

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依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)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條規則作出。

茲載列招商證券股份有限公司在上海證券交易所網站刊登之《招商證券股份有限公司2026年半年度報告》，僅供參閱。

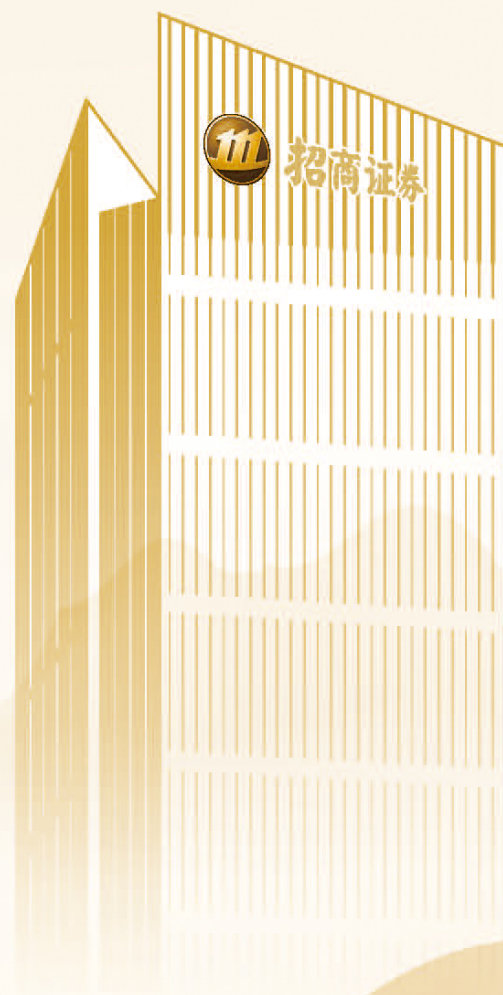
承董事會命
招商證券股份有限公司
朱江濤
董事長

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。

CMS  **招商证券**

A股代码:600999 H股代码:06099



2026 半年度报告
INTERIM REPORT

使命

服务国家科技自立自强
助力社会财富保值增值

愿景

打造中国领先投资银行

核心价值观

家国情怀 时代担当
励新图强 敦行致远

文化特色

以客户为中心 坚持人才为本
为担当者担当 永葆正直底色

经营之道

守正创新 合规稳健
协同致胜 简单高效

共识
文化

新时代·新征程·新共识

员工行动宣言

当好资本市场的看门人

依规勤勉尽责，
专业审慎判断，
不计沉没成本，
绝不弄虚作假。

当好居民财富的管理者

受人之托、忠人之事，
以专业立业，为客户创造价值。

当好客户投资的陪伴者

诚信合规，敏捷高效，
耐心细心，尽责可靠，
与客户同心同行。

当好企业价值的发现者

坚持长期主义，
依托内在价值，
聚焦科技赛道，
穿越牛熊周期。

当好行业声誉的守护者

诚实守信，恪尽职守，
廉洁正派，自尊自爱，
弘扬时代主旋律。



重要提示

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

二、本报告经公司第八届董事会第三十七次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议，未有董事对本报告提出异议。

三、本半年度报告未经审计。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）和毕马威会计师事务所分别根据中国注册会计师审阅准则和国际审阅准则出具了审阅意见。

四、公司负责人朱江涛、主管会计工作负责人刘杰及会计机构负责人（会计主管人员）王剑平声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据公司2025年度股东会授权，公司第八届董事会第三十七次会议审议通过了公司2026年中期利润分配方案：2026年中期公司不计提法定盈余公积金，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.67元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

六、前瞻性陈述的风险声明

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质性承诺，请投资者注意投资风险。

七、公司不存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况



八、公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

九、公司不存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性、准确性和完整性。

十、重大风险提示

公司的业务、财务状况和经营业绩可能在多方面受中国及相关业务所在地区的整体经济及市场状况影响。

公司面临的风险主要包括：证券行业受严格监管，有关法规及条例或会应证券市场发展而不时修订，新修订的法规及条例、现行法规及条例的诠释或执行变更均可能会直接影响公司的业务策略及前景，可能会限制公司可以从事的业务范围、变更业务运作或产生额外成本，或可能不利于公司与其它不受相关影响的机构竞争；如未能对法律法规和监管条例及时跟进，可

能造成法律和合规风险；因借款人或交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的信用风险；公司的持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的市场风险；因不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的操作风险；无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的流动性风险；因公司经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价而引起的声誉风险；因开展国际化业务等带来的汇率风险等。

针对上述风险，公司从组织架构、制度体系、指标体系、风险管理文化、信息技术系统等方面进行防范，请参见本报告第三节中“可能面对的风险”的内容。

目录

01 关于我们

第一节 释义 /02

第二节 公司简介和主要财务指标 /04

02 经营分析

第三节 管理层讨论与分析 /18

03 公司治理

第四节 公司治理、环境和社会 /46

第五节 重要事项 /52

第六节 股份变动及股东情况 /59

第七节 债券相关情况 /63

第八节 证券公司信息披露 /83

04 财务报告

第九节 财务报告 /86

备查文件目录

- （一）载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- （二）报告期内在公司证券上市地指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- （三）其他有关资料。

01

关于我们

第一节 释义 /02

第二节 公司简介和主要财务指标 /04

第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《招商证券股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
深圳证监局	指	中国证券监督管理委员会深圳监管局
中国保监会	指	原中国保险监督管理委员会，现国家金融监督管理总局
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
上交所网站	指	上海证券交易所网站： http://www.sse.com.cn
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
授权代表	指	《香港上市规则》第 3.05 条项下之授权代表
香港联交所网站	指	香港联合交易所有限公司网站（披露易）： https://www.hkexnews.hk
本集团	指	招商证券股份有限公司及控股子公司
招商证券、公司	指	招商证券股份有限公司
招商局集团	指	招商局集团有限公司
招商金控	指	招商局金融控股有限公司
集盛投资	指	深圳市集盛投资发展有限公司
中远运输	指	中国远洋运输有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
招证国际	指	招商证券国际有限公司

常用词语释义		
招商期货	指	招商期货有限公司
招商致远资本	指	招商致远资本投资有限公司
招证投资	指	招商证券投资有限公司
招商资管	指	招商证券资产管理有限公司
博时基金	指	博时基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
光大证券	指	光大证券股份有限公司
平安证券	指	平安证券股份有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
广发证券	指	广发证券股份有限公司
华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
国泰海通证券	指	国泰海通证券股份有限公司
申万宏源证券	指	申万宏源证券有限公司
《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（经不时修订）
《标准守则》	指	《香港联交所主板上市规则》《附录 C3 上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
《证券及期货条例》	指	《证券及期货条例》（香港法规第 571 章）
A 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的内资股，于上海证券交易所上市（股票代码：600999）
H 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股，于香港联合交易所有限公司上市（股份代号：06099）
A 股股东	指	A 股持有人
H 股股东	指	H 股持有人
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
科创板	指	上交所科技创新板
VaR	指	风险价值
APP	指	Application，应用程序
IPO	指	首次公开发售
本报告期、报告期、本期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
报告期末	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
本报告出具日	指	2026 年 8 月 25 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	招商证券股份有限公司
公司的中文简称	招商证券
公司的外文名称	CHINA MERCHANTS SECURITIES CO.,LTD
公司的外文名称缩写	CMS
公司的法定代表人	朱江涛
公司总裁	朱江涛（董事长代行总裁职责）
公司授权代表	朱江涛、刘杰 ^注 、赖天恩（为朱江涛、刘杰的替任授权代表）

注：2026年8月25日公司第八届董事会第三十七次会议聘任马小利为公司董事会秘书、联席公司秘书及香港联交所授权代表，刘杰不再公司董事会秘书、联席公司秘书及香港联交所授权代表。

注册资本和净资产

	本报告期末	上年度末
注册资本	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
净资产	87,088,211,223.63	89,549,587,238.58

公司的各单项业务资格情况

招商证券拥有中国证券业协会会员资格（会员代码：185053）、上海证券交易所会员资格（会员编号：0037）、深圳证券交易所会员资格（会员编号：000011）和北京证券交易所会员资格（会员编号：000095），各单项业务资格如下：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	参与碳排放权交易	中国证监会证券基金机构监管司（原中国证监会证券基金机构监管部、中国证监会机构监管部）	2024 年 12 月
2	“跨境理财通”业务试点资格	中国人民银行广东省分行、深圳市分行，中国证监会广东监管局、深圳监管局	2024 年 11 月
3	参与互换便利业务资格	中国证监会证券基金机构监管司	2024 年 10 月
4	标准债券远期报价机构	上海清算所	2023 年 11 月
5	标准利率互换业务	上海清算所	2023 年 11 月
6	上市证券做市交易业务资格	中国证监会	2022 年 10 月
7	受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构资格	中国证券登记结算有限责任公司	2021 年 6 月
8	账户管理功能优化试点	中国证监会证券基金机构监管部	2021 年 6 月
9	基金投资顾问业务	中国证监会证券基金机构监管部	2021 年 6 月
10	深交所信用保护凭证创设机构资格	深圳证券交易所	2020 年 11 月
11	农发债标准债券远期业务资格	上海清算所	2020 年 10 月
12	利率期权业务资格	中国外汇交易中心	2020 年 3 月
13	股指期货做市业务	中国证监会证券基金机构监管部	2019 年 12 月
14	沪深 300ETF 期权主做市商	深圳证券交易所	2019 年 12 月
15	股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2019 年 12 月
16	结售汇业务	国家外汇管理局	2019 年 8 月
17	参与科创板转融券业务	中国证券金融股份有限公司	2019 年 7 月
18	开展国债期货做市业务	中国证监会证券基金机构监管部	2019 年 5 月
19	信用保护合约业务	上海证券交易所	2019 年 2 月
20	上市基金主做市商业务	上海证券交易所	2019 年 2 月
21	信用衍生品业务	中国证监会证券基金机构监管部	2018 年 12 月
22	原油期货做市业务	上海国际能源交易中心	2018 年 10 月
23	镍期货做市商	上海期货交易所	2018 年 10 月
24	铜期权做市商	上海期货交易所	2018 年 9 月
25	场外期权业务交易商	中国证券业协会	2018 年 8 月
26	债券通“北向通”做市商资格	中国外汇交易中心	2018 年 7 月
27	试点开展跨境业务	中国证监会证券基金机构监管部	2018 年 4 月
28	信用风险缓释工具核心交易商资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
29	信用风险缓释凭证创设资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
30	信用联结票据创设资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
31	上海票据交易所非银会员资格	中国人民银行办公厅	2016 年 11 月
32	深港通下港股通业务交易权限	深圳证券交易所	2016 年 11 月
33	非现场开户业务	中国证监会证券基金机构监管部	2015 年 4 月
34	标准债券远期集中清算业务普通清算会员资格	上海清算所	2015 年 4 月
35	上市公司股权激励行权融资业务	深圳证券交易所	2015 年 3 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
36	开展黄金现货合约自营业务	中国证监会证券基金机构监管部	2015 年 3 月
37	开展客户资金消费支付服务	中国证券投资者保护基金有限责任公司	2015 年 3 月
38	股票期权做市业务	中国证监会	2015 年 1 月
39	开展上证 50ETF 期权做市业务	上海证券交易所	2015 年 1 月
40	股票期权自营交易	上海证券交易所	2015 年 1 月
41	期权结算业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2015 年 1 月
42	上海证券交易所股票期权交易参与人	上海证券交易所	2015 年 1 月
43	开展互联网证券业务试点	中国证券业协会	2014 年 11 月
44	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月
45	银行间市场清算所股份有限公司人民币利率互换集中清算业务普通清算会员	银行间市场清算所股份有限公司	2014 年 6 月
46	主办券商业务（做市业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 6 月
47	场外期权业务	中国证券业协会	2014 年 2 月
48	利率互换集中清算业务普通清算会员资格	上海清算所	2014 年 2 月
49	证券投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 1 月
50	代理证券质押登记业务	中国证券登记结算有限责任公司登记托管部	2013 年 7 月
51	股票质押式回购业务交易权限	上海证券交易所	2013 年 6 月
52	股票质押式回购交易权限	深圳证券交易所	2013 年 6 月
53	参与利率互换交易	深圳证监局	2013 年 5 月
54	保险兼业代理业务许可证	中国保监会	2013 年 4 月（最新证书时间为：2020 年 4 月）
55	主办券商业务（推荐业务、经纪业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013 年 3 月
56	柜台交易业务	中国证券业协会	2013 年 2 月
57	权益类证券收益互换业务	中国证监会机构监管部	2013 年 1 月
58	保险机构特殊机构客户业务	中国保监会	2013 年 1 月
59	代销金融产品业务资格	中国证监会深圳监管局	2012 年 12 月
60	非金融企业债务融资工具主承销业务	中国银行间市场交易商协会	2012 年 11 月
61	私募基金综合托管服务	中国证监会机构监管部	2012 年 10 月
62	转融通业务	中国证券金融股份有限公司	2012 年 8 月
63	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月
64	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月
65	债券质押式报价回购业务	中国证监会机构监管部	2012 年 1 月
66	开展客户第三方存管单客户多银行服务	深圳证监局	2011 年 6 月
67	普通清算会员资格	上海清算所	2010 年 11 月
68	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
69	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
70	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
71	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与人	中国证券登记结算有限责任公司	2008 年 2 月
72	从事境外证券投资资产管理业务	中国证监会	2007 年 8 月
73	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台一级交易商	上海证券交易所	2007 年 7 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
74	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006 年 12 月 (最新证书时间为: 2012 年 11 月)
75	中国证券登记结算有限责任公司结算参与者	中国证券登记结算有限责任公司	2006 年 3 月
76	上证 180 交易型开放式指数基金一级交易商	上海证券交易所	2006 年 3 月
77	报价转让业务资格	中国证券业协会	2006 年 1 月
78	短期融资券承销业务	中国人民银行	2005 年 7 月
79	经营外资股业务资格	中国证监会	2002 年 9 月
80	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002 年 8 月
81	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002 年 5 月
82	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月
83	全国银行间同业市场成员资格	中国人民银行办公厅	1999 年 9 月
84	经营上海市人民币特种股票业务 (无限制) 资格	上海市证券管理办公室	1996 年 11 月
85	开办外汇业务	国家外汇管理局深圳分局	1996 年 10 月
86	非上市公司股权交易代理制的试点单位	深圳市政府产权转让领导小组办公室	1996 年 1 月
87	开办自营业务	深圳市证券管理办公室	1993 年 8 月

本公司全资子公司招证国际及其下属子公司的各单项业务资格:

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	投资咨询业及全权委托投资业	金融委员会 (韩国)	2026 年 1 月
2	信托或公司服务提供者牌照	香港公司注册处	2020 年 11 月 (最新证书时间为 2023 年 12 月)
3	1) 2-1-2 投资中介业证券, 2) 2-2-2 投资中介业场内衍生产品	金融委员会 (韩国) (原韩国金融监督院)	2017 年 06 月
4	期权买卖交易所参与者、直接结算参与者	香港联交所、香港联交所期权结算所	2015 年 2 月
5	中华通交易所参与者、中华通结算参与者	香港联交所、香港中央结算有限公司	2014 年 11 月
6	上海黄金交易所国际会员 (B 类) 资格	上海黄金交易所	2014 年 10 月
7	中华人民共和国合格境外机构投资者证券投资业务	中国证券监督管理委员会	2013 年 2 月
8	中华人民共和国证券投资业务	中国证券监督管理委员会	2011 年 12 月
9	投资顾问业务牌照	金融委员会 (韩国) (原韩国金融监管委员会)	2009 年 8 月
10	就期货合约提供意见资格	香港证监会	2005 年 3 月 (最新证书时间为 2014 年 6 月)
11	期货合约交易资格	香港证监会	2005 年 1 月 (最新证书时间为 2025 年 12 月)
12	证券交易资格	香港证监会	2005 年 1 月 (最新证书时间为 2026 年 5 月)
13	就机构融资提供意见资格	香港证监会	2005 年 1 月 (最新证书时间为 2025 年 12 月)
14	提供资产管理资格	香港证监会	2004 年 5 月 (最新证书时间为 2026 年 5 月)
15	就证券提供意见资格	香港证监会	2004 年 5 月 (最新证书时间为 2026 年 5 月)
16	期货交易商、结算参与者	香港期货交易所、香港期货结算所	2001 年 1 月
17	交易所参与者、直接结算参与者	香港联交所、香港中央结算有限公司	2000 年 6 月

本公司全资子公司招商期货的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	股票期权交易参与人资格及股票期权经纪业务交易权限	上海证券交易所	2023 年 12 月
2	股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2023 年 11 月
3	期权结算业务资格	中国证券登记结算有限公司	2023 年 10 月
4	股票期权交易参与人资格	深圳证券交易所	2023 年 8 月
5	广州期货交易所会员	广州期货交易所	2022 年 6 月
6	做市业务	中国期货业协会	2018 年 3 月
7	上海国际能源交易中心会员	上海国际能源交易中心	2017 年 5 月
8	基差贸易	中国期货业协会	2017 年 4 月
9	场外衍生品业务	中国期货业协会	2017 年 4 月
10	仓单服务	中国期货业协会	2016 年 12 月
11	全国银行间债券市场准入备案	中国人民银行	2016 年 7 月
12	商品期货经纪；金融期货经纪；期货投资咨询	中国证监会	2014 年 8 月（最新证书时间为 2021 年 9 月）
13	资产管理业务资格	中国证监会	2013 年 3 月
14	期货投资咨询业务资格	中国证监会	2011 年 8 月
15	郑州商品交易所会员	郑州商品交易所	2009 年 3 月
16	大连商品交易所会员	大连商品交易所	2008 年 12 月
17	上海期货交易所会员	上海期货交易所	2008 年 10 月
18	中国金融期货交易所交易结算会员	中国金融期货交易所股份有限公司	2007 年 12 月
19	金融期货交易结算业务资格	中国证监会	2007 年 11 月

本公司全资子公司招商致远资本的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	证券公司私募投资基金子公司	中国证券业协会	2017 年 4 月

本公司全资子公司招商资管的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	公开募集证券投资基金管理业务资格	中国证监会	2023 年 7 月
2	合格境内投资者境外投资试点	深圳市合格境内投资者境外投资试点工作联席会议办公室	2015 年 11 月
3	证券资产管理、合格境内机构投资者	中国证监会	2015 年 1 月

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘杰 ^注	张欢欢
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	
电话	0755 - 82960432	
传真	0755 - 82944669	
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	

联席公司秘书		
姓名	刘杰 ^注	黄慧儿(自 2025 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 4 日止) 赖天恩(自 2026 年 6 月 4 日起)
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 19 楼 1915 室

注：2026 年 8 月 25 日公司第八届董事会第三十七次会议聘任马小利为公司董事会秘书、联席公司秘书及香港联交所授权代表，刘杰不再担任公司董事会秘书、联席公司秘书及香港联交所授权代表。

三、基本情况变更简介

公司注册地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
公司注册地址的历史变更情况	1991 年 8 月，公司注册地址为深圳市南油工业区新能源大厦一楼；1993 年 10 月，公司注册地址变更至深圳福田区华强北路深纺工业大厦 C 座一层；1998 年 8 月，变更至深圳市华强佳和大厦 A 座 8-11 楼；2002 年 5 月，变更至深圳市福田区江苏大厦 A 座 38-45 楼；2018 年 11 月，变更至深圳市福田区福田街道福华一路 111 号。
公司办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
公司办公地址的邮政编码	518046
公司网址	https://www.cmschina.com
香港营业地址	香港中环康乐广场 8 号交易广场一期 32 楼
电子信箱	IR@cmschina.com.cn

四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载半年度报告的网站地址	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn 香港联交所网站 https://www.hkexnews.hk
公司半年度报告备置地点	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
报告期内变更情况查询索引	无

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	招商证券	600999	--
H 股	香港联合交易所	招商證券	06099	--

六、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	毕马威会计师事务所
	办公地址	香港中环遮打道 10 号太子大厦 8 楼
公司聘请的法律顾问（境内）	名称	北京市金杜律师事务所
	办公地址	广东省广州市天河区珠江新城珠江东路 6 号广州周大福金融中心 25 层
公司聘请的法律顾问（境外）	名称	金杜律师事务所
	办公地址	香港中环皇后大道中 15 号置地广场告罗士打大厦 13 楼
股份登记处（A 股）	名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
	办公地址	上海市浦东新区杨高南路 188 号
股份登记处（H 股）	名称	香港中央证券登记有限公司
	办公地址	香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712-1716 号铺

七、公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
营业收入	21,901,578,682.90	10,520,128,421.20	108.19
利润总额	13,024,231,458.34	5,683,909,022.15	129.14
归属于母公司股东的净利润	10,624,328,413.44	5,185,896,191.47	104.87
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,626,293,415.35	5,177,779,304.40	105.23
经营活动产生的现金流量净额	63,737,640,434.13	-4,225,266,772.45	1,608.49
其他综合收益	-1,304,132,438.71	-996,116,068.29	-30.92
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减(%)
资产总额	871,407,627,125.33	753,477,089,745.40	15.65
负债总额	726,576,349,431.52	615,430,259,457.18	18.06
归属于母公司股东的权益	144,785,182,954.24	138,004,657,515.40	4.91
所有者权益总额	144,831,277,693.81	138,046,830,288.22	4.91

(二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	1.19	0.56	112.50
稀释每股收益(元/股)	1.19	0.56	112.50
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.19	0.56	112.50
加权平均净资产收益率(%)	8.22	4.18	增加 4.04 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	8.22	4.18	增加 4.04 个百分点

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

报告期内，公司净资本和各项风险控制指标均持续符合中国证券监督管理委员会的规定。2026年6月末公司净资本等主要风险控制指标情况如下：

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	87,088,211,223.63	89,549,587,238.58
净资产	125,896,830,858.61	124,368,686,146.63
各项风险资本准备之和	38,272,627,774.31	34,833,310,699.37
表内外资产总额	541,101,644,093.20	521,841,033,313.48
风险覆盖率（%）	227.55	257.08
资本杠杆率（%）	11.48	11.91
流动性覆盖率（%）	152.85	159.16
净稳定资金率（%）	171.49	164.85
净资本 / 净资产（%）	69.17	72.00
净资本 / 负债（%）	19.45	20.94
净资产 / 负债（%）	28.11	29.09
自营权益类证券及证券衍生品 / 净资本（%）	30.01	33.62
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本（%）	334.69	332.20

八、境内外会计准则下会计数据差异

本集团按照国际财务报告准则编制的合并财务报表及按照中国企业会计准则编制的合并财务报表中列示的2026年1至6月及2025年1至6月的净利润、截至2026年06月30日及2025年12月31日的归属于上市公司股东的净资产无差异。

九、非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	3,901,299.52
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	11,523,525.31
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-13,813,962.55
减：所得税影响额	3,575,864.19
合计	-1,965,001.91

十、比较式会计报表中变动幅度超过 30% 的重要项目情况

1. 合并数据

单位:元 币种:人民币

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	增减幅度(%)
货币资金	173,814,347,153.93	132,789,411,773.94	30.89
结算备付金	74,934,474,293.23	40,025,951,173.33	87.21
衍生金融资产	4,381,854,176.89	2,947,104,037.33	48.68
应收款项	870,154,626.06	550,899,780.37	57.95
债权投资	85,941,313.93	180,317,190.31	-52.34
递延所得税资产	763,065,579.46	483,690,318.14	57.76
其他资产	6,801,053,121.87	4,622,225,918.71	47.14
短期借款	10,759,394,872.51	7,501,972,758.25	43.42
应付短期融资款	38,164,503,982.56	64,381,201,033.73	-40.72
拆入资金	1,023,851,966.69	5,900,444,151.97	-82.65
交易性金融负债	60,982,397,232.75	42,179,178,133.35	44.58
衍生金融负债	20,910,876,638.90	7,229,011,773.25	189.26
代理买卖证券款	227,576,958,357.06	155,015,825,219.19	46.81
应付职工薪酬	9,332,887,975.69	5,722,693,907.71	63.09
应交税费	619,084,980.39	1,070,694,592.22	-42.18
应付款项	37,354,934,028.52	28,204,288,828.81	32.44
合同负债	76,845,818.58	42,999,132.47	78.71
长期借款	6,155,492,117.70	2,958,758,134.77	108.04
递延所得税负债	2,352,014,791.95	570,385,651.69	312.36
其他负债	5,306,247,883.93	1,110,645,645.87	377.76
其他综合收益	-560,726,855.04	593,239,854.34	-194.52

项目	2026年1-6月	2025年1-6月	增减幅度(%)
利息净收入	1,539,938,933.76	630,019,171.77	144.43
手续费及佣金净收入	6,792,973,372.85	4,891,752,228.79	38.87
其他收益	63,218,336.84	37,729,031.12	67.56
公允价值变动收益	6,494,229,471.20	-1,694,029,186.01	483.36
汇兑收益	-426,250,649.08	-9,697,600.99	-4,295.42
其他业务收入	266,162,906.21	119,988,596.42	121.82
税金及附加	84,886,474.87	61,292,554.53	38.49
业务及管理费	8,526,901,943.89	4,788,532,671.84	78.07
信用减值损失	250,278,413.24	-15,763,543.11	1,687.70
营业外支出	14,788,016.72	1,411,678.36	947.55
所得税费用	2,395,981,078.15	495,959,984.54	383.10
其他综合收益的税后净额	-1,304,132,438.71	-996,116,068.29	-30.92
经营活动产生的现金流量净额	63,737,640,434.13	-4,225,266,772.45	1,608.49
投资活动产生的现金流量净额	-2,610,691,303.29	13,613,406,406.54	-119.18
筹资活动产生的现金流量净额	15,248,494,516.12	-34,210,942,938.17	144.57
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-492,849,595.57	-121,349,155.72	-306.14

2. 母公司数据

单位:元 币种:人民币

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	增减幅度(%)
结算备付金	75,505,016,127.37	40,778,039,087.55	85.16
衍生金融资产	18,383,743,847.95	6,559,715,648.15	180.25
应收款项	2,302,517,993.52	425,636,037.11	440.96
递延所得税资产	701,849,157.95	333,747,567.53	110.29
其他资产	2,461,922,299.21	1,863,886,931.72	32.09
应付短期融资款	38,164,503,982.56	64,381,201,033.73	-40.72
拆入资金	1,022,344,998.87	5,900,443,749.98	-82.67
交易性金融负债	55,136,700,370.00	38,462,498,426.09	43.35
衍生金融负债	19,534,292,144.63	7,814,086,052.26	149.99
代理买卖证券款	184,733,315,698.13	127,295,094,103.53	45.12
应付职工薪酬	8,802,630,405.13	5,167,010,589.16	70.36
应交税费	292,653,700.03	733,266,601.67	-60.09
合同负债	35,632,000.00	19,450,000.00	83.20
其他负债	5,194,148,889.01	977,929,485.18	431.14
其他综合收益	-429,793,302.37	322,518,674.46	-233.26

项目	2026年1-6月	2025年1-6月	增减幅度(%)
利息净收入	1,472,157,828.90	541,036,545.06	172.10
手续费及佣金净收入	5,919,462,600.63	4,312,230,283.88	37.27
其他收益	62,211,444.23	35,397,231.63	75.75
公允价值变动收益	-297,467,005.30	451,136,996.85	-165.94
其他业务收入	267,407,517.56	118,386,307.03	125.88
税金及附加	79,631,406.10	56,183,323.35	41.73
业务及管理费	7,868,604,560.36	4,112,230,075.56	91.35
信用减值损失	232,440,156.14	-16,096,730.97	1,544.02
营业外支出	14,107,613.74	1,080,297.69	1,205.90
经营活动产生的现金流量净额	50,455,486,812.42	27,157,606,177.45	85.79
投资活动产生的现金流量净额	-118,024,868.19	14,071,596,025.09	-100.84
筹资活动产生的现金流量净额	8,828,498,160.08	-32,654,984,443.76	127.04
汇率变动对现金及现金等价物的影响	507,478.81	11,963,199.23	-95.76

02

经营分析

第三节 管理层讨论与分析 /18

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

2026年是“十五五”规划的开局之年，我国有效落实更加积极有为的宏观政策，有效应对各种外部冲击和内部困难，上半年中国经济运行总体平稳，经济呈现动能向新、结构向优的发展态势，发展韧性持续彰显。按不变价格计算，上半年国内生产总值同比增长4.7%。

2026年上半年，资本市场稳中向好势头进一步巩固，制度包容性适应性持续增强。一方面，证券、基金、保险公司互换便利机制（SFISF）与股票回购增持专项再贷款两项结构性货币政策工具和中央汇金类“平准基金”共同发挥稳市作用，保险资金长期股票投资试点机制逐步完善，公募基金改革持续深化推进，资本市场运行稳健活跃，韧性和抗风险能力不断提升，成功经受中东冲突等重大风险挑战。另一方面，投融资改革主动拥抱新一轮科技革命和产业变革浪潮。融资端，科创板、创业板改革持续纵深推进，科创板两项措施积极支持优质人工智能大模型企业、未来产业企业在科创板上市；创业板持续完善发行上市制度规则，助力新型消费、现代服务业等领域的优质创新企业融资发展。投资端，《关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》全方位规范私募基金“募-投-管-退”各环节，着力培育壮大耐心资本；沪深交易所创新性推出主动型ETF和

商业不动产REITs等新型投资工具，有效拓展居民多元化财富管理渠道与投资者大类资产配置选项。资本市场高水平双向开放迈上新台阶，QFII参与境内国债期货交易机制稳步落地，香港5年期人民币国债期货加速筹备并于8月挂牌上市，外资配置中国资产的便利化水平持续提升。

2026年上半年，资本市场交易活跃度提升，硬科技相关板块表现突出。上证指数、深证成指、创业板指、科创50分别上涨3.16%、19.82%、35.58%、64.25%，北证50下跌13.14%；中债综合财富（总值）指数上涨2.03%。2026年上半年A股市场股票基金日均交易额为3.26万亿元，同比增长98.79%；日均两融余额规模为2.75万亿元，同比增长48.79%。2026上半年A股市场IPO数量、募资同比大幅增长；再融资结构分化，科创、成长企业融资活跃度提升，传统行业大额融资减少。

2026年上半年，证券行业持续呈现错位发展格局。头部券商稳步推进国际一流投资银行建设，中小券商坚持特色化、差异化经营路径。在“扶优限劣”的监管框架和行业并购整合加速推进的背景下，头部券商凭借雄厚的资本实力、多元化的业务布局、良好的品牌形象和扎实的合规风控体系，境内业务实现稳健增长，国际业务拓展取得实质性突破，国际一流投

行建设稳步推进；部分中小券商则通过深耕财富管理、科创服务等细分赛道构筑专业优势、坚定不移推进战略转型，实现错位发展，在行业高质量发展浪潮中持续兑现成长红利。

公司以客户为中心，向个人、机构及企业客户提供多元、全方位的金融产品和服务并从事投资与交易，主要业务板块包含财富管理和机构业务、投资银行业务、投资管理业务、投资及交易业务。

二、经营情况的讨论与分析

（一）总体经营情况

2026年是公司“十五五”战略发展的开局之年，也是公司2024-2028五年战略全面推进的关键一年。上半年，公司锚定“打造中国领先投资银行”战略发展目标，取得了较好的发展成绩，为完成全年各项目标任务、实现“十五五”良好开局打下坚实基础。公司积极把握市场发展机遇，整体业绩大幅增长并创下历史同期最好水平；实现营业收入219.02亿元、归母净利润106.24亿元，分别同比增长108.19%、104.87%。公司加快财富管理转型升级步伐、稳步提升机构业务综合收入、稳健开展资本中介业务，投行业务加速突破、投资及交易业务坚持大而稳，积极建设具有招证特色、行业领先的AI证券公司。报告期内，公司未出现重大风险合规事件与安全生产事件，各类风险损失保持在较低水平，风险总体可控。

（二）主营业务情况分析

1、财富管理和机构业务

公司财富管理和机构业务包含经纪与财富管理、资本中介及机构客户综合服务。2026年上半年，公司财富管理和机构业务板块实现营业收入82.58亿元，同比增长39.21%。

市场环境

2026年上半年，A股市场股票基金单边交易额达378.69万亿元，同比增长96.98%。两融余额维持攀升态势，截至2026年6月末，A股市场融资融券余额为3.02万亿元，较上年末增长18.88%。市场机构化进程加速推进，根据Wind和中国证券投资基金业协会

统计，报告期内，公募基金新发份额和数量分别同比增长20.11%、31.40%；私募基金备案规模和数量分别同比增长87.91%、43.36%。随着《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》正式实施，证券公司财富管理业务加快由产品销售规模导向，向客户资产保有质量提升转型，证券公司着力构建以投资者回报为导向的买方投顾体系。

经营举措

（1）经纪与财富管理

2026年上半年，公司积极践行“以客户为中心”的核心理念，坚定打造具有招证特色的买方投顾品牌，全面强化客群经营、产品配置、投顾服务和AI赋能能力建设，构建行业领先的财富管理生态圈。公司持续深化客户分层分类经营体系，依托“招证私享会”“走进上市公司”“高端闭门会”、策略会等旗舰活动构建差异化的服务优势，积极拓展财富客户及高净值客户、完善服务体系，报告期末个人高净值客户、财富客户数目同比取得较快增长。公司充分发挥券商研究优势，通过构建“公募优选”“私募50”和“雏鹰”为核心的优选产品体系，持续夯实资产配置与产品精选能力，并加强财富顾问团队服务能力，切实提升客户投资体验与获得感。公司基金投顾业务持续完善策略供给矩阵，加速落地定制服务，报告期末业务规模实现快速增长，并进一步丰富养老产品供给，积极落实金融“五篇大文章”。同时，公司持续推进数智化投顾展业一体化服务平台建设，持续打造AI助手“招小顾”，有效助力客户体验与服务效能提升，为财富管理业务高质量发展注入新动能。

截至报告期末，公司正常交易客户数2,206.84万户，同比增长10%，托管客户资产5.78万亿元，较2025年末增长9.26%，报告期末公司“e招投”

基金投顾业务累计签约客户10.13万户，产品保有规模85.92亿元，较2025年末增长84.73%。根据易观千帆统计，2026年上半年公司APP月均活跃客户数位居证券行业第4，人均单日使用时长位居证券行业第1。

期货业务方面，2026年上半年，招商期货大力发展数字金融，深化IB渠道赋能，持续完善客群分层分类服务体系，同时加强与招商局集团内部协同，推动风险管理业务发展，着力提升产业客户综合服务能力。报告期内，招商期货商品期货交易金额同比增长97.07%，带来整体交易额同比增长61.07%，市场份额亦同比提升。

境外市场方面，招证国际积极拓展境外客群，持续夯实投研、全球交易能力优势，提升跨境金融服务水平，整体经营保持韧性。

(2) 资本中介

公司的资本中介服务主要包括融资融券、转融通、股票质押式回购业务等。

2026年上半年，公司积极优化融资融券业务营销政策，深化融资融券业务客户服务，以个性化服务促营销推动融资融券余额增长。截至2026年6月末，公司融资融券余额1,523.54亿元，较2025年末增长18.44%，维持担保比例为300.34%。股票质押式回购业务（含资管计划出资业务）待购回余额212.73亿元，较2025年末增长6.83%，整体履约保障比例为309.82%；其中，自有资金出资余额184.90亿元，较2025年末增长6.69%，整体履约保障比例为336.30%。

境外市场方面，截至2026年6月末，招证国际开展融资规模为41.90亿港元，较2025年末增长23.78%，维持担保比例为274.08%。

经营指标	2026年6月末	2025年末
融资融券余额（亿元）	1,523.54	1,286.38
融资融券市场份额	5.04%	5.06%
其中：融券余额（亿元）	0.59	0.17
融券余额市场份额	0.25%	0.10%
股票质押式回购业务期末待购回金额（含资管计划出资业务，亿元）	212.73	199.13
股票质押式回购业务期末待购回金额（自有资金，亿元）	184.90	173.30
境外开展融资规模（亿港元）	41.90	33.85

(3) 机构客户综合服务

公司致力于为公募基金、私募基金、银行及其理财子公司、信托公司、保险及资管等专业金融机构投资者提供研究、交易服务、托管外包、场外衍生品、大宗交易等全方位的一揽子综合金融服务。

①机构综合服务

2026年上半年，公司机构业务在产品创设、综合服务、科技赋能等关键领域持续深耕细作，不断拓展深化机构客户生态圈，为机构投资者提供更优质的一站式综合金融业务服务，助力中国资本市场高质量发展。

公司机构业务坚持以客户为中心，持续强化机构客户服务团队建设，通过构建“总部专业赋能+分支属地深耕”的协同服务模式，显著提升机构客户服务覆盖深度。公司着力打造“私募领航计划”特色服务品牌，通过“分层分类经营+数字化中台+标准化服务范式”的管理模式，实施差异化服务策略，客户粘性有效增强。公司深度挖掘企业客户投融资、财富管理全生命周期综合需求，做深做实“招证企航”企业综合金融服务体系运营，推动企业理财、市值管理、股权激励、特委交易、股票质押等业务协同发展。截至2026年6月末，公司私募交易资产规模较2025年末增长18.55%，企业客户期末托管资产规模较2025

年末增长9.29%。公司积极升级机构客户综合服务平台，并有效运用AI赋能，落地诸多经营管理场景，大力提升客户满意度和业务运营质效。

②研究业务

截至2026年6月末，公司股票研究覆盖境内外3,043家上市公司，研究覆盖沪深300指数成份股总市值的95%、创业板成份股总市值的94%以及科创板成份股总市值的91%。

报告期内，公司系统推动研究业务转型升级。在第一收入曲线方面，通过精细化运营强化机构客户研究服务能力，推动席位租赁收入增长。紧密围绕市场热点，举办商业航天论坛、顺周期投资论坛、脑机接口论坛、全球宏观经济与地缘政治论坛以及量化AI+专题论坛等特色研究活动，有效扩大研究影响力。在第二收入曲线方面，持续深化研究赋能战略，不断优化协同体系，持续完善产业链图谱建设，为投行、投资业务提供专业化、前瞻性的研究支持；积极服务高净值客户和企业客群，举办6期“招证私享会”、16场“智融洞见”首席投研活动以及11场“走进上市公司”投研活动。此外，公司持续聚焦国家战略研究，全面提升“招证智库”品牌影响力。

③托管外包

2026年上半年，公司紧密围绕高质量发展战略部署，积极顺应严监管常态、市场竞争加剧的外部挑战，持续巩固托管外包业务行业领先地位。

在私募托管外包领域，公司深化客户分层精细化运营，深挖运营创新需求，为客户量身打造个性化、定制化服务支持方案，在行业内率先推出代销私募T+0净值信披服务，通过内部高效协同提升投资者体验，夯实私募托管业务产品竞争力；在公募托管领域，聚焦ETF和固收类产品赛道，持续深化与头部公募机构的战略合作，有效推动公募托管产品规模增长。在金融机构业务领域，依靠业内领先的私募基金研究能力、金融工程技术系统及创新领先的运营产品竞争力，通过大力拓展券商资管、银行私行、理财子公司、保险信托等渠道，构建资管业务生态圈，深度赋能各类机构客户。境外基金服务业务方面，公司持续打造“CMS-Partner+”品牌，推出覆盖管理人和投资者两端服务入口的海外机构智能服务平台，提

升客户服务体验。在金融科技领域，行业首创推出“AI-小招”绩效助手，以数智化转型助力业务提质增效、构建差异化竞争力。

截至2026年6月末，公司托管外包产品数量3.43万只，规模4.99万亿元，较2025年末增长16.59%，报告期内托管外包收入同比增长32.08%；加快国际业务布局，境外基金行政管理外包业务规模339.20亿港元，较2025年末增长50.23%。根据中国证券投资基金业协会和Wind统计，截至2026年6月末，公司私募基金托管产品数量市场份额达20.87%。

2026年下半年展望

公司将持续升级客户分层分类服务，强化AI赋能，强化买方投顾战略的深度落地，全面完善买方投顾业务管理体系，依托“多资产配置+全生命周期陪伴”模式，深化投研能力，用有温度的陪伴服务构建财富管理优势。深化大机构综合服务模式，丰富“一站式”机构综合服务生态，更好地满足机构客户的多元化、综合化服务需求；做优上市公司、央企等企业客群，扩容企业服务生态圈，全面夯实企业综合金融服务核心竞争力。

2、投资银行

公司投资银行业务包括股权融资、债务融资、财务顾问等业务。2026年上半年，公司投资银行板块实现营业收入6.08亿元，同比增长50.88%。

市场环境

根据Wind统计，2026年上半年A股市场股票发行数量（不含发行股票购买资产类增发，下同）192家，股权融资总规模为2,790.41亿元，同比增长81.37%（剔除2025年上半年国有银行大额资本补充定增的影响，下同）；其中，IPO募集资金金额为953.63亿元，同比增长150.94%；再融资募集资金金额为1,836.78亿元，同比增长58.55%。港股市场融资热度持续攀升，香港IPO保持强劲势头。根据彭博统计，2026年上半年香港IPO发行数量87家，同比增加39家；IPO募资总额2,006.76亿港元，同比增长87.92%。

境内债券市场整体稳步扩容，根据Wind统计，2026年上半年境内债券发行总规模（不含央行票据、同业存单，下同）27.42万亿元，同比增长0.83%。

其中信用债（不含国债、地方政府债、央行票据、同业存单和政策银行债，下同）发行规模10.68万亿元，同比增长3.44%；公司债发行总规模2.36万亿元，同比增长9.09%；金融债发行规模5.76万亿元，同比下降2.39%；资产证券化发行总规模为1.17万亿元，同比增长19.82%。

全球并购市场呈现强劲势态，根据彭博统计，2026年上半年全球市场公告交易2.59万单，交易总金额3.44万亿美元，同比增长40.60%。境内并购重组市场交易活跃度持续提升，根据Wind统计，2026年上半年中国并购市场（不含境外并购）公告并购交易数量3,711单，交易金额11,438.73亿元，同比增长34.44%；完成的交易数量2,081单、交易金额8,810.05亿元，同比增长50.63%。

经营举措

2026年上半年，公司紧扣金融服务实体经济“五篇大文章”，统筹推进投行业务体系化、专业化运营，持续提升资本市场综合服务能力。科技金融领域，公司聚焦新一代信息技术、高端装备制造、新材料、生物医药等战略性新兴产业，落地多单科创企业股权融资项目与科技创新债券，承销金额290.87亿元；绿色金融领域，紧扣“双碳”发展目标，支持相关企业股权融资及绿色主题债券发行，承销金额68.62亿元；普惠金融领域，公司积极服务中小微企业发展和乡村振兴战略，深耕普惠金融场景，助力多单相关主题债券发行，承销金额158.73亿元。

公司统筹推进经营发展与质量控制，实现发展质效同步提升，在中国证券业协会证券公司投行业务、债券业务执业质量评价中均连续两年保持A类评级。

（1）股权融资

报告期内，公司积极把握资本市场发展机遇，持续打磨专业化服务能力，境内外股权承销业务竞争力稳步提升。境内市场方面，根据Wind统计，2026年上半年公司A股股权承销金额92.11亿元，排名行业第7；股权承销家数8家，排名行业第8，同比提升1名。其中IPO业务表现尤为突出，承销金额30.79亿

元，同比大幅增长159.61%，排名行业第6，同比提升3名；再融资业务发行和获注册批文9家，同比增长125%，已发行5家，承销金额为61.32亿元，排名行业第7，在审项目3家，同比增长200%。境外市场方面，公司股权业务实现跨越式进展，根据Dealogic统计，2026年上半年公司完成港股IPO保荐项目7个，全市场排名第5，承销金额80.77亿港元。

公司聚焦打造“科技投行”，积极服务科技创新与新质生产力发展，成功推动一批优质企业登陆多层次资本市场。集成电路领域，担任国内DRAM龙头企业长鑫科技(688825.SH)IPO联席主承销商并助力该项目7月A股IPO，实现核心半导体项目重大突破；新能源领域，公司保荐全球领先的海上风电核心装备供应商大金重工（01081.HK）港股IPO；新能源汽车领域，公司保荐国内汽车电子电器系统龙头企业天海电子（001365.SZ）深主板IPO；新材料领域，公司保荐中国有机高分子改性材料领军企业国恩科技（02768.HK）港股IPO、全球技术领先的热缩材料及通信电缆产品制造商之一沃尔核材（09981.HK）港股IPO；高端装备制造领域，公司保荐真空技术龙头企业中科仪（920186.BJ）北交所IPO、技术领先的一体化微型传动与驱动系统和灵巧手龙头企业兆威机电（02692.HK）港股IPO；新一代信息技术领域，公司保荐全球企业网络解决方案领导者飞速创新（03355.HK）港股IPO；生物医药领域也成功保荐多家港股IPO。此外，公司持续服务成长型科技企业，积极推动“羚跃计划”入库企业实现业务转化。报告期末，公司“羚跃计划”累计入库企业数达690家。

公司持续提升“央企投行”品牌影响力，报告期内完成境内股权承销央企项目4单，承销金额50.78亿元，承销家数及金额排名均提升至行业第3。公司完成了包括国家能源集团旗下中国神华（601088.SH）200亿元定增等具有市场影响力的项目。

A 股项目	2026 年上半年		2025 年上半年	
	主承销金额（亿元）	发行数量	主承销金额（亿元）	发行数量
首次公开发行	30.79	3	11.86	2
再融资发行	61.32	5	46.80	3
合计	92.11	8	58.66	5

资料来源：Wind，发行日口径

注：再融资发行不含发行股份购买资产类增发，2025年上半年剔除国有大型银行再融资影响。

（2）债务融资

报告期内，公司持续巩固债券优势品种领先地位，债券业务规模增速跑赢市场。根据Wind统计，2026年上半年公司境内债券主承销金额2,717.74亿元，同比增长34.90%。细分债券品类亮点突出：金融债承销规模持续提升，报告期内承销金额1,388.29亿元，同比增长60.50%，排名行业第5；资产证券化业务保持稳健发展，承销金额742.25亿元，同比增长18.16%，排名行业第5；公司债业务稳步提升，承销

金额498.04亿元，同比增长23.68%。同时，公司积极布局公募REITs创新业务赛道，深度服务国家基础设施建设与存量资产盘活，报告期内，公司作为财务顾问助力北京市首单区级租赁住房公募REIT——中航北京昌平租赁住房公募REIT、广西壮族自治区首单公募REIT——易方达广西北投高速公路公募REITs顺利落地。从2021年起至报告期末，公司作为财务顾问落地的公募REITs首发总规模位居行业第4，创新能力持续凸显。

境内债券项目	2026 年上半年		2025 年上半年	
	主承销金额（亿元）	发行数量	主承销金额（亿元）	发行数量
公司债	498.04	173	402.69	131
金融债	1,388.29	96	864.96	88
短期融资券	0.00	0	11.00	2
中期票据	81.09	23	95.69	46
定向工具	8.07	5	12.10	5
资产证券化	742.25	496	628.20	461
总计	2,717.74	793	2,014.65	733

资料来源：Wind发行日口径

注：债券承销统计口径不含证券公司自主自办发行；其他品类包含地方政府债、国际机构债、政府支持机构债、标准化票据和项目收益票据。

（3）财务顾问

报告期内，公司积极响应国家盘活存量资产、深化产业整合、防范化解企业风险、推动实体经济高质量发展的战略导向，持续加大并购重组业务资源投入与战略布局力度。公司搭建专业化并购重组数据库，持续提升资产资源匹配效率与并购整合专业化服务能力，助力产业链强链补链、企业风险出清、存量资产提质增效。根据Wind统计，2026年上半年公司成功

落地2单代表性并购重组项目，包括安徽皖维集团有限责任公司收购杉杉股份（600884.SH）控制权项目、华盛昌（002980.SZ）收购深圳市伽蓝特科技有限公司100%股权项目，合计交易金额54.47亿元。

2026年下半年展望

公司将加速推进现代投行转型，突出“科技投行”“央企投行”特色，全方位推动投行业务提质升级。持续强化“A+H”双向赋能能力，巩固债券业务

基本盘，培育 REITs 业务增长新支点，夯实竞争优势；强化重点区域深耕，重点布局战略性新兴产业、未来产业赛道，做大做优高质量客群；持续增强体系化拓客能力，提升综合金融服务水平；健全全流程合规风控体系，统筹业务拓展与风险防控，筑牢可持续发展根基。

3、投资管理

公司通过旗下招商证券资产管理有限公司、招商致远资本投资有限公司分别开展证券资产管理业务和公募基金管理业务、私募股权基金管理业务；参股博时基金和招商基金从事公募基金管理业务。2026年上半年，公司投资管理板块实现营业收入12.81亿元，同比增长148.65%。

市场环境

2026年上半年，资产管理行业整体呈现稳健增长态势，根据中国证券投资基金业协会数据，截至2026年6月末，公募基金规模突破39万亿元，证券公司资产管理规模保持稳步扩张。截至2026年6月末，证券公司客户资产管理受托资金规模10.23万亿元，较2025年末增长7.34%。公募基金行业从重规模向重投资者回报转型，行业机构持续夯实投研核心能力，优化完善精品化产品供给，推动行业迈向高质量发展。

受多重积极因素叠加影响，上半年私募股权创

投资基金的募资、投资、退出等逐步回暖向好。根据清科研究中心统计，募资方面，新募集基金共计3,981只、规模10,494.64亿元，同比分别增长95.8%、49.6%，政府投资基金、国资、险资、金融资产投资公司等机构出资活跃。投资方面，共完成投资案例5,944起、金额约5,654亿元，同比分别增长14.7%、31.9%，大模型、物理AI、算力、机器人、航空航天等领域热度领先。退出方面，被投资企业IPO及并购退出活跃，共发生2,503笔退出案例，同比增长8.3%；其中，被投资企业IPO案例数为1,732笔、并购退出案例数为368笔，同比分别增长198.6%、94.7%。

经营举措

（1）证券公司资产管理

报告期内，招商资管聚焦主动管理能力提升，重点打造私募FOF产品线，同时稳步推进公募基金业务发展。通过提升资产配置能力、强化业务协同，私募FOF产品发行提速，上半年私募FOF产品发行数量创新高，管理规模稳健提升；持续推动公募业务布局，报告期内完成4只公募基金产品申报工作，其中包括招商资管首只公募REITs基金；此外持续丰富产品谱系，积极布局固收+产品线、量化策略产品线、跨境产品线，进一步满足客户多元化资产配置需求。截至2026年6月末，招商资管受托资产管理总规模2,656.78亿元。

项目	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2026年6月末	2025年末	2026年上半年	2025年上半年
公募基金管理业务	726.07	704.01	2.85	1.34
集合资管计划	378.71	424.46	0.23	2.14
单一资管计划	830.68	779.55	0.59	0.45
专项资管计划	721.32	702.49	0.11	0.19
总计	2,656.78	2,610.50	3.78	4.12

境外业务方面，招证国际聚焦渠道网络搭建，积极提升品牌市场影响力。截至2026年6月末，招证国际资产管理总规模达359.81亿港元，较2025年末增长63.01%。

（2）私募股权基金管理

截至2026年6月末，招商致远资本在管基金规

模超400亿元，位居券商前列。招商致远资本坚持“股权类基金+REITs类基金”的多元发展布局，依托招商局内部协同优势，与上市公司及行业龙头企业的合作取得阶段性成果，锚定新一代信息技术、高端装备、新能源、新材料等战略新兴产业赛道，扎实做好金融“五篇大文章”，助力科技创新突破、服

务绿色低碳转型，并取得积极进展。报告期内新设基金6只，募集基金总规模22.83亿元；投资节奏显著加快，上半年投资项目17个，交割金额6.95亿元；2026年上半年退出金额4.17亿元。已投项目长鑫科技（688825.SH）于7月成功上市，作为国内存储芯片领域的标杆企业，在资本市场获得较高关注。

