

LUCION

山東省國際信託股份有限公司

Shandong International Trust Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1697



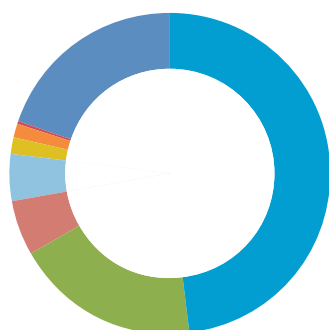
2026
中期報告

目 錄

2	公司基本情況
7	主要財務指標
8	管理層討論與分析
66	股本變動及主要股東持股情況
69	董事及高級管理層情況
71	重要事項
82	中期財務資料審閱報告
205	釋義
208	技術詞彙

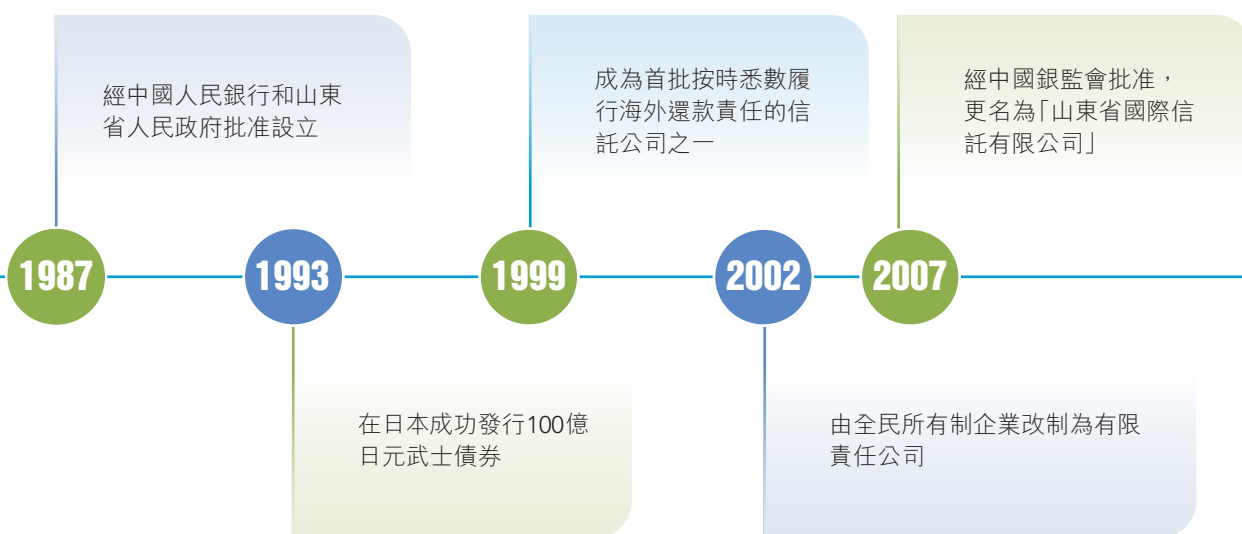
公司基本情況

股權結構



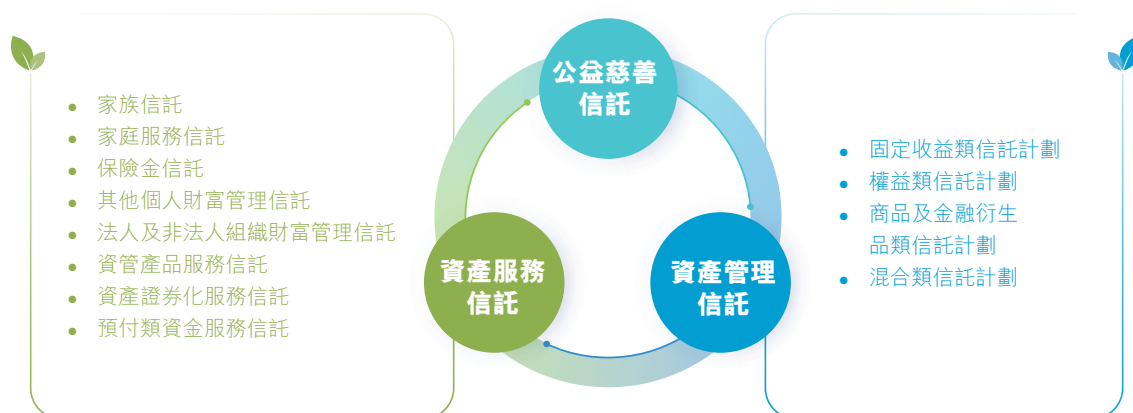
48.13%	山東省魯信投資控股集團有限公司
18.75%	中油資產管理有限公司
5.43%	濟南金投控股集團有限公司
4.83%	山東省高新技術創業投資有限公司
1.72%	山東黃金集團有限公司
1.29%	濰坊市投資集團有限公司
0.28%	濟南市能源投資有限責任公司
19.57%	其他社會公眾股東

發展歷程



業務條線和網絡佈局

業務覆蓋



財富網絡佈局



公司簡介

山東省國際信託股份有限公司成立於一九八七年，是經中國人民銀行和山東省人民政府批准設立的非銀行金融機構，現為中國信託業協會理事單位。山東國信控股股東山東省魯信投資控股集團有限公司是山東省委管理的國有重要骨幹金融企業，也是山東省重要的投融資主體和資產管理平台。二零一七年十二月，山東國信H股在香港聯交所掛牌上市（股份代號：1697.HK），成為國內信託公司登陸國際資本市場第一股。

自成立以來，山東國信始終堅守受託人定位，堅持實施信託業務與固有業務「協同聯動」發展戰略，充分發揮信託主業優勢，有效嫁接貨幣市場、資本市場和實體經濟。圍繞「新三分類」改革導向，設立資本市場、財富管理、家族信託三大事業部，發展基於稟賦、富有特色的資產服務信託、資產管理信託、公益慈善信託，打造了「穩而健」「專而精」的業務體系。在全國多個中心城市設有業務及財富團隊，構建了「根植山東，輻射全國，走向國際」的發展格局。山東國信秉承「以客戶為中心」宗旨，積極踐行國企使命、勇擔社會責任，堅定回歸信託本源，持續提升金融科技水平，在服務綠色發展、鄉村振興及支持公益慈善事業等方面主動擔當、積極作為，為支持經濟高質量發展、服務人民美好生活做出貢獻。

本公司的發展得到社會各界的認可與好評，多次獲得「山東省金融創新獎」「最佳創新信託公司」「誠信託 — 創新領先獎」「最具價值金融股公司」「最佳企業管治獎」「最佳信息披露獎」「山東社會責任企業」「3 • 15誠信金融品牌」「山東慈善獎 • 最具影響力慈善項目」等諸多獎項，被山東省政府授予「山東省金融發展貢獻先進單位」榮譽稱號，廣受社會認可和好評。

山東國信善於把握機遇，敢於迎接挑戰。我們將以「十五五規劃」為指引，積極順應監管導向和市場需求，堅守受託人定位，堅定回歸信託本源，勇擔「支持實體經濟、服務民生福祉、踐行社會責任」使命，致力於成為以受託服務為核心、細分市場領先的區域重要綜合金融服務機構，為股東、客戶、員工等利益相關方創造更大的價值。

公司信息

法定中文名稱
山東省國際信託股份有限公司
簡稱
山東國信

法定英文名稱
Shandong International Trust Co., Ltd.
簡稱
SITC

法定代表人
趙子坤

授權代表
趙子坤
賀創業

董事會秘書、公司秘書
賀創業

註冊辦事處、中國總部

中國
山東省濟南市
歷下區奧體西路2788號
A塔1層部分區域、2層部分區域、13層部分區域及32-35層

郵政編碼

250101

電子信箱

ir1697@luxin.cn

國際互聯網網址

<http://www.sitic.com.cn>

香港主要營業地點

中國
香港銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

H股股票上市交易所

香港聯合交易所有限公司

股票簡稱

山東國信

股份代號

1697

登載H股中期報告的香港聯交所網站

www.hkexnews.hk

中期報告備置地點

中國
山東省濟南市
歷下區奧體西路2788號
A塔35層

公司基本情況

服務機構

H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
中國香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716舖

中國內地法律顧問 辦公地址

上海市方達律師事務所
中國上海市
石門一路288號
興業太古匯香港興業中心二座24樓

香港法律顧問 辦公地址

方達律師事務所
中國香港
中環康樂廣場8號
交易廣場1期26樓

國際及國內審計師 辦公地址

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
(《會計及財務匯報局條例》下的認可公眾利益實體核數師)
中國北京市
東城區朝陽門北大街8號
富華大廈
A座9層

簽字會計師姓名

潘素嬌、張超

主要往來銀行

中信銀行濟南花園路支行
中國
山東省濟南市
歷下區奧體西路1222號
力高國際9號樓

主要財務指標

財務數據

	於及截至六月三十日 止六個月		於及截至十二月三十一日止年度 (經審計)			
	二零二六年	二零二五年	二零二五年	二零二四年	二零二三年	二零二二年
報告期末數據 (人民幣百萬元)						
資產總額	14,172	14,084	13,679	14,279	14,169	14,458
手續費及佣金收入	192	228	430	459	771	990
利息收入	10	18	43	-4	192	63
營業總收入	-102	634	722	905	1,190	1,509
合併結構化主體中歸屬 於第三方投資者的 淨資產份額變動收益	-1	7	23	6	26	35
營業總成本	104	359	637	611	781	916
利潤總額	-208	230	77	214	290	591
分部資產						
固有業務	13,365	13,315	12,910	13,475	13,350	13,505
信託業務	784	744	745	774	789	821
未分配資產 ⁽¹⁾	23	25	24	30	30	132
分部負債						
固有業務	2,202	2,469	2,163	2,735	2,718	3,207
信託業務	837	245	243	280	334	278
未分配負債 ⁽¹⁾	43	23	31	28	28	39

註：

(1) 指固有業務和信託業務共享的資產和負債。

管理層討論與分析

環境回顧

二零二六年以來，外部環境變亂交織，世界經濟增長動能疲弱，地緣政治衝突頻發，主要經濟體經濟表現分化，全球金融市場風險情緒敏感。我國經濟高質量發展向新向優，上半年國內生產總值人民幣69.6萬億元、同比增長4.7%，經濟增長與物價運行協同性增強，新動能對經濟增長貢獻率超過四成。中國經濟新質生產力培育成效顯著，高質量發展根基持續夯實。儘管內需恢復基礎尚不牢固、部分結構性矛盾仍待化解且面臨外部環境傳導壓力，但經濟長期向好的基本面未變，超大市場規模、完整產業體系等核心優勢依然突出。

中國金融業深入貫徹黨中央、國務院決策部署，系統、宏觀、前瞻地謀劃推進工作，支持經濟穩定增長、高質量發展及金融市場平穩運行，加強金融「五篇大文章」工作統籌和政策落實，加力支持國家重大戰略、經濟社會發展的重點領域和薄弱環節，提升金融服務科技創新、綠色發展、普惠民生的質效，為中國經濟的高質量發展築牢金融支撐。

信託行業在監管政策引導下深化轉型，發展質效持續提升，全行業信託資產規模實現穩步增長，根據用益信託網信息，截至二零二五年末，已披露年報的信託公司管理的信託資產規模合計約人民幣34萬億元，較二零二四年末增長約24%。信託業務「三分類」改革成效進一步顯現，資產管理信託與資產服務信託成為行業增長「雙引擎」，證券投資信託規模人民幣16.29萬億元、佔資金信託約六成，標品投資成為資管業務主導方向；資產服務信託規模突破人民幣8萬億元，不動產、股權信託登記試點逐步推廣，家族信託、慈善信託、養老信託等本源業務創新發展。信託公司持續優化業務結構，創新服務模式，深化產融結合，在服務實體經濟、助力居民財富管理、踐行社會責任等方面的功能價值進一步凸顯，行業高質量發展的根基更加牢固。

業務回顧

二零二六年上半年，面對外部環境不確定性加大、市場競爭加劇、行業發展整體承壓等多重挑戰，本公司嚴格遵循監管導向，緊密圍繞「十五五」戰略規劃統籌推進業務轉型與改革發展，整體呈現穩中有進、轉型提速的發展態勢。

一是聚焦回歸本源，轉型動能加速釋放。戰略業務量質齊升，新賽道佈局取得積極進展。家族信託方面，業務規模穩步增加，截至二零二六年六月末存續規模超人民幣770億元；著力加強自主投配體系建設，完成大類資產配置策略開發與回測；落地山東省內最大規模慈善信託，首期規模超人民幣5,000萬元，公益慈善領域專業服務能力進一步彰顯。標品業務保持良好增長態勢，截至二零二六年六月末存續規模逾人民幣1,300億元；補強固定收益市場化團隊，深化金融同業合作，獲評上海證券交易所債券交易百強機構。風險處置服務信託再獲突破，中融新大重整信託全面落地，新中標山東省另一重大項目，區域風險化解綜合服務能力持續提升。同時，本公司建立專班工作機制，前瞻佈局新業務賽道，統籌推進養老信託、不動產信託等戰略業務，積極推動政策破題，與地方養老企業、壽險公司探索養老金融合作模式，加速推動業務孵化。

二是生態協同持續深化，綜合化展業格局初步形成。本公司積極推動從分散展業向協同共贏轉變，在債券投資、投增聯動、投資研究、不良資產處置等領域持續深化協同合作，本公司母公司魯信集團內部協同業務規模超人民幣70億元，獲評「協同標桿單位」。同業渠道建設方面，堅持分級分類、精準營銷策略，與多家大型銀行及理財子公司保持深度合作，家族信託、標品等業務合作規模穩中有升；積極拓展省內城商行及農商行渠道，財富管理服務信託及標品等業務合作覆蓋面不斷擴大，資金端支撐持續增強。

三是堅持底線思維，全面風險管理體系持續完善。本公司秉持穩健審慎的風險管理理念，持續築牢轉型發展安全屏障。強化事前審批，提高審批質量，優化風險偏好監測、壓力測試等風險管理工具運用。信用風險管控力度持續提升，信用債入庫標準進一步從嚴；聯合專業機構開展債券信用評級體系建設，固收業務風控專業化水平穩步提升。合規銷售機制不斷完善，投資者權益保障更加有力。數據安全防護體系同步升級，出台數據安全管理制度，信息安全屏障持續加固。

四是深化人才強企與文化提升，內生發展活力持續增強。本公司以「人才強企提升年」和「企業文化提升年」為牽引，系統推進組織變革與內控優化。精簡組織架構和管理鏈條，成立上海、青島業務中心，標品大運營改革有序推進，前中後台高效協同機制不斷完善。堅持「能上能下」用人導向，優化考核激勵機制，出台跨部門協同展業、全員營銷及中台考核等配套政策，有效激發組織活力。企業文化方面，對標行業標桿提升品牌傳播質效，深耕內容品質，品牌影響力與行業美譽度持續鞏固。以AI創新為引擎，科技與業務融合持續深化，加速推動AI從技術驗證走向規模化價值創造，自主研發「監管報送AI智能溯源分析系統」，融合AI技術製作投教及品牌宣傳視頻，以數字化手段全面增強客戶觸達能力與品牌傳播效能。

二零二六年上半年，本集團營業總收入人民幣-101.8百萬元，同比下降人民幣735.7百萬元；淨虧損人民幣118.7百萬元，上年同期為淨利潤人民幣167.4百萬元，主要由於報告期內本公司持有的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（主要為部分證券投資）錄得公允價值變動損失所致。

本集團的業務可劃分為(i)信託業務和(ii)固有業務。信託業務是本集團的主營業務。作為受託人，本集團接納委託客戶的資金和／或財產委託，並管理此類委託資金和／或財產，以滿足委託客戶的投資和財富管理需要，以及交易對手客戶的融資需要。本集團的固有業務通過將固有資產配置到各個資產類別，以及投資於對信託業務有戰略價值的各種業務，從而維持並增加固有資產的價值。

下表載列本集團在所示期間的分部收入及其主要部分：

	截至六月三十日止六個月期間			
	二零二六年 金額	佔比	二零二五年 金額	佔比
	(人民幣千元，百分比除外)			
信託業務				
營業收入	192,715	—	227,821	35.9%
分部收入	192,715	—	227,821	35.9%
固有業務				
營業收入	-294,558	—	406,040	64.1%
營業外收入	106	—	50	—
分部收入	-294,452	—	406,090	64.1%
合計	-101,737	—	633,911	100.0%

二零二六年上半年，本公司的信託業務實現收入人民幣192.7百萬元，固有業務錄得損失人民幣294.5百萬元。

信託業務

信託分類

憑藉中國法律對信託制度的靈活安排、本公司信託牌照的混合經營優勢以及本公司強大的主動管理能力，本公司一直在持續開發具備創新架構的信託產品和新投資渠道，以緊抓隨時出現的市場機遇，滿足客戶不斷變化的需求。本公司提供並管理多種信託，以滿足各類客戶的融資、投資服務和財富管理需要。

本公司管理和運用信託資產的權利來自委託人的委託。委託人授予本公司的權利因應每個信託而有所不同，根據本公司在管理和運用信託資產方面的角色和責任差異，本公司將信託分為事務管理型信託及主動管理型信託，其中主動管理型信託又可以進一步細分為融資類信託與投資類信託。

- (1) **融資類信託**：通過融資類信託，本公司主要向中國各類企業和機構提供私募投資銀行服務，並提供靈活及多樣化的融資方案。
- (2) **投資類信託**：通過投資類信託，本公司可向機構投資者和高淨值個人提供資產管理與財富管理服務，以滿足他們的投資需求。中國快速的財富積累已導致對不同形式投資需求更加多樣。由於中國傳統資產管理行業由證券投資基金公司和證券公司等主導，並主要投資於資本市場中的標準化金融產品，例如貨幣市場、公開買賣的股票及債券，本公司相信，信託的靈活性以及信託牌照的經營範圍使本公司能夠向機構投資者和高淨值個人提供具有獨特價值的金融產品。
- (3) **事務管理型信託**：通過事務管理型信託，本公司向委託人提供事務管理服務，旨在同時滿足委託客戶的投資需要和滿足交易對手客戶的投融資需求。本公司根據委託人的指示設立事務管理型信託，使用信託資產向委託人指定的項目或企業提供融資或進行投資。在該等信託中，本公司僅提供信託事務管理相關服務。

下表載列截至所示日期本公司各類信託的總數和管理的資產規模：

	二零二六年 六月三十日		二零二五年 十二月三十一日	
	數目	管理的 資產規模 (管理的資產規模：人民幣百萬元)	數目	管理的 資產規模
融資類信託	194	36,554	194	34,294
投資類信託	1,816	161,428	1,876	114,212
事務管理型信託	1,314	143,688	1,156	62,019
合計	3,324	341,670	3,226	210,525

註：

以上表格中披露的「管理的資產規模」未包含截至相應日期本公司管理的保險金信託規模（基本保險金額口徑），即人民幣40,678百萬元（二零二六年六月三十日）及人民幣35,866百萬元（二零二五年十二月三十一日）。截至二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，本公司管理的資產規模（包含保險金信託規模）分別為人民幣382,348百萬元及人民幣246,391百萬元。

下表載列截至所示期間本公司各類信託產生的收入（按絕對金額和佔信託業務總收入中的手續費及佣金收入的百分比）：

	截至六月三十日止六個月期間			
	二零二六年 收入	% (收入：人民幣百萬元)	二零二五年 收入	%
融資類信託	78	40.6	118	51.8
投資類信託	75	39.1	65	28.5
事務管理型信託	39	20.3	45	19.7
合計	192	100.0	228	100.0

信託業務細分

結合業務實際及發展規劃，目前本公司開展的信託業務可進一步劃分為以下類型：

資產服務信託

資產服務信託是指信託公司依據信託法律關係，接受委託人委託，並根據委託人需求為其量身定制財富規劃以及代際傳承、託管、破產隔離和風險處置等專業信託服務。

家族信託、家庭服務信託、保險金信託

家族信託是指信託公司接受單一自然人委託，或者接受單一自然人及其親屬共同委託，以家庭財富的保護、傳承和管理為主要信託目的，提供財產規劃、風險隔離、資產配置、子女教育、家族治理、公益慈善事業等定制化事務管理和金融服務的信託業務。家族信託初始設立時實收信託應當不低於人民幣1,000萬元，委託人不得為唯一受益人，單純以追求信託財產保值增值為主要信託目的、具有專戶理財性質的信託業務不屬於家族信託。家庭服務信託是指符合相關條件的信託公司接受單一自然人委託，或者接受單一自然人及其家庭成員共同委託，提供風險隔離、財富保護和分配等服務的信託業務。家庭服務信託初始設立時實收信託應當不低於人民幣100萬元，期限不低於五年，投資範圍限於以同業存款、標準化債權類資產和上市交易股票為最終投資標的的信託計劃、銀行理財產品以及其他公募資產管理產品。保險金信託是指信託公司接受單一自然人委託，或者接受單一自然人及其家庭成員共同委託，以人身保險合同的相關權利和對應利益以及後續支付保費所需資金作為信託財產設立的信託。當保險合同約定的給付條件發生時，保險公司按照保險約定將對應資金劃付至對應信託專戶，由信託公司按照信託文件管理。

二零二六年，家族信託境內本土化已走過十多年，行業迎來蓬勃繁榮的發展。山東國信是國內最早從事家族信託業務的信託公司之一，家族信託是山東國信長期堅持和重點開展的戰略性業務。近年來，本公司持續推進商業模式創新，建立起包括家族信託、家庭服務信託、保險金信託、特殊需要信託在內的產品條線，研發並形成了股權家族信託、家族慈善信託、外籍受益人家族信託等創新型服務在內的成熟業務模式，不斷滿足客戶的個性化、多樣化、定制化服務需求。本公司積極拓展金融同業合作，內外聯動提升客戶服務能力，積極構建服務生態圈。目前，本公司已與國有大型商業銀行、全國性股份制商業銀行建立了戰略合作關係，並積極拓展與頭部證券公司、保險公司的合作。同時，本公司高度重視金融科技在家族信託業務領域的應用，研發上線家族信託綜合管理系統，已實現家族信託項目盡職調查、合同生成、簽約雙錄、投資配置、信託利益分配、信息披露等全流程線上化、自動化、批量化管理。

截至二零二六年六月三十日，本公司已累計設立家族信託、家庭服務信託、保險金信託等各類業務約7,000單，存續規模約人民幣770億元，近年來始終位居行業前列。本公司始終堅持以信義文化和服務思維引領業務，兼顧模式創新與行業拓展，致力於打造「德善齊家」家族信託品牌，獲得了客戶、專家、權威機構和合作夥伴的廣泛認可。

其他個人財富管理信託、法人及非法人組織財富管理信託

其他個人財富管理信託是指信託公司接受單一自然人委託，提供財產保護和管理服務的信託業務。其他個人財富管理信託的信託受益權不得拆分轉讓，初始設立時實收信託應當不低於人民幣600萬元。

法人及非法人組織財富管理信託是指信託公司接受單一法人或非法人組織委託，提供綜合財務規劃、特定資產管理、薪酬福利管理等信託服務的業務品種。

資管產品服務信託

信託公司接受資管產品管理人委託，為單個資管產品提供運營託管、賬戶管理、交易執行、份額登記、會計估值、資金清算、風險管理、執行監督、信息披露等行政管理服務，不參與資管產品資金籌集、投資建議、投資決策、投資合作機構遴選等資產管理活動。

風險處置服務信託

信託公司作為受託人，為企業風險處置提供受託服務，設立以向債權人償債為目的的信託，提高風險處置效率。按照風險處置方式分為兩個業務品種：1.企業市場化重組服務信託。信託公司作為受託人，為面臨債務危機、擬進行債務重組或股權重組的企業風險處置提供受託服務，設立以向企業債權人償債為目的的信託。2.企業破產服務信託。信託公司作為受託人，為依照《中華人民共和國企業破產法》實施破產重整、和解或者清算的企業風險處置提供受託服務，設立以向企業債權人償債為目的的信託。

二零二六年上半年，本公司中標的中融新大破產重整服務信託項目全面落地並新中標另一重大項目，有效提升區域風險化解能力。

預付類資金服務信託

信託公司提供預付類資金的信託財產保管、權益登記、支付結算、執行監督、信息披露、清算分配等行政管理服務，實現預付類資金財產獨立、風險隔離、資金安全的信託目的。本公司已設立的信託業務場景涵蓋物業管理、養老服務等領域，發揮信託制度財產獨立和風險隔離優勢，積極助力政府破解預付類資金監管難題，提升居民消費信心。未來本公司將有序探索並不斷拓寬業務場景。

資產管理信託

資產管理信託是信託公司依據信託法律關係，銷售信託產品，並為信託產品投資者提供投資和管理金融服務的自益信託，屬私募資產管理業務，適用《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》（銀發〔2018〕106號），分為固定收益類信託計劃、權益類信託計劃、商品及金融衍生品類信託計劃和混合類信託計劃共四個業務品種。信託公司應當通過非公開發行集合資金信託計劃募集資金，並按照信託文件約定的投資方式和比例，對受託資金進行投資管理。信託計劃投資者需符合合格投資者標準，在信託設立時既是委託人，也是受益人。

山東國信開展資產管理信託業務主要投向資本市場、工商企業、基礎設施等領域。

證券投資信託

證券投資信託是信託公司將集合資金信託計劃項下資金投資於依法公開發行並在符合法律規定的交易場所公開交易的證券的經營行為。投資範圍通常包括：在證券交易所掛牌交易的股票、公募證券投資基金、私募證券投資基金、金融衍生品、公司債、國債、可轉債、可交債、資產支持證券、國債逆回購、銀行存款以及監管部門允許投資的其他品種等。從不同維度可以對證券投資信託業務進行多種方式的分類。按投資性質不同可分為固定收益類、權益類、商品及金融衍生品類、混合類共四個業務品種，固定收益類是指80%以上資金投向存款、債券等債權類資產的信託計劃，權益類是指80%以上資金投資於股票等權益類資產的信託計劃，商品及金融衍生品類是指投資於商品及金融衍生品的比例不低於80%的信託計劃，混合類是指投資於多類資產且任一類資產的投資比例未達到前述標準的信託計劃。按照信託公司服務內容和業務模式不同，證券投資信託還可劃分為自主管理類、外聘投顧類兩個業務品種。自主管理類是指信託公司作為管理人，自主篩選證券產品和投資策略並自主進行組合配置、直接進行投資決策的信託計劃；外聘投顧類是指信託公司遴選並聘請投資顧問，由投資顧問提供投資建議的信託計劃。

山東國信設立資本市場事業部專門開展資本市場業務，事業部下設固定收益部、資產配置部、證券服務信託部、同業證券服務部、私募證券服務部、綜合運營部等專業部門，能夠為不同風險偏好、不同期限的投資者提供包括固定收益類、混合類、權益類、商品及金融衍生品等在內的各類資產，滿足其多樣化的投資及資產配置需求。本公司持續加大對資本市場業務的信息科技投入，目前已建立包括項目管理系統、信託受益權管理系統、標品投資管理系統、資產證券化系統等在內的覆蓋項目全流程的一體化信息系統，能夠對項目、資產、客戶、產品、受益權、業務流程、業務台賬、風險控制等進行全面管理，可為商業銀行、銀行理財子公司、證券公司、私募證券基金管理公司等同業機構提供股票、債券、基金等證券品種的託管、交易、估值、結算等全流程信託服務。

截至二零二六年六月三十日，本公司資本市場信託業務規模超過人民幣1,300億元。隨着一系列資本市場深化改革措施的落地，中國多層次資本市場建設日臻完善，為信託公司大力拓展該類業務提供了廣闊的發展平台和市場空間。

房地產信託

房地產信託是指委託人基於對信託公司的信任，將自己合法擁有的資金委託給信託公司，由信託公司按照委託人的意願以自己的名義，將資金投向房地產企業或房地產項目並進行管理、運用和處分的業務。

房地產信託業務的模式主要包括貸款融資、股權投資以及創新型的業務模式，比如房地產投資信託基金(REITs)。本公司選擇行業排名靠前、信用等級較高的全國性企業以及在區域內深耕的優質企業作為交易對手，主要通過債權融資和股權投資方式為住宅地產、非住宅地產(例如商業地產、物流地產等)提供資金支持。近年來，受房地產市場行情影響，本公司房地產信託業務規模有所下降，未來將積極響應國家宏觀政策，主動順應監管導向，科學研判市場形勢，支持長租房、保障性住房建設，繼續服務居民合理的剛性及改善性住房需求。

工商企業信託

工商企業信託是指信託公司以受託人的身份，通過單一或集合信託的形式，接受委託人的信託財產，按照委託人的意願，將信託資金運用於生產、服務和貿易等類型的工商企業，對信託財產進行管理、運用和處分的業務。工商企業信託能夠為企業解決經營過程中的資金需求，如流動性資金需求、併購資金需求等。工商企業信託是信託公司順應國家政策導向，引導社會資金投向實體經濟的重要業務，可以通過股權、債權、股債聯動、產業基金等多種方式滿足企業資金需求。本公司工商企業信託的交易對手以實力強、信用等級較高的央企、國有企業和上市公司為主。在有效需求不足、社會預期偏弱、風險隱患較多，外部環境嚴峻複雜的大背景下，山東國信將積極回應國家號召，靈活運用信託工具，加大對實體經濟特別是中小微企業、科技創新、綠色發展、「專特精新」企業、區域特色優勢產業、黃河流域生態保護的支持力度，助力提升製造業核心競爭力和區域經濟發展。

基礎設施信託

基礎設施信託是信託公司以受託人的身份，通過單一或集合信託的形式，接受委託人的資金，並將信託資金用於交通、通訊、能源、市政、環境保護等基礎設施項目，並進行管理、運用或者處分的業務。基礎設施信託涉及的領域主要包括電力、水利、道路交通、市政工程等。信託公司可通過貸款、應收賬款、資產證券化等方式為基礎設施項目提供資金支持。基礎設施信託通常以企業經營收入、政府財政投入資金等作為還款來源。本公司基礎設施信託的交易對手主要是國有企業。

山東國信將緊抓國家適度超前開展基礎設施投資的機遇，在服務傳統基礎設施建設的同時，加大對以人工智能、綠色環保等為代表的新型基礎設施支持力度，更好服務實體經濟高質量發展。

公益慈善信託

公益慈善信託是委託人基於公共利益目的，依法將其財產委託給信託公司，由信託公司按照委託人意願以信託公司名義進行管理和處分，開展公益慈善活動的信託業務。公益慈善信託的信託財產及其收益，不得用於非公益目的。公益慈善信託按照信託目的，分為慈善信託和其他公益信託共兩個業務品種：(1) 慈善信託：委託人基於慈善目的，依法將其財產委託給信託公司，由信託公司按照委託人意願以受託人名義進行管理和處分，開展慈善活動的行為；及(2) 其他公益信託：除慈善信託以外，信託公司依據《中華人民共和國信託法》開展，經監管部門認可的其他公益信託業務。公益慈善信託的服務領域主要包括扶貧、濟困；扶老、救孤、恤病、助殘、優撫；救助自然災害、事故災難和公共衛生事件等突發事件造成的損害；促進教育、科學、文化、衛生、體育等事業的發展；防治污染和其他公害，保護和改善生態環境等。國家一直鼓勵、支持公益慈善信託的發展，在風險資本計提、信託業保障基金認購等方面給予了諸多政策支持。

截至二零二六年六月三十日，本公司累計成立慈善信託79個、累計交付規模約人民幣2.69億元，按照委託人意願累計使用信託資金約人民幣5,577萬元，慈善項目遍及山東、山西、陝西、安徽、福建、江蘇、雲南等多個省市，有力助推助學、濟困、扶貧、幫殘等公益事業發展，有效滿足個人、企業、社會組織在公益慈善、社會責任方面的需求。

作為國內最早開展慈善信託業務的機構之一，本公司始終秉持業務發展與模式升級並重的理念，積累了豐富的業務經驗，培育了行業領先的專業能力，不斷拓寬慈善信託的參與主體和業務內涵，引領行業發展新潮流。中國慈善聯合會發佈的《2026年上半年慈善信託發展情況簡報》顯示，山東省新增慈善信託單數和規模均列全國前三，山東國信的一單超人民幣5,000萬元的慈善信託位列上半年全國新設慈善信託規模第四。二零二六年六月，在由普益標準主辦的「2026資產管理與財富管理行業發展大會暨第六屆「金譽獎」頒獎典禮」上，本公司設立的「鄉村振興系列慈善信託」榮獲「優秀慈善信託獎」，這是本公司連續第六年獲得「金譽獎」。本公司將繼續深耕慈善信託領域，不斷提升定制化服務和專業水平，以慈善信託為紐帶，帶動更多力量投身公益慈善事業，共同推動共同富裕，為社會的和諧與發展貢獻更多正能量。

固有業務

二零二六年上半年，為落實本公司戰略發展規劃，進一步提高固有資產質量，本公司科學佈局，穩妥開展投資運作。一是優化投資方案，退出低效資產，積極開展金融股權投資，為本公司可持續發展夯實根基。二是積極響應監管政策要求，進一步優化資產結構，不斷提升固有業務運營的合規性。三是在保證安全性、流動性的前提下，通過多元化投資，為信託主業的渠道建設、新業務拓展提供堅實保障。二零二六年上半年，本公司固有業務分部錄得損失人民幣294.5百萬元，上年同期為收益人民幣406.1百萬元，主要原因是：(1)公允價值變動收益由二零二五年上半年的收益人民幣319.3百萬元減少至二零二六年上半年的損失人民幣437.8百萬元；及(2)投資收益由二零二五年上半年的人民幣84.0百萬元增加至二零二六年上半年的人民幣154.6百萬元。

固有資產的配置

根據金融監管總局（前為原中國銀保監會）於二零二五年九月十一日頒佈的《信託公司管理辦法》（自二零二六年一月一日起施行），信託公司固有資產業務項下可以開展存放同業、同業拆借、貸款、投資等業務。投資業務限定為金融機構股權投資、金融產品投資和自用固定資產投資。金融監管總局另有規定的從其規定。

