303,442	72,462,026,819	13.16%
负债总额（元）	63,911,381,209	54,393,715,935	17.50%
所有者权益总额（元）	18,083,922,233	18,068,310,884	0.09%

注：母公司营业总收入、净利润等财务指标同比下降主要系上年同期收到子公司 3 亿元分红款影响。剔除上年同期子公司分红后，本报告期营业总收入同比增长 7.80%；净利润同比增长 13.21%；基本每股收益同比增长 10.00%；加权平均净资产收益率同比增长 0.21 个百分点。

截至披露前一交易日的公司总股本：

截至披露前一交易日的公司总股本（股）	3,589,771,547
--------------------	---------------

用最新股本计算的全面摊薄每股收益：

支付的优先股股利	-
支付的永续债利息（元）	-
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.17

五、境内外会计准则下会计数据差异

1、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

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在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。

2、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

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在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。

3、境内外会计准则下会计数据差异原因说明

☐适用 ☒不适用

六、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	1,096,187	-
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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	36,532,427	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-367,367	-
小计	37,261,247	-
减：所得税影响额	4,460,434	-
少数股东权益影响额（税后）	112,699	-
合计	32,688,114	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

七、按照《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）要求计算的主要会计数据

（一）合并财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	增减变动比例
货币资金	27,443,831,666	24,482,472,599	12.10%
结算备付金	4,741,411,337	4,106,240,592	15.47%
融出资金	10,029,674,435	8,755,463,774	14.55%
衍生金融资产	3,226,489	70,057,315	-95.39%
买入返售金融资产	824,107,435	628,105,552	31.21%
应收款项	164,539,085	170,624,760	-3.57%
存出保证金	5,483,743,020	4,092,472,467	34.00%
交易性金融资产	42,411,148,509	36,594,501,792	15.89%
债权投资	23,826,412	25,026,303	-4.79%
其他债权投资	44,539,544	51,307,952	-13.19%
其他权益工具投资	1,239,062,100	588,284,781	110.62%
长期股权投资	399,291,699	399,658,951	-0.09%
固定资产	345,498,962	366,935,884	-5.84%
使用权资产	248,732,432	244,924,320	1.55%
无形资产	197,171,765	215,100,276	-8.33%
商誉	476,939,901	476,939,901	0.00%
递延所得税资产	131,890,338	146,663,298	-10.07%
其他资产	387,329,609	368,839,532	5.01%
资产总计	94,595,964,738	81,783,620,049	15.67%
短期借款	739,034,871	497,758,099	48.47%
应付短期融资款	-	28,920,661	-100.00%
拆入资金	12,157,459,131	11,641,390,609	4.43%
交易性金融负债	2,986,545,238	2,226,113,491	34.16%
衍生金融负债	24,821,780	51,008,402	-51.34%
卖出回购金融资产款	12,572,395,897	9,707,172,050	29.52%
代理买卖证券款	26,854,580,839	21,096,709,749	27.29%
应付职工薪酬	293,957,470	185,993,860	58.05%
应交税费	45,316,806	93,565,560	-51.57%
应付款项	116,387,160	92,120,032	26.34%
应付债券	18,232,193,402	15,628,789,601	16.66%

租赁负债	241,854,620	240,144,760	0.71%
递延所得税负债	91,501,149	90,847,707	0.72%
其他负债	1,265,991,800	1,418,671,768	-10.76%
负债合计	75,622,040,163	62,999,206,349	20.04%
股本	3,589,771,547	3,589,771,547	0.00%
资本公积	9,723,419,390	9,723,419,390	0.00%
其他综合收益	-219,866,621	-90,598,933	不适用
盈余公积	964,415,005	964,415,005	0.00%
一般风险准备	1,100,900,496	1,100,900,496	0.00%
交易风险准备	1,010,269,008	1,010,269,008	0.00%
未分配利润	2,525,779,513	2,210,323,849	14.27%
少数股东权益	279,236,237	275,913,338	1.20%
所有者权益合计	18,973,924,575	18,784,413,700	1.01%
项目	本报告期	上年同期	增减变动比例
营业收入	1,773,448,142	1,640,964,060	8.07%
手续费及佣金净收入	853,749,747	691,065,244	23.54%
利息净收入 / (支出)	37,519,447	38,069,837	-1.45%
投资收益	548,050,747	906,474,497	-39.54%
公允价值变动损益	275,825,240	-64,556,344	不适用
汇兑损益	14,085,602	14,549,744	-3.19%
其他业务收入	6,588,745	10,202,290	-35.42%
资产处置损益	1,096,187	-8,676	不适用
其他收益	36,532,427	45,167,468	-19.12%
营业支出	1,046,560,103	1,026,089,312	2.00%
税金及附加	10,247,527	12,599,197	-18.67%
业务及管理费	1,024,968,127	1,015,085,335	0.97%
信用减值损失	9,983,919	-4,679,427	不适用
其他资产减值损失	-	1,464,220	-100.00%
其他业务成本	1,360,530	1,619,987	-16.02%
营业外收入	388,400	1,184,710	-67.22%
营业外支出	755,767	5,001,086	-84.89%
所得税费用	120,530,332	102,330,927	17.78%
净利润	605,990,340	508,727,445	19.12%
其他综合收益的税后净额	-129,297,741	-19,288,253	不适用
综合收益总额	476,692,599	489,439,192	-2.60%

(二) 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	增减变动比例
货币资金	20,033,232,634	17,272,896,310	15.98%
结算备付金	4,684,031,674	4,378,543,198	6.98%
融出资金	10,012,316,001	8,752,942,989	14.39%

衍生金融资产	152,097	46,141,149	-99.67%
买入返售金融资产	793,624,243	600,239,794	32.22%
应收款项	85,819,478	109,905,215	-21.92%
存出保证金	1,054,823,836	861,008,094	22.51%
交易性金融资产	36,488,130,595	32,447,021,252	12.45%
债权投资	23,826,412	25,026,303	-4.79%
其他债权投资	44,539,544	51,307,952	-13.19%
其他权益工具投资	1,199,294,801	554,944,175	116.11%
长期股权投资	6,678,519,948	6,478,519,948	3.09%
固定资产	323,335,477	341,740,574	-5.39%
使用权资产	143,893,798	138,160,735	4.15%
无形资产	181,491,643	196,418,570	-7.60%
商誉	49,096,844	49,096,844	0.00%
递延所得税资产	25,631,697	34,733,650	-26.21%
其他资产	173,542,720	123,380,067	40.66%
资产总计	81,995,303,442	72,462,026,819	13.16%
拆入资金	12,157,459,131	11,641,390,609	4.43%
交易性金融负债	2,962,106,838	2,181,936,242	35.76%
衍生金融负债	13,120,398	16,138,499	-18.70%
卖出回购金融资产款	11,785,141,948	9,588,256,504	22.91%
代理买卖证券款	17,614,657,303	14,072,156,511	25.17%
应付职工薪酬	234,490,924	126,393,486	85.52%
应交税费	10,857,718	72,178,004	-84.96%
应付款项	104,718,400	84,222,338	24.34%
应付债券	18,218,811,177	15,612,841,503	16.69%
租赁负债	148,807,336	142,311,937	4.56%
其他负债	661,210,036	855,890,302	-22.75%
负债合计	63,911,381,209	54,393,715,935	17.50%
股本	3,589,771,547	3,589,771,547	0.00%
资本公积	9,688,853,085	9,688,853,085	0.00%
其他综合收益	-250,309,972	-152,257,438	不适用
盈余公积	964,415,005	964,415,005	0.00%
一般风险准备	973,926,694	973,926,694	0.00%
交易风险准备	973,926,694	973,926,694	0.00%
未分配利润	2,143,339,180	2,029,675,297	5.60%
所有者权益合计	18,083,922,233	18,068,310,884	0.09%
项目	本报告期	上年同期	增减变动比例
营业收入	1,196,301,224	1,409,771,076	-15.14%
手续费及佣金净收入	524,386,050	425,694,734	23.18%
利息净收入 / (支出)	8,851,949	-32,727,851	不适用
投资收益	479,335,194	1,057,369,041	-54.67%
公允价值变动损益	178,653,803	-45,945,237	不适用

汇兑损益	-925,343	-174,108	不适用
其他业务收入	4,466,686	4,006,083	11.50%
资产处置损益	1,096,405	-7,878	不适用
其他收益	436,480	1,556,292	-71.95%
营业支出	720,346,682	698,777,591	3.09%
税金及附加	7,479,578	10,620,415	-29.57%
业务及管理费	701,357,829	692,594,566	1.27%
信用减值损失	11,509,275	-4,437,390	不适用
营业外收入	319,536	1,098,806	-70.92%
营业外支出	660,391	4,853,917	-86.39%
所得税费用	74,738,027	53,141,740	40.64%
净利润	400,875,660	654,096,634	-38.71%
其他综合收益的税后净额	-98,082,587	-7,395,579	不适用
综合收益总额	302,793,073	646,701,055	-53.18%

八、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	10,181,740,737	10,322,686,324	-1.37%
附属净资本	1,750,000,000	1,750,000,000	0.00%
净资本	11,931,740,737	12,072,686,324	-1.17%
净资产	18,083,922,233	18,068,310,884	0.09%
各项风险资本准备之和	5,118,720,372	5,170,092,041	-0.99%
表内外资产总额	66,345,639,647	60,241,919,430	10.13%
风险覆盖率	233.10%	233.51%	下降 0.41 个百分点
资本杠杆率	15.35%	17.14%	下降 1.79 个百分点
流动性覆盖率	135.59%	135.90%	下降 0.31 个百分点
净稳定资金率	193.08%	195.89%	下降 2.81 个百分点
净资本/净资产	65.98%	66.82%	下降 0.84 个百分点
净资本/负债	25.77%	29.88%	下降 4.11 个百分点
净资产/负债	39.06%	44.72%	下降 5.66 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	19.25%	14.70%	增长 4.55 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	241.03%	214.59%	增长 26.44 个百分点

注：报告期内，公司净资本等主要风险控制指标均符合监管要求，未发生触及预警标准、不符合规定标准的情况。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

（一）报告期内公司所处行业的情况

2026 年上半年，全球经济复苏节奏放缓，地缘冲突持续发酵，外部扰动因素增多，金融市场波动加剧，外部环境的复杂性、不确定性显著抬升。国内宏观调控政策精准落地，财政、货币、产业逆周期调节政策持续加码，加快培育新质生产力、扩大国内有效需求、稳定市场主体，经济运行总体平稳。

资本市场改革向纵深推进，中长期资金入市政策落地，创业板、科创板改革深化，进一步提升制度对科技企业包容性，A 股呈现显著结构性行情，科技成长赛道景气度领先，板块分化特征突出。A 股日均成交额达 2.74 万亿元，同比增长 96.90%；沪深 300 指数上涨 7.55%，创业板指数上涨 35.58%，科创 50 指数上涨 64.25%；两融余额站稳 3 万亿关口。市场交投活跃度显著提升为证券业务开展创造良好市场基础，与此同时，外部市场波动、行业基本面分化、资金配置集中等因素带来阶段性波动压力。监管导向由规模化扩张转向结构化深耕，金融“八个坚持”、“五篇大文章”成为指导主线，证券行业正经历组织架构、专业能力、业务布局与竞争格局的全方位重塑。

公司作为山西省唯一上市证券公司，是全国首批证券公司之一，属国有控股性质。公司立足功能发挥，加强科技赋能，持续优化战略规划，稳固优势，锻造长板，坚定推动基础业务转型升级，大力培育新兴动能，全方位推动差异化高质量发展，各项业务稳健发展，在区域和细分领域确立了一定的品牌优势。

（二）报告期内公司从事的主要业务

公司经营范围基本涵盖了所有的证券领域，分布于财富管理、投资管理、资产管理、投资银行、研究、期货、国际业务等板块，能够为广大客户提供多元化综合金融服务。按照业务性质及管理需要，公司将主要业务划分为财富管理业务、投资业务、企业金融业务、资产管理业务、机构业务五大业务板块。

财富管理业务板块主要包括证券经纪、投资顾问、销售本公司及其他金融机构开发的金融产品、融资融券、股权质押、约定式购回、资产配置、财富规划，为各类私募产品等提供托管、运营外包等服务。

投资业务板块包括固定收益业务、权益自营业务、商品及货币业务。主要通过公司海南自营分公司、投资管理部、金融市场投资部、商品投资部、创新投资部、贸易金融部等开展。

企业金融业务板块包括投资银行业务、新三板业务、四板业务、企业综合服务业务、私募股权投资（山证投资）、另类投资（山证创新）等。中德证券为公司控股的投资银行子公司，经营范围包括股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐以及并购重组等财务

顾问业务。公司全资子公司山证投资与山证创新主要从事股权投资与资产管理。

资产管理业务板块包括资产管理和公募基金两个领域。目前，资产管理业务已经涵盖权益及创新、固定收益及固收+等业务。主要通过全资子公司山证资管开展。

机构业务板块包括研究及销售交易业务、机构客户服务等业务，主要通过机构业务部、机构交易部、金融衍生产品部、研究所、投资顾问部等开展。

此外，公司还设立了期货子公司、国际业务子公司和金融科技子公司。格林大华为公司全资期货子公司，经营范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询以及资产管理业务等。山证国际为公司全资国际子公司，经营范围涵盖香港及海外证券经纪、期货经纪、证券投资咨询、期货投资咨询、资产管理、投资银行、贸易金融、自营投资等。山证科技为公司全资金融科技子公司，主要为本公司提供信息技术服务，经营范围为计算机软件、信息系统软件的开发、销售，信息系统设计、集成、运行维护，信息技术咨询，日常安全管理及数据管理等。

二、核心竞争力分析

（一）深耕区域市场，巩固山西区域品牌优势

公司作为山西省内唯一一家 A 股上市金融机构，始终以“深耕山西，服务山西”为己任，深度融入全省发展大局，持续提升境内外股、债服务质效，取得山西资本市场多个首单与第一。报告期内，公司出台《服务山西实体经济提质增效工作方案》及《山西证券服务山西实体经济提质增效行动方案（2026 年）》，加大资源投入，强化山西省内客户摸排和服务覆盖。积极发挥证券公司功能作用，服务山西省国资国企，紧扣山西转型综改和能源革命主线，持续巩固山西区域各项业务优势地位，债券承销稳居首位，发力综合金融服务，落地执行多个全国标杆及省内首单项目。

（二）深化集团协同，构建联动发展格局

公司控股股东山西金控为省属全牌照大型金融控股集团，业务布局覆盖证券、保险、信托、金融租赁、担保、要素市场、基金等多元金融业态。作为其核心子公司，公司可与集团其他子公司开展跨领域高效协同与深度资源互通，为客户提供一体化综合金融解决方案。同时，公司不断迭代优化发展战略，全面落地母子公司一体化经营管控机制，强化投行、投资、研究业务联动，统筹境内外业务协同，稳步推进国际化布局，跨境综合金融服务能力显著增强，构建起多元联动、协同发展的综合化业务布局。

（三）聚焦科技赋能，数字化转型探索成效显著

公司高度重视科技赋能，率先设立科技子公司，充实自研开发团队，聚焦数字化客户生态、自动化运营管理、智能化投资研究和平台化业务模式。在 IT 核心能力建设上，建设了多端一体化 IT 资源驾驶舱，

完成 IT 资源闭环管理，搭建研发管控平台配套研发效能度量体系。在业务赋能上，持续推动财富管理、FICC、资管、机构业务转型升级，落地研报智能体、AI 制表、自动化测试等工具，助力业务数字化、管理数字化及中后台敏捷化。

（四）筑牢风控防线，推进穿透式垂直管理

公司坚守“诚信、稳健、高效、规范、创新”的经营理念，持续建立完善以合规管理、风险管理、稽核审计为主体，覆盖事前、事中、事后全过程的内控体系。报告期内，公司严格落实“横向到边、纵向到底”的监管要求，不断夯实母子公司全业务链条垂直一体化管控。公司持续加强重点业务与风险模型的管理，规范业务运作流程。报告期内，各项业务运行平稳，以净资本和流动性为核心的各项风险控制指标持续符合监管要求，运营平稳有序，未发生重大风险事件。

（五）强化党建引领，厚植积极向上企业文化

公司始终坚持把党的领导贯穿公司治理全过程，做到党的领导和企业发展同频共振，党的领导和企业文化相融共生。积极践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，“以义制利”价值追求、“协作包容”工作精神、“追求卓越”核心动力，正在全体干部职工中形成高度的思想共识和行动自觉，成为差异化高质量发展生生不息的源泉动能。公司深入践行绿色发展理念，制定 ESG 管理制度，持续优化完善 ESG 管理体系，连续五年入选中国上市公司协会可持续发展优秀案例，获深交所 ESG 评级 AA 级、Wind ESG 评级 A 级。

三、主营业务分析

（一）概述

报告期内，公司坚守“功能引领、专业立身、差异制胜”的核心经营方针，深耕实体经济、夯实专业能力、打造差异化优势，各业务板块稳健发力，经营质效稳步提升。财富管理业务买方投顾转型提速，客户根基持续夯实；资产管理业务丰富产品矩阵，深化“财富+资管”协同联动，提升客户获得感；企业金融业务强化“投资+投行”联动，提升综合金融服务能级，持续筑牢区域基本盘；投资业务坚定践行“多资产、多策略、非方向性”策略，持续优化投资结构；机构业务强化客户统筹服务，深化机构客户服务与内部协同，为精准营销与深度赋能夯实基础；国际业务完善牌照布局，补齐业务链条，国际化业务版图持续扩张。

报告期内，公司聚焦“五篇大文章”，精准滴灌实体经济。赋能科技创新，驱动产业升级，落地科创债 4 只，设立半导体基金，完成科技型企业股权融资 3 单。聚焦低碳转型，获批碳排放权交易资格，发行绿色债（含低碳转型挂钩债）3 只及新能源主题基金，助力实体经济降碳减排。践行金融为民，发行乡

乡村振兴债 5 只、中小企业普惠 ABS 4 只及养老产业债 1 只，推出低费率债基与定期分红产品。

报告期内，公司优化业态，拓展牌照与补充资本，推进国际子公司及资管子公司增资，夯实发展根基。积极推进 ETF 做市与北交所做市资格申请，持续拓宽业务边界。新设产业与战略发展研究部，深耕山西实体经济与特色产业，以高水平智库建设精准赋能地方转型。

下半年，外部环境复杂性、严峻性仍在上升，全球经贸格局深度调整，地缘政治与市场波动的交织影响或将延续，但宏观政策托底效应有望持续释放。监管导向愈发清晰，明确要求证券行业回归本源，聚焦服务实体经济与新质生产力，对公司的专业化、综合化服务能力提出了更高要求。

公司将紧扣“十五五”高质量发展主题，继续秉持“功能引领、专业立身、差异制胜”的经营方针，统筹功能性发挥与盈利性增长，坚持“专业创造价值，成就共同成长”的使命，以提升专业能力为核心目标，系统推动业务转型升级。坚持以客户为中心，立足零售、机构、企业客户的不同需求，驱动业务模式、组织架构、考核激励的结构性变革。

一是强化功能引领，深耕实体赋能，构建民生、产业、金融市场三大平台。围绕零售、企业、机构三类客群，强化服务实体经济与居民财富管理的功能性发挥。民生金融领域，顺应居民财富配置从“储蓄”向“投资”转型趋势，稳步推进买方投顾模式落地；产业金融领域，深度融入山西“十五五”发展大局，聚焦服务实体经济与“五篇大文章”持续发力；金融市场领域，以专业交易与定价能力，服务机构客户全流程交易配套服务。

二是聚焦专业立身，夯实发展根基，打造核心能力支撑体系。将专业能力贯穿经营全流程，构建“大投研能力、客户综合经营能力、产品创设能力、市场交易能力”四位一体模式，强化综合金融输出能力、风控合规保障赋能能力及数字化、科技驱动能力全方位支撑体系。

三是坚持差异制胜，打造核心标签，以特色化经营构建错位竞争优势。着力打造“山西区域专家”“多资产多策略专家”“FICC 专家”及国际业务差异化标签，以四大特色品牌构建独特核心竞争优势，走实差异化高质量发展道路。

四是坚持“一体化、智能化”发展策略，构建集约协同新生态。变革组织模式，推动总部向“集约赋能型”平台转型，落地 CST（客户解决方案团队）综合经营模式，依托专班机制攻坚重点项目；深化母子公司垂直一体化管理，有效打破条线壁垒，实现跨部门资源的高效整合。强化科技支撑，加速数智平台建设，完成 AI 中台搭建与基础资源纳管，初步构建“AI+业务”场景产品矩阵，为前端业务提供强有力的技术支撑。

报告期内，公司实现营业收入 17.73 亿元，同比增长 8.07%；实现归属于上市公司股东的净利润 6.03

亿元，同比增长 14.99%，每股收益 0.17 元。截至期末，公司总资产规模 945.96 亿元，同比增长 15.67%，归属于上市公司股东的净资产 186.95 亿元，同比增长 1.01%。分业务板块情况如下：

1. 财富管理业务板块

（1）市场环境

上半年，资本市场呈现出震荡上行、结构分化的发展态势，市场整体交易活跃度持续提升，成交额大幅增长。上证综指、深证成指、创业板指分别上涨 3.16%、19.82%、35.58%，结构性行情特征显著。据 Wind 数据统计，上半年 A 股日均成交额 2.74 万亿元，同比增长 96.90%。居民财富搬家与风险偏好修复形成正向循环，居民资金加速入市，两融余额突破 3 万亿元，同比增长超 60%，为财富管理业务规模扩容和客户结构升级提供了有利的市场基础。

（2）经营举措及业绩

报告期内，公司深耕财富管理主业，以买方投顾战略转型为主线，统筹推进各项经营工作，业务运营平稳有序、转型落地成效显著，新增有效客户数同比增长 87%。一是纵深推进买方投顾转型，夯实专业服务能力。强化投研一体化协同能力，组建跨部门投研团队，建立常态化成果输出机制，定期输出宏观经济研判与大类资产配置观点，为客户服务提供深度专业支撑。针对客户多元需求，迭代完善基金投顾与股票投顾产品谱系，丰富差异化供给。同时，持续推进买方投顾标准化工作流程落地，有效实现业务运营与客户服务效能的“双提升”，当期代销产品销售收入同比增长 66%。二是加快数智化平台建设，赋能业务提质增效。深化 AI 生态布局，搭建 9 大场景化 AI 能力集群，落地 5 项智能应用，其中智能答疑机器人全面投产，问答识别准确率达 80%；打通内外部 MCP、Agent 智能工具数据链路，完成多类智能工具深度对接融合。持续迭代交易服务端，汇通启富 APP 发布 12 个版本，不断优化智能交易、智能服务工具功能，客户使用体验与服务便捷度显著增强。三是深耕重点客群，拓宽信用业务增长空间。聚焦机构客户与高净值客户差异化需求，推行“一对一”定制化运营策略，以两融业务为突破口推动信用业务扩面提质，两融规模较年初增长 15%。四是强化战略牵引，统筹推动转型规划落地。围绕公司“十五五”战略部署及财富管理业务转型目标，细化业务举措及落地实施路径，以战略为牵引规范业务发展布局，推动财富管理业务高质量发展。

（3）下半年工作规划

下半年，公司将持续坚守财富管理本源定位，聚焦投研能力建设、数智平台升级及组织体系优化方向，持续夯实财富管理高质量发展根基。一是深化业务协同联动，推动投研能力向生产效能转化。强化财富业务与资管业务深度协同，持续打磨投研成果向产品端输出的链路。迭代优化“汇通 100”“私募 30”产品池，引导客户转向多元组合资产配置。健全全流程投顾服务体系，推行分支机构试点先行机制，以

点带面推动财富顾问加速向买方投顾转型。二是加速数智化建设，拓宽普惠服务边界。完成 AI 中台搭建落地，丰富 AI 场景应用矩阵。重点落地基金诊断、智能营销话术等多款 Agent 工具，以数字化手段拓宽大众客群服务覆盖范围。同步优化交易及智能服务工具，全面提升客户服务体验。三是优化组织机制，强化转型保障。围绕买方投顾转型发展需要，优化财富管理业务组织架构，完善配套管理机制与考核体系，搭建适配买方投顾转型的组织运营体系，为财富业务规范化、高质量长效发展提供坚实保障。

2. 投资业务板块

（1）市场环境

上半年，债券市场整体维持低利率、低波动运行格局，呈现窄幅震荡、曲线牛陡特征。流动性持续宽松叠加资产荒逻辑延续，10 年期国债收益率运行区间极度收窄，市场波动率持续下行。总体市场结构明显分化，短端利率稳健波动，超长端品种因保险等配置型机构增持支撑表现活跃，推动收益率曲线陡峭化。

权益市场呈现结构性牛市，“成长领涨、价值震荡”的格局鲜明。依托政策红利与新质生产力产业周期共振，市场走出“成长领涨、传统震荡”的格局，科创、AI、高端制造等高景气赛道持续走牛，科创 50、创业板指涨幅遥遥领先。而金融、消费、地产等传统板块表现疲软，市场赚钱效应集中。资金交易活跃度大幅提升，股债资金高频轮动，板块轮动速度加快，抱团行情凸显，市场估值分化，整体呈现强结构、高波动、高聚焦的运行态势。

大宗商品与期货市场呈现高波动与强分化。受地缘冲突与宏观政策交织影响，能源化工宽幅震荡，有色与农产品结构性走强，贵金属冲高回落，黑色系及建材板块走弱，定价逻辑转向风险主导。

（2）经营举措及业绩

报告期内，公司固定收益业务持续推动多领域、多策略、多资产布局，收入结构稳健，成为重要增长极。坚定非方向性投资路径，固收、权益及委外业务多点开花，股债均衡策略有效对冲市场波动、控制组合回撤。在保持银行间债券市场做市交易业务优势的同时，积极布局交易所市场各品种的做市，平衡做市底层资产池，拓宽收益来源，衍生品业务积极推进客户拓展与产品创新，ETF 做市评级保持稳定。“绿色金融”迈出坚实步伐，正式获批参与碳排放权交易。加快“数字金融”提质，以数字化转型驱动固收产业链创新发展，着力推进多场景 AI 应用落地，数字化做市平台“山证报价板”及 FICC 债券交易机器人成交量创新高。优化商品投资业务内部组织架构，搭建 MOM 管理团队和复合策略投研团队，加强智能中台赋能和投研能力整合，稳步推进投研流程化、数字化建设及多策略迭代优化。

（3）下半年工作规划

下半年，投资业务将坚持稳中求进、深化改革创新，以高质量发展为主线，重点推进以下工作：一

是强化人才梯队与专业能力协同支撑，夯实发展根基。二是拓宽多资产维度，完善策略体系。丰富固收、权益、衍生品等多元策略工具箱，深化多元化、全天候投资布局，挖掘新的业务增长极。三是坚持差异化展业与精细化运营并重，加快推进科技与业务深度融合，持续迭代交易系统与智能风控体系，全面提升综合能力。

3. 企业金融业务板块

（1）市场环境

上半年，A 股股权融资市场持续回暖，股权投资市场复苏趋势明显。据 Wind 数据，按上市日计算，全市场 A 股 IPO 家数同比增长 39%，募集资金同比增长 89%，再融资项目数量同比增长 47%，募集资金同比减少 48%。据清科研究数据，上半年新募集基金数量和规模分别为 3,981 只，10,494.64 亿元，同比上升 95.8%、49.6%。

（2）经营举措及业绩

报告期内，公司坚持服务实体经济根本宗旨，突出功能性发挥，聚焦做好金融“五篇大文章”和服务新质生产力，积极构建“产业投行×耐心资本”投融并进的企业综合金融服务模式，持续推动提质增效。

投资银行业务聚焦重点业务品种，持续提升业务的确定性。报告期内，完成 3 单 A 股再融资、56 单公司债、1 单重大资产重组、1 单破产重整等。其中，承销科创债 4 只、绿色债（含低碳转型挂钩债）3 只、乡村振兴债 5 只；承销西北地区首支养老产业公司债券；承销获批非金融企业债务融资工具一般主承销商资格后的首单中期票据。子公司中德证券实现扭亏为盈。据 Wind 数据，报告期内，中德证券定向增发项目承销家数排名 10 位，全部债券承销金额排名 24 位，地方政府债承销金额排名 11 位。据 Choice 数据，公司持续督导新三板家数排名 15 位。

股权投资业务聚焦硬科技赛道，持续提升投资规模与质量。报告期内，山证投资新增投资项目 8 个，投资金额 4.22 亿元。山证创新新增投资项目 6 个，投资金额 1.72 亿元。山证创新所投企业天辰生物，由山证国际投行团队服务支持，实现港股 IPO 上市。

（3）下半年工作规划

下半年，公司企业金融业务将坚持把功能性放在首位，统筹功能性与盈利性，持续加大资源投入，聚焦服务山西实体经济、做好“五篇大文章”更好发挥功能作用。坚定提升业务确定性，着力深化投资投行协同联动，加快打造“产业投行×耐心资本”投融并进的企业综合金融服务模式，全面提质增效，奋力实现公司“十五五”良好开局。

4. 资产管理业务板块

（1）市场环境

上半年，国内货币政策维持适度宽松，市场利率低位震荡，A 股呈现科技成长领涨的结构性行情，居民金融资产配置需求持续释放，资管行业规模稳步扩容。据中国证券投资基金业协会数据，截至报告期末，证券期货经营机构私募资管产品规模 13.13 万亿元（不含社保基金、企业年金）。《私募证券投资基金高质量发展行动方案》落地，跨行业统一风险适当性标准推进，通道业务全面出清，行业加速向主动管理转型，固收+、私募量化、衍生品策略成为增长主线。

（2）经营举措及业绩

报告期内，公司坚定不移落实以“固收为基”、以“公募绝对收益与资管多资产多策略”为重点突破、以“特色权益与海外资产配置”为两翼的资产管理业务“一二二”发展战略，聚焦特色化和差异化，深挖自身资源禀赋，推进落实高质量发展。报告期内，公司资产管理业务持续优化产品矩阵建设，推进并深化客群覆盖，加强精细化管理，落实“五篇大文章”，各细分业务线全面保持正增长。报告期内，山证资管新发产品 35 只，存续产品 291 只。新发行的“山证资管半导体产业锐选股票型发起式证券投资基金”布局科技金融，“山证资管新能源锐选股票型发起式证券投资基金”布局绿色金融，低费率债基“山证资管裕弘 60 天滚动持有债券型证券投资基金”布局普惠金融。持续发行三年封闭定期分红资管产品、配套设立 FOF 投资部，布局养老金融。推进数字金融建设，上线一体化资产管理平台、绩效归因、RPA 三大信息技术系统。

截至报告期末，公司资产管理业务总规模 777.95 亿元，同比增长 29.23%，其中，集合资产管理计划 224.28 亿元，单一资产管理计划 56.72 亿元，专项资产管理计划 66.62 亿元，公募基金 430.34 亿元。

（3）下半年工作规划

下半年，公司资产管理业务将紧扣国家“十五五”规划，锚定公司“十五五”发展战略目标，持续优化产品及策略矩阵。落实“一二二”战略，建强人才梯队。布局新质生产力基金，分层落地创新产品，强化重点产品持营。加快落地投行资管业务，丰富资产证券化供给，推动资产管理业务与实体经济深度融合。坚守合规风控底线，完善风险防控机制，强化投资者权益保护，以更规范的运作、更专业的服务回报投资者。

5. 机构业务板块

（1）市场环境

上半年，国内金融市场流动性合理充裕，资本市场运行平稳有序。机构投资者对专业化客需服务、多元策略、综合金融解决方案的需求持续提升，推动券商机构业务向一体化、差异化方向转型。做市业务迎来发展机遇，证监会发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》，规范衍生品市场交易，推动市场

健康规范发展。研究业务竞争持续加剧，佣金分仓业务面临费率改革与高质量发展双重考验，行业加速向特色化、差异化、智库化转型，对研究定价及产业赋能能力提出更高要求。

（2）经营举措及业绩

报告期内，公司机构业务以“整合资源、强化协同、构建一体化机构服务体系”为导向，建立完善跨条线协同机制，为战略客户提供覆盖交易、投顾、研究、衍生品、经纪等业务的差异化综合金融服务。

债券交易业务持续深化机构客户覆盖，大力推进科技赋能建设，进一步提升交易服务效率与专业水平。投资顾问业务坚持“投+顾并重”，完善多资产多策略布局，累计服务机构客户超 100 家。权益场外衍生品业务坚持以客户需求为导向，持续丰富挂钩权益指数标的，深入挖掘客户风险管理和资产配置需求，提升专业化对冲能力和客户服务能力，同时，积极拓展商品场外衍生品业务，落地挂钩商品指数创新产品，打造差异化竞争优势。研究业务坚持卖方研究与产业研究双轮驱动，深度服务公募基金在内的各类机构客户，持续体现卖方研究市场价值。发布《山西资本市场白皮书（2026 年）》，推进山西省“十五五”规划专题研究，持续进行煤电转型及绿色金融研究。

（3）下半年工作规划

下半年，债券交易业务将抢抓做市商机遇，持续提升做市服务能力与市场影响力。投资顾问业务将聚焦银行、理财、保险、信托、企业等机构客户需求，夯实核心策略，推动投顾业务向差异化和规模化方向发展。场外衍生品业务将继续以客户需求为导向，丰富产品结构 with 挂钩标的，持续提升产品设计、对冲交易及风险控制能力，实现稳定增长与创收；同时积极推动商品场外衍生品业务突破，依托机构条线拓宽客户服务广度与深度。研究业务将深入践行“一个客户一个山证”服务理念，加强跨条线研究协同，整合内外部研究资源，做深做精特色产业链研究，持续扩大机构客户覆盖广度与合作深度，推动研究业务从传统卖方服务向综合价值赋能转型。

6. 国际业务

（1）市场环境

上半年，全球宏观政策进入“分化”阶段，资本市场在分化中寻找新均衡，香港市场则在跨境资金与科技浪潮驱动下延续强劲势头。各经济体根据自身通胀结构与经济韧性采取差异化路径。全球流动性预期呈现复杂态势，香港市场在国际资金配置需求与内地资本双向流动推动下，活跃度进一步提升。

上半年，香港股票市场平均每日成交金额达 2,830 亿港元，同比增长 17.8%，6 月单月日均成交额更冲至 3,191 亿港元。港股 IPO 市场延续强势复苏态势，共有 87 家新上市公司，同比增长 98%，IPO 集资总额达 2,102 亿港元，同比上升 92%，创历年同期第二高。债券市场持续走强且结构多元。中资离岸债市场保持韧性，总发行规模约 1,134 亿美元，与去年同期基本持平。市场结构出现显著优化，离岸人民币计

价债券占比超过一半，同比增长 32%，而美元计价债券规模同比减少 40%。

（2）经营举措及业绩

报告期内，山证国际以客户为中心，加大内外协同力度，提升全链条服务能力，构建全方位全周期客户服务生态。聚焦“FICC、跨境投行、特色资管”三大领域，强化专业服务与科技赋能，持续打造自身独特的竞争优势。FICC 业务坚持多资产、多策略布局，落地权益投资业务、大类资产投资业务及场外衍生品客需业务等多项新业务。其中，场外衍生品客需业务完成首笔场外个股欧式看涨期权交易，标志着公司在场外衍生品业务领域实现质的突破。投资银行业务方面，储备多个保荐上市项目，担任整体协调人、联席全球协调人完成 2 个项目的股票发行，担任联席账簿管理人完成 3 个股票承销项目，担任联席账簿管理人完成 17 个债券承销项目。资产管理业务方面，完成 IPO 策略主题基金创设、募资及首笔投资，推动商品资管专户、QFII 专户等多项业务落地。财富管理业务持续丰富产品货架，上架私募基金 5 只、公募基金 8 只。

（3）下半年工作规划

下半年，山证国际将深入强化境内外业务一体化协同，全面融入母公司业务体系，持续聚焦 FICC、跨境投行及特色资管等核心业务，加强能力建设，深耕区域细分市场，打造差异化优势。同时，推进科技赋能，加强中后台运营、风控、合规管理，强化人才梯队建设和公司治理，稳步向“小而美、专而精”的国际化平台迈进。

7. 期货业务

（1）市场环境

上半年，我国期货市场规模持续扩大，行业经营效益显著改善。据中国期货业协会数据，截至 2026 年 6 月底客户权益合计达 2.40 万亿元，同比增长 52.94%；期货公司全行业累计实现营业收入 230.88 亿元，同比增长 23.62%，累计净利润 69.08 亿元，同比增长约 36.15%。

