



东方证券

— D F Z Q —

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司，中文公司名稱為「东方证券股份有限公司」，
在香港以「東方證券」(中文)及「DFZQ」(英文)開展業務)

股份代號：03958



2026

中期報告

重要提示

- 一、 本公司董事會及董事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本報告經公司第六屆董事會第十八次會議審議通過。公司全體董事出席會議，未有董事對本報告提出異議。公司董事會審計委員會已審閱並確認公司截至2026年6月30日止六個月的中期業績及中期報告，未對公司所採用的會計政策及會計實務提出異議。
- 三、 公司按照國際財務報告準則編製的2026年中期財務報告已經畢馬威會計師事務所審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。
- 四、 公司董事長周磊、主管會計工作負責人舒宏及會計機構負責人（會計主管人員）尤文傑聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

公司董事會暫未擬定中期利潤分配預案。

- 六、 前瞻性陳述的風險聲明

本報告可能包含前瞻性陳述，包括未來計劃和發展戰略。除歷史事實陳述以外的所有聲明均為或可視為前瞻性陳述。公司及其任何子公司均不承擔因新數據而公開更新或修訂任何前瞻性陳述的義務。敬請投資者注意此類投資風險，不要過度依賴前瞻性陳述。

- 七、 報告期內，公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。
- 八、 報告期內，公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、 公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露半年度報告的真實性、準確性和完整性的情況。

重要提示

十、 重大風險提示

公司經營中面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、聲譽風險等，主要體現為：因國家宏觀調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，從而對證券公司經營產生不利影響的風險；在證券市場中因股票價格、利率、匯率等的變動而導致價值未預料到的潛在損失的風險；債務人或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，給公司造成損失的風險；由於內部流程不完善、員工操作失誤及不當行為、信息系統故障缺陷以及外部事件導致的操作風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展所需資金的流動性風險；公司信息技術系統不能提供正常服務，影響公司業務正常開展的風險；信息技術系統和關鍵數據的保護、備份措施不足，導致公司業務不連續或信息安全風險；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；公司的產品或服務被不法分子利用從事洗錢活動，因此對公司在法律、聲譽、合規、經營等方面造成不利影響的洗錢風險。此外，公司也與其他金融機構一樣，經營管理過程中不可避免面臨着一定程度的合規風險、法律風險、道德風險等，對這些風險類型，公司施行的全面風險管理體系已經全面覆蓋，並明確了相應的主辦部門，建立了相應的管理制度，實施了相應的技術措施。

公司已在本報告中詳細描述存在的市場風險、信用風險、流動性風險等，請參見董事會報告中關於公司可能面對的風險因素及應對的內容。

十一、公司以中英文兩種語言標誌本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文版本為準。

十二、本報告的分析及闡述，未特別指明的，均以合併會計報表口徑為基礎。

目 錄

頁次

4	第一節 釋義
7	第二節 公司簡介和主要財務指標
18	第三節 董事會報告
69	第四節 公司治理、環境和社會
76	第五節 重要事項
109	第六節 股份變動及股東情況
115	第七節 債券相關情況
136	第八節 證券公司信息披露
137	簡明綜合中期財務報告審閱報告
139	簡明綜合損益表
140	簡明綜合損益及其他綜合收益表
141	簡明綜合財務狀況表
143	簡明綜合權益變動表
145	簡明綜合現金流量表
149	未經審計簡明綜合中期財務報表附註

第一節 釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A股	指	公司每股面值人民幣1元的內資股，於上交所上市並進行交易
《公司章程》	指	《東方證券股份有限公司章程》
百聯集團	指	百聯集團有限公司
董事會	指	東方證券董事會
中國銀河證券	指	中國銀河證券股份有限公司
匯添富基金	指	匯添富基金管理股份有限公司，是公司參股公司
公司／本公司／ 母公司／東方證券	指	東方證券股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《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》
中證登	指	中國證券登記結算有限責任公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	東方證券董事
東莞證券	指	東莞證券股份有限公司
光大證券	指	光大證券股份有限公司
FICC	指	固定收益、外匯及大宗商品
廣發証券	指	廣發証券股份有限公司
集團／本集團／我們	指	東方證券股份有限公司及其子公司

第一節 釋義

國泰海通	指	國泰海通證券股份有限公司
H股	指	公司每股面值人民幣1元的境外上市外資股，於香港聯交所上市及以港元買賣
《香港上市規則》	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
IPO	指	首次公開招股
《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》
東方金控	指	東方金融控股(香港)有限公司，是公司全資子公司
東證期貨	指	上海東證期貨有限公司，是公司全資子公司
東方投行	指	東方證券承銷保薦有限公司，公司已於2024年9月完成吸收合併東方投行
東證資管	指	上海東方證券資產管理有限公司，是公司全資子公司
東證資本	指	上海東方證券資本投資有限公司，是公司全資子公司
東證創新	指	上海東方證券創新投資有限公司，是公司全資子公司
東證國際	指	東證國際金融集團有限公司，是東方金控全資子公司
報告期	指	2026年1月1日至2026年6月30日
元、千元、百萬元、億元	指	人民幣元、千元、百萬元、億元(特別註明除外)

第一節 釋義

《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章證券及期貨條例
上海證監局	指	中國證券監督管理委員會上海監管局
上海城投	指	上海城投(集團)有限公司
上海證券	指	上海證券有限責任公司
申能集團	指	申能(集團)有限公司
國際集團	指	上海國際集團有限公司
國際投資	指	上海國際集團投資有限公司
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》(經不時修訂)
深交所	指	深圳證券交易所
本次交易	指	公司擬通過發行代價A股股份及支付現金的方式購買上海證券100%股權
西部證券	指	西部證券股份有限公司

特別說明：本報告中所列出的數據可能因四捨五入原因而與根據本報告中所列示的相關單項數據的運算結果在尾數上略有差異。

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	東方證券股份有限公司
公司的中文簡稱	東方證券
公司的外文名稱	ORIENT SECURITIES COMPANY LIMITED
公司的外文名稱縮寫	DFZQ
公司的法定代表人	周磊
公司副總裁(主持工作)	盧大印
公司授權代表	周磊、王如富
聯席公司秘書	王如富、魏偉峰

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	8,496,645,292.00	8,496,645,292.00
淨資本	56,948,545,706.89	53,549,615,958.16

公司經營範圍：

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）

第二節 公司簡介和主要財務指標

公司主要各業務資質情況詳見下表：

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
1	經營證券期貨業務許可證	中國證監會（編號：913100001322947763）
2	進入全國銀行間同業拆借市場和債券市場， 從事拆借、購買債券、債券現券交易和 債券回購業務資格	中國人民銀行貨幣政策司（銀貨政[2000]108號）
3	開展網上證券委託業務資格	中國證監會（證監信息字[2001]8號）
4	開展開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會（證監基金字[2004]50號）
5	開展「上證基金通」業務資格	上交所會員部（上交所[2005]）
6	從事短期融資券承銷業務資格	中國人民銀行（銀發[2005]275號）
7	從事相關創新活動的試點證券公司	中國證券業協會（中證協函[2004]266號）
8	上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易 商資格	上交所（上證會字[2007]45號）
9	金融期貨經紀業務資格的批覆	中國證監會（證監期貨字[2007]351號）
10	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人 資格	中證登（中國結算函字[2008]25號）
11	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會（證監許可[2008]684號）
12	開展為期貨公司提供中間介紹業務資格	中國證監會（滬證監機構字[2010]132號）
13	設立全資子公司上海東方證券資產管理有限公司， 開展證券資產管理業務資格	中國證監會（證監許可[2010]518號）
14	經營證券期貨業務許可證	中國證監會（編號：91310000555998513B）
15	開展融資融券業務資格	中國證監會（證監許可[2010]764號）

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
16	1號牌照－證券交易	香港證券及期貨事務監察委員會 (中央編號AVD362)
17	2號牌照－期貨合約交易	香港證券及期貨事務監察委員會 (中央編號AWD036)
18	4號牌照－就證券提供意見 9號牌照－提供資產管理	香港證券及期貨事務監察委員會 (中央編號AVH864)
19	6號牌照－就機構融資提供意見	香港證券及期貨事務監察委員會 (中央編號BDN128)
20	實施證券經紀人制度資格	中國證監會(滬證監機構字[2010]514號)
21	從事債券質押式報價回購業務試點資格	中國證監會(機構部部函[2012]20號)
22	開展約定購回式證券交易業務資格	中國證監會(機構部部函[2012]481號) 上交所(上證會字[2012]167號) 深交所(深證會[2013]15號)
23	轉融資業務試點及轉融通業務資格	中國證券金融股份有限公司(中證金函[2012]149號、中證金函[2012]153號)
24	資產管理業務資格	中國證監會(證監許可[2012]1501號)
25	開展保險機構特殊機構業務資格	中國保險監督管理委員會(《關於開展保險機構特殊機構客戶業務的通知》)
26	經營證券期貨業務許可證	中國證監會(編號：91310000132110914L)
27	從事代銷金融產品業務資格	上海證監局(滬證監機構字[2013]52號)
28	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統 從事經紀業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司 (股轉系統函[2013]44號)
29	開展有限合夥型私募基金綜合託管業務	中國證監會(機構部部函[2013]174號)
30	開展客戶證券資金消費支付服務試點資格	中國證監會(機構部部函[2013]207號)
31	股票質押式回購業務資格	上交所(上證會[2013]77號) 深交所(深證會[2013]60號)
32	開展代理證券質押登記業務資格	中證登(《代理證券質押登記業務資格確認函》)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
33	公開募集證券投資基金管理業務資格	中國證監會(證監許可[2013]1131號)
34	權益類收益互換與場外期權業務資格	中國證券業協會(中證協函[2013]923號)
35	參與轉融券業務試點資格	中國證券金融股份有限公司(中證金函[2013]227號)
36	外幣有價證券經紀業務資格	國家外匯管理局上海分局(上海匯復[2014]15號)
37	證券業務外匯經營許可證	國家外匯管理局(SC201102)
38	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司 (股轉系統公告[2014]54號、股轉系統函[2014]707號)
39	機構間私募產品報價與服務系統第一批參與人資格	中證資本市場發展監測中心有限責任公司 (報價系統參與人名單公告[第一批])
40	港股通業務交易權限	上交所(上證函[2014]626號)
41	櫃台市場試點資格	中國證券業協會(中證協函[2014]632號)
42	黃金現貨合約自營業務試點資格	中國證監會(基金機構監管部部函[2014]1876號)
43	互聯網證券業務試點	中國證券業協會(《關於互聯網證券業務試點證券公司名單的公告》(第3號))
44	非金融企業債務融資工具主承銷業務資質	中國銀行間市場交易商協會(中國銀行間市場 交易商協會公告[2014]16號)
45	上海證券交易所期權交易參與人資格， 並開通股票期權經紀、自營業務交易權限； 公司期權結算業務資格	上交所(上證函[2015]61號)
46	開展客戶保證金轉賬轉入服務資格	中國證券登記結算公司(中國結算函字[2015]11號) 中國證券投資者保護基金公司(證保函[2015]67號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
47	股票期權做市業務資格	中國證監會(證監許可[2015]163號)
48	開展非金融企業債務融資工具報價業務資格	中國銀行間市場交易商協會(中市協備[2015]32號)
49	證券投資基金銷售業務資格	上海證監局(滬證監許可[2015]61號)
50	基金銷售業務資格	中國證監會(編號:000000519)
51	私募基金業務外包服務機構	中國基金業協會
52	深港通下港股通業務交易權限	深交所(深證會[2016]326號)
53	報價系統做市業務試點公司資格	中證機構間報價系統股份有限公司 (中證報價函[2016]185號)
54	銀行間黃金詢價業務資格	上海黃金交易所(上金交發[2017]81號)
55	上海證券交易所股票期權交易參與人資格	上交所(上證函[2017]165號)
56	深圳證券交易所質押式報價回購交易權限	深交所(深證會[2017]371號)
57	上證50ETF期權主做市商資格	上交所(上證函[2018]430號)
58	證券投資基金託管資格	中國證監會(證監許可[2018]1686號)
59	上交所上市基金主做市商業業務資格	上交所(上證函[2019]101號)
60	信用衍生品業務資格(銀行間市場信用風險緩釋工具、 交易所市場信用風險緩釋工具及監管認可的 其他信用衍生品賣出業務)	中國證監會(機構部函[2019]463號)
61	國債期貨做市業務資格	中國證監會(機構部函[2019]1023號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
62	互聯網理財賬戶規範試點	中國證券業協會(中證協函[2019]185號)
63	深交所股票期權業務交易權限	深交所(深證會[2019]470號)
64	商品期權做市業務資格	中國證監會(機構部函[2019]3058號)
65	股指期權做市業務資格	中國證監會(機構部函[2019]3067號)
66	深交所滬深300ETF期權主做市商業資格	深交所(深證會[2019]483號)
67	上交所滬深300ETF期權主做市商業資格	上交所(上證函[2019]2300號)
68	合格境內機構投資者資格	中國證監會(證監許可[2019]1470號)
69	結售匯業務經營資格	國家外匯管理局(匯復[2020]10號)
70	代客外匯業務資格	國家外匯管理局(匯綜便函[2020]482號)
71	基金投資顧問業務資格	證券基金機構監管部(機構部函[2021]1686號)
72	國債期貨主做市商	中國金融期貨交易所([2022]2號)
73	自營參與碳排放權交易資格	中國證監會(機構部函[2023]100號)
74	證券承銷與保薦	中國證監會(證監許可[2023]425號)
75	東證期貨新加坡子公司資本市場服務牌照 (證券及期貨活動)	新加坡金融管理局(CMS100869)
76	央行互換便利業務資格	中國證監會(機構司函[2024]1878號)
77	賬戶管理功能優化試點業務資格	中國證監會(機構司函[2025]1626號)
78	開展上市公司股權激勵行權融資業務試點	深交所(深證函[2026]191號)

此外，公司還擁有中國證券業協會會員資格、上交所會員資格、深交所會員資格、中國國債協會會員資格、上海黃金交易所會員資格、中證登結算參與人資格及中國證券投資基金業協會會員資格。

第二節 公司簡介和主要財務指標

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	王如富	李婷婷
聯繫地址	中國上海市黃浦區中山南路119號11層	中國上海市黃浦區中山南路119號11層
電話	+86-021-63326373	+86-021-63326373
傳真	+86-021-63326010	+86-021-63326010
電子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈
公司辦公地址	中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈、 中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓2-6、9、 12、14、19、23-27、32、37、38層
公司辦公地址的郵政編碼	200010
中國香港營業地址	中國香港中環皇后大道中100號28-29層
公司網址	www.dfzq.com.cn
電子信箱	ir@orientsec.com.cn
投資者關係熱線電話	+86-021-63326373
經紀業務客服熱線	95503

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(www.cs.com.cn) 上海證券報(www.cnstock.com) 證券日報(www.zqrb.cn) 證券時報(www.stcn.com)
登載半年度報告的網站地址	www.sse.com.cn(上交所) www.hkexnews.hk(香港聯交所)
公司半年度報告備置地點	中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈11層

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
A股	上交所	東方證券	600958
H股	香港聯交所	東方證券	03958

六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱 辦公地址	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥) 中國上海市南京西路1266號恒隆廣場2號樓 25樓
公司聘請的會計師事務所(境外)	簽字會計師姓名 名稱 辦公地址	張楠、倪益 畢馬威會計師事務所 中國香港中環遮打道10號太子大廈8樓
首席風險官兼合規總監	簽字會計師姓名	彭成初
中國內地法律顧問	蔣鶴磊	
香港法律顧問	國浩律師(上海)事務所	
A股股份登記處	高偉紳律師行	
H股股份登記處	中證登上海分公司	
	香港中央證券登記有限公司	

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、公司主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本報告期	上年同期	本期比上年
經營業績			
收入及其他收益	15,300,623	12,324,631	24.15%
所得稅前利潤	5,549,892	4,293,630	29.26%
期間利潤－歸屬於本公司股東	4,518,471	3,463,071	30.48%
經營活動所用現金淨額	(13,006,693)	(12,843,799)	不適用
每股收益(元／股)			
基本每股收益	0.53	0.40	32.50%
稀釋每股收益	不適用	不適用	不適用
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率(%)	5.50	4.27	增加1.23個百分點

第二節 公司簡介和主要財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末	本期末 比上年度末
規模指標			
資產總額	551,841,411	486,875,987	13.34%
負債總額	467,218,166	404,187,162	15.59%
應付經紀業務客戶賬款	176,794,816	147,190,042	20.11%
歸屬於本公司股東權益	84,620,320	82,685,657	2.34%
總股本(千股)	8,496,645	8,496,645	0.00%
歸屬於本公司股東每股淨資產(元／股)	10.03	9.80	2.35%
資產負債率(%)	77.44	75.66	增加1.78個百分點

註：資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)/(資產總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)

第二節 公司簡介和主要財務指標

(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	56,948,546	53,549,616
淨資產	76,666,354	75,965,801
風險覆蓋率(%)	378.36	372.89
資本槓桿率(%)	14.27	16.12
流動性覆蓋率(%)	231.50	173.04
淨穩定資金率(%)	151.41	136.24
淨資本／淨資產(%)	74.28	70.49
淨資本／負債(%)	21.18	22.19
淨資產／負債(%)	28.51	31.49
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	41.49	36.80
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	352.70	355.44

註： 以上數據均系依據中國企業會計準則編製的財務信息為基礎計算得出，母公司各項業務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

公司按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2026年1月至6月及2025年1月至6月的淨利潤、2026年6月30日及2025年12月31日的淨資產無差異。

第三節 董事會報告

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

2026年作為「十五五」開局之年，外部環境複雜多變，全球經濟增長動能分化。國內宏觀政策持續發力，經濟運行總體平穩，資本市場改革穩步推進，投融資功能和資源配置效率持續提升。報告期內，權益市場保持結構性活躍，主要指數震蕩上行，成交維持高韌性；債市利率低位波動，機構配置、交易需求旺盛；併購重組制度持續完善，公募行業改革、中長期資金入市機制落地見效，資本市場服務實體經濟、培育新質生產力的核心作用持續強化。

資本市場投融資綜合改革持續深化，證券行業呈現「景氣上行、頭部集中、分化加劇」發展特徵，行業併購整合進程加快。頭部券商依托資本、渠道與牌照優勢鞏固綜合優勢，中小券商聚焦區域、細分產業賽道深耕，積極走特色化、差異化發展路徑。

第三節 董事會報告

政策端持續加碼服務新質生產力，科創板、創業板上市標準優化，行業加大硬科技、人工智能等賽道股權融資、科創債承銷及戰略跟投佈局，綜合投融資服務能力穩步增強。市場流動性維持合理充裕，中長期資金持續入市，A股成交活躍度維持高位，兩融規模穩步擴張，拉動經紀、信用、自營板塊收入同步增長。行業財富管理向買方投顧深度轉型，機構服務、衍生品等業務有序擴容，券商收入來源持續多元化，盈利基本面實現明顯改善。

公司是一家經中國證監會批准設立的提供證券、期貨、資產管理、投行、投資諮詢及證券研究等全方位、一站式金融服務的綜合類證券公司。公司堅持服務國家戰略和實體經濟發展，着力做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，以客戶為中心，深化改革和轉型，構建大財富、大投行和大機構三大業務體系，打造財富及資產管理、投行及另類投資、機構及銷售交易、國際及其他業務等四大業務板塊，形成資產管理、財富管理、期貨業務、自營投資等業務的差異化競爭優勢。公司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。

第三節 董事會報告

具體業務板塊構架如下：

財富及資產管理	投行及另類投資	機構及銷售交易	國際及其他業務
■ 財富管理	■ 投資銀行	■ 自營投資	■ 國際業務
■ 資產管理	■ 另類投資	■ 客需業務	■ 其他業務
■ 期貨業務		■ 做市業務	
		■ 研究服務	
		■ 託管業務	

財富及資產管理板塊主要包括為客戶提供證券經紀、金融產品、投資顧問、融資融券、資產管理及期貨業務等服務。

投行及另類投資板塊主要包括為客戶提供股票承銷與保薦、債券承銷、財務顧問、企業多樣化解決方案等服務及另類投資業務。

機構及銷售交易板塊主要由自營投資、客需業務、做市業務、研究服務以及託管業務等組成。其中，自營投資包括權益類、固定收益類、大宗商品及外匯等投資交易；客需業務包括場外衍生品及FICC類代客業務。

國際及其他業務板塊主要包括國際業務及其他業務。其中，國際業務主要依托東方金控、東證國際及其子公司，以及東證期貨新加坡子公司等境外平台進行業務佈局，開展證券及期貨經紀、資產管理、投資銀行以及保證金融資等業務。

二、經營情況的討論與分析

2026年上半年，公司緊扣「集團化、數字化、國際化」三大核心戰略，堅守長期發展、穩健經營的理念，聚焦「大財富、大投行、大機構」三大重點業務領域，紮實做好金融「五篇大文章」，整體經營質效穩步提升。

第三節 董事會報告

（一）財富及資產管理

1、 財富管理

公司主要通過財富管理委員會及下轄一級部門及分公司、營業部開展財富管理業務。報告期內，財富管理委員會嚴格對照公司新一輪戰略規劃要求，依據《東方證券財富管理委員會「三力」機制建設行動方案》全力推動各項工作落地開展，持續深化構建總部驅動、政策穿透、分支承載的「三力」協同機制，深度融合前沿金融科技技術與傳統經紀業務優勢，錨定「買方投顧」主線，推動東方證券財富管理業務從「產品銷售導向」向「客戶價值創造導向」全面轉型，奮力建設以專業投顧能力為根基，以數字化運營為支撐，以組織效能優化為保障的財富管理業務體系，持續提升客戶服務體驗與綜合金融服務能力。

(1) 證券經紀業務

報告期內，A股交投活躍度顯著提升，日均成交額人民幣2.74萬億元，兩融餘額突破人民幣3萬億元。公募基金發行回暖，被動指數型產品主導資金配置，科技主題基金密集成立。中長期資金入市加快，社保、保險等機構淨買入明顯增加。監管層深化投融資改革，優化再融資規則並向科技創新傾斜，完善投資者保護制度，市場韌性和包容性增強。

第三節 董事會報告

客群發展方面。2026年上半年，財富管理委員會堅持ROE價值導向，錨定公司三年戰略規劃目標，圍繞經紀業務基本盤，迭代升級財富管理大類資產配置核心能力，持續深化全員投顧賦能體系建設，深入推進總部賦能、分公司區域深耕、營業部終端觸達的「三力」機制建設體系。截至報告期末，公司共有證券分支機構170家，覆蓋31個省份、自治區及直轄市；客戶資金賬戶總數為348.56萬戶，較上年末增長5.94%；託管資產總額人民幣1.16萬億元，較上年末增長7.57%。報告期內，公司新增客戶數24.91萬戶，同比提升8.97%；新開戶引入資金人民幣498.78億元，同比增長103.46%。報告期內，公司深耕以OST為核心的交易生態，嚴格落實相關監管要求，穩步推進交易基礎設施建設與迭代升級；全面優化算法交易平台與專業交易終端，深化QFII外資和國內交易執行服務及高淨值客戶定制化服務，構建多元化交易服務矩陣，顯著提升服務效能。

產品銷售方面。公司主動與頭部公募管理人和商業銀行建立戰略合作，持續精進代銷專業化能力與核心市場競爭力，以托銷聯動為紐帶，加大券結拓展力度，穩步推進全品類公募產品佈局落地。報告期內，公司非貨產品銷售金額人民幣288.60億元，同比增長146.08%；截至報告期末，非貨金融產品保有金額人民幣788.77億元，較上年末增長12.53%。公司積極搭建私募生態圈，持續產品線拓展與差異化佈局，搭建量化指增、量化CTA等差異化策略與產品線，滿足不同風險偏好客戶的多元化配置需求。報告期內，公司非貨私募類產品銷售規模同比增長218.10%，期末保有規模較年初增長43.24%，創下歷史新高。同時，依托量化產品高換手率、高複購率、策略快速迭代的核心理優勢，推動產品銷售與經紀業務拓展有機結合，有效激發了分支機構展業動能與市場開拓潛能。

第三節 董事會報告

下表載列所示期間集團代理銷售金融產品的種類及金額（包括場外交易(OTC)產品）：

（人民幣億元）	2026年 1-6月	2025年 1-6月
公募基金（含貨幣類）	1,372.96	873.50
券商集合理財產品	0.06	0.00
信託計劃	47.47	19.87
私募基金產品	42.76	4.76
其他金融產品	26.26	8.60
合計	1,489.51	906.74

私人財富方面。公司以一體化綜合服務為紐帶，全面提升分支機構服務機構和高淨值客群的能力，為企辦、家辦客戶匹配現金管理、固收定制、收益憑證、FOF專戶等定制化業務，存量客戶續作率與服務滿意度穩步提升。截至報告期末，公司人民幣300萬元及以上零售高淨值客戶共2.50萬戶，較年初增長14.37%；總資產規模為人民幣3,345.66億元，較年初增長12.32%。

數字金融方面。公司堅持以客戶為中心，以數據驅動、AI賦能、投顧引領為策略，不斷提升一站式數字財富管理平台體驗。報告期內，公司圍繞客戶全旅程服務持續打磨東方贏家APP，聚焦行情、交易、理財等核心場景，落地多項重點功能迭代，推進「東方天璣」7*24小時智能服務升級，依托大模型技術輸出專業行情解讀與陪伴式投資服務。同時，公司推進分層分級的客戶經營模式，通過智能外呼觸達、企業微信服務、平台運營轉化等方式，構建線上線下一體聯動的數智化長尾基礎客群服務體系。

第三節 董事會報告

未來，公司將繼續強化買方投顧服務思維，在加強投研能力建設和完善顧問服務體系基礎上，做好客戶分類經營服務，統籌推進個人、企業、機構、高淨值等多元客群協同拓展，提升資產配置服務能力和客戶服務體驗；持續加強數字化建設，構建多元化交易服務體系，豐富員工展業工具，賦能財富業務發展。

(2) 投顧業務

報告期內，資本市場波動加劇，市場投資者預期分化，對專業化的投顧服務需求顯著提升，基金投顧在券商財富管理體系中的定位，正從「佈局卡位」升級為「戰略核心」。公司圍繞「證券投顧+交易賦能、基金投顧+產品賦能」雙輪驅動模式，堅持以客戶為中心、以分支機構賦能為抓手、以合規風控為底線，系統推進投顧業務從「試點探索」向「規模化運營」提升。

基金投顧方面。報告期內，公司基金投顧業務堅守「以客戶為中心」的買方定位，強化資產配置與持續陪伴，助力客戶實現資產長期穩健增值。一是完善基金投顧投研體系，推動研究能力提質擴容，基金研究圍繞產品池體系化建設、研究框架迭代升級、管理人深度覆蓋及分支機構賦能四大主線落地，保障投顧組合業績穩健，在風險可控基礎上實現資產增值。二是持續推進分層佈局基金投顧服務矩陣，面向零售客群做大標準化投顧業務，把普惠理財服務做實做細；針對機構、企業及高淨值客戶差異化需求，從策略維度、服務靈活度和客戶參與度等方面為客戶提供訂制化專屬投顧方案，依托建議型投顧和訂制服務模式，精準承接客戶多元資產配置訴求。截至報告期末，公司基金投顧業務保有規模人民幣158億元，複投率76.8%，位居行業前列。

第三節 董事會報告

證券投顧方面。報告期內，公司金銀牌投顧團隊規模擴容至160人，為投顧產品生產與投顧服務拓展提供了充足的人才儲備。投顧產品形態已從單一走向多元，覆蓋A股投資、ETF配置、T0增強、期權策略、波段網格、短線博弈、熱點追蹤等多元投資策略。公司建立規範化投顧產品上線准入機制，對申請上線APP的金牌投顧實施多維度嚴格篩選。截至報告期末，公司證券投顧產品數量增至64隻，月度客戶複購率超90%，保持高質量增長態勢。證券投顧平台2.0版本正式上線，實現產品上架審核全流程自動化，持續優化AI智能審核能力，大幅提升合規管控與業務運營效率。

未來，公司將繼續圍繞人才梯隊培育、投顧產品運營、客戶業務拓展、渠道品牌建設、數字化系統迭代等五大模塊推進買方投顧建設，持續強化投研能力建設和服務模式創新，幫助投資者實現資產的保值增值，持續提升服務效率與客戶服務體驗。

第三節 董事會報告

(3) 信用交易業務

報告期內，市場交投活躍度提升帶動兩融業務規模持續擴張，餘額節節攀升，持續創歷史新高。截至報告期末，全市場融資融券餘額為人民幣30,203.96億元，較上年末增加18.88%。其中融資餘額為人民幣29,970.93億元，較上年末增加18.74%；融券餘額為人民幣233.03億元，較上年末增加41.01%。

融資融券業務方面。公司堅持「三好三優」原則，通過「靠前拓客、靠前服務、靠前支持」的經營理念，持續完善分層定價機制，深度服務重點客戶，積極響應分支訴求，有效助力分支業務拓展，業務規模再創新高。持續迭代恒生新一代系統功能，優化東方贏家APP交易體驗，完善信用數據智能化體系，提升業務管理效率。風險管控方面，加強盯市管理及風險監控，提升動態風險防控機制，賦能差異化業務需求，在上半年震蕩及分化行情下保障了業務平穩運行。截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣461.78億元，較上年末增加22.04%，市佔率1.53%，平均維持擔保比例288.39%。

創新業務取得里程碑式成果。報告期內，公司收到深交所《關於同意東方證券開展上市公司股權激勵行權融資業務試點的函》，公司成為獲批開展該業務試點的券商之一。

未來，公司將聚焦業務生態化、管理精細化和系統智能化，依托「三力」機制建設，在風險可控的前提下優化業務結構，夯實客戶基礎，做大業務規模，推動兩融業務高質量發展。

第三節 董事會報告

2、 資產管理

公司主要通過全資子公司東證資管開展券商資管業務，通過持股35.412%且為第一大股東的聯營企業匯添富基金開展基金管理業務，通過全資子公司東證資本開展私募股權投資業務。

