

国海证券股份有限公司

证券代码：000750

2026 年半年度报告



第一节 重要提示、目录和释义

本公司董事会及董事、高级管理人员保证本报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本报告经公司第十届董事会第二十二次会议审议通过。8 名董事出席会议并行使表决权。没有董事、高级管理人员对本报告的真实性和准确性、完整性无法做出保证或存在异议。

公司法定代表人王海河先生、主管会计工作负责人谭志华先生及会计机构负责人黄学嘉女士声明：保证本报告中财务报告的真实、准确、完整。

公司经本次董事会审议通过的 2026 年中期利润分配方案为：以公司现有总股本 6,386,174,477 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金股利 0.15 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

公司 2026 年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

本报告所涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

目 录

第一节	重要提示、目录和释义	2
第二节	公司简介和主要财务指标	7
第三节	管理层讨论与分析	16
第四节	公司治理、环境和社会	81
第五节	重要事项	85
第六节	股份变动及股东情况	101
第七节	债券相关情况	106
第八节	财务报告	109

备查文件目录	1. 载有公司法定代表人王海河先生、主管会计工作负责人谭志华先生、会计机构负责人黄学嘉女士签名并盖章的财务报表。
	2. 报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

释 义

在本报告中，除非另有说明，以下简称和术语具有如下含义：

释义项	指	释义内容
公司	指	国海证券股份有限公司
本报告	指	国海证券股份有限公司 2026 年半年度报告
报告期内	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
报告期末	指	2026 年 6 月 30 日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元	指	人民币元
净资本	指	根据证券公司业务范围和公司资产负债的流动性特点，在净资产的基础上对资产负债等项目和有关业务进行风险调整后得出的综合性风险控制指标
国海富兰克林、基金子公司	指	国海富兰克林基金管理有限公司
国海良时期货、期货子公司	指	国海良时期货有限公司
国海创新资本、私募基金子公司	指	国海创新资本投资管理有限公司
国海投资、另类子公司	指	国海证券投资有限公司
广西投资集团	指	广西投资集团有限公司
桂林集琦	指	桂林集琦药业股份有限公司
大通证券	指	大通证券股份有限公司
《公司章程》	指	《国海证券股份有限公司章程》
重大资产重组	指	经中国证监会《关于核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司的批复》（证监许可〔2011〕1009号）核准，桂林集琦以2008年9月30日经审计的全部资产（含负债）与广西梧州索芙特美容保健品有限公司（以下简称索美公司）和广西索芙特科技股份有限公司（以下简称索科公司）所持国海证券有限责任公司全部股权（约9.79%）及部分现金（128,344,594.93

		元) 置换; 同时桂林集琦新增501, 723, 229股股份支付给国海证券有限责任公司除索美公司和索科公司之外的其余股东, 以换取国海证券有限责任公司其余90.21%股东权益, 国海证券有限责任公司予以注销之行为
--	--	---

重大风险提示

公司经营中面临的风险主要有市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、信息技术风险、洗钱风险、子公司风险等，公司建立了内部控制体系和风险管理体系，确保公司经营在风险可测、可控、可承受的范围内开展。

敬请投资者认真阅读本半年度报告“第三节 管理层讨论与分析”，并特别注意上述风险因素。

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

(一) 公司信息

股票简称	国海证券	股票代码	000750
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	国海证券股份有限公司		
公司的中文简称	国海证券		
公司的外文名称	SEALAND SECURITIES CO., LTD.		
公司的外文名称缩写	SEALAND SECURITIES		
公司法定代表人	王海河		
公司注册地址	广西桂林市辅星路 13 号		
公司注册地址的邮政编码	541004		
公司办公地址	广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦		
公司办公地址的邮政编码	530028		
公司网址	www.ghzq.com.cn		
公司电子信箱	dshbgs@ghzq.com.cn		

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	覃力	易涛
联系地址	广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦附楼四楼	
电话	0771-5539038	0771-5532512
传真	0771-5530903	0771-5530903
电子信箱	dshbgs@ghzq.com.cn	dshbgs@ghzq.com.cn

（三）信息披露及半年度报告备置地点

公司披露半年度报告的证券交易所网址	www.szse.cn
公司披露半年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》、巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)
公司半年度报告备置地点	广西南宁市滨湖路 46 号国海大厦附楼四楼公司董事会办公室

（四）公司注册资本：638,617.45 万元

（五）公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；公募证券投资基金销售；代销金融产品。

公司各单项业务资格：证券业务外汇经营资格、网上证券委托业务资格、全国银行间同业拆借市场成员资格、国债承销业务资格、中国证券登记结算有限责任公司参与人资格、军工涉密业务咨询服务资格、全国中小企业股份转让系统主办券商业务资格、代理证券质押登记业务资格、约定购回式证券交易业务资格、股票质押式回购交易资格、港股通资格、期权结算业务资格、客户资金消费支付服务资格、上海证券交易所股票期权交易参与人资格、互联网证券业务试点资格、受托保险业务资格、全国银行间同业拆借中心银行间债券市场现券做市商资格、上海证券交易所股票期权自营交易权限、深港通下港股通业务交易权限、债券通业务资格、质押式报价回购交易权限、上海票据交易所中国票据交易系统接入权限、上海票据交易所中国票据交易系统资管接入权限、深圳证券交易所股票期权业务交易权限、非金融企业债务融资工具承销业务资格、碳排放权交易资格、中国银行间市场债券远期业务资格等。

二、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

公司是否追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

1. 合并财务报表主要会计数据

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本报告期比上年同期增减 (%)
营业收入	2,212,000,490.56	1,586,388,812.93	39.44
归属于上市公司股东的净利润	550,817,065.87	369,787,347.74	48.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	551,672,383.84	368,856,066.33	49.56
其他综合收益的税后净额	20,366,196.45	-51,308,031.34	不适用
经营活动产生的现金流量净额	7,194,760,034.66	702,426,766.94	924.27
基本每股收益 (元/股)	0.09	0.06	50.00
稀释每股收益 (元/股)	0.09	0.06	50.00
加权平均净资产收益率 (%)	2.41	1.66	上升 0.75 个百分点
项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	本报告期末比上年末增减 (%)
资产总额	81,107,966,837.42	68,889,174,616.74	17.74
负债总额	57,234,905,920.60	45,451,796,940.58	25.92
归属于上市公司股东的净资产	22,936,101,310.36	22,556,985,961.38	1.68

2. 母公司财务报表主要会计数据

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本报告期比上年同期增减 (%)
营业收入	1,919,016,750.72	1,254,657,190.27	52.95
归属于上市公司股东的净利润	628,836,706.72	371,456,736.04	69.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	629,494,640.89	371,427,133.71	69.48
其他综合收益的税后净额	19,381,137.21	-51,308,031.34	不适用
经营活动产生的现金流量净额	5,943,513,297.34	544,689,650.00	991.17

基本每股收益（元/股）	0.10	0.06	66.67
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.06	66.67
加权平均净资产收益率（%）	2.93	1.77	上升 1.16 个百分点
项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度末增减（%）
资产总额	70,445,151,776.95	58,864,683,091.49	19.67
负债总额	48,808,800,704.78	37,684,964,628.94	29.52
归属于上市公司股东的净资产	21,636,351,072.17	21,179,718,462.55	2.16

截至披露前一交易日的公司总股本：6,386,174,477 股

用最新股本计算的全面摊薄每股收益：0.09 元/股

（二）非经常性损益项目及金额（合并报表）

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-369,055.48	-143,256.52
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	306,647.95	1,144,464.56
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	168,628.20	274,150.19
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,580,260.71	319,095.89
减：所得税影响额	-368,510.01	398,613.53
少数股东权益影响额（税后）	-250,212.06	264,559.18
合计	-855,317.97	931,281.41

注：非经常性损益的说明详见财务报告补充资料之“1、非经常性损益明细表”。

（三）根据《证券公司年度报告内容与格式准则（2013 年修订）》

（证监会公告[2013]41 号）的要求计算的主要财务数据与财务指标

1. 合并财务报表主要财务数据

单位：元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	增减百分比（%）
货币资金	30,365,917,623.49	26,369,103,532.49	15.16
结算备付金	6,299,852,696.30	2,743,072,459.77	129.66

融出资金	13,091,329,190.94	11,993,171,506.41	9.16
衍生金融资产	6,663,950.33	13,343,870.92	-50.06
存出保证金	3,987,293,133.79	3,964,329,400.16	0.58
应收款项	442,387,258.74	451,612,348.21	-2.04
买入返售金融资产	1,145,486,146.12	1,266,180,891.01	-9.53
交易性金融资产	17,261,337,163.08	15,077,696,844.37	14.48
其他债权投资	5,007,224,377.38	3,535,904,483.39	41.61
其他权益工具投资	66,924,806.23	71,469,753.68	-6.36
长期股权投资	881,556,519.33	802,591,189.83	9.84
投资性房地产	413,167,974.29	421,544,197.88	-1.99
固定资产	812,237,702.29	836,115,384.74	-2.86
使用权资产	151,680,952.15	140,824,740.18	7.71
无形资产	148,841,078.32	166,037,086.05	-10.36
商誉	22,084,264.01	22,084,264.01	-
递延所得税资产	620,618,792.11	677,083,560.27	-8.34
其他资产	383,363,208.52	337,009,103.37	13.75
应付短期融资款	3,625,136,992.01	2,891,931,457.55	25.35
拆入资金	3,000,576,027.74	3,300,367,911.12	-9.08
交易性金融负债	412,557,568.04	301,086,660.17	37.02
衍生金融负债	16,954,373.54	18,515,371.20	-8.43
卖出回购金融资产款	8,047,697,362.65	3,435,398,756.88	134.26
代理买卖证券款	32,439,636,739.16	27,109,845,707.70	19.66
应付职工薪酬	856,391,392.85	961,113,973.86	-10.90
应交税费	87,376,594.72	86,063,879.11	1.53
应付款项	204,316,990.04	156,197,108.23	30.81
合同负债	31,398,354.96	28,137,236.41	11.59
预计负债	283,277,123.17	358,155,023.71	-20.91
应付债券	7,574,382,130.17	6,368,557,345.58	18.93
租赁负债	155,454,589.22	145,020,660.72	7.19
递延所得税负债	56,489,197.82	44,967,141.62	25.62
其他负债	443,260,484.51	246,438,706.72	79.87
股本	6,386,174,477.00	6,386,174,477.00	-
资本公积	11,226,128,083.14	11,226,128,083.14	-

其他综合收益	21,321,001.34	1,437,483.92	1,383.22
盈余公积	890,259,115.80	890,259,115.80	-
一般风险准备	2,212,245,157.82	2,198,014,574.75	0.65
未分配利润	2,199,973,475.26	1,854,972,226.77	18.60
少数股东权益	936,959,606.46	880,391,714.78	6.43
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	增减百分比 (%)
利息净收入其中：利息收入	649,085,234.55	539,544,947.41	20.30
利息净收入其中：利息支出	232,033,532.54	276,546,437.24	-16.10
手续费及佣金净收入其中：经纪业务手续费净收入	760,516,092.19	515,560,702.44	47.51
手续费及佣金净收入其中：投资银行业务手续费净收入	22,498,064.28	70,311,801.01	-68.00
手续费及佣金净收入其中：资产管理业务手续费净收入	135,922,757.75	89,850,267.34	51.28
投资收益	351,697,587.60	446,071,262.78	-21.16
投资收益其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,184,471.75	6,030,347.25	301.05
其他收益	4,086,311.41	5,046,168.68	-19.02
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	227,956,240.72	-83,197,953.72	不适用
其他业务收入	3,816,960.36	5,093,538.30	-25.06
资产处置收益	58,651.32	94,551.77	-37.97
税金及附加	17,423,465.23	15,449,789.69	12.77
业务及管理费	1,274,120,885.17	1,106,574,743.82	15.14
信用减值损失（转回以“-”号填列）	149,190,469.69	-62,133,693.60	不适用
其他资产减值损失（转回以“-”号填列）	7,074,318.97	-208,920.24	不适用
其他业务成本	8,376,223.59	9,382,610.94	-10.73
营业外收入	91,931.26	941,265.78	-90.23
营业外支出	2,085,518.79	859,978.18	142.51
所得税费用	170,828,215.48	114,817,436.74	48.78
归属于母公司股东的净利润	550,817,065.87	369,787,347.74	48.96
少数股东损益	32,176,259.03	32,800,785.44	-1.90
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额（损失以“-”	19,883,517.42	-51,308,031.34	不适用

号填列)			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	482,679.03	-	不适用
归属于母公司所有者的综合收益总额	570,700,583.29	318,479,316.40	79.20
归属于少数股东的综合收益总额	32,658,938.06	32,800,785.44	-0.43

2. 母公司财务报表主要财务数据

单位：元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	增减百分比 (%)
货币资金	24,813,089,664.75	21,751,783,708.51	14.07
结算备付金	6,506,764,694.07	2,994,604,193.41	117.28
融出资金	13,091,329,190.94	11,993,171,506.41	9.16
衍生金融资产	3,523,971.47	8,442,887.19	-58.26
存出保证金	399,555,159.50	379,019,353.88	5.42
应收款项	366,192,476.14	365,659,084.79	0.15
买入返售金融资产	952,852,613.59	1,050,924,821.49	-9.33
交易性金融资产	14,710,875,414.89	12,007,992,205.40	22.51
债权投资	101,118,082.35	103,789,863.16	-2.57
其他债权投资	4,394,106,417.37	3,343,218,553.39	31.43
其他权益工具投资	66,924,806.23	71,469,753.68	-6.36
长期股权投资	2,905,589,685.40	2,555,589,685.40	13.70
投资性房地产	458,789,677.52	468,049,052.21	-1.98
固定资产	726,996,584.10	746,073,459.81	-2.56
使用权资产	123,153,523.56	112,518,261.62	9.45
无形资产	131,289,149.72	145,011,776.37	-9.46
商誉	13,574,980.76	13,574,980.76	-
递延所得税资产	580,339,952.27	648,914,504.47	-10.57
其他资产	99,085,732.32	104,875,439.54	-5.52
应付短期融资款	3,625,136,992.01	2,891,931,457.55	25.35
拆入资金	3,000,576,027.74	3,300,367,911.12	-9.08
交易性金融负债	244,723,612.61	-	不适用
衍生金融负债	14,473,691.78	17,090,455.27	-15.31

卖出回购金融资产款	8,039,474,805.66	3,374,758,845.11	138.22
代理买卖证券款	24,692,137,965.61	20,213,909,964.47	22.15
应付职工薪酬	725,157,781.33	783,142,059.81	-7.40
应交税费	42,516,470.62	64,572,825.71	-34.16
应付款项	137,278,568.79	91,408,539.81	50.18
合同负债	25,633,305.36	24,800,557.93	3.36
预计负债	283,277,123.17	358,155,023.71	-20.91
应付债券	7,574,382,130.17	6,368,557,345.58	18.93
租赁负债	124,436,510.44	114,244,822.09	8.92
其他负债	279,595,719.49	82,024,820.78	240.87
股本	6,386,174,477.00	6,386,174,477.00	-
资本公积	11,230,498,049.50	11,230,498,049.50	-
其他综合收益	20,752,774.20	1,371,636.99	1,412.99
盈余公积	890,259,115.80	890,259,115.80	-
一般风险准备	1,827,437,005.58	1,827,437,005.58	-
未分配利润	1,281,229,650.09	843,978,177.68	51.81
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	增减百分比 (%)
利息净收入其中：利息收入	610,617,012.17	499,469,844.78	22.25
利息净收入其中：利息支出	216,042,534.33	262,702,750.50	-17.76
手续费及佣金净收入其中：经纪业务手续费净收入	707,695,746.43	461,357,695.53	53.39
手续费及佣金净收入其中：投资银行业务手续费净收入	22,498,064.28	70,311,801.01	-68.00
手续费及佣金净收入其中：资产管理业务手续费净收入	102,111,670.24	81,550,327.80	25.21
投资收益	380,186,818.50	406,208,663.08	-6.41
其他收益	3,110,725.64	2,873,436.86	8.26
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	254,030,957.97	-50,813,454.51	不适用
其他业务收入	5,150,294.95	7,149,484.94	-27.96
资产处置收益	58,319.47	2,692.96	2,065.63
税金及附加	14,715,755.79	13,256,620.76	11.01
业务及管理费	981,995,901.44	830,805,719.95	18.20

信用减值损失（转回以“-”号填列）	149,177,528.69	-62,149,975.80	不适用
其他业务成本	9,259,374.69	9,390,713.25	-1.40
营业外收入	43,102.11	283,572.33	-84.80
营业外支出	1,411,521.05	812,959.22	73.63
所得税费用	133,663,064.45	91,367,989.18	46.29
净利润	628,836,706.72	371,456,736.04	69.29
其他综合收益的税后净额（损失以“-”号填列）	19,381,137.21	-51,308,031.34	不适用
综合收益总额	648,217,843.93	320,148,704.70	102.47

（四）母公司净资本及相关风险控制指标

单位：元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度期末增减（%）	预警标准	监管标准
核心净资本	16,348,670,915.76	16,135,989,707.06	1.32		
附属净资本	-	-	-		
净资本	16,348,670,915.76	16,135,989,707.06	1.32		
净资产	21,636,351,072.17	21,179,718,462.55	2.16		
各项风险资本准备之和	3,673,810,017.22	4,815,699,918.25	-23.71		
表内外资产总额	53,409,905,923.18	47,551,566,466.54	12.32		
风险覆盖率	445.01%	335.07%	上升 109.94 个百分点	≥ 120%	≥ 100%
资本杠杆率	30.61%	33.93%	下降 3.32 个百分点	≥ 9.6%	≥ 8%
流动性覆盖率	183.86%	194.54%	下降 10.68 个百分点	≥ 120%	≥ 100%
净稳定资金率	183.04%	172.71%	上升 10.33 个百分点	≥ 120%	≥ 100%
净资本/净资产	75.56%	76.19%	下降 0.63 个百分点	≥ 24%	≥ 20%
净资本/负债	67.79%	92.36%	下降 24.57 个百分点	≥ 9.6%	≥ 8%
净资产/负债	89.72%	121.23%	下降 31.51 个百分点	≥ 12%	≥ 10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	1.89%	11.92%	下降 10.03 个百分点	≤ 80%	≤ 100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	110.51%	84.31%	上升 26.20 个百分点	≤ 400%	≤ 500%

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

公司积极践行中国特色金融文化，贯彻落实“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，秉承“合规诚信、专业创新、坚韧担当、高效共赢”的公司核心价值观，凭借良好的股东背景、完善的法人治理，打造高效、灵活的市场化机制，培育健康、积极向上的企业文化，凝聚团结、敬业、专业的人才队伍，推动公司从成立之初业务单一的经纪商成长为主营业务涵盖证券、基金、期货、私募投资基金、另类投资等多元业务体系的全国性上市综合金融服务企业，实现持续健康发展。报告期内，公司从事的主要业务如下：

（一）财富管理业务

公司财富管理业务代理客户买卖股票、债券、基金、期货及其他可交易证券，根据客户需求提供全方位、可定制的投资顾问、理财规划、资产配置等服务，同时为专业投资者提供基金运营、投资交易风控系统等服务。公司以为客户创造价值为引领、成就客户美好生活为使命，以专业与科技为引擎，持续完善资产配置体系，丰富产品服务谱系，不断提升财富管理核心能力，致力于为广大客户提供高质量的专业、智能、贴心的服务。截至报告期末，公司从事零售财富业务的证券营业部和分公司共 109 家，营业网点覆盖 21 个省级区域，其中广西区内共 48 家营业网点，是广西市场拥有证券营业网点最多的证券公司，在广西的市场占有率位列第一，区域和品牌优势明显。

公司拥有多元化的信用业务产品体系和专业高效的信用业务服务团队，为客户提供包括融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易在内的一站式证券信用融资解决方案。

公司通过控股子公司国海良时期货开展商品期货经纪业务、商品期权经纪业务、金融期货经纪业务，以及在期货交易所开展的金融期权经纪业务。国海良时期货在全国拥有 20 家分支机构，可代理国内所有上市期货品种及期权品种（股票期权除外）的交易、结算及交割。

（二）企业金融服务业务

公司企业金融服务业务坚持“立足区域开发、打造特色投行”的策略，致力于为各类型、各行业企业提供优质的股权融资、债务融资、并购重组等全生命周期的企业金融服务，具体涵盖首次公开发行（IPO）、再融资、并购重组、财务顾问、公司债券、企业债券等多种类型，形成了中小企业 IPO 和再融资等业务特色。

（三）销售交易与投资业务

公司销售交易与投资业务主要包括自营投资、金融市场等业务。自营投资业务方面，公司以自有资金投资于债券、股票和基金等传统证券投资品种，以及国债期货、利率互换、股指期货、股票期权、商品期货期权等金融衍生品，持续打造固定收益投资业务优势，同时推动权益投资业务稳步发展，自营投资业务结构不断完善。公司以客户需求为驱动，大力发展金融市场业务，为机构投资者提供固定收益证券及其衍生品做市、资本中介等金融市场服务，为市场提供国债、政策性金融债、地方政府债、同业存单、信用债等债券的交易定价服务和流动性支持，满足各类机构的交易服务需求，并积极开展地方政府

债、政策性金融债参团销售业务，其中政策性金融债承销规模排名位居券商前列，是公司的品牌业务。

公司通过全资子公司国海投资开展另类投资业务，围绕硬科技、产业升级、新消费与服务、大健康四大投资主线，以自有资金开展股权投资业务。

（四）投资管理业务

1. 资产管理业务

公司资产管理业务范围包括为多个客户服务的集合资产管理业务、为单一客户服务的资产管理业务、资产证券化业务，以及投资顾问等业务，搭建了涵盖固定收益投资、权益投资、衍生品投资、FOF业务等在内的完备产品体系。公司始终把“追求可持续的绝对收益，为客户提供满意的投资回报”作为发展宗旨，致力于打造统一的投融资管理综合服务平台，帮助投资者实现财富稳健增长。

2. 公募基金管理业务

公司通过控股子公司国海富兰克林开展基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理、作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理、基金投资顾问等业务。国海富兰克林融合中外股东先进的经营管理模式、投资机制、研究平台和风险控制体系，融汇全球视野和本土经验，形成了股票投资、固定收益投资、海外投资协调发展的多元业务格局。

3. 私募股权投资基金业务

公司通过全资子公司国海创新资本开展私募股权投资基金管理业务，为客户提供私募股权投资方面的资产配置服务；同时根据所投

资企业需要，为企业提供产业上下游资源导入、规范运作、财务管理、资本运作等方面的增值服务。国海创新资本围绕“科技创新、健康生活”两条主线，长期聚焦深耕医疗健康、人工智能、商业航天、未来能源、量子科技、新型材料等现代产业与未来产业领域，持续开展股权投资布局。

（五）研究业务

公司为投资者提供研究报告、路演、反路演、数据库、调研等一站式研究服务，致力于成为以前瞻深度研究驱动为核心，产业链研究为牵引，“投研+产研+政研”三位一体，研究阵容齐全、核心赛道突出、特色子行业集群效应显著、综合影响力领先、投研转化高效的一流市场化智库，实现研究连接一切的赋能功能。公司研究所目前拥有约 30 个研究团队（包括研究小组矩阵/新材料研究中心/产业研究院/东盟研究院/广西发展研究中心），覆盖超过 30 个行业，形成较为完善的研究体系、销售体系、运营体系，正在快速成为最具成长潜力的大型研究所。传媒、海外、化工、银行、汽车、商社、电新、农业、交运、能源等研究团队在各大权威评选中具有品牌影响力，固收、策略、金工、电子等研究团队在各大机构客户中具有派点创收影响力，在政策、机构行为、可转债、美债、大宗商品、地缘政治、AI 投研、新材料、房地产、潮玩 IP、铝、风电、白酒、半导体设备、AI 大模型、游戏、港美股等方向形成了鲜明的特色，荣获新财富杂志、新浪金麒麟、水晶球、金牛奖等最佳分析师权威评选奖项。

二、公司所属行业发展情况及公司所处行业地位

（一）公司所处行业发展阶段

2026 年上半年，中国证券行业步入深化改革与结构性重构的关键纵深期，高质量发展特征更加凸显。**政策层面**，监管持续推进创业板、科创板改革，全链条整治跨境违规展业，稳步推进公募改革落地和衍生品业务精细化规范化发展，进一步健全投融资相协调的资本市场功能。同时，监管部门在 2026 年分类评价中增设金融“五篇大文章”专项加分，并将科创板第五套标准扩容至硬科技领域、创业板增设第四套上市标准，进一步提升“两创板”对新兴产业和未来产业的制度包容性，引导资源向国家战略重点领域聚集，推动行业功能定位向科创融资服务商、长期资金组织者、财富管理配置者持续升级。**行业发展层面**，行业进入传统增长模式迭代、新发展动能培育的转型攻坚阶段，人工智能在智能投研、智能风控、智能投顾等全链路应用能力持续完善，财富管理业务全面迈入买方投顾深化期，市场成交额、两融余额及开户数均创阶段新高，市场活力持续释放；“双创板”改革驱动“投行-投资”联动模式落地，IPO 资源向硬科技领域高度集中，服务实体经济效能显著提升，上半年全市场新增 IPO 企业 71 家，募资总额 705.74 亿元，较 2025 年同期分别增长 39.22%和 88.93%；债券融资总额达 85,707.22 亿元，同比增长 14.50%（源自 Wind 数据）；行业并购重组节奏加快，差异化发展格局持续深化，行业生态不断优化。

（二）公司所处行业地位

截至2026年6月末，在149家证券公司中，公司总资产、净资产、净资本规模分别位于行业第44位、38位、42位。报告期内，公司证券经纪业务净收入行业排名第39位，受托客户资产管理业务净收入行业

排名第35位，债券发行主承销家数行业排名第24位，投资咨询业务净收入行业排名第34位（源自中国证券业协会数据）。报告期内，公司证券经纪业务在广西市场占有率位列第一，辅导备案家数在广西区内位列第一，IPO申报数在广西区内并列第一（源自Wind数据），区域和品牌优势明显。

三、核心竞争力分析

（一）符合国家战略的区位优势

当前，广西深入贯彻中央赋予的构建面向东盟的国际大通道，打造西南、中南地区开放发展新的战略支点，形成“一带一路”有机衔接重要门户的“三大定位”新使命，坚持向海图强、开放发展，深度融入中国—东盟命运共同体，高水平共建西部陆海新通道，全面对接粤港澳大湾区建设。作为国内首批设立并在广西区内注册的唯一一家综合性证券公司，也是广西唯一一家上市金融机构，公司扎实落实国家和自治区高水平共建西部陆海新通道、开展面向东盟人工智能合作、推动向海经济高质量发展、打造制造业十大现代化支柱产业等重大战略部署，在引资、引产、引智上持续发力，助力地方经济和资本市场高质量发展，同时树立了较强的品牌效应，具有较强的品牌认知度和忠诚度，积累了丰富的机构及财富管理客户资源。公司证券经纪业务在广西市场的占有率多年来保持在第一位，在区内设有48家营业网点，基本实现广西市场全覆盖。同时，公司债券融资业务近年来在广西债券融资市场占有率保持前列，与区内企业客户保持良好合作关系。

（二）积极稳健、审慎灵活的经营管理机制

公司实际控制人广西投资集团为广西壮族自治区本级国有资本

投资公司，同时位列世界 500 强和中国企业 500 强，公司其他重要股东为实力雄厚的国有企业和上市公司。公司建立了完善的法人治理体系和市场化的经营管理机制，将党的领导与公司治理有机融合，打造了市场化的选人用人机制和激励约束机制，使公司经营管理兼具稳健和市场化特点，为公司持续健康发展提供充足动力。

公司将 ESG 理念融入治理体系和业务体系，设立董事会战略与 ESG 委员会，进一步系统化推进 ESG 管理，不断完善社会责任及 ESG 治理机制，持续服务国家战略和区域发展、助力共同富裕，奋力开创高质量发展的新局面。

（三）清晰的发展战略

公司在“十四五”发展基础上，正围绕致力于成为“财富管理和机构服务业务特色的综合型券商”目标，系统性推进“十五五”战略规划编制工作，对公司战略定位、发展目标、整体思路、业务发展路径和关键战略举措等进行重新审视和规划，擘画未来五年发展新蓝图。

（四）持续提升的集团化管控能力

公司明确“公司治理为基、监管要求为纲、绩效管理为核”的子公司管理原则和战略运营为主的管理思路，强化母公司“方向盘、加油站、红绿灯”的角色定位，深化合规、风控、财务、人力等多领域有效管理和专业赋能，推动公司重大决策在子公司的有效落地，推动子公司高质量发展。

（五）有国海特色的企业文化体系

公司以中国特色金融文化“五要五不”为核，以证券行业文化理念和荣辱观为基，持续打造新时期国海企业文化体系，确立了“专业

创造价值，卓越成就梦想”的公司使命，“成为专业领先、客户信赖、员工自豪的卓越综合金融服务商”的公司愿景，“合规诚信、专业创新、坚韧担当、高效共赢”的公司核心价值观；明确了党建、经营、人才、合规、ESG 等九大理念及“说看听写做‘四不四要’”员工行为准则。公司发布年度《企业文化建设实践报告》，深入开展“企业文化月”，推动企业文化融入党建、战略发展、经营决策、人力资源管理、合规风控等各环节，促进文化建设向深度广度发展，走出一条独具特色的文化品牌发展之路，铸就公司高质量发展的内驱力。

（六）行业领先的金融债承销业务

公司在金融债承销方面竞争优势明显，是国开行、农发行、进出口行金融债承销团成员，广西、江苏、广东、深圳等 27 家地方债承销团成员。公司政策性金融债承销排名长期位居券商前列，自 2011 年上市以来，公司在国开行、农发行、进出口行的金融债承销规模排名基本保持在券商前十位。

（七）打造财富管理和机构业务特色优势

公司以客户为中心，以合规风控为基石，投研引领、协同赋能，力争成为具备财富管理及机构服务业务特色的一流投行。**研究业务夯实专业投研能力**，自 2021 年打造“精品研究”平台以来，公司研究业务的行业排名、市场份额不断提升。公募基金佣金市占率行业排名第 20 位，较打造前提升 28 位（源自 Wind2025 年年度数据），入围/上榜证券时报及新财富杂志社奖项逐年增加，2025 年荣获十三项大奖，得奖数、名次、分数更精进。**财富管理业务深化转型创新**，线上、线下渠道双轮驱动增强获客能力，投顾 IP、互联网等创新渠道开户占

比超四成；投顾服务与金融产品体系持续建强，新增投顾签约资产同比提升 23%，金融产品保有规模及业务收入快速增长；“AI+财富管理”场景构建及运营体系不断完善升级，数字化服务覆盖面及创收快速提升。资管业务持续打造核心优势，逐渐形成现金管理、中长债、固收+、特色化 ABS 等领域竞争优势，资产管理业务标准化主动管理规模、ABS 发行规模均创历史新高。旗下公募基金子公司国海富兰克林形成股票投资、固收投资、海外投资协调发展的多元业务格局，有效客户数较去年末增长 28%；旗下私募基金子公司国海创新资本持续深耕细分领域，多个已投项目进入 IPO 审核阶段。

四、主营业务分析

（一）概述

2026 年上半年，国内经济总体平稳、向新向优，二级市场整体呈现稳中有进、结构优化的态势，债券市场在流动性充裕支撑下整体表现较好。公司深入践行金融工作的政治性、人民性，强化功能性作用，持续夯实专业服务能力，紧跟资本市场改革与行业转型步伐，以正确政绩观引领公司高质量发展。报告期内，公司财富管理、销售交易与投资、研究等核心业务收入同比稳步增长，归属于上市公司股东的净利润实现同比提升。报告期内，公司实现营业收入 221,200.05 万元，同比增长 39.44%，利润总额 75,382.15 万元，同比增长 45.69%，归属于上市公司股东的净利润 55,081.71 万元，同比增长 48.96%。

（二）主要财务数据同比变动情况

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增 减 (%)	变动原因
营业收入	221,200.05	158,638.88	39.44	利息净收入、手续费及佣金净收入、公允价值变动收益增加。
营业支出	145,618.54	106,906.45	36.21	信用减值损失、业务及管理费增加。
所得税费用	17,082.82	11,481.74	48.78	本期利润总额增加导致所得税费用增加。
经营活动产生的现金流量净额	719,476.00	70,242.68	924.27	经营活动现金流出减少。
投资活动产生的现金流量净额	-146,511.60	-221,208.98	不适用	投资活动现金流出减少。
筹资活动产生的现金流量净额	183,246.49	112,498.40	62.89	筹资活动现金流入增加。
现金及现金等价物净增加额	756,156.08	-38,483.16	不适用	经营活动产生的现金流量净额增加。

（三）收入、支出及利润构成变化情况

报告期内，公司收入、支出主要来源于财富管理业务、企业金融服务业务、销售交易与投资业务、投资管理业务。具体构成及变化情况如下：

1. 营业收入构成

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月		比重增减
	金额	占营业收入比重 (%)	金额	占营业收入比重 (%)	
财富管理业务	99,878.74	45.15	74,316.33	46.85	下降 1.70 个百分点
企业金融服务业务	1,509.67	0.68	3,144.94	1.98	下降 1.30 个百分点
销售交易与投资业务	50,937.41	23.03	24,340.70	15.34	上升 7.69 个百分点
投资管理业务	40,563.31	18.34	36,683.40	23.12	下降 4.78 个百分点

2. 营业支出构成

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月		比重增减
	金额	占营业支出比重 (%)	金额	占营业支出比重 (%)	
财富管理业务	55,425.13	38.06	31,653.73	29.61	上升 8.45 个百分点
企业金融服务业务	3,537.74	2.43	4,258.58	3.98	下降 1.55 个百分点
销售交易与投资业务	12,672.64	8.70	10,149.87	9.49	下降 0.79 个百分点
投资管理业务	28,850.10	19.81	26,591.10	24.87	下降 5.06 个百分点

3. 费用

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减 (%)
业务及管理费	127,412.09	110,657.47	15.14

4. 研发投入

公司报告期内无研发支出。

5. 现金流转情况分析

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	同比增减 (%)
经营活动现金流入小计	1,307,186.49	1,307,949.76	-0.06
经营活动现金流出小计	587,710.49	1,237,707.09	-52.52
经营活动产生的现金流量净额	719,476.00	70,242.68	924.27
投资活动现金流入小计	7,865.61	17,820.66	-55.86
投资活动现金流出小计	154,377.21	239,029.64	-35.42
投资活动产生的现金流量净额	-146,511.60	-221,208.98	不适用
筹资活动现金流入小计	604,445.00	404,000.00	49.62
筹资活动现金流出小计	421,198.51	291,501.60	44.49
筹资活动产生的现金流量净额	183,246.49	112,498.40	62.89
现金及现金等价物净增加额	756,156.08	-38,483.16	不适用

(1) 相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明:

经营活动现金流出同比下降 52.52%，主要是本期为交易目的而持有的金融工具净增加额 118,968.53 万元，上期为交易目的而持有的金融工具净增加额 835,188.18 万元。

投资活动现金流入同比下降 55.86%，主要是本期取得投资收益收到的现金 6,298.80 万元，上期取得投资收益收到的现金 17,599.71 万元。

投资活动现金流出同比下降 35.42%，主要是本期投资支付的现金 149,231.83 万元，上期投资支付的现金 235,648.74 万元。

筹资活动现金流入同比增长 49.62%，主要是本期发行债券收到的现金 588,000.00 万元，上期发行债券收到的现金 400,000.00 万元。

筹资活动现金流出同比增长 44.49%，主要是本期偿还债务支付的现金 398,445.00 万元，上期偿还债务支付的现金 246,432.60 万元。

(2) 报告期内公司经营活动产生的现金净流量与净利润存在重大差异的原因说明

公司经营活动产生的现金净流量为 719,476.00 万元，公司净利润 58,299.33 万元，差异的主要原因是：公司经营活动产生的现金流量净额包括交易性金融资产的购入成本及卖出的净现金流量，银行间、交易所等拆借资金、回购业务的净现金流量，代理买卖证券业务的净现金流量；而利润表中不仅包含以上业务现金流转形成的投资收益、利息支出、佣金收入等收入或支出情况，也包含非现金流对损益的影

响，如资产折旧、摊销、减值损失等。

（四）主营业务构成情况

单位：万元

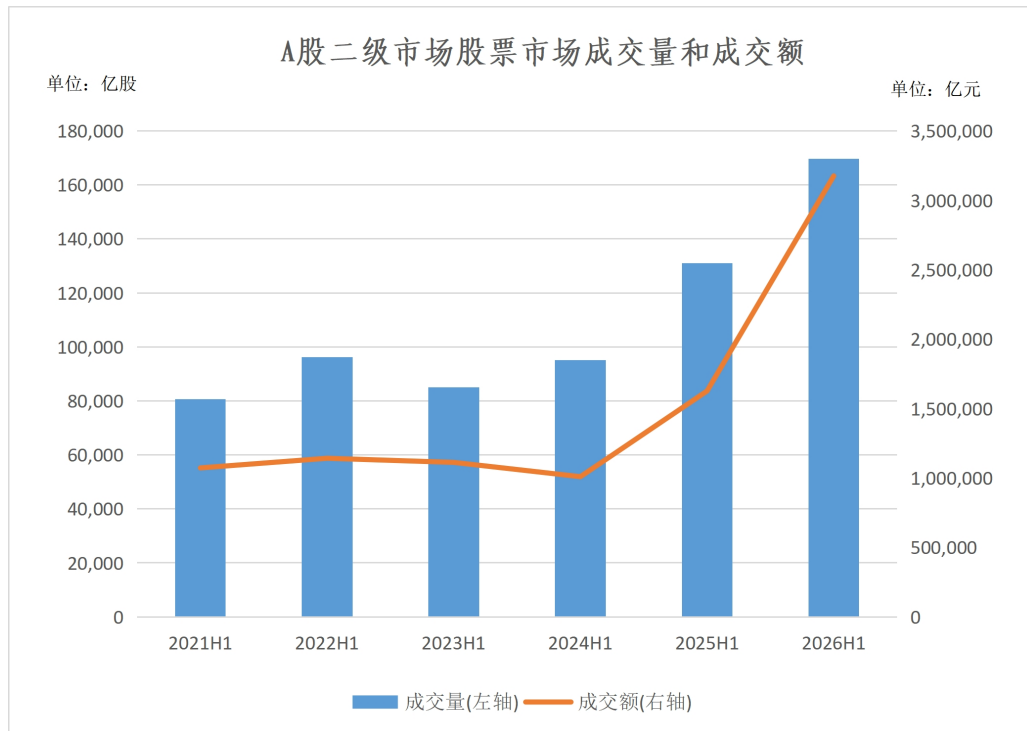
项目	营业收入	营业支出	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业支出比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (百分点)
财富管理业务	99,878.74	55,425.13	44.51	34.40	75.10	-12.90
企业金融服务业务	1,509.67	3,537.74	-134.34	-52.00	-16.93	-98.93
销售交易与投资业务	50,937.41	12,672.64	75.12	109.27	24.86	16.82
投资管理业务	40,563.31	28,850.10	28.88	10.58	8.50	1.37

1. 财富管理业务

（1）证券经纪业务

① 市场环境

2026 年上半年，国内稳增长、促消费、支持资本市场高质量发展的政策组合持续发力，居民财富管理需求与资本市场投融资功能进一步联动，市场环境总体呈现“政策预期修复、权益市场活跃度阶段性改善、客户资产配置需求分化”的特征，A 股主要指数稳中有升，A 股总市值达 118.95 万亿元，较年初增长 9.38%；A 股股票成交额合计 317.53 万亿元，同比近乎翻倍（源自同花顺 iFinD 数据）。同时，投资者对专业化财富管理的需求持续增长，大数据与人工智能技术正从辅助工具向全链路智能投顾服务延伸，深刻重塑财富管理服务链条。在此背景下，财富管理转型、买方投顾服务、ETF 及指数化投资、现金管理及综合金融服务等方向，正成为证券公司提升客户黏性和收入韧性的主要抓手。



②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司证券经纪业务持续深化“客户需求驱动”的转型路径，以买方投顾能力建设与数字化运营为核心增长引擎，优化线上线下一体化客户经营体系，推动业务从流量获取向价值深耕进阶。

一是获客渠道与营销体系持续优化。重点围绕新媒体直播、短视频内容、社群及活动运营等多元场景，提升客户触达效率与转化能力。报告期内，公司通过新媒体平台新增有效户同比增长 88.2%，品牌影响力与客户活跃度稳步提升。

二是数字化运营与精细化管理水平持续提升。依托大数据与 AI 技术，强化客户分层经营、画像精准识别与智能触达能力，优化营销资源配置效率，实现线上线下、公域私域的高效协同，人均产能有效提升。

三是买方投顾服务体系更加完善。围绕

市场研判、资产配置、ETF 投资、现金管理及智能工具等方向，丰富服务供给矩阵，持续优化投研体系与产品谱系。报告期内，投顾业务收入同比稳步增长，投顾签约客户数较上年末增长 23.22%，客户黏性与收入结构持续向好。公司荣获财联社“最佳成长财富管理奖”及新浪财经“年度最佳财富成长力机构奖”等多个重要奖项。

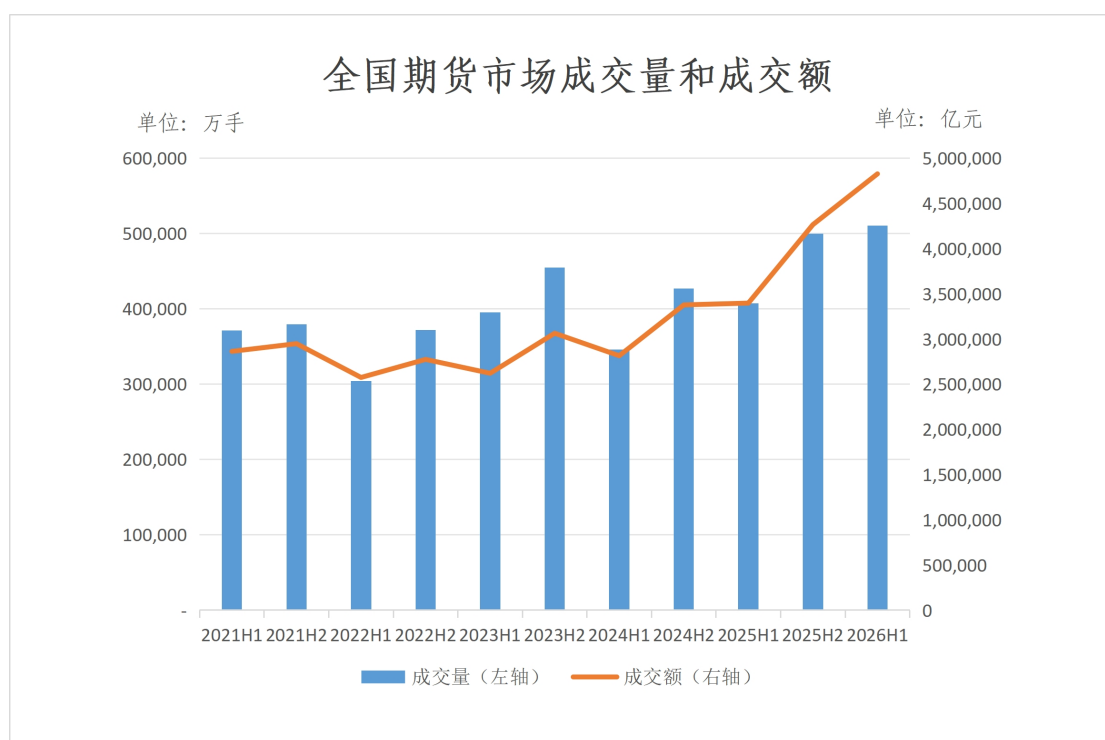
③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司证券经纪业务将继续秉持以客户为中心的发展理念，坚持合规稳健经营，围绕客户资产保值增值和长期陪伴需求，持续推动经纪业务向综合财富管理服务升级，锻造数字驱动、投顾特色的差异化竞争优势。一是持续优化全渠道获客与客户激活体系，深化线上线下协同，提升营业网点、互联网平台、合作渠道和投顾个人 IP 的联动效率，围绕重点区域、重点客群和重点场景开展精细化运营，提升新增客户质量、有效户转化率和客户活跃度。二是持续提升投顾服务和买方财富管理能力。进一步完善投顾产品谱系和服务流程，强化投研支持、组合跟踪、客户陪伴和投教内容供给，重点围绕 ETF、指数化投资、稳健配置、现金管理等客户高频需求场景，提升投顾签约转化和服务复购能力。三是持续推进数字化运营和精细化管理。加强客户分层、标签画像、行为洞察、智能触达、数字赋能及总分协同能力建设，精准配置营销资源，稳步提高人均产能。