（2）经营举措及业绩

报告期内，格林大华聚焦核心能力建设，打造以服务产业客户为核心的风险管理能力和以商品衍生品为特色的投资能力，各业务板块实现多点突破，主要经营指标较去年同期大幅提升。特别是发挥功能引领，聚焦普惠金融，坚持打造“千企服务”与“保险+期货”服务品牌，“千企服务”聚焦服务山西区域经济高质量发展，“保险+期货”上半年进一步增量扩面。报告期内，推出新媒体品牌活动“一品一县一特色”，以公益实践助力乡村振兴，精准服务山西县域经济，紧扣国家战略，有效延伸社会价值，格林大华品牌影响力持续提升。

（3）下半年工作规划

下半年，格林大华将持续深化体制机制改革，继续坚持核心能力建设，聚焦区域与核心品种，加强专业人才引进力度。坚持母子公司一体化，推动业务深度协同，推进中后台一体化建设。继续降本提质增效，坚持非均衡发展；做好金融“五篇大文章”。持续筑牢合规风控底线，提升品牌影响力，实现稳健发展。

（二）主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业总收入	1,773,448,142	1,640,964,060	8.07%	报告期内公允价值变动收益增加
营业总支出	1,046,560,103	1,026,089,312	2.00%	报告期内计提的信用减值损失增加
所得税费用	120,530,332	102,330,927	17.78%	递延所得税费用同比增加
经营活动产生的现金流量净额	2,150,868,238	-469,981,896	不适用	报告期内正回购业务、交易性金融负债、代理买卖证券款及拆入资金规模增加导致现金净流入
投资活动产生的现金流量净额	-678,506,156	-28,023,087	不适用	报告期内其他权益工具投资规模增加导致现金净流出
筹资活动产生的现金流量净额	2,250,772,966	-443,620,420	不适用	报告期内偿还债务支付的现金规模较上年同期减少导致现金流出减少
现金及现金等价物净增加额	3,698,166,416	-945,134,417	不适用	-

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

（三）营业总收入构成

报告期内，公司实现营业收入 177,344.81 万元，同比增长 8.07%。其中，经纪业务手续费净收入同比增加 13,505.86 万元，同比增长 36.34%；资产管理业务手续费净收入同比增加 2,188.18 万元，同比增长 19.21%；投资银行业务手续费净收入同比减少 106.96 万元，同比下降 0.63%；利息净收入同比减少 55.04 万元，同比下降 1.45%；投资收益及公允价值变动收益同比减少 1,804.22 万元，同比下降 2.14%；其他业务收入同比减少 361.35 万元，同比下降 35.42%。

单位：元

项目	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
手续费及佣金净收入	853,749,747	48.14%	691,065,244	42.11%	23.54%

利息净收入	37,519,447	2.12%	38,069,837	2.32%	-1.45%
投资收益	548,050,747	30.90%	906,474,497	55.27%	-39.54%
公允价值变动损益	275,825,240	15.55%	-64,556,344	-3.94%	不适用
汇兑损益	14,085,602	0.79%	14,549,744	0.89%	-3.19%
其他业务收入	6,588,745	0.37%	10,202,290	0.62%	-35.42%
资产处置损益	1,096,187	0.06%	-8,676	0.00%	不适用
其他收益	36,532,427	2.07%	45,167,468	2.73%	-19.12%
营业总收入合计	1,773,448,142	100.00%	1,640,964,060	100.00%	8.07%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“五、资产及负债状况分析中的 5、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”

（四）营业支出构成

报告期内，公司营业支出 104,656.01 万元，同比增长 2.00%。其中，税金及附加同比减少 235.17 万元，同比下降 18.67%；业务及管理费同比增加 988.28 万元，同比增长 0.97%；信用减值损失同比增加 1,466.33 万元；其他业务成本同比减少 25.95 万元，同比下降 16.02%。

单位：元

项目	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
税金及附加	10,247,527	0.98%	12,599,197	1.23%	-18.67%
业务及管理费	1,024,968,127	97.94%	1,015,085,335	98.93%	0.97%
信用减值损失	9,983,919	0.95%	-4,679,427	-0.46%	不适用
其他资产减值损失	-	0.00%	1,464,220	0.14%	-100.00%
其他业务成本	1,360,530	0.13%	1,619,987	0.16%	-16.02%
营业支出合计	1,046,560,103	100.00%	1,026,089,312	100.00%	2.00%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因见本节“五、资产及负债状况分析中的 5、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”

（五）费用

单位：元

项目	本报告期	上年同期	同比增减	重大变动说明
业务及管理费	1,024,968,127	1,015,085,335	0.97%	-

（六）现金流

单位：元

项目	本报告期	上年同期	同比增减
经营活动现金流入小计	11,886,931,691	5,524,015,054	115.19%
经营活动现金流出小计	9,736,063,453	5,993,996,950	62.43%
经营活动产生的现金流量净额	2,150,868,238	-469,981,896	不适用
投资活动现金流入小计	136,830,909	9,155,467	1394.53%
投资活动现金流出小计	815,337,065	37,178,554	2093.03%

投资活动产生的现金流量净额	-678,506,156	-28,023,087	不适用
筹资活动现金流入小计	2,741,496,500	2,623,015,164	4.52%
筹资活动现金流出小计	490,723,534	3,066,635,584	-84.00%
筹资活动产生的现金流量净额	2,250,772,966	-443,620,420	不适用
现金及现金等价物净增加额	3,698,166,416	-945,134,417	不适用

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额 369,816.64 万元，同比增加 464,330.08 万元。

经营活动产生的现金流量净额 215,086.82 万元，同比增加 262,085.01 万元，主要为报告期内代理买卖证券款规模增加，正回购业务规模增加，交易性金融负债及拆入资金规模增加，导致现金净流入。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额 -67,850.62 万元，同比减少 65,048.31 万元，主要为其他权益工具投资规模增加，导致现金净流出。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额 225,077.30 万元，同比增加 269,439.34 万元，主要为报告期内偿还债务支付的现金规模较上年同期减少，导致现金流出减少。

相关数据同比发生变动 30%以上的原因详见本节“五、5、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况”。

（七）主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业总收入	营业总支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业总支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
财富管理业务	729,642,727	420,520,348	42.37%	12.67%	22.48%	下降 4.61 个百分点
自营业务	566,679,407	198,097,489	65.04%	-11.78%	-23.81%	增长 5.52 个百分点
资产管理业务	156,883,382	67,456,558	57.00%	19.71%	21.06%	下降 0.48 个百分点
投资银行业务	149,763,105	134,995,026	9.86%	63.06%	-10.42%	增长 73.93 个百分点
期货经纪业务	115,415,446	74,430,604	35.51%	35.04%	0.86%	增长 21.86 个百分点
大宗商品交易及风险管理业务	42,740,910	11,281,695	73.60%	-1.38%	-14.93%	增长 4.21 个百分点
其他及抵消项目	12,323,165	139,778,383	不适用	不适用	不适用	不适用

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐ 适用 ☒ 不适用

（八）主营业务分地区情况

（1）营业总收入地区分部情况

单位：元

地区	本报告期		上年同期		营业总收入比上年同期增减
	营业部数量	营业总收入	营业部数量	营业总收入	
山西省	54	418,335,707	54	330,241,460	26.68%
上海市	3	25,387,047	3	20,047,418	26.63%
北京市	2	21,353,417	3	21,300,430	0.25%
浙江省	2	16,043,503	2	16,154,978	-0.69%
河北省	2	12,070,582	2	7,778,925	55.17%
广东省	3	13,279,331	3	9,243,450	43.66%
山东省	2	11,614,461	2	8,600,000	35.05%
陕西省	1	11,217,562	1	8,567,091	30.94%
河南省	4	8,455,859	4	6,617,432	27.78%
四川省	2	6,094,511	2	4,144,014	47.07%
福建省	3	6,018,274	3	5,355,914	12.37%
重庆市	2	6,084,885	2	4,581,287	32.82%
辽宁省	2	4,643,719	2	3,324,362	39.69%
江苏省	2	3,986,014	2	3,183,879	25.19%
天津市	1	4,054,243	1	2,158,944	87.79%
海南省	1	3,291,471	1	191,795	1616.14%
湖南省	-	3,372,279	-	3,071,426	9.80%
广西	1	2,228,809	2	1,600,266	39.28%
贵州省	1	891,707	1	191,509	365.62%
湖北省	1	891,104	1	509,639	74.85%
内蒙古	1	1,087,842	1	1,124,880	-3.29%
安徽省	1	452,973	1	138,513	227.03%
云南省	1	449,142	1	326,515	37.56%
江西省	1	410,414	1	225,214	82.23%
宁夏	1	154,664	1	65,801	135.05%
黑龙江省	-	-4,500	1	247,076	-101.82%
总部及子公司	-	1,191,583,122	-	1,181,971,842	0.81%
合计	94	1,773,448,142	97	1,640,964,060	8.07%

(2) 营业利润地区分部情况

单位：元

地区	本报告期		上年同期		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
山西省	54	319,157,845	54	231,286,854	37.99%
上海市	3	13,965,095	3	8,185,160	70.61%
北京市	2	12,802,454	3	10,687,070	19.79%
浙江省	2	9,173,471	2	9,752,052	-5.93%
河北省	2	8,663,677	2	4,689,082	84.76%
广东省	3	3,404,829	3	-2,689,113	不适用
山东省	2	5,353,686	2	2,310,752	131.69%
陕西省	1	7,018,448	1	3,717,808	88.78%
河南省	4	3,115,041	4	331,330	840.16%
四川省	2	2,514,786	2	345,486	627.90%
福建省	3	2,070,846	3	839,248	146.75%
重庆市	2	2,706,996	2	-897,842	不适用
辽宁省	2	1,995,060	2	223,215	793.78%
江苏省	2	-2,089,307	2	-1,354,976	不适用
天津市	1	1,975,990	1	356,626	454.08%
海南省	1	2,159,158	1	-1,130,947	不适用
湖南省	-	1,345,226	-	1,044,760	28.76%
广西	1	809,195	2	-403,856	不适用
贵州省	1	259,036	1	-604,297	不适用

湖北省	1	-278,414	1	-444,623	不适用
内蒙古	1	207,491	1	109,857	88.87%
安徽省	1	-330,230	1	-536,815	不适用
云南省	1	-698,426	1	-820,428	不适用
江西省	1	69,377	1	-155,833	不适用
宁夏	1	-791,442	1	-1,285,625	不适用
黑龙江省	-	-6,620	1	-551,593	不适用
总部及子公司	-	332,314,771	-	351,871,396	-5.56%
合计	94	726,888,039	97	614,874,748	18.22%

四、非主营业务分析

☐适用 ☒不适用

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	27,443,831,666	29.01%	24,482,472,599	29.94%	下降 0.93 个百分点	-
结算备付金	4,741,411,337	5.01%	4,106,240,592	5.02%	下降 0.01 个百分点	-
融出资金	10,029,674,435	10.60%	8,755,463,774	10.71%	下降 0.11 个百分点	-
衍生金融资产	3,226,489	0.00%	70,057,315	0.09%	下降 0.09 个百分点	-
买入返售金融资产	824,107,435	0.87%	628,105,552	0.77%	增长 0.10 个百分点	-
应收款项	164,539,085	0.17%	170,624,760	0.21%	下降 0.04 个百分点	-
存出保证金	5,483,743,020	5.80%	4,092,472,467	5.00%	增长 0.80 个百分点	-
交易性金融资产	42,411,148,509	44.83%	36,594,501,792	44.75%	增长 0.08 个百分点	-
债权投资	23,826,412	0.03%	25,026,303	0.03%	-	-
其他债权投资	44,539,544	0.05%	51,307,952	0.06%	下降 0.01 个百分点	-
其他权益工具投资	1,239,062,100	1.31%	588,284,781	0.72%	增长 0.59 个百分点	-
长期股权投资	399,291,699	0.42%	399,658,951	0.49%	下降 0.07 个百分点	-
固定资产	345,498,962	0.37%	366,935,884	0.45%	下降 0.08 个百分点	-
使用权资产	248,732,432	0.26%	244,924,320	0.30%	下降 0.04 个百分点	-
无形资产	197,171,765	0.21%	215,100,276	0.26%	下降 0.05 个百分点	-
商誉	476,939,901	0.50%	476,939,901	0.58%	下降 0.08 个百分点	-
递延所得税资产	131,890,338	0.14%	146,663,298	0.18%	下降 0.04 个百分点	-
其他资产	387,329,609	0.41%	368,839,532	0.45%	下降 0.04 个百分点	-
资产总计	94,595,964,738	100.00%	81,783,620,049	100.00%	-	-

相关数据同比发生变动 30%以上的原因见本节“五、资产及负债状况分析中的 5、比较式财务报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况”

2、主要境外资产情况

☐适用 ☒不适用

3、以公允价值计量的资产和负债

√适用 □不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	36,594,501,792	291,966,078	-	-	2,764,862,892,636	2,757,394,752,199	-	42,411,148,509
2. 衍生金融资产	70,057,315	-31,744,221	-	-	19,076,284	45,377,807	-	3,226,489
3. 其他债权投资	51,307,952	-	-479,066	-87,789	-	6,000,117	-	44,539,544
4. 其他权益工具投资	588,284,781	-	-97,790,903	-	781,117,811	84,552	-	1,239,062,100
金融资产小计	37,304,151,840	260,221,857	-98,269,969	-87,789	2,765,663,086,731	2,757,446,214,675	-	43,697,976,642
1. 交易性金融负债	2,226,113,491	-1,476,269	-	-	570,664,297,553	571,441,978,441	-	2,986,545,238
2. 衍生金融负债	51,008,402	17,079,652	-	-	38,683,758	50,181,394	-	24,821,780
金融负债小计	2,277,121,893	15,603,383	-	-	570,702,981,311	571,492,159,835	-	3,011,367,018

其他变动的内容

□适用 √不适用

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□是 √否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	90,017,376	公募基金业务风险准备金存款
交易性金融资产	16,653,244,976	用于卖出回购、债券借贷等用途；已融出证券；流通受限的股票
其他权益工具投资	78,762,008	流通受限的股票
合计	16,822,024,360	-

5、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	本报告期末	上年末	增减	变动原因
资产				
衍生金融资产	3,226,489	70,057,315	-95.39%	衍生金融工具规模减少
买入返售金融资产	824,107,435	628,105,552	31.21%	股票质押式回购规模增加

负 债 表	存出保证金	5,483,743,020	4,092,472,467	34.00%	主要是客户交易保证金增加
	其他权益工具投资	1,239,062,100	588,284,781	110.62%	其他权益工具规模增加
	短期借款	739,034,871	497,758,099	48.47%	子公司银行借款规模增加
	应付短期融资款	-	28,920,661	-100.00%	偿还短期融资款项
	交易性金融负债	2,986,545,238	2,226,113,491	34.16%	卖出的借入债券规模增加
	衍生金融负债	24,821,780	51,008,402	-51.34%	衍生金融工具规模减少
	应付职工薪酬	293,957,470	185,993,860	58.05%	应付短期薪酬增加
	应交税费	45,316,806	93,565,560	-51.57%	缴纳企业所得税影响
	其他综合收益	-219,866,621	-90,598,933	不适用	外币报表折算差额及金融工具公允价值变动影响
	项目	本报告期	上年同期	增减	变动原因
利 润 表	经纪业务手续费净收入	506,758,932	371,700,288	36.34%	受市场交易量增加影响，经纪业务手续费收入增长
	投资收益	548,050,747	906,474,497	-39.54%	卖出金融资产取得收益减少
	公允价值变动损益	275,825,240	-64,556,344	不适用	证券市场波动导致相关金融资产的公允价值变动
	其他业务收入	6,588,745	10,202,290	-35.42%	非主营业务收入减少
	资产处置损益	1,096,187	-8,676	不适用	固定资产处置收益增加
	信用减值损失	9,983,919	-4,679,427	不适用	融出资金规模增加，计提的信用减值损失增加
	其他资产减值损失	-	1,464,220	-100.00%	报告期内未计提存货跌价准备
	营业外收入	388,400	1,184,710	-67.22%	与日常经营活动无关的收入减少
	营业外支出	755,767	5,001,086	-84.89%	与日常经营活动无关的支出减少
	其他权益工具投资公允价值变动	-97,790,903	-7,197,771	不适用	证券市场波动导致持有的权益工具价格波动
	其他债权投资公允价值变动	-479,066	-56,350	不适用	证券市场波动导致持有的其他债权投资的价格波动
	其他债权投资信用损失准备	-87,789	-141,458	不适用	报告期内转回其他债权投资信用减值准备
	外币财务报表折算差额	-30,939,983	-11,892,674	不适用	汇率变动影响
	项目	本报告期	上年同期	增减	变动原因
现 金 流 量 表	融出资金净减少额	-	346,235,743	-100.00%	融出资金规模增加
	回购业务资金净增加额	2,666,801,949	1,318,459,281	102.27%	回购业务规模增加
	为交易目的而持有的金融负债净增加额	760,673,370	-	不适用	交易性金融负债规模增加
	买卖衍生金融工具收到的现金净额	-	103,912,507	-100.00%	买卖衍生金融工具现金净流出
	拆入资金净增加额	506,000,000	-	不适用	拆入资金规模增加
	代理买卖证券款收到的现金净额	5,757,733,210	1,209,633,211	375.99%	代理买卖证券款规模增加
	收到其他与经营活动有关的现金	133,479,081	658,201,651	-79.72%	代基金公司收取的客户认购款规模变动
	融出资金净增加额	1,272,952,837	-	不适用	融出资金规模增加
	为交易目的而持有的金融资产净增加额	5,117,846,285	39,548,093	12840.82%	交易性金融资产规模增加

为交易目的而持有的金融负债净减少额	-	2,901,058,742	-100.00%	交易性金融负债规模增加
买卖衍生金融工具支付的现金净额	181,228,265	-	不适用	买卖衍生金融工具现金净流出
拆入资金净减少额	-	1,295,000,000	-100.00%	拆入资金规模增加
支付利息、手续费及佣金的现金	515,903,012	353,931,330	45.76%	利息支出及手续费支出增加
支付的各项税费	145,493,383	209,450,650	-30.54%	支付的增值税及附加减少
支付其他与经营活动有关的现金	1,936,963,538	625,714,570	209.56%	存出保证金规模变动
处置其他权益工具投资收到的现金	52,696	20,000	163.48%	报告期内处置其他权益工具规模增加
收回投资收到的现金	3,567,252	1,145,501	211.41%	收回对联营企业的投资
取得投资收益收到的现金	29,639,471	7,607,174	289.63%	持有的其他权益工具投资分红影响
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	1,793,818	382,792	368.61%	处置固定资产等影响
收到其他与投资活动有关的现金	101,777,672	-	不适用	收回定期存款
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,200,000	310,000	932.26%	新增对联营企业的投资
取得其他权益工具投资支付的现金	781,055,210	-	不适用	其他权益工具投资规模增加
发行债券收到的现金	1,000,000,000	2,570,955,182	-61.10%	报告期内债券发行规模减少
发行收益凭证收到的现金	1,500,000,000	-	不适用	报告期内发行收益凭证
取得借款收到的现金	241,496,500	52,059,982	363.88%	子公司借款规模增加
偿还债务支付的现金	28,826,835	2,700,000,000	-98.93%	上年同期偿还债券规模较大
偿还租赁负债支付的现金	76,539,887	52,060,614	47.02%	偿还租赁负债影响
四、汇率变动对现金的影响	-24,968,632	-3,509,014	不适用	汇率变动影响

六、投资状况分析

1、总体情况

报告期内，本公司向子公司山证资管增资 2 亿元人民币。此外，公司全资子公司山证投资和山证创新投资其他企业的情况，详见本报告第八节“财务报告 附注 ‘七、在其他主体中的权益’”的相关内容。

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
200,000,000	-	-

注：本表报告期投资额根据母公司报表长期股权投资报告期投资净额填列，详见本报告第八节“财务报告附注‘十八、2 长期股权投资’”

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	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
国开债	250210. IB	25 国开 10	110,098	公允价值计量	-	209	-	769,741	659,643	1,399	110,795	交易性金融资产	自有资金
信托产品	-	中诚信托-海外信富 29 号受托境外理财单一资金信托	70,000	公允价值计量	74,370	2,867	-	30,000	-	2,867	107,238	交易性金融资产	自有资金
资管计划	113949	金元宝 26 号	135,490	公允价值计量	147,186	-2,585	-	-	49,041	2,118	95,560	交易性金融资产	自有资金
资管计划	-	融通基金融海 41 号 (QDII) 单一资产管理计划	81,886	公允价值计量	95,416	123	-	-	-	123	95,539	交易性金融资产	自有资金
其他基金	019081. OF	山证资管中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金	70,039	公允价值计量	70,276	728	-	46,000	29,896	858	87,107	交易性金融资产	自有资金
国债	210005. IB	21 附息国债 05	80,404	公允价值计量	--	72	--	522,675	442,270	2,714	80,989	交易性金融资产	自有资金
资管计划	-	第一创业金睿优享 FOF3 号单一资产管理计划	68,500	公允价值计量	--	561	--	68,500	-	561	69,061	交易性金融资产	自有资金
货币市场基金	001176	山证资管日日添利货币市场基金	68,754	公允价值计量	68,754	--	--	40,473	40,000	473	69,228	交易性金融资产	自有资金
资管计划	-	中银证券晋证 1 号 QDII 单一资产管理计划	44,500	公允价值计量	53,226	1,470	--	--	--	1,470	54,696	交易性金融资产	自有资金
其他基金	006626. OF	山证资管超短债债券型证券投资基金	18,500	公允价值计量	18,503	-8	--	51,000	18,500	29	50,996	交易性金融资产	自有资金
期末持有的其他证券投资			3,573,589	--	3,202,684	22,585	-9,827	275,037,920	274,505,271	68,195	3,548,589	--	--
合计			4,321,760	--	3,730,415	26,022	-9,827	276,566,309	275,744,621	80,807	4,369,798	--	--
证券投资审批董事会公告披露日期			不适用										
证券投资审批股东大会公告披露日期			不适用										

(2) 衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用

5、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额(1)	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额(2)	报告期末募集资金使用比例(3) = (2)/(1)	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2025 (25 山证 K1)	公开发行公司债券	2025.06.09	50,000	49,900	5,000.00	49,969.86	100.14%	不适用	不适用	不适用	-	-	不适用
2026 (26 山证 01)	公开发行公司债券	2026.06.11	100,000	99,800	-	-	-	不适用	不适用	不适用	99,800	偿还公司有息债务	不适用
合计	--	--	150,000	149,700	5,000.00	49,969.86	33.38%	不适用	不适用	不适用	99,800	--	不适用

募集资金总体使用情况说明

23 山证 C1 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 144,517.70 元为结息款，已于 2026 年 7 月完成兑付工作。

23 山证 C3 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 1,017.61 元为结息款。

23 山证 C4 募集资金净额 14.97 亿元，已累计使用 14.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 73,823.80 元为结息款。

24 山证 01 募集资金净额 17.96 亿元，已累计使用 17.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 4,780.94 元为结息款。

24 山证 02 募集资金净额 16.97 亿元，已累计使用 16.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 692,631.68 元为结息款。

24 山证 04 募集资金净额 17.96 亿元，已累计使用 17.96 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 1,082,714.99 元为结息款。

24 山证 05 募集资金净额 6.99 亿元，已累计使用 6.99 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 186,530.91 元为结息款。

25 山证 K1 募集资金净额 4.99 亿元，已累计使用 4.99 亿元，已使用资金全部用于科创领域投资，募集资金专项账户余额 508,304.52 元为结息款。

25 山证 01 募集资金净额 19.96 亿元，已累计使用 19.96 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 134,119.93 元为结息款。

25 山证 02 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 21,662.73 元为结

息款。

25 山证 C1 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 9.98 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 91,989.18 元为结息款。

25 山证 C2 募集资金净额 14.97 亿元，已累计使用 14.97 亿元，已使用资金全部用于偿还公司债务，募集资金专项账户余额 369,842.32 元为结息款。

26 山证 01 募集资金净额 9.98 亿元，已累计使用 0.00 亿元，募集资金专项账户余额 998,242,777.77 元为募集资金及结息款。

(2) 募集资金承诺项目情况

单位：万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本年度投入金额	截至期末累计投入金额（2）	截至期末投资进度（3）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
1、2023 年次级债：										
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.00	99,817.26 （利息 17.26）	100.02%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.00	99,909.80 （利息 109.80）	100.11%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	149,700.00	149,700.00	0.00	149,755.29 （利息 55.29）	100.04%	不适用	无法单独核算	不适用	否
2、2024 年公司债：										
偿还公司有息债务	否	179,640.00	179,640.00	0.00	179,847.80 （利息 207.80）	100.12%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	169,660.00	169,660.00	0.00	169,876.05 （利息 216.05）	100.13%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	179,640.00	179,640.00	0.00	179,640.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	69,860.00	69,860.00	0.00	69,860.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
3、2025 年公司债：										
投向科技创新领域、补充流动资金或偿还到期债务	否	49,900.00	49,900.00	5,000.00	49,969.86 （利息 69.86）	100.14%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	199,600.00	199,600.00	0.00	199,607.26 （利息 7.26）	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.00	99,800.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否

4、2025 年次级债										
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.00	99,800.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
偿还公司有息债务	否	149,700.00	149,700.00	0.00	149,700.00	100.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
5、2026 年公司债										
偿还公司有息债务	否	99,800.00	99,800.00	0.00	0.00	0.00%	不适用	无法单独核算	不适用	否
承诺投资项目小计	否	1,646,700.00	1,646,700.00	5,000.00	1,547,583.32	93.98%	-	-	-	-
超募资金投向										
超募资金投资项目	无									
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	无									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	无									
募集资金投资项目实施地点变更情况	无									
募集资金投资项目实施方式调整情况	无									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	无									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	无									
用闲置募集资金进行现金管理情况	无									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	无									
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2026 年 6 月 30 日止，尚未使用的募集资金账户余额为 1,001,554,714.08 元，在募集资金专户内存放。									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

公司是否有超募资金

☐是 ☒否

（3）募集资金变更项目情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期末出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

1、主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业总收入	营业利润	净利润
山证创新	子公司	投资管理与资产管理。	17.00 亿元人民币	2,097,337,403	1,992,555,432	47,064,884	40,472,344	33,493,052
格林大华	子公司	期货业务；期货公司资产管理业务；公募证券投资基金销售。	13.00 亿元人民币	10,714,623,836	1,414,710,292	121,427,758	37,308,678	28,434,677
中德证券	子公司	股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐，以及中国证监会批准的其他业务。	10.00 亿元人民币	1,020,005,539	888,355,072	139,074,499	13,082,202	5,946,539
山证国际	子公司	证券经纪、期货经纪、证券投资咨询、期货投资咨询、资产管理、机构融资、商品贸易金融等。	10.00 亿元港币	3,238,046,913	790,986,782	63,091,195	32,671,002	32,671,002
山证投资	子公司	投资与资产管理。	8.00 亿元人民币	1,320,472,289	953,058,309	48,778,335	33,414,328	33,386,832
山证资管	子公司	证券业务（证券资产管理）；公募基金管理业务。	7.00 亿元人民币	989,968,819	956,694,918	157,293,377	92,033,480	69,024,171
山证科技	子公司	一般经营项目：计算机软件、信息系统软件的开发、销售；信息系统设计、集成、运行维护；信息技术咨询；日常安全管理、数据管理。软件外包服务；基于云平台的业务外包服务。 许可经营项目：互联网信息服务。	2.00 亿元人民币	212,032,439	206,213,827	8,466,129	332,957	332,957

2、报告期内取得和处置子公司的情况

☐适用 ☒不适用

3、主要控股参股公司情况说明

公司主要控股公司经营情况详见本节“一、报告期内公司从事的主要业务及三、主营业务分析 1、概述”部分内容。

九、公司控制的结构化主体情况

在确定是否合并结构化主体时，公司主要考虑对这些主体（包括私募基金和资产管理计划）是否具有控制权。公司作为私募基金、资产管理计划的管理人或通过合同协议拥有对该结构化主体的权力时，将综合考虑在结构化主体中拥有的相关权力、取得的投资收益和管理费收入等全部可变回报，以及作为结构化主体的管理人在何种情况下可以被替换等因素对公司是否控制结构化主体作出综合判断。如果公司面临的可变回报的风险重大并且公司对于结构化主体的权力将影响公司取得的可变回报时，公司合并该等结构化主体，详见本报告第八节“财务报告附注‘附注七、2’”。

十、公司面临的风险和应对措施

可能对公司未来发展战略和经营目标产生不利影响的重大风险因素主要包括：政策性风险、流动性风险、信用风险、市场风险、操作风险、合规风险、信息技术系统风险、声誉风险、人才流失和人才储备不足的风险等。公司依据各类风险的特点制定了相应的对策，具体包括：

（一）政策性风险

1. 概况及风险表现

政策性风险是国家宏观经济政策、利率政策等的变动引起的证券市场的波动，证券行业的法律、法规和政策变化导致行业发展环境的变化，对公司经营管理和业务开展产生不利影响的风险。

2. 应对措施

报告期内，公司持续强化政策风险防控与业务合规管理，多措并举保障经营发展稳健有序。密切跟踪国家及地方政策动态，健全政策影响力研究与变量监测机制，精准分析政策调整对业务经营的潜在影响，为经营决策提供科学依据；深化与监管机构的常态化沟通，积极参与监管组织的交流培训，深刻把握政策制定背景、核心目标与导向要求，据此动态优化业务策略、完善风险管理举措，提升风险管理的前瞻性与主动性，有效防范政策落地实施带来的各类业务风险。公司推行多元化布局以分散政策风险，同时积极拓展跨境金融服务，降低对境内单一政策环境的依赖；紧抓行业发展机遇，发力资管业务转型，重点布局科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等政策鼓励领域。

报告期内，公司持续健全内部控制体系与监督审查机制，系统梳理汇总各业务条线外部监管规则并

形成法律法规汇编，落地各项监管要求。同步分层分类组织合规培训与宣教活动，持续强化全员合规素养，提升全体员工政策风险识别、研判及处置能力，筑牢风险防控根基。公司紧扣“1+N”制度体系建设部署，纵深推进合规管理制度迭代优化。上半年，累计修订内部制度 36 项、新增 9 项、废止 3 项，全面增强制度体系的合规适配性、业务针对性与实操可行性。

（二）流动性风险

1. 概况及风险表现

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金,以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展资金需求的风险。可能引发流动性风险的因素包括但不限于资产负债期限结构不匹配、重要融资渠道受限、融资成本大幅上升,以及市场风险、信用风险、操作风险等其他风险因素的传导。

2. 应对措施

公司秉持“稳健”的风险偏好,实施审慎的资产负债管理和流动性风险管理。建立以流动性覆盖率、净稳定资金率、日间流动性头寸、优质流动性资产、单一来源负债集中度、流动性缺口等指标为主的流动性风险监测指标体系,并设置风险限额,通过风险控制指标动态监控系统实施监控,每日根据指标情况动态调控公司资产负债规模。公司持续升级和优化流动性风险管理信息系统,确保准确、及时、持续的计量、监测流动性风险控制指标。

公司统筹管理自有资金,强化资金头寸管理,确保日间流动性安全;持有充足的优质流动性资产储备,确保能够筹集足额资金以应对正常和压力情景下的资金缺口。

依据业务发展、财务状况以及金融市场情况,公司适时制定和调整融资策略,持续优化负债结构,保持合理的财务杠杆水平。同时,积极拓展融资渠道,不断提升融资渠道多元化和稳定性。目前的融资渠道主要包括:股权融资、向证金公司转融通拆入资金、发行收益凭证、债券回购、票据回购、银行间市场拆借、发行证券公司短期债券、发行公司债券、发行次级债、两融收益权转让等。

公司定期和不定期开展流动性风险专项压力测试,从现金流和流动性指标两个方面评估公司在压力情境下的流动性风险承受能力,有针对性地调整流动性风险管理政策,确保业务开展与流动性风险管理相匹配。同时,制定流动性风险应急计划并定期进行演练,确保应对紧急情况下的流动性需求。报告期内,公司流动性覆盖率和净稳定资金率持续满足监管要求,流动性风险整体可控。

（三）信用风险

1. 概况及风险表现

信用风险是指由于客户、交易对手或发行主体不能完全履行契约规定从而为公司带来损失的风险。公司面临的信用风险主要包括三类:一是在融资融券、约定式购回、股票质押式回购等业务中,客户违

约致使公司借出资券及利息遭受损失的风险。二是在股票期权、债券正回购等业务中，客户违约造成公司担保交收资金遭受损失的风险。三是在债券交易、场外衍生品业务中，发行主体或交易对手违约造成的风险。

2. 应对措施

为适应资本市场的变化，围绕客户、交易对手、发行主体及交易品种等主体，公司建立了内部评级、准入管理、担保品管理、尽职调查、授信与集中度管理、贷后持续跟踪及违约处置等方式，加强信用风险管理。同时，基于违约概率、违约损失率、信用风险敞口等计算预期损失和非预期损失，对信用风险进行计量和评估；建立同一业务同一客户风险管理及统一授信机制，实现各类型、各层级业务以及客户群组风险信息的计量、汇总，并将其结合形成双维授信矩阵，对信用类业务进行科学管控；结合业务特点，设定业务规模限额、低等级债券投资比例、单一客户/单一标的融资规模、单一发行主体/交易对手集中度等风险指标，并根据市场情况、业务发展需要和公司风险状态进行相应调整。

具体风险管理措施主要有：针对融资融券、约定购回、股票质押式回购等融资类业务，建立健全多层级业务授权管理体系，通过尽职调查、征信、授信、担保品准入与动态调整、逐日盯市、集中度管理、客户风险提示、贷后跟踪、补充增信、平仓处置、司法追索和拨备计提等多种手段，有效控制信用风险。针对股票期权、债券正回购等可能承担担保交收责任的业务，通过客户授信和保证金管理、质押券评级准入、集中度、杠杆比例等有效控制信用风险。针对债券投资、场外衍生品交易等业务，建立内部信用评级体系，开发多个信用风险内部评级模型，通过评级系统对发行主体及交易对手进行信用评级，并结合主体舆情预警动态调整评级结果，强化精准识别、审慎评估、动态监控功能，同时通过控制集中度、逐日盯市、追保、担保品处置等手段，有效控制信用风险。报告期末，公司融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 294.22%，约定购回业务整体履约保障比例为 186.69%，股票质押式回购业务整体履约保障比例为 347.79%，信用风险整体可控。

报告期内，公司持续优化同一业务同一客户系统，完善同一客户识别与同一业务判定规则，完善授信管理、限额计算、经济资本计量和信用风险压力测试等核心功能，全方位提升信用风险主动管理能力。

（四）市场风险

1. 概况及风险表现

市场风险指因股票价格、利率水平、大宗商品价格及汇率等的不利变动导致公司持有的金融资产产生损失的风险。市场风险主要包括权益价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险。权益价格风险主要由股票、股票组合、股指期货等权益品种价格或波动率的不利变化引起；利率风险主要由固定收益

投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等不利变化引起；商品价格风险主要由各类商品价格或波动率的不利变化引起；汇率风险由非本国货币汇率不利变化引起。

2. 应对措施

公司建立了自上而下的市场风险限额管理体系，每年初依据业务和产品的市场风险收益特性、风险偏好、风险容忍度、资本实力、发展战略以及外部市场变化等要素确定规模限额、损失限额、敏感度指标限额、集中度限额、止损限额、VaR 限额等指标，将整体风险限额分配至各业务部门/业务条线、子公司，并由内控部门监督执行。具体实施中，业务部门、子公司作为市场风险的直接承担者，通过分散投资标的、控制持仓规模、使用场内外衍生品等对冲工具来动态管理其持仓所暴露出的市场风险，确保在所分配的限额内展业。风险管理部通过衡泰市场风险管理系统对主要风险限额指标进行独立计算，在准确识别和计量的基础上对整体的市场风险进行全面审慎评估、监测和管理，及时进行风险提示，督促业务部门处置风险。在市场风险计量方面，公司使用衡泰市场风险管理系统，采用历史模拟法计算置信水平为 95% 的单日风险价值，并定期通过回溯测试检验模型的有效性；借助压力测试工具，评估极端市场环境对公司持仓资产损益的影响。同时随着业务的不断拓展，积极改善和丰富风险计量模型。报告期末，公司固收类和权益类资产风险价值（VaR）占公司净资产比重 0.16%，非权益类组合 DV01 1,035.57 万元，市场风险整体可控。

