*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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。*

**中国银河证券股份有限公司**
**CHINA GALAXY SECURITIES CO., LTD.**

*（在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司）*

**（股份代號：06881）**

# 公告
# 截至2026年6月30日止六個月之中期業績

中國銀河證券股份有限公司（「**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核中期業績。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。本公司2026年中期報告的印刷版本將於2026年9月末之前寄發予本公司H股股東（如有需要），並可於其時在香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.chinastock.com.cn閱覽。

承董事會命
**中國銀河證券股份有限公司**
**王晟**
*董事長及執行董事*

中國北京
2026年8月28日

*於本公告日期，本公司執行董事為王晟先生（董事長）及薛軍先生（副董事長及總裁）；非執行董事為楊體軍先生、李慧女士、黃焱女士及宋衛剛先生；以及獨立非執行董事為劉力先生、麻志明先生、范小雲女士及李惟宏先生。*

# 重要提示

一、 本公司董事會及董事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

二、 本報告經公司第五屆董事會第十九次會議（定期）審議通過。除以下董事外，公司董事均親自出席董事會會議，未有董事對本報告提出異議。

| 未出席董事姓名 | 未出席董事職務 | 未出席董事的原因說明 | 被委託人姓名 |
|---|---|---|---|
| 宋衛剛 | 非執行董事 | 工作原因 | 李慧 |

三、 本半年度報告未經審計。本公司按照國際財務報告準則編製的2026年中期財務報告已經安永會計師事務所審閱。

四、 公司負責人王晟、主管會計工作負責人薛軍及會計機構負責人（會計主管人員）王淡森聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、 公司擬派發現金股利人民幣1,640,160,338.40元（含稅），以2026年6月末總股本10,934,402,256股計算，每10股派發現金股利人民幣1.50元（含稅）；若本公司於股權登記日股本總數發生變化，每股派發現金股利的金額將在人民幣1,640,160,338.40元（含稅）的總金額內作相應調整。公司2026年中期利潤分配預案已經公司第五屆董事會第十九次會議（定期）審議通過，尚需提交公司股東會審議通過。

六、 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，敬請投資者注意投資風險。

七、 本公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。

八、 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

九、 本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露半年度報告的真實性、準確性和完整性的情況。

十、 本公司的業務高度依賴於中國及其他業務所處地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的大幅波動將對本公司經營業績產生重大影響。

本公司面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管政策調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化，而戰略規劃未能相應調整的戰略風險；因業務模式轉型、新業務產生、新技術出現等方面的變化，而帶來的內部運營及管理風險；本公司投資資產或掛鈎標的因市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人或交易對手無法履約而導致的信用風險；本公司在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；因內部流程管理疏漏、信息系統故障、從業人員行為不當或外部發生不利事件導致損失的操作風險。此外，本公司還面臨競爭的國際化及匯率風險等。

針對上述風險，本公司從完善組織架構、壓實各層級管理責任，優化管理機制和工具、完善各項風險管控措施，建立風險管理系統、不斷優化升級系統功能，培養專業化風險管理隊伍、不斷規範人員管理、提升管理能力等方面，持續夯實風險管理底座，建立健全一體化防控體系。

# 目錄


| | | |
|---|---|---|
| 第一節 | 釋義 | 2 |
| 第二節 | 公司簡介和主要財務指標 | 6 |
| 第三節 | 管理層討論與分析 | 12 |
| 第四節 | 公司治理、環境和社會 | 42 |
| 第五節 | 重要事項 | 50 |
| 第六節 | 股份變動及股東情況 | 55 |
| 第七節 | 債券相關情況 | 59 |
| 第八節 | 中期簡明綜合財務資料審閱報告 | 90 |
| 第九節 | 中期簡明綜合財務報表 | 92 |

# 釋義

| | | |
|---|---|---|
| 公司或本公司 | 指 | 中國銀河證券股份有限公司，於2007年1月26日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市（股份代號：06881），其A股於上交所上市（股票代碼：601881） |
| 集團或本集團 | 指 | 本公司及其子公司 |
| 《公司章程》 | 指 | 本公司的公司章程，以最新修訂的內容為準 |
| 董事會 | 指 | 本公司董事會 |
| 董事 | 指 | 本公司董事 |
| 財政部 | 指 | 中華人民共和國財政部 |
| 中國證監會 | 指 | 中國證券監督管理委員會 |
| 廣東證監局 | 指 | 中國證券監督管理委員會廣東監管局 |
| 湖南證監局 | 指 | 中國證券監督管理委員會湖南監管局 |
| 上交所 | 指 | 上海證券交易所 |
| 深交所 | 指 | 深圳證券交易所 |
| 北交所 | 指 | 北京證券交易所 |
| 香港交易所 | 指 | 香港交易及結算所有限公司 |
| 香港聯交所 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 上海清算所 | 指 | 銀行間市場清算所股份有限公司 |
| 銀河期貨 | 指 | 銀河期貨有限公司，為本公司的全資子公司 |
| 銀河德睿 | 指 | 銀河德睿資本管理有限公司，由銀河期貨持有其100%股權，為本公司的間接全資子公司 |
| 銀河創新資本 | 指 | 銀河創新資本管理有限公司，為本公司的全資子公司 |

| | | |
|---|---|---|
| 銀河金匯 | 指 | 銀河金匯證券資產管理有限公司，為本公司的全資子公司 |
| 銀河源匯 | 指 | 銀河源匯投資有限公司，為本公司的全資子公司 |
| 銀河國際控股 | 指 | 中國銀河國際控股有限公司，為本公司的境外全資子公司 |
| 銀河海外 | 指 | 銀河國際控股全資子公司中國銀河國際證券私人有限公司和中國銀河國際證券馬來西亞私人有限公司之合稱 |
| 銀河金控 | 指 | 中國銀河金融控股有限責任公司，本公司的控股股東，報告期末持有本公司已發行股本的47.43% |
| 中投公司 | 指 | 中國投資有限責任公司，報告期末持有匯金公司100%股權 |
| 匯金公司 | 指 | 中央匯金投資有限責任公司，報告期末持有銀河金控69.07%股權 |
| 創業板 | 指 | 深圳證券交易所創業板 |
| 科創板 | 指 | 上海證券交易所科創板 |
| 《證券法》 | 指 | 《中華人民共和國證券法》(經最新修訂) |
| 《證券及期貨條例》 | 指 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》(以最新修訂、補充或以其他方式修訂者為準) |
| 《公司法》 | 指 | 《中華人民共和國公司法》(經最新修訂) |
| 《標準守則》 | 指 | 《聯交所上市規則》附錄C3之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》 |
| 《企業管治守則》 | 指 | 《聯交所上市規則》附錄C1之《企業管治守則》 |
| 《聯交所上市規則》 | 指 | 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經最新修訂) |
| 《上交所上市規則》 | 指 | 《上海證券交易所股票上市規則》(經最新修訂) |

# 釋義

| | | |
|---|---|---|
| 關連人士 | 指 | 具有《聯交所上市規則》賦予之相同涵義 |
| 關聯交易 | 指 | 與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同 |
| 關連交易 | 指 | 與現行有效且不時修訂的《聯交所上市規則》中「關連交易」的定義相同 |
| 中國企業會計準則 | 指 | 財政部頒佈的企業會計準則及相關規定 |
| ESG | 指 | 環境、社會及治理 |
| FICC | 指 | 固定收益、外匯和大宗商品 |
| ETF | 指 | 交易所買賣基金 |
| FOF | 指 | 基金中的基金(Fund of Fund)，以基金為投資標的的基金 |
| REIT(s) | 指 | 不動產投資信託基金 |
| 轉融通 | 指 | 證券公司以中介人身份向中國證券金融股份有限公司借入資金或證券並轉借予客戶的業務 |
| A股 | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣認購及買賣並於上交所上市 |
| H股 | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港幣認購及買賣並於香港聯交所上市 |
| IPO | 指 | 首次公開發行 |
| VaR | 指 | 即風險價值(Value at Risk)，是指在一定的置信水平下，某一金融資產或證券組合價值在未來特定時期內的最大可能損失 |
| 報告期末 | 指 | 2026年6月30日 |
| 報告期內 | 指 | 2026年1月1日起至2026年6月30日止 |
| 香港 | 指 | 中國香港特別行政區 |

| | | |
|---|---|---|
| 人民幣 | 指 | 中國法定貨幣人民幣 |
| 港元或港幣 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 美元 | 指 | 美國法定貨幣美元 |
| 新加坡元 | 指 | 新加坡法定貨幣新加坡元 |
| 泰銖 | 指 | 泰國法定貨幣泰銖 |
| 馬來西亞林吉特 | 指 | 馬來西亞法定貨幣馬來西亞林吉特 |
| 印度尼西亞盾 | 指 | 印度尼西亞法定貨幣印度尼西亞盾 |

*特別說明：*

1. 本報告中若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，系四捨五入原因造成。

2. 本報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

# 公司簡介和主要財務指標

## 一、 公司信息

| | |
|---|---|
| 中文名稱 | 中國銀河證券股份有限公司 |
| 中文簡稱 | 中國銀河 |
| 英文名稱 | China Galaxy Securities Co., Ltd. |
| 英文名稱縮寫 | CGS |
| 法定代表人 | 王晟 |
| 總經理（總裁） | 薛軍 |
| 董事會秘書 | 劉冰 |
| 公司授權代表 | 王晟、吳嘉雯 |
| 公司秘書 | 吳嘉雯 |
| 註冊地址 | 北京市豐台區西營街8號院1號樓7至18層101 |
| 辦公地址 | 北京市豐台區西營街8號院1號樓青海金融大廈 |
| 郵政編碼 | 100073 |
| 香港主要營業地址 | 香港上環干諾道中111號永安中心20樓 |
| 公司網站 | https://www.chinastock.com.cn |
| 電子郵箱 | zgyh@chinastock.com.cn |

### 公司註冊資本和淨資本

*單位：元　幣種：人民幣*

| | **2026年6月30日** | 2025年12月31日 |
|---|---|---|
| 註冊資本 | **10,934,402,256.00** | 10,934,402,256.00 |
| 股本（實繳資本） | **10,934,402,256.00** | 10,934,402,256.00 |
| 淨資本 | **125,811,165,831.93** | 115,200,026,161.69 |

## 公司的各單項業務資格情況

根據《公司章程》，公司經營範圍包括：(1)許可項目：證券業務；公募證券投資基金銷售；保險兼業代理業務；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務；證券投資基金託管。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）；(2)一般項目：金銀製品銷售。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）（不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。）；及(3)有關監管機構批准的其他業務。

此外，公司還具有以下業務資格：

1. 經中國證監會核准或認可的業務資格：開放式證券投資基金代銷業務資格、證券投資基金評價業務資格、網上證券委託業務資格、註冊登記保薦人資格、為期貨公司提供中間介紹業務資格、網下詢價配售對象資格、直接投資業務試點資格、融資融券業務資格、股指期貨交易業務資格、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理的業務資格、代銷金融產品業務資格、從事股票收益互換業務資格、參與利率互換交易業務資格、開展約定購回式證券交易業務試點資格、證券投資基金託管資格、黃金現貨合約代理業務資格、跨境業務試點資格、非權益類收益互換業務資格、國債期貨做市商資格、信用衍生品業務資格、基金投資顧問業務試點資格、黃金現貨合約自營業務資格、賬戶管理功能優化試點業務資格、上市證券做市交易業務資格、股票期權做市業務資格、商品期貨及期權做市業務、參與互換便利(SFISF)業務資格、自營參與碳排放權交易業務資格。

2. 交易所核准的業務資格：權證交易資格、ETF一級交易商資格、上交所會員資格、深交所會員資格、深交所大宗交易資格、上交所大宗交易資格、上交所IPO網下申購電子平台資格、深交所EIPO網下發行電子平台資格、上交所固定收益綜合系統一級交易商資格、上交所大宗交易系統合格投資者資格、上交所質押式報價回購業務資格、約定購回式證券交易權限、轉融通證券出借交易業務資格、股票質押式回購業務交易權限、深交所質押式報價回購業務資格、約定購回式證券交易業務試點資格、港股通業務交易權限、上海黃金交易所會員資格、上海黃金交易所做市商資格、上交所股票期權交易參與人資格、深港通下港股通業務交易權限、商品互換業務交易商資格、原油期貨業務資格、上交所債券質押式協議回購資格、上交所上市基金主做市商資格、深交所股票期權交易參與人資格、信用保護憑證創設機構資格、上市公司股權激勵行權融資業務試點資格、北交所會員資格、上海黃金交易所銀行間黃金詢價業務、深交所基金通平台做市商、上交所基金通平台做市商、科創板股票做市交易業務資格、北交所股票做市交易業務資格、上海環境能源交易所上海碳市場高級交易主體資格。

3. 中國證券業協會核准的業務資格：中小企業私募債券承銷業務試點資格、櫃台交易業務資格、互聯網證券業務試點資格、機構間私募產品報價與服務系統參與人資質、場外期權業務二級交易商資格。

4. 中國人民銀行核准的業務資格：全國銀行間同業拆借業務資格、銀行間債券市場現券做市商資格、債券通「北向通」業務資格、「跨境理財通」業務試點資格、債券通「南向通」業務資格。

5. 上海清算所核准的業務資格：債券集中清算、信用違約互換集中清算、人民幣利率互換集中清算、標準債券遠期集中清算、大宗商品衍生品中央對手清算上海清算所A類普通清算會員資格。

