

证券代码：000166

证券简称：申万宏源

公告编号：2026-43

申万宏源集团股份有限公司

2026年第一季度报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

1. 公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

2. 公司法定代表人、总经理黄昊先生，财务总监任全胜女士及计划财务部负责人刘智祥先生声明：保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

3. 本季度报告经公司第六届董事会第十六次会议审议通过。会议应参加表决董事 12 人，实际参加表决董事 12 人。

4. 公司第一季度报告是否经过审计

是 否

5. 审计师发表非标意见的事项

适用 不适用

一、主要财务数据

（一）主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

追溯调整或重述原因

会计政策变更 会计差错更正 同一控制下企业合并 其他原因

项目	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整前	调整后	调整后
营业收入	5,928,179,947.76	5,479,463,215.33	5,306,394,256.14	11.72
净利润	2,619,236,022.91	2,246,863,297.16	2,246,863,297.16	16.57
归属于上市公司股东的净利润	2,356,063,780.03	1,977,325,721.80	1,977,325,721.80	19.15
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,325,276,776.03	1,950,502,697.08	1,950,502,697.08	19.21
经营活动产生的现金流量净额	8,934,524,634.27	16,857,018,413.64	16,857,018,413.64	-47.00
基本每股收益(元/股)	0.09	0.08	0.08	12.50
稀释每股收益(元/股)	0.09	0.08	0.08	12.50
加权平均净资产收益率(%)	2.08	1.87	1.87	增加0.21个百分点
项目	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减(%)
		调整前	调整后	调整后
总资产	764,348,292,670.03	741,547,240,481.27	741,547,240,481.27	3.07
归属于上市公司股东的所有者权益	114,635,379,062.46	111,597,345,363.99	111,597,345,363.99	2.72

注：全资子公司申万宏源证券有限公司本报告期实现归属于母公司所有者的净利润人民币2,565,853,909.32元，截至报告期末归属于母公司所有者的净资产人民币140,602,776,441.15元。

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

适用 不适用

根据财政部于2025年7月8日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答，本集团自2025年1月1日起对标准仓单交易执行相关会计政策，并对2025年一季度财务报表数据进行追溯调整。

截至披露前一交易日的公司总股本：

截至披露前一交易日的公司总股本（股）	25,039,944,560
--------------------	----------------

用最新股本计算的全面摊薄每股收益：

支付的优先股股利（人民币 元）	-
-----------------	---

支付的永续债利息（人民币 元）	-
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（人民币 元/股）	0.09

（二）非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期金额	说明
非流动性资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-252,304.09	主要是固定资产处置损益
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外)	39,369,646.08	主要是财政扶持资金等
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,137,096.61	
减：所得税影响额	9,317,827.13	
少数股东权益影响额（税后）	149,607.47	
合计	30,787,004.00	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况

适用 不适用

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

适用 不适用

（三）主要会计数据和财务指标发生变动的情况及原因

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	增减幅度 (%)	变动原因
交易性金融负债	21,603,715,451.22	11,547,110,315.15	87.09	债券沽空业务规模增加
代理承销证券款	24,140,847.72	249,080,000.00	-90.31	股票承销款余额减少
递延所得税负债	406,597,571.59	62,216,930.65	553.52	应纳税暂时性差异规模增加
项目	2026 年 1-3 月	2025 年 1-3 月	增减幅度 (%)	变动原因
经纪业务手续费净收入	1,903,498,794.50	1,318,560,578.34	44.36	代理买卖证券业务净收入增加

利息净收入	294,620,309.57	19,193,251.22	1,435.02	货币资金、结算备付金、两融业务利息收入增加
投资收益及公允价值变动损益	3,015,399,746.91	3,336,939,721.64	-9.64	衍生金融工具投资收益及公允价值变动影响
汇兑损失	-48,238,904.43	-1,265,823.09	不适用	汇率波动影响
其他业务收入	20,881,759.10	2,998,195.38	596.48	做市业务相关服务收入增加
资产处置收益	85,552.57	757,657.31	-88.71	使用权资产处置收益减少
信用减值（转回）/损失	-29,722,670.80	26,619,082.09	-211.66	其他债权投资、应收款项、买入返售金融资产减值转回
其他资产减值损失/（转回）	2,460,129.00	-9,720,390.43	不适用	新增计提其他资产减值准备
营业外收入	2,038,385.75	1,140,561.77	78.72	非经营性利得增加
营业外支出	1,239,145.80	2,753,906.80	-55.00	违约金及赔偿毁损支出减少