报告期内，公司落实中证协《证券公司全面风险管理规范》《证券公司市场风险管理指引》要求，持续健全全流程、穿透式市场风险管理体系，各项管控能力稳步提升：一是完成市场风险管理系统功能升级优化。落地压力测试引擎改造、优化敞口分析模块，扩充资产支持范围，确保各类业务全面纳入市场风险计量与监控体系；二是强化场外衍生品业务的风险管理机制建设，制定了《山西证券股份有限公司场外衍生品业务风险管理细则》，切实筑牢风险防线；三是组织开展覆盖母子公司的场外衍生品年度模型验证评估工作，持续夯实风险计量基础，保障计量结果的科学性与合理性。

（五）操作风险

1. 概况及风险表现

操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。操作风险事件主要表现为以下七类：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

2. 应对措施

公司构建了覆盖组织架构、岗位设置、权责分配、业务流程等方面的各项内部管理制度和授权制衡机制，明确授权的范围、方式、权限、时效和责任，清晰界定各部门、分支机构、子公司及不同工作岗

位的目标、职责和权限，有效执行重要部门、关键岗位之间的分离、制衡及相互监督。基于公司业务和管理活动建立了以操作风险管理三大工具为核心，以制度、系统、流程、指标等为依托的操作风险管理机制。公司定期组织开展操作风险识别与控制自评估（RCSA）、关键风险指标（KRI）的填报及监测、操作风险损失数据收集（LDC）工作，并根据自评估结果和监测情况，优化业务流程和关键风险指标。公司充分重视新业务、新设部门操作风险的识别与控制，并规范操作规程。

报告期内，公司持续优化业务和管理流程（新增 5 支、修改 13 支、删除 3 支，现共 130 支）及关键风险指标（新增 29 项、修改 20 项、删除 9 项，现共 411 项）；同时加强内部操作风险事件的报告、汇总与跟踪管理，持续健全操作风险管理长效机制，操作风险整体可控。

（六）合规风险

1. 概况及风险表现

合规风险是指公司管理层或工作人员的缺乏合规意识，其经营管理或执业行为违反法律法规和准则，使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

2. 应对措施

公司构建了由董事会及其下设的风险管理委员会、合规总监、合规法律部、各部门合规管理岗四个层级组成的合规管理组织体系。根据业务开展情况，持续调整、充实各级合规管理人员。严格按照《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》以及公司《合规管理制度》等相关规定，对公司经营管理、员工执业行为合规性审查、监督和检查，履行合规咨询、反洗钱、信息隔离、投诉举报处理、法律事务等一系列措施防范并管理合规风险。

在持续深化市场治理、打击“关键少数”违法违规行为的监管环境下，公司以“回归业务本源、助力高质量发展”为导向，锚定重点业务板块、关键人员两类核心管控对象，切实履行合规管理主体责任。公司统筹制度顶层设计与落地实施，深化子公司全业务流程的垂直一体化穿透管控，优化内部决策架构，持续完善场外衍生品、程序化交易、洗钱风险管理、客户异常交易管理等重点业务管控规范。公司建立常态化监管沟通机制，持续开展合规文化建设与违规案例警示教育，筑牢全体员工合规思想防线。报告期内，公司各项业务合规稳健运营，整体合规风险总体可控。

（七）信息技术风险

1. 概况及风险表现

信息技术风险主要是指各种内、外部原因造成公司信息系统运行异常或数据毁损、泄露，导致系统在业务实现、响应速度、处理能力、数据加密等方面不能持续保障交易与业务管理稳定、高效、安全地进行，从而造成损失的风险。

2. 应对措施

公司信息技术治理委员会负责制定信息技术发展战略规划，全面加强信息技术发展规划、信息技术投入预算及分配方案、重要信息系统建设或重大改造变更方案、信息技术应急预案等管理工作。同时，公司持续加大资金投入、人员配置力度，全面加强信息系统、网络安全、数据安全治理、个人信息保护等建设，开展信息技术应用创新，引入大模型等人工智能技术运用，聚焦业务连续性治理和故障应对，持续提高信息技术风险管控能力。

公司常态化开展全系统风险点全面梳理，建立风险台账；依托混沌工程平台开展实战故障演练，平台已对接优维系统实现故障可视化，及时整改监报告警、应用容错类隐患，锻炼运维应急处置能力。搭建统一监控平台全覆盖管理“三地四中心”基础资源，实时监测系统运行异常；同步完善安全防护、漏洞扫描、智能告警机制，优化各类应急预案，形成风险排查、实时监控、故障演练、复盘整改全流程闭环，持续强化 IT 风险管控水平与业务韧性。

报告期内，公司信息系统平稳安全运行，未发生重大信息技术风险事件。信息系统应急演练结果达到预期目标，充分验证了公司信息技术已具备相应的故障、灾难应对能力。

（八）声誉风险

1. 概况及风险表现

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

2. 应对措施

公司始终把声誉风险管理纳入日常常态化管理范畴，不断健全配套管理制度，构建起涵盖风险识别、评估、管控、监测、处置、上报的全链条管理机制。公司配套设立声誉风险分级预警标准，细化各类风险分级处置举措，进一步提高舆情处置的针对性与处置成效。

同时，公司主动加强与投资者等各类利益相关主体的沟通交流，深耕品牌建设，通过多元渠道发布正面客观内容，充分展现企业自身发展价值。依托舆情监测平台开展分级管控、实时动态追踪，实现各类风险隐患提前排查、及时化解，同步落实事后复盘评估与机制优化工作。本报告期内，公司整体舆情态势平稳有序，未发生重大声誉风险事件。

（九）人才流失和人才储备不足的风险

1. 概况及风险表现

优秀人才是证券行业的核心竞争力。关键岗位人才一旦流失，极易出现工作衔接断档、团队稳定性

下降等问题；核心技术、创新业务项目若缺乏高层次人才支撑，将难以满足业务迭代升级、新项目落地推进的发展需求，制约业务提质增效与市场拓展步伐。

2. 应对措施

公司建立后备人才库，常态化开展轮岗实训、专项培养，保障关键岗位人员有序补位，规避人才流失带来的工作断档风险。持续拓宽引才渠道，深化与重点高校、行业平台、专业机构合作，强化雇主品牌建设，提升对高素质专业化人才的吸引力。通过优化薪酬绩效机制、增设企业年金、完善管理与专业双通道晋升体系，进一步拓宽人才职业发展路径。严格落实国家各类人才政策，积极申报人才计划、申领人才补贴，充分发挥政策对人才的激励保障作用。完善离职调查机制，深入分析离职人员离职原因、择业去向及相关意见建议，系统梳理人才留存工作的短板，多措并举提升人才队伍的稳定性与归属感。

十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☒是 ☐否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

为推动提升公司的投资价值，增强投资者回报，规范公司市值管理行为，维护公司及广大投资者的合法权益，公司第四届董事会第二十五次会议审议通过《市值管理制度》。具体内容见公司于 2025 年 4 月 26 日在《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的相关公告。

十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☒是 ☐否

为深入贯彻落实党中央、国务院重要会议精神和决策部署，积极响应深圳证券交易所《关于深入开展深市公司“质量回报双提升”专项行动的倡议》，有效提升公司发展质量和投资价值，维护全体股东利益，增强投资者信心，持续推动差异化高质量发展，公司结合自身发展战略和经营管理情况，于 2024 年 9 月 27 日披露了《关于“质量回报双提升”行动方案的公告》。

2026 年上半年，公司以行动方案为指引，在服务金融“五篇大文章”、推进科技创新、完善公司治理、重视股东回报、切实加强投资者保护等方面积极落实响应，具体情况详见公司于 2026 年 8 月 28 日在《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的公司《关于“质量回报双提升”行动方案的进展公告》。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

（一）董事选任情况

2026 年 3 月 11 日、3 月 30 日，公司第四届董事会第二十九次会议、2026 年第一次临时股东会审议通过《关于董事会换届选举非独立董事的议案》《关于董事会换届选举独立董事的议案》，选举侯巍先生、王怡里先生、刘鹏飞先生、周金晓先生、王卫平先生为公司第五届董事会非独立董事，选举邢会强先生、朱祁先生、李海涛先生、郭洁女士为公司第五届董事会独立董事。同时，经公司职工民主投票，选举司海红女士为公司第五届董事会职工董事。上述非独立董事、独立董事与职工董事共同组成公司第五届董事会（详见公司公告：临 2026-002、临 2026-013、临 2026-014）。

2026 年 3 月 30 日，公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于选举第五届董事会董事长、副董事长的议案》，选举侯巍董事为第五届董事会董事长，选举王怡里董事为第五届董事会副董事长，任期与公司第五届董事会任期一致（详见公司公告：临 2026-015）。

2026 年 3 月 30 日，公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于选举第五届董事会专门委员会委员的议案》，选举各专门委员会人员构成如下：

1. 公司第五届董事会战略与 ESG 委员会委员

侯巍董事、刘鹏飞董事、王卫平董事、王怡里董事

2. 公司第五届董事会薪酬、考核与提名委员会委员

李海涛独立董事、侯巍董事、邢会强独立董事

3. 公司第五届董事会审计委员会委员

郭洁独立董事、邢会强独立董事、朱祁独立董事、司海红职工董事

4. 公司第五届董事会风险管理委员会委员

王怡里董事、刘鹏飞董事、周金晓董事、朱祁独立董事

各专门委员会委员任期与公司第五届董事会任期一致（详见公司公告：临 2026-015）。

（二）董事离任情况

2026 年 3 月 30 日，公司 2026 年第一次临时股东会选举产生第五届董事会，原第四届董事会成员李小平女士、夏贵所先生不再担任公司董事，乔俊峰先生不再担任公司职工董事（详见公司公告：临 2026-013、临 2026-014）。

（三）高级管理人员聘任情况

2026 年 3 月 30 日，公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于聘任公司总经理的议案》《关于聘任公司董事会秘书的议案》《关于聘任公司其他高级管理人员的议案》，聘任王怡里先生担任公司总经理。聘任高晓峰先生担任公司副总经理、合规总监、首席风险官、董事会秘书；聘任韩丽萍女士、谢卫先生、赵雪先生担任公司副总经理；聘任张立德先生担任公司财务总监。同时，聘任侯巍先生、王怡里先生、高晓峰先生、韩丽萍女士、谢卫先生、赵雪先生、刘军先生担任公司执行委员会委员，其中，侯巍先生担任公司执行委员会主任委员。上述高级管理人员任期与公司第五届董事会任期一致（详见公司公告：临 2026-015）。

（四）高级管理人员离任情况

2026 年 3 月 30 日，公司第五届董事会第一次会议审议通过《关于聘任公司其他高级管理人员的议案》（详见公司公告：临 2026-015），汤建雄先生不再担任公司副总经理、执行委员会委员、首席风险官、财务负责人。孙嘉锋先生不再担任公司首席信息官。

报告期内，公司董事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
侯 巍	董事长	被选举	2026.03.30	股东会选举成为董事，董事会选举成为董事长
	执行委员会主任委员	聘任		董事会聘任
王怡里	副董事长	被选举	2026.03.30	股东会选举成为董事，董事会选举成为副董事长
	总经理	聘任		董事会聘任
	执行委员会委员			
	董事会秘书	离任		届满离任
刘鹏飞	董事	被选举	2026.03.30	股东会选举
周金晓	董事	被选举	2026.03.30	股东会选举
王卫平	董事	被选举	2026.03.30	股东会选举
邢会强	独立董事	被选举	2026.03.30	股东会选举
朱 祁	独立董事	被选举	2026.03.30	股东会选举
李海涛	独立董事	被选举	2026.03.30	股东会选举
郭 洁	独立董事	被选举	2026.03.30	股东会选举
司海红	职工董事	被选举	2026.03.30	职工民主投票选举
高晓峰	副总经理	聘任	2026.03.30	董事会聘任
	执行委员会委员			
	合规总监			
	首席风险官			
	董事会秘书			
韩丽萍	副总经理	聘任	2026.03.30	董事会聘任
	执行委员会委员	聘任	2026.03.30	董事会聘任
谢 卫	副总经理	聘任	2026.03.30	董事会聘任
	执行委员会委员	聘任	2026.03.30	董事会聘任
赵 雪	副总经理	聘任	2026.03.30	董事会聘任
	执行委员会委员	聘任	2026.03.30	董事会聘任

刘 军	执行委员会委员	聘任	2026.03.30	董事会聘任
张立德	财务总监	聘任	2026.03.30	董事会聘任
李小萍	董事	离任	2026.03.30	届满离任
夏贵所	董事	离任	2026.03.30	届满离任
乔俊峰	职工董事	离任	2026.03.30	届满离任
汤建雄	副总经理	离任	2026.03.30	届满离任
	执行委员会委员	离任	2026.03.30	届满离任
	首席风险官	离任	2026.03.30	届满离任
	财务负责人	离任	2026.03.30	届满离任
孙嘉锋	首席信息官	离任	2026.03.30	届满离任

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

1. 报告期利润分配审议程序

2026 年 4 月 24 日，公司第五届董事会第二次会议审议通过《关于 2025 年度利润分配预案暨 2026 年中期利润分配授权的议案》。2026 年 5 月 20 日，公司 2025 年度股东会审议通过《关于 2025 年度利润分配方案暨 2026 年中期利润分配授权的议案》，故本次利润分配方案无需提交股东会审议（详见公司公告：临 2026-017、临 2026-029）。

2026 年 8 月 26 日，公司第五届董事会第四次会议审议通过《关于 2026 年中期利润分配的方案》。

2. 董事会审议的报告期利润分配方案

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.50 元
每 10 股转增数（股）	0
分配方案的股本基数（股）	3,589,771,547 股
现金分红金额（元）（含税）	179,488,577 元
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0
现金分红总额（含其他方式）（元）	179,488,577 元
可分配利润（元）	1,587,785,311 元
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
以公司截至 2026 年 6 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），共分配现金红利 179,488,577 元，本次利润分配方案不送红股，不进行资本公积金转增股本，不涉及弥补亏损、提取公积金的情况。	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
2026 年上半年，公司合并报表归属于上市公司股东的净利润为 602,667,441 元，母公司净利润为 400,875,660 元，年终将提取盈余公积、一般风险准备和交易风险准备各 10%。截至 2026 年 6 月 30 日，母公司报表累计未分配利润为 2,143,339,180 元。	
根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《金融企业财务规则》和《山西证券股份有限公司章程》	

的有关规定，从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司 2026 年中期利润分配方案如下：

以公司截至 2026 年 6 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），共分配现金红利 179,488,577 元，本次现金分红占 2026 年上半年合并报表归属于上市公司股东净利润比例为 29.78%。

在权益分派方案披露日至实施期间，公司股本总额若发生变化，公司将按照现金分红总额固定不变的原则，以分红派息股权登记日的总股本为基数调整分配比例。本次利润分配方案不送红股，不进行资本公积金转增股本，本次利润分配方案不涉及弥补亏损、提取公积金的情况。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

四、环境信息披露情况

上市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

作为金融企业，公司及子公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位，不存在重大环保问题，未出现因违反环境保护相关法律法规而受到处罚的情况。

公司坚持“好金融”理念，报告期内，坚持绿色运营，强化节能管理、树立节约美德、推行绿色办公、引领绿色生活方式，提升公司全体员工的节能环保意识，将绿色低碳理念全面融入公司运营管理的各个环节。开展“繁茂百年林 证启十五五”主题植树等绿色公益活动，改善自然环境，共建和谐生态。同时，全面投入做好“五篇大文章”，将绿色金融作为重要发展方向，正式获批开展碳排放权交易，发行绿色债及新能源主题基金，助力实体经济降碳减排。深入开展绿色研究，创新绿色金融产品服务体系，积极开发绿色金融产品，支持和推动环保、节能、低碳以及清洁能源等领域的发展，引导更多的资金流向绿色产业，助力经济绿色转型。

五、社会责任情况

公司立足山西省汾西县、代县、娄烦县、平陆县及云南省沧源佤族自治县五个结对帮扶县域实际，以金融“活水”润泽乡村沃土，持续探索金融赋能乡村振兴与培育农业新质生产力协同并进的新路径。报告期内，向 5 个“一司一县”结对帮扶县域捐赠资金及物资共计 139.83 万元，荣获中国乡村发展基金会“乡村振兴突出贡献奖”。

报告期内，公司聚焦产业帮扶，发行设立“山证汇通—汴兴供应链 1 期乡村振兴资产支持专项计划”，发行规模 6.4 亿元，期限 1.5 年，优先级票面利率 2.44%，该产品基础资产中有 87.77% 的资产为农业企业销售牲畜饲养、饲料、新鲜蔬菜等农牧产品形成的应收账款，有力助推河南省农产品流通和畜牧

业提质增效。报告期内，子公司中德证券作为主承销商，成功执行房县鑫茂水利发展集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券（第一期）、甘肃省城乡发展投资集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券、烟台新润华投资集团有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券（第一期）等发行工作，持续夯实产业帮扶模式。报告期内，山西证券公益基金会再次捐赠 6.5 万元用于援建山西省临县枣圪塔村大棚红枣项目三期 7 亩遮雨棚主体搭建和园区路面硬化，助力脱贫地区的红枣产业高产稳产。

报告期内，公司做实智力帮扶，不断巩固“新长城自强班”“希望小学”等教育帮扶品牌。山西证券公益基金会在山西省汾西县、代县、云南省沧源佤族自治县滚动设立新一届自强班，并在山西省平陆县新设自强班，每年每校捐赠 10 万元，资助 200 名学生完成高中三年学业，报告期内完成本年度捐赠资金划款。持续推进“山西证券·智惠雨露”伴飞计划，报告期内完成捐赠划款共计 6.3 万元。

报告期内，公司扩大民生帮扶，开展困难户慰问和生态农业项目考察。公司在春节前夕再次联合山西证监局赴山西省娄烦县开展走访慰问，为 353 户村民送去价值近 5 万元的生活用品，深入落实精准帮扶工作。联合山西农业大学，以山西省汾西县段村闲置窑洞羊舍改造模式为示范，制定生态养殖推广方案，在全县有序推广，以“人畜分离、科学养殖”改善人居环境，推动养殖业发展。

报告期内，公司深化公益帮扶，启动“慧心一笑”公益专项计划，帮助 2025 级“新长城自强班”的“慧慧”同学接受唇腭裂矫治。公司 463 名员工志愿捐款 72,134 元，山西证券公益基金会依照协议及序列治疗方案首期划付 5 万元，用于其完成检查诊断并接受第一阶段矫形手术。

报告期内，公司助力消费帮扶，在定点帮扶县直接投入近 70 万元，定制采购茶叶、小米、鸡蛋等多种农特产品，带动农户增收，实现了“以购代捐、以销促产”的良性循环。

第五节 重要事项

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

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内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上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

经公司第五届董事会第二次会议及 2025 年度股东会审议通过，公司继续聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2026 年度财务报告审计机构和内部控制审计机构，审计费用 120 万元（2026 年度财务报表审计费用 100 万元，内部控制审计费用 20 万元）（详见公司公告：临 2026-017、临 2026-020、临 2026-029）。

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

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

☐适用 ☒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

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

2022 年 1 月，中德证券收到北京金融法院送达的民事起诉状，案由为涉及乐视网信息技术（北京）股份有限公司（以下简称“乐视网”）证券虚假陈述责任纠纷（详见公司公告：临 2022-001）。

2023 年 9 月，中德证券收到北京金融法院《民事判决书》【（2021）京 74 民初 111 号】，其中涉及中德证券的判决结果为驳回原告投资者对中德证券的诉讼请求（详见公司公告：临 2023-031）。

2023 年 10 月，中德证券收到北京金融法院送达的《民事上诉状》。上诉人请求改判被上诉人（一审被告中除乐视网及贾跃亭外的二十二名被告）对一审被告一乐视网应支付给全体上诉人（一审原告）的虚假陈述侵权赔偿款项承担全额连带赔偿责任并共同承担本案全部的上诉费用（详见公司公告：临 2023-032）。截至本报告披露日，本案件尚未做出二审判决，其对公司本期利润或期后利润的影响存在不确定性。

公司将密切关注和高度重视后续事项，及时对涉及诉讼事项的进展情况履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

除上述诉讼外，报告期内，公司诉讼、仲裁涉案金额累计未达到监管要求的披露标准。

九、处罚及整改情况

1. 2026 年 3 月，公司子公司中德证券收到中国证监会上海监管局《关于对中德证券有限责任公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2026]71 号）。因中德证券作为太原重工股份有限公司（以下简称“太原重工”）2020 年非公开发行股票并上市项目的保荐机构以及 2022 年非公开发行公司债券项目的联席主承销商，部分事项的尽职调查不充分，部分工作底稿归档不及时，上海证监局决定对中德证券采取出具警示函的监督管理措施。

公司及中德证券收到前述函件后高度重视，对所反映的问题进行认真总结和深刻反思，上述监管措施涉及的事项已完成整改。中德证券将引以为戒，恪守诚实守信、勤勉尽责义务，采取有效措施切实提升执业质量。

2. 2026 年 6 月，公司子公司山证资管收到中国证监会山西监管局《关于对山证（上海）资产管理有限公司采取责令改正措施的决定》（[2026]28 号）。因山证资管在执业过程中存在未有效执行内控制度、信息披露文件不够准确的问题，被采取责令改正的行政监管措施，并计入证券期货市场诚信档案。

公司及山证资管收到前述函件后高度重视，仔细梳理执业流程，上述监管措施涉及事项已完成整改。山证资管将汲取教训，严格内控管理，杜绝此类事项再次发生。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

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

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

单位：万元

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例	获批的交易额度	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得同类交易市价	披露日期	披露索引
山西产投资本管理有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	0.78	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	受金控集团控制（公司董事任职企业）	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	9.19	0.02	-	否	现金	-	-	-
山西数据交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	0.25	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西省交易集团股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	0.01	0.00	-	否	现金	-	-	-
关联自然人	关联自然人	提供或接受劳务	经纪业务佣金收入	市场原则	-	2.31	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西产投资本管理有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.60	0.02	-	否	现金	-	-	-
山西信托股份有限公司	受金控集团控制（公司董事任职企业）	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.42	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西国际电力集团有限公司	公司持股5%以上股东	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.17	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西数据交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.07	0.00	-	否	现金	-	-	-

山西晋兴资本信用发展服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西省交易集团股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.03	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西省征信有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.01	0.00	-	否	现金	-	-	-
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.03	0.00	-	否	现金	-	-	-
关联自然人	关联自然人	提供或接受劳务	经纪业务利息支出	市场原则	-	0.14	0.00	-	否	现金	-	-	-
汇丰晋信基金管理有限公司	公司董事任职企业	提供或接受劳务	席位佣金收入	市场原则	-	1.60	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西省财政厅	公司实际控制人	提供或接受劳务	承销保荐、财务顾问、投资咨询业务	市场原则	-	108.68	0.58	-	否	现金	-	-	-
山西金融投资控股集团有限公司	公司控股股东	提供或接受劳务	承销保荐、财务顾问、投资咨询业务	市场原则	-	66.67	0.36	-	否	现金	-	-	-
山西国贸物业管理有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	房屋设备租赁等物业管理服务、接受劳务、会务招待等相关费用	市场原则	-	1.32	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	房屋设备租赁等物业管理服务、接受劳务、会务招待等相关费用	市场原则	-	116.95	0.11	-	否	现金	-	-	-
山西国贸	受金控集团	提供或	房屋设	参照国	-	310.51	0.30	-	否	现金	-	-	-

大饭店管理有限公司	团间接控制	接受劳务	备租赁等物业管理服务、接受劳务、会务招待等相关费用	贸大饭店收费标准的最低折扣									
山西国信物业管理服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	房屋设备租赁等物业管理服务、接受劳务、会务招待等相关费用	市场原则	-	48.42	0.05	-	否	现金	-	-	-
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	营销宣传费	市场原则	-	0.85	0.00	-	否	现金	-	-	-
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	80.89	1.27	-	否	现金	-	-	-
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	提供或接受劳务	基金管理费收入	市场原则	-	166.51	2.61	-	否	现金	-	-	-
中煤财产保险股份有限公司（山西分公司）	受金控集团控制	提供或接受劳务	保险服务费	市场原则	-	13.64	0.01	-	否	现金	-	-	-
山西产投资本管理有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理业务收入	市场原则	-	73.08	1.15	-	否	现金	-	-	-
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理业务收入	市场原则	-	22.43	0.35	-	否	现金	-	-	-
山西晋兴资本信用发展服务有限公司	受金控集团间接控制	提供或接受劳务	资产管理业务收入	市场原则	-	1.40	0.02	-	否	现金	-	-	-
山西省养老保险基金资产管理有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理业务收入	市场原则	-	2.82	0.04	-	否	现金	-	-	-

山西信托股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	资产管理业务收入	市场原则	-	0.70	0.01	-	否	现金	-	-	-
中煤财产保险股份有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	场外期权业务收入	市场原则	-	326.28	0.40	-	否	现金	-	-	-
山西数据交易中心有限公司	受金控集团控制	提供或接受劳务	科技服务费	市场原则	-	15.54	0.02	-	否	现金	-	-	-
合计				--	--	1,372.31	--	-	--	--	-	--	--
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况				无									
交易价格与市场参考价格差异较大的原因				无									

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☒适用 ☐不适用

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本	被投资企业的总资产（万元）	被投资企业的净资产（万元）	被投资企业的净利润（万元）
山西黄河股权投资管理有限公司、北京国盈富通私募基金管理有限公司	受金控集团控制	共青城山证星辰启鑫股权投资基金合伙企业（有限合伙）	股权投资	6,100.00	6,046.61	6,046.61	-53.39
被投资企业的重大在建项目的进展情况（如有）		无					

4、关联债权债务往来

☒适用 ☐不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

☐是 ☒否

应收关联方债权

关联方	关联关系	形成原因	是否存在非经营性资金占用	期初余额（万元）	本期新增金额（万元）	本期收回金额（万元）	利率	本期利息（万元）	期末余额（万元）
-----	------	------	--------------	----------	------------	------------	----	----------	----------

								元)	
深圳烨华资源集团有限公司	受本集团子公司重大影响	应收账款及其他应收款	否	3847.24	-	300.00	-	-	3547.24
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	预付租赁押金	否	2.34	-	-	-	-	2.34
山西省国贸投资集团有限公司	受金控集团间接控制	房租保证金	否	46.16	-	-	-	-	46.16
山西国贸大饭店管理有限公司	受金控集团间接控制	房租押金	否	4.85	-	-	-	-	4.85
山西地方电力有限公司离石分公司	受山西国电间接控制	押金	否	3.00	-	-	-	-	3.00
山西国瑞投资有限公司	过去十二个月内公司监事担任其他企业董事	押金	否	2.00	-	-	-	-	2.00
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委员	应收借款	否	5.25	-	-	-	-	5.25
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	应收手续费	否	32.94	-	-	-	-	32.94
山西产投资本管理有限公司	受金控集团控制	应收管理费	否	4.36	73.08	73.38	-	-	4.06
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制	应收管理费	否	1.74	22.43	23.31	-	-	0.86
山西晋兴资本信用发展服务有限公司	受金控集团间接控制	应收管理费	否	0.03	1.40	1.39	-	-	0.04
山西省养老保险基金资产管理有限公司	受金控集团控制	应收管理费	否	-	2.82	2.55	-	-	0.27
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	应收管理费	否	0.01	0.70	0.68	-	-	0.04
汇丰晋信基金管理有限公司	公司董事任职企业	应收席位佣金	否	6.94	0.16	4.62	-	-	2.48
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委员	应收管理费	否	99.60	0.00	0.00	-	-	99.60

山西交通产业基金合伙企业(有限合伙)	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	5.00	0.00	0.00	-	-	5.00
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	100.00	0.00	0.00	-	-	100.00
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	47.09	0.00	0.00	-	-	47.09
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	301.53	92.91	301.20	-	-	93.24
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	1417.80	176.50	0.00	-	-	1594.30
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	19.51	0.00	0.00	-	-	19.51
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	235.13	0.00	189.00	-	-	46.13
山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	9.79	0.00	0.00	-	-	9.79
山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙）	公司高管担任投决委委员	应收管理费	否	21.30	0.00	0.00	-	-	21.30
中煤财产保险股份有限公司	受金控集团控制	其他应收场外期权业务款项	否	-	2688.59	2362.31	-	-	326.28
山西信托股份有限公司	受金控集团控制	其他应收管理人分配款	否	133.03	-	133.03	-	-	-
关联债权对公司经营成果及财务状况的影响		无重大影响							

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

7、其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

报告期内，公司不存在带来损益达到报告期利润总额 10%以上的租赁项目。公司租赁其他单位资产主要为公司、子公司及分支机构租赁办公场所，其他单位租赁公司资产主要为公司将部分闲置物业对外出租。

为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的项目

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在为公司带来的损益达到公司报告期利润总额 10%以上的租赁项目。

2、重大担保

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在重大担保情况。

3、委托理财

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在委托理财。

4、其他重大合同

□适用 √不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、各单项业务资格的变化情况

2026 年 3 月 2 日，中国证监会出具《关于山西证券股份有限公司参与碳排放权交易有关意见的复函》（机构司函【2026】322 号），同意公司自营业务在境内合法交易场所参与碳排放权交易。

十四、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

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	调研的基本情况索引
2026.01.01-2026.06.30	公司	电话沟通	个人	投资者	公司经营情况、行业状况及公司公告内容。	-
2026.05.18	全景网“投资者关系互动平台” (https://ir.p5w.net)	网络平台 线上交流	-	参与山西证券 2025 年度暨 2026 年第一季度网上业绩说明会的投资者	公司经营业绩、分红、市值管理、境外业务、未来的发展方向等。	巨潮资讯网“山西证券投资者关系管理信息”
2026.05.22	全景网“投资者关系互动平台” (https://rs.p5w.net)	网络平台 线上交流	-	参与山西辖区上市公司 2026 年投资者网上集体接待日暨年报业绩说明会的投资者	公司 2025 年度业绩、公司治理、发展战略、经营状况和可持续发展等。	巨潮资讯网“山西证券投资者关系管理信息”

十五、其他重大事项的说明

（一）债券相关事项

1. 债券发行情况

2026 年 6 月 11 日，公司完成“2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模为 10 亿元，票面利率为 1.71%。该债券于 2026 年 6 月 17 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

2026 年 8 月 6 日，公司完成“2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模 6 亿元，票面利率为 1.69%。该债券于 2026 年 8 月 13 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

2026 年 8 月 20 日，公司完成“2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”的发行，债券发行期限为 3 年期，实际发行规模 10 亿元，票面利率为 1.69%。该债券于 2026 年 8 月 25 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

2. 债券付息及兑付情况

2026 年 6 月 3 日，公司按期完成“2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）”2026 年付息工作（详见公司公告：临 2026-030）。

2026 年 6 月 22 日，公司按期完成“2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”2026 年付息工作（详见公司公告：临 2026-033）。

2026 年 6 月 24 日，公司按期完成“2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”2026 年付息工作（详见公司公告：临 2026-035）。

2026 年 7 月 20 日，公司按期完成“2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）”2026 年兑付兑息暨摘牌工作。

2026 年 7 月 21 日，公司按期完成“2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”2026 年付息工作（详见公司公告：临 2026-038）。

2026 年 7 月 22 日，公司按期完成“2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”2026 年付息工作（详见公司公告：临 2026-039）。

（二）分支机构变动情况

公司依据整体转型发展规划，统筹优化调整营业网点布局。报告期内，公司撤销 1 家分支机构，更名 2 家分支机构，同城迁址 4 家分支机构。具体情况如下：

证券分支机构撤销情况		
序号	名称	公告索引
1	北京国贸证券营业部	临 2025-027
证券分支机构更名情况		
序号	原名称	现名称
1	福州杨桥东路证券营业部	福州新权南路香格里拉证券营业部
2	贵阳长岭南路证券营业部	贵阳长岭北路证券营业部
证券分支机构迁址情况		

序号	原名称	现名称	搬迁后地址
1	福州杨桥东路证券营业部	福州新权南路香格里拉证券营业部	福建省福州市鼓楼区五一广场西侧之地块新权南路香格里拉中心 14 层 08、09-02、10-02 号办公室
2	太原真武路证券营业部	太原真武路证券营业部	山西省太原市小店区真武路 68 号 27 幢 2 层
3	湖南分公司	湖南分公司	湖南省长沙市天心区劳动西路 245 号凯瑞大厦 15 层 1505-01、1506、1507 室
4	贵阳长岭南路证券营业部	贵阳长岭北路证券营业部	贵州省贵阳市观山湖区长岭北路贵阳国际金融中心二期商务区 N1 栋 26 层 18、19、20、21 号

对于撤销的证券营业部，公司严格按照相关法律法规，已妥善处理相关客户资产，结清业务，终止经营活动，办理证照注销等相关手续，并向证券营业部所在地中国证监会派出机构备案。

（三）2025 年度权益分派实施情况

2026 年 5 月，公司 2025 年度股东会审议通过《关于 2025 年度利润分配方案暨 2026 年中期利润分配授权的议案》，2025 年度利润分配方案具体为：以 2025 年 12 月 31 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。2026 年 6 月 26 日，公司完成 2025 年度分红派息工作（详见公司公告：临 2026-034）。

（四）会计政策变更事项

2025 年 7 月 8 日，财政部发布标准仓单交易相关会计处理实施问答。公司自 2025 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则实施问答的有关规定（详见公司公告：临 2026-026）。

（五）制定公司《薪酬管理制度》

为建立健全公司科学合理、规范稳健的薪酬管理与激励约束机制，更有效地吸引、激励与保留人才，促进公司稳健经营和高质量发展，有效提升公司治理水平和经营效益，公司第五届董事会第三次会议、2026 年第二次临时股东会审议通过相关议案，制定公司《薪酬管理制度》（详见公司公告：临 2026-031、临 2026-036）。

（六）行政许可事项

报告期内，公司无行政许可事项。

十六、公司子公司重大事项

1. 向子公司山证（上海）资产管理有限公司增资事项

2026 年 3 月，为提升子公司山证资管跨境投资和客户服务实力，公司第四届董事会第二十九次会议审议通过《关于向子公司山证（上海）资产管理有限公司增资的议案》，同意公司对山证资管增资 2 亿元人民币。同时，授权公司经营管理层决定和办理与本次增资事项有关的一切事宜，包括但不限于在增资额度内决定投入的时期和金额、办理出资有关事宜等。

2026 年 4 月，山证资管完成工商变更登记并换领营业执照，注册资本增至 7 亿元人民币（详见公司公告：临 2026-002、临 2026-004、临 2026-016）。

2. 向香港子公司增资事项

2025 年 10 月，公司第四届董事会第二十七次会议审议通过《关于向子公司山证国际金融控股有限公司增资的议案》，同意公司向子公司山证国际增资 10 亿港元（详见公司公告：临 2025-030、临 2025-033）。

2026 年 7 月，公司收到中国证监会出具的《关于山西证券股份有限公司向香港子公司增资有关意见的复函》（机构司函[2026]1009 号），对公司向山证国际增资 10 亿港元无异议（详见公司公告：临 2026-037）。

十七、信息披露索引

公告编号	公告名称	公告日期
临 2026-001	关于参与碳排放权交易获得中国证券监督管理委员会复函的公告	2026.03.10
临 2026-002	关于第四届董事会第二十九次会议决议的公告	2026.03.13
临 2026-003	关于召开公司 2026 年第一次临时股东大会的通知	2026.03.13
临 2026-004	关于向子公司山证（上海）资产管理有限公司增资的公告	2026.03.13
临 2026-005	独立董事提名人声明与承诺（邢会强）	2026.03.13
临 2026-006	独立董事提名人声明与承诺（朱祁）	2026.03.13
临 2026-007	独立董事提名人声明与承诺（李海涛）	2026.03.13
临 2026-008	独立董事提名人声明与承诺（郭洁）	2026.03.13
临 2026-009	独立董事候选人声明与承诺（邢会强）	2026.03.13
临 2026-010	独立董事候选人声明与承诺（朱祁）	2026.03.13
临 2026-011	独立董事候选人声明与承诺（李海涛）	2026.03.13
临 2026-012	独立董事候选人声明与承诺（郭洁）	2026.03.13
-	2026 年第一次临时股东会材料	2026.03.13
临 2026-013	2026 年第一次临时股东会决议公告	2026.03.31