6. 其他資格：權證結算業務資格、中國證券登記結算有限責任公司結算參與人、向保險機構投資者提供綜合服務的業務資格、證券公司類會員參與非金融企業債務融資工具主承銷業務資格、開展保險機構特殊機構客戶業務資格、全國股份轉讓系統主辦券商資格、數字證書認證業務代理資格、浙江股權交易中心相關業務資格、轉融券業務試點資格、轉融資業務試點資格、轉融通業務試點資格、客戶證券資金消費支付服務試點資格、保險兼業代理資格、私募基金管理人資格、場外市場收益憑證業務試點資格、全國股份轉讓系統做市業務資格、期權結算業務資格、微信開戶創新方案、開展非金融企業債務融資工具報價業務資格、中國證券投資基金業協會會員資格、中國期貨業協會會員資格、私募基金業務外包服務資格、銷售貴金屬製品、科創板轉融券業務資格、創業板轉融券業務資格。

## 二、 聯繫人和聯繫方式

| | |
|---|---|
| 聯繫人 | 董事會秘書：劉冰 |
| | 公司秘書：吳嘉雯 |
| 聯繫地址 | 北京市豐台區西營街8號院1號樓青海金融大厦 |
| 電話 | 010-80926608 |
| 傳真 | 010-80926725 |
| 電郵 | yhzd@chinastock.com.cn |

## 三、 信息披露及備置地點

| | |
|---|---|
| 公司選定的信息披露報紙名稱 | 中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報 |
| 登載半年度報告的網站地址 | 中國證監會指定網站：http://www.sse.com.cn（上交所網站）<br>香港聯交所指定網站：https://www.hkexnews.hk（香港交易所披露易網站）<br>公司網站：https://www.chinastock.com.cn |
| 公司半年度報告備置地點 | 北京市豐台區西營街8號院1號樓青海金融大厦<br>香港上環干諾道中111號永安中心20樓 |

## 四、 公司股票簡況

| 股票種類 | 股票上市交易所 | 股票簡稱 | 股票代碼 | 變更前股票簡稱 |
|---|---|---|---|---|
| A股 | 上交所 | 中國銀河 | 601881 | 不適用 |
| H股 | 香港聯交所 | 中國銀河 | 06881 | 不適用 |

## 五、 其他有關資料

| | | |
|---|---|---|
| 公司聘請的會計師事務所（境內） | 名稱 | 安永華明會計師事務所（特殊普通合夥） |
| | 辦公地址 | 北京市東城區東長安街一號安永大樓19層 |
| | 簽字會計師姓名 | 李琳琳、于曉月 |
| 公司聘請的會計師事務所（境外） | 名稱 | 安永會計師事務所 |
| | 辦公地址 | 香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓 |
| | 簽字會計師姓名 | 梁昭宇 |
| 公司聘請的法律顧問（境內） | 名稱 | 北京市金杜律師事務所 |
| | 辦公地址 | 北京市朝陽區東三環中路1號1幢環球金融中心辦公樓東樓17-18層 |
| 公司聘請的法律顧問（香港） | 名稱 | 瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥 |
| | 辦公地址 | 香港中環康樂廣場八號交易廣場一期十八樓 |
| A股股份登記處 | 名稱 | 中國證券登記結算有限責任公司 |
| | 辦公地址 | 上海市浦東新區楊高南路188號 |
| H股股份登記處 | 名稱 | 香港中央證券登記有限公司 |
| | 辦公地址 | 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖 |

## 六、 主要會計數據和財務指標

| 項目 | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 | 本期比上期同期增減 |
|---|---|---|---|
| **經營業績（人民幣千元）** | | | |
| 收入、收益及其他收入總計 | **22,323,312** | 18,798,367 | **18.75%** |
| 支出總額 | **13,129,799** | 11,167,241 | **17.57%** |
| 所得稅前利潤 | **9,224,398** | 7,635,466 | **20.81%** |
| 期間利潤－歸屬於本公司股東 | **7,797,061** | 6,487,816 | **20.18%** |
| 經營活動所用的現金流量淨額 | **-35,564,097** | -4,382,322 | **-711.54%** |
| **每股收益（人民幣元／股）** | | | |
| 基本每股收益 | **0.66** | 0.54 | **22.22%** |
| 稀釋每股收益[註1] | **0.66** | 0.54 | **22.22%** |
| **盈利能力指標** | | | |
| 加權平均淨資產收益率 | **6.00%** | 5.16% | **增加0.84個百分點** |

# 公司簡介和主要財務指標

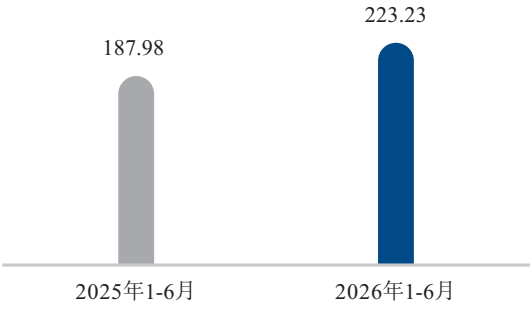
| 項目 | 2026年6月30日 | 2025年12月31日 | 本期末比上年末增減 |
|---|---|---|---|
| **規模指標（人民幣千元）** | | | |
| 資產總額 | **1,060,474,284** | 855,744,927 | **23.92%** |
| 負債總額 | **904,754,896** | 707,948,510 | **27.80%** |
| 歸屬於本公司股東的權益 | **155,702,947** | 147,780,143 | **5.36%** |
| 應付經紀業務客戶賬款 | **334,845,972** | 222,670,085 | **50.38%** |
| **總股本（千股）** | **10,934,402** | 10,934,402 | **–** |
| 歸屬於本公司股東的每股淨資產（人民幣元／股）註2 | **14.24** | 13.52 | **5.36%** |
| 資產負債率註3 | **78.54%** | 76.65% | **上升1.89個百分點** |

*註1*: 2025年度和2026年上半年，本公司不存在稀釋性潛在普通股。

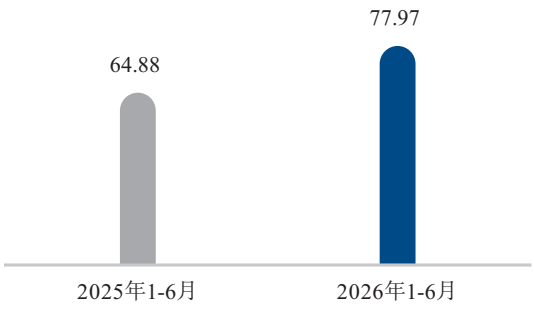
*註2*: 上表列示的截至2026年6月30日及2025年12月31日歸屬於本公司股東的每股淨資產，包含公司發行的永續債，扣除該影響，本報告期末和上年末的歸屬於本公司股東的每股淨資產為人民幣11.04元和人民幣10.78元。

*註3*: 資產負債率=（負債總額－應付經紀業務客戶賬款－應付承銷業務客戶賬款）／（資產總額－應付經紀業務客戶賬款－應付承銷業務客戶賬款）

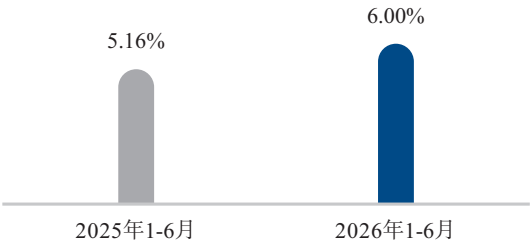
收入、收益及其他收入
*（人民幣億元）*



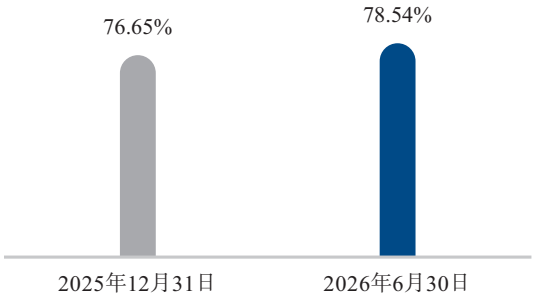

期間利潤－歸屬於本公司股東
*（人民幣億元）*



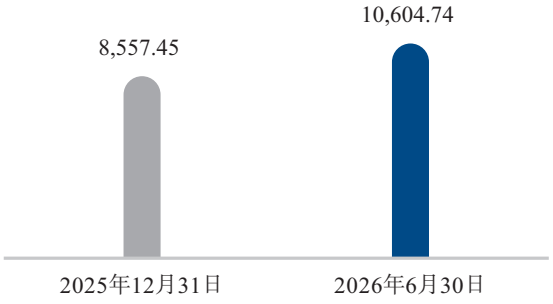

加權平均淨資產收益率
*(%)*



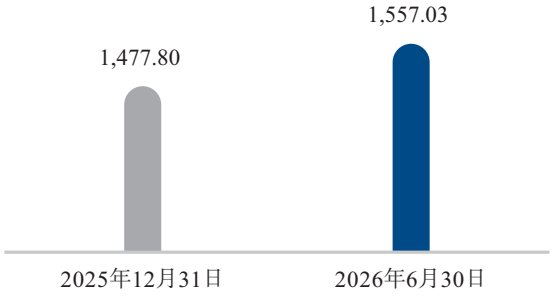

資產負債率
*(%)*



資產總額
*(人民幣億元)*




歸屬於本公司股東的權益
*(人民幣億元)*




## 七、 母公司的淨資本及相關風險控制指標

報告期內，母公司各項業務風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

本報告期末及上年度末母公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

| 項目 | 2026年6月30日 | 2025年12月31日 |
|---|---|---|
| 淨資本（人民幣元） | **125,811,165,831.93** | 115,200,026,161.69 |
| 淨資產（人民幣元） | **148,382,244,702.75** | 141,147,079,598.00 |
| 各項風險資本準備之和（人民幣元） | **49,782,061,614.13** | 46,049,054,333.98 |
| 表內外資產總額（人民幣元） | **642,880,769,961.35** | 576,659,234,509.95 |
| 風險覆蓋率(%) | **252.72** | 250.17 |
| 資本槓桿率(%) | **13.54** | 14.92 |
| 流動性覆蓋率(%) | **246.04** | 298.00 |
| 淨穩定資金率(%) | **154.98** | 154.59 |
| 淨資本／淨資產(%) | **84.79** | 81.62 |
| 淨資本／負債(%) | **25.95** | 26.84 |
| 淨資產／負債(%) | **30.60** | 32.89 |
| 自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%) | **27.98** | 30.76 |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%) | **285.44** | 289.21 |

# 管理層討論與分析

## 一、 報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

### （一）本集團從事的主要業務類型

2026年是「十五五」開局起步之年，公司一以貫之以「金融報國、客戶至上」為使命，致力於打造中國一流投資銀行，全面建設財富投行、企業投行、資本投行「三大投行」業務生態，構建公司國際化發展生態體系。

財富投行（財富管理／資產管理）定位於居民財富管理者。財富管理業務主要為客戶提供代理買賣股票、基金、債券、衍生金融工具等服務，提供投資諮詢、投資組合建議、金融產品銷售和資產配置等金融服務，向客戶提供融資融券、股票質押式回購及約定購回交易等服務；資產管理業務主要通過子公司銀河金匯開展資產管理相關業務。

企業投行（投資銀行／股權投資）定位於實體經濟服務商。投資銀行業務主要為各類型企業和政府客戶提供一站式投資銀行服務，包括股權融資、債券融資、結構化融資、財務顧問及多樣化融資解決方案等金融服務；私募股權基金業務主要通過子公司銀河創新資本開展；另類投資業務主要通過子公司銀河源匯開展。

資本投行（證券投資／機構服務）定位於資本市場穩定器。證券投資業務主要從事權益類證券、固定收益類證券、大宗商品、外匯及衍生金融工具的投資交易，並為客戶的投融資及風險管理提供綜合金融解決方案；機構服務主要提供主經紀商、場外衍生品、席位租賃、託管與基金服務、投資研究、做市及銷售交易等服務。

公司依託銀河國際控股和銀河海外，開展跨境和境外本土業務。銀河國際控股作為跨境戰略中樞，打造一流投行國際競爭力標桿陣地；銀河海外作為區域生態核心，鞏固本土競爭優勢，築牢「中國－東盟」戰略橋頭堡。

## （二）本集團的經營模式

「十五五」時期，公司在新戰略規劃中明確「三大投行引領，三化協同賦能」的發展模式，打造財富投行、企業投行、資本投行，提升專業化服務，加強集約化管控，加快數智化轉型，深化全面協同，奮力建設一流投資銀行。

## （三）本集團所屬行業的發展特徵

### *1. 經濟環境*

報告期內，全球宏觀經濟呈現「溫和放緩、K型分化」格局，整體增速平穩，受AI超級周期、地緣衝突及能源價格擾動影響，各經濟體和不同資產類別表現顯著分化。根據國家統計局數據，我國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，上半年國內生產總值為人民幣695,704億元，按不變價格計算，同比增長4.7%。

### *2. 市場態勢*

報告期內，A股呈現科技主線領漲、指數震蕩上行的結構性行情，截至報告期末，上證指數、滬深300、深證成指分別較年初上漲3.2%、7.5%、19.8%，科創50、創業板指漲幅領先，分別較年初上漲64.3%、35.6%；北證50指數震蕩回調，較年初下跌13.1%。境內債券市場呈現利率低位震蕩、曲線陡峭化態勢，截至報告期末，1年期、10年期、30年期國債收益率分別為1.12%、1.73%、2.24%，分別較年初下行21.55 bps、11.43 bps、3.14 bps。大宗商品市場方面，油價一度高位波動後出現顯著回落，黃金表現先強後弱，截至報告期末，佈倫特原油現貨價較年初上漲13.8%，倫敦現貨黃金下跌7.2%。匯率市場方面，人民幣處在溫和升值通道，截至報告期末，美元兑人民幣較年初下跌2.92%。

