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

金融街證券股份有限公司
Financial Street Securities Co., Limited

（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司
（前稱「恒泰证券股份有限公司」），
在香港以前稱「恒投證券」（中文）及「HENGTOU SECURITIES」（英文）名義開展業務）

（「本公司」）
（股份代號：01476）

截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告

本公司董事會（「**董事會**」）謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2026年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本公告列載本公司2026年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求及已經本公司審計委員會審閱。

刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告將在「披露易」網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jrjzq.com.cn)刊發。本公司2026年中期報告將於適當時候(惟不會遲於2026年9月底)在「披露易」及本公司網站刊發。

承董事會命
祝豔輝
董事長

中國北京
2026年8月21日

於本公告日期，董事會包括執行董事祝豔輝先生、銀國宏先生；非執行董事龐介民先生、羅國華先生、李延永先生、謝鑫先生及周立軍先生(職工代表董事)；獨立非執行董事陳欣先生、徐洪才先生、程茁女士及齊亮先生。

目錄

重要提示 2

第一節　釋義 3

第二節　公司簡介 7

第三節　會計數據和財務指標摘要 10

第四節　管理層討論與分析 14

第五節　其他重要事項 36

第六節　股份變動及股東情況 41

第七節　董事、高級管理人員及員工情況 44

獨立審閱報告 46

簡明合併損益及其他全面收益表 48

簡明合併財務狀況表 50

簡明合併權益變動表 53

簡明合併現金流量表 54

簡明合併中期財務報表附註 55

重要提示

本公司董事會、董事及高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其承擔個別和連帶的法律責任。

本報告已經第五屆董事會第七次會議審議通過。全體董事出席了會議，沒有董事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製的截至2026年6月30日止六個月的中期財務資料已由致同（香港）會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」的規定審閱。除特別説明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

董事長祝豔輝先生、總裁銀國宏先生、財務總監于蕾女士聲明：保證中期財務資料真實、準確、完整。

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請各投資者注意投資風險。

第一節　釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

ABS	指	資產支持證券
AI	指	人工智能
《公司章程》	指	本公司的公司章程，經不時修訂
包頭華資	指	包頭華資實業股份有限公司，於上海證券交易所上市（股份代號：600191），為本公司主要股東
董事會	指	本公司董事會
本公司或公司	指	金融街證券股份有限公司，前稱「恒泰证券股份有限公司」，在香港以前稱「恒投證券」（中文）及「HENGTOU SECURITIES」（英文）名義開展業務，其H股在香港聯交所主板上市
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄C1之《企業管治守則》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
內資股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，該等股份均以人民幣認購或入賬列作繳足
報告期末	指	2026年6月30日
金融街資本	指	北京金融街資本運營集團有限公司（前稱北京金融街資本運營中心），持有金融街投資62.06%的股權，為西城區國資委的子公司
金融街投資	指	北京金融街投資（集團）有限公司（前稱為北京金融街建設集團），為西城區國資委的子公司
金融街西環置業	指	北京金融街西環置業有限公司（前稱為北京西環置業有限公司），為本公司股東

FOF	指	Fund of Fund，即一種專門投資於其他證券投資基金的基金
GDP	指	國內生產總值
本集團或集團	指	本公司及其附屬公司(子公司)
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市
杭州瑞思	指	杭州瑞思實業有限公司，持有陝西天宸98.67%的股權
恒泰資本	指	恒泰資本投資有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰長財	指	恒泰長財證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰期貨	指	恒泰期貨股份有限公司，本公司持有其95.10%的股權，恒泰先鋒持有其4.90%的股權
恒泰先鋒	指	恒泰先鋒投資有限公司，本公司持有其100%的股權
港元	指	香港法定貨幣港元
香港	指	中國香港特別行政區
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
鴻智慧通	指	北京鴻智慧通實業有限公司，為本公司股東
華融基礎設施	指	北京華融基礎設施投資有限責任公司，持有金融街西環置業90%的股權
華融綜合投資	指	北京華融綜合投資有限公司(前稱北京華融綜合投資公司)，金融街投資的子公司並為本公司的主要股東

第一節　釋義

匯發科技	指	浙江自貿區匯發科技有限公司(前稱西藏達孜匯發科技有限公司及西藏達孜匯發投資有限公司)，為本公司股東
上市	指	於上市日，H股於香港聯交所主板上市
上市日	指	2015年10月15日
《上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則
融資融券	指	向客戶出借資金供其買入上市證券或出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
《標準守則》	指	《上市規則》附錄C3之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
新華基金	指	新華基金管理股份有限公司，本公司持有其52.99%的股權
中國、全國、國內、境內	指	就本報告而言，指中華人民共和國(香港、中國澳門特別行政區和台灣地區除外)
報告期	指	截至2026年6月30日止六個月
人民幣	指	中國的法定貨幣，其基本單位為元
西城區國資委	指	北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會，分別持有金融街資本100%、金融街投資37.94%的股權
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》

陝西天宸	指	陝西天宸科貿有限公司，持有鴻智慧通97.67%的股權
股票質押式回購	指	符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易
主要股東	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
蘇州秉泰	指	蘇州秉泰貿易有限公司，持有杭州瑞思100%的股權
本報告	指	本公司2026年中期報告
天風證券	指	天風證券股份有限公司，於上海證券交易所上市（股份代號：601162），為本公司的主要股東

第二節　公司簡介

一.　公司名稱

中文名稱：　金融街證券股份有限公司

英文名稱：　Financial Street Securities Co., Limited

二.　董事會

執行董事
祝豔輝先生*(董事長)*
銀國宏先生

非執行董事
龐介民先生
羅國華先生*(於2026年7月3日獲委任)*
李延永先生
謝　鑫先生
周立軍先生*(職工代表董事)*

獨立非執行董事
陳　欣先生
徐洪才先生
程　茁女士
齊　亮先生

董事會專門委員會

戰略與投資決策委員會
祝豔輝先生*(委員會主席)*
銀國宏先生
龐介民先生
徐洪才先生
齊　亮先生

風險控制與監察委員會
祝豔輝先生*(委員會主席)*
羅國華先生*(於2026年7月3日獲委任)*
李延永先生

審計委員會

陳　欣先生*(委員會主席)*
羅國華先生*(於2026年7月3日獲委任)*
程　茁女士
齊　亮先生
周立軍先生

薪酬與提名委員會

程　茁女士*(委員會主席)*
徐洪才先生
謝　鑫先生

三. 董事會秘書

張景順先生
聯繫電話：　+86 10 8327 0999
傳真：　+86 10 8327 0998
電子信箱：　zhangjingshun@jrjzq.com.cn
聯繫地址：　中國北京市西城區德勝門外大街83號德勝國際中心B座12層(郵編：100088)

四. 聯席公司秘書

張景順先生、魏偉峰博士

五. 授權代表

祝豔輝先生、魏偉峰博士

六. 中國總部

註冊地址：　中國內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓(郵編：010051)
總部地址：　中國北京市西城區德勝門外大街83號德勝國際中心B座12層(郵編：100088)
網站：　www.jrjzq.com.cn
電子信箱：　dongban@jrjzq.com.cn

七. 香港營業地址

香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓

八. 核數師

國際會計師事務所：　致同(香港)會計師事務所有限公司
境內會計師事務所：　致同會計師事務所(特殊普通合夥)

九. 香港法律顧問

觀韜律師事務所(香港)

十. H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

十一. H股股票代號

01476

第三節　會計數據和財務指標摘要

一. 主要會計數據和財務指標

（本報告所載未經審計的會計數據和財務指標按照國際財務報告會計準則編製）

項目	**2026年1月1日至2026年6月30日**	2025年1月1日至2025年6月30日	本期比上期增長／（下降）
經營業績（*人民幣千元*）			
經營收益總額	**1,844,519**	1,665,642	10.74%
除稅前利潤	**319,220**	314,359	1.55%
期間利潤–歸屬於本公司普通股股東	**239,653**	240,733	(0.45%)
經營活動產生的現金淨額	**180,043**	389,736	(53.80%)
每股收益（*人民幣元／股*）			
基本每股收益	**0.0920**	0.0924	(0.43%)
攤薄每股收益	**0.0920**	0.0924	(0.43%)
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率*(%)*[1]	**2.76**	2.86	減少0.10個百分點

項目	**2026年6月30日**	2025年12月31日	本期末比上年期末增長／（下降）
規模指標（*人民幣千元*）			
資產總額	**48,149,049**	43,000,392	11.97%
負債總額	**39,162,601**	34,147,558	14.69%
應付經紀業務客戶賬款	**24,119,141**	20,673,825	16.67%
普通股股東應佔權益	**8,732,464**	8,597,355	1.57%
總股本（*千股*）	**2,604,567**	2,604,567	0.00%
歸屬於普通股股東每股淨資產[2]（*人民幣元／股*）	**3.35**	3.30	1.52%
資產負債率*(%)*[3]	**62.60**	60.35	增加2.25個百分點

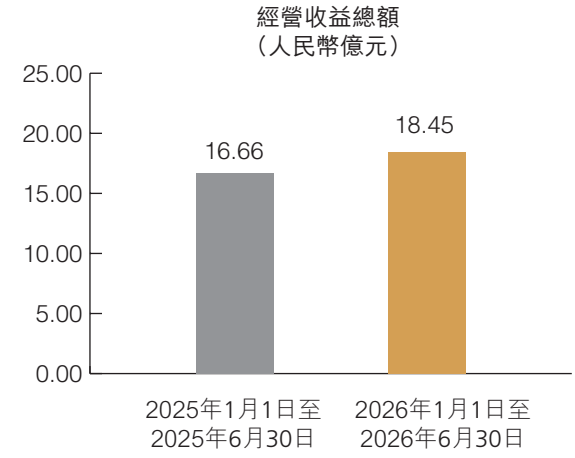
一.　主要會計數據和財務指標(續)

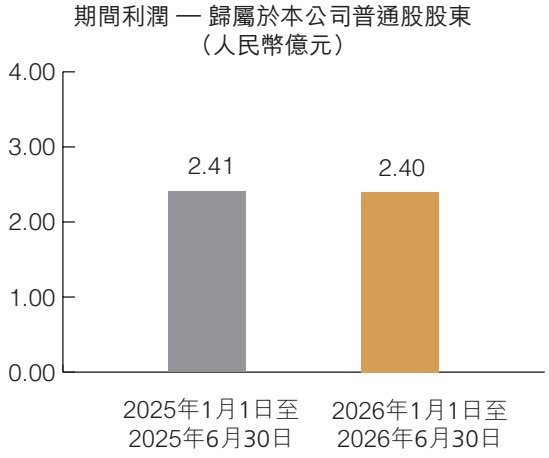
註：

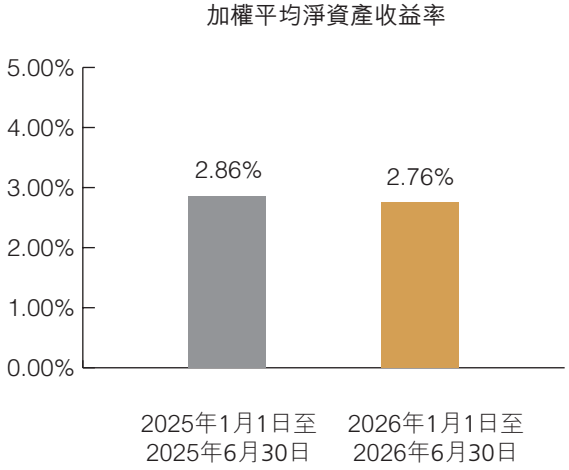
1. 加權平均淨資產收益率(%)=P／(Eo+P÷2+Ei×Mi÷Mo-Ej×Mj÷Mo)，其中：P為報告期歸屬於公司普通股股東的淨利潤；Eo為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；Ei為報告期發行新股或債轉股等新增的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；Ej為報告期回購或現金分紅等減少的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；Mo為報告期月份數；Mi為新增淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數；Mj為減少淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數。

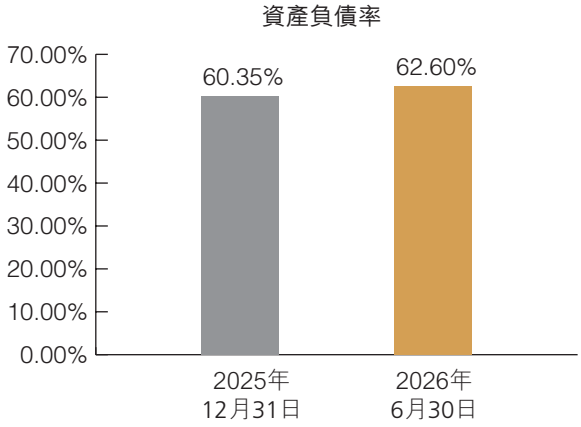
2. 歸屬於普通股股東每股淨資產=普通股股東應佔權益÷總股本。

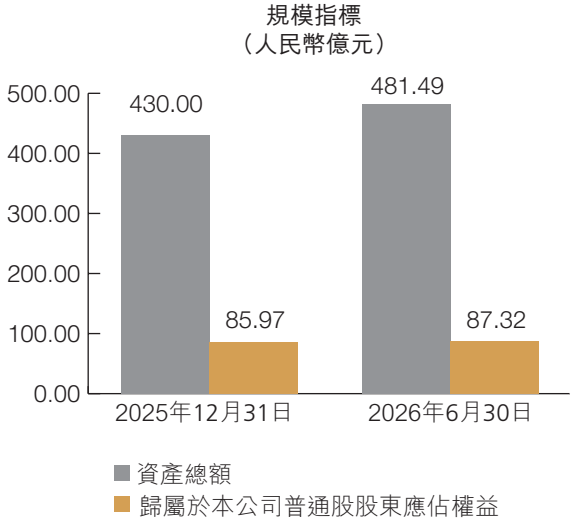
3. 資產負債率*(%)*=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款)／(資產總額－應付經紀業務客戶賬款)。


經營收益總額
（人民幣億元）
25.00
20.00
15.00
10.00
5.00
0.00
16.66
18.45
2025年1月1日至
2025年6月30日
2026年1月1日至
2026年6月30日


期間利潤 — 歸屬於本公司普通股股東
（人民幣億元）
4.00
3.00
2.00
1.00
0.00
2.41
2.40
2025年1月1日至
2025年6月30日
2026年1月1日至
2026年6月30日


加權平均淨資產收益率
5.00%
4.00%
3.00%
2.00%
1.00%
0.00%
2.86%
2.76%
2025年1月1日至
2025年6月30日
2026年1月1日至
2026年6月30日


