

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



**招商证券股份有限公司**  
China Merchants Securities 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：6099)

## 截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告

招商證券股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2026年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本公告載列本公司2026年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料的要求。

### 刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告將分別於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cmschina.com](http://www.cmschina.com))刊發。

本公司將適時根據H股股東需要寄發本公司2026年中期報告印刷版本，並在本公司網站及香港聯合交易所有限公司網站刊發2026年中期報告。

承董事會命  
招商證券股份有限公司  
朱江濤  
董事長

中國深圳  
2026年8月25日

於本公告日期，本公司執行董事為朱江濤先生；本公司非執行董事為羅立女士、陶武先生、高宏先生、黃堅先生、張銘文先生及丁璐莎女士；以及本公司獨立非執行董事為葉熒志先生、張瑞君女士、陳欣女士、曹嘯先生及豐金華先生。

# 目錄

---

## 重要提示

### 01 關於我們

---

第一節 釋義 / 6

第二節 公司簡介和主要財務指標 / 9

### 02 經營分析

---

第三節 管理層討論與分析 / 28

### 03 公司治理

---

第四節 公司治理、環境和社會 / 76

第五節 重要事項 / 86

第六節 股份變動及股東情況 / 91

第七節 債券相關情況 / 98

第八節 證券公司信息披露 / 143

### 04 財務報告

---

第九節 財務報告 / 146

# 重要提示

一、本公司董事會及董事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

二、本報告經公司第八屆董事會第三十七次會議審議通過。公司全體董事出席董事會會議，未有董事對本報告提出異議。

三、本半年度報告未經審計。畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)和畢馬威會計師事務所分別根據中國註冊會計師審閱準則和國際審閱準則出具了審閱意見。

四、公司負責人朱江濤、主管會計工作負責人劉傑及會計機構負責人(會計主管人員)王劍平聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

根據公司2025年度股東會授權，公司第八屆董事會第三十七次會議審議通過了公司2026年中期利潤分配方案：2026年中期公司不計提法定盈餘公積金，以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利1.67元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

六、前瞻性陳述的風險聲明

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。



七、公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況

八、公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

九、公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露半年度報告的真實性、準確性和完整性的情況

#### 十、重大風險提示

公司的業務、財務狀況和經營業績可能在多方面受中國及相關業務所在地區的整體經濟及市場狀況影響。

公司面臨的風險主要包括：證券行業受嚴格監管，有關法規及條例或會應證券市場發展而不時修訂，新修訂的法規及條例、現行法規及條例的詮釋或執行變更均可能會直接影響公司的業務策略及前景，可能會限制公司可以從事的業務範圍、變更業務運作或產生額外成本，或可能不利於公司與其它不受相關影響的機

構競爭；如未能對法律法規和監管條例及時跟進，可能造成法律和合規風險；因借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的信用風險；公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的市場風險；因不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的操作風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的流動性風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因開展國際化業務等帶來的匯率風險等。

針對上述風險，公司從組織架構、制度體系、指標體系、風險管理文化、信息技術系統等方面進行防範，請參見本報告第三節中「可能面對的風險」的內容。

十一、公司以中英文兩種語言編製半年度報告。在對半年度報告的中英文版本理解上發生分歧時，以中文為準。



# 01

## 關於我們

---

第一節 釋義 / 6

第二節 公司簡介和主要財務指標 / 9

## 第一節 釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

| 常用詞語釋義 |   |                                                                      |
|--------|---|----------------------------------------------------------------------|
| 《公司法》  | 指 | 《中華人民共和國公司法》                                                         |
| 《證券法》  | 指 | 《中華人民共和國證券法》                                                         |
| 《公司章程》 | 指 | 《招商證券股份有限公司章程》                                                       |
| 中國證監會  | 指 | 中國證券監督管理委員會                                                          |
| 香港證監會  | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會                                                       |
| 深圳證監局  | 指 | 中國證券監督管理委員會深圳監管局                                                     |
| 中國保監會  | 指 | 原中國保險監督管理委員會，現國家金融監督管理總局                                             |
| 國資委    | 指 | 國務院國有資產監督管理委員會                                                       |
| 上交所    | 指 | 上海證券交易所                                                              |
| 深交所    | 指 | 深圳證券交易所                                                              |
| 北交所    | 指 | 北京證券交易所                                                              |
| 上交所網站  | 指 | 上海證券交易所網站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> |

| 常用詞語釋義  |   |                                                                                   |
|---------|---|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 香港聯交所   | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                                                       |
| 授權代表    | 指 | 《香港上市規則》第3.05條項下之授權代表                                                             |
| 香港聯交所網站 | 指 | 香港聯合交易所有限公司網站(披露易): <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a> |
| 本集團     | 指 | 招商證券股份有限公司及控股子公司                                                                  |
| 招商證券、公司 | 指 | 招商證券股份有限公司                                                                        |
| 招商局集團   | 指 | 招商局集團有限公司                                                                         |
| 招商金控    | 指 | 招商局金融控股有限公司                                                                       |
| 集盛投資    | 指 | 深圳市集盛投資發展有限公司                                                                     |
| 中遠運輸    | 指 | 中國遠洋運輸有限公司                                                                        |
| 招商銀行    | 指 | 招商銀行股份有限公司                                                                        |
| 招證國際    | 指 | 招商證券國際有限公司                                                                        |
| 招商期貨    | 指 | 招商期貨有限公司                                                                          |
| 招商致遠資本  | 指 | 招商致遠資本投資有限公司                                                                      |
| 招證投資    | 指 | 招商證券投資有限公司                                                                        |
| 招商資管    | 指 | 招商證券資產管理有限公司                                                                      |
| 博時基金    | 指 | 博時基金管理有限公司                                                                        |
| 招商基金    | 指 | 招商基金管理有限公司                                                                        |
| 光大證券    | 指 | 光大證券股份有限公司                                                                        |
| 平安證券    | 指 | 平安證券股份有限公司                                                                        |
| 中信證券    | 指 | 中信證券股份有限公司                                                                        |
| 銀河證券    | 指 | 中國銀河證券股份有限公司                                                                      |
| 廣發證券    | 指 | 廣發證券股份有限公司                                                                        |

## 第一節：釋義

| 常用詞語釋義      |   |                                                           |
|-------------|---|-----------------------------------------------------------|
| 華泰聯合證券      | 指 | 華泰聯合證券有限責任公司                                              |
| 中泰證券        | 指 | 中泰證券股份有限公司                                                |
| 國泰海通證券      | 指 | 國泰海通證券股份有限公司                                              |
| 申萬宏源證券      | 指 | 申萬宏源證券有限公司                                                |
| 《香港上市規則》    | 指 | 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)                                |
| 《標準守則》      | 指 | 《香港聯交所主板上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》                     |
| 《證券及期貨條例》   | 指 | 《證券及期貨條例》(香港法規第571章)                                      |
| A股          | 指 | 本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股票代碼：600999)        |
| H股          | 指 | 本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代號：06099) |
| A股股東        | 指 | A股持有人                                                     |
| H股股東        | 指 | H股持有人                                                     |
| 元、萬元、億元     | 指 | 人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元                                          |
| 科創板         | 指 | 上交所科技創新板                                                  |
| VaR         | 指 | 風險價值                                                      |
| APP         | 指 | Application，應用程式                                          |
| IPO         | 指 | 首次公開發售                                                    |
| 本報告期、報告期、本期 | 指 | 2026年1月1日至2026年6月30日                                      |
| 報告期末        | 指 | 2026年6月30日                                                |
| 上年同期        | 指 | 2025年1月1日至2025年6月30日                                      |
| 本報告出具日      | 指 | 2026年8月25日                                                |

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 一、公司信息

|           |                                                        |
|-----------|--------------------------------------------------------|
| 公司的中文名稱   | 招商證券股份有限公司                                             |
| 公司的中文簡稱   | 招商證券                                                   |
| 公司的外文名稱   | CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.                   |
| 公司的外文名稱縮寫 | CMSC                                                   |
| 公司的法定代表人  | 朱江濤                                                    |
| 公司總裁      | 朱江濤(董事長代行總裁職責)                                         |
| 公司授權代表    | 朱江濤、劉傑 <sup>註</sup> 、賴天恩(為朱江濤、劉傑 <sup>註</sup> 的替任授權代表) |

註：2026年8月25日公司第八屆董事會第三十七次會議聘任馬小利為本公司董事會秘書、聯席公司秘書及授權代表，劉傑不再擔任本公司董事會秘書、聯席公司秘書及授權代表。

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

|      | 本報告期末             | 上年度末              |
|------|-------------------|-------------------|
| 註冊資本 | 8,696,526,806.00  | 8,696,526,806.00  |
| 淨資本  | 87,088,211,223.63 | 89,549,587,238.58 |

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 公司的各單項業務資格情況

招商證券擁有中國證券業協會會員資格(會員代碼：185053)、上海證券交易所會員資格(會員編號：0037)、深圳證券交易所會員資格(會員編號：000011)和北京證券交易所會員資格(會員編號：000095)，各單項業務資格如下：

| 序號 | 業務資格                   | 批准機構                                       | 取得時間     |
|----|------------------------|--------------------------------------------|----------|
| 1  | 參與碳排放權交易               | 中國證監會證券基金機構監管司(原中國證監會證券基金機構監管部、中國證監會機構監管部) | 2024年12月 |
| 2  | 「跨境理財通」業務試點資格          | 中國人民銀行廣東省分行、深圳市分行，中國證監會廣東監管局、深圳監管局         | 2024年11月 |
| 3  | 參與互換便利業務資格             | 中國證監會證券基金機構監管司                             | 2024年10月 |
| 4  | 標準債券遠期報價機構             | 上海清算所                                      | 2023年11月 |
| 5  | 標準利率互換業務               | 上海清算所                                      | 2023年11月 |
| 6  | 上市證券做市交易業務資格           | 中國證監會                                      | 2022年10月 |
| 7  | 受信用保護債券質押式回購業務合格創設機構資格 | 中國證券登記結算有限責任公司                             | 2021年6月  |
| 8  | 賬戶管理功能優化試點             | 中國證監會證券基金機構監管部                             | 2021年6月  |
| 9  | 基金投資顧問業務               | 中國證監會證券基金機構監管部                             | 2021年6月  |

| 序號 | 業務資格            | 批准機構           | 取得時間     |
|----|-----------------|----------------|----------|
| 10 | 深交所信用保護憑證創設機構資格 | 深圳證券交易所        | 2020年11月 |
| 11 | 農發債標準債券遠期業務資格   | 上海清算所          | 2020年10月 |
| 12 | 利率期權業務資格        | 中國外匯交易中心       | 2020年3月  |
| 13 | 股指期權做市業務        | 中國證監會證券基金機構監管部 | 2019年12月 |
| 14 | 滬深300ETF期權主做市商  | 深圳證券交易所        | 2019年12月 |
| 15 | 股票期權業務交易權限      | 深圳證券交易所        | 2019年12月 |
| 16 | 結售匯業務           | 國家外匯管理局        | 2019年8月  |
| 17 | 參與科创板轉融券業務      | 中國證券金融股份有限公司   | 2019年7月  |
| 18 | 開展國債期貨做市業務      | 中國證監會證券基金機構監管部 | 2019年5月  |
| 19 | 信用保護合約業務        | 上海證券交易所        | 2019年2月  |
| 20 | 上市基金主做市商業業務     | 上海證券交易所        | 2019年2月  |
| 21 | 信用衍生品業務         | 中國證監會證券基金機構監管部 | 2018年12月 |
| 22 | 原油期貨做市業務        | 上海國際能源交易中心     | 2018年10月 |
| 23 | 鎳期貨做市商          | 上海期貨交易所        | 2018年10月 |
| 24 | 銅期權做市商          | 上海期貨交易所        | 2018年9月  |
| 25 | 場外期權業務交易商       | 中國證券業協會        | 2018年8月  |

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

| 序號 | 業務資格                 | 批准機構              | 取得時間     |
|----|----------------------|-------------------|----------|
| 26 | 債券通「北向通」做市商資格        | 中國外匯交易中心          | 2018年7月  |
| 27 | 試點開展跨境業務             | 中國證監會證券基金機構監管部    | 2018年4月  |
| 28 | 信用風險緩釋工具核心交易商資格      | 中國銀行間市場交易商協會      | 2017年1月  |
| 29 | 信用風險緩釋憑證創設資格         | 中國銀行間市場交易商協會      | 2017年1月  |
| 30 | 信用聯結票據創設資格           | 中國銀行間市場交易商協會      | 2017年1月  |
| 31 | 上海票據交易所非銀會員資格        | 中國人民銀行辦公廳         | 2016年11月 |
| 32 | 深港通下港股通業務交易權限        | 深圳證券交易所           | 2016年11月 |
| 33 | 非現場開戶業務              | 中國證監會證券基金機構監管部    | 2015年4月  |
| 34 | 標準債券遠期集中清算業務普通清算會員資格 | 上海清算所             | 2015年4月  |
| 35 | 上市公司股權激勵行權融資業務       | 深圳證券交易所           | 2015年3月  |
| 36 | 開展黃金現貨合約自營業務         | 中國證監會證券基金機構監管部    | 2015年3月  |
| 37 | 開展客戶資金消費支付服務         | 中國證券投資者保護基金有限責任公司 | 2015年3月  |
| 38 | 股票期權做市業務             | 中國證監會             | 2015年1月  |

| 序號 | 業務資格                              | 批准機構                | 取得時間     |
|----|-----------------------------------|---------------------|----------|
| 39 | 開展上證50ETF期權做市業務                   | 上海證券交易所             | 2015年1月  |
| 40 | 股票期權自營交易                          | 上海證券交易所             | 2015年1月  |
| 41 | 期權結算業務資格                          | 中國證券登記結算有限責任公司      | 2015年1月  |
| 42 | 上海證券交易所股票期權交易參與人                  | 上海證券交易所             | 2015年1月  |
| 43 | 開展互聯網證券業務試點                       | 中國證券業協會             | 2014年11月 |
| 44 | 港股通業務交易權限                         | 上海證券交易所             | 2014年10月 |
| 45 | 銀行間市場清算所股份有限公司人民幣利率互換集中清算業務普通清算會員 | 銀行間市場清算所股份有限公司      | 2014年6月  |
| 46 | 主辦券商業務(做市業務)                      | 全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司  | 2014年6月  |
| 47 | 場外期權業務                            | 中國證券業協會             | 2014年2月  |
| 48 | 利率互換集中清算業務普通清算會員資格                | 上海清算所               | 2014年2月  |
| 49 | 證券投資基金託管資格                        | 中國證監會               | 2014年1月  |
| 50 | 代理證券質押登記業務                        | 中國證券登記結算有限責任公司登記託管部 | 2013年7月  |
| 51 | 股票質押式回購業務交易權限                     | 上海證券交易所             | 2013年6月  |
| 52 | 股票質押式回購交易權限                       | 深圳證券交易所             | 2013年6月  |

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

| 序號 | 業務資格              | 批准機構               | 取得時間                     |
|----|-------------------|--------------------|--------------------------|
| 53 | 參與利率互換交易          | 深圳證監局              | 2013年5月                  |
| 54 | 保險兼業代理業務許可證       | 中國保監會              | 2013年4月(最新證書時間為：2020年4月) |
| 55 | 主辦券商業務(推薦業務、經紀業務) | 全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司 | 2013年3月                  |
| 56 | 櫃檯交易業務            | 中國證券業協會            | 2013年2月                  |
| 57 | 權益類證券收益互換業務       | 中國證監會機構監管部         | 2013年1月                  |
| 58 | 保險機構特殊機構客戶業務      | 中國保監會              | 2013年1月                  |
| 59 | 代銷金融產品業務資格        | 中國證監會深圳監管局         | 2012年12月                 |
| 60 | 非金融企業債務融資工具主承銷業務  | 中國銀行間市場交易商協會       | 2012年11月                 |
| 61 | 私募基金綜合託管服務        | 中國證監會機構監管部         | 2012年10月                 |
| 62 | 轉融通業務             | 中國證券金融股份有限公司       | 2012年8月                  |
| 63 | 中小企業私募債券承銷業務      | 中國證券業協會            | 2012年6月                  |
| 64 | 約定購回式證券交易業務       | 中國證監會              | 2012年5月                  |

| 序號 | 業務資格                     | 批准機構           | 取得時間                       |
|----|--------------------------|----------------|----------------------------|
| 65 | 債券質押式報價回購業務              | 中國證監會機構監管部     | 2012年1月                    |
| 66 | 開展客戶第三方存管單客戶多銀行服務        | 深圳證監局          | 2011年6月                    |
| 67 | 普通清算會員資格                 | 上海清算所          | 2010年11月                   |
| 68 | 融資融券業務資格                 | 中國證監會          | 2010年6月                    |
| 69 | 直接投資業務                   | 中國證監會          | 2009年8月                    |
| 70 | 為招商期貨提供中間介紹業務            | 中國證監會          | 2008年2月                    |
| 71 | 中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人    | 中國證券登記結算有限責任公司 | 2008年2月                    |
| 72 | 從事境外證券投資管理業務             | 中國證監會          | 2007年8月                    |
| 73 | 上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台一級交易商 | 上海證券交易所        | 2007年7月                    |
| 74 | 證券業務外匯經營許可證              | 國家外匯管理局        | 2006年12月(最新證書時間為：2012年11月) |
| 75 | 中國證券登記結算有限責任公司結算參與人      | 中國證券登記結算有限責任公司 | 2006年3月                    |
| 76 | 上證180交易型開放式指數基金一級交易商     | 上海證券交易所        | 2006年3月                    |

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

| 序號 | 業務資格                  | 批准機構             | 取得時間     |
|----|-----------------------|------------------|----------|
| 77 | 報價轉讓業務資格              | 中國證券業協會          | 2006年1月  |
| 78 | 短期融資券承銷業務             | 中國人民銀行           | 2005年7月  |
| 79 | 經營外資股業務資格             | 中國證監會            | 2002年9月  |
| 80 | 開放式證券投資基金代銷業務資格       | 中國證監會            | 2002年8月  |
| 81 | 受託投資管理業務資格            | 中國證監會            | 2002年5月  |
| 82 | 網上證券委託業務資格            | 中國證監會            | 2001年2月  |
| 83 | 全國銀行間同業市場成員資格         | 中國人民銀行辦公廳        | 1999年9月  |
| 84 | 經營上海市人民幣特種股票業務(無限制)資格 | 上海市證券管理辦公室       | 1996年11月 |
| 85 | 開辦外匯業務                | 國家外匯管理局深圳分局      | 1996年10月 |
| 86 | 非上市公司股權交易代理制的試點單位     | 深圳市政府產權轉讓領導小組辦公室 | 1996年1月  |
| 87 | 開辦自營業務                | 深圳市證券管理辦公室       | 1993年8月  |

本公司全資子公司招證國際及其下屬子公司的各單項業務資格：

| 序號 | 業務資格                              | 批准機構                  | 取得時間                      |
|----|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| 1  | 投資諮詢業及全權委託投資業                     | 金融委員會(韓國)             | 2026年1月                   |
| 2  | 信託或公司服務提供者牌照                      | 香港公司註冊處               | 2020年11月(最新證書時間為2023年12月) |
| 3  | 1)2-1-2投資中介業證券，2)2-2-2投資中介業場內衍生產品 | 金融委員會(韓國)(原韓國金融監督院)   | 2017年06月                  |
| 4  | 期權買賣交易所參與者、直接結算參與者                | 香港聯交所、香港聯交所期權結算所      | 2015年2月                   |
| 5  | 中華通交易所參與者、中華通結算參與者                | 香港聯交所、香港中央結算有限公司      | 2014年11月                  |
| 6  | 上海黃金交易所國際會員(B類)資格                 | 上海黃金交易所               | 2014年10月                  |
| 7  | 中華人民共和國合格境外機構投資者證券投資業務            | 中國證券監督管理委員會           | 2013年2月                   |
| 8  | 中華人民共和國證券投資業務                     | 中國證券監督管理委員會           | 2011年12月                  |
| 9  | 投資顧問業務牌照                          | 金融委員會(韓國)(原韓國金融監管委員會) | 2009年8月                   |
| 10 | 就期貨合約提供意見資格                       | 香港證監會                 | 2005年3月(最新證書時間為2014年6月)   |

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

| 序號 | 業務資格           | 批准機構             | 取得時間                     |
|----|----------------|------------------|--------------------------|
| 11 | 期貨合約交易資格       | 香港證監會            | 2005年1月(最新證書時間為2025年12月) |
| 12 | 證券交易資格         | 香港證監會            | 2005年1月(最新證書時間為2026年5月)  |
| 13 | 就機構融資提供意見資格    | 香港證監會            | 2005年1月(最新證書時間為2025年12月) |
| 14 | 提供資產管理資格       | 香港證監會            | 2004年5月(最新證書時間為2026年5月)  |
| 15 | 就證券提供意見資格      | 香港證監會            | 2004年5月(最新證書時間為2026年5月)  |
| 16 | 期貨交易商、結算參與者    | 香港期貨交易所、香港期貨結算所  | 2001年1月                  |
| 17 | 交易所參與者、直接結算參與者 | 香港聯交所、香港中央結算有限公司 | 2000年6月                  |

本公司全資子公司招商期貨的各單項業務資格：

| 序號 | 業務資格                     | 批准機構         | 取得時間                    |
|----|--------------------------|--------------|-------------------------|
| 1  | 股票期權交易參與人資格及股票期權經紀業務交易權限 | 上海證券交易所      | 2023年12月                |
| 2  | 股票期權業務交易權限               | 深圳證券交易所      | 2023年11月                |
| 3  | 期權結算業務資格                 | 中國證券登記結算有限公司 | 2023年10月                |
| 4  | 股票期權交易參與人資格              | 深圳證券交易所      | 2023年8月                 |
| 5  | 廣州期貨交易所會員                | 廣州期貨交易所      | 2022年6月                 |
| 6  | 做市業務                     | 中國期貨業協會      | 2018年3月                 |
| 7  | 上海國際能源交易中心會員             | 上海國際能源交易中心   | 2017年5月                 |
| 8  | 基差貿易                     | 中國期貨業協會      | 2017年4月                 |
| 9  | 場外衍生品業務                  | 中國期貨業協會      | 2017年4月                 |
| 10 | 倉單服務                     | 中國期貨業協會      | 2016年12月                |
| 11 | 全國銀行間債券市場准入備案            | 中國人民銀行       | 2016年7月                 |
| 12 | 商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢     | 中國證監會        | 2014年8月（最新證書時間為2021年9月） |
| 13 | 資產管理業務資格                 | 中國證監會        | 2013年3月                 |
| 14 | 期貨投資諮詢業務資格               | 中國證監會        | 2011年8月                 |
| 15 | 鄭州商品交易所會員                | 鄭州商品交易所      | 2009年3月                 |

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

| 序號 | 業務資格            | 批准機構            | 取得時間     |
|----|-----------------|-----------------|----------|
| 16 | 大連商品交易所會員       | 大連商品交易所         | 2008年12月 |
| 17 | 上海期貨交易所會員       | 上海期貨交易所         | 2008年10月 |
| 18 | 中國金融期貨交易所交易結算會員 | 中國金融期貨交易所股份有限公司 | 2007年12月 |
| 19 | 金融期貨交易結算業務資格    | 中國證監會           | 2007年11月 |

本公司全資子公司招商致遠資本的各單項業務資格：

| 序號 | 業務資格          | 批准機構    | 取得時間    |
|----|---------------|---------|---------|
| 1  | 證券公司私募投資基金子公司 | 中國證券業協會 | 2017年4月 |

本公司全資子公司招商資管的各單項業務資格：

| 序號 | 業務資格             | 批准機構                      | 取得時間     |
|----|------------------|---------------------------|----------|
| 1  | 公開募集證券投資基金管理業務資格 | 中國證監會                     | 2023年7月  |
| 2  | 合格境內投資者境外投資試點    | 深圳市合格境內投資者境外投資試點工作聯席會議辦公室 | 2015年11月 |
| 3  | 證券資產管理、合格境內機構投資者 | 中國證監會                     | 2015年1月  |

## 二、聯繫人和聯繫方式

| 董事會秘書 |                    | 證券事務代表 |
|-------|--------------------|--------|
| 姓名    | 劉傑 <sup>註</sup>    | 張歡歡    |
| 聯繫地址  | 深圳市福田區福田街道福華一路111號 |        |
| 電話    | 0755 – 82960432    |        |
| 傳真    | 0755 – 82944669    |        |
| 電子信箱  | IR@cmschina.com.cn |        |

| 聯席公司秘書 |                    |                                                |
|--------|--------------------|------------------------------------------------|
| 姓名     | 劉傑 <sup>註</sup>    | 黃慧兒(自2025年1月1日至2026年6月4日止)<br>賴天恩(自2026年6月4日起) |
| 聯繫地址   | 深圳市福田區福田街道福華一路111號 | 香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1915室                        |

註：2026年8月25日公司第八屆董事會第三十七次會議聘任馬小利為本公司董事會秘書、聯席公司秘書及授權代表，劉傑不再擔任本公司董事會秘書、聯席公司秘書及授權代表。

## 三、基本情況簡介

|               |                                                                                                                                                                |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司註冊地址        | 深圳市福田區福田街道福華一路111號                                                                                                                                             |
| 公司註冊地址的歷史變更情況 | 1991年8月，公司註冊地址為深圳市南油工業區新能源大廈一樓；1993年10月，公司註冊地址變更至深圳福田區華強北路深紡工業大廈C座一層；1998年8月，變更至深圳市華強佳和大廈A座8-11樓；2002年5月，變更至深圳市福田區江蘇大廈A座38-45樓；2018年11月，變更至深圳市福田區福田街道福華一路111號。 |
| 公司辦公地址        | 深圳市福田區福田街道福華一路111號                                                                                                                                             |
| 公司辦公地址的郵政編碼   | 518046                                                                                                                                                         |
| 公司網址          | <a href="https://www.cmschina.com">https://www.cmschina.com</a>                                                                                                |
| 香港營業地址        | 香港中環康樂廣場8號交易廣場一期32樓                                                                                                                                            |
| 電子信箱          | IR@cmschina.com.cn                                                                                                                                             |

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 四、信息披露及備置地點

|               |                                                                       |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 公司選定的信息披露報紙名稱 | 中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報                                                 |
| 登載半年度報告的網站地址  | 上海證券交易所網站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>   |
|               | 香港聯交所網站 <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a> |
| 公司半年度報告備置地點   | 深圳市福田區福田街道福華一路111號                                                    |
| 報告期內變更情況查詢索引  | 無                                                                     |

### 五、公司股票簡況

| 公司股票簡況 |         |      |        |         |
|--------|---------|------|--------|---------|
| 股票種類   | 股票上市交易所 | 股票簡稱 | 股票代碼   | 變更前股票簡稱 |
| A股     | 上海證券交易所 | 招商證券 | 600999 | —       |
| H股     | 香港聯合交易所 | 招商證券 | 06099  | —       |

## 六、其他有關資料

|                     |      |                                 |
|---------------------|------|---------------------------------|
| 公司聘請的會計師事務所<br>(境內) | 名稱   | 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)             |
|                     | 辦公地址 | 北京東長安街1號東方廣場畢馬威大樓8層             |
| 公司聘請的會計師事務所<br>(境外) | 名稱   | 畢馬威會計師事務所                       |
|                     | 辦公地址 | 香港中環遮打道10號太子大廈8樓                |
| 公司聘請的法律顧問<br>(境內)   | 名稱   | 北京市金杜律師事務所                      |
|                     | 辦公地址 | 廣東省廣州市天河區珠江新城珠江東路6號廣州周大福金融中心25層 |
| 公司聘請的法律顧問<br>(境外)   | 名稱   | 金杜律師事務所                         |
|                     | 辦公地址 | 香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈13樓       |
| 股份登記處(A股)           | 名稱   | 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司             |
|                     | 辦公地址 | 上海市浦東新區楊高南路188號                 |
| 股份登記處(H股)           | 名稱   | 香港中央證券登記有限公司                    |
|                     | 辦公地址 | 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖 |

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 七、公司主要會計數據和財務指標

#### (一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

| 主要會計數據                     | 2026年<br>1-6月份 | 2025年<br>1-6月份 | 本期比<br>上年同期增減(%) |
|----------------------------|----------------|----------------|------------------|
| 收入、其他收入及收益總額               | 27,272,190     | 15,079,394     | 80.86            |
| 歸屬於本公司股東的期間利潤              | 10,624,328     | 5,185,896      | 104.87           |
| 歸屬於本公司股東的扣除非經常性<br>損益的期間利潤 | 10,626,293     | 5,177,779      | 105.23           |
| 經營活動的現金淨額                  | -3,637,794     | 17,042,752     | -121.35          |
| 期間其他全面收益總額(所得稅後)           | -1,304,132     | -996,116       | -30.92           |

|             | 2026年6月末    | 2025年末      | 本期末比<br>上年末增減(%) |
|-------------|-------------|-------------|------------------|
| 資產總額        | 871,407,627 | 753,477,090 | 15.65            |
| 負債總額        | 726,576,349 | 615,430,259 | 18.06            |
| 歸屬於本公司股東的權益 | 144,785,183 | 138,004,658 | 4.91             |
| 權益總額        | 144,831,278 | 138,046,831 | 4.91             |

#### (二) 主要財務指標

| 主要財務指標                      | 本報告期<br>(1-6月) | 上年同期 | 本報告期比<br>上年同期增減(%) |
|-----------------------------|----------------|------|--------------------|
| 基本每股收益(元/股)                 | 1.19           | 0.56 | 112.50             |
| 稀釋每股收益(元/股)                 | 1.19           | 0.56 | 112.50             |
| 扣除非經常性損益後的基本每股收益<br>(元/股)   | 1.19           | 0.56 | 112.50             |
| 加權平均淨資產收益率(%)               | 8.22           | 4.18 | 增加4.04個百分點         |
| 扣除非經常性損益後的加權平均淨資<br>產收益率(%) | 8.22           | 4.18 | 增加4.04個百分點         |

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### (三) 母公司的淨資本及風險控制指標

報告期內，公司淨資本和各項風險控制指標均持續符合中國證券監督管理委員會的規定。2026年6月末公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

| 項目                   | 本報告期末              | 上年度末               |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 淨資本                  | 87,088,211,223.63  | 89,549,587,238.58  |
| 淨資產                  | 125,896,830,858.61 | 124,368,686,146.63 |
| 各項風險資本準備之和           | 38,272,627,774.31  | 34,833,310,699.37  |
| 表內外資產總額              | 541,101,644,093.20 | 521,841,033,313.48 |
| 風險覆蓋率(%)             | 227.55             | 257.08             |
| 資本槓桿率(%)             | 11.48              | 11.91              |
| 流動性覆蓋率(%)            | 152.85             | 159.16             |
| 淨穩定資金率(%)            | 171.49             | 164.85             |
| 淨資本／淨資產(%)           | 69.17              | 72.00              |
| 淨資本／負債(%)            | 19.45              | 20.94              |
| 淨資產／負債(%)            | 28.11              | 29.09              |
| 自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%) | 30.01              | 33.62              |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%) | 334.69             | 332.20             |



# 02

## 經營分析

---

第三節 管理層討論與分析 / 28



## 第三節 管理層討論與分析

---

### 一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

2026年是「十五五」規劃的開局之年，我國有效落實更加積極有為的宏觀政策，有效應對各種外部沖擊和內部困難，上半年中國經濟運行總體平穩，經濟呈現動能向新、結構向優的發展態勢，發展韌性持續彰顯。按不變價格計算，上半年國內生產總值同比增長4.7%。

**2026年上半年，資本市場穩中向好勢頭進一步鞏固，制度包容性適應性持續增強。**一方面，證券、基金、保險公司互換便利機制(SFISF)與股票回購增持專項再貸款兩項結構性貨幣政策工具和中央匯金類「平准基金」共同發揮穩市作用，保險資金長期股票投資試點機制逐步完善，公募基金改革持續深化推進，資本市場運行穩健活躍，韌性和抗風險能力不斷提升，成功經受中東沖突等重大風險挑戰。另一方面，投融資改革主動擁抱新一輪科技革命和產業變革浪潮。融資端，科創板、創業板改革持續縱深推進，科創板兩項措施積極支持優質人工智能大模型企業、未來產業企業在科創板上市；創業板持續完善發行上市制度規則，助力新型消費、現代服務業等領域的優質創新企業融資發展。投資端，《關於加強監管防範風險促進私募投資基金高質量發展的指導意見》全方位規範私募基金「募—投—管—退」各環節，著力培育壯大耐心資本；滬深交易所創新性

推出主動型ETF和商業不動產REITs等新型投資工具，有效拓展居民多元化財富管理渠道與投資者大類資產配置選項。資本市場高水平雙向開放邁上新台阶，QFII參與境內國債期貨交易機制穩步落地，香港5年期人民幣國債期貨加速籌備並於8月掛牌上市，外資配置中國資產的便利化水平持續提升。

**2026年上半年，資本市場交易活躍度提升，硬科技相關板塊表現突出。**上證指數、深證成指、創業板指、科創50分別上張3.16%、19.82%、35.58%、64.25%，北證50下跌13.14%；中債綜合財富(總值)指數上漲2.03%。2026年上半年A股市場股票基金日均交易額為人民幣3.26萬億元，同比增長98.79%；日均兩融餘額規模為人民幣2.75萬億元，同比增長48.79%。2026上半年A股市場IPO數量、募資同比大幅增長；再融資結構分化，科創、成長企業融資活躍度提升，傳統行業大額融資減少。

**2026年上半年，證券行業持續呈現錯位發展格局。頭部券商穩步推進國際一流投資銀行建設，中小券商堅持特色化、差異化經營路徑。**在「扶優限劣」的監管框架和行業併購整合加速推進的背景下，頭部券商憑借雄厚的資本實力、多元化的業務布局、良好的品牌形象和扎實的合規風控體系，境內業務實現穩健增長，國際業務拓展取得實質性突破，國際一流投行建設穩步推進；部分中小券商則通過深耕財富管理、科創服務等細分賽道構築專業優勢、堅定不移推進戰略轉型，實現錯位發展，在行業高質量發展浪潮中持續兌現成長紅利。

公司以客戶為中心，向個人、機構及企業客戶提供多元、全方位的金融產品和服務並從事投資與交易，主要業務板塊包含財富管理和機構業務、投資銀行業務、投資管理業務、投資及交易業務。

### 第三節：管理層討論與分析

## 二、經營情況的討論與分析

### (一) 總體經營情況

2026年是公司「十五五」戰略發展的開局之年，也是公司2024-2028五年戰略全面推進的關鍵一年。上半年，公司錨定「打造中國領先投資銀行」戰略發展目標，取得了較好的發展成績，為完成全年各項目標任務、實現「十五五」良好開局打下堅實基礎。公司積極把握市場發展機遇，整體業績大幅增長並創下歷史同期最好水平；實現收入、其他收入及收益總額人民幣272.72億元、歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣106.24億元，分別同比增長80.86%、104.87%。公司加快財富管理轉型升級步伐、穩步提升機構業務綜合收入、穩健開展資本中介業務，投行業務加速突破、投資及交易業務堅持大而穩，積極建設具有招證特色、行業領先的AI證券公司。報告期內，公司未出現重大風險合規事件與安全生產事件，各類風險損失保持在較低水平，風險總體可控。

### (二) 主營業務情況分析

#### 1、 財富管理和機構業務

公司財富管理和機構業務包含經紀與財富管理、資本中介及機構客戶綜合服務。2026年上半年，公司財富管理和機構業務板塊實現收入、其他收入及收益總額人民幣124.67億元，同比增長39.74%。

#### 市場環境

2026年上半年，A股市場股票基金單邊交易額為人民幣378.69萬億元，同比增長96.98%。兩融餘額維持攀升態勢，截至2026年6月末，A股市場融資融券餘額為人民幣3.02萬億元，較上年末增長18.88%。市場機構化進程加速推進，根據Wind和中國證券投資基金業協會統計，報告期內，公募基金新發份額和數量分別同比增長20.11%、31.40%；私募基金備案規模和數量分別同比增長87.91%、43.36%。隨著《公開募集證券投資基金銷售費用管理規定》正式實施，證券公司財富管理業務加快由產品銷售規模導向，向客戶資產保有質量提升轉型，證券公司著力構建以投資者回報為導向的買方投顧體系。

## 經營舉措

### (1) 經紀與財富管理

2026年上半年，公司積極踐行「以客戶為中心」的核心理念，堅定打造具有招證特色的買方投顧品牌，全面強化客群經營、產品配置、投顧服務和AI賦能能力建設，構建行業領先的財富管理生態圈。公司持續深化客戶分層分類經營體系，依託「招證私享會」「走進上市公司」「高端閉門會」、策略會等旗艦活動構建差異化的服務優勢，積極拓展財富客戶及高淨值客戶、完善服務體系，報告期末個人高淨值客戶、財富客戶數目同比取得較快增長。公司充分發揮券商研究優勢，通過構建「公募優選」「私募50」和「雛鷹」為核心的優選產品體系，持續夯實資產配置與產品精選能力，並加強財富顧問團隊服務能力，切實提升客戶投資體驗與獲得感。公司基金投顧業務持續完善策略供給矩陣，加速落地定制服務，報告期末業務規模實現快速增長，並進一步豐富養老產品供給，積極落實金融「五篇大文章」。同時，公司持續推進數智化投顧展業一體化服務平台建設，持續打造AI助手「招小顧」，有效助力客戶體驗與服務效能提升，為財富管理業務高質量發展注入新動能。

截至報告期末，公司正常交易客戶數2,206.84萬戶，同比增長10%，託管客戶資產人民幣5.78萬億元，較2025年末增長9.26%，報告期末公司「e招投」基金投顧業務累計簽約客戶10.13萬戶，產品保有規模人民幣85.92億元，較2025年末增長84.73%。根據易觀千帆統計，2026年上半年公司APP月均活躍客戶數位居證券行業第4，人均單日使用時長位居證券行業第1。

期貨業務方面，2026年上半年，招商期貨大力發展數字金融，深化IB渠道賦能，持續完善客群分層分類服務體系，同時加強與招商局集團內部協同，推動風險管理業務發展，著力提升產業客戶綜合服務能力。報告期內，招商期貨商品期貨交易額同比增長97.07%，帶來整體交易額同比增長61.07%，市場份額亦同比提升。

境外市場方面，招證國際積極拓展境外客群，持續夯實投研、全球交易能力優勢，提升跨境金融服務水平，整體經營保持韌性。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (2) 資本中介

公司的資本中介服務主要包括融資融券、轉融通、股票質押式回購業務等。

2026年上半年，公司積極優化融資融券業務營銷政策，深化融資融券業務客戶服務，以個性化服務促營銷推動融資融券餘額增長。截至2026年6月末，公司融資融券餘額人民幣1,523.54億元，較2025年末增長18.44%，維持擔保比例為300.34%。股票質押式回購業務(含資管計劃出資業務)待購回餘額人民幣212.73億元，較2025年末增長6.83%，整體履約保障比例為309.82%；其中，自有資金出資餘額人民幣184.90億元，較2025年末增長6.69%，整體履約保障比例為336.30%。

境外市場方面，截至2026年6月末，招證國際孖展融資規模為41.90億港元，較2025年末增長23.78%，維持擔保比例為274.08%。

| 經營指標                              | 2026年6月末 | 2025年末   |
|-----------------------------------|----------|----------|
| 融資融券餘額(人民幣億元)                     | 1,523.54 | 1,286.38 |
| 融資融券市場份額                          | 5.04%    | 5.06%    |
| 其中：融券餘額(人民幣億元)                    | 0.59     | 0.17     |
| 融券餘額市場份額                          | 0.25%    | 0.10%    |
| 股票質押式回購業務期末待購回金額(含資管計劃出資業務，人民幣億元) | 212.73   | 199.13   |
| 股票質押式回購業務期末待購回金額(自有資金，人民幣億元)      | 184.90   | 173.30   |
| 境外孖展融資規模(億港元)                     | 41.90    | 33.85    |

### (3) 機構客戶綜合服務

公司致力於為公募基金、私募基金、銀行及其理財子公司、信託公司、保險及資管等專業金融機構投資者提供研究、交易服務、託管外包、場外衍生品、大宗交易等全方位的一攬子綜合金融服務。

#### ① 機構綜合服務

2026年上半年，公司機構業務在產品創設、綜合服務、科技賦能等關鍵領域持續深耕細作，不斷拓展深化機構客戶生態圈，為機構投資者提供更優質的一站式綜合金融業務服務，助力中國資本市場高質量發展。

公司機構業務堅持以客戶為中心，持續強化機構客戶服務團隊建設，通過構建「總部專業賦能+分支屬地深耕」的協同服務模式，顯著提升機構客戶服務覆蓋深度。公司著力打造「私募領航計劃」特色服務品牌，通過「分層分類經營+數字化中台+標準化服務範式」的管理模式，實施差異化服務策略，客戶粘性有效增強。公司深度挖掘企業客戶投融資、財富管理等全生命周期綜合需求，做深做實「招證企航」企業綜合金融服務體系運營，推動企業理財、市值管理、股權激勵、特委交易、股票質押等業務協同發展。截至2026年6月末，公司私募交易資產規模較2025年末增長18.55%，企業客戶期末託管資產規模較2025年末增長9.29%。公司積極升級機構客戶綜合服務平台，並有效運用AI賦能，落地諸多經營管理場景，大力提升客戶滿意度和業務運營質效。

#### ② 研究業務

截至2026年6月末，公司股票研究覆蓋境內外3,043家上市公司，研究覆蓋滬深300指數成份股總市值的95%、創業板成份股總市值的94%以及科創板成份股總市值的91%。

### 第三節：管理層討論與分析

報告期內，公司系統推動研究業務轉型升級。在第一收入曲線方面，通過精細化運營強化機構客戶研究服務能力，推動席位租賃收入增長。緊密圍繞市場熱點，舉辦商業航天論壇、順周期投資論壇、腦機接口論壇、全球宏觀經濟與地緣政治論壇以及量化AI+專題論壇等特色研究活動，有效擴大研究影響力。在第二收入曲線方面，持續深化研究賦能戰略，不斷優化協同體系，持續完善產業鏈圖譜建設，為投行、投資業務提供專業化、前瞻性的研究支持；積極服務高淨值客戶和企業客群，舉辦6期「招證私享會」、16場「智融洞見」首席投研活動以及11場「走進上市公司」投研活動。此外，公司持續聚焦國家戰略研究，全方面提升「招證智庫」品牌影響力。

#### ③ 託管外包

2026年上半年，公司緊密圍繞高質量發展戰略部署，積極順應嚴監管常態、市場競爭加劇的外部挑戰，持續鞏固託管外包業務行業領先地位。

在私募託管外包領域，公司深化客戶分層精細化運營，深挖運營創新需求，為客戶量身打造個性化、定制化服務支持方案，在行業內率先推出代銷私募T+0淨值信披服務，通過內部高效協同提升投資者體驗，夯實私募託管業務產品競爭力；在公募託管領域，聚焦ETF和固收類產品賽道，持續深化與頭部公募機構的戰略合作，有效推動公募託管產品規模增長。在金融機構業務領域，依靠業內領先的私募基金研究能力、金融工程技術系統及創新領先的運營產品競爭力，通過大力拓展券商資管、銀行私行、理財子公司、保險信託等渠道，構建資管業務生態圈，深度賦能各類機構客戶。境外基金服務業務方面，公司持續打造「CMS-Partner+」品牌，推出覆蓋管理人和投資者兩端服務入口的海外機構智能服務平台，提升客戶服務體驗。在金融科技領域，行業首創推出「AI 一小招」績效助手，以數智化轉型助力業務提質增效、構建差異化競爭力。

截至2026年6月末，公司託管外包產品數量3.43萬隻，規模人民幣4.99萬億元，較2025年末增長16.59%，報告期內託管外包收入同比增長32.08%；加快國際業務佈局，境外基金行政管理外包業務規模339.20億港元，較2025年末增長50.23%。根據中國證券投資基金業協會和Wind統計，截至2026年6月末，公司私募基金託管產品數量市場份額達20.87%。

## 2026年下半年展望

公司將持續升級客戶分層分類服務，強化AI賦能，強化買方投顧戰略的深度落地，全面完善買方投顧業務管理體系，依託「多資產配置+全生命周期陪伴」模式，深化投研能力，用有溫度的陪伴服務構建財富管理優勢。深化大機構綜合服務模式，豐富「一站式」機構綜合服務生態，更好地滿足機構客戶的多元化、綜合化服務需求；做優上市公司、央國企等企業客群，擴容企業服務生態圈，全面夯實企業綜合金融服務核心競爭力。

## 2、投資銀行

公司投資銀行業務包括股權融資、債務融資、財務顧問等業務。2026年上半年，公司投資銀行板塊實現收入、其他收入及收益總額人民幣6.39億元，同比增長51.86%。

### 市場環境

根據Wind統計，2026年上半年A股市場股票發行數量(不含發行股票購買資產類增發，下同)192家，股權融資總規模為人民幣2,790.41億元，同比增長81.37%(剔除2025年上半年國有銀行大額資本補充定增的影響，下同)；其中，IPO募集資金金額為人民幣953.63億元，同比增長150.94%；再融資募集資金金額為人民幣1,836.78億元，同比增長58.55%。港股市場融資熱度持續攀升，香港IPO保持強勁勢頭。根據彭博統計，2026年上半年香港IPO發行數量82家，同比增加39家；IPO募資總額2,006.76億港元，同比增長87.92%。

境內債券市場整體穩步擴容，根據Wind統計，2026年上半年境內債券發行總規模(不含央行票據、同業存單，下同)人民幣27.42萬億元，同比增長0.83%。其中信用債(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行債，下同)發行規模人民幣10.68萬億元，同比增長3.44%；公司債發行總規模人民幣2.36萬億元，同比增長9.09%；金融債發行規模人民幣5.76萬億元，同比下降2.39%；資產證券化發行總規模為人民幣1.17萬億元，同比增長19.82%。