***3. 行業狀況***

報告期內，金融強國建設縱深推進，資本市場高質量發展制度紅利持續釋放，科創行情持續升溫，交易活躍度維持高位，A股投資者入市意願持續增強，居民儲蓄向權益市場遷徙趨勢不斷深化，行業景氣度持續上行。與此同時，行業供給側改革不斷深化，頭部機構競爭優勢持續擴大，行業集中度穩步提升；中小券商嘗試深耕細分領域打造特色化發展路徑，差異化競爭格局加速形成，服務實體經濟與新質生產力的能力持續增強。

## 二、 經營情況的討論與分析

### （一）總體經營情況

報告期內，各業務具體開展情況如下：

***1. 財富管理業務***

***(1) 零售經紀及財富管理業務***

報告期內，政策持續護航資本市場流動性充裕，A股走出結構性分化格局，全市場成交持續放量，交投保持高度活躍。根據交易所數據統計，2026年上半年，上交所、深交所及北交所三市股票基金交易量（不含滬股通、深股通、交易型貨幣基金）約人民幣355.60萬億元，日均股基交易量為人民幣3.07萬億元，較2025年增長57.3%。

公司積極踐行金融工作政治性、人民性，定位於居民財富管理者，始終堅持「用生態替代業務，用場景替代營銷」理念，着力構建更加優質的客戶生態，持續提升全渠道拓客質量，推進賬戶視角分類化、精細化深度運營，強化客群開發協同、服務生態共建力度；升級「星耀企業家辦公室」，聚焦私募同業與企業客群，優化「金•耀」資產配置品牌，以場景化服務生態全面對接機構客戶全生命周期、定制化財富管理需求，打造一體化服務生態體系；聚焦工具創新、體驗優化與系統融合，搭建覆蓋客戶交易前、中、後全流程的一體化服務鏈路，持續加強基礎交易能力建設，創新智能交易工具，優化客戶交易體驗，提升專業化策略交易服務能力，全面提升專業交易能力與綜合服務水平，打造綜合立體的財富管理交易服務體系。截至報告期末，公司客戶總數突破2,050萬戶。

### (2) 金融產品銷售業務與投資顧問業務

根據銀河證券基金研究中心統計，報告期內，市場首發成立883隻基金（不含轉型基金），募集資產規模人民幣6,598.70億元，其中股票基金380隻，佔比43.04%，募集資產規模人民幣1,515.04億元，佔比22.96%；混合基金252隻，佔比28.54%，募集資產規模人民幣2,326.89億元，佔比35.26%。

公司堅持靈活高效佈局，強化金融產品供給與需求適配，推動產品規模穩步增長。公募基金產品深耕券結模式，拓寬策略覆蓋；私募權益產品深化優質管理人合作，固收重點佈局穩健配置型產品，提升客戶投資體驗；養老產品不斷擴容，深化養老金融服務體系。深化買方投顧服務體系建設，提出「STAR財富解決方案」，服務財富管理核心需求場景，買方投顧服務客戶超70萬人。證券投顧以「財富星」服務為載體，多維度覆蓋指數化投資客群，持續升級智能投顧策略體系，聚焦中高淨值客戶服務能力提升，打造多層次投顧人才梯隊。資產配置持續推動「金•耀」服務品牌升級，標準化系列產品業績亮眼，定制系列精準服務客戶個性化需求，有效提升高淨值客戶黏性。財富規劃依託「星耀家族辦公室」和「星耀企業家辦公室」雙品牌協同，提供一站式綜合財富規劃解決方案。

截至報告期末，公司金融產品保有規模超人民幣2,870億元，較上年末增長13.9%。投資顧問人數超4,400人，面向財富及高淨值客群打造的「金•耀」資產配置品牌規模超人民幣120億元，較上年末增長88%。個人養老金累計開戶超23萬戶，「銀河星安養」綜合養老服務品牌規模突破人民幣8.7億元，養老基金銷量同比增長455%，助力客戶實現養老財富穩健增值。

### *(3) 信用業務*

根據交易所數據統計，截至報告期末，市場融資融券餘額為人民幣30,203.96億元，較上年末增長18.9%。其中，融資餘額為人民幣29,970.93億元，較上年末增長18.7%；融券餘額為人民幣233.03億元，較上年末增長41.0%。

報告期內，公司信用業務充分聚焦功能性建設，立足守正拓新，以客戶為中心、以合規為底線，持續深化客戶經營、服務迭代與業務協同，着力提升綜合金融方案解決能力，推動信用業務高質量發展。市場端，高效應對市場變化，緊跟監管政策導向，全力保障合規展業和投資者合法權益；客戶端，強化科技與專業雙輪賦能，為個人、企業、機構等各類客戶提供差異化、精準化服務及產品供給；品牌端，升級「銀河特色公共券池」，擴大行權融資、約定購回等業務覆蓋，持續提升服務普惠性；風控端，健全風險防控體系，增強風險預判與處置能力。業務延伸方面，打造具有競爭力的「信用業務+X」集群，以股票質押為支點撬動多元化綜合金融服務。

截至報告期末，公司融資融券餘額為人民幣1,647.57億元，較上年末增長21.0%，平均維持擔保比例為281.2%；股票質押業務待購回餘額為人民幣177.79億元，平均履約保障比例為342.4%，整體風險可控。

## *2. 投資銀行業務*

報告期內，我國資本市場政策以「穩中求進、提質增效」作為總體基調，科創板、創業板改革進一步深化，支持未盈利科技企業、新型消費、現代服務業等領域優質創新企業上市，滬深北交易所以「扶優扶科、提質增效、靈活便利、嚴管並重」為核心導向，同步推出優化再融資一攬子措施，債券市場持續提質量、調結構、擴總量，聚焦服務新質生產力與科技創新領域。根據Wind統計，2026年上半年，A股股權融資規模（不含可交債及發行股份購買資產）為人民幣2,275.81億元，同比下降66.9%。其中，IPO規模為人民幣705.74億元，同比增長88.9%；再融資規模為人民幣1,570.07億元，同比下降75.9%，主要為去年同期四大銀行定增募資人民幣5,200億元。2026年上半年，我國境內債券新發行規模（不含可轉債）為人民幣19.00萬億元，同比增長1.1%。

報告期內，公司投行業務緊密圍繞功能性，持續優化業務發展體系、補充專業人員，完善項目管理、協同拓展業務。具體而言：

***(1) 股權融資和財務顧問業務***

公司持續加強A股股權融資業務項目儲備，提高項目承攬承做標準及綜合服務能力。報告期內，公司完成1單IPO項目、4單再融資項目，承銷規模合計人民幣21.69億元；完成2單上市公司重大資產重組或發行股份購買資產項目，交易金額合計人民幣3.38億元。

***(2) 債券融資業務***

公司積極開展業務協同，進一步發掘地方政府債、金融債、中期票據、定向債務融資工具等業務機會，債券承銷規模增速高於行業平均增速。根據Wind統計，報告期內，公司債券承銷規模為人民幣3,751.29億元，同比增長14.9%，行業排名第6。其中，地方政府債承銷規模為人民幣2,208.82億元，行業排名第6；金融債承銷規模為人民幣1,039.53億元，行業排名第10；中期票據承銷規模為人民幣112.95億元，行業排名第8；短期融資券承銷規模為人民幣30.78億元，行業排名第7。

***3. 機構業務***

根據中國證券投資基金業協會統計數據，截至報告期末，我國境內公募基金管理機構管理的公募基金資產淨值為人民幣39.67萬億元，較上年末增長5.20%；存續私募基金管理人18,662家，管理基金數量143,204隻，管理基金規模為人民幣23.66萬億元，較上年末增長6.82%。

報告期內，公司持續完善機構服務生態，統籌推進「銀河天弓」、「星耀企業家辦公室」和「星耀私募管理人俱樂部」等服務品牌建設，有效擴大機構客戶服務覆蓋面。不斷強化業務特色，推動科技與業務深度融合，銀河天弓平台完成功能升級，覆蓋場外衍生品、機構理財、託管外包、主經紀商(PB)等多元業務場景，推動跨境衍生品業務全流程線上化閉環。堅持科技驅動，利用AI大模型技術，聚焦「銀河天弓」智能客服、投研大模型等重點項目，全面推進前沿技術在交易、運營及客戶服務場景的應用，為機構服務體驗持續迭代升級奠定堅實基礎。截至報告期末，公司機構客戶群體超6,500家，同比增幅超16%。

### (1) PB業務

報告期內，公司PB業務保持良好發展勢頭，「啟明」算法中心、「啟睿」策略中心和「啟泰」風控中心三大中心在保持平穩運行的基礎上不斷優化豐富功能模塊；積極響應監管交易公平性號召，進一步下沉T0客群，同時加大策略定制、自研算法、鏈路調優等個性化服務，拓展對高淨值客戶服務的廣度和深度；科學運用大模型、智能體等AI技術為交易展業賦能，報告期內上線了PB智能助手、策略中心MCP/Skill等智能工具，踐行「PB讓投資更簡單」核心理念。

截至報告期末，公司PB業務客戶數量達9,134戶，較上年末增長13.6%；業務規模為人民幣5,639億元，較上年末增長17.1%；業務股基交易量為人民幣4.00萬億元，同比增長77.9%。

### (2) 場外衍生品業務

報告期內，公司場外衍生品交易結構和業務模式持續優化，注重穩定性和可持續性，業務收入穩步增長。持續推進跨境衍生品業務一體化管理，為客戶提供一站式解決方案，改善客戶體驗。發佈多個自研策略指數2.0版本，進一步打響銀河品牌，滿足中長期資金的風險管理需求。

### (3) 託管與基金服務

報告期內，公司託管業務連續五年通過ISAE3402國際鑑證。截至報告期末，公司託管和基金服務在線產品數量共計3,973隻，在線產品規模為人民幣3,556.92億元，同比增長61%。

### (4) 權益做市業務

截至報告期末，按照做市企業／產品數量的口徑統計，科創板股票做市數量103隻，北交所股票做市數量53隻，均排名市場第4，基金做市數量563隻，排名市場第11。

### *(5) 研究業務*

報告期內，公司以宏觀研究帶動行業研究全面發展，推進境內外研究一體化佈局。圍繞「金融強國」目標，積極服務國家戰略，打造具有全球視野的現代高端智庫，助力做好金融「五篇大文章」；持續完善產品和服務體系，提升研究綜合競爭力，金股組合收益率排名行業前列，投研成效突出；舉辦2026年中期投資策略報告會，深化拓展與服務機構投資者；提高日常服務頻次與效率，通過研究報告、專項課題、調研、路演交流、研究沙龍、媒體發表、電話會議等多元化服務矩陣，促進市場信心提升；以總部與銀河海外高效協同為樞紐，深化跨境機構協同，推出「銀河領航」跨境調研及路演活動，雙向國際化活動體系化、常態化；強化基金評價專業能力，服務國家公募基金基礎數據建設，拓展私募行業規範化服務，進一步發揮基金評價機構專業價值和引領作用。

## *4. 國際業務*

報告期內，港股市場呈現指數整體承壓、IPO市場火爆、結構性分化的鮮明特徵，根據香港交易所統計，恒生指數、恒生科技指數較年初分別下跌10.7%、18.9%；港股日均成交額2,830億港元，同比增長18%；股權融資規模3,461億港元，同比增長22%，其中IPO規模2,102億港元，同比增長92%。根據Wind統計，中資離岸債共參與承銷統計632隻，同比下降24.5%，規模合計1,041.7億美元，同比下降73.9%。東南亞核心四國股票指數漲跌互現，各市場成交均有增長，新加坡海峽時報指數較年初上漲11.3%，馬來西亞吉隆坡指數較年初下跌1.0%，印度尼西亞雅加達指數較年初下跌34.7%，泰國SET綜合指數較年初上漲26.3%；新加坡股市日均成交額為21億新加坡元，同比上升46%；馬來西亞股市日均成交額為32億馬來西亞林吉特，同比上升37%；印度尼西亞股市日均成交額為24萬億印度尼西亞盾，同比上升81%；泰國股市日均成交額為658億泰銖，同比上升59%。

*(1) 銀河國際控股*

報告期內，銀河國際控股作為集團跨境戰略中樞，立足香港和自身發展實際，堅持以重促輕、輕重平衡，以固定收益類、場外衍生品等資本中介業務為重要引擎，全力做強香港業務，提高對集團業績貢獻和行業地位，加快培育投資銀行、財富管理、資產管理等輕資本業務發展，深化境內外全面協同。報告期內，銀河國際控股完成6個港股IPO項目及中國中免併購項目，承銷60筆境外債項目。

*(2) 銀河海外*

報告期內，銀河海外持續深化中國與東盟間的資本市場合作，組織由馬來西亞證券委員會、馬來西亞證券交易所和馬來西亞國家銀行組成的高規格金融代表團成功訪華，開啟兩國資本市場高層對話新篇章，舉辦亞洲重點國家市場與投資機會系列交流會，走進國內多家銀行和公募基金公司，開展深度業務交流，助力北京市西城區在馬來西亞成功舉辦招商推介會，創新跨境招商模式，打造「一帶一路」跨境招商新典範，協助杭州市政府代表團訪問吉隆坡市政廳，積極推動中馬智慧城市領域跨境技術交流與務實合作，持續深化區域對外開放成果。