（2）期货经纪业务

①市场环境

2026 年上半年，期货经纪业务市场环境延续高景气态势，市场规模持续扩容、投资者结构进一步优化，对外制度型开放提速推进。市场规模方面，上半年全国期货市场累计成交量和累计成交额同比分别增长 25.23%和 42.08%，截至报告期末，期货公司客户权益总规模突破 2.40 万亿元，较上年末增长 19.17%（源自中国期货业协会数据）。市场结构方面，首例社保基金专项养老资产期货账户完成开立，各类型市场主体参与广度提升，投资者结构进一步改善。对外开放方面，根据中国期货市场监控中心 8 月初发布的数据，中国期货市场向全球投资者开放的特定品种增至 37 个，向合格境外投资者开放的品种达到 106 个，市场对外开放持续提速。



②经营举措及业绩

2026 年上半年，控股子公司国海良时期货期货经纪业务转型成

效持续释放，结构性增长带动核心指标稳步攀升。高效发挥 IB 资源协同效应，拓宽获客渠道与半径，铺设全流程营销和服务路径，积极运用金融科技提升业务效能。报告期内，国海良时期货日均客户权益和新增客户数量同比分别增长 32.20%和 23.31%，成交量和成交额同比分别增长 10.53%和 18.97%；IB 业务规模持续扩大，日均客户权益同比增长 19.85%；客户结构不断优化，机构客户日均权益同比增长 34.42%，整体占比稳步提升；存量客户服务持续精细化，交易活跃度与留存率有效提升，经纪业务收入实现稳健增长。

③2026 年下半年展望

2026 年下半年，国海良时期货将坚持以客户为中心、以服务实体经济为宗旨，深耕经纪业务基本盘：一是深化客户分层运营，依托数字化工具建设智能匹配与全生命周期服务体系，提升精细化管理水平；二是抢抓互联网、券商等渠道，前瞻布局新品种投研与客户培育，打造业绩增长新引擎；三是优化业务结构，拓展产业链客户，深化与各类金融机构生态合作，着力引进增量资金与优质资产，提升服务实体经济质效。

（3）代理销售金融产品业务

①市场环境

2026 年上半年，国内资本市场整体表现良好，流动性维持合理宽松。主要股指普遍上涨，但 A 股内部结构分化剧烈，科技板块表现强劲，其他板块震荡分化显著。债券市场表现良好，中债-新综合财富（总值）指数上涨 2.03%。海外市场呈现极致分化与风格切换，港股

逆势走强，AI 叙事正从硬件基建向应用变现切换。在此背景下，代销金融产品市场环境总体良好，万得偏股混合型基金指数上涨 18.18%，公募主动权益基金创造超额收益，证券类私募各类型策略普遍上涨，股票多头类收益领先。发行和规模增长方面，私募基金增量明显但环比增速有所放缓，公募基金增量主要集中在科技成长风格品种上（源自同花顺 iFinD 数据、Wind 数据）。

②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司持续深化从产品销售到资产配置的服务转型，围绕客户全生命周期财富需求，不断完善产品遴选、策略组合和投后管理的一体化服务链条，致力于为客户创造可持续的长期价值。一是顺应市场结构性分化特征，重点围绕主观选股、量化择时、复合 CTA 以及大宗折价四大策略主线，持续完善多资产、多策略的产品配置体系。二是强化全周期客户陪伴与科技赋能。通过售前路演与专项培训、售中服务陪伴与支持、售后客户持仓分析与再配置建议，形成全周期服务闭环、夯实客户信任。深化客户画像与需求挖掘，提升资产配置精准性与动态优化能力，持续着力覆盖投前、投中、投后的全流程陪伴服务体系建设。在上述产品和服务体系支撑下，报告期内公司非货金融产品保有规模较上年末增长 11.94%，新开资管合格投资者数量同比增长 50.1%，新开私募合格投资者同比增长 85.9%，高端客户开发与服务能力显著提升。

③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司代理销售金融产品业务将继续秉持“以客户为中心”的经营理念，坚持以资产配置为原则，夯实投研能力，持续

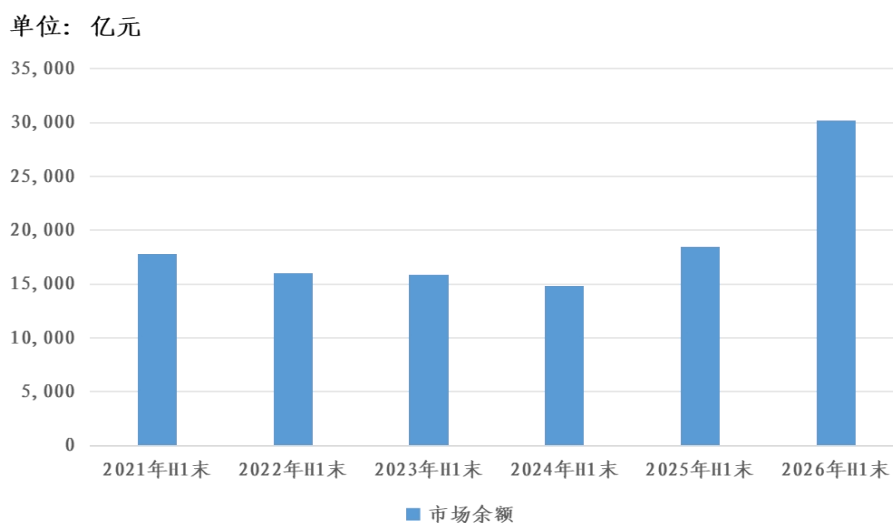
聚焦产品池提质扩容，积极拓展优质产品资源，不断完善多资产、多策略的产品配置体系与全周期服务陪伴体系。持续深化客户洞察能力，依托数字化工具全面赋能售前需求分析、售中方案匹配和售后动态调优，为客户财富管理各阶段提供清晰、及时、可执行的专业建议，提升全流程服务体验，推动保有规模和客户满意度实现双提升。

（4）信用业务

① 市场环境

2026 年上半年，A 股市场交投持续活跃，投资者风险偏好稳步修复，全市场融资融券余额进一步攀升。截至报告期末，市场融资融券业务规模约 3.02 万亿元，同比增长 63.22%，市场信用证券账户投资者数量较上年末增长 5.24%（源自中证数据有限责任公司数据）。监管政策方面，监管出台融资保证金比例上调等逆周期调节措施，促进市场长期稳定健康发展。股票质押式回购业务方面，市场存续规模连续下降，截至报告期末，市场质押股票数量 2,850 亿股，同比下降 8.09%（源自中国证券登记结算有限责任公司数据）。

融资融券业务市场规模情况



②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司信用业务秉持“以客户为中心”的发展理念，紧抓市场机遇，整合内外部资源，深度挖掘客户需求，多措并举做大优质基础客群；深化以总部专业赋能为支撑、以客户陪伴为内核的两融服务体系建设，依托金融科技赋能，持续提升业务智能化与精细化管理水平。截至报告期末，公司融资融券业务规模 126.82 亿元，信用账户平均维持担保比例约 273.18%，整体风险可控。

③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司信用业务将牢牢锚定高质量发展主线，聚焦专业服务能力建设，以客户需求为导向，依托智能工具驱动客户深度经营，持续完善国海特色化信用业务服务体系，进一步构建差异化竞争优势。同时，坚守金融服务实体经济定位，合规审慎开展股票质押业务，稳步提升金融服务实体经济的综合效能。

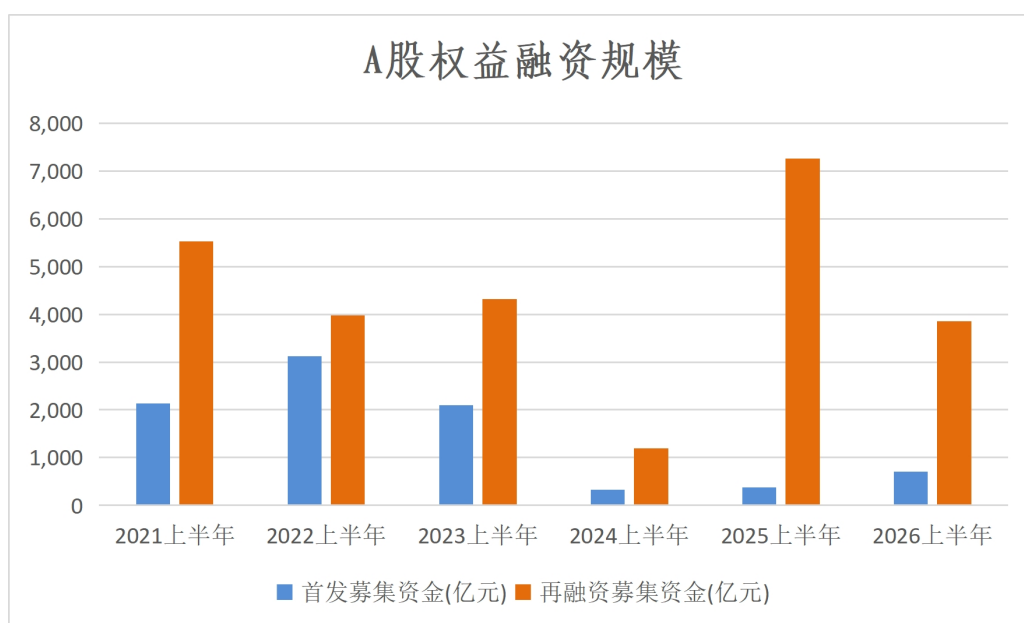
2. 企业金融服务业务

（1）权益融资业务

①市场环境

2026 年上半年，新“国九条”及“1+N”政策体系持续深化落地，投行机构依托价值挖掘、综合服务赋能加快业务转型，资本市场培育新质生产力，助力实体经济向新向优发展的效能持续显现。根据交易所公布数据，上半年 A 股新增 IPO 企业共 71 家，同比上升 39.22%；募集资金总额达 705.74 亿元，同比增长 88.93%。分上市板块来看，双创上市企业共 20 家，同比下降 25.93%；募集资金总额达 302.76 亿

元，融资占比 42.90%，与去年同期基本持平。分行业来看，上半年半导体行业的 IPO 募集资金总额达 106.31 亿元（源自 Wind 数据），同比大幅增长 520.61%，充分反映国内半导体产业资本化进程提速，凸显金融资本助力核心技术攻关、推动科技成果转化落地的强劲动能。在全面注册制持续深化的背景下，资本市场的核心功能将进一步强化，引导更多金融“活水”滴灌关键核心技术领域，推动科技、产业与资本构建深度融合的良性循环，为实体经济向新向优发展持续注入动能。



②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司权益融资业务紧密围绕国家战略导向，深耕广西及战略核心区域，构建战略协同直接融资新模式，充分发挥投行业务专业价值，以核心能力建设与业务创新为驱动，推动服务体系迭代升级，客户服务效能持续优化。上半年，公司顺利完成并购重组财务顾问项目 2 单，另有 3 单 IPO 在审；持续服务科创广西先行试验区（桂林）建设，并在广西其他地市推进经验复制，综合金融服务质效

与区域战略落地成效稳步提升。

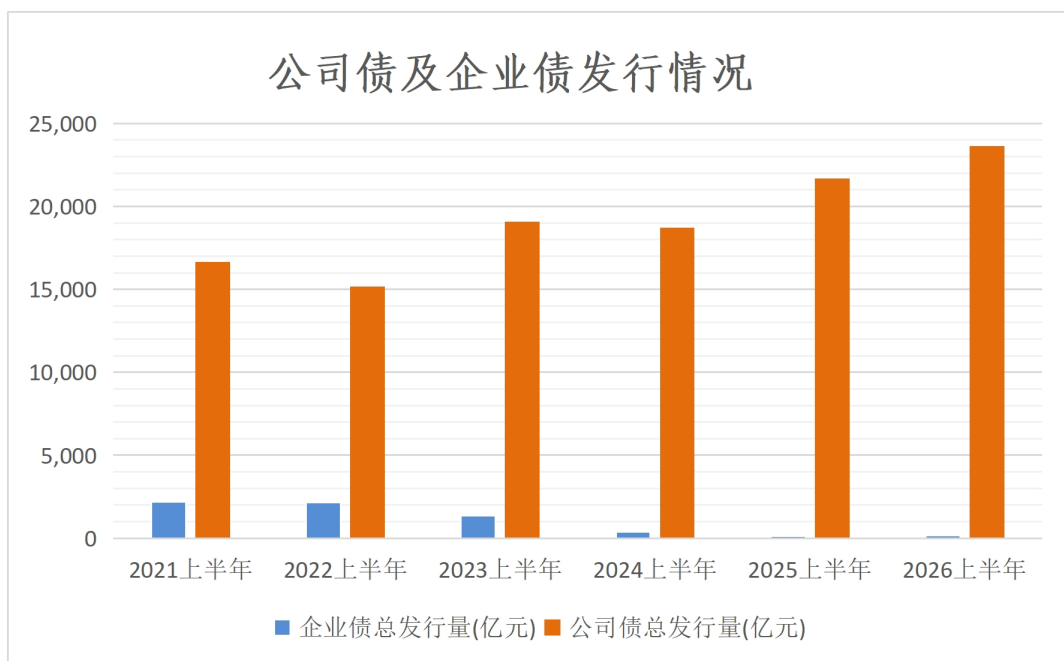
③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司权益融资业务锚定“区域深耕、行业深耕”双轮驱动战略，紧扣西部陆海新通道和平陆运河经济带等重大布局，围绕人工智能、关键金属及向海经济等重点方向，聚焦专业赋能、精准服务以及合规增效等关键举措，结合各地市禀赋特色和发展战略，统筹推进企业上市培育等综合金融服务，推动战略升级、服务深化与生态构建，以产业链上下游实体企业股权融资为核心攻坚方向，打造差异化精品投行品牌和行业标杆项目，助力企业全生命周期价值成长。

（2）固定收益融资业务

①市场环境

2026 年上半年，国内债券市场共发行各类债券 43.76 万亿元，同比下降 2.06%，国内城投债总存量 9.25 万亿元，较年初减少 0.25 万亿元（源自 Wind 数据），城投债总规模持续收缩，地方政府隐性债务风险的防范化解工作进一步深化。化债政策持续加力，隐债化解“组合拳”有序推进，推动债券市场“扶优限劣”的政策导向加速落地，市场正逐步步入稳健运行、提质发展的阶段。同时，随着化债长效机制的持续夯实与市场生态的深刻变革，债券市场将以更高水平的规范化、透明化，为服务国家战略、防范系统性风险筑牢根基。



②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司固定收益融资业务聚焦化债盘活、平台赋能、产融赋能，为区域客户提供一揽子债权融资及产业升级服务方案，成功承销发行 19 只债券，累计承销规模 32.99 亿元（源自 Wind 数据），多单债券创区域或主体发行利率新低；逐步将科创债作为债券承销业务的增长点，上半年落地发行科创债 3 只，积极服务新质生产力发展。报告期内，公司涉及债券发行主承销家数行业排名第 24 位（源自中国证券业协会数据）。

③2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司固定收益融资业务将持续围绕资本市场深化改革与高质量发展的主线，深化服务实体经济的战略布局，紧跟城投化债政策节奏，积极参与城投平台债务重组、资产盘活及市场化转型，通过创新融资工具支持企业提质增效，助力化解地方债务风险。

同时，紧扣“新质生产力”发展机遇，加大对科创债、双创专项债等创新品种开发力度，推动产业债业务向“硬科技”赛道精准聚焦。立足广西资源禀赋，深化“深耕广西”战略，锚定向海图强战略方向，积极探索特色化产业与金融结合的创新模式，强化区域金融服务的深度与黏性。

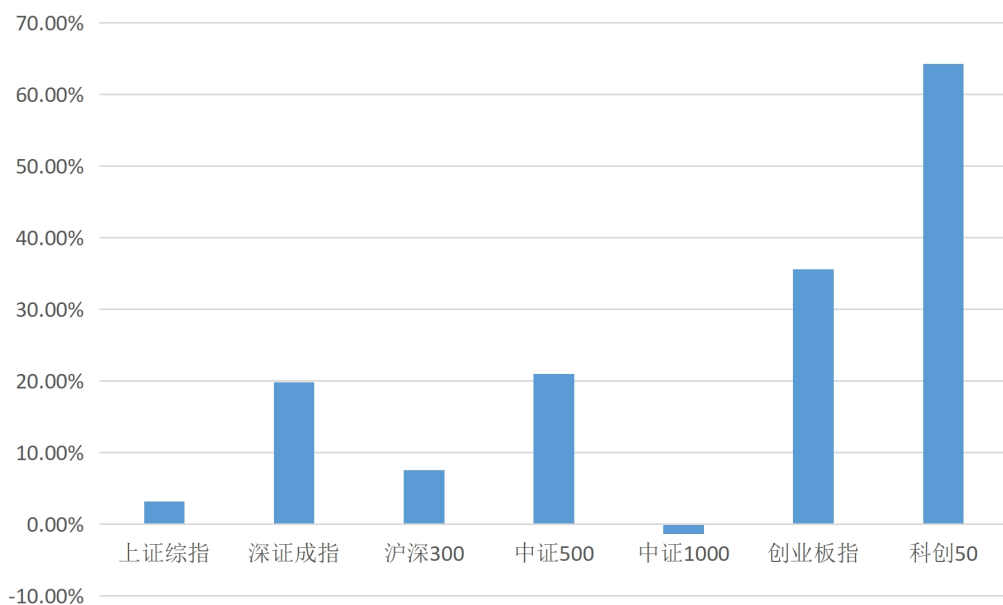
3. 销售交易与投资业务

（1）证券自营业务

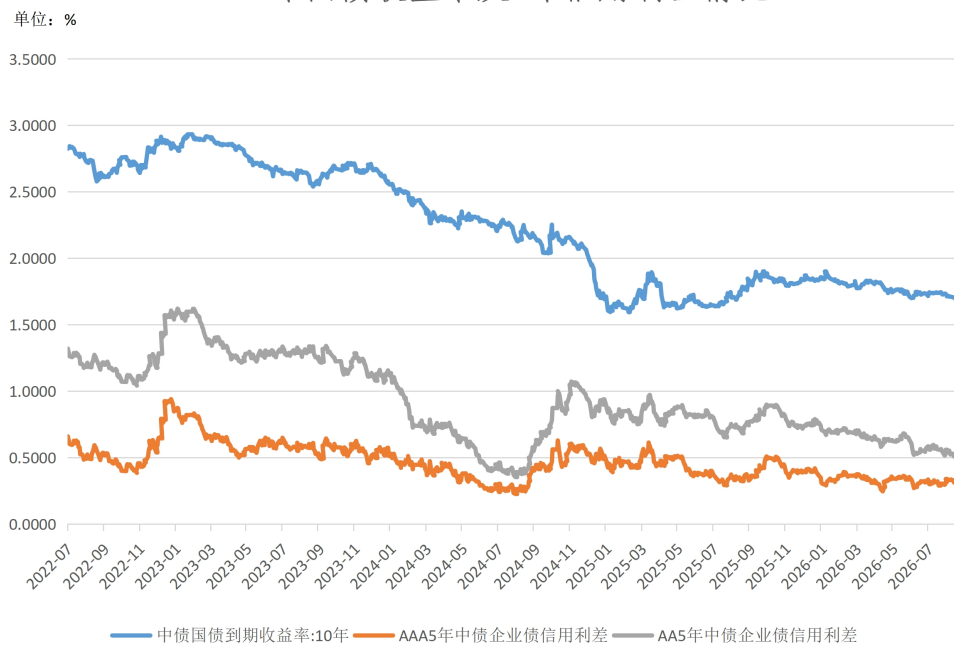
①市场环境

2026 年上半年，宏观经济呈“外需韧性领跑、物价温和修复、内生动力偏弱”特征。证券二级市场呈结构性极致分化态势，上证指数、沪深 300、创业板指和科创 50 累计涨跌幅分别为 3.16%、7.55%、35.58% 和 64.25%，仅约 30% 个股实现上涨，资金高度集中于 AI 算力、半导体、光通信等硬科技成长赛道，消费、地产、传统价值蓝筹显著跑输市场主线，市场核心驱动逻辑已由传统总量政策刺激逐步转向新质生产力产业景气与结构性资金偏好共振。债券市场收益率总体小幅下行，受益于资金面持续宽松，短端利率债和信用债收益率单边下行、信用利差大幅压缩，超长端债券受石油价格波动及供求关系的扰动呈窄幅震荡。

2026年上半年主要股票指数涨跌幅



10年国债收益率及5年信用利差情况



②经营举措及业绩

2026 年上半年,公司权益投资业务持续完善市场 Beta 研究框架,加强前瞻性事件分析及走势推演,把握指数波段行情;继续优化行业轮动研究框架,加强产业基本面、资金面、拥挤度、技术面及重大产业事件跟踪,扩大科技行业企业覆盖度,把握科技行业结构性机会。固定收益业务按照“打造全天候、全球视野,多资产多策略,创造稳健收益的自营业务”的战略定位,以固收为压舱石,完善资产品种布局,丰富投资策略类型,通过波段操作配合低风险套利业务,巩固固定收益投资业绩;丰富绿色投资品类、优化大类资产配置,成为行业第 22 家获批碳排放权交易资格的券商,开展碳配额交易业务,绿色金融业务布局持续深化。

③2026 年下半年展望

2026 年下半年,公司权益投资业务将构建“复盘-迭代-验证”闭环投资体系,聚焦绝对收益策略,推动管理规模与超额收益突破。一是拓展多元化盈利模式,构建金字塔式组合,在底层稳健资产配置基础上丰富价值成长与进取型策略;二是将宏观择时与产业链投资有机结合,提升择时精度与产业价值发现能力;三是充分利用指数基金、中低波含权产品、股指期货等工具,发展宏观对冲、权益量化、产业主题投资等多样化策略。固定收益投资业务将发展多资产、多策略投资模式,持续强化财政与货币政策前瞻性研究,加强市场微观结构与机构行为分析,灵活运用波段、利差策略捕捉机会;同时拓宽大类资产投资思路,扩大量化策略规模,完善碳排放权业务布局。风险管理方面,严格信用风险管控,做好仓位控制与回撤管理,提升收入利润

贡献。

（2）金融市场业务

①市场环境

2026 年上半年，国民经济运行处于合理区间，新质生产力持续培育壮大，高质量发展稳步提质增效；外部不稳定不确定因素增多，国内供需结构有待进一步优化。居民消费价格温和上涨，工业生产者价格同比上行。就业形势总体稳定，城镇调查失业率有所下降。货币政策保持适度宽松，强化逆周期、跨周期调节，政策传导效能持续提升，社会融资成本处于历史较低水平。央行持续从宏观审慎角度跟踪评估债券市场运行情况，关注长期收益率的变化。上半年资金利率中枢平稳，DR001 和 DR007 市场均值分别为 1.31%和 1.40%，10 年国债收益率先升后降，整体在 1.70%-1.90%区间震荡。

②经营举措及业绩

2026 年上半年，公司金融市场业务聚焦主业，统筹推进各项经营管理工作。投资交易业务方面，主动适应市场新形势新变化，持续加强宏观经济及货币政策研究，提升前瞻预判能力，增强固收业务收益的稳健性；严控信用风险，优选高等级利率债、短久期信用债作为底仓，从资产端降低组合波动；密切跟踪宏观政策、机构行为和技术指标，构建多维度市场研判框架，灵活开展波段交易；积极运用国债期货、利率互换、债券远期等衍生品工具，开展各类业务策略。销售交易业务方面，着力优化内部组织架构与协同机制，持续深化客户分层分类管理，全面提升客户覆盖广度与渗透深度。深入挖掘客户需求，打通投资、销售、交易、做市及流动性解决方案的全链条，提供一站

式、定制化的金融市场服务，持续提升客户合作深度与忠诚度；稳步拓展政策性金融债、地方政府债及非金融企业债务融资工具的参团销售业务，持续优化一级市场参与广度与深度。

③2026 年下半年展望

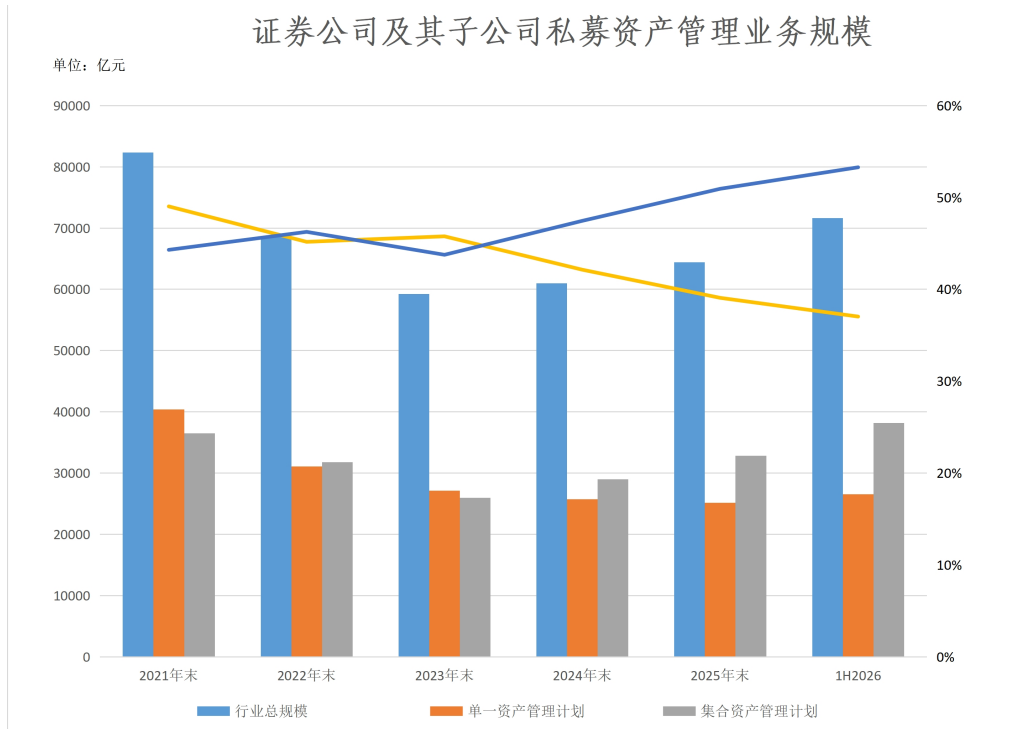
2026 年下半年，公司金融市场业务将立足市场高波动、弱趋势、结构分化显著的运行特征，提升宏观研判能力，深耕稳健固收主业，夯实营收基本盘，同时丰富多元化收入来源，培育固收+盈利模式。坚持以客户为中心，全面深化客户管理体系方案落地执行，做实做厚客户基础，在深耕存量、拓展增量中不断提升客户黏性与综合服务能力，切实将客户资源优势转化为业务持续创收动能。

4. 投资管理业务

（1）资产管理业务

①市场环境

2026 年上半年，券商资管行业规模稳步扩容，产品结构持续优化，多资产、多策略转型成为发展主线。受低利率环境驱动，市场需求逐步向混合类、衍生品及跨境另类产品倾斜，固收单一赛道增长承压，FOF、指数增强等被动工具与全球化产品布局明显提速，行业整体呈现规模稳健增长与竞争格局分化并行的特征，投研能力、人才储备与差异化赛道布局成为核心竞争要素。与此同时，美联储降息预期与外部流动性变化仍存在不确定性，权益和债市波动加剧对精细化投研和稳健运作提出了更高要求，行业需在规范中持续提升专业配置能力。



②经营举措及业绩

2026年上半年，公司资产管理业务围绕“低波动、低回撤、低相关性、有竞争力”的管理目标，加强投研体系建设，推动投研切实赋能和成果转化，在投研深化、渠道拓展、产品创新、期限结构优化等方面均取得重要突破，经营业绩实现稳健增长。截至报告期末，公司资产管理业务标准化主动管理规模同比增长31.9%；产品转型动力强劲，创新成效显著，新增创新产品15只，ABS业务在服务“五篇大文章”方面实现跨越式发展。

③2026年下半年展望

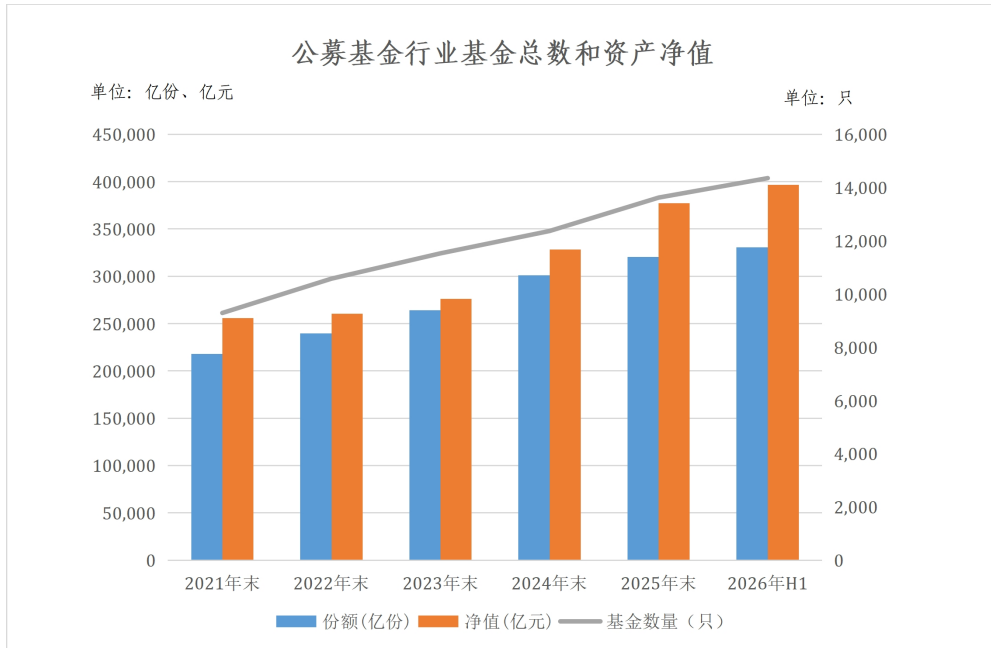
2026年下半年，公司资产管理业务将继续强化投研体系建设、深化客户服务能力、提升业务协同、培养人才梯队。投研方面，持续深化精品投研建设，完善产品线布局，加强多资产多策略开发，提升主动管

理水平；客户服务方面，聚焦渠道深耕与机构合作，银行渠道争取新增准入，深挖存量渠道潜力，推动机构定制化业务落地，紧抓电商新发和持营窗口期，做大规模；业务协同方面，巩固传统 ABS 优势，深拓创新品种，打造专业化业务特色；人才梯队方面，围绕核心业务需求做好人员储备及引进，构建专业化梯队培养体系，同时强化数字化赋能，形成人才与业务互促共进的发展格局，全面推动资管业务高质量发展。

（2）公募基金管理业务

①市场环境

2026 年上半年，公募基金规模体量继续保持增长态势，产品规模和产品数量进一步提升。截至报告期末，我国境内公募基金管理机构共 165 家，其中基金管理公司 150 家，取得公募资格的资产管理机构 15 家。公募基金管理机构管理的公募基金共 14,353 只，同比增加 1,448 只，增幅 11.22%；公募基金资产管理规模合计达 39.67 万亿元，同比增加 5.28 万亿元，增幅为 15.34%；公募基金资产管理份额合计达 33.05 万亿份，同比增加 2.16 万亿份，增幅 7.00%（源自中国证券投资基金业协会数据）。监管政策方面，继中国证监会以提升投资者回报为主线，配套出台《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》《基金管理公司绩效考核管理指引》等“1+N”系列政策法规后，公募基金行业持续夯实合规风控基础，进一步树立以投资者利益为核心的经营理念，加速从重规模向重投资者回报转型，在高质量发展轨道上行稳致远。



②经营举措及业绩

2026 年上半年，控股子公司国海富兰克林持续巩固投研优势，长期超额收益获取能力保持稳定，核心竞争力基础扎实。截至报告期末，国海富兰克林旗下共 12 只基金获得四星及五星评级（源自晨星中国数据）。此外，国海富兰克林持续加大营销力度，客户数在过去五年持续增长的情况下继续保持稳步增长，上半年公司公募基金有效客户数增幅约为 28%。截至报告期末，国海富兰克林旗下共管理 50 只公募基金产品以及 10 只特定客户资产管理计划，公司境内公募和专户资产管理规模合计 978.89 亿元，其中公司境内公募基金资产管理规模为 953.79 亿元。

③2026 年下半年展望

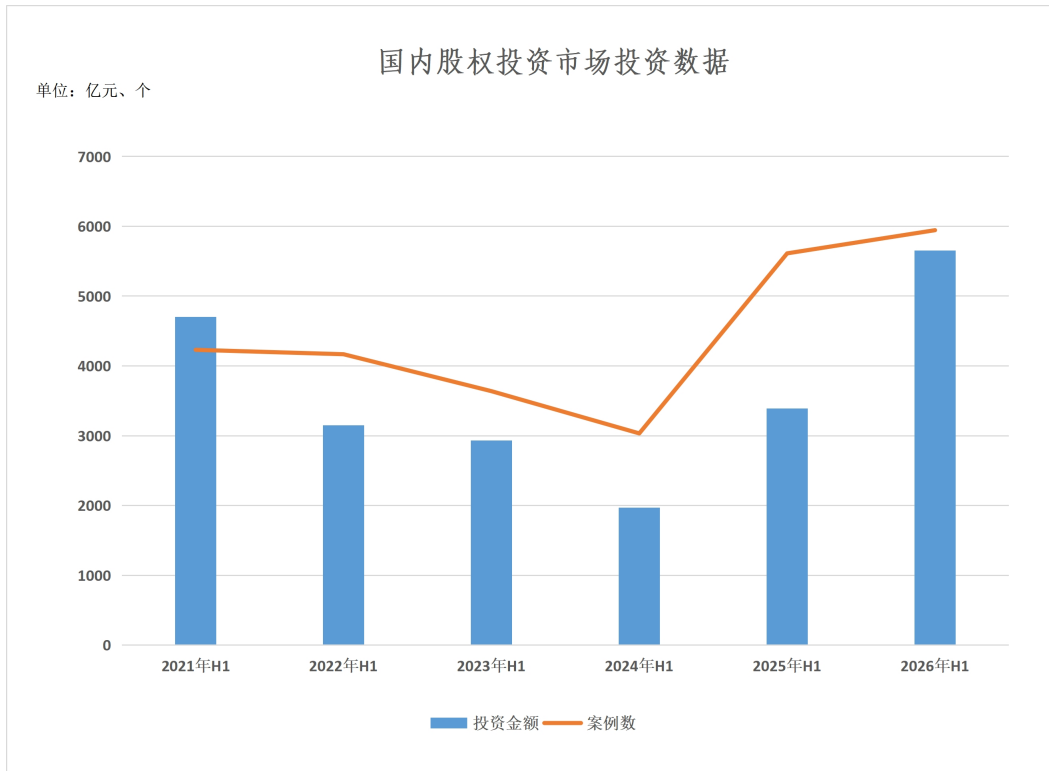
2026 年下半年，在财政资金加速落地、新质生产力投资扩张及出口韧性超预期等多重支撑下，经济预计呈逐季边际改善态势。控股子公司国海富兰克林将密切跟踪市场变化，持续深化投资研究能力，坚

持以价值投资为核心，同时加强新质生产力领域的研究深度与广度，以长期稳定业绩提升投资者获得感。积极贯彻行业高质量发展要求，聚焦主动权益和海外业务打造差异化竞争优势，丰富场外被动权益产品线，推动固收规模适度增长，货币基金保持与市场同步发展。渠道建设方面，深耕银行、券商等传统零售渠道，加大保险、银行理财子等机构客户开拓力度，提升第三方平台市占率，并借力股东优势拓展国际业务，推进香港互认基金业务，实现以持有人利益为中心的高质量发展。

（3）私募投资基金业务

①市场环境

2026 年上半年，国务院办公厅印发《关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》，中国证监会发布《私募投资基金信息披露监督管理办法》，中基协发布配套实施细则及内容模板，私募基金行业“1+N+X”制度体系持续完善，有力促进了行业规范健康发展。报告期内，新登记股权类基金管理人数量持续下降，行业分化出清态势延续。国内股权投资市场加速回暖，上半年新募集基金数量和规模分别为 3,981 只和 10,494.64 亿元，同比分别上升 95.8%和 49.6%，政府投资基金、地方国资平台、险资等仍为活跃出资方，国资背景管理人在管基金规模占比 71.1%，主导地位进一步巩固。上半年新增投资 5,944 起，披露投资规模 5,654 亿元，分别同比上升 14.7%和 31.9%（源自清科研究中心数据），AI、GPU、算力、机器人、航空航天等硬科技领域投资热度持续高涨。



②经营举措及业绩

2026 年上半年，全资子公司国海创新资本紧盯国家战略导向，围绕现代产业与未来产业持续深化投资生态建设，稳步推进投资布局，在硬科技领域完成多个项目投资。报告期内，已投项目中 1 家企业科创板 IPO 获中国证监会同意注册批复，多家被投企业处于科创板、创业板及港交所 IPO 申报与在审阶段。国海创新资本先后获评融资中国“2025 年度中国最佳券商私募子公司”“中国私募股权投资机构 TOP100 奖项”等多个奖项。

③2026 年下半年展望

2026 年下半年，国海创新资本将紧扣国家“十五五”规划现代产业和未来产业建设方向，持续丰富产业生态，夯实投研与资本赋能能力，以产业视角做深做厚投资布局，并持续为被投企业提供多元化赋

能，巩固提升在行业内的差异化竞争优势。

5. 研究业务

（1）市场环境

2026 年上半年，受中长期资金持续入市、科技产业周期上行等多重因素驱动，市场交投活跃度显著提升，上半年全市场 A 股日均成交额接近 2.74 万亿元。2026 年政府工作报告指出要持续深化资本市场投融资综合改革，进一步健全中长期资金入市机制，提高直接融资、股权融资比重。在此背景下，卖方研究业务正向深度研究、产业链研究、长期趋势研究加速转型，研究价值从短期交易推荐向中长期资产配置建议延伸。除传统机构客户外，地方政府产业规划咨询、上市公司战略与 ESG 咨询、高净值客户财富管理研究、跨境投资研究等新兴需求快速增长，研究业务边界持续拓宽。同时，证券行业供给侧改革加速推进，头部证券公司研究所立足平台综合服务能力保持稳定领先，特色证券公司市场化研究所立足研究所自身专业高效的研究团队、销售团队、运营团队，保持相对领先。

（2）经营举措及业绩

2026 年上半年，公司研究业务持续迭代研究体系、销售体系、运营体系，成效显著。公募保险市占率再创历史新高，保持强劲发展势头。新增设立产业研究院，稳步推进东盟研究院/广西发展研究中心建设，紧扣金融“五篇大文章”输出多元化专题研究成果，推动研究所从“投研”向“投研+产研+政研”升级，深度赋能广西地方实体经济发展。强化智库支撑作用，上半年发布研究报告超过 1,200 篇（其

中围绕科技、绿色等金融“五篇大文章”领域发布研究成果 260 篇），组织线上线下路演活动超过 19,000 场（其中围绕科技、绿色等金融“五篇大文章”领域举办行业专题活动 152 场）。成功举办大型策略会，累计吸引超过 1,000 名机构客户参与，线上线下交流约 9,000 人次。此外，举办“电子行业交流会”“有色金属框架培训”等系列特色精品会议，深入分析资本市场热点，获得机构客户广泛关注与好评。

（3）2026 年下半年展望

2026 年下半年，公司研究业务将继续打造以深度研究为核心，产业链研究为牵引，“投研+产研+政研”三位一体，研究阵容齐全、核心赛道突出、特色子行业集群效应显著、综合影响力领先、投研转化高效的一流市场化智库。坚持“五个中心”战略定位，秉承“立足于外，赋能以内”战略考量，紧跟公募行业深化改革与长期价值投资转型发展趋势，把握保险长期资金入市及私募基金发展机遇，提供立体化投研服务。对外创收方面，持续巩固核心客户排名，强化深度研究与客户覆盖，稳步提升佣金市占率，推动创收规模化增长；深耕公募基金基本盘，做精做优保险资管客户，持续挖掘私募基金增量空间，打造业务收入第三增长曲线。对内赋能方面，持续创新服务形式，提升服务频次，依托东盟研究院/广西发展研究中心、产业研究院，深化产业链与区域政策研究，持续办好资本市场年会、策略会等品牌活动，搭建区内外产业、科技与金融的对接桥梁，输出高质量研究成果，夯实智库品牌影响力。

（五）主营业务分地区情况

1. 营业收入地区分部情况

单位：元

地 区	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月		增减百分比 (%)
	机构数量	营业收入	机构数量	营业收入	
总部及分公司	-	1,289,837,747.82	-	814,998,706.48	58.26
广西壮族自治区	48	428,717,771.11	48	307,080,008.25	39.61
上海市	4	39,422,108.14	4	25,223,702.09	56.29
广东省	12	74,167,650.25	12	46,057,764.10	61.03
北京市	1	13,734,897.19	1	8,558,170.88	60.49
四川省	3	7,660,863.66	3	5,217,031.96	46.84
福建省	4	4,457,936.12	4	3,847,051.84	15.88
河南省	2	2,115,459.42	2	1,173,005.73	80.35
云南省	1	4,232,588.34	1	3,322,927.33	27.38
贵州省	1	997,859.58	1	821,392.53	21.48
湖北省	2	2,426,628.94	2	1,049,220.84	131.28
湖南省	1	3,591,994.62	1	2,994,063.07	19.97
重庆市	1	2,265,280.05	1	1,469,883.48	54.11
山西省	2	1,570,533.88	2	1,205,883.78	30.24
陕西省	3	8,150,706.42	3	8,921,776.18	-8.64
山东省	7	10,721,593.52	7	7,420,657.76	44.48
江苏省	5	4,588,366.93	5	2,409,716.39	90.41
浙江省	8	16,869,065.87	8	11,039,304.93	52.81
安徽省	1	811,684.89	1	579,947.86	39.96
江西省	1	1,404,501.66	1	641,556.89	118.92
河北省	1	693,299.95	1	310,201.01	123.50
天津市	1	578,212.36	1	315,216.89	83.43
子公司及结构化主体	-	431,843,413.52	-	363,553,791.12	18.78
抵消数	-	-138,859,673.68	-	-31,822,168.46	不适用
合 计	109	2,212,000,490.56	109	1,586,388,812.93	39.44

注：上表地区划分中列示的数据包括以分公司模式开展证券经纪业务的营业网点数据。

2. 营业利润地区分部情况

单位：元

地 区	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月		增减百分比 (%)
	机构数量	营业利润	机构数量	营业利润	
总部及分公司	-	322,440,450.90	-	191,565,595.64	68.32
广西壮族自治区	48	349,864,850.47	48	233,828,799.35	49.62
上海市	4	26,811,670.29	4	13,972,990.33	91.88
广东省	12	37,543,986.51	12	15,213,955.34	146.77
北京市	1	8,608,442.79	1	3,628,887.26	137.22
四川省	3	1,449,176.28	3	1,631,059.19	-11.15
福建省	4	605,538.37	4	-10,994.66	不适用
河南省	2	188,806.44	2	-779,089.64	不适用
云南省	1	2,132,995.28	1	1,380,198.89	54.54
贵州省	1	-67,173.20	1	-332,431.17	不适用
湖北省	2	-1,017,493.93	2	-1,960,559.11	不适用
湖南省	1	1,608,921.03	1	1,309,317.88	22.88
重庆市	1	870,693.56	1	98,983.98	779.63
山西省	2	-284,333.66	2	-372,236.60	不适用
陕西省	3	4,883,823.06	3	6,030,457.98	-19.01
山东省	7	4,462,860.46	7	1,905,096.77	134.26
江苏省	5	62,481.90	5	-1,607,230.53	不适用
浙江省	8	5,386,212.16	8	1,182,687.89	355.42
安徽省	1	-341,388.51	1	-744,437.67	不适用
江西省	1	-114,689.30	1	-699,018.17	不适用
河北省	1	-292,205.21	1	-669,433.43	不适用
天津市	1	-935,435.58	1.00	-1,218,487.41	不适用
子公司及结构化主体	-	119,338,813.15	-	77,687,812.51	53.61
抵消数	-	-127,391,875.35	-	-23,717,642.30	不适用
合 计	109	755,815,127.91	109	517,324,282.32	46.10

