国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

2026
GUOTAIHAITONG
中期報告

國泰海通證券股份有限公司
GUOTAI HAITONG 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：02611　股份名稱：國泰海通

重要提示

本公司董事會及董事、高級管理人員保證中期報告(「本報告」或「中期報告」)內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本報告經本公司第七屆董事會第十九次會議審議通過。公司全體董事出席董事會會議。

審計委員會已審閱並確認本集團截至2026年6月30日止六個月的中期業績及中期報告，未對本集團所採納的會計政策及常規提出異議。

本集團按照《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》編製的2026年中期財務報告未經審計，但已經畢馬威會計師事務所審閱。

公司負責人朱健、主管會計工作負責人張信軍及會計機構負責人(會計主管人員)敖奇順聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。

董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

經公司第七屆董事會第十九次會議審議通過，公司將以實施分紅派息的股權登記日公司總股本扣除公司回購專用證券賬戶持有股份後的股本總額為基數，向A股股東和H股股東每10股分配現金紅利人民幣3.0元(含稅)。若按照批准2026年中期利潤分配方案的董事會召開日公司已發行的總股數17,581,057,948股扣除公司回購專用證券賬戶的股份67,516,831股，即17,513,541,117股為基數計算，擬分配的現金紅利總額為人民幣5,254,062,335元(含稅)，佔2026年上半年合併報表歸屬於母公司所有者淨利潤的25.93%。

重要提示

前瞻性陳述的風險聲明

本報告可能載有未來計劃及發展戰略等前瞻性陳述。本報告所載除過往事實陳述以外的一切陳述均為或視為前瞻性陳述。本公司及其任何附屬公司並無責任因出現新數據而公開更新或修訂任何前瞻性陳述。本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成本公司對投資者的承諾，敬請投資者注意投資風險，不應過分依賴前瞻性陳述。

是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

否

是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

是否存在半數以上董事無法保證公司所披露中期報告的真實性、準確性和完整性

否

重大風險提示

公司在經營過程中面臨的主要風險包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險及聲譽風險，具體體現為：因市場價格的不利變動而使公司可能發生損失的風險；證券發行人、交易對手、債務人未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險；公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險；由於內部制度流程失效、人員失誤或不當行為、信息系統缺陷或故障，以及外部事件影響等原因給公司造成損失的風險；及因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致對公司聲譽產生負面評價的風險等。

公司建立了有效的內部控制體系、合規管理體系和全面風險管理體系，以使公司經營在風險可測、可控、可承受的範圍內開展。

有關公司經營面臨的風險，請投資者認真閱讀本報告「第三節　管理層討論與分析」的相關內容。

其他

□　適用　√　不適用

目錄

第一節	釋義	1
第二節	公司簡介和主要財務指標	6
第三節	管理層討論與分析	11
第四節	公司治理、環境和社會	78
第五節	重要事項	104
第六節	股份變動及股東情況	134
第七節	債券相關情況	144
第八節	財務報告	183
第九節	證券公司信息披露	303

第一節　釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

本公司/公司/國泰海通	指	國泰海通證券股份有限公司
本集團/集團	指	國泰海通證券股份有限公司及其下屬子公司
國泰君安	指	國泰君安証券股份有限公司
海通證券	指	海通證券股份有限公司
公司章程	指	國泰海通證券股份有限公司的公司章程
股份	指	本公司股本中每股面值人民幣1元的普通股，包括A股及H股
A股	指	本公司每股面值人民幣1元的內資股，於上海證券交易所上市，並以人民幣買賣
H股	指	本公司每股面值人民幣1元，於香港聯交所掛牌上市的境外上市外資股份，並以港元買賣
股東	指	本公司股份持有人
董事會	指	本公司董事會
董事	指	本公司董事
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上海證監局	指	中國證券監督管理委員會上海監管局
山西證監局	指	中國證券監督管理委員會山西監管局

第一節　釋義

江西證監局	指	中國證券監督管理委員會江西監管局
新疆證監局	指	中國證券監督管理委員會新疆監管局
證券業協會	指	中國證券業協會
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
北交所	指	北京證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
國際集團	指	上海國際集團有限公司
國資公司	指	上海國有資產經營有限公司
國泰海通資管	指	上海國泰海通證券資產管理有限公司
海通資管	指	上海海通證券資產管理有限公司
國泰君安期貨	指	國泰君安期貨有限公司
海通期貨	指	海通期貨股份有限公司
華安基金	指	華安基金管理有限公司
海富通基金	指	海富通基金管理有限公司
國泰海通開元	指	國泰海通開元投資有限公司

第一節　釋義

國泰君安創投	指	國泰君安創新投資有限公司
海通開元	指	海通開元投資有限公司
國泰海通證裕	指	國泰海通證裕投資有限公司
國泰君安證裕	指	國泰君安證裕投資有限公司
海通創新	指	海通創新證券投資有限公司
國泰海通金融控股	指	國泰海通金融控股有限公司
國泰君安國際	指	國泰君安國際控股有限公司，由國泰海通金融控股有限公司控股並在香港聯交所主板上市的公眾公司（股份代號：1788）
海通國際控股	指	海通國際控股有限公司
海通國際	指	海通國際證券集團有限公司
海通銀行	指	海通銀行(Haitong Bank, S.A.)
恒信金融集團	指	海通恒信金融集團有限公司
海通恒信	指	海通恒信國際融資租賃股份有限公司，由海通恒信金融集團有限公司控股並在香港聯交所主板上市的公眾公司（股份代號：1905）
上海證券	指	上海證券有限責任公司
富國基金	指	富國基金管理有限公司
國智技術	指	上海國智技術有限公司

第一節　釋義

東方證券	指	東方證券股份有限公司
浦發銀行	指	上海浦東發展銀行股份有限公司
上海農商銀行	指	上海農村商業銀行股份有限公司
人民幣	指	中國法定貨幣
港元或港幣	指	香港法定貨幣
歐元	指	歐元區法定貨幣
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣
公司法	指	中華人民共和國公司法
證券法	指	中華人民共和國證券法
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
標準守則	指	香港上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
企業管治守則	指	香港上市規則附錄C1所載之《企業管治守則》
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例
君弘APP、通財APP	指	零售客戶服務APP
道合	指	專業投資者服務平台
ESG	指	環境、社會及管治

第一節　釋義

ETF	指	交易型開放式指數基金
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品，英文全稱為「Fixed Income, Currencies and Commodities」
IPO	指	首次公開發售
QFI	指	合格境外投資者
QDII	指	合格境內機構投資者
WIND	指	萬得信息技術股份有限公司
本報告期／報告期	指	2026年1月1日至2026年6月30日

第二節　公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	國泰海通證券股份有限公司
公司的中文簡稱	國泰海通、國泰海通證券
公司的外文名稱	Guotai Haitong Securities Co., Ltd.
公司的外文名稱縮寫	GTHT、Guotai Haitong Securities
公司的法定代表人	朱健
公司總經理註	李俊傑
公司授權代表	朱健、徐嵐
聯席公司秘書	徐嵐、曾穎雯

註：　李俊傑先生已於2026年7月5日辭去公司董事和總裁等職務，公司董事長朱健先生自2026年7月5日起代為履行總裁職責，直至新任總裁任職之日為止。

註冊資本和淨資本

單位：元　幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本註	**17,628,925,829**	17,628,925,829
淨資本	**225,987,146,853**	185,086,957,327
股本	**17,628,925,829**	17,628,925,829

註：　公司分別於2026年7月31日、2026年8月12日回購註銷A股限制性股票81,712股、A股庫存股47,786,169股，上述註銷完成後，公司註冊資本將變更為人民幣17,581,057,948元，目前市場主體變更登記手續正在進行中。

公司的各單項業務資格情況

公司的經營範圍是：許可項目：證券業務；證券投資諮詢；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）一般項目：證券財務顧問服務。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）

截至本報告日期，公司的各單項業務資格的詳細情況請參見附錄一。

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	徐嵐	梁靜
聯繫地址	上海市靜安區南京西路768號	上海市靜安區南京西路768號
電話	021-38676798	021-38676798
傳真	021-38670798	021-38670798
電子信箱	dshbgs@gtht.com	dshbgs@gtht.com

三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	中國（上海）自由貿易試驗區商城路618號
公司註冊地址的歷史變更情況	不適用
公司辦公地址	上海市靜安區南京西路768號
公司辦公地址的郵政編碼	200041
香港主要營業地址	香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓
統一社會信用代碼	91310000631592 84XQ
公司網址	www.gtht.com
電子信箱	dshbgs@gtht.com
報告期內變更情況查詢索引	報告期內無變更情況

第二節　公司簡介和主要財務指標

四、信息披露及備置地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報 上海證券報 證券時報 證券日報	http://www.cs.com.cn/； http://www.cnstock.com/； http://www.stcn.com/； http://www.zqrb.cn/
登載中期報告的網站地址	上交所 香港聯交所 公司網站	http://www.sse.com.cn/； http://www.hkexnews.hk/； http://www.gtht.com/
公司中期報告備置地點	上海市靜安區南京西路768號	
報告期內變更情況查詢索引	報告期內無變更情況	

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上交所	国泰海通	601211	不適用
H股	香港聯交所	國泰海通	02611	不適用

六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所（境內）	名稱	畢馬威華振會計師事務所 （特殊普通合夥）
	辦公地址	北京市東城區東長安街1號 東方廣場東2座辦公樓8層
	簽字會計師姓名	張楠、楚濟銘
公司聘請的會計師事務所（境外）	名稱	畢馬威會計師事務所
	辦公地址	香港中環遮打道10號太子大廈8樓
	簽字會計師姓名	彭成初
中國內地法律顧問	北京市海問律師事務所	
香港法律顧問	高偉紳律師行	
A股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司	

七、公司主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元　幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期(1-6月)	上年同期	本報告期比上年同期增減(%)
總收入及其他收益	**66,852,684**	45,432,424	47.15
經營利潤	**24,902,933**	18,345,576	35.74
所得稅前利潤	**26,896,729**	18,688,047	43.92
歸屬於本公司權益持有人的本期利潤	**20,259,526**	15,737,206	28.74
經營活動所用的現金淨額	**-21,498,220**	-12,699,159	不適用
基本每股收益(人民幣元/股)	**1.14**	1.11	2.70
稀釋每股收益(人民幣元/股)	**1.14**	1.11	2.70
加權平均淨資產收益率(%)	**6.12**	6.25	下降0.13個百分點

	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年度末增減(%)
資產總額	**2,502,178,317**	2,114,338,136	18.34
負債總額	**2,114,148,512**	1,768,135,151	19.57
歸屬於本公司權益持有人的權益	**373,023,960**	330,416,849	12.89
股本	**17,628,926**	17,628,926	0.00
歸屬於本公司普通股股東的每股淨資產[註1]	**18.90**	18.30	3.28
資產負債率(%)[註2]	**78.64**	78.36	上升0.28個百分點

註1：歸屬於本公司普通股股東的每股淨資產=(歸屬於本公司權益持有人的權益－永續債)／股本(扣除庫存股)。

註2：資產負債率=(負債總額－代理買賣證券款－代理承銷證券款)／(資產總額－代理買賣證券款－代理承銷證券款)。

(二) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：千元　幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	**225,987,147**	185,086,957
淨資產	**340,405,882**	303,303,994
各項風險資本準備之和	**83,743,452**	71,646,037
風險覆蓋率(%)	**269.86**	258.34
資本槓桿率(%)	**17.96**	19.57
流動性覆蓋率(%)	**290.72**	276.58
淨穩定資金率(%)	**145.69**	143.01
淨資本／淨資產(%)	**66.39**	61.02
淨資本／負債(%)	**23.00**	20.49
淨資產／負債(%)	**34.65**	33.58
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	**24.71**	33.61
自營非權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	**291.30**	319.93

註：　母公司淨資本等主要風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

八、境內外會計準則下會計數據差異

□　適用　√　不適用

第三節　管理層討論與分析

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

(一) 公司所處行業情況

伴隨着我國證券市場的發展，我國證券業經歷了不斷規範和發展壯大的歷程，證券公司創新步伐逐步加快，業務範圍逐步擴大，盈利能力逐步提升，抗風險能力逐步增強。尤其是近年來，證券行業積極融入經濟社會發展全局，主動服務國家重大戰略，深入落實以客戶為中心的發展理念，支持培育發展新質生產力，加快數智化轉型和國際化布局，呈現出良好發展態勢。

2026年上半年，我國經濟延續回升向好態勢，運行總體平穩、結構持續優化，發展韌性不斷彰顯；資本市場投融資綜合改革持續深化，制度包容性、適應性進一步增強，市場運行穩健活躍，市場結構持續改善，韌性和抗風險能力不斷提升。從資本市場政策來看，投資端建立健全長周期考核、保險資金長期股票投資試點等制度機制，縱深推進公募基金改革，不斷優化創投「募投管退」機制，長期投資力量進一步壯大；融資端突出服務科技創新和新質生產力發展，「兩創板」改革縱深推進，支持更多領域「硬科技」企業上市，更好服務成長型創新創業企業發展，再融資政策持續優化，突出「扶優、扶科」導向，併購重組快速審核機制落地見效，支持企業轉型升級、補鏈強鏈需求。從證券行業來看，證券業協會修訂發布《證券公司做好金融「五篇大文章」專項評價辦法》，突出功能發揮導向，進一步引導行業機構服務實體經濟和新質生產力發展，行業功能定位及一流投行建設路徑更為明晰。伴隨着證券行業併購重組持續推進，行業機構特別是頭部券商之間的競爭日趨激烈，行業集中度和轉型升級力度將進一步提升。

第三節　管理層討論與分析

(二) 公司所處的行業地位

本集團是中國證券行業長期、持續、全面領先的綜合金融服務商。本集團跨越了中國資本市場發展的全部歷程和多個周期，歷經風雨，銳意進取，始終屹立在資本市場的最前列，資本規模、盈利水平、業務能力、科技實力和風險管理能力一直位居行業領先水平。

(三) 公司主營業務情況

本集團以客戶需求為驅動，打造了零售、機構及企業客戶服務體系，形成包括財富管理業務、投資銀行業務、機構與交易業務、投資管理業務和融資租賃業務在內的業務板塊，主要盈利模式為通過為客戶提供金融產品或服務獲取手續費及佣金收入、利息收入以及通過證券或股權投資等獲取投資收益。

就具體業務來看：

財富管理業務主要為客戶提供證券及期貨經紀、金融產品、投資諮詢、融資融券、股票質押和約定購回等服務；

投資銀行業務主要為企業和政府客戶提供上市保薦、股票承銷、債券承銷、結構性債務融資、併購財務顧問和企業多樣化解決方案等服務；

機構與交易業務主要由研究、機構服務、交易投資以及另類投資等組成。其中，機構服務主要為境內外機構客戶提供包括主經紀商、席位租賃、資產配置、託管外包、交易服務的綜合金融服務；交易投資主要負責股票、固定收益、外匯、大宗商品及其衍生金融工具的投資交易，以及為客戶的投融資及風險管理提供綜合金融解決方案；

投資管理業務包括為機構、企業、個人提供基金管理和資產管理服務；

融資租賃業務主要為向個人、企業和政府提供創新型金融服務解決方案，提供包括融資租賃、經營租賃和相關諮詢等服務。

2026年上半年，本集團實現總收入及其他收益人民幣668.53億元，同比增加47.15%；歸屬於本公司權益持有人的本期利潤人民幣202.60億元，同比增加28.74%。

2026年上半年集團的業務構成及收入驅動因素

單位：千元　幣種：人民幣

主營業務類別	總收入及其他收益	同比變動(%)	對總收入及其他收益貢獻度(%)
財富管理	27,248,586	64.27	40.76
投資銀行	2,342,950	59.45	3.50
機構與交易	28,681,007	123.36	42.90
投資管理	4,531,381	45.68	6.78
融資租賃	2,938,371	7.71	4.40
其他	1,110,389	-87.23	1.66
合計	**66,852,684**	**47.15**	**100.00**

報告期內本集團主要資產變化情況的說明

2026年6月30日，本集團資產總額為人民幣25,021.78億元，較上年末增加18.34%。其中，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣7,999.11億元，較上年末增加16.17%；代經紀客戶持有的現金為人民幣5,051.40億元，較上年末增加21.31%；融出資金為人民幣2,994.91億元，較上年末增加18.11%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為人民幣1,620.20億元，較上年末增加11.22%；存出保證金為人民幣1,466.70億元，較上年末增加20.51%。

其中：併表境外子公司資產總計人民幣5,461.76億元，佔總資產的比例為21.83%。

報告期內公司新增重要非主營業務的說明

□　適用　√　不適用

第三節　管理層討論與分析

二、經營情況的討論與分析

(一) 總體經營情況

2026年上半年，公司深入踐行「金融報國」理念，主動服務國家戰略和實體經濟，紮實做好金融「五篇大文章」，貫徹落實資本市場改革部署，以新三年規劃為引領，以高質量發展為主線，穩中求進、主動作為，統籌推進經營管理和整合融合工作，不斷提升全球客戶綜合金融服務能力，加速釋放整合融合效能，經營業績創同期歷史新高，為加快打造一流投資銀行奠定堅實基礎。從主營業務來看，財富管理業務堅持資產配置與交易服務雙輪驅動，深化分客群精細化經營，經紀、信用業務領先優勢進一步擴大，買方資配和產品保有規模顯著增長；投資銀行業務積極服務新質生產力發展，深耕重點行業和重點區域，發揮合併後品牌效應和「兩創板」先發優勢，核心業務指標領跑行業；機構與交易業務持續提升客戶經營廣度和深度，完善「一所一院」研究體系，公募席位租賃收入排名行業第一[1]，核心客戶研究排名進一步提升，資產託管與基金服務業務保持行業領跑地位，豐富投資品種和策略，科創領域前瞻布局成效顯著，投資收益表現突出，客需業務規模大幅增長；投資管理業務持續強化投研能力體系建設，推進產品創新和多元化發展，打造差異化競爭力，提升服務科技創新能級，管理規模創歷史新高；融資租賃業務保持穩健態勢，風險管控持續增強，資產質量穩步夯實。

1　為2025年數據，下同。

報告期內，公司持續打磨零售、機構、企業三大客戶服務體系，全面推進財富管理轉型、優化升級機構銷售聯盟、深挖企業客戶服務價值，深化「投資+投行+投研」聯動，加強君弘APP、靈犀APP、道合等平台持續賦能，不斷夯實客戶服務質效。穩步拓展國際布局，優化跨境協同聯動機制，更好統籌境內外資源，推動全球服務網絡升級，國泰海通金融控股增資獲董事會審議通過。高效推動資管子、另類子、私募子公司完成合併，穩妥推進APP客戶端融合，持續推動價值挖掘工作，加速釋放整合融合效能。全面推進數智化轉型與平台化建設，打造AI-Ready可控可信數據平台，迭代升級行業首個AI原生智能靈犀APP 3.0版本，全面提升智能化服務質效和客戶體驗，公司首次、行業唯一榮獲上海市科技進步獎。全面築牢「業務單元、合規風控、內控審計」三道防線，合規風控管理機制健全有效。外部評價保持優異，在行業內唯一連續19年獲得A類AA級最高監管評級，保持中資券商最高的國際信用評級，MSCI ESG評級保持全球同業最高AAA級，連續6年獲得行業文化建設實踐評估最高評級。

第三節　管理層討論與分析

(二) 主營業務經營情況分析

1、 財富管理業務

(1) 零售經紀及財富管理

市場環境

2026年上半年，隨着新「國九條」和「1+N」政策體系落地見效，我國資本市場穩中向好的確定性明顯增強，運行穩健活躍，結構持續改善，韌性和抗風險能力不斷提升。根據Wind資訊統計，報告期內，滬深兩市股票基金日均交易額人民幣32,119億元[2]，同比增長101.9%；香港證券市場股票日均交易額2,148億港元，同比增長16.4%。根據中國證券投資基金業協會統計，報告期末公募基金規模39.67萬億元，較上年末增長5.2%。

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團財富管理業務立足社會財富「管理者」功能定位，堅持以客戶為中心，依托業內領先的客戶基礎、網點布局、投顧隊伍和科技平台，主動對接居民多元化、專業化財富管理需求，構建資產配置和交易服務雙輪驅動特色優勢，打造極致交易服務和全球配置核心能力，引導居民財富結構不斷優化，普惠金融服務的品牌影響力愈發凸顯。

2 不含T+0。

境內財富管理業務深化分客群精細化經營，迭代升級零售客戶全周期服務體系，加強極速交易基礎設施建設，豐富策略交易服務工具，打造WIN公私募產品體系，提供更有利於長期投資、價值投資的產品服務，加速推進「國泰海通買方資配六步法」在全公司範圍內落地，構建君享、君贏系列買方資產配置服務模式，優化私人訂制和企業家辦公室客戶體驗，積極推動分支機構標準化和投顧隊伍體系化建設；穩步推進客戶端整合，升級君弘財富管理平台功能，提升數字化客戶服務體驗。報告期末，客戶規模和託管資產規模顯著增長，經紀業務領先優勢進一步擴大，代銷產品保有規模和買方資產配置規模持續高速增長。

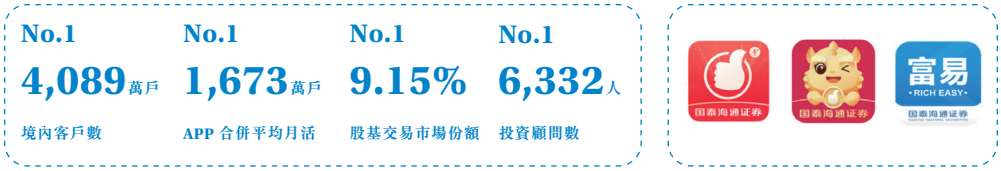
境外財富管理業務深耕香港、聯動全球，推動客戶資源共享，豐富跨境交易工具和產品，持續提升跨境交易和資產配置能力，加快打造跨境一體化發展模式，經紀業務收入顯著增長。國泰君安國際積極開拓創新產品及服務，通過員工持股計劃、新股認購業務等提升綜合服務附加值，客戶黏性進一步增強；強化跨境業務聯動，境外產品上架取得實質性進展；發布以AI大模型為基礎的智能投顧系統，加速推進AI驅動的財富管理轉型。海通國際進一步豐富產品矩陣，為客戶提供覆蓋全球主要市場的財富管理服務，服務質效持續提升。

本集團財富管理業務深入踐行「ALL in AI」戰略，落地多項行業首創AI應用，全面提升智能化服務質效和客戶體驗。發布靈犀APP 3.0，實現覆蓋選股、盯盤、交易、問答、持倉五大核心場景的「AI全旅程投資陪伴」。通過開放靈犀Skills，深化與頭部智能體合作，打造「APP+智能體+靈犀Skills」的多層次數智化服務平台，實現AI能力從自有平台到對外開放的跨越，報告期內累計智能化服務超8,300萬人次。升級君弘智投服務體系，以自研千億參數多模態證券垂類大模型「君弘靈犀」為底座，搭建由60餘個Agent組成的智能體矩陣，通過AI賦能優化客戶投資行為，提升客戶投資勝率，智能投顧客戶月留存率超90%。

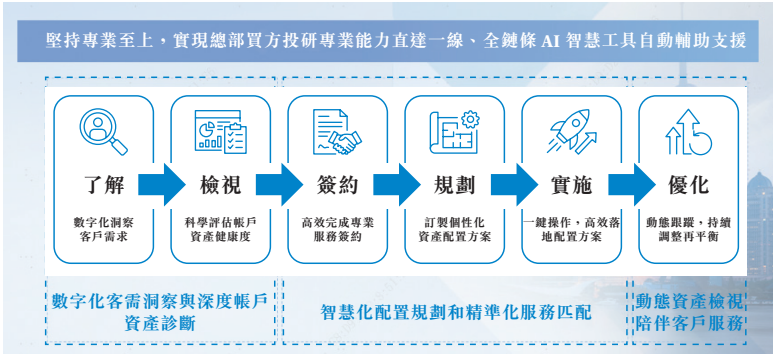
報告期末，境內客戶數4,089萬戶，較上年末增長4.0%，排名行業第一，其中富裕及高淨值客戶數較上年末增長7.1%；託管賬戶資產規模較上年末增長12.1%。報告期末，買方資產配置規模較上年末增長63.7%，期內產品月均保有規模人民幣7,859億元，較上年[3]增長31.8%，其中非貨公私募月均保有規模較上年增長44.5%；註冊投資顧問人數6,332人，穩居行業榜首。報告期內，君弘APP及通財APP平均月活1,673萬戶[4]，較上年增長6.6%，股基交易市場份額9.15%，較上年提升0.59個百分點，均排名行業第一。

3　因合併重組交易已完成，2025年同比數據調整為合併海通證券的業務數據。
4　月活數據來自易觀千帆（去重）。

經紀業務份額穩居行業第一，領先優勢持續擴大



國泰海通買方資配六步法



國泰海通靈犀APP 3.0



未來展望

2026年下半年，本集團財富管理業務將始終踐行「金融為民」理念，持續打磨零售客戶服務體系，構建資產配置和交易服務雙輪驅動特色優勢，更好助力廣大居民增加財產性收入，促進共同富裕。縱深推進「ALL in AI」戰略，推動普惠金融向線上化、移動化、智能化轉型升級，全面升級AI驅動的財富管理服務平台，着力打造面向未來的AI原生組織能力。深化跨境業務布局和國際業務拓展，着力提升高度專業化服務和垂直一體化管理能力，以全球視野對接境內外客戶多元化理財需求，加快成為「境內客戶的全球資產配置首選、境外客戶的中國資產配置專家」。

(2) 期貨經紀

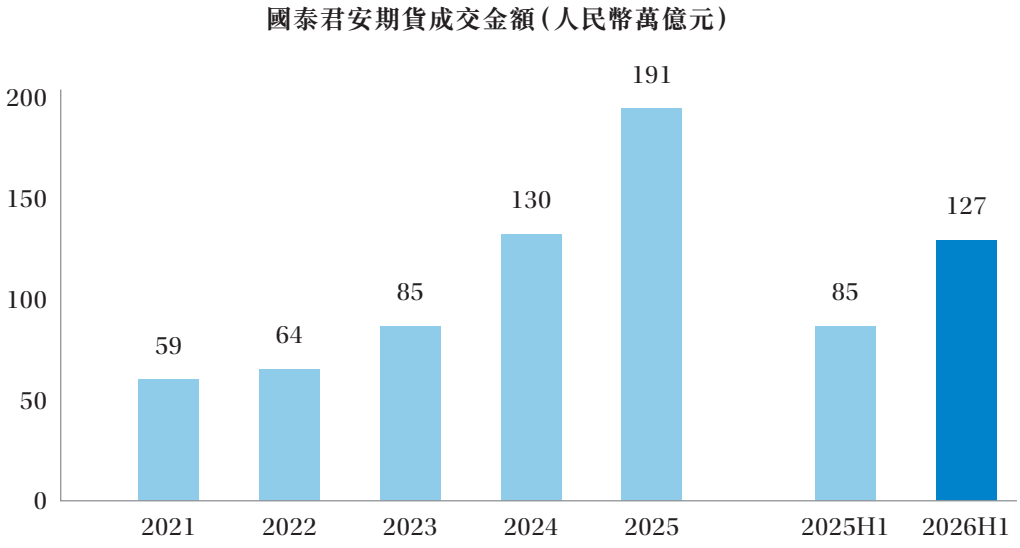
市場環境

2026年上半年，我國期貨市場在複雜多變的外部環境下展現出強勁韌性和活力，投資者結構持續優化，風險管理功能不斷提升，期貨市場呈現出「量質齊升」的態勢，成交金額和客戶權益顯著增長。根據中國期貨業協會統計，報告期末，期貨市場累計成交額人民幣482.70萬億元[5]，同比增長42.1%；報告期內，期貨公司客戶權益規模人民幣24,013.85億元，較上年末增長19.2%。

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團期貨業務深度融入經濟社會發展全局，積極服務實體經濟轉型升級和居民資產優化配置，充分把握產業化、機構化和國際化發展趨勢，不斷豐富以客戶為中心的交易服務和產品供給，有序推動整合融合，持續推進數智化轉型和國際化布局，有效發揮風險管理、價格發現、資產配置等核心功能，助推提升「上海價格」國際影響力。國泰君安期貨主動融入集團全鏈條金融服務生態，縱深推進跨交易所專線及全球低延遲網絡建設，着力提升投研、交易能力，成交金額和客戶權益的市場份額再創歷史新高，領先優勢進一步鞏固。穩步推動國際業務發展，搭建覆蓋全球主要期貨交易所的經紀業務平台，服務境外大型金融機構參與境內期貨市場，境外客戶資產規模和交易規模領跑行業。報告期內，國泰君安期貨期貨成交額人民幣126.71萬億元[6]，市場份額13.13%，較上年提升0.64個百分點；報告期末，客戶權益規模市場份額10.33%，較上年末提升0.57個百分點。海通期貨已於2026年8月完成摘牌，整體經營保持穩健，不斷深化業務協同，交易規模市場份額進一步提升。

5　以單邊計算。
6　以雙邊計算。



*數據來源：*公司業務數據。

未來展望

2026年下半年，本集團期貨業務將堅持錨定服務實體經濟本源，以產品創新回應產業需求，以制度完善築牢風險底線，以開放胸懷融入全球市場，以高質量發展為主線，積極把握中長期資金入市及企業風險管理需求增長等市場紅利，全方位構築綜合競爭新優勢，做期貨和衍生品市場創新發展的見證者、參與者和引領者。

(3) 信用業務

市場環境

2026年上半年，得益於資本市場的持續活躍，融資融券業務延續擴張態勢，餘額屢創歷史新高。根據Wind資訊統計，報告期末，市場融資融券餘額人民幣30,203.96億元，較上年末增長18.9%。

第三節　管理層討論與分析

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團信用業務把握發展機遇，充分發揮合併後資本優勢，圍繞零售、機構、企業三大客群精細化經營，不斷深化客戶拓展，持續迭代服務策略，深度釋放金融科技效能，市場份額再創歷史新高，領先優勢進一步鞏固。

融資融券業務強化客戶獲取、激活與價值挖掘，全力提升零售、機構、企業、超高淨值個人及海外客戶的服務水平，深度融入集團ETF生態圈，助力打造一體化協同服務生態，集團類企業客戶批量落地，機構、超高淨值個人客戶兩融餘額規模顯著增長，QFI兩融開戶數與業務規模雙雙躍升，ETF兩融餘額市場份額進一步提升。全面加速智能化轉型，信用AI助手完成從底層大模型到Agent應用框架的整體升級，對內管理與對外展業均實現突破性進展。報告期內，融資融券客戶淨新增4.84萬戶，同比增長83.1%，市場份額11.66%，較上年提升1.53個百分點。報告期末，融資融券餘額人民幣2,961.11億元，較上年末增長20.3%，市場份額9.80%，較上年末提升0.11個百分點，行業領先優勢持續擴大，整合融合效應加速顯現。孖展業務把握中資企業赴港上市機遇，加大優質客戶開拓力度，精準匹配高淨值客戶投融資需求，IPO融資金額同比大幅提升。

兩融業務份額穩居行業第一，領先優勢持續擴大

No.1		
2,961 億元	9.80%	+0.11pct
融資融券餘額	市場份額	較上年末
No.1		
4.84 萬戶	11.66%	+1.53pct
淨新增兩融客戶數	市場份額	較上年

股票質押業務堅決貫徹「好客戶、好標的」發展策略，深度融入三大客戶服務體系，重點支持符合國家產業導向的科創企業、綠色企業，積極拓展綜合服務，推動資產結構不斷優化，市場領先地位持續鞏固。約定購回業務持續加強優質客戶覆蓋，發揮行業領先的品牌優勢。報告期末，股票質押及約定購回業務待購回餘額人民幣371.22億元。

未來展望

2026年下半年，本集團信用業務將聚焦零售、機構、企業三大客群，推動客群精細化經營，強化數智化運營水平，提升國際客戶服務的深度與廣度，鞏固行業領先地位。融資融券業務將大力發揮協同優勢，豐富兩融策略和ETF工具體系，引導客戶理性決策、長期投資，推動業務高質量發展。股票質押業務將持續優化業務和客戶結構，不斷提升專業能力和綜合服務能力，築牢風險可控、業務合規的發展基石，打造優質客戶聚集、綜合服務凸顯的良性業態。

2、 投資銀行業務

市場環境

近年來，隨着投融資綜合改革持續深化，資本市場的包容性與適應性不斷增強，更多優質新興行業企業登陸A股市場。2026年上半年，境內IPO市場明顯回暖，再融資規模有所收縮，債券融資規模保持上升態勢；港股股權市場顯著擴容，以AI板塊為主線呈現結構性分化，中資離岸債券發行規模穩步提升。報告期內，根據Wind資訊統計，境內市場方面，證券公司承銷證券金額人民幣62,337.53億元[7]，同比增長4.8%，其中股權融資金額人民幣2,731.15億元，同比下降59.4%，具體來看，IPO發行金額人民幣953.63億元，同比增長150.9%，再融資發行金額人民幣1,777.52億元，同比下降72.0%；債券融資金額人民幣59,606.38億元，同比增長13.1%。通過審核的許可類併購重組交易金額人民幣2,210.32億元，同比增長43.1%。根據Dealogic統計，香港市場方面，股權融資金額3,529.44億港元，同比增長30.3%，其中IPO發行金額2,121.59億港元，同比增長93.9%，配售發行金額1,407.85億港元，同比下降12.8%；根據彭博數據統計，中資離岸債券發行金額757.80億美元，同比下降16.0%。

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團投資銀行業務把握資本市場回暖態勢，堅定履行直接融資主要「服務商」和資本市場重要「看門人」職責，踐行金融「五篇大文章」，着力構築服務新質生產力的全鏈條優勢，持續完善「全生命周期陪伴+產業鏈穿透+戰略資源整合」的客戶服務體系，深耕重點行業和核心區域，跨境一體化持續深化，升級投行智能數字化平台，多項核心業務指標領跑行業。

7　承銷金額不含國債、央行票據、同業存單、地方政府債。下同。

境內股權融資業務深化「投資+投行+投研」與「行業+區域+產品」聯動機制，強化價值發現能力，重點服務新興產業和未來產業培育壯大、傳統產業轉型升級，推動科技創新和產業創新深度融合，「兩創板」業務持續鞏固領跑地位，戰略新興行業及龍頭客戶覆蓋率不斷提升。IPO業務把握市場空間擴容、行業賽道拓寬的黃金發展窗口期，報告期內，IPO項目主承銷14家，期末在審57家，均排名行業首位；承銷創業板IPO家數3家，主承銷金額人民幣39億元，均位列行業第一，助力創業板首家未盈利企業成功上市；自科創板開市以來，累計承銷科創板IPO家數110家，主承銷金額人民幣2,201億元，均排名行業第一。再融資業務加強優質企業儲備和長期服務陪伴，多渠道挖掘業務機會，報告期內，再融資項目新增申報23家，期末在審25家，均排名行業第一。債券融資業務緊扣產業轉型升級、綠色低碳發展等核心戰略導向，聚焦龍頭優質客戶群體，加大布局產業類客戶，搭建多元化REITs生態，有效盤活優質基礎設施資產內在價值，釋放存量資產流動性。報告期內債券承銷隻數1,878隻，承銷金額人民幣6,438億元，均排名行業第二，其中公司債、金融債、資產支持證券承銷規模均排名行業第二。積極服務科技金融、綠色金融發展，科創類債主承銷金額人民幣726億元，綠色債主承銷金額人民幣204億元，均排名行業第二；助力首批商業REITs成功掛牌上市，公募REITs業務發行金額人民幣143億元，位列行業第一。併購重組業務深度聚焦「硬科技」補鏈強鏈，推動產業鏈關鍵環節強強聯合與價值重塑，報告期內完成科創板開板以來最大規模重組交易、「併購六條」新規後A股市場首單採用重組股份對價分期支付項目，打造行業標桿性整合案例。報告期內，作為獨立財務顧問上會審核並通過的併購重組項目4單，交易金額人民幣492億元，排名行業第二，期末在審項目16單，排名行業第一。

境外股權融資業務發揮「境內外聯動+雙主體發力」特色優勢，促進兩個市場、兩種資源協同聯動，助力國內產業出海與海外資本落地，服務全球市場資金融通和產業鏈供應鏈國際合作，跨境資本運作服務能力不斷提升。持續深耕科技創新賽道，聚焦新科技、機器人、人工智能、生物醫藥等前沿賽道長期布局，引導資本要素向重點產業高效集聚，打造多個港股標桿性IPO項目。根據Dealogic統計，報告期內完成港股IPO保薦項目13家，排名行業第三，承銷金額172.83億港元，期末IPO公開遞表項目57家。以專業的項目執行能力和強大的銷售服務網絡，助力多家細分領域產業龍頭落地港股再融資，報告期內完成港股配售項目13家，排名保持中資券商首位。債券融資業務優化全球債券承銷服務體系，加大產業類客戶、海外發行人、大型央國企等開發力度，鞏固離岸債券市場領先地位，根據彭博數據統計，報告期內中資離岸債券承銷單數102單，排名中資券商第二。

2026年上半年本集團境內投資銀行業務規模

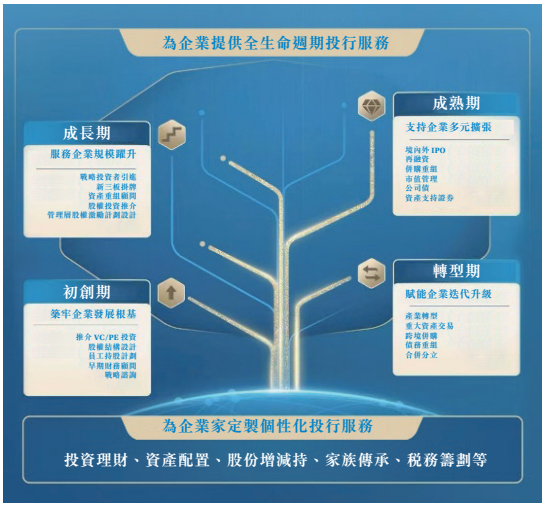
項目	本報告期		上年同期	
	主承銷金額（人民幣億元）	主承銷家/隻數	主承銷金額（人民幣億元）	主承銷家/隻數
IPO	**106.83**	**14**	47.97	7
再融資	**96.02**	**13**	1,185.8	9
股票承銷合計	**202.85**	**27**	1,233.77	16
公司債	**2,759.90**	**810**	2,574.45	754
金融債	**1,660.39**	**151**	1,250.67	138
其他債券[8]	**2,017.26**	**917**	1,965.32	922
債券承銷合計	**6,437.55**	**1,878**	5,790.44	1,814
證券承銷合計	**6,640.40**	**1,905**	7,024.21	1,830

*數據來源：*Wind，公司業務數據。數據口徑為靜態合併（去重）。

8　其他債券包括企業債、非金融企業債務融資工具、資產支持證券、可交換債及政府支持機構債券。

多項核心業務指標領跑行業

No.1 14家 期內 IPO 主承銷	No.1 57家 期末 IPO 在審	No.1 2,201億元 累計科創板 IPO 承銷
No.1 25家 期末再融資在審	No.2 492億元 期內併購重組交易金額	No.1 16單 期末併購重組在審項目
No.2 6,438億元 期內債券承銷	No.2 2,760億元 期內公司債承銷	No.2 1,660億元 期內金融債承銷
No.1 13家 期內港股配售	No.2 102單 期內中資離岸債券承銷	No.3 13家 期內港股 IPO 保薦



未來展望

2026年下半年，本集團投資銀行業務將緊扣服務國家戰略和實體經濟主線，緊抓資本市場投融資綜合改革釋放的市場機遇，加強三投聯動和全業務鏈布局，以本土化優勢和全球化視野助力境內外客戶協同創新、穿越周期、持續成長，進一步提升投資銀行服務的品牌影響力和市場競爭力。完善「投行+」生態體系，聚焦企業及企業家、投資機構及投資家的全方位金融服務需求，深化集團一體化協同，進一步提升綜合服務效能。深入研判科技創新和產業創新融合趨勢，加大新質生產力優質企業的開發力度，前瞻布局新興產業、未來產業的細分龍頭，推動金融資源更多向國家重大戰略、重點領域集聚，促進創新資本形成，助力現代化產業體系建設。積極把握港股上市、中概股回歸、境內企業跨境併購等重要國際化機遇，深耕香港市場，穩步拓展東南亞等海外市場布局，全面對接境內外企業全球市場的資金融通及資產配置需求，致力於成為熟悉中國國情市情、精通國際市場規則、能夠高效動員全球資源的專業服務機構。

第三節　管理層討論與分析

3、 機構與交易業務

市場環境

2026年上半年，隨着政策紅利不斷釋放和新質生產力景氣度持續上行，我國資本市場整體呈現穩中向好態勢，中長期資金入市明顯提速，市場成交額創出新高，同時顯現出「科技領漲、分化加劇」特徵。境外主要市場美股延續上行勢頭，港股表現疲弱。FICC市場表現分化，境內國債收益率區間盤整，美債收益率震蕩上行，黃金、原油波動加大。

(1) 研究業務

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團研究業務主動融入國家戰略與金融強國建設大局，進一步完善研究所、政策和產業研究院「一所一院」研究體系，持續夯實賣方研究與高端智庫核心專業能力，核心客戶研究排名顯著提升，為高質量發展提供智力支撐與戰略引領的基礎更加堅實。聚焦國家戰略領域與產業前沿，持續拓展境內外上市公司研究覆蓋廣度與深度，價值發現功能與市場定價能力不斷增強。世界人工智能大會期間[9]舉辦「智見AI　合創未來」人工智能投融資論壇，並發布《生根與重構：全球人工智能趨勢全景白皮書》，系統梳理全球AI產業的最新格局，推動發展動能向新質生產力加速躍升。優化研究賦能機制，強化對公司各項業務的研究支撐。立足高端智庫，不斷完善

9　於2026年7月17日至20日舉辦。

政策、產業與海外三位一體研究體系，為政府部委提供高質量智力支持，承接課題的數量和質量進一步提升。完善全球化研究服務體系，推動境內外研究業務一體化，開展歐美及東南亞產業鏈實地調研，協助舉辦跨國資本市場論壇，助力境內外優質資本與產業資源的雙向流動，國際化研究能力進一步夯實。聚焦投研中台能力深化、基金研究系統升級、研究AI化三大方向，加快構建數據驅動的研究新生態。

未來展望

2026年下半年，本集團研究業務將不斷夯實賣方研究與高端智庫核心能力，鍛造兼具國際影響力和本土定價權的研究品牌，打造具有行業引領力的高端智庫平台。深耕戰略新興產業與未來產業賽道，輸出高質量研究成果，鞏固核心客戶排名優勢。深度融入「投資+投行+投研」聯動機制，強化對集團全業務鏈的研究賦能，多維度釋放研究綜合價值。拓展全球覆蓋半徑，完善全球協同聯動的研究服務機制，積極參與構建中國投資價值敘事體系，增強境外投資者對中國資產的認同度與長期投資信心。

(2) 機構服務業務

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團深化以客戶為中心的機構客群經營，構建「專業能力+數智科技+全鏈服務」業務模式，打造開放共享、價值共創的機構業務生態。縱深推進機構客戶分類分層經營，深化「研究+綜合」服務模式，發揮交易主渠道綜合優勢，加大中長期資金入市服務力度，構建覆蓋機構客戶投前、投中、投後的一站式、全周期的綜合服務體系。升級「機構+」協同聯動服務生態，發揮機構銷售聯盟聚力協同作用，持續釋放綜合服務效能。機構客戶資產規模和服務深度不斷提升，公募席位租賃收入市場份額排名行業第一，機構客戶券商結算業務規模大幅增長。全新推出面向三類專業投資者的道合服務終端，全方位滿足客戶一二級市場綜合金融服務需求。積極引入境外中長期資金，完善銷售交易、託管、研究等綜合服務，助力海外主權基金、大型資管機構投資中國市場。把握境內與香港互聯互通不斷深化的戰略機遇，充分發揮跨境、跨市場、跨資產的綜合服務優勢，致力於為全球機構客戶打造一站式跨境金融服務體驗。國泰君安國際持續打造高效機構交易服務平台，優質機構客戶數量與交易規模顯著提升。海通國際持續加強境內外機構與銷售業務一體化協同，全力打造覆蓋全機構業務鏈的銷售網絡，機構佣金收入排名中資券商第三[10]。

10　McLagan統計的2026年一季度數據。

資產託管與基金服務全面深化境內各類資產管理機構服務體系，並為境外資產管理機構「引進來」提供一體化配套支持，業務規模與服務質效全面躍升，行業領跑優勢進一步鞏固。在行業內率先構建了集績效評估、歸因分析與風險管理於一體的服務範式，依托金融工程技術與自主研發模型，為資產管理機構在市場研判與投資研究等方面提供前瞻洞察，服務客戶數量與存續產品數量穩步增長。報告期末，託管與基金服務業務規模人民幣54,549億元，較上年末增長20.8%，公募基金託管規模、累計託管私募證券投資基金數量市場份額、新增託管私募證券基金數量市場份額均排名行業第一。

全新推出三大專業投資者綜合服務終端



未來展望

2026年下半年，本集團機構業務將積極把握市場格局與生態的深刻變化，聚焦中長期資金入市主線，深化機構銷售聯盟機制牽引，完善機構協同聯動服務生態，在機構客群分類分層經營中進一步提升機構業務專業化、綜合化、平台化質效。積極構建「引進來」與「走出去」雙向互通的跨境業務生態，全面提升服務境內外機構客戶的綜合能力。資產託管與基金服務將持續鞏固行業領跑優勢，着力提升創新發展能力，加快人工智能、大數據等技術布局與應用，發揮「託管+」協同效應，提速國際化服務能力建設，打造高質量資產管理機構綜合金融服務生態。

(3) 交易投資業務

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團交易投資業務繼續圍繞打造「卓越的金融資產交易商」，堅定向低風險、非方向性轉型，夯實一流的交易定價能力與客戶服務能力。主動融入上海國際金融中心建設大局，全面深度參與上海多元化金融市場創新發展，在股票、債券、期貨和衍生品、外匯等上海主要金融市場的交易份額均排名行業前列。

權益業務方面，以功能建設與客戶服務為支撐，統籌境內外資源，着力提升多市場配置與穩定創收能力，自營投資與客需業務雙輪驅動，實現業務高質量發展。投資業務踐行價值投資理念，持續打磨專業化投資能力，強化全球資產配置與趨勢捕捉能力，實現收益彈性與風險控制的動態平衡。做市業務持續加強功能性建設，參與公募基金做市招標與報價，擴大做市標的數量與覆蓋度，增加市場流動性貢獻，報告期末，科創板做市標的數量排名行業第一，ETF做市交易品種及規模大幅增加，場內期權做市評級保持交易所AA級。場外衍生品業務以客戶風險管理需求為導向，強化信息系統對業務創新的支持能力，豐富境內外產品矩陣，推動客戶服務能力升級，跨境一體化成效顯著。國泰君安國際港股場內衍生品交易量持續攀升，繼續保持市場前列。海通國際跨境權益客需衍生品交易量創歷史新高。