（3）基金管理

①博时基金

2026年上半年，博时基金坚持稳中求进的发展基调，经营业绩实现稳步增长。在投研体系建设方面，全面深化投研一体化机制建设，通过强化宏观策略与行业深度研究的协同联动，推动产研深度融合，同时持续巩固科创投资领域核心竞争优势。在产品布局与业务转型方面，重点拓展ETF、固收+及 FOF 业务规模，同时积极培育国际业务、专户管理等业务增长点。2026年上半年，博时基金FOF业务规模增速位居行业前列，新动能释放成效显著。此外，博时基金坚定践行“AI+资管”战略，全面推进科技赋能体系建设，致力打造核心技术竞争“护城河”，有效实现客户服务体验与内部运营效能的双重提升。

截至2026年6月末，博时基金资产管理规模（含子公司管理规模）18,086亿元，较2025年末增长1.9%；其中公募基金管理规模（剔除联接基金）11,101亿元，非货币公募基金管理规模6,314亿元，排名行业前列。

②招商基金

2026年上半年，招商基金深入贯彻公募基金高质量发展要求，坚持“主动管理业务”和“被动指数业务”双轮驱动，持续提升六大核心能力。投研能力方面，持续增强权益投资、固定收益、多资产配置、养老金投资及量化投资能力、深化投研互动。资产组织能力方面，精准把握各类产品市场机会，持续丰富多元化产品布局，成为首批公募基金业绩比较基准调整机构。风险管理能力方面，持续推进全面风险管理，报告期内未发生重大合规风险事件。科技支撑能力方面，加速推进AI赋能计划，着力打造主动权益、固收、固收+、养老金、ETF及营销服务五大智能体。业务创新能力方面，有序推动多资产业务稳步上量、ETF业务加速增长、投顾业务全面发展，并积极探索

主动ETF首批试点、专户业务模式升级。人才队伍能力方面，完善市场化激励与企业文化建设协同并进，为高质量发展注入内生动力。

截至2026年6月末，招商基金资产管理规模（含子公司管理规模）16,929亿元，较2025年末增长6.18%；其中公募基金管理规模（剔除联接基金）9,963亿元，非货币公募基金管理规模6,231亿元，排名行业前列。

2026年下半年展望

招商资管将积极提升投研能力以及渠道拓展能力，做好公募产品申报和发行工作，推动FOF、固收产品规模增长。招商致远资本将继续加强与上市公司及行业龙头企业的合作，做大基金规模、构建产业投资生态圈，深化“投管退一体化”运营体系，构建覆盖项目投后管理与退出管理的长效化机制；强化资源整合与业务联动，着力锻造差异化竞争优势，全力提升在私募股权领域的综合实力。参股公募基金公司将持续深化投研体系建设，完善研究方法与投资决策机制，聚焦重点业务发展，完善产品布局，推动产品优化改造和存量产品业绩比较基准调整，构建完善的风控合规体系，构筑高质量发展安全屏障。

4、投资及交易

公司投资及交易业务主要包括权益投资、衍生金融工具的交易和做市、固定收益投资、大宗商品、外汇业务以及另类投资业务等。2026年上半年，公司投资及交易板块实现营业收入108.91亿元，同比增长325.63%。

市场环境

2026年上半年，中国经济保持平衡增长态势，宏观政策保持支持性立场，资本市场发展趋势向好。权益市场呈现结构性分化特征，以人工智能、半导体为代表的科技创新领域受到市场重点关注，传统行业面临一定的市场调整压力。境内债券市场利率水平呈现区间震荡、缓慢下行趋势，中债综合财富指数涨幅2.03%。境外市场在主要央行实施阶段性货币政策紧缩背景下，2026年上半年中资美元债投资级指数上涨1.29%。外汇市场方面，人民币走出独立强势行情，在美元走强背景下逆势升值，美元兑人民币汇率将维持双向波动。

经营举措

报告期内，公司股票投资业务以绝对收益为核心导向，持续均衡拓展多元化资产配置。在成长性方面，积极把握人工智能、半导体等科技创新领域及国产替代相关产业；在防御性资产配置方面，持续提升央国企等具备稳定分红能力的优质资产权重，以稳定股息构建投资组合的安全边际。上半年公司股票方向性业务表现优于沪深300指数同期表现。

权益类衍生品业务方面，公司持续深化资本中介型交易业务布局，重点推进衍生品做市、证券做市、场外衍生品等核心业务能力建设，同时积极发展量化策略等中性投资业务。衍生品做市业务持续加大研发投入，进一步提升做市策略和系统的市场竞争力，加强基本面研究，持续提升价格发现和风险管理能力。证券做市业务持续拓展做市标的，报告期内新增基金做市项目323个，累计做市项目数量提升至1,010个，科创板股票做市标的40个，证券做市业务竞争力保持市场领先。场外衍生品业务遵循合规风控底线，围绕客需驱动持续推进交易基础设施完善，优化销售体系建设，加强产品创新和销售交易服务支持，提升客户综合服务能力，构建具有市场竞争力的综合性场外衍生品金融服务平台。

固定收益投资业务方面，公司坚持以扎实的宏观市场研究为基石，加强各种交易策略的运用，有效提升资产配置效率。公司充分把握境内外债券市场结构性行情机会，同时推动中性策略高质量发展，加强科技赋能以及创新品种投资，有效提升超额收益获取能力；巩固做市业务优势，优化做市策略，拓宽做市范围，提升业务创收能力，深度参与科创债及科创债ETF做市业务，交易所债券与债券ETF做市业务稳居行业领先水平。外汇业务方面，持续丰富交易策略，积极把握市场机会。深入推进代客业务，积极拓展企业及金融机构客户群，助力客户汇率风险中性管理，公司外汇业务市场影响力保持券商前列。

公司深入贯彻落实金融“五篇大文章”战略部署，持续加大“科技金融”和“绿色金融”的配置力度，两类专项债券期末持仓规模较去年同期均实现增长，报告期内成功落地公司首笔碳排放权交易，标志着公司在落实碳金融战略上取得实质性突破。

另类投资方面，招证投资紧跟国家“十五五”战略规划方向，重点布局战略性新兴产业和未来产业，进一步挖掘硬科技细分领域龙头企业潜在投资机会。报告期内新增投资金额2.75亿元，并储备了多个优质项目。招证投资持续推进项目投后的精细化管理，积极推动被投资企业上市进程，上半年完成多个项目IPO申报。已投项目大普微（301666.SZ）成功于4月创业板上市，长鑫科技（688825.SH）于7月在科创板上市。上半年，招证投资退出金额共计3.6亿元。境外市场方面，招证国际主动把握港股一级市场回暖机遇，持续布局优质港股IPO项目的基石及锚定投资机会。

2026年下半年展望

公司将持续提升对外部环境变化及市场波动应对能力，构建动态大类资产配置机制，实现投资收益稳定性。

股票投资业务坚持多策略均衡发力，持续优化投资布局，积极抢抓结构性风格机会，在追求收益的同时严控风险。

权益类衍生品业务持续创新与优化业务模式。衍生品做市业务进一步加强策略和系统的研发投入；证券做市业务推动专业化转型，并加强策略研究，提升交易盈利能力；场外衍生品业务坚持合规稳健发展，不断加强产品创新，提升客需综合服务能力。

固定收益投资业务将加强前瞻性的宏观市场研究，稳健开展方向性投资，推动中性策略提质增效，持续丰富交易工具及策略维度，巩固做市业务优势，持续提升对客业务综合能力，助力公司FICC业务全面拓展。

招证投资将持续深化在“数智科技、绿色科技、生命科技”等硬科技领域的投资布局，加大投资力度，稳步提升投资规模；在风险管理方面，进一步完善全周期投后管理体系，强化项目风险监测，通过优化非上市股权退出路径及上市股权减持策略，为国有资产保值增值提供更好保障。

5、国际业务

公司通过全资子公司招商证券国际有限公司开展国际业务。

市场环境

2026年上半年，中国资本市场高水平制度型开放深入推进，监管层强调“统筹利用两个市场、两种资源”，提升资本市场跨境投融资便利度。在此背景下，全球资本配置中国资产需求持续释放，香港资本市场交易活跃度显著提升，IPO融资规模实现强劲增长；境内居民全球财富管理需求与中资企业海外全产业链服务需求同步增长，共同推动跨境金融服务与双向开放格局深化。

经营举措

报告期内，公司坚定落实“扎根香港”战略，推动国际业务收入和净利润实现较快增长。2026年上半年，招证国际实现营业收入8.82亿元，同比增长84.92%；净利润5.02亿元，同比增长292.62%。公司强化国际业务全牌照、全客群经营能力，同时，公

司统筹境内外资源推进交易基础设施建设，优化国际化人才梯队布局，全方位夯实业务跨周期发展的支撑底座，切实以国际化发展推动业务转型升级，提升公司综合竞争力。

2026年下半年展望

公司将以“稳中求进、提质增效”为总基调，持续深化境内外一体化管理与全业务链协同机制。一是强化投行源头牵引与综合服务能力，深化跨境投融资与机构客群服务生态；二是丰富跨境产品供给，做大交易与资管业务规模，推动服务类与客需用资类业务协同并进；三是加快推进资本补充与数字化平台建设，完善跨市场风险识别与管控体系。公司将不断提升国际化平台的服务能级与抗周期韧性，推动国际业务规模、效益与综合影响力稳步提升。

三、报告期内核心竞争力分析

公司是国务院国资委体系内规模最大的证券公司，也是招商局集团旗下唯一的控股证券公司，经过30余年的发展，建立起显著的核心竞争优势。

（一）强大的招商局体系协同能力

公司隶属于招商局集团，充分受益“招商”品牌影响力和集团内部实业与金融资源协同发展优势。在集团大力支持下，公司成功实现A+H股上市，并构建了市场化经营机制与完善的公司治理结构。当前，公司积极融入招商局集团“第三次创业”战略部署，以“协同致胜”为核心发展理念，构建协同发展核心竞争力，致力于实现公司价值最大化与特色化经营。

（二）高效的一站式综合金融服务体系

公司围绕国家战略导向与市场需求，前瞻性布局，构建起现代投行业务模式。公司持续加强财富管理和机构业务特色竞争力，积极做优固定收益、股权投资、衍生品交易、资产管理等业务，打造跨市场、跨业务、多品种的一站式综合金融服务生态，为客户提供全生命周期的解决方案。

（三）深厚的客户基础与广泛布局的渠道网络

公司始终以客户为中心，依托高效专业的服务以及广泛布局的机构网点，积累了深厚的客户基础。公司在境内设有证券营业部265家、分公司14家，在中国香港、韩国等地设有经营机构，服务网络覆盖全球主要资本市场。同时，持续优化线上线下融合服务模式，不断做大做优客户规模，夯实长期发展根基。

（四）不断增强的金融科技能力

公司高度重视金融科技能力建设，锚定数智化发展方向，积极打造行业领先的“AI证券公司”，以科技赋能支持公司实现“中国领先”目标。公司以客户为中心打造“AI+客户服务”与“AI+业务经营”两大体系，加速推动招商证券APP向“智能型主动服务”模式转型，持续提升用户体验，并在投顾、投研、投资、投行等多个场景提供数字化赋能工具。

(五) 有效稳健的风险管理文化

公司牢固树立底线思维，通过持续完善全面风险管理体系建设，不断增强对重大风险的预判、应对和处置能力，有效防范化解重大金融风险，保障风险总

量可控、结构均衡，风控指标持续达标。公司坚持稳健合规的经营文化，筑军事前、事中、事后“三道防线”，实现总部、子公司及分支机构的内控管理全覆盖，保障公司平稳健康发展。

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1、财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业总收入	21,901,578,682.90	10,520,128,421.20	108.19
经纪业务手续费净收入	5,384,252,267.62	3,733,236,652.07	44.22
投资银行业务手续费净收入	603,792,136.66	402,272,310.72	50.10
资产管理业务手续费净收入	405,210,427.22	439,887,376.02	-7.88
利息净收入	1,539,938,933.76	630,019,171.77	144.43
投资收益	7,166,844,541.32	6,543,535,074.36	9.53
公允价值变动收益	6,494,229,471.20	-1,694,029,186.01	483.36
营业总支出	8,862,972,791.73	4,835,311,755.54	83.30
业务及管理费	8,526,901,943.89	4,788,532,671.84	78.07
信用减值损失	250,278,413.24	-15,763,543.11	1687.70
营业利润	13,038,605,891.17	5,684,816,665.66	129.36
净利润	10,628,250,380.19	5,187,949,037.61	104.86
归属于母公司股东的净利润	10,624,328,413.44	5,185,896,191.47	104.87
经营活动产生的现金流量净额	63,737,640,434.13	-4,225,266,772.45	1608.49
投资活动产生的现金流量净额	-2,610,691,303.29	13,613,406,406.54	-119.18
筹资活动产生的现金流量净额	15,248,494,516.12	-34,210,942,938.17	144.57

2026年上半年，公司实现营业总收入219.02亿元，同比增长108.19%。归属于母公司股东的净利润106.24亿元，同比增长104.87%；加权平均净资产收益率8.22%，同比增加4.04个百分点；每股收益1.19元，同比增长112.50%。

营业总收入变动原因说明：2026年上半年，公司实现合并营业总收入219.02亿元，同比增长108.19%。主要是：

（1）手续费及佣金净收入67.93亿元，同比增长38.87%，其中：经纪业务手续费净收入53.84亿元，同比增长44.22%，主要因A股和H股全市场股

基交易量同比均增长，公司代理买卖证券业务手续费净收入同比增长；投资银行业务手续费净收入6.04亿元，同比增长50.10%，主要因公司IPO收入同比增长；资产管理业务手续费净收入4.05亿元，同比下降7.88%，主要因子公司招商资管资管业务净收入同比减少。

（2）利息净收入15.40亿元，同比增长144.43%，其中利息收入52.74亿元，同比增长16.31%，主要是公司融资融券利息收入同比增长；利息支出37.34亿元，同比下降4.36%，主要是卖出回购金融资产款利息支出同比下降。

(3) 投资收益和公允价值变动收益136.61亿元, 同比增长181.70%, 其中另类投资、自营投资均实现同比增长。

营业总支出变动原因说明: 2026年上半年, 公司营业总支出88.63亿元, 同比增长83.30%, 主要是业务及管理费变动所致; 信用减值损失计提2.50亿元, 同比增长2.66亿元, 其中融出资金、买入返售金融资产均有计提。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明: 经营活动产生的现金流量净额同比增加679.63亿元, 主要是代理买卖证券业务收到的现金净额较去年同期增

加906.65亿元, 融出资金现金流量净额较去年同期增加246.88亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明: 投资活动产生的现金流量净额同比减少162.24亿元, 主要因收回投资收到的现金较去年同期减少115.49亿元, 投资支付的现金较去年同期增加42.03亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明: 筹资活动产生的现金流量净额同比增加494.59亿元, 主要因发行债券收到的现金较去年同期增加389.45亿元, 取得借款收到的现金较去年同期增加65.99亿元。

2、主营业务分行业、分地区情况

单位: 元 币种: 人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
财富管理和机构业务	8,257,890,555.44	4,347,966,428.87	47.35	39.21	47.57	减少 2.98 个百分点
投资银行	607,653,934.35	302,262,157.65	50.26	50.88	11.05	增加 17.84 个百分点
投资管理	1,281,298,838.88	152,413,896.23	88.10	148.65	12.21	增加 14.46 个百分点
投资及交易	10,890,795,300.97	3,474,555,930.41	68.10	325.63	310.27	增加 1.19 个百分点
其他	863,940,053.26	585,774,378.57	32.20	-22.28	-7.60	减少 10.77 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
中国大陆地区	21,019,875,913.33	8,538,366,277.97	59.38	109.29	90.12	增加 4.10 个百分点
中国大陆以外地区	881,702,769.57	324,606,513.76	63.18	84.92	-5.71	增加 35.39 个百分点

3、现金流情况

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期数	上年同期数	同比变动金额
经营活动产生的现金流量净额	63,737,640,434.13	-4,225,266,772.45	67,962,907,206.58
投资活动产生的现金流量净额	-2,610,691,303.29	13,613,406,406.54	-16,224,097,709.83
筹资活动产生的现金流量净额	15,248,494,516.12	-34,210,942,938.17	49,459,437,454.29
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-492,849,595.57	-121,349,155.72	-371,500,439.85
现金及现金等价物净增加额	75,882,594,051.39	-24,944,152,459.80	100,826,746,511.19

(二)资产、负债情况分析

1. 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	173,814,347,153.93	19.95	132,789,411,773.94	17.62	30.89	客户资金存款规模增加
结算备付金	74,934,474,293.23	8.60	40,025,951,173.33	5.31	87.21	客户备付金存款规模增加
融出资金	157,372,085,656.78	18.06	133,353,124,273.32	17.70	18.01	
衍生金融资产	4,381,854,176.89	0.50	2,947,104,037.33	0.39	48.68	权益衍生工具增加
存出保证金	22,636,174,024.53	2.60	18,516,420,858.91	2.46	22.25	
应收款项	870,154,626.06	0.10	550,899,780.37	0.07	57.95	应收手续费及佣金增加
买入返售金融资产	19,649,780,565.60	2.25	27,035,433,812.09	3.59	-27.32	
交易性金融资产	284,574,642,187.05	32.66	270,666,011,985.65	35.92	5.14	
债权投资	85,941,313.93	0.01	180,317,190.31	0.02	-52.34	债权投资规模减少
其他债权投资	64,388,577,095.47	7.39	69,933,548,083.85	9.28	-7.93	
其他权益工具投资	43,958,758,773.97	5.04	35,425,795,242.28	4.70	24.09	
长期股权投资	13,544,008,584.69	1.55	13,339,481,677.54	1.77	1.53	
固定资产	1,448,147,629.13	0.17	1,462,799,813.49	0.19	-1.00	
使用权资产	895,009,464.59	0.10	835,764,174.95	0.11	7.09	
在建工程	52,072,893.68	0.01	40,999,335.84	0.01	27.01	
无形资产	1,227,809,378.92	0.14	1,258,439,689.80	0.17	-2.43	
商誉	9,670,605.55	0.00	9,670,605.55	0.00	0.00	
递延所得税资产	763,065,579.46	0.09	483,690,318.14	0.06	57.76	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	6,801,053,121.87	0.78	4,622,225,918.71	0.61	47.14	其他应收款增加
短期借款	10,759,394,872.51	1.23	7,501,972,758.25	1.00	43.42	香港子公司短期借款增加
应付短期融资款	38,164,503,982.56	4.38	64,381,201,033.73	8.54	-40.72	应付短期公司债减少
拆入资金	1,023,851,966.69	0.12	5,900,444,151.97	0.78	-82.65	银行拆入资金减少
交易性金融负债	60,982,397,232.75	7.00	42,179,178,133.35	5.60	44.58	卖空债券规模增加
衍生金融负债	20,910,876,638.90	2.40	7,229,011,773.25	0.96	189.26	权益衍生工具增加
卖出回购金融资产款	128,798,589,198.73	14.78	152,377,883,892.80	20.22	-15.47	
代理买卖证券款	227,576,958,357.06	26.12	155,015,825,219.19	20.57	46.81	客户存款规模增加
代理承销证券款	5,799,993.32	0.00	8,100,256.00	0.00	-28.40	
应付职工薪酬	9,332,887,975.69	1.07	5,722,693,907.71	0.76	63.09	应付职工薪酬余额增加
应交税费	619,084,980.39	0.07	1,070,694,592.22	0.14	-42.18	应交企业所得税余额减少
应付款项	37,354,934,028.52	4.29	28,204,288,828.81	3.74	32.44	开展衍生业务的应付交易保证金增加
合同负债	76,845,818.58	0.01	42,999,132.47	0.01	78.71	合同负债增加
长期借款	6,155,492,117.70	0.71	2,958,758,134.77	0.39	108.04	香港子公司长期借款增加
应付债券	176,241,484,165.95	20.22	140,297,389,588.26	18.62	25.62	
递延所得税负债	2,352,014,791.95	0.27	570,385,651.69	0.08	312.36	应纳税暂时性差异增加
租赁负债	913,810,003.54	0.10	857,611,334.09	0.11	6.55	
预计负债	1,175,422.75	0.00	1,175,422.75	0.00	0.00	
其他负债	5,306,247,883.93	0.61	1,110,645,645.87	0.15	377.76	应付股利增加

其他说明

(1) 资产状况

单位：元 币种：人民币

项目	本期期末数	上期期末数	同比变幅
资产总额	871,407,627,125.33	753,477,089,745.40	15.65%
扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后资产总额	643,824,868,774.95	598,453,164,270.21	7.58%
扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后资产负债率	77.50%	76.93%	增加 0.57 个百分点

2026年6月末，公司资产总额为8,714.08亿元，较2025年末增加1,179.31亿元，增幅15.65%，扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后资产总额为6,438.25亿元，较2025年末增加453.72亿元，增幅7.58%，其中货币资金和结算备付金合计较2025年末增加759.33亿元，金融资产¹较2025年末增加182.37亿元，融出资金和买入返售金融资产合计较2025年末增加166.33亿元。

公司资产质量和流动性保持良好。2026年6月末，公司货币资金和结算备付金、金融资产、融出资金和买入返售金融资产、长期股权投资占资产总额的比率分别为28.55%、45.60%、20.31%和1.55%；与上年末相比，货币资金和结算备付金合计占比增加5.61个百分点、金融资产占比减少4.72个百分点、融出资金和买入返售金融资产合计占比减少0.98个百分点、长期股权投资占比减少0.22个百分点。

(2) 负债状况

单位：元 币种：人民币

项目	本期期末数	上期期末数	同比变动比例
负债总额	726,576,349,431.52	615,430,259,457.18	18.06%
代理买卖证券款和代理承销证券款	227,582,758,350.38	155,023,925,475.19	46.80%
扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后负债总额	498,993,591,081.14	460,406,333,981.99	8.38%

2026年6月末，公司负债总额为7,265.76亿元，较2025年末增加1,111.46亿元，增幅18.06%，其中代理买卖证券款和代理承销证券款合计2,275.83亿元，较2025年末增加725.59亿元，增幅46.80%，扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后的负债总额4,989.94亿元，较2025年末增加385.87亿元，增幅8.38%，其中，应付债券较2025年末增加359.44亿元，交易性金融负债和衍生金融负债合计较2025年末增加324.85亿元，应付短期融资款较2025年末减少262.17亿元。

从负债构成上看，公司卖出回购金融资产款、短期借款和拆入资金在负债总额中的合计占比为19.35%，代理买卖证券款和代理承销证券款合计占比为31.32%，应付债券占比为24.26%，应付短期融资款占比为5.25%，交易性金融负债和衍生金融负债合计占比为11.27%。与上年末相比，卖出回购金融资产款、短期借款和拆入资金合计占比减少7.59个百分点，代理买卖证券款和代理承销证券款合计占比增加6.13个百分点，应付债券占比增加1.46个百分点，应付短期融资款占比减少5.21个百分点，交易性金融负债和衍生金融负债合计占比增加3.24个百分点。

截至2026年6月末，扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后资产负债率为77.50%，较2025年末增加0.57个百分点。

¹注：金融资产=交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+衍生金融资产

(3) 股东权益状况

2026年6月末，公司归属于母公司股东权益为1,447.85亿元，较2025年末增长67.81亿元,增幅为4.91%，其中本年实现归属于母公司股东净利润106.24亿元，计提分红款39.05亿元，计提应付永续债利息6.33亿元。

2、境外资产情况

境外资产799.06亿元，占总资产的比例为9.17%。

3、截至报告期末主要资产受限情况

具体内容详见本报告“第九节 财务报告”之“所有权或使用权受到限制的资产”的相关内容。

(三)投资状况分析

对外股权投资总体分析

报告期内，公司无新增对外股权投资金额，具体内容详见本报告“第九节 财务报告”之“长期股权投资”的相关内容。

- 1、本公司无重大的新增股权投资
- 2、本公司无重大的非股权投资
- 3、以公允价值计量的金融资产

单位：万元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	本期计提 的减值	本期购买金额	本期出售/赎回金额	其他变动	期末数
债券	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
合计	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

证券投资情况的说明

因证券自营业务为证券公司的主营业务，交易频繁、交易品种类别较多，且公司已在“第九节 财务报告”中披露了投资类别、公允价值变动、投资收益等情况，因此不按照证券明细披露相关情况。

(四) 主要控股参股公司分析

主要子公司及参股公司情况

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
招商证券资产管理有限公司	子公司	证券资产管理业务、公开募集证券投资基金管理业务。	10.00	59.84	54.36	4.49	1.92	1.44
招商证券国际有限公司	子公司	通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、上市保荐、财务顾问、企业融资、投资管理、资产管理、市场研究等业务，以及子公司所在地监管规则允许的其他业务。	53.86	799.06	95.16	8.82	5.57	5.02
招商期货有限公司	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。	35.98	525.15	57.79	5.47	3.50	2.63
招商致远资本投资有限公司	子公司	私募股权投资基金业务及相关的咨询、顾问服务和监管机构允许开展的其他业务。	21.00	64.73	27.90	8.17	7.91	6.32
招商证券投资有限公司	子公司	从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务。	101.00	167.09	142.70	69.70	69.54	52.20
博时基金管理有限公司	参股公司	基金募集、销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。	2.50	146.50	110.95	26.59	10.52	8.04
招商基金管理有限公司	参股公司	基金管理业务、发起设立基金、中国证监会批准的其他业务。	13.10	157.67	114.28	29.19	10.47	8.02

注：招商证券投资有限公司本期净利润同比增长8370%，主要是因为本期多个股权投资项目上市导致公允价值变动损益大幅增加。

(五) 公司控制的结构化主体情况

截至 2026年6月30日，本集团合并了79个结构化主体，这些主体主要为资产管理计划、基金及有限合伙企业。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为结构化主体的主要责任人。于2026年6月30日，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币409.46亿元。

(六) 融资情况

1. 融资渠道和融资能力

公司拥有多元化的融资渠道，可通过境内外增发、配股、发行永续次级债券、次级债券、公司债券、金融债券、短期融资券、收益凭证、转融资、同业拆借及回购、银行借款等方式进行融资。公司根据经营和业务发展需要安排融资品种，优化融资结构。

2. 负债结构

2026年6月末，公司总负债7,265.76亿元。扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后，负债总额为4,989.94亿元，其中：2026年6月末应付债券1,762.41亿元，占比35.32%；应付短期融资款381.65亿元，占比7.65%；长期借款61.55亿元，占比1.23%；卖出回购金融资产款1,287.99亿元，占比25.81%；短期借款107.59亿元，占比2.16%；拆入资金10.24亿元，占比0.21%。公司经营情况稳定、盈利能力良好、流动性补充渠道丰富、资产质量优良，为公司偿债能力提供了较强保障。

3. 流动性管理

公司流动性管理以确保公司流动性安全和满足业务发展为目标，在正常经营环境中，有充足的资金满

足业务需求；在压力情况下，有足够的缓冲能力释放现金流并保障非常规环境下的资金需求。

公司资金管理部门统一负责公司的资金调配，归整资金计划，协调资金头寸和资金需求，对现金头寸情况和现金流缺口进行每日监控。

公司对资产和负债的规模及结构进行分析跟踪，确保在资产和负债的规模及期限结构满足业务发展的同时，将优质流动性资产维持在合理、充裕的水平。公司根据风险偏好制定了多层次的流动性风险指标限额管理体系，并对各风险指标运行情况进行每日监控。及时跟踪分析公司各项业务的开展情况，在此基础上，运用敏感性分析、压力测试、风险值分析等风险评估方法，对流动性风险情况进行动态监测，并采取相应的风险管控措施。公司建立内部风险报告制度，及时掌握各项业务的流动性风险状况，采取应对措施，保障公司各项业务经营的安全性、稳健性和持续性。公司制定应对资金短缺的应急管理制度，组织实施应急计划并定期开展演练和评估。积极拓展融资渠道，通过多元化的融资方式，满足公司经营过程中对资金的各类需求。2026年上半年，公司各项流动性风险指标运行良好，流动性资产储备充足，资产配置流动性继续保持较高水平。

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

报告期内，公司不断探索新的风险管理模式和方法，以确保公司长期稳健发展。公司风险管理概况、经营中面临的市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险以及其他风险等风险状况及其应对措施如下：

1、风险管理概况

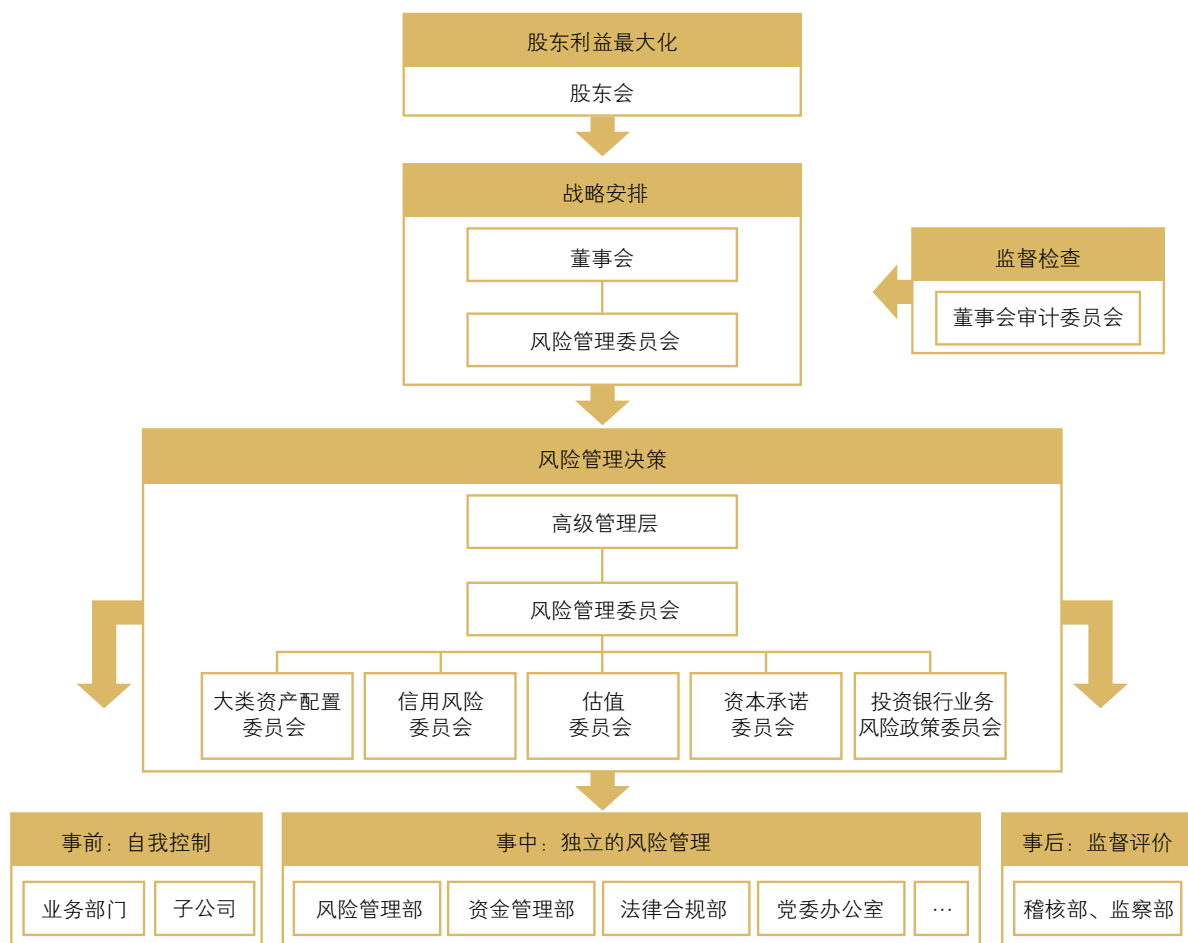
(1) 风险管理架构

公司自成立伊始就致力于建立与自身总体发展战略目标相适应的并富于全覆盖、前瞻性、全局性、有效性、匹配性的风险管理体系。公司已建立健全公司

治理与有效的风险管理及内部控制体系，以管理公司在证券市场中面临的风险。

公司按照《证券公司内部控制指引》《证券公司全面风险管理规范》《证券公司并表管理指引（试行）》的要求，结合自身的运营需求，率先建立由五个层次组成的现代化风险管理架构，包括：董事会的战略性安排，董事会审计委员会的监督检查，高级管理层及风险管理委员会的风险管理决策，风险管理相关职能部门的风控制衡，其他各部门、分支机构及全资子公司的直接管理。

公司风险管理组织架构如下图所示：



公司风险管理组织架构中五个层级的风险管理职责如下：

①董事会及董事会风险管理委员会负责审批公司风险管理战略、全面风险管理制度、并表管理制度、风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，每季度召开会议审议公司的风险评估报告。

②董事会审计委员会负责对公司全面风险管理和并表管理体系运行的监督检查。

③高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，组织实施并表管理，定期听取风险评估报告，确定风险

控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会作为经营层面最高风险决策机构。公司任命了首席风险官，负责推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。风险管理委员会下设大类资产配置委员会、信用风险委员会、估值委员会、资本承诺委员会和投资银行业务风险政策委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策大类资产配置建议、信用风险、证券估值、资本承诺风险、投资银行业务风险等事项。公司将子公司的风险管理纳入全面风险管理体系并进行垂直管理。

④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。资金管理部作为公司流动性风险管理工作的牵头部门，履行流动性风险管理职责，推进建立流动性风险管理体系。法律合规部负责牵头公司合规及法律风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，推动落实各项反洗钱工作。风险管理部及党委办公室共同牵头负责声誉风险管理工作，公司各单位履行声誉风险管理一线职责。稽核部负责对公司风险管理流程的有效性及执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。

⑤公司各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理和监督职能。

公司确立了风险管理的三道防线，以识别、评估、处理、监控与检查及报告风险：即各部门及分支机构实施有效的风险管理自我控制为第一道防线，风险管理相关职能部门实施专业的风险管理工作为第二道防线，稽核部和监察部实施的事后监督、评价为第三道防线。

（2）风险管理制度体系

公司建立《招商证券股份有限公司全面风险管理制度》《招商证券股份有限公司并表管理制度》《招商证券股份有限公司董事会风险管理委员会工作规则》为纲领，涵盖全面风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险、洗钱风险等齐备的风险管理制度体系，明确了各类风险管理的边界及一般性原则。

（3）风险管理量化指标体系

公司自上而下建立了从风险偏好、风险容忍度、经济资本到风险限额的风险管理量化指标体系，引导资源向风险收益比高的业务配置，有效提升公司风险管理水平和企业价值。

①清晰的风险偏好及容忍度指标：风险偏好是董事会和经营决策层在分析公司面对的各种风险因素后，做出的对风险和收益平衡关系的基本态度。风险容忍度是指公司根据风险偏好，针对不同业务的特点，为每一个具体业务设定的反映风险管理效果的量化限额指标，以明确对风险管理结果的最大容忍范围。经过多年的逐步完善，公司已经形成了清晰的风险偏好描述，涵盖战略风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、法律合规风险等风险类型的风险偏好指标体系和风险容忍度指标体系。公司每年初确定风险偏好、容忍度工作目标，并贯彻至经济资本预算及业务授权中，每月监控、报告风险偏好及容忍度执行情况，并根据执行效果持续检视风险管理工作。

②科学的经济资本管理模式：公司持续优化经济资本计量方法、完善经济资本管理流程。公司的经济资本管理全面覆盖了市场风险、信用风险和操作风险，开发了用于市场风险和信用风险经济资本计量的内部模型，具有良好的风险敏感性和可靠性，借鉴巴塞尔协议标准法对操作风险进行计量，并将经济资本广泛应用于风险监控、量化评估、绩效考核等领域。

③以风险限额为核心的业务授权管理体系：在法定经营范围内，根据决策事项的风险等级实行逐级业务授权，并根据各单位的风险管理能力、业务授权执行情况、实际风险控制结果，实行审慎授权，在风险可控的前提下，提高决策效率。公司禁止越权操作，各级被授权人必须在被授予的权限范围内行使权力和开展业务活动，不得越权。

④全面的压力测试工作机制：公司制定了《招商证券股份有限公司压力测试管理规范》，明确了多部门分工合作的压力测试组织体系，设计了压力测试方法和流程，定期或不定期根据业务发展情况和市场变化情况，对本公司流动性风险、信用风险、市场风险以及净资本等各类风险限额指标进行压力测试，能够有效地评估极端情形下经营及风险状况的变化。

（4）风险管理文化

公司积极培育中国特色金融文化，践行合规、诚信、专业、稳健的证券行业核心价值观，坚持敦行致远文化理念，把防控风险作为永恒主题，建立集团一体化风险管理体系，通过全覆盖的实质风险审核、独立风险监控、重点风险排查，及时发现潜在风险隐患并采取应对措施，平衡风险管理与业务发展。公司通过多层次的宣传平台，持续宣导稳健的风险管理文化和价值准则，开展涵盖重点风险领域、风控政策制度、风险警示案例等专业培训，建立风险案例专栏，提升公司全员风险意识和风险防范技能，为公司高质量发展提供有力保障。

（5）风险管理信息系统

鉴于数字化在现代风险管理中的重要性，公司参照国际顶尖投行的经验，创新性建设了智慧一体化集团风险管理平台CMS-RISK，通过该平台集成各个子系统对各类型风险进行及时有效的识别、计量、监测、报告，实现T+1日集团母子公司跨境、全球化、多币种的垂直风险管理。智慧一体化集团风险管理平台及各子系统达到了行业领先的风险数据治理水平，聚焦于保障监管报表和数据的准确计算报送，以及公司内部风险监控和计量分析的有效实现，并将在此基础上运用各种数字化和智能化手段逐步提升风险管理效率。

智慧一体化集团风险管理平台通过风险模型构建、风险指标计量、历史数据统计分析等技术，对各类基础数据进行自动抓取、计算和整合，实现了各类监管报表准确报送及母子公司全量风险限额敞口监控预警；通过集团风险数据集市整合业务数据、资讯数据等内部和外部数据，不断完善数据采集、主题模型设计、数据标准、数据质量校验等各项功能及风险数据治理机制，实现了母子公司风险信息的一体化归集；各风险子系统包含风险驾驶舱、并表净资本监管指标管理系统、市场风险管理系统、信用风险管理系统、操作风险管理系统、全面风险管理系统、风险预警平台、债券内部信用评级引擎、市场风险计量引

擎、经济资本计量引擎、场外衍生品估值及风险计量引擎等十余个模块，基于数据集市建设并通过风险管理驾驶舱集成在同一平台，实现单点登录和统一权限管理，通过统一风控视图展示公司整体风险状况。

智慧一体化集团风险管理平台未来将以持续性风险数据治理为基础，加强风险数据的穿透和应用，在重点领域研究实时风控的有效性和可能性，积极探索AI在风险预警等风控场景的应用，力争建设实时、智能、高效的风险管理平台，为公司业务开展和创新奠定坚实基础。

2、市场风险及其应对措施

（1）概况

公司面临的市场风险是公司的持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。公司的持仓组合包括权益类、固收类、商品类、外汇类和股权项目等投资组合。公司面临的市场风险的主要类别如下：

①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露；

②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；

③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、期货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；

④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期、即期价格及波动率变化上的风险暴露；

⑤股权项目类风险：来自持有的股权投资项目及私募股权基金份额的公允价值变动的风险。

（2）市场风险管理方法

为管理控制公司面临的市场风险，公司采取了如下措施：

①全口径、多币种、跨市场的统一市场风险管理体系；

②整体全局和具体局部的市场风险管理方法。

通过这些方法手段，公司较好地控制了市场风险。但这些方法的使用及有效性具有一定的局限性，并会受到系列因素的影响，如套期保值的有效性、市场流动性变化、对冲价格相关性等。因此公司始终根据市场发展和组合变化情况，通过对市场风险的实时与准确的评估，不断加强调整风险管控措施，主动积极地管理市场风险。

（3）市场风险的管理职责

公司根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相关性和分散化效应将公司整体的风险限额分配至各业务部门和业务条线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理利用对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向公司首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门、业务条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人。当各类风险指标接近或超过风险限额时，风险管理部会及时向公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人发送预警或风险提示，并根据相关公司管理层和委员会审批意见，监督业务部门落实应对措施。风险管理部还会持续地与业务部门和业务条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

（4）市场风险的测量工具

公司使用一系列风险测量方法对包括多种市场情况下可能的市场风险损失情况进行测算和分析。公司使用的主要风险测量工具是VaR，用于对短期市场正常波动下的可能损失进行衡量，同时使用压力测试对极端情况下的可能损失进行评估。

①VaR

公司使用国际金融机构通用的VaR作为风险测量的主要工具。VaR是在一定的时间区间内、一定置信度下持仓投资组合由于市场价格变动导致的可能损失。公司使用1天、95%置信度的VaR作为衡量市场风险状况的主要指标。VaR计算模型使用市场历史数据，考虑了权益类、利率类、商品类和汇率风险等各种风险类型中相关的风险因子对公司持仓组合的影响，能够衡量由于证券价格变动、利率/收益率曲线变动、商品价格变动及汇率变动等因素导致的市场风险变化，并考虑了组合之间分散化效应的影响。

公司随着业务的不断拓展，持续积极改善VaR风险计算模型，包括增加新开拓市场的风险因子，优化计算方法等。同时，通过回溯测试等方法，对VaR计算模型的准确性进行持续检测。对于公司部分特定的投资组合，如公司的股权类投资（包括股权直投、股权基金投资及结构化股权投资等），由于缺乏流动性等因素，VaR方法不是最合适有效的风险测量手段，因此，公司参照业内通行做法，即假定所投资产价值下降一定比例来测算可能的影响。

②压力测试

压力测试是风险测量中VaR计算方法的重要和必须的补充工具。通过压力测试，对组合持仓面临极端情况冲击下的可能损失状况进行评估，了解单一风险因子或特定压力情景下公司的可能损失，进行风险收益分析，考察公司各项关键监管指标是否持续达标，以及对公司整体的影响是否在可承受的范围内。针对非线性期权产品组合，根据标的物、波动率情景建立压力测试矩阵，进行日常全值压力测试以管控巨幅尾部风险。

③敏感性分析

公司对于特定的风险因子如利率、汇率等还进行敏感性分析，即假定其他不变的情况下，单个风险因子独立变化一定比例，测算公司资产负债组合可能发生的变化，以分析这些风险因子可能造成的影响程度。

（5）市场风险的限额管理体系

公司在各业务部门、业务条线和交易策略等不同层级上均设置了相应风险限额指标体系，以控制盈亏波动水平和市场风险暴露程度。公司的风险限额是在公司风险偏好和容忍度指导下，综合考虑各类业务投资特点、风险特性及对公司整体风险规模的影响进行设置，并根据市场情况、业务发展需要和公司风险状态进行相应的调整。公司的风险限额主要包括规模、集中度、量化风险值（VaR、Greeks等）和损失限额等各类指标，实行分级审批机制，即在公司设定的风险限额范围内对业务部门、业务条线以及投资策略设定相应的子限额指标。公司层面的总体风险指标使经营管理层对公司整体的风险状况能够进行有效管理，而以下各级的子风险限额指标则是使业务部门、业务条线和投资策略能有效地在此指标范围内进行交易。因此，子风险限额指标并不是为相应的业务设置的最大风险容忍度，而主要是作为风险管理中满足适当条件时进行风险升级报告处理的一种机制。风险管理部对公司各项风险限额每日进行独立监控，当发现有接近或突破风险限额的情况时，风险管理部会及时向公司经营管理层与相关业务部门、业务条线发送风险提示或风险关注，业务部门和业务条线相应提出分析报告和应对措施，并根据具体情况，降低风险暴露程度，或按授权审批机制提高风险限额。公司对风险限额体系进行持续的更新完善，在当前已有指标的基础上，根据公司业务的发展和风险管理的需要不断优化公司整体、各业务部门和业务条线、交易策略等不同层面的风险限额指标体系，形成具体规定或指引，进一步完善限额体系。

3、信用风险及其应对措施

（1）概况

公司面临的信用风险是指借款人或交易对手未能履行约定义务而造成经济损失的风险。公司的信用风险主要来自于以下四个方面：

①融资融券、股票质押式回购交易、孖展融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对公司所欠债务的风险；

②债券、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；

③场外期权、收益互换、远期等场外衍生品业务交易对手、逆回购、协议远期等债券中介业务交易对手不履行支付或偿付义务的风险；

④经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

（2）信用风险的管理方法

为有效控制信用风险，公司采取了如下措施：

①审慎主动的信用风险管理文化；

②涵盖全流程的制度体系及以限额为核心的风险政策体系；

③业内领先的信用风险管理量化工具；

④行业最佳实践经验的内部信用评级体系；

⑤信用风险实质审核全覆盖。

公司运用信用风险限额、内部信用评级、担保品量化管理、信用风险计量模型等多种管理方法对信用风险进行管理，具体如下：

①信用风险限额

公司运用多层次的信用风险限额控制信用风险暴露，在董事会审批的风险偏好及容忍度范围内，根据各信用类业务特点，制定包括业务规模限额、低等级债券投资比例、单一客户融资规模、单一担保品市值占总市值比例等在内的限额指标，并根据市场情况、业务发展需要和公司风险状态进行相应的调整，风险管理部对各限额的执行情况进行监控、报告与预警。

②内部信用评级

公司针对不同行业及目标客户群特点，开发了多个内部信用评级模型及功能完善的内部信用评级系统，对借款人或债券发行人进行主体和债项评级，将内部信用评级结果逐步应用于业务授权、限额测算、额度审批、风险监测、资产质量管理等方面，成为信用类业务决策和风险管理的重要工具。

③担保品量化管理

公司注重担保品对公司债权的保障，将担保品作为管理重点，建立了担保品负面清单机制、折算率分级模型工具，定期调整担保品范围及折算率，保障公司债权安全。折算率调整机制分为基本面调整和市场因素调整两部分，基本面通过财务报表反映，市场因素包括市场价格波动、涨幅等。公司建立了担保品集中监控机制，以及重点关注类担保品评估机制。

④信用风险计量模型

公司在对交易对手进行信用评级、借款人资质评估、担保品量化管理的基础上，充分考虑了每笔信用类业务的客户结构、单笔负债金额、借款期限、维持担保比率以及担保品集中度等因素，将上述因素反映在借款人违约率（PD）、违约损失率（LGD）及期限（M）等参数中，对信用类业务逐笔计量其可能的违约损失，汇总得出公司所面临的总体信用风险，并结合压力测试及敏感性分析对信用风险进行补充计量。

（3）信用风险的管理职责

公司董事会风险管理委员会负责对信用风险偏好进行审核与批准；公司风险管理委员会负责审议全公司信用类业务的整体风险管理状况，及重大高风险、创新类的信用类业务是否开展等；公司风险管理委员会及其下设的信用风险委员会，负责对信用类业务授信政策的审批；公司各业务部门负责信用风险相关业务的具体开展、管理与监控等；公司风险管理部研究并构建全司信用风险管理体系，拟定信用风险管理偏

好及容忍度、拟定全司各信用类业务授信政策，对信用风险进行独立监控与预警等。

（4）主要业务的信用风险管理

在融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等融资类业务方面，公司构建了多层级的业务授权管理体系，并通过客户尽职调查、授信审批、授信后检查、担保品准入与动态调整、逐日盯市、强制平仓、违约处置等方式，建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

在债券投资、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务方面，公司通过建立债券池对可投资债券实行准入管理，债券入池需经专业信用评估人员评估并符合内部和外部信用评级准入标准、行业准入标准、产品准入标准、财务准入标准等，通过投资分级审批授权控制集中度风险，通过舆情监控系统实时监控发行人最新风险信息。

在场外衍生品及债券中介业务方面，公司建立了包括投资者适当性、尽职调查、授信审批、风险敞口计量、保证金收取及盯市、平仓处置、标的证券管理和客户违约处置等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强重点管理。

在经纪业务方面，对可能承担担保交收责任的经纪业务通过标的券最低评级、持仓集中度、杠杆比例等指标控制客户违约风险；境外代理客户的证券及其他金融产品交易，通过加强客户授信和保证金管理，有效控制信用风险。

(5) 报告期末公司境内外债券投资信用风险敞口

单位：人民币万元

	2026年6月30日	2025年12月31日
境内债券		
中国主权信用	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
未评级	62,739	15,344
小计	23,247,994	24,856,783
境外债券		
中国主权信用	32,090	13,195
A	984,592	675,186
B	558,549	495,296
小计	1,575,231	1,183,677
总计	24,823,225	26,040,460

注1：以上数据为合并报表口径；

注2：中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA~AA-、AA-以下指债项评级，若无债项评级，则以主体评级代替，其中AAA为最高评级。未评级指信用评级机构未对该主体或债项进行评级。

境外债券评级取自穆迪、标普、惠誉三者（若有）评级中的最低者；若三者均无评级，则即为未评级；其中A评级包括穆迪评级Aaa~A3、标普评级AAA~A-、惠誉评级AAA~A-的产品；B评级包括穆迪评级Baa1~B3、标普评级BBB+~B-、惠誉评级BBB+~B-的产品；C评级包括穆迪评级Caa1~C、标普评级CCC+~C、惠誉评级CCC+~C的产品；D评级包括标普评级D、惠誉评级D的产品。

4、操作风险及其应对措施

（1）概况

操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。

操作风险事件主要表现为以下七类：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

（2）操作风险管理

公司持续将操作风险管理作为风险管理的重点，通过操作风险事前梳理、业务全流程监控和操作风险损失信息事后收集等机制的建立，形成完善的操作风险管理循环。为有效管理操作风险，公司采取了如下措施：

①以搭建符合新资本协议和公司战略发展需要的操作风险管理架构为目标，建立了完善的操作风险管理体系，并最终通过操作风险经济资本计量和分配有效引导各项业务开展；

②建立科学的操作风险偏好、容忍度和管理政策制度体系，持续完善操作风险治理架构；

③运用操作风险与控制自我评估管理工具，以流程梳理为核心，建立覆盖公司各单位、子公司及分支机构全业务流程的事前风险识别评估机制，形成各单位操作风险手册；

④持续建设操作风险关键指标体系，根据不同业务特性及操作风险易发环节，针对性设置操作风险管理指标并进行分类管理，进一步提高操作风险管理的事中监测能力；

⑤建立了操作风险事件管理机制，将公司内外部操作风险事件进行收集汇总，分析事件产生原因及制订缓释行动计划，强化操作风险事件的事后跟踪及整改；

⑥注重实质风险把控，根据公司不同业务特点，聚焦操作风险高发、频发领域，开展各类专项操作风险检查及管理提升工作；

⑦建立了操作风险系统，实现操作风险三大管理工具在风险识别评估、监测及事件收集报告的系统化应用，有效提升公司操作风险管理效率及管理水平；

⑧重视操作风险管理文化的培育与宣导，强调新产品、新业务开展前的风险识别与控制，通过各类培训、宣导手段使操作风险管理理念覆盖公司各单位及分支机构。

5、流动性风险及其应对措施

（1）概况

公司面临的流动性风险指无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。若未来公司的经营环境发生重大不利变化，负债水平未能保持在合理范围内，或经营水平出现异常波动，公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

公司可能面临的流动性风险的事件和因素包括：出现大额资金缺口、融资成本持续高企、监管评级下调、融资渠道受阻、债务集中到期难以兑付等。

（2）流动性风险的管理职责

公司经营管理层负责建立健全公司流动性风险管理体系，审议公司流动性风险管理政策、制度的重大调整，资金管理部负责开展公司日常流动性风险管理，落实公司管理层关于流动性风险管理的决议和措施。

（3）流动性风险的管理方法

为预防流动性风险，公司采取以下措施：

①建立流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理办法，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、政策性金融债等在极端情况下

仍可及时变现的高流动性资产，以备意外支出；

②开展资金缺口管理，运用现金流缺口、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效防范资金支付风险；建立流动性风险管理指标体系，通过系统自动监控，以及时采取措施抵御可能出现的风险；

③综合考虑负债情况、业务发展情况、市场情况等因素，对各业务用资规模进行动态管理，制定融资计划；并持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；