-	国浩律师（上海）事务所关于山西证券股份有限公司 2026 年第一次临时股东会的法律意见书	2026.03.31
临 2026-014	关于职工董事选举结果的公告	2026.03.31
临 2026-015	关于第五届董事会第一次会议决议的公告	2026.03.31
-	中信证券股份有限公司关于山西证券股份有限公司信息披露事务负责人发生变动的受托管理事务临时报告	2026.04.08
临 2026-016	关于资产管理子公司完成注册资本工商变更登记并换领营业执照的公告	2026.04.11
临 2026-017	关于第五届董事会第二次会议决议的公告	2026.04.28
2026-018	2026 年一季度报告	2026.04.28
临 2026-019	关于 2026 年度日常关联交易预计的公告	2026.04.28
临 2026-020	关于拟续聘会计师事务所的公告	2026.04.28
临 2026-021	2025 年度募集资金存放、管理与实际使用情况专项报告	2026.04.28
临 2026-022	关于召开公司 2025 年度股东大会的通知	2026.04.28
临 2026-023	关于第五届董事会独立董事第一次专门会议决议的公告	2026.04.28
临 2026-024	关于 2025 年度利润分配预案暨 2026 年中期利润分配授权的公告	2026.04.28
临 2026-025	关于“质量回报双提升”行动方案的进展公告	2026.04.28
临 2026-026	关于会计政策变更的公告	2026.04.28
定 2026—2025 年 报摘要	2025 年年度报告摘要	2026.04.28
-	2025 年年度报告	2026.04.28
-	2025 年度董事会工作报告	2026.04.28
-	2025 年度可持续发展报告	2026.04.28
-	2025 年度会计师事务所履职情况评估报告	2026.04.28
-	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	2026.04.28
-	山西证券股份有限公司 2025 年内部控制审计报告	2026.04.28
-	董事会审计委员会对会计师事务所 2025 年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告	2026.04.28
-	独立董事 2025 年度述职报告（邢会强）	2026.04.28
-	独立董事 2025 年度述职报告（李海涛）	2026.04.28
-	独立董事 2025 年度述职报告（朱祁）	2026.04.28
-	独立董事 2025 年度述职报告（郭洁）	2026.04.28
-	2025 年度内部控制评价报告	2026.04.28

-	董事 2025 年度薪酬执行情况及 2026 年度薪酬发放方案	2026.04.28
-	2025 年度风险控制指标情况报告	2026.04.28
-	董事会关于独立董事独立性评估的专项意见	2026.04.28
-	2025 年年度审计报告	2026.04.28
-	山西证券股份有限公司 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	2026.04.28
-	山西证券股份有限公司发行长期债券 2025 年度募集资金存放、管理与实际使用情况鉴证报告	2026.04.28
-	高级管理人员 2025 年度履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明	2026.04.28
-	公司 2025 年度股东会材料	2026.04.28
-	山西证券股份有限公司发行次级债券 2025 年度募集资金存放、管理与实际使用情况鉴证报告	2026.04.28
临 2026-027	关于举行 2025 年度暨 2026 年第一季度网上业绩说明会的公告	2026.05.08
临 2026-028	关于参加山西辖区上市公司 2026 年投资者网上集体接待日暨年报业绩说明会的公告	2026.05.19
临 2026-029	2025 年度股东会决议公告	2026.05.21
-	国浩律师（上海）事务所关于山西证券股份有限公司 2025 年度股东会的法律意见书	2026.05.21
临 2026-030	2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）2026 年付息公告	2026.06.01
-	山西证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告	2026.06.08
-	2025 年度山西证券股份有限公司信用评级报告	2026.06.08
-	山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券更名公告	2026.06.08
-	山西证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书	2026.06.08
-	关于延长山西证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2026.06.09
-	山西证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告	2026.06.09
-	山西证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告	2026.06.11
临 2026-031	关于第五届董事会第三次会议决议的公告	2026.06.13
临 2026-032	关于召开公司 2026 年第二次临时股东大会的通知	2026.06.13
-	2026 年第二次临时股东会材料	2026.06.13
-	山西证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2026.06.16
临 2026-033	2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2026 年付息公告	2026.06.17
临 2026-034	2025 年度分红派息实施公告	2026.06.22

临 2026-035	2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2026 年付息公告	2026.06.22
-	2026 年度山西证券股份有限公司跟踪评级报告	2026.06.26
-	山西证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2025 年度）	2026.06.29
临 2026-036	2026 年第二次临时股东会决议公告	2026.06.30
-	国浩律师（上海）事务所关于山西证券股份有限公司 2026 年第二次临时股东会的法律意见书	2026.06.30
-	薪酬管理制度（2026 年 6 月）	2026.06.30

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	0	0.00	-	-	-	-	-	0	0.00
二、无限售条件股份	3,589,771,547	100.00	-	-	-	-	-	3,589,771,547	100.00
1.人民币普通股	3,589,771,547	100.00	-	-	-	-	-	3,589,771,547	100.00
2.境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.境外上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份总数	3,589,771,547	100.00	-	-	-	-	-	3,589,771,547	100.00

股份变动的原因

☐适用 ☒不适用

股份变动的批准情况

☐适用 ☒不适用

股份变动的过户情况

☐适用 ☒不适用

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐适用 ☒不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☐适用 ☒不适用

二、证券发行与上市情况

报告期内，公司无股票类证券发行情况，公司债券发行的其他情况详见本报告“第七节 债券相关情况”部分内容。

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期	披露索引	披露日期
公司债类								
山西证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2026.06.10	1.71%	10,000,000 张	2026.06.17	10,000,000 张	2029.06.10	巨潮资讯网	2026.06.08

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数（户）		103,400		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）			0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例（%）	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
山西金融投资控股集团有限公司	国有法人	31.77	1,140,374,242	0	-	1,140,374,242	-	-
太原钢铁（集团）有限公司	国有法人	10.23	367,268,616	0	-	367,268,616	-	-
山西国际电力集团有限公司	国有法人	5.55	199,268,856	0	-	199,268,856	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	2.19	78,446,322	-1,609,058	-	78,446,322	-	-
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	基金、理财产品等	1.85	66,370,143	7,153,200	-	66,370,143	-	-
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	1.18	42,443,040	1,205,400	-	42,443,040	-	-
郑州热力集团有限公司	国有法人	0.96	34,321,745	0	-	34,321,745	-	-
山西省科技基金发展有限公司	国有法人	0.62	22,100,000	0	-	22,100,000	-	-
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	国有法人	0.47	17,032,252	0	-	17,032,252	-	-
山西省旅游投资控股集团有限公司	国有法人	0.38	13,780,000	0	-	13,780,000	-	-
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况		不适用						
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，山西国际电力集团有限公司、山西省科技基金发展有限公司、山西杏花村汾酒集团有限责任公司及山西省旅游投资控股集团有限公司实际控制人同为山西省国资委；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。						
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明		不适用						
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明		不适用						

前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）

股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
山西金融投资控股集团有限公司	1,140,374,242	人民币普通股	1,140,374,242
太原钢铁（集团）有限公司	367,268,616	人民币普通股	367,268,616
山西国际电力集团有限公司	199,268,856	人民币普通股	199,268,856
香港中央结算有限公司	78,446,322	人民币普通股	78,446,322
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	66,370,143	人民币普通股	66,370,143
中国建设银行股份有限公司－华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	42,443,040	人民币普通股	42,443,040
郑州热力集团有限公司	34,321,745	人民币普通股	34,321,745
山西省科技基金发展有限公司	22,100,000	人民币普通股	22,100,000
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	17,032,252	人民币普通股	17,032,252
山西省旅游投资控股集团有限公司	13,780,000	人民币普通股	13,780,000
前 10 名无限售条件股东之间，以及前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	上述股东中，山西国际电力集团有限公司、山西省科技基金发展有限公司、山西杏花村汾酒集团有限责任公司及山西省旅游投资控股集团有限公司实际控制人同为山西省国资委；未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明	不适用		

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

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未进行约定购回交易。

四、董事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

公司董事和高级管理人员在报告期持股情况没有发生变动，具体可参见 2025 年报。

五、控股股东或实际控制人变更情况

公司前期已披露实际控制人筹划控制权变更但尚未完成的，请说明控制权变更进展情况。

☐适用 ☒不适用

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

一、企业债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在企业债券。

二、公司债券

1、公司债券基本信息

单位：万元

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	利率	还本付息方式	交易场所
山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行次级债券（第二期）	23 山证 C3	115127	2023.09.07	2023.09.11	2026.09.11	100,000	3.48%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	23 山证 C4	148498	2023.11.08	2023.11.10	2026.11.10	150,000	3.45%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24 山证 01	148788	2024.06.20	2024.06.24	2027.06.24	180,000	2.19%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	24 山证 02	148823	2024.07.18	2024.07.22	2027.07.22	170,000	2.14%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	24 山证 04	148934	2024.10.15	2024.10.17	2027.10.17	180,000	2.25%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	24 山证 05	524053	2024.12.03	2024.12.05	2027.12.05	70,000	2.03%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一	深圳证券交易所

								次还本，最后一期利息随本金一起支付。	
山西证券股份有限公司 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 山证 K1	524290	2025.05.29	2025.06.03	2028.06.03	50,000	1.90%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25 山证 01	524329	2025.06.17	2025.06.19	2028.06.19	200,000	1.85%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25 山证 02	524373	2025.07.17	2025.07.21	2028.07.21	100,000	1.83%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	25 山证 C1	524405	2025.09.09	2025.09.11	2028.09.11	100,000	2.30%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	25 山证 C2	524458	2025.09.24	2025.09.26	2028.09.26	150,000	2.43%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	26 山证 01	524843	2026.06.09	2026.06.11	2029.06.11	100,000	1.71%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	26 山证 K1	524925	2026.08.04	2026.08.06	2029.08.06	60,000	1.69%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
山西证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	26 山证 02	524969	2026.08.18	2026.08.20	2029.08.20	100,000	1.69%	本期债券采用单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本	深圳证券交易所

								金一起支付。	
投资者适当性安排			面向专业投资者发行						
适用的交易机制			公开发行债券的现券交易可采用匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交交易方式；非公开发行债券的现券交易可采用点击成交、询价成交、竞买成交及协商成交交易方式。						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			不适用						

逾期未偿还债券

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

3、报告期内信用评级结果调整情况

☐适用 ☒不适用

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

公司发行的“23 山证 C1”“23 山证 C3”“23 山证 C4”“24 山证 01”“24 山证 02”“24 山证 04”“24 山证 05”“24 山证 K1”“25 山证 01”“25 山证 02”“25 山证 C1”、“25 山证 C2”、“26 山证 01”、“26 山证 K1”和“26 山证 02”均采用无担保的发行方式，偿债计划均为在债券存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

公司偿债保障措施包括：成立专项工作小组，切实做到专款专用，制定债券持有人会议规则，充分发挥债券受托管理人的作用，严格的信息披露。此外，股东会授权董事会在债券存续期间，在公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息的情况时，将至少采取如下措施：在债券存续期间提高任意盈余公积金的比例和一般风险准备金的比例，以降低偿付风险；不向公司股东分配利润；暂缓公司重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；与公司债券相关的公司主要责任人不得调离。

截至本报告披露日，上述公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划的约定，按时兑付债券利息，及时披露相关信息，已保障投资者的合法权益。

三、非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在非金融企业债务融资工具。

四、可转换公司债券

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在可转换公司债券。

五、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

六、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	2.17	2.27	-4.41%
资产负债率	71.99%	69.05%	增长 2.94 个百分点
速动比率	2.17	2.27	-4.41%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	57,330.22	47,900.96	19.68%
EBITDA 全部债务比	2.71%	3.12%	下降 0.41 个百分点
利息保障倍数	2.82	2.49	13.25%
现金利息保障倍数	6.68	0.11	5972.73%
EBITDA 利息保障倍数	3.18	2.86	11.19%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因：现金利息保障倍数同比增长 5972.73%，主要是经营活动产生的现金流量净额同比大幅增长所致。

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元



山西证券股份有限公司
SHANXI SECURITIES CO.,LTD.

山西证券股份有限公司
2026 年半年度财务报告

2026 年 08 月

山西证券股份有限公司

合并及母公司资产负债表(未经审计)

2026 年 6 月 30 日

(金额单位：人民币元)

		本集团		本公司	
		2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	附注	6 月 30 日	12 月 31 日	6 月 30 日	12 月 31 日
资产					
货币资金	五 1	27,443,831,666	24,482,472,599	20,033,232,634	17,272,896,310
其中：客户存款		21,548,313,638	18,222,694,094	15,420,124,984	12,240,111,857
结算备付金	五 2	4,741,411,337	4,106,240,592	4,684,031,674	4,378,543,198
其中：客户备付金		2,462,755,033	2,157,945,612	2,179,064,601	2,018,649,854
融出资金	五 3	10,029,674,435	8,755,463,774	10,012,316,001	8,752,942,989
衍生金融资产	五 4	3,226,489	70,057,315	152,097	46,141,149
买入返售金融资产	五 5	824,107,435	628,105,552	793,624,243	600,239,794
应收款项	五 6, 十八 1	164,539,085	170,624,760	85,819,478	109,905,215
存出保证金	五 7	5,483,743,020	4,092,472,467	1,054,823,836	861,008,094
金融投资：		43,718,576,565	37,259,120,828	37,755,791,352	33,078,299,682
交易性金融资产	五 8	42,411,148,509	36,594,501,792	36,488,130,595	32,447,021,252
债权投资	五 9	23,826,412	25,026,303	23,826,412	25,026,303
其他债权投资	五 10	44,539,544	51,307,952	44,539,544	51,307,952
其他权益工具投资	五 11	1,239,062,100	588,284,781	1,199,294,801	554,944,175
长期股权投资	七 3, 十八 2	399,291,699	399,658,951	6,678,519,948	6,478,519,948
固定资产	五 12	345,498,962	366,935,884	323,335,477	341,740,574
使用权资产	五 13	248,732,432	244,924,320	143,893,798	138,160,735
无形资产	五 14	197,171,765	215,100,276	181,491,643	196,418,570
商誉	五 15	476,939,901	476,939,901	49,096,844	49,096,844
递延所得税资产	五 17	131,890,338	146,663,298	25,631,697	34,733,650
其他资产	五 16, 十八 3	387,329,609	368,839,532	173,542,720	123,380,067
资产总计		94,595,964,738	81,783,620,049	81,995,303,442	72,462,026,819

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

张立德
主管会计工作负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表 (未经审计) (续)
2026 年 6 月 30 日
(金额单位: 人民币元)

		本集团		本公司	
	附注	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
负债及股东权益					
负债					
短期借款	五 20	739,034,871	497,758,099	-	-
应付短期融资款	五 21	-	28,920,661	-	-
拆入资金	五 22	12,157,459,131	11,641,390,609	12,157,459,131	11,641,390,609
交易性金融负债	五 23	2,986,545,238	2,226,113,491	2,962,106,838	2,181,936,242
衍生金融负债	五 4	24,821,780	51,008,402	13,120,398	16,138,499
卖出回购金融资产款	五 24	12,572,395,897	9,707,172,050	11,785,141,948	9,588,256,504
代理买卖证券款	五 25	26,854,580,839	21,096,709,749	17,614,657,303	14,072,156,511
应付职工薪酬	五 26	293,957,470	185,993,860	234,490,924	126,393,486
应交税费	五 27	45,316,806	93,565,560	10,857,718	72,178,004
应付款项	五 28	116,387,160	92,120,032	104,718,400	84,222,338
应付债券	五 29	18,232,193,402	15,628,789,601	18,218,811,177	15,612,841,503
租赁负债	五 30	241,854,620	240,144,760	148,807,336	142,311,937
递延所得税负债	五 17	91,501,149	90,847,707	-	-
其他负债	五 31	1,265,991,800	1,418,671,768	661,210,036	855,890,302
负债合计		75,622,040,163	62,999,206,349	63,911,381,209	54,393,715,935

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

张立德
主管会计工作负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表 (未经审计) (续)
2026 年 6 月 30 日
(金额单位: 人民币元)

		本集团		本公司	
	附注	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
负债及股东权益 (续)					
股东权益					
股本	五 32	3,589,771,547	3,589,771,547	3,589,771,547	3,589,771,547
资本公积	五 33	9,723,419,390	9,723,419,390	9,688,853,085	9,688,853,085
其他综合收益	五 34	(219,866,621)	(90,598,933)	(250,309,972)	(152,257,438)
盈余公积	五 35	964,415,005	964,415,005	964,415,005	964,415,005
一般风险准备	五 36	1,100,900,496	1,100,900,496	973,926,694	973,926,694
交易风险准备	五 36	1,010,269,008	1,010,269,008	973,926,694	973,926,694
未分配利润	五 37	2,525,779,513	2,210,323,849	2,143,339,180	2,029,675,297
归属于母公司股东权益合计		18,694,688,338	18,508,500,362	18,083,922,233	18,068,310,884
少数股东权益	五 38	279,236,237	275,913,338	不适用	不适用
股东权益合计		18,973,924,575	18,784,413,700	18,083,922,233	18,068,310,884
负债及股东权益总计					
		94,595,964,738	81,783,620,049	81,995,303,442	72,462,026,819

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	张立德	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表 (未经审计)

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		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
营业总收入					
手续费及佣金净收入	五 39,十八 4	853,749,747	691,065,244	524,386,050	425,694,734
其中: 经纪业务					
手续费净收入		506,758,932	371,700,288	448,179,541	329,782,540
投资银行业务					
手续费净收入		167,446,302	168,515,924	31,300,332	38,532,076
资产管理业务					
手续费净收入		135,798,667	113,916,870	109,535	20,730,975
利息净收入/(支出)	五 40	37,519,447	38,069,837	8,851,949	(32,727,851)
其中: 利息收入		510,337,017	468,450,966	402,260,385	381,214,876
利息支出		(472,817,570)	(430,381,129)	(393,408,436)	(413,942,727)
投资收益	五 41,十八 5	548,050,747	906,474,497	479,335,194	1,057,369,041
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		-	7,200,000	-	-
公允价值变动损益	五 42	275,825,240	(64,556,344)	178,653,803	(45,945,237)
汇兑损益		14,085,602	14,549,744	(925,343)	(174,108)
其他业务收入	五 43	6,588,745	10,202,290	4,466,686	4,006,083
其他收益	五 44	36,532,427	45,167,468	436,480	1,556,292
资产处置损益	五 45	1,096,187	(8,676)	1,096,405	(7,878)
营业总收入合计		1,773,448,142	1,640,964,060	1,196,301,224	1,409,771,076
营业总支出					
税金及附加	五 46	(10,247,527)	(12,599,197)	(7,479,578)	(10,620,415)
业务及管理费	五 47,十八 6	(1,024,968,127)	(1,015,085,335)	(701,357,829)	(692,594,566)
信用减值损失	五 48	(9,983,919)	4,679,427	(11,509,275)	4,437,390
其他资产减值损失		-	(1,464,220)	-	-
其他业务成本	五 49	(1,360,530)	(1,619,987)	-	-
营业总支出合计		(1,046,560,103)	(1,026,089,312)	(720,346,682)	(698,777,591)
营业利润		726,888,039	614,874,748	475,954,542	710,993,485

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

张立德
主管会计工作负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表 (未经审计) (续)
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		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
营业利润 (续)		726,888,039	614,874,748	475,954,542	710,993,485
加: 营业外收入	五 50	388,400	1,184,710	319,536	1,098,806
减: 营业外支出	五 51	(755,767)	(5,001,086)	(660,391)	(4,853,917)
利润总额		726,520,672	611,058,372	475,613,687	707,238,374
减: 所得税费用	五 52	(120,530,332)	(102,330,927)	(74,738,027)	(53,141,740)
净利润		605,990,340	508,727,445	400,875,660	654,096,634
(一) 按经营持续性分类:					
1.持续经营净利润		605,990,340	508,727,445	400,875,660	654,096,634
2.终止经营净利润		不适用	不适用	不适用	不适用
(二) 按所有权归属分类:					
1.归属于母公司股东的					
净利润		602,667,441	524,089,037	400,875,660	654,096,634
2.少数股东损益		3,322,899	(15,361,592)	不适用	不适用
其他综合收益的税后净额					
归属于母公司股东的其他					
综合收益的税后净额		(129,297,741)	(19,288,253)	(98,082,587)	(7,395,579)
(一) 不能重分类进损益的					
其他综合收益:					
1. 其他权益工具投资					
公允价值变动		(97,790,903)	(7,197,771)	(97,515,732)	(7,197,771)

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

张立德
主管会计工作负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司利润表 (未经审计) (续)
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		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
(二) 将重分类进损益的					
其他综合收益:					
1. 其他债权投资					
公允价值变动		(479,066)	(56,350)	(479,066)	(56,350)
2. 其他债权投资					
信用损失准备		(87,789)	(141,458)	(87,789)	(141,458)
3. 外币财务报表					
折算差额		(30,939,983)	(11,892,674)	-	-
归属于少数股东的其他综合					
收益的税后净额		-	-	不适用	不适用
其他综合收益的税后净额	五 34	(129,297,741)	(19,288,253)	(98,082,587)	(7,395,579)
综合收益总额		476,692,599	489,439,192	302,793,073	646,701,055
其中:					
归属于母公司股东的综合收					
益总额		473,369,700	504,800,784	302,793,073	646,701,055
归属于少数股东的综合收益					
总额		3,322,899	(15,361,592)	不适用	不适用
每股收益					
(一) 基本每股收益	五 53	0.17	0.15		
(二) 稀释每股收益	五 53	0.17	0.15		

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	张立德	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表 (未经审计)

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		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
经营活动产生的现金流量					
融出资金净减少额		-	346,235,743	-	341,304,072
回购业务资金净增加额		2,666,801,949	1,318,459,281	2,001,631,600	1,318,627,500
为交易目的而持有的金融资 产净减少额		-	-	-	835,500,857
为交易目的而持有的金融负 债净增加额		760,673,370	-	777,680,889	-
买卖衍生金融工具收到的现 金净额		-	103,912,507	-	70,104,226
拆入资金净增加额		506,000,000	-	506,000,000	-
代理买卖证券款收到的 现金净额		5,757,733,210	1,209,633,211	3,542,362,911	248,875,730
收取利息、手续费及佣金 的现金		2,062,244,081	1,887,572,661	1,445,755,258	1,336,588,717
收到其他与经营活动有关 的现金	五 54(1)	133,479,081	658,201,651	116,350,314	442,446,674
经营活动现金流入小计		11,886,931,691	5,524,015,054	8,389,780,972	4,593,447,776

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里 法定代表人	张立德 主管会计工作负责人	张立德 会计机构负责人	公司盖章
--------------	------------------	----------------	------

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表 (未经审计) (续)
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		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
经营活动产生的现金流量 (续)					
融出资金净增加额		(1,272,952,837)	-	(1,265,479,979)	-
为交易目的而持有的金融资 产净增加额		(5,117,846,285)	(39,548,093)	(3,449,795,864)	-
为交易目的而持有的金融负 债净减少额		-	(2,901,058,742)	-	(2,901,058,742)
买卖衍生金融工具支付 的现金净额		(181,228,265)	-	(213,905,277)	-
拆入资金净减少额		-	(1,295,000,000)	-	(1,295,000,000)
支付利息、手续费及佣金的 现金		(515,903,012)	(353,931,330)	(345,963,598)	(307,372,672)
支付给职工以及为职工 支付的现金		(565,676,133)	(569,293,565)	(343,331,690)	(356,721,005)
支付的各项税费		(145,493,383)	(209,450,650)	(110,497,631)	(129,427,871)
支付其他与经营活动有关 的现金	五 54(1)	(1,936,963,538)	(625,714,570)	(604,396,446)	(440,924,901)
经营活动现金流出小计		<u>(9,736,063,453)</u>	<u>(5,993,996,950)</u>	<u>(6,333,370,485)</u>	<u>(5,430,505,191)</u>
经营活动产生 / (使用) 的现金流量净额	五 55(1)(a) , 十八 7(1)	<u>2,150,868,238</u>	<u>(469,981,896)</u>	<u>2,056,410,487</u>	<u>(837,057,415)</u>

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	张立德	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表 (未经审计) (续)
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币元)

附注	本集团		本公司	
	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
投资活动产生的现金流量				
处置其他权益工具投资收到的现金	52,696	20,000	52,696	20,000
收回投资收到的现金	3,567,252	1,145,501	-	-
取得投资收益收到的现金	29,639,471	7,607,174	27,027,308	300,383,842
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	1,793,818	382,792	1,659,773	349,357
收到其他与投资活动有关的现金	101,777,672	-	-	-
投资活动现金流入小计	136,830,909	9,155,467	28,739,777	300,753,199
投资活动支付的现金流量				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(3,200,000)	(310,000)	(200,000,000)	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(31,081,855)	(36,868,554)	(28,452,994)	(31,080,094)
取得其他权益工具投资支付的现金	(781,055,210)	-	(774,353,478)	-
投资活动现金流出小计	(815,337,065)	(37,178,554)	(1,002,806,472)	(31,080,094)
投资活动 (使用) / 产生的现金流量净额	(678,506,156)	(28,023,087)	(974,066,695)	269,673,105

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

张立德
主管会计工作负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表 (未经审计) (续)
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位：人民币元)

	附注	本集团		本公司	
		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
筹资活动产生的现金流量					
发行债券收到的现金		1,000,000,000	2,570,955,182	1,000,000,000	2,500,000,000
发行收益凭证收到的现金		1,500,000,000	-	1,500,000,000	-
取得借款收到的现金		241,496,500	52,059,982	-	-
筹资活动现金流入小计		2,741,496,500	2,623,015,164	2,500,000,000	2,500,000,000
偿还债务支付的现金		(28,826,835)	(2,700,000,000)	-	(2,700,000,000)
分配股利或偿付利息支付的现金		(385,356,812)	(314,574,970)	(373,315,928)	(312,275,048)
偿还租赁负债支付的现金		(76,539,887)	(52,060,614)	(38,584,372)	(28,418,378)
筹资活动现金流出小计		(490,723,534)	(3,066,635,584)	(411,900,300)	(3,040,693,426)
筹资活动 (使用) / 产生的现金流量净额		2,250,772,966	(443,620,420)	2,088,099,700	(540,693,426)
汇率变动对现金的影响		(24,968,632)	(3,509,014)	(2,374,194)	(480,989)
现金及现金等价物净增加 / (减少) 额	五 55(1)(b) , 十八 7(2)	3,698,166,416	(945,134,417)	3,168,069,298	(1,108,558,725)
加：年初现金及现金等价物余额		28,326,053,892	28,878,653,488	21,509,369,943	21,494,947,891
年末现金及现金等价物余额	五 55(2) , 十八 7(3)	32,024,220,308	27,933,519,071	24,677,439,241	20,386,389,166

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里
法定代表人

张立德
主管会计工作负责人

张立德
会计机构负责人

公司盖章

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
合并股东权益变动表 (未经审计)

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位：人民币元)

附注	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	小计		
2025 年 12 月 31 日余额	3,589,771,547	9,723,419,390	(90,598,933)	964,415,005	1,100,900,496	1,010,269,008	2,210,323,849	18,508,500,362	275,913,338	18,784,413,700
本年增减变动金额										
1. 综合收益总额	-	-	(129,297,741)	-	-	-	602,667,441	473,369,700	3,322,899	476,692,599
2. 股东投入和减少资本										
- 向股东返还出资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 利润分配										
- 提取盈余公积	五 35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取一般风险准备	五 36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取交易风险准备	五 36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 对股东的分配	五 37	-	-	-	-	-	(287,181,724)	(287,181,724)	-	(287,181,724)
4. 股东权益内部结转										
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	30,053	-	-	-	(30,053)	-	-	-
上述 1 至 4 项小计	-	-	(129,267,688)	-	-	-	315,455,664	186,187,976	3,322,899	189,510,875
2026 年 6 月 30 日余额	3,589,771,547	9,723,419,390	(219,866,621)	964,415,005	1,100,900,496	1,010,269,008	2,525,779,513	18,694,688,338	279,236,237	18,973,924,575

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里

法定代表人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

张立德

主管会计工作负责人

张立德

会计机构负责人

公司盖章

山西证券股份有限公司
合并股东权益变动表 (未经审计)

截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位：人民币元)

		归属于母公司股东权益									
	附注	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益	股东权益合计
2024 年 12 月 31 日余额		3,589,771,547	9,723,419,390	(65,582,068)	875,364,199	990,215,359	921,218,202	1,935,706,952	17,970,113,581	323,355,657	18,293,469,238
本年增减变动金额											
1. 综合收益总额		-	-	(19,288,253)	-	-	-	524,089,037	504,800,784	(15,361,592)	489,439,192
2. 股东投入和减少资本											
- 向股东返还出资		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 利润分配											
- 提取盈余公积	五 35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取一般风险准备	五 36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取交易风险准备	五 36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 对股东的分配	五 37	-	-	-	-	-	-	(179,488,577)	(179,488,577)	-	(179,488,577)
4. 股东权益内部结转											
- 其他综合收益结转留存收益		-	-	20,426	-	-	-	(20,426)	-	-	-
上述 1 至 4 项小计		-	-	(19,267,827)	-	-	-	344,580,034	325,312,207	(15,361,592)	309,950,615
2025 年 6 月 30 日余额		3,589,771,547	9,723,419,390	(84,849,895)	875,364,199	990,215,359	921,218,202	2,280,286,986	18,295,425,788	307,994,065	18,603,419,853

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里

法定代表人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

张立德

主管会计工作负责人

张立德

会计机构负责人

公司盖章

山西证券股份有限公司
股东权益变动表 (未经审计)
截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位：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	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
2025 年 12 月 31 日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(152,257,438)	964,415,005	973,926,694	973,926,694	2,029,675,297	18,068,310,884
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	(98,082,587)	-	-	-	400,875,660	302,793,073
2. 利润分配								
- 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(287,181,724)	(287,181,724)
3. 股东权益内部结转								
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	30,053	-	-	-	(30,053)	-
上述 1 至 3 项小计	-	-	(98,052,534)	-	-	-	113,663,883	15,611,349
2026 年 6 月 30 日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(250,309,972)	964,415,005	973,926,694	973,926,694	2,143,339,180	18,083,922,233

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	张立德	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
股东权益变动表 (未经审计)
截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位：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	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
2024 年 12 月 31 日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(149,073,633)	875,364,199	884,875,888	884,875,888	1,767,332,260	17,541,999,234
本年增减变动金额								
1. 综合收益总额	-	-	(7,395,579)	-	-	-	654,096,634	646,701,055
2. 利润分配								
- 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
- 提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
- 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(179,488,577)	(179,488,577)
3. 股东权益内部结转								
- 其他综合收益结转留存收益	-	-	20,426	-	-	-	(20,426)	-
上述 1 至 3 项小计	-	-	(7,375,153)	-	-	-	474,587,631	467,212,478
2025 年 6 月 30 日余额	3,589,771,547	9,688,853,085	(156,448,786)	875,364,199	884,875,888	884,875,888	2,241,919,891	18,009,211,712

此财务报表已于 2026 年 8 月 26 日获董事会批准。

王怡里	张立德	张立德	公司盖章
法定代表人	主管会计工作负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

山西证券股份有限公司
财务报表附注

(金额单位：人民币元)

一、基本情况

山西省证券公司于 1988 年 7 月 28 日注册成立，于成立日获得山西省工商行政管理局核发的注册号为 140000100003883 号的企业法人营业执照，并获得中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）核发的编号为 Z20614000 号的经营证券业务许可证。

1998 年 12 月 31 日经证监会批准，山西省证券公司改制为山西证券有限责任公司，注册资本为人民币 200,000,000 元。

经 2000 年 4 月 28 日证监会证监机构字[2000]81 号《关于山西省证券经营机构合并重组事宜的批复》核准，山西证券有限责任公司于 2001 年 12 月与山西省内五家信托公司的证券类资产合并重组，合并重组后新设的公司沿用山西证券有限责任公司的名称，注册资本变更为人民币 1,025,000,000 元。

经 2006 年 7 月 10 日证监会证监机构字[2006]138 号《关于山西证券有限责任公司股权变更及增资扩股的批复》核准，根据山西证券有限责任公司 2005 年 6 月 29 日召开的 2004 年度股东会决议和修改后的公司章程规定，山西证券有限责任公司增加注册资本人民币 278,800,000 元至人民币 1,303,800,000 元，由股东山西国信投资集团有限公司（原山西省国信投资（集团）公司，以下简称“山西国信”）于 2006 年 7 月 18 日前缴足。

经 2008 年 1 月 18 日证监会证监许可字[2008]100 号《关于山西证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》核准，根据山西证券有限责任公司 2007 年 12 月 24 日召开的 2007 年度第二次股东会决议和修改后的公司章程规定，山西证券有限责任公司整体变更为股份有限公司，以 2007 年 9 月 30 日为基准日确定的净资产按折股比例 99.9246667%折算为股本人民币 2,000,000,000 元，未折算的部分人民币 1,507,802 元计入资本公积。整体变更后，公司名称变更为山西证券股份有限公司（以下简称“本公司”），注册资本变更为人民币 2,000,000,000 元，总股本 2,000,000,000 股，每股面值人民币 1 元。

经 2010 年 10 月 19 日证监会证监许可[2010]1435 号《关于核准山西证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，本公司于 2010 年 11 月 4 日完成向境内投资者发行人民币普通股 399,800,000 股，并于 2010 年 11 月 15 日在深圳证券交易所挂牌交易。于 2010 年 11 月 24 日，本公司注册资本变更至人民币 2,399,800,000 元，总股本增至 2,399,800,000 股。

一、基本情况（续）

经 2013 年 7 月 23 日证监会证监许可[2013]964 号《关于核准山西证券股份有限公司现金和发行股份购买资产、格林期货有限公司吸收合并大华期货有限公司的批复》核准，本公司于 2013 年 11 月 13 日向格林期货有限公司（以下简称“格林期货”）原股东非公开发行股份 118,925,153 股并支付人民币 168,161,700 元现金对价的方式购买格林期货 100% 股权。本次交易完成后，本公司总股本由 2,399,800,000 股增至 2,518,725,153 股。

经 2015 年 12 月 11 日证监会证监许可[2015]2873 号《关于核准山西证券股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，本公司于 2015 年 12 月 25 日完成向境内投资者非公开发行人民币普通股 310,000,000 股，并于 2016 年 1 月 20 日在深圳证券交易所挂牌。于 2016 年 2 月 24 日，本公司注册资本变更至人民币 2,828,725,153 元，总股本由 2,518,725,153 股增至 2,828,725,153 股。

根据 2016 年 2 月 1 日晋财金[2016]8 号《山西省财政厅关于将山西国信投资集团有限公司持有的山西证券股份有限公司股权无偿划转至山西金融投资控股集团有限公司的批复》，山西国信将其持有本公司的全部股权无偿划转至山西金融投资控股集团有限公司（以下简称“山西金控”）。

根据 2016 年 8 月 19 日证监会《关于核准山西证券股份有限公司变更 5% 以上股权股东并豁免山西金融投资控股集团有限公司要约收购山西证券股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2016]1765 号），核准山西金控持有山西证券 5% 以上股权的股东资格并豁免山西金控因国有资产无偿划转而增持山西证券股份（约占山西证券总股本 30.84%）而应履行的要约收购义务。本公司于 2016 年 9 月 2 日完成划转手续。本公司的控股股东变更为山西金控，最终控制方仍为山西省财政厅。

经 2020 年 4 月 29 日证监会证监许可[2020]722 号《关于核准山西证券股份有限公司配股的批复》核准，本公司于 2020 年 6 月 29 日完成向全体股东配售人民币普通股 761,046,394 股，并于 2020 年 7 月 10 日起在深圳证券交易所上市。本次配股完成后，本公司注册资本变更至人民币 3,589,771,547 元，总股本由 2,828,725,153 股增至 3,589,771,547 股。

截至 2026 年 6 月 30 日止，本公司在山西、北京、上海、深圳、西安、宁波、重庆、济南等地共设立 94 家证券营业部（2025 年 12 月 31 日：95 家）。本公司子公司的相关信息参见附注七。

本公司及子公司（以下简称“本集团”）目前主要经营的业务包括证券经纪业务、融资融券业务、证券自营业务、证券承销业务、证券投资咨询、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问、证券投资基金代销、为期货公司提供中间介绍业务、代销金融产品、受托资产管理业务、公开募集证券投资基金管理业务、商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询及投资与资产管理业务、大宗商品购买和转售、期货套利和套期保值服务等。

二、财务报表的编制基础

本财务报表按照中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

三、重要会计政策及会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2026年6月30日的财务状况以及截至2026年6月30日止6个月期间的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

本集团根据自身所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，本集团主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，本集团考虑该项目金额占资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额、营业成本总额、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表单列项目金额的比重。

三、重要会计政策及会计估计（续）

5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

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

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

6. 合并财务报表（续）

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

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

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

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

7. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用交易发生日的即期汇率折算）折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