(1) 券商資管業務

2026年上半年，A股市場在科技成長主線的引領下延續結構性行情，呈現「科技主導、內部分化」的特徵；債券市場維持震蕩格局，資金加速流向「固收+」、公募REITs、可轉債等多元資產。公募行業費率改革、業績比較基準指引、長周期考核等政策持續落地並細化，行業從「重規模」向「重持有人回報」的轉型進一步深入，管理人與投資者利益綁定機制日趨完善。

報告期內，東證資管經營態勢持續向好。投研方面，持續推進平台式、一體化、多策略體系建設，着力實現雙向賦能，深化基金經理評價機制結果運用。產品方面，推動權益和固收業務齊頭並進，拓展量化和FOF等多資產業務，佈局ETF賽道，構築起多資產、多策略的產品體系。銷售方面，搭建五大專業化銷售服務團隊，踐行「好投資+好服務+好品牌」理念，客戶體驗持續提升。

報告期內，東證資管二次創業成效初顯。主動權益投研多元化持續推進，產品業績表現亮眼。私募業務迎來爆發式增長，上半年共成立私募產品209隻，新增規模人民幣365億元，整體規模同比躍升約96%。錢江隧道REIT項目成功發行，實現多項行業首創，包括國內首單隧道資產公募REITs、首單由上海市屬國企發起的經營權公募REITs、首單上海市屬國企以異地資產發起的公募REITs等。此外，申能股份REIT也已向證監會和交易所申報。

第三節 董事會報告

截至報告期末，東證資管受託資產管理規模合計人民幣3,241.60億元，創2022年以來新高，管理產品合計508隻。下表載列公司按產品類型劃分的資產管理規模：

(人民幣億元)	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日
集合資產管理計劃	582.99	318.30
單一資產管理計劃	384.38	347.67
專項資產管理計劃	103.15	39.10
券商公募基金	2,171.08	2,162.85
合計	3,241.60	2,867.92

未來，東證資管將秉持長遠的戰略定力，依托平台化轉型積澱下的堅實根基，從容應對行業變局，搶抓時代發展紅利。着力將公司的特色、稟賦與客戶的差異化需求更加緊密地結合起來，圍繞「公募為主、私募做強」的發展方向，進一步夯實權益業務，不斷拓展多元化補充，推動經營質效和業績表現穩步提升。

(2) 基金管理業務

2026年是「十五五」開局之年，資本市場改革持續深化，中長期資金入市步伐進一步加快。隨着新「國九條」及資本市場「1+N」政策體系全面落地，公募基金行業改革不斷深入，行業發展正加速從「規模導向」向「投資者回報導向」轉變，資產管理總規模保持穩步增長，整體向人民幣40萬億元大關邁進。

報告期內，匯添富基金堅持「一切從長期出發」的經營理念與「客戶第一」的價值觀，緊扣年度經營計劃工作部署，展現出強勁的經營韌性。投資管理方面，公司深化落實行業高質量發展要求，進一步強調以業績基準為錨，持續完善多策略體系建設。主動權益投資持續深化規則化投資，整體業績表現優秀；「固收+」產品實現突出的業績回報與穩健的持有體驗；指數產品投資與

第三節 董事會報告

運營進一步精細化，多只指增產品業績位居同類前列，行業及主題ETF逐步形成品牌效應，債券指數產品獲得客戶廣泛認可。產品佈局方面，公司持續豐富主動權益基金策略，進一步完善被動產品矩陣，成功發行全市場首批商業不動產REITs——匯添富上海地產商業REIT。客戶服務方面，持續推進從「賣產品」向「提供解決方案」的轉型升級，基金銷售子公司已正式展業。

截至報告期末，匯添富基金非貨公募基金規模超人民幣8,000億元，較年初增長約17%。報告期內，匯添富基金共成立30隻公募基金，合計發行規模超人民幣200億元，產品佈局日臻全面。

未來，匯添富基金將錨定「一流投資機構」建設目標，致力於為投資者創造長期穩健回報，持續完善覆蓋多資產、多策略的底層資產與解決方案體系，積極把握養老金、REITs及國際業務的創新突破機遇，加快數智化工具在投資研究、投顧陪伴與運營管理中的賦能應用，以基金銷售子公司展業為新起點探索買方服務新模式，持續夯實合規風控體系與專業人才梯隊建設，堅實邁向高質量發展新征程。

(3) 私募股權投資基金

報告期內，資本市場持續深化基礎制度改革，加快完善支持科技創新的多層次市場體系，健全長期資本、耐心資本的政策框架。科創債擴容、險資入市提速、併購重組新規效應釋放等政策紅利持續顯現，疊加IPO市場穩步回暖和併購重組保持活躍，券商私募子公司的募資與投資環境顯著改善，退出渠道進一步拓寬，一級市場活力顯著回升。

東證資本積極佈局科技創新和併購重組，持續開展體系化的內部研究與策略校準，構建融合「自上而下」戰略指引與「自下而上」市場驗證有機結合的業務體系，有效推動募投管退全業務鏈

第三節 董事會報告

復甦。募資端，優化基金結構，提高實繳規模；投資端，聚焦優質賽道，實施精準投放；管理端，強化投後管理，完善風控體系；退出端，堅持以退為進，堅決出清風險資產。

截至報告期末，東證資本在管基金63隻，管理規模合計人民幣206.94億元；在投項目139個，在投金額人民幣66.89億元，其中存續上市標的9個。報告期內，2家標的企業IPO發行上市，1家標的企業IPO申請獲審核通過，10家標的企業已申報IPO並被受理。

未來，東證資本將繼續以服務國家產業升級和強基補鏈為目標，聚焦「十五五」期間重點發展的產業方向，深入踐行投早、投小、投長期、投硬科技的核心投資邏輯，力爭在服務科技創新與實體經濟中實現投資回報與社會效益的雙重提升。

3、期貨業務

公司主要通過全資子公司東證期貨開展期貨業務。

2026年上半年，國內經濟溫和復甦與海外降息變數相互交織，地緣擾動頻發，大宗商品波動率維持高位。國內期貨市場延續穩健發展態勢，穿透式監管持續深化，期貨法配套細則全面落地，市場定價更趨理性，客戶權益規模持續攀升，成交量與持倉量穩步增長。面對高波動與強監管並行的環境，東證期貨以合規風控為基石，積極深化產業服務，推動業務從規模擴張向質量提升轉變。

報告期內，東證期貨多措並舉，推動業務發展與管理優化。業務層面，紮實拓展經紀業務根基，積極引入金融機構、產業客戶及高淨值個人等多元客群，客戶總量不斷擴大，客戶結構持續優化；加速國際化佈局，以新加坡子公司為支點推進跨境協同，為全球客戶提供個性化避險與投資方案；深化金融

第三節 董事會報告

科技賦能，依托智能投研平台、極速交易系統等核心系統，提升服務效率與客戶體驗。管理層面，積極應對強監管挑戰，優化運營流程與資本配置，提升資源利用效率。此外，積極踐行社會責任，通過「保險+期貨」等模式服務鄉村振興戰略。截至報告期末，公司客戶權益規模、代理成交量市佔率等多項指標排名保持行業前三。

未來，東證期貨將繼續緊扣強監管、防風險、促高質量發展的政策主線。業務上持續優化客群結構，深化金融科技賦能與國際化佈局，推動經紀、資管、風險管理等業務協同發展；管理上強化資本約束與全面風險管理，加速數字化轉型，提升運營效率。

（二）投行及另類投資

1、投資銀行

公司主要通過投行管理委員會及下轄一級部門以及固定收益業務總部從事投資銀行業務。

(1) 股權融資業務

2026年上半年，A股資本市場生態在改革推動下持續優化。隨着2月再融資優化一攬子措施落地、4月創業板深化包容性改革、6月科創板第五套上市標準擴圍至人工智能等未來產業，資本市場服務新質生產力的制度包容性與適應性顯著增強。A股一級市場上半年融資規模合計人民幣4,556.04億元，環比增長42%。

報告期內，公司完成股權融資項目4單，主承銷金額人民幣13.44億元。公司以推動金融高質量發展為己任，緊跟國家發展戰略導向，深耕產業投行，緊扣新質生產力發展方向，聚焦科創投行和能源投行兩大方向，通過多元化投行服務切實履行金融服務實體經濟使命。

未來，公司將以產業投行為核心，構建「行業+區域+產品」矩陣式業務佈局。持續深耕科創投行和能源投行兩大特色賽道，深化「三投聯動」機制，錨定新質生產力與高質量發展方向打造差異

第三節 董事會報告

化競爭優勢。同時深化「跨境一體化」協同體系，打造跨境投行服務特色，推動業務佈局優化與戰略升級落地。

(2) 債券融資業務

報告期內，全市場各類債券發行規模合計人民幣43.76萬億元。其中，利率債發行規模人民幣16.87萬億元，信用債發行規模人民幣10.59萬億元，均保持穩定。城投債緊縮政策仍然延續，發行規模同比減少17%，淨融資持續為負。綠色債、科技創新債等踐行國家戰略的債券品種，市場供給份額進一步上升。

利率債方面，公司持續位居行業領先地位。報告期內，公司利率債承銷總量同比增長8.21%；承銷記賬式付息國債超人民幣1,500億元，其中特別國債佔比超28%，持續重點助力國家「兩重」建設和「兩新」政策實施。公司業務排名穩中有進，記賬式付息國債、國開行、農發行、進出口行金融債承銷均居行業前茅。此外，公司發揮自身優勢，積極參與政策性金融債綠色債券發行，上半年累計承銷政金綠債人民幣7.90億，以實際行動加大對節能降碳、基礎設施綠色升級及環保與資源循環利用等領域的資金支持力度，並推動融資成本下降。

信用債方面，公司專注於深耕區域經濟和細分市場，深度挖掘區域內優質客戶的多元化融資需求，為企業提供綜合金融服務。通過對部分已佈局區域增加投入、空白區域加強開拓等措施，夯實存量區域競爭力，提升優勢區域增量。深耕科創債賽道，報告期內承銷規模達人民幣122.92億元。積極拓展債券新品種，落地多單綠色債、低碳轉型掛鉤債、可持續掛鉤債、中小微企業支持債、高成長產業債、鄉村振興債等專項品種，協助公司客戶發行REITs產品，有效盤活存量資產。公司始終嚴守合規底線，強化全鏈條風險管控，債券業務延續零違約記錄。

第三節 董事會報告

據Wind統計，公司2026年上半年債券承銷總規模位列行業第8位。下表載列公司擔任主承銷商各類債券承銷明細：

(人民幣億元)	2026年1-6月	2025年1-6月
公司債券：		
主承銷次數	231	195
主承銷金額	918.65	603.40
企業債券：		
主承銷次數	0	0
主承銷金額	0	0
金融債：		
主承銷次數	21	50
主承銷金額	298.35	482.76
資產支持證券：		
主承銷次數	54	24
主承銷金額	59.10	50.67
非金融企業債務融資工具：		
主承銷次數	56	97
主承銷金額	185.22	241.97
地方債：		
主承銷次數	82	91
主承銷金額	241.51	128.30
合計：		
主承銷次數	444	457
主承銷金額	1,702.83	1,507.09

未來，公司將構建全鏈條、全周期的綜合金融服務生態，持續提升服務實體經濟的深度與廣度。在客戶服務層面，精準響應多元化融資需求，增強創新產品落地能力；在業務拓展層面，深耕重點戰略區域，加大優質客群覆蓋。債券業務鞏固規模優勢的同時，將資產證券化產品作為戰略增長極，大力拓展相關創新品種，持續盤活存量資產，拓寬企業融資路徑，為公司規模擴張與核心競爭力提升注入新動能。

第三節 董事會報告

(3) 財務顧問業務

近年來，隨着新「國九條」「科創板八條」「併購六條」等支持上市公司併購重組的政策陸續發佈，A股併購重組市場活躍度提高。2026年上半年，首次披露併購重組預案及草案的併購交易數量分別為40餘單和50餘單，市場呈現穩定發展的狀態。

報告期內，公司採取多項措施拓展併購重組業務規模。包括開展品牌建設，打造標桿性項目；發力科創併購，重點佈局新質生產力領域；持續深耕產業併購；繼續發揮跨境併購的傳統優勢等。報告期內，公司協助德爾股份完成了對汽車零部件同行業資產的收購及募集配套資金工作，正在協助推進獅頭股份開展新質生產力轉型併購，並儲備了多個產業併購及跨境併購項目，涉及汽車零部件、化工、金融、半導體等行業。

未來，公司仍將立足於科創併購和產業併購，重點參與具有一定交易規模和市場影響力的併購交易。此外，公司還將積極開拓上市公司控制權轉讓、破產重整財務顧問等創新業務，並藉此優先獲取上市公司未來資本運作的業務機會；關注優質上市公司客戶的國際化需求，通過境內外聯動，滿足客戶海外市場融資和全球化戰略佈局需求。

第三節 董事會報告

2、 另類投資

公司主要通過全資子公司東證創新開展另類投資業務。

報告期內，在政策與市場雙輪驅動下，另類投資市場強調深度產業整合、精細化管理和長期價值挖掘，為專業機構帶來更多的機遇與挑戰。其中，國內一級市場「結構性回暖」，資金高度集中、賽道極度分化，全市場近一半資金投向AI產業。特殊資產市場呈現「供給放量、結構分化、定價重構」的特徵，市場正從「地產抵押邏輯」向「產業重組邏輯」切換。

東證創新緊密跟蹤宏觀經濟趨勢、前瞻性判斷行業演變脈絡，不斷優化資產配置，有效提升投資組合的安全墊與回報潛力。股權投資業務實行「兩手抓」戰略：一手抓前端佈局，重點瞄準「卡脖子」和前沿科技領域，同時適度提升安全資產配置比重；另一手抓後端退出，推動已投項目通過多元化路徑實現價值兌現，強化資金循環能力。截至報告期末，股權投資存量項目共114個，存量規模為人民幣49.21億元；累計參與科創板跟投項目10個，投入資金人民幣5.49億元。特殊資產投資業務貫徹「產融結合、價值重塑」，聚焦產業重組邏輯，將業務重心錨定於資產重組等方向，推動業務結構實質性優化。截至報告期末，特殊資產投資業務存量項目共34個，存量規模為人民幣21.15億元。

未來，東證創新將延續「脫虛向實、價值重塑」的投資主線，進一步強化「產業+資本」的雙輪驅動效能，既以長期資本陪伴優質科創企業成長，做科技創新的「同路人」，也以專業能力助推傳統企業煥發新生，做價值重塑的「擺渡人」。

第三節 董事會報告

（三）機構及銷售交易

1、自營投資

公司主要通過證券投資業務總部和固定收益業務總部開展權益和非權益自營投資業務。

2026年上半年，地緣衝突不斷，資本市場波動巨大。報告期內，上證指數上漲3.16%，深證成指上漲19.82%，恒生指數下跌10.73%；A股市場極致分化，AI科技板塊領漲，其他板塊較弱，萬得全A中位數漲幅為-15.34%。債券市場收益率走勢期限分化，中短端品種普遍下行，長端品種區間波動，收益率曲線陡峭化。其中，10年期國債收益率下行12bp至1.72%附近，30年期國債收益率下行4bp至2.22%附近。中債總全價指數上漲0.63%，中債綜合全價指數上漲0.92%。

權益類自營方面。公司積極踐行「多資產、多策略、穩健投資」思路，堅持「景氣價值」理念，嚴守風險限額，有效控制回撤；面對極端分化的市場表現，動態調整持倉結構，控制波動風險，追求穩健可持續目標，實現多資產多策略總體低波的絕對收益。同時，公司進一步聚焦高股息投資策略佈局，深耕行業與公司深度研究，優化投資結構，增厚穩健可持續股息收益。

非權益類自營方面。公司債券自營經過多年市場錘煉，已形成較為成熟的主觀研判能力與投研框架，並具備完善的系統支持體系，同時積極推進人工智能等金融科技手段在投研與交易環節的落地應用。報告期內，公司結合市場行情變化，靈活運用多種交易策略，積極拓展「固收+」品種佈局，通過品種久期輪動及波段交易有效增厚收益，交易類收入貢獻穩步上升；加快構建多策略、精細化的投資體系，動態優化持倉結構，圍繞絕對收益目標取得較好成效。報告期內，公司銀行間市場現券交易量同比增長5.09%，交易所現券（含債券ETF）交易量同比增長181.77%，利率互換成交量同比增長2.44%。

第三節 董事會報告

未來，權益類自營將繼續堅持高股息投資和穩健多資產多策略投資並重，以絕對收益為目標，不斷加強對宏觀經濟和國際政治的研判能力、對市場趨勢和各類投資資產趨勢的跟蹤研究，實現穩健的規模投資和有效風險控制。非權益類自營將持續推進非方向化轉型，提升資產配置的主動管理能力和波段交易水平，並強化大類資產間的對沖協同；堅守信用風險防控底線，加快SIP系統迭代，拓展人工智能在投研與交易中的多場景應用。

2、客需業務

公司主要通過金融衍生品總部和固定收益業務總部開展客需業務。

報告期內，客需業務在行業升級與創新驅動下穩步前行。監管層面堅持穩步發展導向，通過統一規則框架、強化風險防控，引導業務回歸本源，為行業規範化與健康發展確立了清晰的制度基石。金融機構大力發展AI賦能，加速產品迭代與業務創新，市場競爭有效激發了行業創新活力與服務能級的持續提升。在行業規範化進程加速與市場競爭日益激烈的背景下，客需業務正迎來高質量發展的關鍵機遇期。

權益類場外衍生品方面。公司強化風險控制，高波動性業務比重降低，收益韌性持續增強；通過持續優化集團協同與業務模式，實現優質資源有效聯動與業務收入穩健提升；運用AI技術加快產品創新、策略投研與定價模型迭代，推動客戶服務能力快速提升。報告期內，場外期權業務維持低希臘值敞口，嚴控尾部風險，優化產品結構與要素集中度，保持穩健展業；收益互換業務持續聚焦低風險業務模式，指數增強等產品規模保持穩定並延續穩健盈利態勢；收益憑證業務持續擴大客戶覆蓋，服務居民財富管理需求的業務規模顯著增長。

第三節 董事會報告

FICC類客需業務方面。公司客需收入佔比持續上升，業務轉型進一步深化，服務模式不斷取得新的突破。報告期內，深度整合FICC投研核心能力，精準對接多家頭部資管類客戶的需求，高效落地多單收益互換相關業務，實現了業務規模的顯著增長與交易模式的創新突破。場外業務多點突破：股債商策略指數業績穩定；成功推動多家機構利率互換代理清算入市，並順利實現交易落地，標誌着業務從准入環節向實質交易階段的有效轉化；掛鈎債券ETF的TRS業務持續落地；達成銀行間市場首批掛鈎可持續發展掛鈎債券的信用衍生品交易；推出首只「固收+」策略指數產品。碳金融創新業務不斷落地，全國CCER交易量大幅提升，上海碳配額、碳普惠交易量保持領先，報告期內，公司當選碳中和行動聯盟聯席主席單位。

報告期內，場外期權業務實現交易規模人民幣482.78億元；收益互換業務實現交易規模人民幣347.18億元；收益憑證業務實現交易規模人民幣194.69億元。

未來，公司將繼續聚焦提升場外衍生品在業務創新、交易、數字化、銷售及風險管理等核心能力，進一步擴大優質客戶覆蓋。場外期權業務方面，公司將嚴格控制整體規模與風險敞口，持續豐富產品線，培育新的業務增長點；收益互換業務方面，將構建更加多元化的產品體系，持續強化保證金管理能力，提升風險管理的有效性。FICC客需業務將持續推進全資產境內外機構銷售交易平台建設，圍繞客戶資產配置和風險管理需求，進一步豐富業務模式，同時鞏固碳金融業務優勢，強化綠色金融發展特色。

3、 做市業務

公司主要通過證券投資業務總部、金融衍生品業務總部以及固定收益業務總部開展權益和非權益做市業務。

第三節 董事會報告

報告期內，權益市場成交量回暖與ETF賽道保持增長，為做市業務的發展提供了廣闊空間。交易所持續推進做市商制度改革，對做市商系統響應速度、報價質量及風險管理能力提出更高要求。債券市場做市業務蓬勃發展，做市商在市場交易量佔比穩步提升，頭部做市商在客需覆蓋、電子化交易方面投入持續提升。

權益及商品類做市方面。報告期內，公司做市業務收入實現了超100%的顯著增長，年化收益率大幅提升。其中，公司為權益類期權全牌照主做市商，面對市場挑戰迎難而上，以持續的系統迭代與策略精進為核心抓手，高質量完成各項做市義務，成交量持續保持行業第一梯隊，在業務規模與資本回報率上雙雙實現跨越式增長。基金做市業務實現跨越式發展，做市數量從上年末的534隻提升至621隻，作為公司ETF生態圈「核心引擎」之一，有力拓展了資本中介收入渠道。商品做市服務實體經濟保持了高效的投入產出比，積極服務實體經濟，全資產交易能力體系日益完善，充分彰顯了團隊在複雜市場中的風險駕馭與持續盈利能力。公司深耕股票做市業務，北交所做市項目平穩運行，科創板個股做市業務穩健開拓。

債券做市方面。公司債券做市業務繼續保持行業領先，債券做市交易量同比增長70.5%，債券ETF做市交易量同比增長155.5%，互換通做市交易量同比增長35.1%。三大政策性銀行金融債做市穩居行業前三。交易所債券做市、債券通、互換通做市均位於行業頭部水平。報告期內，公司快速推進做市客群體系建設，在拓展海外投資人、銀行間農信機構客戶數量等方面取得明顯增長。此外，做市業務進一步加強金融科技運用，提升自動化做市能力，探索落地AI技術場景，夯實交易系統建設和策略開發，保持做市技術能力行業領先水平。

第三節 董事會報告

未來，公司權益類做市業務將在鞏固現有領先優勢的基礎上，全力擴大資產規模，積極開拓跨境資產做市業務，提升系統與策略能力。債券做市將持續強化科技賦能，以客需為中心，打造一站式綜合做市服務模式。

4、研究服務

公司主要通過證券研究所開展證券研究等服務。

2026年上半年，資本市場深化註冊制改革，公募長效考核指引落地，賣方分倉佣金體系持續優化。隨着客戶對產業鏈深度研判、一體化綜合投研服務需求持續提升，券商研究行業的生態格局迎來系統性重構，亟需在產業研究深度、智庫服務廣度與智能化賦能力度上實現全面突破，以更好順應行業從單一佣金驅動向研究價值、產業服務和綜合協同轉型的時代要求。

報告期內，證券研究所積極探索賣方業務的創新升級，不斷創造新的價值增長點。對外，持續拓展客群，深化機構服務，擴大市場影響力；對內，全面賦能「財富+投行+機構」三大核心業務及國際業務。研究方面，圍繞「智庫研究+證券研究+財富研究」三大研究體系，持續推進團隊建設、人才引進和人才結構優化，宏觀、策略、科技、有色等重點領域逐步補強，研究產品日益豐富，研究產出呈現量質齊升的態勢。截至報告期末，公司研究所在全國社保基金中排名提升至行業第8位。

報告期內，公司共發佈各類研究報告1,497篇，為機構客戶提供線上線下研究路演12,237次；公司實現公募佣金（含專戶、社保、年金席位）分倉收入人民幣2.62億元，公募基金交易量佔比為2.50%。

未來，證券研究所將在三大研究體系逐步完善的基礎上，通過更紮實的研究產品、更精準的研究策劃和更多元化的客群體系，為公司集團化發展提供堅實支撐。

第三節 董事會報告

5、託管業務

公司主要通過託管業務總部開展託管業務。

報告期內，行業託管資產規模整體穩中有增，其中ETF公募基金和量化私募基金規模增長明顯。隨着《私募證券投資基金運作指引》過渡期臨近，以及《關於加強監管防範風險促進私募投資基金高質量發展的指導意見》《私募投資基金信息披露監督管理辦法》的陸續出台，對私募基金託管業務提出了更高更嚴的要求。託管機構加快數字化、智能化運營佈局，以增強客戶體驗和風險監控。

公司貫徹落實「強賦能、防風險、提規模」的經營戰略，持續強化估值核算、信披覆核、投資監督、風險管理等重要業務環節，切實履行託管人職責，保護投資者合法利益。加快數字化託管建設，推出新版管理人服務平台，滿足客戶個性化需求。深化集團協同，梳理業務賦能清單並有序落實，持續助力機構業務發展。截至報告期末，公司託管外包證券類產品規模同比增長24.91%，業務發展勢頭良好。

未來，公司將嚴格對標行業新規範、新要求，有效履行託管人職責；加快業務系統信創化、AI化建設，提升運營服務效能；持續深化集團協同，優化業務結構，穩步做大業務規模。

（四）國際及其他業務

公司主要通過全資子公司東方金控、東證國際及其子公司，以及東證期貨新加坡子公司開展國際業務。

報告期內，在我國持續推動金融領域高水平開放、支持實體經濟出海等利好政策影響下，中國香港資本市場交投活躍，港股日均成交金額同比增長18%，IPO集資總額同比增長92%，中資美元債綜合指數、投資級指數均上漲1.30%。地緣政治、科技革命等深刻影響國際格局與貿易體系重構，也推動着全球資本流動與資產定價邏輯的重塑。

第三節 董事會報告

東證國際作為公司國際化業務平台，下設各香港證監會持牌全資子公司，全面佈局證券和期貨經紀、資產管理、投資銀行、金融市場等業務。報告期內，東證國際整體經營穩中有進、夯實底盤、拓局謀新，有所突破。中介業務持續推動客戶、產品、服務能力全面提升，強化業績增長核心引擎動能。**財富管理業務板塊**，重點開拓量化和高淨值客戶，港交所交易量成倍增長、排名躍升；開拓全球優秀對沖基金合作關係；助力境外機構客戶資金「引進來」，推動集團QFII交易量增長。**資產管理業務板塊**，穩步增強主動管理，開拓主題型產品，健全產品矩陣；公募基金業績跑贏基準指數，並新增多家跨境理財通銷售渠道，更好匹配客戶跨境資產配置需求。**投行業務板塊**，境內外一體化深度融合，股票承銷總額同比增長36%，支持新質生產力出海；債券投行榮獲2025年中資離岸債年度「ESG最佳結構顧問」、2025年DMI中資離岸債年度「ESG承銷機構」等獎項。**金融市場業務板塊**，自營投資堅持穩健投資風格，多幣種、多地區配置，夯實高質量、優結構投資組合基礎，投資收益率跑贏市場；銷售交易創新佈局，大宗商品與股衍新業務落地，已入選港交所人民幣外匯期貨、A50期貨、美元計價黃金期貨的首批券商類流動性提供商或活躍交易者，參與香港黃金場外合約(HAU)首日掛牌交易，積極響應香港國際黃金交易中心建設，提升市場影響力。

報告期內，東證期貨新加坡子公司在經紀、融資及跨境服務三大核心業務領域均實現穩健增長。持續拓展東南亞、印度、中東及歐洲等地區的經紀業務，客戶數量與來源地同步增長，區域多元化水平不斷提升；有序推進系統能力建設，優化跨境一攬子服務方案，有效提升客戶黏性與綜合服務競爭力。

未來，公司將有序務實推進國際化進程。東證國際將堅持「業務模式清晰、收益穩定可期、風險可測可控」的發展道路，深耕境外市場，持續增強客戶基礎，築牢風險屏障，做大業務規模，做強核心能力，提升經營發展韌性，推動可持續高質量國際化發展。東證期貨新加坡子公司將進一步拓展國際客戶區域佈局，重點加強中東、歐洲及北美機構客戶的開發，同時深化與集團的協同聯動，持續提升境內外一體化服務能力。

第三節 董事會報告

金融科技方面。報告期內，公司圍繞三年戰略規劃，完成《2025-2027年數字化轉型專項規劃》年度任務拆解與業務適配修訂，通過設置多部門數字化轉型專員、配套動態跟蹤考核機制保障規劃執行；公司編製完成《數據發展規劃(2026-2028年)》，拆解為8大能力域31項子任務，依托專項推進機制保障各項工作落地見效。公司注重科技賦能業務發展，報告期內多項數字化成果落地見效：OST極速交易系統依托躍然算法技術優勢，升級算法服務核心能力，持續提升客戶交易效率與系統性能；「東方E櫃通」(移動櫃面)創新「機構預約開戶+移動PAD展業」服務模式，為客戶提供安全、穩定、可持續的多元化金融服務場景；超級投資管理平台東方思樸(SIP)針對定價引擎、自營策略等核心業務場景迭代升級，優化信用債定價機制，完善客戶畫像，精準賦能投資決策與客戶服務，助力固收自營業務增長；東方贏家App以「精準服務+智能交易+專業陪伴」為目標促進用戶全方位體驗優化；投行業務管理系統上線駕駛艙功能，構建投行業務全生命周期視圖，打造數字投行。報告期內，公司建立健全AI治理框架，建設東方大腦智能算力集群，完成雲端國產算力試點，推動大財富、大投行、大機構各業務條線AI應用需求收集和場景賦能，持續提升公司人工智能發展水平。未來，公司將繼續圍繞數字化轉型規劃，強化資源投入保障，持續推動公司數字化能力提升。

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

公司擬通過發行代價A股股份及支付現金的方式購買上海證券100%股權詳見「第五節、九、其他重大事項的說明(一)」。

第三節 董事會報告

三、報告期內核心競爭力分析

1.良好的區位優勢。公司總部位於上海，長期深耕長三角區域。建設上海國際金融中心，是黨中央、國務院立足我國改革開放和社會主義現代化建設全局作出的重大國家戰略部署。經過多年努力，上海國際金融中心建設取得重大進展，金融市場發展格局日益完善，金融中心核心功能不斷增強，金融改革開放深入推進，金融開放樞紐門戶地位更加凸顯，金融營商環境不斷優化，金融中心城市影響力明顯提升。依托上海國際金融中心完備的市場、機構、業務與人才體系，公司在政策試點、業務創新、客戶拓展、人才集聚、營商環境等方面具備天然發展優勢。