注：上表地区划分中列示的数据包括以分公司模式开展证券经纪业务的营业网点数据。

五、非主营业务分析

☐ 适用 ☒ 不适用

六、资产及负债状况分析

(一) 资产及负债构成重大变动情况

单位：元

项目	2026 年 6 月 30 日	占总资产 比例 (%)	2025 年 12 月 31 日	占总资产 比例 (%)	比重增 减 (百 分点)
货币资金	30,365,917,623.49	37.44	26,369,103,532.49	38.28	-0.84
结算备付金	6,299,852,696.30	7.77	2,743,072,459.77	3.98	3.79
融出资金	13,091,329,190.94	16.14	11,993,171,506.41	17.41	-1.27
衍生金融资产	6,663,950.33	0.01	13,343,870.92	0.02	-0.01
存出保证金	3,987,293,133.79	4.92	3,964,329,400.16	5.75	-0.83
应收款项	442,387,258.74	0.55	451,612,348.21	0.66	-0.11
买入返售金融资产	1,145,486,146.12	1.41	1,266,180,891.01	1.84	-0.43
交易性金融资产	17,261,337,163.08	21.28	15,077,696,844.37	21.89	-0.61
其他债权投资	5,007,224,377.38	6.17	3,535,904,483.39	5.13	1.04
其他权益工具投资	66,924,806.23	0.08	71,469,753.68	0.10	-0.02
长期股权投资	881,556,519.33	1.09	802,591,189.83	1.17	-0.08
投资性房地产	413,167,974.29	0.51	421,544,197.88	0.61	-0.10
固定资产	812,237,702.29	1.00	836,115,384.74	1.21	-0.21
使用权资产	151,680,952.15	0.19	140,824,740.18	0.20	-0.01
无形资产	148,841,078.32	0.18	166,037,086.05	0.24	-0.06
商誉	22,084,264.01	0.03	22,084,264.01	0.03	-
递延所得税资产	620,618,792.11	0.77	677,083,560.27	0.98	-0.21
其他资产	383,363,208.52	0.47	337,009,103.37	0.49	-0.02
应付短期融资款	3,625,136,992.01	4.47	2,891,931,457.55	4.20	0.27
拆入资金	3,000,576,027.74	3.70	3,300,367,911.12	4.79	-1.09
交易性金融负债	412,557,568.04	0.51	301,086,660.17	0.44	0.07
衍生金融负债	16,954,373.54	0.02	18,515,371.20	0.03	-0.01
卖出回购金融资产款	8,047,697,362.65	9.92	3,435,398,756.88	4.99	4.93
代理买卖证券款	32,439,636,739.16	40.00	27,109,845,707.70	39.35	0.65
应付职工薪酬	856,391,392.85	1.06	961,113,973.86	1.40	-0.34
应交税费	87,376,594.72	0.11	86,063,879.11	0.12	-0.01
应付款项	204,316,990.04	0.25	156,197,108.23	0.23	0.02
合同负债	31,398,354.96	0.04	28,137,236.41	0.04	-
预计负债	283,277,123.17	0.35	358,155,023.71	0.52	-0.17
应付债券	7,574,382,130.17	9.34	6,368,557,345.58	9.24	0.10

租赁负债	155,454,589.22	0.19	145,020,660.72	0.21	-0.02
递延所得税负债	56,489,197.82	0.07	44,967,141.62	0.07	-
其他负债	443,260,484.51	0.55	246,438,706.72	0.36	0.19

(二) 主要境外资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(三) 以公允价值计量的资产和负债

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产	15,077,696,844.37	165,664,442.73	-	-	449,447,999,771.58	447,430,023,895.60	-	17,261,337,163.08
2. 衍生金融资产	13,343,870.92	-28,943,576.95	-	-	不适用	不适用	-	6,663,950.33
3. 其他债权投资	3,535,904,483.39	-	-102,931,839.15	23,449,614.75	70,324,239,154.42	68,866,981,433.85	-	5,007,224,377.38
4. 其他权益工具投资	71,469,753.68	-	-8,075,193.77	-	-	-	-	66,924,806.23
金融资产小计	18,698,414,952.36	136,720,865.78	-111,007,032.92	23,449,614.75	519,772,238,926.00	516,297,005,329.45	-	22,342,150,297.02
金融负债								
1. 交易性金融负债	301,086,660.17	22,555,687.63	-	-	16,708,360,899.89	16,574,334,304.39	-	412,557,568.04
2. 衍生金融负债	18,515,371.20	68,679,687.31	-	-	不适用	不适用	-	16,954,373.54
金融负债小计	319,602,031.37	91,235,374.94	-	-	16,708,360,899.89	16,574,334,304.39	-	429,511,941.58

注：报告期内公司主要资产计量属性未发生重大变化。

(四) 截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	期末余额
为质押式回购业务而设定质押的金融资产	
- 交易性金融资产	4,196,873,016.05
- 其他债权投资	4,001,450,621.44
为融资融券业务而转让过户的金融资产	
- 交易性金融资产	34,300,612.32
为债券借贷业务而设定质押的金融资产	
- 交易性金融资产	499,963,036.61
为融资融券收益权而设定质押的金融资产	
- 融出资金	403,290,265.19
受限制的货币资金	157,115,325.23
合计	9,292,992,876.84

七、比较式财务报表中变动幅度超过 30%项目的情况

单位：元

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	增减百分比 (%)	主要原因
结算备付金	6,299,852,696.30	2,743,072,459.77	129.66	期末客户备付金规模增加。
衍生金融资产	6,663,950.33	13,343,870.92	-50.06	期末收益互换业务形成的衍生金融资产减少。
其他债权投资	5,007,224,377.38	3,535,904,483.39	41.61	期末在其他债权投资中核算的债券投资规模增加。
交易性金融负债	412,557,568.04	301,086,660.17	37.02	期末卖出借入债券规模增加。
卖出回购金融资产款	8,047,697,362.65	3,435,398,756.88	134.26	期末质押式卖出回购规模增加。
应付款项	204,316,990.04	156,197,108.23	30.81	期末应付清算款增加。
其他负债	443,260,484.51	246,438,706.72	79.87	期末应付股利增加。
其他综合收益	21,321,001.34	1,437,483.92	1,383.22	本期其他债权投资公允价值变动及信用减值损失计入其他综合收益的金额增加。

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	增减百分比 (%)	主要原因
利息净收入	417,051,702.01	262,998,510.17	58.58	本期融资融券利息收入增加, 债券利息支出减少。
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	227,956,240.72	-83,197,953.72	不适用	本期交易性金融资产的公允价值变动收益增加。
信用减值损失(转回以“-”号填列)	149,190,469.69	-62,133,693.60	不适用	本期买入返售金融资产减值损失增加。
其他资产减值损失(转回以“-”号填列)	7,074,318.97	-208,920.24	不适用	本期其他资产减值损失增加。
营业外收入	91,931.26	941,265.78	-90.23	本期与日常经营活动无关的收入减少。
营业外支出	2,085,518.79	859,978.18	142.51	本期与日常经营活动无关的支出增加。
所得税费用	170,828,215.48	114,817,436.74	48.78	本期利润总额增加导致所得税费用相应增加。
归属于母公司股东的净利润	550,817,065.87	369,787,347.74	48.96	本期净利润增加。
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额其中: 其他权益工具投资公允价值变动	-3,408,710.60	-342,727.37	不适用	本期其他权益工具公允价值变动收益减少。
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额其中: 其他债权投资公允价值变动	10,063,951.00	-51,623,384.19	不适用	本期其他债权投资公允价值变动收益增加。
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额其中: 其他债权投资信用损失准备	13,228,277.02	658,080.22	1,910.13	本期其他债权投资计提的信用减值准备增加。
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	482,679.03	-	不适用	本期子公司其他债权投资公允价值变动收益增加。
归属于母公司所有者的综合收益总额	570,700,583.29	318,479,316.40	79.20	本期净利润增加。

八、投资状况分析

(一) 总体情况

公司报告期内新增对外股权投资金额为 7,240.00 万元, 为

国海创新资本新增对外股权投资。

单位：万元

报告期投资额	上年同期投资额	变动幅度（%）
7,240.00	8,851.00	-18.20

（二）报告期内获取的重大股权投资情况

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

（四）金融资产投资情况

1. 证券投资情况

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
债券	312510009	25 农行 TLAC 非资本债 02A (BC)	1,018,595,393.80	公允价值计量	443,009,624.11	-	5,924,847.33	594,824,952.51	10,179,796.62	6,987,120.92	1,032,706,847.67	其他债权投资	自有资金
债券	2400001	24 特别国债 01	773,940,040.18			5,994,260.91	-	975,036,109.53	201,096,069.35	5,608,677.16	779,934,301.09	交易性金融资产	
债券	2600003	26 超长特别国债 03	723,708,073.47		-	21,900,385.66	-	2,486,414,299.55	1,762,706,226.08	25,275,475.48	745,608,459.13	交易性金融资产	
债券	312410006	24 农行 TLAC 非资本债 01B (BC)	710,517,107.39		568,678,803.29	-	7,607,398.62	150,073,682.46	566,534.52	6,710,811.32	725,859,965.75	其他债权投资	
债券	312410004	24 建行 TLAC 非资本债 01B	677,259,084.10		434,919,141.10	-	7,361,036.63	249,810,575.20	198,247.27	6,191,625.35	691,727,806.30	其他债权投资	
资管计划	726996	玉泉合富 1660 号单一资产管理计划	347,177,587.75		296,319,753.29	248,009,126.79	-	175,000,000.00	77,822,412.25	270,186,714.54	641,506,467.83	交易性金融资产	
债券	312510006	25 中行 TLAC 非资本债 01 (BC)	613,447,895.48		593,171,492.47	-	3,889,085.53	178,576,832.22	152,303,671.03	6,389,350.13	622,657,190.82	其他债权投资	
基金	003399	太平日日金货币 B	500,000,000.00		-	-	-	500,000,000.00	-	-	500,000,000.00	交易性金融资产	
基金	000759	平安财富宝货币 A	453,815,535.82		450,715,756.14	-	-	3,099,779.68	-	3,099,779.68	453,815,535.82	交易性金融资产	
债券	250215	25 国开 15	433,290,489.70			2,515,285.64	-	14,927,047,501.52	14,493,757,011.82	13,257,711.77	435,805,775.34	交易性金融资产	
期末持有的其他证券投资			15,830,975,341.54		15,893,085,010.76	-73,018,505.91	-135,789,401.03	499,532,355,193.33	499,598,375,360.51	235,028,067.74	15,695,573,573.73		
合计			22,082,726,549.23		18,679,899,581.16	205,400,553.09	-111,007,032.92	519,772,238,926.00	516,297,005,329.45	578,735,334.09	22,325,195,923.48		

- 注：1. 本表证券投资包括公司报告期内持有的以公允价值计量的境内外股票、基金、债券、信托产品等金融资产，也包括非以公允价值计量的金融资产投资；
2. 本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况；
3. 其他证券投资指除前十只证券以外的其他证券投资；
4. 报告期损益，包括报告期公司因持有该证券取得的投资收益、公允价值变动损益及利息收入及计提的信用减值损失；
5. 期末持有的其他证券投资的公允价值变动损益包括报告期已出售证券的公允价值变动损益，期末持有的其他证券投资的报告期损益包括报告期已出售证券的报告期损益。

2. 衍生品投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（五）募集资金使用情况

1. 募集资金总体使用情况

单位：万元

募集年份	募集方式	证券上市日期	募集资金总额	募集资金净额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期末募集资金使用比例	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2026 年上半年	公开发行公司债券	2026 年 5 月 20 日	150,000	150,000	150,000	150,000	100%	-	-	-	-	不适用	-
	公开发行公司债券	2026 年 6 月 18 日	150,000	150,000	150,000	150,000	100%	-	-	-	-	不适用	-
合计	--	--	300,000	300,000	300,000	300,000	100%	-	-	-	-	--	-

募集资金总体使用情况说明

根据中国证监会《关于同意国海证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2024〕1918 号），中国证监会同意公司向专业投资者公开发行面值总额不超过 100 亿元公司债券的注册申请。2026 年 5 月 13 日，公司发行国海证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“26 国海 01”），发行规模为人民币 15 亿元；2026 年 6 月 11 日，公司发行国海证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（以下简称“26 国海 02”），发行规模为 15 亿元。截至报告期末，“26 国海 01”募集资金已全部用于置换公司偿还存量债券“23 国海 01”本金的自有资金，“26 国海 02”募集资金其中 5 亿元用于置换公司偿还存量债券“23 国海 01”本金的自有资金，10 亿元用于偿还同业拆借资金，与发行债券时承诺的募集资金用途一致。

2. 募集资金承诺项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3. 募集资金变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

九、重大资产和股权出售

（一）出售重大资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（二）出售重大股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

十、主要控股参股公司分析

（一）主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：万元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
国海富兰克林基金管理有限公司	子公司	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务	22,000.00	157,513.05	133,996.20	25,142.28	6,965.73	5,334.80
国海良时期货有限公司	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理	60,000.00	958,526.11	106,787.74	13,190.02	3,982.18	2,987.26
国海创新资本投资管理有限公司	子公司	私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；创业投资（限投资未上市企业）；财务咨询	200,000.00	166,448.66	159,201.63	4,266.55	1,845.03	1,388.51
国海证券投资咨询有限公司	子公司	从事中国证监会批准的另类投资业务	150,000.00	119,605.59	112,615.74	3,877.75	2,655.91	1,943.59

（二）报告期内取得和处置子公司的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

十一、公司控制的结构化主体情况

经评估本公司持有结构化主体连同本公司作为其管理人所产生的可变回报的最大风险敞口，以及管理人在决策机构中的表决权是否足够大，以表明本公司对结构化主体拥有控制权。2026 年 6 月 30 日，共有 22 个结构化主体纳入本集团财务报表的合并范围。报告期末，本集团在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益信息详见“第八节 财务报告”之“附注八、在其他主体中的权益”。

十二、公司面临的风险和应对措施

公司面临的主要风险有市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、信息技术风险、洗钱风险、子公司风险等。公司采取了多种措施对面临的风险进行管理和防范，相关业务在风险可测、可控、可承受的范围内开展。

（一）公司经营活动面临的主要风险

1. 市场风险

市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的风险。

2. 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。

3. 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

4. 操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。

5. 声誉风险

声誉风险是指由于证券经营机构行为或外部事件及其工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对证券公司形成负面评价，从而损害其品牌价值，不利其正常经营，甚至影响到

市场稳定和社会稳定的风险。

6. 信息技术风险

信息技术风险是指内、外部原因造成公司网络、信息系统发生各类技术故障或数据泄漏、信息安全管理不到位等，导致信息系统在业务实现、响应速度、处理能力、数据加密等方面不能保障交易与业务管理稳定、高效、安全地进行，从而造成损失的风险。

7. 洗钱风险

洗钱风险是指公司的产品或服务被不法分子利用从事洗钱或恐怖融资活动，进而对公司造成不利影响的风险。

8. 子公司风险

子公司风险是指子公司在经营发展中面临的市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等。

（二）主要风险因素在本报告期内对公司的影响

1. 公司秉持稳健的投资理念，通过实施分散化投资策略，严格控制业务规模，科学设定风险限额，同时积极运用股指期货、国债期货等衍生品开展对冲和套保操作，有效地控制投资组合的风险敞口并防范重大市场风险。

公司通过 VaR、敞口分析和敏感性分析等方法对公司整体面临的市场风险进行计量和评估。公司（母公司）采用历史模拟法计算 VaR 值，在具体参数设置上采用 1 天持有期、95%置信水平。按基础资产分类，2026 年 6 月 30 日风险价值报告如下表：

单位：万元

项目	2026 年 6 月 30 日	2026 半年度		
		平均	最低	最高
股价敏感型金融工具	3,091.03	1,749.58	1,306.72	3,095.78
利率敏感型金融工具	805.51	1,208.58	599.94	1,785.32
整体组合	2,915.48	1,978.75	1,575.98	3,024.59

利率风险方面，公司每日测算固定收益投资组合的基点价值、久期等指标衡量其利率风险。通过定期和不定期的压力测试测算压力情景下的可能损失。通过敏感性分析，衡量利率曲线发生小幅度平移时，固定收益类金融工具公允价值变动对公司收入带来的影响。

基于计息资产及负债的利率风险。该分析假设期末结余的计息资产及负债一直持有至到期，在其他变量不变的情况下，利率增减 100 个基点对所得税前利润及所得税前其他综合收益的影响。2026 年 6 月 30 日利率敏感性分析（合并口径）如下表：

单位：万元

利率变动	2026 半年度	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
上升 100 个基点	-30,899.29	-11,428.63
下降 100 个基点	39,865.56	11,877.15

假设其他变量维持不变的情况下，权益类证券、基金、可转换债券、衍生工具及集合资产管理计划的价格增加或减少 10%对所得税前利润及所得税前其他综合收益的影响。2026 年 6 月 30 日其他价格敏感性分析（合并口径）如下表：

单位：万元

价格变动	2026 半年度	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
市价上升 10%	30,418.69	669.25
市价下降 10%	-30,700.32	-669.25

2. 公司通过完善和实施自营固定收益类证券投资、信用业务管理的决策、执行、监测等机制加强信用风险管理，截至 2026 年 6 月 30 日，公司无存续的约定购回式证券交易项目，所有融资融券有负债客户的期末总体维持担保比例为 273.18%，股票质押式回购业务（资金融出方为证券公司）客户的整体履约保障比例（计算其他担保物）为 137.89%。公司按照相关规定，审慎充分对信用风险资产计提减值准备，报告期内信用风险总体可控。

3. 报告期内，公司净资本充足，未发生流动性风险。2026 年 6 月 30 日，公司流动性覆盖率（LCR）为 183.86%，净稳定资金率（NSFR）为 183.04%。

4. 关于操作风险，公司多措并举开展综合管理：压实制度执行、优化业务流程、健全分级授权机制、完善信息系统建设、加强宣导培训，提升全员操作风险意识和能力，有效防范内部流程、人员、信息系统缺陷及各类外部事件等操作风险诱因。报告期内，公司未发生重大操作风险事件。

5. 关于声誉风险，公司通过建立积极、合理、科学、有效的声誉风险管理机制，实现对声誉风险的识别、监测、控制和化解，以建立和维护公司的良好品牌形象，推动公司持续、稳定、健康地发展。

6. 关于信息技术风险，公司严格遵循证券行业监管要求，持续优化制度流程，深化业技融合，推动信息技术风险防控与业务发展同频共振，筑牢信息技术风险“防火墙”，强化全流程控制措施，保障信息系统安全稳定运行。报告期内，公司重要信息系统性能、容量均能满足业务发展需要，未发生较大或以上级别的网络安全事件。

7. 关于洗钱风险，公司秉持“基于风险”的工作理念，严格落实

反洗钱和反恐怖融资各项监管要求，通过持续健全反洗钱内控制度、优化系统建设、合理设置监测标准、细化管控措施、严格开展客户尽职调查、客户身份资料及交易记录保存、大额交易和可疑交易报告，开展洗钱风险自评估、反洗钱特别预防措施、反洗钱宣传及培训等重点工作，有效识别、监测和防范了公司运营过程中的潜在洗钱风险，反洗钱工作扎实、有效。报告期内，公司未发生重大洗钱风险事件。

8. 关于子公司风险，公司将子公司纳入全面风险管理体系，持续深化“垂直一体化”管理，推动子公司风险管理规范化建设，制定《子公司风险管理办法》明确子公司风控人员管理、风险偏好传导、重大事项审核、计量模型管控、统一监控、风险信息报送、绩效考核等核心管理要求。督促子公司建立健全自身风险管理组织架构和流程机制，保障全面风险管理落实；组织子公司制定风险偏好和限额指标体系，从公司层面管控总体风险；制定《子公司流动性支持管理规定》，建立子公司流动性管理长效机制；通过建立完善子公司风险报告机制，督促子公司定期、不定期向公司报送风险信息，对子公司风险状况进行监控。报告期内，子公司未发生重大风险事项。

（三）公司已采取或拟采取的对策

1. 公司严格落实全面风险管理要求，建立完善党委统一领导，“董事会及其风险控制委员会、审计委员会——经理层及其风险控制委员会——首席风险官、风险管理部门、内审部门——各部门、分支机构及子公司”的全面风险管理组织体系，对风险进行集中统一管理。公司设立专门的风险管理部门，组织落实全面风险管理体系各项工作，为公司提供风险管理决策支持，为各业务条线风险控制专业委员会提供风险管理策略和建议，对公司重要业务进行风险识别和评估，牵头

开展投行业务内核工作，督导公司各部门、分支机构及子公司等各单位风险管理工作，公司各部门、分支机构、子公司配备专业风险管理团队或人员，确保公司能够对各类风险进行识别、评估与计量、监测、处置。

2. 公司建立健全分级分类、涵盖各风险种类、各业务条线、管理活动及子公司的全面风险管理制度体系。公司明确风险偏好，制定包括风险容忍度和风险限额等的风险指标体系，实现对风险的有效管控。公司建立完善风险信息定期、不定期报告机制，全面及时掌握公司风险状况。公司建立完善全面风险管理信息系统、风险控制指标动态监控系统，建立风险计量模型，利用技术手段加强风险管理。公司按照风险全覆盖的要求，建立健全事前审核、事中监测、事后监督的风险管理机制，强化风险管控，堵住风险隐患，防范各项风险。

3. 公司通过加强市场研究，提高市场研判能力和水平，完善投资决策、交易、执行、监控、报告等措施，加强市场风险管理。公司遵循稳健投资的理念，对公司自营投资采取分散化的资产配置策略，年初由董事会、股东会确定整体投资规模和风险限额，并在此基础上按照公司风险管理架构实行逐级分解和监控管理。公司通过全面风险管理系统、投资交易系统对投资业务的证券品种、持仓规模和盈亏指标等进行动态监测和风险预警，同时公司建立并使用行业通用的市场风险模型计量市场敞口并据此设置风险指标，包括在险价值（VaR）、敏感性指标以及止损指标等，加强市场风险的量化分析能力，有效管理市场风险。

4. 公司持续完善信用风险管理体系，强化业务全流程风险管控。自营投资业务方面，健全准入标准、持续监控和定期排查等管理机制，

完善客户授信管理，严格管理单一客户、集团客户、行业与区域集中度风险。融资融券、股票质押式回购等信用业务方面，严格管理客户与标的证券准入，实施量化评级与差异化授信，强化实时盯市、黑名单与强制平仓，实现全链条风险管理。同时，持续加强风险管理体系的建设与迭代，强化信用风险计量、监测等功能，确保公司整体信用风险处于可测、可控、可承受状态。

5. 公司遵循全面性、审慎性、前瞻性和有效性原则，对流动性风险实施有效识别、计量、监测和控制，确保流动性需求及时以合理成本得到满足。公司制定和完善《流动性风险管理办法》和《流动性风险应急预案》，建立以流动性覆盖率和净稳定资金率为核心指标的流动性风险管理体系，根据公司经营发展和业务需求精细化流动性过程管控，切实防范流动性风险。通过负债期限管理、限额管理和多情景压力测试等多种管理手段实施流动性管控，以有效的风险管理体系为流动性管理提供技术支持，不断完善多层次的优质流动性资产管理体系，储备了多层次的融资渠道和充足的融资额度，采取保障法人账户透支额度和渠道稳定等手段持续完善流动性应急响应机制。公司严格依照流动性风险监管要求，打造多层级、全方位、信息化的流动性管理体系，整体流动性风险处于可测、可控状态。

6. 公司遵循全程全员、协同管理、审慎应对、防范预见的原则，建立了有效的操作风险管理体系，对操作风险进行防范和管理。公司建立健全操作风险管理组织架构，明确各层级、各单位管理职责；制定《操作风险管理办法》，持续完善操作风险管理的制度体系与运作机制，加强操作风险应对、问题分析与整改跟踪；建立操作风险管理三大工具体系，持续完善并运用风险与控制自我评估、关键风险指标、

损失数据收集等三大工具，强化操作风险识别、评估、监测、控制与报告；建立并优化操作风险管理系统，嵌入操作风险管理手册，为操作风险三大工具的运用提供保证。通过严格执行公司各项制度规定、落实各类管理要求、开展操作风险与控制流程梳理、进行风险与控制自我评估、关键风险指标监测、操作风险事件的报告和损失数据收集报送等，将操作风险损失控制在自身可承受的范围内。

7. 公司建立了有效的声誉风险管理工作机制，在建立健全《全面风险管理办法》的基础上，制定了《声誉风险管理办法》并配套出台了《声誉风险分类分级划定标准》，公司对声誉风险进行全方位、全过程管理，包括风险识别、风险评估、风险监测和报告、风险应对、总结五个方面；依法依规开展信息披露工作，及时披露公司重大事项及进展；持续做好舆情监测分析，定期形成舆情分析报告，对声誉风险及时进行评估识别；针对全员组织开展声誉风险管理的培训和警示教育，增强全员声誉风险意识。

8. 公司持续健全信息技术风险管理体系，依托漏洞扫描、渗透测试、补天众测、专项自查、攻防实战演练多元手段开展全维度风险排查整治；落实 7×24 小时全天候运维值守，完善基础设施、应用系统监控预警指标，对系统故障、异常访问、高危漏洞实现实时告警、闭环处置；上半年参加行业应急演练、自主组织开展数据泄露、双中心切换等各类应急演练超 40 次，持续提升故障快速响应与协同处置能力；常态化开展信息技术合规、网络安全、AI 运维风险、监管案例专题宣导培训，夯实全员风险意识。通过系列常态化管控与专项整治举措，上半年信息技术风险管控能力持续增强，未发生重大信息技术风险、网络安全事件，重要信息系统可用率保持 100%，整体风险可控。

9. 公司按照反洗钱法律法规的规定，建立了完备的反洗钱内部控制制度体系，并根据反洗钱监管要求的变化，及时调整、修订制度。

公司自上而下构建了包括董事会、审计委员会、反洗钱工作领导小组、反洗钱办公室、各部门及各分支机构的反洗钱组织管理架构，明确了各层级反洗钱工作职责。

公司选拔责任心强、经验丰富的业务骨干作为反洗钱专员，并不断完善反洗钱队伍的专业结构，通过组织制度考试、上岗谈话或不定期培训测试等方式，确保反洗钱人员的资质水平和业务能力持续符合要求。

公司有效履行客户尽职调查义务，积极开展非自然人客户受益所有人身份识别工作，规范开展客户分类管理，根据不同洗钱风险等级客户制定对应的风险管理措施，并依法保存客户资料和交易记录。公司按照监管部门要求，持续完善可疑交易监测指标，加强了可疑交易信息的监测、甄别及报告。公司积极组织各营业部开展反洗钱宣传活动，组织举办反洗钱培训，培训内容涵盖新监管文件及公司反洗钱内控制度解读、客户尽职调查工作要点、可疑交易报告报送要求、反洗钱系统操作要求等内容。

公司建立且持续完善反洗钱系统，为反洗钱工作的有序开展提供了可靠的技术保障，并根据监管动态、业务发展及业务部门反馈意见，逐步完善系统功能，持续优化升级。

10. 在充分考虑公司风险承受能力和业务实际的基础上，按照公司全面风险管理办法及子公司风险管理等要求，公司将子公司风险管理纳入全面风险管理体系，对子公司风险管理实行垂直管理和分级授权，持续督导子公司建立与其业务发展相匹配的风险管理组织架构、

制度流程、风控措施和信息系统等。公司对子公司重大事项进行审批或出具专业意见，指导各子公司根据自身业务制定了年度风险限额方案，内容包括风险偏好、风险容忍度、风险限额指标等。公司建立健全子公司风险信息报告机制，督促子公司定期、不定期向公司报送风险信息报告，对子公司风险状况进行监控；将子公司各类风险计量模型、金融产品及金融工具的估值模型纳入统一管理；公司全面风险管理信息系统实现了对子公司的覆盖，通过信息化手段逐步加强对子公司业务的风险监测与管理。

十三、公司客户资产保护、风险控制、创新业务开展的风险管理和稽核检查情况

（一）客户资产保护情况

1. 经纪业务客户资产保护情况

公司严格遵循中国证监会《证券经纪业务管理办法》及中国证券业协会《证券经纪业务管理实施细则》《证券公司客户资金账户管理规则》，通过优化部门组织架构、明确部门职责、加强制度建设与执行、优化技术支持手段等措施，实施客户资产保护。

（1）经纪业务的开展实行集中管理，职能部门发挥隔离、制衡与监督作用

零售财富委员会统筹经纪业务运营管理，统一制定经纪业务管理制度，集中管理统一账户管理系统操作权限，常态化开展异常交易集中监控与分支机构现场检查，对经纪业务实施集中统一管理；信息技术部、数智运营部提供信息系统的规划、建设和运维管理，为加强对前台业务的控制提供技术支持，不直接进行任何与业务、财务、清算相关操作；结算托管部为公司证券交易结算托管的专业部门，负责证

券交易业务资金、股份清算和客户资金的账户管理、资金划付等，并通过其股份对账、清算交收、资金账户数据报送、投保基金数据报送等工作，对经纪客户账户、资金业务的日常运作提供监督与发现异常情况的手段；法律合规部对经纪业务的合法、合规开展提供法律支持和保障；稽核审计部对客户资产保护工作进行监督和检查；各分支机构严格执行账户规范管理工作具体要求并接受检查与考核。

（2）建立并落实客户资产保护的长效机制

①对客户账户开户集中统一管理，指导、监督分支机构合规开展开户业务、实施内控检查及报告，以杜绝出现以办理非现场开户的名义设立非法经营网点或损害投资者合法权益的行为。依托身份证件读卡器、身份信息核查、人像比对、机构信息核查、机主信息核查等技术手段，有效识别客户身份；持续运用科技赋能业务，利用智能审核等手段，严格履行实名制审核的义务，保障客户账户信息规范、资料完整。同时，建立日常监控预警机制，动态排查、处理客户账户异常情况，确保客户关键信息与中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）数据一致，并积极配合和接受中国结算、中国证券投资者保护基金公司的监管，杜绝新增不合格账户。

根据《证券法》《证券经纪业务管理办法》等相关法律法规规定，了解投资者信息并持续关注，发现投资者身份信息发生变更的，要求投资者及时办理变更手续，在规定期限内未变更且没有提出合理理由的，公司根据相关规定和证券交易委托代理协议的约定采取限制、暂停、终止提供证券交易服务等措施；进一步加强转销户管理，对客户提出转销户申请的，在完成其账户交易结算后的两个交易日内完成办理，提高客户转销户的规范性及便利性；根据中国证监会《关于简化

办理已故投资者小额遗产继承程序的通知(证监办发〔2025〕89号)》，明确了小额遗产继承业务的范围、程序等，以确保客户资产在继承环节中的安全。

修订《国海证券股份有限公司账户管理实施办法》，结合个人见证开户业务上线实际，进一步优化特殊客户群体账户开立渠道管理。明确18周岁以下未成年人仍须通过现场方式开立账户，强化监护关系及代理权限核实，防范违规代理与资产挪用风险；引导70周岁以上老年人优先通过现场或见证开户，强化临柜风险告知与适当性匹配，在拓展服务半径的同时筑牢客户资产安全防线。

②持续履行账户实名制管理的义务

在账户使用实名制监控及管理环节，依据《国海证券股份有限公司经纪客户账户实名制管理实施细则》，持续跟踪了解客户账户的使用情况，进一步加强与交易所异常交易相关的非实名使用账户的处置措施，明确关于异常账户线索的监控、识别、调查和上报标准、流程，制定有针对性的回访话术，及早发现及处置非实名使用账户的异常情况。

③持续完善投资者适当性管理体系，修订《国海证券股份有限公司全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》，严格履行投资者适当性管理义务，坚持将“卖者尽责”作为规范提供金融产品和服务的前提和基础。对经纪客户、产品或服务进行分类管理，对风险承受能力评估问卷的题目进行互斥设置，根据客户财务与收入状况、证券专业知识、证券投资经验、风险偏好等对客户进行首次及后续风险承受能力评估，根据评估结果向客户提出具体的适当性匹配意见，为客户提供与其风险承受能力相适应的产品或服务，客户据此投资于

产品或服务的资产得到有效保护。

④依据《国海证券股份有限公司零售财富客户投诉管理实施办法》，明确各部门在投诉事件处理中的职责、投诉分类、投诉处理流程，全面提高客户服务质量和规范投诉处理，进一步维护客户利益。

⑤统一建立经纪业务客户账户管理、客户资金存管、代理交易、代理清算交收、证券托管、交易风险监控等信息系统，并建立统一分配和授予证券经纪业务集中交易系统、综合服务平台等系统的权限及参数的机制，从技术层面杜绝虚增虚减客户资金、证券及账户等行为。

⑥依据《国海证券股份有限公司零售财富业务客户证券交易行为管理实施办法》，强化法律合规部的牵头统筹功能，新增程序化异常交易监控、ETF 交易监控等内容，完善监控系统阈值评估、设定及设置标准，明确重点分支机构的纳入标准、管理要求，加强重点监控账户及重点监控证券管理力度，不断完善客户账户异常交易等集中监控系统监控性能，使之适应业务风险管理要求，增强对客户资产保护的作用。

⑦向客户提供“账户名+静态密码”认证方式的基础上，通过商用密码安全证书登录的方式，进一步增强客户网上交易的安全性，保障客户在登录和交易过程中信息传输的安全，为客户资产提供更有效的保护。

⑧根据《中华人民共和国个人信息保护法》及《国海证券股份有限公司个人信息保护管理办法》，遵循合法、正当、必要和诚信的原则，按照法律法规要求公开个人信息处理规则，明示处理的目的、方式和范围，并取得个人同意，切实落实个人信息保护工作。在客户资料管理方面，目前已通过技术手段实现大部分业务文书无纸化管理，

对仍需使用纸质资料的业务，公司为每个客户单独建立纸质或电子档案，并对重要客户资料建立电子档案，多举措保证客户资料安全完整。同时，对内部信息系统的用户权限设置遵循最小化原则并执行严格的审批制度，限制赋予批量下载或导出客户信息的权限；对查询、提取、复印客户资料的，在合法合规的前提下，履行审批、登记、留痕手续后予以提供，严格履行客户资料保密的责任与义务。

⑨依据《国海证券股份有限公司打击非法证券活动工作管理办法》，明确打击非法证券活动的牵头部门、监测处理流程、宣传教育等工作机制，对客户权益受到侵害的，及时提醒、协助客户进行报警处理，同时切实落实防非工作，通过官网公告、投资者教育等工作相结合的方式，不断提升客户对非法证券活动的风险辨识和防范能力，做到防非宣传不断线、投教服务不松懈。

2. 资产管理业务客户资产保护情况

公司严格遵循《中华人民共和国证券法》以及资产管理相关法律法规和监管规定的要求，通过实行集中统一管理、健全制衡监督机制、加强重点环节管控、加强适当性管理等措施构建有效的资产管理业务客户资产保护机制，确保客户资产安全，维护客户利益。

（1）公司对资产管理业务实行集中统一管理并有效制衡监督

公司对资产管理业务实行集中统一管理，证券资产管理分公司是公司开展客户资产管理业务的专职机构，资产管理业务与其他业务在部门设置、人员管理、信息管理、账户管理等方面进行有效隔离，控制敏感信息的不当流动，防范内幕交易和利益冲突。

报告期内，公司资产管理业务前、中、后台部门各司其职，相互制衡，职能分设，做到相互监督和制约；公司相关职能部门对资产管

理业务进行全过程监督。公司建立健全资产管理业务投资决策、公平交易、会计核算、风险控制、合规管理等制度，制定了业务操作流程，涵盖产品设计、推广、研究、投资、交易、登记、清算、会计核算、信息披露、客户服务等环节。

（2）加强投资交易等重点环节管控，防止利益输送和损害客户利益行为

公司建立了严密的分级投资决策与授权体系，公司资产管理业务形成了由公司投资决策与风险控制委员会、资产管理业务委员会以及产品评审委员会三级评审机构组成的分级评审体系，三级决策机构严格依据授权进行投资决策，确保客户资产投资决策科学合理。

公司建立了资产管理业务的公平交易制度，确保不同的受托资产得到公平的对待；规范了集中交易管理，设立了集中交易室，投资指令经交易室复核后方予以执行；建立了异常交易监控机制，严禁资产管理不同账户之间、自营账户与资产管理账户之间违规发生交易，对不同投资组合之间的同向和反向交易进行监控，防止利益输送。

（3）不同受托资产独立运作，确保客户资产安全

公司资产管理业务的受托资产与公司自有资产、其他受托资产相互独立，不同资产分别设置账户，独立核算、分账管理。公司将所有受托资产交由资产托管机构托管，定期与托管机构就会计核算和估值结果进行对账复核，并接受托管机构的监督。公司对受托资产的资金划转过程进行严格控制，建立授权机制和多人复核机制，资金划转一律通过托管机构进行，防止客户资产被挪用，保护客户资产安全。

（4）加强信息披露工作，主动接受社会监督

公司严格落实资产管理业务信息披露规定，按照合同约定向客户

披露相关信息，并通过公司网站、证券交易场所、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会等指定的信息披露平台及时披露各资产管理计划的定期报告、临时报告等文件，使客户和社会公众及时了解资产管理产品的运作状况，主动接受客户和社会监督，确保资产管理产品透明运作。

（二）风险管理情况

公司高度重视风险管理，将全面风险管理作为公司战略落地的重要支撑。围绕监管规定与公司发展实际，秉承“专业审慎，行稳致远”的风险管理理念，公司通过持续优化可操作的管理制度，不断完善权责清晰的风险管理组织架构，建设稳定可靠的信息技术系统，构建科学量化的风险指标体系，锻造专业的人才队伍，保持有效的风险应对机制，培育稳健的风险文化等，进一步健全全面风险管理体系。通过全方位、体系化建设，公司持续优化经营资源配置，有效把控各类风险，推动公司资源的优化配置，将风险严格控制在公司容忍度范围内，为公司各项业务的稳步发展提供坚实保障。

报告期内，公司继续推进风险管理前置，聚焦重点业务及关键风险领域，提升风险识别和风险防范的前瞻性；持续提高监管资本使用效率；优化升级集团化风险偏好与风险指标管理体系；压实各级风控责任，进一步强化风险管理考核的导向作用；推进深化智能风控体系，进一步提升风险管理智能化水平。

（三）创新业务开展的风险管理情况

公司将创新业务纳入全面风险管理体系，制定公司《新业务风险管理办法》，对开展的各类新业务（产品）执行论证分析、风险评估、分级审批、运行跟踪监督等管理措施，持续加强对新业务、新产品的

合规及风险管理，推动新业务规范开展。

公司执行中重点把握以下环节：一是进行新业务、新产品论证，由业务主办部门、风险管理部门、法律合规部、财务管理部、结算托管部、办公室、战略管理部及信息技术管理部门等相关部门共同开展可行性研判、风险识别与分析。二是风险管理部门对新业务进行风险评估并出具风险评估报告，为公司经营管理层制定相关决策提供依据。三是法律合规部就其中涉及的合规事项出具合规意见，进行合规把关，并进行法律文件的审核，防范法律风险。四是按风险分类识别、分级分层管控，提交公司各业务条线风险控制专业委员会或投资决策与风险控制委员会审批。五是建立并严格执行新业务、新产品内控制度与措施，细化操作流程，防范内部管理和操作风险。六是落实新业务、新产品的客户适当性管理要求，匹配产品风险与客户风险承受能力。七是强化事中监控，做好创新业务的风险管理，确保业务风险可控、可测、可承受、不外溢。八是稽核审计部事后对新业务（产品）进行稽核检查，对于发现的问题，督促相关部门及时整改。

（四）稽核检查情况

2026 年上半年，公司认真落实党委、董事会对稽核审计工作的部署要求，坚持以风险为导向，一体推进揭示问题和审计整改，深化数智化转型和成果运用，切实发挥稽核审计监督效能。报告期内，共组织实施（包括已完成、正在实施）专项稽核、离任审计/离任审查、常规稽核、强制离岗及履职稽核、内控评价及评估项目 50 个，稽核审计范围涵盖零售财富、投资银行、金融市场、证券资产管理、基金销售、网络金融、私募股权投资（子公司）、期货（子公司）等业务领域，涉及财务、反洗钱、信息技术、廉洁从业、诚信、关联交易、担

保及大额资金往来等关键管理领域。针对发现的问题，严格执行“发现问题-建立清单-制定措施-监督整改-对账销号”的闭环管理机制，确保问题得到全面、彻底解决，实现标本兼治。

十四、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

（一）市值管理制度制定情况

2025 年 8 月 29 日，公司召开第十届董事会第十一次会议，审议通过了《国海证券股份有限公司市值管理制度》。

（二）公司是否披露了估值提升计划

☐是 ☒否

十五、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

为深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会、中央经济工作会议和中央金融工作会议精神，积极落实国务院《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》、中国证监会《关于加强上市公司监管的意见（试行）》《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》等要求，积极响应深圳证券交易所关于深入开展“质量回报双提升”专项行动的倡议，推动公司高质量发展和投资价值提升，切实保护投资者尤其是中小投资者合法权益，2026 年 6 月 26 日，公司召开第十届董事会第二十次会议，审议通过了《关于审议公司“质量回报双提升”行动方案的议案》，具体情况详见公司于 2026 年 6 月 27 日在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《国海证券股份有限公司关于“质量回报双提升”行动方案的公告》。

2026 年 8 月 28 日，公司召开第十届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于审议公司“质量回报双提升”行动方案进展情况报告的议案》，具体情况详见公司于 2026 年 8 月 29 日在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《国海证券股份有限公司关于“质量回报双提升”行动方案进展情况的公告》。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
王宗平	董事	离任	2026 年 1 月 22 日	工作原因。
毛绘宇	董事	被选举	2026 年 2 月 9 日	股东提名。

注：2026 年 1 月 22 日，王宗平先生因工作原因申请辞去公司董事、董事会战略与 ESG 委员会委员相关职务。2026 年 1 月 23 日、2026 年 2 月 9 日，公司分别召开第十届董事会第十五次会议、2026 年第一次临时股东会，同意补选毛绘宇女士为公司第十届董事会非独立董事，任期自股东会审议通过之日起至公司第十届董事会届满之日止。2026 年 2 月 9 日，公司召开第十届董事会第十六次会议，同意补选毛绘宇女士为公司第十届董事会战略与 ESG 委员会委员，任期自董事会审议通过之日起至公司第十届董事会届满之日止。

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.15
每 10 股转增数（股）	0
分配预案的股本基数（股）	6,386,174,477.00
现金分红金额（元）（含税）	95,792,617.16
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0
现金分红总额（含其他方式）（元）	95,792,617.16
可分配利润（元）	1,071,834,773.78
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
经核算，公司 2026 年度上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 550,817,065.87 元，母公司净利润为 628,836,706.72 元。根据《公司法》《证券法》《金融企业财务规则》《公司章程》及中国证监会的有关规定，公司按母公司上半年净利润的 10%提取法定盈余公积金 62,883,670.67 元，按规定计提一般风险准备 62,883,670.67 元、交易风险准备金 62,883,670.67 元。截至 2026 年 6 月 30 日，公司可供投资者分配的利润为 1,071,834,773.78 元。综合股东利益和公司发展等因素，公司 2026 年中期利润分配方案如下：	

以公司现有总股本 6,386,174,477 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金股利 0.15 元（含税），不派送股票股利，共分配利润 95,792,617.16 元；2026 年中期公司不进行资本公积转增股本。自董事会审议通过之日起至实施权益分派的股权登记日止，如公司股本总额发生变动，将按照现金分红总额固定不变的原则，按最新股本总额相应调整每股分配比例。

公司 2026 年中期利润分配方案符合《公司章程》规定的利润分配政策及公司《未来三年股东回报规划（2024-2026 年）》。该方案的审议程序符合相关法律法规及《公司章程》的规定，充分保护了中小投资者的合法权益。该事项已经公司第十届董事会独立董事专门会议 2026 年第二次会议、第十届董事会第二十二次会议审议通过，还需提交股东会审议批准。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