資產負債率
70.00%
60.00%
50.00%
40.00%
30.00%
20.00%
10.00%
0.00%
60.35%
62.60%
2025年
12月31日
2026年
6月30日


規模指標
（人民幣億元）
500.00
400.00
300.00
200.00
100.00
0.00
430.00
85.97
481.49
87.32
2025年12月31日
2026年6月30日
資產總額
歸屬於本公司普通股股東應佔權益

二. 本公司的淨資本等風險控制指標

於2026年6月30日，本公司淨資本為人民幣7,880.44百萬元，較2025年末的人民幣6,429.81百萬元，增加人民幣1,450.63百萬元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣千元

項目	**2026年6月30日**	2025年12月31日	**監管標準**
淨資本	**7,880,444**	6,429,812	不適用
其中：核心淨資本	**5,580,444**	5,529,812	不適用
附屬淨資本	**2,300,000**	900,000	不適用
淨資產	**8,883,067**	8,715,091	不適用
各項風險資本準備之和	**3,480,890**	3,276,835	不適用
表內外資產總額	**23,770,882**	21,869,817	不適用
風險覆蓋率	**226.39%**	196.22%	≥100%
資本槓桿率	**23.99%**	25.91%	≥8%
流動性覆蓋率	**173.79%**	250.01%	≥100%
淨穩定資金率	**176.04%**	165.97%	≥100%
淨資本／淨資產	**88.71%**	73.78%	≥20%
淨資本／負債	**56.62%**	52.12%	≥8%
淨資產／負債	**63.83%**	70.65%	≥10%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	**17.53%**	14.46%	≤100%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	**96.29%**	109.27%	≤500%
融資（含融券）的金額／淨資本	**94.48%**	103.13%	≤400%

第四節　管理層討論與分析

一.　報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，各地區各部門認真貫徹落實黨中央、國務院決策部署，堅持穩中求進工作總基調，完整準確全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，著力推動高質量發展，有效實施更加積極有為的宏觀政策，經濟頂住壓力運行在合理區間，生產供給較快增長，就業形勢總體穩定，物價溫和上漲，對外貿易增勢良好，新動能快速成長，民生保障有力有效，發展韌性持續彰顯。2026年上半年國內生產總值同比增長4.70%。分產業看，第一產業增加值同比增長3.70%；第二產業增加值同比增長3.90%；第三產業增加值同比增長5.20%。分季度看，一季度國內生產總值同比增長5.00%，二季度國內生產總值同比增長4.30%。2026年上半年，全國規模以上工業增加值同比增長5.40%，服務業增加值同比增長5.20%，社會消費商品和服務零售總額同比增長2.70%，全國固定資產投資同比下降5.70%，全國居民消費價格(CPI)同比上漲1.00%。報告期內，中國人民銀行繼續實施適度寬鬆的貨幣政策，在存量政策接續發揮作用的基礎上，年初出台了一系列結構性貨幣政策舉措。各項舉措為經濟平穩增長、高質量發展和金融市場穩定運行創造適宜的貨幣金融環境。2026年6月末，廣義貨幣(M2)餘額同比增長8.00%，社會融資規模存量同比增長7.40%，人民幣貸款餘額同比增長5.20%。

報告期內，中國A股市場價量齊升，市場主要指數上漲，但結構分化顯著。其中，上證指數上漲3.16%，深證成指上漲19.82%，創業板指數上漲35.58%，科創50指數上漲64.25%。滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣3,761,604.03億元。其中，滬市股票基金總成交金額為人民幣1,820,902.21億元，深市股票基金總成交金額為人民幣1,940,701.82億元。*(數據來源：國家統計局網站、中國人民銀行網站、上海證券交易所網站、深圳證券交易所網站)*

二. 主營業務情況分析

報告期內，本集團實現經營收益人民幣1,844.52百萬元，實現淨利潤人民幣238.16百萬元，分別較2025年同期增長10.74%和13.68%。

（一）經紀及財富管理業務

報告期內，經紀及財富管理業務實現經營收益人民幣1,263.41百萬元，較2025年同期增長32.88%。

1. 證券經紀

報告期內，公司持續優化組織管理架構，壓實總部統籌引領、分支機構落地執行的協同機制，強化總部數字化、產品、投研對分支機構一線展業的全流程支撐賦能，錨定財富管理轉型核心主線推進經紀業務高質量發展。持續迭代線上綜合服務平台，完善智能投顧、線上開戶、線上業務辦理、智能資訊推送等數字化工具，加速傳統線下人工營銷模式向全渠道數字化、場景化、智能化服務模式轉型落地，實現客戶規模與託管資產穩步擴容。系統化建設專業化財富顧問隊伍，常態化開展資產配置、基金投顧、衍生品業務、合規風控等專項培訓，全面提升投顧團隊綜合專業素養；夯實業務中台數據、產品、運營支撐能力，依託客戶畫像數據實現精準需求匹配；常態化開展線下沙龍、線上投教直播、風險科普專欄等投資者教育活動，引導客戶樹立理性長期投資理念，依託經紀業務本源服務實體經濟投融資需求。

報告期內，新開戶7.45萬戶，客戶總數為426.57萬戶，較2025年末增長1.40%；客戶託管資產總額為人民幣250,744.58百萬元，較2025年末增長7.01%；股基交易額為人民幣2,391,523.55百萬元，較2025年同期增加73.82%；股基市佔率為萬分之31.79，較2025年同期下降12.78%。

二. 主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨緊扣「十五五」戰略規劃，明確目標、精準施策，持續夯實經紀業務基礎，整體權益規模持續提升。恒泰期貨聚焦產業客戶發展與金融機構業務轉型，圍繞優化區域佈局、深化內外協同、加強互聯網金融業務精準營銷、豐富期貨交易諮詢業務展業產品等方面開展工作，多維度推動業務結構持續優化，客戶權益再創新高。報告期內，恒泰期貨新增客戶數量2,510戶。

3. 財富管理

報告期內，公司持續深化財富管理轉型，以品牌建設為引領，推動金融產品代銷業務由賣方銷售向買方配置服務模式轉型升級。堅持產品品質與客戶服務並重，榮獲財聯社第三屆"財富管理·華尊獎"三項行業大獎。報告期內，共銷售金融產品3,156隻，銷售規模為人民幣9,306.74百萬元。報告期末，金融產品保有規模為人民幣26,747.16百萬元。

4. 資本中介

報告期內，公司融資融券業務穩健發展，公司統籌推進資金精益管理、風控體系全面升級。通過精細化運營與資源高效配置，有效提升資金運營效率，實現業務規模與展業效能的穩步雙升，整體運營態勢良好，為後續高質量發展奠定了堅實基礎。報告期末，融資融券業務餘額為人民幣7,401.84百萬元。

5. 資產託管

報告期內，公司切實履行託管人職責，持續夯實內控建設，不斷加大系統投入，重點防範業務風險，積極推進業務協同，不斷提升服務效率和質量。公司始終注重市場發展動態以及業務創新，在ETF基金託管方面取得較好成績。報告期末，資產託管、基金服務和募集監督合計規模為人民幣109,560百萬元。

二.　主營業務情況分析（續）

（二）投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現經營收益人民幣76.59百萬元，較2025年同期下降17.36%。

1.　股權融資

報告期內，恒泰長財通過維護鞏固核心客戶，挖掘客戶全生命週期資本運作需求，持續做好股權項目儲備。同時，恒泰長財積極抓住市場發展的契機，不斷打磨自身，提高專業化能力，以合規為底線，持續加強在研究、價值挖掘、交易設計、整合撮合等方面的核心能力建設，打造投行全業務鏈條服務，不斷為客戶提供高質量的綜合金融服務。

2.　債券融資

報告期內，恒泰長財持續鞏固優勢業務區域，並積極拓展新業務區域，擴大市場覆蓋面與影響力。報告期內，恒泰長財在吉林省內承銷債券金額位於市場前五名，在川渝地區實現4個項目的業務突破，在新疆完成3個項目，業務佈局拓展有所成效。報告期內，恒泰長財完成「五篇大文章」相關項目4個，其中科創債項目2個，鄉村振興債項目2個。報告期內，恒泰長財實現公司債承銷金額人民幣8,977百萬元，行業排名第45名。

3.　新三板推薦業務

報告期內，恒泰長財充分發揮新三板存量項目優勢，做好項目的系統化督導服務和質量把控工作；與企業客戶建立戰略合作，為客戶提供特色化、精品化、差異化的融資服務；立足重點區域，專注細分領域，深耕屬地化市場，加強對重點區域新三板項目的開發儲備。報告期內，恒泰長財完成新三板正式掛牌項目4個，完成新三板融資項目3個。報告期末，恒泰長財持續督導項目127個。

二. 主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現經營收益人民幣138.82百萬元，較2025年同期增長5.10%。

1. 資產管理

報告期內，資產管理業務繼續提升投研能力、創新產品方案、拓展ABS業務、加強風險管理。報告期內，共發行13隻資產管理計劃及2隻資產支持證券專項計劃，資產管理計劃覆蓋FOF、現金增強、多資產策略、單一客戶定製等多元方向，資產支持證券專項計劃重點突破數據資產ABS和保單貸款ABS，產品矩陣進一步豐富，產品創新能力凸顯。報告期內，資產管理業務積極拓展機構客戶，探索定製化產品、創新業務模式，取得初步成效。同時，加強內部渠道協同，開展合作需求調研，發動零售端積極性。資產證券化業務儲備項目穩步推進，管理規模實現突破，積極開發創新業務和對外合作，發展態勢較好。在產品業績方面，公司積極應對市場波動，調整投資策略，穩固產品業績。報告期末，公司主動管理類資產管理計劃在同類產品中平均綜合業績排名位居市場前1/2分位。

報告期末，資產管理業務總規模為人民幣17,707.92百萬元，其中集合資產管理計劃規模人民幣4,943.71百萬元，單一資產管理計劃規模人民幣2,946.62百萬元，資產支持證券專項計劃規模人民幣9,817.59百萬元。

報告期末，集合資產管理計劃存續產品29隻，單一資產管理計劃存續產品15隻，資產支持證券專項計劃存續產品7隻。

二.　主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務(續)

2.　基金管理

報告期內，新華基金產品佈局梯次推進，首發7隻公募基金產品及6隻專戶產品；投研改革持續深化，權益及固收投資業績均躋身行業前列；渠道拓展多點突破，三方平台合作加快推進；內部管理持續夯實，降本增效成效明顯，高質量發展根基進一步築牢。根據國泰海通證券「基金公司權益及固定收益類資產業績排行榜」，新華基金中長期投資業績較好，權益類最近三年、五年、七年、十年收益率均排名市場前三十；固定收益類最近三年收益率排名市場第二，最近五年、七年、十年收益率均排名市場前十。

報告期末，新華基金旗下共管理55隻公募基金，管理規模為人民幣52,452百萬元，同比減少人民幣754百萬元，下降1.42%；報告期末，新華基金專戶管理產品60隻，管理規模為人民幣488百萬元，同比減少人民幣321百萬元，下降39.68%。

3.　私募股權投資

報告期內，恒泰資本積極籌劃推進專注投資於擬在北京證券交易所上市企業股權的私募股權投資基金。同時，積極圍繞新一代信息技術、人工智能、新能源、新材料、高端裝備製造、生物醫藥、新能源汽車等領域，積極開拓新業務，成立相關產業基金。報告期末，恒泰資本共管理2隻私募基金，基金管理規模為人民幣2,900百萬元。

4.　另類投資

報告期內，恒泰先鋒持續加強項目投後管理工作，跟蹤分析被投企業經營狀況及風險因素，保證被投項目不偏離投資目標。加強與被投企業的溝通及聯繫，努力實現部分項目平穩有序退出，獲取投資收益，使項目投資實現良性循環。同時，恒泰先鋒積極開展儲備項目投資工作，通過產業研究、市場分析、訪談及考察等方式對儲備項目開展盡職調查，確保儲備項目具備投資價值及風險可控。報告期末，恒泰先鋒直接投資項目23個。

二. 主營業務情況分析(續)

(四) 自營交易業務

報告期內，自營交易業務實現經營收益人民幣345.43百萬元，較2025年同期下降27.30%。

報告期內，國內經濟運行呈現「外需韌性偏強、內需修復偏緩」的結構性特徵。出口端，以AI為代表的高技術產業加速擴張，成為外貿增長的主要支撐；內需端，社會消費品零售總額增速低位運行，居民消費信心與意願仍處修復通道。映射至A股市場，指數層面雖整體錄得正收益，但結構分化顯著，賺錢效應高度集中於AI科技產業鏈，全市場上漲個股佔比不足三成，寬基指數表現與行業景氣度出現明顯背離。

股票投資業務方面，面對極端分化的市場環境，公司圍繞「核心指數打底、AI科技進攻、紅利防禦緩衝」的三層框架展開運作。執行層面，加大寬基指數配置以穩固組合基底，同時精準聚焦科創賽道以捕捉結構性彈性。在總量分化、普漲乏力的市場環境中，該策略較好地平衡了收益與風險，組合表現整體符合預期。

固定收益類業務方面，在全年適度寬鬆的貨幣和積極的財政政策格局下，利率債市場呈現區間震盪的走勢，除了超長期利率債外整體債券市場保持平穩向上。公司較好的把握了交易節奏，在2026年初加大了中短久期信用債以及類固收資產的配置，獲得了較好的收益。同時，公司利率衍生品交易業務、銷售交易業務也在持續推進和穩步發展中。

多策略投資業務方面，基於中長期對國內權益市場的判斷，加大了種子基金權益類資產佈局，重點增配量化指數增強產品，依託市場優秀的量化模型捕捉市場結構性機會，優化組合收益彈性。北京證券交易所方面，受北證50指數上半年持續走弱影響，當期以深度調研、優質項目儲備為核心工作。

三. 前景及未來計劃

（一）行業發展前景

隨著資本市場改革持續深化，服務實體經濟的深度全面升級，以分類評價改革為基礎，監管突出功能導向，引導證券行業差異化競爭、特色化經營。證券行業併購重組加速推進，行業正向「頭部綜合化、區域集聚化、中小特色化」的生態演化。頭部券商憑借資本實力、客戶基礎與綜合服務能力，佈局衍生品、機構業務、大型投行項目，搭建分支機構，走規模化、國際化路線，競爭優勢持續提升。中小券商則面臨更為嚴峻的差異化考驗，「大而不強、小而分散、同質化」是中小券商面臨的首要問題。由於輕資本業務費率持續下行，重資本業務資本門檻不斷抬升，中小券商正在主動求變，轉向「小而美、專而精」的精細化發展路徑。中小券商正立足區域與特色業務尋求差異化發展，財富管理轉型、產業投行、區域深耕是其核心突圍方向，通過做好金融「五篇大文章」、服務新質生產力。業務高度分化、併購整合常態化、競爭維度升級，外資差異化入局，預計將是未來一段時間證券行業的核心競爭特徵與趨勢。