2.優秀的黨建文化。公司黨委始終踐行「黨建和企業文化就是生產力」理念，堅持以高質量黨建引領保障高質量發展，積極弘揚中國特色金融文化。作為證券行業至今唯一一家獲評「全國先進基層黨組織」的公司黨委，公司始終旗幟鮮明堅持黨的領導，先後獲評上海市國資委紅旗黨組織、上海國企黨建品牌、首批市國資委系統基層黨建創新實踐基地等榮譽稱號。公司不懈厚植「合規、誠信、專業、穩健」的行業文化理念，營造「以人為本、共同奮鬥」的家文化，推動文化軟實力轉化為發展硬支撐。

第三節 董事會報告

3.獨特的股東資源。作為A+H股上市公司，公司按照兩地上市公司治理準則，不斷健全公司治理結構和內控管理體系。公司股東始終鼎力支持公司創新發展、展業經營、機制改革等各項工作。依托股東產業資源，公司在行業內率先制定並實施做好金融「五篇大文章」行動方案，同時成立綠色金融研究院，持續推動能源產業與金融服務的深度融合。公司充分發揮金融機構的功能性，主動強化服務國家戰略和實體經濟的責任擔當，累計33個案例入選上海市國資委金融服務實體經濟案例選編。

4.長期的品牌優勢。公司在固定收益、資產管理、公募基金、期貨經紀等業務領域具有良好的市場品牌聲譽。公司固定收益業務長期業績穩健優良，利率債承銷、債券做市交易始終位居市場前列，碳金融業務形成特色；東證資管始終踐行價值投資理念，「東方紅」品牌享譽市場；匯添富基金綜合能力穩居一流，主動權益規模保持行業前列；東證期貨加強金融科技應用，客戶權益規模、成交量市佔率行業排名領先。公司在投資銀行、資產管理、財富管理、做市業務等領域獲得多個行業獎項，多次獲得上海市政府頒發的「上海金融創新成果獎」。

5.敢闖的開拓思維。公司始終堅持解放思想、前瞻佈局。公司搶抓機遇實現A+H股上市，構建起完善的長期資本補充機制，有效拓寬發展空間、築牢風險抵禦根基。公司在行業內率先推行財富管理、銷售交易兩大核心業務轉型，首批獲得互換通、上市證券做市交易、基金投顧、個人養老金等多項創新業務資格。公司緊跟行業發展趨勢深化市場化改革，較早搭建靈活高效的市場化機制和目標導向的經營機制。公司在行業內率先踐行ESG發展理念，斬獲MSCI ESG全球同業最高AAA評級，連續三年入選標普全球《可持續發展年鑑（中國版）》。

第三節 董事會報告

6.專業的人才隊伍。公司堅定推進「人才強司」戰略，把人才「第一資源」轉化為高質量發展的「第一動力」。公司加強人才政策供給配套，健全「引育用留」全鏈條人才服務體系，深化「三能」機制建設，實施「八大專項人才工程」，加強關鍵緊缺、高端專業和複合型人才的引進、培養和儲備，打造了一支兼具「純潔性、專業性、戰鬥力」的金融幹部人才隊伍。公司累計30多人次入選國家級、省部級等人才計劃，連續多年榮獲「福布斯中國最具可持續發展力僱主」「最佳僱主品牌優秀企業」「ai優質職場」等多項僱主品牌類榮譽。

7.有效的合規風控。公司長期堅持「合規立司、風控為本」的經營理念，以穩健的風險文化為核心，以健全的制度體系為依據，以專業的管理工具為支撐，形成「文化－人－制度－工具」的合規與風險管理閉環體系。公司全面加強合規文化傳導，推進風險管理橫向覆蓋各大類風險、縱向穿透母子公司各類業務，整合監督力量構建「大監督」工作格局。公司合規與風險管理的有效性不斷提升，多年來未發生重大違規事項與風險事件，監管評價持續保持行業前列，並進入證券公司「白名單」。

8.深度的科技賦能。公司持續推進數字化轉型，以「東方大腦」場景化智能體為引擎，將數字化體驗全面覆蓋客戶服務、投資決策、運營管理、合規風控等領域。公司重視在金融科技領域的佈局，加大自主研發應用，建設了「東方思樸」超級投資管理平台、OST極速交易系統、「繁微」智能投研平台、數字化合規管控平台等一批重點項目，將數字金融轉化為可感知的業務競爭力。公司在證券行業首家達到研發運營一體化(DevOps)平台最高5級標準，「數智化基金投顧體系建設」等多個項目獲得中國人民銀行頒發的金融科技發展獎。

第三節 董事會報告

四、報告期內主要經營情況

截至報告期末，公司總資產人民幣5,518.41億元，較上年末增加13.34%，歸屬於本公司股東權益人民幣846.20億元，較上年末增加2.34%，母公司淨資本人民幣569.49億元，較上年末增加6.35%；報告期內，公司實現歸屬於本公司股東的期間利潤人民幣45.18億元，同比增加30.48%，實現收入及其他收益人民幣153.01億元，同比增加24.15%。收入及其他收益中：財富及資產管理業務人民幣82.56億元，佔比50.24%；投行及另類投資業務人民幣12.93億元，佔比7.87%；機構及銷售交易業務人民幣47.33億元，佔比28.80%；國際及其他業務人民幣21.50億元，佔比13.09%。（分部收入及其他收益、分部支出及其佔比未考慮合併抵消因素，下同）

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務分業務情況						
分部收入						
及其他收益						
比上年同期						
比上年同期						
分業務	分部收入		利潤率	增減	增減	利潤率比上年同期增減
	及其他收益	分部支出	(%)	(%)	(%)	(%)
財富及資產管理	8,255,732	6,613,160	23.84	63.40	52.43	增加8.16個百分點
投行及另類投資	1,293,305	418,362	77.33	30.30	4.13	增加12.03個百分點
機構及銷售交易	4,733,142	1,995,184	57.85	(6.37)	(10.34)	增加1.87個百分點
國際業務及其他	2,150,392	2,306,250	(7.25)	(12.25)	(12.10)	減少8.59個百分點

第三節 董事會報告

（一）綜合損益表主要項目情況

1、收入、其他收入及收益

報告期內，本集團實現收入、其他收入及收益人民幣153.01億元，同比增加人民幣29.76億元，增幅24.15%，收入及其他收益變動的主要原因為自營業務投資收益、經紀及資產管理業務手續費收入、存放金融同業利息收入同比增長所致。

其中：

佣金及手續費收入人民幣72.86億元，佔比47.62%，增幅42.05%，主要原因為經紀業務手續費收入、資產管理業務手續費收入增加；

利息收入人民幣33.05億元，佔比21.60%，增幅19.51%，主要原因為存放金融同業利息收入、融出資金利息收入增加；

淨投資收益人民幣46.37億元，佔比30.30%，增幅15.33%，主要原因為持有的金融資產及衍生工具公允價值變動收益增加；

其他收入及收益人民幣0.73億元，佔比0.48%，降幅82.12%，主要原因為匯兌淨損失。

第三節 董事會報告

本集團於報告期間的收入及其他收益結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2026年1-6月		2025年1-6月		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
佣金及手續費收入	7,285,918	47.62%	5,129,012	41.62%	2,156,906	42.05%
利息收入	3,304,856	21.60%	2,765,256	22.44%	539,600	19.51%
淨投資收益	4,636,520	30.30%	4,020,355	32.62%	616,165	15.33%
其他收入及收益	73,329	0.48%	410,008	3.33%	(336,679)	-82.12%
收入及其他收益合計	15,300,623	100.00%	12,324,631	100.00%	2,975,992	24.15%

2、支出總額

報告期內，本集團支出人民幣102.01億元，同比增加人民幣18.29億元，增幅21.84%，主要原因為與業務相關的手續費支出、利息支出及其他經營支出增加。

其中：

折舊和攤銷人民幣3.40億元，降幅13.02%，主要原因為物業和設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷減少；

員工成本人民幣24.73億元，降幅0.16%，主要原因為僱員工資減少；

佣金及手續費支出人民幣37.21億元，增幅65.90%，主要原因為期貨及證券經紀業務手續費支出增加；

第三節 董事會報告

利息支出人民幣24.69億元，增幅7.22%，主要原因為代理買賣證券款利息支出、應付債券利息支出增加；

其他經營支出包括運營費用和稅金及附加等，共支出人民幣11.00億元，增幅14.38%，主要原因為運營費用增加；

信用減值損失人民幣0.37億元，增加0.41億元，主要原因為壞賬損失增加；

其他減值損失人民幣0.60億元，增加人民幣0.59億元，主要原因為長期股權投資減值損失增加。

集團於報告期間的支出總額結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2026年1-6月	2025年1-6月	增減情況	
			金額	比例
折舊和攤銷	340,279	391,226	(50,947)	-13.02%
員工成本	2,473,080	2,477,036	(3,956)	-0.16%
佣金及手續費支出	3,721,060	2,242,901	1,478,159	65.90%
利息支出	2,469,285	2,303,021	166,264	7.22%
其他經營支出	1,100,199	961,873	138,326	14.38%
信用減值損失	37,466	(3,765)	41,231	不適用
其他減值損失	59,760	271	59,489	21,951.66%
合計	10,201,129	8,372,563	1,828,566	21.84%

第三節 董事會報告

3、現金流量

報告期內，公司現金及現金等價物淨增加人民幣152.69億元。其中：

(1) 經營活動所用現金淨額為人民幣130.07億元，主要原因為：

- i. 受限制或代客戶持有的現金及結算備付金增加致現金淨流出人民幣268.76億元；
- ii. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產增加致現金淨流出人民幣107.08億元；
- iii. 融資客戶墊款、拆出資金及買入返售協議增加致現金淨流出人民幣102.69億元；
- iv. 應付經紀業務客戶賬款增加致現金淨流入人民幣296.05億元。

(2) 投資活動所得現金淨額為人民幣38.28億元，主要原因為：

- i. 投資收到的股息及利息致現金淨流入人民幣21.03億元；
- ii. 投資及處置金融投資致現金淨流入人民幣17.93億元。

(3) 籌資活動所得現金淨額為人民幣244.47億元，主要原因為：發行、借入及償還債務證券、短期債務工具、借款致現金淨流入人民幣255.74億元。

第三節 董事會報告

(二) 綜合財務狀況表主要項目分析

1、綜合財務狀況表主要項目分析

截至報告期末，集團資產總額人民幣5,518.41億元，負債總額人民幣4,672.18億元，權益總額人民幣846.23億元。

集團綜合財務狀況表項目結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2026年		2025年末	構成	增減情況	
	6月末	構成			金額	比例
資產總額	551,841,411		486,875,987		64,965,424	13.34%
現金及銀行結餘	140,550,934	25.47%	111,953,849	22.99%	28,597,085	25.54%
結算備付金	36,979,267	6.70%	23,461,482	4.82%	13,517,785	57.62%
於交易所及金融機構的保證金	48,306,164	8.75%	45,058,044	9.25%	3,248,120	7.21%
衍生金融資產	3,643,681	0.66%	7,898,026	1.62%	(4,254,345)	-53.87%
融資客戶墊款	47,416,115	8.59%	39,042,998	8.02%	8,373,117	21.45%
應收賬款	2,729,669	0.49%	2,472,312	0.51%	257,357	10.41%
買入返售協議	3,164,197	0.57%	1,338,404	0.27%	1,825,793	136.42%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	125,798,723	22.80%	110,159,868	22.63%	15,638,855	14.20%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	94,557,909	17.13%	95,979,972	19.71%	(1,422,063)	-1.48%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	32,291,982	5.85%	32,567,836	6.69%	(275,854)	-0.85%
按攤餘成本計量的債務工具	1,039,355	0.19%	1,583,743	0.33%	(544,388)	-34.37%
對聯營企業的投資	6,243,676	1.13%	6,189,654	1.27%	54,022	0.87%
使用權資產	836,971	0.15%	961,072	0.20%	(124,101)	-12.91%
投資物業	445	0.00%	4,435	0.00%	(3,990)	-89.97%
物業及設備	2,566,768	0.47%	2,555,393	0.52%	11,375	0.45%
其他無形資產	207,234	0.04%	238,634	0.05%	(31,400)	-13.16%
商譽	32,135	0.01%	32,135	0.01%	0	0.00%
遞延稅項資產	1,478,095	0.27%	1,433,005	0.29%	45,090	3.15%
其他資產	3,998,091	0.72%	3,945,125	0.81%	52,966	1.34%
負債總額	467,218,166		404,187,162		63,031,004	15.59%

第三節 董事會報告

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2026年		2025年末	構成	增減情況	
	6月末	構成			金額	比例
拆入資金	25,061,878	5.36%	24,670,509	6.10%	391,369	1.59%
短期債務工具	10,586,074	2.27%	6,520,875	1.61%	4,065,199	62.34%
應付經紀業務客戶賬款	176,794,816	37.84%	147,190,042	36.42%	29,604,774	20.11%
賣出回購協議	109,446,619	23.43%	102,133,870	25.27%	7,312,749	7.16%
以公允價值計量且其變動計入當期						
損益的金融負債	29,655,228	6.35%	27,852,340	6.89%	1,802,888	6.47%
衍生金融負債	3,989,829	0.85%	7,286,263	1.80%	(3,296,434)	-45.24%
合同負債	52,970	0.01%	44,631	0.01%	8,339	18.68%
當期稅項負債	355,394	0.08%	435,523	0.11%	(80,129)	-18.40%
應付職工薪酬	3,096,419	0.66%	3,266,701	0.81%	(170,282)	-5.21%
借款	2,775,249	0.59%	1,801,698	0.45%	973,551	54.04%
租賃負債	826,347	0.18%	948,379	0.23%	(122,032)	-12.87%
已發行債務證券	90,033,836	19.27%	72,450,029	17.92%	17,583,807	24.27%
遞延稅項負債	236,738	0.05%	84,168	0.02%	152,570	181.27%
其他負債	14,306,769	3.06%	9,502,134	2.35%	4,804,635	50.56%
權益總額	84,623,245		82,688,825		1,934,420	2.34%

註：構成比例資產類為佔資產總額的比例，負債類為佔負債總額的比例。

第三節 董事會報告

2、 資產

截至報告期末，集團資產總額人民幣5,518.41億元，較上年末增加人民幣649.65億元，增幅13.34%，主要變動原因為現金及銀行結餘增加。集團資產中，現金及銀行結餘、結算備付金、於交易所及金融機構的保證金人民幣2,258.36億元，較上年末增加人民幣453.63億元，佔總資產的40.92%；金融投資及衍生金融資產人民幣2,573.32億元，較上年末增加人民幣91.42億元，佔總資產的46.63%；融資客戶墊款、買入返售協議及應收賬款人民幣533.10億元，較上年末增加人民幣104.56億元，佔總資產的9.66%；對聯營企業的投資、物業及設備以及其他人民幣153.63億元，較上年末增加人民幣0.04億元，佔總資產的2.78%。報告期內，公司資產規模穩定，結構合理，流動性充足。

3、 境外資產情況

境外資產規模為人民幣184.29億元，佔總資產的比例為3.34%。

4、 負債

截至報告期末，集團負債總額人民幣4,672.18億元，較上年末增加人民幣630.31億元，增幅15.59%。扣除應付經紀業務客戶賬款後，資產負債率為77.44%，較上年末增加1.78個百分點。集團負債中，借款、短期債務工具、拆入資金、已發行債務證券及賣出回購協議人民幣2,379.04億元，較上年末增加人民幣303.27億元，佔總負債的50.92%；以公允價計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債人民幣336.45億元，較上年末減少人民幣14.94億元，佔總負債的7.20%；應付經紀業務客戶賬款人民幣1,767.95億元，較上年末增加人民幣296.05億元，佔總負債的37.84%；應付職工薪酬、當期稅項負債、合同負債及其他人民幣188.75億元，較上年末增加人民幣45.93億元，佔總負債的4.04%。

第三節 董事會報告

5、 借款與債券融資

截至報告期末，集團借款及債券融資總額為人民幣1,284.57億元，下表載列於報告期末集團的借款及債券融資明細：

單位：千元 幣種：人民幣

	2026年6月末	2025年末
應付債券	90,033,836	72,450,029
貸款及借款	2,775,249	1,801,698
應付短期融資款	10,586,074	6,520,875
拆入資金	25,061,878	24,670,509
合計	128,457,037	105,443,111

有關借款及債券融資的利率及期限，詳見本報告之合併財務報表附註35、36、40和41。

除在本報告中已披露的負債外，截至報告期末，公司並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

第三節 董事會報告

(三) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

截至報告期末，集團對聯營企業的投資人民幣62.44億元，較上年末增加人民幣0.54億元，增幅0.87%。

(1) 報告期內，公司不存在重大的股權投資和非股權投資。

(2) 重大投資情況

報告期內，除「第五節、九、其他重大事項的說明（一）」所披露的本次交易外，集團概無有關重大投資或資本資產的未來計劃，且於報告期末，集團持有的各項個別投資概不構成集團總資產5%或以上。

(3) 以公允價值計量的金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末投資成本	期末賬面價值	報告期內購入 或出售的淨額	報告期內 公允價值變動	報告期內 淨投資收益
1、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	123,316,065	125,798,723	14,748,754	1,270,250	4,507,236
2、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	92,776,495	94,557,909	(1,669,634)	2,355,411	792,919
3、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	31,573,014	32,291,982	1,091,712	(1,402,418)	641,909
4、衍生金融工具	(310,508)	(346,148)	(519,161)	521,887	(427,805)

第三節 董事會報告

(四) 重大資產和股權出售

報告期內，集團不存在重大資產和股權出售。除本報告所披露者外，於報告期內，本公司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。

(五) 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	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
東證期貨	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。	55.00	1,382.72	78.35	12.72	6.06	4.55
東證資本	子公司	設立直投基金，對企業進行股權投資，或投資於與股權投資相關的其他投資基金；為客戶提供與股權投資相關的財務顧問服務；經中國證監會認證可開展的其他業務。	30.00	34.11	33.42	1.26	0.81	0.57
東證資管	子公司	證券資產管理業務，公開募集證券投資基金管理業務。	3.00	72.19	53.99	9.80	4.90	3.69
東證創新	子公司	創業投資，金融產品投資，投資管理和投資諮詢。	85.00	106.26	98.57	7.78	7.32	5.52
東方金控	子公司	投資控股，通過設立不同子公司與持牌孫公司分別經營由香港證監會按照《證券及期貨條例》規管的證券經紀業務、期貨經紀業務、資產管理業務、投資銀行業務、保證金融資業務等。	37.54	171.53	24.27	2.61	1.29	1.18
匯添富基金	參股公司	基金募集，基金銷售，資產管理，經中國證監會許可的其他業務。	1.33	167.60	119.33	34.72	11.80	9.13

註：

- 1、公司全資子公司東方金控相關數據的幣種均為港元。
- 2、東證期貨於2026年7月完成工商變更，註冊資本由人民幣50億元增至人民幣55億元。
- 3、以上數據均系依據中國企業會計準則編製的財務信息。

第三節 董事會報告

（六）公司控制的結構化主體情況

公司將部分結構化主體納入合併範圍，包括公司管理並投資的資產管理計劃和基金。公司主要從是否對結構化主體擁有權力，通過參與結構化主體的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對結構化主體的權力影響其回報金額三個要素判斷是否能夠控制結構化主體。

截至報告期末，公司納入合併報表範圍的結構化主體共計61個，合計淨資產金額人民幣227.99億元。報告期內，公司合併報表範圍中增加21個結構化主體，減少10個結構化主體。

本期納入合併範圍的結構化主體情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

納入合併範圍的結構化主體	2026年6月末或 2026年1-6月
資產總額	22,988,983
負債總額	190,029
淨資產總額	22,798,954
營業收入	1,409,453
淨利潤	1,380,745

註： 以上結構化主體的會計數據均依據中國企業會計準則編製得出。

（七）合併報表範圍

- 1、 與年初相比，本期新增21個結構化主體納入合併報告範圍，其中集團增加5個，子公司東證期貨增加1個，東證資管增加15個。
- 2、 本期合併報告範圍減少10個結構化主體，其中母公司減少1個，子公司東證期貨減少9個。原因包括到期清算、持有份額變化致喪失控制權等。

第三節 董事會報告

五、其他披露事項

(一) 可能面對的風險

公司始終貫徹高質量發展理念，建立健全與自身發展戰略相適應的全面風險管理體系，致力於圍繞可操作的管理制度、健全的組織架構、可靠的信息技術系統、量化的風險指標體系、專業的人才隊伍、有效的風險應對機制進行合理有效的風險管控。公司建立了面向組織、業務、風險種類等維度的全覆蓋的全面風險管理體系：在組織層面，風險管理工作範圍覆蓋公司各部門、各分支機構、各子公司；在業務層面，覆蓋自營投資、信用類業務、投資銀行、資產管理、財富管理等各類業務；在風險種類方面，風險管理涵蓋市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、洗錢風險、技術風險、聲譽風險、合規風險等各專業風險類型。

公司推行穩健的風險文化，根據相關法律法規及公司章程，結合公司實際，建立了一套與公司發展情況相適應的風險管理制度體系；構築了以全面風險管理「三道防線」為基礎的組織架構，並建立了分級授權體系和新業務審核機制；每年初制定風險偏好、風險容忍度及風險限額，並對限額進行逐級分解，風險指標體系科學有效；建立了包括風險控制指標在內的各類風險指標分級預警與跟蹤機制，通過相應的風險管理系統對其進行監測和預警；建立了合理的風險管理報告機制、合規風控檢查與處置機制及體現風險管理有效性的績效考核機制。

1、 市場風險

市場風險是指因市場價格變動而給公司帶來損失的風險。市場風險可分為股票價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等。

第三節 董事會報告

公司圍繞總體經營戰略，對公司經營中的市場風險進行有效識別、準確計量、動態監控和及時應對，確保將市場風險控制在公司可以承受的合理範圍內，促進業務收益與風險水平相匹配。公司已建立覆蓋全集團的資產負債配置及風險限額體系，反映公司整體市場風險偏好和風險承受能力。在公司整體業務授權框架下，各項業務實行分層次的風險限額授權，對各項業務及產品實施有效控制。公司各業務單位是市場風險管理的第一道防線，承擔市場風險的直接責任；公司風險管理總部牽頭負責公司的市場風險管理工作。

公司持續優化多種類、多層級的風險限額體系，制定風險價值(VaR)、止損、規模敞口、敏感性、集中度等指標，並自上而下拆解至集團、母公司及各業務單位。風險價值(VaR)是在一定置信水平下，持倉投資組合在未來某一時間段內由於市場價格變動導致的潛在損失。公司採用置信區間95%、持有期1天的VaR來衡量公司金融產品投資組合的市場風險狀況。截至報告期末，公司總體市場風險VaR(95%,1天)為人民幣3.58億元。

公司依托自主研發的統一風控平台，實現市場風險指標的系統化監測、預警，建立逐日盯市及動態止損機制，通過敏感性分析尋找影響投資組合收益的關鍵因素，定期應用情景分析、壓力測試等方法評估投資組合對於極端市場波動的承受能力。

公司密切關注宏觀經濟指標和趨勢、重大經濟政策動向，評估宏觀因素變化可能給投資帶來的系統性風險，加強對各大類資產風險特徵和未來變化趨勢的研究，制定各種可預期極端情況下的應急預案，並根據嚴重程度對重大事項進行分類分級管理。

2、信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。公司面臨的主要信用風險類型包括以下三個方面：一是直接信用風險，即由於發行人未能履行契約中的義務而造成的風險；二是交易對手風險，即在衍生品交易或證券融資交易中由於交易對手方或融資方違約造成的風險；三是結算風險，指在交易清算交收過程中，公司履行交付義務而交易對手違約的風險。

第三節 董事會報告

公司已構建覆蓋全業務流程的信用風險管理體系，秉持穩健審慎原則，對融資方、發行人與交易對手實行貫穿事前、事中、事後的全流程管理，以確保信用風險可測、可控、可承受。一是通過嚴格的合同審查、深入的盡職調查評估交易對手資質，強化前端風險識別。二是建立內部信用評級體系，對發行人及交易對手進行系統性的基本面分析，並將內部信用評級結果應用於業務准入和授信額度設定。三是基於「同一業務、同一客戶」風險管理要求，建立了統一的授信管理體系，對客戶和業務進行統一識別、計量與監控，有效防範過度授信與風險交叉傳染，提升信用風險管理的精細化與一致性。四是建立了科學的信用風險敞口計量體系，在充分考慮公司的風險承受能力與淨資本水平的前提下，審慎設定信用風險限額，嚴格執行風險限額管控要求，持續監控風險限額使用情況，以有效控制公司信用類資產的質量與集中度。五是定期開展信用風險壓力測試，審慎評估壓力情景下預期信用損失，以確保極端情形下信用風險可控。六是建立了持續的輿情監控機制，動態評估客戶信用狀況變化，對於識別出的潛在風險進行分級名單管理及差異化的應對措施。七是通過建設信用風險管理相關專業系統，實現了內部評級、授信審批、風險計量、集中度管理、監控預警、名單管理、壓力測試等功能的系統化與自動化，有效提升了信用風險管控效率。

公司強化了重點業務信用風險管控措施，針對場外衍生品業務，科學計量其交易對手信用風險敞口，設定差異化的保證金要求及交易規則限制，嚴格執行每日盯市和追保機制，並在必要時啟動強制平倉，以有效控制場外衍生品交易對手信用風險敞口。針對信用交易業務，公司建立了以客戶信用評級、授信額度核定和擔保品管理為核心的風控體系，以展期審核作為事中風險管理的核心手段，並通過強制平倉、司法追償等方式處置風險項目，保障業務資產安全。

通過上述信用風險管理體系的持續運行與優化，公司信用風險管理的系統性、精細化與前瞻性得到顯著增強，為業務穩健發展提供了有力保障。

第三節 董事會報告

3、流動性風險

流動性風險是指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。

公司依照《證券公司流動性風險管理指引》等監管規定和自身風險管理需要，持續完善流動性風險管理系統和內部管理制度體系，設置專崗負責對公司流動性風險進行動態監控、預警、分析和報告。報告期內，持續維護優化流動性風險管理信創系統，通過系統對流動性風險實施有效的識別、計量、監測和控制。公司每年年初審慎確定流動性風險偏好的定性原則和定量標準，建立了限額評估及調整機制，對流動性風險實施限額管理，並對限額執行情況進行監測與報告，保障公司流動性覆蓋率、淨穩定資金率持續滿足監管要求。公司具有良好的資信水平及穩定的融資渠道，在日常流動性頭寸管理方面，儲備充足的優質流動性資產，每日進行現金流缺口監測，保障公司業務的順利開展和到期負債的順利償付。公司定期進行流動性壓力測試和應急演練，通過對壓力測試結果的分析，確定風險點和脆弱環節，並將壓力測試結果運用於公司的相關決策過程。報告期內，公司持續加強子公司流動性風險管理統籌力度，提高子公司的流動性風險管理能力，提升集團整體流動性風險防控水平。

第三節 董事會報告

4、 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。

報告期內，公司根據《證券公司操作風險管理指引》等監管要求和風險管理需要，持續完善操作風險管理體系，在「一個管理辦法為本、三個工具細則為實操運用、一個專項方案為重要保障」的操作風險管理體系下，公司建立了操作風險識別與評估機制，定期和不定期開展操作風險與控制自我評估；形成了關鍵風險指標體系，對各類操作風險相關信息及指標等進行動態、持續監測，分析操作風險狀況；持續完善操作風險事件與損失數據收集管理機制，全面、持續地開展操作風險損失數據識別、收集、匯總、分析和報告工作；推動操作風險在專項領域的機制建設，通過識別和評估業務運營中斷所造成的影響和損失，明確業務連續性管理重點，提升專項領域的操作風險管理能力。

第三節 董事會報告

5、洗錢及恐怖融資風險

洗錢風險是指公司的產品或服務被不法分子利用從事洗錢活動，進而對公司在法律、聲譽、合規和經營等方面造成不利影響的風險。

2026年上半年，公司深入貫徹落實新《反洗錢法》及配套法規，持續完善公司制度體系，切實推進洗錢風險自評估、受益所有人、可疑交易甄別、客戶盡職調查等各項重點工作，推動公司反洗錢工作朝着「基於風險」的總要求深度轉型。一是持續完善公司制度體系，全面完成《反洗錢工作管理辦法》《特別預防措施管理辦法》《客戶受益所有人識別管理辦法》等11項董事會級及公司級反洗錢制度的制定與修訂工作，並啟動部門級反洗錢制度修訂工作。二是深入推進洗錢風險自評估，結合公司實際業務特點，細化自評估指標體系和方法論，充分揭示高風險客戶群體、業務領域和控制措施薄弱環節，提升洗錢風險防範的精準性和有效性。三是落實受益所有人新規，健全相關內控制度及操作指引，推進相關系統功能升級改造，並組織開展受益所有人風險核查相關工作。四是專項開展反洗錢系統有效性評估，結合行業特徵和業務實際，持續優化可疑交易監測指標模型，提升監測效率。五是重點聚焦高風險領域，不斷加強高風險客戶識別、管控力度。

第三節 董事會報告

6、技術風險

技術風險是指公司在運用信息技術開展經營活動過程中，由於使用計算機硬件、軟件、網絡等系統所引發的不利情況，包括程序錯誤、系統宕機、軟件缺陷、操作失誤、硬件故障、容量不足、網絡漏洞及數據洩露等。這些風險不僅包括技術層面的缺陷和漏洞，還涵蓋了信息安全管理的各個方面，如制度建設、系統運維、信息安全保障等。