公司于 2017 年 6 月入选广西壮族自治区第一批国有控股混合所有制企业员工持股试点名单。2019 年 5 月，广西国资委同意继续保留公司员工持股试点资格。除此之外，报告期内，公司无其他股权激励计划或员工激励事项。

四、环境信息披露

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☐是 ☒否

五、社会责任情况

公司全面贯彻落实习近平总书记关于“三农”工作的重要论述和重要讲话精神，积极响应中国证监会、中国证券业协会、广西壮族自治区党委、政府的号召，从 2011 年开始连续 16 年投身扶贫和乡村振兴工作，持续实施“国海情 乡村美”公益项目，抓实“产业振兴、金融赋能、资金帮扶、公益联动”四大举措，对广西兴宾区、广西忻城县、广西资源县、广西田东县、广西乐业县、广西大化县等地开展乡村振兴帮扶工作，建设和美宜居乡村。

（一）坚持党建引领，为乡村振兴提供坚强政治保障

公司不断提高政治站位，深入学习贯彻习近平总书记关于树立和践行正确政绩观的重要论述，确保乡村振兴工作沿着正确方向稳步推进。上半年，公司党委专题研究乡村振兴工作，明确帮扶重点任务，统筹推进各项帮扶举措落地落实。公司领导赴定点帮扶村调研走访，协调解决帮扶工作中的实际问题；开展驻村工作队员的关爱慰问活动，强化后方支持保障。各党支部结合自身特点，与帮扶村党支部开展结对共建活动 2 次。驻村工作队员协助完成村“两委”换届工作，选优配齐村“两委”干部，提升村党组织带领群众增收致富的组织能力。

（二）发挥专业优势，为乡村振兴事业注入金融“活水”

子公司国海良时期货有限公司立足期货功能发挥与行业实际，深入践行乡村振兴战略。2026 年上半年，在完成大商所“银期保”种收专项项目一阶段（以保险公司为交易对手，为农户提供价格保障）基础上，持续推进与收粮企业的二阶段操作。2026 年已获批天然橡胶、糖料蔗、苹果、花生等品种“保险+期货”项目 4 个，以专业优势助力农民稳收增收。

（三）聚焦产业发展，持续提升定点帮扶村帮扶成效

公司守住不发生规模性返贫底线，压实驻村工作队帮扶责任，常态化开展防返贫动态监测，精准落实各类惠民帮扶政策，同步推进村集体特色产业提质增效。平洞村加快优质稻项目和优质大米品牌建设，通过提供机械化耕作、收割、植保等专业化服务，提高产品附加值。上李村积极推进百香果产业，探索自主发展村集体经济新路径；推进糖料蔗水肥一体化项目建设与田间管护，引入滴灌技术提升亩产效益。

此外，定点帮扶村通过开展春节系列文体活动、“三八”妇女节主

题活动、“三月三”民俗活动、“安全生产月”等群众性活动，丰富村民精神文化生活，进一步增强了村集体凝聚力，群众的获得感、幸福感、安全感不断提升。

（四）聚焦服务广西，实施“国海情 乡村美”公益项目

2026 年上半年，公司积极开展消费帮扶，采购帮扶地区农产品 125 万元。赴田东县、乐业县、忻城县、大化县开展实地调研，对 2025 年实施项目进行验收，并通过实地走访、召开座谈会、群众满意度调查等方式，深入了解帮扶县发展情况，为 2026 年帮扶资金科学使用提供决策支撑。此外，公司员工踊跃捐款捐物总价值超过 35 万元，支援广西抗洪抢险及灾后重建工作，以实际行动彰显公司的责任担当。

2026 年下半年，公司将坚持金融工作的政治性、人民性，紧扣乡村振兴五大振兴要求，充分发挥金融赋能作用，学习运用“千万工程”蕴含的发展理念、工作方法和推进机制，持之以恒做好乡村振兴各项工作。

第五节 重要事项

一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方不存在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项。

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司非经营性占用资金的情况。

三、违规对外担保情况

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

公司 2026 年半年度财务报告未经审计。

五、破产重整相关事项

公司不存在破产重整相关事项。

六、诉讼事项

(一)叶小明等 10 名原告起诉金通灵科技集团股份有限公司(以下简称金通灵集团)、大华会计师事务所(特殊普通合伙)、华西证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、国海证券等 24 名被告证券虚假陈述责任纠纷一案[该诉讼公司已在 2024 年 12 月 17 日、12 月 21 日、12 月 31 日披露的临时公告(公告编号 2024-55、2024-56、2024-58、2024-59)以及自 2024 年年度报告起的定期报告中披露],

目前进展情况如下：2025 年 12 月 31 日，南京中院对金通灵集团作出一审先行判决，判决金通灵集团需赔偿投资者投资损失共计 774,785,993.38 元，并向原告代表人中证中小投资者服务中心有限责任公司给付律师费 25 万元。对于原告要求除金通灵集团外的其他被告承担民事赔偿责任的诉讼请求法院将继续审理。截至目前，公司尚未收到南京中院关于本案涉及公司的判决。

（二）报告期内，公司不存在单项涉案金额或连续十二个月累计发生金额合计超过 1,000 万元且占公司 2025 年末经审计净资产 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项。

（三）报告期内，公司尚未披露的诉讼事项（金额超过 5,000 万元）或已披露的诉讼、仲裁事项进展情况如下：

1. 公司起诉石某、彭某、韦某某股票质押式回购交易合同违约纠纷一案（案号：〔2018〕桂 01 民初 623 号，该诉讼公司已自 2018 年半年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2025 年 9 月 2 日，公司收到南宁市良庆区人民法院划转的执行款项 8.03 万元。

2. 公司起诉何某某股票质押式回购交易合同违约纠纷

（1）针对公司与被告于 2016 年 7 月 28 日、2016 年 10 月 17 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2018〕桂 01 民初 808 号、〔2018〕桂 01 民初 809 号，该诉讼公司已自 2018 年半年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2024 年 12 月 18 日，公司收到南宁市江南区人民法院（以下简称江南区法院）划付的执行款 2,110.70 万元。

（2）针对公司与被告于 2016 年 8 月 3 日签订的《股票质押式回

购交易协议书》对应的交易（案号：〔2020〕桂 01 民初 272 号，该诉讼公司已自 2019 年年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2026 年 6 月 15 日，公司收到南宁市中级人民法院（以下简称南宁中院）划付的执行款 64.81 万元。

（3）针对公司与被告于 2016 年 8 月 10 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2020〕桂 01 民初 1416 号，该诉讼公司已自 2020 年半年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2024 年 7 月 8 日，公司收到江南区法院划付的执行款 2,822.45 万元。

（4）针对公司与被告于 2016 年 8 月 10 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2020〕桂 01 民初 1417 号，该诉讼公司已自 2020 年半年度报告起进行披露），目前进展情况如下：南宁中院将案件指定到江南区法院执行，2022 年 1 月 20 日，江南区法院作出《执行案件受理通知书》（〔2022〕桂 0105 执 536 号），决定立案执行。

3. 公司起诉匡某股票质押式回购交易合同违约纠纷一案（案号：〔2018〕桂 01 民初 1080 号，该诉讼公司已自 2018 年第三季度报告起在各期定期报告中披露），目前进展情况如下：2024 年 11 月 11 日，公司收到南宁中院划付的执行款 5.20 万元。

4. 公司起诉陈某某股票质押式回购交易合同违约纠纷一案（案号：〔2019〕桂 01 民初 17 号，该诉讼公司已自 2018 年年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2024 年 8 月 8 日，公司收到南宁中院划付的执行款 51.91 万元。

5. 公司起诉某集团有限公司股票质押式回购交易合同纠纷

(1) 针对公司与被告于 2018 年 6 月 22 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2019〕桂 01 民初 3043 号，该诉讼公司已自 2019 年第三季度报告起进行披露），目前进展情况如下：2025 年 5 月 29 日，南宁中院作出《执行裁定书》（〔2024〕桂 01 执恢 39 号之一），法院裁定终结本次执行程序。

(2) 针对公司与被告于 2018 年 7 月 2 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2020〕桂 01 民初 2794 号，该诉讼公司已自 2020 年第三季度报告起在各期定期报告中披露），目前进展情况如下：2022 年 6 月 10 日，南宁中院作出《执行裁定书》（〔2021〕桂 01 执 1732 号之一），裁定终结本次执行程序。

(3) 针对公司与被告于 2018 年 6 月 25 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2021〕桂 01 民初 587 号，该诉讼公司已自 2020 年年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2023 年 3 月 27 日，公司收到南宁中院划付的执行款 272.36 万元。

(4) 针对公司与被告于 2018 年 6 月 20 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2021〕桂 01 民初 679 号，该诉讼公司已自 2020 年年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2023 年 3 月 27 日，公司收到南宁中院划付的执行款 209.40 万元。

(5) 针对公司与被告于 2018 年 6 月 27 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2021〕桂 01 民初 798 号，该诉讼公司已自 2020 年年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2023 年 3 月 27 日，公司收到南宁中院划付的执行款 165.12 万元。

6. 公司起诉陈某、深圳某公司、成都某公司股票质押式回购交易合同违约纠纷一案（案号：〔2020〕桂 01 民初 211 号，该诉讼公司已自 2019 年年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2025 年 12 月 12 日，南宁中院出具《受理案件通知书》（〔2025〕桂 01 执异 219 号），南宁中院已受理案外人于某某、李某某向法院提出的执行异议。2026 年 6 月 12 日，南宁中院作出《执行裁定书》（〔2025〕桂 01 执异 219 号），南宁中院裁定驳回异议人于某某、李某某的异议请求。

7. 公司起诉陈某、王某股票质押式回购交易合同违约纠纷一案（案号：〔2020〕桂 01 民初 1005 号，该诉讼公司已自 2020 年第一季度报告起进行披露），目前进展情况如下：2026 年 3 月 27 日，南宁中院作出《执行案件结案通知书》（〔2025〕桂 01 执恢 184 号），认为本案生效法律文书确定的执行内容已全部执行完毕，案件以执行完毕方式结案。2026 年 4 月 24 日，公司收到南宁中院划付的执行款 3,201.83 万元。

8. 公司起诉杨某某、张某、樊某某股票质押式回购交易合同违约纠纷

（1）针对公司与被告于 2018 年 6 月 26 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2020〕桂 01 民初 1342 号，该诉讼公司已自 2020 年半年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2023 年 12 月 6 日，南宁中院作出《执行裁定书》（〔2022〕桂 01 执 3597 号之四），裁定终结本次执行程序。2026 年 7 月 28 日，公司收到南宁中院划转的执行款 7,559.66 万元。

（2）针对公司与被告于 2018 年 6 月 20 日签订的《股票质押式

回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2020〕桂 01 民初 1418 号，该诉讼公司已自 2020 年半年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2026 年 3 月 30 日，公司收到南宁中院划转的执行款 2,038.67 万元。2026 年 7 月 29 日，公司收到南宁中院划转的执行款 1,868.21 万元。

（3）针对公司与被告于 2018 年 6 月 11 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2021〕桂 01 民初 2277 号，该诉讼公司已自 2021 年半年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2026 年 3 月 30 日，公司收到南宁中院划转的执行款项 714.19 万元。

（4）针对公司与被告于 2018 年 6 月 14 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2021〕桂 01 民初 2472 号，该诉讼公司已自 2021 年半年度报告起进行披露），目前进展情况如下：鉴于被告未履行生效判决，公司向法院申请执行，2024 年 1 月 29 日，南宁中院决定立案执行。

（5）针对公司与被告于 2018 年 6 月 22 日签订的《股票质押式回购交易协议书》对应的交易（案号：〔2021〕桂 01 民初 3388 号，该诉讼公司已自 2021 年第三季度报告起进行披露），目前进展情况如下：鉴于被告未履行生效判决，公司向法院申请执行，2024 年 1 月 29 日，南宁中院决定立案执行。

9. 公司起诉何某某、唐某股票质押式回购交易合同违约纠纷一案（案号：〔2020〕桂 01 民初 2415 号，该诉讼公司已自 2020 年半年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2024 年 9 月 4 日，公司收

到南宁中院划转的执行款 2,823.73 万元。

10. 金元顺安基金管理有限公司（以下简称金元顺安）诉中天运会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称中天运会计师事务所）、国海证券、王秀生、山东胜通集团股份有限公司（以下简称胜通集团）的证券虚假陈述责任纠纷一案（原案号：〔2021〕鲁 02 民初 2256 号，重新审理后变更为：〔2023〕鲁 02 民初 55 号，该诉讼公司已自 2020 年第三季度报告起进行披露），目前进展情况如下：2025 年 12 月 18 日，公司向山东省高级人民法院（以下简称山东高院）提起上诉。2026 年 7 月 20 日，山东高院作出《民事判决书》（〔2026〕鲁民终 661 号），法院判决驳回上诉，维持原判。公司已主动按照生效判决履行。

11. 金元顺安诉中天运会计师事务所、国海证券、王秀生、胜通集团的证券虚假陈述责任纠纷一案（案号：〔2023〕鲁 02 民初 74 号，该诉讼公司已自 2021 年第三季度报告起进行披露），目前进展情况如下：2026 年 6 月 9 日，山东高院作出《民事判决书》（〔2026〕鲁民终 295 号），法院判决驳回上诉，维持原判。公司已主动按照生效判决履行。

12. 国元证券股份有限公司（以下简称国元证券）诉胜通集团、公司、中天运会计师事务所、大公国际、鲁成律所证券虚假陈述责任纠纷一案（案号：〔2022〕鲁 02 民初 178 号，重新审理后变更为：

〔2023〕鲁 02 民初 58 号，该诉讼公司已自 2021 年年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2026 年 6 月 29 日，山东高院作出《民事判决书》（〔2026〕鲁民终 499 号），法院判决驳回上诉，维持原判。公司已主动按照生效判决履行。

13. 公司起诉邱某股票质押式回购交易合同纠纷一案（案号：〔2022〕桂 0103 民初 2201 号，该诉讼公司已自 2021 年年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2025 年 9 月 26 日，南宁市青秀区人民法院作出《执行裁定书》（〔2024〕桂 0103 执恢 972 号之一），法院裁定终结本次执行程序，如公司发现被执行人有可供执行财产的，可以再次申请执行。2026 年 5 月 7 日，公司收到南宁市青秀区人民法院（以下简称青秀区法院）划转的执行款 10.12 万元。

14. 民生证券股份有限公司诉胜通集团、王秀生、国海证券、中天运会计师事务所、大公国际证券虚假陈述责任纠纷一案（案号：〔2022〕鲁 02 民初 384 号，重新审理后变更为：〔2023〕鲁 02 民初 57 号，该诉讼公司已在 2022 年半年度报告中披露），目前进展情况如下：2026 年 6 月 30 日，山东高院作出《民事判决书》（〔2026〕鲁民终 425 号），法院判决驳回上诉，维持原判。公司已主动按照生效判决履行。

15. 恒大人寿保险有限公司（以下简称恒大人寿）诉国海证券、大公国际、鲁成律所、中天运会计师事务所证券虚假陈述责任纠纷一案（案号：〔2024〕鲁 02 民初 392 号，该诉讼公司已在 2022 年半年度报告中披露），目前进展情况如下：2026 年 6 月 15 日，山东高院作出《民事判决书》（〔2026〕鲁民终 358 号），法院判决驳回上诉，维持原判。公司已主动按照生效判决履行。

16. 恒大人寿诉国海证券、大公国际、鲁成律所、中天运会计师事务所证券虚假陈述责任纠纷一案（案号：〔2024〕鲁 02 民初 394

号，该诉讼公司已在 2022 年半年度报告中披露），目前进展情况如下：2026 年 6 月 15 日，山东高院作出《民事判决书》（〔2026〕鲁民终 354 号），法院判决驳回上诉，维持原判。公司已主动按照生效判决履行。

17. 银河金汇证券资产管理有限公司（代表银河明汇 9 号集合资产管理计划）诉国海证券、胜通集团、中天运会计师事务所、天恒信会计师事务所、大公国际、鲁成律所证券虚假陈述责任纠纷一案（案号：〔2023〕鲁 02 民初 270 号，该诉讼公司已在 2023 年年度报告中披露），目前进展情况如下：2026 年 6 月 15 日，山东高院作出《民事判决书》（〔2026〕鲁民终 306 号），法院判决驳回上诉，维持原判。公司已主动按照生效判决履行。

18. 创金合信基金管理有限公司（作为管理人代表金睿 22 号资产管理计划、金睿 23 号资产管理计划）诉国海证券、中天运会计师事务所、大公国际证券虚假陈述责任纠纷一案（案号：〔2023〕鲁 02 民初 207 号，该诉讼公司已在 2023 年年度报告中披露），目前进展情况如下：2026 年 1 月 6 日，公司向山东高院提起上诉。

19. 公司起诉袁某、彭某某、潘某、及某某股票质押式回购交易合同违约纠纷一案（案号：〔2023〕桂 01 民初 918 号，该诉讼公司已自 2023 年年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2025 年 2 月 24 日，南宁中院作出《执行案件受理通知书》（〔2025〕桂 01 执 261 号），决定立案执行。

20. 公司起诉陈某某股票质押式回购交易合同违约纠纷一案（案号：〔2024〕桂 0103 民初 23919 号，该诉讼公司已自 2024 年年度报

告起进行披露)，目前进展情况如下：2026 年 3 月 10 日，青秀区法院立案执行，案号为〔2026〕桂 0103 执 3389 号。

21. 中信银行股份有限公司诉山东胜通集团股份有限公司、国海证券、中天运会计师事务所（特殊普通合伙）、大公国际资信评估有限公司、山东鲁成律师事务所、王忠民、刘安林证券虚假陈述责任纠纷一案（案号：〔2023〕鲁 02 民初 554 号，该诉讼公司已自 2024 年年度报告起进行披露），目前进展情况如下：2026 年 7 月 7 日，山东高院作出《民事判决书》（〔2026〕鲁民终 424 号），法院判决驳回上诉，维持原判。

除上述诉讼外，报告期内，公司其他诉讼事项涉案总金额约 19,348.96 万元。公司已及时按照《企业会计准则》的规定，对未决诉讼案件进行审慎评估并计提预计负债，公司计提预计负债的情况详见财务报表附注“六、30、预计负债”。子公司其他诉讼事项详见本节“十四、公司子公司重大事项”。

七、处罚及整改情况

报告期内，公司及董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在被有权机关调查、被司法机关或纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、被中国证监会立案调查或行政处罚、被采取市场禁入、被认定为不适当人选、被其他行政管理部门给予重大行政处罚，以及被证券交易所公开谴责的情形。

八、公司及控股股东、实际控制人的诚信状况

报告期内，公司及控股股东、实际控制人不存在未履行法院生效法律文书确定的义务、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

九、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

单位：元

关联方名称	关联交易类型 及内容	关联 交易 定价 方式	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月	
			金 额	占同 类金 额比 例 (%)	金 额	占同 类金 额比 例 (%)
广西北部湾银行股份有限公司	利息收入	市场 定价	963,291.20	0.15	300,406.05	0.06
本集团的关联企业	利息支出		1,130,957.12	0.49	1,002,474.95	0.36
广西通盛融资租赁有限公司	证券经纪业务 手续费收入		2,223,113.21	0.32	939,980.41	0.16
广西融资租赁有限公司			866,037.74	0.12	650,943.40	0.11
广西产投资本运营集团有限公司			127,246.05	0.02	89,216.79	0.02
国富人寿保险股份有限公司			45,678.75	0.01	31,880.85	0.01
广西资产管理有限公司			672,169.81	0.10	—	—
广西来宾广投银海铝业有限责任公司	期货经纪业务 手续费收入		78.29	0.00	1,932.48	0.00
广西海亿贸易有限公司			1,221.91	0.00	1,455.09	0.00
甘肃广银铝业有限公司			1,301.02	0.00	384.75	0.00
广西海骏供应链管理有限公司			236.86	0.00	332.88	0.00
广西广投产业链服务集团有限公司			583.84	0.00	20.38	0.00
海南广投海亿国际供应链服务有限公司			71.63	0.00	—	—
广西广投商业保理有限公司	承销业务收入		132,243.47	0.59	163,462.71	0.23
广西通盛融资租赁有限公司	资产管理业务 手续费收入		1,256,016.36	0.92	519,045.92	0.58
广西融资租赁有限公司			1,026,450.68	0.76	320,932.70	0.36
国富人寿保险股份有限公司			24,744.29	0.02	23,497.26	0.03
广西资产管理有限公司			327,633.65	0.24	—	—
本集团的合营及联营企业	基金管理业务 手续费收入		10,651,492.41	4.53	8,622,204.43	3.80
广西北部湾银行股份有限公司	手续费及佣金 支出		800.00	0.00	615.00	0.00
广西海亿贸易有限公司	购买/销售资 产		3,041,840.71	0.39	5,473,451.32	0.62

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

报告期内，公司无因资产收购、出售发生的关联交易。

(三) 共同对外投资的关联交易

报告期内，公司全资子公司国海创新资本与公司关联方广投资本管理集团有限公司共同新增对广西国海甄选壹号投资合伙企业（有限合伙）出资。其中，国海创新资本新增出资 540 万元，在该基金中累计出资金额为 3,147 万元。

公司全资子公司国海创新资本与公司关联方广西梧州中恒集团股份有限公司共同新增对深圳市国海中恒医药健康创业投资合伙企业（有限合伙）出资。其中，国海创新资本新增出资 2,500 万元，在该基金中累计出资金额为 8,500 万元。

公司全资子公司国海创新资本减少对株洲市国海国创千金医药创业投资合伙企业（有限合伙）出资 172.37 万元，在该基金中累计出资金额为 7,327.63 万元。

单位：万元

共同投资方	关联关系	被投资基金的名称	被投资基金的主营业务	被投资基金实缴金额	被投资基金的总资产	被投资基金的净资产	被投资基金的净利润
广投资本管理集团有限公司	控股股东控制的企业	广西国海甄选壹号投资合伙企业（有限合伙）	以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	13,035.00	18,148.52	17,956.45	3,126.25
广西梧州中恒集团股份有限公司	控股股东控制的企业	深圳市国海中恒医药健康创业投资合伙企业（有限合伙）	以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：无	17,000.00	16,173.37	16,131.10	-337.60

株洲市国有资产投资控股集团有限公司	本公司离任监事担任高级管理人员的企业	株洲市国海国创千金医药创业投资合伙企业(有限合伙)	从事创业投资、非上市类股权投资及相关咨询服务(未经批准不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务)	37,254.44	39,889.73	39,764.84	-1,179.95
-------------------	--------------------	---------------------------	--	-----------	-----------	-----------	-----------

(四) 关联债权债务往来

报告期内, 公司不存在与关联方发生的非经营性债权债务往来。

(五) 与存在关联关系的财务公司的往来情况

报告期内, 公司无存在关联关系的财务公司。

(六) 公司控股的财务公司与关联方的往来情况

报告期内, 公司无控股的财务公司。

(七) 其他关联交易

报告期内, 公司向公司实际控制人广西投资集团的 15 家关联企业共支付电费、保险费、物业费等合计 295.11 万元; 从广西投资集团的 1 家关联企业收到租赁费等合计 103.51 万元。

十、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项情况

1. 报告期内, 公司不存在托管、承包的情况。
2. 报告期内, 公司不存在带来损益达到报告期利润总额 10% 以上的租赁项目。公司租赁其他单位资产主要为子公司及分支机构租赁办公场所, 其他单位租赁公司资产主要为公司将部分闲置物业对外出租。

(二) 重大担保

☐适用 ☒不适用

(三) 委托理财

☐适用 ☒不适用

（四）其他重大合同

☐适用 ☒不适用

十一、各单项业务资格的变化情况

2026 年 3 月 2 日，中国证监会出具《关于国海证券股份有限公司参与碳排放权交易有关意见的复函》（机构司函〔2026〕319 号），中国证监会同意公司自营业务可在境内合法交易场所参与碳排放权交易。

2026 年 4 月 17 日，公司申报的中国银行间市场债券远期业务资格获中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心审批通过。

除此之外，报告期内，公司其他业务资格没有发生变化。

十二、接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2026 年 4 月 16 日	全景网“投资者关系互动平台”	业绩说明会	个人、机构	参与公司 2025 年度业绩说明会的投资者	公司经营发展情况

注：公司接待上述投资者的投资者关系活动记录表已在深交所网站 www.szse.cn 及巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn“公司公告—调研”专区披露。

十三、其他重大事项的说明

（一）报告期内，公司业务资格获批情况

2026 年 3 月，公司收到中国证券监督管理委员会《关于国海证券股份有限公司参与碳排放权交易有关意见的复函》（机构司函〔2026〕319 号，以下简称复函）。根据复函，公司自营业务可在境内合法交

易场所参与碳排放权交易。相关情况详见公司于 2026 年 3 月 7 日登载在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》以及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的《国海证券股份有限公司关于参与碳排放权交易获得中国证监会复函的公告》。

（二）关于参与竞买大通证券股份及股份权益事项

2026 年 7 月 15 日，公司召开第十届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于拟参与竞买大通证券股权的议案》，同意公司参与竞买大通证券 1,702,564,131.06 股股份/股份权益（占比 51.59%，以下简称股权）。2026 年 7 月 17 日，公司竞得大通证券股权，将取得大通证券的控制权。根据相关监管规定，公司获得大通证券控制权事项还需取得中国证监会的核准。具体情况详见公司分别于 2026 年 7 月 16 日、7 月 18 日在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《国海证券股份有限公司第十届董事会第二十一次会议决议公告》《国海证券股份有限公司关于参与竞买大通证券股份有限公司股份及股份权益的公告》《国海证券股份有限公司关于竞买大通证券股份有限公司股份及股份权益的进展公告》。

（三）其他重要事项信息披露情况

序号	重要事项概述	披露日期
1	公司关于董事辞职及补选董事的公告	2026-01-24
2	公司2025年度业绩预告	2026-01-31
3	公司2025年度业绩快报	2026-01-31
4	公司关于计提及冲回预计负债的公告	2026-01-31
5	公司关于实际控制人的一致行动人将所持公司股份在同一控制下进行转让事项完成股份过户的公告	2026-03-05

6	公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）2026年本息兑付及摘牌公告	2026-03-21
7	公司关于2025年年度利润分配方案的公告	2026-03-28
8	公司2026年度日常关联交易预计公告	2026-03-28
9	公司关于拟续聘会计师事务所的公告	2026-03-28
10	公司关于举办2025年度业绩说明会的公告	2026-04-11
11	公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）2026年付息公告	2026-05-08
12	公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2026-05-19
13	公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）在深圳证券交易所上市的公告	2026-06-17
14	公司公司债券受托管理事务报告（2025年度）	2026-06-26
15	公司关于“质量回报双提升”行动方案的公告	2026-06-27

十四、公司子公司重大事项

因“北部湾风帆债-百花医药1期”私募债违约事项，公司控股子公司国海良时期货委托广西北部湾产权交易所股份有限公司（以下简称北部湾产交所）起诉债务人百花医药集团股份有限公司及担保人鼎盛鑫融资担保有限公司一案（该诉讼公司已自2016年年度报告起在各定期报告中披露），目前进展情况如下：2025年2月11日，国海良时期货收到百花医药违约债券担保人鼎盛鑫破产财产分配款4.28万元。

第六节 股份变动及股东情况

一、报告期内公司股份变动情况

(一) 股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	589,970,500	9.24	0	0	0	0	0	589,970,500	9.24
1. 国家持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. 国有法人持股	589,970,500	9.24	0	0	0	0	0	589,970,500	9.24
3. 其他内资持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：境内法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境内自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. 外资持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：境外法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境外自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. 基金、理财产品等	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二、无限售条件股份	5,796,203,977	90.76	0	0	0	0	0	5,796,203,977	90.76
1. 人民币普通股	5,796,203,977	90.76	0	0	0	0	0	5,796,203,977	90.76
2. 境内上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. 境外上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. 其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、股份总数	6,386,174,477	100.00	0	0	0	0	0	6,386,174,477	100.00

1. 股份变动的原因

☐ 适用 ☒ 不适用

2. 股份变动的批准情况、过户情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3. 股份回购的实施进展情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4. 采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

5. 股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐适用 ☒不适用

6. 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

(二) 限售股份变动情况表

☐适用 ☒不适用

二、证券发行与上市情况

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期	披露索引	披露日期	
股票类									
可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、公司债类									
国海证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	2026 年 5 月 13 日	1.74%	15,000,000 张	2026 年 5 月 20 日	15,000,000 张	2029 年 5 月 13 日	《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》和巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）	2026 年 5 月 13 日、2026 年 5 月 19 日	
国海证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	2026 年 6 月 11 日	1.69%	15,000,000 张	2026 年 6 月 18 日	15,000,000 张	2028 年 12 月 11 日		2026 年 6 月 11 日、2026 年 6 月 17 日	
国海证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	2026 年 7 月 9 日	1.75%	15,000,000 张	2026 年 7 月 15 日	15,000,000 张	2029 年 7 月 9 日		2026 年 7 月 9 日、2026 年 7 月 14 日	
其他衍生品类									

三、公司股东数量及持股情况

单位: 股

报告期末普通股股东总数(户)	166,875	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
公司前十名普通股股东持股情况			

序号	股东名称	股东性质	报告期内增减变动情况	持有有限售条件股份	持有无限售条件股份	报告期末持有的普通股数量	持股比例 (%)	质押、冻结数量	
								股份状态	数量
1	广西投资集团有限公司	国有法人	0	265,486,725	1,224,547,488	1,490,034,213	23.33	-	0
2	广西投资集团金融控股有限公司	国有法人	0	235,988,200	195,167,548	431,155,748	6.75	-	0
3	广西梧州中恒集团股份有限公司	国有法人	0	88,495,575	156,983,269	245,478,844	3.84	-	0
4	广西产投资本运营集团有限公司	国有法人	0	0	211,825,915	211,825,915	3.32	-	0
5	广西能源集团有限公司	国有法人	205,976,638	0	205,976,638	205,976,638	3.23	-	0
6	株洲市国有资产投资控股集团有限公司	国有法人	0	0	137,568,807	137,568,807	2.15	-	0
7	中国建设银行股份有限公司 - 国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	14,493,800	0	137,432,250	137,432,250	2.15	-	0
8	中国建设银行股份有限公司 - 华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	基金、理财产品等	2,686,200	0	88,278,110	88,278,110	1.38	-	0
9	香港中央结算有限公司	境外法人	2,913,344	0	45,228,420	45,228,420	0.71	-	0
10	沈丹枫	境内自然人	-65,200	0	30,597,965	30,597,965	0.48	-	0

战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名普通股股东的情况

不适用

上述股东关联关系或一致行动的说明

根据公司掌握的情况，截至 2026 年 6 月 30 日，公司实际控制人广西投资集团有限公司与广西投资集团金融控股有限公司、广西梧州中恒集团股份有限公司、广西能源集团有限公司存在关联关系，除此之外，上述股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。

上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明

不适用

前 10 名股东中存在回购专户的特别说明

不适用

前 10 名无限售条件普通股股东持股情况

序号	股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类及数量	
			股份种类	数量
1	广西投资集团有限公司	1,224,547,488	人民币普通股	1,224,547,488
2	广西产投资本运营集团有限公司	211,825,915	人民币普通股	211,825,915
3	广西能源集团有限公司	205,976,638	人民币普通股	205,976,638
4	广西投资集团金融控股有限公司	195,167,548	人民币普通股	195,167,548
5	广西梧州中恒集团股份有限公司	156,983,269	人民币普通股	156,983,269

6	株洲市国有资产投资控股集团有限公司	137,568,807	人民币普通股	137,568,807
7	中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	137,432,250	人民币普通股	137,432,250
8	中国建设银行股份有限公司－华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	88,278,110	人民币普通股	88,278,110
9	香港中央结算有限公司	45,228,420	人民币普通股	45,228,420
10	沈丹枫	30,597,965	人民币普通股	30,597,965
前 10 名无限售条件普通股股东之间，以及前 10 名无限售条件普通股股东和前 10 名普通股股东之间关联关系或一致行动的说明		根据公司掌握的情况，截至 2026 年 6 月 30 日，公司实际控制人广西投资集团有限公司与广西投资集团金融控股有限公司、广西梧州中恒集团股份有限公司、广西能源集团有限公司存在关联关系，除此之外，前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明		截至 2026 年 6 月 30 日，株洲市国有资产投资控股集团有限公司通过普通账户持有 3,634,478 股，通过信用账户持有 133,934,329 股；沈丹枫通过普通账户持有 0 股，通过信用账户持有 30,597,965 股。除上述情况外，前 10 名普通股股东不存在参与融资融券业务的情况。		

注：公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回式证券交易。

（一）持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股

股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

（二）前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/

归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

四、董事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	任职状态	期初持股数 (股)	本期增持股数 (股)	本期减持股数 (股)	期末持股数 (股)	期初被授予的限制性股票数量 (股)	本期被授予的限制性股票数量 (股)	期末被授予的限制性股票数量 (股)
王海河	董事长	现任	0	0	0	0	0	0	0
张骏	董事	现任	0	0	0	0	0	0	0
罗璇	董事	现任	0	0	0	0	0	0	0
毛绘宇	董事	现任	0	0	0	0	0	0	0
赵妮妮	董事	现任	0	0	0	0	0	0	0
倪受彬	独立董事	现任	0	0	0	0	0	0	0
刘劲容	独立董事	现任	0	0	0	0	0	0	0

阮数奇	独立董事	现任	0	0	0	0	0	0	0
度万中	总裁	现任	0	0	0	0	0	0	0
谭志华	副总裁、财务总监	现任	0	0	0	0	0	0	0
郎蒙	副总裁	现任	0	0	0	0	0	0	0
汪成接	副总裁	现任	0	0	0	0	0	0	0
殷传陆	副总裁	现任	0	0	0	0	0	0	0
覃力	合规总监、 董事会秘书	现任	0	0	0	0	0	0	0
张宁	首席信息官	现任	0	0	0	0	0	0	0
高菲	首席风险官	现任	0	0	0	0	0	0	0
王宗平	董事	离任	0	0	0	0	0	0	0
合计	-	-	0	0	0	0	0	0	0

五、控股股东或实际控制人变更情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变更。

第七节 债券相关情况

一、报告期内，公司不存在企业债券、非金融企业债务融资工具和可转换公司债券。

二、公司债券

(一) 公司债券基本信息

单位：万元

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
国海证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	23 国海 01	133466	2023 年 3 月 24 日	2023 年 3 月 24 日	2026 年 3 月 24 日	-	3.95%	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息自起息日起另计利息，本金自起息日起另计利息。	深圳证券交易所
国海证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	25 国海 01	524259	2025 年 5 月 9 日	2025 年 5 月 9 日	2027 年 5 月 9 日	200,000.00	1.98%		
国海证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	25 国海 03	524304	2025 年 6 月 13 日	2025 年 6 月 13 日	2028 年 6 月 13 日	100,000.00	1.87%		
国海证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	25 国海 04	524461	2025 年 10 月 14 日	2025 年 10 月 14 日	2026 年 10 月 16 日	127,000.00	1.80%		
国海证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	26 国海 01	524793	2026 年 5 月 13 日	2026 年 5 月 13 日	2029 年 5 月 13 日	150,000.00	1.74%		
国海证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	26 国海 02	524840	2026 年 6 月 11 日	2026 年 6 月 11 日	2028 年 12 月 11 日	150,000.00	1.69%		
国海证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	26 国海 03	524882	2026 年 7 月 9 日	2026 年 7 月 9 日	2029 年 7 月 9 日	150,000.00	1.75%		

投资者适当性安排（如有）	“23 国海 01” “25 国海 01” “25 国海 03” “25 国海 04” “26 国海 01” “26 国海 02” 和 “26 国海 03” 面向符合《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2022 年修订）》《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2023 年修订）》及相关法律法规规定的专业机构投资者发行。
适用的交易机制	在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台向专业投资者双边挂牌交易。
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施	不适用。

注：2026 年 3 月 24 日，公司足额完成“23 国海 01”的本息兑付，该债券已于 2026 年 3 月 24 日摘牌。

（二）公司不存在逾期未偿还债券的情况

（三）发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（四）报告期内信用评级结果调整情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（五）担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

☐ 适用 ☒ 不适用

三、报告期内，公司合并报表未发生亏损。

四、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

项目	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.85	2.18	-15.14%
资产负债率	50.95%	43.90%	上升 7.05 个百分点
速动比率	1.85	2.18	-15.14%
项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	本报告期末比上年同期增减
扣除非经常性损益后净利润	55,167.24	36,885.61	49.56%
EBITDA 全部债务比	4.64%	5.25%	下降 0.61 个百分点

利息保障倍数	4.56	3.00	52.00%
现金利息保障倍数	8.62	1.23	600.81%
EBITDA 利息保障倍数	5.07	3.42	48.25%
贷款偿还率	100%	100%	无变动
利息偿付率	100%	100%	无变动

第八节 财务报告

公司 2026 年半年度财务报告未经审计。财务报表及财务报表附注附后。

国海证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表（未经审计）
2026 年 6 月 30 日

单位：元

资产	附注 六	本集团		本公司	
		2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
货币资金	1	30,365,917,623.49	26,369,103,532.49	24,813,089,664.75	21,751,783,708.51
其中：客户存款		23,395,534,615.15	21,685,005,540.98	18,629,565,819.33	17,731,684,887.52
结算备付金	2	6,299,852,696.30	2,743,072,459.77	6,506,764,694.07	2,994,604,193.41
其中：客户备付金		6,121,094,228.15	2,611,623,842.18	6,120,234,973.74	2,610,295,377.58
融出资金	3	13,091,329,190.94	11,993,171,506.41	13,091,329,190.94	11,993,171,506.41
衍生金融资产	4	6,663,950.33	13,343,870.92	3,523,971.47	8,442,887.19
存出保证金	5	3,987,293,133.79	3,964,329,400.16	399,555,159.50	379,019,353.88
应收款项	6	442,387,258.74	451,612,348.21	366,192,476.14	365,659,084.79
买入返售金融资产	7	1,145,486,146.12	1,266,180,891.01	952,852,613.59	1,050,924,821.49
金融投资：					
其中：交易性金融资产	8	17,261,337,163.08	15,077,696,844.37	14,710,875,414.89	12,007,992,205.40
债权投资		-	-	101,118,082.35	103,789,863.16
其他债权投资	9	5,007,224,377.38	3,535,904,483.39	4,394,106,417.37	3,343,218,553.39
其他权益工具投资	10	66,924,806.23	71,469,753.68	66,924,806.23	71,469,753.68
长期股权投资	11	881,556,519.33	802,591,189.83	2,905,589,685.40	2,555,589,685.40
投资性房地产	12	413,167,974.29	421,544,197.88	458,789,677.52	468,049,052.21
固定资产	13	812,237,702.29	836,115,384.74	726,996,584.10	746,073,459.81
使用权资产	14	151,680,952.15	140,824,740.18	123,153,523.56	112,518,261.62
无形资产	15	148,841,078.32	166,037,086.05	131,289,149.72	145,011,776.37
商誉	16	22,084,264.01	22,084,264.01	13,574,980.76	13,574,980.76
递延所得税资产	17	620,618,792.11	677,083,560.27	580,339,952.27	648,914,504.47
其他资产	18	383,363,208.52	337,009,103.37	99,085,732.32	104,875,439.54
资产总计		81,107,966,837.42	68,889,174,616.74	70,445,151,776.95	58,864,683,091.49

此财务报表已获董事会批准。

王海河	谭志华	黄学嘉
法定代表人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

日期：2026 年 8 月 28 日

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国海证券股份有限公司
合并及母公司资产负债表（续）（未经审计）
2026 年 6 月 30 日

单位：元					
负债和股东权益	附注 六	本集团		本公司	
		2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
负债：					
应付短期融资款	21	3,625,136,992.01	2,891,931,457.55	3,625,136,992.01	2,891,931,457.55
拆入资金	22	3,000,576,027.74	3,300,367,911.12	3,000,576,027.74	3,300,367,911.12
交易性金融负债	23	412,557,568.04	301,086,660.17	244,723,612.61	-
衍生金融负债	4	16,954,373.54	18,515,371.20	14,473,691.78	17,090,455.27
卖出回购金融资产款	24	8,047,697,362.65	3,435,398,756.88	8,039,474,805.66	3,374,758,845.11
代理买卖证券款	25	32,439,636,739.16	27,109,845,707.70	24,692,137,965.61	20,213,909,964.47
应付职工薪酬	26	856,391,392.85	961,113,973.86	725,157,781.33	783,142,059.81
应交税费	27	87,376,594.72	86,063,879.11	42,516,470.62	64,572,825.71
应付款项	28	204,316,990.04	156,197,108.23	137,278,568.79	91,408,539.81
合同负债	29	31,398,354.96	28,137,236.41	25,633,305.36	24,800,557.93
预计负债	30	283,277,123.17	358,155,023.71	283,277,123.17	358,155,023.71
应付债券	31	7,574,382,130.17	6,368,557,345.58	7,574,382,130.17	6,368,557,345.58
租赁负债	32	155,454,589.22	145,020,660.72	124,436,510.44	114,244,822.09
递延所得税负债	17	56,489,197.82	44,967,141.62	-	-
其他负债	33	443,260,484.51	246,438,706.72	279,595,719.49	82,024,820.78
负债合计		57,234,905,920.60	45,451,796,940.58	48,808,800,704.78	37,684,964,628.94
股东权益：					
股本	34	6,386,174,477.00	6,386,174,477.00	6,386,174,477.00	6,386,174,477.00
资本公积	35	11,226,128,083.14	11,226,128,083.14	11,230,498,049.50	11,230,498,049.50
其他综合收益	36	21,321,001.34	1,437,483.92	20,752,774.20	1,371,636.99
盈余公积	37	890,259,115.80	890,259,115.80	890,259,115.80	890,259,115.80
一般风险准备	38	2,212,245,157.82	2,198,014,574.75	1,827,437,005.58	1,827,437,005.58
未分配利润	39	2,199,973,475.26	1,854,972,226.77	1,281,229,650.09	843,978,177.68
归属于母公司股东权益合计		22,936,101,310.36	22,556,985,961.38		
少数股东权益		936,959,606.46	880,391,714.78		
股东权益合计		23,873,060,916.82	23,437,377,676.16	21,636,351,072.17	21,179,718,462.55
负债和股东权益总计		81,107,966,837.42	68,889,174,616.74	70,445,151,776.95	58,864,683,091.49

此财务报表已获董事会批准。

王海河	谭志华	黄学嘉
法定代表人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

日期：2026 年 8 月 28 日

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国海证券股份有限公司
合并及母公司利润表（未经审计）
2026 年 6 月 30 日