（四）净资产及有关风险控制指标（以公司所属申万宏源证券有限公司母公司数据计算）

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	72,759,354,754.93	68,764,539,448.27	5.81%
附属净资本	20,780,000,000.00	20,780,000,000.00	-
净资本	93,539,354,754.93	89,544,539,448.27	4.46%
净资产	132,510,122,753.84	129,617,932,260.21	2.23%
各项风险资本准备之和	23,332,494,318.04	24,282,312,712.31	-3.91%
表内外资产总额	394,907,934,843.35	395,824,159,838.32	-0.23%
风险覆盖率	400.90%	368.76%	增加 32.14 个百分点
资本杠杆率	18.81%	17.76%	增加 1.05 个百分点
流动性覆盖率	159.67%	142.20%	增加 17.47 个百分点
净稳定资金率	149.20%	143.77%	增加 5.43 个百分点
净资本/净资产	70.59%	69.08%	增加 1.51 个百分点
净资本/负债	25.19%	23.44%	增加 1.75 个百分点
净资产/负债	35.69%	33.94%	增加 1.75 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	35.21%	43.93%	减少 8.72 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	300.72%	320.34%	减少 19.62 个百分点

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

二、股东信息

(一) 普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	220,075 位（其中 A 股股东 220,026 位、H 股股东 49 位）	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	无			
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
中国建银投资有限责任公司	国有法人	26.34	6,596,306,947	0	-	0
中央汇金投资有限责任公司	国家股	20.05	5,020,606,527	0	-	0
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	10.00	2,503,839,320	0	不适用	不适用
上海久事（集团）有限公司	国有法人	4.84	1,212,810,389	0	-	0
四川发展（控股）有限责任公司	国有法人	4.49	1,124,543,633	0	-	0
中国光大集团股份公司	国有法人	3.99	999,000,000	0	质押	67,500,000
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.54	635,215,426	0	-	0
新疆金融投资（集团）有限责任公司	国有法人	1.32	331,603,199	0	-	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.15	287,092,318	0	-	0
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	1.06	264,483,450	0	-	0
前 10 名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类				
		股份种类	数量			
中国建银投资有限责任公司	6,596,306,947	人民币普通股	6,596,306,947			
中央汇金投资有限责任公司	5,020,606,527	人民币普通股	5,020,606,527			
香港中央结算（代理人）有限公司	2,503,839,320	境外上市外资股	2,503,839,320			
上海久事（集团）有限公司	1,212,810,389	人民币普通股	1,212,810,389			
四川发展（控股）有限责任公司	1,124,543,633	人民币普通股	1,124,543,633			
中国光大集团股份公司	999,000,000	人民币普通股	999,000,000			
中国证券金融股份有限公司	635,215,426	人民币普通股	635,215,426			
新疆金融投资（集团）有限责任公司	331,603,199	人民币普通股	331,603,199			
香港中央结算有限公司	287,092,318	人民币普通股	287,092,318			
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	264,483,450	人民币普通股	264,483,450			

上述股东关联关系或一致行动的说明	中央汇金投资有限责任公司持有中国建银投资有限责任公司 100% 股权，持有中国证券金融股份有限公司 66.70% 股权，持有中国光大集团股份公司 63.16% 股权。除此之外，本公司未知上述股东之间有关联关系或一致行动关系。
前 10 名股东参与融资融券业务情况说明(如有)	截至报告期末，新疆金融投资（集团）有限责任公司通过信用证券账户持股 331,603,199 股。

注：1.公司H股股东中，非登记股东的股份由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有；

2.上表中，香港中央结算（代理人）有限公司所持股份种类为境外上市外资股（H 股），其他股东所持股份种类均为人民币普通股（A 股）。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