三. 前景及未來計劃(續)

(二) 公司發展規劃

2026年，公司將堅持黨建引領，築牢底線意識，持續提升公司治理水平，夯實合規風控基礎，提升內控管理水平，強化人力資源保障，加強交易服務能力建設，強化科技賦能，持續做好品牌宣傳。證券經紀業務將緊扣財富管理轉型戰略，深化數字化渠道建設，迭代線上服務平台智能運營能力，做強財富顧問專業梯隊，打造能覆蓋全品類財富產品的專業服務團隊，堅定信心加快打造ETF生態圈和量化私募服務鏈。自營業務中股票投資業務方面將繼續在保持底層組合穩定的基礎上，緊密跟蹤科技產業鏈業績兑現節奏，動態調整持倉結構，力爭在複雜多變的市場環境中實現穩健回報；固定收益類業務方面將持續加強宏觀經濟和政策分析，繼續保持靈活的久期操作策略；多策略投資業務方面將延續均衡配置思路，動態根據宏觀流動性、市場風格調整權益倉位，平衡收益與回撤風險。資產管理業務將密切跟蹤市場變化，加強主動管理轉型，保持存量產品的穩健運作，擇機通過多種策略優化投資組合，提升收益水平。資產證券化業務做細做強，結合自身資源稟賦，重點圍繞數據資產ABS、機構間REITs、市值管理等領域，力爭在細分市場樹立品牌。投行業務將加強團隊建設，強化項目合規及風控管理，鞏固優勢，積極拓展新業務區域，進一步優化業務流程，提升全鏈條專業服務能力，不斷發揮內部聯動效應，積累優質項目資源，擴大市場覆蓋面與影響力。期貨業務堅持「存量深耕+增量拓展」雙輪驅動，持續深耕產業客戶與金融機構服務，加強分支機構與IB渠道管理，提升服務效能，實現客戶權益規模與合作深度雙向提升。期貨交易諮詢業務豐富產品與服務，打造特色產品矩陣和專業服務體系。

四.　財務報表分析

（一）報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現經營收益總計人民幣1,844.52百萬元，較2025年同期增長10.74%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣239.65百萬元，較2025年同期下降0.45%；實現每股收益人民幣0.0920元，較2025年同期下降0.43%；加權平均淨資產收益率2.76%，較2025年同期減少0.10個百分點。

（二）資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣48,149.05百萬元，較2025年末的人民幣43,000.39百萬元增長11.97%；負債總額人民幣39,162.60百萬元，較2025年末的人民幣34,147.56百萬元增長14.69%；歸屬於本公司普通股股東應佔的權益為人民幣8,732.46百萬元，較2025年末的人民幣8,597.36百萬元增長1.57%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末，本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣28,205.57百萬元，主要包括現金及現金等價物（包括代經紀業務客戶持有的現金）、結算備付金及存出保證金，佔比58.58%；融資類資產為人民幣7,643.37百萬元，主要包括應收融資客戶款項、買入返售金融資產和向一間金融機構拆出資金，佔比15.87%；金融投資類資產為人民幣10,357.22百萬元，佔比21.51%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產、使用權資產等為人民幣1,942.89百萬元，佔比4.04%。

資產負債水平和財務槓桿保持相對穩定狀態。報告期末，扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣15,043.46百萬元，較2025年末增加人民幣1,569.73百萬元，增長11.65%。本集團資產負債率為62.60%，較2025年末的60.35%增加2.25個百分點（註：資產負債率=（負債總額－應付經紀業務客戶賬款）／（資產總額－應付經紀業務客戶賬款））；財務槓桿倍數為2.75倍，較2025年末的2.60倍增長5.77%（註：財務槓桿倍數=（資產總額－應付經紀業務客戶賬款）／歸屬於本公司普通股股東的權益）。

四.　財務報表分析(續)

(三) 融資渠道和融資能力

報告期內，公司通過債務融資以滿足經營所需資金。公司債務融資包括發行收益憑證、轉融通及發行次級債券等。報告期內，本公司從中國證券金融股份有限公司累計融入資金人民幣20.00億元，收益憑證融入資金人民幣9.50億元，發行次級債券20.00億元，同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信。

(四) 流動性水平管理

公司重視流動性管理，設立專門部門負責。流動性管理強調資金的安全性、流動性和收益性的有機結合。公司按照中國證監會要求，建立健全流動性風險管理制度及應急措施，按月填報流動性監管報表，報告期內公司各月流動性指標均符合監管要求。

(五) 現金流轉情況

報告期內，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣180.04百萬元，2025年同期為人民幣389.74百萬元，同比減少人民幣209.70百萬元；報告期內，投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-359.94百萬元，2025年同期為人民幣305.51百萬元，同比減少人民幣665.45百萬元；報告期內，融資活動產生的現金流量淨額為人民幣564.26百萬元，2025年同期為人民幣-850.35百萬元，同比增加人民幣1,414.61百萬元；報告期末，現金及現金等價物為人民幣3,057.69百萬元，2025年同期為人民幣2,086.77百萬元，同比增加人民幣970.92百萬元。

(六) 主要會計政策變更情況

報告期內，本公司主要會計政策未變更。

五. 分支機構、子公司情況

（一）分公司、證券營業部情況

報告期末，公司共有7家分公司及99家證券營業部。

1. 證券營業部設立和變動情況

(1) 證券營業部新設情況

報告期內，無。

(2) 證券營業部遷址情況

報告期內，公司共有7家證券營業部完成遷址。具體詳見下表：

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
1	金融街證券股份有限公司長春人民大街紫荊花證券營業部	金融街證券股份有限公司長春前進大街證券營業部	吉林省長春市朝陽區前進大街集商國際項目A1、A2、A3、A4、A5號樓1529、1530、1531–1號
2	金融街證券股份有限公司長春西安大路證券營業部	金融街證券股份有限公司長春解放大路證券營業部	吉林省長春市南關區解放大路1888號長春國際金融中心A座45層4505、4506室
3	金融街證券股份有限公司上海普陀區陝西北路證券營業部	金融街證券股份有限公司上海普陀區陝西北路證券營業部[1]	上海市普陀區陝西北路1438號2405、2406室
4	金融街證券股份有限公司成都天府大道證券營業部	金融街證券股份有限公司成都順城大街證券營業部	四川省成都市青羊區順城大街292號1層1–105A

五. 分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部情況(續)

1. 證券營業部設立和變動情況(續)

(2) 證券營業部遷址情況(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
5	金融街證券股份有限公司溫州錦繡路證券營業部	金融街證券股份有限公司溫州錦繡路證券營業部[1]	浙江省溫州市鹿城區大南街道錦繡路1067號置信中心1幢2702室
6	金融街證券股份有限公司北京東直門內北小街證券營業部	金融街證券股份有限公司北京東四十條證券營業部	北京市東城區東四十條68號平安發展大廈4層410室、401–1室
7	金融街證券股份有限公司佛山佛平路證券營業部	金融街證券股份有限公司佛山南海大道北證券營業部	廣東省佛山市南海區桂城街道南海大道北69號冠威商務樓101鋪之一

註：

1. 遷址後證券營業部名稱未變更。

五.　分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部情況(續)

1.　證券營業部設立和變動情況(續)

(3)　證券營業部註銷情況

報告期內，為優化網點佈局，合理配置資源，有1家證券營業部完成註銷，具體詳見下表：

序號	證券營業部名稱	地區(中國)
1	金融街證券股份有限公司仙遊學府東路證券營業部	福建省莆田市

2.　分公司設立和變動情況

報告期內，無。

(二) 附屬公司情況

報告期內，主要附屬公司變動情況如下：

1. 於2026年2月14日，恒泰長財完成法定代表人變更為張景順先生的工商變更登記。
2. 於2026年3月26日，恒泰資本完成法定代表人變更為楊金亮先生的工商變更登記。
3. 於2026年5月27日，恒泰期貨完成法定代表人變更為辛穎女士的工商變更登記。

六.　重大融資情況

(一) 股權融資

報告期內，無。

六. 重大融資情況(續)

(二) 主要債務融資

1. 發行收益憑證的情況

報告期內，公司發行收益憑證累計融入資金為人民幣9.50億元。截至2026年6月30日，未到期收益憑證餘額為人民幣20.50億元。報告期內，公司發行收益憑證的具體情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (天)	發行日	到期日
金街匯贏4號	3.00	1.75%	65	2026-05-20	2026-07-24
金街匯贏5號	6.50	1.80%	161	2026-05-20	2026-10-28

2. 發行次級債券的情況

報告期內，公司發行次級債券累計融入資金為人民幣20.00億元。截至2026年6月30日，未到期次級債券餘額為人民幣30.00億元。報告期內，公司發行次級債券的具體情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (年)	發行日	到期日
26金證C1	10.00	2.39%	3	2026-01-22	2029-01-22
26金證C2	10.00	2.10%	3	2026-04-17	2029-04-17

3. 發行公司債券的情況

報告期內，公司未發行公司債券。截至2026年6月30日，未到期公司債券餘額為人民幣19.50億元。

4. 借入次級債務的情況

報告期內，公司未借入次級債務。截至2026年6月30日，未到期次級債務餘額為人民幣2.00億元。

七. 重大投資情況

報告期內，無。

八. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內，本公司未發生重大資產收購、出售及企業合併事項；本公司亦未發生重大或有負債等影響財務狀況和經營成果的事項。

報告期內，本公司對外擔保、抵押、質押情況如下：

2023年9月21日，金融街投資（作為擔保人）、本公司（作為反擔保人）及新華基金（作為債務人）訂立反擔保協議，有關詳情參見本公司2023年度報告第七節其他重要事項－四.關連交易。根據反擔保協議，本公司就金融街投資根據執行和解協議、擔保協議及擔保函所擔保的擔保金額將本公司下列資產抵押或質押予金融街投資作為擔保物：

1. 一處不動產，即本公司坐落於北京市西城區東經路6號院2號樓1單元的住宅物業，建築面積為1,658.56平方米及評估值約為人民幣130百萬元，其目前租賃予獨立第三方個人；

2. 一處不動產，即本公司坐落於內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓，建築面積為15,106.98平方米及評估值約為人民幣120百萬元，其目前用於本公司辦公場所；及

3. 恒泰長財（本公司全資子公司）的50%股權及派生權益，評估值約為人民幣550百萬元（即約人民幣1,100百萬元的50%）。

反擔保期為金融街投資實際履行擔保責任之日起2年。

因反擔保項下擔保金額隨主債務清償同步遞減，客觀已滿足解押條件，於2026年4月10日公司完成北京市西城區東經路6號院2號樓1單元住宅物業的解押手續。

九. 風險管理

（一）公司經營的主要風險和對策

1. 信用風險

信用風險是指因交易對手無法履約或其信用評級、履約能力等改變而給公司帶來損失的可能性。公司的信用風險主要來自兩個方面：一是融資融券、股票質押式回購等融資類業務；二是自營信用債券等投資類業務。

對於融資類業務的信用風險，公司一是採用系統對客戶信用進行評級，對股票等擔保品進行分級管理；二是通過客戶適當性管理、保證金折算、逐日盯市、風險提示、強制平倉等方式對展業過程中的風險隱患進行持續管理。對於投資類業務的信用風險，主要通過建立內部信用評級、黑白名單機制、授信管理、日常風險監控、設置風險監控指標限額、同一客戶認定等措施進行管理。

2. 市場風險

市場風險是指因證券價格、利率、匯率等的不利變動而導致公司持倉金融資產價值發生未預料到的潛在損失。其中，價格不利變動風險指證券市場波動導致股票、商品及其衍生品等證券產品價格的變化而給公司帶來損失的風險。利率風險是指因市場利率變動、信用利差變化導致債券等固定收益類證券價格變化而給公司帶來損失的風險。匯率風險指公司持有或運用外匯的經營活動中，因匯率變動而受到損失的風險。公司的市場風險主要來自於自營業務，包括權益類證券投資、固定收益類證券投資、資產管理計劃投資及金融衍生品投資業務。

對於市場風險，公司主要通過實施限額管理、證券池管理、逐日盯市、壓力測試、監控預警、止損、風險對沖、風險報告等制度及措施進行管理。根據公司風險偏好，公司設定年度自營業務市場風險總體限額，逐級分解到各自營業務部門。公司建立了包括風險價值(VaR)、基點價值(DV01)、最大回撤、盈虧限額在內的市場風險指標體系。風險管理部逐日對自營持倉風險進行監控，定期開展壓力測試對極端情況下的損失進行預測，當發現風險控制指標突破預警標準時及時進行風險提示，督促業務部門進行處理。

九.　風險管理（續）

（一）公司經營的主要風險和對策（續）

3.　流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司財務管理部是流動性風險的牽頭管理部門。公司對流動性覆蓋率(LCR)及淨穩定資金率(NSFR)等流動性風險控制指標進行持續監控，至少每半年開展一次流動性風險壓力測試，通過壓力測試評估公司在極端情況下的流動性風險水平，並制定風險應急預案；公司對流動性風險控制指標設置了預警閥值，並根據指標的實時監測情況，及時向公司相關部門進行風險預警；公司對正常和壓力情景下的資產負債期限的匹配程度、資金來源的多樣化和穩定程度、優質流動性資產變現能力及市場流動性進行監測和分析，加強經營中對流動性的管理，合理安排融資活動，確保具有充足的日間流動性頭寸。

4.　合規風險

合規風險是指因為證券公司經營活動或員工違反法律、法規或規則，而受法律制裁、監管措施、自律處分的風險。公司建立了有效且健全的合規管理制度和合規管理組織架構。根據監管要求，公司合規管理部通過合規審查、合規監控、合規檢查、合規監督及合規培訓對合規風險進行管理。

5.　操作風險

操作風險是指由於不完善或有問題的內部程序、人員和信息技術系統，以及外部事件所造成損失的風險。公司制定了操作風險管理制度和各項業務內部管理制度，對業務活動進行規範。公司建立起了操作風險識別、評估和控制體系，全面覆蓋各項業務活動。公司主要通過風險與控制自我評估(RCSA)、損失數據收集(LDC)、關鍵風險指標(KRI)監控以及對操作風險事件責任人員進行處罰或問責等手段對操作風險進行管理。