開展固有業務時，本公司將固有資產配置至各個資產類別，以及投資於對信託業務有戰略價值的業務，以維持並增加固有資產的價值。本公司根據管理層制訂並由董事會批准的年度資產配置計劃來管理和投資其固有資產。本公司對多家金融機構作出戰略性長期投資，這有助於本公司與該等金融機構建立更強的業務關係，並為本公司業務運營創造協同效應。本公司也將固有資產投資於如上市股票、公募基金等多種權益產品，以及財富管理產品。本公司以存放同業及國債逆回購等具有高度流動性的形式持有合理數量的固有資產，以維持本公司的流動性和滿足擴張信託業務的資本要求。

下表載列截至所示日期本公司固有業務管理的固有資產的配置：

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
貨幣資產投資	912,376	653,207
銀行存款	29,942	22,508
其他貨幣資金	755,664	87,846
國債逆回購	126,770	542,853
證券投資	10,104,183	9,937,055
權益產品投資	2,940,026	1,896,462
分類為以下項目的上市股票投資：		
－ 交易性金融資產	2,889,306	1,801,404
小計	2,889,306	1,801,404
分類為以下項目的公募基金投資：		
－ 交易性金融資產	50,720	95,058
小計	50,720	95,058
理財產品投資		
併表信託計劃投資	3,514,392	4,555,803
非併表信託計劃中分類為交易性 金融資產的投資	144,135	156,326
非併表信託計劃中分類為債權投資	189,241	174,577
其他金融投資分類為債權投資	2,352,173	2,290,475
債券投資	—	2
資產管理產品	764,216	863,410
銀行理財	200,000	—
長期股權投資	630,920	625,119
按權益法計量的投資	409,457	410,732
分類為交易性金融資產的投資	221,463	214,387
固有資金貸款	47,593	58,593
信託業保障基金	113,844	115,498
其他權益工具投資	272,528	314,742
合計	12,081,444	11,704,214

貨幣資產投資

貨幣資產投資是本公司固有投資中安全性和流動性最高的投資方式。於下表所示期間，本公司的貨幣資產投資結餘及本公司的投資回報（以所產生的利息收入計）概述如下：

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
貨幣資產投資		
— 銀行存款	29,942	22,508
— 其他貨幣資金	755,664	87,846
— 國債逆回購	126,770	542,853
合計	912,376	653,207
	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
以下項目所產生的利息收入：		
— 銀行存款	298	513
— 國債逆回購	4,098	4,263
合計	4,396	4,776

截至二零二五年六月三十日止六個月期間及截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本公司貨幣資產的平均投資回報（按投資收益總額（已收取利息收入）計算，年化為該等貨幣資產的平均投資額百分比（倘適用））分別為0.8%及0.6%。

證券投資

根據本公司的年度資產配置計劃，本公司固有資產的一定比例將配置至證券投資，包括上市股票投資及公募基金投資等權益產品，以及併表及非併表信託計劃投資及資產管理產品等理財產品。

下表載列於所示期間本公司證券投資的相關投資的風險類別及平均投資餘額：

	截至 二零二六年 六月三十日 止六個月	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 (經審計)
	(人民幣百萬元，風險類別除外)	
相關投資風險類別		
— 權益產品	高	高
— 信託計劃	中等	中等
— 債權投資	中等	中等
— 債券投資	中等	中等
— 資產管理產品	中等	中等
— 銀行理財	中等	中等
平均投資餘額⁽¹⁾		
— 權益產品	2,418.2	2,041.0
— 信託計劃	4,367.2	4,517.2
— 債權投資	2,321.3	2,400.3
— 債券投資	—	5.3
— 資產管理產品	813.8	865.7
— 銀行理財	100.0	7.9

註：

(1) 於合併併表的結構性實體前，本公司於所示年度／期間持有各類投資期初餘額和期末餘額的平均數。

根據市場情況，本公司適時調整固有資產在證券投資的配置。報告期內，本公司對權益產品的平均投資餘額由二零二五年的人民幣2,041.0百萬元上升18.5%至二零二六年上半年的人民幣2,418.2百萬元，對信託計劃的平均投資餘額由二零二五年的人民幣4,517.2百萬元下降3.3%至二零二六年上半年的人民幣4,367.2百萬元，對債權投資的平均投資餘額由二零二五年的人民幣2,400.3百萬元下降3.3%至二零二六年上半年的人民幣2,321.3百萬元，對資產管理產品的平均投資餘額由二零二五年的人民幣865.7百萬元下降6.0%至二零二六年上半年的人民幣813.8百萬元，對銀行理財產品的平均投資餘額由二零二五年的人民幣7.9百萬元上升1,165.8%至二零二六年上半年的人民幣100.0百萬元。

長期股權投資

本公司對多家金融機構進行了戰略性長期投資，這有助於本公司與該等金融機構建立更強大的業務關係，並為本公司的業務運營創造協同效應。

下表載列截至二零二六年六月三十日本公司對金融機構的主要股權投資情況，包括他們的主要業務、本公司持有的股權比例，是否擁有董事會席位、本公司的首次投資日期和各項投資的相關會計處理。

名稱	主要業務	於二零二六年 六月三十日的		首次投資 日期	會計處理
		股本權益	董事會 席位		
重汽汽車金融有限公司	汽車金融	6.52%	有	二零一五年九月	以權益法計量的投資
泰山財產保險股份有限公司	保險產品和服務	7.40%	有	二零一零年十二月	以權益法計量的投資
德州銀行股份有限公司	商業銀行服務	2.37%	無	二零一零年十二月	交易性金融資產

本公司使用權益法計量根據中國企業會計準則構成本公司聯營企業的部分公司的長期股權，並按照中國企業會計準則第22號「金融工具確認和計量」的要求自二零一八年一月一日起將本公司於其他公司的長期股權投資計量列作交易性金融資產。

於下表載列期間，本公司的長期股權投資（包括使用權益法計量列作聯營企業、交易性金融資產）的餘額及投資回報（以所產生的股息收入計）概述如下：

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
長期股權投資，按以下方式計量：		
－ 使用權益法計量列作聯營企業	409,457	410,732
－ 分類為交易性金融資產的投資	221,463	214,387
合計	630,920	625,119

	截至六月三十日止六個月期間 二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
來自以下項目的股息收入：		
－ 使用權益法計量列作聯營企業	—	—
－ 分類為交易性金融資產的投資	1,861	—
合計	1,861	—

截至二零二五年六月三十日止六個月期間及截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本公司長期股權投資的平均投資回報（按投資收益總額（已收取的股息收入）計算，年化為該等長期股權投資的平均投資額百分比（倘適用））分別為0.0%及0.3%。

固有資金貸款

雖然本公司獲准向客戶授出固有資金貸款，但本公司不會經常性地從事此種業務。截至二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日，本公司的固有資金貸款餘額分別為人民幣58.6百萬元及人民幣47.6百萬元。

信託業保障基金

根據原中國銀保監會於二零一四年十二月頒佈的《信託業保障基金管理辦法》，信託公司在開展業務時，需要認購一定數量的保障基金。本公司對信託業保障基金的權益由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣115.5百萬元減少1.4%至截至二零二六年六月三十日的人民幣113.8百萬元。

財務回顧

未經審計的中期簡明合併利潤表分析

二零二六年上半年，本公司錄得淨虧損人民幣118.7百萬元，上年同期為收益人民幣167.4百萬元。

經營業績

下表概述於所示期間本集團的經營業績：

項目	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
一、營業總收入	-101,843	633,861
利息淨收入	-14,464	-7,835
其中：利息收入	9,528	17,843
利息支出	23,992	25,678
手續費及佣金淨收入	192,256	225,626
其中：手續費及佣金收入	192,328	227,944
手續費及佣金支出	72	2,318
投資收益	154,588	84,011
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	7,014	3,410
公允價值變動收益	-437,751	319,318
合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的 淨資產份額變動收益	-1,025	6,697
其他業務收入	4,211	6,044
資產處置收益	342	—
二、營業總成本	104,000	358,508
稅金及附加	2,453	4,588
業務及管理費	88,064	116,598
信用減值損失	7,137	233,714
其他資產減值損失	—	—
其他業務成本	6,346	3,608
三、營業利潤	-205,843	275,353
加：營業外收入	106	50
減：營業外支出	1,782	45,001
四、利潤總額	-207,519	230,402
減：所得稅費用	-88,802	62,983
五、淨利潤	-118,717	167,419

營業總收入

利息淨收入

下表概述於所示期間本集團利息淨收入的明細：

項目	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
利息收入	9,528	17,843
其中：現金及銀行存款餘額	451	611
發放貸款及墊款	4,393	12,883
債權投資	538	22
買入返售金融資產	4,115	4,263
其他	31	64
利息支出	23,992	25,678
其中：借款	23,640	23,005
合併結構化主體歸屬於第三方信託受益人的收益	-168	2,181
其他	520	492
利息淨收入	-14,464	-7,835

本集團二零二六年上半年錄得利息淨支出人民幣14.5百萬元，去年同期錄得利息淨支出人民幣7.8百萬元，主要由於：利息收入在二零二六年上半年為人民幣9.5百萬元，與二零二五年上半年的人民幣17.8百萬元相比較，下降了46.6%，其中本集團授出的貸款利息收入由二零二五年上半年的人民幣12.9百萬元減少至二零二六年上半年的人民幣4.4百萬元；二零二六年上半年利息支出人民幣24.0百萬元，較去年同期減少人民幣1.7百萬元。

本集團授出的貸款利息收入減少，主要由於併表信託計劃授出的貸款產生的利息收入減少。

手續費及佣金淨收入

下表概述於所示期間本集團手續費及佣金淨收入的明細：

項目	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
手續費及佣金收入	192,328	227,944
其中：信託報酬	159,135	199,235
其他	33,193	28,709
手續費及佣金支出	72	2,318
其中：擔保費	—	2,295
其他	72	23
手續費及佣金淨收入	192,256	225,626

本集團的手續費及佣金淨收入在二零二六年上半年為人民幣192.3百萬元，與二零二五年上半年的人民幣225.6百萬元相比較，下降了14.8%，主要由於行業轉型影響，本公司主動調整業務結構，手續費及佣金收入由二零二五年上半年的人民幣227.9百萬元減少15.6%至二零二六年上半年的人民幣192.3百萬元。

投資收益

下表概述於所示期間本集團投資收益的明細：

項目	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
權益法核算的長期股權投資收益	7,014	3,410
持有金融資產期間取得的投資收益	143,092	80,601
處置合併結構化主體產生的投資收益	-30,422	—
處置金融資產產生的投資收益	34,904	—
合計	154,588	84,011

本集團的投資收益在二零二六年上半年為人民幣154.6百萬元，較二零二五年上半年的人民幣84.0百萬元，增加了人民幣70.6百萬元，主要因為二零二六年上半年本集團持有金融資產期間取得的投資收益同比增加人民幣62.5百萬元，處置金融資產產生的投資收益同比增加人民幣34.9百萬元，處置合併結構化主體產生的投資損失同比增加人民幣30.4百萬元。

公允價值變動收益

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
產生公允價值變動收益的來源		
交易性金融資產	-437,751	322,169
合併結構化主體投資的企業	—	-2,851
合計	-437,751	319,318

本集團的公允價值變動收益於二零二五年上半年錄得收益人民幣319.3百萬元，而於二零二六年上半年則錄得損失人民幣437.8百萬元，主要由於二零二六年上半年本集團的股票投資等交易性金融資產錄得公允價值變動損失人民幣437.8百萬元。

營業總成本

業務及管理費

下表概述於所示期間本集團業務及管理費的明細：

項目	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
職工薪酬	43,563	65,612
折舊與攤銷	23,577	28,293
法律及專業服務費	3,815	3,085
網絡通訊費	3,577	7,042
廣告宣傳費	1,941	2,411
租賃費用	1,840	2,005
業務招待費	558	925
差旅費	1,146	1,356
辦公費	324	485
其他	7,723	5,384
合計	88,064	116,598

本集團的業務及管理費在二零二六年上半年為人民幣88.1百萬元，與二零二五年上半年的人民幣116.6百萬元相比較，下降了24.4%。主要由於本集團職工薪酬減少。

信用減值損失

下表概述於所示期間本集團信用減值損失的明細：

項目	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
應收賬款壞賬損失	-1,553	-87
其他應收款壞賬損失	1,003	6,061
發放貸款及墊款減值損失	-1,469	24,769
債權投資減值損失	9,156	191,236
藝術品投資減值損失	-	11,735
合計	7,137	233,714

本集團的信用減值損失由二零二五年上半年的人民幣233.7百萬元下降97.0%至二零二六年上半年的人民幣7.1百萬元，主要是基於實際信用風險情況和前期已計提基礎，二零二六年上半年計提金額同比減少。

營業外支出

項目	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
賠償支出	1,608	44,973
非流動資產毀損報廢損失	3	23
其他	171	5
合計	1,782	45,001

本集團營業外支出由二零二五年上半年的人民幣45.0百萬元下降至二零二六年上半年的人民幣1.8百萬元，主要由於本公司預計訴訟賠償支出減少。本公司涉及訴訟（詳見附註「**預計負債**」）預提賠償支出人民幣1.6百萬元。

利潤總額及經營利潤率

下表載列所示期間的利潤總額及經營利潤率：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
利潤總額	-207,519	230,402
經營利潤率 ⁽¹⁾	-	36.3%

註：

(1) 經營利潤率=利潤總額／營業總收入。

鑒於上文所述，本集團的利潤總額由二零二五年上半年的收益人民幣230.4百萬元減少至二零二六年上半年的虧損人民幣207.5百萬元。

所得稅抵免／費用

項目	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
當期所得稅費用	-	28,957
遞延所得稅費用	-88,802	34,026
合計	-88,802	62,983

本公司二零二五年上半年產生所得稅費用人民幣63.0百萬元，二零二六年上半年產生所得稅抵免人民幣88.8百萬元，主要由於二零二六年上半年本集團虧損所致。

淨利潤及淨利潤率

下表載列所示期間淨利潤及淨利潤率：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
淨利潤	-118,717	167,419
淨利潤率 ⁽¹⁾	-	26.4%

註：

(1) 淨利潤率=淨利潤／營業總收入。

由於以上所述原因，淨利潤由二零二五年上半年的收益人民幣167.4百萬元減少至二零二六年上半年的虧損人民幣118.7百萬元。

分部經營業績

從業務角度來看，本公司通過兩個主要業務板塊，信託業務和固有業務，來經營本集團的業務。下表載列於所示期間本集團的分部收入及其主要組成部份：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
信託業務：		
營業收入	192,715	227,821
分部收入	192,715	227,821
固有業務：		
營業收入	-294,558	406,040
營業外收入	106	50
分部收入	-294,452	406,090

下表載列於所示期間本集團的分部經營開支：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
信託業務：		
營業支出	85,690	118,360
營業外支出	1,781	44,956
分部開支	87,471	163,316
固有業務：		
營業支出	18,310	240,148
營業外支出	1	45
分部開支	18,311	240,193

下表載列於所示期間本集團的利潤總額（以分部收入減分部經營開支計算）：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣千元)	
信託業務	105,244	64,505
固有業務	-312,763	165,897
利潤總額	-207,519	230,402

下表載列於所示期間本集團的分部利潤率（以利潤總額除以分部收入計算）：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
信託業務	54.6%	28.3%
固有業務	—	40.9%

信託業務

本集團信託業務的分部收入包括手續費及佣金淨收入、其他業務收入、現金及銀行存款餘額所得的利息收入。本集團信託業務的分部經營開支主要包括與本集團信託業務有關的稅金及附加、業務及管理費、營業外支出等。

本集團信託業務的利潤總額由二零二五年上半年的人民幣64.5百萬元增加63.2%至二零二六年上半年的人民幣105.2百萬元，主要由於信託業務的分部經營開支由二零二五年上半年的人民幣163.3百萬元減少46.4%至二零二六年上半年的人民幣87.5百萬元，部分被信託業務的分部收入由二零二五年上半年的人民幣227.8百萬元減少15.4%至二零二六年上半年的人民幣192.7百萬元所抵消。

- (1) 信託業務的分部收入減少，主要由於本集團的手續費及佣金淨收入由二零二五年上半年的人民幣225.6百萬元減少至二零二六年上半年的人民幣192.3百萬元。
- (2) 信託業務的分部經營開支減少，主要由於與本集團信託業務有關的管理費用由二零二五年上半年的人民幣114.9百萬元減少至二零二六年上半年的人民幣84.1百萬元；營業外支出由二零二五年上半年的人民幣45.0百萬元減少至二零二六年上半年的人民幣1.8百萬元。

由於以上原因，信託業務的分部利潤率由二零二五年上半年的28.3%上升至二零二六年上半年的54.6%。

固有業務

本集團固有業務的分部收入主要包括利息淨收入、公允價值變動收益、投資收益等。本集團固有業務的分部經營開支主要包括與固有業務有關的稅金及附加、業務及管理費以及信用減值損失等。

本集團固有業務的利潤總額於二零二五年上半年錄得收益人民幣165.9百萬元減少至二零二六年上半年的損失人民幣312.8百萬元，主要由於固有業務的分部收入由二零二五年上半年的收益人民幣406.1百萬元下降至二零二六年上半年的損失人民幣294.5百萬元，部分被固有業務的分部經營開支由二零二五年上半年的人民幣240.2百萬元減少92.4%至二零二六年上半年的人民幣18.3百萬元所抵消。

- (1) 固有業務的分部收入減少，主要由於(i)公允價值變動收益由二零二五年上半年的收益人民幣319.3百萬元減少至二零二六年上半年的損失人民幣437.8百萬元；(ii)投資收益由二零二五年上半年的人民幣84.0百萬元增加至二零二六年上半年的人民幣154.6百萬元。
- (2) 固有業務的分部經營開支減少，主要由於信用減值損失由二零二五年上半年的人民幣233.7百萬元減少至二零二六年上半年的人民幣7.1百萬元。

節選中期簡明合併財務狀況

本集團的中期簡明合併財務狀況表包括本公司的固有資產和負債，以及本公司併表信託計劃的資產和負債。歸屬於本公司併表信託計劃第三方受益人的淨資產以負債計入本集團的中期簡明合併財務狀況表。

資產

截至二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日，本集團（包括本公司及其有控制權的信託計劃）的總資產分別為人民幣13,678.6百萬元及人民幣14,172.0百萬元，其中本公司的總資產分別為人民幣12,869.0百萬元及人民幣13,369.7百萬元。本集團的重大資產包括(i)發放貸款及墊款、(ii)債權投資、(iii)長期股權投資、(iv)交易性金融資產、(v)其他權益工具投資、(vi)貨幣資金、以及(vii)買入返售金融資產。截至二零二六年六月三十日，上述重大資產分別佔本集團總資產的13.3%、30.5%、4.8%、32.6%、1.9%、6.0%及1.2%。

發放貸款及墊款

下表載列本集團發放貸款及墊款的本金、應收利息、預期信用損失準備、本集團發放貸款及墊款的淨額：

項目	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
發放貸款及墊款本金	2,327,771	2,371,260
其中：本公司發放	56,224	67,224
合併結構化主體發放	2,271,547	2,304,036
應收利息	250	275
減：預期信用損失準備－本金	445,769	447,233
預期信用損失準備－應收利息	13	18
發放貸款及墊款淨額	1,882,239	1,924,284

本集團的發放貸款及墊款大部份由本公司的併表信託計劃授出。

於報告期內，本集團的發放貸款及墊款全部向企業客戶授出。

本集團作固有投資並合併於本集團的財務報表的信託計劃授出的若干貸款於報告期內識別為減值。有關減值貸款款項總額由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣2,271.3百萬元減少1.9%至截至二零二六年六月三十日的人民幣2,227.8百萬元。截至二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日，該等未償還貸款抵押品的合計公允價值（基於最新可得的外部評估價值及抵押品於目前市場狀況的變現經驗進行調整而估計）分別為人民幣2,389.2百萬元及人民幣2,627.8百萬元。本集團已通過預期信用損失評估釐定有關貸款減值虧損的撥備，截至二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日的該等減值貸款的減值撥備分別為人民幣440.7百萬元及人民幣440.7百萬元，分別佔有關貸款總額的19.4%及19.8%。本集團已根據中國企業會計準則第22號「金融工具確認和計量」的規定提供減值撥備。該等減值撥備分別按照該等減值貸款的賬面值與預計未來現金流現值之間的差額計量。截至二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日，該等減值貸款總額分別佔本集團發放貸款及墊款總額的95.8%及95.7%。

本公司獲准使用其固有資產向客戶提供貸款，即稱為固有資金貸款。截至二零二六年六月三十日，本公司固有資金貸款本金餘額人民幣56.2百萬元，較年初減少人民幣11.0百萬元，減少16.4%。

下表載列本公司的固有資金貸款總額、應收利息、預期信用損失準備、有關貸款淨額：

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
發放貸款及墊款本金	56,224	67,224
應收利息	—	—
減：預期信用損失準備 — 本金	8,631	8,631
預期信用損失準備 — 應收利息	—	—
發放貸款及墊款，淨額	47,593	58,593

由於本公司的固有資金貸款已向本公司的交易對手客戶授出，於報告期內有關貸款金額的變動主要反映本公司於不同時間與不同交易對手客戶的協議。

債權投資

下表載列本公司於所示日期的債權投資總額、預期信用損失準備、債權投資淨額：

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
本金	6,727,082	6,647,134
應收利息	570	—
總額	6,727,652	6,647,134
減：預期信用損失準備 — 本金	2,410,915	2,401,789
預期信用損失準備 — 應收利息	30	—
淨額	4,316,707	4,245,345

其他權益工具投資

本公司管理層預計本公司將戰略性長期持有國聯民生證券股份有限公司（「**國聯民生**」，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其A股及H股分別於上海證券交易所及香港聯交所主板上市（A股股票代碼：601456；H股股份代號：01456））的31,039,606股A股股份，自二零二五年一月初始確認時將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。於二零二六年六月三十日，該項投資餘額為人民幣272.5百萬元。

長期股權投資

本集團已於若干公司作出權益投資。當本集團對投資標的公司有重大影響力但無控制力，本集團視有關投資標的公司為聯營企業。下表載列於所示日期本公司直接投資的以權益法核算的聯營企業、合併結構化主體投資的企業和投資賬面值：

	截至二零二六年 六月三十日 的權益	截至 二零二六年 六月三十日	截至 二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)		
本公司直接投資的以權益法 核算的聯營企業：			
泰山財產保險股份有限公司	7.40%	163,076	165,872
重汽汽車金融有限公司	6.52%	246,381	238,589
安徽魯信私募股權投資基金管理有限公司	—	—	6,271
小計		409,457	410,732
合併結構化主體投資的企業		264,435	264,435
合計		673,892	675,167

於報告期內，本集團已就處置安徽魯信私募股權投資基金管理有限公司股權事宜簽署《產權交易合同》，並於二零二六年七月收取全部股權轉讓價款人民幣6.2百萬元。截至本中期報告日期，工商登記變更手續尚未完成，本公司將其按照「持有待售資產」核算。

交易性金融資產

下表載列截至所示日期本集團交易性金融資產的組成部份和金額：

	截至二零二六年 六月三十日	截至二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣千元)	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,617,153	4,413,485
其中：股票投資	2,889,312	1,801,404
公募基金投資	119,538	157,538
資產管理計劃投資	847,227	941,381
債券投資	—	2
非上市公司股權投資	272,071	271,103
信託業保障基金	125,488	137,195
投資類信託計劃	163,517	160,933
銀行理財產品	200,000	943,929
合計	4,617,153	4,413,485

投資事項：

本公司持有浙商銀行股份有限公司(「**浙商銀行**」)股份。浙商銀行主要從事公司及零售銀行服務，資金業務及其他商業銀行業務。浙商銀行的A股股份及H股股份分別於上海證券交易所及香港聯交所上市(A股股份代碼：601916，H股股份代號：2016)。截至二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日，本公司持有浙商銀行A股股份分別為592,567,203股、1,098,595,434股，佔其總股本的2.16%、4.00%。投資成本為人民幣12.22億元、人民幣27.32億元。而於二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日的公允價值分別為人民幣18.01億元及人民幣28.89億元，佔本公司資產總值的13.2%及20.4%。於二零二六年六月三十日，本公司確認其於浙商銀行的投資產生營業損失為人民幣289.5百萬元，其中人民幣422.2百萬元確認為公允價值變動損失及人民幣132.7百萬元確認為投資收益(即股息收入)。本公司管理層預期浙商銀行未來業務發展表現平穩。

本集團交易性金融資產的主要組成部份變動是由於本集團為增加投資回報而根據市場狀況作出靈活性組合調整。交易性金融資產由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣4,413.5百萬元增加4.6%至截至二零二六年六月三十日的人民幣4,617.2百萬元，主要由於本集團(i)股票投資增加；(ii)銀行理財產品減少。

貨幣資金

於二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日，本集團的貨幣資金餘額分別為人民幣160.7百萬元及人民幣853.7百萬元，其中人民幣110.4百萬元及人民幣785.6百萬元分別為本公司的固有資產，餘下則為本集團併表信託計劃的現金及銀行存款餘額。

買入返售金融資產

本集團的買入返售金融資產由本集團的國債逆回購作為本集團固有業務的一部份而組成。

本集團的國債逆回購由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣542.9百萬元減至截至二零二六年六月三十日的人民幣175.7百萬元。有關變動由於本公司根據整體市場狀況和利率而對國債逆回購業務的業務規模作出靈活調整，該調整導致截至二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日本公司的國債逆回購數目出現變動。

應收賬款

本集團的應收賬款由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣91.7百萬元減少7.8%至截至二零二六年六月三十日的人民幣84.6百萬元。本集團的應收賬款主要為本公司作為受託人應計的信託報酬，但尚未由本公司非併表信託計劃的信託賬戶向本公司固有賬戶支付。

本公司作為受託人一直密切監察本公司非併表信託計劃的信託賬戶，本公司通常可根據信託合同一次或分期收取未付的信託報酬，本公司通常僅被允許於支付季度利息後收取信託報酬，本公司預期在未來會持續擁有若干應收信託報酬。截至二零二六年七月三十一日，47.3%的應收信託報酬已收回。

負債

截至二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日，本集團的總負債分別為人民幣2,436.4百萬元及人民幣3,082.3百萬元。根據金融監管總局於二零二五年九月十一日頒佈的《信託公司管理辦法》(自二零二六年一月一日起施行)，作為一家中國信託公司，固有負債業務項下可以開展債券賣出回購、同業拆借業務，可以向股東及股東關聯方申請流動性支持借款、定向發債，可以向信託保障基金公司申請流動性支持借款等。本集團於報告期內的主要負債包括短期借款、應付職工薪酬、應交稅費、預計負債以及其他負債。截至二零二六年六月三十日，上述負債分別佔本集團總負債的22.9%、4.5%、1.4%、2.0%及67.2%。

短期借款

截至二零二六年六月三十日，本集團的短期借款人民幣705.1百萬元，為本公司向本公司主要股東魯信集團申請的流動性支持借款。

預計負債

截至二零二六年六月三十日，本集團的預計負債人民幣61.7百萬元，為預計訴訟賠償款。

其他負債

報告期內，本集團的其他負債主要由歸屬於納入合併範圍的結構化主體第三方信託受益人的淨資產、應付全國社會保障基金理事會款項、自融資類信託計劃的融資方代收的信託業保障基金、自信託計劃及其他投資預收的款項、信託保障基金公司提供的非流動資金借款等組成。

本公司歸屬於納入合併範圍的結構化主體第三方信託受益人的淨資產為第三方受益人分佔併表信託計劃的淨資產。根據中國法律法規，有關第三方受益人的權利受限於相關信託計劃的可得資產，且只要本公司並無違反作為受託人的職責，本公司將不須使用其任何固有資產以支付有關第三方受益人的權利。此外，本公司將不能使用並禁止使用一項併表信託計劃的資產支付予另一項併表信託計劃的任何受益人。因此，儘管歸屬於合併結構化主體其他受益人的淨資產以本集團的負債計量，但該負債受限於相關併表信託計劃的淨資產。本公司歸屬於納入合併範圍的結構性主體第三方信託受益人的淨資產由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣703.7百萬元下降1.1%至截至二零二六年六月三十日的人民幣695.7百萬元。有關金額的變動主要反映本集團併表信託計劃的淨資產以及本公司於該等信託計劃的固有投資百分比的變動。

本公司自融資類信託計劃的融資方代收的信託業保障基金由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣242.7百萬元減少至截至二零二六年六月三十日的人民幣141.7百萬元。

本公司自信託計劃及其他投資預收的款項為納入合併範圍的結構化主體的股權投資收到的預分配款，由於尚未滿足收入確認條件，故在合併報表中以其他負債列示，由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣266.3百萬元減少至截至二零二六年六月三十日的人民幣242.5百萬元。

截至二零二六年六月三十日，本公司自信託保障基金公司申請非流動資金借款餘額人民幣720.0百萬元，已於二零二六年七月結清。

資產負債表外安排

截至二零二六年六月三十日，本集團概無任何資產負債表外擔保事項或外幣遠期合約。

併表信託計劃管理的資產規模、資產質量及財務表現

本集團的經營業績及財務狀況受併表信託計劃管理的資產規模、資產質量及財務表現的影響。雖然根據中國法律法規，本公司管理的信託計劃資產明確並與固有資產分離，且只要損失並非因本公司未能妥善履行作為受託人的責任而引起，本公司毋須對其管理的信託資產的任何損失向其委託客戶或受益人負責，但本公司已經根據中國企業會計準則合併了部分其管理的信託計劃。當本公司不再擁有控制權時，則終止合併該等信託計劃。於報告期內，本公司一般於出售併表信託計劃或併表信託計劃於期限到期進行清算時終止合併本公司的併表信託計劃。

截至二零二五年十二月三十一日及二零二六年六月三十日，本公司分別合併了其管理的31個及31個信託計劃，且該等併表信託計劃的信託總資產分別為人民幣5,518.4百萬元及人民幣4,466.5百萬元。下表載列本集團於報告期內併表信託計劃的數量變動：

	截至 二零二六年 六月三十日	截至 二零二五年 十二月三十一日
期初：	31	30
新併表信託計劃	2	2
終止併表信託計劃	2	1
期末：	31	31

於報告期內，由於該等信託計劃的資產（包括客戶貸款、交易性金融資產、長期股權投資及其他資產）納入本公司的總資產中，該等信託計劃的合併增加本公司的總資產。下表闡明於報告期內合併該等信託計劃對本公司總資產的影響：

	截至 二零二六年 六月三十日	截至 二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
本公司總資產	13,370	12,869
併表信託計劃的總資產	4,467	5,518
合併調整	-3,665	-4,708
本集團總資產	14,172	13,679

然而，本集團總資產的影響在很大程度上對應本集團總負債的顯著增加，由於該等信託計劃的資產（於本集團的合併資產負債表呈列為「其他負債」）納入本公司的總資產中。下表闡明於報告期內合併該等信託計劃對本公司總負債的影響：

	截至 二零二六年 六月三十日	截至 二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
本公司總負債	2,280	1,609
併表信託計劃總負債	277	301
合併調整	525	527
本集團總負債	3,082	2,437

鑒於上文所述，該等信託計劃合併對本集團淨資產或權益的影響由此減少。下表闡明於報告期內合併該等信託計劃對本集團總權益的影響：

	截至 二零二六年 六月三十日	截至 二零二五年 十二月三十一日 (經審計)
	(人民幣百萬元)	
本公司總權益	11,090	11,260
合併調整	-	-18
本集團總權益	11,090	11,242

該等信託計劃的合併亦影響本集團的經營業績，例如，本公司從該等併表信託計劃享有的所有信託報酬因合併而消除。此外，由於包括由本集團併表信託計劃授出的貸款所產生的利息收入，該等信託計劃的合併影響本集團的利息收入，亦影響本集團的利息支出，即表示本集團合併融資信託計劃的利息收入預期將影響該等信託計劃的第三方受益人。然而，由於該等對收支的影響已大部分互相抵銷，最終對本集團的淨利潤的影響已有所減少。下表闡明於報告期內合併該等信託計劃對本集團的淨利潤的影響：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二六年	二零二五年
	(人民幣百萬元)	
信託計劃合併前本公司的淨利潤	-137	154
信託計劃合併的影響	18	13
信託計劃合併後本集團的淨利潤	-119	167

決定一項信託計劃是否應該合併涉及本公司管理層的重大主觀判斷。本公司根據合同條款就其對信託的參與面臨可變回報的風險或取得可變回報的權利，及利用對信託活動的權力影響該等回報金額的能力來評估一項信託計劃是否被合併。該等併表信託計劃的合約條款通常有以下若干或全部特徵：

- (1) 本公司對信託計劃是否有權力，以及本公司是否可行使權力以賦予其影響該信託計劃相關活動的能力。由於信託合同的合同條款允許本公司確定挑選信託資產將投資的資產或項目，對資產或項目以及持有此類資產或項目的交易對手履行盡職調查，確定定價策略，及主動參與持續管理和運用信託資產，本公司通常於擔任該等主動管理型信託的受託人時擁有該權力；
- (2) 當因信託計劃的表現導致本公司的所得回報有可能變動時，本公司是否有面臨可變回報的風險或有權取得可變回報。當本公司的固有資金投資於信託計劃，該等可變回報可能構成信託計劃投資回報的一部分或作為根據信託合同的相關條款計算的浮動信託報酬；及
- (3) 本公司是否控制該信託計劃，本公司不僅對該信託計劃有權力，及本公司有面臨可變回報的風險或有權取得可變回報，而且本公司有能力利用權力影響信託計劃的回報。由於本公司作為受託人負責規劃、定價、設定受益權、管理及運營該等主動管理型信託計劃，本公司可能有能力顯著影響該等信託計劃的回報。例如，當本公司認購信託計劃的大部分，或倘本公司決定向問題信託項目提供流動性支持，本公司有意利用其作為受託人的權利及使用固有資金進行投資的能力，以將其自身與該等信託計劃的可變回報聯繫起來。

根據中國企業會計準則，本公司因參與信託計劃所帶來的回報的量級和可變動性越大，越有可能被視為擁有信託計劃的控制，並需將信託計劃合併，但並無可明確適用的標準，而本公司也需要整體考慮所有相關因素。