全球併購市場呈現強勁勢態，根據彭博統計，2026年上半年全球市場公告交易2.59萬單，交易總金額3.44萬億美元，同比增長40.60%。境內併購重組市場交易活躍度持續提升，根據Wind統計，2026年上半年中國併購市場(不含境外併購)公告併購交易數量3,711單，交易金額人民幣11,438.73億元，同比增長34.44%；完成的交易數量2,081單、交易金額人民幣8,810.05億元，同比增長50.63%。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 經營舉措

2026年上半年，公司緊扣金融服務實體經濟「五篇大文章」，統籌推進投行業務體系化、專業化運營，持續提升資本市場綜合服務能力。科技金融領域，公司聚焦新一代信息技術、高端裝備製造、新材料、生物醫藥等戰略性新興產業，落地多單科創企業股權融資項目與科技創新債券，承銷金額人民幣290.87億元；綠色金融領域，緊扣「雙碳」發展目標，支持相關企業股權融資及綠色主題債券發行，承銷金額人民幣68.62億元；普惠金融領域，公司積極服務中小微企業發展和鄉村振興戰略，深耕普惠金融場景，助力多單相關主題債券發行，承銷金額人民幣158.73億元。

公司統籌推進經營發展與質量控制，實現發展質效同步提升，在中國證券業協會證券公司投行業務、債券業務執業質量評價中均連續兩年保持A類評級。

#### (1) 股權融資

報告期內，公司積極把握資本市場發展機遇，持續打磨專業化服務能力，境內外股權承銷業務競爭力穩步提升。境內市場方面，根據Wind統計，2026年上半年公司A股股權承銷金額人民幣92.11億元，排名行業第7；股權承銷家數8家，排名行業第8，同比提升1名。其中IPO業務表現尤為突出，承銷金額人民幣30.79億元，同比大幅增長159.61%，排名行業第6，同比提升3名；再融資業務發行和獲註冊批文9家，同比增長125%，已發行5家，承銷金額為人民幣61.32億元，排名行業第7，在審項目3家，同比增長200%。境外市場方面，公司股權業務實現跨越式進展，根據Dealogic統計，公司上半年完成港股IPO保薦項目7個，全市場排名第5，承銷金額80.77億港元。

公司聚焦打造「科技投行」，積極服務科技創新與新質生產力發展，成功推動一批優質企業登陸多層次資本市場。集成電路領域，擔任國內DRAM龍頭企業長鑫科技(688825.SH) IPO聯席主承銷商並助力該項目7月A股IPO，實現核心半導體項目重大突破。新能源領域，公司保薦全球領先的海上風電核心裝備供應商大金重工(01081.HK)港股IPO；新能源汽車領域，公司保薦國內汽車電子電器系統龍頭企業天海電子(001365.SZ)深主板IPO；新材料領域，公司保薦中國有機高分子改性材料領軍企業國恩科技(02768.HK)港股IPO、全球技術領先的熱縮材料及通信電纜產品製造商之一沃爾核材(09981.HK)港股IPO；高端裝備製造領域，公司保薦真空技術龍頭企業中科儀(920186.BJ)北交所IPO、技術領先的一體化微型傳動與驅動系統和靈巧手龍頭企業兆威機電(02692.HK)港股IPO；新一代信息技術領域，公司保薦全球企業網絡解決方案領導者飛速創新(03355.HK)港股IPO；生物醫藥領域也成功保薦多家IPO。此外，公司持續服務成長型科技企業，積極推動「矜躍計劃」入庫企業實現業務轉化。報告期末，公司「矜躍計劃」累計入庫企業數達690家。

公司持續提升「央企投行」品牌影響力，報告期內完成境內股權承銷央企項目4家，承銷金額人民幣50.78億元，承銷家數及金額排名均提升至行業第3。公司完成了包括國家能源集團旗下中國神華(601088.SH)人民幣200億元定增等具有市場影響力的項目。

### 第三節：管理層討論與分析

| A股項目   | 2026年上半年         |          | 2025年上半年         |          |
|--------|------------------|----------|------------------|----------|
|        | 主承銷金額<br>(人民幣億元) | 發行數量     | 主承銷金額<br>(人民幣億元) | 發行數量     |
| 首次公開發行 | 30.79            | 3        | 11.86            | 2        |
| 再融資發行  | 61.32            | 5        | 46.80            | 3        |
| 合計     | <b>92.11</b>     | <b>8</b> | <b>58.66</b>     | <b>5</b> |

資料來源：Wind，發行日口徑

註：再融資發行不含發行股份購買資產類增發，2025年上半年剔除國有大型銀行再融資影響。

#### (2) 債務融資

報告期內，公司持續鞏固債券優勢品種領先地位，債券業務規模增速跑贏市場。根據Wind統計，2026年上半年公司境內債券主承銷金額人民幣2,717.74億元，同比增長34.90%。細分債券品類亮點突出：金融債承銷規模持續提升，報告期內承銷金額人民幣1,388.29億元，同比增長60.50%，排名行業第5；資產證券化業務保持穩健發展，承銷金額人民幣742.25億元，同比增長18.16%，排名行業第5；公司債業務穩步提升，承銷金額人民幣498.04億元，同比增長23.68%。同時，公司積極布局公募REITs創新業務賽道，深度服務國家基礎設施建設與存量資產盤活，報告期內，公司作為財務顧問助力北京市首單區級租賃住房公募REIT—中航北京昌保租賃住房公募REIT、廣西壯族自治區首單公募REIT—易方達廣西北投高速公路公募REIT順利落地。從2021年起至報告期末，公司作為財務顧問落地的公募REITs首發總規模位居行業第4，創新業務能力持續凸顯。

| 境內債券項目    | 2026年上半年         |            | 2025年上半年         |            |
|-----------|------------------|------------|------------------|------------|
|           | 主承銷金額<br>(人民幣億元) | 發行數量       | 主承銷金額<br>(人民幣億元) | 發行數量       |
| 公司債       | 498.04           | 173        | 402.69           | 131        |
| 金融債       | 1,388.29         | 96         | 864.96           | 88         |
| 短期融資券     | 0.00             | 0          | 11.00            | 2          |
| 中期票據      | 81.09            | 23         | 95.69            | 46         |
| 定向工具      | 8.07             | 5          | 12.10            | 5          |
| 資產證券化     | 742.25           | 496        | 628.20           | 461        |
| <b>總計</b> | <b>2,717.74</b>  | <b>793</b> | <b>2,014.65</b>  | <b>733</b> |

資料來源：Wind發行日口徑

註：債券承銷統計口徑不含證券公司自主自辦發行；其他品類包含地方政府債、國際機構債、政府支持機構債、標準化票據和項目收益票據。

### (3) 財務顧問

報告期內，公司積極響應國家盤活存量資產、深化產業整合、防範化解企業風險、推動實體經濟高質量發展的戰略導向，持續加大併購重組業務資源投入與戰略布局力度。公司搭建專業化併購重組數據庫，持續提升資產資源匹配效率與併購整合專業化服務能力，助力產業鏈強鏈補鏈、企業風險出清、存量資產提質增效。根據Wind統計，2026年上半年公司成功落地2單代表性併購重組項目，包括安徽皖維集團收購杉杉股份(600884.SH)控制權項目、華盛昌(002980.SZ)收購伽藍特100%股權項目，合計交易金額人民幣54.47億元。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 2026年下半年展望

公司將加速推進現代投行轉型，突出「科技投行」「央企投行」特色，全方位推動投行業務提質升級。持續強化「A+H」雙向賦能能力，鞏固債券業務基本盤，培育REITs業務增長新支點，夯實核心競爭優勢；強化重點區域深耕，重點布局戰略性新興產業、未來產業賽道，做大做優高質量客群；持續增強體系化拓客能力，提升綜合金融服務水平；健全全流程合規風控體系，統籌業務拓展與風險防控，築牢可持續發展根基。

#### 3、投資管理

公司通過旗下招商證券資產管理有限公司、招商致遠資本投資有限公司分別開展證券資產管理業務和公募基金管理業務、私募股權基金管理業務；參股博時基金和招商基金從事公募基金管理業務。2026年上半年，公司投資管理板塊實現收入、其他收入及收益總額人民幣13.03億元，同比增長131.69%。

#### 市場環境

2026年上半年，資產管理行業整體呈現穩健增長態勢，根據中國證券投資基金業協會數據，截至2026年6月末，公募基金規模突破人民幣39萬億元，證券公司資產管理規模保持穩步擴張。截至2026年6月末，證券公司客戶資產管理受托資金規模人民幣10.23萬億元，較2025年末增長7.34%。公募基金行業從重規模向重投資者回報轉型，行業機構持續夯實投研核心能力，優化完善精品化產品供給，推動行業邁向高質量發展。

受多重積極因素疊加影響，上半年私募股權創投基金的募資、投資、退出等逐步回暖向好。根據清科研究中心統計，募資方面，新募集基金共計3,981隻、規模人民幣10,494.64億元，同比分別增長95.8%、49.6%，政府投資基金、國資、險資、金融資產投資公司等機構出資活躍。投資方面，共完成投資案例5,944起、金額約人民幣5,654億元，同比分別增長14.7%、31.9%，大模型、物理AI、算力、機器人、航空航天等領域熱度領先。退出方面，被投企業IPO及併購退出活躍，共發生2,503筆退出案例，同比增加8.3%；其中，被投企業IPO案例數為1,732筆、併購退出案例數為368筆，同比分別增長198.6%、94.7%。

## 經營舉措

## (1) 證券公司資產管理

報告期內，招商資管聚焦主動管理能力提升，重點打造私募FOF產品線，同時穩步推進公募基金業務發展。通過提升資產配置能力、強化業務協同，私募FOF產品發行提速，上半年私募FOF產品發行數量創新高，管理規模穩健提升；持續推動公募業務布局，報告期內完成4隻公募基金產品申報工作，其中包括招商資管首隻公募REITs基金；此外持續豐富產品譜系，積極布局固收+產品線、量化策略產品線、跨境產品線，進一步滿足客戶多元化資產配置需求。截至2026年6月末，招商資管受托資產管理總規模人民幣2,656.78億元。

| 項目        | 資產管理規模(人民幣億元)   |                 | 資管業務淨收入(人民幣億元) |              |
|-----------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
|           | 2026年<br>6月末    | 2025年末          | 2026年<br>上半年   | 2025年<br>上半年 |
| 公募基金管理業務  | 726.07          | 704.01          | 2.85           | 1.34         |
| 集合資管計劃    | 378.71          | 424.46          | 0.23           | 2.14         |
| 單一資管計劃    | 830.68          | 779.55          | 0.59           | 0.45         |
| 專項資管計劃    | 721.32          | 702.49          | 0.11           | 0.19         |
| <b>總計</b> | <b>2,656.78</b> | <b>2,610.50</b> | <b>3.78</b>    | <b>4.12</b>  |

境外業務方面，招證國際聚焦渠道網絡搭建，積極提升品牌市場影響力。截至2026年6月末，招證國際資產管理總規模達359.81億港元，較2025年末增長63.01%。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (2) 私募股權基金管理

截至2026年6月末，招商致遠資本在管基金規模超人民幣400億元，位居券商前列。招商致遠資本堅持「股權類基金+REITs類基金」的多元發展布局，依託招商局內部協同優勢，與上市公司及行業龍頭企業的合作取得階段性成果，錨定新一代信息技術、高端裝備、新能源、新材料等戰略新興產業賽道，扎實做好金融「五篇大文章」，助力科技創新突破、服務綠色低碳轉型，並取得積極進展。報告期內新設基金6隻，募集基金總規模人民幣22.83億元；投資節奏顯著加快，上半年投資項目17個，交割金額人民幣6.95億元；2026年上半年退出金額人民幣4.17億元。已投項目長鑫科技(688825.SH)於7月成功上市，作為國內存儲芯片領域的標桿企業，在資本市場獲得較高關注。

#### (3) 基金管理

##### ① 博時基金

2026年上半年，博時基金堅持穩中求進的發展基調，經營業績實現穩步增長。在投研體系建設方面，全面深化投研一體化機制建設，通過強化宏觀策略與行業深度研究的協同聯動，推動產研深度融合，同時持續鞏固科創投資領域核心競爭優勢。在產品布局與業務轉型方面，重點拓展ETF、固收+及FOF業務規模，同時積極培育國際業務、專戶管理等業務增長點。2026年上半年，博時基金FOF業務規模增速位居行業前列，新動能釋放成效顯著。此外，博時基金堅定踐行「AI+資管」戰略，全面推進科技賦能體系建設，致力打造核心技術競爭「護城河」，有效實現客戶服務體驗與內部運營效能的雙重提升。

截至2026年6月末，博時基金資產管理規模(含子公司管理規模)人民幣18,086億元，較2025年末增長1.9%；其中公募基金管理規模(剔除聯接基金)人民幣11,101億元，非貨幣公募基金管理規模人民幣6,314億元，排名行業前列。

## ② 招商基金

2026年上半年，招商基金深入貫徹公募基金高質量發展要求，堅持「主動管理業務」和「被動指數業務」雙輪驅動，持續提升六大核心能力。投研能力方面，持續增強權益投資、固定收益、多資產配置、養老金投資及量化投資能力、深化投研互動。資產組織能力方面，精準把握各類產品市場機會，持續豐富多元化產品布局，成為首批公募基金業績比較基準調整機構。風險管理能力方面，持續推進全面風險管理，報告期內未發生重大合規風險事件。科技支撐能力方面，加速推進AI賦能計劃，著力打造主動權益、固收、固收+、養老金、ETF及營銷服務五大智能體。業務創新能力方面，有序推動多資產業務穩步上量、ETF業務加速增長、投顧業務全面發展，並積極探索主動ETF首批試點、專戶業務模式升級。人才隊伍能力方面，完善市場化激勵與企業文化建設協同並進，為高質量發展注入內生動力。

截至2026年6月末，招商基金資產管理規模(含子公司管理規模)人民幣16,929億元，較2025年末增長6.18%；其中公募基金管理規模(剔除聯接基金)人民幣9,963億元，非貨幣公募基金管理規模人民幣6,231億元，排名行業前列。

### 2026年下半年展望

招商資管將積極提升投研能力以及渠道拓展能力，做好公募產品申報和發行工作，推動FOF、固收產品規模增長。招商致遠資本將繼續加強與上市公司及行業龍頭企業的合作，做大基金規模、構建產業投資生態圈，深化「投管退一體化」運營體系，構建覆蓋項目投後管理與退出管理的長效化機制；強化資源整合與業務聯動，著力鍛造差異化競爭優勢，全力提升在私募股權領域的綜合實力。參股公募基金公司將持續深化投研體系建設，完善研究方法與投資決策機制，聚焦重點業務發展，完善產品布局，推動產品優化改造和存量產品業績比較基準調整，構建完善的風控合規體系，構築高質量發展安全屏障。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 4、投資及交易

公司投資及交易業務主要包括權益投資、衍生金融工具的交易和做市、固定收益投資、大宗商品、外匯業務以及另類投資業務等。2026年上半年，公司投資及交易板塊實現收入、其他收入及收益總額人民幣127.46億元，同比增長164.55%。

##### 市場環境

2026年上半年，中國經濟保持平衡增長態勢，宏觀政策保持支持性立場，資本市場發展趨勢向好。權益市場呈現結構性分化特徵，以人工智能、半導體為代表的科技創新領域受到市場重點關注，傳統行業面臨一定的市場調整壓力。境內債券市場利率水平呈現區間震蕩、緩慢下行趨勢，中債綜合財富指數漲幅2.03%。境外市場在主要央行實施階段性貨幣政策緊縮背景下，2026年上半年中資美元債投資級指數上漲1.29%。外匯市場方面，人民幣走出獨立強勢行情，在美元走強背景下逆勢升值，美元兌人民幣匯率將維持雙向波動。

##### 經營舉措

報告期內，公司股票投資業務以絕對收益為核心導向，持續均衡拓展多元化資產配置。在成長性方面，積極把握人工智能、半導體等科技創新領域及國產替代相關產業；在防禦性資產配置方面，持續提升央國企等具備穩定分紅能力的優質資產權重，以穩定股息構建投資組合的安全邊際。上半年公司股票方向性業務表現優於滬深300指數同期表現。

權益類衍生品業務方面，公司持續深化資本中介型交易業務布局，重點推進行衍生品做市、證券做市、場外衍生品等核心業務能力建設，同時積極發展量化策略等中性投資業務。衍生品做市業務持續加大研發投入，進一步提升做市策略和系統的市場競爭力，加強基本面研究，持續提升價格發現和風險管理能力。證券做市業務持續拓展做市標的，報告期內新增基金做市項目323個，累計做市項目數量提升至1,010個，科創板股票做市標的40個，證券做市業務競爭力保持市場領先。場外衍生品業務遵循合規風控底線，圍繞客需驅動持續推進交易基礎設施完善，優化銷售體系建設，加強產品創新和銷售交易服務支持，提升客戶綜合服務能力，構建具有市場競爭力的綜合性場外衍生品金融服務平台。

### 第三節：管理層討論與分析

固定收益投資業務方面，公司堅持以扎實的宏觀市場研究為基石，加強各種交易策略的運用，有效提升資產配置效率。公司充分把握境內外債券市場結構性行情機會，同時推動中性策略高質量發展，加強科技賦能以及創新品種投資，有效提升超額收益獲取能力；鞏固做市業務優勢，優化做市策略，拓寬做市範圍，提升業務創收能力，深度參與科創債及科創債ETF做市業務，交易所債券與債券ETF做市業務穩居行業領先水平。外匯業務方面，持續豐富交易策略，積極把握市場機會。深入推進代客業務，積極拓展企業及金融機構客戶群，助力客戶匯率風險中性管理，公司外匯業務市場影響力保持券商前列。

公司深入貫徹落實金融「五篇大文章」戰略部署，持續加大「科技金融」和「綠色金融」的配置力度，兩類專項債券期末持倉規模較去年同期均實現增長，同時於報告期內成功落地公司首筆碳排放權交易，標志著公司在落實碳金融戰略上取得實質性突破。

另類投資方面，招證投資緊跟國家「十五五」戰略規劃方向，重點布局戰略性新興產業和未來產業，進一步挖掘硬科技細分領域龍頭企業潛在投資機會。報告期內新增投資金額人民幣2.75億元，並儲備了多個優質項目。招證投資持續推進項目投後的精細化管理，積極推動被投企業上市進程，上半年完成多個項目IPO申報。已投項目「大普微」(301666.SZ)成功於4月創業板上市，「長鑫科技」(688825.SH)於7月在科創板上市。上半年，招證投資退出金額共計人民幣3.6億元。境外市場方面，招證國際主動把握港股一級市場回暖機遇，持續佈局優質港股IPO項目的基石及錨定投資機會。

#### 2026年下半年展望

公司將持續提升對外部環境變化及市場波動應對能力，構建動態大類資產配置機制，實現投資收益穩定性。

股票投資業務堅持多策略均衡發力，持續優化投資布局，積極搶抓結構性風格機會，在追求收益的同時嚴控風險。

權益類衍生品業務持續創新與優化業務模式。衍生品做市業務進一步加強策略和系統的研發投入；證券做市業務推動專業化轉型，並加強策略研究，提升交易盈利能力；場外衍生品業務堅持合規穩健發展，不斷加強產品創新，提升客需綜合服務能力。

### 第三節：管理層討論與分析

固定收益投資業務將加強前瞻性的宏觀市場研究，穩健開展方向性投資，推動中性策略提質增效，持續豐富交易工具及策略維度，鞏固做市業務優勢，持續提升對客業務綜合能力，助力公司FICC業務全面拓展。

招證投資將持續深化在「數智科技、綠色科技、生命科技」等硬科技領域的投資布局，加大投資力度，穩步提升投資規模；在風險管理方面，進一步完善全周期投後管理體系，強化項目風險監測，通過優化非上市股權退出路徑及上市股權減持策略，為國有資產保值增值提供更好保障。

#### 5、國際業務

公司通過全資子公司招商證券國際有限公司開展國際業務。

#### 市場環境

2026年上半年，中國資本市場高水平制度型開放深入推進，監管層強調「統籌利用兩個市場、兩種資源」，提升資本市場跨境投融资便利度。在此背景下，全球資本配置中國資產需求持續釋放，香港資本市場交易活躍度顯著提升、IPO融資規模實現強勁增長；境內居民全球財富管理需求與中資企業海外全產業鏈服務需求同步增長，共同推動跨境金融服務與雙向開放格局深化。

#### 經營舉措

報告期內，公司堅定落實「紮根香港」戰略，推動國際業務收入和淨利潤實現較快增長。2026年上半年，招證國際實現營業收入人民幣8.82億元，同比增長84.92%；淨利潤人民幣5.02億元，同比增長292.62%。公司強化國際業務全牌照、全客群經營能力，同時，公司統籌境內外資源推進交易基礎設施建設，優化國際化人才梯隊布局，全方位夯實業務跨周期發展的支撐底座，切實以國際化發展推動業務轉型升級，提升公司綜合競爭力。

## 2026年下半年展望

公司將以「穩中求進、提質增效」為總基調，持續深化境內外一體化管理與全業務鏈協同機制。一是強化投行源頭牽引與綜合服務能力，深化跨境投融資與機構客群服務生態；二是豐富跨境產品供給，做大交易與資管業務規模，推動服務類與客需用資類業務協同進位；三是加快推進資本補充與數字化平台建設，完善跨市場風險識別與管控體系。公司將不斷提升國際化平台的服務能級與抗週期韌性，推動國際業務規模、效益與綜合影響力穩步提升。

## 三、報告期內核心競爭力分析

公司是國務院國資委體系內規模最大的證券公司，也是招商局集團旗下唯一的控股證券公司，經過30餘年的發展，建立起顯著的核心競爭優勢。

### （一）強大的招商局體系協同能力

公司隸屬於招商局集團，充分受益「招商」品牌影響力和集團內部實業與金融資源協同發展優勢。在集團大力支持下，公司成功實現A+H股上市，並構建了市場化經營機制與完善的公司治理結構。當前，公司積極融入招商局集團「第三次創業」戰略部署，以「協同致勝」為核心發展理念，構建協同發展核心競爭力，致力於實現公司價值最大化與特色化經營。

### （二）高效的一站式綜合金融服務體系

公司圍繞國家戰略導向與市場需求，前瞻性布局，構建起現代投行業務模式。公司持續加強財富管理和機構業務特色競爭力，積極做優固定收益、股權投資、衍生品交易、資產管理等業務，打造跨市場、跨業務、多品種的一站式綜合金融服務生態，為客戶提供全生命周期的解決方案。

### （三）深厚的客戶基礎與廣泛布局的渠道網絡

公司始終以客戶為中心，依託高效專業的服務以及廣泛布局的機構網點，積累了深厚的客戶基礎。公司在境內設有證券營業部265家、分公司14家，在中國香港、韓國等地設有經營機構，服務網絡覆蓋全球主要資本市場。同時，持續優化線上線下融合服務模式，不斷做大做優客戶規模，夯實長期發展根基。

### 第三節：管理層討論與分析

#### （四）不斷增強的金融科技能力

公司高度重視金融科技能力建設，錨定數智化發展方向，積極打造行業領先的「AI證券公司」，以科技賦能支持公司實現「中國領先」目標。公司以客戶為中心打造「AI+客戶服務」與「AI+業務經營」兩大體系，加速推動招商證券APP向「智能型主動服務」模式轉型，持續提升用戶體驗，並在投顧、投研、投資、投行等多個場景提供數字化賦能工具。

#### （五）有效穩健的風險管理文化

公司牢固樹立底線思維，通過持續完善全面風險管理體系建設，不斷增強對重大風險的預判、應對和處置能力，有效防範化解重大金融風險，保障風險總量可控、結構均衡，風控指標持續達標。公司堅持穩健合規的經營文化，築牢事前、事中、事後「三道防線」，實現總部、子公司及分支機構的內控管理全覆蓋，保障公司平穩健康發展。

## 四、報告期內主要經營情況

### （一）主營業務分析

#### 1.1 報告期公司盈利情況分析

2026年上半年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣272.72億元，同比增長80.86%，實現歸屬於本公司股東的期間利潤人民幣106.24億元，同比增長104.87%。

單位：人民幣，千元

| 項目               | 本期數        |         | 上年同期數      |         | 增減情況       |          |
|------------------|------------|---------|------------|---------|------------|----------|
|                  | 金額         | 佔比      | 金額         | 佔比      | 金額         | 比例       |
| 手續費及佣金收入         | 9,175,814  | 33.65%  | 6,272,266  | 41.59%  | 2,903,548  | 46.29%   |
| 利息收入             | 5,273,906  | 19.34%  | 4,534,211  | 30.07%  | 739,695    | 16.31%   |
| 投資收益淨額           | 12,914,464 | 47.35%  | 4,123,562  | 27.35%  | 8,790,902  | 213.19%  |
| 其他收入及收益淨額        | -91,994    | -0.34%  | 149,355    | 0.99%   | -241,349   | -161.59% |
| 收入、其他收入及<br>收益總額 | 27,272,190 | 100.00% | 15,079,394 | 100.00% | 12,192,796 | 80.86%   |

### 第三節：管理層討論與分析

手續費及佣金收入人民幣91.76億元，同比增長46.29%，其中：證券及期貨經紀業務收入人民幣77.33億元，同比增長51.94%，主要因A股和H股全市場股基交易量同比均增長，公司代理買賣證券業務手續費收入同比增長；承銷及保薦業務收入人民幣5.74億元，同比增長52.18%，其中公司IPO業務收入同比增長；資產管理和基金管理業務收入人民幣4.09億元，同比下降8.46%，主要因子公司招商資管資管業務收入同比減少。

利息收入人民幣52.74億元，同比增長16.31%，其中，融資融券業務利息收入同比增長23.97%，交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金利息收入同比增長21.81%，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具利息收入同比下降5.03%。

投資收益淨額人民幣129.14億元，同比增長213.19%，其中另類投資及自營投資均實現同比增長。

其他收入及收益淨額人民幣負0.92億元，同比下降161.59%。

單位：人民幣，千元

| 項目                   | 本期數               |                | 上年同期數             |                | 增減情況             |               |
|----------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|
|                      | 金額                | 佔比             | 金額                | 佔比             | 金額               | 比例            |
| 折舊及攤銷                | 481,037           | 3.21%          | 448,508           | 4.43%          | 32,529           | 7.25%         |
| 僱員成本                 | 6,879,989         | 45.88%         | 3,317,686         | 32.78%         | 3,562,303        | 107.37%       |
| 手續費及佣金支出             | 2,382,841         | 15.89%         | 1,380,514         | 13.64%         | 1,002,327        | 72.61%        |
| 利息支出                 | 3,733,967         | 24.90%         | 3,904,192         | 38.57%         | -170,225         | -4.36%        |
| 稅金及附加                | 84,886            | 0.57%          | 61,293            | 0.61%          | 23,593           | 38.49%        |
| 其他經營支出               | 1,181,571         | 7.88%          | 1,025,000         | 10.13%         | 156,571          | 15.28%        |
| 預期信用損失模式下的<br>減值損失淨額 | 250,278           | 1.67%          | -15,764           | -0.16%         | 266,042          | 1,687.66%     |
| <b>支出總額</b>          | <b>14,994,569</b> | <b>100.00%</b> | <b>10,121,429</b> | <b>100.00%</b> | <b>4,873,140</b> | <b>48.15%</b> |

### 第三節：管理層討論與分析

2026年上半年，公司支出總額人民幣149.95億元，同比增長48.15%。其中：

手續費及佣金支出人民幣23.83億元，同比增長72.61%，主要因證券及期貨經紀業務手續費及佣金支出同比增長。

利息支出人民幣37.34億元，同比下降4.36%，主要是賣出回購金融資產款同比下降。

僱員成本人民幣68.80億元，同比增長107.37%。

其他經營支出人民幣11.82億元，同比增長15.28%，主要是電子設備運轉費、業務推廣費同比增長。

預期信用損失模式下的減值損失淨額人民幣2.50億元，同比增加人民幣2.66億元，其中買入返售金融資產減值及融資客戶墊款減值均有計提。

除此之外的支出包括折舊及攤銷、税金及附加。

#### 1.2 分部收入、其他收入及收益總額分析

單位：人民幣，千元

| 業務分部      | 本期數        |        | 上年同期數     |        | 佔比變化        |
|-----------|------------|--------|-----------|--------|-------------|
|           | 金額         | 佔比     | 金額        | 佔比     |             |
| 財富管理和機構業務 | 12,467,486 | 45.72% | 8,922,208 | 59.17% | 減少13.45個百分點 |
| 投資銀行      | 638,981    | 2.34%  | 420,761   | 2.79%  | 減少0.45個百分點  |
| 投資管理      | 1,303,262  | 4.78%  | 562,506   | 3.73%  | 增加1.05個百分點  |
| 投資及交易     | 12,745,815 | 46.74% | 4,817,938 | 31.95% | 增加14.79個百分點 |
| 其他業務      | 120,725    | 0.44%  | 361,600   | 2.40%  | 減少1.96個百分點  |

### 第三節：管理層討論與分析

從業務分部分收入、其他收入及收益總額看，財富管理和機構業務分部人民幣124.67億元，同比增長39.74%；投資銀行業務分部人民幣6.39億元，同比增長51.86%；投資管理業務分部人民幣13.03億元，同比增長131.69%；投資及交易業務分部人民幣127.46億元，同比增長164.55%；其他業務分部人民幣1.21億元，同比下降66.61%。

從收入構成上看，財富管理和機構業務分部、投資銀行業務分部、其他業務分部佔比同比分別減少13.45個百分點、0.45個百分點和1.96個百分點，投資管理業務分部、投資及交易業務分部佔比同比分別增加1.05個百分點和14.79個百分點。

#### 1.3 資產負債分析

2026年6月末，公司資產總額為人民幣8,714.08億元，較2025年末增加人民幣1,179.31億元，增幅15.65%。扣除應付經紀業務客戶賬款及代理承銷證券款後的資產總額人民幣6,438.25億元，較2025年末增加人民幣453.72億元，增幅7.58%，其中，現金及銀行結餘和結算備付金合計較2025年末增加人民幣759.33億元，金融資產<sup>1</sup>較2025年末增加人民幣182.37億元，融資客戶墊款和買入返售金融資產較2025年末增加人民幣166.33億元。

公司資產質量和流動性保持良好，流動資產淨額為人民幣1,833.51億元。公司現金及銀行結餘和結算備付金、金融資產、融資客戶墊款和買入返售金融資產、對聯營企業及合營企業的投資佔資產總額的比率分別為28.55%、45.60%、20.31%和1.55%，與上年末相比，公司現金及銀行結餘和結算備付金合計佔比增加5.61個百分點、金融資產佔比減少4.72個百分點、融資客戶墊款和買入返售金融資產合計佔比減少0.98個百分點、對聯營企業及合營企業的投資佔比減少0.22個百分點。

2026年6月末，公司負債總額為人民幣7,265.76億元，較2025年末增加人民幣1,111.46億元，增幅18.06%。扣除應付經紀業務客戶賬款和代理承銷證券款後的負債總額人民幣4,989.94億元，較2025年末增加人民幣385.87億元，增幅8.38%，其中，應付債券較2025年末增加人民幣359.44億元。

<sup>1</sup> 註：金融資產=以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具+以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具+以攤餘成本計量的債務工具+以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產+衍生金融資產

### 第三節：管理層討論與分析

公司的負債主要以人民幣、港幣及美元計值。有關公司借款利率情況，詳見本報告綜合財務報表附註33「短期借款」、附註34「應付短期融資款」、附註35「拆入資金」、附註42「一年以內到期的長期借款」、附註43「長期借款」、附註48「一年以內到期的應付債券」及附註49「應付債券」。

公司賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金在負債總額中的合計佔比為19.35%，應付經紀業務客戶賬款及代理承銷證券款合計佔比為31.32%，應付債券佔比為24.26%，應付短期融資款佔比為5.25%，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債合計佔比11.27%。與上年末相比，賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金合計佔比減少7.59個百分點，應付經紀業務客戶賬款及代理承銷證券款合計佔比增加6.13個百分點，應付債券佔比增加1.46個百分點，應付短期融資款佔比減少5.21個百分點，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債合計佔比增加3.24個百分點。

截至2026年6月末，公司扣除應付經紀業務客戶賬款及代理承銷證券款後的資產負債率為77.50%，較2025年末增加0.57個百分點。

2026年6月末，公司歸屬於本公司股東的權益人民幣1,447.85億元，較2025年末增加人民幣67.81億元，其中歸屬於本公司股東的期間利潤人民幣106.24億元，確認為分派的股利人民幣39.05億元，向其他權益工具持有者分配人民幣6.33億元。

#### 1.4 現金流量情況

單位：人民幣，千元

| 科目                | 本期數        | 上年同期數       | 增減金額        | 增減比例     |
|-------------------|------------|-------------|-------------|----------|
| (用於)／來自經營活動的現金淨額  | -3,637,794 | 17,042,752  | -20,680,546 | -121.35% |
| (用於)／來自投資活動的現金淨額  | -2,610,691 | 13,613,406  | -16,224,097 | 119.18%  |
| 來自／(用於)籌資活動的現金淨額  | 15,248,495 | -34,210,943 | 49,459,438  | 144.57%  |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | 9,000,010  | -3,554,785  | 12,554,795  | 353.18%  |

2026年上半年，剔除代客戶持有的現金變動的影響，公司現金及現金等價物為人民幣299.73億元，其中人民幣現金及現金等價物佔79.77%。公司的現金及現金等價物主要以人民幣、港幣及美元計值。

2026年上半年，公司現金及現金等價物增加淨額為人民幣90.00億元，其中，用於經營活動的現金淨額為人民幣36.38億元，用於投資活動的現金淨額為人民幣26.11億元，來自籌資活動的現金淨額為人民幣152.48億元。

經營活動的現金淨額較2025年同期減少人民幣206.81億元，主要是融資客戶墊款增加人民幣246.88億元。

投資活動的現金淨額較2025年同期減少人民幣162.24億元，主要因購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產支付款項淨額增加人民幣158.62億元。

籌資活動的現金淨額較2025年同期增加人民幣494.59億元，主要是發行債券及應付短期融資款所得款項淨額增加人民幣389.45億元。

## 2. 境外資產情況

境外資產人民幣799.06億元，佔總資產的比例為9.17%。

## 3. 截至報告期末主要資產受限情況

具體內容詳見本報告「第九節 財務報告」的相關內容。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (二) 投資狀況分析

##### 1、對外股權投資總體分析

報告期內，公司無新增對外股權投資金額，具體內容詳見本報告「第九節 財務報告」之「對聯營企業及合營企業的投資」的相關內容。

##### 2. 以公允價值計量的金融資產

單位：萬元 幣種：人民幣

| 資產類別 | 期初數           | 本期公允價值變動損益    | 計入權益的累計公允價值變動 | 本期計提的減值 | 本期購買金額         | 本期出售／贖回金額      | 其他變動        | 期末數           |
|------|---------------|---------------|---------------|---------|----------------|----------------|-------------|---------------|
| 債券   | 26,042,179.64 | 56,508.98     | 32,954.92     | 395.34  | 65,404,038.97  | 66,619,473.54  | -92,041.15  | 24,824,167.82 |
| 基金   | 4,674,457.55  | 10,292.79     | -12,545.04    | -       | 168,802,764.13 | 169,010,608.85 | -6,448.13   | 4,457,912.45  |
| 股票   | 4,242,501.29  | 1,176,456.78  | -126,817.93   | -       | 22,648,159.31  | 21,649,997.45  | -75,838.45  | 6,214,463.55  |
| 衍生工具 | -428,190.77   | -1,297,065.68 | -             | -       | -              | -              | 72,354.20   | -1,652,902.25 |
| 其他   | 2,643,397.06  | 987,577.32    | -             | -       | 2,690,789.74   | 2,497,943.06   | -28,167.07  | 3,795,653.99  |
| 合計   | 37,174,344.77 | 933,770.19    | -106,408.05   | 395.34  | 259,545,752.15 | 259,778,022.90 | -130,140.60 | 37,639,295.56 |

#### 證券投資情況

因證券自營業務為證券公司的主營業務，交易頻繁、交易品種類別較多，且公司已在「第九節 財務報告」中披露了投資類別、公允價值變動、投資收益等情況，因此不按照證券明細披露相關情況。

## (三) 主要控股參股公司分析

## 主要子公司及參股公司情況

單位：億元 幣種：人民幣

| 公司名稱         | 公司類型 | 主要業務                                                                         | 註冊資本  | 總資產    | 淨資產   | 營業收入 | 營業利潤 | 淨利潤  |
|--------------|------|------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|-------|------|------|------|
| 招商證券資產管理有限公司 | 子公司  | 證券資產管理業務、公開募集證券投資基金管理業務。                                                     | 10.00 | 59.84  | 54.36 | 4.49 | 1.92 | 1.44 |
| 招商證券國際有限公司   | 子公司  | 通過設立不同子公司分別經營證券及期貨合約經紀、上市保薦、財務顧問、企業融資、投資管理、資產管理、市場研究等業務，以及子公司所在地監管規則允許的其他業務。 | 53.86 | 799.06 | 95.16 | 8.82 | 5.57 | 5.02 |
| 招商期貨有限公司     | 子公司  | 商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。                                                   | 35.98 | 525.15 | 57.79 | 5.47 | 3.50 | 2.63 |
| 招商致遠資本投資有限公司 | 子公司  | 私募股權投資基金業務及相關的諮詢、顧問服務和監管機構允許開展的其他業務。                                         | 21.00 | 64.73  | 27.90 | 8.17 | 7.91 | 6.32 |

### 第三節：管理層討論與分析

| 公司名稱       | 公司類型 | 主要業務                                     | 註冊資本   | 總資產    | 淨資產    | 營業收入  | 營業利潤  | 淨利潤   |
|------------|------|------------------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 招商證券投資有限公司 | 子公司  | 從事《證券公司證券自營投資品種清單》所列品種以外的金融產品、股權等另類投資業務。 | 101.00 | 167.09 | 142.70 | 69.70 | 69.54 | 52.20 |
| 博時基金管理有限公司 | 參股公司 | 基金募集、銷售、資產管理及中國證監會許可的其他業務。               | 2.50   | 146.50 | 110.95 | 26.59 | 10.52 | 8.04  |
| 招商基金管理有限公司 | 參股公司 | 基金管理業務、發起設立基金、中國證監會批准的其他業務。              | 13.10  | 157.67 | 114.28 | 29.19 | 10.47 | 8.02  |

註：招商證券投資有限公司本期淨利潤同比增長8,370%，主要是因為本期多個股權投資項目上市導致公允價值變動損益大幅增加。

#### (四) 公司控制的結構化主體情況

截至2026年6月30日，本集團合併了79個結構化主體，這些主體主要為資產管理計劃、基金及有限合夥企業。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為結構化主體的主要責任人。於2026年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣409.46億元。

## (五) 融資情況

### 1、融資渠道和融資能力

公司擁有多元化的融資渠道，可通過境內外增發、配股、發行永續次級債券、次級債券、公司債券、金融債券、短期融資券、收益憑證、轉融資、同業拆借及回購、銀行借款等方式進行融資。公司根據經營和業務發展需要安排融資品種，優化融資結構。

### 2、負債結構

2026年6月末，公司總負債7,265.76億元。扣除代理買賣證券款和代理承銷證券款後，負債總額為4,989.94億元，其中：2026年6月末應付債券1,762.41億元，佔比35.32%；應付短期融資款381.65億元，佔比7.65%；長期借款61.55億元，佔比1.23%；賣出回購金融資產款1,287.99億元，佔比25.81%；短期借款107.59億元，佔比2.16%；拆入資金10.24億元，佔比0.21%。公司經營情況穩定、盈利能力良好、流動性補充渠道豐富、資產質量優良，為公司償債能力提供了較強保障。

### 3、流動性管理

公司流動性管理以確保公司流動性安全和滿足業務發展為目標，在正常經營環境中，有充足的資金滿足業務需求；在壓力情況下，有足夠的緩衝能力釋放現金流並保障非常規環境下的資金需求。

公司資金管理部門統一負責公司的資金調配，歸整資金計劃，協調資金頭寸和資金需求，對現金頭寸情況和現金流缺口進行每日監控。

公司對資產和負債的規模及結構進行分析跟蹤，確保在資產和負債的規模及期限結構滿足業務發展的同時，將優質流動性資產維持在合理、充裕的水平。公司根據風險偏好制定了多層次的流動性風險指標限額管理體系，並對各風險指標運行情況進行每日監控。及時跟蹤分析公司各項業務的開展情況，在此基礎上，運用敏感性分析、壓力測試、風險值分析等風險評估方法，對流動性風險情況進行動態監測，並採取相應的風險管控措施。公司建立內部風險報告制度，及時掌握各項業務的流動性風險狀況，採取應對措施，保障公司各項業務經營的安全性、穩健性和持續性。公司制定應對資金短缺的應急管理制度，組織實施應急計劃並定期開展演練和評估。積極拓展融資渠道，通過多元化的融資方式，滿足公司經營過程中對資金各類需求。2026年上半年，公司各項流動性風險指標運行良好，流動性資產儲備充足，資產配置流動性繼續保持較高水平。

---

## 五、其他披露事項

### (一) 可能面對的風險

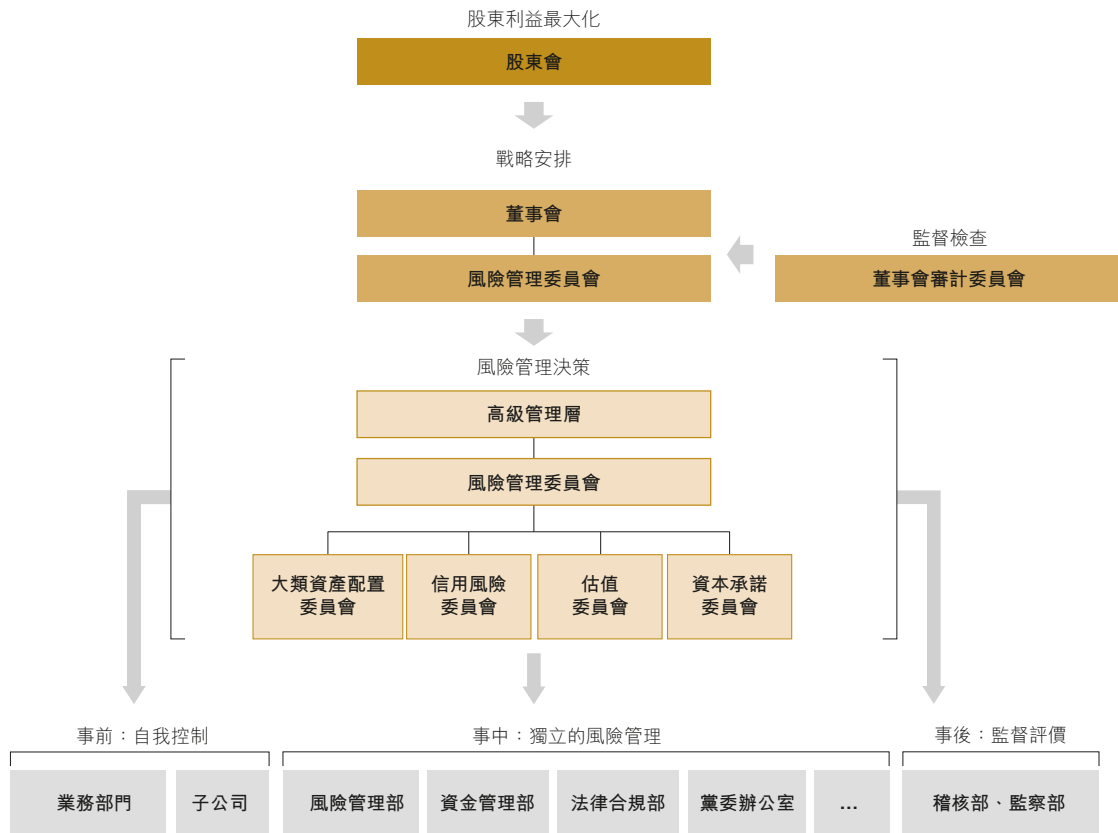
報告期內，公司不斷探索新的風險管理模式和方法，以確保公司長期穩健發展。公司風險管理概況、經營中面臨的市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險以及其他風險等風險狀況及其應對措施如下：

#### 1、風險管理概況

##### (1) 風險管理架構

公司自成立伊始就致力於建立與自身總體發展戰略目標相適應的並富於全覆蓋、前瞻性、全局性、有效性、匹配性的風險管理體系。公司已建立健全公司治理與有效的風險管理及內部控制體系，以管理公司在證券市場中面臨的風險。

公司按照《證券公司內部控制指引》《證券公司全面風險管理規範》《證券公司併表管理指引(試行)》的要求，結合自身的運營需求，率先建立由五個層次組成的現代化風險管理架構，包括：董事會的戰略性安排，董事會審計委員會的監督檢查，高級管理層及風險管理委員會的風險管理決策，風險管理相關職能部門的風控制衡，其他各部門、分支機構及全資子公司的直接管理。



公司風險管理組織架構中五個層級的風險管理職責如下：

- ① 董事會及董事會風險管理委員會負責審批公司風險管理戰略、全面風險管理制度、併表管理制度、風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，每季度召開會議審議公司的風險評估報告。
- ② 董事會審計委員會負責對公司全面風險管理和併表管理體系運行的監督檢查。