④建立内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

6、声誉风险及其应对措施

（1）概况

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

（2）声誉风险管理

在声誉风险管理方面，公司持续提升各项金融服务水平，积极履行社会责任，保持良好的客户满意度和市场形象，培育良好的声誉风险管理文化，建立全员声誉风险防范意识，积极防范声誉风险和应对声誉事件，防止一般声誉事件升级为重大声誉事件，最大程度地减少声誉损失、降低负面影响。

（二）动态的风险控制指标监控和补足机制建设情况

公司严格执行监管机构的相关要求，从系统建设、制度安排及人员配备等方面，全面建立了净资本和流动性等风险控制指标的动态监控及补足机制，以确保公司风险控制指标的持续达标，具体情况如下：

公司已建立风险控制监管指标监控系统，实现了对各项风险控制指标的T+1日动态监控和自动预警功能；制订并下发《招商证券股份有限公司风险控制监管指标管理办法》和《招商证券股份有限公司压力测试管理规范》，明确了公司风险控制监管指标管理和指标压力测试等工作机制；安排专岗对风险控制指标进行日常监控，及时报告处理指标异常情况。公司持续对未来一段时间的风险控制指标进行压力测试和动态分析，建立了净资本补足机制，通过股权融资、发行次级债等方式及时补充净资本。

报告期内，公司净资本和流动性等各项风险控制指标均持续符合监管要求，不存在不符合监管标准的情形；截至报告期末，公司净资本为870.88亿元。

03

公司治理

第四节 公司治理、环境和社会 /46

第五节 重要事项 /52

第六节 股份变动及股东情况 /59

第七节 债券相关情况 /63

第八节 证券公司信息披露 /83

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动日期	变动原因
霍 达	首席信息官	离任	2026 年 4 月 20 日	因工作安排离任
郑继翔	首席信息官	聘任	2026 年 4 月 20 日	董事会聘任
霍 达	董事长	离任	2026 年 5 月 8 日	因工作变动辞职
朱江涛	董事长	选举	2026 年 5 月 26 日	董事会选举
朱江涛	总裁	离任	2026 年 5 月 26 日	因工作安排辞职
刘振华	非执行董事	离任	2026 年 6 月 26 日	因工作安排辞职
李晓霏	非执行董事	离任	2026 年 6 月 26 日	因工作安排辞职
陶 武	非执行董事	选举	2026 年 6 月 26 日	股东会选举
高 宏	非执行董事	选举	2026 年 6 月 26 日	股东会选举
李德林	非执行董事	离任	2026 年 8 月 10 日	因工作变动辞职
马小利	职工代表董事	离任	2026 年 8 月 25 日	因工作安排辞职
刘 杰	董事会秘书	离任	2026 年 8 月 25 日	因工作安排离任
马小利	董事会秘书	聘任	2026 年 8 月 25 日	董事会聘任

以上具体内容详见公司于2026年4月18日、4月21日、5月9日、5月27日、6月27日、8月11日、8月26日在上交所网站发布的相关公告。

公司董事、高级管理人员变动的情况说明

自本年初至本报告出具日，公司董事、高级管理人员共计离任6人，占报告期初董事、高级管理人员总人数的30%。

自公司2025年年报披露日至本报告出具日，公司董事、高级管理人员的其他任职变动如下：

罗立董事自2026年6月起不再担任招商局投资发展有限公司董事。

高宏董事自2026年6月起担任招商局集团财务有限公司董事。

陶武董事自2026年7月起不再担任招商局创新投资管理有限责任公司董事。

二、公司董事、高级管理人员基本情况

截至本报告出具日，公司全体董事和高级管理人员的姓名及职务如下：

姓名	职务
朱江涛	董事长（代行总裁职责）、执行董事、授权代表
罗 立	非执行董事
陶 武	非执行董事
高 宏	非执行董事
黄 坚	非执行董事
张铭文	非执行董事
丁璐莎	非执行董事
叶荧志	独立非执行董事
张瑞君	独立非执行董事
陈 欣	独立非执行董事
曹 啸	独立非执行董事
丰金华	独立非执行董事
刘 杰	副总裁（财务负责人）
刘 锐	副总裁
刘 波	副总裁
张 兴	副总裁、合规总监、首席风险官
王治鉴	副总裁
郑继翔	首席信息官
马小利	董事会秘书、联席公司秘书、授权代表

三、母公司和主要子公司的人员情况

（一）人员情况

单位：人

母公司在职人员的数量	11,426
主要子公司在职人员的数量	1,341
在职人员的数量合计	12,767
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	47

(二)薪酬政策

公司遵循“树立正确经营理念、促进实现功能发挥、确保合规底线要求、突出行业文化引领”的原则，建立健全激励与约束并举、效率与公平并重的稳健薪酬激励约束机制，凝聚和吸引优秀人才，促进公司稳健经营和高质量发展。

公司员工薪酬主要由工资、奖金和福利三部分构成。公司在国有企业工资总额管理基础上，按照市场化和绩效导向原则合理确定员工薪酬水平。公司依据国家法律法规，为员工建立并缴纳各项社会保险（养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险及生育保险）、住房公积金和企业年金。

(三)培训计划

公司围绕战略目标，紧跟业务发展和人才培养需要制定年度培训计划，着力建强核心人才队伍。上半年，以线上和线下、内培和外派等多种方式实施员工培训，共开展培训项目两百多项。培训重点包括政治意识、企业文化、合规风控、廉洁纪律、AI技能、财富管理、投研技巧、管理才能等内容，有效促进干部员工综合能力提升。同时，着力推进移动学习平台资源建设，新上架一百门线上课程和有声书资源，支持员工灵活自主的学习需要。

四、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	是
每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	1.67
每 10 股转增数（股）	0

利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明

2026 年中期公司不计提法定盈余公积金，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.67 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

以截至 2026 年 6 月 30 日公司的股份总数 8,696,526,806 股为基数测算，共计分配利润人民币 1,452,319,976.60 元。如实施权益分派股权登记日公司总股本发生变动，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。

以上现金红利以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东支付，以港币向 H 股股东支付。港币实际派发金额按照第八届董事会第三十七次会议召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

根据公司 2025 年度股东会授权，公司 2026 年中期利润分配方案经公司第八届董事会第三十七次会议审议通过后即可实施，公司将于 2026 年 10 月 25 日前派发 2026 年中期现金红利。有关本次 A 股股息派发的股权登记日、具体发放日以及 H 股股息派发的记录日、暂停股东过户登记期间等事宜，公司将另行通知。

公司实施的利润分配政策符合法律法规、《招商证券股份有限公司股东回报规划（2024-2026 年）》以及《公司章程》的规定，分红标准和分红比例明确、清晰，相关的决策程序和机制完备；利润分配决策中独立董事尽职履责，中小股东的合法权益得到充分维护。

五、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

员工持股计划情况：

事项概述	查询索引
公司第六届董事会第十七次会议、2019 年第一次临时股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会及 2019 年第一次 H 股类别股东大会审议通过了《以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案》。公司拟将本次回购的全部 A 股股份用于员工持股计划。公司第六届董事会第二十五次会议、公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过《关于审议〈招商证券股份有限公司员工持股计划（草案）〉及其摘要的议案》；公司第六届董事会第二十八次会议、2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于提前完成公司 A 股股份回购的议案》《关于明确公司员工持股计划购买回购股票的价格及计划规模的议案》，并据此对《招商证券股份有限公司员工持股计划（草案）》及其摘要进行了修订。 公司设立员工持股计划旨在：（1）进一步完善本公司治理结构，建立和完善股东、本公司与员工之间的利益共享与风险共担机制，倡导本公司与个人共同持续发展的理念，充分调动本公司高级管理人员和核心人才的积极性；（2）吸引和保留优秀人才和业务骨干，兼顾本公司长期利益和近期利益，更灵活地吸引各种人才，从而更好地促进本公司长期、持续及健康发展。员工持股计划实施后，公司全部有效的员工持股计划持有的公司股票总数量累计不超过公司股本总额的 10%。任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的公司股票数量累计不超过公司股本总额的 1%。 2020 年 1 月 21 日，公司召开员工持股计划第一次持有人会议，审议通过了《关于设立公司员工持股计划管理委员会的议案》《关于选举公司员工持股计划管理委员会委员的议案》。员工持股计划的参与对象为与本公司及其全资附属公司签订劳动合同的董事、监事、高级管理人员、D 层级及以上层级人员及其他核心骨干员工。 公司聘请招商资管作为本次员工持股计划的管理机构，并代表员工持股计划与招商资管签订《招商资管－招证 1 号员工持股计划单一资产管理计划资产管理合同》。2020 年 3 月 6 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》。公司于 2020 年 3 月 3 日完成员工持股计划的股票过户手续，公司员工持股计划持有 40,020,780 股公司 A 股股票，占公司总股本的 0.5974%，参与人数共 995 人。 2020 年 7 月至 8 月公司 A+H 股配股发行工作完成后，公司员工持股计划持有 52,026,381 股公司 A 股股票，占公司总股本的 0.5982%。 员工持股计划的股票认购价格为 16.5912 元/股，根据公司为实施员工持股计划而回购的股份均价（含交易费用）厘定。员工持股计划参与配股的认购价格为 7.46 元/股，定价标准详见相关公告。公司员工参与本计划的资金来源为员工个人的合法薪酬，以及法律、行政法规允许的其他方式取得的自筹资金。 根据《招商证券员工持股计划（修订稿）》的规定，自公司公告标的股票完成登记过户之日（2020 年 3 月 6 日）起，公司员工持股计划标的股票将予以锁定，锁定期为 36 个月。 员工持股计划的存续期限为 10 年，自公司股东大会审议通过该计划之日（2020 年 1 月 15 日）起算。经员工持股计划持有人会议审议并提交公司董事会审议通过后，本计划的存续期可以延长。员工持股计划存续期届满后未有效延期的，员工持股计划自行终止。 截至本报告出具日，公司员工持股计划持有人 212 人，共计持有 7,347,373 股公司 A 股股票，公司已发行总股本的 0.08%，于 2026 年半年度，员工持股计划并无尚未行使的股份。员工持股计划的剩余期限为约 3.4 年。	公司于 2019 年 3 月 13 日、3 月 14 日、4 月 12 日、5 月 21 日、10 月 16 日、11 月 9 日、12 月 27 日，2020 年 1 月 15 日、1 月 16 日、1 月 23 日、3 月 6 日、7 月 7 日、8 月 19 日在上交所网站发布的相关公告。

员工持股计划于2023年开放卖出1次，共卖出24,094,488股，剩余27,931,893股；2024年开放卖出6次，共卖出17,927,120股，剩余10,004,773股。2025年开放卖出5次，共卖出1,683,900股，剩余8,320,873股。2026年开放卖出2次，共卖出

973500股，剩余7,347,373股。除此外，员工持股计划并无任何股份获授出、行使、失效或注销。截至本报告出具日，根据员工持股计划授出的股份详情载列如下：

持有人姓名/类别	持有股份数量（股）
霍达（原董事长）	531,210
其他员工合计	6,816,163

六、公司治理情况

（一）遵守证券交易守则

本公司已采纳《标准守则》作为所有董事、最高行政人员进行本公司证券交易的行为守则。根据对本公司董事的特定查询，所有董事均确认：于本报告期内，各董事均已严格遵守《标准守则》所订之标准。本公司不存在有关雇员违反《标准守则》的情况。董事会将不时检查本公司的公司治理及运作，以符合《香港上市规则》有关规定并保障股东的利益。经查询，公司所有董事及高级管理人员均已确认其于报告期内严格遵守了《招商证券股份有限公司董事、高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》的相关规定。截至本报告期末，公司董事、高级管理人员未持有本公司股份。

（二）企业管治相关情况说明

作为A+H股上市证券公司，公司严格按照境内外上市地相关法律、行政法规以及中国证监会、香港证监会、上海证券交易所、香港联交所关于上市证券公司治理的要求，建立股东会、董事会和经营管理层权责明确、协调运转、有效制衡的公司治理机制，持续规范运作。公司治理的实际状况与公司证券上市地法律法规、监管机构和自律组织的规定不存在重大差异。

报告期内，公司全面遵循《香港联合交易所有限公司证券上市规则》附录C1《企业管治守则》，并达到了《企业管治守则》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

（三）公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

公司严格按照《公司法》《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东相互独立，具有独立完整的业务体系及自主经营能力。

1、资产方面：公司与控股股东产权关系明晰，拥有完整独立的法人资产，公司对所有的资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员方面：公司在人事及薪酬管理方面已形成完整的体系，设立了独立的人力资源管理部门，独立于控股股东进行人事及薪酬管理。公司拥有独立的员工队伍，公司董事和高级管理人员均按照《公司法》《公司章程》等有关法律、法规及规定合法产生。公司高级管理人员均在公司工作并领取薪酬，未在控股股东及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务。

3、财务方面：公司设有独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系和规范的财务管理制度，独立进行财务决策。公司开设独立的银行账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东共用银行账户或混合纳税

现象。

4、机构方面：公司设立了健全的符合自身经营需要的组织机构体系，独立运作且运行良好，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。

5、业务方面：公司拥有独立完整的业务体系，独立开展业务、独立核算和决策、独立承担责任与风险，不依赖于控股股东或其它任何关联方。

七、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

本公司不属于纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司。

八、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

（一）金融帮扶

1.公司积极响应国家乡村振兴战略，坚决履行央企社会责任，深入推进乡村振兴建设。根据Wind统计，2026年上半年，公司作为主承销商共参与发行10单“乡村振兴”主题相关债券业务产品，发行总规模10亿元，其中招商证券承销金额为6.67亿元。

2.公司通过一级分销及二级市场买入乡村振兴债券共10.16亿元，此举为乡村振兴注入长期稳定的金融活水，有效拓宽了农业产业与乡村建设的资金来源；同时发挥市场示范效应，引导更多社会资本关注并参与乡村发展，助力巩固脱贫攻坚成果与乡村振兴有效衔接。

场镇田园村田园小学，分别完成为期一个月的支教任务。同时，支教团还为田园小学带去了价值人民币3.3万元的爱心帮扶物资，为每一名学生配齐书包、水杯及全套文具，用爱心与知识守护山区学子的求学之路，以实际行动践行企业社会责任，为乡村振兴注入源源不断的“招证力量”，让温暖与希望在大山深处传递。

（二）公益帮扶

1.公司向深圳市青少年发展基金会捐赠70万元，专项用于“春雨新生”活动。以“再生校服”为切入点，通过回收塑料瓶再生制作校服，为乡村学生提供统一着装支持，切实改善学习生活条件，护航青少年健康成长。同时，通过构建“回收—再生—捐赠”的实践路径，推动公众参与环保行动，实现公益价值与环保价值的协同提升。

2.开展“赓续希望，爱暖威宁”青年支教活动。公司第十批、第十一批青年支教团陆续走进威宁县龙

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成情况履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	招商局集团	承诺招商局集团及其实际控制的法人不再在中国境内新设或通过收购控制其它证券公司；针对招商局集团控制的非证券公司所从事的与证券公司相同或类似的业务，在本公司公开发行股票并上市后由本公司依法进行充分的披露；招商局集团不利用在本公司中实际控制人的地位损害本公司及其它股东的利益。	2007年11月	是	在本公司公开发行A股股票并上市后，招商局集团为本公司实际控制人期间。	是	--	--
与再融资相关的承诺	解决同业竞争	招商金控	承诺招商金控及其控制的其他企业不从事与公司形成竞争关系的相关业务。	2019年5月	是	招商金控为本公司控股股东期间。	是	--	--
	其他	招商局集团、招商金控	承诺不越权干预公司经营管理活动；不侵占公司利益；不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采取其他方式损害公司利益；本次配股发行实施完毕前，若中国证监会作出关于回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；若违反上述承诺或拒不履行上述承诺给公司或者其他股东造成损失的，愿意依法承担对公司或者其他股东的补偿责任。	2019年3月	是	招商局集团为本公司实际控制人期间；招商金控为本公司控股股东期间。	是	--	--

二、重大诉讼、仲裁事项

本报告期内公司无重大诉讼、仲裁事项。

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

本报告期公司及公司的董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人未发生被证券监管机构采取行政监管措施和被证券交易所采取纪律处分的情况。

四、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

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

五、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

报告期内，根据中国证监会《证券公司股权管理规定》、上海证券交易所《股票上市规则》《上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易》，公司2025年度股东会审议通过了《关于公司2026年度预计日常关联交易的议案》，公司严格按照股东会决议开展关联交易，公司与关联方日常关联交易执行情况如下（公司根据企业会计准则披露的关联交易情况详见本报告“第九节 财务报告”之“关联方及关联交易”的相关内容）：

1、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

(1) 与招商银行股份有限公司及其子公司的日常关联交易

关联交易类别	项目	2026年1-6月实际金额(万元)
金融服务	存款利息、回购利息，提供交易席位租赁、代销金融产品、承销、单一资产管理、托管、证券期货经纪、研报等服务产生的收入	41,027.96
	接受理财产品托管及代销、客户资金第三方存管等服务产生的支出，借款利息支出、拆借利息支出、回购利息支出、承销费等投行业务支出、基金投顾服务费、银行手续费、结算费等	8,223.21
证券及金融产品和交易	同业拆借、债券交易、外汇交易、衍生品交易、基金或理财产品申赎、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流入总额	9,720,698.32
	同业拆借、债券交易、外汇交易、衍生品交易、基金或理财产品申赎、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流出总额	9,529,656.43
股权 / 资产交易及共同投资	与关联方共同投资	1,000.00
其他关联交易	租赁支出	1,466.69

(2) 与招商局集团有限公司及其关联方(含重要上下游企业，不含招商银行及其子公司)的日常关联交易

①与招商局集团有限公司及其联系人(定义见香港联交所证券上市规则，下同)的日常关联交易

关联交易类别	项目	2026年1-6月实际金额(万元)
金融服务	提供承销、财务顾问、代销、单一资产管理、研报、证券经纪等服务产生的收入	1,418.99
	投行手续费及佣金支出	1.53
证券及金融产品和交易	债券交易、理财产品申赎、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流入总额	41,192.97
	债券交易、理财产品申赎、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流出总额	58,935.65
股权 / 资产交易及共同投资	与关联方共同投资	-6,292.76
其他关联交易	租赁等收入	608.52
	行政采购、租赁、物管等支出	8,948.49

②与招商局集团有限公司其他关联方(含重要上下游企业，不含招商银行及其子公司)的日常关联交易

1、与博时基金管理有限公司及其子公司的日常关联交易

关联交易类别	项目	2025年1-6月实际金额(万元)
金融服务	提供交易席位租赁、代销金融产品、托管外包、期货经纪等服务产生的收入	3,699.96
	基金投顾服务费	0.12
证券及金融产品和交易	基金申赎等产生的资金流入总额	187,920.16
	基金申赎等产生的资金流出总额	241,262.21
股权 / 资产交易及共同投资	与关联方共同投资	6,032.91

2、与长城证券股份有限公司及其子公司的日常关联交易

关联交易类别	项目	2026年1-6月实际金额(万元)
金融服务	单一资产管理服务收入、理财产品托管收入、期货经纪服务收入等	45.96
证券及金融产品和交易	债券交易、衍生品交易、理财产品购买或本息兑付等产生的资金流入总额	59,039.93
	债券交易、衍生品交易、理财产品购买或本息兑付等产生的资金流出总额	84,388.08

3、与浙商证券股份有限公司及其子公司的日常关联交易

关联交易类别	项目	2025年1-6月实际金额(万元)
金融服务	托管外包收入、回购利息收入等	26.29
证券及金融产品和交易	债券交易、衍生品交易、融资产品申购等产生的资金流入总额	298,578.89
	债券交易、衍生品交易、融资产品申购等产生的资金流出总额	244,725.84

(3) 与中国远洋海运集团有限公司及其关联方的日常关联交易

①与中国远洋海运集团有限公司及其联系人(定义见香港联交所证券上市规则)的日常关联交易

关联交易类别	项目	2026年1-6月实际金额(万元)
金融服务	财务顾问收入、证券经纪服务收入	33.44
证券及金融产品和交易	融资产品购买或本息兑付等产生的资金流入总额	6.92
	融资产品购买或本息兑付等产生的资金流出总额	0
其他关联交易	租赁、物管等支出	44.44

②与中国远洋海运集团有限公司其他关联方的日常关联交易

1、与中国光大银行股份有限公司的日常关联交易

关联交易类别	项目	2026年1-6月实际金额(万元)
金融服务	存款利息收入、结构性存款收益、回购利息收入、承销收入等	4,213.24
	投行业务支出、借款利息支出、客户资金第三方存管服务支出、银行手续费、结算费等	567.83
证券及金融产品和交易	债券交易、衍生品交易、理财产品申购、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流入总额	472,163.88
	债券交易、衍生品交易、理财产品申购、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流出总额	539,179.82

2、与上海农村商业银行股份有限公司的日常关联交易

关联交易类别	项目	2026年1-6月实际金额(万元)
金融服务	回购利息收入	1.64
	回购利息支出	272.20
证券及金融产品和交易	债券交易、衍生品交易、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流入总额	5,369,885.53
	债券交易、衍生品交易、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流出总额	5,367,798.00

3、与渤海银行股份有限公司的日常关联交易

关联交易类别	项目	2026年1-6月实际金额(万元)
金融服务	单一资产管理服务收入	22.95
证券及金融产品和交易	债券交易、衍生品交易、理财产品申赎、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流入总额	142,333.57
	债券交易、衍生品交易、理财产品申赎、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流出总额	234,810.34

4、与兴业基金管理有限公司的日常关联交易

关联交易类别	项目	2026年1-6月实际金额(万元)
金融服务	席位租赁、代销金融产品收入等	11.97
	回购利息支出	61.90
证券及金融产品和交易	债券交易、基金申赎、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流入总额	1,084,754.69
	债券交易、基金申赎、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流出总额	931,587.82

5、与中国信达资产管理股份有限公司的日常关联交易

关联交易类别	项目	2026年1-6月实际金额(万元)
金融服务	单一资产管理服务收入、回购利息收入等	59.93
	同业拆借利息支出等	57.05
证券及金融产品和交易	同业拆借、债券交易、理财产品申赎、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流入总额	1,072,804.89
	同业拆借、债券交易、理财产品申赎、融资产品购买或本息兑付等产生的资金流出总额	1,112,213.95

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

1、其他金融业务

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联关系	业务类型	年度额度	实际发生额
招商局集团财务有限公司	同受招商局集团控制	金融服务	300	0.2
招商局集团财务有限公司	同受招商局集团控制	报价回购交易公司年度累计资金流入	200,000	0
招商局集团财务有限公司	同受招商局集团控制	报价回购交易公司年度累计资金流出	205,000	0

六、重大合同及其履行情况

(一) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

单位：亿元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）															
担保方	担保方与上市 公司的关系	被担 保方	担保 金额	担保 发生日期 (协议签署日)	担保 起始日	担保 到期日	担保 类型	主债务 情况	担保物 (如有)	担保是否已 经履行完毕	担保是 否逾期	担保逾 期金额	反担保 情况	是否为关 联方担保	关联 关系
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）															--
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）															--
公司对子公司的担保情况															
报告期内对子公司担保发生额合计															2.05
报告期末对子公司担保余额合计（B）															28.43
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）															
担保总额（A+B）															28.43
担保总额占公司净资产的比例（%）															2.26
其中：															
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）															--
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额（D）															28.43
担保总额超过净资产 50% 部分金额（E）															--
上述三项担保金额合计（C+D+E）															28.43
未到期担保可能承担连带清偿责任说明															--
担保情况说明		1、2014 年 1 月 20 日，公司第四届董事会 2014 年第一次临时会议审议同意公司为招商资管提供不超过人民币 5 亿元的净资本担保承诺。2016 年 9 月 27 日，公司第五届董事会第四十二次会议审议同意公司分阶段为招商资管新增不超过人民币 30 亿元的净资本担保承诺，并授权公司经营管理层根据招商资管的实际经营情况在前述额度内分阶段实施或终止该项净资本担保承诺。截至报告期末，公司为招商资管提供的净资本担保余额为 0 亿元。													
		2、2026 年 6 月 26 日，公司 2025 年度股东会审议同意公司或公司全资附属公司可为境内外全资附属公司（包括资产负债率超过 70% 的发行主体）发行境内外债务融资工具提供担保，单笔担保额不超过公司最近一期经审计净资产的 10% 且担保总额不超过公司最近一期经审计净资产的 30%（有效期至 2028 年度股东会召开之日止）。													
		3、2026 年 6 月 26 日，公司 2025 年度股东会审议同意招证国际及其下属全资子公司在授权期限内为被担保人提供的担保总额不得超过 710 亿等值港元，其中，融资类担保不超过 41 亿等值港元。截至报告期末，招证国际及其全资子公司提供担保协议额度合计折人民币约 401.23 亿元（其中融资类约人民币 27.34 亿元），实际提贷及交易的担保余额合计折人民币约 28.43 亿元。													

七、报告期内投资者关系活动情况

公司高度重视投资者关系管理工作，积极开展投资者关系管理工作，持续提升公司透明度，全面推介公司业务优势，增进投资者对公司的了解。公司制定《董事会秘书工作规范》《信息披露事务管理制度》《投资者关系管理制度》，明确了相关工作机制，指定董事会秘书负责投资者关系管理及信息披露事务，接待股东来访和咨询，设立了较为完善的与股东沟通的有效渠道。除法律规定的信息披露途径外，公司主要通过股东会、投资者说明会、电话、电子邮件、网络平台、接待来访、参加投资者见面会等形式与投资者进行交流。

报告期内，公司组织召开2025年度业绩分析师及投资者电话会议、上证路演中心网络文字互动业绩会。通过上证e互动平台、出席券商策略会、接待调研、投资者热线、电子邮件等多种方式与广大投资者进行持续深入的交流，合计交流超300人次。

八、购买、出售或赎回公司证券

报告期内，本公司或本公司的控股子公司无购买、出售或赎回本公司任何证券（包括出售库存股份（定义见香港上市规则））。截至报告期末，本公司并无持有库存股份。

九、报告期后的重大事件

详见本报告“第九节 财务报告”之“资产负债表日后事项”的相关内容。

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、 股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

二、股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数（户）	153,206
------------------	---------

(二)截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况 股份状态	数量	股东性质
招商局金融控股有限公司	-	2,047,900,517.00	23.55	0	无	0	国有法人
深圳市集盛投资发展有限公司	-	1,703,934,870.00	19.59	0	无	0	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	3,306.00	1,274,315,888.00	14.65	0	无	0	境外法人
中国远洋运输有限公司	-	544,632,418.00	6.26	0	无	0	国有法人
河北港口集团有限公司	-	343,282,732.00	3.95	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	68,004,711.00	194,061,884.00	2.23	0	无	0	境外法人
中交资本控股有限公司	-	185,374,403.00	2.13	0	无	0	国有法人
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	12,118,633.00	114,126,431.00	1.31	0	无	0	其他
中远海运（广州）有限公司	-	109,199,899.00	1.26	0	无	0	国有法人
中国建设银行股份有限公司－华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	2,104,465.00	73,158,894.00	0.84	0	无	0	其他
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
招商局金融控股有限公司	2,047,900,517.00	人民币普通股	2,047,900,517.00				
深圳市集盛投资发展有限公司	1,703,934,870.00	人民币普通股	1,703,934,870.00				
香港中央结算（代理人）有限公司	1,274,315,888.00	境外上市外资股	1,274,315,888.00				
中国远洋运输有限公司	544,632,418.00	人民币普通股	544,632,418.00				
河北港口集团有限公司	343,282,732.00	人民币普通股	343,282,732.00				
香港中央结算有限公司	194,061,884.00	人民币普通股	194,061,884.00				
中交资本控股有限公司	185,374,403.00	人民币普通股	185,374,403.00				
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	114,126,431.00	人民币普通股	114,126,431.00				
中远海运（广州）有限公司	109,199,899.00	人民币普通股	109,199,899.00				
中国建设银行股份有限公司－华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	73,158,894.00	人民币普通股	73,158,894.00				
前十名股东中回购专户情况说明		无					
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明		无					
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、招商金控持有集盛投资 100% 权益，两者均为本公司实际控制人招商局集团的子公司； 2、中远运输、中远海运（广州）有限公司均为中国远洋海运集团有限公司的子公司。						

注：1、香港中央结算（代理人）有限公司为公司H股非登记股东所持股份的名义持有人；

2、香港中央结算有限公司为公司沪股通股票名义持有人；

3、因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

（三）主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓

截至2026年6月30日，据本公司董事合理查询所知，以下人士（并非本公司董事或最高行政人员）于股份或相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第XV部第2及第3分部须向本公司披露并根据《证券及期货条例》第336条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

序号	实际控制人及主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目（股）	占本公司已发行股份总数的比例(%)	占本公司已发行A股／H股总数的比例(%)	好仓 ⁷ ／淡仓 ⁸ ／可供借出的股份
1	招商局集团	A 股	受控制法团所持权益 ¹	3,751,835,387	43.14	50.55	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 ²	89,042,607	1.02	6.99	好仓
2	招商局金融控股有限公司	A 股	实益拥有人及受控制法团所持权益 ³	3,751,835,387	43.14	50.55	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 ³	89,042,607	1.02	6.99	好仓
3	深圳市集盛投资发展有限公司	A 股	实益拥有人	1,703,934,870	19.59	22.96	好仓
4	招商局金融控股（香港）有限公司	H 股	受控制法团所持权益 ³	89,042,607	1.02	6.99	好仓
5	Best Winner Investment Limited	H 股	实益拥有人	89,042,607	1.02	6.99	好仓
6	中国远洋海运集团有限公司	A 股	受控制法团所持权益 ⁴	663,437,515	7.63	8.94	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 ⁵	207,797,720	2.39	16.30	好仓
7	中国远洋运输有限公司	A 股	实益拥有人	544,632,418	6.26	7.34	好仓
8	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H 股	实益拥有人	207,797,720	2.39	16.30	好仓
9	河北港口集团有限公司	A 股	实益拥有人	343,282,732	3.95	4.63	好仓
		H 股	实益拥有人	90,674,260	1.04	7.11	好仓
10	中国人民人寿保险股份有限公司	H 股	实益拥有人	433,290,000	4.98	34.00	好仓
11	中国人民保险集团股份有限公司	H 股	受控制法团所持权益 ⁶	433,290,000	4.98	34.00	好仓

1、招商局集团有限公司持有招商局金融控股有限公司和深圳市集盛投资发展有限公司100%权益，根据证券及期货条例视为拥有招商局金融控股有限公司（23.55%）和深圳市集盛投资发展有限公司(19.59%)所拥有相同A股数目的权益。

2、招商局集团有限公司持有Best Winner Investment Limited的100%权益，根据证券及期货条例视为拥有Best Winner Investment Limited（1.02%）所拥有相同H股数目的权益。

3、招商局金融控股有限公司直接拥有公司23.55%股份；招商局金融控股有限公司持有深圳市集盛投资发展有限公司100%的权益，根据证券及期货条例视为拥有深圳市集盛投资发展有限公司(19.59%)所拥有相同A股数目的权益，因此直接及间接合计持有43.14%A股权益。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%的权益，而招商局金融控股（香港）有限公司持有Best Winner Investment Limited的100%权益，根据证券及期货条例，招商局金融控股有限公司和招商局金融控股（香港）有限公司被视为拥有Best Winner Investment Limited（1.02%）所拥有相同H股数目的权益。

4、中国远洋海运集团有限公司持有中国远洋运输有限公司和中国海运集团有限公司的100%权益，根据证券及期货条例视为拥有中国远洋运输有限公司（6.26%）、中国海运集团有限公司的全资子公司中远海运（广州）有限公司（1.26%）、中国海运集团有限公司的全资子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited（0.10%）、中国海运集团有限公司的控股子公司广州市三鼎油品运输有限公司（0.01%）所拥有相同A股数目的权益。

5、根据证券及期货条例，中国远洋海运集团有限公司视为拥有中国海运集团有限公司的全资子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited（2.39%）所拥有相同H股数目的权益。

6、中国人民保险集团股份有限公司直接或间接持有中国人民人寿保险股份有限公司80%的权益，根据证券及期货条例，中国人民保险集团股份有限公司视为拥有中国人民人寿保险股份有限公司所拥有相同H股数目的权益。

7、如股东对股份本身持有权益，包括透过持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而持有权益，并因而具有如下的权利与责任，该股东便属于持有“好仓”：(i)其有权购入相关股份；(ii)其有责任购入相关股份；(iii)如相关股份价格上升，其有权收取款项；或(iv)如相关股份价格上升，其有权避免或减低损失。

8、如股东根据证券借贷协议借入股份，或如股东因持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而具有以下权利与责任，该股东便属于持有“淡仓”：(i)其有权要求另一个人购入相关股份；(ii)其有责任交付相关股份；(iii)如相关股份价格下降，其有权收取款项；或(iv)如相关股份价格下降，其有权避免或减低损失。

除上述披露外，于2026年6月30日，本公司并不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第336条规定须记录于登记册内之权益或淡仓。

三、董事和高级管理人员情况

（一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动情况

公司董事和高级管理人员不涉及该情况。

（二）董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

公司董事和高级管理人员不涉及该情况。

（三）董事、最高行政人员于本公司及相联法团的股份、相关股份或债券之权益及淡仓

截至2026年6月30日，本公司董事及最高行政人员在本公司或其相关法团的股份、相关股份或债权证中不存在任何根据《证券及期货条例》第XV部及第7及8分部须通知本公司及香港联交所的权益及淡仓（包括根据《证券及期货条例》的该等条文被当作或视为拥有的权益或淡仓），或根据《证券及期货条例》第352条规定须在存置之权益登记册中记录，或根据《标准守则》的规定需要通知本公司和香港联交所之权益或淡仓。

四、控股股东或实际控制人股权、资产受限情况及资信情况说明

公司控股股东为招商局金融控股有限公司，直接和间接持有公司44.17%的股份，无重大受限情况。招商局金融控股有限公司其他主要资产为股权投资，无重大受限情况，资信情况良好。

公司实际控制人为招商局集团有限公司，间接持有公司44.17%的股份，无重大受限情况。招商局集团有限公司其他主要资产为货币资金、存货、长期股权投资，无重大受限情况，主体信用评级为AAA，资信情况良好。

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

（一）公司债券（含企业债券）

1、公司债券基本情况

截至本报告出具日，尚未到期的公司债券情况：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	2026年8月 31日后的最 近回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性 安排	交易机制	是否存在终 止上市或挂 牌的风险
招商证券股份有限公司 2021年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 六期）（品种二）	21 招证 C8	188998.SH	2021年11 月10日	2021年11 月11日	-	2026年11 月11日	10.00	3.70	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	平安证券	平安证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2022年面向专业投资者 公开发行永续次级债券 （第一期） ^{注1}	22 招证 Y1	185584.SH	2022年3 月23日	2022年3 月24日	-	-	43.00	3.95	若未行使递 延支付利息 选择权，每 年付息一次	上海证券 交易所	广发证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2022年面向专业投资者 公开发行永续次级债券 （第二期） ^{注1}	22 招证 Y2	185697.SH	2022年4 月18日	2022年4 月19日	-	-	47.00	3.77	若未行使递 延支付利息 选择权，每 年付息一次	上海证券 交易所	广发证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2022年面向专业投资者 公开发行永续次级债券 （第三期） ^{注1}	22 招证 Y3	185739.SH	2022年4 月25日	2022年4 月26日	-	-	40.00	3.77	若未行使递 延支付利息 选择权，每 年付息一次	上海证券 交易所	广发证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2022年面向专业投资者 公开发行永续次级债券 （第四期） ^{注1}	22 招证 Y4	185831.SH	2022年6 月7日	2022年6 月8日	-	-	20.00	3.72	若未行使递 延支付利息 选择权，每 年付息一次	上海证券 交易所	广发证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	2026年8月		债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性 安排	交易机制	是否存在终 止上市或挂 牌的风险
					31日后的最 近回售日	到期日									
招商证券股份有限公司 面向专业投资者公开发 行2023年公司债券（第 二期）（品种二）	23招证G4	115315.SH	2023年4 月24日	2023年4 月25日	-	2028年4 月25日	22.00	3.17	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	中信证券、银河 证券、光大证券、 平安证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2023年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 四期）（品种二）	23招证C8	115380.SH	2023年5 月19日	2023年5 月22日	-	2028年5 月22日	10.00	3.39	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	平安证券	平安证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2023年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 五期）（品种一）	23招证C9	240165.SH	2023年10 月27日	2023年10 月30日	-	2026年10 月30日	20.00	3.20	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、中泰 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2023年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 五期）（品种二） ^{注3}	23招证C10	240166.SH	2023年10 月27日 （续发行： 2025年9 月10日）	2023年10 月30日	-	2028年10 月30日	25.00	3.45	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、中泰 证券（续发行： 华泰联合证券、 中信证券）	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2023年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 六期）	23招证11	240335.SH	2023年11 月23日	2023年11 月24日	-	2026年11 月24日	30.00	2.88	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	广发证券、中信 证券、银河证券、 光大证券、平安 证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2024年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 一期）	24招证G1	240506.SH	2024年1 月17日	2024年1 月18日	-	2027年1 月18日	30.00	2.74	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	广发证券、中信 证券、银河证券、 光大证券、平安 证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 公开发行次级债券（第 一期）（品种一）	24招证C1	240739.SH	2024年3 月19日	2024年3 月20日	-	2027年3 月20日	9.00	2.64	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、中泰 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 公开发行次级债券（第 一期）（品种二）	24招证C2	240740.SH	2024年3 月19日	2024年3 月20日	-	2029年3 月20日	17.00	2.77	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、中泰 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2024年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 二期）（品种二）	24招证C4	240922.SH	2024年4 月18日	2024年4 月19日	-	2029年4 月19日	20.00	2.55	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、中泰 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2024年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 三期）（品种二）	24招证C6	241180.SH	2024年6 月26日	2024年6 月27日	-	2029年6 月27日	20.00	2.32	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、中泰 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2024年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 二期）（品种一）	24招证G2	241189.SH	2024年6 月27日	2024年7 月1日	-	2027年7 月1日	10.00	2.15	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	广发证券、中信 证券、银河证券、 光大证券、平安 证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2024年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 二期）（品种二）	24招证G3	241190.SH	2024年6 月27日	2024年7 月1日	-	2028年7 月1日	60.00	2.25	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	广发证券、中信 证券、银河证券、 光大证券、平安 证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	2026年8月		债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性 安排	交易机制	是否存在终 止上市或挂 牌的风险
					31日后的最 近回售日	到期日									
招商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 四期）（品种二）	24 招证 C8	241412.SH	2024 年 8 月 7 日	2024 年 8 月 8 日	-	2029 年 8 月 8 日	30.00	2.12	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、中泰 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 三期）（品种一）	24 招证 G4	241759.SH	2024 年 10 月 17 日	2024 年 10 月 18 日	-	2027 年 10 月 18 日	20.00	2.15	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 银河证券、光大 证券、平安证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者 非公开发行公司债券（第 一期）（品种二）	24 招证 F2	256615.SH	2024 年 11 月 22 日	2024 年 11 月 25 日	-	2026 年 12 月 10 日	25.00	2.15	首个计息年 度按年付 息，最后一 期利息随本 金一同支 付，到期一 次还本	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、广发 证券、光大证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者 非公开发行公司债券（第 一期）（品种三）	24 招证 F3	256616.SH	2024 年 11 月 22 日	2024 年 11 月 25 日	-	2027 年 3 月 11 日	25.00	2.14	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、广发 证券、光大证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者 公开发行永续次级债券 （第一期） ^{注 2}	25 招证 Y1	242920.SH	2025 年 4 月 24 日	2025 年 4 月 25 日	-	-	9.00	2.21	若未行使递 延支付利息 选择权，每 年付息一次	上海证券 交易所	广发证券、中信 证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者 公开发行科技创新公 司债券（第一期）（品 种一） ^{注 3}	25 招证 K1	242603.SH	2025 年 5 月 12 日 （续发行： 2025 年 9 月 18 日）	2025 年 5 月 13 日	-	2027 年 5 月 13 日	43.00	1.75	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 银河证券、光大 证券、平安证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者 公开发行科技创新公 司债券（第一期）（品 种二） ^{注 3}	25 招证 K2	242604.SH	2025 年 5 月 12 日 （续发行： 2025 年 9 月 18 日）	2025 年 5 月 13 日	-	2028 年 5 月 13 日	37.00	1.75	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 银河证券、光大 证券、平安证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者 公开发行永续次级债券 （第二期） ^{注 2}	25 招证 Y2	243324.SH	2025 年 7 月 11 日	2025 年 7 月 14 日	-	-	11.00	2.05	若未行使递 延支付利息 选择权，每 年付息一次	上海证券 交易所	广发证券、中信 证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 一期）（品种一）	25 招证 G1	243692.SH	2025 年 8 月 28 日	2025 年 8 月 29 日	-	2026 年 9 月 11 日	72.00	1.75	到期一次还 本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 银河证券、光大 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 一期）（品种二）	25 招证 G2	243693.SH	2025 年 8 月 28 日	2025 年 8 月 29 日	-	2028 年 8 月 29 日	28.00	1.92	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 银河证券、光大 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者 公开发行短期公司债券 （第六期）（品种二）	25 招 S14	243859.SH	2025 年 9 月 19 日	2025 年 9 月 22 日	-	2026 年 9 月 16 日	22.00	1.75	到期一次还 本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 国泰海通证券、 申万宏源证券、 平安证券、万联 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者 非公开发行公司债券（第 一期）（品种一）	25 招证 F4	280328.SH	2025 年 10 月 14 日	2025 年 10 月 15 日	-	2026 年 10 月 22 日	41.00	1.78	到期一次还 本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 国泰海通证券、 光大证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	2026年8月		债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性 安排	交易机制	是否存在终 止上市或挂 牌的风险
					31日后的最 近回售日	到期日									
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 非公开发行公司债券（第 一期）（品种二）	25 招证 F5	280329.SH	2025 年 10 月 14 日	2025 年 10 月 15 日	-	2027 年 6 月 17 日	15.00	1.98	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 国泰海通证券、 光大证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 非公开发行公司债券（第 一期）（品种三）	25 招证 F6	280330.SH	2025 年 10 月 14 日	2025 年 10 月 15 日	-	2027 年 10 月 15 日	37.00	2.03	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 国泰海通证券、 光大证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 一期）（品种一）	25 招证 C1	244114.SH	2025 年 10 月 29 日	2025 年 10 月 30 日	-	2028 年 10 月 30 日	27.00	2.07	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	中信证券、国泰 海通证券、广发 证券、光大证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 一期）（品种二）	25 招证 C2	244115.SH	2025 年 10 月 29 日	2025 年 10 月 30 日	-	2030 年 10 月 30 日	13.00	2.28	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	中信证券、国泰 海通证券、广发 证券、光大证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 公开发行短期公司债券 （第七期）（品种二）	25 招 S16	244243.SH	2025 年 11 月 14 日	2025 年 11 月 17 日	-	2026 年 11 月 12 日	30.00	1.71	到期一次还 本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 国泰海通证券、 申万宏源证券、 平安证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 非公开发行公司债券（第 二期）（品种一）	25 招证 F7	280873.SH	2025 年 11 月 27 日	2025 年 11 月 28 日	-	2026 年 11 月 26 日	24.00	1.75	到期一次还 本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、国泰 海通证券、光大 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 非公开发行公司债券（第 二期）（品种二）	25 招证 F8	280874.SH	2025 年 11 月 27 日	2025 年 11 月 28 日	-	2027 年 11 月 28 日	16.00	1.94	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、国泰 海通证券、光大 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 二期）（品种一）	25 招证 C3	244407.SH	2025 年 12 月 10 日	2025 年 12 月 11 日	-	2028 年 12 月 11 日	30.00	2.13	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	中信证券、国泰 海通证券、广发 证券、光大证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 二期）（品种二）	25 招证 C4	244408.SH	2025 年 12 月 10 日	2025 年 12 月 11 日	-	2030 年 12 月 11 日	15.00	2.28	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	中信证券、国泰 海通证券、广发 证券、光大证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 二期）（品种一）	25 招证 G3	244460.SH	2025 年 12 月 22 日	2025 年 12 月 24 日	-	2027 年 12 月 24 日	38.00	1.82	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	中信证券、国泰 海通证券、华泰 联合证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 二期）（品种二）	25 招证 G4	244461.SH	2025 年 12 月 22 日	2025 年 12 月 24 日	-	2028 年 12 月 24 日	48.00	1.88	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券 交易所	中信证券、国泰 海通证券、华泰 联合证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026年面向专业投资者 公开发行短期公司债券 （第一期）（品种二）	26 招证 S2	244566.SH	2026 年 1 月 16 日	2026 年 1 月 19 日	-	2027 年 1 月 14 日	36.00	1.71	到期一次还 本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 国泰海通证券、 申万宏源证券、 平安证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026年面向专业投资者 非公开发行公司债券（第 一期）（品种二）	26 招证 F2	281473.SH	2026 年 1 月 23 日	2026 年 1 月 26 日	-	2027 年 2 月 19 日	42.00	1.74	到期一次还 本付息	上海证券 交易所	华泰联合证券、 中信证券、国泰 海通证券、光大 证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	2026年8月 31日后的最 近回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性 安排	交易机制	是否存在终 止上市或挂 牌的风险
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 一期）（品种一）	26 招证 G1	244657.SH	2026 年 2 月 3 日	2026 年 2 月 4 日	-	2028 年 2 月 10 日	60.00	1.80	首个计息年 度按年付 息，最后 一期利息随本 金一同支 付，到期一 次还本	上海证券交易所	中信证券、国泰 海通证券、华泰 联合证券、光大 证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 一期）（品种二）	26 招证 G2	244658.SH	2026 年 2 月 3 日	2026 年 2 月 4 日	-	2029 年 2 月 4 日	60.00	1.85	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券交易所	中信证券、国泰 海通证券、华泰 联合证券、光大 证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 二期）（品种一）	26 招证 G3	244786.SH	2026 年 3 月 11 日	2026 年 3 月 12 日	-	2028 年 3 月 12 日	48.00	1.75	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券交易所	中信证券、国泰 海通证券、华泰 联合证券、光大 证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 二期）（品种二）	26 招证 G4	244787.SH	2026 年 3 月 11 日	2026 年 3 月 12 日	-	2029 年 3 月 12 日	52.00	1.81	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券交易所	中信证券、国泰 海通证券、华泰 联合证券、光大 证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 公开发行永续次级债券 （第一期）注 2	26 招证 Y1	245118.SH	2026 年 4 月 22 日	2026 年 4 月 23 日	-	-	20.00	2.04	若未行使递 延支付利息 选择权，每 年付息一次	上海证券交易所	广发证券、中信 证券	广发证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 三期）（品种一）	26 招证 G5	245263.SH	2026 年 5 月 20 日	2026 年 5 月 21 日	-	2028 年 5 月 21 日	34.00	1.59	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券交易所	中信证券、国泰 海通证券、华泰 联合证券、光大 证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 三期）（品种二）	26 招证 G6	245264.SH	2026 年 5 月 20 日	2026 年 5 月 21 日	-	2029 年 5 月 21 日	60.00	1.68	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券交易所	中信证券、国泰 海通证券、华泰 联合证券、光大 证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 一期）（品种一）	26 招证 C1	245391.SH	2026 年 6 月 5 日	2026 年 6 月 8 日	-	2029 年 6 月 8 日	25.00	1.69	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券交易所	中信证券、国泰 海通证券、广发 证券、光大证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 公开发行次级债券（第 一期）（品种二）	26 招证 C2	245392.SH	2026 年 6 月 5 日	2026 年 6 月 8 日	-	2031 年 6 月 8 日	32.00	1.85	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券交易所	中信证券、国泰 海通证券、广发 证券、光大证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 非公开发行公司债券（第 二期）（品种一）	26 招证 F3	282984.SH	2026 年 6 月 18 日	2026 年 6 月 22 日	-	2028 年 6 月 22 日	23.00	1.69	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券交易所	中信证券、国投 证券、万联证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 非公开发行公司债券（第 二期）（品种二）	26 招证 F4	282985.SH	2026 年 6 月 18 日	2026 年 6 月 22 日	-	2029 年 6 月 22 日	45.00	1.75	每年付息一 次，到期一 次还本付息	上海证券交易所	中信证券、国投 证券、万联证券	中信证券	面向专 业机构 投资者	点击成交、 询价成交、 竞买成交、 协商成交	否
招商证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者 公开发行短期公司债券 （第二期）	26 招证 S3	245633.SH	2026 年 7 月 10 日	2026 年 7 月 13 日	-	2027 年 7 月 8 日	70.00	1.52	到期一次还 本付息	上海证券交易所	华泰联合证券、 国泰海通证券、 申万宏源证券	华泰联合 证券	面向专 业机构 投资者	匹配成交、 点击成交、 询价成交、 竞买成交和 协商成交	否

注：

- 1、22招证Y1、22招证Y2、22招证Y3、22招证Y4设发行人赎回权、发行人满足特定条件时赎回选择权、发行人递延支付利息选择权。于第5个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回永续次级债券；上述永续次级债券的票面利率在前5个计息年度内（首个定价周期）固定不变。自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。截至本报告出具日，上述债券处于首个定价周期内。
- 2、25招证Y1、25招证Y2、26招证Y1设发行人续期选择权、发行人满足特定条件时赎回选择权、发行人递延支付利息选择权。上述永续次级债券以每5个计息年度为1个定价周期，在每个定价周期末，发行人有权选择将债券期限延长1个定价周期，或全额兑付永续次级债券；上述永续次级债券的票面利率在前5个计息年度内（首个定价周期）保持不变，于每个定价周期末重置一次票面利率。截至本报告出具日，上述债券处于首个定价周期内。
- 3、23招C10于2023年10月27日完成发行，于2025年9月11日完成续发行，规模分别为15亿元、10亿元；25招证K1于2025年5月13日完成发行，于2025年9月19日完成续发行，规模分别为20亿元、23亿元；25招证K2于2025年5月13日完成发行，于2025年9月19日完成续发行，规模分别为10亿元、27亿元。上述续发行债券与存量债券合并上市交易、合并托管。

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

公司发行的“22招证Y1”、“22招证Y2”、“22招证Y3”、“22招证Y4”均设发行人赎回权（于上述债券第5个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息赎回上述债券）、满足特定条件时发行人赎回选择权及发行人递延支付利息选择权，上述债券均未到发行人赎回权行权日，且未触发满足特定条件时发行人赎回选择权。

公司发行的“25招证Y1”、“25招证Y2”、“26招证Y1”均设发行人续期选择权、满足特定条件时发行人赎回选择权及发行人递延支付利息选择权，上述债券均未到发行人续期选择权行权日，且未触发满足特定条件时发行人赎回选择权。

公司于2025年6月26日召开2024年年度股东大会，审议通过《关于公司2024年度利润分配的议案》；于2025年8月28日召开第八届董事会第二十二次会议，根据2024年年度股东大会授权审议通过《关于公司2025年中期利润分配的议案》；于2026年6月26日召开2025年度股东会，审议通过《关于公司2025年度利润分配的议案》；于2026年8月25日召开第八届董事会第三十七次会议，根据2025年度股东会授权审议通过《关于公司2026年中期利润分配的议案》，属于强制付息事件，公司未行使发行人递延支付利息选择权。截至本报告出具日，公司已足额支付“22招证Y1”、“22招证Y2”、“22招证Y3”、“22招证Y4”、“25招证Y1”、“25招证Y2”的当期利息，“26招证Y1”未到付息日。

公司发行的部分债券设投资者保护条款，报告期内未发生触发投资者保护条款的情形。公司承诺，按照合并财务报表，在上述债券存续期间每半年度末的未受限货币资金不低于50亿元。截至2026年6月末，公司自有货币资金为245.86亿元，未受限货币资金为239.71亿元，符合承诺要求。