由於本公司對於事務管理型信託的決策權有限，及由於報告期內本公司並無在其事務管理型信託進行任何固有投資，本公司於報告期內並不需要合併任何事務管理型信託。

就主動管理型信託而言，本公司更可能需合併其作出固有投資的信託，因作出該等投資可能帶來的回報變數大。本公司的合併主動管理型信託計劃中有關本公司的權力及授權的合同條款與本公司非合併主動管理型信託的相關條款並無重大差異。釐定本公司是否曾需和將需合併主動管理型信託時，關鍵因素是本公司作出的有關信託固有投資金額佔總信託資產的百分比。當本公司釐定信託計劃是否應合併時，可變動回報可能受信託合同中條款規定的信託受益人信託項目的分配及分派影響。

於報告期內，本公司並無合併任何事務管理型信託計劃，亦無合併任何並無作出任何固有投資的主動管理型信託計劃。

風險管理

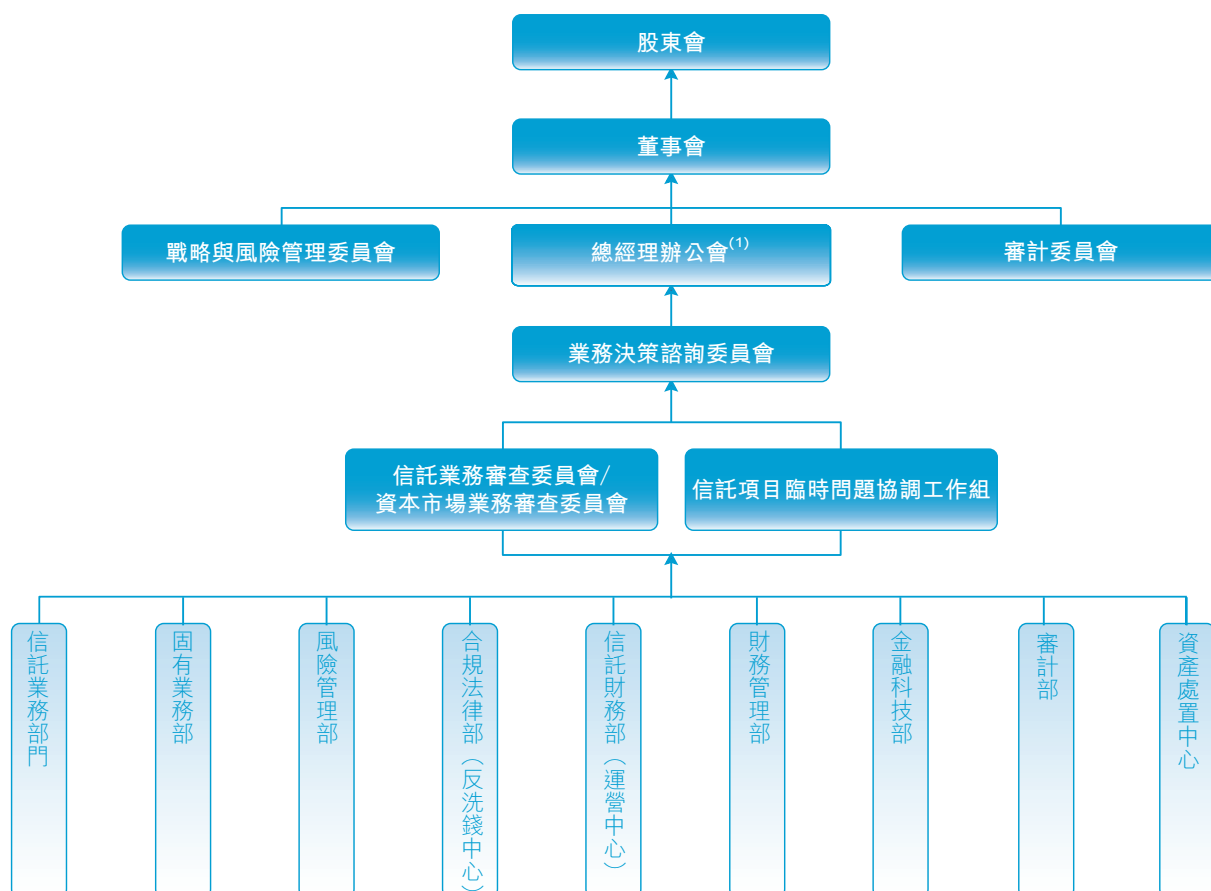
概覽

本公司一直致力於建立健全的風險管理和內部控制體系，其中包括適合本公司業務經營的目標、原則、組織框架、流程和應對主要風險的方法，而且本公司已建立一套涵蓋業務經營各個方面的全面風險管理體系。本公司精細的風險管理文化、以目標為導向且完善的風險管理體系與機制，確保本公司的業務持續穩定發展，為識別和管理業務運營所涉及的風險奠定堅實基礎。

風險管理組織架構

本公司的全面風險管理組織架構融入企業管治各個層面，包括(1)股東會；(2)董事會及其戰略與風險管理委員會和審計委員會；(3)總經理辦公會；(4)業務決策諮詢委員會；(5)信託業務審查委員會、資本市場業務審查委員會；(6)信託項目臨時問題協調工作組；及(7)其他職能部門，包括風險管理部、合規法律部（反洗錢中心）、信託財務部（運營中心）、財務管理部、金融科技部、審計部、資產處置部門和固有業務部等。最後，本公司所有的業務部門須承擔主要的風險管理責任。

本公司風險管理體系的組織架構如下：



註：

(1) 涵蓋本公司所有的高級管理層成員，包括總經理、副總經理、董事會秘書、首席風險官和首席財務官。

影響我們經營的因素

下列因素為已影響及本公司預期將會繼續影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景的主要不利及有利因素。

整體經濟及金融市場狀況

本公司的業務運營在中國進行，且本公司大部分收入於中國境內產生。作為一家中國金融機構，本公司的業務、財務狀況、經營業績及前景受中國整體經濟及金融市場狀況的重大影響。

中國經濟正處於高質量發展階段，其特徵為經濟結構優化和產業轉型升級。中國經濟的結構轉型、宏觀經濟政策及金融市場的波動給我們的業務帶來挑戰。例如，對中國房地產行業的調控以及控制地方政府負債可能會對本公司的信託業務產生不利影響。經濟減速、結構調整的大背景下，宏觀形勢對信託行業的資金端和資產端均形成了一定的壓力和約束。本公司的客戶可能會在經濟放緩時減少投資活動或融資需求，這或會減少對本公司多種信託產品的需求。在經濟放緩時，個別金融風險事件的爆發機率可能更高，這可能會增加本公司交易對手的違約風險。另一方面，本公司可能會在經濟轉型期識別新的業務機會並利用金融市場狀況的變化，而且本公司可能會在能夠抵銷經濟下行週期影響的領域增加業務。然而，對於本公司能否有效應對整體經濟及金融市場狀況的變化仍存在不確定因素，而且本公司創新業務的增加可能不能夠抵銷傳統業務的下滑，因此本公司的信託業務將持續受到中國整體經濟及金融市場狀況的重大影響。

本公司已經對多個金融機構進行固有投資，並且本公司大部分的固有資產以不同類型金融產品的形式持有。該等投資的價值受宏觀經濟狀況、資本市場的表現和投資者情緒的影響。因此，中國整體經濟及金融市場狀況的變化也將影響本公司固有投資的價值及投資收益。

監管環境

本公司的經營業績、財務狀況及發展前景皆受中國監管環境的影響。中國信託業的主要監管機構金融監管總局（前為原中國銀保監會）持續關注行業的發展狀態，發佈了多項規定和政策以不時鼓勵或不提倡甚至是禁止某些種類的信託業務開展。本公司需要持續調整本公司的信託業務結構和經營模式以遵循該等規定和政策，這可能會對本公司信託業務的規模、信託業務收入、盈利能力產生正面或負面的影響。二零二三年三月，原中國銀保監會印發《關於規範信託公司信託業務分類的通知》，進一步釐清信託業務邊界和服務內涵，引導信託公司發揮制度優勢和行業競爭優勢，促進信託公司回歸本源、規範發展，推動信託業走高質量發展之路。二零二五年一月二十七日，國務院辦公廳轉發金融監管總局《關於加強監管防範風險推動信託業高質量發展的若干意見》，同時新修訂的《信託公司管理辦法》已於二零二六年一月一日起實施，為信託公司轉型發展指明了方向。上述這些政策從中長期來看有利於引導信託公司回歸信託本源。然而，監管部門也可能不時限制信託公司某些業務的發展，從而可能會對本公司的業務產生不利影響。

此外，中國其他金融行業的監管環境也可能會間接影響本公司的信託業務。例如，二零一八年九月，原中國銀保監會發佈《商業銀行理財業務監督管理辦法》，並於同年十二月發佈《商業銀行理財子公司管理辦法》，對商業銀行開展理財業務進行了明確規定，允許商業銀行通過設立理財子公司開展資產管理業務。本公司傳統上受益於信託牌照下廣泛的業務範圍，然而，由於其他金融機構例如商業銀行、商業銀行理財子公司將能夠提供越來越多與本公司類似的產品及服務，而本公司可能會因此面對更激烈的競爭而喪失部分優勢。

業務線及產品組合

本公司有兩個業務板塊，即信託業務及固有業務。來自信託業務的手續費及佣金收入對本公司的財務業績產生重大影響。因此，本公司信託業務的任何重大變動（例如就客戶開發、發展戰略及監管規定而言）可能會對本公司的財務狀況及經營業績產生重大影響。本公司也提供多種信託產品，包括信託報酬率較高的資產管理信託和信託報酬率較低的資產服務信託。本公司的資產管理信託向不同行業的交易對手客戶提供融資或者將委託客戶的資產投資於不同的資產類別。因此，不同類型的信託產品將會有不同的風險－回報組合，所要求的管理方式也不同，這將會影響我們的信託報酬。因此，本公司信託業務的整體財務表現將深受本公司提供的不同種類信託產品的相對權重影響。通過將本公司的固有資產配置至不同資產類別，本公司的固有業務也產生利息收入及投資收益。本公司固有業務的表現受固有資產配置計劃、市場狀況、利率及本公司的投資及風險管理能力的影響，並將會對本公司的財務狀況及經營業績產生重大影響。

本公司通過設計更多針對不同需求以及新需求的定制信託產品，提供更多主動資產管理服務，繼續多樣化本公司的信託產品。因此，本公司設計、開發及管理更多能夠吸引交易對手客戶及委託客戶的信託產品，且該類信託產品能夠允許本公司維持或增加信託報酬率，將對本公司未來的經營業績和財務狀況產生重大影響。本公司將會通過優化資產配置，以尋求進一步提高本公司的固有業務收入，且就此而言，預期將會對本公司的未來經營業績及財務狀況產生重大影響。

競爭

本公司面臨來自中國其他信託公司的競爭。在信託行業內部發展出現分化的態勢下，大部分信託公司都在積極有效地開拓創新。本公司就客戶群、相關行業知識、主動管理能力、創新能力、聲譽、信用、股東背景和支持與該等信託公司進行競爭。本公司將依託自身優勢、股東背景、戰略合作夥伴以及研發創新能力，加大業務開拓和金融創新力度，以在增強本公司盈利能力的同時提升本公司的競爭地位。

本公司也面臨其他金融機構的競爭。就本公司的資產管理信託和資產服務信託而言，本公司與其他提供資產及財富管理服務的金融機構競爭。鑒於各類金融業監管政策變化，商業銀行、商業銀行理財子公司、證券公司、基金管理公司、私募證券投資基金、私募股權投資基金及保險公司等機構提供的融資、資產管理及財富管理服務種類日益豐富。因此，本公司提升投資類信託業務的能力取決於本公司通過提供根據委託客戶不同需求量身定制的多種信託產品與其他金融機構有效競爭的能力。

利率環境

本公司的業務也受到利率變動的影響，利率持續波動並可能不可預測及極不穩定。中國利率受中國人民銀行監管。本公司的業務和經營業績以不同方式受到利率變動的影響，例如：

- 貸款利率變動可能會影響本公司交易對手客戶來自不同融資來源的相對融資成本，並因此影響他們通過本公司的信託產品進行融資的意願；
- 存款利率變動可能會影響本公司委託客戶從不同投資選項獲取的相對投資回報，並因此影響他們投資本公司信託產品的意願；
- 貸款利率變動可能會影響產生自本公司使用信託計劃或固有資產向交易對手客戶提供融資的利息收入金額，並因此影響本公司信託報酬的金額及本公司來自併表信託計劃和固有貸款的利息收入；及
- 利率變動也可能影響多種類型金融資產的價值，該等金融資產由本公司信託計劃或本公司作為固有資產持有。例如，利率上升可能會導致固定收益證券的市值下降，並因此減少持有此類證券的信託計劃或固有業務的資產淨值。

信用風險管理

信用風險指本公司客戶及交易對手未能履行合約責任的風險。本公司的信用風險由本公司的信託業務及固有業務引起。

報告期內，本公司嚴格遵守金融監管總局有關信用風險管理指引等監管要求，在董事會戰略與風險管理委員會和高級管理層的領導下，以配合實現戰略目標為中心，完善信用風險管理的制度和系統建設，加強重點領域的風險管控，全力控制和化解信用風險。

信託業務的信用風險管理

本公司信託業務的信用風險主要指本公司作為受託人未能收到本公司在信託合同中約定的到期報酬的風險。本公司的資產管理信託項下部分資產為貸款，而本公司交易對手客戶或最終融資人未能履行還款義務將對本公司收取報酬的能力有負面影響。本公司透過全面盡職調查、嚴格的內部審批及信託設立程序及事後調查及監控，評估及管理違約風險。同時，本公司取得第三方的擔保及抵押品以提升信用，從而降低融資人的違約風險。而當原抵押品的價值不足時，本公司可能要求額外的抵押品。當本公司評估違約的可能性變得相對較大時，本公司可及時採取必要的解決及處置措施，以減少潛在損失。

固有業務的信用風險管理

本公司的固有業務主要包括本公司自身的債權及股權投資。本公司的管理層制定年度資產配置計劃，當中包括各類型投資的集中度限制，而該年度計劃須由董事會批准。本公司為固有業務維持多樣的投資組合，並已為各類型的投資建立詳盡的內部風險管理政策及程序。

市場風險管理

市場風險主要指金融工具的公允價值或未來現金流將因市場價格變化而導致波動，主要由於價格風險、利率風險及匯兌風險導致波動風險。報告期內，本公司主要透過多樣化及謹慎挑選的投資組合和本公司嚴格的投資決策機制管理此類風險。本公司的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。

流動性風險管理

流動性風險指由於債務到期本公司或不能獲取足夠的現金以全面結算本公司的債務，或本公司僅可在重大不利的條款下獲取足夠的現金以全面結算本公司的債務的風險。

報告期內，本公司定期預測本公司的現金流和監測本公司的短期和長期資本需求，以確保有足夠的現金儲備和金融資產可較易轉換成現金。本公司持有足夠的不受限銀行存款及手頭現金以滿足本公司日常運營的資金需求。

合規風險管理

合規風險指因本公司的業務活動或員工的活動違反有關法律、法規或規則而遭受法律制裁、被採取監管措施、紀律處分、蒙受財產損失或聲譽損失的風險。本公司已制定若干合規制度和政策，由合規法律部專門監察本公司日常運營各方面的整體合規狀況。

報告期內，本公司的合規法律部亦持續跟蹤相關法律法規和政策的最新發展，並向相關部門提交制定和修訂相關內部制度和政策的方案。此外，本公司根據不同部門的相關業務活動的性質組織若干員工培訓項目，持續更新有關現有法律和法規要求及內部政策。

操作風險管理

操作風險指因交易過程或管理系統操作不當而引致財務損失的風險。本公司制定了《操作風險管理辦法》，建立操作風險管理的三道防線，三道防線之間及各防線內部建立完善風險數據和信息共享機制。第一道防線包括各級業務和管理部門，是操作風險的直接承擔者和管理者，負責各自領域內的操作風險管理工作。第二道防線為負責操作風險管理和計量的牽頭部門，指導、監督第一道防線的操作風險管理工作。第三道防線為本公司內部審計部門，對第一、二道防線履職情況及有效性進行監督評價。報告期內，本公司嚴格落實《操作風險管理辦法》及其他相關內控政策，以降低技術違規或人為失誤的風險，並提高操作風險管理的有效性。

聲譽風險管理

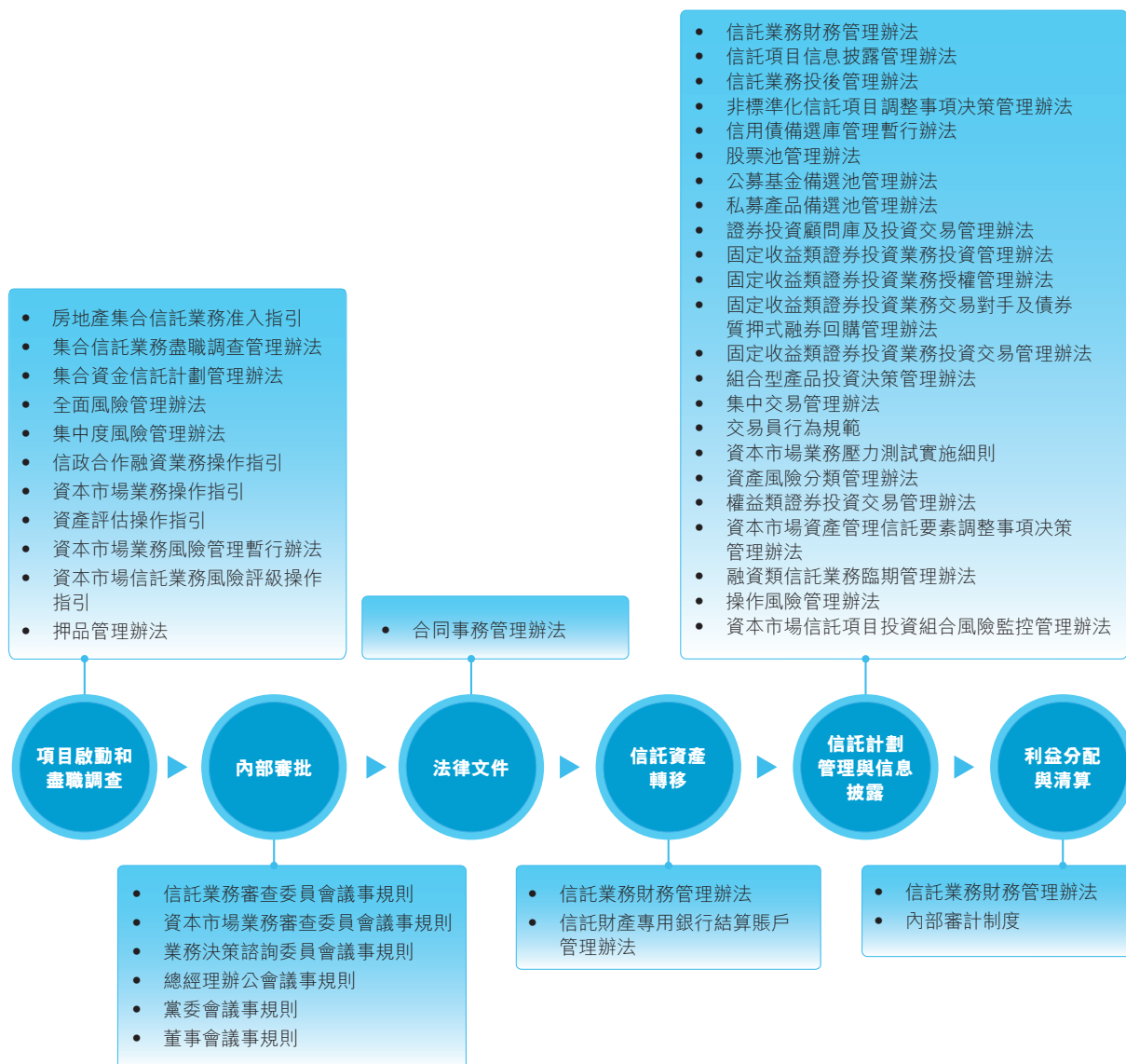
本公司非常珍惜多年來經營的良好市場形象，積極採取有效措施規避和防範聲譽風險，防止本公司聲譽受到不良損害。本公司制定了《聲譽風險管理辦法》。報告期內，本公司通過優秀的財富管理能力提高客戶忠誠度的同時，加強對外宣傳力度，積極履行社會責任，開闢多種渠道與監管機構、媒體、公眾等利益相關者進行溝通，強化「專業、誠信、勤勉、成就」的企業核心價值觀。

其他風險管理

本公司通過對國家宏觀經濟政策和行業政策的分析、研究，提高預見性和應變能力，控制政策風險。通過建立健全法人治理結構、內部控制制度、業務操作流程，保證工作流程的完整性和科學性。不斷加強員工思想教育，樹立恪盡職守的觀念和先進的風險管理理念，避免道德風險。同時加強法制意識教育，深入開展全體員工廉潔從業教育活動。設置專門的法務崗位，聘請常年法律顧問等，有效控制法律風險。

風險管理制度和政策

本公司在業務經營的各個方面和階段實施相應的制度及政策。這些內部制度構成一套完整的風險管理體系。適用於本公司信託業務的主要制度和政策如下所示：



監管本公司的固有業務的主要制度和政策包括董事會議事規則、黨委會議事規則、總經理辦公會議事規則、固有資金金融股權投資業務管理辦法、固有資金股權投資業務管理辦法、固有資金貸款業務管理辦法、固有資金金融產品投資業務管理辦法等。

反洗錢管理

報告期內，本公司遵照適用的中國反洗錢法律法規履行本公司的反洗錢義務，並實施了本公司自己的《反洗錢管理辦法》。該等辦法規定了本公司的反洗錢制度並規範本公司的反洗錢管理，從而確保本公司可以遵照適用的反洗錢法律法規履行本公司的反洗錢義務。

本公司建立了反洗錢工作領導小組，負責反洗錢管理，並任命本公司的總經理為工作小組組長，負責風控合規事務的本公司領導為工作小組副組長，其他有關部門負責人為工作小組成員。反洗錢工作領導小組下設反洗錢工作辦公室，成員由本公司各部門組成，負責組織和開展反洗錢管理工作。

根據本公司的《反洗錢管理辦法》，本公司已設立客戶識別系統，要求本公司的員工有效驗證並持續更新本公司客戶的身份信息。例如，本公司的員工須盡職調查潛在客戶盡可能全面的背景，包括核實身份信息（如企業和個人客戶各自的企業認證或個人身份證）的有效性，並了解他們的資金來源、流動性及潛在交易目的。本公司的員工亦須於日常運營中尤其有任何重大變動時，持續更新該等客戶的識別信息。倘識別到有關客戶經營或財務狀況或彼等一般交易模式有任何違規，或本公司可得的新信息與之前向本公司提供的信息存在任何不一致，或存在任何涉及洗錢或恐怖分子籌資的可疑活動，員工應展開進一步的調查。倘客戶在本公司的要求後在若干時期內未能向本公司提供最新及有效的識別文件，本公司可能終止與其的業務關係。本公司客戶的身份信息根據相關中國法律作記錄和存檔。相關方不再為本公司的客戶後，該等身份信息資料和與本公司的交易和賬目有關的信息和材料至少保存十年。

此外，本公司的《反洗錢管理辦法》亦指明排查可疑交易的特定標準，並設立反洗錢系統對可疑交易行為進行監測和報告。根據該等標準，本公司的業務部門如於日常運營識別到任何可疑交易，須立即向本公司的反洗錢工作辦公室報告，並在反洗錢系統開展可疑交易的調查和分析。一經確認，根據相關法律法規，須向中國人民銀行領導的中國反洗錢監測分析中心報告。

貸款業務內控流程

信託貸款業務

本公司制定了《單一信託業務管理辦法》《集合資金信託計劃管理辦法》《集合信託業務盡職調查管理辦法》《工商企業類集合信託項目准入指引》等有關制度，對信託貸款業務進行管理和規範。本公司的信託貸款業務主要以單一信託或集合資金信託方式開展。信託貸款業務的主要內控流程如下：

- 1、盡職調查。信託業務部門嚴格按照本公司《集合信託業務盡職調查管理辦法》等有關規定開展盡職調查，按照規定內容撰寫盡職調查報告。
- 2、業務審查與審批。根據不同的業務類型，主要包括項目初審、項目評審、產品預登記、項目信息錄入、合同審簽等環節。
 - (1) 本公司風險控制部對項目進行初審，發表風險評價意見和財務評價意見。
 - (2) 信託項目根據不同類型、金額等依次履行本公司信託業務審查委員會、總經理辦公會、董事會等所必須的審批流程，或者履行本公司有關制度要求並列明的審批流程。
 - (3) 信託業務審查委員會、總經理辦公會、董事會按照相應的議事規則對項目進行評審、決策。
 - (4) 信託計劃經本公司審批通過後，業務部門發起信託產品預登記審批流程，根據《信託登記管理辦法》和本公司制度規定進行產品預登記。
 - (5) 信託項目經本公司審批通過後，業務部門應履行項目合同審簽和法定代表人授權審簽程序。
 - (6) 本公司審批通過的信託項目，業務部門按照《公司集合資金信託計劃自主發行管理辦法》等有關規定履行自主發行或者代理發行程序。

- (7) 信託項目滿足成立條件後，業務部門發起信託項目成立審批流程，並按照《信託業務財務管理辦法》《信託項目抵質押權證出入庫管理辦法》等規章制度的要求和信託文件的約定，辦理抵押、質押等登記手續。
- (8) 業務部門完成信託項目成立審簽後，發起成立出款申請，由合規法律部、信託財務部審核後，辦理信託資金出款。

固有資金貸款業務

本公司按照經董事會審議通過的《固有資金貸款業務管理辦法》開展固有資金貸款業務。業務流程如下：

- 1、業務發起。發起部門負責對借款人和貸款項目進行盡職調查和可行性研究，包括被調查單位的基本狀況、財務狀況、資信情況，項目的合法合規性、財務可行性，以及借款人的還款來源與還款能力等。
- 2、業務審批。固有資金貸款業務單筆金額在人民幣5,000萬元及以下的，由本公司總經理辦公會審批；單筆金額超過人民幣5,000萬元但不足人民幣5億元的，經本公司黨委會前置研究後，報本公司總經理辦公會審批；單筆金額超過人民幣5億元的，經本公司總經理辦公會、黨委會研究後，報董事會審批。
- 3、合同簽署。根據相關決議，經辦部門辦理合同審簽及法人授權委託書，並簽署相關合同，在上述合同簽字、蓋章時應採取雙錄等措施。
- 4、貸款發放。根據相關決議及雙方簽訂的借款合同，辦理公司項目出款審批。出款審批前應確認借款人滿足合同約定的提款條件，包括但不限於抵質押、擔保等。貸款發放在履行公司審批流程後，由財務管理部審查、安排調度資金，辦理貸款發放。

有關貸款業務的信用風險管理，請參閱本章節「信用風險管理」。

資本管理

本公司的資本管理以淨資本及風險資本為核心，目標在於滿足外部監管要求、平衡風險及回報以及保持適當的流動資金水平。

本公司依照監管要求並根據自身風險狀況，審慎確定淨資本及風險資本管理的目標。該等資本管理的方法通常包括調整股息分派及籌集新的資金。

本公司根據金融監管總局頒佈的規定定期監控淨資本及風險資本。自二零一零年八月二十日起，本公司開始實行原中國銀保監會於同一日頒佈的淨資本管理辦法。根據此項規定，一家信託公司須保持其淨資本在不少於人民幣2億元的水平，淨資本與總風險資本的比率不低於100%，以及淨資本與淨資產的比率不低於40%。本公司每季度向金融監管總局上報所要求的資本信息。

總風險資本定義為以下的總和：(i)本公司固有業務的風險資本；(ii)本公司信託業務的風險資本；及(iii)本公司其他業務的風險資本（如有）。本公司固有業務的風險資本按介於0%至50%的風險系數計算，信託業務的風險資本按介於0.1%至9.0%的風險系數計算。

截至二零二六年六月三十日，本公司的淨資本約為人民幣90.35億元，高於人民幣2億元的水平；總風險資本約為人民幣31.34億元，淨資本與總風險資本的比率為288.3%，高於100%；淨資本與淨資產的比率為81.48%，不低於40%。

人力資源管理

二零二六年上半年，本公司開展業務轉型和機制改革，通過業務和管理的雙提升，推動人才工作轉型突破，實現人才隊伍建設高質量發展。

優化內部機制，完善人才配置。為順應業務發展需求，進一步優化組織架構，完善對具備相關專業優勢和資源優勢人才的配置，助力本公司業務轉型發展。

激勵約束並舉，發揮考核作用。建立完善規範化、標準化、精細化的考核機制，突出業績導向，實行目標薪酬制，對前中後台制定不同的考核體系，設置不同的調節系數，推動薪酬發放向員工傾斜、向一線傾斜、向業績傾斜，保證績效考核更加科學、公平、合理。基於本公司的經營業績、風險管控等情況制定薪酬方案，員工的薪酬與其經濟效益指標、風險控制指標、社會責任指標等完成情況密切相關。同時，遵守監管機構關於薪酬管理的相關規定，切實執行薪酬延付制度、任職迴避制度等制度。

拓寬成長路徑，人才全面發展。本公司建立「橫向可調檔、縱向能調級」的管理機制，完善管理和專業技術「雙序列」「多層級」晉升體系，拓寬員工晉升渠道，激發人才動能。搭好青年人才培養「軟平台」，建立「國信藍」培訓體系，分層次、分類型、分階段開展學習培訓，打造「線下+線上+專題」三類平台：以「信託課堂」「燈塔課堂」夯實線下學習基礎，以「資管雲」「燈塔－黨建線上」拓展線上學習渠道，以「信託特訓營」「數智信託•AI訓練營」「標品訓練營」「金融科技訓練營」等專題培訓聚焦轉型業務熱點、盲點，實現全員專業提升需求精準覆蓋。不斷完善本公司培訓體系建設，為員工提供高效、專業、全面的培訓。

工會組織有序，充分保障員工權益。舉辦了「巾幗綻芳華元宵敘家音」、「同心致遠閱見未來」春日閱讀分享會暨職工春遊活動、「大手牽小手」兒童節活動等主題活動，豐富了員工精神文化生活，促進了員工間的溝通交流。同時，本公司的運營從未因任何罷工或重大勞工糾紛而受到影響。本公司管理層將繼續與工會和員工維持良好的關係。

我們根據中國相關法律法規為員工提供各種社會保險（包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險）和住房公積金。本公司員工薪酬詳情請參閱合併財務報表附註六•18「應付職工薪酬」。

截至二零二五年六月三十日及二零二六年六月三十日，本公司共有277及268名員工。在不同部門工作的員工人數及比例如下：

	二零二六年六月三十日		二零二五年六月三十日	
	員工人數	%	員工人數	%
管理層	12	4.48	10	3.61
信託業務僱員	104	38.81	115	41.51
固有業務僱員	4	1.49	3	1.08
財富管理僱員	39	14.55	39	14.08
風險控制和審計僱員	27	10.07	31	11.19
財務會計僱員	6	2.24	7	2.53
運營管理僱員	36	13.43	37	13.36
其他員工 ⁽¹⁾	40	14.93	35	12.64
合計	268	100.00	277	100.00

註：

(1) 包括在人力資源部等後台部門的員工。

截至二零二五年六月三十日及二零二六年六月三十日，按年齡分類的員工詳情如下：

	二零二六年六月三十日		二零二五年六月三十日	
	員工人數	%	員工人數	%
25歲及以下	2	0.75	3	1.08
26至29歲	30	11.19	35	12.64
30至39歲	128	47.76	145	52.34
40歲及以上	108	40.30	94	33.94
合計	268	100.00	277	100.00

截至二零二五年六月三十日及二零二六年六月三十日，按教育程度分類的員工詳情如下：

	二零二六年六月三十日		二零二五年六月三十日	
	員工人數	%	員工人數	%
博士學位及以上	5	1.87	5	1.81
碩士學位	214	79.85	216	77.98
學士學位	45	16.79	44	15.88
大專及以下	4	1.49	12	4.33
合計	268	100.00	277	100.00

截至二零二五年六月三十日及二零二六年六月三十日，按性別分類的員工詳情如下：

	二零二六年六月三十日		二零二五年六月三十日	
	員工人數	%	員工人數	%
男性	142	52.99	150	54.15
女性	126	47.01	127	45.85
合計	268	100.00	277	100.00

本公司致力於提高女性在各部門的晉升機會，就女性參與度不足的工作崗位增加她們的入職機會，同時消除女性在職場上面對的障礙和歧視問題。本公司將通過實行以下措施以達成目標：

- (1) 將多元共融納入整個員工招聘到離職的流程中，以消除偏見並維護平等機會；
- (2) 善用性別平等網絡的人脈網絡支援培育人才發展；
- (3) 與不同業務部門設立目標及執行計劃，以持續保障性別平衡；
- (4) 開展巾幗建功表彰、參與巾幗文明評選等活動，激勵女職工敬業奉獻、再建新功；及
- (5) 引入更多家庭友善政策。

未來展望

二零二六年及未來一段時期，全球經濟仍處深度調整期，地緣政治衝突持續擾動產業鏈供應鏈，貿易保護主義與單邊主義推高全球貿易成本，疊加全球債務高企、主要經濟體政策分化等因素，世界經濟延續低速增長態勢，不確定性顯著上升。人工智能、綠色轉型雖為全球經濟注入新動能，但產業週期與金融市場波動等潛在風險仍需警惕，全球發展邏輯正向安全與韌性並重轉變。

我國經濟長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變，要加快推動新舊動能轉換，實施更加積極有為的宏觀政策，加大逆週期調節力度，加力擴大內需、優化供給，充分發揮存量政策效能，及時謀劃增量政策，切實保障和改善民生，增強發展動力、激發社會活力。

金融是國家核心競爭力的重要組成部分，信託業憑藉財產獨立、風險隔離的制度優勢，在服務中國式現代化中肩負重要使命。隨著信託「三分類」改革深化推進，不動產信託、股權信託、養老信託等配套政策逐步落地，行業制度保障體系持續完善，轉型動力不斷增強。信託業正加速聚焦資產服務、資產管理、公益慈善信託三大核心領域，服務國家戰略與民生需求的功能價值進一步凸顯。

二零二六年是「十五五」規劃開局之年，也是信託業深化轉型的關鍵之年，更是山東國信提質增效的奮進之年。本公司將以信託業「1+N」監管政策體系為根本遵循，堅定回歸信託本源、服務實體經濟，緊抓資產服務信託、財富管理等本源業務機遇，持續健全全面風險管理體系，實現企業發展與國家戰略、行業進步、社會需求同頻共振。