### 第三節：管理層討論與分析

- ③ 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，組織實施併表管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為經營層面最高風險決策機構。公司任命了首席風險官，負責推動全面風險管理體系建設，監測、評估、報告公司整體風險水平，並為業務決策提供風險管理建議。風險管理委員會下設大類資產配置委員會、信用風險委員會、估值委員會、資本承諾委員會和投資銀行業務風險政策委員會，分別在其授權範圍內，由專家審議並集體決策大類資產配置建議、信用風險、證券估值、資本承諾風險、投資銀行業務風險等事項。公司將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理。
- ④ 風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。資金管理部作為公司流動性風險管理工作的牽頭部門，履行流動性風險管理職責，推進建立流動性風險管理體系。法律合規部負責牽頭公司合規及法律風險管理工作和洗錢風險管理工作，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查，推動落實各項反洗錢工作。風險管理部及黨委辦公室共同牽頭負責聲譽風險管理工作，公司各單位履行聲譽風險管理一線職責。稽核部負責對公司風險管理流程的有效性與執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。
- ⑤ 公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

公司確立了風險管理的三道防線，以識別、評估、處理、監控與檢查及報告風險：即各部門及分支機構實施有效的風險管理自我控制為第一道防線，風險管理相關職能部門實施專業的風險管理工作為第二道防線，稽核部和監察部實施的事後監督、評價為第三道防線。

#### (2) 風險管理制度體系

公司建立《招商證券股份有限公司全面風險管理制度》《招商證券股份有限公司併表管理制度》《招商證券股份有限公司董事會風險管理委員會工作規則》為綱領，涵蓋全面風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險、洗錢風險等齊備的風險管理制度體系，明確了各類風險管理的邊界及一般性原則。

### (3) 風險管理量化指標體系

公司自上而下建立了從風險偏好、風險容忍度、經濟資本到風險限額的風險管理量化指標體系，引導資源向風險收益比高的業務配置，有效提升公司風險管理水平和企業價值。

- ① 清晰的風險偏好及容忍度指標：風險偏好是董事會和經營決策層在分析公司面對的各種風險因素後，做出的對風險和收益平衡關係的基本態度。風險容忍度是指公司根據風險偏好，針對不同業務的特點，為每一個具體業務設定的反映風險管理效果的量化限額指標，以明確對風險管理結果的最大容忍範圍。經過多年的逐步完善，公司已經形成了清晰的風險偏好描述，涵蓋戰略風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、法律合規風險等風險類型的風險偏好指標體系和風險容忍度指標體系。公司每年初確定風險偏好、容忍度工作目標，並貫徹至經濟資本預算及業務授權中，每月監控、報告風險偏好及容忍度執行情況，並根據執行效果持續檢視風險管理工作。
- ② 科學的經濟資本管理模式：公司持續優化經濟資本計量方法、完善經濟資本管理流程。公司的經濟資本管理全面覆蓋了市場風險、信用風險和操作風險，開發了用於市場風險和信用風險經濟資本計量的內部模型，具有良好的風險敏感性和可靠性，借鑒巴塞爾協議標準法對操作風險進行計量，並將經濟資本廣泛應用於風險監控、量化評估、績效考核等領域。
- ③ 以風險限額為核心的業務授權管理體系：在法定經營範圍內，根據決策事項的風險等級實行逐級業務授權，並根據各單位的風險管理能力、業務授權執行情況、實際風險控制結果，實行審慎授權，在風險可控的前提下，提高決策效率。公司禁止越權操作，各級被授權人必須在被授予的權限範圍內行使權力和開展業務活動，不得越權。
- ④ 全面的壓力測試工作機制：公司制定了《招商證券股份有限公司壓力測試管理規範》，明確了多部門分工合作的壓力測試組織體系，設計了壓力測試方法和流程，定期或不定期根據業務發展情況和市場變化情況，對本公司流動性風險、信用風險、市場風險以及淨資本等各類風險限額指標進行壓力測試，能夠有效地評估極端情形下經營及風險狀況的變化。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (4) 風險管理文化

公司積極培育中國特色金融文化，踐行合規、誠信、專業、穩健的證券行業核心價值觀，堅持敦行致遠的文化理念，把防控風險作為永恒主題，建立集團一體化風險管理體系，通過全覆蓋的實質風險審核、獨立風險監控、重點風險排查，及時發現潛在風險隱患並採取應對措施，平衡風險管理與業務發展。公司通過多層次的宣傳平台，持續宣導穩健的風險管理文化和價值準則，開展涵蓋重點風險領域、風控政策制度、風險警示案例等專業培訓，建立風險案例專欄，提升公司全員風險意識和風險防範技能，為公司高質量發展提供有力保障。

#### (5) 風險管理信息系統

鑒於數字化在現代風險管理中的重要性，公司參照國際頂尖投行的經驗，創新性建設了智慧一體化集團風險管理平台CMS-RISK，通過該平台集成各個子系統對各類型風險進行及時有效的識別、計量、監測、報告，實現T+1日集團母子公司跨境、全球化、多幣種的垂直風險管理。智慧一體化集團風險管理平台及各子系統達到了行業領先的風險數據治理水平，聚焦於保障監管報表和數據的準確計算報送，以及公司內部風險監控和計量分析的有效實現，並將在此基礎上運用各種數字化和智能化手段逐步提升風險管理效率。

智慧一體化集團風險管理平台通過風險模型構建、風險指標計量、歷史數據統計分析等技術，對各類基礎數據進行自動抓取、計算和整合，實現了各類監管報表準確報送及母子公司全量風險限額敞口監控預警；通過集團風險數據集市整合業務數據、資訊數據等內部和外部數據，不斷完善數據採集、主題模型設計、數據標準、數據質量校驗等各項功能及風險數據治理機制，實現了母子公司風險信息的一體化歸集；各風險子系統包含風險駕駛艙、併表淨資本監管指標管理系統、市場風險管理系統、信用風險管理系統、操作風險管理系統、全面風險管理系統、風險預警平台、債券內部信用評級引擎、市場風險計量引擎、經濟資本計量引擎、場外衍生品估值及風險計量引擎等十餘個模塊，基於數據集市建設並通過風險管理駕駛艙集成在同一平台，實現單點登錄和統一權限管理，通過統一風控視圖展示公司整體風險狀況。

智慧一體化集團風險管理平台未來將以持續性風險數據治理為基礎，加強風險數據的穿透和應用，在重點領域研究實時風控的有效性和可能性，積極探索AI在風險預警等各風控場景的應用，力爭建設實時、智能、高效的風險管理平台，為公司業務開展和創新奠定堅實基礎。

## 2、市場風險及其應對措施

### (1) 概況

公司面臨的市場風險是公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的風險。公司的持倉組合包括權益類、固收類、商品類、外匯類和股權項目等投資組合。公司面臨的市場風險的主要類別如下：

- ① 權益類風險：來自於持倉組合在股票、股票組合及股指期貨等權益類證券的價格及波動率變化上的風險暴露；
- ② 利率類風險：來自於持倉組合在固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變化上的風險暴露；
- ③ 商品類風險：來自於持倉組合在商品現貨價格、期貨價格、遠期價格及波動率變化上的風險暴露；
- ④ 匯率類風險：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期、即期價格及波動率變化上的風險暴露；
- ⑤ 股權項目類風險：來自持有的股權投資項目及私募股權基金份額的公允價值變動的風險。

### (2) 市場風險管理方法

為管理控制公司面臨的市場風險，公司採取了如下措施：

- ① 全口徑、多幣種、跨市場的統一市場風險管理體系；
- ② 整體全局和具體局部的市場風險管理方法。

通過這些方法手段，公司較好地控制了市場風險。但這些方法的使用及有效性具有一定的局限性，並會受到系列因素的影響，如套期保值的有效性、市場流動性變化、對沖價格相關性等。因此公司始終根據市場發展和組合變化情況，通過對市場風險的實時與準確的評估，不斷加強調整風險管控措施，主動積極地管理市場風險。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (3) 市場風險的管理職責

公司根據董事會制定的風險偏好、風險容忍度系列指標，統一進行經濟資本分配，通過考慮各類投資的風險收益情況，結合相關性和分散化效應將公司整體的風險限額分配至各業務部門和業務條線，並相應制定業務授權。前台業務部門作為市場風險的直接承擔者，負責一線風險管理工作。其負責人及投資經理利用對相關市場和產品的深入了解和豐富經驗在授權範圍內開展交易並負責前線風險管理工作，動態管理持倉部分的市場風險暴露，主動採取降低敞口或對沖等風險管理措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向公司首席風險官匯報，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門、業務條線和全公司等不同層次上的市場風險狀況進行獨立的監控、測量和管理的，並按日、月、季度等不同頻率生成相應層次的風險報表和分析評估報告，發送給公司經營管理層以及相應的業務部門和業務條線的主要負責人。當各類風險指標接近或超過風險限額時，風險管理部會及時向公司經營管理層以及相應的業務部門和業務條線的主要負責人發送預警或風險提示，並根據相關公司管理層和委員會審批意見，監督業務部門落實應對措施。風險管理部還會持續地與業務部門和業務條線的團隊溝通討論最新市場狀況、當前風險暴露和可能出現的極端壓力情景等問題。

#### (4) 市場風險的測量工具

公司使用一系列風險測量方法對包括多種市場情況下可能的市場風險損失情況進行測算和分析。公司使用的主要風險測量工具是VaR，用於對短期市場正常波動下的可能損失進行衡量，同時使用壓力測試對極端情況下的可能損失進行評估。

##### ① VaR

公司使用國際金融機構通用的VaR作為風險測量的主要工具。VaR是在一定的時間區間內、一定置信度下持倉投資組合由於市場價格變動導致的可能損失。公司使用1天、95%置信度的VaR作為衡量市場風險狀況的主要指標。VaR計算模型使用市場歷史數據，考慮了權益類、利率類、商品類和匯率風險等各種風險類型中相關的風險因子對公司持倉組合的影響，能夠衡量由於證券價格變動、利率／收益率曲線變動、商品價格變動及匯率變動等因素導致的市場風險變化，並考慮了組合之間分散化效應的影響。

### 第三節：管理層討論與分析

公司隨著業務的不斷拓展，持續積極改善VaR風險計算模型，包括增加新開拓市場的風險因子，優化計算方法等。同時，通過回溯測試等方法，對VaR計算模型的準確性進行持續檢測。對於公司部分特定的投資組合，如公司的股權類投資(包括股權直投、股權基金投資及結構化股權投資等)，由於缺乏流動性等因素，VaR方法不是最合適有效的風險測量手段，因此，公司參照業內通行做法，即假定所投資產價值下降一定比例來測算可能的影響。

#### ② 壓力測試

壓力測試是風險測量中VaR計算方法的重要和必須的補充工具。通過壓力測試，對組合持倉面臨極端情況沖擊下的可能損失狀況進行評估，了解單一風險因子或特定壓力情景下公司的可能損失，進行風險收益分析，考察公司各項關鍵監管指標是否持續達標，以及對公司整體的影響是否在可承受的範圍內。針對非線性期權產品組合，根據標的物、波動率情景建立壓力測試矩陣，進行日常全值壓力測試以管控巨幅尾部風險。

#### ③ 敏感性分析

公司對於特定的風險因子如利率、匯率等還進行敏感性分析，即假定其他不變的情況下，單個風險因子獨立變化一定比例，測算公司資產負債組合可能發生的變化，以分析這些風險因子可能造成的影響程度。

### (5) 市場風險的限額管理體系

公司在各業務部門、業務條線和交易策略等不同層級上均設置了相應風險限額指標體系，以控制盈虧波動水平和市場風險暴露程度。公司的風險限額是在公司風險偏好和容忍度指導下，綜合考慮各類業務投資特點、風險特性及對公司整體風險規模的影響進行設置，並根據市場情況、業務發展需要和公司風險狀態進行相應的調整。公司的風險限額主要包括規模、集中度、量化風險值(VaR、Greeks等)和損失限額等各類指標，實行分級審批機制，即在公司設定的風險限額範圍內對業務部門、業務條線以及投資策略設定相應的子風險限額指標。公司層面的總體風險指標使經營管理層對公司整體的風險狀況能夠進行有效管理，而以下各級的子風險限額指標則是使業務部門、業務條線和投資策略能有效地在此指標範圍內進行交易。因此，子風險限額指標並不是為相應的業務設置的最大風險容忍度，而主要是作為風險管理中滿足適當條件時進行風險升級報告處理的一種機制。風險管理部對公司各項風險限額每日進行獨立監控，當發現有接近或突破風險限額的情況時，風險管理部會及時向公司經營管理層與相關業務部門、業務條線發送風險提示或風險關注，業務部門和業務條線相應提出分析報告和應對措施，並根據具體情況，降低風險暴露程度，或按授權審批機制提高風險限額。公司對風險限額體系進行持續的更新完善，在當前已有指標的基礎上，根據公司業務的發展和風險管理的需要不斷優化公司整體、各業務部門和業務條線、交易策略等不同層面的風險限額指標體系，形成具體規定或指引，進一步完善限額體系。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 3、信用風險及其應對措施

##### (1) 概況

公司面臨的信用風險是指借款人或交易對手未能履行約定義務而造成經濟損失的風險。公司的信用風險主要來自於以下四個方面：

- ① 融資融券、股票質押式回購交易、孖展融資等融資類業務的客戶出現違約，不能償還對公司所欠債務的風險；
- ② 債券、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務由於發行人或融資人出現違約，所帶來的交易品種不能兌付本息的風險；
- ③ 場外期權、收益互換、遠期等場外衍生品業務交易對手、逆回購、協議遠期等債券中介業務交易對手不履行支付或償付義務的風險；
- ④ 經紀業務代理客戶買賣證券、期貨及其他金融產品，在結算當日客戶資金不足時，代客戶進行結算後客戶違約的風險。

##### (2) 信用風險的管理方法

為有效控制信用風險，公司採取了如下措施：

- ① 審慎主動的信用風險管理文化；
- ② 涵蓋全流程的制度體系及以限額為核心的風險政策體系；
- ③ 業內領先的信用風險管理量化工具；
- ④ 行業最佳實踐經驗的內部信用評級體系；
- ⑤ 信用風險實質審核全覆蓋。

公司運用信用風險限額、內部信用評級、擔保品量化管理、信用風險計量模型等多種管理方法對信用風險進行管理，具體如下：

### 第三節：管理層討論與分析

#### ① 信用風險限額

公司運用多層次的信用風險限額控制信用風險暴露，在董事會審批的風險偏好及容忍度範圍內，根據各信用類業務特點，制定包括業務規模限額、低等級債券投資比例、單一客戶融資規模、單一擔保品市值佔總市值比例等在內的限額指標，並根據市場情況、業務發展需要和公司風險狀態進行相應的調整，風險管理部對各限額的執行情況進行監控、報告與預警。

#### ② 內部信用評級

公司針對不同行業及目標客戶群特點，開發了多個內部信用評級模型及功能完善的內部信用評級系統，對借款人或債券發行人進行主體和債項評級，將內部信用評級結果逐步應用於業務授權、限額測算、額度審批、風險監測、資產質量管理等方面，成為信用類業務決策和風險管理的重要工具。

#### ③ 擔保品量化管理

公司注重擔保品對公司債權的保障，將擔保品作為管理重點，建立了擔保品負面清單機制、折算率分級模型工具，定期調整擔保品範圍及折算率，保障公司債權安全。折算率調整機制分為基本面調整和市場因素調整兩部分，基本面通過財務報表反映，市場因素包括市場價格波動、漲幅等。公司建立了擔保品集中監控機制，以及重點關注類擔保品評估機制。

#### ④ 信用風險計量模型

公司在對交易對手進行信用評級、借款人資質評估、擔保品量化管理的基礎上，充分考慮了每筆信用類業務的客戶結構、單筆負債金額、借款期限、維持擔保比率以及擔保品集中度等因素，將上述因素反映在借款人違約率(PD)、違約損失率(LGD)及期限(M)等參數中，對信用類業務逐筆計量其可能的違約損失，匯總得出公司所面臨的總體信用風險，並結合壓力測試及敏感性分析對信用風險進行補充計量。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (3) 信用風險的管理職責

公司董事會風險管理委員會負責對信用風險偏好進行審核與批准；公司風險管理委員會負責審議全公司信用類業務的整體風險管理狀況，及重大高風險、創新類的信用類業務是否開展等；公司風險管理委員會及其下設的信用風險委員會，負責對信用類業務授信政策的審批；公司各業務部門負責信用風險相關業務的具體開展、管理與監控等；公司風險管理部研究並構建全司信用風險管理體系，擬定信用風險管理偏好及容忍度、擬定全司各信用類業務授信政策，對信用風險進行獨立監控與預警等。

#### (4) 主要業務的信用風險管理

在融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易等融資類業務方面，公司構建了多層級的業務授權管理體系，並通過客戶盡職調查、授信審批、授信後檢查、擔保品准入與動態調整、逐日盯市、強制平倉、違約處置等方式，建立了完善的事前、事中、事後全流程風險管理體系。

在債券投資、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務方面，公司通過建立債券池對可投資債券實行准入管理，債券入池需經專業信用評估人員評估並符合內部和外部信用評級准入標準、行業准入標準、產品准入標準、財務准入標準等，通過投資分級審批授權控制集中度風險，通過輿情監控系統實時監控發行人最新風險信息。

在場外衍生品及債券中介業務方面，公司建立了包括投資者適當性、盡職調查、授信審批、風險敞口計量、保證金收取及盯市、平倉處置、標的證券管理和客戶違約處置等多個方面的管理辦法和配套細則，從事前、事中、事後三個環節加強重點管理。

在經紀業務方面，對可能承擔擔保交收責任的經紀業務通過標的券最低評級、持倉集中度、槓桿比例等指標控制客戶違約風險；境外代理客戶的證券及其他金融產品交易，通過加強客戶授信和保證金管理，有效控制信用風險。

(5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：人民幣萬元

|             | 2026年6月30日        | 2025年12月31日       |
|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>境內債券</b> |                   |                   |
| 中國主權信用      | 14,708,211        | 16,910,706        |
| AAA         | 8,078,940         | 7,512,017         |
| AA+         | 349,560           | 303,877           |
| AA          | 26,275            | 105,299           |
| AA-         | 14,549            | 7,804             |
| AA-以下       | 7,720             | 1,736             |
| 未評級         | 62,739            | 15,344            |
| <b>小計</b>   | <b>23,247,994</b> | <b>24,856,783</b> |
| <b>境外債券</b> |                   |                   |
| 中國主權信用      | 32,090            | 13,195            |
| A           | 984,592           | 675,186           |
| B           | 558,549           | 495,296           |
| <b>小計</b>   | <b>1,575,231</b>  | <b>1,183,677</b>  |
| <b>總計</b>   | <b>24,823,225</b> | <b>26,040,460</b> |

註1：以上數據為合併報表口徑；

註2：中國主權信用指中國政府債務所對應的評級。AAA～AA-、AA-以下指債項評級，若無債項評級，則以主體評級代替，其中AAA為最高評級。未評級指信用評級機構未對該主體或債項進行評級。

境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者(若有)評級中的最低者；若三者均無評級，則即為未評級；其中A評級包括穆迪評級Aaa～A3、標普評級AAA～A-、惠譽評級AAA～A-的產品；B評級包括穆迪評級Baa1～B3、標普評級BBB+～B-、惠譽評級BBB+～B-的產品；C評級包括穆迪評級Caa1～C、標普評級CCC+～C、惠譽評級CCC+～C的產品；D評級包括標普評級D、惠譽評級D的產品。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 4、操作風險及其應對措施

##### (1) 概況

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。

操作風險事件主要表現為以下七類：內部欺詐，外部欺詐，就業制度和工作場所安全，客戶、產品和業務活動，實物資產損壞，營業中斷和信息技術系統癱瘓，執行、交割和流程管理。

##### (2) 操作風險管理

公司持續將操作風險管理作為風險管理的重點，通過操作風險事前梳理、業務全流程監控和操作風險損失信息事後收集等機制的建立，形成完善的操作風險管理循環。為有效管理操作風險，公司採取了如下措施：

- ① 以搭建符合新資本協議和公司戰略發展需要的操作風險管理架構為目標，建立了完善的操作風險管理體系，並最終通過操作風險經濟資本計量和分配有效引導各項業務開展；
- ② 建立科學的操作風險偏好、容忍度和管理政策制度體系，持續完善操作風險治理架構；
- ③ 運用操作風險與控制自我評估管理工具，以流程梳理為核心，建立覆蓋公司各單位、子公司及分支機構全業務流程的事前風險識別評估機制，形成各單位操作風險手冊；
- ④ 持續建設操作風險關鍵指標體系，根據不同業務特性及操作風險易發環節，針對性設置操作風險管理指標並進行分類管理，進一步提高操作風險管理的事中監測能力；
- ⑤ 建立了操作風險事件管理機制，將公司內外部操作風險事件進行收集匯總，分析事件產生原因及制訂緩釋行動計劃，強化操作風險事件的事後跟蹤及整改；

- ⑥ 注重實質風險把控，根據公司不同業務特點，聚焦操作風險高發、頻發領域，開展各類專項操作風險檢查及管理提升工作；
- ⑦ 建立了操作風險系統，實現操作風險三大管理工具在風險識別評估、監測及事件收集報告的系統化應用，有效提升公司操作風險管理效率及管理水平；
- ⑧ 重視操作風險管理文化的培育與宣導，強調新產品、新業務開展前的風險識別與控制，通過各類培訓、宣導手段使操作風險管理理念覆蓋公司各單位及分支機構。

## 5、流動性風險及其應對措施

### (1) 概況

公司面臨的流動性風險指無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。若未來公司的經營環境發生重大不利變化，負債水平未能保持在合理範圍內，或經營水平出現異常波動，公司將可能無法按期足額償付相關債務的本金或利息。

公司可能面臨的流動性風險的事件和因素包括：出現大額資金缺口、融資成本持續高企、監管評級下調、融資渠道受阻、債務集中到期難以兌付等。

### (2) 流動性風險的管理職責

公司經營管理層負責建立健全公司流動性風險管理體系，審議公司流動性風險管理政策、制度的重大調整，資金管理部負責開展公司日常流動性風險管理，落實公司管理層關於流動性風險管理的決議和措施。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (3) 流動性風險的管理方法

為預防流動性風險，公司採取以下措施：

- ① 建立流動性資產儲備和最低備付金額度制度，制定了流動性應急管理辦法，在資金計劃中預留最低備付金，儲備了國債、政策性金融債等在極端情況下仍可及時變現的高流動性資產，以備意外支出；
- ② 開展資金缺口管理，運用現金流缺口、壓力測試等管理工具，及早識別潛在風險，提前安排融資和調整業務用資節奏，有效防範資金支付風險；建立流動性風險管理指標體系，通過系統自動監控，以及時採取措施抵禦可能出現的風險；
- ③ 綜合考慮負債情況、業務發展情況、市場情況等因素，對各業務用資規模進行動態管理，制定融資計劃；並持續拓展融資渠道，均衡債務到期分布，避免因融資渠道過於單一或債務集中到期的償付風險；
- ④ 建立內部風險報告制度，及時掌握各業務及分支機構經營中的流動性風險情況，並採取措施促進公司各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。

#### 6、聲譽風險及其應對措施

##### (1) 概況

公司面臨的聲譽風險是指由於公司經營行為或外部事件、及工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害其品牌價值，不利其正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。

##### (2) 聲譽風險管理

在聲譽風險管理方面，公司持續提升各項金融服務水平，積極履行社會責任，保持良好的客戶滿意度和市場形象，培育良好的聲譽風險管理文化，建立全員聲譽風險防範意識，積極防範聲譽風險和應對聲譽事件，防止一般聲譽事件升級為重大聲譽事件，最大程度地減少聲譽損失、降低負面影響。

## （二）動態的風險控制指標監控和補足機制建設情況

公司嚴格執行監管機構的相關要求，從系統建設、制度安排及人員配備等方面，全面建立了淨資本和流動性等風險控制指標的動態監控及補足機制，以確保公司風險控制指標的持續達標，具體情況如下：

公司已建立風險控制監管指標監控系統，實現了對各項風險控制指標的T+1日動態監控和自動預警功能；制訂並下發《招商證券股份有限公司風險控制監管指標管理辦法》和《招商證券股份有限公司壓力測試管理規範》，明確了公司風險控制監管指標管理和指標壓力測試等工作機制；安排專崗對風險控制指標進行日常監控，及時報告處理指標異常情況。公司持續對未來一段時間的風險控制指標進行壓力測試和動態分析，建立了淨資本補足機制，通過股權融資、發行次級債等方式及時補充淨資本。

報告期內，公司淨資本和流動性等各項風險控制指標均持續符合監管要求，不存在不符合監管標準的情形；截至報告期末，公司淨資本為人民幣870.88億元。



# 03

## 公司治理

---

第四節 公司治理、環境和社會 / 76

第五節 重要事項 / 86

第六節 股份變動及股東情況 / 91

第七節 債券相關情況 / 98

第八節 證券公司信息披露 / 143

## 第四節 公司治理、環境和社會

### 一、公司董事、高級管理人員變動情況

| 姓名  | 擔任的職務  | 變動情形 | 變動日期       | 變動原因    |
|-----|--------|------|------------|---------|
| 霍達  | 首席信息官  | 離任   | 2026年4月20日 | 因工作安排離任 |
| 鄭繼翔 | 首席信息官  | 聘任   | 2026年4月20日 | 董事會聘任   |
| 霍達  | 董事長    | 離任   | 2026年5月8日  | 因工作變動辭職 |
| 朱江濤 | 董事長    | 選舉   | 2026年5月26日 | 董事會選舉   |
| 朱江濤 | 總裁     | 離任   | 2026年5月26日 | 因工作安排辭職 |
| 劉振華 | 非執行董事  | 離任   | 2026年6月26日 | 因工作安排辭職 |
| 李曉霏 | 非執行董事  | 離任   | 2026年6月26日 | 因工作安排辭職 |
| 陶武  | 非執行董事  | 選舉   | 2026年6月26日 | 股東會選舉   |
| 高宏  | 非執行董事  | 選舉   | 2026年6月26日 | 股東會選舉   |
| 李德林 | 非執行董事  | 離任   | 2026年8月10日 | 因工作變動辭職 |
| 馬小利 | 職工代表董事 | 離任   | 2026年8月25日 | 因工作安排辭職 |
| 劉傑  | 董事會秘書  | 離任   | 2026年8月25日 | 因工作安排離任 |
| 馬小利 | 董事會秘書  | 聘任   | 2026年8月25日 | 董事會聘任   |

## 第四節：公司治理、環境和社會

以上具體內容詳見公司於2026年4月17日、4月20日、5月8日、5月26日、6月26日、8月10日和8月25日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

### 公司董事、高級管理人員變動的情況說明

自本年初至本報告出具日，公司董事、高級管理人員共計離任6人，佔報告期初董事、高級管理人員總人數的30%。

自公司2025年年報披露日至本報告出具日，公司董事、高級管理人員的其他任職變動如下：

羅立董事自2026年6月起不再擔任招商局投資發展有限公司董事。

高宏董事自2026年6月起擔任招商局集團財務有限公司董事。

陶武董事自2026年7月起不再擔任招商局創新投資管理有限責任公司董事。

## 二、公司董事、高級管理人員基本情況

截至本報告出具日，公司全體董事和高級管理人員的姓名及職務如下：

| 姓名  | 職務                    |
|-----|-----------------------|
| 朱江濤 | 董事長(代行總裁職責)、執行董事、授權代表 |
| 羅立  | 非執行董事                 |
| 陶武  | 非執行董事                 |
| 高宏  | 非執行董事                 |
| 黃堅  | 非執行董事                 |
| 張銘文 | 非執行董事                 |
| 丁璐莎 | 非執行董事                 |
| 葉熒志 | 獨立非執行董事               |
| 張瑞君 | 獨立非執行董事               |
| 陳欣  | 獨立非執行董事               |
| 曹嘯  | 獨立非執行董事               |
| 豐金華 | 獨立非執行董事               |
| 劉傑  | 副總裁(財務負責人)            |
| 劉銳  | 副總裁                   |

#### 第四節：公司治理、環境和社會

| 姓名  | 職務                |
|-----|-------------------|
| 劉波  | 副總裁               |
| 張興  | 副總裁、合規總監、首席風險官    |
| 王治鑒 | 副總裁               |
| 鄭繼翔 | 首席信息官             |
| 馬小利 | 董事會秘書、聯席公司秘書、授權代表 |

### 三、母公司和主要子公司的人員情況

#### (一) 人員情況

單位：人

|                        |        |
|------------------------|--------|
| 母公司在職人員的數量             | 11,426 |
| 主要子公司在職人員的數量           | 1,341  |
| 在職人員的數量合計              | 12,767 |
| 母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數 | 47     |

## 第四節：公司治理、環境和社會

### (二) 薪酬政策

公司遵循「樹立正確經營理念、促進實現功能發揮、確保合規底線要求、突出行業文化引領」的原則，建立健全激勵與約束並舉、效率與公平並重的穩健薪酬激勵約束機制，凝聚和吸引優秀人才，促進公司穩健經營和高質量發展。

公司員工薪酬主要由工資、獎金和福利三部分構成。公司在國有企業工資總額管理基礎上，按照市場化和績效導向原則合理確定員工薪酬水平。公司依據國家法律法規，為員工建立並繳納各項社會保險(養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險)、住房公積金和企業年金。

### (三) 培訓計劃

公司圍繞戰略目標，緊跟業務發展和人才培養需要制定年度培訓計劃，著力建強核心人才隊伍。上半年，以線上和線下、內培和外派等多種方式實施工員培訓，共開展培訓項目兩百多項。培訓重點包括政治意識、企業文化、合規風控、廉潔紀律、AI技能、財富管理、投研技巧、管理才能等內容，有效促進幹部員工綜合能力提升。同時，著力推進移動學習平台資源建設，新上架一百門線上課程和有聲書資源，支持員工靈活自主的學習需要。

## 四、利潤分配或資本公積金轉增預案

半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

|                |      |
|----------------|------|
| 是否分配或轉增        | 是    |
| 每10股送紅股數(股)    | 0    |
| 每10股派息數(元)(含稅) | 1.67 |
| 每10股轉增數(股)     | 0    |

### 利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明

2026年中期公司不計提法定盈餘公積金，以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利1.67元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

以截至2026年6月30日公司的股份總數8,696,526,806股為基數測算，共計分配利潤人民幣1,452,319,976.60元。如實施權益分派股權登記日公司總股本發生變動，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。

以上現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照第八屆董事會第三十七次會議召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

根據公司2025年度股東會授權，公司2026年中期利潤分配方案經公司第八屆董事會第三十七次會議審議通過後即可實施，公司將於2026年10月25日前派發2026年中期現金紅利。有關本次A股股息派發的股權登記日、具體發放日以及H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間等事宜，公司將另行通知。

公司實施的利潤分配政策符合法律法規、《招商證券股份有限公司股東回報規劃(2024-2026年)》以及《公司章程》的規定，分紅標準和分紅比例明確、清晰，相關的決策程序和機制完備；利潤分配決策中獨立董事盡職履責，中小股東的合法權益得到充分維護。

## 五、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

### 員工持股計劃情況

| 事項概述                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 查詢索引                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>公司第六屆董事會第十七次會議、2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會審議通過了《以集中競價交易方式回購公司A股股份方案》。公司擬將本次回購的全部A股股份用於員工持股計劃。公司第六屆董事會第二十五次會議、公司2020年第一次臨時股東大會審議通過《關於審議〈招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)〉及其摘要的議案》；公司第六屆董事會第二十八次會議、2020年第一次臨時股東大會審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》《關於明確公司員工持股計劃購買回購股票的價格及計劃規模的議案》，並據此對《招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)》及其摘要進行了修訂。</p> <p>公司設立員工持股計劃旨在：(1)進一步完善本公司治理結構，建立和完善股東、本公司與員工之間的利益共享與風險共擔機制，倡導本公司與個人共同持續發展的理念，充分調動本公司高級管理人員和核心人才的積極性；(2)吸引和保留優秀人才和業務骨幹，兼顧本公司長期利益和近期利益，更靈活地吸引各種人才，從而更好地促進本公司長期、持續及健康發展。員工持股計劃實施後，公司全部有效的員工持股計劃持有的公司股票總數量累計不超過公司股本總額的10%。任一持有人持有的員工持股計劃份額所對應的公司股票數量累計不超過公司股本總額的1%。</p> <p>2020年1月21日，公司召開員工持股計劃第一次持有人會議，審議通過了《關於設立公司員工持股計劃管理委員會的議案》《關於選舉公司員工持股計劃管理委員會委員的議案》。</p> | <p>公司於2019年3月12日、3月13日、4月11日、5月20日、10月15日、11月8日、12月26日、2020年1月14日、1月15日、1月22日、3月5日、7月6日、8月18日在香港聯交所網站發佈的相關公告。</p> |

| 事項概述                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 查詢索引 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| <p>員工持股計劃的參與對象為與本公司及其全資附屬公司簽訂勞動合同的董事、監事、高級管理人員、D層級及以上層級人員及其他核心骨幹員工。</p> <p>公司聘請招商資管作為本次員工持股計劃的管理機構，並代表員工持股計劃與招商資管簽訂《招商資管－招證1號員工持股計劃單一資產管理計劃資產管理合同》。2020年3月6日，公司收到中國證券登記結算有限責任公司出具的《過戶登記確認書》。公司於2020年3月3日完成員工持股計劃的股票過戶手續，公司員工持股計劃持有40,020,780股公司A股股票，佔公司總股本的0.5974%，參與人數共995人。</p> <p>2020年7月至8月公司A+H股配股發行工作完成後，公司員工持股計劃持有52,026,381股公司A股股票，佔公司總股本的0.5982%。</p> <p>員工持股計劃的股票認購價格為16.5912元每股，根據公司為實施員工持股計劃而回購的股份均價(含交易費用)釐定。員工持股計劃參與配股的認購價格為人民幣7.46元/每股，定價標準詳見相關公告。公司員工參與本計劃的資金來源為員工個人的合法薪酬，以及法律、行政法規允許的其他方式取得的自籌資金。</p> <p>根據《招商證券員工持股計劃(修訂稿)》的規定，自公司公告標的股票完成登記過戶之日(2020年3月6日)起，公司員工持股計劃標的股票將予以鎖定，鎖定期為36個月。</p> <p>員工持股計劃的存續期限為10年，自公司股東大會審議通過該計劃之日(2020年1月15日)起算。經員工持股計劃持有人會議審議並提交公司董事會審議通過後，本計劃的存續期可以延長。員工持股計劃存續期屆滿後未有效延期的，員工持股計劃自行終止。</p> <p>截至本報告出具日，公司員工持股計劃持有人212人，共計持有7,347,373股公司A股股票，佔公司已發行總股本的0.08%，於2026年半年度，員工持股計劃並無尚未行使的股份。員工持股計劃的剩餘期限為約3.4年。</p> |      |

## 第四節：公司治理、環境和社會

員工持股計劃於2023年開放賣出1次，共賣出24,094,488股，剩餘27,931,893股；2024年開放賣出6次，共賣出17,927,120股，剩餘10,004,773股。2025年開放賣出5次，共賣出1,683,900股，剩餘8,320,873股。2026年開放賣出2次，共賣出973,500股，剩餘7,347,373股。除此外，員工持股計劃並無任何股份獲授出、行使、失效或註銷。截至本報告出具日，根據員工持股計劃授出的股份詳情載列如下：

| 持有人姓名／類別 | 持有股份數量(股) |
|----------|-----------|
| 霍達(原董事長) | 531,210   |
| 其他員工合計   | 6,816,163 |

## 六、公司治理情況

### (一) 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事、最高行政人員進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事的特定查詢，所有董事均確認：於本報告期內，各董事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。本公司不存在有關僱員違反《標準守則》的情況。董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。經查詢，公司所有董事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《招商證券股份有限公司董事、高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》的相關規定。截至本報告期末，公司董事、高級管理人員未持有本公司股份。

### (二) 企業管治相關情況說明

作為A+H股上市證券公司，公司嚴格按照境內外上市地相關法律、行政法規以及中國證監會、香港證監會、上海證券交易所、香港聯交所關於上市證券公司治理的要求，建立股東會、董事會和經營管理層權責明確、協調運轉、有效制衡的公司治理機制，持續規範運作。公司治理的實際狀況與公司證券上市地法律法規、監管機構和自律組織的規定不存在重大差異。

報告期內，公司全面遵循《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》，並達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

## 第四節：公司治理、環境和社會

(三) 公司控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃

公司嚴格按照《公司法》《公司章程》等法律法規和規章制度規範運作，在資產、人員、財務、機構、業務等方面與控股股東相互獨立，具有獨立完整的業務體系及自主經營能力。

- 1、資產方面：公司與控股股東產權關係明晰，擁有完整獨立的法人資產，公司對所有的資產有完全的控制支配權，不存在資產、資金被控股股東佔用而損害公司利益的情況。
- 2、人員方面：公司在人事及薪酬管理方面已形成完整的體系，設立了獨立的人力資源管理部門，獨立於控股股東進行人事及薪酬管理。公司擁有獨立的員工隊伍，公司董事和高級管理人員均按照《公司法》《公司章程》等有關法律、法規及規定合法產生。公司高級管理人員均在公司工作並領取薪酬，未在控股股東及其下屬企業擔任除董事、監事以外的任何職務。
- 3、財務方面：公司設有獨立的財務會計部門，配備了專職的財務人員，建立了獨立的會計核算體系和規範的財務管理制度，獨立進行財務決策。公司開設獨立的銀行賬戶，依法獨立進行納稅申報和履行納稅義務，不存在與控股股東共用銀行賬戶或混合納稅現象。
- 4、機構方面：公司設立了健全的符合自身經營需要的組織機構體系，獨立運作且運行良好，不存在與控股股東職能部門之間的從屬關係。
- 5、業務方面：公司擁有獨立完整的業務體系，獨立開展業務、獨立核算和決策、獨立承擔責任與風險，不依賴於控股股東或其它任何關聯方。

## 七、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

### （一）金融幫扶

1. 公司積極響應國家鄉村振興戰略，堅決履行央企社會責任，深入推進鄉村振興建設。根據Wind統計，2026年上半年，公司作為主承銷商共參與發行10單「鄉村振興」主題相關債券業務產品，發行總規模10億元，其中招商證券承銷金額為6.67億元。
2. 公司通過一級分銷及二級市場買入鄉村振興債券共人民幣10.16億元，此舉為鄉村振興注入長期穩定的金融活水，有效拓寬了農業產業與鄉村建設的資金來源；同時發揮市場示範效應，引導更多社會資本關注並參與鄉村發展，助力鞏固脫貧攻堅成果與鄉村振興有效銜接。

### （二）公益幫扶

1. 公司向深圳市青少年發展基金會捐贈人民幣70萬元，專項用於「春雨新生」活動。以「再生校服」為切入點，通過回收塑料瓶再生製作校服，為鄉村學生提供統一著裝支持，切實改善學習生活條件，護航青少年健康成長。同時，通過構建「回收—再生—捐贈」的實踐路徑，推動公眾參與環保行動，實現公益價值與環保價值的協同提升。
2. 開展「賡續希望，愛暖威寧」青年支教活動。公司第十批、第十一批青年支教團陸續走進威寧縣龍場鎮田園村田園小學，分別完成為期一個月的支教任務。同時，支教團還為田園小學帶去了價值人民幣3.3萬元的愛心幫扶物資，為每一名學生配齊書包、水杯及全套文具，用愛心與知識守護山區學子的求學之路，以實際行動踐行企業社會責任，為鄉村振興注入源源不斷的「招證力量」，讓溫暖與希望在大山深處傳遞。

## 第五節 重要事項

### 一、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

| 承諾背景         | 承諾類型   | 承諾方   | 承諾內容                                                                                                                                    | 承諾時間     | 是否有履行期限 | 承諾期限                               | 是否及時嚴格履行 | 如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因 | 如未能及時履行應說明下一步計劃 |
|--------------|--------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|------------------------------------|----------|----------------------|-----------------|
| 與首次公開發行相關的承諾 | 解決同業競爭 | 招商局集團 | 承諾招商局集團及其實際控制的法人不再在中國境內新設或通過收購控制其它證券公司；針對招商局集團控制的非證券公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，在本公司公開發行股票並上市後由本公司依法進行充分的披露；招商局集團不利用在本公司中實際控制人的地位損害本公司及其它股東的利益。 | 2007年11月 | 是       | 在本公司公開發行A股股票並上市後，招商局集團為本公司實際控制人期間。 | 是        | -                    | -               |

## 第五節：重要事項

| 承諾背景      | 承諾類型   | 承諾方        | 承諾內容                                                                                                                                                                                                 | 承諾時間    | 是否有履行期限 | 承諾期限                             | 是否及時嚴格履行 | 如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因 | 如未能及時履行應說明下一步計劃 |
|-----------|--------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|----------------------------------|----------|----------------------|-----------------|
| 與再融資相關的承諾 | 解決同業競爭 | 招商金控       | 承諾招商金控及其控制的其他企業不從事與公司形成競爭關係的相關業務。                                                                                                                                                                    | 2019年5月 | 是       | 招商金控為本公司控股股東期間。                  | 是        | -                    | -               |
|           | 其他     | 招商局集團、招商金控 | 承諾不越權干預公司經營管理活動；不侵佔公司利益；不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採取其他方式損害公司利益；本次配股發行實施完畢前，若中國證監會作出關於回報措施及其承諾的其他新的監管規定的，且上述承諾不能滿足中國證監會該等規定時，將按照中國證監會的最新規定出具補充承諾；若違反上述承諾或拒不履行上述承諾給公司或者其他股東造成損失的，願意依法承擔對公司或者其他股東的補償責任。 | 2019年3月 | 是       | 招商局集團為本公司實際控制人期間；招商金控為本公司控股股東期間。 | 是        | -                    | -               |

## 二、重大訴訟、仲裁事項

本報告期內公司無重大訴訟、仲裁事項。

## 三、上市公司及其董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

本報告期公司及公司的董事、高級管理人員、控股股東、實際控制人未發生被證券監管機構採取行政監管措施和被證券交易所採取紀律處分的情況。

## 四、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

公司及控股股東、實際控制人在報告期內不存在未履行法院生效判決、不存在所負數額較大的債務到期未清償等情況。

## 五、重大合同及其履行情況

## 第五節：重要事項

### (一) 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

| 公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)               |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              |       |
|------------------------------------|---------------------|------|------|-----------------------|-----------|-----------|------|-----------|-------------|--------------------|------------|------------|-----------|--------------|-------|
| 擔保方                                | 擔保方與<br>上市公司<br>的關係 | 被擔保方 | 擔保金額 | 擔保發生<br>日期(協議<br>簽署日) | 擔保<br>起始日 | 擔保<br>到期日 | 擔保類型 | 主債務<br>情況 | 擔保物<br>(如有) | 擔保是否<br>已經履行<br>完畢 | 擔保<br>是否逾期 | 擔保<br>逾期金額 | 反擔保<br>情況 | 是否為<br>關聯方擔保 | 關聯關係  |
| -                                  | -                   | -    | -    | -                     | -         | -         | -    | -         | -           | -                  | -          | -          | -         | -            | -     |
| 報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)            |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              | —     |
| 報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)          |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              | —     |
| 公司對子公司的擔保情況                        |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              |       |
| 報告期內對子公司擔保發生額合計                    |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              | 2.05  |
| 報告期末對子公司擔保餘額合計(B)                  |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              | 28.43 |
| 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)                |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              |       |
| 擔保總額(A+B)                          |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              | 28.43 |
| 擔保總額佔公司淨資產的比例(%)                   |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              | 2.26  |
| 其中：                                |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              |       |
| 為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)           |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              | —     |
| 直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D) |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              | 28.43 |
| 擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)               |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              | —     |
| 上述三項擔保金額合計(C+D+E)                  |                     |      |      |                       |           |           |      |           |             |                    |            |            |           |              | 28.43 |

## 未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明

—

## 擔保情況說明

- 1、2014年1月20日，公司第四屆董事會2014年第一次臨時會議審議同意公司為招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議同意公司分階段為招商資管新增不超過人民幣30億元的淨資本擔保承諾，並授權公司經營管理層根據招商資管的實際經營情況在前述額度內分階段實施或終止該項淨資本擔保承諾。截至報告期末，公司為招商資管提供的淨資本擔保餘額為0億元。
- 2、2026年6月26日，公司2025年度股東會審議同意公司或公司全資附屬公司可為境內外全資附屬公司(包括資產負債率超過70%的發行主體)發行境內外債務融資工具提供擔保，單筆擔保額不超過公司最近一期經審計淨資產的10%且擔保總額不超過公司最近一期經審計淨資產的30%(有效期至2028年度股東會召開之日止)。
- 3、2026年6月26日，公司2025年度股東會審議同意招證國際及其下屬全資子公司在授權期限內為被擔保人提供的擔保總額不得超過710億等值港元，其中，融資類擔保不超過41億等值港元。截至報告期末，招證國際及其全資子公司提供擔保協議額度合計折人民幣約401.23億元(其中融資類約人民幣27.34億元)，實際提貸及交易的擔保餘額合計折人民幣約28.43億元。

關於我們

經營分析

公司治理

財務報告

## 第五節：重要事項

---

### 六、報告期內投資者關係活動情況

公司高度重視投資者關係管理工作，積極開展投資者關係管理工作，持續提升公司透明度，全面推介公司業務發展優勢，增進投資者對公司的了解。公司制定《董事會秘書工作規範》《信息披露事務管理制度》《投資者關係管理制度》，明確了相關工作機制，指定董事會秘書負責投資者關係管理及信息披露事務，接待股東來訪和諮詢，設立了較為完善的與股東溝通的有效渠道。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過股東會、投資者說明會、電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流。

報告期內，公司組織召開2025年度業績分析師及投資者電話會議、上證路演中心網絡文字互動業績會。通過上證e互動平台、出席券商策略會、接待調研、投資者熱線、電子郵件等多種方式與廣大投資者進行持續深入的交流，合計交流超300人次。

### 七、購買、出售或贖回公司證券

報告期內，除本報告另有披露外，本公司或本公司的控股子公司無購買、出售或贖回本公司任何證券（包括出售庫存股份（定義見香港上市規則））。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