FICC業務方面，持續深化多資產、多策略布局，提升債券、外匯、大宗商品及各類衍生品的交易能力，加大優質產品及服務供給，增強客戶綜合服務水平，紮實推進跨境一體化，穩步提升業務規模，加快推動高質量擴表。投資業務持續優化投資與交易策略體系，實現跨周期穩定收益。做市業務擴大科創債ETF等重點品種布局，有效提升市場流動性供給，做市交易量大幅增長。對客業務聚焦客戶綜合需求，不斷豐富產品體系，深化客戶合作，交易承載能力持續提升，交易規模大幅增長。強化「國泰海通避險」品牌，為客戶提供多資產類別的綜合風險管理解決方案，服務實體企業數量持續增長。緊抓金融改革創新機遇，積極參與上海離岸金融業務試點，成功落地自貿

區離岸人民幣外匯交易，為客戶提供離岸金融一體化風險管理服務。完成QFI境內市場首單國債期貨交易，助力提升人民幣資產的全球吸引力。碳金融業務助力社會綠色發展和企業低碳轉型，規模保持行業領先。FICC跨境業務聚焦客戶投資、融資、交易、避險等多元化需求，持續強化跨境專業能力建設，着力拓展全球服務網絡，跨境一體化發展取得積極成效，業務規模顯著增長。加速FICC數字化自主可控建設，推進FICC統一業務平台「深圖」落地，依托大模型、智能工具貫通全業務鏈路，持續夯實數智化自主技術底座。

未來展望

2026年下半年，本集團交易投資業務將進一步把握上海離岸金融建設機遇，堅定向低風險、非方向性業務深化轉型，不斷提升交易投資能力和產品創設能力，整合境內外資源，建設國際一流業務平台與品牌，在更廣闊的全球市場尋求更多業務突破。權益業務將平衡好功能性和盈利性的關係，全面提升跨境服務效能，滿足客戶多樣化風險管理需求；強化做市業務功能，助力提升市場流動性供給水平，履行市場建設職能；加強多維度風險控制，提升多元資產配置效能，增強收益的確定性。FICC業務將持續豐富產品體系及策略化產品的應用場景，外溢專業投資交易能力、高效鏈接資金端和資產端，加大境內外多元資產前瞻性布局，擴大境外客戶覆蓋和服務網絡，以全球化FICC專業能力塑造特色品牌。

(4) 另類投資

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團另類投資業務立足服務國家重大戰略與上海經濟發展，堅持「服務實體經濟、服務科技創新、服務集團戰略」定位，主動履行加快培育發展新質生產力的時代使命，助力實現高水平科技自立自強，縱深推進整合融合，全面提升投資能力，前瞻性布局成效顯著，經營業績實現跨越式增長。助力上海國際科技創新中心建設，聚焦上海三大先導產業和六大重點產業，搶抓機遇布局未來產業，以資本活水澆灌科創沃土，培育細分領域科創標桿，科創板累計跟投近人民幣70億元，位居行業第一。構建產業能力與業務聯盟，加強產業協同，推動傳統產業改造升級、新興產業培育壯大、未來產業前瞻布局。深化全周期投後管理，通過專業化的價值創造與資源整合，助力被投企業實現可持續成長。持續釋放國際化綜合服務效能，助力多家被投企業完成港股IPO，推進打通境內外資本市場聯動通道，跨境資本服務能力持續彰顯。報告期內，新增及追加投資項目21個，投資金額人民幣10.85億元，投向均為硬科技領域，進一步細分來看，投資三大先導基金人民幣2.4億元；共實現13個項目的完全退出，退出項目投資成本人民幣6.43億元；5個已投項目成功IPO。報告期末，存續投資項目206個，投資成本人民幣197.71億元。

2026年6月末本集團另類投資業務情況（單位：人民幣億元）

	本報告期末	上年度末
期末投資項目本金金額	**197.71**	194.60
其中：跟投本金金額	**18.60**	20.42

*數據來源：*公司業務數據。

未來展望

2026年下半年，本集團另類投資業務將立足國家戰略，緊扣長三角一體化發展大局，充分把握產業轉型升級帶來的優質投資機遇，打造紮根上海、輻射長三角的科創投資標桿平台，持續放大區域產業協同價值。加強「投資+投行+投研」協同聯動，暢通「科技－產業－金融」良性循環，發揮在服務科技創新、培育新興產業、賦能實體經濟轉型升級中的重要作用，繼續加大對各領域優質核心資產的布局，重點聚焦高成長性戰略新興產業，持續跟蹤前沿技術突破賽道，加大集成電路、新材料、高端裝備細分龍頭挖掘力度，同步挖掘傳統產業數字化、綠色化轉型機遇。綜合運用戰略直投、產業併購、合資合作等多元投資方式，打通產業鏈上下游資源，打造覆蓋企業全生命周期的產業服務能力。以數字化轉型驅動業務升級，構建「數據驅動決策」的運營模式，搭建覆蓋投前、投中、投後的全流程管理平台。

4、 投資管理業務

(1) 基金管理

市場環境

2026年上半年，資本市場投融資綜合改革向縱深推進，制度包容性、適應性不斷提高，基金行業改革持續深化，主題投資風格管理指引與業績比較基準指引全面落地，進一步強化投資者回報與長期業績權重，「以投資者為本」理念深度融入機構治理與產品運作全流程，為基金行業高質量發展奠定堅實基礎。與此同時，低利率環境推動投資者資產再配置需求上升，並加速向多元化、長期化轉變，養老金融需求持續拓展，迫切需要資本市場優化財富管理服務和產品供給，為基金行業發展帶來更大機遇。根據中國證券投資基金業協會統計，2026年6月末，公募基金管理機構管理公募基金規模人民幣39.67萬億元，較上年末增長5.2%，創歷史新高。其中，非貨公募基金管理規模人民幣24.04萬億元，較上年末增長6.0%。

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團公募基金管理業務聚焦助力國家戰略，服務實體經濟和居民財富管理需求，積極踐行長期投資理念，強化投資者利益優先價值導向，推進投研核心能力建設、產品體系布局與科技效能轉化，持續提升經營質效，鍛造差異化、多元化、特色化核心競爭力，資產管理規模再創歷史新高，經營業績穩步增長，高質量發展根基進一步夯實。

華安基金持續推進平台化投研體系建設，前瞻性拓展創新業務，鍛造行業領先的中長期主動管理能力，主動權益規模快速增長。堅定多元化、差異化發展戰略，指數ETF、貨幣、專戶等賽道競爭力進一步增強，其中黃金ETF市場競爭力行業領先。持續深耕REITs與資產證券化領域，助力全國首單綠色保障性租賃住房類REITs成功發行，打造以金融創新服務民生保障的重要實踐。積極把握資本市場開放機遇，加快發展跨境業務，QDII額度進一步提升，核心產品獲准納入香港強積金計劃可投資範圍。香港子公司持續完善多元化海外產品布局，國際業務綜合競爭力穩步提升。持續加大金融科技資源投入，驅動投研數智化轉型升級，營銷平台矩陣日臻完善，算力與模型管理平台建成落地，AI技術與業務場景加速融合。

2026年6月末華安基金管理資產規模（單位：人民幣億元）

	本報告期末	上年度末
管理資產規模[11]	**9,157.03**	8,883.10
公募基金管理規模	**8,198.27**	8,141.24
其中：非貨幣公募基金管理規模	**5,228.47**	5,300.80

*數據來源：*公司業務數據。

11　管理資產規模不包含華安基金香港子公司管理規模。

海富通基金立足特色化、專業化發展道路，深耕養老金、債券ETF等特色業務領域，夯實主動投資能力，差異化競爭優勢不斷鞏固。全力做好養老金融大文章，主動對接多層次、多支柱養老保險體系建設，養老金業務規模再創新高。債券ETF業務體系持續迭代升級，產品結構持續優化，報告期末，債券ETF管理規模人民幣1,718億元，較上年末增長37.4%，連續5年蟬聯行業第一。加快數字化轉型步伐，拓展智能化應用場景，築牢信息安全屏障。

2026年6月末海富通基金管理資產規模（單位：人民幣億元）

	本報告期末	上年度末
管理資產規模	**6,618.50**	5,656.37
公募基金管理規模	**3,108.34**	2,565.84
其中：非貨幣公募基金管理規模	**2,599.57**	2,105.74

*數據來源：*公司業務數據。

富國基金強化投研核心能力建設，積極參與重大產品創新，管理資產規模首次突破人民幣2.2萬億元。着力提高權益類基金規模佔比，持續推進指數型產品等布局，積極適配投資者多元化資產配置需求，主動權益、固定收益、指數化投資、FOF等業務發展均穩居行業前列。切實發揮在多層次養老保障體系建設中的重要作用，養老三大支柱業務協同推進，管理規模及管理組合數均創新高。以新質生產力為航向優化產品布局，先進製造和科創領域的產品規模持續增長。主動融入金融高水平開放大局，着力

強化跨境資產投研能力，QDII產品規模及香港子公司管理規模均實現較快增長，全球客戶綜合服務能力不斷增強。緊扣數智化轉型主線，持續加大科技投入，金融科技賦能業務發展的廣度與深度不斷拓展。報告期末，公募基金管理規模人民幣14,812.05億元，較上年末增長9.5%，其中，非貨公募基金管理規模人民幣10,296.36億元，較上年末增長15.9%。

未來展望

2026年下半年，本集團公募基金業務將堅守功能性定位，聚焦服務「五篇大文章」，努力為投資者創造可持續的中長期回報，增強投資者獲得感與滿意度。深化投研體系建設，提升主動權益投資能力，着力打造差異化競爭優勢。加強前瞻性研究，積極布局創新產品，持續完善產品體系。深耕客戶經營與投資者陪伴，加快拓展養老金業務，全面提升中長期資金服務能力。推進數智化轉型升級，完善全鏈條合規風控體系，逐步提升AI應用深度與智能體覆蓋廣度。緊抓政策開放與人民幣國際化機遇，大力發展全球資產配置能力，充分挖掘境內境外兩個市場的投資理財需求，奮力打造深受投資者信賴的一流投資機構。

(2) 資產管理

市場環境

2026年上半年，國內居民財富管理需求持續升級，推動資管行業整體保持穩健發展態勢，資產管理規模穩步增長。多元競爭格局下，資產管理機構堅持功能型、集約型、專業化、特色化發展方向，持續構建覆蓋全球多元資產的產品和服務體系，加快向主動管理模式轉型。根據中國證券投資基金業協會統計，截至2026年6月末，證券公司及其資管子公司私募資管產品規模人民幣6.47萬億元，較上年末增長11.6%。

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團資管業務緊扣上海全球資產管理中心建設，持續增強自身資產管理能力，加速釋放整合融合發展動能，管理規模在高基數基礎上快速增長，經營業績創歷史同期新高。主動融入集團發展全局，充分發揮券商資管特色優勢，推動FOF、流動性管理等產品規模實現快速增長。作為首批試點發行商業不動產REITs的管理人，着力構建「資管驅動+資產整合+資本退出」的良性發展生態，為國內商業不動產行業探索全新發展路徑。加快打造跨境資產管理平台，持續豐富QDII產品線與投資策略，進一步提高跨境資產配置和主動管理能力，私募QDII集合產品規模高速增長。同步推進數智化投研體系搭建，形成「固收深化、權益突破、FOF貫通」的AI賦能投研格局，為資管業務高質量發展築牢數字化底座。

境外資產管理業務緊抓資本市場互聯互通深化機遇，持續豐富跨境產品供給，資產管理規模快速增長。國泰君安國際資管業務多項產品業績表現位居市場前列，其中美元及港元貨幣基金收益率排名表現突出。海通國際投資經理有限公司深耕香港養老金市場，是香港唯一中資券商背景的強積金計劃發起人兼管理人，報告期末，強積金管理規模較上年末增長84%。

2026年6月末本集團資產管理業務規模（單位：人民幣億元）

業務類別	本報告期末	上年度末
管理資產規模[12]	**8,899.13**	7,506.64
集合資產管理業務規模	**3,055.16**	2,418.94
單一資產管理業務規模	**2,186.53**	1,854.10
專項資產管理業務規模	**2,358.90**	2,101.65
公募資產管理業務規模	**1,298.54**	1,131.95

*數據來源：*公司業務數據。

未來展望

2026年下半年，本集團資產管理業務將立足集團全業務鏈體系，深化與集團在產品創新、資產挖掘等方面的協同，不斷提升主動管理能力，積極推動業務跨境聯動發展，持續加強數字化應用能力建設，全力打造券商特色資管品牌，以更加專業、精準的金融服務，深度聚焦客戶多元化的投融資需求，為滿足居民財富管理需求發揮積極作用。

12　資產管理業務規模以資產淨值計算。

(3) 私募股權基金管理

市場環境

2026年上半年，在政策引導、產業升級和科技創新的共同推動下，我國股權投資市場延續復甦態勢。投資端資金加速集聚硬科技，持續向關鍵產業鏈科技型企業傾斜；募資端規模強勁增長，長期資金布局力度持續加大；退出端渠道出現改善，IPO表現活躍，退出路徑更多元。根據投中信息統計，2026年1-6月，中國VC/PE市場新成立基金數量共計4,606隻，同比增長134.3%，募資規模人民幣10,139.92億元，同比下降4.9%；投資案例數量6,317起，同比增長24.5%，投資規模人民幣8,285億元，同比增長44.14%；在退出方面，共有156家中國企業實現IPO上市，其中境外IPO佔比54.4%。

經營舉措及業績

2026年上半年，本集團私募股權基金管理業務統籌推進整合融合與業務發展，實現了業務平穩過渡與規模擴張，經營業績顯著躍升。積極服務科技創新和現代化產業體系建設，助力推動要素資源向新質生產力領域集聚，發掘培育新興產業、未來產業的功能日益顯現。深化與社保、保險及產業龍頭的戰略合作，匯聚更多長期資本，持續擴大基金管理規模與品牌影響力，累計構建超人民幣800億元科創主題基金矩陣。秉持長期主義，堅持「投早、投小、投硬科技」，靠前服務具有核心技術創新能力、符合國家戰略導向的科技企業，增強在創新「無人區」陪跑本領，有力促進科技成果向現實生產力加速轉化。提升投後賦能服務質效，陪伴企業跨越不同的成長階段，系統性支持優質企業的業務發展與價值實現。持續加大項目退出力度，綜合運用多元化退出方式，退出效率與資本回收能力持續增強，為業務良性循環提供有力支撐。深化滬港金融與產業協同，聯合發起設立的滬港新興產業基石基金進入實質運作階段，支

持上海三大先導產業優質企業赴港上市，打造滬港合作新標桿。以整合融合為主線，重構投資管理數字平台，築牢「募、投、管、退」全鏈條線上化的科技根基。報告期內，新設基金7隻，合計認繳人民幣78.29億元；新增投資項目104個（含子基金），投資金額人民幣43.34億元，其中完成硬科技投資項目81個，投資金額人民幣32.39億元；共實現21個項目的完全退出，退出項目投資成本人民幣16.40億元；10個已投項目成功IPO或與上市公司併購重組。

2026年6月末本集團私募股權基金業務情況[13]（單位：人民幣億元）

	本報告期末	上年度末
期末管理基金承諾出資額	**1,348.88**	1,280.28
期末管理基金實際出資額	**889.62**	839.37

*數據來源：*公司業務數據。

未來展望

2026年下半年，本集團私募股權基金管理業務將深入踐行價值投資與長期投資理念，着力提升專業化投資能力，持續深化前瞻布局，強化「投資+投行+投研」聯動與產業集群構建，持續完善「全生命周期陪伴+產業鏈穿透+戰略資源整合」的客戶服務體系，更好匹配不同發展階段科技企業的多元化需求，積極服務新質生產力發展。聚焦上海三大先導產業、未來產業等重點領域擴大投資覆蓋，圍繞戰略新興產業投資、併購投資等方向優化基金布局，不斷拓展投資生態圈。持續優化國際化戰略布局，探索鏈接長線國際資本。

13　期末管理基金承諾出資額和期末管理基金實際出資額均不含備案在合作管理人名下基金。

5、 融資租賃業務

市場環境

2026年上半年，融資租賃行業延續從嚴監管導向，引導回歸服務實體經濟本源，行業發展整體呈現平穩態勢。在利率中樞持續下移、市場競爭不斷加劇的背景下，融資租賃公司需進一步強化風險防控與資產管理能力，在提質增效中邁向更高質量的發展階段。

經營舉措及業績

2026年上半年，海通恒信始終堅持服務實體經濟導向，立足租賃本源，積極服務金融「五篇大文章」，探索突破創新業務，深化集團協同聯動，強化風險管控機制，紮實推進數智賦能，不斷降低新增融資成本，主動優化資產結構，持續提升資產管理效能，資產質量穩中有升，高質量發展基礎進一步夯實。報告期內，實現收入總額人民幣27.72億元，期間溢利人民幣5.95億元。報告期末，資產總額人民幣1,032.90億元，權益總額人民幣196.03億元。有力賦能科技創新與產業升級，報告期內科創領域新增業務投放佔比不斷提升。不斷提升客戶層級，持續擴大優質客戶業務規模，央國企和高評級客戶佔比進一步提升。主動服務國家重大區域發展戰略，加大在長三角等經濟發達地區的業務投放力度。積極推進醫療器械等行業領域的重點跨境租賃項目，積極接洽「中國製造」出海，助力優質企業提升全球競爭力。紮實推進科技賦能體系建設，全面啟用新一代數智核心業務系統，協同構建融資租賃行業高質量數據共建平台，助力融資租賃行業智能化躍升。

未來展望

2026年下半年，海通恒信將秉持服務實體經濟的初心使命，錨定「十五五」規劃藍圖，深化創新融資工具，不斷提升綜合服務能力，為上海「五個中心」建設和國家現代化產業體系建設注入更強金融動能。聚焦高端化、智能化、綠色化升級需求，積極培育新質生產力領域資產；着力提升客戶層級，充分發揮協同效應，進一步優化資產結構、提升資產質量；深入推進科技賦能，以數智化轉型提升服務質效，全力夯實發展根基、釋放增長潛力。

報告期內公司經營情況的重大變化，以及報告期內發生的對公司經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項

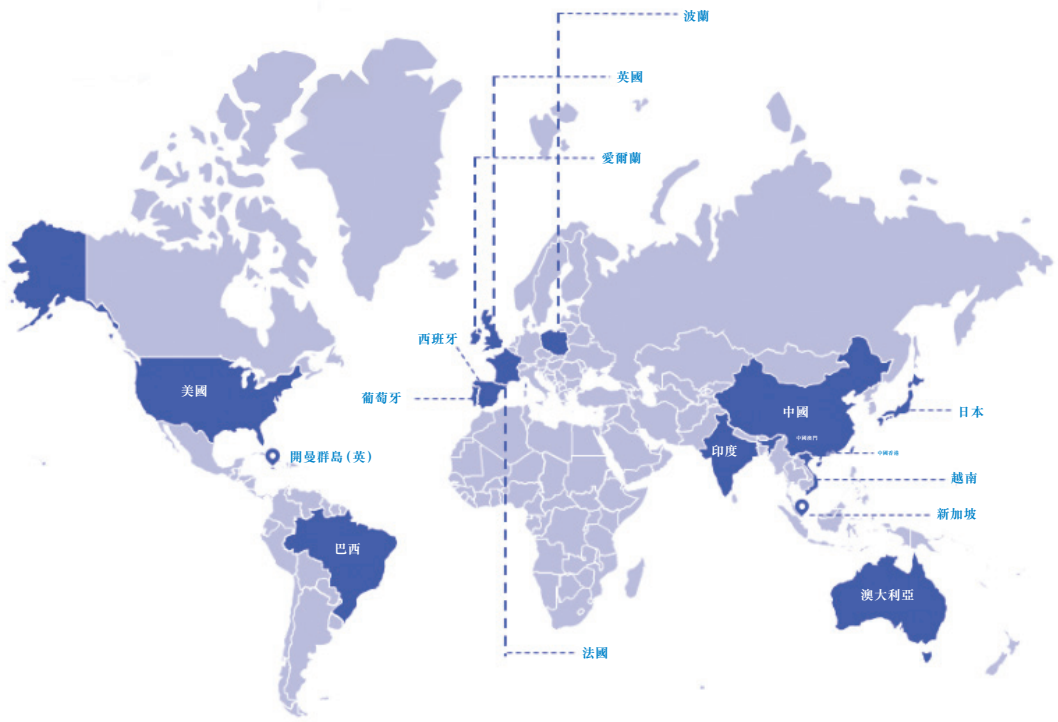
□　適用　√　不適用

三、報告期內核心競爭力分析

國泰海通作為中國資本市場長期、持續、全面領先的綜合金融服務商，已形成雄厚經營基礎、卓越客戶服務、高效管理體系、領先數字科技和穩健合規文化五項核心競爭力，為建設具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行奠定堅實基礎。

(一) 雄厚經營基礎

公司深度整合原國泰君安與海通證券各項資源，在資本、客戶、牌照、網點等方面形成競爭優勢。資本實力領先，資產規模約人民幣2.5萬億元，資產負債表結構相對均衡、抗風險能力較強，主動資產配置能力和資本運用效能持續提升。客戶規模龐大，零售客戶數量躍升至行業第一，重點機構客戶基本實現全覆蓋，企業客戶覆蓋程度與觸達能力明顯提高。業務牌照齊備，經營範圍覆蓋中國證監會管轄的全部市場，並獲得中國人民銀行、國家外匯管理局、銀行間市場交易商協會、中國外匯交易中心等部門批准的多項資質。分支布局廣泛，截至2026年6月30日，在境內共設有44家分公司、629家營業部和67家期貨網點，遍布全國31個省市自治區，構建了覆蓋中國香港、中國澳門、美國、英國、新加坡、日本等17個國家和地區的全球服務網絡，國內同業中境外布局最廣。



附註：上述僅為業務分支布局的示意圖，並非按比例繪製。該等地區的邊界及位置僅供說明之用，就地理而言未必準確。

第三節　管理層討論與分析

(二) 卓越客戶服務

公司不斷健全「以客戶為中心」的業務模式，針對不同客群開展精準分層定位與深度價值挖掘，實現客戶經營「增量擴面、提質增效」。持續構建差異化、立體化的三大客群服務體系，零售客戶服務積極建設買方模式，深入推進投資顧問隊伍體系化建設，形成資產配置和交易服務「雙輪驅動」特色優勢；機構客戶服務大力推動資本類業務與中介類服務雙向賦能、良性互動，構建專業化、特色化、綜合化的服務生態圈；企業客戶服務升級打造一站式服務體系，聚焦重點產業、重點區域，不斷深化服務價值鏈，為客戶提供多元綜合金融服務。同時，着力完善客戶服務協同機制，探索構建全價值鏈服務集團軍作戰模式，初步形成橫跨條線、縱貫總分、打通境內外的綜合化服務體系。

(三) 高效管理體系

公司持續提升集團化、集約化、精細化管理能力，充分踐行「提質增效、集約降本」理念，推動資源高效利用，激發高質量發展活力動力。升級構建具有行業引領性的「大司庫」體系，提高資本主動運營效率、降低融資成本、防控流動性風險，推動資產負債表高質量發展。加快開展戰略財務、業務財務、智慧財務一體化建設，發揮財務管理「支撐戰略、支持決策、服務業務、創造價值」的功能作用。持續提升營運核心功能、業務流程、系統平台、合規風控和管控機制五大能力，築牢升級與一流投行戰略目標相適配的營運底座，實現營運管理水平和服務能級的迭代躍升。深入推進「人才強司」戰略，加快實施戰略性人力資源管理，不斷集聚人才、培養人才、成就人才，打造深耕本土、服務全球、富有戰鬥力和凝聚力的一流人才隊伍。

（四）領先數字科技

公司堅持科技引領戰略，圍繞「SMART投行」數智化願景，緊扣「平台化躍遷、智能化變革、國際化布局」的總體目標，將科技鍛造為驅動業務高質量發展的新質生產力與核心競爭力。打造以君弘、道合為核心的客戶服務平台體系，業內首家完成全鏈路全棧信創分布式證券核心交易體系建設切換，首家推出貫通一二級市場的專業投資者綜合服務平台，客戶體系重構規模與效率創下國內券商行業整合之最。堅定踐行「ALL in AI」策略，首家實現將大模型能力全面融入客戶服務體系，以AI大模型為引擎推動核心系統轉型升級，推動大模型在財富管理、投資銀行、合規風控等領域全場景規模化應用，累計發布智能體1,314個、Skills 404個，上線靈犀APP 3.0版本，構築智能服務新模式。依托信創核心交易體系構建全球交易清算技術底座，全面支持境內外一體化，完善業務出海的數字化藍圖，築牢全球化的數字科技底座。擁有行業首個高等級數據中心、國家綠色數據中心、自主創新AI液冷超節點等新型基礎設施，累計榮獲省部級科技大獎60項，獲獎等級、數量均位居行業首位。

（五）穩健合規文化

公司積極貫徹落實中國特色金融文化要求，踐行「風險管理創造價值，合規經營才有未來」理念，堅持穩健審慎、依法合規經營，持續打造制度完備、機制順暢、運行有效的合規風控體系，不斷強化制度和人才建設，以數智化手段推動合規管理和風險防控能力全面升級，持續完善「業務單元、合規風控、內控審計」三道防線，健全「事前預防、事中控制、事後監督」的閉環管理模式，構建橫向協同、縱向貫通的一體化「大監督」格局，推動合規風控由事後懲治向前瞻研判、從被動管理向主動賦能轉變，牢牢守住不發生系統性風險底線，賦能業務全面可持續發展。公司在行業內唯一連續19年獲評中國證監會A類AA級分類評價，保持中資券商最高的標普、穆迪信用評級，連續6年獲得行業文化建設實踐評估最高評級。

第三節　管理層討論與分析

四、報告期內主要經營情況

(一) 財務報表分析

1、 綜合損益表情況分析

(1) 總收入及其他收益結構

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2026年1-6月		2025年1-6月		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
手續費及佣金收入	**25,135,378**	**37.60%**	14,534,768	31.99%	10,600,610	72.93%
利息收入	**16,690,806**	**24.97%**	12,189,541	26.83%	4,501,265	36.93%
融資租賃收入	**447,363**	**0.67%**	419,814	0.92%	27,549	6.56%
投資收益淨額	**23,851,396**	**35.67%**	9,352,414	20.59%	14,498,982	155.03%
總收入	**66,124,943**	**98.91%**	36,496,537	80.33%	29,628,406	81.18%
其他收入及收益	**727,741**	**1.09%**	8,935,887	19.67%	-8,208,146	-91.86%
總收入及其他收益	**66,852,684**	**100.00%**	45,432,424	100.00%	21,420,260	47.15%

2026年上半年，本集團實現總收入及其他收益為人民幣668.53億元，同比上升47.15%，其中：手續費及佣金收入為人民幣251.35億元，佔37.60%，同比上升72.93%，主要是由於股基交易量同比增加，代理買賣證券業務規模擴大；利息收入為人民幣166.91億元，佔24.97%，同比上升36.93%，主要是由於融資融券利息收入和存放金融同業利息收入增加；投資收益淨額為人民幣238.51億元，佔35.67%，同比上升155.03%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動損益增加和衍生金融工具投資收益減少；其他收入及收益為人民幣7.28億元，佔1.09%，同比下降91.86%，主要是由於上年同期吸收合併海通證券產生的議價收購收益較大。

(2) 總支出結構

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2026年1-6月		2025年1-6月		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
手續費及佣金支出	**8,507,569**	**20.28%**	4,494,899	16.58%	4,012,670	89.27%
利息支出	**13,148,841**	**31.34%**	9,422,351	34.79%	3,726,490	39.55%
僱員成本	**12,816,154**	**30.55%**	7,554,196	27.89%	5,261,958	69.66%
折舊及攤銷費用	**1,620,564**	**3.86%**	1,375,402	5.08%	245,162	17.82%
稅金及附加費	**253,020**	**0.60%**	180,864	0.67%	72,156	39.90%
其他營業支出及成本	**4,109,347**	**9.80%**	2,808,669	10.37%	1,300,678	46.31%
信用減值損失	**1,487,739**	**3.55%**	1,194,039	4.41%	293,700	24.60%
其他資產減值損失	**6,517**	**0.02%**	56,428	0.21%	-49,911	-88.45%
總支出	**41,949,751**	**100.00%**	27,086,848	100.00%	14,862,903	54.87%

2026年上半年，本集團總支出為人民幣419.50億元，同比上升54.87%，其中：手續費及佣金支出為人民幣85.08億元，佔20.28%，同比上升89.27%，主要是證券經紀業務支出增加所致；利息支出為人民幣131.49億元，佔31.34%，同比上升39.55%，主要是由於賣出回購金融資產款利息支出和應付債券利息支出增加所致；僱員成本為人民幣128.16億元，佔30.55%，同比上升69.66%，主要是隨着總收入及其他收益的增長，僱員成本相應增加所致。

2、 合併現金流量表分析

2026年上半年，本集團現金及現金等價物淨增加人民幣12.11億元，其中：

經營活動使用的現金淨額為人民幣214.98億元，主要是：(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和衍生金融工具增加，導致現金流出人民幣486.02億元；(ii)融出資金增加，導致現金流出人民幣464.62億元；(iii)賣出回購金融資產款增加，導致現金流入人民幣627.29億元。

投資活動使用的現金淨額為人民幣340.98億元，主要是：(i)購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和其他投資資產支付的現金，導致現金流出人民幣948.52億元；(ii)處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和其他投資資產收到的現金，導致現金流入人民幣577.59億元。

籌資活動產生現金流量淨額為人民幣568.07億元，主要是：(i)貸款和借款收到的現金人民幣1,344.46億元；(ii)發行債券收到的現金人民幣814.99億元；(iii)發行短期債務工具收到的現金人民幣587.16億元；該現金流入部分被下列各項所抵消(i)償還債券支付的現金人民幣1,290.48億元；(ii)償還貸款和借款支付的現金人民幣1,070.55億元。

3、 合併財務狀況表分析

單位：千元　幣種：人民幣

項目	2026年6月30日		2025年12月31日		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
非流動資產						
物業及設備	**19,742,714**	**0.79%**	20,257,271	0.96%	-514,557	-2.54%
投資性房地產	**2,488,810**	**0.10%**	2,717,438	0.13%	-228,628	-8.41%
使用權資產	**3,131,845**	**0.13%**	3,179,315	0.15%	-47,470	-1.49%
商譽	**4,052,356**	**0.16%**	4,052,356	0.19%	–	0.00%
其他無形資產	**1,638,825**	**0.07%**	1,649,438	0.08%	-10,613	-0.64%
對聯營企業的投資	**23,760,475**	**0.95%**	21,397,716	1.01%	2,362,759	11.04%
對合營企業的投資	**5,305,280**	**0.21%**	4,985,048	0.24%	320,232	6.42%
應收融資租賃款	**6,580,199**	**0.26%**	7,446,760	0.35%	-866,561	-11.64%
售後回租安排的應收款	**33,896,557**	**1.35%**	36,053,360	1.71%	-2,156,803	-5.98%
以攤餘成本計量的債權投資	**8,698,741**	**0.35%**	7,227,489	0.34%	1,471,252	20.36%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**88,437,362**	**3.53%**	90,653,606	4.29%	-2,216,244	-2.44%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	**84,353,983**	**3.37%**	65,018,972	3.08%	19,335,011	29.74%
買入返售金融資產	**5,859,413**	**0.23%**	2,604,743	0.12%	3,254,670	124.95%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**29,373,075**	**1.18%**	30,639,135	1.45%	-1,266,060	-4.13%
客戶貸款	**5,027,385**	**0.20%**	5,533,238	0.26%	-505,853	-9.14%
存出保證金	**146,669,978**	**5.86%**	121,709,478	5.76%	24,960,500	20.51%
遞延所得稅資產	**4,548,678**	**0.18%**	4,447,890	0.21%	100,788	2.27%
其他非流動資產	**2,454,952**	**0.10%**	3,186,284	0.14%	-731,332	-22.95%
合計	**476,020,628**	**19.02%**	432,759,537	20.47%	43,261,091	10.00%

項目	2026年6月30日		2025年12月31日		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
流動資產						
應收賬款	**107,252,757**	**4.29%**	40,968,218	1.94%	66,284,539	161.80%
其他流動資產	**7,896,240**	**0.30%**	5,717,415	0.27%	2,178,825	38.11%
融出資金	**299,490,590**	**11.97%**	253,571,799	11.99%	45,918,791	18.11%
應收融資租賃款	**4,208,910**	**0.17%**	4,806,147	0.23%	-597,237	-12.43%
售後回租安排的應收款	**38,964,113**	**1.56%**	39,465,713	1.87%	-501,600	-1.27%
以攤餘成本計量的債權投資	**912,107**	**0.04%**	1,855,791	0.09%	-943,684	-50.85%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**73,583,059**	**2.95%**	55,015,884	2.60%	18,567,175	33.75%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	**-**	**0.00%**	530,407	0.03%	-530,407	-100.00%
買入返售金融資產	**93,903,010**	**3.75%**	89,260,251	4.22%	4,642,759	5.20%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**770,538,288**	**30.79%**	657,923,435	31.12%	112,614,853	17.12%
衍生金融資產	**26,420,716**	**1.06%**	12,975,583	0.61%	13,445,133	103.62%
拆出資金	**385,333**	**0.02%**	1,068,279	0.05%	-682,946	-63.93%
客戶貸款	**894,840**	**0.04%**	639,389	0.03%	255,451	39.95%
結算備付金	**22,392,006**	**0.89%**	21,182,233	1.00%	1,209,773	5.71%
存放中央銀行款項	**2,074,324**	**0.08%**	4,136,389	0.20%	-2,062,065	-49.85%
存放同業	**87,893**	**0.00%**	89,726	0.00%	-1,833	-2.04%
代經紀客戶持有的現金	**505,139,507**	**20.19%**	416,418,711	19.69%	88,720,796	21.31%
現金及銀行存款	**72,013,996**	**2.88%**	75,953,229	3.59%	-3,939,233	-5.19%
合計	**2,026,157,689**	**80.98%**	1,681,578,599	79.53%	344,579,090	20.49%
資產總額	**2,502,178,317**	**100.00%**	2,114,338,136	100.00%	387,840,181	18.34%

項目	2026年6月30日		2025年12月31日		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
流動負債						
貸款及借款	**71,562,305**	**3.38%**	42,963,653	2.43%	28,598,652	66.56%
應付短期融資款	**91,262,767**	**4.32%**	85,419,707	4.83%	5,843,060	6.84%
拆入資金	**11,759,217**	**0.56%**	19,238,359	1.09%	-7,479,142	-38.88%
代理買賣證券款	**685,784,798**	**32.44%**	514,586,677	29.10%	171,198,121	33.27%
應付職工薪酬	**12,830,338**	**0.61%**	11,229,678	0.64%	1,600,660	14.25%
應交所得稅	**2,887,058**	**0.14%**	3,768,615	0.21%	-881,557	-23.39%
賣出回購金融資產款	**527,851,809**	**24.97%**	464,895,851	26.29%	62,955,958	13.54%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	**116,672,156**	**5.52%**	88,414,109	5.00%	28,258,047	31.96%
衍生金融負債	**45,500,366**	**2.15%**	17,693,449	1.00%	27,806,917	157.16%
應付債券	**104,811,924**	**4.96%**	137,317,082	7.77%	-32,505,158	-23.67%
合同負債	**31,777**	**0.00%**	81,415	0.00%	-49,638	-60.97%
租賃負債	**775,211**	**0.04%**	706,948	0.04%	68,263	9.66%
客戶存款	**5,384,855**	**0.25%**	4,585,101	0.26%	799,754	17.44%
其他流動負債	**158,506,699**	**7.49%**	129,833,828	7.35%	28,672,871	22.08%
合計	**1,835,621,280**	**86.83%**	1,520,734,472	86.01%	314,886,808	20.71%
流動資產淨值	**190,536,409**		160,844,127		29,692,282	18.46%

項目	2026年6月30日		2025年12月31日		變動情況	
	金額	構成	金額	構成	金額	比例
非流動負債						
貸款及借款	**20,461,062**	**0.97%**	21,331,383	1.21%	-870,321	-4.08%
拆入資金	**1,861,440**	**0.09%**	1,968,365	0.11%	-106,925	-5.43%
賣出回購金融資產款	**2,020,658**	**0.10%**	1,449,214	0.08%	571,444	39.43%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	**4,341,815**	**0.21%**	9,590,420	0.54%	-5,248,605	-54.73%
應付債券	**237,738,468**	**11.25%**	199,601,410	11.29%	38,137,058	19.11%
租賃負債	**1,148,883**	**0.05%**	1,277,417	0.07%	-128,534	-10.06%
客戶存款	**2,457,201**	**0.12%**	5,033,700	0.28%	-2,576,499	-51.18%
遞延所得稅負債	**3,091,635**	**0.15%**	1,032,565	0.06%	2,059,070	199.41%
長期應付款	**3,472,197**	**0.16%**	4,113,135	0.23%	-640,938	-15.58%
其他非流動負債	**1,933,873**	**0.07%**	2,003,070	0.12%	-69,197	-3.45%
合計	**278,527,232**	**13.17%**	247,400,679	13.99%	31,126,553	12.58%
負債總額	**2,114,148,512**	**100.00%**	1,768,135,151	100.00%	346,013,361	19.57%
權益總額	**388,029,805**		346,202,985		41,826,820	12.08%

截至2026年6月30日，本集團資產總額人民幣25,021.78億元，較上年末增加18.34%；負債總額人民幣21,141.49億元，較上年末增加19.57%；權益總額人民幣3,880.30億元，較上年末增加12.08%。本集團截至2026年6月30日的資產負債率為78.64%，較上年末上升0.28個百分點，集團負債結構合理，無到期未償付債務，經營情況良好，盈利能力強，長短期償債能力俱佳。

本集團資產結構主要為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣7,999.11億元，佔總資產的31.97%；代經紀客戶持有的現金為人民幣5,051.40億元，佔總資產的20.19%；融出資金為人民幣2,994.91億元，佔總資產的11.97%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為人民幣1,620.20億元，佔總資產的6.48%；存出保證金為人民幣1,466.70億元，佔總資產的5.86%。其中，流動資產為人民幣20,261.58億元，佔資產總額的80.98%，本集團資產流動性良好，結構合理。此外，本集團已充分計提了金融資產的信用減值準備及其他資產減值準備，資產質量較高。

非流動資產

截至2026年6月30日，非流動資產為人民幣4,760.21億元，較上年末增加10.00%，其中：存出保證金為人民幣1,466.70億元，較上年末增加20.51%，主要是期貨保證金增加；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具為人民幣843.54億元，較上年末增加29.74%，主要是非交易性權益投資增加。

流動資產

截至2026年6月30日，流動資產為人民幣20,261.58億元，較上年末增加20.49%，其中：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣7,705.38億元，較上年末增加17.12%，主要是本集團根據市場環境調整投資規模；代經紀客戶持有的現金為人民幣5,051.40億元，較上年末增加21.31%，主要是市場交易量增加，客戶資金規模增長；應收賬款為人民幣1,072.53億元，較上年末增加161.80%，主要是應收清算款增加。

流動負債

截至2026年6月30日，流動負債為人民幣18,356.21億元，較上年末增加20.71%，其中：代理買賣證券款為人民幣6,857.85億元，較上年末增加33.27%，主要是市場交易量增加，客戶資金規模增長；賣出回購金融資產款為人民幣5,278.52億元，較上年末增加13.54%，主要是債券正回購規模增加。

非流動負債

截至2026年6月30日，非流動負債為人民幣2,785.27億元，較上年末增加12.58%，其中：應付債券為人民幣2,377.38億元，較上年末增加19.11%。

權益

本集團歸屬於本公司權益持有人的權益截至2026年6月30日為人民幣3,730.24億元，較上年末增加12.89%。

截至報告期末主要資產受限情況

所有權或使用權受到限制的資產，具體參見中期簡明合併財務報表附註。

借款及債權融資

截至2026年6月30日，本集團的借款及債券融資總額為人民幣5,258.37億元，具體明細見下表：

單位：千元　幣種：人民幣

	2026年6月30日	2025年12月31日
貸款及借款	**92,023,367**	64,295,036
應付短期融資款	**91,262,767**	85,419,707
應付債券	**342,550,392**	336,918,492
合計	**525,836,526**	486,633,235

貸款及借款、應付短期融資款和應付債券的利率和期限，請詳見中期簡明合併財務報表附註46、47及53。

除借款及債券融資外，本集團還通過拆入資金和賣出回購金融資產取得資金，截至2026年6月30日，拆入資金餘額為人民幣136.21億元，賣出回購金融資產餘額為人民幣5,298.72億元。上述各項債務合計人民幣10,693.30億元。

除在本報告中已披露的負債外，於2026年6月30日，本集團並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、保證或其他重大或有負債。

(二) 投資狀況分析

1、 對外股權投資總體分析

截至2026年6月30日，本集團並無持有任何價值超過總資產5%的重大投資。

(1) 重大的股權投資

□ 適用 √ 不適用

(2) 重大的非股權投資

□ 適用 √ 不適用

(3) 以公允價值計量的金融工具

單位：元　幣種：人民幣

類別	期初數	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期計提的減值	本期變動	期末數
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具	590,558,038,684	38,687,662,227			88,339,352,862	678,897,391,546
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	145,669,490,724		283,996,621	14,249,777	16,350,930,560	162,020,421,284
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	65,549,379,376		-731,367,344		18,804,603,250	84,353,982,626
衍生金融工具	-4,717,865,879	-11,546,688,982			-14,361,781,591	-19,079,647,470
合計	797,059,042,905	27,140,973,245	-447,370,723	14,249,777	109,133,105,081	906,192,147,986

註：本表不存在必然的鈎稽關係。

證券投資情況

證券交易投資是證券公司的主營業務之一，證券投資、私募基金投資及衍生品投資等各類資產投資情況請參見「第八節財務報告－未經審計簡明合併財務報表附註28、29、30、32、40」。

證券投資情況的說明

□　適用　√　不適用

私募基金投資情況

□　適用　√　不適用

衍生品投資情況

□　適用　√　不適用

(三) 重大資產和股權出售

□ 適用 √ 不適用

(四) 主要控股參股公司分析

單位：億元　幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本/實繳資本	報告期末總資產	報告期末淨資產	報告期內營業收入	報告期內營業利潤	報告期內淨利潤
國泰海通資管[註1]	子公司	許可項目：公募基金管理業務 一般項目：證券資產管理業務	20	126.49	100.34	16.25	5.01	3.33
國泰君安期貨[註2]	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理	70	2,723.90	142.88	24.96	11.37	8.66
海通期貨	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售	13.015	628.88	40.82	4.62	1.09	0.80
華安基金	子公司	基金設立、基金業務管理及中國證監會批准的其他業務	1.5	93.33	68.54	19.16	7.27	5.65
海富通基金	子公司	基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務	3	47.15	33.66	7.17	2.77	2.09
國泰海通開元[註3]	子公司	一般項目：從事股權投資業務及中國證監會允許的其他業務	55	194.46	171.83	12.96	10.78	7.99
國泰海通證裕[註4]	子公司	證券投資、金融產品投資、股權投資	115	366.59	326.12	87.90	86.95	65.07
國泰海通金融控股	子公司	投資控股	65.1198億港幣	4,325.12億港幣	263.90億港幣	70.39億港幣	21.53億港幣	17.61億港幣
海通國際控股	子公司	投資控股	189.5077億港幣	1,115.95億港幣	-162.52億港幣	24.91億港幣	-5.36億港幣	-5.63億港幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本/實繳資本	報告期末總資產	報告期末淨資產	報告期內營業收入	報告期內營業利潤	報告期內淨利潤
恒信金融集團	子公司	投資控股	41.4616億港幣	1,049.92	213.33	21.93	9.74	7.17
富國基金	參股公司	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理	5.2	183.47	103.28	43.49	15.06	11.43
國智技術	參股公司	人工智能應用軟件開發；互聯網數據服務；基於雲平台的業務外包服務	10.5	10.45	10.18	0.01	-0.19	-0.19

註1：2026年4月30日，國泰海通資管與海通資管簽署吸收合併之交割協議。自交割日（即2026年4月30日）起，海通資管全部資產、負債、業務、人員、合同、資質、賬戶及其他全部權利與義務均由國泰海通資管依法承繼；在交割日後，海通資管將按法律法規辦理法人資格註銷等事宜。

註2：2026年3月，國泰君安期貨獲公司增資人民幣5億元，但市場主體變更登記手續尚未完成。

註3：公司於2026年4月24日召開第七屆董事會第十三次會議，審議通過《關於海通開元投資有限公司與國泰君安創新投資有限公司合併的議案》，同意公司將國泰君安創投全部股權無償劃轉至海通開元，實現海通開元全資控股合併國泰君安創投。2026年6月23日，國泰君安創投的股東變更為海通開元。2026年7月20日，海通開元更名為國泰海通開元。

註4：公司於2026年4月24日召開第七屆董事會第十三次會議，審議通過《關於國泰君安證裕投資有限公司與海通創新證券投資有限公司合併的議案》，同意公司全資子公司海通創新吸收合併國泰君安證裕。2026年6月30日，海通創新與國泰君安證裕簽署吸收合併之交割協議。自交割日（即2026年6月30日）起，國泰君安證裕的全部資產（包括所有對外投資等）、負債、業務、人員、合同、資質、賬戶及其他一切權利與義務均由海通創新依法承繼。2026年6月30日，海通創新完成市場主體變更登記並更名為國泰海通證裕。在交割日後，國泰君安證裕將依法辦理法人資格註銷等事宜。

公司已於2026年5月6日召開第七屆董事會第十四次會議(臨時會議),審議通過《關於公司出售參股子公司上海證券股權的議案》,對公司與關聯/連人士國際集團、上海國際集團投資有限公司(「上海國際集團投資」)共同參與東方證券通過發行代價A股股份及支付現金代價的方式購買上海證券100%股權的交易進行了預審。公司於2026年7月27日召開第七屆董事會第十七次會議(臨時會議),審議通過《關於公司出售參股子公司上海證券股權交易方案的議案》,同意以上海東洲資產評估有限公司出具並經上海市國有資產監督管理委員會備案的評估報告所載評估值為基礎並經公平磋商後,確定公司所持上海證券約24.9900%股權的交易價格為人民幣6,277,486.4千元,其中人民幣4,707,486.4千元由東方證券通過發行457,481,668股代價A股股份的方式向本公司支付,人民幣1,570,000.0千元由東方證券通過向本公司支付現金代價的方式支付(以下簡稱「建議出售」)。有關建議出售的詳情,請參見本報告「第五節　重要事項」之「十、重大關聯交易」及本公司日期為2026年5月6日、2026年7月27日的公告。

報告期內取得和處置子公司的情況

□　適用　√　不適用

(五)公司控制的結構化主體情況

截至2026年6月30日,本集團合併了172家結構化主體,這些主體包括資產管理計劃、基金及合夥企業。對於本集團作為管理人或持有的基金或資產管理計劃,以及作為普通合夥人或投資管理人的合夥企業,在綜合考慮對其擁有的投資決策權及可變回報的敞口等因素後,認定對部分基金、資產管理計劃及部分合夥企業擁有控制權,並將其納入合併範圍。2026年6月30日,上述納入合併範圍的結構化主體對集團合併總資產、合併營業收入和合併淨利潤的影響分別為人民幣51.63億元、人民幣2.65億元和人民幣0.50億元。