股本變動及主要股東持股情況

股份變動情況

股份類別	二零二五年十二月三十一日		報告期內增減	二零二六年六月三十日	
	股份數目	佔比(%)		股份數目	佔比(%)
內資股	3,494,115,000	75	–	3,494,115,000	75
H股	1,164,735,000	25	–	1,164,735,000	25
總計	4,658,850,000	100	–	4,658,850,000	100

主要股東及其他人士權益

於二零二六年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條存置的登記冊，及就本公司所知，下列人士在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益及淡倉，或直接或間接擁有本公司5%或以上任何類別股本：

股東名稱	股份類別	權益性質 ⁽¹⁾	所持有相關 股份數目 ⁽²⁾	佔有關	佔股本總數之 概約百分比 ⁽²⁾
				股份類別之 概約百分比 ⁽²⁾	
山東省高新技術創業投資有限公司 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	225,000,000	6.44%	4.83%
魯信創業投資集團股份有限公司 ⁽³⁾	內資股	受控制法團權益	225,000,000	6.44%	4.83%
山東省魯信投資控股集團有限公司 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	2,242,202,580	64.17%	48.13%
	內資股	受控制法團權益	225,000,000	6.44%	4.83%

股東名稱	股份類別	權益性質 ⁽¹⁾	所持有相關 股份數目 ⁽²⁾	佔有關	
				股份類別之 概約百分比 ⁽²⁾	佔股本總數之 概約百分比 ⁽²⁾
山東省財政廳 ⁽⁴⁾	內資股	受控制法團權益	2,467,202,580	70.61%	52.96%
中油資產管理有限公司 ⁽⁵⁾	內資股	實益擁有人	873,528,750	25.00%	18.75%
中國石油集團資本有限責任公司 ⁽⁵⁾	內資股	受控制法團權益	873,528,750	25.00%	18.75%
中國石油集團資本股份有限公司 ⁽⁵⁾	內資股	受控制法團權益	873,528,750	25.00%	18.75%
中國石油天然氣集團有限公司 ⁽⁵⁾	內資股	受控制法團權益	873,528,750	25.00%	18.75%
濟南市人民政府國有資產監督管理委員會 ⁽⁶⁾	H股	受控制法團權益	252,765,000	21.70%	5.43%
濟南金融控股集團有限公司 ⁽⁶⁾	H股	實益擁有人	252,765,000	21.70%	5.43%
青島全球財富中心開發建設有限公司 ⁽⁷⁾	H股	實益擁有人	232,920,000	19.99%	4.99%
青島市嶗山區財政局 ⁽⁷⁾	H股	受控制法團權益	232,920,000	19.99%	4.99%
China Create Capital Limited	H股	實益擁有人	64,737,000	10.00%	2.50%
長信基金管理有限責任公司 ⁽⁸⁾	H股	受託人	113,263,200	9.72%	2.43%
山東發展投資控股集團有限公司	H股	實益擁有人	51,272,000	7.92%	1.98%
HWABAO TRUST CO., LTD	H股	受託人	35,974,000	5.59%	1.39%

註：

- (1) 所有權益均為好倉。
- (2) 本公司於二零一九年一月以資本化公積盈餘方式完成發行新股份。由於資本化發行引起的股份數目變更不構成根據證券及期貨條例的報告義務，故部分股東於香港聯交所網站披露的權益披露表格並無反映資本化發行的影響。

股本變動及主要股東持股情況

- (3) 山東省高新技術為魯信創業投資集團股份有限公司(「**魯信創投**」)的直接全資附屬公司。魯信創投為魯信集團持有66.37%之權益的非全資附屬公司。因此，魯信創投被視為擁有山東省高新技術所持全部本公司股份之權益，魯信集團被視為擁有魯信創投間接所持全部本公司股份之權益。
- (4) 魯信集團分別由山東省財政廳及山東省財欣資產運營有限公司(「**山東財欣**」)擁有其90.75%及9.25%權益，而山東財欣由山東省財政廳全資持有。因此，山東省財政廳被視為擁有魯信集團直接及間接所持全部本公司股份之權益。
- (5) 中油資產管理為中國石油集團資本有限責任公司(「**中油資本**」)的直接全資附屬公司，中油資本由中國石油集團資本股份有限公司(「**中油資本股份**」)(一家A股上市公司)全資擁有，中油資本股份由中國石油集團持有74.35%的權益。因此中油資本、中油資本股份及中國石油集團均被視為擁有於中油資產管理所持全部本公司股份之權益。
- (6) 就本公司所知，濟南金融控股集團有限公司現已更名為濟南金投控股集團有限公司，由濟南市財政局間接全資持有。
- (7) 就本公司所知，青島全球財富中心開發建設有限公司現已更名為青島金家嶺控股集團有限公司，其由青島市嶗山區財政局全資擁有，因此青島市嶗山區財政局被視為擁有青島全球財富中心開發建設有限公司所持全部本公司股份之權益。
- (8) 長信基金管理有限責任公司作為長信基金－東方1號單一資產管理計劃的信託受託人持有本公司股份權益。

董事及高級管理層情況

基本情況

董事

截至本中期報告日期，董事會成員包括執行董事趙子坤先生（董事長）及田志國先生；非執行董事陳六億先生（副董事長）、潘利泉先生及陳平先生；獨立非執行董事鄭偉先生、張海燕女士及劉皖文女士。

高級管理層

截至本中期報告日期，本公司高級管理人員包括總經理、首席合規官田志國先生、副總經理袁方女士、首席風險官魏向陽先生、董事會秘書兼公司秘書賀創業先生、首席財務官王平先生。

董事及高級管理層變動情況

截至本中期報告日期，本公司董事及高級管理層變動情況如下：

董事變動情況

段曉旭女士因工作變動，辭任非執行董事及審計委員會委員，自二零二六年一月五日起生效。

趙子坤先生於本公司二零二六年四月二十二日召開之二零二六年度第一次臨時股東會（「二零二六年度第一次臨時股東會」）獲選舉為執行董事並獲董事會選舉為董事長。趙子坤先生作為執行董事、董事長的任職資格已於二零二六年八月二十四日獲山東金融監管局核准生效。趙子坤先生自二零二六年八月二十四日擔任戰略與風險管理委員會主席及提名與薪酬委員會委員。

田志國先生於二零二六年度第一次臨時股東會獲選舉為執行董事。田志國先生作為執行董事的任職資格已於二零二六年八月十八日獲山東金融監管局核准生效。田志國先生自二零二六年八月十八日起擔任信託與消費者權益保護委員會委員。

潘利泉先生及陳平先生於二零二六年度第一次臨時股東會獲選舉為非執行董事。潘利泉先生及陳平先生作為非執行董事的任職資格已於二零二六年八月十八日獲山東金融監管局核准生效。潘利泉先生自二零二六年八月十八日起擔任審計委員會委員，陳平先生自二零二六年八月十八日起擔任信託與消費者權益保護委員會委員及關聯交易控制委員會委員。

董事及高級管理層情況

郭宏韜先生於本公司二零二六年八月十七日召開之職工代表大會獲選舉為本公司第四屆董事會職工代表董事。郭宏韜先生的董事任職資格須經金融監管總局派出機構核准，方可作實。

岳增光先生因工作調整，不再擔任董事長、執行董事、戰略與風險管理委員會主席、提名與薪酬委員會委員及信託與消費者權益保護委員會委員等職務。

陳學斌先生因工作變動，不再擔任非執行董事、信託與消費者權益保護委員會委員及關聯交易控制委員會委員。

高級管理層變動情況

田志國先生獲委任為本公司總經理兼任首席合規官，其作為總經理兼任首席合規官的任職資格已於二零二六年六月四日獲山東金融監管局核准生效。

魏向陽先生獲委任為本公司首席風險官，其作為首席風險官的任職資格已於二零二六年八月二十四日獲山東金融監管局核准生效。田志國先生自二零二六年八月二十四日起不再擔任本公司首席風險官。

因工作安排，自二零二六年七月二十一日起，林冠蔚先生離任本公司副總經理一職。

因工作調整，自二零二六年七月二十一日起，周建堯女士、賀創業先生、牛序成先生不再擔任本公司副總經理，孫波濤先生不再擔任本公司總經理助理。

王平先生因工作安排，自二零二六年七月二十一日起不再擔任本公司首席財務官。為確保本公司財務管理工作有序銜接、平穩過渡，在新任首席財務官到任前，王平先生將繼續履行首席財務官職責。

除上述所披露者外，概無其他須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的資料。

企業管治

報告期內，本公司不斷提高企業管治的透明度以保障股東利益，提升企業價值。

本公司已按照上市規則的規定建立較為全面的企業管治架構。董事會及董事會轄下專門委員會的組成，均符合上市規則的規定。本公司明確劃分股東會、董事會及高級管理層的職責。股東會是本公司的最高權力機構。董事會對股東負責。董事會已設立五個專門委員會，專門委員會在董事會領導之下運作，並就董事會的決策提供意見。審計委員會監督本公司的穩健良好經營，以及董事會及高級管理層履行職責。在董事會領導下，高級管理層負責執行董事會的決議並負責本公司的日常業務與管理，並定期向董事會報告。

企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障本公司股東的權益並提升企業價值與問責性。本公司已採納《企業管治守則》，作為其本身之企業管治守則。

根據《企業管治守則》第二部分第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由同一人士兼任。

報告期內，董事長職務由岳增光先生擔任。自二零二五年十二月二十五日至二零二六年三月二十六日，董事長岳增光先生代為履行本公司總經理職責。在岳增光先生代行總經理職務期間，出現暫時性偏離上述上市規則守則條文的情況。儘管有上述的偏離情況，在董事會的監督下，董事會具備適當之權力制衡架構，在相關期間可提供足夠制約以保障本公司及股東的利益。田志國先生自二零二六年三月二十六日獲委任為本公司總經理，並於同日起代為履行總經理職責，其作為總經理的任職資格已於二零二六年六月四日獲山東金融監管局核准生效，據此，《企業管治守則》第二部分第C.2.1條已得到滿足。

重要事項

除以上披露者外，報告期內，本公司一直遵守《企業管治守則》所載的所有守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守《企業管治守則》。

股東會

本公司於二零二六年四月二十二日在濟南召開了二零二六年度第一次臨時股東會，審議及批准了建議委任執行董事及建議委任非執行董事等議案。

本公司於二零二六年六月三十日在濟南召開了二零二五年度股東週年會，審議及批准了《2025年度董事會工作報告》《2025年度獨立董事工作報告》等議案。

股東會嚴格按照相關法律法規和上市規則召集、召開。董事及高級管理層成員出席相關會議。本公司按照監管要求及時發佈了股東會表決結果公告。

董事會

截至本中期報告日期，董事會由八名董事組成，包括二名執行董事，三名非執行董事及三名獨立非執行董事。

報告期內，本公司共召開六次董事會議，審議、聽取了《關於山東國信2025年度總經理工作報告的議案》《關於山東國信2025年度報告、業績公告的議案》等議案及匯報共64項。

報告期內，董事會下設五個委員會合計共召開會議17次，審議、聽取《關於山東國信2025年度反洗錢工作情況報告的議案》《關於山東國信2025年度內部審計工作報告暨2026年內部審計工作計劃的議案》等各類議題及匯報共50項。

全體董事須確保彼等本著真誠、遵守適用法律及法規，無論何時均以符合本公司及股東利益的方式履行職責。本公司已就針對董事的法律訴訟安排適當責任保險，並將每年審視該保險之保障範圍。

高級管理層

我們的高級管理層負責本公司業務日常管理及運營。高級管理層是本公司的執行機構，對董事會負責，接受審計委員會的監督。高級管理層與董事會權限劃分嚴格按照公司章程等公司治理文件執行。

報告期內，本公司高級管理層努力開展工作，認真履行職責，切實貫徹落實本公司股東會和董事會各項決議，沒有違反法律、法規和公司章程或損害本公司利益的行為。

風險管理及內部控制

風險管理及內部控制系統

董事會明白，董事會須按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，負責維持充分的風險管理及內部控制制度，如實披露內部控制評價報告，以保障股東的投資及本公司的資產，並每年審閱該內部控制制度的有效性。

報告期內，有關本公司風險管理體系建設、風險管理架構及管控措施的詳情，請參閱本中期報告中「管理層討論與分析」之「風險管理」一節。

本公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。我們已建立起一套由制度體系、基準體系和評估體系組成的內部控制體系。為了促進我們內部控制體系的改善，我們全面審查本公司內部各項流程，並要求有關各方解決所有已發現的問題。

重要事項

公司治理層面，董事會對內部控制的建立健全和有效實施、內部控制情況有效性的全面檢查和評價負最終責任。審計委員會對董事會、經營層就公司內部控制體系的建立健全、有效實施和定期評估進行監督。經營層組織領導公司內部控制的日常運行，負責經營環節的內部控制體系的相關制度建立和完善，全面推進內部控制制度的執行。審計委員會每年審議本公司年度內部控制評價報告。

公司經營層面，業務部門作為第一道防線，建立了自覺實施內部控制、自我評估風險暴露、自行糾錯及時報告的內部控制機制；合規法律部作為第二道防線，是內部控制和合規管理的職能部門，牽頭內部控制體系的建立與維護，並以日常監督與專項檢查相結合的方式，監督檢查內部控制工作的開展情況；審計部作為第三道防線，對內部控制的充分性和有效性進行審計、評價，向董事會報告審計發現問題，並監督跟蹤整改情況。

內部審計

本公司實行內部審計制度，配備專職審計人員，對本公司的財務收支、經營活動、風險狀況、內部控制等情況進行獨立客觀的監督、檢查和評價，並就審計中發現的重大問題向董事會或審計委員會進行匯報。

報告期內，本公司的內部審計組織架構由董事會領導，並由審計委員會以及審計部組成。董事會負責監督、評價及考核本公司的內部審計工作，以確保內部審計工作獨立及有效。審計委員會負責審核本公司的內部審計辦法、審計政策與程序以及年度審計計劃，提供指導與監督執行。本公司在整個內部審計工作過程中堅持獨立、客觀、審慎、高效、重視及中肯的原則。本公司的內部審計系統涵蓋範圍全面，包括業務經營、風險管理、內部控制及企業管治。

報告期內，審計部在審計委員會的領導下，根據二零二六年度內部審計工作計劃，組織和協調本公司的年度內部審計工作。此外，本公司組織風險管理及內控評估工作團隊和有關部門密切配合外部審計師有關財務報表的內控審計工作，內控審計對所有與重大會計科目相關的關鍵流程及控制點進行了審計。外部審計師定期就審計結果與管理層進行溝通。

報告期內，本公司持續深化「合規優先、人人合規、主動合規、合規創造價值」的合規氛圍和理念，積極構建了「內控有制度、部門有制約、崗位有職責、操作有程序、過程有監督、風險有監測、工作有評價、責任有追究」的合規管理體系，內控管理保障健康良性發展，內控制度執行力不斷提高，風控體系建設更趨完善，主要做了以下工作：

- (1) 客觀評價本公司二零二五年度內控體系建設情況。從本公司的控制環境、風險評估、控制活動、信息和溝通、內部監督等方面開展內部控制評價工作，對本公司可能存在的內部控制缺陷提出整改建議，對本公司的內部控制體系進行持續的改進及優化；
- (2) 定期組織對本公司案件風險防控工作進行了專項檢查。圍繞公司案件風險防控制度建設及執行情況、案防培訓宣傳以及考核問責等方面進行了檢查；
- (3) 對本公司關聯交易管理工作進行了專項檢查。圍繞相關制度的建設、執行以及關聯交易業務的操作合規情況進行了檢查；
- (4) 對本公司二零二五年度外部審計工作質量進行了評價。圍繞會計師事務所基本情況、二零二五年度履職情況、監督情況等方面進行了審計評價；
- (5) 對本公司反洗錢工作進行了專項檢查。圍繞制度建設、信息系統建設、工作執行以及培訓情況進行了檢查。

報告期內，董事會已審閱本集團的風險管理及內控系統，並認為該等系統屬充足且有效。

利潤及股息分配

本公司以可持續發展和維護股東權益為宗旨，重視對社會公眾股東的合理投資回報，在符合法律、法規和監管政策相關規定的前提下，實行可持續、較穩定的股利分配政策。本公司的股息分派將基於（包括但不限於）我們的經營業績、現金流量、財務狀況、淨資本要求、資本充足比率、業務前景以及與我們宣派及支付股息有關的法定、監管及合同限制，以及董事會認為重要的因素等考慮。本公司利潤分配不得超過累計可分配利潤。所有分派股息建議均須由董事會制定計劃，並須經股東會批准。

本公司不宣派二零二六年度中期股息（二零二五年度中期股息：無）。

註冊資本、資本結構及股東持股情況變更

報告期內，本公司未發生註冊資本、資本結構及股東持股情況變更事項。

建議修訂公司章程及董事會議事規則

為進一步規範公司治理，落實監管要求，董事會建議根據《信託公司管理辦法》及《山東省省屬企業公司章程範本》等法律法規及相關監管規定，結合本公司實際情況，對公司章程及《董事會議事規則》進行修訂（「**建議修訂公司章程**」及「**建議修訂《董事會議事規則》**」）。

建議修訂公司章程已獲股東於二零二六年六月三十日召開的二零二五年度股東週年會上審議通過，待山東金融監管局核准後，方可生效。建議修訂《董事會議事規則》已獲股東於二零二六年六月三十日召開的二零二五年度股東週年會上審議通過，待建議修訂公司章程獲核准後同日起生效。

除以上披露外，報告期內及截至本中期報告日期，公司章程並無任何重大變更。公司章程文本可於本公司及香港聯交所網站查閱。

持續關連交易 — 訂立借款框架協議

二零二六年二月十三日，本公司與魯信集團訂立借款框架協議（「**借款框架協議**」），自借款框架協議生效日期起至二零二八年十二月三十一日止。借款框架協議下的存續融資（連應計利息）不超過人民幣12億元。

由於魯信集團為本公司的控股股東，直接及間接持有本公司已發行股份總數約52.96%，為本公司的關連人士，因此，借款框架協議及其項下擬進行之交易構成上市規則第十四A章項下本公司的持續關連交易。由於有關借款框架協議項下進行交易的建議年度上限的最高適用百分比率（定義見上市規則）超過5%，進行的交易須遵守上市規則第十四A章項下的有關申報、公告、年度審閱、通函（包括獨立財務意見）及獨立股東批准的規定。

持續關連交易 — 魯信集團信託框架協議

本公司與魯信集團於二零二二年十一月三十日訂立一份信託框架協議，於二零二五年十二月三十一日到期。雙方於二零二五年十二月二十九日再次訂立一份信託框架協議（「**魯信集團信託框架協議**」），自二零二六年一月一日起至二零二八年十二月三十一日止為期三年，據此，本公司接受魯信集團及／或其聯營企業的資金及資產委託，於信託期限內為魯信集團及／或其聯營企業管理委託資金及資產，並從本公司為魯信集團及／或其聯營企業成立的該等信託收取信託報酬作為回報。於截至二零二六年十二月三十一日、二零二七年十二月三十一日及二零二八年十二月三十一日止年度，魯信集團及／或其聯營企業已委託／將委託本公司的資產及資金的最高餘額及本公司從魯信集團及／或其聯營企業作為委託人的信託中已收／應收取的最高信託報酬分別為每年人民幣49,000百萬元及每年人民幣49百萬元。

重要事項

由於魯信集團為本公司的控股股東，直接及間接持有本公司已發行股份總數約52.96%，其為本公司的關連人士，而魯信集團信託框架協議項下擬進行之交易構成上市規則第十四A章項下本公司的持續關連交易。由於有關信託框架協議項下進行交易的建議年度上限的最高適用百分比率（定義見上市規則）超過5%，進行的交易須遵守根據上市規則第十四A章項下有關申報、公告、年度審閱、通函及獨立股東批准的規定。

關連交易 — 訂立租賃合同

二零二六年四月二十九日，本公司與濟南魯信資產管理有限公司（「魯信資產」）訂立租賃合同（「租賃合同」），包括房屋租賃合同及停車位租賃合同，據此，魯信資產同意租賃而本公司同意承租有關物業及停車位。

由於魯信資產為魯信集團的間接全資附屬公司，而魯信集團為本公司的控股股東，直接及間接持有本公司已發行股份總數約52.96%，因此根據上市規則第十四A章，魯信資產為本公司的關連人士，訂立租賃合同構成本公司的關連交易。

由於房屋租賃合同及停車位租賃合同均與魯信資產訂立、涉及相同物業且彼此相關，故根據上市規則第14A.81條，本公司將訂立租賃合同合併計算，並視作一項交易處理。根據《企業會計準則第21號—租賃》，本公司訂立租賃合同須將約為人民幣64.81百萬元確認為使用權資產。前述數字未經審計且可能根據實際租賃情況於日後作出調整。根據上市規則，訂立租賃合同及其項下擬進行的交易將被視為本公司收購使用權資產。

由於根據租賃合同確認的使用權資產的金額的一項或多項適用百分比率（合併計算）（定義見上市規則）超過0.1%但低於5%，租賃合同項下進行的交易構成本公司之關連交易，須遵守上市規則第十四A章項下的有關申報及公告的規定，但可豁免通函及獨立股東批准的規定。

中國主要營業地點之地址變更

二零二六年五月二十二日，本公司已將中國主要營業地點之地址變更至中國山東省濟南市歷下區奧體西路2788號A塔1層部分區域、2層部分區域、13層部分區域及32-35層。本公司亦將其註冊地址變更至上述地址，並已在相關工商登記部門完成有關變更手續，自二零二六年九月四日生效。

授權代表變更

二零二六年八月二十四日，趙子坤先生獲委任為授權代表，岳增光先生不再擔任授權代表。

重大訴訟和仲裁事項

截至二零二六年六月三十日，本公司作為原告及申請人牽涉15宗訴訟或仲裁金額超過人民幣10百萬元的且尚在審理程序中的未決重大訴訟或仲裁案，涉及訴訟或仲裁金額總計約為人民幣3,135.28百萬元。該等案件主要為本公司向相關交易對手客戶就未能償還我們信託授予的貸款而提起的訴訟或仲裁。

截至二零二六年六月三十日，本公司作為被告牽涉兩宗訴訟金額超過人民幣10百萬元的且尚在審理程序中的未決重大訴訟，涉及訴訟金額總計約為人民幣604.82百萬元。該等案件主要為與本公司有關的糾紛及合同糾紛。

重大資產收購、出售及合併事項

報告期內，本公司未發生重大資產收購、出售或合併事項。

本公司及董事、高級管理層受處罰情況

報告期內，本公司及本公司董事、高級管理層未受到任何處罰。

股權激勵計劃實施情況

報告期內，本公司未實施任何股權激勵方案。

購買、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

主要客戶和供應商

報告期內，以信託報酬計來自本公司前五大信託報酬總額佔本公司於相關期內手續費及佣金總收入的30%以下。

就董事所知，報告期間，概無董事和他們各自緊密聯繫人或任何持有本公司已發行股本5%以上的股東在本公司以信託報酬計的前五大信託計劃的委託客戶及交易對手中擁有任何權益。

由於本公司的業務性質，本公司沒有主要供應商。

進行證券交易的標準守則

報告期內，本公司已採納一套其條款不遜於上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所訂標準的董事及員工證券交易的自身行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，報告期內彼等一直遵守該守則所載的標準規定。

董事於重大交易、安排或合約的權益

報告期內，概無董事於本公司、其任何子公司或同系子公司（如有）作為訂約方並對本公司業務而言屬重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事及最高行政人員於股份、相關股份或債權證之權益及淡倉

報告期內，概無本公司董事、最高行政人員或彼等聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事及購買股份或債權證的權利

報告期內，本公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益，且並無董事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券，或已行使任何該等權利。

重大事項臨時報告

報告期內，本公司未做出針對重大事項的臨時報告。

審計委員會

審計委員會已審閱本公司截至二零二六年六月三十日止之半年度業績，及按中國企業會計準則編製的截至二零二六年六月三十日止半年度的財務報表。

報告期後的事項

除本中期報告披露者外，本公司於報告期後並無發生任何重大事項。

中期財務資料審閱報告

	信永中和會計師事務所	北京市東城區朝陽門北大街 8號富華大廈A座9層	联系电话: +86(010)6554 2288 telephone: +86(010)6554 2288
	ShineWing certified public accountants	9/F, Block A, Fu Hua Mansion, No. 8, Chaoyangmen Beidajie, Dongcheng District, Beijing, 100027, P.R.China	传真: +86(010)6554 7190 facsimile: +86(010)6554 7190

審閱報告

XYZH/2026JNAA2B0820
山東省國際信託股份有限公司

山東省國際信託股份有限公司全體股東：

我們審閱了後附的山東省國際信託股份有限公司（以下簡稱「山東國信」或「公司」）財務報表，包括2026年6月30日的合併及母公司資產負債表，2026年1-6月的合併及母公司利潤表、現金流量表和股東權益變動表以及財務報表附註。這些財務報表的編製和公允列報是山東國信管理層的責任，我們的責任是在執行審閱工作的基礎上對這些財務報表出具審閱報告。

我們按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號——財務報表審閱》的規定執行了審閱業務。該準則要求我們計劃和實施審閱工作，以對財務報表是否不存在重大錯報獲取有限保證。審閱主要限於詢問公司有關人員和對財務數據實施分析程序，提供的保證程度低於審計。我們沒有實施審計，因而不發表審計意見。

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信財務報表在所有重大方面沒有按照企業會計準則的規定編製，未能公允反映山東國信2026年6月30日的合併及母公司財務狀況以及2026年1-6月的合併及母公司經營成果和現金流量。

信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）

中國註冊會計師：潘素嬌

中國註冊會計師：張超

中國 北京

二〇二六年八月二十七日

合併資產負債表

2026年6月30日

編製單位：山東省國際信託股份有限公司

單位：人民幣元

項目	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
資產：			
貨幣資金	六•1	853,711,071.69	160,740,677.64
結算備付金			
貴金屬			
拆出資金			
衍生金融資產			
應收賬款	六•2	84,591,794.41	91,718,417.66
合同資產			
買入返售金融資產	六•3	175,668,269.13	542,852,733.83
持有待售資產	六•4	6,194,150.94	
發放貸款及墊款	六•5	1,882,239,284.86	1,924,284,466.43
金融投資：			
交易性金融資產	六•6	4,617,152,895.11	4,413,485,462.45
債權投資	六•7	4,316,707,050.79	4,245,345,291.89
其他債權投資			
其他權益工具投資	六•8	272,527,740.68	314,741,604.84
長期股權投資	六•9	673,892,107.85	675,166,907.51
投資性房地產	六•10	64,640,262.70	193,819,759.09
固定資產	六•11	25,118,103.85	28,975,245.90
在建工程			
使用權資產	六•12	64,794,053.81	9,739,966.22
無形資產	六•13	42,374,586.93	47,187,868.66
長期待攤費用	六•14		3,141,251.80
遞延所得稅資產	六•15	682,016,739.71	582,661,232.50
其他資產	六•16	410,367,955.77	444,785,759.99
資產總計		14,171,996,068.23	13,678,646,646.41

合併資產負債表
2026年6月30日

項目	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
負債：			
短期借款	六•17	705,102,222.22	
拆入資金			
交易性金融負債			
衍生金融負債			
賣出回購金融資產款			
應付職工薪酬	六•18	138,993,576.55	139,406,855.73
應交稅費	六•19	43,732,664.69	55,776,104.19
應付賬款	六•20	1,568,317.89	7,303,311.20
合同負債			
持有待售負債			
預計負債	六•21	61,687,154.08	60,078,812.90
長期借款			
應付債券			
其中：優先股			
永續債			
租賃負債	六•22	58,687,711.17	3,780,060.31
遞延所得稅負債			
其他負債	六•23	2,072,498,109.26	2,170,102,586.39
負債合計		3,082,269,755.86	2,436,447,730.72

項目	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
股東權益：			
股本	六•24	4,658,850,000.00	4,658,850,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積	六•25	160,049,183.05	160,049,183.05
減：庫存股			
其他綜合收益	六•26	-84,096,033.60	-50,340,592.43
盈餘公積	六•27	1,024,034,359.60	1,024,034,359.60
信託賠償準備金	六•28	774,365,593.89	774,365,593.89
一般風險準備	六•28	717,691,801.59	717,691,801.59
未分配利潤	六•29	3,838,831,407.84	3,957,548,569.99
歸屬於母公司股東權益合計		11,089,726,312.37	11,242,198,915.69
少數股東權益			
股東權益合計		11,089,726,312.37	11,242,198,915.69
負債和股東權益總計		14,171,996,068.23	13,678,646,646.41

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

母公司資產負債表

2026年6月30日

編製單位：山東省國際信託股份有限公司

單位：人民幣元

項目	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
資產：			
貨幣資金		785,606,257.30	110,353,991.16
結算備付金			
貴金屬			
拆出資金			
衍生金融資產			
應收賬款		88,613,291.75	97,404,986.20
合同資產			
買入返售金融資產		126,769,535.34	542,852,733.83
持有待售資產		6,194,150.94	
發放貸款及墊款	十七•1	47,592,701.90	58,592,701.90
金融投資：			
交易性金融資產	十七•2	4,595,120,694.01	3,388,523,392.96
債權投資	十七•3	2,541,413,771.77	2,465,052,012.87
其他債權投資			
其他權益工具投資	十七•4	272,527,740.68	314,741,604.84
長期股權投資	十七•5	3,712,412,999.47	4,824,095,630.93
投資性房地產		64,640,262.70	67,507,827.16
固定資產		25,118,103.85	28,975,245.90
在建工程			
使用權資產		64,794,053.81	11,721,487.51
無形資產		42,374,586.93	47,187,868.66
長期待攤費用			3,141,251.80
遞延所得稅資產		682,115,264.14	577,397,917.73
其他資產		314,375,567.66	331,440,885.35
資產總計		13,369,668,982.25	12,868,989,538.80

母公司資產負債表
2026年6月30日

項目	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
負債：			
短期借款		705,102,222.22	
拆入資金			
交易性金融負債			
衍生金融負債			
賣出回購金融資產款			
應付職工薪酬		138,993,576.55	139,406,855.73
應交稅費		36,024,700.76	47,829,926.22
應付賬款		1,568,317.89	7,303,311.20
合同負債			
持有待售負債			
預計負債		61,687,154.08	60,078,812.90
長期借款			
應付債券			
其中：優先股			
永續債			
租賃負債		58,687,711.17	5,511,378.86
遞延所得稅負債			
其他負債		1,278,174,560.48	1,348,527,513.75
負債合計		2,280,238,243.15	1,608,657,798.66

母公司資產負債表
2026年6月30日

項目	附註	2026年6月30日	2025年12月31日
股東權益：			
股本		4,658,850,000.00	4,658,850,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積		160,049,183.05	160,049,183.05
減：庫存股			
其他綜合收益		-84,096,033.60	-50,340,592.43
盈餘公積		1,024,034,359.60	1,024,034,359.60
信託賠償準備金		774,365,593.89	774,365,593.89
一般風險準備		717,691,801.59	717,691,801.59
未分配利潤		3,838,535,834.57	3,975,681,394.44
股東權益合計		11,089,430,739.10	11,260,331,740.14
負債和股東權益總計		13,369,668,982.25	12,868,989,538.80

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

合併利潤表

2026年1-6月

編製單位：山東省國際信託股份有限公司

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、營業總收入		-101,843,011.59	633,861,335.90
利息淨收入	六•30	-14,464,385.00	-7,834,999.24
其中：利息收入	六•30	9,528,084.61	17,842,779.65
利息支出	六•30	23,992,469.61	25,677,778.89
手續費及佣金淨收入	六•31	192,255,706.96	225,626,396.46
其中：手續費及佣金收入	六•31	192,327,597.44	227,944,258.54
手續費及佣金支出	六•31	71,890.48	2,317,862.08
投資收益（損失以「-」號填列）	六•32	154,588,211.83	84,010,570.09
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		7,014,394.33	3,410,115.62
淨敞口套期收益（損失以「-」號填列）			
其他收益			
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	六•33	-437,750,839.10	319,318,347.85
合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的淨資產份額			
變動收益（損失以「-」號填列）	六•34	-1,025,233.57	6,696,946.28
匯兌收益（損失以「-」號填列）	六•35	-0.39	-0.16
其他業務收入	六•36	4,211,140.07	6,044,074.62
資產處置收益（損失以「-」號填列）	六•37	342,387.61	
二、營業總成本		103,999,915.03	358,508,294.23
稅金及附加	六•38	2,453,251.65	4,587,728.87
業務及管理費	六•39	88,063,623.01	116,598,233.88
信用減值損失	六•40	7,137,148.86	233,714,542.54
其他資產減值損失			
其他業務成本	六•41	6,345,891.51	3,607,788.94
三、營業利潤（虧損以「-」號填列）		-205,842,926.62	275,353,041.67
加：營業外收入	六•42	105,815.64	49,798.44
減：營業外支出	六•43	1,782,092.34	45,000,895.69
四、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）		-207,519,203.32	230,401,944.42
減：所得稅費用	六•44	-88,802,041.17	62,982,723.76

合併利潤表
2026年1-6月

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
五、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		-118,717,162.15	167,419,220.66
（一）按經營持續性分類		-118,717,162.15	167,419,220.66
1.持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		-118,717,162.15	167,419,220.66
2.終止經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）			
（二）按所有權歸屬分類		-118,717,162.15	167,419,220.66
1.歸屬於母公司所有者的淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		-118,717,162.15	167,419,220.66
2.少數股東損益（淨虧損以「-」號填列）			
六、其他綜合收益的稅後淨額		-33,755,441.17	-56,701,776.34
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		-33,755,441.17	-56,701,776.34
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益		-31,660,398.12	-56,569,681.94
1.重新計量設定受益計劃變動額			
2.權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3.其他權益工具投資公允價值變動			
4.企業自身信用風險公允價值變動		-31,660,398.12	-56,569,681.94
5.其他			

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		-2,095,043.05	-132,094.40
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益		-2,095,043.05	-132,094.40
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)			
6. 外幣財務報表折算差額			
7. 其他			
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			
七、綜合收益總額		-152,472,603.32	110,717,444.32
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		-152,472,603.32	110,717,444.32
歸屬於少數股東的綜合收益總額			
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元／股)		-0.03	0.04
(二) 稀釋每股收益(元／股)		-0.03	0.04