公司充分認識到信息技術風險的管理和防控對於保護信息資產、確保業務連續性以及維護信息安全的重要性。在信息技術治理方面，公司建立了以《信息技術治理工作辦法》為頂層設計的IT治理體系，明確治理目標、組織架構與機制。信息技術治理委員會負責擬定並審核IT治理目標、發展規劃、年度預算，以及重大IT項目立項、投入、優先級評估和重大事項評估。配套制定了《信息技術風險管理辦法》《軟件管理辦法》《軟件項目管理規範》《系統運行總部工程項目管理細則》等管理辦法與操作細則，從而構建起一套集指導原則、制度規範與落地細則於一體的風險管理及信息技術治理體系。為提升數字化能力成熟度，公司修訂了《信息技術治理委員會工作制度》，明確了信息技術治理委員會在數字化轉型工作中的相關職責，以及數字化轉型工作的組織架構與職責分工。為加強信息技術架構管理，完善IT架構並提升管理水平，滿足證券公司數字化能力成熟度對技術架構轉型的要求，公司新增了《IT架構管理辦法》和《技術架構管理規範》，旨在提升系統穩定性、可擴展性與創新能力，從而保障業務連續性和安全性。同時，為貫徹落實證券業協會關於數字化能力成熟度的要求，並積極應對人工智能廣泛應用所帶來的新技術潛在風險，公司修訂了《信息技術風險管理辦法》，增加了新技術風險管理要求。

第三節 董事會報告

數據安全方面，公司構建了以《數據治理辦法》為核心的制度體系，明確治理原則、組織職責與問題處理機制，配套制定了數據安全、數據質量、數據標準等專項制度，確保從原則到操作的有效落實。為進一步完善數據治理體系並提升數據治理能力，公司結合證券業協會證券公司數字化能力成熟度評估要求，修訂了《數據治理辦法》，增加了數據管理考核機制。同時，為細化數據質量管理實踐，構建系統完備、科學規範的全生命周期數據質量管理制度體系，公司強化了數據質量流程管控，落實了各部門的質量管理主體責任，新增了《數據質量生命周期管理指南》。

系統運維、網絡安全和應急管理層面，公司建立了較為完整的運維服務管理和信息安全管理制度體系，每年通過ISO27001審核。公司配套部署了多套運維工具系統，對標GB/T33136-2024標準體系，從監測、流程管控、自動化操作和控制、配置管理、智能分析、可視化六個維度全面提升一體化數智運營管理能力，為公司的業務順利開展保駕護航。公司在網絡與信息安全領域已構建起一個安全基礎架構，安全管理和安全培訓兩個體系，以及安全運營平台、數據安全平台和開發安全平台三個平台的安全總體框架。公司以「穩架構、細體系、強平台」為指導思想，通過安全運營的常態化、指標化管理，持續推進網絡安全能力建設，確保整體運行態勢平穩可控，提升了安全運營效率與質量。公司定期組織應急演練，檢驗應急預案的科學性和可操作性、加強公司跨部門、跨層級的協作能力，提升員工的突發情況應急響應能力和應急操作規範。

第三節 董事會報告

日常運營中，系統權限設置嚴格遵循既定流程操作，確保有審批、有記錄、可追溯。公司每年定期組織供應商評價，並制定管理細則對外包人員進行全過程風險管理，控制風險。合規、風控、內審部門每年對信息技術管理部門進行檢查、評估或審計，每3年由第三方審計事務所進行信息技術管理專項審計。對於各項內外部檢查和審計發現的問題，均由專人落實整改以降低風險。

7、聲譽風險

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

報告期內，公司的聲譽風險管理措施主要體現在以下方面：

- (1) 為進一步加強公司聲譽風險管理，完善全面風險管理體系，有效防範員工道德風險，切實維護證券行業良好形象及資本市場穩定運行，結合公司實際，修訂了《聲譽風險管理辦法》。
- (2) 進一步加強輿情監測，引入AI消歧功能，顯著提升了輿情監測的準確性和效率。通過自然語言處理技術，監測系統能夠更精準地識別和解析複雜語境下的信息。針對自媒體平台，升級了圖像OCR功能，能夠有效識別複雜背景下的文字信息，以拓寬監測範圍，增強多渠道、多類別的信息捕捉能力。

第三節 董事會報告

- (3) 聚焦「快速響應、精準溝通、協同高效」，持續優化輿情處置全流程機制，提升應對的專業性與時效性。公司建立了監測、報告、應對、信息發佈、評估改進以及外部報告六位一體的事件處置機制，通過完善的輿情報送機制，有效進行聲譽風險的預警防控，管理聲譽風險，並將聲譽風險管理納入內部審計範疇。
- (4) 建立完備的輿情報送制度，通過撰寫和報送輿情簡報、專項輿情分析等報告，確保董事會、經營層及時了解公司聲譽風險水平。
- (5) 工作人員聲譽情況納入人事管理體系，在進行人員招聘和後續工作人員管理、考核、晉升等情形時，對工作人員的歷史聲譽情況予以考察評估，並作為重要判斷依據。

此外，公司也與其他金融機構一樣，經營管理過程中不可避免面臨着一定程度的合規風險，對該類型風險，公司施行的全面風險管理體系已經全面覆蓋，並明確了相應的主辦部門，建立了相應的管理制度，實施了相應的技術措施。

對以上各類風險，公司制定了相應的風險管理政策和措施來識別及評估這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過可靠的管理及信息系統持續監控上述各類風險，努力實現公司總體風險可測、可控、可承受。

六、因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

公司屬於金融證券行業，證券自營投資系公司主營業務，相關的證券持倉涉及商業機密，並且公司已在相關章節披露了證券自營投資的整體情況，因此不按照準則格式披露明細情況。

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
周磊	董事長、執行董事	選舉

公司董事、高級管理人員變動的情況說明

2026年3月，經公司第六屆董事會第十三次會議及公司2026年第一次臨時股東會審議通過，選舉周磊先生為公司第六屆董事會董事長、執行董事和董事會戰略與可持續發展委員會主任委員、薪酬與提名委員會委員，並擔任公司授權代表（就《香港上市規則》第3.05條而言）。

二、公司董事及其他信息

（一）董事及有關僱員之證券交易

公司已採納《標準守則》作為所有董事進行本公司證券交易的行為守則。根據對董事的專門查詢後，所有董事均確認：報告期內，各董事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。公司亦就有關僱員買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。報告期內，公司並沒有發現有關僱員違反指引。報告期內，公司現任及離任董事、高級管理人員沒有持有公司股份、股票期權，也未被授予限制性股票。

（二）董事相關信息的重大變更

1. 公司非執行董事楊波先生自2026年6月起不再擔任申能股份有限公司（上交所上市公司，股份代碼：600642）副總裁、董事會秘書，不再兼任上海申能臨港燃機發電有限公司董事長、華能上海燃機發電有限責任公司副董事長、華能上海石洞口發電有限責任公司副董事長、成都誠毅創業投資管理有限公司執行董事、上海申能崇明發電有限公司董事、上海吳涇發電有限責任公司董事長，自2026年7月起擔任國智投私募基金管理有限公司董事、總經理。
2. 公司非執行董事石磊先生自2026年4月起不再兼任上海煙草集團太倉海煙煙草薄片有限公司董事。
3. 公司非執行董事任志祥先生自2026年6月起不再兼任浙江浙能融資租賃有限公司董事長、上海璞能融資租賃有限公司董事長。

第四節 公司治理、環境和社會

4. 公司獨立非執行董事吳弘先生自2026年5月起兼任科博達技術股份有限公司（上交所上市公司，股份代碼：603786）董事。
5. 公司獨立非執行董事羅新宇先生自2026年6月起兼任雲賽智聯股份有限公司（上交所上市公司，股份代碼：600602）獨立董事。

除上述披露者外，根據《香港上市規則》第13.51B(1)條的規定，公司董事或行政總裁相關信息無重大變更。

（三）董事服務合約的說明

公司並無及並不建議與公司任何董事以其各自作為董事的身份訂立任何服務合約（於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償（不包括法定賠償）的合約除外）。

（四）公司治理相關情況說明

作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，致力於維護和提升公司良好的市場形象。報告期內，公司嚴格遵守《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《上市公司治理準則》《企業管治守則》等相關法律法規以及《公司章程》的要求，公司治理水平持續提升；公司治理架構權責分明、有效制衡、科學決策，有力保障了公司的科學規範運作；公司不斷完善內控管理體系建設，使內部控制的完整性、合理性和有效性進一步增強。公司長期以來致力於公司治理結構和制度建設的不斷完善。

公司嚴格遵守《企業管治守則》中的所有守則條文，達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。公司治理實際情況與《公司法》、中國證監會相關規定和《企業管治守則》的要求不存在差異。

第四節 公司治理、環境和社會

（五）員工及薪酬政策

截至2026年6月30日，公司共有員工8,358人，其中母公司6,371人，全資及控股子公司1,987人。

公司始終堅持正確經營理念，踐行金融報國、金融為民，結合業務特點建立健全薪酬管理體系，制定與風險水平、特徵及持續期限相匹配的激勵約束機制，保障全面風險管理的有效落實，實現穩健經營。公司正確處理功能性和盈利性的關係，發揮薪酬制度的正向引導作用，完善與經營績效、業務性質、貢獻水平、合規風控、社會文化相適應的薪酬管理制度，提升服務實體經濟與國家戰略和居民財富管理能力。公司明確各級職責、強化監督機制，保障薪酬管理制度有效落實，確保激勵約束機制與合規管理的有效銜接，避免過度激勵、短期激勵引發合規風險。公司將中國特色金融文化理念融入薪酬管理，引導員工珍惜執業聲譽、恪守職業道德、堅持廉潔從業、履行社會責任，依靠德才兼備的金融人才為公司和社會創造價值，促進公司和行業高質量發展。公司堅持市場化原則與績效導向，推進實施薪酬與業績雙市場對標，進一步調動員工積極性、主動性和創造性，激發公司內生發展動力、夯實人才競爭力。公司持續深化薪酬與經濟效益、勞動效率水平雙向聯動，不斷優化規範收入分配秩序，深化價值貢獻與業績產出的績效理念，持續完善績效激勵機制。

根據適用的法律法規，公司與每位員工簽訂勞動合同，建立勞動關係。勞動合同內容包含合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同變更及解除等條款。

依據適用的法律法規，公司為員工提供各項社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險）、住房公積金，並按時足額繳納上述社會保險費和住房公積金。同時依據適用的國家法規，公司建立了企業年金制度和補充醫療保險制度，為員工提供補充養老和補充醫療保障。

第四節 公司治理、環境和社會

（六）培訓計劃

報告期內，公司繼續圍繞「以能力建設為核心，體系化打造人才發展強引擎」的中長期使命，結合公司戰略業務發展目標、不同層次幹部人才發展需要以及行業文化建設要求，持續開展具有東方特色的多元化培訓項目，重點打造「東方星火」內訓師培養項目、「東證講壇」系列講座、「證券投顧遴選成長行動」系列培訓等培訓品牌，注重精準賦能和培訓實效，助力提升幹部人才的履職能力，不斷深化業務賦能和交流協同。

（七）投資者關係管理工作開展情況

公司高度重視投資者關係管理工作，秉持「真誠、專業、合規」的工作理念，積極開展各類投資者關係活動，增進投資者對公司投資價值的了解與認可。公司持續踐行包括《市值管理制度》《投資者關係管理辦法》等一系列規章制度，搭建起集現場、電話、網絡於一體的多維度投資者溝通渠道。一方面，公司採取股東會、業績說明會、投資者見面會、投資者調研、路演等交流方式，通過公司網站「投資者關係」專欄、上證e互動、投資者熱線、電子郵件、投資者關係新媒體號等溝通平台，暢通與各類投資者的互動交流渠道，及時回應投資者關切，切實維護投資者利益。另一方面，公司認真傾聽市場聲音，定期將投資者建議反饋至管理層，與投資者相向而行，一同推進公司高質量發展。

第四節 公司治理、環境和社會

2026年上半年，公司成功舉辦2025年度業績說明會，積極展示公司經營方向與業務優勢，增強市場信心。此外，公司通過拜訪機構股東、參加券商策略會、接待現場及線上調研活動等形式，耐心解答投資者問題，回應市場關切。報告期內，公司與投資者就經營情況、業務特色及亮點、長期發展戰略等進行充分交流，交流活動情況如下：

活動時間	交流方式	交流對象
1月13日	現場交流	瑞銀證券分析師
1月14日	線上交流	廣發證券分析師及其邀請的投資者
1月21日	現場交流	申萬宏源證券分析師及其邀請的投資者
1月27日	線上交流	富達基金
2月27日	現場交流	天風證券2026春季策略會
3月4日	現場交流	開源證券2026年春季策略會
3月5日	現場交流	華泰證券春季投資峰會
3月5日	現場交流	申萬宏源2026資本市場春季策略會
3月6日	現場交流	大成基金
3月6日	現場交流	廣發證券2026年春季上市公司閉門交流會
3月12日	線上交流	新華資產管理
3月20日	股東會	2026年第一次臨時股東會
3月31日	線上交流	東方證券2025年度業績說明會
5月12日	現場交流	中信證券分析師及其邀請的投資者
5月15日	線上交流	廣發證券2026年上市公司交流會
5月19日	現場交流	摩根大通分析師及其邀請的投資者
5月19日	現場交流	招商證券分析師

第四節 公司治理、環境和社會

活動時間	交流方式	交流對象
5月27-29日	現場交流	公司於中國香港路演邀請的投資者
6月3日	現場交流	中金公司2026年中期投資策略會
6月5日	股東會	2025年年度股東會
6月9日	現場交流	開源證券分析師及其邀請的投資者
6月15-17日	現場交流	公司於廣州、深圳路演邀請的投資者
6月17日	現場交流	公司於北京路演邀請的投資者
6月25日	現場交流	平安資產管理
6月29-30日	現場交流	公司於中國香港路演邀請的投資者

三、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	否
利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明	
公司董事會暫未擬定中期利潤分配預案。	

第四節 公司治理、環境和社會

四、報告期內，公司不存在股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施。

五、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

報告期內，公司積極響應國家號召以及根據中國證券業協會《關於進一步深化證券行業服務鄉村振興工作》等政策要求，持續聚焦公益幫扶、消費幫扶等多個方面，深入推進鞏固脫貧攻堅成果及助力鄉村振興工作。

截至報告期末，公司及旗下子公司先後與內蒙古莫旗、湖北省五峰縣、雲南省富寧縣、海南省瓊中縣等50個地區簽署了結對幫扶協議，持續助力鄉村振興。報告期內，公司及旗下子公司開展鞏固脫貧攻堅成果及助力鄉村振興工作方面合計投入約人民幣195.98萬元，共計開展各類項目9個，包括公益幫扶項目2個、消費幫扶項目6個、智力幫扶項目1個。

未來，公司將繼續落實服務鄉村振興戰略，持續健全幫扶工作機制流程，積極助力鄉村全面振興，全方位促進鄉村地區的可持續發展。

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	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	申能集團	申能集團已向公司出具《避免同業競爭承諾函》，承諾申能集團及其直接、間接控制的公司、企業不以任何形式從事與本公司及其子公司構成競爭或可能構成競爭的業務和經營。	2014年2月	是	在公司公開發行A股股票並上市後	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	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	下一步計劃
	解決關聯交易		申能集團及其直接、間接控制的公司、企業將盡力避免及規範與東方證券及其子公司的關聯交易；對於無法避免或必要的關聯交易，將本着公平、公開、公正的原則確定關聯交易價格，保證關聯交易的公允性。申能集團如違反上述關於規範與發行人之間關聯交易的承諾，申能集團在違反相關承諾發生之日起停止在發行人處取得股東分紅，同時持有的發行人股份不得轉讓，直至按上述承諾採取相應的措施並實施完畢為止；如因未履行有關規範關聯交易之承諾事項給發行人或其他投資者造成損失的，將向發行人或其他投資者依法承擔賠償責任。	2014年2月	是	在公司公開發行A股股票並上市後	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	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	下一步計劃
與發行股份購買資產交易相關的承諾	規範利益衝突或者競爭關係	公司	本次交易完成後，公司將根據《證券公司設立子公司試行規定》等相關法律法規規定及中國證監會等監管機構要求，通過進行資產和業務整合或採取其他合法方式，解決本公司與本公司控股子公司（包括上海證券）之間可能存在的利益衝突、競爭關係問題。	2026年7月	是	本次交易完成後，公司作為上海證券控股股東期間	是	/	/
	其他		關於所提供信息真實性、準確性和完整性的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於合法合規及誠信情況的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於不存在不得參與任何上市公司資產重組情形的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	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	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	下一步計劃
其他	公司董事及高級管理人員		關於不存在不得向特定對象發行股票的情形的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於所提供信息真實性、準確性和完整性的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於合法合規及誠信情況的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於不存在不得參與任何上市公司資產重組情形的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於本次交易期間股份減持計劃的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於攤薄即期回報填補措施的承諾函	2026年7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	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	下一步計劃
		申能集團	關於所提供信息真實性、準確性和完整性的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於合法合規及誠信情況的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於不存在不得參與任何上市公司資產重組情形的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於本次交易期間股份減持計劃的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於攤薄即期回報填補措施的承諾函	2026年5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	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	下一步計劃
		百聯集團、國泰海通、國際投資、國際集團、上海城投	關於所提供信息真實性、準確性和完整性的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於標的資產權屬清晰且無糾紛的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於股份鎖定期的承諾函	2026年5月	是	自本次股份發行結束之日起十二個月內	是	/	/
			關於不存在不得參與任何上市公司資產重組情形的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於合法合規及誠信情況的承諾函	2026年5月	是	截至本次交易完成之日	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	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	下一步計劃
	規範關聯交易	百聯集團、國泰海通、國際投資、國際集團	本次交易完成後，百聯集團、國泰海通、國際投資、國際集團承諾持續規範與上市公司及其下屬子公司之間的關聯交易。對於有合理原因而發生的關聯交易以及其他持續經營與上市公司及其下屬子公司所發生的必要的關聯交易，將本着公平、公開、公正的原則確定關聯交易價格，並依法簽訂協議，履行合法程序，保證關聯交易的公允性，保證不通過關聯交易損害上市公司及其他股東的合法權益。	2026年7月	是	本次交易完成後，作為上市公司關聯方期間	是	/	/

第五節 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明	如未能及時履行應說明
								未完成履行的具體原因	下一步計劃
	其他	百聯集團、國泰海通、國際投資、國際集團、上海城投的董事、高級管理人員	關於合法合規及誠信情況的承諾函	2026年7月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/
			關於不存在不得參與任何上市公司資產重組情形的承諾函	2026年7月	是	截至本次交易完成之日	是	/	/

二、報告期內，公司不存在控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。

三、報告期內，公司不存在違規擔保的情況。

四、報告期內，公司無重大訴訟、仲裁事項。

第五節 重要事項

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

公司無控股股東和實際控制人。報告期內，公司及其董事、高級管理人員不存在被有權機關調查，被司法機關或紀檢部門採取強制措施，被移送司法機關或追究刑事責任，被中國證監會立案調查或行政處罰、被市場禁入、被認定為不適當人選，被環保、安監、稅務等其他行政管理部門給予重大行政處罰，以及被證券交易所公開譴責的情形。

報告期內，公司被中國證監會及其派出機構採取行政監管措施的情況如下：

1、2026年1月9日，上海證監局出具《關於對東方證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》（滬證監決[2026]10號）。函件指出，公司在從事場外衍生品業務過程中，存在以下情形：一是對投資者交易目的的核查不夠審慎，負面客戶管理不到位，對投資者資質覆核不到位。二是未完全落實同一業務、同一客戶信用風險的集中管理要求，未完全實現對同一主體控制的產品的集中統一監測監控。針對上述所列問題，公司已逐項對照核查並完成整改工作，強化三道防線建設，全面完善內控管理體系，築牢風險防控屏障。

2、2026年3月2日，上海證監局出具《關於對東方證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》（滬證監決[2026]68號）。函件指出，公司原投行子公司東方花旗證券有限公司（該子公司曾作為2016年廣譽遠中藥股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易的獨立財務顧問）在持續督導工作中，未對銷售業務真實性、銷售費用準確性等保持合理的職業懷疑，利用會計師事務所出具的專業意見時未進行必要的審慎核查，對業績承諾完成情況的持續督導核查不到位，出具的相關持續督導報告及專項核查意見結論不準確。針對上述問題，公司已通過修訂制度、完善併購重組項目年度核查工作程序、細化持續督導履職標準，加強定期督導文件的填報和核查，切實提升投行業務的規範運作水平，以此完成整改。

第五節 重要事項

3、2026年3月26日，中國證券監督管理委員會重慶監管局出具《關於對上海東證期貨有限公司重慶營業部採取責令改正措施的決定》([2026]17號)，函件指出，該營業部存在未妥善處置相關風險客戶、對風險客戶盡職調查工作流於形式，以及向監管部門及公司總部提供不實材料的問題。東證期貨已對照函件積極落實整改措施，提交整改報告，並將落實責任追究。

4、2026年5月9日，中國證券監督管理委員會深圳監管局出具《關於對上海東證期貨有限公司深圳分公司採取出具警示函措施的決定》([2026]87號)。函件指出，該分公司存在對部分客戶申請接入具有子賬戶功能的外部信息系統盡調管理不到位，對外部信息系統異常情況處理不及時，對使用個別搭建在雲服務器的外部信息系統的客戶終端信息採集不全，個別客戶實際控制關係核查不到位，異常交易回訪風險揭示不足。東證期貨已對照函件積極落實整改措施，提交整改報告，並將落實責任追究。

5、2026年6月24日，中國證券監督管理委員會山西監管局出具《關於對上海東證期貨有限公司太原營業部採取出具警示函措施的決定》([2026]33號)，函件指出，該營業部存在為風險管理子公司提供客戶介紹服務管理不規範，個別不符合期貨交易諮詢從業條件的員工向客戶提供期貨交易諮詢建議的問題。東證期貨已對照函件積極落實整改措施，提交整改報告，並將落實責任追究。

六、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

公司無控股股東，無實際控制人。報告期內，公司誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

第五節 重要事項

七、重大關聯／連交易

報告期內，集團無重大關聯交易，不存在非經營性關聯債權債務往來。

本報告之合併財務報表附註48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，惟本公司與申能集團及其聯繫人所訂立的交易構成《香港上市規則》第14A章項下之持續關連交易，本公司已遵守《香港上市規則》第14A章之要求。除上述持續關連交易外，報告期內公司概無其他根據《香港上市規則》第14A章規定而需要披露的任何關連交易。公司已遵守《香港上市規則》第14A章之要求。

（一）與日常經營相關的關聯／連交易

1、《關連交易框架協議》項下的持續關聯／連交易

茲提述公司日期為2024年3月27日內容有關持續關連交易的公告。公司於2024年3月27日與申能集團訂立持續關連交易框架協議，框架協議內容有關本公司及其子公司與申能集團及其聯繫人，期限由2024年1月1日起至2026年12月31日止。截至本報告日期，申能集團持有公司已發行股本約26.63%，根據《香港上市規則》第14A.07(1)條，申能集團及其聯繫人為公司的關連人士。報告期內，公司嚴格按照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》、第五屆董事會第三十三次會議審議通過的《關於與申能（集團）有限公司簽訂〈2024-2026年關連交易框架協議〉的議案》開展關聯／連交易，相關條款公平合理，並且符合上市發行人股東的整體利益，相關執行情況如下表：

第五節 重要事項

單位：萬元 幣種：人民幣

交易類別	交易項目	相關業務或事項簡介	關聯／連方	預計 年度上限	實際金額
證券和金融服務	集團向中能集團及其聯繫人提供證券和金融服務收取的收入總額	集團向其提供代理買賣證券、期貨、證券承銷、財務諮詢等服務收取的手續費及佣金等收入。	中能集團及其聯繫人	14,000.00	290.11
	集團接受中能集團及其聯繫人提供的證券和金融服務或向中能及其聯繫人提供證券和金融服務支付的支出總額	集團向其提供代理買賣證券、期貨、回購、收益憑證等服務支付的利息，以及接受其提供的保險服務支付的費用。		8,000.00	36.23
採購商品和接受勞務	集團向中能集團及其聯繫人採購商品和接受勞務支付的支出總額	集團接受其提供的物業、燃氣供應、資訊等服務。		8,000.00	1,337.74

註： 集團2026年上半年與中能集團及其聯繫人發生的持續關聯／連交易金額佔公司同類型業務比重較小。

根據《香港上市規則》第14A.71條，有關《關連交易框架協議》其他交易詳情，包括交易內容、定價政策、內部控制措施等，詳見本章節3.關聯／連交易的交易類別和定價政策及4.關聯／連交易（包括持續關連交易）的內部控制措施。

第五節 重要事項

2、其他關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照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》約定的年度交易金額上限開展關聯交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

交易項目	關聯方	相關業務或事項簡介	預計金額	實際金額
手續費及佣金收入	匯添富基金管理股份有限公司	公司通過向關聯方提供證券期貨經紀、財務諮詢、證券承銷等服務收取的手續費及佣金收入。	因交易量難以預計，以實際發生數計算。	737.42
	上海建工集團股份有限公司			181.13
	大連市國有資本管理運營有限公司			12.97
	關聯／連自然人			6.16
利息收入	寧波開發投資集團有限公司	公司通過持有關聯方發行的債券取得相應期間的利息收入。	因持有債券的規模及期間難以預計，以實際發生數計算。	32.08
	上海建工集團股份有限公司			8.63
	浙商銀行股份有限公司			0.14
投資收益	中國石油天然氣股份有限公司	公司購買關聯方發行的證券、基金等產品而取得的收益。	因購買證券及各類產品的規模、收益難以預計，以實際發生數計算。	72.07
	上海建工集團股份有限公司			11.09
	浙商銀行股份有限公司			2.31
	寧波開發投資集團有限公司			(7.41)
	上海浦東發展銀行股份有限公司			(46.04)

第五節 重要事項

交易項目	關聯方	相關業務或事項簡介	預計金額	實際金額
其他業務收入	中能香港控股有限公司	公司向關聯方提供辦公服務所獲得的收入。	因業務開展具有不確定性，以實際發生數計算。	137.89
利息支出	上海浦東發展銀行股份有限公司	公司向關聯方提供證券期貨經紀等	因客戶資金規模難以預計，以實際發生數計算。	112.68
	浙商銀行股份有限公司	服務而支付的客戶資金存款利息。		21.55
	上海建工集團股份有限公司			0.05
	匯添富基金管理股份有限公司			0.04
	關聯／連自然人			0.19
業務及管理費	上海浦東發展銀行股份有限公司	公司向關聯方購買保險、信息資訊等	因交易量難以預計，以實際發生數計算。	1,618.43
	國網上海市電力公司	商品或服務所支付的費用。		113.11
	浙商銀行股份有限公司			17.52
	匯添富基金管理股份有限公司			0.76
證券交易	中證信用增進股份有限公司	公司期末持有關聯方發行的股票、	因業務的發生及規模的不確定性，以實際發生數計算。	20,000.00
	寧波開發投資集團有限公司	債券、基金、產品等金融資產的		1,019.09
	中國石油天然氣股份有限公司	投資成本。		550.42
	上海建工集團股份有限公司			413.42
	上海浦東發展銀行股份有限公司			65.38
	浙商銀行股份有限公司			53.05
短期借款	浙商銀行股份有限公司	公司向關聯方借入短期借款的期末		5,890.79
	上海浦東發展銀行股份有限公司	餘額。		5,003.47

第五節 重要事項

交易項目	關聯方	相關業務或事項簡介	預計金額	實際金額
拆入資金	上海浦東發展銀行股份有限公司	公司向關聯方拆入資金的期末餘額。		5,000.00
交易性金融負債	上海浦東發展銀行股份有限公司	公司發行收益憑證由關聯方認購形成的期末餘額。		330,000.00

註：

- (1) 存在控制關係且已納入公司合併會計報表範圍的子公司，其相互間交易及母子公司交易已作抵銷。
- (2) 集團2026年上半年發生的其他關聯交易金額佔集團同類型業務比重較小。
- (3) 關聯／連自然人包括：直接或者間接持有上市公司5%以上股份的自然人；公司董事及高級管理人員；上述人士的關係密切的家庭成員等。上述交易的適用百分比率均低於《香港上市規則》第14A.76(1)條所述之最低豁免水平，因此上述交易已完全獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

第五節 重要事項

3、關聯／連交易的交易類別和定價政策

集團預計與關聯／連方開展證券和金融產品交易、中介服務等交易，具體交易類別及定價政策如下：

3.1 證券和金融服務

證券和金融產品服務包括但不限於以下服務：證券、期貨經紀；證券金融產品銷售；承銷和保薦；財務顧問；受託資產管理；結售匯；證券金融業務；資產託管；保險；及證券和金融顧問及諮詢等。

證券和金融產品服務的定價原則乃根據相關服務費用應按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場費率後由雙方協商確定。具體而言：

- 證券、期貨經紀服務 — 由於經紀服務的佣金率在市場上普遍透明及標準化，因此佣金率將參考相關法律及法規的要求，以及適用於獨立第三方的佣金費率及經紀交易的估計規模，經訂約方公平協商後釐定；
- 證券金融產品銷售服務 — 釐定服務費的因素包括市場價格、行業慣例及涉及金融產品銷售的總額，並參考集團為類似類型及產品屬性的產品銷售收取的收費水平；
- 承銷和保薦服務 — 承銷和保薦服務市場競爭激烈，服務費率及相關收費透明度及標準化程度較高。服務收費將參考相關法律及法規的要求，考慮多項因素，包括當時市場條件、擬發行規模、近期類似性質和規模發行的一般市場費率，及類似服務適用於獨立第三方的費用水平等因素，經訂約方公平協商後釐定；

第五節 重要事項

- 財務顧問服務－財務顧問服務收費在市場上透明度及標準化程度較高，服務收費將參考相關法律及法規的要求，考慮當時市場條件、交易性質及規模及類似服務適用於獨立第三方的費用水平等因素，經訂約方公平協商後釐定；
- 受託資產管理服務－資產管理服務費率在市場上透明度及標準化程度較高，服務收費將參考相關法律及法規的要求，考慮受託資產規模、提供指定服務的複雜性及類似服務適用於獨立第三方的費用水平等因素，經訂約方公平協商後釐定；
- 結售匯服務－結售匯服務的交易匯率將考慮當時銀行間外匯市場匯率水平、交易規模及類似服務適用於獨立第三方的匯率標準等因素，經訂約方公平協商後釐定；
- 證券金融業務服務－證券金融業務服務費將參考適用於獨立第三方的費用水平，經訂約方公平協商後釐定；
- 資產託管服務－資產託管服務費將參照類似類型及規模的交易的現行市場收費水平，經公平協商而釐定；
- 保險服務－該類服務費用在市場上透明度及標準化程度較高，參考可資比較的保險計劃的現行市場收費水平，根據不同的標的金額履行不同的採購招標流程以確定價格合理性，參考市場收費水平，經訂約方公平協商後釐定；及
- 證券和金融顧問及諮詢等其他證券和金融服務－該類服務費用將按照適用的相關法律法規，參考現行市價、交易性質、各方服務成本及類似服務適用於獨立第三方的費用水平，經訂約方公平協商後釐定。