經紀業務方面，銀河海外在東南亞核心市場持續鞏固領先地位，截至報告期末，經紀業務市場份額在馬來西亞、新加坡、印度尼西亞、泰國分別位列第1、第3、第5、第6。投資銀行業務方面，報告期內，累計完成11筆股票市場投行業務，交易總規模為19.1億新加坡元，根據彭博數據，銀河海外在東盟四國股權資本市場排名第4；累計完成23單債券承銷項目，承銷總額達18.37億泰銖。投資業務方面，落地東南亞首單非銀金融機構離岸人民幣資金拆入業務，打通境外融資、境內配置全業務鏈條，有力服務人民幣國際化大局。私募股權業務方面，中國－東盟合作基金完成首關，銀河海外擔任基金普通合夥人，目標總規模10億美元，聚焦工業、醫療健康、消費、商業服務、科技等重點領域，深度挖掘區域優質投資標的，助力區域產業結構轉型升級。

*5. 投資交易業務*

報告期內，公司秉持審慎穩健的投資策略，以絕對收益為目標導向，持續完善多資產、多策略、均衡配置投資框架，加強投研人才梯隊建設，不斷優化持倉結構，提高交易定價核心能力，打造FICC領域核心競爭力，有力促進市場穩定與投資收益兑現。

### *(1) 權益投資*

報告期內，公司圍繞做好金融「五篇大文章」，積極維護資本市場穩定，紮實做好投研工作，把握市場投資機會，做好組合管理。受地緣衝突影響，全球權益市場波動顯著放大，公司堅決落實穩健投資理念，積極利用多種工具，嚴格控制投資風險。依照「十五五」規劃指引，深挖人工智能、半導體等行業機會，積極佈局國產替代及自主可控概念，有效把握市場上行機會；可轉債投資積極應對市場虹吸效應，有效鎖定部分收益；FOF投資與自研中性策略並駕齊驅，持續貢獻穩定收益，在市場激烈震蕩中有效降低整體組合波動；央行互換便利(SFISF)操作及高股息投資穩定運行，持續提供穩定股息現金流入。積極響應「一帶一路」倡議，開展中國東盟ETF投資，助力高水平對外開放。

### *(2) 固定收益*

報告期內，公司積極踐行服務實體經濟和國家戰略，將功能性放在首要位置，緊密圍繞金融「五篇大文章」進行FICC領域大類資產投資佈局，不斷加強對市場風險的綜合研判和應對，秉持審慎穩健的投資策略，優化持倉結構，強化交易定價能力，把握多元化投資機會，打造FICC業務核心競爭力。積極發揮首創精神，推進業務創新，公司成功達成銀行間首筆科創熊貓債信用衍生品業務；落地首單中金所「金融期貨直接融資保障計劃」，並完成場外利率期權交易行權；達成首批與基金產品類交易對手的利率互換交易；獲批銀行間利率互換請求報價回覆資格並達成首筆交易；全面參與首批商業不動產REITs一級投資與做市服務，充分發揮公募REITs領域豐富的投資經驗，服務商業不動產高質量發展。推進跨境投資垂直一體化建設，完善國際化業務佈局，助力銀河國際控股成為港交所人民幣外匯期貨首批券商類流動性提供商，增強對境內外客戶的綜合金融服務能力，推動人民幣國際化戰略實施。積極建設匯金債市場，推出市場首隻優選匯金債籃子並提供報價交易，打造標準高效的匯金債資產配置與交易工具，持續助力完善匯金債市場價格發現機制和提升二級市場流動性，推動國有金融資本價值實現與高效流轉。

### *6. 期貨及衍生品業務*

報告期內，我國期貨行業發展呈現強勁增長態勢，全市場資金總量維持高位運行，市場活躍度顯著提升，實體企業風險管理需求由「被動避險」向「主動佈局」轉變，為期貨公司深耕產業服務提供了戰略窗口，期貨市場已步入規模擴張與功能深化的全新發展階段。2026年上半年，根據中國期貨業協會統計，以單邊計算，我國期貨市場累計成交量為51.05億手，同比增長25.23%，累計成交額為人民幣482.70萬億元，同比增長42.08%。

銀河期貨搶抓市場機遇，統籌推進業務增長、結構優化與服務提質，核心經營指標實現突破，機構與產業服務質效穩步提升，數字化賦能成效顯著。期貨經紀立足產業套期保值實際需求，精準匹配國有企業、上市公司、龍頭企業及特色產業的套保避險需求，推動產業服務向專業化、規範化、精細化升級；持續服務私募、理財子等客戶，持續引導中長期資金入市；社保、養老等業務實現快速增長，成功落地全國首例用於補充社保基金的國有股權及現金收益類專項養老資產期貨賬戶，為行業提供可複製範本。「保險+期貨」模式持續創新，金融普惠助力鄉村振興，報告期內累計落地保期項目15個，現貨保障量20.63萬噸，惠及農戶約2萬戶，同比提升近180%。期貨資產管理聚焦期貨及衍生品特色，以期貨期權為核心策略提質擴容，持續打造「多策略產品體系」發展戰略，打造行業差異化競爭壁壘，增強資產配置與投資交易能力，截至報告期末，期貨資管業務規模人民幣193.15億元，同比增長47.58%；積極響應新「國九條」號召，推進「長錢長投」指數市場生態建設，年初至今在Wind平台發佈14隻自研指數研究成果，大類資產配置指數策略產品規模突破人民幣17億元。期貨投研錨定主責主業，全面提升服務的深度與廣度，深入理解並持續跟進客戶基本需求，累計服務企業1,500多家，完成專題以及重大行情報告、快評與風險提示500餘篇，不斷優化服務響應與匹配

效率，為精準服務與產品創新提供堅實依據；深化投研一體與數字化雙輪驅動，夯實量化產品競爭力，持續完善量化投研基礎設施，構建了覆蓋數據管理、策略驗證和交易測試的全鏈路支撐體系，為策略研發與產品落地提供高效穩定的技術保障；積極拓展多元合作網絡，共推期貨市場業務縱深發展，深度協同各期貨交易所，紮實推進新品種市場培育、產業大會籌辦及「期貨大學堂」系列投教活動等多元化推廣工作。

銀河德睿作為銀河期貨風險管理子公司，場外衍生品業務方面，在跨境商品領域持續發力，拓展交易品種廣度、提升交易規模能級，目前業務已覆蓋95個細分交易品種，業務質效顯著增強；做市業務方面，目前覆蓋商品類期權、權益類期權、商品類期貨、國債期貨等52個品種，自研系統全面上線、做市策略持續迭代升級；期現業務方面，棉花、橡膠等傳統優勢品種，碳酸鋰、錳硅等新興重點品種的業務規模均實現大幅提升。

### *7. 資產管理業務*

報告期內，我國金融改革持續深化，多項金融開放與創新舉措密集落地，現代金融市場體系建設加快推進，金融「五篇大文章」持續落地，行業服務實體經濟的綜合效能不斷提升。券商資管堅守資管本源定位，持續夯實主動管理能力，截至報告期末，證券私募資管產品存量規模突破人民幣6萬億元，整體保持平穩增長態勢。

銀河金匯錨定高質量發展主線，圍繞體系化能力建設的戰略重心，持續提升內部治理水平與業務發展質量，着力推進業務拓展、產品創新、運營提效等領域，主要業務實現多點突破，整體經營質效顯著提升。服務國家戰略方面，首隻養老主題產品成功落地，養老金融佈局進一步深化；重點權益項目高效落地，進一步夯實權益投資能力。產品創新和服務體系建設方面，以客戶需求為導向，推動構建全生命周期客戶服務體系，推進渠道精細化運營維護，拓寬客戶覆蓋邊界；堅持增量產品創設與存量結構優化並重，產品創設數量同比大幅增長，產品譜系更趨完善，大集合公募化轉型順利完成，運營質量與資源配置效率得到進一步提升；推動信息技術賦能投研分析及日常運營環節，業務流程持續優化，運營質效再上新台階。

報告期內，公司私募資管業務規模增長人民幣150億元，其中發行4單資產證券化項目，發行總規模近人民幣40億元。

***8. 另類投資業務***

報告期內，中國股權投資行業在政策與新質生產力驅動下延續復甦並呈現明顯結構性特徵，資金高度向AI全產業鏈、半導體、商業航天、具身智能等硬科技頭部項目集中，一級市場整體情緒升溫。股權投資整體呈現「國資領投、產業跟投、金融助力」格局，硬科技、未來產業及戰略新興產業成為資本重點聚焦方向。二級市場呈現「政策托底、情緒驅動、板塊快速輪動」的震蕩格局，市場圍繞AI產業邏輯，呈現極致結構化趨勢，而傳統周期與新能源板塊表現承壓。

股權投資方面，銀河源匯始終錨定服務「科技金融」戰略定位，緊扣「十五五」戰略新興產業與未來產業規劃方向，在人工智能、量子信息、集成電路、先進製造等賽道穩健佈局；報告期內，股權投資新增出資約人民幣4.97億元；完成國家創業投資引導基金京津冀基金首期出資，投融資一體化和業務協同效能進一步提升；在投企業整體經營發展態勢良好，多家已開啟IPO申報程序。金融產品投資方面，銀河源匯堅持穩健資產配置原則，積極構建中長期優質投資組合，在嚴控風險的前提下兼顧收益彈性與資金流動性，持續優化投資策略和佈局結構。

***9. 私募股權投資管理業務***

根據中國證券投資基金業協會統計，截至報告期末，中國證券投資基金業協會已登記私募股權和創業投資基金管理人11,189家，管理私募股權／創業投資基金59,441隻，基金規模為人民幣15.36萬億元，較上年末增長3.99%。

報告期內，銀河創新資本充分發揮私募股權基金作為長期資本、耐心資本的獨特優勢，支持科技創新和新質生產力發展。報告期內，新增備案基金4隻，規模合計人民幣12.59億元；投資項目和子基金20個，金額合計人民幣6.62億元，同比增長115.64%，重點投向科技創新產業。截至報告期末，旗下在管基金達到35隻，備案總規模為人民幣376.18億元，基本實現國家戰略重點區域的有效覆蓋。

## （二）2026年下半年挑戰與展望

2026年下半年，全球宏觀經濟預計「供給衝擊、政策約束與投資托底」並存，我國經濟保持平穩運行態勢，繼續轉型蓄力、向新而行。資本市場預計呈現「震蕩上行、結構分化、業績為王」格局，市場邏輯從估值修復向盈利驅動切換。伴隨資本市場改革深化、市場活躍度提升及業務結構優化，證券行業景氣度有望延續，但不同業務線及機構間的分化可能更加顯著。

公司將積極服務金融強國建設，認真踐行央企證券公司職責使命，樹立和踐行正確政績觀，以深化改革發展為動力，以全面從嚴治黨為保障，更好統籌發展和安全，加快推進一流投資銀行建設。深耕金融「五篇大文章」，堅持功能性首位，聚焦中央經濟工作會議明確的八項重點任務主動謀劃，加力支持擴大內需、科技創新、中小微企業等重點領域，突出做好科技金融大文章。完善均衡互促的業務體系，財富管理業務將健全以長期價值創造與投資者回報為核心的發展體系，做好互聯網分公司的賦能和數智化轉型；投資銀行業務將加大投入，深化改革，以客戶為中心實現高質量發展；投資業務將提升投資穩健性和價值判斷力；機構業務將做好「長線資金」的產品、交易、做市、風險管理等全方位服務；國際業務將深化境內外一體化經營和跨境賦能，各專業子公司將在細分領域、特色客群、重點區域深耕細作，持續推動業務結構優化。夯實高效賦能的支持保障體系，提升專業化服務，加強集約化管控，加快數智化轉型和深化全面協同，強化公司經營理念、運營機制與管理模式的系統性變革。堅持穩健審慎，強化底線思維統籌發展和安全，落實好重點領域風險防範，提高風險管控的前瞻性，嚴控增量、妥處存量、嚴防「爆雷」，時刻警惕非法金融活動，全力維護境外資產安全。

## 三、 報告期內核心競爭力分析

作為央企證券公司，公司可以及時把握國家發展大政方針，深化和延展公司的業務和服務，同時享受系統資源協同便利。經過多年發展，公司建立了顯著的競爭優勢，具體如下：

（一）股東背景優勢。公司目前是國有持股比例最高的頭部券商之一，實際控制人為匯金公司，其母公司為中投公司，是中國的主權財富基金。

（二）穩健經營優勢。公司始終堅持風控為本、合規為先，保持審慎穩健的風險偏好，合理配置風險資源，平衡風險與收益，恪守合規經營底線，結合公司網點佈局特點，鞏固合規管理優勢，確保一流投資銀行建設行穩致遠。

（三）部分業務領域市場地位優勢。公司在財富管理及固收投資等業務領域具備市場地位優勢，業務市場排名長期保持行業前列，擁有較高的知名度和美譽度。

（四）區域網絡資源優勢。公司持續深耕國內市場，通過多年佈局設立了38家分公司、453家營業部，分佈在全國31個省、自治區、直轄市，能夠近距離服務各類型客戶的綜合金融服務需求。隨着國家「一帶一路」倡議的深入推進，公司將國際業務網絡從中國香港延伸覆蓋至新加坡、馬來西亞、印度尼西亞、泰國、韓國等地，成為在亞洲地區網絡佈局最廣的中資券商之一。

