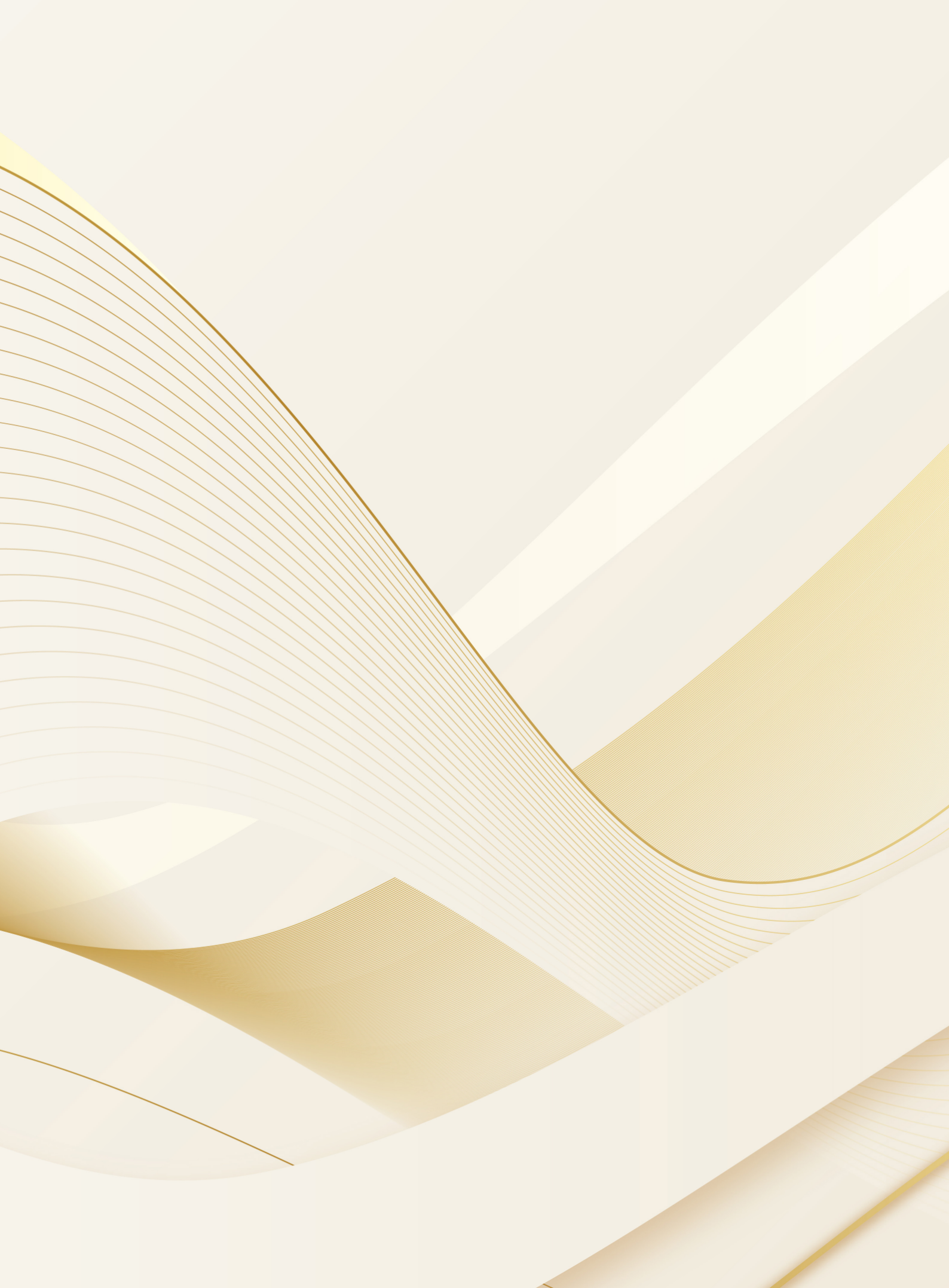


FOUNDER
SECURITIES

股票代码：601901

INTERIM REPORT
2026
2026年半年度报告





方正证券 正在你身边

Founder Securities Always with you



重要提示

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

二、本报告经公司第六届董事会第二次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议。

三、本半年度报告未经审计。

四、公司负责人施华、主管会计工作负责人李岩及会计机构负责人（会计主管人员）祖坤声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2026年半年度进行现金分红，以实施现金分红股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.62元（含税），合计派发现金红利总额510,390,286.49元（含税）。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。

六、前瞻性陈述的风险声明

本报告内容涉及的未来计划等前瞻性陈述因存在不确定性，不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

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

否

十、重大风险提示

公司已在本报告中详细披露存在的风险，敬请查阅“第三节 管理层讨论与分析”中“其他披露事项”中“可能面对的风险”。

十一、其他

☐适用 ☒不适用

**FOUNDER
SECURITIES**



CONTENTS

目 录

04	第一节	释义
06	第二节	公司简介和主要财务指标
18	第三节	管理层讨论与分析
41	第四节	公司治理、环境和社会
44	第五节	重要事项
50	第六节	股份变动及股东情况
54	第七节	债券相关情况
65	第八节	财务报告
181	第九节	证券公司信息披露

备查文件目录	一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表 二、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
--------	--

01

第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
本公司、公司、母公司、方正证券	指	方正证券股份有限公司
本集团	指	方正证券股份有限公司及在合并报表范围内的所有子公司
报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
期后	指	2026 年 7 月 1 日至 2026 年 8 月 28 日
新方正集团、公司控股股东	指	新方正控股发展有限责任公司
中国平安	指	中国平安保险（集团）股份有限公司，通过新方正集团间接控股本公司
平安证券	指	平安证券股份有限公司，是中国平安下属公司
社保基金会	指	全国社会保障基金理事会，是本公司第二大股东
方正承销保荐	指	方正证券承销保荐有限责任公司，是本公司的子公司
方正和生投资	指	方正和生投资有限责任公司，是本公司的子公司
方正中期期货	指	方正中期期货有限公司，是本公司的子公司
方正证券投资	指	方正证券投资有限公司，是本公司的子公司
方正富邦基金	指	方正富邦基金管理有限公司，是本公司的子公司
方正香港金控	指	方正证券（香港）金融控股有限公司，是本公司的子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
VaR	指	风险价值
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
本报告	指	方正证券股份有限公司 2026 年半年度报告
指定信息披露媒体	指	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和 上海证券交易所网站 www.sse.com.cn

02

第二节

公司简介和
主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	注册资本和净资本	
方正证券股份有限公司	单位：元 币种：人民币	
公司的中文简称	本报告期末	上年度末
方正证券		
公司的外文名称		
Founder Securities Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写	注册资本	8,232,101,395.00
Founder Securities		8,232,101,395.00
公司的法定代表人		
施华	净资本	35,729,649,791.41
		34,674,362,173.64
公司执行委员会主任		
姜志军		

公司的各单项业务资格情况

公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券资产管理；融资融券；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（按经营证券期货业务许可证核定的期限和范围从事经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司及控股子公司还具有以下业务资格：

1、经中国证监会及派出机构核准或认可的业务资格：网上证券委托、证券承销与保荐、经营股票主承销商、信用衍生品卖出业务、商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询、资产管理、基金销售、公开募集证券投资基金管理、特定客户资产管理、证券公司私募基金子公司管理人、另类投资、碳排放权交易业务资格、互换便利业务资格。

2、交易所核准或认可的业务资格：固定收益证券综合电子平台交易商、债券质押式报价回购、约定购回式证券交易、股票质押式回购、转融通、上市基金主做市商、上交所交易参与人、深交所交易参与人、北京证券交易所会员、上海期货交易所交易结算会员、大连商品交易所交易结算会员、郑州商品交易所交易结算会员、中国金融期货交易所交易结算会员、广州期货交易所交易结算会员、上交所股票期权交易参与人、深交所股票期权自营业务、北京证券交易所融资融券。

3、中国证券业协会核准或认可的业务资格：场外期权业务二级交易商、中国证券业协会会员。

4、其他资格：全国银行间同业拆借市场成员、中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格及期权结算业务资格、受托管理保险资金、保险中介许可、交易所债券市场成员、全国银行间债券交易系统成员、上海国际能源交易中心会员、中国银行间市场交易商协会会员、中国证券投资基金业协会会员、北京证券业协会会员、中国期货业协会理事单位（001号会员）、郑州商品交易所监事单位、北京期货商会副会长单位、中国上市公司协会会员、湖南省期货业协会副会长单位；香港证券及期货事务监察委员会证券公司牌照第1类（证券交易）、第4类（就证券提供意见）、第9类（提供资产管理）；基差贸易、仓单服务、合作套保、场外衍生品业务、做市业务、非金融企业债务融资工具承销、债券远期交易等业务资格。

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李岩	谭剑伟
电话	0731- 85832367	0731- 85832250
传真	0731- 85832366	0731- 85832366
电子信箱	pub@foundersc.com	pub@foundersc.com
地址	湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701- 3717	

三、基本情况变更简介

公司注册地址	湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701- 3717	公司办公地址的邮政编码	410002
公司注册地址的历史变更情况	2008 年 3 月，公司注册地址由“杭州市平海路 1 号”变更为“湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦 22- 24 层”； 2018 年 8 月，公司注册地址变更为“湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701- 3717”	公司网址	www.foundersc.com
公司办公地址	湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701- 3717	电子信箱	pub@foundersc.com
		报告期内变更情况查询索引	报告期内无变更

四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》
登载半年度报告的网站地址	上海证券交易所：www.sse.com.cn
公司半年度报告备置地点	湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701- 3717
报告期内变更情况查询索引	报告期内无变更

五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	方正证券	601901	不适用

六、其他有关资料

☐适用 ☒不适用

七、公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项 目	本报告期（1-6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
营业收入	7,340,596,869.45	5,663,062,267.68	29.62
营业利润	3,906,663,837.99	2,724,138,927.55	43.41
利润总额	3,872,545,797.35	2,726,736,811.09	42.02
归属于上市公司股东的净利润	2,957,339,533.61	2,383,741,148.14	24.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,995,050,366.28	2,363,108,098.04	26.74
其他综合收益的税后净额	-357,107,774.67	-153,691,997.55	不适用
经营活动产生的现金流量净额	3,266,110,212.48	3,015,962,197.11	8.29

项 目	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	321,766,671,762.08	272,573,639,769.31	18.05
负债总额	268,479,831,069.63	221,212,238,568.60	21.37
归属于上市公司股东的所有者权益	52,791,320,941.28	50,793,165,821.82	3.93
所有者权益	53,286,840,692.45	51,361,401,200.71	3.75
总股本	8,232,101,395.00	8,232,101,395.00	0.00

(二) 主要财务指标

项 目	本报告期（1-6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
基本每股收益（元 / 股）	0.36	0.29	24.14
稀释每股收益（元 / 股）	0.36	0.29	24.14
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.36	0.29	24.14
加权平均净资产收益率（%）	5.68	4.84	增加 0.84 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.75	4.80	增加 0.95 个百分点
每股经营活动产生的现金流量净额（元 / 股）	0.40	0.37	8.11
项 目	报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减（%）
归属于上市公司股东的每股净资产（元 / 股）	6.41	6.17	3.89
资产负债率（%）	76.69	73.51	增加 3.18 个百分点

注：计算资产负债率时不包括客户交易结算资金。

公司主要会计数据和财务指标的说明

☐适用 ☒不适用

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项 目	本报告期末	上年度末
净资本	35,729,649,791.41	34,674,362,173.64
净资产	52,879,044,436.62	51,300,421,651.27
风险覆盖率（%）	281.93	310.35
资本杠杆率（%）	17.21	19.95
流动性覆盖率（%）	218.38	278.87
净稳定资金率（%）	183.29	164.40
净资本 / 净资产（%）	67.57	67.59
净资本 / 负债（%）	21.25	25.26
净资产 / 负债（%）	31.45	37.38
自营权益类证券及其衍生品 / 净资本（%）	46.78	47.30
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本（%）	334.66	256.20
各项风险资本准备之和	12,673,080,198.98	11,172,823,068.83

(四) 按《证券公司年度报告内容与格式准则》(2013 年修订), 公司合并财务报表和母公司财务报表主要项目会计数据

1. 合并财务报表主要项目会计数据

单位: 元 币种: 人民币

项 目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	增减幅度
货币资金	89,567,371,203.67	76,380,632,750.55	17.26%
结算备付金	14,594,330,206.95	11,409,301,727.19	27.92%
融出资金	65,727,206,182.63	55,705,478,712.04	17.99%
衍生金融资产	232,544,716.10	78,011,337.30	198.09%
存出保证金	14,219,416,399.17	12,370,035,804.46	14.95%
持有待售资产	606,284,817.04	0.00	不适用
应收款项	873,180,530.07	1,040,322,553.62	-16.07%
买入返售金融资产	5,521,815,804.42	6,550,509,002.06	-15.70%
交易性金融资产	87,098,379,489.13	65,741,777,652.14	32.49%
其他债权投资	30,205,452,658.58	28,840,126,797.46	4.73%
其他权益工具投资	6,339,245,893.40	6,781,263,781.26	-6.52%
投资性房地产	584,299,077.63	1,243,287,574.45	-53.00%
商誉	4,340,207,334.43	4,340,207,334.43	0.00%
递延所得税资产	264,582,519.82	393,642,059.37	-32.79%
其他资产	533,783,008.44	545,748,078.65	-2.19%
资产总计	321,766,671,762.08	272,573,639,769.31	18.05%
应付短期融资款	24,699,406,607.76	22,684,397,806.32	8.88%
拆入资金	8,301,219,649.91	10,473,593,768.79	-20.74%
交易性金融负债	10,563,634,894.67	10,889,270,327.57	-2.99%
衍生金融负债	668,743,914.49	277,918,982.51	140.63%
卖出回购金融资产款	58,596,659,571.48	42,536,434,064.97	37.76%
代理买卖证券款	70,858,560,911.80	61,427,075,437.20	15.35%
应付职工薪酬	2,962,922,833.94	2,909,598,352.43	1.83%
应交税费	122,305,967.01	183,525,058.85	-33.36%
应付款项	28,807,996,378.56	21,463,935,919.30	34.22%
租赁负债	288,041,158.38	336,275,178.68	-14.34%
应付债券	56,935,066,473.78	45,431,363,316.56	25.32%
其他负债	5,614,524,510.53	2,500,456,580.86	124.54%

负债合计	268,479,831,069.63	221,212,238,568.60	21.37%
股本	8,232,101,395.00	8,232,101,395.00	0.00%
资本公积	16,396,992,749.18	16,396,992,749.18	0.00%
其他综合收益	753,754,835.57	1,115,809,756.57	-32.45%
盈余公积	2,855,533,759.21	2,855,533,759.21	0.00%
一般风险准备	4,174,839,198.94	4,164,628,454.20	0.25%
未分配利润	20,378,099,003.38	18,028,099,707.66	13.04%
归属于母公司股东权益合计	52,791,320,941.28	50,793,165,821.82	3.93%
股东权益合计	53,286,840,692.45	51,361,401,200.71	3.75%
项 目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	增减幅度
营业收入	7,340,596,869.45	5,663,062,267.68	29.62%
利息净收入	1,047,582,619.47	723,642,906.53	44.77%
其中：利息收入	2,368,387,131.05	2,025,952,407.04	16.90%
利息支出	1,320,804,511.58	1,302,309,500.51	1.42%
手续费及佣金净收入	4,038,309,387.68	2,904,758,903.88	39.02%
其中：经纪业务手续费净收入	3,413,078,322.79	2,332,544,013.33	46.32%
投资银行业务手续费净收入	65,998,027.34	99,370,006.54	-33.58%
资产管理业务手续费净收入	85,027,151.57	127,527,112.22	-33.33%
投资收益	1,671,299,264.12	2,085,435,527.29	-19.86%
其他收益	16,278,535.81	19,904,676.05	-18.22%
公允价值变动收益 / (损失)	514,666,051.51	-101,896,869.39	不适用
汇兑损失	-5,569,872.74	-606,538.44	不适用
其他业务收入	40,067,994.69	27,698,155.27	44.66%
资产处置收益	17,962,888.91	4,125,506.49	335.41%
营业支出	3,433,933,031.46	2,938,923,340.13	16.84%
税金及附加	51,581,872.48	41,488,816.29	24.33%
业务及管理费	3,070,355,936.92	2,901,190,516.55	5.83%
信用减值损失 / (转回)	302,659,609.02	-3,804,095.45	不适用
其他资产减值损失	0.00	10,048.15	-100.00%
其他业务成本	9,335,613.04	38,054.59	24,432.16%
营业利润	3,906,663,837.99	2,724,138,927.55	43.41%

营业外收入	3,540,103.89	4,026,428.67	-12.08%
营业外支出	37,658,144.53	1,428,545.13	2,536.12%
利润总额	3,872,545,797.35	2,726,736,811.09	42.02%
所得税费用	900,789,093.88	444,640,092.69	102.59%
净利润	2,971,756,703.47	2,282,096,718.40	30.22%
其他综合收益的税后净额	-357,107,774.67	-153,691,997.55	不适用
综合收益总额	2,614,648,928.80	2,128,404,720.85	22.85%

2. 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元 币种：人民币

项 目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	增减幅度
货币资金	70,786,943,200.35	63,090,077,261.15	12.20%
结算备付金	13,088,561,844.21	10,412,375,920.55	25.70%
融出资金	65,727,074,358.25	55,705,133,638.80	17.99%
衍生金融资产	198,755,397.10	77,072,718.30	157.88%
存出保证金	3,440,211,603.39	2,717,666,440.73	26.59%
应收款项	387,259,948.97	630,639,909.27	-38.59%
买入返售金融资产	5,492,715,543.06	6,482,016,564.00	-15.26%
交易性金融资产	81,083,128,237.86	59,874,529,778.04	35.42%
其他债权投资	30,205,452,658.58	28,840,126,797.46	4.73%
其他权益工具投资	6,337,045,893.40	6,779,063,781.26	-6.52%
长期股权投资	9,700,259,144.75	9,700,259,144.75	0.00%
商誉	3,688,455,328.74	3,688,455,328.74	0.00%
递延所得税资产	216,446,100.79	311,798,314.65	-30.58%
其他资产	395,082,914.72	444,270,865.82	-11.07%
资产总计	291,815,559,628.93	249,909,278,040.08	16.77%
应付短期融资款	24,698,856,453.68	22,684,397,806.32	8.88%
拆入资金	8,301,219,649.91	10,473,593,768.79	-20.74%
交易性金融负债	10,359,388,659.80	10,800,934,638.33	-4.09%
衍生金融负债	664,502,058.77	276,984,171.71	139.91%

卖出回购金融资产款	58,557,657,968.74	42,433,427,228.02	38.00%
代理买卖证券款	70,783,233,884.44	61,360,587,888.14	15.36%
应付职工薪酬	2,613,024,041.76	2,469,306,614.22	5.82%
应付款项	765,555,521.35	41,035,951.07	1,765.57%
应付债券	56,921,293,495.17	45,417,198,713.43	25.33%
其他负债	4,940,301,175.60	2,256,095,540.75	118.98%
负债合计	238,936,515,192.31	198,608,856,388.81	20.31%
股本	8,232,101,395.00	8,232,101,395.00	0.00%
资本公积	16,613,118,616.43	16,613,118,616.43	0.00%
其他综合收益	765,693,418.25	1,125,111,360.33	-31.95%
盈余公积	2,855,289,247.39	2,855,289,247.39	0.00%
一般风险准备	3,400,427,078.05	3,400,427,078.05	0.00%
未分配利润	21,012,414,681.50	19,074,373,954.07	10.16%
股东权益合计	52,879,044,436.62	51,300,421,651.27	3.08%
项 目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	增减幅度
营业收入	6,305,704,235.08	4,950,602,331.67	27.37%
利息净收入	934,556,460.56	646,674,205.86	44.52%
其中：利息收入	2,209,446,200.67	1,918,590,994.35	15.16%
利息支出	1,274,889,740.11	1,271,916,788.49	0.23%
手续费及佣金净收入	3,529,579,873.37	2,453,194,510.13	43.88%
其中：经纪业务手续费净收入	3,095,450,114.12	2,113,685,341.22	46.45%
投资银行业务手续费净收入	4,206,420.71	4,855,066.79	-13.36%
资产管理业务手续费净收入	75,256,183.69	120,982,498.56	-37.80%
投资收益	884,669,656.35	1,785,330,992.61	-50.45%
其他收益	11,395,817.96	6,356,639.33	79.27%
公允价值变动收益	904,989,977.56	48,944,496.56	1,749.01%
汇兑损失	-1,351,738.68	-220,635.70	不适用
其他业务收入	24,034,689.31	6,901,522.21	248.25%
资产处置收益	17,829,498.65	3,420,600.67	421.24%
营业支出	2,965,129,737.34	2,480,269,279.76	19.55%
税金及附加	39,969,925.48	35,098,910.44	13.88%
业务及管理费	2,612,001,776.23	2,445,196,346.46	6.82%

信用减值损失 / (转回)	304,074,374.14	-2,392.23	不适用
其他业务成本	9,083,661.49	-23,584.91	不适用
营业利润	3,340,574,497.74	2,470,333,051.91	35.23%
营业外收入	137,205.04	1,259,931.90	-89.11%
营业外支出	30,598,821.14	1,668,350.75	1,734.08%
利润总额	3,310,112,881.64	2,469,924,633.06	34.02%
所得税费用	774,942,661.06	378,143,340.92	104.93%
净利润	2,535,170,220.58	2,091,781,292.14	21.20%
其他综合收益的税后净额	-354,470,795.75	-152,551,568.22	不适用
综合收益总额	2,180,699,424.83	1,939,229,723.92	12.45%

八、境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用

九、非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
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	24,995,927.74
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、对损益产生持续影响的政府补助除外）	6,071,623.72
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-24,592,417.01
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	160,677.91
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-33,929,851.19
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00
小 计	-27,294,038.83
减：所得税影响额	10,388,763.13
少数股东权益影响额（税后）	28,030.71
合计	-37,710,832.67

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

☐适用 ☒不适用

十、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

☐适用 ☒不适用

十一、采用公允价值计量的项目

单位：元 币种：人民币

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	当期变动	对当期利润的影响金额
衍生金融工具	-436,199,198.39	-199,907,645.21	-236,291,553.18	-1,995,921,354.71
交易性金融资产	87,098,379,489.13	65,741,777,652.14	21,356,601,836.99	4,104,604,963.08
其他债权投资	30,205,452,658.58	28,840,126,797.46	1,365,325,861.12	432,199,916.50
其他权益工具投资	6,339,245,893.40	6,781,263,781.26	-442,017,887.86	240,016,926.90
投资性房地产	584,299,077.63	1,243,287,574.45	-658,988,496.82	-17,309,901.99
交易性金融负债	10,563,634,894.67	10,889,270,327.57	-325,635,432.90	-324,481,911.62
合计	134,354,812,815.02	113,295,818,487.67	21,058,994,327.35	2,439,108,638.16

注：
对当年利润的影响金额包括：
1、交易性金融工具、投资性房地产和衍生金融工具公允价值变动损益；
2、持有和处置这些项目取得的投资收益；
3、其他债权投资信用减值损失。

03

第三节

管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

(一) 公司所从事的主要业务及经营模式

本集团主要业务分为财富管理、投资与交易、资产管理、投资银行、研究服务等五大板块。

财富管理业务

通过线下和线上相结合的方式，向客户提供证券经纪、期货经纪、两融、投资顾问、资产配置、金融产品销售、财富保值增值规划、股票质押、期权经纪等服务，并为机构客户提供交易系统、产品代销、资本引荐、场外衍生品、投研服务、期货 IB 等一揽子服务。

投资与交易业务

运用自有资金开展固定收益类证券投资、权益类证券投资、FOF 投资及另类股权投资，赚取方向性投资收益；并向机构客户提供金融市场的销售交易、投资顾问、大宗经纪、交易所买卖基金及衍生品等金融工具的发行、做市服务。

资产管理业务

作为资产管理人，接受个人、企业或机构等客户资金委托，依托专业化投资研究平台，为客户创设和提供各类金融产品，满足客户投资需求，主要包括公募基金管理、证券资产管理、私募股权基金管理及期货资产管理等服务。

投资银行业务

为企业客户提供包括股权及债券融资、并购重组、财务顾问、新三板推荐挂牌等一站式综合金融服务。

研究服务业务

为客户提供各种专业化研究咨询服务，并向客户推广和销售证券产品及服务。

（二）公司所属行业情况说明

2026 年是“十五五”规划的开局之年，也是资本市场深化改革、实现高质量发展的关键一年，以新“国九条”为核心的“1+N”政策体系纵深推进，各项配套举措持续落地见效。2026 年上半年，中国证监会持续深化资本市场投融资综合改革，发布《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》，进一步提高资本市场制度包容性与适应性，赋能创新企业成长与新质生产力培育；同时不断健全市场基础制度与监管体系，相继出台《私募投资基金信息披露监督管理办法》《衍生品交易监督管理办法（试行）》，促进私募基金行业、衍生品市场规范健康有序发展，制定《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》，进一步完善公募基金评价体系，引导行业回归价值投资本源。资本市场投融资改革的持续深化，为资本市场行稳致远夯实根基，一个更加成熟、更具韧性的资本市场正加速形成。

IPO 融资规模同比大幅增加。2026 年上半年，A 股 IPO 企业 71 家，募集资金总额 706 亿元，同比增加 89%；再融资募集资金总额 3,850 亿元，同比下降 47%；债券（包括金融债、企业债、公司债等）融资总额 8.16 万亿元。（数据来源：WIND）

证券市场交易活跃度显著提升。2026 年上半年，A 股成交额 318 万亿元，同比增加 95%，沪深两市日均成交额 2.7 万亿元，同比接近翻倍；上证指数、深证成指、创业板指较上年末涨幅分别为 3.16%、19.82%、35.58%。报告期末，沪深两市两融余额 3 万亿元，较上年末增加 19%。债券市场整体呈现震荡下行态势，利率债收益率低位小幅下降，信用债收益率震荡下行，信用利差波动收窄；公募基金发行份额 6,118 亿份，同比增加 15%。（数据来源：WIND）

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

二、经营情况的讨论与分析

在“十五五”开局之年，本集团立足金融“五篇大文章”要求，遵循“持续增长、加强协同”发展方针，有序推进年度经营规划，圆满完成上半年各项工作任务。本集团梳理完善核心能力体系，推进数字化经营深度落地，深耕存量、拓展增量，持续强化客户服务能力，有效提升客户服务精准度与覆盖度。本集团坚持稳健经营理念，巩固夯实成熟业务基本盘，着力提升运营效能；做强优势成长业务，拓宽业务增长空间；培育布局新兴创新业务，积蓄发展势能，通过全方位业务布局，筑牢高质量可持续发展底座，更好服务客户需求，助力新质生产力发展。

报告期内，本集团实现

营业收入
73.41 亿元
比上年同期增长
29.62%

净利润
29.72 亿元
比上年同期增长
30.22%

归属于上市公司股东的净利润
29.57 亿元
比上年同期增长
24.06%

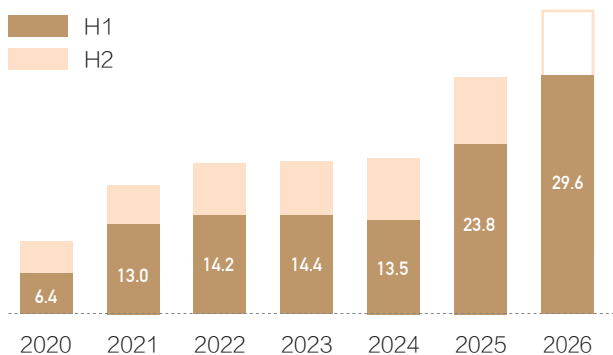
截至 2026 年 6 月 30 日，本集团

总资产
3,217.67 亿元
比上年末增长
18.05%

净资产
532.87 亿元
比上年末增长
3.75%

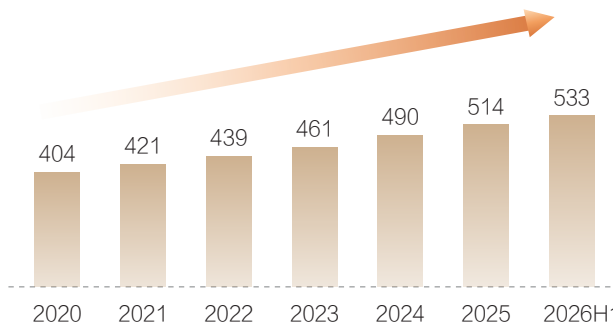
归属于上市公司股东的净利润：

单位：亿元



净资产

单位：亿元



（一）财富管理业务

财富管理业务包括证券经纪业务、信用业务、期货经纪业务、机构业务、代销金融产品等。

1、证券经纪业务

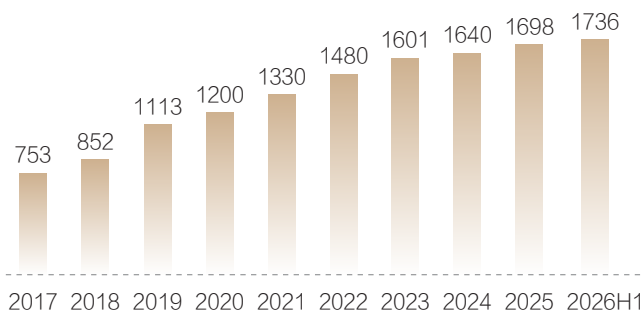
聚焦客户财富增值，面对客户不同需求精细化经营。公司聚焦客户财富增值主线，面对客户不同需求，深度研判其使用场景与服务偏好，落地差异化服务策略。

针对客户便捷、高效服务的需求，持续迭代优化小方APP功能与使用体验，强化数字化、智能化服务能力，精简交易链路、提升响应时效，充分匹配客户高频、轻量化线上交易的需要。针对多元资产配置、综合金融服务的需求，组建资深专属服务团队，拓宽多元服务渠道，围绕财富规划、大类资产配置、综合金融业务等为客户定制全周期专属服务方案，全方位精细化陪伴服务。

报告期内，公司服务客户不同需求的精细化经营成效凸显，客户规模与客户资产体量稳步扩容，截至报告期末，公司证券经纪客户数 1,736 万户，客户资产较上年末增长 16.44%。

报告期内，公司代理买卖证券业务净收入 26.53 亿元。

客户总数（万户）



2、信用业务

坚持业务发展与风险管理并重。业务上，公司强化科技赋能，优化升级交易系统，匹配客户差异化投融资需求，提升客户体验；以信融投顾团队为基础，加强跨部门协同，强化对两融客户的陪伴服务、策略支持及风险提示。风险管理上，公司强化逆周期调节，多维度动态监控及压力测试，夯实业务合规与风险管理，保障业务稳健发展。

截至报告期末，公司两融余额 649.41 亿元，市场份额 2.15%¹，信用账户数量 27.19 万户。公司两融业务整体风险

可控，表内股票质押式回购业务待购回余额 5.27 亿元，净值 1.41 亿元。

报告期内，公司两融业务实现收入 18.73 亿元。

3、期货经纪业务

全场景陪伴服务，线上线下协同赋能。报告期内，方正中期期货践行“有温度的陪伴型期商”理念，通过 AI 工具赋能、深入洞察客户业务需求及偏好，提升客户体验；深入产业集中地，通过“总分子”公司内部协同方式服务产业客户，提供综合风险管理方案；持续推进线上业务服务，与线下服务合力，协同赋能客户解决问题。

报告期内，方正中期期货客户期末权益 301.52 亿元，期货经纪业务手续费净收入 3.47 亿元。

4、机构业务

服务能力持续提升。报告期内，机构经纪业务服务能力持续提升，机构客户交易份额稳步增长；新增机构客户资产 496 亿元，同比增长 267%。

协同类业务体系成熟。分支机构协同承揽债券项目（含 ABS）承销规模 84.61 亿元，同比增长 57%；同业业务规模 115 亿元，同比增长 25%，委外、收益凭证发力明显，代销业务项目储备充足，完成撮合、自营投资等各类大宗交易 77 笔，成交金额 10.75 亿元，同比增长 130%。

5、代销金融产品

从客户需求出发，践行资产配置型销售。公司丰富产品策略，结合市场研判，围绕“进取、平衡、防守”布局产品货架，进取端聚焦“新质生产力”“大盘成长”，平衡端聚焦“红利高股息”，防守端聚焦“固收+”。2026 年上半年，月度精选权益公募产品和月度精选私募产品收益良好，客户投资收益再创新高。受益于权益市场高质量发展，上半年权益类基金保有规模 384.14 亿元，同比增长 29.73%，权益私募保有规模突破 200 亿元。

报告期内，公司代销金融产品实现收入 2.84 亿元。

注 1：公司数据与沪深交易所、北交所总体数据计算所得。

（二）投资与交易业务

投资与交易业务包括做市与衍生品业务、固定收益业务、权益投资、另类股权投资。

1、权益投资

恪守价值投资，坚持耐心资本。报告期内，公司恪守价值投资与长期主义的理念，继续做“壮大耐心资本”的投资者。公司深化投研体系建设，健全风险防控机制，持续优化高股息策略配置，并稳步拓展 REITs、大类资产配置等创新业务。在行业布局上，公司配置传统行业的同时，积极切入人工智能、先进制造、商业航天等科技成长类股票，在为新质生产力的培育与发展提供支撑的同时，获得良好的投资收益。

2、做市与衍生品业务

基金做市持续领先，服务市场流动性。公司基金做市规模及产品数量持续提升，报告期内，公司为超 900 只基金提供做市服务，做市数量居前，有效提升了基金做市产品市场流动性，活跃资本市场。