单位：元

项目	附注 六	本集团		本公司	
		2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
一、营业收入		2,212,000,490.56	1,586,388,812.93	1,919,016,750.72	1,254,657,190.27
利息净收入	40	417,051,702.01	262,998,510.17	394,574,477.84	236,767,094.28
其中：利息收入		649,085,234.55	539,544,947.41	610,617,012.17	499,469,844.78
利息支出		232,033,532.54	276,546,437.24	216,042,534.33	262,702,750.50
手续费及佣金净收入	41	1,207,881,246.01	950,435,274.11	882,453,294.92	652,621,802.20
其中：经纪业务手续费净收入		760,516,092.19	515,560,702.44	707,695,746.43	461,357,695.53
投资银行业务手续费净收入		22,498,064.28	70,311,801.01	22,498,064.28	70,311,801.01
资产管理业务手续费净收入		135,922,757.75	89,850,267.34	102,111,670.24	81,550,327.80
投资收益	42	351,697,587.60	446,071,262.78	380,186,818.50	406,208,663.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		24,184,471.75	6,030,347.25	-	-
其他收益	43	4,086,311.41	5,046,168.68	3,110,725.64	2,873,436.86
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	44	227,956,240.72	-83,197,953.72	254,030,957.97	-50,813,454.51
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-548,208.87	-152,539.16	-548,138.57	-152,529.54
其他业务收入	45	3,816,960.36	5,093,538.30	5,150,294.95	7,149,484.94
资产处置收益		58,651.32	94,551.77	58,319.47	2,692.96
二、营业支出		1,456,185,362.65	1,069,064,530.61	1,155,148,560.61	791,303,078.16
税金及附加	46	17,423,465.23	15,449,789.69	14,715,755.79	13,256,620.76
业务及管理费	47	1,274,120,885.17	1,106,574,743.82	981,995,901.44	830,805,719.95
信用减值损失（转回以“-”号填列）	48	149,190,469.69	-62,133,693.60	149,177,528.69	-62,149,975.80
其他资产减值损失（转回以“-”号填列）		7,074,318.97	-208,920.24	-	-
其他业务成本	49	8,376,223.59	9,382,610.94	9,259,374.69	9,390,713.25
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		755,815,127.91	517,324,282.32	763,868,190.11	463,354,112.11
加：营业外收入	50	91,931.26	941,265.78	43,102.11	283,572.33
减：营业外支出	50	2,085,518.79	859,978.18	1,411,521.05	812,959.22
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		753,821,540.38	517,405,569.92	762,499,771.17	462,824,725.22
减：所得税费用	51	170,828,215.48	114,817,436.74	133,663,064.45	91,367,989.18
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		582,993,324.90	402,588,133.18	628,836,706.72	371,456,736.04
（一）按经营持续性分类：					
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		582,993,324.90	402,588,133.18	628,836,706.72	371,456,736.04
（二）按所有权归属分类：					
1. 归属于母公司股东的净利润		550,817,065.87	369,787,347.74		
2. 少数股东损益		32,176,259.03	32,800,785.44		
六、其他综合收益的税后净额（损失以“-”号填列）	36	20,366,196.45	-51,308,031.34	19,381,137.21	-51,308,031.34
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		19,883,517.42	-51,308,031.34		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-3,408,710.60	-342,727.37	-3,408,710.60	-342,727.37
1. 其他权益工具投资公允价值变动		-3,408,710.60	-342,727.37	-3,408,710.60	-342,727.37
（二）将重分类进损益的其他综合收益		23,292,228.02	-50,965,303.97	22,789,847.81	-50,965,303.97
1. 其他债权投资公允价值变动		10,063,951.00	-51,623,384.19	9,561,570.79	-51,623,384.19
2. 其他债权投资信用减值准备		13,228,277.02	658,080.22	13,228,277.02	658,080.22
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		482,679.03	-		
七、综合收益总额		603,359,521.35	351,280,101.84	648,217,843.93	320,148,704.70
归属于母公司股东的综合收益总额		570,700,583.29	318,479,316.40		
归属于少数股东的综合收益总额		32,658,938.06	32,800,785.44		
八、每股收益	52				
（一）基本每股收益（元 / 股）		0.09	0.06		
（二）稀释每股收益（元 / 股）		0.09	0.06		

此财务报表已获董事会批准。

王海河
法定代表人

谭志华
主管会计工作负责人

黄学嘉
会计机构负责人

日期：2026 年 8 月 28 日

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国海证券股份有限公司
合并及母公司现金流量表（未经审计）
2026 年 6 月 30 日

单位：元

项目	附注 六	本集团		本公司	
		2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月
一、经营活动产生的现金流量：					
收取利息、手续费及佣金的现金		2,173,356,191.16	1,794,455,044.79	1,645,565,167.52	1,327,853,536.17
回购业务资金净增加额		4,559,242,318.08	9,216,534,501.19	4,635,191,758.51	9,111,762,201.92
融出资金净减少额		-	144,130,084.55	-	144,130,084.55
代理买卖证券收到的现金净额		5,342,389,951.21	851,348,709.74	4,490,826,920.89	460,867,533.50
收到其他与经营活动有关的现金	54 (1)	996,876,441.42	1,073,029,308.01	73,530,950.63	65,923,472.12
经营活动现金流入小计		13,071,864,901.87	13,079,497,648.28	10,845,114,797.55	11,110,536,828.26
为交易目的而持有的金融工具净增加额		1,189,685,330.66	8,351,881,816.07	1,685,868,164.27	8,160,809,462.57
支付利息、手续费及佣金的现金		447,947,548.94	359,659,070.17	300,534,163.35	254,196,455.27
拆入资金净减少额		300,000,000.00	850,000,000.00	300,000,000.00	850,000,000.00
融出资金净增加额		1,100,274,508.48	-	1,100,274,508.48	-
支付给职工以及为职工支付的现金		948,743,710.59	817,585,959.87	762,558,096.42	617,339,759.03
支付的各项税费		257,031,260.12	303,551,608.16	182,246,546.91	205,294,341.11
支付其他与经营活动有关的现金	54 (2)	1,633,422,508.42	1,694,392,427.07	570,120,020.78	478,207,160.28
经营活动现金流出小计		5,877,104,867.21	12,377,070,881.34	4,901,601,500.21	10,565,847,178.26
经营活动产生 / 使用的现金流量净额	53 (1)	7,194,760,034.66	702,426,766.94	5,943,513,297.34	544,689,650.00
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金		15,302,903.65	-	-	-
取得投资收益收到的现金		62,987,988.18	175,997,091.45	219,308,257.18	225,525,135.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		63,234.65	27,704.00	42,799.18	27,704.00
收到其他与投资活动有关的现金	54 (3)	301,950.91	2,181,770.56	-	-
投资活动现金流入小计		78,656,077.39	178,206,566.01	219,351,056.36	225,552,839.54
投资支付的现金		1,492,318,283.43	2,356,487,447.31	1,355,755,313.03	2,461,177,447.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		42,675,245.30	33,808,960.03	37,064,751.07	29,808,069.86
支付其他与投资活动有关的现金	54 (4)	8,778,527.09	-	-	-
投资活动现金流出小计		1,543,772,055.82	2,390,296,407.34	1,392,820,064.10	2,490,985,517.17
投资活动使用 / 产生的现金流量净额		-1,465,115,978.43	-2,212,089,841.33	-1,173,469,007.74	-2,265,432,677.63
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金		60,000,000.00	20,000,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		60,000,000.00	20,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金		104,450,000.00	20,000,000.00	-	-
发行债券收到的现金		5,880,000,000.00	4,000,000,000.00	5,880,000,000.00	4,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计		6,044,450,000.00	4,040,000,000.00	5,880,000,000.00	4,000,000,000.00
偿还债务支付的现金		3,984,450,000.00	2,464,326,000.00	3,880,000,000.00	2,444,326,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		193,753,481.39	413,477,358.14	157,232,515.07	373,077,070.11
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		36,091,046.38	40,220,732.47	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	54 (5)	33,781,593.40	37,212,677.85	27,118,824.75	32,297,608.38
筹资活动现金流出小计		4,211,985,074.79	2,915,016,035.99	4,064,351,339.82	2,849,700,678.49
筹资活动产生 / 使用的现金流量净额		1,832,464,925.21	1,124,983,964.01	1,815,648,660.18	1,150,299,321.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-548,208.87	-152,539.16	-548,138.57	-152,529.54
五、现金及现金等价物净增加额		7,561,560,772.57	-384,831,649.54	6,585,144,811.21	-570,596,235.66
加：期初现金及现金等价物余额	53 (1)	28,922,663,755.67	24,318,268,788.58	24,651,333,153.54	20,735,113,349.15
六、期末现金及现金等价物余额	53 (2)	36,484,224,528.24	23,933,437,139.04	31,236,477,964.75	20,164,517,113.49

此财务报表已获董事会批准。

王海河
法定代表人

谭志华
主管会计工作负责人

黄学嘉
会计机构负责人

日期：2026 年 8 月 28 日

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国海证券股份有限公司
合并股东权益变动表（未经审计）
2026 年 6 月 30 日

单位：元

项目	合并							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2025 年 12 月 31 日余额	6,386,174,477.00	11,226,128,083.14	1,437,483.92	890,259,115.80	2,198,014,574.75	1,854,972,226.77	880,391,714.78	23,437,377,676.16
二、本期增减变动金额	-	-	19,883,517.42	-	14,230,583.07	345,001,248.49	56,567,891.68	435,683,240.66
（一）综合收益总额	-	-	19,883,517.42	-	-	550,817,065.87	32,658,938.06	603,359,521.35
（二）所有者投入和减少的资本	-	-	-	-	-	-	60,000,000.00	60,000,000.00
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	60,000,000.00	60,000,000.00
（三）利润分配	-	-	-	-	14,230,583.07	-205,815,817.38	-36,091,046.38	-227,676,280.69
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	14,230,583.07	-14,230,583.07	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-191,585,234.31	-36,091,046.38	-227,676,280.69
三、2026 年 6 月 30 日余额	6,386,174,477.00	11,226,128,083.14	21,321,001.34	890,259,115.80	2,212,245,157.82	2,199,973,475.26	936,959,606.46	23,873,060,916.82

项目	合并							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2024 年 12 月 31 日余额	6,386,174,477.00	11,226,128,083.14	53,842,970.28	824,322,060.45	2,028,137,552.38	1,589,781,671.73	820,024,053.29	22,928,410,868.27
二、本期增减变动金额	-	-	-51,308,031.34	-	19,223,992.13	158,978,121.30	12,580,052.97	139,474,135.06
（一）综合收益总额	-	-	-51,308,031.34	-	-	369,787,347.74	32,800,785.44	351,280,101.84
（二）所有者投入和减少的资本	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00	20,000,000.00
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00	20,000,000.00
（三）利润分配	-	-	-	-	19,223,992.13	-210,809,226.44	-40,220,732.47	-231,805,966.78
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	19,223,992.13	-19,223,992.13	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-191,585,234.31	-40,220,732.47	-231,805,966.78
三、2025 年 6 月 30 日余额	6,386,174,477.00	11,226,128,083.14	2,534,938.94	824,322,060.45	2,047,361,544.51	1,748,759,793.03	832,604,106.26	23,067,885,003.33

此财务报表已获董事会批准。

王海河 法定代表人	谭志华 主管会计工作负责人	黄学嘉 会计机构负责人
--------------	------------------	----------------

日期：2026 年 8 月 28 日

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国海证券股份有限公司
母公司股东权益变动表（未经审计）
2026 年 6 月 30 日

单位：元

项目	母公司						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2025 年 12 月 31 日余额	6,386,174,477.00	11,230,498,049.50	1,371,636.99	890,259,115.80	1,827,437,005.58	843,978,177.68	21,179,718,462.55
二、本期增减变动金额	-	-	19,381,137.21	-	-	437,251,472.41	456,632,609.62
（一）综合收益总额	-	-	19,381,137.21	-	-	628,836,706.72	648,217,843.93
（二）利润分配	-	-	-	-	-	-191,585,234.31	-191,585,234.31
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-191,585,234.31	-191,585,234.31
三、2026 年 6 月 30 日余额	6,386,174,477.00	11,230,498,049.50	20,752,774.20	890,259,115.80	1,827,437,005.58	1,281,229,650.09	21,636,351,072.17

项目	母公司						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2024 年 12 月 31 日余额	6,386,174,477.00	11,230,498,049.50	53,842,970.28	824,322,060.45	1,689,091,518.26	657,109,482.72	20,841,038,558.21
二、本期增减变动金额	-	-	-51,308,031.34	-	5,149,191.98	174,722,309.75	128,563,470.39
（一）综合收益总额	-	-	-51,308,031.34	-	-	371,456,736.04	320,148,704.70
（二）利润分配	-	-	-	-	5,149,191.98	-196,734,426.29	-191,585,234.31
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备金	-	-	-	-	5,149,191.98	-5,149,191.98	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-191,585,234.31	-191,585,234.31
三、2025 年 6 月 30 日余额	6,386,174,477.00	11,230,498,049.50	2,534,938.94	824,322,060.45	1,694,240,710.24	831,831,792.47	20,969,602,028.60

此财务报表已获董事会批准。

王海河
法定代表人

谭志华
主管会计工作负责人

黄学嘉
会计机构负责人

日期：2026 年 8 月 28 日

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国海证券股份有限公司

财务报表附注

2026 年 6 月 30 日

一、公司基本情况

国海证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的前身是 1988 年经中国人民银行银复 [1988] 359 号文和中国人民银行广西壮族自治区分行桂银发 [1988] 357 号文批准成立的广西证券公司。1996 年，经中国人民银行非银司 [1996] 20 号文批准，广西证券公司更名为“广西证券有限责任公司”。2001 年 10 月，经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监机构字 [2001] 216 号文核准，广西证券有限责任公司更名为“国海证券有限责任公司”，由原来以经纪业务为主的地方性证券公司成为业务范围比照综合类券商执行的全国性证券公司，经营证券业务许可证号为 Z25644000。

2011 年 6 月 24 日，中国证监会以《关于核准桂林集琦药业股份有限公司重大资产重组及以新增股份吸收合并国海证券有限责任公司的批复》（证监许可 [2011] 1009）核准，桂林集琦药业股份有限公司（以下简称“桂林集琦”）实施重大资产重组及以新增股份换股吸收合并原国海证券有限责任公司。吸收合并完成后，原国海证券有限责任公司依法注销，桂林集琦更名为“国海证券股份有限公司”，并依法承继原国海证券有限责任公司（含分支机构）的各项证券业务资格。2011 年 8 月 9 日，桂林集琦复牌交易，证券简称由“SST 集琦”变更为“国海证券”，证券代码“000750”不变。

本公司的母公司为广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“广西国资委”）下属广西投资集团有限公司，广西国资委为本公司的最终实际控制人。

本公司的经营范围包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；公募证券投资基金销售；代销金融产品。

截至 2026 年 6 月 30 日止，本公司设立了 30 家分公司，并拥有证券营业部 84 家，均为经批准设立的分公司及证券营业部。

截至 2026 年 6 月 30 日止，本公司及主要子公司员工总人数为 3,048 人（含经纪人 183 人），其中包括本公司关键高级管理人员 8 人。

本期合并财务报表范围详细情况参见附注八、1 及八、3。本期合并财务报表范围变化详细情况参见附注七、1。

二、财务报表的编制基础

编制基础

本公司及下属子公司（以下简称“本集团”）执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外，本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式》及《关于印发〈证券公司财务报表附注编制的特别规定（2018）〉的通知》（会计部函〔2018〕590号）披露有关财务信息。

记账基础和计价原则

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

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

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

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

持续经营

本集团对自2026年6月30日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

三、重要会计政策和会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于 2026 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况以及自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

2、会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司为金融企业，不具有明显可识别的营业周期。

4、记账本位币

人民币为本公司及子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及子公司以人民币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

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

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。本集团的企业合并均为非同一控制下的企业合并。

6.1 非同一控制下的企业合并及商誉

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

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法（续）

6.1 非同一控制下的企业合并及商誉（续）

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

7、合并财务报表的编制方法

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

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

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

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日（取得控制权的日期）起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

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

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

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

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

7、合并财务报表的编制方法（续）

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

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

8、现金及现金等价物的确定标准

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

9、外币业务和外币报表折算

9.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

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

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

10、金融工具

本集团在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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

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

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

10.1 金融资产的分类、确认与计量

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

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、债权投资、存出保证金、应收款项和其他应收款等。

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

10、金融工具（续）

10.1 金融资产的分类、确认与计量（续）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，除衍生金融资产外，列示于交易性金融资产：

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

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

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

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

10.1.1 以摊余成本计量的金融资产

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

10、金融工具（续）

10.1 金融资产的分类、确认与计量（续）

10.1.1 以摊余成本计量的金融资产（续）

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

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

10.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

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

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

10.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

10、金融工具（续）

10.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

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

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

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素（包括但不限于）：

- （1）同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化；
- （2）金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- （3）预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化；
- （4）债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- （5）债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- （6）作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化；
- （7）实际或预期增信措施有效性发生重大不利变化；
- （8）债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

三、重要会计政策和会计估计（续）

10、金融工具（续）

10.2 金融工具减值（续）

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

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

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人（不考虑本集团取得的任何担保），则本集团认为发生违约事件。

10.2.1 预期信用损失的确定

本集团基于单项或组合评估金融工具的预期信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置、担保品相对于金融资产的价值等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- (1) 对于金融资产，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- (2) 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

三、重要会计政策和会计估计（续）

10、金融工具（续）

10.2 金融工具减值（续）

10.2.2 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

10.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；（3）该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

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

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

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

10、金融工具（续）

10.3 金融资产的转移（续）

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

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

10.4 金融负债和权益工具的分类

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

10.4.1 金融负债的分类、确认及计量

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

10.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：（1）该指定能够消除或显著减少会计错配；（2）根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；（3）符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

10、金融工具（续）

10.4 金融负债和权益工具的分类（续）

10.4.1 金融负债的分类、确认及计量（续）

10.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（续）

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

10.4.1.2 其他金融负债

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

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

10.4.2 金融负债的终止确认

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

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

三、重要会计政策和会计估计（续）

10、金融工具（续）

10.4 金融负债和权益工具的分类（续）

10.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

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

10.5 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生工具包括利率互换、股指期货、期权业务、国债期货及商品期货。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。部分衍生工具因每日无负债结算确认的相关金融资产和金融负债，与相关的衍生工具暂收暂付款之间按抵销后的净额在资产负债表内列示。

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

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

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

10.6 金融资产和金融负债的抵销

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

11、应收款项

本集团对应收款项以预期信用损失为基础确认损失准备，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备（即简化模型）。有关预期信用损失的会计政策，详见坏账准备的确认标准和计提方法（详见附注三、10.2）。

12、长期股权投资

12.1 共同控制、重大影响的判断依据

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

12.2 初始投资成本的确定

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

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

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

12.3 后续计量及损益确认方法

12.3.1 成本法核算的长期股权投资

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

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

三、重要会计政策和会计估计（续）

12、长期股权投资（续）

12.3 后续计量及损益确认方法（续）

12.3.2 权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。合营安排分为共同经营和合营企业，该分类通过考虑该安排的结构、法律形式以及合同条款等因素根据合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务确定。

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

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

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

12.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

三、重要会计政策和会计估计（续）

13、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本集团的投资性房地产为已出租的建筑物。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类投资性房地产的折旧方法、折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

类别	使用年限	净残值率	年折旧率
		%	%
房屋及建筑物	30 - 40年	5	2.38 - 3.17

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

14、固定资产

14.1 确认条件

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

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

14、固定资产（续）

14.2 折旧方法

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

类别	使用年限	年折旧率（%）
房屋及建筑物	8 - 40年	2.38 - 12.50
运输工具	6 - 10年	9.50 - 15.83
办公设备及其他设备	5 - 11年	8.64 - 19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。本集团预计净残值率为 0% - 5%。

14.3 其他说明

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

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

15、在建工程

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

16、借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

三、重要会计政策和会计估计（续）

16、借款费用（续）

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

17、无形资产

无形资产包括计算机软件及交易席位费等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命如下：

类别	摊销方法	使用寿命（年）
计算机软件	直线法	5
交易席位费	不适用	使用寿命不确定

本集团预计净残值率为零。

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

18、长期资产减值

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

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

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

18、长期资产减值（续）

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

19、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销，无法预计受益期限的按5年期限平均摊销，受益期最长不得超过10年。

20、买入返售与卖出回购款项

20.1 买入返售金融资产

根据协议承诺将于未来某确定日期返售的金融资产不在资产负债表内予以确认。买入该等资产所支付的成本，在资产负债表中作为买入返售金融资产列示。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息收入。

20.2 卖出回购金融资产款

根据协议承诺将于未来某确定日期回购的已售出的金融资产不在资产负债表内予以终止确认。出售该等资产所得的款项，在资产负债表中作为卖出回购金融资产款列示。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

21、融资融券

融资融券业务，是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应担保物的经营活动。本集团发生的融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

21.1 融资业务

本集团对于融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入。

三、重要会计政策和会计估计（续）

21、融资融券（续）

21.2 融券业务

本集团对于融出的证券，不终止确认该证券，但确认相应利息收入。

本集团对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

22、转融通业务

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本集团，供本集团办理融资融券业务的经营活动。本集团发生的转融通业务包括转融资业务和转融券业务。

22.1 转融资业务

本集团对于融入的资金，确认对出借方的负债，并确认相应利息费用。

22.2 转融券业务

本集团对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不确认该证券，并确认相应利息费用。

23、职工薪酬

23.1 短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

三、重要会计政策和会计估计（续）

23、职工薪酬（续）

23.2 离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

23.3 辞退福利的会计处理方法

本集团向职工提供辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

23.4 其他长期职工福利的会计处理方法

对于其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述设定提存计划的有关规定进行处理，除此之外按照设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

24、预计负债

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

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

25、收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

本集团在合同开始日对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：（1）客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；（2）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；（3）本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

三、重要会计政策和会计估计（续）

25、收入（续）

交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。在确定交易价格时，本集团考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

本集团采用产出法确定履约进度，即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。

合同资产，是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。本集团拥有的无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

各类型收入的具体确认情况如下：

25.1 手续费及佣金收入

- （1）代理买卖证券业务收入在代理买卖证券交易日确认。
- （2）证券承销及保荐业务收入于本集团完成承销或保荐合同中的履约义务时确认。
- （3）财务顾问及投资咨询业务收入根据咨询服务的性质及合约条款，在本集团履行履约义务的过程中按照履约进度确认收入，或于履约义务完成的时点确认。
- （4）资产管理业务收入根据资产管理业务合同约定方式，在本集团履行履约义务的过程中按照履约进度确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

25.2 其他业务收入

其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认收入。

26、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助根据相关政府文件中明确规定的补助对象性质划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

三、重要会计政策和会计估计（续）

26、政府补助（续）

26.1 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的政府补助均为与收益相关的政府补助。

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

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

27、递延所得税资产 / 递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

27.1 当期所得税

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

27.2 递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

27、递延所得税资产 / 递延所得税负债（续）

27.2 递延所得税资产及递延所得税负债（续）

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

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

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

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

27.3 所得税的抵销

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

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

28、租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

三、重要会计政策和会计估计（续）

28、租赁（续）

28.1 本集团作为承租人

28.1.1 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

28.1.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

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

对于使用权资产，本集团采用与自有固定资产相一致的折旧政策，对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本集团按照附注三、18 的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

28.1.3 租赁负债

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

28、租赁（续）

28.1 本集团作为承租人（续）

28.1.3 租赁负债（续）

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

- (1) 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- (2) 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- (3) 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- (4) 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- (5) 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

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

28.1.4 短期租赁和低价值资产租赁

本集团对房屋及建筑物等资产的短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

28.1.5 租赁变更

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

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

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

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

28、租赁（续）

28.2 本集团作为出租人

28.2.1 租赁的分类

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

28.2.2 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

28.2.3 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和，按周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

29、利润分配

29.1 对股东的分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在资产负债表日后事项附注中单独披露。

29.2 提取一般风险准备

本集团根据财政部颁布的《金融企业财务规则》（中华人民共和国财政部令第42号）及其实施指南（财金〔2007〕23号）的规定以及证监会颁布的《关于证券公司2007年年度报告工作的通知》（证监机构字〔2007〕320号）、《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（证监会令第94号）及《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（证监会令第203号）等法规的要求，按税后利润及管理费收入的一定比例提取一般风险准备。

29.3 提取交易风险准备

本集团根据《中华人民共和国证券法》以及《关于证券公司2007年年度报告工作的通知》（证监机构字〔2007〕320号）等法规的要求，按税后利润的一定比例提取交易风险准备。

三、重要会计政策和会计估计（续）

30、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。

31、分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

32、重要会计政策和会计估计的变更

本集团于本期执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：

- 《企业会计准则解释第 19 号》（财会[2025] 32 号）
- 《企业会计准则解释第 20 号》（财会[2026] 7 号）

采用上述规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。

四、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注三所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

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

四、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素（续）

— 运用会计政策过程中所作的重要判断

合并范围的确定

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：(a) 拥有对被投资者的权力；(b) 通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；及 (c) 有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本集团需要重新评估其是否对被投资企业构成控制。

对于本集团管理和投资的结构化主体（如基金及资产管理计划等），本集团会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明本集团对结构化主体拥有控制权。若本集团对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。对于本集团以外各方持有的结构化主体份额，因本集团作为发行人具有合约义务以现金回购其发售的份额，本集团将其确认为交易性金融负债。

金融资产的分类

本集团确定金融资产的分类时，需要对金融资产的业务模式和合同现金流量特征进行一些重要判断。

业务模式

本集团在确定金融资产业务模式时考虑的因素包括：企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

合同现金流量特征

本集团在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排一致时考虑的因素包括：本金金额是否可能因提前还款等原因在金融资产的存续期内发生变动，利息是否仅包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。

金融资产的公允价值

对于没有活跃市场报价的金融工具，本集团运用各种估值技术确定其公允价值。估值技术包括市场价格模型法、现金流折现法等。在估值时，本集团需对诸如自身和交易对手的信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，这些相关因素假设的变化会对金融工具的公允价值产生影响。

四、运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素（续）

- 会计估计中采用的关键假设和不确定因素

预期信用损失的计量

信用风险的显著增加：本集团在评估金融资产预期信用损失时，需考虑定性和定量的信息，以判断金融资产的信用风险自初始确认购入后是否显著增加。

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

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

违约概率：违约概率是预期信用风险的重要输入值。违约概率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计。对于信用业务，本集团对违约概率的计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期，对于其他债权投资，本集团在确定违约概率时参考外部评级确定每个级别对应的违约概率。

违约损失率：违约损失率是对违约产生的损失的估计。对于信用业务，本集团基于合同现金流与借款人预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用增级情况确认违约损失率。对于其他债权投资，本集团在确定违约损失率时参考无担保高级债权和次级债权的违约损失率。

所得税以及递延所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初确认的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

五、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	计缴标准
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%（注）
增值税	按销售额乘以适用税率扣除当期可抵扣进项税后的余额或销售额乘以征收率计算	6%、5%、3%、1%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税税额	7%
教育费附加	实际缴纳的增值税税额	3%

注： 根据《财政部 税务总局 国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且主营业务收入符合条件的企业减按 15% 的税率征收企业所得税。本集团下属子公司国海创新资本投资管理有限公司在满足上述条件下可享受上述税收优惠政策。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注

1、货币资金

(1) 按类别列示

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
银行存款	30,363,250,838.27	26,365,315,663.13
其中：客户存款	23,395,534,615.15	21,685,005,540.98
公司存款	6,967,716,223.12	4,680,310,122.15
其他货币资金	2,666,785.22	3,787,869.36
合计	30,365,917,623.49	26,369,103,532.49

(2) 按币种列示

项目	2026年6月30日			2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币元	原币金额	折算汇率	折合人民币元
银行存款			30,363,250,838.27			26,365,315,663.13
自有资金			6,967,716,223.12			4,680,310,122.15
人民币	6,954,144,242.26	1.0000	6,954,144,242.26	4,666,195,186.27	1.0000	4,666,195,186.27
港币	9,124,227.05	0.8686	7,925,303.62	9,122,836.56	0.9032	8,239,745.98
美元	829,064.77	6.8109	5,646,677.24	835,873.82	7.0288	5,875,189.90
客户资金			23,395,534,615.15			21,685,005,540.98
人民币	23,373,345,203.30	1.0000	23,373,345,203.30	21,662,476,017.82	1.0000	21,662,476,017.82
港币	4,671,447.54	0.8686	4,057,619.33	3,010,423.57	0.9032	2,719,014.57
美元	2,662,172.77	6.8109	18,131,792.52	2,818,476.63	7.0288	19,810,508.59
其他货币资金			2,666,785.22			3,787,869.36
人民币	2,666,785.22	1.0000	2,666,785.22	3,787,869.36	1.0000	3,787,869.36
合计			30,365,917,623.49			26,369,103,532.49

其中，融资融券业务

项目	2026年6月30日			2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币元	原币金额	折算汇率	折合人民币元
自有信用资金			385,047,384.53			337,207,557.07
人民币	385,047,384.53	1.0000	385,047,384.53	337,207,557.07	1.0000	337,207,557.07
客户信用资金			1,957,525,265.86			1,462,917,244.96
人民币	1,957,525,265.86	1.0000	1,957,525,265.86	1,462,917,244.96	1.0000	1,462,917,244.96
合计			2,342,572,650.39			1,800,124,802.03

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

1、货币资金（续）

(3) 货币资金中使用受限制情况

截止 2026 年 6 月 30 日，受限的货币资金为 157,115,325.23 元（2025 年 12 月 31 日：153,155,836.77 元），主要为风险准备专户存款及集合资产管理计划风险准备金等。

2、结算备付金

(1) 按类别列示

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
客户备付金	6,121,094,228.15	2,611,623,842.18
公司备付金	178,758,468.15	131,448,617.59
合计	6,299,852,696.30	2,743,072,459.77

(2) 按币种列示

项目	2026年6月30日			2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币元	原币金额	折算汇率	折合人民币元
客户自有备付金			6,023,968,324.13			2,465,028,938.53
人民币	5,989,691,877.55	1.0000	5,989,691,877.55	2,432,757,007.85	1.0000	2,432,757,007.85
港币	24,819,947.10	0.8686	21,558,606.05	26,371,023.74	0.9032	23,818,308.64
美元	1,867,277.53	6.8109	12,717,840.53	1,202,711.99	7.0288	8,453,622.04
客户信用备付金			97,125,904.02			146,594,903.65
人民币	97,125,904.02	1.0000	97,125,904.02	146,594,903.65	1.0000	146,594,903.65
公司自有备付金			178,758,468.15			131,448,617.59
人民币	178,758,468.15	1.0000	178,758,468.15	131,448,617.59	1.0000	131,448,617.59
合计			6,299,852,696.30			2,743,072,459.77

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

3、融出资金

(1) 按类别列示

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
融资融券业务融出资金	13,135,981,740.28	12,035,985,308.40
其中：个人	11,909,961,560.17	11,251,077,260.85
机构	1,226,020,180.11	784,908,047.55
合计	13,135,981,740.28	12,035,985,308.40
减：减值准备	44,652,549.34	42,813,801.99
融出资金账面价值	13,091,329,190.94	11,993,171,506.41

(2) 按账龄分析

单位：元

项目	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面金额	比例 (%)	减值准备	计提比例 (%)	账面金额	比例 (%)	减值准备	计提比例 (%)
3个月以内	7,821,820,587.03	59.54	5,963,554.52	0.08	6,971,827,889.88	57.92	5,343,299.49	0.08
3至6个月	1,942,334,096.63	14.79	1,490,946.68	0.08	2,104,485,196.00	17.48	1,613,989.71	0.08
6个月以上	3,371,827,056.62	25.67	37,198,048.14	1.10	2,959,672,222.52	24.60	35,856,512.79	1.21
合计	13,135,981,740.28	100.00	44,652,549.34	0.34	12,035,985,308.40	100.00	42,813,801.99	0.36

(3) 担保物公允价值

客户因融资融券业务融出资金向本公司提供的担保物之公允价值，详见附注十五、2。

(4) 融出资金余额中无向持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东融出的资金。

(5) 本期末融出资金预期信用损失三阶段划分详见附注十一、2。

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

4、衍生金融资产及负债

单位：元

类别	2026年6月30日			2025年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具						
利率互换（注）	221,660,000,000.00	-	-	266,160,000,000.00	-	-
权益衍生工具						
股指期货（注）	1,626,498,140.00	-	-	2,075,508,560.00	-	-
场外期权	-	-	-	-	-	-
场内期权	710,113,327.64	-	5,600,040.00	12,814,740.00	3,388.00	12,187.00
收益凭证	-	-	-	-	-	-
其他衍生工具						
国债期货（注）	5,260,219,250.00	-	-	1,888,698,800.00	-	-
商品期货（注）	1,191,657,195.00	-	-	1,070,910,620.00	-	-
场内期货期权	12,163,860.00	42,550.00	59,680.00	59,545,040.00	1,058,916.00	244,455.00
场外商品期权	2,431,300.00	7,239.84	6,900.00	-	-	-
收益互换	5,140,229,603.99	3,523,971.47	8,873,651.78	6,800,693,910.18	8,417,559.19	17,050,913.27
远期合约	184,405,723.60	3,090,189.02	2,414,101.76	184,956,208.00	3,864,007.73	1,207,815.93
合计	235,787,718,400.23	6,663,950.33	16,954,373.54	278,253,127,878.18	13,343,870.92	18,515,371.20

注： 在当日无负债结算制度下，本集团于本期末所持有的国债期货、股指期货、商品期货以及利率互换合约产生的持仓损益，已经结算并包括在结算备付金中。因此，衍生金融工具项下的因上述业务形成的金融资产或金融负债与相关业务的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额列示。

于本期末，本集团持有的未到期合约的公允价值为净浮亏 32,402,259.38 元（2025 年 12 月 31 日：净浮亏 71,646,383.97 元）。

5、存出保证金

(1) 按类别列示

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
交易保证金	3,981,196,608.61	3,958,271,466.87
信用保证金	6,096,525.18	6,057,933.29
合计	3,987,293,133.79	3,964,329,400.16

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

5、存出保证金（续）

(2) 按币种列示

项目	2026年6月30日			2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币元	原币金额	折算汇率	折合人民币元
交易保证金			3,981,196,608.61			3,958,271,466.87
人民币	3,979,357,665.61	1.0000	3,979,357,665.61	3,956,373,690.87	1.0000	3,956,373,690.87
美元	270,000.00	6.8109	1,838,943.00	270,000.00	7.0288	1,897,776.00
信用保证金			6,096,525.18			6,057,933.29
人民币	6,096,525.18	1.0000	6,096,525.18	6,057,933.29	1.0000	6,057,933.29
合计			3,987,293,133.79			3,964,329,400.16

6、应收款项

(1) 按明细列示

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
应收收益互换保证金	159,665,325.02	224,485,643.10
应收财务顾问及其他手续费及佣金	181,464,895.75	104,890,305.37
应收基金管理业务手续费及佣金	60,735,937.35	52,520,996.18
应收资产管理业务手续费及佣金	43,633,920.38	44,793,373.40
应收承销手续费及佣金	223,208.00	16,999,000.00
应收清算款	839.18	3,129,978.57
其他	19,207,083.21	27,680,531.22
合计	464,931,208.89	474,499,827.84
减：坏账准备	22,543,950.15	22,887,479.63
应收款项账面价值	442,387,258.74	451,612,348.21

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

6、应收款项（续）

(2) 按账龄列示

单位：元

账龄	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1年以内	429,321,415.49	92.34	954,203.53	0.22	440,784,736.94	92.89	1,365,215.16	0.31
1至2年	4,530,123.30	0.98	232,000.73	5.12	3,197,576.49	0.67	163,456.36	5.11
2至3年	4,933,820.79	1.06	77,127.94	1.56	5,392,326.15	1.14	88,842.52	1.65
3年以上	26,145,849.31	5.62	21,280,617.95	81.39	25,125,188.26	5.30	21,269,965.59	84.66
合计	464,931,208.89	100.00	22,543,950.15	4.85	474,499,827.84	100.00	22,887,479.63	4.82

(3) 按评估方式列示

单位：元

评估方式	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	21,154,792.12	4.55	21,154,792.12	100.00	21,160,384.04	4.46	21,160,384.04	100.00
组合计提坏账准备	443,776,416.77	95.45	1,389,158.03	0.31	453,339,443.80	95.54	1,727,095.59	0.38
合计	464,931,208.89	100.00	22,543,950.15	4.85	474,499,827.84	100.00	22,887,479.63	4.82

(4) 于本期末，应收款项金额前五名单位名称及款项性质情况

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	款项性质	占应收款项 总额比例 (%)
证券公司A	125,335,634.51	1年以内	收益互换保证金	26.96
证券公司B	27,350,539.98	1年以内	收益互换保证金	5.88
基金公司A	8,837,387.50	1年以内	席位佣金款	1.90
资产管理计划A	8,594,719.48	3年以上	垫付款	1.85
资产管理公司A	7,859,120.98	1年以内	席位佣金款	1.69
合计	177,977,402.45			38.28

(5) 应收款项余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

7、买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	1,697,774,638.92	1,876,275,256.48
债券	397,591,532.53	215,256,069.52
合计	2,095,366,171.45	2,091,531,326.00
减：减值准备	949,880,025.33	825,350,434.99
账面价值	1,145,486,146.12	1,266,180,891.01

(2) 按业务类别列示

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
股票质押式回购	1,697,774,638.92	1,876,275,256.48
债券质押式回购	397,591,532.53	215,256,069.52
合计	2,095,366,171.45	2,091,531,326.00
减：减值准备	949,880,025.33	825,350,434.99
账面价值	1,145,486,146.12	1,266,180,891.01

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

7、买入返售金融资产（续）

(3) 股票质押式回购的剩余期限

单位：元		
剩余期限	2026年6月30日	2025年12月31日
1个月内	1,506,563,531.41	1,676,015,499.82
1至3个月	57,097,013.89	26,052,000.00
3个月至1年	134,114,093.62	174,207,756.66
合计	1,697,774,638.92	1,876,275,256.48
减：减值准备	949,880,025.33	825,350,434.99
账面价值	747,894,613.59	1,050,924,821.49

(4) 债券回购按剩余期限分类

单位：元		
剩余期限	2026年6月30日	2025年12月31日
1个月内	397,591,532.53	215,256,069.52
减：减值准备	-	-
账面价值	397,591,532.53	215,256,069.52

(5) 买入返售金融资产中担保物公允价值

单位：元		
担保物类别	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	2,307,209,022.26	2,800,274,655.57
债券	399,527,416.90	215,256,069.52
合计	2,706,736,439.16	3,015,530,725.09
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	-	-
已出售或已再次向外抵押的担保物	-	-

(6) 本期末买入返售金融资产预期信用损失三阶段划分详见附注十一、2。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

8、交易性金融资产

(1) 交易性金融资产

单位：元

项目	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
	2026年6月30日		2025年12月31日	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	8,942,331,555.86	9,309,065,195.43	7,223,503,272.92	7,696,517,631.04
股票	911,872,622.14	835,169,997.94	1,424,900,467.77	1,231,032,479.92
公募基金	4,606,906,855.34	4,608,515,053.63	4,054,656,880.23	4,026,343,305.29
券商资管产品	273,054,532.13	254,186,058.04	336,844,563.72	281,500,493.15
银行理财产品	211,887,668.37	212,575,813.08	202,377,932.82	201,885,813.08
信托计划	5,753,000.00	5,500,000.00	5,964,750.00	5,500,000.00
其他	2,309,530,929.24	1,739,753,682.03	1,829,448,976.91	1,539,489,321.90
合计	17,261,337,163.08	16,964,765,800.15	15,077,696,844.37	14,982,269,044.38
其中：融出证券	34,300,612.32	22,603,395.06	32,061,667.49	24,286,259.43

(2) 存在限售期限的交易性金融资产

本集团持有的存在限售期限的交易性金融资产包括存在限售期限的股票、本集团运用自有资金投资本集团管理的基金以及资产管理计划。

① 股票

本期末，存在限售期限的股票账面价值为 799,682,692.71 元。

② 公募基金

本期末，根据《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定》及《公开募集证券投资基金运作管理办法》的相关规定，本集团持有未满 6 个月而流通受限的开放式证券投资基金的公允价值为 198,240,068.27 元（2025 年 12 月 31 日：97,707,376.49 元），本集团持有的未满 3 年而流通受限的发起式基金份额的公允价值为 12,448,723.60 元（2025 年 12 月 31 日：24,130,138.21 元）。

③ 资管产品

本期末，根据《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》的相关规定，本集团因持有期限未满 6 个月而流通受限的以自有资金参与的集合资产管理计划账面价值为 11,623,800.00 元（2025 年 12 月 31 日：51,566,697.52 元）。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

9、其他债权投资

(1) 其他债权投资情况

单位：元

项目	2026年6月30日				
	初始成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	605,184,784.43	6,447,614.43	1,485,561.15	613,117,960.01	-
企业债	220,638,734.24	21,000,000.00	-135,390,091.66	106,248,642.58	135,390,091.66
金融债	4,222,137,230.41	34,575,704.24	31,144,840.14	4,287,857,774.79	4,600,719.24
合计	5,047,960,749.08	62,023,318.67	-102,759,690.37	5,007,224,377.38	139,990,810.90

单位：元

项目	2025年12月31日				
	初始成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	191,021,814.03	1,491,967.14	172,148.83	192,685,930.00	-
企业债	220,638,734.24	21,000,000.00	-120,211,714.15	121,427,020.09	120,211,714.15
金融债	3,215,708,809.09	2,865,022.63	3,217,701.58	3,221,791,533.30	2,141,394.06
合计	3,627,369,357.36	25,356,989.77	-116,821,863.74	3,535,904,483.39	122,353,108.21

本期末其他债权投资预期信用损失三阶段划分详见附注十一、2。

10、其他权益工具投资

单位：元

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值
非交易性权益工具	75,000,000.00	66,924,806.23	75,000,000.00	71,469,753.68

本集团将战略性投资和拟长期持有目的的投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

11、长期股权投资

(1) 按类别列示

单位：元		
类别	2026年6月30日	2025年12月31日
合营企业	623,793,835.34	540,757,160.32
联营企业	316,780,937.94	320,852,283.46
合计	940,574,773.28	861,609,443.78
减：减值准备	59,018,253.95	59,018,253.95
长期股权投资净额	881,556,519.33	802,591,189.83

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

11、长期股权投资（续）

(1) 按类别列示（续）

单位：元

被投资单位名称	核算方法	投资成本	2025年12月31日	本期增减变动						2026年6月30日	减值准备 期末余额
				增加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	现金红利	其他	计提 减值准备		
一、合营企业											
深圳市国海中恒医药健康创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	85,000,001.00	57,343,501.61	25,000,000.00	-	-1,687,986.02	-	-	-	80,655,515.59	-
深圳市国海玖号创新医药投资合伙企业（有限合伙）	权益法	1,999,271.57	1,946,925.77	-	-	-5,621.88	-	-	-	1,941,303.89	-
广西北投国海玖合产业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	25,800,000.00	17,985,297.55	7,000,000.00	-	7,260,843.85	-	-	-	32,246,141.40	-
常州国海创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	20,000,000.00	19,482,934.77	-	-	754,859.27	-	-	-	20,237,794.04	-
财金国海承乾（济南）创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	99,621,119.79	70,715,267.41	35,000,000.00	4,878,880.21	3,784,643.91	-	-	-	104,621,031.11	-
安徽省国海瑞丞芯车联动创业投资基金合伙企业（有限合伙）	权益法	243,791,300.00	265,306,623.55	-	-	4,268,010.51	-	-	-	269,574,634.06	-
常州诺海股权投资合伙企业（有限合伙）	权益法	25,000,000.00	24,761,472.03	-	-	-85,319.25	-	-	-	24,676,152.78	-
深圳市宝盈国海创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	10,000,000.00	9,696,048.62	-	-	-88,470.88	-	-	-	9,607,577.74	-
襄阳市国海汉江股权投资合伙企业（有限合伙）	权益法	24,285,000.00	24,520,278.22	-	-	2,346,594.00	-	-	-	26,866,872.22	-
深圳市南传国海科技投资合伙企业（有限合伙）	权益法	1,800,000.00	1,766,323.73	-	-	-9,084.12	-	-	-	1,757,239.61	-
淮安诺海常准创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	25,000,000.00	24,696,981.27	-	-	1,147,726.29	-	-	-	25,844,707.56	-
深圳市宝盈国海甄选贰号私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	权益法	19,900,000.00	22,535,505.79	-	-	4,938,763.89	1,709,404.34	-	-	25,764,865.34	-
小计		582,196,692.36	540,757,160.32	67,000,000.00	4,878,880.21	22,624,959.57	1,709,404.34	-	-	623,793,835.34	-
二、联营企业											
厦门国海坚果创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	8,096,640.27	23,075,489.29	-	-	293,240.77	-	-	-	23,368,730.06	-
广西国海玉柴金投创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	46,738,681.80	62,497,753.29	-	-	8,317,164.69	-	-	-	70,814,917.98	-
杭州国海鑫盛股权投资合伙企业（有限合伙）	权益法	8,531,974.98	1,653,142.83	-	-	-101,910.40	-	-	-	1,551,232.43	-
青岛国海慧航投资合伙企业（有限合伙）	权益法	60,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	59,018,253.95
深圳市国海叁号创新医药投资合伙企业（有限合伙）	权益法	9,108,849.23	6,594,773.12	-	44,638.20	-1,863,972.20	-	-	-	4,686,162.72	-
株洲市国海国创千金医药创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	73,276,268.60	83,554,283.89	-	1,723,731.40	-2,346,916.88	386,710.50	-	-	79,096,925.11	-
深圳市国海伍号创新医药投资合伙企业（有限合伙）	权益法	10,000,000.00	7,737,242.87	-	-	3,466,977.39	-	-	-	11,204,220.26	-
广西全域旅游产业发展基金管理有限公司	权益法	2,500,000.00	5,095,012.93	-	-	3,403,744.80	-	-	-	8,498,757.73	-
长兴国海东湖股权投资合伙企业（有限合伙）	权益法	9,424,044.83	23,595,676.74	-	-	-13,134,890.13	-	-	-	10,460,786.61	-
深圳市国海捌号软件服务创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	6,000,000.00	4,436,148.53	-	-	-1,522,753.39	-	-	-	2,913,395.14	-
嘉兴市国海乐活六号股权投资合伙企业（有限合伙）	权益法	13,000,000.00	10,458,212.74	-	-	-1,203,680.88	-	-	-	9,254,531.86	-
广西国海甄选壹号投资合伙企业（有限合伙）	权益法	31,470,000.00	33,136,293.28	5,400,000.00	-	6,252,508.41	8,875,777.60	-	-	35,913,024.09	-
小计		278,146,459.71	261,834,029.51	5,400,000.00	1,768,369.60	1,559,512.18	9,262,488.10	-	-	257,762,683.99	59,018,253.95
合计		860,343,152.07	802,591,189.83	72,400,000.00	6,647,249.81	24,184,471.75	10,971,892.44	-	-	881,556,519.33	59,018,253.95