### 八、報告期後的重大事件

詳見本報告「第九節財務報告」之「資產負債表日後事項」的相關內容。

### 九、審閱中期業績

公司審計委員會已審閱截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告、2026年中期報告及截至2026年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料，未對本公司所採納的會計政策及實務提出異議。公司外聘審計機構已根據國際審閱業務準則審閱截至2026年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料。

### 十、重大收購及出售

報告期內，本集團並無進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售。

## 第六節 股份變動及股東情況

---

### 一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

---

### 二、股東情況

#### （一）股東總數：

|                  |         |
|------------------|---------|
| 截至報告期末普通股股東總數(戶) | 153,206 |
|------------------|---------|

## 第六節：股份變動及股東情況

### (二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

| 前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)                        |               |                  |       |                     |            |    |      |
|-----------------------------------------------|---------------|------------------|-------|---------------------|------------|----|------|
| 股東名稱(全稱)                                      | 報告期內增減        | 期末持股數量           | 比例(%) | 持有<br>有限售條件<br>股份數量 | 質押、標記或凍結情況 |    | 股東性質 |
|                                               |               |                  |       |                     | 股份狀態       | 數量 |      |
| 招商局金融控股有限公司                                   | -             | 2,047,900,517.00 | 23.55 | 0                   | 無          | 0  | 國有法人 |
| 深圳市集盛投資發展有限公司                                 | -             | 1,703,934,870.00 | 19.59 | 0                   | 無          | 0  | 國有法人 |
| 香港中央結算(代理人)有限公司                               | 3,306.00      | 1,274,315,888.00 | 14.65 | 0                   | 無          | 0  | 境外法人 |
| 中國遠洋運輸有限公司                                    | -             | 544,632,418.00   | 6.26  | 0                   | 無          | 0  | 國有法人 |
| 河北港口集團有限公司                                    | -             | 343,282,732.00   | 3.95  | 0                   | 無          | 0  | 國有法人 |
| 香港中央結算有限公司                                    | 68,004,711.00 | 194,061,884.00   | 2.23  | 0                   | 無          | 0  | 境外法人 |
| 中交資本控股有限公司                                    | -             | 185,374,403.00   | 2.13  | 0                   | 無          | 0  | 國有法人 |
| 中國建設銀行股份有限公司－國泰<br>中證全指證券公司交易型開放式指<br>數證券投資基金 | 12,118,633.00 | 114,126,431.00   | 1.31  | 0                   | 無          | 0  | 其他   |
| 中遠海運(廣州)有限公司                                  | -             | 109,199,899.00   | 1.26  | 0                   | 無          | 0  | 國有法人 |
| 中國建設銀行股份有限公司－華寶<br>中證全指證券公司交易型開放式指<br>數證券投資基金 | 2,104,465.00  | 73,158,894.00    | 0.84  | 0                   | 無          | 0  | 其他   |

| 前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)           |                   |                                                                                     |                  |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 股東名稱                                  | 持有無限售條件<br>流通股的數量 | 股份種類及數量                                                                             |                  |
|                                       |                   | 種類                                                                                  | 數量               |
| 招商局金融控股有限公司                           | 2,047,900,517.00  | 人民幣普通股                                                                              | 2,047,900,517.00 |
| 深圳市集盛投資發展有限公司                         | 1,703,934,870.00  | 人民幣普通股                                                                              | 1,703,934,870.00 |
| 香港中央結算(代理人)有限公司                       | 1,274,315,888.00  | 境外上市外資股                                                                             | 1,274,315,888.00 |
| 中國遠洋運輸有限公司                            | 544,632,418.00    | 人民幣普通股                                                                              | 544,632,418.00   |
| 河北港口集團有限公司                            | 343,282,732.00    | 人民幣普通股                                                                              | 343,282,732.00   |
| 香港中央結算有限公司                            | 194,061,884.00    | 人民幣普通股                                                                              | 194,061,884.00   |
| 中交資本控股有限公司                            | 185,374,403.00    | 人民幣普通股                                                                              | 185,374,403.00   |
| 中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金 | 114,126,431.00    | 人民幣普通股                                                                              | 114,126,431.00   |
| 中遠海運(廣州)有限公司                          | 109,199,899.00    | 人民幣普通股                                                                              | 109,199,899.00   |
| 中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金 | 73,158,894.00     | 人民幣普通股                                                                              | 73,158,894.00    |
| 前十名股東中回購專戶情況說明                        |                   | 無                                                                                   |                  |
| 上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明              |                   | 無                                                                                   |                  |
| 上述股東關聯關係或一致行動的說明                      |                   | 1、招商金控持有集盛投資100%權益，兩者均為本公司實際控制人招商局集團的子公司；<br>2、中遠運輸、中遠海運(廣州)有限公司均為中國遠洋海運集團有限公司的子公司。 |                  |

## 第六節：股份變動及股東情況

- 註： 1、 香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人；
- 2、 香港中央結算有限公司為公司滬股通股票名義持有人；
- 3、 因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。

### (三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2026年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士(並非本公司董事或最高行政人員)於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

| 序號 | 實際控制人及<br>主要股東名稱                  | 股份類別 | 權益性質                             | 持有的<br>股份數目(股) | 佔本公司<br>已發行股份<br>總數的比例<br>(%) | 佔本公司<br>已發行<br>A股／H股<br>總數的比例<br>(%) | 好倉 <sup>7</sup> ／<br>淡倉 <sup>8</sup> ／<br>可供借出<br>的股份 |
|----|-----------------------------------|------|----------------------------------|----------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 1  | 招商局集團                             | A股   | 受控制法團所持權益 <sup>1</sup>           | 3,751,835,387  | 43.14                         | 50.55                                | 好倉                                                    |
|    |                                   | H股   | 受控制法團所持權益 <sup>2</sup>           | 89,042,607     | 1.02                          | 6.99                                 | 好倉                                                    |
| 2  | 招商局金融控股有限公司                       | A股   | 實益擁有人及受控制<br>法團所持權益 <sup>3</sup> | 3,751,835,387  | 43.14                         | 50.55                                | 好倉                                                    |
|    |                                   | H股   | 受控制法團所持權益 <sup>3</sup>           | 89,042,607     | 1.02                          | 6.99                                 | 好倉                                                    |
| 3  | 深圳市集盛投資發展<br>有限公司                 | A股   | 實益擁有人                            | 1,703,934,870  | 19.59                         | 22.96                                | 好倉                                                    |
| 4  | 招商局金融控股(香<br>港)有限公司               | H股   | 受控制法團所持權益 <sup>3</sup>           | 89,042,607     | 1.02                          | 6.99                                 | 好倉                                                    |
| 5  | Best Winner<br>Investment Limited | H股   | 實益擁有人                            | 89,042,607     | 1.02                          | 6.99                                 | 好倉                                                    |

## 第六節：股份變動及股東情況

| 序號 | 實際控制人及<br>主要股東名稱                                      | 股份類別 | 權益性質                   | 持有的<br>股份數目(股) | 佔本公司<br>已發行股份<br>總數的比例<br>(%) | 佔本公司<br>已發行<br>A股/H股<br>總數的比例<br>(%) | 好倉 <sup>7</sup> /<br>淡倉 <sup>8</sup> /<br>可供借出<br>的股份 |
|----|-------------------------------------------------------|------|------------------------|----------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 6  | 中國遠洋海運集團有限公司                                          | A股   | 受控制法團所持權益 <sup>4</sup> | 663,437,515    | 7.63                          | 8.94                                 | 好倉                                                    |
|    |                                                       | H股   | 受控制法團所持權益 <sup>5</sup> | 207,797,720    | 2.39                          | 16.30                                | 好倉                                                    |
| 7  | 中國遠洋運輸有限公司                                            | A股   | 實益擁有人                  | 544,632,418    | 6.26                          | 7.34                                 | 好倉                                                    |
| 8  | COSCO SHIPPING<br>Investment Holdings<br>Co., Limited | H股   | 實益擁有人                  | 207,797,720    | 2.39                          | 16.30                                | 好倉                                                    |
| 9  | 河北港口集團有限公司                                            | A股   | 實益擁有人                  | 343,282,732    | 3.95                          | 4.63                                 | 好倉                                                    |
|    |                                                       | H股   | 實益擁有人                  | 90,674,260     | 1.04                          | 7.11                                 | 好倉                                                    |
| 10 | 中國人民人壽保險股份有限公司                                        | H股   | 實益擁有人                  | 433,290,000    | 4.98                          | 34.00                                | 好倉                                                    |
| 11 | 中國人民保險集團股份有限公司                                        | H股   | 受控制法團所持權益 <sup>6</sup> | 433,290,000    | 4.98                          | 34.00                                | 好倉                                                    |

- 招商局集團有限公司持有招商局金融控股有限公司和深圳市集盛投資發展有限公司100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有招商局金融控股有限公司(23.55%)和深圳市集盛投資發展有限公司(19.59%)所擁有相同A股數目的權益。
- 招商局集團有限公司持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有Best Winner Investment Limited (1.02%)所擁有相同H股數目的權益。

## 第六節：股份變動及股東情況

- 3、招商局金融控股有限公司直接擁有公司23.55%股份；招商局金融控股有限公司持有深圳市集盛投資發展有限公司100%的權益，根據證券及期貨條例視為擁有深圳市集盛投資發展有限公司(19.59%)所擁有相同A股數目的權益，因此直接及間接合計持有43.14%A股權益。招商局金融控股有限公司持有招商局金融控股(香港)有限公司100%的權益，而招商局金融控股(香港)有限公司持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據證券及期貨條例，招商局金融控股有限公司和招商局金融控股(香港)有限公司被視為擁有Best Winner Investment Limited (1.02%)所擁有相同H股數目的權益。
- 4、中國遠洋海運集團有限公司持有中國遠洋運輸有限公司和中國海運集團有限公司的全資子公司中遠海運(廣州)有限公司(1.26%)、中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (0.10%)、中國海運集團有限公司的控股子公司廣州市三鼎油品運輸有限公司(0.01%)所擁有相同A股數目的權益。
- 5、根據證券及期貨條例，中國遠洋海運集團有限公司視為擁有中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (2.39%)所擁有相同H股數目的權益。
- 6、中國人民保險集團股份有限公司直接或間接持有中國人民人壽保險股份有限公司80%的權益，根據證券及期貨條例，中國人民保險集團股份有限公司視為擁有中國人民人壽保險股份有限公司所擁有相同H股數目的權益。
- 7、如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失。
- 8、如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一個人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

除上述披露外，於2026年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

### 三、董事和高級管理人員情況

#### （一）現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動情況

公司董事和高級管理人員不涉及該情況。

#### （二）董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

公司董事和高級管理人員不涉及該情況。

#### （三）董事、最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員在本公司或其相關法團的股份、相關股份或債權證中不存在任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

### 四、控股股東或實際控制人股權、資產受限情況及資信情況說明

公司控股股東為招商局金融控股有限公司，直接和間接持有公司44.17%的股份，無重大受限情況。招商局金融控股有限公司其他主要資產為股權投資，無重大受限情況，資信情況良好。

公司實際控制人為招商局集團有限公司，間接持有公司44.17%的股份，無重大受限情況。招商局集團有限公司其他主要資產為貨幣資金、存貨、長期股權投資，無重大受限情況，主體信用評級為AAA，資信情況良好。

## 第七節 債券相關情況

### 一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

#### (一) 公司債券(含企業債券)

##### 1、公司債券基本情況

截至本報告出具日，尚未到期的公司債券情況：

單位：億元 幣種：人民幣

| 債券名稱                                                 | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日       | 起息日             | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日             | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式              | 交易場所        | 主承銷商 | 受託<br>管理人 | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|------------------------------------------------------|--------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------|-------|-------------------------|-------------|------|-----------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2021年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第六<br>期)(品種二) | 21招證C8 | 188998.<br>SH | 2021年11月<br>10日 | 2021年11月<br>11日 | -                         | 2026年11月<br>11日 | 10.00 | 3.70  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 平安證券 | 平安證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |

## 第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                                           | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日      | 起息日            | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日            | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式                       | 交易場所        | 主承銷商                                | 受託<br>管理人 | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|----------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|-------|-------|----------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2022年面向專業投資者<br>公開發行永續次級債券<br>(第一期) <sup>1</sup> | 22招證Y1 | 185584.<br>SH | 2022年3月<br>23日 | 2022年3月<br>24日 | -                         | -              | 43.00 | 3.95  | 若未行使遞延<br>支付利息選擇<br>權，每年付息<br>一次 | 上海證券<br>交易所 | 廣發證券                                | 廣發證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2022年面向專業投資者<br>公開發行永續次級債券<br>(第二期) <sup>1</sup> | 22招證Y2 | 185697.<br>SH | 2022年4月<br>18日 | 2022年4月<br>19日 | -                         | -              | 47.00 | 3.77  | 若未行使遞延<br>支付利息選擇<br>權，每年付息<br>一次 | 上海證券<br>交易所 | 廣發證券                                | 廣發證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2022年面向專業投資者<br>公開發行永續次級債券<br>(第三期) <sup>1</sup> | 22招證Y3 | 185739.<br>SH | 2022年4月<br>25日 | 2022年4月<br>26日 | -                         | -              | 40.00 | 3.77  | 若未行使遞延<br>支付利息選擇<br>權，每年付息<br>一次 | 上海證券<br>交易所 | 廣發證券                                | 廣發證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2022年面向專業投資者<br>公開發行永續次級債券<br>(第四期) <sup>1</sup> | 22招證Y4 | 185831.<br>SH | 2022年6月7<br>日  | 2022年6月8<br>日  | -                         | -              | 20.00 | 3.72  | 若未行使遞延<br>支付利息選擇<br>權，每年付息<br>一次 | 上海證券<br>交易所 | 廣發證券                                | 廣發證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>面向專業投資者公開發<br>行2023年公司債券(第二<br>期)(品種二)           | 23招證G4 | 115315.<br>SH | 2023年4月<br>24日 | 2023年4月<br>25日 | -                         | 2028年4月<br>25日 | 22.00 | 3.17  | 每年付息一<br>次，到期一<br>次還本付息          | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、銀河<br>證券、光<br>大證券、<br>平安證券 | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |

## 第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                                               | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日                               | 起息日             | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日             | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式              | 交易場所        | 主承銷商                                                          | 受託<br>管理人  | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------------|-----------------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------|-------|-------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2023年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第四<br>期)(品種二)               | 23招證C8 | 115380.<br>SH | 2023年5月<br>19日                          | 2023年5月<br>22日  | -                         | 2028年5月<br>22日  | 10.00 | 3.39  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 平安證券                                                          | 平安證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2023年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第五<br>期)(品種一)               | 23招證C9 | 240165.<br>SH | 2023年10月<br>27日                         | 2023年10月<br>30日 | -                         | 2026年10月<br>30日 | 20.00 | 3.20  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>中泰證券                                  | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2023年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第五<br>期)(品種二) <sup>13</sup> | 23招C10 | 240166.<br>SH | 2023年10月<br>27日(續發<br>行：2025年<br>9月10日) | 2023年10月<br>30日 | -                         | 2028年10月<br>30日 | 25.00 | 3.45  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>中泰證券(續<br>發行：華<br>泰聯合證<br>券、中信<br>證券) | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2023年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第六<br>期)                    | 23招證11 | 240335.<br>SH | 2023年11月<br>23日                         | 2023年11月<br>24日 | -                         | 2026年11月<br>24日 | 30.00 | 2.88  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 廣發證<br>券、中信<br>證券、銀<br>河證券、<br>光大證<br>券、平安<br>證券              | 廣發證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第一<br>期)                    | 24招證G1 | 240506.<br>SH | 2024年1月<br>17日                          | 2024年1月<br>18日  | -                         | 2027年1月<br>18日  | 30.00 | 2.74  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 廣發證<br>券、中信<br>證券、銀<br>河證券、<br>光大證<br>券、平安<br>證券              | 廣發證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |

## 第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                                 | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日      | 起息日            | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日            | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式              | 交易場所        | 主承銷商                                             | 受託<br>管理人  | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|-------|-------|-------------------------|-------------|--------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第一<br>期)(品種一) | 24招證C1 | 240739.<br>SH | 2024年3月<br>19日 | 2024年3月<br>20日 | -                         | 2027年3月<br>20日 | 9.00  | 2.64  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>中泰證券                     | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第一<br>期)(品種二) | 24招證C2 | 240740.<br>SH | 2024年3月<br>19日 | 2024年3月<br>20日 | -                         | 2029年3月<br>20日 | 17.00 | 2.77  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>中泰證券                     | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第二<br>期)(品種二) | 24招證C4 | 240922.<br>SH | 2024年4月<br>18日 | 2024年4月<br>19日 | -                         | 2029年4月<br>19日 | 20.00 | 2.55  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>中泰證券                     | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第三<br>期)(品種二) | 24招證C6 | 241180.<br>SH | 2024年6月<br>26日 | 2024年6月<br>27日 | -                         | 2029年6月<br>27日 | 20.00 | 2.32  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>中泰證券                     | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第二<br>期)(品種一) | 24招證G2 | 241189.<br>SH | 2024年6月<br>27日 | 2024年7月1<br>日  | -                         | 2027年7月1<br>日  | 10.00 | 2.15  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 廣發證<br>券、中信<br>證券、銀<br>河證券、<br>光大證<br>券、平安<br>證券 | 廣發證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |

第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                                  | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日       | 起息日             | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日             | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式                                          | 交易場所        | 主承銷商                                             | 受託<br>管理人  | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|-------------------------------------------------------|--------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------|-------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第二<br>期)(品種二)  | 24招證G3 | 241190.<br>SH | 2024年6月<br>27日  | 2024年7月1<br>日   | -                         | 2028年7月1<br>日   | 60.00 | 2.25  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息                             | 上海證券<br>交易所 | 廣發證<br>券、中信<br>證券、銀<br>河證券、<br>光大證<br>券、平安<br>證券 | 廣發證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第四<br>期)(品種二)  | 24招證G8 | 241412.<br>SH | 2024年8月7<br>日   | 2024年8月8<br>日   | -                         | 2029年8月8<br>日   | 30.00 | 2.12  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息                             | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>中泰證券                     | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第三<br>期)(品種一)  | 24招證G4 | 241759.<br>SH | 2024年10月<br>17日 | 2024年10月<br>18日 | -                         | 2027年10月<br>18日 | 20.00 | 2.15  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息                             | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、銀<br>河證券、<br>光大證<br>券、平安<br>證券        | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>非公開發行公司債券(第<br>一期)(品種二) | 24招證F2 | 256615.<br>SH | 2024年11月<br>22日 | 2024年11月<br>25日 | -                         | 2026年12月<br>10日 | 25.00 | 2.15  | 首個計息年度<br>按年付息，<br>最後一期利息<br>隨本金一同支<br>付，到期一次<br>還本 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>廣發證<br>券、光大<br>證券        | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 點擊成交、詢價成<br>交、競買成交、協商<br>成交      | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2024年面向專業投資者<br>非公開發行公司債券(第<br>一期)(品種二) | 24招證F3 | 256616.<br>SH | 2024年11月<br>22日 | 2024年11月<br>25日 | -                         | 2027年3月<br>11日  | 25.00 | 2.14  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息                             | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>廣發證<br>券、光大<br>證券        | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 點擊成交、詢價成<br>交、競買成交、協商<br>成交      | 否                      |

## 第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                                                   | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日                              | 起息日            | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日            | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式                       | 交易場所        | 主承銷商                                      | 受託<br>管理人  | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|-------|-------|----------------------------------|-------------|-------------------------------------------|------------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行永續次級債券<br>(第一期) <sup>12</sup>        | 25招證Y1 | 242920.<br>SH | 2025年4月<br>24日                         | 2025年4月<br>25日 | -                         | -              | 9.00  | 2.21  | 若未行使遞延<br>支付利息選擇<br>權，每年付息<br>一次 | 上海證券<br>交易所 | 廣發證<br>券、中信<br>證券                         | 廣發證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行科技創新公司債<br>券(第一期)(品種一) <sup>13</sup> | 25招證K1 | 242603.<br>SH | 2025年5月<br>12日(續發<br>行：2025年<br>9月18日) | 2025年5月<br>13日 | -                         | 2027年5月<br>13日 | 43.00 | 1.75  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息          | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、銀<br>河證券、<br>光大證<br>券、平安<br>證券 | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行科技創新公司債<br>券(第一期)(品種二) <sup>13</sup> | 25招證K2 | 242604.<br>SH | 2025年5月<br>12日(續發<br>行：2025年<br>9月18日) | 2025年5月<br>13日 | -                         | 2028年5月<br>13日 | 37.00 | 1.75  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息          | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、銀<br>河證券、<br>光大證<br>券、平安<br>證券 | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行永續次級債券<br>(第二期) <sup>12</sup>        | 25招證Y2 | 243324.<br>SH | 2025年7月<br>11日                         | 2025年7月<br>14日 | -                         | -              | 11.00 | 2.05  | 若未行使遞延<br>支付利息選擇<br>權，每年付息<br>一次 | 上海證券<br>交易所 | 廣發證<br>券、中信<br>證券                         | 廣發證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第一<br>期)(品種一)                   | 25招證G1 | 243692.<br>SH | 2025年8月<br>28日                         | 2025年8月<br>29日 | -                         | 2026年9月<br>11日 | 72.00 | 1.75  | 到期一次還本<br>付息                     | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、銀<br>河證券、<br>光大證券              | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第一<br>期)(品種二)                   | 25招證G2 | 243693.<br>SH | 2025年8月<br>28日                         | 2025年8月<br>29日 | -                         | 2028年8月<br>29日 | 28.00 | 1.92  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息          | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、銀<br>河證券、<br>光大證券              | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |

## 第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                                   | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日       | 起息日             | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日             | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式              | 交易場所        | 主承銷商                                                       | 受託<br>管理人  | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|--------------------------------------------------------|--------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------|-------|-------------------------|-------------|------------------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行短期公司債券<br>(第六期)(品種二) | 25招S14 | 243859.<br>SH | 2025年9月<br>19日  | 2025年9月<br>22日  | -                         | 2026年9月<br>16日  | 22.00 | 1.75  | 到期一次還本<br>付息            | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、國<br>泰海通證<br>券、申<br>萬宏源證<br>券、平安<br>證券、萬<br>聯證券 | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>非公開發行公司債券(第<br>一期)(品種一)  | 25招證F4 | 280328.<br>SH | 2025年10月<br>14日 | 2025年10月<br>15日 | -                         | 2026年10月<br>22日 | 41.00 | 1.78  | 到期一次還本<br>付息            | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、國<br>泰海通證<br>券、光大<br>證券                         | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 點擊成交、詢價成<br>交、競買成交、協商<br>成交      | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>非公開發行公司債券(第<br>一期)(品種二)  | 25招證F5 | 280329.<br>SH | 2025年10月<br>14日 | 2025年10月<br>15日 | -                         | 2027年6月<br>17日  | 15.00 | 1.98  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、國<br>泰海通證<br>券、光大<br>證券                         | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 點擊成交、詢價成<br>交、競買成交、協商<br>成交      | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>非公開發行公司債券(第<br>一期)(品種三)  | 25招證F6 | 280330.<br>SH | 2025年10月<br>14日 | 2025年10月<br>15日 | -                         | 2027年10月<br>15日 | 37.00 | 2.03  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、國<br>泰海通證<br>券、光大<br>證券                         | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 點擊成交、詢價成<br>交、競買成交、協商<br>成交      | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第一<br>期)(品種一)   | 25招證C1 | 244114.<br>SH | 2025年10月<br>29日 | 2025年10月<br>30日 | -                         | 2028年10月<br>30日 | 27.00 | 2.07  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、廣發<br>證券、光<br>大證券                  | 中信證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |

## 第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                                   | 簡稱      | 代碼            | 發行<br>起始日       | 起息日             | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日             | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式              | 交易場所        | 主承銷商                                              | 受託<br>管理人  | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|--------------------------------------------------------|---------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------|-------|-------------------------|-------------|---------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第一期)(品種二)       | 25招證C2  | 244115.<br>SH | 2025年10月<br>29日 | 2025年10月<br>30日 | -                         | 2030年10月<br>30日 | 13.00 | 2.28  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、廣發<br>證券、光<br>大證券         | 中信證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行短期公司債券<br>(第七期)(品種二) | 25招證S16 | 244243.<br>SH | 2025年11月<br>14日 | 2025年11月<br>17日 | -                         | 2026年11月<br>12日 | 30.00 | 1.71  | 到期一次還本<br>付息            | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、國<br>泰海通證<br>券、申<br>萬宏源證<br>券、平安<br>證券 | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>非公開發行公司債券(第<br>二期)(品種一)  | 25招證F7  | 280873.<br>SH | 2025年11月<br>27日 | 2025年11月<br>28日 | -                         | 2026年11月<br>26日 | 24.00 | 1.75  | 到期一次還本<br>付息            | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>國泰海通<br>證券、光<br>大證券       | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 點擊成交、詢價成<br>交、競買成交、協商<br>成交      | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>非公開發行公司債券(第<br>二期)(品種二)  | 25招證F8  | 280874.<br>SH | 2025年11月<br>27日 | 2025年11月<br>28日 | -                         | 2027年11月<br>28日 | 16.00 | 1.94  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>國泰海通<br>證券、光<br>大證券       | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 點擊成交、詢價成<br>交、競買成交、協商<br>成交      | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第二<br>期)(品種一)   | 25招證C3  | 244407.<br>SH | 2025年12月<br>10日 | 2025年12月<br>11日 | -                         | 2028年12月<br>11日 | 30.00 | 2.13  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、廣發<br>證券、光<br>大證券         | 中信證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |

## 第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                                   | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日       | 起息日             | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日             | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式              | 交易場所        | 主承銷商                                              | 受託<br>管理人  | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|--------------------------------------------------------|--------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------------|-----------------|-------|-------|-------------------------|-------------|---------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第二期)(品種二)       | 25招證C4 | 244408.<br>SH | 2025年12月<br>10日 | 2025年12月<br>11日 | -                         | 2030年12月<br>11日 | 15.00 | 2.28  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、廣發<br>證券、光<br>大證券         | 中信證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第二期)(品種一)       | 25招證G3 | 244460.<br>SH | 2025年12月<br>22日 | 2025年12月<br>24日 | -                         | 2027年12月<br>24日 | 38.00 | 1.82  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、華泰<br>聯合證券                | 中信證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2025年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第二期)(品種二)       | 25招證G4 | 244461.<br>SH | 2025年12月<br>22日 | 2025年12月<br>24日 | -                         | 2028年12月<br>24日 | 48.00 | 1.88  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、華泰<br>聯合證券                | 中信證券       | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行短期公司債券<br>(第一期)(品種二) | 26招證S2 | 244566.<br>SH | 2026年1月<br>16日  | 2026年1月<br>19日  | -                         | 2027年1月<br>14日  | 36.00 | 1.71  | 到期一次還本<br>付息            | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、國<br>泰海通證<br>券、中<br>萬宏源證<br>券、平安<br>證券 | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>非公開發行公司債券(第<br>一期)(品種二)  | 26招證F2 | 281473.<br>SH | 2026年1月<br>23日  | 2026年1月<br>26日  | -                         | 2027年2月<br>19日  | 42.00 | 1.74  | 到期一次還本<br>付息            | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、中<br>信證券、<br>國泰海通<br>證券、光<br>大證券       | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 點擊成交、詢價成<br>交、競買成交、協商<br>成交      | 否                      |

## 第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                                            | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日      | 起息日            | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日            | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式                                          | 交易場所        | 主承銷商                                            | 受託<br>管理人 | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|-----------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|-------|-------|-----------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------|-----------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第一<br>期)(品種一)            | 26招證G1 | 244657.<br>SH | 2026年2月3<br>日  | 2026年2月4<br>日  | -                         | 2028年2月<br>10日 | 60.00 | 1.80  | 首個計息年度<br>按年付息，<br>最後一期利息<br>隨本金一同支<br>付，到期一次<br>還本 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、華<br>泰聯合證<br>券、光大<br>證券 | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競<br>買成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第一<br>期)(品種二)            | 26招證G2 | 244658.<br>SH | 2026年2月3<br>日  | 2026年2月4<br>日  | -                         | 2029年2月4<br>日  | 60.00 | 1.85  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息                             | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、華<br>泰聯合證<br>券、光大<br>證券 | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競<br>買成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第二<br>期)(品種一)            | 26招證G3 | 244786.<br>SH | 2026年3月<br>11日 | 2026年3月<br>12日 | -                         | 2028年3月<br>12日 | 48.00 | 1.75  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息                             | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、華<br>泰聯合證<br>券、光大<br>證券 | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競<br>買成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第二<br>期)(品種二)            | 26招證G4 | 244787.<br>SH | 2026年3月<br>11日 | 2026年3月<br>12日 | -                         | 2029年3月<br>12日 | 52.00 | 1.81  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息                             | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、華<br>泰聯合證<br>券、光大<br>證券 | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競<br>買成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行永續次級債券<br>(第一期) <sup>註1</sup> | 26招證Y1 | 245118.<br>SH | 2026年4月<br>22日 | 2026年4月<br>23日 | -                         | -              | 20.00 | 2.04  | 若未行使遞延<br>支付利息選擇<br>權，每年付息<br>一次                    | 上海證券<br>交易所 | 廣發證<br>券、中<br>信證<br>券                           | 廣發證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競<br>買成交和協商成交 | 否                      |

## 第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                                  | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日      | 起息日            | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日            | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式              | 交易場所        | 主承銷商                                            | 受託<br>管理人 | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|-------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|-------|-------|-------------------------|-------------|-------------------------------------------------|-----------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第三<br>期)(品種一)  | 26招證G5 | 245263.<br>SH | 2026年5月<br>20日 | 2026年5月<br>21日 | -                         | 2028年5月<br>21日 | 34.00 | 1.59  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、華<br>泰聯合證<br>券、光大<br>證券 | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行公司債券(第三<br>期)(品種二)  | 26招證G6 | 245264.<br>SH | 2026年5月<br>20日 | 2026年5月<br>21日 | -                         | 2029年5月<br>21日 | 60.00 | 1.68  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、華<br>泰聯合證<br>券、光大<br>證券 | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第一<br>期)(品種一)  | 26招證C1 | 245391.<br>SH | 2026年6月5<br>日  | 2026年6月8<br>日  | -                         | 2029年6月8<br>日  | 25.00 | 1.69  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、廣發<br>證券、光<br>大證券       | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行次級債券(第一<br>期)(品種二)  | 26招證C2 | 245392.<br>SH | 2026年6月5<br>日  | 2026年6月8<br>日  | -                         | 2031年6月8<br>日  | 32.00 | 1.85  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國<br>泰海通證<br>券、廣發<br>證券、光<br>大證券       | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>非公開發行公司債券(第<br>二期)(品種一) | 26招證F3 | 282984.<br>SH | 2026年6月<br>18日 | 2026年6月<br>22日 | -                         | 2028年6月<br>22日 | 23.00 | 1.69  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國投<br>證券、萬<br>聯證券                      | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 點擊成交、詢價成<br>交、競買成交、協商<br>成交      | 否                      |
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>非公開發行公司債券(第<br>二期)(品種二) | 26招證F4 | 282985.<br>SH | 2026年6月<br>18日 | 2026年6月<br>22日 | -                         | 2029年6月<br>22日 | 45.00 | 1.75  | 每年付息一<br>次，到期一次<br>還本付息 | 上海證券<br>交易所 | 中信證<br>券、國投<br>證券、萬<br>聯證券                      | 中信證券      | 面向專業機<br>構投資者 | 點擊成交、詢價成<br>交、競買成交、協商<br>成交      | 否                      |

## 第七節：債券相關情況

| 債券名稱                                              | 簡稱     | 代碼            | 發行<br>起始日      | 起息日            | 2026年<br>8月31日後的<br>最近回售日 | 到期日           | 債券餘額  | 利率(%) | 還本付息<br>方式   | 交易場所        | 主承銷商                                 | 受託<br>管理人  | 投資者<br>適當性安排  | 交易機制                             | 是否存在<br>終止上市或<br>掛牌的風險 |
|---------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------|-------|-------|--------------|-------------|--------------------------------------|------------|---------------|----------------------------------|------------------------|
| 招商證券股份有限公司<br>2026年面向專業投資者<br>公開發行短期公司債券<br>(第二期) | 26招證S3 | 245633.<br>SH | 2026年7月<br>10日 | 2026年7月<br>13日 | -                         | 2027年7月8<br>日 | 70.00 | 1.52  | 到期一次還本<br>付息 | 上海證券<br>交易所 | 華泰聯合<br>證券、國<br>泰海通證<br>券、申萬<br>宏源證券 | 華泰聯合<br>證券 | 面向專業機<br>構投資者 | 匹配成交、點擊成<br>交、詢價成交、競買<br>成交和協商成交 | 否                      |

註：

- 22招證Y1、22招證Y2、22招證Y3、22招證Y4設發行人贖回權、發行人滿足特定條件時贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權。於第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回永續次級債券；上述永續次級債券的票面利率在前5個計息年度內(首個定價週期)固定不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。截至本報告出具日，上述債券處於首個定價週期內。
- 25招證Y1、25招證Y2、26招證Y1設發行人續期選擇權、發行人滿足特定條件時贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權。上述永續次級債券以每5個計息年度為1個定價週期，在每個定價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個定價週期，或全額兌付永續次級債券；上述永續次級債券的票面利率在前5個計息年度內(首個定價週期)保持不變，於每個定價週期末重置一次票面利率。截至本報告出具日，上述債券處於首個定價週期內。
- 23招C10於2023年10月27日完成發行，於2025年9月11日完成續發行，規模分別為15億元、10億元；25招證K1於2025年5月13日完成發行，於2025年9月19日完成續發行，規模分別為20億元、23億元；25招證K2於2025年5月13日完成發行，於2025年9月19日完成續發行，規模分別為10億元、27億元。上述續發行債券與存量債券合併上市交易、合併託管。

關於我們

經營分析

公司治理

財務報告

## 第七節：債券相關情況

### 2、公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司發行的「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」均設發行人贖回權（於上述債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息贖回上述債券）、滿足特定條件時發行人贖回選擇權及發行人遞延支付利息選擇權，上述債券均未到發行人贖回權行權日，且未觸發滿足特定條件時發行人贖回選擇權。

公司發行的「25招證Y1」、「25招證Y2」、「26招證Y1」均設發行人續期選擇權、滿足特定條件時發行人贖回選擇權及發行人遞延支付利息選擇權，上述債券均未到發行人續期選擇權行權日，且未觸發滿足特定條件時發行人贖回選擇權。

公司於2025年6月26日召開2024年年度股東大會，審議通過《關於公司2024年度利潤分配的議案》；於2025年8月28日召開第八屆董事會第二十二次會議，根據2024年年度股東大會授權審議通過《關於公司2025年中期利潤分配的議案》；於2026年6月26日召開2025年度股東會，審議通過《關於公司2025年度利潤分配的議案》；於2026年8月25日召開第八屆董事會第三十七次會議，根據2025年度股東會授權審議通過《關於公司2026年中期利潤分配的議案》，屬於強制付息事件，公司未行使發行人遞延支付利息選擇權。截至本報告出具日，公司已足額支付「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」、「25招證Y1」、「25招證Y2」的當期利息，「26招證Y1」未到付息日。

公司發行的部分債券設投資者保護條款，報告期內未發生觸發投資者保護條款的情形。公司承諾，按照合併財務報表，在上述債券存續期間每半年度末的未受限貨幣資金不低於50億元。截至2026年6月末，公司自有貨幣資金為245.86億元，未受限貨幣資金為239.71億元，符合承諾要求。

## 3、擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 現狀                                                                                                                    | 執行情況                                                                                   | 變化情況 | 是否發生變更 | 變更前後情況 | 變更原因 | 變更是否已取得有權機構批准 | 變更對債券投資者權益的影響 |
|-----------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|--------|------|---------------|---------------|
| 188998.SH | 21招證C8 | 公司存續的公司債券均不設定增信措施，償債計劃均根據募集說明書的約定履行，設置的償債保障措施包括聘請受託管理人、制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、提高盈利能力、優化資產負債結構、嚴格履行信息披露義務及強大的股東支持等。 | 公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃及償債保障措施的約定，按時兌付公司債券利息及本金，及時披露相關信息，保障投資者的合法權益，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。 | 不適用  | 否      | 不適用    | 不適用  | 不適用           | 不適用           |
| 185584.SH | 22招證Y1 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 185697.SH | 22招證Y2 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 185739.SH | 22招證Y3 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 185831.SH | 22招證Y4 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 115315.SH | 23招證G4 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 240335.SH | 23招證11 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 115380.SH | 23招證C8 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 240165.SH | 23招證C9 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 240166.SH | 23招C10 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 240506.SH | 24招證G1 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 241189.SH | 24招證G2 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 241190.SH | 24招證G3 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 241759.SH | 24招證G4 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 240739.SH | 24招證C1 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 240740.SH | 24招證C2 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 現狀                                                                                                                           | 執行情況                                                                                          | 變化情況 | 是否發生變更 | 變更前後情況 | 變更原因 | 變更是否已取得有關機構批准 | 變更對債券投資者權益的影響 |
|-----------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|--------|------|---------------|---------------|
| 240922.SH | 24招證C4 | <p>公司存續的公司債券均不設定增信措施，償債計劃均根據募集說明書的約定履行，設置的償債保障措施包括聘請受託管理人、制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、提高盈利能力、優化資產負債結構、嚴格履行信息披露義務及強大的股東支持等。</p> | <p>公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃及償債保障措施的約定，按時兌付公司債券利息及本金，及時披露相關信息，保障投資者的合法權益，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。</p> | 不適用  | 否      | 不適用    | 不適用  | 不適用           | 不適用           |
| 241180.SH | 24招證C6 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 241412.SH | 24招證C8 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 256615.SH | 24招證F2 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 256616.SH | 24招證F3 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 242603.SH | 25招證K1 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 242604.SH | 25招證K2 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 243692.SH | 25招證G1 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 243693.SH | 25招證G2 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 244460.SH | 25招證G3 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 244461.SH | 25招證G4 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 243859.SH | 25招S14 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 244243.SH | 25招S16 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 280328.SH | 25招證F4 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 280329.SH | 25招證F5 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 280330.SH | 25招證F6 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |
| 280873.SH | 25招證F7 |                                                                                                                              |                                                                                               |      |        |        |      |               |               |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 現狀                                                                                                                    | 執行情況                                                                                   | 變化情況 | 是否發生<br>變更 | 變更前後<br>情況 | 變更原因 | 變更是否<br>已取得有<br>權機構批<br>准 | 變更對債<br>券投資者<br>權益的<br>影響 |
|-----------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|------------|------|---------------------------|---------------------------|
| 280874.SH | 25招證F8 | 公司存續的公司債券均不設定增信措施，償債計劃均根據募集說明書的約定履行，設置的償債保障措施包括聘請受託管理人、制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、提高盈利能力、優化資產負債結構、嚴格履行信息披露義務及強大的股東支持等。 | 公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃及償債保障措施的約定，按時兌付公司債券利息及本金，及時披露相關信息，保障投資者的合法權益，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。 | 不適用  | 否          | 不適用        | 不適用  | 不適用                       | 不適用                       |
| 244114.SH | 25招證C1 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 244115.SH | 25招證C2 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 244407.SH | 25招證C3 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 244408.SH | 25招證C4 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 242920.SH | 25招證Y1 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 243324.SH | 25招證Y2 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 244657.SH | 26招證G1 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 244658.SH | 26招證G2 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 244786.SH | 26招證G3 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 244787.SH | 26招證G4 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 245263.SH | 26招證G5 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 245264.SH | 26招證G6 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 244566.SH | 26招證S2 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 245633.SH | 26招證S3 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 281473.SH | 26招證F2 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |
| 282984.SH | 26招證F3 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |            |            |      |                           |                           |

關於我們

經營分析

公司治理

財務報告

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 現狀                                                                                                                    | 執行情況                                                                                   | 變化情況 | 是否發生變更 | 變更前後情況 | 變更原因 | 變更是否已取得有權機構批准 | 變更對債券投資者權益的影響 |
|-----------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|--------|------|---------------|---------------|
| 282985.SH | 26招證F4 | 公司存續的公司債券均不設定增信措施，償債計劃均根據募集說明書的約定履行，設置的償債保障措施包括聘請受託管理人、制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、提高盈利能力、優化資產負債結構、嚴格履行信息披露義務及強大的股東支持等。 | 公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃及償債保障措施的約定，按時兌付公司債券利息及本金，及時披露相關信息，保障投資者的合法權益，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。 | 不適用  | 否      | 不適用    | 不適用  | 不適用           | 不適用           |
| 245391.SH | 26招證C1 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 245392.SH | 26招證C2 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 245118.SH | 26招證Y1 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |
| 281473.SH | 26招證F2 |                                                                                                                       |                                                                                        |      |        |        |      |               |               |

## 第七節：債券相關情況

## (二) 公司債券募集資金情況

## 1、基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 是否為<br>專項品種<br>債券 | 專項品種債券的<br>具體類型 | 募集<br>資金總額 | 報告期末<br>募集資金<br>餘額 | 報告期末<br>募集資金<br>專項賬戶<br>餘額 |
|-----------|--------|-------------------|-----------------|------------|--------------------|----------------------------|
| 188568.SH | 21招證10 | 否                 | —               | 20.00      | —                  | —                          |
| 188998.SH | 21招證C8 | 否                 | —               | 10.00      | —                  | —                          |
| 185584.SH | 22招證Y1 | 是                 | 可續期公司債券         | 43.00      | —                  | —                          |
| 185697.SH | 22招證Y2 | 是                 | 可續期公司債券         | 47.00      | —                  | —                          |
| 185739.SH | 22招證Y3 | 是                 | 可續期公司債券         | 40.00      | —                  | —                          |
| 185831.SH | 22招證Y4 | 是                 | 可續期公司債券         | 20.00      | —                  | —                          |
| 115315.SH | 23招證G4 | 否                 | —               | 22.00      | —                  | —                          |
| 115648.SH | 23招證G6 | 否                 | —               | 34.00      | —                  | —                          |
| 115790.SH | 23招證10 | 否                 | —               | 40.00      | —                  | —                          |
| 240335.SH | 23招證11 | 否                 | —               | 30.00      | —                  | —                          |
| 115380.SH | 23招證C8 | 否                 | —               | 10.00      | —                  | —                          |
| 240165.SH | 23招證C9 | 否                 | —               | 20.00      | —                  | —                          |
| 240166.SH | 23招C10 | 否                 | —               | 25.00      | —                  | —                          |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 是否為<br>專項品種<br>債券 | 專項品種債券的<br>具體類型 | 募集<br>資金總額 | 報告期末<br>募集資金<br>餘額 | 報告期末<br>募集資金<br>專項賬戶<br>餘額 |
|-----------|--------|-------------------|-----------------|------------|--------------------|----------------------------|
| 240506.SH | 24招證G1 | 否                 | —               | 30.00      | —                  | —                          |
| 241189.SH | 24招證G2 | 否                 | —               | 10.00      | —                  | —                          |
| 241190.SH | 24招證G3 | 否                 | —               | 60.00      | —                  | —                          |
| 241759.SH | 24招證G4 | 否                 | —               | 20.00      | —                  | —                          |
| 240739.SH | 24招證C1 | 否                 | —               | 9.00       | —                  | —                          |
| 240740.SH | 24招證C2 | 否                 | —               | 17.00      | —                  | —                          |
| 240922.SH | 24招證C4 | 否                 | —               | 20.00      | —                  | —                          |
| 241180.SH | 24招證C6 | 否                 | —               | 20.00      | —                  | —                          |
| 241412.SH | 24招證C8 | 否                 | —               | 30.00      | —                  | —                          |
| 256615.SH | 24招證F2 | 否                 | —               | 25.00      | —                  | —                          |
| 256616.SH | 24招證F3 | 否                 | —               | 25.00      | —                  | —                          |
| 242603.SH | 25招證K1 | 是                 | 科技創新公司債券        | 43.00      | —                  | —                          |
| 242604.SH | 25招證K2 | 是                 | 科技創新公司債券        | 37.00      | 5.05               | —                          |
| 243692.SH | 25招證G1 | 否                 | —               | 72.00      | —                  | —                          |
| 243693.SH | 25招證G2 | 否                 | —               | 28.00      | —                  | —                          |
| 244460.SH | 25招證G3 | 否                 | —               | 38.00      | —                  | —                          |
| 244461.SH | 25招證G4 | 否                 | —               | 48.00      | —                  | —                          |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 是否為<br>專項品種<br>債券 | 專項品種債券的<br>具體類型 | 募集<br>資金總額 | 報告期末<br>募集資金<br>餘額 | 報告期末<br>募集資金<br>專項賬戶<br>餘額 |
|-----------|--------|-------------------|-----------------|------------|--------------------|----------------------------|
| 243421.SH | 25招S10 | 是                 | 短期公司債券          | 70.50      | —                  | —                          |
| 243643.SH | 25招S12 | 是                 | 短期公司債券          | 34.00      | —                  | —                          |
| 243859.SH | 25招S14 | 是                 | 短期公司債券          | 22.00      | —                  | —                          |
| 244243.SH | 25招S16 | 是                 | 短期公司債券          | 30.00      | —                  | —                          |
| 280328.SH | 25招證F4 | 否                 | —               | 41.00      | —                  | —                          |
| 280329.SH | 25招證F5 | 否                 | —               | 15.00      | —                  | —                          |
| 280330.SH | 25招證F6 | 否                 | —               | 37.00      | —                  | —                          |
| 280873.SH | 25招證F7 | 是                 | 短期公司債券          | 24.00      | —                  | —                          |
| 280874.SH | 25招證F8 | 否                 | —               | 16.00      | —                  | —                          |
| 244114.SH | 25招證C1 | 否                 | —               | 27.00      | —                  | —                          |
| 244115.SH | 25招證C2 | 否                 | —               | 13.00      | —                  | —                          |
| 244407.SH | 25招證C3 | 否                 | —               | 30.00      | —                  | —                          |
| 244408.SH | 25招證C4 | 否                 | —               | 15.00      | —                  | —                          |
| 242920.SH | 25招證Y1 | 是                 | 可續期公司債券         | 9.00       | —                  | —                          |
| 243324.SH | 25招證Y2 | 是                 | 可續期公司債券         | 11.00      | —                  | —                          |
| 244657.SH | 26招證G1 | 否                 | —               | 60.00      | —                  | —                          |
| 244658.SH | 26招證G2 | 否                 | —               | 60.00      | —                  | —                          |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 是否為<br>專項品種<br>債券 | 專項品種債券的<br>具體類型 | 募集<br>資金總額 | 報告期末<br>募集資金<br>餘額 | 報告期末<br>募集資金<br>專項賬戶<br>餘額 |
|-----------|--------|-------------------|-----------------|------------|--------------------|----------------------------|
| 244786.SH | 26招證G3 | 否                 | —               | 48.00      | —                  | —                          |
| 244787.SH | 26招證G4 | 否                 | —               | 52.00      | —                  | —                          |
| 245263.SH | 26招證G5 | 否                 | —               | 34.00      | —                  | —                          |
| 245264.SH | 26招證G6 | 否                 | —               | 60.00      | —                  | —                          |
| 244565.SH | 26招證S1 | 是                 | 短期公司債券          | 24.00      | —                  | —                          |
| 244566.SH | 26招證S2 | 是                 | 短期公司債券          | 36.00      | —                  | —                          |
| 245633.SH | 26招證S3 | 是                 | 短期公司債券          | 70.00      | —                  | —                          |
| 281472.SH | 26招證F1 | 是                 | 短期公司債券          | 25.00      | —                  | —                          |
| 281473.SH | 26招證F2 | 否                 | —               | 42.00      | —                  | —                          |
| 282984.SH | 26招證F3 | 否                 | —               | 23.00      | —                  | —                          |
| 282985.SH | 26招證F4 | 否                 | —               | 45.00      | —                  | —                          |
| 245391.SH | 26招證C1 | 否                 | —               | 25.00      | —                  | —                          |
| 245392.SH | 26招證C2 | 否                 | —               | 32.00      | —                  | —                          |
| 245118.SH | 26招證Y1 | 是                 | 可續期公司債券         | 20.00      | —                  | —                          |