## 四、 報告期內公司主要資產發生重大變化情況説明

截至報告期末，本集團資產總額為人民幣10,604.74億元，較2025年末增加23.92%。發生較大變動的項目有：貨幣資金為人民幣2,305.31億元，較上年末增加24.76%，主要為客戶資金存款增加；結算備付金為人民幣1,176.11億元，較上年末增加121.09%，主要為客戶備付金增加；融出資金為人民幣1,712.43億元，較上年末增加18.11%，主要為融資業務規模增加；衍生金融資產為人民幣82.47億元，較上年末增加66.72%，主要為衍生金融工具公允價值變動的影響；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣2,806.91億元，較上年末增加22.20%，主要為債券和股票投資規模增加；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為人民幣1,061.06億元，較上年末增加7.14%，主要為債券投資規模增加；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具為人民幣556.03億元，較上年末減少9.64%，主要為投資規模下降。

截至報告期末，本集團境外資產折合人民幣926.37億元，佔總資產的比例為8.74%。

## 五、 財務報表分析

### （一）報告期內公司盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入、收益及其他收入人民幣223.23億元，同比增長18.75%，其中，財富管理業務實現收入、收益及其他收入人民幣97.84億元，同比增長32.07%；投資銀行業務實現收入、收益及其他收入人民幣3.06億元，同比增長6.88%；機構業務實現收入、收益及其他收入人民幣19.50億元，同比增長79.52%；國際業務實現收入、收益及其他收入人民幣30.47億元，同比增長48.46%；投資交易業務實現收入、收益及其他收入人民幣50.00億元，同比下降22.66%；母子公司一體化業務實現收入、收益及其他收入人民幣21.29億元，同比增長39.65%。

收入、收益及其他收入主要項目變動如下：

佣金及手續費收入人民幣69.4億元，同比增長47.91%，主要是因為證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入同比增加。

利息收入人民幣75.6億元，同比增長15.33%，主要是因為交易所及金融機構保證金和融資客戶墊款的利息收入同比增加。

投資收入及損益人民幣76.5億元，同比增長3.34%，主要是因為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產已實現及未實現投資收入增加。

2026年上半年，本集團支出合計為人民幣131.3億元，同比增長17.57%，主要項目變動如下：

折舊及攤銷支出人民幣5.8億元，同比下降3.20%，主要是因為使用權資產折舊減少。

僱員成本人民幣50.4億元，同比增長14.18%，主要是因為隨着公司業績增長，僱員成本相應增加。

佣金及手續費支出人民幣6.6億元，同比增長51.67%，主要是因為證券經紀業務費用支出增加。

利息支出人民幣48.3億元，同比增長4.68%，主要是因為應付債券和債務工具利息支出增加。

其他營業支出人民幣15.2億元，同比增長15.87%，主要是因為一般及行政開支增加。

信用減值損失人民幣3.3億元，同比增長238.74%，主要是因為公司信用類業務預期信用風險上升，公司審慎評估風險，合理計提信用減值損失。

其他資產減值損失人民幣1.6億元，同比增長446.09%，主要是因為子公司銀河德睿大宗商品銷售業務計提其他流動資產減值準備增加。

## （二）資產結構和資產質量

報告期內，本集團繼續保持盈利，實現資本的保值增值。截至2026年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣1,557.03億元，較2025年末增加人民幣79.23億元，增長5.36%。

報告期末，本集團資產總額為人民幣10,604.74億元，較2025年末增加人民幣2,047.29億元，增長23.92%，扣除應付經紀業務客戶賬款及應付代理承銷證券款後，自有資產為人民幣7,256.18億元。其中：自有現金類資產（銀行結餘、結算備付金、交易所及金融機構保證金）為人民幣536.81億元，佔比7.40%；金融投資為人民幣4,513.25億元，佔比62.20%；融出資金及買入返售金融資產為人民幣1,914.79億元，佔比26.39%。

報告期末，本集團總負債人民幣9,047.55億元，較2025年末增加人民幣1,968.06億元，增長27.80%，扣除應付經紀業務客戶賬款及應付代理承銷證券款後，自有負債為人民幣5,698.99億元。其中：自有流動負債人民幣4,671.01億元，佔自有負債的81.96%；自有非流動負債人民幣1,027.97億元，佔自有負債的18.04%。自有負債主要為賣出回購金融資產人民幣1,698.18億元，佔比29.80%；應付債券（次級債券及公司債券）人民幣1,274.40億元，佔比22.36%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債人民幣789.13億元，佔比13.85%；債務工具（公司短期債券、短期融資券和收益憑證）人民幣702.10億元，佔比12.32%；應付銀行及其他金融機構款項人民幣331.30億元，佔比5.81%；其他負債人民幣903.88億元，佔比15.86%。

截至2026年6月30日，本集團自有資產負債率為78.54%，較2025年末的76.65%上升1.89個百分點（註：自有資產負債率=（負債總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款）／（資產總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款））；經營槓桿率為4.66倍，較2025年末的4.28倍增長0.38（註：經營槓桿率=（資產總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款）／歸屬於本公司股東的權益）。

## （三）現金流轉情況

報告期內，公司現金及現金等價物的變動淨額為人民幣-6.26億元，2025年同期為人民幣-8.82億元，主要由於籌資活動產生的現金流量淨額增加。

報告期內，公司經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-355.64億元，2025年同期為人民幣-43.82億元，淨流出同比增加人民幣311.82億元，主要由於融資客戶墊款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產和賣出回購金融資產的現金流出淨額同比增加。

報告期內，公司投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-24.40億元，2025年同期為人民幣115.74億元，淨流出同比增加人民幣140.14億元，主要是購買及處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具產生的現金淨流出同比增加。

報告期內，公司籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣373.78億元，2025年同期為人民幣-80.74億元，淨流入同比增加人民幣454.52億元，主要是發行及償還應付債券和債務工具收到的現金流量淨額同比增加。

### （四）以公允價值計量的金融資產

*單位：千元　幣種：人民幣*

| 資產類別 | 2025年12月31日 | 本期公允價值變動損益 | 計入權益的累計公允價值變動 | 本期計提的減值 | 2026年6月30日 |
|---|---|---|---|---|---|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 229,694,563.35 | 4,481,269.57 | – | – | 280,690,562.28 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 99,034,328.38 | – | 148,144.81 | -3,568.76 | 106,105,834.10 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | 61,536,504.73 | – | -1,566,471.21 | – | 55,602,626.83 |
| 衍生金融工具 | -1,634,678.02 | 1,518,419.13 | – | – | -5,162,127.13 |
| **合計** | **388,630,718.43** | **5,999,688.70** | **-1,418,326.40** | **-3,568.76** | **437,236,896.08** |

## 六、 主要控股參股公司分析

截至報告期末，公司直接控股4家境內全資子公司，分別為銀河期貨、銀河創新資本、銀河金匯、銀河源匯；直接控股1家境外全資子公司，為銀河國際控股。具體情況如下：

*單位：億元　幣種：人民幣*

| 公司名稱 | 公司類型 | 主要業務 | 註冊資本 | 總資產 | 淨資產 | 營業收入 | 營業利潤 | 淨利潤 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 銀河期貨 | 子公司 | 商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售 | 50 | 1,478.57 | 85.02 | 11.51 | 4.39 | 3.32 |
| 銀河創新資本 | 子公司 | 資產管理、項目投資和投資管理等 | 15 | 18.11 | 17.04 | 0.48 | 0.37 | 0.33 |
| 銀河金匯 | 子公司 | 證券資產管理 | 10 | 18.87 | 15.32 | 1.71 | 0.25 | 0.15 |
| 銀河源匯 | 子公司 | 使用自有資金對企業進行股權投資或債權投資，或投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金 | 50(註1) | 60.89 | 49.10 | 4.46 | 4.11 | 3.08 |
| 銀河國際控股 | 子公司 | 通過多家子公司在中國香港地區及新加坡、馬來西亞、印度尼西亞、泰國、韓國、英國、美國和毛里裘斯等國家提供證券及期貨經紀、研究分析、投資銀行、融資融券、資產管理、財富管理、證券自營、外匯交易以及衍生產品等服務 | 86(註2) | 925.84 | 94.16 | 16.88 | 5.65 | 4.49 |

*註1：*截至報告期末，銀河源匯的註冊資本為人民幣50億元，實收資本為人民幣40億元。

*註2：*截至報告期末，銀河國際控股的註冊資本為86億港元。

*註3：*上述總資產、淨資產、營業收入、營業利潤以及淨利潤為截至報告期末／報告期內按照中國企業會計準則核算的財務數據。

## 七、 公司控制的結構化主體情況

截至報告期末，本集團納入合併範圍的結構化主體主要為本集團持有或者作為管理人並以自有資金投資的結構化主體。結構化主體納入合併範圍的判斷因素包括：本集團作為管理人或實際控制人，且分別對該等結構化主體持有一定比例的投資，在結構化主體中享有較大可變回報。於2026年6月30日，共有126隻結構化主體納入本集團中期財務報表的合併範圍。報告期末，上述納入合併範圍的結構化主體歸屬於本集團的權益為人民幣454.39億元。

## 八、 主要的融資渠道、為維持流動性水平所採取的措施和相關的管理政策，融資能力及其對財務狀況的影響

本公司長期保持穩健的財務政策，注重對資產流動性的管理，保持融資渠道順暢。報告期內，公司主要採用拆借、回購、短期融資券等手段，籌集短期資金。同時，公司可根據市場環境和自身需求，通過發行公司債券、次級債券等其他主管部門批准的方式融入長期資金。目前，公司已在多家商業銀行取得綜合授信額度，公司可根據自身業務需要，綜合使用上述融資工具融入資金。

截至報告期末，本公司已獲得的授信額度超過人民幣5,000億元。

## 九、 其他披露事項

### （一）可能面對的風險

報告期內，公司圍繞繼續提升風險管理能力、切實防控重大風險兩大目標開展風險管理工作，匹配外部監管要求、內部業務發展及風險管理需要，持續建設完善適應現代投行要求的集團全面風險管理體系，優化全面風險管理制度，加強集團併表管理，完善環境與氣候風險、國別與地緣政治風險等新型風險管理機制；加強風險前瞻研判和有效應對，強化重點領域、重點業務風險評估、排查與管控，保障業務發展的同時降低邊際增量風險；持續加大數據治理、系統建設、風險計量等領域的人才和資源投入，推進風險管理專業管理工具進一步豐富，不斷提升風險管理智能化水平。報告期內，公司風險總體可控，未發生重大業務風險。

## 1. *影響公司經營的主要風險*

公司經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險和網絡安全風險等。報告期內，公司採取有效措施，積極有效應對各類風險，保障了經營活動安全開展。

### *(1) 市場風險*

市場風險指在證券市場中因證券價格、利率、匯率等不利變動而導致所持金融工具的公允價值或未來現金流量發生波動導致公司發生潛在或事實損失的風險，包括證券價格風險、利率風險、匯率風險等。市場風險主要通過敏感性和VaR等專業性指標來衡量，通過設置風險敞口、規模、集中度、損失限額、敏感性、VaR等風險限額，對限額指標進行計量、監控、動態調整來管理市場風險。截至報告期末，集團VaR（1D,95%[註]）為人民幣3.39億元。

**證券價格風險**

證券價格風險指因股票、商品及其衍生品等證券市場價格變動（利率風險或匯率風險引起的變動除外）而引起的金融工具公允價值或未來現金流量變動導致公司持倉發生損失的風險。

公司的證券價格風險主要來自自有資金投資、做市等業務持倉。為有效控制該風險，公司主要採取以下措施：一是運用期貨、期權等金融衍生工具，進行有效的風險對沖；二是實施嚴格的風險限額管理，控制好風險敞口、規模、集中度、損失限額、VaR、敏感性等指標，對風險限額等指標實施風險監控、計量、分析、評估、報告，及時發現和處置風險，並定期或不定期結合市場、業務變化以及風險特徵變動等調整風險限額，以應對風險潛在變化；三是採用量化分析方法及時評估風險，結合情景分析、敏感性分析、風險績效歸因、壓力測試等方法對證券組合的風險進行動態、前瞻性評估；四是加強對突發或極端事件的風險研判，及時採取風險應對措施。

註： 1天，95%的置信區間。

**利率風險**

利率風險指因無風險利率、信用利差、收益率曲線形態、基差變動等不利變化引起固定收益類資產及衍生品虧損的風險。公司涉及利率風險的資產主要包括銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券等。公司利用DV01等敏感性指標作為監控利率風險的主要工具，通過優化配置固定收益品種的久期、凸性等來控制投資組合的DV01等指標，採取國債期貨、利率互換等衍生品對沖利率風險，將利率風險控制在可控、可承受範圍內。

報告期內，公司總體的利率風險可控。

**匯率風險**

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流由於匯率不利變動而發生波動的風險，主要來自於國際業務、跨境業務，公司主要採取使用外匯衍生品進行對沖、設置匯率風險敞口限額等合理有效的措施管理匯率風險。

***(2) 信用風險***

信用風險指因融資方或交易對手未能按期履行契約中的義務而造成損失的風險。公司主要採用事前評估和事後跟蹤的辦法管理信用風險。在事前評估階段，公司持續完善內部信用評級體系，加強統一授信管理，優化信用風險限額體系，嚴格執行負面清單管理機制，切實把控前端風險，充分運用同一客戶管理工具，有效防範客戶集中度風險；在存續期管理階段，公司定期評估和監控信用風險，持續跟蹤影響客戶信用資質的重大事項，並根據客戶信用狀況變化及時調整授信額度；不斷提升信用風險計量能力，密切監控信用風險敞口；實施常態化風險排查，加強風險分類管理，持續提升風險預警預判能力，及時發現、報告、處置違約風險，提前制定風險應對措施或預案。

報告期內，公司債券投資信用風險偏好相對穩健，信用債投資主體以央企、國企為主，AA+級（含）以上佔比95%以上，整體信用等級較高，違約風險較低。截至報告期末，公司融資融券、股票質押回購交易負債客戶平均履約保障比例擁有較高安全邊際。公司總體信用風險在可承受範圍內。