第三節　管理層討論與分析

五、其他披露事項

(一) 可能面對的風險

當前全球經濟呈現低增長、高分化、強不確定性，地緣衝突持續升級，中東局勢急劇惡化，全球能源與大宗商品供應鏈遭受嚴重衝擊，主要經濟體貨幣政策分化，國際金融市場波動性顯著加大。我國經濟在政策靠前發力下實現「十五五」良好開局，經濟保持穩中有進發展態勢，高質量發展紮實推進。國內PPI結束多年負增長、同比轉正，對外貿易保持較快增長，出口多元化成效明顯，新質生產力穩步發展，重點領域風險化解取得積極進展。然而，外部形勢複雜多變，國內供強需弱仍較突出，經濟穩中向好的基礎還需鞏固。在市場風險方面，中東地緣衝突持續擾動全球能源及大宗商品價格，疊加AI產業鏈迭代升級帶動的結構性行情持續分化，A股市場震蕩加劇、板塊輪動速度加快；人民幣匯率在美元結構性弱勢與地緣避險情緒交織下雙向波動加劇，衍生品及外匯業務面臨更高挑戰。在信用風險方面，國內經濟處於深度轉型期，新舊動能轉換陣痛疊加內需修復不均衡，部分傳統行業與中小微企業經營承壓，信用風險暴露有所增加。融資類業務及固定收益投資需持續關注房地產、地方政府債務及中小金融機構等領域的結構性矛盾。公司將始終堅守穩健經營理念，持續健全全面風險管理體系，強化前瞻性風險研判、動態預警與主動處置能力，密切跟蹤全球地緣局勢、宏觀政策調整、產業變革及資本市場波動，統籌推進經營質效穩步提升與業務規模合理增長，實現公司高質量可持續發展。

(二) 風險管理

1、 概況

2026年上半年，公司在推進子公司整合與集團深度融合過程中，堅守「合規風控先行」原則，持續完善適配公司新階段發展的全面風險與併表管理體系。公司治理結構健全、運作規範有序，股東會和董事會嚴格依照《公司法》《證券法》及公司章程的規定行使職權，對重大經營事項實施科學決策與有效監督，切實保障公司治理的獨立性、透明度和決策科學性。

公司始終秉承「穩健為要」的經營理念，以「風險管理創造價值」為導向，建立並持續完善四級風險管理架構，築牢業務一線防控、專職風險管理、內部審計監督的三道防線。厚植全員參與的風險管理文化，完善跨單位、跨層級的協同機制，推動風控與業務協同均衡發展，全面強化集團風險識別、計量、監測與應對能力。

公司實施統一風險偏好體系，健全分級授權與集中限額管控，強化同一業務、同一客戶及同一標的風險管理，提升風險穿透管理水平。圍繞市場、信用、流動性、操作及聲譽等各類風險，建立全鏈條監測評估機制，實現動態識別與分類應對。通過業務指導、運營支持與決策管理，對子公司實施差異化但統一標準的垂直化風險管理，保障集團政策傳導到位。依托常態化預警預判機制，配套多維度指標與分級閾值，結合壓力測試和情景分析，增強風險預警靈敏度與應對前瞻性。公司將創新業務和ESG風險納入全面風險管理體系，建立適配的決策機制、管理制度與全流程風控流程，開展風險評估和合規論證，確保風險可控可承受。

第三節　管理層討論與分析

公司加大在合規與風險管理領域的信息技術投入，加速集團風控數智化建設，迭代一體化風控平台，加強集團層面風險數據，打通內外信息共享渠道。積極運用大數據、AI賦能風險識別、量化分析與預警處置，不斷提升風險洞察的深度與智能化水平。

2、 風險管理架構

公司建立了董事會（含風險控制委員會、審計委員會）、經營管理層（含合規與風險管理委員會、資產負債管理委員會）、風險管理部門、總部各部門、分支機構及子公司的四級風險管理體系。

(1) 董事會（含風險控制委員會、審計委員會）

董事會是公司風險管理的最高決策機構，對全面風險管理承擔最終責任，負責樹立與公司相適應的風險管理理念，推動風險文化建設；審議批准風險管理戰略、基本制度及風險偏好、容忍度和重大限額；審議定期風險評估報告；負責首席風險官的任免、考核與薪酬，並建立直接溝通機制；履行公司章程規定的其他風險管理職責，保障風控體系有效運行。

董事會授權風險控制委員會履行其部分全面風險管理職責。審計委員會承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會及管理層在風險管理中的履職情況。

(2) 經營管理層(含合規與風險管理委員會、資產負債管理委員會)

經營管理層對公司全面風險管理承擔主要責任，負責踐行中國特色金融文化及公司風險文化；制定並組織落實風險管理戰略、制度及風險偏好執行方案；建立健全覆蓋全公司的風險管理組織架構，推動形成有效制衡、協同運作的管理機制；開展風險評估，定期向董事會報告風險狀況；建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系；完善信息系統與數據質量控制機制。

經營管理層授權合規與風險管理委員會、資產負債管理委員會履行全面風險管理的部分職責。

(3) 風險管理部門

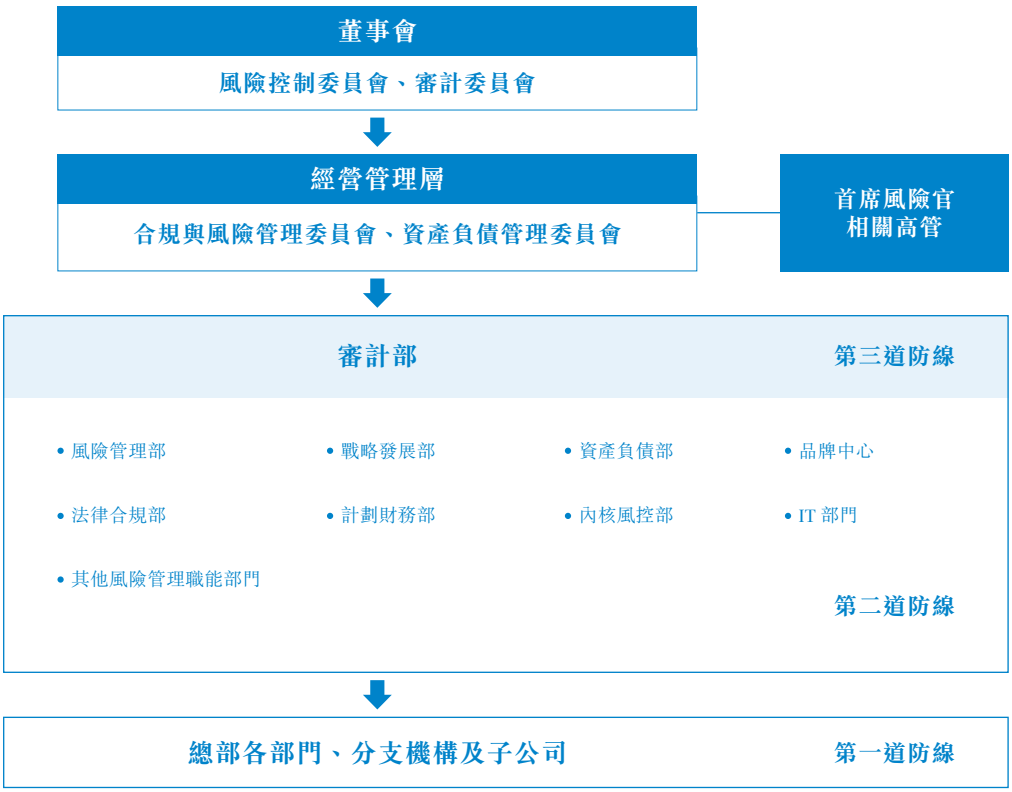
公司在全面風險管理體系框架下，明確各類風險管理工作的主責部門和職責分工，建立專項管理機制與流程，實行風險歸口管理。風險管理部是公司全面風險管理的牽頭部門，負責市場、信用、操作及流動性風險管控；內核風控部承擔一級市場證券發行業務風險審核評估；法律合規部負責合規及洗錢風險管理；資產負債部負責流動性管理；審計部將全面風險管理納入審計範疇，獨立審查評價其充分性與有效性；IT部門統籌信息系統規劃建設運維，管控IT風險；品牌中心負責聲譽風險管理。

第三節　管理層討論與分析

(4) 總部各部門、分支機構及子公司

各部門、分支機構及子公司作為風險管理的第一道防線，在授權範圍內開展業務，切實履行一線管控職責，積極踐行公司風險文化與管理理念，全面落實公司風險管理要求，建立健全業務管理與風險管理制度，全面開展風險的識別、評估、監測、報告與應對，強化全流程風險管控。

全面風險管理組織架構



3、 各類風險的應對措施

(1) 市場風險

市場風險是指因市場價格的不利變動而使公司可能發生損失的風險，市場價格包括但不限於利率、匯率、股票價格和商品價格等。公司涉及市場風險的業務主要包括權益類證券及其衍生品交易投資、固定收益類證券及其衍生品交易投資，以及外匯、貴金屬、大宗商品等交易。

公司對市場風險實施限額管理，制定包括業務規模、虧損限額、風險價值VaR、敞口、希臘字母、對沖有效性和集中度等在內的市場風險限額體系和各類風險指標，確定市場風險的預警標準、警示標準及應對措施。公司使用風險管理系統監測業務的運作狀況，對市場風險限額進行逐日監控，報告市場風險監控和管理情況，對風險事項等進行專項分析，為決策提供依據。公司採用風險價值VaR和壓力測試等方法分析和評估市場風險。公司風險價值VaR計算採用基於前12個月歷史數據的歷史模擬法，假設持有期為一天、置信水平為95%，VaR的計算模型覆蓋權益類價格風險、利率類風險、商品類價格風險、匯率類風險，公司定期地通過回溯測試的方法檢驗VaR模型的有效性。

下表列示於所示日期及期間公司按風險類別分類計算的風險價值：①截至相應期間期末的風險價值；②於相應期間的每日風險價值的平均值、最低值和最高值。

2026年上半年本集團風險價值VaR

單位：萬元　幣種：人民幣

分類	2026年6月30日	2025年12月31日	2026年上半年		
			平均	最低	最高
股價敏感型金融工具	**96,710**	51,476	62,971	50,702	97,168
利率敏感型金融工具	**30,249**	34,597	28,764	23,729	34,014
商品價格敏感型金融工具	**2,614**	1,712	2,391	1,015	4,669
匯率敏感型金融工具	**4,192**	6,103	4,805	3,479	5,676
整體組合風險價值	**118,345**	67,953	72,702	54,782	118,345

註：集團風險價值VaR覆蓋集團自有資金投資業務金融資產。

作為對風險價值VaR的補充，公司積極運用壓力測試計量和評估市場極端變動狀況下的可能損失。公司定期開展綜合和專項壓力測試，加強對交易投資業務的風險評估與動態監控，並將其壓力測試結果運用於市場風險管理及限額管理。

報告期內，公司對於涉及匯率風險的資產進行匯率風險管理，通過調整外匯頭寸、使用外匯衍生品進行對沖等手段管理匯率風險敞口，將其控制在可承受的範圍內。

2026年上半年，公司及時採取風控措施應對市場波動。截至2026年6月末，公司市場風險總體可控，未發生重大市場風險事件。

(2) 信用風險

信用風險是指證券發行人、交易對手、債務人未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險。公司目前面臨的信用風險主要集中在債券投資業務、融資融券業務、股票質押式回購交易業務、場外衍生品業務等。

公司對信用風險實行准入管理，在開展信用風險相關業務前，對客戶進行信用評級，對於符合准入條件的方可授信與開展業務。各業務部門根據業務實際情況開展盡職調查管理，並對客戶信用資質進行評價和確定交易額度。

公司採取收取保證金、合格抵質押物以及採用淨額結算等方式進行信用風險緩釋。債券投資業務設定准入標準，進行白名單管理和集中度控制，並持續跟蹤評估持倉債券信用風險。信用業務部門根據自身開展的業務特徵，設定詳細的抵質押物准入標準及折扣率。場外衍生品業務面臨的信用風險主要指在開展遠期、互換、期權等場外衍生品業務中面臨的交易對手違約風險，場外衍生品交易的交易對手主要為金融機構和其他專業機構，公司通過對交易對手進行資質篩選，每日盯市、追保、強制平倉等手段來控制交易對手的信用風險。

公司對准入標準及折扣率定期重檢，並在市場或政策發生重大變化或相關信用主體發生重大信用事件時，進行不定期重檢。公司對現金以外的抵質押物進行盯市管理，對抵質押物進行估值。公司對各項業務中的信用風險因素進行分析，識別其中的信用風險隱患，開展信用風險集中度管理、計量評估。公司在集中度風險控制目標內對大客戶實施信用風險管理。信用風險計量採用集中度、違約概率、違約損失率、信用風險敞口、押品覆蓋率等分析方法。公司設定合理的信用風險壓力情景，開展壓力測試並對測試結果開展分析。

截至2026年上半年末，公司信用風險總體可控，債券投資業務未新增重大信用風險事件，股票質押業務融出資金的平均履約保障比例為364.69%，融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為294.77%。

(3) 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本或價格及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

公司主要採用風險指標分析方法進行總體流動性風險評估，即通過對流動性覆蓋率、淨穩定資金率、現金流期限缺口、現金管理池淨規模、流動性儲備比例、資產及負債集中度等主要指標的分析，評估和計量公司總體流動性風險狀況。公司建立了流動性風險限額體系，對流動性風險實施限額管理，並實施限額執行情況的監測與報告。公司建立金融資產流動性變現風險量化模型，對集團各類場內外金融資產的變現能力進行每日計量，用以評估各類金融資產流動性變現風險。

公司拓展維護融資渠道並持續關注大額資金提供者的風險狀況，定期監測大額資金提供者在公司的業務開展情況。公司關注資本市場變化，評估發行股票、債券和其他融資工具等補充流動性的能力與成本，並通過補充中長期流動性來改善期限結構錯配狀況。公司在掌控整體層面流動性風險的前提下，關注各項業務線層面流動性風險管理，分別對資金管理業務、交易投資自營業務、經紀業務、信用業務、投行業務，以及子公司的流動性風險因素進行重點識別、評估、監測和管控。

公司定期或不定期開展流動性風險壓力測試，模擬在極端流動性壓力情況下可能發生的損失，評估和判斷公司在極端情況下的風險抵禦能力和履行支付義務的能力，並針對測試結論採取必要的應對措施。

公司建立並持續完善流動性風險應急計劃，包括採取轉移、分散化、減少風險暴露等措施降低流動性風險水平，以及建立針對自然災害、系統故障和其他突發事件的應急處理或備用系統、程序和措施，以減少公司可能發生的損失和公司聲譽可能受到的損害，並定期對應急計劃進行演練和評估，不斷更新和完善應急處理方案。

2026年上半年，市場流動性整體合理充裕，有效應對了關鍵時點流動性衝擊；公司流動性覆蓋率、淨穩定資金率均滿足監管要求，日均現金管理池淨規模高於公司設定的規模下限，整體流動性狀況良好。

(4) 操作風險

操作風險是指由於內部制度流程失效、人員失誤或不當行為、信息系統缺陷或故障，以及外部事件影響等原因給公司造成損失的風險。

公司梳理各業務關鍵風險點和控制流程，運用操作風險管理系統開展日常操作風險管理工作，制定操作風險與控制自我評估程序，各部門、分支機構與子公司主動識別存在於內部制度、流程、員工行為、信息技術系統等的操作風險，確保存續業務、新業務以及管理工作中的操作風險得到充分評估。公司系統收集、整理操作風險事件及損失數據，建立操作風險關鍵風險指標體系，並監控指標運行情況，提供定期報告。對於重大操作風險事件，提供專項評估報告，確保及時、充分了解操作風險狀況，利於作出風險決策或啟動應急預案。

公司持續加強信息系統安全建設，制定了完善的信息安全事件應急預案，定期對應急主預案、子預案開展評估，每年安排公司總部及全部分支機構參加覆蓋全部重要信息系統的故障類、災難類多項場景演練，並結合演練的結果和發現的問題，對系統和應急方案進行完善、改進和優化。

2026年上半年公司信息技術、營運事務工作平穩安全運行。各項信息系統應急演練的故障備份恢復時間均達到設定目標，驗證了公司重要信息系統已具備符合要求的故障、災難應對能力。

(5) 聲譽風險

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

公司將聲譽風險管理納入全面風險管理體系，建立聲譽風險管理機制，在黨群工作部(黨委宣傳部)下設品牌中心(二級部)作為公司聲譽風險牽頭管理部門，要求各部門、分公司、營業部、子公司主動有效地防範聲譽風險和應對聲譽風險事件，對經營管理過程中存在的聲譽風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對和全程管理，全力維護公司聲譽，構建優質品牌形象。

2026年上半年，公司進一步完善聲譽風險管理各項工作，報告期內公司未發生重大聲譽風險事件。

(三) 其他披露事項

1、 公司發展戰略

國泰海通站在新起點，面對新形勢、新階段，立足經濟社會發展大局，牢牢把握「國家興衰，金融有責」歷史定位，結合資本市場發展階段特點和證券行業演變趨勢，制定實施新一期三年戰略規劃綱要(2026-2028年)，堅持把功能性放在首位，紮實做好金融「五篇大文章」，積極投身上海「五個中心」建設，為以中國式現代化全面推進強國建設和民族復興偉業貢獻更大金融力量。公司堅決落實打造「強大的金融機構」要求，以「成為具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行」為長期願景，以「國內全面領先，國際特色卓越」為戰略目標，深入踐行以客戶為中心經營理念，加快釋放整合融合效能，着力推動業務「綜合化、專業化、平台化」轉型，穩步拓展國際化布局，力爭成為證券行業綜合實力的領先者、創新轉型的先行者、踐行功能的示範者，全面打造引領行業高質量發展的標桿。

2、 下一報告期的經營計劃及經營目標，為達到目標擬採取的策略和行動

2026年下半年，公司將堅持以新三年規劃為引領，以高質量發展為主線，搶抓機遇、乘勢而上，以宣貫新戰略新文化為契機縱深推進整合融合，以優化協同聯動機制為契機全面提升服務能級，以持續深化改革攻堅為契機激活內生增長動力，不斷開創一流投行建設新局面。

就下半年的重點任務來看，首先是縱深推進整合融合，加速推進子公司整合發展，持續釋放母公司融合效能；其次是深化業務轉型升級，完善客戶服務體系，優化協同聯動機制，堅定實施「ALL in AI」策略，全面提升服務能級和管理水平；第三是統籌跨境協同聯動，完善跨境一體化管理機制，穩步拓展國際業務布局，進一步提升國際化發展能級。

第三節　管理層討論與分析

3、 報告期內主要合併整合的具體進展情況

2026年1月，公司已根據中國證監會批覆要求，在一年內如期上報整合融合工作報告、完成海通證券工商註銷登記並上交《經營證券期貨業務許可證》，平穩高效實現母公司整合融合。目前，正有序推進各類子公司整合，並常態化推動母子公司高質量融合發展。

堅持穩中提速，有序推進子公司整合。遵循「成熟一個、實施一個」原則，分批次推進子公司整合融合。**資管子公司**已於2026年4月完成吸收合併交易交割；**另類子公司**已於2026年6月完成吸收合併交易交割，海通創新正式更名為國泰海通證裕；**私募子公司**已於2026年6月完成控股合併股權劃轉，海通開元2026年7月正式更名為國泰海通開元；**期貨子公司**已於2026年8月先行完成海通期貨全國中小企業股份轉讓系統（「全國中小企業股份轉讓系統」）摘牌；**國際子公司**積極推進私有化工作；**公募子公司**正加快明確整合發展路徑。

立足降本增效，持續深化母公司融合。審慎穩妥推進APP客戶端融合。持續開展線上柔性運營，穩步推進君弘APP融合版建設並於5月底發布重大體驗提升版，實現與通財APP核心功能對齊，平滑過渡客戶體驗、促進客戶自願切換。**務實高效推進價值挖掘**。聚焦深化客戶經營、提升運營管理效率、夯實系統平台底座等方面，形成價值挖掘工作實施方案和全景圖，細化任務舉措、健全工作機制，最大限度釋放潛在合併效能。

整體上，整合融合工作推進平穩有序、階段成效顯著。公司各項業務發展勢頭良好、經營業績顯著提升，初步實現「1+1＞2」的效果。

4、 動態的風險控制指標監控和資本補足機制建立情況

根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》、證券業協會《證券公司風險控制指標動態監控系統指引》等相關規定，公司制定了《國泰海通證券股份有限公司淨資本和流動性風險控制指標管理辦法》和《國泰海通證券股份有限公司風險控制指標動態監控系統管理辦法》等內部制度。

公司持續完善公司風險控制指標動態監控和資本補足機制，建立風險控制指標動態監控系統，實現風險控制指標的動態監控和自動預警；持續完善風險控制指標數據治理，推進系統升級改造，全面覆蓋影響淨資本和流動性等風險控制指標的各項業務數據，對各項指標開展T+1計量，自動生成風險控制指標動態監控報表；制定風險控制指標分級預警及跟蹤制度，確保淨資本和流動性等風險控制指標的持續達標。

截至2026年上半年末，公司主要風險控制指標均符合規定標準。

第四節　公司治理、環境和社會

一、公司董事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因	變動原因說明
李俊傑	原執行董事、總裁	離任	工作調動	–
聶小剛	原董事會秘書、聯席公司秘書	離任	其他	聶小剛先生因工作安排辭去公司董事會秘書、聯席公司秘書等職務。
徐嵐	董事會秘書、聯席公司秘書	聘任	其他	公司董事會聘任徐嵐女士為公司董事會秘書、聯席公司秘書。

公司董事、高級管理人員變動的情況說明

2026年7月5日，李俊傑先生因工作調動原因辭去公司執行董事、董事會風險控制委員會委員和總裁等職務。

2026年7月5日，公司召開的第七屆董事會第十六次會議（臨時會議）審議通過了《關於由公司董事長代為履行總裁職責的議案》，公司董事長朱健先生自2026年7月5日起代為履行總裁職責，直至新任總裁任職之日為止。公司董事會將按照法律法規相關要求盡快完成新任總裁的選聘工作。

2026年4月24日，聶小剛先生因工作安排辭去公司董事會秘書、聯席公司秘書、公司授權代表（就香港上市規則第3.05條而言）等職務，仍擔任公司執行董事、副總裁、首席風險官。

2026年4月24日，公司召開的第七屆董事會第十三次會議審議通過了《關於聘任董事會秘書、聯席公司秘書和授權代表的議案》，聘任徐嵐女士為公司董事會秘書，其已取得上交所頒發的董事會秘書任職培訓證明，自董事會決議通過之日起履職，任期與第七屆董事會任期一致；委任徐嵐女士為公司的聯席公司秘書、公司授權代表（就香港上市規則第3.05條而言），其已獲得香港聯交所授予本公司豁免嚴格遵守香港上市規則第3.28條及第8.17條規定，自董事會決議通過之日起履職。

二、利潤分配或資本公積金轉增預案

半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	是
每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(人民幣元)(含税)	3.0
每10股轉增數(股)	0

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況説明

經2025年年度股東會授權，公司第七屆董事會第十九次會議審議通過了《關於公司2026年中期利潤分配方案的議案》，公司將以實施分紅派息的股權登記日公司總股本扣除公司回購專用證券賬戶持有股份後的股本總額為基數，向A股股東和H股股東每10股分配現金紅利人民幣3.0元(含税)(「2026年中期股息」)。按照批准2026年中期利潤分配方案的董事會召開日公司已發行的總股數17,581,057,948股[註]扣除公司回購專用證券賬戶的股份67,516,831股，即17,513,541,117股為基數計算，擬分配的現金紅利總額為人民幣5,254,062,335元(含税)，佔2026年上半年合併報表歸屬於母公司所有者淨利潤的25.93%。

本公司將於2026年10月16日(星期五)向本公司H股持有人派發截至2026年6月30日止六個月之現金中期股息。為確定H股股東獲派2026年中期股息的權利，H股的股東名冊將由2026年9月2日(星期三)至2026年9月7日(星期一)(包括首尾兩天)暫停過戶登記，期間不會辦理H股過戶登記手續。於2026年9月7日(星期一)(「登記日」)名列H股股東名冊的股東將有權獲派2026年中期股息。為符合資格收取2026年中期股息，H股股東必須於2026年9月1日(星期二)下午四時三十分或之前將過戶登記文件連同相關股票送達本公司的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。本公司H股將於2026年8月31日(星期一)起除息。

註：公司分別於2026年4月24日、2026年6月26日召開第七屆董事會第十三次會議、2026年第一次臨時股東會，審議通過了《關於公司變更部分A股回購股份用途並註銷的議案》，同意公司將47,786,169股庫存A股的用途從「維護公司價值及股東權益」變更為「用於註銷並減少公司註冊資本」，註銷完成後公司總股本由17,628,844,117股減少至17,581,057,948股，公司於2026年8月12日完成47,786,169股庫存A股的註銷。

2026年中期股息以人民幣計值及宣派，並以人民幣支付予A股股東及以港元或人民幣（可選擇貨幣）支付予H股股東。H股股東有權選擇全部（香港中央結算（代理人）有限公司可選擇全部或部分）以港元或人民幣收取H股2026年中期股息。以港元派發的H股2026年中期股息實際金額應根據本公司董事會決議派發2026年中期股息日期前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兑換港元平均基準匯率計算（即人民幣0.865158元兑1.00港元）兑換為港元，即每10股H股的現金股息為3.467575港元（含税）。

本公司預期於2026年9月9日（星期三）向H股股東發出H股2026年中期股息貨幣選擇表格（「股息貨幣選擇表格」），以供欲選擇以人民幣收取H股2026年中期股息之H股股東使用。H股股東須填妥股息貨幣選擇表格以作出有關選擇，並最遲須於2026年9月24日（星期四）下午四時三十分前交回本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

本公司已委任香港中央證券信託有限公司為香港的收款代理人以支付向H股股東宣派的2026年中期股息。收款代理人將於2026年10月16日（星期五）向H股股東支付2026年中期股息。

本公司將於上海證券交易所網站另行公佈有關向A股持有人派發2026年中期股息安排之其他詳情。

H股股東稅項減免

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)特別行政區間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；及(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據財政部、國家稅務總局及中國證券監督管理委員會發出的《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

通過滬股通投資者作出利潤分配有關事宜

對於投資上海證券交易所本公司A股股票的香港聯交所投資者(包括企業和個人)(「滬股通」),其股息將由本公司通過中國證券登記結算有限責任公司上海分公司向股票名義持有人賬戶以人民幣派發。本公司按照10%的稅率代扣所得稅,並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協議規定現金紅利所得稅率低於10%的,企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人,向主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請,主管稅務機關審核後,按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

滬股通投資者的股權登記日、現金股息派發日以及其他安排與A股股東一致。

通過港股通投資者作出利潤分配有關事宜

對於投資香港聯交所本公司H股股票的上海證券交易所和深圳證券交易所投資者(包括企業和個人)(「港股通」),本公司已經與中國證券登記結算有限責任公司上海分公司和深圳分公司分別簽訂《港股通H股股票現金紅利派發協議》,中國證券登記結算有限責任公司上海分公司和深圳分公司作為港股通H股股東的代名人接收本公司派發的現金股息,並通過其登記結算系統將現金股息發放至相關港股通H股投資者。

港股通H股投資者的現金股息以人民幣派發。根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的相關規定:對內地個人投資者通過港股通取得的股息紅利,H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通取得的股息紅利所得,比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款,應納稅款由企業自行申報繳納。

港股通投資者的股權登記日、現金股息派發日以及其他安排與H股股東一致。

建議股東向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國內地、中國香港地區及其他國家或地區稅務影響的意見。

三、股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

A股限制性股票激勵計劃

1. 計劃的目的

為了進一步完善公司的法人治理結構，實現對執行董事、高級管理人員以及其他核心骨幹人員的長期激勵與約束，充分調動其積極性和創造性，使其利益與公司長遠發展更緊密地結合，防止人才流失，實現企業可持續發展，公司根據有關法律、行政法規和規範性文件以及公司章程的規定，制定A股限制性股票激勵計劃(「本激勵計劃」)。

2. 計劃的參與人

本激勵計劃首次授予的激勵對象為公司執行董事、高級管理人員以及其他核心骨幹人員，預留授予激勵對象為公司高級管理人員以及其他核心骨幹人員。

3. 計劃中可予發行的股份總數以及其於中期報告日期佔已發行股份的百分率

本激勵計劃採用限制性股票作為激勵工具，目標股票來源為公司從二級市場回購的本公司A股普通股股票。2020年7月17日，本公司完成回購，實際回購本公司A股股份88,999,990股。

2020年9月17日，公司向激勵對象授予79,300,000股A股限制性股票(「首次授予」)。在首次授予日確定後的實際認購過程中，由於存在激勵對象因個人原因自願部分放棄認購的情形，激勵對象實際完成認購7,900萬股。放棄認購的限制性股票已調整至預留股份。2020年11月2日，公司在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完成了本激勵計劃首次授予的79,000,000股A股限制性股票的登記工作。

2021年7月19日，公司向激勵對象授予本激勵計劃預留的9,999,990股A股限制性股票(「預留授予」)。

自本公司首次授予A股限制性股票至2021年9月8日，首次授予的激勵對象因不再具備激勵對象資格，其已獲授但尚未解除限售的A股限制性股票已由本公司於2022年1月27日完成回購及註銷，合計1,778,000股，回購價格為人民幣7.08元/股，回購金額為人民幣12,588,240元。本公司回購註銷完成後，剩餘A股限制性股票87,221,990股。

2022年11月29日，公司召開第六屆董事會第十二次臨時會議及第六屆監事會第四次臨時會議，審議通過了《關於提請審議公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第一個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》，公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第一個限售期解除限售條件已成就，公司按照相關規定為420名激勵對象合計持有的24,900,183股限制性股票辦理了解除限售相關手續，上述股份於2022年12月21日解除限售上市流通。尚未解除限售股份共62,321,807股股份，其中首次授予部分52,321,817股，預留授予部分9,999,990股。

2023年3月20日，公司召開2023年第一次臨時股東大會、第一次A股類別股東會及第一次H股類別股東會，審議通過了《關於提請審議回購註銷部分A股限制性股票的議案》，因公司A股限制性股票激勵計劃487名激勵對象中共有19名激勵對象存在解除勞動合同或績效考核未完全達標等情況，公司於2023年6月9日對其獲授的全部或部分限制性股票予以回購註銷，共計2,156,747股，其中以人民幣6.40元/股回購首次授予的1,714,037股、人民幣7.27元/股回購預留授予的442,710股，回購金額為人民幣14,188,338.50元，公司剩餘A股限制性股票變為60,165,060股，其中首次授予部分50,607,780股，預留授予9,557,280股。

2024年1月10日，公司召開第六屆董事會第二十二次臨時會議、第六屆監事會第五次臨時會議，審議通過了《關於提請審議公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第二個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》、《關於提請審議公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分第一個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》，公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第二個限售期、預留授予部分第一個限售期解除限售條件已成就，公司按照相關規定為468名激勵對象合計持有的27,704,280股限制性股票辦理了解除限售相關手續，上述股份於2024年2月5日解除限售上市流通。

2024年3月20日，公司召開2024年第一次臨時股東大會、第一次A股類別股東會及第一次H股類別股東會，審議通過了《關於提請審議回購註銷部分A股限制性股票的議案》，因公司A股限制性股票激勵計劃475名激勵對象中共有12名激勵對象存在解除勞動合同或績效考核未完全達標等情況，公司於2024年5月27日對其獲授的全部或部分限制性股票予以回購註銷，共計880,196股，其中以人民幣5.87元/股回購首次授予的437,486股、人民幣6.74元/股回購預留授予的442,710股，回購金額為人民幣5,551,908.22元，公司剩餘A股限制性股票變為31,580,584股，其中首次授予部分25,473,820股，預留授予部分6,106,764股。

2025年2月14日，公司召開第六屆董事會第三十一次臨時會議、第六屆監事會第八次臨時會議，審議通過了《關於提請審議公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第三個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》、《關於提請審議公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分第二個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》、《關於提請審議回購註銷部分A股限制性股票的議案》，公司A股限制性股票激勵計劃首次授予部分第三個限售期、預留授予部分第二個限售期解除限售條件已成就，公司按照相關規定為456名激勵對象合計持有的27,799,107股限制性股票辦理了解除限售相關手續，上述股份於2025年5月8日解除限售上市流通。

公司於2025年5月29日召開了2024年年度股東大會，審議並通過了《關於回購註銷部分A股限制性股票的議案》，因公司A股限制性股票激勵計劃468名激勵對象中共有24名激勵對象存在解除勞動合同等原因或績效考核未完全達標等情況，公司於2025年8月15日對其獲授的全部或部分限制性股票予以回購註銷，共計782,867股，其中以人民幣5.32元/股回購首次授予的585,123股、人民幣6.19元/股回購預留授予的197,744股，回購金額為人民幣4,336,889.72元。回購註銷完成後，公司於本激勵計劃項下剩餘的A股限制性股票變更為2,998,610股，均為預留授予部分。

2026年1月20日，公司召開第七屆董事會第十次會議（臨時會議），審議通過了《關於公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分第三個限售期解除限售條件成就並解除限售的議案》《關於回購註銷部分A股限制性股票的議案》，公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分第三個限售期解除限售條件已成就，公司按照相關規定為49名激勵對象合計持有的2,916,898股限制性股票辦理了解除限售相關手續，上述股份於2026年2月12日解除限售上市流通。

2026年4月30日，公司2025年年度股東會審議通過了《關於回購註銷部分A股限制性股票的議案》，因激勵對象中共有3名存在績效考核未完全達標或涉嫌違法犯罪的情況，公司於2026年7月31日對其獲授的全部或部分限制性股票予以回購註銷，共計81,712股，均為預留授予部分，回購價格為人民幣5.76元/股，回購金額為人民幣470,661.12元。本次回購註銷完成後，激勵計劃項下已無剩餘的A股限制性股票。

於本報告日期，根據本激勵計劃已授出之股份總數為88,999,990股，相當於本公司已發行股份約0.508%（不包括庫存股份）。於本報告期開始及結束時，概無可根據本激勵計劃授出的股份。

4. 計劃中每名參與人可獲授權益上限

本激勵計劃的任何一名激勵對象通過尚在有效期內的股權激勵計劃獲授的股份總數累計不超過本公司股本總額的1%。

5. 獲授人可根據計劃行使期權的期限

不適用

6. 根據計劃授出的期權或獎勵的歸屬期

A　本激勵計劃授予的限制性股票的限售期分別為自相應授予部分股票登記完成之日起24個月、36個月、48個月。

首次授予解除限售時間：

解除限售批次	解除限售時間	解除限售比例
第一批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起24個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起36個月內的最後一個交易日當日止	33%
第二批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起36個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起48個月內的最後一個交易日當日止	33%
第三批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起48個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起60個月內的最後一個交易日當日止	34%

預留授予解除限售時間：

解除限售批次	解除限售時間	解除限售比例
第一批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起24個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起36個月內的最後一個交易日當日止	33%
第二批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起36個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起48個月內的最後一個交易日當日止	33%
第三批解除限售	自相應部分限制性股票授予登記完成之日起48個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起60個月內的最後一個交易日當日止	34%

未滿足解除限售條件的激勵對象持有的限制性股票，除本激勵計劃另有規定外，由公司按授予價格進行統一回購。

B　限制性股票解除限售時的業績條件

本計劃在2021-2023年的三個會計年度中，分年度對公司業績指針、單位(部門)業績指針和個人績效指標進行考核，以達到考核目標作為激勵對象當年度的可解除限售條件。

個人當年解除限售額度＝個人授予總量×當年解除限售比例×公司績效系數×個人績效系數。

①　公司層面業績條件

公司選取歸母淨利潤、加權平均淨資產收益率、金融科技創新投入、綜合風控指標作為公司業績考核指標。其中，綜合風控指標作為門坎指標，若公司該項指標未達成門坎值時，對應批次的限制性股票不得解除限售。

在達成綜合風控指標的前提下，公司層面考核結果對應的公司績效系數如下：

公司績效系數＝歸母淨利潤指標得分×歸母淨利潤考核權重+加權平均淨資產收益率指針得分×加權平均淨資產收益率考核權重+金融科技創新投入指標得分×金融科技創新投入考核權重。

其中，歸母淨利潤考核權重為50%，加權平均淨資產收益率考核權重為40%，金融科技創新投入考核權重為10%。

若考核指針目標達成，則該項指標得分為1，否則為0。

公司層面考核指標目標如下：

	解除限售條件		
考核指標	第一批	第二批	第三批
歸母淨利潤	2021年在對標公司中排名不低於第四名	2022年在對標公司中排名不低於第三名	2023年在對標公司中排名不低於第三名
加權平均淨資產收益率	2021年在對標公司中排名相較於2019年提升一位	2022年在對標公司中排名相較於2019年提升二位	2023年在對標公司中排名相較於2019年提升二位
金融科技創新投入	2021年不低於6.05%	2022年不低於6.10%	2023年不低於6.15%
綜合風控指標	門檻值：證券公司分類結果達到A類A級或以上且未發生重大違法違規事件		

公司從A股證監會行業分類金融業下的資本市場服務行業中，選擇中信証券、海通證券、HTSC、廣發証券、申萬宏源、招商證券作為對標公司。

② *激勵對象個人層面的績效條件*

根據《考核辦法》等對激勵對象的上一年度個人績效進行評價，激勵對象可解除限售股票數量與其上一年度績效評價結果掛鈎。

執行董事、高級管理人員績效得分與其個人績效系數的關係如下：

個人績效評價得分(N)	個人績效系數
N≥95	100%
90≤N<95	95%
80≤N<90	90%
60≤N<80	75%
N<60	0%

其他激勵對象個人績效系數與其所在單位（部門）績效及個人績效掛鈎，計算方式如下：

個人績效系數=所在單位（部門）績效得分×個人績效得分

所在單位（部門）/個人績效等級	所在單位（部門）/個人績效得分
優秀/良好/較好	100%
合格	90%
不合格	0%

7. 申請或接納期權或獎勵須付金額(如有)以及付款或通知付款的期限或償還申請期權貸款的期限

沒有

8. 獲授股份的購買價的釐定基準

(1) 首次授予A股限制性股票授予價格不低於以下價格的較高者：

① 本激勵計劃公佈前1個交易日公司A股股票交易均價的50%；

② 本激勵計劃公佈前20個交易日、60個交易日或者120個交易日公司A股股票交易均價之一的50%。

(2) 預留授予A股限制性股票授予價格不低於以下價格的較高者：

① 預留限制性股票授予董事會決議公告前1個交易日公司A股股票交易均價的50%；

② 預留限制性股票授予董事會決議公告前20個交易日、60個交易日或者120個交易日公司A股股票交易均價之一的50%。

在本激勵計劃公告當日(即2020年6月7日)至激勵對象完成限制性股票股份登記期間，本公司有資本公積金轉增股本、派送股票紅利、股票拆細、縮股、配股及派息等事項，本公司對限制性股票的價格進行相應的調整。

9. 計劃尚餘的有效期

本激勵計劃的有效期為自首次授予的限制性股票登記完成之日起至激勵對象所獲授的限制性股票全部解除限售或回購註銷完畢之日止，最長不超過六年，有效期至2026年11月1日。

截至2026年6月30日止，本激勵計劃項下的股份變動如下：

參與人姓名	於2026年1月1日	期內授出	期內註銷	期內失效	期內解除限售[註2]	於2026年6月30日	授出日期[註1]	認購價（幣種：人民幣）
董事								
聶小剛	0	–	–	–	0	0	2020年9月17日	7.64元/股
李俊傑（於2026年7月5日辭任）	203,894	–	–	–	203,894	0	2021年7月19日	7.95元/股
小計	**203,894**	**–**	**–**	**–**	**203,894**	**0**	**–**	**–**
首次授予僱員	0	–	0	–	0	0	2020年9月17日	7.64元/股
預留授予僱員	2,794,716	–	0	–	2,713,004	81,712	2021年7月19日	7.95元/股
小計	**2,794,716**	**–**	**0**	**–**	**2,713,004**	**81,712**	**–**	**–**
總計	**2,998,610**	**–**	**0**	**–**	**2,916,898**	**81,712**	**–**	**–**

註1：就於2020年9月17日首次授予授出及於2020年11月2日完成登記的限制性股票而言，第一批解除限售（佔33%）、第二批解除限售（佔33%）及第三批解除限售（佔34%）分別為2/11/2022至1/11/2023、2/11/2023至1/11/2024及2/11/2024至1/11/2025。就於2021年7月19日預留授予授出及於2021年9月29日完成登記的限制性股票而言，第一批解除限售（佔33%）、第二批解除限售（佔33%）及第三批解除限售（佔34%）分別為29/9/2023至28/9/2024、29/9/2024至28/9/2025及29/9/2025至28/9/2026。

註2：股份解除限售日期為2026年2月12日，前一個交易日公司股票加權平均收市價為人民幣20.05元/每股。

四、納入環境信息依法披露企業名單的上市公司及其主要子公司的環境信息情況

□　適用　√　不適用

其他說明

□　適用　√　不適用

五、鞏固拓展脱貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

扶貧及鄉村振興項目	數量/內容	情況說明
總投入（人民幣萬元）	1,937.47	包括鄉村振興、「築夢希望」教育幫扶、上海奉賢區及崇明區農村綜合幫扶，以及依托「鄰里守護」機制開展的鄉村振興相關公益行動。
其中：資金（人民幣萬元）	1,937.47	
物資折款（人民幣萬元）	0	
惠及人數（人）	44,380	
幫扶形式（如產業扶貧、就業扶貧、教育扶貧等）	產業扶貧、教育扶貧	

2026年上半年，公司積極踐行「金融向善」精神共識，深化「普惠+公益」服務模式，紮實開展服務鄉村振興、深化教育幫扶、助力人民城市建設等工作，開展公益項目39個，累計投入公益資金人民幣1,937.47萬元，持續打造樞紐型基金會，構建「金融向善」公益生態圈，為公司成為具備國際競爭力與市場引領力的一流投資銀行貢獻公益力量。

第四節　公司治理、環境和社會

(一) 助力鄉村振興

1、 依托「一總一分一縣」結對幫扶協同機制，攜手總部部門、子公司、分公司開展「走進結對幫扶縣」系列活動，持續用好「國泰海通鄉村振興專項基金」，重點聚焦結對縣特色產業，統籌推進金融、產業、智力、消費、公益五項幫扶。截至目前共支持5個項目，涵蓋愛心助學、文旅融合等領域。

2、 積極支持援藏工作，推動西藏日喀則市亞東縣龍達村紅領巾廣播站建設，為邊境地區青少年思想培育、民族團結教育、鄉村文化振興築牢基層陣地。

(二) 深化「築夢希望」教育幫扶

1、 在國泰海通合併成立一周年之際，國泰海通人用「奉獻一份愛心，圓孩子一個心願」的方式，為周年司慶注入溫暖底色。活動一經上線，便得到了全體國泰海通人和愛心客戶、公益夥伴熱烈響應——短短4小時，935套課桌椅全部被認捐完畢，為安徽國泰海通天柱山中心小學和江西國泰海通麥斜鎮希望學校的孩子們點亮了心願。在「六一」國際兒童節之際，員工志願者們前往安徽國泰海通天柱山中心小學、江西國泰海通麥斜鎮希望學校及雲南國泰海通丹丹希望小學，開展「夢想嘉年華」活動，助力鄉村學生築夢、追夢、圓夢。

2、 持續賦能「燃燈行動」，鞏固「燃燈計劃」教師培訓成果，推動學以致用。專項支持天柱山中心小學黃梅戲社團及雲南硯山二小紅色教育主題項目，促進鄉村美育與德育融合發展。

(三) 助力上海人民城市建設

1、 支持上海市奉賢區、崇明區農村綜合幫扶，助力區域經濟發展與民生改善。連續三年參與「聚力計劃」，支持奉賢區西渡街道「可食可賞『菜籃子』，鄉村振興『新路子』」項目及「花開有聲　伴你綻放」——殘障青年就業支持計劃。

2、 攜手上海市老年基金會設立「上海市老年基金會國泰海通專項基金」，支持為老助老慈善公益項目，營造全民助老良好氛圍。聯合上海市體育發展基金會支持長三角國際鐵人三項賽，服務長三角體育協同機制建設，助力上海打造國際體育賽事之都。

3、 春節前夕，赴上海奉賢區南宋村、崇明區廟鎮啟瀛村及安徽亳州市渦陽縣義門鎮、譙城區五馬鎮開展新春慰問活動，以暖心行動傳遞「金融向善」溫度。

(四) 倡導和踐行「金融向善」公益文化

1、 依托「鄰里守護」工作機制，支持分、子公司在當地開展社區治理、應急救災、愛心助學等11項公益活動。

2、 發揮「金融向善」志願者聯盟作用，用好員工公益假，推動公司「金融向善」志願者圍繞學習雷鋒紀念日等關鍵節點，深入學校、社區等開展志願服務。持續擦亮「財商課堂」「合你說法」等特色志願項目品牌。

第四節　公司治理、環境和社會

六、其他說明

(一) 董事及有關僱員之證券交易

公司制訂《董事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》(以下簡稱《管理辦法》)，並不斷根據最新的監管要求進行修訂，以規範公司董事及高級管理人員持有及買賣本公司股份的行為。與標準守則中的強制性管理規定相比較，《管理辦法》已採納標準守則所訂標準作為公司董事及相關僱員進行證券交易的行為準則，且規定更為嚴格。經查詢，公司全體董事及高級管理人員確認其在報告期內已嚴格遵守《管理辦法》和標準守則的相關規定。

(二) 董事及最高行政人員相關信息的重大變更

非執行董事哈爾曼女士自2026年4月起擔任上海商業航天海上發射技術有限公司董事長、董事，不再擔任中國文化產業投資母基金管理有限公司董事；自2026年5月起不再擔任上海君盛協創私募基金管理有限公司董事長；自2026年6月起不再擔任國家中小企業發展基金有限公司董事。

非執行董事陳一江先生自2026年7月起不再擔任新華資產管理(香港)有限公司董事長、董事。

獨立非執行董事江憲先生自2026年5月起不再擔任上海申通地鐵股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600834)獨立董事。

除本節「一、公司董事、高級管理人員變動情況」及上述披露外，根據香港上市規則第13.51B條規定，報告期內，董事及最高行政人員相關信息無其他重大變更。

(三) 遵守企業管治守則

截至本報告日期，本公司嚴格遵照企業管治守則，全面遵循企業管治守則中的所有守則條文，達到其中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求，惟下述偏離者除外：

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由同一人士兼任。本公司董事長朱健先生自2026年7月5日起代為履行總裁職責，直至新任總裁任職之日為止。本公司董事長代為履行總裁職責期間，儘管有偏離企業管治守則第C.2.1條的情況出現，董事會認為，董事長熟知本公司業務運營並對本公司業務擁有卓越的知識及經驗，在董事會現有其他成員的監督下，董事會具備適當之權力制衡架構，可提供足夠制約以保障本公司及股東的利益。董事會將按照法律法規相關要求盡快完成新任總裁的選聘工作。