第五節 重要事項

3.2 證券和金融產品交易

證券和金融產品交易包括但不限於以下交易：1、與權益類產品、非權益類產品及其衍生產品相關的交易：包括但不限於股票、債券、基金、信託、理財產品、資產管理計劃、資產證券化產品、互換、期貨、期權、遠期及其他金融產品；2、與融資相關的交易：金融機構間進行的資金融通行為，包括但不限於同業拆借；回購；相互持有收益憑證、短期融資券、次級債及公司債等債務憑證；及3、監管部門允許的其他證券和金融產品交易。

證券和金融產品交易的定價原則應按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場費率後由雙方協商確定。具體而言：

1. 證券和金融產品交易主要通過銀行間債券市場和交易所（包括交易所債券市場和期貨交易所等）開展。該等交易定價須遵守相關法律法規且受嚴格監管，按現行市價開展。

證券和金融產品的認購以該產品的認購價及條件進行；證券和金融產品的場內交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率進行；證券和金融產品的場外及其他交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率為依據經雙方協商進行；如無該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率，該交易的價格或費率應適用雙方依據公平市場交易原則協商確定的價格或費率。

第五節 重要事項

2. 對於金融機構間借貸，須參考上海銀行間同業拆放利率按銀行間貨幣市場所報現行利率進行交易，定價須遵守相關法律法規且受嚴格監管。

集團與融資相關的交易當以該類型的獨立交易方當時適用的市場利率及價格為依據經雙方協商確定。

3.3 採購商品和接受勞務

採購商品和接受勞務包括但不限於以下服務：接受電力、煤氣、天然氣、燃氣表灶、燃氣設備用具、燃氣廚房設備等商品和勞務，接受物業管理、燃氣輸配、燃氣工程規劃、設計施工、勞務、研究諮詢、培訓及房屋租賃等服務。

採購商品和接受勞務定價原則乃按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場價格後按一般商業條款經公平協商確定。集團與申能集團及其聯繫人已就有關定價機制原則上達成共識，將由下列方式釐定價格：1、若存在政府定價指引，則以政府指示性價格為準；或2、若無任何目前適用的政府定價指引，則採納專賣政府機關先前頒佈的政府指示性價格作為基本價格，並通過參照申能集團及其聯繫人的採購或服務成本價格調整基本價格；上述第2項經上述調整後，應為公平合理的價格。

第五節 重要事項

4 關聯／連交易（包括持續關連交易）的內部控制措施

集團已制定關聯／連交易的內部指引及政策，已在關聯／連交易的認定、發起、定價、決策、披露等主要方面都進行了詳細規範，規定了關聯／連交易的審批程序。

擬進行的證券和金融服務、證券和金融產品交易以及採購商品和接受勞務之交易的條款（包括定價條款）應與獨立第三方就類似服務提供／獲提供的條款相似，並應受獨立第三方適用的相同內部甄選、審批及監督程序以及定價政策所規限。

公司各關聯／連交易發起部門或子公司對關聯／連交易的必要性、合理性、定價的公允性等進行審查，負責監控實際交易金額是否超過年度上限，妥善保存及存置有關關聯／連交易的任何文件及記錄；公司合規部門對擬發生關聯／連交易的合規性進行審核；公司董事會辦公室、計劃財務總部和和其他相關部門定期匯總數據，以確保實際發生金額不會超過年度上限，並提醒相關部門管控相關關聯／連交易；公司審計中心對實際發生的關聯／連交易進行年度審核。

公司獨立非執行董事及核數師會每年審閱公司的持續關聯／連交易，董事會（包括獨立非執行董事）確認交易的條款屬公平合理，乃在集團的日常業務中以一般商業條款或更佳條款進行且符合公司及股東的整體利益。公司核數師確認有關持續關連交易：(1)已獲上市發行人董事會批准；(2)在各重大方面已按照上市發行人集團的定價政策進行；(3)在各重大方面已根據有關交易的協議進行；及(4)沒有超逾上限。

第五節 重要事項

（二）資產收購或股權收購、出售發生的關聯／連交易

東方證券擬通過發行代價A股股份及支付現金方式購買百聯集團、國泰海通、國際投資、國際集團、上海城投合計持有的上海證券100%股權。根據《上交所上市規則》等相關規定，國際集團系公司關聯自然人擔任／曾任董事、高級管理人員的公司，為公司關聯方；本次交易完成後，百聯集團、國際集團及其控制的主體持有公司股份將超過公司總股本的5%，進而成為公司的關聯方；本次交易構成關聯交易。根據《香港上市規則》相關規定，本次交易完成後，百聯集團持有公司股份將超過公司總股本的10%，進而成為公司於《香港上市規則》項下的關連人士。

公司擬通過發行代價A股股份及支付現金的方式購買上海證券100%股權詳見「第五節、九、其他重大事項的說明（一）」。

（三）報告期內，公司不存在共同對外投資的重大關聯／連交易。

（四）報告期內，公司不存在關聯／連債權債務往來。

（五）報告期內，公司不存在與關聯／連關係的財務公司、公司控股財務公司與關聯／連方之間的金融業務。

第五節 重要事項

八、重大合同及其履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，公司不存在重大託管、承包、租賃事項。

(二) 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）	
報告期內擔保發生額合計（不包括對子公司的擔保）	0.00
報告期末擔保餘額合計(A)（不包括對子公司的擔保）	0.00
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	4.08
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	141.32
公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）	
擔保總額(A+B)	141.32
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	17.09
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0.00
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)	141.32
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0.00
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	141.32
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	不適用

第五節 重要事項

擔保情況說明

截至報告期末，公司及其全資子公司為下屬全資子公司提供擔保金額為人民幣141.32億元。具體擔保明細如下：

- 1、 公司為全資子公司東方金控與南洋商業銀行有限公司簽訂0.65億美元授信提供擔保。
- 2、 公司為全資子公司東方金控下屬全資子公司Orient ZhiSheng Limited發行的3億美元債提供全額本息擔保。
- 3、 公司為全資子公司東方金控下屬全資子公司Orient ZhiSheng Limited發行的2億人民幣離岸債提供全額本息擔保。
- 4、 公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司東證國際與平安銀行股份有限公司簽訂0.3億美元授信提供擔保。

第五節 重要事項

- 5、公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司東證國際開展基於全球回購協議(GMRA)／國際衍生品框架協議(ISDA)的交易提供總額不超過5億美元擔保。
- 6、公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司Orient International Investment Products Limited開展基於全球回購協議(GMRA)／國際衍生品框架協議(ISDA)的交易提供總額不超過1.5億美元擔保。
- 7、公司全資子公司東方金控為其下屬全資子公司Orient International Investment Products Limited發行結構化票據提供總額不超過10億美元擔保。

註：公司美元擔保金額按2026年6月末人民幣兌美元即期匯率（1美元=6.8109人民幣）折算。

（三）報告期內，公司無其他應披露而未披露的重大合同。

第五節 重要事項

九、其他重大事項的說明

（一）公司發行股份及支付現金購買資產事項

東方證券擬通過發行代價A股股份及支付現金方式購買百聯集團、國泰海通、國際投資、國際集團、上海城投（以下統稱「交易對方」）合計持有的上海證券100%股權。本次交易立足服務國家戰略和上海國際金融中心建設大局，有助於優化上海國資佈局和深化國企改革，有效提升公司綜合金融服務能力和核心競爭力，加快推進一步現代投資銀行建設。

公司已於2026年5月6日召開第六屆董事會第十六次會議、於2026年7月27日召開第六屆董事會第十七次會議審議通過了本次交易相關議案，並提交公司股東會審議。2026年8月24日，公司召開2026年第二次臨時股東會及2026年第一次A股類別股東會、2026年第一次H股類別股東會，審議通過了本次交易相關議案。

根據相關議案，公司擬通過發行代價A股股份的方式購買百聯集團持有的上海證券50.0000%股權、國泰海通持有的上海證券18.7400%股權、國際投資持有的上海證券16.3333%股權、國際集團持有的上海證券7.6767%股權及上海城投持有的上海證券1.0000%股權；擬通過支付現金的方式購買國泰海通持有的上海證券6.2500%股權。根據上海東洲資產評估有限公司出具的《東方證券股份有限公司擬發行股份及支付現金購買上海證券有限責任公司100%股權所涉及的上海證券有限責任公司股東全部權益價值資產評估報告》（東洲評報字[2026]第1500號），截至評估基準日2026年3月31日，上海證券100%股權評估值為人民幣2,511,984.00萬元。基於上述評估結果，經公司與交易對方公平協商，確定上海證券100%股權的最終交易價格為人民幣2,512,000.00萬元。本次交易的股份發行價格為定價基準日前120個交易日A股股份加權交易均價，即為人民幣10.49元／股。鑒於2026年7月公司已實施完畢2025年度利潤分配，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣2.00元（含稅），本次交易代價A股股份的發行價格相應除息調整為人民幣10.29元／股。按此計算，公司本次向交易對方發行代價A股股份的數量合計為2,288,629,735股，向國泰海通支付現金人民幣157,000.00萬元。本次交易完成後，上海證券將成為公司的全資附屬公司，上海證券的財務業績將合併入賬至集團的綜合財務報表中。本次交易的詳情請見公司日期為2026年5月7日、2026年7月27日及2026年8月24日的公告和2026年7月29日的通函。

第五節 重要事項

根據《上交所上市規則》等相關規定，國際集團系公司關聯自然人擔任／曾任董事、高級管理人員的公司，為公司關聯方；本次交易完成後，百聯集團、國際集團及其控制的主體持有公司股份將超過公司總股本的5%，進而成為公司的關聯方；本次交易構成關聯交易。根據《香港上市規則》相關規定，本次交易完成後，百聯集團持有公司股份將超過公司總股本的10%，進而成為公司於《香港上市規則》項下的關連人士。

截至報告披露日，本次交易已經履行的決策和審批程序包括：交易對方已就本次交易履行其內部決策程序，取得內部權力機構的批准；本次交易已經公司董事會、股東會及類別股東會審議通過；本次交易已獲得上海市國有資產監督管理委員會的批覆同意；本次交易已取得香港證券及期貨事務監察委員會執行人員授予清洗豁免以及香港《公司收購、合併及股份回購守則》下的獨立股東於公司股東會上批准該清洗豁免。本次交易尚需經有關主管部門批准、核准、註冊後方可實施。

（二）「提質增效重回報」行動方案落實情況評估報告

報告期內，公司深入落實「提質增效重回報」專項行動，聚焦經營質效提升與股東回報增強，同步深化投資者關係管理與信息披露建設。公司治理效能與經營水平實現協同增長，綜合改革成效持續釋放。

第五節 重要事項

經營管理提質增效，核心競爭力進一步夯實。2026年是公司推進新一輪戰略落地承上啟下的關鍵一年。報告期內，公司堅守「金融報國、金融為民」初心，將「集團化、數字化、國際化」作為核心發展驅動力，全面推動各項業務協同發展，經營業績穩健向好，核心業務多點突破。其中，大財富業務持續固本夯基，錨定「買方投顧」主線，以構建總部驅動、政策穿透、分支承載的「三力」協同機制為目標，綜合金融服務能力持續提升；大投行業務緊扣新質生產力發展方向，深化境內外協同，通過多元化投行服務切實履行金融服務實體經濟使命；大機構業務提升服務能級，積極拓展客需型業務，持續增強盈利能力的穩定性，同時通過自營投資、做市交易及綜合機構服務等多種方式，助力我國資本市場的平穩運行與健康發展。

持續強化股東回報，厚植長期信任基礎。公司始終秉持「以投資者為本」的理念，持續實施積極、穩定的股東回報政策。公司完成2025年度利潤分配，派發現金紅利人民幣16.87億元，疊加2025年中期利潤分配，公司2025年度累計分紅總額為人民幣26.99億元，分紅率達47.91%。近五年，公司平均現金分紅率達44.00%，股東回報能力保持在較高水平，切實增強了投資者的獲得感與信心。

第五節 重要事項

完善公司治理，壓實「關鍵少數」責任。公司已構建科學有效的治理架構，緊扣董事會「定戰略、做決策、防風險、強監督」的核心職能，持續探索兼具中國特色與兩地監管要求的治理實踐。以制度建設為主線，公司全面優化治理體系，嚴格落實中國證監會修訂發佈的《上市公司治理準則》，制定《公司董事、高級管理人員離職管理制度》；同時壓實「關鍵少數」責任，精心組織董高現場專題培訓，積極安排參與上交所、上市公司協會等機構舉辦的監管培訓，並通過《董事會簡報》《合規專遞》《合規綜合管理報告》等載體，持續傳導合規經營理念，切實提升董高履職能力。

突出以投資者為導向，提升信息披露質量。在信息披露方面，公司嚴格遵循監管要求，持續優化信息披露機制，推動信息披露從「形式完整」向「實質有效」轉變。2026年上半年，公司高質量完成定期報告和臨時公告編製工作，加強信息披露內部控制，切實提升信息披露的規範性和有效性。公司通過業績說明會、長圖等多元化形式，向投資者傳遞公司的經營理念、戰略規劃及經營業績。公司長期重視ESG建設，將ESG建設融入公司治理與經營管理，傳遞公司長期發展的經營理念，每年定期披露可持續發展報告，系統呈現公司在綠色金融、公司治理、員工關懷及公益投入等ESG方面的履責成效。

第五節 重要事項

加強投資者交流，提升溝通質效。公司持續踐行包括《市值管理制度》《投資者關係管理辦法》等一系列規章制度，搭建起集現場、電話、網絡於一體的多維度投資者溝通渠道，及時回應投資者關切，切實維護投資者利益。報告期內，公司成功舉辦2025年度業績說明會，並通過拜訪機構股東、參加券商策略會、接待現場及線上調研活動等形式，耐心解答投資者問題，積極展示公司經營方向與業務優勢，增強市場信心。此外，公司認真傾聽市場聲音，定期將投資者建議反饋至管理層，與投資者相向而行，一同推進公司高質量發展。

高效推進重組進程，拓寬長期發展空間。報告期內，公司擬通過發行A股股份及支付現金的方式購買上海證券100%股權，並有序推進相關工作。此次重組將整合雙方資源形成優勢互補，擴大公司資產規模和資本實力，顯著增強在財富管理、投資銀行、機構服務等領域的競爭力，進一步擴大業務規模，提升市場份額與盈利能力。同時，本次交易有助於優化公司股權結構，引入百聯集團、國際集團等戰略投資者，進一步完善公司治理體系，為長期可持續發展奠定堅實基礎。

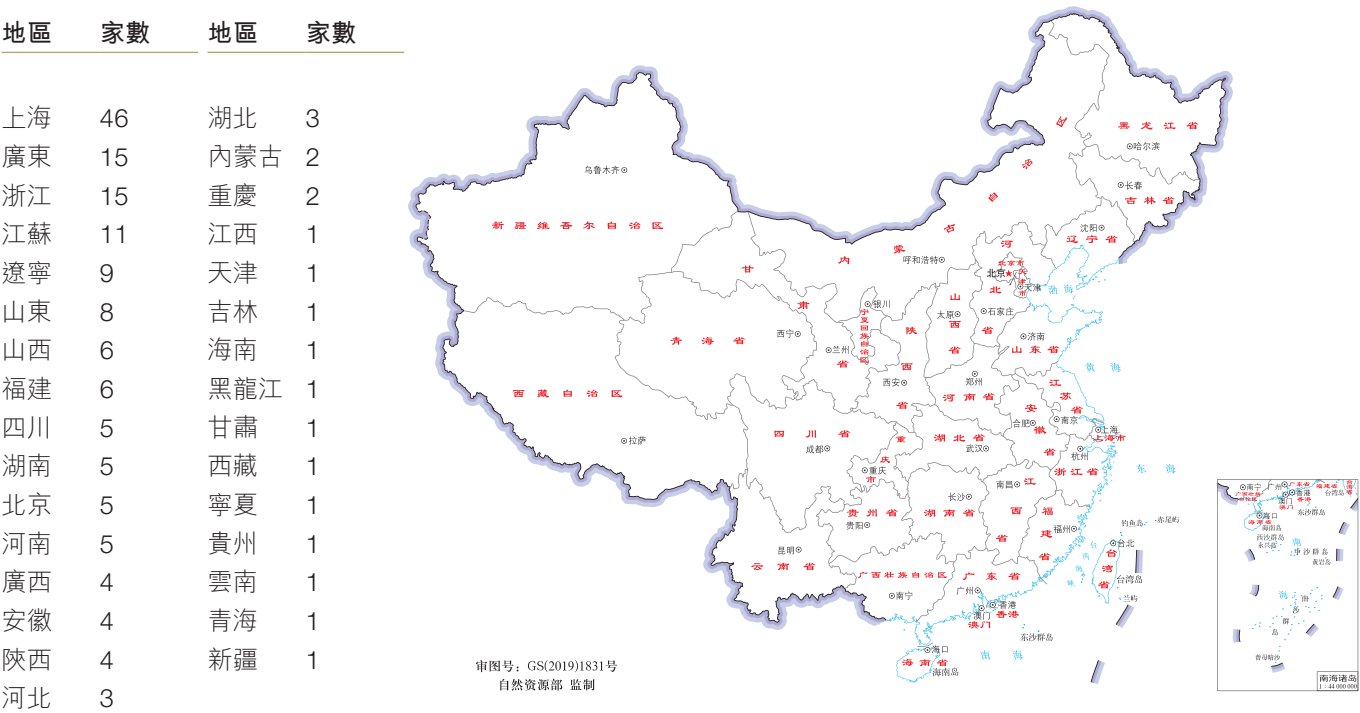
報告期內，公司紮實推進「提質增效重回報」行動方案，高質量發展的制度基礎與治理根基進一步夯實。展望未來，公司將緊扣服務國家戰略大局，堅定成為具有國內競爭力和國際影響力的一流現代投資銀行目標不動搖，以深化改革激發內生動力，以能力建設鍛造核心競爭力，持續推動規模與質量協調並進，堅定不移走好差異化、特色化發展之路，在服務上海「五個中心」建設和資本市場高質量發展中彰顯券業擔當、貢獻金融力量。

第五節 重要事項

(三) 報告期內公司分支機構、子公司新設和處置情況

(1) 證券分支機構情況

截至報告期末，公司擁有13家證券分公司和157家證券營業部¹。



1 公司分支機構分佈示意圖以本圖樣式為準，過往年度業績公告和年度報告中分支機構分佈示意圖相應調整，惟各省區市的分支機構數字保持不變。

第五節 重要事項

報告期內，公司7家營業部升格為分公司，完成1家分支機構地址變更及6家分支機構同城搬遷。

具體營業部升格為分公司情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	地址
1	東方證券股份有限公司 瀋陽南八中路證券營業部	東方證券股份有限公司遼寧分公司	遼寧省瀋陽市鐵西區南八中路25號1-4層
2	東方證券股份有限公司 長沙勞動西路證券營業部	東方證券股份有限公司湖南分公司	湖南省長沙市雨花區勞動西路471號 中天電力大廈裙樓一層東南角商鋪、 第七層A區
3	東方證券股份有限公司 合肥望江西路證券營業部	東方證券股份有限公司安徽分公司	安徽省合肥市蜀山區望江西路99號城市 廣場辦801、802、803室
4	東方證券股份有限公司 桂林中山中路證券營業部	東方證券股份有限公司廣西分公司	廣西壯族自治區桂林市象山區 中山中路16號金泰大廈第四層北區
5	東方證券股份有限公司 西安科技路證券營業部	東方證券股份有限公司陝西分公司	陝西省西安市高新區高新國際商務中心 數碼大廈1幢10903室
6	東方證券股份有限公司 青島仙霞嶺路證券營業部	東方證券股份有限公司山東分公司	山東省青島市嶗山區仙霞嶺路31號 國信金融中心2座12A層07、08單元
7	東方證券股份有限公司 太原平陽路證券營業部	東方證券股份有限公司山西分公司	山西省太原市平陽路186號171幢1-2層 1001號、1002號、1003號

第五節 重要事項

具體分支機構地址變更情況如下：

序號	分支機構名稱	變更後地址
1	東方證券股份有限公司 上海楊浦區安波路證券營業部	上海市楊浦區安波路521號三層

具體分支機構同城搬遷情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
1	東方證券股份有限公司 昆明白龍路證券營業部	東方證券股份有限公司 昆明北京路證券營業部	雲南省昆明市盤龍區北京路926號 同德廣場(A6地塊)寫字樓13層1303號
2	東方證券股份有限公司 洛陽南昌路證券營業部	東方證券股份有限公司 洛陽開元大道證券營業部	河南省洛陽市洛龍區開元大道288號 1幢2308、2309室
3	東方證券股份有限公司 南充紅光路證券營業部	東方證券股份有限公司 南充潞華南路證券營業部	四川省南充市順慶區潞華南路一段9號 仁和春天花園8號樓20層3號、4號
4	東方證券股份有限公司 鎮江東吳路證券營業部	東方證券股份有限公司 鎮江黃山西路證券營業部	江蘇省鎮江市黃山西路29號8號樓102室 16層1607-1608室
5	東方證券股份有限公司 北京國貿證券營業部	東方證券股份有限公司 北京國貿證券營業部	北京市朝陽區建國路91號院8號樓 25層2511-2512、2515單元
6	東方證券股份有限公司 浙江分公司	東方證券股份有限公司 浙江分公司	浙江省杭州市上城區華聯時代大廈B幢 1901、1903、1904室

第五節 重要事項

(2) 期貨分支機構情況

報告期內，東證期貨完成2家分支機構同城搬遷。截至報告期末，東證期貨擁有15家期貨分公司和31家期貨營業部。

具體分支機構同城搬遷情況如下：

序號	分支機構名稱	搬遷後地址
1	上海東證期貨有限公司廈門營業部	福建省廈門市思明區鷺江道100號財富中心2504室
2	上海東證期貨有限公司上海分公司	上海市黃浦區中山南路318號3105室

(四) 報告期後事項

除本報告之財務報表附註50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

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、股東情況

(一) 股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶) 185,316

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

單位：股

股東名稱(全稱)	前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)						
	報告	期末	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
	期內增減	持股數量			股份狀態	數量	
申能(集團)有限公司	0	2,262,428,700	26.63	0	無	0	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	0	1,026,934,644	12.09	0	未知	0	境外法人
上海海煙投資管理有限公司	0	423,186,126	4.98	0	無	0	國有法人
上海報業集團	0	309,561,060	3.64	0	無	0	國有法人
中國郵政集團有限公司	0	228,791,342	2.69	0	無	0	國有法人
浙能資本控股有限公司	0	177,625,600	2.09	0	無	0	國有法人

第六節 股份變動及股東情況

股東名稱(全稱)	前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)						股東性質
	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		
					股份狀態	數量	
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	16,531,979	160,263,272	1.89	0	無	0	其他
新華人壽保險股份有限公司 －分紅－個人分紅 －018L-FH002滬	135,189,058	135,189,058	1.59	0	無	0	其他
香港中央結算有限公司	11,039,909	130,059,362	1.53	0	無	0	境外法人
上海金橋出口加工區開發股份有限公司	0	124,328,872	1.46	0	無	0	國有法人

第六節 股份變動及股東情況

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		股份種類及數量	
	流通股的數量	種類	數量	
申能（集團）有限公司	2,262,428,700	人民幣普通股	2,262,428,700	
香港中央結算（代理人）有限公司	1,026,934,644	境外上市外資股	1,026,934,644	
上海海煙投資管理有限公司	423,186,126	人民幣普通股	423,186,126	
上海報業集團	309,561,060	人民幣普通股	309,561,060	
中國郵政集團有限公司	228,791,342	人民幣普通股	228,791,342	
浙能資本控股有限公司	177,625,600	人民幣普通股	177,625,600	
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	160,263,272	人民幣普通股	160,263,272	
新華人壽保險股份有限公司 －分紅－個人分紅－018L-FH002滬	135,189,058	人民幣普通股	135,189,058	
香港中央結算有限公司	130,059,362	人民幣普通股	130,059,362	
上海金橋出口加工區開發股份有限公司	124,328,872	人民幣普通股	124,328,872	
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				不適用
上述股東關聯關係或一致行動的說明				不適用

第六節 股份變動及股東情況

註1： 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185,240戶，H股登記股東76戶。

註2： 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3： 前十大股東列表中，上海報業集團的期末持股數量僅為其持有的本公司A股股數，上海報業集團另持有公司58,000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。

三、董事和高級管理人員情況

(一) 報告期內，不存在現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動的情況。

(二) 報告期內，不存在董事和高級管理人員報告期內被授予的股權激勵的情況。

四、報告期內，公司不存在控股股東或實際控制人變更的情況。

五、報告期內，公司無優先股事項。

六、股份回購情況說明

截至2026年6月30日，公司合計持有61,546,481股A股庫存股尚未註銷，用以維護公司價值及股東權益。如公司在回購股份完成之後3年內未實施出售，未實施部分履行相關程序後將予以註銷，則公司總股本和無限售條件流通股將相應減少。

除本報告另有披露外，公司或其任何附屬公司截至2026年6月30日止半年度內並無購回、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)。

第六節 股份變動及股東情況

七、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

於2026年6月30日，據公司及董事合理查詢所知，以下主要股東及其他人士（公司董事及最高行政人員除外）於公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條規定須於備存之登記冊所登記的權益及淡倉：

股東姓名／名稱	股份類別	權益性質	股份數目 (附註1)	佔公司已發行 類別總股本之 概約百分比 (%) (附註2)	約佔公司 已發行總股本 之概約百分比 (%) (附註2)
申能(集團)有限公司	A股	實益擁有人	2,262,428,700 (L)	30.29	26.63
中國煙草總公司 (附註3)	A股	受控法團權益	423,186,126 (L)	5.67	4.98
上海煙草集團有限責任公司 (附註3)	A股	受控法團權益	423,186,126 (L)	5.67	4.98
上海海煙投資管理有限公司 (附註3)	A股	實益擁有人	423,186,126 (L)	5.67	4.98
易方達基金管理有限公司	H股	投資經理	102,971,003 (L)	10.02	1.21
祝立家 (附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800 (L)	9.24	1.12
孫紅艷 (附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800 (L)	9.24	1.12
紅佳金融有限公司 (附註4)	H股	受控法團權益	94,940,800 (L)	9.24	1.12
Kaiser Century Investments Limited (附註4)	H股	實益擁有人	94,940,800 (L)	9.24	1.12
交通銀行股份有限公司 (附註5)	H股	受控法團權益	92,199,600 (L)	8.98	1.09
Bank of Communications (Nominee) Company Limited (附註5)	H股	受控法團權益	92,199,600 (L)	8.98	1.09
交銀國際資產管理有限公司 (附註5)	H股	受控法團權益	92,199,600 (L)	8.98	1.09
交銀國際控股有限公司 (附註5)	H股	受控法團權益	92,199,600 (L)	8.98	1.09
Alpha Global Investment Limited (附註5)	H股	實益擁有人	92,199,600 (L)	8.98	1.09

第六節 股份變動及股東情況

附註：

1. (L)代表好倉。
2. 於2026年6月30日，公司已發行股份共8,496,645,292股，其中包括A股7,469,482,864股及H股1,027,162,428股。
3. 上海海煙投資管理有限公司由上海煙草集團有限責任公司全資擁有，而上海煙草集團有限責任公司由中國煙草總公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，中國煙草總公司及上海煙草集團有限責任公司分別被視為於上海海煙投資管理有限公司所持有本公司股份中擁有權益。
4. Kaiser Century Investments Limited由紅佳金融有限公司擁有全部權益。紅佳金融有限公司由祝立家先生及其配偶孫紅艷女士各自擁有50%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，祝立家先生、孫紅艷女士及紅佳金融有限公司分別被視為於Kaiser Century Investments Limited所持有本公司股份中擁有權益。
5. Alpha Global Investment Limited(前稱為BOCOM International Global Investment Limited)由交銀國際資產管理有限公司全資擁有。交銀國際資產管理有限公司由交銀國際控股有限公司全資擁有，而交銀國際控股有限公司由Bank of Communications (Nominee) Company Limited全資擁有。Bank of Communications (Nominee) Company Limited由交通銀行股份有限公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，交通銀行股份有限公司、Bank of Communications (Nominee) Company Limited、交銀國際控股有限公司及交銀國際資產管理有限公司分別被視為於Alpha Global Investment Limited所持有本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2026年6月30日，概無其他主要股東或人士於公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須予備存之登記冊所記錄之任何權益或淡倉。

八、董事及最高行政人員於公司及相聯法團的股份、相關股份或債權證之權益及淡倉

於2026年6月30日，就公司所獲得的資料及據董事所知，公司董事及最高行政人員在公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部分)的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《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》的規定需要通知公司和香港聯交所之權益或淡倉。

第七節 債券相關情況

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

(一) 公司債券(含企業債券)