围绕客户需求优化场外衍生品业务体系。公司围绕客户需求丰富交易策略，优化业务品类和体系，提升投资与风险管理综合服务能力。报告期内，公司收益互换业务新增名义本金同比增长 52.22%；场外期权业务新增名义本金同比增长 96.76%。方正中期期货子公司上海际丰投资管理有限责任公司场外衍生品业务，报告期内累计交易名义本金 1.35 亿元；做市业务参与 21 个期货品种及 7 个期权品种，期货做市交易量约 1,200 万手，期货做市成交金额约 5,263 亿元，期权做市成交额约 8,905 万元。

3、固定收益业务

公司固定收益业务涵盖债券自营投资、债券质押式报价回购、债券机构投顾和债券销售交易等中间业务。投资范围涵盖利率债、信用债、可转债、公募 Reits、报价回购、国债期货、利率互换、票据交易、碳排放交易、商品期货、债券远期等。

报告期内，公司债券业务加强中短端品种投入，持续优化非方向性交易布局，有效控制风险敞口。

债券机构投顾业务向产品转型取得积极成效，与银行理财、银行代销等新业务合作不断落地。

债券销售交易业务稳中有进，在信用债、私募 EB、利率债等多品种上均衡发展。

债券质押式报价回购业务体量稳步攀升，规模峰值突破 32 亿元；业务客户持续扩容，本报告期末客户数量超 83.8 万户，较 2025 年末新增有效客户约 3.1 万户。该项业务贴合投资者资金管理需求，灵活衔接股票、固定收益类产品等各类投资标的，助力客户盘活存量闲置资金、提升客户资金利用效率与收益水平。

4、另类股权投资

本集团通过方正证券投资开展另类股权投资业务。

方正证券投资保持既定投资原则，聚焦国家产业政策导向，投资战略新兴产业具备行业龙头地位、技术领先优势和市场影响力的优质标的。报告期内，方正证券投资新增股权投资项目 1 个，3 个被投企业实现 IPO。截至报告期末，方正证券投资在管股权投资项目 27 个，总投资规模 8.21 亿元。

报告期内，方正证券投资实现收入 1.98 亿元，净利润 1.35 亿元。

（三）资产管理业务

本集团的资产管理业务包括公募基金管理、证券资产管理、期货资产管理和私募股权基金管理等业务。

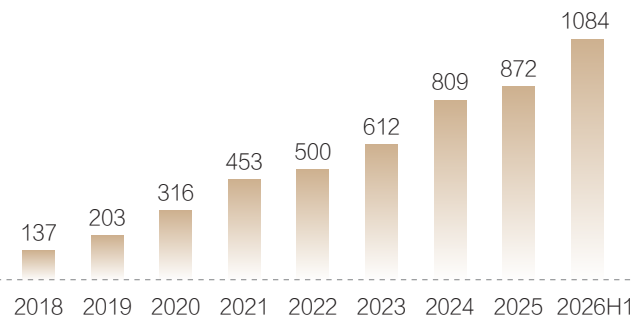
1、公募基金管理业务

权益类基金规模增长显著。本集团通过方正富邦基金开展公募基金管理业务。截至报告期末，方正富邦基金已创设并管理 53 只公开募集的证券投资基金，管理基金份额 966.27 亿份、较上年末增长 14.84%，管理公募基金资产规模 1,083.67 亿元、较上年末增长 24.29%。混合及股票型基金资产规模 207.93 亿元，较上年末大幅增长 129.81%，其中方正富邦核心优势混合基金资产规模突破百亿。

方正富邦基金报告期内管理私募资产管理计划 28 只，产品涵盖现金管理类、债券类及主动权益类等，资产管理规模 46.18 亿元。

报告期内，方正富邦基金实现营业收入 1.43 亿元。

公募基金管理规模（亿元）



2、证券资产管理业务

打造特色产品，扩容服务客户。报告期内，公司证券资产管理业务聚焦固定收益、固定+、量化及 FOF 等私募特色产品线的发展，部分含权产品规模实现在内外部渠道快速攀升，

其中量化波动率策略产品规模较年初增长 266%。公司丰富银行渠道的合作，除覆盖国有大行、股份制银行和中小城农商行外，实现与多家银行理财子公司客户的业务合作，并突破为大型机构投资者业务定制服务。截至报告期末，公司受托管理的资产净值规模 493.22 亿元。

报告期内，证券资产管理业务实现净收入 0.75 亿元。

3、期货资产管理业务

方正中期期货为客户提供期货及其他金融衍生产品的投资管理服务。截至报告期末，方正中期期货资产管理业务受托资产规模 13.07 亿元，其中自主管理产品规模 10.03 亿元，占总管理规模的 77%；期货资产管理的客户中，机构客户占比 79%。

4、私募股权基金管理业务

立足投资大科技、大健康领域，服务实体经济。私募股权基金管理由方正和生投资开展具体业务，按照“投早投小、投科技前沿、投国家需求、投健康领域”的方向，用投资支持中小企业和科技公司发展。报告期内，方正和生投资的 3 个投资项目已上市，3 个投资项目获上市审核委员会会议审议通过，4 个投资项目已递交上市申请并获得受理。截至报告期末，方正和生投资管理存续私募基金 16 只，基金认缴规模 140 亿元，形成覆盖中早期基金至成长期基金的全阶段投资布局。方正和生投资连续多年荣获投中网年度评选的中国最佳券商私募基金子公司 TOP10、中国最佳私募股权投资机构 TOP100 等荣誉。

（四）投资银行业务

投资银行业务由方正承销保荐开展，业务类型包含债券业务和股权业务，具体包括债券融资、股权融资、并购重组、新三板挂牌、财务顾问等。

债券承销规模延续提升态势。报告期内，方正承销保荐参与承销的公司债、企业债、非政策性金融债等各类债券承销总规模 203.38 亿元（含分销，下同），其中，公司债和企业债规模 94.42 亿元，同比增长约 18%。报告期内，公司积极落实“做好金融五篇大文章”要求，以实际行动助力国家重点战略建设实施，参与科创债券承销规模 10.78 亿元，绿色债券承销规模 2.78 亿元，乡村振兴债券承销规模 3.75 亿元，中小微企业债券 7.1 亿元。

股权业务项目保持平稳。报告期内，方正承销保荐实现 1 单股权小额快速再融资项目发行，发行规模 3 亿元，完成 1 单上市公司收购财务顾问项目以及 1 单新三板推荐挂牌项

目。储备项目含 1 单已过会待注册的北交所 IPO 项目；另有两单股权分销项目储备均处于在审阶段。截至报告期末，方正承销保荐持续督导新三板企业 57 家，包含创新层 15 家、基础层 42 家。

报告期内，方正承销保荐实现营业收入 0.50 亿元。

（五）研究服务业务

报告期内，公司夯实投研核心竞争力，完善研究管理机制，深化内部协同赋能，加速构建研究服务生态。公司为公募基金、保险资管、银行理财子公司及私募机构等多元客户提供覆盖投研支持、专业咨询等在内的高质量综合服务。

报告期内，公司对外发布研究报告 1,300 余篇，开展路演、调研、培训等各类研究服务累计超过 15,000 次。

未来展望

未来，国内宏观经济结构持续优化，新质生产力加快落地，资本市场改革持续深化，中长期资金入市机制不断完善，为证券行业发展营造良好政策环境与市场基础。资本市场投融资两端协同推进，直接融资功能持续强化，居民资产配置向权益类资产转移趋势延续，行业面临新的发展机遇，同时，也将面临市场波动、行业加速财富管理转型、重资本业务比重加大，集中度提升、竞争加剧等一系列挑战。

本集团将坚守服务实体经济定位，在“持续增长、加强协同”发展方针下，紧抓下半年市场机遇，保持财富管理业务核心优势，完善多元资产配置服务，迭代升级客户服务能力；稳健开展投资与交易、两融业务，筑牢合规风控防线；夯实投研能力，做规模品质兼备的资产管理产品；做好“金融五篇大文章”，助力新质生产力发展；发挥资本市场中介纽带功能，在助力金融强国建设的过程中，推动自身经营质量稳步提升，实现稳健可持续发展。

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

☐适用 ☒不适用

三、报告期内核心竞争力分析

股东背景 雄厚	公司股权清晰，股东底蕴深厚。新方正集团为控股股东，中国平安通过新方正集团实现间接控股，社保基金会位列第二大股东。其中，中国平安是国内顶尖的综合金融集团，社保基金会为财政部直属基金投资运营机构，专业化、规范化运作优势突出。优质的股东资源，为公司长期稳健发展筑牢核心根基。
发展战略 清晰	战略定位明确，落地执行高效。公司立足全新发展阶段，聚焦财富管理特色化、高质量综合券商战略目标，坚守稳健经营方针；通过常态化复盘优化战略落地，持续提质增效、积蓄发展动能，为公司持续稳定发展提供核心驱动力。
融投管配 能力突出	资金运作效能高，资源统配能力稳。报告期内，公司依托精细化资金分类配置机制与动态优化的资金监测体系，精准匹配各类用资场景，通过优化资产、压降融资成本改善资产负债结构，大幅提升可配置资产规模，资金运作与资源统筹能力显著增强。
业务协同 成效显著	业务协同效能突出。围绕客户多元金融需求，搭建敏捷协同服务体系，以证券经纪业务为核心，联动投资顾问、资产管理、公募基金、投资银行等全业务条线，提供一站式综合金融解决方案，持续提升客户服务质量与综合竞争力。
合规风控 审慎规范	合规风控体系健全、管控审慎。公司坚守合规经营理念，搭建全覆盖、数字化合规风控体系，秉持审慎风险偏好，筑牢全流程风险防控防线。公司连续多年无新增风险，各项业务合规稳健运营。

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

项 目	本期数	上年同期数	变动比例	变动原因
利息净收入	1,047,582,619.47	723,642,906.53	44.77%	主要系本期两融业务利息收入等增加所致。
经纪业务手续费净收入	3,413,078,322.79	2,332,544,013.33	46.32%	主要系本期交易量增加经纪业务手续费收入增加所致。
公允价值变动收益 / (损失)	514,666,051.51	-101,896,869.39	不适用	主要系本期交易性金融工具与衍生金融工具公允价值变动所致。
信用减值损失 / (转回)	302,659,609.02	-3,804,095.45	不适用	主要系本期金融资产计提信用减值损失所致。
所得税费用	900,789,093.88	444,640,092.69	102.59%	主要系本期应税收入增加所致。
净利润	2,971,756,703.47	2,282,096,718.40	30.22%	主要系本期财富管理业务与子公司收益增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	346,123,098.96	62,315,191.78	455.44%	主要系本期预收投资性房地产处置款所致。
筹资活动产生的现金流量净额	12,515,962,902.75	4,381,443,362.81	185.66%	主要系本期公司债券、短期融资券与收益凭证发行规模变化所致。

2、收入和成本分析

(1) 营业收入分行业情况

项目	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
财富管理	482,000.34	234,616.50	51.32%	45.30%	22.14%	增加 9.22 个百分点
投资与交易	187,714.69	22,591.63	87.96%	-4.91%	-26.15%	增加 3.46 个百分点
资产管理	45,193.65	25,489.72	43.60%	52.55%	4.36%	增加 26.04 个百分点
投资银行	5,030.67	8,996.91	-78.84%	-60.99%	-21.81%	减少 89.61 个百分点
其他	14,120.34	51,698.54	-266.13%	-	46.50%	-
合计	734,059.69	343,393.30	53.22%	29.62%	16.84%	增加 5.12 个百分点

(2) 成本分析

业务类别	成本构成项目	本期金额（万元）	本期占总成本比例	上年同期金额（万元）	上年同期占总成本比例	本期金额较上年同期变动比例
财富管理	业务及管理费、税金及附加等	234,616.50	68.32%	192,081.11	65.36%	22.14%
投资与交易	业务及管理费、税金及附加等	22,591.63	6.58%	30,591.02	10.41%	-26.15%
资产管理	业务及管理费、税金及附加等	25,489.72	7.42%	24,424.02	8.31%	4.36%
投资银行	业务及管理费、税金及附加等	8,996.91	2.62%	11,507.01	3.92%	-21.81%
其他	业务及管理费、税金及附加等	51,698.54	15.06%	35,289.17	12.00%	46.50%
合计		343,393.30	100.00%	293,892.33	100.00%	16.84%

(3) 营业收入分地区情况

单位：元 币种：人民币

分地区	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
湖南省	1,016,406,251.44	303,120,626.59	70.18%	39.64%	20.98%	增加 4.6 个百分点
浙江省	550,768,817.65	190,246,716.23	65.46%	37.53%	13.54%	增加 7.3 个百分点
广东省	191,879,549.95	80,383,233.52	58.11%	47.49%	19.76%	增加 9.7 个百分点
河南省	109,315,465.49	51,603,876.92	52.79%	49.22%	28.18%	增加 7.75 个百分点
北京市	151,427,633.16	46,676,265.89	69.18%	75.06%	24.14%	增加 12.65 个百分点
上海市	125,357,746.10	65,202,990.50	47.99%	67.76%	21.09%	增加 20.05 个百分点
江西省	35,144,505.97	14,158,598.63	59.71%	35.93%	9.22%	增加 9.85 个百分点
河北省	45,415,011.22	17,705,747.37	61.01%	49.27%	14.52%	增加 11.83 个百分点
江苏省	48,294,231.17	26,499,798.54	45.13%	65.40%	24.04%	增加 18.3 个百分点
云南省	24,795,957.56	11,561,317.25	53.37%	46.06%	18.00%	增加 11.09 个百分点
天津市	65,181,582.41	26,006,601.33	60.10%	265.54%	96.89%	增加 34.17 个百分点
贵州省	13,877,183.09	5,465,853.17	60.61%	28.90%	7.60%	增加 7.8 个百分点
陕西省	29,981,015.31	14,629,847.31	51.20%	31.76%	9.59%	增加 9.87 个百分点
山东省	31,758,175.83	20,944,647.60	34.05%	50.05%	18.06%	增加 17.87 个百分点

分地区	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
重庆市	18,979,016.52	10,311,553.59	45.67%	24.97%	6.21%	增加 9.6 个百分点
湖北省	64,634,309.58	17,122,262.03	73.51%	119.61%	40.02%	增加 15.06 个百分点
四川省	76,595,069.15	23,541,208.49	69.27%	42.57%	18.71%	增加 6.18 个百分点
福建省	24,749,779.57	12,437,563.27	49.75%	51.37%	10.30%	增加 18.72 个百分点
山西省	10,977,940.93	6,028,565.08	45.08%	31.60%	-1.30%	增加 18.3 个百分点
广西壮族自治区	10,043,034.48	5,965,054.22	40.61%	43.22%	19.84%	增加 11.59 个百分点
甘肃省	3,126,832.93	1,533,868.16	50.94%	36.12%	3.10%	增加 15.71 个百分点
安徽省	15,766,818.28	7,306,750.57	53.66%	23.53%	15.48%	增加 3.23 个百分点
黑龙江省	5,881,336.53	2,620,225.12	55.45%	48.06%	8.24%	增加 16.39 个百分点
吉林省	54,369,959.22	17,286,410.45	68.21%	33.71%	5.83%	增加 8.38 个百分点
辽宁省	70,783,914.80	26,999,194.96	61.86%	31.64%	12.16%	增加 6.63 个百分点
内蒙古自治区	4,169,456.65	2,412,855.96	42.13%	40.49%	21.78%	增加 8.89 个百分点
宁夏回族自治区	914,116.74	999,833.93	-9.38%	39.38%	14.84%	增加 23.37 个百分点
青海省	428,774.02	758,575.65	-76.92%	-28.23%	-2.60%	减少 46.56 个百分点
新疆维吾尔自治区	5,704,248.51	2,535,783.49	55.55%	40.31%	16.76%	增加 8.97 个百分点
海南省	924,518.52	916,935.47	0.82%	133.98%	-17.55%	增加 182.27 个百分点
小计	2,807,652,252.78	1,012,982,761.29	63.92%	46.22%	19.51%	增加 8.06 个百分点
本部及子公司	4,532,944,616.67	2,420,950,270.17	46.59%	21.11%	15.76%	增加 2.46 个百分点
总计	7,340,596,869.45	3,433,933,031.46	53.22%	29.62%	16.84%	增加 5.12 个百分点

(4) 主要销售客户及主要供应商情况

本集团为多个行业中的各类机构和个人客户提供服务。本集团的客户包括零售客户、高净值客户、机构客户和企业客户，主要客户位于中国。报告期内，本集团的前五大客户所贡献的收入低于营业收入的 4%。鉴于本集团的业务性质，本集团无主要供应商。

3、业务及管理费用

项 目	本期数（万元）	本期占业务及管理费用比例	上年同期数（万元）	上年同期占业务及管理费用比例	变动幅度
职工费用	229,830.26	74.85%	222,654.11	76.75%	3.22%
折旧及摊销费	19,426.70	6.33%	20,935.80	7.22%	-7.21%
营销费用	15,173.07	4.94%	11,299.96	3.89%	34.28%
维护费	9,413.96	3.07%	6,593.26	2.27%	42.78%
咨询费	7,828.12	2.55%	4,531.04	1.56%	72.77%
证券投资者保护基金	3,061.77	1.00%	2,455.24	0.85%	24.70%
邮电通讯费	2,869.50	0.93%	2,314.95	0.80%	23.96%
差旅费	2,286.05	0.74%	2,169.30	0.75%	5.38%
信息资讯费	1,578.28	0.51%	1,533.40	0.53%	2.93%
其他	15,567.88	5.08%	15,631.99	5.38%	-0.41%
合 计	307,035.59	100.00%	290,119.05	100.00%	5.83%

4、现金流转情况

2026 年上半年度集团现金及现金等价物净增加额为 161.15 亿元，主要受经营活动与筹资活动产生的现金流量净额增加共同影响所致。

（1）经营活动产生的现金流量分析

经营活动产生的现金流量净额为

32.66 亿元

其中：
经营活动现金流入 442.50 亿元，占现金流入总量的 57.86%，主要包括：收取利息、手续费及佣金增加现金 77.72 亿元，返售业务资金净减少额 9.26 亿元，回购业务资金净增加额 160.59 亿元，客户交易结算资金增加 94.31 亿元，收到其他与经营活动有关的现金增加 100.62 亿元。

经营活动现金流出 409.84 亿元，占现金流出总量的 67.90%，主要包括：为交易目的而持有的金融资产净增加 172.25 亿元，拆入资金净减少额 21.70 亿元，融出资金净增加额 102.67 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 20.15 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 22.64 亿元，支付的各项税费 10.34 亿元，支付的其他与经营活动有关的现金 60.09 亿元。

2026 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额较 2025 年同期增加 2.50 亿元，主要系本期金融资产投资规模、融出资金规模、客户交易结算资金规模、拆入资金规模、回购与返售业务规模变化等资金变动影响所致。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

投资活动产生的现金流量净额为

3.46 亿元

其中:

投资活动现金流入 4.29 亿元, 占现金流入总量的 0.56%, 主要为处置固定资产、无形资产和其他长期资产的现金流入。

投资活动现金流出 0.83 亿元, 占现金流出总量的 0.14%, 主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产的现金流出。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

筹资活动产生的现金流量净额为

125.16 亿元

其中:

筹资活动现金流入 317.98 亿元, 占现金流入总量的 41.58%, 主要包括: 发行长期债券及长期收益凭证收到的现金 218.70 亿元, 收到其他与筹资活动有关的现金 99.28 亿元。

筹资活动现金流出 192.82 亿元, 占现金流出总量的 31.94%, 主要包括: 偿还债务支付的现金 103.87 亿元, 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 7.08 亿元, 支付其他与筹资活动有关的现金 81.87 亿元。

报告期内, 集团经营活动产生的现金流量净额与本年度净利润存在差异, 主要是因为金融资产投资规模、客户交易结算资金规模、回购与返售业务规模、拆入资金规模以及两融业务融出资金等方面涉及大额现金的流入流出所致。

5、本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

☐适用 ☒不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

☐适用 ☒不适用

(三) 资产、负债情况分析

1、资产及负债状况

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期期末数 (2026年6月30日)	本期期末数 占总资产的比例	上年期末数 (2025年12月31日)	上年期末数 占总资产的比例	本期期末金 额较上年期 末变动比例	变动原因说明
衍生金融资产	232,544,716.10	0.07%	78,011,337.30	0.03%	198.09%	主要系本期开展股指期货、商品期权等业务导致衍生金融资产规模增加所致。
持有待售资产	606,284,817.04	0.19%	0.00	0.00%	不适用	主要系本期投资性房地产转入持有待售资产所致。
交易性金融资产	87,098,379,489.13	27.07%	65,741,777,652.14	24.12%	32.49%	主要系本期债券、基金及理财产品等金融产品投资规模增加所致。

项目	本期期末数 (2026年6月30日)	本期期末数 占总资产的比例	上年期末数 (2025年12月31日)	上年期末数 占总资产的比例	本期期末金 额较上年同期 未变动比例	变动原因说明
投资性房地产	584,299,077.63	0.18%	1,243,287,574.45	0.46%	-53.00%	主要系本期投资性房地产转入持有待售资产所致。
递延所得税资产	264,582,519.82	0.08%	393,642,059.37	0.14%	-32.79%	主要系本期金融资产公允价值变动确认的递延所得税减少所致。

项目	本期期末数 (2026年6月30日)	本期期末数 占总负债的比例	上年期末数 (2025年12月31日)	上年期末数 占总负债的比例	本期期末金 额较上年同期 未变动比例	变动原因说明
衍生金融负债	668,743,914.49	0.25%	277,918,982.51	0.13%	140.63%	主要系本期股指期货及收益互换业务衍生品合约估值波动所致。
卖出回购金融资产款	58,596,659,571.48	21.83%	42,536,434,064.97	19.23%	37.76%	主要系本期债券质押式正回购规模增加所致。
应付款项	28,807,996,378.56	10.73%	21,463,935,919.30	9.70%	34.22%	主要系本期子公司应付货币保证金等增加所致。
其他负债	5,614,524,510.53	2.09%	2,500,456,580.86	1.13%	124.54%	主要系本期应付场外期权保证金、应付收益互换保证金等增加所致。

资产质量分析

截至报告期末，本集团资产总额 3,217.67 亿元，较上年末增加 491.93 亿元，增长 18.05%；本集团负债总额 2,684.80 亿元，较上年末增加 472.68 亿元，增长 21.37%。

截至报告期末，扣除客户交易结算资金后，本集团资产总额为 2,216.59 亿元，较上年末增加 329.29 亿元，增长 17.45%。扣除客户交易结算资金后的集团资产结构如下：货币资金及结算备付金 168.12 亿元，占比 7.58%；融出资金（包括融出资金、买入返售金融资产）为 712.49 亿元，占比 32.14%；交易性金融资产、其他债权投资与其他权益工具投资合计 1,236.43 亿元，占比 55.78%；持有待售资产 6.06 亿元，占比 0.27%；其他流动资产 30.61 亿元，占比 1.38%；商誉为 43.40 亿元，占比 1.96%；固定资产等其他非流动资产合计 19.48 亿元，占比 0.89%。报告期内，集团资产质量保持优良，资产结构配置兼顾了各类资产的流动性及收益性，符合集团的战略安排及发展需要。

截至报告期末，扣除客户交易结算资金后，集团的负债总额为 1,699.83 亿元，较上年末增加 312.45 亿元，增长 22.52%。其中，应付短期融资款、拆入资金与交易性金融负债合计 435.64 亿元，占比 25.63%；卖出回购金融资产款 585.97 亿元，占比 34.47%；应付债券 569.35 亿元，占比 33.49%；其他负债合计 108.87 亿元，占比 6.41%。截至报告期末，集团扣除客户交易结算资金的资产负债率为 76.69%。

报告期末，母公司净资本 357.30 亿元，风险覆盖率为 281.93%，资本杠杆率为 17.21%，流动性覆盖率 218.38%，净稳定资金率 183.29%，各项风险控制指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

2、境外资产情况

（1）资产规模

境外资产

151,133,881.74 元

占总资产的比例

0.05%

（2）境外资产占比较高的相关说明

☐ 适用 ☒ 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

单位：元 币种：人民币

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,192,527,358.08	专户风险准备金及保证金
融出资金	120,268,187.33	场外协议回购业务质押
交易性金融资产	45,598,914,082.51	详见注释
其他债权投资	28,243,662,052.00	详见注释
其他权益工具投资	99,405,033.48	详见注释
合计	75,254,776,713.40	

注：交易性金融资产、其他债权投资及其他权益工具投资受限情况如下：

单位：元 币种：人民币

项目		限制条件或变现方面的其他重大限制	期末金额
交易性金融资产	债券	债券回购业务质押	32,124,592,981.00
		报价回购业务质押	3,230,628,837.84
		借贷融入业务质押	5,440,640,777.00
		期货账户保证金替代质押	919,241,780.00
	股票	限售股	3,334,662,471.14
		转融通担保证券	2,931,531.60
		融出证券	26,699,108.92
		ST 股票	110,637.80
		停牌股票	4,060,537.00
		退市股票	42,017.00
	基金	持有期受限	116,804,639.51
		融出证券	221,959.00
	票据	票交所质押	398,276,804.70
	合计	45,598,914,082.51	
其他债权投资	债券	债券回购业务质押	23,521,802,592.00
		报价回购业务质押	850,376,380.00
		借贷融入业务质押	3,871,483,080.00
	合计	28,243,662,052.00	
其他权益工具投资	股票	融出证券	99,287,034.48
		ST 股票	82,704.00
		停牌股票	35,295.00
	合计	99,405,033.48	

4、其他说明

☐适用 ☒不适用

(四) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团长期股权投资 0 亿元。

报告期内，公司无新增长期股权投资。

单位：万元 币种：人民币

项目	金额
报告期内投资额	0.00
上年同期投资额	0.00
变动幅度	不适用

(1) 重大的股权投资

☐适用 ☒不适用

(2) 重大的非股权投资

☐适用 ☒不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

☐适用 ☒不适用

报告期内，公司以公允价值计量的金融资产请参见本报告“第八节财务报告”中“十五、其他重要事项（二）以公允价值计量的资产和负债”。

证券投资情况

☐适用 ☒不适用

私募基金投资情况

☐适用 ☒不适用

衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用

证券投资交易是证券公司的主营业务之一，交易频繁、交易品种类别较多。证券投资、私募基金投资以及衍生品投资等各类资产投资情况请参见本报告“第八节财务报告”中“五、合并财务报表主要项目注释 4、衍生金融工具，9、金融投资：交易性金融资产，10、金融投资：其他债权投资，11、金融投资：其他权益工具投资”。

(五) 重大资产和股权出售

☒适用 ☐不适用

2025 年 2 月，公司第五届董事会第十一次会议同意方正承销保荐向郑州卡拉库姆科技实业发展有限公司（以下简称“郑州卡拉库姆公司”）出售其持有的郑州裕达国际贸易中心 101 处房屋及会议中心，成交总价为 7.30 亿元（可能根据实际情况调整）。

2026 年 7 月，根据方正承销保荐与郑州卡拉库姆公司签订的房屋买卖合同，方正承销保荐完成郑州裕达国际贸易中心 101 处房屋向郑州卡拉库姆公司的过户登记手续，并完成交付。截至本报告披露日，方正承销保荐已累计收到合同价款 6.42 亿元。

(六) 主要控股公司分析

单位：元 币种：人民币

名称	本公司 持股比例(%)	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
方正承销保荐	100	证券承销与保荐	1,400,000,000.00	2,649,284,554.93	1,837,170,185.05	50,306,735.21	-35,336,449.59	-37,490,034.48
方正和生投资	100	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动，私募基金管理；为客户提供财务顾问咨询服务	2,000,000,000.00	2,936,146,404.60	2,672,407,100.10	231,257,991.87	213,669,556.95	183,693,939.83
方正证券投资	100	从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务	1,500,000,000.00	1,762,016,490.54	1,705,696,258.81	197,968,495.57	180,976,829.92	135,072,818.42
方正中期期货	92.44	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理；基金销售	1,005,000,000.00	33,042,137,232.76	2,655,314,873.20	474,253,377.10	211,920,720.47	160,400,437.44
方正富邦基金	66.7	公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理	660,000,000.00	646,344,790.80	547,380,739.07	142,585,405.23	10,984,044.47	8,181,147.82
方正香港金控	100	金融控股公司，主要透过下设专业子公司从事证券经纪、期货经纪、投行业务、资产管理、自营投资	1,099,667,815 港元	151,133,881.74	62,963,203.57	3,613,582.26	-4,935,414.12	-4,935,414.12

（七）本集团控制的结构化主体情况

对于本公司作为结构化主体的管理人或投资人的情形，公司在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分结构化主体拥有控制权，并将其纳入合并范围。截至 2026 年 6 月 30 日，公司纳入合并报表范围的结构化主体共有 27 只，主要包括私募基金、资产管理计划等，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 98.50 亿元。

五、其他披露事项

（一）可能面对的风险

1、全面风险管理落实情况

（1）概述

报告期内，本集团以“守住底线、风险可控，协同赋能、价值共生，数智转型、精准高效”为风险管理目标，持续完善全面风险管理体系建设，推进专业稳健文化建设、智能化系统建设和综合型队伍建设，严格落实《证券公司全面风险管理规范》等各项制度，提升风险管理工作水平，确保各类风险可测、可控、可承受。

本集团建立了多层级的全面风险管理制度体系，明确了与自身发展战略相适应的全面风险管理组织架构和管理机制，由董事会及其风险控制委员会、监事会、经营管理层及其下设风险管理委员会、首席风险官、各部门、分支机构及子公司履行全面风险管理的职责分工，建立了四个层级、三道防线相互衔接、有效制衡的运行机制，为全面风险管理提供组织保障。本集团优化了风险管理委员会运作机制，充分发挥其作为专业委员会的权威性、专业性、敏捷性、高效性、协调性。

本集团在上线信用风险内部评级、市场风险、流动性风险、操作风险等风险管理系统基础上，重点建设全面风险管理平台，为落实全面风险管理提供信息技术保障。长期而言，本集团将在现有风险管理系统基础上，持续完善与业务复杂程度及风险指标体系相适应的风险管理信息系统，从集团层面建成集统一风险门户、统一风险视图、统一风险监控和统一风险报告等功能为一体的风险管理平台。

本集团通过内部培养和外部人才引进，建立了符合监管要求并满足全面风险管理需求的人才队伍，为全面风险管理提供充足的人力保障。

（2）风险覆盖

本集团风险管理已覆盖各业务部门、中后台部门、分支机构及子公司，根据不同情况，其内部设立风险管理对接人或风险管理团队。

本集团风险管理已全面覆盖各风险类型，包括信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、信息技术风险、

运营风险、合规风险、法律风险和洗钱风险等，针对不同风险类型，建立相应的风险管理机制。

（3）风险监测

本集团对覆盖范围内的主体和风险，均建立相应的风险监测、监控机制。公司制定了《方正证券股份有限公司全面风险管理制度》以及各业务的风险管理规定，明确了各类业务风险监测的责任部门、监测范围、监测频率、监测方式、报告形式、涉及部门及职责。风险管理部门通过风险管理系统对各类业务风险进行监控，形成定期、不定期风险管理报告；同时，根据《证券公司全面风险管理规范》的要求，对同一客户相关风险信息、各主要风险类型及风险限额等进行集中管理及监控。

（4）风险计量

公司运用各种指标对各类风险进行计量。公司对权益、固收、衍生品等业务分别设立了不同的市场风险计量监控指标，主要包括业务规模 / 敞口、业务盈亏、VaR、基点价值、期权 Greeks（期权敏感度指标）、持仓集中度、压力测试损失等；在信用风险管理方面，设置了业务规模、担保比例、履约保障比例、重要监管限额、公司限额和集中度等信用风险计量指标。针对流动性风险，公司除每日对流动性覆盖率、净稳定资金率等监管指标进行动态监控，还设定优质流动性资产储备 / 未来 7 日内流动性缺口、备用金等内部流动性计量指标。操作风险关键风险指标方面，设置有关资金管理类、信息技术业务连续性与应急演练、权限及账户管理等关键操作领域方面的监测计量指标。集团层面的风险计量，通过纵向上母子公司垂直化数据报送、横向上跨风险类型汇总计量的方式实现。

本集团已建成成熟的内部评级体系，可以覆盖信用风险业务法人客户，实现对信用债投资、股票质押、债券承销、银行存款以及衍生品交易等业务的全覆盖。

（5）风险分析

本集团建立了较为全面和准确的风险分析机制，通过定期、不定期报告，对各业务及本集团整体的风险进行分析评估并制定应对方案。风险管理部门每季度向风险管理委员会、每月向执行委员会汇报本集团风险情况，主要内容有对市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、合规风险、运营风险、信息技术风险、子公司风险等以及重大事项的分析，并提出相应建议。

（6）风险应对

本集团针对各类风险，已制定可行的风险应对机制和方案。公司针对流动性风险、信息系统故障等重大突发事件已建立一系列风险应急机制，明确各类风险的应急触发条件、风险处置组织体系、措施、方法和程序等，并根据制度要求，定期进行应急演练。

2、可能面临的主要风险

（1）信用风险

信用风险是指借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而造成损失的风险。

本集团信用风险主要来自四个方面：一是融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、孖展融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本集团所欠债务的风险；二是所投债券、信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；三是权益互换、场外期权等场外衍生品交易中的交易对手违约给公司带来损失的风险；四是债券正回购和股票期权等经纪业务方面，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