(四) 員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2026年6月30日，本集團共有員工25,921人，其中母公司員工17,616人。公司根據國家法律法規、公司章程等制定了一系列符合公司實際情況的薪酬管理等制度，包括：《薪酬管理基本制度》《薪酬管理辦法》《績效管理辦法》《專業職級管理辦法》等。公司構建以綜合價值創造為導向的市場化薪酬激勵機制，以績效成績為牽引，建立激勵與約束對稱、效率與公平兼顧的薪酬體系，提高薪酬資源的使用效率，激勵績效優秀員工，達到凝聚和吸引優秀人才的目的。公司根據國家法律法規，制定並實施了A股限制性股票激勵計劃，進一步加強對公司核心骨幹員工的激勵與保留。公司依據國家法律法規，為員工建立並繳納各項社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險）、住房公積金和企業年金。

公司緊扣「十五五」戰略布局與新戰略新文化落地實踐，深耕「廣覆蓋、多層次、有特色」的培訓培育體系，**統籌實施三大人才工程**，推動培訓精準賦能關鍵業務領域和人才梯隊建設，深化母子公司培訓聯動，不斷提升培訓培育的戰略支撐力。**投顧金才工程**聚焦「國泰海通買方資配六步法」落地應用，致力於打造一支真正覆蓋客戶全生命周期的「財富夥伴」隊伍。**數字強基工程**以「科技引領、人才驅動」為導向，通過構建緊貼業務需求的數字化培訓場景，推動數字技能內化為實戰本領，加速「業務+科技」複合型人才培養。**國際化人才工程**立足國際化戰略布局，通過系統化培養，為公司拓展國際業務版圖儲備兼具專業深度與全球視野的關鍵力量。同步夯實課程體系迭代與數智化平台建設兩大基礎底座，加速知識資產沉澱與培訓管理升級。上半年集團員工通過線上及線下共獲得44.96萬學時，培訓項目整體滿意度達96.1%，NPS推薦值達97.75%，新增開發課程同比增長92%，內部講師授課量同比翻番。

第四節　公司治理、環境和社會

（五）投資者關係

公司一直高度重視投資者回報，始終致力於通過打造公司內在價值創造能力提升公司長期投資價值，並綜合運用常態化分紅、併購重組、股權激勵、股份回購等多種方式促進公司投資價值合理反映公司質量。同時，公司高度重視投資者關係管理工作，嚴格按照《投資者關係管理制度》等有關規定，搭建了包括現場、電話、網絡等多種溝通渠道，涵蓋業績說明會、路演、投資者開放日、接待投資者調研、公司網站、投資者熱線、電子郵件等多種溝通方式的投資者關係管理平台，並通過主動參與上交所的e互動平台、參加投資者集體接待日或業績說明會、出席賣方機構投資策略會或投資論壇等多種形式的活動，積極加強與投資者的互動溝通，增加了公司的透明度，保證了投資者能夠及時、準確和全面地了解公司情況。股東如有任何查詢，可通過郵件、熱線電話以及直接致函至本公司辦公地址，公司會及時以適當方式處理相關查詢。

報告期內，公司主動加強與投資者的常態化、多元化溝通，探索豐富投資者關係活動的形式和內涵，首次以「現場會議+網絡直播」的形式面向全球投資者舉辦公司2025年度業績發布會，參加上海國有控股上市公司2025年度集體業績說明會，進一步擴大公司的投資者覆蓋面和品牌影響力，通過舉辦機構投資者交流會、開展業績路演、拜訪重要股東等方式，加強公司管理層與投資者的面對面溝通，進一步穩定市場預期、傳遞發展信心。報告期內，共舉辦分析師溝通會、開展境內外路演及參與賣方機構策略會等各類活動近40場，累計會見機構約400家次、超4,300人次；組織召開現場直播業績說明會1次，參加集體業績說明會1次，接聽並回覆投資者來電近1,000次，及時答覆「上證e互動」平台提問，認真聽取投資者建議。公司對報告期內已開展的投資者關係活動進行檢討，並對實施及成效表示滿意。

公司將繼續深入落實中國證監會關於推動上市公司提升投資價值的工作要求以及《上市公司監管指引第10號——市值管理》的相關規定，在不斷提升內在價值創造能力、夯實核心競爭能力的基礎上，通過積極的投資者關係管理，增進境內外投資者對公司的了解和認同，切實維護投資者合法權益，並研究和考慮進一步豐富價值運營和價值實現手段，主動提升投資者回報。

2026年上半年公司與投資者溝通情況

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的材料
2026年1月8日-1月9日	上海	現場+電話溝通	公司路演所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年1月12日	上海	現場溝通	第二十六屆瑞銀大中華研討會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況
2026年1月12日-1月13日	上海	現場溝通	公司路演所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年1月15日-1月16日	上海	現場+電話溝通	公司路演所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年2月27日	上海	現場溝通	天風證券春季策略會所邀請的投資者	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況
2026年3月4日	上海	現場溝通	開源證券春季策略會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年3月4日	上海	現場溝通	華泰證券春季策略會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的材料
2026年3月4日	上海	現場溝通	申萬宏源2026資本市場春季策略會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年3月5日	上海	現場溝通	公司路演所邀請的投資者	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況
2026年3月6日	深圳	現場溝通	廣發証券2026年春季資本論壇所邀請的投資者	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況
2026年3月31日	香港	現場+網絡溝通	參加公司2025年度業績發布會的分析師及投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年3月31日-4月2日	香港	現場溝通	公司路演所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年4月15日	上海	現場溝通	百年保險	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年4月17日		網絡溝通	大成基金	公司戰略、財富管理等經營發展情況
2026年4月28日		網絡溝通	泰康保險	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年5月6日	北京	現場溝通	公司路演所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的材料
2026年5月6日	北京	現場溝通	申萬宏源上市公司與機構投資者交流會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況
2026年5月8日	上海	現場溝通	財通資管	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況
2026年5月8日	上海	現場+網絡溝通	參加上海國有控股上市公司2025年度集體業績說明會的分析師及投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構及交易投資等經營發展情況
2026年5月11日	深圳	現場溝通	BofA Securities 2026 China Conference	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年5月13日	上海	現場溝通	浙商證券2026年二季度重倉股交流峰會	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年5月14日	杭州	現場溝通	廣發証券精品上市公司閉門交流會	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年5月26日	上海	現場溝通	國聯民生策略會	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況
2026年5月28日	上海	現場溝通	中信証券策略會	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況
2026年5月29日	上海	現場溝通	永誠保險	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的材料
2026年6月3日	昆明	現場溝通	公司2026年中期策略會所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年6月4日	上海	現場溝通	中金公司2026年度中期投資策略會	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年6月4日		網絡溝通	中國人壽	公司戰略、財富管理等經營發展情況
2026年6月9日	上海	現場+網絡溝通	公司路演所邀請的投資者	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況
2026年6月10日	上海	現場溝通	東吳證券策略會	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年6月10日	上海	現場溝通	國金證券策略會	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年6月10日	上海	現場溝通	方正證券2026年中期策略會	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況
2026年6月11日	深圳	現場溝通	申萬宏源2026資本市場夏季策略會	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的材料
2026年6月11日-6月12日	廣州、深圳	現場溝通	公司路演所邀請的投資者	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年6月23日	北京	現場溝通	公司路演所邀請的投資者	監管政策、公司戰略及投資管理等經營發展情況
2026年6月24日	北京	現場溝通	西部證券策略會	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年6月25日	上海	現場溝通	銀河證券策略會	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況
2026年6月30日	上海	現場溝通	招商證券策略會	公司戰略、財富管理、投資銀行、研究與機構、交易投資及投資管理等經營發展情況

（六）其他

公司董事會成員中有六名獨立非執行董事，佔董事會成員人數比例超過三分之一，獨立非執行董事的人數和資格均符合境內監管要求以及香港上市規則的規定。本公司六名獨立非執行董事的資格完全符合香港上市規則第3.10(2)及第3.10A條的規定。董事及高級管理人員與其他董事或高級管理人員不存在任何關係（包括財政、業務、家屬或其他重大或相關關係）。

第五節　重要事項

一、承諾事項履行情況

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

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	其他	本公司	關於虛假披露情形下回購股份及賠償投資者損失的承諾	2015年6月	是	長期	是	-	-
	其他	本公司董事及高級管理人員	關於虛假披露情形下賠償投資者損失的承諾	2015年6月	是	長期	是	-	-
	其他	國資公司	關於避免與國泰君安同業競爭的承諾	2015年6月	是	自國泰君安A股首次公開發行之日至不再成為公司控股股東[註1]之日	是	-	-
	其他		關於虛假披露情形下賠償投資者損失的承諾	2015年6月	是	長期	是	-	-
	其他	國際集團	關於避免與國泰君安同業競爭的承諾	2015年6月	是	自國泰君安A股首次公開發行之日至不再成為公司實際控制人[註1]之日	是	-	-
	其他		關於虛假披露情形下賠償投資者損失的承諾	2015年6月	是	長期	是	-	-

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與重大資產重組[註3]相關的承諾	其他	本公司	公司向國泰君安國際出具了不競爭承諾函，承諾將自交割起五年內，通過符合適用法律法規、有關上市規則及相關監管部門允許的方式(包括但不限於資產重組及業務合併)，解決公司的相關附屬公司與國泰君安國際及其附屬公司(「國泰君安國際集團」)之間的任何競爭問題。公司進一步承諾，交割後，公司不得以對國泰君安國際集團相較於當前條件較為不利的方式經營重疊業務。	2024年10月	是	自簽署日期起，直至以下任何一個情況的發生為止：(1)國泰君安國際的股份終止於香港聯交所上市時；或(2)公司(及其聯繫人[註4])不再是國泰君安國際的控股股東[註2]時。	是	-	-
	其他	本公司董事及高級管理人員	關於攤薄即期回報填補措施的承諾	2024年11月	否	長期	是	-	-

第五節　重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
	其他	國資公司	關於股份鎖定的承諾	2024年10月	是	自認購的本次募集配套資金發行的股份發行結束之日起60個月內	是	-	-
	其他		關於保持上市公司獨立性的承諾	2024年10月	是	至不再為本公司的控股股東[註1]之日	是	-	-
	其他		關於規範關聯交易相關事項的承諾函	2024年10月	是	至不再為本公司的控股股東[註1]之日	是	-	-
	其他		關於避免同業競爭的承諾	2024年11月	是	至不再為本公司的控股股東[註1]之日	是	-	-
	其他		關於國泰君安應對攤薄即期回報填補措施的承諾	2024年11月	否	長期	是	-	-
	其他	國際集團	關於保持上市公司獨立性的承諾	2024年10月	是	至不再為本公司的實際控制人[註1]之日	是	-	-
	其他		關於規範關聯交易的承諾	2024年10月	是	至不再為本公司的實際控制人[註1]之日	是	-	-
	其他		關於避免同業競爭的承諾	2024年11月	是	至不再為本公司的實際控制人[註1]之日	是	-	-
	其他		關於國泰君安應對攤薄即期回報填補措施的承諾	2024年11月	否	長期	是	-	-

註1：此處的控股股東、實際控制人是根據上交所上市規則所定義。

註2：此處的控股股東是根據香港上市規則所定義。

註3：此處的重大資產重組交易是根據中國證監會規則所定義。本次重大資產重組交易完成之日為2025年3月14日。

註4：此處的聯繫人是根據香港上市規則所定義。

二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

□ 適用 √ 不適用

三、違規擔保情況

□ 適用 √ 不適用

四、中期報告審計情況

□ 適用 √ 不適用

五、上年年度報告非標準審計意見涉及事項的變化及處理情況

□ 適用 √ 不適用

六、破產重整相關事項

□ 適用 √ 不適用

七、重大訴訟、仲裁事項

□ 本報告期公司有重大訴訟、仲裁事項

√ 本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項

第五節　重要事項

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

1、 2026年3月，公司因海南普利製藥股份有限公司2020年非公開發行股票項目和2021年向不特定對象發行可轉換公司債券項目的持續督導工作中，存在部分情況核查不到位、出具的相關持續督導報告及專業核查意見結論不準確等情況，被上海證監局採取出具警示函的行政監管措施。

針對上述問題，公司積極落實整改舉措，推行項目風險分類管理，強化關鍵領域穿透核查，壓實持續督導職責，以案例複盤、經驗交流為抓手開展專項培訓，提升人員專業能力與風險意識，並已對相關責任人員進行問責。

2、 2026年4月，公司因與非專業機構投資者開展場外期權交易、對個別分支機構合規管理不到位等情形，被上海證監局採取出具警示函的行政監管措施。

針對上述問題，公司積極開展整改，完善場外衍生品業務投資者適當性管理，強化制度的執行力度，加強合規宣導和對分支機構執業人員的管理，並對相關責任人員進行問責。

3、 2026年4月，公司因在開展產品託管業務過程中存在未謹慎勤勉的情形，被上海證監局採取責令改正的行政監管措施。

針對上述問題，公司積極推動整改，加強對私募基金管理人有關信息核實及動態風險評估，謹慎勤勉履行託管人職責，並擬對相關責任人員進行問責。

4、 2026年4月，公司因分公司負責人任職備案材料問題，被山西證監局採取出具警示函的行政監管措施。

針對上述問題，公司積極推進整改落實，進一步完善工作機制，加強對分支機構的宣導，並對相關責任人員進行問責。

5、 2026年5月，公司萍鄉楚萍東路第一證券營業部存在未採取有效措施規範從業人員執業行為的情形，被江西證監局採取出具警示函的行政監管措施。

針對上述問題，公司督促相關分支機構嚴格執行執業行為管理，加強風險防控，強化培訓宣導，並擬對相關責任人員進行問責。

6、 2026年6月，公司因作為景瑞地產的公司債券受託管理人，存在對發行人盡職調查不充分、未及時披露相關信息、未能督促發行人按規定披露臨時報告等情形，被上海證監局採取出具警示函的行政監管措施。

針對上述問題，公司積極落實整改，提高債券業務承做和受託管理人員的專業水平、業務能力和工作質量，完善項目人員的執業質量考核制度，並擬對相關責任人員進行問責。

7、 2026年7月，公司烏魯木齊新華北路證券營業部存在個別員工違規委託他人進行客戶招攬活動等問題；公司新疆分公司員工存在操作客戶證券賬戶的情形，被新疆證監局採取出具警示函的行政監管措施。

針對上述事項，公司積極落實整改，督促相關分支機構嚴格員工執業行為管理，強化員工違規代客操作等的監測，持續加強合規宣導，擬對相關責任人員進行問責。

8、 2026年8月，公司因國際收支統計間接申報錯誤等問題，國家外匯管理局上海市分局責令公司改正，對公司給予警告，處罰款人民幣15萬元；國泰海通資管在2019-2022年業務開展過程中，因個別產品違反《合格境內機構投資者境外證券投資外匯管理規定》等問題，國家外匯管理局上海市分局責令國泰海通資管改正，給予警告，處罰款人民幣2,587.4萬元，沒收違法所得人民幣2,667.34萬元，並對直接責任人員給予警告，處罰款人民幣7萬元。

針對上述事項，公司及國泰海通資管已全面完成整改工作。該處罰事項對公司及國泰海通資管當前正常業務開展無影響。

註： 此處的控股股東、實際控制人是根據上交所上市規則所定義。

第五節　重要事項

九、報告期內公司及其控股股東、實際控制人[註]誠信狀況的說明

本報告期內，公司、公司控股股東國資公司、公司實際控制人國際集團均不存在未履行法院生效判決或者所負數額較大的債務到期未清償等不良誠信的狀況。

註：　此處的控股股東、實際控制人是根據上交所上市規則所定義。

十、重大關聯交易

(一) 與日常經營相關的關聯交易

1、　已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

□　適用　√　不適用

2、　已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

□　適用　√　不適用

3、　臨時公告未披露的事項

□　適用　√　不適用

4、 日常關聯交易

本公司嚴格按照上交所上市規則、《信息披露事務管理制度》和《關聯交易管理辦法》開展關聯交易，本集團的關聯交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則，按照市場價格進行。

報告期內，本公司日常關聯交易按照公司2025年年度股東會審議通過的《關於預計公司2026年度日常關聯交易的議案》執行。

本章節所載關聯交易的披露系依據上交所上市規則確定，與財務報表附註中的關聯交易數額（依據企業會計準則編製）可能存在差異。本報告之合併財務報表附註67所載關聯方交易不構成香港上市規則第14A章項下非豁免的關連交易，惟本集團與國際集團及其聯繫人、華安基金及其附屬公司之交易構成香港上市規則第14A章項下之「關連交易」及/或「持續關連交易」，本公司已就此遵守香港上市規則第14A章之全部適用要求。

(1) 與日常經營相關的主要關聯交易

① *向關聯方收取的利息*

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	佔利息收入(%)
浦發銀行	存放金融同業、逆回購、債券利息收入	139,517,080	0.84

② *向關聯方支付的利息*

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	佔利息支出(%)
上海農商銀行	銀行貸款、債券、賣出回購、拆入資金及客戶保證金利息支出	25,226,171	0.19
浦發銀行	銀行貸款、債券、賣出回購、拆入資金及客戶保證金利息支出	134,328,987	1.02

③ *向關聯方支付的業務及管理費*

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	佔業務及管理費(%)
浦發銀行	產品銷售服務費、託管費、融資費	15,494,811	0.09
中國太平洋保險(集團)股份有限公司	租賃費、保險費、車輛使用費	11,982,576	0.07

④　持有及處置與關聯方進行的衍生品交易收益

單位：元　幣種：人民幣

投資收益

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	佔投資收益(%)
浦發銀行	利率互換、貴金屬掉期、貴金屬期權、外匯掉期、外匯期權	-292,141,063	不適用
上海國盛(集團)有限公司	收益互換	-8,797,958	不適用

公允價值變動損益

關聯方名稱	關聯交易內容	本期發生額	佔公允價值變動損益(%)
浦發銀行	利率互換、權益互換、貴金屬掉期、貴金屬期權、外匯掉期、外匯期權	89,064,720	0.33
上海國盛(集團)有限公司	收益互換	30,195,178	0.11

(2)　關聯方往來餘額

①　*存放關聯方款項餘額*

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	**26,677,879,865**	24,438,273,661
上海農商銀行	**199,573,316**	384,194,271

②　*買入返售金融資產餘額*

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	**256,049,322**	283,057,463

③　*本集團持有關聯方發行的債券餘額*

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	**2,145,293,125**	1,902,676,022
上海證券	**101,269,584**	101,890,599
上海農商銀行	**–**	149,137,010

④　*應收款項／其他應收款餘額*

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	**110,262,000**	706,771

⑤　*應付款項餘額*

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
上海國盛（集團）有限公司	**148,925,836**	139,600,000

⑥　*賣出回購金融資產款餘額*

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	-	377,052,431

⑦　*關聯方持有本集團發行的收益憑證餘額*

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	**8,678,429,211**	10,832,739,726

⑧　拆入資金及借款餘額

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
浦發銀行	**8,317,512,991**	6,178,471,672
上海農商銀行	**2,098,832,649**	2,100,555,378

⑨　與關聯方進行的衍生品交易餘額

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
衍生金融資產		
浦發銀行	**7,232,431**	608,629,482
衍生金融負債		
浦發銀行	**7,954,198**	919,416,137
上海國盛（集團）有限公司	**24,438,247**	54,633,425

⑩　與關聯方進行的代理買賣證券款餘額

單位：元　幣種：人民幣

關聯方名稱	期末餘額	期初餘額
上海國盛（集團）有限公司	**154,973,526**	10,748
上海國有資產經營有限公司	**47,992,448**	8,160,418
上海證券	**105,719,376**	105,203,807

(二) 資產收購或股權收購、出售發生的關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

□ 適用 √ 不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

□ 適用 √ 不適用

3、 臨時公告未披露的事項

□ 適用 √ 不適用

4、 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

□ 適用 √ 不適用

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

□ 適用 √ 不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

□ 適用 √ 不適用

3、 臨時公告未披露的事項

□ 適用 √ 不適用

第五節　重要事項

（四）關聯債權債務往來

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

□ 適用 √ 不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

□ 適用 √ 不適用

3、 臨時公告未披露的事項

□ 適用 √ 不適用

（五）公司與存在關聯關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯方之間的金融業務

□ 適用 √ 不適用

（六）其他重大關聯交易

□ 適用 √ 不適用

(七) 其他

茲提述本公司日期為2026年5月6日、2026年7月27日關於建議出售的關連交易公告。2026年5月6日，本公司、百聯集團有限公司、上海國際集團投資、國際集團及上海城投(集團)有限公司(各自為賣方)與東方證券訂立框架協議，據此，東方證券有條件同意購買，而各賣方有條件同意出售其各自於上海證券的股權(上海證券合計100%的股權，即標的資產)，總代價將以資產評估報告所載標的資產的評估值為基礎，由各方公平協商後確定，並將通過本公司及各其他賣方與東方證券訂立正式協議予以確認。

2026年7月27日，本公司、百聯集團有限公司、上海國際集團投資、國際集團及上海城投(集團)有限公司(各自為賣方)與東方證券訂立了正式協議。各方基於資產評估報告項下標的資產的評估值公平磋商，總代價釐定為人民幣25,120,000,000元，其中：(i)人民幣23,550,000,000元將由東方證券通過向本公司及其他賣方配發及發行合計2,288,629,735股代價A股股份支付，其中457,481,668股代價A股股份將配發及發行予本公司；及(ii)人民幣1,570,000,000元將由東方證券通過向本公司支付現金代價的方式支付。

於本報告日期，國際集團(作為賣方)直接及間接持有本公司合計約20.40%權益，為本公司的主要股東。上海國際集團投資(作為賣方)為國際集團的全資附屬公司，為國際集團的聯繫人。因此，國際集團及上海國際集團投資分別構成本公司香港上市規則項下的關連人士。本公司與本公司關連人士國際集團及上海國際集團投資已與東方證券及其他賣方訂立正式協議。因此，根據香港上市規則第14A.24條，建議出售構成本公司的關連交易。於建議出售完成後，本公司將不再直接持有上海證券股權。截至本報告日期，建議出售尚未完成。

建議出售順應了證券行業併購重組的發展趨勢，有利於深化上海金融國資國企改革。建議出售有利於優化公司資產結構，增強資產質量及流動性，助力加快上海國際金融中心建設，更好服務上海和長三角區域經濟發展。

第五節　重要事項

十一、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

□　適用　√　不適用

(二) 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

單位：元　幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計 (不包括對子公司的擔保)	–
報告期末擔保餘額合計(A) (不包括對子公司的擔保)	–
公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	–
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	23,970,115,742
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	23,970,115,742
擔保總額佔公司歸母淨資產的比例(%)	6.43
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方 提供擔保的金額(C)	–
直接或間接為資產負債率超過70%的 被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	23,970,115,742
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	–
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	23,970,115,742
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	–

擔保情況說明	1、 2021年4月12日，本公司的境外全資子公司Guotai Junan Holdings Limited（國泰君安控股有限公司）設立境外中期票據計劃，公司作為擔保人為境外中期票據計劃下發行的每筆中期票據的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。截至報告期末，上述境外中期票據計劃下存續中期票據的擔保餘額合計16.82億美元。 2、 2022年5月31日，本公司的境外全資子公司Haitong Bank,S.A.（海通銀行）發行1.5億美元債券，期限5年，利率4%，彼時由海通證券作為擔保人簽訂擔保協議，為海通銀行在本次發行債券項下的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。因公司吸收合併海通證券原因承繼了上述擔保義務。截至報告期末，上述債券的擔保餘額為1.59億美元。 3、 2023年4月26日，本公司的境外全資子公司Haitong International Finance Holdings Limited設立境外中期票據計劃，彼時由海通證券作為擔保人為境外中期票據計劃下發行的每筆中期票據的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。因公司吸收合併海通證券原因承繼了上述擔保義務。截至報告期末，上述境外中期票據計劃下存續中期票據的擔保餘額合計36.73億元人民幣。

4、 2025年7月23日，本公司的境外全資子公司Haitong Bank,S.A.（海通銀行）簽署4.5億美元銀團貸款協議，期限5年，浮動利率。公司作為擔保人為簽訂銀團貸款協議，為海通銀行在本次銀團貸款項下的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。截至報告期末，上述銀團貸款的擔保餘額為2.57億美元。

5、 2021年5月17日，海通恒信的境外全資子公司Haitong UT Brilliant Limited設立境外中期票據計劃，海通恒信作為擔保人為境外中期票據計劃下發行的每筆中期票據的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。截至報告期末，上述境外中期票據計劃下存續中期票據的擔保餘額合計21.30億元人民幣。

6、 2025年11月10日，本公司的境外全資子公司Guotai Junan Holdings Limited（國泰君安控股有限公司）發行38.8億港幣可交換債券，期限7年，零利率，國泰海通金融控股作為擔保人為Guotai Junan Holdings Limited（國泰君安控股有限公司）在本次發行債券項下的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。截至報告期末，上述債券的擔保餘額為38.8億港幣。

7、 2025年12月11日，本公司的境外全資子公司Guotai Junan Holdings Limited（國泰君安控股有限公司）發行5億元人民幣債券，期限364天，利率1.8%，國泰海通金融控股作為擔保人為Guotai Junan Holdings Limited（國泰君安控股有限公司）在本次發行債券項下的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。截至報告期末，上述債券的擔保餘額為5.09億元人民幣。

註：　報告期內，公司的境外子公司國泰海通金融控股、國泰君安國際、海通國際及其子公司按照國際市場交易慣例，存在為其全資子公司提供擔保事項，主要包括：

1、　國泰君安國際為其全資子公司業務開展向銀行提供擔保，擔保限額按幣種計分別為49.5億元港幣及0.55億元人民幣。截至報告期末，上述擔保餘額為0。

2、　海通國際為其全資子公司業務開展向銀行提供擔保，擔保限額為0.5億港幣。截至報告期末，上述擔保餘額為0。

3、　國泰海通金融控股、國泰君安國際、海通國際及其子公司分別為其全資子公司結構性票據、與交易對手簽署多項國際衍生品框架協議(ISDA)、全球總回購協議(GMRA)、貴金屬租賃協議(gold loan agreement)、全球證券借貸主協議(GMSLA)等提供擔保，其中部分為無限額擔保。上述擔保乃依據國際銀行業及資本市場慣例做出，為正常展業所需，其風險屬性不同於債務融資擔保，公司對業務敞口限額進行嚴格風險管控。由於擔保主體為有限責任公司，因此該等擔保之最終實質償付風險亦將分別以擔保主體各自的淨資產為限。

(三) 其他重大合同

□　適用　√　不適用

第五節　重要事項

十二、募集資金使用進展說明

（一）募集資金整體使用情況

單位：元　幣種：人民幣

募集資金來源	募集資金到位時間	募集資金總額	募集資金淨額(1)	招股書或募集說明書中募集資金承諾投資總額(2)	超募資金總額(3)=(1)-(2)	截至報告期末累計投入募集資金總額(4)	其中：截至報告期末超募資金累計投入總額(5)	截至報告期末募集資金累計投入進度(%)(6)=(4)/(1)	截至報告期末超募資金累計投入進度(%)(7)=(5)/(3)	本年度投入金額(8)	本年度投入金額佔比(%)(9)=(8)/(1)	變更用途的募集資金總額
配售A股	2025年2月28日	10,000,000,000.00	9,984,811,320.75	不超過100億元	-	6,414,441,590.59	-	不適用	-	214,177,656.15	不適用	-
合計	/	**10,000,000,000.00**	**9,984,811,320.75**	**不超過100億元**	**-**	**6,414,441,590.59**	**-**	/	/	**214,177,656.15**	/	/

其他說明

□　適用　√　不適用

（二）募投項目明細

√ 適用 □ 不適用

1、 募集資金明細使用情況

單位：元 幣種：人民幣

募集資金來源	項目名稱	項目性質	是否為招股書或者募集說明書中的承諾投資項目	是否涉及變更投向	募集資金計劃投資總額[1]	本年投入金額	截至報告期末累計投入募集資金總額[2]	截至報告期末尚未動用募集資金總額	截至報告期末累計投入進度(%) (3)=(2)/(1)	項目達到預定可使用狀態日期	是否已結項	使用未動用募集資金款項的預期時間表	投入進度是否符合計劃的進度	投入進度未達計劃的具體原因	本年實現的效益	本項目已實現的效益或者研發成果	項目可行性是否發生重大變化，如是，請說明具體情況	節餘金額
配售A股	公司換股吸收合併海通證券並募集配套資金事項	國際化業務：用於存續公司的國際化業務發展，持續培育跨境金融優勢，提升國際競爭力，更好參與全球競爭、合作和資源分配。	是	否	不超過30億元	-	10,000,000.00	3,034,684,235.09[註]	不適用	不適用	否	預計不晚於2030年3月使用完畢	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
配售A股	公司換股吸收合併海通證券並募集配套資金事項	交易投資業務：包括但不限於發展權益業務、固定收益證券、貨幣及商品業務，加大場外衍生品等客需業務發展力度、做市業務投入，提高客戶綜合服務能力及產品創新能力等方面。	是	否	不超過30億元	-	3,013,633,750.01[註]	0.00	不適用	不適用	是	不適用	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

募集資金來源	項目名稱	項目性質	是否為招股書或者募集說明書中的承諾投資項目	是否涉及變更投向	募集資金計劃投資總額[1]	本年投入金額	截至報告期末累計投入募集資金總額[2]	截至報告期末尚未動用募集資金總額	截至報告期末累計投入進度(%) (3)=(2)/(1)	項目達到預定可使用狀態日期	是否已結項	使用未動用募集資金款項的預期時間表	投入進度是否符合計劃的進度	投入進度未達計劃的具體原因	本年實現的效益	本項目已實現的效益或者研發成果	項目可行性是否發生重大變化，如是，請說明具體情況	節餘金額
配售A股	公司換股吸收合併海通證券並募集配套資金事項	數字化轉型建設：包括但不限於加強信息系統建設、推進投行全面數字化轉型、提高財富管理數智化水平、增強數字化經營能力等方面，推進數字化服務平台建設、完善移動應用終端功能開發、優化智能投顧體系、增加金融科技應用投入	是	否	不超過10億元	214,177,656.15[註]	390,807,840.58[註]	629,391,324.04[註]	不適用	不適用	否	預計不晚於2030年3月使用完畢	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
配售A股	公司換股吸收合併海通證券並募集配套資金事項	補充營運資金	是	否	不超過30億元	-	3,000,000,000.00	0.00	不適用	不適用	是	不適用	是	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
合計	/	/	/	/	不超過100億元	214,177,656.15[註]	6,414,441,590.59[註]	3,664,075,559.13[註]	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/

註： 該金額包含募集資金產生的活期利息收入

2、 超募資金明細使用情況

□ 適用 √ 不適用

3、 報告期內募投項目重新論證的具體情況

□ 適用 √ 不適用

(三) 報告期內募投變更或終止情況

□ 適用 √ 不適用

(四) 報告期內募集資金使用的其他情況

1、 募集資金投資項目先期投入及置換情況

□ 適用 √ 不適用

2、 用閒置募集資金暫時補充流動資金情況

□ 適用 √ 不適用

3、 對閒置募集資金進行現金管理，投資相關產品情況

□ 適用 √ 不適用

4、 其他

□ 適用 √ 不適用

(五) 中介機構對募集資金存儲與使用情況核查異常的相關情況說明

□ 適用 √ 不適用

(六) 擅自變更募集資金用途、違規佔用募集資金的後續整改情況

□ 適用 √ 不適用

第五節　重要事項

十三、其他重大事項的說明

1、 截至報告披露日各單項業務資格的變化情況

2026年4月，公司獲得中國人民銀行公開市場業務一級交易商資格。

2026年7月，公司獲得中國外匯交易中心自貿區人民幣外匯市場金融機構會員（首家獲批該資質的境內非銀金融機構）。

2、 營業網點變更情況

報告期內，本集團在境內完成了4家證券分公司、15家證券營業部的遷址，並撤銷11家證券營業部。

截至2026年6月30日，本公司在境內共設有44家分公司、629家證券營業部。

分公司新設	營業部新設	分公司遷址	營業部遷址	分公司撤銷	營業部撤銷
—	–	4	15	–	11

本公司營業網點變更的具體情況如下：

(1) 遷址分支機構

序號	遷址前分支機構名稱	遷址後分支機構名稱	遷址後分支機構地址
1	浙江分公司	浙江分公司	浙江省杭州市上城區四季青街道新業路300號鴻壽金融中心1幢17樓1701、1702、1703、1704-1、1704-2室，18樓1803室
2	北京分公司	北京分公司	北京市海淀區知春路7號致真大廈2層201、202、210號
3	黑龍江分公司	黑龍江分公司	黑龍江省哈爾濱市南崗區中山路193號中實大廈11層、12層
4	內蒙古分公司	內蒙古分公司	內蒙古自治區呼和浩特市經濟技術開發區新華東街18號國際金融大廈綜合樓18層1804（部分）、1805
5	上海寶山區團結路證券營業部	上海寶山區海江路證券營業部	上海市寶山區海江路999弄5號2101、2102室
6	上海楊浦區四平路證券營業部	上海楊浦區黃興路證券營業部	上海市楊浦區黃興路2218號22層（名義層23層）2301、2308室
7	溫州江濱西路證券營業部	溫州黎明西路證券營業部	溫州市鹿城區黎明西路169號一樓104、105室、七樓701-708、710室
8	北京國貿證券營業部	北京團結湖證券營業部	北京市朝陽區東三環北路27號樓1層(01)102內102單元
9	北京自貿試驗區亦莊分公司	北京自貿試驗區亦莊分公司	北京市北京經濟技術開發區宏達北路16號7號樓101室

第五節　重要事項

序號	遷址前分支機構名稱	遷址後分支機構名稱	遷址後分支機構地址
10	北京亦莊宏達北路證券營業部	北京亦莊宏達北路證券營業部	北京市北京經濟技術開發區宏達北路16號7號樓518室
11	廣州新港東路證券營業部	廣州天河北路證券營業部	廣州市天河區天河北路235號1602房自編A單元
12	廣州人民中路證券營業部	廣州臨江大道證券營業部	廣州市天河區臨江大道395號2201室自編02號
13	中山中山三路證券營業部	中山中山三路證券營業部	中山市東區街道中山三路16號之三國際金融中心23層5、6、7、8卡
14	佛山南海大道證券營業部	佛山南海金明路證券營業部	佛山市南海區桂城街道金明路29號天創大廈八樓811-812室
15	撫州南豐桔都大道證券營業部	撫州南豐國安文化街證券營業部	江西省撫州市南豐縣琴城鎮儺鄉大道國安風情文化街店舖15號樓101至104、201A
16	三明列東街證券營業部	三明列東街證券營業部	福建省三明市三元區和仁新村6幢18層02單元
17	鄭州金水東路證券營業部	鄭州金水東路證券營業部	河南自貿試驗區鄭州片區(鄭東)金水東路39號出版大廈B座(北樓)二層B201、出版大廈A座(南樓)一層A103

序號	遷址前分支機構名稱	遷址後分支機構名稱	遷址後分支機構地址
18	合肥翡翠路證券營業部	合肥潛山路證券營業部	安徽省合肥市蜀山區荷葉地街道潛山路128號綠地藍海國際大廈C座商2-101室、2-201室北側
19	鄂爾多斯伊化北路證券營業部	鄂爾多斯鄂托克西街證券營業部	內蒙古自治區鄂爾多斯市東勝區天驕路鄂托克西街71號110及111號房間

(2)　撤銷分支機構

序號	分支機構名稱
1	國泰海通證券深圳深南大道證券營業部
2	國泰海通證券三亞月川中路證券營業部
3	國泰海通證券上海閔行區蘇虹路證券營業部
4	國泰海通證券新余中山路證券營業部
5	國泰海通證券上海浦東新區海陽西路證券營業部
6	國泰海通證券漳州融信寫字樓證券營業部
7	國泰海通證券鎮江中山西路證券營業部
8	國泰海通證券上海浦東新區東育路證券營業部
9	國泰海通證券上海奉賢區茂園路證券營業部
10	國泰海通證券杭州新業路第二證券營業部
11	國泰海通證券上海閔行區吳中路證券營業部

第五節　重要事項

3、子公司重大事項

(1)　海通期貨摘牌進展情況

為落實中國證監會就國泰君安與海通證券合併出具的批覆文件中有關期貨子公司整合的工作要求，海通期貨先後於2026年5月21日召開第三屆董事會第二十三次會議、2026年6月5日召開2026年第二次臨時股東大會，審議通過了《關於擬申請公司股票在全國中小企業股份轉讓系統終止掛牌的議案》；並於2026年6月26日向全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司提交主動終止掛牌申請材料並獲受理。2026年8月10日，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司出具《關於同意海通期貨股份有限公司股票終止在全國中小企業股份轉讓系統掛牌的函》，同意海通期貨股票自2026年8月11日起終止在全國中小企業股份轉讓系統掛牌。

(2)　國泰君安國際私有化進展情況

為推進公司國際化業務一體化發展，同步解決公司與國泰君安國際的同業競爭問題，公司於2026年8月6日以通訊表決方式召開第七屆董事會第十八次會議（臨時會議）審議通過了《關於國泰君安國際相關資本運作方案的議案》，同意公司全資子公司國泰海通金融控股採取「協議安排」的方式，以現金作為對價，按照每股3.00港元的價格註銷國泰君安國際除國泰海通金融控股所持股票外的其他全部普通股股票，以註銷價每股3.00港元減去對應的行使價後的價格註銷國泰君安國際全部尚未行使的購股權，以實現國泰君安國際私有化退市（詳見本公司2026年8月7日於香港聯交所披露易網站披露的海外監管公告）。國泰海通金融控股和國泰君安國際已就本次私有化事項發布公告，並將根據境內外法律法規的相關要求穩妥推進相關工作。

十四、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售、以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

除本報告所披露者外，於報告期內，本公司沒有持有任何重大投資，亦沒有進行有關附屬公司、聯營公司或合營企業的任何重大收購或出售；於本報告日期，本公司並無任何董事批准的重大投資或購入資本資產。

十五、報告期期後事項

除本報告之合併財務報表附註70所載者外，於2026年6月30日後截至本報告日期，本公司並無發生任何重大事項。

第六節　股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1、 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+，-)					本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	629,172,686	3.57[註1]	-	-	-	-2,916,898	-2,916,898	626,255,788	3.55
1、國有法人持股	626,174,076	3.55	-	-	-	-	-	626,174,076	3.55
2、其他內資持股	2,998,610	0.02	-	-	-	-2,916,898	-2,916,898	81,712[註2]	0.0005
境內自然人持股	2,998,610	0.02	-	-	-	-2,916,898	-2,916,898	81,712	0.0005
二、無限售條件流通股份	16,999,753,143	96.43	-	-	-	+2,916,898	+2,916,898	17,002,670,041[註3]	96.45
1、人民幣普通股	13,493,993,295	76.54	-	-	-	+2,916,898	+2,916,898	13,496,910,193	76.56
2、境外上市的外資股	3,505,759,848	19.89	-	-	-	-	-	3,505,759,848	19.89
三、股份總數	17,628,925,829	100.00	-	-	-	0	0	17,628,925,829	100.00

註1：上表中部分合計數與各明細數相加之和在尾數上如有差異，系四捨五入所致。

註2：2026年7月31日，因部分激勵對象存在績效未完全達標等情況，公司回購註銷其已獲授但尚未解除限售的A股限制性股票81,712股。

註3：2026年8月12日，公司註銷A股回購股份47,786,169股。

2、 股份變動情況說明

2026年2月12日，公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分第三個限售期屆滿，合計2,916,898股A股限制性股票解除限售上市流通，公司有限售條件股份數變更為626,255,788股。

3、 報告期後到中期報告披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響（如有）

2026年7月31日，公司回購註銷A股限制性股票81,712股，公司總股本變更為17,628,844,117股，其中A股14,123,084,269股，H股3,505,759,848股。

2026年8月12日，公司註銷A股回購股份47,786,169股，公司總股本變更為17,581,057,948股，其中A股14,075,298,100股，H股3,505,759,848股。

上述回購註銷對財務指標無影響。

4、 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

□ 適用 √ 不適用

(二) 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	期初限售股數	報告期解除限售股數	報告期增加限售股數	報告期末限售股數[註1]	限售原因	解除限售日期
上海國有資產經營有限公司	626,174,076	0	0	626,174,076	定向增發	2030年3月14日
A股限制性股票激勵對象	2,998,610	2,916,898	0	81,712	A股限制性股票激勵計劃	詳見註2
合計	629,172,686	2,916,898	0	626,255,788	／	／

註1：2025年3月13日，公司因募集配套資金新增發行A股有限售條件流通股626,174,076股，全部股份由上海國有資產經營有限公司以現金認購，自該等股份發行結束之日起60個月內不得轉讓；2026年2月12日，公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分第三個限售期滿，合計2,916,898股A股限制性股票解除限售上市流通；2026年7月31日，因部分激勵對象存在績效考核未完全達標等情況，公司回購註銷其已獲授但尚未解除限售的A股限制性股票81,712股。

註2：激勵對象所持有的A股限制性股票的限售期分別為自相應授予部分股票登記完成之日起24個月、36個月、48個月。

二、股東情況

(一) 股東總數[註]：

截至報告期末普通股股東總數(戶)	307,056
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	–

註：公司股東總數包括A股普通股股東和H股登記股東。報告期末A股股東306,791戶，H股登記股東265戶。

(二)截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押、標記或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
香港中央結算(代理人)有限公司[註1]	+10,432	3,505,377,239	19.88	0	未知	-	境外法人
上海國有資產經營有限公司[註2]	0	2,527,137,824	14.34	626,174,076	無	0	國有法人
上海國際集團有限公司[註3]	0	682,215,791	3.87	0	無	0	國有法人
深圳市投資控股有限公司	0	609,428,357	3.46	0	無	0	國有法人
上海國盛(集團)有限公司[註4]	0	534,743,216	3.03	0	無	0	國有法人
上海海煙投資管理有限公司	0	393,752,466	2.23	0	無	0	國有法人
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	+35,930,753	346,576,569	1.97	0	無	0	其他
光明食品(集團)有限公司	0	295,875,200	1.68	0	無	0	國有法人
香港中央結算有限公司[註5]	-9,497,240	275,612,003	1.56	0	無	0	境外法人
上海城投(集團)有限公司	0	246,566,512	1.40	0	無	0	國有法人

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)			
股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	3,505,377,239	境外上市外資股	3,505,377,239
上海國有資產經營有限公司	1,900,963,748	人民幣普通股	1,900,963,748
上海國際集團有限公司	682,215,791	人民幣普通股	682,215,791
深圳市投資控股有限公司	609,428,357	人民幣普通股	609,428,357
上海國盛(集團)有限公司	534,743,216	人民幣普通股	534,743,216
上海海煙投資管理有限公司	393,752,466	人民幣普通股	393,752,466
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	346,576,569	人民幣普通股	346,576,569
光明食品(集團)有限公司	295,875,200	人民幣普通股	295,875,200
香港中央結算有限公司	275,612,003	人民幣普通股	275,612,003
上海城投(集團)有限公司	246,566,512	人民幣普通股	246,566,512
前十名股東中回購專戶情況說明			不適用
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明			公司未知股東相關安排
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上海國有資產經營有限公司是上海國際集團有限公司的全資子公司。香港中央結算(代理人)有限公司與香港中央結算有限公司均為香港聯交所有限公司的全資附屬公司，分別為公司H股投資者和滬股通投資者名義持有公司H股及A股。除上述外，公司未知其他關聯關係或者一致行動安排。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明			不適用

註1：香港中央結算(代理人)有限公司為本公司非登記H股股東所持股份的名義持有人。

註2：前十大股東列表中，上海國有資產經營有限公司的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，上海國有資產經營有限公司另持有公司152,000,000股H股，由香港中央結算(代理人)有限公司作為名義持有人持有。

註3：前十大股東列表中，上海國際集團有限公司的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，上海國際集團有限公司另持有公司124,000,000股H股，由香港中央結算(代理人)有限公司作為名義持有人持有。

註4：前十大股東列表中，上海國盛(集團)有限公司的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，上海國盛(集團)有限公司另持有公司158,382,968股H股，由香港中央結算(代理人)有限公司作為名義持有人持有。

註5：香港中央結算有限公司是滬股通投資者所持有公司A股股份的名義持有人。

持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

□　適用　√　不適用

前十名股東及前十名無限售流通股股東因轉融通出借/歸還原因導致較上期發生變化

□　適用　√　不適用

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	上海國有資產經營有限公司	626,174,076	2030/3/14	–	自發行結束之日起60個月內不得轉讓
上述股東關聯關係或一致行動的說明		上海國有資產經營有限公司是上海國際集團有限公司的全資子公司。			

註：　因部分激勵對象存在績效考核未完全達標等情況，公司A股限制性股票激勵計劃預留授予部分尚未解除限售的81,712股已於2026年7月註銷。本次回購註銷完成後，公司激勵計劃項下剩餘的A股限制性股票變更為0股。

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

□　適用　√　不適用

第六節　股份變動及股東情況

三、董事和高級管理人員情況

(一) 現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動情況

□　適用　√　不適用

(二) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

□　適用　√　不適用

(三) 其他說明

□　適用　√　不適用

四、控股股東或實際控制人變更情況

□　適用　√　不適用

五、優先股相關情況

□　適用　√　不適用

六、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2026年6月30日，根據本公司所知，下列人士於本公司的股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司及香港聯交所披露或根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司面值5%或以上任何類別股本：

主要股東	權益性質	類別	直接或間接持有的股份數量[註1]／所持股份性質	佔股份有關類別的概約股權百分比(%)	佔已發行總股本的概約股權百分比(%)
上海國際集團有限公司	實益持有人	A股	682,215,791／好倉	4.83	3.87
	實益持有人	H股	124,000,000／好倉	3.54	0.70
	受控制法團持有的權益	A股	2,638,283,742／好倉[註2]	18.68	14.97
	受控制法團持有的權益	H股	152,000,000／好倉[註3]	4.34	0.86
上海國有資產經營有限公司	實益持有人	A股	2,527,137,824／好倉	17.89	14.34
	實益持有人	H股	152,000,000／好倉	4.34	0.86
新華資產管理(香港)有限公司	實益持有人	H股	464,501,200／好倉	13.25	2.63
新華資產管理股份有限公司	實益持有人	H股	98,822,120／好倉	2.82	0.56
	受控制法團持有的權益	H股	464,501,200／好倉[註4]	13.25	2.63
新華人壽保險股份有限公司	受控制法團持有的權益	H股	563,323,320／好倉[註4]	16.07	3.20
上海電氣控股集團有限公司	實益持有人	H股	187,650,688／好倉	5.35	1.06
	受控制法團持有的權益	H股	2,943,016／好倉[註5]	0.08	0.02
易方達基金管理有限公司	投資經理	H股	240,954,189／好倉	6.87	1.37

註1：根據《證券及期貨條例》第336條，倘若干條件達成，則公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

註2：截至2026年6月30日，國資公司、上海國際集團資產管理有限公司及上海國際集團投資有限公司分別持有本公司2,527,137,824股、35,663,657股及75,482,261股A股權益。國資公司、上海國際集團資產管理有限公司及上海國際集團投資有限公司是國際集團的全資子公司。因此，根據《證券及期貨條例》，國際集團被視為於國資公司、上海國際集團資產管理有限公司及上海國際集團投資有限公司持有的2,638,283,742股A股權益中擁有權益。