## 2、募集資金的使用情況

## (1) 實際使用情況(此處不含臨時補流)

單位：億元 幣種：人民幣

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 報告期內<br>募集資金<br>實際使用<br>金額 | 償還<br>有息債務<br>(不含公司<br>債券)金額 | 償還公司<br>債券金額 | 補充流動<br>資金金額 | 固定資產<br>投資項目涉<br>及金額 | 股權投資、<br>債權投資或<br>資產收購涉<br>及金額 | 其他用途<br>金額 |
|-----------|--------|----------------------------|------------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------|
| 188568.SH | 21招證10 | 20.00                      | -                            | -            | 20.00        | -                    | -                              | -          |
| 188998.SH | 21招證C8 | 10.00                      | -                            | 10.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 185584.SH | 22招證Y1 | 43.00                      | -                            | 43.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 185697.SH | 22招證Y2 | 47.00                      | -                            | 47.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 185739.SH | 22招證Y3 | 40.00                      | -                            | 40.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 185831.SH | 22招證Y4 | 20.00                      | -                            | 20.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 115315.SH | 23招證G4 | 22.00                      | -                            | -            | 22.00        | -                    | -                              | -          |
| 115648.SH | 23招證G6 | 34.00                      | -                            | 34.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 115790.SH | 23招證10 | 40.00                      | -                            | 40.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 240335.SH | 23招證11 | 30.00                      | -                            | 30.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 115380.SH | 23招證C8 | 10.00                      | -                            | 10.00        | -            | -                    | -                              | -          |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 報告期內<br>募集資金<br>實際使用<br>金額 | 償還<br>有息債務<br>(不含公司<br>債券)金額 | 償還公司<br>債券金額 | 補充流動<br>資金金額 | 固定資產<br>投資項目涉<br>及金額 | 股權投資、<br>債權投資或<br>資產收購涉<br>及金額 | 其他用途<br>金額 |
|-----------|--------|----------------------------|------------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------|
| 240165.SH | 23招證C9 | 20.00                      | —                            | 20.00        | —            | —                    | —                              | —          |
| 240166.SH | 23招C10 | 25.00                      | —                            | 15.00        | 10.00        | —                    | —                              | —          |
| 240506.SH | 24招證G1 | 30.00                      | —                            | 30.00        | —            | —                    | —                              | —          |
| 241189.SH | 24招證G2 | 10.00                      | —                            | 10.00        | —            | —                    | —                              | —          |
| 241190.SH | 24招證G3 | 60.00                      | —                            | 5.00         | 55.00        | —                    | —                              | —          |
| 241759.SH | 24招證G4 | 20.00                      | —                            | 20.00        | —            | —                    | —                              | —          |
| 240739.SH | 24招證C1 | 9.00                       | —                            | 9.00         | —            | —                    | —                              | —          |
| 240740.SH | 24招證C2 | 17.00                      | —                            | 17.00        | —            | —                    | —                              | —          |
| 240922.SH | 24招證C4 | 20.00                      | —                            | —            | 20.00        | —                    | —                              | —          |
| 241180.SH | 24招證C6 | 20.00                      | —                            | 20.00        | —            | —                    | —                              | —          |
| 241412.SH | 24招證C8 | 30.00                      | —                            | 19.00        | 11.00        | —                    | —                              | —          |
| 256615.SH | 24招證F2 | 25.00                      | —                            | 20.00        | 5.00         | —                    | —                              | —          |
| 256616.SH | 24招證F3 | 25.00                      | —                            | —            | 25.00        | —                    | —                              | —          |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 報告期內<br>募集資金<br>實際使用<br>金額 | 償還<br>有息債務<br>(不含公司<br>債券)金額 | 償還公司<br>債券金額 | 補充流動<br>資金金額 | 固定資產<br>投資項目涉<br>及金額 | 股權投資、<br>債權投資或<br>資產收購涉<br>及金額 | 其他用途<br>金額 |
|-----------|--------|----------------------------|------------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------|
| 242603.SH | 25招證K1 | 43.00                      | -                            | -            | 12.90        | -                    | 27.10                          | 3.00       |
| 242604.SH | 25招證K2 | 31.95                      | -                            | -            | 11.10        | -                    | 19.25                          | 1.60       |
| 243692.SH | 25招證G1 | 72.00                      | -                            | 72.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 243693.SH | 25招證G2 | 28.00                      | -                            | 28.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 244460.SH | 25招證G3 | 38.00                      | -                            | -            | 38.00        | -                    | -                              | -          |
| 244461.SH | 25招證G4 | 48.00                      | -                            | -            | 48.00        | -                    | -                              | -          |
| 243421.SH | 25招S10 | 70.50                      | -                            | 70.50        | -            | -                    | -                              | -          |
| 243643.SH | 25招S12 | 34.00                      | -                            | 34.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 243859.SH | 25招S14 | 22.00                      | -                            | 11.00        | 11.00        | -                    | -                              | -          |
| 244243.SH | 25招S16 | 30.00                      | -                            | 30.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 280328.SH | 25招證F4 | 41.00                      | -                            | 41.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 280329.SH | 25招證F5 | 15.00                      | -                            | 15.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 280330.SH | 25招證F6 | 37.00                      | -                            | 37.00        | -            | -                    | -                              | -          |

關於我們

經營分析

公司治理

財務報告

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 報告期內<br>募集資金<br>實際使用<br>金額 | 償還<br>有息債務<br>(不含公司<br>債券)金額 | 償還公司<br>債券金額 | 補充流動<br>資金金額 | 固定資產<br>投資項目涉<br>及金額 | 股權投資、<br>債權投資或<br>資產收購涉<br>及金額 | 其他用途<br>金額 |
|-----------|--------|----------------------------|------------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------|
| 280873.SH | 25招證F7 | 24.00                      | —                            | 24.00        | —            | —                    | —                              | —          |
| 280874.SH | 25招證F8 | 16.00                      | —                            | 16.00        | —            | —                    | —                              | —          |
| 244114.SH | 25招證C1 | 27.00                      | —                            | —            | 27.00        | —                    | —                              | —          |
| 244115.SH | 25招證C2 | 13.00                      | —                            | —            | 13.00        | —                    | —                              | —          |
| 244407.SH | 25招證C3 | 30.00                      | —                            | —            | 30.00        | —                    | —                              | —          |
| 244408.SH | 25招證C4 | 15.00                      | —                            | —            | 15.00        | —                    | —                              | —          |
| 242920.SH | 25招證Y1 | 9.00                       | —                            | 9.00         | —            | —                    | —                              | —          |
| 243324.SH | 25招證Y2 | 11.00                      | —                            | 11.00        | —            | —                    | —                              | —          |
| 244657.SH | 26招證G1 | 60.00                      | —                            | —            | 60.00        | —                    | —                              | —          |
| 244658.SH | 26招證G2 | 60.00                      | —                            | —            | 60.00        | —                    | —                              | —          |
| 244786.SH | 26招證G3 | 48.00                      | —                            | 48.00        | —            | —                    | —                              | —          |
| 244787.SH | 26招證G4 | 52.00                      | —                            | 12.00        | 40.00        | —                    | —                              | —          |
| 245263.SH | 26招證G5 | 34.00                      | —                            | —            | 34.00        | —                    | —                              | —          |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 報告期內<br>募集資金<br>實際使用<br>金額 | 償還<br>有息債務<br>(不含公司<br>債券)金額 | 償還公司<br>債券金額 | 補充流動<br>資金金額 | 固定資產<br>投資項目涉<br>及金額 | 股權投資、<br>債權投資或<br>資產收購涉<br>及金額 | 其他用途<br>金額 |
|-----------|--------|----------------------------|------------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------|
| 245264.SH | 26招證G6 | 60.00                      | -                            | 50.00        | 10.00        | -                    | -                              | -          |
| 244565.SH | 26招證S1 | 24.00                      | -                            | 20.00        | 4.00         | -                    | -                              | -          |
| 244566.SH | 26招證S2 | 36.00                      | -                            | 36.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 245633.SH | 26招證S3 | 70.00                      | 25.00                        | 45.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 281472.SH | 26招證F1 | 25.00                      | -                            | 25.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 281473.SH | 26招證F2 | 42.00                      | -                            | 42.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 282984.SH | 26招證F3 | 23.00                      | -                            | -            | 23.00        | -                    | -                              | -          |
| 282985.SH | 26招證F4 | 45.00                      | -                            | 45.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 245391.SH | 26招證C1 | 25.00                      | -                            | 25.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 245392.SH | 26招證C2 | 32.00                      | -                            | 32.00        | -            | -                    | -                              | -          |
| 245118.SH | 26招證Y1 | 20.00                      | -                            | 20.00        | -            | -                    | -                              | -          |

## 第七節：債券相關情況

### (2) 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 償還公司債券的具體情況                                       | 償還其他有息債務(不含公司債券)的具體情況 |
|-----------|--------|---------------------------------------------------|-----------------------|
| 188998.SH | 21招證C8 | 置換18招商G8償債資金10億元                                  | —                     |
| 185584.SH | 22招證Y1 | 置換17招商Y1償債資金40億元、置換17招商Y2償債資金3億元                  | —                     |
| 185697.SH | 22招證Y2 | 置換17招商Y2償債資金47億元                                  | —                     |
| 185739.SH | 22招證Y3 | 償還17招商Y3本金37億元、償還17招商Y4本金3億元                      | —                     |
| 185831.SH | 22招證Y4 | 償還17招商Y4本金20億元                                    | —                     |
| 115648.SH | 23招證G6 | 置換20招證C1償債資金13億元、置換21招證C5償債資金21億元                 | —                     |
| 115790.SH | 23招證10 | 置換20招商G1償債資金21億元、置換20招證G3償債資金19億元                 | —                     |
| 240335.SH | 23招證11 | 置換20招證G7償債資金10億元、置換21招證C4償債資金15億元、置換23招證S7償債資金5億元 | —                     |
| 115380.SH | 23招證C8 | 償還20招證C1本金10億元                                    | —                     |
| 240165.SH | 23招證C9 | 置換21招證G6償債資金20億元                                  | —                     |
| 240166.SH | 23招C10 | 置換23招證S7償債資金15億元                                  | —                     |

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 償還公司債券的具體情況                                       | 償還其他有息債務(不含公司債券)的具體情況 |
|-----------|--------|---------------------------------------------------|-----------------------|
| 240506.SH | 24招證G1 | 置換21招證G2償債資金10億元、置換21招證C6償債資金20億元                 | —                     |
| 241189.SH | 24招證G2 | 置換23招S14償債資金10億元                                  | —                     |
| 241190.SH | 24招證G3 | 置換23招S14償債資金5億元                                   | —                     |
| 241759.SH | 24招證G4 | 置換21招證G9償債資金20億元                                  | —                     |
| 240739.SH | 24招證C1 | 置換23招證S9償債資金9億元                                   | —                     |
| 240740.SH | 24招證C2 | 置換23招證S9償債資金17億元                                  | —                     |
| 241180.SH | 24招證C6 | 置換23招S13償債資金9億元、置換23招S18償債資金11億元                  | —                     |
| 241412.SH | 24招證C8 | 置換24招證S3償債資金19億元                                  | —                     |
| 256615.SH | 24招證F2 | 置換24招證S6償債資金20億元                                  | —                     |
| 243692.SH | 25招證G1 | 置換22招證G2償債資金8億元、置換22招證G4償債資金50億元、置換25招證S1償債資金14億元 | —                     |
| 243693.SH | 25招證G2 | 償還24招S24本金10億元、置換22招證G2償債資金18億元                   | —                     |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 償還公司債券的具體情況                                                           | 償還其他有息債務(不含公司債券)的具體情況 |
|-----------|--------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 243421.SH | 25招S10 | 置換24招S29償債資金10.50億元、置換24招S23償債資金30億元、置換24招S26償債資金5億元、置換23招證12償債資金25億元 | —                     |
| 243643.SH | 25招S12 | 置換24招S26償債資金20億元、置換22招證G2償債資金14億元                                     | —                     |
| 243859.SH | 25招S14 | 置換23招證C1償債資金11億元                                                      | —                     |
| 244243.SH | 25招S16 | 償還25招證S5本金18億元、置換25招證S2償債資金12億元                                       | —                     |
| 280328.SH | 25招證F4 | 置換24招S27償債資金25億元、置換24招S30償債資金7億元、置換25招證S7償債資金9億元                      | —                     |
| 280329.SH | 25招證F5 | 置換25招證S7償債資金15億元                                                      | —                     |
| 280330.SH | 25招證F6 | 償還25招證F2本金14億元、償還25招證S2本金22億元、置換25招證S7償債資金1億元                         | —                     |
| 280873.SH | 25招證F7 | 償還24招證F4本金20億元、置換25招證S5償債資金4億元                                        | —                     |
| 280874.SH | 25招證F8 | 償還24招證F4本金16億元                                                        | —                     |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 償還公司債券的具體情況                                       | 償還其他有息債務(不含公司債券)的具體情況 |
|-----------|--------|---------------------------------------------------|-----------------------|
| 242920.SH | 25招證Y1 | 置換23招證C3償債資金9億元                                   | —                     |
| 243324.SH | 25招證Y2 | 置換23招證G1償債資金11億元                                  | —                     |
| 244786.SH | 26招證G3 | 置換25招證S9償債資金48億元                                  | —                     |
| 244787.SH | 26招證G4 | 置換25招證S9償債資金12億元                                  | —                     |
| 245264.SH | 26招證G6 | 置換23招證C2償債資金8億元、置換25招證S3償債資金32億元、置換25招S15償債資金10億元 | —                     |
| 244565.SH | 26招證S1 | 置換23招證13償債資金20億元                                  | —                     |
| 244566.SH | 26招證S2 | 置換24招證F4償債資金14億元、置換24招證F5償債資金22億元                 | —                     |
| 245633.SH | 26招證S3 | 置換25招S13償債資金29億元、置換23招證G3償債資金16億元                 | 償還債券正回購25億元           |
| 281472.SH | 26招證F1 | 置換24招證F5償債資金8億元、償還25招證F3本金17億元                    | —                     |
| 281473.SH | 26招證F2 | 償還25招證F3本金26億元、置換25招S11償債資金16億元                   | —                     |

關於我們

經營分析

公司治理

財務報告

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 償還公司債券的具體情況                       | 償還其他有息債務(不含公司債券)的具體情況 |
|-----------|--------|-----------------------------------|-----------------------|
| 282985.SH | 26招證F4 | 置換23招證G2償債資金40億元、置換25招S13償債資金5億元  | —                     |
| 245391.SH | 26招證C1 | 置換25招S13償債資金4億元、置換23招證C6償債資金21億元  | —                     |
| 245392.SH | 26招證C2 | 置換23招證C6償債資金12億元、置換25招S15償債資金20億元 | —                     |
| 245118.SH | 26招證Y1 | 置換25招證S9償債資金2億元、置換25招證S6償債資金18億元  | —                     |

## (3) 募集資金用於補充流動資金(此處不含臨時補流)

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 補充流動資金的具體情況     |
|-----------|--------|-----------------|
| 188568.SH | 21招證10 | 補充公司流動資金20億元    |
| 115315.SH | 23招證G4 | 補充公司流動資金22億元    |
| 240166.SH | 23招C10 | 補充公司流動資金10億元    |
| 241190.SH | 24招證G3 | 補充公司流動資金55億元    |
| 240922.SH | 24招證C4 | 補充公司流動資金20億元    |
| 241412.SH | 24招證C8 | 補充公司流動資金11億元    |
| 256615.SH | 24招證F2 | 補充公司流動資金5億元     |
| 256616.SH | 24招證F3 | 補充公司流動資金25億元    |
| 242603.SH | 25招證K1 | 補充公司流動資金12.90億元 |
| 242604.SH | 25招證K2 | 補充公司流動資金11.10億元 |
| 244460.SH | 25招證G3 | 補充公司流動資金38億元    |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 補充流動資金的具體情況  |
|-----------|--------|--------------|
| 244461.SH | 25招證G4 | 補充公司流動資金48億元 |
| 243859.SH | 25招S14 | 補充公司流動資金11億元 |
| 244114.SH | 25招證C1 | 補充公司流動資金27億元 |
| 244115.SH | 25招證C2 | 補充公司流動資金13億元 |
| 244407.SH | 25招證C3 | 補充公司流動資金30億元 |
| 244408.SH | 25招證C4 | 補充公司流動資金15億元 |
| 244657.SH | 26招證G1 | 補充公司流動資金60億元 |
| 244658.SH | 26招證G2 | 補充公司流動資金60億元 |
| 244787.SH | 26招證G4 | 補充公司流動資金40億元 |
| 245263.SH | 26招證G5 | 補充公司流動資金34億元 |
| 245264.SH | 26招證G6 | 補充公司流動資金10億元 |
| 244565.SH | 26招證S1 | 補充公司流動資金4億元  |
| 282984.SH | 26招證F3 | 補充公司流動資金23億元 |

## (4) 募集資金用於其他用途

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 其他用途的具體情況                                   |
|-----------|--------|---------------------------------------------|
| 242603.SH | 25招證K1 | 截至報告期末，30.10億元已通過債券、基金投資等形式專項支持科技創新領域業務。    |
| 242604.SH | 25招證K2 | 截至報告期末，20.85億元已通過股權、債券、基金投資等形式專項支持科技創新領域業務。 |

## 3、募集資金使用的合規性

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 募集說明書約定的募集資金用途                        | 截至報告期末募集資金實際用途<br>(包括實際使用和臨時補流) | 實際用途與<br>約定用途<br>(含募集說明<br>書約定用途<br>和合規變更<br>後的用途)<br>是否一致 | 報告期內募<br>集資金使用<br>和募集資金<br>專項賬戶管<br>理是否合規 | 募集資金使<br>用是否符合<br>地方政府債<br>務管理規定 |
|-----------|--------|---------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| 188568.SH | 21招證10 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 補充公司流動資金                        | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 188998.SH | 21招證C8 | 償還到期的公司債券                             | 償還到期的公司債券                       | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 185584.SH | 22招證Y1 | 償還到期的公司債券本金                           | 償還到期的公司債券本金                     | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 185697.SH | 22招證Y2 | 償還到期的公司債券本金                           | 償還到期的公司債券本金                     | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 185739.SH | 22招證Y3 | 償還到期的公司債券本金                           | 償還到期的公司債券本金                     | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 185831.SH | 22招證Y4 | 償還到期的公司債券本金                           | 償還到期的公司債券本金                     | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 115315.SH | 23招證G4 | 補充公司流動資金                              | 補充公司流動資金                        | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 115648.SH | 23招證G6 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                      | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 募集說明書約定的募集資金用途                        | 截至報告期末募集資金實際用途<br>(包括實際使用和臨時補流)     | 實際用途與<br>約定用途<br>(含募集說明<br>書約定用途<br>和合規變更<br>後的用途)<br>是否一致 | 報告期內募<br>集資金使用<br>和募集資金<br>專項賬戶管<br>理是否合規 | 募集資金使<br>用是否符合<br>地方政府債<br>務管理規定 |
|-----------|--------|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| 115790.SH | 23招證10 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 240335.SH | 23招證11 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 115380.SH | 23招證C8 | 償還到期的公司債券                             | 償還到期的公司債券                           | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 240165.SH | 23招證C9 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 240166.SH | 23招C10 | 償還到期公司債券本金(續發行：補充公司流動資金)              | 15億元用於償還到期公司債券本金，<br>10億元用於補充公司流動資金 | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 240506.SH | 24招證G1 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 241189.SH | 24招證G2 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 241190.SH | 24招證G3 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 5億元用於償還到期公司債券本金，<br>55億元用於補充公司流動資金  | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 241759.SH | 24招證G4 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 240739.SH | 24招證C1 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 240740.SH | 24招證C2 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 240922.SH | 24招證C4 | 補充公司流動資金                              | 補充公司流動資金                            | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 募集說明書約定的募集資金用途                        | 截至報告期末募集資金實際用途<br>(包括實際使用和臨時補流)                      | 實際用途與<br>約定用途<br>(含募集說明<br>書約定用途<br>和合規變更<br>後的用途)<br>是否一致 | 報告期內募<br>集資金使用<br>和募集資金<br>專項賬戶管<br>理是否合規 | 募集資金使<br>用是否符合<br>地方政府債<br>務管理規定 |
|-----------|--------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| 241180.SH | 24招證C6 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                                           | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 241412.SH | 24招證C8 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 19億元用於償還到期公司債券本金，11億元用於補充公司流動資金                      | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 256615.SH | 24招證F2 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 20億元用於償還到期公司債券本金，5億元用於補充公司流動資金                       | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 256616.SH | 24招證F3 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 補充公司流動資金                                             | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 242603.SH | 25招證K1 | 用於符合資本市場相關要求的投資，包括但不限於科技創新領域基金投資等     | 30.10億元通過債券、基金投資等形式專項支持科技創新領域業務，12.90億元用於補充公司流動資金    | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 242604.SH | 25招證K2 | 用於符合資本市場相關要求的投資，包括但不限於科技創新領域基金投資等     | 20.85億元通過股權、債券、基金投資等形式專項支持科技創新領域業務，11.10億元用於補充公司流動資金 | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 243692.SH | 25招證G1 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                                           | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 243693.SH | 25招證G2 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                                           | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 244460.SH | 25招證G3 | 補充公司流動資金                              | 補充公司流動資金                                             | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 募集說明書約定的募集資金用途                        | 截至報告期末募集資金實際用途<br>(包括實際使用和臨時補流)     | 實際用途與<br>約定用途<br>(含募集說明<br>書約定用途<br>和合規變更<br>後的用途)<br>是否一致 | 報告期內募<br>集資金使用<br>和募集資金<br>專項賬戶管<br>理是否合規 | 募集資金使<br>用是否符合<br>地方政府債<br>務管理規定 |
|-----------|--------|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| 244461.SH | 25招證G4 | 補充公司流動資金                              | 補充公司流動資金                            | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 243421.SH | 25招S10 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 243643.SH | 25招S12 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 243859.SH | 25招S14 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 11億元用於償還到期公司債券本金，<br>11億元用於補充公司流動資金 | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 244243.SH | 25招S16 | 償還到期債務                                | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 280328.SH | 25招證F4 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 280329.SH | 25招證F5 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 280330.SH | 25招證F6 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 280873.SH | 25招證F7 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 280874.SH | 25招證F8 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 244114.SH | 25招證C1 | 補充公司流動資金                              | 補充公司流動資金                            | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 244115.SH | 25招證C2 | 補充公司流動資金                              | 補充公司流動資金                            | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 244407.SH | 25招證C3 | 補充公司流動資金                              | 補充公司流動資金                            | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 募集說明書約定的募集資金用途                        | 截至報告期末募集資金實際用途<br>(包括實際使用和臨時補流)     | 實際用途與<br>約定用途<br>(含募集說明<br>書約定用途<br>和合規變更<br>後的用途)<br>是否一致 | 報告期內募<br>集資金使用<br>和募集資金<br>專項賬戶管<br>理是否合規 | 募集資金使<br>用是否符合<br>地方政府債<br>務管理規定 |
|-----------|--------|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| 244408.SH | 25招證C4 | 補充公司流動資金                              | 補充公司流動資金                            | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 242920.SH | 25招證Y1 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 243324.SH | 25招證Y2 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 244657.SH | 26招證G1 | 補充公司流動資金                              | 補充公司流動資金                            | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 244658.SH | 26招證G2 | 補充公司流動資金                              | 補充公司流動資金                            | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 244786.SH | 26招證G3 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 償還到期公司債券本金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 244787.SH | 26招證G4 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 12億元用於償還到期公司債券本金，<br>40億元用於補充公司流動資金 | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 245263.SH | 26招證G5 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 補充公司流動資金                            | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 245264.SH | 26招證G6 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 50億元用於償還到期公司債券本金，<br>10億元用於補充公司流動資金 | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 244565.SH | 26招證S1 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 20億元用於償還到期公司債券本金，<br>4億元用於補充公司流動資金  | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |

## 第七節：債券相關情況

| 債券代碼      | 債券簡稱   | 募集說明書約定的募集資金用途                        | 截至報告期末募集資金實際用途<br>(包括實際使用和臨時補流)   | 實際用途與<br>約定用途<br>(含募集說明<br>書約定用途<br>和合規變更<br>後的用途)<br>是否一致 | 報告期內募<br>集資金使用<br>和募集資金<br>專項賬戶管<br>理是否合規 | 募集資金使<br>用是否符合<br>地方政府債<br>務管理規定 |
|-----------|--------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| 244566.SH | 26招證S2 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 償還到期公司債券本金                        | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 245633.SH | 26招證S3 | 償還到期債務                                | 45億元用於償還到期公司債券本金，<br>25億元用於償還到期債務 | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 281472.SH | 26招證F1 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                        | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 281473.SH | 26招證F2 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                        | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 282984.SH | 26招證F3 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 補充公司流動資金                          | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 282985.SH | 26招證F4 | 用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金 | 償還到期公司債券本金                        | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 245391.SH | 26招證C1 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                        | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 245392.SH | 26招證C2 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                        | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |
| 245118.SH | 26招證Y1 | 償還到期公司債券本金                            | 償還到期公司債券本金                        | 是                                                          | 是                                         | 不適用                              |

## 第七節：債券相關情況

## (三) 專項品種債券應當披露的其他事項

## 1、公司為可續期公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

|                |                          |           |           |           |           |           |           |
|----------------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 債券代碼           | 185584.SH                | 185697.SH | 185739.SH | 185831.SH | 242920.SH | 243324.SH | 245118.SH |
| 債券簡稱           | 22招證Y1                   | 22招證Y2    | 22招證Y3    | 22招證Y4    | 25招證Y1    | 25招證Y2    | 26招證Y1    |
| 債券餘額           | 43                       | 47        | 40        | 20        | 9         | 11        | 20        |
| 續期情況           | 無                        | 無         | 無         | 無         | 無         | 無         | 無         |
| 利率跳升情況         | 無                        | 無         | 無         | 無         | 無         | 無         | 無         |
| 利息遞延情況         | 無                        | 無         | 無         | 無         | 無         | 無         | 未到付息日     |
| 強制付息情況         | 公司在付息日前12個月內分紅，屬於強制付息事件。 |           |           |           |           |           |           |
| 是否仍計入權益及相關會計處理 | 是                        | 是         | 是         | 是         | 是         | 是         | 是         |
| 其他事項           | 無                        | 無         | 無         | 無         | 無         | 無         | 無         |

## 第七節：債券相關情況

### 2、公司科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

|                                   |                                                                                                                                                                      |                                                  |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 本次債券所適用的<br>發行人主體類別               | <input type="checkbox"/> 科創企業類 <input type="checkbox"/> 科創升級類 <input type="checkbox"/> 科創投資類 <input type="checkbox"/> 科創孵化類 <input checked="" type="checkbox"/> 金融機構 |                                                  |
| 債券代碼                              | 242603.SH                                                                                                                                                            | 242604.SH                                        |
| 債券簡稱                              | 25招證K1                                                                                                                                                               | 25招證K2                                           |
| 債券餘額                              | 43                                                                                                                                                                   | 37                                               |
| 科創項目或金融機構募<br>集資金投向科技創新領域<br>進展情況 | 募集資金主要用於科技創新類股權、債券、基金投資，以及科技創新類債券和科創板ETF基金的做市業務。                                                                                                                     |                                                  |
| 促進科技創新發展效果                        | 通過股權、債券、基金投資及做市等途徑，專項支持科技創新領域業務，為科創企業提供資金支持，提升科創類金融產品的流動性，激發市場對科創領域的配置活力，有效引導社會資本服務國家戰略，助力科技自立自強和產業升級。                                                               |                                                  |
| 基金產品的運作情況<br>(如有)                 | 不適用                                                                                                                                                                  | 基金產品運作正常，已投項目覆蓋新能源、新材料、新一代信息技術、集成電路、高端裝備、先進製造等領域 |
| 其他事項                              | 無                                                                                                                                                                    | 無                                                |

#### (四) 報告期內公司債券相關重要事項

##### 1、非經營性往來佔款和資金拆借

##### (1) 非經營性往來佔款和資金拆借餘額

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借(以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借)餘額：0億元；

報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借新增：0億元，收回：0億元；

非經營性往來佔款或資金拆借情形不存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況。

報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計：0億元，其中控股股東、實際控制人及其他關聯方佔款或資金拆借合計：0億元。

##### (2) 非經營性往來佔款和資金拆借明細

報告期末，公司合併口徑未收回的非經營性往來佔款和資金拆借佔合併口徑淨資產的比例：0%

未超過合併口徑淨資產的10%

## 第七節：債券相關情況

### 2、負債情況

#### (1) 有息債務及其變動情況

##### 1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司(非公司合併範圍口徑)有息債務餘額分別為3,539.89億元和3,339.15億元，報告期內有息債務餘額同比變動-5.67%。

單位：億元 幣種：人民幣

| 有息債務類別    | 到期時間 |          |          | 金額合計     | 金額佔有息債務的佔比(%) |
|-----------|------|----------|----------|----------|---------------|
|           | 已逾期  | 1年以內(含)  | 超過1年(不含) |          |               |
| 公司信用類債券   | —    | 690.25   | 961.38   | 1,651.64 | 49.46         |
| 銀行貸款      | —    | —        | —        | —        | —             |
| 非標融資      | —    | 347.72   | 121.47   | 469.19   | 14.05         |
| 其他有息債務    | —    | 1,218.32 | —        | 1,218.32 | 36.49         |
| 其中：拆入資金   | —    | 10.22    | —        | 10.22    | 0.31          |
| 賣出回購金融資產款 | —    | 1,208.10 | —        | 1,208.10 | 36.18         |
| 合計        | —    | 2,256.29 | 1,082.86 | 3,339.15 | 100.00        |

註：報告期初和報告期末，公司(非公司合併範圍口徑)永續次級債券規模分別為人民幣170億元和190億元，分類為權益工具，未包含在有息債務中，具體詳見本報告「第九節財務報告」之「其他權益工具」相關內容。

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額1,651.64億元，企業債券餘額0億元，非金融企業債務融資工具餘額0億元。

## 第七節：債券相關情況

## 1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為3,734.18億元和3,611.43億元，報告期內有息債務餘額同比變動-3.29%。

單位：億元 幣種：人民幣

| 有息債務類別    | 到期時間 |          |          | 金額合計     | 金額佔有息債務的佔比(%) |
|-----------|------|----------|----------|----------|---------------|
|           | 已逾期  | 1年以內(含)  | 超過1年(不含) |          |               |
| 公司信用類債券   | —    | 700.50   | 974.37   | 1,674.87 | 46.38         |
| 銀行貸款      | —    | 122.61   | 46.54    | 169.15   | 4.68          |
| 非標融資      | —    | 347.72   | 121.47   | 469.19   | 12.99         |
| 其他有息債務    | —    | 1,298.22 | —        | 1,298.22 | 35.95         |
| 其中：拆入資金   | —    | 10.24    | —        | 10.24    | 0.28          |
| 賣出回購金融資產款 | —    | 1,287.99 | —        | 1,287.99 | 35.66         |
| 合計        | —    | 2,469.05 | 1,142.38 | 3,611.43 | 100.00        |

註：報告期初和報告期末，公司合併報表範圍永續次級債券規模分別為人民幣170億元和190億元，分類為權益工具，未包含在有息債務中，具體詳見本報告「第九節財務報告」之「其他權益工具」相關內容。

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額1,651.64億元，企業債券餘額0億元，非金融企業債務融資工具餘額23.23億元。

## 1.3 境外債券情況

截止報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額23.23億元人民幣。

## (2) 可對抗第三人的優先償付負債情況

截至報告期末，公司合併報表範圍內不存在可對抗第三人的優先償付負債。

## 第七節：債券相關情況

### 3、報告期內信息披露事務管理制度變更情況

報告期內，公司信息披露事務管理制度未發生變更。

#### (五) 主要會計數據和財務指標

單位：億元 幣種：人民幣

| 主要指標     | 本報告期末 | 上年度末  | 本報告期末比<br>上年度末<br>增減(%) | 變動原因 |
|----------|-------|-------|-------------------------|------|
| 流動比率     | 1.48  | 1.43  | 3.47                    | —    |
| 速動比率     | 1.48  | 1.43  | 3.47                    | —    |
| 資產負債率(%) | 77.50 | 76.93 | 增加0.57個<br>百分點          | —    |

|              | 本報告期<br>(1-6月) | 上年同期   | 本報告期比<br>上年同期<br>增減(%) | 變動原因                                                 |
|--------------|----------------|--------|------------------------|------------------------------------------------------|
| 扣除非經常性損益後淨利潤 | 106.26         | 51.78  | 105.23                 | 公司淨利潤同比增加所致                                          |
| EBITDA全部債務比  | 3.84           | 2.67   | 43.78                  | 公司淨利潤同比增加所致                                          |
| 利息保障倍數       | 4.66           | 2.52   | 84.86                  | 公司淨利潤同比增加所致                                          |
| 現金利息保障倍數     | -1.36          | 5.04   | 不適用                    | 扣除代理買賣證券收到<br>的／支付的現金淨額影<br>響後的經營活動產生的<br>現金流量淨額減少所致 |
| EBITDA利息保障倍數 | 4.80           | 2.64   | 81.58                  | 公司淨利潤同比增加所致                                          |
| 貸款償還率(%)     | 100.00         | 100.00 | —                      | —                                                    |
| 利息償付率(%)     | 100.00         | 100.00 | —                      | —                                                    |

註：資產負債率=(總負債-代理買賣證券款-代理承銷證券款)／(總資產-代理買賣證券款-代理承銷證券款)。

## 第八節 證券公司信息披露

### 公司重大行政許可事項的相關情況

| 序號 | 發文單位  | 文件標題                                      | 文號              | 發文日期      |
|----|-------|-------------------------------------------|-----------------|-----------|
| 1  | 中國證監會 | 關於同意招商證券股份有限公司<br>向專業投資者公開發行公司債券<br>註冊的批覆 | 證監許可[2026]1610號 | 2026年7月1日 |



# 04

## 財務報告

---

第九節 財務報告 / 146

## 第九節：財務報告

### 致招商證券股份有限公司董事會之審閱報告

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

#### 緒言

我們已審閱第147至232頁所載的中期財務報告，包括招商證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)於2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及財務報表附註。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，中期財務報告須按照其相關條文以及國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製。按照國際會計準則第34號的要求編製和列報上述中期財務報告是貴公司董事的責任。

我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期財務報告發表審閱意見。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向貴公司董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

#### 審閱範圍

我們的審閱工作是按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則》第2410號「獨立審計師對企業中期財務信息執行審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向主要負責財務會計事項人員作出詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

#### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於2026年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

#### 畢馬威會計師事務所

執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

2026年8月25日

## 簡明綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

|                          | 附註        | 截至6月30日止六個月         |                     |
|--------------------------|-----------|---------------------|---------------------|
|                          |           | 2026年<br>未經審計       | 2025年<br>未經審計       |
| 手續費及佣金收入                 | 4         | 9,175,814           | 6,272,266           |
| 利息收入                     | 5         | 5,273,906           | 4,534,211           |
| 投資收益淨額                   | 6         | 12,914,464          | 4,123,562           |
| 其他收入及收益淨額                | 7         | (91,994)            | 149,355             |
| <b>收入、其他收入及收益總額</b>      |           | <b>27,272,190</b>   | <b>15,079,394</b>   |
| 折舊及攤銷                    | 8         | (481,037)           | (448,508)           |
| 僱員成本                     | 9         | (6,879,989)         | (3,317,686)         |
| 手續費及佣金支出                 | 10        | (2,382,841)         | (1,380,514)         |
| 利息支出                     | 11        | (3,733,967)         | (3,904,192)         |
| 稅金及附加                    |           | (84,886)            | (61,293)            |
| 其他經營支出                   | 12        | (1,181,571)         | (1,025,000)         |
| 預期信用損失模式下的減值損失淨額         | 13        | (250,278)           | 15,764              |
| <b>支出總額</b>              |           | <b>(14,994,569)</b> | <b>(10,121,429)</b> |
| 所佔聯營企業及合營企業的業績           |           | 746,610             | 725,944             |
| <b>所得稅前利潤</b>            |           | <b>13,024,231</b>   | <b>5,683,909</b>    |
| 所得稅費用                    | 14        | (2,395,981)         | (495,960)           |
| <b>期間利潤</b>              |           | <b>10,628,250</b>   | <b>5,187,949</b>    |
| 歸屬於：                     |           |                     |                     |
| 本公司股東                    |           | 10,624,328          | 5,185,896           |
| 非控制性權益                   |           | 3,922               | 2,053               |
|                          |           | <b>10,628,250</b>   | <b>5,187,949</b>    |
| 歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示) |           |                     |                     |
| <b>一 基本和稀釋</b>           | <b>15</b> | <b>1.19</b>         | <b>0.56</b>         |

後附簡明財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

|                             | 截至6月30日止六個月期間 |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|
|                             | 2026年<br>未經審計 | 2025年<br>未經審計 |
| 期間利潤                        | 10,628,250    | 5,187,949     |
| 其他全面(支出)／收益：                |               |               |
| 其後不會重分類至損益的項目：              |               |               |
| 指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具： |               |               |
| 期間公允價值變動淨額                  | (1,359,693)   | (254,575)     |
| 所得稅影響                       | 297,040       | (3,338)       |
| 小計                          | (1,062,653)   | (257,913)     |
| 所佔聯營企業其他全面收益(所得稅後)          | (1,180)       | (295)         |
| 其後可能重分類至損益的項目：              |               |               |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具：   |               |               |
| 期間公允價值變動淨額                  | 412,497       | (243,152)     |
| 處置損益的重新分類調整                 | (267,050)     | (624,554)     |
| 預期信用損失模式下的減值損失淨額            | 3,953         | 1,110         |
| 所得稅影響                       | (40,991)      | 226,199       |
| 小計                          | 108,409       | (640,397)     |
| 所佔聯營企業其他全面收益(所得稅後)          | 18,146        | (6,091)       |
| 外幣折算產生的匯兌差額                 | (366,854)     | (91,420)      |
| 期間其他全面收益總額(所得稅後)            | (1,304,132)   | (996,116)     |
| 期間全面收益總額(所得稅後)              | 9,324,118     | 4,191,833     |
| 歸屬於：                        |               |               |
| 本公司股東                       | 9,320,196     | 4,189,780     |
| 非控制性權益                      | 3,922         | 2,053         |
|                             | 9,324,118     | 4,191,833     |

後附簡明財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

|                          |    | 2026年6月30日         | 2025年12月31日        |
|--------------------------|----|--------------------|--------------------|
|                          | 附註 | 未經審計               | 經審計                |
| <b>非流動資產</b>             |    |                    |                    |
| 物業及設備                    | 16 | 1,618,956          | 1,631,381          |
| 使用權資產                    | 17 | 1,227,556          | 1,173,534          |
| 商譽                       |    | 9,671              | 9,671              |
| 其他無形資產                   |    | 895,263            | 920,670            |
| 對聯營企業及合營企業的投資            | 18 | 13,544,009         | 13,339,482         |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 | 19 | 43,958,759         | 35,425,795         |
| 買入返售金融資產                 | 21 | 1,486,483          | 1,216,578          |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 27 | 18,238,519         | 9,126,881          |
| 遞延稅項資產                   | 22 | 763,066            | 483,690            |
| 其他非流動資產                  | 23 | 197,787            | 253,442            |
| <b>非流動資產總額</b>           |    | <b>81,940,069</b>  | <b>63,581,124</b>  |
| <b>流動資產</b>              |    |                    |                    |
| 融資客戶墊款                   | 24 | 157,372,086        | 133,353,124        |
| 當期稅項資產                   |    | 255,818            | 80,710             |
| 應收及其他應收款項                | 25 | 6,735,114          | 4,334,949          |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 | 26 | 64,388,577         | 69,933,548         |
| 以攤餘成本計量的債務工具             | 20 | 85,941             | 180,317            |
| 買入返售金融資產                 | 21 | 18,163,298         | 25,818,856         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 27 | 266,336,122        | 261,539,131        |
| 衍生金融資產                   | 28 | 4,381,854          | 2,947,104          |
| 其他流動資產                   |    | 363,753            | 376,443            |
| 交易所及非銀行金融機構保證金           | 29 | 22,636,174         | 18,516,421         |
| 結算備付金                    | 30 | 74,934,474         | 40,025,951         |
| 現金及銀行結餘                  | 31 | 173,814,347        | 132,789,412        |
| <b>流動資產總額</b>            |    | <b>789,467,558</b> | <b>689,895,966</b> |
| <b>資產總額</b>              |    | <b>871,407,627</b> | <b>753,477,090</b> |

後附簡明財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2026年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

|                        |    | 2026年6月30日         | 2025年12月31日        |
|------------------------|----|--------------------|--------------------|
|                        | 附註 | 未經審計               | 經審計                |
| <b>流動負債</b>            |    |                    |                    |
| 短期借款                   | 33 | 10,759,395         | 7,501,973          |
| 應付短期融資款                | 34 | 38,164,504         | 64,381,201         |
| 拆入資金                   | 35 | 1,023,852          | 5,900,444          |
| 應付經紀業務客戶賬款             | 36 | 227,576,958        | 155,015,825        |
| 應計僱員成本                 | 37 | 9,332,888          | 5,722,694          |
| 其他應付款項及預計費用            | 38 | 43,043,238         | 29,767,157         |
| 當期稅項負債                 |    | 139,965            | 519,887            |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 39 | 57,861,980         | 41,077,341         |
| 衍生金融負債                 | 28 | 20,910,877         | 7,229,012          |
| 賣出回購金融資產款              | 40 | 128,798,589        | 152,377,884        |
| 一年以內到期的租賃負債            | 41 | 262,423            | 258,264            |
| 合同負債                   |    | 76,846             | 42,999             |
| 預計負債                   |    | 1,175              | 1,175              |
| 一年以內到期的長期借款            | 42 | 1,501,402          | 456,485            |
| 一年以內到期的應付債券            | 48 | 66,657,107         | 57,591,249         |
| 代理承銷證券款                |    | 5,800              | 8,100              |
| <b>流動負債總額</b>          |    | <b>606,116,999</b> | <b>527,851,690</b> |
| <b>流動資產淨額</b>          |    | <b>183,350,559</b> | <b>162,044,276</b> |
| <b>資產總額減流動負債</b>       |    | <b>265,290,628</b> | <b>225,625,400</b> |

後附簡明財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2026年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

|                          |    | 2026年6月30日         | 2025年12月31日        |
|--------------------------|----|--------------------|--------------------|
|                          | 附註 | 未經審計               | 經審計                |
| <b>權益</b>                |    |                    |                    |
| 股本                       | 44 | 8,696,526          | 8,696,526          |
| 其他權益工具                   | 45 | 19,000,000         | 17,000,000         |
| 資本公積                     |    | 40,358,966         | 40,360,966         |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 |    |                    |                    |
| 投資重估儲備                   | 46 | (407,207)          | 379,905            |
| 外幣折算儲備                   |    | (153,519)          | 213,335            |
| 一般儲備                     | 47 | 28,421,444         | 28,392,750         |
| 未分配利潤                    |    | 48,868,973         | 42,961,176         |
| 歸屬於本公司股東的權益              |    | 144,785,183        | 138,004,658        |
| 非控制性權益                   |    | 46,095             | 42,173             |
| <b>權益總額</b>              |    | <b>144,831,278</b> | <b>138,046,831</b> |
| <b>非流動負債</b>             |    |                    |                    |
| 遞延稅項負債                   | 22 | 2,352,015          | 570,386            |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債   | 39 | 3,120,418          | 1,101,837          |
| 遞延收益                     |    | 97,064             | 98,585             |
| 租賃負債                     | 41 | 651,387            | 599,347            |
| 長期借款                     | 43 | 4,654,090          | 2,502,273          |
| 應付債券                     | 49 | 109,584,376        | 82,706,141         |
| <b>非流動負債總額</b>           |    | <b>120,459,350</b> | <b>87,578,569</b>  |
| <b>權益及非流動負債總額</b>        |    | <b>265,290,628</b> | <b>225,625,400</b> |