三、重要会计政策及会计估计（续）

8. 外币业务和外币报表折算（续）

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

9. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

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

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

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

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产分类和计量（续）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

只有能够消除或显著减少会计错配时，金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

只有符合以下条件之一，金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

- （1）能够消除或显著减少会计错配；
- （2）风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；
- （3）包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；
- （4）包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融负债分类和计量（续）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（续）

企业在初始确认时将某金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债后，不能重分类为其他类别的金融负债；其他类别的金融负债也不能在初始确认后重新指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具减值

预期信用损失的确定方法及会计处理方法

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

对于不含重大融资成分的应收款项及其他应收款，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

本集团对某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同的应收款项及其他应收款单独进行减值测试，或者对具有类似信用风险特征的应收款项及其他应收款组合采用减值矩阵计提坏账准备。

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

具有较低的信用风险

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

信用风险显著增加

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

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

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

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

如果逾期超过30日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

本集团认为金融资产在下列情况发生违约：

- （1） 借款人不大会全额支付其对本集团的欠款，该评估不考虑本集团采取例如变现抵押品（如果持有）等追索行动；或
- （2） 金融资产逾期超过90天。

已发生信用减值的金融资产

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

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融工具减值（续）

预期信用损失准备的列报

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

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

按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以账龄组合为基础评估应收款项及其他应收款的预期信用损失。

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据合同约定收款日计算逾期账龄。

按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。除前述组合评估预期信用损失的金融工具外，本集团单项评估其预期信用损失。

除应收账款外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

减值准备的核销

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

衍生金融工具

本集团使用国债期货、利率互换合约、商品期货、股指期货合约和收益互换合约等衍生金融工具规避利率、商品价格变动和证券价格变动等风险。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

三、重要会计政策及会计估计（续）

10. 长期股权投资

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本）。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

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

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

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

10. 长期股权投资（续）

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

11. 固定资产

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

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20至35年	3%至4%	2.74%至4.85%
电子计算机	3至5年	3%至4%	19.20%至32.33%
电器及通讯设备	3至10年	3%至4%	9.60%至32.33%
办公设备	3至5年	3%至4%	19.20%至32.33%

固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或以不同方式为企业 提供经济利益的，适用不同折旧率和折旧方法。

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

12. 无形资产

无形资产包括交易席位费、软件及土地使用权。

交易席位费作为使用寿命不确定的无形资产。此类无形资产不予摊销，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试；在每个会计期间对其使用寿命进行复核，如果有证据表明使用寿命是有限的，则按使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

除交易席位费以外的无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，其使用寿命如下：

	使用寿命	确定依据
土地使用权	37-39年	土地使用权期限
软件	2-10年	结合生命周期预计使用年限

13. 资产减值

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

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

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

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。

比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

三、重要会计政策及会计估计（续）

14. 存货

存货包括库存商品。存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用个别计价法确定其实际成本。存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额。

15. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

16. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

三、重要会计政策及会计估计（续）

17. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

18. 收入

本集团的收入主要来源于经纪业务、投资银行业务、咨询服务业务和资产管理及基金管理业务收入。

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

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

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。有权收取的对价是非现金形式时，本集团按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本集团参照承诺向客户转让商品或提供服务的单独售价间接确定交易价格。合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

三、重要会计政策及会计估计（续）

18. 收入（续）

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

- （1）客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- （2）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- （3）本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

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

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

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

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

三、重要会计政策及会计估计（续）

18. 收入（续）

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

手续费及佣金收入

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

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

（1）经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

（2）投资银行业务收入

承销收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

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

（3）咨询服务业务收入

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

（4）资产管理及基金管理业务收入

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

19. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

20. 递延所得税

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

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

三、重要会计政策及会计估计（续）

20. 递延所得税（续）

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

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

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

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

三、重要会计政策及会计估计（续）

21. 租赁

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

作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

三、重要会计政策及会计估计（续）

21. 租赁（续）

作为承租人（续）

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

22. 一般风险准备

本公司及下属子公司中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第42号）及其实施指南（财金[2007]23号）的规定，以及证监会制定的《证券公司年报监管工作指引》的要求，按当年税后利润的10%提取一般风险准备。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态，可不予提取一般风险准备。

本公司下属子公司格林大华期货有限公司（以下简称“格林大华”）根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第 42 号）及其实施指南（财金[2007]23 号）的规定，按当年税后利润的 10%提取一般风险准备。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态，可不予提取一般风险准备。

23. 交易风险准备

本公司及下属子公司中德证券根据《中华人民共和国证券法》的规定及证监会制定的《证券公司年报监管工作指引》的要求，按当年税后利润的 10%提取交易风险准备用于弥补证券交易的损失。当年税后利润弥补以前年度亏损后仍为亏损状态，可不予提取交易风险准备。

三、重要会计政策及会计估计（续）

24. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

25. 关联方

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

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

26. 融资融券业务

融资融券业务，是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应担保物的经营活动。本集团发生的融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

本集团对于融出的资金，确认应收债权；本集团对于融出的证券，不终止确认该证券；对于融出的资金和证券均按照实际利率法确认相应利息收入。

本集团对融出的资金定期进行减值评估。融出资金减值相关的会计政策详见附注三、9。

27. 转融通业务

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司（以下简称“证金公司”）将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本集团，供本集团办理融资融券业务的经营活动。本集团发生的转融通业务包括转融券业务。

本集团对于融入的资金，确认对出借方的负债，并确认相应利息支出。本集团对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不确认该证券，确认相应利息支出。

三、重要会计政策及会计估计（续）

28. 分部报告

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

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

29. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

对结构化主体的合并

在确定是否合并结构化主体时，本集团主要考虑对这些主体（包括私募基金和资产管理计划）是否具有控制权。本集团作为私募基金、资产管理计划的管理人或通过合同协议拥有对该结构化主体的权力时，本集团将综合考虑其在结构化主体中拥有的相关权力、取得的投资收益和管理费收入等全部可变回报，以及作为结构化主体的管理人在何种情况下可以被替换等因素对本集团是否控制结构化主体作出综合判断。如果本集团面临的可变回报的风险重大并且本集团对于结构化主体的权力将影响本集团取得的可变回报时，本集团合并该等结构化主体。

金融资产的分类

在确定金融资产的分类时，本集团主要考虑金融资产的业务模式和合同现金流量特征。本集团判断管理金融资产的业务模式时主要考虑评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式；评估合同现金流量特征与基本借贷安排是否一致时，本集团主要考虑本金金额在金融资产存续期内是否发生变动，利息是否包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。

三、重要会计政策及会计估计（续）

29. 重大会计判断和估计（续）

判断（续）

预期信用损失的计量

在对预期信用损失进行计量的过程中需要运用如下重要判断：

- 对信用风险是否显著增加的判断

本集团根据金融工具初始确认后信用风险的变化使用三阶段减值模型对金融工具的预期信用损失进行计量。本集团对处于第一阶段的金融工具按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，对处于第二阶段和第三阶段的金融工具按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。在评估金融工具的信用风险是否显著增加时，本集团充分考虑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。本集团在评估信用风险是否显著增加时考虑的因素的详细信息已于附注三、9 披露。

- 建立具有类似信用风险特征的资产组

在组合基础上对预期信用损失进行评估时，本集团以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组别。同时，本集团通过对同一组别内金融工具是否仍具有共同风险特征进行持续评估，以确保信用风险特征发生变化时对金融工具资产组合进行重新划分。金融资产在信用风险显著增加的情况下将由按照 12 个月内预期信用损失转移至按照整个存续期内的预期信用损失确认损失准备，同时信用风险的变化也可能导致同一预期信用损失计量方式下损失准备金额的变化。

- 使用的模型和假设

本集团根据会计准则的要求在预期信用损失计量中运用的判断还涉及根据金融资产类型选择适当的模型和假设，包括与关键信用风险因素相关的假设。相关模型及假设的详细信息已于附注三、9 披露。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

金融资产的公允价值计量

针对本集团持有的以公允价值计量的金融资产和金融负债，本集团首先选用可观察输入值对公允价值进行评估，在没有可直接取得的第一层次的输入值情况下，本集团对相关金融资产和金融负债进行公允价值估值，针对估值模型确定适当的估值方法及输入值。在确定各类资产和负债的公允价值的过程中所采用的估值技术和输入值的相关信息已于附注十二中披露。

三、重要会计政策及会计估计（续）

29. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

预期信用损失的计量

本集团对预期信用损失的计量是基于违约概率、违约损失率和违约风险暴露的概率加权结果。违约概率基于前瞻性信息对历史数据进行调整，以反映当前的状况和未来预测的影响。金融资产减值的详细信息已于附注三、9披露。

- 前瞻性信息

本集团在预期信用损失的计量中使用合理且有依据的前瞻性信息。本集团通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标，并通过对以上关键经济指标的未来变动以及互相影响的预测对金融资产的预期损失进行前瞻性调整。

- 违约概率

违约概率为预期信用风险计量中的关键参数。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时考虑的因素包括历史数据、假设以及对未来情况的预期。

- 违约损失率

违约损失率为本集团对违约造成的损失作出的预期。本集团在考虑担保措施带来的现金流以及整体信用增级的基础上，基于应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额确定违约损失率。

- 对应收款项和其他应收款预期信用损失的计量

本集团使用减值矩阵对具有类似风险特征的各类应收款项及其他应收款的预期信用损失进行计量，减值矩阵基于本集团的历史逾期比例，考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的前瞻性信息确定。本集团于资产负债表日对历史可观察的逾期比例以及前瞻性信息的变化进行评估。本集团对已发生信用减值的应收款项和其他应收款的预期信用损失进行单项评估。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

三、重要会计政策及会计估计（续）

29. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

商誉减值

本集团在每个报告期末对商誉是否发生减值进行测试。确定商誉是否发生减值涉及将商誉分摊至相应的资产组，并对相应资产组的可回收金额进行评估。资产组的可回收金额根据资产组预计未来现金流量现值与资产组的公允价值减去处置费用后的净额两者之间较高者确定。其中，资产组预计未来现金流量现值的计算需要本集团对资产组的未来现金流量进行预估并选择适当的折现率对预计的未来现金流进行折现。当资产组产生的实际现金流量低于预期或者情况变化导致预期未来现金流量减少时可能发生商誉减值。商誉减值相关的详细信息已于附注五、15披露。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

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

租赁期——包含续租选择权的租赁合同

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间，有续租选择权，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团部分租赁合同拥有续租选择权。本集团在评估是否合理确定将行使续租选择权时，综合考虑与本集团行使续租选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化。租赁期开始日，本集团认为，由于终止租赁相关成本重大，租赁资产对本集团的运营重要，且不易获取合适的替换资产且与行使选择权相关的条件及满足相关条件的可能性较大，本集团能够合理确定将行使续租选择权，因此，租赁期中包含续租选择权涵盖的期间。

承租人增量借款利率

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

三、重要会计政策及会计估计（续）

30. 会计政策和会计估计变更

报告期内，本集团会计政策及会计估计未发生变更。

四、税项

本集团适用的主要税种及税率如下：

税种	计税依据	税率及征收率
企业所得税（1）	应纳税所得额	16.5%~25%
增值税	按税法规定计算的应税收入为基础计算销项税额，在扣除当期准予抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%~13%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税税额	5%或 7%
教育费附加	实际缴纳的增值税税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳的增值税税额	2%

（1）企业所得税

本公司及境内子公司企业所得税税率为 25%（2025 年：25%），本公司位于香港的子公司（参见附注七、1）企业所得税（即“利得税”）税率为 16.5%（2025 年：16.5%）。

五、合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

(1) 按类别列示

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
库存现金	3,083	3,071
银行存款	27,325,435,200	24,408,783,219
其中：客户存款	21,548,313,638	18,222,694,094
公司存款	5,309,210,766	5,803,822,028
结构化主体持有的银行存款	467,910,796	382,267,097
其他货币资金	<u>118,393,383</u>	<u>73,686,309</u>
合计	<u>27,443,831,666</u>	<u>24,482,472,599</u>
其中：存放在境外的款项总额	911,307,300	601,605,770

五、合并财务报表主要项目注释（续）

1. 货币资金（续）

（2）按币种列示

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
库存现金						
港币	3,550	0.8686	3,083	3,400	0.9032	3,071
库存现金小计			3,083			3,071
客户非信用资金存款						
人民币			19,920,277,116			16,914,346,198
美元	33,310,013	6.8109	226,871,164	19,692,821	7.0288	138,416,903
港币	151,523,828	0.8686	131,606,020	198,676,572	0.9032	179,448,653
其他币种（注1）			674,308			244,290
小计			20,279,428,608			17,232,456,044
客户信用资金存款						
人民币			1,268,885,030			990,238,050
小计			1,268,885,030			990,238,050
客户存款小计			21,548,313,638			18,222,694,094
公司自有资金存款						
人民币			4,609,021,517			5,103,609,291
美元	22,652,426	6.8109	154,283,406	24,096,321	7.0288	169,368,219
港币	220,002,000	0.8686	191,082,737	48,790,493	0.9032	44,068,549
其他币种（注1）			683,651			1,058,709
小计			4,955,071,311			5,318,104,768
公司信用资金存款						
人民币			354,139,455			485,717,260
小计			354,139,455			485,717,260
公司存款小计			5,309,210,766			5,803,822,028
结构化主体持有的银						
行存款						
人民币			465,697,080			378,599,588
美元	222,953	6.8109	1,518,510	442,774	7.0288	3,112,167
港币	798,347	0.8686	693,404	614,847	0.9032	555,342
其他币种（注1）			1,802			-
结构化主体持有的银						
行存款小计			467,910,796			382,267,097
银行存款小计			27,325,435,200			24,408,783,219
其他货币资金						
人民币			118,393,383			73,686,309
合计			27,443,831,666			24,482,472,599

注 1：于 2026 年 6 月 30 日和 2025 年 12 月 31 日，本集团其他外币包括欧元、英镑、日元、澳元、新加坡元等。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

1. 货币资金（续）

其中，融资融券业务：

	2026年6月30日	2025年12月31日
客户信用资金		
其中：人民币	1,268,885,030	990,238,050
公司信用资金		
其中：人民币	<u>354,139,455</u>	<u>485,717,260</u>
合计	<u>1,623,024,485</u>	<u>1,475,955,310</u>

2. 结算备付金

（1）按类别列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
客户备付金	2,462,770,686	2,157,945,612
公司备付金	2,188,210,934	1,707,029,257
结构化主体持有的结算备付金	<u>90,429,717</u>	<u>241,265,723</u>
合计	<u>4,741,411,337</u>	<u>4,106,240,592</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

2. 结算备付金（续）

（2）按币种列示

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金						
人民币			2,124,456,708			1,806,064,767
美元	3,490,532	6.8109	23,773,664	2,624,689	7.0288	18,448,416
港币	20,315,012	0.8686	17,644,604	129,642,451	0.9032	117,095,655
小计			<u>2,165,874,976</u>			<u>1,941,608,838</u>
客户信用备付金						
人民币			296,895,710			216,336,774
小计			<u>296,895,710</u>			<u>216,336,774</u>
客户备付金小计			<u>2,462,770,686</u>			<u>2,157,945,612</u>
公司自有备付金						
人民币			2,188,011,167			1,706,844,097
港币	230,000	0.8686	199,767	205,000	0.9032	185,160
小计			<u>2,188,210,934</u>			<u>1,707,029,257</u>
公司备付金小计			<u>2,188,210,934</u>			<u>1,707,029,257</u>
结构化主体持有的 结算备付金 人民币			<u>90,429,717</u>			<u>241,265,723</u>
合计			<u>4,741,411,337</u>			<u>4,106,240,592</u>

3. 融出资金

	2026年6月30日	2025年12月31日
融资融券业务融出资金	10,076,947,428	8,807,997,737
孖展业务融资	<u>191,156,068</u>	<u>183,683,210</u>
小计	10,268,103,496	8,991,680,947
减：减值准备	<u>(238,429,061)</u>	<u>(236,217,173)</u>
融出资金净值	<u>10,029,674,435</u>	<u>8,755,463,774</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

3. 融出资金（续）

（1）按交易对手分析

	2026年6月30日	2025年12月31日
境内		
其中：个人	9,544,037,347	8,328,983,249
机构	550,907,540	497,809,607
减：减值准备	<u>(81,774,640)</u>	<u>(72,882,268)</u>
小计	<u>10,013,170,247</u>	<u>8,753,910,588</u>
境外		
其中：个人	69,551,562	57,619,665
机构	103,607,048	107,268,426
减：减值准备	<u>(156,654,422)</u>	<u>(163,334,905)</u>
小计	<u>16,504,188</u>	<u>1,553,186</u>
账面价值合计	<u>10,029,674,435</u>	<u>8,755,463,774</u>

以上融资融券减值准备的变动情况参见附注五、18。

（2）担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	28,291,306,864	27,885,654,431
资金	930,815,111	1,219,184,321
基金	478,306,323	735,708,814
债券	<u>1,030,474</u>	<u>12,727,815</u>
合计	<u>29,701,458,772</u>	<u>29,853,275,381</u>

（3）融出资金的剩余期限

于2026年6月30日及2025年12月31日，本集团融出资金的剩余期限均为1年以内。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

4. 衍生金融工具

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具						
利率互换	15,870,000,000	109,637	-	23,420,000,000	-	-
国债期货	16,381,770,700	-	-	10,706,679,020	-	-
收益互换	13,687,681,169	2,527,195	(3,585,060)	10,235,069,696	44,978,292	(15,812,640)
货币衍生工具	55,160,933	195,599	-	121,742,613	-	(807,067)
权益衍生工具						
股指期货	2,341,630,761	53,173	-	1,437,063,392	169,805	-
股票期权	207,745,400	-	(6,585,211)	80,000,000	1,162,857	(960,994)
其他衍生工具						
商品期货	5,216,318,109	340,885	(1,295,421)	2,486,680,912	146,797	(459,139)
场外期权	2,594,898,488	-	-	1,375,101,704	23,087,416	(26,038,859)
远期合同	76,015,296	-	-	274,952,462	397,848	(54,873)
其他	731,710,500	-	(13,356,088)	139,585,050	114,300	(6,874,830)
合计		<u>3,226,489</u>	<u>(24,821,780)</u>		<u>70,057,315</u>	<u>(51,008,402)</u>

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本集团所持有的国债期货、利率互换、股指期货、商品期货和商品期权产生的公允价值变动金额。因此，衍生金融资产和衍生金融负债项下的国债期货、利率互换、股指期货、商品期货和商品期权投资的持仓损益并未反映在上述衍生金融工具科目中。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

5. 买入返售金融资产

（1）按金融资产种类列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	517,197,910	312,038,253
债券	<u>312,081,504</u>	<u>319,187,681</u>
小计	829,279,414	631,225,934
减：减值准备	<u>(5,171,979)</u>	<u>(3,120,382)</u>
合计	<u><u>824,107,435</u></u>	<u><u>628,105,552</u></u>

（2）按业务类别列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
股票质押式回购	477,160,430	312,038,253
债券质押式回购	312,081,504	319,187,681
约定购回式证券交易	<u>40,037,480</u>	<u>-</u>
小计	829,279,414	631,225,934
减：减值准备	<u>(5,171,979)</u>	<u>(3,120,382)</u>
合计	<u><u>824,107,435</u></u>	<u><u>628,105,552</u></u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

5. 买入返售金融资产

（3）股票质押按剩余期限分析

	2026年6月30日	2025年12月31日
1个月至3个月内（含）	-	90,147,452
3个月至1年内（含）	477,160,430	221,890,801
小计	477,160,430	312,038,253
减：减值准备	(4,771,604)	(3,120,382)
合计	472,388,826	308,917,871

（4）约定购回按剩余期限分析

	2026年6月30日	2025年12月31日
3个月至1年内（含）	40,037,480	-
减：减值准备	(400,375)	-
合计	39,637,105	-

（5）买入返售金融资产的担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2026年6月30日	2025年12月31日
担保物	2,088,613,985	1,080,617,082
其中：可供出售或再次抵押担保物	74,676,000	-

以上买入返售金融资产减值准备的变动情况参见附注五、18。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

6. 应收款项

	2026年6月30日	2025年12月31日
应收交易款项	39,001,938	39,001,938
应收手续费及佣金收入	165,144,939	175,684,594
应收仓单销售款	27,262,569	27,262,569
其他	14,428,323	11,153,006
小计	245,837,769	253,102,107
减：减值准备	(81,298,684)	(82,477,347)
账面价值合计	164,539,085	170,624,760

注：上述应收款项中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。上述应收款项中应收关联方款项参见附注十、6。以上应收款项减值准备的变动情况参见附注五、18。

7. 存出保证金

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金						
其中：人民币			3,745,388,291			3,425,512,265
美元	155,983,838	6.8109	1,062,390,325	55,924,771	7.0288	393,084,029
港币	31,972,426	0.8686	27,769,651	19,333,724	0.9032	17,462,606
其他币种			470,250			183,017
信用保证金						
其中：人民币			181,659,241			12,377,847
履约保证金						
其中：人民币			466,065,262			243,852,703
合计			5,483,743,020			4,092,472,467

五、合并财务报表主要项目注释（续）

8. 交易性金融资产

2026年6月30日						
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价 值计量且其变动 计入当期损益的 金融资产	指定为以公允 价值计量且其 变动计入当期 损益的金融资 产	公允价值合计	分类为以公允价 值计量且其变动 计入当期损益的 金融资产	指定为以公允价 值计量且其变动 计入当期损益的 金融资产	初始成本合计
债券	28,078,667,313	-	28,078,667,313	27,891,977,027	-	27,891,977,027
基金	7,218,874,282	-	7,218,874,282	7,083,083,635	-	7,083,083,635
股票	1,334,207,610	-	1,334,207,610	1,149,105,062	-	1,149,105,062
股权	1,935,097,686	-	1,935,097,686	1,698,139,655	-	1,698,139,655
理财产品	2,256,911,864	-	2,256,911,864	2,253,000,000	-	2,253,000,000
资产管理计划	1,356,527,619	-	1,356,527,619	999,366,686	-	999,366,686
信托	115,978,415	-	115,978,415	41,205,386	-	41,205,386
票据	62,715,605	-	62,715,605	61,306,775	-	61,306,775
债权	8,508,608	-	8,508,608	184,497,946	-	184,497,946
收益权	-	-	-	37,963,140	-	37,963,140
其他	43,659,507	-	43,659,507	52,215,774	-	52,215,774
合计	42,411,148,509	-	42,411,148,509	41,451,861,086	-	41,451,861,086

2025年12月31日						
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价 值计量且其变动 计入当期损益的 金融资产	指定为以公允 价值计量且其 变动计入当期 损益的金融资 产	公允价值合计	分类为以公允价 值计量且其变动 计入当期损益的 金融资产	指定为以公允价 值计量且其变动 计入当期损益的 金融资产	初始成本合计
债券	23,889,089,641	-	23,889,089,641	23,808,370,971	-	23,808,370,971
基金	6,293,464,965	-	6,293,464,965	6,314,040,226	-	6,314,040,226
股票	1,608,690,508	-	1,608,690,508	1,387,474,640	-	1,387,474,640
股权	1,723,901,258	-	1,723,901,258	1,133,323,739	-	1,133,323,739
理财产品	2,905,618,704	-	2,905,618,704	2,904,133,716	-	2,904,133,716
资产管理计划	151,614,356	-	151,614,356	165,478,596	-	165,478,596
债权	8,520,775	-	8,520,775	177,297,946	-	177,297,946
信托	13,601,585	-	13,601,585	13,581,399	-	13,581,399
收益权	-	-	-	37,963,140	-	37,963,140
其他	-	-	-	8,685,814	-	8,685,814
合计	36,594,501,792	-	36,594,501,792	35,950,350,187	-	35,950,350,187

五、合并财务报表主要项目注释（续）

9. 债权投资

项目	2026年6月30日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
债权	23,865,111	-	(38,699)	23,826,412
企业债	33,888,643	627,258	(34,515,901)	-
合计	57,753,754	627,258	(34,554,600)	23,826,412

项目	2025年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
债权	25,066,951	-	(40,648)	25,026,303
企业债	35,245,064	648,612	(35,893,676)	-
合计	60,312,015	648,612	(35,934,324)	25,026,303

于 2026 年 6 月 30 日，本集团不存在单项金额重要的债权投资（2025 年 12 月 31 日：无）。以上债权投资减值准备的变动情况参见附注五、18。

10. 其他债权投资

	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	153,757,018	2,723,149	(127,684,457)	28,795,710	(120,225,582)
企业债	6,000,000	(373,220)	718,802	6,345,582	(37,800)
中期票据	30,000,000	1,099,586	(25,434,326)	5,665,260	(21,769,711)
资产支持证券	10,834,122	-	(7,101,130)	3,732,992	(9,750,600)
合计	200,591,140	3,449,515	(159,501,111)	44,539,544	(151,783,693)

	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	153,757,018	2,723,149	(128,005,598)	28,474,569	(120,301,456)
企业债	12,000,000	(243,690)	1,678,821	13,435,131	(78,978)
中期票据	30,000,000	1,099,586	(25,434,326)	5,665,260	(21,769,711)
资产支持证券	10,834,239	-	(7,101,247)	3,732,992	(9,750,600)
合计	206,591,257	3,579,045	(158,862,350)	51,307,952	(151,900,745)

于 2026 年 6 月 30 日，本集团不存在单项金额重要的其他债权投资（2025 年 12 月 31 日：无）。以上其他债权投资减值准备的变动情况参见附注五、18。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

11. 其他权益工具投资

2026年6月30日				指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
	初始成本	本期末公允价值	本期确认的股利收入	
非交易性权益工具	1,565,147,935	1,239,062,100	29,639,471	拟长期持有的战略性投资
合计	1,565,147,935	1,239,062,100	29,639,471	

2025年12月31日				指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
	初始成本	本年末公允价值	本年确认的股利收入	
非交易性权益工具	784,177,277	588,284,781	4,439,837	拟长期持有的战略性投资
合计	784,177,277	588,284,781	4,439,837	

（1）处置的其他权益工具投资

（a）2026 年 1-6 月，由于投资策略变更，本集团处置了以下其他权益工具投资

项目类型	本年终止确认时的公允价值	本年股利收入	终止确认时的累计损失 本年从其他综合收益转入留存收益的金额	终止确认的原因
喜临门	84,552	-	(30,053)	投资策略变更
合计	84,552	-	(30,053)	

（b）2025 年度，由于投资策略变更，本集团处置了以下其他权益工具投资：

项目类型	本年终止确认时的公允价值	本年股利收入	终止确认时的累计损失 本年从其他综合收益转入留存收益的金额	终止确认的原因
纳地股份	41,651	-	(20,426)	投资策略变更
摘牌凯昶(退市)	2,268,726	-	(2,015,021)	投资策略变更
合计	2,310,377	-	(2,035,447)	

五、合并财务报表主要项目注释（续）

12. 固定资产

（1）固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	电子计算机	电器及通讯设备	办公设备	合计
原值					
年初余额	459,454,104	461,647,117	21,770,549	56,305,963	999,177,733
增加	-	14,828,486	201,589	516,735	15,546,810
处置/报废	(8,972)	(1,898,591)	(347,845)	(715,004)	(2,970,412)
汇率变动影响	(175,038)	-	-	(237,981)	(413,019)
期末余额	<u>459,270,094</u>	<u>474,577,012</u>	<u>21,624,293</u>	<u>55,869,713</u>	<u>1,011,341,112</u>
累计折旧					
年初余额	263,243,772	306,551,018	18,311,036	44,136,023	632,241,849
计提	7,955,845	25,925,462	577,824	2,257,366	36,716,497
处置/报废	9,151	(1,597,482)	(334,338)	(794,204)	(2,716,873)
汇率变动影响	(193,161)	-	-	(206,162)	(399,323)
期末余额	<u>271,015,607</u>	<u>330,878,998</u>	<u>18,554,522</u>	<u>45,393,023</u>	<u>665,842,150</u>
账面价值					
期末	<u>188,254,487</u>	<u>143,698,014</u>	<u>3,069,771</u>	<u>10,476,690</u>	<u>345,498,962</u>
年初	<u>196,210,332</u>	<u>155,096,099</u>	<u>3,459,513</u>	<u>12,169,940</u>	<u>366,935,884</u>

（2）于 2026 年 6 月 30 日，固定资产中包括：

	房屋及建筑物	电子计算机	电器及通讯设备	办公设备	合计
以经营租赁租出的资产净值	41,518,438	-	-	-	41,518,438
尚未办妥房屋产权证的资产净值	20,016,567	-	-	-	20,016,567
已提足折旧仍在继续使用的资产净值	-	8,681,452	350,066	953,093	9,984,611

五、合并财务报表主要项目注释（续）

13. 使用权资产

	房屋及建筑物	合计
原值		
年初余额	595,207,953	595,207,953
增加	81,324,580	81,324,580
减少	(116,809,463)	(116,809,463)
期末余额	<u>559,723,070</u>	<u>559,723,070</u>
累计折旧		
年初余额	350,283,633	350,283,633
增加	53,476,881	53,476,881
减少	(92,932,302)	(92,932,302)
汇率变动影响	162,426	162,426
期末余额	<u>310,990,638</u>	<u>310,990,638</u>
账面价值		
期末	<u>248,732,432</u>	<u>248,732,432</u>
年初	<u>244,924,320</u>	<u>244,924,320</u>

14. 无形资产

	软件费	交易席位费	土地使用权	合计
原值				
年初余额	733,650,646	28,741,147	1,290,795	763,682,588
增加	21,791,635	-	-	21,791,635
减少	(50,000)	-	-	(50,000)
汇率变动影响	-	(34,670)	-	(34,670)
期末余额	<u>755,392,281</u>	<u>28,706,477</u>	<u>1,290,795</u>	<u>785,389,553</u>
累计摊销				
年初余额	530,810,218	17,153,686	618,408	548,582,312
计提	39,668,205	-	17,271	39,685,476
减少	(50,000)	-	-	(50,000)
期末余额	<u>570,428,423</u>	<u>17,153,686</u>	<u>635,679</u>	<u>588,217,788</u>
账面价值				
期末	<u>184,963,858</u>	<u>11,552,791</u>	<u>655,116</u>	<u>197,171,765</u>
年初	<u>202,840,428</u>	<u>11,587,461</u>	<u>672,387</u>	<u>215,100,276</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

15. 商誉

（1）商誉变动情况

形成商誉的事项	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
账面原值				
重组商誉	49,096,844	-	-	49,096,844
格林期货商誉	427,843,057	-	-	427,843,057
小计	476,939,901	-	-	476,939,901
减值准备	-	-	-	-
商誉账面净额	476,939,901	-	-	476,939,901

（2）商誉减值准备

企业合并取得的商誉已经分配至下列资产组或者资产组组合以进行减值测试：

- 证券经纪业务资产组；以及
- 期货经纪业务资产组

证券经纪业务资产组

1998 年本公司进行了“银证分离、信证分离”重组，1999 年本公司收购了北京农行信托投资公司证券交易营业部，2001 年本公司与山西省五家信托投资公司所属证券类资产进行合并重组。本公司在确认收购业务的可辨认资产和负债后，将收购成本超过收购业务中取得的可辨认净资产公允价值的差额确认为证券经纪业务资产组的商誉。于 2026 年 6 月 30 日和 2025 年 12 月 31 日，商誉原值及净值均为人民币 49,096,844 元。

证券经纪业务资产组主要由证券经纪业务构成，以初始形成资产组时的收购范围确定，属于证券经纪业务分部。由于资产组产生的主要现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入，故构成一个资产组。该资产组与以前年度所确定的资产组一致。

商誉的可收回金额按照证券经纪业务资产组预计未来现金流量的现值确定，预计现金流量的现值系在相关管理层当年财务预算的基础上按可预测的未来五年证券经纪业务资产组的经营发展规划、现金流量预测及经调整以反映证券经纪业务资产组特定风险的折现率计算确定，假设超过预测期的现金流量保持不变。预测期及稳定期关键参数包括：预测期收入增长率 1.00%（2024 年 12 月 31 日：1.00%）、稳定期收入增长率 0.00%（2024 年 12 月 31 日：0.00%）、各资产组税前折现率区间为 11.23%至 11.36%（2024 年 12 月 31 日：11.99%至 12.13%）。截至 2025 年 12 月 31 日，证券经纪业务资产组的可收回金额为人民币 193,992 万元，高于账面价值，因此未确认减值。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

15. 商誉（续）

（2）商誉减值准备（续）

期货经纪业务资产组

本集团于 2013 年通过支付现金以及发行股份的方式收购格林期货 100%股权，同时格林期货吸收合并原大华期货有限公司并更名为格林大华。格林期货于购买日的可辨认净资产的公允价值根据中联资产评估集团有限公司评估并出具的中联评报字[2013]第 984 号评估报告计算确定，合并对价超过格林期货于购买日的可辨认净资产公允价值的差额作为商誉。于 2026 年 6 月 30 日和 2025 年 12 月 31 日，商誉原值及净值均为人民币 427,843,057 元。

期货经纪业务资产组主要由期货经纪业务构成，以初始形成资产组时的收购范围确定，属于期货经纪业务分部。资产组产生的主要现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入，故构成一个资产组。该资产组与以前年度所确定的资产组一致。

期货经纪业务资产组的可收回金额按照其经评估的格林大华净资产的公允价值减去处置费用后的净额确定，处置费用主要考虑格林大华如进行股权交易可能产生的产权交易费用和因溢价交易而应缴纳的税费等。其净资产的公允价值系根据相似资产（期货类企业）在活跃市场上的股权转让对价并考虑交易中各指标与公允价值的相关性后确定。截至 2025 年 12 月 31 日，期货经纪业务资产组的可收回金额为人民币 162,374 万元，高于其账面价值，因此未确认减值。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

16. 其他资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款（1）	184,658,667	135,696,280
存货（2）	86,792,796	56,290,288
长期待摊费用（3）	57,379,129	74,830,213
预付款项（4）	30,591,962	21,202,969
应收股利	-	13,872
其他	27,907,055	80,805,910
合计	<u>387,329,609</u>	<u>368,839,532</u>

（1）其他应收款

	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款余额	600,766,330	551,754,605
减：减值准备	<u>(416,107,663)</u>	<u>(416,058,325)</u>
其他应收款净额	<u>184,658,667</u>	<u>135,696,280</u>

注：上述其他应收款中应收关联方款项参见附注十、6。以上其他应收款减值准备的变动情况参见附注五、18。

于 2026 年 6 月 30 日，子公司格林大华资本管理有限公司（以下简称“格林大华资本管理”）应收客户款项金额人民币 36,566.28 万元（2025 年 12 月 31 日：人民币 36,566.28 万元），根据预期可收回金额低于账面价值的差额，累计计提减值准备人民币 36,566.28 万元（2025 年 12 月 31 日：人民币 36,566.28 万元）。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

16. 其他资产（续）

（2）存货

（a）明细项目

	2026年6月30日		
	账面原值	跌价准备	账面净值
库存商品	86,792,796	-	86,792,796

	2025年12月31日		
	账面原值	跌价准备	账面净值
库存商品	56,290,288	-	56,290,288

（3）长期待摊费用

	装修及工程费用	其他	合计
2026年1月1日	69,282,649	5,547,564	74,830,213
本年增加额	(2,524,091)	224,570	(2,299,521)
本年摊销额	(13,746,149)	(961,321)	(14,707,470)
本年处置额	(429,281)	(14,812)	(444,093)
2026年6月30日	52,583,128	4,796,001	57,379,129

（4）预付款项

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
预付购房及工程款	326,646	1.07%	260,946	1.23%
预付资讯信息费	719,013	2.35%	408,520	1.93%
预付软件购买款	12,315,484	40.26%	11,924,008	56.24%
其他	17,230,819	56.32%	8,609,495	40.60%
合计	30,591,962	100.00%	21,202,969	100.00%

五、合并财务报表主要项目注释（续）

17. 递延所得税资产和递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
公允价值变动	132,656,928	530,627,712	91,007,502	364,030,000
-其他权益工具投资	81,507,303	326,029,212	49,012,078	196,048,312
-其他债权投资	39,875,280	159,501,120	39,715,590	158,862,352
-衍生金融工具	11,246,061	44,984,244	2,279,834	9,119,336
-交易性金融负债	28,284	113,136	-	-
可抵扣亏损	2,357,439	9,429,756	5,602,453	22,409,812
信用资产减值准备	132,480,583	529,922,332	129,577,840	518,311,360
已计提尚未支付的工资及奖金	987,852	3,951,408	3,074,170	12,296,680
租赁负债	60,264,436	241,057,744	58,546,630	234,186,520
其他	6,830,919	27,323,676	7,915,895	31,663,580
合计	<u>335,578,157</u>	<u>1,342,312,628</u>	<u>295,724,490</u>	<u>1,182,897,952</u>