九.　風險管理（續）

（一）公司經營的主要風險和對策（續）

6.　聲譽風險

聲譽風險是指由於公司經營行為或外部事件、及其員工違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害其品牌價值，不利其正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。公司經營層由首席風險官牽頭負責並組建聲譽風險管理小組，小組由董事會辦公室、風險管理部、發展計劃部、合規管理部、人力資源部共同組成。公司已經建立了完善的聲譽風險管理制度及流程，為完善全面風險管理體系，提高聲譽風險管理能力，維護和提升公司的聲譽和形象提供保障。公司通過輿情監測系統動態監測各類聲譽風險事件的演變和發展，及時將聲譽風險事件的整體情況、應當採取的應對措施等情況，進行整理後向公司進行匯報，由聲譽風險管理小組審議決定最終的應對方案。

（二）公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況

報告期內，公司積極落實《證券公司全面風險管理規範》、《證券公司併表管理指引（試行）》的各項要求，圍繞風險「全覆蓋、可監測、能計量、有分析、能應對」的要求開展日常風險管理及各項重點項目工作，持續完善全面風險管理體系。

九.　風險管理（續）

（二）公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況（續）

1.　管理制度方面

公司根據《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司全面風險管理規範》等法律法規、監管規定建立了《金融街證券股份有限公司全面風險管理辦法》和《金融街證券股份有限公司風險管理文化手冊》對全面風險管理做了總體規定，並針對流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險等各類風險均已建立了專項風險管理制度。2026年上半年，公司對現行風險管理制度進行全面梳理和完善，根據外部監管規定的修訂情況及公司實際的風險管控需求，及時完成了《金融街證券股份有限公司操作風險管理規定》、《金融街證券股份有限公司信用風險管理規定》等制度的修訂，並啟動了《金融街證券股份有限公司全面風險管理辦法》等制度修訂工作。

2.　組織架構方面

公司確立了包括董事會、黨委會、經理層、風險管理部門、業務部門的四級風險管理體系，明確了董事會、黨委會、經理層、各部門、分支機構及子公司履行全面風險管理的職責分工，建立了多層次、相互銜接、有效制衡的運行機制。同時，公司已將所有子公司納入全面風險管理體系，指導子公司建立健全治理結構，制定風險偏好，完善風險監控、報告及應對機制，明確子公司風險管理工作負責人由公司首席風險官提名，並由公司首席風險官對其進行考核。

九.　風險管理（續）

（二）公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況（續）

3.　信息技術方面

公司建立了與業務活動複雜程度和風險狀況相適應的風險管理系統，結合業務實踐，建立了包括淨資本動態風險監控、市場風險管理、信用風險管理、操作風險管理、流動性風險管理、異常交易監控等功能於一體的證券風險監控管理平台，支持各類風險信息的搜集、識別、計量、評估、監測和報告，可滿足公司風險管理和風險決策的需要。2026年上半年，公司根據實際風險管理工作需要，不斷完善風險管理系統功能，逐步推動風險數據集市建設，升級了淨資本動態監測系統，持續完善「同一業務、同一客戶」風險監測系統，通過系統實現母子公司同一客戶信用風險敞口的計量，以及實現了對子公司風險數據的系統化自動獲取，不斷加強對子公司風險的垂直穿透管控，確保風險監測等相關工作穩定有效開展。

4.　指標體系方面

公司建立了以淨資本和流動性為核心，覆蓋市場風險、信用風險、操作風險和集中度風險的風險偏好指標體系。公司的風險偏好已全面覆蓋公司包括自營投資業務、資產管理業務、證券經紀業務、投行業務等所有業務條線及子公司。根據公司發展戰略、經營目標和財務狀況，針對主要風險設定管控限額，包括但不限於風險限額、業務規模、在險價值、敏感性指標、集中度、止損止盈等，並定期通過壓力測試等方法評估承受能力、指導資源分配。

九.　風險管理（續）

（二）公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況（續）

5.　人才隊伍方面

公司風險管理部已建立了包括市場風險、信用風險、操作風險、綜合風險四個二級部門的專業團隊；財務管理部及董事會辦公室分別指派專人負責流動性風險及聲譽風險的管理。目前公司具備三年以上相關工作經驗的風險管理人員佔公司全體總部員工的比例超過2%，為全面風險管理工作的有效開展提供了人才保障。公司在各業務部門設立了風險管理崗，作為風險管理體系的重要組成部分，接受風險管理部的業務指導及考核，在業務與風險管理之間發揮了橋樑紐帶作用。

6.　應對機制方面

公司建立了淨資本動態監控、風險授權、定期風險報告、定期壓力測試、風險調度會等工作機制，及時識別業務開展過程中的重大風險隱患，積極採取防範和應對措施。公司針對重大風險和突發事件建立了風險應急預案，明確應急觸發條件、風險處置的組織體系、措施、方法和程序，並通過應急演練等機制進行持續改進。公司已建立起風險管理效果掛鈎的績效考核及責任追究機制，對各業務部門、各子公司、分支機構的風險管理績效定期進行評價，評價結果納入績效考核體系。同時，公司稽核審計部定期評估全面風險管理體系，保障全面風險管理的有效性。

第五節　其他重要事項

一. 利潤分配及利潤分配預案

（一）2025年度利潤分配方案執行情況

本公司於2026年5月20日召開的2025年度股東會審議通過了《2025年度利潤分配方案》的議案，以2025年12月31日的本公司總股本2,604,567,412股為基數，向2026年6月1日名列於本公司股東名冊的內資股股東和H股股東每10股派發現金股利人民幣0.15元（含稅）（「末期股息」），共計分配現金股利人民幣39,068,511.18元（含稅）。

末期股息以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東支付，以港元向H股股東支付。2025年度股東會前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元平均基準匯率為1.00港元兌換人民幣0.873680元，故每10股H股的應付末期股息金額為0.171688港元（含稅）。末期股息的派付已於2026年7月15日完成。

（二）2026年中期利潤分配方案

本公司2026年上半年沒有利潤分配預案。

二. 購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

三. 重大訴訟、仲裁事項

（一）報告期內新增重大訴訟、仲裁事項

報告期內，無。

三.　重大訴訟、仲裁事項(續)

(二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項

1.　公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案

案件詳情請參閱本公司2018年度報告、2019年度報告、2020年度報告、2021年度報告、2022年度報告、2023年度報告、2024年度報告及2025年度報告的第七節其他重要事項－二.重大訴訟、仲裁事項。

(1)　公司起訴鴻元石化、慶匯租賃

公司作為管理人於2016年1月7日設立慶匯租賃一期資產支持專項計劃(「本項目」、「專項計劃」)，基礎資產為單一租賃合同項下的租金請求權和其他權利及其附屬擔保權益，本項目原計劃於2018年11月4日到期。2017年12月，公司得知專項計劃單一承租人咸陽鴻元石油化工有限責任公司(「鴻元石化」)經營處於停產狀態，並且鴻元石化已被多家金融機構採取法律程序催收債務。因鴻元石化出現風險無法足額償付租金，觸發專項計劃提前終止事件。為了維護本項目優先級持有人的合法權益，2018年1月15日公司向北京市高級人民法院提請訴訟，起訴專項計劃原始權益人慶匯租賃有限公司(「慶匯租賃」)和鴻元石化，訴訟請求合計金額約人民幣5.3億元，北京市高級人民法院於2018年1月22日登記立案。2021年11月17日，因本案涉及刑事案件北京市高級人民法院做出中止本案審理的裁定。2021年12月，陝西省高級人民法院對涉及的刑事案件做出終審判決。2022年8月11日，公司同意慶匯租賃要求增加北京市金杜律師事務所、中誠信證評數據科技有限公司、立信會計師事務所為被告的申請，同時向北京市高級人民法院申請變更訴訟請求為判令各被告連帶承擔公司損失以及訴訟費等。2023年7月14日北京市高級人民法院駁回公司起訴。公司於2023年7月25日通過北京市高級人民法院向最高人民法院提起上訴。2024年3月8日，公司收到最高人民法院的案件受理通知書。2025年6月30日，公司收到最高人民法院發來二審裁定，撤銷一審裁定、指令北京市高級人民法院進行審理。於2025年9月24日及2025年12月23日，本案在北京市高級人民法院已進行兩次開庭審理。截至2025年底，公司未收到判決結果。2026年5月底，因北京市第一中級人民法院裁定對中植企業集團有限公司等316家關聯企業(其中包含慶匯租賃)實質合併破產清算，北京市高級人民法院裁定本案中止訴訟。2026年6月，公司根據北京市第一中級人民法院公告向破產管理人完成債權申報工作。

三.　重大訴訟、仲裁事項(續)

(二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項(續)

2.　公司作為被告人與華領系列投資人訴訟相關案件

案件詳情請參閱本公司2025年度報告的第七節其他重要事項－二.重大訴訟、仲裁事項。

(1)　康力電梯、朱小娟女士侵權案

2024年6月，康力電梯、朱小娟女士分別以侵權責任糾紛為由向蘇州虎丘人民法院對公司、北京大瀚發能源集團有限公司、上海華木國際貿易有限公司提起訴訟，要求由被告共同賠償其投資本金及收益。後經公司主張管轄權異議，康力電梯案件移送至上海市崇明區法院繼續審理，於2025年10月29日進行了開庭。2026年6月30日，公司收到上海市崇明區法院《民事裁定書》，裁定准許康力電梯撤訴。朱小娟女士案仍由蘇州市虎丘區人民法院繼續審理。2025年9月17日，蘇州市虎丘區人民法院作出一審判決，因公司已依約履行合同義務，不存在違約行為，也不存在相應過錯，公司合同履行行為與原告損失之間並無因果關係，判定公司無責。朱小娟女士已於2025年10月7日向蘇州市中級人民法院提起上訴，蘇州市中級人民法院已受理該案件。於2026年5月7日組織庭前談話，尚未判決。

(2)　涉及其他多名投資者委託理財合同糾紛案件

華領公司作為管理人發行的私募基金產品，到期未兑付由公司作為託管人的產品共18隻。截至2025年12月底，多名投資者向上海市崇明區人民法院提起訴訟，要求公司承擔其投資本金10%的損失。上海市崇明區人民法院已陸續作出一審判決。公司已在法定上訴期內向上海金融法院提起上訴。目前案件均在有序推進。截至2026年6月30日，二審判決公司賠償金額合計約為人民幣8,312萬元。

四.　聘任核數師情況

報告期內，本公司續聘致同會計師事務所（特殊普通合夥）擔任2026年度國內核數師，負責根據中國企業會計準則提供相關審計服務和審閱服務。本公司亦續聘致同（香港）會計師事務所有限公司擔任2026年度國際核數師，負責根據國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

五.　遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益和提升企業價值及問責性。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》第二部分所載的所有守則條文（如適用），本公司將繼續檢討並提升企業管治常規以確保符合《企業管治守則》。

六.　公司治理情況

（一）股東會

《公司章程》和本公司的《股東會議事規則》對股東的權利和義務、股東會的召開、表決、決議等事項進行了規定。報告期內，股東會召開2次會議。

（二）董事會及董事會專門委員會運作情況

董事會現由11名董事組成，其中執行董事2名（祝豔輝先生*（董事長）*、銀國宏先生），非執行董事5名（龐介民先生、羅國華先生、李延永先生、謝鑫先生、周立軍先生*（職工代表董事）*），獨立非執行董事4名（陳欣先生、徐洪才先生、程茁女士、齊亮先生）。

董事會下設戰略與投資決策委員會、風險控制與監察委員會、審計委員會、薪酬與提名委員會四個董事會專門委員會。董事會專門委員會根據各委員會議事規則規定的職責權限開展工作，對董事會負責。

六. 公司治理情況(續)

(二) 董事會及董事會專門委員會運作情況(續)

目前董事會專門委員會組成：

戰略與投資決策委員會：	執行董事祝豔輝(*委員會主席*)、執行董事銀國宏、非執行董事龐介民、獨立非執行董事徐洪才、獨立非執行董事齊亮
風險控制與監察委員會：	執行董事祝豔輝(*委員會主席*)、非執行董事羅國華、非執行董事李延永
審計委員會：	獨立非執行董事陳欣(*委員會主席*)、非執行董事羅國華、獨立非執行董事程茁、獨立非執行董事齊亮、非執行董事周立軍
薪酬與提名委員會：	獨立非執行董事程茁(*委員會主席*)、獨立非執行董事徐洪才、非執行董事謝鑫

報告期內，董事會召開9次會議，審議議案39項；戰略與投資決策委員會召開2次會議，風險控制與監察委員會召開3次會議，審計委員會召開5次會議，薪酬與提名委員會召開4次會議。

審計委員會已審閱並確認本報告。

七. 遵守《標準守則》

公司已採納《標準守則》作為董事進行證券交易的行為守則。公司已向全體董事作出特定查詢，全體董事已確認，彼等於報告期內一直遵守《標準守則》所載標準。

八. 董事服務合約

所有董事均未與本公司或其附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償(法定補償除外)的情況下終止的服務合約。

九. 董事購入股份或債券證的權利

報告期內，概無本公司任何董事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲得的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司做出安排以令本公司董事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

第六節　股份變動及股東情況

一. 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

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

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股)	佔本公司已發行股份總數的概約百分比[1] (%)	佔本公司已發行內資股／H股的概約百分比[1] (%)	好倉／淡倉／可供借出的股份
華融綜合投資[2]	內資股	實益擁有人	569,895,304	21.8806	26.4610	好倉
金融街西環置業[3]	內資股	實益擁有人	211,472,315	8.1193	9.8189	好倉
華融基礎設施[3]	內資股	受控法團權益	211,472,315	8.1193	9.8189	好倉
金融街投資[2、3、4]	內資股	受控法團權益	781,367,619	29.9999	36.2799	好倉
金融街資本[2、3、4]	內資股	受控法團權益	781,367,619	29.9999	36.2799	好倉
西城區國資委[2、3、4]	內資股	受控法團權益	781,367,619	29.9999	36.2799	好倉
天風證券	內資股	實益擁有人	440,618,114	16.9171	20.4585	好倉
包頭華資	內資股	實益擁有人	308,000,000	11.8254	14.3008	好倉
匯發科技[5]	內資股	實益擁有人	154,000,000	5.9127	7.1504	好倉
陳姍女士[5]	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.9127	7.1504	好倉
沈為民先生[5]	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.9127	7.1504	好倉
鴻智慧通[6]	內資股	實益擁有人	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
陝西天宸[6]	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
杭州瑞思[6]	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
蘇州秉泰[6]	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
周志強先生[6]	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
Glowing Lane Limited[7]	H股	實益擁有人	124,724,000	4.7887	27.6644	好倉
KUO YUNG CHUN[7]	H股	受控法團權益	124,724,000	4.7887	27.6644	好倉
Ravi Global Limited[8]	H股	實益擁有人	123,206,000	4.7304	27.3277	好倉
Quick Idea Investments Limited[8]	H股	受控法團權益	123,206,000	4.7304	27.3277	好倉
國際資源集團有限公司[8]	H股	受控法團權益	123,206,000	4.7304	27.3277	好倉
國泰基金管理有限公司	H股	投資經理	72,161,000	2.7706	16.0057	好倉