註3：國資公司為國際集團的全資子公司。因此，根據《證券及期貨條例》，國際集團被視為在國資公司持有的152,000,000股H股中擁有權益。

註4：新華資產管理股份有限公司持有新華資產管理（香港）有限公司40%權益，而新華人壽保險股份有限公司擁有新華資產管理股份有限公司99.4%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，新華人壽保險股份有限公司及新華資產管理股份有限公司被視為於新華資產管理（香港）有限公司持有的464,501,200股H股中擁有權益，及新華人壽保險股份有限公司被視為於新華資產管理股份有限公司持有的98,822,120股H股中擁有權益。

註5：上海電氣集團香港有限公司為上海電氣控股集團有限公司的全資子公司。因此，根據《證券及期貨條例》，上海電氣控股集團有限公司被視為在上海電氣集團香港有限公司持有的2,943,016股H股中擁有權益。

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

七、董事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

因公司實施A股限制性股票激勵計劃授予本公司部分董事限制性股票，截至2026年6月30日，該類董事所持本公司股份的情況如下：

姓名	職務	權益性質	類別	直接或間接持有的股份數量／所持股份性質	佔股份有關類別的概約股權百分比(%)	佔已發行總股本的概約股權百分比(%)
李俊傑[註]	執行董事、總裁	實益持有人	A股	599,686／好倉	0.0042	0.0034
聶小剛	執行董事、副總裁、首席風險官	實益持有人	A股	315,000／好倉	0.0022	0.0018

註：　李俊傑先生已於2026年7月5日辭任執行董事及總裁。

除上述披露者外，本公司並不知悉本公司董事及最高行政人員在本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據標準守則的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

八、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

1、 回購註銷部分A股限制性股票

詳見「第四節　公司治理」之「三、股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響」。

2、 國泰君安國際贖回債券

2026年3月3日，國泰君安國際贖回了2026年到期的本金為4億美元、票面利率為2%的債券，贖回價格等於本金的100%加上應計未付利息。

3、 永續次級債券贖回選擇權執行情況

詳見「第七節　債券相關情況」之「一、公司債券（含企業債券）和非金融企業債務融資工具」之「（一）公司債券（含企業債券）」之「2、公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況」。

除本報告披露外，於本報告期，本公司或任何子公司無購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券（包括出售庫存股份）。截至報告期末，本公司持有A股庫存股115,303,000股，其中，47,786,169股A股庫存股的用途由「維護公司價值及股東權益」變更為「用於註銷並減少公司註冊資本」，67,516,831股A股庫存股擬用於維護公司價值及股東權益。

一、公司債券（含企業債券）和非金融企業債務融資工具

（一）公司債券（含企業債券）

1、 公司債券基本情況

截至本報告披露日，公司存續的公司債券情況：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
海通證券面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)	17海通03	143301	2017/9/19	2017/9/22	-	2027/9/22	55	4.99	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安公開發行2021年公司債券(第六期)	21國君11	188557	2021/8/10	2021/8/12	-	2031/8/12	30	3.77	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、招商證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)	21海通09	188664	2021/8/26	2021/8/30	-	2026/8/30	20	3.43	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，中信建投證券，申萬宏源證券，國信證券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
國泰君安公開發行2021年公司債券(第七期)(品種二)	21國君13	188737	2021/9/9	2021/9/13	-	2031/9/13	34	3.80	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、招商證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)	21國君15	188860	2021/10/12	2021/10/14	-	2031/10/14	34	3.99	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、招商證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	22國君G2	185554	2022/3/14	2022/3/16	-	2032/3/16	14	3.74	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	22國君G4	185712	2022/4/20	2022/4/22	-	2032/4/22	25	3.70	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	22國君G6	185815	2022/5/23	2022/5/25	-	2032/5/25	24	3.58	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或摘牌的風險
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	22國君G8	185974	2022/7/4	2022/7/6	-	2027/7/6	25	3.27	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	22國君Y1	137521	2022/7/11	2022/7/13	-	-	50	3.59	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、中信建投	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	22國君10	137856	2022/9/20	2022/9/22	-	2027/9/22	30	2.90	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	23海通10	115363	2023/5/16	2023/5/18	-	2028/5/18	14	3.10	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，申萬宏源證券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	23國君Y1	115483	2023/6/8	2023/6/12	-	-	50	3.53	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、中信建投	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	23海通12	115488	2023/6/13	2023/6/15	-	2028/6/15	20	3.07	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，申萬宏源證券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第七期)(品種二)	23海通14	115619	2023/7/21	2023/7/25	-	2028/7/25	27	3.05	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，申萬宏源證券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	23國君10	240007	2023/9/19	2023/9/21	-	2026/9/21	35	2.89	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	23國君12	240096	2023/10/17	2023/10/19	-	2028/10/19	25	3.12	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或摘牌的風險
國泰君安2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種二)	23國君15	240261	2023/11/14	2023/11/16	-	2028/11/16	17	3.08	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2023年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第九期)	23海通16	240306	2023/11/22	2023/11/24	-	2026/11/24	18	2.95	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，廣發証券，國信證券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	24海通01	240454	2024/2/20	2024/2/22	-	2027/2/22	10	2.58	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，廣發証券，華泰聯合證券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	24海通02	240587	2024/2/20	2024/2/22	-	2029/2/22	50	2.75	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，廣發証券，華泰聯合證券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	24海通03	240643	2024/3/1	2024/3/5	-	2027/3/5	17	2.50	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，廣發証券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	24海通04	240644	2024/3/1	2024/3/5	-	2029/3/5	33	2.70	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，廣發証券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	24海通05	240748	2024/3/18	2024/3/20	-	2027/3/20	41	2.55	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，光大證券，國信證券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
海通證券2024年面向專業機構投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	24海通06	240749	2024/3/18	2024/3/20	-	2029/3/20	30	2.69	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	中信証券，光大證券，國信證券	中信証券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	24國君G1	240998	2024/5/16	2024/5/20	-	2027/5/20	50	2.30	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或摘牌的風險
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	24國君C1	241094	2024/6/6	2024/6/11	-	2027/8/11	30	2.28	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	24國君C3	241804	2024/10/21	2024/10/23	-	2026/10/23	20	2.24	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、國信證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種一)	24國君C4	242017	2024/12/3	2024/12/5	-	2026/12/5	30	2.05	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種二)	24國君C5	242018	2024/12/3	2024/12/5	-	2027/12/5	30	2.10	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25國君G1	242241	2025/1/6	2025/1/8	-	2028/1/8	35	1.73	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25國君G2	242238	2025/1/6	2025/1/8	-	2030/1/8	35	1.81	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	25國君C1	242313	2025/1/14	2025/1/16	-	2027/1/16	5	1.88	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	25國君C2	242314	2025/1/14	2025/1/16	-	2028/1/16	15	1.93	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	25國君C4	242385	2025/2/13	2025/2/17	-	2028/2/17	16	1.96	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25國君G3	242514	2025/3/3	2025/3/5	-	2028/3/5	20	2.04	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或摘牌的風險
國泰君安2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	25國君G4	242515	2025/3/3	2025/3/5	-	2030/3/5	10	2.10	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、中信建投	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25GTHT01	242969	2025/5/7(續發行：2025/10/16)	2025/5/9	-	2028/5/9	70	1.88	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、廣發証券、國開證券(續發行：國投證券、申萬宏源證券、廣發証券、招商證券)	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25GTHT02	242970	2025/5/7(續發行：2026/1/13)	2025/5/9	-	2030/5/9	60	1.95	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、廣發証券、國開證券(續發行：申萬宏源證券、廣發証券)	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)(品種一)	25GTHTK1	242913	2025/5/9(續發行：2025/11/6；第二次續發行：2025/11/20)	2025/5/13	-	2028/5/13	66	1.70	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券(續發行：申萬宏源證券、招商證券；第二次續發行：申萬宏源證券、招商證券)	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)(品種二)	25GTHTK2	242981	2025/5/9	2025/5/13	-	2035/5/13	14	2.10	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25GTHT03	243290	2025/7/10	2025/7/14	-	2027/6/14	20	1.73	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、廣發証券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	25GTHT04	243291	2025/7/10(續發行：2025/11/3；第二次續發行：2026/1/8)	2025/7/14	-	2028/7/14	112	1.75	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、廣發証券、國開證券(續發行：國投證券、申萬宏源證券、廣發証券、招商證券；第二次續發行：申萬宏源證券、招商證券)	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或摘牌的風險
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	25GTHT05	243533	2025/8/6	2025/8/8	-	2027/8/8	20	1.73	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、廣發証券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	25GTHT06	243534	2025/8/6	2025/8/8	-	2028/8/8	25	1.77	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、廣發証券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	25GTHT07	243544	2025/8/19	2025/8/21	-	2027/8/21	38	1.85	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	25GTHT08	243545	2025/8/19	2025/8/21	-	2028/8/21	25	1.90	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	25GTHT09	243740	2025/9/9	2025/9/11	-	2026/11/11	44	1.75	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、廣發証券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	25GTHT10	243741	2025/9/9	2025/9/11	-	2028/9/11	32	1.90	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、廣發証券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第二期)	25GTHTK3	243468	2025/9/15	2025/9/17	-	2027/4/17	20	1.80	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)	25GTHT11	243847	2025/9/18	2025/9/22	-	2026/11/22	47	1.83	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	25GTHT12	243848	2025/9/18	2025/9/22	-	2028/9/22	25	1.95	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、招商證券、國開證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種一)	25GTHT13	243920	2025/10/13	2025/10/15	-	2027/1/15	45	1.80	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、廣發証券、招商證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種二)	25GTHT14	243921	2025/10/13	2025/10/15	-	2028/10/15	55	2.02	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、廣發証券、招商證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種一)	25GTHT15	244032	2025/10/21	2025/10/23	-	2027/2/23	40	1.80	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、廣發証券、招商證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)(品種二)	25GTHT16	244033	2025/10/21	2025/10/23	-	2028/10/23	30	1.97	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	國投證券、申萬宏源證券、廣發証券、招商證券	國投證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第三期)(品種一)	25GTHTK4	244415	2025/12/11	2025/12/15	-	2027/12/15	30	1.84	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、招商證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第三期)(品種二)	25GTHTK5	244416	2025/12/11	2025/12/15	-	2028/12/15	20	1.90	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、招商證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	26GTHT01	244573	2026/1/19	2026/1/21	-	2029/1/21	56	1.85	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、招商證券、國投證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或摘牌的風險
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	26GTHT02	244574	2026/1/19	2026/1/21	-	2031/1/21	44	2.00	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、招商證券、國投證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	26GTHT03	244608	2026/1/22	2026/1/26	-	2029/1/26	74	1.85	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國投證券、中信建投證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	26GTHT04	244609	2026/1/22	2026/1/26	-	2031/1/26	26	1.98	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國投證券、中信建投證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)	26GTHTS1	244665	2026/2/2	2026/2/4	-	2027/2/4	100	1.70	到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國投證券、國開證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	26GTHT05	244687	2026/2/5	2026/2/9	-	2028/2/9	46	1.79	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國投證券、國開證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	26GTHT06	244688	2026/2/5	2026/2/9	-	2029/2/9	51	1.85	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國投證券、國開證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	26GTHTY1	245131	2026/4/23	2026/4/27	-	-	50	2.06	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國投證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	26GTHTY2	245193	2026/5/12	2026/5/14	-	-	56	2.05	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或摘牌的風險
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	26GTHT07	244803	2026/5/18	2026/5/20	-	2028/2/20	43	1.60	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、招商證券、廣發証券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	26GTHT08	244804	2026/5/18	2026/5/20	-	2029/5/20	57	1.69	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、招商證券、廣發証券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	26GTHTY3	245227	2026/5/21	2026/5/25	-	-	60	2.02	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國投證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第四期)	26GTHTY4	245315	2026/5/28	2026/6/1	-	-	64	1.98	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第五期)	26GTHTY5	245316	2026/6/3	2026/6/5	-	-	90	1.95	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國投證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年8月31日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)	26GTHT09	245399	2026/6/8	2026/6/10	-	2029/6/10	107	1.63	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國開證券、浙商證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)	26GTHT10	245459	2026/6/15	2026/6/17	-	2029/7/17	100	1.70	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、廣發証券、東方證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)	26GTHT11	245597	2026/7/6	2026/7/8	-	2029/8/8	69	1.66	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國開證券、東方證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
國泰海通2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第八期)	26GTHT12	245670	2026/7/15	2026/7/17	-	2029/8/17	19	1.65	每年付息一次，到期一次還本付息	上交所固收平台	申萬宏源證券、國開證券、東方證券	申萬宏源證券	面向專業投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

註：25GTHT01於2025年5月9日完成發行，於2025年10月20日完成續發行，發行規模分別為人民幣40億元、人民幣30億元；25GTHT02於2025年5月9日完成發行，於2026年1月15日完成續發行，發行規模分別為人民幣12億元、人民幣48億元；25GTHTK1於2025年5月13日完成發行，於2025年11月10日完成續發行，於2025年11月24日完成第二次續發行，發行規模分別為人民幣6億元、人民幣40億元、人民幣20億元；25GTHT04於2025年7月14日完成發行，於2025年11月5日完成續發行，於2026年1月12日完成第二次續發行，發行規模分別為人民幣20億元、人民幣32億元、人民幣60億元。續發行債券與存量債券合併上市交易、合併託管。

公司對債券終止上市或掛牌風險的應對措施

□　適用　√　不適用

第七節　債券相關情況

2、 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

「22國君Y1」、「23國君Y1」、「26GTHTY1」、「26GTHTY2」、「26GTHTY3」、「26GTHTY4」、「26GTHTY5」設發行人續期選擇權，即在本期債券每個重定價周期末，公司有權選擇將本期債券延長1個重定價周期，或全額兑付本期債券；及滿足特定條件時發行人贖回選擇權和遞延支付利息權。

截至本報告披露日，「22國君Y1」、「23國君Y1」、「26GTHTY1」、「26GTHTY2」、「26GTHTY3」、「26GTHTY4」、「26GTHTY5」未到行權日，未觸發續期選擇權和利率跳升等發行人選擇權的情況。公司因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件，因此未執行遞延支付利息權，公司已發行的永續次級債券均按時、足額支付債券當期利息。

2026年4月30日，公司召開2025年年度股東會，審議通過了《公司2025年度利潤分配方案》，公司擬向股東分配現金紅利；審議通過了《關於回購註銷部分A股限制性股票的議案》，公司回購註銷部分激勵對象已獲授但尚未解除限售的A股限制性股票，合計81,712股。公司於當日於香港聯交所披露易網站披露的海外監管公告之《國泰海通證券股份有限公司關於回購註銷部分A股限制性股票減少註冊資本通知債權人的公告》，將以上事項通知債權人。

2026年6月26日，公司召開2026年第一次臨時股東會，審議通過了《關於公司變更部分A股回購股份用途並註銷的議案》，為維護廣大投資者利益，增強投資者信心，提高公司長期投資價值，同意公司將47,786,169股A股庫存股的用途由「維護公司價值及股東權益」變更為「用於註銷並減少公司註冊資本」，並予以註銷。公司於當日於香港聯交所披露易網站披露的海外監管公告之《國泰海通證券股份有限公司關於註銷部分A股回購股份減少註冊資本通知債權人的公告》，將以上事項通知債權人。

3、 信用評級結果調整情況

□　適用　√　不適用

其他說明

無。

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

現狀	執行情況	變化情況	是否發生變更	變更前後情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	變化變更對債券投資者權益的影響
公司存續的公司債券均為無擔保債券。公司償債保障措施均根據募集說明書的約定履行，包括制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、充分發揮債券受託管理人的作用和嚴格履行信息披露義務等，形成一套確保債券安全付息、兑付的保障措施。	公司嚴格履行償債計劃和償債保障措施的約定，按時足額支付各項債券利息和/或本金，及時披露債券相關信息，保障投資者的合法權益，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。	不適用	否	不適用	不適用	不適用	不適用

其他說明

無。

第七節　債券相關情況

(二) 公司債券募集資金情況

√　公司債券在報告期內涉及募集資金使用或者整改

□　本公司所有公司債券在報告期內均不涉及募集資金使用或者整改

1、 基本情況

單位：億元　幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
243291	25GTHT04	否	不適用	60.405	0	0
242970	25GTHT02	否	不適用	48.54336	0	0
244573	26GTHT01	否	不適用	56	0	0
244574	26GTHT02	否	不適用	44	0	0
244608	26GTHT03	否	不適用	74	0	0
244609	26GTHT04	否	不適用	26	0	0
244665	26GTHTS1	是	短期公司債券	100	0	0
244687	26GTHT05	否	不適用	46	0	0
244688	26GTHT06	否	不適用	51	0	0
245131	26GTHTY1	是	永續次級債券	50	0	0
245193	26GTHTY2	是	永續次級債券	56	0	0
244803	26GTHT07	否	不適用	43	0	0
244804	26GTHT08	否	不適用	57	0	0
245227	26GTHTY3	是	永續次級債券	60	0	0
245315	26GTHTY4	是	永續次級債券	64	0	0
245316	26GTHTY5	是	永續次級債券	90	0	0
245399	26GTHT09	否	不適用	107	0	0
245459	26GTHT10	否	不適用	100	0	0

註：　募集資金總額為相關債券報告期內募集資金金額，25GTHT04募集資金總額不含首次發行及第一次續發行募集資金金額，25GTHT02募集資金總額不含首次發行募集資金金額，以下均同。

2、 募集資金用途變更調整情況

□ 適用 √ 不適用

3、 募集資金的使用情況

(1) 實際使用情況(此處不含臨時補流)

單位：億元　幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務(不含公司債券)金額	償還公司債券金額	補充流動資金金額	固定資產投資項目涉及金額	股權投資、債權投資或資產收購涉及金額	其他用途金額
243291	25GTHT04	60.405	-	48	12.405	-	-	-
242970	25GTHT02	48.54336	-	25	23.54336	-	-	-
244573	26GTHT01	56	-	50	6	-	-	-
244574	26GTHT02	44	-	-	44	-	-	-
244608	26GTHT03	74	-	30	44	-	-	-
244609	26GTHT04	26	-	-	26	-	-	-
244665	26GTHTS1	100	-	10	90	-	-	-
244687	26GTHT05	46	-	46	-	-	-	-
244688	26GTHT06	51	-	19	32	-	-	-
245131	26GTHTY1	50	-	-	50	-	-	-
245193	26GTHTY2	56	-	-	56	-	-	-
244803	26GTHT07	43	-	43	-	-	-	-
244804	26GTHT08	57	-	57	-	-	-	-
245227	26GTHTY3	60	-	60	-	-	-	-
245315	26GTHTY4	64	-	-	64	-	-	-
245316	26GTHTY5	90	-	-	90	-	-	-
245399	26GTHT09	107	-	107	-	-	-	-
245459	26GTHT10	100	-	91	9	-	-	-

第七節　債券相關情況

(2) 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

單位：人民幣

債券代碼	債券簡稱	償還公司債券的具體情況	償還其他有息債務（不含公司債券）的具體情況
243291	25GTHT04	償還公司債券（22海通07、23國君13）48億元	–
242970	25GTHT02	償還公司債券（25國君S1）25億元	–
244573	26GTHT01	償還公司債券（24國君S2）50億元	–
244608	26GTHT03	償還公司債券（23國君G2）30億元	–
244665	26GTHTS1	償還公司債券（23海通02）10億元	–
244687	26GTHT05	償還公司債券（23海通02、23國君G4）46億元	–
244688	26GTHT06	償還公司債券（23國君G4）19億元	–
244803	26GTHT07	償還公司債券（24國君C2、25國君C3、23海通06、21國君G2）43億元	–
244804	26GTHT08	償還公司債券（21國君G2、23海通08、23國君G6）57億元	–
245227	26GTHTY3	償還公司債券（23海通04、25國君S2、24國君C2）60億元	–
245399	26GTHT09	償還公司債券（23國君G6、23海通09、21國君G4）107億元	–
245459	26GTHT10	償還公司債券（23海通11、21國君G8）91億元	–

(3) 募集資金用於補充流動資金(此處不含臨時補流)

單位：人民幣

債券代碼	債券簡稱	補充流動資金的具體情況
243291	25GTHT04	補充公司流動資金12.405億元
242970	25GTHT02	補充公司流動資金23.54336億元
244573	26GTHT01	補充公司流動資金6億元
244574	26GTHT02	補充公司流動資金44億元
244608	26GTHT03	補充公司流動資金44億元
244609	26GTHT04	補充公司流動資金26億元
244665	26GTHTS1	補充公司流動資金90億元
244688	26GTHT06	補充公司流動資金32億元
245131	26GTHTY1	補充公司流動資金50億元
245193	26GTHTY2	補充公司流動資金56億元
245315	26GTHTY4	補充公司流動資金64億元
245316	26GTHTY5	補充公司流動資金90億元
245459	26GTHT10	補充公司流動資金9億元

(4) 募集資金用於特定項目

□ 適用 √ 不適用

(5) 募集資金用於其他用途

□ 適用 √ 不適用

(6) 臨時補流

□ 適用 √ 不適用

第七節　債券相關情況

4、 募集資金使用的合規性

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
243291	25GTHT04	置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券，補充流動資金	是	是	不適用
242970	25GTHT02	置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券，補充流動資金	是	是	不適用
244573	26GTHT01	置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券，補充流動資金	是	是	不適用
244574	26GTHT02	置換到期公司債券本金，補充流動資金	補充流動資金	是	是	不適用
244608	26GTHT03	置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券，補充流動資金	是	是	不適用
244609	26GTHT04	置換到期公司債券本金，補充流動資金	補充流動資金	是	是	不適用
244665	26GTHTS1	補充流動資金，償還或置換到期公司債券本金	補充流動資金，償還公司債券	是	是	不適用

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
244687	26GTHT05	償還或置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券	是	是	不適用
244688	26GTHT06	償還或置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券，補充流動資金	是	是	不適用
245131	26GTHTY1	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不適用
245193	26GTHTY2	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不適用
244803	26GTHT07	償還或置換到期公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
244804	26GTHT08	償還或置換到期公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
245227	26GTHTY3	償還公司債券本金	償還公司債券	是	是	不適用
245315	26GTHTY4	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不適用
245316	26GTHTY5	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不適用

第七節　債券相關情況

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
245399	26GTHT09	償還或置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券	是	是	不適用
245459	26GTHT10	償還或置換到期公司債券本金，補充流動資金	償還公司債券，補充流動資金	是	是	不適用

募集資金使用和募集資金賬戶管理存在違規情況

√　不涉及違規或者整改情形

□　涉及違規或者整改情形

(三) 專項品種債券應當披露的其他事項

1、 公司為可交換公司債券發行人

□　適用　√　不適用

2、 公司為綠色公司債券發行人

□　適用　√　不適用

3、 公司為可續期公司債券發行人

單位：億元　幣種：人民幣

債券代碼	137521
債券簡稱	22國君Y1
債券餘額	50
續期情況	未發生
利率跳升情況	未發生
利息遞延情況	未發生
強制付息情況	發行人在付息日前12個月因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件
是否仍計入權益及相關會計處理	歸類為權益工具
其他事項	無

債券代碼	115483
債券簡稱	23國君Y1
債券餘額	50
續期情況	未發生
利率跳升情況	未發生
利息遞延情況	未發生
強制付息情況	發行人在付息日前12個月因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件
是否仍計入權益及相關會計處理	歸類為權益工具
其他事項	無

第七節　債券相關情況

債券代碼	245131
債券簡稱	26GTHTY1
債券餘額	50
續期情況	未發生
利率跳升情況	未發生
利息遞延情況	未發生
強制付息情況	發行人在付息日前12個月因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件
是否仍計入權益及相關會計處理	歸類為權益工具
其他事項	無

債券代碼	245193
債券簡稱	26GTHTY2
債券餘額	56
續期情況	未發生
利率跳升情況	未發生
利息遞延情況	未發生
強制付息情況	發行人在付息日前12個月因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件
是否仍計入權益及相關會計處理	歸類為權益工具
其他事項	無

債券代碼	245227
債券簡稱	26GTHTY3
債券餘額	60
續期情況	未發生
利率跳升情況	未發生
利息遞延情況	未發生
強制付息情況	發行人在付息日前12個月因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件
是否仍計入權益及相關會計處理	歸類為權益工具
其他事項	無

債券代碼	245315
債券簡稱	26GTHTY4
債券餘額	64
續期情況	未發生
利率跳升情況	未發生
利息遞延情況	未發生
強制付息情況	發行人在付息日前12個月因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件
是否仍計入權益及相關會計處理	歸類為權益工具
其他事項	無

債券代碼	245316
債券簡稱	26GTHTY5
債券餘額	90
續期情況	未發生
利率跳升情況	未發生
利息遞延情況	未發生
強制付息情況	發行人在付息日前12個月因減少註冊資本、向普通股股東分紅，發生強制付息事件
是否仍計入權益及相關會計處理	歸類為權益工具
其他事項	無

4、 公司為扶貧公司債券發行人

□ 適用 √ 不適用

5、 公司為鄉村振興公司債券發行人

□ 適用 √ 不適用

6、 公司為一帶一路公司債券發行人

□ 適用 √ 不適用

第七節　債券相關情況

7、 公司科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

√ 適用 □ 不適用

單位：億元　幣種：人民幣

本次債券所適用的發行人主體類別	□ 科創企業類 □ 科創升級類 □ 科創投資類 □ 科創孵化類 √ 金融機構
債券代碼	242913
債券簡稱	25GTHTK1
債券餘額	66
科創項目或金融機構募集資金投向科技創新領域進展情況	募集資金已使用完畢，其中48.2億元用於通過債券和基金投資等多種途徑，專項支持科技創新領域業務，其餘募集資金用於補充公司流動資金。
促進科技創新發展效果	本期債券募集資金專項支持科技創新領域業務。
基金產品的運作情況(如有)	無
其他事項	無

本次債券所適用的發行人主體類別	□ 科創企業類 □ 科創升級類 □ 科創投資類 □ 科創孵化類 √ 金融機構
債券代碼	242981
債券簡稱	25GTHTK2
債券餘額	14
科創項目或金融機構募集資金投向科技創新領域進展情況	募集資金已使用完畢，其中9.8億元用於通過債券和基金投資等多種途徑，專項支持科技創新領域業務，其餘募集資金用於補充公司流動資金。
促進科技創新發展效果	本期債券募集資金專項支持科技創新領域業務。
基金產品的運作情況(如有)	基金產品運作正常，已投項目覆蓋新材料、新一代信息技術、集成電路、高端裝備、人工智能、生物醫藥等領域。
其他事項	無

本次債券所適用的發行人主體類別	□　科創企業類　□　科創升級類 □　科創投資類　□　科創孵化類 √　金融機構
債券代碼	243468
債券簡稱	25GTHTK3
債券餘額	20
科創項目或金融機構募集資金投向科技創新領域進展情況	募集資金已使用完畢，其中14億元用於通過債券和基金投資等多種途徑，專項支持科技創新領域業務，其餘募集資金用於補充公司流動資金。
促進科技創新發展效果	本期債券募集資金專項支持科技創新領域業務。
基金產品的運作情況（如有）	基金產品運作正常，已投項目覆蓋具身智能、新一代信息技術、集成電路和數字經濟等領域。
其他事項	無

本次債券所適用的發行人主體類別	□　科創企業類　□　科創升級類 □　科創投資類　□　科創孵化類 √　金融機構
債券代碼	244415
債券簡稱	25GTHTK4
債券餘額	30
科創項目或金融機構募集資金投向科技創新領域進展情況	募集資金已使用完畢，其中21億元用於通過債券和基金投資等多種途徑，專項支持科技創新領域業務，其餘募集資金用於補充公司流動資金。
促進科技創新發展效果	本期債券募集資金專項支持科技創新領域業務。
基金產品的運作情況（如有）	無
其他事項	無

第七節　債券相關情況

本次債券所適用的發行人主體類別	□　科創企業類　□　科創升級類 □　科創投資類　□　科創孵化類 √　金融機構
債券代碼	244416
債券簡稱	25GTHTK5
債券餘額	20
科創項目或金融機構募集資金投向科技創新領域進展情況	募集資金已使用完畢，其中14億元用於通過債券和基金投資等多種途徑，專項支持科技創新領域業務，其餘募集資金用於補充公司流動資金。
促進科技創新發展效果	本期債券募集資金專項支持科技創新領域業務。
基金產品的運作情況（如有）	無
其他事項	無

8、 公司為低碳轉型（掛鈎）公司債券發行人

□　適用　√　不適用

9、 公司為紓困公司債券發行人

□　適用　√　不適用

10、公司為中小微企業支持債券發行人

□　適用　√　不適用

11、其他專項品種公司債券事項

□　適用　√　不適用

（四）報告期內公司債券相關重要事項

1、 非經營性往來佔款和資金拆借

(1) 非經營性往來佔款和資金拆借餘額

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

報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借新增：人民幣0億元，收回：人民幣0億元；

非經營性往來佔款或資金拆借情形是否存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況

□ 是 √ 否

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

(2) 非經營性往來佔款和資金拆借明細

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

是否超過合併口徑淨資產的10%： □ 是 √ 否

(3) 以前報告期內披露的回款安排的執行情況

□ 完全執行 □ 未完全執行 √ 不適用

第七節　債券相關情況

2、 負債情況

(1) 有息債務及其變動情況

1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司（非公司合併範圍口徑）有息債務餘額分別為人民幣7,908.46億元和人民幣8,233.77億元，報告期內有息債務餘額同比變動4.11%。

單位：億元　幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
	已逾期	1年以內（含）	超過1年（不含）		
公司信用類債券	–	769.29	1,955.07	2,724.36	33.09
銀行貸款	–	0.10	4.14	4.24	0.05
非銀行金融機構貸款	–	117.49	–	117.49	1.43
其他有息債務	–	5,346.21	41.47	5,387.68	65.43
合計	–	6,233.09	2,000.68	8,233.77	100.00

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣2,724.36億元，企業債券餘額人民幣0.00億元，非金融企業債務融資工具餘額人民幣0.00億元。

1.2　公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為人民幣10,741.74億元和人民幣11,922.68億元，報告期內有息債務餘額同比變動10.99%。

單位：億元　幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
	已逾期	1年以內（含）	超過1年（不含）		
公司信用類債券	–	825.33	2,109.48	2,934.81	24.62
銀行貸款	–	715.62	204.61	920.23	7.72
非銀行金融機構貸款	–	117.59	18.61	136.20	1.14
其他有息債務	–	7,588.42	343.02	7,931.44	66.52
合計	–	9,246.96	2,675.72	11,922.68	100.00

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣2,934.81億元，企業債券餘額人民幣0.00億元，非金融企業債務融資工具餘額人民幣0.00億元。

1.3　境外債券情況

截止報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額人民幣344.11億元。

(2) 報告期末公司及其子公司存在逾期金額超過人民幣1,000萬元或者佔公司合併報表範圍上年末淨資產5%以上的有息債務或者公司信用類債券逾期情況

□ 適用 √ 不適用

(3) 可對抗第三人的優先償付負債情況

截至報告期末，公司合併報表範圍內存在可對抗第三人的優先償付負債：

□ 適用 √ 不適用

3、 報告期內信息披露事務管理制度變更情況

□ 發生變更 √ 未發生變更

(五) 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

□ 適用 √ 不適用

(六) 公司報告期內合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%

□ 適用 √ 不適用

(七) 違反規定及約定情況

報告期內違反法律法規、自律規則、公司章程、信息披露事務管理制度等規定以及債券募集說明書約定或承諾的情況，以及相關情況對債券投資者權益的影響

□ 適用 √ 不適用

（八）主要會計數據和財務指標

單位：元　幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年度末增減(%)	變動原因
流動比率(%)	**123**	129	下降6個百分點	／
速動比率(%)	**123**	129	下降6個百分點	／
資產負債率(%)	**78.64**	78.36	上升0.28個百分點	／

	本報告期（1-6月）	上年同期	本報告期比上年同期增減(%)	變動原因
歸屬於母公司所有者的扣除非經常性損益的淨利潤	**19,510,164,100**	7,279,479,212	168.02	主要是營業收入同比增加
EBITDA全部債務比	**0.030**	0.029	3.45	／
利息保障倍數	**3.05**	2.98	2.35	／
現金利息保障倍數	**6.94**	2.97	133.67	主要是經營活動產生的現金流量淨額同比增加
EBITDA利息保障倍數	**3.16**	3.12	1.28	／
貸款償還率(%)	**100**	100	–	／
利息償付率(%)	**100**	100	–	／

註：　上述指標均基於本集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表計算得出。

第七節　債券相關情況

二、可轉換公司債券情況

□　適用　√　不適用

三、收益憑證相關情況

(一) 收益憑證相關事項

2026年1月至6月，公司共發行收益憑證526隻，發行規模總計人民幣41,767,891,744.00元。累計兑付收益憑證464隻，兑付規模總計人民幣52,967,847,588.14元，報告期內公司到期收益憑證均按約定完成兑付。截至2026年6月末，公司收益憑證存續637隻，存續規模人民幣87,663,972,787.00元。

(二) 風險情況

1. 信用風險

報告期內，公司持續加強全面風險管理，提升風險管控的前瞻性和精準性，不斷夯實資產質量基礎，具備較強的資本實力、盈利能力和償債能力。

2. 流動性風險

綜合業務發展情況，公司運用收益憑證工具，籌措並有效配置負債，對募集資金進行統籌安排與配置，持續監測分析流動性風險，提前擬定償付計劃，做好本息兑付安排。報告期內，公司負債資金來源穩定，按時兑付到期收益憑證，未出現流動性風險。

3. 其他風險

公司將發行浮動收益憑證內嵌衍生品納入場外衍生品合規風控體系，在產品設計、對沖交易、限額管理與敞口控制等各個環節建立管控措施，嚴格控制風險。

中期審閱報告

致國泰海通證券股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

緒言

吾等已審閱隨附第184頁至第302頁所載列的國泰海通證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)隨附的中期財務報告，包括於2026年6月30日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併收益表、簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表，以及相關附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號－中期財務報告》(「國際會計準則第34號」)的要求編製中期財務報告。按照國際會計準則第34號的要求編製和列報上述中期財務報告是　貴公司董事的責任。

吾等的責任為基於吾等的審閱對中期財務報告發表意見，並根據委聘條款的約定，僅向閣下報告吾等的意見，並無其他目的。吾等不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等根據國際審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務數據的審閱」進行審閱。中期財務報告的審閱工作包括主要向財務及會計事項負責人作出查詢，並執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，故吾等無法保證能注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。

結論

基於吾等的審閱，並無任何事項致使吾等認為於2026年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2026年8月18日

未經審計簡明合併收益表

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

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2026年	2025年
		人民幣千元	*人民幣千元*
收入			
手續費及佣金收入	6	**25,135,378**	14,534,768
利息收入	7	**16,690,806**	12,189,541
融資租賃收入	7	**447,363**	419,814
投資收益淨額	8	**23,851,396**	9,352,414
總收入		**66,124,943**	36,496,537
其他收入及收益	9	**727,741**	8,935,887
總收入及其他收益		**66,852,684**	45,432,424
手續費及佣金支出	10	**(8,507,569)**	(4,494,899)
利息支出	11	**(13,148,841)**	(9,422,351)
僱員成本	12	**(12,816,154)**	(7,554,196)
折舊及攤銷費用	13	**(1,620,564)**	(1,375,402)
稅金及附加費		**(253,020)**	(180,864)
其他營業支出及成本	14	**(4,109,347)**	(2,808,669)
信用減值損失	15	**(1,487,739)**	(1,194,039)
其他資產減值損失		**(6,517)**	(56,428)
總支出		**(41,949,751)**	(27,086,848)

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2026年	2025年
		人民幣千元	*人民幣千元*
經營利潤		**24,902,933**	18,345,576
分佔聯營企業及合營企業利潤		**1,993,796**	342,471
所得稅前利潤		**26,896,729**	18,688,047
所得稅費用	16	**(5,944,230)**	(2,366,941)
本期利潤		**20,952,499**	16,321,106
歸屬於：			
本公司權益持有人		**20,259,526**	15,737,206
非控制性權益		**692,973**	583,900
總計		**20,952,499**	16,321,106
歸屬於本公司普通股股東的每股收益（以每股人民幣元列示）			
— 基本	18	**1.14**	1.11
— 稀釋		**1.14**	1.11

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

未經審計簡明合併損益及其他綜合收益表

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

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *人民幣千元*	2025年 *人民幣千元*
本期利潤	**20,952,499**	16,321,106
本期其他綜合收益		
可重新分類至損益的其他綜合收益：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		
－公允價值變動淨額	**180,033**	1,084,739
－信用損失準備的變動	**14,250**	427,994
－重新分類至損益	**(250,209)**	(834,368)
－所得稅影響	**(54,537)**	(130,786)
分佔聯營企業及合營企業其他綜合收益		
－分佔的其他綜合收益	**(2,390)**	(57,750)
指定為現金流量套期的套期工具公允價值變動收益		
－公允價值變動淨額	**(64,646)**	15,839
－重新分類至損益	**839**	(9,672)
－所得稅影響	**130**	525
外幣報表折算差額	**(619,510)**	577,918
可重新分類至損益的其他綜合收益合計	**(796,040)**	1,074,439
不可重新分類至損益的其他綜合收益：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
－公允價值變動淨額	**(2,430,021)**	1,575,028
－所得稅影響	**598,059**	(388,188)
分佔聯營企業及合營企業其他綜合收益		
－分佔的其他綜合收益	**(84,782)**	10,560
設定受益計劃的精算收益	**(15,612)**	17,564
不可重新分類至損益的其他綜合收益合計	**(1,932,356)**	1,214,964
本期稅後其他綜合收益	**(2,728,396)**	2,289,403
本期綜合收益總額	**18,224,103**	18,610,509
歸屬於：		
本公司權益持有人	**17,776,173**	18,082,523
非控制性權益	**447,930**	527,986
總計	**18,224,103**	18,610,509

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

未經審計簡明合併財務狀況表

於2026年6月30日
(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	**於2026年6月30日** *人民幣千元*	於2025年12月31日 *人民幣千元*
非流動資產			
物業及設備	19	**19,742,714**	20,257,271
投資性房地產	20	**2,488,810**	2,717,438
使用權資產	21	**3,131,845**	3,179,315
商譽	22	**4,052,356**	4,052,356
其他無形資產	23	**1,638,825**	1,649,438
對聯營企業的投資	25	**23,760,475**	21,397,716
對合營企業的投資	25	**5,305,280**	4,985,048
應收融資租賃款	26	**6,580,199**	7,446,760
售後回租安排的應收款	27	**33,896,557**	36,053,360
以攤餘成本計量的債權投資	28	**8,698,741**	7,227,489
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	29	**88,437,362**	90,653,606
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	30	**84,353,983**	65,018,972
買入返售金融資產	31	**5,859,413**	2,604,743
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	**29,373,075**	30,639,135
客戶貸款	33	**5,027,385**	5,533,238
存出保證金	34	**146,669,978**	121,709,478
遞延所得稅資產	35	**4,548,678**	4,447,890
其他非流動資產	36	**2,454,952**	3,186,284
非流動資產總額		**476,020,628**	432,759,537

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

	附註	於2026年6月30日 *人民幣千元*	於2025年12月31日 *人民幣千元*
流動資產			
應收賬款	37	**107,252,757**	40,968,218
其他流動資產	38	**7,896,240**	5,717,415
融出資金	39	**299,490,590**	253,571,799
應收融資租賃款	26	**4,208,910**	4,806,147
售後回租安排的應收款	27	**38,964,113**	39,465,713
以攤餘成本計量的債權投資	28	**912,107**	1,855,791
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	29	**73,583,059**	55,015,884
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	30	**–**	530,407
買入返售金融資產	31	**93,903,010**	89,260,251
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	**770,538,288**	657,923,435
衍生金融資產	40	**26,420,716**	12,975,583
拆出資金	41	**385,333**	1,068,279
客戶貸款	33	**894,840**	639,389
結算備付金	42	**22,392,006**	21,182,233
存放中央銀行款項	43	**2,074,324**	4,136,389
存放同業	43	**87,893**	89,726
代經紀客戶持有的現金	44	**505,139,507**	416,418,711
現金及銀行存款	45	**72,013,996**	75,953,229
流動資產總額		**2,026,157,689**	1,681,578,599
資產總額		**2,502,178,317**	2,114,338,136

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

	附註	於2026年6月30日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
流動負債			
貸款及借款	46	**71,562,305**	42,963,653
應付短期融資款	47	**91,262,767**	85,419,707
拆入資金	48	**11,759,217**	19,238,359
代理買賣證券款	49	**685,784,798**	514,586,677
應付職工薪酬	50	**12,830,338**	11,229,678
應交所得稅		**2,887,058**	3,768,615
賣出回購金融資產款	51	**527,851,809**	464,895,851
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	52	**116,672,156**	88,414,109
衍生金融負債	40	**45,500,366**	17,693,449
應付債券	53	**104,811,924**	137,317,082
合同負債	54	**31,777**	81,415
租賃負債	55	**775,211**	706,948
客戶存款	56	**5,384,855**	4,585,101
其他流動負債	57	**158,506,699**	129,833,828
流動負債總額		**1,835,621,280**	1,520,734,472
流動資產淨額		**190,536,409**	160,844,127
資產總額減流動負債		**666,557,037**	593,603,664

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

	附註	於2026年6月30日 *人民幣千元*	於2025年12月31日 *人民幣千元*
非流動負債			
貸款及借款	46	**20,461,062**	21,331,383
拆入資金	48	**1,861,440**	1,968,365
賣出回購金融資產款	51	**2,020,658**	1,449,214
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	52	**4,341,815**	9,590,420
應付債券	53	**237,738,468**	199,601,410
租賃負債	55	**1,148,883**	1,277,417
遞延所得稅負債	35	**3,091,635**	1,032,565
客戶存款	56	**2,457,201**	5,033,700
長期應付款	58	**3,472,197**	4,113,135
其他非流動負債	59	**1,933,873**	2,003,070
非流動負債總額		**278,527,232**	247,400,679
淨資產		**388,029,805**	346,202,985
權益			
股本	60	**17,628,926**	17,628,926
其他權益工具	61	**41,975,283**	9,975,283
庫存股	62	**(1,259,069)**	(1,275,870)
儲備	62	**226,132,100**	228,772,156
未分配利潤	62	**88,546,720**	75,316,354
歸屬於本公司權益持有人的權益		**373,023,960**	330,416,849
非控制性權益		**15,005,845**	15,786,136
權益總額		**388,029,805**	346,202,985

於2026年8月18日由董事會批准並授權報出。

朱健　　聶小剛

董事長　　*執行董事*

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

未經審計簡明合併權益變動表

截至2026年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司權益持有人的權益											
			儲備									
	股本 *人民幣千元*	其他權益工具 *人民幣千元*	資本儲備 *人民幣千元*	投資重估儲備 *人民幣千元*	匯兌儲備 *人民幣千元*	盈餘儲備 *人民幣千元*	一般儲備 *人民幣千元*	庫存股 *人民幣千元*	未分配利潤 *人民幣千元*	小計 *人民幣千元*	非控制性權益 *人民幣千元*	權益總額 *人民幣千元*
於2026年1月1日	17,628,926	9,975,283	182,127,437	2,266,404	1,170,389	9,768,346	33,439,580	(1,275,870)	75,316,354	330,416,849	15,786,136	346,202,985
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	20,259,526	20,259,526	692,973	20,952,499
其他綜合收益	-	-	-	(2,137,071)	(346,282)	-	-	-	-	(2,483,353)	(245,043)	(2,728,396)
綜合收益總額	-	-	-	(2,137,071)	(346,282)	-	-	-	20,259,526	17,776,173	447,930	18,224,103
發行永續債	-	32,000,000	(160,000)	-	-	-	-	-	-	31,840,000	-	31,840,000
贖回永續債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
提取一般儲備	-	-	-	-	-	-	188,414	-	(188,414)	-	-	-
股息(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,129,768)	(6,129,768)	-	(6,129,768)
對其他權益工具持有人分配(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(817,720)	(817,720)	-	(817,720)
子公司非控股股東及其他權益工具持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(111,813)	(111,813)
其他綜合收益結轉未分配利潤	-	-	-	(106,840)	-	-	-	-	106,840	-	-	-
股份支付計入權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	16,801	-	16,801	-	16,801
收購非控股權益	-	-	(66,506)	-	-	-	-	-	-	(66,506)	(111,607)	(178,113)
其他	-	-	(1,552)	-	-	-	(10,219)	-	(98)	(11,869)	(4,801)	(16,670)
於2026年6月30日	17,628,926	41,975,283	181,899,379	22,493	824,107	9,768,346	33,617,775	(1,259,069)	88,546,720	373,023,960	15,005,845	388,029,805

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

	歸屬於本公司權益持有人的權益											
			儲備									
	股本 *人民幣千元*	其他權益工具 *人民幣千元*	資本儲備 *人民幣千元*	投資重估儲備 *人民幣千元*	匯兑儲備 *人民幣千元*	盈餘儲備 *人民幣千元*	一般儲備 *人民幣千元*	庫存股 *人民幣千元*	未分配利潤 *人民幣千元*	小計 *人民幣千元*	非控制性權益 *人民幣千元*	權益總額 *人民幣千元*
於2025年1月1日	8,903,731	14,946,981	47,334,373	832,388	733,352	7,172,530	27,745,737	(173,322)	63,279,619	170,775,389	6,698,308	177,473,697
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	15,737,206	15,737,206	583,900	16,321,106
其他綜合收益	-	-	-	1,695,234	650,083	-	-	-	-	2,345,317	(55,914)	2,289,403
綜合收益總額	-	-	-	1,695,234	650,083	-	-	-	15,737,206	18,082,523	527,986	18,610,509
發行普通股	626,174	-	9,358,637	-	-	-	-	-	-	9,984,811	-	9,984,811
吸收合併交易	8,099,804	-	125,463,210	-	-	-	-	(47,786)	-	133,515,228	7,803,398	141,318,626
贖回永續債	-	(4,971,698)	(28,302)	-	-	-	-	-	-	(5,000,000)	-	(5,000,000)
提取一般儲備	-	-	-	-	-	-	148,973	-	(148,973)	-	-	-
股息(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,906,136)	(4,906,136)	-	(4,906,136)
對其他權益工具持有人分配(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(176,500)	(176,500)	-	(176,500)
子公司非控股股東及其他權益工具持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149,964)	(149,964)
其他綜合收益結轉未分配利潤	-	-	-	(2,725)	-	-	-	-	2,725	-	-	-
股份支付計入權益的金額	-	-	2,344	-	-	-	-	151,263	-	153,607	-	153,607
回購股份	-	-	-	-	-	-	-	(1,051,170)	-	(1,051,170)	(20,256)	(1,071,426)
其他	-	-	166	-	-	-	-	-	(7)	159	3,416	3,575
於2025年6月30日	17,629,709	9,975,283	182,130,428	2,524,897	1,383,435	7,172,530	27,894,710	(1,121,015)	73,787,934	321,377,911	14,862,888	336,240,799