### *(3) 流動性風險*

流動性風險指公司日常運營過程中出現資金短缺導致無法正常履行支付、結算、償還、贖回等與金融負債有關的義務的風險。

為有效應對和管理流動性風險，公司主要採取以下措施：一是建立並持續優化流動性風險指標體系，每日計量並監控公司流動性風險情況，及時進行風險預警、報告；二是不斷優化流動性風險計量模型，提高指標的精確性和前瞻性；三是開展定期壓力測試，分析評估公司、業務部門和子公司等壓力情景下的流動性風險水平；四是開展定期應急演練，持續加強公司流動性應急能力；五是不斷優化資產負債結構，建立分層次的流動性儲備體系，並通過貨幣市場、資本市場和銀行授信等實現資本補充渠道的多樣化；六是加強對大額資金運用的實時監測和管理，實現資金的集中調度和流動性的統一管理。

報告期內，公司總體的流動性風險可控，優質流動性資產和儲備較為充足，各項流動性風險監管指標持續滿足監管要求。

### *(4) 操作風險*

操作風險指因公司流程不完善、人員操作不當、信息系統故障等內部問題，或由自然災害、外部人員欺詐等外部事件帶來損失的風險。

為有效管控操作風險，公司主要採取以下措施：一是建立健全架構清晰、職責明確的操作風險管理體系，持續健全完善公司、分支機構及境內外子公司操作風險管理制度，進一步壓實一道防線操作風險管理責任，強化應用損失數據收集(LDC)、風險與控制自我評估(RCSA)、關鍵風險指標(KRI)等管理工具，不斷優化操作風險管理系統功能；二是通過梳理業務部門、分支機構、子公司主要業務流程、關鍵風險點和控制措施，建立覆蓋重點領域和關鍵環節的操作風險與控制矩陣，定期開展自評估，針對控制薄弱環節推動完善流程和措施；三是通過建立重點業務操作風險關鍵風險指標庫，定期監測與分析各條線指標運行情況，發揮指標預警作用；四是通過損失數據收集和分析，實現對操作風險事件的分級分類、歸因分析、問題整改及行動計劃管理，監督內控薄弱環節的持續改進；五是將操作風險識別與評估納入新業務新產品上線、重

要業務系統升級上線或重大系統變更審核流程，加強風險前置評估和風險提示，實現操作風險前端控制和全流程閉環管理；六是建立業務連續性管理體系，識別並評估重要業務關鍵資源風險暴露，建立重要業務運營中斷風險管理預案，提升應對業務中斷風險的能力和壓力情景下可持續運營的韌性。

報告期內，公司總體操作風險在可承受範圍內。

***(5) 網絡安全風險***

網絡和信息安全風險是指公司使用信息和通信技術帶來的數據保密性、完整性或可用性的風險，以及公司網絡運營技術導致業務中斷從而造成的財產損失、投資者合法權益受到損害等風險。

為有效防範和應對網絡和信息安全風險，保護投資者數據安全和個人信息安全，公司主要採取以下措施：一是建立健全網絡和信息安全管理體系，持續完善投資者個人信息保護機制，落實網絡安全責任制，充分利用各類技術手段，加強網絡和信息安全技術保障體系建設；建設同城災備和異地備份的容災體系，確保網絡物理環境安全；採用數據備份技術和硬件冗餘備份技術，提高網絡系統的硬件、軟件及數據安全。二是採取網絡規劃與隔離、信息系統安全基線、網絡准入、辦公終端管控等多重措施，加強關鍵節點信息安全管控；在網絡邊界部署防火牆、應用防火牆、流量安全檢測系統等網絡安全設備，部署防病毒和數據防洩露系統，防範惡意網絡攻擊與數據洩露風險；定期對重要系統開展安全漏洞掃描工作，對公司重要系統進行分等級保護、安全評估和滲透測試；開展數據安全評估和個人信息保護影響評估工作；制定完善信息系統突發事件應急預案，並定期組織演練；組織針對公司員工、投資者等各種形式的安全意識培訓。

報告期內，公司總體的網絡和信息安全風險可控，公司重要信息技術系統安全穩定運行，為保障公司業務平穩開展、保護投資者個人信息安全提供了有力支持。

### 2. 公司已或擬採取的對策及措施

公司始終高度重視風險管理，持續完善風險管理體系建設，強化風險管理方法工具應用，持續推進風險管理信息系統建設，實行貫穿全程的風險管理，同時以併表管理為抓手切實推進集團化風險管理工作深入，為公司持續穩健經營保駕護航。

#### (1) 深化集團全面風險管理體系建設

公司董事會、經營管理層自上而下高度重視風險管理，立足服務國家發展大局，站在政治安全、國家安全高度，牢固樹立底線思維、極限思維，踐行防範化解金融風險重要使命，組織領導集團全面深化風險管理各項工作，增強風險管理履職保障，提升風險管理專業水平。公司健全完善全面風險管理和併表管理體系，匹配業務發展和風險管理需要優化集團風險偏好和風險限額分級管理體系，持續完善風險管理機制流程，加強前端風險評估，做好T+1風險計量監控，強化風險排查、預警、處置、複盤、問責閉環管理，進一步深化對子公司風險一體化垂直管控，持續建設適應現代投行要求的集團全面風險管理體系。

#### (2) 強化風險管理方法工具應用

公司持續加大資源投入力度，加強風險評估和計量手段，強化風險管理方法工具應用，及時充分識別風險，審慎評估各類風險，持續監測風險情況，積極有效應對風險，及時全面報告風險。

報告期內，公司主要採取以下措施：一是加強風險前瞻研判和應對，緊盯市場變化，分析研判地緣政治風險等影響，做好極端情形風險應對準備；二是優化模型管理機制，提升對計量模型的持續評估和驗證，豐富壓力測試情景，及時通過情景分析模型動態研判業務風險，提高市場風險計量精細化水平，加強自營投資及場外衍生品業務的績效歸因分析；三是優化流動性風險計量和壓力測試等模型和參數，增強對公司流動性風險的計量和評估能力；四是持續建設優化同一客戶同一業務管理系統、信用風險管理系統，推進內部信用評級體系建設與推廣應用，優化風險預警模型與智能風險預警系統，持續落實好負面清單管理機制，有效執行資產風險等級分類管理機制；五是持續完善操作風險管理制度機制，明確操作風險分級管控原則，壓實各層級責任，加強全員風險文化宣導，提升操作風險管理質效。

***(3) 加強風險管理信息智能化建設***

公司依託數據中台建設集團風險數據集市，支持集團風險數據集中整合及統一管控，實現母子公司各類風險數據全面、及時、準確的採集與處理。在此基礎上，搭建專業化風險管理系統集群，提升風險管理的信息化、自動化、智能化水平，全面支持「集團化、穿透式」的風險計量、監控、預警、報告等工作。

公司主要採取以下措施：一是深入優化集團風險數據集市，持續豐富境外資訊數據，夯實集團風險數據底座；二是穩步擴展市場風險管理系統、信用風險管理系統、流動性風險管理系統、操作風險管理系統、風險指標及報告系統、同一業務同一客戶管理系統、市場風險計量平台、信用內部評級系統、融資類業務風險監控系統、併表管理系統、經濟資本計量系統等，加強境內外子、孫公司風險管理功能模塊建設，推進集團風險管理功能一體化整合，支持提升集團化風險計量、識別、預警、處置效能；三是持續提升自主研發比例，深入探索AI大模型應用，完成多個風險管理場景智能體建設，有效支持集團化風險管理工作。

***(4) 實行貫穿全程的風險管理***

公司對各項業務實行貫穿全程的風險管理，包括業務開展前的風險評估、風險控制措施及流程設計、風險控制指標及閾值設置、風險管理配套制度及細則完善、風險計量及監控系統建設等，以及業務開展過程中的事前評估審核，事中風險計量、獨立監控、風險排查、風險報告，事後風險考核、風險複盤、風險處置、問責等閉環管理機制，使風險管理有效貫穿業務全流程。

***(5) 深化一體化垂直風險管理***

公司在集團統一風險管理框架和集團風險偏好內，結合各子公司經營及風險特徵推進母子公司風險一體化管理。報告期內，公司主要採取以下措施：一是前置評估子公司基礎制度，保障子公司同類業務風險管控體系與母公司保持一致；二是總部制定子公司重要限額，管控子公司風險總量，把關子公司重大投資決策，防範重大風險；三是將子公司新業務新產品納入集團範圍實施統一管控，提級審批子公司重大新業務新產品，前置管控子公司關鍵風險；四是將各級子公司納入集團風險併表管理，持續深化母子公司數據採集和應用，將子公司納入集團統一風險計量、監測及報告，推進集團內部評級、同一客戶同一業務管理、統一授信管理等覆蓋應用至

子公司；五是建立母子公司日常對接溝通機制，落實對子公司首席風險官等關鍵風險崗位人員垂直管理，針對性實施境外子公司關鍵崗位人員派駐，切實保障子公司垂直風險管理體系有效運行。

## （二）證券營業部、分公司新設和處置情況

截至報告期末，公司共有38家分公司、453家證券營業部。

### *1. 分公司新設情況*

報告期內，公司根據《關於取消或調整證券公司部分行政審批項目等事項的公告》，在北京市設立北京互聯網證券分公司。

### *2. 證券營業部撤銷情況*

報告期內，公司根據《關於取消或調整證券公司部分行政審批項目等事項的公告》，完成了5家證券營業部的撤銷工作，分別為上海普陀區大渡河路證券營業部、龍岩華蓮路證券營業部、上海松江區榮樂東路證券營業部、上海青浦區新府中路證券營業部、上海浦東新區靈岩南路證券營業部。

### *3. 分公司、證券營業部遷址情況*

公司持續進行營業網點佈局調整和優化，報告期內完成分支機構同城遷址共計23家，其中分公司4家，證券營業部19家。具體情況如下：

#### *(1) 分公司遷址*

| 序號 | 省／自治區／直轄市 | 分公司 | 現地址 |
|---|---|---|---|
| 1 | 吉林省 | 吉林分公司 | 長春市南關區解放大路1888號長春國際金融中心A棟4105B、4106室 |
| 2 | 天津市 | 天津分公司 | 天津市南開區水上公園北道與水上公園東路交口魯能國際中心17層08B、09A、09B、10單元 |
| 3 | 北京市 | 北京分公司 | 北京市西城區金融大街11號1幢15層1-40內1501、1502、1503、1504、1505 |
| 4 | 遼寧省 | 大連分公司 | 遼寧省大連市沙河口區黃河路620號五層B2、C1單元 |

### (2) 證券營業部遷址

| 序號 | 省／自治區／直轄市 | 原證券營業部名稱 | 現證券營業部名稱 | 現地址 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 廣東省 | 廣州增城荔城街證券營業部 | 廣州增城荔城街證券營業部 | 廣州市增城區荔城街雲曦街4號2002房 |
| 2 | 廣東省 | 深圳景田證券營業部 | 深圳景田證券營業部 | 深圳市福田區蓮花街道景華社區商報路2號新媒體大廈4層A |
| 3 | 廣東省 | 深圳羅湖證券營業部 | 深圳羅湖證券營業部 | 深圳市羅湖區東門街道城東社區東門中路2020號東門金融大廈1501-1506 |
| 4 | 浙江省 | 寧波寧南北路證券營業部 | 寧波寧南北路證券營業部 | 浙江省寧波市鄞州區鍾公廟街道盛創大廈1號5-1-6室 |
| 5 | 浙江省 | 青田龍津路證券營業部 | 青田臨江東路證券營業部 | 浙江省麗水市青田縣鶴城街道東春苑1號、5號、1幢201室 |
| 6 | 江蘇省 | 常州北大街證券營業部 | 常州新民路證券營業部 | 常州市天寧區南廣場公寓1號樓104號、105號、109號、110號、111號 |
| 7 | 江蘇省 | 南京雙龍大道證券營業部 | 南京雙龍大道證券營業部 | 江蘇省南京市江寧區雙龍大道1698號景楓寫字樓13層07、08、09、10室（江寧開發區） |
| 8 | 山東省 | 日照威海路證券營業部 | 日照濟南路證券營業部 | 山東省日照市東港區濟南路北莒州路南興業財富廣場A座1層(02-102部分)／2層(02-204部分) |
| 9 | 遼寧省 | 瀋陽大北關街證券營業部 | 瀋陽崇山東路證券營業部 | 遼寧省瀋陽市皇姑區崇山東路11號瀋陽利星行廣場401室 |
| 10 | 遼寧省 | 大連黃河路證券營業部 | 大連黃河路證券營業部 | 遼寧省大連市沙河口區黃河路620號五層C2、D1、D2單元 |
| 11 | 重慶市 | 重慶沙南街證券營業部 | 重慶沙坪壩證券營業部 | 重慶市沙坪壩區渝碚路街道渝碚路32-34-1號 |
| 12 | 重慶市 | 重慶彈子石證券營業部 | 重慶彈子石證券營業部 | 重慶市南岸區群慧路17號附31號、附32號、附33號、附34號 |
| 13 | 河南省 | 新鄉友誼路證券營業部 | 新鄉平原路證券營業部 | 河南省新鄉市紅旗區新二街356號國貿大廈117室二層 |
| 14 | 陝西省 | 寶雞高新大道證券營業部 | 寶雞高新大道證券營業部 | 陝西省寶雞市高新開發區高新大道39號院1幢1層08號 |
| 15 | 雲南省 | 昆明東風西路證券營業部 | 昆明東風西路證券營業部 | 雲南省昆明市五華區東風西路11號順城東塔9層901、902、903、904-1、906號 |

| 序號 | 省／自治區／直轄市 | 原證券營業部名稱 | 現證券營業部名稱 | 現地址 |
|---|---|---|---|---|
| 16 | 吉林省 | 長春前進大街證券營業部 | 長春解放大路證券營業部 | 長春市南關區解放大路1888號長春國際金融中心A棟4104A、4105A、4107、A1F03室 |
| 17 | 天津市 | 天津勝利路證券營業部 | 天津翔緯路證券營業部 | 天津市河北區濱海道168號旺海國際公寓4號樓101-1 |
| 18 | 天津市 | 天津水上公園北道證券營業部 | 天津水上公園北道證券營業部 | 天津市南開區水上公園北道與水上公園東路交口魯能國際中心17層06、07、08A單元 |
| 19 | 海南省 | 儋州中興大街證券營業部 | 洋浦證券營業部 | 海南省洋浦經濟開發區新英灣區新英大道與金洋路交叉口東側洋浦國際航運大廈2#樓3A05、3A06室 |