本中期財務報表已於2026年8月25日經董事會批准及授權報出併由以下董事代表簽署：

朱江濤  
董事長

陶武  
董事

後附簡明財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

|                            | 歸屬於本公司股東的權益                    |            |            |           |           |            |             |             |        |             |
|----------------------------|--------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|-------------|-------------|--------|-------------|
|                            | 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備 |            |            |           |           |            |             |             |        |             |
|                            | 股本                             | 其他權益工具     | 資本公積       | 外幣折算儲備    | 一般儲備      | 未分配利潤      | 小計          | 非控制性權益      | 股東權益合計 |             |
|                            | (附註44)                         | (附註45)     | (附註46)     |           | (附註47)    |            |             |             |        |             |
| 於2026年1月1日(經審計)            | 8,696,526                      | 17,000,000 | 40,360,966 | 379,905   | 213,335   | 28,392,750 | 42,961,176  | 138,004,658 | 42,173 | 138,046,831 |
| 本期間利潤                      | -                              | -          | -          | -         | -         | -          | 10,624,328  | 10,624,328  | 3,922  | 10,628,250  |
| 本期間其他全面收益                  | -                              | -          | -          | (937,278) | (366,854) | -          | -           | (1,304,132) | -      | (1,304,132) |
| 本期間全面收益總額                  | -                              | -          | -          | (937,278) | (366,854) | -          | 10,624,328  | 9,320,196   | 3,922  | 9,324,118   |
| 股東投入／(減少)資本                |                                |            |            |           |           |            |             |             |        |             |
| －其他權益工具持有者投入資本             | -                              | 2,000,000  | (2,000)    | -         | -         | -          | -           | 1,998,000   | -      | 1,998,000   |
| 劃撥至一般儲備                    | -                              | -          | -          | -         | -         | 28,694     | (28,694)    | -           | -      | -           |
| 分配給其他權益工具持有人的股利            | -                              | -          | -          | -         | -         | -          | (632,930)   | (632,930)   | -      | (632,930)   |
| 確認為分派的股利                   | -                              | -          | -          | -         | -         | -          | (3,904,741) | (3,904,741) | -      | (3,904,741) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 | -                              | -          | -          | 150,166   | -         | -          | (150,166)   | -           | -      | -           |
| 於2026年6月30日(未經審計)          | 8,696,526                      | 19,000,000 | 40,358,966 | (407,207) | (153,519) | 28,421,444 | 48,868,973  | 144,785,183 | 46,095 | 144,831,278 |

後附簡明財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合權益變動表(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

|                            | 歸屬於本公司股東的權益 |            |            |                                |          |            |             |             |        |             |
|----------------------------|-------------|------------|------------|--------------------------------|----------|------------|-------------|-------------|--------|-------------|
|                            | 股本          | 其他權益工具     | 資本公積       | 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備 | 外幣折算儲備   | 一般儲備       | 未分配利潤       | 小計          | 非控制性權益 | 股東權益合計      |
| 於2025年1月1日(經審計)            | 8,696,526   | 15,000,000 | 40,362,974 | 1,445,336                      | 446,769  | 25,881,942 | 38,345,082  | 130,178,629 | 73,604 | 130,252,233 |
| 本期間利潤                      | -           | -          | -          | -                              | -        | -          | 5,185,896   | 5,185,896   | 2,053  | 5,187,949   |
| 本期間其他全面收益                  | -           | -          | -          | (904,696)                      | (91,420) | -          | -           | (996,116)   | -      | (996,116)   |
| 本期間全面收益總額                  | -           | -          | -          | (904,696)                      | (91,420) | -          | 5,185,896   | 4,189,780   | 2,053  | 4,191,833   |
| 股東投入/(減少)資本                |             |            |            |                                |          |            |             |             |        |             |
| — 其他權益工具持有者投入資本            | -           | 900,000    | (849)      | -                              | -        | -          | -           | 899,151     | -      | 899,151     |
| 劃撥至一般儲備                    | -           | -          | -          | -                              | -        | 26,518     | (26,518)    | -           | -      | -           |
| 分配給其他權益工具持有人的股利            | -           | -          | -          | -                              | -        | -          | (592,130)   | (592,130)   | -      | (592,130)   |
| 確認為分派的股利                   | -           | -          | -          | -                              | -        | -          | (3,278,591) | (3,278,591) | -      | (3,278,591) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 | -           | -          | -          | 284,062                        | -        | -          | (284,062)   | -           | -      | -           |
| 於2025年6月30日(未經審計)          | 8,696,526   | 15,900,000 | 40,362,125 | 824,702                        | 355,349  | 25,908,460 | 39,349,677  | 131,396,839 | 75,657 | 131,472,496 |

後附簡明財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

|                                                     | 截至6月30日止六個月      |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                     | 2026年            | 2025年            |
|                                                     | 未經審計             | 未經審計             |
| <b>經營活動的現金流量</b>                                    |                  |                  |
| 所得稅前利潤                                              | 13,024,231       | 5,683,909        |
| <b>就下列各項作出調整</b>                                    |                  |                  |
| 利息支出                                                | 3,733,967        | 3,904,192        |
| 所佔聯營企業及合營企業的業績                                      | (746,610)        | (725,944)        |
| 折舊及攤銷                                               | 481,037          | 448,508          |
| 減值損失淨額                                              | 250,278          | (15,764)         |
| 處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的收益淨額                         | (3,901)          | (1,088)          |
| 匯兌損失淨額                                              | 417,152          | 43,343           |
| 出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的<br>金融資產產生的已實現收益淨額            | (267,050)        | (624,554)        |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產<br>及以攤餘成本計量的債務工具的股息收入及利息收入 | (1,385,937)      | (1,477,557)      |
| 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融工具未實現<br>公允價值變動                  | (19,464,886)     | 253,936          |
| 衍生工具的未實現公允價值變動                                      | 12,593,405       | 1,711,969        |
| <b>營運資金變動前的經營現金流量</b>                               | <b>8,631,686</b> | <b>9,200,950</b> |

後附簡明財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合現金流量表(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

|                                           | 截至6月30日止六個月        |                   |
|-------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                           | 2026年<br>未經審計      | 2025年<br>未經審計     |
| <b>經營活動的現金流量(續)</b>                       |                    |                   |
| 融資客戶墊款(增加)/減少                             | (24,385,789)       | 301,973           |
| 其他流動資產增加                                  | (2,419,121)        | (118,131)         |
| 買入返售金融資產減少                                | 7,303,425          | 7,037,193         |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產/負債減少/(增加)            | 23,103,433         | (11,988,874)      |
| 交易所及非銀行金融機構保證金增加                          | (2,887,915)        | (1,553,778)       |
| 質押或受限制銀行存款(增加)/減少                         | (9,559)            | 196,041           |
| 客戶結算備付金(增加)/減少                            | (34,291,149)       | 7,813,440         |
| 代客戶持有的現金(增加)/減少                           | (33,084,284)       | 13,454,579        |
| 應付經紀業務客戶賬款增加/(減少)                         | 71,586,206         | (18,450,050)      |
| 應計僱員成本增加                                  | 3,623,293          | 781,059           |
| 其他流動負債增加                                  | 9,770,659          | 2,682,438         |
| 賣出回購金融資產款(減少)/增加                          | (23,247,496)       | 8,393,119         |
| 拆入資金(減少)/增加                               | (4,849,933)        | 1,124,616         |
| <b>(用於)/來自經營活動的現金</b>                     | <b>(1,156,544)</b> | <b>18,874,575</b> |
| 已付所得稅                                     | (1,140,293)        | (156,001)         |
| 已付利息                                      | (1,340,957)        | (1,675,822)       |
| <b>(用於)/來自經營活動的現金淨額</b>                   | <b>(3,637,794)</b> | <b>17,042,752</b> |
| <b>投資活動的現金流量</b>                          |                    |                   |
| 從投資收到的股利及利息                               | 1,845,856          | 2,192,025         |
| 購買物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產支付的款項               | (232,634)          | (107,811)         |
| 處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的所得款項               | 196                | 1,380             |
| 對聯合營企業的投資支付現金                             | —                  | (21,515)          |
| 購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的(支付)/所得款項淨額 | (4,312,788)        | 11,549,327        |
| 購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額                  | 88,679             | —                 |
| <b>(用於)/來自投資活動的現金淨額</b>                   | <b>(2,610,691)</b> | <b>13,613,406</b> |

後附簡明財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合現金流量表(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

|                             | 截至6月30日止六個月       |                     |
|-----------------------------|-------------------|---------------------|
|                             | 2026年<br>未經審計     | 2025年<br>未經審計       |
| <b>籌資活動的現金流量</b>            |                   |                     |
| 付予股東及其他權益工具持有者的股利           | (592,130)         | (572,240)           |
| 償還債券及應付短期融資款利息              | (1,576,233)       | (1,967,308)         |
| 償還銀行借款利息                    | (152,678)         | (217,695)           |
| 償還租賃負債利息                    | (10,984)          | (11,045)            |
| 償還債券及應付短期融資款支付的款項           | (68,511,512)      | (69,609,653)        |
| 償還租賃負債支付的款項                 | (135,750)         | (159,741)           |
| 發行永續債所得款項淨額                 | 1,998,000         | 899,151             |
| 發行債券及應付短期融資款所得款項            | 77,630,590        | 38,685,102          |
| 募集／(償還)短期借款所得款項淨額           | 3,265,474         | (1,257,514)         |
| 募集長期借款所得款項淨額                | 3,333,718         | —                   |
| <b>來自／(用於)籌資活動的現金淨額</b>     | <b>15,248,495</b> | <b>(34,210,943)</b> |
| <b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>    | <b>9,000,010</b>  | <b>(3,554,785)</b>  |
| <b>期初的現金及現金等價物</b>          | <b>21,165,896</b> | <b>27,559,062</b>   |
| 外匯匯率變動影響                    | (193,169)         | (8,108)             |
| <b>期末的現金及現金等價物</b>          | <b>29,972,737</b> | <b>23,996,169</b>   |
| <b>來自經營活動的現金流量淨額包括：已收利息</b> | <b>4,626,953</b>  | <b>3,773,386</b>    |

後附簡明財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 1 公司資料

招商證券股份有限公司(以下簡稱「本公司」)前身為招商銀行設立的證券業務部。經中國人民銀行深圳經濟特區分行批准、深圳市工商行政管理局核准，本公司於1993年8月1日作為招商銀行證券業務部正式成立。1994年8月26日，招商銀行證券業務部變更登記為深圳招銀證券公司；同年9月28日，深圳招銀證券公司更名為招銀證券公司；1998年11月6日，經中國人民銀行和中國證券監督管理委員會(以下簡稱「證監會」)批准，招銀證券公司增資改制併更名為國通證券有限責任公司。

經中華人民共和國(中國)財政部《財政部關於國通證券股份有限公司(籌)國有股權管理有關問題的批覆》(財企[2001] 723號)、中國證監會《關於同意國通證券有限責任公司改制為股份有限公司的批覆》(證監機構字[2001] 285號)、深圳市人民政府《關於整體改組設立國通證券股份有限公司的批覆》(深府股[2001] 49號)，併經深圳市工商行政管理局核准登記，於2001年12月26日，國通證券有限責任公司整體改制變更設立為國通證券股份有限公司。於2002年6月28日，國通證券股份有限公司更名為招商證券股份有限公司。

經中國證監會證監許可[2009] 1132號文核准，本公司於2009年11月2日首次公開發行人民幣普通股(A股)股票358,546,141股，併於2009年11月17日，本公司在上海證券交易所掛牌交易。

本公司之最終控股公司為招商局集團有限公司(以下簡稱「招商局集團」)。招商局集團為由國務院國有資產監督管理委員會監管併直接管理之中國企業，其屬中國政府所有併受其控制。

經中國證監會證監許可[2016] 1735號文核准，本公司於2016年10月7日在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」)主板完成境外上市外資股(H股)的首次公開發售。本公司共向公眾發售891,273,800股境外上市外資股(H股)。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 1 公司資料(續)

經中國證券監督管理委員會證監許可[2019] 1946號和[2020] 723號文批准，本公司於2020年7月20日在上海證券交易所完成A股配股，配售股份為1,702,997,123股，於2020年8月20日在香港聯交所主板完成H股配股，配售股份為294,120,354股。上述股份分別於上海證券交易所和香港聯交所上市。

於2026年6月30日，本公司股本為人民幣8,696,526,806元，本公司共發行8,696,526,806股，每股面值人民幣1元的股份。

本公司註冊地位於中華人民共和國廣東省深圳市福田區福華一路111號。本公司及子公司(以下簡稱「本集團」)主要從事證券經紀、證券投資諮詢、證券交易與證券投資活動有關的財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營、股權投資、證券資產管理、公開募集證券投資基金管理業務、融資融券、證券投資基金代銷、代銷金融產品業務、證券投資基金託管、股票期權做市、上市證券做市交易、商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢以及中國證監會批准的其他業務。

簡明綜合財務報表乃以人民幣列示，而人民幣為本公司的功能貨幣，除有特別註明外，所有金額均取整以千元列示。

### 2 編製基礎

本簡明綜合財務報表是根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號－「中期財務報告」以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(以下簡稱「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

本簡明綜合財務報表乃根據二零二五年度財務報表所採納的相同會計政策而編製，惟預期將會於二零二六年度財務報表反映的會計政策修訂除外。該等會計政策修訂的詳情載列於附註3。

於遵照《國際會計準則》第34號編製中期財務報告要求，需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及所呈報的年初至今的資產、負債、收入及開支數額。實際結果有可能會與該等估計存在差異。

本簡明綜合財務報表不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務資訊和數據，因此本簡明綜合財務報表應與本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

本中期財務報告尚未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則》第2410號「獨立審計師對企業中期財務信息執行審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所向董事會提交的審閱報告見第146頁。

### 3 會計政策修訂

#### 3.1 本期已生效的新訂及經修訂的國際財務報告會計準則

除下文所述外，本中期財務報表所應用的會計政策與本集團於2025年12月31日及截至該日止年度的綜合財務報表所應用之會計政策相同。

本集團已於本期採用了由國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本，這些準則修訂於本期強制生效。上述修訂的採用不會對本集團的簡明財務報表產生重大影響。

#### 3.2 已頒布但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告會計準則

本集團並無提早採用下列已頒布但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告會計準則、修訂及詮釋。

|                                 |                                           |
|---------------------------------|-------------------------------------------|
| 國際財務報告第18號(修訂)                  | 財務報表中的列報和披露 <sup>1</sup>                  |
| 國際財務報告第19號(修訂)                  | 非公共受託責任子公司的披露 <sup>1</sup>                |
| 國際財務報告準則第10號及<br>國際會計準則第28號的修訂本 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或<br>註資 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 生效期間待定

本集團正在評估上述更新於首次應用期間的預期影響。到目前為止，除了下述情況外，本公司認為採納該等修訂不大可能對財務報表造成重大影響：

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 會計政策修訂(續)

#### 3.2 已頒布但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告會計準則

##### 國際財務報告準則第18號，財務報表列示與披露

《國際財務報告準則第18號》將取代《國際會計準則第1號－財務報表列報》，旨在提高實體財務報表信息的透明度和可比性。《國際財務報告準則第18號》對2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將追溯適用。

除其他變化外，根據《國際財務報告準則第18號》，實體需在損益表中將所有收入和費用分為五類，即經營、投資、融資、非連續經營和所得稅類別。實體還需要在財務報表的單一附註中披露有關管理層定義的業績指標。

本集團不打算提前採用《國際財務報告準則第18號》，目前仍在評估適用該準則的影響。

### 4 手續費及佣金收入

|             | 截至6月30日止六個月      |                  |
|-------------|------------------|------------------|
|             | 2026             | 2025             |
|             | 未經審計             | 未經審計             |
| 證券及期貨經紀業務   | 7,732,904        | 5,089,587        |
| 承銷及保薦業務     | 574,182          | 377,310          |
| 資產管理和基金管理業務 | 408,881          | 446,660          |
| 財務顧問業務      | 57,700           | 39,276           |
| 投資諮詢業務      | 13,810           | 26,629           |
| 其他業務        | 388,337          | 292,804          |
|             | <b>9,175,814</b> | <b>6,272,266</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 5 利息收入

|                          | 截至6月30日止六個月      |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2026             | 2025             |
|                          | 未經審計             | 未經審計             |
| 融資融券業務                   | 2,898,996        | 2,338,462        |
| 交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金    | 1,420,190        | 1,165,918        |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 | 663,417          | 698,583          |
| 股票質押式回購                  | 253,872          | 250,587          |
| 其他買入返售交易                 | 36,229           | 70,751           |
| 以攤餘成本計量的債務工具             | 1,202            | 9,910            |
|                          | <b>5,273,906</b> | <b>4,534,211</b> |

## 6 投資收益淨額

|                                 | 截至6月30日止六個月       |                  |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
|                                 | 2026              | 2025             |
|                                 | 未經審計              | 未經審計             |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息及利息收入  | 2,085,121         | 2,549,655        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益淨額     | 32,501,739        | 3,113,765        |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的股息收入   | 721,492           | 767,516          |
| 出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的收益淨額 | 267,050           | 624,554          |
| 衍生金融工具的損失淨額                     | (19,129,293)      | (2,399,729)      |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的損失淨額     | (3,531,471)       | (533,748)        |
| 其他(損失)/收益                       | (174)             | 1,549            |
|                                 | <b>12,914,464</b> | <b>4,123,562</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 7 其他收入及收益淨額

|              | 截至6月30日止六個月     |                |
|--------------|-----------------|----------------|
|              | 2026            | 2025           |
|              | 未經審計            | 未經審計           |
| 做市收入         | 251,287         | 107,798        |
| 代扣代繳稅金的手續費返還 | 50,174          | 24,933         |
| 租賃收入         | 14,661          | 8,040          |
| 政府補助         | 11,524          | 11,295         |
| 匯兌損失淨額       | (426,251)       | (9,698)        |
| 其他           | 6,611           | 6,987          |
|              | <b>(91,994)</b> | <b>149,355</b> |

### 8 折舊及攤銷

|           | 截至6月30日止六個月    |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2026           | 2025           |
|           | 未經審計           | 未經審計           |
| 使用權資產折舊   | 157,249        | 158,531        |
| 物業及設備折舊   | 146,978        | 147,620        |
| 其他非流動資產攤銷 | 45,409         | 58,305         |
| 其他無形資產攤銷  | 131,401        | 84,052         |
|           | <b>481,037</b> | <b>448,508</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 9 僱員成本

|          | 截至6月30日止六個月      |                  |
|----------|------------------|------------------|
|          | 2026             | 2025             |
|          | 未經審計             | 未經審計             |
| 薪金、獎金及津貼 | 5,956,509        | 2,631,226        |
| 退休金計劃供款  | 396,534          | 346,369          |
| 其他社會福利   | 306,235          | 251,553          |
| 其他       | 220,711          | 88,538           |
|          | <b>6,879,989</b> | <b>3,317,686</b> |

## 10 手續費及佣金支出

|             | 截至6月30日止六個月      |                  |
|-------------|------------------|------------------|
|             | 2026             | 2025             |
|             | 未經審計             | 未經審計             |
| 證券及期貨經紀業務   | 2,348,652        | 1,356,350        |
| 承銷及保薦業務     | 25,209           | 11,715           |
| 資產管理和基金管理業務 | 3,671            | 6,772            |
| 財務顧問業務      | 2,880            | 2,599            |
| 投資諮詢業務      | 2,429            | 3,078            |
|             | <b>2,382,841</b> | <b>1,380,514</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 11 利息支出

|            | 截至6月30日止六個月      |                  |
|------------|------------------|------------------|
|            | 2026             | 2025             |
|            | 未經審計             | 未經審計             |
| 應付債券       | 1,749,845        | 1,446,536        |
| 賣出回購金融資產款  | 955,876          | 1,385,063        |
| 應付短期融資款    | 434,798          | 502,054          |
| 拆入資金       | 239,178          | 171,912          |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 179,010          | 171,635          |
| 借款         | 164,032          | 215,614          |
| 租賃負債       | 10,984           | 11,045           |
| 其他         | 244              | 333              |
|            | <b>3,733,967</b> | <b>3,904,192</b> |

### 12 其他經營支出

|              | 截至6月30日止六個月      |                  |
|--------------|------------------|------------------|
|              | 2026             | 2025             |
|              | 未經審計             | 未經審計             |
| 電子設備運轉費      | 274,514          | 209,944          |
| 業務推廣費        | 249,506          | 176,070          |
| 會員年費         | 200,362          | 137,025          |
| 郵電及通訊支出      | 73,634           | 93,504           |
| 結算費用         | 65,339           | 130,715          |
| 證券及期貨投資者保護基金 | 64,961           | 49,689           |
| 差旅費          | 55,409           | 53,634           |
| 租賃及物業管理費     | 50,011           | 44,857           |
| 一般及行政開支      | 20,891           | 24,160           |
| 其他           | 126,944          | 105,402          |
|              | <b>1,181,571</b> | <b>1,025,000</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 13 預期信用損失模式下的減值損失淨額

|                                  | 截至6月30日止六個月    |                 |
|----------------------------------|----------------|-----------------|
|                                  | 2026<br>未經審計   | 2025<br>未經審計    |
| 買入返售金融資產減值損失(轉回)                 | 110,314        | (4,782)         |
| 以攤餘成本計量的債務工具減值損失(轉回)             | 34             | (374)           |
| 應收及其他應收款項減值損失(轉回)                | 55             | (2,689)         |
| 融資客戶墊款減值損失(轉回)                   | 135,922        | (9,029)         |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的<br>債務工具減值損失 | 3,953          | 1,110           |
|                                  | <b>250,278</b> | <b>(15,764)</b> |

## 14 所得稅費用

|                 | 截至6月30日止六個月      |                |
|-----------------|------------------|----------------|
|                 | 2026<br>未經審計     | 2025<br>未經審計   |
| <b>即期稅項：</b>    |                  |                |
| －中國企業所得稅        | 489,475          | 81,731         |
| －香港利得稅          | 52,115           | 1,793          |
|                 | 541,590          | 83,524         |
| <b>就過往期間調整：</b> |                  |                |
| －中國企業所得稅        | 96,046           | 15,847         |
| －香港利得稅          | 90               | (2)            |
|                 | 96,136           | 15,845         |
| <b>遞延稅項：</b>    |                  |                |
| －暫時性差異的產生及轉回    | 1,758,255        | 396,591        |
|                 | <b>2,395,981</b> | <b>495,960</b> |

本集團在多個司法管轄區開展業務，部分司法管轄區已實施了由經濟合作與發展組織發佈的《支柱二立法模版》(亦被稱為「全球反稅基侵蝕」)。

本集團已根據「全球反稅基侵蝕」相關條例評估支柱二所得稅產生的當前影響以及未來支柱二所得稅的風險敞口，併確定其影响不重大。

簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

15 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的每股基本收益計算如下：

|                   | 截至6月30日止六個月       |                  |
|-------------------|-------------------|------------------|
|                   | 2026<br>未經審計      | 2025<br>未經審計     |
| 用以計算每股基本收益的收益：    |                   |                  |
| 歸屬於本公司股東的本期利潤     | 10,624,328        | 5,185,896        |
| 減：永續次級債券持有人本期累計利息 | (312,526)         | (287,419)        |
|                   | <b>10,311,802</b> | <b>4,898,477</b> |
| 股份數目：             |                   |                  |
| 已發行普通股的加權平均數(千股)  | 8,696,526         | 8,696,526        |
| 每股收益：             |                   |                  |
| 每股收益(人民幣元)        | 1.19              | 0.56             |

註：截至2026年6月30日及2025年6月30日，併無潛在已發行稀釋普通股，故併未呈列每股攤薄收益。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 16 物業及設備

|                   | 租賃土地及<br>建築物   | 汽車            | 電子及通訊<br>設備    | 辦公設備<br>及其他    | 在建工程          | 合計               |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>未經審計</b>       |                |               |                |                |               |                  |
| <b>成本</b>         |                |               |                |                |               |                  |
| 2026年1月1日         | 1,242,144      | 56,921        | 1,502,727      | 279,174        | 40,999        | 3,121,965        |
| 添置                | –              | –             | 109,390        | 15,357         | 58,614        | 183,361          |
| 處置                | –              | –             | (844)          | (5,521)        | –             | (6,365)          |
| 轉換                | –              | –             | –              | –              | (46,066)      | (46,066)         |
| 匯兌差額              | –              | (48)          | (2,189)        | (1,532)        | (1,474)       | (5,243)          |
| 2026年6月30日        | 1,242,144      | 56,873        | 1,609,084      | 287,478        | 52,073        | 3,247,652        |
| <b>累計折舊及減值</b>    |                |               |                |                |               |                  |
| 2026年1月1日         | 432,676        | 41,643        | 872,419        | 143,846        | –             | 1,490,584        |
| 本期計提              | 15,303         | 2,000         | 105,615        | 24,060         | –             | 146,978          |
| 處置                | –              | –             | (792)          | (5,424)        | –             | (6,216)          |
| 匯兌差額              | –              | (48)          | (1,274)        | (1,328)        | –             | (2,650)          |
| 2026年6月30日        | 447,979        | 43,595        | 975,968        | 161,154        | –             | 1,628,696        |
| <b>賬面價值</b>       |                |               |                |                |               |                  |
| <b>2026年6月30日</b> | <b>794,165</b> | <b>13,278</b> | <b>633,116</b> | <b>126,324</b> | <b>52,073</b> | <b>1,618,956</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 16 物業及設備(續)

|                    | 租賃土地及<br>建築物   | 汽車            | 電子及通訊<br>設備    | 辦公設備<br>及其他    | 在建工程          | 合計               |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>經審計</b>         |                |               |                |                |               |                  |
| <b>成本</b>          |                |               |                |                |               |                  |
| 2025年1月1日          | 1,242,144      | 64,188        | 1,455,966      | 225,670        | 38,576        | 3,026,544        |
| 添置                 | –              | 995           | 196,780        | 69,177         | 71,945        | 338,897          |
| 處置                 | –              | (8,230)       | (148,702)      | (14,881)       | –             | (171,813)        |
| 轉換                 | –              | –             | –              | –              | (68,621)      | (68,621)         |
| 匯兌差額               | –              | (32)          | (1,317)        | (792)          | (901)         | (3,042)          |
| 2025年12月31日        | 1,242,144      | 56,921        | 1,502,727      | 279,174        | 40,999        | 3,121,965        |
| <b>累計折舊及減值</b>     |                |               |                |                |               |                  |
| 2025年1月1日          | 401,724        | 45,176        | 808,791        | 106,040        | –             | 1,361,731        |
| 本年計提               | 30,952         | 4,317         | 205,695        | 52,234         | –             | 293,198          |
| 處置                 | –              | (7,818)       | (141,279)      | (13,647)       | –             | (162,744)        |
| 匯兌差額               | –              | (32)          | (788)          | (781)          | –             | (1,601)          |
| 2025年12月31日        | 432,676        | 41,643        | 872,419        | 143,846        | –             | 1,490,584        |
| <b>賬面價值</b>        |                |               |                |                |               |                  |
| <b>2025年12月31日</b> | <b>809,468</b> | <b>15,278</b> | <b>630,308</b> | <b>135,328</b> | <b>40,999</b> | <b>1,631,381</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 17 使用權資產

|                    | 房屋租賃           | 土地使用權          | 合計               |
|--------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>未經審計</b>        |                |                |                  |
| <b>成本</b>          |                |                |                  |
| 2026年1月1日          | 2,787,966      | 411,766        | 3,199,732        |
| 添置                 | 216,731        | —              | 216,731          |
| 減少                 | (145,445)      | —              | (145,445)        |
| 匯兌差額               | (11,113)       | —              | (11,113)         |
| 2026年6月30日         | 2,848,139      | 411,766        | 3,259,905        |
| <b>累計折舊</b>        |                |                |                  |
| 2026年1月1日          | 1,952,202      | 73,996         | 2,026,198        |
| 本期計提               | 152,025        | 5,224          | 157,249          |
| 減少                 | (144,584)      | —              | (144,584)        |
| 匯兌差額               | (6,514)        | —              | (6,514)          |
| 2026年6月30日         | 1,953,129      | 79,220         | 2,032,349        |
| <b>賬面價值</b>        |                |                |                  |
| <b>2026年6月30日</b>  | <b>895,010</b> | <b>332,546</b> | <b>1,227,556</b> |
| <b>經審計</b>         |                |                |                  |
| <b>成本</b>          |                |                |                  |
| 2025年1月1日          | 2,726,549      | 411,766        | 3,138,315        |
| 添置                 | 362,153        | —              | 362,153          |
| 減少                 | (293,950)      | —              | (293,950)        |
| 匯兌差額               | (6,786)        | —              | (6,786)          |
| 2025年12月31日        | 2,787,966      | 411,766        | 3,199,732        |
| <b>累計折舊</b>        |                |                |                  |
| 2025年1月1日          | 1,875,956      | 63,549         | 1,939,505        |
| 本年計提               | 305,202        | 10,447         | 315,649          |
| 減少                 | (224,074)      | —              | (224,074)        |
| 匯兌差額               | (4,882)        | —              | (4,882)          |
| 2025年12月31日        | 1,952,202      | 73,996         | 2,026,198        |
| <b>賬面價值</b>        |                |                |                  |
| <b>2025年12月31日</b> | <b>835,764</b> | <b>337,770</b> | <b>1,173,534</b> |

簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

18 對聯營企業及合營企業的投資

|                         | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| 於聯營企業的非上市投資成本           | 4,576,535          | 4,576,535          |
| 於合營企業的非上市投資成本           | 27,756             | 27,756             |
| 所佔收購後利潤及其他全面收益，併扣除已收的股利 | 9,608,868          | 9,404,341          |
| 小計                      | 14,213,159         | 14,008,632         |
| 減：減值損失                  | (669,150)          | (669,150)          |
|                         | <b>13,544,009</b>  | <b>13,339,482</b>  |

下表僅列示聯營企業及合營企業詳情，所有聯營企業及合營企業均使用權益法於簡明綜合財務報表列報：

| 聯營企業及合營企業名稱                     | 註冊／<br>成立地點 | 本集團持有的股權       |                 | 主要業務   |
|---------------------------------|-------------|----------------|-----------------|--------|
|                                 |             | 2026年<br>6月30日 | 2025年<br>12月31日 |        |
| 博時基金管理有限公司(以下簡稱「博時基金」)          | 中國          | 49.00%         | 49.00%          | 基金管理   |
| 招商基金管理有限公司(以下簡稱「招商基金」)          | 中國          | 45.00%         | 45.00%          | 基金管理   |
| 廣東股權交易中心股份有限公司 <sup>(註1)</sup>  | 中國          | 12.02%         | 12.02%          | 交易結算服務 |
| 二十一世紀科技投資有限責任公司 <sup>(註2)</sup> | 中國          | 23.88%         | 23.88%          | 投資     |
| Twin Bays Investments Limited   | 中國          | 40.00%         | 40.00%          | 投資管理   |
| 國聯招證科創基金一期有限合夥基金                | 中國          | 37.50%         | 37.50%          | 投資管理   |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 18 對聯營企業及合營企業的投資(續)

註1：本集團對廣東股權交易中心股份有限公司的財務和經營政策擁有參與決策的權力，因此作為聯營企業核算。

註2：二十一世紀科技投資有限責任公司處於停業清理，本集團已對該投資全額確認投資損失。

## 19 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

| 非交易性權益工具             | 2026年<br>6月30日    | 2025年<br>12月31日   | 本期確認的<br>股利收入  | 本期計入其<br>他綜合收益<br>的利得<br>或損失 | 截至期末累<br>計計入其他<br>綜合收益的<br>利得或損失 | 其他綜合收<br>益轉入留存<br>收益的金額 | 其他綜合收益轉入<br>留存收益的原因 |
|----------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------|
| 股權投資 <sup>(註1)</sup> | 11,958,357        | 9,639,612         | 281,880        | (1,268,179)                  | (1,186,185)                      | 54,130                  | 處置                  |
| 其他 <sup>(註2)</sup>   | 32,000,402        | 25,786,183        | 439,612        | 58,652                       | 93,644                           | (204,295)               | 處置、到期兌付             |
|                      | <b>43,958,759</b> | <b>35,425,795</b> | <b>721,492</b> | <b>(1,209,527)</b>           | <b>(1,092,541)</b>               | <b>(150,165)</b>        |                     |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 19 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具(續)

註1：該類股票主要為本集團戰略性投資持有的股票。由於該類投資並非為交易目的而持有，本集團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。本期該類股票處置的原因主要系戰略調整。本期該類投資在終止確認時的公允價值為人民幣202,554千元。該類投資本期公允價值變動額為人民幣-1,268,179千元，其中與本期終止確認的該類投資有關的公允價值變動額為人民幣46,333千元，與2026年6月30日仍持有的該類投資有關的公允價值變動額為人民幣-1,314,512千元。該類投資本期確認的股利收入為人民幣281,880千元，其中與本期終止確認的該類投資有關的股利收入為人民幣2,229千元，與2026年6月30日仍持有的該類投資有關的股利收入為人民幣279,651千元。

註2：該類投資主要為永續債投資，本集團持有該類永續債非交易性目的而持有，因此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。本期該類投資處置的原因主要系戰略調整。本期該類投資在終止確認時的公允價值為人民幣6,998,469千元。該類投資本期公允價值變動額為人民幣58,652千元，其中與本期終止確認的該類投資有關的公允價值變動額為人民幣19,212千元，與2026年6月30日仍持有的該類投資有關的公允價值變動額為人民幣39,440千元。該類投資本期確認的股利收入為人民幣439,612千元，其中與本期終止確認的該類投資有關的股利收入為人民幣229,967千元，與2026年6月30日仍持有的該類投資有關的股利收入為人民幣209,645千元。

註3：於2026年6月30日，存在限售期限或有承諾條件的其他權益工具投資的賬面價值為人民幣28,684,827千元(2025年12月31日：人民幣23,000,157千元)。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 20 以攤餘成本計量的債務工具

## (1) 按性質分析

|           | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>流動</b> |                    |                    |
| 債券        | 86,003             | 180,347            |
| 減：減值損失備抵  | (62)               | (30)               |
|           | <b>85,941</b>      | <b>180,317</b>     |

## (2) 預期信用損失的本期／年變動

|              | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| 期／年初金額       | 30                 | 376                |
| 本期／年內計提／(轉回) | 34                 | (342)              |
| 匯兌差額         | (2)                | (4)                |
| 期／年末金額       | <b>62</b>          | <b>30</b>          |

| 2026年6月30日(未經審計) |                  |                 |                 |        |
|------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------|
|                  | 未來12個月<br>(第一階段) | 整個存續期<br>(第二階段) | 整個存續期<br>(第三階段) | 合計     |
| 本金及利息            | 86,003           | —               | —               | 86,003 |
| 預期信用損失           | 62               | —               | —               | 62     |

| 2025年12月31日(經審計) |                  |                 |                 |         |
|------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------|
|                  | 未來12個月<br>(第一階段) | 整個存續期<br>(第二階段) | 整個存續期<br>(第三階段) | 合計      |
| 本金及利息            | 180,347          | —               | —               | 180,347 |
| 預期信用損失           | 30               | —               | —               | 30      |

截至2026年6月30日止期間，以攤餘成本計量的債務工具減值損失無階段間的轉移。(2025年度：無。)

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 21 買入返售金融資產

### (1) 按抵押品和市場劃區分析

|                     | 2026年6月30日        | 2025年12月31日       |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | 未經審計              | 經審計               |
| 非流動                 |                   |                   |
| 按抵押品種類劃分：           |                   |                   |
| 股權證券 <sup>(註)</sup> | 1,516,000         | 1,232,000         |
| 按市場劃分：              |                   |                   |
| 證券交易所               | 1,516,000         | 1,232,000         |
| 減：減值損失備抵            | (29,517)          | (15,422)          |
|                     | <b>1,486,483</b>  | <b>1,216,578</b>  |
| 流動                  |                   |                   |
| 按抵押品種類劃分：           |                   |                   |
| 股權證券 <sup>(註)</sup> | 17,180,960        | 16,275,472        |
| 債券                  | 2,121,105         | 10,585,932        |
| 小計                  | 19,302,065        | 26,861,404        |
| 按市場劃分：              |                   |                   |
| 證券交易所               | 17,571,923        | 17,170,580        |
| 銀行間債券市場             | 1,730,142         | 9,690,824         |
| 小計                  | 19,302,065        | 26,861,404        |
| 減：減值損失備抵            | (1,138,767)       | (1,042,548)       |
|                     | <b>18,163,298</b> | <b>25,818,856</b> |

註：該股權證券質押的買入返售為股票質押式回購證券交易，即與符合條件的投資者以約定價格向本集團賣出特定證券，併約定在未來某一日期，按另一約定價格購回。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團該等買入返售業務的擔保物公允價值分別為人民幣61,932百萬元及人民幣65,665百萬元。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 21 買入返售金融資產(續)

## (2) 預期信用損失的本期／年變動

|         | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>審計 |
|---------|--------------------|-------------------|
| 期／年初金額  | 1,057,970          | 892,775           |
| 本期／年內計提 | 110,314            | 165,195           |
| 期／年末金額  | <b>1,168,284</b>   | <b>1,057,970</b>  |

其中股票質押式回購減值準備及擔保物公允價值資訊如下：

| 2026年6月30日(未經審計) |                  |                 |                 |            |
|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                  | 未來12個月<br>(第一階段) | 整個存續期<br>(第二階段) | 整個存續期<br>(第三階段) | 合計         |
| 本金及利息            | 17,837,203       | —               | 859,757         | 18,696,960 |
| 預期信用損失           | 308,527          | —               | 859,757         | 1,168,284  |
| 擔保物公允價值          | 62,281,733       | —               | —               | 62,281,733 |

| 2025年12月31日(經審計) |                  |                 |                 |            |
|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                  | 未來12個月<br>(第一階段) | 整個存續<br>期(第二階段) | 整個存續期<br>(第三階段) | 合計         |
| 本金及利息            | 16,647,716       | —               | 859,757         | 17,507,473 |
| 預期信用損失           | 198,213          | —               | 859,757         | 1,057,970  |
| 擔保物公允價值          | 59,331,236       | —               | —               | 59,331,236 |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 22 遞延稅項資產(負債)

下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

|        | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|--------|--------------------|--------------------|
| 遞延稅項資產 | 763,066            | 483,690            |
| 遞延稅項負債 | (2,352,015)        | (570,386)          |
|        | <b>(1,588,949)</b> | <b>(86,696)</b>    |

有關期間內已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動載列如下：

|                               | 以公允價值<br>計量且其變<br>動計入當期<br>損益的金融<br>工具及衍生<br>金融工具 | 應計<br>僱員成本       | 遞延收益          | 減值<br>損失備抵     | 以公允價值<br>計量且<br>其變動計入<br>全面收益<br>的金融工具 | 物業及設備          | 其他             | 合計                 |
|-------------------------------|---------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|----------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| 於2025年1月1日                    | (1,628,934)                                       | 1,057,714        | 25,352        | 229,233        | (437,162)                              | (3,714)        | 894,832        | 137,321            |
| 於損益扣減(計入)                     | (12,818)                                          | 169,540          | (760)         | 62,671         | –                                      | (4,591)        | (786,553)      | (572,511)          |
| 於其他全面收益扣減                     | –                                                 | –                | –             | –              | 347,302                                | –              | –              | 347,302            |
| 匯兌差額                          | –                                                 | –                | –             | –              | –                                      | –              | 1,192          | 1,192              |
| <b>於2025年12月31日</b>           | <b>(1,641,752)</b>                                | <b>1,227,254</b> | <b>24,592</b> | <b>291,904</b> | <b>(89,860)</b>                        | <b>(8,305)</b> | <b>109,471</b> | <b>(86,696)</b>    |
| 於2026年1月1日                    | (1,641,752)                                       | 1,227,254        | 24,592        | 291,904        | (89,860)                               | (8,305)        | 109,471        | (86,696)           |
| 於損益扣減(計入)                     | (1,815,371)                                       | (36,945)         | (380)         | 57,607         | –                                      | 135            | 36,699         | (1,758,255)        |
| 於其他全面收益扣減                     | –                                                 | –                | –             | –              | 256,751                                | –              | –              | 256,751            |
| 匯兌差額                          | –                                                 | –                | –             | –              | –                                      | –              | (749)          | (749)              |
| <b>於2026年6月30日<br/>(未經審計)</b> | <b>(3,457,123)</b>                                | <b>1,190,309</b> | <b>24,212</b> | <b>349,511</b> | <b>166,891</b>                         | <b>(8,170)</b> | <b>145,421</b> | <b>(1,588,949)</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 23 其他非流動資產

|         | 2026年6月30日     | 2025年12月31日    |
|---------|----------------|----------------|
|         | 未經審計           | 經審計            |
| 長期遞延支出  | 89,328         | 133,166        |
| 應收押金    | 77,068         | 88,885         |
| 其他長期應收款 | 32,417         | 32,417         |
| 減：減值準備  | (1,026)        | (1,026)        |
|         | <b>197,787</b> | <b>253,442</b> |

## 24 融資客戶墊款

## (1) 按性質分析

|            | 2026年6月30日         | 2025年12月31日        |
|------------|--------------------|--------------------|
|            | 未經審計               | 經審計                |
| 融資客戶墊款     | 157,800,537        | 133,647,792        |
| 減：融資客戶墊款減值 | (428,451)          | (294,668)          |
|            | <b>157,372,086</b> | <b>133,353,124</b> |

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部分給予融資客戶的墊款由相關的抵押證券及現金抵押物作抵押且計息。本集團設有一份按特定墊款抵押比率給予客戶孖展借款的核准證券清單。倘若客戶借款超逾該比率，則將觸發保證金追繳通知，客戶須補足該差額。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 24 融資客戶墊款(續)

#### (2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

|          | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|----------|--------------------|--------------------|
| 抵押品公允價值： |                    |                    |
| 股權證券     | 435,160,580        | 348,407,705        |
| 基金       | 10,912,290         | 9,531,630          |
| 現金       | 13,367,080         | 8,528,835          |
| 債券       | 295,550            | 311,270            |
|          | <b>459,735,500</b> | <b>366,779,440</b> |

#### (3) 預期信用損失的本期／年變動

|         | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|---------|--------------------|--------------------|
| 期／年初金額  | 294,668            | 182,348            |
| 本期／年內計提 | 135,922            | 113,434            |
| 匯兌差額    | (2,139)            | (1,114)            |
| 期／年末金額  | <b>428,451</b>     | <b>294,668</b>     |

| 2026年6月30日(未經審計) |                  |                 |                 |             |
|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                  | 未來12個月<br>(第一階段) | 整個存續期<br>(第二階段) | 整個存續期<br>(第三階段) | 合計          |
| 本金及利息            | 156,803,319      | 100,955         | 896,263         | 157,800,537 |
| 預期信用損失           | 255,061          | 210             | 173,180         | 428,451     |

| 2025年12月31日(經審計) |                  |                 |                 |             |
|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                  | 未來12個月<br>(第一階段) | 整個存續期<br>(第二階段) | 整個存續期<br>(第三階段) | 合計          |
| 本金及利息            | 133,032,979      | 26,908          | 587,905         | 133,647,792 |
| 預期信用損失           | 137,797          | 178             | 156,693         | 294,668     |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 25 應收及其他應收款項

## (1) 按性質分析

|             | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|-------------|--------------------|--------------------|
| 應收及其他應收款項：  |                    |                    |
| 經紀、交易商及結算所  | 4,970,052          | 2,874,163          |
| 手續費及佣金收入    | 818,446            | 579,903            |
| 場外衍生業務履約保證金 | 636,375            | 757,195            |
| 應收股利        | 204,419            | 59,913             |
| 其他應收款       | 34,047             | 13,591             |
| 其他          | 136,162            | 115,052            |
| 小計          | 6,799,501          | 4,399,817          |
| 減：預期信用損失    | (64,387)           | (64,868)           |
|             | <b>6,735,114</b>   | <b>4,334,949</b>   |

## (2) 按賬齡分析

於相關期間末，應收及其他應收款項基於交易日期的賬齡分析如下：

|      | 2026年6月30日(未經審計) |                 | 2025年12月31日(經審計) |                 |
|------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|      | 應收及<br>其他應收款項    | 預期信用損失          | 應收及<br>其他應收款項    | 預期信用損失          |
| 一年以內 | 6,686,843        | (37)            | 4,287,356        | (27)            |
| 一至兩年 | 21,760           | (177)           | 23,235           | (164)           |
| 兩至三年 | 21,466           | (8,683)         | 18,183           | (9,026)         |
| 三年以上 | 69,432           | (55,490)        | 71,043           | (55,651)        |
|      | <b>6,799,501</b> | <b>(64,387)</b> | <b>4,399,817</b> | <b>(64,868)</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 26 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

### (1) 按性質分析

|                  | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>流動</b>        |                    |                    |
| 政府發行的債券          | 40,653,080         | 49,012,154         |
| 政策性銀行發行的債券       | –                  | 544,769            |
| 商業銀行和其他金融機構發行的債券 | 10,481,414         | 8,645,710          |
| 其他               | 13,254,083         | 11,730,915         |
|                  | <b>64,388,577</b>  | <b>69,933,548</b>  |