（2）未经抵销的递延所得税负债

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
公允价值变动	(183,615,279)	(734,461,116)	(129,752,116)	(519,008,464)
-交易性金融资产	(181,388,300)	(725,553,200)	(127,184,354)	(508,737,416)
-衍生金融工具	(175,178)	(700,712)	(175,178)	(700,712)
-交易性金融负债	-	-	(2,392,584)	(9,570,336)
未实现的投资收益	(49,939,815)	(199,759,260)	(49,939,815)	(199,759,260)
评估增值	(1,380,592)	(5,522,368)	(1,587,536)	(6,350,144)
使用权资产	(60,253,282)	(241,013,128)	(58,629,432)	(234,517,728)
合计	<u>(295,188,968)</u>	<u>(1,180,755,872)</u>	<u>(239,908,899)</u>	<u>(959,635,596)</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

17. 递延所得税资产和递延所得税负债（续）

（3）递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额

	2026年6月30日	2025年12月31日
递延所得税资产	(203,687,819)	(149,061,192)
递延所得税负债	<u>203,687,819</u>	<u>149,061,192</u>

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6月30日		2025年12月31日	
	递延所得税资 产或负债净额	互抵后的可抵扣 或应纳税暂时性 差额	递延所得税 资产或负债 净额	互抵后的可抵扣 或应纳税暂时 性差额
递延所得税资产	131,890,338	527,561,352	146,663,298	586,653,192
递延所得税负债	<u>(91,501,149)</u>	<u>(366,004,596)</u>	<u>(90,847,707)</u>	<u>(363,390,828)</u>

（4）未确认递延所得税资产明细

按照附注三、20 所载的会计政策，由于本集团部分纳入合并范围的企业不是很可能获得可用于抵扣有关亏损的未来应税利润，因此本集团于 2026 年 6 月 30 日尚未就该些企业的累积可抵扣亏损确认递延所得税资产 59,662,518 元，未确认递延所得税资产的可抵扣亏损到期日应当根据相关地区现行税务规定。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

18. 资产减值准备

（1）各项减值准备的变动情况：

	2026年 1月1日	本期增加	本期减少		汇率变动 的影响	2026年 6月30日
			本期转回	本期核销或转出		
融出资金减值准备	236,217,173	9,576,679	(419,092)	-	(6,945,699)	238,429,061
买入返售金融资产减值准备	3,120,382	2,051,597	-	-	-	5,171,979
应收款项坏账准备	82,477,347	622,354	(1,778,017)	-	(23,000)	81,298,684
债权投资减值准备	35,934,324	-	(1,949)	-	(1,377,775)	34,554,600
其他债权投资减值准备	151,900,745	-	(117,052)	-	-	151,783,693
其他应收款坏账准备	416,058,325	117,203	(67,804)	(61)	-	416,107,663
合计	925,708,296	12,367,833	(2,383,914)	(61)	(8,346,474)	927,345,680

（2）按阶段划分的预期信用损失减值准备：

	2026年6月30日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	53,689,227	21,092	184,718,742	238,429,061
买入返售金融资产减值准备	5,171,979	-	-	5,171,979
债权投资减值准备	38,699	-	34,515,901	34,554,600
其他债权投资减值准备	37,800	3,062,172	148,683,721	151,783,693
合计	58,937,705	3,083,264	367,918,364	429,939,333

	2025年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	44,178,927	-	192,038,246	236,217,173
买入返售金融资产减值准备	3,120,382	-	-	3,120,382
债权投资减值准备	40,648	-	35,893,676	35,934,324
其他债权投资减值准备	78,979	3,138,045	148,683,721	151,900,745
合计	47,418,936	3,138,045	376,615,643	427,172,624

五、合并财务报表主要项目注释（续）

19. 所有权或使用权受到限制的资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
货币资金		
公募基金业务风险准备金存款	90,017,376	81,252,054
交易性金融资产		
为卖出回购业务设定质押	13,180,928,253	10,142,741,339
为债券借贷业务设定质押	3,469,505,998	3,138,009,165
流通受限的股票	1,547,987	1,708,008
为融出证券业务设定质押	1,262,738	5,321,104
用于行权等其他原因质押或冻结的债券	-	60,406,784
其他权益工具投资		
流通受限的股票	78,762,008	94,926,802
合计	<u>16,822,024,360</u>	<u>13,524,365,256</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

20. 短期借款

	2026年6月30日	2025年12月31日
信用借款	<u>739,034,871</u>	<u>497,758,099</u>
合计	<u>739,034,871</u>	<u>497,758,099</u>

21. 应付短期融资款

	2026年6月30日	2025年12月31日
应付短期公司债券（a）	<u>-</u>	<u>28,920,661</u>
合计	<u>-</u>	<u>28,920,661</u>

（a）应付短期公司债券

	票面利率	2026年 1月1日 未付本金	本期发行/ （兑付）	2026年 6月30日 未付本金	2026年 6月30日 应计利息
短期公司债券	5.40%	28,826,835	(28,826,835)	-	-

五、合并财务报表主要项目注释（续）

22. 拆入资金

	2026年6月30日	2025年12月31日
银行及其他金融机构拆入资金（a）	7,581,446,853	9,234,857,109
转融通融入资金（b）	<u>4,576,012,278</u>	<u>2,406,533,500</u>
合计	<u>12,157,459,131</u>	<u>11,641,390,609</u>

（a）银行及其他金融机构拆入资金

剩余期限	2026年6月30日		2025年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	<u>7,581,446,853</u>	1.37%-1.55%	<u>9,234,857,109</u>	1.30%-1.96%
合计	<u>7,581,446,853</u>		<u>9,234,857,109</u>	

（b）转融通融入资金

剩余期限	2026年6月30日		2025年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1至3个月（含）	1,670,553,945	1.9%-1.95%	503,966,111	2.36%
3个月至1年内（含）	<u>2,905,458,333</u>	1.7%-1.81%	<u>1,902,567,389</u>	1.80%-1.85%
合计	<u>4,576,012,278</u>		<u>2,406,533,500</u>	

五、合并财务报表主要项目注释（续）

23. 交易性金融负债

	2026年6月30日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价	指定为以公允价	公允价值合计	分类为以公允价	指定为以公允价	初始成本合计
	值计量且其变	值计量且其变		值计量且其变	值计量且其变	
	动计入当期损	动计入当期损		动计入当期损	动计入当期损	
	益的金融负债	益的金融负债		益的金融负债	益的金融负债	
卖出的借入债券	2,966,432,101	-	2,966,432,101	2,956,657,197	-	2,956,657,197
收益凭证	20,113,137	-	20,113,137	20,000,000	-	20,000,000
合计	2,986,545,238	-	2,986,545,238	2,976,657,197	-	2,976,657,197

	2025年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价	指定为以公允价	公允价值合计	分类为以公允价	指定为以公允价	初始成本合计
	值计量且其变	值计量且其变		值计量且其变	值计量且其变	
	动计入当期损	动计入当期损		动计入当期损	动计入当期损	
	益的金融负债	益的金融负债		益的金融负债	益的金融负债	
卖出的借入债券	2,181,936,242	-	2,181,936,242	2,174,537,908	-	2,174,537,908
基金	44,177,249	-	44,177,249	41,445,919	-	41,445,919
合计	2,226,113,491	-	2,226,113,491	2,215,983,827	-	2,215,983,827

24. 卖出回购金融资产款

（1）按金融资产种类列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
债券	12,572,395,897	9,707,172,050
合计	12,572,395,897	9,707,172,050

（2）按业务类别列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
债券质押式回购	11,895,006,573	8,815,365,769
债券买断式回购	-	30,233,146
质押式报价回购	677,389,324	861,573,135
合计	12,572,395,897	9,707,172,050

五、合并财务报表主要项目注释（续）

24. 卖出回购金融资产款（续）

（3）卖出回购金融资产款的担保物信息

担保物类别	担保物公允价值	
	2026年6月30日	2025年12月31日
债券	13,147,748,945	10,165,912,913
资管计划	<u>955,600,133</u>	<u>1,471,857,841</u>
合计	<u>14,103,349,078</u>	<u>11,637,770,754</u>

25. 代理买卖证券款

	2026年6月30日	2025年12月31日
<u>普通经纪业务</u>		
个人	16,249,060,072	13,624,003,516
机构	<u>8,778,331,639</u>	<u>6,012,762,105</u>
<u>信用业务</u>		
个人	1,536,358,281	1,199,311,899
机构	<u>290,830,847</u>	<u>260,632,229</u>
合计	<u>26,854,580,839</u>	<u>21,096,709,749</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

26. 应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬列示如下：

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬及长期薪金（a）	183,548,085	588,916,834	(504,173,802)	268,291,117
离职后福利—设定提存计划（b）	2,445,775	76,310,079	(53,089,501)	25,666,353
辞退福利（c）	-	1,546,896	(1,546,896)	-
合计	<u>185,993,860</u>	<u>666,773,809</u>	<u>(558,810,199)</u>	<u>293,957,470</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

26. 应付职工薪酬（续）

（1）应付职工薪酬列示如下：（续）

（a）短期薪酬及长期薪金

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	116,237,637	494,024,953	(407,824,689)	202,437,901
职工福利费	-	7,498,149	(7,498,149)	-
社会保险费	20,140	28,641,195	(28,641,087)	20,248
其中：医疗保险费	20,140	27,609,497	(27,609,389)	20,248
工伤保险费	-	785,145	(785,145)	-
生育保险费	-	246,553	(246,553)	-
工会经费和职工教育经费	67,265,547	13,685,753	(15,142,920)	65,808,380
住房公积金	24,601	38,946,566	(38,946,566)	24,601
劳务费	160	1,711,396	(1,711,396)	160
补充保险	-	3,880,775	(3,880,775)	-
其他	-	528,047	(528,220)	(173)
合计	<u>183,548,085</u>	<u>588,916,834</u>	<u>(504,173,802)</u>	<u>268,291,117</u>

（b）离职后福利-设定提存计划

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险	2,444,749	50,970,739	(51,122,648)	2,292,840
失业保险费	1,026	1,966,853	(1,966,853)	1,026
企业年金缴费	-	23,372,487	-	23,372,487
合计	<u>2,445,775</u>	<u>76,310,079</u>	<u>(53,089,501)</u>	<u>25,666,353</u>

（c）辞退福利

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
遣散费	-	1,546,896	(1,546,896)	-

五、合并财务报表主要项目注释（续）

27. 应交税费

	2026年6月30日	2025年12月31日
应交企业所得税	18,350,737	57,750,487
应交代扣代缴个人所得税	8,500,497	18,045,531
应交增值税	15,161,306	13,054,179
其他	3,304,266	4,715,363
合计	<u>45,316,806</u>	<u>93,565,560</u>

28. 应付款项

	2026年6月30日	2025年12月31日
应付货币经纪费用	66,546,643	43,083,559
应付结算费用	28,105,615	31,658,604
应付经纪人风险金	1,631,912	1,761,419
应付客户款项	10,090,623	7,881,572
其他	10,012,367	7,734,878
合计	<u>116,387,160</u>	<u>92,120,032</u>

29. 应付债券

	2026年6月30日	2025年12月31日
应付公司债券	10,591,021,000	9,579,051,086
应付次级债券	6,139,563,087	6,049,738,515
一年期以上的收益凭证	1,501,609,315	-
合计	<u>18,232,193,402</u>	<u>15,628,789,601</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

29. 应付债券（续）

债券名称	面值	发行日期	债券期限	票面利率(%)	发行金额	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额	是否违约
23山证C1	100	2023/7/18	3年	3.45	1,000,000,000	1,015,696,771	17,430,316	(241,572)	1,032,885,515	否
23山证C3	100	2023/9/11	3年	3.48	1,000,000,000	1,010,565,463	17,578,916	(241,447)	1,027,902,932	否
23山证C4	100	2023/11/10	3年	3.45	1,500,000,000	1,507,267,784	26,144,154	(421,597)	1,532,990,341	否
24山证01	100	2024/6/24	3年	2.19	1,800,000,000	1,820,486,724	20,111,011	(39,936,093)	1,800,661,642	否
24山证02	100	2024/7/22	3年	2.14	1,700,000,000	1,716,106,140	18,571,577	(486,827)	1,734,190,890	否
24山证04	100	2024/10/17	3年	2.25	1,800,000,000	1,808,261,543	20,644,068	(513,796)	1,828,391,815	否
24山证05	100	2024/12/5	3年	2.03	700,000,000	700,979,734	7,263,963	(199,248)	708,044,449	否
25山证K1	100	2025/6/3	3年	1.90	500,000,000	505,463,212	4,864,692	(9,642,752)	500,685,151	否
25山证01	100	2025/6/19	3年	1.85	2,000,000,000	2,019,646,257	18,964,560	(37,572,571)	2,001,038,246	否
25山证02	100	2025/7/21	3年	1.83	1,000,000,000	1,008,107,477	9,381,710	(284,994)	1,017,204,194	否
25山证C1	100	2025/9/11	3年	2.30	1,000,000,000	1,006,845,153	11,710,252	(266,676)	1,018,288,729	否
25山证C2	100	2025/9/26	3年	2.43	1,500,000,000	1,509,363,343	18,531,377	(399,150)	1,527,495,570	否
26山证01	100	2026/6/11	3年	1.71	1,000,000,000	-	1,002,691,406	(1,886,792)	1,000,804,613	否
合计					16,500,000,000	15,628,789,601	1,193,888,002	(92,093,515)	16,730,584,087	

五、合并财务报表主要项目注释（续）

30. 租赁负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
一年内到期的流动负债	21,923,086	34,130,697
一年以上的非流动负债	<u>219,931,534</u>	<u>206,014,063</u>
合计	<u>241,854,620</u>	<u>240,144,760</u>

31. 其他负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应付款（1）	806,928,151	1,041,753,270
期货风险准备金（2）	118,505,670	115,933,907
应付结构化主体其他受益人款项（3）	23,036,739	30,602,109
应付并表有限合伙企业其他受益人款项	310,691,311	226,931,378
其他	<u>6,829,929</u>	<u>3,451,104</u>
合计	<u>1,265,991,800</u>	<u>1,418,671,768</u>

（1）其他应付款

（a）按款项性质列示

	2026年6月30日	2025年12月31日
收取的场外衍生品保证金	484,826,682	431,632,129
应付基金公司客户认购款	48,929,687	246,243,782
应付软件开发费	34,882,865	30,405,880
应付证券投资者保护基金	6,849,111	6,712,737
应付房屋租赁费	7,434,286	2,650,520
其他	<u>224,005,520</u>	<u>324,108,222</u>
合计	<u>806,928,151</u>	<u>1,041,753,270</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

31. 其他负债（续）

（1）其他应付款（续）

（b） 上述其他应付款中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

（c） 上述其他应付款中应付关联方款项参见附注十、6。

（2）期货风险准备金

本公司下属子公司格林大华根据财政部《商品期货交易财务管理暂行规定》按商品和金融期货经纪业务手续费收入的 5%计提期货风险准备金并计入当期损益，动用期货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。

（3）应付结构化主体其他受益人款项

应付结构化主体其他受益人款项为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付其他份额持有人持有的权益。纳入合并范围的结构化主体信息参见附注七、2。

32. 股本

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
无限售条件股份：人民币普通股	<u>3,589,771,547</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,589,771,547</u>

33. 资本公积

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	<u>9,723,419,390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,723,419,390</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

34. 其他综合收益

项目	2026 年 1 月 1 日 归属于母公司股东 的其他综合收益	本期发生额					2026 年 6 月 30 日 归属于母公司股东 的其他综合收益
		本期所得 税前发生额	前期计入其他综 合收益当期 转入损益	前期计入其他 综合收益当期 转入留存收益	所得税影响	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东
不能重分类进损益的其他 综合收益							
其中：其他权益工具投资 公允价值变动	(144,028,568)	(130,286,128)	-	30,053	32,495,225	(97,760,850)	-
小计	(144,028,568)	(130,286,128)	-	30,053	32,495,225	(97,760,850)	-
以后将重分类进损益的其他 综合收益							
其中：其他债权投资 公允价值变动	(118,998,025)	(638,756)	-	-	159,690	(479,066)	-
其他债权投资 信用减值准备	113,937,728	(117,052)	-	-	29,263	(87,789)	-
其他	58,489,932	(30,939,983)	-	-	-	(30,939,983)	-
小计	53,429,635	(31,695,791)	-	-	188,953	(31,506,838)	-
合计	(90,598,933)	(161,981,919)	-	30,053	32,684,178	(129,267,688)	-

五、合并财务报表主要项目注释（续）

34. 其他综合收益（续）

项目	2025年1月1日 归属于母公司股东 的其他综合收益	本年发生额						2025年12月31日 归属于母公司股东 的其他综合收益
		本年所得 税前发生额	前期计入其他综 合收益当期 转入损益	前期计入其他综 合收益当期 转入留存收益	所得税影响	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	
不能重分类进损益的其他 综合收益								
其中：其他权益工具投资 公允价值变动	(131,018,080)	(19,382,764)	-	2,035,447	4,336,829	(13,010,488)	-	(144,028,568)
小计	(131,018,080)	(19,382,764)	-	2,035,447	4,336,829	(13,010,488)	-	(144,028,568)
以后将重分类进损益的其他 综合收益								
其中：其他债权投资 公允价值变动	(119,019,770)	28,993	-	-	(7,248)	21,745	-	(118,998,025)
其他债权投资 信用减值准备	106,653,078	9,712,867	-	-	(2,428,217)	7,284,650	-	113,937,728
其他	77,802,704	(19,312,772)	-	-	-	(19,312,772)	-	58,489,932
小计	65,436,012	(9,570,912)	-	-	(2,435,465)	(12,006,377)	-	53,429,635
合计	(65,582,068)	(28,953,676)	-	2,035,447	1,901,364	(25,016,865)	-	(90,598,933)

五、合并财务报表主要项目注释（续）

35. 盈余公积

	2026年6月30日	2025年12月31日
上年末盈余公积	964,415,005	875,364,199
提取盈余公积	<u>-</u>	<u>89,050,806</u>
本期末盈余公积	<u>964,415,005</u>	<u>964,415,005</u>

36. 一般风险准备及交易风险准备

	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	1,100,900,496	-	-	1,100,900,496
交易风险准备	<u>1,010,269,008</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,010,269,008</u>
合计	<u>2,111,169,504</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,111,169,504</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

37. 未分配利润

	2026年1-6月	2025年
上年末未分配利润	2,210,323,849	1,935,706,952
加：本年归属于母公司股东的净利润	602,667,441	924,416,247
减：提取盈余公积	-	(89,050,806)
提取一般风险准备	-	(110,685,137)
提取交易风险准备	-	(89,050,806)
对股东的分配（1）	(287,181,724)	(358,977,154)
加：其他综合收益结转留存收益	(30,053)	(2,035,447)
期末未分配利润（2）	<u>2,525,779,513</u>	<u>2,210,323,849</u>

（1）对股东的分配

经 2026 年 5 月 20 日召开的 2025 年度股东大会审议批准，本公司以 2025 年末总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币 0.08 元，共派发现金股利人民币 287,181,724 元。

（2）年末未分配利润的说明

于2026年6月30日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币233,016,539元（2025年12月31日：人民币233,016,539元）。

38. 少数股东权益

归属于各子公司少数股东的权益

	2026年6月30日	2025年12月31日
中德证券	278,588,099	275,221,066
山证投资	<u>648,138</u>	<u>692,272</u>
合计	<u>279,236,237</u>	<u>275,913,338</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

39. 手续费及佣金净收入

	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
证券经纪业务净收入		
- 证券经纪业务收入	578,139,865	415,993,548
- 代理买卖证券业务	530,550,015	386,457,812
- 交易单元席位租赁	17,889,781	11,697,405
- 代销金融产品业务	29,700,069	17,838,331
- 证券经纪业务支出	(130,784,832)	(85,487,130)
- 代理买卖证券业务	(130,784,832)	(85,487,130)
期货经纪业务净收入		
- 期货经纪业务收入	169,299,692	71,448,249
- 期货经纪业务支出	(109,895,793)	(30,254,379)
投资银行业务净收入		
- 投资银行业务收入	186,464,524	175,871,951
- 证券承销业务	169,701,464	140,375,414
- 证券保荐业务	3,520,755	2,017,925
- 财务顾问业务 (1)	13,242,305	33,478,612
- 投资银行业务支出	(19,018,222)	(7,356,027)
- 证券承销业务	(19,018,222)	(7,356,027)
资产管理业务净收入		
- 资产管理业务收入	63,714,858	43,597,723
基金管理业务净收入		
- 基金管理业务收入	72,083,809	69,492,524
- 基金管理业务支出	-	826,623
投资咨询业务净收入		
- 投资咨询业务收入	43,745,846	36,932,162
手续费及佣金净收入	<u>853,749,747</u>	<u>691,065,244</u>
其中：手续费及佣金收入合计	1,113,448,594	813,336,157
手续费及佣金支出合计	(259,698,847)	(122,270,913)

五、合并财务报表主要项目注释（续）

39. 手续费及佣金净收入（续）

（1）财务顾问业务净收入按性质分类如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
并购重组财务顾问净收入		
-境内上市公司	-	1,886,792
其他财务顾问业务净收入	13,451,240	31,591,820
财务顾问服务净收入	<u>13,451,240</u>	<u>33,478,612</u>

40. 利息净收入

	2026年1-6月	2025年1-6月
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	231,213,947	210,377,958
融资融券利息收入	240,958,842	219,727,764
买入返售金融资产利息收入	8,760,205	19,577,371
其中：约定购回利息收入	35,358	-
股权质押回购利息收入	6,108,449	14,070,139
债权投资利息收入	381,709	443,410
其他债权投资利息收入	2,381,277	1,161,765
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	26,641,037	17,162,698
利息收入小计	<u>510,337,017</u>	<u>468,450,966</u>
利息支出		
其中：短期借款利息支出	(11,164,229)	(3,750,950)
应付短期融资款利息支出	(642,534)	(2,000,202)
拆入资金利息支出	(91,389,392)	(90,668,819)
其中：转融通利息支出	(33,057,889)	(18,726,111)
卖出回购金融资产款利息支出	(81,468,227)	(86,243,336)
代理买卖证券款利息支出	(35,790,610)	(21,292,341)
应付债券利息支出	(189,458,572)	(205,540,385)
租赁负债利息支出	(1,708,933)	(4,099,508)
其他利息支出	(61,195,073)	(16,785,588)
利息支出小计	<u>(472,817,570)</u>	<u>(430,381,129)</u>
利息净收入/（支出）	<u>37,519,447</u>	<u>38,069,837</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

41. 投资收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
权益法核算的长期股权投资损益	-	7,200,000
金融工具投资收益	548,050,747	899,274,497
其中：持有期间取得的收益	371,419,442	473,582,930
其中：交易性金融工具	341,779,971	473,175,756
其他权益工具投资	29,639,471	407,174
处置金融工具取得的收益	176,631,305	425,691,567
其中：交易性金融工具	383,415,417	328,548,844
其他债权投资	423,788	769,472
衍生金融工具	(207,207,900)	96,373,251
合计	<u>548,050,747</u>	<u>906,474,497</u>

42. 公允价值变动损益

	2026年1-6月	2025年1-6月
交易性金融资产	291,966,078	(85,409,206)
交易性金融负债	(1,476,269)	36,743,058
衍生金融工具	<u>(14,664,569)</u>	<u>(15,890,196)</u>
合计	<u>275,825,240</u>	<u>(64,556,344)</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

43. 其他业务收入

	2026年1-6月	2025年1-6月
固定资产出租收入	4,831,834	4,525,342
其他	<u>1,756,911</u>	<u>5,676,948</u>
合计	<u>6,588,745</u>	<u>10,202,290</u>

44. 其他收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
政府奖励金	35,560,000	43,107,200
税收返还收入	938,004	956,382
稳岗补贴	<u>34,423</u>	<u>1,103,886</u>
合计	<u>36,532,427</u>	<u>45,167,468</u>
其中：计入非经常性损益的金额	36,532,427	45,167,468

五、合并财务报表主要项目注释（续）

45. 资产处置损益

	2026年1-6月	2025年1-6月
资产处置损益	<u>1,096,187</u>	<u>(8,676)</u>
其中：计入非经常性损益的金额	1,096,187	(8,676)

46. 税金及附加

	2026年1-6月	2025年1-6月
城市维护建设税	4,666,991	5,647,855
教育费附加及地方教育费附加	3,601,937	4,619,566
其他	<u>1,978,599</u>	<u>2,331,776</u>
合计	<u>10,247,527</u>	<u>12,599,197</u>

47. 业务及管理费

	2026年1-6月	2025年1-6月
职工薪酬（附注五、26）	666,773,809	669,498,664
营销及管理费用	66,673,238	63,596,712
使用权资产折旧	53,476,881	57,225,113
租赁费及物业费用	24,541,797	31,468,290
系统运转及维护费	46,563,290	37,617,195
无形资产及长期待摊费用摊销	54,392,946	57,362,163
固定资产折旧	36,716,497	35,649,230
资讯信息费及专业服务费	22,052,066	19,698,645
证券投资者保护基金	9,671,490	14,033,250
其他	<u>44,106,113</u>	<u>28,936,073</u>
合计	<u>1,024,968,127</u>	<u>1,015,085,335</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

48. 信用减值损失

	2026年1-6月	2025年1-6月
计提/（转回）融出资金减值损失	9,157,587	(2,913,121)
计提/（转回）买入返售金融资产减值损失	2,051,597	(1,847,051)
（转回）/计提应收款项减值损失	(1,155,663)	197,513
转回其他债权投资减值损失	(117,052)	(188,611)
计提其他应收款减值损失	49,399	71,843
转回债权投资减值损失	<u>(1,949)</u>	<u>-</u>
合计	<u>9,983,919</u>	<u>(4,679,427)</u>

49. 其他业务成本

	2026年1-6月	2025年1-6月
其他	<u>1,360,530</u>	<u>1,619,987</u>
合计	<u>1,360,530</u>	<u>1,619,987</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

50. 营业外收入

	2026年1-6月	2025年1-6月
政府补助	-	87,000
其他	<u>388,400</u>	<u>1,097,710</u>
合计	<u><u>388,400</u></u>	<u><u>1,184,710</u></u>

51. 营业外支出

	2026年1-6月	2025年1-6月
滞纳金、违约金	50,170	4,730,392
捐赠支出	89,390	194,907
罚没支出	300	200
其他	<u>615,907</u>	<u>75,587</u>
合计	<u><u>755,767</u></u>	<u><u>5,001,086</u></u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

52. 所得税费用

（1） 本年所得税费用

	2026年1-6月	2025年1-6月
当期所得税费用	75,410,683	116,952,856
递延所得税费用	48,204,537	(9,682,806)
汇算清缴差异	<u>(3,084,888)</u>	<u>(4,939,123)</u>
合计	<u>120,530,332</u>	<u>102,330,927</u>

（2） 所得税费用与会计利润的关系

	2026年1-6月	2025年1-6月
税前利润	726,520,672	611,058,372
按适用税率计算的预期所得税	181,630,168	152,764,593
非应税收入的影响	(44,215,102)	(48,669,309)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	13,954	-
其他	<u>(16,898,688)</u>	<u>(1,764,357)</u>
本年所得税费用	<u>120,530,332</u>	<u>102,330,927</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

53. 基本及稀释每股收益

（1）基本每股收益

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

	2026年1-6月	2025年1-6月
归属于母公司普通股股东的合并净利润	<u>602,667,441</u>	<u>524,089,037</u>
本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>3,589,771,547</u>	<u>3,589,771,547</u>
基本每股收益（元/股）	<u>0.17</u>	<u>0.15</u>

（2）稀释每股收益

稀释每股收益以归属于母公司普通股股东的合并净利润（稀释）除以母公司发行在外普通股的加权平均数（稀释）计算。截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股（2025 年度：同），因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

五、合并财务报表主要项目注释（续）

54. 现金流量表项目注释

（1）与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金	2026年1-6月	2025年1-6月
代基金公司收取客户认购款	-	95,640,959
收取场外期权保证金的现金净额	-	24,851,983
买卖其他债权投资收到的现金净额	423,788	6,363,606
合并结构化主体收到的现金	76,428,897	4,639,773
买卖债权投资收到的现金净额	2,556,313	1,756,054
销售仓单收到的现金	-	253,338
其他	54,070,083	524,695,938
合计	<u>133,479,081</u>	<u>658,201,651</u>

支付其他与经营活动有关的现金	2026年1-6月	2025年1-6月
存出保证金净增加额	1,391,270,553	413,697,334
支付的办公及后勤事务费用	66,673,238	63,596,712
支付系统运转及维护费	46,563,290	37,617,195
支付的短期租赁及物业费	24,541,797	31,468,290
支付资讯信息费及专业服务费	22,052,066	19,698,645
采购仓单支付的现金	36,747,203	6,426,606
支付基金公司客户认购款	197,314,095	-
其他	151,801,296	53,209,788
合计	<u>1,936,963,538</u>	<u>625,714,570</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

54. 现金流量表项目注释（续）

（2）以净额列报的现金流量

	相关事实情况	净额列报的依据	财务影响
融出资金净增加/减少额	证券业务中融出资金业务所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“融出资金净增加/减少额”
代理买卖证券款收到/支付的现金净额	证券业务中代理客户买卖证券交易产生的现金流量	代客户收取或支付的现金	净额列示在“代理买卖证券款收到/支付的现金净额”
为交易目的而持有的金融资产净增加/减少额	证券业务中为交易目的买入和卖出证券所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“为交易目的而持有的金融资产净增加/减少额”
为交易目的而持有的金融负债净增加/减少额	公司承担金融负债所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“为交易目的而持有的金融负债净增加/减少额”
买卖衍生金融工具收到/支付的现金净额	公司承担衍生产品交易所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“买卖衍生金融工具收到/支付的现金净额”
回购业务资金净增加/减少额	证券业务中回购业务所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“回购业务资金净增加/减少额”
拆入资金净增加/减少额	证券业务中资金拆借活动所产生的现金流量	金融企业的期限较短、流动性强的有关项目	净额列示在“拆入资金净增加/减少额”

五、合并财务报表主要项目注释（续）

55. 现金流量表相关情况

（1）现金流量表补充资料

（a） 将净利润调节为经营活动现金流量：

	2026年1-6月	2025年1-6月
净利润	605,990,340	508,727,445
加：信用减值损失	9,983,918	(4,679,427)
其他资产减值损失	-	1,464,220
固定资产折旧	36,716,497	35,649,230
无形资产摊销	39,685,476	41,103,627
长期待摊费用摊销	14,707,470	16,258,536
使用权资产折旧	53,476,881	57,225,113
资产处置损失/（收益）	(1,096,187)	8,676
公允价值变动损益	(290,489,809)	48,666,148
投资活动利息收入	1,165,575	-
融资活动利息支出	202,974,268	215,391,045
汇兑损益	24,968,632	(14,549,744)
投资收益	(29,639,471)	(7,607,174)
递延所得税费用	48,204,537	(9,682,806)
经营性应收项目的（增加）/减少	(8,362,392,647)	1,411,061,364
经营性应付项目的增加/（减少）	9,796,612,758	(2,769,018,149)
经营活动产生的现金流量净额	<u>2,150,868,238</u>	<u>(469,981,896)</u>

五、合并财务报表主要项目注释（续）

55. 现金流量表相关情况（续）

（1）现金流量表补充资料（续）

（b） 现金及现金等价物净变动：

	2026年1-6月	2025年1-6月
现金及现金等价物的年末余额	32,024,220,308	27,933,519,071
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>(28,326,053,892)</u>	<u>(28,878,653,488)</u>
现金及现金等价物净增加/（减少）额	<u>3,698,166,416</u>	<u>(945,134,417)</u>

（2）现金及现金等价物的构成

	2026年6月30日	2025年6月30日
现金		
其中：库存现金	3,083	2,964
可随时用于支付的银行存款	27,164,744,628	23,556,452,061
可随时用于支付的其他货币资金	118,393,383	393,663,360
结算备付金	<u>4,741,079,214</u>	<u>3,983,400,686</u>
现金及现金等价物余额	<u>32,024,220,308</u>	<u>27,933,519,071</u>

（3）不属于现金及现金等价物的货币资金

	2026年1-6月	2025年1-6月
三个月以上的定期存款	24,724,083	126,446,903
使用受到限制的银行存款	90,017,376	73,454,054
应计利息	<u>46,281,237</u>	<u>46,161,482</u>
不属于现金及现金等价物的货币资金	<u>161,022,696</u>	<u>246,062,439</u>

六、合并范围的变更

本集团本年度无因新设企业、子公司或有限合伙企业注销导致的合并范围变更。

七、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

(a) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	期末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
中德证券	北京市	人民币100,000万元	投资银行业务	人民币100,000万元	66.70%	-	66.70%	-
格林大华资本管理	上海市	人民币95,000万元	资本管理业务	人民币95,000万元	-	100.00%	-	100.00%
山证投资	北京市	人民币80,000万元	投资与资产管理	人民币80,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山西中小企业创业投资基金（有限合伙） （以下简称“中小创投基金”）	太原市	人民币9,868万元	投资与资产管理	人民币4,934万元	-	100.00%	-	注 1
北京山证投资管理合伙企业（有限合伙） （以下简称“北京山证投资”）	北京市	人民币5,900万元	投资与资产管理	-	-	49.15%	-	注 1
杭州山证双子股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“杭州双子”）	杭州市	人民币3,900万元	投资与资产管理	-	-	48.72%	-	注 1
运城山证中小企业创业投资合伙企业（有限合伙） （以下简称“运城山证”）	运城市	人民币4,000万元	投资与资产管理	人民币1,500万元	-	50.00%	-	注 1
珠海龙华启富一号投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“珠海启富一号”）	珠海市	人民币4,300万元	投资与资产管理	-	-	100.00%	-	注 1
舟山龙华海水股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“舟山海水”）	舟山市	人民币1,520万元	投资与资产管理	人民币1,233万元	-	100.00%	-	注 1

七、在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（1） 企业集团的构成（续）

（a） 通过设立或投资等方式取得的子公司（续）

子公司名称	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	期末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
珠海山证天安投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“山证天安”）	珠海市	人民币1,910万元	投资与资产管理	-	-	100.00%	-	注 1
安徽省芯屏产业基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“安徽芯屏”）	马鞍山市	人民币100,000万元	投资与资产管理	人民币14,970万元		49.90%	-	注 1
山证国际期货有限公司	香港	港币15,000万元	期货合约交易	港币15,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际证券有限公司	香港	港币50,000万元	证券交易	港币 50,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际资产管理有限公司 （以下简称“山证国际资管”）	香港	港币8,000万元	资产管理	港币 8,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际融资有限公司 （以下简称“山证国际融资”）	香港	港币8,000万元	资本业务	港币 8,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际投资有限公司 （以下简称“山证国际投资”）	香港	港币1,000万元	借贷业务	港币 1,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证国际投资管理有限公司	香港	港币20,000万元	投资业务	港币 20,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
汇通商品有限公司 （以下简称“汇通商品”）	香港	港币30,000万元	贸易业务	港币30,000 万元	-	100.00%	-	100.00%
山证创新投资有限公司 （以下简称“山证创新”）	上海市	人民币170,000万元	投资与资产管理	人民币170,000万元	100.00%	-	100.00%	-

七、在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（1） 企业集团的构成（续）

（a） 通过设立或投资等方式取得的子公司（续）

子公司名称	注册地及营业地	注册资本/认缴出资	业务性质	期末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
山证科技（深圳）有限公司 （以下简称“山证科技”）	深圳市	人民币20,000万元	软件和信息技术服务	人民币 20,000 万元	100.00%	-	100.00%	-
山证（上海）资产管理有限公司 （以下简称“山证资管”）	上海市	人民币70,000万元	证券资产与公募基金 管理	人民币 70,000 万元	100.00%	-	100.00%	-

注 1：本公司下属子公司山证投资作为中小创投基金、北京山证投资、杭州双子、运城山证、珠海启富一号、舟山海水、山证天安和安徽芯屏的普通合伙人负责管理这些有限合伙企业，负责执行合伙企业的合伙事务，能够控制合伙企业的重大经营决策，并且本集团享有的可变回报重大，能够对上述合伙企业实施控制。因此本集团将上述有限合伙企业纳入合并财务报表范围。