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

母公司利潤表

2026年1-6月

編製單位：山東省國際信託股份有限公司

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、營業總收入		-125,535,486.45	621,081,676.64
利息淨收入	十七•6	-19,028,947.76	-17,555,683.26
其中：利息收入	十七•6	4,964,901.57	5,980,860.83
利息支出	十七•6	23,993,849.33	23,536,544.09
手續費及佣金淨收入	十七•7	195,575,764.71	228,600,083.84
其中：手續費及佣金收入	十七•7	195,647,655.19	230,917,945.92
手續費及佣金支出	十七•7	71,890.48	2,317,862.08
投資收益（損失以「－」號填列）	十七•8	126,236,783.37	83,845,759.98
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		7,014,394.33	3,410,115.62
淨敞口套期收益（損失以「－」號填列）			
其他收益			
公允價值變動收益（損失以「－」號填列）	十七•9	-432,121,051.15	320,694,462.28
匯兌收益（損失以「－」號填列）		-0.39	-0.16
其他業務收入		3,459,577.16	5,497,053.96
資產處置收益（損失以「－」號填列）		342,387.61	
二、營業總成本		104,097,677.09	364,018,386.75
稅金及附加		2,128,835.49	4,233,582.14
業務及管理費		85,751,728.95	115,069,281.77
信用減值損失		11,126,370.26	241,798,707.23
其他資產減值損失			
其他業務成本		5,090,742.39	2,916,815.61
三、營業利潤（虧損以「－」號填列）		-229,633,163.54	257,063,289.89
加：營業外收入		105,815.64	49,798.44
減：營業外支出		1,782,092.34	45,000,895.69
四、利潤總額（虧損總額以「－」號填列）		-231,309,440.24	212,112,192.64
減：所得稅費用		-94,163,880.37	58,460,441.13
五、淨利潤（淨虧損以「－」號填列）		-137,145,559.87	153,651,751.51
（一）持續經營淨利潤（淨虧損以「－」號填列）		-137,145,559.87	153,651,751.51
（二）終止經營淨利潤（淨虧損以「－」號填列）			

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
六、其他綜合收益的稅後淨額		-33,755,441.17	-56,701,776.34
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益		-31,660,398.12	-56,569,681.94
1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動		-31,660,398.12	-56,569,681.94
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
5. 其他			
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		-2,095,043.05	-132,094.40
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益		-2,095,043.05	-132,094.40
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)			
6. 外幣財務報表折算差額			
7. 其他			
七、綜合收益總額		-170,901,001.04	96,949,975.17
八、每股收益			
(一) 基本每股收益(元/股)		-0.03	0.03
(二) 稀釋每股收益(元/股)		-0.03	0.03

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

合併現金流量表

2026年1-6月

編製單位：山東省國際信託股份有限公司

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、經營活動產生的現金流量：			
收取的利息、手續費及佣金		225,902,255.01	258,295,290.94
買入返售金融資產淨減少額		367,184,464.70	
發放貸款及墊款的淨減少額		43,488,726.58	46,672,553.90
為交易目的而持有的金融資產淨減少額		944,821,997.46	696,754,714.58
債權類投資的淨減少額		5,000,000.00	3,969,875.25
收到的其他與經營活動有關的現金		21,711,480.90	60,057,688.47
經營活動現金流入小計		1,608,108,924.65	1,065,750,123.14
發放貸款及墊款的淨增加額			
支付的利息、手續費及佣金		15,833.73	3,300.41
買入返售金融資產淨增加額			781,690,000.00
為交易目的而持有的金融資產淨增加額		68,040,891.72	
債權類投資的淨增加額			
支付給職工以及為職工支付的現金		47,134,678.72	43,642,080.08
支付的各项稅費		24,813,942.01	46,085,509.45
合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的淨資產淨減少額		3,518,032.63	36,394,188.35
支付其他與經營活動有關的現金		163,937,063.33	123,801,097.68
經營活動現金流出小計		307,460,442.14	1,031,616,175.97
經營活動產生的現金流量淨額		1,300,648,482.51	34,133,947.17
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		67,706,377.61	29,078,678.25
取得投資收益收到的現金		133,672,785.99	
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額			12,710.00
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計		201,379,163.60	29,091,388.25
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		1,866,373.33	940,460.31
投資支付的現金		1,513,206,752.44	
支付其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流出小計		1,515,073,125.77	940,460.31
投資活動產生的現金流量淨額		-1,313,693,962.17	28,150,927.94

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			
取得借款所收到的現金		700,000,000.00	
收到其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流入小計		700,000,000.00	
償還債務所支付的現金			180,000,000.00
分配股利、利潤所支付的現金			
償付利息所支付的現金			4,969,611.12
支付其他與籌資活動有關的現金		15,984,125.90	9,642,970.73
籌資活動現金流出小計		15,984,125.90	194,612,581.85
籌資活動產生的現金流量淨額		684,015,874.10	-194,612,581.85
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-0.39	-0.16
五、現金及現金等價物淨增加額		670,970,394.05	-132,327,706.90
加：期初現金及現金等價物餘額		160,740,677.64	476,667,910.19
六、期末現金及現金等價物餘額		831,711,071.69	344,340,203.29

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

母公司現金流量表

2026年1-6月

編製單位：山東省國際信託股份有限公司

單位：人民幣元

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
一、經營活動產生的現金流量：			
收取的利息、手續費及佣金		224,858,333.19	249,436,959.66
買入返售金融資產淨減少額		416,083,198.49	
債權類投資的淨減少額			3,969,875.25
發放貸款及墊款的淨減少額		11,000,000.00	
為交易目的而持有的金融資產淨減少額			706,407,324.52
收到的其他與經營活動有關的現金		20,959,917.99	56,609,108.44
經營活動現金流入小計		672,901,449.67	1,016,423,267.87
支付的利息、手續費及佣金		15,833.73	3,300.41
買入返售金融資產淨增加額			780,000,000.00
債權類投資的淨增加額			
發放貸款及墊款的淨增加額			6,347,506.10
為交易目的而持有的金融資產淨增加額		68,040,891.72	
支付給職工以及為職工支付的現金		47,134,678.72	43,642,080.08
支付的各項稅費		24,489,525.85	45,675,651.96
支付其他與經營活動有關的現金		149,986,859.02	122,862,633.34
經營活動現金流出小計		289,667,789.04	998,531,171.89
經營活動產生的現金流量淨額		383,233,660.63	17,892,095.98
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		1,026,603,071.58	49,078,678.25
取得投資收益收到的現金		133,672,785.99	393,844.45
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額			12,710.00
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計		1,160,275,857.57	49,485,232.70
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		1,866,373.33	940,460.31
投資支付的現金		1,572,406,752.44	
支付其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流出小計		1,574,273,125.77	940,460.31
投資活動產生的現金流量淨額		-413,997,268.20	48,544,772.39

項目	附註	2026年1-6月	2025年1-6月
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			
取得借款所收到的現金		700,000,000.00	
收到其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流入小計		700,000,000.00	
償還債務所支付的現金			180,000,000.00
分配股利、利潤所支付的現金			
償付利息所支付的現金			4,969,611.12
支付其他與籌資活動有關的現金		15,984,125.90	9,642,970.73
籌資活動現金流出小計		15,984,125.90	194,612,581.85
籌資活動產生的現金流量淨額		684,015,874.10	-194,612,581.85
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-0.39	-0.16
五、現金及現金等價物淨增加額		653,252,266.14	-128,175,713.64
加：期初現金及現金等價物餘額		110,353,991.16	416,997,586.86
六、期末現金及現金等價物餘額		763,606,257.30	288,821,873.22

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

合併股東權益變動表

2026年1-6月

單位：人民幣元

編製單位：山東省國際信託股份有限公司

2026年1-6月															
歸屬於母公司股東權益															
項目	其他權益工具				資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	信託盈餘準備金	一般風險準備	未分配利潤	其他	小計	少數股東權益	歸屬權益合計
	股本	優先股	永續債	其他											
一、上年年末餘額	4,458,850,000.00			160,049,183.05			-50,340,592.43	1,024,034,359.60	774,365,593.89	717,691,801.59	3,957,548,569.99	11,242,198,915.69			11,242,198,915.69
加：會計政策變更															
前期差錯更正															
同一控制下企業合併															
其他															
二、本年初餘額	4,458,850,000.00			160,049,183.05			-50,340,592.43	1,024,034,359.60	774,365,593.89	717,691,801.59	3,957,548,569.99	11,242,198,915.69			11,242,198,915.69
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)															
(一)綜合收益總額															
(二)股東投入和減少資本															
1. 股東投入的普通股															
2. 其他權益工具持有者投入資本															
3. 股份支付計入股東權益的金額															
4. 其他															
(三)利潤分配															
1. 提取盈餘公積															
2. 提取風險準備															
3. 對股東的分配															
4. 其他															
(四)股東權益內部結構															
1. 資本公積轉增股本															
2. 盈餘公積轉增股本															
3. 轉讓虧損															
4. 設定受益計劃變動結轉留存收益															
5. 其他綜合收益結轉留存收益															
6. 其他															
(五)專項儲備															
1. 本年受贈															
2. 本年使用															
(六)其他															
四、本年年末餘額	4,458,850,000.00			160,049,183.05			-84,096,033.60	1,024,034,359.60	774,365,593.89	717,691,801.59	3,838,831,407.84	11,089,726,312.37			11,089,726,312.37

合併股東權益變動表
2026年1-6月

項目	2025年度									
	股本	優先股	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	信託資產準備金	一般風險準備	未分配利潤
			其他權益工具 永續債							
			其他							其他
小計	少股東權益	小計	少股東權益	小計	少股東權益	小計	少股東權益	小計	少股東權益	小計
股東權益合計	股東權益合計	股東權益合計	股東權益合計	股東權益合計	股東權益合計	股東權益合計	股東權益合計	股東權益合計	股東權益合計	股東權益合計
一、上年末餘額	4,658,850,000.00	160,049,183.05				-700,909.40	1,017,412,674.90	767,743,909.19	697,826,747.50	3,955,544,330.54
加：會計政策變更										
前期差錯更正										
同一控制下企業合併										
其他										
二、本年年初餘額	4,658,850,000.00	160,049,183.05				-700,909.40	1,017,412,674.90	767,743,909.19	697,826,747.50	3,955,544,330.54
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)										
(一)綜合收益總額						-49,639,683.03	6,621,684.70	6,621,684.70	19,865,054.09	22,004,239.45
(二)股東投入和減少資本						-49,639,683.03				55,112,662.94
1. 股東投入的普通股										
2. 其他權益工具持有者投入資本										
3. 股份支付計入股東權益的金額										
4. 其他										
(三)利潤分配							6,621,684.70	6,621,684.70	19,865,054.09	-33,108,423.49
1. 提取盈餘公積							6,621,684.70	6,621,684.70		-6,621,684.70
2. 提取風險準備										
3. 對股東的分配									19,865,054.09	-26,486,738.79
4. 其他										
(四)股東權益內部結構										
1. 資本公積轉增股本										
2. 盈餘公積轉增股本										
3. 撥補虧損										
4. 設定受益計劃變動額結留存收益										
5. 其他綜合收益結轉留存收益										
6. 其他										
(五)專項準備										
1. 本年提取										
2. 本年使用										
(六)其他										
四、本年年末餘額	4,658,850,000.00	160,049,183.05				-50,340,592.43	1,024,104,359.60	774,365,593.89	717,691,801.59	3,957,548,569.99

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

母公司股東權益變動表

2026年1-6月

單位：人民幣元

編製單位：山東省國際信託股份有限公司

項目	2026年1-6月												
	股本	優先股	永續債	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	信託儲備	一般風險準備	未分配利潤	其他	股東權益合計
一、上年年末餘額	4,658,850,000.00				160,049,183.05		-50,340,592.43	1,024,034,359.60	774,365,593.89	717,691,801.59	3,975,681,394.44		11,260,331,740.14
加：會計政策變更													
前期差錯更正													
其他													
二、本年年初餘額	4,658,850,000.00				160,049,183.05		-50,340,592.43	1,024,034,359.60	774,365,593.89	717,691,801.59	3,975,681,394.44		11,260,331,740.14
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)													
(一)綜合收益總額							-33,755,441.17				-137,145,559.87		-170,901,001.04
(二)股東投入和減少資本							-33,755,441.17				-137,145,559.87		-170,901,001.04
1. 股東投入的普通股													
2. 其他權益工具持有者投入資本													
3. 股份支付計入股東權益的金額													
4. 其他													
(三)利潤分配													
1. 提取盈餘公積													
2. 提取風險準備													
3. 對股東的分配													
4. 其他													
(四)股東權益內部結構													
1. 資本公積轉增股本													
2. 盈餘公積轉增股本													
3. 彌補虧損													
4. 設定受益計劃變動結轉留存收益													
5. 其他綜合收益結轉留存收益													
6. 其他													
(五)專項儲備													
1. 本年提取													
2. 本年使用													
(六)其他													
四、本年年末餘額	4,658,850,000.00				160,049,183.05		-84,096,033.60	1,024,034,359.60	774,365,593.89	717,691,801.59	3,838,535,834.57		11,089,430,739.10

項目	2023年度												
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	信託盈餘準備	一般風險準備	未分配利潤	其他	股東權益合計
一、上年年末餘額	4,650,850,000.00				160,049,183.05		-700,909.40	1,017,412,674.90	761,743,909.19	697,826,747.50	3,942,572,970.95		11,243,754,576.19
加：會計政策變更													
前期差錯更正													
其他													
二、本年年初餘額	4,650,850,000.00				160,049,183.05		-700,909.40	1,017,412,674.90	761,743,909.19	697,826,747.50	3,942,572,970.95		11,243,754,576.19
三、本年年增減變動金額（減少以「-」號填列）													
（一）綜合收益總額							-49,639,683.03	6,621,684.70	6,621,684.70	19,865,054.09	33,108,423.49		16,577,163.95
（二）股東投入和減少資本							-49,639,683.03				66,216,846.98		16,577,163.95
1. 股東投入的普通股													
2. 其他權益工具持有者投入資本													
3. 股份支付計入股東權益的金額													
4. 其他													
（三）利潤分配								6,621,684.70	6,621,684.70	19,865,054.09	-33,108,423.49		
1. 提取盈餘公積											-6,621,684.70		
2. 提取風險準備								6,621,684.70			-26,486,738.79		
3. 對股東的分配													
4. 其他													
（四）股東權益內部結構													
1. 資本公積轉增股本													
2. 盈餘公積轉增股本													
3. 彌補虧損													
4. 設定受益計劃變動額													
5. 其他綜合收益結轉留存收益													
6. 其他													
（五）專項儲備													
1. 本年提取													
2. 本年使用													
（六）其他													
四、本年年末餘額	4,650,850,000.00				160,049,183.05		-50,340,592.43	1,024,034,359.60	774,365,593.89	717,691,801.59	3,975,681,394.44		11,260,331,740.14

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：..

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

一、公司的基本情況

山東省國際信託股份有限公司(以下簡稱「**本公司**」)是經中國人民銀行及山東省人民政府的批准，於1987年3月10日在中華人民共和國(以下簡稱「**中國**」)山東省註冊成立的非銀行金融機構。

本公司於2002年8月由國有獨資公司改制為有限責任公司，於2015年7月進一步改制為股份有限公司。本公司於2017年12月8日完成公開發行，在香港聯交所主板掛牌上市。截至2026年6月30日，本公司的股本為人民幣4,658,850,000.00元，每股面值1元。

本公司屬於信託行業，經批准，公司的主要業務包括信託業務和固有業務。信託業務是本公司的主營業務。作為受託人，本公司接受委託客戶的資金或財產委託，並管理此類委託資金或財產，以滿足委託客戶的投資和財富管理需要，以及交易對手客戶的融資需要。本公司的固有業務通過將固有資產配置到各個資產類別，以及投資於對信託業務有戰略價值的各種業務，從而維持並增加固有資產的價值。

註冊地址：濟南市歷下區奧體西路2788號A塔1層部分區域、2層部分區域、13層部分區域、32-35層、40層

法定代表人：岳增光

註冊資本：人民幣 465,885.00萬元

本公司的母公司是山東省魯信投資控股集團有限公司(以下簡稱「**魯信集團**」)。魯信集團的控股股東是山東省財政廳。

本財務報表於2026年8月27日由本公司董事會批准報出。

二、合併財務報表範圍

本集團合併財務報表範圍包括公司本部及自有資金參與並滿足企業會計準則有關「控制」定義的結構化主體。

詳見本附註「七、合併範圍的變化」及本附註「八、在其他主體中的權益」相關內容。

三、財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本集團財務報表根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒布的《企業會計準則》及其應用指南、解釋及其他相關規定（以下合稱「**企業會計準則**」），以及香港《公司條例》和香港聯交所《上市規則》的披露相關規定編製。

2. 持續經營

本集團對自2026年6月30日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。本財務報表以持續經營為基礎列報。

四、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：本集團根據實際經營特點制定的具體會計政策和會計估計包括營業周期、金融資產和金融負債的確認和計量、固定資產分類及折舊方法、收入確認和計量、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債確認等。

1. 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、準確、完整地反映了本公司及本集團於2026年6月30日的財務狀況以及2026年1月1日至6月30日經營成果和現金流量等有關信息。

2. 會計期間

本集團的會計期間為公曆1月1日至12月31日。

3. 營業周期

本集團的營業周期為12個月，以每年1月1日至12月31日視為一個營業周期，並以該營業周期作為資產和負債的流動性劃分標準。

4. 記賬本位幣

本集團以人民幣為記賬本位幣。

5. 重要性標準確定方法和選擇依據

本集團根據自身所處的具體環境，從項目的性質和金額兩方面判斷財務信息的重要性。在判斷項目性質的重要性時，本集團主要考慮該項目在性質上是否屬於日常活動、是否顯著影響本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等因素；在判斷項目金額大小的重要性時，本集團考慮該項目金額佔資產總額、負債總額、所有者權益總額、營業收入總額、營業成本總額、淨利潤、綜合收益總額等直接相關項目金額的比重或所屬報表單列項目金額的比重。

四、重要會計政策及會計估計(續)

6. 合併財務報表的編製方法

本集團編製合併財務報表時，合併範圍包括本公司及全部子公司。

子公司是指可以被本集團控制的主體(包括受本公司控制的結構化主體)。控制，是指本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變動報酬，並且有能力利用對被投資方的權力影響其報酬。本集團在獲得子公司控制權當日合併子公司，並在喪失控制權當日將其終止合併入賬。

結構化主體，是指在判斷主體的控制方時，表決權或類似權力沒有被作為設計主體架構時的決定性因素(例如表決權僅與行政管理事務相關)，而主導該主體相關活動的依據是合同或相應安排。

當本集團在結構化主體中擔任管理人(如作為信託計劃的受託人)時，本集團將評估就該結構化主體而言，本集團是代理人還是主要責任人。如果資產管理人僅僅是代理人，則其主要代表其他方(結構化主體的其他投資者)行事，因此並不控制該結構化主體。但若資產管理人被判斷為主要代表其自身行事，則是主要責任人，因而控制該結構化主體。

本集團經營活動中涉及的結構化主體包括信託計劃、基金投資和資產管理計劃投資等。本公司設立信託計劃，通過向信託計劃的委託人(投資者)提供受託及管理服務賺取信託報酬。信託計劃主要包括融資類信託計劃和投資類信託計劃等，本公司也可能在本公司設立及管理的信託計劃中進行投資。

本集團在決定是否合併結構化主體時，根據合同約定評估本集團是否擁有對結構化主體的權力，通過參與結構化主體的相關活動而享有可變動報酬，並且有能力利用對結構化主體的權力影響其報酬。納入合併範圍的結構化主體詳見附註八、1.(2)。固定期限和可贖回工具中的歸屬於第三方受益人的權益在合併資產負債表中列示為其他負債。合併融資類信託計劃中歸屬於第三方受益人的損益變動在合併利潤表中列示為利息支出，合併投資類信託計劃中歸屬於第三方受益人的損益變動在合併利潤表中列示為合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的淨資產份額變動。

四、重要會計政策及會計估計(續)

7. 現金及現金等價物

本集團現金流量表之現金指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金流量表之現金等價物指持有期限不超過3個月、流動性強、易於轉換為已知金額現金且價值變動風險很小的投資。

8. 外幣業務

本集團外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣金額。於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為記賬本位幣。為購建符合借款費用資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兌差額在資本化期間內予以資本化；其他匯兌差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

9. 金融資產和金融負債

(1) 金融資產

1) 金融資產分類、確認依據和計量方法

本集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：①以公允價值計量且其變動計入損益；②以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益；③以攤餘成本計量。

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流特徵，將金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

債務和權益工具的分類要求如下：

債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，例如發放貸款及墊款、買入返售金融資產和應收賬款。

四、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融資產和金融負債(續)

(1) 金融資產(續)

1) 金融資產分類、確認依據和計量方法(續)

債務工具(續)

債務工具的分類與後續計量取決於：本集團管理該資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。

業務模式：業務模式反映了本集團如何管理其金融資產以產生現金流。也就是說，本集團的目標是僅為收取金融資產的合同現金流量，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用(例如，以交易為目的持有金融資產)，那麼該組金融資產的業務模式為「其他」，並分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。

合同現金流是否僅為對本金和利息的支付：如果業務模式為收取合同現金流量，或包括收取合同現金流量和出售金融資產的雙重目的，那麼本集團將評估金融工具的現金流量是否僅為對本金和利息支付。進行該評估時，本集團考慮合同現金流量是否與基本貸款安排相符，即，利息僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本貸款風險以及與基本貸款安排相符的利潤率的對價。若合同條款引發了與基本貸款安排不符的風險或波動敞口，則相關金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

對於含嵌入式衍生工具的金融資產，在確定合同現金流量是否僅為對本金和利息支付時，將其作為一個整體進行分析。

四、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融資產和金融負債(續)

(1) 金融資產(續)

1) 金融資產分類、確認依據和計量方法(續)

債務工具(續)

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

①以攤餘成本計量：如果管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該資產按照攤餘成本計量。該資產的賬面價值按照預期信用損失準備進行調整。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入並列報為「利息收入」。

②以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：如果管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流為目標又以出售該金融資產為目標，該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。該金融資產攤餘成本的相關的減值利得或損失、利息收入及外匯利得或損失計入損益，除此以外，賬面價值的變動均計入其他綜合收益。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從權益重分類至損益，並確認為「投資收益」。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入並列報為「利息收入」。

③以公允價值計量且其變動計入損益：不滿足以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產，以公允價值計量且其變動計入損益。對於後續以公允價值計量且其變動計入損益並且不屬於套期關係一部分的債務投資產生的利得或損失，這些資產的期間損失或利得計入損益，並在損益表中列報為「公允價值變動損益」，除非該收益或損失產生自指定為以公允價值計量的非交易性債務工具，則在「投資收益」中單獨列報。

當且僅當債務工具投資的業務模式發生變化時，本集團對其進行重分類，且在變化發生後的第一個報告期間開始時進行該重分類。本集團預計這類變化非常罕見，且在本期間並未發生。

四、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融資產和金融負債(續)

(1) 金融資產(續)

1) 金融資產分類、確認依據和計量方法(續)

權益工具

權益工具是指從發行方角度分析符合權益定義的工具；即不包含付款的合同義務且享有發行人淨資產和剩餘收益的工具，例如普通股。

本集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入損益，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。本集團對上述指定的政策為，將不以取得投資收益為目的的權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。進行指定後，公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益(包括處置時)。減值損失及轉回不會作為單獨的項目列報，而包含在公允價值變動中。作為投資回報的股利收入在本集團確定對其收取的權利成立時進行確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具投資對應的利得和損失計入損益表中的「投資收益」。

2) 減值

對於攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具資產，以及貸款承諾和財務擔保合同，本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估。本集團在每個報告日確認相關的損失準備。對預期信用損失的計量反映了以下各項要素：通過評估一系列可能的結果而確定的無偏概率加權金額；貨幣的時間價值；在報告日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況及對未來經濟狀況預測的合理及有依據的信息。

預期信用損失的計量方法詳見附註九、1.(2)。

四、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融資產和金融負債(續)

(1) 金融資產(續)

3) 貸款合同修改

本集團有時會重新商定或修改客戶貸款的合同，導致合同現金流發生變化。出現這種情況時，本集團會評估修改後的合同條款是否發生了實質性的變化。本集團在進行評估時考慮的因素包括：

①當合同修改發生在借款人出現財務困難時，該修改是否僅將合同現金流量減少為預期借款人能夠清償的金額。

②是否新增了任何實質性的條款，例如增加了分享利潤／權益性回報的條款，導致合同的風險特徵發生了實質性變化。

③在借款人並未出現財務困難的情況下，大幅延長貸款期限。

④貸款利率出現重大變化。

⑤貸款幣種發生改變。

⑥增加了擔保或其他信用增級措施，大幅改變了貸款的信用風險水平。

如果修改後合同條款發生了實質性的變化，本集團將終止確認原金融資產，並以公允價值確認一項新金融資產，且對新資產重新計算一個新的實際利率。在這種情況下，對修改後的金融資產應用減值要求時，包括確定信用風險是否出現顯著增加時，本集團將上述合同修改日期作為初始確認日期。對於上述新確認的金融資產，本集團也要評估其在初始確認時是否已發生信用減值，特別是當合同修改發生在債務人不能履行初始商定的付款安排時。賬面價值的改變作為終止確認產生的利得或損失計入損益。

如果修改後合同條款並未發生實質性的變化，則合同修改不會導致金融資產的終止確認。本集團根據修改後的合同現金流量重新計算金融資產的賬面總額，並將修改利得或損失計入損益。在計算新的賬面總額時，仍使用初始實際利率(或購入或源生的已發生信用減值的金融資產經信用調整的實際利率)對修改後的現金流量進行折現。

四、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融資產和金融負債(續)

(1) 金融資產(續)

4) 除合同修改以外的終止確認

當收取金融資產現金流量的合同權利已到期，或該權利已轉移且(i)本集團轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險及報酬；或(ii)本集團既未轉移也未保留金融資產所有權上幾乎所有風險及報酬，且本集團並未保留對該資產的控制，則本集團終止確認金融資產或金融資產的一部分。

在某些交易中，本集團保留了收取現金流量的合同權利，但承擔了將收取的現金流支付給最終收款方的合同義務，並已轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險及報酬。在這種情況下，如果本集團滿足以下條件的「過手」安排，則終止確認相關金融資產：

①只有從該金融資產收到對等的現金流量時，才有義務將其支付給最終收款方；

②禁止出售或抵押該金融資產；

③有義務盡快將從該金融資產收取的所有現金流劃轉給最終收款方。

對於根據標準回購協議及融券交易下提供的擔保品(股票或債券)，由於本集團將按照預先確定的價格進行回購，實質上保留了擔保品上幾乎所有的風險及報酬，因此並不符合終止確認的要求。

當本集團已經轉移收取現金流量的合同權利，既未轉移也未保留金融資產所有權上幾乎所有風險及報酬，且保留了對該資產的控制，則應當適用繼續涉入法進行核算，根據對被轉移資產繼續涉入的程度繼續確認該被轉移資產，同時確認相關負債，以反映本集團保留的權利或義務。如果被轉移資產按攤餘成本計量，被轉移資產和相關負債的賬面淨額等於本集團保留的權利或義務的攤餘成本；如果被轉移資產按公允價值計量，被轉移資產和相關負債的賬面淨額等於本集團保留的權利或義務的公允價值。

四、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融資產和金融負債(續)

(2) 金融負債

1) 金融負債分類、確認依據和計量方法

本集團的金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。按照公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

其他金融負債採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。除下列各項外，本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債：①以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。②不符合終止確認條件的金融資產轉移或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債。③不屬於以上①或②情形的財務擔保合同，以及不屬於以上①情形的以低於市場利率貸款的貸款承諾。

本集團將在非同一控制下的企業合併中作為購買方確認的或有對價形成金融負債的，按照以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

2) 金融負債終止確認條件

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，終止確認該金融負債或義務已解除的部分。本集團與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。本集團對現存金融負債全部或部分的合同條款作出實質性修改的，終止確認現存金融負債或其一部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融資產和金融負債(續)

(3) 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

本集團以主要市場的價格計量金融資產和金融負債的公允價值，不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量金融資產和金融負債的公允價值，並且採用當時適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術。公允價值計量所使用的輸入值分為三個層次，即第一層次輸入值是計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。本集團優先使用第一層次輸入值，最後再使用第三層次輸入值。公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重大意義的輸入值所屬的最低層次決定。

本集團對權益工具的投資以公允價值計量。但在有限情況下，如果用以確定公允價值的近期信息不足，或者公允價值的可能估計金額分布範圍很廣，而成本代表了該範圍內對公允價值的最佳估計的，該成本可代表其在該分布範圍內對公允價值的恰當估計。

(4) 金融資產和金融負債的抵銷

本集團的金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不相互抵銷。但同時滿足下列條件時，以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：(1)本集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；(2)本集團計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

(5) 買入返售和賣出回購交易

買入返售交易為買入資產時已協議於約定日以協定價格出售相同之資產，買入的資產不予以確認，對交易對手的債權在「買入返售金融資產」中列示。賣出回購交易為賣出資產時已協議於約定日回購相同之資產，賣出的資產不予以終止確認，對交易對手的債務在「賣出回購金融資產款」中列示。買入返售協議中所賺取之利息收入及賣出回購協議須支付之利息支出在協議期間按實際利率法確認為利息收入及利息支出。

四、重要會計政策及會計估計(續)

10. 長期股權投資

長期股權投資包括：本公司對控制的結構化主體的長期股權投資，以及本集團對聯營企業的長期股權投資。

(1) 子公司

對子公司的投資(包括對結構化主體的投資)，在公司財務報表中按照成本法確定的金額列示，在編製合併財務報表時按權益法調整後進行合併。

採用成本法核算的長期股權投資按照初始投資成本計量，被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為投資收益計入當期損益。

(2) 聯營企業

聯營企業為本集團能夠對其財務和經營決策具有重大影響的被投資單位。

對聯營企業投資採用權益法或公允價值核算。

採用權益法核算的長期股權投資，初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以初始投資成本作為長期股權投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，並相應調增長期股權投資成本。

採用權益法核算的長期股權投資，本集團按應享有或應分擔的被投資單位的淨損益份額確認當期投資損益。確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，但本集團負有承擔額外損失義務且符合預計負債確認條件的，繼續確認預計將承擔的損失金額。被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。被投資單位分派的利潤或現金股利於宣告分派時按照本集團應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團與被投資單位之間未實現的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分，予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。本集團與被投資單位發生的內部交易損失，其中屬於資產減值損失的部分，相應的未實現損失不予抵銷。

四、重要會計政策及會計估計(續)

10. 長期股權投資(續)

(2) 聯營企業(續)

本集團對某些通過風險投資機構、共同基金、信託產品及包括投連險基金在內的類似實體間接持有的對聯營公司的投資選擇以公允價值計量且其變動計入損益。

11. 固定資產

本集團固定資產包括房屋及建築物、運輸工具、電子設備以及辦公設備等。購置或新建的固定資產按取得時的成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

固定資產折舊採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用壽命內計提。對計提了減值準備的固定資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

序號	類別	折舊年限 (年)	預計殘值率 (%)	年折舊率 (%)
1	房屋及建築物	20-40	3.00	2.43-4.85
2	運輸工具	5-8	3.00	12.13-19.40
3	電子設備	3-5	3.00	19.40-32.33
4	辦公設備	5-10	3.00	9.70-19.40

本集團對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

四、重要會計政策及會計估計(續)

11. 固定資產(續)

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

12. 使用權資產

使用權資產，是指本集團作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。

(1) 初始計量

在租賃期開始日，本集團按照成本對使用權資產進行初始計量。該成本包括下列四項：①租賃負債的初始計量金額；②在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；③發生的初始直接費用，即為達成租賃所發生的增量成本；④為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本，屬於為生產存貨而發生的除外。

(2) 後續計量

在租賃期開始日後，本集團採用成本模式對使用權資產進行後續計量，即以成本減累計折舊及累計減值損失計量使用權資產，本集團按照租賃準則有關規定重新計量租賃負債的，相應調整使用權資產的賬面價值。

使用權資產的折舊

自租賃期開始日起，本集團對使用權資產計提折舊。使用權資產通常自租賃期開始的當月計提折舊。計提的折舊金額根據使用權資產的用途，計入相關資產的成本或者當期損益。

本集團在確定使用權資產的折舊方法時，根據與使用權資產有關的經濟利益的預期消耗方式做出決定，以直線法對使用權資產計提折舊。

四、重要會計政策及會計估計(續)

12. 使用權資產(續)

(2) 後續計量(續)

使用權資產的折舊(續)

本集團在確定使用權資產的折舊年限時，遵循以下原則：能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊；無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

使用權資產的減值

如果使用權資產發生減值，本集團按照扣除減值損失之後的使用權資產的賬面價值，進行後續折舊。

13. 無形資產

本集團無形資產包括軟件等，按取得時的實際成本計量，其中，購入的無形資產，按實際支付的價款和相關的其他支出作為實際成本；投資者投入的無形資產，按投資合同或協議約定的價值確定實際成本，但合同或協議約定價值不公允的，按公允價值確定實際成本。

使用壽命有限的無形資產，在使用壽命內按照與該項無形資產有關的經濟利益的預期實現方式系統合理地攤銷，無法可靠確定預期實現方式的，採用直線法攤銷。具體年限如下：

項目	攤銷年限(年)
軟件	5

使用壽命確定的無形資產，在資產負債表日有跡象表明發生減值的，按照賬面價值高於可收回金額的差額計提相應的減值準備；使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

四、重要會計政策及會計估計(續)

14. 投資性房地產

本集團的投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物或土地使用權一致的政策進行折舊或攤銷。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

15. 長期資產減值

固定資產、無形資產及對聯營企業的長期股權投資等，於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試；尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入其他資產減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

16. 長期待攤費用

本集團的長期待攤費用包括裝修費用。該等費用在受益期內平均攤銷，如果長期待攤費用項目不能使以後會計期間受益，則將尚未攤銷的該項目的攤餘價值全部轉入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計(續)