3、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及影响

债券代码	债券简称	现状	执行情况	变化 情况	是否发 生变更	变更前 后情况	变更 原因	变更是否已 取得有权机 构批准	变化变更对 债券投资者 权益的影响
188998.SH	21 招证 C8								
185584.SH	22 招证 Y1								
185697.SH	22 招证 Y2								
185739.SH	22 招证 Y3								
185831.SH	22 招证 Y4								
115315.SH	23 招证 G4								
240335.SH	23 招证 11								
115380.SH	23 招证 C8								
240165.SH	23 招证 C9								
240166.SH	23 招 C10								
240506.SH	24 招证 G1								
241189.SH	24 招证 G2								
241190.SH	24 招证 G3								
241759.SH	24 招证 G4								
240739.SH	24 招证 C1								
240740.SH	24 招证 C2								
240922.SH	24 招证 C4								
241180.SH	24 招证 C6								
241412.SH	24 招证 C8								
256615.SH	24 招证 F2								
256616.SH	24 招证 F3								
242603.SH	25 招证 K1								
242604.SH	25 招证 K2								
243692.SH	25 招证 G1	公司存续的公司债券均不设定增信措施，偿债计划均根据募集说明书的约定履行，设置的偿债保障措施包括聘请受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、提高盈利能力、优化资产负债结构、严格履行信息披露义务及强大的股东支持等。	公司严格履行募集说明书中有关偿债计划及偿债保障措施的约定，按时兑付公司债券利息及本金，及时披露相关信息，保障投资者的合法权益，相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。	不适用	否	不适用	不适用	不适用	不适用
243693.SH	25 招证 G2								
244460.SH	25 招证 G3								
244461.SH	25 招证 G4								
243859.SH	25 招 S14								
244243.SH	25 招 S16								
280328.SH	25 招证 F4								
280329.SH	25 招证 F5								
280330.SH	25 招证 F6								
280873.SH	25 招证 F7								
280874.SH	25 招证 F8								
244114.SH	25 招证 C1								
244115.SH	25 招证 C2								
244407.SH	25 招证 C3								
244408.SH	25 招证 C4								
242920.SH	25 招证 Y1								
243324.SH	25 招证 Y2								
244657.SH	26 招证 G1								
244658.SH	26 招证 G2								
244786.SH	26 招证 G3								
244787.SH	26 招证 G4								
245263.SH	26 招证 G5								
245264.SH	26 招证 G6								
244566.SH	26 招证 S2								
245633.SH	26 招证 S3								
281473.SH	26 招证 F2								
282984.SH	26 招证 F3								
282985.SH	26 招证 F4								
245391.SH	26 招证 C1								
245392.SH	26 招证 C2								
245118.SH	26 招证 Y1								
281473.SH	26 招证 F2								

(二) 公司债券募集资金情况

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
188568.SH	21 招证 10	否	--	20.00	-	-
188998.SH	21 招证 C8	否	--	10.00	-	-
185584.SH	22 招证 Y1	是	永续期公司债券	43.00	-	-
185697.SH	22 招证 Y2	是	永续期公司债券	47.00	-	-
185739.SH	22 招证 Y3	是	永续期公司债券	40.00	-	-
185831.SH	22 招证 Y4	是	永续期公司债券	20.00	-	-
115315.SH	23 招证 G4	否	--	22.00	-	-
115648.SH	23 招证 G6	否	--	34.00	-	-
115790.SH	23 招证 10	否	--	40.00	-	-
240335.SH	23 招证 11	否	--	30.00	-	-
115380.SH	23 招证 C8	否	--	10.00	-	-
240165.SH	23 招证 C9	否	--	20.00	-	-
240166.SH	23 招 C10	否	--	25.00	-	-
240506.SH	24 招证 G1	否	--	30.00	-	-
241189.SH	24 招证 G2	否	--	10.00	-	-
241190.SH	24 招证 G3	否	--	60.00	-	-
241759.SH	24 招证 G4	否	--	20.00	-	-
240739.SH	24 招证 C1	否	--	9.00	-	-
240740.SH	24 招证 C2	否	--	17.00	-	-
240922.SH	24 招证 C4	否	--	20.00	-	-
241180.SH	24 招证 C6	否	--	20.00	-	-
241412.SH	24 招证 C8	否	--	30.00	-	-
256615.SH	24 招证 F2	否	--	25.00	-	-
256616.SH	24 招证 F3	否	--	25.00	-	-
242603.SH	25 招证 K1	是	科技创新公司债券	43.00	-	-
242604.SH	25 招证 K2	是	科技创新公司债券	37.00	5.05	-
243692.SH	25 招证 G1	否	--	72.00	-	-
243693.SH	25 招证 G2	否	--	28.00	-	-
244460.SH	25 招证 G3	否	--	38.00	-	-
244461.SH	25 招证 G4	否	--	48.00	-	-
243421.SH	25 招 S10	是	短期公司债券	70.50	-	-
243643.SH	25 招 S12	是	短期公司债券	34.00	-	-
243859.SH	25 招 S14	是	短期公司债券	22.00	-	-
244243.SH	25 招 S16	是	短期公司债券	30.00	-	-
280328.SH	25 招证 F4	否	--	41.00	-	-

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
280329.SH	25 招证 F5	否	--	15.00	-	-
280330.SH	25 招证 F6	否	--	37.00	-	-
280873.SH	25 招证 F7	是	短期公司债券	24.00	-	-
280874.SH	25 招证 F8	否	--	16.00	-	-
244114.SH	25 招证 C1	否	--	27.00	-	-
244115.SH	25 招证 C2	否	--	13.00	-	-
244407.SH	25 招证 C3	否	--	30.00	-	-
244408.SH	25 招证 C4	否	--	15.00	-	-
242920.SH	25 招证 Y1	是	可续期公司债券	9.00	-	-
243324.SH	25 招证 Y2	是	可续期公司债券	11.00	-	-
244657.SH	26 招证 G1	否	--	60.00	-	-
244658.SH	26 招证 G2	否	--	60.00	-	-
244786.SH	26 招证 G3	否	--	48.00	-	-
244787.SH	26 招证 G4	否	--	52.00	-	-
245263.SH	26 招证 G5	否	--	34.00	-	-
245264.SH	26 招证 G6	否	--	60.00	-	-
244565.SH	26 招证 S1	是	短期公司债券	24.00	-	-
244566.SH	26 招证 S2	是	短期公司债券	36.00	-	-
245633.SH	26 招证 S3	是	短期公司债券	70.00	-	-
281472.SH	26 招证 F1	是	短期公司债券	25.00	-	-
281473.SH	26 招证 F2	否	--	42.00	-	-
282984.SH	26 招证 F3	否	--	23.00	-	-
282985.SH	26 招证 F4	否	--	45.00	-	-
245391.SH	26 招证 C1	否	--	25.00	-	-
245392.SH	26 招证 C2	否	--	32.00	-	-
245118.SH	26 招证 Y1	是	可续期公司债券	20.00	-	-

2、募集资金的使用情况

(1) 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
188568.SH	21 招证 10	20.00	-	-	20.00	-	-	-
188998.SH	21 招证 C8	10.00	-	10.00	-	-	-	-
185584.SH	22 招证 Y1	43.00	-	43.00	-	-	-	-
185697.SH	22 招证 Y2	47.00	-	47.00	-	-	-	-
185739.SH	22 招证 Y3	40.00	-	40.00	-	-	-	-
185831.SH	22 招证 Y4	20.00	-	20.00	-	-	-	-
115315.SH	23 招证 G4	22.00	-	-	22.00	-	-	-
115648.SH	23 招证 G6	34.00	-	34.00	-	-	-	-
115790.SH	23 招证 10	40.00	-	40.00	-	-	-	-
240335.SH	23 招证 11	30.00	-	30.00	-	-	-	-
115380.SH	23 招证 C8	10.00	-	10.00	-	-	-	-
240165.SH	23 招证 C9	20.00	-	20.00	-	-	-	-
240166.SH	23 招 C10	25.00	-	15.00	10.00	-	-	-
240506.SH	24 招证 G1	30.00	-	30.00	-	-	-	-
241189.SH	24 招证 G2	10.00	-	10.00	-	-	-	-
241190.SH	24 招证 G3	60.00	-	5.00	55.00	-	-	-
241759.SH	24 招证 G4	20.00	-	20.00	-	-	-	-
240739.SH	24 招证 C1	9.00	-	9.00	-	-	-	-
240740.SH	24 招证 C2	17.00	-	17.00	-	-	-	-
240922.SH	24 招证 C4	20.00	-	-	20.00	-	-	-
241180.SH	24 招证 C6	20.00	-	20.00	-	-	-	-
241412.SH	24 招证 C8	30.00	-	19.00	11.00	-	-	-
256615.SH	24 招证 F2	25.00	-	20.00	5.00	-	-	-
256616.SH	24 招证 F3	25.00	-	-	25.00	-	-	-
242603.SH	25 招证 K1	43.00	-	-	12.90	-	27.10	3.00
242604.SH	25 招证 K2	31.95	-	-	11.10	-	19.25	1.60
243692.SH	25 招证 G1	72.00	-	72.00	-	-	-	-
243693.SH	25 招证 G2	28.00	-	28.00	-	-	-	-
244460.SH	25 招证 G3	38.00	-	-	38.00	-	-	-
244461.SH	25 招证 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	-	-	-	-

债券代码	债券简称	报告期内募 集资金实际 使用金额	偿还有息债务 (不含公司债 券) 金额	偿还公 司债券 金额	补充流 动资金 金额	固定资产 投资项目 涉及金额	股权投资、债 权投资或资产 收购涉及金额	其他用 途金额
280328.SH	25 招证 F4	41.00	-	41.00	-	-	-	-
280329.SH	25 招证 F5	15.00	-	15.00	-	-	-	-
280330.SH	25 招证 F6	37.00	-	37.00	-	-	-	-
280873.SH	25 招证 F7	24.00	-	24.00	-	-	-	-
280874.SH	25 招证 F8	16.00	-	16.00	-	-	-	-
244114.SH	25 招证 C1	27.00	-	-	27.00	-	-	-
244115.SH	25 招证 C2	13.00	-	-	13.00	-	-	-
244407.SH	25 招证 C3	30.00	-	-	30.00	-	-	-
244408.SH	25 招证 C4	15.00	-	-	15.00	-	-	-
242920.SH	25 招证 Y1	9.00	-	9.00	-	-	-	-
243324.SH	25 招证 Y2	11.00	-	11.00	-	-	-	-
244657.SH	26 招证 G1	60.00	-	-	60.00	-	-	-
244658.SH	26 招证 G2	60.00	-	-	60.00	-	-	-
244786.SH	26 招证 G3	48.00	-	48.00	-	-	-	-
244787.SH	26 招证 G4	52.00	-	12.00	40.00	-	-	-
245263.SH	26 招证 G5	34.00	-	-	34.00	-	-	-
245264.SH	26 招证 G6	60.00	-	50.00	10.00	-	-	-
244565.SH	26 招证 S1	24.00	-	20.00	4.00	-	-	-
244566.SH	26 招证 S2	36.00	-	36.00	-	-	-	-
245633.SH	26 招证 S3	70.00	25.00	45.00	-	-	-	-
281472.SH	26 招证 F1	25.00	-	25.00	-	-	-	-
281473.SH	26 招证 F2	42.00	-	42.00	-	-	-	-
282984.SH	26 招证 F3	23.00	-	-	23.00	-	-	-
282985.SH	26 招证 F4	45.00	-	45.00	-	-	-	-
245391.SH	26 招证 C1	25.00	-	25.00	-	-	-	-
245392.SH	26 招证 C2	32.00	-	32.00	-	-	-	-
245118.SH	26 招证 Y1	20.00	-	20.00	-	-	-	-

(2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务 (不含公司债券) 的具体情况
188998.SH	21 招证 C8	置换 18 招商 G8 偿债资金 10 亿元	-
185584.SH	22 招证 Y1	置换 17 招商 Y1 偿债资金 40 亿元、置换 17 招商 Y2 偿债资金 3 亿元	-
185697.SH	22 招证 Y2	置换 17 招商 Y2 偿债资金 47 亿元	-
185739.SH	22 招证 Y3	偿还 17 招商 Y3 本金 37 亿元、偿还 17 招商 Y4 本金 3 亿元	-
185831.SH	22 招证 Y4	偿还 17 招商 Y4 本金 20 亿元	-
115648.SH	23 招证 G6	置换 20 招证 C1 偿债资金 13 亿元、置换 21 招证 C5 偿债资金 21 亿元	-
115790.SH	23 招证 10	置换 20 招商 G1 偿债资金 21 亿元、置换 20 招证 G3 偿债资金 19 亿元	-
240335.SH	23 招证 11	置换 20 招证 G7 偿债资金 10 亿元、置换 21 招证 C4 偿债资金 15 亿元、 置换 23 招证 S7 偿债资金 5 亿元	-
115380.SH	23 招证 C8	偿还 20 招证 C1 本金 10 亿元	-
240165.SH	23 招证 C9	置换 21 招证 G6 偿债资金 20 亿元	-
240166.SH	23 招 C10	置换 23 招证 S7 偿债资金 15 亿元	-
240506.SH	24 招证 G1	置换 21 招证 G2 偿债资金 10 亿元、置换 21 招证 C6 偿债资金 20 亿元	-
241189.SH	24 招证 G2	置换 23 招 S14 偿债资金 10 亿元	-
241190.SH	24 招证 G3	置换 23 招 S14 偿债资金 5 亿元	-
241759.SH	24 招证 G4	置换 21 招证 G9 偿债资金 20 亿元	-
240739.SH	24 招证 C1	置换 23 招证 S9 偿债资金 9 亿元	-
240740.SH	24 招证 C2	置换 23 招证 S9 偿债资金 17 亿元	-
241180.SH	24 招证 C6	置换 23 招 S13 偿债资金 9 亿元、置换 23 招 S18 偿债资金 11 亿元	-
241412.SH	24 招证 C8	置换 24 招证 S3 偿债资金 19 亿元	-
256615.SH	24 招证 F2	置换 24 招证 S6 偿债资金 20 亿元	-
243692.SH	25 招证 G1	置换 22 招证 G2 偿债资金 8 亿元、置换 22 招证 G4 偿债资金 50 亿元、 置换 25 招证 S1 偿债资金 14 亿元	-
243693.SH	25 招证 G2	偿还 24 招 S24 本金 10 亿元、置换 22 招证 G2 偿债资金 18 亿元	-
243421.SH	25 招 S10	置换 24 招 S29 偿债资金 10.50 亿元、置换 24 招 S23 偿债资金 30 亿元、 置换 24 招 S26 偿债资金 5 亿元、置换 23 招证 12 偿债资金 25 亿元	-
243643.SH	25 招 S12	置换 24 招 S26 偿债资金 20 亿元、置换 22 招证 G2 偿债资金 14 亿元	-
243859.SH	25 招 S14	置换 23 招证 C1 偿债资金 11 亿元	-
244243.SH	25 招 S16	偿还 25 招证 S5 本金 18 亿元、置换 25 招证 S2 偿债资金 12 亿元	-
280328.SH	25 招证 F4	置换 24 招 S27 偿债资金 25 亿元、置换 24 招 S30 偿债资金 7 亿元、置 换 25 招证 S7 偿债资金 9 亿元	-
280329.SH	25 招证 F5	置换 25 招证 S7 偿债资金 15 亿元	-
280330.SH	25 招证 F6	偿还 25 招证 F2 本金 14 亿元、偿还 25 招证 S2 本金 22 亿元、置换 25 招证 S7 偿债资金 1 亿元	-
280873.SH	25 招证 F7	偿还 24 招证 F4 本金 20 亿元、置换 25 招证 S5 偿债资金 4 亿元	-
280874.SH	25 招证 F8	偿还 24 招证 F4 本金 16 亿元	-
242920.SH	25 招证 Y1	置换 23 招证 C3 偿债资金 9 亿元	-
243324.SH	25 招证 Y2	置换 23 招证 G1 偿债资金 11 亿元	-
244786.SH	26 招证 G3	置换 25 招证 S9 偿债资金 48 亿元	-
244787.SH	26 招证 G4	置换 25 招证 S9 偿债资金 12 亿元	-

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务 (不含公司债券) 的具体情况
245264.SH	26 招证 G6	置换 23 招证 C2 偿债资金 8 亿元、置换 25 招证 S3 偿债资金 32 亿元、置换 25 招 S15 偿债资金 10 亿元	-
244565.SH	26 招证 S1	置换 23 招证 13 偿债资金 20 亿元	-
244566.SH	26 招证 S2	置换 24 招证 F4 偿债资金 14 亿元、置换 24 招证 F5 偿债资金 22 亿元	-
245633.SH	26 招证 S3	置换 25 招 S13 偿债资金 29 亿元、置换 23 招证 G3 偿债资金 16 亿元	偿还债券正回购 25 亿元
281472.SH	26 招证 F1	置换 24 招证 F5 偿债资金 8 亿元、偿还 25 招证 F3 本金 17 亿元	-
281473.SH	26 招证 F2	偿还 25 招证 F3 本金 26 亿元、置换 25 招 S11 偿债资金 16 亿元	-
282985.SH	26 招证 F4	置换 23 招证 G2 偿债资金 40 亿元、置换 25 招 S13 偿债资金 5 亿元	-
245391.SH	26 招证 C1	置换 25 招 S13 偿债资金 4 亿元、置换 23 招证 C6 偿债资金 21 亿元	-
245392.SH	26 招证 C2	置换 23 招证 C6 偿债资金 12 亿元、置换 25 招 S15 偿债资金 20 亿元	-
245118.SH	26 招证 Y1	置换 25 招证 S9 偿债资金 2 亿元、置换 25 招证 S6 偿债资金 18 亿元	-

(3) 募集资金用于补充流动资金 (此处不含临时补流)

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
188568.SH	21 招证 10	补充公司流动资金 20 亿元
115315.SH	23 招证 G4	补充公司流动资金 22 亿元
240166.SH	23 招 C10	补充公司流动资金 10 亿元
241190.SH	24 招证 G3	补充公司流动资金 55 亿元
240922.SH	24 招证 C4	补充公司流动资金 20 亿元
241412.SH	24 招证 C8	补充公司流动资金 11 亿元
256615.SH	24 招证 F2	补充公司流动资金 5 亿元
256616.SH	24 招证 F3	补充公司流动资金 25 亿元
242603.SH	25 招证 K1	补充公司流动资金 12.90 亿元
242604.SH	25 招证 K2	补充公司流动资金 11.10 亿元
244460.SH	25 招证 G3	补充公司流动资金 38 亿元
244461.SH	25 招证 G4	补充公司流动资金 48 亿元
243859.SH	25 招 S14	补充公司流动资金 11 亿元
244114.SH	25 招证 C1	补充公司流动资金 27 亿元
244115.SH	25 招证 C2	补充公司流动资金 13 亿元
244407.SH	25 招证 C3	补充公司流动资金 30 亿元
244408.SH	25 招证 C4	补充公司流动资金 15 亿元
244657.SH	26 招证 G1	补充公司流动资金 60 亿元
244658.SH	26 招证 G2	补充公司流动资金 60 亿元
244787.SH	26 招证 G4	补充公司流动资金 40 亿元
245263.SH	26 招证 G5	补充公司流动资金 34 亿元
245264.SH	26 招证 G6	补充公司流动资金 10 亿元
244565.SH	26 招证 S1	补充公司流动资金 4 亿元
282984.SH	26 招证 F3	补充公司流动资金 23 亿元

(4) 募集资金用于其他用途

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
242603.SH	25 招证 K1	截至报告期末，30.10 亿元已通过债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务。
242604.SH	25 招证 K2	截至报告期末，20.85 亿元已通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务。

3、 募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途 (包括实际使用和临时补流)	实际用途与约定用途(含募集说明书约定用途和合规变更后的用途)是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
188568.SH	21 招证 10	用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
188998.SH	21 招证 C8	偿还到期的公司债券	偿还到期的公司债券	是	是	不适用
185584.SH	22 招证 Y1	偿还到期的公司债券本金	偿还到期的公司债券本金	是	是	不适用
185697.SH	22 招证 Y2	偿还到期的公司债券本金	偿还到期的公司债券本金	是	是	不适用
185739.SH	22 招证 Y3	偿还到期的公司债券本金	偿还到期的公司债券本金	是	是	不适用
185831.SH	22 招证 Y4	偿还到期的公司债券本金	偿还到期的公司债券本金	是	是	不适用
115315.SH	23 招证 G4	补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
115648.SH	23 招证 G6	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
115790.SH	23 招证 10	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
240335.SH	23 招证 11	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
115380.SH	23 招证 C8	偿还到期的公司债券	偿还到期的公司债券	是	是	不适用
240165.SH	23 招证 C9	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
240166.SH	23 招 C10	偿还到期公司债券本金(续发行:补充公司流动资金)	15 亿元用于偿还到期公司债券本金, 10 亿元用于补充公司流动资金	是	是	不适用
240506.SH	24 招证 G1	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
241189.SH	24 招证 G2	用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
241190.SH	24 招证 G3	用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金	5 亿元用于偿还到期公司债券本金, 55 亿元用于补充公司流动资金	是	是	不适用
241759.SH	24 招证 G4	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
240739.SH	24 招证 C1	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
240740.SH	24 招证 C2	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
240922.SH	24 招证 C4	补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
241180.SH	24 招证 C6	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途 (包括实际使用和临时补流)	实际用途与约定用途(含募集说明书约定用途和合规变更后的用途)是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
241412.SH	24 招证 C8	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	19 亿元用于偿还到期公司债券本金,11 亿元用于补充公司流动资金	是	是	不适用
256615.SH	24 招证 F2	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	20 亿元用于偿还到期公司债券本金,5 亿元用于补充公司流动资金	是	是	不适用
256616.SH	24 招证 F3	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
242603.SH	25 招证 K1	用于符合资本市场相关要求的投资,包括但不限于科技创新领域基金投资等	30.10 亿元通过债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务,12.90 亿元用于补充公司流动资金	是	是	不适用
242604.SH	25 招证 K2	用于符合资本市场相关要求的投资,包括但不限于科技创新领域基金投资等	20.85 亿元通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务,11.10 亿元用于补充公司流动资金	是	是	不适用
243692.SH	25 招证 G1	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
243693.SH	25 招证 G2	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
244460.SH	25 招证 G3	补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
244461.SH	25 招证 G4	补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
243421.SH	25 招 S10	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
243643.SH	25 招 S12	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
243859.SH	25 招 S14	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	11 亿元用于偿还到期公司债券本金,11 亿元用于补充公司流动资金	是	是	不适用
244243.SH	25 招 S16	偿还到期债务	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
280328.SH	25 招证 F4	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
280329.SH	25 招证 F5	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
280330.SH	25 招证 F6	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
280873.SH	25 招证 F7	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
280874.SH	25 招证 F8	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
244114.SH	25 招证 C1	补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
244115.SH	25 招证 C2	补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
244407.SH	25 招证 C3	补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
244408.SH	25 招证 C4	补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
242920.SH	25 招证 Y1	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
243324.SH	25 招证 Y2	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
244657.SH	26 招证 G1	补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途 (包括实际使用和临时补流)	实际用途与约定用途(含募集说明书约定用途和合规变更后的用途)是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
244658.SH	26 招证 G2	补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
244786.SH	26 招证 G3	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
244787.SH	26 招证 G4	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	12 亿元用于偿还到期公司债券本金, 40 亿元用于补充公司流动资金	是	是	不适用
245263.SH	26 招证 G5	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
245264.SH	26 招证 G6	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	50 亿元用于偿还到期公司债券本金, 10 亿元用于补充公司流动资金	是	是	不适用
244565.SH	26 招证 S1	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	20 亿元用于偿还到期公司债券本金, 4 亿元用于补充公司流动资金	是	是	不适用
244566.SH	26 招证 S2	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
245633.SH	26 招证 S3	偿还到期债务	45 亿元用于偿还到期公司债券本金, 25 亿元用于偿还到期债务	是	是	不适用
281472.SH	26 招证 F1	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
281473.SH	26 招证 F2	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
282984.SH	26 招证 F3	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	补充公司流动资金	是	是	不适用
282985.SH	26 招证 F4	用于满足公司业务运营需要,调整公司债务结构,偿还到期债务,补充公司流动资金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
245391.SH	26 招证 C1	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
245392.SH	26 招证 C2	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
245118.SH	26 招证 Y1	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

1、 公司为可续期公司债券发行人

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	185584.SH	185697.SH	185739.SH	185831.SH	242920.SH	243324.SH	245118.SH
债券简称	22 招证 Y1	22 招证 Y2	22 招证 Y3	22 招证 Y4	25 招证 Y1	25 招证 Y2	26 招证 Y1
债券余额	43	47	40	20	9	11	20
续期情况	无	无	无	无	无	无	无
利率跳升情况	无	无	无	无	无	无	无
利息递延情况	无	无	无	无	无	无	未到付息日
强制付息情况	公司在付息日前 12 个月内分红，属于强制付息事件。						
是否仍计入权益及相关会计处理	是	是	是	是	是	是	是
其他事项	无	无	无	无	无	无	无

2、 公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	☐ 科创企业类 ☐ 科创升级类 ☐ 科创投资类 ☐ 科创孵化类 ☒ 金融机构	
债券代码	242603.SH	242604.SH
债券简称	25 招证 K1	25 招证 K2
债券余额	43	37
科创项目或金融机构募集资金投向 科技创新领域进展情况	募集资金主要用于科技创新类股权、债券、基金投资，以及科技创新类债券和科创板 ETF 基金的做市业务。	
促进科技创新发展效果	通过股权、债券、基金投资及做市等途径，专项支持科技创新领域业务，为科创企业提供资金支持，提升科创类金融产品的流动性，激发市场对科创领域的配置活力，有效引导社会资本服务国家战略，助力科技自立自强和产业升级。	
基金产品的运作情况（如有）	不适用	基金产品运作正常，已投项目覆盖新能源、新材料、新一代信息技术、集成电路、高端装备、先进制造等领域
其他事项	无	无

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1) 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

(2) 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%

不超过合并口径净资产的10%。

2、负债情况

(1) 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为3,539.89亿元和3,339.15亿元，报告期内有息债务余额同比变动-5.67%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	-	690.25	961.38	1,651.64	49.46
银行贷款	-	-	-	-	-
非标融资	-	347.72	121.47	469.19	14.05
其他有息债务	-	1,218.32	-	1,218.32	36.49
其中：拆入资金	-	10.22	-	10.22	0.31
卖出回购金融资产款	-	1,208.10	-	1,208.10	36.18
合计	-	2,256.29	1,082.86	3,339.15	100.00

注：报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）永续次级债券规模分别为人民币170亿元和190亿元，分类为权益工具，未包含在有息债务中，具体详见本报告“第九节 财务报告”之“其他权益工具”相关内容。

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额1,651.64亿元，企业债券余额0亿元，境外债券余额0亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为3,734.18亿元和3,611.43亿元，报告期内有息债务余额同比变动-3.29%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	-	700.50	974.37	1,674.87	46.38
银行贷款	-	122.61	46.54	169.15	4.68
非标融资	-	347.72	121.47	469.19	12.99
其他有息债务	-	1,298.22	-	1,298.22	35.95
其中：拆入资金	-	10.24	-	10.24	0.28
卖出回购金融资产款	-	1,287.99	-	1,287.99	35.66
合计	-	2,469.05	1,142.38	3,611.43	100.00

注：报告期初和报告期末，公司合并报表范围永续次级债券规模分别为人民币170亿元和190亿元，分类为权益工具，未包含在有息债务中，具体详见本报告“第九节 财务报告”之“其他权益工具”相关内容。

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额1,651.64亿元，企业债券余额0亿元，境外债券余额23.23亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额23.23亿元人民币。

(2) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

报告期内，公司信息披露事务管理制度未发生变更。

(五) 主要会计数据和财务指标

单位：亿元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减（%）	变动原因
流动比率	1.48	1.43	3.47	—
速动比率	1.48	1.43	3.47	—
资产负债率（%）	77.50	76.93	增加 0.57 个百分点	—
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)	变动原因
扣除非经常性损益后净利润	106.26	51.78	105.23	公司净利润同比增加所致
EBITDA 全部债务比	3.84	2.67	43.78	公司净利润同比增加所致
利息保障倍数	4.66	2.52	84.86	公司净利润同比增加所致
现金利息保障倍数	-1.36	5.04	不适用	扣除代理买卖证券收到的 / 支付的 现金净额影响后的经营活动产生 的现金流量净额减少所致
EBITDA 利息保障倍数	4.80	2.64	81.58	公司净利润同比增加所致
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	—	—
利息偿付率（%）	100.00	100.00	—	—

注：资产负债率=（总负债-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（总资产-代理买卖证券款-代理承销证券款）。



第八节 证券公司信息披露

一、公司重大行政许可事项的相关情况

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	中国证监会	关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复	证监许可〔2026〕1610号	2026年7月1日

04

财务报告

第九节 财务报告 /86

第九节 财务报告

审阅报告

毕马威华振专字第2604195号

招商证券股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）的中期财务报表，包括2026年6月30日的合并及母公司资产负债表，自2026年1月1日至2026年6月30日止期间的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关中期财务报表附注。按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则第32号——中期财务报告》的规定编制中期财务报表是招商证券管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对中期财务报表出具审阅报告。

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

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

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

中国·北京

吴钟鸣

宋扬

2026年8月25日

合并资产负债表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

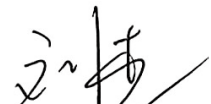
项目	附注	2026年6月30日 (未经审计)	2025年12月31日 (经审计)
资产：			
货币资金	九、1	173,814,347,153.93	132,789,411,773.94
其中：客户存款		149,227,863,911.71	116,415,124,973.51
结算备付金	九、2	74,934,474,293.23	40,025,951,173.33
其中：客户备付金		68,903,356,382.18	34,613,304,052.42
融出资金	九、3	157,372,085,656.78	133,353,124,273.32
衍生金融资产	九、5	4,381,854,176.89	2,947,104,037.33
存出保证金	九、6	22,636,174,024.53	18,516,420,858.91
应收款项	九、7	870,154,626.06	550,899,780.37
买入返售金融资产	九、8	19,649,780,565.60	27,035,433,812.09
金融投资：			
交易性金融资产	九、9	284,574,642,187.05	270,666,011,985.65
债权投资	九、10	85,941,313.93	180,317,190.31
其他债权投资	九、11	64,388,577,095.47	69,933,548,083.85
其他权益工具投资	九、12	43,958,758,773.97	35,425,795,242.28
长期股权投资	九、13	13,544,008,584.69	13,339,481,677.54
固定资产	九、14	1,448,147,629.13	1,462,799,813.49
使用权资产	九、15	895,009,464.59	835,764,174.95
在建工程		52,072,893.68	40,999,335.84
无形资产	九、16	1,227,809,378.92	1,258,439,689.80
其中：数据资源		4,713,563.79	5,247,174.75
商誉	九、17	9,670,605.55	9,670,605.55
递延所得税资产	九、18	763,065,579.46	483,690,318.14
其他资产	九、19	6,801,053,121.87	4,622,225,918.71
资产总计		871,407,627,125.33	753,477,089,745.40

附注为财务报表的组成部分

财务报表由下列负责人签署：



法定代表人



主管会计工作负责人



会计机构负责人

合并资产负债表－续

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2026年6月30日 (未经审计)	2025年12月31日 (经审计)
负债：			
短期借款	九、21	10,759,394,872.51	7,501,972,758.25
应付短期融资款	九、22	38,164,503,982.56	64,381,201,033.73
拆入资金	九、23	1,023,851,966.69	5,900,444,151.97
交易性金融负债	九、24	60,982,397,232.75	42,179,178,133.35
衍生金融负债	九、5	20,910,876,638.90	7,229,011,773.25
卖出回购金融资产款	九、25	128,798,589,198.73	152,377,883,892.80
代理买卖证券款	九、26	227,576,958,357.06	155,015,825,219.19
代理承销证券款		5,799,993.32	8,100,256.00
应付职工薪酬	九、27	9,332,887,975.69	5,722,693,907.71
应交税费	九、28	619,084,980.39	1,070,694,592.22
应付款项	九、29	37,354,934,028.52	28,204,288,828.81
合同负债		76,845,818.58	42,999,132.47
长期借款	九、30	6,155,492,117.70	2,958,758,134.77
应付债券	九、31	176,241,484,165.95	140,297,389,588.26
递延所得税负债	九、18	2,352,014,791.95	570,385,651.69
租赁负债	九、32	913,810,003.54	857,611,334.09
预计负债		1,175,422.75	1,175,422.75
其他负债	九、33	5,306,247,883.93	1,110,645,645.87
负债合计		726,576,349,431.52	615,430,259,457.18
股东权益：			
股本	九、34	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
其他权益工具	九、35	19,000,000,000.00	17,000,000,000.00
其中：永续债		19,000,000,000.00	17,000,000,000.00
资本公积	九、36	40,358,965,556.27	40,360,965,556.27
减：库存股		—	—
其他综合收益	九、37	—560,726,855.04	593,239,854.34
盈余公积	九、38	5,236,148,007.81	5,236,148,007.81
一般风险准备	九、39	23,185,294,690.41	23,156,600,857.10
未分配利润	九、40	48,868,974,748.79	42,961,176,433.88
归属于母公司股东权益合计		144,785,182,954.24	138,004,657,515.40
少数股东权益	九、41	46,094,739.57	42,172,772.82
股东权益合计		144,831,277,693.81	138,046,830,288.22
负债和股东权益总计		871,407,627,125.33	753,477,089,745.40

附注为财务报表的组成部分

母公司资产负债表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2026年6月30日 (未经审计)	2025年12月31日 (经审计)
资产：			
货币资金		126,340,705,884.79	101,911,162,960.11
其中：客户存款		117,171,078,812.29	94,530,959,101.33
结算备付金		75,505,016,127.37	40,778,039,087.55
其中：客户备付金		67,900,970,279.59	33,863,696,998.53
融出资金		153,796,965,725.26	130,345,101,644.05
衍生金融资产		18,383,743,847.95	6,559,715,648.15
存出保证金		10,818,167,894.60	11,269,749,050.04
应收款项		2,302,517,993.52	425,636,037.11
买入返售金融资产		19,602,831,559.70	26,972,880,540.50
金融投资：			
交易性金融资产		210,942,055,480.95	222,593,483,692.01
其他债权投资		58,179,398,411.69	65,454,916,534.80
其他权益工具投资		43,817,425,204.61	35,255,236,649.51
长期股权投资	十五、1	32,392,923,558.33	32,186,609,467.49
固定资产		1,385,976,631.26	1,405,362,350.53
使用权资产		740,880,930.31	728,564,610.27
在建工程		9,835,934.44	5,686,513.65
无形资产		1,110,516,301.39	1,147,813,534.38
其中：数据资源		4,713,563.79	5,247,174.75
递延所得税资产		701,849,157.95	333,747,567.53
其他资产		2,461,922,299.21	1,863,886,931.72
资产总计		758,492,732,943.33	679,237,592,819.40

附注为财务报表的组成部分

母公司资产负债表－续

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	2026年6月30日 (未经审计)	2025年12月31日 (经审计)
负债：			
应付短期融资款		38,164,503,982.56	64,381,201,033.73
拆入资金		1,022,344,998.87	5,900,443,749.98
交易性金融负债		55,136,700,370.00	38,462,498,426.09
衍生金融负债		19,534,292,144.63	7,814,086,052.26
卖出回购金融资产款		120,809,684,318.50	145,719,068,405.79
代理买卖证券款		184,733,315,698.13	127,295,094,103.53
代理承销证券款		5,799,993.32	8,100,256.00
应付职工薪酬		8,802,630,405.13	5,167,010,589.16
应交税费		292,653,700.03	733,266,601.67
应付款项		24,187,425,277.90	19,652,488,336.51
合同负债		35,632,000.00	19,450,000.00
应付债券		173,918,156,558.35	137,988,685,827.84
租赁负债		757,438,325.54	748,408,382.28
预计负债		1,175,422.75	1,175,422.75
其他负债		5,194,148,889.01	977,929,485.18
负债合计		632,595,902,084.72	554,868,906,672.77
股东权益：			
股本		8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
其他权益工具		19,000,000,000.00	17,000,000,000.00
其中：永续债		19,000,000,000.00	17,000,000,000.00
资本公积		40,245,259,889.77	40,247,259,889.77
减：库存股		—	—
其他综合收益		-429,793,302.37	322,518,674.46
盈余公积		5,236,148,007.81	5,236,148,007.81
一般风险准备		21,146,855,299.30	21,145,335,391.98
未分配利润		32,001,834,158.10	31,720,897,376.61
股东权益合计		125,896,830,858.61	124,368,686,146.63
负债和股东权益总计		758,492,732,943.33	679,237,592,819.40

附注为财务报表的组成部分

合并利润表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本期发生额 (未经审计)	上期发生额 (未经审计)
一、营业总收入		21,901,578,682.90	10,520,128,421.20
利息净收入	九、42	1,539,938,933.76	630,019,171.77
其中：利息收入		5,273,906,163.12	4,534,211,164.85
利息支出		3,733,967,229.36	3,904,191,993.08
手续费及佣金净收入	九、43	6,792,973,372.85	4,891,752,228.79
其中：经纪业务手续费净收入		5,384,252,267.62	3,733,236,652.07
投资银行业务手续费净收入		603,792,136.66	402,272,310.72
资产管理业务手续费净收入		405,210,427.22	439,887,376.02
投资收益	九、44	7,166,844,541.32	6,543,535,074.36
其中：对联营和合营企业的投资收益		746,609,525.08	725,944,052.75
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-	-
其他收益	九、45	63,218,336.84	37,729,031.12
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	九、46	6,494,229,471.20	-1,694,029,186.01
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-426,250,649.08	-9,697,600.99
其他业务收入	九、47	266,162,906.21	119,988,596.42
资产处置收益		4,461,769.80	831,105.74
二、营业总支出		8,862,972,791.73	4,835,311,755.54
税金及附加	九、48	84,886,474.87	61,292,554.53
业务及管理费	九、49	8,526,901,943.89	4,788,532,671.84
信用减值损失（转回以“-”号填列）	九、50	250,278,413.24	-15,763,543.11
其他业务成本	九、47	905,959.73	1,250,072.28
三、营业利润		13,038,605,891.17	5,684,816,665.66
加：营业外收入		413,583.89	504,034.85
其中：政府补助		-	20,000.00
减：营业外支出	九、51	14,788,016.72	1,411,678.36
四、利润总额		13,024,231,458.34	5,683,909,022.15
减：所得税费用	九、52	2,395,981,078.15	495,959,984.54

附注为财务报表的组成部分

合并利润表 - 续

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本期发生额 (未经审计)	上期发生额 (未经审计)
五、净利润		10,628,250,380.19	5,187,949,037.61
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润		10,628,250,380.19	5,187,949,037.61
2. 终止经营净利润		-	-
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司所有者的净利润		10,624,328,413.44	5,185,896,191.47
2. 少数股东损益		3,921,966.75	2,052,846.14
六、其他综合收益的税后净额	九、53	-1,304,132,438.71	-996,116,068.29
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-1,304,132,438.71	-996,116,068.29
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益		-1,063,833,669.55	-258,207,927.82
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的 其他综合收益中享有的份额		-1,180,225.15	-295,158.36
3. 其他权益工具投资公允价值变动		-1,062,653,444.40	-257,912,769.46
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		-240,298,769.16	-737,908,140.47
1. 权益法可结转损益的其他综合收益		18,145,509.41	-6,091,486.74
2. 其他债权投资公允价值变动		105,158,577.96	-641,964,610.80
3. 其他债权投资信用减值准备		3,251,493.43	1,568,430.54
4. 现金流量套期储备		-	-
5. 外币财务报表折算差额		-366,854,349.96	-91,420,473.47
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		9,324,117,941.48	4,191,832,969.32
归属于母公司所有者的综合收益总额		9,320,195,974.73	4,189,780,123.18
归属于少数股东的综合收益总额		3,921,966.75	2,052,846.14
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元 / 股）	九、54	1.19	0.56
(二) 稀释每股收益（元 / 股）	九、54	1.19	0.56

附注为财务报表的组成部分

母公司利润表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本期发生额 (未经审计)	上期发生额 (未经审计)
一、营业总收入		13,478,819,963.51	10,469,120,944.26
利息净收入	十五、2	1,472,157,828.90	541,036,545.06
其中：利息收入		4,687,636,600.20	3,906,140,932.43
利息支出		3,215,478,771.30	3,365,104,387.37
手续费及佣金净收入	十五、3	5,919,462,600.63	4,312,230,283.88
其中：经纪业务手续费净收入		5,072,049,247.07	3,607,964,906.37
投资银行业务手续费净收入		455,492,265.27	404,935,819.68
资产管理业务手续费净收入		-	-
投资收益	十五、4	5,995,592,615.35	4,927,761,688.23
其中：对联营和合营企业的投资收益		747,539,762.14	726,865,312.34
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-	-
其他收益		62,211,444.23	35,397,231.63
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	十五、5	-297,467,005.30	451,136,996.85
汇兑收益		59,530,998.07	82,340,785.84
其他业务收入		267,407,517.56	118,386,307.03
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-76,035.93	831,105.74
二、营业总支出		8,180,676,122.60	4,152,316,667.94
税金及附加		79,631,406.10	56,183,323.35
业务及管理费	十五、6	7,868,604,560.36	4,112,230,075.56
信用减值损失（转回以“-”号填列）		232,440,156.14	-16,096,730.97
三、营业利润		5,298,143,840.91	6,316,804,276.32
加：营业外收入		296,583.73	379,532.76
其中：政府补助		-	20,000.00
减：营业外支出		14,107,613.74	1,080,297.69
四、利润总额		5,284,332,810.90	6,316,103,511.39
减：所得税费用		312,961,065.60	381,294,991.14
五、净利润		4,971,371,745.30	5,934,808,520.25
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润		4,971,371,745.30	5,934,808,520.25
2. 终止经营净利润			
六、其他综合收益的税后净额		-903,556,497.43	-944,351,096.83
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		-1,043,543,657.63	-273,784,218.67
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的 其他综合收益中享有的份额		-1,180,225.15	-295,158.36
3. 其他权益工具投资公允价值变动		-1,042,363,432.48	-273,489,060.31
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		139,987,160.20	-670,566,878.16
1. 权益法可结转损益的其他综合收益		18,145,509.41	-6,091,486.74
2. 其他债权投资公允价值变动		119,799,375.68	-663,226,827.06
3. 其他债权投资信用减值准备		2,042,275.11	-1,248,564.36
4. 现金流量套期储备		-	-
5. 外币财务报表折算差额		-	-
七、综合收益总额		4,067,815,247.87	4,990,457,423.42

附注为财务报表的组成部分

合并现金流量表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注	本期发生额 (未经审计)	上期发生额 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		29,752,154,427.99	-
收取利息、手续费及佣金的现金		13,599,826,205.09	10,087,237,952.18
拆入资金净增加额		-	1,124,615,868.10
回购业务资金净增加额		-	15,430,312,261.24
融出资金净减少额		-	301,972,743.30
代理买卖证券收到的现金净额		71,616,260,986.48	-
收到其他与经营活动有关的现金	九、55.(1)	9,102,852,230.56	5,654,580,969.08
经营活动现金流入小计		124,071,093,850.12	32,598,719,793.90
为交易目的而持有的金融资产净增加额		-	7,727,615,530.23
拆入资金净减少额		4,849,933,745.95	-
回购业务资金净减少额		15,944,071,899.78	-
融出资金净增加额		24,385,788,728.37	-
代理买卖证券支付的现金净额		-	19,048,632,598.47
支付利息、手续费及佣金的现金		4,146,074,919.30	3,361,959,930.35
支付给职工以及为职工支付的现金		3,318,677,994.38	2,784,997,780.80
支付的各项税费		2,005,305,258.96	846,340,047.11
支付其他与经营活动有关的现金	九、55.(2)	5,683,600,869.25	3,054,440,679.39
经营活动现金流出小计		60,333,453,415.99	36,823,986,566.35
经营活动产生的现金流量净额	九、56.(1)	63,737,640,434.13	-4,225,266,772.45
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		1,845,856,151.46	2,192,025,175.21
收回投资收到的现金		-	11,549,326,639.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		196,240.38	1,380,250.46
投资活动现金流入小计		1,846,052,391.84	13,742,732,064.83
投资支付的现金		4,224,109,690.05	21,514,847.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		232,634,005.08	107,810,811.25
投资活动现金流出小计		4,456,743,695.13	129,325,658.29
投资活动产生的现金流量净额		-2,610,691,303.29	13,613,406,406.54
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		2,000,000,000.00	900,000,000.00
其中：发行永续债收到的现金		2,000,000,000.00	900,000,000.00
取得借款收到的现金		6,599,190,475.17	-
发行债券收到的现金		77,630,590,000.00	38,685,101,823.04
筹资活动现金流入小计		86,229,780,475.17	39,585,101,823.04
偿还债务支付的现金		68,511,511,900.00	70,867,166,032.07
偿还租赁负债支付的现金		146,733,422.24	170,786,780.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,321,040,636.81	2,757,242,892.24
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-
支付其他与筹资活动有关的现金		2,000,000.00	849,056.60
筹资活动现金流出小计		70,981,285,959.05	73,796,044,761.21
筹资活动产生的现金流量净额		15,248,494,516.12	-34,210,942,938.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-492,849,595.57	-121,349,155.72
五、现金及现金等价物净增加额（减少以“-”号填列）	九、56.(1)	75,882,594,051.39	-24,944,152,459.80
加：期初现金及现金等价物余额	九、56.(1)	172,088,092,048.80	176,640,066,601.43
六、期末现金及现金等价物余额	九、56.(2)	247,970,686,100.19	151,695,914,141.63

附注为财务报表的组成部分

母公司现金流量表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期发生额 (未经审计)	上期发生额 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量：		
为交易目的而持有的金融资产净减少额	30,230,722,955.91	-
收取利息、手续费及佣金的现金	11,795,321,109.67	8,776,766,453.54
拆入资金净增加额	-	1,101,293,400.00
回购业务资金净增加额	-	17,690,717,620.15
融出资金净减少额	-	251,655,200.42
代理买卖证券收到的现金净额	57,467,855,260.66	11,287,490,545.45
收到其他与经营活动有关的现金	5,691,464,928.77	3,484,094,010.39
经营活动现金流入小计	105,185,364,255.01	42,592,017,229.95
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	8,618,146,779.90
拆入资金净减少额	4,851,462,000.00	-
回购业务资金净减少额	17,483,878,286.51	-
融出资金净增加额	23,676,830,603.67	-
支付利息、手续费及佣金的现金	3,421,550,961.78	2,778,491,245.64
支付给职工以及为职工支付的现金	2,909,583,230.94	2,454,112,347.51
支付的各项税费	1,645,707,017.08	447,267,492.59
支付其他与经营活动有关的现金	740,865,342.61	1,136,393,186.86
经营活动现金流出小计	54,729,877,442.59	15,434,411,052.50
经营活动产生的现金流量净额	50,455,486,812.42	27,157,606,177.45
二、投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益收到的现金	2,941,282,845.38	3,384,885,952.54
收回投资收到的现金	220,000,000.00	10,772,545,121.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	195,842.16	1,382,737.14
投资活动现金流入小计	3,161,478,687.54	14,158,813,811.66
投资支付的现金	3,108,918,388.80	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	170,585,166.93	87,217,786.57
投资活动现金流出小计	3,279,503,555.73	87,217,786.57
投资活动产生的现金流量净额	-118,024,868.19	14,071,596,025.09
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,000,000,000.00	900,000,000.00
其中：发行永续债收到的现金	2,000,000,000.00	900,000,000.00
发行债券收到的现金	77,630,590,000.00	38,344,870,000.00
筹资活动现金流入小计	79,630,590,000.00	39,244,870,000.00
偿还债务支付的现金	68,511,511,900.00	69,222,072,805.00
偿还租赁负债支付的现金	136,559,205.34	155,236,713.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,152,020,734.58	2,521,695,868.64
支付其他与筹资活动有关的现金	2,000,000.00	849,056.60
筹资活动现金流出小计	70,802,091,839.92	71,899,854,443.76
筹资活动产生的现金流量净额	8,828,498,160.08	-32,654,984,443.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	507,478.81	11,963,199.23
五、现金及现金等价物净增加额	59,166,467,583.12	8,586,180,958.01
加：期初现金及现金等价物余额	142,591,172,800.02	114,140,719,646.31
六、期末现金及现金等价物余额	201,757,640,383.14	122,726,900,604.32

附注为财务报表的组成部分

合并股东权益变动表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		永续债							
	附注九、34	附注九、35	附注九、36	附注九、37	附注九、38	附注九、39	附注九、40	附注九、41	
一、2025 年 12 月 31 日余额（经审计）	8,696,526,806.00	17,000,000,000.00	40,360,965,556.27	593,239,854.34	5,236,148,007.81	23,156,600,857.10	42,961,176,433.88	42,172,772.82	138,046,830,288.22
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	8,696,526,806.00	17,000,000,000.00	40,360,965,556.27	593,239,854.34	5,236,148,007.81	23,156,600,857.10	42,961,176,433.88	42,172,772.82	138,046,830,288.22
三、本期增减变动金额	-	2,000,000,000.00	-2,000,000.00	-1,153,966,709.38	-	28,693,833.31	5,907,798,314.91	3,921,966.75	6,784,447,405.59
（一）综合收益总额	-	-	-	-1,304,132,438.71	-	-	10,624,328,413.44	3,921,966.75	9,324,117,941.48
（二）所有者投入和减少资本	-	2,000,000,000.00	-2,000,000.00	-	-	-	-	-	1,998,000,000.00
1. 其他权益工具持有者投入资本	-	2,000,000,000.00	-2,000,000.00	-	-	-	-	-	1,998,000,000.00
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	28,693,833.31	-4,566,364,369.20	-	-4,537,670,535.89
1. 提取一般风险准备（附注九、39）	-	-	-	-	-	28,693,833.31	-28,693,833.31	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-3,904,740,535.89	-	-3,904,740,535.89
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-632,930,000.00	-	-632,930,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	150,165,729.33	-	-	-150,165,729.33	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	150,165,729.33	-	-	-150,165,729.33	-	-
四、2026 年 6 月 30 日余额（未经审计）	8,696,526,806.00	19,000,000,000.00	40,358,965,556.27	-560,726,855.04	5,236,148,007.81	23,185,294,690.41	48,868,974,748.79	46,094,739.57	144,831,277,693.81

附注为财务报表的组成部分

合并股东权益变动表 — 续

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	上期								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2024 年 12 月 31 日余额（经审计）	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,362,973,914.29	1,892,106,130.40	5,236,148,007.81	20,645,792,577.43	38,345,082,006.62	73,603,943.88	130,252,233,386.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,362,973,914.29	1,892,106,130.40	5,236,148,007.81	20,645,792,577.43	38,345,082,006.62	73,603,943.88	130,252,233,386.43
三、本期增减变动金额	-	900,000,000.00	-849,056.60	-712,053,707.79	-	26,518,074.70	1,004,595,150.41	2,052,846.14	1,220,263,306.86
（一）综合收益总额	-	-	-	-996,116,068.29	-	-	5,185,896,191.47	2,052,846.14	4,191,832,969.32
（二）所有者投入和减少资本	-	900,000,000.00	-849,056.60	-	-	-	-	-	899,150,943.40
1. 其他权益工具持有者投入资本	-	900,000,000.00	-849,056.60	-	-	-	-	-	899,150,943.40
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	26,518,074.70	-3,897,238,680.56	-	-3,870,720,605.86
1. 提取一般风险准备（附注九、39）	-	-	-	-	-	26,518,074.70	-26,518,074.70	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-3,278,590,605.86	-	-3,278,590,605.86
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-592,130,000.00	-	-592,130,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	284,062,360.50	-	-	-284,062,360.50	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	284,062,360.50	-	-	-284,062,360.50	-	-
四、2025 年 6 月 30 日余额（未经审计）	8,696,526,806.00	15,900,000,000.00	40,362,124,857.69	1,180,052,422.61	5,236,148,007.81	20,672,310,652.13	39,349,677,157.03	75,656,790.02	131,472,496,693.29