本期末，被投资单位向本集团转移资金的能力未受到限制。

注： 本集团于该被投资企业的股权比例低于 20%，但根据合伙协议载明的相关安排，本集团对该被投资企业拥有重大影响，因此将该合伙企业作为联营企业并按照权益法进行核算。

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

12、投资性房地产

单位：元	
项目	房屋及建筑物
一、账面原值	
1、2025年12月31日	537,539,775.55
2、本期增加金额	-
3、本期减少金额	-
(1) 重分类至固定资产	-
4、2026年6月30日	537,539,775.55
二、累计折旧	
1、2025年12月31日	110,209,577.67
2、本期增加金额	8,376,223.59
(1) 计提	8,376,223.59
3、本期减少金额	-
(1) 重分类至固定资产	-
4、2026年6月30日	118,585,801.26
三、减值准备	
2026年6月30日及2025年12月31日	5,786,000.00
四、账面价值	
1、2026年6月30日	413,167,974.29
2、2025年12月31日	421,544,197.88

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

13、固定资产

(1) 账面价值

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
固定资产原值	1,337,109,790.36	1,335,348,403.15
减：累计折旧	524,872,088.07	499,233,018.41
减值准备	-	-
固定资产账面价值	812,237,702.29	836,115,384.74

(2) 固定资产增减变动表

单位：元

项目	房屋及建筑物	运输工具	办公设备及其他设备	合计
一、账面原值：				
1、2025年12月31日	959,801,286.40	10,840,504.55	364,706,612.20	1,335,348,403.15
2、本期增加	509,725.00	-	11,833,441.08	12,343,166.08
(1) 本期购置及其他	509,725.00	-	11,833,441.08	12,343,166.08
(2) 投资性房地产转入	-	-	-	-
3、本期减少	-	-	10,581,778.87	10,581,778.87
(1) 处置或报废	-	-	10,581,778.87	10,581,778.87
4、2026年6月30日	960,311,011.40	10,840,504.55	365,958,274.41	1,337,109,790.36
二、累计折旧：				
1、2025年12月31日	227,155,027.67	9,823,277.34	262,254,713.40	499,233,018.41
2、本期增加	16,840,551.20	88,872.00	18,762,396.29	35,691,819.49
(1) 本期计提	16,840,551.20	88,872.00	18,762,396.29	35,691,819.49
(2) 投资性房地产转入	-	-	-	-
3、本期减少	-	-	10,052,749.83	10,052,749.83
(1) 处置或报废	-	-	10,052,749.83	10,052,749.83
4、2026年6月30日	243,995,578.87	9,912,149.34	270,964,359.86	524,872,088.07
三、减值准备：				
2026年6月30日及2025年12月31日	-	-	-	-
四、账面价值：				
2026年6月30日	716,315,432.53	928,355.21	94,993,914.55	812,237,702.29
2025年12月31日	732,646,258.73	1,017,227.21	102,451,898.80	836,115,384.74

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

13、固定资产（续）

(3) 期末及期初，本集团持有的固定资产不存在闲置的情况，且不存在通过经营租赁租出的固定资产。

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况：

单位：元		
项目	2026年6月30日账面价值	未办妥产权证书原因
郑州市金水区纬四路金水花园西区26-3-301	32,781.58	历史原因

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

14、使用权资产

单位：元			
项目	房屋租赁	其他	合计
一、账面原值：			
1、2025年12月31日	286,144,829.92	5,008,526.85	291,153,356.77
2、本期增加	38,433,777.01	-	38,433,777.01
3、本期减少	14,834,350.95	859,303.52	15,693,654.47
4、2026年6月30日	309,744,255.98	4,149,223.33	313,893,479.31
二、累计折旧：			
1、2025年12月31日	148,649,580.92	1,679,035.67	150,328,616.59
2、本期增加	31,619,060.29	638,008.13	32,257,068.42
3、本期减少	19,573,717.78	799,440.07	20,373,157.85
4、2026年6月30日	160,694,923.43	1,517,603.73	162,212,527.16
三、减值准备：			
2026年6月30日及2025年12月31日	-	-	-
四、账面价值：			
2026年6月30日	149,049,332.55	2,631,619.60	151,680,952.15
2025年12月31日	137,495,249.00	3,329,491.18	140,824,740.18

本集团房屋租赁的租赁期为 19 个月至 10 年，租赁条款为在个别基础上磋商，包括各种不同条款及条件。在确定租期及评估不可撤回期间的长度时，本集团应用合同的定义并确定合同可强制执行的期间。

本期本集团与租赁相关的现金流出合计 36,736,342.76 元(自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间：37,102,677.85 元)。

本期本集团计入当期损益的简化处理的短期租赁费用和低价值资产租赁费用合计 3,354,749.36 元(自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间：3,587,809.91 元)。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

15、无形资产

单位：元			
项目	计算机软件	交易席位费	合计
一、账面原值：			
1、2025年12月31日	787,706,825.47	28,250,760.00	815,957,585.47
2、本期增加	19,779,384.60	-	19,779,384.60
3、本期减少	-	-	-
4、2026年6月30日	807,486,210.07	28,250,760.00	835,736,970.07
二、累计摊销：			
1、2025年12月31日	621,669,739.42	28,250,760.00	649,920,499.42
2、本期增加	36,975,392.33	-	36,975,392.33
3、本期减少	-	-	-
4、2026年6月30日	658,645,131.75	28,250,760.00	686,895,891.75
三、减值准备：			
2026年6月30日及2025年12月31日	-	-	-
四、账面价值：			
2026年6月30日	148,841,078.32	-	148,841,078.32
2025年12月31日	166,037,086.05	-	166,037,086.05

16、商誉

单位：元						
被投资单位名称或 形成商誉的事项	2025年12月31日 余额	本期增加	本期减少	2026年6月30日 余额	减值准备	2026年6月30日 账面价值
并购广西国际信托投资公司和广西 信托投资公司	13,574,980.76	-	-	13,574,980.76	-	13,574,980.76
收购浙江良时期货经纪有限公司	8,509,283.25	-	-	8,509,283.25	-	8,509,283.25
合计	22,084,264.01	-	-	22,084,264.01	-	22,084,264.01

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

17、递延所得税资产 / 递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	2026年6月30日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
买入返售金融资产减值准备	949,880,025.33	237,470,006.33
应付职工薪酬	905,453,990.09	226,363,497.52
预计负债	283,277,123.17	70,819,280.79
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	47,865,417.49	11,726,436.13
应付未付利息	7,766,541.57	1,941,635.39
应收款项及其他应收款坏账准备	46,662,536.79	11,518,430.25
其他债权投资的公允价值变动	104,245,251.52	26,061,312.88
融出资金减值准备	44,652,549.34	11,163,137.34
租赁负债及其他	359,748,980.53	83,217,508.48
合计	2,749,552,415.83	680,281,245.11

单位：元

项目	2025年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
买入返售金融资产减值准备	825,350,434.99	206,337,608.75
应付职工薪酬	934,831,936.72	233,707,984.19
预计负债	358,155,023.71	89,538,755.93
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	237,261,964.77	59,096,391.49
可抵扣亏损	5,537,690.90	1,384,422.73
应付未付利息	20,633,752.54	5,158,438.14
应收款项及其他应收款坏账准备	47,159,653.39	11,644,003.50
其他债权投资的公允价值变动	116,994,012.57	29,248,503.14
融出资金减值准备	42,813,801.99	10,703,450.50
租赁负债及其他	385,375,281.31	89,561,275.32
合计	2,974,113,552.89	736,380,833.69

本集团认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异，因此确认相关递延所得税资产。

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

17、递延所得税资产 / 递延所得税负债（续）

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	2026年6月30日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	342,496,020.45	66,902,279.55
企业合并日取得子公司购买日固定资产公允价值调整	16,336,183.28	4,084,045.82
使用权资产及其他	209,734,583.93	45,165,325.45
合计	568,566,787.66	116,151,650.82

单位：元

项目	2025年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	299,422,367.25	55,362,663.58
企业合并日取得子公司购买日固定资产公允价值调整	16,962,525.40	4,240,631.35
使用权资产及其他	201,904,231.31	44,661,120.11
合计	518,289,123.96	104,264,415.04

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产 / 递延所得税负债

单位：元

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	互抵金额	抵销后余额	互抵金额	抵销后余额
递延所得税资产	59,662,453.00	620,618,792.11	59,297,273.42	677,083,560.27
递延所得税负债	59,662,453.00	56,489,197.82	59,297,273.42	44,967,141.62

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
可抵扣暂时性差异	2,000,000.00	2,000,000.00
可抵扣亏损	2,107,004.82	2,162,500.66
合计	4,107,004.82	4,162,500.66

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

17、递延所得税资产 / 递延所得税负债（续）

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
2026年	1,408,349.57	1,463,845.41
2027年	528,442.03	528,442.03
2028年	-	-
2029年	102,911.36	102,911.36
2030年	67,301.86	67,301.86
合计	2,107,004.82	2,162,500.66

18、其他资产

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款（1）	137,055,705.08	243,474,714.61
长期待摊费用（2）	16,471,651.36	17,270,283.50
预缴企业所得税	5,189,068.63	5,462,240.89
其他	248,471,471.73	94,780,139.79
合计	407,187,896.80	360,987,378.79
减：坏账准备	23,824,688.28	23,978,275.42
其他资产账面价值	383,363,208.52	337,009,103.37

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

18、其他资产（续）

（1）其他应收款

① 按明细列示

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款账面余额	137,055,705.08	243,474,714.61
减：坏账准备	23,824,688.28	23,978,275.42
其他应收款账面价值	113,231,016.80	219,496,439.19

② 按账龄列示

单位：元

账龄	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	73,395,830.15	53.55	481,691.58	0.66	177,994,866.27	73.10	474,360.72	0.27
1至2年	20,038,793.30	14.62	697,740.80	3.48	21,818,965.40	8.96	697,740.80	3.20
2至3年	7,220,308.55	5.27	1,711,359.00	23.70	12,238,901.30	5.03	1,885,786.00	15.41
3年以上	36,400,773.08	26.56	20,933,896.90	57.51	31,421,981.64	12.91	20,920,387.90	66.58
合计	137,055,705.08	100.00	23,824,688.28	17.38	243,474,714.61	100.00	23,978,275.42	9.85

③ 按评估方式列示

单位：元

评估方式	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	25,096,396.44	18.31	23,820,508.33	94.92	25,250,739.54	10.37	23,974,851.43	94.95
组合计提坏账准备	111,959,308.64	81.69	4,179.95	0.004	218,223,975.07	89.63	3,423.99	0.002
合计	137,055,705.08	100.00	23,824,688.28	17.38	243,474,714.61	100.00	23,978,275.42	9.85

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

18、其他资产（续）

(1) 其他应收款（续）

④ 于本期末，其他应收款金额前五名单位名称 / 性质情况

单位：元				
单位名称	账面余额	账龄	款项性质	占其他应收款总额比例 (%)
恒生电子股份有限公司	28,138,641.44	1年以内、1-2年、2-3年、3年以上	预付款	20.53
融资人A	6,223,907.00	3年以上	案件受理费等	4.54
深圳市深创投发展有限公司	5,466,146.72	1年以内	租赁押金	3.99
集分宝南京企业管理有限公司	4,547,890.68	1年以内、1-2年、3年以上	预付款	3.32
深圳市赢时胜信息技术股份有限公司	4,026,655.80	1年以内、1-2年	预付款	2.94
合计	48,403,241.64			35.32

⑤ 其他应收款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

(2) 长期待摊费用

单位：元				
项目	2025年12月31日	本期增加	本期摊销	2026年6月30日
固定资产改良	7,636,427.92	1,832,372.03	1,382,376.53	8,086,423.42
公司安防系统	779,894.19	182,349.25	199,813.38	762,430.06
其他	8,853,961.39	1,106,716.47	2,337,879.98	7,622,797.88
合计	17,270,283.50	3,121,437.75	3,920,069.89	16,471,651.36

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

19、资产减值准备

(1) 资产减值准备变动表

单位：元

项目	2025年12月31日	本期增加		本期减少		2026年6月30日
		计提	其他	转回	转销	
融出资金减值准备	42,813,801.99	2,036,889.59	-	198,142.24	-	44,652,549.34
应收款项坏账准备	22,887,479.63	253,141.45	-	596,670.93	-	22,543,950.15
买入返售金融资产减值准备	825,350,434.99	125,039,254.23	130,366.13	640,030.02		949,880,025.33
其他债权投资减值准备	122,353,108.21	23,453,284.55	-	3,669.80	5,811,912.06	139,990,810.90
其他应收款坏账准备	23,978,275.42	9,698.18	-	163,285.32	-	23,824,688.28
其他项目信用减值准备	-	-	-	-	-	-
金融工具信用减值准备小计	1,037,383,100.24	150,792,268.00	130,366.13	1,601,798.31	5,811,912.06	1,180,892,024.00
长期股权投资减值准备	59,018,253.95	-	-	-	-	59,018,253.95
投资性房地产（以成本模式计量）减值准备	5,786,000.00	-	-	-	-	5,786,000.00
其他项目减值准备	-	11,652,372.07	-	4,578,053.10	-	7,074,318.97
其他资产减值准备小计	64,804,253.95	11,652,372.07	-	4,578,053.10	-	71,878,572.92
合计	1,102,187,354.19	162,444,640.07	130,366.13	6,179,851.41	5,811,912.06	1,252,770,596.92

(2) 金融工具预期信用损失准备情况

单位：元

项目	2026年6月30日			
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	9,884,030.67	183,427.21	34,585,091.46	44,652,549.34
应收款项坏账准备		1,389,158.03	21,154,792.12	22,543,950.15
买入返售金融资产减值准备	1,158.43	-	949,878,866.90	949,880,025.33
其他债权投资减值准备	4,600,719.24	-	135,390,091.66	139,990,810.90
其他应收款坏账准备	-	4,179.95	23,820,508.33	23,824,688.28
合计	14,485,908.34	1,576,765.19	1,164,829,350.47	1,180,892,024.00

单位：元

项目	2025年12月31日			
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	9,184,863.37	18,105.86	33,610,832.76	42,813,801.99
应收款项坏账准备		1,727,095.59	21,160,384.04	22,887,479.63
买入返售金融资产减值准备	1,687.04	-	825,348,747.95	825,350,434.99
其他债权投资减值准备	2,141,394.06	-	120,211,714.15	122,353,108.21
其他应收款坏账准备	-	3,423.99	23,974,851.43	23,978,275.42
合计	11,327,944.47	1,748,625.44	1,024,306,530.33	1,037,383,100.24

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

20、所有权受到限制的资产

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
为质押式回购业务而设定质押的金融资产		
交易性金融资产	4,196,873,016.05	3,109,898,115.52
其他债权投资	4,001,450,621.44	555,864,687.46
为买断式回购业务而设定质押的金融资产		
其他债权投资	-	-
为融资融券业务而转让过户的金融资产		
交易性金融资产	34,300,612.32	32,061,667.49
为债券借贷业务而设定质押的金融资产		
交易性金融资产	499,963,036.61	39,991,469.59
为融资融券收益权融资业务而设定质押的金融资产		
融出资金	403,290,265.19	100,940,555.22
合计	9,135,877,551.61	3,838,756,495.28

21、应付短期融资款

单位：元

类型	2025年12月31日	本期增加额	本期减少额	2026年6月30日
收益凭证	2,891,931,457.55	2,633,138,049.53	1,899,932,515.07	3,625,136,992.01

本公司本期内共发行 5 期期限小于一年的收益凭证。本期末，未到期的期限小于一年的收益凭证共 6 期，固定年利率区间为 1.69 至 1.98%，分别于 2026 年 7 月 20 日至 2027 年 6 月 25 日之间到期。

22、拆入资金

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
银行拆入资金	3,000,576,027.74	3,300,367,911.12

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

23、交易性金融负债

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	244,723,612.61	-
其中：卖出借入债券	244,723,612.61	-
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	167,833,955.43	301,086,660.17
其中：第三方在结构化主体中享有的权益	149,699,912.47	284,129,383.01
其他	18,134,042.96	16,957,277.16
合计	412,557,568.04	301,086,660.17

24、卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
债券	7,644,784,029.33	3,335,176,673.54
融资融券收益权	402,913,333.32	100,222,083.34
合计	8,047,697,362.65	3,435,398,756.88

(2) 按业务类别列示

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
质押式卖出回购	7,644,784,029.33	3,335,176,673.54
其他	402,913,333.32	100,222,083.34
合计	8,047,697,362.65	3,435,398,756.88

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

24、卖出回购金融资产款（续）

(3) 担保物金额

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
债券	8,428,450,656.68	3,665,762,802.98
其他	403,290,265.19	100,940,555.22
合计	8,831,740,921.87	3,766,703,358.20

25、代理买卖证券款

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
普通经纪业务		
个人	24,289,351,216.22	20,771,837,763.84
机构	6,103,855,646.11	4,807,025,049.64
普通经纪业务小计	30,393,206,862.33	25,578,862,813.48
信用业务		
个人	1,927,517,343.39	1,468,289,528.65
机构	118,912,533.44	62,693,365.57
信用经纪业务小计	2,046,429,876.83	1,530,982,894.22
合计	32,439,636,739.16	27,109,845,707.70

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

26、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	2025年12月31日	本期计提	本期支付	2026年6月30日
短期薪酬及长期薪酬 (2)	953,781,003.12	793,898,870.74	896,991,693.17	850,688,180.69
离职后福利 - 设定提存计划 (3)	6,897,050.16	71,380,519.26	72,574,357.26	5,703,212.16
辞退福利	435,920.58	328,926.25	764,846.83	-
合计	961,113,973.86	865,608,316.25	970,330,897.26	856,391,392.85

(2) 短期薪酬及长期薪酬列示

单位：元

项目	2025年12月31日	本期计提	本期支付	2026年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	944,110,120.00	706,073,011.57	808,784,898.26	841,398,233.31
职工福利费	295,224.00	5,386,244.53	5,681,468.53	-
社会保险费	1,902,774.25	27,615,155.17	28,717,928.41	800,001.01
其中：医疗保险费	1,822,957.78	26,094,283.52	27,132,271.84	784,969.46
工伤保险费	38,232.30	673,830.77	697,031.52	15,031.55
生育保险费	41,584.17	847,040.88	888,625.05	-
住房公积金	1,800,572.52	41,039,377.32	42,049,525.32	790,424.52
工会经费和职工教育经费	5,672,312.35	13,785,082.15	11,757,872.65	7,699,521.85
合计	953,781,003.12	793,898,870.74	896,991,693.17	850,688,180.69

于2026年6月30日，应付职工薪酬中包含的长期薪酬余额为430,626,566.14元（2025年12月31日：430,646,366.14元）。

(3) 离职后福利 - 设定提存计划

单位：元

项目	2025年12月31日	本期计提	本期支付	2026年6月30日
基本养老保险	3,051,684.26	50,160,504.00	52,016,206.66	1,195,981.60
失业保险费	95,365.90	1,887,507.10	1,945,498.10	37,374.90
企业年金缴费（注）	3,750,000.00	19,332,508.16	18,612,652.50	4,469,855.66
合计	6,897,050.16	71,380,519.26	72,574,357.26	5,703,212.16

注：本集团依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金方案，按照上一年度职工工资总额的一定比例计提企业年金，并为符合年金方案条件的职工缴纳企业年金。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

27、应交税费

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
企业所得税	33,976,713.37	58,452,426.29
个人所得税	31,421,049.27	10,083,964.30
增值税	16,632,331.33	12,894,252.16
房产税	2,640,588.15	2,680,455.04
城市维护建设税	1,049,757.50	627,790.76
教育费附加及地方教育费附加	755,891.09	449,763.73
代扣客户红利及利息税	426,367.11	154,196.46
其他	473,896.90	721,030.37
合计	87,376,594.72	86,063,879.11

28、应付款项

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
应付清算款	75,160,006.00	28,764,443.95
应付基金销售及服务费用	46,545,229.65	39,394,905.41
应付业务保证金	41,855,897.99	41,855,897.99
应付证券投资者保护基金	9,763,465.93	7,152,032.01
应付居间人佣金	-	7,024,425.69
其他	30,992,390.47	32,005,403.18
合计	204,316,990.04	156,197,108.23

应付款项余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

29、合同负债

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
预收项目款	31,398,354.96	28,137,236.41

30、预计负债

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
未决诉讼	283,277,123.17	358,155,023.71

本公司根据一审判决文书和律师意见书等资料对诉讼案件进行审慎分析并确认本公司作为被告之一涉及的山东胜通集团股份有限公司证券虚假陈述责任纠纷案件的预计负债，截至2026年6月30日，部分诉讼案件已取得二审生效判决，公司依据判决结果履行赔付义务。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

31、应付债券

单位：元

类型	债券名称	发行面值 (亿元)	起息日	期限	到期日期	票面 利率 (%)	2025年12月31日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
公司债（注1）	2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	20.00	2023年3月24日	3年期	2026年3月24日	3.95	2,061,238,703.31	17,761,296.69	2,079,000,000.00	-
公司债（注2）	2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	20.00	2025年5月9日	2年期	2027年5月9日	1.98	2,024,077,171.53	20,229,641.59	39,600,000.00	2,004,706,813.12
公司债（注3）	2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	10.00	2025年6月13日	3年期	2028年6月13日	1.87	1,009,442,864.70	9,452,209.94	18,700,000.00	1,000,195,074.64
公司债（注4）	2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	12.70	2025年10月14日	367天	2026年10月16日	1.80	1,273,798,606.04	11,985,520.68	-	1,285,784,126.72
公司债（注5）	2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	15.00	2026年5月13日	3年期	2029年5月13日	1.74	-	1,501,888,534.58	-	1,501,888,534.58
公司债（注6）	2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	15.00	2026年6月11日	2.5年期	2028年12月11日	1.69	-	1,499,734,813.99	-	1,499,734,813.99
小计							6,368,557,345.58	3,061,052,017.47	2,137,300,000.00	7,292,309,363.05
收益凭证	收益凭证	2.80	2026年2月11日	377天	2027年2月23日	1.93	-	282,072,767.12	-	282,072,767.12
合计							6,368,557,345.58	3,343,124,784.59	2,137,300,000.00	7,574,382,130.17

六、合并财务报表项目附注（续）

31、应付债券（续）

- 注 1： 根据深圳证券交易所《关于国海证券股份有限公司非公开发行公司债券符合深交所挂牌条件的无异议函》（深证函[2022]462 号），本公司于 2023 年发行规模为 20.00 亿元的公司债券，年利率 3.95%，期限为 3 年期。
- 注 2： 根据中国证券监督管理委员会《关于同意国海证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1918 号），本公司于 2025 年发行规模为 20.00 亿元的公司债券，年利率 1.98%，期限为 2 年期。
- 注 3： 根据中国证券监督管理委员会《关于同意国海证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1918 号），本公司于 2025 年发行规模为 10.00 亿元的公司债券，年利率 1.87%，期限为 3 年期。
- 注 4： 根据中国证券监督管理委员会《关于同意国海证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1918 号），本公司于 2025 年发行规模为 12.70 亿元的公司债券，年利率 1.80%，期限为 367 天。
- 注 5： 根据中国证券监督管理委员会《关于同意国海证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1918 号），本公司于 2026 年发行规模为 15.00 亿元的公司债券，年利率 1.74%，期限为 3 年期。
- 注 6： 根据中国证券监督管理委员会《关于同意国海证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2024]1918 号），本公司于 2026 年发行规模为 15.00 亿元的公司债券，年利率 1.69%，期限为 2.5 年期。

32、租赁负债

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
房屋及建筑物	153,062,053.22	141,794,259.88
其他	2,392,536.00	3,226,400.84
合计	155,454,589.22	145,020,660.72
其中：一年内到期的租赁负债	59,589,327.74	49,299,338.53

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

33、其他负债

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应付款（1）	111,280,581.98	90,748,915.23
期货风险准备金（2）	140,344,021.66	137,521,727.14
应付股利	191,585,234.31	-
应付利息	50,646.56	4,602.75
其他	-	18,163,461.60
合计	443,260,484.51	246,438,706.72

(1) 其他应付款

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
预提费用	45,686,666.23	42,501,694.51
履约担保金	7,430,887.26	10,019,903.52
其他	58,163,028.49	38,227,317.20
合计	111,280,581.98	90,748,915.23

其他应付款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

(2) 期货风险准备金是本集团之子公司国海良时期货有限公司按照代理手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的 5%计提。

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

34、股本

项目	2025年12月31日	本期变动					2026年6月30日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
有限售条件股份							
国有法人持股	589,970,500.00	-	-	-	-	-	589,970,500.00
其他内资持股	-	-	-	-	-	-	-
外资持股	-	-	-	-	-	-	-
有限售条件股份合计	589,970,500.00	-	-	-	-	-	589,970,500.00
无限售条件股份							
人民币普通股	5,796,203,977.00	-	-	-	-	-	5,796,203,977.00
股份总数	6,386,174,477.00	-	-	-	-	-	6,386,174,477.00

35、资本公积

项目	2025年12月31日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
股本溢价	11,153,244,203.75	-	-	11,153,244,203.75
其他资本公积	72,883,879.39	-	-	72,883,879.39
合计	11,226,128,083.14	-	-	11,226,128,083.14

36、其他综合收益

项目	2025年12月31日 归属于母公司股 东的其他综合收 益余额	本期发生额					2026年6月30日 归属于母公司股 东的其他综合收 益余额
		本期所得 税前发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于 母公司所有者	税后归属于 少数股东	
以后不能重分类进损益的其他综合收益：	-2,647,684.74	-4,544,947.45	-	-1,136,236.85	-3,408,710.60	-	-6,056,395.34
- 其他权益工具投资公允价值变动	-2,647,684.74	-4,544,947.45	-	-1,136,236.85	-3,408,710.60	-	-6,056,395.34
以后将重分类进损益的其他综合收益：	4,085,168.66	46,305,527.06	14,605,651.00	7,924,969.01	23,292,228.02	482,679.03	27,377,396.68
- 其他债权投资公允价值变动	-87,679,662.50	22,855,912.31	8,793,738.94	3,515,543.34	10,063,951.00	482,679.03	-77,615,711.50
- 其他债权投资信用减值准备	91,764,831.16	23,449,614.75	5,811,912.06	4,409,425.67	13,228,277.02	-	104,993,108.18
其他综合收益合计	1,437,483.92	41,760,579.61	14,605,651.00	6,788,732.16	19,883,517.42	482,679.03	21,321,001.34

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

37、盈余公积

单位：元

项目	2025年12月31日	本期增加	本期减少	2026年6月30日
法定盈余公积金	890,259,115.80	-	-	890,259,115.80

法定盈余公积金可用于弥补本公司的亏损、扩大本公司生产经营或转增本公司股本。法定盈余公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取。

38、一般风险准备

单位：元

项目	2025年12月31日	本期计提	本期支付	2026年6月30日
一般风险准备金	1,307,755,458.95	14,230,583.07	-	1,321,986,042.02
交易风险准备金	890,259,115.80	-	-	890,259,115.80
合计	2,198,014,574.75	14,230,583.07	-	2,212,245,157.82

本集团的一般风险准备包括本公司及子公司的一般风险准备金和交易风险准备金。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

39、未分配利润

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年6月30日
期 / 年初未分配利润	1,854,972,226.77	1,589,781,671.73
加：本期 / 年归属于母公司股东的净利润	550,817,065.87	369,787,347.74
减：提取法定盈余公积（1）	-	-
提取一般风险准备（1）	14,230,583.07	19,223,992.13
提取交易风险准备（1）	-	-
应付普通股股利（2）	191,585,234.31	191,585,234.31
期 / 年末未分配利润（3）	2,199,973,475.26	1,748,759,793.03

（1） 本公司根据中国证监会《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（中国证监会公告〔2018〕39号）的规定，按本公司大集合资产管理业务管理费收入之10%提取一般风险准备金。

（2） 根据2026年6月27日2025年度股东会决议公告，以本公司截至2026年6月30日总股份6,386,174,477股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.30元（含税），不进行股票股利分配，共分配利润191,585,234.31元。

（3） 本期末，本集团未分配利润余额中包括子公司已提取之归属于母公司的盈余公积163,413,649.59元。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

40、利息净收入

单位：元		
项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	649,085,234.55	539,544,947.41
其中：货币资金及结算备付金利息收入	232,440,397.42	193,095,919.28
融资融券利息收入	325,082,676.12	277,876,967.84
买入返售金融资产利息收入	37,597,333.28	29,751,877.45
其中：股票质押回购利息收入	34,274,947.95	22,755,545.15
其他债权投资利息收入	53,942,735.89	38,794,734.30
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	22,091.84	25,448.54
利息支出	232,033,532.54	276,546,437.24
其中：短期融资款利息支出	33,138,049.53	11,123,869.54
短期借款利息支出	429,919.94	179,555.56
拆入资金利息支出	22,927,801.32	32,822,352.80
其中：转融通利息支出	-	-
卖出回购金融资产款利息支出	73,641,568.64	93,664,951.54
其中：报价回购利息支出	-	-
代理买卖证券款利息支出	20,326,611.03	17,592,852.70
债券利息支出	66,504,029.87	114,122,668.93
其中：次级债券利息支出	-	-
租赁业务利息支出	2,508,606.57	2,356,841.44
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	12,556,945.64	4,683,344.73
利息净收入	417,051,702.01	262,998,510.17

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

41、手续费及佣金净收入

单位：元		
项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	705,342,402.49	460,690,978.60
证券经纪业务收入	876,556,399.43	572,160,425.22
其中：代理买卖证券业务	602,246,105.71	419,547,173.61
交易单元席位租赁	237,577,197.55	128,548,819.34
代销金融产品业务（1）	36,733,096.17	24,064,432.27
证券经纪业务支出	171,213,996.94	111,469,446.62
其中：代理买卖证券业务	171,213,996.94	111,469,446.62
期货经纪业务净收入	55,173,689.70	54,869,723.84
其中：期货经纪业务收入	180,266,819.98	141,520,860.09
期货经纪业务支出	125,093,130.28	86,651,136.25
投资银行业务净收入	22,498,064.28	70,311,801.01
投资银行业务收入	26,608,291.15	73,242,329.32
其中：证券承销业务	22,399,818.81	69,582,973.86
证券保荐业务	1,886,792.45	-
财务顾问业务（2）	2,321,679.89	3,659,355.46
投资银行业务支出	4,110,226.87	2,930,528.31
其中：证券承销业务	4,110,226.87	2,930,528.31
资产管理业务净收入（3）	135,922,757.75	89,850,267.34
其中：资产管理业务收入	135,922,757.75	89,850,267.34
资产管理业务支出	-	-
基金管理业务净收入	235,083,416.86	226,780,598.92
其中：基金管理业务收入	235,083,416.86	226,780,598.92
基金管理业务支出	-	-
投资咨询业务净收入	48,738,645.50	44,338,994.89
其中：投资咨询业务收入	48,738,645.50	44,338,994.89
投资咨询业务支出	-	-
其他手续费及佣金净收入	5,122,269.43	3,592,909.51
其中：其他手续费及佣金收入	8,188,020.08	6,389,686.06
其他手续费及佣金支出	3,065,750.65	2,796,776.55
合计	1,207,881,246.01	950,435,274.11
其中：手续费及佣金收入合计	1,511,364,350.75	1,154,283,161.84
手续费及佣金支出合计	303,483,104.74	203,847,887.73

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

41、手续费及佣金净收入（续）

(1) 代理销售金融产品

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	销售总金额	代销净收入	销售总金额	代销净收入
公募基金	1,049,997,510.27	11,954,303.01	54,085,857,780.48	11,591,001.86
其他	2,864,389,670.61	24,778,793.16	2,384,512,167.41	12,473,430.41
合计	3,914,387,180.88	36,733,096.17	56,470,369,947.89	24,064,432.27

(2) 财务顾问业务净收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入 - 境内上市公司	-	-
并购重组财务顾问业务净收入 - 其他	-	-
其他财务顾问业务净收入	2,321,679.89	3,659,355.46
合计	2,321,679.89	3,659,355.46

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

42、投资收益

(1) 投资收益明细情况

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	24,184,471.75	6,030,347.25
金融工具投资收益	327,513,115.85	440,040,915.53
其中：持有期间取得的收益	145,292,774.93	158,671,151.75
其中：交易性金融工具（2）	145,292,774.93	158,671,151.75
处置金融工具取得的收益	182,220,340.92	281,369,763.78
其中：交易性金融工具（2）	483,863,553.76	113,926,530.48
其他债权投资	33,634,413.31	127,151,153.43
衍生金融工具	-335,277,626.15	40,292,079.87
合计	351,697,587.60	446,071,262.78

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

单位：元

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	145,292,774.93	158,655,141.80
	处置取得收益	499,192,097.77	116,168,390.47
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-	16,009.95
	处置取得收益	-15,328,544.01	-2,241,859.99

43、其他收益

单位：元

项目	本期发生额	计入当期非经常性损益的金额	上期发生额
与企业日常活动相关的政府补助	306,647.95	306,647.95	1,144,464.56
其他	3,779,663.46	-	3,901,704.12
合计	4,086,311.41	306,647.95	5,046,168.68

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

44、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	165,664,442.73	-51,871,161.40
交易性金融负债	22,555,687.63	6,953,576.25
衍生金融工具	39,736,110.36	-38,280,368.57
合计	227,956,240.72	-83,197,953.72

45、其他业务收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
租赁收入	3,092,798.13	4,708,693.90
其他	724,162.23	384,844.40
合计	3,816,960.36	5,093,538.30

46、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	6,324,361.57	5,206,402.37
房产税	5,775,617.84	5,761,369.62
教育费附加及地方教育费附加	4,534,159.81	3,726,781.34
其他	789,326.01	755,236.36
合计	17,423,465.23	15,449,789.69

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

47、业务及管理费

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	865,608,316.25	727,204,138.16
电子设备运转费	50,253,665.66	44,381,937.96
无形资产摊销	36,975,392.33	38,251,195.11
固定资产折旧	35,691,819.49	34,202,629.60
使用权资产折旧	32,257,068.42	31,271,945.07
咨询费	24,145,126.13	20,731,703.35
会员年费及交易所设施使用费	18,476,147.26	16,750,814.25
差旅及交通费	14,481,195.99	12,241,859.87
业务宣传费	13,751,354.31	16,871,761.38
通讯费	11,532,680.16	12,139,216.72
其他	170,948,119.17	152,527,542.35
合计	1,274,120,885.17	1,106,574,743.82

48、信用减值损失 / 转回

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
买入返售金融资产减值损失	124,399,224.21	-72,776,094.08
融出资金减值损失	1,838,747.35	729,555.70
其他债权投资减值损失	23,449,614.75	5,712,691.88
应收款项坏账损失	-343,529.48	1,118,298.60
其他金融资产减值损失	-153,587.14	3,081,854.30
合计	149,190,469.69	-62,133,693.60

49、其他业务成本

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
投资性房地产折旧	8,376,223.59	8,482,624.11
其他	-	899,986.83
合计	8,376,223.59	9,382,610.94

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

50、营业外收支

(1) 营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	计入当期非经常性损益的金额	上期发生额
非流动资产处置利得合计	21,257.87	21,257.87	532.20
其中：固定资产处置利得	21,257.87	21,257.87	532.20
期货交易所活动费	28,301.89	28,301.89	55,660.38
其他	42,371.50	42,371.50	885,073.20
合计	91,931.26	91,931.26	941,265.78

(2) 营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	计入当期非经常性损益的金额	上期发生额
非流动资产处置损失合计	448,964.67	448,964.67	238,340.49
其中：固定资产处置损失	448,964.67	448,964.67	238,340.49
诉讼赔偿	128,068.76	128,068.76	-
乡村振兴	-	-	30,000.00
其他	1,508,485.36	1,508,485.36	591,637.69
合计	2,085,518.79	2,085,518.79	859,978.18

51、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税费用	109,630,123.28	195,208,382.08
递延所得税费用	61,198,092.20	-80,390,945.34
合计	170,828,215.48	114,817,436.74

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

51、所得税费用（续）

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
会计利润	753,821,540.38	517,405,569.92
按25%的税率计算的所得税费用	188,455,385.09	129,351,392.48
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	918,518.17	62,229.49
免税收入的影响	-17,080,839.96	-16,357,906.84
利用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-13,873.96	-84,510.88
以前年度汇算清缴差异	-1,165,022.72	1,846,232.49
其他	-285,951.14	-
合计	170,828,215.48	114,817,436.74

52、每股收益

(1) 计算基本每股收益时，归属于母公司普通股股东的损益为：

单位：元

	本期发生额	上期发生额
归属于母公司普通股股东的损益	550,817,065.87	369,787,347.74

(2) 计算基本每股收益时，当期发行在外普通股加权平均数为：

单位：股

	本期发生额	上期发生额
当期发行在外普通股加权平均数	6,386,174,477.00	6,386,174,477.00

(3) 每股收益

单位：元

	本期发生额	上期发生额
按归属于母公司股东的净利润计算：		
基本每股收益	0.09	0.06

因本公司不存在稀释性潜在普通股，故本公司稀释每股收益等于基本每股收益。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

53、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	582,993,324.90	402,588,133.18
加：信用减值转回 / 损失及其他资产减值损失	156,264,788.66	-62,342,613.84
固定资产及投资性房地产折旧	44,068,043.08	50,256,514.70
使用权资产折旧	32,257,068.42	31,271,945.07
无形资产摊销	36,975,392.33	38,251,195.11
长期待摊费用摊销	3,920,069.89	4,353,300.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 （收益以“-”号填列）	-58,651.32	-94,551.77
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	427,706.80	237,808.29
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-188,712,116.12	30,290,173.16
利息支出	102,580,605.91	127,782,935.47
投资损失（收益以“-”号填列）	-111,761,620.95	-171,976,234.98
递延所得税资产的减少（增加以“-”号填列）	49,639,209.50	-77,263,528.65
递延所得税负债的增加（减少以“-”号填列）	11,558,882.70	-3,127,416.70
交易性金融资产的减少（增加以“-”号填列）	-1,982,405,785.58	-8,597,879,438.01
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,156,678,873.62	558,934,283.94
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	9,613,691,990.06	8,371,144,261.45
2. 经营活动产生的现金流量净额	7,194,760,034.66	702,426,766.94
现金及现金等价物净变动情况：		
现金及现金等价物的期末余额	36,484,224,528.24	23,933,437,139.04
减：现金及现金等价物的期初余额	28,922,663,755.67	24,318,268,788.58
现金及现金等价物净增加额	7,561,560,772.57	-384,831,649.54

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

53、现金流量表补充资料（续）

(2) 现金及现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
现金	36,484,224,528.24	28,922,663,755.67
其中：库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	30,181,960,450.82	26,176,038,121.63
可随时用于支付的其他货币资金	2,666,785.22	3,787,869.36
可用于支付的结算备付金	6,299,597,292.20	2,742,837,764.68
现金及现金等价物余额	36,484,224,528.24	28,922,663,755.67

现金及现金等价物不包含本公司和本集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物。

54、现金流量表项目注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
销售现货收到的现金	863,714,682.66	801,569,300.89
存出保证金的净减少额	-	-
政府补助	306,647.95	1,144,464.56
预收货款以及收到的货款保证金净额	8,352,848.69	64,302,894.63
租赁收入	3,082,656.54	4,708,693.90
衍生金融工具投资收到的现金	-	3,692,730.27
业务保证金净额	64,820,318.08	-
其他	56,599,287.50	197,611,223.76
合计	996,876,441.42	1,073,029,308.01

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

54、现金流量表项目注释（续）

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
购买现货支付的现金	908,518,032.89	982,454,820.79
存出保证金的净增加额	22,963,733.63	121,111,319.17
以现金支付的业务及管理费	288,838,798.56	324,652,702.11
业务保证金净额	-	265,203,839.51
衍生金融工具投资支付的现金净额	290,190,981.01	-
其他	122,910,962.33	969,745.49
合计	1,633,422,508.42	1,694,392,427.07

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
取得结构化主体收到的现金	301,950.91	2,181,770.56

(4) 支付其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
结构化主体支付的现金	8,778,527.09	-

(5) 支付其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付租赁负债本金	33,381,593.40	37,102,677.85
债券、股票发行费用	400,000.00	110,000.00
合计	33,781,593.40	37,212,677.85

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

六、合并财务报表项目附注（续）

54、现金流量表项目注释（续）

(6) 筹资活动产生的各项负债变动情况

单位：元

项目	2025年12月31日	本期增加		本期减少		2026年6月30日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
应付债券	6,368,557,345.58	3,280,000,000.00	63,124,784.59	2,137,300,000.00	-	7,574,382,130.17
应付短期融资款	2,891,931,457.55	2,600,000,000.00	33,138,049.53	1,899,932,515.07	-	3,625,136,992.01
应付股利	-	-	227,676,280.69	36,091,046.38	-	191,585,234.31
租赁负债	145,020,660.72	-	43,815,521.90	33,381,593.40	-	155,454,589.22
短期借款	-	104,450,000.00	429,919.94	104,879,919.94	-	-
合计	9,405,509,463.85	5,984,450,000.00	368,184,556.65	4,211,585,074.79	-	11,546,558,945.71

七、合并范围的变更

1、本期合并范围的变动

(1) 本期新纳入合并财务报表范围的子公司

本期，国海创新资本投资管理有限公司新设立子公司广西国海甄选叁号私募股权投资基金合伙企业（有限合伙），故本期将此公司纳入合并财务报表范围。

(2) 本期新增纳入合并范围的结构化主体

本期，本集团作为4个新设立资产管理计划的主要投资人或管理人，能够对其实施控制，故本期将其纳入合并范围。

(3) 本期不再纳入合并范围的结构化主体

本期，本集团控制的5个资产管理计划由于赎回份额或清算，本期末不再将其纳入合并范围。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

八、在其他主体中的权益

1、子公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

单位：万元

子公司全称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	本集团期末 实际出资额	持股比例（%）	表决权比例（%）	是否合并报表
国海富兰克林基金管理有限公司	上海市	广西南宁市	基金募集、基金销售、资产管理等	22,000.00	11,220.00	51.00	51.00	是
国海创新资本投资管理有限公司	广东深圳市	广西南宁市	股权投资；股权投资管理	200,000.00	120,000.00	100.00	100.00	是
国海证券投资有限公司	北京市	广西南宁市	另类投资业务	150,000.00	104,320.00	100.00	100.00	是
国海富兰克林资产管理（上海）有限公司（注1）	上海市	上海市	特定客户资产管理业务	1,000.00	1,000.00	100.00	100.00	是
西安国海景恒创业投资有限公司（注2）	陕西西安市	陕西西安市	股权投资；股权相关的债权投资	3,255.00	3,255.00	80.00	80.00	是
国海良时资本管理有限公司（注3）	浙江杭州市	浙江杭州市	资产管理、实业投资、投资管理、投资咨询服务、经营进出口业务等	30,000.00	29,000.00	100.00	100.00	是
深圳市国海贰号投资发展合伙企业（有限合伙）（注2）	广东深圳市	广东深圳市	股权投资；股权相关的债权投资	8,000.00	4,000.00	100.00	100.00	是
济南市国海云创创业投资合伙企业（有限合伙）（注2）	广东深圳市	山东济南市	股权投资；股权相关的债权投资	100,000.00	7,000.00	50.00	50.00	是
广西国海甄选叁号私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）（注2）	广东深圳市	广西南宁市	股权投资；股权相关的债权投资	20,000.00	10,000.00	50.00	50.00	是