1、公司債券基本情況

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		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
					8月31日後的 最近回售日	到期日									
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第一期)	26東證S1	244579.SH	2026/1/21	2026/1/23	-	2026/9/25	40	1.69	到期一次還 本付息	上交所	廣發證券、 光大證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第三期)(品種一)	23東證C3	240151.SH	2023/10/26	2023/10/30	-	2026/10/30	28	3.3	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第四期)	23東證C5	240318.SH	2023/11/21	2023/11/23	-	2026/11/23	20	3.18	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第二期)(品種一)	26東證S2	244807.SH	2026/3/10	2026/3/12	-	2026/12/10	10	1.61	到期一次 還本付息	上交所	廣發證券、 中國銀河證券	廣發證券	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年		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
					8月31日後的 最近回售日	到期日									
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 非公開發行公司債券 (第一期)	26東證F1	281246.SH	2026/1/7	2026/1/9	-	2027/1/10	30	1.77	到期一次 還本付息	上交所	廣發證券、 中國銀河證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)	24東證01	240644.SH	2024/1/23	2024/1/25	-	2027/1/25	18	2.73	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第二期)(品種二)	26東證S3	244808.SH	2026/3/10	2026/3/12	-	2027/3/8	30	1.63	到期一次 還本付息	上交所	廣發證券、 中國銀河證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第三期)	26東證S4	245095.SH	2026/4/22	2026/4/24	-	2027/4/23	25	1.5	到期一次 還本付息	上交所	廣發證券、 光大證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)(品種二)	22東證02	137548.SH	2022/7/19	2022/7/21	-	2027/7/21	15	3.18	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	東方投行、 中國銀河證券	中國 銀河證券	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
東方證券股份有限公司 2017年公開發行公司 債券	17東方債	143233.SH	2017/8/2	2017/8/3	-	2027/8/3	40	4.98	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	東方投行	東莞證券	面向合格 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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年		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
					8月31日後的 最近回售日	到期日									
東方證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)	22東證03	137725.SH	2022/8/23	2022/8/25	-	2027/8/25	20	3	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	東方投行、 中國銀河證券	中國銀河 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
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第五期)(可持續掛鉤)	24東證08	241955.SH	2024/11/19	2024/11/21	-	2027/11/21	20	2.15	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)	23東證03	115092.SH	2023/3/17	2023/3/21	-	2028/3/21	16	3.32	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	東方投行、 中國銀河證券	中國銀河 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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)(品種一)	26東證01	245091.SH	2026/4/20	2026/4/22	-	2028/4/22	15	1.65	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行科技創新公司 債券(第一期)	25東證K1	242617.SH	2025/5/9	2025/5/13	-	2028/5/13	10	1.69	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)(品種一)	26東證05	245275.SH	2026/5/25	2026/5/27	-	2028/5/27	35	1.61	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	中國銀河證券、 廣發證券、 中信證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第四期)(品種一)	26東證07	245434.SH	2026/6/11	2026/6/15	-	2028/6/27	13	1.64	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	中國銀河證券、 廣發證券、 中信證券	廣發證券	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年		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
					8月31日後的 最近回售日	到期日									
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)	25東證02	243540.SH	2025/8/12	2025/8/14	-	2028/8/14	25	1.88	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 中國銀河證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)	25東證03	243855.SH	2025/9/22	2025/9/24	-	2028/9/24	30	2	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 國泰海通	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第四期)	25東證04	244035.SH	2025/10/22	2025/10/24	-	2028/10/24	30	1.97	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 中國銀河證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第三期)(品種二)	23東證C4	240152.SH	2023/10/26	2023/10/30	-	2028/10/30	7	3.5	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第五期)(品種一)	25東證05	244268.SH	2025/11/20	2025/11/24	-	2028/11/24	46	1.91	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 中國銀河證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第六期)	25東證07	244346.SH	2025/12/3	2025/12/5	-	2028/12/5	35	1.96	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 國泰海通	廣發證券	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

第七節 債券相關情況

2026年															是否存在
8月31日後的															終止上市或
債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	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	掛牌的風險
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第一期)(品種一)	26東證C1	244630.SH	2026/1/27	2026/1/29	-	2029/1/29	5	1.95	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 光大證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第一期)(品種二)	26東證02	245092.SH	2026/4/20	2026/4/22	-	2029/4/22	15	1.72	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)(品種一)	26東證03	245233.SH	2026/5/19	2026/5/21	-	2029/5/21	30	1.69	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	中國銀河證券、 廣發證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)(品種二)	26東證06	245276.SH	2026/5/25	2026/5/27	-	2029/5/27	15	1.68	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	中國銀河證券、 廣發證券、 中信證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第一期)	24東證C1	241168.SH	2024/6/24	2024/6/26	-	2029/6/26	20	2.33	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券、 光大證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第二期)	24東證C2	241210.SH	2024/7/4	2024/7/8	-	2029/7/8	25	2.31	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券、 光大證券	廣發證券	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年		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
					8月31日後的	到期日									
					最近回售日	到期日									
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)(品種一)	24東證02	241377.SH	2024/8/6	2024/8/8	-	2029/8/8	10	2.05	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第三期)(品種一)	24東證04	241508.SH	2024/8/21	2024/8/23	-	2029/8/23	30	2.18	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第四期)(品種一)	24東證06	241712.SH	2024/10/15	2024/10/17	-	2029/10/17	30	2.28	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第二期)(品種一)	26東證C5	245854.SH	2026/8/12	2026/8/14	-	2029/11/19	15	1.73	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	中國銀河證券、 廣發證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第一期)(品種二)	25東證C2	242595.SH	2025/3/13	2025/3/17	-	2030/3/17	22	2.45	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券、 光大證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行永續次級債券 (第一期)	25東證Y1	243639.SH	2025/8/21	2025/8/25	-	2030/8/25 ^註	30	2.35	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	中國銀河證券、 廣發證券	廣發證券	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

第七節 債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年		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
					8月31日後的 最近回售日	到期日									終止上市或 掛牌的風險
東方證券股份有限公司 2025年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第五期)(品種二)	25東證06	244269.SH	2025/11/20	2025/11/24	-	2030/11/24	24	2	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 中國銀河證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第一期)(品種二)	26東證C2	244631.SH	2026/1/27	2026/1/29	-	2031/1/29	45	2.25	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 光大證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)(品種二)	26東證04	245234.SH	2026/5/19	2026/5/21	-	2031/5/21	30	1.81	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	中國銀河證券、 廣發證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第四期)(品種二)	26東證08	245435.SH	2026/6/11	2026/6/15	-	2031/6/15	27	1.83	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	中國銀河證券、 廣發證券、 中信證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2026年面向專業投資者 公開發行次級債券 (第二期)(品種二)	26東證C6	245855.SH	2026/8/12	2026/8/14	-	2031/8/14	25	1.88	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	中國銀河證券、 廣發證券	廣發證券	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
東方證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券 (第二期)(品種二)	24東證03	241380.SH	2024/8/6	2024/8/8	-	2034/8/8	20	2.3	每年付息一次， 到期一次還本	上交所	廣發證券、 西部證券	廣發證券	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：以每5個計息年度為1個重定價周期。在每個重定價周期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重定價周期（即延續5年），或全額兌付本期債券。

第七節 債券相關情況

2、 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司「25東證Y1」設發行人續期選擇權，截至本報告披露日尚未到發行人續期選擇權行權日；設發行人遞延支付利息權，公司已按時、足額支付債券當期利息；設滿足特定條件時發行人贖回選擇權，截至本報告披露日未觸發。

3、 報告期內，公司境內外信用評級結果未發生調整。

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
截至報告期末，公司存續債券均未設置擔保，債券償債計劃及其他償債保障措施均未發生變更。根據公司債券募集說明書的約定，公司償債保障措施包括引入了債券受託管理人制度、制定債券持有人會議規則、嚴格履行信息披露義務、設置專項償債賬戶等內容。	報告期內，公司嚴格履行募集說明書中 有關投資者保護機制的各項約定， 按時足額兌付公司債券利息和／或本金， 及時披露公司相關信息，以保障投資者的 合法權益。	無	否

第七節 債券相關情況

(二) 公司債券募集資金情況

1、基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為專 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
281246.SH	26東證F1	否	—	30.00	0.00	0.00
244579.SH	26東證S1	是	短期公司債	40.00	0.00	0.00
244630.SH	26東證C1	否	—	5.00	0.00	0.00
244631.SH	26東證C2	否	—	45.00	0.00	0.00
244807.SH	26東證S2	是	短期公司債	10.00	0.00	0.00
244808.SH	26東證S3	是	短期公司債	30.00	0.00	0.00
245091.SH	26東證01	否	—	15.00	0.00	0.00
245092.SH	26東證02	否	—	15.00	0.00	0.00
245095.SH	26東證S4	是	短期公司債	25.00	0.00	0.00
245233.SH	26東證03	否	—	30.00	0.00	0.00
245234.SH	26東證04	否	—	30.00	0.00	0.00
245275.SH	26東證05	否	—	35.00	0.00	0.00
245276.SH	26東證06	否	—	15.00	0.00	0.00
245434.SH	26東證07	否	—	13.00	0.00	0.00
245435.SH	26東證08	否	—	27.00	0.00	0.00
242617.SH	25東證K1	是	科技創新公司債	10.00	0.01	0.00

第七節 債券相關情況

2、 募集資金的使用情況

(1) 實際使用情況（此處不含臨時補流）

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集	償還有息債務	償還	補充	固定資產	股權投資、	其他用途金額
		資金實際	（不含公司債券）				債權投資或	
		使用金額	金額	公司債券金額	流動資金金額	投資項目	資產收購涉及	
						涉及金額	金額	
281246.SH	26東證F1	30.00	0.00	30.00	0.00	0.00	0.00	0.00
244579.SH	26東證S1	40.00	0.00	0.00	40.00	0.00	0.00	0.00
244630.SH	26東證C1	5.00	0.00	0.00	5.00	0.00	0.00	0.00
244631.SH	26東證C2	45.00	0.00	36.00	9.00	0.00	0.00	0.00
244807.SH	26東證S2	10.00	0.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00
244808.SH	26東證S3	30.00	0.00	0.00	30.00	0.00	0.00	0.00
245091.SH	26東證01	15.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00	0.00
245092.SH	26東證02	15.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00	0.00
245095.SH	26東證S4	25.00	0.00	0.00	25.00	0.00	0.00	0.00
245233.SH	26東證03	30.00	0.00	30.00	0.00	0.00	0.00	0.00
245234.SH	26東證04	30.00	0.00	30.00	0.00	0.00	0.00	0.00
245275.SH	26東證05	35.00	0.00	2.00	33.00	0.00	0.00	0.00
245276.SH	26東證06	15.00	0.00	0.00	15.00	0.00	0.00	0.00
245434.SH	26東證07	13.00	0.00	0.00	13.00	0.00	0.00	0.00
245435.SH	26東證08	27.00	0.00	0.00	27.00	0.00	0.00	0.00
242617.SH	25東證K1	0.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.21

第七節 債券相關情況

(2) 募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

債券代碼	債券簡稱	償還公司債券的具體情況	償還其他有息債務
			(不含公司債券) 的具體情況
281246.SH	26東證F1	人民幣18億元用於置換償還25東證01本金的自有資金； 人民幣12億元用於償還25東證S3本金	不適用
244631.SH	26東證C2	人民幣8億元用於置換償還25東證S3本金的自有資金； 人民幣25億元用於償還23東證02本金； 人民幣3億元用於償還21東證C3本金	不適用
245091.SH	26東證01	人民幣12億元用於置換償還21東證C3本金的自有資金； 人民幣3億元用於置換償還23東證C1本金的自有資金	不適用
245092.SH	26東證02	人民幣15億元用於置換償還23東證C1本金的自有資金	不適用
245233.SH	26東證03	人民幣12億元用於置換償還23東證C1本金的自有資金； 人民幣18億元用於置換償還25東證S4本金的自有資金	不適用
245234.SH	26東證04	人民幣30億元用於置換償還23東證04本金的自有資金	不適用
245275.SH	26東證05	人民幣2億元用於置換償還25東證S4本金的自有資金	不適用

第七節 債券相關情況

(3) 募集資金用於補充流動資金（此處不含臨時補流）

債券代碼	債券簡稱	補充流動資金的具體情況
244579.SH	26東證S1	補充公司流動資金人民幣40億元
244630.SH	26東證C1	補充公司流動資金人民幣5億元
244631.SH	26東證C2	補充公司流動資金人民幣9億元
244807.SH	26東證S2	補充公司流動資金人民幣10億元
244808.SH	26東證S3	補充公司流動資金人民幣30億元
245095.SH	26東證S4	補充公司流動資金人民幣25億元
245275.SH	26東證05	補充公司流動資金人民幣33億元
245276.SH	26東證06	補充公司流動資金人民幣15億元
245434.SH	26東證07	補充公司流動資金人民幣13億元
245435.SH	26東證08	補充公司流動資金人民幣27億元

(4) 募集資金用於其他用途

債券代碼	債券簡稱	其他用途的具體情況
242617.SH	25東證K1	人民幣0.21億元用於投向科技創新領域

第七節 債券相關情況

3、 募集資金使用的合規性

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途 (包括實際使用和臨時補流)	實際用途與	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
				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		
281246.SH	26東證F1	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是	是	不涉及
244579.SH	26東證S1	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不涉及
244630.SH	26東證C1	償還到期公司債券本金、補充流動資金	補充流動資金	是	是	不涉及
244631.SH	26東證C2	償還到期公司債券本金、補充流動資金	償還到期公司債券本金、補充流動資金	是	是	不涉及
244807.SH	26東證S2	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不涉及
244808.SH	26東證S3	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不涉及
245091.SH	26東證01	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是	是	不涉及
245092.SH	26東證02	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是	是	不涉及
245095.SH	26東證S4	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不涉及
245233.SH	26東證03	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是	是	不涉及
245234.SH	26東證04	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是	是	不涉及

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	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
				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		
245275.SH	26東證05	償還到期公司債券本金、補充流動資金	償還到期公司債券本金、補充流動資金	是	是	不涉及
245276.SH	26東證06	償還到期公司債券本金、補充流動資金	補充流動資金	是	是	不涉及
245434.SH	26東證07	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不涉及
245435.SH	26東證08	補充流動資金	補充流動資金	是	是	不涉及
242617.SH	25東證K1	不低於70%募集資金用於投向科技創新領域 或對發行前12個月內的科技創新領域相關 投資支出進行置換，剩餘募集資金用於 償還到期公司債券本金	不低於70%募集資金用於投向科技創新領域 或對發行前12個月內的科技創新領域相關 投資支出進行置換，剩餘募集資金用於 償還到期公司債券本金	是	是	不涉及

第七節 債券相關情況

（三）專項品種債券應當披露的其他事項

1、公司為可續期公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	243639.SH
債券簡稱	25東證Y1
債券餘額	30.00
續期情況	—
利率跳升情況	報告期內無利率跳升情況。
利息遞延情況	報告期內無利息遞延情況。
強制付息情況	公司於2026年6月召開公司2025年年度股東會，會議審議通過《公司2025年度利潤分配方案》，屬於本期債券募集說明書約定的強制付息事件，公司已按時、足額支付債券當期利息。
是否仍計入權益及相關會計處理	計入權益工具
其他事項	不適用

第七節 債券相關情況

2、公司科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

本次債券所適用的發行人主體類別	金融機構
債券代碼	242617.SH
債券簡稱	25東證K1
債券餘額	10.00
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	截至報告期末，本期債券募集資金已使用9.99億元。 其中3億元用於置換到期公司債券本金，6.99億元 用於投向科技創新領域或對發行前12個月內的科技 創新領域相關投資支出進行置換。
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）	不適用
其他事項	不適用

第七節 債券相關情況

3、其他專項品種公司債券事項

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	241955.SH
債券簡稱	24東證08
債券餘額	20.00
可持續發展關鍵績效指標(KPI)	本期債券關鍵績效指標(KPI)選取發行人自有資金投資ESG相關債券持倉規模。截至2025年末，公司自有資金投資ESG相關債券持倉規模為53.73億元。
可持續發展目標(SPT)	本期債券的可持續發展績效目標(SPT)為2025年末自有資金投資ESG相關債券持倉規模較2023年末年化複合增速不低於15%（含15%），即不低於33.45億元。截至2025年末，公司自有資金投資ESG相關債券持倉規模為53.73億元，較2023年末年化複合增速為45.76%。
可持續發展目標達成情況	已達成
評估意見或認證報告的出具情況及主要評估或認證內容	中誠信綠金科技（北京）有限公司已於2026年4月10日出具了2025年度驗證評估報告，評估內容包括但不限於掛鉤目標的績效結果、實現可持續發展效益、掛鉤目標績效結果對債券結構所產生的影響等。
其他事項	無

第七節 債券相關情況

（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）餘額為0；

報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借新增為0，收回為0；

報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計為0，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為0。

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2,267.40億元和人民幣2,553.34億元，報告期內有息債務餘額同比變動12.61%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間		金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
		1年以內(含)	超過1年(不含)		
公司信用類債券	—	233.82	713.43	947.25	37.10
銀行貸款	—	—	—	—	—
非銀行金融機構貸款	—	—	—	—	—
其他有息債務	—	1,604.59	1.50	1,606.09	62.90
合計	—	1,838.41	714.93	2,553.34	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947.25億元，企業債券餘額為0，非金融企業債務融資工具餘額為0。

第七節 債券相關情況

1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為人民幣2,353.85億元和人民幣2,675.00億元，報告期內有息債務餘額同比變動13.64%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間		金額合計	金額佔 有息債務的 佔比(%)
		1年以內 (含)	超過1年 (不含)		
公司信用類債券	—	235.82	739.82	975.64	36.47
銀行貸款	—	27.16	—	27.16	1.02
非銀行金融機構貸款	—	—	—	—	—
其他有息債務	—	1,669.70	2.50	1,672.20	62.51
合計	—	1,932.68	742.32	2,675.00	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975.64億元，企業債券餘額為0，非金融企業債務融資工具餘額為0。

1.3 境外債券情況

截至報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額人民幣22.39億元。

第七節 債券相關情況

(五) 主要會計數據和財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

主要指標	2026年6月末	2025年末	本報告期末 比上年度末	
			增減(%)	變動原因
流動比率	0.94	0.83	13.25	流動資產增加
速動比率	0.94	0.83	13.25	速動資產增加
資產負債率(%) ^(註)	77.44	75.66	增加1.78個百分點	負債增加

	2026年1-6月	2025年1-6月	本報告期 比上年同期	
			增減(%)	變動原因
扣除非經常性損益後淨利潤	4,418,247	3,373,840	30.96	淨利潤增加
EBITDA全部債務比	0.03	0.03	—	
利息保障倍數	3.61	2.88	25.35	利潤總額增加
現金利息保障倍數	5.70	-6.47	不適用	經營性現金淨流入增加
EBITDA利息保障倍數	3.77	3.06	23.20	息稅折舊攤銷前利潤增加
貸款償還率	100.00	100.00	—	
利息償付率	100.00	100.00	—	

註： 資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)/(資產總額－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)

第七節 債券相關情況

二、報告期內，公司無可轉換公司債券。

三、收益憑證相關情況

報告期內，公司共發行收益憑證132隻，發行規模總計約人民幣243.79億元。截至報告期末，公司收益憑證存續140隻，存續規模約人民幣232.53億元，報告期內，公司具備充足的流動資金，按時兌付到期收益憑證，未出現流動性風險。

第八節 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	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	中國證監會	關於同意東方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]306號	2026年3月2日
2	中國證監會	關於同意東方證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆	證監許可[2026]347號	2026年3月9日
3	中國證監會	關於同意東方證券股份有限公司向專業投資者公開發行次級債券註冊的批覆	證監許可[2026]349號	2026年3月9日

簡明綜合中期財務報告審閱報告

致東方證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限責任公司)

引言

我們已審閱隨附列載於第139頁至第212頁的中期財務報告，包括東方證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱為「貴集團」)於2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至2026年6月30日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求中期財務報告按照其相關規定和國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*的規定編製，按國際會計準則第34號*中期財務報告*編製和列報中期財務報告是 貴公司董事的責任。

我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對中期財務報告出具審閱報告，並且我們的報告是根據與 貴公司釐定的約定條款僅為 貴公司的董事會(作為整體)而出具的，不應被用於其他任何目的，我們不會就我們的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

我們的審閱是按照國際審計與鑒證準則理事會發佈的國際審閱業務準則第2410號 — 主體的獨立核數師執行的*中期財務資料*審閱進行的。中期財務報告審閱工作包括詢問(主要詢問負責財務和會計事項的人員)以及採用分析性覆核和其他審閱程序。與按照國際審計準則進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此我們不能保證我們能識別在審計中可能識別出的所有重大事項，因而我們不會發表審計意見。

簡明綜合中期財務報告審閱報告

結論

基於我們的審閱，並無任何事項致使我們認為隨附於2026年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號中期財務報告編製。

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28日

簡明綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
收入			
佣金及手續費收入	6	7,285,918	5,129,012
利息收入	7	3,304,856	2,765,256
		10,590,774	7,894,268
淨投資收益	8	4,636,520	4,020,355
其他收入、收益及虧損淨額	9	73,329	410,008
收入總額、其他收入及收益及虧損淨額		15,300,623	12,324,631
折舊和攤銷	10	(340,279)	(391,226)
員工成本	11	(2,473,080)	(2,477,036)
佣金及手續費支出		(3,721,060)	(2,242,901)
利息支出	12	(2,469,285)	(2,303,021)
其他經營支出	13	(1,100,199)	(961,873)
預期信用損失模型項下的減值虧損，扣除撥回	14	(37,466)	3,765
其他減值損失		(59,760)	(271)
支出總額		(10,201,129)	(8,372,563)
所佔聯營企業的業績		450,398	341,562
所得稅前利潤		5,549,892	4,293,630
所得稅費用	15	(1,031,664)	(830,727)
期間利潤		4,518,228	3,462,903
歸屬於：			
本公司權益持有人		4,518,471	3,463,071
非控制性權益		(243)	(168)
		4,518,228	3,462,903
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)			
－基本及稀釋	16	0.53	0.40

隨附附註為該等簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
期間利潤	4,518,228	3,462,903
其他綜合收益(扣除所得稅後)：		
其後不會重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的公允價值收益	(1,262,053)	673,971
與其後不會重新分類至損益的項目相關的所得稅	313,785	(167,446)
	(948,268)	506,525
所佔聯營企業的其他綜合收益	(4,272)	(6,165)
小計	(952,540)	500,360
其後可能重新分類至損益的項目：		
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公允價值收益		
－期內公允價值淨變動	1,308,959	2,232,314
－因出售對損益進行的重新分類調整	(1,046,452)	(1,523,265)
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減值虧損撥備	(3,851)	3,530
與其後可能重新分類至損益的項目相關的所得稅	(85,788)	(162,131)
	172,868	550,448
所佔聯營企業的其他綜合收益	(10,579)	(5,901)
外幣折算產生的匯兌差額	(100,754)	19,017
其他	(13,491)	8,195
小計	48,044	571,759
期間其他綜合收益(扣除所得稅後)	(904,496)	1,072,119
期間綜合收益總額	3,613,732	4,535,022
歸屬於：		
本公司權益持有人	3,613,975	4,535,190
非控制性權益	(243)	(168)
	3,613,732	4,535,022

隨附附註為該等簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	附註	於2026年 6月30日 (未經審計)	於2025年 12月31日 (經審計)
現金及銀行結餘	17	140,550,934	111,953,849
結算備付金	19	36,979,267	23,461,482
於交易所及金融機構的保證金	20	48,306,164	45,058,044
衍生金融資產	21	3,643,681	7,898,026
融資客戶墊款	22	47,416,115	39,042,998
應收賬款	23	2,729,669	2,472,312
買入返售協議	24	3,164,197	1,338,404
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	125,798,723	110,159,868
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	26	94,557,909	95,979,972
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	27	32,291,982	32,567,836
按攤餘成本計量的債務工具	28	1,039,355	1,583,743
對聯營企業的投資	29	6,243,676	6,189,654
使用權資產		836,971	961,072
投資物業		445	4,435
物業及設備	32	2,566,768	2,555,393
其他無形資產		207,234	238,634
商譽		32,135	32,135
遞延稅項資產	33	1,478,095	1,433,005
其他資產	34	3,998,091	3,945,125
資產總額		551,841,411	486,875,987

隨附附註為該等簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	附註	於2026年 6月30日 (未經審計)	於2025年 12月31日 (經審計)
拆入資金	35	25,061,878	24,670,509
短期債務工具	36	10,586,074	6,520,875
應付經紀業務客戶賬款	37	176,794,816	147,190,042
賣出回購協議	38	109,446,619	102,133,870
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	29,655,228	27,852,340
衍生金融負債	21	3,989,829	7,286,263
合同負債		52,970	44,631
當期稅項負債		355,394	435,523
應計僱員成本		3,096,419	3,266,701
借款	40	2,775,249	1,801,698
租賃負債		826,347	948,379
已發行債務證券	41	90,033,836	72,450,029
遞延稅項負債	33	236,738	84,168
其他負債	42	14,306,769	9,502,134
負債總額		467,218,166	404,187,162
股本	43	8,496,645	8,496,645
庫存股		(561,002)	(561,002)
其他權益工具	45	3,000,000	3,000,000
儲備	46	60,283,713	61,176,856
未分配利潤		13,400,964	10,573,158
歸屬於本公司權益持有人權益		84,620,320	82,685,657
非控制性權益		2,925	3,168
權益總額		84,623,245	82,688,825
權益及負債總額		551,841,411	486,875,987

簡明綜合中期財務報表於2026年8月28日由董事會批准及授權刊發，並由以下代表簽署：

周磊
董事長

盧大印
執行董事

隨附附註為該等簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審計
(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

本公司權益持有人應佔權益														
附註	股本	庫存股	其他權益		儲備					對沖儲備	未分配利潤	小計	非控制性權益	權益總額
			工具	資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	投資重估儲備	外幣折算儲備						
於2026年1月1日	8,496,645	(561,002)	3,000,000	39,421,453	5,094,810	14,428,061	2,245,053	(12,521)	-	10,573,158	82,685,657	3,168	82,688,825	
期間利潤／(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,518,471	4,518,471	(243)	4,518,228	
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	(803,742)	(100,754)	-	-	(904,496)	-	(904,496)	
期間綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	(803,742)	(100,754)	-	4,518,471	3,613,975	(243)	3,613,732	
回購A股股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
劃撥至盈餘儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	82,600	-	-	-	(82,600)	-	-	-	
分派予其他權益工具持有人	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
確認為分派的股息	44	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,687,020)	(1,687,020)	-	(1,687,020)	
就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時的累積公允價值變動轉撥未分配利潤		-	-	-	-	-	(78,955)	-	-	78,955	-	-	-	
其他		-	-	7,708	-	-	-	-	-	-	7,708	-	7,708	
於2026年6月30日(未經審計)	8,496,645	(561,002)	3,000,000	39,429,161	5,094,810	14,510,661	1,362,356	(113,275)	-	13,400,964	84,620,320	2,925	84,623,245	

隨附附註為該等簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

本公司權益持有人應佔權益														
附註	股本	庫存股	儲備								非控制性	權益總額		
			其他權益		投資重估			外幣折算		小計			權益	
			工具	資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	儲備	儲備	對沖儲備					未分配利潤
於2025年1月1日	8,496,645	(310,896)	5,000,000	39,534,520	5,032,049	13,249,808	2,232,418		8,745	1,956	8,151,495	81,396,740	3,076	81,399,816
期間利潤／(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,463,071	3,463,071	(168)	3,462,903
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	1,053,102		19,017	-	-	1,072,119	-	1,072,119
期間綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	1,053,102		19,017	-	3,463,071	4,535,190	(168)	4,535,022
回購A股股份	-	(250,106)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(250,106)	-	(250,106)
劃撥至盈餘儲備	-	-	-	-	62,761	-	-	-	-	-	(62,761)	-	-	-
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	684,302	-	-	-	-	(684,302)	-	-	-
分派予其他權益工具持有人	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
確認為分派的股息	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(843,446)	(843,446)	-	(843,446)
就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 時的累積公允價值變動轉撥未 分配利潤		-	-	-	-	-	-	(14)	-	(1,956)	1,970	-	-	-
其他	-	-	-	(6,295)	-	-	-	-	-	-	-	(6,295)	-	(6,295)
於2025年6月30日(未經審計)	8,496,645	(561,002)	5,000,000	39,528,225	5,094,810	13,934,110	3,285,506	27,762	-	10,026,027	84,832,083		2,908	84,834,991

隨附附註為該等簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
經營活動			
所得稅前利潤		5,549,892	4,293,630
就下列各項作出調整：			
利息支出		2,469,285	2,303,021
所佔聯營企業的業績		(450,398)	(341,562)
折舊和攤銷		340,279	391,226
預期信用損失模型項下的減值損失，扣除撥回		37,466	(3,765)
其他減值損失		59,760	271
處置物業及設備、使用權資產及投資性房地產產生的 (收益)／虧損		(4,249)	1,569
外匯虧損／(收益)淨額		170,852	(233,551)
處置附屬公司及聯營企業產生的淨變現虧損		43,565	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具產生的 淨變現收益及收入		(2,097,108)	(2,885,690)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 產生的股息收入		(641,909)	(620,017)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的 淨變現虧損		140,891	92,008
按攤餘成本計量的債務工具產生的淨變現收益及利息收入		(17,343)	(23,640)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現 公允價值變動		(1,270,250)	(527,180)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現 公允價值變動		113,682	(350,781)
衍生金融工具之未變現公允價值變動		381,813	481,350
其他		212,055	—
營運資金變動前的營運現金流量		5,038,283	2,576,889

隨附附註為該等簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

附註	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
營運資金變動前的營運現金流量	5,038,283	2,576,889
融資客戶墊款(增加)/減少	(8,419,015)	280,936
買入返售協議(增加)/減少	(1,850,444)	971,874
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及		
衍生金融資產增加	(10,708,128)	(27,663,909)
受限制存款及於交易所及金融機構的保證金增加	(3,578,147)	(834,381)
代客戶持有的銀行餘額及結算備付金增加	(26,876,379)	(753,297)
應收賬款及其他資產增加	(244,844)	(1,203,558)
其他負債及合同負債增加/(減少)	2,995,108	(300,641)
應付經紀業務客戶賬款增加	29,604,774	6,612,143
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及		
衍生金融負債(減少)/增加	(4,813,233)	4,569,584
賣出回購協議增加	7,490,747	14,153,869
拆入資金增加/(減少)	473,452	(9,935,238)
經營所用現金	(10,887,826)	(11,525,729)
已付所得稅	(776,316)	(194,880)
已付利息	(1,342,551)	(1,123,190)
經營活動所用現金淨額	(13,006,693)	(12,843,799)