附注为财务报表的组成部分

母公司股东权益变动表

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期							
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		永续债						
一、2025 年 12 月 31 日余额（经审计）	8,696,526,806.00	17,000,000,000.00	40,247,259,889.77	322,518,674.46	5,236,148,007.81	21,145,335,391.98	31,720,897,376.61	124,368,686,146.63
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	8,696,526,806.00	17,000,000,000.00	40,247,259,889.77	322,518,674.46	5,236,148,007.81	21,145,335,391.98	31,720,897,376.61	124,368,686,146.63
三、本期增减变动金额	-	2,000,000,000.00	-2,000,000.00	-752,311,976.83	-	1,519,907.32	280,936,781.49	1,528,144,711.98
（一）综合收益总额	-	-	-	-903,556,497.43	-	-	4,971,371,745.30	4,067,815,247.87
（二）所有者投入和减少资本	-	2,000,000,000.00	-2,000,000.00	-	-	-	-	1,998,000,000.00
1. 其他权益工具持有者投入资本	-	2,000,000,000.00	-2,000,000.00	-	-	-	-	1,998,000,000.00
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	1,519,907.32	-4,539,190,443.21	-4,537,670,535.89
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,519,907.32	-1,519,907.32	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-3,904,740,535.89	-3,904,740,535.89
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-632,930,000.00	-632,930,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	151,244,520.60	-	-	-151,244,520.60	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	151,244,520.60	-	-	-151,244,520.60	-
四、2026 年 6 月 30 日余额（未经审计）	8,696,526,806.00	19,000,000,000.00	40,245,259,889.77	-429,793,302.37	5,236,148,007.81	21,146,855,299.30	32,001,834,158.10	125,896,830,858.61

附注为财务报表的组成部分

母公司股东权益变动表－续

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	上期							
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		永续债						
一、2024 年 12 月 31 日余额（经审计）	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,249,268,247.79	1,383,314,878.11	5,236,148,007.81	18,787,488,353.37	27,524,486,995.59	116,877,233,288.67
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期末初余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,249,268,247.79	1,383,314,878.11	5,236,148,007.81	18,787,488,353.37	27,524,486,995.59	116,877,233,288.67
三、本期增减变动金额	-	900,000,000.00	-849,056.60	-660,850,001.68	-	1,080,468.13	1,779,506,351.11	2,018,887,760.96
（一）综合收益总额	-	-	-	-944,351,096.83	-	-	5,934,808,520.25	4,990,457,423.42
（二）所有者投入和减少资本	-	900,000,000.00	-849,056.60	-	-	-	-	899,150,943.40
1. 其他权益工具持有者投入资本	-	900,000,000.00	-849,056.60	-	-	-	-	899,150,943.40
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	1,080,468.13	-3,871,801,073.99	-3,870,720,605.86
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	1,080,468.13	-1,080,468.13	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-3,278,590,605.86	-3,278,590,605.86
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-592,130,000.00	-592,130,000.00
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	283,501,095.15	-	-	-283,501,095.15	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	283,501,095.15	-	-	-283,501,095.15	-
四、2025 年 6 月 30 日余额（未经审计）	8,696,526,806.00	15,900,000,000.00	40,248,419,191.19	722,464,876.43	5,236,148,007.81	18,788,568,821.50	29,303,993,346.70	118,896,121,049.63

附注为财务报表的组成部分

财务报表附注

自2026年1月1日至2026年6月30日止期间

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

一、公司基本情况

招商证券股份有限公司(以下简称“本公司”, 在包含子公司时统称“本集团”)的前身是招商银行证券业务部。经中国人民银行深圳经济特区分行批准, 1993年8月1日深圳市工商行政管理局(以下简称“深圳市工商局”)核准登记招商银行证券业务部为企业法人, 注册资本人民币2,500万元, 招商银行证券业务部据此成为招商银行的二级法人单位。

1994年4月29日, 中国人民银行以银复[1994]161号文同意招商银行在原证券业务部基础上组建招银证券公司作为招商银行独资设立的专业证券公司, 并按照银行业、证券业分业经营、分业管理的原则, 招商银行总部及各分支机构一律不再经营证券业务, 其全部证券营业部一律划归招银证券公司管理。1994年8月26日, 深圳市工商局核准招商银行证券业务部变更登记为深圳招银证券公司, 注册资本人民币15,000万元。同年9月28日, 深圳市工商局核准深圳招银证券公司更名为招银证券公司。

1998年11月6日, 经中国人民银行以《关于招银证券公司增资改制的批复》(银复[1997]529号)、中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)以《关于同意招银证券公司增资改制、更名的批复》(证监机字[1998]27号)批准, 并经深圳市工商局核准登记, 招银证券公司增资改制并更名为国通证券有限责任公司, 注册资本人民币80,000万元, 其中, 招商银行以招银证券公司经评估的净资产出资, 持股30%; 新增加的股东包括招商局轮船股份有限公司等11家企业, 以货币资金出资, 合计持股70%。

2000年8月31日, 经中国证监会以《关于核准国通证券有限责任公司增资扩股的批复》(证监机构字[2000]15号), 并经深圳市工商局核准登记, 国通证券有限责任公司进行增资扩股, 由招商银行等12家股东共增加缴付出资额计人民币140,000万元, 公

司注册资本增加至人民币220,000万元。此后至2001年, 国通证券有限责任公司曾发生多次股权转让, 其股东由12家增加至40家, 同时招商银行所持本公司全部股份已转让给招商局集团有限公司下属控股公司。

2001年12月26日, 根据财政部《关于国通证券股份有限公司(筹)国有股权管理有关问题的批复》(财企[2001]723号)、中国证监会《关于同意国通证券有限责任公司改制为股份有限公司的批复》(证监机构字[2001]285号)、深圳市人民政府《关于整体改组设立国通证券股份有限公司的批复》(深府股[2001]49号), 并经深圳市工商行政管理局核准登记, 国通证券有限责任公司整体改制变更设立为国通证券股份有限公司, 即由国通证券有限责任公司的40家股东作为发起人, 以国通证券有限责任公司2000年12月31日经审计的净资产值人民币240,028.0638万元, 按1:1的比例折合为国通证券股份有限公司的股本总额, 各发起人以其拥有的国通证券有限责任公司股权在上述净资产中所占比例分别持有国通证券股份有限公司的相应股份, 公司注册资本为人民币240,028.0638万元。

2002年6月28日, 根据中国证监会《关于国通证券股份有限公司更名、迁址有关材料备案的回函》(机构部部函[2002]120号), 并经深圳市工商局核准登记, 国通证券股份有限公司更名为招商证券股份有限公司。

2006年, 经中国证监会证监机构字[2006]179号文批复同意, 本公司各股东同比例缩减股份, 缩减股份后注册资本总额变更为人民币172,691.5266万元, 然后再新增注册资本人民币150,000万元, 新增后的注册资本为人民币322,691.5266万元。

根据2009年11月2日中国证监会证监许可[2009]1132号文核准, 本公司获准向社会公开发售人民币普通股股票358,546,141股。2009年11月17

日，本公司在上海证券交易所挂牌交易，本次A股发行的股份数为358,546,141股，发行后公司注册资本为人民币3,585,461,407元，总股本为3,585,461,407股。

2011年本公司实施2010年利润分配以及资本公积转增股本方案，以总股本3,585,461,407股为基数，资本公积每10股转增3股，转增后注册资本为人民币4,661,099,829元，总股本为4,661,099,829股。

2014年5月，根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2014〕455号）核准，本公司非公开发行人民币普通股1,147,035,700股，发行后总股本为5,808,135,529股。

2016年10月，本公司在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）完成境外上市外资股（以下简称“H股”）的首次公开发售，共向公众发售891,273,800股每股面值人民币1元的新股。

2020年7月，根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2020〕723号）核准，公司向原股东配售人民币普通股（A股）共计1,702,997,123股，发行后总股本为8,402,406,452股。

2020年8月，根据中国证监会《关于核准招商证

券股份有限公司境外上市外资股配股的批复》（证监许可〔2019〕1946号）核准，公司向符合资格H股股东配售境外上市外资股（H股）共计294,120,354股，发行后总股本为8,696,526,806股。

截至2026年6月30日，本公司累计发行股本总额为人民币8,696,526,806.00元，实收资本为人民币8,696,526,806.00元。

本集团经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；股权投资；证券资产管理；公开募集证券投资基金管理业务；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品业务；证券投资基金托管；股票期权做市；上市证券做市交易；商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询；以及中国证监会批准的其他业务。

截至2026年6月30日，本公司在北京、上海、广州、深圳等城市已开立265家批准设立的证券营业部和14家分公司；拥有全资子公司5家，即招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司和招商证券资产管理有限公司。

本公司的第一大股东为招商局金融控股有限公司，实际控制人为招商局集团有限公司。

二、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。本中期财务报表根据《企业会计准则第32号——中期财务报告》、《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号——半年度报告的内容与格式》编制及披露有关财务信息。

本中期财务报表并不包括根据企业会计准则要求编制一套完整的年度财务报表所需的所有信息和披露内容，因此本中期财务报表应与本集团2025年度财务报表一并阅读。

2. 持续经营

本集团对自资产负债表日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

三、遵循企业会计准则的声明

本中期财务报表符合《企业会计准则第32号——中期财务报告》的要求，真实、完整地反映了本集团于2026年6月30日的合并及母公司财务状况以及自

2026年1月1日至2026年6月30日止期间的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

四、重要会计政策及会计估计

1. 会计年度

本集团的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

2. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除以公允价值计量的金融工具外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将

该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值的，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

4. 重要性标准确定方法和选择依据

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

5. 企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。为企业合并发行的债券或承担其它债务支付的手续费、佣金，计入所发行的债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行的权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，在考虑相关递延所得税影响之后，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可

辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

6. 商誉

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

7. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被

购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。其自购买日（取得控制权的日期）起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司或被合并方自同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中综合收益总额项目下以“归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不

属于“一揽子交易”的，在购买日作为取得控制权的交易进行会计处理，购买日之前持有的被购买方的股权按该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；购买日前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

对于通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，将各项交易作为独立的交易进行会计处理。

8. 合营安排

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团合营安排具有下列特征：（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合

单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

9. 现金及现金等价物

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

10. 金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》（以下简称“收入准则”）初始确认的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产、应收票据及应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

（1）金融工具的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收

取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、应收票据、应收账款、其他应收款、买入返售金融资产、存出保证金、债权投资等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计

入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。

1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

(2) 金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资；租赁应收款；本集团发行的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

1) 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具

的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于贷款承诺和财务担保合同，本集团在应用金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本集团在评估信用风险是否显著增加判断标准，参见附注十一、1.（3）信用风险。

2）已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难。
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等。
- 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组。
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。
- 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

3）预期信用损失的确定

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失（即全部现金短缺的现值）的加权平均值。

本集团对不含重大融资成分的应收账款按照简化模型计量损失准备，即按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。本集团对重大应收账款单独进行减值测试，并且对具有类似信用风险特征的应收账款组合采用减值矩阵计提减值。

（3）金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：

- 1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；2）金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；3）该金融资产已转移，

虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

· 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的摊余成本并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的摊余成本，相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

· 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的公允价值并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得

或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

（4）金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

1）金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。
- 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：i. 该指定能够消除或显著减少会计错配；ii. 根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；iii. 符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

② 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

2）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产

或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

3) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团发行权益工具,按实际发行价格计入所有者权益,相关的交易费用从所有者权益(资本公积)中扣减,如资本公积不足冲减的,依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用,减少所有者权益。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理,发放的股票股利不影响股东权益总额。

(5) 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生工具,包括远期外汇合约、利率掉期和股指期货合约等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量,并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同,若主合同属于金融资产的,本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具,而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产,且同时符合下列条件的,本集团将嵌入衍生工具从混合合同中分拆,作为单独的衍生金融工具处理。

- 嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- 与嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的,本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的,该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后,该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的,本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

(6) 金融资产与金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利,且该种法定权利是当前可执行的,同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时,金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外,金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不予相互抵销。

11. 存货

本集团的存货主要包括大宗商品等,存货按成本进行初始计量。

资产负债表日,存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时,提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中,存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时,以取得的确凿证据为基础,同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

对于数量繁多、单价较低的存货,按存货类别计提存货跌价准备;对于在同一地区交易的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的,且难以与其他项目分开计量的存货,合并计提存货跌价准备;其他存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后,如果以前减记存货价值的影响因素已经消失,导致存货的可变现净值高于其账面价值的,在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回,转回的金额计入当期损益。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

12. 长期股权投资

(1) 共同控制、重大影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制,并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营

政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（2）初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（3）后续计量及损益确认方法

1）按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本

计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

2）按权益法核算的长期股权投资

除全部或部分分类为持有待售资产的对联营企业和合营企业的投资外，本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承

担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（4）长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量

准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

13. 固定资产及折旧

（1）确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

（2）折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限	预计净残值率	年折旧率
房屋、建筑物	年限平均法	30—50 年	5.00%	1.90%—3.17%
电子设备	年限平均法	5 年	5.00%	19.00%
运输工具	年限平均法	5 年	5.00%	19.00%
其他	年限平均法	5 年	5.00%	19.00%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

14. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本集团固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

15. 无形资产

无形资产包括土地使用权、交易席位费、数据资源等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采

用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

16. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，主要包括租入营业用房的装修支出等。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

本集团在期末对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用摊余值全部转入当期损益。

租入的固定资产发生的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，按租赁期和预计使用年限两者中较低者进行摊销。

17. 除商誉以外的长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持

续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

18. 预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

19. 职工薪酬

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

短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、短期带薪缺勤、短期利润分享计划、非货币性福利以及其他短期薪酬。

离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

20. 应付债券

本集团应付债券初始确认时按公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额。后续按摊余成本计量。

债券发行价格与债券面值总额的差额作为债券溢价或折价，在债券存续期间内按实际利率法于计提利息时摊销，并按借款费用的处理原则处理。

21. 永续债

本集团发行权益工具，按实际发行价格计入股东权益，相关的交易费用从股东权益（资本公积）中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本集团权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

本集团根据所发行的永续债等金融工具的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

归类为权益工具的永续债等金融工具，利息支出分配作为本集团的利润分配，其回购等作为权益的变动处理，相关交易费用从权益中扣减。

22. 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）客户在本集团履约的同时即取得并消耗

本集团履约所带来的经济利益；（2）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；（3）本集团履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时点确认收入的，应当考虑下列迹象：

- 本集团就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务；
- 本集团已将该商品实物转移给客户，即客户已实际占有该商品；
- 本集团已按合同条款提供全部或阶段性服务，客户已接受该服务；
- 其他表明客户已取得商品控制权或已实质获得服务的迹象。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

具体如下：

（1）手续费及佣金收入

1）代理客户买卖证券的手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入。

2）代理兑付证券业务的手续费收入，在代理兑付证券业务提供的相关服务完成时确认收入。

3）代理保管证券业务的手续费收入，在代理保管服务完成时确认收入。

4）承销与保荐业务的手续费收入，在完成合同约定的履约义务时确认。

5）受托投资管理的收益按合同规定收取的管理费收入以及其他应由本集团享有的收益，按权责发生制原则确认。

6）财务顾问业务的手续费收入，在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

（2）利息收入是根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。

（3）其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

（4）按成本法核算的长期股权投资，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时确认投资收益；按权益法核算的长期股权投资，在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限按权益份额计算应享有或分担的被投资单位实现的净损益确认当期投资收益。

（5）金融工具的收入确认原则参见附注四、10. 金融工具。

23. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得的货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

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

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

24. 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间通常指1年以上的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

25. 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

(1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应缴纳（或返还）的所得税金额计量。

(2) 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

(3) 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

26. 外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为记账本位币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；3)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益中的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

(2) 外币报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除未分配利润及其他综合收益中的外

币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入所有者权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末余额和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

27. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

(1) 本集团作为承租人

1) 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分

的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

2) 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。

使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额。
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额。
- 本集团发生的初始直接费用。
- 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

3) 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额。
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额。
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格。

· 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项。

· 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比例发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

4) 短期租赁和低价值资产租赁

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入当期损益或相关资产成本。

5) 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围。
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

（2）本集团作为出租人

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入，除非其他系统合理的方法能够更好地反映因使用租赁资产所产生经济利益的消耗模式。出租人发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

1）租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据收入准则关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

2）租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

3）本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

4）租赁变更

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

28. 一般风险准备

本集团的一般风险准备包括一般风险准备和交易风险准备。

（1）一般风险准备

本公司根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（财政部令第42号）、《金融企业财务规则—实施指南》（财金〔2007〕23号）的规定，按照净利润之10%提取一般风险准备金，以及根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（证监会令第94号），按照托管费收入之2.5%计提一般风险准备金。

子公司招商证券资产管理有限公司根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（财政部令第42号）、《金融企业财务规则——实施指南》（财金〔2007〕23号）的规定，按照净利润之10%提取一般风险准备金，以及根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（证监会令第94号）、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（证监会公告〔2018〕39号）的规定，按照公募产品和大集合产品管理费收入之10%计提一般风险准备金，同时当风险准备金余额达到上季末资产管理计划资产净值的1%时可以不再提取。

子公司招商期货有限公司根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（财政部令第42号）、《金融企业财务规则——实施指南》（财金〔2007〕23号）的规定，按照净利润之10%提取一般风险准备金。

（2）交易风险准备

交易风险准备金按本公司及子公司招商证券资产管理有限公司净利润之10%提取。

29. 债务重组

作为债权人记录债务重组义务：

以资产清偿债务的债务重组，本集团初始确认受让的金融资产以外的资产时，以成本计量，其中存货的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本，包括放弃

债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。生物资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金、运输费、保险费等其他成本。无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，应当计入当期损益。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，首先按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

30. 买入返售与卖出回购款项

(1) 买入返售业务

对于买入返售业务，按实际支付的金额确认为买入返售金融资产。资产负债表日，按照实际利率计算确定的买入返售金融资产的利息收入确认为当期收入。

(2) 卖出回购业务

对于卖出回购业务，按实际收到的金额确认为卖出回购金融资产款。资产负债表日，按照商定利率计算确定的卖出回购金融资产款的利息支出确认为当期成本。

31. 融资融券业务

融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。本集团对融出的资金确认应收债权，并确认相应利息收入；对融出的自有证券，不终止确认该证券；对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

32. 客户交易结算资金

本集团收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中进行核算。本集团在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，本集团代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在与客户办理买卖证券款项清算时确认为手续费收入。

33. 证券承销业务

本集团证券承销的方式包括余额包销和代销；在余额包销和代销方式下，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入；在余额包销方式下，本集团对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为金融资产，根据“附注四、10. 金融工具”进行分类。

34. 受托投资管理业务

本集团受托投资管理业务，按受托的款项同时确认为资产和负债，在表外进行核算。使用受托资金进行证券买卖时，通过受托资产科目进行会计核算。对按合同规定的比例计算应由本集团享有的收益或承担的损失，确认为当期损益。

本集团开展的受托投资管理业务包括定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。为满足集合资产管理业务和专项资产管理业务信息披露要求，本集团参照基金管理公司对基金产品的财务核算和报表编制的要求，对本集团开展的集合资产管理业务和专项资产管理业务单独进行财务核算和编制财务报表。

35. 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注十四、资产负债表日后事项中的非调整事项单独披露。

36. 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指公司内同时满足下列条件的组成部分：该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

37. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。

五、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注四所描述的会计政策及会计估计过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

1. 重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

(1) 金融资产分类

金融资产的分类和计量取决于合同现金流量测试和业务模式测试。本集团需考虑在业务模式评估日可获得的所有相关证据，包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式。本集团也需要对所持金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付进行判断。

(2) 预期信用损失

信用风险的显著增加：本集团在评估金融资产预期信用损失时，需判断金融资产的信用风险自购入后是否显著增加，判断过程中需考虑定性和定量的信息，并结合前瞻性信息。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本集团持续评估这些金融工具是否继续保持具有相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重新组合。这可能会导致新建资产组合或将资产重新划分至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。

模型和假设的使用：本集团采用不同的模型和假设来评估金融资产的预期信用损失。本集团通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

前瞻性信息：在评估预期信用损失时，本集团使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约率：违约率是预期信用风险的重要输入值。违约率是对未来一定时期内发生违约的可能性的

估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。

违约损失率：违约损失率是对违约产生的损失的估计。它基于合同现金流与借款人预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用增级。

有关上述重大判断和估计具体详情参见附注十一、1.（3）信用风险。

（3）递延所得税的确认

本集团需要对某些交易未来的税务处理做出判断以确认所得税。本集团根据有关税收法规，谨慎判断交易对应的所得税影响并相应地计提所得税。递延所得税资产只有在有可能有未来应纳税利润并可用作抵销有关暂时性差异时才可确认

（4）结构化主体的合并

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：1）拥有对被投资者的权力；2）通过参与被投资者的活动而享有或有权获得可变回报；3）有能力运用对被投资者的权力影响所得到的回报的金额。倘若

有事实及情况显示上述三项要素中的一项或多项有所变动，则本集团需要重新评估是否对被投资企业构成控制。

对于本集团管理并投资的结构化主体，本集团会评估其所持有投资组合连同其管理人报酬与信用增级所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大。从而表明，本集团是结构化主体的主要责任人。若本集团为主要责任人，则本集团投资的结构化主体须纳入合并范围。

（5）金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。

不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值应当根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息确定。

六、重要会计政策和会计估计的变更

1. 会计政策变更及其影响

本集团于本期执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：

- 《企业会计准则解释第19号》（财会[2025]32号）
- 《企业会计准则解释第20号》（财会

[2026]7号）

采用上述规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

2. 重要会计估计变更

本集团自2026年1月1日至2026年6月30日止期间无重要会计估计变更。

七、税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税（注1）	应纳税所得额	25%、20%（注2）、16.5%（注3）、15%（注4）
增值税	按应税收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。	6%、3%（注5）
城市维护建设税	应缴增值税税额	7%
教育费附加	应缴增值税税额	3%
地方教育费附加	应缴增值税税额	2%

2. 税收优惠及批文

注：1、根据国家税务总局《关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》总局公告2012年第57号的规定，本公司的所得税实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法。

2、根据《财政部税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财税〔2023〕12号）等规定，对小型微利企业减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税，延续执行至2027年12月31日。本公司之子公司招商致远资本投资有限公司下属6家子公司享受上述税收优惠政策。

3、本公司之子公司招商证券国际有限公司及其下属注册地在香港的控股子公司缴纳香港特别行政区利得税率。根据香港利得税两级制，符合要求的实体，其利润不超过200万港元部分按8.25%征税，超过200万港元的部分按16.5%征税。不符合两级制要求的实体的利润继续按16.5%固定税率征税。

4、根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部 税务总局 国家发展改革委公告2020年第23号），自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。本公司下属子公司赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司享受上述税收优惠政策。

5、根据财政部和国家税务总局《关于明确金融、房地产开发、教育辅助等增值税政策的通知》（财税〔2016〕140号）、《关于资管产品增值税有关问题的补充通知》（财税〔2017〕2号）、《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税〔2017〕56号）以及《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》（财税〔2017〕90号）规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，自2018年1月1日（含）起，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳。

八、企业合并及合并财务报表

1. 本期纳入合并报表范围的子企业基本情况

子公司名称	主要 经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		投资额	取得方式
					直接	间接		
招商期货有限公司	深圳	3,598,000,000.00	深圳	期货经纪	100.00	-	3,599,959,700.00	非同一控制下企业合并取得的子公司
招证资本投资有限公司	深圳	500,000,000.00	深圳	金融服务	-	100.00	500,000,000.00	其他方式取得的子公司
招商致远资本投资有限公司	深圳	2,100,000,000.00	深圳	投资	100.00	-	1,800,000,000.00	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	深圳	15,000,000.00	深圳	投资管理	-	70.00	10,500,000.00	其他方式取得的子公司
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	赣州	10,000,000.00	赣州	投资管理	-	70.00	10,000,000.00	其他方式取得的子公司
安徽招商致远创新投资管理有限公司	蚌埠	50,000,000.00	蚌埠	投资管理	-	100.00	35,000,000.00	其他方式取得的子公司
青岛国信招商私募基金管理有限公司	青岛	10,000,000.00	青岛	投资管理	-	65.00	6,675,500.00	其他方式取得的子公司
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	沈阳	4,000,000.00	沈阳	投资管理	-	70.00	4,000,000.00	其他方式取得的子公司
池州中安招商股权投资管理有限公司	池州	10,000,000.00	池州	投资管理	-	72.00	7,200,000.00	其他方式取得的子公司
安徽致远智慧城市基金管理有限公司	芜湖	20,000,000.00	芜湖	投资管理	-	100.00	4,500,000.00	其他方式取得的子公司
安徽徽道招商私募基金管理有限公司	合肥	30,000,000.00	合肥	投资管理	-	70.00	21,000,000.00	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司	深圳	10,100,000,000.00	深圳	投资	100.00	-	7,100,000,000.00	其他方式取得的子公司
招商证券资产管理有限公司	深圳	1,000,000,000.00	深圳	资产管理	100.00	-	1,000,000,000.00	其他方式取得的子公司
招证环球信息科技(深圳)有限公司	深圳	3,000,000.00	深圳	技术服务及软件开发	-	100.00	3,000,000.00	其他方式取得的子公司
招商证券国际有限公司	中国香港	港币 6,453,627,390.00	中国香港	投资	100.00	-	人民币 1,017,834,368.18 元、 美元 30,000,000.00、 港币 5,003,301,021.24	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券投资管理(香港)有限公司	中国香港	港币 400,000,000.00	中国香港	投资	-	100.00	港币 400,000,000.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商资本(香港)有限公司	中国香港	港币 5,000,000.00	中国香港	资产管理	-	100.00	港币 18,230,000.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券资产管理(香港)有限公司	中国香港	港币 10,000,000.00	中国香港	资产管理	-	100.00	港币 10,000,000.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)有限公司	中国香港	港币 14,500,000,000.00	中国香港	证券经纪、承销	-	100.00	港币 14,555,576,343.11	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货(香港)有限公司	中国香港	港币 200,000,000.00	中国香港	期货经纪	-	100.00	港币 199,041,005.88	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)基金服务有限公司	中国香港	港币 10,000.00	中国香港	基金服务	-	100.00	港币 10,041.01	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)融资有限公司	中国香港	港币 500,000.00	中国香港	投融资管理	-	100.00	港币 500,000.00	其他方式取得的子公司
CMS International Gemstone Limited	英属维尔京群岛	美元 1.00	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	美元 1.00	其他方式取得的子公司
True Summit International Limited	英属维尔京群岛	美元 1.00	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	美元 1.00	其他方式取得的子公司
Mega Vantage Development Limited	英属维尔京群岛	美元 7,500,000.00	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	美元 912,810.17	其他方式取得的子公司
CMS Nominees (BVI) Limited	英属维尔京群岛	美元 1.00	英属维尔京群岛	投资	-	100.00	美元 1.00	同一控制下企业合并取得的子公司
Humble Easy Limited	英属维尔京群岛	美元 1.00	英属维尔京群岛	投资	-	100.00	-	其他方式取得的子公司
Bliss Moment Limited	英属维尔京群岛	美元 15,000,000.00	英属维尔京群岛	投资	-	100.00	美元 5,662,556.86	其他方式取得的子公司
CMS Capital Fund Management Co., Ltd.	开曼群岛	美元 0.01	开曼群岛	投资	-	100.00	美元 0.01	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	美元 22,000,000.00	英国	期货经纪	-	100.00	美元 22,000,000.00	其他方式取得的子公司

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		投资额	取得方式
					直接	间接		
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	美元 1.00	新加坡	证券经纪	-	100.00	美元 1.00	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd.	韩国	韩元 8,523,900,000.00	韩国	证券及场内衍生品投资中介	-	100.00	韩元 8,523,900,000.00	其他方式取得的子公司

本集团对子公司享有的表决权比例与持股比例一致。

2. 本期合并范围的重要变更及理由

本集团本期纳入合并范围的子公司未发生变化。纳入合并范围的结构化主体情况，详见附注八、3. 纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关信息。

3. 纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关信息

本集团合并了部分结构化主体，这些结构化主体主要为资产管理计划、基金及有限合伙企业。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，从而本集团应作主要责任人。

于2026年6月30日，本集团合并了79个结构化主体（2025年12月31日：91个结构化主体），纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币40,945,805,388.39元（2025年12月31日：人民币41,213,763,946.73元）。

合并该等结构化主体对本集团于2026年6月30日和2025年12月31日的财务状况以及自2026年1月1日至2026年6月30日止期间和2025年1月1日至2025年12月31日止期间的经营成果及现金流量影响并不重大，因此，未对这些被合并主体的财务信息进行单独披露。

4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团主要在金融投资领域涉及结构化主体，这些结构化主体通常以募集资金的方式购买资产。本集团会分析判断是否对这些结构化主体存在控制，以确定是否将其纳入合并财务报表范围。本集团在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益的相关信息如下：

（1）本集团发起设立的结构化主体

本集团作为结构化主体的管理者，在报告期间对结构化主体拥有管理权，这些主体包括资产管理计划、基金及有限合伙企业等。除已于附注八、3. 所述本集团已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大，因此本集团并未合并该等结构化主体。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费及业绩报酬。

于2026年6月30日，上述由本集团管理的未合并结构化主体的资产总额为人民币3,093.99亿元（2025年12月31日：人民币3,101.08亿元）。

本集团在上述结构化主体中的管理服务而获得的收入请参见附注九、43. 手续费及佣金净收入。

（2）第三方机构发起的结构化主体

截至2026年6月30日，本集团通过直接投资在第三方机构发起的结构化主体中享有的权益在本集团合并资产负债表的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

项目	2026年6月30日	
	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	65,895,327,547.59	65,895,327,547.59

项目	2025年12月31日	
	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	64,824,740,348.53	64,824,740,348.53

5. 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

本集团不存在使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制。

九、合并财务报表项目注释

1. 货币资金

项目	2026年6月30日			2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
银行存款			173,617,831,250.01			132,749,397,390.88
其中：自有资金			24,389,967,338.30			16,334,272,417.37
人民币	18,863,267,194.85	1.0000	18,863,267,194.85	14,011,830,459.48	1.0000	14,011,830,459.48
港币	4,400,269,950.57	0.86855	3,821,783,696.60	1,396,058,392.83	0.90322	1,261,006,730.14
美元	229,517,869.97	6.8109	1,563,223,260.58	134,083,060.53	7.0288	942,443,015.85
韩元	17,942,223,741.00	0.004403	78,999,611.13	17,374,283,235.00	0.004860	84,439,016.52
英镑	915,568.62	9.0145	8,253,393.32	1,085,188.37	9.4346	10,238,318.20
欧元	1,174,125.59	7.7671	9,119,550.87	377,530.29	8.2355	3,109,150.70
日元	876,871,520.00	0.042045	36,868,063.06	314,097,929.00	0.044797	14,070,644.93
新加坡元	996,763.77	5.2605	5,243,475.81	391,726.28	5.4586	2,138,277.07
澳元	655,120.67	4.6804	3,066,226.78	684,714.23	4.6892	3,210,761.97
加元	6,126.76	4.7847	29,314.71	320,064.25	5.1142	1,636,872.59
新西兰元	9,387.31	3.8414	36,060.41	16,714.90	4.0520	67,728.77
瑞士法郎	9,200.05	8.4228	77,490.18	9,201.35	8.8510	81,441.15
客户资金			149,227,863,911.71			116,415,124,973.51
人民币	140,987,199,621.09	1.0000	140,987,199,621.09	108,087,320,031.09	1.0000	108,087,320,031.09
港币	7,159,541,639.81	0.86855	6,218,308,958.82	6,996,642,125.07	0.90322	6,319,562,231.69
美元	286,917,066.31	6.8109	1,954,163,446.93	282,007,754.84	7.0288	1,982,176,107.22
日元	1,124,103,282.00	0.042045	47,262,922.49	441,274,556.00	0.044797	19,767,776.29
新加坡元	45,577.71	5.2605	239,761.54	41,525.89	5.4586	226,673.22
加元	383,187.08	4.7847	1,833,435.22	17,113.12	5.1142	87,519.92
欧元	995,326.89	7.7671	7,730,803.49	432,056.16	8.2355	3,558,198.51
英镑	392,401.67	9.0145	3,537,304.85	4,735.45	9.4346	44,677.08
澳元	1,621,155.73	4.6804	7,587,657.28	507,924.27	4.6892	2,381,758.49
其他货币资金			196,515,903.92			40,014,383.06
人民币	196,515,903.92	1.0000	196,515,903.92	40,014,383.06	1.0000	40,014,383.06
合计			173,814,347,153.93			132,789,411,773.94
其中：存放在境外的款项总额			13,046,857,270.75			10,061,621,755.02

其中，融资融券业务：

项目	2026年6月30日			2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
自有信用资金			841,336,163.89			118,719,607.85
人民币	841,336,163.89	1.0000	841,336,163.89	118,719,607.85	1.0000	118,719,607.85
客户信用资金			17,302,072,609.62			12,456,884,050.41
人民币	17,302,072,609.62	1.0000	17,302,072,609.62	12,456,884,050.41	1.0000	12,456,884,050.41

货币资金的说明：

（1）于2026年6月30日，用于申购股票、基金等金融资产的存出投资款人民币19,998,900.00元（2025年12月31日：人民币39,999,998.60元）为使用受限的其他货币资金。

（2）于2026年6月30日，本集团使用受限制的银行存款共计人民币595,907,167.47元（2025年12月31日：人民币566,346,814.39元），主要为本公司及子公司招商证券资产管理有限公司存放在银行的风险准备金。

（3）于2026年6月30日，货币资金较上年末增加人民币41,024,935,379.99元，增加比例为30.89%，主要是客户货币资金规模增加。

2. 结算备付金

项目	2026年6月30日			2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
自有备付金			6,031,117,911.05			5,412,647,120.91
人民币	5,474,636,578.70	1.0000	5,474,636,578.70	5,327,978,662.83	1.0000	5,327,978,662.83
港币	1,386,773.35	0.86855	1,204,311.49	1,317,495.77	0.90322	1,190,360.91
美元	81,494,767.19	6.8109	555,052,709.85	11,858,899.58	7.0288	83,353,833.37
欧元	12,910.92	7.7671	100,280.41	-	8.2355	-
澳元	26,500.00	4.6804	124,030.60	26,500.00	4.6892	124,263.80
客户普通备付金			64,191,015,844.36			30,721,708,325.30
人民币	63,860,026,679.87	1.0000	63,860,026,679.87	30,459,833,175.81	1.0000	30,459,833,175.81
港币	199,217,788.83	0.86855	173,030,610.48	154,996,109.70	0.90322	139,995,588.66
美元	23,192,023.67	6.8109	157,958,554.01	17,340,024.02	7.0288	121,879,560.83
客户信用备付金			4,712,340,537.82			3,891,595,727.12
人民币	4,712,340,537.82	1.0000	4,712,340,537.82	3,891,595,727.12	1.0000	3,891,595,727.12
合计			74,934,474,293.23			40,025,951,173.33

（1）于2026年6月30日，本集团无使用受限的结算备付金（2025年12月31日：无）。

（2）于2026年6月30日，结算备付金较上年末增加人民币34,908,523,119.90元，增加比例为87.21%，主要是客户普通备付金规模增加。

3. 融出资金

(1) 按项目列示

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
境内		
其中：个人	124,158,285,005.52	108,334,203,684.63
机构	28,172,464,440.51	20,319,715,157.73
小计	152,330,749,446.03	128,653,918,842.36
境外		
其中：个人	1,616,183,432.93	1,594,511,686.76
机构	2,023,137,243.18	1,463,275,915.69
小计	3,639,320,676.11	3,057,787,602.45
加：应计利息	1,830,466,146.91	1,936,085,193.07
减：信用损失准备（注）	428,450,612.27	294,667,364.56
合计	157,372,085,656.78	133,353,124,273.32

注：于2026年6月30日，融出资金减值准备中包含应计利息的减值准备人民币2,746,345.05元（2025年12月31日：人民币1,856,721.16元）。

(2) 客户因融资融券业务向本集团提供的担保物公允价值情况

担保物类别	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	435,160,579,930.05	348,407,704,520.03
基金	10,912,289,773.79	9,531,630,332.96
资金	13,367,079,740.15	8,528,835,364.16
债券	295,549,786.12	311,270,057.57
合计	459,735,499,230.11	366,779,440,274.72

(3) 按账龄列示

项目	2026年6月30日			
	账面余额		信用损失准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
融资融券业务融出资金	152,330,749,446.03	97.67	361,503,522.63	0.24
3个月以内（含3个月）	99,507,833,319.99	63.81	40,250,017.43	0.04
3-6个月（含6个月）	19,002,393,082.96	12.18	52,815,910.51	0.28
6个月以上	33,820,523,043.08	21.68	268,437,594.69	0.79
香港孖展融资	3,639,320,676.11	2.33	64,200,744.59	1.76
合计	155,970,070,122.14	100.00	425,704,267.22	0.27

项目	2025年12月31日			
	账面余额		信用损失准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
融资融券业务融出资金	128,653,918,842.36	97.68	243,045,670.22	0.19
3个月以内（含3个月）	78,671,958,642.03	59.74	50,630,634.62	0.06
3-6个月（含6个月）	23,199,708,946.59	17.61	31,808,187.66	0.14
6个月以上	26,782,251,253.74	20.33	160,606,847.94	0.60
香港孖展融资	3,057,787,602.45	2.32	49,764,973.18	1.63
合计	131,711,706,444.81	100.00	292,810,643.40	0.22

（4）预期信用损失减值准备

融出资金	2026年6月30日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	156,803,318,134.82	100,955,282.07	896,262,852.16	157,800,536,269.05
预期信用损失准备	255,061,395.57	209,659.17	173,179,557.53	428,450,612.27

融出资金	2025年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及应计利息	133,032,978,601.33	26,907,762.13	587,905,274.42	133,647,791,637.88
预期信用损失准备	137,795,652.26	178,669.84	156,693,042.46	294,667,364.56

4. 融券业务情况

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
融出证券		
– 交易性金融资产	1,374,095,991.28	432,703,808.00
– 其他权益工具投资	38,992,464.50	12,160.50
– 香港孖展融资担保物	297,033,641.79	162,789,523.96
– 借入证券	109,723,660.76	119,210,319.32
融入证券		
– 借入证券	109,723,660.76	119,210,319.32

截至2026年6月30日，本集团融券业务无违约情况。

5. 衍生金融工具

类别	2026年6月30日		
	非套期工具		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具	432,897,048,538.83	6,778,221.47	24,131,693.03
权益衍生工具	126,646,361,406.09	3,442,447,155.17	19,828,066,449.12
货币衍生工具	60,828,564,214.66	50,474,357.03	47,487,166.40
信用衍生工具	—	—	—
其他衍生工具	114,765,660,535.48	882,154,443.22	1,011,191,330.35
合计	735,137,634,695.06	4,381,854,176.89	20,910,876,638.90

类别	2025年12月31日		
	非套期工具		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具	408,360,327,502.46	58,214,045.32	47,514,114.69
权益衍生工具	110,198,210,009.28	1,484,972,940.27	5,847,525,300.88
货币衍生工具	67,213,896,545.16	56,507,190.49	22,486,809.11
信用衍生工具	794,606,440.17	—	17,173,342.47
其他衍生工具	86,072,202,310.24	1,347,409,861.25	1,294,312,206.10
合计	672,639,242,807.31	2,947,104,037.33	7,229,011,773.25

在当日无负债结算制度下，本集团于本期末所持有的境内期货投资业务、在全国银行间同业拆借中心交易的利率互换合约和债券远期合约以及在中国外汇交易中心交易的外汇合约形成的金融资产或金融负债与相关的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）按抵销后的净额列示。

6. 存出保证金

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
交易保证金	22,468,957,449.93	18,382,445,732.35
信用保证金	167,216,574.60	133,975,126.56
合计	22,636,174,024.53	18,516,420,858.91

(1) 分币种列示

项目	2026年6月30日			2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
交易保证金			22,468,957,449.93			18,382,445,732.35
人民币	22,291,257,974.82	1.0000	22,291,257,974.82	18,168,229,750.78	1.0000	18,168,229,750.78
港币	202,412,249.73	0.86855	175,805,159.49	234,931,911.94	0.90322	212,195,201.57
美元	278,130.00	6.8109	1,894,315.62	287,500.00	7.0288	2,020,780.00
信用保证金			167,216,574.60			133,975,126.56
人民币	167,216,574.60	1.0000	167,216,574.60	133,975,126.56	1.0000	133,975,126.56
合计			22,636,174,024.53			18,516,420,858.91

7. 应收款项

(1) 按项目列示

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
应收手续费及佣金	818,446,107.17	579,902,764.28
应收往来及清算款	113,671,922.20	33,439,720.07
减：信用损失准备	61,963,403.31	62,442,703.98
账面价值	870,154,626.06	550,899,780.37

(2) 按账龄分析

账龄	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率(%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率(%)
1年以内(含1年)	847,087,885.41	90.88	37,246.03	0.00	527,388,875.65	85.99	25,859.82	0.00
1-2年(含2年)	14,646,096.74	1.57	176,617.70	1.21	10,359,078.63	1.69	163,115.26	1.57
2-3年(含3年)	12,152,320.65	1.30	8,682,687.31	71.45	15,134,355.93	2.47	9,026,473.13	59.64
3年以上	58,231,726.57	6.25	53,066,852.27	91.13	60,460,174.14	9.85	53,227,255.77	88.04
合计	932,118,029.37	100.00	61,963,403.31	6.65	613,342,484.35	100.00	62,442,703.98	10.18

(3) 按评估方式列示

评估方式	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率(%)	金额	比例 (%)	金额	预期信用 损失率(%)
单项计提信用 损失准备	58,598,519.28	6.29	56,644,281.79	96.67	59,296,373.11	9.67	57,264,128.11	96.57
组合计提信用 损失准备	873,519,510.09	93.71	5,319,121.52	0.61	554,046,111.24	90.33	5,178,575.87	0.93
合计	932,118,029.37	100.00	61,963,403.31	6.65	613,342,484.35	100.00	62,442,703.98	10.18

以上减值按照简化方法计提，为整个存续期预期信用损失。上述单项计提信用损失准备的应收账款账龄在3年以上的金额为人民币48,175,919.29元。

(4) 应收款项金额前五名单位情况

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户 1	53,030,858.39	5.69%	1年以内(含1年)	应收手续费及佣金
客户 2	47,473,169.51	5.09%	1年以内(含1年)	应收手续费及佣金
客户 3	30,173,973.03	3.24%	1年以内(含1年)	应收手续费及佣金、流动性服务费
客户 4	27,673,480.26	2.97%	1年以内(含1年)	应收手续费及佣金
客户 5	26,625,460.43	2.86%	1年以内(含1年)	应收手续费及佣金

期末应收款项余额中无应收持本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

8. 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类列示

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	18,667,262,971.87	17,507,395,936.18
债券	2,121,014,005.90	10,584,305,600.97
其中：企业债	—	132,100,000.00
金融债	606,990,000.00	2,278,200,000.00
国债	—	2,045,000,000.00
其他	1,514,024,005.90	6,129,005,600.97
加：应计利息	29,788,206.91	1,702,980.44
减：信用损失准备（注）	1,168,284,619.08	1,057,970,705.50
账面价值	19,649,780,565.60	27,035,433,812.09

注：于2026年6月30日，买入返售金融资产信用损失准备中包含应计利息的信用损失准备人民币641,692.42元（2025年12月31日：人民币1,282.94元）。

(2) 股票质押式回购融出资金按剩余期限分类披露

期限	2026年6月30日	2025年12月31日
1 个月内	1,394,456,916.97	1,611,317,434.79
1 个月至 3 个月内	2,553,703,000.00	1,893,360,000.00
3 个月至 1 年内	13,203,103,054.90	12,770,718,501.39
1 年以上	1,516,000,000.00	1,232,000,000.00
加：应计利息	29,696,934.95	76,511.50
减：信用损失准备	1,168,284,619.08	1,057,970,705.50
账面价值	17,528,675,287.74	16,449,501,742.18

(3) 按业务类别列示

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
债券质押式	2,121,014,005.90	10,584,305,600.97
股票质押式	18,667,262,971.87	17,507,395,936.18
加：应计利息	29,788,206.91	1,702,980.44
减：信用损失准备	1,168,284,619.08	1,057,970,705.50
账面价值	19,649,780,565.60	27,035,433,812.09

(4) 买入返售金融资产的担保物信息

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
担保物	61,931,930,329.71	65,664,563,819.25
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	—	—
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	—	—

(5) 预期信用损失减值准备

股票质押式回购	2026年6月30日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及利息	17,837,202,989.84	-	859,756,916.98	18,696,959,906.82
预期信用损失	308,527,702.10	-	859,756,916.98	1,168,284,619.08
担保物公允价值	62,281,733,393.17	-	-	62,281,733,393.17

股票质押式回购	2025年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及利息	16,647,715,530.70	-	859,756,916.98	17,507,472,447.68
预期信用损失	198,213,788.52	-	859,756,916.98	1,057,970,705.50
担保物公允价值	59,331,235,620.00	-	-	59,331,235,620.00

9. 交易性金融资产

(1) 按项目列示

项目	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
	2026年6月30日		2025年12月31日	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	153,553,552,508.39	151,110,040,511.44	166,089,274,012.26	163,808,007,894.65
基金	42,879,671,286.07	42,561,394,351.21	45,358,766,802.22	45,146,377,441.24
股权投资	58,327,710,837.54	38,704,798,690.08	36,422,073,864.27	32,799,031,774.19
证券公司资产管理计划	701,139,837.52	673,732,675.97	442,736,667.87	431,064,304.76
银行理财产品	9,239,917,703.68	9,239,438,037.36	10,257,189,642.25	10,255,828,554.87
信托产品	59,179,895.54	57,576,646.91	93,927,028.71	93,124,954.98
其他	19,813,470,118.31	12,739,544,086.93	12,002,043,968.07	10,322,359,063.79
合计	284,574,642,187.05	255,086,524,999.90	270,666,011,985.65	262,855,793,988.48

(2) 变现有限制的交易性金融资产

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	已融出证券	1,373,980,374.88	432,575,454.20
股票	限售股	180,866,250.69	361,986,698.30
基金	已融出证券	115,616.40	128,353.80
基金	限售 REITs	31,932,000.00	23,895,872.00
基金	卖出回购业务转让过户或质押	100,993,835.71	986,898.20
债券	卖出回购业务转让过户或质押	56,570,435,289.69	98,398,702,477.45
债券	债券借贷业务质押	55,383,256,635.55	30,359,903,900.15
债券	衍生业务保证金质押	5,969,281,583.99	3,906,979,986.33
证券公司资产管理计划	以管理人身份认购的集合理财产品份额 承诺不退出或维持杠杆比例	48,735,932.67	67,997,068.18
合计		119,659,597,519.58	133,553,156,708.61

10. 债权投资

(1) 按项目列示

项目	2026年6月30日			
	初始成本	利息	信用损失准备	账面价值
收益凭证	86,855,000.00	-851,665.38	62,020.69	85,941,313.93
合计	86,855,000.00	-851,665.38	62,020.69	85,941,313.93

项目	2025年12月31日			
	初始成本	利息	信用损失准备	账面价值
收益凭证	180,644,000.00	-297,228.07	29,581.62	180,317,190.31
合计	180,644,000.00	-297,228.07	29,581.62	180,317,190.31

(2) 预期信用损失减值准备

债权投资	2026年6月30日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及利息	86,003,334.62	-	-	86,003,334.62
信用损失准备	62,020.69	-	-	62,020.69

债权投资	2025年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及利息	180,346,771.93	-	-	180,346,771.93
信用损失准备	29,581.62	-	-	29,581.62

11. 其他债权投资

(1) 按项目列示

项目	2026年6月30日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计信用损失准备
国债	16,210,000,000.00	640,049,794.29	102,919,054.38	16,952,968,848.67	-
地方债	22,920,000,000.00	666,196,287.19	309,401,758.61	23,895,598,045.80	-
金融债	620,000,000.00	42,827,887.23	3,189,428.25	666,017,315.48	-
企业债	10,966,029,302.16	119,519,511.53	38,312,184.45	11,123,860,998.14	6,485,972.68
其他	11,732,020,035.45	30,422,533.84	-12,310,681.91	11,750,131,887.38	7,718,748.72
合计	62,448,049,337.61	1,499,016,014.08	441,511,743.78	64,388,577,095.47	14,204,721.40

项目	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计信用损失准备
国债	19,650,000,000.00	642,789,761.00	30,606,481.42	20,323,396,242.42	-
地方债	27,830,000,000.00	621,674,745.67	237,082,966.57	28,688,757,712.24	-
金融债	4,770,000,000.00	277,929,757.77	9,859,779.07	5,057,789,536.84	-
企业债	10,185,903,753.87	110,559,191.59	20,528,385.16	10,316,991,330.62	5,705,595.32
其他	5,520,478,484.80	28,675,768.92	-2,540,991.99	5,546,613,261.73	4,707,014.00
合计	67,956,382,238.67	1,681,629,224.95	295,536,620.23	69,933,548,083.85	10,412,609.32

(2) 存在有承诺条件的其他债权投资

项目	限制条件	2026年6月30日	2025年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	32,660,697,324.20	39,126,786,893.42
债券	债券借贷业务质押	3,059,508,207.79	1,664,215,615.69
债券	衍生业务保证金质押	205,593,084.38	399,233,243.43
合计		35,925,798,616.37	41,190,235,752.54

(3) 预期信用损失减值准备

其他债权投资	2026年6月30日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及利息	64,388,577,095.47	-	-	64,388,577,095.47
信用损失准备	14,204,721.40	-	-	14,204,721.40

其他债权投资	2025年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发生信用减值)	
本金及利息	69,933,548,083.85	-	-	69,933,548,083.85
信用损失准备	10,412,609.32	-	-	10,412,609.32

本期及上年其他债权投资信用损失准备无重大的阶段间的转移。

12. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项目	2026年6月30日	2025年12月31日	本期确认的 股利收入	本期计入其他综合收 益的利得或损失	截至期末累计计入 其他综合收益的利得 或损失	其他综合收益 转入留存收益 的金额	其他综合收益 转入留存收益 的原因
股票（注1）	11,958,356,996.95	9,639,612,302.22	281,880,372.18	-1,268,179,330.08	-1,186,184,814.92	54,129,654.39	处置
其他（注2）	32,000,401,777.02	25,786,182,940.06	439,611,516.19	58,651,977.71	93,644,490.89	-204,295,383.72	处置、到期兑付
合计	43,958,758,773.97	35,425,795,242.28	721,491,888.37	-1,209,527,352.37	-1,092,540,324.03	-150,165,729.33	

注：1、该类股票主要为本集团战略性投资持有的股票。由于该类投资并非为交易目的而持有，本集团将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本期该类股票处置的原因主要系战略调整。本期该类投资在终止确认时的公允价值为人民币202,553,851.68元。该类投资本期公允价值变动额为人民币-1,268,179,330.08元，其中与本期终止确认的该类投资有关的公允价值变动额为人民币46,332,612.03元，与2026年6月30日仍持有的该类投资有关的公允价值变动额为人民币-1,314,511,942.11元。该类投资本期确认的股利收入为人民币281,880,372.18元，其中与本期终止确认的该类投资有关的股利收入为人民币2,228,758.40元，与2026年6月30日仍持有的该类投资有关的股利收入为人民币279,651,613.78元。

2、该类投资主要为永续债投资，本集团持有该类永续债非交易性目的而持有，因此将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本期该类投资处置的原因主要系战略调整。本期该类投资在终止确认时的公允价值为人民币6,998,469,407.43元。该类投资本期公允价值变动额为人民币58,651,977.71元，其中与本期终止确认的该类投资有关的公允价值变动额为人民币19,211,971.98元，与2026年6月30日仍持有的该类投资有关的公允价值变动额为人民币39,440,005.73元。该类投资本期确认的股利收入为人民币439,611,516.19元，其中与本期终止确认的该类投资有关的股利收入为人民币229,967,026.93元，与2026年6月30日仍持有的该类投资有关的股利收入为人民币209,644,489.26元。

3、于2026年6月30日，其他权益工具投资本期计入其他综合收益的利得或损失和由于处置导致其他综合收益转入留存收益的金额参见附注九、53. 其他综合收益的税后净额。