本集团建立完善的信用风险管理体系，通过对信用风险敞口类业务建立实时预警，逐日监控，定期不定期排查检视，调整风险分类等管理机制，推动落实早发现、早报告、早化解、早处置的要求和规范，最大限度降低风险成本。

在融资融券、股票质押式回购交易、孖展融资等融资类业务方面，本集团构建了多层级的业务授权管理体系，通过客户征信、授信审批、担保品准入与折算率动态调整、逐日盯市、强制平仓、司法追索等方式，建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

在债券投资、信用类产品等投资类业务方面，本集团制定了法人客户内部评级与授信管理制度，构建了覆盖投前、投中、投后全流程的信用风险管理体系。根据客户内部评级进行准入，根据客户内部评级、行业风险、区域风险等进行集中度管理，并建有多名单制管控规则对准入和额度进行调整。本集团建立了

风险分类、风险预警等存续期管理制度，通过风险分类、压力测试等手段，从投资产品、发行主体、交易对手等不同层面进行信用风险把控，并及时调整内部评级和授信额度。

在场外衍生品交易业务方面，本集团建立了包括投资者适当性、尽职调查、额度管理、潜在风险敞口计量规则、保证金收取及盯市等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强风险管理。

在债券正回购和股票期权等经纪业务方面，本集团建立了事前风险管控、事中实盘盯市、事后风险报告的体系对业务进行管理。

（2）市场风险

市场风险是指所持有的金融工具或产品的公允价值因市场价格或估值不利变动而导致公司发生损失的风险，主要包括利率风险、价格风险以及汇率风险等。

本集团借鉴国内外市场风险管理的领先实践，建立了以定量计量为主、定性分析为辅的市场风险管理体系。具体业务开展过程中，本集团主要通过估值盯市、风险敞口计量、风险限额管理、压力测试等措施对各项业务面临的市场风险进行全流程管理。

估值盯市：每年年初，风险管理委员会确定本集团所持有的金融产品或工具的估值方法，业务部门和风险管理部独立地对持有的金融产品和工具进行逐日估值和盯市，并计算业务损益。

风险敞口计量：在估值的基础上，本集团对持有的金融产品或工具的风险敞口进行计量，包括固收业务的 DV01、权益业务的 Greeks 等。此外，本集团还对市场风险计量风险价值（VaR），用以在同一尺度下衡量和加总各业务的风险大小。本集团还将风险敞口的计量结果应用到敏感性分析中。

风险限额管理：公司对业务规模、损益、风险敞口、持仓集中度等设定了限额，自上而下覆盖公司、部门或业务、组合及策略、个券等层级。风险管理部和业务部门独立地对风险限额进行监测。

压力测试：作为对上述措施的补充，公司通过历史情景和假设情景分析持仓头寸在极端市场冲击下的可能损失，这些情景包括宏观经济衰退、股指和利率大幅不利变动、指数波动率和期货基差大幅不利变动等。

本集团的市场风险敞口如下：

单位：元 币种：人民币

项 目	2026 年 6 月 30 日	
	公允价值	占净资产比例（%）
交易性金融资产	87,098,379,489.13	163.45
其中：债券	41,471,872,287.99	77.83
公募基金	18,394,432,674.98	34.52
永续债	14,266,645,878.34	26.76
银行理财产品	4,705,905,791.38	8.83
股票	4,767,394,188.78	8.95
票据	398,276,804.70	0.75
券商资管产品	83,718,606.96	0.16
其他	3,010,133,256.00	5.65
其他债权投资	30,205,452,658.58	56.68
其中：地方债	19,489,914,433.00	36.58
国债	9,809,919,784.59	18.41
中期票据	572,753,223.06	1.07
公司债	185,188,099.17	0.35
企业债	19,215,840.41	0.04
其他	128,461,278.35	0.23
其他权益工具投资	6,339,245,893.40	11.90
其中：股票	5,766,329,141.48	10.82
基金	570,716,751.92	1.07
其他	2,200,000.00	0.01
合计	123,643,078,041.11	232.03

截至 2026 年 6 月 30 日，若本集团持有的上述投资的公允价值上升 5% 且其他市场变量保持不变，本集团净资产将相应增加 11.60%；反之，若本集团持有金融工具的公允价值下降 5% 且其他市场变量保持不变，本集团净资产则将相应下降 11.60%。

1) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团的生息资产主要为货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金及债券投资等。本集团的计息负债主要为应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款及应付债券等。

本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具，采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，当利率发生合理、可能的变动时，将对利润总额和所有者权益产生的影响。本集团债券投资标的主要为国债、政策性金融债、地方政府债、信用债等固定收益品种。本集团对固定收益资产的利率风险制定了规模、久期、基点价值（DV01）、VaR 等风险限额，并通过国债期货、利率互换等衍生品适时对冲。2026 年上半年，公司管理层根据债券市场走势及判断，对持仓规模进行动态调整，合理控制风险敞口。

2) 价格风险

价格风险主要包括权益类证券价格风险和商品价格风险。本集团面临的价格风险主要来自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具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的价格波动，相关金融资产主要包括股票（含股票指数）、基金和商品，以及与其挂钩的金融衍生品（如股指期货、商品期货）。

（3）流动性风险

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的资金需求的风险。

本集团建立了较完善的流动性风险管理体系，在明确公司流动性风险偏好的基础上制定并持续完善流动性风险管理制度和流程，明确流动性风险管理的总体目标、管理模式以及流动性风险识别、计量、监测和控制的方法和程序。

本集团对流动性风险管理的措施主要包括：

对资金进行统一管理和运作。资金运营中心统一进行融资管理及资金调配。综合考虑负债到期、业务发展、市场变化等因素，对各业务用资规模进行动态管理，及时调整融资规划；精细化资金敞口管理，运用现金流测算、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效控制流动性风险。

建立完善的流动性风险限额和预警指标体系，定期监测、计量、报告，通过压力测试做好前瞻性预判与管控。每日监测流动性覆盖率、净稳定资金率、备用金、优质流动性资产储备比未来 7 日内流动性缺口等指标，对流动性风险监管指标设置了公司预警标准，定期报告整体流动性风险状况，确

保持有充足的优质流动性资产，在正常及压力情景下均能够覆盖未来一定时期的现金流缺口。除开展年度综合压力测试外，针对年度、月度资产负债配置计划等情形定期、不定期开展流动性专项压力测试，根据压力测试结果预判可能存在的风险隐患、优化资产负债配置。

建立流动性风险应急分级相应机制。综合评估风险触发程度、可控性和影响范围等因素，将流动性风险由轻至重划分为三个预警等级，并据此制定差异化、针对性的应对预案。同时建立常态化演练机制，通过定期与不定期的专项演练，持续检验和优化应急流程，确保预案在真实压力场景下具备可操作性与及时性。

（4）操作风险

操作风险是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。为有效管理操作风险，报告期内，本集团通过严格执行操作风险管理政策、完善内部控制机制，强化系统平台应用，量化绩效考评、培育稳健的风险文化等途径，进一步健全了操作风险管理体系，具体工作开展情况如下：

本集团已制定明确的操作风险管理政策并严格执行，以适应外部环境和内部发展战略的需要。本集团在总体风险偏好和容忍度框架下，进一步明确操作风险容忍度并严格落实分解操作风险损失限额，明确母、子公司的操作风险损失预警值、阈值标准，并定期检视。本集团持续完善《公司操作风险管理办法》，按损失严重程度分为重大操作风险事件、较大操作风险事件、一般操作风险事件；明确分类标准，规范报告路径。健全操作风险管理组织架构，将操作风险管理责任全面落实到公司执委会、风管委、各部门、分支机构、子公司和每位员工，贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节。

本集团将操作风险管理维度垂直深入至母子公司及其分支机构，明确授权和层级审批，完善集中管控，报告期内重点强化跨部门信息共享机制，发挥各专业职能部门作用，协同开展操作风险管理。本集团继续优化和推进操作风险系统的应用，持续提升了操作风险 RCSA、KRI、LDC 三大管理工具的全面系统化应用，设置自动化提醒功能，增强了操风险系统的功能应用和管理效果。

本集团根据操作风险的管理实践，将操作风险管理考核纳入年度全面风险管理考核体系，以考核促进管理提升，进一步督促各部门、分支机构、子公司履行操作风险管理职责。本集团重视对全员操作风险管理责任意识的培养，通过现场与非现场、集中与个性化等灵活多样的培训方式，建立多层次风险管理培训体系，及时传递风险管理信息，持续宣导操作风险管理文化，树立“风险管理人人有责”的管理理念。

（5）声誉风险

声誉风险是指由公司经营管理及其他行为或外部事件、以及公司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，导致客户、投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利于公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

本集团将声誉风险管理纳入全面风险管理体系，明确了公司董事会与董事会审计委员会、执行委员会及下设专业委员会、归口管理部门、公司其他部门、分支机构及子公司的四级管理组织体系及职责分工，建立了以声誉专员机制为基础的声誉风险管理机制。董事会办公室为公司声誉风险的归口管理部门，牵头履行声誉风险管理职责，要求各部门、分支机构及子公司主动有效地防范声誉风险和应对声誉风险事件，对经营管理及业务开展过程中存在的声誉风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对和全程管理，最大限度减少对公司声誉造成的损失和负面影响。

2026年上半年，公司持续完善声誉风险排查、应急处置机制，优化声誉风险管理应急预案，不断提升管理机制有效性，加强职能部门、业务条线及子公司的协同联动，做好风险识别排查与评估，争取早发现、早处置、早化解；对已触发的声誉风险事件，研判风险等级及发展趋势，丰富舆情处置手段，提升处置效率和力度，尽量降低声誉事件的影响。本集团加强声誉风险培训，提升管理岗位人员责任意识与管理水平，强化全员声誉约束意识。

（6）信息技术风险管理

信息技术风险是指在信息技术运用过程中，信息和IT资产遭受到损失、伤害、不利或毁灭，进而给公司带来负面影响的

风险。公司将信息技术风险纳入全面风险管理体系，设立信息技术合规风险专岗，加强信息技术风险事件应对，持续完善信息技术内控机制。公司每月对信息技术风险进行分析和总结，涵盖：信息技术治理情况、信息系统业务连续性情况、系统变更情况、监控告警情况、系统性能情况、网络与通信线路运行情况、信息安全情况等；每季度向执行委员会风险管理委员会报告信息技术整体运行情况及相关优化整改计划。截至报告期末，公司所有信息技术关键风险指标均为“安全”。

2026年上半年，公司信息技术风险管理体系持续深化，围绕安全合规、实战防御、数据安全、业务连续性等方面，扎实推进风险识别、监测与处置工作，确保信息技术风险总体可控。

在安全合规方面，圆满完成公安现场检查及年报审计任务，对发现问题建立台账并100%跟踪督办；完成年度应急预案全覆盖评估，形成专项报告，重要系统数据备份与故障应对能力自查已基本完成，正在编制差异分析报告，为后续优化提供依据。针对143个系统的用户权限专项检查已完成方案制定，下半年启动实施，进一步夯实权限管理基础。

在实战防御方面，依托攻防演习经验，持续优化自动化和智能化策略，上半年实现自动封禁策略覆盖率100%，并通过安全管控平台策略调优，日志聚合率提升至95%以上，有效收敛告警、提升威胁响应效率。

在隐患治理方面，组织多家安全服务商开展众测与内部攻防演习，对重要系统实施定期渗透测试和内网扫描，严格执行系统变更及上线安全检查，累计发现漏洞风险隐患近百个，修复完成率达96%以上，隐患处置率持续高于95%的目标要求；同时处置安全预警20起，及时消除风险。

在数据安全和投资者保护方面，组建反网络钓鱼安全处置小组，构建“监测—确认—处置”闭环机制，上半年累计发现并处置假冒钓鱼风险183起，处置完成率达100%，有效保护投资者合法权益。同时，为核心业务系统开展数据安全专项评估，完成6个核心系统现场检查及10场跨部门访谈，厘清数据流转路径与风险底数，建立台账并100%响应处置。

在能力建设方面，终端入网准入实现100%统一管控；加密流量检测覆盖率超60%；针对800台高风险应用服务器启动RASP等技术部署立项，推进采购流程，提升应用层防护能力。等保及APP认证工作有序推进，相关系统现场测评已完成，整改全面展开，预计下半年一次性通过监管验收。

截至2026年6月末，公司未发生较大及以上安全事件，所有事件均及时处置并上报，业务运行保持平稳，信息系统业务连续性未出现中断，关键风险指标持续处于“安全”区间，信息技术风险管理体系运行有效、闭环可控。



04

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

☐适用 ☒不适用

报告期内公司不存在董事、高级管理人员变动情况。

公司董事、高级管理人员变动的情况说明

☒适用 ☐不适用

2026 年 8 月，公司董事会完成换届，董事会成员中原董事宋洪军先生由李钧先生接替；其余董事会人员保持不变。

二、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	是
每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.62
每 10 股转增数（股）	0
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	合计派发现金红利总额 510,390,286.49 元（含税），在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

（一）相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

☐适用 ☒不适用

（二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况	☐ 适用 ☒ 不适用
其他说明	☐ 适用 ☒ 不适用
员工持股计划情况	☐ 适用 ☒ 不适用
其他激励措施	☐ 适用 ☒ 不适用

四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

☐适用 ☒不适用

五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

公司积极履行社会责任，结合国家战略开展乡村振兴工作，主要举措包括：

“一司一县”结对帮扶：

公司积极参与“证券行业促进乡村振兴公益行动”，通过方正证券汇爱公益基金会开展乡村振兴帮扶工作。截至报告期末，公司在帮扶县设立的自强班，已累计资助 3,300 名困难高中生；联合教育部学生素质发展中心、中国乡村发展基金会开展的骨干教师培训，已累计覆盖 861 人次；联合北京德清公益基金会，持续支持湖南安化方正证券米多多合唱团；并在湖南安化、云南弥渡两地开展了 2 次党支部共建活动；助力湖南新化县第二中学进行食堂改造，改善乡村学校基础设施，巩固脱贫地区民生保障基础。

消费帮扶：

公司通过工会、分支机构及控股子公司开展消费帮扶，两次集中采购帮扶县特色农产品，总金额达 146.99 万元，有效助力帮扶县产业发展。

公益活动方面，开展“投教 + 公益 + 乡村振兴”系列活动：

联合湖南省教育基金会开展“财商进校园”活动，计划全年覆盖 10 所学校并资助 200 名困难学生。截至报告期末，已走进 6 所学校资助 120 名学生；推出“方小牛乡村漫游记”公益投教活动，组织 170 名讲师在乡村开展 91 场投教公益宣讲活动，惠及 9,500 余人；同时在湖南省 13 个村庄建立投教图书室作为乡村投教基地，积极探索“投教 + 乡村振兴”的创新模式。积极响应湖南省石门县水灾灾情，捐赠资金支援当地防汛救灾与灾后重建，惠及受灾群众 4,000 余人。

报告期内，公司荣获中国乡村发展基金会“2025 年度杰出贡献”奖。

05

第五节

重要事项

一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	解决同业竞争	中国平安	平安证券与方正证券主营业务相似，故在本次重整投资完成后，平安证券与方正证券存在同业竞争关系。平安信托有限责任公司（简称“平安信托”，为本公司下属子公司），作为平安证券的直接控股股东，已出具承诺函，承诺将保障方正证券全体股东利益，通过合法合规的方式解决平安证券与方正证券的同业竞争问题。本公司作为平安信托的控股股东，认可其所出具的承诺函的相关内容，且将督促平安信托切实履行承诺函中所约定的所有事项，未来本公司控制范围内亦不再新增从事与方正证券存在同业竞争业务的主体。	2021 年	否	中国平安对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用
	解决关联交易	中国平安	本公司及本公司控制的其他企业如与方正证券及其下属子公司之间发生交易，本公司及本公司控制的其他企业均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行，并将按照法律、法规、规范性文件 and 方正证券的公司章程等有关规定履行合法程序。	2021 年	否	中国平安对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用
	解决同业竞争	中国平安人寿保险股份有限公司	本公司将通过进一步排查，下属子公司持续排查是否与方正证券存在同业竞争业务。如存在同业竞争业务，则将通过包括但不限于资产重组、向无关联第三方转让等方式解决同业竞争问题；如不存在同业竞争业务，则在本公司对方正证券保持实质性股权控制关系期间，将严格遵守证监会、证券交易所制定的相关规则及方正证券的公司章程等有关规定，不利用自身对方正证券的控股地位从事有损方正证券及其中小股东合法权益的行为。	2021 年	否	中国平安对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用

收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	解决关联交易	中国平安人寿保险股份有限公司	本公司及本公司控制的其他企业将尽可能避免或减少并规范与方正证券及其下属子公司之间发生交易。如有不可避免或有合理理由存在的关联交易发生，本公司及本公司控制的其他企业均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行，并将按照法律、法规、规范性文件和方正证券的公司章程等有关规定履行合法程序。	2021 年	否	中国平安对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用
	解决同业竞争	平安信托	本公司作为中国平安下属子公司，控股平安证券，平安证券与方正证券主营业务相似，故在本次重整投资完成后，平安证券与方正证券存在同业竞争关系。本公司将保证方正证券全体股东利益，通过合法合规的方式解决平安证券与方正证券的同业竞争问题。上述承诺自承诺函出具日起生效，并在中国平安对方正证券保持实质性股权控制关系期间持续有效。	2021 年	否	中国平安对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用
	解决关联交易	新方正集团	本公司及本公司控制的其他企业将尽可能避免或减少并规范与方正证券及其下属子公司之间发生交易。如有不可避免或有合理理由存在的关联交易发生，本公司及本公司控制的其他企业均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行，并将按照法律、法规、规范性文件和方正证券的公司章程等有关规定履行合法程序。	2021 年	否	新方正集团对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用
	其他	新方正集团	为促进方正证券实施规范化管理，合法合规地行使股东权利并履行相应的义务，新方正集团承诺保证方正证券人员独立、资产独立、财务独立、机构独立、业务独立。	2022 年	否	新方正集团对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用

三、违规担保情况

☐适用 ☒不适用

四、半年报审计情况

☐适用 ☒不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

☐适用 ☒不适用

六、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

☐本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 ☒本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，本集团不存在《上海证券交易所股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过 1,000 万元并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项。

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

☐适用 ☒不适用

九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

报告期内，公司及控股股东征信良好，无不良征信记录。

十、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

2026 年 6 月 29 日，公司 2025 年年度股东会审议通过了《关于确认 2025 年度日常关联交易金额及预计 2026 年度日常关联交易金额的议案》，2026 年度公司与中国平安及其关联人日常关联交易的预计金额为：金融服务类、证券及金融产品和交易类以实际发生额为准，且占同类业务比例不超过 20%；综合行政类不超过 1 亿元，且占同类业务比例不超过 10%²。

注 2：日常关联交易金额的计算方式：自有资金存款、证券及金融产品和交易类（不包含衍生品交易类）按照累计发生额计算；衍生品交易类按累计名义本金规模计算；其他关联交易按照实际收入或支出金额计算。

报告期内，公司与中国平安及其关联人发生的日常关联交易金额约为：金融服务类 311.03 亿元，占同类业务比例约 2.92%；证券及金融产品和交易类 100.61 亿元，占同类业务比例约 0.70%；综合行政类 0.31 亿元，占同类业务比例约 8.98%。

按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定统计的关联交易和事项，详见本报告中财务报告的相关表述。

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

☐适用 ☒不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

☐适用 ☒不适用

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

(六) 其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

(七) 其他

☐适用 ☒不适用

十一、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项

☐适用 ☒不适用

2、报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

☐适用 ☒不适用

3、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

十二、募集资金使用进展说明

☐适用 ☒不适用

十三、其他重大事项的说明

☐适用 ☒不适用

06

第六节

股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。
截至报告期末，公司总股本为 8,232,101,395 股，全部为无限售流通 A 股。

2、股份变动情况的说明

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

(二) 限售股份变动情况

☐适用 ☒不适用

二、股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数（户）	200,360
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
新方正控股发展有限责任公司	-	2,363,237,014	28.71	0	无	0	境内非国有法人
全国社会保障基金理事会	-	1,089,704,789	13.24	0	无	0	国有法人
中国信达资产管理股份有限公司	-	593,050,000	7.20	0	无	0	国有法人
哈尔滨哈投投资股份有限公司	-	197,556,999	2.40	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	32,537,852	180,323,410	2.19	0	无	0	未知

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	13,134,346	126,266,313	1.53	0	无	0	未知
乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	-	84,255,394	1.02	0	质押	40,000,000	国有法人
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	2,189,870	80,992,091	0.98	0	无	0	未知
全国社保基金一一八组合	-19,889,000	71,403,600	0.87	0	无	0	国有法人
沈丹枫	32,437,834	52,852,525	0.64	0	无	0	境内自然人

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
新方正控股发展有限责任公司	2,363,237,014	人民币普通股	2,363,237,014
全国社会保障基金理事会	1,089,704,789	人民币普通股	1,089,704,789
中国信达资产管理股份有限公司	593,050,000	人民币普通股	593,050,000
哈尔滨哈投投资股份有限公司	197,556,999	人民币普通股	197,556,999
香港中央结算有限公司	180,323,410	人民币普通股	180,323,410
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	126,266,313	人民币普通股	126,266,313
乐山国有资产投资运营（集团）有限公司	84,255,394	人民币普通股	84,255,394
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	80,992,091	人民币普通股	80,992,091
全国社保基金一一八组合	71,403,600	人民币普通股	71,403,600
沈丹枫	52,852,525	人民币普通股	52,852,525
前十名股东中回购专户情况说明	无		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司向上述股东书面询证并取得书面回复的情况如下： 1、新方正控股发展有限责任公司、全国社会保障基金理事会、中国信达资产管理股份有限公司、哈尔滨哈投投资股份有限公司、乐山国有资产投资运营（集团）有限公司、华宝基金管理有限公司确认与上述其他股东不存在关联关系或一致行动关系。 2、香港中央结算有限公司（简称“香港结算”）是以名义持有人的制度持有证券，用于为其结算参与者提供服务，而参与的投资者必须通过一个或多个香港结算参与者，即券商或托管银行（适用于香港 / 沪股通 / 深股通证券）经香港结算的账户代其持有香港 / 沪股通 / 深股通证券。由于香港是采取名义持有人制度，有些投资者更是以多层托管的形式持有证券。故此，香港结算无法完全掌握参与香港 / 沪股通 / 深股通证券的投资者的相关资料，包括其名字、持股数量、股东之间的关联关系及此等投资者有否就本公司股份作出质押、标记、冻结或转融通等安排的资料。 3、除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无		

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

☐适用 ☒ 不适用

前 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

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

☐适用 ☒ 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

☐适用 ☒ 不适用

三、董事和高级管理人员情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动情况

☐适用 ☒ 不适用

(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐适用 ☒ 不适用

(三) 其他说明

☐适用 ☒ 不适用

四、控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒ 不适用

五、优先股相关情况

☐适用 ☒ 不适用

07

第七节

债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

(一) 公司债券（含企业债券）

√适用 □不适用

1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
方正证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）品种二	23方正G4	115910	2023/9/8	2023/9/11	-	2026/9/11	5	3.28	每年付息一次，到期一次还本	上交所	平安证券、方正承销、方正保荐、信达证券	国联民生	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	23方正G5	240081	2023/10/20	2023/10/23	-	2026/10/23	30	3.5	每年付息一次，到期一次还本	上交所	平安证券、方正承销、方正保荐、信达证券	国联民生	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	24方正G4	241029	2024/5/22	2024/5/23	-	2027/5/23	15	2.4	每年付息一次，到期一次还本	上交所	平安证券、方正承销、方正保荐、信达证券	国联民生	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	24方正G5	242000	2024/11/20	2024/11/21	-	2027/11/21	20	2.29	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销、方正保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）	24方正G6	242131	2024/12/11	2024/12/12	-	2027/12/12	20	2.03	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销、方正保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年 8月31 日后的最 近回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易 场所	主承 销商	受托 管理 人	投资者 适当性 安排	交易机制	是否存 在终止 上市或 挂牌的 风险
方正证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开 发行公司债券（第一期）	25方正 G1	242310	2025/1/15	2025/1/16	-	2028/1/16	20	1.97	每年付息一 次，到期一 次还本	上交所	中信证券、 平安证券、 方正承销 保荐、中 信建投	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开 发行公司债券（第二期）	25方正 G2	242417	2025/2/19	2025/2/20	-	2028/2/20	15	2.05	每年付息一 次，到期一 次还本	上交所	中信证券、 平安证券、 方正承销 保荐、中 信建投	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开 发行公司债券（第三期）	25方正 G3	242639	2025/4/3	2025/4/7	-	2027/4/7	30	2.05	每年付息一 次，到期一 次还本	上交所	中信证券、 平安证券、 方正承销 保荐、中 信建投	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开 发行公司债券（第四期）	25方正 G4	243013	2025/5/23	2025/5/26	-	2028/5/26	20	1.95	每年付息一 次，到期一 次还本	上交所	中信证券、 平安证券、 方正承销 保荐、中 信建投	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 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方正 K1	243298	2025/7/9	2025/7/10	-	2028/7/10	5	1.77	每年付息一 次，到期一 次还本	上交所	中信证券、 平安证券、 方正承销 保荐、中 信建投	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开 发行公司债券（第五期）	25方正 G5	243572	2025/8/14	2025/8/15	-	2027/8/15	30	1.92	每年付息一 次，到期一 次还本	上交所	中信证券、 平安证券、 方正承销 保荐、中 信建投	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开 发行公司债券（第六期）	25方正 G6	243825	2025/9/17	2025/9/18	-	2027/9/18	30	1.99	每年付息一 次，到期一 次还本	上交所	中信证券、 平安证券、 方正承销 保荐、中 信建投	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年 8月31 日后的最 近回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易 场所	主承 销商	受托 管理 人	投资者 适当性 安排	交易机制	是否存 在终止 上市或 挂牌的 风险
方正证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开 发行公司债券（第七期）	25方正 G7	244320	2025/11/26	2025/11/27	-	2028/11/27	20	2	每年付 息一次， 到期一 次还本	上交所	中信证券、平安 证券、方正承销 保荐、中信建设、 国泰海通、华泰 联合	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开 发行短期公司债券（第一期）	25方正 S1	244392	2025/12/10	2025/12/11	-	2026/12/11	25	1.78	每年付 息一次， 到期一 次还本	上交所	中信建设、平安 证券、方正承销 保荐、招商证券、 光大证券	中信 建投	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2025年面向专业投资者公开 发行公司债券（第八期）	25方正 G8	244456	2025/12/19	2025/12/22	-	2027/12/22	25	1.95	每年付 息一次， 到期一 次还本	上交所	中信证券、平安 证券、方正承销 保荐、中信建设、 国泰海通、华泰 联合	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2026年面向专业投资者公开 发行公司债券（第一期）	26方正 G1	244542	2026/1/14	2026/1/15	-	2029/1/15	20	2	每年付 息一次， 到期一 次还本	上交所	中信证券、平安 证券、方正承销 保荐、中信建设、 国泰海通、华泰 联合	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2026年面向专业投资者公开 发行短期公司债券（第一期）	26方正 S1	244626	2026/2/5	2026/2/6	-	2027/2/6	25	1.74	每年付 息一次， 到期一 次还本	上交所	中信建设、平安 证券、方正承销 保荐、招商证券、 光大证券	中信 建投	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2026年面向专业投资者公开 发行公司债券（第二期）	26方正 G2	244884	2026/3/18	2026/3/19	-	2028/3/19	30	1.79	每年付 息一次， 到期一 次还本	上交所	中信证券、平安 证券、方正承销 保荐、中信建设、 国泰海通、华泰 联合	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司 2026年面向专业投资者公开 发行公司债券（第三期）	26方正 G3	245041	2026/4/10	2026/4/13	-	2029/4/13	30	1.81	每年付 息一次， 到期一 次还本	上交所	中信证券、平安 证券、方正承销 保荐、中信建设、 国泰海通、华泰 联合	中信 证券	面向专 业投资 者发行	匹配成交、点击成 交、询价成交、竞 买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否终止在上市或挂牌的风险
方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	26方正G4	245124	2026/4/22	2026/4/23	-	2028/4/23	20	1.7	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰海通、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)品种一	26方正G5	245210	2026/5/15	2026/5/18	-	2028/5/18	22	1.68	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰海通、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)品种二	26方正G6	245211	2026/5/15	2026/5/18	-	2029/5/18	28	1.78	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰海通、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)品种一	26方正G7	245448	2026/6/12	2026/6/15	-	2028/6/15	24	1.67	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰海通、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)品种二	26方正G8	245449	2026/6/12	2026/6/15	-	2029/6/15	24	1.8	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰海通、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)品种一	26方正G9	245663	2026/7/15	2026/7/16	-	2028/7/16	28	1.65	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰海通、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)品种二	26方正10	245664	2026/7/15	2026/7/16	-	2029/7/16	29	1.74	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰海通、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

☐适用 ☒ 不适用

2. 公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☐适用 ☒ 不适用

3. 信用评级结果调整情况

☐适用 ☒ 不适用

其他说明 无

4. 担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

☒适用 ☐ 不适用

债券代码	债券简称	现状	执行情况	变化情况	是否发生变更	变更前后情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	变更对债券投资者权益的影响
115910、240081、241029、242000、242131、242310、242417、242639、243013、243298、243572、243825、244320、244392、244456、244542、244626、244884、245041、245124、245210、245211、245448、245449、	23 方正 G4、23 方正 G5、24 方正 G4、24 方正 G5、24 方正 G6、25 方正 G1、25 方正 G2、25 方正 G3、25 方正 G4、25 方正 K1、25 方正 G5、25 方正 G6、25 方正 G7、25 方正 S1、25 方正 G8、26 方正 G1、26 方正 S1、26 方正 G2、26 方正 G3、26 方正 G4、26 方正 G5、26 方正 G6、26 方正 G7、26 方正 G8	截至报告期末，仍存续的公司债券均为无担保债券。根据募集说明书的约定，公司偿债保障措施包括制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等。	报告期内，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划和偿债保障措施的约定，按时足额支付各项债券利息和 / 或本金，专项账户运转规范，相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。	不适用	否	不适用	不适用	不适用	不适用

其他说明

无

(二) 公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

1. 基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
244542	26 方正 G1	否	-	20	0	0
244626	26 方正 S1	是	短期公司债券	25	0	0
244884	26 方正 G2	否	-	30	0	0
245041	26 方正 G3	否	-	30	0	0
245124	26 方正 G4	否	-	20	0	0
245210	26 方正 G5	否	-	22	0	0
245211	26 方正 G6	否	-	28	0	0
245448	26 方正 G7	否	-	24	0	0
245449	26 方正 G8	否	-	24	0	0

2. 募集资金用途变更调整

☐适用 ☒不适用

3. 募集资金的使用情况

(1) 实际使用情况 (不含临时补流)

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务 (不含公司债券) 金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
244626	26 方正 S1	25	0	0	25	0	0	0
244884	26 方正 G2	30	0	30	0	0	0	0
245041	26 方正 G3	30	0	30	0	0	0	0
245124	26 方正 G4	20	0	12	8	0	0	0
245210/ 245211	26 方正 G5/ G6	50	0	25	25	0	0	0
245448/ 245449	26 方正 G7/ G8	48	0	0	5	0	0	0

(2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务 (不含公司债券)的具体情况
244542	26 方正 G1		偿还短融 (25 方正证券 CP002) 20 亿元
244884	26 方正 G2	偿还公司债券 (24 方正 G2) 30 亿元	
245041	26 方正 G3	偿还公司债券 (24 方正 G1) 30 亿元	
245124	26 方正 G4	偿还次级债券 (23 方正 C1) 12 亿元	
245210/245211	26 方正 G5/G6	偿还公司债券 (24 方正 G3) 20 亿元、 偿还次级债券 (23 方正 C4) 5 亿元	
245448/245449	26 方正 G7/G8	偿还公司债券 (23 方正 G2) 30 亿元	偿还短融 (25 方正证券 CP003) 13 亿元

(3) 募集资金用于补充流动资金 (此处不含临时补流)

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
244626	26 方正 S1	补充流动资金 25 亿元
245124	26 方正 G4	补充流动资金 8 亿元
245210/245211	26 方正 G5/G6	补充流动资金 25 亿元
245448/245449	26 方正 G7/G8	补充流动资金 5 亿元

(4) 募集资金用于特定项目

☐ 适用 ☒ 不适用

(5) 募集资金用于其他用途

☐ 适用 ☒ 不适用

(6) 临时补流

☒ 适用 ☐ 不适用

单位: 亿元 币种: 人民币

债券代码	债券简称	报告期内临时补流金额	临时补流的具体情况, 包括但不限于临时补流用途、 开始和归还时间、履行的程序
244542	26 方正 G1	20	2026 年 1 月 16 日临时补流用于固定收益业务交收款, 于 2026 年 2 月 5 日归还用于偿还到期短期融资券本金。临时补流资金使用和归还严格按照公司《自有资金管理办法》等相关规定, 经部门负责人审批通过执行。
245448/ 245449	26 方正 G7/G8	43	2026 年 6 月 16 日临时补流用于固定收益业务交收款, 于 2026 年 6 月 23 日归还用于偿还短期融资券 13 亿元, 其余 30 亿元将于 2026 年 8 月 6 日归还用于偿还到期公司债券本金。临时补流资金使用和归还严格按照公司《自有资金管理办法》等相关规定, 经部门负责人审批通过执行。