17. 借款

本集團借款按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。借款期限在一年以下(含一年)的借款為短期借款，其餘借款為長期借款。

18. 租賃負債

(1) 初始計量

本集團按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。

1) 租賃付款額

租賃付款額，是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：①固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；②取決於指數或比率的可變租賃付款額，該款額在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定；③本集團合理確定將行使購買選擇權時，購買選擇權的行權價格；④租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權時，行使終止租賃選擇權需支付的款項；⑤根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

2) 折現率

在計算租賃付款額的現值時，本集團因無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。該增量借款利率，是指本集團在類似經濟環境下為獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金須支付的利率。該利率與下列事項相關：①本集團自身情況，即集團的償債能力和信用狀況；②「借款」的期限，即租賃期；③「借入」資金的金額，即租賃負債的金額；④「抵押條件」，即標的資產的性質和質量；⑤經濟環境，包括承租人所處的司法管轄區、計價貨幣、合同簽訂時間等。本集團以銀行貸款利率為基礎，考慮上述因素進行調整而得出該增量借款利率。

四、重要會計政策及會計估計(續)

18. 租賃負債(續)

(2) 後續計量

在租賃期開始日後，本集團按以下原則對租賃負債進行後續計量：①確認租賃負債的利息時，增加租賃負債的賬面金額；②支付租賃付款額時，減少租賃負債的賬面金額；③因重估或租賃變更等原因導致租賃付款額發生變動時，重新計量租賃負債的賬面價值。

本集團按照固定的周期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益，但應當資本化的除外。周期性利率是指本集團對租賃負債進行初始計量時所採用的折現率，或者因租賃付款額發生變動或因租賃變更而需按照修訂後的折現率對租賃負債進行重新計量時，本集團所採用的修訂後的折現率。

(3) 重新計量

在租賃期開始日後，發生下列情形時，本集團按照變動後租賃付款額的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的賬面價值。使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將剩餘金額計入當期損益。①實質固定付款額發生變動(該情形下，採用原折現率折現)；②保餘值預計的應付金額發生變動(該情形下，採用原折現率折現)；③用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動(該情形下，採用修訂後的折現率折現)；④購買選擇權的評估結果發生變化(該情形下，採用修訂後的折現率折現)；⑤續租選擇權或終止租賃選擇權的評估結果或實際行使情況發生變化(該情形下，採用修訂後的折現率折現)。

19. 預計負債

當與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

四、重要會計政策及會計估計(續)

19. 預計負債(續)

如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

20. 職工薪酬

本集團職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期福利。

(1) 短期薪酬

本集團短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費、短期帶薪缺勤等。本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中，非貨幣性福利按照公允價值計量。

(2) 離職後福利

本集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。設定提存計劃是本集團向獨立的基金繳存固定費用後，不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。於報告期內，本集團的離職後福利主要是為員工繳納的基本養老保險、失業保險及補充養老保險，均屬於設定提存計劃。

(3) 辭退福利

辭退福利，是指企業在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而給予職工的補償。

(4) 其他長期福利

其他長期職工福利，是指除短期薪酬、離職後福利、辭退福利之外所有的職工薪酬，包括長期帶薪缺勤、長期殘疾福利、長期利潤分享計劃等。

四、重要會計政策及會計估計(續)

21. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損，確認相應的遞延所得稅資產。對於既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)的非企業合併的交易中產生的資產或負債的初始確認形成的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的應納稅所得額為限。

對與聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，確認遞延所得稅資產。

對於不是企業合併、交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)、且初始確認的資產和負債導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易(包括承租人在租賃期開始日初始確認租賃負債並計入使用權資產的租賃交易，以及因固定資產等存在棄置義務而確認預計負債並計入相關資產成本的交易等)，本集團對該交易因資產和負債的初始確認所產生的應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異，在交易發生時分別確認相應的遞延所得稅負債和遞延所得稅資產。

四、重要會計政策及會計估計(續)

21. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

同時滿足下列條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅收徵管部門對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關；本集團內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

22. 風險準備

風險準備包括一般風險準備及信託賠償準備金。

(1) 一般風險準備

本公司根據財政部財金〔2012〕20號《關於印發〈金融企業準備金計提管理辦法〉的通知》提取一般風險準備，原則上一般風險準備不低於風險資產期末餘額的1.5%。以上通知規定承擔風險和損失的資產範圍包括除投資性房地產、固定資產、無形資產及遞延所得稅資產外的風險資產；一般風險準備從年度稅後淨利潤中提取，用於彌補尚未識別的可能性損失的準備，並作為股東權益的組成部分。

(2) 信託賠償準備金

根據國家金融監督管理總局令2025年第8號《信託公司管理辦法》規定，本公司每年應當從稅後利潤中至少提取5%作為信託賠償準備金，該賠償準備金累計總額達到公司信託業務風險資本的20%時，可不再提取。2015年3月10日，經本公司董事會審議批准，公司的信託賠償準備金比例由每年稅後淨利潤的5%變更為10%。

23. 收入確認原則和計量方法

本集團在客戶取得相關商品或勞務的控制權時，按預期有權收取的對價金額確認收入。

(1) 手續費及佣金收入

本公司作為信託業務受託人為客戶提供服務，根據合同或協議約定的受託人報酬率及提供服務的會計期間確認手續費及佣金收入。

四、重要會計政策及會計估計(續)

23. 收入確認原則和計量方法(續)

(2) 利息收入

利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面總額計算得出，以下情況除外：

對於源生或購入已發生信用減值的金融資產，其利息收入用經信用調整的原實際利率乘以該金融資產攤餘成本計算得出。

不屬於源生或購入已發生信用減值的金融資產，但後續已發生信用減值的金融資產(或「第3階段」)，其利息收入用實際利率乘以攤餘成本(即扣除預期信用損失準備後的淨額)計算得出。

(3) 投資收益

投資收益包含各項投資產生的利息收入、股息收入、分紅收入以及除以公允價值計量且其變動當期損益的金融資產等由於公允價值變動形成的應計入公允價值變動損益之外的已實現利得或損失。

(4) 公允價值變動損益

公允價值變動損益是指以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動形成的計入當期損益的利得或損失。

(5) 其他業務收入

其他業務收入包括房屋租賃收入在內的除上述收入以外的其他經營活動實現的收入。

四、重要會計政策及會計估計(續)

24. 政府補助

本集團的政府補助為本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，包括稅費返還、財政補貼等。

政府補助在本集團能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間，計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。

與日常活動相關的政府補助納入營業利潤，與日常活動無關的政府補助計入營業外收支。

25. 租賃

(1) 租賃的識別

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。在合同開始日，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃。如果合同一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。為確定合同是否讓渡了在一定期間內控制已識別資產使用的權利，本集團評估合同中的客戶是否有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權在該使用期間主導已識別資產的使用。

合同中同時包含多項單獨租賃的，本集團將合同予以分拆，並分別各項單獨租賃進行會計處理。合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團將租賃和非租賃部分分拆後進行會計處理。

四、重要會計政策及會計估計(續)

25. 租賃(續)

(2) 本集團作為承租人

1) 租賃確認

在租賃期開始日，本集團對租賃確認使用權資產和租賃負債。

2) 租賃變更

租賃變更，是指原合同條款之外的租賃範圍、租賃對價、租賃期限的變更，包括增加或終止一項或多項租賃資產的使用權，延長或縮短合同規定的租賃期等。租賃變更生效日，是指雙方就租賃變更達成一致的日期。

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：①該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍或延長了租賃期限；②增加的對價與租賃範圍擴大部分或租賃期限延長部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團按照租賃準則有關規定對變更後合同的對價進行分攤，重新確定變更後的租賃期；並採用修訂後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現，以重新計量租賃負債。在計算變更後租賃付款額的現值時，本集團採用剩餘租賃期間的租賃內含利率作為折現率；無法確定剩餘租賃期間的租賃內含利率的，本集團採用租賃變更生效日的承租人增量借款利率作為折現率。就上述租賃負債調整的影響，本集團區分以下情形進行會計處理：①租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，承租人應當調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。②其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，承租人相應調整使用權資產的賬面價值。

四、重要會計政策及會計估計(續)

25. 租賃(續)

(2) 本集團作為承租人(續)

3) 短期租賃和低價值資產租賃

對於租賃期不超過12個月的短期租賃和單項租賃資產為全新資產時價值較低的低價值資產租賃，本集團選擇不確認使用權資產和租賃負債。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法或其他系統合理的方法計入相關資產成本或當期損益。

(3) 本集團為出租人

在(1)評估的該合同為租賃或包含租賃的基礎上，本集團作為出租人，在租賃開始日，將租賃分為融資租賃和經營租賃。

如果一項租賃實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬，出租人將該項租賃分類為融資租賃，除融資租賃以外的其他租賃分類為經營租賃。

1) 融資租賃會計處理

本集團無融資租賃業務。

2) 經營租賃的會計處理

本集團經營租出自有的房屋建築物時，經營租賃的租金收入在租賃期內按照直線法確認。本集團將按銷售額的一定比例確定的可變租金在實際發生時計入租金收入。

當租賃發生變更時，本集團自變更生效日起將其作為一項新租賃，並將與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額作為新租賃的收款額。

四、重要會計政策及會計估計(續)

26. 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。以總經理為代表的高級管理層為本集團的主要經營決策者。

分部資產及負債和分部收入、費用及經營結果均按照本集團的會計政策作為基礎計量。用於編製經營分部資料的會計政策與用於編製本集團財務報表的會計政策之間並無差異。

分部收入、經營業績、資產及負債包含直接歸屬某一分部的項目，以及可按合理的基準分配的項目。

27. 信託業務

根據《中華人民共和國信託法》等規定，「信託財產與屬於受託人的所有財產(以下簡稱「固有財產」)相區別，不得歸入受託人的固有資產或者成為固有資產的一部分。本集團將固有財產與信託財產分開管理、分別核算。公司管理的信託項目是指受託人根據信託文件的約定，單獨或者集合管理、運用、處分信託財產的基本單位，以每個信託項目作為獨立的會計核算主體，獨立核算信託財產的管理、運用和處分情況。除納入合併範圍的信託計劃外，信託業務形成的資產、負債及損益不列入本集團的財務報表。

28. 重要會計估計和判斷

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵判斷進行持續的評價。本集團將很可能導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整風險的主要會計判斷和估計列示如下，未來實際結果可能與下述的會計估計和判斷情況存在重大差異。

(1) 預期信用損失的計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產，其預期信用損失的計量中使用了複雜的模型和大量的假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。本集團定期監控並覆核與預期信用損失計算相關的重要宏觀經濟假設和參數。附註九、1.(2)③具體說明了預期信用損失計量中使用的參數、假設和估計技術，也披露了預期信用損失對這些因素的變動的敏感性。

四、重要會計政策及會計估計(續)

28. 重要會計估計和判斷(續)

(1) 預期信用損失的計量(續)

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；判斷信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值的判斷標準；用於前瞻性計量的經濟指標、經濟情景及其權重的採用；階段三企業貸款的未來現金流預測。

(2) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值技術在最大程度上利用市場信息，然而，當市場信息無法獲得時，本集團使用經校準的假設盡可能接近市場可觀察的數據。管理層將對本集團及交易對手的信用風險、市場波動及相關性等作出估計。這些相關假設的變化將影響金融工具的公允價值。

(3) 本公司對結構化主體是否存在控制

當本公司成為信託計劃的受託人並承擔相應資產管理的職責時，本公司需要判斷就該信託計劃而言本集團是代理人還是主要責任人，以評估本公司是否控制該信託計劃並需要將其納入合併範圍。在評估時，本公司綜合考慮了多方面因素並於因素出現變動時重新評估，例如：本公司對信託計劃的決策權的範圍、其他方持有的權力、本公司因提供資產管理服務而獲得的報酬水平、本公司於信託計劃持有其他權益(如直接投資)所帶來的面臨可變回報的風險敞口等。

(4) 所得稅費用

在正常的經營活動中，部分交易和事項的最終稅務處理存在不確定性。在計提各個地區的所得稅費用時，本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的當期所得稅費用和遞延所得稅費用的金額產生影響。

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

四、重要會計政策及會計估計(續)

29. 重要會計政策和會計估計變更

(1) 重要會計政策變更

本集團本期無重要會計政策變更。

(2) 重要會計估計變更

本集團本期無重要會計估計變更。

五、稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，按照3%的徵收率繳納增值稅；應稅收入按6%的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅	3%、6%
城市維護建設稅	應繳流轉稅稅額	7%
教育費附加	應繳流轉稅稅額	3%
地方教育附加	應繳流轉稅稅額	2%
企業所得稅	應納稅所得額	25%

五、稅項(續)

2. 稅收優惠

根據財政部、國家稅務總局財稅〔2016〕140號《關於明確金融房地產開發教育輔助服務等增值稅政策的通知》中第四條規定：「資管產品運營過程中發生的增值稅應稅行為，以資管產品管理人為增值稅納稅人。」

根據財政部、國家稅務總局財稅〔2017〕56號《關於資管產品增值稅有關問題的通知》中規定：資管產品管理人(以下稱管理人)運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為(以下稱資管產品運營業務)，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

六、財務報表主要項目註釋

下列所披露的財務報表數據，除特別註明之外，「期初」系指2026年1月1日，「期末」系指2026年6月30日，「本期」系指2026年1月1日至6月30日，「上期」系指2025年1月1日至6月30日，「上年」系指2025年1月1日至12月31日，貨幣單位為人民幣元。

1. 貨幣資金

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金		
銀行存款	90,464,031.18	72,511,177.00
其他貨幣資金	763,247,040.51	88,229,500.64
合計	853,711,071.69	160,740,677.64
其中：存放在境外的款項總額		

註1：截至2026年6月30日，銀行存款中歸屬於納入合併範圍的結構化主體的銀行存款金額為人民幣0.61億元(2025年12月31日：人民幣0.50億元)，該等銀行存款屬於信託資產，根據《中華人民共和國信託法》，信託財產與屬於受託人所有的財產(「固有財產」)相區別，分開管理、分別核算。

註2：截至2026年6月30日，本集團司法凍結銀行賬戶資金0.22億元。

註3：其他貨幣資金為存放於證券賬戶資金。

六、財務報表主要項目註釋(續)

2. 應收賬款

(1) 應收賬款分類

項目	期末餘額	期初餘額
應收賬款原值	91,304,474.01	99,984,003.29
減：壞賬準備	6,712,679.60	8,265,585.63
應收賬款淨值	84,591,794.41	91,718,417.66

(2) 應收賬款按壞賬計提方法分類列示

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按照預期信用損失一般模型計提壞賬準備	91,304,474.01	100.00	6,712,679.60	7.35	84,591,794.41
合計	91,304,474.01	100.00	6,712,679.60	7.35	84,591,794.41

類別	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
按照預期信用損失一般模型計提壞賬準備	99,984,003.29	100.00	8,265,585.63	8.27	91,718,417.66
合計	99,984,003.29	100.00	8,265,585.63	8.27	91,718,417.66

六、財務報表主要項目註釋(續)

2. 應收賬款(續)

(3) 應收賬款本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

類別	期初餘額	計提	本期變動金額			其他	期末餘額
			收回或轉回	轉銷或核銷			
應收賬款壞賬準備	8,265,585.63	-1,552,906.03					6,712,679.60
合計	8,265,585.63	-1,552,906.03					6,712,679.60

(4) 本期無核銷的應收賬款

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	應收賬款 期末餘額	佔應收賬 款期末餘額 合計數的 比例(%)	應收賬款 壞賬準備 期末餘額
單位1	12,689,800.07	13.90	
單位2	2,623,743.79	2.87	140,370.29
單位3	1,414,200.06	1.55	151,602.25
單位4	1,157,366.10	1.27	124,069.65
單位5	1,125,402.75	1.23	60,209.05
合計	19,010,512.77	20.82	476,251.24

3. 買入返售金融資產

項目	期末餘額	期初餘額
債券逆回購	176,944,941.23	542,852,733.83
減：壞賬準備	1,276,672.10	
合計	175,668,269.13	542,852,733.83

六、財務報表主要項目註釋(續)

4. 持有待售資產

項目	期末 賬面餘額	減值準備	期末 賬面價值	期末 公允價值	預計 處置費用	預計 處置時間
股權投資	6,194,150.94		6,194,150.94	6,200,000.00	5,849.06	本年度
合計	6,194,150.94		6,194,150.94	6,200,000.00	5,849.06	

5. 發放貸款及墊款

(1) 發放貸款及墊款情況

項目	賬面餘額	期末餘額 減值準備	賬面價值
本金	2,327,771,183.18	445,769,258.61	1,882,001,924.57
應計利息	250,000.00	12,639.71	237,360.29
合計	2,328,021,183.18	445,781,898.32	1,882,239,284.86

項目	賬面餘額	期初餘額 減值準備	賬面價值
本金	2,371,259,909.76	447,232,515.70	1,924,027,394.06
應計利息	275,000.00	17,927.63	257,072.37
合計	2,371,534,909.76	447,250,443.33	1,924,284,466.43

發放貸款及墊款減值準備本期變動情況

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
本金	447,232,515.70	-1,463,257.09		445,769,258.61
應計利息	17,927.63	-5,287.92		12,639.71
合計	447,250,443.33	-1,468,545.01		445,781,898.32

六、財務報表主要項目註釋(續)

5. 發放貸款及墊款(續)

(2) 發放貸款及墊款減值準備計提情況

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	合計
壞賬準備				
2026年1月1日餘額	6,537,067.31		440,713,376.02	447,250,443.33
2026年1月1日餘額在本期				
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期計提	-1,468,545.01			-1,468,545.01
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2026年6月30日餘額	5,068,522.30		440,713,376.02	445,781,898.32

6. 交易性金融資產

項目	期末餘額	期初餘額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	4,617,152,895.11	4,413,485,462.45
其中：股票投資	2,889,312,103.42	1,801,404,297.11
公募基金投資	119,537,616.14	157,538,070.29
資產管理計劃投資	847,227,316.55	941,380,633.67
債券投資		1,505.00
非上市公司股權投資	272,071,570.39	271,103,304.94
信託業保障基金	125,487,674.83	137,194,997.22
投資類信託計劃	163,516,613.78	160,933,628.34
銀行理財產品	200,000,000.00	943,929,025.88
合計	4,617,152,895.11	4,413,485,462.45

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

6. 交易性金融資產(續)

註1：本公司投資的資產管理計劃主要是由中國境內第三方金融機構如銀行及證券公司發行的資產管理計劃。

註2：根據銀監會與財政部於2014年12月10日聯合發布的《信託業保障基金管理辦法》(銀監發〔2014〕50號)以及銀監會於2015年2月25日發布的《中國銀監會辦公廳關於做好信託業保障基金籌集和管理等有關具體事項的通知》(銀監發〔2015〕32號)的相關要求，中國信託公司必須向中國信託業保障基金有限公司設立管理的信託業保障基金出資，信託業保障基金的出資額由以下組成：

- 本公司按淨資產餘額的1%認購，每年4月底前以上年度末的淨資產餘額為基數動態調整。
- 資金信託按新發行金額的1%認購，其中：屬於購買標準化產品的投資性資金信託的，由信託公司認購；屬於融資性資金信託的，由融資者認購。
- 新設立的財產信託按信託公司收取報酬的5%計算，由本公司認購。
- 只有在信託公司因持續經營虧損而面臨重組、破產、倒閉或流動性危機時才可以使用信託業保障基金。信託業保障基金可投資於銀行存款、銀行間市場、政府債券、人民銀行票據、金融債券、貨幣市場基金等。

截至2026年6月30日，本集團按上述要求計算的信託業保障基金認繳額為人民幣125,487,674.83元，已全部繳足。

六、財務報表主要項目註釋(續)

7. 債權投資

(1) 債權投資情況

項目	賬面餘額	期末餘額	
		減值準備	賬面價值
本金	6,727,081,991.70	2,410,915,081.61	4,316,166,910.09
應計利息	569,684.67	29,543.97	540,140.70
合計	6,727,651,676.37	2,410,944,625.58	4,316,707,050.79

項目	賬面餘額	期初餘額	
		減值準備	賬面價值
本金	6,647,134,323.18	2,401,789,031.29	4,245,345,291.89
應計利息			
合計	6,647,134,323.18	2,401,789,031.29	4,245,345,291.89

債權投資減值準備本期變動情況

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
本金	2,401,789,031.29	9,126,050.32		2,410,915,081.61
應計利息		29,543.97		29,543.97
合計	2,401,789,031.29	9,155,594.29		2,410,944,625.58

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

7. 債權投資(續)

(2) 債權投資減值準備計提情況

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	合計
壞賬準備				
2026年1月1日餘額	47,090,153.17		2,354,698,878.12	2,401,789,031.29
2026年1月1日餘額在本期				
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期計提	4,976,441.09		4,179,153.20	9,155,594.29
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2026年6月30日餘額	52,066,594.26		2,358,878,031.32	2,410,944,625.58

8. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

項目	期初餘額	追加投資	減少投資	本期增減變動			期末餘額	本期確認 的股利收入	本期末累計 計入其他 綜合收益 的利得	本期末累計 計入其他 綜合收益 的損失	指定為 以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的原因
				本期計入 其他綜合 收益的利得	本期計入 其他綜合 收益的損失	其他					
國聯民生	314,741,604.84			42,213,864.16			272,527,740.68			105,845,056.46	公司戰略擬長期持有該項投資
合計	314,741,604.84			42,213,864.16			272,527,740.68			105,845,056.46	

六、財務報表主要項目註釋(續)

9. 長期股權投資

項目	期末餘額	期初餘額
以權益法核算的聯營企業	409,456,983.85	410,731,783.51
合併結構化主體投資的企業	264,435,124.00	264,435,124.00
合計	673,892,107.85	675,166,907.51

(1) 以權益法核算的聯營企業

被投資單位	期初餘額 (賬面價值)	追加投資	減少投資	本期增減變動					其他	期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
				權益法下 確認的 投資損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動	宣告發放 現金股利 或利潤	計提 減值準備			
重汽汽車金融有限公司	238,588,503.45			7,792,381.55						246,380,885.00	
泰山財產保險股份有限公司	165,872,170.73			-701,028.83	-2,095,043.05					163,076,098.85	
安徽魯信私募股權投資基金管理有限公司	6,271,109.33			-76,958.39					-6,194,150.94		
合計	410,731,783.51			7,014,394.33	-2,095,043.05				-6,194,150.94	409,456,983.85	

(2) 合併結構化主體投資的企業

項目	期末餘額	期初餘額
期初餘額	264,435,124.00	319,638,687.35
本期增加		
本期減少		
其他變動		-55,203,563.35
期末餘額	264,435,124.00	264,435,124.00

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

10. 投資性房地產

(1) 採用成本計量模式的投資性房地產

項目	房屋建築物	土地使用權	合計
一、賬面原值			
1. 期初餘額	288,817,769.59		288,817,769.59
2. 本期增加金額			
3. 本期減少金額	150,617,894.92		150,617,894.92
(1)處置	150,617,894.92		150,617,894.92
4. 期末餘額	138,199,874.67		138,199,874.67
二、累計折舊和累計攤銷			
1. 期初餘額	94,998,010.50		94,998,010.50
2. 本期增加金額	4,122,713.58		4,122,713.58
(1)計提或攤銷	4,122,713.58		4,122,713.58
3. 本期減少金額	25,561,112.11		25,561,112.11
(1)處置	25,561,112.11		25,561,112.11
4. 期末餘額	73,559,611.97		73,559,611.97
三、減值準備			
1. 期初餘額			
2. 期末餘額			
四、賬面價值			
1. 期末賬面價值	64,640,262.70		64,640,262.70
2. 期初賬面價值	193,819,759.09		193,819,759.09

(2) 本集團無未辦妥產權證書的投資性房地產。

六、財務報表主要項目註釋(續)

11. 固定資產

項目	期末賬面價值	期初賬面價值
固定資產 固定資產清理	25,118,103.85	28,975,245.90
合計	25,118,103.85	28,975,245.90

(1) 固定資產情況

項目	房屋及建築物	運輸工具	電子設備	辦公設備	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	15,735,523.11	2,799,452.06	36,267,456.03	9,461,932.89	64,264,364.09
2. 本期增加金額			85,456.73	12,032.74	97,489.47
(1) 購置			85,456.73	12,032.74	97,489.47
3. 本期減少金額			330,567.44		330,567.44
(1) 處置或報廢			330,567.44		330,567.44
4. 期末餘額	15,735,523.11	2,799,452.06	36,022,345.32	9,473,965.63	64,031,286.12
二、累計折舊					
1. 期初餘額	2,857,908.10	2,516,764.53	23,547,712.58	6,366,732.98	35,289,118.19
2. 本期增加金額	253,555.50	97,327.99	2,823,250.61	770,580.37	3,944,714.47
(1) 計提	253,555.50	97,327.99	2,823,250.61	770,580.37	3,944,714.47
3. 本期減少金額			320,650.39		320,650.39
(1) 處置或報廢			320,650.39		320,650.39
4. 期末餘額	3,111,463.60	2,614,092.52	26,050,312.80	7,137,313.35	38,913,182.27
三、減值準備					
1. 期初餘額					
2. 期末餘額					
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	12,624,059.51	185,359.54	9,972,032.52	2,336,652.28	25,118,103.85
2. 期初賬面價值	12,877,615.01	282,687.53	12,719,743.45	3,095,199.91	28,975,245.90

六、財務報表主要項目註釋(續)

11. 固定資產(續)

(2) 截至2026年6月30日，本集團無暫時閒置的固定資產

(3) 截至2026年6月30日，本集團無未辦妥產權證書的固定資產

12. 使用權資產

項目	房屋建築物	合計
一、賬面原值		
1. 期初餘額	75,906,258.52	75,906,258.52
2. 本期增加金額	67,853,761.57	67,853,761.57
(1) 租入	67,853,761.57	67,853,761.57
3. 本期減少金額	72,463,195.29	72,463,195.29
(1) 處置	72,463,195.29	72,463,195.29
4. 期末餘額	71,296,824.80	71,296,824.80
二、累計折舊		
1. 期初餘額	66,166,292.30	66,166,292.30
2. 本期增加金額	11,614,323.88	11,614,323.88
(1) 計提	11,614,323.88	11,614,323.88
3. 本期減少金額	71,277,845.19	71,277,845.19
(1) 處置	71,277,845.19	71,277,845.19
4. 期末餘額	6,502,770.99	6,502,770.99
三、減值準備		
1. 期初餘額		
2. 期末餘額		
四、賬面價值		
1. 期末賬面價值	64,794,053.81	64,794,053.81
2. 期初賬面價值	9,739,966.22	9,739,966.22

六、財務報表主要項目註釋(續)

13. 無形資產

(1) 無形資產明細

項目	土地使用權	軟件	合計
一、賬面原值			
1. 期初餘額	15,566,146.46	100,752,578.16	116,318,724.62
2. 本期增加金額		3,418,284.39	3,418,284.39
(1)購置		3,418,284.39	3,418,284.39
3. 本期減少金額		1,908,201.49	1,908,201.49
(1)處置或報廢		1,908,201.49	1,908,201.49
4. 期末餘額	15,566,146.46	102,262,661.06	117,828,807.52
二、累計攤銷			
1. 期初餘額	15,566,146.46	53,564,709.50	69,130,855.96
2. 本期增加金額		7,946,080.31	7,946,080.31
(1)計提		7,946,080.31	7,946,080.31
3. 本期減少金額		1,622,715.68	1,622,715.68
(1)處置或報廢		1,622,715.68	1,622,715.68
4. 期末餘額	15,566,146.46	59,888,074.13	75,454,220.59
三、減值準備			
1. 期初餘額			
2. 期末餘額			
四、賬面價值			
1. 期末賬面價值		42,374,586.93	42,374,586.93
2. 期初賬面價值		47,187,868.66	47,187,868.66

(2) 截至2026年6月30日，本集團無未辦妥產權證書的土地使用權

六、財務報表主要項目註釋(續)

14. 長期待攤費用

項目	期初餘額	本期增加	本期攤銷	本期其他減少	期末餘額
裝修費	3,141,251.80		3,141,251.80		
合計	3,141,251.80		3,141,251.80		

15. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
可抵扣虧損	149,866,207.60	37,466,551.90	184,541,615.95	46,135,403.99
資產減值準備	2,811,998,549.56	702,999,637.38	2,800,872,179.30	700,218,044.82
已計提未支付的工資獎金	138,993,576.55	34,748,394.14	139,479,020.68	34,869,755.17
公允價值變動	303,908,569.24	75,977,142.31	107,287,746.99	26,821,936.75
預計負債	61,687,154.08	15,421,788.52	60,078,812.90	15,019,703.23
租賃負債	58,687,711.17	14,671,927.79	10,845,881.06	2,711,470.27
折舊攤銷	1,744,802.95	436,200.74	1,641,382.19	410,345.55
其他權益工具投資公允價值變動	105,845,056.46	26,461,264.12	63,631,192.30	15,907,798.08
歸屬於公司的併表信託計劃的 累計損益			21,053,259.08	5,263,314.77
其他	611,491.52	152,872.88	721,165.44	180,291.36
合計	3,633,343,119.13	908,335,779.78	3,390,152,255.89	847,538,063.99

六、財務報表主要項目註釋(續)

15. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產				
公允價值變動	840,088,008.73	210,022,002.19	1,047,785,838.40	261,946,459.61
使用權資產	64,794,053.81	16,198,513.45	11,721,487.51	2,930,371.88
歸屬於公司的併表信託計劃的累計損益	394,097.72	98,524.43		
合計	905,276,160.26	226,319,040.07	1,059,507,325.91	264,876,831.49

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	遞延所得稅資產和負債期末互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期末餘額	遞延所得稅資產和負債期初互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期初餘額
遞延所得稅資產	226,319,040.07	682,016,739.71	264,876,831.49	582,661,232.50
遞延所得稅負債	226,319,040.07		264,876,831.49	

六、財務報表主要項目註釋(續)

16. 其他資產

項目	期末餘額	期初餘額
預付款項	23,282,183.62	23,753,164.31
其他應收款	260,658,799.07	300,833,011.71
其他資產	126,426,973.08	120,199,583.97
合計	410,367,955.77	444,785,759.99

16.1 預付款項

(1) 預付款項賬齡

項目	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	13,056,969.33	56.08	14,755,354.71	62.12
1-2年	1,227,404.69	5.27	1,569,063.95	6.61
2-3年	1,569,063.95	6.74	6,360,000.00	26.77
3年以上	7,428,745.65	31.91	1,068,745.65	4.50
合計	23,282,183.62	100.00	23,753,164.31	100.00

六、財務報表主要項目註釋(續)

16. 其他資產(續)

16.1 預付款項(續)

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

單位名稱	期末餘額	賬齡	佔預付款項期末餘額合計數的比例(%)
單位1	17,514,836.95	4年以內	75.23
單位2	2,025,000.00	2年以內	8.70
單位3	856,454.43	1年以內	3.68
單位4	772,500.00	4年以內	3.32
單位5	570,000.00	4年以內	2.45
合計	21,738,791.38	—	93.38

16.2 其他應收款

(1) 其他應收款按款項性質分類

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
代墊信託業保障基金	5,780,013.95	6,801,858.89
應收法院已決訴訟款項	13,213,540.00	13,213,540.00
往來款	85,159,688.95	102,837,347.63
代墊款	101,032,840.53	121,715,059.68
押金	1,546,522.06	1,336,006.32
資產轉讓款	95,730,501.99	95,730,501.99
其他	55,621.00	55,621.00
合計	302,518,728.48	341,689,935.51

六、財務報表主要項目註釋(續)

16. 其他資產(續)

16.2 其他應收款(續)

(2) 其他應收款按賬齡列示

賬齡	期末餘額
1年以內(含1年)	50,734,207.96
1-2年	13,469,212.72
2-3年	51,314,383.83
3年以上	187,000,923.97
合計	302,518,728.48

(3) 其他應收款按壞賬計提方法分類列示

類別	賬面餘額 金額	比例(%)	期末餘額		賬面價值
			壞賬準備 金額	計提比例(%)	
按照預期信用損失一般 模型計提壞賬準備	302,518,728.48	100.00	41,859,929.41	13.84	260,658,799.07
合計	302,518,728.48	100.00	41,859,929.41	13.84	260,658,799.07

類別	賬面餘額 金額	比例(%)	期初餘額		賬面價值
			壞賬準備 金額	計提比例(%)	
按照預期信用損失一般模型 計提壞賬準備	341,689,935.51	100.00	40,856,923.80	11.96	300,833,011.71
合計	341,689,935.51	100.00	40,856,923.80	11.96	300,833,011.71

六、財務報表主要項目註釋(續)

16. 其他資產(續)

16.2 其他應收款(續)

(3) 其他應收款按壞賬計提方法分類列示(續)

1) 其他應收款按照預期信用損失一般模型計提壞賬準備

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2026年1月1日餘額	2,573,925.65	14,330,766.71	23,952,231.44	40,856,923.80
2026年1月1日餘額在本期				
— 轉入第二階段	-994,340.63	994,340.63		
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期計提	139,330.51	-1,778,387.99	2,642,063.09	1,003,005.61
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2026年6月30日餘額	1,718,915.53	13,546,719.35	26,594,294.53	41,859,929.41

(4) 其他應收款本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

類別	期初餘額	計提	本期變動金額		其他	期末餘額
			收回或轉回	轉銷或核銷		
其他應收款壞賬準備	40,856,923.80	1,003,005.61				41,859,929.41
合計	40,856,923.80	1,003,005.61				41,859,929.41

(5) 本期無實際核銷的其他應收款

六、財務報表主要項目註釋(續)

16. 其他資產(續)

16.2 其他應收款(續)

(6) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	款項性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備 期末餘額
單位1	債權轉讓款／代墊款	92,970,400.00	4年以內	30.73	9,966,426.88
單位2	往來款	37,119,025.47	1-2年	12.27	
單位3	代墊款	33,000,000.00	2-3年	10.91	
單位4	往來款	24,647,566.46	1-2年	8.15	
單位5	往來款	14,178,098.00	1-2年	4.69	
合計	—	201,915,089.93	—	66.75	9,966,426.88

16.3 其他資產

項目	賬面餘額	期末餘額 減值／跌價準備	賬面價值
藝術品投資	48,890,766.81	37,335,983.28	11,554,783.53
抵債資產	39,901,943.06	2,064,588.45	37,837,354.61
預交企業所得稅	77,034,834.94		77,034,834.94
合計	165,827,544.81	39,400,571.73	126,426,973.08