七、在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（1） 企业集团的构成（续）

（b） 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	注册地及营业地	注册资本	业务性质	期末实际出资额	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
					直接	间接	直接	间接
格林大华	北京市	人民币130,000万元	期货经纪业务	人民币130,000万元	100.00%	-	100.00%	-
山证国际金融控股有限公司 （以下简称“山证国际金控”）	香港	港币100,000万元	投资控股	港币 100,000 万元	100.00%	-	100.00%	-
北京山证并购资本投资有限合伙企业 （以下简称“山证并购”）	北京市	人民币21,000万元	投资与资产管理	-	-	47.62%	-	注 1

注 1：本公司下属子公司山证投资作为山证并购的普通合伙人负责管理这些有限合伙企业，负责执行合伙企业的合伙事务，能够控制合伙企业的重大经营决策，并且本集团享有的可变回报重大，能够对上述合伙企业实施控制。因此本集团将上述有限合伙企业纳入合并财务报表范围。

七、在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

（2）重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东的 持股比例	本期归属于 少数股东的损益	本期向少数股东 宣告分派的股利	期末少数 股东权益余额
中德证券	33%	3,367,029	-	278,588,099

（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：

	中德证券	
	2026年6月30日	2025年12月31日
资产合计	1,020,005,539	1,057,748,424
负债合计	131,650,467	175,339,889

	中德证券	
	2026年1-6月	2025年1-6月
营业收入	139,074,499	83,328,493
净利润(亏损)	5,946,539	(50,923,262)
综合收益总额	5,946,539	(50,923,262)
经营活动产生/(使用)的现金流量净额	(29,847,283)	138,951,007

七、在其他主体中的权益（续）

2. 纳入合并财务报表范围的结构化主体

结构化主体名称	2026年6月30日 实际持有份额	2025年12月31日 实际持有份额
中诚信托-海外信富29号受托境外理财单一资金信托	1,000,000,000	679,112,056
宝盈金元宝26号集合资产管理计划	864,488,369	1,298,807,138
融通基金融海41号（QDII）单一资产管理计划	818,863,358	791,718,513
中银证券晋证1号QDII单一资产管理计划	445,000,000	430,753,698
华泰荣泰39号单一资产管理计划	230,000,000	230,022,002
财通基金财通海外213号单一资产管理计划	140,300,000	140,260,521
龙旗猎豹科创专项1号私募证券投资基金	68,346,966	68,346,966
山证汇通乾通3号集合资产管理计划	63,500,000	63,500,000
山证汇通乾通5号集合资产管理计划	56,500,000	56,500,000
山证国际大商所铁矿石期货指数ETF	55,340,322	59,402,027
具力双创择时1号私募证券投资基金	51,653,034	30,000,000
山证汇通乾通2号集合资产管理计划	51,000,000	51,000,000
湖州碳中合股权投资合伙企业（有限合伙）	36,715,992	36,715,992
具力金箍棒5号私募证券投资基金	33,681,272	46,706,762
洺沣双创专项私募证券投资基金	30,000,000	30,000,000
山证汇通乾通4号集合资产管理计划	20,000,000	20,000,000
财通基金玉泉合富98号单一资产管理计划	16,319,508	16,319,508
山证资管精选行业混合型发起式证券投资基金	10,001,000	-
山证汇通瑞通1号单一资产管理计划	10,000,000	10,000,000
山证汇通瑞通2号单一资产管理计划	10,000,000	10,000,000
山证汇通瑞通3号单一资产管理计划	10,000,000	10,000,000
山证汇通瑞通4号单一资产管理计划	10,000,000	10,000,000
山证汇通瑞通5号单一资产管理计划	10,000,000	10,000,000
山证资管创新成长混合型发起式证券投资基金	10,000,000	-
格林大华聚鑫7号集合资产管理计划	4,532,917	-
诺德基金浦江580号单一资管计划	766,895	989,353
顽岩量化对冲专享7号私募证券投资基金	-	129,432,325
托特市场中性21号私募证券投资基金	-	44,570,976
大道中性16号私募证券投资基金	-	50,201,827
合骥春晓对冲3号私募证券投资基金	-	49,980,014
前海久盈曦珩三号私募证券投资基金	-	50,753,612
裕锦量化对冲9号私募证券投资基金	-	41,586,611
量客利均十五号私募证券投资基金	-	36,453,643
前海久盈繁星三号私募证券投资基金	-	80,226,194
乾象股票对冲20号私募证券投资基金	-	40,672,339
世纪前沿松柏量化对冲17号私募证券投资基金	-	61,106,003
添禄量化股票策略3号私募证券投资基金	-	40,539,829
正量化对冲专享17号私募证券投资基金	-	59,460,728
乐水逸舟对冲一号私募证券投资基金	-	53,428,279
平方和衡盛39号私募证券投资基金	-	30,000,000
正瀛骐骥51号私募证券投资基金	-	49,249,773
中投星火燎原13号私募证券投资基金	-	25,313,287
致远投资瑶池7号私募证券投资基金	-	24,239,352
致远投资瑶池8号私募证券投资基金	-	24,223,935
致远投资瑶池9号私募证券投资基金	-	24,194,507
致远投资瑶池6号私募证券投资基金	-	24,157,276
格林大华聚鑫3号FOF单一资产管理计划	-	20,669,888
大岩晋海市场中性尊享1号私募证券投资基金	-	20,090,817
山证资管创新成长混合发起式A证券投资基金	-	10,002,700
山证资管精选行业混合发起式A证券投资基金	-	10,002,250

炳富瑞健私募证券投资基金	-	10,000,000
前海久盈通晓六号私募证券投资基金	-	10,000,000
卓识尊享8号私募证券投资基金	-	1,051
其他	23,497,876	26,207,611
合计	4,080,507,509	5,146,919,363

2. 纳入合并财务报表范围的结构化主体（续）

上述结构化主体中，山证国际大商所铁矿石期货指数ETF、湖州碳中合股权投资合伙企业（有限合伙）、格林大华远航1号FOF集合资产管理计划、格林大华丰利1号集合资产管理计划及格林大华聚鑫7号集合资产管理计划于本集团子公司层面被纳入合并范围，其余结构化主体于本集团层面被纳入合并范围。

本集团作为上述结构化主体管理人或委托人考虑对该等结构化主体是否存在控制，并基于本集团的决策范围、结构化主体其他方的权力和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团是主要责任人还是代理人。对于上述纳入合并范围的结构化主体，本集团作为主要责任人身份行使投资决策权，且本集团所享有的总收益在结构化主体总收益中占比较大，因此将其纳入合并范围。

于2026年6月30日，上述结构化主体应付其他持有人的本金为人民币1,132,213元（2025年12月31日：人民币31,737,805元），收益为人民币21,904,526元（2025年12月31日：损失为人民币2,564,667元）。

七、在其他主体中的权益（续）

3. 在联营企业中的权益

被投资单位	年初余额	新增投资	减少投资	本期增减变动		期末余额
				权益法下确认 的投资收益	宣告发放现金股 利或利润	
杭州龙华股融股权投资基金合 伙企业（有限合伙）	4,079,427	-	-	-	-	4,079,427
山西国投创新绿色能源股权投 资合伙企业（有限合伙）	65,011,831	-	-	-	-	65,011,831
山西交通产业基金合伙企业 （有限合伙）	54,972,954	-	-	-	-	54,972,954
山西太行煤成气产业投资基金 合伙企业（有限合伙）	13,279	-	-	-	-	13,279
山西信创引导私募股权投资基 金合伙企业（有限合伙）	44,581,054	-	-	-	-	44,581,054
扬州山证启航股权投资合伙企 业（有限合伙）	70,306,065	-	(3,159,997)	-	-	67,146,068
山西上市倍增私募股权投资基 金合伙企业（有限合伙）	1,113,864	-	(71,713)	-	-	1,042,151
共青城山证绿菱启明股权投资 合伙企业（有限合伙）	6,402,632	-	(335,542)	-	-	6,067,090
共青城山证绿菱启元股权投资 合伙企业（有限合伙）	9,763,208	-	-	-	-	9,763,208
山西重器智能高端装备私募股 权投资基金合伙企业（有限 合伙）	914	-	-	-	-	914
山西省新引擎专业镇产业投资 基金合伙企业（有限合伙）	14,605,168	-	-	-	-	14,605,168
山东新引擎文化产业股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	127,831,857	-	-	-	-	127,831,857
山西天使股权投资基金合伙企 业（有限合伙）	179,649	-	-	-	-	179,649
山西晋创天使创业投资基金合 伙企业（有限合伙）	797,049	-	-	-	-	797,049
共青城山证星辰启鑫股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000
共青城山证江金鑫辰股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000
共青城山证星辰启航投资合伙 企业（有限合伙）	-	100,000	-	-	-	100,000
共青城山证生数启鑫股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000
共青城山证生数投资合伙企业 （有限合伙）	-	100,000	-	-	-	100,000
合计	399,658,951	3,200,000	(3,567,252)	-	-	399,291,699

七、在其他主体中的权益（续）

3. 在联营企业中的权益（续）

上述联营企业的基本信息如下：

公司名称	注册地及营业地	业务性质	注册资本/认缴出资	企业实收资本	本集团出资比例
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	杭州市	私募股权投资	人民币5,000万元	30,000,000	20.00%
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币25,100万元	251,000,000	19.92%
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币1,000,000万元	172,400,000	20.00%
山西太行煤成气产业投资基金合伙企业（有限合伙）	晋城市	私募股权投资	人民币60,100万元	-	-
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	184,670,000	21.88%
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）	扬州市	私募股权投资	人民币35,300万元	353,000,000	32.86%
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	300,800,000	20.08%
共青城山证绿菱启明股权投资合伙企业（有限合伙）	江西省九江市	私募股权投资	人民币2,650万元	26,500,000	20.00%
共青城山证绿菱启元股权投资合伙企业（有限合伙）	江西省九江市	私募股权投资	人民币3,975万元	39,750,000	20.00%
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币50,000万元	-	-
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币20,000万元	60,000,000	25.00%
山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	济南市	私募股权投资	人民币100,000万元	300,000,000	30.00%
山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币25,200万元	45,360,000	0.40%
山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙）	太原市	私募股权投资	人民币7,100万元	56,800,000	1.41%
共青城山证星辰启鑫股权投资基金合伙企业（有限合伙）	江西省九江市	私募股权投资	人民币6,100万元	61,000,000	18.03%
共青城山证江金鑫辰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	江西省九江市	私募股权投资	人民币4,100万元	41,000,000	2.44%
共青城山证星辰启航投资合伙企业（有限合伙）	江西省九江市	私募股权投资	人民币15,010万元	150,100,000	7.67%
共青城山证生数启鑫股权投资基金合伙企业（有限合伙）	江西省九江市	私募股权投资	人民币5,000万元	50,000,000	40.00%
共青城山证生数投资合伙企业（有限合伙）	江西省九江市	私募股权投资	人民币10,010万元	100,100,000	36.42%

七、在其他主体中的权益（续）

4. 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

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。这些结构化主体未纳入本集团的合并财务报表范围，主要包括资产管理计划、信托计划、基金及银行理财产品。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。

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

	交易性金融资产	
	2026年6月30日	2025年12月31日
基金	4,417,534,783	4,306,892,313
理财产品	2,256,911,864	2,905,618,704
信托计划	115,978,415	152,012,972
资产管理计划	819,890,437	13,601,585
合计	7,610,315,499	7,378,125,574

本集团因投资上述资产管理计划、基金、银行理财产品和信托计划的最大损失敞口是上述投资于资产负债表日的账面价值。

七、在其他主体中的权益（续）

4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益（续）

（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，主要包括本集团发行的资产管理计划及基金。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团在上述资产管理计划及基金中直接持有投资而在合并资产负债表中反映在交易性金融资产的账面价值金额共计人民币 3,337,976,681 元（2025 年 12 月 31 日，人民币 1,985,124,320 元）。上述资产管理计划及基金投资的最大损失敞口与其账面价值相近。

于 2026 年 6 月 30 日，本集团发起设立但未纳入本集团合并财务报表范围的结构化主体的受托资产总额为人民币 74,729,032,740 元（2025 年 12 月 31 日：人民币 69,811,355,394 元）。

截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团自上述结构化主体获取的管理费收入为 135,798,667 人民币元（截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：人民币元 113,090,247）。

八、政府补助

计入当期损益的政府补助如下：

	2026年1-6月	2025年1-6月
与收益相关的政府补助		
计入其他收益	36,532,427	45,167,468
计入营业外收入	<u>-</u>	<u>87,000</u>
合计	<u>36,532,427</u>	<u>45,254,468</u>

九、分部报告

本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了证券经纪业务分部、投资银行业务分部、固定收益业务、股票等其他自营投资业务分部、受托资产管理业务分部、期货经纪业务分部及大宗商品交易及风险管理业务分部共七个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的劳务，由于每个分部需要不同的技术及市场策略而需要进行单独的管理。本集团管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩。

本集团七个分部业务介绍如下：

- 证券经纪业务分部
该分部为个人以及机构客户提供代理买卖证券服务。
- 投资银行业务分部
该分部业务包括股票承销业务、债券承销业务、场外市场业务及收购兼并业务等。
- 固定收益业务
该分部运用自有资金，从事债券、票据等投资活动，并持有相关金融资产。
- 股票等其他自营投资业务分部
该分部运用自有资金，从事证券投资、收益权投资等投资活动，并持有相关金融资产。
- 受托资产管理业务分部
该分部对委托人的资产进行管理，并开展基金管理和销售，以及专户资产管理业务。
- 期货经纪业务分部
该分部为个人以及机构客户提供期货经纪服务。
- 大宗商品交易及风险管理业务分部
该分部参与提供仓单购买和转售、期货套利和套期保值服务。

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，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。

本集团在中国内地和香港地区提供服务，全部的对外交易收入均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。

九、分部报告（续）

下述披露的本集团各个报告分部的信息是本集团管理层在计量报告分部利润（亏损）、资产和负债时运用了下列数据，或者未运用下列数据但定期提供给本集团管理层的：

(a) 截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间及 2026 年 6 月 30 日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他 自营投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易及 风险管理业务	未分配项目 及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	729,642,727	149,763,105	491,674,086	75,005,321	156,883,382	115,415,446	42,740,910	12,323,165	-	1,773,448,142
其中：手续费及佣金净收入	478,666,769	138,742,870	39,043,238	7,463,953	130,709,415	56,781,231	3,115,060	(772,789)	-	853,749,747
利息净收入 / (支出)	240,033,380	4,504,107	(188,767,297)	(42,023,238)	1,613,289	46,501,035	1,030,691	(25,372,520)	-	37,519,447
投资损益	6,383,329	3,985,458	467,905,719	24,009,230	3,124,619	5,011,892	22,488,500	15,142,000	-	548,050,747
公允价值变动损益	143,027	2,163,762	164,546,097	69,462,784	1,912,748	4,506,338	12,731,140	20,359,344	-	275,825,240
其他	4,416,222	366,908	8,946,329	16,092,592	19,523,311	2,614,950	3,375,519	2,967,130	-	58,302,961
分部间交易收入 / (支出)	-	(919,363)	-	-	2,107,956	314,652	-	6,546,017	(8,049,262)	-
其中：手续费及佣金净收入	-	3,326,939	-	2,917	2,012,718	880,637	-	-	(6,223,211)	-
利息净收入 / (支出)	-	(4,317,896)	-	-	-	-	-	-	4,317,896	-
投资损益	-	-	-	(2,917)	-	(565,985)	-	-	568,902	-
公允价值变动损益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	71,594	-	-	95,238	-	-	6,546,017	(6,712,849)	-
营业支出	(420,520,348)	(134,995,026)	(138,497,004)	(59,600,485)	(67,456,558)	(74,430,604)	(11,281,695)	(149,446,149)	9,667,766	(1,046,560,103)
其中：折旧费和摊销费	(65,988,375)	(10,841,425)	(17,134,726)	(5,322,744)	(3,222,475)	(10,805,818)	(80,046)	(30,315,216)	(875,499)	(144,586,324)
信用减值损失	(9,855,855)	(163,027)	119,001	-	-	15,355	(99,393)	-	-	(9,983,919)
其他资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利润 / (亏损) 总额	309,122,380	13,873,553	353,177,081	15,411,275	91,533,529	41,233,957	31,468,215	(130,917,822)	1,618,504	726,520,672
所得税费用	(47,699,397)	(7,538,323)	(51,850,661)	2,180,538	(23,008,057)	(8,817,465)	-	15,996,090	206,943	(120,530,332)
净利润 / (亏损)	261,422,983	6,335,230	301,326,420	17,591,813	68,525,472	32,416,492	31,468,215	(114,921,732)	1,825,447	605,990,340
资产总额	32,563,612,895	1,049,499,600	32,953,563,172	6,645,936,665	1,061,347,278	11,600,347,408	901,612,897	14,911,120,039	(7,091,075,216)	94,595,964,738
负债总额	22,655,733,138	136,732,804	23,890,025,694	733,130,814	90,560,713	10,663,285,179	28,738,663	18,189,877,577	(766,044,419)	75,622,040,163
长期股权投资以外的其他非 流动资产净增加 / (减少) 额	(105,146,527)	5,923,187	(73,808,886)	(38,390,402)	87,448,949	7,993,731	(75,656)	66,332,007	(606,683)	(50,330,280)

九、分部报告（续）

(b) 截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间及 2025 年 6 月 30 日分部信息

	证券经纪业务	投资银行业务	固定收益业务	股票等其他 自营投资业务	受托资产 管理业务	期货经纪业务	大宗商品交易及 风险管理业务	未分配项目 及其他	分部间抵销	合计
对外交易收入	647,577,457	91,847,683	452,718,361	189,655,164	131,057,514	85,465,507	43,337,298	(694,924)	-	1,640,964,060
其中：手续费及佣金净收入	409,899,961	83,354,480	43,147,996	7,950,700	106,068,688	36,289,547	5,241,092	(887,220)	-	691,065,244
利息净收入 / (支出)	225,930,529	3,168,240	(209,082,315)	1,252,856	15,983	41,148,967	3,753,263	(28,117,686)	-	38,069,837
投资损益	3,914,274	11,781,042	652,758,938	182,006,019	636,550	2,103,238	31,331,096	21,943,340	-	906,474,497
公允价值变动损益	3,244,824	(6,911,472)	(42,607,478)	(21,320,132)	978,199	(410,129)	(3,375,179)	5,845,023	-	(64,556,344)
其他	4,587,869	455,393	8,501,220	19,765,721	23,358,094	6,333,884	6,387,026	521,619	-	69,910,826
分部间交易收入 / (支出)	-	3,766,410	-	300,003,680	(112,619)	878,211	-	-	(304,535,682)	-
其中：手续费及佣金净收入	-	6,487,993	-	-	8,920	878,211	-	-	(7,375,124)	-
利息净收入 / (支出)	-	(2,721,583)	-	3,680	-	-	-	-	2,717,903	-
投资损益	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	(300,000,000)	-
公允价值变动损益	-	-	-	-	(121,539)	-	-	-	121,539	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
营业支出	(343,340,909)	(150,697,336)	(141,385,845)	(118,632,264)	(55,721,982)	(73,795,590)	(13,262,418)	(131,420,268)	2,167,300	(1,026,089,312)
其中：折旧费和摊销费	(60,259,921)	(13,679,890)	(19,772,730)	(10,256,227)	(3,593,910)	(11,626,140)	(105,530)	(30,114,382)	(827,771)	(150,236,501)
信用减值损失	4,800,176	(188,136)	188,611	-	-	(31,115)	(19,529)	(70,580)	-	4,679,427
其他资产减值损失	-	-	-	-	-	-	(1,464,220)	-	-	(1,464,220)
利润 / (亏损) 总额	304,236,548	(55,048,270)	311,332,516	371,026,981	75,222,913	12,551,492	29,974,880	(135,870,304)	(302,368,384)	611,058,372
所得税费用	(61,312,458)	1,029,727	(41,340,822)	(85,139,649)	(19,348,100)	(2,357,664)	-	105,931,095	206,944	(102,330,927)
净利润 / (亏损)	242,924,090	(54,018,543)	269,991,694	285,887,332	55,874,813	10,193,828	29,974,880	(29,939,209)	(302,161,440)	508,727,445
										-
资产总额	23,830,410,421	1,256,840,142	30,300,430,347	4,979,705,904	761,936,156	8,612,566,902	949,554,424	14,501,905,014	(7,064,136,627)	78,129,212,683
负债总额	15,453,309,812	319,456,468	21,241,349,892	538,529,774	127,736,101	7,775,911,467	26,438,080	15,040,458,819	(997,397,583)	59,525,792,830
长期股权投资以外的其他非 流动资产净增加 / (减少) 额	(160,654,421)	710,152	(21,740,033)	(33,136,098)	58,112,902	(9,928,461)	(94,071)	85,110,828	(326,473)	(81,945,675)

十、关联方及关联交易

1. 本公司的母公司情况

公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司	母公司	本公司 最终控制方
				对本公司的 持股比例	对本公司的 表决权比例	
山西金控	山西省	投资管理	人民币1,064,670万元	31.77%	31.77%	山西省财政厅

本公司的母公司的变动情况参见附注一。

于 2026 年 6 月 30 日，山西金控持有本公司股权比例为 31.77%（2025 年 12 月 31 日：31.77%）。

2. 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况参见附注七、1。

3. 持有本公司5%以上（含5%）股份的其他股东

作为关联方的持本公司5%以上（含5%）股份的其他股东名称及持股情况列示如下：

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	股份	持股比例	股份	持股比例
太原钢铁（集团）有限公司 （以下简称“太钢集团”）	367,268,616	10.23%	367,268,616	10.23%
山西国际电力集团有限公司 （以下简称“山西国电”）	199,268,856	5.55%	199,268,856	5.55%

4. 合营企业和联营企业

合营企业和联营企业详见附注七、3。

十、关联方及关联交易（续）

5. 其他关联方

于2026年6月30日，除上述1、2、3、4中提及的关联方外，与本集团发生关联交易的关联方还包括：

单位名称	与本企业关系
山西省交易集团股份有限公司（以下简称“山西交易集团”）	受山西金控控制
山西晋兴资本信用发展服务有限公司（以下简称“晋兴资本”）	受山西金控控制
山西信托股份有限公司（以下简称“山西信托”）	受山西金控控制
山西卓融投资有限公司（以下简称“山西卓融”）	受山西金控控制
山西产投资本管理有限公司（以下简称“山西产投资本”）	受山西金控控制
山西金融租赁有限公司（以下简称“山西金租”）	受山西金控控制
山西股权交易中心有限公司（以下简称“股权交易中心”）	受山西金控控制
山西数据交易中心有限公司（以下简称“山西数据”）	受山西金控控制
山西金信清洁引导投资有限公司（以下简称“金信清洁”）	受山西金控控制
山西省征信有限公司（以下简称“山西征信”）	受山西金控控制
深圳市义信利资产管理有限公司（以下简称“义信利”）	受山西金控控制
山西省国有投融资管理有限公司（以下简称“国有投融资”）	受山西金控控制
山西国信物业管理服务有限公司（以下简称“国信物业”）	受山西金控控制
财惠私募基金管理有限公司（以下简称“财惠基金”）	受山西金控控制
上海万方投资管理有限公司（以下简称“上海万方”）	受山西金控控制
山西金信投融资有限公司（以下简称“金信投融资”）	受山西金控控制
汇丰晋信基金管理有限公司（以下简称“汇丰晋信”）	受山西金控控制
中煤财产保险股份有限公司（以下简称“中煤财产”）	受山西金控控制
山西省养老保险基金资产管理有限公司（以下简称“养老保险资管”）	受山西金控控制
山西国贸物业管理有限公司（以下简称“国贸物业”）	受山西金控控制
山西省国贸投资集团有限公司（以下简称“山西国贸”）	受山西金控控制
山西国贸大饭店管理有限公司（以下简称“国贸大饭店”）	受山西金控控制
山西太钢投资有限公司（以下简称“太钢投资”）	受太钢集团控制
山西地方电力有限公司离石分公司（以下简称“山西地方电力”）	受山西国电控制
杭州龙华股融股权投资基金合伙企业（有限合伙） （以下简称“龙华股融”）	公司高管担任投决委员
吕梁国投集团有限公司（以下简称“吕梁国投”）	过去十二个月内公司监事任职企业，公司股东

十、关联方及关联交易（续）

5.其他关联方（续）

单位名称	与本企业关系
长治市投资建设开发有限公司（以下简称“长治投资”）	过去十二个月内公司监事任职企业
山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“信创引导”）	公司高管担任投决委委员
山西上市倍增私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“上市倍增”）	公司高管担任投决委委员
扬州山证启航股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“山证启航”）	公司高管担任投决委委员
山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“山西新引擎”）	公司高管担任投决委委员
山西交通产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“交通产业”）	公司高管担任投决委委员
山西国投创新绿色能源股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“绿色能源”）	公司高管担任投决委委员
山西国瑞投资有限公司（以下简称“山西国瑞”）	过去十二个月内公司监事担任其他企业董事
山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“晋创天使”）	受本集团重大影响
山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“山西天使股投”）	受本集团重大影响
山西重器智能高端装备私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“重器智能”）	受本集团重大影响
深圳烨华资源集团有限公司（以下简称“深圳烨华”）	受本集团重大影响

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况

（a）定价政策

本集团与关联方的交易主要参考市场价格经双方协商后确定。

（b）代理买卖证券

（1）代理买卖证券款余额

	2026年6月30日	2025年12月31日
龙华股融	1,184,855	1,184,550
吕梁国投	454,431	3,430
晋兴资本	128,319	38,304
山西产投资本	12,131	3,661
山西卓融	7,134	7,132
山西金控	5,577	5,575
山西信托	5,276	32,552
长治投资	2,377	2,376
山西金租	2,013	2,013
山西国电	1,072	5,788
山西数据	683	461
股权交易中心	500	500
金信清洁	223	223
太钢投资	213	213
义信利	110	110
山西征信	97	167
山西交易集团	92	12,003,911
国有投融资	85	85
上海万方	34	-
财惠基金	3	3
国信物业	-	47
关联自然人	<u>5,634,020</u>	<u>8,121,444</u>
合计	<u>7,439,245</u>	<u>21,412,545</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（b）代理买卖证券（续）

（2）经纪业务手续费及佣金收入

	2026年1-6月	2025年1-6月
山西信托	91,871	108,378
山西产投资本	7,800	4,800
山西数据	2,480	-
交易集团	147	421
上海万方	-	4,284
太钢投资	-	3,728
金信投融资	-	3,634
关联自然人	<u>23,106</u>	<u>11,594</u>
合计	<u>125,404</u>	<u>136,839</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（b）代理买卖证券（续）

（3）利息支出

	2026年1-6月	2025年1-6月
山西产投资本	5,974	6,277
山西信托	4,172	6,216
山西国电	1,678	12,041
山西数据	650	-
龙华股融	304	4,943
交易集团	279	495
山西征信	118	-
晋兴资本	101	274
养老保险资管	57	28
股权交易中心	56	154
国信物业	47	307
上海万方	34	139
山西卓融	2	3
山西金控	1	3
吕梁国投	1	69
长治投资	1	1
山西金租	1	-
太钢投资	-	9,786
太钢集团	-	482
金信投融资	-	355
关联自然人	1,434	2,493
合计	14,910	44,066

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（c）投资银行业务手续费及佣金收入

（1）证券承销业务手续费及佣金收入

	2026年1-6月	2025年1-6月
山西省财政厅	1,086,792	208,302
山西金控	666,667	-
合计	<u>1,753,459</u>	<u>208,302</u>

（d）资产管理业务手续费及佣金收入

（1）应收管理费

	2026年6月30日	2025年12月31日
山西产投资本	40,601	43,579
股权交易中心	8,608	17,399
养老保险资管	2,724	-
晋兴资本	445	308
山西信托	423	143
合计	<u>52,801</u>	<u>61,429</u>

（2）管理费收入

	2026年1-6月	2025年1-6月
山西产投资本	730,803	694,160
股权交易中心	224,349	171,247
养老保险资管	28,184	-
晋兴资本	13,987	3,770
山西信托	7,038	8,631
合计	<u>1,004,361</u>	<u>877,808</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（e）代销基金及出租交易单元手续费及佣金净收入

	2026年1-6月	2025年1-6月
汇丰晋信	<u>15,969</u>	<u>110,221</u>
合计	<u>15,969</u>	<u>110,221</u>

（f）房屋租赁、物业管理及机房托管

（1）支付的房屋租赁费、物业管理费及其他

	2026年1-6月	2025年1-6月
国贸大饭店	3,105,104	2,452,312
山西国贸	1,169,452	1,966,756
国信物业	484,152	491,026
中煤财产	136,407	128,686
国贸物业	13,211	180,472
股权交易中心	<u>8,490</u>	<u>-</u>
合计	<u>4,916,816</u>	<u>5,219,252</u>

（2）预付租赁费、物业管理费及其他

	2026年6月30日	2025年12月31日
山西国贸	<u>23,412</u>	<u>23,412</u>
合计	<u>23,412</u>	<u>23,412</u>

（3）国贸大饭店相关使用权资产和租赁负债

	2026年6月30日	2025年12月31日
租赁负债	2,022,429	2,560,735
使用权资产	<u>2,218,603</u>	<u>2,469,765</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（g）持有股权交易中心非上市股权

（1）其他权益工具投资

	2026年6月30日	2025年12月31日
股权交易中心	<u>16,314,065</u>	<u>16,314,065</u>

（h）持有中煤财产场外期权

（1）公允价值变动

	2026年1-6月	2025年1-6月
中煤财产	<u>-</u>	<u>(690,045)</u>

（2）投资收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
中煤财产	<u>3,262,799</u>	<u>6,895,011</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（i）山证投资管理费相关

（1）管理费收入

	2026年1-6月	2025年1-6月
山证启航	1,665,094	3,330,189
上市倍增	808,868	710,377
山西新引擎	-	482,830
龙华股融	-	471,698
信创引导	-	104,530
合计	<u>2,473,962</u>	<u>5,099,624</u>

（2）应收管理费

	2026年6月30日	2025年12月31日
山证启航	15,943,027	14,178,027
龙华股融	1,000,000	1,000,000
绿色能源	996,000	996,000
上市倍增	932,425	3,015,312
信创引导	470,851	470,851
山西新引擎	461,342	2,351,342
晋创天使	213,000	213,000
重器智能	195,100	195,100
山西天使股投	97,897	97,897
交通产业	50,000	50,000
合计	<u>20,359,642</u>	<u>22,567,529</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（j）应收款项、其他应收款及信用减值损失

（1）应收款项及其他应收款

	2026年6月30日	2025年12月31日
深圳烨华	35,472,423	38,472,423
山西国贸	461,580	461,580
山西信托	329,440	1,659,719
龙华股融	52,500	52,500
国贸大饭店	48,492	48,492
山西地方电力	30,000	30,000
汇丰晋信	24,793	69,362
山西国瑞	20,000	20,000
合计	<u>36,439,228</u>	<u>40,814,076</u>

（k）投资本公司发起设立的非并表资管产品

	2026年6月30日	2025年12月31日
关联自然人	<u>13,127,413</u>	<u>10,627,775</u>
合计	<u>13,127,413</u>	<u>10,627,775</u>

十、关联方及关联交易（续）

6. 关联交易及关联方款项余额情况（续）

（l）新增共同投资

（1）2026年，本公司的母公司山西金控的子公司山西黄河股权投资管理有限公司作为有限合伙人参与本公司子公司山证投资发起设立的共青城山证星辰启鑫股权投资基金合伙企业(有限合伙)，投资金额为人民币1000万元。

（2）2026年，本公司的母公司山西金控的子公司山西产投资本管理有限公司作为普通合伙人管理的私募股权基金北京国盈富通私募基金管理有限公司参与本公司子公司山证投资发起设立的共青城山证星辰启鑫股权投资基金合伙企业(有限合伙)，投资金额为人民币1000万元。

（m）关键管理人员薪酬

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员，包括董事和高级管理人员。上述关键管理人员薪酬为人民币 485.60 万元，为 2026 年上半年计提并发放的税前固定薪酬总额，不含本公司承担的社保公积金。报告期内在本公司领取薪酬的董事及高级管理人员最终薪酬仍在确认过程中。待确认之后另行披露。

十一、与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险
- 汇率风险
- 其他价格风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。

1. 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险敞口主要分布在经纪业务、融资业务（主要包括融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务）以及自营固定收益业务等领域。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于国有商业银行或大型股份制商业银行，结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司等机构，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

本集团经纪业务所产生的信用风险包括代理客户买卖证券及进行期货交易，若本集团没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成信用损失。为了控制经纪业务产生的信用风险，本集团代理客户进行证券交易均以全额保证金结算方式进行风险规避；代理客户进行期货交易通过严格筛选客户、逐日盯市来控制信用风险。

十一、与金融工具相关的风险（续）

1. 信用风险（续）

对于融资业务所产生的信用风险，本集团制定了融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购业务的授信审批、维持担保比例等一系列制度。本集团采用分级授权审批的方式，严格对融资融券、约定购回式证券以及股票质押式回购客户进行授信额度审批；同时对客户维持担保比例、履约担保比例等指标进行实时监控，必要时将采取强制平仓、违约处置等措施。

为了控制自营业务产生的信用风险，本集团在银行间市场和交易所市场进行的交易均与中央债券登记结算有限公司、上海清算所以及中国证券登记结算有限责任公司完成证券结算交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性极小；在进行市场交易前均对交易对手进行信用评估，并选择信用等级良好的对手方进行交易，以控制相应的信用风险。本集团建立了完善的信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资等策略以分散信用风险。本集团债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

下表列示了于资产负债表日本集团债券投资的信用评级情况。其中，未评级的债券投资主要包括国债和地方政府债等。

	2026年6月30日	2025年12月31日
A-1	-	24,051,052
AAA	2,968,957,576	2,841,812,607
AA+	2,095,162,768	1,294,467,639
AA	635,059,976	1,767,740,868
AA-	86,418,961	42,798,113
A+	-	3,463,822
A	5,107,327	1,379,009
BBB	-	21,602,549
BB	34,320,744	-
CC	3,732,580	-
C	40,720,946	28,676,086
未评级	22,253,725,979	17,914,405,847
合计	28,123,206,857	23,940,397,592

十一、与金融工具相关的风险（续）

1. 信用风险（续）

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金融资产的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
货币资金	27,443,831,666	24,482,472,599
结算备付金	4,741,411,337	4,106,240,592
融出资金	10,029,674,435	8,755,463,774
买入返售金融资产	824,107,435	628,105,552
应收款项	164,539,085	170,624,760
存出保证金	5,483,743,020	4,092,472,467
交易性金融资产	28,193,551,033	26,968,445,061
债权投资	23,826,412	25,026,303
其他债权投资	44,539,544	51,307,952
其他金融资产	184,658,667	135,710,152
最大信用风险敞口合计	77,133,882,634	69,415,869,212

2.流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险，而流动性是指资产在不受价值损失的条件下是否具有迅速变现的能力。资金的流动性影响到本集团偿还到期债务的能力。本集团建立了以流动性覆盖率和净稳定资金率为核心的流动性风险指标监测体系。

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。本公司财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，以满足日常营运以及偿付有关到期债务的资金需求。

十一、与金融工具相关的风险（续）

2. 流动性风险（续）

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按资产负债表日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限或被要求支付的最早日期分析如下：

2026年6月30日	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表日 账面价值
金融负债								
短期借款	-	-	-	739,034,871	-	-	739,034,871	739,034,871
应付短期融资券	-	-	-	-	-	-	-	-
拆入资金	-	7,581,446,854	1,670,553,944	2,905,458,333	-	-	12,157,459,131	12,157,459,131
交易性金融负债	-	2,966,432,101	-	20,113,137	1,537,644	-	2,986,545,238	2,986,545,238
衍生金融负债	1,417,998	20,331,078	-	1,535,060	-	-	24,821,780	24,821,780
卖出回购金融资产	305,137,020	12,267,258,877	-	-	-	-	12,572,395,897	12,572,395,897
代理买卖证券款	26,854,580,839	-	-	-	-	-	26,854,580,839	26,854,580,839
应付款项	114,809,023	-	1,578,137	-	-	-	116,387,160	116,387,160
应付债券	-	1,032,885,515	1,027,902,932	3,332,614,049	12,838,790,906	-	18,232,193,402	18,232,193,402
租赁负债	-	940,745	3,123,958	27,251,324	199,525,964	11,012,629	241,854,620	241,854,620
其他金融负债	66,650,565	518,134,877	98,836	540,354,621	15,666,419	1,423,472	1,142,328,790	1,142,328,790
金融负债合计	27,342,595,445	24,387,430,047	2,703,257,807	7,566,361,395	13,055,520,933	12,436,101	75,067,601,728	75,067,601,728