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
244542	26 方正 G1	偿还到期有息债务	偿还到期有息债务	是	是	不适用
244626	26 方正 S1	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
244884	26 方正 G2	置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金	置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
245041	26 方正 G3	置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金	置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金	是	是	不适用
245124	26 方正 G4	不超过 12.00 亿元用于置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金，不超过 8.00 亿元用于补充流动资金	置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金和补充流动资金	是	是	不适用
245210/ 245211	26 方正 G5/ G6	不超过 25.00 亿元用于置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金，不超过 25.00 亿元用于补充流动资金	置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金和补充流动资金	是	是	不适用
245448/ 245449	26 方正 G7/ G8	不超过 30.00 亿元用于偿还到期的公司债券本金，不超过 13.00 亿元用于偿还到期的有息债务，不超过 7.00 亿元用于补充流动资金	13 亿偿还其他到期有息债务，5 亿补充流动资金，30 亿临时补流	是	是	不适用

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

☐适用 ☒不适用

（三）专项品种债券应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

（四）报告期内公司债券相关重要事项

1、非经营性往来占款和资金拆借

☐适用 ☒不适用

2、负债情况

(1) 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为 1,210.09 亿元和 1,484.79 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 22.70%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0.00	273.19	405.80	678.99	45.73
银行贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息债务	0.00	788.76	17.04	805.80	54.27
合计	0.00	1,061.95	422.84	1,484.79	-

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额 678.99 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 1,211.26 亿元和 1,485.32 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 22.63%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0.00	273.21	405.92	679.13	45.72
银行贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息债务	0.00	789.15	17.04	806.19	54.28
合计	0.00	1,062.36	422.96	1,485.32	-

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 679.13 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

1.3 境外债券情况

截至报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0 亿元人民币。

(2) 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

(3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐适用 ☒不适用

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

☐适用 ☒不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐适用 ☒不适用

(七) 违反规定及约定情况

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

☐适用 ☒不适用

(八) 主要会计数据和财务指标

☒适用 ☐不适用

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减(%)	变动原因
流动比率	1.92	1.99	-3.52	-
速动比率	1.92	1.99	-3.52	-
资产负债率	76.69%	73.51%	增加 3.18 个百分点	-
主要指标	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)	变动原因
扣除非经常性损益后净利润 (万元)	299,505.04	236,310.81	26.74	-
EBITDA 全部债务比	3.13%	3.04%	增加 0.09 个百分点	-
利息保障倍数	4.10	3.18	28.93	-
现金利息保障倍数	4.15	3.66	13.39	-
EBITDA 利息保障倍数	4.25	3.35	26.87	-
贷款偿还率	100%	100%	-	-
利息偿付率	100%	100%	-	-

二、可转换公司债券情况

☐适用 ☒不适用



08

第八节
财务报告

审阅报告

安永华明（2026）专字第 70023021_A17 号
方正证券股份有限公司

方正证券股份有限公司全体股东：

我们审阅了方正证券股份有限公司（“贵公司”）及其子公司（以下简称“贵集团”）的财务报表，包括 2026 年 6 月 30 日的合并及公司资产负债表，自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注。这些财务报表的编制是贵公司管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对这些财务报表出具审阅报告。

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

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

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：宋雪强

中国注册会计师：郭 燕

中国 北京

2026 年 8 月 28 日

方正证券股份有限公司
合并资产负债表
2026 年 6 月 30 日

人民币元

	附注	2026 年 6 月 30 日 (未经审计)	2025 年 12 月 31 日 (经审计)
资产			
货币资金	五、1	89,567,371,203.67	76,380,632,750.55
其中：客户存款		77,522,267,826.06	65,401,448,532.66
结算备付金	五、2	14,594,330,206.95	11,409,301,727.19
其中：客户备付金		9,827,516,458.72	7,848,500,027.06
融出资金	五、3	65,727,206,182.63	55,705,478,712.04
衍生金融资产	五、4	232,544,716.10	78,011,337.30
买入返售金融资产	五、5	5,521,815,804.42	6,550,509,002.06
应收款项	五、6	873,180,530.07	1,040,322,553.62
存出保证金	五、7	14,219,416,399.17	12,370,035,804.46
持有待售资产	五、8	606,284,817.04	-
金融投资			
交易性金融资产	五、9	87,098,379,489.13	65,741,777,652.14
其他债权投资	五、10	30,205,452,658.58	28,840,126,797.46
其他权益工具投资	五、11	6,339,245,893.40	6,781,263,781.26
长期股权投资		-	-
投资性房地产	五、13	584,299,077.63	1,243,287,574.45
固定资产	五、14	366,072,681.86	366,046,919.14
在建工程		38,638,567.24	20,713,062.68
使用权资产	五、15	305,121,415.98	354,091,180.45
无形资产	五、16	348,739,255.52	412,443,442.06
商誉	五、17	4,340,207,334.43	4,340,207,334.43
递延所得税资产	五、18	264,582,519.82	393,642,059.37
其他资产	五、19	533,783,008.44	545,748,078.65
资产总计		321,766,671,762.08	272,573,639,769.31

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
合并资产负债表（续）
2026 年 6 月 30 日

人民币元

	附注	2026 年 6 月 30 日 (未经审计)	2025 年 12 月 31 日 (经审计)
负债			
应付短期融资款	五、21	24,699,406,607.76	22,684,397,806.32
拆入资金	五、22	8,301,219,649.91	10,473,593,768.79
交易性金融负债	五、23	10,563,634,894.67	10,889,270,327.57
衍生金融负债	五、4	668,743,914.49	277,918,982.51
卖出回购金融资产款	五、24	58,596,659,571.48	42,536,434,064.97
代理买卖证券款	五、25	70,858,560,911.80	61,427,075,437.20
应付职工薪酬	五、26	2,962,922,833.94	2,909,598,352.43
应交税费	五、27	122,305,967.01	183,525,058.85
应付款项	五、28	28,807,996,378.56	21,463,935,919.30
租赁负债	五、29	288,041,158.38	336,275,178.68
预计负债	五、30	14,873,082.55	79,520,320.86
应付债券	五、31	56,935,066,473.78	45,431,363,316.56
递延收益		18,132,841.80	18,194,128.54
递延所得税负债	五、18	27,742,272.97	679,325.16
其他负债	五、32	5,614,524,510.53	2,500,456,580.86
负债合计		268,479,831,069.63	221,212,238,568.60
股东权益			
股本	五、33	8,232,101,395.00	8,232,101,395.00
资本公积	五、34	16,396,992,749.18	16,396,992,749.18
其他综合收益	五、35	753,754,835.57	1,115,809,756.57
盈余公积		2,855,533,759.21	2,855,533,759.21
一般风险准备	五、36	4,174,839,198.94	4,164,628,454.20
未分配利润	五、37	20,378,099,003.38	18,028,099,707.66
归属于母公司股东权益合计		52,791,320,941.28	50,793,165,821.82
少数股东权益		495,519,751.17	568,235,378.89
股东权益合计		53,286,840,692.45	51,361,401,200.71
负债和股东权益总计		321,766,671,762.08	272,573,639,769.31

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：施华

主管会计工作负责人：李岩

会计机构负责人：祖坤

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
资产负债表
2026 年 6 月 30 日

人民币元

附注	2026 年 6 月 30 日 (未经审计)	2025 年 12 月 31 日 (经审计)
资产		
货币资金	70,786,943,200.35	63,090,077,261.15
其中：客户存款	61,090,489,887.57	53,833,509,961.26
结算备付金	13,088,561,844.21	10,412,375,920.55
其中：客户备付金	8,693,463,699.95	7,008,608,697.47
融出资金	65,727,074,358.25	55,705,133,638.80
衍生金融资产	198,755,397.10	77,072,718.30
买入返售金融资产	5,492,715,543.06	6,482,016,564.00
应收款项	387,259,948.97	630,639,909.27
存出保证金	3,440,211,603.39	2,717,666,440.73
金融投资		
交易性金融资产	81,083,128,237.86	59,874,529,778.04
其他债权投资	30,205,452,658.58	28,840,126,797.46
其他权益工具投资	6,337,045,893.40	6,779,063,781.26
长期股权投资 十六、1	9,700,259,144.75	9,700,259,144.75
投资性房地产	151,977,635.00	161,034,652.00
固定资产	340,205,010.89	334,089,755.81
在建工程	30,127,675.27	12,950,198.94
使用权资产	266,068,906.51	304,544,876.93
无形资产	279,788,227.09	343,172,092.88
商誉	3,688,455,328.74	3,688,455,328.74
递延所得税资产	216,446,100.79	311,798,314.65
其他资产	395,082,914.72	444,270,865.82
资产总计	291,815,559,628.93	249,909,278,040.08

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
资产负债表（续）
2026 年 6 月 30 日

人民币元

附注	2026 年 6 月 30 日 (未经审计)	2025 年 12 月 31 日 (经审计)
负债		
应付短期融资款	24,698,856,453.68	22,684,397,806.32
拆入资金	8,301,219,649.91	10,473,593,768.79
交易性金融负债	10,359,388,659.80	10,800,934,638.33
衍生金融负债	664,502,058.77	276,984,171.71
卖出回购金融资产款	58,557,657,968.74	42,433,427,228.02
代理买卖证券款	70,783,233,884.44	61,360,587,888.14
应付职工薪酬	2,613,024,041.76	2,469,306,614.22
应交税费	64,044,609.67	85,481,394.71
应付款项	765,555,521.35	41,035,951.07
租赁负债	249,158,930.43	290,955,052.17
预计负债	145,901.19	663,492.61
应付债券	56,921,293,495.17	45,417,198,713.43
递延收益	18,132,841.80	18,194,128.54
其他负债	4,940,301,175.60	2,256,095,540.75
负债合计	238,936,515,192.31	198,608,856,388.81
股东权益		
股本	8,232,101,395.00	8,232,101,395.00
资本公积	16,613,118,616.43	16,613,118,616.43
其他综合收益	765,693,418.25	1,125,111,360.33
盈余公积	2,855,289,247.39	2,855,289,247.39
一般风险准备	3,400,427,078.05	3,400,427,078.05
未分配利润	21,012,414,681.50	19,074,373,954.07
股东权益合计	52,879,044,436.62	51,300,421,651.27
负债和股东权益总计	291,815,559,628.93	249,909,278,040.08

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
合并利润表
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	附注	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)
一、营业收入		7,340,596,869.45	5,663,062,267.68
手续费及佣金净收入	五、38	4,038,309,387.68	2,904,758,903.88
其中：经纪业务手续费净收入		3,413,078,322.79	2,332,544,013.33
投资银行业务手续费净收入		65,998,027.34	99,370,006.54
资产管理业务手续费净收入		85,027,151.57	127,527,112.22
利息净收入	五、39	1,047,582,619.47	723,642,906.53
其中：利息收入		2,368,387,131.05	2,025,952,407.04
利息支出		1,320,804,511.58	1,302,309,500.51
投资收益	五、40	1,671,299,264.12	2,085,435,527.29
其中：对联营企业和合营企业的投资损失		-	(19,717,457.18)
公允价值变动收益 / (损失)	五、41	514,666,051.51	(101,896,869.39)
汇兑损失		(5,569,872.74)	(606,538.44)
其他业务收入		40,067,994.69	27,698,155.27
资产处置收益		17,962,888.91	4,125,506.49
其他收益		16,278,535.81	19,904,676.05
二、营业支出		3,433,933,031.46	2,938,923,340.13
税金及附加		51,581,872.48	41,488,816.29
业务及管理费	五、42	3,070,355,936.92	2,901,190,516.55
信用减值损失 / (转回)	五、43	302,659,609.02	(3,804,095.45)
其他资产减值损失		-	10,048.15
其他业务成本		9,335,613.04	38,054.59
三、营业利润		3,906,663,837.99	2,724,138,927.55
加：营业外收入		3,540,103.89	4,026,428.67
减：营业外支出		37,658,144.53	1,428,545.13
四、利润总额		3,872,545,797.35	2,726,736,811.09
减：所得税费用	五、44	900,789,093.88	444,640,092.69
五、净利润		2,971,756,703.47	2,282,096,718.40
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润		2,971,756,703.47	2,282,096,718.40

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
合并利润表（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	附注	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润		2,957,339,533.61	2,383,741,148.14
2. 少数股东损益		14,417,169.86	(101,644,429.74)
六、其他综合收益的税后净额		(357,107,774.67)	(153,691,997.55)
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(357,107,774.67)	(153,691,997.55)
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		(420,184,730.46)	552,482,266.40
1. 其他权益工具投资公允价值变动		(420,184,730.46)	552,482,266.40
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		63,076,955.79	(706,174,263.95)
1. 其他债权投资公允价值变动		249,303,587.43	(695,954,829.40)
2. 其他债权投资信用减值准备		(166,855,726.79)	(9,079,005.22)
3. 外币财务报表折算差额		(2,636,978.92)	(1,140,429.33)
4. 其他		(16,733,925.93)	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		2,614,648,928.80	2,128,404,720.85
其中：			
归属于母公司股东的综合收益总额		2,600,231,758.94	2,230,049,150.59
归属于少数股东的综合收益总额		14,417,169.86	(101,644,429.74)
八、每股收益			
(一) 基本每股收益		0.36	0.29
(二) 稀释每股收益		0.36	0.29

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
利润表
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	附注	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)
一、营业收入		6,305,704,235.08	4,950,602,331.67
手续费及佣金净收入	十六、2	3,529,579,873.37	2,453,194,510.13
其中：经纪业务手续费净收入		3,095,450,114.12	2,113,685,341.22
投资银行业务手续费净收入		4,206,420.71	4,855,066.79
资产管理业务手续费净收入		75,256,183.69	120,982,498.56
利息净收入	十六、3	934,556,460.56	646,674,205.86
其中：利息收入		2,209,446,200.67	1,918,590,994.35
利息支出		1,274,889,740.11	1,271,916,788.49
投资收益	十六、4	884,669,656.35	1,785,330,992.61
其中：对联营企业和合营企业的投资损失		-	(19,717,457.18)
公允价值变动收益	十六、5	904,989,977.56	48,944,496.56
汇兑损失		(1,351,738.68)	(220,635.70)
其他业务收入		24,034,689.31	6,901,522.21
资产处置收益		17,829,498.65	3,420,600.67
其他收益		11,395,817.96	6,356,639.33
二、营业支出		2,965,129,737.34	2,480,269,279.76
税金及附加		39,969,925.48	35,098,910.44
业务及管理费	十六、6	2,612,001,776.23	2,445,196,346.46
信用减值损失 / (转回)		304,074,374.14	(2,392.23)
其他业务成本		9,083,661.49	(23,584.91)
三、营业利润		3,340,574,497.74	2,470,333,051.91
加：营业外收入		137,205.04	1,259,931.90
减：营业外支出		30,598,821.14	1,668,350.75
四、利润总额		3,310,112,881.64	2,469,924,633.06
减：所得税费用		774,942,661.06	378,143,340.92
五、净利润		2,535,170,220.58	2,091,781,292.14
(一) 持续经营净利润		2,535,170,220.58	2,091,781,292.14

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
利润表（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	附注	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)
六、其他综合收益的税后净额		(354,470,795.75)	(152,551,568.22)
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		(420,184,730.46)	552,482,266.40
1. 其他权益工具投资公允价值变动		(420,184,730.46)	552,482,266.40
（二）将重分类进损益的其他综合收益		65,713,934.71	(705,033,834.62)
1. 其他债权投资公允价值变动		249,303,587.43	(695,954,829.40)
2. 其他债权投资信用减值准备		(166,855,726.79)	(9,079,005.22)
3. 其他		(16,733,925.93)	-
七、综合收益总额		2,180,699,424.83	1,939,229,723.92

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
合并股东权益变动表
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间（未经审计）

	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	未分配利润			
一、2026 年 1 月 1 日余额（经审计）	8,232,101,395.00	16,396,992,749.18	1,115,809,756.57	2,855,533,759.21	4,164,628,454.20	18,028,099,707.66	568,235,378.89	51,361,401,200.71	
二、本期增减变动金额	-	-	(362,054,921.00)	-	10,210,744.74	2,349,999,295.72	(72,715,627.72)	1,925,439,491.74	
（一）综合收益总额	-	-	(357,107,774.67)	-	-	2,957,339,533.61	14,417,169.86	2,614,648,928.80	
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	(87,132,797.58)	(87,132,797.58)	
1. 股东减少资本	-	-	-	-	-	-	(87,132,797.58)	(87,132,797.58)	
（三）利润分配	-	-	-	-	10,210,744.74	(612,287,384.22)	-	(602,076,639.48)	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	10,210,744.74	(10,210,744.74)	-	-	
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(602,076,639.48)	-	(602,076,639.48)	
（四）所有者权益内部结转	-	-	(4,947,146.33)	-	-	4,947,146.33	-	-	
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	(4,947,146.33)	-	-	4,947,146.33	-	-	
三、2026 年 6 月 30 日余额（未经审计）	8,232,101,395.00	16,396,992,749.18	753,754,835.57	2,855,533,759.21	4,174,839,198.94	20,378,099,003.38	495,519,751.17	53,286,840,692.45	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
合并股东权益变动表（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

自 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间（未经审计）

	归属于母公司股东权益						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益
一、2025 年 1 月 1 日余额（经审计）	8,232,101,395.00	16,397,305,054.58	1,429,132,258.51	2,408,802,893.35	4,117,150,441.74	15,595,190,348.23	797,995,539.71
二、本期增减变动金额	-	1,538,337.43	(168,882,692.56)	-	15,950,130.26	1,894,818,100.17	(105,782,580.35)
（一）综合收益总额	-	-	(153,691,997.55)	-	-	2,383,741,148.14	(101,644,429.74)
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	(3,357,094.72)
1. 股东减少资本	-	-	-	-	-	-	(3,357,094.72)
（三）利润分配	-	-	-	-	15,950,130.26	(504,113,742.98)	(781,055.89)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	15,950,130.26	(15,950,130.26)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(488,163,612.72)	(781,055.89)
（四）所有者权益内部结转	-	-	(15,190,695.01)	-	-	15,190,695.01	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	(15,190,695.01)	-	-	15,190,695.01	-
（五）其他	-	1,538,337.43	-	-	-	-	-
三、2025 年 6 月 30 日余额（未经审计）	8,232,101,395.00	16,398,843,392.01	1,260,249,565.95	2,408,802,893.35	4,133,100,572.00	17,490,008,448.40	692,212,959.36
							50,615,319,226.07

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司

股东权益变动表

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间（未经审计）

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2026 年 1 月 1 日余额 (经审计)	8,232,101,395.00	16,613,118,616.43	1,125,111,360.33	2,855,289,247.39	3,400,427,078.05	19,074,373,954.07	51,300,421,651.27
二、本期增减变动金额	-	-	(359,417,942.08)	-	-	1,938,040,727.43	1,578,622,785.35
(一) 综合收益总额	-	-	(354,470,795.75)	-	-	2,535,170,220.58	2,180,699,424.83
(二) 利润分配	-	-	-	-	-	(602,076,639.48)	(602,076,639.48)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(602,076,639.48)	(602,076,639.48)
(三) 所有者权益内部结转	-	-	(4,947,146.33)	-	-	4,947,146.33	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	(4,947,146.33)	-	-	4,947,146.33	-
三、2026 年 6 月 30 日余额 (未经审计)	8,232,101,395.00	16,613,118,616.43	765,693,418.25	2,855,289,247.39	3,400,427,078.05	21,012,414,681.50	52,879,044,436.62

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
股东权益变动表（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

自 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间（未经审计）

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2025 年 1 月 1 日余额 （经审计）	8,232,101,395.00	16,613,430,921.83	1,436,602,386.41	2,408,558,381.53	3,393,377,223.81	16,103,786,814.99	48,187,857,123.57
二、本期增减变动金额	-	1,538,337.43	(167,742,263.23)	-	6,294,004.10	1,612,514,370.33	1,452,604,448.63
（一）综合收益总额	-	-	(152,551,568.22)	-	-	2,091,781,292.14	1,939,229,723.92
（二）利润分配	-	-	-	-	6,294,004.10	(494,457,616.82)	(488,163,612.72)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	6,294,004.10	(6,294,004.10)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(488,163,612.72)	(488,163,612.72)
（三）所有者权益内部结转	-	-	(15,190,695.01)	-	-	15,190,695.01	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	(15,190,695.01)	-	-	15,190,695.01	-
（四）其他	-	1,538,337.43	-	-	-	-	1,538,337.43
三、2025 年 6 月 30 日余额 （未经审计）	8,232,101,395.00	16,614,969,259.26	1,268,860,123.18	2,408,558,381.53	3,399,671,227.91	17,716,301,185.32	49,640,461,572.20

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
合并现金流量表
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	附注	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		7,771,957,535.50	5,627,618,545.47
返售业务资金净减少额		926,240,002.28	6,490,938,034.13
融出资金净减少额		-	309,955,711.61
回购业务资金净增加额		16,059,189,836.83	-
代理买卖证券收到的现金净额		9,431,109,202.39	3,808,605,451.62
收到其他与经营活动有关的现金	五、45	10,061,669,545.31	22,460,032,499.64
经营活动现金流入小计		44,250,166,122.31	38,697,150,242.47
为交易目的而持有的金融资产净增加额		17,225,184,894.76	16,006,877,084.45
拆入资金净减少额		2,170,000,000.00	7,910,000,000.00
回购业务资金净减少额		-	2,318,825,325.00
融出资金净增加额		10,267,195,115.96	-
支付利息、手续费及佣金的现金		2,014,832,627.71	1,632,483,008.14
支付给职工以及为职工支付的现金		2,263,731,985.28	2,127,744,892.82
支付的各项税费		1,033,876,058.12	733,649,564.07
支付其他与经营活动有关的现金	五、45	6,009,235,228.00	4,951,608,170.88
经营活动现金流出小计		40,984,055,909.83	35,681,188,045.36
经营活动产生的现金流量净额	五、46	3,266,110,212.48	3,015,962,197.11
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		428,851,146.47	113,975,936.82
投资活动现金流入小计		428,851,146.47	113,975,936.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		82,728,047.51	51,660,745.04
投资活动现金流出小计		82,728,047.51	51,660,745.04
投资活动产生的现金流量净额		346,123,098.96	62,315,191.78

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
合并现金流量表（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	附注	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行长期债券及长期收益凭证收到的现金		21,869,900,000.00	9,411,250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	五、45	9,928,320,000.00	4,928,680,000.00
筹资活动现金流入小计		31,798,220,000.00	14,339,930,000.00
偿还债务支付的现金		10,387,430,000.00	5,336,790,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		707,801,335.85	610,948,783.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	781,055.89
支付其他与筹资活动有关的现金	五、45	8,187,025,761.40	4,010,747,853.63
筹资活动现金流出小计		19,282,257,097.25	9,958,486,637.19
筹资活动产生的现金流量净额		12,515,962,902.75	4,381,443,362.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(13,379,171.06)	(3,862,647.81)
五、现金及现金等价物净增加额	五、46	16,114,817,043.13	7,455,858,103.89
加：期初现金及现金等价物余额	五、46	86,722,037,534.19	70,773,864,924.11
六、期末现金及现金等价物余额	五、46	102,836,854,577.32	78,229,723,028.00

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
现金流量表
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	附注	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		6,533,900,305.41	4,647,641,937.96
返售业务资金净减少额		886,847,396.88	6,488,438,031.63
融出资金净减少额		-	307,106,126.91
回购业务资金净增加额		16,123,189,501.83	-
代理买卖证券收到的现金净额		9,422,269,724.09	3,618,297,849.01
收到其他与经营活动有关的现金		3,442,791,804.23	21,166,201,339.90
经营活动现金流入小计		36,408,998,732.44	36,227,685,285.41
为交易目的而持有的金融资产净增加额		17,633,768,855.45	15,299,017,049.29
拆入资金净减少额		2,170,000,000.00	7,910,000,000.00
回购业务资金净减少额		-	2,328,825,200.00
融出资金净增加额		10,273,119,441.92	-
支付利息、手续费及佣金的现金		1,385,713,425.76	1,202,434,637.20
支付给职工以及为职工支付的现金		1,866,889,342.90	1,716,311,730.07
支付的各项税费		832,104,579.42	677,104,793.89
支付其他与经营活动有关的现金		4,540,278,109.11	4,079,985,559.82
经营活动现金流出小计		38,701,873,754.56	33,213,678,970.27
经营活动产生的现金流量净额	十六、7	(2,292,875,022.12)	3,014,006,315.14
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		-	150,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		35,125,482.44	4,204,194.86
投资活动现金流入小计		35,125,482.44	154,204,194.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		75,488,999.71	46,088,505.64
投资活动现金流出小计		75,488,999.71	46,088,505.64
投资活动产生的现金流量净额		(40,363,517.27)	108,115,689.22

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司
现金流量表（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	附注	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间 (未经审计)
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行长期债券及长期收益凭证收到的现金		21,869,900,000.00	9,411,250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		9,928,320,000.00	4,928,680,000.00
筹资活动现金流入小计		31,798,220,000.00	14,339,930,000.00
偿还债务支付的现金		10,387,430,000.00	5,336,790,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		712,197,562.27	620,233,765.45
支付其他与筹资活动有关的现金		8,094,171,220.22	3,990,863,261.16
筹资活动现金流出小计		19,193,798,782.49	9,947,887,026.61
筹资活动产生的现金流量净额		12,604,421,217.51	4,392,042,973.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(1,351,738.68)	(220,635.70)
五、现金及现金等价物净增加额	十六、7	10,269,830,939.44	7,513,944,342.05
加：期初现金及现金等价物余额	十六、7	73,355,243,560.93	58,707,533,351.06
六、期末现金及现金等价物余额	十六、7	83,625,074,500.37	66,221,477,693.11

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司

财务报表附注

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

一、基本情况

方正证券股份有限公司（以下简称本公司、公司或方正证券）的前身为浙江证券有限责任公司（以下简称浙江证券）。浙江证券系 1990 年经浙江省人民政府办公厅浙政办发[1990]47 号文批准，在原浙江证券的基础上改组设立的地方性金融企业。1994 年 7 月 7 日经中国人民银行银复[1994]232 号文及中国人民银行浙江省分行浙银发[1994]331 号文批准，改组为有限责任公司，2003 年 4 月 16 日经浙江证券 2002 年度股东会决议批准，公司名称由浙江证券有限责任公司变更为方正证券有限责任公司。

2010 年 9 月 1 日，经中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）《关于核准方正证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可[2010]1199 号）核准、教育部科技发展中心《关于同意方正证券有限责任公司整体变更设立股份有限公司的批复》（科技发中心函[2010]44 号）同意，方正证券有限责任公司整体变更为股份有限公司。

2011 年，经中国证监会核准（证监许可[2011]1124 号），公司获准向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票 1,500,000,000 股，每股面值 1 元。公司股票已于 2011 年 8 月 10 日在上海证券交易所挂牌交易，变更后股本为 6,100,000,000 元。

根据公司第二届第六次董事会和 2013 年度股东大会决议，并经中国证监会《关于核准方正证券股份有限公司向政泉控股等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2014]795 号）核准，公司获准向特定投资者北京政泉控股有限公司（以下简称政泉控股）发行普通股 1,799,561,764 股、向乐山市国有资产经营有限公司发行普通股 105,955,845 股、向东方集团股份有限公司发行普通股 99,558,667 股、向新产业投资股份有限公司发行普通股 80,787,462 股、向兵工财务有限责任公司发行普通股 46,237,657 股购买相关资产，合计发行股份 2,132,101,395 股。变更后股本为 8,232,101,395 元。

2022 年 12 月 19 日，中国证监会《关于核准方正证券股份有限公司变更主要股东、实际控制人及方正证券承销保荐有限责任公司的批复》（证监许可[2022]3157 号）对新方正控股发展有限责任公司（以下简称新方正集团）依法受让本公司 2,363,237,014 股股份（占公司股份总数 28.71%）无异议，核准新方正集团成为方正证券主要股东。

公司现持有统一社会信用代码为 914300001429279950

的营业执照。公司注册地址和总部地址均为湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701-3717，营业期限为无固定期限。公司现有注册资本 8,232,101,395 元，股份总数 8,232,101,395 股（每股面值 1 元），全部为流通股。

本公司属金融行业，从事的业务主要为财富管理、投资与交易、资产管理、投资银行、研究服务等相关金融服务业务，其中，财富管理业务包括证券经纪、机构业务、信用业务、代销金融产品、期货经纪等业务；投资与交易业务主要是运用自有资金开展权益类证券投资、固定收益类证券投资、FOF 投资、另类投资、股权投资业务，赚取方向性投资收益；面向机构客户提供金融市场的销售交易、投资顾问、大宗经纪、交易所买卖基金及衍生品等金融工具的发行、做市服务；资产管理业务包括证券资产管理、公募基金管理、私募股权基金投资管理、期货资产管理等业务；投资银行业务包括股权融资、债券融资、并购重组、新三板推荐挂牌、财务顾问等业务；研究服务业务为机构客户提供研究咨询服务。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司拥有 6 家二级子公司，27 家分公司，323 家证券营业部。

本公司及本公司之子公司统称为“本集团”。

二、合并财务报表范围

本中期财务报表包括本公司及本公司直接或间接控制的子公司以及相关公司控制的结构化主体。子公司包括方正和生投资有限责任公司（以下简称方正和生投资）、方正证券投资有限责任公司（以下简称方正证券投资）、方正中期期货有限公司（以下简称方正中期期货）、方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称方正承销保荐，原名中国民族证券有限责任公司（以下简称中国民族证券））、方正富邦基金管理有限公司（以下简称方正富邦基金）、方正证券（香港）金融控股有限公司（以下简称方正香港金控）以及上述子公司控制的公司。

详见本附注“六、合并范围的变化”及本附注“七、在其他主体中的权益”相关内容。

三、编制基础及重要会计政策

1. 编制基础

本中期财务报表根据中华人民共和国财政部（“财政部”）颁布的《企业会计准则第 32 号—中期财务报告》和中国证券监督管理委员会（“证监会”）颁布的《公开发行证券的公司

信息披露内容与格式准则第 3 号—半年度报告的内容与格式》（2025 年修订）披露要求编制。

未经审计的本中期财务报表包括选取的说明性附注，这些附注有助于理解本集团自截至 2026 年 6 月 30 日止期间财务报表以来财务状况和业绩变化的重要事件和交易。这些选取的附注不包括根据财政部 2006 年及之后颁布的企业会计准则的要求而编制一套完整的财务报表所需的所有信息和披露内容，因此需要和本集团截至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表一并阅读。

本中期财务报表以持续经营为基础列报。

2. 遵循企业会计准则的声明

本中期财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团 2026 年 6 月 30 日的财务状况以及自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间的经营成果和现金流量等有关信息。

3. 重要会计政策以及在执行会计政策中所做出的重要会计估计和判断

除下述颁布的企业会计准则解释外，本中期财务报表中，本集团采用的重要会计政策与编制截至 2025 年 12 月 31 日止年度财务报表时采用的重要会计政策一致。

本期生效的会计准则及规定

本集团自 2026 年 1 月 1 日起执行了财政部颁布的《企业会计准则解释第 19 号》（财会〔2025〕32 号）和《企业会计准则解释第 20 号》（财会〔2026〕7 号）的相关规定。经评估，本集团认为执行上述解释对本集团的财务状况及经营成果无重大影响。

四、税项

1. 主要税种及税率

本集团适用的主要税项及税率如下：

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	13%、9%、6%、5%、3%、1%
房产税	从价计征的，按房产原值一定比例扣除后余值的 1.2% 计缴； 从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%、3.5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%、1.5%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%、1%
企业所得税	应纳税所得额	25%、16.5%

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

(1) 增值税

根据 2025 年 12 月 25 日发布的《中华人民共和国增值税法实施条例》（国令第 826 号），资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人。

根据财政部和国家税务总局 2026 年 1 月 30 日发布的《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》，自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，一般纳税人可以选择适用简易计税方法，按照 3% 的规定征收率计算缴纳增值税。

(2) 企业所得税

本公司、方正中期期货及方正和生投资下属分支机构按照国家税务总局《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法》（〔2012〕57 号）的规定，实行就地预缴、汇总清算的所得税缴纳政策，税率为 25%。

其他不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

纳税主体名称	税率
方正证券（香港）金融控股有限公司	16.50%

五、合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

(1) 按类别明细

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
库存现金	155,016.19	160,066.33
银行存款	89,464,678,856.50	76,378,232,218.21
其中：客户存款	77,522,267,826.06	65,401,448,532.66
公司存款	11,942,411,030.44	10,976,783,685.55
其他货币资金	102,537,330.98	2,240,466.01
合计	89,567,371,203.67	76,380,632,750.55
其中：存放在境外的款项总额	140,068,011.59	142,523,117.70

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（2）按币种明细

	2026 年 6 月 30 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
库存现金			
美元	21,079.00	6.8109	143,566.96
港币	13,182.00	0.8686	11,449.23
小计			155,016.19
银行存款			
客户资金存款			
人民币	77,059,306,027.50	1.0000	77,059,306,027.50
美元	47,686,351.46	6.8109	324,786,970.90
港币	159,086,785.62	0.8686	138,174,827.66
小计			77,522,267,826.06
自有资金存款			
人民币	11,866,524,970.12	1.0000	11,866,524,970.12
美元	7,051,165.08	6.8109	48,024,779.54
港币	32,077,923.89	0.8686	27,861,280.78
小计			11,942,411,030.44
银行存款合计			89,464,678,856.50
其他货币资金			
人民币	101,333,080.20	1.0000	101,333,080.20
港币	1,386,507.14	0.8686	1,204,250.78
小计			102,537,330.98
合计			89,567,371,203.67