### (2) 預期信用損失的本期／年變動

|              | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| 期／年初金額       | 10,413             | 13,147             |
| 本期／年內計提／(轉回) | 3,953              | (2,633)            |
| 本期／年內轉銷      | –                  | (26)               |
| 匯兌差額         | (161)              | (75)               |
| 期／年末金額       | <b>14,205</b>      | <b>10,413</b>      |

| 2026年6月30日(未經審計) |                  |                 |                 |            |
|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                  | 未來12個月<br>(第一階段) | 整個存續期<br>(第二階段) | 整個存續期<br>(第三階段) | 合計         |
| 本金及利息            | 64,388,577       | –               | –               | 64,388,577 |
| 預期信用損失           | 14,205           | –               | –               | 14,205     |

| 2025年12月31日(經審計) |                  |                 |                 |            |
|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                  | 未來12個月<br>(第一階段) | 整個存續期<br>(第二階段) | 整個存續期<br>(第三階段) | 合計         |
| 本金及利息            | 69,933,548       | –               | –               | 69,933,548 |
| 預期信用損失           | 10,413           | –               | –               | 10,413     |

截至2026年6月30日止六個月期間和2025年度，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失無階段間的轉移。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

|            | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|------------|--------------------|--------------------|
| <b>流動</b>  |                    |                    |
| 債券         | 153,553,553        | 166,089,274        |
| 基金         | 42,869,850         | 45,358,767         |
| 股權投資(註1)   | 50,279,237         | 32,667,293         |
| 其他(註2)     | 19,633,482         | 17,423,797         |
|            | <b>266,336,122</b> | <b>261,539,131</b> |
| <b>非流動</b> |                    |                    |
| 基金         | 9,821              | —                  |
| 股權投資(註1)   | 8,048,473          | 3,754,780          |
| 其他(註2)     | 10,180,225         | 5,372,101          |
|            | <b>18,238,519</b>  | <b>9,126,881</b>   |

註1：股權投資包括未上市股權投資。

註2：其他包括本集團投資的集合理財計劃、銀行理財產品及信託產品和對有限合夥企業的投資等。

本集團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的公允價值計量方式詳見附註56。

於2026年6月30日，被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債券中被作為衍生業務保證金質押業務，債券借貸業務質押以及賣出回購業務轉讓過戶或質押的抵押品的總賬面價值分別為人民幣5,969,282千元(2025年12月31日：人民幣3,906,980千元)、人民幣55,383,257千元(2025年12月31日：人民幣30,359,904千元)和人民幣56,570,435千元(2025年12月31日：人民幣98,398,702千元)；被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除債券外存在限售期限或有承諾條件的賬面價值為人民幣1,736,624千元(2025年12月31日：人民幣887,571千元)。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 28 衍生金融工具

|        | 2026年6月30日         |                  |                   | 2025年12月31日        |                  |                  |
|--------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
|        | 非套期工具              |                  |                   | 非套期工具              |                  |                  |
|        | 公允價值               |                  |                   | 公允價值               |                  |                  |
|        | 名義金額<br>未經審計       | 資產<br>未經審計       | 負債<br>未經審計        | 名義金額<br>經審計        | 資產<br>經審計        | 負債<br>經審計        |
| 利率衍生工具 | 432,897,049        | 6,778            | 24,132            | 408,360,328        | 58,214           | 47,514           |
| 權益衍生工具 | 126,646,361        | 3,442,447        | 19,828,067        | 110,198,210        | 1,484,973        | 5,847,526        |
| 貨幣衍生工具 | 60,828,564         | 50,474           | 47,487            | 67,213,897         | 56,507           | 22,487           |
| 信用衍生工具 | -                  | -                | -                 | 794,606            | -                | 17,173           |
| 其他衍生工具 | 114,765,661        | 882,155          | 1,011,191         | 86,072,202         | 1,347,410        | 1,294,312        |
|        | <b>735,137,635</b> | <b>4,381,854</b> | <b>20,910,877</b> | <b>672,639,243</b> | <b>2,947,104</b> | <b>7,229,012</b> |

在當日無負債結算制度下，本集團於本期末所持有的境內期貨投資業務、在全國銀行間同業拆借中心交易的利率互換合約和債券遠期合約以及在中國外匯交易中心交易的外匯合約產生的持倉損益，已經每日結算且相應收入和支出包括在結算備付金中。因此，在報告期末，這些合約按抵消後的淨額列示。

## 29 交易所及非銀行金融機構保證金

|                        | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>交易所及清算所保證金：</b>     |                    |                    |
| 上海清算所                  | 1,567,775          | 1,116,731          |
| 中國證券登記結算有限責任公司         | 1,368,006          | 1,272,943          |
| 香港交易及結算所有限公司           | 193,709            | 168,390            |
| <b>付予期貨及商品交易所的保證金：</b> |                    |                    |
| 中國金融期貨交易所              | 11,159,956         | 7,974,235          |
| 上海期貨交易所                | 3,971,137          | 3,536,468          |
| 大連商品交易所                | 985,273            | 607,226            |
| 鄭州商品交易所                | 724,404            | 602,978            |
| 廣州期貨交易所                | 676,140            | 818,196            |
| 其他                     | 1,989,774          | 2,419,254          |
|                        | <b>22,636,174</b>  | <b>18,516,421</b>  |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 30 結算備付金

|                   | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| 為下列人士結算所持有的結算備付金： |                    |                    |
| 自有賬戶              | 6,031,118          | 5,412,647          |
| 客戶                | 68,903,356         | 34,613,304         |
|                   | <b>74,934,474</b>  | <b>40,025,951</b>  |

## 31 現金及銀行結餘

|                                  | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| 銀行結餘－自有                          | 24,586,483         | 16,374,287         |
| 自有賬戶                             | 23,970,577         | 15,767,940         |
| 受限制銀行存款                          |                    |                    |
| － 因購買債券、股票或作為風險準備金和<br>信用證存款而受限制 | 615,906            | 606,347            |
| 代客戶持有的現金                         | 149,227,864        | 116,415,125        |
|                                  | <b>173,814,347</b> | <b>132,789,412</b> |

## 32 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

|              | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| 現金及銀行結餘－自有賬戶 | 24,557,528         | 16,359,606         |
| 結算備付金－自有賬戶   | 6,031,115          | 5,412,637          |
| 減：受限制銀行存款    | (615,906)          | (606,347)          |
|              | <b>29,972,737</b>  | <b>21,165,896</b>  |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 33 短期借款

|                        | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>流動</b>              |                    |                    |
| 無抵押銀行借款 <sup>(註)</sup> | 10,738,115         | 7,484,880          |
| 應計利息                   | 21,280             | 17,093             |
|                        | <b>10,759,395</b>  | <b>7,501,973</b>   |

註：於2026年6月30日，本集團的無抵押銀行借款中，浮動利率借款年利率為3.35%至3.39%（2025年12月31日：3.41%至3.99%），固定利率借款年利率為1.30%至1.98%（2025年12月31日：1.80%至4.76%）。

### 34 應付短期融資款

|          | 2026年6月30日<br>的票面利率<br>未經審計 | 2026年<br>1月1日的<br>賬面價值 | 發行／<br>其他轉入       | 贖回／<br>匯兌差額       | 2026年<br>6月30日的<br>賬面價值<br>未經審計 |
|----------|-----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| 應付短期公司債券 | 1.62%-2.06%                 | 44,200,000             | 8,500,000         | 31,050,000        | 21,650,000                      |
| 收益憑證     | 1.35%-1.96%/<br>浮動掛鉤        | 19,787,998             | 11,705,400        | 15,381,198        | 16,112,200                      |
| 應計利息     |                             | 393,203                | 429,347           | 420,246           | 402,304                         |
|          |                             | <b>64,381,201</b>      | <b>20,634,747</b> | <b>46,851,444</b> | <b>38,164,504</b>               |

|          | 2025年12月31日<br>的票面利率<br>經審計 | 2025年<br>1月1日的<br>賬面價值 | 發行／<br>其他轉入       | 贖回／<br>匯兌差額       | 2025年<br>12月31日的<br>賬面價值<br>經審計 |
|----------|-----------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| 應付短期公司債券 | 1.62%-2.19%                 | 38,000,000             | 57,100,000        | 50,900,000        | 44,200,000                      |
| 收益憑證     | 1.56%-4.74%/<br>浮動掛鉤        | 19,110,760             | 35,510,491        | 34,833,253        | 19,787,998                      |
| 應計利息     |                             | 273,379                | 980,431           | 860,607           | 393,203                         |
|          |                             | <b>57,384,139</b>      | <b>93,590,922</b> | <b>86,593,860</b> | <b>64,381,201</b>               |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 35 拆入資金

|                       | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| 銀行拆入資金 <sup>(註)</sup> | 1,023,142          | 5,900,000          |
| 應計利息                  | 710                | 444                |
|                       | <b>1,023,852</b>   | <b>5,900,444</b>   |

註：於2026年6月30日，本集團從銀行拆入的資金年利率：3.88%-3.95%（2025年12月31日：1.30%至2.20%）。

## 36 應付經紀業務客戶賬款

|              | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| 客戶融資融券保證金    | 21,842,364         | 15,389,276         |
| 客戶的其他經紀業務保證金 | 205,734,594        | 139,626,549        |
|              | <b>227,576,958</b> | <b>155,015,825</b> |

應付經紀業務客戶賬款指已收或應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有併存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶正常業務過程(如融資融券交易)中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。但由超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本集團董事認為賬齡分析併無進一步意義，因此併無披露賬齡分析。

### 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

#### 37 應計僱員成本

|          | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|----------|--------------------|--------------------|
| 流動       |                    |                    |
| 薪金、獎金及津貼 | 9,241,927          | 5,674,329          |
| 短期社會福利   | 39                 | 27                 |
| 設定提存計劃   | 2,502              | 1,241              |
| 其他       | 88,420             | 47,097             |
|          | <b>9,332,888</b>   | <b>5,722,694</b>   |

#### 38 其他應付款項及預計費用

|                            | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| 場外衍生業務履約保證金 <sup>(註)</sup> | 25,530,507         | 18,073,309         |
| 經紀商及結算所清算款                 | 11,420,685         | 9,756,284          |
| 普通股股東和其他權益工具應付股利           | 4,560,221          | 614,680            |
| 其他稅項                       | 479,120            | 550,807            |
| 期貨風險準備金                    | 225,456            | 209,117            |
| 應付手續費及佣金                   | 113,443            | 104,642            |
| 其他                         | 713,806            | 458,318            |
|                            | <b>43,043,238</b>  | <b>29,767,157</b>  |

註：於2026年6月30日及2025年12月31日，該款項指權益互換和場外期權的保證金，按照交易協定的約定，在合約結束後客戶可隨時取回。該項保證金自報告期末起計一年內到期。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 39 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

|                          | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 非流動                      |                    |                    |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |                    |                    |
| — 結構化主體 <sup>(註)</sup>   | 3,120,418          | 1,101,837          |
|                          | <b>3,120,418</b>   | <b>1,101,837</b>   |
| 流動                       |                    |                    |
| 交易性金融負債                  |                    |                    |
| — 股權證券                   | 126,874            | 425,470            |
| — 債券                     | 55,136,700         | 38,462,498         |
| — 結構性票據                  | 1,216,381          | 1,282,603          |
| — 其他                     | 891,285            | 640,234            |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |                    |                    |
| — 結構化主體 <sup>(註)</sup>   | 490,740            | 266,536            |
|                          | <b>57,861,980</b>  | <b>41,077,341</b>  |

註：在簡明綜合財務報表中，由於本集團有義務於結構化主體到期日按照賬面淨值及該等結構化主體的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將合併結構化主體所產生的金融負債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。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 40 賣出回購金融資產款

|           | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 流動        |                    |                    |
| 按抵押品分類劃分： |                    |                    |
| 債券        | 107,618,313        | 131,994,796        |
| 其他        | 21,180,276         | 20,383,088         |
|           | <b>128,798,589</b> | <b>152,377,884</b> |
| 按市場分類劃分：  |                    |                    |
| 交易所       | 38,126,218         | 54,564,518         |
| 銀行間債券市場   | 83,243,288         | 91,682,376         |
| 場外交易市場    | 7,429,083          | 6,130,990          |
|           | <b>128,798,589</b> | <b>152,377,884</b> |

### 41 租賃負債

|                       | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| 一年以內                  | 262,423            | 258,264            |
| 一到兩年                  | 205,644            | 192,230            |
| 兩到五年                  | 355,979            | 290,816            |
| 五年以上                  | 89,764             | 116,301            |
| 小計                    | <b>913,810</b>     | <b>857,611</b>     |
| 減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債   | (262,423)          | (258,264)          |
| 列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項 | 651,387            | 599,347            |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 42 一年以內到期的長期借款

|         | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|---------|--------------------|--------------------|
| 無抵押銀行借款 | 1,490,125          | 451,610            |
| 應計利息    | 11,277             | 4,875              |
|         | <b>1,501,402</b>   | <b>456,485</b>     |

於2026年6月30日，本集團一年內到期的長期借款以浮動利率計息，年利率為3.400%至4.702%（2025年12月31日：3.785%）。

## 43 長期借款

|          | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|----------|--------------------|--------------------|
| 無抵押銀行借款  | 4,654,090          | 2,502,273          |
| 到期日分析如下： |                    |                    |
| 1 - 2年   | 2,642,180          | 2,502,273          |
| 2 - 5年   | 2,011,910          | —                  |
|          | <b>4,654,090</b>   | <b>2,502,273</b>   |

於2026年6月30日，本集團的長期無抵押銀行借款中，浮動利率借款年利率為3.137%至4.544%（2025年12月31日：3.752%-4.782%），固定利率借款年利率為1.960%至2.020%（2025年12月31日：無）。

## 44 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股。每股股份的面值為人民幣1元。本公司的已發行股份數目及股份面值如下：

|                        | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 每股面值人民幣1元註冊、發行併繳足的普通股： |                    |                    |
| 於期初及期末                 |                    |                    |
| — 內資股                  | 7,422,006          | 7,422,006          |
| — 外資股                  | 1,274,520          | 1,274,520          |
|                        | <b>8,696,526</b>   | <b>8,696,526</b>   |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 45 其他權益工具

|        | 2026年6月30日 | 2025年12月31日 |
|--------|------------|-------------|
|        | 未經審計       | 經審計         |
| 永續次級債券 | 19,000,000 | 17,000,000  |

於2022年1月26日，中國證券監督管理委員會出具了《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批復》(證監許可[2022] 222號)，同意本公司向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣150億元的永續次級公司債券的註冊申請。

於2022年3月24日、2022年4月19日、2022年4月26日、2022年6月8日，本公司完成發行2022年永續次級債券第一期43億元、第二期47億元、第三期40億元、第四期20億元，累計發行金額150億元。上述永續次級債券的利率區間為3.72% - 3.95%。

於2025年3月19日，中國證券監督管理委員會出具《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2025] 529號)，同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過60億元永續次級公司債券的註冊申請。

於2025年4月25日、2025年7月14日、2026年4月23日，本公司完成發行2025年永續次級債券第一期9億元、第二期11億元、2026年永續次級債券第一期20億元，累計發行金額40億元。上述永續次級債券的利率區間為2.04% - 2.21%。

2022年永續次級債券附設發行人贖回權，於上述債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息贖回上述債券；附設發行人遞延支付利息選擇權，除非發生強製付息事件，發行人可在每個付息日自行選擇將當期利息以及因行使遞延支付利息選擇權已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制，其中，強製付息事件僅限於發行人向普通股股東分配利潤和減少註冊資本的情形。

2025年及2026年永續次級債券以每5個計息年度為1個定價週期，設置發行人續期選擇權，每個定價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個定價週期(即延續5年)，或全額兌付債券；附設發行人遞延支付利息選擇權，除非發生強制付息事件，發行人可在每個付息日自行選擇將當期利息以及因行使遞延支付利息選擇權已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制，其中，強制付息事件僅限於發行人向普通股股東分配利潤和減少註冊資本的情形。

本公司發行的永續次級債券被歸類為權益工具，併在綜合財務報告中按權益列報。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 46 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

|                                | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| 於期／年初金額                        | 379,905            | 1,445,336          |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具       |                    |                    |
| 於本期／年內公允價值變動淨額                 | 412,497            | (378,350)          |
| 重新分類至損益                        | (267,050)          | (781,772)          |
| 所得稅影響                          | (40,288)           | 287,169            |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備 |                    |                    |
| 預期信用損失重分類調整對損益的影響淨額            | 3,953              | (2,659)            |
| 所得稅影響                          | (703)              | 1,143              |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具       |                    |                    |
| 於本期／年內公允價值變動淨額                 | (1,359,693)        | (513,228)          |
| 轉至未分配利潤                        | 150,166            | 294,464            |
| 所得稅影響                          | 297,040            | 60,134             |
| 所佔聯營企業的其他全面收益                  |                    |                    |
| 其後會重分類至損益的其他全面收益               | 18,146             | (33,216)           |
| 其後不會重分類至損益的其他全面收益              | (1,180)            | 884                |
| 於期／年末金額                        | (407,207)          | 379,905            |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 47 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、一般風險準備及交易風險準備金。

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程的規定，法定盈餘公積金按照本公司當期淨利潤的10%提取，當法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本的50%以上時，可不再提取。截至2026年6月30日及2025年12月31日，本公司累計已提取的盈餘公積已達到本公司註冊資本的50%，因此本期不再提取。

本公司根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(財政部令第42號)、《金融企業財務規則－實施指南》(財金[2007] 23號)的規定，按照淨利潤之10%提取一般風險準備金，以及根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令第94號)，按照託管費收入之2.5%計提一般風險準備金。

子公司招商證券資產管理有限公司根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(財政部令第42號)、《金融企業財務規則－實施指南》(財金[2007] 23號)的規定，按照淨利潤之10%提取一般風險準備金，以及根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令第94號)、《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》(證監會公告[2018] 39號)的規定，按照公募產品和大集合產品管理費收入之10%計提一般風險準備金，同時當風險準備金餘額達到上季末資產管理計畫資產淨值的1%時可以不再提取。

子公司招商期貨有限公司根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(財政部令第42號)、《金融企業財務規則－實施指南》(財金[2007] 23號)的規定，按照淨利潤之10%提取一般風險準備金。

交易風險準備金按本公司及子公司招商證券資產管理有限公司淨利潤之10%提取。

一般儲備的變動已列示在截至2026年6月30日止六個月期間的簡明綜合財務報表的所有者權益變動表中。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 48 一年以內到期的應付債券

|                       | 2026年6月30日        | 2025年12月31日       |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                       | 未經審計              | 經審計               |
| 非可轉換債券 <sup>(1)</sup> | 42,680,287        | 41,475,119        |
| 次級債券 <sup>(2)</sup>   | 3,899,502         | 9,798,690         |
| 收益憑證                  | 18,285,890        | 5,085,412         |
| 應計利息                  | 1,791,428         | 1,232,028         |
|                       | <b>66,657,107</b> | <b>57,591,249</b> |

## (1) 非可轉換債券明細如下

| 債券名稱                 | 幣種  | 發行金額      | 起息日        | 到期日        | 票面利率  |
|----------------------|-----|-----------|------------|------------|-------|
| 23招證G6               | 人民幣 | 3,400,000 | 2023/07/13 | 2026/07/13 | 2.72% |
| 23招證10               | 人民幣 | 4,000,000 | 2023/08/11 | 2026/08/11 | 2.74% |
| 21招證10               | 人民幣 | 2,000,000 | 2021/08/12 | 2026/08/12 | 3.41% |
| 23招證11               | 人民幣 | 3,000,000 | 2023/11/24 | 2026/11/24 | 2.88% |
| 24招證G1               | 人民幣 | 3,000,000 | 2024/01/18 | 2027/01/18 | 2.74% |
| 25招證K1               | 人民幣 | 2,000,000 | 2025/05/13 | 2027/05/13 | 1.75% |
| 25招證K1(續發)           | 人民幣 | 2,300,000 | 2025/05/13 | 2027/05/13 | 1.75% |
| 25招證G1               | 人民幣 | 7,200,000 | 2025/08/29 | 2026/09/11 | 1.75% |
| 24招證F2               | 人民幣 | 2,500,000 | 2024/11/25 | 2026/12/10 | 2.15% |
| 24招證F3               | 人民幣 | 2,500,000 | 2024/11/25 | 2027/03/11 | 2.14% |
| 25招證F4               | 人民幣 | 4,100,000 | 2025/10/15 | 2026/10/22 | 1.78% |
| 25招證F5               | 人民幣 | 1,500,000 | 2025/10/15 | 2027/06/17 | 1.98% |
| 26招證F2               | 人民幣 | 4,200,000 | 2026/01/26 | 2027/02/19 | 1.74% |
| 招商證券國際3.3% N20260918 | 人民幣 | 1,000,000 | 2023/09/18 | 2026/09/18 | 3.30% |

## (2) 次級債券明細如下

| 債券名稱   | 幣種  | 發行金額      | 起息日        | 到期日        | 票面利率  |
|--------|-----|-----------|------------|------------|-------|
| 21招證C8 | 人民幣 | 1,000,000 | 2021/11/11 | 2026/11/11 | 3.70% |
| 23招證C9 | 人民幣 | 2,000,000 | 2023/10/30 | 2026/10/30 | 3.20% |
| 24招證C1 | 人民幣 | 900,000   | 2024/03/20 | 2027/03/20 | 2.64% |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 49 應付債券

|                       | 2026年6月30日         | 2025年12月31日       |
|-----------------------|--------------------|-------------------|
|                       | 未經審計               | 經審計               |
| 非可轉換債券 <sup>(1)</sup> | 71,031,629         | 44,142,548        |
| 次級債券 <sup>(2)</sup>   | 26,405,631         | 21,613,650        |
| 收益憑證                  | 12,147,116         | 16,949,943        |
|                       | <b>109,584,376</b> | <b>82,706,141</b> |

(1) 非可轉換債券明細如下

| 債券名稱                 | 幣種  | 發行金額      | 起息日        | 到期日        | 票面利率  |
|----------------------|-----|-----------|------------|------------|-------|
| 23招證G4               | 人民幣 | 2,200,000 | 2023/04/25 | 2028/04/25 | 3.17% |
| 24招證G2               | 人民幣 | 1,000,000 | 2024/07/01 | 2027/07/01 | 2.15% |
| 24招證G3               | 人民幣 | 6,000,000 | 2024/07/01 | 2028/07/01 | 2.25% |
| 24招證G4               | 人民幣 | 2,000,000 | 2024/10/18 | 2027/10/18 | 2.15% |
| 25招證K2               | 人民幣 | 1,000,000 | 2025/05/13 | 2028/05/13 | 1.75% |
| 25招證K2(續發)           | 人民幣 | 2,700,000 | 2025/05/13 | 2028/05/13 | 1.75% |
| 25招證G2               | 人民幣 | 2,800,000 | 2025/08/29 | 2028/08/29 | 1.92% |
| 25招證G3               | 人民幣 | 3,800,000 | 2025/12/24 | 2027/12/24 | 1.82% |
| 25招證G4               | 人民幣 | 4,800,000 | 2025/12/24 | 2028/12/24 | 1.88% |
| 26招證G1               | 人民幣 | 6,000,000 | 2026/02/04 | 2028/02/10 | 1.80% |
| 26招證G2               | 人民幣 | 6,000,000 | 2026/02/04 | 2029/02/04 | 1.85% |
| 26招證G3               | 人民幣 | 4,800,000 | 2026/03/12 | 2028/03/12 | 1.75% |
| 26招證G4               | 人民幣 | 5,200,000 | 2026/03/12 | 2029/03/12 | 1.81% |
| 26招證G5               | 人民幣 | 3,400,000 | 2026/05/21 | 2028/05/21 | 1.59% |
| 26招證G6               | 人民幣 | 6,000,000 | 2026/05/21 | 2029/05/21 | 1.68% |
| 25招證F6               | 人民幣 | 3,700,000 | 2025/10/15 | 2027/10/15 | 2.03% |
| 25招證F8               | 人民幣 | 1,600,000 | 2025/11/28 | 2027/11/28 | 1.94% |
| 26招證F3               | 人民幣 | 2,300,000 | 2026/06/22 | 2028/06/22 | 1.69% |
| 26招證F4               | 人民幣 | 4,500,000 | 2026/06/22 | 2029/06/22 | 1.75% |
| 招商證券國際2.1% N20281201 | 人民幣 | 600,000   | 2025/12/01 | 2028/12/01 | 2.10% |
| 招商證券國際2.1% N20281204 | 人民幣 | 700,000   | 2025/12/04 | 2028/12/04 | 2.10% |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 49 應付債券(續)

## (2) 次級債券明細如下

| 債券名稱       | 幣種  | 發行金額      | 起息日        | 到期日        | 票面利率  |
|------------|-----|-----------|------------|------------|-------|
| 23招證C8     | 人民幣 | 1,000,000 | 2023/05/22 | 2028/05/22 | 3.39% |
| 23招C10     | 人民幣 | 1,500,000 | 2023/10/30 | 2028/10/30 | 3.45% |
| 23招C10(續發) | 人民幣 | 1,000,000 | 2023/10/30 | 2028/10/30 | 3.45% |
| 24招證C2     | 人民幣 | 1,700,000 | 2024/03/20 | 2029/03/20 | 2.77% |
| 24招證C4     | 人民幣 | 2,000,000 | 2024/04/19 | 2029/04/19 | 2.55% |
| 24招證C6     | 人民幣 | 2,000,000 | 2024/06/27 | 2029/06/27 | 2.32% |
| 24招證C8     | 人民幣 | 3,000,000 | 2024/08/08 | 2029/08/08 | 2.12% |
| 25招證C1     | 人民幣 | 2,700,000 | 2025/10/30 | 2028/10/30 | 2.07% |
| 25招證C2     | 人民幣 | 1,300,000 | 2025/10/30 | 2030/10/30 | 2.28% |
| 25招證C3     | 人民幣 | 3,000,000 | 2025/12/11 | 2028/12/11 | 2.13% |
| 25招證C4     | 人民幣 | 1,500,000 | 2025/12/11 | 2030/12/11 | 2.28% |
| 26招證C1     | 人民幣 | 2,500,000 | 2026/06/08 | 2029/06/08 | 1.69% |
| 26招證C2     | 人民幣 | 3,200,000 | 2026/06/08 | 2031/06/08 | 1.85% |

## 50 股利

|               | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|---------------|--------------------|--------------------|
| 確認為分派的股利      | 3,904,741          | 4,313,477          |
| 向其他權益工具持有者的分配 | 632,930            | 614,680            |

根據於2026年6月26日舉行的股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2025年度現金紅利人民幣4.49元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計8,696,526,806股，分派股利總額為人民幣3,904,741千元。

根據於2025年8月28日第八屆董事會第二十二次會議審議通過，本公司於2025年向公司全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.19元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計8,696,526,806股，分派股利總額為人民幣1,034,887千元。

根據於2025年6月26日舉行的股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2024年度現金紅利人民幣3.77元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計8,696,526,806股，分派股利總額為人民幣3,278,591千元。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 51 納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團合併了部分結構化主體，這些主體主要為集合資產管理計劃、有限合夥企業及基金。對於本集團作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作主要責任人。

於2026年6月30日，本集團合併了79個(2025年12月31日：91個)結構化主體，而這些合併結構化主體的總資產分別為人民幣40,945,805千元(2025年12月31日：人民幣41,213,764千元)。

### 52 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團主要在金融投資等業務中會涉及結構化主體，這些結構化主體通常以募集資金的方式從第三方投資者處購買資產。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入簡明綜合財務報表範圍。本集團在未納入簡明綜合財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關資訊如下：

#### (1) 本集團發起設立的結構化主體

本集團發起設立的未納入簡明綜合財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃、有限合夥企業。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產併收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入簡明綜合財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

於2026年6月30日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額為人民幣309,399,237千元(2025年12月31日：人民幣310,107,523千元)。

本集團在上述結構化主體中獲得的收入請參見附註4。

#### (2) 第三方機構發起的結構化主體

本集團通過直接投資而在第三方機構發起的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產併賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 52 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

## (2) 第三方機構發起的結構化主體(續)

於2026年6月30日及2025年12月31日，簡明綜合財務狀況表相關項目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構化主體中所持權益損失的最大風險敞口載列如下：

|      | 2026年6月30日<br>(未經審計)       | 2025年12月31日<br>(經審計) |
|------|----------------------------|----------------------|
|      | 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產 |                      |
| 基金   | 39,631,712                 | 42,592,729           |
| 理財產品 | 9,239,918                  | 10,257,190           |
| 信託計劃 | 59,180                     | 93,871               |
| 其他   | 16,964,518                 | 11,880,950           |
|      | <b>65,895,328</b>          | <b>64,824,740</b>    |

## 53 關聯方交易

## (1) 關聯方關係

## a. 主要股東

主要股東包括持有5%或以上所有權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

|               | 2026年6月30日<br>(未經審計) | 2025年12月31日<br>(經審計) |
|---------------|----------------------|----------------------|
| 招商局金融控股有限公司   | 23.55%               | 23.55%               |
| 深圳市集盛投資發展有限公司 | 19.59%               | 19.59%               |
| 中國遠洋運輸有限公司    | 6.26%                | 6.26%                |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 53 關聯方交易(續)

#### (1) 關聯方關係(續)

##### b. 本集團聯營企業及合營企業

本集團聯營企業及合營企業詳細資料載於附註18。

##### c. 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

下表概列本集團的其他重大關聯方：

| 重大關聯法人實體         | 與本集團的關係        |
|------------------|----------------|
| 招商銀行股份有限公司       | 受本公司實際控制人重大影響  |
| 深圳招商物業管理有限公司     | 與本公司受同一實際控制人控制 |
| 深圳招商到家匯科技有限公司    | 與本公司受同一實際控制人控制 |
| 深圳市匯勤物業管理有限公司    | 與本公司受同一實際控制人控制 |
| 深高藍德環保科技集團股份有限公司 | 受本公司實際控制人重大影響  |
| 中國光大銀行股份有限公司     | 董事互相任職企業       |
| 招銀理財有限責任公司       | 受本公司實際控制人重大影響  |
| 招商到家匯科技(浙江)有限公司  | 與本公司受同一實際控制人控制 |
| 招商局仁和人壽保險股份有限公司  | 與本公司受同一實際控制人控制 |
| 深圳市招平投資有限公司      | 與本公司受同一實際控制人控制 |
| 浙商證券股份有限公司       | 受本公司實際控制人重大影響  |
| 長城證券股份有限公司       | 本公司曾任監事擔任其董事   |
| 招商局國際(中集)投資有限公司  | 與本公司受同一實際控制人控制 |
| 招商局置業有限公司        | 與本公司受同一實際控制人控制 |
| 招商局集團大廈有限公司      | 與本公司受同一實際控制人控制 |
| 招商局(上海)投資有限公司    | 與本公司受同一實際控制人控制 |
| 中國數聯物流信息有限公司     | 受本公司實際控制人重大影響  |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 53 關聯方交易(續)

## (2) 關聯方交易及結餘

## a. 本集團於此期間與聯營企業的重大交易及結餘金額如下

本集團與聯營企業的交易：

|                      | 截至6月30日止六個月  |              |
|----------------------|--------------|--------------|
|                      | 2026<br>未經審計 | 2025<br>未經審計 |
| 手續費及佣金收入             |              |              |
| — 博時基金、招商基金及其管理的基金產品 | 71,110       | 36,612       |

本集團與聯營企業的結餘金額：

|                      | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 應收及其他應收款項            |                    |                    |
| — 博時基金、招商基金及其管理的基金產品 | 35,831             | 26,755             |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 53 關聯方交易(續)

### (2) 關聯方交易及結餘(續)

#### b. 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下

本集團與其他關聯方的交易：

|                    | 截至6月30日止六個月 |         |
|--------------------|-------------|---------|
|                    | 2026        | 2025    |
|                    | 未經審計        | 未經審計    |
| <b>手續費及佣金收入</b>    |             |         |
| — 中國光大銀行股份有限公司     | 3,396       | 1,509   |
| — 招商局國際(中集)投資有限公司  | 4,791       | —       |
| — 中國數聯物流信息有限公司     | 2,600       | —       |
| <b>利息收入</b>        |             |         |
| — 招商銀行股份有限公司       | 374,082     | 281,668 |
| — 中國光大銀行股份有限公司     | 38,282      | 26,329  |
| <b>投資收益淨額</b>      |             |         |
| — 招商銀行股份有限公司       | (4,445)     | 22,700  |
| — 中國光大銀行股份有限公司     | 13,845      | 15,084  |
| — 浙商證券股份有限公司       | (232,854)   | (2,594) |
| — 長城證券股份有限公司       | (116,113)   | (902)   |
| <b>其他收入及收益淨額</b>   |             |         |
| — 深圳招商物業管理有限公司     | 4,301       | —       |
| — 深高藍德環保科技集團股份有限公司 | 2,543       | 2,679   |
| <b>手續費及佣金支出</b>    |             |         |
| — 招商銀行股份有限公司       | 67,376      | 34,396  |
| <b>拆借及借款利息支出</b>   |             |         |
| — 招商銀行股份有限公司       | 3,896       | 2,276   |
| — 中國光大銀行股份有限公司     | 4,365       | 6,881   |
| <b>其他經營支出</b>      |             |         |
| — 深圳市匯勤物業管理有限公司    | 17,727      | 17,366  |
| — 深圳招商物業管理有限公司     | 20,265      | 16,565  |
| — 招商局置業有限公司        | 22,026      | —       |
| — 招商銀行股份有限公司       | 5,857       | 6,819   |
| <b>行政辦公用品支出</b>    |             |         |
| — 深圳招商到家匯科技有限公司    | 94          | 6,615   |
| — 招商到家匯科技(浙江)有限公司  | 10,006      | 4,288   |
| <b>債券回購利息支出</b>    |             |         |
| — 招商銀行股份有限公司       | 1,564       | 6,030   |
| — 招銀理財有限責任公司       | 2,912       | 3,794   |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 53 關聯方交易(續)

## (2) 關聯方交易及結餘(續)

## b. 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下(續)

本集團與其他關聯方的結餘金額：

|                      | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>現金及銀行結餘</b>       |                    |                    |
| — 招商銀行股份有限公司         | 50,370,311         | 33,867,539         |
| — 中國光大銀行股份有限公司       | 4,867,805          | 3,821,957          |
| <b>債券、場外期權及資產證券化</b> |                    |                    |
| — 招商銀行股份有限公司         | 113,623            | 193,778            |
| — 中國光大銀行股份有限公司       | 2,425,373          | 1,501,890          |
| — 招商局仁和人壽保險股份有限公司    | 30,852             | 29,745             |
| <b>短期借款</b>          |                    |                    |
| — 招商銀行股份有限公司         | 630,512            | 200,336            |
| — 中國光大銀行股份有限公司       | 732,157            | 150,165            |
| <b>三方存管費用</b>        |                    |                    |
| — 招商銀行股份有限公司         | —                  | 37,170             |
| <b>衍生金融負債</b>        |                    |                    |
| — 浙商證券股份有限公司         | 277,537            | 78,216             |
| — 長城證券股份有限公司         | 144,678            | 33,290             |
| <b>應付賬款</b>          |                    |                    |
| — 浙商證券股份有限公司         | 10,399             | 83,386             |
| <b>應付債券</b>          |                    |                    |
| — 深圳市招平投資有限公司        | —                  | 110,000            |
| — 招商銀行股份有限公司         | 6,085,337          | 5,027,950          |
| <b>租賃負債</b>          |                    |                    |
| — 招商局集團大廈有限公司        | 54,026             | —                  |
| — 招商銀行股份有限公司         | 127,042            | 128,773            |
| — 招商局(上海)投資有限公司      | 37,999             | 5,534              |

## (3) 關鍵管理人員

截至2026年6月30日止6個月期間，本集團的關鍵管理人員報酬為人民幣7,388千元。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 54 分部報告

### (1) 業務分部

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營及所能夠提供服務的性質，區分為不同的管理結構併進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部。董事會為首席運營決策者。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製財務資訊時使用的會計及計量標準一致。各業務分部資訊如下：

- a. 財富管理和機構業務：該分部主要從事於證券及期貨經紀業務、向融資客戶提供融資及證券借貸服務、代理銷售金融產品及其他財富管理業務；
- b. 投資銀行：該分部主要向機構客戶提供投資銀行服務，包括財務顧問服務、股份承銷服務及債券承銷保薦服務；
- c. 投資管理：該分部主要從事於資產管理業務，主要提供資產組織者及維護、投資顧問及交易執行服務，以及來自私募股權投資和另類投資的投資收入；
- d. 投資及交易：該分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市及其他金融產品交易服務；及
- e. 其他業務：該分部主要包括總部業務、投資控股以及一般營運資金產生的利息收入和相關利息開支。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致，所得稅不在分部間分配。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 54 分部報告(續)

## (1) 業務分部(續)

截至2026年6月30日止六個月期間及2025年6月30日止六個月期間，向首席運營決策者提供的經營及報告分部資訊如下：

|                    | 財富管理和<br>機構業務 | 投資銀行      | 投資管理        | 投資及交易         | 其他           | 分部<br>間相互抵減 | 合計            |
|--------------------|---------------|-----------|-------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| 未經審計               |               |           |             |               |              |             |               |
| 截至2026年6月30日止六個月期間 |               |           |             |               |              |             |               |
| 分部收入及業績            |               |           |             |               |              |             |               |
| 一分部收入              | 12,466,926    | 638,981   | 1,302,638   | 12,745,717    | 214,001      | (4,079)     | 27,364,184    |
| 一分部其他收入及收益淨額       | 560           | –         | 624         | 98            | (93,276)     | –           | (91,994)      |
| 分部收入、其他收入及收益總額     | 12,467,486    | 638,981   | 1,303,262   | 12,745,815    | 120,725      | (4,079)     | 27,272,190    |
| 分部支出               | (8,558,188)   | (333,589) | (173,330)   | (5,329,576)   | (603,965)    | 4,079       | (14,994,569)  |
| 分部業績               | 3,909,298     | 305,392   | 1,129,932   | 7,416,239     | (483,240)    | –           | 12,277,621    |
| 所佔聯營企業及合營企業的業績     | –             | –         | (930)       | –             | 747,540      | –           | 746,610       |
| 所得稅前利潤             | 3,909,298     | 305,392   | 1,129,002   | 7,416,239     | 264,300      | –           | 13,024,231    |
| 未經審計               |               |           |             |               |              |             |               |
| 於2026年6月30日        |               |           |             |               |              |             |               |
| 分部資產及負債            |               |           |             |               |              |             |               |
| 分部資產               | 417,136,399   | 908,389   | 12,593,707  | 416,449,351   | 30,568,315   | (6,248,534) | 871,407,627   |
| 分部負債               | (350,082,479) | (531,118) | (5,210,183) | (360,920,330) | (16,080,773) | 6,248,534   | (726,576,349) |
| 截至2026年6月30日止六個月期間 |               |           |             |               |              |             |               |
| 其他分部資料             |               |           |             |               |              |             |               |
| 計入分部損益或分部資產的金額     |               |           |             |               |              |             |               |
| 利息收入               | 4,332,584     | 7,099     | 19,064      | 705,071       | 214,167      | (4,079)     | 5,273,906     |
| 利息支出               | (1,860,749)   | (3,237)   | (14,911)    | (1,855,021)   | (4,128)      | 4,079       | (3,733,967)   |
| 資本性支出              | (171,876)     | (9,288)   | (4,641)     | (6,688)       | (40,141)     | –           | (232,634)     |
| 折舊和攤銷費用            | (228,356)     | (30,348)  | (8,680)     | (24,222)      | (189,431)    | –           | (481,037)     |
| 減值損失淨額             | (246,291)     | –         | –           | (3,987)       | –            | –           | (250,278)     |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 54 分部報告(續)

### (1) 業務分部(續)

|                    | 財富管理和<br>機構業務 | 投資銀行      | 投資管理        | 投資及交易         | 其他           | 分部<br>間相互抵減 | 合計            |
|--------------------|---------------|-----------|-------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| 未經審計               |               |           |             |               |              |             |               |
| 截至2025年6月30日止六個月期間 |               |           |             |               |              |             |               |
| 分部收入及業績            |               |           |             |               |              |             |               |
| 一分部收入              | 8,920,146     | 420,761   | 561,963     | 4,817,800     | 214,988      | (5,619)     | 14,930,039    |
| 一分部其他收入及收益淨額       | 2,062         | –         | 543         | 138           | 146,612      | –           | 149,355       |
| 分部收入、其他收入及收益總額     | 8,922,208     | 420,761   | 562,506     | 4,817,938     | 361,600      | (5,619)     | 15,079,394    |
| 分部支出               | (5,937,186)   | (290,210) | (182,111)   | (3,106,087)   | (611,454)    | 5,619       | (10,121,429)  |
| 分部業績               | 2,985,022     | 130,551   | 380,395     | 1,711,851     | (249,854)    | –           | 4,957,965     |
| 所佔聯營企業及合營企業的業績     | –             | –         | (921)       | –             | 726,865      | –           | 725,944       |
| 所得稅前利潤             | 2,985,022     | 130,551   | 379,474     | 1,711,851     | 477,011      | –           | 5,683,909     |
| 未經審計               |               |           |             |               |              |             |               |
| 於2025年6月30日        |               |           |             |               |              |             |               |
| 分部資產及負債            |               |           |             |               |              |             |               |
| 分部資產               | 254,253,170   | 606,218   | 9,863,049   | 383,567,346   | 31,016,735   | (6,446,736) | 672,859,782   |
| 分部負債               | (200,917,940) | (430,555) | (3,793,745) | (326,334,688) | (16,357,094) | 6,446,736   | (541,387,286) |
| 截至2025年6月30日止六個月期間 |               |           |             |               |              |             |               |
| 其他分部資料             |               |           |             |               |              |             |               |
| 計入分部損益或分部資產的金額     |               |           |             |               |              |             |               |
| 利息收入               | 3,475,321     | 4,175     | 23,212      | 785,010       | 252,112      | (5,619)     | 4,534,211     |
| 利息支出               | (1,607,779)   | (3,703)   | (34,962)    | (2,259,201)   | (4,166)      | 5,619       | (3,904,192)   |
| 資本性支出              | (87,252)      | (2,847)   | (5,720)     | (2,348)       | (9,644)      | –           | (107,811)     |
| 折舊和攤銷費用            | (230,716)     | (29,588)  | (7,185)     | (19,110)      | (161,909)    | –           | (448,508)     |
| 減值損失淨額             | 15,764        | –         | 729         | (729)         | –            | –           | 15,764        |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 54 分部報告(續)

## (2) 地區分部

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。下表載列以下各項地區位置的資料(1)本集團來自外部客戶的收益；(2)本集團的物業及設備、使用權資產、商譽、其他無形資產、於聯營公司及合營公司的權益及其他非流動資產(指定非流動資產)。客戶的地理位置劃分取決於服務提供的位置。指定非流動資產的地理位置劃分取決於(1)資產的地理位置；或(2)記錄商譽業單位之註冊成立地點。

|                                 | 中國大陸              | 境外               | 總計                |
|---------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>截至2026年6月30日止六個月期間(未經審計)</b> |                   |                  |                   |
| <b>分部收益及業績</b>                  |                   |                  |                   |
| 收入                              | 25,495,503        | 1,868,681        | 27,364,184        |
| 其他收入及收益或(虧損)總額                  | 384,724           | (476,718)        | (91,994)          |
|                                 | <b>25,880,227</b> | <b>1,391,963</b> | <b>27,272,190</b> |
| <b>截至2025年6月30日止六個月期間(未經審計)</b> |                   |                  |                   |
| <b>分部收益及業績</b>                  |                   |                  |                   |
| 收入                              | 13,886,085        | 1,043,954        | 14,930,039        |
| 其他收入及收益或(虧損)總額                  | 201,343           | (51,988)         | 149,355           |
|                                 | <b>14,087,428</b> | <b>991,966</b>   | <b>15,079,394</b> |

## 指定非流動資產

|                         | 中國大陸       | 境外      | 合計         |
|-------------------------|------------|---------|------------|
| <b>2026年6月30日(未經審計)</b> |            |         |            |
| 指定非流動資產                 | 17,171,196 | 322,046 | 17,493,242 |
| <b>2025年12月31日(經審計)</b> |            |         |            |
| 指定非流動資產                 | 17,066,163 | 262,017 | 17,328,180 |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 54 分部報告(續)

#### (3) 主要客戶資料

截至2026年6月30日止六個月期間及2025年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

### 55 金融風險管理

#### (1) 風險管理架構

本集團自成立伊始就致力於建立與自身總體發展戰略目標相適應的並富於全覆蓋、前瞻性、全域性、有效性、匹配性的風險管理體系。本集團風險管理的組織體系由五個層次構成，分別為：董事會的戰略性安排，董事會審計委員會的監督檢查，高級管理層及其風險管理委員會的風險管理決策，風險管理相關職能部門的風控制衡，其他各部門、分支機構及全資子公司的直接管理。

本集團確立了風險管理的三道防線，即各部門及分支機構實施有效的風險管理自我控制為第一道防線，風險管理相關職能部門實施專業的風險管理工作為第二道防線，稽核部和監察部實施事後監督、評價為第三道防線。

本集團風險管理組織架構中五個層級的風險管理職責如下：

- (i) 董事會及董事會風險管理委員會負責審批本公司風險管理戰略、全面風險管理制度、並表管理制度、風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，每季度召開會議審議公司的風險評估報告。
- (ii) 董事會審計委員會負責對本集團全面風險管理和並表管理體系運行的監督檢查。
- (iii) 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，組織實施並表管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為經營層面最高風險決策機構。本公司任命了首席風險官，負責推動全面風險管理體系建設，監測、評估、報告公司整體風險水準，並為業務決策提供風險管理建議。風險管理委員會下設大類資產配置委員會、信用風險委員會、估值委員會、資本承諾委員會和投資銀行業務風險政策委員會，分別在其授權範圍內，由專家審議並集體決策大類資產配置建議、信用風險、證券估值、資本承諾風險、投資銀行業務風險等事項。本公司將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理。