一. 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

註：

1. 於2026年6月30日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。

2. 華融綜合投資的100%的股權由金融街投資持有。因此，金融街投資被視為於華融綜合投資持有的569,895,304股內資股中擁有權益。

3. 金融街西環置業的90.00%股權由華融基礎設施持有，華融基礎設施的100%股權由金融街投資持有。因此，華融基礎設施、金融街投資各自被視為於金融街西環置業持有的211,472,315股內資股中擁有權益。

4. 金融街投資的62.06%股權由金融街資本擁有，37.94%的股權由西城區國資委持有。金融街資本的100%的股權由西城區國資委持有。因此，金融街資本及西城區國資委各自被視為於金融街投資間接持有的781,367,619股內資股中擁有權益。

5. 匯發科技的53.33%股權由沈為民先生持有，46.67%股權由陳姍女士持有。因此，沈為民先生及陳姍女士各自被視為於匯發科技持有的154,000,000股內資股中擁有權益。

6. 鴻智慧通的97.67%股權由陝西天宸持有，陝西天宸的98.67%股權由杭州瑞思持有，杭州瑞思的100%股權由蘇州秉泰持有，蘇州秉泰的81.82%股權由周志強先生持有。因此，陝西天宸、杭州瑞思、蘇州秉泰及周志強先生各自被視為於鴻智慧通持有的123,500,000股內資股中擁有權益。

7. Glowing Lane Limited的100.00%股權由KUO YUNG CHUN持有。因此，KUO YUNG CHUN被視為於Glowing Lane Limited持有的124,724,000股H股中擁有權益。

8. Ravi Global Limited的100.00%股權由Quick Idea Investments Limited持有。Quick Idea Investments Limited的100.00%股權由國際資源集團有限公司持有。因此，Quick Idea Investments Limited、國際資源集團有限公司各自被視為於Ravi Global Limited持有的123,206,000股H股中擁有權益。

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

二.　董事及最高行政人員於公司及相聯法團的股份、相關股份及債券證之權益和淡倉

於2026年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄之權益或淡倉，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

三.　購買、贖回或出售本公司上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券（包括出售庫存股份（定義見《上市規則》））。於報告期末，本公司並無持有庫存股份。

第七節　董事、高級管理人員及員工情況

一.　董事及高級管理人員變動情況

除以下內容外，董事資料較2025年度報告披露的資料並無其他資料需根據《上市規則》第13.51B條而作出披露。

（一）董事變動情況

1. 2026年6月8日，董事會收到王琳晶先生申請辭去第五屆董事會非執行董事的辭任報告。王琳晶先生辭任第五屆董事會非執行董事，自2026年6月8日起生效。

2. 2026年7月3日，2026年第二次臨時股東會審議通過了《選舉羅國華先生為第五屆董事會非執行董事》的議案。羅國華先生獲委任為第五屆董事會非執行董事，其任期自2026年7月3日起至第五屆董事會任期結束為止。

（二）高級管理人員變動情況

報告期內，無。

（三）董事資料變更

1. 銀國宏先生於2026年5月起不再擔任恒泰期貨法定代表人及董事長，銀國宏先生於2026年5月起擔任恒泰期貨董事。

2. 羅國華先生於2026年7月起擔任天風證券董事。

3. 陳欣先生於2026年7月起擔任精合共創科技（上海）有限公司董事。

二.　員工、薪酬政策及培訓情況

報告期末，本集團共有員工2,454人，其中本公司員工2,052人，子公司員工402人。

公司已經建立激勵與約束相統一、公平與效率相結合、穩健且長效的薪酬管理機制，貫徹穩健經營理念、確保合規要求、促進正向激勵，夯實公司高質量發展的治理基礎、風控基礎、合規基礎、文化基礎和人才基礎。公司構建了由基本薪酬、績效薪酬、福利和津補貼以及中長期激勵組成的多元化薪酬結構，不斷完善收入分配體系，充分發揮薪酬管理的正向引導作用。公司建立並不斷完善薪酬分配遞延支付機制和績效薪酬追索扣回止付機制，發揮了薪酬在公司治理和風險控制中的約束作用，促進公司穩健經營和可持續發展。公司按照國家相關法律規定為員工繳納各項社會保險、住房公積金以及企業年金等，為員工提供了多元化的福利保障和長效激勵。公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等適用的法律法規，建立完善的人力資源管理制度和流程，規範用工，切實保障職工權益。

公司一直非常重視員工專業服務能力、管理能力等各維度能力的提升。2026年年初，根據公司的發展戰略、經營目標以及員工的實際需求，制定了《公司2026年度培訓計劃》。報告期內，組織開展各類合規及風險管理培訓、黨建、內控培訓、宏觀經濟培訓、專業課程培訓等共75場，總參訓人次達7,349人次，培訓覆蓋率100%，以提升全員的綜合素質及專業能力。同時，公司重點組織實施「鯤鵬計劃－第三期」、「百人計劃二期」、「雛鷹計劃」等專項人才培養項目，深化人才供應鏈建設，構築長期競爭力，為公司長遠穩健發展提供人才保障。

Grant Thornton
致同

致金融街證券股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第48至92頁的金融街證券股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明合併中期財務報表。此簡明合併中期財務報表包括於二零二六年六月三十日的簡明合併財務狀況表以及截至該日止六個月期間相關的簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表以及中期財務資料附註,包括重大會計政策資料。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒布的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報該等簡明合併中期財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明合併中期財務報表作出結論,並按照委聘之協議條款僅向整體董事會報告,除此之外,本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布之香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱簡明合併中期財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小,故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明合併中期財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

致同（香港）會計師事務所有限公司
執業會計師
中國香港銅鑼灣
恩平道28號利園二期11樓

二零二六年八月二十一日

林慧平
執業號碼：P07826

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	**截至六月三十日六個月止**	
		二零二六年	二零二五年
		人民幣千元	人民幣千元
		（未審核）	（未審核）
手續費及佣金收入	3	**1,093,314**	838,699
利息收入	4	**385,545**	353,446
投資收益淨額	5	**323,164**	258,674
其他收入及收益	6	**42,496**	214,823
經營收益總額		**1,844,519**	1,665,642
手續費及佣金支出	7	**(180,171)**	(118,523)
利息支出	8	**(190,238)**	(195,238)
員工成本	9	**(676,802)**	(604,588)
折舊及攤銷	10	**(83,979)**	(92,141)
稅金及附加		**(9,862)**	(8,662)
其他經營支出	11	**(299,958)**	(208,881)
資產減值轉回／(損失)，淨額	12	**1,498**	(106,746)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產未變現的公允價值虧損		**(85,787)**	(16,504)
經營支出總額		**(1,525,299)**	(1,351,283)
除稅前利潤		**319,220**	314,359
所得稅支出	13	**(81,062)**	(104,859)
期間利潤		**238,158**	209,500

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日六個月止 **二零二六年** **人民幣千元** **（未審核）**	二零二五年 人民幣千元 （未審核）
其他全面（損失）／收入：			
將可能不會重分類計入損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資			
–公允價值計量的變動淨額		**(88,876)**	20,305
–所得稅影響		**22,219**	(5,076)
		(66,657)	15,229
將重分類計入損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資			
–公允價值計量的變動淨額		**1,576**	(9,396)
–所得稅影響		**(394)**	2,349
		1,182	(7,047)
稅後期間其他全面（損失）／收益		**(65,475)**	8,182
期間全面收益總額		**172,683**	217,682
期間利潤／（虧損）歸屬於：			
本公司普通股股東		**239,653**	240,733
非控股權益		**(1,495)**	(31,233)
		238,158	209,500
期間全面收益／（損失）歸屬於：			
本公司普通股股東		**174,178**	248,915
非控股權益		**(1,495)**	(31,233)
		172,683	217,682
每股盈利			
基本及攤薄	14	**人民幣0.0920元**	人民幣0.0924元

簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	**二零二六年六月三十日 *人民幣千元* （未審核）**	二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* （已審核）
非流動資產			
物業及設備	15	**263,605**	256,205
使用權資產	16	**72,008**	83,305
投資物業		**29,848**	30,936
商譽		**43,739**	43,739
無形資產		**135,548**	149,101
存出保證金		**1,830,750**	1,309,501
遞延稅項資產		**869,388**	832,428
其他非流動資產	17	**72,378**	69,065
非流動資產總額		**3,317,264**	2,774,280
流動資產			
應收融資客戶款項	18	**7,346,380**	6,535,750
其他流動資產	19	**456,381**	424,877
向一間金融機構拆出資金	20	**62,862**	62,862
買入返售金融資產	21	**234,130**	167,901
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	22	**1,236,738**	656,068
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	**9,120,481**	9,060,542
衍生金融資產		**–**	791
代經紀業務客戶持有的現金	24	**22,914,492**	19,884,148
結算備付金		**863,676**	773,001
現金及銀行結餘	25	**2,596,645**	2,660,172
流動資產總額		**44,831,785**	40,226,112
資產總額		**48,149,049**	43,000,392

簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	**二零二六年六月三十日** ***人民幣千元*** **（未審核）**	二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* （已審核）
流動負債			
債務工具	26	**3,094,973**	4,378,635
從金融機構拆入資金		**3,500,000**	3,500,000
應付經紀業務客戶賬款	27	**24,119,141**	20,673,825
應付員工福利		**665,515**	662,808
合同負債		**65**	29
租賃負債		**40,037**	44,170
其他流動負債	28	**807,730**	740,898
賣出回購金融資產款	29	**2,046,832**	1,276,020
衍生金融負債		**3,480**	2,210
當期稅項負債		**126,977**	74,039
流動負債總額		**34,404,750**	31,352,634
流動資產淨額		**10,427,035**	8,873,478
總資產減流動負債		**13,744,299**	11,647,758
非流動負債			
債務工具	26	**4,049,090**	2,081,416
租賃負債		**23,961**	27,790
其他非流動負債	28	**684,800**	684,800
遞延稅項負債		**–**	918
非流動負債總額		**4,757,851**	2,794,924
資產淨額		**8,986,448**	8,852,834

簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	**二零二六年六月三十日** ***人民幣千元*** **（未審核）**	二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* （已審核）
權益			
股本	30	**2,604,567**	2,604,567
股本溢價		**1,665,236**	1,665,236
儲備		**4,462,661**	4,327,552
本公司普通股股東應佔權益		**8,732,464**	8,597,355
非控股權益		**253,984**	255,479
權益總額		**8,986,448**	8,852,834

董事會已於二零二六年八月二十一日核准，並由下列人士代表簽署：

祝豔輝	**于蕾**
董事長	*財務總監*

簡明合併權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	歸屬於本公司普通股股東									
	股本	股本溢價	盈餘公積	一般風險儲備	交易風險儲備	投資重估儲備	未分配利潤	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於二零二六年一月一日(已審核)	**2,604,567**	**1,665,236**	**726,581**	**1,135,921**	**850,692**	**(32,244)**	**1,646,602**	**8,597,355**	**255,479**	**8,852,834**
期間利潤	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**239,653**	**239,653**	**(1,495)**	**238,158**
期間其他全面損失	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(65,475)**	**–**	**(65,475)**	**–**	**(65,475)**
期間全面收益總額	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(65,475)**	**239,653**	**174,178**	**(1,495)**	**172,683**
劃撥至一般風險儲備	**–**	**–**	**–**	**5,901**	**–**	**–**	**(5,901)**	**–**	**–**	**–**
股息*(附註31)*	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(39,069)**	**(39,069)**	**–**	**(39,069)**
與普通股股東之交易	**–**	**–**	**–**	**5,901**	**–**	**–**	**(44,970)**	**(39,069)**	**–**	**(39,069)**
於二零二六年六月三十日(未審核)	**2,604,567**	**1,665,236**	**726,581**	**1,141,822**	**850,692**	**(97,719)**	**1,841,285**	**8,732,464**	**253,984**	**8,986,448**
於二零二五年一月一日(已審核)	2,604,567	1,665,236	682,940	1,073,607	804,352	(9,122)	1,473,953	8,295,533	411,490	8,707,023
期間利潤	–	–	–	–	–	–	240,733	240,733	(31,233)	209,500
期間其他全面收益	–	–	–	–	–	8,182	–	8,182	–	8,182
期間全面收益總額	–	–	–	–	–	8,182	240,733	248,915	(31,233)	217,682
劃撥至一般風險儲備	–	–	–	6,458	–	–	(6,458)	–	–	–
於二零二五年六月三十日(未審核)	2,604,567	1,665,236	682,940	1,080,065	804,352	(940)	1,708,228	8,544,448	380,257	8,924,705

簡明合併現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日六個月止 **二零二六年** ***人民幣千元*** **(未審核)**	二零二五年 *人民幣千元* (未審核)
經營活動產生的現金淨額		**180,043**	389,736
投資活動之現金流量			
處置物業及設備的所得款項		**258**	148
購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產		**(48,576)**	(29,241)
(購買)／處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，淨額		**(657,625)**	480,200
原到期日為三個月以上的銀行定期存款減少／(增加)		**346,000**	(145,600)
投資活動(使用)／產生的現金淨額		**(359,943)**	305,507
融資活動之現金流量			
發行債務工具的所得款項		**2,950,000**	1,500,000
償還債務工具本金		**(2,250,000)**	(2,190,000)
就融資活動支付的利息		**(107,392)**	(122,990)
租賃負債付款		**(28,352)**	(37,362)
融資活動產生／(使用)的現金淨額		**564,256**	(850,352)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		**384,356**	(155,109)
於期初的現金及現金等價物		**2,674,308**	2,242,066
外匯匯率變動的影響		**(970)**	(187)
於期末的現金及現金等價物	25	**3,057,694**	2,086,770