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

未經審計簡明合併現金流量表

截至2026年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2026年 *人民幣千元*	2025年 *人民幣千元*
經營活動的現金流量：			
所得稅前利潤		**26,896,729**	18,688,047
經調整：			
利息支出		**13,148,841**	9,422,351
分佔聯營企業與合營企業利潤		**(1,993,796)**	(342,471)
折舊及攤銷費用		**1,620,564**	1,375,402
其他資產減值損失		**6,517**	56,428
信用減值損失		**1,487,739**	1,194,039
處置物業及設備的淨收益		**(3,337)**	(14,438)
匯兑損失		**1,292,628**	250,659
金融工具處置淨收益		**(263,304)**	(136,351)
以攤餘成本計量的債權投資的利息收入		**(195,980)**	(157,365)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股息及利息收入		**(3,614,917)**	(2,369,453)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動損益		**(38,526,626)**	(528,521)
衍生金融工具的公允價值變動損益		**12,754,546**	3,808,443
其他		**(10,220)**	(7,964,052)
		12,599,384	23,282,718

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2026年 *人民幣千元*	2025年 *人民幣千元*
經營活動的現金流量(續):			
存出保證金增加		**(24,960,500)**	(2,021,536)
融出資金增加		**(46,462,088)**	(4,482,255)
拆出資金減少		**682,932**	66,369
應收賬款、其他流動資產及其他非流動資產增加		**(67,702,975)**	(10,190,254)
買入返售金融資產(增加)／減少		**(3,757,555)**	1,048,091
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和衍生金融工具增加		**(48,601,612)**	(78,570,238)
應收融資租賃款減少		**1,466,447**	538,462
售後回租安排的應收款減少／(增加)		**2,346,590**	(3,400,929)
客戶貸款減少／(增加)		**245,895**	(927,871)
代經紀客戶持有的現金增加		**(88,726,369)**	(25,354,310)
代理買賣證券款增加		**169,881,512**	28,441,161
其他負債增加／(減少)		**25,152,045**	(3,970,509)
應付職工薪酬增加／(減少)		**1,585,048**	(213,001)
賣出回購金融資產款增加		**62,728,956**	77,492,167
拆入資金減少		**(7,612,602)**	(3,161,478)
一般風險準備金增加		**(3,155)**	(563,780)
經營使用的現金		**(11,138,047)**	(1,987,193)
已付所得稅		**(4,382,677)**	(5,873,702)
已付利息		**(5,977,496)**	(4,838,264)
經營活動使用的現金淨額		**(21,498,220)**	(12,699,159)

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2026年	2025年
		人民幣千元	*人民幣千元*
投資活動的現金流量：			
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和其他投資資產收到的現金		**57,758,823**	3,934,479
收到以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和其他投資資產的股利和利息		**3,688,072**	2,074,265
處置物業及設備、其他無形資產和其他非流動資產收到的現金		**202,716**	53,777
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和其他投資資產支付的現金		**(94,852,400)**	(8,705,165)
購買物業及設備、其他無形資產和其他非流動資產支付的現金		**(894,854)**	(621,288)
收購之淨現金流入		**–**	79,024,600
支付其他與投資活動有關的現金		**–**	(34,048)
投資活動(使用)／產生的現金淨額		**(34,097,643)**	75,726,620
籌資活動的現金流量：			
發行A股收到的現金		**–**	9,984,811
發行永續債		**32,000,000**	–
發行債券收到的現金		**81,498,934**	33,061,317
發行短期債務工具收到的現金		**58,716,484**	13,441,878
貸款和借款收到的現金		**134,445,887**	61,873,165
償還債券支付的現金		**(129,048,465)**	(60,719,468)
償還貸款和借款支付的現金		**(107,054,557)**	(58,422,226)
支付利息		**(5,660,049)**	(2,849,601)
支付股利		**(6,336,906)**	(464,433)
永續債贖回		**(1,000,000)**	(5,000,000)
支付的租賃負債的現金		**(571,101)**	(533,324)
回購股份支付的現金		**–**	(1,071,426)
支付給少數股東的現金		**(183,013)**	–
籌資活動產生／(使用)的現金淨額		**56,807,214**	(10,699,307)
現金及現金等價物淨增加額		**1,211,351**	52,328,154
期初現金及現金等價物餘額		**150,613,340**	71,391,520
外匯匯率變動的影響		**(630,750)**	290,628
期末現金及現金等價物餘額	63	**151,193,941**	124,010,302

隨附附註為中期簡明合併財務報表的一部分。

第八節　財務報告

未經審計簡明合併財務報表附註

截至2026年6月30日止6個月期間
(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

1　公司信息

國泰海通證券股份有限公司(以下簡稱「本公司」)由國泰君安証券股份有限公司(以下簡稱「國泰君安」)與海通證券股份有限公司(以下簡稱「海通證券」)合併而成。

於1999年5月20日，經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)核准，由國泰證券有限公司和君安證券有限責任公司共同作為發起人通過發起方式設立國泰君安証券股份有限公司，註冊地為上海。於2001年8月13日，國泰君安証券股份有限公司進行了分立，將分立出的非證券類業務和相關的資產和負債組建為一家新公司，並繼續沿用公司名國泰君安証券股份有限公司。國泰君安公開發行人民幣普通股(A股)並於2015年6月26日在上海證券交易所上市交易，股票代碼601211。於2017年4月11日，國泰君安在香港聯交所主板公開發行境外上市外資股(H股)，股票代碼02611。

海通證券前身為成立於1988年的上海海通證券公司。1994年9月，改制為全國性的有限責任公司，更名為「海通證券有限公司」。2002年1月28日，經中國證監會《關於海通證券有限公司整體變更為股份有限公司的批覆》(證監機構字[2001]278號)的批准，海通證券有限公司整體變更為股份有限公司，並更名為「海通證券股份有限公司」。

1　公司信息 *(續)*

根據2025年1月17日中國證券監督管理委員會出具的《關於同意國泰君安証券股份有限公司吸收合併海通證券股份有限公司並募集配套資金註冊、核准國泰君安証券股份有限公司吸收合併海通證券股份有限公司、海富通基金管理有限公司變更主要股東及實際控制人、富國基金管理有限公司變更主要股東、海通期貨股份有限公司變更主要股東及實際控制人的批覆》(證監許可[2025]96號)核准，國泰君安向海通證券的全體A股換股股東發行國泰君安A股股票、向海通證券的全體H股換股股東發行國泰君安H股股票，按照同一換股比例交換該等股東所持有的海通證券A股、H股股票，即每1股海通證券A股股票可以換得0.62股國泰君安A股股票，每1股海通證券H股股票可以換得0.62股國泰君安H股股票。國泰君安分別於2025年3月13日和2025年3月14日發行A股5,985,871,332股和H股2,113,932,668股。海通證券的A股股票和H股股票相應予以註銷，海通證券亦終止上市。合併後，國泰君安承繼及承接海通證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。

於2025年4月3日，國泰君安完成公司名稱、註冊資本等事項的市場主體變更登記手續，並取得了上海市市場監督管理局換發的《營業執照》，變更後的公司名稱為國泰海通證券股份有限公司。

本公司及下屬子公司(以下簡稱「本集團」)主要經營活動為證券經紀；證券自營；證券承銷與保薦；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；融資融券業務；證券投資基金代銷；代銷金融產品業務；為期貨公司提供中間介紹業務；資產管理業務，基金管理業務；大宗商品期貨經紀業務；金融期貨經紀業務；期貨投資諮詢；股權投資；創業投資；投資管理；投資諮詢；融資租賃業務；租賃業務；向國內外購買租賃財產；租賃財產的殘值處理及維修；租賃交易諮詢和擔保等及中國證監會批准的其他業務。

2　編製基礎

本簡要合併中期財務報表是根據《國際會計準則第34號－中期財務報告》編製的，此外，本簡要合併中期財務報表亦遵循適用《香港聯交所有限公司證券上市規則》的披露規定，並須同國泰海通於2025年12月31日及截至該日止年度的上一年度合併財務報表(「上一年度財務報表」)一併閱讀。中期財務報表並不包括根據國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則會計準則」)要求編製的整套財務報表的所有數據。然而，節選附註旨在闡釋對於截至該日止年度之合併財務報表刊發以來對本集團財務狀況及業績變化有重大影響之事件及交易。

此財務報表已於2026年8月18日獲董事會批准。

3　運用判斷及估計

資產負債表日，在編製本集團財務報表過程中，管理層會針對未來不確定事項對收入、費用、資產和負債以及或有負債披露等的影響作出判斷、估計和假設。管理層在報告期末就主要未來不確定事項作出下列的判斷及主要假設，可能導致會計期間的資產負債的賬面價值作出調整。

(1)　預期信用損失的計量

本集團定期覆核應收融資租賃款、以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具投資以評估預期信用損失。本集團估計這些金融資產和融資租賃應收款的預期信用損失減值準備，以資產的賬面金額和預計未來現金流量的現值計量，並考慮這些金融資產和融資租賃應收款的預期未來信用損失。信用風險評估涉及高度的估計和不確定性，包括信用風險顯著增加的判斷、計量預期信用損失的模型和假設的選擇、前瞻性調整、違約概率及違約損失率等。

3　運用判斷及估計 *(續)*

(2)　金融工具公允價值計量

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型等進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息，然而，當可觀察市場信息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察信息作出估計。

(3)　商譽減值

本集團至少每年對商譽進行減值測試。確定商譽是否減值，要求估計獲分配商譽的現金產出單元的使用價值。可收回金額根據資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。使用價值的計算要求本集團估計預期從現金產出單元所取得的未來現金流量及用以計算現值的適當的貼現率。如果實際的未來現金流量低於預期，則可能導致減值損失。

(4)　合併範圍確定

本集團對於被投資實體是否存在控制的判斷通常需要綜合考慮相關的事實和情況，在評估控制時，需要考慮：a) 投資者擁有對被投資者的權力；b) 因參與被投資者的活動而承擔或有權獲得可變回報；c) 以及通過對被投資者行使權力有能力影響所得到的回報的金額。如果與評估控制的三個標準相關的事實和假設發生變化，集團會就是其是否對被投資方構成控制做出評估。

4　會計政策變更

除下文所述外，本中期財務報表所採用的會計政策與集團截至2025年12月31日止年度的合併財務報表所採用的會計政策相同。

自2026年1月1日起，本集團採用了《金融工具的分類與計量》(對《國際財務報告準則第9號》和《國際財務報告準則第7號》的修訂)。該等修訂明確了金融資產或金融負債的確認和終止確認時點。此外，該等修訂還引入了一項例外規定，允許企業在使用滿足特定條件的電子支付系統以現金結算金融負債時，在結算日之前終止確認該金融負債。

上述修訂對本集團本期或前期的業績和財務狀況如何在本中期財務報告中編製或列報均無重大影響。本集團並未採用任何在本會計期間尚未生效的新準則或解釋。

5　分部報告

本集團以其產品和服務確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

本集團以其產品和服務共確定6個經營分部，經營分部分類如下：

(1) 財富管理業務：主要為客戶提供證券及期貨經紀、金融產品、投資諮詢、融資融券、股票質押、約定購回等服務；

(2) 投資銀行業務：主要為企業和政府客戶提供上市保薦、股票承銷、債券承銷、結構性債務融資、併購財務顧問、企業多樣化解決方案等服務；

(3) 機構與交易業務：主要由研究、機構服務、交易投資以及另類投資等組成。其中，機構服務主要為機構客戶提供主經紀商、席位租賃、託管外包、QFI等服務；交易投資主要負責股票、固定收益、外匯、大宗商品及其衍生金融工具的投資交易，以及為客戶的投融資及風險管理提供綜合金融解決方案；

(4) 投資管理業務：包括為機構、個人提供基金管理和資產管理服務；

(5) 融資租賃業務：主要為向個人、企業和政府提供創新型金融服務解決方案，提供包括融資租賃、經營租賃和相關諮詢等服務；

(6) 其他：主要包括政府補助，一般營運支出等。

5　分部報告*(續)*

(a)　業務分部

	截至2026年6月30日止6個月期間						
	財富管理 *人民幣千元*	投資銀行 *人民幣千元*	機構與交易 *人民幣千元*	投資管理 *人民幣千元*	融資租賃 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
未經審計							
分部總收入及其他收益							
手續費及佣金收入	16,948,826	2,334,312	2,079,985	3,772,255	-	-	25,135,378
利息收入和融資租賃收入	10,282,055	5,707	4,036,452	111,570	2,702,370	15	17,138,169
投資收益淨額	44,373	-	23,308,794	607,519	(109,125)	(165)	23,851,396
其他收入及收益	(26,668)	2,931	(744,224)	40,037	345,126	1,110,539	727,741
總收入及其他收益	27,248,586	2,342,950	28,681,007	4,531,381	2,938,371	1,110,389	66,852,684
分部總支出	(19,636,968)	(1,883,398)	(13,388,269)	(2,601,174)	(2,056,273)	(2,383,669)	(41,949,751)
其中：利息支出	(4,332,142)	(235)	(7,927,112)	(2,596)	(837,233)	(49,523)	(13,148,841)
信用減值損失	(614,789)	(6,722)	(238,382)	(29,571)	(581,297)	(16,978)	(1,487,739)
分部經營利潤	7,611,618	459,552	15,292,738	1,930,207	882,098	(1,273,280)	24,902,933
分佔聯營企業及合營企業利潤	-	-	1,581,073	412,723	-	-	1,993,796
分部稅前利潤	7,611,618	459,552	16,873,811	2,342,930	882,098	(1,273,280)	26,896,729
所得稅費用							(5,944,230)
本期利潤							20,952,499
於2026年6月30日							
分部資產	1,056,938,946	2,823,102	1,267,411,792	49,604,585	101,732,275	19,118,939	2,497,629,639
遞延所得稅資產							4,548,678
資產總額							2,502,178,317
分部負債	904,928,859	2,211,918	1,110,662,895	6,481,843	83,487,112	3,284,250	2,111,056,877
遞延所得稅負債							3,091,635
負債總額							2,114,148,512
截至2026年6月30日止6個月期間							
其他分部數據：							
折舊及攤銷	679,369	86,287	125,994	103,007	177,354	448,553	1,620,564
資本性支出	392,114	1,047	470,198	18,403	5,998	7,094	894,854

5　分部報告*(續)*

(a)　業務分部*(續)*

	截至2025年6月30日止6個月期間						
	財富管理 *人民幣千元*	投資銀行 *人民幣千元*	機構與交易 *人民幣千元*	投資管理 *人民幣千元*	融資租賃 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
未經審計							
分部總收入及其他收益							
手續費及佣金收入	9,476,204	1,452,474	969,305	2,636,785	–	–	14,534,768
利息收入和融資租賃收入	7,057,509	11,462	3,083,549	98,593	2,358,229	13	12,609,355
投資收益淨額	59,507	–	8,995,991	325,551	(28,734)	99	9,352,414
其他收入及收益	(5,736)	5,433	(208,253)	49,632	398,612	8,696,199	8,935,887
總收入及其他收益	16,587,484	1,469,369	12,840,592	3,110,561	2,728,107	8,696,311	45,432,424
分部總支出	(11,491,561)	(1,279,173)	(8,860,593)	(1,745,089)	(1,828,849)	(1,881,583)	(27,086,848)
其中：利息支出	(2,560,789)	(4,843)	(6,148,076)	(3,875)	(619,334)	(85,434)	(9,422,351)
信用減值損失	13,685	1,218	(526,044)	14,433	(700,661)	3,330	(1,194,039)
分部經營利潤	5,095,923	190,196	3,979,999	1,365,472	899,258	6,814,728	18,345,576
分佔聯營企業及合營企業利潤	–	–	327,621	14,850	–	–	342,471
分部稅前利潤	5,095,923	190,196	4,307,620	1,380,322	899,258	6,814,728	18,688,047
所得稅費用							(2,366,941)
本期利潤							16,321,106
於2025年12月31日							
分部資產	843,829,286	4,437,280	1,092,519,058	48,183,482	101,174,489	19,746,651	2,109,890,246
遞延所得稅資產							4,447,890
資產總額							2,114,338,136
分部負債	660,403,305	2,610,424	1,006,700,312	6,235,084	87,624,652	3,528,809	1,767,102,586
遞延所得稅負債							1,032,565
負債總額							1,768,135,151
截至2025年6月30日止6個月期間							
其他分部數據：							
折舊及攤銷	540,213	56,345	152,570	85,374	135,477	405,423	1,375,402
資本性支出	244,086	1,058	348,926	16,775	3,287	7,156	621,288

5　分部報告*(續)*

(b)　地區分部

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
收入		
中國大陸	**53,938,724**	29,989,896
中國香港及境外	**12,186,219**	6,506,641
合計	**66,124,943**	36,496,537

本集團的非流動資產主要位於中國大陸(所在國家)。

(c)　主要客戶信息

截至2026年6月30日止6個月期間以及截至2025年6月30日止6個月期間，本集團均不存在10%以上收入來源於某一單一客戶的情況。

6　手續費及佣金收入

(a)　按收入類別列示

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
經紀業務及投資諮詢業務	**12,483,177**	6,940,313
期貨經紀業務	**6,006,827**	3,226,783
資產管理業務	**3,749,146**	2,617,869
承銷及保薦業務	**2,110,595**	1,321,315
財務顧問業務	**192,390**	134,121
其他	**593,243**	294,367
合計	**25,135,378**	14,534,768

6　手續費及佣金收入 *(續)*

(b)　手續費及佣金收入的分解

本集團手續費及佣金收入按收入確認時點分解後的信息如下：

	截至6月30日止6個月期間			
	2026		2025	
	在某一時點確認收入	在一段時間內確認收入	在某一時點確認收入	在一段時間內確認收入
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
經紀業務及投資諮詢業務	**12,483,177**	**–**	6,940,313	–
期貨經紀業務	**6,006,827**	**–**	3,226,783	–
資產管理業務	**–**	**3,749,146**	–	2,617,869
承銷及保薦業務	**1,970,052**	**140,543**	1,289,414	31,901
財務顧問業務	**192,390**	**–**	134,121	–
其他	**273,982**	**319,261**	85,158	209,209
合計	**20,926,428**	**4,208,950**	11,675,789	2,858,979

7　利息收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年	2025年
	(未經審計)	*(未經審計)*
	人民幣千元	*人民幣千元*
融資融券	**5,777,124**	3,826,959
存放金融同業	**4,737,810**	3,313,882
售後回租安排的應收款	**2,223,092**	1,887,411
以公允價值計量且其公允價值計入其他綜合收益的債務工具	**2,196,717**	1,562,212
股票質押式回購和約定購回	**579,248**	603,735
其他買入返售金融資產	**612,575**	565,776
以攤餘成本計量的債權投資	**195,980**	157,365
其他	**368,260**	272,201
合計	**16,690,806**	12,189,541
融資租賃收入	**447,363**	419,814

8　投資收益淨額

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
分紅和利息		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	**7,953,524**	6,220,365
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	**1,418,200**	807,241
已實現損益		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	**11,086,600**	4,128,851
衍生金融工具	**(23,961,300)**	1,052,388
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**240,106**	136,351
以攤餘成本計量的債權投資	**23,198**	–
未實現損益		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**33,808,413**	2,281,777
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	**4,879,250**	(1,753,256)
衍生金融工具	**(11,546,689)**	(3,534,550)
其他	**(49,906)**	13,247
合計	**23,851,396**	9,352,414

9　其他收入及收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
政府補助(1)	**981,636**	620,007
租金收入	**310,005**	239,197
服務收入	**61,010**	145,319
匯兑損失	**(1,284,118)**	(259,004)
議價收購收益	**–**	7,964,051
其他	**659,208**	226,317
合計	**727,741**	8,935,887

(1)　本公司及子公司收到的當地政府補助無任何附加條件。

10　手續費及佣金支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
期貨經紀業務	**5,062,916**	2,644,272
證券經紀業務及投資諮詢業務	**3,274,651**	1,715,411
承銷及保薦業務	**75,726**	63,109
其他	**94,276**	72,107
合計	**8,507,569**	4,494,899

11　利息支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
賣出回購金融資產款	**5,093,899**	3,620,215
應付債券	**3,936,885**	2,983,178
貸款和借款	**1,403,473**	1,161,160
應付短期融資款	**964,702**	561,126
代理買賣證券款	**870,705**	520,934
拆入資金	**236,924**	155,023
證券借貸	**164,473**	110,863
租賃負債	**29,207**	34,734
其他	**448,573**	275,118
合計	**13,148,841**	9,422,351

12　僱員成本

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
工資、獎金和津貼	**10,613,541**	6,142,523
設定提存計劃	**1,028,855**	718,270
社會福利及其他	**1,173,758**	693,403
合計	**12,816,154**	7,554,196

本集團於中國境內的僱員參加中國各個地方政府設立的退休福利計劃。

此外，本集團為其在中國大陸以外的若干國家或司法轄區的符合資格員工根據當地勞工法提供相應設定提存計劃。

13　折舊及攤銷費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
物業及設備折舊	**827,958**	673,157
使用權資產折舊	**471,252**	441,588
其他無形資產攤銷	**252,104**	202,446
投資性房地產折舊	**39,991**	35,378
長期待攤費用攤銷	**29,259**	22,833
合計	**1,620,564**	1,375,402

14　其他營業支出及成本

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年（未經審計）人民幣千元	2025年（未經審計）人民幣千元
產品代銷支出	**689,342**	534,704
會員席位費	**396,474**	280,670
業務宣傳費	**396,188**	278,819
軟件相關費用	**316,611**	165,294
電子設備運轉費	**262,532**	204,968
差旅費	**241,894**	158,077
諮詢費	**183,069**	141,857
行政運營費用	**116,024**	99,713
審計費	**8,451**	8,996
其他	**1,498,762**	935,571
合計	**4,109,347**	2,808,669

15　信用減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年（未經審計）人民幣千元	2025年（未經審計）人民幣千元
買入返售金融資產	**101,437**	(85,999)
融出資金	**543,296**	(13,233)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**14,250**	427,994
以攤餘成本計量的債權投資	**3,416**	(2,013)
應收融資租賃款	**130,058**	207,952
售後回租安排的應收款	**455,281**	486,283
客戶貸款	**4,507**	15,602
其他	**235,494**	157,453
合計	**1,487,739**	1,194,039

16　所得稅費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
當期稅項		
中國大陸地區	**3,122,860**	1,301,459
中國大陸以外地區	**353,490**	661,763
遞延稅項	**2,467,880**	403,719
當期所得稅費用	**5,944,230**	2,366,941

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司及其中國大陸境內的子公司自2008年1月1日開始稅率為25%。

對於本公司的香港子公司，香港利得稅乃按有關年度估計應課稅利潤的16.5%計算。

其他司法權區的稅項是根據有關司法權區的現行稅率計算。

本集團需遵循全球最低補足稅相關稅法規定(「支柱二所得稅法規」)，對補足稅的影響暫適用強制性遞延所得稅會計豁免，於實際發生時作為當期所得稅核算。截至2026年6月30日，本集團就支柱二所得稅法規確認的當期所得稅費用金額不重大。

17　股利

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
向普通股股東的分配[1]	**6,129,768**	4,906,136
向其他權益工具持有者的分配[2]	**817,720**	176,500

17　股利*(續)*

(1)　經過2026年4月30日股東會審議通過，本公司2025年度現金分紅為每10股人民幣3.5元(含稅)，總計現金紅利為人民幣6,130百萬元。

(2)　本公司因利潤分配或減少註冊資本觸發了永續債強制付息事件。於2026年6月30日，本公司已確認上述永續債相關的應付股利人民幣997百萬元(2025年12月31日：人民幣356百萬元)。

(3)　根據2026年8月18日召開的第七屆董事會第十九次會議決議，本公司2026年中期利潤分配方案以分紅派息股權登記日的本公司總股本扣除公司回購專用證券賬戶持有股份後的股本總額為基數，向A股股東和H股股東每10股分配現金紅利人民幣3.0元(含稅)。若按照批准2026年中期利潤分配方案的董事會召開日公司已發行的總股數扣除公司回購專用證券賬戶的股份後的股本總額為基數，擬分配的現金紅利總額為人民幣5,254百萬元。

18　歸屬於普通股股東的每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日(一般為股票發行日)起計算確定。

稀釋每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，調整下述因素後確定：(1)當期分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股利；及(2)上述調整相關的所得稅影響。

稀釋每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)實施限制性股份激勵計劃後滿足解鎖條件的限制性股票的加權平均數；

在計算限制性股票激勵計劃產生的稀釋效應時，本公司假設資產負債表日即為解鎖日並據以判斷資產負債表日的實際業績情況是否滿足解鎖要求的業績條件，並根據判斷結果計算產生的稀釋效應。

18　歸屬於普通股股東的每股收益 *(續)*

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
收益		
歸屬於本公司權益持有人的淨利潤	**20,259,526**	15,737,206
減：歸屬於其他權益工具持有人的淨利潤(1)	**(245,179)**	(213,455)
減：當期分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股利	**–**	(840)
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	**20,014,347**	15,522,911
加：當期分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股利	**–**	840
調整後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	**20,014,347**	15,523,751
股份(千股)		
本公司本期發行在外普通股的加權平均數	**17,512,569**	13,983,008
加：限制性股票激勵計劃的稀釋影響	**–**	1,494
調整後本公司本期發行在外普通股的加權平均數	**17,512,569**	13,984,502
歸屬於本公司普通股股東的每股收益(每股人民幣元)		
－基本	**1.14**	1.11
－稀釋	**1.14**	1.11

(1)　本公司在計算截至2026年6月30日止6個月期間基本每股收益時，將歸屬於本期的永續債股息共計人民幣245百萬元從歸屬於本公司權益持有人的淨利潤中予以扣除(截至2025年6月30日止6個月期間：人民幣213百萬元)。

19　物業及設備

	房屋及建築物 *人民幣千元*	租入資產改良支出 *人民幣千元*	機器設備 *人民幣千元*	電子及通訊設備 *人民幣千元*	運輸設備[1] *人民幣千元*	在建工程 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
未經審計								
成本								
2025年12月31日	14,428,212	1,216,405	65,332	3,713,106	5,392,578	617,483	235,142	25,668,258
購置	30,314	16,119	89	332,339	2,338	278,770	14,699	674,668
本期轉移	93,864	5,088	-	90,035	-	(316,753)	2,574	(125,192)
處置	(18,267)	(6,351)	(1,218)	(103,843)	(17,738)	-	(14,884)	(162,301)
匯率及其他	(35,053)	(921)	-	(11,646)	(211,788)	(31,634)	(1,243)	(292,285)
2026年6月30日	14,499,070	1,230,340	64,203	4,019,991	5,165,390	547,866	236,288	25,763,148
累計折舊								
2025年12月31日	(1,884,703)	(705,459)	(23,673)	(2,240,660)	(317,859)	-	(137,956)	(5,310,310)
計提	(320,315)	(84,304)	(4,825)	(263,458)	(141,452)	-	(13,604)	(827,958)
處置	16,932	3,909	638	89,481	16,017	-	13,007	139,984
匯率及其他	13,272	418	-	7,300	56,460	-	754	78,204
2026年6月30日	(2,174,814)	(785,436)	(27,860)	(2,407,337)	(386,834)	-	(137,799)	(5,920,080)
減值準備								
2025年12月31日	(98,442)	-	-	-	-	-	(2,235)	(100,677)
計提	-	-	-	-	-	-	-	-
匯率及其他	239	-	-	-	-	-	84	323
2026年6月30日	(98,203)	-	-	-	-	-	(2,151)	(100,354)
賬面淨值								
2026年6月30日	12,226,053	444,904	36,343	1,612,654	4,778,556	547,866	96,338	19,742,714

19　物業及設備 *(續)*

	房屋及建築物	租入資產改良支出	機器設備	電子及通訊設備	運輸設備[1]	在建工程	其他	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
成本								
2024年12月31日	4,309,729	804,730	41,886	2,633,926	144,209	260,222	164,714	8,359,416
企業合併收購	10,160,806	228,320	16,525	520,719	5,670,473	324,705	57,865	16,979,413
購置	2,837	100,936	6,838	477,391	2,793	546,707	10,571	1,148,073
年內轉移	3,841	121,171	775	142,809	–	(444,935)	2,869	(173,470)
處置	(26,927)	(38,598)	(692)	(63,084)	(281,566)	–	(4,131)	(414,998)
匯率及其他	(22,074)	(154)	–	1,345	(143,331)	(69,216)	3,254	(230,176)
2025年12月31日	14,428,212	1,216,405	65,332	3,713,106	5,392,578	617,483	235,142	25,668,258
累計折舊								
2024年12月31日	(1,335,188)	(588,982)	(15,190)	(1,774,640)	(112,385)	–	(110,869)	(3,937,254)
計提	(569,047)	(145,377)	(9,037)	(522,250)	(259,653)	–	(27,251)	(1,532,615)
處置	11,173	28,642	554	58,887	18,786	–	3,348	121,390
匯率及其他	8,359	258	–	(2,657)	35,393	–	(3,184)	38,169
2025年12月31日	(1,884,703)	(705,459)	(23,673)	(2,240,660)	(317,859)	–	(137,956)	(5,310,310)
減值準備								
2024年12月31日	(92,253)	–	–	–	–	–	–	(92,253)
計提	(6,328)	–	–	–	–	–	(2,216)	(8,544)
匯率及其他	139	–	–	–	–	–	(19)	120
2025年12月31日	(98,442)	–	–	–	–	–	(2,235)	(100,677)
賬面淨值								
2025年12月31日	12,445,067	510,946	41,659	1,472,446	5,074,719	617,483	94,951	20,257,271

於2026年6月30日，本集團尚有部分房屋及建築物仍未取得有關的房產證，其原值金額為人民幣91,943千元。

(1)　本集團運輸設備中包括用於開展經營租賃業務的飛機。於2026年6月30日，其原值為人民幣5,017,857千元，累計折舊為人民幣279,445千元，賬面價值為人民幣4,738,412千元（於2025年12月31日，其原值為人民幣5,228,277千元，累計折舊為人民幣201,006千元，賬面價值為人民幣5,027,271千元）。

20　投資性房地產

	房屋及建築物 *人民幣千元*
未經審計	
成本	
2025年12月31日	**2,960,098**
本期增加	**17,845**
本期減少	**(139,845)**
匯率及其他	**(67,809)**
2026年6月30日	**2,770,289**
累計折舊	
2025年12月31日	**(180,437)**
本期增加	**(56,634)**
本期減少	**3,474**
匯率及其他	**6,148**
2026年6月30日	**(227,449)**
減值準備	
2025年12月31日	**(62,223)**
本期增加	**–**
本期減少	**2,903**
匯率及其他	**5,290**
2026年6月30日	**(54,030)**
賬面淨值	
2026年6月30日	**2,488,810**

20　投資性房地產*(續)*

	房屋及建築物 *人民幣千元*
成本	
2024年12月31日	1,140,973
企業合併收購	2,205,863
本年減少	(342,256)
匯率及其他	(44,482)
2025年12月31日	2,960,098
累計折舊	
2024年12月31日	(107,192)
本年增加	(81,096)
本年減少	6,897
匯率及其他	954
2025年12月31日	(180,437)
減值準備	
2024年12月31日	–
本年增加	(71,871)
本年減少	8,379
匯率及其他	1,269
2025年12月31日	(62,223)
賬面淨值	
2025年12月31日	2,717,438

21　使用權資產

	房屋及建築物 *人民幣千元*	電子通訊設備 *人民幣千元*	交通運輸工具 *人民幣千元*	預付土地租賃款 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
未經審計						
成本						
2025年12月31日	3,516,222	681	1,155	1,576,655	26,254	5,120,967
增加	489,810	–	44	–	9,491	499,345
減少	(323,240)	–	(133)	–	–	(323,373)
匯率及其他	(16,840)	(51)	(73)	–	–	(16,964)
2026年6月30日	**3,665,952**	**630**	**993**	**1,576,655**	**35,745**	**5,279,975**
累計折舊						
2025年12月31日	(1,696,581)	(229)	(412)	(241,901)	(2,529)	(1,941,652)
計提	(458,550)	(88)	(235)	(20,112)	(2,429)	(481,414)
減少	266,480	–	133	–	–	266,613
匯率及其他	8,251	28	44	–	–	8,323
2026年6月30日	**(1,880,400)**	**(289)**	**(470)**	**(262,013)**	**(4,958)**	**(2,148,130)**
減值準備						
2025年12月31日及2026年6月30日	–	–	–	–	–	–
賬面淨值						
2026年6月30日	**1,785,552**	**341**	**523**	**1,314,642**	**30,787**	**3,131,845**
2025年12月31日	1,819,641	452	743	1,334,754	23,725	3,179,315

22　商譽

	2026年6月30日 *(未經審計) 人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計) 人民幣千元*
成本	**4,070,761**	4,070,761
減：減值準備	**(18,405)**	(18,405)
賬面價值	**4,052,356**	4,052,356

商譽減值測試：

	2026年6月30日 *(未經審計) 人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計) 人民幣千元*
賬面價值		
— 華安基金管理有限公司(以下簡稱「華安基金」)	**4,049,865**	4,049,865
— 國泰君安期貨有限公司	**2,491**	2,491
– Guotai Haitong Securities (Vietnam) Corporation	**–**	–
合計	**4,052,356**	4,052,356

2022年11月本公司通過股權轉讓的方式取得華安基金8%的股權，交易完成後本公司持有華安基金的股權比例從43%變更為51%，成為華安基金的控股股東。本集團將合併成本超過按比例獲得的華安基金可辨認淨資產、負債公允價值的部分確認為商譽。

2019年12月本公司子公司國泰君安國際控股有限公司(以下簡稱「國泰君安國際」)向第三方購得Guotai Haitong Securities (Vietnam) Corporation 50.97%股權。本集團將轉讓對價公允價值超出所收購可辨別淨資產公允價值的部分確認為商譽。

22　商譽 *(續)*

2007年本公司向第三方購得國泰君安期貨有限公司100%股權。本集團將轉讓對價公允價值超出所收購可辨別淨資產公允價值的部分確認為商譽。

截止2026年6月30日，除與Guotai Haitong Securities (Vietnam) Corporation相關的商譽外，商譽未出現減值跡象。

23　其他無形資產

	軟件費 *人民幣千元*	交易席位費 *人民幣千元*	數據資源 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
未經審計					
成本					
2025年12月31日	**3,328,664**	**313,570**	**11,262**	**91,735**	**3,745,231**
購置	**243,683**	**–**	**–**	**–**	**243,683**
處置	**(16)**	**–**	**–**	**(1,260)**	**(1,276)**
匯率及其他	**(3,293)**	**(435)**	**–**	**(11)**	**(3,739)**
2026年6月30日	**3,569,038**	**313,135**	**11,262**	**90,464**	**3,983,899**
累計攤銷					
2025年12月31日	**(1,943,850)**	**(126,517)**	**(2,247)**	**(7,777)**	**(2,080,391)**
計提	**(248,571)**	**–**	**(1,155)**	**(2,378)**	**(252,104)**
處置	**14**	**–**	**–**	**71**	**85**
匯率及其他	**2,656**	**78**	**–**	**4**	**2,738**
2026年6月30日	**(2,189,751)**	**(126,439)**	**(3,402)**	**(10,080)**	**(2,329,672)**
減值準備					
2025年12月31日及 2026年6月30日	**–**	**(4,927)**	**–**	**(10,475)**	**(15,402)**
賬面淨值					
2026年6月30日	**1,379,287**	**181,769**	**7,860**	**69,909**	**1,638,825**

23　其他無形資產*(續)*

	軟件 *人民幣千元*	交易席位費 *人民幣千元*	數據資源 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
成本					
2024年12月31日	2,342,884	206,389	6,436	14,285	2,569,994
企業合併收購	603,016	107,444	6,768	77,700	794,928
購置	455,728	–	–	–	455,728
處置	(87,995)	–	(1,942)	(276)	(90,213)
匯率及其他	15,031	(263)	–	26	14,794
2025年12月31日	3,328,664	313,570	11,262	91,735	3,745,231
累計攤銷					
2024年12月31日	(1,515,965)	(126,569)	(108)	(3,810)	(1,646,452)
計提	(431,660)	–	(2,520)	(3,956)	(438,136)
處置	18,750	–	381	9	19,140
匯率及其他	(14,975)	52	–	(20)	(14,943)
2025年12月31日	(1,943,850)	(126,517)	(2,247)	(7,777)	(2,080,391)
減值準備					
2024年12月31日及 2025年12月31日	–	(4,927)	–	(10,475)	(15,402)
賬面淨值					
2025年12月31日	1,384,814	182,126	9,015	73,483	1,649,438

24　於結構化主體中的權益

(a)　在納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團擁有若干合併入賬的結構化實體，主要包括投資基金、資產管理計劃以及有限合夥企業。為判斷是否控制該類結構化主體，本集團主要評估其通過參與設立相關結構化主體時的決策和參與度及相關合同安排等所享有的對該類結構化主體的整體經濟利益（包括直接持有產生的收益以及預期管理費）以及對該類結構化主體的決策權範圍。若本集團通過投資合同等安排同時對該類結構化主體擁有權力、通過參與該結構化主體的相關活動而享有可變回報以及有能力運用本集團對該類結構化主體的權力影響可變回報，則本集團認為能夠控制該類結構化主體，並將此類結構化主體納入合併財務報表範圍。

其他投資者於上述合併的結構化主體中所持權益在合併財務狀況表內列作以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

(b)　在未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團通過擔任管理人或普通合夥人而享有對有限合夥企業和資產管理產品等結構化主體的權力。除已於附註24(a)中所述已經合併的結構化主體以外，管理層認為，與本集團於結構性主體之權益相關的可變回報並不重大。因此，本集團沒有合併這些結構性主體。

24　於結構化主體中的權益*(續)*

(b)　在未納入合併範圍的結構化主體中的權益*(續)*

本集團將對該等未合併投資基金、資產管理計劃以及有限合夥企業的投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具及於聯營企業及合營企業的投資。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團未納入合併範圍的結構化主體的權益賬面價值分別為人民幣38,048百萬元及人民幣34,697百萬元。截至2026年6月30日止6個月期間及2025年6月30日止6個月期間，未納入合併範圍的結構化主體產生的管理費收入分別為人民幣3,710百萬元及人民幣2,618百萬元。

合併財務狀況表中的未合併的結構化主體的最大損失敞口與其賬面價值相近。

25　於聯營企業及合營企業的投資

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
投資賬面價值		
— 聯營企業	**23,760,475**	21,397,716
— 合營企業	**5,305,280**	4,985,048
合計	**29,065,755**	26,382,764

25　於聯營企業及合營企業的投資*(續)*

於報告期末，本集團擁有下列聯營及合營企業：

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點及主要經營地	主要業務	2026年6月30日持股比例
聯營企業：			
上海證券有限責任公司	中國上海	證券經紀、自營、承銷、投資諮詢等	24.99%
富國基金管理有限公司	中國上海	基金管理	27.775%
中國－比利時直接股權投資基金(2)	中國北京	股權投資、債券投資、管理諮詢	10%
上海科創中心股權投資基金管理有限公司(2)	中國上海	股權投資管理、投資管理等	13%
上海國智技術有限公司	中國上海	軟件和信息技術服務等	33%
上海集摯諮詢管理有限公司(2)	中國上海	企業管理諮詢、非居住房地產租賃、住房租賃等	15%
上海城市更新引導私募基金合夥企業(有限合夥)(2)	中國上海	股權投資、投資管理等	0.01%
上海臨港國泰君安科技前沿產業私募基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	25%
上海國有資本投資母基金有限公司(2)	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	4.88%
濟南惠建君安智造產業投資基金合夥企業(有限合夥)(2)	中國濟南	私募股權投資基金管理	10%
濟南惠建君安綠色產業投資基金合夥企業(有限合夥)(2)	中國濟南	私募股權投資基金管理	10%
上海浦東引領區國泰君安科創一號私募基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資、投資管理等	29.27%
上海股權託管交易中心股份有限公司	中國上海	為權益交易及投融資提供中介服務、股權登記服務等	20.98%
湖州產投創新引領股權投資合夥企業(有限合夥)	中國湖州	股權投資、創業投資等	20%
上海百聯國泰君安創領私募基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	30%
上海君華孚創電子材料產業發展私募投資基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	47.62%

25　於聯營企業及合營企業的投資 *(續)*

於報告期末，本集團擁有下列聯營及合營企業：*(續)*

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點及主要經營地	主要業務	2026年6月30日持股比例
聯營企業(續)：			
上海金浦志誠私募投資基金合夥企業(有限合夥)[2]	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	8%
吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司	中國長春	股權投資等	36%
西安航天新能源產業基金投資有限公司	中國西安	股權投資等	37%
上海文化產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資等	43%
上海併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資等	34%
海通(吉林)現代服務業創業投資基金合夥企業(有限合夥)	中國長春	股權投資等	35%
海通興泰(安徽)新興產業投資基金(有限合夥)	中國合肥	股權投資等	28%
海通齊東(威海)股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國威海	股權投資等	40%
海通(吉林)股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國長春	股權投資等	22%
廣東南方媒體融合發展投資基金(有限合夥)	中國珠海	股權投資等	28%
嘉興海通旭初股權投資基金合夥企業(有限合夥)[2]	中國嘉興	股權投資等	19%
上海併購股權投資基金二期合夥企業(有限合夥)[2]	中國上海	股權投資等	18%
遼寧中德產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國瀋陽	股權投資等	20%
遼寧海通新動能股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國瀋陽	股權投資等	20%
西安軍融電子衛星基金投資有限公司[2]	中國西安	股權投資等	19%
許昌海通創新股權投資基金合夥企業(有限合夥)[2]	中國許昌	股權投資等	19%
吉林海通創新衛星投資中心(有限合夥)[2]	中國長春	股權投資等	19%
合肥市海通徽銀股權投資合夥企業(有限合夥)	中國合肥	股權投資等	20%
合肥海通中小基金合夥企業(有限合夥)	中國合肥	股權投資等	40%

25　於聯營企業及合營企業的投資*(續)*

於報告期末，本集團擁有下列聯營及合營企業：*(續)*

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點及主要經營地	主要業務	2026年6月30日持股比例
聯營企業(續)：			
西安航天海通創新新材料股權投資合夥企業(有限合夥)[2]	中國西安	股權投資等	17%
央視融媒體產業投資基金(有限合夥)[2]	中國上海	股權投資等	18%
安徽省皖能海通雙碳產業併購投資基金合夥企業(有限合夥)	中國蕪湖	股權投資等	30%
吉林海創長新投資中心(有限合夥)[2]	中國長春	股權投資等	19%
鹽城中韓產業園二期投資基金(有限合夥)	中國鹽城	股權投資等	30%
金華市海通重點產業發展招商併購投資合夥企業(有限合夥)	中國金華	股權投資等	20%
上海海通智達私募投資基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資等	20%
上海海通煥新私募投資基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資等	23%
上海海通伊泰一期私募基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資等	30%
安徽海螺海通工業互聯網母基金合夥企業(有限合夥)	中國蕪湖	股權投資等	38%
上海浦東引領區海通私募投資基金合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資等	39.80%
山東省新舊動能轉換海通奧諮達健康產業投資合夥企業(有限合夥)	中國淄博	股權投資等	20%
南昌政通股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國南昌	股權投資等	27%
湖北省海通高質量轉型升級併購投資基金合夥企業(有限合夥)	中國襄陽	股權投資等	30%
陝西空天創新投資合夥企業(有限合夥)	中國西安	股權投資等	22.31%
廣州海科新創業投資基金合夥企業(有限合夥)	中國廣州	股權投資等	38%
宜春市海宜股權投資基金(有限合夥)	中國宜春	股權投資等	30%
江蘇泰州海通併購投資合夥企業(有限合夥)	中國泰州	股權投資等	26%
石家莊海通股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國石家莊	股權投資等	30%

25　於聯營企業及合營企業的投資 *(續)*

於報告期末，本集團擁有下列聯營及合營企業：*(續)*

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點及主要經營地	主要業務	2026年6月30日持股比例
聯營企業(續)：			
龍泉海通新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)	中國麗水	股權投資等	20%
遼寧海通新能源低碳產業股權投資基金有限公司	中國瀋陽	股權投資等	50%
山東省數智新動能股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國濟南	股權投資等	30%
上海儀享私募基金合夥企業(有限合夥)(2)	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	2.44%
安徽高投國泰海通健康併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)(2)	中國合肥	股權投資、投資管理、資產管理等	15%
江城國泰海通神工(武漢)創業投資基金合夥企業(有限合夥)	中國武漢	私募股權投資基金管理、創業投資基金管理等	20%
宣城國泰開盛正泰綠色私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國宣城	股權投資、投資管理、資產管理等	36%
天津海通海河投資基金合夥企業(有限合夥)	中國天津	股權投資、投資管理、資產管理等	29.9%
長三角數智文化產業私募投資基金(上海)合夥企業(有限合夥)	中國上海	股權投資、投資管理、資產管理等	30%
國泰海通中際旭創科技股權投資基金(昆山)合夥企業(有限合夥)	中國昆山	股權投資、投資管理、資產管理等	23.67%
寧波中遠海運物流有限公司(2)	中國寧波	貨物運輸、倉儲服務等	12.91%
河南匯融匯算產業投資基金合夥企業(有限合夥)(2)	中國鄭州	股權投資、投資管理、資產管理等	16.67%
上海潤芯匯智創業投資合夥企業(有限合夥)(2)	中國上海	創業投資	12.13%
國泰海通工融綠色戰新(鹽城)創業投資合夥企業(有限合夥)	中國鹽城	創業投資	20%
上海智譜國泰海通人工智能產業創業投資合夥企業(有限合夥)(2)	中國上海	創業投資	17.59%
江蘇國泰海通瑞普併購產業基金合夥企業(有限合夥)	中國揚州	股權投資、投資管理、資產管理等	21%

25　於聯營企業及合營企業的投資*(續)*

於報告期末，本集團擁有下列聯營及合營企業：*(續)*

聯營企業及合營企業名稱	註冊地點及主要經營地	主要業務	2026年6月30日持股比例
合營企業：			
廈門君欣股權投資合夥企業(有限合夥)(2)	中國廈門	股權投資、投資諮詢等	10%
上海國君創投隆旭投資管理中心(有限合夥)	中國上海	實業投資、投資管理等	25%
上海國君創投隆盛投資中心(有限合夥)	中國上海	實業投資、投資管理等	20%
上海國君創投隆兆投資管理中心(有限合夥)(1)	中國上海	實業投資、投資管理等	55%
上海君政投資管理有限公司(1)	中國上海	投資管理、投資諮詢等	61%
上海國君創投證鋆二號股權投資合夥企業(有限合夥)	中國上海	投資管理、投資諮詢等	25%
上海中兵國泰君安投資中心(有限合夥)(2)	中國上海	投資管理、投資諮詢等	16%
上海國泰君安創新股權投資母基金中心(有限合夥)	中國上海	股權投資、創業投資等	50%
青島國泰君安新興一號股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國青島	股權投資、投資諮詢等	48%
鹽城國泰君安致遠一號股權投資中心(有限合夥)	中國鹽城	證券投資諮詢、股權投資等	20%
廈門國貿國泰君安創新併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國廈門	股權投資、投資管理、資產管理等	30.5%
上海臨港國泰海通啟航創業投資合夥企業(有限合夥)(2)	中國上海	創業投資	10%
Shanghai-Hong Kong Emerging Industries Cornerstone Fund LP	開曼群島	股權投資	50%