隨附附註為該等簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
附註		
投資活動		
自投資收到的股息及利息	2,103,301	2,263,695
處置物業及設備以及投資性房地產所得款項	6,602	6,459
處置或贖回以下各項的所得款項：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	4,408,384	833,548
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	170,171,607	192,738,622
按攤餘成本計量的債務工具	529,997	—
向聯營企業注資	—	(35,000)
購買：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	(5,415,472)	(7,154,069)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(167,901,291)	(174,769,326)
購買物業及設備以及其他無形資產	(168,103)	(133,168)
處置聯營企業及其他或對聯營企業及其他減資所得款項	93,103	221,787
投資活動所得現金淨額	3,828,128	13,972,548

隨附附註為該等簡明綜合中期財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月－未經審計

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
籌資活動			
發行債務證券、應付短期融資款及指定為以公允價值計量且其變動計入當期 損益的收益憑證所得款項		61,732,740	21,943,538
償還已發行債務證券、應付短期融資款及指定為以公允價值計量且其變動計 入當期損益的收益憑證		(37,194,122)	(21,039,717)
籌集借款所得款項		23,550,010	4,290,333
償還借款		(22,514,200)	(4,064,963)
償還租賃負債		(168,856)	(180,287)
已付股東股利		—	(843,446)
已付已發行債務證券、應付短期融資款及指定為以公允價值計量且其變動計 入當期損益的收益憑證利息		(902,433)	(980,868)
已付借款利息		(40,087)	(35,541)
已付租賃負債利息		(9,870)	(14,594)
回購A股股份付款		—	(250,106)
其他籌資活動付款		(6,000)	—
籌資活動所得／(所用) 現金淨額		24,447,182	(1,175,651)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額		15,268,617	(46,902)
期初現金及現金等價物	18	26,084,919	19,744,675
外匯匯率變動的影響		(360,154)	340,391
期末現金及現金等價物	18	40,993,382	20,038,164

隨附附註為該等簡明綜合中期財務報表的組成部分。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

1. 一般資料

東方證券股份有限公司(前身為東方證券有限責任公司)為一家於1997年12月10日成立的有限責任公司。於2003年10月8日，經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)及上海市政府批准，東方證券有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為東方證券股份有限公司(「本公司」)。於2015年3月23日，本公司於上海證券交易所上市，股票代碼為600958。於2016年7月8日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，股票代碼為03958。

本公司註冊辦事處位於中華人民共和國(「中國」)上海市中山南路119號東方證券大廈。

本公司及其子公司(「本集團」)主要從事證券經紀；融資融券；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問服務；證券自營交易；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；證券承銷與保薦；股票期權做市；證券投資基金託管；證券資產管理；公募證券投資基金管理；商品期貨經紀、金融期貨經紀及期貨投資諮詢；金融產品投資、證券投資、投資管理及諮詢服務；使用自有資金或透過直接投資基金對企業進行股權或債權投資，包括投資於與股權／債權投資相關的其他基金；為客戶提供與股權及債權投資相關的財務顧問服務，以及中國證監會批准的其他業務活動。

簡明綜合中期財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列示，而人民幣為本公司的功能貨幣。

2. 會計基準

簡明綜合中期財務報表乃根據國際會計準則第34號《中期財務報告》以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則所規定的所有適用披露規定編製而成。

簡明綜合中期財務資料須同本集團截至2025年12月31日止年度的上一年度綜合財務報表(「上一年度財務報表」)一併閱讀。該等資料並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)要求編製的整套財務報表的所有資料。然而，其中載入選定解釋性附註，旨在闡釋自上一年度財務報表以來對了解本集團財務狀況及業績變動有重大影響之事件及交易。

中期財務報告乃根據與上一年度財務報表所採納的相同會計政策而編製，惟預期於2026年年度財務報表反映的會計政策變更除外。會計政策任何變更的詳情載於附註4。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

3. 判斷及估計的使用

編製簡明綜合中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告的資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或與此等估計不同。

於編製該等簡明綜合中期財務報表時，管理層在應用本集團會計政策和估計不確定性的主要來源時所作出的重大判斷與截至2025年12月31日止年度的本集團綜合財務報表所採用者一致。

4. 會計政策變更

除下文所述者外，簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策與本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表所採用者相同。

本集團自2026年1月1日起採納金融工具分類及計量（國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂）。該等修訂本釐清何時確認及終止確認金融資產或金融負債。該等修訂本亦引入一項例外情況，允許實體在金融負債使用電子支付系統以現金結算時（符合特定標準），在結算日之前終止確認該金融負債。

該等修訂本對本集團於本中期財務報告中編製或列報的當前或過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無應用任何尚未在當前會計期間生效的新準則或詮釋。

5. 分部報告

向本公司董事會（即主要經營決策者，下稱「主要經營決策者」）呈報用於資源配置及評估分部業績的資料主要關注本集團所銷售產品及所提供服務的性質，該性質亦與本集團的組織基準一致，據此各業務分部作為提供不同產品及服務於不同市場的單個策略業務單位獨立組織及管理。分部資料乃根據各分部於向主要經營決策者報告時採納的會計政策及計量準則計量，與編製簡明綜合中期財務報表時採用的會計及計量準則一致。內部使用資金產生的分部間收入及支出按內部轉讓價格釐定。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

5. 分部報告 (續)

本集團的可呈報經營分部具體如下：

- (a) 財富及資產管理分部主要包括證券經紀、代銷金融產品、投資顧問服務、融資融券、期貨業務，以及資產管理等服務；
- (b) 投行及另類投資分部包括股權承銷及保薦、債券承銷、財務顧問服務、企業多元化解決方案及另類投資業務等服務；
- (c) 機構及銷售交易分部包括自營投資、客需業務、做市業務、研究服務及託管服務。自營投資涉及權益類、固定收益類、大宗商品及外匯等交易。客需業務包括場外衍生品以及FICC類代客業務(固定收益、外匯及大宗商品)；
- (d) 國際及其他業務分部主要專注於透過海外附屬公司及平台進行的國際業務，包括證券及期貨經紀、資產管理、投資銀行以及融資業務。其他非核心業務活動亦包括在此類別中。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於截至2026年及2025年6月30日止六個月內均無變化。

分部利潤／虧損指分攤所得稅支出前各分部所賺得的利潤／所產生的虧損。該等利潤或虧損為報告予主要經營決策者以供資源配置及業績評估的計量值。

分部資產／負債分配予各分部。分部間餘額抵銷主要包括因某一分部對另一分部的活動而產生的應收／應付另一分部的金額。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

5. 分部報告 (續)

提供予主要經營決策者的截至2026年及2025年6月30日止六個月的分部資料如下：

經營分部

	財富及 資產管理 人民幣千元	投行及 另類投資 人民幣千元	機構及 銷售交易 人民幣千元	國際及 其他業務 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
截至2026年6月30日止六個月							
未經審計							
分部收入及業績							
分部收入及淨投資收益	8,126,454	1,286,976	4,891,732	2,053,205	16,358,367	(1,131,073)	15,227,294
分部其他收入、收益及損失淨額	129,278	6,329	(158,590)	97,187	74,204	(875)	73,329
分部收入、其他收入及收益及虧損淨額	8,255,732	1,293,305	4,733,142	2,150,392	16,432,571	(1,131,948)	15,300,623
分部支出	(6,613,160)	(418,362)	(1,995,184)	(2,306,250)	(11,332,956)	1,131,827	(10,201,129)
分部業績	1,642,572	874,943	2,737,958	(155,858)	5,099,615	(121)	5,099,494
所佔聯營企業的業績	325,240	125,158	-	-	450,398	-	450,398
所得稅前利潤／(虧損)	1,967,812	1,000,101	2,737,958	(155,858)	5,550,013	(121)	5,549,892
於2026年6月30日							
未經審計							
分部資產及負債							
分部資產	273,992,553	11,049,398	214,279,795	75,071,090	574,392,836	(22,551,425)	551,841,411
分部負債	191,787,261	837,199	153,996,663	122,598,107	469,219,230	(2,001,064)	467,218,166
截至2026年6月30日止六個月							
未經審計							
其他分部資料							
計入計量分部損益或分部資產的金額：							
折舊及攤銷	184,480	13,130	21,676	120,993	340,279	-	340,279
減值損失撥備	92,809	2,113	2,770	(586)	97,106	120	97,226
資本開支	83,870	-	1,131	83,102	168,103	-	168,103

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

5. 分部報告 (續)

經營分部 (續)

	財富及 資產管理 人民幣千元	投行及 另類投資 人民幣千元	機構及 銷售交易 人民幣千元	國際及 其他業務 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
截至2025年6月30日止六個月							
未經審計							
分部收入及業績							
分部收入及淨投資收益	4,955,993	981,347	4,956,461	2,245,319	13,139,120	(1,224,497)	11,914,623
分部其他收入、收益及損失淨額	96,455	11,208	98,794	205,316	411,773	(1,765)	410,008
分部收入、其他收入及收益及虧損淨額	5,052,448	992,555	5,055,255	2,450,635	13,550,893	(1,226,262)	12,324,631
分部支出	(4,338,381)	(401,781)	(2,225,288)	(2,623,761)	(9,589,211)	1,216,648	(8,372,563)
分部業績	714,067	590,774	2,829,967	(173,126)	3,961,682	(9,614)	3,952,068
所佔聯營企業的業績	78,304	57,378	–	205,880	341,562	–	341,562
所得稅前利潤／(虧損)	792,371	648,152	2,829,967	32,754	4,303,244	(9,614)	4,293,630
於2025年6月30日							
未經審計							
分部資產及負債							
分部資產	182,403,335	9,658,881	200,069,820	71,500,019	463,632,055	(26,273,873)	437,358,182
分部負債	136,902,078	344,033	137,071,700	85,543,419	359,861,230	(7,338,039)	352,523,191
截至2025年6月30日止六個月							
未經審計							
其他分部資料							
計入計量分部損益或分部資產的金額：							
折舊及攤銷	214,634	21,861	27,898	129,854	394,247	(3,021)	391,226
減值損失撥備	68,444	(259)	3,642	(75,321)	(3,494)	–	(3,494)
資本開支	181,971	2,054	192	91,165	275,382	–	275,382

本集團的非流動資產主要位於中國(所在國家)。本集團的大部分收入來自其在中國境內的業務。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團無單一客戶佔本集團10%或以上的收入。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

6. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
證券經紀業務佣金及手續費收入	2,031,642	1,311,610
資產及基金管理費收入	920,264	644,632
承銷、保薦及財務顧問費收入	661,142	770,408
期貨經紀業務佣金及手續費收入	3,374,772	2,194,848
諮詢費收入	34,259	45,682
其他	263,839	161,832
總計	7,285,918	5,129,012

7. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
融資客戶墊款	781,673	620,657
買入返售金融資產款	27,310	40,612
於交易所及金融機構的保證金及銀行結餘	1,174,242	706,616
按攤餘成本計量的債務工具的利息收入	17,343	23,640
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利息收入	1,304,189	1,368,291
其他	99	5,440
總計	3,304,856	2,765,256

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

8. 淨投資收益

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
處置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淨變現收益	792,919	1,517,399
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨變現收益	2,425,643	1,212,312
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的淨變現虧損	(418,510)	(214,741)
處置子公司及聯營企業的淨變現虧損	(43,565)	—
衍生金融工具產生的淨變現虧損	(949,692)	(362,733)
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股息收入	641,909	620,017
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的股息收入及利息收入	811,343	1,083,188
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的未變現公允價值變動	1,270,250	527,180
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的未變現公允價值變動	(113,682)	350,781
衍生金融工具的未變現公允價值變動	521,887	(481,350)
其他	(301,982)	(231,698)
總計	4,636,520	4,020,355

9. 其他收入、收益及損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
匯兌收益淨額	(170,852)	233,551
租金收入	—	851
政府補助	140,206	121,295
其他	103,975	54,311
總計	73,329	410,008

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

10. 折舊和攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	119,402	134,645
使用權資產折舊	152,514	179,241
投資物業折舊	140	256
其他無形資產攤銷	68,223	77,084
總計	340,279	391,226

11. 員工成本

員工成本主要包括薪金、獎金及津貼，截至2026年及2025年6月30日止期間，其分別達人民幣2,140百萬元及人民幣2,129百萬元。

12. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
應付經紀業務客戶賬款	342,738	23,624
賣出回購金融資產款	739,218	873,466
借款	41,149	35,325
拆入資金	183,240	362,531
應付短期融資款	122,192	74,162
已發行債務證券	1,030,878	919,319
租賃負債	9,870	14,594
總計	2,469,285	2,303,021

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

13. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
產品代銷支出	239,703	191,769
電子設備運轉費	199,892	179,359
通訊支出	116,311	107,252
雜費	115,936	45,510
行政支出	108,868	109,692
交易所管理費用	87,592	67,116
稅項及附加稅	57,389	51,075
顧問費	45,106	39,305
商務差旅支出	41,586	39,055
證券及期貨投資者保障基金	38,316	33,772
招待支出	22,758	26,537
捐贈	11,279	3,365
核數師薪酬	4,829	3,973
短期租賃及低價值資產的租金開支	3,452	4,900
其他	7,182	59,193
總計	1,100,199	961,873

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

14. 預期信用損失模型項下的減值損失，扣除撥回

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
以下項目的預期信用損失(「預期信用損失」)：		
— 買入返售協議	24,651	67,216
— 融資客戶墊款	3,803	1,028
— 應收賬款及其他應收款項	12,750	(75,798)
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(3,675)	3,527
— 以攤餘成本計量的債務工具	(63)	262
總計	37,466	(3,765)

15. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
當期稅項：		
— 中國企業所得稅	688,520	280,544
— 香港利得稅	9,516	10,116
	698,036	290,660
就過往年度當期所得稅作出的調整：		
— 中國企業所得稅	(22,561)	10,205
遞延稅項	356,189	529,862
總計	1,031,664	830,727

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》(「《企業所得稅法》」)，本集團的中國境內子公司的稅率為25%。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

16. 每股收益

本公司股東應佔每股基本收益的計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
用以計算每股基本收益的盈利：		
本公司權益持有人應佔本期利潤	4,518,471	3,463,071
減：永續次級債券持有人應佔利潤	(35,153)	(117,774)
小計	4,483,318	3,345,297
股份數目(千股)：		
於1月1日的已發行股份數目	8,496,645	8,461,802
庫存股的影響(附註43)	(61,546)	(4,271)
已發行普通股的加權平均數	8,435,099	8,457,531
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	0.53	0.40

截至2026年及2025年6月30日止六個月，並無已發行潛在普通股。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

17. 現金及銀行結餘

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
自有賬戶	33,418,877	18,220,496
包括：受限制銀行存款(附註a)	2,144,139	1,887,727
代客戶持有的現金(附註b)	107,132,057	93,733,353
總計	140,550,934	111,953,849

現金及銀行結餘包括手頭現金及按現行市場利率計息的活期存款。

附註a： 截至2026年6月30日及2025年12月31日的受限制銀行存款包括已抵押銀行存款及其他受限制銀行存款。

附註b： 本集團設有銀行賬戶，以持有來自一般業務交易產生的客戶存款。本集團已於應付經紀業務客戶賬款中確認相應款項(附註37)。

18. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下各項：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行結餘	33,413,677	18,216,729
結算備付金	10,370,072	10,329,962
減：上海東證期貨有限公司的結算備付金	(16,000)	(16,000)
原到期日超過三個月的銀行存款	(630,228)	(558,045)
受限制銀行存款	(2,144,139)	(1,887,727)
總計	40,993,382	26,084,919

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

19. 結算備付金

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
就結算所為下列各方所持有的結算備付金：		
自有賬戶	10,370,072	10,329,962
客戶	26,609,195	13,131,520
總計	36,979,267	23,461,482

20. 於交易所及金融機構的保證金

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
交易保證金	45,473,409	43,065,784
信用保證金	97,358	83,114
履約保證金	2,735,397	1,909,146
總計	48,306,164	45,058,044

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

21. 衍生金融工具

於2026年6月30日(未經審計)

	名義金額 人民幣千元	公允價值	
		資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
非套期工具			
－ 利率衍生工具	2,326,574,583	182,325	177,604
－ 權益衍生工具	38,127,086	691,671	1,474,164
－ 信用衍生工具	1,816,000	11,801	–
－ 其他衍生工具	343,859,863	2,757,884	2,338,061
總計	2,710,377,532	3,643,681	3,989,829

於2025年12月31日(經審計)

	名義金額 人民幣千元	公允價值	
		資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
非套期工具			
－ 利率衍生工具	2,107,779,808	267,291	267,032
－ 權益衍生工具	32,974,437	254,599	819,301
－ 信用衍生工具	1,406,160	9,650	29
－ 其他衍生工具	269,626,737	7,366,486	6,199,901
總計	2,411,787,142	7,898,026	7,286,263

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

22. 融資客戶墊款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
給予融資客戶的貸款	47,492,934	39,116,256
減：減值撥備	(76,819)	(73,258)
總計	47,416,115	39,042,998

減值撥備變動載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	73,258	12,877
期／年內撥備淨額	3,803	60,518
撇銷	-	-
匯兌差額	(242)	(137)
於期／年末	76,819	73,258

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

22. 融資客戶墊款(續)

於2026年6月30日(未經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	45,372	20,989	10,458	76,819

於2025年12月31日(經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	60,393	2,503	10,362	73,258

給予融資客戶的信貸融資限額乃根據本集團接納的抵押證券的折讓市值而釐定。

給予融資客戶貸款由相關現金抵押品(附註37)及已質押證券作抵押且計息。本集團設有一份認可證券清單，已按特定貸款抵押比率給予融資借款。倘超過借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

給予融資客戶貸款乃以客戶已質押予本集團的證券及現金抵押品作抵押。於2026年6月30日及2025年12月31日，已質押證券的未折讓市值分別約為人民幣151,203百萬元及人民幣122,643百萬元。

鑒於證券融資業務的性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外價值。因此，並無披露賬齡分析。

於2026年6月30日及2025年12月31日，在賣出回購協議下作為擔保物資產的融出資金賬面價值分別約為人民幣3,544百萬元及人民幣3,788百萬元。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

23. 應收賬款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自／與以下相關的應收賬款：		
— 結算所	989,442	1,065,286
— 經紀商	799,021	509,903
— 資產管理費及交易席位佣金	512,764	400,443
— 顧問及投資銀行佣金	193,477	179,340
— 其他	258,135	332,832
小計	2,752,839	2,487,804
減：減值撥備	(23,170)	(15,492)
總計	2,729,669	2,472,312

自收入確認日期起的應收賬款賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	2,668,344	2,433,459
1至2年	53,974	32,016
2至3年	2,745	1,944
超過3年	4,606	4,893
總計	2,729,669	2,472,312

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

23. 應收賬款(續)

減值撥備變動載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	15,492	7,412
期／年內撥備淨額	7,888	7,986
匯兌差額	(210)	(72)
其他	—	166
於期／年末	23,170	15,492

24. 買入返售協議

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類型分析：		
— 股票	2,647,040	2,647,006
— 債券	2,998,151	1,147,741
小計	5,645,191	3,794,747
減：減值撥備	(2,480,994)	(2,456,343)
	3,164,197	1,338,404
按市場分析：		
— 證券交易所	2,894,967	2,858,267
— 銀行間市場	2,750,224	936,480
減：減值撥備	(2,480,994)	(2,456,343)
總計	3,164,197	1,338,404

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

24. 買入返售協議 (續)

減值撥備變動載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	2,456,343	2,497,446
期／年內撥備淨額	24,651	116,949
期／年內轉出	—	(158,052)
期／年內撇銷	—	—
於期／年末	2,480,994	2,456,343

於2026年6月30日 (未經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	—	—	2,480,994	2,480,994

於2025年12月31日 (經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	—	—	2,456,343	2,456,343

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按類別分析如下：		
— 債務證券(附註a)	57,406,997	45,379,112
— 權益證券	10,425,828	8,024,055
— 基金	30,768,857	31,604,836
— 其他投資(附註b)	27,197,041	25,151,865
總計	125,798,723	110,159,868
分析如下：		
— 上市	33,795,572	37,655,338
— 非上市	92,003,151	72,504,530
總計	125,798,723	110,159,868

附註a：債務證券包括含有產生不僅僅支付本金和未償還本金的利息現金流量的合同條款的可轉換債券。因此，彼等以公允價值計量且其變動計入當期損益。

附註b：其他投資主要指對永續債券、由銀行發行的理財產品及私募基金的投資。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按類別分析如下：		
— 企業債券	42,213,117	38,115,055
— 政府債券	27,085,343	24,317,267
— 中期票據	18,533,225	22,141,356
— 政策性銀行發行的債券	414,597	712,237
— 商業銀行及其他金融機構發行的債券	88,702	2,622,460
— 其他債務證券(附註)	6,222,925	8,071,597
總計	94,557,909	95,979,972
分析如下：		
— 上市	43,493,371	48,358,579
— 非上市	51,064,538	47,621,393
總計	94,557,909	95,979,972

附註： 其他債務證券主要包括公司債券。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

26. 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)

減值撥備變動載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (未經審計)
於期／年初	405,511	243,305
期／年內(撥回)／撥備淨額	(3,675)	162,468
期／年內撤銷	-	-
匯兌差額	189	(262)
於期／年末	402,025	405,511

於2026年6月30日(未經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	28,055	-	373,970	402,025

於2025年12月31日(經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	28,975	-	376,536	405,511

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按類別分析如下：		
－ 權益證券(附註a)	18,927,019	15,969,244
－ 永續債投資(附註b)	9,901,898	13,245,692
－ 其他	3,463,065	3,352,900
總計	32,291,982	32,567,836
分析如下：		
－ 上市(附註c)	25,131,373	22,367,205
－ 非上市(附註d)	7,160,609	10,200,631
總計	32,291,982	32,567,836

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

27. 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)

附註a： 上述股權投資包括於上海證券交易所、深圳證券交易所、北京證券交易所、香港聯交所上市實體的普通股及於全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)買賣的權益證券。該等投資並非持作買賣，而是為長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，原因乃其認為，於損益內確認該等投資公允價值的短期波動將有別於本集團持有該等投資作長期目的的策略，即從長遠角度確認其表現潛力。

此外，上述部分股權投資指本集團在中國設立的私人實體的股權。本公司董事已選擇將該等股權工具投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，以長期持有該等投資。

於本中期期間，本集團處置部份於交易所上市的股權投資，因該等投資不再符合本集團投資目標。

附註b： 該等永續債投資為並非持作交易的股權工具。相反，其乃為了長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等永續債投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，因為其認為於損益確認該等投資的公允價值的短期波動不符合本集團長期持有該等投資並實現其長期股息收入的戰略。

附註c： 於交易所買賣的證券計入「上市」類別。

附註d： 非上市永續債投資在銀行間市場買賣。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

28. 以攤餘成本計量的債務工具

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按類別分析如下：		
— 政府債券	957,542	957,658
— 商業銀行及其他金融機構發行的債券	82,074	440,662
— 其他債務證券(附註a)	—	185,747
減：減值撥備	(261)	(324)
總計	1,039,355	1,583,743
分析如下：		
— 上市	957,281	1,143,080
— 非上市(附註b)	82,074	440,663
總計	1,039,355	1,583,743

附註a： 其他債務證券主要包括其他公司發行的債券。

附註b： 非上市債務證券於銀行間市場進行交易。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

28. 以攤餘成本計量的債務工具 (續)

減值撥備變動載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	324	71
期／年內撥備淨額	(63)	253
於期／年末	261	324

於2026年6月30日 (未經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	261	-	-	261

於2025年12月31日 (經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	324	-	-	324

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

29. 對聯營企業的投資

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
對聯營企業的非上市投資成本	2,140,761	2,149,230
所佔收購後利潤及其他綜合收益，扣除已收股息	4,568,580	4,449,141
減：減值撥備(附註a)	(465,665)	(408,717)
總計	6,243,676	6,189,654

附註a： 於2026年6月30日對聯營企業的投資的減值撥備乃與本集團投資的三間聯營企業有關(於2025年12月31日與本集團投資的兩間聯營企業有關)。

於各報告期末，本集團擁有下列使用權益法入賬的重大聯營企業：

		本集團持有的股權		主要業務
聯營企業名稱	成立的地點及日期	於2026年 6月30日 (未經審計)	於2025年 12月31日 (經審計)	
匯添富基金管理股份有限公司 (「匯添富」)	中國 2005年2月3日	35.41%	35.41%	基金管理

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

29. 對聯營企業的投資 (續)

以下為根據國際財務報告準則編製的匯添富綜合中期財務資料概要，其為本集團單體重要聯營企業，並採用權益法入賬：

匯添富

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產總額	16,760,478	16,171,699
負債總額	4,827,421	4,656,447
資產淨值	11,933,057	11,515,252

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
總收入	3,472,440	2,340,847
期內利潤	913,401	479,877
其他綜合收益	(24,926)	(5,889)
綜合收益合計	888,475	473,988

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

29. 對聯營企業的投資 (續)

匯添富 (續)

以上綜合中期財務資料與上述聯營企業於財務報表確認的權益賬面價值的對賬如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
歸屬於聯營企業權益持有人的權益	11,933,057	11,515,252
本集團持有的股權百分比	35.41%	35.41%
賬面價值	4,225,476	4,077,550

有關個別並非重大的其他聯營企業的綜合資料：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
本集團所佔利潤	126,963	171,637
本集團所佔其他綜合收益	(6,025)	(9,980)
本集團所佔綜合收益總額	120,938	161,657

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
本集團持有的該等聯營企業權益的合計賬面價值	2,018,200	2,112,104

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

30. 未納入合併範圍的結構化主體的權益

30.1 本集團成立及管理的結構化主體

本集團為結構化主體（包括公募基金、資產管理計劃及有限合夥企業）的投資管理人，因此於相關期間對其擁有權力。除本集團已合併的結構化主體外（詳情見附註31），根據管理層的評估，該等結構化主體並非由本集團控制。因此本集團未將該等結構化主體納入合併範圍。

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本集團將由本集團管理的於該等未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業的投資劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及對聯營企業的投資。截至2026年6月30日及2025年12月31日，本集團於未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業的權益賬面價值分別為人民幣3,497百萬元及人民幣3,770百萬元（與本集團的最大風險敞口相若）。截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團管理的未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業的基金管理費收入分別為人民幣920百萬元及人民幣645百萬元。

下表列示於2026年6月30日及2025年12月31日本集團擔任投資管理人並持有權益的未納入合併範圍的基金、資產管理計劃及有限合夥企業的賬面價值及該等權益涉及的最高損失風險。

於2026年6月30日（未經審計）

	賬面價值 人民幣千元	最高損失風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,314,708	3,314,708
對聯營企業的投資	182,101	182,101
總計	3,496,809	3,496,809

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

30. 未納入合併範圍的結構化主體的權益 (續)

30.1 本集團成立及管理的結構化主體 (續)

於2025年12月31日 (經審計)

	賬面價值 人民幣千元	最高損失風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,435,937	3,435,937
對聯營企業的投資	334,371	334,371
總計	3,770,308	3,770,308

30.2 本集團於當中擁有權益的第三方機構成立及管理的結構化主體

本集團亦持有由銀行或其他金融機構發行的基金、資產管理計劃、信託計劃、理財產品及有限合夥企業等結構化主體的權益。本集團並不將該等結構化主體綜合入賬。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費收入，其籌資方式是向投資者發行份額。

下表載列由第三方擔任投資管理人，而本集團持有權益的未納入合併範圍的基金、資產管理計劃、信託計劃、理財產品及有限合夥企業於2026年6月30日及2025年12月31日的賬面值及與該等權益有關的最高損失風險。

於2026年6月30日 (未經審計)

	賬面價值 人民幣千元	最高損失風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	50,884,829	50,884,829
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	3,455,327	3,455,327
對聯營企業的投資	258,534	258,534
總計	54,598,690	54,598,690

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

30. 未納入合併範圍的結構化主體的權益 (續)

30.2 本集團於當中擁有權益的第三方機構成立及管理的結構化主體 (續)

於2025年12月31日 (經審計)

	賬面價值 人民幣千元	最高損失風險 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	46,781,122	46,781,122
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	3,351,500	3,351,500
對聯營企業的投資	160,860	160,860
總計	50,293,482	50,293,482

31. 於納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團擁有已合併的若干結構化主體，包括資產管理計劃、基金及有限合夥企業。就本集團參與擔任管理人及投資者的結構化主體而言，本集團會評估其所持投資組合連同其報酬是否引致面臨該結構化主體活動可變回報的風險，而相關風險是判斷本集團是否作為委託人的重要依據。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團於所有納入合併範圍的資產管理計劃、基金及有限合夥企業中持有的權益的公允價值分別為人民幣21,508百萬元及人民幣21,330百萬元。

其他權益持有人持有的權益於簡明綜合財務狀況表內計入指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

32. 物業及設備

	土地及 建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審計 成本							
於2026年1月1日	1,923,713	1,260,867	29,599	150,697	786,515	761,638	4,913,029
添置	-	95,489	-	2,453	323	59,806	158,071
出售	(11,007)	(11,469)	(1,318)	(20,396)	(42)	(7)	(44,239)
期內轉撥	8,962	46,261	201	4,786	7,900	(61,576)	6,534
匯兌差額	-	(1,038)	(3)	(93)	(918)	(51)	(2,103)
於2026年6月30日	1,921,668	1,390,110	28,479	137,447	793,778	759,810	5,031,292
累計折舊							
於2026年1月1日	522,383	992,054	26,584	117,924	698,691	-	2,357,636
期內計提	30,864	76,211	556	5,739	19,669	-	133,039
處置時核銷	(1,650)	(10,677)	(1,279)	(15,125)	-	-	(28,731)
期內轉撥	4,272	-	-	-	-	-	4,272
匯兌差額	-	(889)	-	(15)	(788)	-	(1,692)
於2026年6月30日	555,869	1,056,699	25,861	108,523	717,572	-	2,464,524
賬面價值							
於2026年6月30日	1,365,799	333,411	2,618	28,924	76,206	759,810	2,566,768