## 55 金融風險管理(續)

### (1) 風險管理架構(續)

- (iv) 風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。資金管理部作為公司流動性風險管理工作的牽頭部門，履行流動性風險管理職責，推進建立流動性風險管理體系。法律合規部負責牽頭本集團合規及法律風險管理工作和洗錢風險管理工作，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查，推動落實各項反洗錢工作。風險管理部及黨委辦公室共同牽頭負責聲譽風險管理工作，公司各單位履行聲譽風險管理一線職責。稽核部負責對本公司風險管理流程的有效性及執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。
- (v) 公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

### (2) 信用風險

本集團面臨的信用風險是指借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險。主要來自於以下四個方面：①融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易、孖展融資等融資類業務的客戶出現違約，不能償還對本集團所欠債務的風險；②債券、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務由於發行人或融資人出現違約，所帶來的交易品種不能兌付本息的風險；③權益互換、利率互換、場外期權、遠期等場外衍生品交易中的交易對手不履行支付義務的風險；④經紀業務代理客戶買賣證券、期貨及其他金融產品，在結算當日客戶資金不足時，代客戶進行結算後客戶違約的風險。

在融資融券、股票質押式回購交易、孖展融資等融資類業務方面，本集團構建了多層級的業務授權管理體系，並通過客戶盡職調查、授信審批、授信後檢查、擔保品准入與質押率動態調整、逐日盯市、強制平倉、違約處置等方式，建立了完善的事前、事中、事後全流程風險管理體系。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

在債券投資、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務方面，本集團通過建立債券池對可投資債券實行准入管理，債券入池需經專業信用評估人員評估並符合內部和外部信用評級准入標準、行業准入標準、產品准入標準、財務准入標準等，通過投資分級審批授權控制集中度風險，通過輿情監控系統即時監控發行人最新風險資訊。

在場外衍生品交易業務方面，本集團逐步建立了包括投資者適當性、盡職調查、授信審批、潛在風險敞口計量規則、保證金收取及盯市、平倉處置、標的證券管理和客戶違約處理等多個方面的管理辦法和配套細則，從事前、事中、事後三個環節加強重點管理。

在經紀業務方面，對可能承擔擔保交收責任的經紀業務通過標的券最低評級、持倉集中度、槓桿比例等指標控制客戶違約風險；境外代理客戶的證券及其他金融產品交易，通過加強客戶授信和保證金管理，有效控制信用風險。

#### 預期信用風險損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(主要包括融出資金、買入返售金融資產、債權投資等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的其他債權投資，本集團使用預期信用損失模型對適用的金融資產計提預期信用損失，具體包括：

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，並按照下列情形分別計量其損失準備、確認預期信用損失及其變動：

- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，劃分為「第一階段」，按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。
- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，劃分為「第二階段」，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益；
- 如果該金融工具自初始確認後已發生信用減值，劃分為「第三階段」，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

## 55 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### 預期信用風險損失計量(續)

針對納入減值計提範圍的主要金融資產的三階段劃分的標準如下：

- 融出資金業務：對於維持擔保比例低於100%超過30天，或者本金逾期超過30天的業務，認定為已發生信用減值(第三階段)；對於維持擔保比例低於100%未超過30天，或者本金逾期但未超過30天的業務或者發生信用狀況惡化但尚未逾期，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的業務，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。
- 股票質押式回購業務：如果履約保障比例低於平倉線(本集團充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於160%，平倉線一般不低於140%)未及時補倉超過30日或發生交易逾期購回超過30日認定為已發生信用減值(第三階段)；如果履約保障比例低於平倉線未及時補倉不超過30日或發生交易逾期購回不超過30日或者發生信用狀況惡化但尚未逾期，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的交易，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。
- 對於債權投資和其他債權投資業務，在資產負債表日信用風險較低的金融工具，或初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具認定為第一階段；自初始確認後信用風險已顯著增加的金融工具，但未發生信用損失，即不存在表明金融工具發生信用損失事件的客觀證據，認定為第二階段；所購買或源生的已發生信用減值的金融工具，或非購買或源生的已發生信用減值的金融工具認定為第三階段。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

對於融出資金、買入返售金融資產下股票質押式回購業務，本集團在對交易對手進行信用評級、借款人資質評估、擔保品量化管理的基礎上，根據融資人的信用狀況、合同期限，以及擔保券所屬板塊、流動性、限售、集中度、波動性、價格、發行人經營情況等因素，通過維持擔保比例或履約保障比例構建損失率模型，對高風險融資業務，採用個別認定法進行逐筆認定，以計量融資業務的損失準備。

損失率按照本集團歷史違約資料、維持擔保比例或履約保障比例、擔保物變現能力等因素確定。

對於債權投資、其他債權投資，本集團在應用預期信用損失模型的過程中需要涉及的評估因素主要包括資產類型、違約概率、違約損失率、敞口、信用風險是否顯著增加的判斷及低風險資產的判斷等，基於對未來現金流入的預測確定固定收益類金融資產損失準備。

違約概率會隨著現券具體情況變化調整，在考慮現券調整因數及存續期後確定。現券調整因素是針對不同行業、現券及風險緩釋措施等，因具體情況不同或者變化需要調整。存續期一般應按照會計準則的規定恰當確認存續期，如存續期無法可靠估計的，應基於剩餘合同期限確定。

違約損失率根據歷史資料估計違約損失率。

本集團的融資類業務不同階段對應的損失率比率如下：

|       |                                                                                                                                                          |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 第一階段： | 資產根據不同的維持擔保比例或履約保障比例、擔保證券集中度、限售情況等確定，融出資金業務損失率區間為0.0144% ~ 4.8836%(2025年：0.0144% ~ 4.8836%)，股票質押式回購業務損失率區間為0.4758% ~ 10.6570%(2025年：0.4758% ~ 10.6570%)。 |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|         |                                          |
|---------|------------------------------------------|
| 第二、三階段： | 資產損失率根據預估未來與該金融資產相關的現金流計量預期信用損失，計算預期損失率。 |
|---------|------------------------------------------|

## 55 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### 信用風險顯著增加的判斷標準

參照中國證監會《證券公司金融工具減值指引》，本集團對於信用風險較低的標準列示為：

- 投資境外債券的債項評級在國際外部評級BBB-(含)以上；
- 投資境內債券的債項評級在國內外外部評級AA(含)以上。

對於信用風險顯著增加標準，本集團的債券投資業務具體為：

境外債券的債項評級下調至BBB-以下(不含)，境內債券的債項評級下調至AA以下(不含)級別，或者原債項評級為AA以下但未被認定為信用風險顯著增加，出現外部評級下調的情形；

其他認定為信用風險顯著增加事件，如下：

- 發行人所處行業環境或政策、地域環境、自身經營產生重大不利變化；
- 發行人合併報告表明主要經營或財務指標發生重大不利變化；
- 增信措施的有效性發生重要不利變化(如有)；
- 發行人、增信機構被列為失信被執行人、環保或安全生產領域失信單位等信用懲戒事件或發生其他可能影響償債能力的重要情況；增信機構在其他債務中拖延、拒絕承擔增信責任的情況；
- 逾期超過30天，除非有合理且有依據的資訊證明信用風險並未顯著增加；
- 本集團認定的其他重要事項。

另外，針對股票質押式回購業務，本集團認為如果履約保障比例低於平倉線(本集團充分考慮融資主體的信用狀況、合同期限以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線)或逾期欠息，則表明其信用風險已經顯著增加。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### 前瞻性信息

本集團使用無需付出不必要的額外成本或努力即可獲取的合理且有依據的前瞻性資訊來計量預期信用損失。本集團通過對歷史資料進行分析，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，主要包括國內生產總值和貨幣供應量等。本集團建立回歸分析模型確定這些經濟指標對不同資產組合違約損失率的影響，通過對經濟指標的預測，對融資類金融資產和債券投資業務的預期信用損失進行前瞻性的調整。

於2025年12月31日，本集團綜合考慮當前經濟情況和國際形勢等影響，根據最新的經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不确定性，因此實際結果可能與預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了對可能結果的最佳估計。

報告期末，本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

#### a. 最大信用風險敞口

|                                          | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 <sup>(註1)</sup>   | 154,986,828        | 166,615,905        |
| 衍生金融資產                                   | 4,381,854          | 2,947,104          |
| 融資客戶墊款                                   | 157,372,086        | 133,353,124        |
| 買入返售金融資產                                 | 19,649,781         | 27,035,434         |
| 應收及其他應收款項                                | 6,735,114          | 4,334,949          |
| 交易所及非銀行金融機構保證金                           | 22,636,174         | 18,516,421         |
| 結算備付金                                    | 74,934,474         | 40,025,951         |
| 現金及銀行結餘                                  | 173,814,347        | 132,789,412        |
| 以攤餘成本計量的債務工具                             | 85,941             | 180,317            |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具                 | 64,388,577         | 69,933,548         |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 <sup>(註2)</sup> | 38,993             | 12                 |
| 其他非流動資產                                  | 108,459            | 120,276            |
| 其他流動資產                                   | 302,013            | 317,294            |
| 最大信用風險敞口                                 | 679,434,641        | 596,169,747        |

## 55 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

## a. 最大信用風險敞口(續)

註1：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包含債券、信託產品、融出證券和資產支持證券。

註2：以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具包含融出證券。

## b. 風險集中度

在不計任何抵押品及其他信用提升的情況下，合併口徑的最大信用風險敞口，按地區劃分為：

|                          | 2026年6月30日(未經審計)   |                   |                    |
|--------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                          | 中國大陸               | 中國大陸以外            | 總計                 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 150,149,109        | 4,837,719         | 154,986,828        |
| 衍生金融資產                   | 755,581            | 3,626,273         | 4,381,854          |
| 融資客戶墊款                   | 153,796,966        | 3,575,120         | 157,372,086        |
| 買入返售金融資產                 | 19,649,781         | —                 | 19,649,781         |
| 應收及其他應收款項                | 1,822,820          | 4,912,294         | 6,735,114          |
| 交易所及非銀行金融機構保證金           | 22,395,700         | 240,474           | 22,636,174         |
| 結算備付金                    | 74,430,832         | 503,642           | 74,934,474         |
| 現金及銀行結餘                  | 160,756,644        | 13,057,703        | 173,814,347        |
| 以攤餘成本計量的債務工具             | —                  | 85,941            | 85,941             |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 | 58,501,034         | 5,887,543         | 64,388,577         |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 | 38,993             | —                 | 38,993             |
| 其他非流動資產                  | 96,081             | 12,378            | 108,459            |
| 其他流動資產                   | 297,303            | 4,710             | 302,013            |
| <b>最大信用風險敞口</b>          | <b>642,690,844</b> | <b>36,743,797</b> | <b>679,434,641</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### b. 風險集中度(續)

|                          | 2025年12月31日(經審計) |            |             |
|--------------------------|------------------|------------|-------------|
|                          | 中國大陸             | 中國大陸以外     | 總計          |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | 162,252,984      | 4,362,921  | 166,615,905 |
| 衍生金融資產                   | 675,594          | 2,271,510  | 2,947,104   |
| 融資客戶墊款                   | 130,345,101      | 3,008,023  | 133,353,124 |
| 買入返售金融資產                 | 27,035,434       | –          | 27,035,434  |
| 應收及其他應收款項                | 1,468,135        | 2,866,814  | 4,334,949   |
| 交易所及非銀行金融機構保證金           | 18,256,292       | 260,129    | 18,516,421  |
| 結算備付金                    | 39,703,491       | 322,460    | 40,025,951  |
| 現金及銀行結餘                  | 122,718,311      | 10,071,101 | 132,789,412 |
| 以攤餘成本計量的債務工具             | –                | 180,317    | 180,317     |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 | 65,665,013       | 4,268,535  | 69,933,548  |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 | 12               | –          | 12          |
| 其他非流動資產                  | 102,698          | 17,578     | 120,276     |
| 其他流動資產                   | 312,190          | 5,104      | 317,294     |
| 最大信用風險敞口                 | 568,535,255      | 27,634,492 | 596,169,747 |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

## c. 金融資產的信用評級分析

債券的賬面價值按評級歸類如下：

|                            | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>評級</b>                  |                    |                    |
| <b>境內債券</b>                |                    |                    |
| — 中國主權信用 <sup>(註1)</sup>   | 147,082,111        | 169,107,062        |
| — AAA                      | 80,789,395         | 75,120,169         |
| — AA+                      | 3,495,602          | 3,038,774          |
| — AA                       | 262,748            | 1,052,987          |
| — AA-                      | 145,492            | 78,041             |
| — AA-以下                    | 77,199             | 17,351             |
| — 未評級                      | 627,391            | 153,443            |
| 小計                         | 232,479,938        | 248,567,827        |
| <b>境外債券<sup>(註2)</sup></b> |                    |                    |
| — 中國主權信用 <sup>(註1)</sup>   | 320,904            | 131,952            |
| — A                        | 9,845,919          | 6,751,862          |
| — B                        | 5,585,494          | 4,952,959          |
| — 未評級                      | —                  | —                  |
| 小計                         | 15,752,317         | 11,836,773         |
|                            | <b>248,232,255</b> | <b>260,404,600</b> |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### c. 金融資產的信用評級分析(續)

註1：中國主權信用指中國政府債務所對應的評級。AAA～AA-、AA-以下指債項評級，若無債項評級，則以主體評級替代，其中AAA為最高評級。未評級指信用評級機構未對該主體或債項進行評級。

註2：境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者(若有)評級中的最低者；若三者均無評級，則即為未評級；其中A評級包括穆迪評級Aaa～A3、標普評級AAA～A-、惠譽評級AAA～A-的產品；B評級包括穆迪評級Baa1～B3、標普評級BBB+～B-、惠譽評級BBB+～B-的產品；C評級包括穆迪評級Caa1～C、標普評級CCC+～C、惠譽評級CCC+～C的產品；D評級包括標普評級D、惠譽評級D的產品。

### (3) 流動性風險

#### a. 流動性風險來源及其管理

本集團面臨的流動性風險主要為無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。若未來本集團的經營環境發生重大不利變化，負債水準不能保持在合理的範圍內，且經營水準出現異常波動，本集團將可能無法按期足額償付相關債務的本金或利息。

為預防流動性風險，本集團建立了優質流動性資產儲備和最低備付金額度制度，制定了流動性應急管理計劃，在資金計劃中預留最低備付金，儲備了國債、政策性金融債等在極端情況下仍可隨時變現的高流動性資產，以備意外支出；本集團積極開展資金缺口管理，運用現金流缺口、敏感性分析、壓力測試等管理工具，及早識別潛在風險，提前安排融資和調整業務用資節奏，有效管理支付風險，並持續拓展融資管道，均衡債務到期分佈，避免因融資管道過於單一或債務集中到期的償付風險；本集團建立了內部風險報告制度，及時掌握各業務及分支機構經營中的流動性風險情況，並採取措施促進本集團各業務和各分支機構安全穩健

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

## (3) 流動性風險(續)

## b. 按合約期限劃分的未折現現金流量

| 2026年6月30日(未經審計) |             |             |             |            |            |             |        |               |
|------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|--------|---------------|
|                  | 賬面金額        | 應要求償還       | 1個月以內       | 1至3個月      | 3個月至1年     | 1至5年        | 5年以上   | 未折現現金<br>流量總額 |
| 非衍生金融負債          |             |             |             |            |            |             |        |               |
| 借款               | 16,914,887  | 908,348     | 6,383,393   | 3,682,469  | 1,488,525  | 4,809,169   | –      | 17,271,904    |
| 應付短期融資款          | 38,164,504  | –           | 8,348,393   | 9,040,648  | 20,997,431 | –           | –      | 38,386,472    |
| 拆入資金             | 1,023,852   | –           | 1,024,280   | –          | –          | –           | –      | 1,024,280     |
| 應付債券             | 176,241,483 | –           | 3,699,180   | 14,775,782 | 50,385,033 | 113,134,205 | –      | 181,994,200   |
| 賣出回購金融資產款        | 128,798,589 | 6,470,669   | 114,320,189 | 4,296,593  | 3,740,594  | –           | –      | 128,828,045   |
| 以公允價值計量且其變動計入    |             |             |             |            |            |             |        |               |
| 當期損益的金融負債        | 60,982,398  | 60,982,398  | –           | –          | –          | –           | –      | 60,982,398    |
| 應付經紀業務客戶賬款       | 227,576,958 | 227,576,958 | –           | –          | –          | –           | –      | 227,576,958   |
| 其他應付款項及預計費用      | 42,164,586  | 42,164,586  | –           | –          | –          | –           | –      | 42,164,586    |
| 代理承銷證券款          | 5,800       | 5,800       | –           | –          | –          | –           | –      | 5,800         |
| 租賃負債             | 913,810     | –           | 27,391      | 52,997     | 200,463    | 593,809     | 92,348 | 967,008       |
| 小計               | 692,786,867 | 338,108,759 | 133,802,826 | 31,848,489 | 76,812,046 | 118,537,183 | 92,348 | 699,201,651   |
| 衍生金融負債－淨額        | 20,910,877  | 2,800,654   | 626,118     | 1,057,680  | 5,514,700  | 10,911,725  | –      | 20,910,877    |
|                  | 713,697,744 | 340,909,413 | 134,428,944 | 32,906,169 | 82,326,746 | 129,448,908 | 92,348 | 720,112,528   |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

### (3) 流動性風險(續)

#### b. 按合約期限劃分的未折現現金流量(續)

|               | 2025年12月31日（經審計） |             |             |            |             |            |         | 未折現現金       |
|---------------|------------------|-------------|-------------|------------|-------------|------------|---------|-------------|
|               | 賬面金額             | 應要求償還       | 1個月以內       | 1至3個月      | 3個月至1年      | 1至5年       | 5年以上    | 流量總額        |
| 非衍生金融負債       |                  |             |             |            |             |            |         |             |
| 借款            | 10,460,731       | –           | 3,657,746   | 1,581,287  | 2,865,825   | 2,576,010  | –       | 10,680,868  |
| 應付短期融資款       | 64,381,201       | –           | 4,787,183   | 23,155,451 | 36,826,920  | –          | –       | 64,769,554  |
| 拆入資金          | 5,900,444        | –           | 5,901,596   | –          | –           | –          | –       | 5,901,596   |
| 應付債券          | 140,297,390      | –           | 3,140,998   | 2,673,550  | 53,512,378  | 85,793,232 | –       | 145,120,158 |
| 賣出回購金融資產款     | 152,377,884      | 5,084,210   | 140,106,522 | 2,387,754  | 4,812,711   | –          | –       | 152,391,197 |
| 以公允價值計量且其變動計入 |                  |             |             |            |             |            |         |             |
| 當期損益的金融負債     | 42,179,178       | 42,179,178  | –           | –          | –           | –          | –       | 42,179,178  |
| 應付經紀業務客戶賬款    | 155,015,825      | 155,015,825 | –           | –          | –           | –          | –       | 155,015,825 |
| 其他應付款項及預計費用   | 29,030,431       | 29,030,431  | –           | –          | –           | –          | –       | 29,030,431  |
| 代理承銷證券款       | 8,100            | 8,100       | –           | –          | –           | –          | –       | 8,100       |
| 租賃負債          | 857,611          | –           | 30,596      | 45,977     | 199,080     | 513,521    | 120,291 | 909,465     |
| 小計            | 600,508,795      | 231,317,744 | 157,624,641 | 29,844,019 | 98,216,914  | 88,882,763 | 120,291 | 606,006,372 |
| 衍生金融負債－淨額     | 7,229,012        | 994,583     | 567,362     | 1,422,025  | 2,134,042   | 2,103,310  | 7,690   | 7,229,012   |
|               | 607,737,807      | 232,312,327 | 158,192,003 | 31,266,044 | 100,350,956 | 90,986,073 | 127,981 | 613,235,384 |

## 55 金融風險管理(續)

### (4) 市場風險

#### a. 市場風險來源及其管理

本集團面臨的市場風險是持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的風險。本集團的持倉組合主要來自於自營投資、為客戶做市業務以及其他投資活動等，持倉組合的變動主要來自於自營投資的相關策略交易行為以及客戶的做市要求。本集團的持倉組合使用公允價值進行計算，因此隨著市場因素與持倉組合的變化每日會發生波動。本集團面臨的市場風險的主要類別如下：①權益類風險：來自於持倉組合在股票、股票組合及股指期貨等權益類證券的價格及波動率變化上的風險暴露；②利率類風險：來自於持倉組合在固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變化上的風險暴露；③商品類風險：來自於持倉組合在商品現貨價格、遠期價格及波動率變化上的風險暴露；④匯率類風險：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期、掉期價格及波動率變化上的風險暴露。

本集團根據董事會制定的風險偏好、風險容忍度系列指標，統一進行經濟資本分配，通過考慮各類投資的風險收益情況，結合相互間相關性和分散化效應將本集團整體的風險限額分配至各業務部門／業務線，並相應制定業務授權。前臺業務部門作為市場風險的直接承擔者，負責一線風險管理工作。其負責人及投資經理使用其對相關市場和產品的深入了解和豐富經驗在其授權範圍內開展交易並負責前線風險管理工作，動態管理其持倉部分的市場風險暴露，主動採取降低敞口或對沖等風險管理措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向本集團首席風險官彙報，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門／條線和全公司等不同層次上的市場風險狀況進行獨立的監控、測量和管理的，並按日、月、季度等不同頻率生成相應層次的風險報表和分析評估報告，發送給本集團經營管理層以及相應的業務部門／條線的主要負責人。當發生接近或超過風險限額情況時，風險管理部會及時向本集團經營管理層以及相應的業務部門／條線的主要負責人發送預警和風險提示，並根據相關公司領導／委員會審批意見，監督業務部門落實和實施應對措施。風險管理部還會持續地直接與業務部門／條線的團隊溝通討論最新市場狀況、當前風險暴露和可能出現的極端壓力情景等問題。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

### (4) 市場風險(續)

#### b. 價格風險

#### 風險價值(VaR)

本集團採用風險價值(VaR)作為衡量本集團各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險管理工具，風險價值(VaR)是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由證券價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團按風險類別分類的VaR(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)分析概況如下：

|         | 2026年6月30日     | 2025年12月31日    |
|---------|----------------|----------------|
|         | 未經審計           | 經審計            |
| 權益類市場風險 | 191,245        | 136,736        |
| 利率類市場風險 | 65,712         | 90,863         |
| 商品類市場風險 | 11,968         | 10,341         |
| 外匯類市場風險 | 3,747          | 596            |
|         | <b>226,304</b> | <b>170,087</b> |

#### c. 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值因市場利率不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本集團利率風險的主要來源。

相關期末，下表列示本集團計息金融資產及負債至合約重新定價日或合約到期日(以較早者為準)的剩餘期限。下表未列示的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## c. 利率風險(續)

|                              | 2026年6月30日(未經審計) |            |             |              |            |             |             |
|------------------------------|------------------|------------|-------------|--------------|------------|-------------|-------------|
|                              | 1個月以內            | 1至3個月      | 3個月至1年      | 1至5年         | 5年以上       | 非計息         | 總計          |
| 金融資產                         |                  |            |             |              |            |             |             |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>其他全面收益的權益工具 | -                | -          | -           | -            | -          | 43,958,759  | 43,958,759  |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>其他全面收益的債務工具 | 107,882          | 491,020    | 5,661,293   | 43,334,670   | 14,793,712 | -           | 64,388,577  |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產   | 1,440,761        | 3,903,213  | 17,145,054  | 74,020,626   | 56,427,875 | 131,637,112 | 284,574,641 |
| 衍生金融資產                       | -                | -          | -           | -            | -          | 4,381,854   | 4,381,854   |
| 融資客戶墊款                       | 11,796,230       | 19,761,993 | 125,813,297 | 566          | -          | -           | 157,372,086 |
| 買入返售金融資產                     | 2,667,270        | 2,532,200  | 12,963,828  | 1,486,483    | -          | -           | 19,649,781  |
| 以攤餘成本計量的債務工具                 | -                | -          | 85,941      | -            | -          | -           | 85,941      |
| 應收及其他應收款項                    | -                | -          | 4,266       | -            | -          | 6,730,848   | 6,735,114   |
| 其他非流動資產                      | -                | -          | -           | 17,936       | 14,481     | 76,042      | 108,459     |
| 交易所及非銀行金融機構保證金               | 4,944,213        | -          | -           | -            | -          | 17,691,961  | 22,636,174  |
| 結算備付金                        | 74,934,474       | -          | -           | -            | -          | -           | 74,934,474  |
| 現金及銀行結餘                      | 159,006,335      | 6,284,299  | 8,523,713   | -            | -          | -           | 173,814,347 |
| 小計                           | 254,897,165      | 32,972,725 | 170,197,392 | 118,860,281  | 71,236,068 | 204,476,576 | 852,640,207 |
| 金融負債                         |                  |            |             |              |            |             |             |
| 借款                           | 7,240,005        | 3,647,713  | 1,364,988   | 4,662,181    | -          | -           | 16,914,887  |
| 應付短期融資款                      | 8,220,000        | 8,890,500  | 20,651,700  | -            | -          | 402,304     | 38,164,504  |
| 拆入資金                         | 1,023,852        | -          | -           | -            | -          | -           | 1,023,852   |
| 應付債券                         | 3,450,000        | 13,200,000 | 48,285,889  | 109,544,344  | -          | 1,761,250   | 176,241,483 |
| 賣出回購金融資產款                    | 120,810,968      | 4,260,124  | 3,727,497   | -            | -          | -           | 128,798,589 |
| 衍生金融負債                       | -                | -          | -           | -            | -          | 20,910,877  | 20,910,877  |
| 代理承銷證券款                      | -                | -          | -           | -            | -          | 5,800       | 5,800       |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融負債   | -                | -          | 185,394     | 15,290,099   | 39,661,208 | 5,845,697   | 60,982,398  |
| 應付經紀業務客戶賬款                   | 197,244,863      | -          | -           | -            | -          | 30,332,095  | 227,576,958 |
| 其他應付款項及預計費用                  | -                | -          | -           | -            | -          | 42,164,586  | 42,164,586  |
| 租賃負債                         | 25,591           | 49,562     | 187,270     | 561,623      | 89,764     | -           | 913,810     |
| 小計                           | 338,015,279      | 30,047,899 | 74,402,738  | 130,058,247  | 39,750,972 | 101,422,609 | 713,697,744 |
| 淨頭寸                          | (83,118,114)     | 2,924,826  | 95,794,654  | (11,197,966) | 31,485,096 | 103,053,967 | 138,942,463 |

關於我們

經營分析

公司治理

財務報告

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

### (4) 市場風險(續)

#### c. 利率風險(續)

|                              | 2025年12月31日(經審計) |            |             |             |            |             |             |
|------------------------------|------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
|                              | 1個月以內            | 1至3個月      | 3個月至1年      | 1至5年        | 5年以上       | 非計息         | 總計          |
| 金融資產                         |                  |            |             |             |            |             |             |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>其他全面收益的權益工具 | -                | -          | -           | -           | -          | 35,425,795  | 35,425,795  |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>其他全面收益的債務工具 | 128,700          | 381,259    | 3,454,726   | 57,731,829  | 8,237,034  | -           | 69,933,548  |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產   | 524,406          | 3,575,216  | 23,682,590  | 91,886,592  | 46,240,165 | 104,757,043 | 270,666,012 |
| 衍生金融資產                       | 1                | 1,790      | 59          | -           | -          | 2,945,254   | 2,947,104   |
| 融資客戶墊款                       | 7,691,566        | 25,062,236 | 100,599,322 | -           | -          | -           | 133,353,124 |
| 買入返售金融資產                     | 11,331,584       | 1,881,800  | 12,605,472  | 1,216,578   | -          | -           | 27,035,434  |
| 以攤餘成本計量的債務工具                 | 180,317          | -          | -           | -           | -          | -           | 180,317     |
| 應收及其他應收款項                    | -                | -          | 4,266       | -           | -          | 4,330,683   | 4,334,949   |
| 其他非流動資產                      | -                | -          | -           | 17,936      | 14,481     | 87,859      | 120,276     |
| 交易所及非銀行金融機構保證金               | 4,986,379        | -          | -           | -           | -          | 13,530,042  | 18,516,421  |
| 結算備付金                        | 40,025,951       | -          | -           | -           | -          | -           | 40,025,951  |
| 現金及銀行結餘                      | 124,834,162      | 5,156,516  | 2,248,382   | -           | -          | 550,352     | 132,789,412 |
| 小計                           | 189,703,066      | 36,058,817 | 142,594,817 | 150,852,935 | 54,491,680 | 161,627,028 | 735,328,343 |
| 金融負債                         |                  |            |             |             |            |             |             |
| 借款                           | 3,644,724        | 1,555,491  | 2,754,696   | 2,505,820   | -          | -           | 10,460,731  |
| 應付短期融資款                      | 4,762,000        | 22,910,000 | 36,316,000  | -           | -          | 393,201     | 64,381,201  |
| 拆入資金                         | 5,900,444        | -          | -           | -           | -          | -           | 5,900,444   |
| 應付債券                         | 3,003,912        | 2,500,000  | 50,881,500  | 82,749,944  | -          | 1,162,034   | 140,297,390 |
| 賣出回購金融資產款                    | 145,266,874      | 2,322,456  | 4,788,554   | -           | -          | -           | 152,377,884 |
| 衍生金融負債                       | 390              | 30,554     | 16,322      | -           | -          | 7,181,746   | 7,229,012   |
| 代理承銷證券款                      | -                | -          | -           | -           | -          | 8,100       | 8,100       |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益<br>的金融負債   | -                | 255,460    | 444,409     | 11,166,322  | 26,596,307 | 3,716,680   | 42,179,178  |
| 應付經紀業務客戶賬款                   | 136,415,747      | -          | -           | -           | -          | 18,600,078  | 155,015,825 |
| 其他應付款項及預計費用                  | -                | -          | -           | -           | -          | 29,030,431  | 29,030,431  |
| 租賃負債                         | 28,879           | 42,823     | 186,563     | 483,045     | 116,301    | -           | 857,611     |
| 小計                           | 299,022,970      | 29,616,784 | 95,388,044  | 96,905,131  | 26,712,608 | 60,092,270  | 607,737,807 |
| 淨頭寸                          | (109,319,904)    | 6,442,033  | 47,206,773  | 53,947,804  | 27,779,072 | 101,534,758 | 127,590,536 |

## 55 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## c. 利率風險(續)

## 敏感性分析

本集團使用利率敏感性分析衡量在其他變數不變的假設情況下，可能發生的合理利率變動對於本集團收入及權益的影響。假設市場整體利率平行變動時，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，本集團的利率敏感性分析如下：

## 收入敏感性

|          | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|----------|--------------------|--------------------|
| 收益率曲綫變動  |                    |                    |
| 上升100個基點 | (3,876,442)        | (4,387,079)        |
| 下降100個基點 | 4,335,254          | 4,604,185          |

## 權益敏感性

|          | 2026年6月30日<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>經審計 |
|----------|--------------------|--------------------|
| 收益率曲綫變動  |                    |                    |
| 上升100個基點 | (6,634,944)        | (6,647,060)        |
| 下降100個基點 | 7,428,561          | 6,989,896          |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 55 金融風險管理(續)

### (4) 市場風險(續)

#### d. 匯率風險

匯率風險主要是指因外匯匯率變動而導致本集團財務情況和現金流量發生不利變動。本集團使用匯率敏感度分析來計量匯率風險。下表列示了本集團主要幣種外匯風險敞口的匯率敏感性分析，其計算了當其他項目不變時，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對權益的影響。負數表示可能減少權益，正數表示可能增加權益。

#### 匯率敏感性分析

|          | 2026年6月30日 | 2025年12月31日 |
|----------|------------|-------------|
|          | 未經審計       | 經審計         |
| 匯率變動     |            |             |
| 美元匯率下降3% | (213,490)  | (128,935)   |
| 港幣匯率下降3% | (25,509)   | 63,867      |

上表列示了美元及港幣相對人民幣貶值3%對權益所產生的影響，若上述比重以相同幅度升值，則將對權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

### (5) 操作風險

本集團面臨的操作風險指由不完善或有問題的內部程式、人員及系統或外部事件而導致的風險。操作風險事件主要表現為七類，包括：內部欺詐，外部欺詐，就業制度和工作場所安全，客戶、產品和業務活動，實物資產損壞，營業中斷和資訊技術系統癱瘓，執行、交割和流程管理。

本集團強調業務規模、獲利與風險承受度的匹配，不因對利潤的追求而犧牲對操作風險的管控，堅持在穩健經營的前提下開展各項業務。本期，本集團持續強化操作風險管理，持續完善與本集團業務性質、規模和複雜程度相適應的操作風險管理體系。運用操作風險與控制自我評估、操作風險關鍵風險指標和操作風險事件管理三大工具，通過針對行業熱點事件、風險頻發易發領域的各項專項梳理排查，有效提升了操作風險管理深度和廣度。

## 56 金融工具的公允價值

出於財務報表的目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

第一層級：輸入值是指主體於計量日能夠獲取同等資產或負債在活躍市場的未經重述的報價。

第二層級：輸入值是指不包括第一層級的可觀察輸入資料以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；及

第三層級：輸入值是指資產或負債的重要不可觀察輸入資料。

### (1) 不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本公司董事認為不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額與其公允價值相若。

### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

本集團將集中交易系統上市的股票、債券、基金等能在計量日取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價金融工具作為第一層級公允價值計量項目，其公允價值根據交易場所或清算機構公佈的收盤價或結算價確定。活躍市場，是指相關資產或負債的交易量和交易頻率足以持續提供定價信息的市場。

持續的第二層次公允價值計量項目，本集團採用相關登記結算機構估值系統報價的，相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。本集團使用估值技術確定公允價值的，如不存在活躍市場的債權、權益工具及結構化主體等，其估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於收益率曲線、投資標的市價、停牌前價格等估值參數。對於衍生金融資產和負債的公允價值是根據不同的估值技術來確定的。利率互換、外匯合約、信用互換採用現金流折現法，採用遠期利率、匯率或折現率將未來現金流折現來確定。權益互換、商品互換的公允價值採用標的報價來確定。期權合約的公允價值是通過期權定價模型來確定的，所採用的估值參數為可觀察輸入值。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 56 金融工具的公允價值(續)

### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

下表載列金融資產及金融負債第三層次的公允價值如何計量，併載有其公允價值層級、所用估值方法及主要輸入值。

| 金融資產／金融負債                 | 2026年6月30日<br>的公允價值<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>的公允價值<br>經審計 | 公允<br>價值層級 | 估值方法及主要<br>輸入值                                    | 重要的不可觀察<br>輸入值         | 不可觀察輸入值與<br>公允價值的關係            |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|---------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| (1)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 |                             |                             |            |                                                   |                        |                                |
| 債券                        |                             |                             |            |                                                   |                        |                                |
| －無活躍市場債券                  | 1,841,628                   | 430,639                     | 第三層級       | 現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，併按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現 | 預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。 | 未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高    |
| 股權投資                      |                             |                             |            |                                                   |                        |                                |
| －交易所市場股票(限售股)             | 180,866                     | 361,987                     | 第三層級       | 經期權定價模型調整的市場報價                                    | 流通性折扣                  | 流通性折扣越高，公允價值越低                 |
| －交易所市場股票(退市及長期停牌股票)       | 359                         | 358                         | 第三層級       | 經調整的被投資企業的資產淨值                                    | 標的資產的公允價值／流通性折扣        | 標的資產估值越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低 |
| －非上市股權                    | 153,197                     | 83,448                      | 第三層級       | 根據相關投資公允價值確定的被投資企業的資產淨值                           | 標的資產的公允價值              | 標的資產估值越高，公允價值越高                |
| －非上市股權                    | 7,523,473                   | 1,181,901                   | 第三層級       | 經流通性折扣調整的可比公司估值法                                  | 市場乘數(如P/E、P/B)／流通性折扣   | 市場乘數越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低   |
| －非上市股權                    | 9,808                       | 57,241                      | 第三層級       | 現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，併按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現 | 預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。 | 未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高    |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 56 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

| 金融資產/金融負債                                | 2026年6月30日<br>的公允價值<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>的公允價值<br>經審計 | 公允<br>價值層級 | 估值方法及主要<br>輸入值             | 重要的不可觀察<br>輸入值                                      | 不可觀察輸入值與<br>公允價值的關係                  |
|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|----------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>(1)以公允價值計量且其變動計入<br/>當期損益的金融資產(續)</b> |                             |                             |            |                            |                                                     |                                      |
| —非上市股權                                   | 386,348                     | 2,361,515                   | 第三層級       | 經期確定價模型調整最新<br>一輪融資價格折現率折現 | 根據衍生品模型對股權持<br>有人權利差異調整後的最新<br>標的資產的公允價值、<br>歷史波動率。 | 歷史波動率越高，公允價值<br>越高                   |
| <b>基金</b>                                |                             |                             |            |                            |                                                     |                                      |
| —交易所市場基金(限售)                             | 31,932                      | 23,896                      | 第三層級       | 經期確定價模型調整的市<br>場報價         | 流通性折扣                                               | 流通性折扣越高，公允價值<br>越低                   |
| <b>其他投資</b>                              |                             |                             |            |                            |                                                     |                                      |
| —合夥企業                                    | 11,329,498                  | 5,775,134                   | 第三層級       | 經流通性折扣調整的可比<br>公司估值法       | 市場乘數(如P/E、P/B)/<br>流通性折扣                            | 市場乘數越高，公允價值越<br>高；流通性折扣越高，公允<br>價值越低 |
| <b>(2)以公允價值計量且其變動計入<br/>其他全面收益的權益工具</b>  |                             |                             |            |                            |                                                     |                                      |
| <b>股權投資</b>                              |                             |                             |            |                            |                                                     |                                      |
| —其他                                      | 1,400                       | 1,400                       | 第三層級       | 市場法                        | 流通性折扣                                               | 流通性折扣越高，公允價值<br>越低                   |
| —交易所市場基金(限售)                             | 322,537                     | 306,390                     | 第三層級       | 經期確定價模型調整的市<br>場報價         | 流通性折扣                                               | 流通性折扣越高，公允價值<br>越低                   |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 56 金融工具的公允價值(續)

### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

| 金融資產／金融負債                     | 2026年6月30日<br>的公允價值<br>未經審計 | 2025年12月31日<br>的公允價值<br>經審計 | 公允<br>價值層級 | 估值方法及主要<br>輸入值                         | 重要的不可觀察<br>輸入值   | 不可觀察輸入值與<br>公允價值的關係   |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|----------------------------------------|------------------|-----------------------|
| (3)衍生金融工具                     |                             |                             |            |                                        |                  |                       |
| 一場外期權－資產                      | 587,481                     | 139,452                     | 第三層級       | 根據期權定價模型計算                             | 證券股價的歷史波動率       | 股價的歷史波動率越高，<br>公允價值越高 |
| 一場外期權－負債                      | 3,436,408                   | 1,456,906                   | 第三層級       | 根據期權定價模型計算                             | 證券股價的歷史波動率       | 股價的歷史波動率越高，<br>公允價值越高 |
| 一債券遠期－資產                      | －                           | 3,495                       | 第三層級       | 現金流量折現法。基於<br>收盤報價與對手協議約<br>定的參考價格之差折現 | 與對手協議約定的交割<br>價格 | 交割價格越高，公允價值<br>越高     |
| 一債券遠期－負債                      | 240                         | －                           | 第三層級       | 現金流量折現法。基於<br>收盤報價與對手協議約<br>定的參考價格之差折現 | 與對手協議約定的交割<br>價格 | 交割價格越高，公允價值<br>越高     |
| (4)以公允價值計量且其變動計<br>入當期損益的金融負債 |                             |                             |            |                                        |                  |                       |
| －收益權                          | 3,214,468                   | 76,770                      | 第三層級       | 根據相關投資公允價值<br>確定的被投資企業的資<br>產淨值        | 標的資產的公允價值        | 標的資產估值越高，公允<br>價值越高   |

第三層級金融資產公允價值對不可觀察輸入資料的合理性變動不具有重大敏感性。

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 56 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

以公允價值層級分析於報告期末以公允價值計量之金融工具如下：

|                              | 2026年6月30日(未經審計) |             |            |             |
|------------------------------|------------------|-------------|------------|-------------|
|                              | 第一層級             | 第二層級        | 第三層級       | 合計          |
| 金融資產                         |                  |             |            |             |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產   | 67,996,639       | 195,120,893 | 21,457,109 | 284,574,641 |
| — 債券                         | 679,018          | 151,032,907 | 1,841,628  | 153,553,553 |
| — 股權投資                       | 49,956,703       | 116,956     | 8,254,051  | 58,327,710  |
| — 基金                         | 17,360,918       | 25,486,821  | 31,932     | 42,879,671  |
| — 其他                         | —                | 18,484,209  | 11,329,498 | 29,813,707  |
| 衍生金融資產                       | 1,378,346        | 2,416,027   | 587,481    | 4,381,854   |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>其他全面收益的債務工具 | —                | 64,388,577  | —          | 64,388,577  |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>其他全面收益的權益工具 | 13,332,558       | 30,302,264  | 323,937    | 43,958,759  |
| 小計                           | 82,707,543       | 292,227,761 | 22,368,527 | 397,303,831 |
| 金融負債                         |                  |             |            |             |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融負債   | 126,875          | 57,641,055  | 3,214,468  | 60,982,398  |
| 衍生金融負債                       | 2,368,820        | 15,105,409  | 3,436,648  | 20,910,877  |
| 小計                           | 2,495,695        | 72,746,464  | 6,651,116  | 81,893,275  |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 56 金融工具的公允價值(續)

### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

|                          | 2025年12月31日（經審計） |             |            |             |
|--------------------------|------------------|-------------|------------|-------------|
|                          | 第一層級             | 第二層級        | 第三層級       | 合計          |
| 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   | 58,849,661       | 201,540,232 | 10,276,119 | 270,666,012 |
| — 債券                     | 701,944          | 164,956,689 | 430,639    | 166,089,272 |
| — 股權投資                   | 32,215,985       | 159,640     | 4,046,450  | 36,422,075  |
| — 基金                     | 25,931,732       | 19,403,139  | 23,896     | 45,358,767  |
| — 其他                     | —                | 17,020,764  | 5,775,134  | 22,795,898  |
| 衍生金融資產                   | 1,714,493        | 1,089,664   | 142,947    | 2,947,104   |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 | —                | 69,933,548  | —          | 69,933,548  |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 | 10,719,031       | 24,398,974  | 307,790    | 35,425,795  |
| 小計                       | 71,283,185       | 296,962,418 | 10,726,856 | 378,972,459 |
| 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   | 425,566          | 41,676,842  | 76,770     | 42,179,178  |
| 衍生金融負債                   | 2,281,514        | 3,490,592   | 1,456,906  | 7,229,012   |
| 小計                       | 2,707,080        | 45,167,434  | 1,533,676  | 49,408,190  |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 56 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

第三層級金融工具期／年末結餘的對賬：

|                                        | 金融資產<br>未經審計      | 金融負債<br>未經審計     |
|----------------------------------------|-------------------|------------------|
| 2026年1月1日                              | 10,726,856        | 1,533,676        |
| 本期收益或損失                                | 9,952,672         | 5,639,618        |
| 新增                                     | 2,424,974         | 254,496          |
| 出售及結算                                  | (542,232)         | (776,674)        |
| 轉入第三層級                                 | 1                 | —                |
| 轉出第三層級                                 | (193,744)         | —                |
| <b>2026年6月30日</b>                      | <b>22,368,527</b> | <b>6,651,116</b> |
| 對於在報告期末持有的資產和負債，<br>計入損益的當期末實現利得或損失的變動 | 10,044,768        | 5,351,225        |

|                                        | 金融資產<br>經審計       | 金融負債<br>經審計      |
|----------------------------------------|-------------------|------------------|
| 2025年1月1日                              | 11,102,429        | 786,060          |
| 本年收益或損失                                | (357,801)         | 391,292          |
| 新增                                     | 1,871,887         | 837,436          |
| 出售及結算                                  | (1,839,695)       | (481,112)        |
| 轉入第三層級                                 | —                 | —                |
| 轉出第三層級                                 | (49,964)          | —                |
| <b>2025年12月31日</b>                     | <b>10,726,856</b> | <b>1,533,676</b> |
| 對於在報告年末持有的資產和負債，<br>計入損益的當期末實現利得或損失的變動 | (695,784)         | 367,404          |

## 簡明財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

## 56 金融工具的公允價值(續)

### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

#### 第三層級金融工具期／年末結餘的對賬：(續)

對於持續的以公允價值計量的資產和負債，本集團在每個報告期末重新評估層級類別，基於對整體公允價值計量有重大影響的最低層級輸入值，判斷各層級之間是否存在轉換。自2026年1月1日至2026年6月30日止期間和2025年度，本集團均有部分股權投資從第三層級轉移至第一層級，其原因為該部分投資已恢復流動性，且其公允價值基於活躍市場報價進行確定。此外，自2026年1月1日至2026年6月30日止期間，本集團有部分投資在第二層級和第三層級之間的轉移，由第三層級轉至第二層級的原因為該部分投資的估值技術轉變為使用其他基於可觀察輸入值的估值技術方法。

## 57 期後事項

### (1) 公司債券發行

2026年7月13日，本公司完成2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)發行工作，簡稱為「26招證S3」，發行規模為70億元，期限為360天，票面利率1.52%。

### (2) 利潤分配情況

本公司2025年度股東會授權董事會根據公司的盈利情況和資金需求狀況，在分紅金額不低於2025年中期分紅，且分紅比例不超過相應期間歸屬於公司股東淨利潤40%的前提下，制定公司2026年中期利潤分配方案。經2026年8月25日第八屆董事會第三十七次會議審議通過，本公司2026年度中期利潤分配議案為以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利1.67元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

## 58 資本承諾及或有事項

### (1) 資本承諾

截至2026年6月30日，本集團不存在簽約但未撥付的證券包銷承諾，已簽約但未撥付的對合營企業投資人民幣177,764千元。

### (2) 或有事項

截至2026年6月30日，本集團不存在重大或有事項。