(1)　雖然本集團於這些被投資企業的持股比例超過50%，然而，根據章程或其他合約中的安排規定，本集團對這些被投資企業僅有共同控制，因而將其作為合營企業核算。

(2)　雖然本集團於這些被投資企業的持股比例低於20%，然而，根據章程或其他合約中的安排規定，本集團對這些被投資企業具有重大影響，因而將其作為聯營企業或合營企業核算。

25　於聯營企業及合營企業的投資*(續)*

下表列示了本集團的合營企業和聯營企業的匯總財務信息：

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
本期享有的聯營企業的淨利潤	**1,692,981**	288,539
本期享有的合營企業的淨利潤	**300,815**	53,933

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
本期享有的聯營企業的綜合收益總額	**1,605,809**	241,349
本期享有的合營企業的綜合收益總額	**300,815**	53,933

26　應收融資租賃款

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
最低租賃收款額		
– 1年以內	**5,304,347**	6,023,313
– 1年至2年	**3,502,844**	3,916,283
– 2年至3年	**1,786,935**	2,010,455
– 3年至4年	**1,083,452**	1,245,481
– 4年至5年	**700,371**	847,545
– 5年以上	**722,574**	831,541
應收融資租賃款總額	**13,100,523**	14,874,618
減：未實現融資收益	**1,739,707**	2,047,357
應收融資租賃款現值	**11,360,816**	12,827,261
減：預期信用損失	**571,707**	574,354
應收融資租賃款賬面價值	**10,789,109**	12,252,907
分析如下：		
流動資產	**4,208,910**	4,806,147
非流動資產	**6,580,199**	7,446,760
合計	**10,789,109**	12,252,907

本集團訂立融資租賃安排，租賃資產為先進製造、交通物流等行業之機器設備。簽訂的融資租賃期限主要為一至十二年。應收融資租賃款以租賃資產作為擔保。在承租人未違約的情況下，本集團不得出售或再抵押該抵質押品。

2026年6月30日，本集團應收融資租賃款淨額計人民幣2.51億元質押用於借款（2025年12月31日：應收融資租賃款淨額計人民幣2.35億元質押用於借款）。

應收融資租賃款之浮動利率參照貸款市場報價利率，並定期參照貸款市場報價利率進行調整。

26　應收融資租賃款*(續)*

(a)　預期信用損失準備的變動分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
期／年初	**574,354**	–
計提	**130,058**	611,488
轉銷及其他	**(132,705)**	(37,134)
期／年末	**571,707**	574,354

(b)　預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 *人民幣千元*	**第二階段** *人民幣千元*	**第三階段** *人民幣千元*	**合計** *人民幣千元*
2026年6月30日	**106,751**	**367,197**	**97,759**	**571,707**
2025年12月31日	81,051	374,372	118,931	574,354

27　售後回租安排的應收款

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
– 1年以內	**43,036,085**	43,656,620
– 1年至2年	**24,732,418**	26,331,780
– 2年至3年	**8,637,759**	9,745,629
– 3年至4年	**1,927,225**	1,682,353
– 4年至5年	**991,123**	1,098,610
– 5年以上	**639,179**	753,800
售後回租安排的應收款總額	**79,963,789**	83,268,792
減：利息調整	**5,682,161**	6,640,574
售後回租安排的應收款現值	**74,281,628**	76,628,218
減：預期信用損失	**1,420,958**	1,109,145
售後回租安排的應收款賬面價值	**72,860,670**	75,519,073
分析如下：		
流動資產	**38,964,113**	39,465,713
非流動資產	**33,896,557**	36,053,360
合計	**72,860,670**	75,519,073

27　售後回租安排的應收款*(續)*

(a)　預期信用損失準備的變動分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
期／年初	**1,109,145**	–
計提	**455,281**	1,732,480
轉銷及其他	**(143,468)**	(623,335)
期／年末	**1,420,958**	1,109,145

(b)　預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 *人民幣千元*	**第二階段** *人民幣千元*	**第三階段** *人民幣千元*	**合計** *人民幣千元*
2026年6月30日	**478,981**	**589,537**	**352,440**	**1,420,958**
2025年12月31日	440,247	429,420	239,478	1,109,145

28　以攤餘成本計量的債權投資

非流動

	2026年6月30日 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
國債	**6,955,819**	5,588,825
公司債	**1,498,657**	1,500,714
金融債	**265,771**	158,630
其他	**–**	1,219
減：減值準備	**(21,506)**	(21,899)
合計	**8,698,741**	7,227,489
分析如下：		
於香港境內上市	**107,976**	3,421
於香港境外上市	**4,440,610**	3,091,201
非上市	**4,150,155**	4,132,867
合計	**8,698,741**	7,227,489

28　以攤餘成本計量的債權投資 *(續)*

流動

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
國債	**846,789**	1,530,543
公司債	**59,133**	279,552
金融債	**–**	29,416
其他	**7,992**	21,812
減：減值準備	**(1,807)**	(5,532)
合計	**912,107**	1,855,791
分析如下：		
於香港境外上市	**453,119**	1,392,742
非上市	**458,988**	463,049
合計	**912,107**	1,855,791

於2026年6月30日，作為風險準備金投資的債權投資的賬面價值為人民幣4,456,892千元（2025年12月31日：人民幣4,255,792千元）。

於2026年6月30日，債權投資中有承諾條件的金融資產，系用於賣出回購、向葡萄牙央行融資等，其賬面價值為人民幣3,445,566千元（2025年12月31日：人民幣3,332,093千元）。

28　以攤餘成本計量的債權投資*(續)*

(a)　預期信用損失準備的變動分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
期／年初	**27,431**	–
計提	**7,046**	18,338
轉回	**(3,630)**	(1,759)
其他	**(7,534)**	10,852
期／年末	**23,313**	27,431

(b)　預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 *人民幣千元*	**第二階段** *人民幣千元*	**第三階段** *人民幣千元*	**合計** *人民幣千元*
2026年6月30日	**5,992**	**1,442**	**15,879**	**23,313**
2025年12月31日	11,666	400	15,365	27,431

29　以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

非流動

	2026年6月30日（未經審計）人民幣千元	2025年12月31日（經審計）人民幣千元
政府債	**47,213,457**	50,783,661
公司債	**24,702,658**	22,835,113
金融債	**1,006,472**	1,725,294
其他債	**15,514,775**	15,309,538
合計	**88,437,362**	90,653,606
分析如下：		
於香港境內上市	**144,820**	151,290
於香港境外上市	**55,532,677**	47,343,791
非上市	**32,759,865**	43,158,525
合計	**88,437,362**	90,653,606

29　以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具*(續)*

流動

	2026年6月30日 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
金融債	**26,943,701**	10,903,905
政府債	**19,743,492**	12,929,178
公司債	**18,593,782**	25,842,543
其他債	**8,302,084**	5,340,258
合計	**73,583,059**	55,015,884
分析如下：		
於香港境內上市	**19,946,932**	16,509,772
於香港境外上市	**36,312,144**	27,689,460
非上市	**17,323,983**	10,816,652
合計	**73,583,059**	55,015,884

於2026年6月30日，本集團有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的賬面價值為人民幣134,957,323千元（於2025年12月31日：人民幣123,766,362千元）。

29　以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具*(續)*

(a)　預期信用損失準備的變動分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
期／年初	**749,561**	267,652
計提	**69,048**	531,495
轉回	**(54,798)**	(1,301)
轉銷及其他	**(33,960)**	(48,285)
期／年末	**729,851**	749,561

(b)　預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 *人民幣千元*	**第二階段** *人民幣千元*	**第三階段** *人民幣千元*	**合計** *人民幣千元*
2026年6月30日	**356,418**	**372,765**	**668**	**729,851**
2025年12月31日	412,600	335,968	993	749,561

30　以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

非流動

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
權益工具(1) (2) (3)	**84,353,983**	65,018,972
分析如下：		
於香港境內上市	**6,595,834**	6,630,879
於香港境外上市	**33,630,523**	30,369,577
非上市	**44,127,626**	28,018,516
合計	**84,353,983**	65,018,972

流動

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
權益工具(1) (2) (3)	–	530,407
分析如下：		
於香港境內上市	–	530,407
合計	–	530,407

30　以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具*(續)*

(1)　本集團將部分非為交易目的而持有的權益工具指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具股利收入詳見附註8。

截至2026年6月30日止6個月期間，本集團處置部分以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。處置的權益工具累計淨利得為人民幣131,609千元(截至2025年6月30日止6個月期間：淨利得人民幣1,337千元)。

(2)　於2026年6月30日，本集團存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具賬面價值為人民幣60,156,137千元(於2025年12月31日：人民幣42,723,285千元)。

(3)　本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的餘額中包含已融出證券，詳細信息參加附註64(b)。

31　買入返售金融資產

(a)　按抵押品類型分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
債券	**65,921,100**	57,841,353
股票	**36,068,433**	36,336,124
其他	**186,806**	–
減：預期信用損失準備	**(2,413,916)**	(2,312,483)
合計	**99,762,423**	91,864,994

31　買入返售金融資產 *(續)*

(b)　按市場類型分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
證券交易所	**63,549,800**	56,139,268
銀行間市場	**38,434,862**	37,763,269
櫃台交易	**191,677**	274,940
減：預期信用損失準備	**(2,413,916)**	(2,312,483)
合計	**99,762,423**	91,864,994

(c)　就報告目的分析如下：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
流動資產	**93,903,010**	89,260,251
非流動資產	**5,859,413**	2,604,743
合計	**99,762,423**	91,864,994

31　買入返售金融資產*(續)*

(d)　預期信用損失準備的變動分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
期／年初	**2,312,483**	2,201,144
計提	**206,177**	253,718
轉回	**(104,740)**	(142,386)
轉銷及其他	**(4)**	7
期／年末	**2,413,916**	2,312,483

(e)　預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 *人民幣千元*	**第二階段** *人民幣千元*	**第三階段** *人民幣千元*	**合計** *人民幣千元*
2026年6月30日	**122,569**	**61,471**	**2,229,876**	**2,413,916**
2025年12月31日	89,506	75,803	2,147,174	2,312,483

本集團按照未來12個月的預期信用損失計量損失準備的買入返售金融資產賬面淨額為人民幣98,841,396千元，本集團按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備的買入返售金融資產賬面淨額為人民幣921,027千元(於2025年12月31日：人民幣90,213,002千元和人民幣1,651,992千元)。

31　買入返售金融資產 *(續)*

(f)　股票質押式回購的預期信用損失準備的階段分析：

	於2026年6月30日			
	第一階段 *人民幣千元*	**第二階段** *人民幣千元*	**第三階段** *人民幣千元*	**合計** *人民幣千元*
賬面原值	**31,911,324**	**576,082**	**2,636,292**	**35,123,698**
預期信用損失準備	**(117,900)**	**(61,471)**	**(2,229,876)**	**(2,409,247)**
擔保物市值	**106,718,253**	**2,297,220**	**907,804**	**109,923,277**

	於2025年12月31日			
	第一階段 *人民幣千元*	第二階段 *人民幣千元*	第三階段 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
賬面原值	31,202,925	795,189	3,079,781	35,077,895
預期信用損失準備	(85,198)	(75,803)	(2,147,174)	(2,308,175)
擔保物市值	98,170,279	3,869,461	2,226,722	104,266,462

(g)　擔保物公允價值：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
公允價值	**174,713,498**	157,418,126
其中：可出售或可再次向外抵押的擔保物	**30,456,502**	17,014,356
其中：已出售或已再次向外抵押的擔保物	**24,904,085**	15,878,442

對於通過交易所操作的國債逆回購交易，因其為交易所自動撮合併保證擔保物足值，因此無法獲知對手方質押庫信息，故上述擔保物公允價值未包括交易所國債逆回購所取得的擔保物資產的公允價值。於2026年6月30日，上述交易所國債逆回購的金額為人民幣8,718百萬元（2025年12月31日：人民幣13,097百萬元）。

32　以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
以公允價值計量且其變動計入當期損益：		
基金投資	**17,107,757**	18,501,091
股票／股權投資	**11,551,439**	10,093,799
債務投資	**713,342**	1,646,339
其他投資	**537**	397,906
合計	**29,373,075**	30,639,135
分析如下：		
於香港境內上市	**81,012**	1,118,723
於香港境外上市	**2,082,094**	1,035,881
非上市	**27,209,969**	28,484,531
合計	**29,373,075**	30,639,135

32　以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產*(續)*

流動

	2026年6月30日 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
以公允價值計量且其變動計入當期損益：		
債務投資	**442,664,889**	409,872,602
基金投資	**172,670,044**	137,700,949
股票／股權投資	**128,726,640**	89,257,583
理財產品	**17,467,075**	12,474,867
資管計劃	**2,718,465**	1,939,075
其他投資	**6,291,175**	6,678,359
合計	**770,538,288**	657,923,435
分析如下：		
於香港境內上市	**54,733,034**	65,474,601
於香港境外上市	**324,824,474**	269,686,193
非上市	**390,980,780**	322,762,641
合計	**770,538,288**	657,923,435

(1)　於2026年6月30日，本集團存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產賬面價值為人民幣295,376,500千元(於2025年12月31日：人民幣291,822,747千元)。

(2)　本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資的餘額中包含融出證券，詳細信息參加附註64(b)。

33　客戶貸款

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
客戶貸款	**6,076,240**	6,323,909
減：預期信用損失	**(154,015)**	(151,282)
合計	**5,922,225**	6,172,627

(a)　就報告目的分析如下：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
流動資產	**894,840**	639,389
非流動資產	**5,027,385**	5,533,238
合計	**5,922,225**	6,172,627

(b)　預期信用損失準備的變動分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
期／年初	**151,282**	–
計提	**4,801**	115,588
轉回	**(294)**	(14,346)
轉銷及其他	**(1,774)**	50,040
期／年末	**154,015**	151,282

33　客戶貸款 *(續)*

(c)　預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 *人民幣千元*	第二階段 *人民幣千元*	第三階段 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
2026年6月30日	**11,993**	**3,420**	**138,602**	**154,015**
2025年12月31日	13,515	5,773	131,994	151,282

34　存出保證金

	2026年 6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
存放於交易所及其他金融機構的保證金：		
期貨保證金	**142,965,675**	117,594,900
交易保證金	**2,550,025**	2,353,634
履約保證金	**771,676**	1,488,969
信用保證金	**336,710**	226,855
其他保證金	**45,892**	45,120
合計	**146,669,978**	121,709,478

35　遞延所得稅

部分遞延所得稅資產及負債在本集團財務狀況表披露時已經抵銷。下表為財務報告目的所做的遞延所得稅餘額分析：

	2026年 6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
遞延所得稅資產	**4,548,678**	4,447,890
遞延所得稅負債	**(3,091,635)**	(1,032,565)
合計	**1,457,043**	3,415,325

35　遞延所得稅 *(續)*

2025年度以及截至2026年6月30日止6個月期間內確認的主要遞延稅項資產和負債以及其變動如下：

遞延所得稅來自：	預期信用損失準備／減值準備 *人民幣千元*	應付職工薪酬 *人民幣千元*	金融工具公允價值變動 *人民幣千元*	可抵扣虧損 *人民幣千元*	使用權資產 *人民幣千元*	租賃負債 *人民幣千元*	企業合併公允價值調整 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
於2025年1月1日	996,221	1,568,626	(1,740,852)	279,660	(349,817)	366,159	–	(92,611)	1,027,386
企業合併收購	1,997,191	180,268	(136,689)	742,175	(169,744)	172,464	264,161	(22,712)	3,027,114
計入損益表	296,921	433,890	(635,133)	(292,169)	(549)	(14,613)	(96,617)	(67,096)	(375,366)
計入其他綜合收益	–	–	(464,447)	–	–	–	–	–	(464,447)
匯率影響及其他	15,842	–	118,037	58,495	–	–	–	8,264	200,638
於2025年12月31日	3,306,175	2,182,784	(2,859,084)	788,161	(520,110)	524,010	167,544	(174,155)	3,415,325
於2026年1月1日	**3,306,175**	**2,182,784**	**(2,859,084)**	**788,161**	**(520,110)**	**524,010**	**167,544**	**(174,155)**	**3,415,325**
計入損益表	**58,851**	**305,145**	**(2,650,399)**	**(38,642)**	**24,000**	**(38,680)**	**(32,747)**	**(95,408)**	**(2,467,880)**
計入其他綜合收益	**–**	**–**	**543,652**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**543,652**
匯率影響及其他	**(1,719)**	**–**	**(35,709)**	**(221)**	**–**	**–**	**–**	**3,595**	**(34,054)**
於2026年6月30日	**3,363,307**	**2,487,929**	**(5,001,540)**	**749,298**	**(496,110)**	**485,330**	**134,797**	**(265,968)**	**1,457,043**

36　其他非流動資產

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
應收政府與社會資本合作項目款	**1,129,059**	1,206,532
其他貸款及應收款	**–**	613,498
其他長期應收款	**926,923**	921,965
其他	**398,970**	444,289
合計	**2,454,952**	3,186,284

37　應收賬款

(a)　按性質分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
應收賬款：		
－經紀及交易商	**24,182,715**	17,116,160
－投資清算款	**72,924,137**	15,536,977
－場外業務預付金	**3,023,962**	3,126,886
－手續費及佣金	**3,516,953**	3,513,622
－現金及託管客戶	**2,508,949**	1,326,718
－其他	**2,359,160**	1,555,248
減：預期信用損失準備	**(1,263,119)**	(1,207,393)
合計	**107,252,757**	40,968,218

37　應收賬款*(續)*

(b)　按賬齡分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
1年以內	**106,082,392**	39,841,313
1年至2年	**760,972**	802,089
2年至3年	**271,326**	187,378
3年以上	**138,067**	137,438
合計	**107,252,757**	40,968,218

(c)　預期信用損失準備變動分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
期／年初	**1,207,393**	958,731
計提	**73,931**	168,057
轉回	**(7,284)**	(50,797)
轉銷及其他	**(10,921)**	131,402
期／年末	**1,263,119**	1,207,393

(d)　預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 *人民幣千元*	第二階段 *人民幣千元*	第三階段 *人民幣千元*	簡化模型 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
2026年6月30日	**74,060**	**17,787**	**1,067,449**	**103,823**	**1,263,119**
2025年12月31日	61,258	14,005	1,015,292	116,838	1,207,393

38　其他流動資產

	2026年6月30日（未經審計）人民幣千元	2025年12月31日（經審計）人民幣千元
其他應收款(1)	**1,887,559**	952,244
待抵扣稅額／預繳稅金	**1,206,512**	1,311,745
其他貸款及應收款	**1,057,210**	660,294
一年以內到期之其他長期應收款	**463,995**	411,570
大宗商品倉單	**1,806,310**	773,733
應收股利	**875,787**	401,240
待攤費用	**93,993**	91,724
應收政府與社會資本合作項目款	**251,107**	167,148
其他	**253,767**	947,717
合計	**7,896,240**	5,717,415

(1)　其他應收款

	2026年6月30日（未經審計）人民幣千元	2025年12月31日（經審計）人民幣千元
其他應收款	**2,155,027**	1,223,236
減：預期信用損失準備	**(267,468)**	(270,992)
合計	**1,887,559**	952,244

38 其他流動資產*(續)*

預期信用損失準備變動分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
期／年初	**270,992**	216,975
計提	**7,676**	52,038
轉回	**(11,033)**	–
轉銷及其他	**(167)**	1,979
期／年末	**267,468**	270,992

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 *人民幣千元*	**第二階段** *人民幣千元*	**第三階段** *人民幣千元*	**合計** *人民幣千元*
2026年6月30日	**17,138**	**522**	**249,808**	**267,468**
2025年12月31日	21,763	503	248,726	270,992

39　融出資金

(a)　按性質分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
個人	**251,614,521**	217,307,891
機構	**50,733,091**	38,630,663
減：預期信用損失準備	**(2,857,022)**	(2,366,755)
合計	**299,490,590**	253,571,799

(b)　預期信用損失準備變動分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
期／年初	**2,366,755**	2,167,492
計提	**697,258**	159,166
轉回	**(153,962)**	(38,278)
轉銷及其他	**(53,029)**	78,375
期／年末	**2,857,022**	2,366,755

39　融出資金*(續)*

(c)　預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 *人民幣千元*	第二階段 *人民幣千元*	第三階段 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
2026年6月30日	**892,753**	**84,521**	**1,879,748**	**2,857,022**
2025年12月31日	420,475	32,153	1,914,127	2,366,755

本集團按照未來12個月的預期信用損失計量損失準備的融出資金賬面淨額為人民幣297,358,935千元，本集團按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備的融出資金賬面淨額為人民幣2,131,655千元(於2025年12月31日：人民幣251,612,619千元和人民幣1,959,180千元)。

(d)　融資融券業務抵押品公允價值分析如下：

	2026年 6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
抵押品公允價值：		
－股票	**947,194,545**	777,880,972
－現金	**52,752,046**	31,806,190
－基金	**28,272,967**	24,689,766
－債券	**849,380**	875,828
合計	**1,029,068,938**	835,252,756

40　衍生金融工具

	2026年6月30日					
	非套期工具			套期工具		
		公允價值			公允價值	
	名義金額 *人民幣千元*	資產 *(未經審計)* *人民幣千元*	負債 *(未經審計)* *人民幣千元*	名義金額 *人民幣千元*	資產 *(未經審計)* *人民幣千元*	負債 *(未經審計)* *人民幣千元*
利率衍生工具	**4,072,706,137**	**4,217,754**	**(4,317,193)**	**219,480**	**1,986**	**-**
權益衍生工具	**337,798,910**	**18,820,431**	**(39,126,362)**	**-**	**-**	**-**
貨幣衍生工具	**346,626,318**	**1,252,991**	**(550,034)**	**3,415,812**	**246,041**	**(1,718)**
信用衍生工具	**30,306,934**	**71,649**	**(125,224)**	**-**	**-**	**-**
其他衍生工具	**187,602,137**	**3,261,418**	**(2,441,799)**	**-**	**-**	**-**
減：以現金(收取)／支付作為結算		**(1,451,554)**	**1,061,964**		**-**	**-**
合計		**26,172,689**	**(45,498,648)**		**248,027**	**(1,718)**

	2025年12月31日					
	非套期工具			套期工具		
		公允價值			公允價值	
	名義金額 *人民幣千元*	資產 *(經審計)* *人民幣千元*	負債 *(經審計)* *人民幣千元*	名義金額 *人民幣千元*	資產 *(經審計)* *人民幣千元*	負債 *(經審計)* *人民幣千元*
利率衍生工具	2,058,250,265	2,336,028	(2,426,511)	247,089	36	(960)
權益衍生工具	325,604,989	8,129,652	(13,040,588)	-	-	-
貨幣衍生工具	272,642,255	597,136	(590,112)	9,944,798	372,389	(1,891)
信用衍生工具	33,585,189	140,785	(252,215)	-	-	-
其他衍生工具	97,329,770	2,418,612	(3,218,494)	-	-	-
減：以現金(收取)／支付作為結算		(1,019,055)	1,837,322		-	-
合計		12,603,158	(17,690,598)		372,425	(2,851)

本集團利用套期工具對利率風險及匯率風險導致的現金流量波動進行套期保值。被套期項目為借款及應付債券。截至2026年6月30日止六個月期間，本集團現金流量套期確認於其他綜合收益考慮所得稅影響後淨虧損金額為人民幣63,677千元，現金流量套期中確認的套期無效部分產生的損益不重大，且不存在由於很可能發生的預期現金流不再預計會發生而導致的終止使用套期會計的情況。

40　衍生金融工具 *(續)*

本集團認定為現金流量套期的套期工具如下：

	2026年6月30日						
	名義金額					公允價值	
	1個月內	1個月至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	資產 *(未經審計)*	負債 *(未經審計)*
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
利率衍生工具	**–**	**–**	**–**	**219,480**	**–**	**1,986**	**–**
貨幣衍生工具	**–**	**–**	**3,251,765**	**164,047**	**–**	**246,041**	**1,718**
合計	**–**	**–**	**3,251,765**	**383,527**	**–**	**248,027**	**1,718**

	2025年12月31日						
	名義金額					公允價值	
	1個月內	1個月至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	資產 *(經審計)*	負債 *(經審計)*
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
利率衍生工具	–	5,298	–	241,791	–	36	960
貨幣衍生工具	–	13,443	6,549,790	3,381,565	–	372,389	1,891
合計	–	18,741	6,549,790	3,623,356	–	372,425	2,851

40　衍生金融工具*(續)*

本集團在現金流量套期策略中被套期風險敞口及對權益的影響的具體信息列示如下：

	2026年6月30日				
	被套期項目賬面價值		套期工具本期對其他綜合收益影響的金額	套期工具累計計入其他綜合收益的金額	資產負債表項目
	資產 *(未經審計)* *人民幣千元*	負債 *(未經審計)* *人民幣千元*	*(未經審計)* *人民幣千元*	*(未經審計)* *人民幣千元*	
債券	-	3,535,518	(66,860)	34,521	應付債券
借款	-	385,566	3,183	(62,838)	貸款及借款

	2025年12月31日				
	被套期項目賬面價值		套期工具本年對其他綜合收益影響的金額	套期工具累計計入其他綜合收益的金額	資產負債表項目
	資產 *(經審計)* *人民幣千元*	負債 *(經審計)* *人民幣千元*	*(經審計)* *人民幣千元*	*(經審計)* *人民幣千元*	
債券	–	10,438,659	101,380	101,380	應付債券
借款	–	262,656	(66,020)	(66,020)	貸款及借款

41　拆出資金

	2026年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審計) 人民幣千元
境外銀行同業	**385,370**	1,068,301
減：減值準備	**(37)**	(22)
合計	**385,333**	1,068,279

42　結算備付金

	2026年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審計) 人民幣千元
於下列機構的備付金		
－中國證券登記結算有限責任公司	**20,369,917**	19,681,179
－其他	**2,022,089**	1,501,054
合計	**22,392,006**	21,182,233

43　存放中央銀行款項及存放同業款項

	2026年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審計) 人民幣千元
存放中央銀行款項		
－存放中央銀行除法定存款準備金以外款項	**2,060,734**	4,128,372
－法定存款準備金	**13,590**	8,017
合計	**2,074,324**	4,136,389
存放同業款項	**87,893**	89,726

44　代經紀客戶持有的現金

本集團於銀行及被授權機構開設獨立存款賬戶，以存放日常經紀業務過程中產生的客戶款項。由於本集團需要對經紀客戶款項的損失或被挪用負責，本集團將相應款項計為代經紀客戶持有的現金並將相應的負債計為代理買賣證券款。在中國大陸，代經紀客戶就其交易及結算資金持有的現金受中國證監會所頒布的有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有的現金受證券及期貨條例下的證券及期貨(客戶款項)規則限制及規管。

45　現金及銀行存款

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
庫存現金	**403**	482
銀行存款	**72,013,593**	75,952,747
合計	**72,013,996**	75,953,229

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團使用受限的銀行存款餘額分別為人民幣3,517,307千元及人民幣3,352,033千元。

於2026年6月30日，現金及現金等價物的預期信用損失準備為人民幣2,090千元(2025年12月31日：人民幣3,145千元)。

46 貸款及借款

非流動

	2026年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審計) 人民幣千元
信用借款	**18,510,698**	19,109,526
抵押借款	**1,495,478**	1,682,073
質押借款	**454,886**	539,784
合計	**20,461,062**	21,331,383

流動

	2026年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審計) 人民幣千元
信用借款	**71,099,196**	42,488,583
抵押借款	**302,353**	313,227
質押借款	**160,756**	161,843
合計	**71,562,305**	42,963,653

於2026年6月30日，本集團的貸款及借款的年利率為0.05% – 8.20%。

截至2026年6月30日，本集團約有人民幣24.13億元借款（2025年12月31日：人民幣26.97億元），以應收融資租賃款、若干下屬子公司股權作為質押，以及房屋、飛機租賃固定資產作為抵押。截至2026年6月30日，質押的應收融資租賃款賬面價值為人民幣2.51億元（2025年12月31日：人民幣2.35億元），抵押的房屋及飛機租賃固定資產賬面價值為人民幣47.54億元（2025年12月31日：人民幣58.37億元）。

47　應付短期融資款

未經審計	票面利率	2026年1月1日 人民幣千元	增加 人民幣千元	減少 人民幣千元	2026年6月30日 人民幣千元
短期公司債	1.70% – 2.08%	3,558,639	10,082,826	3,572,999	10,068,466
短期融資券	1.48% – 2.21%	41,757,589	25,302,148	32,097,772	34,961,965
超短期融資券	1.45% – 1.78%	3,024,147	4,831,052	3,034,832	4,820,367
中期票據	0.00% – 4.80%	4,435,277	7,635,013	3,307,250	8,763,040
收益憑證	0.00% – 4.45%	32,644,055	11,830,146	11,825,272	32,648,929
合計		85,419,707	59,681,185	53,838,125	91,262,767

經審計	票面利率	2025年1月1日 人民幣千元	企業合併收購 人民幣千元	增加 人民幣千元	減少 人民幣千元	2025年12月31日 人民幣千元
短期公司債	1.76% – 2.08%	10,019,348	–	6,239,579	12,700,288	3,558,639
短期融資券	1.59% – 2.21%	30,070,694	1,010,406	51,132,183	40,455,694	41,757,589
超短期融資券	1.69% – 2.10%	–	3,815,628	3,059,555	3,851,036	3,024,147
中期票據	0.00% – 5.85%	6,329,110	–	6,483,264	8,377,097	4,435,277
收益憑證	0.00% – 5.54%	1,071,913	1,804,838	34,934,219	5,166,915	32,644,055
合計		47,491,065	6,630,872	101,848,800	70,551,030	85,419,707

48　拆入資金

非流動

	2026年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審計) 人民幣千元
銀行拆入資金	1,861,440	1,968,365

48 拆入資金 *(續)*

流動

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
銀行拆入資金	**11,759,217**	19,238,359

49 代理買賣證券款

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
融資融券業務保證金	**58,295,934**	35,937,599
其他經紀業務保證金	**627,488,864**	478,649,078
合計	**685,784,798**	514,586,677

代理買賣證券款主要是代客戶存放銀行或清算機構託管的資金，並以市場利率計息。

除正常開展的融資融券業務外，大部分客戶資金需實時償還。融資融券業務的賬戶資金超過規定的保證金額度以外的部分需實時償還。

因賬齡分析不能為上述業務提供有效參考，管理層未對該事項予以披露。

50　應付職工薪酬

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
工資、獎金及津貼	**12,255,517**	11,095,027
社會福利及其他	**150,009**	103,830
設定提存計劃供款	**424,812**	30,821
合計	**12,830,338**	11,229,678

本集團向中國大陸員工另外提供企業年金計劃，根據計劃規定，員工離職時根據實際在職時間可能會有部份企業繳費額度劃回企業年金企業賬戶，該劃回款項不會影響現有員工的年金供款水平，不存在動用已沒收的供款以減低現有供款水平的情況。

本集團根據強制性公積金計劃條例，為所有僱員設立界定供款的強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃的規則，供款額按僱員基本薪酬的一定百分比計算，並於產生時在損益賬中扣除。強積金計劃的資產乃以獨立管理基金方式與本集團的資產分開持有。本集團向強積金計劃繳納僱主供款後，該等供款即全數歸僱員所有。

本集團在葡萄牙設立的子公司制定了一個設定受益計劃。退休養老金計劃的負債每半年計量一次，具體日期為12月31日及6月30日。每項退休養老金計劃單獨使用預計單位信貸法評估且每年由來自Mercer (Portugal) Lda.的合資格獨立精算師審閱。計量中採用以優質公司債券的市場收益計算的貼現率。有關債券以支付福利時將使用的貨幣計值且有關債券距到期日的年期與相關退休養老金計劃負債的年期相若。

51　賣出回購金融資產款

(a)　按抵押品類型分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
債券	**511,203,157**	448,232,016
貴金屬	**5,474,400**	9,889,088
基金	**12,168,531**	7,246,512
股票	**1,026,379**	977,449
合計	**529,872,467**	466,345,065

(b)　按市場分析：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
銀行同業市場	**263,095,666**	240,611,763
證券交易所	**253,101,684**	207,305,314
櫃台交易	**8,200,717**	8,538,900
上海黃金交易所	**5,474,400**	9,889,088
合計	**529,872,467**	466,345,065

51　賣出回購金融資產款*(續)*

(c)　就報告目的分析如下：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
流動負債	**527,851,809**	464,895,851
非流動負債	**2,020,658**	1,449,214
合計	**529,872,467**	466,345,065

52　以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

流動

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
以公允價值計量且其變動計入當期損益[1]		
— 債務證券	**20,801,001**	14,186,954
— 權益證券	**4,754,352**	4,026,559
— 貴金屬	**87,903**	224,586
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益		
— 債務證券[2]	**89,139,173**	67,867,074
— 權益證券[2]	**19,583**	120,209
— 併表結構化實體其他持有者權益[3]	**1,870,144**	1,988,727
合計	**116,672,156**	88,414,109

52　以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 *(續)*

非流動

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益		
— 債務證券[2]	**3,922,196**	9,427,086
— 併表結構化實體其他持有者權益[3]	**419,619**	163,334
合計	**4,341,815**	9,590,420

(1)　於2026年6月30日以及2025年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債主要包括借入的權益證券、債務證券以及貴金屬。

(2)　於2026年6月30日以及2025年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括以票據及收益憑證形式發行的結構化票據，主要投資於證券、債務證券、指數、非上市基金等。

(3)　於2026年6月30日以及2025年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括併表結構化實體中其他持有者的權益。基於併表結構化實體的資產淨值和相關條款，本集團於結構化實體到期日，就其他投資者、有限合夥人享有的權益有支付義務。

53　應付債券

流動

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
公司債[1]	**65,887,739**	86,208,495
次級債[1]	**6,577,004**	6,724,089
中期票據	**8,594,893**	13,292,021
收益憑證	**20,400,580**	25,242,999
資產支持專項計劃	**1,406,726**	5,501,072
金融債	**1,944,982**	348,406
合計	**104,811,924**	137,317,082

非流動

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
公司債[1]	**200,278,367**	153,174,640
次級債[1]	**10,669,627**	11,717,855
中期票據	**21,953,922**	24,187,582
收益憑證	**552,819**	7,025,040
資產支持專項計劃	**4,245,187**	1,839,529
金融債	**38,546**	1,656,764
合計	**237,738,468**	199,601,410

53　應付債券 *(續)*

(1)　發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：

2026年6月30日

債券名稱	幣種	面值 *千元*	發行日期	到期日期	票面利率
流動					
公司債					
21 國君G8	人民幣	**6,100,000**	**2021.07**	**2026.07**	**3.48%**
21 國君10	人民幣	**4,200,000**	**2021.08**	**2026.08**	**3.35%**
23 國君G8	人民幣	**2,000,000**	**2023.08**	**2026.08**	**2.70%**
23 國君10	人民幣	**3,500,000**	**2023.09**	**2026.09**	**2.89%**
24 國君G1	人民幣	**5,000,000**	**2024.05**	**2027.05**	**2.30%**
24 國君G2	人民幣	**2,000,000**	**2024.07**	**2026.08**	**2.07%**
25GTHT03	人民幣	**2,000,000**	**2025.07**	**2027.06**	**1.73%**
25GTHT09	人民幣	**4,400,000**	**2025.09**	**2026.11**	**1.75%**
25GTHT11	人民幣	**4,700,000**	**2025.09**	**2026.11**	**1.83%**
25GTHT13	人民幣	**4,500,000**	**2025.10**	**2027.01**	**1.80%**
25GTHT15	人民幣	**4,000,000**	**2025.10**	**2027.02**	**1.80%**
25GTHTK3	人民幣	**2,000,000**	**2025.09**	**2027.04**	**1.80%**
21 海通09	人民幣	**2,000,000**	**2021.08**	**2026.08**	**3.43%**
23 海通13	人民幣	**2,000,000**	**2023.07**	**2026.07**	**2.72%**
23 海通15	人民幣	**3,200,000**	**2023.08**	**2026.08**	**2.67%**
23 海通16	人民幣	**1,800,000**	**2023.11**	**2026.11**	**2.95%**
24 海通01	人民幣	**1,000,000**	**2024.02**	**2027.02**	**2.58%**
24 海通03	人民幣	**1,700,000**	**2024.03**	**2027.03**	**2.50%**
24 海通05	人民幣	**4,100,000**	**2024.03**	**2027.03**	**2.55%**
HT FN N2703-R	人民幣	**3,500,000**	**2024.03**	**2027.03**	**3.30%**
23 恒信G2	人民幣	**1,000,000**	**2023.07**	**2026.07**	**3.63%**
次級債					
24 國君C3	人民幣	**2,000,000**	**2024.10**	**2026.10**	**2.24%**
24 國君C4	人民幣	**3,000,000**	**2024.12**	**2026.12**	**2.05%**
25 國君C1	人民幣	**500,000**	**2025.01**	**2027.01**	**1.88%**
24 君期C1	人民幣	**1,000,000**	**2024.03**	**2027.03**	**2.77%**

53　應付債券*(續)*

(1)　發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：*(續)*

2026年6月30日*(續)*

債券名稱	幣種	面值 *千元*	發行日期	到期日期	票面利率
非流動					
公司債					
21 國君11	人民幣	**3,000,000**	**2021.08**	**2031.08**	**3.77%**
21 國君13	人民幣	**3,400,000**	**2021.09**	**2031.09**	**3.80%**
21 國君15	人民幣	**3,400,000**	**2021.10**	**2031.10**	**3.99%**
22 國君G2	人民幣	**1,400,000**	**2022.03**	**2032.03**	**3.74%**
22 國君G4	人民幣	**2,500,000**	**2022.04**	**2032.04**	**3.70%**
22 國君G6	人民幣	**2,400,000**	**2022.05**	**2032.05**	**3.58%**
22 國君G8	人民幣	**2,500,000**	**2022.07**	**2027.07**	**3.27%**
22 國君10	人民幣	**3,000,000**	**2022.09**	**2027.09**	**2.90%**
23 國君12	人民幣	**2,500,000**	**2023.10**	**2028.10**	**3.12%**
23 國君15	人民幣	**1,700,000**	**2023.11**	**2028.11**	**3.08%**
25 國君G1	人民幣	**3,500,000**	**2025.01**	**2028.01**	**1.73%**
25 國君G2	人民幣	**3,500,000**	**2025.01**	**2030.01**	**1.81%**
25 國君G3	人民幣	**2,000,000**	**2025.03**	**2028.03**	**2.04%**
25 國君G4	人民幣	**1,000,000**	**2025.03**	**2030.03**	**2.10%**
25GTHT01	人民幣	**7,000,000**	**2025.05**	**2028.05**	**1.88%**
25GTHT02	人民幣	**6,000,000**	**2025.05**	**2030.05**	**1.95%**
25GTHT04	人民幣	**11,200,000**	**2025.07**	**2028.07**	**1.75%**
25GTHT05	人民幣	**2,000,000**	**2025.08**	**2027.08**	**1.73%**
25GTHT06	人民幣	**2,500,000**	**2025.08**	**2028.08**	**1.77%**
25GTHT07	人民幣	**3,800,000**	**2025.08**	**2027.08**	**1.85%**
25GTHT08	人民幣	**2,500,000**	**2025.08**	**2028.08**	**1.90%**
25GTHT10	人民幣	**3,200,000**	**2025.09**	**2028.09**	**1.90%**
25GTHT12	人民幣	**2,500,000**	**2025.09**	**2028.09**	**1.95%**
25GTHT14	人民幣	**5,500,000**	**2025.10**	**2028.10**	**2.02%**
25GTHT16	人民幣	**3,000,000**	**2025.10**	**2028.10**	**1.97%**
25GTHTK1	人民幣	**6,600,000**	**2025.05**	**2028.05**	**1.70%**
25GTHTK2	人民幣	**1,400,000**	**2025.05**	**2035.05**	**2.10%**
25GTHTK4	人民幣	**3,000,000**	**2025.12**	**2027.12**	**1.84%**
25GTHTK5	人民幣	**2,000,000**	**2025.12**	**2028.12**	**1.90%**
17 海通03	人民幣	**5,500,000**	**2017.09**	**2027.09**	**4.99%**
23 海通10	人民幣	**1,400,000**	**2023.05**	**2028.05**	**3.10%**
23 海通12	人民幣	**2,000,000**	**2023.06**	**2028.06**	**3.07%**
23 海通14	人民幣	**2,700,000**	**2023.07**	**2028.07**	**3.05%**
24 海通02	人民幣	**5,000,000**	**2024.02**	**2029.02**	**2.75%**
24 海通04	人民幣	**3,300,000**	**2024.03**	**2029.03**	**2.70%**
24 海通06	人民幣	**3,000,000**	**2024.03**	**2029.03**	**2.69%**

53　應付債券 *(續)*

(1)　發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：*(續)*

2026年6月30日 *(續)*

債券名稱	幣種	面值 *千元*	發行日期	到期日期	票面利率
非流動					
公司債					
25 國泰海通科創債01	人民幣	**1,900,000**	**2025.07**	**2030.07**	**1.72%**
25 國泰海通科創債02	人民幣	**1,100,000**	**2025.11**	**2030.11**	**1.85%**
26GTHT01	人民幣	**5,600,000**	**2026.01**	**2029.01**	**1.85%**
26GTHT02	人民幣	**4,400,000**	**2026.01**	**2031.01**	**2.00%**
26GTHT03	人民幣	**7,400,000**	**2026.01**	**2029.01**	**1.85%**
26GTHT04	人民幣	**2,600,000**	**2026.01**	**2031.01**	**1.98%**
26GTHT05	人民幣	**4,600,000**	**2026.02**	**2028.02**	**1.79%**
26GTHT06	人民幣	**5,100,000**	**2026.02**	**2029.02**	**1.85%**
26GTHT07	人民幣	**4,300,000**	**2026.05**	**2028.02**	**1.60%**
26GTHT08	人民幣	**5,700,000**	**2026.05**	**2029.05**	**1.69%**
26GTHT09	人民幣	**10,700,000**	**2026.06**	**2029.06**	**1.63%**
26GTHT10	人民幣	**10,000,000**	**2026.06**	**2029.07**	**1.70%**
GTJAHLD B3211[(i)]	港幣	**3,880,000**	**2025.11**	**2032.11**	**0.00%**
23 恒信G3	人民幣	**1,000,000**	**2023.10**	**2027.10**	**2.06%**
24 恒信G1	人民幣	**1,000,000**	**2024.01**	**2028.01**	**3.03%**
24 恒信G2	人民幣	**1,000,000**	**2024.05**	**2029.05**	**2.48%**
24 恒信G4	人民幣	**1,000,000**	**2024.06**	**2029.06**	**2.29%**
24 恒信Z1	人民幣	**500,000**	**2024.07**	**2029.07**	**2.28%**
24 恒信K1	人民幣	**1,000,000**	**2024.08**	**2029.08**	**2.20%**
25 恒信K1	人民幣	**1,500,000**	**2025.06**	**2030.06**	**2.09%**
25 恒信G1	人民幣	**1,000,000**	**2025.09**	**2030.09**	**2.23%**
25 恒信Z1	人民幣	**1,000,000**	**2025.11**	**2030.11**	**2.09%**
26 恒信G1	人民幣	**1,000,000**	**2026.01**	**2031.01**	**2.15%**
26 恒信K1	人民幣	**1,000,000**	**2026.06**	**2031.06**	**1.81%**
次級債					
24 國君C1	人民幣	**3,000,000**	**2024.06**	**2027.08**	**2.28%**
24 國君C5	人民幣	**3,000,000**	**2024.12**	**2027.12**	**2.10%**
25 國君C2	人民幣	**1,500,000**	**2025.01**	**2028.01**	**1.93%**
25 國君C4	人民幣	**1,600,000**	**2025.02**	**2028.02**	**1.96%**
24 君期C2	人民幣	**500,000**	**2024.11**	**2027.11**	**2.30%**
25 君期C1	人民幣	**500,000**	**2025.09**	**2031.09**	**2.20%**
26 君期C1	人民幣	**500,000**	**2026.05**	**2032.05**	**1.83%**

53　應付債券*(續)*

(1)　發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：*(續)*

2025年12月31日

債券名稱	幣種	面值 *千元*	發行日期	到期日期	票面利率
流動					
公司債					
21 國君G2	人民幣	2,000,000	2021.04	2026.04	3.75%
21 國君G4	人民幣	5,000,000	2021.05	2026.05	3.67%
21 國君G8	人民幣	6,100,000	2021.07	2026.07	3.48%
21 國君10	人民幣	4,200,000	2021.08	2026.08	3.35%
23 國君G2	人民幣	3,000,000	2023.01	2026.01	3.07%
23 國君G4	人民幣	4,500,000	2023.02	2026.02	3.16%
23 國君G6	人民幣	3,400,000	2023.05	2026.04	2.92%
23 國君G8	人民幣	2,000,000	2023.08	2026.08	2.70%
23 國君10	人民幣	3,500,000	2023.09	2026.09	2.89%
24 國君G2	人民幣	2,000,000	2024.07	2026.08	2.07%
25GTHT09	人民幣	4,400,000	2025.09	2026.11	1.75%
25GTHT11	人民幣	4,700,000	2025.09	2026.11	1.83%
21 海通09	人民幣	2,000,000	2021.08	2026.08	3.43%
23 海通02	人民幣	3,000,000	2023.02	2026.02	3.23%
23 海通04	人民幣	1,700,000	2023.03	2026.03	3.26%
23 海通06	人民幣	2,700,000	2023.03	2026.03	3.10%
23 海通08	人民幣	4,000,000	2023.04	2026.04	3.05%
23 海通09	人民幣	3,600,000	2023.05	2026.05	2.94%
23 海通11	人民幣	3,000,000	2023.06	2026.06	2.73%
23 海通13	人民幣	2,000,000	2023.07	2026.07	2.72%
23 海通15	人民幣	3,200,000	2023.08	2026.08	2.67%
23 海通16	人民幣	1,800,000	2023.11	2026.11	2.95%
HTISEC 2.125 05/20/26	美元	300,000	2021.05	2026.05	2.13%
HT FN 3.4 04/20/26	人民幣	4,000,000	2023.04	2026.04	3.40%
HT FN N2605-R	人民幣	2,800,000	2023.05	2026.05	3.20%
23 恒信K1	人民幣	1,000,000	2023.04	2026.04	3.90%
23 恒信G1	人民幣	1,000,000	2023.06	2028.06	3.80%
23 恒信G2	人民幣	1,000,000	2023.07	2028.07	3.63%
24 恒信G1	人民幣	1,000,000	2024.01	2028.01	3.03%
次級債					
24 國君C2	人民幣	1,000,000	2024.10	2026.03	2.17%
24 國君C3	人民幣	2,000,000	2024.10	2026.10	2.24%
24 國君C4	人民幣	3,000,000	2024.12	2026.12	2.05%
25 國君C3	人民幣	700,000	2025.02	2026.03	1.85%