### （三）動態風險控制指標監控和補足機制建立情況

公司建立了完善的風險控制指標管理機制，制定了《公司風險控制指標管理辦法》，從制度上規範風險控制指標管理工作；建立風險控制指標動態監控系統，實現對風險控制指標的動態監控、預警及分析，及時報告並處理各種異常情況，確保各項風險控制指標始終滿足監管部門要求；建立風控指標預警機制，設置指標的公司內部預警線，強化風控指標前瞻管控。報告期內，公司淨資本保持穩健，各項風險控制指標持續符合監管標準。

報告期內，公司加強資產負債的匹配管理，確保公司流動性安全、優化資產配置、合理資金定價等工作，努力提高公司資產負債管理水平。公司建立了淨資本動態補足機制和長期補足規劃，公司通過發行短期融資券和短期公司債券等籌措短期資金提高流動性覆蓋率，並通過發行長期公司債、次級債等方式補充長期可用穩定資金，提升淨穩定資金率，從而確保公司業務發展與抗風險能力的動態平衡。公司做好資本配置和債務融資安排，當資本充足目標持續下降或存在潛在大幅下降因素時，根據市場條件適時啟動融資計劃，以保障資本充足水平。截至報告期末，公司發行的長期次級債存續9隻、永續次級債7隻，補充附屬淨資本人民幣408億元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合相關監管要求。

## （四）債券發行

### 1. *報告期內債券發行情況*

(1) 報告期內，公司發行公司債、次級債共人民幣470億元，該等債券於上交所上市／掛牌。具體情況如下：

*單位：億元　幣種：人民幣*

| 債券簡稱 | 債券種類 | 發行完成日期 | 發行價格或利率 | 發行數量 | 上市日期 | 獲准上市交易數量 | 到期日 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 26銀河Y1 | 永續次級債 | 2026/1/15 | 2.37% | 50 | 2026/1/21 | 50 | 不適用 |
| 26銀河G1 | 公司債 | 2026/1/26 | 1.79% | 15 | 2026/1/29 | 15 | 2028/1/26 |
| 26銀河G2 | 公司債 | 2026/1/26 | 1.85% | 45 | 2026/1/29 | 45 | 2029/1/26 |
| 26銀河G3 | 公司債 | 2026/2/6 | 1.80% | 43 | 2026/2/11 | 43 | 2028/3/6 |
| 26銀河G4 | 公司債 | 2026/2/6 | 1.85% | 17 | 2026/2/11 | 17 | 2029/3/6 |
| 26銀河Y2 | 永續次級債 | 2026/3/12 | 2.25% | 50 | 2026/3/18 | 50 | 不適用 |
| 26銀河K1 | 科技創新公司債 | 2026/3/23 | 1.79% | 10 | 2026/3/27 | 10 | 2029/3/23 |
| 26銀河G5 | 公司債 | 2026/5/11 | 1.64% | 30 | 2026/5/15 | 30 | 2028/5/11 |
| 26銀河G6 | 公司債 | 2026/5/11 | 1.73% | 30 | 2026/5/15 | 30 | 2029/5/11 |
| 26銀河G8 | 公司債 | 2026/5/21 | 1.58% | 13 | 2026/5/26 | 13 | 2028/5/21 |
| 26銀河G9 | 公司債 | 2026/5/21 | 1.68% | 47 | 2026/5/26 | 47 | 2029/5/21 |
| 26銀河Y3 | 永續次級債 | 2026/6/11 | 2.00% | 50 | 2026/6/17 | 50 | 不適用 |
| 26銀河S1 | 短期公司債 | 2026/6/15 | 1.49% | 40 | 2026/6/22 | 40 | 2026/12/23 |
| 26銀河S2 | 短期公司債 | 2026/6/24 | 1.53% | 30 | 2026/6/29 | 30 | 2027/3/24 |

報告期內，公司發行公司債、次級債所募集的資金用於補充本公司營運資金或償還本公司到期債務等。

(2) 報告期內，公司發行短期融資券共人民幣360億元，該等債券於銀行間市場上市。具體情況如下：

*單位：億元　幣種：人民幣*

| 債券簡稱 | 發行完成日期 | 發行價格或利率 | 發行數量 | 上市日期 | 獲准上市交易數量 | 到期日 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 26銀河證券CP001 | 2026/1/8 | 1.69% | 40 | 2026/1/9 | 40 | 2026/7/8 |
| 26銀河證券CP002 | 2026/1/14 | 1.71% | 50 | 2026/1/15 | 50 | 2026/9/18 |
| 26銀河證券CP003 | 2026/1/21 | 1.71% | 40 | 2026/1/22 | 40 | 2026/11/24 |
| 26銀河證券CP004 | 2026/2/9 | 1.67% | 40 | 2026/2/10 | 40 | 2026/12/8 |
| 26銀河證券CP005 | 2026/4/20 | 1.50% | 40 | 2026/4/21 | 40 | 2026/10/21 |
| 26銀河證券CP006 | 2026/5/15 | 1.44% | 50 | 2026/5/18 | 50 | 2026/11/18 |
| 26銀河證券CP007 | 2026/5/19 | 1.47% | 20 | 2026/5/20 | 20 | 2027/2/24 |
| 26銀河證券CP008 | 2026/5/22 | 1.47% | 40 | 2026/5/25 | 40 | 2027/1/28 |
| 26銀河證券CP009 | 2026/6/23 | 1.53% | 40 | 2026/6/24 | 40 | 2027/6/23 |

*註：* 自本報告日期起，公司債券及短期融資券的發行與兑付信息不再另行發佈臨時公告，統一於定期報告中予以披露。

報告期內，本公司發行短期融資券所募集的資金用於補充本公司營運資金。

截至報告期末，公司收益憑證存量規模為人民幣367.86億元；報告期內，公司收益憑證兑付總額為人民幣187.05億元（含利息和分紅）。

## *2. 報告期後債券融資情況*

### *(1) 報告期後公司債券發行情況*

詳見本報告「債券相關情況」章節。

### *(2) 報告期後短期融資券融資情況*

報告期末至本報告日期，公司短期融資券的發行情況詳見下表：

*單位：億元　幣種：人民幣*

| 債券名稱 | 債券簡稱 | 發行金額 | 發行完成日 | 到期日 | 期限 | 票面利率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司 2026年度第十期短期融資券 | 26銀河證券CP010 | 30 | 2026/7/28 | 2027/7/22 | 359天 | 1.53% |

# 公司治理、環境和社會

## 一、 董事會及其專門委員會運作情況

截至本報告日期，董事會現由10名董事組成，包括執行董事2名，非執行董事4名，獨立非執行董事4名，其中，獨立非執行董事劉力先生為中國註冊會計師。

董事會下設戰略與ESG發展委員會、合規與風險管理委員會、提名與薪酬委員會、審計委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職責範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。其中，提名與薪酬委員會和審計委員會由獨立非執行董事佔多數，委員會主任由獨立非執行董事擔任。

各位董事能夠遵守法律法規和《公司章程》的有關規定，依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護公司和股東利益。報告期內，全體董事依據法律法規賦予的職責，誠實守信、勤勉盡責，維護公司整體利益，尤其關注中小股東的合法權益。

報告期內，董事會召集1次年度股東會，提交審議議案7項；召集1次臨時股東會，提交審議議案2項。董事會積極組織、督促落實股東會決議，並對決議執行情況進行跟蹤。董事會召開7次會議，審議議案51項。戰略與ESG發展委員會召開4次會議，合規與風險管理委員會召開3次會議，提名與薪酬委員會召開5次會議，審計委員會召開6次會議。各專門委員會充分發揮專業優勢，為董事會決策提供有力支持，進一步提高董事會的決策效率和決策水平。

審計委員會與管理層已審閱公司所採用的會計政策，同時已就風險管理、內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至2026年6月30日止六個月綜合中期財務資料及中期報告。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

本中期報告所載的財務資料未經審計。

## 二、 公司董事、高級管理人員變動情況

| 姓名 | 擔任的職務 | 變動情形 | 變動原因 |
|---|---|---|---|
| 屈艷萍 | 執行董事、合規與風險管理委員會委員 | 選舉 | 股東會選舉 |
| 梁世鵬 | 執行委員會委員、合規總監、首席風險官 | 離任 | 工作調動 |
| 郭辰 | 副總裁、執行委員會委員、首席風險官 | 聘任 | 董事會聘任 |
| 孫菁 | 副總裁、執行委員會委員 | 聘任 | 董事會聘任 |
| 張瑞兵 | 合規總監 | 聘任 | 董事會聘任 |
| 羅卓堅 | 獨立非執行董事、審計委員會委員、提名與薪酬委員會委員 | 離任 | 任期已屆滿六年 |
| 屈艷萍 | 執行董事、合規與風險管理委員會委員 | 離任 | 到齡退休 |
| 李惟宏 | 獨立非執行董事 | 選舉 | 股東會選舉 |

公司董事、高級管理人員變動的情況説明：

1. 2026年2月12日，公司召開2026年第一次臨時股東會，選舉屈艷萍女士擔任公司執行董事；2026年3月30日，公司召開第五屆董事會第十二次會議（定期），同意屈艷萍女士擔任合規與風險管理委員會委員。

2. 2026年3月30日，公司召開第五屆董事會第十二次會議（定期），因工作安排調整，同意梁世鵬先生不再擔任公司執行委員會委員、合規總監、首席風險官及其他相關職務。

3. 2026年3月30日，公司召開第五屆董事會第十二次會議（定期），同意聘任郭辰女士擔任公司副總裁、執行委員會委員、首席風險官，聘任孫菁女士擔任公司副總裁、執行委員會委員，二人聘期均自董事會審議通過之日起生效。

4. 2026年4月13日，公司召開第五屆董事會第十三次會議（臨時），同意聘任公司業務總監、執行委員會委員張瑞兵先生兼任公司合規總監，聘期自董事會審議通過之日起生效。

5. 2026年6月26日，董事會收到獨立非執行董事羅卓堅先生的書面辭職報告，羅卓堅先生因在公司連續擔任獨立非執行董事將滿六年，申請辭去公司獨立非執行董事及董事會審計委員會委員、提名與薪酬委員會委員職務。根據《上市公司獨立董事管理辦法》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號——規範運作》等相關規定，因羅卓堅先生辭任導致公司獨立非執行董事在董事會總人數中的佔比不足三分之一，其辭任自公司選舉產生新任獨立非執行董事之日生效。在此期間，羅卓堅先生將依據相關法律法規和《公司章程》的規定，繼續履行獨立非執行董事及董事會專門委員會相關職責。

除上述變動以外，報告期內，本公司董事、高級管理人員並無其他變動。

自報告期末至本報告日期，本公司董事、高級管理人員變動如下：

1. 2026年8月10日，董事會收到執行董事屈艷萍女士的書面辭職報告。屈艷萍女士因到齡退休辭去公司第五屆董事會執行董事、合規與風險管理委員會委員等職務，其辭任自2026年8月10日起生效。

2. 2026年8月25日，公司召開2026年第二次臨時股東會，選舉李惟宏先生擔任公司獨立非執行董事，任期自公司股東會審議通過之日起至第五屆董事會任期屆滿之日止。自李惟宏先生的任職於2026年8月25日生效之日起，羅卓堅先生不再擔任本公司獨立非執行董事及董事會審計委員會委員、提名與薪酬委員會委員職務。

   根據《聯交所上市規則》第3.09D條，於2026年2月12日獲委任為本公司執行董事的屈艷萍女士於2026年2月5日取得第3.09D條所述的法律意見；於2026年8月25日獲委任為本公司獨立非執行董事的李惟宏先生於2026年8月17日取得第3.09D條所述的法律意見。屈艷萍女士和李惟宏先生已確認了解其作為本公司董事的責任，以及向香港聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息所可能引致的後果。

## 三、 中期股息

公司第五屆董事會第十九次會議（定期）審議通過公司2026年中期利潤分配預案。本公司擬向股東派發2026年中期現金股利人民幣1,640,160,338.40元（含稅），以2026年6月末總股本10,934,402,256股計算，每10股派發現金股利人民幣1.50元（含稅）。若本公司於股權登記日股本總數發生變化，每股派發現金股利的金額將在人民幣1,640,160,338.40元（含稅）的總金額內作相應調整。

本次現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東和港股通投資者支付，以等值港幣向H股股東（不含港股通投資者）支付。港幣折算匯率按照公司審議本次利潤分配方案的股東會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率確定。