（二）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

三、其他重要事项

适用 不适用

四、季度财务报表

（一）财务报表

合并资产负债表

编制单位：申万宏源集团股份有限公司	金额单位：人民币元	
	2026年3月31日	2025年12月31日
资产：		
货币资金	176,285,538,068.26	149,645,867,530.26
其中：客户存款	133,670,517,594.86	112,656,907,772.87
结算备付金	27,990,439,064.18	30,404,078,682.90
其中：客户备付金	15,315,799,183.71	17,213,799,980.62
融出资金	99,293,687,377.80	95,973,305,902.50
衍生金融资产	6,172,628,736.24	4,773,454,107.84
存出保证金	39,397,301,335.23	33,898,909,994.75
应收款项	3,274,729,471.43	3,094,547,678.55
买入返售金融资产	12,471,717,893.46	14,558,334,076.30
金融投资：		
交易性金融资产	264,047,604,532.92	267,624,677,452.29
债权投资	2,876,351,772.37	3,531,198,684.36
其他债权投资	35,303,737,735.04	39,935,568,110.79
其他权益工具投资	86,316,657,374.69	87,955,926,401.78
长期股权投资	5,088,606,975.19	4,384,141,834.27
投资性房地产	33,380,586.55	34,295,661.65
固定资产	956,075,496.37	995,440,340.85
在建工程	208,968,532.10	196,832,774.53
使用权资产	869,391,074.56	810,211,098.12
无形资产	355,576,243.02	395,992,252.49
递延所得税资产	864,498,189.47	913,022,639.02
其他资产	2,541,402,211.15	2,421,435,258.02
资产总计	764,348,292,670.03	741,547,240,481.27
负债：		
短期借款	2,382,416,945.45	2,503,732,632.40
应付短期融资款	59,720,433,997.40	58,404,461,438.74
拆入资金	2,002,175,221.90	2,669,534,280.04
交易性金融负债	21,603,715,451.22	11,547,110,315.15
衍生金融负债	6,907,669,496.07	9,628,943,689.63
卖出回购金融资产款	162,618,263,204.66	185,697,287,714.91
代理买卖证券款	166,479,452,911.91	141,865,984,084.70
代理承销证券款	24,140,847.72	249,080,000.00
应付职工薪酬	6,821,483,910.05	6,492,214,984.15
应交税费	374,290,922.05	434,338,965.58
应付款项	29,840,187,073.04	28,338,496,319.83
应付债券	129,540,040,058.06	123,160,377,229.68
租赁负债	887,327,238.31	814,689,247.26
递延所得税负债	406,597,571.59	62,216,930.65
合同负债	12,921,500.26	13,840,268.99
预计负债	2,041,800.00	2,041,800.00
其他负债	31,266,149,815.22	29,486,140,203.96
负债合计	620,889,307,964.91	601,370,490,105.67
股东权益：		
股本	25,039,944,560.00	25,039,944,560.00
资本公积	19,247,513,167.53	19,247,513,167.53
其他综合收益	2,634,359,759.63	1,997,828,811.65
盈余公积	4,534,721,719.03	4,534,721,719.03
一般风险准备	21,971,230,222.75	21,960,395,628.61
未分配利润	41,207,609,633.52	38,816,941,477.17
归属于母公司股东权益合计	114,635,379,062.46	111,597,345,363.99
少数股东权益	28,823,605,642.66	28,579,405,011.61
股东权益合计	143,458,984,705.12	140,176,750,375.60
负债和股东权益总计	764,348,292,670.03	741,547,240,481.27
法定代表人：黄昊	主管会计工作负责人：任全胜	会计机构负责人：刘智祥

合并利润表

编制单位: 申万宏源集团股份有限公司	金额单位:人民币元	
	2026年1-3月	2025年1-3月 (已重述)
一、营业收入	5,928,179,947.76	5,306,394,256.14
手续费及佣金净收入	2,606,061,837.96	1,910,800,799.43
其中: 经纪业务手续费净收入	1,903,498,794.50	1,318,560,578.34
投资银行业务手续费净收入	343,871,277.95	307,285,593.06
资产管理业务及基金管理业务手续费净收入	161,034,496.93	170,679,754.91
利息净收入(净支出以“-”号填列)	294,620,309.57	19,193,251.22
其中: 利息收入	2,584,609,070.90	2,214,557,680.35
利息支出	2,289,988,761.33	2,195,364,429.13
投资收益(损失以“-”号填列)	2,223,501,709.58	4,241,742,590.74
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	219,653,194.46	157,019,530.29
其他收益	39,369,646.08	36,970,454.25
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	791,898,037.33	-904,802,869.10
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-48,238,904.43	-1,265,823.09
其他业务收入	20,881,759.10	2,998,195.38
资产处置收益(损失以“-”号填列)	85,552.57	757,657.31
二、营业支出	2,658,972,942.00	2,504,380,169.37
税金及附加	37,665,315.02	42,421,619.50
业务及管理费	2,641,887,072.04	2,438,221,466.81
信用减值损失	-29,722,670.80	26,619,082.09
其他资产减值损失	2,460,129.00	-9,720,390.43
其他业务成本	6,683,096.74	6,838,391.40
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	3,269,207,005.76	2,802,014,086.77
加: 营业外收入	2,038,385.75	1,140,561.77
减: 营业外支出	1,239,145.80	2,753,906.80
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	3,270,006,245.71	2,800,400,741.74
减: 所得税费用	650,770,222.80	553,537,444.58
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,619,236,022.91	2,246,863,297.16
(一) 按经营持续性分类:		
1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	2,619,236,022.91	2,246,863,297.16
2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-
(二) 按所有权归属分类:		
1. 归属于母公司股东的净利润	2,356,063,780.03	1,977,325,721.80
2. 少数股东损益	263,172,242.88	269,537,575.36
六、其他综合收益的税后净额	662,998,306.61	-143,294,288.87
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	681,969,918.44	-140,717,087.83
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	773,885,248.54	117,858,446.88
1. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	4,780,703.72
2. 其他权益工具投资公允价值变动	773,885,248.54	113,077,743.16
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-91,915,330.10	-258,575,534.71
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-4,226,365.66	-37,894.55
2. 其他债权投资公允价值变动	8,192,373.87	-255,092,411.01
3. 其他债权投资信用减值准备	-5,191,717.31	6,830,272.97
4. 外币财务报表折算差额	-90,689,621.00	-10,275,502.12
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-18,971,611.83	-2,577,201.04
七、综合收益总额	3,282,234,329.52	2,103,569,008.29
归属于母公司股东的综合收益总额	3,038,033,698.47	1,836,608,633.97
归属于少数股东的综合收益总额	244,200,631.05	266,960,374.32
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益	0.09	0.08
(二) 稀释每股收益	0.09	0.08
法定代表人: 黄昊	主管会计工作负责人: 任全胜	会计机构负责人: 刘智祥