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	2025 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
库存现金			
美元	21,079.00	7.0288	148,160.08
港币	13,182.00	0.9032	11,906.25
小计			160,066.33
银行存款			
客户资金存款			
人民币	64,957,953,262.00	1.0000	64,957,953,262.00
美元	43,007,359.34	7.0288	302,290,132.09
港币	156,335,265.52	0.9032	141,205,138.57
小计			65,401,448,532.66
自有资金存款			
人民币	10,887,931,412.56	1.0000	10,887,931,412.56
美元	7,166,878.10	7.0288	50,374,571.41
港币	42,600,586.33	0.9032	38,477,701.58
小计			10,976,783,685.55
银行存款合计			76,378,232,218.21
其他货币资金			
人民币	2,239,763.88	1.0000	2,239,763.88
港币	777.36	0.9032	702.13
小计			2,240,466.01
合计			76,380,632,750.55

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

其中，融资融券业务信用资金明细情况：

2026 年 6 月 30 日			
	原币金额	折算率	折人民币金额
客户信用资金			
人民币	8,239,636,842.83	1.0000	8,239,636,842.83
小计			8,239,636,842.83
公司信用资金			
人民币	2,963,273.04	1.0000	2,963,273.04
小计			2,963,273.04
合计			8,242,600,115.87

2025 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算率	折人民币金额
客户信用资金			
人民币	6,222,706,993.75	1.0000	6,222,706,993.75
小计			6,222,706,993.75
公司信用资金			
人民币	2,296,688.15	1.0000	2,296,688.15
小计			2,296,688.15
合计			6,225,003,681.90

注：货币资金使用受限情况详见本附注五、47 所述。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

2. 结算备付金

（1）按类别明细

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
客户备付金	9,827,516,458.72	7,848,500,027.06
公司备付金	4,766,813,748.23	3,560,801,700.13
合计	14,594,330,206.95	11,409,301,727.19

（2）按币种明细

	2026 年 6 月 30 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
客户普通备付金			
人民币	9,743,213,834.07	1.0000	9,743,213,834.07
美元	10,442,759.04	6.8109	71,124,587.55
港币	15,172,456.51	0.8686	13,178,037.10
小计			9,827,516,458.72
客户备付金合计			9,827,516,458.72
公司普通备付金			
人民币	2,950,966,355.02	1.0000	2,950,966,355.02
小计			2,950,966,355.02
公司信用备付金			
人民币	1,815,847,393.21	1.0000	1,815,847,393.21
小计			1,815,847,393.21
公司备付金合计			4,766,813,748.23
合计			14,594,330,206.95

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	2025 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
客户普通备付金			
人民币	7,771,599,985.19	1.0000	7,771,599,985.19
美元	10,135,642.85	7.0288	71,241,406.46
港币	6,264,958.05	0.9032	5,658,635.41
小计			7,848,500,027.06
客户备付金合计			7,848,500,027.06
公司普通备付金			
人民币	2,489,503,998.13	1.0000	2,489,503,998.13
小计			2,489,503,998.13
公司信用备付金			
人民币	1,071,297,702.00	1.0000	1,071,297,702.00
小计			1,071,297,702.00
公司备付金合计			3,560,801,700.13
合计			11,409,301,727.19

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

3. 融出资金
(1) 按类别列示

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
融资融券业务融出资金	66,483,898,975.12	56,279,843,823.63
孖展融资	131,824.38	886,146.38
减：减值准备	756,824,616.87	575,251,257.97
合计	65,727,206,182.63	55,705,478,712.04

(2) 按交易对手列示

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
境内	66,198,520,625.67	56,008,225,793.06
其中：个人客户	64,142,649,917.54	54,618,387,674.88
机构客户	2,055,870,708.13	1,389,838,118.18
减：减值准备	626,204,418.11	439,337,035.64
账面价值小计	65,572,316,207.56	55,568,888,757.42
境外	285,510,173.83	272,504,176.95
其中：个人客户	155,991,658.01	137,072,395.77
机构客户	129,518,515.82	135,431,781.18
减：减值准备	130,620,198.76	135,914,222.33
账面价值小计	154,889,975.07	136,589,954.62
合计	65,727,206,182.63	55,705,478,712.04

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（3）按账龄分析列示

	2026 年 6 月 30 日			
	账面余额		减值准备	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
3 个月以内	41,383,027,139.83	62.25	287,342,201.06	37.96
3- 6 个月	10,811,620,591.11	16.26	76,405,163.98	10.10
6 个月以上	14,289,251,244.18	21.49	393,077,251.83	51.94
孖展融资	131,824.38	-	-	-
合计	66,484,030,799.50	100.00	756,824,616.87	100.00

	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		减值准备	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
3 个月以内	34,647,274,735.36	61.56	173,180,079.77	30.11
3- 6 个月	10,496,843,104.50	18.65	52,484,215.52	9.12
6 个月以上	11,135,725,983.77	19.79	349,045,889.54	60.68
孖展融资	886,146.38	-	541,073.14	0.09
合计	56,280,729,970.01	100.00	575,251,257.97	100.00

（4）客户因融资融券业务向本集团提供的担保物情况

担保物类别	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
资金	9,256,149,536.50	6,752,206,931.92
债券	21,442,645.78	38,642,997.00
股票	187,614,022,302.12	156,007,776,243.34
基金	4,755,372,737.31	4,176,810,118.44
合计	201,646,987,221.71	166,975,436,290.70

（5）截至 2026 年 6 月 30 日，融出资金业务中人民币 120,268,187.33 元的债权收益权与相关交易对手方签订了转让和回购协议，详见本财务报表附注五、24 所述。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

4. 衍生金融工具

	2026 年 6 月 30 日		
	名义金额	非套期工具	
		公允价值	
		资产	负债
权益衍生工具			
股指期货合约	9,727,504,260.00	-	-
股指期权合约	7,177,109,341.66	168,185,819.58	300,401,783.67
远期交易	7,010,000,000.00	1,881,878.53	14,390,825.54
权益类收益互换	4,123,971,629.12	28,687,698.99	349,709,449.56
小计	28,038,585,230.78	198,755,397.10	664,502,058.77
利率衍生工具			
利率互换合约	101,465,000,000.00	-	-
国债期货合约	28,402,614,000.00	-	-
小计	129,867,614,000.00	-	-
其他衍生工具			
商品期货合约	11,870,659,920.00	-	-
商品期权合约	948,543,180.00	33,789,319.00	4,234,505.72
黄金期货合约	31,500,720.00	-	-
商品远期	219,380.00	-	7,350.00
小计	12,850,923,200.00	33,789,319.00	4,241,855.72
合计	170,757,122,430.78	232,544,716.10	668,743,914.49

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	2025 年 12 月 31 日 非套期工具		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
权益衍生工具			
股指期货合约	10,528,704,080.00	-	-
股指期权合约	3,232,432,000.00	73,713,316.43	85,303,854.80
权益类收益互换	2,931,808,016.40	3,359,401.87	191,680,316.91
小计	16,692,944,096.40	77,072,718.30	276,984,171.71
利率衍生工具			
利率互换合约	97,875,000,000.00	-	-
国债期货合约	12,253,104,630.00	-	-
小计	110,128,104,630.00	-	-
其他衍生工具			
商品期货合约	10,099,807,330.00	-	-
商品期权合约	71,545,600.00	938,619.00	934,810.80
黄金期货合约	45,136,120.00	-	-
小计	10,216,489,050.00	938,619.00	934,810.80
合计	137,037,537,776.40	78,011,337.30	277,918,982.51

本集团于本期末所持有的期货投资业务和在全国银行间同业拆借中心交易的利率互换合约均为每日无负债结算，其产生的持仓损益金额已在本集团结算备付金以及利润表中体现，而并未反映在上述衍生金融工具科目中。于 2026 年 6 月 30 日，本集团持有的未到期的每日无负债结算合约的公允价值为浮亏人民币 340,354,483.82 元（2025 年 12 月 31 日：浮亏人民币 282,929,656.80 元）。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

5. 买入返售金融资产
(1) 按标的物类别列示

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
股票	526,901,117.09	526,931,913.04
债券	5,391,977,687.87	6,318,523,661.54
减：减值准备	397,063,000.54	294,946,572.52
合计	5,521,815,804.42	6,550,509,002.06

(2) 按业务类别列示

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
股票质押式证券	526,901,117.09	526,931,913.04
债券质押式回购	4,969,944,038.36	4,218,671,108.51
债券买断式回购	422,033,649.51	2,099,852,553.03
减：减值准备	397,063,000.54	294,946,572.52
合计	5,521,815,804.42	6,550,509,002.06

(3) 股票质押式回购融出资金按剩余期限

剩余期限	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
已逾期	526,901,117.09	526,931,913.04

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（4）担保物金额

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
担保物	6,442,015,456.80	7,199,577,132.90
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	444,226,470.00	2,106,107,670.00

（5）股票质押式回购减值准备明细

2026 年 6 月 30 日

	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
账面余额	-	-	526,901,117.09	526,901,117.09
减值准备	-	-	397,063,000.54	397,063,000.54
担保物价值	-	-	391,820,000.00	391,820,000.00

2025 年 12 月 31 日

	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
账面余额	-	-	526,931,913.04	526,931,913.04
减值准备	-	-	294,946,572.52	294,946,572.52
担保物价值	-	-	762,190,000.00	762,190,000.00

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

6. 应收款项

(1) 应收款项按账龄分析

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
1 年以内	886,661,752.53	1,044,492,815.90
1 年至 2 年	1,856,939.75	524,747.09
2 年至 3 年	2,475,741.75	2,765,711.53
3 年至 4 年	215,000.15	184.66
4 年至 5 年	170,527.52	269,093.63
5 年以上	5,045,459.52	5,044,009.40
减：应收款项坏账准备	23,244,891.15	12,774,008.59
合计	873,180,530.07	1,040,322,553.62

于 2026 年 6 月 30 日，组合计提坏账准备的应收款项情况如下：

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)	
应收期货业务保证金组合	453,334,462.65	50.57	-	-	453,334,462.65
应收基金管理业务组合	29,854,463.80	3.33	-	-	29,854,463.80
账龄组合	413,236,494.77	46.10	23,244,891.15	5.63	389,991,603.62
合计	896,425,421.22	100.00	23,244,891.15	2.59	873,180,530.07

于 2025 年 12 月 31 日，组合计提坏账准备的应收款项情况如下：

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)	
应收期货业务保证金组合	202,750,161.27	19.25	-	-	202,750,161.27
应收基金管理业务组合	23,712,380.66	2.25	-	-	23,712,380.66
账龄组合	826,634,020.28	78.50	12,774,008.59	1.55	813,860,011.69
合计	1,053,096,562.21	100.00	12,774,008.59	1.21	1,040,322,553.62

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（2）应收款项按款项性质

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
应收期货业务保证金	453,334,462.65	202,750,161.27
应收手续费及佣金	348,587,705.80	135,466,486.68
应收清算款项	30,032,826.59	658,214,029.40
应收基金管理费	29,854,463.80	23,712,380.66
应收资产管理费	34,005,005.56	32,274,243.40
其他	610,956.82	679,260.80
小计	896,425,421.22	1,053,096,562.21
减：坏账准备	23,244,891.15	12,774,008.59
应收款项账面价值	873,180,530.07	1,040,322,553.62

7. 存出保证金

（1）分类列示

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
交易保证金	13,285,726,380.50	11,548,759,411.85
信用保证金	933,690,018.67	821,276,392.61
合计	14,219,416,399.17	12,370,035,804.46

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（2）分币种列示

2026 年 6 月 30 日			
	原币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金			
人民币	13,282,324,047.50	1.0000	13,282,324,047.50
美元	270,000.00	6.8109	1,838,943.00
港币	1,800,000.00	0.8686	1,563,390.00
小计			13,285,726,380.50
信用保证金			
人民币	933,690,018.67	1.0000	933,690,018.67
小计			933,690,018.67
合计			14,219,416,399.17

2025 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金			
人民币	11,544,332,619.85	1.0000	11,544,332,619.85
美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00
港币	2,800,000.00	0.9032	2,529,016.00
小计			11,548,759,411.85
信用保证金			
人民币	821,276,392.61	1.0000	821,276,392.61
小计			821,276,392.61
合计			12,370,035,804.46

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

8. 持有待售资产

	账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
郑州裕达国贸大楼 101 套房产	606,284,817.04	606,284,817.04	29,117,000.00	2026 年 7 月

根据 2025 年 2 月方正承销保荐与郑州卡拉库姆科技实业发展有限公司（以下简称“郑州卡拉库姆公司”）签订的郑州裕达国贸大楼房屋买卖合同，方正承销保荐已于 2026 年 7 月完成郑州裕达国际贸易中心 101 处房屋向郑州卡拉库姆公司的过户登记手续，并将郑州裕达国贸大楼交付给郑州卡拉库姆公司。

9. 金融投资：交易性金融资产

（1）按类别列示

	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	41,471,872,287.99	41,324,520,558.87	25,417,303,430.80	25,625,288,175.33
公募基金	18,394,432,674.98	18,192,383,303.72	15,996,425,942.49	15,989,786,705.78
永续债	14,266,645,878.34	14,003,562,712.70	14,893,417,755.08	14,706,007,487.85
银行理财产品	4,705,905,791.38	4,705,802,045.42	2,474,449,411.26	2,474,449,411.26
股票	4,767,394,188.78	3,892,744,070.24	3,947,980,819.47	3,426,998,717.85
票据	398,276,804.70	398,513,666.66	-	-
券商资管产品	83,718,606.96	53,936,177.15	150,779,704.99	116,927,914.50
信托计划	-	63,900,001.00	-	63,900,001.00
其他	3,010,133,256.00	2,988,408,659.72	2,861,420,588.05	3,043,688,093.96
合计	87,098,379,489.13	85,623,771,195.48	65,741,777,652.14	65,447,046,507.53

（2）变现受限制的交易性金融资产详见本附注五、47 所述。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

10. 金融投资：其他债权投资

（1）按类别列示

2026 年 6 月 30 日

	初始成本	利息	累计公允价值变动	账面价值	累计减值准备	本期公允价值变动
地方债	19,166,406,881.61	187,326,841.00	136,180,710.39	19,489,914,433.00	967,942.63	49,948,694.20
国债	9,644,747,996.66	82,810,454.59	82,361,333.34	9,809,919,784.59	-	56,854,197.95
中期票据	557,761,174.13	6,427,595.06	8,564,453.87	572,753,223.06	1,762,880.21	1,483,439.88
公司债	181,009,120.84	2,551,819.17	1,627,159.16	185,188,099.17	521,662.92	2,930,239.85
企业债	18,302,406.77	981,690.41	(68,256.77)	19,215,840.41	72,373.22	217,938,250.63
其他	119,989,444.83	3,112,038.35	5,359,795.17	128,461,278.35	374,076.40	3,249,960.73
合计	29,688,217,024.84	283,210,438.58	234,025,195.16	30,205,452,658.58	3,698,935.38	332,404,783.24

2025 年 12 月 31 日

	初始成本	利息	累计公允价值变动	账面价值	累计减值准备	本期公允价值变动
地方债	18,238,363,819.81	212,746,816.70	86,232,016.19	18,537,342,652.70	902,644.58	(700,075,488.28)
国债	7,865,079,194.61	68,414,629.42	25,507,135.39	7,959,000,959.42	-	(195,739,789.18)
中期票据	1,790,086,414.01	20,375,102.47	7,081,013.99	1,817,542,530.47	5,571,337.05	(90,232,321.68)
公司债	349,390,590.69	5,339,660.27	(1,303,080.69)	353,427,170.27	1,121,767.91	(18,564,678.84)
金融债	-	-	-	-	-	(36,576,002.33)
企业债	218,006,507.40	-	(218,006,507.40)	-	218,006,507.40	(350,352.57)
其他	168,794,265.56	1,909,384.60	2,109,834.44	172,813,484.60	570,980.82	(2,761,444.46)
合计	28,629,720,792.08	308,785,593.46	(98,379,588.08)	28,840,126,797.46	226,173,237.76	(1,044,300,077.34)

（2）变现受限制的其他债权投资详见本附注五、47 所述。

11. 金融投资：其他权益工具投资
(1) 按类别列示

项目	2026 年 1 月 1 日	本期变动				2026 年 6 月 30 日	本期确认的 股利收入	累计计入其他 综合收益的利得	累计计入其他 综合收益的损失
		追加投资	减少投资	计入其他 综合收益的利得	计入其他 综合收益的损失				
股票	6,586,757,282.24	2,284,399,914.81	2,573,470,247.04	99,468,638.14	(630,826,446.67)	-	5,766,329,141.48	219,006,720.19	1,022,814,927.93
基金	192,306,499.02	491,378,276.49	77,483,329.73	5,737,072.47	(41,221,766.33)	-	570,716,751.92	21,010,206.71	2,499,571.61
其他	2,200,000.00	-	-	-	-	-	2,200,000.00	-	-
合计	6,781,263,781.26	2,775,778,191.30	2,650,953,576.77	105,205,710.61	(672,048,213.00)	-	6,339,245,893.40	240,016,926.90	1,025,314,499.54

本集团持有的该类金融工具并非为衍生工具，其取得该类金融资产的目的并非为了近期出售或回购，且没有相关客观证据表明近期实际存在短期获利的管理模式，其满足《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》中对权益工具的定义，故本集团选择将该等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。

(2) 本期终止确认的其他权益工具

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
股票	16,058,352.07	-	投资策略变更
基金	-	9,462,156.97	投资策略变更
合计	16,058,352.07	9,462,156.97	

(3) 变现受限制的其他权益工具投资详见本附注五、47 所述。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

12. 融券业务

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
融出证券	126,208,102.40	53,814,727.74
其中：交易性金融资产	26,921,067.92	33,821,133.74
其他权益工具投资	99,287,034.48	19,993,594.00

于 2026 年 6 月 30 日，本集团未出现融出证券违约。

13. 投资性房地产

采用公允价值模式进行后续计量：

	房屋及建筑物
2026 年 1 月 1 日	1,243,287,574.45
处置或报废	(22,654,999.99)
公允价值变动	(24,592,417.01)
其他转出	(611,741,079.82)
2026 年 6 月 30 日	584,299,077.63

注：本公司的子公司方正证券承销保荐有限责任公司持有的郑州裕达国贸大楼 101 套房产由于满足持有待售资产的条件，在本期末已分类至持有待售资产。

于 2026 年 6 月 30 日，尚未办妥产权证书的投资性房地产如下：

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
裕达国贸大楼会议中心	101,435,542.63	产权证书尚在办理中
北京市朝阳区北四环中路 27 号 3 号楼 1 单元 2301 和 2 单元 2301 房产	105,417,600.00	产权证书尚在办理中
合计	206,853,142.63	

14. 固定资产

	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	办公设备	其他设备	合计
账面原值							
2026 年 1 月 1 日	517,752,916.71	11,875,025.26	780,233,718.23	19,684,811.04	40,831,139.90	92,778,510.24	1,463,156,121.38
本期增加金额	-	-	51,718,550.36	17,699.12	1,115,159.56	631,370.77	53,482,779.81
1) 购置	-	-	51,718,550.36	17,699.12	1,115,159.56	631,370.77	53,482,779.81
本期减少金额	(21,561,034.04)	(388,914.16)	(4,183,831.63)	(939,934.00)	(2,144,605.95)	(1,145,776.49)	(30,364,096.27)
1) 处置或报废	(21,561,034.04)	(388,914.16)	(4,183,831.63)	(939,934.00)	(2,144,605.95)	(1,145,776.49)	(30,364,096.27)
外币报表折算差额	-	-	(128,757.47)	-	(2,880.97)	(488.21)	(132,126.65)
2026 年 6 月 30 日	496,191,882.67	11,486,111.10	827,639,679.49	18,762,576.16	39,798,812.54	92,263,616.31	1,486,142,678.27

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	办公设备	其他设备	合计
累计折旧							
2026 年 1 月 1 日	393,694,833.38	11,406,269.49	555,031,800.81	19,065,820.67	33,172,937.67	84,181,383.64	1,096,553,045.66
本期增加金额	7,794,398.04	29,515.95	40,373,396.64	94,562.51	1,736,847.60	2,412,599.12	52,441,319.86
1) 计提	7,794,398.04	29,515.95	40,373,396.64	94,562.51	1,736,847.60	2,412,599.12	52,441,319.86
本期减少金额	(20,914,203.01)	(367,926.55)	(3,996,568.70)	(911,735.98)	(2,075,261.86)	(1,083,835.91)	(29,349,532.01)
1) 处置或报废	(20,914,203.01)	(367,926.55)	(3,996,568.70)	(911,735.98)	(2,075,261.86)	(1,083,835.91)	(29,349,532.01)
外币报表折算差额	-	-	(106,643.77)	-	(2,612.89)	(389.02)	(109,645.68)
2026 年 6 月 30 日	380,575,028.41	11,067,858.89	591,301,984.98	18,248,647.20	32,831,910.52	85,509,757.83	1,119,535,187.83
减值准备							
2026 年 1 月 1 日	-	-	550,659.17	-	5,497.41	-	556,156.58
外币报表折算差额	-	-	(21,136.98)	-	(211.02)	-	(21,348.00)
2026 年 6 月 30 日	-	-	529,522.19	-	5,286.39	-	534,808.58
账面价值							
2026 年 6 月 30 日	115,616,854.26	418,252.21	235,808,172.32	513,928.96	6,961,615.63	6,753,858.48	366,072,681.86
2026 年 1 月 1 日	124,058,083.33	468,755.77	224,651,258.25	618,990.37	7,652,704.82	8,597,126.60	366,046,919.14

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

于 2026 年 6 月 30 日尚未办妥产权证书的固定资产如下：

	账面价值	未办妥产权证书原因
方正证券股份有限公司郴州国庆南路证券营业部	280,160.16	待小区土地手续完善后办理
合计	280,160.16	

15. 使用权资产

	房屋及建筑物
账面原值	
2026 年 1 月 1 日	895,857,336.19
租入	35,090,993.32
处置	(21,856,672.98)
外币报表折算差额	(80,325.06)
2026 年 6 月 30 日	909,011,331.47
累计折旧	
2026 年 1 月 1 日	539,673,533.56
计提	69,090,880.61
处置	(6,886,795.80)
2026 年 6 月 30 日	601,877,618.37
减值准备	
2026 年 1 月 1 日	2,092,622.18
外币报表折算差额	(80,325.06)
2026 年 6 月 30 日	2,012,297.12
账面价值	
2026 年 6 月 30 日	305,121,415.98
2026 年 1 月 1 日	354,091,180.45

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

16. 无形资产

	软件	交易席位	其他	合计
账面原值				
2026 年 1 月 1 日	1,147,228,718.95	72,415,496.12	8,608,348.21	1,228,252,563.28
本期增加金额	10,477,514.86	-	-	10,477,514.86
1) 购置	6,466,725.68	-	-	6,466,725.68
2) 在建工程转入	4,010,789.18	-	-	4,010,789.18
本期减少金额	-	-	(7,705,128.21)	(7,705,128.21)
1) 处置	-	-	(7,705,128.21)	(7,705,128.21)
外币报表折算差额	(132,430.08)	-	(34,670.00)	(167,100.08)
2026 年 6 月 30 日	1,157,573,803.73	72,415,496.12	868,550.00	1,230,857,849.85
累计摊销				
2026 年 1 月 1 日	771,117,416.69	36,612,406.06	1,031,638.79	808,761,461.54
本期增加金额	66,604,991.98	-	123,494.13	66,728,486.11
1) 计提	66,604,991.98	-	123,494.13	66,728,486.11
本期减少金额	-	-	(251,912.92)	(251,912.92)
1) 处置	-	-	(251,912.92)	(251,912.92)
外币报表折算差额	(112,958.56)	-	(34,670.00)	(147,628.56)
2026 年 6 月 30 日	837,609,450.11	36,612,406.06	868,550.00	875,090,406.17
减值准备				
2026 年 1 月 1 日	507,270.37	6,540,389.31	-	7,047,659.68
外币报表折算差额	(19,471.52)	-	-	(19,471.52)
2026 年 6 月 30 日	487,798.85	6,540,389.31	-	7,028,188.16
账面价值				
2026 年 6 月 30 日	319,476,554.77	29,262,700.75	-	348,739,255.52
2026 年 1 月 1 日	375,604,031.89	29,262,700.75	7,576,709.42	412,443,442.06

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

17. 商誉

（1）商誉原值

	2026 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2026 年 6 月 30 日
收购方正承销保荐商誉	4,298,201,511.58	-	-	4,298,201,511.58
收购方正中期期货商誉	224,832,662.91	-	-	224,832,662.91
合计	4,523,034,174.49	-	-	4,523,034,174.49

（2）商誉减值准备

	2026 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2026 年 6 月 30 日
收购方正承销保荐商誉	182,826,840.06	-	-	182,826,840.06

（3）商誉的减值测试情况

商誉的账面价值分摊至资产组或者资产组组合的情况如下：

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
证券经纪业务资产组	3,688,455,328.74	3,688,455,328.74
投资银行业务资产组	426,919,342.78	426,919,342.78
期货经纪业务资产组	224,832,662.91	224,832,662.91
合计	4,340,207,334.43	4,340,207,334.43

证券经纪业务资产组及投资银行业务资产组

2015 年 8 月，本公司完成对中国民族证券有限责任公司（以下简称“中国民族证券”）100% 股权的收购，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商誉。于 2018 年 12 月 31 日之前，本公司将该等商誉分摊至中国民族证券整体进行减值测试。

2019 年本公司完成与中国民族证券的业务整合，本公司将收购中国民族证券时形成的商誉按照相对价值重新分摊至业务整合后的证券经纪业务资产组及整合后的投资银行业务资产组两个资产组，其中，分摊至证券经纪业务资产组人民币 3,688,455,328.74 元，分摊至投资银行业务资产组人民币 609,746,182.84 元，并对分摊后的商誉进行减值测试。

证券经纪业务资产组主要由本公司的证券经纪、机构业务、信用业务、代销金融产品等业务构成，产生的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。基于内部管理目的，该资产组归属于本集团财富管理分部。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

证券经纪业务资产组的可收回金额是按公允价值减去处置费用后的净额确定的：

	账面价值 （万元）	可收回金额 （万元）	减值金额 （万元）	公允价值和处置费 用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
证券经纪业务 资产组	6,337,222.60	11,111,027.92	-	市场法	价值比率 （市净率）	1、结合资本市场情况，对评估对象与可比企业所处行业进行分析，选择相对合适的价值比率。 2、分析比较可比公司和评估对象，建立适用的价值参数比较体系。 3、建立价值参数比较标准，将可比公司的参数或指标与评估对象的参数或指标进行比较，得出价值比率修正系数。 4、将价值比率修正系数与价值比率进行相乘，得到修正后价值比率。

投资银行业务资产组主要由方正承销保荐的股权融资、债券融资、并购重组、新三板推荐挂牌、财务顾问等业务构成，产生的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。基于内部管理目的，该资产组归属于本集团投资银行分部。

投资银行业务资产组的可收回金额是按公允价值减去处置费用后的净额确定的：

	账面价值 （万元）	可收回金额 （万元）	减值金额 （万元）	公允价值和处置费 用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
投资银行业务 资产组	127,218.00	134,378.69	-	市场法	价值比率 （市净率）	1、结合资本市场情况，对评估对象与可比企业所处行业进行分析，选择相对合适的价值比率。 2、分析比较可比公司和评估对象，建立适用的价值参数比较体系。 3、建立价值参数比较标准，将可比公司的参数或指标与评估对象的参数或指标进行比较，得出价值比率修正系数。 4、将价值比率修正系数与价值比率进行相乘，得到修正后价值比率。

注：投资银行业务资产组的账面价值包含以前年度计提的商誉减值准备 182,826,840.06 元。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

期货经纪业务资产组

2013 年 12 月，本公司完成对北京中期期货有限公司（以下简称“北京中期”）60% 股权的收购，同时北京中期吸收合并原方正期货有限公司（以下简称“原方正期货”），吸收合并完成后，原方正期货依法解散，北京中期更名为“方正中期期货有限公司”。本公司在确认该笔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商誉，并将该等商誉分摊至期货经纪业务资产组进行减值测试。

期货经纪业务资产组主要由方正中期期货的期货经纪业务构成，产生的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。基于内部管理目的，该资产组归属于本集团财富管理分部。

期货经纪业务资产组的可收回金额是按公允价值减去处置费用后的净额确定的：

	账面价值 (万元)	可收回金额 (万元)	减值金额 (万元)	公允价值和处置费 用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
期货经纪业务资产组	295,263.39	381,459.55	-	市场法	价值比率 (市净率)	1、结合资本市场情况，对评估对象与可比企业所处行业进行分析，选择相对合适的价值比率。 2、选取近期可比公司股权交易案例，取可比交易案例价值比率的平均值作为价值比率。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

18. 递延所得税资产 / 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	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应付职工薪酬	1,843,650,771.51	460,912,692.88	1,817,303,681.40	454,325,920.35
资产减值准备	1,626,361,709.45	406,590,427.40	1,318,953,586.60	329,735,941.86
衍生金融工具公允价值变动	916,274,027.47	229,068,506.87	526,933,131.46	131,733,282.87
租赁负债	317,672,380.91	79,418,095.22	368,546,304.02	92,136,576.01
交易性金融资产 / 负债公允价值变动	56,010,166.97	13,971,894.99	458,768,057.23	114,631,441.79
可抵扣亏损	41,443,579.11	10,360,894.78	23,546,525.55	5,886,631.39
其他债权投资公允价值变动	-	-	98,379,588.08	24,594,897.02
其他	151,657,380.27	37,914,345.06	157,703,207.51	39,425,801.87
合计	4,953,070,015.69	1,238,236,857.20	4,770,134,081.85	1,192,470,493.16

根据对未来经营的预期，本集团认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣上述可抵扣暂时性差异，因此确认相关递延所得税资产。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（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	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
其他权益工具投资公允价值变动	736,442,158.48	184,110,539.62	1,303,284,660.87	325,821,165.22
交易性金融资产 / 负债公允价值变动	389,493,194.95	97,373,298.66	12,727,285.32	3,181,821.30
使用权资产	309,539,499.96	77,384,874.97	350,314,381.89	87,578,595.46
其他债权投资公允价值变动	234,025,195.16	58,506,298.79	-	-
固定资产及无形资产评估增值	67,606,825.92	16,901,706.47	69,065,448.18	17,266,362.04
其他	2,307,802,206.35	567,119,891.84	1,501,961,898.74	365,659,814.93
合计	4,044,909,080.82	1,001,396,610.35	3,237,353,675.00	799,507,758.95

（3）以抵销后净额列示的递延所得税资产和负债

	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	973,654,337.38	264,582,519.82	798,828,433.79	393,642,059.37
递延所得税负债	973,654,337.38	27,742,272.97	798,828,433.79	679,325.16

（4）未确认递延所得税资产明细

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	873,912,902.77	971,148,326.61
可抵扣暂时性差异	770,547,739.03	824,013,090.72
合计	1,644,460,641.80	1,795,161,417.33

截至 2026 年 6 月 30 日，方正香港金控未确认递延所得税资产的可抵扣亏损金额为 725,598,275.23 元，依据当地税务相关法律法规无相关到期年限规定。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

19. 其他资产
(1) 明细情况

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
其他应收款	168,276,708.36	186,167,875.89
应收股利	131,018,740.04	98,477,894.65
预缴企业所得税	103,833,666.30	144,687,022.59
预付款项	57,628,596.81	36,300,368.07
待摊费用	31,619,582.10	13,593,166.50
长期待摊费用	28,476,994.37	33,641,103.81
应收利息	11,196,230.06	20,931,177.55
其他	1,732,490.40	11,949,469.59
合计	533,783,008.44	545,748,078.65

(2) 其他应收款
1) 类别明细情况

种类	2026 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备的其他应收款	509,853,217.45	71.26	509,853,217.45	100.00
组合计提坏账准备的其他应收款	205,600,577.38	28.74	37,323,869.02	18.15
合计	715,453,794.83	100.00	547,177,086.47	76.48

种类	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备的其他应收款	573,759,963.10	78.23	510,013,895.36	88.89
组合计提坏账准备的其他应收款	159,666,206.79	21.77	37,244,398.64	23.33
合计	733,426,169.89	100.00	547,258,294.00	74.62

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

2) 按账龄分析

账龄	2026 年 6 月 30 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	占比 (%)	
1 年以内	147,787,039.48	20.66	2,636,415.29
1-2 年	128,371,640.57	17.94	119,690,576.09
2-3 年	11,964,432.31	1.67	3,429,497.11
3-4 年	4,185,101.74	0.58	2,369,570.30
4-5 年	48,191,653.66	6.74	47,049,540.55
5 年以上	374,953,927.07	52.41	372,001,487.13
合计	715,453,794.83	100.00	547,177,086.47

账龄	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备
	金额	占比 (%)	
1 年以内	95,989,972.60	13.08	2,624,761.21
1-2 年	134,569,414.60	18.35	120,073,701.92
2-3 年	9,665,851.40	1.32	3,440,997.81
3-4 年	3,659,614.08	0.50	1,755,716.94
4-5 年	394,053,208.61	53.73	392,835,156.82
5 年以上	95,488,108.60	13.02	26,527,959.30
合计	733,426,169.89	100.00	547,258,294.00

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

3) 其他应收款款项性质分类情况

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
保证金	118,755,698.00	56,846,409.91
押金	12,886,456.28	17,847,421.63
往来款及员工借支	673,798.66	12,410,466.14
垫付款项及其他	583,137,841.89	646,321,872.21
小计	715,453,794.83	733,426,169.89
减：坏账准备	547,177,086.47	547,258,294.00
合计	168,276,708.36	186,167,875.89