注 1： 国海富兰克林基金管理有限公司的下属子公司。
注 2： 国海创新资本投资管理有限公司的下属子公司。
注 3： 国海良时期货有限公司的下属子公司。

(2) 非同一控制下企业合并取得的子公司

单位：万元

子公司全称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	本集团期末 实际出资额	持股比例（%）	表决权比例（%）	是否合并报表
国海良时期货有限公司	浙江杭州市	浙江杭州市	商品期货经纪、金融期货经纪	60,000.00	55,018.97	83.84	83.84	是

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

八、在其他主体中的权益（续）

2、在子公司中的权益

(1) 重要非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东 持股比例（%）	本期归属于 少数股东的损益	本期向少数股东 宣告分派的股利	期末少数 股东权益余额
国海富兰克林基金管理有限公司	49.00	26,140,504.79	34,300,000.00	656,581,356.37
国海良时期货有限公司	16.16	4,827,412.72	1,791,046.38	172,568,981.15

(2) 重要非全资子公司的重要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额	
	资产合计	负债合计
国海富兰克林基金管理有限公司	1,575,130,473.74	235,168,521.97
国海良时期货有限公司	9,585,261,115.60	8,517,383,756.97

单位：元

子公司名称	本期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动 现金流量净额
国海富兰克林基金管理有限公司	251,422,766.20	53,347,968.96	54,333,028.20	27,145,634.19
国海良时期货有限公司	131,900,219.96	29,872,603.47	29,872,603.47	828,171,312.77

3、纳入合并范围的结构化主体

本期末，本集团纳入合并财务报表范围的结构化主体合计 22 个，净资产为 1,155,459,890.10 元。本集团享有的权益账面价值为 1,005,759,977.63 元，本集团以外各方所持上述结构化主体的权益账面价值为 149,699,912.47 元。对于本集团以外各方所持上述结构化主体的权益，本集团确认为交易性金融负债。

八、在其他主体中的权益（续）

4、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 不重要的联营企业和合营企业的汇总财务信息

单位：元

项目	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	623,793,835.34	448,226,713.39
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	22,624,959.57	-1,378,766.73
综合收益总额	22,624,959.57	-1,378,766.73
联营企业：		
投资账面价值合计	257,762,683.99	258,511,012.59
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	1,559,512.18	7,409,113.98
综合收益总额	1,559,512.18	7,409,113.98

联营企业及合营企业的重要会计政策、会计估计与本集团的会计政策、会计估计无重大差异。

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发起设立的投资基金和资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。

本期末，由本集团发起设立并持有财务权益的未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体的净资产为 45,691,787,617.25 元(2025 年末：50,173,974,465.07 元)，其中，本集团享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：元

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	957,141,615.22	957,141,615.22	985,136,097.29	985,136,097.29

八、在其他主体中的权益（续）

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益（续）

本期，本集团从本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围且在资产负债表日未持有权益的该等结构化主体中获取的管理费收入为 219,436,617.37 元(自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间：177,685,438.64 元)。

本期末，由本集团通过直接投资第三方机构发起的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	4,524,170,710.95	4,524,170,710.95	3,989,188,509.00	3,989,188,509.00

九、母公司财务报表项目注释

1、应收款项

(1) 按类别列示

项目	2026年6月30日		2025年12月31日	
	账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口
应收收益互换保证金	159,665,325.02	159,665,325.02	224,485,643.10	224,485,643.10
应收财务顾问及其他手续费及佣金	175,485,866.82	175,485,866.82	90,502,536.54	90,502,536.54
应收资产管理业务手续费及佣金	34,100,927.89	34,100,927.89	34,890,397.51	34,890,397.51
应收承销手续费及佣金	223,208.00	223,208.00	16,999,000.00	16,999,000.00
应收清算款	742.83	742.83	3,088,180.62	3,088,180.62
其他	19,072,824.15	19,072,824.15	18,406,136.07	18,406,136.07
合计	388,548,894.71	388,548,894.71	388,371,893.84	388,371,893.84
减：坏账准备	22,356,418.57	22,356,418.57	22,712,809.05	22,712,809.05
应收款项账面价值	366,192,476.14	366,192,476.14	365,659,084.79	365,659,084.79

应收款项余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东的款项。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

1、应收款项（续）

(2) 按账龄列示

单位：元

账龄	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1年以内	363,736,919.30	93.61	954,203.53	0.26	364,982,703.13	93.97	1,365,215.16	0.37
1至2年	3,571,050.75	0.92	222,410.00	6.23	2,117,232.17	0.55	152,652.92	7.21
2至3年	43,657.65	0.01	3,775.48	8.65	60,181.33	0.02	8,860.34	14.72
3年以上	21,197,267.01	5.46	21,176,029.56	99.90	21,211,777.21	5.46	21,186,080.63	99.88
合计	388,548,894.71	100.00	22,356,418.57	5.75	388,371,893.84	100.00	22,712,809.05	5.85

(3) 按评估方式列示

单位：元

评估方式	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	21,154,792.12	5.44	21,154,792.12	100.00	21,160,384.04	5.45	21,160,384.04	100.00
组合计提坏账准备	367,394,102.59	94.56	1,201,626.45	0.33	367,211,509.80	94.55	1,552,425.01	0.42
合计	388,548,894.71	100.00	22,356,418.57	5.75	388,371,893.84	100.00	22,712,809.05	5.85

(4) 于本期末，应收款项金额前五名单位名称 / 性质情况

单位：元

单位名称	金额	年限	款项性质	占应收款项总额比例 (%)
证券公司A	125,335,634.51	1年以内	收益互换保证金	32.27
证券公司B	27,350,539.98	1年以内	收益互换保证金	7.04
基金公司A	8,837,387.50	1年以内	席位佣金款	2.27
资产管理计划A	8,594,719.48	3年以上	垫付款	2.21
资产管理公司A	7,859,120.98	1年以内	席位佣金款	2.02
合计	177,977,402.45			45.81

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

2、买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	1,697,774,638.92	1,876,275,256.48
债券	204,958,000.00	-
合计	1,902,732,638.92	1,876,275,256.48
减：减值准备	949,880,025.33	825,350,434.99
账面价值	952,852,613.59	1,050,924,821.49

(2) 按业务类别列示

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
股票质押式回购	1,697,774,638.92	1,876,275,256.48
债券质押式回购	204,958,000.00	-
合计	1,902,732,638.92	1,876,275,256.48
减：减值准备	949,880,025.33	825,350,434.99
账面价值	952,852,613.59	1,050,924,821.49

3、长期股权投资

单位：元

项目	2026年6月30日	2025年12月31日
子公司	2,905,589,685.40	2,555,589,685.40
减：减值准备	-	-
账面价值	2,905,589,685.40	2,555,589,685.40

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

3、长期股权投资（续）

单位：元									
被投资单位名称	核算方法	投资成本	2025年 12月31日	本期增减变动		2026年 6月30日	在被投资单 位持股比例 (%)	在被投资单 位表决权比 例 (%)	本期减值准备
				增加投资	减少投资				
国海富兰克林基金管理有限公司	成本法	112,200,000.00	112,200,000.00	-	-	112,200,000.00	51.00	51.00	-
国海良时期货有限公司	成本法	550,189,685.40	550,189,685.40	-	-	550,189,685.40	83.84	83.84	-
国海创新资本投资管理有限公司	成本法	1,200,000,000.00	1,000,000,000.00	200,000,000.00	-	1,200,000,000.00	100.00	100.00	-
国海证券投资有限公司	成本法	1,043,200,000.00	893,200,000.00	150,000,000.00	-	1,043,200,000.00	100.00	100.00	-
合计		2,905,589,685.40	2,555,589,685.40	350,000,000.00	-	2,905,589,685.40			
减：减值准备		-	-	-	-	-			
长期股权投资净额		2,905,589,685.40	2,555,589,685.40	350,000,000.00	-	2,905,589,685.40			

本期末，被投资单位向本公司转移资金的能力未受到限制。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

4、其他资产

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款（1）	90,192,365.81	96,971,588.98
长期待摊费用	15,694,993.10	16,239,023.71
其他	15,986,452.14	14,606,572.72
合计	121,873,811.05	127,817,185.41
减：坏账准备	22,788,078.73	22,941,745.87
其他资产账面价值	99,085,732.32	104,875,439.54

(1) 其他应收款

① 按明细列示

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
其他应收款账面余额	90,192,365.81	96,971,588.98
减：坏账准备	22,788,078.73	22,941,745.87
其他应收款账面价值	67,404,287.08	74,029,843.11

② 按账龄列示

单位：元								
账龄	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1年以内	47,460,289.67	52.62	479,082.43	1.01	51,431,700.65	53.04	471,831.57	0.92
1至2年	12,417,121.84	13.77	697,740.80	5.62	12,111,059.40	12.49	697,740.80	5.76
2至3年	2,138,924.55	2.37	1,711,359.00	80.01	5,760,346.33	5.94	1,885,786.00	32.74
3年以上	28,176,029.75	31.24	19,899,896.50	70.63	27,668,482.60	28.53	19,886,387.50	71.87
合计	90,192,365.81	100.00	22,788,078.73	25.27	96,971,588.98	100.00	22,941,745.87	23.66

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

4、其他资产（续）

(1) 其他应收款（续）

③ 按评估方式列示

单位：元

评估方式	2026年6月30日				2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	22,786,507.93	25.26	22,786,507.93	100.00	22,940,851.03	23.66	22,940,851.03	100.00
组合计提坏账准备	67,405,857.88	74.74	1,570.80	0.00	74,030,737.95	76.34	894.84	0.00
合计	90,192,365.81	100.00	22,788,078.73	25.27	96,971,588.98	100.00	22,941,745.87	23.66

④ 于本期末，其他应收款金额前五名单位名称 / 性质情况

单位：元

单位名称	账面余额	账龄	款项性质	占其他应收款 总额比例 (%)
恒生电子股份有限公司	16,713,105.94	1年以内、1-2年、3年以上	预付款	18.53
融资人A	6,223,907.00	3年以上	案件受理费等	6.90
深圳市深创投发展有限公司	4,944,315.80	1年以内	租赁押金	5.48
融资人B	2,723,632.00	3年以上	案件受理费等	3.02
信雅达科技股份有限公司	2,544,814.00	1年以内、1-2年	预付款	2.82
合计	33,149,774.74			36.75

⑤ 其他应收款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

5、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	2025年12月31日	本期计提	本期支付	2026年6月30日
短期薪酬及长期薪酬 (2)	776,614,579.75	648,184,077.99	702,968,724.22	721,829,933.52
离职后福利 - 设定提存计划 (3)	6,091,559.48	58,594,814.49	61,358,526.16	3,327,847.81
辞退福利	435,920.58	264,512.82	700,433.40	-
合计	783,142,059.81	707,043,405.30	765,027,683.78	725,157,781.33

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

5、应付职工薪酬（续）

(2) 短期薪酬及长期薪酬列示

单位：元

项目	2025年12月31日	本期计提	本期支付	2026年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	769,875,278.99	581,336,528.83	635,558,173.81	715,653,634.01
职工福利费	-	1,295,466.04	1,295,466.04	-
社会保险费	1,346,256.70	21,472,487.17	22,575,843.42	242,900.45
其中：医疗保险费	1,276,218.98	20,159,933.44	21,198,504.54	237,647.88
工伤保险费	28,453.55	522,798.75	545,999.73	5,252.57
生育保险费	41,584.17	789,754.98	831,339.15	-
住房公积金	997,993.00	31,673,274.14	32,671,267.14	-
工会经费和职工教育经费	4,395,051.06	12,406,321.81	10,867,973.81	5,933,399.06
合计	776,614,579.75	648,184,077.99	702,968,724.22	721,829,933.52

于 2026 年 6 月 30 日，应付职工薪酬中包含的长期薪酬余额为 400,535,082.32 元（2025 年 12 月 31 日：400,554,882.32 元）。

(3) 离职后福利 - 设定提存计划

单位：元

项目	2025年12月31日	本期计提	本期支付	2026年6月30日
基本养老保险	2,270,602.59	39,665,798.72	41,521,518.83	414,882.48
失业保险费	70,956.89	1,529,015.77	1,587,007.33	12,965.33
企业年金缴费	3,750,000.00	17,400,000.00	18,250,000.00	2,900,000.00
合计	6,091,559.48	58,594,814.49	61,358,526.16	3,327,847.81

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

九、母公司财务报表项目注释（续）

6、利息净收入

单位：元		
项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	610,617,012.17	499,469,844.78
其中：货币资金及结算备付金利息收入	192,551,870.02	151,976,867.52
融资融券利息收入	325,082,676.12	277,876,967.84
买入返售金融资产利息收入	36,538,186.22	28,316,374.50
其中：股票质押回购利息收入	34,274,947.95	22,755,545.15
债权投资利息收入	2,479,452.08	2,479,452.08
其他债权投资利息收入	53,942,735.89	38,794,734.30
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	22,091.84	25,448.54
利息支出	216,042,534.33	262,702,750.50
其中：短期融资款利息支出	33,138,049.53	11,123,869.54
拆入资金利息支出	22,927,801.32	32,822,352.80
其中：转融通利息支出	-	-
卖出回购金融资产款利息支出	73,368,418.36	93,211,706.38
其中：报价回购利息支出	-	-
代理买卖证券款利息支出	5,725,612.09	5,146,721.21
债券利息支出	66,504,029.87	114,122,668.93
其中：次级债券利息支出	-	-
租赁业务利息支出	1,970,444.63	1,741,562.62
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	12,408,178.53	4,533,869.02
利息净收入	394,574,477.84	236,767,094.28

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

九、母公司财务报表项目注释（续）

7、手续费及佣金净收入

单位：元		
项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	707,695,746.43	461,357,695.53
证券经纪业务收入	878,909,743.37	572,827,142.15
其中：代理买卖证券业务	602,453,373.50	419,547,173.61
交易单元席位租赁	237,588,145.22	128,553,340.25
代销金融产品业务	38,868,224.65	24,726,628.29
证券经纪业务支出	171,213,996.94	111,469,446.62
其中：代理买卖证券业务	171,213,996.94	111,469,446.62
投资银行业务净收入	22,498,064.28	70,311,801.01
投资银行业务收入	26,608,291.15	73,242,329.32
其中：证券承销业务	22,399,818.81	69,582,973.86
证券保荐业务	1,886,792.45	-
财务顾问业务（1）	2,321,679.89	3,659,355.46
投资银行业务支出	4,110,226.87	2,930,528.31
其中：证券承销业务	4,110,226.87	2,930,528.31
资产管理业务净收入	102,111,670.24	81,550,327.80
其中：资产管理业务收入	102,111,670.24	81,550,327.80
资产管理业务支出	-	-
投资咨询业务净收入	38,193,762.01	30,851,521.49
其中：投资咨询业务收入	38,193,762.01	30,851,521.49
投资咨询业务支出	-	-
其他手续费及佣金净收入	11,954,051.96	8,550,456.37
其中：其他手续费及佣金收入	15,011,924.12	11,343,199.49
其他手续费及佣金支出	3,057,872.16	2,792,743.12
合计	882,453,294.92	652,621,802.20
其中：手续费及佣金收入合计	1,060,835,390.89	769,814,520.25
手续费及佣金支出合计	178,382,095.97	117,192,718.05

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

7、手续费及佣金净收入（续）

(1) 财务顾问业务净收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入 - 境内上市公司	-	-
并购重组财务顾问业务净收入 - 其他	-	-
其他财务顾问业务净收入	2,321,679.89	3,659,355.46
合计	2,321,679.89	3,659,355.46

8、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益 (1)	161,992,161.44	46,095,681.32
金融工具投资收益	218,194,657.06	360,112,981.76
其中：持有期间取得的收益	129,773,853.42	161,653,178.05
其中：交易性金融工具 (2)	129,773,853.42	161,653,178.05
处置金融工具取得的收益	88,420,803.64	198,459,803.71
其中：交易性金融工具 (2)	377,035,307.76	49,318,406.68
其他债权投资	33,634,413.31	127,151,153.43
衍生金融工具	-322,248,917.43	21,990,243.60
合计	380,186,818.50	406,208,663.08

(1) 子公司分红

单位：元

子公司名称	本期发生额	上期发生额
国海良时期货有限公司	9,292,161.44	5,295,681.32
国海富兰克林基金管理有限公司	35,700,000.00	40,800,000.00
国海创新资本投资管理有限公司	117,000,000.00	-
合计	161,992,161.44	46,095,681.32

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

8、投资收益（续）

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

单位：元

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	129,773,853.42	161,653,178.05
	处置取得收益	392,176,769.94	51,227,897.23
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	-15,141,462.18	-1,909,490.55

9、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	224,430,260.48	-17,735,079.75
交易性金融负债	-367,508.57	-
衍生金融工具	29,968,206.06	-33,078,374.76
合计	254,030,957.97	-50,813,454.51

10、业务及管理费

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	707,043,405.30	574,983,596.92
电子设备运转费	42,138,732.01	36,443,635.75
无形资产摊销	32,356,391.74	33,409,201.12
固定资产折旧	30,129,086.99	28,286,709.37
使用权资产折旧	26,306,277.53	25,869,632.33
会员年费及交易所设施使用费	17,952,193.60	15,834,843.29
咨询费	16,667,528.17	12,543,654.00
差旅及交通费	11,670,698.02	9,740,343.07
通讯费	11,033,306.04	11,233,112.52
投资者保护基金	9,123,075.00	8,997,292.66
其他	77,575,207.04	73,463,698.92
合计	981,995,901.44	830,805,719.95

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

11、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税费用	71,548,891.33	148,081,382.82
递延所得税费用	62,114,173.12	-56,713,393.64
合计	133,663,064.45	91,367,989.18

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
会计利润	762,499,771.17	462,824,725.22
按25%的税率计算的所得税费用	190,624,942.79	115,706,181.31
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	-	1,045.60
免税收入的影响	-55,189,112.28	-26,488,884.95
以前年度汇算清缴差额	-1,772,766.06	2,149,647.22
合计	133,663,064.45	91,367,989.18

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

12、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期发生额	上期发生额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	628,836,706.72	371,456,736.04
加：信用减值损失（转回以“-”号填列）	149,177,528.69	-62,149,975.80
固定资产及投资性房地产折旧	39,388,461.68	37,677,422.62
使用权资产折旧	26,306,277.53	25,869,632.33
无形资产摊销	32,356,391.74	33,409,201.12
长期待摊费用摊销	3,633,099.86	3,821,645.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-58,319.47	-2,692.96
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	409,440.70	162,789.33
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-227,371,508.37	2,039,079.40
利息支出	101,612,524.03	127,140,630.63
投资损失（收益以“-”号填列）	-252,048,762.72	-214,521,021.13
递延所得税资产的减少（增加以“-”号填列）	46,135,650.00	-52,939,837.95
递延所得税负债的增加（减少以“-”号填列）	15,978,523.12	-3,773,555.69
交易性金融资产的减少（增加以“-”号填列）	-2,478,452,949.01	-8,370,519,306.33
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,124,565,623.54	588,308,733.91
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	8,982,175,856.38	8,058,710,169.04
经营活动产生的现金流量净额	5,943,513,297.34	544,689,650.00
2. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金及现金等价物的期末余额	31,236,477,964.75	20,164,517,113.49
减：现金及现金等价物的期初余额	24,651,333,153.54	20,735,113,349.15
现金及现金等价物净增加额	6,585,144,811.21	-570,596,235.66

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026 年 6 月 30 日

九、母公司财务报表项目注释（续）

12、现金流量表补充资料（续）

(2) 现金及现金等价物

单位：元		
项目	期末余额	期初余额
现金	31,236,477,964.75	24,651,333,153.54
其中：可随时用于支付的银行存款	24,729,968,674.78	21,656,963,655.22
可用于支付的结算备付金	6,506,509,289.97	2,994,369,498.32
现金及现金等价物余额	31,236,477,964.75	24,651,333,153.54

十、本集团的关联方关系及其交易

1、本集团的母公司情况

母公司名称	注册地点	业务性质	注册资本 (万元)	直接持股 比例 (%)	间接持股 比例 (%)	合计持股 比例 (%)
广西投资集团有限 公司	广西南宁市	对能源、矿业、金融业、文化旅游、房地 产业、肥料行业、医疗机构及医药制 造业的投资及管理；股权投资、管理及 相关咨询服务；国内贸易；进出口贸 易；高新技术开发、技术转让、技术咨 询；经济信息咨询服务。	2,300,000.00	23.33	14.13	37.46

- 2、本集团的最终控制方为广西国资委。
- 3、子公司相关信息详见附注八、1 所述。
- 4、本集团的合营和联营企业情况详见附注六、11。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十、本集团的关联方关系及其交易（续）

5、本集团的其他关联方情况

关联方名称	其他关联方与本公司关系
广西产投资本运营集团有限公司	本公司董事担任董事的企业
国富人寿保险股份有限公司	本公司董事过去12个月内担任董事的企业
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	本公司离任监事担任高级管理人员的企业
广西广投产业链服务集团有限公司	控股股东控制的企业
广西铝业集团有限公司	控股股东控制的企业
广西百色广投银海铝业有限责任公司	控股股东控制的企业
甘肃广银铝业有限公司	控股股东控制的企业
广西来宾广投银海铝业有限责任公司	控股股东控制的企业
广西海骏供应链管理有限公司	控股股东控制的企业
广西海亿贸易有限公司	控股股东控制的企业
广西广投商业保理有限公司	控股股东控制的企业
广西资产管理有限公司	控股股东控制的企业
广西金融投资集团有限公司	控股股东控制的企业
广投资本管理集团有限公司	控股股东控制的企业
广西广投国宏健康产业基金合伙企业（有限合伙）	控股股东控制的企业
北部湾财产保险股份有限公司	控股股东控制的企业
广西融资租赁有限公司	控股股东控制的企业
广西通盛融资租赁有限公司	控股股东控制的企业
桂沪经济发展（上海）有限公司	控股股东控制的企业
广西北部湾银行股份有限公司	控股股东控制的企业
宁夏广银铝业有限公司	控股股东控制的企业
广西南南铝加工有限公司	控股股东控制的企业
广西广银铝业有限公司	控股股东控制的企业
广西中恒创新医药研究有限公司	控股股东控制的企业
广西投资集团金融控股有限公司	控股股东控制的企业
广西柳州发电有限责任公司	控股股东控制的企业
广西广投正润发展集团有限公司	控股股东控制的企业
广西能源股份有限公司	控股股东控制的企业
来宾广投天河物产商业管理有限公司	控股股东控制的企业
南宁市广源小额贷款有限责任公司	控股股东控制的企业
广西梧州中恒集团股份有限公司	控股股东控制的企业
海南广投海亿国际供应链服务有限公司	控股股东控制的企业
广西投资集团咨询有限公司	控股股东控制的企业
广西电网有限责任公司	控股股东及其所控制的企业的重要上下游企业
南宁中燃城市燃气发展有限公司	控股股东及其所控制的企业的重要上下游企业
广西国控资本运营集团有限责任公司	本公司离任未超过12个月的董事担任董事的企业

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十、本集团的关联方关系及其交易（续）

6、存在控制关系且已纳入本集团合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

7、本集团与关联方在本期发生的主要关联交易如下：

(1) 本集团向关联方提供 / 接受如下服务

单位：元

关联方名称	关联交易类型及内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类金额比例 (%)	金额	占同类金额比例 (%)
广西北部湾银行股份有限公司	利息收入	市场定价	963,291.20	0.15	300,406.05	0.06
本集团的关联企业	利息支出	市场定价	1,130,957.12	0.49	1,002,474.95	0.36
广西通盛融资租赁有限公司	证券经纪业务手续费收入	市场定价	2,223,113.21	0.32	939,980.41	0.16
广西融资租赁有限公司	证券经纪业务手续费收入	市场定价	866,037.74	0.12	650,943.40	0.11
广西产投资本运营集团有限公司	证券经纪业务手续费收入	市场定价	127,246.05	0.02	89,216.79	0.02
北部湾财产保险股份有限公司	证券经纪业务手续费收入	市场定价	-	-	47,891.11	0.01
国富人寿保险股份有限公司	证券经纪业务手续费收入	市场定价	45,678.75	0.01	31,880.85	0.01
广西资产管理有限公司	证券经纪业务手续费收入	市场定价	672,169.81	0.10	-	-
广西来宾广投银海铝业有限责任公司	期货经纪业务手续费收入	市场定价	78.29	0.00	1,932.48	0.00
广西海亿贸易有限公司	期货经纪业务手续费收入	市场定价	1,221.91	0.00	1,455.09	0.00
广西百色广投银海铝业有限责任公司	期货经纪业务手续费收入	市场定价	-	-	885.82	0.00
甘肃广银铝业公司	期货经纪业务手续费收入	市场定价	1,301.02	0.00	384.75	0.00
广西海骏供应链管理有限公司	期货经纪业务手续费收入	市场定价	236.86	0.00	332.88	0.00
广西铝业集团有限公司	期货经纪业务手续费收入	市场定价	-	-	100.17	0.00
广西广投产业链服务集团有限公司	期货经纪业务手续费收入	市场定价	583.84	0.00	20.38	0.00
海南广投海亿国际供应链服务有限公司	期货经纪业务手续费收入	市场定价	71.63	0.00	-	-
广西金融投资集团有限公司	承销业务收入	市场定价	-	-	1,125,116.36	1.62
国富人寿保险股份有限公司	承销业务收入	市场定价	-	-	424,528.30	0.61
广西资产管理有限公司	承销业务收入	市场定价	-	-	384,679.25	0.55
广西广投商业保理有限公司	承销业务收入	市场定价	132,243.47	0.59	163,462.71	0.23
广西通盛融资租赁有限公司	资产管理业务手续费收入	市场定价	1,256,016.36	0.92	519,045.92	0.58
广西融资租赁有限公司	资产管理业务手续费收入	市场定价	1,026,450.68	0.76	320,932.71	0.36
北部湾财产保险股份有限公司	资产管理业务手续费收入	市场定价	-	-	154,519.10	0.17
国富人寿保险股份有限公司	资产管理业务手续费收入	市场定价	24,744.29	0.02	23,497.26	0.03
广西资产管理有限公司	资产管理业务手续费收入	市场定价	327,633.65	0.24	-	-
本集团的合营及联营企业	基金管理业务手续费收入	市场定价	10,651,492.41	4.53	8,622,204.43	3.80
桂沪经济发展（上海）有限公司	其他业务收入	市场定价	1,035,084.74	27.12	1,772,199.85	34.79
广西北部湾银行股份有限公司	手续费及佣金支出	市场定价	800.00	0.00	615.00	0.00
广西海亿贸易有限公司	购买/销售资产	市场定价	3,041,840.71	0.39	5,473,451.32	0.62
广西海骏供应链管理有限公司	购买资产	市场定价	-	-	4,650,353.98	0.53
本集团的关联企业	业务及管理费	市场定价	2,951,128.29	0.23	3,465,692.46	0.31

国海证券股份有限公司

财务报表附注

2026 年 6 月 30 日

十、本集团的关联方关系及其交易（续）

7、本集团与关联方在本期发生的主要关联交易如下（续）：

(2) 本集团关联方往来余额

单位：元

关联方名称	项目	期末余额	期初余额
广西北部湾银行股份有限公司	银行存款	35,406.90	178,883,315.70
本集团的合营及联营企业	应收款项	18,057,170.11	13,640,204.09
北部湾财产保险股份有限公司	应收款项	-	8,240,476.10
国富人寿保险股份有限公司	应收款项	89,375.35	65,483.00
广西梧州中恒集团股份有限公司	应收款项	38,958.69	50,643.71
广西通盛融资租赁有限公司	应收款项	-	2,005,188.67
本集团的联营企业	其他应收款	2,263,888.51	2,263,888.51
国富人寿保险股份有限公司	其他应收款	379,494.80	1,474,646.17
广西中恒创新医药研究有限公司	其他应收款	57,069.01	281,623.16
南宁中燃城市燃气发展有限公司	其他应收款	8,000.00	8,000.00
北部湾财产保险股份有限公司	其他应收款	5,499.09	-
广西投资集团咨询有限公司	其他应收款	60,000.00	-
广西产投资本运营集团有限公司	代理买卖证券款	17,070,518.35	35,796,686.45
广西海亿贸易有限公司	代理买卖证券款	170,718,567.40	47,102,539.05
广西来宾广投银海铝业有限责任公司	代理买卖证券款	25,272.34	21,315,238.40
甘肃广银铝业有限公司	代理买卖证券款	61,479,178.82	23,953,085.98
广西海骏供应链管理有限公司	代理买卖证券款	33,818,632.03	15,419,606.94
广西铝业集团有限公司	代理买卖证券款	58,306.09	55,970.30
广西广投产业链服务集团有限公司	代理买卖证券款	50,320,628.31	71,073,732.26
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	代理买卖证券款	618,258.12	618,101.87
广西百色广投银海铝业有限责任公司	代理买卖证券款	28,277.30	28,108.79
广西柳州发电有限责任公司	代理买卖证券款	52,495.74	52,482.48
广西南南铝加工有限公司	代理买卖证券款	23,228.37	23,089.95
广西北部湾银行股份有限公司	代理买卖证券款	2,145.79	2,145.25
广西广银铝业有限公司	代理买卖证券款	2,131.04	2,118.34
宁夏广银铝业有限公司	代理买卖证券款	2,029.07	2,016.98
海南广投海亿国际供应链服务有限公司	代理买卖证券款	8,793,283.86	15,038,343.54
广西通盛融资租赁有限公司	代理买卖证券款	1,836.26	1,835.80
广西能源股份有限公司	代理买卖证券款	1,915,131.28	2,471,860.46
广西投资集团有限公司	代理买卖证券款	427,309,000.38	2,054,344.42
广西电网有限责任公司	代理买卖证券款	365.86	365.76
广西金融投资集团有限公司	代理买卖证券款	196.77	196.73
广西广投正润发展集团有限公司	代理买卖证券款	153.40	153.36
来宾广投天河物产商业管理有限公司	代理买卖证券款	593,919.07	38.06
广西投资集团金融控股有限公司	代理买卖证券款	266.54	4,264,185.08

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十、本集团的关联方关系及其交易（续）

7、本集团与关联方在本期发生的主要关联交易如下（续）：

(2) 本集团关联方往来余额（续）

单位：元			
关联方名称	项目	期末余额	期初余额
南宁市广源小额贷款有限责任公司	代理买卖证券款	21.43	21.43
本集团的合营及联营企业	合同负债	4,578,696.59	3,336,678.48
广西梧州中恒集团股份有限公司	合同负债	135,849.06	135,849.06
广西投资集团金融控股有限公司	合同负债	188,679.25	188,679.25
广西投资集团有限公司	合同负债	113,207.55	-
国富人寿保险股份有限公司	合同负债	56,603.77	-
广西国控资本运营集团有限责任公司	合同负债	564,150.94	-
桂沪经济发展（上海）有限公司	其他应付款	1,128,242.37	1,526,406.66
广西中恒创新医药研究有限公司	其他应付款	71,336.25	-

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026 年 6 月 30 日

十、本集团的关联方关系及其交易（续）

7、本集团与关联方在本期发生的主要关联交易如下（续）：

(3) 关联方购买本集团发行并管理的资产管理计划

关联方名称	资产管理计划名称	期末余额		期初余额	
		受托资金	受托资产	受托资金	受托资产
北部湾财产保险股份有限公司	国海证券卓越8165号单一资产管理计划	3,411,135.55	4,102,140.21	3,411,135.55	4,094,011.14
广西梧州中恒集团股份有限公司	国海证券卓越3198号单一资产管理计划	14,385,632.51	13,388,446.07	14,385,632.51	13,309,211.62
广西梧州中恒集团股份有限公司	国海证券卓越3199号单一资产管理计划	86,938,508.97	65,654,155.70	86,938,508.97	63,709,187.40
国富人寿保险股份有限公司	国海证券卓越2025号单一资产管理计划	30,597,121.85	34,967,179.69	30,597,121.85	34,706,183.63
广西通盛融资租赁有限公司	国海证券-通盛租赁第11期资产支持专项计划	-	-	60,000,000.00	158,255,056.33
广西通盛融资租赁有限公司	国海证券-通盛租赁第12期资产支持专项计划	45,000,000.00	63,643,500.00	45,000,000.00	50,436,000.00
广西通盛融资租赁有限公司	国海证券-通盛租赁第13期资产支持专项计划	45,000,000.00	59,067,000.00	45,000,000.00	50,796,000.00
广西通盛融资租赁有限公司	国海证券-通盛租赁第14期普惠资产支持专项计划（数据资产赋能）	45,000,000.00	47,830,500.00	45,000,000.00	45,000,000.00
广西通盛融资租赁有限公司	国海证券-通盛租赁第15期普惠资产支持专项计划	40,000,000.00	41,480,000.00	-	-
广西通盛融资租赁有限公司	国海证券-通盛租赁第16期普惠资产支持专项计划	48,000,000.00	48,000,000.00	-	-
广西通盛融资租赁有限公司	国海-东吴-通盛租赁第22期资产支持专项计划	40,000,000.00	48,500,000.00	40,000,000.00	43,632,000.00
广西通盛融资租赁有限公司	国海-东吴-通盛租赁第23期资产支持专项计划	35,000,000.00	39,994,500.00	35,000,000.00	36,788,500.00
广西通盛融资租赁有限公司	国海-东吴-通盛租赁第24期资产支持专项计划	40,000,000.00	43,672,000.00	40,000,000.00	41,060,000.00
广西融资租赁有限公司	国海证券-广西租赁第8期资产支持专项计划	-	-	25,000,000.00	27,832,500.00
广西融资租赁有限公司	国海证券-广西租赁第9期资产支持专项计划（中小微企业支持）	30,000,000.00	32,049,000.00	30,000,000.00	30,702,000.00
广西融资租赁有限公司	国海证券-广西租赁第10期资产支持专项计划	33,000,000.00	33,716,100.00	-	-
广西融资租赁有限公司	国海证券-广西租赁第22期资产支持专项计划	40,000,000.00	40,000,000.00	-	-
广西资产管理有限公司	国海证券-广西金控第1期资产支持专项计划	25,000,000.00	25,000,000.00	-	-

十、本集团的关联方关系及其交易（续）

7、本集团与关联方在本期发生的主要关联交易如下（续）：

(4) 与股东的共同投资

单位：万元

共同投资方	关联关系	被投资基金的名称	被投资基金的主营业务	被投资基金实缴金额	被投资基金的总资产	被投资基金的净资产	被投资基金的净利润
株洲市国有资产投资控股集团有限公司	本公司离任监事担任高级管理人员的企业	株洲市国海国创千金医药创业投资合伙企业(有限合伙)	从事创业投资、非上市类股权投资及相关咨询服务（未经批准不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）	37,254.44	39,889.73	39,764.84	-1,179.95
广西广投国宏健康产业基金合伙企业（有限合伙）	控股股东控制的企业	深圳市国海伍号创新医药投资合伙企业（有限合伙）	医药项目投资（具体项目另行申报）；创业投资业务；信息咨询、投资咨询（以上不含限制项目）。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）	5,000.00	5,982.69	5,602.11	1,733.49
广西梧州中恒集团股份有限公司	控股股东控制的企业	深圳市国海中恒医药健康创业投资合伙企业（有限合伙）	以自有资金从事投资活动；创业投资（限投资未上市企业）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目是：无	17,000.00	16,173.37	16,131.10	-337.60
广投资本管理集团有限公司	控股股东控制的企业	广西国海甄壹号投资合伙企业(有限合伙)	以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会经济咨询服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	13,035.00	18,148.52	17,956.45	3,126.25

(5) 关键管理人员报酬

本集团自 2026 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间计提并确认的归属于本报告期年度的关键管理人员任职期间薪酬总额为 633.34 万元。

十一、与金融工具相关的风险

1、风险管理政策和组织架构

(1) 风险管理政策

本集团实行稳健、中性的风险偏好，坚守监管底线，依法合规经营，强调业务规模、盈利与风险承受能力的匹配，兼顾安全性、盈利性和流动性的统一，坚持资本、风险、收益之间的最优平衡，以对风险的适度容忍，确保公司长期和稳定的收益。

本集团在日常经营活动中涉及的风险主要包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、洗钱风险、子公司风险等。本集团制定了相应的政策和程序来识别和分析这些风险，并设定适当的风险控制指标、风险限额、风险政策及内部控制流程，通过信息系统持续监控来管理上述各类风险。

(2) 风险管理组织架构

本集团严格落实全面风险管理要求，建立完善“董事会及其风险控制委员会、董事会下设审计委员会——经营管理层及其风险控制委员会——首席风险官、风险管理部门、内审部门——各部门、分支机构及子公司”的全面风险管理组织体系，对风险进行集中统一管理。本集团设立专业的风险管理部门，组织落实全面风险管理体系各项工作，为本集团提供风险管理决策支持，为各业务条线风险控制专业委员会提供风险管理策略和建议，对本集团重要业务进行风险识别和评估，牵头开展投行业务内核工作，督导本集团各业务部门、分支机构及子公司等各单位风险管理工作，本集团各业务部门、分支机构、子公司配备专业风险管理团队或人员，确保本集团能够对各类风险进行识别、评估与计量、监测、处置。

2、信用风险

(1) 本集团面临的信用风险及其具体表现情况

信用风险是指由于债务人或交易对手违约而导致损失的可能性及潜在的损失，或者债务人信用评级的变动或履约能力的变化导致其债务的市场价值变动而引起损失的风险。本集团面临信用风险的资产主要包括货币资金、结算备付金、存出保证金、应收款项、其他债权投资、融出资金及买入返售金融资产。

其中，货币资金、结算备付金、存出保证金、应收款项、其他债权投资、融出资金及买入返售金融资产最大的信用风险敞口等于这些工具的账面金额（扣除减值准备后的净额）。

本集团的货币资金主要存放在国有商业银行或股份制商业银行，结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

十一、与金融工具相关的风险（续）

2、信用风险（续）

（1）本集团面临的信用风险及其具体表现情况（续）

信用业务方面，融资融券业务和股票质押式回购业务等的信用风险来自于交易对手未能及时偿还债务本息而违约的风险。2026年6月30日，本集团所有融资融券有负债客户的期末总体维持担保比例为273.18%（2025年12月31日：259.01%），股票质押式回购业务（资金融出方为证券公司）客户的整体履约保障比例（计算其他担保物）为137.89%（2025年12月31日：151.26%）。本集团按照相关规定，审慎充分对信用风险资产计提减值准备，报告期内信用风险总体可控。

（2）对信用风险进行管理

本集团对自营业务的信用风险管理措施主要包括完善信用评级体系，持续优化评级模型，完善入库标准、日常监控和风险排查等管理机制，完善客户授信管理体系，严格管理单一客户授信额度、集团授信额度、行业限额与区域限额等指标。对融资融券、股票质押式回购等业务的信用风险管理措施主要包括建立客户准入标准和标的证券筛选机制、量化的客户信用评级体系、分级授信制度、实时盯市制度、黑名单制度、强制平仓制度等。

（3）信用减值损失

本集团评估金融工具减值的方法以预期信用损失模型为依据。对于应收款项按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。对除应收款项以外的其余以摊余成本计量的金融资产和其他债权投资按照三阶段模型计量预期信用损失。

自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“第一阶段”，且本集团对其信用风险进行持续监控。如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，则本集团将其转移至“第二阶段”，但并未将其视为已发生信用减值的工具。如果金融工具发生信用减值，则将其转移至“第三阶段”。第一阶段金融工具的损失准备为未来12个月的预期信用损失，该金额对应为整个存续期预期信用损失由未来12个月内可能发生的违约事件导致的部分。第二阶段或第三阶段金融工具的预期信用损失计量整个存续期预期信用损失。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产。这些资产的损失准备为整个存续期的预期信用损失。

本集团在判断是否信用风险发生显著增加时考虑的因素参见附注三、10.2。

为确定是否发生信用减值，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。

金融资产发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

十一、与金融工具相关的风险（续）

2、信用风险（续）

(3) 信用减值损失（续）

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本集团对不同的资产分别以12个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。

对于阶段一和阶段二的融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资，管理层运用包含违约概率、违约损失率及违约风险敞口等关键参数评估预期信用损失。对于阶段三已发生信用减值的上述金融资产，管理层通过预估未来与该金融资产相关的现金流，对未覆盖部分计提损失准备。上述阶段一、阶段二以及阶段三金融资产的减值评估，管理层均考虑了前瞻性因素（宏观经济指标、企业景气指数）对预期信用损失的影响。上述阶段一、阶段二以及阶段三金融资产的减值评估，管理层考虑了3种不同情景下前瞻性因素（宏观经济指标、企业景气指数）对预期信用损失的影响，乐观、基准、悲观三情景权重比例采用3: 4: 3。

若不考虑担保品或其他信用增级，最大信用风险敞口为金融资产的账面金额（即扣除减值准备后的净额）。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
货币资金	30,365,917,623.49	26,369,103,532.49
结算备付金	6,299,852,696.30	2,743,072,459.77
融出资金	13,091,329,190.94	11,993,171,506.41
存出保证金	3,987,293,133.79	3,964,329,400.16
应收款项	442,387,258.74	451,612,348.21
买入返售金融资产	1,145,486,146.12	1,266,180,891.01
交易性金融资产（注）	13,071,324,723.67	10,665,924,303.67
其中：融出证券	34,300,612.32	32,061,667.49
衍生金融资产	6,663,950.33	13,343,870.92
其他债权投资	5,007,224,377.38	3,535,904,483.39
其他资产	25,545,441.31	42,255,211.07
合计	73,443,024,542.07	61,044,898,007.10

注： 上述交易性金融资产仅包含债券投资、货币基金、债券型基金和融出证券。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026年6月30日

十一、与金融工具相关的风险（续）

2、信用风险（续）

(4) 预期信用损失三阶段划分

下表列示了在新金融工具准则下纳入减值评估范围的主要金融工具损失准备在报告期内的变动情况以及按预期信用损失不同阶段列示的信用情况。

单位：元

融出资金	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	12个月 预期信用损失	未发生信用减值的 金融资产整个存续 期预期信用损失	已发生信用减值的 金融资产整个存续 期预期信用损失	
2025年12月31日余额	9,184,863.37	18,105.86	33,610,832.76	42,813,801.99
损失准备的变动：				
转移至第一阶段	10,244.04	-10,244.04	-	-
转移至第二阶段	-107,561.06	107,561.06	-	-
转移至第三阶段	-	-	-	-
计提（转回 / 转销）	796,484.32	68,004.33	974,258.70	1,838,747.35
2026年6月30日余额	9,884,030.67	183,427.21	34,585,091.46	44,652,549.34

单位：元

买入返售金融资产	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	12个月 预期信用损失	未发生信用减值的 金融资产整个存续 期预期信用损失	已发生信用减值的 金融资产整个存续 期预期信用损失	
2025年12月31日余额	1,687.04	-	825,348,747.95	825,350,434.99
损失准备的变动：				
计提（转回 / 转销）	-528.61	-	124,530,118.95	124,529,590.34
2026年6月30日余额	1,158.43	-	949,878,866.90	949,880,025.33

单位：元

其他债权投资	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	12个月 预期信用损失	未发生信用减值的 金融资产整个存续 期预期信用损失	已发生信用减值的 金融资产整个存续 期预期信用损失	
2025年12月31日余额	2,141,394.06	-	120,211,714.15	122,353,108.21
损失准备的变动：				
计提（转回 / 转销）	2,459,325.18	-	15,178,377.51	17,637,702.69
2026年6月30日余额	4,600,719.24	-	135,390,091.66	139,990,810.90

十一、与金融工具相关的风险（续）

2、信用风险（续）

(4) 预期信用损失三阶段划分（续）

单位：元

应收款项	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	12个月 预期信用损失	未发生信用减值的 金融资产整个存续 期预期信用损失	已发生信用减值的 金融资产整个存续 期预期信用损失	
2025年12月31日余额		1,727,095.59	21,160,384.04	22,887,479.63
损失准备的变动：				
计提（转回 / 转销）		-337,937.56	-5,591.92	-343,529.48
2026年6月30日余额		1,389,158.03	21,154,792.12	22,543,950.15