合并现金流量表

编制单位：申万宏源集团股份有限公司	金额单位：人民币元	
	2026年1-3月	2025年1-3月
一、经营活动产生的现金流量：		
为交易目的而持有的金融工具净减少额	10,030,541,147.82	29,961,596,561.21
收取利息、手续费及佣金的现金	5,898,020,161.58	5,629,615,423.62
代理买卖证券收到的现金净额	24,427,876,508.73	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,645,597,936.38	2,773,009,735.19
经营活动现金流入小计	45,002,035,754.51	38,364,221,720.02
回购业务资金净减少额	20,729,259,817.46	3,725,340,375.69
融出资金净增加额	3,309,747,332.94	1,710,522,137.11
拆入资金净减少额	663,800,000.00	2,059,304,222.00
代理买卖证券支付的现金净额	-	4,330,054,662.94
支付利息、手续费及佣金的现金	1,815,192,465.72	1,610,140,635.75
支付给职工以及为职工支付的现金	1,784,477,040.38	1,560,294,951.49
支付的各项税费	884,240,830.71	422,513,269.66
支付其他与经营活动有关的现金	6,880,793,633.03	6,089,033,051.74
经营活动现金流出小计	36,067,511,120.24	21,507,203,306.38
经营活动产生的现金流量净额	8,934,524,634.27	16,857,018,413.64
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	8,060,503,167.73	-
取得投资收益收到的现金	936,122,493.65	1,652,044,975.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金	12,857,000.90	-
投资活动现金流入小计	9,009,482,662.28	1,652,044,975.45
投资支付的现金	-	13,975,164,066.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	62,264,814.82	56,738,654.71
投资活动现金流出小计	62,264,814.82	14,031,902,721.30
投资活动产生的现金流量净额	8,947,217,847.46	-12,379,857,745.85
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	1,560,138,732.39	902,084,444.95
发行债券收到的现金	44,886,696,181.86	26,858,069,161.16
筹资活动现金流入小计	46,446,834,914.25	27,760,153,606.11
偿还债务支付的现金	39,031,885,900.81	40,238,888,611.22
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,220,005,156.91	1,176,988,011.02
其中：支付给少数股东的股利、利润	-	96,757.62
支付租赁负债的现金	85,898,162.21	103,837,667.35
筹资活动现金流出小计	41,337,789,219.93	41,519,714,289.59
筹资活动产生的现金流量净额	5,109,045,694.32	-13,759,560,683.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-48,238,904.43	-1,265,823.09
五、现金及现金等价物净增加额	22,942,549,271.62	-9,283,665,838.78
加：期初现金及现金等价物余额	188,390,775,345.04	163,065,926,700.69
六、期末现金及现金等价物余额	211,333,324,616.66	153,782,260,861.91
法定代表人：黄昊	主管会计工作负责人：任全胜	会计机构负责人：刘智祥

(二) 2026年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

(三) 审计报告

第一季度报告是否经过审计

是 否

董事长：刘健

申万宏源集团股份有限公司董事会

二〇二六年四月二十九日