(3) 预付款项

	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)
1 年以内	55,583,520.44	96.45	33,884,402.09	93.34
1- 2 年	1,612,532.49	2.80	1,968,240.74	5.42
2- 3 年	103,239.06	0.18	154,982.92	0.43
3 年以上	329,304.82	0.57	292,742.32	0.81
合计	57,628,596.81	100.00	36,300,368.07	100.00

(4) 长期待摊费用

	2026 年 1 月 1 日	本期增加	本期摊销	其他减少	2026 年 6 月 30 日
营业网点建设	32,575,944.63	1,063,392.51	5,538,275.63	183,463.52	27,917,597.99
其他	1,065,159.18	28,440.37	468,082.09	66,121.08	559,396.38
合计	33,641,103.81	1,091,832.88	6,006,357.72	249,584.60	28,476,994.37

20. 资产减值准备

(1) 资产减值准备变动表

	2026 年 1 月 1 日	本期计提	本期转回	本期核销	外币折算差额及其他	2026 年 6 月 30 日
融出资金减值准备	575,251,257.97	187,537,766.49	547,344.00	243,884.66	(5,173,178.93)	756,824,616.87
应收款项坏账准备	12,774,008.59	10,499,363.82	28,481.26	-	-	23,244,891.15
买入返售金融资产减值准备	294,946,572.52	102,147,223.97	30,795.95	-	-	397,063,000.54
其他债权投资减值准备	226,173,237.76	4,183,040.55	8,650,835.53	218,006,507.40	-	3,698,935.38
其他应收款坏账准备	547,258,294.00	3,479,731.10	3,560,665.19	-	(273.44)	547,177,086.47
其他	26,854,884.55	7,630,659.19	54.17	10,142.96	-	34,475,346.61
金融工具及其他项目 信用减值准备小计	1,683,258,255.39	315,477,785.12	12,818,176.10	218,260,535.02	(5,173,452.37)	1,762,483,877.02
无形资产减值准备	7,047,659.68	-	-	-	(19,471.52)	7,028,188.16
固定资产减值准备	556,156.58	-	-	-	(21,348.00)	534,808.58
使用权资产减值准备	2,092,622.18	-	-	-	(80,325.06)	2,012,297.12
商誉减值准备	182,826,840.06	-	-	-	-	182,826,840.06
其他资产减值准备小计	192,523,278.50	-	-	-	(121,144.58)	192,402,133.92
合计	1,875,781,533.89	315,477,785.12	12,818,176.10	218,260,535.02	(5,294,596.95)	1,954,886,010.94

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

(2) 金融工具及其他项目预期信用损失准备表

	2026 年 6 月 30 日			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	450,848,286.42	16,562,648.83	289,413,681.62	756,824,616.87
应收款项坏账准备	-	18,374,907.44	4,869,983.71	23,244,891.15
买入返售金融资产减值准备	-	-	397,063,000.54	397,063,000.54
其他债权投资减值准备	3,698,935.38	-	-	3,698,935.38
其他应收款坏账准备	-	37,431,269.02	509,745,817.45	547,177,086.47
其他	-	-	34,475,346.61	34,475,346.61
合计	454,547,221.80	72,368,825.29	1,235,567,829.93	1,762,483,877.02

方正证券股份有限公司

财务报表附注（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	2025 年 12 月 31 日			
	未来 12 个月预期信用损失 (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)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	278,641,418.96	1,772,831.09	294,837,007.92	575,251,257.97
应收款项坏账准备	-	7,904,024.88	4,869,983.71	12,774,008.59
买入返售金融资产减值准备	-	-	294,946,572.52	294,946,572.52
其他债权投资减值准备	8,166,730.36	-	218,006,507.40	226,173,237.76
其他应收款坏账准备	-	37,351,798.64	509,906,495.36	547,258,294.00
其他	-	-	26,854,884.55	26,854,884.55
合计	286,808,149.32	47,028,654.61	1,349,421,451.46	1,683,258,255.39

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

21. 应付短期融资款
(1) 明细情况

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
短期融资券	11,092,603,561.64	12,571,073,561.64
短期收益凭证	8,565,976,021.82	7,611,919,880.91
短期公司债	5,040,827,024.30	2,501,404,363.77
合计	24,699,406,607.76	22,684,397,806.32

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

(2) 应付短期融资款的具体情况

类型	债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	2026 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2026 年 6 月 30 日
短期融资券	25 方正证 券 CP002	2,000,000,000.00	2025/6/12	239	2,000,000,000.00	1.70%	2,018,909,589.04	3,353,424.66	2,022,263,013.70	-
短期融资券	25 方正证 券 CP003	2,500,000,000.00	2025/7/24	335	2,500,000,000.00	1.70%	2,518,746,575.34	20,260,273.98	2,539,006,849.32	-
短期融资券	25 方正证 券 CP004	2,000,000,000.00	2025/8/25	263	2,000,000,000.00	1.78%	2,012,581,917.81	13,069,589.04	2,025,651,506.85	-
短期融资券	25 方正证 券 CP005	1,500,000,000.00	2025/9/10	303	1,500,000,000.00	1.76%	1,508,173,150.68	13,091,506.85	-	1,521,264,657.53
短期融资券	25 方正证 券 CP006	2,000,000,000.00	2025/10/23	273	2,000,000,000.00	1.77%	2,006,789,041.10	17,554,520.54	-	2,024,343,561.64
短期融资券	25 方正证 券 CP007	2,500,000,000.00	2025/11/13	365	2,500,000,000.00	1.75%	2,505,873,287.67	21,695,205.48	-	2,527,568,493.15
短期融资券	26 方正证 券 CP001	2,000,000,000.00	2026/1/26	365	2,000,000,000.00	1.75%	-	2,014,958,904.11	-	2,014,958,904.11
短期融资券	26 方正证 券 CP002	3,000,000,000.00	2026/5/26	304	3,000,000,000.00	1.51%	-	3,004,467,945.21	-	3,004,467,945.21
小计							12,571,073,561.64	5,108,451,369.87	6,586,921,369.87	11,092,603,561.64
短期公司债	25 方正 S1 (注 1)	2,500,000,000.00	2025/12/11	365	2,500,000,000.00	1.78%	2,501,404,363.77	22,681,852.82	-	2,524,086,216.59
短期公司债	26 方正 S1 (注 2)	2,500,000,000.00	2026/2/6	365	2,500,000,000.00	1.74%	-	2,517,920,053.00	1,179,245.29	2,516,740,807.71
小计							2,501,404,363.77	2,540,601,905.82	1,179,245.29	5,040,827,024.30
短期收益凭证	(注 3)						7,611,919,880.91	2,506,120,104.70	1,552,063,963.79	8,565,976,021.82
合计							22,684,397,806.32	10,155,173,380.39	8,140,164,578.95	24,699,406,607.76

注 1: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2422 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2025 年公开发行短期公司债券（第一期）发行总额为 25 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2025 年 12 月 11 日，到期日为 2026 年 12 月 11 日，最终票面利率为 1.78%，本期债券为无担保债券。

注 2: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2422 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2026 年公开发行短期公司债券（第一期）发行总额为 25 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2026 年 2 月 6 日，到期日为 2027 年 2 月 6 日，最终票面利率为 1.74%，本期债券为无担保债券。

注 3: 于 2026 年 6 月 30 日，本集团发行的原始期限为 1 年以内的短期收益凭证的利率区间为 1.55%-2.20%。于 2026 年 6 月 30 日及 2025 年 12 月 31 日，本集团发行的短期收益凭证没有出现本金、利息或赎回款项的违约情况。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

22. 拆入资金

（1）明细情况—按金融机构

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
银行金融机构拆入	400,044,444.44	3,780,366,324.46
非银行金融机构拆入	7,901,175,205.47	6,693,227,444.33
其中：转融通融入资金	7,901,175,205.47	6,693,227,444.33
合计	8,301,219,649.91	10,473,593,768.79

（2）转融通融入资金剩余期限

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 个月内	453,657,500.00	1.90%	451,950,000.00	2.40%
1- 3 个月	3,919,892,430.56	1.75%-1.96%	2,922,054,027.78	2.18%-2.40%
3 个月至 1 年内	3,527,625,274.91	1.70%-1.95%	3,319,223,416.55	1.80%-2.42%
合计	7,901,175,205.47		6,693,227,444.33	

23. 交易性金融负债

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金 融负债		
股票	5,150,775.33	5,709,706.76
债券	6,227,485,133.29	6,186,852,349.59
其他	150,909,896.25	62,958,352.89
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		
收益凭证	4,180,089,089.80	4,633,749,918.33
合计	10,563,634,894.67	10,889,270,327.57

于资产负债表日，本集团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的公允价值与按合同于到期日应支付持有人的金额的差异并不重大。截至 2026 年 6 月 30 日止六个月及截至 2025 年 12 月 31 日止年度及累计至资产负债表日，由于信用风险变化导致上述金融负债公允价值变化的金额并不重大。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

24. 卖出回购金融资产款

（1）按交易品种

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
债券	58,096,625,904.86	42,536,434,064.97
票据	399,991,666.62	-
融资融券收益权	100,042,000.00	-
合计	58,596,659,571.48	42,536,434,064.97

（2）按业务类型

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
质押式回购业务	55,139,461,915.49	39,476,435,095.42
买断式回购业务	215,761,359.46	-
报价回购业务	3,141,394,296.53	3,059,998,969.55
场外协议回购业务	100,042,000.00	-
合计	58,596,659,571.48	42,536,434,064.97

（3）报价回购融入资金

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 个月以内	1,155,273,973.28		1,166,165,515.86	
1 个月至 3 个月内	273,779,829.86	1.00%-7.00%	391,677,285.08	1.05%-7.00%
3 个月至 1 年内	1,712,340,493.39		1,502,156,168.61	
合计	3,141,394,296.53		3,059,998,969.55	

（4）担保物情况

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
债券	69,255,221,096.84	49,745,049,712.74
融资融券收益权	120,268,187.33	-
其他	1,037,008,117.30	522,299,672.00
合计	70,412,497,401.47	50,267,349,384.74

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

25. 代理买卖证券款

（1）明细情况

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
普通经纪业务		
其中：个人	54,756,853,674.43	49,537,313,191.35
机构	6,791,385,892.38	5,037,415,217.48
小计	61,548,239,566.81	54,574,728,408.83
信用业务		
其中：个人	8,414,361,940.14	6,649,528,717.23
机构	895,959,404.85	202,818,311.14
小计	9,310,321,344.99	6,852,347,028.37
合计	70,858,560,911.80	61,427,075,437.20

（2）代理买卖证券款——外币款项

	2026 年 6 月 30 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
美元	55,588,158.32	6.8109	378,605,387.24
港币	163,511,979.17	0.8686	142,018,329.51
合计			520,623,716.75

	2025 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
美元	50,822,298.35	7.0288	357,219,775.38
港币	157,327,473.49	0.9032	142,101,320.61
合计			499,321,095.99

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

26. 应付职工薪酬

	2026 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2026 年 6 月 30 日
工资、奖金、津贴和补贴	2,896,308,666.90	1,905,452,696.20	1,876,240,086.70	2,925,521,276.40
职工福利费	109,126.00	5,428,082.63	5,447,615.63	89,593.00
社会保险费	3,186,709.08	212,744,495.58	213,828,373.42	2,102,831.24
其中：基本养老保险费	1,977,876.03	131,775,111.10	132,465,934.30	1,287,052.83
医疗保险费	1,095,794.21	72,627,105.02	73,006,703.14	716,196.09
失业保险费	62,962.58	4,888,687.42	4,893,202.77	58,447.23
工伤保险费	22,199.35	2,742,602.35	2,751,308.18	13,493.52
生育保险费	27,876.91	710,989.69	711,225.03	27,641.57
住房公积金	25,680.00	101,911,255.16	101,917,172.16	19,763.00
工会经费和职工教育经费	5,875,541.08	36,824,160.90	8,831,395.12	33,868,306.86
其他长期福利	418,726.08	2,686,908.80	2,688,861.32	416,773.56
其他	3,673,903.29	33,254,990.17	36,024,603.58	904,289.88
合计	2,909,598,352.43	2,298,302,589.44	2,244,978,107.93	2,962,922,833.94

27. 应交税费

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
应交增值税	58,444,888.36	80,615,190.75
应交代扣代缴个人所得税	27,974,399.53	46,728,276.88
应交企业所得税	13,911,335.70	31,826,846.19
应交契税	11,216,487.59	14,021,739.22
应交城市维护建设税	5,284,177.12	4,850,246.92
应交教育费附加	3,831,671.07	3,551,140.75
其他	1,643,007.64	1,931,618.14
合计	122,305,967.01	183,525,058.85

28. 应付款项

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
应付货币及质押保证金	27,638,527,358.35	21,047,220,791.51
应付清算款	747,118,575.72	35,174,638.75
应付期货风险准备金	362,864,731.08	346,199,681.12
其他	59,485,713.41	35,340,807.92
合计	28,807,996,378.56	21,463,935,919.30

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

29. 租赁负债

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	288,041,158.38	336,275,178.68

30. 预计负债

	2026 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2026 年 6 月 30 日
未决诉讼或仲裁	92,352.61	-	-	92,352.61
其他	79,427,968.25	53,548.58	64,700,786.89	14,780,729.94
合计	79,520,320.86	53,548.58	64,700,786.89	14,873,082.55

31. 应付债券

（1）应付债券

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
公司债	51,779,642,381.04	39,941,331,317.64
长期收益凭证	5,155,424,092.74	3,742,543,357.83
次级债	-	1,747,488,641.09
合计	56,935,066,473.78	45,431,363,316.56

方正证券股份有限公司

财务报表附注（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

(2) 应付债券的具体情况（不包括划分为金融负债的其他金融工具）

类型	债券名称	面值	起息日期	到期日期	票面利率	2026 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2026 年 6 月 30 日	是否违约
公司债	23 方正 G2 (注 3)	3,000,000,000.00	2023/8/10	2026/8/10	3.23%	3,037,040,662.39	48,944,357.84	-	3,085,985,020.23	否
公司债	23 方正 G4 (注 4)	500,000,000.00	2023/9/11	2026/9/11	3.28%	504,819,105.01	8,260,204.39	-	513,079,309.40	否
公司债	23 方正 G5 (注 5)	3,000,000,000.00	2023/10/23	2026/10/23	3.50%	3,018,754,016.38	52,648,131.65	-	3,071,402,148.03	否
公司债	24 方正 G1 (注 6)	3,000,000,000.00	2024/1/15	2026/1/15	2.90%	3,083,531,906.80	3,468,093.20	3,087,000,000.00	-	否
公司债	24 方正 G2 (注 7)	3,000,000,000.00	2024/3/11	2026/3/11	2.59%	3,062,764,011.75	14,935,988.25	3,077,700,000.00	-	否
公司债	24 方正 G3 (注 8)	2,000,000,000.00	2024/4/18	2026/4/18	2.40%	2,033,718,607.32	14,281,392.68	2,048,000,000.00	-	否
公司债	24 方正 G4 (注 9)	1,500,000,000.00	2024/5/23	2027/5/23	2.40%	1,521,661,780.31	17,996,138.67	36,000,000.00	1,503,657,918.98	否
公司债	24 方正 G5 (注 10)	2,000,000,000.00	2024/11/21	2027/11/21	2.29%	2,004,134,709.94	22,948,440.65	-	2,027,083,150.59	否
公司债	24 方正 G6 (注 11)	2,000,000,000.00	2024/12/12	2027/12/12	2.03%	2,001,237,204.41	20,360,275.69	-	2,021,597,480.10	否
公司债	25 方正 G1 (注 12)	2,000,000,000.00	2025/1/16	2028/1/16	1.97%	2,036,912,103.61	19,747,367.76	39,400,000.00	2,017,259,471.37	否
公司债	25 方正 G2 (注 13)	1,500,000,000.00	2025/2/20	2028/2/20	2.05%	1,526,120,773.26	15,368,126.19	30,750,000.00	1,510,738,899.45	否
公司债	25 方正 G3 (注 14)	3,000,000,000.00	2025/4/7	2027/4/7	2.05%	3,044,030,490.06	31,059,752.44	61,500,000.00	3,013,590,242.50	否
公司债	25 方正 G4 (注 15)	2,000,000,000.00	2025/5/26	2028/5/26	1.95%	2,022,599,324.01	19,573,378.64	39,000,000.00	2,003,172,702.65	否
公司债	25 方正 K1 (注 16)	500,000,000.00	2025/7/10	2028/7/10	1.77%	503,963,477.44	4,449,061.65	-	508,412,539.09	否
公司债	25 方正 G5 (注 17)	3,000,000,000.00	2025/8/15	2027/8/15	1.92%	3,020,923,415.64	28,679,044.49	-	3,049,602,460.13	否
公司债	25 方正 G6 (注 18)	3,000,000,000.00	2025/9/18	2027/9/18	1.99%	3,015,402,070.76	30,104,618.12	-	3,045,506,688.88	否
公司债	25 方正 G7 (注 19)	2,000,000,000.00	2025/11/27	2028/11/27	2.00%	2,003,266,439.15	19,889,839.11	-	2,023,156,278.26	否

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

类型	债券名称	面值	起息日期	到期日期	票面利率	2026 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2026 年 6 月 30 日	是否违约
公司债	25 方正 G8（注 20）	2,500,000,000.00	2025/12/22	2027/12/22	1.95%	2,500,451,219.40	24,311,538.44	-	2,524,762,757.84	否
公司债	26 方正 G1（注 21）	2,000,000,000.00	2026/1/15	2029/1/15	2.00%	-	2,018,793,661.22	943,396.22	2,017,850,265.00	否
公司债	26 方正 G2（注 22）	3,000,000,000.00	2026/3/19	2028/3/19	1.79%	-	3,015,942,478.29	1,415,094.34	3,014,527,383.95	否
公司债	26 方正 G3（注 23）	3,000,000,000.00	2026/4/13	2029/4/13	1.81%	-	3,012,570,900.48	1,415,094.34	3,011,155,806.14	否
公司债	26 方正 G4（注 24）	2,000,000,000.00	2026/4/23	2028/4/23	1.70%	-	2,006,650,734.83	943,396.23	2,005,707,338.60	否
公司债	26 方正 G5（注 25）	2,200,000,000.00	2026/5/18	2028/5/18	1.68%	-	2,204,903,808.30	1,037,735.85	2,203,866,072.45	否
公司债	26 方正 G6（注 25）	2,800,000,000.00	2026/5/18	2029/5/18	1.78%	-	2,806,560,342.55	1,320,754.71	2,805,239,587.84	否
公司债	26 方正 G7（注 26）	2,400,000,000.00	2026/6/15	2028/6/15	1.67%	-	2,402,211,286.91	1,132,075.47	2,401,079,211.44	否
公司债	26 方正 G8（注 26）	2,400,000,000.00	2026/6/15	2029/6/15	1.80%	-	2,402,341,723.59	1,132,075.47	2,401,209,648.12	否
小计						39,941,331,317.64	20,267,000,686.03	8,428,689,622.63	51,779,642,381.04	
次级债	23 方正 C1（注 1）	1,200,000,000.00	2023/4/10	2026/4/10	4.10%	1,235,452,962.45	13,747,037.55	1,249,200,000.00	-	否
次级债	23 方正 C4（注 2）	500,000,000.00	2023/5/11	2026/5/11	3.80%	512,035,678.64	6,964,321.36	519,000,000.00	-	否
小计						1,747,488,641.09	20,711,358.91	1,768,200,000.00	-	
长期收益凭证	（注 27）					3,742,543,357.83	2,119,576,821.31	706,696,086.40	5,155,424,092.74	否
合计						45,431,363,316.56	22,407,288,866.25	10,903,585,709.03	56,935,066,473.78	

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（2）应付债券的具体情况（不包括划分为金融负债的其他金融工具）（续）

注 1：本债券已于 2026 年 4 月 10 日到期。

注 2：本债券已于 2026 年 5 月 11 日到期。

注 3：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2023]1564 号），公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币 200 亿元（含 200 亿元）的公司债券。方正证券股份有限公司 2023 年公开发行公司债券（第二期）发行总额为人民币 30 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2023 年 8 月 10 日，到期日为 2026 年 8 月 10 日，最终票面利率为 3.23%，本期债券为无担保债券。

注 4：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2023]1564 号），公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币 200 亿元（含 200 亿元）的公司债券。方正证券股份有限公司 2023 年公开发行公司债券（第三期）发行总额为人民币 5 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2023 年 9 月 11 日，到期日为 2026 年 9 月 11 日，最终票面利率为 3.28%，本期债券为无担保债券。

注 5：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2023]1564 号），公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币 200 亿元（含 200 亿元）的公司债券。方正证券股份有限公司 2023 年公开发行公司债券（第四期）发行总额为人民币 30 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2023 年 10 月 23 日，到期日为 2026 年 10 月 23 日，最终票面利率为 3.50%，本期债券为无担保债券。

注 6：本债券已于 2026 年 1 月 15 日到期。

注 7：本债券已于 2026 年 3 月 11 日到期。

注 8：本债券已于 2026 年 4 月 18 日到期。

注 9：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2023]1564 号），公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币 200 亿元（含 200 亿元）的公司债券。方正证券股份有限公司 2024 年公开发行公司债券（第四期）发行总额为人民币 15 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2024 年 5 月 23 日，到期日为 2027 年 5 月 23 日，最终票面利率为 2.40%，本期债券为无担保债券。

注 10：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1514 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2024 年公开发行公司债券（第五期）发行总额为 20 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2024 年 11 月 21 日，到期日为 2027 年 11 月 21 日，最终票面利率为 2.29%，本期债券为无担保债券。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（2）应付债券的具体情况（不包括划分为金融负债的其他金融工具）（续）

注 11：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1514 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2024 年公开发行公司债券（第六期）发行总额为 20 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2024 年 12 月 12 日，到期日为 2027 年 12 月 12 日，最终票面利率为 2.03%，本期债券为无担保债券。

注 12：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1514 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券（第一期）发行总额为 20 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2025 年 1 月 16 日，到期日为 2028 年 1 月 16 日，最终票面利率为 1.97%，本期债券为无担保债券。

注 13：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1514 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券（第二期）发行总额为 15 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2025 年 2 月 20 日，到期日为 2028 年 2 月 20 日，最终票面利率为 2.05%，本期债券为无担保债券。

注 14：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1514 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券（第三期）发行总额为 30 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2025 年 4 月 7 日，到期日为 2027 年 4 月 7 日，最终票面利率为 2.05%，本期债券为无担保债券。

注 15：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1514 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券（第四期）发行总额为 20 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2025 年 5 月 26 日，到期日为 2028 年 5 月 26 日，最终票面利率为 1.95%，本期债券为无担保债券。

注 16：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1514 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2025 年公开发行科技创新公司债券（第一期）发行总额为 5 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2025 年 7 月 10 日，到期日为 2028 年 7 月 10 日，最终票面利率为 1.77%，本期债券为无担保债券。

注 17：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1514 号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券（第五期）发行总额为 30 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2025 年 8 月 15 日，到期日为 2027 年 8 月 15 日，最终票面利率为 1.92%，本期债券为无担保债券。

（2）应付债券的具体情况（不包括划分为金融负债的其他金融工具）（续）

注 18：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1514号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券（第六期）发行总额为 30 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2025 年 9 月 18 日，到期日为 2027 年 9 月 18 日，最终票面利率为 1.99%，本期债券为无担保债券。

注 19：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2416号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券（第七期）发行总额为 20 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2025 年 11 月 27 日，到期日为 2028 年 11 月 27 日，最终票面利率为 2.00%，本期债券为无担保债券。

注 20：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2416号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券（第八期）发行总额为 25 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2025 年 12 月 22 日，到期日为 2027 年 12 月 22 日，最终票面利率为 1.95%，本期债券为无担保债券。

注 21：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2416号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2026 年公开发行公司债券（第一期）发行总额为 20 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2026 年 1 月 15 日，到期日为 2029 年 1 月 15 日，最终票面利率为 2.00%，本期债券为无担保债券。

注 22：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2416号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2026 年公开发行公司债券（第二期）发行总额为 30 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2026 年 3 月 19 日，到期日为 2028 年 3 月 19 日，最终票面利率为 1.79%，本期债券为无担保债券。

注 23：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2416号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2026 年公开发行公司债券（第三期）发行总额为 30 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2026 年 4 月 13 日，到期日为 2029 年 4 月 13 日，最终票面利率为 1.81%，本期债券为无担保债券。

注 24：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2416号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2026 年公开发行公司债券（第四期）发行总额为 20 亿元，发行价格为每张 100 元，起息日为 2026 年 4 月 23 日，到期日为 2028 年 4 月 23 日，最终票面利率为 1.70%，本期债券为无担保债券。

方正证券股份有限公司

财务报表附注（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（2）应付债券的具体情况（不包括划分为金融负债的其他金融工具）（续）

注 25：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2416号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2026 年公开发行公司债券（第五期）发行总额为 50 亿元，发行价格为每张 100 元，其中 26 方正 G5 发行总额为 22 亿元，起息日为 2026 年 5 月 18 日，到期日为 2028 年 5 月 18 日，最终票面利率为 1.68%，该债券为无担保债券；26 方正 G6 发行总额为 28 亿元，起息日为 2026 年 5 月 18 日，到期日为 2029 年 5 月 18 日，最终票面利率为 1.78%，该债券为无担保债券。

注 26：根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2025]2416号），公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券，方正证券股份有限公司 2026 年公开发行公司债券（第六期）发行总额为 48 亿元，发行价格为每张 100 元，其中 26 方正 G7 发行总额为 24 亿元，起息日为 2026 年 6 月 15 日，到期日为 2028 年 6 月 15 日，最终票面利率为 1.67%，该债券为无担保债券；26 方正 G8 发行总额为 24 亿元，起息日为 2026 年 6 月 15 日，到期日为 2029 年 6 月 15 日，最终票面利率为 1.80%，该债券为无担保债券。

注 27：长期收益凭证

2026 年 6 月 30 日，公司发行期 1 年以上的收益凭证的收益率为 1.7%-2.3%，其中 34.51 亿元将于 1 年内到期。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

32. 其他负债

（1）明细情况

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
其他应付款	4,429,487,686.84	2,189,805,213.02
应付股利	615,025,869.85	95,270,244.32
预收账款	561,994,136.83	207,374,895.07
代理兑付债券款	4,508,808.63	4,508,808.63
其他	3,508,008.38	3,497,419.82
合计	5,614,524,510.53	2,500,456,580.86

（2）其他应付款

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
押金及保证金（注）	3,991,180,723.72	1,987,968,440.94
购买商品及服务款	179,513,746.55	104,030,213.69
预收项目转让款	39,734,800.00	12,922,800.00
证券投资者保护基金	35,054,647.27	29,350,360.58
代收代扣款	2,670,738.65	2,164,743.97
其他	181,333,030.65	53,368,653.84
合计	4,429,487,686.84	2,189,805,213.02

注：押金及保证金主要系本集团开展场外期权及收益互换业务而向客户收取的保证金。

33. 股本

	2026 年 1 月 1 日	本期增减变动					2026 年 6 月 30 日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	8,232,101,395.00	-	-	-	-	-	8,232,101,395.00

34. 资本公积

	2026 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2026 年 6 月 30 日
股本溢价	16,396,992,749.18	-	-	16,396,992,749.18

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

35. 其他综合收益

	归属于母公司股东 的其他综合收益 期初余额	本期所得税前发生额	减：前期计入其他综 合收益当期转入损益	减：前期计入其 他综合收益当期 转入留存收益	减：所得税费用	合计	税后归属于母公司 股东	归属于母公司股东的 其他综合收益 期末余额
不能重分类进损益的其他 综合收益	977,463,495.65	(560,246,307.29)	-	6,596,195.10	(141,710,625.60)	(425,131,876.79)	(425,131,876.79)	552,331,618.86
其中：其他权益工具投资 公允价值变动	977,463,495.65	(560,246,307.29)	-	6,596,195.10	(141,710,625.60)	(425,131,876.79)	(425,131,876.79)	552,331,618.86
将重分类进损益的其他综 合收益	138,346,260.92	271,320,730.54	186,339,129.84	-	21,904,644.91	63,076,955.79	63,076,955.79	201,423,216.71
其中：其他债权投资公允 价值变动	(73,784,691.06)	300,737,405.68	(31,667,377.56)	-	83,101,195.81	249,303,587.43	249,303,587.43	175,518,896.37
其他债权投资信用 减值准备	169,629,928.32	(4,467,794.98)	218,006,507.40	-	(55,618,575.59)	(166,855,726.79)	(166,855,726.79)	2,774,201.53
外币财务报表折算 差额	(17,635,713.09)	(2,636,978.92)	-	-	-	(2,636,978.92)	(2,636,978.92)	(20,272,692.01)
其他	60,136,736.75	(22,311,901.24)	-	-	(5,577,975.31)	(16,733,925.93)	(16,733,925.93)	43,402,810.82
其他综合收益合计	1,115,809,756.57	(288,925,576.75)	186,339,129.84	6,596,195.10	(119,805,980.69)	(362,054,921.00)	(362,054,921.00)	753,754,835.57

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

36. 一般风险准备

	2026 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2026 年 6 月 30 日
一般风险准备	2,362,488,684.31	10,210,744.74	-	2,372,699,429.05
交易风险准备	1,802,139,769.89	-	-	1,802,139,769.89
合计	4,164,628,454.20	10,210,744.74	-	4,174,839,198.94

37. 未分配利润

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
期初未分配利润	18,028,099,707.66	15,595,190,348.23
加：本期归属于母公司股东的净利润	2,957,339,533.61	2,383,741,148.14
减：提取一般风险准备	10,210,744.74	15,950,130.26
对股东的分配	602,076,639.48	488,163,612.72
加：其他综合收益结转	4,947,146.33	15,190,695.01
期末未分配利润	20,378,099,003.38	17,490,008,448.40

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

38. 手续费及佣金净收入

（1）明细情况

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
证券经纪业务净收入	3,076,410,646.37	2,101,532,380.00
证券经纪业务收入	3,871,522,888.21	2,596,350,835.37
其中：代理买卖证券业务	3,449,132,669.94	2,386,929,362.72
交易单元席位租赁	158,363,289.84	82,639,436.02
代销金融产品业务	264,026,928.43	126,782,036.63
证券经纪业务支出	795,112,241.84	494,818,455.37
其中：代理买卖证券业务	795,112,241.84	494,818,455.37
期货经纪业务净收入	336,667,676.42	231,011,633.33
期货经纪业务收入	857,603,207.74	562,583,111.29
期货经纪业务支出	520,935,531.32	331,571,477.96
投资银行业务净收入	65,998,027.34	99,370,006.54
投资银行业务收入	69,545,149.97	127,899,155.26
其中：证券承销业务	55,558,146.46	107,148,643.82
证券保荐业务	1,883,018.88	3,886,792.47
财务顾问业务	12,103,984.63	16,863,718.97
投资银行业务支出	3,547,122.63	28,529,148.72
其中：证券承销业务	3,547,122.63	28,439,526.08
证券保荐业务	-	89,622.64
资产管理业务净收入	85,027,151.57	127,527,112.22
资产管理业务收入	85,027,151.57	127,527,112.22
基金管理业务净收入	155,911,486.60	152,877,881.18
基金管理业务收入	159,436,474.43	156,502,373.42
基金管理业务支出	3,524,987.83	3,624,492.24
投资咨询业务净收入	72,415,427.40	62,511,096.15
投资咨询业务收入	72,415,427.40	62,511,096.15
其他手续费及佣金净收入	245,878,971.98	129,928,794.46
其他手续费及佣金收入	266,687,879.14	158,084,141.02
其他手续费及佣金支出	20,808,907.16	28,155,346.56
合计	4,038,309,387.68	2,904,758,903.88
其中：手续费及佣金收入合计	5,382,238,178.46	3,791,457,824.73
手续费及佣金支出合计	1,343,928,790.78	886,698,920.85

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（2）财务顾问业务净收入

	自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间
并购重组财务顾问业务净收入 - 境内上市公司	1,000,000.00	-
其他财务顾问业务净收入	11,103,984.63	16,863,718.97
合计	12,103,984.63	16,863,718.97

（3）代销金融产品业务收入

	自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间		自 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金及其他	133,335,888,987.18	264,026,928.43	160,819,919,125.24	126,782,036.63

（4）资产管理业务收入

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	203.00	104.00	27.00
期末客户数量	8,207.00	104.00	519.00
其中：个人客户	7,699.00	32.00	-
机构客户	508.00	72.00	519.00
期初受托资金	19,855,234,401.44	14,309,226,497.15	10,765,907,450.00
其中：自有资金投入	82,711,967.25	-	-
个人客户	8,747,681,501.97	266,378,338.02	-
机构客户	11,024,840,932.22	14,042,848,159.13	10,765,907,450.00
期末受托资金	26,778,703,236.91	11,698,670,415.83	11,380,181,350.00
其中：自有资金投入	60,917,972.11	-	-
个人客户	10,365,275,068.97	475,655,995.50	-
机构客户	16,352,510,195.83	11,223,014,420.33	11,380,181,350.00
期末主要受托资产初始成本	21,861,509,615.57	11,857,778,476.01	11,674,888,312.74
其中：股票	304,106,613.34	150,115,819.62	-
基金	5,529,896,713.43	874,759,103.72	-
债券	13,739,436,264.22	1,696,748,318.51	-
股指期货（套保）	142,162,394.20	3,706,580.00	-
信托计划	-	269,017,500.00	-
资产收益权	-	-	11,674,888,312.74
其他投资产品	2,145,907,630.38	8,863,431,154.16	-
当期资产管理业务净收入	74,816,549.41	5,715,338.00	4,495,264.16