(2) 存在限售期限及有承诺条件的其他权益工具投资

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2026年6月30日	2025年12月31日
永续债	卖出回购业务转让过户或质押	27,441,134,555.89	21,031,962,792.22
永续债	债券借贷业务质押	882,162,776.40	1,661,791,605.08
基金	封闭式基金 -REITs	322,537,210.38	306,390,423.35
股票	已融出证券	38,992,464.50	12,160.50
合计		28,684,827,007.17	23,000,156,981.15

13. 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	合并范围 变更影响	追加 投资	减少 投资	其他增加 (减少以“-”号填列)	外币报表 折算影响	2026年6月30日
对合营企业的投资	22,668,932.67	-	-	-	-930,237.06	-856,946.63	20,881,748.98
对联营企业的投资	13,985,962,340.65	-	-	-	206,314,090.84	-	14,192,276,431.49
长期股权投资合计	14,008,631,273.32	-	-	-	205,383,853.78	-856,946.63	14,213,158,180.47
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-	-	-	-	-	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	13,339,481,677.54	-	-	-	205,383,853.78	-856,946.63	13,544,008,584.69

(2) 对联营企业投资情况

被投资单位	期末投资成本	2025年12月31日余额	本期增减变动								2026年6月30日余额	2026年6月30日减值准备余额
			增加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
博时基金管理有限公司(以下简称“博时基金”)	3,693,190,410.96	8,058,539,727.73	-	-	387,654,395.48	-3,396,372.94	-	298,900,000.00	-	-	8,143,897,750.27	669,149,595.78
招商基金管理有限公司(以下简称“招商基金”)	850,844,499.41	5,219,488,234.35	-	-	361,016,080.49	20,361,657.20	-	258,854,144.33	-	-	5,342,011,827.71	-
广东股权交易中心股份有限公司(注1)	32,500,000.00	38,784,782.79	-	-	-1,130,713.83	-	-	436,811.23	-	-	37,217,257.73	-
二十一世纪科技投资有限责任公司(注2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	4,576,534,910.37	13,316,812,744.87	-	-	747,539,762.14	16,965,284.26	-	558,190,955.56	-	-	13,523,126,835.71	669,149,595.78

注：1、本集团对广东股权交易中心股份有限公司的财务和经营政策拥有参与决策的权力，因此作为联营企业核算。

2、二十一世纪科技投资有限责任公司处于停业清理，本集团已对该投资全额确认投资损失。

(3) 重要联营企业

联营企业名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例（%）		对联营企业投资的会计处理方法
					直接	间接	
博时基金	深圳	250,000,000.00	深圳	基金管理	49.00	-	权益法核算
招商基金	深圳	1,310,000,000.00	深圳	基金管理	45.00	-	权益法核算

本集团对联营企业享有的表决权比例与持股比例一致。

(4) 重要联营企业的主要财务信息

项目	2026年6月30日余额/本期发生额		2025年12月31日余额/上期发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
资产合计	14,649,741,622.72	15,767,445,273.82	14,563,874,509.00	15,401,503,248.74
负债合计	3,554,607,457.23	4,339,741,647.63	3,652,034,071.00	4,246,074,274.45
归属于母公司股东权益	10,994,947,312.00	11,427,703,626.19	10,820,747,266.00	11,155,428,974.29
按持股比例计算的净资产份额	5,387,524,182.88	5,142,466,631.79	5,302,166,160.34	5,019,943,038.43
调整事项	2,756,373,567.39	199,545,195.92	2,756,373,567.39	199,545,195.92
- 商誉	3,425,523,163.17	199,545,195.92	3,425,523,163.17	199,545,195.92
- 其他	-669,149,595.78	-	-669,149,595.78	-
对联营企业权益投资的账面价值	8,143,897,750.27	5,342,011,827.71	8,058,539,727.73	5,219,488,234.35
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	-	-	-	-
营业收入	2,658,571,588.89	2,919,060,434.37	2,355,691,666.88	2,561,357,368.65
所得税费用	236,991,232.46	242,804,531.55	241,557,230.40	250,708,139.62
净利润	803,925,533.62	802,257,956.63	763,482,582.01	789,202,100.15
其他综合收益	-10,631,805.63	45,248,127.12	-1,937,548.81	-12,082,769.29
综合收益总额	793,293,727.99	847,506,083.75	761,545,033.20	777,119,330.86
本期收到的来自联营企业的股利（注）	298,900,000.00	258,854,144.33	445,900,000.00	296,995,948.66

注：2026年4月，博时基金经股东会决议通过2025年度利润分配方案，本集团应收股利人民币298,900,000.00元，截至2026年6月30日本集团已收取股利人民币298,900,000.00元。2026年4月，招商基金经股东会决议通过2025年度利润分配方案，本集团应收股利人民币258,854,144.33元，截至2026年6月30日本集团已收取股利人民币258,854,144.33元。

(5) 不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	2026年6月30日余额/本期发生额	2025年12月31日余额/上期发生额
投资账面价值合计	58,099,006.71	61,453,715.46
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净利润（亏损以“-”填列）	-2,060,950.89	-904,793.37
- 其他综合收益	-	-
- 综合收益总额	-2,060,950.89	-904,793.37

(6) 本集团存在与合营企业投资相关的未确认承诺，详见附注十三、1. 重要承诺事项。

(7) 本集团无与合营企业和联营企业投资相关的或有负债。

14. 固定资产

(1) 固定资产情况

项目	房屋、建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
一、原价					
2026年1月1日	1,242,142,999.39	56,921,259.61	1,502,727,005.78	63,164,245.82	2,864,955,510.60
本期增加	-	-	109,389,953.69	992,349.45	110,382,303.14
（1）购置	-	-	109,389,953.69	992,349.45	110,382,303.14
本期减少	-	-	844,025.55	372,044.37	1,216,069.92
（1）处置或报废	-	-	844,025.55	372,044.37	1,216,069.92
外币报表折算影响	-	-48,113.46	-2,188,731.53	-1,233,003.88	-3,469,848.87
2026年6月30日	1,242,142,999.39	56,873,146.15	1,609,084,202.39	62,551,547.02	2,970,651,894.95
二、累计折旧					
2026年1月1日	414,988,356.99	41,643,348.67	872,418,991.32	55,417,822.54	1,384,468,519.52
本期增加	15,302,126.76	2,000,285.82	105,614,649.19	1,105,047.51	124,022,109.28
（1）本期计提	15,302,126.76	2,000,285.82	105,614,649.19	1,105,047.51	124,022,109.28
本期减少	-	-	791,786.23	353,442.15	1,145,228.38
（1）处置或报废	-	-	791,786.23	353,442.15	1,145,228.38
外币报表折算影响	-	-48,113.46	-1,273,638.01	-1,206,560.72	-2,528,312.19
2026年6月30日	430,290,483.75	43,595,521.03	975,968,216.27	54,962,867.18	1,504,817,088.23
三、减值准备					
2026年1月1日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
本期增加	-	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	-	-
2026年6月30日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
四、账面价值					
2026年6月30日	794,165,338.05	13,277,625.12	633,115,986.12	7,588,679.84	1,448,147,629.13
2026年1月1日	809,467,464.81	15,277,910.94	630,308,014.46	7,746,423.28	1,462,799,813.49

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	2026年6月30日账面价值	未办妥产权证书的原因
新能源大厦房产	297,363.92	历史原因未办妥
远东商务中心二楼	1,193,351.91	历史原因未办妥
红树福苑房产	2,674,279.72	企业人才房
松坪村三期	985,395.54	企业人才房
合计	5,150,391.09	/

(3) 期末已提足折旧仍继续使用、暂时闲置情况

本集团本期末已提足折旧仍继续使用的固定资产原值为人民币631,091,318.56元，无暂时闲置的固定资产。

15. 使用权资产

项目	房屋及建筑物
一、账面原值	
2026年1月1日	2,787,966,476.14
本期增加	216,730,530.46
本期减少	145,444,691.74
外币报表折算影响	-11,113,313.15
2026年6月30日	2,848,139,001.71
二、累计折旧	
2026年1月1日	1,952,202,301.19
本期增加	152,025,183.12
本期减少	144,583,838.00
外币报表折算影响	-6,514,109.19
2026年6月30日	1,953,129,537.12
三、减值准备	
2026年1月1日	-
本期增加	-
本期减少	-
2026年6月30日	-
四、账面价值	
2026年6月30日	895,009,464.59
2026年1月1日	835,764,174.95

本集团主要租赁为房屋租赁。本集团房屋租赁的租赁期为12个月至15年。租赁条款为在个别基础上磋商，包括各种不同条款及条件。在确定租期及评估不可撤回期间的长度时，本集团应用合同的定义并确定合同可强制执行的期间。

本期间，本集团与租赁相关的现金流出合计人民币150,994,490.42元（自2025年1月1日至2025年6月30日止期间：人民币174,218,261.06元）。

本期间计入当期损益的简化处理的短期租赁费用和低价值资产租赁费用，详见附注九、49. 业务及管理费。租赁负债的利息费用，详见附注九、42. 利息净收入。

截至2026年6月30日，除本集团向出租人支付的押金作为租入资产的担保权益外，租赁协议不附加任何其他担保条款。租入资产不可被用于借款担保。

16. 无形资产

项目	土地使用权	交易席位费	数据资源	其他	合计
一、账面原值					
2026年1月1日	411,765,984.00	82,996,525.05	5,336,109.91	1,237,260,161.87	1,737,358,780.83
本期增加	-	-	-	108,581,469.33	108,581,469.33
(1) 购置	-	-	-	108,581,469.33	108,581,469.33
本期减少	-	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-	-
外币报表折算影响	-	-762,793.72	-	-4,067,390.04	-4,830,183.76
2026年6月30日	411,765,984.00	82,233,731.33	5,336,109.91	1,341,774,241.16	1,841,110,066.40
二、累计摊销					
2026年1月1日	73,996,001.42	61,433,954.60	88,935.16	336,370,766.78	471,889,657.96
本期增加	5,223,247.14	3,000,000.00	533,610.96	127,867,963.42	136,624,821.52
(1) 计提	5,223,247.14	3,000,000.00	533,610.96	127,867,963.42	136,624,821.52
本期减少	-	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-	-
外币报表折算影响	-	-50,271.50	-	-1,923,129.55	-1,973,401.05
2026年6月30日	79,219,248.56	64,383,683.10	622,546.12	462,315,600.65	606,541,078.43
三、减值准备					
2026年1月1日	-	7,029,433.07	-	-	7,029,433.07
本期增加	-	-	-	-	-
(1) 计提	-	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	-	-
(1) 处置	-	-	-	-	-
外币报表折算影响	-	-269,824.02	-	-	-269,824.02
2026年6月30日	-	6,759,609.05	-	-	6,759,609.05
四、账面价值					
2026年6月30日	332,546,735.44	11,090,439.18	4,713,563.79	879,458,640.51	1,227,809,378.92
2026年1月1日	337,769,982.58	14,533,137.38	5,247,174.75	900,889,395.09	1,258,439,689.80

17. 商誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2026年1月1日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25
合并招商期货有限公司形成的商誉	9,670,605.55	-	-	9,670,605.55
合计	32,538,208.80	-	-	32,538,208.80

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2026年1月1日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25
合并招商期货有限公司形成的商誉	-	-	-	-
合计	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25

2006年8月，本公司与上海证券有限责任公司签署《证券营业部转让协议》，受让上海证券有限责任公司上海市宁国路证券营业部，合同价款为人民币4,500,000.00元。该转让事项经中国证监会上海监管局于2006年12月15日出具《关于同意招商证券股份有限公司受让上海证券有限责任公司宁国路营业部的批复》沪证监机构字〔2006〕488号文同意。收购日该营业部净资产为零，本集团确认商誉人民币4,500,000.00元。由于原营业部的地理及客户资源优势无法为本集团再带来超额利润，故本集团已对其全额计提减值准备。

2007年6月，本公司正式接收巨田证券有限责任公司经纪类证券资产，将收购价款与收购日经纪类证券资产公允价值和未来支付款项两项之和的差异确认为商誉，金额为人民币18,367,603.25元。本次收购所依据的公允价值系根据中审会计师事务所有限公司出具的中审评报字〔2006〕第6059号评估报告确认。由于原营业部的地理及客户资源优势无法为本集团再带来超额利润，故本集团已对其全额计提减值准备。

本期末合并招商期货有限公司形成的商誉经减值测试，未发生减值。

18. 递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	66,940,801.00	3,347,040.05	421,494,900.16	91,981,052.28
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具的估值	669,309,714.24	167,327,428.56	-	-
应付职工薪酬	4,763,082,713.68	1,190,309,254.84	4,911,055,082.18	1,227,254,110.40
递延收益	96,846,406.18	24,211,601.55	98,367,553.84	24,591,888.46
资产减值准备	1,400,450,153.78	349,510,750.21	1,169,655,138.67	291,903,709.51
租赁负债	777,936,336.41	194,320,523.93	761,515,472.86	190,196,216.00
确认可抵扣亏损	19,072,732.76	4,768,183.19	14,390,922.15	2,374,502.15
其他	545,452,724.41	136,342,102.39	407,856,530.42	101,940,850.38
合计	8,339,091,582.46	2,070,136,884.72	7,784,335,600.28	1,930,242,329.18

1) 未确认递延所得税资产明细

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
可抵扣暂时性差异	30,080,914.10	30,080,914.10
可抵扣亏损	197,859,785.39	284,885,887.13
合计	227,940,699.49	314,966,801.23

2) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	2026年6月30日	2025年12月31日
无到期期限	197,859,785.39	284,885,887.13
合计	197,859,785.39	284,885,887.13

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	13,842,096,214.43	3,460,469,854.03	6,935,112,933.19	1,733,733,501.81
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具的估值	1,745,419.72	436,354.93	359,441,311.80	89,860,327.95
使用权资产	760,573,428.74	190,004,326.98	740,742,815.73	185,032,139.71
其他	49,548,856.18	8,175,561.27	50,373,898.61	8,311,693.26
合计	14,653,963,919.07	3,659,086,097.21	8,085,670,959.33	2,016,937,662.73

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	-1,307,071,305.26	763,065,579.46	-1,446,552,011.04	483,690,318.14
递延所得税负债	-1,307,071,305.26	2,352,014,791.95	-1,446,552,011.04	570,385,651.69

19. 其他资产

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款(1)	5,734,116,549.08	3,826,380,311.64
预缴税款	255,834,860.15	80,709,825.31
长期待摊费用(2)	208,062,819.19	260,748,168.87
应收股利	204,418,914.76	59,913,466.85
待摊费用	15,240,894.89	10,189,637.72
其他	383,379,083.80	384,284,508.32
合计	6,801,053,121.87	4,622,225,918.71

于2026年6月30日，本集团使用受限制其他资产共计人民币28,976,198.70元（2025年12月31日：人民币28,976,198.70元），为招商期货有限公司之子公司的大宗商品存货。上述存货因仓储方原因无法办理出库，招商期货有限公司之子公司已对仓储方提起诉讼并取得生效判决。2025年12月，法院裁定终结执行程序。上述存货已购买了财产一切险，由于仓储方原因造成的货品实际物质损失属于被保范围，招商期货有限公司之子公司已对保险公司提起诉讼。

(1) 其他应收款

1) 按明细项目列示

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
应收结算款	4,856,379,985.01	2,840,723,722.77
场外衍生业务履约保证金	636,374,930.39	757,195,341.64
往来款	101,278,805.48	97,019,517.67
应收押金	85,545,555.20	97,350,694.18
其他	57,987,109.17	37,541,956.46
小计	5,737,566,385.25	3,829,831,232.72
减：信用损失准备	3,449,836.17	3,450,921.08
账面价值	5,734,116,549.08	3,826,380,311.64

2) 按账龄列示

账龄	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内(含1年)	5,619,610,999.79	97.94	-	-	3,704,502,650.63	96.73	-	-
1-2年(含2年)	15,961,424.16	0.28	-	-	62,480,946.36	1.63	1,030.80	0.00
2-3年(含3年)	48,265,800.30	0.84	-	-	9,111,715.26	0.24	54.11	0.00
3年以上	53,728,161.00	0.94	3,449,836.17	6.42	53,735,920.47	1.40	3,449,836.17	6.42
合计	5,737,566,385.25	100.00	3,449,836.17	0.06	3,829,831,232.72	100.00	3,450,921.08	0.09

3) 按评估方式列示

评估方式	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额		信用损失准备		账面余额		信用损失准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提信用损失准备	3,522,153.17	0.06	3,449,836.17	97.95	3,522,153.17	0.09	3,449,836.17	97.95
组合计提信用损失准备	5,734,044,232.08	99.94	-	-	3,826,309,079.55	99.91	1,084.91	0.00
合计	5,737,566,385.25	100.00	3,449,836.17	0.06	3,829,831,232.72	100.00	3,450,921.08	0.09

截至2026年6月30日，上述单项计提信用损失准备的其他应收款账龄均为3年以上。

4) 单项金额不重大但单项计提信用损失准备的其他应收款

项目	2026年6月30日 账面余额	2026年6月30日 信用损失准备金额	计提比例 (%)	计提原因
应收东欧公司大洋法人股款项	1,151,246.24	1,151,246.24	100.00	难以收回
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100.00	确定无法收回
应收天英期货款项	506,221.28	506,221.28	100.00	确定无法收回
垫付安美利特环保材料科技有限公司仲裁费用	361,585.00	289,268.00	80.00	难以收回
应收法院冻结扣款项	206,402.29	206,402.29	100.00	确定无法收回
应收深圳市泰丰网络设备有限公司款项	124,449.60	124,449.60	100.00	确定无法收回
其他零星应收款	274,869.69	274,869.69	100.00	确定无法收回
合计	3,522,153.17	3,449,836.17	97.95	

5) 本期计提、收回或转回的其他应收款项信用损失准备情况：本期无重大信用损失准备计提、收回或转回。

6) 期末其他应收款余额中应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	2026年6月30 日账面余额	占其他应收 款项比例
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	押金	10,559,082.53	0.18%
招商局集团大厦有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	4,231,896.09	0.07%
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	2,894,951.40	0.05%
深圳市汇勤物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	496,471.70	0.01%
深圳金域融泰投资发展有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	446,891.76	0.01%
北京招广绿智商业运营管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	278,579.52	0.00%
中国外运海南有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	250,080.00	0.00%
中远海运（上海）有限公司	对本公司施加重大影响的主体控制的企业	押金	212,795.10	0.00%
深圳招商华侨城投资有限公司	受本公司实际控制人重大影响	押金	202,495.58	0.00%
深圳市招商公寓发展有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	129,598.70	0.00%
宁波招鄞置业有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	98,078.00	0.00%
上海招商局物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	84,460.20	0.00%
上海招商局广场置业有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	83,942.84	0.00%
河南郑欧丝路建设发展有限公司	受本公司实际控制人重大影响	押金	55,483.50	0.00%
招商蛇口（赣州）房地产有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	45,384.00	0.00%
招商局物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	25,566.25	0.00%
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	17,358.00	0.00%
上海招商局大厦有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	5,000.00	0.00%
中国交通进出口有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	投标服务费	1,000.00	0.00%
合计			20,119,115.17	0.32%

期末其他应收款余额中，无应收持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

7) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	金额	占其他应收款 总额比例	信用损失 准备	账龄	欠款性质
Goldman Sachs & Co. LLC	886,107,100.95	15.44%	-	1年以内（含1年）	证券行家往来
MORGAN STANLEY	526,975,272.67	9.18%	-	1年以内（含1年）	证券行家往来
中国证券登记结算有限责任公司	321,191,728.94	5.60%	-	1年以内（含1年）	证券交易结算款
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	147,546,438.69	2.57%	-	1年以内（含1年）	证券行家往来
Futu Securities International (Hong Kong) Limited	109,593,344.59	1.91%	-	1年以内（含1年）	证券行家往来

(2) 长期待摊费用

项目	2026年1月1日	本期增加	本期摊销	其他减少	2026年6月30日
固定资产装修	127,582,291.48	14,187,510.39	22,955,305.06	79,204.12	118,735,292.69
网络设备安装	18,419,946.54	1,168,563.11	2,923,477.29	-	16,665,032.36
软件及系统	107,457,702.29	39,450.00	41,045,990.37	-	66,451,161.92
其他	7,288,228.56	363,053.98	1,439,950.32	-	6,211,332.22
合计	260,748,168.87	15,758,577.48	68,364,723.04	79,204.12	208,062,819.19

20. 资产减值准备及信用减值准备

项目	2026年1月1日	本期增加	本期减少		汇兑差额	2026年6月30日
			转回	核销及转销		
金融资产：						
融出资金减值准备	294,667,364.56	135,922,414.67	-	-	-2,139,166.96	428,450,612.27
买入返售金融资产减值准备	1,057,970,705.50	110,313,913.58	-	-	-	1,168,284,619.08
债权投资减值准备	29,581.62	34,057.75	-	-	-1,618.68	62,020.69
其他债权投资减值准备	10,412,609.32	3,953,379.37	-	-	-161,267.29	14,204,721.40
应收账款及其他应收款信用损失准备	65,893,625.06	55,732.78	1,084.91	-	-535,033.45	65,413,239.48
小计	1,428,973,886.06	250,279,498.15	1,084.91	-	-2,837,086.38	1,676,415,212.92
非金融资产：						
长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-	-	-	-	669,149,595.78
固定资产减值准备	17,687,177.59	-	-	-	-	17,687,177.59
无形资产减值准备	7,029,433.07	-	-	-	-269,824.02	6,759,609.05
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	22,867,603.25
小计	716,733,809.69	-	-	-	-269,824.02	716,463,985.67
合计	2,145,707,695.75	250,279,498.15	1,084.91	-	-3,106,910.40	2,392,879,198.59

21. 短期借款

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
信用借款	10,328,969,100.29	7,301,636,924.92
保证借款	430,425,772.22	200,335,833.33
合计	10,759,394,872.51	7,501,972,758.25

22. 应付短期融资款

项目	2025年12月31日	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	外币报表折算影响	2026年6月30日
应付短期公司债	44,542,860,218.89	8,500,000,000.00	285,226,279.32	-	31,406,147,046.00	-	21,921,939,452.21
应付收益凭证	19,838,340,814.84	11,705,400,000.00	144,120,258.57	-	15,445,296,543.06	-	16,242,564,530.35
合计	64,381,201,033.73	20,205,400,000.00	429,346,537.89	-	46,851,443,589.06	-	38,164,503,982.56

本期存续的短期融资款情况如下：

债券名称	债券类型	面值	币种	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	2025年 12月31日	合并范围 变更影响	本期发行	按面值计提 利息	溢折价 摊销	本期偿还	外币报表 折算影响	2026年6月30日
25 招证 KD1	短期公司债	100.00	人民币	2025/05/16	364 天	2,000,000,000.00	1.69	2,021,298,630.20	-	-	12,408,765.80	-	2,033,707,396.00	-	-
25 招证 S3	短期公司债	100.00	人民币	2025/03/11	360 天	3,200,000,000.00	2.06	3,253,458,410.88	-	-	11,559,189.12	-	3,265,017,600.00	-	-
25 招证 S6	短期公司债	100.00	人民币	2025/04/07	311 天	1,800,000,000.00	1.88	1,824,939,616.50	-	-	3,894,583.50	-	1,828,834,200.00	-	-
25 招证 S9	短期公司债	100.00	人民币	2025/07/24	202 天	6,450,000,000.00	1.62	6,496,090,109.43	-	-	11,734,140.57	-	6,507,824,250.00	-	-
25 招 S10	短期公司债	100.00	人民币	2025/07/24	357 天	1,050,000,000.00	1.62	1,057,503,041.07	-	-	8,435,095.94	-	-	-	1,065,938,137.01
25 招 S10(续发)	短期公司债	100.00	人民币	2025/07/24	357 天	6,000,000,000.00	1.62	6,042,874,520.40	-	-	48,200,548.20	-	-	-	6,091,075,068.60
25 招 S11	短期公司债	100.00	人民币	2025/08/21	141 天	1,600,000,000.00	1.68	1,609,794,630.08	-	-	589,369.92	-	1,610,384,000.00	-	-
25 招 S12	短期公司债	100.00	人民币	2025/08/21	350 天	3,400,000,000.00	1.75	3,421,680,821.82	-	-	29,505,479.48	-	-	-	3,451,186,301.30
25 招 S13	短期公司债	100.00	人民币	2025/09/22	212 天	3,800,000,000.00	1.72	3,818,085,917.98	-	-	19,876,082.02	-	3,837,962,000.00	-	-
25 招 S14	短期公司债	100.00	人民币	2025/09/22	359 天	2,200,000,000.00	1.75	2,210,653,424.76	-	-	19,091,780.62	-	-	-	2,229,745,205.38
25 招 S15	短期公司债	100.00	人民币	2025/11/17	115 天	3,000,000,000.00	1.64	3,006,065,753.40	-	-	9,435,246.60	-	3,015,501,000.00	-	-
25 招 S16	短期公司债	100.00	人民币	2025/11/17	360 天	3,000,000,000.00	1.71	3,006,324,657.60	-	-	25,438,178.00	-	-	-	3,031,763,835.60
26 招证 S1	短期公司债	100.00	人民币	2026/01/19	121 天	2,400,000,000.00	1.68	-	-	2,400,000,000.00	13,365,600.00	-	2,413,365,600.00	-	-
26 招证 S2	短期公司债	100.00	人民币	2026/01/19	360 天	3,600,000,000.00	1.71	-	-	3,600,000,000.00	27,491,178.24	-	-	-	3,627,491,178.24
25 招证 F7	短期公司债	100.00	人民币	2025/02/13	357 天	4,300,000,000.00	1.85	4,370,178,355.97	-	-	7,630,144.03	-	4,377,808,500.00	-	-
25 招证 F7	短期公司债	100.00	人民币	2025/11/28	363 天	2,400,000,000.00	1.75	2,403,912,328.80	-	-	20,827,397.28	-	-	-	2,424,739,726.08
26 招证 F1	短期公司债	100.00	人民币	2026/01/26	136 天	2,500,000,000.00	1.69	-	-	2,500,000,000.00	15,742,500.00	-	2,515,742,500.00	-	-
收益凭证	收益凭证	1.00	人民币	2025/3/13- 2026/6/30	11-365 天	31,493,400,000.00	1.35-1.96/ 浮动挂钩	19,838,340,814.84	-	11,705,400,000.00	144,120,258.57	-	15,445,296,543.06	-	16,242,564,530.35
合计								64,381,201,033.73	-	20,205,400,000.00	429,346,537.89	-	46,851,443,589.06	-	38,164,503,982.56

23. 拆入资金

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
银行拆入资金	1,023,851,966.69	5,900,444,151.97
合计	1,023,851,966.69	5,900,444,151.97

24. 交易性金融负债

项目	2026年6月30日		
	分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金融负债	公允价值合计
债券	55,136,700,370.00	-	55,136,700,370.00
股票	126,873,642.91	-	126,873,642.91
结构性票据	1,216,381,282.58	-	1,216,381,282.58
其他（注）	891,284,921.53	3,611,157,015.73	4,502,441,937.26
合计	57,371,240,217.02	3,611,157,015.73	60,982,397,232.75

项目	2025年12月31日		
	分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变 动计入当期损益的金融负债	公允价值合计
债券	38,462,498,426.09	-	38,462,498,426.09
股票	425,470,934.83	-	425,470,934.83
结构性票据	1,282,602,630.43	-	1,282,602,630.43
其他（注）	640,233,672.00	1,368,372,470.00	2,008,606,142.00
合计	40,810,805,663.35	1,368,372,470.00	42,179,178,133.35

注：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的余额主要为第三方在纳入本集团合并范围的结构化主体中享有的权益。

截至2026年6月30日，本集团指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值并未发生由于本集团自身信用风险变化导致的重大变动。公允价值确认依据详见附注十一、2. 公允价值的披露。

于2026年6月30日，交易性金融负债较上年末增加人民币18,803,219,099.40元，增加比例为44.58%，主要是债券业务增加。

25. 卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类列示

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
债券	107,491,830,601.11	131,860,753,300.09
其他	21,135,762,200.00	20,346,207,600.00
应计利息	170,996,397.62	170,922,992.71
合计	128,798,589,198.73	152,377,883,892.80

(2) 按业务类别列示

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
质押式回购	87,445,300,169.00	114,486,878,207.99
买断式回购	15,246,530,432.11	12,373,875,092.10
质押式报价回购	21,135,762,200.00	20,346,207,600.00
互换便利质押式回购	4,800,000,000.00	5,000,000,000.00
应计利息	170,996,397.62	170,922,992.71
合计	128,798,589,198.73	152,377,883,892.80

(3) 质押式报价回购融入资金按剩余期限分类

期限	2026年6月30日	利率区间	2025年12月31日	利率区间
一个月以内	14,340,382,200.00	0.70%~6.88%	16,219,834,700.00	0.70%~6.88%
一个月至三个月内	3,091,108,000.00		477,381,900.00	
三个月至一年内	3,704,272,000.00		3,648,991,000.00	
合计	21,135,762,200.00		20,346,207,600.00	

(4) 卖出回购金融资产款的担保物信息

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
债券	121,328,163,326.78	144,509,686,275.05
其他	21,291,534,829.98	25,353,534,853.90
合计	142,619,698,156.76	169,863,221,128.95

26. 代理买卖证券款

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
境内：		
普通经纪业务	198,466,584,693.21	132,536,852,254.53
个人	121,998,670,532.72	79,480,294,560.06
机构	76,467,914,160.49	53,056,557,694.47
信用业务	21,842,364,450.66	15,389,276,354.60
个人	16,785,479,006.51	12,259,729,174.90
机构	5,056,885,444.15	3,129,547,179.70
小计	220,308,949,143.87	147,926,128,609.13
境外：		
中国香港	7,268,009,213.19	7,089,696,610.06
合计	227,576,958,357.06	155,015,825,219.19

于2026年6月30日，代理买卖证券款较上年末增加人民币72,561,133,137.87元，增加比例为46.81%，主要是普通经纪业务代理买卖证券款增加。

27. 应付职工薪酬

(1) 按项目列示

项目	2026年1月1日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
短期薪酬	5,721,452,931.28	6,481,495,855.46	2,872,562,792.01	9,330,385,994.73
离职后福利－设定提存计划	1,240,976.43	396,533,644.25	395,272,639.72	2,501,980.96
辞退福利	—	1,959,135.87	1,959,135.87	—
合计	5,722,693,907.71	6,879,988,635.58	3,269,794,567.60	9,332,887,975.69

(2) 短期薪酬列示

项目	2026年1月1日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	5,674,328,886.86	5,956,509,345.10	2,388,911,126.06	9,241,927,105.90
职工福利费	21,680.82	63,922,931.84	63,944,612.66	—
社会保险费	27,422.65	128,934,753.99	128,923,461.76	38,714.88
其中：医疗保险费	26,536.87	122,535,055.15	122,527,391.31	34,200.71
工伤保险费	885.78	2,955,839.65	2,952,211.26	4,514.17
生育保险费	—	3,443,859.19	3,443,859.19	—
住房公积金	—	177,300,161.91	177,300,161.91	—
工会经费和职工教育经费	47,074,940.95	117,519,040.96	76,173,807.96	88,420,173.95
其他	—	37,309,621.66	37,309,621.66	—
合计	5,721,452,931.28	6,481,495,855.46	2,872,562,792.01	9,330,385,994.73

(3) 设定提存计划列示

项目	2026年1月1日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
基本养老保险	1,214,940.43	205,822,280.38	205,209,891.90	1,827,328.91
失业保险费	5,809.54	8,926,939.86	8,925,569.81	7,179.59
企业年金缴费	20,226.46	181,784,424.01	181,137,178.01	667,472.46
合计	1,240,976.43	396,533,644.25	395,272,639.72	2,501,980.96

28. 应交税费

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
企业所得税	139,964,568.89	519,887,345.96
增值税	115,917,425.70	67,928,446.83
资管产品税费	173,344,323.63	179,367,533.56
个人所得税	35,776,092.97	101,533,375.69
限售股个人所得税	138,934,255.16	192,773,542.05
城市维护建设税	8,720,242.79	5,214,278.82
教育费附加	6,230,753.28	3,716,967.58
其他	197,317.97	273,101.73
合计	619,084,980.39	1,070,694,592.22

29. 应付款项

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
应付交易保证金	25,595,349,716.11	18,134,245,621.36
应付往来及清算款	6,418,608,954.55	4,377,027,231.96
应付证券公司往来款	5,002,076,529.74	5,379,257,084.16
应付期货风险准备金（注）	225,455,862.37	209,116,862.66
应付手续费及佣金	113,442,965.75	104,642,028.67
合计	37,354,934,028.52	28,204,288,828.81

注：本公司之子公司招商期货有限公司按照代理手续费净收入的5%计提期货风险准备金，期货风险准备金余额达到子公司注册资本的10倍时，不再提取。期货风险准备金由子公司自行管理，计提额计入当期损益。

30. 长期借款

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
信用借款	6,155,492,117.70	2,958,758,134.77
合计	6,155,492,117.70	2,958,758,134.77

31. 应付债券

项目	2025年12月31日	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	外币报表折算影响	2026年6月30日
公司债	64,120,530,372.81	31,400,000,000.00	858,131,319.70	-5,734,023.89	10,887,575,100.00	-	85,485,352,568.62
非公开公司债	19,984,667,027.26	11,000,000,000.00	202,033,725.44	-1,488,199.65	4,067,198,000.00	-	27,118,014,553.05
次级债	31,791,232,134.07	5,700,000,000.00	382,872,547.89	-7,206,967.69	7,228,550,000.00	-	30,638,347,714.27
收益凭证	22,092,256,293.70	9,325,190,000.00	239,309,986.24	-	980,314,557.53	-	30,676,441,722.41
中期票据	2,308,703,760.42	-	29,883,232.20	1,104,614.98	16,364,000.00	-	2,323,327,607.60
合计	140,297,389,588.26	57,425,190,000.00	1,712,230,811.47	-13,324,576.25	23,180,001,657.53	-	176,241,484,165.95

本期存续的应付债券情况如下：

债券名称	债券类型	面值	币种	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	2025年12月31日	合并范围变更影响	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	外币报表折算影响	2026年6月30日
23 招证 C4	次级债	100.00	人民币	2023/03/17	3 年	1,700,000,000.00	3.40	1,745,809,711.51	-	-	11,876,712.38	113,576.11	1,757,800,000.00	-	-
23 招证 C6	次级债	100.00	人民币	2023/04/19	3 年	3,300,000,000.00	3.30	3,376,360,355.81	-	-	32,222,465.88	317,178.31	3,408,900,000.00	-	-
23 招证 C7	次级债	100.00	人民币	2023/05/22	3 年	1,000,000,000.00	3.13	1,019,083,486.27	-	-	12,091,232.90	125,280.83	1,031,300,000.00	-	-
23 招证 C8	次级债	100.00	人民币	2023/05/22	5 年	1,000,000,000.00	3.39	1,020,335,139.92	-	-	16,810,684.90	94,163.54	33,900,000.00	-	1,003,339,988.36
23 招证 C2	次级债	100.00	人民币	2023/03/01	3 年	800,000,000.00	3.55	823,767,210.00	-	-	4,590,684.96	42,105.04	828,400,000.00	-	-
21 招证 C8	次级债	100.00	人民币	2021/11/11	5 年	1,000,000,000.00	3.70	1,004,995,475.64	-	-	18,347,945.20	100,522.65	-	-	1,023,443,943.49
23 招证 C9	次级债	100.00	人民币	2023/10/30	3 年	2,000,000,000.00	3.20	2,010,509,554.71	-	-	31,736,986.20	321,856.77	-	-	2,042,568,397.68
23 招 C10	次级债	100.00	人民币	2023/10/30	5 年	1,500,000,000.00	3.45	1,508,103,139.79	-	-	25,662,328.80	140,183.09	-	-	1,533,905,651.68
23 招 C10 (续发)	次级债	100.00	人民币	2023/10/30	5 年	1,000,000,000.00	3.45	1,040,853,472.54	-	-	17,108,219.20	-5,982,468.11	-	-	1,051,979,223.63
24 招证 C1	次级债	100.00	人民币	2024/03/20	3 年	900,000,000.00	2.64	918,331,536.89	-	-	11,782,356.12	142,448.22	23,760,000.00	-	906,496,341.23
24 招证 C2	次级债	100.00	人民币	2024/03/20	5 年	1,700,000,000.00	2.77	1,735,971,681.23	-	-	23,351,479.48	157,079.38	47,090,000.00	-	1,712,390,240.09
24 招证 C4	次级债	100.00	人民币	2024/04/19	5 年	2,000,000,000.00	2.55	2,034,640,125.02	-	-	25,290,411.00	184,211.74	51,000,000.00	-	2,009,114,747.76
24 招证 C6	次级债	100.00	人民币	2024/06/27	5 年	2,000,000,000.00	2.32	2,022,562,309.85	-	-	23,009,315.20	182,846.10	46,400,000.00	-	1,999,354,471.15
24 招证 C8	次级债	100.00	人民币	2024/08/08	5 年	3,000,000,000.00	2.12	3,021,306,885.19	-	-	31,538,630.10	549,263.75	-	-	3,053,394,779.04
25 招证 C1	次级债	100.00	人民币	2025/10/30	3 年	2,700,000,000.00	2.07	2,705,993,168.18	-	-	27,715,315.05	626,602.50	-	-	2,734,335,085.73
25 招证 C2	次级债	100.00	人民币	2025/10/30	5 年	1,300,000,000.00	2.28	1,303,313,239.80	-	-	14,698,191.69	176,533.89	-	-	1,318,187,965.38
25 招证 C3	次级债	100.00	人民币	2025/12/11	3 年	3,000,000,000.00	2.13	2,999,455,281.04	-	-	31,687,397.10	695,809.98	-	-	3,031,838,488.12
25 招证 C4	次级债	100.00	人民币	2025/12/11	5 年	1,500,000,000.00	2.28	1,499,840,360.68	-	-	16,959,452.10	203,692.95	-	-	1,517,003,505.73
26 招证 C1	次级债	100.00	人民币	2026/06/08	3 年	2,500,000,000.00	1.69	-	-	2,500,000,000.00	2,662,328.75	-2,355,991.33	-	-	2,500,306,337.42
26 招证 C2	次级债	100.00	人民币	2026/06/08	5 年	3,200,000,000.00	1.85	-	-	3,200,000,000.00	3,730,410.88	-3,041,863.10	-	-	3,200,688,547.78
23 招证 G2	公司债	100.00	人民币	2023/04/17	3 年	4,000,000,000.00	3.03	4,084,872,354.29	-	-	35,197,808.40	1,129,837.31	4,121,200,000.00	-	-
23 招证 G3	公司债	100.00	人民币	2023/04/25	1115 天	2,800,000,000.00	3.03	2,857,421,436.71	-	-	30,913,572.48	920,590.81	2,889,255,600.00	-	-
23 招证 G4	公司债	100.00	人民币	2023/04/25	5 年	2,200,000,000.00	3.17	2,245,868,791.51	-	-	34,583,397.20	435,079.52	69,740,000.00	-	2,211,147,268.23
23 招证 G6	公司债	100.00	人民币	2023/07/13	3 年	3,400,000,000.00	2.72	3,442,827,960.33	-	-	45,859,945.28	704,920.87	-	-	3,489,392,826.48
23 招证 G8	公司债	100.00	人民币	2023/07/24	1060 天	3,500,000,000.00	2.70	3,540,108,980.31	-	-	43,495,938.50	1,574,581.19	3,585,179,500.00	-	-
23 招证 10	公司债	100.00	人民币	2023/08/11	3 年	4,000,000,000.00	2.74	4,042,153,101.93	-	-	54,349,589.20	640,899.86	-	-	4,097,143,590.99
21 招证 10	公司债	100.00	人民币	2021/08/12	5 年	2,000,000,000.00	3.41	2,026,286,241.61	-	-	33,819,726.00	199,961.33	-	-	2,060,305,928.94
23 招证 11	公司债	100.00	人民币	2023/11/24	3 年	3,000,000,000.00	2.88	3,006,384,720.54	-	-	42,844,931.40	1,444,871.56	-	-	3,050,674,523.50
24 招证 G1	公司债	100.00	人民币	2024/01/18	3 年	3,000,000,000.00	2.74	3,076,344,402.01	-	-	40,762,191.90	959,189.47	82,200,000.00	-	3,035,865,783.38
24 招证 G2	公司债	100.00	人民币	2024/07/01	3 年	1,000,000,000.00	2.15	1,009,883,762.22	-	-	10,661,643.80	311,830.84	-	-	1,020,857,236.86
24 招证 G3	公司债	100.00	人民币	2024/07/01	4 年	6,000,000,000.00	2.25	6,060,878,581.30	-	-	66,945,205.20	1,387,149.07	-	-	6,129,210,935.57
24 招证 G4	公司债	100.00	人民币	2024/10/18	3 年	2,000,000,000.00	2.15	2,006,550,853.19	-	-	21,323,287.80	623,661.68	-	-	2,028,497,802.67
25 招证 K1	公司债	100.00	人民币	2025/05/13	2 年	2,000,000,000.00	1.75	2,019,762,305.44	-	-	17,356,164.40	931,716.34	35,000,000.00	-	2,003,050,186.18
25 招证 K1 (续发)	公司债	100.00	人民币	2025/05/13	2 年	2,300,000,000.00	1.75	2,322,611,135.24	-	-	19,959,589.06	1,116,499.72	40,250,000.00	-	2,303,437,224.02
25 招证 K2	公司债	100.00	人民币	2025/05/13	3 年	1,000,000,000.00	1.75	1,009,678,722.05	-	-	8,678,082.20	307,792.53	17,500,000.00	-	1,001,164,596.78
25 招证 K2 (续发)	公司债	100.00	人民币	2025/05/13	3 年	2,700,000,000.00	1.75	2,721,452,014.22	-	-	23,430,821.94	1,801,759.22	47,250,000.00	-	2,699,434,596.38
25 招证 G1	公司债	100.00	人民币	2025/08/29	378 天	7,200,000,000.00	1.75	7,237,124,349.81	-	-	62,482,191.84	4,311,330.74	-	-	7,303,917,872.39
25 招证 G2	公司债	100.00	人民币	2025/08/29	3 年	2,800,000,000.00	1.92	2,815,029,624.24	-	-	26,659,068.52	617,155.56	-	-	2,842,305,848.32
25 招证 G3	公司债	100.00	人民币	2025/12/24	2 年	3,800,000,000.00	1.82	3,797,898,933.08	-	-	34,295,780.90	898,241.21	-	-	3,833,092,955.19
25 招证 G4	公司债	100.00	人民币	2025/12/24	3 年	4,800,000,000.00	1.88	4,797,392,102.78	-	-	44,749,150.56	749,060.84	-	-	4,842,890,314.18
26 招证 G1	公司债	100.00	人民币	2026/02/04	736 天	6,000,000,000.00	1.80	-	-	6,000,000,000.00	43,495,890.60	-4,628,018.18	-	-	6,038,867,872.42
26 招证 G2	公司债	100.00	人民币	2026/02/04	3 年	6,000,000,000.00	1.85	-	-	6,000,000,000.00	44,704,109.40	-5,012,916.44	-	-	6,039,691,192.96
26 招证 G3	公司债	100.00	人民币	2026/03/12	2 年	4,800,000,000.00	1.75	-	-	4,800,000,000.00	25,545,205.44	-4,002,935.70	-	-	4,821,542,269.74
26 招证 G4	公司债	100.00	人民币	2026/03/12	3 年	5,200,000,000.00	1.81	-	-	5,200,000,000.00	28,622,794.72	-4,505,777.52	-	-	5,224,117,017.20
26 招证 G5	公司债	100.00	人民币	2026/05/21	2 年	3,400,000,000.00	1.59	-	-	3,400,000,000.00	6,072,493.16	-3,089,439.09	-	-	3,402,983,054.07

债券名称	债券类型	面值	币种	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	2025年12月31日	合并范围变更影响	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	外币报表折算影响	2026年6月30日
26 招证 G6	公司债	100.00	人民币	2026/05/21	3 年	6,000,000,000.00	1.68	-	-	6,000,000,000.00	11,322,739.80	-5,561,066.63	-	-	6,005,761,673.17
24 招证 F1	非公开公司债	100.00	人民币	2024/11/25	577 天	1,000,000,000.00	2.12	1,001,600,186.49	-	-	10,163,958.90	548,854.61	1,012,313,000.00	-	-
24 招证 F2	非公开公司债	100.00	人民币	2024/11/25	745 天	2,500,000,000.00	2.15	2,503,265,226.45	-	-	26,654,109.50	1,163,955.57	-	-	2,531,083,291.52
24 招证 F3	非公开公司债	100.00	人民币	2024/11/25	836 天	2,500,000,000.00	2.14	2,503,004,495.75	-	-	26,530,137.00	1,055,641.72	-	-	2,530,590,274.47
24 招证 F5	非公开公司债	100.00	人民币	2024/12/18	386 天	3,000,000,000.00	1.73	3,053,788,035.47	-	-	994,315.20	102,649.33	3,054,885,000.00	-	-
25 招证 F4	非公开公司债	100.00	人民币	2025/10/15	372 天	4,100,000,000.00	1.78	4,109,420,771.61	-	-	36,190,082.13	3,801,587.54	-	-	4,149,412,441.28
25 招证 F5	非公开公司债	100.00	人民币	2025/10/15	610 天	1,500,000,000.00	1.98	1,503,859,976.28	-	-	14,727,945.15	862,343.16	-	-	1,519,450,264.59
25 招证 F6	非公开公司债	100.00	人民币	2025/10/15	2 年	3,700,000,000.00	2.03	3,709,745,416.31	-	-	37,246,328.61	1,729,839.22	-	-	3,748,721,584.14
25 招证 F8	非公开公司债	100.00	人民币	2025/11/28	2 年	1,600,000,000.00	1.94	1,599,982,918.90	-	-	15,392,438.40	748,372.28	-	-	1,616,123,729.58
26 招证 F2	非公开公司债	100.00	人民币	2026/01/26	389 天	4,200,000,000.00	1.74	-	-	4,200,000,000.00	31,234,191.66	-5,020,061.12	-	-	4,226,214,130.54
26 招证 F3	非公开公司债	100.00	人民币	2026/06/22	2 年	2,300,000,000.00	1.69	-	-	2,300,000,000.00	958,438.29	-2,186,156.69	-	-	2,298,772,281.60
26 招证 F4	非公开公司债	100.00	人民币	2026/06/22	3 年	4,500,000,000.00	1.75	-	-	4,500,000,000.00	1,941,780.60	-4,295,225.27	-	-	4,497,646,555.33
招商证券 国际 3.3% N20260918	中期票据	1,000.00	人民币	2023/09/18	3 年	1,000,000,000.00	3.30	1,007,931,806.06	-	-	16,345,423.97	947,220.97	16,364,000.00	-	1,008,860,451.00
招商证券 国际 2.1% N20281201	中期票据	1,000.00	人民币	2025/12/01	3 年	600,000,000.00	2.10	600,412,404.38	-	-	6,248,219.19	73,234.19	-	-	606,733,857.76
招商证券 国际 2.1% N20281204	中期票据	1,000.00	人民币	2025/12/04	3 年	700,000,000.00	2.10	700,359,549.98	-	-	7,289,589.04	84,159.82	-	-	707,733,298.84
收益凭证 (1 年以上)	收益凭证	1.00	人民币	2023/12/26~ 2026/6/26	366~ 1462 天	31,499,113,100.00	1.41~1.99/ 浮动挂钩	22,092,256,293.70	-	9,325,190,000.00	239,309,986.24	-	980,314,557.53	-	30,676,441,722.41
合计								140,297,389,588.26	-	57,425,190,000.00	1,712,230,811.47	-13,324,576.25	23,180,001,657.53	-	176,241,484,165.95

于2026年6月30日，本集团未发行可转换公司债券（2025年12月31日：无）。

32. 租赁负债

（1）租赁负债

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
房屋及建筑物		
租赁付款额	967,007,516.95	909,464,707.86
减：未确认的融资费用	53,197,513.41	51,853,373.77
合计	913,810,003.54	857,611,334.09
其中：一年内到期的租赁负债	262,422,969.08	258,264,772.72
一年以后到期的租赁负债	651,387,034.46	599,346,561.37

（2）租赁付款额到期期限

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
资产负债表日后第 1 年	280,850,491.47	275,651,869.16
资产负债表日后第 2 年	218,838,405.97	204,431,652.81
资产负债表日后第 3 年	157,375,800.00	139,606,992.68
以后年度	309,942,819.51	289,774,193.21
合计	967,007,516.95	909,464,707.86

本集团本期末未面临重大的与租赁负债相关的流动性风险。

于2026年6月30日及2025年12月31日，本集团已承诺但尚未开始的租赁预计未来年度现金流出并不重大。

33. 其他负债

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
应付股利	4,560,220,535.89	614,680,000.00
预提费用	380,602,367.54	170,254,493.28
其他应付款（1）	220,683,106.42	198,432,488.86
递延收益	97,064,058.53	98,585,206.19
其他	47,677,815.55	28,693,457.54
合计	5,306,247,883.93	1,110,645,645.87

于2026年6月30日，应付股利为本集团划分为权益工具的永续债股利和普通股股利。于2025年12月31日，应付股利为本集团划分为权益工具的永续债股利。

（1）其他应付款

其他应付款按款项性质列示如下：

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
往来款	204,192,738.17	180,414,160.52
保证金及押金	12,526,170.67	13,928,992.13
其他	3,964,197.58	4,089,336.21
合计	220,683,106.42	198,432,488.86

34. 股本

项目	2026年1月1日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
股本	8,696,526,806.00	—	—	8,696,526,806.00

35. 其他权益工具

发行在外的 金融工具	2025年12月31日		本期增加		本期减少		2026年6月30日	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
2022 年永续次级 债券（第一期）	43,000,000	4,300,000,000.00	—	—	—	—	43,000,000	4,300,000,000.00
2022 年永续次级 债券（第二期）	47,000,000	4,700,000,000.00	—	—	—	—	47,000,000	4,700,000,000.00
2022 年永续次级 债券（第三期）	40,000,000	4,000,000,000.00	—	—	—	—	40,000,000	4,000,000,000.00
2022 年永续次级 债券（第四期）	20,000,000	2,000,000,000.00	—	—	—	—	20,000,000	2,000,000,000.00
2025 年永续次级 债券（第一期）	9,000,000	900,000,000.00	—	—	—	—	9,000,000	900,000,000.00
2025 年永续次级 债券（第二期）	11,000,000	1,100,000,000.00	—	—	—	—	11,000,000	1,100,000,000.00
2026 年永续次级 债券（第一期）	—	—	20,000,000	2,000,000,000.00	—	—	20,000,000	2,000,000,000.00
合计		17,000,000,000.00		2,000,000,000.00		—		19,000,000,000.00

中国证监会于2022年1月26日出具《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕222号），同意本公司向专业投资者公开发行面值总额不超过150亿元永续次级公司债券的注册申请；本公司分别于2022年3月24日、2022年4月19日、2022年4月26日、2022年6月8日完成发行2022年永续次级债券第一期43亿元、第二期47亿元、第三期40亿元以及第四期20亿元，累计发行金额150亿元。

中国证监会于2025年3月19日出具《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕529号），同意本公司向专业投资者公开发行面值总额不超过60亿元永续次级公司债券的注册申请；本公司分别于2025年4月25日、2025年7月14日、2026年4月23日完成发行2025年永续次级债券第一期9亿元、第二期11亿元以及2026年永续次级债券第一期20亿元，累计发行金额40亿元。

2022年永续次级债券附设发行人赎回权，于上述债券第5个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息赎回上述债券；附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，发行人可在每个付息日自行选择将当期利息以及因行使递延支付利息选择权已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制，前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为，强制付息事件仅限于发行人向普通股股东分配利润和减少注册资本的情形。