六、財務報表主要項目註釋(續)

16. 其他資產(續)

16.3 其他資產(續)

項目	賬面餘額	期初餘額 減值／跌價準備	賬面價值
藝術品投資	48,890,766.81	37,335,983.28	11,554,783.53
抵債資產	39,901,943.06	2,064,588.45	37,837,354.61
預交企業所得稅	70,806,349.04		70,806,349.04
其他	1,096.79		1,096.79
合計	159,600,155.70	39,400,571.73	120,199,583.97

17. 短期借款

(1) 短期借款分類

借款類別	期末餘額	期初餘額
山東省魯信投資控股集團有限公司借款	705,102,222.22	
合計	705,102,222.22	

(2) 本集團期末無已逾期未償還的短期借款

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

18. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬分類

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
短期薪酬	120,369,629.43	37,948,342.54	38,361,621.72	119,956,350.25
長期薪酬	19,037,226.30			19,037,226.30
離職後福利－設定提存計劃		5,474,080.09	5,474,080.09	
辭退福利		140,706.89	140,706.89	
合計	139,406,855.73	43,563,129.52	43,976,408.70	138,993,576.55

(2) 短期薪酬

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	120,089,629.43	28,270,907.84	28,983,864.31	119,376,672.96
職工福利費		1,928,008.88	1,928,008.88	
社會保險費		2,752,159.61	2,752,159.61	
其中：醫療保險費		2,684,926.01	2,684,926.01	
工傷保險費		62,871.66	62,871.66	
生育保險費		4,361.94	4,361.94	
住房公積金		4,351,167.50	4,351,167.50	
工會經費和職工教育經費	280,000.00	646,098.71	346,421.42	579,677.29
合計	120,369,629.43	37,948,342.54	38,361,621.72	119,956,350.25

六、財務報表主要項目註釋(續)

18. 應付職工薪酬(續)

(3) 長期薪酬

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
獎金、津貼和補貼	19,037,226.30			19,037,226.30
合計	19,037,226.30			19,037,226.30

(4) 設定提存計劃

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
基本養老保險		5,249,185.76	5,249,185.76	
失業保險費		224,894.33	224,894.33	
合計		5,474,080.09	5,474,080.09	

19. 應交稅費

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	42,212,511.49	49,765,503.03
個人所得稅	165,474.37	4,036,700.86
城市維護建設稅	532,230.44	816,059.72
印花稅	101,127.16	241,802.71
房產稅	303,879.48	295,860.91
教育費附加	228,098.76	349,739.89
地方教育費附加	152,065.83	233,159.91
土地使用稅	37,277.16	37,277.16
合計	43,732,664.69	55,776,104.19

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

20. 應付賬款

項目	期末餘額	期初餘額
供應商款項	1,568,317.89	7,303,311.20
合計	1,568,317.89	7,303,311.20

21. 預計負債

項目	期末餘額	期初餘額	形成原因
訴訟賠償款	61,687,154.08	60,078,812.90	訴訟
合計	61,687,154.08	60,078,812.90	

註1：2023年5月22日，山東省濱州市中級人民法院就山東齊星房地產有限公司(「山東齊星」)訴日照市海納帝景置業有限公司(「日照帝景」)、山東海納房地產股份有限公司(「海納房地產公司」)及本公司民間借貸糾紛案作出判決，維持一審判決，即本公司對日照帝景支付山東齊星借款本金人民幣1億元及利息承擔補充賠償責任。2025年1月23日，司法劃扣115,000,000.00元。本公司根據剩餘部分的進展情況計提預計負債人民幣21,271,224.58元。

註2：2023年12月25日，山東省日照市中級人民法院就日照點金供應鏈管理有限公司(「日照點金」)訴海納房地產公司、上海諾晟投資管理有限公司及本公司股東損害公司債權人利益責任糾紛案作出判決，維持一審判決。2024年9月，山東省高級人民法院駁回了再審申請。本公司根據目前的進展情況計提預計負債人民幣5,696,207.28元。

註3：2024年7月11日，日照市東港區人民法院就齊星集團有限公司(「齊星集團」)訴海納房地產公司及本公司股東損害公司債權人利益責任糾紛案作出一審判決，判決本公司對日照帝景對原告齊星集團所欠債務不能清償的部分承擔補充賠償責任。本公司對該判決提起上訴，2024年11月8日，日照市中級人民法院作出判決，維持一審判決。公司根據目前的進展情況計提預計負債人民幣34,719,722.22元。

六、財務報表主要項目註釋(續)

22. 租賃負債

項目	期末餘額	期初餘額
租賃付款額	63,482,615.65	3,938,374.68
減：未確認融資費用	4,794,904.48	158,314.37
合計	58,687,711.17	3,780,060.31

23. 其他負債

項目	期末餘額	期初餘額
預收款項	621,280.12	925,312.48
其他應付款	652,857,121.82	760,367,836.16
其他負債	1,419,019,707.32	1,408,809,437.75
合計	2,072,498,109.26	2,170,102,586.39

23.1 預收款項

類別	期末餘額	期初餘額
遞延信託報酬收入	621,280.12	721,165.44
預收租金		204,147.04
合計	621,280.12	925,312.48

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

23. 其他負債(續)

23.2 其他應付款

款項性質	期末餘額	期初餘額
自借款人預收的款項	141,667,698.28	242,714,048.61
應付全國社會保障基金理事會款項	227,451,700.87	227,451,700.87
自信託計劃及其他投資預收的款項	242,528,716.53	266,284,040.46
其他	41,209,006.14	23,918,046.22
合計	652,857,121.82	760,367,836.16

註1：自借款人預收的款項為本公司按規定從融資類信託計劃的融資方代收信託業保障基金，隨後將該筆資金繳納至中國信託業保障基金。截至2026年6月30日，本公司已代收但尚未繳納的信託業保障基金為人民幣1.42億元(2025年12月31日：人民幣2.43億元)。

註2：自信託計劃及其他投資預收的款項為納入合併範圍的結構化主體的股權投資收到的預分配款，由於尚未滿足收入確認條件，故在合併報表中以其他負債列示。

23.3 其他負債

項目	期末餘額	期初餘額
歸屬於納入合併範圍的結構化主體 第三方信託受益人的淨資產	695,713,429.50	703,725,133.46
信保基金公司提供的非流動資金	700,000,000.00	700,000,000.00
應付信保基金利息	19,995,500.00	1,624,000.00
其他	3,310,777.82	3,460,304.29
合計	1,419,019,707.32	1,408,809,437.75

註1：歸屬於納入合併範圍的結構化主體第三方信託受益人的淨資產指納入合併範圍的結構化主體淨資產中歸屬於第三方信託受益人的份額詳見附註八、1.(2)。

註2：根據《關於推進信託公司與專業機構合作處置風險資產的通知》(銀保監辦發〔2021〕55號)，為提高流動性，本公司與中國信託業保障基金有限責任公司(信託保障基金公司)開展業務合作。截至2026年6月30日，本公司收到信託保障基金公司提供的非流動資金人民幣7億元。

六、財務報表主要項目註釋(續)

24. 股本

項目	期初餘額	發行新股	本期變動增減(+、-)			小計	期末餘額
			送股	公積金轉股	其他		
山東省魯信投資控股集團有限公司	2,242,202,578.74					2,242,202,578.74	
中油資產管理有限公司	873,528,750.00					873,528,750.00	
山東省高新技術創業投資有限公司	225,000,000.00					225,000,000.00	
山東黃金集團有限公司	80,073,468.18					80,073,468.18	
濰坊市投資集團有限公司	60,055,101.54					60,055,101.54	
濟南市能源投資有限責任公司	13,255,101.54					13,255,101.54	
其他股份	1,164,735,000.00					1,164,735,000.00	
合計	4,658,850,000.00					4,658,850,000.00	

25. 資本公積

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股本溢價	122,830,295.35			122,830,295.35
其他資本公積	37,218,887.70			37,218,887.70
合計	160,049,183.05			160,049,183.05

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

26. 其他綜合收益

項目	期初 餘額	本期所得稅前 發生額	減：前期計入		本期發生額		稅後歸屬 於少數股東	期末餘額
			其他綜合 收益當期 轉入損益	其他綜合 收益當期 轉入留存收益	減：所得稅 費用	稅後歸屬 於母公司		
一、不能重分類進損益的其他 綜合收益	-47,723,394.22	-42,213,864.16			-10,553,466.04	-31,660,398.12		-79,383,792.34
其中：其他權益工具投資 公允價值變動	-47,723,394.22	-42,213,864.16			-10,553,466.04	-31,660,398.12		-79,383,792.34
二、將重分類進損益的其他綜 合收益	-2,617,198.21	-2,095,043.05				-2,095,043.05		-4,712,241.26
其中：權益法下可轉損益的其 他綜合收益	-2,617,198.21	-2,095,043.05				-2,095,043.05		-4,712,241.26
其他綜合收益合計	-50,340,592.43	-44,308,907.21			-10,553,466.04	-33,755,441.17		-84,096,033.60

27. 盈餘公積

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積		1,006,314,963.78		1,006,314,963.78
任意盈餘公積		17,719,395.82		17,719,395.82
合計		1,024,034,359.60		1,024,034,359.60

六、財務報表主要項目註釋(續)

28. 風險準備

項目	期末餘額	期初餘額
信託賠償準備金	774,365,593.89	774,365,593.89
一般風險準備	717,691,801.59	717,691,801.59
合計	1,492,057,395.48	1,492,057,395.48

(1) 信託賠償準備金

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
信託賠償準備金	774,365,593.89			774,365,593.89
合計	774,365,593.89			774,365,593.89

(2) 一般風險準備

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一般風險準備	717,691,801.59			717,691,801.59
合計	717,691,801.59			717,691,801.59

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

29. 未分配利潤

項目	本期	上年
上年年末餘額	3,957,548,569.99	3,935,544,330.54
加：年初未分配利潤調整數		
其中：《企業會計準則》新規定追溯調整		
會計政策變更		
重要前期差錯更正		
同一控制合併範圍變更		
其他調整因素		
本期期初餘額	3,957,548,569.99	3,935,544,330.54
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	-118,717,162.15	55,112,662.94
減：提取法定盈餘公積		6,621,684.70
提取任意盈餘公積		
提取一般風險準備		19,865,054.09
提取信託賠償準備金		6,621,684.70
應付普通股股利		
轉作股本的普通股股利		
本期期末餘額	3,838,831,407.84	3,957,548,569.99

六、財務報表主要項目註釋(續)

30. 利息淨收入

項目	本期發生額	上期發生額
利息收入	9,528,084.61	17,842,779.65
其中：現金及銀行存款餘額	450,961.71	610,584.53
發放貸款及墊款	4,393,203.89	12,882,743.61
債權投資	537,438.37	22,330.09
買入返售金融資產	4,115,212.52	4,263,010.28
其他	31,268.12	64,111.14
利息支出	23,992,469.61	25,677,778.89
其中：借款	23,639,907.04	23,005,107.67
合併結構化主體歸屬於第三方信託 受益人的收益	-167,564.54	2,181,320.12
其他	520,127.11	491,351.10
利息淨收入	-14,464,385.00	-7,834,999.24

31. 手續費及佣金淨收入

項目	本期發生額	上期發生額
手續費及佣金收入	192,327,597.44	227,944,258.54
其中：信託報酬	159,134,371.22	199,235,292.09
其他	33,193,226.22	28,708,966.45
手續費及佣金支出	71,890.48	2,317,862.08
其中：擔保費		2,295,068.50
其他	71,890.48	22,793.58
手續費及佣金淨收入	192,255,706.96	225,626,396.46

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

32. 投資收益

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	7,014,394.33	3,410,115.62
持有金融資產期間取得的投資收益	143,092,396.95	80,600,454.47
處置合併結構化主體產生的投資收益	-30,422,412.61	
處置金融資產產生的投資收益	34,903,833.16	
合計	154,588,211.83	84,010,570.09

33. 公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
交易性金融資產	-437,750,839.10	322,169,503.23
合併結構化主體投資的企業		-2,851,155.38
合計	-437,750,839.10	319,318,347.85

34. 合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的淨資產份額變動收益

項目	本期發生額	上期發生額
合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的淨資產份額變動收益	-1,025,233.57	6,696,946.28
合計	-1,025,233.57	6,696,946.28

六、財務報表主要項目註釋(續)

35. 匯兌收益

項目	本期發生額	上期發生額
匯兌收益	-0.39	-0.16
合計	-0.39	-0.16

36. 其他業務收入

項目	本期發生額	上期發生額
投資性房地產出租產生的收入	3,904,225.35	3,699,683.11
抵債資產出租產生的收入		247,651.52
其他收入	306,914.72	2,096,739.99
合計	4,211,140.07	6,044,074.62

37. 資產處置收益

項目	本期發生額	上期發生額	計入本期 非經常性損益 的金額
非流動資產處置收益	342,387.61		342,387.61
未劃分為持有待售的非流動資產處置收益	342,387.61		342,387.61
其中：使用權資產處置收益	342,387.61		342,387.61
合計	342,387.61		342,387.61

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

38. 税金及附加

項目	本期發生額	上期發生額
城市維護建設稅	839,261.55	1,027,208.98
教育費附加	359,683.50	440,232.42
地方教育費附加	239,788.98	293,488.25
房產稅	855,915.95	1,131,842.76
印花稅	78,283.31	1,613,542.66
城鎮土地使用稅	78,428.36	79,523.80
車船使用稅	1,890.00	1,890.00
合計	2,453,251.65	4,587,728.87

39. 業務及管理費

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	43,563,129.52	65,611,637.22
折舊與攤銷	23,576,945.66	28,293,267.54
法律及專業服務費	3,814,997.02	3,084,770.35
網絡通訊費	3,576,711.01	7,042,150.07
廣告宣傳費	1,941,599.36	2,411,256.44
租賃費用	1,839,704.85	2,004,719.14
業務招待費	557,883.26	925,062.10
差旅費	1,145,741.86	1,356,060.73
辦公費	323,867.01	484,663.03
其他	7,723,043.46	5,384,647.26
合計	88,063,623.01	116,598,233.88

六、財務報表主要項目註釋(續)

40. 信用減值損失

項目	本期發生額	上期發生額
應收賬款壞賬損失	-1,552,906.03	-87,476.94
其他應收款壞賬損失	1,003,005.61	6,061,719.61
發放貸款及墊款減值損失	-1,468,545.01	24,768,736.67
債權投資減值損失	9,155,594.29	191,236,068.66
藝術品投資減值損失		11,735,494.54
合計	7,137,148.86	233,714,542.54

41. 其他業務成本

項目	本期發生額	上期發生額
投資性房地產折舊額	4,122,713.58	3,558,537.79
其他成本	2,223,177.93	49,251.15
合計	6,345,891.51	3,607,788.94

42. 營業外收入

項目	本期發生額	上期發生額	計入本期 非經常性損益 的金額
政府補助	103,815.64	47,798.44	103,815.64
其他	2,000.00	2,000.00	2,000.00
合計	105,815.64	49,798.44	105,815.64

註：本集團政府補助為各種與收益相關的政府補助。

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

43. 營業外支出

項目	本期金額	上期金額	計入本期 非經常性損益的 金額
賠償支出	1,608,341.18	44,972,773.20	1,608,341.18
非流動資產毀損報廢損失	3,117.05	23,410.32	3,117.05
其他	170,634.11	4,712.17	170,634.11
合計	1,782,092.34	45,000,895.69	1,782,092.34

44. 所得稅費用

(1) 所得稅費用

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用		28,957,319.68
遞延所得稅費用	-88,802,041.17	34,025,404.08
合計	-88,802,041.17	62,982,723.76

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	本期發生額
本期合併利潤總額	-207,519,203.32
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	-51,879,800.83
子公司適用不同稅率的影響	
調整以前期間所得稅的影響	
非應稅收入的影響	-30,046,450.02
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	-6,875,790.32
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	
所得稅費用	-88,802,041.17

六、財務報表主要項目註釋(續)

45. 現金流量表項目

(1) 合併現金流量表補充資料

項目	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	-118,717,162.15	167,419,220.66
加：信用減值損失	7,137,148.86	233,714,542.54
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	8,067,428.05	4,272,427.13
使用權資產折舊	11,614,323.88	10,081,530.77
無形資產攤銷	7,946,080.31	7,148,867.23
長期待攤費用攤銷	3,141,251.80	5,595,886.86
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「-」填列)	-342,387.61	
固定資產報廢損失(收益以「-」填列)	3,117.05	23,410.32
公允價值變動損益(收益以「-」填列)	437,750,839.10	-319,318,347.85
財務費用	24,160,034.15	23,496,458.77
投資收益(收益以「-」填列)	-142,471,978.49	-3,410,115.62
合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的淨資產份額變動損失	1,025,233.57	-6,696,946.28
債權投資減少	5,000,000.00	3,969,875.25
買入返售金融資產的減少	367,184,464.70	-781,690,000.00
交易性金融資產的減少	944,821,997.46	696,754,714.58
發放貸款及墊款的減少	43,488,726.58	46,672,553.90
合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的淨投入金額	3,518,032.63	-36,394,188.35
遞延所得稅資產減少	-99,355,507.21	34,025,404.08
經營性應收項目的減少	-61,531,845.29	69,072,203.60
經營性應付項目的增加	-141,791,314.88	-120,603,550.42
經營活動產生的現金流量淨額	1,300,648,482.51	34,133,947.17
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	831,771,071.69	344,340,203.29
減：現金的期初餘額	160,740,677.64	476,667,910.19
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	670,970,394.05	-132,327,706.90

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

六、財務報表主要項目註釋(續)

45. 現金流量表項目(續)

(2) 現金和現金等價物

項目	本期期末餘額	上期期末餘額
現金	831,711,071.69	344,340,203.29
其中：庫存現金		
可隨時用於支付的銀行存款	68,464,031.18	95,299,178.69
可隨時用於支付的其他貨幣資金	763,247,040.51	249,041,024.60
現金等價物		
期末現金和現金等價物餘額	831,711,071.69	344,340,203.29

46. 股息

截至2026年6月30日止六個月，本公司無支付、宣派或建議支付任何股息（截至2025年12月31日止年度：無），自報告期末以來亦未建議派發任何股息。本公司董事會確定不會就截至2026年6月30日止六個月派付股息。

47. 每股收益

(1) 基本每股收益

項目	本期金額	上期金額
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	-118,717,162.15	167,419,220.66
已發行普通股的加權平均數	4,658,850,000.00	4,658,850,000.00
基本每股收益	-0.03	0.04

(2) 稀釋每股收益

截至2026年6月30日止六個月期間無潛在稀釋普通股，故稀釋每股收益與基本每股收益相同。

七、合併範圍的變化

本期增加了2個本公司實施控制的結構化主體，故納入合併範圍；另外期初控制的1個結構化主體本期到期清算，1個結構化主體本期處置。詳見本附註「八、在其他主體中的權益」。

八、在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
				直接	間接	
控制的結構化主體	—	—	—	—	—	—

(2) 納入合併財務報表範圍的結構化主體

按照《企業會計準則第33號——合併財務報表》的規定，本公司將以自有資金參與並滿足準則規定的「控制」定義的結構化主體納入合併報表範圍。

納入合併範圍的結構化主體為部分由本公司設立並管理的信託計劃。本公司在決定是否將某一信託計劃納入合併範圍時考慮本公司對該信託計劃施加的影響、第三方享有的權益、根據信託合同及相關協議所能獲取的報酬金額以及本公司從該結構化主體所能獲取的可變回報的金額。此類結構化主體的相關底層資產主要反映在資產負債表的發放貸款及墊款、債權投資、長期股權投資以及交易性金融資產中。

項目	期末數量／餘額	期初數量／餘額
納入合併的產品數量（個數）	31	31
納入合併的結構化主體的總規模	4,466,541,668.15	5,518,426,102.48
本公司在上述結構化主體的權益體現在 資產負債表中發放貸款及墊款、 債權投資、長期股權投資、交易性 金融資產的總規模	3,928,292,452.26	4,961,343,525.50

八、在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(2) 納入合併財務報表範圍的結構化主體(續)

對於可能無法根據其底層項目合同在信託計劃到期日從交易對手收取所有款項的信託計劃(「問題信託計劃」)，本集團有可能在評估最終借款人或其他渠道的還款可能性、與投資者的關係及對公司聲譽的影響後，使用自有資金對信託計劃提供流動性支持。若該等問題信託計劃達到合併結構化主體的標準，本集團將合併該等問題信託計劃。截至2026年6月30日，此類合併信託計劃的資產總額為人民幣16.35億元(2025年12月31日：人民幣16.38億元)，其對應的預期信用損失為人民幣3.46億元(2025年12月31日：人民幣3.46億元)。

2. 未納入合併財務報表範圍的結構化主體

(1) 本公司作為信託計劃受託人的結構化主體

基於對潛在目標客戶的分析及調查，本公司設計並提供信託產品以滿足客戶的需求，所得款項隨後根據信託合同的約定投資於相關金融市場或金融產品。投資收益根據信託合同的相關規定分配至信託計劃委託人，本公司作為信託計劃的受託人收取信託報酬。

截至2026年6月30日，本公司作為信託計劃受託人的未納入合併財務報表範圍內的結構化主體的規模約為人民幣3,372.03億元(2025年12月31日：人民幣2,050.06億元)，本公司對該等結構化主體的應收信託報酬為人民幣0.69億元(2025年12月31日：人民幣0.79億元)。另外，本公司投資於若干該等結構化主體，在資產負債表上確認為交易性金融資產或債權投資。

(2) 本公司投資的第三方管理的結構化主體

截至2026年6月30日，本公司投資若干由第三方管理的結構化主體。此類投資在資產負債表上被劃分為交易性金融資產。本公司未向此類結構化主體提供任何資金或其他支持。

(3) 本公司投資的未納入合併範圍的結構化主體

本公司投資的由本公司作為受託人管理的信託計劃及由第三方設立及管理的其他結構化主體。本公司並未控制該等結構化主體，亦未向該等結構化主體提供財務支持或其他類型的支持，因此不納入合併範圍。

八、在其他主體中的權益(續)

2. 未納入合併財務報表範圍的結構化主體(續)

(3) 本公司投資的未納入合併範圍的結構化主體(續)

本公司投資的未納入合併財務報表範圍的結構化主體在本公司資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

項目	2026年6月30日	最大損失風險敞口
由本公司管理並投資的未合併的結構化主體		
— 交易性金融資產	144,134,562.59	144,134,562.59
— 債權投資	401,376,493.04	401,376,493.04
由第三方管理的未合併的結構化主體		
— 公募基金	50,720,258.73	50,720,258.73
— 資產管理計劃	764,215,839.73	764,215,839.73
— 信託業保障基金	113,844,464.95	113,844,464.95
— 銀行理財產品	200,000,000.00	200,000,000.00

九、與金融工具相關風險

本集團的主要金融工具包括交易性金融資產、債權投資、發放貸款及墊款等各項金融工具的詳細情況說明見本附註六。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

1. 信用風險

(1) 信用風險計量

本集團部分信託計劃為融資類信託計劃。在此類信託計劃中，如最終借款人未能履行還款義務，將對本集團按照信託合同收取固定及浮動報酬的權利產生不利影響。本集團根據信託合同，通過盡職調查、流程審批及貸後持續監控等方式對借款人的違約風險進行評估和管理。本集團採取的降低借款人違約風險的措施主要包括獲取第三方擔保及抵押物。在借款人違約的大多數情況下，信託合同也規定本集團必須以受益人的最佳利益為出發點，採取必要的化解及處置措施，以減少信託資產的損失。但本集團不會向信託計劃受益人承諾任何固定回報或信託計劃投資損失的賠償，且此類行為也為相關法律法規所禁止。本集團沒有向任何問題信託項目提供流動性或其他支持的合同義務。過去，本集團在評估最終借款人通過自身或其他渠道的還款可能性以及對公司聲譽的潛在影響等其他因素後，本公司使用自有資金在信託計劃期限屆滿時向第三方受益人作出分配。

本集團的固有業務主要包括發放自營貸款及股權投資。本公司的年度投資計劃由公司管理人員制定，包括各類投資的集中度等，有關年度計劃須由董事會批准。根據有關計劃，本集團投資於由本公司設立及管理的若干信託計劃、股票或非上市公司股權、證券投資基金、貸款或其他資產管理計劃。對於本公司的自有信託計劃投資，本集團通過評估本公司對此類信託計劃的可變回報的影響來決定是否需要在財務報表上對此類信託計劃進行合併。合併信託計劃的相關資產與母公司相關資產的列報方式相同。

基於風險管理目的的信用風險敞口估計比較複雜且需要使用模型，因為該敞口隨着市場條件、預期現金流量及時間推移的變動而發生變化。對資產組合的信用風險評估需要更多估計，如違約發生的可能性、相關損失率及對手方之間違約的相關性。本集團使用違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)計量信用風險。這與金融工具準則下計量預期信用損失的方法相似。具體參見附註九、1.(2)。

九、與金融工具相關風險(續)

1. 信用風險(續)

(2) 預期信用損失計量

金融工具準則規定了一個自初始確認之後信用質量發生「三階段」變化的減值模型，概述如下：

- 初始確認時未發生信用減值，且自初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具進入「第1階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，則本集團將其轉移至「第2階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。信用風險顯著增加的判斷標準，參見附註九、1.(2)①。
- 如果金融工具發生信用減值，則將被轉移至「第3階段」。本集團對信用減值及違約的定義，參見附註九、1.(2)②。
- 第1階段金融工具的損失準備為未來12個月的預期信用損失，該金額對應為整個存續期預期信用損失中由未來12個月內可能發生的違約事件導致的部分。第2階段或第3階段金融工具的預期信用損失計量整個存續期預期信用損失。預期信用損失計量中所使用的參數、假設及估計技術，參見附註九、1.(2)③。
- 計量預期信用損失時應充分考慮前瞻性信息。關於本集團如何將前瞻性信息納入預期信用損失模型的說明，參見附註九、1.(2)④。
- 購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些資產的損失準備為整個存續期的預期信用損失。

金融工具中的減值要求如下(未包括購入或源生的已發生信用減值的金融資產)：

第1階段(初始確認)：12個月預期信用損失

第2階段(自初始確認以來信用風險發生顯著增加)：整個存續期預期信用損失

第3階段(發生信用減值)：整個存續期預期信用損失

九、與金融工具相關風險(續)

1. 信用風險(續)

(2) 預期信用損失計量(續)

在按照金融工具準則計量預期信用損失時，本集團採用的關鍵判斷及假設如下：

① 信用風險顯著增加

當觸發以下一個或多個定量、定性標準或上限指標時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加：

定量標準：借款人在合同付款日後逾期超過30天仍未付款；

定性標準：借款人在預警清單上和／或該工具滿足以下一個或多個標準：

- 信用利差顯著上升
- 實際或預期的寬限期或重組
- 借款人經營情況的實際或預期的重大不利變化

用於識別信用風險顯著增加的標準由獨立的信用風險部定期監控並覆核其適當性。

截至2026年6月30日，本集團未將任何金融工具視為具有較低信用風險而不再比較報告日的信用風險與初始確認時相比是否發生顯著增加。

九、與金融工具相關風險(續)

1. 信用風險(續)

(2) 預期信用損失計量(續)

② 違約及已發生信用減值資產的定義

當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團將該金融資產界定為已發生違約，其標準與已發生信用減值的定義一致：

定量標準：借款人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；

定性標準：借款人滿足「難以還款」的標準，表明借款人發生重大財務困難，示例包括：

- 借款人死亡
- 借款人發生嚴重財務困難，或已經資不抵債
- 借款人很可能破產
- 以較高折扣購入或源生的已經發生信用損失的金融資產

上述標準適用於本集團所有的金融工具，且與內部信用風險管理所採用的違約定義一致。違約定義已被一致地應用於本集團的預期信用損失計算過程中對違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)的模型建立。

當某項金融工具在連續六個月期間都不滿足任何違約標準時，本集團不再將其視為處於違約狀態的資產(即已回調)。本集團根據相關分析，考慮了金融工具在各種情況下由回調再次進入違約狀況的可能性，確定採用該六個月作為觀察期。

九、與金融工具相關風險(續)

1. 信用風險(續)

(2) 預期信用損失計量(續)

③ 計量預期信用損失－對參數、假設及估計技術的說明

根據信用風險是否發生顯著增加以及資產是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量損失準備。預期信用損失是違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)三者的乘積折現後的結果。相關定義如下：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比。

本集團通過預計未來各月份中單個敞口或資產組合的違約概率、違約損失率和違約風險敞口，來確定預期信用損失。本集團將這三者相乘並對其存續性進行調整(如並未提前還款或發生違約)。這種做法可以有效地計算未來各月的預期信用損失。再將各月的計算結果折現至報告日並加總。預期信用損失計算中使用的折現率為初始實際利率或其近似值。

整個存續期違約概率是基於到期信息由12個月違約概率推演而成。到期分析覆蓋了貸款從初始確認到整個存續期結束的違約變化情況。到期組合的基礎是可觀察的歷史數據，並假定同一組合和信用等級的資產的情況相同。上述分析以歷史數據作為支持。

12個月及整個存續期的違約風險敞口是根據預期還款安排進行確定。

本集團根據對影響違約後回收的因素來確定整個存續期的違約損失率。

在確定12個月及整個存續期違約概率時應考慮前瞻性經濟信息。關於前瞻性信息以及如何將其納入預期信用損失計算的說明，參見附註九、1.(2)④。

本報告期內，估計技術或關鍵假設未發生重大變化。

九、與金融工具相關風險(續)

1. 信用風險(續)

(2) 預期信用損失計量(續)

④ 預期信用損失模型中包括的前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

本集團依據行業最佳實踐結合集團內專家判斷，選擇了一系列宏觀經濟指標(包括中國企業景氣及企業家信心指數、中國房地產景氣指數)，進而對模型敞口建立實際違約概率與宏觀因子間的統計學關係，並通過對應宏觀因子預測值計算得到實際違約概率的前瞻性結果。

除了提供基本經濟情景外，本集團也提供了其他可能的情景及情景權重，設定情景的數量，以確保覆蓋非線性特徵。本集團在每一個報告日重新評估情景的數量及其特徵。於2025年12月31日及2026年6月30日，本集團認為3個情景能夠恰當體現非線性特徵。本集團結合統計分析及專家信用判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出，而不是對參數進行加權計算。

與其他經濟預測類似，對預計值和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了集團對可能結果的最佳估計，並分析了本集團不同組合的非線性及不對稱特徵，以確定所選擇的情景能夠適當地代表可能發生的情景。

關於經濟指標的假設

於2026年6月30日，用於估計預期信用損失的重要假設列示如下。「基準」、「上升」及「下降」這三種情景適用於所有組合。三種情景的權重分別是50%、20%和30%。

項目	本期預測值	上期預測值
企業景氣及企業家信心指數	90.94~117.90	96.40~124.54
房地產景氣指數	83.26~105.15	87.73~100.82

九、與金融工具相關風險(續)

1. 信用風險(續)

(2) 預期信用損失計量(續)

④ 預期信用損失模型中包括的前瞻性信息(續)

敏感性分析

預期信用損失結果對於上述前瞻性經濟場景的制定和有關的判斷和估計很敏感。因此，作為預期信用損失管理過程的一部分，管理層評估並考慮了預期信用損失結果對前瞻性經濟場景的敏感性。管理層重新計算選定投資組合的預期信用損失，其中100%權重分配給上述三種情景中的每一種。權重反映在預期信用損失的測量中。此分析不包括任何管理調整，有關管理調整的詳細信息如下：

這三種經濟情景是為了捕捉公司對一系列可能的預測經濟條件的看法，這些經濟條件足以計算無偏和概率加權的預期信用損失。因此，為每個場景計算的預期信用損失代表了在到達預期信用損失時正在評估的一系列可能結果。因此，為上行和下行情景計算的預期信用損失不應被視為代表可能實際預期信用損失結果的上限和下限。下面的預期信用損失敏感度表示基於經濟情景的基本時間點分布的估計值，這些經濟情景可能隨着我們所處經濟條件的發展而迅速變化。在閱讀每個場景重新計算的預期信用損失時，應同時結合整體敏感性分析。

發放貸款及墊款、債權投資預期信用損失對未來經濟狀況的敏感性如下：

項目	期末餘額	期初餘額
三種情景加權平均後的減值準備	2,776,889,692.35	2,768,538,327.11
基準情景下的預期信用損失準備	2,746,931,810.47	2,759,221,181.87
上升情景下的預期信用損失準備	2,728,454,835.97	2,730,104,206.24
下降情景下的預期信用損失準備	2,782,298,936.96	2,809,656,812.89

九、與金融工具相關風險(續)

1. 信用風險(續)

(3) 最大信用風險敞口

① 納入減值評估範圍的金融工具

下表對納入預期信用損失評估範圍的金融工具的信用風險敞口進行了分析。下列金融資產的賬面價值即本集團就這些資產的最大信用風險敞口。

項目	賬面原值	期末 減值準備	賬面淨值
貨幣資金(第一階段)	853,711,071.69		853,711,071.69
買入返售金融資產(第一階段)	175,668,269.13		175,668,269.13
發放貸款及墊款(含應計利息)	2,328,021,183.18	445,781,898.32	1,882,239,284.86
第一階段	100,250,000.00	5,068,522.30	95,181,477.70
第二階段			
第三階段	2,227,771,183.18	440,713,376.02	1,787,057,807.16
債權投資(含應計利息)	6,727,651,676.37	2,410,944,625.58	4,316,707,050.79
第一階段	995,958,744.67	52,066,594.26	943,892,150.41
第二階段			
第三階段	5,731,692,931.70	2,358,878,031.32	3,372,814,900.38
其他金融資產—以攤餘成本計量	393,823,202.49	48,572,609.01	345,250,593.48
第一階段	201,324,457.15	5,865,095.36	195,459,361.79
第二階段	164,697,679.05	14,906,447.36	149,791,231.69
第三階段	27,801,066.29	27,801,066.29	
合計	10,478,875,402.86	2,905,299,132.91	7,573,576,269.95

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

九、與金融工具相關風險(續)

1. 信用風險(續)

(3) 最大信用風險敞口(續)