1. 編製基準

此等本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的簡明合併中期財務報表(「中期財務資料」)乃根據國際會計準則理事會(「IASB」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的披露要求編製。

此等中期財務資料並未包括年度合併財務報表所需之全部資料及披露，且需要與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度合併財務報表一併閱覽。除下文所述者外，編製此等中期財務資料所應用之會計政策及會計估計與判斷，與截至二零二五年十二月三十一日之年度合併財務報表所應用的一致。

除另有指明外，中期財務資料乃人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告會計準則

2.1 於二零二六年一月一日之財政年度期間開始生效之經修訂國際財務報告會計準則

截至二零二六年六月三十日止六個月之中期財務資料乃根據本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度合併財務報表所採納之會計政策編製，惟採納以下自二零二六年一月一日起生效之經修訂國際財務報告會計準則除外：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本)
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然的電力的合約
國際財務報告會計準則(修訂本)	國際財務報告會計準則年度改進－第11卷

除下文所述者外，採納該等經修訂國際財務報告會計準則對本集團本期間及過往期間之業績及財務狀況之編製及呈列均無重大影響。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告會計準則(續)

2.1 於二零二六年一月一日之財政年度期間開始生效之經修訂國際財務報告會計準則(續)

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)「金融工具分類及計量之修訂」

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂如下:

- 釐清若干金融資產及金融負債的確認及終止確認日期,並新增一項可選擇的例外情況,允許透過電子支付系統結算的若干金融負債在符合特定條件下,於結算日前終止確認;
- 釐清並提供進一步指引,以評估金融資產是否符合「僅支付本金及未償還本金金額之利息」準則;
- 就具有可改變現金流量的合約條款之若干金融工具新增披露規定(例如與環境、社會及管治目標達成情況掛鈎的若干金融工具);及
- 就指定為按公允價值計入其他全面收益之權益工具投資的出售新增披露規定。

由於本集團並無持有屬於該等修訂適用範圍內之金融資產及金融負債,故採納該等修訂對本中期財務資料並無任何影響。本集團將於截至二零二六年十二月三十一日止年度之合併財務報表中,就指定按公允價值計入其他全面收益之權益工具提供相關額外披露。

2.2 已頒佈但尚未生效之經修訂國際財務報告會計準則

於本中期財務資料批准日期,本集團並無提早採納若干已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告會計準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表列報和揭露[1]
國際財務報告準則第19號	不具公共問責性的附屬公司:披露及相關修訂
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債[2]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產[3]
國際會計準則第21號(修訂本)	換算至高度通貨膨脹之列報貨幣[1]
國際會計準則第28號(修訂本)	聯營公司及合營企業投資之公允價值選擇權[1]

[1] 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效
[2] 於二零二九年一月一日或之後開始之年度期間生效
[3] 生效日期尚未釐定

董事預期,所有頒佈準則將於其生效日期或之後開始的首個期間納入本集團的會計政策。新訂及經修訂國際財務報告會計準則預期不會對本集團的中期財務資料造成重大影響。

3. 手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未審核）	（未審核）
來自以下各項的手續費及佣金收入：		
－證券經紀業務	**782,013**	544,618
－資產管理業務	**113,683**	95,994
－承銷及保薦業務	**61,070**	66,631
－財務顧問業務	**13,215**	21,237
－期貨經紀業務	**52,163**	68,469
－投資顧問業務	**67,913**	37,051
－託管業務	**3,257**	4,699
國際財務報告準則第15號範圍內與客戶簽訂的合同收入	**1,093,314**	838,699

表載列按收益確認時間劃分的收益分析：

	證券經紀及期貨經紀業務	**資產管理、財務顧問及投資顧問業務**	**承銷及保薦業務**	**託管業務**	**總計**
	人民幣千元	***人民幣千元***	***人民幣千元***	***人民幣千元***	***人民幣千元***
截至二零二六年六月三十日止六個月（未審核）					
－按分攤式	**–**	**194,811**	**–**	**3,257**	**198,068**
－按時間點式	**834,176**	**–**	**61,070**	**–**	**895,246**
截至二零二五年六月三十日止六個月（未審核）					
－按分攤式	–	154,282	–	4,699	158,981
－按時間點式	613,087	–	66,631	–	679,718

4. 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未審核）	（未審核）
來自以下各項的利息收入：		
－融資	**208,105**	182,693
－於金融機構的存款	**170,044**	143,221
－買入返售金融資產	**1,530**	2,136
－以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	**5,866**	25,396
	385,545	353,446

5. 投資收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未審核）	（未審核）
以公允價值計量且其變動計入當期損益及其他全面收益的金融資產的股息及利息收入	**99,563**	110,132
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的已實現收益淨額	**223,601**	148,542
	323,164	258,674

6. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未審核)	(未審核)
匯兑損失，淨額	**(970)**	(186)
租金收入	**2,652**	2,342
政府補助*(附註)*	**3,033**	2,803
處置物業及設備的收益	**46**	126
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產未變現的公允價值收益	**37,521**	209,372
其他	**214**	366
	42,496	214,823

附註： 本集團從數個地方政府收取政府補助以支持集團的運營，而這些補助是無條件獲得。

7. 手續費及佣金支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未審核)	(未審核)
來自以下各項的開支：		
—證券經紀業務	**172,832**	112,604
—承銷及保薦業務	**7,339**	5,919
	180,171	118,523

8. 利息支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未審核)	(未審核)
來自以下各項的利息支出：		
－應付經紀業務客戶賬款	**7,494**	9,426
－從一間金融機構拆入資金	**30,340**	31,375
－賣出回購金融資產款	**13,156**	37,462
－租賃負債之融資費用	**771**	2,033
－債務工具	**133,629**	109,184
－直接控股公司短期借款	**–**	713
－納入合併資產管理計劃的其他投資者	**(119)**	(255)
－應付補償金	**4,967**	5,300
	190,238	195,238

9. 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未審核)	(未審核)
短期福利	**603,797**	540,362
離職福利	**5,467**	3,356
指定供款計劃(附註)	**67,538**	60,870
	676,802	604,588

附註： 本集團須參加中國司法管轄區的退休金計劃，據此，本集團須按僱員工資的一定比率為其繳納供款。除上述退休金計劃供款外，本集團並無其他向其僱員支付退休福利的重大責任。

10. 折舊及攤銷

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未審核）	（未審核）
折舊：		
－物業及設備	**15,500**	18,077
－投資物業	**1,088**	1,088
－使用權資產	**31,687**	35,588
攤銷：		
－無形資產	**29,367**	31,405
－租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產*(附註17)*	**6,337**	5,983
	83,979	92,141

11. 其他經營支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未審核）	（未審核）
業務招待支出	**7,661**	6,457
差旅費	**7,301**	6,256
諮詢費	**7,682**	11,951
電子軟件及信息服務費	**117,549**	53,719
辦公雜項支出	**1,190**	531
其他佣金支出	**24,610**	20,066
勞務費	**15,908**	17,609
郵寄及通訊支出	**10,002**	10,652
訴訟賠償款	**24,425**	8,843
短期租賃承租支出	**4,305**	3,981
證券投資者保護基金	**9,024**	8,214
水電及物業費	**8,959**	9,243
其他*(附註)*	**61,342**	51,359
	299,958	208,881

附註： 其他主要包括市場支出，會員費及其他日常開支。

12. 資產減值(轉回)／損失，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未審核)	(未審核)
資產減值(轉回)／損失：		
－融資	**(2,064)**	3,598
－以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融工具	**(494)**	(105,753)
－其他流動資產	**1,060**	208,901
	(1,498)	106,746

13. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未審核)	(未審核)
當期稅項	**97,115**	70,786
遞延稅項	**(16,053)**	34,073
	81,062	104,859

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%(截至二零二五年六月三十日止六個月：25%)計算。

14. 每股盈利

每股基本盈利是以本公司普通股股東應佔期間利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未審核）	（未審核）
盈利		
本公司普通股股東應佔期間利潤	**239,653**	240,733
股數		
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數（以千股為單位）	**2,604,567**	2,604,567

截至二零二六年和二零二五年六月三十日止六個月，本公司無潛在攤薄普通股。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

15. 物業及設備

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本集團購買之物業及設備約為人民幣23,112千元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣8,990千元）並處置物業及設備約為人民幣212千元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣22千元）。

16. 使用權資產

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本集團於期內簽訂7份（截至二零二五年六月三十日止六個月：9份）為由二至五年（截至二零二五年六月三十日止六個月：二至五年）的新租賃物業合同。這些租約不包含任何續訂租約的選項，並且需按約定支付固定租金。於截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本集團新增之使用權資產為人民幣20,390千元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣8,697千元）。

17. 其他非流動資產

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產*(附註)*	**37,398**	37,233
預付款項	**34,980**	31,832
	72,378	69,065

附註： 租賃物業裝修及長期預付開支及其它抵債資產的變動如下：

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
於期初／年初	**37,233**	31,749
增加	**6,502**	18,345
攤銷	**(6,337)**	(12,861)
於期末／年末	**37,398**	37,233

18. 應收融資客戶款項

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
個人	**7,346,384**	6,516,380
機構	**55,455**	76,893
減：累計減值	**(55,459)**	(57,523)
	7,346,380	6,535,750

18. 應收融資客戶款項(續)

融資業務的抵押品公允價值劃分如下：

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
權益證券	**23,348,361**	20,161,705
現金	**1,196,395**	1,073,059
	24,544,756	21,234,764

於二零二六年六月三十日，應收融資客戶款項按3.6%至8.6%的年利率計息(二零二五年十二月三十一日(已審核)：4.0%至8.6%)。

19. 其他流動資產

	附註	**於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)**	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
應收款項	(a)	**167,460**	132,849
應收利息	(b)	**142,217**	165,606
預付開支		**13,756**	14,015
可退回所得稅		**69,174**	65,094
其他應收款項	(c)	**63,774**	47,313
		456,381	424,877

附註：

(a) 應收款項

按開票日期劃分的應收款項的賬齡分析如下：

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
1年以內	**150,235**	113,019
超過1年	**216,151**	217,583
減：累計減值	**(198,926)**	(197,753)
	167,460	132,849

19. 其他流動資產(續)

附註：(續)

(b) 應收利息

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	**39,334**	43,437
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**33,205**	57,226
融資	**110,611**	107,198
銀行存款	**6,139**	4,929
買入返售金融資產	**107,418**	107,418
向一間金融機構拆出資金	**7,230**	7,226
減：累計減值	**(161,720)**	(161,828)
	142,217	165,606

(c) 其他應收款項

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
其他應收款項	**145,850**	129,394
減：累計減值	**(82,076)**	(82,081)
	63,774	47,313

20. 向一間金融機構拆出資金

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
非銀行的金融機構		
成本	**311,660**	311,660
減：累計減值	**(248,798)**	(248,798)
	62,862	62,862

在截至二零二二年十二月三十一日年度，本集團透過全國銀行間同業拆借中心與新鳳祥財務有限公司(「新鳳祥財務」)借予人民幣375,000千元。該借予人民幣150,000千元於二零二二年三月三十日到期，人民幣225,000千元於二零二二年三月三十一日到期。於二零二二年三月二十八日，本公司已跟新鳳祥財務的股東及若干關聯公司簽定債務債權關係確認暨展期協議，人民幣375,000千元的借予到期日將延至二零二二年四月二十二日，並由新鳳祥財務的股東及若干關聯公司擔保借予新鳳祥財務人民幣375,000千元及相關利息。於二零二二年四月二十二日，本公司並未收到新鳳祥財務或新鳳祥財務的股東及若干關聯公司的還款。期後，本公司向內蒙古自治區呼和浩特市中級人民法院起訴新鳳祥財務、股東及若干關聯公司履行還款責任。於二零二二年七月十四日，山東省陽穀縣人民法院裁定對新鳳祥集團公司進行重整。於二零二三年六月十九日，內蒙古自治區呼和浩特市中級人民法院作出裁決，判定新鳳祥財務需向本公司償還借款人民幣375,000千元及相關利息。於二零二三年七月十日，本集團向新鳳祥財務的股東及若干關聯公司的重組管理人提交了債權確權申請，申報債權金額為人民幣375,000千元及約人民幣7,016千元相關利息。於二零二四年六月二十八日，山東省陽穀縣人民法院裁定宣告新鳳祥財務破產。於二零二六年六月三十日，新鳳祥集團的重組仍在進行中。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已收回部分應收款項，金額為人民幣30,839千元。

截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本集團並無收到新鳳祥集團公司的任何還款。

於二零二六年六月三十日，累計預期信貸虧損為人民幣248,798千元(二零二五年十二月三十一日(已審核)：人民幣248,798千元)。

21. 買入返售金融資產

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
按抵押品種類劃分：		
一權益證券	**363,103**	363,103
一債務證券	**287,321**	221,092
減：累計減值	**(416,294)**	(416,294)
	234,130	167,901
按市場劃分：		
一深圳證券交易所	**431,521**	481,206
一上海證券交易所	**218,903**	102,989
減：累計減值	**(416,294)**	(416,294)
	234,130	167,901

於二零二六年六月三十日，相關抵押品的公允價值為人民幣340,050千元（二零二五年十二月三十一日（已審核）：人民幣310,147千元）。

於二零二六年六月三十日，買入返售金融資產按1.4%至1.7%的年利率計息（二零二五年十二月三十一日（已審核）：1.8%至2.1%）。

22. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* **(未審核)**	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
按抵押品種類劃分:		
一債務證券	**674,938**	651,760
一權益證券	**561,800**	4,308
	1,236,738	656,068
按以下各項劃分:		
一香港境外上市	**187,930**	234,769
一在香港上市	**492,483**	–
一非上市	**556,325**	421,299
	1,236,738	656,068
累計減值	**46,993**	47,487

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括非持有作買賣的債務證券及權益證券。

於二零二六年六月三十日,以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產按2.2%至7.5%的年利率計息(二零二五年十二月三十一日(已審核):按1.9%至7.5%)。

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* **（未審核）**	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* （已審核）
持有作買賣：		
一債務證券	**4,442,149**	4,216,098
一權益證券	**1,925,464**	1,964,620
一投資基金	**1,962,924**	2,304,552
一資產管理計劃	**759,822**	545,149
一信託計劃	**30,122**	30,123
	9,120,481	9,060,542
按以下各項劃分：		
一香港上市	**107,922**	136,655
一香港境外上市	**3,755,549**	3,451,624
一非上市	**5,257,010**	5,472,263
	9,120,481	9,060,542