2025年及2026年永续次级债券以每5个计息年度为1个定价周期，设置发行人续期选择权，每个定价周期末，发行人有权选择将债券期限延长1个定价周期（即延续5年），或全额兑付债券；附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，发行人可在每个付息日自行选择将当期利息以及因行使递延支付利息选择权已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制，其中，强制付息事件仅限于发行人向普通股股东分配利润和减少注册资本的情形。

本公司发行的永续次级债券属于权益性工具，在本集团及本公司资产负债表列示于所有者权益中。

36. 资本公积

项目	2026年1月1日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
一、股本溢价				
1. 投资者投入的资本	40,344,862,951.85	-	2,000,000.00	40,342,862,951.85
二、其他资本公积				
1. 被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的所有者权益的其他变动	16,102,604.42	-	-	16,102,604.42
合计	40,360,965,556.27	-	2,000,000.00	40,358,965,556.27
项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一、股本溢价				
1. 投资者投入的资本	40,346,871,309.87	-	2,008,358.02	40,344,862,951.85
二、其他资本公积				
1. 被投资单位除净损益、其他综合收益及利润分配以外的所有者权益的其他变动	16,102,604.42	-	-	16,102,604.42
合计	40,362,973,914.29	-	2,008,358.02	40,360,965,556.27

37. 其他综合收益

项目	2026年1月1日	本期发生额						2026年6月30日
		本期所得税前 发生额	减：前期计入其 他综合收益当期 转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司			
					前期计入其他综 合收益当期转入 留存收益	归属母公司所有者		
						的其他综合收益的 税后净额		
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	106,645,281.38	-1,210,707,577.52	-	-297,039,637.30	150,165,729.33	-1,063,833,669.55	-807,022,658.84	
其中：其他权益工具投资公允价值变动	105,508,372.11	-1,209,527,352.37	-	-297,039,637.30	150,165,729.33	-1,062,653,444.40	-806,979,342.96	
权益法下不可转损益的其他综合收益	1,136,909.27	-1,180,225.15	-	-	-	-1,180,225.15	-43,315.88	
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	486,594,572.96	67,741,231.41	267,049,878.91	40,990,121.66	-	-240,298,769.16	246,295,803.80	
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	43,377,570.02	18,145,509.41	-	-	-	18,145,509.41	61,523,079.43	
其他债权投资公允价值变动	221,181,142.71	412,496,692.59	267,049,878.91	40,288,235.72	-	105,158,577.96	326,339,720.67	
其他债权投资信用减值准备	8,700,285.97	3,953,379.37	-	701,885.94	-	3,251,493.43	11,951,779.40	
外币财务报表折算差额	213,335,574.26	-366,854,349.96	-	-	-	-366,854,349.96	-153,518,775.70	
其他综合收益合计	593,239,854.34	-1,142,966,346.11	267,049,878.91	-256,049,515.64	150,165,729.33	-1,304,132,438.71	-560,726,855.04	

项目	2025年1月1日	上期发生额						2025年6月30日
		本期所得税前 发生额	减：前期计入其他 综合收益当期转入 损益	减：所得税费用	税后归属于母公司			
					前期计入其他综 合收益当期转入 留存收益	归属母公司所有者		
						的其他综合收益的 税后净额		
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	264,392,524.22	29,191,777.63	-	3,337,344.95	284,062,360.50	-258,207,927.82	290,246,956.90	
其中：其他权益工具投资公允价值变动	264,139,753.80	29,486,935.99	-	3,337,344.95	284,062,360.50	-257,912,769.46	290,289,344.84	
权益法下不可转损益的其他综合收益	252,770.42	-295,158.36	-	-	-	-295,158.36	-42,387.94	
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	1,627,713,606.18	-339,554,367.28	624,553,679.01	-226,199,905.82	-	-737,908,140.47	889,805,465.71	
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	76,593,408.80	-6,091,486.74	-	-	-	-6,091,486.74	70,501,922.06	
其他债权投资公允价值变动	1,094,134,833.88	-243,152,149.49	624,553,679.01	-225,741,217.70	-	-641,964,610.80	452,170,223.08	
其他债权投资信用减值准备	10,215,472.40	1,109,742.42	-	-458,688.12	-	1,568,430.54	11,783,902.94	
外币财务报表折算差额	446,769,891.10	-91,420,473.47	-	-	-	-91,420,473.47	355,349,417.63	
其他综合收益合计	1,892,106,130.40	-310,362,589.65	624,553,679.01	-222,862,560.87	284,062,360.50	-996,116,068.29	1,180,052,422.61	

38. 盈余公积

项目	2026年1月1日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
法定盈余公积	5,236,148,007.81	-	-	5,236,148,007.81

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
法定盈余公积	5,236,148,007.81	-	-	5,236,148,007.81

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程的规定，法定盈余公积金按照本公司当期净利润的10%提取，当法定盈余公积累计额达到本公司注册资本的50%以上时，可不再提取。截至2026年6月30日，本公司累计已提取的盈余公积已达到本公司注册资本的50%，因此本期间不再提取。

39. 一般风险准备

项目	2026年1月1日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
一般风险准备	12,065,511,755.23	28,693,833.31	-	12,094,205,588.54
交易风险准备	11,091,089,101.87	-	-	11,091,089,101.87
合计	23,156,600,857.10	28,693,833.31	-	23,185,294,690.41

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一般风险准备	10,764,105,127.95	1,301,406,627.28	-	12,065,511,755.23
交易风险准备	9,881,687,449.48	1,209,401,652.39	-	11,091,089,101.87
合计	20,645,792,577.43	2,510,808,279.67	-	23,156,600,857.10

40. 未分配利润

项目	本期	上年度
期 / 年初未分配利润	42,961,176,433.88	38,345,082,006.62
加：本期 / 年归属于母公司所有者的净利润	10,624,328,413.44	12,349,522,678.95
其他综合收益转入	-150,165,729.33	-294,462,676.25
减：转入一般风险准备	28,693,833.31	1,301,406,627.28
转入交易风险准备	-	1,209,401,652.39
应付普通股股利（注）	3,904,740,535.89	4,313,477,295.77
应付永续债利息	632,930,000.00	614,680,000.00
期 / 年末未分配利润	48,868,974,748.79	42,961,176,433.88

注：根据2025年度股东大会决议，本公司于2026年度向公司全体股东每10股派发现金红利人民币4.49元（含税）。本次有权获得分派的股份总计8,696,526,806股，分派股利总额为人民币3,904,740,535.89元。

本公司2024年年度股东大会授权董事会在分红金额不低于2024年中期分红，且分红比例不超过相应期间归属于公司股东净利润40%的前提下，制定公司2025年中期利润分配方案。经2025年8月28日第八届董事会第二十二次会议审议通过，本公司于2025年向公司全体股东每10股派发现金红利人民币1.19元（含税）。本次有权获得分派的股份总计8,696,526,806股，分派股利总额为人民币1,034,886,689.91元。

根据2024年度股东大会决议，本公司于2025年度向公司全体股东每10股派发现金红利人民币3.77元（含税）。本次有权获得分派的股份总计8,696,526,806股，分派股利总额为人民币3,278,590,605.86元。

41. 少数股东权益

子公司名称	2026年6月30日	2025年12月31日
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	2,983,896.91	2,979,140.33
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	1,778,548.60	1,772,603.42
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	4,006,614.87	3,985,469.89
青岛国信招商私募基金管理有限公司	6,122,749.69	6,089,094.47
池州中安招商股权投资管理有限公司	8,984,143.90	8,962,830.21
安徽徽道招商私募基金管理有限公司	22,218,785.60	18,383,634.50
合计	46,094,739.57	42,172,772.82

42. 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	1,420,190,141.03	1,165,918,364.88
融资融券利息收入	2,898,996,151.84	2,338,462,125.53
买入返售金融资产利息收入	290,100,985.23	321,338,088.32
其中：股票质押式回购利息收入	253,872,005.70	250,586,628.73
债权投资利息收入	1,201,697.63	9,909,632.50
其他债权投资利息收入	663,417,187.39	698,582,953.62
小计	5,273,906,163.12	4,534,211,164.85
利息支出		
其中：借款利息支出	164,032,030.11	215,614,021.11
应付短期融资款利息支出	434,798,452.09	502,053,865.62
拆入资金利息支出	239,178,447.06	171,911,990.16
卖出回购金融资产款利息支出	955,876,063.93	1,385,063,178.27
其中：报价回购利息支出	140,237,551.76	127,560,380.69
代理买卖证券款利息支出	179,010,160.66	171,634,707.15
应付债券利息支出	1,749,845,278.06	1,446,535,535.01
其中：次级债券利息支出	381,150,485.86	357,025,948.96
租赁利息支出	10,983,616.75	11,045,443.76
其他	243,180.70	333,252.00
小计	3,733,967,229.36	3,904,191,993.08
利息净收入	1,539,938,933.76	630,019,171.77

43. 手续费及佣金净收入

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	5,040,921,909.77	3,555,393,274.89
——证券经纪业务收入	7,099,795,623.32	4,762,678,374.46
——代理买卖证券业务	6,248,707,600.93	4,252,103,615.96
交易单元席位租赁	427,047,975.20	233,909,367.96
代销金融产品业务	424,040,047.19	276,665,390.54
——证券经纪业务支出	2,058,873,713.55	1,207,285,099.57
——代理买卖证券业务	2,058,873,713.55	1,207,285,099.57
期货经纪业务净收入	343,330,357.85	177,843,377.18
——期货经纪业务收入	633,108,826.43	326,908,218.66
——期货经纪业务支出	289,778,468.58	149,064,841.48
投资银行业务净收入	603,792,136.66	402,272,310.72
——投资银行业务收入	631,881,506.36	416,585,939.36
——证券承销业务	542,175,663.45	352,143,778.98

项目	本期发生额	上期发生额
证券保荐业务	32,005,893.02	25,166,037.74
财务顾问业务	57,699,949.89	39,276,122.64
——投资银行业务支出	28,089,369.70	14,313,628.64
——证券承销业务	24,392,411.69	11,444,713.68
证券保荐业务	816,650.94	269,870.29
财务顾问业务	2,880,307.07	2,599,044.67
资产管理业务净收入	371,474,652.05	405,223,356.41
——资产管理业务收入	375,144,973.06	411,995,536.10
——资产管理业务支出	3,670,321.01	6,772,179.69
基金管理业务净收入	33,735,775.17	34,664,019.61
——基金管理业务收入	33,735,775.17	34,664,019.61
——基金管理业务支出	—	—
投资咨询业务净收入	11,381,485.04	23,551,149.38
——投资咨询业务收入	13,809,920.91	26,629,212.67
——投资咨询业务支出	2,428,435.87	3,078,063.29
其他手续费及佣金净收入	388,337,056.31	292,804,740.60
——其他手续费及佣金收入	388,337,056.31	292,804,740.60
——其他手续费及佣金支出	—	—
合计	6,792,973,372.85	4,891,752,228.79
其中：手续费及佣金收入合计	9,175,813,681.56	6,272,266,041.46
手续费及佣金支出合计	2,382,840,308.71	1,380,513,812.67

本期手续费及佣金净收入较上期增长人民币1,901,221,144.06元，上涨比例为38.87%，主要是证券经纪业务净收入增加。

(2) 财务顾问业务净收入按类别列示

财务顾问业务净收入	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司	9,831,452.83	5,517,264.15
并购重组财务顾问业务净收入—其他	6,670,772.63	6,058,308.22
其他财务顾问业务净收入	38,317,417.36	25,101,505.60
合计	54,819,642.82	36,677,077.97

(3) 资产管理业务

项目	集合资产 管理业务	单一资产 管理业务	专项资产 管理业务	公募基金	合计
期初受托资金	41,360,490,130.21	83,495,088,376.54	70,197,381,066.70	70,283,805,092.03	265,336,764,665.48
其中：自有资金投入	118,026,389.64	-	-	1,665,164,133.89	1,783,190,523.53
个人客户	3,931,460,697.68	6,132,309,121.08	-	64,823,589,289.53	74,887,359,108.29
机构客户	37,311,003,042.89	77,362,779,255.46	70,197,381,066.70	3,795,051,668.61	188,666,215,033.66
期末受托资金	38,910,064,438.90	86,900,050,733.02	72,131,708,578.26	72,452,521,800.25	270,394,345,550.43
其中：自有资金投入	140,643,014.99	-	-	1,443,218,563.37	1,583,861,578.36
个人客户	6,356,779,124.10	13,354,066,280.11	-	68,185,565,118.45	87,896,410,522.66
机构客户	32,412,642,299.81	73,545,984,452.91	72,131,708,578.26	2,823,738,118.43	180,914,073,449.41
期末主要受托资产初始成本	39,962,571,089.31	87,461,749,197.06	71,796,632,590.73	59,942,194,479.41	259,163,147,356.51
其中：股票	1,372,264,561.57	6,871,130,453.25	-	148,212,550.57	8,391,607,565.39
债券	32,462,310,528.98	46,290,523,812.39	-	37,935,953,654.85	116,688,787,996.22
基金	3,065,688,044.09	2,221,849,996.01	-	-	5,287,538,040.10
其他	3,062,307,954.67	32,078,244,935.41	71,796,632,590.73	21,858,028,273.99	128,795,213,754.80
本期资产管理业务收入	26,413,717.18	53,160,640.16	11,189,602.31	284,381,013.41	375,144,973.06
本期资产管理业务支出	-	3,670,321.01	-	-	3,670,321.01
本期资产管理业务净收入	26,413,717.18	49,490,319.15	11,189,602.31	284,381,013.41	371,474,652.05

44. 投资收益

(1) 按类别列示

项目	本期发生额	上期发生额
长期股权投资收益	746,609,525.08	725,944,052.75
其中：权益法核算确认的投资收益	746,609,525.08	725,944,052.75
交易性金融资产	12,278,500,689.43	6,492,143,561.84
其中：持有期间取得的投资收益	2,085,120,788.77	2,549,654,908.82
处置收益	10,193,379,900.66	3,942,488,653.02
其他权益工具投资在持有期间取得的投资收益	721,491,888.37	767,516,088.05
衍生金融工具处置损失	-6,158,635,878.62	-959,635,647.28
其他债权投资处置收益	267,049,878.91	624,553,679.01
交易性金融负债处置损失	-687,998,069.45	-1,108,535,461.46
其他（损失以“-”号填列）	-173,492.40	1,548,801.45
合计	7,166,844,541.32	6,543,535,074.36

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具	项目	本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	2,085,120,788.77	2,549,654,908.82
	处置取得收益	10,193,379,900.66	3,942,488,653.02
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-	-
	处置取得损失	-687,998,069.45	-1,108,535,461.46

45. 其他收益

项目	本期发生额	上期发生额
三代手续费收入	50,173,663.87	24,932,666.91
政府补助	11,523,525.31	11,275,216.55
其他	1,521,147.66	1,521,147.66
合计	63,218,336.84	37,729,031.12

46. 公允价值变动收益

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产（损失以“-”号填列）	22,308,358,812.14	-828,724,072.03
交易性金融负债（损失以“-”号填列）	-2,843,472,520.93	574,787,891.61
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-1,976,848,932.73	-16,561,617.37
衍生金融工具（损失以“-”号填列）	-12,970,656,820.01	-1,440,093,005.59
合计	6,494,229,471.20	-1,694,029,186.01

本期公允价值变动收益较上期增长人民币8,188,258,657.21元，上涨比例为483.36%，主要是交易性金融资产公允价值变动收益增加。

47. 其他业务收入及成本

项目	本期发生额		上期发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
做市服务收入	251,286,764.98	-	107,797,690.80	-
租赁收入	14,661,209.80	-	8,040,101.62	-
其他	214,931.43	905,959.73	4,150,804.00	1,250,072.28
合计	266,162,906.21	905,959.73	119,988,596.42	1,250,072.28

48. 税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	48,530,108.76	34,192,383.97	7%
教育费附加	34,721,258.52	24,462,966.92	3%、2%
其他	1,635,107.59	2,637,203.64	—
合计	84,886,474.87	61,292,554.53	

49. 业务及管理费

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	5,956,509,345.10	2,631,225,722.78
劳动保险费	525,468,398.24	430,734,089.19
折旧与摊销费用	481,036,836.96	448,508,041.88
电子设备运转费	274,513,796.61	209,944,119.90
业务推广费	249,506,092.38	176,070,022.45
会员年费	200,361,995.71	137,025,388.20
住房公积金	177,300,161.91	167,188,317.04
邮电通讯费	73,634,073.62	93,504,486.43
结算费用	65,339,215.00	130,714,997.30
其他（注）	523,232,028.36	363,617,486.67
合计	8,526,901,943.89	4,788,532,671.84

注：本期间计入当期损益的简化处理的短期租赁费用和低价值资产租赁费用为人民币4,261,068.18元（自2025年1月1日至2025年6月30日止期间：人民币3,431,480.76元）。

本期业务及管理费较上期增长人民币3,738,369,272.05元，上涨比例为78.07%，主要是职工工资增加。

50. 信用减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
融出资金减值损失（转回以“-”号填列）	135,922,414.67	-9,028,925.43
买入返售金融资产减值损失（转回以“-”号填列）	110,313,913.58	-4,781,606.13
债权投资减值损失（转回以“-”号填列）	34,057.75	-374,080.47
其他债权投资减值损失	3,953,379.37	1,109,742.42
应收账款及其他应收款减值损失（转回以“-”号填列）	54,647.87	-2,688,673.50
合计	250,278,413.24	-15,763,543.11

51. 营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产损毁报废损失	722,251.13	69,447.41	722,251.13
其他	14,065,765.59	1,342,230.95	14,065,765.59
合计	14,788,016.72	1,411,678.36	14,788,016.72

52. 所得税费用

（1）所得税费用表

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	637,725,600.22	99,368,560.44
递延所得税费用	1,758,255,477.93	396,591,424.10
合计	2,395,981,078.15	495,959,984.54

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期发生额	上期发生额
利润总额	13,024,231,458.34	5,683,909,022.15
按法定 25% 税率计算的所得税费用	3,256,057,864.59	1,420,977,255.54
子公司适用不同税率的影响	-47,422,832.70	-11,419,021.35
调整以前期间所得税的影响	96,136,121.67	15,844,529.37
非应税收入的影响	-841,132,464.22	-889,443,164.11
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	62,326,097.61	21,848,871.56
使用以前年度未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-53,454,605.61	-196,755.24
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	2,242,389.18	9,786,597.78
其他(注)	-78,771,492.37	-71,438,329.01
所得税费用	2,395,981,078.15	495,959,984.54

注：其他主要为永续债股利的税务影响。

2021年12月，经济合作与发展组织发布了《应对经济数字化税收挑战-支柱二全球反税基侵蚀规则立法模板》（“支柱二立法模板”）。根据支柱二规则，有效税率低于15%的低税辖区可能会有补足税影响。

本集团境外经营机构所在辖区中部分辖区已于报告期内实施支柱二立法，集团已对支柱二所得税影响进行了评估，上述辖区立法对本集团截至2026年6月30日止的财务状况及经营成果无重大影响。

本期所得税费用较上期增长人民币1,900,021,093.61元，上涨比例为383.10%，主要由于税前利润增加。

53. 其他综合收益的税后净额

项目	本期发生额	上期发生额
1. 其他债权投资	412,496,692.59	-243,152,149.49
减：其他债权投资产生的所得税影响	40,288,235.72	-225,741,217.70
减：前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	267,049,878.91	624,553,679.01
其他债权投资信用减值损失	3,953,379.37	1,109,742.42
减：其他债权投资减值损失所得税的影响	701,885.94	-458,688.12
小计	108,410,071.39	-640,396,180.26
2. 其他权益工具投资	-1,209,527,352.37	29,486,935.99
减：其他权益工具投资产生的所得税影响	-297,039,637.30	3,337,344.95
减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益的净额	150,165,729.33	284,062,360.50
小计	-1,062,653,444.40	-257,912,769.46
3. 权益法下在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	16,965,284.26	-6,386,645.10
小计	16,965,284.26	-6,386,645.10
4. 外币财务报表折算差额	-366,854,349.96	-91,420,473.47
小计	-366,854,349.96	-91,420,473.47
合计	-1,304,132,438.71	-996,116,068.29
其中：归属于母公司股东的其他综合收益	-1,304,132,438.71	-996,116,068.29
归属于少数股东的其他综合收益	-	-

54. 每股收益

项目	序号	本期金额	上期金额
归属于母公司股东的净利润	1	10,624,328,413.44	5,185,896,191.47
减：其他权益工具股息影响	2	312,526,794.52	287,419,369.86
归属于本公司普通股股东的当年净利润	3=1-2	10,311,801,618.92	4,898,476,821.61
归属于母公司的非经常性损益	4	-1,965,001.91	8,116,887.07
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	5=3-4	10,313,766,620.83	4,890,359,934.54
发行在外的普通股加权平均数	6	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
基本每股收益	7=3÷6	1.19	0.56
扣除非经常性损益的基本每股收益	8=5÷6	1.19	0.56

因本公司不存在稀释性潜在普通股，故本公司稀释每股收益等于基本每股收益。

55. 现金流量表项目

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
收到的合约保证金	7,751,551,206.56	3,242,978,977.08
收回使用受限制的货币资金	-	196,041,153.23
合并结构化主体收到的现金	192,897,475.31	1,181,575,783.25
收到的其他往来款	1,158,403,548.69	1,033,985,055.52
合计	9,102,852,230.56	5,654,580,969.08

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
以现金支付的业务及管理费	853,500,093.84	958,280,764.30
支付的存出保证金	2,887,914,500.14	1,553,777,471.72
支付使用受限制的货币资金	9,559,254.48	-
支付投资者保护基金	61,055,377.49	49,184,350.51
支付的证券公司往来款及清算往来款	1,833,383,651.20	483,986,121.76
支付的其他往来款	38,187,992.10	9,211,971.10
合计	5,683,600,869.25	3,054,440,679.39

(3) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	借款	应付短期融资款	应付债券	租赁负债	应付股利	合计
于 2026 年 1 月 1 日	10,460,730,893.02	64,381,201,033.73	140,297,389,588.26	857,611,334.09	614,680,000.00	216,611,612,849.10
现金变动						
筹资现金流	6,446,604,141.99	-26,651,495,503.26	34,194,249,299.63	-146,733,422.24	-592,130,000.00	13,250,494,516.12
非现金变动						
已确认融资成本	164,032,030.11	434,798,452.09	1,749,845,278.06	10,983,616.75	4,537,670,535.89	6,897,329,912.90
新增租赁	-	-	-	216,730,530.46	-	216,730,530.46
处置租赁	-	-	-	-20,072,953.80	-	-20,072,953.80
汇兑差额	-156,480,074.91	-	-	-4,709,101.72	-	-161,189,176.63
于 2026 年 6 月 30 日	16,914,886,990.21	38,164,503,982.56	176,241,484,165.95	913,810,003.54	4,560,220,535.89	236,794,905,678.15

项目	借款	应付短期融资款	应付债券	租赁负债	应付股利	合计
于 2025 年 1 月 1 日	13,300,348,164.45	57,384,139,330.79	114,971,305,439.57	906,572,098.16	572,240,000.00	187,134,605,032.97
现金变动						
筹资现金流	-3,079,347,563.52	5,962,395,228.21	22,545,534,751.15	-344,100,351.91	-4,885,717,295.77	20,198,764,768.16
非现金变动						
已确认融资成本	372,938,227.75	1,035,058,926.84	2,791,864,699.78	21,495,613.37	4,928,157,295.77	9,149,514,763.51
新增租赁	-	-	-	362,153,373.08	-	362,153,373.08
处置租赁	-	-	-	-86,520,325.22	-	-86,520,325.22
汇兑差额	-133,207,935.66	-392,452.11	-11,315,302.24	-1,989,073.39	-	-146,904,763.40
于 2025 年 12 月 31 日	10,460,730,893.02	64,381,201,033.73	140,297,389,588.26	857,611,334.09	614,680,000.00	216,611,612,849.10

56. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

项目	本期发生额	上期发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	10,628,250,380.19	5,187,949,037.61
加：信用减值损失（转回以“-”号填列）	250,278,413.24	-15,763,543.11
固定资产及使用权资产折旧	276,047,292.40	275,346,022.58
无形资产摊销	136,624,821.52	89,275,466.96
长期待摊费用摊销	68,364,723.04	83,886,552.34
报废或处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	-3,901,299.52	-1,088,232.28
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-6,871,481,094.09	1,965,905,142.36
利息支出	2,359,902,557.71	2,175,582,117.50
投资收益	-2,399,596,684.98	-2,828,055,207.38
汇兑损失	417,151,909.65	43,343,084.17
递延所得税资产的减少（增加以“-”号填列）	-23,622,815.16	389,633,424.06
递延所得税负债的增加	1,781,878,293.09	6,958,000.04
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-15,799,990,335.43	6,972,805,261.98
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	72,917,734,272.47	-18,571,043,899.28
经营活动产生的现金流量净额	63,737,640,434.13	-4,225,266,772.45
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	247,970,686,100.19	151,695,914,141.63
减：现金的期初余额	172,088,092,048.80	176,640,066,601.43
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额（减少以“-”号填列）	75,882,594,051.39	-24,944,152,459.80

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
现金		
其中：库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	172,861,166,372.08	132,062,266,021.91
可随时用于支付的结算备付金	74,933,002,724.19	40,025,811,642.43
可随时用于支付的其他货币资金	176,517,003.92	14,384.46
期末现金和现金等价物余额	247,970,686,100.19	172,088,092,048.80

57. 受托客户资产管理业务

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
资产项目		
存出与托管客户资金	20,017,472,096.28	10,262,188,146.20
应收款项	218,994,472.96	281,649,431.06
受托投资	270,993,002,133.16	277,941,396,786.85
其中：投资成本	259,163,147,356.51	270,946,312,055.62
已实现未结算损益	11,829,854,776.65	6,995,084,731.23
合计	291,229,468,702.40	288,485,234,364.11
负债项目		
受托资产总净值	270,394,345,550.43	265,336,764,665.48
应付受托业务款	20,835,123,151.97	23,148,469,698.63
合计	291,229,468,702.40	288,485,234,364.11

58. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2026年6月30日 账面价值	2025年12月31日 账面价值	受限原因
货币资金	615,906,067.47	606,346,812.99	详见附注九、1
交易性金融资产	119,659,597,519.58	133,553,156,708.61	详见附注九、9
其他债权投资	35,925,798,616.37	41,190,235,752.54	详见附注九、11
其他权益工具投资	28,684,827,007.17	23,000,156,981.15	详见附注九、12
其他资产	28,976,198.70	28,976,198.70	详见附注九、19
合计	184,915,105,409.29	198,378,872,453.99	

59. 政府补助

(1) 报告期末按应收金额确认的政府补助

本集团报告期末无按应收金额确认的政府补助。

(2) 涉及政府补助的负债项目

负债项目	期初余额	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收入金额	本期计入 其他收益金额	本期其他 变动	期末余额	与资产相关/ 与收益相关
递延收益	98,367,553.84	-	-	-1,521,147.66	-	96,846,406.18	与资产相关
递延收益	217,652.35	-	-	-	-	217,652.35	与收益相关

(3) 计入当期损益的政府补助

补助项目	本期发生额	上期发生额
与收益相关的政府补助	11,523,525.31	11,295,216.55
与资产相关的政府补助	1,521,147.66	1,521,147.66
合计	13,044,672.97	12,816,364.21

60. 外币货币性项目

项目	2026年6月30日外币余额	折算汇率	2026年6月30日折合人民币余额
货币资金			
其中：港币	709,790,215.31	0.86855	616,488,291.51
美元	513,275,650.70	6.8109	3,495,869,129.35
人民币（注）	360,936,226.93	1.0000	360,936,226.93
英镑	1,307,970.29	9.0145	11,790,698.18
日元	2,000,974,802.00	0.042045	84,130,985.55
新加坡元	1,042,341.48	5.2605	5,483,237.36
欧元	2,169,452.48	7.7671	16,850,354.36
澳元	2,276,276.40	4.6804	10,653,884.06
新西兰元	9,387.31	3.8414	36,060.41
加元	389,313.84	4.7847	1,862,749.93
瑞士法郎	9,200.05	8.4228	77,490.18
结算备付金			
其中：港币	133,776,610.55	0.86855	116,191,675.09
美元	104,686,790.86	6.8109	713,011,263.87
人民币（注）	59,512,577.97	1.0000	59,512,577.97
欧元	12,910.92	7.7671	100,280.41
澳元	26,500.00	4.6804	124,030.60
融出资金			
其中：美元	215,262,288.89	6.8109	1,466,129,923.40
人民币（注）	530,865,441.82	1.0000	530,865,441.82
英镑	99.89	9.0145	900.46
日元	45,245,003.00	0.042045	1,902,326.15
新加坡元	238.67	5.2605	1,255.52

项目	2026年6月30日外币余额	折算汇率	2026年6月30日折合人民币余额
存出保证金			
其中：港币	8,800,000.00	0.86855	7,643,240.00
美元	278,130.00	6.8109	1,894,315.62
人民币（注）	72,256,602.00	1.0000	72,256,602.00
应收账款			
其中：美元	1,132,620.71	6.8109	7,714,166.39
人民币（注）	183,136.77	1.0000	183,136.77
其他债权投资			
其中：美元	1,238,995,393.71	6.8109	8,438,673,727.02
人民币（注）	496,181,450.35	1.0000	496,181,450.35
澳元	113,089,608.94	4.6804	529,304,605.68
新西兰元	178,861,703.54	3.8414	687,079,347.98
其他资产			
其中：港币	17,055.54	0.86855	14,813.59
美元	318,477,940.48	6.8109	2,169,121,404.82
人民币（注）	2,381,176,025.91	1.0000	2,381,176,025.91
英镑	705,638.73	9.0145	6,360,980.33
日元	1,156,616,919.25	0.042045	48,629,958.37
新加坡元	27,887.08	5.2605	146,699.98
欧元	7,435,625.02	7.7671	57,753,243.09
澳元	1,743,279.77	4.6804	8,159,246.64
新西兰元	62,262.24	3.8414	239,174.17
加元	43,794.32	4.7847	209,542.68
瑞士法郎	760.01	8.4228	6,401.41
短期借款			
其中：人民币（注）	9,630,119,926.38	1.0000	9,630,119,926.38
拆入资金			
其中：美元	150,104,244.50	6.8109	1,022,344,998.87
人民币（注）	1,506,966.93	1.0000	1,506,966.93
卖出回购金融资产款			
其中：港币	777,620,426.99	0.86855	675,402,221.86
美元	1,221,598,148.07	6.8109	8,320,182,826.69
人民币（注）	616,432,116.63	1.0000	616,432,116.63
欧元	14,836,047.22	7.7671	115,233,062.36
澳元	104,097,964.79	4.6804	487,220,114.40
新西兰元	176,426,568.50	3.8414	677,725,020.24

项目	2026年6月30日外币余额	折算汇率	2026年6月30日折合人民币余额
代理买卖证券款			
其中：港币	799,682,448.39	0.86855	694,564,190.55
美元	356,096,313.54	6.8109	2,425,336,381.89
人民币（注）	321,435,961.91	1.0000	321,435,961.91
英镑	474,954.85	9.0145	4,281,480.50
日元	1,112,209,091.25	0.042045	46,762,831.24
新加坡元	40,323.18	5.2605	212,120.09
欧元	1,028,531.54	7.7671	7,988,707.32
澳元	1,795,839.14	4.6804	8,405,245.51
加元	383,187.08	4.7847	1,833,435.22
应交税费			
其中：美元	689,815.10	6.8109	4,698,261.66
应付账款			
其中：港币	11,712,547.26	0.86855	10,172,932.92
美元	610,934,134.83	6.8109	4,161,011,298.91
人民币（注）	3,857,815,162.08	1.0000	3,857,815,162.08
英镑	372,357.38	9.0145	3,356,615.60
日元	18,456,470,171.00	0.042045	776,002,288.34
新加坡元	733,511.58	5.2605	3,858,637.67
欧元	21,605.50	7.7671	167,812.08
长期借款			
其中：美元	227,568,542.75	6.8109	1,549,946,587.82
人民币（注）	1,955,199,322.22	1.0000	1,955,199,322.22
应付债券			
其中：人民币（注）	2,323,327,607.70	1.0000	2,323,327,607.70
其他负债			
其中：港币	23,686.15	0.86855	20,572.61
美元	6,007,767.82	6.8109	40,918,305.85
人民币（注）	18,014,466.12	1.0000	18,014,466.12
英镑	1,263.87	9.0145	11,393.16
日元	18,992,290.21	0.042045	798,530.84
新加坡元	1,006.31	5.2605	5,293.69
澳元	15,654.84	4.6804	73,270.91

注：系以非人民币货币作为记账本位币之子公司所持有之人民币金融资产和金融负债。

十、关联方及关联交易

1. 第一大股东及实际控制人

单位：人民币万元

第一大股东及实际控制人名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	对本公司的 持股比例 (%)	对本公司的 表决权比例 (%)
招商局金融控股有限公司	深圳	金融控股公司业务	882,400	44.17	44.17
招商局集团有限公司	北京	交通物流、综合金融、城市 和园区综合开发、新产业	1,690,000	44.17	44.17

本公司的实际控制人为招商局集团有限公司，招商局集团有限公司间接持有本公司第一大股东招商局金融控股有限公司100%的股权。招商局金融控股有限公司直接持有本公司23.55%的股权，直接持有本公司股东深圳市集盛投资发展有限公司（直接持有本公司19.59%的股权）100%的股权，间接持有本公司股东Best Winner Investment Ltd.（直接持有本公司1.02%的股权）100%的股权，招商局集团有限公司合计间接持有本公司44.17%的股权。

2. 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注八、1. 本期纳入合并报表范围的子企业基本情况。

3. 本公司合营和联营企业情况

本公司合营和联营企业的情况详见附注九、13. 长期股权投资。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本公司关系
招商基金	联营企业
博时基金	联营企业

4. 与本集团发生交易的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳招商到家汇科技有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局地产（北京）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局资本管理（北京）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局创新投资管理有限责任公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳市招商国协贰号股权投资基金管理有限公司	受本公司实际控制人重大影响
海南博时创新管理有限公司	受本公司实际控制人重大影响
荆州招商慧德资本管理有限责任公司	受本公司实际控制人重大影响
招银国际资本管理（深圳）有限公司	受本公司实际控制人重大影响

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
深圳市汇勤物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深高蓝德环保科技集团股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
中国光大银行股份有限公司	董事互相任职企业
招银理财有限责任公司	受本公司实际控制人重大影响
招商到家汇科技（浙江）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局先进技术开发（深圳）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局仁和人寿保险股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳市招平投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
浙商证券股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
长城证券股份有限公司	本公司曾任监事担任其董事
招商局国际（中集）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局置业有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局集团大厦有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
中国数联物流信息有限公司	受本公司实际控制人重大影响
招融资本私募股权基金管理（深圳）有限责任公司	受本公司实际控制人重大影响

5. 重大关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1）采购商品/接受劳务情况表

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
手续费及佣金支出			
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	6,035.57	3,133.05
招商银行股份有限公司	承销业务支出	428.30	117.24
招商银行股份有限公司	结算手续费	273.70	306.59
利息支出			
招商银行股份有限公司	债券回购业务利息支出	156.38	602.99
招银理财有限责任公司	债券回购业务利息支出	291.15	379.41
招商银行股份有限公司	借款利息支出	389.59	227.61
中国光大银行股份有限公司	借款利息支出	436.51	688.06
资本性支出、费用性支出			
深圳市汇勤物业管理有限公司	物管费等支出	1,772.65	1,736.55
深圳招商物业管理有限公司	职工福利等支出	2,026.54	1,656.46
深圳招商到家汇科技有限公司	行政办公用品等采购支出	9.39	661.52
招商到家汇科技（浙江）有限公司	行政办公用品等采购支出	1,000.62	428.81
招商局置业有限公司	场地代建装修服务	2,202.63	-
招商银行股份有限公司	理财产品代销费	585.67	681.91

2) 出售商品/提供劳务情况表

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
手续费及佣金收入			
中国光大银行股份有限公司	承销业务收入	339.62	150.94
招商局国际（中集）投资有限公司	承销业务收入	497.10	-
博时基金、招商基金管理的基金产品	席位租赁收入	5,244.63	3,105.36
招商基金	代销金融产品收入	1,434.22	373.55
博时基金	代销金融产品收入	432.14	182.28
中国数联物流信息有限公司	财务顾问收入	260.00	-
利息收入			
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	37,408.22	28,166.76
中国光大银行股份有限公司	银行存款利息收入	3,828.24	2,632.86
其他业务收入			
深圳招商物业管理有限公司	自有物业租赁收入	430.13	-
深高蓝德环保科技集团股份有限公司	自有物业租赁收入	254.30	267.92

(2) 向关联方取得的收益

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
招商银行股份有限公司	持有债券、资产证券化以及场外期权的收益	-444.47	2,270.00
中国光大银行股份有限公司	持有债券的收益	1,384.46	1,508.44
浙商证券股份有限公司	持有场外期权以及权益互换的收益	-23,285.41	-259.41
长城证券股份有限公司	持有场外期权以及权益互换的收益	-11,611.31	-90.16

(3) 关联方资金拆借

单位：人民币万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
短期借款			
招商银行股份有限公司	23,000.00	2026 年 06 月 09 日	2026 年 08 月 10 日
招商银行股份有限公司	20,000.00	2026 年 06 月 12 日	2026 年 08 月 12 日
招商银行股份有限公司	20,000.00	2026 年 06 月 22 日	2026 年 07 月 06 日
中国光大银行股份有限公司	14,000.00	2026 年 04 月 13 日	2026 年 10 月 13 日
中国光大银行股份有限公司	29,000.00	2026 年 04 月 14 日	2026 年 10 月 14 日
中国光大银行股份有限公司	30,000.00	2026 年 06 月 03 日	2026 年 09 月 03 日

(4) 关键管理人员报酬

截至2026年6月30日止6个月期间，本集团的关键管理人员报酬为人民币738.79万元。

(5) 与关联方的共同投资

本集团投资方	关联方	被投资企业或项目	性质
招商证券投资有限公司	招商局地产（北京）有限公司	北京招亦企业管理有限公司	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局资本管理（北京）有限公司	服务贸易创新发展引导基金（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局资本管理（北京）有限公司	无锡通服数模投资管理合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局创新投资管理有限责任公司	深圳市招商数科创新私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	深圳市招商国协贰号股权投资基金管理有限公司	南通招华招证股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博资同泽一号股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博时三号股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博资四号股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博时科芯股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博时聚芯股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	荆州招商慧德资本管理有限责任公司	荆州慧康股权投资基金合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局先进技术开发（深圳）有限公司	深圳英飞源技术有限公司	共同投资
招商证券投资有限公司	招银国际资本管理（深圳）有限公司	南通招赢东旭医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	招融资本私募股权基金管理（深圳）有限责任公司	温州招证招融股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资

(6) 重大关联方应收应付款项

1) 应收项目

项目名称	关联方	2026年6月30日		2025年12月31日	
		账面余额	信用损失准备	账面余额	信用损失准备
银行存款	招商银行股份有限公司	50,370,310,888.26	-	33,867,539,089.58	-
银行存款	中国光大银行股份有限公司	4,867,804,891.90	-	3,821,956,996.04	-
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	35,830,638.01	-	26,755,443.54	-
债券	招商局仁和人寿保险股份有限公司	30,851,917.81	-	29,744,876.71	-
债券	中国光大银行股份有限公司	2,425,372,780.28	-	1,501,889,946.86	-
债券、场外期权以及资产证券化	招商银行股份有限公司	113,623,133.04	-	193,777,681.18	-

2) 应付项目

项目名称	关联方	2026年6月30日	2025年12月31日
短期借款	中国光大银行股份有限公司	732,156,805.56	150,165,000.00
短期借款	招商银行股份有限公司	630,511,772.22	200,335,833.32
三方存管费用	招商银行股份有限公司	-	37,170,220.76
衍生金融负债	浙商证券股份有限公司	277,537,093.85	78,216,182.61
衍生金融负债	长城证券股份有限公司	144,678,347.51	33,290,386.93
应付账款	浙商证券股份有限公司	10,399,242.20	83,386,000.00
应付债券	深圳市招平投资有限公司	-	110,000,000.00
应付债券	招商银行股份有限公司	6,085,336,712.33	5,027,949,589.04
租赁负债	招商局集团大厦有限公司	54,025,501.13	-
租赁负债	招商局（上海）投资有限公司	37,998,874.70	5,533,596.65
租赁负债	招商银行股份有限公司	127,041,543.67	128,773,044.97

十一、金融工具及风险管理

本集团的主要金融工具包括货币资金、结算备付金、融出资金、交易性金融资产、衍生金融资产、买入返售金融资产、应收账款、存出保证金、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资、其他资产、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、交易性金融负债、衍生金融负债、应付款项、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券、其他负债等，各项金融工具的详细情况说明见上述各项目附注。与这些金融工具有关的风险，以及集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1. 风险管理目标和政策

(1) 风险管理架构

本集团自成立伊始就致力于建立与自身总体发展战略目标相适应的并富于全覆盖、前瞻性、全局性、有效性、匹配性的风险管理体系。本集团风险管理的组织体系由五个层次构成，分别为：董事会的战略性安排，董事会审计委员会的监督检查，高级管理层及其风险管理委员会的风险管理决策，风险管理相关职能部门的风控制衡，其他各部门、分支机构及全资子公司的直接管理。

本集团确立了风险管理的三道防线，即各部门及分支机构实施有效的风险管理自我控制为第一道防线，风险管理相关职能部门实施专业的风险管理工作为第二道防线，稽核部和监察部实施事后监督、评价为第三道防线。

本集团风险管理组织架构中五个层级的风险管理职责如下：1) 董事会及董事会风险管理委员会负责审批本公司风险管理战略、全面风险管理制度、并表管理制度、风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，每季度召开会议审议公司的风险评估报告。2) 董事会审计委员会负责对本集团全面风险管理和并表管理体系运行的监督检查。3) 高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，组织实施并表管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会作为经营层面最高风险决策机构。本公司任命了首席风险官，负责推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。风险管理委员会下设大类资产配置委员会、信用风险委员会、估值委员会、资本承诺委员会和投资银行业务风险政策委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策大类资产配置建议、信用风险、证券估值、资本承诺风险、投资银行业务风险等事项。本公司将子公司的风险管理纳入全面风险管理体系并进行垂直管理。4) 风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。资金管理部作为公司流动性风险管理工作的牵头部门，履行流动性风险管理职责，推进建立流动性风险管理体系。法律合规部负责牵头本集团合规及法律风险管理工作 and 洗钱风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，推动落实各项反洗钱工作。风险管理部及党委办公室共同牵头负责声誉风险管理工作，公司各单位履行声誉风险管理一线职责。稽核部负责对本公司风险管理流程的有效性及其执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。5) 公司各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理和监督职能。

(2) 市场风险

1) 市场风险来源及其管理

本集团面临的市场风险是持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。本集团的持仓组合主要来自于自营投资、为客户做市业务以及其他投资活动等，持仓组合的变动主要来自于自营投资的相关策略交易行为以及客户的做市要求。本集团的持仓组合使用公允价值进行计算，因此随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。本集团面临的市场风险的主要类别如下：①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证

券的价格及波动率变化上的风险暴露；②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期、掉期价格及波动率变化上的风险暴露。

本集团根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相互间相关性和分散化效应将本集团整体的风险限额分配至各业务部门/业务线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理使用其对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在其授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理其持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向本集团首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门/条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人。当发生接近或超过风险限额情况时，风险管理部会及时向本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导/委员会审批意见，监督业务部门落实和实施应对措施。风险管理部还会持续地直接与业务部门/条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

2) 价格风险

风险价值VaR

本集团采用风险价值（VaR）作为衡量本集团各类金融工具构成的整体证券投资组合的市场风险管理工具，风险价值（VaR）是一种用以估算在某一给定时间范围，相对于某一给定的置信区间来说，由证券价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

本集团按风险类别分类的VaR（置信水平为95%，观察期为1个交易日）分析概况如下：

单位：人民币万元

集团	2026年6月30日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	19,125	20,845	15,363	18,150
利率类市场风险	6,571	7,653	4,095	5,509
商品类市场风险	1,197	1,197	724	945
外汇类市场风险	375	401	163	279
组合总额	22,630	22,726	18,034	20,953

单位：人民币万元

集团	2025年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	13,674	15,999	9,090	11,297
利率类市场风险	9,086	15,457	7,605	10,949
商品类市场风险	1,034	1,784	684	1,135
外汇类市场风险	60	550	60	226
组合总额	17,009	18,044	13,457	15,556

单位：人民币万元

母公司	2026年6月30日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	17,118	17,118	13,500	15,739
利率类市场风险	7,318	7,318	4,510	5,807
商品类市场风险	1,188	1,188	709	940
外汇类市场风险	380	385	104	260
组合总额	19,601	19,601	15,979	17,668

单位：人民币万元

母公司	2025年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	11,054	11,054	7,534	8,776
利率类市场风险	8,228	13,629	7,020	10,232
商品类市场风险	943	1,787	672	1,126
外汇类市场风险	36	570	36	197
组合总额	15,343	15,495	12,090	13,660

3) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值因市场利率不利变动而发生损失的风险。持有的具有利率敏感性的各类金融工具因市场利率不利变动导致公允价值变动的风险是本集团利率风险的主要来源。

相关期末，下表列示本集团计息金融资产及负债至合约重新定价日或合约到期日（以较早者为准）的剩余期限。下表未列示的其他金融资产及负债并无重大利率风险。

截至2026年6月30日

单位：人民币万元

项目	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
金融资产							
货币资金	15,900,634	628,430	852,371	-	-	-	17,381,435
结算备付金	7,493,447	-	-	-	-	-	7,493,447
融出资金	1,179,623	1,976,199	12,581,330	57	-	-	15,737,209
交易性金融资产	144,076	390,321	1,714,505	7,402,063	5,642,788	13,163,711	28,457,464
衍生金融资产	-	-	-	-	-	438,185	438,185
买入返售金融资产	266,727	253,220	1,296,383	148,648	-	-	1,964,978
应收款项	-	-	-	-	-	87,015	87,015
存出保证金	494,421	-	-	-	-	1,769,196	2,263,617
债权投资	-	-	8,594	-	-	-	8,594
其他债权投资	10,788	49,102	566,129	4,333,468	1,479,371	-	6,438,858
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	4,395,876	4,395,876
其他资产	-	-	427	1,794	1,448	593,673	597,342
小计	25,489,716	3,297,272	17,019,739	11,886,030	7,123,607	20,447,656	85,264,020

项目	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
金融负债							
短期借款	636,952	364,771	74,216	-	-	-	1,075,939
应付短期融资款	822,000	889,050	2,065,170	-	-	40,230	3,816,450
拆入资金	102,385	-	-	-	-	-	102,385
交易性金融负债	-	-	18,539	1,529,010	3,966,121	584,570	6,098,240
衍生金融负债	-	-	-	-	-	2,091,088	2,091,088
卖出回购金融资产款	12,081,097	426,012	372,750	-	-	-	12,879,859
代理买卖证券款	19,724,486	-	-	-	-	3,033,210	22,757,696
代理承销证券款	-	-	-	-	-	580	580
应付款项	-	-	-	-	-	3,733,739	3,733,739
长期借款	87,048	-	62,283	466,218	-	-	615,549
应付债券	345,000	1,320,000	4,828,589	10,954,434	-	176,125	17,624,148
租赁负债	2,559	4,956	18,727	56,163	8,976	-	91,381
其他负债	-	-	-	-	-	482,720	482,720
小计	33,801,527	3,004,789	7,440,274	13,005,825	3,975,097	10,142,262	71,369,774
净头寸	-8,311,811	292,483	9,579,465	-1,119,795	3,148,510	10,305,394	13,894,246

截至2025年12月31日

单位：人民币万元

项目	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
金融资产							
货币资金	12,483,416	515,652	224,838	-	-	55,035	13,278,941
结算备付金	4,002,595	-	-	-	-	-	4,002,595
融出资金	769,156	2,506,224	10,059,932	-	-	-	13,335,312
交易性金融资产	52,440	357,522	2,368,259	9,188,659	4,624,017	10,475,704	27,066,601
衍生金融资产	-	179	6	-	-	294,525	294,710
买入返售金融资产	1,133,158	188,180	1,260,547	121,658	-	-	2,703,543
应收款项	-	-	-	-	-	55,090	55,090
存出保证金	498,638	-	-	-	-	1,353,004	1,851,642
债权投资	18,032	-	-	-	-	-	18,032
其他债权投资	12,870	38,126	345,473	5,773,183	823,703	-	6,993,355
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	3,542,580	3,542,580
其他资产	-	-	427	1,794	1,448	386,764	390,433
小计	18,970,305	3,605,883	14,259,482	15,085,294	5,449,168	16,162,702	73,532,834
金融负债							
短期借款	364,472	155,549	230,176	-	-	-	750,197
应付短期融资款	476,200	2,291,000	3,631,600	-	-	39,320	6,438,120
拆入资金	590,044	-	-	-	-	-	590,044
交易性金融负债	-	25,546	44,441	1,116,632	2,659,631	371,668	4,217,918
衍生金融负债	39	3,055	1,632	-	-	718,175	722,901
卖出回购金融资产款	14,526,687	232,246	478,855	-	-	-	15,237,788
代理买卖证券款	13,641,575	-	-	-	-	1,860,008	15,501,583
代理承销证券款	-	-	-	-	-	810	810
应付款项	-	-	-	-	-	2,818,964	2,818,964
长期借款	-	-	45,294	250,582	-	-	295,876
应付债券	300,392	250,000	5,088,150	8,274,994	-	116,203	14,029,739
租赁负债	2,888	4,282	18,656	48,305	11,630	-	85,761
其他负债	-	-	-	-	-	84,080	84,080
小计	29,902,297	2,961,678	9,538,804	9,690,513	2,671,261	6,009,228	60,773,781
净头寸	-10,931,992	644,205	4,720,678	5,394,781	2,777,907	10,153,474	12,759,053

敏感性分析

本集团使用利率敏感性分析衡量在其他变量不变的假设情况下，可能发生的合理利率变动对于本集团收入及权益的影响。假设市场整体利率平行变动时，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，本集团的利率敏感性分析如下：

收入敏感性

单位：人民币万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-387,644	-438,708
下降 100 个基点	433,525	460,418

权益敏感性

单位：人民币万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-663,494	-664,706
下降 100 个基点	742,856	698,990

4) 汇率风险

汇率风险主要是指因外汇汇率变动而导致本集团财务情况和现金流量发生不利变动。本集团使用汇率敏感度分析来计量汇率风险。下表列示了本集团主要币种外汇风险敞口的汇率敏感性分析，其计算了当其他项目不变时，外币对人民币汇率的合理可能变动对权益的影响。负数表示可能减少权益，正数表示可能增加权益。

单位：人民币万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
汇率变动		
美元汇率下降 3%	-21,349	-12,894
港币汇率下降 3%	-2,551	6,387

上表列示了美元及港币相对人民币贬值 3% 对权益所产生的影响，若上述比重以相同幅度升值，则将对权益产生与上表相同金额方向相反的影响。

(3) 信用风险

本集团面临的信用风险是指借款人或交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。主要来自于以下四个方面：①融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、孖展融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本集团所欠债务的风险；②债券、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；③权益互换、利率互换、场外期权、远期等场外衍生品交易中的交易对手不履行支付义务的风险；④经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

在融资融券、股票质押式回购交易、孖展融资等融资类业务方面，本集团构建了多层级的业务授权管理体系，并通过客户尽职调查、授信审批、授信后检查、担保品准入与质押率动态调整、逐日盯市、强制平仓、违约处置等方式，建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

在债券投资、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务方面，本集团通过建立债券池对可投资债券实行准入管理，债券入池需经专业信用评估人员评估并符合内部和外部信用评级准入标准、行业准入标准、产品准入标准、财务准入标准等，通过投资分级审批授权控制集中度风险，通过舆情监控系统实时监控发行人最新风险信息。

在场外衍生品交易业务方面，本集团逐步建立了包括投资者适当性、尽职调查、授信审批、潜在风险敞口计量规则、保证金收取及盯市、平仓处置、标的证券管理和客户违约处理等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强重点管理。