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

39. 利息净收入

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
利息收入	2,368,387,131.05	2,025,952,407.04
其中：货币资金及结算备付金利息收入	736,668,168.34	538,913,374.82
融资融券利息收入	1,376,446,736.74	1,113,729,365.01
买入返售金融资产利息收入	13,546,029.44	20,785,558.79
其他债权投资利息收入	241,392,991.68	352,427,367.70
其他	333,204.85	96,740.72
利息支出	1,320,804,511.58	1,302,309,500.51
其中：应付短期融资款利息支出	226,081,145.62	165,237,805.21
拆入资金利息支出	75,543,887.61	145,464,250.65
其中：转融通利息支出	68,859,343.79	109,239,922.27
卖出回购金融资产款利息支出	337,650,476.48	360,258,166.89
其中：报价回购利息支出	26,949,299.13	20,904,889.97
代理买卖证券款利息支出	70,624,489.19	53,109,491.02
应付债券利息支出	534,031,134.94	528,421,731.89
其中：次级债券利息支出	20,735,840.04	54,412,397.43
租赁负债利息支出	4,908,767.07	6,124,662.56
融券利息支出	-	154,750.84
其他	71,964,610.67	43,538,641.45
利息净收入	1,047,582,619.47	723,642,906.53

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

40. 投资收益

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
权益法核算的长期股权投资亏损	-	(19,717,457.18)
金融工具投资收益	1,671,299,284.97	2,106,686,565.76
其中：持有期间取得的收益	1,073,788,357.80	868,886,238.53
- 交易性金融资产	833,771,430.90	627,640,840.64
- 其他权益工具投资	240,016,926.90	241,245,397.89
处置金融工具取得的收益	597,510,927.17	1,237,800,327.23
- 交易性金融资产	2,217,630,311.55	610,392,082.60
- 其他债权投资	186,339,129.84	860,647,860.80
- 衍生金融工具	(1,606,609,443.29)	(268,360,158.83)
- 交易性金融负债	(199,849,070.93)	35,120,542.66
其他	(20.85)	(1,533,581.29)
合计	1,671,299,264.12	2,085,435,527.29

41. 公允价值变动收益 /（损失）

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
交易性金融资产	1,053,203,220.63	(127,226,955.72)
交易性金融负债	(124,632,840.69)	89,859,401.03
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	13,000,828.53	(20,156,668.11)
按公允价值计量的投资性房地产	(24,592,417.01)	-
衍生金融工具	(389,311,911.42)	(64,529,314.70)
合计	514,666,051.51	(101,896,869.39)

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

42. 业务及管理费

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
职工费用	2,298,302,589.44	2,226,541,129.84
折旧及摊销费	194,267,044.30	209,358,011.75
营销费用	151,730,709.48	112,999,590.03
维护费	94,139,588.93	65,932,597.69
咨询费	78,281,193.56	45,310,394.90
证券投资者保护基金	30,617,721.74	24,552,403.28
邮电通讯费	28,694,972.89	23,149,528.02
差旅费	22,860,534.95	21,692,983.97
信息资讯费	15,782,803.02	15,333,961.75
其他	155,678,778.61	156,319,915.32
合计	3,070,355,936.92	2,901,190,516.55

43. 信用减值损失 / （转回）

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
融出资金	186,990,422.49	(2,025,480.84)
买入返售金融资产	102,116,428.02	9,364,506.74
应收款项和其他应收款	10,389,948.47	(1,148,675.06)
其他债权投资	(4,467,794.98)	(12,105,340.30)
其他	7,630,605.02	2,110,894.01
合计	302,659,609.02	(3,804,095.45)

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

44. 所得税费用

（1）明细情况

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
当期所得税费用	624,860,625.83	378,247,675.01
递延所得税费用	275,928,468.05	66,392,417.68
合计	900,789,093.88	444,640,092.69

（2）所得税费用与利润总额的关系列示

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
利润总额	3,872,545,797.35	2,726,736,811.09
按法定 / 适用税率计算的所得税费用	968,136,449.34	681,684,202.77
子公司适用不同税率的影响	383,065.29	14,599,908.01
调整以前期间所得税的影响	166,438,118.80	27,509,608.18
非应税收入的影响	(231,464,331.05)	(273,363,182.08)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	7,868,983.53	2,367,859.31
使用以前年度未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	(25,661,040.02)	(4,522,443.93)
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响或可抵扣亏损的影响	13,822,956.33	1,424,521.88
其他	1,264,891.66	(5,060,381.45)
所得税费用	900,789,093.88	444,640,092.69

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

45. 现金流量表项目注释

（1）与经营活动有关的现金

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
收到其他与经营活动有关的现金		
应付货币保证金净增加额	6,591,306,566.84	1,608,992,059.09
收到押金、保证金及权利金	1,946,263,960.04	-
收到证券清算款净增加额	1,340,125,139.78	415,515,575.07
处置其他权益工具收到的现金	89,247,662.08	-
应付期货业务准备金净增加额	16,665,049.96	11,309,947.40
租赁、咨询收入	12,892,415.71	13,653,390.67
收到财政奖励及补贴	6,010,336.98	14,710,137.94
其他债权投资净减少额	-	16,520,469,952.41
交易性金融负债净增加额	-	3,535,646,955.55
应收期货业务保证金净减少额	-	153,342,739.83
受限资金净减少额	-	131,321,349.14
其他	59,158,413.92	55,070,392.54
合计	10,061,669,545.31	22,460,032,499.64

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
支付其他与经营活动有关的现金		
存入交易所的保证金净增加额	1,849,376,500.29	704,215,479.85
衍生金融工具支付的现金净额	1,759,629,801.53	333,514,499.79
其他债权投资净增加额	823,195,463.76	-
交易性金融负债净减少额	650,084,245.79	-
付现业务管理费及往来	382,674,524.52	419,008,504.92
应收期货业务保证金净增加额	250,584,301.38	-
受限资金净增加额	230,911,914.80	-
支付的投资者保护基金	24,913,435.05	21,203,110.25
诉讼及赔款等支出	712,576.63	1,750,092.46
捐赠支出	-	200,000.00
购买其他权益工具支付的现金	-	2,188,683,919.75
支付押金、保证金及权利金	-	1,282,993,074.27
其他	37,152,464.25	39,489.59
合计	6,009,235,228.00	4,951,608,170.88

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（2）与筹资活动有关的现金

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
收到其他与筹资活动有关的现金		
短期公司债及收益凭证收到的现金	9,928,320,000.00	4,928,680,000.00
合计	9,928,320,000.00	4,928,680,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		
短期公司债及收益凭证支付的现金	8,026,710,000.00	3,921,300,000.00
偿还租赁负债支付的现金	73,182,963.82	86,090,758.91
支付少数股东股权的现金	87,132,797.58	3,357,094.72
合计	8,187,025,761.40	4,010,747,853.63

筹资活动产生的各项负债的变动如下：

	2026 年 1 月 1 日	本期增加		本期减少		2026 年 6 月 30 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
应付债券	45,431,363,316.56	21,869,900,000.00	528,049,243.62	10,894,246,086.40	-	56,935,066,473.78
应付短期 融资款	22,684,397,806.32	9,928,320,000.00	226,853,380.39	8,140,164,578.95	-	24,699,406,607.76
租赁负债	336,275,178.68	-	24,948,943.52	73,182,963.82	-	288,041,158.38
应付股利	95,270,244.32	-	602,076,639.48	82,321,013.95	-	615,025,869.85
合计	68,547,306,545.88	31,798,220,000.00	1,381,928,207.01	19,189,914,643.12	-	82,537,540,109.77

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

(3) 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
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	金融企业的有关项目：证券的买入与卖出的现金流入和现金流出等	净额列示在“为交易目的而持有的金融资产净增加 / 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	金融企业的有关项目：向其他金融企业拆借资金	净额列示在“拆入资金净增加 / 减少额”
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	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“回购业务资金净增加 / 减少额”
返售业务资金净增加 / 减少额	证券业务中返售业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“返售业务资金净增加 / 减少额”
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	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“融出资金净增加 / 减少额”
代理买卖证券收到 / 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	金融企业的有关项目：代理客户买卖证券	净额列示在“代理买卖证券收到 / 支付的现金净额”

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

46. 现金流量表补充资料

（1）现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
净利润	2,971,756,703.47	2,282,096,718.40
加：信用减值损失 /（转回）	302,659,609.02	(3,804,095.45)
其他资产减值损失	-	10,048.15
固定资产折旧	52,441,319.86	56,639,319.80
使用权资产折旧	69,090,880.61	79,391,705.27
无形资产摊销	66,728,486.11	66,660,388.37
长期待摊费用摊销	6,006,357.72	6,666,598.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收益	(25,245,403.93)	(4,125,506.49)
固定资产报废损失	160,381.71	553,089.64
公允价值变动（收益）/ 损失	(514,666,051.51)	101,896,869.39
利息支出	765,021,047.63	699,784,199.66
汇兑损失	5,569,872.74	606,538.44
投资损失	-	19,717,457.18
递延所得税资产减少	165,661,193.43	4,799,914.54
递延所得税负债增加	110,267,274.62	61,592,503.14
经营性应收项目的（增加）/ 减少	(33,444,915,568.33)	2,273,867,955.30
经营性应付项目的增加 /（减少）	32,735,574,109.33	(2,630,391,506.54)
经营活动产生的现金流量净额	3,266,110,212.48	3,015,962,197.11

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

现金及现金等价物净变动：

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
现金的期末余额	102,836,854,577.32	78,229,723,028.00
减：现金的期初余额	86,722,037,534.19	70,773,864,924.11
现金及现金等价物净增加额	16,114,817,043.13	7,455,858,103.89

（2）现金和现金等价物的构成

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 6 月 30 日
现金	102,836,854,577.32	78,229,723,028.00
其中：库存现金	155,016.19	162,917.45
可随时用于支付的银行存款	88,242,443,495.74	66,789,699,567.23
可随时用于支付的结算备付金	14,591,718,734.41	11,438,294,421.84
可随时用于支付的其他货币资金	2,537,330.98	1,566,121.48
期末现金及现金等价物余额	102,836,854,577.32	78,229,723,028.00

（3）不属于现金及现金等价物的货币资金

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 6 月 30 日	理由
货币资金	1,192,527,358.08	614,492,768.73	专户风险准备金及保证金

期末未作为现金及现金等价物的货币资金金额为人民币 1,192,527,358.08 元，详见本附注五、47 所述。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

47. 所有权或使用权受到限制的资产

	2026 年 6 月 30 日	受限原因
货币资金	1,192,527,358.08	专户风险准备金及保证金
融出资金	120,268,187.33	场外协议回购业务质押
交易性金融资产	45,598,914,082.51	详见注释
其他债权投资	28,243,662,052.00	详见注释
其他权益工具投资	99,405,033.48	详见注释
合计	75,254,776,713.40	

注：交易性金融资产、其他债权投资及其他权益工具投资受限情况如下：

限制条件或变现方面的其他重大限制		2026 年 6 月 30 日
交易性金融资产		
债券	债券回购业务质押	32,124,592,981.00
	报价回购业务质押	3,230,628,837.84
	借贷融入业务质押	5,440,640,777.00
	期货账户保证金替代质押	919,241,780.00
股票	限售股	3,334,662,471.14
	转融通担保证券	2,931,531.60
	融出证券	26,699,108.92
	ST 股票	110,637.80
	停牌股票	4,060,537.00
基金	退市股票	42,017.00
	持有期受限	116,804,639.51
	融出证券	221,959.00
票据	票交所质押	398,276,804.70
合计		45,598,914,082.51
其他债权投资		
债券	债券回购业务质押	23,521,802,592.00
	报价回购业务质押	850,376,380.00
	借贷融入业务质押	3,871,483,080.00
合计		28,243,662,052.00
其他权益工具投资		
股票	融出证券	99,287,034.48
	ST 股票	82,704.00
	停牌股票	35,295.00
合计		99,405,033.48

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

48. 受托客户资产管理业务

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
银行存款	2,341,505,837.79	1,735,687,518.40
结算备付金	1,854,009,486.11	1,817,184,481.13
存出与托管客户资金	175,653,607.63	55,936,036.62
应收款项	4,622,348,236.71	1,268,999,128.87
受托投资	43,319,880,561.96	43,190,607,882.48
其中：投资成本	45,394,176,404.32	44,751,046,390.25
已实现未结算损益	(2,074,295,842.36)	(1,560,438,507.77)
受托资产合计	52,313,397,730.20	48,068,415,047.50
受托资金	49,857,555,002.74	44,930,368,348.59
应付款项	2,455,842,727.46	3,138,046,698.91
受托负债合计	52,313,397,730.20	48,068,415,047.50

49. 租赁

作为承租人

本集团承租的租赁资产主要为经营过程中使用的房屋及建筑物，本集团通常不将租赁资产进行转租。本集团租赁合同通常不涉及可变租金条款。

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
租赁负债利息费用	4,908,767.07	6,124,662.56
计入当期损益的采用简化处理的短期及低价值租赁费用	6,432,117.64	6,480,936.19
与租赁相关的总现金流出	79,615,081.46	92,571,695.10

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

六、合并范围的变化

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本集团的合并范围除结构化主体的变化外，不存在其他变化。

1. 本期新纳入合并范围的结构化主体

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团新纳入合并范围的结构化主体为顽岩中证 500 指数增强 21 号私募证券投资基金、易方达基金瑞方 1 号单一资产管理计划。

2. 本期不再纳入合并范围的结构化主体

截至 2026 年 6 月 30 日，方正中期金增利 FOF3 号集合资产管理计划、方正证券稳安 1 号单一资产管理计划因清算或份额赎回，本集团不再将其纳入合并范围。

七、在其他主体中的权益

（一）在子公司中的权益

1. 重要的子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股及表决权比例（%）		取得方式
				直接	间接	
方正中期期货	湖南、北京、江苏	北京	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理；基金销售	92.44	-	非同一控制下企业合并
方正富邦基金	北京	北京	公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理	66.70	-	设立
方正承销保荐	北京	北京	证券承销与保荐	100.00	-	非同一控制下企业合并
方正和生投资	北京	西藏	私募基金管理	100.00	-	设立
方正证券投资	北京	北京	另类投资业务	100.00	-	设立

2. 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例（%）	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
方正中期期货	7.56	12,126,273.07	-	191,717,852.90
方正富邦基金	33.30	2,724,322.22	-	182,277,786.12

3. 重要的非全资子公司财务信息

子公司名称	2026 年 6 月 30 日			2025 年 12 月 31 日		
	资产合计	负债合计	资产合计	负债合计	资产合计	负债合计
方正中期期货	33,042,137,232.76	30,386,822,359.56	25,736,228,771.72	23,241,314,335.96		
方正富邦基金	646,344,790.80	98,964,051.73	639,173,238.71	99,973,647.46		

子公司名称	自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间			自 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间		
	营业收入	净利润	经营活动现金流量	营业收入	净利润	经营活动现金流量
方正中期期货	474,253,377.10	160,400,437.44	160,400,437.44	320,448,485.44	91,827,196.26	(13,269,706.14)
方正富邦基金	142,585,405.23	8,181,147.82	8,181,147.82	127,583,503.28	11,479,664.18	16,645,003.13

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（二）在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

1. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体

本集团作为结构化主体的管理者，在报告期间对结构化主体拥有管理权，这些主体包括资产管理计划、基金及有限合伙企业等。除已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大，因此，本集团并未合并该等结构化主体。

截至 2026 年 6 月 30 日止，上述由本集团管理的未合并结构化主体的资产总额为人民币 179,804,550,616.47 元。本集团在上述结构化主体中的投资和获得的收入并不重大。

2. 与在结构化主体中权益相关的资产负债的账面价值和结构化主体合并事项

项目	财务报表列报项目	2026 年 6 月 30 日	
		账面价值	最大损失敞口
基金	交易性金融资产	246,499,531.11	246,499,531.11
券商资管产品	交易性金融资产	22,826,620.30	22,826,620.30
其他	交易性金融资产	1,251,080,165.52	1,251,080,165.52
合计		1,520,406,316.93	1,520,406,316.93

3. 最大损失敞口的确定方法

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团因投资上述结构化主体而可能遭受损失的最大损失敞口为其在报告日的账面价值。

八、政府补助

于 2026 年 6 月 30 日，涉及政府补助的负债项目如下：

	期初余额	本期新增	本期计入营业外收入	本期计入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产 / 收益相关
递延收益	18,132,841.80	-	-	-	-	18,132,841.80	与资产相关
递延收益	61,286.74	-	61,286.74	-	-	-	与收益相关
合计	18,194,128.54	-	61,286.74	-	-	18,132,841.80	

计入当期损益的政府补助如下：

	自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间
与收益相关的政府补助		
计入其他收益	6,010,336.98	12,110,137.94
计入营业外收入	61,286.74	2,600,000.00
合计	6,071,623.72	14,710,137.94

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

九、与金融工具相关风险

1. 风险管理政策和组织架构

（1）风险管理目标和政策

本集团在日常经营活动中面对的风险主要包括信用风险、流动性风险和市场风险等。本附注包括本集团面临的以上风险的情况，本集团计量和管理风险的目标、政策和流程，以及本集团资本管理的情况。

本集团从事风险管理的目标是通过建立健全与集团自身发展战略相适应的全面风险管理体系，以保证各类风险可测、可控、可承受，确保承受的风险与总体发展战略目标相适应。全面风险管理体系包括可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制以及良好的风险管理文化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是制定并持续完善风险管理制度，对不同风险类型进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时报告、妥善应对及全程管理。本集团通过评估、稽核、检查和绩效考核等手段保证风险管理制度的贯彻落实。

（2）风险管理原则

本集团全面风险管理遵循全覆盖、前瞻性、全局性、有效性、匹配性五项基本原则。

（3）风险管理组织架构

本集团风险管理组织架构由董事会及其下设的风险控制委员会、董事会审计委员会、经营管理层及风险管理委员会、风险管理职能部门、各业务部门（包括分支机构及子公司）四个层级构成。各业务部门（包括分支机构及子公司）、风险管理职能部门、稽核监察部构成公司风险管理三道防线，建立部门间密切协作、相互衔接、有效制衡的运行机制，持续监控管理各类风险。

本集团董事会承担全面风险管理最终责任，可授权董事会风险控制委员会履行其全面风险管理的部分职责。董事会审计委员会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经营管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改，对发生重大风险事件负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议。公司执行委员会承担全面风险管理主要责任，执行委员会主任对公司全面风险管理的有效性承担主要责任。风险管理委员会推动集团全面风险管理各项工作，协助经理层建立规范的全面风险管理架构和体系，推进风险管理各项工作有序运行。首席风险官负责组织落实全面风险管理的具体工作。

本集团各部门、分支机构及子公司的负责人承担本单位风险管理的直接责任。风险管理部在首席风险官的领导下推动全面风险管理工作。合规部、资金运营中心、董事会办公室、信息技术管理部、运营中心等各风险管理职能部门在其职责分工及专业特长范围内协同对相关风险实施管理，保障集团风险管理政策的一致性和有效性，本公司其他职能部门在其职责范围内履行相应的风险管理职能。

本集团依法依规通过公司治理程序将所有子公司纳入全面风险管理体系，对其风险管理工作实行垂直管理并逐步加强一体化管控，从公司治理、风险偏好与风险指标管理、新业务管理、重大事项管理、风险报告、考核评价等方面强化对子公司的风险管理，要求并确保子公司在整体风险偏好和风险管理制度框架下，建立健全自身的风险管理组织架构、制度流程、信息技术系统和风控指标体系，保障全面风险管理的一致性和有效性。

2. 金融工具风险

信用风险

（1）信用风险管理

信用风险是指借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而造成损失的风险。

本集团信用风险主要来自四个方面：一是融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、开展融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本集团所欠债务的风险；二是所投债券、信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；三是权益互换、场外期权等场外衍生品交易中的交易对手违约给公司带来损失的风险；四是债券正回购和股票期权等经纪业务方面，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

集团建立有完善的信用风险管理体系，通过对信用风险敞口类业务建立实时预警，逐日监控，定期不定期排查检视，调整风险分类等管理机制，推动落实早发现、早报告、早化解、早处置的要求和规范，最大限度降低风险成本。

在融资融券、股票质押式回购交易、开展融资等融资类业务方面，本集团构建了多层级的业务授权管理体系，通过客户征信、授信审批、担保品准入与折算率动态调整、逐日盯市、强制平仓、司法追索等方式，建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

在债券投资、信用类产品等投资类业务方面，本集团制定了法人客户内部评级与授信管理制度，构建了覆盖投前、投中、投后全流程的信用风险管理体系。根据客户内部评级进行准入，根据客户内部评级、行业风险、区域风险等进行集中度管理，并建有多名单制管控规则对准入和额度进行调整。本集团建立了风险分类、风险预警等存续期管理制度，通过风险分类、压力测试等手段，从投资产品、发行主体、交易对手等不同层面进行信用风险把控，并及时调整内部评级和授信额度。

在场外衍生品交易业务方面，本集团建立了包括投资者适当性、尽职调查、额度管理、潜在风险敞口计量规则、保证金收取及盯市等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强风险管理。

在债券正回购和股票期权等经纪业务方面，本集团建立了事前风险管控、事中实盘盯市、事后风险报告的体系对业务进行管理。

（2）预期信用损失计量

a) 金融工具风险阶段划分

本集团持续完善覆盖各项信用风险金融工具的预期信用损失管理体系，明确包括董事会、执行委员会和其他相关部门的职责分工，通过建立管理制度、加强过程控制、夯实数据基础，高质量建设预期信用损失管理体系。本集团在计量预期信用损失时，充分考虑信用风险面临的不确定性，及时、充足计提减值准备，确保已计提的减值准备能够有效覆盖预期信用损失。

对于以摊余成本计量的金融资产（包括融出资金、买入返售金融资产、债权投资等）、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（包括其他债权投资）。本集团评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加或已发生信用减值，将各笔业务划分入三个风险阶段。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，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。

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

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

增加。无论本集团评估信用损失的基础是单项金融资产还是金融资产组合，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。

b) 信用风险显著增加的判断标准

本集团在每个资产负债表日，评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加。本集团以单项金融工具或者具有共同信用风险特征的金融工具组合为基础，按照实质性风险判断原则，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，以确定金融工具信用风险是否显著增加。本集团进行相关评估时充分考虑各种合理且有依据的信息，包括但不限于：

- (i) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化；
- (ii) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- (iii) 对债务人实际或预期的内部评级是否下调；
- (iv) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- (v) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- (vi) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- (vii) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化；
- (viii) 实际或预期增信措施有效性发生重大不利变化；
- (ix) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

在判断金融工具的信用风险自初始确认后是否发生显著增加时，本集团设置了定性和定量标准。例如：内部信用评级下降至一定级别及以下，将被视为信用风险显著增加。

c) 已发生信用减值资产的定义

金融资产工具信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。为确定是否发生信用减值，本集团主要考虑以下一项或多项定量、定性指标：

- (i) 金融资产逾期超过 90 日；
- (ii) 担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- (iii) 最新评级存在违约级别；
- (iv) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (v) 由于发行方或债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- (vi) 公司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；
- (vii) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- (viii) 其他表明金融资产已发生信用减值的情形。

本集团违约定义已被一致地应用于预期信用损失计量涉及的违约概率、违约损失率及违约风险敞口的估计中。

d) 预期信用损失计量的参数

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

(i) 对于融资类业务，本集团基于可获取的内外部信息，如：历史违约数据、履约保障比例、最大持仓集中度、担保物变现能力等因素，定期对融资人进行风险评估。本年末各阶段减值损失率（综合考虑违约概率和违约损失率）参数区间如下：

方正证券股份有限公司

财务报表附注（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

第一阶段：根据不同的维持担保比例和担保物最大持仓集中度，减值损失率为 0.55%–1.10%；

第二阶段：根据不同的维持担保比例和担保物最大持仓集中度，减值损失率为 0.55%–6.60%；

第三阶段：综合考虑质押物总估值、履约保障比例、融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等指标，逐项评估每笔业务的可收回金额，确定减值准备金额。

(ii) 对于债券投资类业务，预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率、违约风险敞口及违约损失率三者乘积折现后的结果。

违约概率是指债务人在未来 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。本集团基于历史违约数据、内部及外部评级信息、前瞻性信息等因素估计违约概率；

违约损失率是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率以违约发生时风险敞口损失的百分比表示；

违约风险敞口是指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时本集团应被偿付的金额；

预期信用损失计量中使用的折现率为实际利率。

本报告期内，本集团持续完善统一的预期信用损失法实施管理体系，对预期信用损失相关模型和参数持续进行监测，并根据监测结果开展模型优化工作。

e) 前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计量均涉及前瞻性信息，本集团通过进行历史数据分析，识别出影响预期信用损失的关键经济指标，主要包括国内生产总值、消费者物价指数等。通过进行回归分析，确定这些经济指标对违约概率、违约敞口和违约损失率之间的影响，对预期损失进行前瞻性的调整。本集团定期根据这些经济指标预测以及专家评估，对前瞻性信息进行调整。

（3）信用风险敞口

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

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
银行存款及其他货币资金	89,567,216,187.48	76,380,472,684.22
结算备付金	14,594,330,206.95	11,409,301,727.19
融出资金	65,727,206,182.63	55,705,478,712.04
交易性金融资产	70,389,009,868.17	50,598,514,929.99
其他债权投资	30,205,452,658.58	28,840,126,797.46
衍生金融资产	232,544,716.10	78,011,337.30
买入返售金融资产	5,521,815,804.42	6,550,509,002.06
应收款项	873,180,530.07	1,040,322,553.62
存出保证金	14,219,416,399.17	12,370,035,804.46
其他资产中的金融资产	310,491,678.46	305,576,948.09
信用风险敞口	291,640,664,232.03	243,278,350,496.43

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

流动性风险

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的资金需求的风险。

本集团建立了较完善的流动性风险管理体系，在明确公司流动性风险偏好的基础上制定并持续完善流动性风险管理制度和流程，明确流动性风险管理的总体目标、管理模式以及流动性风险识别、计量、监测和控制的方法和程序。

本集团对流动性风险管理的措施主要包括：

对资金进行统一管理和运作。资金运营中心统一进行融资管理及资金调配。综合考虑负债到期、业务发展、市场变化等因素，对各业务用资规模进行动态管理，及时调整融资规划；精细化资金敞口管理，运用现金流测算、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效控制流动性风险。

建立完善的流动性风险限额和预警指标体系，定期监测、计量、报告，通过压力测试做好前瞻性预判与管控。每日监测流动性覆盖率、净稳定资金率、备用金、优质流动性资产储备比未来 7 日内流动性缺口等指标，对流动性风险监管指标设置了公司预警标准，定期报告整体流动性风险状况，确保持有充足的优质流动性资产，在正常及压力情景下均能够覆盖未来一定时期的现金流缺口。除开展年度综合压力测试外，针对年度、月度资产负债配置计划等情形定期、不定期开展流动性专项压力测试，根据压力测试结果预判可能存在的风险隐患、优化资产负债配置。

建立流动性风险应急分级相应机制。综合评估风险触发程度、可控性和影响范围等因素，将流动性风险由轻至重划分为三个预警等级，并据此制定差异化、针对性的应对预案。同时建立常态化演练机制，通过定期与不定期的专项演练，持续检验和优化应急流程，确保预案在真实压力场景下具备可操作性与及时性。

市场风险

市场风险是指所持有的金融工具或产品的公允价值因市场价格或估值不利变动而导致公司发生损失的风险，主要包括利率风险、价格风险以及汇率风险等。

本集团借鉴国内外市场风险管理的领先实践，建立了以定量计量为主、定性分析为辅的市场风险管理体系。具体业务开展过程中，本集团主要通过估值盯市、风险敞口计量、风险限额管理、压力测试等措施对各项业务面临的市场风险进行全流程管理。

估值盯市：每年年初，风险管理委员会确定本集团所持有的金融产品或工具的估值方法，业务部门和风险管理部独立地对持有的金融产品和工具进行逐日估值和盯市，并计算业务损益。

风险敞口计量：在估值的基础上，本集团对持有的金融产品或工具的风险敞口进行计量，包括固收业务的 DV01、权益业务的 Greeks 等。此外，本集团还对市场风险计量风险价值（VaR），用以在同一尺度下衡量和加总各业务的风险大小。本集团还将风险敞口的计量结果应用到敏感性分析中。

风险限额管理：公司对业务规模、损益、风险敞口、持仓集中度等设定了限额，自上而下覆盖公司、部门或业务、组合及策略、个券等层级。风险管理部和业务部门独立地对风险限额进行监测。

压力测试：作为对上述措施的补充，公司通过历史情景和假设情景分析持仓头寸在极端市场冲击下的可能损失，这些情景包括宏观经济衰退、股指和利率大幅不利变动、指数波动率和期货基差大幅不利变动等。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

本集团的市场风险敞口如下：

2026 年 6 月 30 日		
	公允价值	占净资产比例（%）
交易性金融资产	87,098,379,489.13	163.45
其中：债券	41,471,872,287.99	77.83
公募基金	18,394,432,674.98	34.52
永续债	14,266,645,878.34	26.76
银行理财产品	4,705,905,791.38	8.83
股票	4,767,394,188.78	8.95
票据	398,276,804.70	0.75
券商资管产品	83,718,606.96	0.16
其他	3,010,133,256.00	5.65
其他债权投资	30,205,452,658.58	56.68
其中：地方债	19,489,914,433.00	36.58
国债	9,809,919,784.59	18.41
中期票据	572,753,223.06	1.07
公司债	185,188,099.17	0.35
企业债	19,215,840.41	0.04
其他	128,461,278.35	0.23
其他权益工具投资	6,339,245,893.40	11.90
其中：股票	5,766,329,141.48	10.82
基金	570,716,751.92	1.07
其他	2,200,000.00	0.01
合计	123,643,078,041.11	232.03

截至 2026 年 6 月 30 日，若本集团持有的上述投资的公允价值上升 5% 且其他市场变量保持不变，本集团净资产将相应增加 11.60%；反之，若本集团持有金融工具的公允价值下降 5% 且其他市场变量保持不变，本集团净资产则将相应下降 11.60%。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（1）利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团的生息资产主要为货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金及债券投资等。本集团的计息负债主要为应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款及应付债券等。

本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具，采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，当利率发生合理、可能的变动时，将对利润总额和所有者权益产生的影响。本集团债券投资标的主要为国债、政策性金融债、地方政府债、信用债等固定收益品种。本集团对固定收益资产的利率风险制定了规模、久期、基点价值（DV01）、VaR 等风险限额，并通过国债期货、利率互换等衍生品适时对冲。2026 年上半年，公司管理层根据债券市场走势及判断，对持仓规模进行动态调整，合理控制风险敞口。

（2）价格风险

价格风险主要包括权益类证券价格风险和商品价格风险。本集团面临的价格风险主要来自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具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的价格波动，相关金融资产主要包括股票（含股票指数）、基金和商品，以及与其挂钩的金融衍生品（如股指期货、商品期货）。

（3）汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团持有的外币资产及负债占整体资产及负债比重并不重大；在本集团收入结构中，绝大部分赚取收入的业务均以人民币进行交易。本集团通过降低外币资金的净额来降低汇率风险。

外汇汇率发生合理、可能的变动时，将对利润总额及所有者权益产生的影响不重大。

3. 金融资产转移

在日常业务中，本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户，但本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表中终止确认此类金融资产。

（1）融出证券

本集团与客户订立协议，融出证券予客户，以客户的证券或现金为抵押，由于本集团仍保留有关证券的全部风险，因此并未于资产负债表中终止确认该等证券。已融出的交易性金融资产和其他权益工具投资的公允价值详见附注五、12。

（2）卖出回购协议

本集团通过转让债券予交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流量和再次将上述证券用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还于本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与报酬均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。于 2026 年 6 月 30 日，上述转让资产的账面价值为人民币 220,534,820.00 元，相关负债的账面价值为人民币 215,761,359.46 元。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

十、公允价值的披露

本集团对于金融资产及金融负债建立了独立的估值流程，相关部门按照职责分工，分别负责估值、模型验证及账务处理工作。管理层负责按董事会和监事会要求，组织实施估值内部控制制度的日常运行，确保估值内部控制制度的有效执行。

对存在活跃市场的金融工具，用活跃市场中的出价和要价之间最能代表当前情况下公允价值的价格确定其公允价值，且不扣除将来处置该金融工具时可能发生的交易费用。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的，且代表了在有序交易中实际发生的市场交易的价格。

对不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。所采用的估值技术包括市场参与者进行有序交易使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等市场参与者普遍认同，且被以往市场交易价格验证具有可靠性的估值技术。本集团定期评估估值技术，并测试其有效性。

本集团在估值技术中使用的主要参数包括标的价格、利率、汇率、波动水平、相关性及交易对手信用差价等，均为可观察到的且可从公开市场获取的参数。

（一）以公允价值计量的资产和负债

	2026 年 6 月 30 日			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	10,944,953,563.66	69,375,308,432.63	6,778,117,492.84	87,098,379,489.13
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,944,953,563.66	69,375,308,432.63	6,778,117,492.84	87,098,379,489.13
其中：债券	613,528,912.13	39,656,574,188.03	1,201,769,187.83	41,471,872,287.99
永续债	-	14,216,630,878.34	50,015,000.00	14,266,645,878.34
公募基金	8,922,670,993.41	9,344,144,439.35	127,617,242.22	18,394,432,674.98
股票	1,408,753,658.12	29,665.00	3,358,610,865.66	4,767,394,188.78
银行理财产品	-	4,705,905,791.38	-	4,705,905,791.38
券商资管产品	-	83,718,606.96	-	83,718,606.96
票据	-	398,276,804.70	-	398,276,804.70
其他	-	970,028,058.87	2,040,105,197.13	3,010,133,256.00
衍生金融资产	-	202,700,466.52	29,844,249.58	232,544,716.10
其他债权投资	-	30,205,452,658.58	-	30,205,452,658.58
其他权益工具投资	6,337,045,893.40	-	2,200,000.00	6,339,245,893.40
投资性房地产	-	-	584,299,077.63	584,299,077.63
合计	17,281,999,457.06	99,783,461,557.73	7,394,460,820.05	124,459,921,834.84