24. 代經紀業務客戶持有的現金

本集團於銀行及認可機構開設獨立存款賬戶，以存置於一般業務過程中產生的客戶款項。本集團將此等經紀業務客戶款項分類為流動資產下的代經紀業務客戶持有的現金，並在本集團須就經紀業務客戶款項的任何損失或挪用負責的基礎上，確認相應應付經紀業務客戶賬款。根據中國證券監督管理委員會規定，用於經紀業務客戶交易和結算的代經紀業務客戶持有的現金需接受第三方存款機構的託管。

25. 現金及現金等價物

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元 (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
現金	**2**	2
銀行結餘	**2,596,643**	2,660,170
簡明合併財務狀況表所列現金及銀行結餘	**2,596,645**	2,660,172
加：結算備付金	**863,676**	773,001
加：原到期日為三個月內的買入返售金融資產	**234,130**	221,092
減：原到期日超過三個月的銀行定期存款	**(180,000)**	(526,000)
減：受限制銀行結餘	**(456,757)**	(453,957)
簡明合併現金流量表所列現金及現金等價物	**3,057,694**	2,674,308

受限制銀行結餘是指風險準備金及為支付賠償撥備而受限制的存款。

26. 債務工具

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元 (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
收益憑證	**2,050,000**	1,850,000
次級債券	**2,949,090**	2,475,643
長期公司債券	**1,944,973**	1,934,408
次級債務	**200,000**	200,000
	7,144,063	6,460,051
按剩餘到期日劃分：		
流動 – 一年以內	**3,094,973**	4,378,635
非流動 – 兩年至五年間	**4,049,090**	2,081,416
	7,144,063	6,460,051

26. 債務工具(續)

收益憑證

於二零二六年六月三十日(未審核)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	面值 於二零二六年一月一日	面值 發行	面值 贖回	面值 於二零二六年六月三十日	應計利息	於二零二六年六月三十日
	人民幣千元				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
恒創泰富60號	400,000	11.02.2025	02.02.2026	2.80%	400,000	–	(400,000)	–	–	–
恒富41號	50,000	13.06.2025	26.05.2026	2.60%	50,000	–	(50,000)	–	–	–
恒創泰富63號	200,000	09.07.2025	09.07.2026	2.40%	200,000	–	–	200,000	4,695	200,000
恒創泰富64號	100,000	12.08.2025	11.02.2026	2.28%	100,000	–	(100,000)	–	–	–
恒創泰富65號	300,000	05.09.2025	03.09.2027	2.60%	300,000	–	–	300,000	6,390	300,000
金街匯贏1號	300,000	21.10.2025	21.10.2027	2.50%	300,000	–	–	300,000	5,199	300,000
金街匯贏2號	300,000	12.11.2025	11.11.2027	2.50%	300,000	–	–	300,000	4,747	300,000
金街匯贏3號	200,000	26.11.2025	26.05.2026	2.10%	200,000	–	(200,000)	–	–	–
金街匯贏4號	300,000	20.05.2026	24.07.2026	1.75%	–	300,000	–	300,000	604	300,000
金街匯贏5號	650,000	20.05.2026	28.10.2026	1.80%	–	650,000	–	650,000	1,346	650,000
					1,850,000	950,000	(750,000)	2,050,000	22,981	2,050,000

26. 債務工具(續)

收益憑證(續)

於二零二五年十二月三十一日(已審核)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	面值				應計利息	於二零二五年十二月三十一日
					於二零二五年一月一日	發行	贖回	於二零二五年十二月三十一日		
	人民幣千元				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
恒創泰富49號	400,000	26.01.2024	23.01.2025	3.30%	400,000	–	(400,000)	–	–	–
恒創泰富50號	400,000	26.01.2024	23.01.2025	3.25%	400,000	–	(400,000)	–	–	–
恒富35號	40,000	08.02.2024	06.02.2025	3.30%	40,000	–	(40,000)	–	–	–
恒創泰富52號	400,000	02.08.2024	05.02.2025	2.79%	400,000	–	(400,000)	–	–	–
恒富38號	50,000	30.08.2024	03.03.2025	2.60%	50,000	–	(50,000)	–	–	–
恒創泰富54號	260,000	24.09.2024	24.09.2025	2.90%	260,000	–	(260,000)	–	–	–
恒富39號	30,000	25.09.2024	25.09.2025	2.80%	30,000	–	(30,000)	–	–	–
恒富40號	10,000	25.09.2024	25.09.2025	2.90%	10,000	–	(10,000)	–	–	–
恒創泰富55號	200,000	17.10.2024	17.10.2025	2.85%	200,000	–	(200,000)	–	–	–
恒創泰富56號	300,000	23.10.2024	23.07.2025	2.95%	300,000	–	(300,000)	–	–	–
恒創泰富57號	30,000	25.10.2024	24.10.2025	2.85%	30,000	–	(30,000)	–	–	–
恒創泰富58號	300,000	17.12.2024	24.03.2025	2.50%	300,000	–	(300,000)	–	–	–
恒創泰富59號	300,000	22.01.2025	23.04.2025	2.30%	–	300,000	(300,000)	–	–	–
恒創泰富60號	400,000	11.02.2025	02.02.2026	2.80%	–	400,000	–	400,000	9,942	400,000
恒創泰富61號	300,000	28.03.2025	27.06.2025	2.40%	–	300,000	(300,000)	–	–	–
恒創泰富62號	300,000	29.04.2025	28.07.2025	2.40%	–	300,000	(300,000)	–	–	–
恒富41號	50,000	13.06.2025	26.05.2026	2.60%	–	50,000	–	50,000	719	50,000
恒創泰富63號	200,000	09.07.2025	09.07.2026	2.40%	–	200,000	–	200,000	2,315	200,000
恒創泰富64號	100,000	12.08.2025	11.02.2026	2.28%	–	100,000	–	100,000	887	100,000
恒富42號	50,000	15.08.2025	29.12.2025	2.28%	–	50,000	(50,000)	–	–	–
恒創泰富65號	300,000	05.09.2025	03.09.2027	2.60%	–	300,000	–	300,000	2,522	300,000
恒創泰富67號	200,000	12.09.2025	12.12.2025	2.30%	–	200,000	(200,000)	–	–	–
金街匯贏1號	300,000	21.10.2025	21.10.2027	2.50%	–	300,000	–	300,000	1,479	300,000
金街匯贏2號	300,000	12.11.2025	11.11.2027	2.50%	–	300,000	–	300,000	1,027	300,000
金街匯贏3號	200,000	26.11.2025	26.05.2026	2.10%	–	200,000	–	200,000	414	200,000
					2,420,000	3,000,000	(3,570,000)	1,850,000	19,305	1,850,000

26. 債務工具(續)

次級債券

於二零二六年六月三十日(未審核)

名稱	發行日	到期日	票面利率	於二零二六年一月一日 人民幣千元	發行 人民幣千元	贖回 人民幣千元	於二零二六年六月三十日 人民幣千元
23恒泰C1次級債*	08.06.2023	08.06.2026	5.30%	400,000	–	(400,000)	–
23恒泰C2次級債*	08.06.2023	08.06.2026	4.00%	1,100,000	–	(1,100,000)	–
25金證K1次級債**	20.10.2025	20.10.2028	2.39%	1,000,000	–	–	1,000,000
26金證C1次級債***	22.01.2026	22.01.2029	2.39%	–	1,000,000	–	1,000,000
26金證C2次級債****	17.04.2026	17.04.2029	2.10%	–	1,000,000	–	1,000,000
總計				2,500,000	2,000,000	(1,500,000)	3,000,000
攤銷成本				2,475,643			2,949,090

於二零二五年十二月三十一日(已審核)

名稱	發行日	到期日	票面利率	於二零二五年一月一日 人民幣千元	發行 人民幣千元	贖回 人民幣千元	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元
23恒泰C1次級債*	08.06.2023	08.06.2026	5.30%	400,000	–	–	400,000
23恒泰C2次級債*	08.06.2023	08.06.2026	4.00%	1,100,000	–	–	1,100,000
25金證K1次級債**	20.10.2025	20.10.2028	2.39%	–	1,000,000	–	1,000,000
總計				1,500,000	1,000,000	–	2,500,000
攤銷成本				1,481,096			2,475,643

* 本公司於二零二三年六月八日上海證券交易所非公開發行面值1,500,000千元、三年期的次級債券，本期債券分為兩個品種，其中：品種一為無擔保、面值400,000千元的23恒泰C1次級債，品種二為由本公司最終控股公司北京金融街投資(集團)有限公司擔保、面值1,100,000千元的23恒泰C2次級債。

26. 債務工具(續)

次級債券(續)

** 於二零二五年十月二十日，本公司發行本金總額為人民幣1,000,000千元之三年期科技創新次級債券。該次級債券為有擔保債券且未上市。

*** 於二零二六年一月二十二日，本公司發行本金總額為人民幣1,000,000千元之三年期次級債券。該次級債券由本公司最終控股公司北京金融街投資(集團)有限公司提供擔保且未上市。

**** 於二零二六年四月十七日，本公司發行本金總額為人民幣1,000,000千元之三年期次級債券。該次級債券由本公司最終控股公司北京金融街投資(集團)有限公司提供擔保且未上市。

長期公司債券

於二零二六年六月三十日(未審核)

名稱	**發行日**	**到期日**	**票面利率**	**於二零二六年一月一日** *人民幣千元*	**發行** *人民幣千元*	**贖回** *人民幣千元*	**於二零二六年六月三十日** *人民幣千元*
23恒泰F1私募債#	**26.09.2023**	**26.09.2026**	**3.50%**	**1,950,000**	**–**	**–**	**1,950,000**
攤銷成本				**1,934,408**			**1,944,973**

於二零二五年十二月三十一日(已審核)

名稱	發行日	到期日	票面利率	於二零二五年一月一日 *人民幣千元*	發行 *人民幣千元*	贖回 *人民幣千元*	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元*
23恒泰F1私募債#	26.09.2023	26.09.2026	3.50%	1,950,000	–	–	1,950,000
攤銷成本				1,913,799			1,934,408

本公司於二零二三年九月二十六日發行於上海證券交易所上市及由北京金融街投資(集團)有限公司擔保的三年長期公司債券，其面值為人民幣1,950,000千元。

26. 債務工具(續)

次級債務

	附註	於二零二六年六月三十日 人民幣千元 (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
非流動			
一關聯公司	(a)	**150,000**	150,000
一獨立第三方	(b)	**50,000**	50,000
		200,000	200,000

附註:

(a) 二零二五年五月十二日,本公司與集團關聯公司北京華利佳合實業有限公司(「北京華利佳合實業有限公司」)訂立次級借款協議,約定北京華利佳合實業有限公司向本公司提供人民幣150,000千元的貸款。該筆貸款為無擔保貸款,年利率為4%,到期日為二零三零年五月十四日。

(b) 二零二五年八月四日,本公司與獨立第三人訂立次級債務協議,約定該第三方向本公司提供人民幣50,000千元貸款。該筆貸款為無擔保借款,年利率為4%,到期日為二零三零年八月六日。

27. 應付經紀業務客戶賬款

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元 (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
客戶存款:		
一融資業務	**1,226,447**	1,093,244
一其他經紀業務	**22,892,694**	19,580,581
	24,119,141	20,673,825

應付經紀業務客戶賬款指已向經紀業務客戶收取的款項及應向其償還的款項。應付經紀業務客戶賬款以現行利率計息。

除日常業務過程中向融資業務客戶收取的應付經紀業務客戶賬款外(此類款項只有超出規定的保證金存款和現金抵押的金額須按要求償還),大部份應付賬款結餘需按要求償還。

由於本公司董事認為該等業務的性質令賬齡分析不具任何附加價值,因此並無披露賬齡分析。

28. 其他負債

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
納入合併結構性主體的資產管理計劃的第三方權益*(附註(a))*	**34,383**	47,233
期貨風險儲備	**59,963**	57,354
其他應付款項*(附註(b))*	**282,648**	204,622
應付利息	**117,208**	91,052
應付股息*(附註31)*	**39,069**	–
應付稅金及附加	**25,511**	27,441
應付補償金	**856,000**	856,000
補償撥備	**77,748**	141,996
	1,492,530	1,425,698
減：流動負債中一年內到期的部分	**(807,730)**	(740,898)
一年後到期的部分計入非流動負債	**684,800**	684,800

附註：

(a) 納入合併範圍的資產管理計劃的第三方權益包括納入合併結構化主體的第三方單位持有人權益，由於該權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。

(b) 其他應付款項主要包括應付專業服務費用、證券投資者保護基金及其他日常支出及客戶保證金。

29. 賣出回購金融資產款

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元 (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
按抵押品種類劃分：		
一債務證券	**2,046,832**	1,276,020
按市場劃分：		
一銀行間市場	**1,794,000**	1,046,460
一上海證券交易所	**252,832**	211,460
一深圳證券交易所	**–**	18,100
	2,046,832	1,276,020
按交易分類劃分：		
一質押	**2,046,832**	1,276,020

於二零二六年六月三十日，賣出回購金融資產款按1.53%至1.63%的年利率計息（二零二五年十二月三十一日（已審核）：1.75%至2.23%）。

於二零二六年六月三十日和二零二五年十二月三十一日，本集團用作為賣出回購金融資產款的金融資產的賬面價值載列如下：

	於二零二六年六月三十日 人民幣千元 (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**1,786,619**	1,487,310
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	**485,093**	116,620
	2,271,712	1,603,930

30. 股本

本公司所發行的全部股份均為繳足普通股。每股股份的面值為人民幣1元。本公司已發行股份數量及其面值如下：

	股份數目（以千股數為單位）	人民幣千元
於二零二五年一月一日、二零二五年十二月三十一日（已審核）、二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日（未審核）	**2,604,567**	**2,604,567**

31. 股息

本公司並無就截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月宣派任何股息。

於二零二六年三月二十五日，本公司董事建議派發關於二零二五年十二月三十一日止財政年度的末期股息每10股人民幣0.15元，共計約人民幣39,069千元。建議末期股息已於二零二六年五月二十日舉行之股東週年大會上獲批准，並已於二零二六年七月十五日派付。

32. 承擔

(a) 資本承擔

於報告期期末，未於中期財務資料中履行的資本承擔如下：

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* **（未審核）**	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* （已審核）
購入物業及設備、無形資產及其他非流動資產	**17,066**	19,489