在经纪业务方面，对可能承担担保交收责任的经纪业务通过标的券最低评级、持仓集中度、杠杆比例等指标控制客户违约风险；境外代理客户的证券及其他金融产品交易，通过加强客户授信和保证金管理，有效控制信用风险。

预期信用风险损失计量

对于以摊余成本计量的金融资产（主要包括融出资金、买入返售金融资产、债权投资等）和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的其他债权投资，本集团使用预期信用损失模型对适用的金融资产计提预期信用损失，具体包括：

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

- 如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，划分为“第一阶段”，按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益；
- 如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，划分为“第二阶段”，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益；
- 如果该金融工具自初始确认后已发生信用减值，划分为“第三阶段”，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。

针对纳入减值计提范围的主要金融资产的三阶段划分的标准如下：

融出资金业务：对于维持担保比例低于100%超过30天，或者本金逾期超过30天的业务，认定为已发生信用减值（第三阶段）；对于维持担保比例低于100%未超过30天，或者本金逾期但未超过30天的业务或者发生信用状况恶化但尚未逾期，认定为信用风险显著增加（第二阶段）；未出现上述情况的业务，可认定为信用风险未显著增加（第一阶段）。

股票质押式回购业务：如果履约保障比例低于平仓线（本集团充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线，其中预警线一般不低于160%，平仓线一般不低于140%）未及时补仓超过30日或发生交易逾期购回超过30日认定为已发生信用减值（第三阶段）；如果履约保障比例低于平仓线未及时补仓不超过30日或发生交易逾期购回不超过30日或者发生信用状况恶化但尚未逾期，认定为信用风险显著增加（第二阶段）；未出现上述情况的交易，可认定为信用风险未显著增加（第一阶段）。

对于债权投资和其他债权投资业务，在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具认定为第一阶段；自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用损失，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，认定为第二阶段；所购买或源生的已发生信用减值的金融工具，或非购

买或源生的已发生信用减值的金融工具认定为第三阶段。

预期信用损失计量的参数、假设及估计技术

对于融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购业务，本集团在对交易对手进行信用评级、借款人资质评估、担保品量化管理的基础上，根据融资人的信用状况、合同期限，以及担保券所属板块、流动性、限售、集中度、波动性、价格、发行人经营情况等因素，通过维持担保比例或履约保障比例构建损失率模型，对高风险融资业务，采用个别认定法进行逐笔认定，以计量融资业务的损失准备。

损失率按照本集团历史违约数据、维持担保比例或履约保障比例、担保物变现能力等因素确定。

对于债权投资、其他债权投资，本集团在申请预期信用损失模型的过程中需要涉及的评估因素主要包括资产类型、违约概率、违约损失率、敞口、信用风险是否显著增加的判断及低风险资产的判断等，基于对未来现金流入的预测确定固定收益类金融资产损失准备。

违约概率会随着现券具体情况变化调整，在考虑现券调整因子及存续期后确定。现券调整因素是针对不同行业、现券及风险缓释措施等，因具体情况不同或者变化需要调整。存续期一般应按照会计准则的规定恰当确认存续期，如存续期无法可靠估计的，应基于剩余合同期限确定。

违约损失率根据历史资料估计违约损失率。

本集团的融资类业务不同阶段对应的损失率比率如下：

第一阶段：资产根据不同的维持担保比例或履约保障比例、担保证券集中度、限售情况等确定，融出资金业务损失率区间为0.0144%~4.8836%（2025年：0.0144%~4.8836%），股票质押式回购业务损失率区间为0.4758%~10.6570%（2025年：0.4758%~10.6570%）。

第二、三阶段：资产损失率根据预估未来与该金融资产相关的现金流量预期信用损失，计算预期损失率。

信用风险显著增加的判断标准

参照中国证监会《证券公司金融工具减值指引》，本集团对于信用风险较低的标准列示为：

- 投资境外债券的债项评级在国际外部评级BBB-（含）以上；
- 投资境内债券的债项评级在国内外部评级AA（含）以上。

对于信用风险显著增加标准，本集团的债券投资业务具体为：

- 境外债券的债项评级下调至BBB-以下（不含），境内债券的债项评级下调至AA以下（不含）级别，或者原债项评级为AA以下但未被认定为信用风险显著增加，出现外部评级下调的情形；
- 其他认定为信用风险显著增加事件，如下：
 - 发行人所处行业环境或政策、地域环境、自身经营产生重大不利变化；
 - 发行人合并报告表明主要经营或财务指标发生重大不利变化；
 - 增信措施的有效性发生重要不利变化（如有）；
 - 发行人、增信机构被列为失信被执行人、环保或安全生产领域失信单位等信用惩戒事件或发生其他可能影响偿债能力的重要情况；增信机构在其他债务中拖延、拒绝承担增信责任的情况；
 - 逾期超过30天，除非有合理且有依据的信息证明信用风险并未显著增加；
 - 本集团认定的其他重要事项。

另外，针对股票质押式回购业务，本集团认为如果履约保障比例低于平仓线（本集团充分考虑融资主体的信用状况、合同期限以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线）或逾期欠息，则表明其信用风险已经显著增加。

前瞻性信息

本集团使用无需付出不必要的额外成本或努力即可获取的合理且有依据的前瞻性信息来计量预期信用损失。本集团通过对历史数据进行分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标，主要包括国内生产总值和货币供应量等。本集团建立回归分析模型确定这些经济指标对不同资产组合违约损失率的影响，通过对经济指标的预测，对融资类金融资产和债券投资业务的预期信用损失进行前瞻性的调整。

于2025年12月31日，本集团综合考虑当前经济情况和国际形势等影响，根据最新的经济预测情况更新了用于前瞻性计量的相关经济指标。与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能与预测存在重大差异。本集团认为这些预测体现了对可能结果的最佳估计。

报告期末，本集团不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口如下：

1) 最大信用风险敞口

集团

单位：人民币万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
货币资金	17,381,435	13,278,941
结算备付金	7,493,447	4,002,595
融出资金	15,737,209	13,335,312
衍生金融资产	438,185	294,710
存出保证金	2,263,617	1,851,642
应收款项	87,015	55,090
买入返售金融资产	1,964,978	2,703,543
交易性金融资产（注1）	15,498,683	16,661,590
债权投资	8,594	18,032
其他债权投资	6,438,858	6,993,355
其他权益工具投资（注2）	3,899	1
其他资产	627,543	422,162
最大信用风险敞口	67,943,463	59,616,973

注：1、交易性金融资产包含债券、信托产品、融出证券和资产支持证券；

2、其他权益工具投资包含融出证券。

2) 风险集中度

在不计任何抵押品及其他信用提升的情况下，合并口径的最大信用风险敞口，按地区划分为：

截至2026年6月30日

单位：人民币万元

项目	中国大陆	中国大陆以外	总计
货币资金	16,075,665	1,305,770	17,381,435
结算备付金	7,443,083	50,364	7,493,447
融出资金	15,379,697	357,512	15,737,209
衍生金融资产	75,558	362,627	438,185
存出保证金	2,239,570	24,047	2,263,617
应收款项	82,662	4,353	87,015
买入返售金融资产	1,964,978	—	1,964,978
交易性金融资产	15,014,911	483,772	15,498,683
债权投资	—	8,594	8,594
其他债权投资	5,850,104	588,754	6,438,858
其他权益工具投资	3,899	—	3,899
其他资产	138,958	488,585	627,543
最大信用风险敞口	64,269,085	3,674,378	67,943,463

截至2025年12月31日

单位：人民币万元

项目	中国大陆	中国大陆以外	总计
货币资金	12,271,831	1,007,110	13,278,941
结算备付金	3,970,349	32,246	4,002,595
融出资金	13,034,510	300,802	13,335,312
衍生金融资产	67,559	227,151	294,710
存出保证金	1,825,629	26,013	1,851,642
应收款项	53,332	1,758	55,090
买入返售金融资产	2,703,543	—	2,703,543
交易性金融资产	16,225,298	436,292	16,661,590
债权投资	—	18,032	18,032
其他债权投资	6,566,502	426,853	6,993,355
其他权益工具投资	1	—	1
其他资产	134,971	287,191	422,162
最大信用风险敞口	56,853,525	2,763,448	59,616,973

3) 金融资产的信用评级分析

债券的账面价值按评级归类如下:

单位: 人民币万元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
境内债券		
中国主权信用(注1)	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
未评级	62,739	15,344
小计	23,247,994	24,856,783
境外债券(注2)		
中国主权信用(注1)	32,090	13,195
A	984,592	675,186
B	558,549	495,296
未评级	-	-
小计	1,575,231	1,183,677
总计	24,823,225	26,040,460

注: 1、中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA~AA-、AA-以下指债项评级, 若无债项评级, 则以主体评级替代, 其中AAA为最高评级。未评级指信用评级机构未对该主体或债项进行评级。

2、境外债券评级取自穆迪、标普、惠誉三者(若有)评级中的最低者; 若三者均无评级, 则即为未评级; 其中A评级包括穆迪评级Aaa~A3、标普评级AAA~A-、惠誉评级AAA~A-的产品; B评级包括穆迪评级Baa1~B3、标普评级BBB+~B-、惠誉评级BBB+~B-的产品; C评级包括穆迪评级Caa1~C、标普评级CCC+~C、惠誉评级CCC+~C的产品; D评级包括标普评级D、惠誉评级D的产品。

4) 预期信用损失计量

下表列示了本集团买入返售金融资产、融出资金、债权投资、其他债权投资的减值准备的本期变动:

买入返售金融资产

项目	2026年6月30日止半年度							
	减值阶段	期初余额	本期净增加/减少	三阶段转移			本期核销及转销	期末余额
				第一阶段至	第一阶段至	第二阶段至		
				第二阶段净	第三阶段净	第三阶段净		
				转入/转出	转入/转出	转入/转出		
股票质押式回购	第一阶段	198,213,788.52	110,313,913.58	-	-	-	-	308,527,702.10
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	859,756,916.98	-	-	-	-	-	859,756,916.98
	合计	1,057,970,705.50	110,313,913.58	-	-	-	-	1,168,284,619.08

2025年12月31日止年度								
项目	减值阶段	年初余额	本年净增加/减少	三阶段转移			本年核销 及转销	年末余额
				第一阶段至 第二阶段净 转入/转出	第一阶段至 第三阶段净 转入/转出	第二阶段至 第三阶段净 转入/转出		
股票质押式回购	第一阶段	25,105,056.42	170,591,724.74	-	2,517,007.36	-	-	198,213,788.52
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	867,670,232.29	-5,396,307.95	-	-2,517,007.36	-	-	859,756,916.98
	合计	892,775,288.71	165,195,416.79	-	-	-	-	1,057,970,705.50

融出资金

2026年6月30日止半年度								
项目	减值阶段	期初余额	本期净增加/减少	三阶段转移			本期核销 及转销	期末余额
				第一阶段至 第二阶段净 转入/转出	第一阶段至 第三阶段净 转入/转出	第二阶段至 第三阶段净 转入/转出		
融出资金	第一阶段	137,795,652.26	114,275,303.32	23,517.10	2,966,922.89	-	-	255,061,395.57
	第二阶段	178,669.84	-613,573.00	-23,517.10	-	668,079.43	-	209,659.17
	第三阶段	156,693,042.46	20,121,517.39	-	-2,966,922.89	-668,079.43	-	173,179,557.53
	合计	294,667,364.56	133,783,247.71	-	-	-	-	428,450,612.27

2025年12月31日止年度								
项目	减值阶段	年初余额	本年净增加/减少	三阶段转移			本年核销 及转销	年末余额
				第一阶段至 第二阶段净 转入/转出	第一阶段至 第三阶段净 转入/转出	第二阶段至 第三阶段净 转入/转出		
融出资金	第一阶段	37,031,407.57	100,297,634.83	-2,106.62	468,716.48	-	-	137,795,652.26
	第二阶段	131,869.93	43,397.63	2,106.62	-	1,295.66	-	178,669.84
	第三阶段	145,184,930.39	11,978,124.21	-	-468,716.48	-1,295.66	-	156,693,042.46
	合计	182,348,207.89	112,319,156.67	-	-	-	-	294,667,364.56

债权投资

2026年6月30日止半年度								
项目	减值阶段	期初余额	本期净增加/减少	三阶段转移			本期核销 及转销	期末余额
				第一阶段至 第二阶段净 转入/转出	第一阶段至 第三阶段净 转入/转出	第二阶段至 第三阶段净 转入/转出		
债权投资	第一阶段	29,581.62	32,439.07	-	-	-	-	62,020.69
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	-	-	-	-	-	-	-
	合计	29,581.62	32,439.07	-	-	-	-	62,020.69

2025年12月31日止年度								
项目	减值阶段	年初余额	本年净增加/减少	三阶段转移			本年核销及转销	年末余额
				第一阶段至第二阶段净转入/转出	第一阶段至第三阶段净转入/转出	第二阶段至第三阶段净转入/转出		
债权投资	第一阶段	375,752.22	-346,170.60	-	-	-	-	29,581.62
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	-	-	-	-	-	-	-
	合计	375,752.22	-346,170.60	-	-	-	-	29,581.62

其他债权投资

2026年6月30日止半年度								
项目	减值阶段	期初余额	本期净增加/减少	三阶段转移			本期核销及转销	期末余额
				第一阶段至第二阶段净转入/转出	第一阶段至第三阶段净转入/转出	第二阶段至第三阶段净转入/转出		
其他债权投资	第一阶段	10,412,609.32	3,792,112.08	-	-	-	-	14,204,721.40
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	-	-	-	-	-	-	-
	合计	10,412,609.32	3,792,112.08	-	-	-	-	14,204,721.40

2025年12月31日止年度								
项目	减值阶段	年初余额	本年净增加/减少	三阶段转移			本年核销及转销	年末余额
				第一阶段至第二阶段净转入/转出	第一阶段至第三阶段净转入/转出	第二阶段至第三阶段净转入/转出		
其他债权投资	第一阶段	13,146,560.52	-2,707,951.20	-	-	-	-26,000.00	10,412,609.32
	第二阶段	-	-	-	-	-	-	-
	第三阶段	-	-	-	-	-	-	-
	合计	13,146,560.52	-2,707,951.20	-	-	-	-26,000.00	10,412,609.32

(4) 流动性风险

1) 流动性风险来源及其管理

本集团面临的流动性风险主要为无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。若未来本集团的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，且经营水平出现异常波动，本集团将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

为预防流动性风险，本集团建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、政策性金融债等在极端情况下仍可随时变现的高流动性资产，以备意外支出；本集团积极开展资金缺口管理，运用现金流缺口、敏感性分析、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效管理支付风险，并持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；本集团建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施促进本集团各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

2) 按合约期限划分的未折现现金流量

截至2026年6月30日

单位：人民币万元

项目	账面金额	应要求偿还	1个月内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	未折现现金流量总额
非衍生金融负债								
短期借款	1,075,939	-	637,281	365,789	74,610	-	-	1,077,680
应付短期融资款	3,816,450	-	834,839	904,065	2,099,743	-	-	3,838,647
拆入资金	102,385	-	102,428	-	-	-	-	102,428
交易性金融负债	6,098,240	6,098,240	-	-	-	-	-	6,098,240
卖出回购金融资产款	12,879,859	647,067	11,432,020	429,659	374,059	-	-	12,882,805
代理买卖证券款	22,757,696	22,757,696	-	-	-	-	-	22,757,696
代理承销证券款	580	580	-	-	-	-	-	580
应付款项	3,733,739	3,733,739	-	-	-	-	-	3,733,739
长期借款	615,549	90,835	1,058	2,458	74,243	480,916	-	649,510
应付债券	17,624,148	-	369,918	1,477,578	5,038,503	11,313,421	-	18,199,420
租赁负债	91,381	-	2,739	5,300	20,046	59,381	9,235	96,701
其他负债	482,720	482,720	-	-	-	-	-	482,720
小计	69,278,686	33,810,877	13,380,283	3,184,849	7,681,204	11,853,718	9,235	69,920,166
衍生金融负债	2,091,088	280,065	62,612	105,768	551,470	1,091,173	-	2,091,088
合计	71,369,774	34,090,942	13,442,895	3,290,617	8,232,674	12,944,891	9,235	72,011,254

截至2025年12月31日

单位：人民币万元

项目	账面金额	应要求偿还	1个月内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	未折现现金流量总额
非衍生金融负债								
短期借款	750,197	-	364,737	156,053	232,240	-	-	753,030
应付短期融资款	6,438,120	-	478,718	2,315,545	3,682,692	-	-	6,476,955
拆入资金	590,044	-	590,160	-	-	-	-	590,160
交易性金融负债	4,217,918	4,217,918	-	-	-	-	-	4,217,918
卖出回购金融资产款	15,237,788	508,421	14,010,652	238,775	481,271	-	-	15,239,119
代理买卖证券款	15,501,583	15,501,583	-	-	-	-	-	15,501,583
代理承销证券款	810	810	-	-	-	-	-	810
应付款项	2,818,964	2,818,964	-	-	-	-	-	2,818,964
长期借款	295,876	-	1,038	2,076	54,342	257,601	-	315,057
应付债券	14,029,739	-	314,100	267,355	5,351,238	8,579,323	-	14,512,016
租赁负债	85,761	-	3,060	4,598	19,908	51,351	12,029	90,946
其他负债	84,080	84,080	-	-	-	-	-	84,080
小计	60,050,880	23,131,776	15,762,465	2,984,402	9,821,691	8,888,275	12,029	60,600,638
衍生金融负债	722,901	99,458	56,736	142,203	213,404	210,331	769	722,901
合计	60,773,781	23,231,234	15,819,201	3,126,605	10,035,095	9,098,606	12,798	61,323,539

(5) 操作风险

本集团面临的**操作风险**指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。操作风险事件主要表现为七类，包括：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

本集团强调业务规模、获利与风险承受度的匹配，不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控，坚持在稳健经营的前提下开展各项业务。本期，本集团持续强化操作风险管理，持续完善与本集团业务性质、规模和复杂程度相

适应的操作风险管理体系。运用操作风险与控制自我评估、操作风险关键风险指标和操作风险事件管理三大工具，通过针对行业热点事件、风险频发易发领域的各项专项梳理排查，有效提升了操作风险管理深度和广度。

2. 公允价值的披露

(1) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	2026年6月30日公允价值			
	第一层级	第二层级	第三层级	合计
一、持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产	67,996,640,213.92	195,120,892,957.01	21,457,109,016.12	284,574,642,187.05
债券投资	679,018,531.42	151,032,905,673.64	1,841,628,303.33	153,553,552,508.39
股权投资	49,956,703,845.21	116,956,434.98	8,254,050,557.35	58,327,710,837.54
基金投资	17,360,917,837.29	25,486,821,448.78	31,932,000.00	42,879,671,286.07
其他	-	18,484,209,399.61	11,329,498,155.44	29,813,707,555.05
2. 衍生金融资产	1,378,346,491.01	2,416,027,066.12	587,480,619.76	4,381,854,176.89
3. 其他债权投资	-	64,388,577,095.47	-	64,388,577,095.47
4. 其他权益工具投资	13,332,557,960.19	30,302,263,603.40	323,937,210.38	43,958,758,773.97
持续以公允价值计量的资产总额	82,707,544,665.12	292,227,760,722.00	22,368,526,846.26	397,303,832,233.38
5. 交易性金融负债	126,873,642.91	57,641,055,828.49	3,214,467,761.35	60,982,397,232.75
6. 衍生金融负债	2,368,820,258.42	15,105,409,079.13	3,436,647,301.35	20,910,876,638.90
持续以公允价值计量的负债总额	2,495,693,901.33	72,746,464,907.62	6,651,115,062.70	81,893,273,871.65

项目	2025年12月31日公允价值			
	第一层级	第二层级	第三层级	合计
一、持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产	58,849,662,033.12	201,540,230,947.64	10,276,119,004.89	270,666,011,985.65
债券投资	701,945,569.81	164,956,689,163.02	430,639,279.43	166,089,274,012.26
股权投资	32,215,984,716.11	159,638,933.31	4,046,450,214.85	36,422,073,864.27
基金投资	25,931,731,747.20	19,403,139,183.02	23,895,872.00	45,358,766,802.22
其他	-	17,020,763,668.29	5,775,133,638.61	22,795,897,306.90
2. 衍生金融资产	1,714,492,991.95	1,089,663,835.20	142,947,210.18	2,947,104,037.33
3. 其他债权投资	-	69,933,548,083.85	-	69,933,548,083.85
4. 其他权益工具投资	10,719,030,552.13	24,398,974,266.80	307,790,423.35	35,425,795,242.28
持续以公允价值计量的资产总额	71,283,185,577.20	296,962,417,133.49	10,726,856,638.42	378,972,459,349.11
5. 交易性金融负债	425,566,096.44	41,676,841,676.26	76,770,360.65	42,179,178,133.35
6. 衍生金融负债	2,281,514,151.03	3,490,592,085.12	1,456,905,537.10	7,229,011,773.25
持续以公允价值计量的负债总额	2,707,080,247.47	45,167,433,761.38	1,533,675,897.75	49,408,189,906.60

本集团将集中交易系统上市的股票、债券、基金等能在计量日取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价金融工具作为第一层级公允价值计量项目，其公允价值根据交易场所或清算机构公布的收盘价或结算价确定。活跃市场，是指相关资产或负债的交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场。

(2) 持续的第二层级公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团采用相关登记结算机构估值系统报价的，相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

本集团使用估值技术确定公允价值的，如不存在活跃市场的债权、权益工具及结构化主体等，其估值技术所需的可观察输入值包括但不限于收益率曲线、投资标的市价、停牌前价格等估值参数。

对于衍生金融资产和负债的公允价值是根据不同的估值技术来确定的。利率互换、外汇合约、信用互换采用现金流折现法，采用远期利率、汇率或折现率将未来现金流折现来确定。权益互换、商品互换的公允价值采用标的报价来确定。期权合约的公允价值是通过期权定价模型来确定的，所采用的估值参数为可观察输入值。

(3) 持续的第三层级公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察输入值
	2026年6月30日	2025年12月31日		
交易性金融资产	21,457,109,016.12	10,276,119,004.89		
—债券	1,841,628,303.33	430,639,279.43	现金流量折现法	预计未来现金流、与预期风险水平对应的折现率
—股权投资	9,807,671.23	57,241,135.85	现金流量折现法	预计未来现金流、与预期风险水平对应的折现率
—股权投资	153,196,985.28	83,448,048.41	根据相关投资公允价值确定的被投资企业的资产净值	标的资产的公允价值
—股权投资	7,523,472,827.69	1,181,900,647.02	可比公司估值法	市场乘数（如 P/E、P/B）/ 流通性折扣
—股权投资	386,348,202.57	2,361,515,297.38	经期权定价模型调整最新一轮融资价格	根据期权定价模型对股权持有人权利差异调整后的最新交易价格、历史波动率
—股权投资	180,866,250.69	361,986,698.30	经期权定价模型调整的市场报价	流通性折扣
—股权投资	358,619.89	358,387.89	经调整的被投资企业的资产净值	标的资产的公允价值 / 流通性折扣
—基金投资	31,932,000.00	23,895,872.00	经期权定价模型调整的市场报价	流通性折扣
—其他投资—合伙企业	11,329,498,155.44	5,775,133,638.61	可比公司估值法	市场乘数（如 P/E、P/B）/ 流通性折扣
其他权益工具投资	323,937,210.38	307,790,423.35		
—基金投资	322,537,210.38	306,390,423.35	经期权定价模型调整的市场报价	流通性折扣
—其他	1,400,000.00	1,400,000.00	市场法	流通性折扣
衍生金融资产	587,480,619.76	142,947,210.18		
—场外期权	587,480,619.76	139,452,141.26	期权定价模型	历史波动率
—债券远期	—	3,495,068.92	现金流量折现法，基于收盘报价与对手协议约定的参考价格之差折现	与对手协议约定的交割价格
衍生金融负债	3,436,647,301.35	1,456,905,537.10		
—场外期权	3,436,407,781.08	1,456,905,537.10	期权定价模型	历史波动率
—债券远期	239,520.27	—	现金流量折现法，基于收盘报价与对手协议约定的参考价格之差折现	与对手协议约定的交割价格
交易性金融负债	3,214,467,761.35	76,770,360.65		
—收益权	3,214,467,761.35	76,770,360.65	根据相关投资公允价值确定的被投资企业的资产净值	标的资产的公允价值

(4) 持续的第三层级公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

本期	以公允价值计量的金融资产	以公允价值计量的金融负债
期初余额	10,726,856,638.42	1,533,675,897.75
本期损益影响合计	9,952,671,317.10	5,639,617,337.92
本期购入	2,424,973,903.34	254,495,865.68
本期售出及结算	-542,231,761.08	-776,674,038.65
转入第三层级	1,230.44	-
转出第三层级	-193,744,481.96	-
期末余额	22,368,526,846.26	6,651,115,062.70
对于期末持有的资产和承担的负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动	10,044,768,270.95	5,351,225,039.72

上年	以公允价值计量的金融资产	以公允价值计量的金融负债
年初余额	11,102,428,627.93	786,060,119.60
本年损益影响合计	-357,799,525.76	391,292,390.98
本年购入	1,871,887,031.49	837,434,922.72
本年售出及结算	-1,839,695,095.24	-481,111,535.55
转入第三层级	-	-
转出第三层级	-49,964,400.00	-
年末余额	10,726,856,638.42	1,533,675,897.75
对于年末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年未实现利得或损失的变动	-695,783,800.48	367,404,438.95

于2026年6月30日及2025年12月31日，第三层级金融资产公允价值对不可观察输入值的合理变动不具有重大敏感性。

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

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告期末重新评估层级类别，基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值，判断各层级之间是否存在转换。自2026年1月1日至2026年6月30日止期间和2025年度，本集团均有部分股权投资从第三层级转移至第一层级，其原因为该部分投资已恢复流动性，且其公允价值基于活跃市场报价进行确定。此外，自2026年1月1日至2026年6月30日止期间，本集团有部分投资在第二层级和第三层级之间的转移，由第三层级转至第二层级的原因为该部分投资的估值技术转变为使用其他基于可观察输入值的估值技术方法。

(6) 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

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

下表列示了应付债券的账面价值以及相应的公允价值：

本集团	账面价值		公允价值	
	2026年6月30日	2025年12月31日	2026年6月30日	2025年12月31日
应付债券	176,241,484,165.95	140,297,389,588.26	177,216,560,130.01	141,081,678,054.12

十二、或有事项

截至2026年6月30日，本集团不存在重大或有事项。

十三、资本承诺

1. 重要承诺事项

截至2026年6月30日，本集团不存在签约但未拨付的证券包销承诺，已签约但未拨付的对合营企业投资为人民币177,764,486.07元。

十四、资产负债表日后事项中的非调整事项

1. 公司债券的发行

2026年7月13日，本公司完成2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）发行工作，简称为“26招证S3”，发行规模为70亿元，期限为360天，票面利率1.52%。

2. 利润分配情况

本公司2025年度股东会授权董事会根据公司的盈利情况和资金需求状况，在分红金额不低于2025年中期分红，且分红比例不超过相应期间归属于公司股东净利润40%的前提下，制定公司2026年中期利润分配方案。经2026年8月25日第八届董事会第三十七次会议审议通过，本公司2026年度中期利润分配议案为以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.67元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

十五、母公司财务报表主要项目附注

1. 长期股权投资

项目	2025年12月31日	合并范围 变更影响	追加 投资	减少 投资	其他增加	外币报表 折算影响	2026年6月30日
对子公司的投资	18,869,796,722.62	-	-	-	-	-	18,869,796,722.62
对联营企业投资	13,985,962,340.65	-	-	-	206,314,090.84	-	14,192,276,431.49
长期股权投资合计	32,855,759,063.27	-	-	-	206,314,090.84	-	33,062,073,154.11
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-	-	-	-	-	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	32,186,609,467.49	-	-	-	206,314,090.84	-	32,392,923,558.33

(1) 对子公司的投资

被投资单位名称	2025年12月31日	本期增加	本期减少	2026年6月30日	本期计提减值准备	减值准备期末余额
招商期货有限公司	3,599,959,700.00	-	-	3,599,959,700.00	-	-
招商致远资本投资有限公司	1,800,000,000.00	-	-	1,800,000,000.00	-	-
招商证券国际有限公司	5,369,837,022.62	-	-	5,369,837,022.62	-	-
招商证券投资有限公司	7,100,000,000.00	-	-	7,100,000,000.00	-	-
招商证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
合计	18,869,796,722.62	-	-	18,869,796,722.62	-	-

(2) 对联营企业的投资

被投资单位名称	期末投资成本	2025年12月31日	本期增减变动								2026年6月30日	2026年6月30日
		余额	追加	减少	权益法下确认	其他综合	其他权	宣告发放现金	计提减	其他	余额	减值准备
			投资	投资	的投资损益	收益调整	益变动	股利或利润	值准备			
联营企业:												
博时基金	3,693,190,410.96	8,058,539,727.73	-	-	387,654,395.48	-3,396,372.94	-	298,900,000.00	-	-	8,143,897,750.27	669,149,595.78
招商基金	850,844,499.41	5,219,488,234.35	-	-	361,016,080.49	20,361,657.20	-	258,854,144.33	-	-	5,342,011,827.71	-
广东股权交易中心股份有限公司（注1）	32,500,000.00	38,784,782.79	-	-	-1,130,713.83	-	-	436,811.23	-	-	37,217,257.73	-
二十一世纪科技投资有限责任公司（注2）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	4,576,534,910.37	13,316,812,744.87	-	-	747,539,762.14	16,965,284.26	-	558,190,955.56	-	-	13,523,126,835.71	669,149,595.78

注：1、本公司对广东股权交易中心股份有限公司的财务和经营政策拥有参与决策的权力，因此作为联营企业核算。

2、二十一世纪科技投资有限责任公司处于停业清理，本公司已对该投资全额确认投资损失。

2. 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	1,048,949,629.25	750,417,853.50
融资融券利息收入	2,788,747,716.08	2,230,642,740.95
买入返售金融资产利息收入	289,943,373.56	320,717,665.39
其中：股票质押式回购利息收入	253,863,098.12	250,586,628.73
其他债权投资利息收入	555,942,869.86	598,808,472.53
其他	4,053,011.45	5,554,200.06
小计	4,687,636,600.20	3,906,140,932.43
利息支出		
其中：应付短期融资款利息支出	434,798,452.09	500,409,362.09
拆入资金利息支出	150,670,686.33	119,491,592.31
卖出回购金融资产款利息支出	831,250,713.46	1,248,430,206.45
其中：报价回购利息支出	140,237,551.76	127,560,380.69
代理买卖证券款利息支出	72,181,363.23	57,797,192.84

项目	本期发生额	上期发生额
应付债券利息支出	1,718,787,861.83	1,429,245,068.78
其中：次级债券利息支出	381,150,485.86	357,025,948.96
租赁利息支出	7,789,694.36	9,730,964.90
小计	3,215,478,771.30	3,365,104,387.37
利息净收入	1,472,157,828.90	541,036,545.06

本期利息净收入较上期增长人民币931,121,283.84元，上涨比例为172.10%，主要是融资融券利息收入增加。

3. 手续费及佣金净收入

(1) 按项目列示

项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	5,072,049,247.07	3,607,964,906.37
——证券经纪业务收入	7,041,414,090.02	4,732,810,637.93
——代理买卖证券业务	6,004,638,559.06	4,036,974,786.20
交易单元席位租赁	456,605,726.48	233,909,367.96
代销金融产品业务	580,169,804.48	461,926,483.77
——证券经纪业务支出	1,969,364,842.95	1,124,845,731.56
——代理买卖证券业务	1,969,364,842.95	1,124,845,731.56
投资银行业务净收入	455,492,265.27	404,935,819.68
——投资银行业务收入	476,770,404.15	416,575,005.39
——证券承销业务	401,090,203.24	352,132,845.01
证券保荐业务	17,981,132.07	25,166,037.74
财务顾问业务	57,699,068.84	39,276,122.64
——投资银行业务支出	21,278,138.88	11,639,185.71
——证券承销业务	17,673,774.14	8,825,485.24
证券保荐业务	816,650.94	269,870.29
财务顾问业务	2,787,713.80	2,543,830.18
投资咨询业务净收入	7,760,892.14	7,491,625.30
——投资咨询业务收入	7,760,892.14	6,026,294.09
——投资咨询业务支出	—	-1,465,331.21
其他手续费及佣金净收入	384,160,196.15	291,837,932.53
——其他手续费及佣金收入	384,160,196.15	291,837,932.53
——其他手续费及佣金支出	—	—
合计	5,919,462,600.63	4,312,230,283.88
其中：手续费及佣金收入合计	7,910,105,582.46	5,447,249,869.94
手续费及佣金支出合计	1,990,642,981.83	1,135,019,586.06

本期手续费及佣金净收入较上期增长人民币1,607,232,316.75元，上涨比例为37.27%，主要是证券经纪业务净收入增加。

(2) 财务顾问业务净收入按类别列示

财务顾问业务净收入	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司	9,831,452.83	5,517,264.15
并购重组财务顾问业务净收入—其他	6,731,320.78	6,090,235.83
其他财务顾问业务净收入	38,348,581.43	25,124,792.48
合计	54,911,355.04	36,732,292.46

4. 投资收益

(1) 按类别列示

项目	本期发生额	上期发生额
长期股权投资收益	1,847,539,762.14	1,926,865,312.34
其中：权益法核算确认的投资收益	747,539,762.14	726,865,312.34
成本法核算确认的投资收益	1,100,000,000.00	1,200,000,000.00
交易性金融资产	5,407,568,965.62	3,595,128,861.27
其中：持有期间取得的投资收益	1,746,512,382.28	2,205,164,582.82
处置收益	3,661,056,583.34	1,389,964,278.45
其他权益工具投资在持有期间取得的投资收益	719,500,727.29	765,855,007.31
其他债权投资处置收益	265,444,519.25	605,176,348.49
衍生金融工具处置损失	-1,708,319,219.44	-922,098,914.25
交易性金融负债处置损失	-535,968,647.11	-1,044,713,728.38
其他（损失以“-”号填列）	-173,492.40	1,548,801.45
合计	5,995,592,615.35	4,927,761,688.23

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具	项目	本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	1,746,512,382.28	2,205,164,582.82
	处置取得收益	3,661,056,583.34	1,389,964,278.45
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-	-
	处置取得损失	-535,968,647.11	-1,044,713,728.38

5. 公允价值变动收益

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产（损失以“-”号填列）	661,126,453.91	-684,201,864.54
交易性金融负债（损失以“-”号填列）	-597,493,616.12	1,040,326,895.42
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融工具（损失以“-”号填列）	-361,099,843.09	95,011,965.97
合计	-297,467,005.30	451,136,996.85

本期公允价值变动收益较上期减少人民币748,604,002.15元，下降比例为165.94%，主要是交易性金融负债和衍生金融工具公允价值变动收益减少。

6. 业务及管理费

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	5,634,791,723.75	2,285,598,573.01
劳动保险费	483,808,479.30	396,456,482.78
折旧与摊销费用	430,500,831.34	410,401,578.01
业务推广费	218,023,258.00	155,298,534.02
电子设备运转费	216,959,297.97	162,489,757.29
会员年费	190,362,607.68	129,187,791.11
住房公积金	164,941,383.59	155,369,882.32
邮电通讯费	67,487,854.67	88,394,969.43
结算费用	15,111,716.19	22,352,235.74
其他（注）	446,617,407.87	306,680,271.85
合计	7,868,604,560.36	4,112,230,075.56

注：本期间计入当期损益的简化处理的短期租赁费用和低价值资产租赁费用为人民币3,256,196.70元（自2025年1月1日至2025年6月30日止期间：人民币3,065,882.61元）。

本期业务及管理费较上期增长人民币3,756,374,484.80元，上涨比例为91.35%，主要是职工工资增加。

十六、其他重要事项

1. 报告分部的财务信息

（1）经营分部

出于管理目的，本集团的经营业务根据其业务运营及所能够提供服务的性质，区分为不同的管理结构并进行管理。本集团的每一个业务分部均代表一个策略性业务单位，所提供服务之风险及回报均有别于其他业务分部。分部资料根据各分部向董事会报告时采纳的会计政策及计量标准计量，与编制财务信息时使用的会计及计量标准一致。各业务分部信息如下：

- 财富管理和机构业务：该分部主要从事于证券及期货经纪业务、向融资客户提供融资及证券借贷服务、代理销售金融产品及其他财富管理业务；
- 投资银行：该分部主要向机构客户提供企业融资财务服务包括股份及债券承销及财务顾问服务；
- 投资管理：该分部主要从事于资产管理业务，主要提供资产组合管理及维护、投资顾问及交易执行服务，以及来自私募股权投资的投资收入；
- 投资及交易：该分部主要从事于权益产品、固定收益产品、衍生品的交易及做市、其他金融产品交易服务及另类投资；
- 其他业务：该分部主要包括总部业务、投资控股以及一般营运资金产生的利息收入和相关利息开支。

管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策，且其计量方法与合并财务报表经营损益一致。所得税由公司统一管理，不在分部间分配。

截至2026年6月30日止期间

项目	财富管理和机构业务	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	8,257,890,555.44	607,653,934.35	1,281,298,838.88	10,890,795,300.97	863,940,053.26	-	21,901,578,682.90
手续费及佣金净收入	5,785,595,252.46	603,792,136.66	403,585,983.73	-	-	-	6,792,973,372.85
其他收入	2,472,295,302.98	3,861,797.69	877,712,855.15	10,890,795,300.97	863,940,053.26	-	15,108,605,310.05
二、营业支出	4,347,966,428.87	302,262,157.65	152,413,896.23	3,474,555,930.41	585,774,378.57	-	8,862,972,791.73
三、营业利润	3,909,924,126.57	305,391,776.70	1,128,884,942.65	7,416,239,370.56	278,165,674.69	-	13,038,605,891.17
四、利润总额	3,909,297,927.91	305,392,337.65	1,129,001,942.65	7,416,239,370.56	264,299,879.57	-	13,024,231,458.34
五、资产总额	417,136,399,214.11	908,388,567.00	12,593,707,131.66	416,449,350,756.71	30,568,314,986.07	-6,248,533,530.22	871,407,627,125.33
六、负债总额	350,082,478,728.90	531,118,040.01	5,210,182,561.54	360,920,330,509.34	16,080,773,121.95	-6,248,533,530.22	726,576,349,431.52
七、补充信息							
1、折旧和摊销费用	228,356,456.19	30,348,057.20	8,679,814.80	24,221,938.24	189,430,570.53	-	481,036,836.96
2、资本性支出	171,875,730.50	9,287,829.01	4,641,226.73	6,688,058.89	40,141,159.95	-	232,634,005.08

截至2025年6月30日止期间

项目	财富管理和机构业务	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	5,931,789,855.20	402,744,966.84	515,307,139.54	2,558,736,755.32	1,111,549,704.30	-	10,520,128,421.20
手续费及佣金净收入	4,062,587,428.82	402,272,310.72	438,213,243.97	-	-11,320,754.72	-	4,891,752,228.79
其他收入	1,869,202,426.38	472,656.12	77,093,895.57	2,558,736,755.32	1,122,870,459.02	-	5,628,376,192.41
二、营业支出	2,946,462,716.59	272,193,422.33	135,833,398.35	846,886,370.82	633,935,847.45	-	4,835,311,755.54
三、营业利润	2,985,327,138.61	130,551,544.51	379,473,741.19	1,711,850,384.50	477,613,856.85	-	5,684,816,665.66
四、利润总额	2,985,021,588.69	130,551,593.18	379,473,741.19	1,711,850,384.50	477,011,714.59	-	5,683,909,022.15
五、资产总额	254,253,169,885.66	606,218,273.87	9,863,049,180.06	383,567,344,716.05	31,016,735,142.75	-6,446,735,623.58	672,859,781,574.81
六、负债总额	200,917,939,943.87	430,555,454.84	3,793,745,197.18	326,334,686,624.30	16,357,093,284.91	-6,446,735,623.58	541,387,284,881.52
七、补充信息							
1、折旧和摊销费用	230,716,093.45	29,588,041.67	7,184,642.14	19,110,517.66	161,908,746.96	-	448,508,041.88
2、资本性支出	87,251,766.87	2,847,475.85	5,720,291.02	2,347,583.45	9,643,694.06	-	107,810,811.25

(2) 地区分部

根据本集团境内外业务分布情况，按照中国大陆地区和中国大陆以外地区进行业务及地区划分，分类列示如下：

截至2026年6月30日止期间

项目	中国大陆	中国大陆以外	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	21,019,875,913.33	881,702,769.57	-	21,901,578,682.90
手续费及佣金净收入	6,476,749,802.63	316,223,570.22	-	6,792,973,372.85
其他收入	14,543,126,110.70	565,479,199.35	-	15,108,605,310.05
二、营业支出	8,538,366,277.97	324,606,513.76	-	8,862,972,791.73
三、营业利润	12,481,509,635.36	557,096,255.81	-	13,038,605,891.17
四、利润总额	12,467,815,605.51	556,415,852.83	-	13,024,231,458.34
五、资产总额	797,750,088,324.88	79,906,072,330.67	-6,248,533,530.22	871,407,627,125.33
六、负债总额	662,434,982,446.57	70,389,900,515.17	-6,248,533,530.22	726,576,349,431.52
七、补充信息				
1、折旧和摊销费用	449,796,670.76	31,240,166.20	-	481,036,836.96
2、资本性支出	185,508,501.27	47,125,503.81	-	232,634,005.08

截至2025年6月30日止期间

项目	中国大陆	中国大陆以外	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	10,043,329,753.50	476,798,667.70	—	10,520,128,421.20
手续费及佣金净收入	4,743,129,129.30	148,623,099.49	—	4,891,752,228.79
其他收入	5,300,200,624.20	328,175,568.21	—	5,628,376,192.41
二、营业支出	4,491,049,382.94	344,262,372.60	—	4,835,311,755.54
三、营业利润	5,552,280,370.56	132,536,295.10	—	5,684,816,665.66
四、利润总额	5,551,485,316.54	132,423,705.61	—	5,683,909,022.15
五、资产总额	628,145,603,942.22	51,160,913,256.17	-6,446,735,623.58	672,859,781,574.81
六、负债总额	505,856,946,149.63	41,977,074,355.47	-6,446,735,623.58	541,387,284,881.52
七、补充信息				
1、折旧和摊销费用	428,164,676.64	20,343,365.24	—	448,508,041.88
2、资本性支出	103,016,221.46	4,794,589.79	—	107,810,811.25

2. 金融工具项目的计量基础

金融资产计量基础分类表

金融资产	2026年6月30日账面价值					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	173,814,347,153.93	—	—	—	—	—
结算备付金	74,934,474,293.23	—	—	—	—	—
融出资金	157,372,085,656.78	—	—	—	—	—
交易性金融资产	—	—	—	284,574,642,187.05	—	—
衍生金融资产	—	—	—	4,381,854,176.89	—	—
买入返售金融资产	19,649,780,565.60	—	—	—	—	—
存出保证金	22,636,174,024.53	—	—	—	—	—
应收款项	870,154,626.06	—	—	—	—	—
债权投资	85,941,313.93	—	—	—	—	—
其他债权投资	—	64,388,577,095.47	—	—	—	—
其他权益工具投资	—	—	43,958,758,773.97	—	—	—
其他资产	5,973,418,825.82	—	—	—	—	—
合计	455,336,376,459.88	64,388,577,095.47	43,958,758,773.97	288,956,496,363.94	—	—

金融负债计量基础分类表

2026年6月30日账面价值				
金融负债	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	10,759,394,872.51	— —	— —	— —
应付短期融资款	38,164,503,982.56	— —	— —	— —
拆入资金	1,023,851,966.69	— —	— —	— —
交易性金融负债	— —	57,371,240,217.02	3,611,157,015.73	-
衍生金融负债	— —	20,910,876,638.90	-	-
卖出回购金融资产款	128,798,589,198.73	— —	— —	— —
代理买卖证券款	227,576,958,357.06	— —	— —	— —
应付款项	37,337,388,790.90	— —	— —	— —
长期借款	6,155,492,117.70	— —	— —	— —
应付债券	176,241,484,165.95	— —	— —	— —
租赁负债	913,810,003.54	— —	— —	— —
其他负债	4,828,581,457.86	— —	— —	— —
合计	631,800,054,913.50	78,282,116,855.92	3,611,157,015.73	-

金融资产计量基础分类表

2025年12月31日账面价值						
金融资产	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	132,789,411,773.94	— —	— —	— —	— —	— —
结算备付金	40,025,951,173.33	— —	— —	— —	— —	— —
融出资金	133,353,124,273.32	— —	— —	— —	— —	— —
交易性金融资产	— —	— —	— —	270,666,011,985.65	-	-
衍生金融资产	— —	— —	— —	2,947,104,037.33	-	-
买入返售金融资产	27,035,433,812.09	— —	— —	— —	— —	— —
存出保证金	18,516,420,858.91	— —	— —	— —	— —	— —
应收款项	550,899,780.37	— —	— —	— —	— —	— —
债权投资	180,317,190.31	— —	— —	— —	— —	— —
其他债权投资	— —	69,933,548,083.85	-	— —	— —	— —
其他权益工具投资	— —	-	35,425,795,242.28	— —	— —	— —
其他资产	3,904,325,920.39	— —	— —	— —	— —	— —
合计	356,355,884,782.66	69,933,548,083.85	35,425,795,242.28	273,613,116,022.98	-	-

金融负债计量基础分类表

2025年12月31日账面价值				
金融负债	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	7,501,972,758.25	—	—	—
应付短期融资款	64,381,201,033.73	—	—	—
拆入资金	5,900,444,151.97	—	—	—
交易性金融负债	—	40,810,805,663.35	1,368,372,470.00	—
衍生金融负债	—	7,229,011,773.25	—	—
卖出回购金融资产款	152,377,883,892.80	—	—	—
代理买卖证券款	155,015,825,219.19	—	—	—
应付款项	28,189,635,792.52	—	—	—
长期借款	2,958,758,134.77	—	—	—
应付债券	140,297,389,588.26	—	—	—
租赁负债	857,611,334.09	—	—	—
其他负债	841,805,946.40	—	—	—
合计	558,322,527,851.98	48,039,817,436.60	1,368,372,470.00	—

3. 以公允价值计量的资产和负债

项目	2026年1月1日	本期公允价值变动损益	计入其他综合收益的 累计公允价值变动	本期计提的减值	2026年6月30日
金融资产					
1、衍生金融资产（注）	2,947,104,037.33	626,678,504.97	—	—	4,381,854,176.89
2、交易性金融资产	270,666,011,985.65	22,308,358,812.14	—	—	284,574,642,187.05
3、其他债权投资	69,933,548,083.85	—	145,446,813.68	3,953,379.37	64,388,577,095.47
4、其他权益工具投资	35,425,795,242.28	—	-1,209,527,352.37	—	43,958,758,773.97
金融资产小计	378,972,459,349.11	22,935,037,317.11	-1,064,080,538.69	3,953,379.37	397,303,832,233.38
金融负债					
1、交易性金融负债	42,179,178,133.35	-2,843,472,520.93	—	—	60,982,397,232.75
2、衍生金融负债（注）	7,229,011,773.25	-13,597,335,324.98	—	—	20,910,876,638.90
金融负债小计	49,408,189,906.60	-16,440,807,845.91	—	—	81,893,273,871.65

注：衍生金融资产/负债所列示金额为与“应付/应收款项每日无负债结算暂收暂付款”抵销后的金额。

4. 金融资产的转移

（1）回购协议

本集团同部分交易对手订立回购协定，以出售若干集团持有的证券以及融资融券的收益，并将上述业务所得价款呈列为卖出回购金融资产款。

根据上述回购协定，本集团在上述售出证券回购前将无法进行售出。

截至2026年6月30日

单位：人民币万元

项目	交易性金融资产	其他债权投资	其他权益工具投资	证券借贷安排	合计
转让资产的公允价值	5,667,143	3,266,070	2,744,113	2,013,791	13,691,117
相关负债的账面价值	5,331,340	3,072,541	2,581,513	1,894,465	12,879,859
净头寸	335,803	193,529	162,600	119,326	811,258

截至2025年12月31日

单位：人民币万元

项目	交易性金融资产	其他债权投资	其他权益工具投资	证券借贷安排	合计
转让资产的公允价值	9,839,969	3,912,679	2,103,196	654,929	16,510,773
相关负债的账面价值	9,081,305	3,611,010	1,941,039	604,434	15,237,788
净头寸	758,664	301,669	162,157	50,495	1,272,985

(2) 证券借出

截至2026年6月30日，本集团与客户订立证券借贷协定，借出总账面价值为人民币137,409.60万元（2025年12月31日：人民币43,270.38万元）的交易性金融资产和总账面价值为人民币3,899.25万元（2025年12月31日：人民币1.22万元）的其他权益工具投资，上述证券借贷协定以客户的证券或按金作为抵押。根据证券借贷协定，借出证券的法定所有权已转让给客户，客户可根据协定拥有出售相关证券的权力，但其仍有责任于未来指定日期向本集团归还上述证券。本集团认为本身仍保留有关证券几乎全部风险与回报，因此并未于资产负债表日终止确认该等证券。

5. 租赁

(1) 经营租赁出租人

项目	金额
一、收入情况	
租赁收入	14,661,209.80
其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	-
二、资产负债表日后将收到的未折现租赁收款额	
第1年	12,197,859.51
第2年	6,183,910.63
第3年	3,209,065.50
第4年	3,750.00
第5年	-
5年以上	-

(2) 租赁承租人

项目	金额
租赁负债的利息费用	10,983,616.75
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	4,223,330.13
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用 (低价值资产的短期租赁费用除外)	37,738.05
计入相关资产成本或当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	-
其中：售后租回交易产生部分	-
转租使用权资产取得的收入	-
与租赁相关的总现金流出	150,994,490.42
售后租回交易产生的相关损益	-
售后租回交易现金流入	-
售后租回交易现金流出	-
其他	-

6. 其他

(1) 客户资金的安全性

截至2026年6月30日，本公司已将客户交易结算资金存放于具有存管资格的商业银行，符合《客户交易结算资金管理办法》中国证监会3号令和客户交易结算资金第三方存管等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求，保障客户资金的安全，不存在挪用客户资金问题。

十七、财务报表的批准

本财务报表于2026年8月25日经本公司董事会批准。

补充资料

1. 当期非经常性损益明细表

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》的规定，本集团自2026年1月1日至2026年6月30日止期间非经常性损益如下：

项目	本期累计数	上期累计数
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	3,901,299.52	1,088,232.28
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	11,523,525.31	11,295,216.55
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-

项目	本期累计数	上期累计数
对外委托贷款取得的损益	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
债务重组损益	-	-
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等	-	-
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响	-	-
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用	-	-
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
交易价格显失公允的交易产生的收益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-13,813,962.55	-1,184,770.05
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
小计	1,610,862.28	11,198,678.78
所得税影响额	-3,575,864.19	-3,081,791.71
少数股东权益影响额（税后）	-	-
合计	-1,965,001.91	8,116,887.07

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.22	1.19	1.19
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.22	1.19	1.19

董事长：朱江涛

董事会批准报送日期：2026年8月25日

服务国家科技自立自强、助力社会财富保值增值

Serve the country's goal of achieving technological self-reliance and self-improvement,
and contribute to the preservation and appreciation of social wealth

家国情怀,时代担当;励新图强,敦行致远

National sentiment, responsibility in the era; striving for renewal and strengthening,
persevering to achieve greatness

CMS  **招商证券**

地址:深圳市福田区福田街道福华一路111号

电话:(0755) 82960432

传真:(0755) 82944669

网址: <https://www.cmschina.com>

信箱: IR@cmschina.com.cn

Address: 111 Fuhua 1st Road, Futian Street, Futian District, Shenzhen

Telephone: (0755) 82960432

Fax: (0755) 82944669

website: <https://www.cmschina.com>

Email: IR@cmschina.com.cn