方正证券股份有限公司

财务报表附注（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

	2026 年 6 月 30 日			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融负债	5,150,775.33	6,227,485,133.29	4,330,998,986.05	10,563,634,894.67
衍生金融负债	—	643,420,519.10	25,323,395.39	668,743,914.49
合计	5,150,775.33	6,870,905,652.39	4,356,322,381.44	11,232,378,809.16

	2025 年 12 月 31 日			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	10,607,465,943.72	49,116,344,413.61	6,017,967,294.81	65,741,777,652.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,607,465,943.72	49,116,344,413.61	6,017,967,294.81	65,741,777,652.14
其中：债券	704,599,762.59	23,887,271,527.09	825,432,141.12	25,417,303,430.80
永续债	-	14,538,342,330.43	355,075,424.65	14,893,417,755.08
公募基金	8,841,204,823.38	7,147,322,854.98	7,898,264.13	15,996,425,942.49
股票	1,061,661,357.75	36,579.00	2,886,282,882.72	3,947,980,819.47
银行理财产品	-	2,474,449,411.26	-	2,474,449,411.26
券商资管产品	-	150,779,704.99	-	150,779,704.99
其他	-	918,142,005.86	1,943,278,582.19	2,861,420,588.05
衍生金融资产	-	75,327,730.87	2,683,606.43	78,011,337.30
其他债权投资	-	28,840,126,797.46	-	28,840,126,797.46
其他权益工具投资	6,779,063,781.26	-	2,200,000.00	6,781,263,781.26
投资性房地产	-	-	1,243,287,574.45	1,243,287,574.45
合计	17,386,529,724.98	78,031,798,941.94	7,266,138,475.69	102,684,467,142.61

	2025 年 12 月 31 日			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入值 (第二层次)	重要不可观察输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融负债	5,709,706.76	6,186,852,349.59	4,696,708,271.22	10,889,270,327.57
衍生金融负债	-	277,293,868.71	625,113.80	277,918,982.51
合计	5,709,706.76	6,464,146,218.30	4,697,333,385.02	11,167,189,310.08

（二）持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的以公允价值计量且其变动计入当期损益的资产及负债、其他债权投资，其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

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

交易性金融资产和其他债权投资中的债券投资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。

交易性金融资产和其他债权投资中不存在公开市场的债务及权益工具投资，如管理人定期对相应结构化主体的净值进行报价，则其公允价值以未来现金流折现的方法确定。所采用的折现率为报告期末相关的可观察收益率曲线。

国债期货合约、股指期货合约、商品期货合约及利率互换合约的公允价值是根据市场报价来确定的。根据每个合约的条款和到期日，采用类似衍生金融工具的市场利率将未来现金流折现，以验证报价的合理性。权益互换合约中嵌入的衍生工具的公允价值是采用相关证券交易所报价计算的相关权益证券回报来确定的。自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本集团上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

（四）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：

	期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值影响
债券类投资	1,201,769,187.83	现金流量折现法	折现率	折现率越高，公允价值越低
权益工具投资	5,545,108,003.88	可比公司市场乘数法 最近交易价格法	流动性折扣 波动率 市场乘数 风险调整折扣	市场乘数越高，公允价值越高 流动性折扣 / 波动率 / 风险调整折扣越高，公允价值越低
场外期权	4,520,854.19	PDE 数值求解方法	波动率	波动率越大，对公允价值的影响越大
收益凭证	4,180,089,089.80	PDE 数值求解方法	波动率	波动率越大，对公允价值的影响越大
投资性房地产	584,299,077.63	市场法 收益法	修正后的参照物交易价格 折现率	修正后的参照物交易价格越高，公允价值越高 折现率越高，公允价值越低

本集团采用第三层次估值的金融工具主要为以公允价值计量的股权投资等。自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，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。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

(五) 持续以第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息

2026 年 6 月 30 日

项目	2026 年 1 月 1 日	当期利得或损失总额		购买	出售	转入第三层次	转出第三层次	其他	2026 年 6 月 30 日
		计入损益	计入其他综合收益						
交易性金融资产	6,017,967,294.81	488,977,068.67	-	3,797,396,318.52	3,526,223,189.16	-	-	-	6,778,117,492.84
其中：债券	825,432,141.12	(662,953.29)	-	1,177,000,000.00	800,000,000.00	-	-	-	1,201,769,187.83
永续债	355,075,424.65	(60,424.65)	-	50,000,000.00	355,000,000.00	-	-	-	50,015,000.00
股票	2,886,282,882.72	279,107,170.53	-	2,408,232,427.71	2,215,011,615.30	-	-	-	3,358,610,865.66
公募基金	7,898,264.13	2,600,369.76	-	117,118,608.33	-	-	-	-	127,617,242.22
其他	1,943,278,582.19	207,992,906.32	-	45,045,282.48	156,211,573.86	-	-	-	2,040,105,197.13
衍生金融资产	2,683,606.43	(2,182,954.76)	-	29,844,249.58	500,651.67	-	-	-	29,844,249.58
其他权益工具投资	2,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	2,200,000.00
其他债权投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	4,696,708,271.22	74,950,714.83	-	3,951,410,000.00	4,392,070,000.00	-	-	-	4,330,998,986.05
衍生金融负债	625,113.80	4,379,489.73	-	20,943,905.66	625,113.80	-	-	-	25,323,395.39
投资性房地产	1,243,287,574.45	(24,592,417.01)	-	-	22,654,999.99	-	-	(611,741,079.82)	584,299,077.63

公允价值的第三层级中，计入当期损益的利得和损失主要于利润表中投资收益和公允价值变动损益项目中列示。

方正证券股份有限公司

财务报表附注（续）

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

2025 年 12 月 31 日

项目	2025 年 1 月 1 日	当期利得或损失总额		出售	转入第三层次	转出第三层次	其他	2025 年 12 月 31 日
		计入损益	计入其他综合收益					
交易性金融资产	6,528,303,812.30	1,254,759,351.90	-	5,243,881,714.04	-	-	-	6,017,967,294.81
其中：债券	424,456,809.73	(27,024,668.61)	-	372,000,000.00	-	-	-	825,432,141.12
永续债	-	75,424.65	-	-	-	-	-	355,075,424.65
股票	1,457,691,792.46	273,788,039.52	-	1,097,097,578.57	-	-	-	2,886,282,882.72
公募基金	-	(360.87)	-	-	-	-	-	7,898,264.13
其他	4,646,155,210.11	1,007,920,917.21	-	3,774,784,135.47	-	-	-	1,943,278,582.19
衍生金融资产	152,856,250.21	-	-	152,856,250.21	-	-	-	2,683,606.43
其他权益工具投资	2,200,000.00	-	-	-	-	-	-	2,200,000.00
其他债权投资	17,430,932.64	-	564,823.26	17,995,755.90	-	-	-	-
交易性金融负债	1,723,487,442.78	48,072,475.55	-	7,322,629,556.00	-	-	-	4,696,708,271.22
衍生金融负债	20,465,864.85	-	-	20,465,864.85	-	-	-	625,113.80
投资性房地产	1,187,944,294.14	(114,034,016.45)	-	-	-	-	169,377,296.76	1,243,287,574.45

公允价值的第三层级中，计入当期损益的利得和损失主要于利润表中投资收益和公允价值变动损益项目中列示。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（六）持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个财务报告期末通过重新评估分类。基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值，判断各层级之间是否存在转换。本期内，本集团持有的按公允价值计量的金融工具各层级之间无重大转换。

（七）估值技术变更

本期估值技术未发生重大变更。

（八）不以公允价值计量的金融资产和金融负债

本集团不以公允价值计量的金融资产主要包括货币资金、结算备付金、存出保证金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项等。货币资金、结算备付金、存出保证金、融出资金、买入返售金融资产主要以市场利率计息，并主要于一年内到期。因此这些款项的账面价值与公允价值相若。

本集团不以公允价值计量的金融负债主要包括应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券、租赁负债等。于 2026 年 6 月 30 日，除以下项目外，本集团其他金融负债于资产负债表日的公允价值与账面价值相若。

	2026 年 6 月 30 日		
	公允价值	账面价值	公允价值计量层次
应付债券 - 公司债	51,998,284,500.00	51,779,642,381.04	第二层次

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

十一、关联方关系及其重大交易

（一）关联方情况

1. 控股股东及最终控制方

（1）控股股东及最终控制方

控股股东	注册地	业务性质	注册资本（万元）	对本公司持股比例（%）	对本公司表决权比例（%）
新方正控股发展有限责任公司	广东省珠海市	投资与资产管理	725,000.00	28.71	28.71

注：新方正集团持有本公司 28.71% 的股权，是本公司的控股股东。中国平安保险（集团）股份有限公司（简称中国平安）通过其控股子公司中国平安人寿保险股份有限公司（简称平安人寿）设立的新方正（北京）企业管理发展有限公司持有新方正集团 66.507% 的股权。

（2）控股股东的注册资本及其变化

控股股东	2026 年 1 月 1 日 （人民币万元）	本期增加	本期减少	2026 年 6 月 30 日 （人民币万元）
新方正控股发展有限责任公司	725,000.00	-	-	725,000.00

（3）控股股东的所持股份或权益及其变化

控股股东	持股数量（股）		持股比例（%）	
	期末数量	期初数量	期末比例	期初比例
新方正控股发展有限责任公司	2,363,237,014.00	2,363,237,014.00	28.71	28.71

2. 子公司

本公司的主要子公司情况，详见本附注七（一）所述。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

3. 本公司的其他主要关联方情况

其他主要关联方名称	与本公司关系
中国平安保险（集团）股份有限公司	中国平安及其主要关联方
捷银国际旅行社（上海）有限公司	中国平安及其主要关联方
平安利顺国际货币经纪有限责任公司	中国平安及其主要关联方
平安信托有限责任公司	中国平安及其主要关联方
平安资产管理有限责任公司	中国平安及其主要关联方
青岛平安康健互联网医院有限公司	中国平安及其主要关联方
深圳平安综合金融服务有限公司	中国平安及其主要关联方
深圳壹账通智能科技有限公司	中国平安及其主要关联方
上海陆金所基金销售有限公司	中国平安及其主要关联方
平安商贸有限公司	中国平安及其主要关联方
中国平安人寿保险股份有限公司	中国平安及其主要关联方
平安证券股份有限公司	中国平安及其主要关联方
平安理财有限责任公司	中国平安及其主要关联方
平安基金管理有限公司	中国平安及其主要关联方
平安健康保险股份有限公司	中国平安及其主要关联方
平安养老保险股份有限公司	中国平安及其主要关联方
平安银行股份有限公司	中国平安及其主要关联方
中国平安财产保险股份有限公司	中国平安及其主要关联方
无锡硕平投资管理有限公司	中国平安及其主要关联方
北京北大方正电子有限公司	控股股东及其主要关联方
北大方正投资有限公司	控股股东及其主要关联方
北大方正人寿保险有限公司	控股股东及其主要关联方
珠海越亚半导体股份有限公司	控股股东及其主要关联方
华金证券股份有限公司	其他关联方

注：

中国平安及其主要关联方指中国平安保险（集团）股份有限公司的子公司、合营及联营企业；

控股股东及其主要关联方指新方正控股发展有限责任公司的子公司、合营及联营企业。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（二）重大关联交易情况

本集团与关联方交易按照市场价格进行，无任何高于或低于正常交易价格的情况发生。

1. 金融服务类关联交易

（1）金融服务

关联方	关联交易内容	2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间
中国平安及其主要关联方	接受金融服务	2,328,357.43	37,911,222.10
	提供金融服务	13,067,285.93	5,218,043.05
控股股东及其主要关联方	提供金融服务	-	2,000,000.00

（2）利息收入和利息支出

关联方	关联交易内容	2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间
中国平安及其主要关联方	银行存款利息收入	42,301,530.03	14,783,433.87
中国平安及其主要关联方	利息支出	11,651,785.37	4,560,318.84

2. 综合行政类关联交易

自关联方购买商品和接受劳务

关联方	关联交易内容	2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间
中国平安及其主要关联方	接受劳务	12,019,255.51	8,835,019.01
	购买保险	16,705,185.54	1,791,835.25
控股股东及其主要关联方	接受劳务	66,371.68	-
	购买保险	-	4,018.39

注：公司 2026 年获批的综合行政类关联交易额度为 1 亿元，本期综合行政类关联交易未超过此额度。

3. 关联租赁情况

（1）出租情况

承租方名称	租赁资产种类	2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间 确认的租赁收入	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间 确认的租赁收入
中国平安及其主要关联方	房屋	1,256,543.28	1,087,160.94

（2）承租情况

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产（原值）	
		2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间
控股股东及其主要关联方	房屋	21,862.86	21,862.86	-	-	-	-	-	-
中国平安及其主要关联方	房屋	-	-	191,941.74	80,641.74	20,484.15	3,232.35	-	717,494.34

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

4. 金融产品交易情况

关联方	关联交易内容	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
中国平安及其主要关联方	申购理财产品	903,870,656.52	3,410,000,000.00
	赎回理财产品	552,351,862.60	1,900,000,000.00
	利率互换	320,000,000.00	1,800,000,000.00
	卖出债券	4,502,414,926.24	1,584,394,655.55
	买入债券	4,176,475,073.94	1,144,879,498.07
	申购基金产品	240,473,728.01	34,010,874.62
	赎回基金产品	915,004.18	-
华金证券股份有限公司	买入债券	119,875,232.31	444,756,276.24
	卖出债券	9,931,961.86	111,996,799.57

5. 金融产品损益情况

交易对手方名称	关联交易内容	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
中国平安及其主要关联方	利率互换	932,670.45	(3,440,599.69)
	理财产品	4,258,625.29	8,860,111.38
	基金产品	(4,043,366.18)	1,569,767.88

6. 关于商标使用权

2011 年 1 月 31 日，北大方正集团有限公司（以下简称方正集团）与本公司签署了《商标许可使用协议之补充协议》和《商标注册申请权转让协议》，明确了 2010 年 12 月签订的《商标许可使用协议》约定的由中文“方正”、英文“FOUNDER”和 / 或图形“”组合的系列“方正”商标系指注册号为 776132、商品类别为 36 类的商标，第 36 类商品类别为金融证券类。根据《商标注册申请权转让协议》约定，方正集团拟将商标申请权转让给本公司。因无法办理转让过户手续，相关商标由公司无偿使用。截至 2022 年 12 月 31 日，该商标、商号的持有人已变更为新方正集团，公司于 2023 年 2 月与新方正集团重新签署《商号使用许可合同》、《新方正控股发展有限公司商标使用许可合同》，商号使用许可期限自 2022 年 12 月 23 日至 2032 年 12 月 22 日，2025 年 12 月该《商标使用许可合同》续签一年，商标使用许可期限自 2025 年 12 月 13 日至 2026 年 12 月 31 日。

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

7. 关键管理人员报酬

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间，本公司董事和高级管理人员从本公司领取的税前薪酬为人民币 905.72 万元。

（三）关联方往来款余额

1. 应收关联方款项

项目名称	关联方	2026 年 6 月 30 日		2025 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	中国平安及其主要关联方	1,009,460.74	-	1,000,000.00	-
其他应收款	控股股东及其主要关联方	13,733.00	1,373.30	13,733.00	1,373.30
	中国平安及其主要关联方	86,019.47	4,891.95	86,019.47	2,445.97
应收账款	中国平安及其主要关联方	2,196,986.52	109,849.33	-	-
合计		3,306,199.73	116,114.58	1,099,752.47	3,819.27

2. 应付关联方款项

项目名称	关联方	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
代理买卖证券款	中国平安及其主要关联方	1,611,744,710.68	985,596,629.01
应付款项	中国平安及其主要关联方	69,732,312.10	30,486,374.36
应付债券	中国平安及其主要关联方	2,538,073.15	3,861,757.87
应付短期融资款	中国平安及其主要关联方	507,808,219.18	502,849,315.07
租赁负债	中国平安及其主要关联方	1,551,064.54	1,730,152.32
预收账款	中国平安及其主要关联方	684,877.29	727,184.00
其他应付款	控股股东及其主要关联方	189,856.46	189,856.46
	中国平安及其主要关联方	9,507,396.08	7,744,561.10
合计		2,203,756,509.48	1,533,185,830.19

3. 关联方存款

项目名称	关联方	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
银行存款	中国平安及其主要关联方	7,541,967,851.10	2,728,408,133.15

4. 本公司持有关联方的金融产品

项目名称	关联方	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
理财产品	中国平安及其主要关联方	1,054,608,531.49	703,089,737.57
基金产品	中国平安及其主要关联方	249,532,242.50	29,548,837.50
合计		1,304,140,773.99	732,638,575.07

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

十二、或有事项

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团无需要披露的重大或有事项。

十三、承诺事项

截至 2026 年 6 月 30 日，本集团不存在重大承诺事项。

十四、资产负债表日后事项

1. 利润分配情况

2026 年 8 月 28 日，公司第六届董事会第二次会议审议通过《2026 年半年度利润分配方案》，公司采用现金分红方式，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.62 元（含税）。以截至 2026 年 6 月 30 日公司总股本 8,232,101,395 股测算，合计拟派发现金红利总额 510,390,286.49 元（含税）。

2. 公开发行债券

本公司于 2026 年 7 月 15 日发行“方正证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第七期）”，本期债券品种一实际发行规模为人民币 28 亿元、期限为 2 年、票面利率为 1.65%，为固定利率债券；本期债券品种二实际发行规模为人民币 29 亿元、期限为 3 年、票面利率为 1.74%，为固定利率债券。

十五、其他重要事项

（一）分部信息

1. 本集团确定报告分部考虑的因素

本集团以内部组织结构、管理要求等为依据确定经营分部，并以经营分部为基础确定报告分部。分别对财富管理业务、投资与交易业务、资产管理业务、投资银行业务等的经营业绩进行考核。

本集团各个报告分部提供的主要服务分别如下：

（1）财富管理业务主要是通过线下和线上相结合的方式，向客户提供证券经纪、期货经纪、融资融券、投资顾问、资产配置、金融产品销售、财富保值增值规划、股票质押、期权经纪等服务，并为机构客户提供交易系统、产品代销、资本引荐、场外衍生品、投研服务、期货 IB 等一揽子服务。

（2）投资与交易业务主要是运用自有资金开展权益类证券投资、固定收益类证券投资、FOF 投资、另类投资、股权投资业务；面向机构客户提供金融市场的做市服务、投资顾问、大宗经纪、交易所买卖基金及衍生品等金融工具的发行。

（3）资产管理业务主要是作为资产管理人，向个人、企业和机构客户提供投资管理服务，包括证券资产管理、公募基金管理、私募股权基金投资管理等服务。

（4）投资银行业务主要通过股权融资、债券融资、并购重组、新三板推荐挂牌、财务顾问等业务，为企业客户提供一站式综合金融服务。

（5）其他主要为公司总部运营。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量基础披露，这些会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础保持一致。

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

2. 各报告分部利润(亏损)、资产及负债信息

2026年6月30日及2026年1月1日至6月30日止期间							
项目	财富管理	投资与交易	资产管理	投资银行	其他	抵销	合计
(1) 营业收入	4,820,003,371.96	1,877,146,939.62	451,936,547.55	50,306,735.21	1,573,860,309.32	(1,432,657,034.21)	7,340,596,869.45
其中：手续费及佣金净收入	3,438,758,426.87	268,009,494.56	233,614,979.05	64,247,386.17	105,578,898.45	(71,899,797.42)	4,038,309,387.68
利息净收入	1,332,309,106.46	(394,161,762.72)	2,658,560.38	5,386,014.62	97,018,427.94	4,372,272.79	1,047,582,619.47
投资收益	9,856,196.01	921,642,433.08	173,349,420.14	4,321,520.97	1,049,733,666.25	(487,603,972.33)	1,671,299,264.12
公允价值变动	761,131.84	1,080,990,957.80	44,165,787.33	(38,493,007.84)	295,211,484.52	(867,970,302.14)	514,666,051.51
(2) 营业支出	2,346,164,955.86	225,916,319.84	254,897,206.72	89,969,126.86	583,931,267.34	(66,945,845.16)	3,433,933,031.46
(3) 营业利润 / (亏损)	2,473,838,416.10	1,651,230,619.78	197,039,340.83	(39,662,391.65)	989,929,041.98	(1,365,711,189.05)	3,906,663,837.99
(4) 资产总额	176,493,639,372.02	129,503,374,797.98	3,744,130,813.87	3,094,454,478.54	29,205,739,020.03	(20,274,666,720.36)	321,766,671,762.08
(5) 负债总额	154,410,619,738.85	92,788,089,090.97	442,744,565.74	812,114,369.88	22,327,468,784.00	(2,301,205,479.81)	268,479,831,069.63
1) 折旧和摊销费用	110,532,890.82	5,741,693.74	12,645,980.12	7,498,777.20	67,233,848.32	(9,386,145.90)	194,267,044.30
2) 资本性支出	15,922,646.72	776,121.79	5,644,308.98	186,167.25	60,198,802.77	-	82,728,047.51
3) 信用减值损失 / (转回)	297,516,824.25	(4,323,794.98)	(2,034,986.50)	1,408,401.31	10,093,164.94	-	302,659,609.02

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（二）以公允价值计量的资产和负债

	2026 年 1 月 1 日	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	2026 年 6 月 30 日
交易性金融资产	65,741,777,652.14	1,053,203,220.63	-	-	87,098,379,489.13
衍生金融工具	(199,907,645.21)	(389,311,911.42)	-	-	(436,199,198.39)
其他债权投资	28,840,126,797.46	-	114,398,275.84	(4,467,794.98)	30,205,452,658.58
其他权益工具投资	6,781,263,781.26	-	(566,842,502.39)	-	6,339,245,893.40
投资性房地产	1,243,287,574.45	(24,592,417.01)	-	-	584,299,077.63
交易性金融负债	10,889,270,327.57	(124,632,840.69)	-	-	10,563,634,894.67

注：本表不存在必然的勾稽关系。

十六、母公司财务报表项目注释

1. 长期股权投资

（1）明细情况

	2026 年 6 月 30 日			2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司的投资	10,598,975,143.35	898,715,998.60	9,700,259,144.75	10,598,975,143.35	898,715,998.60	9,700,259,144.75
合计	10,598,975,143.35	898,715,998.60	9,700,259,144.75	10,598,975,143.35	898,715,998.60	9,700,259,144.75

（2）对子公司投资

被投资单位	2026 年 1 月 1 日 账面价值	减值准备 期初余额	本期增减变动				2026 年 6 月 30 日 账面价值	减值准备 期末余额
			追加 投资	减少 投资	计提减 值准备	其他		
方正中期期货	1,261,471,843.48	-	-	-	-	-	1,261,471,843.48	-
方正和生投资	2,000,000,000.00	-	-	-	-	-	2,000,000,000.00	-
方正富邦基金	440,220,000.00	-	-	-	-	-	440,220,000.00	-
方正香港金控	71,497,300.44	898,715,998.60	-	-	-	-	71,497,300.44	898,715,998.60
方正承销保荐	4,427,070,000.83	-	-	-	-	-	4,427,070,000.83	-
方正证券投资	1,500,000,000.00	-	-	-	-	-	1,500,000,000.00	-
合计	9,700,259,144.75	898,715,998.60	-	-	-	-	9,700,259,144.75	898,715,998.60

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

2. 手续费及佣金净收入

（1）明细情况

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
证券经纪业务净收入	3,095,450,114.12	2,113,685,341.22
证券经纪业务收入	3,890,412,297.11	2,608,395,215.17
其中：代理买卖证券业务	3,447,957,062.62	2,383,994,486.42
交易单元席位租赁	158,363,289.84	82,639,436.02
代销金融产品业务	284,091,944.65	141,761,292.73
证券经纪业务支出	794,962,182.99	494,709,873.95
其中：代理买卖证券业务	794,962,182.99	494,709,873.95
投资银行业务净收入	4,206,420.71	4,855,066.79
投资银行业务收入	4,206,420.71	4,855,066.79
其中：财务顾问业务	4,206,420.71	4,855,066.79
资产管理业务净收入	75,256,183.69	120,982,498.56
资产管理业务收入	75,256,183.69	120,982,498.56
投资咨询业务净收入	72,045,831.50	63,216,312.51
投资咨询业务收入	72,045,831.50	63,216,312.51
其他手续费及佣金净收入	282,621,323.35	150,455,291.05
其他手续费及佣金收入	303,388,489.79	178,367,032.35
其他手续费及佣金支出	20,767,166.44	27,911,741.30
合计	3,529,579,873.37	2,453,194,510.13
其中：手续费及佣金收入合计	4,345,309,222.80	2,975,816,125.38
手续费及佣金支出合计	815,729,349.43	522,621,615.25

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

（2）代销金融产品业务收入

	自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间		自 2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金及其他	406,693,349,067.41	284,091,944.65	276,134,874,179.55	141,761,292.73

（3）资产管理业务收入

自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专向资产管理业务
期末产品数量	193.00	99.00	27.00
期末客户数量	7,876.00	99.00	519.00
其中：个人客户	7,402.00	31.00	-
机构客户	474.00	68.00	519.00
期初受托资金	16,601,232,396.83	13,749,335,103.34	10,765,907,450.00
其中：自有资金投入	50,958,117.45	-	-
个人客户	8,374,121,931.88	235,348,236.75	-
机构客户	8,176,152,347.50	13,513,986,866.59	10,765,907,450.00
期末受托资金	26,089,065,371.50	11,229,959,123.29	11,380,181,350.00
其中：自有资金投入	49,966,185.66	-	-
个人客户	10,025,397,404.47	465,655,995.50	-
机构客户	16,013,701,781.37	10,764,303,127.79	11,380,181,350.00
期末主要受托资产初始成本	21,243,356,175.02	11,323,734,741.53	11,674,888,312.74
其中：股票	304,106,613.34	150,115,819.62	-
基金	5,522,703,118.39	871,757,903.63	-
债券	13,543,110,144.22	1,696,748,318.51	-
股指期货（套保）	140,625,950.40	3,665,520.00	-
信托计划	-	269,017,500.00	-
资产收益权	-	-	11,674,888,312.74
其他投资产品	1,732,810,348.67	8,332,429,679.77	-
当期资产管理业务净收入	65,628,433.44	5,132,486.09	4,495,264.16

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

3. 利息净收入

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
利息收入	2,209,446,200.67	1,918,590,994.35
其中：货币资金及结算备付金利息收入	577,748,200.36	431,638,152.95
融资融券利息收入	1,376,445,700.95	1,113,667,099.41
买入返售金融资产利息收入	13,159,016.95	20,761,633.57
其他债权投资利息收入	241,392,991.68	352,427,367.70
其他	700,290.73	96,740.72
利息支出	1,274,889,740.11	1,271,916,788.49
其中：应付短期融资款利息支出	226,303,226.31	165,237,805.21
拆入资金利息支出	75,543,887.61	145,464,250.65
其中：转融通利息支出	68,859,343.79	109,239,922.27
卖出回购金融资产款利息支出	337,117,722.04	360,258,166.89
其中：报价回购利息支出	26,949,299.13	20,904,889.97
代理买卖证券款利息支出	22,494,414.93	20,910,560.57
应付债券利息支出	538,046,751.11	531,349,964.43
其中：次级债券利息支出	20,752,264.72	54,435,741.56
租赁负债利息支出	4,321,081.20	5,325,544.91
其他	71,062,656.91	43,370,495.83
利息净收入	934,556,460.56	646,674,205.86

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

4. 投资收益

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
权益法核算的长期股权投资亏损	-	(19,717,457.18)
金融工具投资收益	884,669,656.35	1,805,048,449.79
其中：持有期间取得的收益	1,464,256,099.98	922,075,951.13
- 交易性金融资产	1,224,239,173.08	680,830,553.24
- 其他权益工具投资	240,016,926.90	241,245,397.89
处置金融工具取得的（损失）/ 收益	(579,586,443.63)	882,972,498.66
- 交易性金融资产	1,033,301,740.53	243,069,332.70
- 其他债权投资	186,339,129.84	860,647,860.80
- 衍生金融工具	(1,599,760,175.54)	(256,973,365.48)
- 交易性金融负债	(199,467,138.46)	36,228,670.64
合计	884,669,656.35	1,785,330,992.61

5. 公允价值变动收益

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
交易性金融资产	1,317,288,690.76	25,550,987.45
交易性金融负债	(36,555,800.18)	89,230,437.38
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	13,000,828.53	(20,156,668.11)
按公允价值计量的投资性房地产	13,597,982.99	-
衍生金融工具	(389,340,896.01)	(65,836,928.27)
合计	904,989,977.56	48,944,496.56

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

6. 业务及管理费

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
职工费用	1,995,038,526.06	1,912,552,550.80
折旧及摊销费	171,662,111.22	180,312,430.09
营销费用	95,960,608.86	80,422,890.61
维护费	76,220,833.10	52,451,995.73
咨询费	74,975,798.74	40,302,934.91
证券投资者保护基金	29,743,887.90	23,444,904.66
邮电通讯费	25,417,626.42	18,959,785.57
差旅费	15,692,328.55	15,310,101.94
信息资讯费	10,982,015.84	10,610,397.12
其他	116,308,039.54	110,828,355.03
合计	2,612,001,776.23	2,445,196,346.46

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

7. 现金流量表项目注释

(1) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
净利润	2,535,170,220.58	2,091,781,292.14
加：信用减值损失 /（转回）	304,074,374.14	(2,392.23)
固定资产折旧	44,100,099.79	47,637,169.32
使用权资产折旧	59,900,927.39	63,893,108.46
无形资产摊销	62,043,332.19	62,577,545.77
长期待摊费用摊销	5,617,751.85	6,204,606.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收益	(25,112,013.67)	(3,420,600.67)
固定资产报废损失	158,922.87	415,780.73
公允价值变动收益	(904,989,977.56)	(48,944,496.56)
利息支出	768,671,058.62	701,913,314.55
汇兑损失	1,351,738.68	220,635.70
投资损失	-	19,717,457.18
递延所得税资产减少	215,158,194.55	46,310,327.97
经营性应收项目的（增加）/ 减少	(31,652,147,145.48)	4,117,170,830.67
经营性应付项目的增加 /（减少）	26,293,127,493.93	(4,091,468,264.43)
经营活动产生的现金流量净额	(2,292,875,022.12)	3,014,006,315.14

现金及现金等价物净变动情况：

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间	自 2025 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
现金的期末余额	83,625,074,500.37	66,221,477,693.11
减：现金的期初余额	73,355,243,560.93	58,707,533,351.06
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	10,269,830,939.44	7,513,944,342.05

方正证券股份有限公司
财务报表附注（续）
自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间

人民币元

(2) 现金和现金等价物的构成

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 6 月 30 日
现金	83,625,074,500.37	66,221,477,693.11
其中：库存现金	155,016.19	162,917.45
可随时用于支付的银行存款	70,536,428,102.72	56,129,095,144.08
可随时用于支付的结算备付金	13,087,261,363.49	10,091,493,571.69
可随时用于支付的其他货币资金	1,230,017.97	726,059.89
期末现金及现金等价物余额	83,625,074,500.37	66,221,477,693.11

十七、财务报告之批准日

本财务报告于 2026 年 8 月 28 日由公司董事会批准报出。

补充资料

1. 非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2023 年修订）》的规定，本集团非经常性损益列示如下：

	自 2026 年 1 月 1 日 至 6 月 30 日止期间
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	24,995,927.74
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、对损益产生持续影响的政府补助除外）	6,071,623.72
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	(24,592,417.01)
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	160,677.91
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(33,929,851.19)
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-
小计	(27,294,038.83)
减：企业所得税影响额（所得税减少以“-”表示）	10,388,763.13
少数股东权益影响额（税后）	28,030.71
合计	(37,710,832.67)

上述非经常性损益明细表系按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2023 年修订）》（证监会公告[2023]65 号）的要求确定和披露。

本集团持有交易性金融工具和衍生金融工具产生的公允价值变动损益，持有交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资的投资期间取得的投资收益，以及处置交易性金融工具、衍生金融工具和其他债权投资取得的投资收益和受托经营取得的手续费佣金不作为非经常性损益项目，而界定为经常性损益项目，原因为：本集团作为证券经营机构，上述业务均属于本集团的正常经营业务。

2. 净资产收益率和每股收益

本集团按照《企业会计准则第 34 号——每股收益》及中国证券监督管理委员会的《公开发行证券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）的相关规定计算每股收益及净资产收益率。

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元 / 股）	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	5.68%	0.36	0.36
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.75%	0.36	0.36



09

第九节

证券公司信息披露

公司重大行政许可事项的相关情况

☐适用 ☒不适用

方正证券股份有限公司

董事长：施华

二〇二六年八月二十八日

修订信息

☐适用 ☒不适用

方正证券 正在你身边

Founder Securities Always with you

方正证券股份有限公司

FOUNDER SECURITIES CO., LTD.

长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701-3717

北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 15-19 层



方正证券官方微信

www.foundersc.com
全国统一客服热线



95571