32. 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期期末，本集團短期租賃的租賃承擔如下：

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
物業	**1,798**	1,929

集團作為出租人

於報告期期末，應收的未來最低應收租賃款項總額如下：

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* (未審核)	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* (已審核)
一年以內(包括一年)	**5,181**	4,628
一年後但於兩年內到期	**3,576**	4,513
兩年後但於三年內到期	**3,326**	4,476
三年後但於四年內到期	**1,762**	3,353
四年後但於五年內到期	**1,362**	2,016
五年以上	**5,962**	6,969
	21,169	25,955

(c) 承銷承擔

於二零二六年六月三十日，根據相關承銷協議，本集團已訂約但未履行的承銷承擔為人民幣7,402,000千元(二零二五年十二月三十一日(已審核)：人民幣11,358,000千元)。

33. 賠償計提及訴訟賠償款

關於本公司託管之若干私募基金相關訴訟

二零二五年二月，上海金融法院認定，本公司擔任託管人之若干私募基金（「華領私募基金」）之基金管理人華領資產管理有限公司及其他犯罪主體之詐欺行為，係導致投資者投資損失之直接原因。本公司作為託管人，對損失亦存有過錯。首案判決後，截至二零二六年六月三十日本公司陸續收到華領私募基金其他投資者提起之訴訟約五百件（二零二五年十二月三十一日（已審核）：四百件）。

截至二零二五年十二月三十一日止年度（已審核），本集團根據法院一審判決，就該等訴訟可能產生的負債計提撥備約人民幣122,570千元，當中已考慮該等訴訟預期和解所產生的損失。截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本集團進一步確認撥備約人民幣23,389千元，並已支付和解款項人民幣80,273千元。於二零二六年六月三十日，就該等訴訟相關賠償所作撥備約為人民幣65,685千元（二零二五年十二月三十一日（已審核）：人民幣122,570千元）。

34. 關聯方交易及餘額

(a) 本集團與關聯方之間的結餘如下：

	於二零二六年六月三十日 *人民幣千元* **（未審核）**	於二零二五年十二月三十一日 *人民幣千元* （已審核）
應付多個關聯方經紀業務客戶賬款	**7,201**	5,475
應付最終持股公司擔保費	**32,377**	11,032
付關聯方保證金按金	**570**	396
欠關聯方之租賃負債	**1,466**	2,006
關聯方提供之使用權資產	**1,582**	2,034
付直接控股公司保證金按金	**413**	413
欠直接控股公司之租賃負債	**3,351**	4,053
直接控股公司提供之使用權資產	**3,421**	4,128
應付公募基金客戶維護費	**443**	365
應付關聯公司債務工具	**150,000**	150,000
預付關聯公司費用	**447**	606

34. 關聯方交易及餘額(續)

(b) 本集團與關聯方之間的交易如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未審核)	(未審核)
收取關聯方手續費及佣金收入	**69**	2,713
付關聯方利息支出	**3,000**	783
付直接控股公司利息支出	**85**	827
付關聯方公用費用和其他雜項開支	**452**	529
付關聯方福利費	**–**	8
付關聯方物業費	**117**	135
付直接控股公司公用費用和其他雜項開支	**708**	708
付關聯方會議費	**–**	114
付關聯方客戶維護費	**74**	103
付關聯方差旅費	**–**	22
付關聯方勞務費	**191**	74
付關聯方業務招待費	**–**	4
付關聯方租賃支出	**143**	–
付關聯方預付費用攤銷開支	**60**	–

(c) 主要管理層人員薪酬

主要管理人員是指有能力直接或間接計劃、指導或控制本集團活動的人員，包括董事會成員、監事會成員和其他高級管理人員。薪酬總額包括：袍金、薪金、獎金、津貼、實物福利、酌情獎金(包含遞延獎金發放)和社會退休金計劃供款。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未審核)	(未審核)
退休金計劃供款	**610**	630
費用、薪金、津貼及獎金	**8,609**	7,086
	9,219	7,716

35. 分部報告

	經紀及財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	自營交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二六年六月三十日止六個月(未審核):						
收入						
–外部收入	1,261,560	76,541	314,035	132,487	17,400	1,802,023
–分部間收入	(22)	–	22	–	–	–
其他收入及收益	1,874	45	31,372	6,333	2,872	42,496
分部收入及其他收入	1,263,412	76,586	345,429	138,820	20,272	1,844,519
分部支出	(936,326)	(67,017)	(120,704)	(259,449)	(141,803)	(1,525,299)
除税前利潤/(虧損)	327,086	9,569	224,725	(120,629)	(121,531)	319,220
其他分部數據:						
–利息收入	354,050	4,525	7,156	4,487	15,327	385,545
–利息支出	(114,478)	(64)	(70,517)	(5,068)	(111)	(190,238)
–折舊及攤銷	(45,026)	(3,571)	(2,786)	(14,501)	(18,095)	(83,979)
–資產減值轉回/(損失),淨額	2,177	(396)	494	(777)	–	1,498
–資本開支	27,536	–	527	6,899	10,466	45,428
–使用權資產增加	20,390	–	–	–	–	20,390

35. 分部報告(續)

	經紀及財富管理	投資銀行	自營交易	投資管理	其他	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至二零二五年六月三十日止六個月(未審核):						
收入						
-外部收入	949,321	92,565	272,635	124,757	11,541	1,450,819
-分部間收入	(13)	–	13	–	–	–
其他收入及收益	1,460	113	202,471	7,326	3,453	214,823
分部收入及其他收入	950,768	92,678	475,119	132,083	14,994	1,665,642
分部支出	(738,286)	(80,521)	(144,334)	(241,788)	(146,354)	(1,351,283)
除税前利潤/(虧損)	212,482	12,157	330,785	(109,705)	(131,360)	314,359
其他分部數據:						
-利息收入	299,312	4,968	27,699	10,565	10,902	353,446
-利息支出	(98,840)	(110)	(89,339)	(5,858)	(1,091)	(195,238)
-折舊及攤銷	(51,428)	(4,506)	(3,834)	(16,600)	(15,773)	(92,141)
-資產減值(損失)/轉回,淨額	(4,746)	47	226	(101,273)	(1,000)	(106,746)
-資本開支	6,069	1,512	1,300	2,435	19,764	31,080
-使用權資產增加	8,697	–	–	–	–	8,697

35. 分部報告(續)

	經紀及財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	自營交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二六年六月三十日(未審核):						
分部資產	**33,410,933**	**621,290**	**8,359,198**	**2,550,929**	**2,337,311**	**47,279,661**
遞延稅項資產						**869,388**
資產總額						**48,149,049**
分部負債	**31,007,533**	**144,061**	**6,133,981**	**1,134,026**	**743,000**	**39,162,601**
遞延稅項負債						**–**
負債總額						**39,162,601**
於二零二五年十二月三十一日(已審核):						
分部資產	28,959,753	627,998	7,616,346	2,619,673	2,344,194	42,167,964
遞延稅項資產						832,428
資產總額						43,000,392
分部負債	26,990,223	161,532	5,228,825	1,204,886	561,174	34,146,640
遞延稅項負債						918
負債總額						34,147,558

36. 公允價值計量

(a) 公允價值層級

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中銷售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。下列公允價值計量披露採用將公允價值計量所使用之估值方法輸入數據分類為三個等級的公允價值階級：

第一層級輸入值： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二層級輸入值： 可直接或間接觀察之資產或負債輸入值(不包括第一層級內之報價)，但無使用重大不可觀察輸入值計量。

第三層級輸入值： 資產或負債之重大不可觀察輸入值。

本集團的政策為在導致轉撥的事宜或情況變動的日期確認三個等級各級的轉入及轉出。

36. 公允價值計量(續)

(a) 公允價值層級(續)

公允價值層級披露如下:

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二六年六月三十日(未審核)				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產:				
-債務證券	1,783,452	2,476,479	182,218	4,442,149
-權益證券	1,794,967	43,986	86,511	1,925,464
-投資基金	1,660,913	298,229	3,782	1,962,924
-資產管理計劃	–	759,822	–	759,822
-信託計劃	–	27,746	2,376	30,122
	5,239,332	3,606,262	274,887	9,120,481
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產:				
-債務證券	78,110	596,828	–	674,938
-權益證券	557,521	–	4,279	561,800
	635,631	596,828	4,279	1,236,738
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債:				
-衍生金融負債	–	(3,480)	–	(3,480)
	5,874,963	4,199,610	279,166	10,353,739

36. 公允價值計量(續)

(a) 公允價值層級(續)

公允價值層級披露如下(續):

	第一層級 *人民幣千元*	第二層級 *人民幣千元*	第三層級 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
於二零二五年十二月三十一日(已審核)				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產:				
-債務證券	1,317,266	2,716,614	182,218	4,216,098
-權益證券	1,774,996	104,282	85,342	1,964,620
-投資基金	1,995,802	305,118	3,632	2,304,552
-資產管理計劃	–	545,149	–	545,149
-信託計劃	–	27,746	2,377	30,123
-衍生金融工具	–	791	–	791
	5,088,064	3,699,700	273,569	9,061,333
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產:				
-債務證券	40,810	610,950	–	651,760
-權益證券	–	–	4,308	4,308
	40,810	610,950	4,308	656,068
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債:				
-衍生金融工具	–	(2,210)	–	(2,210)
	5,128,874	4,308,440	277,877	9,715,191

36. 公允價值計量(續)

(a) 公允價值層級(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月，公允價值層級第一級、第二級及第三級之間並無重大轉移(截至二零二五年十二月三十一日止年度：一項金額為人民幣615,663千元之非上市債務工具由第二級轉移至第三級)。

(b) 不以公允價值呈列的債務工具

不以公允價值呈列的債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

	於二零二六年六月三十日		於二零二五年十二月三十一日	
	賬面價值	**公允價值**	賬面價值	公允價值
	人民幣千元	***人民幣千元***	*人民幣千元*	*人民幣千元*
	(未審核)	**(未審核)**	(已審核)	(已審核)
金融負債：				
一次級債券	**2,949,090**	**3,012,205**	2,475,643	2,519,125
一長期公司債券	**1,944,973**	**1,958,871**	1,934,408	1,972,647
	4,894,063	**4,971,076**	4,410,051	4,491,772

除上文所披露者外，本公司董事認為，簡明合併財務狀況表所反映的本集團金融負債的賬面值與其各自的公允價值相若。

36. 公允價值計量(續)

(c) 本集團採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入值

第一層級公允價值計量

劃分為第一層級公允價值計量的金融工具的公允價值乃根據活躍市場之報價(未經調整)。

第二層級公允價值計量

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，本集團劃分為第二層級公允價值計量的以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括債務證券、權益證券、投資基金、資產管理計劃及信託計劃，它們的公允價值計量方法如下：

就債務證券為人民幣3,073,307千元(二零二五年十二月三十一日(已審核)：人民幣3,327,564千元)，它們的公允價值乃採用中國債券登記結算機構估值系統的報價。

就權益證券為人民幣43,986千元(二零二五年十二月三十一日(已審核)：人民幣104,282千元)，它們的公允價值乃參照相關最新估值的報價，並經過相關可觀察使用數據的調整。

就投資基金、資產管理計劃及信託計劃分別為人民幣298,229千元(二零二五年十二月三十一日(已審核)：人民幣305,118千元)、人民幣759,822千元(二零二五年十二月三十一日(已審核)：人民幣545,149千元)及人民幣27,746千元(二零二五年十二月三十一日(已審核)：人民幣27,746千元)，它們的公允價值乃基於相關投資組合當中的近期交易價格或投資產品價值或由相關基金經理頒佈的資產淨值。

對於在交易所或具流動性的場外市場進行交易的衍生金融工具，本集團採用報告期末的收市價作為其公允價值。一般情況下，本集團訂立的衍生工具並非於活躍市場交易。該等合約的公允價值乃根據與合約到期日相匹配的可觀察市場利率估計釐定。不可觀察輸入數據對該等衍生金融工具的影響並不重大。

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間及二零二五年十二月三十一日年度，劃分為第二層級公允價值計量所使用的估值方法未發生重大變更。

36. 公允價值計量(續)

(c) 本集團採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入值(續)

第三層級公允價值計量

就劃分至第三層級的金融工具，其公允價值使用一些估值方法，如市場比較法及其他相似技術。其公允價值的計量可能採用了重要的不可觀察參數，比如市淨率、可收回率及缺乏市場流通性的折扣率等。本集團定期審閱所有用於計量第三層級金融工具公允價值的重大不可觀察輸入值及估值調整。

第三層級公允價值計量的定量信息如下：

	於以下日期的公允價值				
描述	**於二零二六年六月三十日(未審核)** *人民幣千元*	於二零二五年十二月三十一日(已審核) *人民幣千元*	**估值方法**	**不可觀察輸入值**	**不可觀察輸入值與公允價值的關係**
非上市權益投資	**88,887**	87,719	市場可比較	缺乏流動性的折扣率–40%(二零二五年十二月三十一日(已審核)：40%)	折扣率越高，公允價值越低
非上市權益投資	**4,279**	4,308	市場可比較	市淨率–1:1(二零二五年(已審核)–1:1)	市淨率越高，公允價值越高
非上市投資基金	**3,782**	3,632	市場可比較	缺乏流動性的折扣率–40%(二零二五年十二月三十一日(已審核)：40%)	折扣率越高，公允價值越低
非上市債務證券	**182,218**	182,218	市場可比較	可收回率– 15%(二零二五年十二月三十一日(已審核)：15%)	收回率越高，公允價值越高
	279,166	277,877			

36. 公允價值計量(續)

(d) 第三層級公允價值計量的金融資產對賬:

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間及二零二五年十二月三十一日年度,劃分為第三層級公允價值計量所使用的估值方法未發生重大變更。

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 *人民幣千元*	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
於二零二六年一月一日(已審核)	**273,569**	**4,308**	**277,877**
於當期損益或其他全面收益內確認的公允價值收益變動	**1,318**	**(29)**	**1,289**
於二零二六年六月三十日(未審核)	**274,887**	**4,279**	**279,166**
金融資產計入期內損益的年內收益/(虧損)總額	**1,318**	**(29)**	**1,289**
於二零二五年一月一日(已審核)	90,236	4,308	94,544
於當期損益內確認的公允價值或其他全面收益變動	(432,330)	–	(432,330)
轉入	615,663	–	615,663
於二零二五年十二月三十一日(已審核)	273,569	4,308	277,877
金融資產計入當年損益的年內虧損總額	432,330	–	432,330

37. 中期財務資料核准

董事會已於二零二六年八月二十一日核准並授權刊發此中期財務資料。