单位：元

其他应收款	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	12个月 预期信用损失	未发生信用减值的 金融资产整个存续 期预期信用损失	已发生信用减值的 金融资产整个存续 期预期信用损失	
2025年12月31日余额		3,423.99	23,974,851.43	23,978,275.42
损失准备的变动：				
计提（转回 / 转销）		755.96	-154,343.10	-153,587.14
2026年6月30日余额		4,179.95	23,820,508.33	23,824,688.28

单位：元

账面余额 / 账面价值	2026年6月30日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	
融出资金	12,958,017,213.49	137,366,512.12	40,598,014.67	13,135,981,740.28
买入返售金融资产	211,240,440.85	-	1,486,534,198.07	1,697,774,638.92
其他债权投资	4,900,975,734.80	-	106,248,642.58	5,007,224,377.38
应收款项		443,742,422.48	21,188,786.41	464,931,208.89
其他应收款		111,959,308.64	25,096,396.44	137,055,705.08

十一、与金融工具相关的风险（续）

2、信用风险（续）

(4) 预期信用损失三阶段划分（续）

单位：元

账面余额 / 账面价值	2025年12月31日			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
	12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	
融出资金	11,982,879,872.01	13,481,677.44	39,623,758.95	12,035,985,308.40
买入返售金融资产	358,457,407.13	-	1,517,817,849.35	1,876,275,256.48
其他债权投资	3,414,477,463.30	-	121,427,020.09	3,535,904,483.39
应收款项		453,339,443.80	21,160,384.04	474,499,827.84
其他应收款		218,223,975.07	25,250,739.54	243,474,714.61

3、市场风险

本集团涉及的市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格和商品价格）的不利变动而使本集团业务发生损失的风险。

本集团通过加强对国家宏观政策、产业政策及行业发展趋势的研究，提高市场研判能力和水平，完善投资决策、执行、监测、报告等措施，加强市场风险管理。本集团遵循稳健投资的理念，对自营投资采取分散化的资产配置策略，年初由董事会、股东会确定整体投资规模和风险限额，并在此基础上按照本集团风险管理架构实行逐级分解和监控管理。本集团通过全面风险管理系统、投资交易系统对投资业务的资产配置、持仓规模和盈亏指标等进行动态监测和风险预警，建立行业通用的市场风险计量指标体系，包括在险价值（VaR）、敏感性指标等，加强市场风险的量化分析，有效管理市场风险。

本公司通过 VaR 和敏感性分析对本公司整体面临的市场风险进行计量和评估，采用历史模拟法计算 VaR 值。

本公司按风险类别分类的 1 日 95%（上年：1 日 95%）置信区间下的 VaR 值分析概况如下：

单位：元

项目	2026年6月30日	2026年1-6月		
		平均	最低	最高
股价敏感型金融工具	30,910,331.01	17,495,811.53	13,067,151.02	30,957,824.85
利率敏感型金融工具	8,055,147.58	12,085,821.13	5,999,369.96	17,853,157.30
整体组合	29,154,793.45	19,787,512.97	15,759,789.90	30,245,890.00

十一、与金融工具相关的风险（续）

3、市场风险（续）

单位：元

项目	2025年6月30日	2025年1-6月		
		平均	最低	最高
股价敏感型金融工具	1,531,161.24	1,808,504.01	201,246.98	3,499,833.41
利率敏感型金融工具	175,075,218.33	15,797,877.81	5,651,700.02	178,192,653.07
整体组合	174,719,487.45	16,615,162.98	5,925,814.59	177,804,891.69

利率风险

利率风险是指本集团的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及其他债权投资等。本集团固定收益类投资主要是中央银行票据、国债、地方政府债、公司债、中期票据、短期融资券和企业信用债等，通过每日测算固定收益投资组合的久期等指标衡量其利率风险，通过定期和不定期的压力测试测算压力情景下的可能损失。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十一、与金融工具相关的风险（续）

3、市场风险（续）

利率风险（续）

本集团按合同约定的重新定价日或到期日（以较早者为准）列示的承担利率风险的金融工具如下，列示于“非生息”栏的金额为不计息或不涉及利率风险的金融资产或金融负债：

单位：元

项目	2026年6月30日						合计
	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	非生息	
金融资产：							
货币资金	29,308,242,628.32	3,000,000.00	1,030,500,000.00	-	-	24,174,995.17	30,365,917,623.49
结算备付金	6,299,597,225.15	-	-	-	-	255,471.15	6,299,852,696.30
融出资金	1,147,059,997.72	2,259,923,417.98	9,668,838,556.23	-	-	15,507,219.01	13,091,329,190.94
衍生金融资产	-	-	-	-	-	6,663,950.33	6,663,950.33
存出保证金	3,985,363,623.08	-	-	-	-	1,929,510.71	3,987,293,133.79
应收款项	-	-	-	-	-	442,387,258.74	442,387,258.74
买入返售金融资产	952,045,383.22	56,999,611.75	133,899,314.19	-	-	2,541,836.96	1,145,486,146.12
交易性金融资产	121,037,091.35	923,375,877.03	532,044,956.03	1,351,723,767.11	5,593,837,351.15	8,739,318,120.41	17,261,337,163.08
其他债权投资	-	-	79,320,895.32	4,501,965,372.52	241,283,598.19	184,654,511.35	5,007,224,377.38
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	66,924,806.23	66,924,806.23
其他金融资产	-	-	-	-	-	25,545,441.31	25,545,441.31
金融资产合计	41,813,345,948.84	3,243,298,906.76	11,444,603,721.77	5,853,689,139.63	5,835,120,949.34	9,509,903,121.37	77,699,961,787.71

国海证券股份有限公司

财务报表附注

2026 年 6 月 30 日

十一、与金融工具相关的风险（续）

3、市场风险（续）

利率风险（续）

单位：元

项目	2026年6月30日						合计
	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	非生息	
金融负债：							
应付短期融资款	600,000,000.00	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	-	25,136,992.01	3,625,136,992.01
拆入资金	3,000,000,000.00	-	-	-	-	576,027.74	3,000,576,027.74
交易性金融负债	241,698,840.00	-	-	-	-	170,858,728.04	412,557,568.04
衍生金融负债	-	-	-	-	-	16,954,373.54	16,954,373.54
卖出回购金融资产款	8,044,409,791.63	-	-	-	-	3,287,571.02	8,047,697,362.65
代理买卖证券款	32,439,406,627.81	-	-	-	-	230,111.35	32,439,636,739.16
应付款项	-	-	-	-	-	204,316,990.04	204,316,990.04
应付债券	-	-	3,550,000,000.00	4,000,000,000.00	-	24,382,130.17	7,574,382,130.17
租赁负债	6,956,098.02	9,920,003.01	42,713,226.71	91,587,053.49	4,278,207.99	-	155,454,589.22
其他金融负债	-	-	-	-	-	432,964,862.75	432,964,862.75
金融负债合计	44,332,471,357.46	1,009,920,003.01	5,592,713,226.71	4,091,587,053.49	4,278,207.99	878,707,786.66	55,909,677,635.32
金融资产负债净头寸	-2,519,125,408.62	2,233,378,903.75	5,851,890,495.06	1,762,102,086.14	5,830,842,741.35	8,631,195,334.71	21,790,284,152.39

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十一、与金融工具相关的风险（续）

3、市场风险（续）

利率风险（续）

单位：元

项目	2025年12月31日						
	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	非生息	合计
金融资产：							
货币资金	25,050,182,005.40	1,000,000,000.00	282,800,000.00	-	-	36,121,527.09	26,369,103,532.49
结算备付金	2,742,837,587.04	-	-	-	-	234,872.73	2,743,072,459.77
融出资金	150,625,556.61	2,090,136,523.93	9,735,604,087.29	-	-	16,805,338.58	11,993,171,506.41
衍生金融资产	-	-	-	-	-	13,343,870.92	13,343,870.92
存出保证金	3,962,348,628.48	-	-	-	-	1,980,771.68	3,964,329,400.16
应收款项	-	-	-	-	-	451,612,348.21	451,612,348.21
买入返售金融资产	1,063,395,648.63	25,999,675.42	173,899,291.38	-	-	2,886,275.58	1,266,180,891.01
交易性金融资产	4,003,600.00	255,668,500.00	1,552,474,598.63	1,870,265,331.24	3,098,188,248.92	8,297,096,565.58	15,077,696,844.37
其他债权投资	-	-	79,833,304.10	3,308,209,680.72	-	147,861,498.57	3,535,904,483.39
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	71,469,753.68	71,469,753.68
其他金融资产	-	-	-	-	-	42,255,211.07	42,255,211.07
金融资产合计	32,973,393,026.16	3,371,804,699.35	11,824,611,281.40	5,178,475,011.96	3,098,188,248.92	9,081,668,033.69	65,528,140,301.48

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十一、与金融工具相关的风险（续）

3、市场风险（续）

利率风险（续）

单位：元

项目	2025年12月31日						合计
	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	非生息	
金融负债：							
应付短期融资款	500,000,000.00	400,000,000.00	1,980,000,000.00	-	-	11,931,457.55	2,891,931,457.55
拆入资金	3,300,000,000.00	-	-	-	-	367,911.12	3,300,367,911.12
交易性金融负债	-	-	-	-	-	301,086,660.17	301,086,660.17
衍生金融负债	-	-	-	-	-	18,515,371.20	18,515,371.20
卖出回购金融资产款	3,334,829,911.77	-	100,000,000.00	-	-	568,845.11	3,435,398,756.88
代理买卖证券款	27,109,557,254.32	-	-	-	-	288,453.38	27,109,845,707.70
应付款项	-	-	-	-	-	156,197,108.23	156,197,108.23
应付债券	-	2,000,000,000.00	1,270,000,000.00	3,000,000,000.00	-	98,557,345.58	6,368,557,345.58
租赁负债	6,711,083.69	6,825,830.26	35,762,424.58	91,953,664.96	3,767,657.23	-	145,020,660.72
其他金融负债	-	-	-	-	-	218,303,335.93	218,303,335.93
金融负债合计	34,251,098,249.78	2,406,825,830.26	3,385,762,424.58	3,091,953,664.96	3,767,657.23	805,816,488.27	43,945,224,315.08
金融资产负债净头寸	-1,277,705,223.62	964,978,869.09	8,438,848,856.82	2,086,521,347.00	3,094,420,591.69	8,275,851,545.42	21,582,915,986.40

十一、与金融工具相关的风险（续）

3、市场风险（续）

利率风险（续）

利率敏感性分析

以下敏感性分析基于计息资产及负债的利率风险。该分析假设期末结余的计息资产及负债一直持有至到期，在其他变量不变的情况下，利率增减100个基点对所得税前利润及所得税前其他综合收益的影响。下述正数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益增加，反之亦然。

单位：元

利率变动	本期		上期	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
上升100个基点	-308,992,924.16	-114,286,322.81	-490,080,511.27	-14,367,520.48
下降100个基点	398,655,559.28	118,771,549.93	577,521,522.37	14,818,941.77

汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险，本集团面临的汇率变动风险主要与本集团的经营活动（当收支以不同于本集团记账本位币的外币结算时）的投资净额有关。

本期末，由于外币净资产和外币业务产生的净利润占本集团净资产和净利润的比例较小，本集团面临的汇率风险基本可控。

其他价格风险

其他价格风险主要为股票价格、衍生金融工具价格、产品价格和商品价格等的不利变动使本集团表内业务发生损失的风险。本集团该项风险在数量上表现为交易性金融工具的市价波动同比例影响本集团的利润变动；其他权益工具的市价波动同比例影响本集团的股东权益变动。除了监测持仓、交易和盈亏指标外，本集团主要通过独立的风险管理部在日常监控中计量和监测证券投资组合的风险价值 VaR、风险敏感度指标。

十一、与金融工具相关的风险（续）

3、市场风险（续）

其他价格风险（续）

其他价格敏感性分析

以下分析假设其他变量维持不变的情况下，股权证券、基金、可转换债券、衍生工具及集合资产管理计划的价格增加或减少 10%对所得税前利润及所得税前其他综合收益的影响。下述正数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益增加，反之亦然。

单位：元

价格变动	本期		上期	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
市价上升10%	304,186,940.20	6,692,480.62	630,006,411.37	7,188,997.26
市价下降10%	-307,003,231.41	-6,692,480.62	-630,839,001.41	-7,188,997.26

4、流动性风险

(1) 本集团面临的流动风险及其具体表现情况

流动性风险是指本集团无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。在本集团业务经营中，若受宏观政策、市场情况变化、经营不力、信誉度下降等因素的影响，导致资金周转不灵，如果不能及时获得足额融资款项，将会给本集团带来流动性风险。如果本集团发生流动性风险却不能及时调整资产结构，使得本集团风险控制指标超过监管机构的标准范围，给业务经营及声誉造成不利影响。

2026 年 6 月 30 日，本集团持有的现金及银行存款合计 301.85 亿元，货币基金、国债、短期融资券等金融资产合计 70.22 亿元，迅速变现的能力强，能于到期日应付可预见的融资承诺或资金被客户提取的需求。因此，本集团认为面临的流动性风险不重大。

(2) 对流动性风险进行管理

本集团实施稳健的流动性风险偏好管理策略，通过科学的资产负债管理和资金管理、多层次的流动性储备、有效的流动性应急处置和流动性风险指标监控预警等措施及手段，确保本集团在正常及压力状态下均具备充足的流动性储备及筹资能力，以谨慎防范流动性风险。

十一、与金融工具相关的风险（续）

4、流动性风险（续）

（2）对流动性风险进行管理（续）

本集团流动性风险管理措施包括：本集团整体严格按照《证券公司流动性风险管理指引》的要求，建立以流动性覆盖率（LCR）和净稳定资金率（NSFR）为核心指标的流动性风险管理框架，基于 LCR 及 NSFR 的监控与测算，保证各项经营活动符合监管规定的流动性风险要求；基于灵活调整的资产配置及资产负债结构安排以防范期限错配风险；建立多层次的优质流动性资产体系，并实施持续监控，维持充足的流动性储备；建立完善的流动性风险事件应急处理预案和响应机制。

目前，本集团构建了流动性风险管理三道防线，即各业务部门、分支机构及子公司实施有效自我控制为第一道防线，财务管理部和风险管理部门在事前和事中实施专业的流动性风险管理为第二道防线，稽核审计部门实施事后监督、评价为第三道防线。各业务部门、分支机构及子公司履行流动性风险的一线管理职责，对本单位流动性风险进行识别、计量、监测、应对、报告，做好本单位流动性风险管理工作。财务管理部是公司流动性风险管理的专业部门，负责拟定流动性风险管理制度、策略、措施和流程，对流动性情况实施动态监控，组织流动性风险应急计划制定、演练和评估，开展流动性风险压力测试，负责统筹公司资金与融资管理，开展现金流排期管理。风险管理部门负责组织业务层级流动性风险识别、计量、监测、报告和应对工作，对子公司流动性风险管理状况进行监测。稽核审计部门负责对公司流动性风险管理的充分性和有效性进行独立、客观的审查和评价。

对于金融工具的变现风险，本集团主要采取集中度控制、交易限额控制以及监测所持有金融工具的市场流动性状况。此外，本集团对流动性的风险管理严格依照监管要求，主动建立了多层次、全方面、信息化的管理体系，使得整体流动性风险处于可测、可控状态。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十一、与金融工具相关的风险（续）

4、流动性风险（续）

(2) 对流动性风险进行管理（续）

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务到期期限分析如下：

单位：元							
项目	2026年6月30日						
	即期	小于3个月	3个月至1年	1至5年	5年及5年以上	无期限	合计
金融负债：							
应付短期融资款	-	1,619,851,780.82	2,030,048,525.11	-	-	-	3,649,900,305.93
拆入资金	-	3,000,707,416.67	-	-	-	-	3,000,707,416.67
交易性金融负债	167,833,955.43	244,723,612.61	-	-	-	-	412,557,568.04
衍生金融负债	-	16,811,647.88	142,725.66	-	-	-	16,954,373.54
卖出回购金融资产款	-	8,048,265,294.68	-	-	-	-	8,048,265,294.68
代理买卖证券款	32,439,636,739.16	-	-	-	-	-	32,439,636,739.16
应付债券	-	-	3,688,191,665.75	4,108,925,000.00	-	-	7,797,116,665.75
应付款项	85,750,641.20	118,037,793.18	43,967.44	484,588.22	-	-	204,316,990.04
租赁负债	-	16,598,584.38	43,853,709.24	97,669,237.52	5,248,402.60	-	163,369,933.74
其他金融负债	215,773,792.43	207,792,786.40	7,148,945.43	2,249,338.49	-	-	432,964,862.75
金融负债合计	32,908,995,128.22	13,272,788,916.62	5,769,429,538.63	4,209,328,164.23	5,248,402.60	-	56,165,790,150.30

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十一、与金融工具相关的风险（续）

4、流动性风险（续）

(2) 对流动性风险进行管理（续）

单位：元

项目	2025年12月31日						
	即期	小于3个月	3个月至1年	1至5年	5年及5年以上	无期限	合计
金融负债：							
应付短期融资款	-	908,498,219.18	2,006,342,641.10	-	-	-	2,914,840,860.28
拆入资金	-	3,301,034,130.55	-	-	-	-	3,301,034,130.55
交易性金融负债	301,086,660.17	-	-	-	-	-	301,086,660.17
衍生金融负债	-	18,386,902.70	128,468.50	-	-	-	18,515,371.20
卖出回购金融资产款	-	3,336,091,416.01	100,931,666.67	-	-	-	3,437,023,082.68
代理买卖证券款	27,109,845,707.70	-	-	-	-	-	27,109,845,707.70
应付债券	-	2,079,000,000.00	1,351,160,000.00	3,077,000,000.00	-	-	6,507,160,000.00
应付款项	75,154,240.15	81,042,868.08	-	-	-	-	156,197,108.23
租赁负债	-	14,902,755.17	40,460,641.10	105,916,813.55	4,636,682.61	-	165,916,892.43
其他金融负债	193,123,166.55	18,182,517.64	4,807,728.03	2,189,923.71	-	-	218,303,335.93
金融负债合计	27,679,209,774.57	9,757,138,809.33	3,503,831,145.40	3,185,106,737.26	4,636,682.61	-	44,129,923,149.17

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026 年 6 月 30 日

十一、与金融工具相关的风险（续）

5、金融资产的转移

在日常业务中，本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户，但本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表中终止确认此类金融资产。

卖出回购协议

本集团通过质押或转让以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和其他债权投资等予交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表中终止确认上述金融资产。

已转让但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

单位：元

2026年6月30日	交易性金融资产	其他债权投资	融出资金	债券借贷	合计
转让资产的账面价值	4,196,873,016.05	4,001,450,621.44	404,234,577.28	230,127,019.19	8,832,685,233.96
相关负债的账面价值	3,768,833,175.75	3,657,441,754.40	402,913,333.32	218,509,099.18	8,047,697,362.65
净头寸	428,039,840.30	344,008,867.04	1,321,243.96	11,617,920.01	784,987,871.31

单位：元

2025年12月31日	交易性金融资产	其他债权投资	融出资金	合计
转让资产的账面价值	3,109,898,115.52	555,864,687.46	100,940,555.22	3,766,703,358.20
相关负债的账面价值	2,816,013,897.36	519,162,776.18	100,222,083.34	3,435,398,756.88
净头寸	293,884,218.16	36,701,911.28	718,471.88	331,304,601.32

融出证券

本集团与客户订立协议，融出交易性金融资产予客户，以客户的证券或现金为抵押，由于本集团仍保留有关证券的全部风险，因此并未于资产负债表中终止确认该等资产。已融出的交易性金融资产的公允价值详见附注六、8。

本集团不存在涉及抵销、可执行总互抵协议或类似协议的金融资产。

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十二、公允价值的披露

1、金融工具项目计量基础

(1) 金融资产计量基础分类表

单位：元

金融资产项目	2026年6月30日账面价值					
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值 计量且其变动计入 其他综合收益的金 融资产	指定为以公允价值计 量且其变动计入其他 综合收益的非交易性 权益工具投资	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	按照《金融工 确 认和计量》准则 指定为以公允价 值计量且其变动 计入当期损益的 金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以公允 价值计量且其变动 计入当期损益的金 融资产
货币资金	30,365,917,623.49	-	-	-	-	-
结算备付金	6,299,852,696.30	-	-	-	-	-
融出资金	13,091,329,190.94	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	6,663,950.33	-	-
存出保证金	3,987,293,133.79	-	-	-	-	-
应收款项	442,387,258.74	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	1,145,486,146.12	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	17,261,337,163.08	-	-
其他债权投资	-	5,007,224,377.38	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	66,924,806.23	-	-	-
其他资产	25,545,441.31	-	-	-	-	-
合计	55,357,811,490.69	5,007,224,377.38	66,924,806.23	17,268,001,113.41	-	-

单位：元

金融资产项目	2025年12月31日账面价值					
	以摊余成本计量的 金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值 计量且其变动计入 其他综合收益的金 融资产	指定为以公允价值计 量且其变动计入其他 综合收益的非交易性 权益工具投资	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资 产	按照《金融工 确 认和计量》准则 指定为以公允价 值计量且其变动 计入当期损益的 金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以公允 价值计量且其变动 计入当期损益的金 融资产
货币资金	26,369,103,532.49	-	-	-	-	-
结算备付金	2,743,072,459.77	-	-	-	-	-
融出资金	11,993,171,506.41	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	13,343,870.92	-	-
存出保证金	3,964,329,400.16	-	-	-	-	-
应收款项	451,612,348.21	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	1,266,180,891.01	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	15,077,696,844.37	-	-
其他债权投资	-	3,535,904,483.39	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	71,469,753.68	-	-	-
其他资产	42,255,211.07	-	-	-	-	-
合计	46,829,725,349.12	3,535,904,483.39	71,469,753.68	15,091,040,715.29	-	-

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026 年 6 月 30 日

十二、公允价值的披露（续）

1、金融工具项目计量基础（续）

(2) 金融负债计量基础分类表

单位：元

金融负债项目	2026年6月30日账面价值			
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
应付短期融资款	3,625,136,992.01	-	-	-
拆入资金	3,000,576,027.74	-	-	-
交易性金融负债	-	244,723,612.61	167,833,955.43	-
衍生金融负债	-	16,954,373.54	-	-
卖出回购金融资产款	8,047,697,362.65	-	-	-
代理买卖证券款	32,439,636,739.16	-	-	-
应付款项	204,316,990.04	-	-	-
应付债券	7,574,382,130.17	-	-	-
租赁负债	155,454,589.22	-	-	-
其他负债	432,964,862.75	-	-	-
合计	55,480,165,693.74	261,677,986.15	167,833,955.43	-

单位：元

金融负债项目	2025年12月31日账面价值			
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
应付短期融资款	2,891,931,457.55	-	-	-
拆入资金	3,300,367,911.12	-	-	-
交易性金融负债	-	-	301,086,660.17	-
衍生金融负债	-	18,515,371.20	-	-
卖出回购金融资产款	3,435,398,756.88	-	-	-
代理买卖证券款	27,109,845,707.70	-	-	-
应付款项	156,197,108.23	-	-	-
应付债券	6,368,557,345.58	-	-	-
租赁负债	145,020,660.72	-	-	-
其他负债	218,303,335.93	-	-	-
合计	43,625,622,283.71	18,515,371.20	301,086,660.17	-

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十二、公允价值的披露（续）

2、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

金融资产和金融负债的公允价值按照下述方法确定：

- 具有标准条款及条件并存在活跃市场的金融资产及金融负债的公允价值分别参照相应的活跃市场现行出价及现行要价确定；
- 其他金融资产及金融负债（不包括衍生工具）的公允价值按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型确定或采用可观察的现行市场交易价格确认；
- 衍生工具的公允价值采用活跃市场的公开报价确定。如果不存在公开报价，不具有选择权的衍生工具的公允价值采用未来现金流量折现法在适用的收益曲线的基础上估计确定；具有选择权的衍生工具的公允价值采用期权定价模型（如二项式模型）计算确定。

本集团

单位：元

项目	2026年6月30日账面价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
(一) 交易性金融资产	458,599,226.52	14,361,708,432.24	2,441,029,504.32	17,261,337,163.08
- 债券	159,089,257.54	8,438,938,902.46	344,303,395.86	8,942,331,555.86
- 股票	89,788,794.16	4,296,846.46	817,786,981.52	911,872,622.14
- 公募基金	209,689,206.82	4,392,338,681.40	4,878,967.12	4,606,906,855.34
- 券商资管产品	-	228,741,967.17	44,312,564.96	273,054,532.13
- 银行理财产品	-	211,887,668.37	-	211,887,668.37
- 信托计划	-	5,753,000.00	-	5,753,000.00
- 其他	31,968.00	1,079,751,366.38	1,229,747,594.86	2,309,530,929.24
(二) 其他债权投资	-	4,900,975,734.80	106,248,642.58	5,007,224,377.38
- 债券	-	4,900,975,734.80	106,248,642.58	5,007,224,377.38
(三) 其他权益工具投资	-	-	66,924,806.23	66,924,806.23
- 其他	-	-	66,924,806.23	66,924,806.23
(四) 衍生金融资产	42,550.00	6,614,160.49	7,239.84	6,663,950.33
- 场外期权	-	-	-	-
- 场内期权	-	-	-	-
- 收益凭证	-	-	-	-
- 场内期货期权	42,550.00	-	-	42,550.00
- 场外商品期权	-	-	7,239.84	7,239.84
- 收益互换	-	3,523,971.47	-	3,523,971.47
- 远期合约	-	3,090,189.02	-	3,090,189.02
资产合计	458,641,776.52	19,269,298,327.53	2,614,210,192.97	22,342,150,297.02
(五) 交易性金融负债	1,539,374.56	394,423,525.08	16,594,668.40	412,557,568.04
(六) 衍生金融负债	5,659,720.00	11,287,753.54	6,900.00	16,954,373.54
- 场外期权	-	-	-	-
- 场内期权	5,600,040.00	-	-	5,600,040.00
- 收益凭证	-	-	-	-
- 场内期货期权	59,680.00	-	-	59,680.00
- 场外商品期权	-	-	6,900.00	6,900.00
- 收益互换	-	8,873,651.78	-	8,873,651.78
- 远期合约	-	2,414,101.76	-	2,414,101.76
负债合计	7,199,094.56	405,711,278.62	16,601,568.40	429,511,941.58

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026 年 6 月 30 日

十二、公允价值的披露（续）

2、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值（续）

本集团（续）

单位：元

项目	2025年12月31日账面价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
(一) 交易性金融资产	611,009,152.12	11,578,557,601.53	2,888,130,090.72	15,077,696,844.37
- 债券	311,735,953.74	6,552,358,773.89	359,408,545.29	7,223,503,272.92
- 股票	41,573,703.24	9,271,123.57	1,374,055,640.96	1,424,900,467.77
- 公募基金	257,699,495.14	3,796,957,385.09	-	4,054,656,880.23
- 券商资管产品	-	231,648,851.34	105,195,712.38	336,844,563.72
- 银行理财产品	-	202,377,932.82	-	202,377,932.82
- 信托计划	-	5,964,750.00	-	5,964,750.00
- 其他	-	779,978,784.82	1,049,470,192.09	1,829,448,976.91
(二) 其他债权投资	-	3,414,477,463.30	121,427,020.09	3,535,904,483.39
- 债券	-	3,414,477,463.30	121,427,020.09	3,535,904,483.39
(三) 其他权益工具投资	-	-	71,469,753.68	71,469,753.68
- 其他	-	-	71,469,753.68	71,469,753.68
(四) 衍生金融资产	1,062,304.00	12,281,566.92	-	13,343,870.92
- 场外期权	-	-	-	-
- 场内期权	3,388.00	-	-	3,388.00
- 收益凭证	-	-	-	-
- 场内期货期权	1,058,916.00	-	-	1,058,916.00
- 场外商品期权	-	-	-	-
- 收益互换	-	8,417,559.19	-	8,417,559.19
- 远期合约	-	3,864,007.73	-	3,864,007.73
资产合计	612,071,456.12	15,005,316,631.75	3,081,026,864.49	18,698,414,952.36
(五) 交易性金融负债	2,328,769.11	284,129,383.01	14,628,508.05	301,086,660.17
(六) 衍生金融负债	256,642.00	18,258,729.20	-	18,515,371.20
- 场外期权	-	-	-	-
- 场内期权	12,187.00	-	-	12,187.00
- 收益凭证	-	-	-	-
- 场内期货期权	244,455.00	-	-	244,455.00
- 场外商品期权	-	-	-	-
- 收益互换	-	17,050,913.27	-	17,050,913.27
- 远期合约	-	1,207,815.93	-	1,207,815.93
负债合计	2,585,411.11	302,388,112.21	14,628,508.05	319,602,031.37

2026 年 6 月 30 日及 2025 年 12 月 31 日，本集团按公允价值计量的金融工具在第一层次和第二层次之间无重大转移。

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026 年 6 月 30 日

十二、公允价值的披露（续）

3、持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

本集团持续第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场期末时点收盘价或结算价。

4、持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

单位：元

项目	2026年6月30日 公允价值	2025年12月31日 公允价值	估值技术	输入值
金融资产：				
债券	13,339,914,637.26	9,966,836,237.19	现金流量折现法	债券收益率
股票	4,296,846.46	6,403,739.57	最近成交价	做市报价
股票	-	2,848,860.00	最近成交价	竞价 / 协议转让价格
股票	-	18,524.00	经同类行业指数调整的 停牌股票市场报价	停牌前价格
公募基金	4,392,338,681.40	3,796,957,385.09	投资标的市价组合法	投资标的市价
券商资管产品	228,741,967.17	231,648,851.34	投资标的市价组合法	投资标的市价
银行理财产品	211,887,668.37	202,377,932.82	投资标的市价组合法	投资标的市价
信托计划	5,753,000.00	5,964,750.00	投资标的市价组合法	投资标的市价
其他	1,079,751,366.38	779,978,784.82	投资标的市价组合法	投资标的市价
衍生金融资产 - 远期合约	3,090,189.02	3,864,007.73	按标的商品市价与对手 协议的参考价格之差计算	标的商品市价
衍生金融资产 - 收益互换	3,523,971.47	8,417,559.19	按标的债券市价与 利息收入之差计算	标的债券市价
合计	19,269,298,327.53	15,005,316,631.75		
金融负债：				
交易性金融负债 - 第三方在 结构化主体中享有的权益	149,699,912.47	284,129,383.01	投资标的市价组合法	投资标的市价
交易性金融负债-卖出借入债券	244,723,612.61	-	现金流量折现法	债券收益率
衍生金融负债 - 收益互换	8,873,651.78	17,050,913.27	按标的债券市价与 利息收入之差计算	标的债券市价
衍生金融负债 - 远期合约	2,414,101.76	1,207,815.93	按标的商品市价与对手 协议的参考价格之差计算	标的商品市价
合计	405,711,278.62	302,388,112.21		

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026 年 6 月 30 日

十二、公允价值的披露（续）

5、持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

单位：元

项目	2026年6月30日 公允价值	2025年12月31日 公允价值	估值技术	重大不可观察输入值	对公允价值的影响
金融资产：					
股票	799,682,692.71	1,353,764,073.03	市价折扣法	流动性折扣和市场乘数	折扣越高，公允价值越低
股票	14,994,945.39	20,291,567.93	上市公司比较法	流动性折扣和市场乘数	折扣越高，公允价值越低； 市场乘数越高，公允价值越高
股票	3,109,343.42	-	近期投资价格法	最近交易价	最近交易价越高，公允价值越高
债券	450,552,038.44	480,835,565.38	现金流量折现法	违约损失率	违约损失率越高，公允价值越低
基金	4,878,967.12	-	近期投资价格法	最近交易价	违约损失率越高，公允价值越低
非上市股权投资	192,174,269.25	149,397,016.83	上市公司比较法	流动性折扣	折扣越高，公允价值越低； 市场乘数越高，公允价值越高
非上市股权投资	725,917,017.42	609,350,929.06	近期投资价格法	最近交易价	最近交易价越高，公允价值越高
非上市股权投资	212,830,890.16	234,413,445.19	市价折扣法	流动性折扣	折扣越高，公允价值越低
非上市股权投资	145,750,224.26	127,778,554.69	净资产比例法	资产净值	资产净值越高，公允价值越高
资产管理计划	64,312,564.96	105,195,712.38	净资产比例法	资产净值	资产净值越高，公允价值越高
衍生金融资产	7,239.84	-	期权定价模型	波动率	波动率越高，公允价值越高
合计	2,614,210,192.97	3,081,026,864.49			
金融负债：					
交易性金融负债	4,030,685.90	3,249,096.61	上市公司比较法	流动性折扣和市场乘数	折扣越高，公允价值越低； 市场乘数越高，公允价值越高
交易性金融负债	10,303,995.78	8,800,982.27	近期投资价格法	最近交易价	最近交易价越高，公允价值越高
交易性金融负债	2,259,986.72	2,345,929.17	市价折扣法	流动性折扣	折扣越高，公允价值越低
交易性金融负债	-	232,500.00	现金流量折现法	非公开报价权益工具的 估值、违约损失率	非公开报价权益工具的估值越 高，公允价值越高；违约损失率 越高，公允价值越低
衍生金融负债	6,900.00	-	期权定价模型	波动率	波动率越高，公允价值越高
合计	16,601,568.40	14,628,508.05			

国海证券股份有限公司
 财务报表附注
 2026 年 6 月 30 日

十二、公允价值的披露（续）

6、持续第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值之间的调节信息

单位：元

项目	交易性金融资产	其他权益工具投资	其他债权投资	衍生金融资产	交易性金融负债	衍生金融负债
2025年12月31日	2,888,130,090.72	71,469,753.68	121,427,020.09	-	14,628,508.05	-
当期利得或损失总额	-140,899,672.28	-4,544,947.45	-15,178,377.51	-	1,118,618.69	-
- 计入损益	-140,899,672.28	-	-	-	1,118,618.69	-
- 计入其他综合收益	-	-4,544,947.45	-15,178,377.51	-	-	-
购入	786,902,726.77	-	-	7,239.84	1,136,921.00	6,900.00
发行	-	-	-	-	-	-
出售和结算	1,073,193,232.51	-	-	-	289,379.34	-
转入第三层次（注1）	3,301,451.62	-	-	-	-	-
转出第三层次（注2）	23,211,860.00	-	-	-	-	-
2026年6月30日	2,441,029,504.32	66,924,806.23	106,248,642.58	7,239.84	16,594,668.40	6,900.00
2026年6月30日持有的资产/负债中合计计入利润表中的当期未实现损益	77,067,670.71	-	-	-	1,118,618.69	-

注 1： 此处包括之前在全国中小企业股份转让系统中采用做市交易服务的股票因做市商不足，估值技术由最近成交价转变为其他基于重大不可观察输入值，其公允价值计量由第二层次转为第三层次。

注 2： 此处为该部分投资已上市流通，且其公允价值基于未经流动性折扣调整的活跃市场报价进行确定，其公允价值计量层次从第三层次转至第一层次。

7、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团管理层认为，除以下项目外，本集团财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

单位：元

项目	2026年6月30日			
	账面价值	公允价值	差异	公允价值
应付债券 - 公司债	7,292,309,363.05	7,312,880,050.00	20,570,686.95	第二层次

单位：元

项目	2025年12月31日			
	账面价值	公允价值	差异	公允价值
应付债券 - 公司债	6,368,557,345.58	6,387,369,970.00	18,812,624.42	第二层次

十三、或有事项

本公司作为金通灵科技集团股份有限公司（以下简称金通灵公司）证券虚假陈述责任纠纷案的共同被告之一，此前披露了案件的相关诉讼情况（详见公告编号 2024-55、2024-56、2024-58、2024-59）。2025 年 12 月 31 日，本公司获悉江苏省南京市中级人民法院（以下简称南京中院）已对金通灵公司作出先行判决，南京中院将对原告要求除金通灵公司以外的其他 25 名被告承担民事赔偿责任的诉讼请求继续审理。截至 2026 年 6 月 30 日，本公司尚未收到南京中院关于该案件涉及本公司的判决，本公司管理层认为，该事项现阶段不会对本集团的财务状况或经营成果产生重大影响。

十四、承诺事项

1、资本承诺

本集团

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
至资产负债表日止，已签约但尚未于财务报表中确认的		
- 购建长期资产承诺	78,730,353.72	83,707,154.13

本公司

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
至资产负债表日止，已签约但尚未于财务报表中确认的		
- 购建长期资产承诺	54,457,118.20	60,518,448.61

十五、其他重要事项

1、分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据划分经营分部。管理层定期评价经营分部，以决定向其分配资源。本集团在经营分部的基础上确定了5个报告分部，包括财富管理业务、企业金融服务业务、销售交易与投资业务、投资管理业务、其他业务。

本集团各个报告分部提供的主要服务分别如下：

- 财富管理业务主要为客户提供证券代理买卖、金融产品代销、投资顾问、期货经纪、融资融券、股票质押式回购等业务。
- 企业金融服务业务包括股权融资、债券融资、财务顾问等业务。
- 销售交易与投资业务包括证券自营、金融市场、另类投资等业务。
- 投资管理业务包括为客户提供的资产管理、公募基金管理、私募投资基金管理等业务。
- 其他业务包括研究等业务。

分部会计政策与合并财务报表会计政策一致，分部间转移交易以实际交易价格为基础计算，分部收入和分部费用按各分部的实际收入和费用确定。

国海证券股份有限公司

财务报表附注

2026 年 6 月 30 日

十五、其他重要事项（续）

1、分部报告（续）

单位：元

项目	本期发生额/期末余额						
	财富管理业务	企业金融 服务业务	销售交易与 投资业务	投资管理业务	其他业务	抵销	合计
一、营业收入							
手续费及佣金净收入	541,966,643.02	15,175,001.91	12,373,877.58	404,501,570.13	236,426,352.57	-2,562,199.20	1,207,881,246.01
其他收入	456,820,804.90	-78,299.52	497,000,220.63	1,131,539.87	51,419,461.29	-2,174,482.62	1,004,119,244.55
营业收入合计	998,787,447.92	15,096,702.39	509,374,098.21	405,633,110.00	287,845,813.86	-4,736,681.82	2,212,000,490.56
二、营业支出	554,251,287.86	35,377,410.21	126,726,403.13	288,501,035.66	453,693,781.70	-2,364,555.91	1,456,185,362.65
三、营业利润	444,536,160.06	-20,280,707.82	382,647,695.08	117,132,074.34	-165,847,967.84	-2,372,125.91	755,815,127.91
四、资产总额	39,119,466,146.02	338,672,803.17	17,100,860,980.43	2,407,393,906.58	25,094,242,843.48	-2,952,669,842.26	81,107,966,837.42
五、负债总额	38,648,918,214.56	353,886,145.34	13,861,125,508.36	354,725,246.23	4,539,860,999.84	-523,610,193.73	57,234,905,920.60
六、补充信息:							
1. 折旧和摊销费用	49,614,025.81	3,146,622.25	5,849,105.78	21,580,543.74	28,734,227.86	-80,175.31	108,844,350.13
2. 投资性房地产折旧	-	-	-	-	8,376,223.59	-	8,376,223.59
3. 资本性支出	14,402,691.15	611,225.40	678,241.12	4,596,781.30	14,955,049.46	-	35,243,988.43
4. 信用减值损失	126,078,030.60	800.00	23,041,634.19	70,128.94	-124.04	-	149,190,469.69
5. 其他资产减值损失	-	-	-	-	7,074,318.97	-	7,074,318.97

国海证券股份有限公司
财务报表附注
2026 年 6 月 30 日

十五、其他重要事项（续）

1、分部报告（续）

单位：元

项目	上期发生额/期初余额						合计
	财富管理业务	企业金融 服务业务	销售交易与 投资业务	投资管理业务	其他业务	抵销	
一、营业收入							
手续费及佣金净收入	412,861,976.92	31,368,227.81	42,953,895.63	347,425,191.11	122,701,042.64	-6,875,060.00	950,435,274.11
其他收入	330,301,308.50	81,191.36	200,453,079.61	19,408,761.94	67,464,886.21	18,244,311.20	635,953,538.82
营业收入合计	743,163,285.42	31,449,419.17	243,406,975.24	366,833,953.05	190,165,928.85	11,369,251.20	1,586,388,812.93
二、营业支出	316,537,287.83	42,585,830.48	101,498,663.00	265,911,018.49	350,678,122.52	-8,146,391.71	1,069,064,530.61
三、营业利润	426,625,997.59	-11,136,411.31	141,908,312.24	100,922,934.56	-160,512,193.67	19,515,642.91	517,324,282.32
四、资产总额	33,480,354,046.62	158,049,986.24	12,310,073,013.69	2,520,139,126.70	23,172,091,211.28	-2,751,532,767.79	68,889,174,616.74
五、负债总额	32,722,705,297.60	261,633,227.62	9,239,110,116.75	411,270,874.03	3,310,685,679.63	-493,608,255.05	45,451,796,940.58
六、补充信息:							
1. 折旧和摊销费用	48,132,363.82	3,171,377.24	5,086,592.49	22,251,512.20	29,593,727.66	-156,503.11	108,079,070.30
2. 投资性房地产折旧	-	-	-	-	8,482,624.12	-	8,482,624.12
3. 资本性支出	22,219,713.43	213,172.56	456,992.01	7,261,073.17	10,891,859.07	-	41,042,810.24
4. 信用减值损失	-69,253,790.32	30,000.00	6,826,149.96	242,148.41	177.18	21,621.17	-62,133,693.60
5. 其他资产减值损失	-	-	-	-	-208,920.24	-	-208,920.24

十五、其他重要事项（续）

2、融资融券业务

(1) 融资业务情况

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
融出资金净值	13,091,329,190.94	11,993,171,506.41

本集团融出资金的情况，详见附注六、3。

(2) 融券业务情况

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
融出证券	34,300,612.32	32,061,667.49
其中：交易性金融资产	34,300,612.32	32,061,667.49

(3) 融资融券业务担保物公允价值

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
股票	34,212,032,785.34	29,969,830,724.91
资金	1,213,191,642.36	782,171,223.12
基金	569,623,175.35	514,436,310.07
债券	17,251,905.18	21,959,171.69
合计	36,012,099,508.23	31,288,397,429.79

十五、其他重要事项（续）

3、债券借贷

本集团在银行间债券市场交易平台向银行借入债券的类别及公允价值具体如下：

单位：元		
项目	2026年6月30日	2025年12月31日
国债	499,963,036.61	39,991,469.59

4、社会责任支出

单位：元		
项目	本期发生额	上期发生额
乡村振兴支出	-	30,000.00

十六、资产负债表日后事项

1、利润分配

本公司 2026 年 8 月 28 日董事会会议审议通过 2026 年中期利润分配方案，以本公司现有总股本 6,386,174,477 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金股利 0.15 元（含税），不派送股票股利，共分配利润 95,792,617.16 元。上述股利分配方案尚待股东会审议。

2、资产重组

2026 年 7 月 15 日，本公司召开第十届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于拟参与竞买大通证券股权的议案》，同意公司参与竞买大通证券 1,702,564,131.06 股股份/股份权益（占比 51.59%，以下简称股权）。2026 年 7 月 17 日，本公司竞得大通证券股权，将取得大通证券的控制权。根据相关监管规定，公司获得大通证券控制权事项还需取得中国证监会的核准。

3、公开发行公司债券

本公司于 2026 年 7 月 9 日在深圳证券交易所完成了 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）的发行，发行面值为 15.00 亿元，债券期限为 3 年，票面利率为 1.75%。

十七、财务报表批准报出日

本财务报表于 2026 年 8 月 28 日经本公司董事会批准。

财务报表结束

国海证券股份有限公司

财务报表附注

2026 年 6 月 30 日

1、非经常性损益明细表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置损益	-369,055.48	-143,256.52
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	306,647.95	1,144,464.56
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	168,628.20	274,150.19
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,580,260.71	319,095.89
减：所得税影响数	-368,510.01	398,613.53
少数股东权益影响额（税后）	-250,212.06	264,559.18
合计	-855,317.97	931,281.41

2、净资产收益率及每股收益

本净资产收益率和每股收益计算表是国海证券股份有限公司按照中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 09 号 - 净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的有关规定编制。

单位：元

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2.41	0.09	0.09
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.42	0.09	0.09

因本公司不存在稀释性潜在普通股，故本公司稀释每股收益等于基本每股收益。