① 納入減值評估範圍的金融工具(續)

項目	賬面原值	期初 減值準備	賬面淨值
貨幣資金(第一階段)	160,740,677.64		160,740,677.64
買入返售金融資產(第一階段)	542,852,733.83		542,852,733.83
發放貸款及墊款(含應計利息)	2,371,534,909.76	447,250,443.33	1,924,284,466.43
第一階段	100,275,000.00	6,537,067.31	93,737,932.69
第二階段			
第三階段	2,271,259,909.76	440,713,376.02	1,830,546,533.74
債權投資(含應計利息)	6,647,134,323.18	2,401,789,031.29	4,245,345,291.89
第一階段	900,000,000.00	47,090,153.17	852,909,846.83
第二階段			
第三階段	5,747,134,323.18	2,354,698,878.12	3,392,435,445.06
其他金融資產—以攤餘成本計量	441,673,938.80	49,122,509.43	392,551,429.37
第一階段	258,308,832.28	10,839,511.28	247,469,321.00
第二階段	159,327,523.40	14,330,766.71	144,996,756.69
第三階段	24,037,583.12	23,952,231.44	85,351.68
合計	10,163,936,583.21	2,898,161,984.05	7,265,774,599.16

② 已發生信用損失的客戶貸款

發放貸款及墊款原值及減值及持有的抵押物價值如下：

項目	期末餘額	期初餘額
發放貸款及墊款原值	2,227,771,183.18	2,271,259,909.76
減：預期信用損失	440,713,376.02	440,713,376.02
發放貸款及墊款淨值	1,787,057,807.16	1,830,546,533.74
抵押物價值	2,627,795,221.78	2,389,209,141.78

抵押物價值根據可獲得的最新第三方評估結果並考慮變現能力和市場情況後確定。

九、與金融工具相關風險(續)

1. 信用風險(續)

(3) 最大信用風險敞口(續)

③ 已發生信用損失的債權投資

債權投資原值及減值及持有的抵押物價值如下：

項目	期末餘額	期初餘額
債權投資原值	5,653,123,301.35	5,667,876,120.83
減：預期信用損失	2,280,308,400.97	2,275,440,675.77
債權投資淨值	3,372,814,900.38	3,392,435,445.06
抵押物價值	3,988,557,888.52	4,285,990,450.62

抵押物價值根據可獲得的最新第三方評估結果並考慮變現能力和市場情況後確定。

2. 市場風險

(1) 市場價格風險

市場價格風險是指本集團所持金融工具的公允價值或未來現金流量因除市場利率和外匯匯率以外的市場價格因素變動而波動的風險。本集團主要投資於股票、基金和非上市公司股權等，所面臨的最大市場價格風險由所持有的金融工具的公允價值決定。

本公司根據董事會設定的投資限額對投資組合進行選擇和分散以管理有關價格風險。

下表匯總了本集團的市場價格風險。對於資產負債表科目，按其於資產負債表日的賬面價值列示。

投資者名稱	期末		期初	
	公允價值	佔淨資產比例(%)	公允價值	佔淨資產比例(%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,617,152,895.11	41.63	4,413,485,462.45	39.26
以公允價值計量的合併結構化主體投資的企業	264,435,124.00	2.38	264,435,124.00	2.35
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	272,527,740.68	2.46	314,741,604.84	2.80

九、與金融工具相關風險(續)

2. 市場風險(續)

(1) 市場價格風險(續)

下表匯總了本集團所持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量的合併結構化主體投資的企業的價格增減變動1%時，對淨利潤及稅前股東權益的影響以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的價格增減變動1%時，對稅前股東權益的影響。

淨利潤	2026年1-6月	2025年度
上升1%	36,611,910.14	35,084,404.40
下降1%	-36,611,910.14	-35,084,404.40

股東權益	期末餘額	期初餘額
上升1%	38,655,868.20	37,444,966.43
下降1%	-38,655,868.20	-37,444,966.43

(2) 利率風險

利率風險指本集團的財務狀況及現金流量因市場利率變動而出現波動的可能性。市場利率變動可能導致本集團的利息收入增加或減少，這將影響本集團的利潤總額及股東權益。本集團利率風險管理主要集中於現金流量利率風險管理。

截至2026年6月30日，本集團持有的主要收息資產包括貨幣資金、發放貸款及墊款、債權投資以及買入返售金融資產，佔本集團總資產的51.00%(2025年12月31日：50.25%)。大多數貨幣資金、發放貸款及墊款以及買入返售金融資產都將於一年內到期，所以本集團持有該等資產的現金流量利率風險不重大。

截至2026年6月30日，本集團的主要付息債為從中國信託業保障基金有限公司及山東省魯信投資控股集團有限公司借入的人民幣14.25億元，佔本集團總負債的46.24%(2025年12月31日：人民幣7.02億元，佔本集團總負債的28.80%)。該等短期借款或非流動資金為固定利率，不存在利率風險。

本集團也投資由其設立及管理的若干融資類信託計劃。此類融資類信託計劃的相關資產主要為向客戶提供的貸款。此類信託計劃的投資者(包括本集團)有權於整個投資期內按固定利率獲取預期的投資回報。本集團並未承受市場利率波動或基準利率變動所產生的重大風險。

九、與金融工具相關風險(續)

2. 市場風險(續)

(3) 外匯風險

本集團的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算，截至2026年6月30日，所有H股發行所得款項均已清算至公司的國內賬戶，不會對本集團的外匯風險產生重大影響。

3. 流動性風險

流動性風險指本集團可能無法產生足夠現金資源以悉數償還其到期債務或僅可按重大不利條款悉數償還其到期債務。

本集團預測其現金流量及監控短期及長期資金需求，以確保其具有充足現金儲備及可實時轉換為現金的證券。本集團在銀行持有足夠的不受限制的資金，用於滿足日常經營的資金需求。截至2026年6月30日，本集團從中國信託業保障基金有限責任公司及山東省魯信投資控股集團有限公司借入人民幣14.25億元的短期借款或非流動資金(2025年12月31日：人民幣7.02億元)。

本集團合併資產負債表中大部分負債為納入合併範圍內的信託計劃的應付信託第三方受益人的份額。本公司管理層認為，本集團不會面臨重大流動性風險。

十、資本管理

本集團的資本管理以淨資本和風險資本為核心。本集團資本管理政策的目標是為了滿足外部監管的要求，保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

本集團依照監管要求並根據自身風險狀況，審慎確定淨資本及風險基本管理的目標。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額或發行新股。

本集團根據中國銀行業監督管理委員會的規定定期對淨資本及風險資本進行監控。自2010年8月20日起，本公司開始實行銀監會於同日頒布的《信託公司淨資本管理辦法》。根據該項規定，信託公司的淨資本不得低於2億元人民幣，淨資本與風險資本比不得低於100%，淨資本與淨資產比不得低於40%。本公司按季度向銀監會報送相關資本信息。風險資本總額是指下列各項的合計：1) 固有業務的風險資本；2) 信託業務的風險資本；以及3) 其他業務的風險資本(如有)。固有業務的風險資本採用0%到50%的風險系數計算，信託業務的風險資本按照0.1%至9.0%的風險系數計算。

十一、公允價值的披露

1. 公允價值計量層次

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定：

第一層次：相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

2. 不以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

財務報表中未按公允價值計量的金融資產和負債主要包括：貨幣資金、買入返售金融資產、發放貸款及墊款、債權投資、其他資產、短期借款、合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的淨資產以及其他應付賬款。截至2026年6月30日和2025年12月31日，其公允價值近似於賬面價值。

3. 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

項目	期末公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
一、持續的公允價值計量				
(一)交易性金融資產	3,008,849,719.56	200,000,000.00	1,408,303,175.55	4,617,152,895.11
1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,008,849,719.56	200,000,000.00	1,408,303,175.55	4,617,152,895.11
(1) 股票投資	2,889,312,103.42			2,889,312,103.42
(2) 非上市公司股權投資			272,071,570.39	272,071,570.39
(3) 債券投資				
(4) 資產管理計劃投資			847,227,316.55	847,227,316.55
(5) 公募基金投資	119,537,616.14			119,537,616.14
(6) 投資於權益產品的信託計劃投資			163,516,613.78	163,516,613.78
(7) 信託業保障基金			125,487,674.83	125,487,674.83
(8) 銀行理財產品		200,000,000.00		200,000,000.00
(二)其他權益工具投資	272,527,740.68			272,527,740.68
1. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	272,527,740.68			272,527,740.68
(1) 股票投資	272,527,740.68			272,527,740.68
(三)長期股權投資－合併結構化主體投資的企業			264,435,124.00	264,435,124.00
持續以公允價值計量的資產總額	3,281,377,460.24	200,000,000.00	1,672,738,299.55	5,154,115,759.79

十一、公允價值的披露(續)

3. 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值(續)

項目	期初公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
一、持續的公允價值計量				
(一) 交易性金融資產	1,958,942,367.40	943,930,530.88	1,510,612,564.17	4,413,485,462.45
1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,958,942,367.40	943,930,530.88	1,510,612,564.17	4,413,485,462.45
(1) 股票投資	1,801,404,297.11			1,801,404,297.11
(2) 非上市公司股權投資			271,103,304.94	271,103,304.94
(3) 債券投資		1,505.00		1,505.00
(4) 資產管理計劃投資			941,380,633.67	941,380,633.67
(5) 公募基金投資	157,538,070.29			157,538,070.29
(6) 投資於權益產品的信託計劃投資			160,933,628.34	160,933,628.34
(7) 信託業保障基金			137,194,997.22	137,194,997.22
(8) 銀行理財產品		943,929,025.88		943,929,025.88
(二) 其他權益工具投資		314,741,604.84		314,741,604.84
1. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產		314,741,604.84		314,741,604.84
(1) 股票投資		314,741,604.84		314,741,604.84
(三) 長期股權投資－合併結構化主體投資的企業			264,435,124.00	264,435,124.00
持續以公允價值計量的資產總額	1,958,942,367.40	1,258,672,135.72	1,775,047,688.17	4,992,662,191.29

本集團以導致各層次之間轉換的事項發生日為確認各層次之間轉換的時點。本公司2025年持有的限售股於2026年1月5日解禁，對其公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值由通過使用估值技術確定轉換為在活躍市場上未經調整的報價，本期由第二層次轉換至第一層次的金額為272,527,740.68元，上期無層級轉換。

(1) 持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

在活躍市場中交易的金融工具的公允價值基於資產負債表日未經調整的市場報價確定。如果從交易所、交易商、經紀人、行業集團、定價服務或監管機構隨時可以獲得報價，並且這些價格代表實際和定期發生的市場交易，則市場被視為活躍市場。本集團持有的金融資產所使用的報價市場價格為當前買入價。納入第一層次的工具主要包括公募基金和上市股票。

十一、公允價值的披露(續)

3. 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值(續)

(2) 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

未在活躍市場中交易的金融工具的公允價值是通過使用估值技術確定的。這些估值技術最大限度地利用了可觀察的市場數據，並盡可能少地依賴實體特定的估計。如果公允價值工具所需的所有重要輸入都是可觀察的，該工具列入第二層次。

如果一個或多個重要輸入不是基於可觀察的市場數據，則該項工具會列入第三層次。

(3) 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

第三層次資產變動如下：

項目	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	長期股權投資	合計
2026年1月1日	1,510,612,564.17	264,435,124.00	1,775,047,688.17
購買／轉移	104,516,050.88		104,516,050.88
出售／轉移	191,048,590.79		191,048,590.79
本期計入損益的利得和損益的變動	-15,776,848.71		-15,776,848.71
2026年6月30日	1,408,303,175.55	264,435,124.00	1,672,738,299.55
2026年6月30日仍持有的資產計入本期損益的 未實現利得或損失的公允價值變動收益	-6,220,192.97		-6,220,192.97

註：計入損益的利得或損失分別計入利潤表中的公允價值變動收益、投資收益、信用減值損失等項目。

十一、公允價值的披露(續)

3. 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值(續)

(3) 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息(續)

使用重要不可觀察輸入值的第三層次公允價值計量的相關信息如下：

項目	2026年6月30日 公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	範圍區間
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產－投資類信託計劃	31,219,118.31	現金流折現法	折現率	6%~14%
長期股權投資－合併結構化主體投資的企業	264,435,124.00	現金流折現法	折現率	12%~13%

截至2026年6月30日，剩餘分類為第三層次投資的公允價值為人民幣1,377,084,057.24元是根據證券組合投資的資產淨值等不可觀察輸入數據計算。

十二、關聯方及關聯交易

(一) 關聯方關係

1. 本公司的母公司

(1) 本公司的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本 (萬元)	對本公司的 持股比例	對本公司的 表決權比例
山東省魯信投資控股集團有限公司	山東省濟南市	對外投資及管理， 投資諮詢，資產管 理、託管經營，資 本運營，擔保	3,600,000	52.96%	52.96%

註：其中山東省魯信投資控股集團有限公司通過子公司山東高新技術創業投資有限公司間接持股4.83%（2025年12月31日：4.83%）。

十二、關聯方及關聯交易（續）

（一）關聯方關係（續）

1. 本公司的母公司（續）

（2）母公司的註冊資本及其變化

母公司名稱	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
山東省魯信投資控股集團有限公司	36,000,000,000.00			36,000,000,000.00

（3）母公司的所持股份或權益及其變化

母公司名稱	持股金額		持股比例	
	期末餘額	期初餘額	期末比例	期初比例
山東省魯信投資控股集團有限公司	2,242,202,578.74	2,242,202,578.74	52.96%	52.96%

註：其中山東省魯信投資控股集團有限公司通過子公司山東高新技術創業投資有限公司間接持股金額225,000,000.00元（2025年12月31日：225,000,000.00元）。

2. 子公司

子公司情況詳見本附註「八、1.(1)企業集團的構成」相關內容。

3. 其他關聯方

其他關聯方名稱	與本公司關係
魯信科技股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
濟南魯信資產管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
山東省金融資產管理股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
山東省徵信有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業
泰山財產保險股份有限公司	本公司的聯營企業

十二、關聯方及關聯交易（續）

（二）關聯交易

1. 與屬於關聯方的信託計劃的交易

受本集團控制或受魯信集團控制的信託計劃，視為本集團的關聯方：

項目	期末餘額	期初餘額
受本集團控制的信託計劃（附註八、1.(2)）	31個	31個
受魯信集團（除本集團外）控制的信託計劃	14個	22個

受本集團控制的信託計劃，已納入合併財務報表的範圍內，受魯信集團（除本集團外）控制的信託計劃的實收信託規模列示如下：

項目	期末餘額	期初餘額
受魯信集團控制的信託計劃	6,720,587,582.49	7,021,084,477.87

本集團從受魯信集團（除本集團外）控制的信託計劃獲取的信託報酬列示如下：

項目	2026年1-6月	2025年度
信託報酬	4,793,321.83	9,729,477.97

十二、關聯方及關聯交易（續）

（二）關聯交易（續）

2. 關聯方作為委託人的信託計劃

於2026年1-6月，作為委託人投資本公司設立及管理的合併信託計劃的關聯方包括魯信集團及其子公司、合營企業和聯營企業等（2025年度：同）。

（1）關聯方作為委託人的納入合併財務報表範圍內的信託計劃

關聯方在合併財務報表範圍內的信託計劃中享有的權益，在合併資產負債表中列示為其他負債：

項目	期末餘額	期初餘額
關聯方作為委託人的信託計劃	3個	3個
關聯方享有的權益	-8,272,700.19	-8,157,408.81

關聯方從合併財務報表範圍內的信託計劃獲取的信託收益在合併利潤表中列示為利息支出或合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的淨資產份額變動收益：

項目	2026年1-6月	2025年度
利息支出	-97,967.36	-1,521,686.29
合併結構化主體中歸屬於第三方投資者的淨資產份額變動收益	-7,793.38	24,630.69

（2）關聯方作為委託人的未納入合併財務報表範圍內的信託計劃

項目	期末餘額	期初餘額
關聯方作為委託人的信託計劃	15個	22個
關聯方享有的權益	6,715,792,207.75	7,019,084,477.87
該等信託計劃總規模	13,184,980,184.72	7,021,084,477.87

該等信託計劃貢獻的信託報酬在合併利潤表中列示為手續費及佣金收入：

項目	2026年1-6月	2025年度
手續費及佣金收入	5,127,284.09	9,729,477.97

十二、關聯方及關聯交易（續）

（二）關聯交易（續）

3. 關聯方作為交易對手方的未納入合併財務報表範圍內的信託計劃

項目	期末餘額	期初餘額
關聯方作為交易對手方的信託計劃	1個	2個
關聯方的融資規模	28,000,000.00	428,000,000.00
該等信託計劃總規模	28,000,000.00	787,860,000.00

該等信託計劃貢獻的信託報酬在合併利潤表中列示為手續費及佣金收入：

項目	2026年1-6月	2025年度
手續費及佣金收入	7,631.25	26,231.65

4. 關聯方作為交易對手方的納入合併財務報表範圍內的信託計劃

項目	期末餘額	期初餘額
關聯方作為交易對手方的信託計劃	4個	5個
關聯方的融資規模	195,331,059.00	290,720,119.00
該等信託計劃總規模	195,331,059.00	351,642,276.62

該等信託計劃貢獻的信託報酬在合併利潤表中列示為利息收入：

項目	2026年1-6月	2025年度
利息收入	1,151.05	7,213.00

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

十二、關聯方及關聯交易（續）

（二）關聯交易（續）

5. 與關鍵管理人員及其直系親屬之間的關聯交易

關鍵管理人員是指有權力並負責計劃、指揮和控制企業活動的人員，包括董事、監事及其他高級管理人員。

（1）關鍵管理人員薪酬

項目	2026年度1-6月	2025年度
關鍵管理人員薪酬	2,367,382.09	10,402,452.93

（2）關鍵管理人員在本公司作為信託計劃受託人管理的信託計劃中的投資

項目	期末餘額	期初餘額
投資金額	403,911.92	409,267.88
該等信託計劃總規模	12,097,733.00	15,146,033.00

該等信託計劃貢獻的信託報酬在合併利潤表中列示為手續費及佣金收入：

項目	2026年1-6月	2025年度
手續費及佣金收入	140.02	28,826.41

十二、關聯方及關聯交易（續）

（二）關聯交易（續）

6. 其他關聯交易

（1）採購商品／接受勞務

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
魯信科技股份有限公司	系統維護費	1,061,320.70	1,900,778.31
濟南魯信資產管理有限公司	福利費	851,495.48	863,466.91
	房屋租賃費	16,490,455.36	9,677,043.92
	水電費	392,864.32	352,687.63
	會議費	24,000.00	23,584.90
山東省魯信投資控股集團有限公司	擔保費		2,295,068.50
山東省金融資產管理股份有限公司	代墊訴訟費、 財產責任險 保險費、 法律服務費		5,000.00
山東省徵信有限公司	業務宣傳費	684,600.00	
泰山財產保險股份有限公司	財產保險	18,749.32	
合計		19,523,485.18	15,117,630.17

（2）關聯方資金拆借

關聯方名稱	拆借金額	起始日	到期日	借款利息
拆入				
山東省魯信投資控股集團有限公司	700,000,000.00	2026-4-9	2026-10-9	5,102,222.22

（三）關聯方往來餘額

1. 應收項目

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
其他應收款	山東省金融資產管理股份有限公司	92,970,400.00	9,966,426.88	106,979,305.00	11,467,909.50
預付款項	魯信科技股份有限公司	2,025,000.00		3,086,320.70	

十二、關聯方及關聯交易（續）

（三）關聯方往來餘額（續）

2. 應付項目

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應付賬款	濟南魯信資產管理有限公司	130,442.53	6,497,395.59
其他應付款	魯信科技股份有限公司		8,558.40

十三、或有事項

因公司存在與某委託人營業信託糾紛案，山東省濟南市中級人民法院於2025年11月22日作出二審判決，判決公司需向委託人支付本金人民幣830萬元及相應利息，該款項已於2026年3月之前陸續劃扣。公司已於2026年5月向山東省高級人民法院提起再審申請事宜，山東省高級人民法院已於2026年7月31日對該案進行立案審查。截至本財務報表批准報出日，山東省高級人民法院對該案尚在審理中。

十四、承諾事項

截至2026年6月30日，本集團無重大承諾事項。

十五、資產負債表日後事項

截至財務報告批准報出日，本集團無重大資產負債表日後事項。

十六、其他重要事項

1. 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。以總經理為代表的高級管理層為本集團的主要經營決策者。

分部資產及負債和分部收入、費用及經營結果均按照本集團的會計政策作為基礎計量。用於編製經營分部資料的會計政策與用於編製本集團財務報表的會計政策之間並無差異。

分部收入、經營業績、資產及負債包含直接歸屬某一分部的項目，以及可按合理的基準分配的項目。

本集團有兩個報告分部，分為固有業務和信託業務。

十六、其他重要事項(續)

1. 分部信息(續)

(1) 2026年1-6月及2026年6月30日分部信息列示如下：

項目	固有業務	2026年1-6月發生額		合計
		信託業務	未分配	
手續費及佣金淨收入		192,255,706.96		192,255,706.96
利息淨收入	-14,616,918.89	152,533.89		-14,464,385.00
公允價值變動收益	-437,750,839.10			-437,750,839.10
歸屬於第三方投資者的淨資產份額變動收益	-1,025,233.57			-1,025,233.57
投資收益	154,588,211.83			154,588,211.83
其他業務收入	3,904,225.35	306,914.72		4,211,140.07
資產處置收益	342,387.61			342,387.61
匯兌收益	-0.39			-0.39
營業收入合計	-294,558,167.16	192,715,155.57		-101,843,011.59
税金及附加	855,915.95	1,597,335.70		2,453,251.65
業務及管理費	3,970,633.21	84,092,989.80		88,063,623.01
信用減值損失	7,137,148.86			7,137,148.86
其他資產減值損失				
其他業務成本	6,345,891.51			6,345,891.51
營業支出合計	18,309,589.53	85,690,325.50		103,999,915.03
營業外收入	105,815.64			105,815.64
營業外支出	1,603.88	1,780,488.46		1,782,092.34
利潤總額	-312,763,544.93	105,244,341.61		-207,519,203.32
項目	固有業務	2026年6月30日餘額		合計
		信託業務	未分配	
資產總額	13,365,273,791.66	783,384,471.95	23,337,804.62	14,171,996,068.23
負債總額	2,202,234,556.06	837,257,875.77	42,777,324.03	3,082,269,755.86

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

十六、其他重要事項(續)

1. 分部信息(續)

(2) 2025年1-6月及2025年6月30日分部信息列示如下：

項目	固有業務	2025年1-6月發生額		合計
		信託業務	未分配	
手續費及佣金淨收入		225,626,396.46		225,626,396.46
利息淨收入	-7,932,934.86	97,935.62		-7,834,999.24
公允價值變動收益	319,318,347.85			319,318,347.85
歸屬於第三方投資者的淨資產份額變動收益	6,696,946.28			6,696,946.28
投資收益	84,010,570.09			84,010,570.09
其他業務收入	3,947,334.63	2,096,739.99		6,044,074.62
資產處置收益				
匯兌收益	-0.16			-0.16
營業收入合計	406,040,263.83	227,821,072.07		633,861,335.90
税金及附加	1,131,842.76	3,455,886.11		4,587,728.87
業務及管理費	1,693,652.34	114,904,581.54		116,598,233.88
信用減值損失	233,714,542.54			233,714,542.54
其他資產減值損失				
其他業務成本	3,607,788.94			3,607,788.94
營業支出合計	240,147,826.58	118,360,467.65		358,508,294.23
營業外收入	49,798.44			49,798.44
營業外支出	45,000.90	44,955,894.79		45,000,895.69
利潤總額	165,897,234.79	64,504,709.63		230,401,944.42
項目	固有業務	2025年6月30日餘額		合計
		信託業務	未分配	
資產總額	13,315,221,956.51	743,867,220.88	25,304,900.92	14,084,394,078.31
負債總額	2,469,255,594.19	244,711,343.12	22,983,760.90	2,736,950,698.21

十七、母公司財務報表主要項目註釋

1. 發放貸款及墊款

(1) 發放貸款及墊款情況

項目	賬面餘額	期末餘額 減值準備	賬面價值
本金 應計利息	56,223,839.59	8,631,137.69	47,592,701.90
合計	56,223,839.59	8,631,137.69	47,592,701.90

項目	賬面餘額	期初餘額 減值準備	賬面價值
本金 應計利息	67,223,839.59	8,631,137.69	58,592,701.90
合計	67,223,839.59	8,631,137.69	58,592,701.90

發放貸款及墊款減值準備本期變動情況

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
本金 應計利息	8,631,137.69			8,631,137.69
合計	8,631,137.69			8,631,137.69

財務報表附註

2026年1月1日至2026年6月30日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1. 發放貸款及墊款(續)

(2) 發放貸款及墊款減值準備計提情況

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	合計
壞賬準備				
2026年1月1日餘額			8,631,137.69	8,631,137.69
2026年1月1日餘額在本期				
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期計提				
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2026年6月30日餘額			8,631,137.69	8,631,137.69

2. 交易性金融資產

項目	期末餘額	期初餘額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,595,120,694.01	3,388,523,392.96
其中：股票投資	2,889,305,991.42	1,801,404,297.11
公募基金投資	50,720,258.73	95,057,633.12
資產管理計劃投資	764,215,839.73	863,410,243.30
債券投資		1,505.00
非上市公司股權投資	221,463,031.13	214,387,035.10
信託業保障基金	113,844,464.95	115,497,848.68
投資類信託計劃	355,571,108.05	298,764,830.65
銀行理財產品	200,000,000.00	
合計	4,595,120,694.01	3,388,523,392.96

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 債權投資

(1) 債權投資情況

項目	賬面餘額	期末餘額 減值準備	賬面價值
本金	3,273,154,158.94	732,280,527.87	2,540,873,631.07
應計利息	569,684.67	29,543.97	540,140.70
合計	3,273,723,843.61	732,310,071.84	2,541,413,771.77

項目	賬面餘額	期初餘額 減值準備	賬面價值
本金	3,188,206,490.42	723,154,477.55	2,465,052,012.87
應計利息			
合計	3,188,206,490.42	723,154,477.55	2,465,052,012.87

債權投資減值準備本期變動情況

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
本金	723,154,477.55	9,126,050.32		732,280,527.87
應計利息		29,543.97		29,543.97
合計	723,154,477.55	9,155,594.29		732,310,071.84

十七、母公司財務報表主要項目註釋（續）

3. 債權投資（續）

(2) 債權投資減值準備計提情況

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2026年1月1日餘額			723,154,477.55	723,154,477.55
2026年1月1日餘額在本期				
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本期計提	4,976,441.09		4,179,153.20	9,155,594.29
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2026年6月30日餘額	4,976,441.09		727,333,630.75	732,310,071.84

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

項目	期初餘額	追加投資	減少投資	本期增減變動			其他	期末餘額	本期確認的 股利收入	本期末 累計計入 其他綜合 收益的利得	本期末 累計計入 其他綜合 收益的損失	指定為以 公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的原因
				本期計入 其他綜合 收益的利得	本期計入 其他綜合 收益的損失							
國聯民生	314,741,604.84				42,213,864.16		272,527,740.68				105,845,056.46	公司戰略擬長期 持有該項投資
合計	314,741,604.84				42,213,864.16		272,527,740.68				105,845,056.46	

5. 長期股權投資

項目	期末餘額	期初餘額
以權益法核算的聯營企業	409,456,983.85	410,731,783.51
投資的結構化主體－原值	3,742,697,852.26	4,852,448,925.50
減：投資的結構化主體減值準備	439,741,836.64	439,085,078.08
投資的結構化主體－淨值	3,302,956,015.62	4,413,363,847.42
合計	3,712,412,999.47	4,824,095,630.93

十七、母公司財務報表主要項目註釋（續）

5. 長期股權投資（續）

(1) 以權益法核算的聯營企業

被投資單位	期初餘額 (賬面價值)	追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	其他綜合 收益調整	本期增減變動		宣告發放 現金股利 或利潤	計提 減值準備	其他	期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
						其他	權益變動					
重汽汽車金融有限公司	238,588,503.45			7,792,381.55							246,380,885.00	
泰山財產保險股份有限公司	165,872,170.73			-701,028.83	-2,095,043.05						163,076,098.85	
安徽魯信私募股權投資基金 管理有限公司	6,271,109.33			-76,958.39						-6,194,150.94		
合計	410,731,783.51			7,014,394.33	-2,095,043.05					-6,194,150.94	409,456,983.85	

(2) 投資的結構化主體

項目	期初餘額	追加投資	減少投資	本期轉銷	減值準備	期末餘額
投資的結構化主體	4,413,363,847.42	1,154,264.38	1,110,905,337.62		656,758.56	3,302,956,015.62

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

6. 利息淨收入

項目	本期發生額	上期發生額
利息收入	4,964,901.57	5,980,860.83
其中：現金及銀行存款餘額	298,427.82	512,648.91
發放貸款及墊款		1,141,090.50
債權投資	537,438.37	
買入返售金融資產	4,097,767.26	4,263,010.28
其他	31,268.12	64,111.14
利息支出	23,993,849.33	23,536,544.09
其中：借款	23,473,722.22	22,991,138.88
其他	520,127.11	545,405.21
利息淨收入	-19,028,947.76	-17,555,683.26

7. 手續費及佣金淨收入

項目	本期發生額	上期發生額
手續費及佣金收入	195,647,655.19	230,917,945.92
其中：信託報酬	162,454,428.97	202,208,979.47
其他	33,193,226.22	28,708,966.45
手續費及佣金支出	71,890.48	2,317,862.08
其中：擔保費		2,295,068.50
其他	71,890.48	22,793.58
手續費及佣金淨收入	195,575,764.71	228,600,083.84

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

8. 投資收益

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	7,014,394.33	3,410,115.62
持有金融資產期間取得的投資收益	136,788,070.72	80,041,799.91
處置長期股權投資產生的投資收益	-52,469,514.84	393,844.45
處置金融資產產生的投資收益	34,903,833.16	
合計	126,236,783.37	83,845,759.98

9. 公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
交易性金融資產	-432,121,051.15	320,694,462.28
合計	-432,121,051.15	320,694,462.28

山東省國際信託股份有限公司
二〇二六年八月二十七日

在本中期報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下含義：

「公司章程」	指	本公司的公司章程（經不時修訂）
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的含義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「授權代表」	指	上市規則第3.05條項下本公司之授權代表
「董事會」	指	本公司董事會
「中國企業會計準則」	指	中國企業會計準則
「中國銀保監會」	指	原中國銀行保險監督管理委員會或其前身原中國銀行業監督管理委員會（「 中國銀監會 」）和／或原中國保險監督管理委員會，自二零二三年五月起被金融監管總局取代（根據上下文意）
「董事長」	指	本公司董事長
「中國」或「中華人民共和國」	指	中華人民共和國，就本中期報告和僅就地域參考而言，除非文義另有所指，否則本年度報告提及的「中國」不包括香港、澳門和台灣
「中國石油集團」	指	中國石油天然氣集團公司
「中油資產管理」	指	中油資產管理有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的含義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的含義
「《企業管治守則》」	指	上市規則附錄C1所載之《企業管治守則》
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	以人民幣認購或記為繳清的本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股

釋義

「本集團」	指	本公司及其有控制權的信託計劃
「H股」	指	本公司的普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港幣認購和買賣，並在香港聯交所上市
「港幣」	指	香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「獨立股東」	指	毋須於股東大會上放棄投票的股東
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「魯信集團」	指	山東省魯信投資控股集團有限公司，本公司母公司
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「金融監管總局」	指	國家金融監督管理總局
「提名與薪酬委員會」	指	董事會提名與薪酬委員會
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「《董事會議事規則》」	指	本公司採納的董事會議事規則（經不時修訂）

「招股章程」	指	就香港公開發售於二零一七年十一月二十八日刊發的招股章程
「關聯交易控制委員會」	指	董事會關聯交易控制委員會
「報告期」	指	二零二六年一月一日至二零二六年六月三十日
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「山東省高新技術」	指	山東省高新技術創業投資有限公司
「山東金融監管局」	指	國家金融監督管理總局山東監管局
「股東」	指	我們的股份持有人
「山東國信」、「公司」、 「本公司」或「我們」	指	山東省國際信託股份有限公司（於一九八七年三月十日在中國成立，並於二零一五年七月三十日根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司）及（除文義另有所指外）其有控制權的信託計劃
「國家」	指	中國中央政府，包括各級政府部門（包括省、市和其他地區或地方政府實體）和其機構，或按文義所指任何分支部門或機構
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「戰略與風險管理委員會」	指	董事會戰略與風險管理委員會
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的含義
「信託與消費者權益 保護委員會」	指	董事會信託與消費者權益保護委員會

技術詞彙

本詞彙表包括於本中期報告所使用的與本公司和其業務有關的若干詞彙的釋義。其中某些釋義可能與該等詞彙的標準行業釋義或用法不一致。

「管理的資產規模」	指	管理的資產規模，指本公司管理的信託計劃的資產餘額
「商業銀行」	指	包括大型商業銀行、股份制商業銀行、城市商業銀行、農村商業銀行及外資銀行
「信託保障基金公司」	指	中國信託業保障基金有限責任公司，是經中國國務院同意，國家金融監管部門批准設立的銀行業金融機構，為金融監管總局直管單位
「高淨值個人」	指	高淨值個人
「資產淨值」	指	資產淨值，指實體或信託計劃的資產價值減其負債價值
「淨資本」	指	淨資本管理辦法規定的計量，為我們的淨資產減去(i)我們各類資產的風險扣除項、(ii)我們或有負債的風險扣除項和(iii)金融監管總局認定的其他風險扣除項，其中風險扣除項由金融監管總局決定
「淨資本管理辦法」	指	中國銀監會於二零一零年八月頒佈的《信託公司淨資本管理辦法》
「研發」	指	研究及開發
「風險資本」	指	淨資本管理辦法規定的財務計量，其計算為應用於相關業務中固有資產或信託資產的風險系數
「信託業保障基金」	指	信託業保障基金，為保護信託當事人合法權益、有效防範信託業風險、促進信託業健康發展而建立的市場化風險緩釋機制

LUCION

山東省國際信託股份有限公司
Shandong International Trust Co., Ltd.



山東國信公眾號



山東國信 APP