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

32. 物業及設備 (續)

	土地及 建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審計							
成本							
於2025年1月1日	1,884,009	1,216,548	35,818	157,319	737,254	772,202	4,803,150
添置	–	87,390	455	6,403	2,539	103,077	199,864
出售	–	(99,302)	(6,674)	(15,675)	–	–	(121,651)
年內轉撥	39,704	56,434	–	2,642	46,722	(113,612)	31,890
匯兌差額	–	(203)	–	8	–	(29)	(224)
於2025年12月31日	1,923,713	1,260,867	29,599	150,697	786,515	761,638	4,913,029
累計折舊							
於2025年1月1日	447,189	955,934	31,605	119,575	646,651	–	2,200,954
年內計提	61,554	130,846	1,470	13,213	51,954	–	259,037
年內轉撥	13,640	–	–	–	–	–	13,640
出售	–	(94,564)	(6,491)	(14,791)	–	–	(115,846)
匯兌差額	–	(162)	–	(73)	86	–	(149)
於2025年12月31日	522,383	992,054	26,584	117,924	698,691	–	2,357,636
賬面價值							
於2025年12月31日	1,401,330	268,813	3,015	32,773	87,824	761,638	2,555,393

本集團的物業及設備的賬面值包括土地的租賃權益。由於代價無法於相關租賃土地的非租賃樓宇部分與未分割權益之間可靠分配，因此整項物業分類為物業及設備。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

33. 遞延稅項

以下為就財務報告目的進行的遞延稅項餘額分析：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產	1,478,095	1,433,005
遞延稅項負債	(236,738)	(84,168)
總計	1,241,357	1,348,837

以下為確認的主要遞延稅項資產及負債及於本期間及過往年度的變動：

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融工具 及衍生工具 人民幣千元	應計員工成本 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 金融工具 人民幣千元	減值損失撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日	(412,889)	750,539	(578,410)	1,583,545	6,052	1,348,837
(從損益扣除)／計入損益	(430,115)	48,173	(1,110)	4,062	22,801	(356,189)
計入其他綜合收益	-	-	275,027	-	-	275,027
於處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具時轉出	-	-	(26,318)	-	-	(26,318)
於2026年6月30日	(843,004)	798,712	(330,811)	1,587,607	28,853	1,241,357
於2025年1月1日	(387,167)	532,517	(657,505)	1,577,992	424,458	1,490,295
(從損益扣除)／計入損益	(25,722)	218,022	40,816	5,553	(418,406)	(179,737)
計入其他綜合收益	-	-	23,428	-	-	23,428
於處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具時轉出	-	-	14,851	-	-	14,851
於2025年12月31日	(412,889)	750,539	(578,410)	1,583,545	6,052	1,348,837

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

34. 其他資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他應收款項	4,495,742	4,186,630
大宗商品倉單	1,389,159	1,754,604
預付款項	259,697	255,624
其他	924,868	814,802
減：減值撥備	(3,071,375)	(3,066,535)
總計	3,998,091	3,945,125

減值撥備變動載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	3,066,535	3,234,881
期／年內撥備／(撥回)淨額	4,862	(64,558)
轉入	-	158,052
期／年內撤銷	-	(261,735)
匯兌差額	(22)	(105)
於期／年末	3,071,375	3,066,535

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

34. 其他資產 (續)

於2026年6月30日 (未經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	-	8,537	3,062,838	3,071,375

於2025年12月31日 (經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	-	5,620	3,060,915	3,066,535

35. 拆入資金

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行拆入資金 (附註a)	21,846,620	20,163,418
中國證券金融股份有限公司拆入資金 (附註b)	3,215,258	4,117,992
上海黃金交易所拆入資金 (附註c)	-	389,099
總計	25,061,878	24,670,509

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

35. 拆入資金 (續)

附註a： 於2026年6月30日，銀行拆入資金的實際年利率介乎0.90%至4.20%之間(2025年12月31日：1.00%至4.97%)。銀行拆入資金須於自報告期末起一年內(2025年12月31日：三個月)償還。

附註b： 於2026年6月30日，中國證券金融股份有限公司拆入資金的實際年利率介乎1.70%至1.90%之間(2025年12月31日：1.63%至2.36%)。中國證券金融股份有限公司拆入資金須於自報告期末起一年內(2025年12月31日：一年內)償還。

附註c： 於2026年6月30日，並無上海黃金交易所拆入資金。於2025年12月31日，上海黃金交易所拆入資金須於自報告期末起一個月內償還(於2025年12月31日的實際年利率：1.65%)。

36. 短期債務工具

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (未經審計)
短期商業票據及公司債券(附註a)	10,556,050	6,520,875
收益憑證(附註b)	30,024	—
總計	10,586,074	6,520,875
按市場分析：		
證券交易所	10,556,050	6,520,875
場外	30,024	—
總計	10,586,074	6,520,875

附註a： 於2026年6月30日，未償還短期商業票據及公司債券的年收益率介乎1.50%至1.69%(2025年12月31日：1.61%至1.69%)。

附註b： 於2026年6月30日，所有本集團發行的短期未償還收益憑證的年收益率為1.53%(2025年12月31日：無)。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

37. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於日常業務過程中進行交易活動而向客戶收取的孖展按金及現金抵押物結餘除外。只有超出規定孖展按金及現金抵押物的金額可應要求償還。

鑒於該等業務的性質，賬齡分析作用不大，本公司董事認為無需披露賬齡分析。

應付經紀業務客戶賬款主要包括本集團代客戶於銀行及結算所持有的款項。該等賬款按現行市場利率計息。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團應付經紀業務客戶賬款包括根據融資融券安排向客戶收取的孖展按金及現金抵押物分別約為人民幣6,907百萬元以及人民幣4,742百萬元。

38. 賣出回購協議

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類型分類		
— 債券	93,105,163	80,866,800
— 基金	10,385,885	11,764,090
— 融資客戶墊款	3,501,437	3,702,329
— 永續工具	2,454,134	5,800,651
總計	109,446,619	102,133,870
按市場分析		
— 證券交易所	56,937,353	49,010,533
— 銀行間市場	43,589,594	44,799,088
— 場外	8,919,672	8,324,249
總計	109,446,619	102,133,870

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

39. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
債務證券	7,275,590	7,344,788
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益		
— 納入合併範圍的結構化主體的其他持有人應佔的權益(附註a)	1,290,723	376,973
— 收益憑證(附註b)	20,197,227	16,965,877
— 拆入資金(附註c)	702,394	2,964,315
— 其他(附註d)	189,294	200,387
總計	29,655,228	27,852,340

附註a： 歸屬於納入合併範圍的結構化主體的其他持有人的權益包括第三方單位持有人於該等納入合併範圍的結構化主體中的權益，該等權益確認為負債，原因乃本集團有義務於結構化主體到期日根據資產淨值及該等納入合併範圍的結構化主體的相關條款支付其他投資者或有限合夥人。

附註b： 收益憑證為含有嵌入式衍生工具的混合合約。

附註c： 本集團已將拆入資金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，因該指定可大幅減少會計錯配。

附註d： 其他主要包括本集團一間子公司發行的結構化票據。結構化票據的公允價值與第三方永續債的表現掛鉤。本集團不可撤銷地指定該等金融負債為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，以消除會計錯配。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

40. 借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
須於一年內償還的無抵押短期借款	2,775,249	1,801,698

於2026年6月30日，借款年利率介乎1.78%至4.30% (2025年12月31日：2.00%至4.71%)。

41. 已發行債務證券

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
公司債券	63,668,531	49,870,357
次級債券	21,100,378	19,956,204
離岸債券	2,239,123	2,103,349
收益憑證 (附註a)	3,025,804	520,119
總計	90,033,836	72,450,029

附註a：該金額指本公司發行的為期超過一年的收益憑證。於2026年6月30日，未償還收益憑證的收益率為每年1.95% (2025年12月31日：2.58%)。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

41. 已發行債務證券 (續)

名稱	貨幣	發行規模 (百萬原貨幣)	發行規模 (人民幣百萬元)	發行日期	到期日期	票面利率
17-3公司債券	人民幣	4,000	4,000	03/08/2017	03/08/2027	4.98%
22-2公司債券	人民幣	1,500	1,500	21/07/2022	21/07/2027	3.18%
22-3公司債券	人民幣	2,000	2,000	25/08/2022	25/08/2027	3.00%
23-3公司債券	人民幣	1,600	1,600	21/03/2023	21/03/2028	3.32%
24-1公司債券	人民幣	1,800	1,800	25/01/2024	25/01/2027	2.73%
24-2公司債券	人民幣	1,000	1,000	08/08/2024	08/08/2029	2.05%
24-3公司債券	人民幣	2,000	2,000	08/08/2024	08/08/2034	2.30%
24-4公司債券	人民幣	3,000	3,000	23/08/2024	23/08/2029	2.18%
24-6公司債券	人民幣	3,000	3,000	17/10/2024	17/10/2029	2.28%
24-8公司債券	人民幣	2,000	2,000	21/11/2024	21/11/2027	2.15%
25-1科創債券	人民幣	1,000	1,000	13/05/2025	13/05/2028	1.69%
25-2公司債券	人民幣	2,500	2,500	14/08/2025	14/08/2028	1.88%
25-3公司債券	人民幣	3,000	3,000	24/09/2025	24/09/2028	2.00%
25-4公司債券	人民幣	3,000	3,000	24/10/2025	24/10/2028	1.97%
25-5公司債券	人民幣	4,600	4,600	24/11/2025	24/11/2028	1.91%
25-6公司債券	人民幣	2,400	2,400	24/11/2025	24/11/2030	2.00%
25-7公司債券	人民幣	3,500	3,500	05/12/2025	05/12/2028	1.96%
26-1非上市公司債券	人民幣	3,000	3,000	09/01/2026	10/01/2027	1.77%
26-1公司債券	人民幣	1,500	1,500	22/04/2026	22/04/2028	1.65%
26-2公司債券	人民幣	1,500	1,500	22/04/2026	22/04/2029	1.72%
26-3公司債券	人民幣	3,000	3,000	21/05/2026	21/05/2029	1.69%
26-4公司債券	人民幣	3,000	3,000	21/05/2026	21/05/2031	1.81%
26-5公司債券	人民幣	3,500	3,500	27/05/2026	27/05/2028	1.61%
26-6公司債券	人民幣	1,500	1,500	27/05/2026	27/05/2029	1.68%
26-7公司債券	人民幣	1,300	1,300	15/06/2026	27/06/2028	1.64%
26-8公司債券	人民幣	2,700	2,700	15/06/2026	15/06/2031	1.83%
小計			62,900			

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

41. 已發行債務證券 (續)

名稱	貨幣	發行規模 (百萬原貨幣)	發行規模 (人民幣百萬元)	發行日期	到期日期	票面利率
23-2東方次級債券	人民幣	3,000	3,000	10/08/2023	10/08/2026	3.08%
23-3東方次級債券	人民幣	2,800	2,800	30/10/2023	30/10/2026	3.30%
23-4東方次級債券	人民幣	700	700	30/10/2023	30/10/2028	3.50%
23-5東方次級債券	人民幣	2,000	2,000	23/11/2023	23/11/2026	3.18%
24-1東方次級債券	人民幣	2,000	2,000	26/06/2024	26/06/2029	2.33%
24-2東方次級債券	人民幣	2,500	2,500	08/07/2024	08/07/2029	2.31%
25-2東方次級債券	人民幣	2,200	2,200	17/03/2025	17/03/2030	2.45%
26-1東方次級債券	人民幣	500	500	29/01/2026	29/01/2029	1.95%
26-2東方次級債券	人民幣	4,500	4,500	29/01/2026	29/01/2031	2.25%
26-1東證期貨次級債券	人民幣	600	600	17/06/2026	17/06/2032	1.90%
小計			20,800			
25離岸美元債券	美元	300	2,043	29/09/2025	29/09/2028	複利有擔保隔夜 融資利率指數 +59個基點
26 DFZQ FT BOND 01	人民幣	200	200	27/01/2026	26/01/2027	1.88%
小計			2,243			
總計			85,943			

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

42. 其他負債

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他應付賬款		
— 應付票據	1,090,690	524,398
— 應付結算款	813,620	342,774
— 應付承銷及產品代銷費用	220,742	214,019
— 其他	150,697	230,156
其他應付款項及預計費用		
— 收取自客戶的衍生品保證金	8,354,919	6,708,195
— 期貨風險儲備	338,248	318,176
— 代理承銷證券款	—	14,000
— 增值稅及其他稅項	260,238	75,726
— 應付證券及期貨投資者保護基金	40,356	36,119
— 其他	3,037,259	1,038,571
總計	14,306,769	9,502,134

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

43. 股本

本公司所發行的全部股份均為繳足普通股，面值為人民幣1元。本公司已發行股份數目及其面值如下：

	期初 人民幣千元	增加 人民幣千元	期末 人民幣千元
--	-------------	-------------	-------------

每股人民幣1元的已註冊、發行及繳足普通股：

截至2026年6月30日止期間（未經審計）	8,496,645	—	8,496,645
截至2025年12月31日止年度（經審計）	8,496,645	—	8,496,645

於2023年10月30日，本公司董事會通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的議案》，以維護本公司市值及保障股東權益。該等已回購股票於12個月後可通過集中競價交易方式出售或在3年後註銷。

於2025年5月6日，本公司董事會通過《關於以集中競價交易方式回購公司A股股份的議案》，以維護本公司市值及保障股東權益。該等已回購股票於12個月後可通過集中競價交易方式出售或在3年後註銷。詳情如下：

回購月份	普通股數目	每股價格		已付總代價
		最高價	最低價	
2023年11月	30,844,124	人民幣9.14元	人民幣8.81元	人民幣277百萬元
2023年12月	2,642,300	人民幣8.75元	人民幣8.18元	人民幣22百萬元
2024年1月	1,356,900	人民幣8.33元	人民幣7.99元	人民幣11百萬元
2025年5月至2025年6月	26,703,157	人民幣9.76元	人民幣9.19元	人民幣250百萬元

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

44. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
確認為分派的股息	1,687,020	843,446
總計	1,687,020	843,446

於本中期期間，董事會建議就截至2025年12月31日止年度宣派末期股息每10股股份人民幣2.00元（含稅）（截至2025年6月30日止期間：截至2024年12月31日止年度每10股股份人民幣1.00元（含稅））並獲股東於2026年6月5日舉行的本公司2025年年度股東會批准。於本中期期間宣派及派付的末期股息總額為人民幣1,687,020千元（2025年：人民幣843,446千元）。

於本中期期間，本集團概無就永續次級債券的股息（截至2025年6月30日止期間：人民幣零元）。

董事會並無建議就截至2026年6月30日止六個月中期期間宣派中期股息（截至2025年6月30日止六個月期間：中期股息每10股股份人民幣1.20元（含稅））。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

45. 其他權益工具

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
永續次級債券	3,000,000	3,000,000

本公司於2025年8月發行本金金額為人民幣30億元的永續次級債券，初始年利率為2.35%。

永續次級債券為無擔保債券。永續次級債券的利率每五年重新定價。重新定價的利率以當期基準利率加上初始利差再加上200個基點確定。當期基準利率為利率重新定價日期前5個工作日中國債券信息網公佈的債券收益率曲線中5年期的國債平均收益率。在每個重置週期到期後，本公司可選擇將債券到期時間再延長一個重新定價週期，或完全贖回債券。

除強制付息事件外，本公司可選擇延期付息，在每個付息日，本公司可選擇延期至當年下一個付息日支付利息以及將已延期的全部利息和累計利息延期，延期次數不受限制。

強制付息事件僅限於付息日前12個月內向本公司普通股股東分派股利及減少註冊資本。

本公司發行的永續次級債券被分類及呈列為其他權益工具，並於簡明綜合財務狀況表中列示。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

46. 儲備

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資本儲備	39,429,161	39,421,453
盈餘儲備	5,094,810	5,094,810
一般儲備	14,510,661	14,428,061
股權投資重估儲備	524,569	1,556,064
債務投資重估儲備	822,668	660,378
其他投資重估儲備	15,119	28,611
外幣折算儲備	(113,275)	(12,521)
總計	60,283,713	61,176,856

47. 資本承諾及或然負債

(1) 資本承諾

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
已訂約但未撥備	2,116,012	25,990

上述資本承諾主要指本集團證券承銷承諾。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易

(1) 關聯方關係

本公司主要股東

下列持有本公司10%以上股份的主要股東被視為本集團的關聯方：

	所持股份的百分比	
	於2026年 6月30日 % (未經審計)	於2025年 12月31日 % (經審計)
申能(集團)有限公司 Shenergy (Group) Company Limited	26.63	26.63

聯營企業

本集團聯營企業詳情載於附註29。

其他

其他關聯方包括董事會成員和高級管理人員，與其關係密切的家庭成員及該等個人控制或擁有重大影響力的實體。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易 (續)

(2) 關聯交易及餘額

除該等簡明綜合中期財務報表其他內容所披露者外，本集團的重大關聯方交易及餘額如下：

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本集團與本公司主要股東及其控制下的實體的重大餘額如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款	17,868	147
其他應付款項	2,036	775
其他應收款項	1,232	1,238

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團與本公司主要股東及其控制下的實體的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
其他經營支出	13,730	14,740
佣金及手續費收入	2,901	1,586
其他收入	1,379	1,581
利息支出	9	14

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易 (續)

(2) 關聯交易及餘額 (續)

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本集團與其聯營企業的重大餘額如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款	172,303	2,805
其他應收款項	61,658	3,619
其他應付賬款	60,085	62,846

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本集團持有聯營企業已發行證券的重大投資餘額如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	-	41,247
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	70	162

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易 (續)

(2) 關聯交易及餘額 (續)

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團與其聯營企業的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入	61,725	25,467
其他收入	468	—
利息收入	206	805
利息支出	374	244
其他經營支出	53	1

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本集團與其他關聯方的重大餘額如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款	161	8,761
其他應付賬款	10,723	148
其他應收款項	1,650	2,475
拆入資金	50,000	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	3,300,000	—
借款	108,943	—

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

48. 關聯方關係及交易 (續)

(2) 關聯交易及餘額 (續)

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本集團持有其他關聯方已發行證券的重大投資餘額如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	239,407	243,386

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團與其他關聯方的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
利息收入	408	1,052
淨投資(虧損)/收益	(400)	504
其他經營支出	16,359	154
佣金及手續費收入	1,941	116
利息支出	1,343	8

(3) 主要管理人員

於本中期期間，本公司的主要管理人員自本公司獲取稅前薪金人民幣5.5350百萬元。於報告期內自本公司獲取薪酬的主要管理人員的最終薪酬仍在確認過程中，剩餘部分將於確認後披露。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 公允價值披露

就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二及第三層級，詳情如下：

第一層級：輸入數據為實體於計量日可取得的完全相同之資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；

第二層級：輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察之輸入數據（第一層級包括的報價除外）；及

第三層級：輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

不按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債根據活躍市場報價估算或根據折現現金流量法釐定公允價值。

本集團所持有的不按照經常性基準計量公允價值的金融工具的折現現金流量法所用主要參數包括利率、外幣匯率及對手方信用利差。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 公允價值披露 (續)

不按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

下表為本集團簡明綜合財務狀況表中未以公允價值呈列的金融資產及負債的賬面價值以及預計公允價值的概要。

	於2026年6月30日		於2025年12月31日	
	賬面價值 人民幣千元 (未經審計)	公允價值 人民幣千元 (未經審計)	賬面價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 人民幣千元 (經審計)
金融資產				
按攤餘成本計量的債務工具	1,039,355	1,043,585	1,583,743	1,596,222
金融負債				
已發行債務證券				
— 公司債券	63,668,531	64,327,985	49,870,357	50,371,236
— 次級債券	21,100,378	21,386,407	19,956,204	20,171,133
— 境外債券	2,239,123	2,248,368	2,103,349	2,112,731
— 收益憑證	3,025,804	3,025,518	520,119	519,888
總計	90,033,836	90,988,278	72,450,029	73,174,988

於2026年6月30日 (未經審計)

	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	總計 人民幣千元
金融資產				
按攤餘成本計量的債務工具	—	1,043,585	—	1,043,585
金融負債				
已發行債務證券	—	90,988,278	—	90,988,278

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 公允價值披露 (續)

不按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

於2025年12月31日 (經審計)

	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	總計 人民幣千元
金融資產				
按攤餘成本計量的債務工具	—	1,596,222	—	1,596,222
金融負債				
已發行債務證券	—	73,174,988	—	73,174,988

以上第二層級類別中的金融資產及金融負債的公允價值根據基於折現現金流量分析法的公認定價模型釐定，最重要的輸入值是反映各集團實體或對手方信用風險的折現率。

除上文所述者外，本公司董事認為本集團簡明綜合財務狀況表中以攤餘成本入賬的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值

倘金融工具存在可靠市場報價，則其公允價值按市場報價計量。倘無可靠市場報價，則採用估值技術估計金融工具的公允價值。對於分類為第二層級的金融工具及其他資產公允價值，所用估值技術包括折現現金流量、近期交易價格及資產淨值法。第二層級金融工具及其他資產估值技術所用的重大可觀察輸入數據包括應用利息收益曲線估計的未來現金流量、參照相關投資組合的可觀察 (報價) 價格及相關開支、合同條款、遠期利率及遠期匯率的調整而釐定的資產淨值。

對於分類為第三層級的金融工具，公允價值通過使用估值技術而釐定，其中的估值方法包括現金流折現模型、可比公司分析及近期融資價格法。將公允價值計量分類為第三層級的決定，一般乃基於不可觀察輸入數據對整體公允價值計量的重要性。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 公允價值披露 (續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

於2026年6月30日 (未經審計)

	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	總計 人民幣千元
資產：				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具				
— 債務證券	—	94,435,165	122,744	94,557,909
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具				
— 權益證券	18,783,751	56,171	87,097	18,927,019
— 永續工具	—	9,901,898	—	9,901,898
— 其他	3,458,717	4,348	—	3,463,065
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 債務證券	749,307	56,620,169	37,521	57,406,997
— 權益證券	6,425,788	91,324	3,908,716	10,425,828
— 基金	11,573,018	19,195,839	—	30,768,857
— 其他投資	—	23,933,477	3,263,564	27,197,041
衍生金融資產	—	2,539,990	1,103,691	3,643,681
其他資產	—	1,389,159	—	1,389,159
總計	40,990,581	208,167,540	8,523,333	257,681,454
負債：				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	9,141,923	20,513,305	29,655,228
衍生金融負債	—	3,254,888	734,941	3,989,829
總計	—	12,396,811	21,248,246	33,645,057

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 公允價值披露 (續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

於2025年12月31日 (經審計)

	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	總計 人民幣千元
資產：				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具				
— 債務證券	—	95,856,284	123,688	95,979,972
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具				
— 權益證券	15,867,401	1,337	100,506	15,969,244
— 永續工具	—	13,245,692	—	13,245,692
— 其他	3,348,582	4,318	—	3,352,900
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 債務證券	651,564	44,688,785	38,763	45,379,112
— 權益證券	4,989,839	42,509	2,991,707	8,024,055
— 基金	17,390,822	14,214,014	—	31,604,836
— 其他投資	—	21,136,468	4,015,397	25,151,865
衍生金融資產	—	5,966,744	1,931,282	7,898,026
其他資產	—	1,754,604	—	1,754,604
總計	42,248,208	196,910,755	9,201,343	248,360,306
負債：				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	10,656,515	17,195,825	27,852,340
衍生金融負債	—	5,741,455	1,544,808	7,286,263
總計	—	16,397,970	18,740,633	35,138,603

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 公允價值披露 (續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

下表呈列第三層級的主要金融工具所用的估值技術及輸入數據。

金融工具	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	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
權益證券	3,981,676 (資產)	3,473,431 (資產)	基於價格／收益率(如可比公司的市盈率、市淨率及市銷率)計算，就缺乏市場流動性作出折現調整。	市盈率倍數 市淨率倍數 市銷率倍數 就缺乏市場流動性作出折現	倍數越高， 公允價值越高。 折現越高， 公允價值越低。
權益證券	830 (資產)	68,842 (資產)	公允價值乃經參考市場報價並就缺乏市場流動性作出折現調整而釐定。折現由期權定價模型決定。關鍵輸入數據為證券股價的歷史波動。	就缺乏市場流動性作出折現	折現越高， 公允價值越低。
權益證券／聯營企業	745,091 (資產)	732,249 (資產)	近期交易價格，並就缺乏市場流動性作出折現調整。	就缺乏市場流動性作出折現	折現越高， 公允價值越低。
債務證券	160,265 (資產)	162,451 (資產)	未來現金流量乃應用債券的風險調整折現率進行折現。	折現率	折現率越高， 公允價值越低。
衍生金融工具	1,103,691 (資產) 734,941 (負債)	1,931,282 (資產) 1,544,808 (負債)	使用期權定價模型，乃應用期權行使價、相關資產的價格及波動性、期權行使時間及無風險利率。	期權相關資產的 波動性	波動性越高， 對公允價值的 影響越大。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 公允價值披露 (續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融工具	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	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
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的收益憑證	20,197,227 (負債)	16,965,877 (負債)	使用期權定價模型，乃應用期權行使價、相關資產的價格及波動性、期權行使時間及無風險利率。	期權相關資產的波動性	波動性越高，對公允價值的影響越大。
其他投資	2,531,780 (資產) 27,805 (負債)	2,833,087 (資產) 52,164 (負債)	公允價值參考相關投資的資產淨值釐定，並對不同對手方的信用風險作出折現調整。	折現率	折現率越高，公允價值越低。
已納入合併範圍的結構化主體的其他持有人應佔的權益	288,273 (負債)	177,784 (負債)	所佔結構化主體淨值，參照結構化主體的資產淨值，按可比公司的價格／收益率計算，並對相關投資組合就缺乏市場流動性作出折現調整及對相關開支作出調整。	市盈率倍數 就缺乏市場流動性作出折現	倍數越高，公允價值越高。 折現越高，公允價值越低。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 公允價值披露 (續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

下表呈列第三層級金融工具於相關期間的變動。

於2026年6月30日 (未經審計)

	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 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元
於期初	100,506	123,688	7,045,867	(17,195,825)
於其他綜合收益內確認的公允價值變動	(43,409)	(43,578)	—	—
於損益內確認的公允價值變動	—	—	(1,545)	(265,643)
增加 (附註a)	30,000	42,896	1,129,398	(13,778,453)
第三層級轉出 (附註b)	—	—	(43,251)	—
出售	—	(262)	(920,668)	10,726,616
於期末	87,097	122,744	7,209,801	(20,513,305)
期末持有資產／負債的虧損總額				
— 於其他綜合收益確認的未變現虧損	(87,376)	(37,300)	—	—
— 於損益確認的未變現虧損	—	—	(1,067,912)	(99,986)

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

49. 公允價值披露 (續)

按經常性基準計量公允價值的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

於2025年6月30日 (未經審計)

	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 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元
於期初	173,627	57,870	6,835,189	(7,191,446)
於其他綜合收益內確認的公允價值變動	(75,862)	(4,407)	—	—
於損益內確認的公允價值變動	—	—	93,337	28,835
增加 (附註a)	39,465	—	1,043,645	(10,356,248)
第三層級轉出 (附註b)	(29,170)	—	—	—
出售	—	(9,069)	(1,002,881)	6,632,933
於期末	108,060	44,394	6,969,290	(10,885,926)
期末持有資產／負債的 (虧損)／				
收益總額				
— 於其他綜合收益確認的未變現虧損	(45,516)	(8,522)	—	—
— 於損益確認的未變現 (虧損)／收益	—	—	(229,439)	272,090

附註a： 其主要包括新發行的含有嵌入式衍生工具的收益憑證、新三板交易且成交率下降的權益證券及於該等投資估值中應用重大不可觀察輸入數據的其他投資。於新三板交易且成交率下降的權益證券的公允價值層級由第二層級轉入第三層級。

附註b： 其主要包括於證券交易所交易且含有禁售期的權益證券。其於禁售期失效且不受限制時由第三層級轉入第一層級。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

50. 期後事項

(1) 子公司增資

於2026年7月15日，本公司已完成向其全資子公司上海東方證券資產管理有限公司增資人民幣5億元。上海東方證券資產管理有限公司的實收資本已由人民幣8億元變為人民幣13億元。

(2) 發行次級債券

於2026年8月12日，本公司完成發行兩期次級債券的第二期，總面值分別為人民幣15億元及25億元。該等次級債券分別按1.73%及1.88%的年利率計息，到期日分別為1,193天及5年。

(3) 利潤分配

本公司2025年度利潤分配方案經公司2025年年度股東會審議通過，並於2026年7月20日完成現金紅利的派發。

(4) 收購事項

於2026年7月27日，本公司舉行第六屆董事會第十七次會議，以審議通過擬透過根據特別授權發行代價A股股份及支付現金方式收購上海證券有限責任公司100%股權。該收購事項尚需獲得有關監管機構的批准、授權、登記或同意。

51. 已頒佈但尚未生效的準則

截至2026年6月30日止六個月，下列新訂準則及準則的修訂尚未生效，且本集團在編製簡明綜合中期財務報表時並無提早採納。

	於以下日期或之後開始的 年度期間生效
(1) 國際財務報告準則第18號，財務報表列示和披露	2027年1月1日
(2) 國際財務報告準則第19號，非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日
(3) 國際會計準則第21號的修訂，折算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	2027年1月1日
(4) 投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售／出資	生效日期已無限期推遲

本集團正在評估該等變更於首次應用期間預期將產生的影響。迄今已作出結論，採納該等變更不大可能對本集團的簡明綜合中期財務報表產生重大影響，惟下列者除外。

未經審計簡明綜合中期財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

51. 已頒佈但尚未生效的準則 (續)

國際財務報告準則第18號，財務報表列示和披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的列示，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號自2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並可追溯應用。

在其他變更中，根據國際財務報告準則第18號，實體須將損益表中的所有收益及開支分類為五個類別，即經營、投資、融資、終止經營及所得稅類別。實體亦須於財務報表的單一附註中提供有關管理層界定績效指標的特定披露。

本集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第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狀況產生重大影響。