53　應付債券 *(續)*

(1)　發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：*(續)*

2025年12月31日 *(續)*

債券名稱	幣種	面值 *千元*	發行日期	到期日期	票面利率
非流動					
公司債					
21 國君11	人民幣	3,000,000	2021.08	2031.08	3.77%
21 國君13	人民幣	3,400,000	2021.09	2031.09	3.80%
21 國君15	人民幣	3,400,000	2021.10	2031.10	3.99%
22 國君G2	人民幣	1,400,000	2022.03	2032.03	3.74%
22 國君G4	人民幣	2,500,000	2022.04	2032.04	3.70%
22 國君G6	人民幣	2,400,000	2022.05	2032.05	3.58%
22 國君G8	人民幣	2,500,000	2022.07	2027.07	3.27%
22 國君10	人民幣	3,000,000	2022.09	2027.09	2.90%
23 國君12	人民幣	2,500,000	2023.10	2028.10	3.12%
23 國君15	人民幣	1,700,000	2023.11	2028.11	3.08%
24 國君G1	人民幣	5,000,000	2024.05	2027.05	2.30%
25 國君G1	人民幣	3,500,000	2025.01	2028.01	1.73%
25 國君G2	人民幣	3,500,000	2025.01	2030.01	1.81%
25 國君G3	人民幣	2,000,000	2025.03	2028.03	2.04%
25 國君G4	人民幣	1,000,000	2025.03	2030.03	2.10%
25GTHT01	人民幣	7,000,000	2025.05	2028.05	1.88%
25GTHT02	人民幣	1,200,000	2025.05	2030.05	1.95%
25GTHT03	人民幣	2,000,000	2025.07	2027.06	1.73%
25GTHT04	人民幣	5,200,000	2025.07	2028.07	1.75%
25GTHT05	人民幣	2,000,000	2025.08	2027.08	1.73%
25GTHT06	人民幣	2,500,000	2025.08	2028.08	1.77%
25GTHT07	人民幣	3,800,000	2025.08	2027.08	1.85%
25GTHT08	人民幣	2,500,000	2025.08	2028.08	1.90%
25GTHT10	人民幣	3,200,000	2025.09	2028.09	1.90%
25GTHT12	人民幣	2,500,000	2025.09	2028.09	1.95%
25GTHT13	人民幣	4,500,000	2025.10	2027.01	1.80%
25GTHT14	人民幣	5,500,000	2025.10	2028.10	2.02%
25GTHT15	人民幣	4,000,000	2025.10	2027.02	1.80%
25GTHT16	人民幣	3,000,000	2025.10	2028.10	1.97%
25GTHTK1	人民幣	6,600,000	2025.05	2028.05	1.70%
25GTHTK2	人民幣	1,400,000	2025.05	2035.05	2.10%
25GTHTK3	人民幣	2,000,000	2025.09	2027.04	1.80%
25GTHTK4	人民幣	3,000,000	2025.12	2027.12	1.84%
25GTHTK5	人民幣	2,000,000	2025.12	2028.12	1.90%
25 國泰海通科創債01	人民幣	1,900,000	2025.07	2030.07	1.72%
25 國泰海通科創債02	人民幣	1,100,000	2025.11	2030.11	1.85%

53　應付債券*(續)*

(1)　發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：*(續)*

2025年12月31日*(續)*

債券名稱	幣種	面值 *千元*	發行日期	到期日期	票面利率
非流動					
公司債					
17 海通03	人民幣	5,500,000	2017.09	2027.09	4.99%
23 海通10	人民幣	1,400,000	2023.05	2028.05	3.10%
23 海通12	人民幣	2,000,000	2023.06	2028.06	3.07%
23 海通14	人民幣	2,700,000	2023.07	2028.07	3.05%
24 海通01	人民幣	1,000,000	2024.02	2027.02	2.58%
24 海通02	人民幣	5,000,000	2024.02	2029.02	2.75%
24 海通03	人民幣	1,700,000	2024.03	2027.03	2.50%
24 海通04	人民幣	3,300,000	2024.03	2029.03	2.70%
24 海通05	人民幣	4,100,000	2024.03	2027.03	2.55%
24 海通06	人民幣	3,000,000	2024.03	2029.03	2.69%
GTJAHLD B3211[(i)]	港幣	3,880,000	2025.11	2032.11	0.00%
HT FN N2703-R	人民幣	3,500,000	2024.03	2027.03	3.30%
23 恒信G3	人民幣	1,000,000	2023.10	2027.10	2.06%
24 恒信G2	人民幣	1,000,000	2024.05	2029.05	2.48%
24 恒信G4	人民幣	1,000,000	2024.06	2029.06	2.29%
24 恒信Z1	人民幣	500,000	2024.07	2029.07	2.28%
24 恒信K1	人民幣	1,000,000	2024.08	2029.08	2.20%
25 恒信K1	人民幣	800,000	2025.06	2030.06	2.09%
25 恒信G1	人民幣	1,000,000	2025.09	2030.09	2.23%
25 恒信Z1	人民幣	1,000,000	2025.11	2030.11	2.09%
次級債					
24 國君C1	人民幣	3,000,000	2024.06	2027.08	2.28%
24 國君C5	人民幣	3,000,000	2024.12	2027.12	2.10%
25 國君C1	人民幣	500,000	2025.01	2027.01	1.88%
25 國君C2	人民幣	1,500,000	2025.01	2028.01	1.93%
25 國君C4	人民幣	1,600,000	2025.02	2028.02	1.96%
24 君期C1	人民幣	1,000,000	2024.03	2027.03	2.77%
24 君期C2	人民幣	500,000	2024.11	2027.11	2.30%
25 君期C1	人民幣	500,000	2025.09	2031.09	2.20%

53 應付債券 *(續)*

(1) 發行在外的應付公司債及次級債明細列示如下：*(續)*

(i) 國泰君安控股(BVI)有限公司於2025年11月發行本金總額38.8億港元的零息可交換債券(以下簡稱「2025年可交換債券」)，並在香港聯交所掛牌上市交易，證券代號：6013，債券期限為7年，該債券參考國泰君安國際的普通股，於香港聯交所上市。

持有人可在到期日之前的任何時間依其選擇，以每2,000,000港元本金額交換為約471,698.1132股國泰君安國際股份的初始交換率將2025年可交換債券交換為國泰君安國際股份。該初始交換率可由國泰君安國際根據股息分配等特定事件進行調整。於2026年6月30日，2025年可交換債券的交換率未做調整，維持在初始交換率。

在若干稅法發生變化的情況下，或者在任何時候如原發行的2025年可交換債券本金總額的10%以下仍未償還，本集團可以贖回全部(而非部分)2025年可交換債券。本集團亦可於2028年11月10日之後，贖回全部(而非部分)2025年可交換債券，前提是國泰君安國際股份的價格在特定時期至少為當時有效交換價格的130%。贖回價格將等於待贖回債券本金金額。

持有人有權在特定條件下，要求本集團於2028年11月10日及2030年11月10日或發生相關事件的情況下，贖回全部或部分2025年可交換債券。贖回價格將等於待贖回債券本金金額。

本集團對發行的2025年可交換債券中負債部分及權益部分進行了拆分，本集團在少數股東權益項下確認了權益部分人民幣765,561千元。

54 合同負債

流動

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
手續費及佣金預收款	**15,193**	11,843
其他	**16,584**	69,572
合計	**31,777**	81,415

合同負債主要涉及本集團保薦業務合同的預收款、管理費預收款及其他。預收款在合同簽訂時獲取，合同的相關收入在本集團履行履約義務後確認。

55　租賃負債

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
1年以內	**775,211**	706,948
1年至5年	**999,238**	1,102,352
5年以上	**149,645**	175,065
	1,148,883	1,277,417
合計	**1,924,094**	1,984,365

56　客戶存款

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
公司活期存款	**21,761**	70,669
公司定期存款	**2,578,770**	2,864,134
個人活期存款	**13,131**	19,845
個人定期存款	**5,228,394**	6,664,153
合計	**7,842,056**	9,618,801
分析如下：		
流動負債	**5,384,855**	4,585,101
非流動負債	**2,457,201**	5,033,700
合計	**7,842,056**	9,618,801

57 其他流動負債

	2026年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審計) 人民幣千元
應付衍生品交易客戶保證金	**100,197,400**	80,729,691
應付經紀商	**29,782,763**	27,777,604
應付股利	**1,206,971**	484,577
應付清算及結算款	**10,794,626**	4,526,864
應付倉單質押借款	**3,319,338**	3,727,040
應付票據	**2,915,478**	3,090,636
一年內到期的長期應付款	**1,443,047**	1,421,953
代理承銷證券款	**146,899**	155,247
應交其他稅費	**1,037,786**	1,510,372
應付銷售服務費	**449,968**	434,859
應付投資者保護基金	**148,259**	138,113
應付利息	**67,347**	54,341
應付股票回購義務	**–**	17,272
其他	**6,996,817**	5,765,259
合計	**158,506,699**	129,833,828

58 長期應付款

	2026年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審計) 人民幣千元
融資租賃保證金	**2,778,598**	3,418,641
其它	**693,599**	694,494
合計	**3,472,197**	4,113,135

長期應付款主要系本集團從事融資租賃業務收取的保證金。根據合同約定，保證金的到期日均在一年以上，分類為非流動負債。

59　其他非流動負債

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
風險準備金	**779,275**	756,993
預計負債	**406,720**	596,429
其他	**747,878**	649,648
合計	**1,933,873**	2,003,070

60　股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的股份數目及其股本面值如下：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
期／年初	**17,628,926**	8,903,731
發行普通股	**–**	626,174
發行與企業合併有關的普通股	**–**	8,099,804
註銷庫存股	**–**	(783)
期／年末	**17,628,926**	17,628,926

61　其他權益工具

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
永續債	**41,975,283**	9,975,283

本公司發行的其他權益工具列示如下：

項目	發行日期	發行規模	初始票面利率
22 國君Y1	2022年7月	人民幣50億元	3.59%
23 國君Y1	2023年6月	人民幣50億元	3.53%
26GTHTY1	2026年4月	人民幣50億元	2.06%
26GTHTY2	2026年5月	人民幣56億元	2.05%
26GTHTY3	2026年5月	人民幣60億元	2.02%
26GTHTY4	2026年6月	人民幣64億元	1.98%
26GTHTY5	2026年6月	人民幣90億元	1.95%

於2026年6月30日和2025年12月31日，本公司其他權益工具相關發行條款主要包括：

永續債票面利率在前5個計息年度內保持不變。如本公司未行使贖回權或未行使續期選擇權，自第6個計息年度起，永續債每5年重置一次票面利率。其中，22國君Y1和23國君Y1重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點確定；26GTHTY1、26GTHTY2、26GTHTY3、26GTHTY4和26GTHTY5重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上200個基點確定。當期基準利率為票面利率重置日前5個工作日中國債券信息網公佈的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為5年的國債收益率算術平均值。

除非發生強制付息事件，債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及已經遞延的所有利息及其孳息推遲到下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件是指付息日前12個月，本公司向普通股股東分紅或減少註冊資本。當發生強制付息事件時，本公司不得遞延當期利息及已經遞延的所有利息及其孳息。

本公司發行的永續次級債券屬於權益性工具，在本集團及本公司資產負債表列示於所有者權益中。

於2026年6月30日以及2025年12月31日，本公司確認的應付永續次級債券持有者利息分別為人民幣997百萬元以及人民幣356百萬元(見附註17)。

62　儲備、庫存股及未分配利潤

(a)　資本儲備

資本公積主要包括以超出面值的價格發行新股份所產生的股份溢價及購買非控制性權益所支付對價與按照新增持股比例計算的淨資產份額之間的差額。

收購非控股權益

截至2026年6月30日止期間，本公司逐步收購海通期貨股份有限公司另外2.74%的股權，使其對海通期貨股份有限公司的持股比例由83.22%增至85.96%。本公司向非控股股東支付現金對價人民幣178,113千元。本公司確認該現金對價高於海通期貨股份有限公司2.74%淨資產賬面價值的部分為人民幣66,506千元，本公司以此確認資本儲備的減少。

(b)　投資重估儲備

投資重估儲備主要反映以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及權益工具投資公允價值變動。

(c)　匯兑儲備

為呈列合併財務報表，本集團海外業務營運的資產及負債已按報告期末的適用匯率換算為本集團的呈列貨幣，而收入及開支已按期內的平均匯率或概約匯率換算。產生的匯兑差額(如有)於其他綜合收益內確認並累計在匯兑儲備。

(d)　盈餘公積

盈餘公積包括法定盈餘公積和任意盈餘公積。

根據《中華人民共和國公司法》、公司章程及董事會的決議，本公司需要按年度淨利潤彌補以前年度虧損後的10%提取法定盈餘公積。當本公司法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。經股東大會批准，本公司提取的法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於本公司轉增前註冊資本的25%。

62　儲備、庫存股及未分配利潤*(續)*

(e)　一般準備

一般準備包括一般風險準備和交易風險準備。

根據2007年12月18日發布的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定，本公司依據《金融企業財務規則》的要求，按稅後利潤的10%提取一般風險準備金。一般風險準備還包括公司下屬子公司根據所屬行業或所屬地區適用法規提取的一般風險準備。

根據2007年12月18日發布的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定，本公司依據《證券法》的要求，從2007年度起按年度實現淨利潤的10%提取交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。

根據2013年9月24日發布的《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(中國證券監督管理委員會令第94號)的規定，本集團按照公募基金管理費收入的10%提取一般風險準備金。

(f)　庫存股

	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*	本期增加 *人民幣千元*	本期減少 *人民幣千元*	**2026年6月30日** ***(未經審計)*** ***人民幣千元***
限制性股票激勵計劃[1]	17,272	–	(16,801)	**471**
股票回購	1,210,812	–	–	**1,210,812**
其他	47,786	–	–	**47,786**
合計	1,275,870	–	(16,801)	**1,259,069**

(1)　根據公司層面業績條件達成情況和激勵對象個人績效條件達成情況，於2026年2月，預留授予部分第三個限售期滿，共有2,916,898股限制性股票解除限售，本公司調整相應回購義務人民幣16,801千元。

62　儲備、庫存股及未分配利潤*(續)*

(g)　未分配利潤

未分配利潤變動如下所示：

	2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
上年末	**75,316,354**	63,279,619
期／年初	**75,316,354**	63,279,619
本期／年利潤	**20,259,526**	27,809,206
提取盈餘公積	**–**	(2,595,816)
提取一般準備	**(188,414)**	(5,693,843)
分配股利	**(6,129,768)**	(7,530,858)
向其他權益工具持有者的分配	**(817,720)**	(356,000)
其他	**106,742**	404,046
期／年末	**88,546,720**	75,316,354

63　現金及現金等價物

	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *(未經審計)* *人民幣千元*	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
庫存現金	**403**	455
銀行存款	**72,101,486**	76,761,030
存放中央銀行款項及存放同業	**2,074,324**	4,072,007
結算備付金	**22,392,006**	12,093,383
原期限在3個月以內的買入返售金融資產	**60,911,830**	37,223,967
減：原存期超過3個月的銀行存款、風險準備金、使用受限的銀行存款、結算備付金及存放中央銀行法定準備金	**(6,286,108)**	(6,140,540)
合計	**151,193,941**	124,010,302

64　金融資產轉移

在日常業務中，本集團部分交易將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。如果金融資產轉移滿足終止確認條件的，本集團相應終止確認全部或部分金融資產；如果本集團保留了金融資產幾乎所有的風險和報酬的，則不終止確認該金融資產。

(a)　賣出回購交易

不滿足終止確認條件的金融資產轉移包括賣出回購交易中作為擔保物交付給交易對手的證券。本集團轉移了收取上述證券協議期間合同現金流的權利，同時承擔在協議規定的到期日和價格將上述證券的回購的義務。本集團認為保留了上述金融資產幾乎所有的風險與報酬，因此並未終止確認上述金融資產。同時，本集團將其確認為賣出回購金融資產款。

(b)　融券業務

不滿足終止確認條件的金融資產轉移包括融券業務出借給客戶的證券，此種交易下，本集團要求客戶能夠提供完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保物，並且按照協議規定，客戶需承擔將上述證券歸還於本集團的義務。對於上述交易，本集團認為保留了相關證券幾乎所有的風險與報酬，因此未終止確認相關證券。

(c)　資產支持證券

本集團發行了以應收融資租賃款和售後回租安排的應收款為基礎資產的資產支持證券。由於本集團持有全部的次級資產並對該資產支持證券提供差額支付承諾，該等資產支持證券的基礎資產不符合金融資產終止確認條件，本集團未終止確認已轉移的應收融資租賃款和售後回租安排的應收款，並將收到的對價確認為金融負債。

64　金融資產轉移 *(續)*

(c)　資產支持證券 *(續)*

下表為已轉讓給第三方或客戶而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

2026年6月30日	**回購協議** *人民幣千元*	**融券業務** *人民幣千元*	**資產支持證券** *人民幣千元*
已轉移資產的賬面價值	**138,559,158**	**6,315,936**	**5,719,401**
相關負債的賬面價值	**136,033,836**	**不適用**	**5,651,913**

2025年12月31日	回購協議 *人民幣千元*	融券業務 *人民幣千元*	資產支持證券 *人民幣千元*
已轉移資產的賬面價值	96,103,959	4,706,236	6,712,512
相關負債的賬面價值	89,596,006	不適用	7,340,601

65　承諾事項

(a)　資本承諾事項

截至2026年6月30日，本集團已簽約但未撥付的購建長期資產承諾為人民幣1,053,361千元（2025年12月31日：人民幣761,263千元）。

65　承諾事項*(續)*

(b)　經營性租賃承諾

於各資產負債表日，本集團就下列期間的不可撤銷之重大租賃協議能收取的最低租金為：

	2026年6月30日 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
一年以內	**571,947**	584,647
一至二年	**532,798**	511,316
二至三年	**417,911**	361,898
三至四年	**361,497**	244,940
四至五年	**337,676**	219,713
五年以上	**768,133**	606,540
合計	**2,989,962**	2,529,054

(c)　信用承諾

	2026年6月30日 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
保函和備用信用證[1]	**664,894**	806,547
不可撤銷信貸承諾[2]	**564,978**	524,553
合計	**1,229,872**	1,331,100

(1)　保函和備用信用證屬於發生代付情況下才可能導致集團資本流出的銀行業務。

(2)　不可撤銷信貸承諾為向海通銀行客戶提供的信貸協議(如未使用的信貸額度)。這些協議通常約定了固定期限或其他要素，且需要客戶支付一定的手續費。所有的信貸承諾在授信時都需要客戶維持一定的已核實的條件。

66　或有事項

本集團開展業務過程中存在因訴訟或仲裁而導致經濟利益流出本集團的風險。本集團根據相關會計政策對前述很可能導致經濟利益流出的或有負債作出評估並確認預計負債。

67　關聯方關係及交易

(a)　關聯方關係

(1)　主要股東

股東名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	對本企業的持股比例	對本企業的表決權比例	本公司實際控制人
上海國有資產經營有限公司(以下簡稱「國資公司」)	上海	實業投資、資本運作、資產收購等	人民幣280億元	15.19%	15.19%	控股股東
上海國際集團有限公司(以下簡稱「國際集團」)	上海	以金融為主，非金融為輔的投資、資本運作、資產管理等	人民幣300億元	4.57%	4.57%	實際控制人

(2)　本集團聯營企業和合營企業

本集團聯營企業及合營企業的詳細資料載於合併財務報表附註25。

67　關聯方關係及交易 *(續)*

(a)　關聯方關係 *(續)*

(3)　本集團其他關聯方

關聯方名稱	關聯方關係
上海國際集團資產管理有限公司	國際集團控制的公司
上海國際集團(香港)有限公司	國際集團控制的公司
上海夏陽湖投資管理有限公司	國際集團控制的公司
上海國和現代服務業股權投資管理有限公司	國際集團高級管理人員曾擔任該公司董事長
金浦產業投資基金管理有限公司	國際集團高級管理人員曾擔任該公司董事長
上海農村商業銀行股份有限公司	本公司董事擔任該公司董事
中國太平洋保險(集團)股份有限公司	國際集團高級管理人員擔任該公司董事
上海國鑫創業投資有限公司	國資公司控制的公司
上海國鑫投資發展有限公司	國資公司控制的公司
國泰君安投資管理股份有限公司	國資公司持股30%以上的公司
北京富泰華管理諮詢有限公司	國資公司持股30%以上公司的附屬公司

67　關聯方關係及交易 *(續)*

(a)　關聯方關係 *(續)*

(3)　本集團其他關聯方 *(續)*

關聯方名稱	關聯方關係
中國對外經濟貿易信託有限公司	以國資公司為受益人的信託受託人
廣東粵財信託有限公司	以國資公司為受益人的信託受託人
中證信用增進股份有限公司	本公司離任高級管理人員曾擔任該公司董事
深圳市投資控股有限公司	本公司董事擔任該公司高級管理人員
上海國盛(集團)有限公司	本公司董事擔任該公司高級管理人員
上海君盛協創私募基金管理有限公司	本公司董事擔任該公司董事長
國盛海外控股(香港)有限公司	本公司董事擔任該公司董事長
上海浦東發展銀行股份有限公司	本公司董事擔任該公司董事
深圳市特發集團有限公司	本公司董事擔任該公司董事
光明食品(集團)有限公司	本公司董事擔任該公司董事
上海集成電路產業投資基金股份有限公司	本公司董事曾擔任該公司董事
新華資產管理(香港)有限公司	本公司董事曾擔任該公司董事長
上海國茂控股有限公司	國際集團高級管理人員擔任該公司董事
上海聯合產權交易所有限公司	國資公司離任董事曾擔任該公司董事
華能貴誠信託有限公司	以國資公司為受益人的信託受託人
上海愛建信託有限責任公司	以國際集團為受益人的信託受託人
建元信託股份有限公司	以國資公司為受益人的信託受託人

其他關聯人包括本公司董事、高級管理人員及與其關係密切的家庭成員。

67　關聯方關係及交易*(續)*

(b)　本集團與其他關聯方發生的關聯方交易

(1)　向關聯方收取的手續費及佣金淨收入

關聯方	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
聯營和合營企業	**198,604**	139,445
其他主要關聯方	**5,495**	2,123
主要股東及其子公司	**703**	911

(2)　向關聯方收取的利息

關聯方	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
其他主要關聯方	**153,789**	198,567
聯營和合營企業	**517**	–
主要股東及其子公司	**2**	–

(3)　本集團向關聯方支付的利息

關聯方	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年 *(未經審計)* *人民幣千元*
其他主要關聯方	**159,867**	140,341
聯營和合營企業	**964**	653
主要股東及其子公司	**6**	58

67　關聯方關係及交易 *(續)*

(b)　本集團與其他關聯方發生的關聯方交易 *(續)*

(4)　本集團向關聯方支付的業務及管理費

關聯方	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *(未經審計) 人民幣千元*	2025年 *(未經審計) 人民幣千元*
其他主要關聯方	**31,618**	14,757
聯營和合營企業	**834**	151

(5)　本集團持有及處置與關聯方進行的衍生品交易收益

關聯方	截至6月30日止6個月期間	
	2026年 *(未經審計) 人民幣千元*	2025年 *(未經審計) 人民幣千元*
投資損益		
其他主要關聯方	**(296,480)**	34,050
公允價值變動損益		
聯營和合營企業	**–**	(1,824)
其他主要關聯方	**113,144**	68,161

67　關聯方關係及交易*(續)*

(c)　本集團關聯方往來餘額

(1)　存放關聯方款項餘額

關聯方	**2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
其他主要關聯方	**26,877,453**	24,822,468

(2)　買入返售金融資產

關聯方	**2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
其他主要關聯方	**256,049**	283,057

67　關聯方關係及交易*(續)*

(c)　本集團關聯方往來餘額*(續)*

(3)　應收款項／其他應收款餘額

關聯方	**2026年6月30日** ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
其他主要關聯方	**110,262**	707
聯營和合營企業	**143,140**	104,830

(4)　應付款項餘額

關聯方	**2026年6月30日** ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
其他主要關聯方	**174,677**	165,537
聯營和合營企業	**1,526**	8,742

(5)　賣出回購金融資產餘額

關聯方	**2026年6月30日** ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
其他主要關聯方	**–**	377,052

67　關聯方關係及交易 *(續)*

(c)　本集團關聯方往來餘額 *(續)*

(6)　本公司持有關聯方發行的債券餘額

關聯方	**2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
其他主要關聯方	**2,190,834**	2,125,326
聯營和合營企業	**101,270**	101,891
主要股東及其子公司	**4,975**	–

(7)　關聯方持有本公司發行的收益憑證餘額

關聯方	**2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
其他主要關聯方	**8,678,429**	10,832,740
聯營和合營企業	**280,616**	–

(8)　向關聯方借入／拆入資金

關聯方	**2026年6月30日 *(未經審計)* *人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
其他主要關聯方	**10,416,346**	8,279,027

67　關聯方關係及交易*(續)*

(c)　本集團關聯方往來餘額*(續)*

(9)　與關聯方進行的衍生品交易餘額

關聯方	**2026年6月30日** ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
衍生金融資產		
其他主要關聯方	**7,232**	608,629
衍生金融負債		
其他主要關聯方	**32,392**	974,050

(10)　關聯方存放代理買賣證券款餘額

關聯方	**2026年6月30日** ***(未經審計)*** ***人民幣千元***	2025年12月31日 *(經審計)* *人民幣千元*
主要股東及其子公司	**65,468**	15,420
其他主要關聯方	**226,915**	44,332
聯營和合營企業	**335,707**	196,660

(d)　主要管理人員薪酬

截至2026年6月30日止六個月期間，本公司計提且發放董事和高級管理人員税前薪酬總額為人民幣6,852千元。

68　公允價值的披露

公允價值是指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償所收到或支付的金額。以下方法和假設用於估算公允價值。

本集團採用以下公允價值層級計量和披露金融工具的公允價值：

(a)　根據同類資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價確定公允價值（「第一層級」）；

(b)　根據直接（比如取自價格）或間接（比如根據價格推算的）可觀察到的、除市場報價以外的有關資產或負債的輸入值確定公允價值（「第二層級」）；及

(c)　根據可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值（不可觀察輸入值）確定公允價值（「第三層級」）。

68　公允價值的披露 *(續)*

(a)　持續以公允價值計量的資產和負債：

	第一層級 *人民幣千元*	第二層級 *人民幣千元*	第三層級 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
未經審計				
2026年6月30日				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
－債務投資	**8,925,417**	**433,371,153**	**1,081,661**	**443,378,231**
－基金投資	**105,292,713**	**68,252,917**	**16,232,171**	**189,777,801**
－股票／股權投資	**123,232,379**	**6,561,975**	**10,483,725**	**140,278,079**
－其他投資	**-**	**26,186,864**	**290,388**	**26,477,252**
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具				
－債務投資	**2,170,338**	**159,453,649**	**396,434**	**162,020,421**
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
－非交易性權益工具	**30,735,697**	**53,556,687**	**61,599**	**84,353,983**
衍生金融資產	**902,180**	**23,182,583**	**2,335,953**	**26,420,716**
其他流動性資產	**-**	**1,715,611**	**-**	**1,715,611**
合計	**271,258,724**	**772,281,439**	**30,881,931**	**1,074,422,094**
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
－權益證券	**4,754,352**	**-**	**-**	**4,754,352**
－債務證券	**3,987**	**20,797,014**	**-**	**20,801,001**
－其他	**-**	**87,903**	**-**	**87,903**
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益				
－權益證券	**-**	**19,583**	**-**	**19,583**
－債務證券	**-**	**52,993,811**	**40,067,558**	**93,061,369**
－其他	**1,022,998**	**867,983**	**398,782**	**2,289,763**
衍生金融負債	**1,376,206**	**40,961,633**	**3,162,527**	**45,500,366**
合計	**7,157,543**	**115,727,927**	**43,628,867**	**166,514,337**

68　公允價值的披露 *(續)*

(a)　持續以公允價值計量的資產和負債：*(續)*

	第一層級 *人民幣千元*	第二層級 *人民幣千元*	第三層級 *人民幣千元*	合計 *人民幣千元*
經審計				
2025年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
－債務投資	9,080,833	401,137,990	1,300,118	411,518,941
－基金投資	101,693,996	37,504,817	17,003,227	156,202,040
－股票／股權投資	80,924,668	7,878,861	10,547,853	99,351,382
－其他投資	–	20,652,191	838,016	21,490,207
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具				
－債務投資	1,785,580	143,326,913	556,997	145,669,490
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
－權益工具	30,087,280	35,392,497	69,602	65,549,379
衍生金融資產	1,286,948	10,456,135	1,232,500	12,975,583
其他流動資產	–	625,711	–	625,711
合計	224,859,305	656,975,115	31,548,313	913,382,733
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
－權益證券	4,026,559	–	–	4,026,559
－債務證券	6,715	14,180,239	–	14,186,954
－其他	–	224,586	–	224,586
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益				
－權益證券	–	120,209	–	120,209
－債務證券	–	34,544,183	42,749,977	77,294,160
－其他	936,648	1,068,204	147,209	2,152,061
衍生金融負債	1,019,692	13,287,239	3,386,518	17,693,449
合計	5,989,614	63,424,660	46,283,704	115,697,978

於上述期間／年內，第一層級與第二層級間概無重大轉換。

68　公允價值的披露 *(續)*

(b)　具體投資的估值流程和方法

在報告期末，本集團的估值方法和假設如下：

第一層級

金融工具的公允價值是在計量日能夠取得的相同資產或者負債在活躍市場上（未經調整）的報價。

第二層級

金融工具的公允價值是以估值技術確定的，且其對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入值是直接或間接可觀察的。

本期本集團採用的第二層級估值技術無變動。

第三層級

金融工具的公允價值是以估值技術確定的，且其對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入值是不可觀察的。對於某些非上市權益性證券和債務證券，本集團採用估值技術或者引用交易對手的報價確定公允價值。估值技術包括市場法和現金流折現法等。這些金融工具公允價值的計量可能採用了不可觀察參數，例如風險調整折現率和流動性折讓等。因上述不可觀察參數變動引起的公允價值變動金額均不重大，管理層定期審閱所有用於計量第三層級金融工具公允價值的重大無法觀察參數及估值調整。

68　公允價值的披露 *(續)*

(c)　公允價值計量的第三層級金融工具的變動情況：

	2026年6月30日				
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 *人民幣千元*	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 *人民幣千元*	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 *人民幣千元*	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 *人民幣千元*	衍生金融工具 *人民幣千元*
未經審計					
2026年1月1日	**29,689,214**	**556,997**	**69,602**	**(42,897,186)**	**(2,154,018)**
計入當期損益	**(530,170)**	**–**	**–**	**367,662**	**(165,755)**
計入其他綜合收益	**(488,382)**	**(10,064)**	**5,827**	**142,099**	**–**
增加	**1,195,391**	**98,009**	**–**	**(24,059,045)**	**(1,119,837)**
轉入	**151,918**	**–**	**–**	**–**	**–**
轉出	**(615,838)**	**(42,186)**	**–**	**–**	**–**
減少	**(1,314,188)**	**(206,322)**	**(13,830)**	**25,980,130**	**2,613,036**
2026年6月30日	**28,087,945**	**396,434**	**61,599**	**(40,466,340)**	**(826,574)**

68　公允價值的披露 *(續)*

(c)　公允價值計量的第三層級金融工具的變動情況：*(續)*

	2025年12月31日				
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 *人民幣千元*	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 *人民幣千元*	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 *人民幣千元*	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 *人民幣千元*	衍生金融工具 *人民幣千元*
經審計					
2025年1月1日	13,400,851	–	173,532	(6,222,348)	–
計入當期損益	(3,653,541)	–	–	(267,200)	(4,437,776)
計入其他綜合收益	(112,427)	6,344	(17,014)	91,048	–
增加	21,551,331	667,006	18,362	(36,788,363)	5,588,113
其中：非同一控制下企業合併增加	20,147,149	459,646	16,962	(6,568,733)	(39,725)
轉入	10,122	–	–	–	–
轉出	(108,444)	–	–	–	–
減少	(1,398,678)	(116,353)	(105,278)	289,677	(3,304,355)
2025年12月31日	29,689,214	556,997	69,602	(42,897,186)	(2,154,018)

68　公允價值的披露 *(續)*

(d)　第三層級計量的重要的不可觀察輸入值

就第三層級的金融工具而言，價格採用貼現現金流量模型及其他類似技術等估值技術確定。第三層級公允價值計量的分類，一般基於不可觀察輸入數據對計量總體公允價值的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術和輸入數據。

金融資產／負債	公允價值 *人民幣千元*	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
股票／非上市股權投資	4,227,235	淨資產價值	不適用	不適用
股票／非上市股權投資	2,837,204	市場法	市場乘數，流動性折扣	市場乘數越大，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
股票／非上市股權投資	2,763,535	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高 公允價值越低
股票／非上市股權投資	714,550	近期交易價	不適用	不適用
債券投資	926,131	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高 公允價值越低
債券投資	417,700	第三方提供的報價	不適用	不適用
債券投資	134,264	收益法	抵押物價值	不適用
非上市基金投資	12,999,931	淨資產價值	不適用	不適用
非上市基金投資	1,713,563	市場法	市場乘數，流動性折扣	市場乘數越大，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
非上市基金投資	624,429	近期交易價	不適用	不適用
非上市基金投資	470,976	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高 公允價值越低
非上市基金投資	423,272	收益法	抵押物價值	不適用
其他投資	290,200	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高 公允價值越低
其他投資	2,988	市場法	市場乘數，流動性折扣	市場乘數越大，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
金融負債	(35,175,821)	期權定價模型	波動率，分紅率，股息率等	不適用
金融負債	(4,891,737)	淨資產價值	不適用	不適用
金融負債	(398,782)	市場法	市場乘數，流動性折扣	市場乘數越大，公允價值越高 流動性折扣越大，公允價值越低
衍生金融工具	(826,574)	期權定價模型	波動率，分紅率，股息率等	不適用

第三層級金融資產公允價值對不可觀察輸入數據的合理性變動不具有重大敏感性。

68　公允價值的披露 *(續)*

(e)　不以公允價值計量的金融資產和負債

除以攤餘成本計量的債權投資和應付債券外，以成本或攤餘成本計量的金融資產和負債的公允價值和賬面價值相若。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團以攤餘成本計量的債權投資和應付債券的賬面價值及公允價值列示如下：

	2026年6月30日				
	賬面價值 *人民幣千元*	公允價值 *人民幣千元*	第一層級 *人民幣千元*	第二層級 *人民幣千元*	第三層級 *人民幣千元*
以攤餘成本計量的債權投資	**9,610,848**	**9,825,746**	**4,449,737**	**4,836,229**	**539,780**
應付債券	**342,550,392**	**353,624,150**	**3,535,518**	**348,114,231**	**1,974,401**

	2025年12月31日				
	賬面價值 *人民幣千元*	公允價值 *人民幣千元*	第一層級 *人民幣千元*	第二層級 *人民幣千元*	第三層級 *人民幣千元*
以攤餘成本計量的債權投資	9,083,280	9,284,184	2,690,524	5,857,115	736,545
應付債券	336,918,492	339,649,252	12,528,239	325,126,806	1,994,207

69　股份支付

(a)　本公司股份支付

本公司實施一項A股限制性股票激勵計劃用於授予激勵對象以換取授予對象服務。於2026年6月30日及2025年6月30日授出及未歸屬的獎勵股份的詳情載列如下：

股數	**截至6月30日止6個月期間**	
	2026年 ***(未經審計)***	2025年 *(未經審計)*
本期授予	**–**	–
本期解禁	**2,916,898**	27,799,107
本期失效	**81,712**	782,867

69　股份支付 *(續)*

(a)　本公司股份支付 *(續)*

截止2026年6月30日，本公司資本公積中確認以權益結算的股份支付的累計金額為人民幣855,275千元(截止2025年12月31日：人民幣855,275千元)。本期無以權益結算的股份支付確認的費用(截至2025年6月30日止6個月期間：人民幣2,380千元)。

本集團以股份支付換取的職工服務公允價值參照授予的限制性股票公允價值確定。授予的限制性股票公允價值為授予日當天的收盤價。

70　財務狀況表日後事項

除報告中已經披露的事項外，期後事項還包括：

(a)　發行公司債券

於2026年6月30日後至本財務報表批准報出日，本公司發行公司債券2期，累計規模為人民幣88億元，年利率範圍為1.65%至1.66%；海通恒信國際融資租賃股份有限公司(以下簡稱「海通恒信」)發行公司債券1期，累計規模為人民幣10億元，年利率為1.80%。

(b)　發行中期票據

於2026年6月30日後至本財務報表批准報出日，國泰君安控股有限公司完成2筆中期票據的發行，金額按幣種合計為人民幣10億元；國泰君安國際完成2筆中期票據的發行，金額按幣種合計分別為人民幣7億元和美元0.85億元。

(c)　發行短期融資券

於2026年6月30日後至本財務報表批准報出日，海通恒信發行短期融資券1期，累計規模為人民幣8億元，年利率為1.55%。

(d)　子公司私有化退市

2026年8月6日，本公司第七屆董事會第十八次會議(臨時會議)決議同意全資子公司國泰海通金融控股有限公司(以下簡稱「國泰海通金融控股」)採取「協議安排」的方式，以現金作為對價，按照每股3.00港元的價格註銷國泰君安國際(股票代碼HK.01788)除國泰海通金融控股所持股票外的其他全部普通股股票，以註銷價每股3.00港元減去對應的行使價後的價格註銷國泰君安國際全部尚未行使的購股權，以實現國泰君安國際私有化退市。

第八節　財務報告

71　財務報表的批准

本財務報表業經本公司董事會於2026年8月18日批准。

72　已發布但尚未生效的準則

以下新準則及準則修訂於截至2026年6月30日止六個月期間尚未生效，且本集團於編製合併財務報表時尚未提前採納。

		於此日期起／之後的年度內生效
(1)	財務報表列示和披露－國際財務報告準則第18號	2027年1月1日
(2)	非公共受託責任子公司的披露－國際財務報告準則第19號	2027年1月1日
(3)	國際會計準則第21號(修訂)，換算為高度通貨膨之列報貨幣	2027年1月1日
(4)	投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資	其生效日期已無限期推遲

本集團正在評估該等發展於首次應用期間預期產生的影響。截至目前，本集團為採納該等準則不會於可預見未來對本集團的綜合財務報表產生重大影響，惟下列者除外。

國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露

國際財務報告則第18號將取代國際會計則第1號財務報表的呈列，旨在提高實體財務報表的透明度及可比性。國際財務報告則第18號適用於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間，亦須追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須將所有收益及開支於損益表分類為五個類別，即經營類別、投資類別、融資類別、已終止經營業務類別及所得稅類別。實體亦須於財務報表單一附註中就管理層界定的效指標提供特定披露。

本集團不擬提早採納國際財務報告則第18號。國際財務報告則第18號將影響財務報表的呈列，預期不會對本集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

第九節　證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	批覆日期	批覆標題	批覆文號
1	2026/3/27	《關於同意國泰海通證券股份有限公司向專業投資者公開發行科技創新公司債券註冊的批覆》	（證監許可[2026]615號）
2	2026/3/27	《關於同意國泰海通證券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級債券註冊的批覆》	（證監許可[2026]618號）

二、監管部門對公司的分類結果

□　適用　√　不適用

附錄一　公司各單項業務資格情況

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
1	中國人民銀行	同業拆借資格（銀貨政[2000]122號、銀總部函[2016]22號） 上海黃金交易所黃金現貨業務（銀市黃金備[2014]143號） 自貿區分賬核算業務（2015年8月） 參與「南向通」業務（2021年12月） 人民幣跨境收付信息管理系統(RCPMIS)直聯接入資格（2024年10月） 「跨境理財通」試點證券公司（2024年11月） 公開市場業務一級交易商（2026年4月）

第九節　證券公司信息披露

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
2	中國證監會及其派出機構	公司的經營範圍是：許可項目：證券業務；證券投資諮詢；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）一般項目：證券財務顧問服務。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）（編號：9131000063159284XQ） 網上證券委託業務（證監信息字[2001]3號） 開放式證券投資基金代銷業務（證監基金字[2002]31號） 為期貨公司提供中間介紹業務（證監許可[2008]124號、滬證監機構字[2010]103號） 參與股指期貨交易（滬證監機構字[2010]253號） 債券質押式報價回購業務（機構部部函[2011]573號、上證函[2013]257號） 約定購回式證券交易業務（機構部部函[2012]250號） 開展客戶證券資金消費支付服務試點資格（機構部部函[2012]555號） 客戶證券資金消費支付服務新增轉賬轉入功能（機構部部函[2013]963號） 融資融券業務（證監許可[2010]311號）

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
		代銷金融產品業務（滬證監機構字[2013]56號）
		黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務試點（機構部部函[2014]121號）
		證券投資基金託管資格（證監許可[2014]511號）
		自營及代客結售匯、自營及代客外匯買賣、跨境擔保、外匯拆借業務（證券基金機構監管部部函[2014]1614號）
		股票期權做市業務（證監許可[2015]154號）
		自營參與碳排放權交易（機構部函[2015]862號）
		試點開展跨境業務（機構部函[2017]3002號）
		場外期權一級交易商資格（機構部函[2018]1789號）
		開展信用衍生品業務（機構部函[2018]2545號）
		股指期權做市業務（機構部函[2019]3066號）
		試點開展基金投資顧問業務（機構部函[2020]385號）

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
		賬戶管理功能優化試點業務（機構部函[2021]3750號）
		國債期貨做市業務（機構部函[2021]4029號）
		上市證券做市交易業務（證監許可[2022]2453號）
		個人養老金基金銷售機構（2022年11月）
		互換便利業務資格（機構司函[2024]1864號）
3	中國證券業協會	中小企業私募債券承銷業務試點（中證協函[2012]378號）
		櫃台交易業務（中證協函[2012]825號）
		金融衍生品業務（中證協函[2013]1224號）
4	中國證券登記結算有限責任公司	結算參與人（中國結算函字[2006]67號）
		甲類結算參與人（中國結算函字[2008]24號）
		受信用保護債券質押式回購業務合格創設機構資格（中國結算函字[2021]200號）

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
5	中國證券金融股份有限公司	轉融通業務試點（中證金函[2012]116號）
		轉融券業務試點（中證金函[2013]45號）
		科創板轉融券業務（中證金函[2019]130號）
		創業板轉融券業務（中證金函[2020]145號）
		科創板做市借券業務（中證金函[2022]272號）
6	上海證券交易所／深圳證券交易所／北京證券交易所	國債買斷式回購業務（2004年12月）
		開展「上證基金通」業務（2005年7月）
		上證180交易型開放式指數證券投資基金一級交易商（2006年3月）
		固定收益證券綜合電子平台交易商（上證會函[2007]90號）
		大宗交易系統合格投資者（證號：A00001）
		股票質押式回購業務（上證會字[2013]64號、深證會[2013]58號）
		上市公司股權激勵行權融資業務試點（深證函[2015]15號）
		股票期權交易參與人（上證函[2015]66號）

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
		上證50ETF期權做市商（上證函[2015]212號、上證公告[2015]4號）
		港股通業務（上證函[2014]654號、深證會[2016]326號）
		滬倫通中國存託憑證交易權限（2018年11月30日）
		信用保護合約核心交易商（上證函[2019]205號）
		深交所信用保護合約核心交易商（2019年4月18日）
		上市基金主做市商業務資格（上證函[2019]1288號）
		信用保護憑證創設機構（上證函[2019]2253號）
		股票期權業務（深證會[2019]470號）
		滬深300ETF期權主做市商（上證函[2019]2303號、深證會[2019]483號）
		H股「全流通」業務資格（2020年6月）
		北交所會員資格（北證公告[2021]56號）
		中證500ETF期權主做市商（上證函[2022]1626號、深證會[2022]313號）
		上交所基金通平台做市商（2022年2月）
		創業板ETF期權主做市商（深證會[2022]313號）

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
		深證100ETF期權主做市商（深證會[2022]421號）
		上交所債券主做市商、深交所債券主做市商（2023年2月）
		華夏科創50ETF期權主做市商（上證公告[2023]25號）
		易方達科創50ETF期權主做市商（上證公告[2023]26號）
		北交所融資融券業務資格（2023年2月9日）
		北交所做市交易業務資格（2023年2月20日）
		深交所基金流動性服務商資格（2023年）
7	國家外匯管理局	外幣有價證券經紀及承銷業務（匯資字第SC201221號）
		結售匯業務（包含即期結售匯業務、人民幣與外匯衍生產品業務）（匯覆[2014]325號）
		Quanto產品結售匯、為QFII託管客戶結售匯、代客外匯買賣等三類業務（匯綜便函[2016]505號）
		為從事跨境投融資交易的客戶辦理結售匯業務（匯綜便函[2020]469號）
		代客結售匯試點業務相關賬戶管理、經常項目結售匯（匯資便函[2021]238號）

第九節　證券公司信息披露

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
8	中國銀行間市場交易商協會	非金融企業債務融資工具主承銷業務（交易商協會公告[2012]19號） 信用風險緩釋工具核心交易商（2016年12月） 信用風險緩釋憑證創設機構（2017年） 信用聯結票據創設機構（2017年） 獨立開展非金融企業債務融資工具主承銷業務（中市協發[2022]155號）
9	上海黃金交易所	特別會員資格（證書編號：T002） 國際會員（A類）資格（證書編號：IM0046） 開通交易專戶（上金交發[2013]107號） 銀行間黃金詢價業務（上金交發[2014]114號） 黃金詢價期權隱含波動率曲線報價團試點成員（2017年11月）

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
10	中國外匯交易中心	銀行間外匯市場人民幣外匯即期會員（中匯交發[2015]3號） 銀行間外匯市場人民幣外匯衍生品會員（中匯交發[2015]59號） 債券通「北向通」業務（2017年7月） 外幣對市場會員（中匯交發[2018]412號） 利率互換實時承接業務資格（2019年12月） 銀行間利率互換定盤（收盤）曲線報價機構（2019年11月） 利率期權報價機構（2020年3月） 銀行間債券市場現券做市商（綜合類）（2021年3月） 銀行間債券市場自動化做市服務試點機構（2021年11月） 利率互換專屬報價商（2022年11月） 「北向互換通」報價商（2023年5月） 自貿區人民幣外匯市場金融機構會員（2026年7月）

序號	批准部門	資質名稱／會員資格
11	銀行間市場清算所股份有限公司	航運及大宗商品金融衍生品中央對手清算業務（清算所會員准字[2015]016號） 人民幣利率互換集中清算業務綜合清算會員（2018年便函第8號、清算所發[2018]30號） 信用違約互換集中清算業務（2018年便函第29號） 標準債券遠期集中清算業務綜合清算會員（清算所發[2018]193號） 信用違約互換集中清算業務綜合清算會員（2021年便函第183號） 債券淨額集中清算業務綜合清算會員（業務函[2023]MS16號）
12	上海期貨交易所	實物交割業務（2021年9月） 商品互換業務一級交易商（2022年6月）
13	上海國際能源交易中心	原油期貨做市商（2018年10月） 實物交割業務（2021年9月）
14	中國證券投資基金業協會	私募基金業務外包服務機構備案證明（備案編號：A00005） 基金評價機構會員（2010年5月）
15	中國金融期貨交易所	滬深300股指期權做市商（2019年12月） 國債期貨主做市商（2024年3月） 中證1000股指期權做市商（2022年7月） 上證50股指期權做市商（2022年12月）
16	上海票據交易所	接入中國票據交易系統（2020年7月）
17	上海清算所	中央債券借貸資格（2025年7月）