十一、与金融工具相关的风险（续）

2. 流动性风险（续）

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按资产负债表日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限或被要求支付的最早日期分析如下：（续）

2025年12月31日	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表日 账面价值
金融负债								
短期借款	-	-	2,923,479	496,771,000	-	-	499,694,479	497,758,099
应付短期融资券	-	221,770	375,302	29,637,146	-	-	30,234,218	28,920,661
拆入资金	-	9,236,926,368	505,965,556	1,917,613,556	-	-	11,660,505,480	11,641,390,609
交易性金融负债	-	2,226,918,541	-	-	-	-	2,226,918,541	2,226,113,491
衍生金融负债	1,274,694	17,122,000	7,541,285	277,899	24,792,524	-	51,008,402	51,008,402
卖出回购金融资产	-	9,618,977,884	3,389,755	64,260,871	22,565,853	4,416,292	9,713,610,655	9,707,172,050
代理买卖证券款	21,096,709,749	-	-	-	-	-	21,096,709,749	21,096,709,749
应付款项	92,120,032	-	-	-	-	-	92,120,032	92,120,032
应付债券	-	-	-	3,567,365,909	12,191,971,034	-	15,759,336,943	15,628,789,601
租赁负债	-	2,349,748	6,115,890	27,811,037	203,099,181	10,979,657	250,355,513	240,144,760
其他金融负债	490,442,508	660,196,925	150,491,191	-	-	-	1,301,130,624	1,301,130,624
金融负债合计	21,680,546,983	21,762,713,236	676,802,458	6,103,737,418	12,442,428,592	15,395,949	62,681,624,636	62,511,258,078

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定利率和浮动利率工具组合。

（1） 利率重定价风险

本集团的利率重定价风险主要来自生息资产和付息负债结构不匹配的风险。

2026 年 6 月 30 日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	27,348,395,167	4,321,078	44,776,853	-	-	46,338,568	27,443,831,666
结算备付金	4,732,014,624	-	-	-	-	9,396,713	4,741,411,337
融出资金	609,367,757	2,199,061,865	7,134,425,062	-	-	86,819,751	10,029,674,435
衍生金融资产	-	-	-	-	-	3,226,489	3,226,489
买入返售金融资产	312,037,192	-	511,328,021	-	-	742,222	824,107,435
应收款项	18,097,515	28,947,929	15,292,922	19,248,936	2,974,858	79,976,925	164,539,085
存出保证金	3,824,761,722	-	-	-	-	1,658,981,298	5,483,743,020
交易性金融资产	2,471,552,968	228,059,431	970,218,917	4,866,057,129	18,107,742,008	15,767,518,056	42,411,148,509
债权投资	-	-	-	-	23,826,412	-	23,826,412
其他债权投资	-	-	6,318,000	207,884	6,222,946	31,790,714	44,539,544
其他权益工具投资	-	-	-	-	6,800,000	1,232,262,100	1,239,062,100
其他金融资产	27,245,398	29,950	6,711,258	31,764,335	10,503,560	108,404,166	184,658,667
金融资产合计	39,343,472,343	2,460,420,253	8,689,071,033	4,917,278,284	18,158,069,784	19,025,457,002	92,593,768,699

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险（续）

（1）利率重定价风险（续）

2026 年 6 月 30 日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融负债							
短期借款	-	-	(739,034,871)	-	-	-	(739,034,871)
拆入资金	(7,580,000,000)	(1,660,000,000)	(2,900,000,000)	-	-	(17,459,131)	(12,157,459,131)
交易性金融负债	(2,948,449,990)	-	(20,113,137)	-	-	(17,982,111)	(2,986,545,238)
衍生金融负债	(10,180,584)	-	-	-	-	(14,641,196)	(24,821,780)
卖出回购金融资产款	(12,265,498,729)	-	-	-	-	(306,897,168)	(12,572,395,897)
代理买卖证券款	(25,470,920,413)	-	-	-	-	(1,383,660,426)	(26,854,580,839)
应付款项	-	(1,578,137)	(10,090,623)	-	-	(104,718,400)	(116,387,160)
应付债券	(1,000,022,906)	(1,000,097,232)	(3,300,312,132)	(12,712,949,955)	-	(218,811,177)	(18,232,193,402)
租赁负债	-	-	(1,969,900)	(36,440,514)	(14,089,571)	(189,354,635)	(241,854,620)
其他金融负债	(11,327,376)	-	(41,464,466)	(16,638,629)	(11,207)	(1,072,887,112)	(1,142,328,790)
金融负债合计	(49,286,399,998)	(2,661,675,369)	(7,012,985,129)	(12,766,029,098)	(14,100,778)	(3,326,411,356)	(75,067,601,728)
利率敏感度敞口总计	(9,942,927,655)	(201,255,116)	1,676,085,904	(7,848,750,814)	18,143,969,006	15,699,045,646	17,526,166,971

十一、与金融工具相关的风险（续）

3.利率风险

（1） 利率重定价风险（续）

2025年12月31日	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	24,462,614,863	-	4,462,683	-	-	15,395,053	24,482,472,599
结算备付金	3,966,696,336	-	-	-	-	139,544,256	4,106,240,592
融出资金	272,195,670	2,254,179,619	6,228,906,172	-	-	182,313	8,755,463,774
衍生金融资产	-	-	-	-	-	70,057,315	70,057,315
买入返售金融资产	319,115,758	89,098,525	219,281,092	-	-	610,177	628,105,552
应收款项	-	-	-	-	-	170,624,760	170,624,760
存出保证金	770,456,811	-	-	-	-	3,322,015,656	4,092,472,467
交易性金融资产	1,069,391,819	594,987,173	1,670,504,754	9,619,029,565	11,974,747,626	11,665,840,855	36,594,501,792
债权投资	-	-	-	-	25,026,303	-	25,026,303
其他债权投资	-	-	-	20,298,980	412	31,008,560	51,307,952
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	588,284,781	588,284,781
其他金融资产	-	-	-	-	-	135,710,152	135,710,152
金融资产合计	30,860,471,257	2,938,265,317	8,123,154,701	9,639,328,545	11,999,774,341	16,139,273,878	79,700,268,039

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险（续）

（1） 利率重定价风险（续）

<u>2025年12月31日</u>	<u>1个月内</u>	<u>1个月至3个月</u>	<u>3个月至1年</u>	<u>1年至5年</u>	<u>5年以上</u>	<u>不计息</u>	<u>合计</u>
金融负债							
短期借款	-	-	(497,758,099)	-	-	-	(497,758,099)
应付短期融资券	-	-	(28,826,835)	-	-	(93,826)	(28,920,661)
拆入资金	(9,234,000,000)	(500,000,000)	(1,900,000,000)	-	-	(7,390,609)	(11,641,390,609)
交易性金融负债	(2,226,113,491)	-	-	-	-	-	(2,226,113,491)
衍生金融负债	-	-	-	-	-	(51,008,402)	(51,008,402)
卖出回购金融资产款	(9,614,263,346)	(2,416,000)	(61,219,283)	(22,340,938)	(4,214,343)	(2,718,140)	(9,707,172,050)
代理买卖证券款	(12,835,080,706)	-	-	-	-	(8,261,629,043)	(21,096,709,749)
应付款项	-	-	-	-	-	(92,120,032)	(92,120,032)
应付债券	-	-	(3,499,694,128)	(11,998,548,130)	-	(130,547,343)	(15,628,789,601)
租赁负债	(2,176,330)	(4,477,746)	(22,025,589)	(171,717,261)	(9,930,267)	(29,817,567)	(240,144,760)
其他金融负债	-	-	-	-	-	(1,301,130,624)	(1,301,130,624)
金融负债合计	<u>(33,911,633,873)</u>	<u>(506,893,746)</u>	<u>(6,009,523,934)</u>	<u>(12,192,606,329)</u>	<u>(14,144,610)</u>	<u>(9,876,455,586)</u>	<u>(62,511,258,078)</u>
利率敏感度敞口总计	<u>(3,051,162,616)</u>	<u>2,431,371,571</u>	<u>2,113,630,767</u>	<u>(2,553,277,784)</u>	<u>11,985,629,731</u>	<u>6,262,818,292</u>	<u>17,189,009,961</u>

十一、与金融工具相关的风险（续）

3. 利率风险（续）

（1）利率敏感性分析

于资产负债表日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升或下降 25 个基点，将对本集团该期间净利润和股东权益产生的影响如下：

	2026年1-6月 (减少)/增加	2025年1-6月 (减少)/增加
<u>净利润变动</u>		
收益率曲线平行上移 25 个基点	约(46,922)万元	约(42,841)万元
收益率曲线平行下移 25 个基点	约49,257万元	约45,121万元
	2026年6月30日 (减少)/增加	2025年 (减少)/增加
<u>股东权益变动</u>		
收益率曲线平行上移 25 个基点	约(46,972)万元	约(27,109)万元
收益率曲线平行下移 25 个基点	约49,308万元	约28,332万元

上述敏感性分析仅反映一定利率变动对各资产负债表日持有的债券资产进行重估价所产生的对本集团净利润和股东权益的影响。上述敏感度分析基于以下假设：

- (i) 资产负债表日利率变动仅适用于本集团的债券资产；
- (ii) 资产负债表日利率变动 25 个基点是假定自资产负债表日起每一个完整年度的利率变动；
- (iii) 收益率曲线随利率变化而平行移动；
- (iv) 资产和负债组合并无其他变化；
- (v) 其他变量（包括汇率）保持不变；及
- (vi) 该分析不考虑管理层进行的风险管理措施的影响。

由于基于上述假设，利率变动导致本集团净利润和股东权益出现的实际变化可能与此敏感性分析的结果不同。

4. 汇率风险

汇率风险是指本集团进行的外币业务因外汇汇率变动所产生的风险。本集团除了境外子公司持有以港币为主的资产及负债外，其他外币资产及负债主要为 B 股业务交易手续费等佣金费用，且占整体资产及负债的比重不重大。对于不是以记账本位币计价的货币资金、结算备付金、存出保证金、应收款项、代理买卖证券款、应付款项等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

十一、与金融工具相关的风险（续）

4. 汇率风险（续）

于资产负债表日，本集团境外子公司的资产占集团总资产比例（以下简称“资产占比”）和负债占集团总负债比例（以下简称“负债占比”）分别如下：

	2026年6月30日	2025年12月31日
资产占比	3.42%	2.53%
负债占比	3.24%	2.04%

本集团境外子公司实体记账本位币为港币，相关外币财务报表的折算方法参见附注三、8，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：

	资产负债表的即期汇率		交易日发生的即期汇率的近似汇率	
	2026年6月30日	2025年12月31日	2026年1-6月	2025年1-6月
港币	0.8686	0.9032	0.8859	0.9190

由于外币业务在本集团资产和负债结构中占比较低，因此本集团面临的外汇风险不重大。

5. 其他价格风险

其他价格风险是指本集团所持有的权益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，所面临的重大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

十一、与金融工具相关的风险（续）

5. 其他价格风险（续）

假设权益工具的市价上升或下降 10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本集团净利润和股东权益的影响如下：

	2026年1-6月 增加/（减少）	2025年1-6月 增加/（减少）
<u>净利润变动</u>		
市场价格上升10%	约106,470万元	约 85,203万元
市场价格下降10%	约(106,470)万元	约(85,203)万元
	2026年6月30日 增加/（减少）	2025年12月31日 增加/（减少）
<u>股东权益变动</u>		
市场价格上升10%	约115,763万元	约76,588万元
市场价格下降10%	约(115,763)万元	约(76,588)万元

十二、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的金融工具

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

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

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（a）以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

		2026年6月30日				
项目	附注五	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量		合计
持续以公允价值计量的资产：						
交易性金融资产	8	7,123,914,941	33,030,447,652	2,256,785,916		42,411,148,509
债券		2,515,686,347	25,549,536,000	13,444,966		28,078,667,313
股票		1,186,173,393	-	148,034,217		1,334,207,610
资产管理计划		-	1,204,827,180	151,700,439		1,356,527,619
基金		3,422,055,201	3,796,819,081	-		7,218,874,282
理财产品		-	2,256,911,864	-		2,256,911,864
信托计划		-	115,978,415	-		115,978,415
股权		-	-	1,935,097,686		1,935,097,686
债权		-	-	8,508,608		8,508,608
票据		-	62,715,605	-		62,715,605
其他		-	43,659,507	-		43,659,507
其他债权投资	10	11,177,273	2,353,711	31,008,560		44,539,544
其他权益工具投资	11	1,055,786,453	-	183,275,647		1,239,062,100
衍生金融资产	4	-	3,074,392	152,097		3,226,489
合计		8,190,878,667	33,035,875,755	2,471,222,220		43,697,976,642
持续以公允价值计量的负债：						
交易性金融负债	23	-	(2,986,545,238)	-		(2,986,545,238)
卖出的借入债券		-	(2,986,545,238)	-		(2,986,545,238)
衍生金融负债	4	(11,584,715)	(1,520,798)	(11,716,267)		(24,821,780)
合计		(11,584,715)	(2,988,066,036)	(11,716,267)		(3,011,367,018)

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（a）以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值（续）

对于持有的附有限售条件的股票，本集团于限售期内将相关股票公允价值所属层次列入第二层次，并于限售期满后从第二层次转入第一层次（2025 年度：同）。

本集团是在发生转换当年的报告期末确认各层次之间的转换。

		2025年12月31日			
项目	附注五	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
持续以公允价值计量的资产：					
交易性金融资产	8	8,257,903,091	26,295,909,123	2,040,689,578	36,594,501,792
债券		2,459,067,029	21,416,577,646	13,444,966	23,889,089,641
股票		1,460,956,201	-	147,734,307	1,608,690,508
资产管理计划		-	4,526,084	147,088,272	151,614,356
基金		4,337,879,861	1,955,585,104	-	6,293,464,965
理财产品		-	2,905,618,704	-	2,905,618,704
信托计划		-	13,601,585	-	13,601,585
股权		-	-	1,723,901,258	1,723,901,258
债权		-	-	8,520,775	8,520,775
其他债权投资	10	17,964,488	2,334,904	31,008,560	51,307,952
其他权益工具投资	11	391,825,281	-	196,459,500	588,284,781
衍生金融资产	4	-	316,602	69,740,713	70,057,315
合计		8,667,692,860	26,298,560,629	2,337,898,351	37,304,151,840
持续以公允价值计量的负债：					
交易性金融负债	23	(44,177,249)	(2,181,936,242)	-	(2,226,113,491)
卖出的借入债券		-	(2,181,936,242)	-	(2,181,936,242)
基金		(44,177,249)	-	-	(44,177,249)
衍生金融负债	4	(7,938,343)	(144,120)	(42,925,939)	(51,008,402)
合计		(52,115,592)	(2,182,080,362)	(42,925,939)	(2,277,121,893)

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（b） 持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。

（c） 持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

交易性金融资产及其他债权投资中的债券的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

交易性金融资产及其他权益工具投资中的权益工具投资的限售股股票公允价值是采用同一上市公司同类流通股股票交易价格确定，并对其流动性进行折价调整。

交易性金融资产中不存在活跃市场的资产管理计划投资、信托计划投资及理财产品投资，如管理人定期对相应结构性主体的净值进行报价，则其公允价值以资产负债表日净值的方法确定。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（d）持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团制定了相关流程来确定持续的第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团风险管理部门定期复核相关流程以及公允价值确定的合适性。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

		2026年6月30日 的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股权及股票投资	注	2,266,407,550	净资产法/ 上市公司比较法/ 参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低
债券及债权投资		52,962,134	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率 越高，公允价值越低
资管产品		151,700,439	上市公司比较法	流动性折价	折扣越高， 公允价值越低
场外衍生品		(11,564,170)	蒙特卡洛期权 定价模型	标的资产的价格 波动率	价格波动率越大， 对公允价值的影响越大

注：主要包括未上市股权及交易不活跃的新三板股票投资。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（d）持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息（续）

第三层次公允价值计量的量化信息如下：（续）

		2025年12月31日 的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股权及股票投资	注	2,068,095,065	净资产法/上市公司比较法/参考最近交易价格	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
债券及债权投资		52,974,301	现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低
信托计划		-	净资产法/现金流量折现法	风险调整折现率	越高，公允价值越低
资管产品		147,088,272	上市公司比较法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
场外衍生品及挂钩衍生产品的 收益凭证		26,814,774	蒙特卡洛期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大，对公允价值的影响越大

注：主要包括未上市股权及交易不活跃的新三板股票投资。

上述持续第三层次公允价值计量的资产和负债的公允价值的估值技术并未发生变更。

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（e） 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：

	2026年1月1日 余额	转入第三层次	转出第三层次	本期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2026年6月30日 余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
资产										
交易性金融资产	2,040,689,578	-	-	178,999,291	-	387,297,156	-	-	(350,200,109)	2,256,785,916
债券	13,444,966	-	-	-	-	-	-	-	-	13,444,966
股票	147,734,307	-	-	101,456,127	-	114,197,156	-	-	(215,353,373)	148,034,217
股权	1,723,901,258	-	-	77,543,164	-	273,100,000	-	-	(139,446,736)	1,935,097,686
债权	8,520,775	-	-	-	-	-	-	-	(12,167)	8,508,608
资管计划	147,088,272	-	-	-	-	-	-	-	4,612,167	151,700,439
理财产品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
信托计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资	31,008,560	-	-	-	-	-	-	-	-	31,008,560
其他权益工具投资	196,459,500	-	-	-	(13,183,853)	-	-	-	-	183,275,647
衍生金融资产	69,740,713	-	-	(35,864,909)	-	-	-	-	(33,723,707)	152,097
持续以公允价值计量资产总计	2,337,898,351	-	-	143,134,382	(13,183,853)	387,297,156	-	-	(383,923,816)	2,471,222,220

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（e） 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：（续）

	2026年1月1日 余额	转入第三层次	转出第三层次	本期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2026年6月30日 余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
负债										
衍生金融负债	(42,925,939)	-	-	-	-	3,720,296	-	-	27,489,376	(11,716,267)
持续以公允价值计量负债总计	(42,925,939)	-	-	-	-	3,720,296	-	-	27,489,376	(11,716,267)

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（e） 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：（续）

资产	2025年1月1日 余额	转入第三层次	转出第三层次	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2025年12月31日 余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	
资产										
交易性金融资产	1,643,628,002	-	-	152,949,390	-	762,419,653	-	-	(518,307,467)	2,040,689,578
债券	13,444,966	-	-	-	-	-	-	-	-	13,444,966
股票	148,895,293	-	-	(5,092,663)	-	94,840,066	-	-	(90,908,389)	147,734,307
股权	1,205,912,223	-	-	169,851,944	-	482,392,500	-	-	(134,255,409)	1,723,901,258
债权	9,277,115	-	-	(1,000,000)	-	243,660	-	-	-	8,520,775
资管计划	152,597,254	-	-	(9,343,428)	-	184,943,427	-	-	(181,108,981)	147,088,272
理财产品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
信托计划	113,501,151	-	-	(1,501,151)	-	-	-	-	(112,000,000)	-
其他	-	-	-	34,688	-	-	-	-	(34,688)	-
其他债权投资	31,008,560	-	-	-	-	-	-	-	-	31,008,560
其他权益工具投资	214,084,213	-	-	814,055	(15,314,336)	-	-	-	(3,124,432)	196,459,500
衍生金融资产	111,111,310	-	-	38,760,271	-	69,342,865	-	-	(149,473,733)	69,740,713
持续以公允价值计量资产总计	1,999,832,085	-	-	192,523,716	(15,314,336)	831,762,518	-	-	(670,905,632)	2,337,898,351

十二、公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的金融工具（续）

（e） 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息：（续）

负债	2025年1月1日				本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2025年12月31日
	余额	转入第三层次	转出第三层次		计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算	余额
负债											
衍生金融负债	(85,099,814)	-	-		(51,197,280)	-	(42,879,553)	-	-	136,250,708	(42,925,939)
持续以公允价值计量负债总计	(85,099,814)	-	-		(51,197,280)	-	(42,879,553)	-	-	136,250,708	(42,925,939)

十二、公允价值的披露（续）

2. 不以公允价值计量的金融资产与金融负债的公允价值情况

于2026年6月30日及2025年12月31日，本集团不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、债权投资、应付短期融资款、拆入资金、代理买卖证券款及应付债券等，除应付债券外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

于2026年6月30日应付债券的公允价值约为人民币168.49亿元（2025年12月31日：人民币157.22亿元）。

十三、资本管理

本集团资本管理的主要目标是满足法律和监管要求，同时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。

本集团按照监管机构的规定计算监管资本，该规定可能与其他司法管辖区的相关规定有显著差异。本公司按照证监会于2024年9月13日发布的《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告[2024]13号）计算净资本。于相关报告期内，本公司的净资本金额满足证监会规定的最低净资本要求。

本公司下属子公司中德证券和格林大华亦按照证监会的相关监管要求计算监管资本，并确保净资本满足证监会规定的净资本要求。

基于战略发展计划、业务拓展需求以及风险敞口变化趋势的影响，本集团通过情景分析及压力测试对监管资本进行预测、计划及管理。

十四、或有事项

2022年1月13日，本公司下属子公司中德证券收到北京金融法院送达的民事起诉状，案由为证券虚假陈述责任纠纷，系两千余名原告向北京金融法院对乐视网信息技术（北京）股份有限公司（以下简称“乐视网”）等二十一名被告提起民事诉讼，要求乐视网赔偿其虚假陈述行为造成的投资损失，中德证券为被告之一，被要求承担连带赔偿责任。2023年9月，中德证券收到北京金融法院《民事判决书》【（2021）京74民初111号】，其中涉及中德证券的判决结果为驳回原告投资者对中德证券的诉讼请求。2023年10月，中德证券收到北京金融法院送达的《民事上诉状》。上诉人请求改判被上诉人（一审被告中除乐视网及贾跃亭外的二十二名被告）对一审被告一乐视网应支付给全体上诉人（一审原告）的虚假陈述侵权赔偿款项承担全额连带赔偿责任并共同承担本案全部的上诉费用。截至2026年6月30日，法院已开庭审理但尚未作出二审判决。

基于此，本集团未就此事项确认相关预计负债。

十五、承诺事项

1. 资本承担

以下为本集团于资产负债表日，已签约但未在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

	2026年6月30日	2025年12月31日
股权出资	305,620,000	305,620,000
软件费	38,178,120	33,134,353
其他	<u>18,684,839</u>	<u>39,458,638</u>
合计	<u>362,482,959</u>	<u>378,212,991</u>

- (a) 山西信创引导私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）于 2020 年 9 月 25 日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 5 亿元，其中本公司认缴出资人民币 1 亿元。截至 2026 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 4,040 万元，剩余人民币 5,960 万元尚未缴付。
- (b) 山西省新引擎专业镇产业投资基金合伙企业（有限合伙）于 2023 年 6 月 20 日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 2 亿元，其中本公司认缴出资人民币 5,000 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 1,500 万元，剩余人民币 3,500 万元尚未缴付。
- (c) 山东新引擎文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）于 2024 年 6 月 28 日注册成立，注册地位于山东省济南市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 10 亿元，其中本公司认缴出资人民币 30,000 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 9,000 万元，剩余人民币 21,000 万元尚未缴付。
- (d) 山西天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）于 2024 年 9 月 12 日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 25,100 万元，其中本公司认缴出资人民币 100 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 18 万元，剩余人民币 82 万元尚未缴付。
- (e) 山西晋创天使创业投资基金合伙企业（有限合伙）于 2025 年 5 月 15 日注册成立，注册地位于山西省太原市，经营范围为投资管理与资产管理，注册资本为人民币 7,100 万元，其中本公司认缴出资人民币 100 万元。截至 2026 年 6 月 30 日，本公司实缴出资人民币 80 万元，剩余人民币 20 万元尚未缴付。

十六、资产负债表日后事项

1. 资产负债表日后事项情况说明

本公司于 2026 年 8 月 6 日向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期），发行规模为人民币 6 亿元，期限为 3 年，债券简称为“26 山证 K1”，债券代码为“524925”，票面利率为 1.69%。

本公司于 2026 年 8 月 20 日向专业投资者公开发行公司债券（第二期），发行规模为人民币 10 亿元，期限为 3 年，债券简称为“26 山证 02”，债券代码为“524969”，票面利率为 1.69%。

经 2026 年 8 月 26 日召开的 2026 年第五届董事会第四次会议审议批准，本公司以 2026 年 6 月 30 日总股本 3,589,771,547 股为基数，向全体股东每股派发现金股利人民币 0.05 元，共派发现金股利人民币 179,488,577 元。

十七、其他重要事项说明

1. 债券借贷业务

于 2026 年 6 月 30 日，本集团通过债券借贷业务借入债券的公允价值为人民币 4,680,139,280 元（2025 年 12 月 31 日：人民币 3,274,410,390 元）。本集团为开展债券借贷业务用于抵押的债券公允价值为人民币 4,542,744,084 元（2025 年 12 月 31 日：人民币 3,112,422,442 元）。

十七、其他重要事项说明（续）

2. 金融工具计量基础分类表

本集团金融资产项目

2026年6月30日账面价值						
	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		
	以摊余成本 计量的金融资产	分类为以公允 价值计量且其变动 计入其他综合 收益的金融资产	指定为以公允 价值计量且其变动 计入其他综合 收益的非交易性 权益工具投资	分类为以公允 价值计量且其 变动计入当期 损益的金融资产	按照《金融工具确 认和计量》准则指 定为以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以公允 价值计量且其 变动计入当期 损益的金融资产
货币资金	27,443,831,666	-	-	-	-	-
结算备付金	4,741,411,337	-	-	-	-	-
融出资金	10,029,674,435	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	824,107,435	-	-	-	-	-
应收款项	164,539,085	-	-	-	-	-
存出保证金	5,483,743,020	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	3,226,489	-	-
金融投资	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	42,411,148,509	-	-
债权投资	23,826,412	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	44,539,544	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	1,239,062,100	-	-	-
其他金融资产	184,658,667	-	-	-	-	-
合计	48,895,792,057	44,539,544	1,239,062,100	42,414,374,998	-	-

2025年12月31日账面价值						
	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		
	以摊余成本 计量的金融资产	分类为以公允 价值计量且其变动 计入其他综合 收益的金融资产	指定为以公允 价值计量且其变动 计入其他综合 收益的非交易性 权益工具投资	分类为以公允 价值计量且其变 动计入当期 损益的金融资产	按照《金融工具确 认和计量》准则指 定为以公允价值计 量且其变动计入当 期损益的金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以公允 价值计量且其 变动计入当期 损益的金融资产
货币资金	24,482,472,599	-	-	-	-	-
结算备付金	4,106,240,592	-	-	-	-	-
融出资金	8,755,463,774	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	628,105,552	-	-	-	-	-
应收款项	170,624,760	-	-	-	-	-
存出保证金	4,092,472,467	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	70,057,315	-	-
金融投资	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	36,594,501,792	-	-
债权投资	25,026,303	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	51,307,952	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	588,284,781	-	-	-
其他金融资产	135,710,152	-	-	-	-	-
合计	42,396,116,199	51,307,952	588,284,781	36,664,559,107	-	-

十七、其他重要事项说明（续）

2. 金融工具计量基础分类表（续）

本集团金融负债项目

2026 年 6 月 30 日账面价值				
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	739,034,871	-	-	-
应付短期融资券	-	-	-	-
拆入资金	12,157,459,131	-	-	-
交易性金融负债	-	2,986,545,238	-	-
衍生金融负债	-	24,821,780	-	-
卖出回购金融资产款	12,572,395,897	-	-	-
代理买卖证券款	26,854,580,839	-	-	-
应付债券	18,232,193,402	-	-	-
应付款项	116,387,160	-	-	-
租赁负债	241,854,620	-	-	-
其他金融负债	1,142,328,790	-	-	-
合计	72,056,234,710	3,011,367,018	-	-

2025年12月31日账面价值				
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	497,758,099	-	-	-
应付短期融资券	28,920,661	-	-	-
拆入资金	11,641,390,609	-	-	-
交易性金融负债	-	2,226,113,491	-	-
衍生金融负债	-	51,008,402	-	-
卖出回购金融资产款	9,707,172,050	-	-	-
代理买卖证券款	21,096,709,749	-	-	-
应付债券	15,628,789,601	-	-	-
应付款项	92,120,032	-	-	-
租赁负债	240,144,760	-	-	-
其他金融负债	1,301,130,624	-	-	-
合计	60,234,136,185	2,277,121,893	-	-

十八、公司财务报表附注

1. 应收款项

	2026年6月30日	2025年12月31日
应收交易款项	39,001,938	39,001,938
应收手续费及佣金收入	85,819,478	109,905,215
减：减值准备	<u>(39,001,938)</u>	<u>(39,001,938)</u>
应收款项净额	<u>85,819,478</u>	<u>109,905,215</u>

2. 长期股权投资

	2026年6月30日	2025年12月31日
子公司（a）	6,678,519,948	6,478,519,948
减：减值准备	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u>6,678,519,948</u>	<u>6,478,519,948</u>

本公司不存在长期股权投资变现的重大限制。

十八、公司财务报表附注（续）

2. 长期股权投资（续）

（a） 子公司

	核算方法	投资成本	2026年1月1日	本年增减变动	2026年6月30日	直接及间接持股 比例	直接及间接表决权 比例	减值准备	本年计提减值 准备	本年现金红利
格林大华	成本法	1,773,930,851	1,773,930,851	-	1,773,930,851	100.00%	100.00%	-	-	-
中德证券	成本法	667,000,000	667,000,000	-	667,000,000	66.70%	66.70%	-	-	-
山证投资	成本法	800,000,000	800,000,000	-	800,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
山证国际金控	成本法	837,589,097	837,589,097	-	837,589,097	100.00%	100.00%	-	-	-
山证创新	成本法	1,700,000,000	1,700,000,000	-	1,700,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
山证科技	成本法	200,000,000	200,000,000	-	200,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
山证资管	成本法	500,000,000	500,000,000	200,000,000	700,000,000	100.00%	100.00%	-	-	-
		6,478,519,948	6,478,519,948	200,000,000	6,678,519,948			-	-	-

十八、公司财务报表附注（续）

3. 其他资产

	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款（1）	109,588,778	32,055,272
长期待摊费用	49,827,726	65,955,286
预付款项	9,767,431	12,788,640
其他	4,358,785	12,580,869
合计	173,542,720	123,380,067

（1）于 2026 年 6 月 30 日，其他应收款中包括应收子公司山证创新借款 5,000 万元（2025 年 12 月 31 日，公司不存在单项金额重要的其他应收款）。

4. 手续费及佣金净收入

	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
证券经纪业务净收入		
证券经纪业务收入	578,848,359	415,171,412
代理买卖证券业务	529,777,544	385,817,360
交易单元席位租赁	17,358,027	11,515,721
代销金融产品业务	31,712,788	17,838,331
证券经纪业务支出	(130,668,817)	(85,388,872)
代理买卖证券业务	(130,668,817)	(85,388,872)
投资银行业务净收入		
投资银行业务收入	31,300,332	38,532,076
证券承销业务	23,260,049	24,837,565
证券保荐业务	-	-
财务顾问业务	8,040,283	13,694,511
基金管理业务净收入		
基金管理业务收入	109,535	19,904,352
基金管理业务支出	-	826,623
投资咨询业务净收入		
投资咨询业务收入	44,796,641	36,649,143
合计	524,386,050	425,694,734

十八、公司财务报表附注（续）

5. 投资收益

	2026年1-6月	2025年1-6月
成本法核算的长期股权投资收益（a）	-	300,000,000
金融工具投资收益		
其中：持有期间取得的收益	316,595,065	343,860,373
其中：交易性金融工具	289,567,757	343,453,199
其他权益工具投资	27,027,308	407,174
处置金融工具取得的收益	162,740,129	413,508,668
其中：交易性金融工具	383,751,448	359,021,670
其他债权投资	-	43
衍生金融工具	(221,011,319)	54,486,955
合计	<u>479,335,194</u>	<u>1,057,369,041</u>

（a）截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司无成本法核算的长期股权投资收益（截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：本公司成本法核算的长期股权投资收益为子公司山证创新的分红金额人民币 30,000 万元）。

（b）截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司无联营企业和合营企业的投资收益（截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：无）。

6. 业务及管理费

	2026年1-6月	2025年1-6月
职工薪酬	445,267,136	433,006,106
租赁费及物业费用	19,055,197	27,872,288
无形资产及长期待摊费用摊销	48,744,973	51,791,309
使用权资产折旧	34,720,415	35,639,193
系统运转及维护费	45,810,303	31,644,260
办公及后勤事务费用	15,286,685	17,977,719
固定资产折旧	33,081,223	31,646,251
营销及管理费用	35,277,895	30,560,006
证券投资者保护基金	5,539,635	10,550,208
资讯信息费及专业服务费	14,439,761	13,135,888
其他	<u>4,134,606</u>	<u>8,771,338</u>
合计	<u>701,357,829</u>	<u>692,594,566</u>

十八、公司财务报表附注（续）

7. 现金流量表补充资料

（1）将净利润调节为经营活动现金流量

	2026年1-6月	2025年1-6月
净利润	400,875,660	654,096,634
加：信用减值计提	11,509,275	(4,437,390)
固定资产折旧	33,081,223	31,646,251
无形资产摊销	35,892,118	37,735,831
长期待摊费用摊销	12,852,855	14,055,477
使用权资产折旧	34,720,415	35,639,193
资产处置损益	(1,096,405)	7,878
公允价值变动损益	(214,518,712)	40,238,214
融资活动利息支出	193,776,467	208,261,968
汇兑损益	925,343	174,108
投资收益	(27,027,308)	(300,407,174)
递延所得税费用	41,786,132	(10,376,961)
经营性应收项目的（增加）/减少	(5,359,300,313)	2,459,433,982
经营性应付项目的增加/（减少）	6,892,933,737	(4,003,125,426)
经营活动产生/（使用）的现金流量净额	<u>2,056,410,487</u>	<u>(837,057,415)</u>

（2）现金及现金等价物净变动情况

	2026年1-6月	2025年1-6月
现金及现金等价物的期末余额	24,677,439,241	20,386,389,166
减：现金及现金等价物的期初余额	<u>(21,509,369,943)</u>	<u>(21,494,947,891)</u>
现金及现金等价物净增加/（减少）额	<u>3,168,069,298</u>	<u>(1,108,558,725)</u>

十八、公司财务报表附注（续）

7. 现金流量表补充资料（续）

（3） 现金及现金等价物的构成

	2026年6月30日	2025年12月31日
现金		
其中：可随时用于支付的银行存款	19,993,739,690	17,063,224,731
可随时用于支付的其他货币资金	-	67,777,841
结算备付金	<u>4,683,699,551</u>	<u>4,378,367,371</u>
现金及现金等价物余额	<u><u>24,677,439,241</u></u>	<u><u>21,509,369,943</u></u>

（4） 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2026年1-6月	2025年1-6月
三个月以上的定期存款	24,724,083	126,446,903
应计利息	<u>15,100,984</u>	<u>14,955,608</u>
不属于现金及现金等价物的货币资金	<u><u>39,825,067</u></u>	<u><u>141,402,511</u></u>

十九、财务报表的批准

本公司的公司及合并财务报表于 2026 年 8 月 26 日已经本公司董事会批准报出。

补充资料

一、非经常性损益明细表

	2026年1-6月	2025年1-6月
非流动性资产处置(损失)/收益	1,096,187	(8,676)
计入当期损益的政府补助及税收返还	36,532,427	45,254,468
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	40,000
除上述各项之外的其他营业外收支净额	<u>(367,367)</u>	<u>(3,903,376)</u>
小计	<u>37,261,247</u>	<u>41,382,416</u>
所得税影响额	(4,460,434)	(11,546,980)
少数股东权益税后影响额（税后）	<u>(112,699)</u>	<u>(117,585)</u>
合计	<u>32,688,114</u>	<u>29,717,851</u>

本集团对非经常性损益项目的确认按照《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》（证监会公告〔2023〕65 号）的规定执行。

二、净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下：

	加权平均 净资产收益率（%）	每股收益	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	3.22%	0.17	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	3.05%	0.16	0.16

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

稀释每股收益以根据稀释性潜在普通股调整后的归属于母公司普通股股东的合并净利润除以调整后的本公司发行在外普通股的加权平均数计算。截至 2026 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股，因此，稀释每股收益等于基本每股收益（截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月期间：同）。