以上利潤分配預案還需經股東會審議通過後方可實施。本公司將適時公佈股東會的召開日期及為決定有權出席股東會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。有關本次A股股息派發的股權登記日、具體發放日以及H股股息派發的記錄日、暫停股份過戶登記期間等事宜，公司將另行通知。

## 四、 合規管理體系建設情況

### *1. 持續優化完善合規管理體系*

公司制度明確規定了董事會、經營管理層、合規總監、法律合規總部、公司各部門、分支機構和子公司的合規管理職責，明晰全員合規要求，釐清各方合規管理職責、內容和標準。公司堅持「錨定監管、對標同業、緊跟業務」合規工作思路，按照「前瞻管理、穿透管理、精準管理」合規工作理念，以合規審核、合規培訓、合規檢查、合規諮詢、督導整改等為抓手，不斷強化「全覆蓋、穿透式、全鏈條」的合規管理體系建設，全力做好過程管控，持續強化對公司和下屬各單位的合規管理要求。

### *2. 多層次深入推進合規文化建設*

公司根據監管精神和監管要求、行業文化建設要求，並結合公司實際情況，持續開展覆蓋全員的合規文化宣導，不斷加強公司合規文化建設，通過發佈律規動態、進行合規提示、發送監管案例周報、上線合規培訓課程，對重點崗位、重點法規、重點群體開展針對性的專項合規培訓等方式，持續普及合規專業知識，強化公司各層級的合規執業意識，推動公司全體自覺遵守各項規則，將合規文化內涵不斷滲透到全體員工的思想和日常工作行為中，全面推進落實全員合規管理要求，不斷提升全員合規展業意識，充分發揮合規文化對公司高質量發展的保障作用。

***3. 不斷加強對子公司的穿透式合規管理***

公司根據監管規定和公司戰略規劃等，建立全面覆蓋母子公司的合規管理體系，將各層級子公司納入統一合規管理範疇之內，子公司在遵守不同司法管轄區和行業特殊合規管理要求的同時，遵守公司統一的合規管理標準。同時，鑒於母子公司不同業務類型和行業特點、境內外不同國家和地區的法律法規、監管體系的差異，以及母子公司法人獨立的基本原則和利益衝突防範、信息隔離的要求，公司在重視穿透式合規管理體系建設的基礎上，持續採取有效措施提升子公司自身合規管理的有效性。

***4. 紮實推動落實新《反洗錢法》及配套規章，積極配合第五輪國際互評估***

公司持續踐行「基於風險」的反洗錢工作方法，定期向公司經營管理層報告反洗錢工作動態，開展新一輪洗錢風險自評估，持續完善反洗錢內控制度，紮實開展反洗錢新規培訓，強化客戶交易行為管理力度和前端控制措施，不斷完善反洗錢及相關信息系統，持續開展境外子公司反洗錢檢查，完善反洗錢相關制度、業務協議等，落實反洗錢專項審計整改建議，提升反洗錢工作有效性。報告期內，公司作為金融機構代表接受了第五輪國際互評估現場訪談，面向其他金融機構分享訪談體會。

## 五、 員工人數、薪酬及培訓計劃

截至報告期末，本集團員工13,974人（含銷售類客戶經理），其中本公司10,563人（含銷售類客戶經理）。

公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。公司基本工資是薪酬構成中相對固定的部分；津貼是基本工資的補充；績效獎金根據完成業績和考核結果進行分配發放。公司按照國家規定為員工提供社會保險、住房公積金等法定福利，同時公司還為員工提供企業年金、補充醫療保險等補充福利。

員工培訓方面，公司堅持「規劃先行、資源統籌、精益管控」原則，全面提升教育培訓工作的戰略支撐力。報告期內，公司組織實施線上線下培訓共16期，培訓約1.7萬人次。「銀河學堂」新上培訓項目25項，共上新70門課程，收看時長共計2.5萬小時；直播培訓119場。培訓人員覆蓋各級管理人員、業務骨幹員工等，部分線上課程做到全體員工全覆蓋。培訓內容涉及政治能力、領導力、理想信念、崗位技能、安全保密、合規風控等，構建「關鍵少數示範、重點人群全覆蓋、系統全員參與」的學習矩陣。

## 六、 報告期內履行社會責任相關情況

2026年上半年，公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹黨的二十大和二十屆歷次全會精神，深入貫徹習近平總書記關於「三農」工作的重要論述和重要指示精神，切實落實中投公司黨委工作要求，嚴格落實中國證監會、中國證券業協會有關要求，以正確政績觀為引領，以推進鄉村全面振興為總抓手，聚焦「夯基礎、增動力、促振興、強保障」，全力推動甘肅省靜寧縣和山東省東明縣鯤鵬新村提升鄉村產業發展水平、鄉村建設水平、鄉村治理水平，不斷夯實防止返貧致貧基礎，推進鄉村全面振興。

報告期內，公司黨委、董事會、執委會將幫扶工作納入重要議事日程，先後10次研究部署幫扶工作相關事項，全方位提供支持和保障，高位高效推動各項工作落實。

報告期內，公司列支幫扶資金共計人民幣8百萬元，其中：

### （一）投入甘肅省靜寧縣幫扶資金人民幣7百萬元，計劃實施幫扶項目包括：

1. 教育幫扶項目，改造3所農村完全中學室內採暖設備，引入北京四中教育資源，開展南開大學心理健康培訓，支持北京大學愛心社暑期支教，開展彭超線下勵志成長講座。

2. 醫療幫扶項目，改造13個鄉鎮衛生院供暖設備，開展紅十字會應急救護培訓，建設劉良院士工作站，補充普惠託育中心硬件設施。

3. 防返貧保險項目，為全縣脫貧不穩定、邊緣易致貧、突發嚴重困難的「三類人口」購買防返貧保險，實現易返貧致貧重點人群全覆蓋。

4. 和美鄉村建設項目，幫助甘溝鎮楊咀村和雙峴鎮頁溝村改善基礎設施，夯實發展基礎。

5. 產業振興項目，購置智慧果園農機智能裝備，打造「靜寧蘋果」高鐵專列，推介「靜寧蘋果」區域公共品牌，建設國家地理標誌產品保護示範區，編製「靜寧蘋果價格指數」，建設高端平涼紅牛育肥直銷基地，對肉牛、雞產業鏈上企業貸款進行貼息，為「保險+期貨」項目涉農群眾（含監測對象）購買蘋果、牛飼料等農牧產品價格保險。

6. 人才振興項目，為智能實訓教室購置培訓設備，開展「靜寧果農」和「成紀工藝師」勞務品牌培訓，舉辦技能大賽，開展農業技能技術培訓。

7. 文化振興項目，建設「中投銀河•黨聲傳萬家」四期工程，建設文屏嘉苑24小時城市書屋，多元化開發利用檔案資源。

8. 生態振興項目，打造農村清潔能源綜合利用示範村。

9. 組織振興項目，開展抓黨建促鄉村振興業務技能示範培訓和鎮村幹部助推鄉村振興能力素質提升培訓。

**（二）投入山東省東明縣鯤鵬新村幫扶資金人民幣100萬元，計劃實施幫扶項目包括：**

1. 民生建設項目，維修或更換路燈、井蓋等公共設施，疏通或修復污水堵點，補種、養護綠植等。

2. 產業振興項目，建設約1,000平方米服裝加工廠房以及配套道路。

報告期內，公司為甘肅省靜寧縣引入無償幫扶資金人民幣1,627萬元，培訓人員3,258人次，購買脱貧地區農特產品人民幣994.81萬元，幫助銷售脱貧地區農特產品人民幣1,219.43萬元。

報告期內，公司共選派幫扶幹部5人，掛職崗位分別是甘肅省靜寧縣副縣長、農業農村局副局長、教育局副局長、楊咀村駐村第一書記，山東省東明縣鯤鵬新村駐村第一書記。

## 七、 其他披露事項

### （一）董事購入股份或債權證的權利

報告期內及截至報告期末，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是使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或任何其他法人團體的股份或債權證的方式而獲益。

### （二）遵守《企業管治守則》

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格遵照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司根據《公司法》《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東會、董事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保公司的規範運作。公司股東會、董事會的會議召集、召開程序、表決程序合法有效，公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。

報告期內，公司全面遵循《企業管治守則》中的所有守則條文，同時達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

### （三）遵守《標準守則》

公司已就董事進行證券交易採納《標準守則》。公司已就遵守《標準守則》的事宜向所有董事作出特定查詢，所有董事皆已確認：在報告期內，其已嚴格遵守《標準守則》所載全部準則。

# 重要事項

## 一、 控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

報告期內，公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。

## 二、 違規擔保情況

報告期內，公司不存在違規擔保情況。

## 三、 重大訴訟、仲裁事項

本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項。

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

報告期內及截至本報告日期，公司、分支機構及境內子公司受到證券監管部門行政處罰或行政監管措施的具體情況如下：

1. 銀河期貨廣州營業部收到廣東證監局出具警示函行政監管措施的決定

   2026年4月15日，銀河期貨廣州營業部收到廣東證監局出具的《關於對銀河期貨有限公司廣州營業部採取出具警示函措施的決定》。廣東證監局指出：銀河期貨廣州營業部存在通過佣金返還等方式不正當競爭，向客戶輸送不正當利益；經紀業務和中間介紹業務過程管控不到位，合規管理與內部控制存在缺陷的問題。

   銀河期貨已督促督導廣州營業部開展整改工作，針對監管警示函指出的問題，要求分支機構舉一反三加強內部管理，切實取得整改實效。

2. 公司長沙韶山北路證券營業部收到湖南證監局出具警示函行政監管措施的決定

   2026年4月20日，公司長沙韶山北路證券營業部收到湖南證監局出具的《關於對中國銀河證券股份有限公司長沙韶山北路證券營業部採取出具警示函行政監管措施的決定》。湖南證監局指出：長沙韶山北路營業部存在部分客戶經理異地展業且不考勤，對首發基金產品銷售實施過度激勵的問題，反映出該營業部內部管理及合規經營不到位。

公司已督促督導營業部開展整改工作，針對監管警示函指出的問題，要求分支機構舉一反三加強內部管理，切實取得整改實效。

報告期內及截至本報告日期，本公司在所有重大方面均遵守經營所在地的法律法規和監管規定。本公司不存在以下情況：公司涉嫌犯罪被依法立案調查，公司控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員涉嫌犯罪被依法採取強制措施；公司或公司控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員受到刑事處罰，涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或受到中國證監會行政處罰，或受到其他有權機關重大行政處罰；公司控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責；公司董事、高級管理人員因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責；公司控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員被中國證監會及其派出機構採取行政監管措施，公司或公司控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員被證券交易所等自律組織採取紀律處分。

## 五、 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內，公司及控股股東、實際控制人均不存在未履行法院生效法律文書確定的義務、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

## 六、 關聯交易

### （一）本公司與銀河金控之間的《證券及金融服務框架協議》

2024年12月6日，本公司與銀河金控訂立了《證券及金融服務框架協議》，據此，於2025年1月1日至2027年12月31日之期間內，本集團按一般商業條款向銀河金控及其附屬公司（以下簡稱「銀河金控集團」）提供證券和金融服務，主要包括：1）證券經紀服務；2）代理銷售服務；3）交易席位出租；及4）任何其他相關證券及金融服務。本公司就提供該等服務向銀河金控集團收取手續費及佣金，並就該等服務中所涉及的託管資金向銀河金控集團支付利息。本公司所收取的手續費和佣金以及所支付的利息由雙方參考當時市價並按照有關法律及法規協商釐定。由於銀河金控為本公司控股股東，因而為本公司的關聯方／關連人士。因此，上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的關聯／關連交易。

因雙方之間業務需求增加，本公司與銀河金控於2025年10月13日訂立補充協議，以將《證券及金融服務框架協議》下截至2027年12月31日止三個年度本集團就提供有關服務向銀河金控集團所收取的手續費及佣金的年度上限分別修訂為人民幣2.31億元、人民幣9.44億元及人民幣9.61億元，並將截至2027年12月31日止三個年度本集團就託管資金向銀河金控集團所支付的利息的年度上限均修訂為人民幣1,000萬元。由於經修訂年度上限按《聯交所上市規則》的適用百分比率計算高於0.1%但低於5%，因此，根據《聯交所上市規則》，本公司須遵守申報、公告及年度審核的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。

報告期內，本集團向銀河金控集團提供證券及金融服務的收支如下表：

*單位：千元　幣種：人民幣*

| 項目 | | 2026年1月1日至6月30日期間實際交易額 | 2026年度上限 |
|---|---|---|---|
| **收入** | | **47,413.70** | **944,000.00** |
| 其中： | 證券經紀服務 | 457.93 | |
| | 代理銷售服務 | 41,106.47 | |
| | 交易席位出租 | 4,589.47 | |
| | 其他相關證券及金融服務(註) | 1,259.83 | |
| **費用** | | **176.78** | **10,000.00** |
| 其中： | 利息支出 | 176.78 | |

*註*：其他相關證券及金融服務收入為應收銀河金控集團託管業務、資產管理業務等手續費收入。

### （二）本公司與銀河金控之間的《證券和金融產品交易框架協議》

2025年12月23日，本公司與銀河金控訂立了《證券和金融產品交易框架協議》，據此，於2026年1月1日至2028年12月31日之期間內，本集團於日常業務過程中按一般商業條款與銀河金控集團開展證券和金融產品的交易業務，主要包括：1）固定收益類證券產品；2）固定收益類產品相關的衍生產品；3）權益類產品；4）融資交易；及5）監管部門允許的其他相關證券和金融產品交易。證券和金融產品交易（無論是否在中國銀行間債券市場、中國交易所市場、開放式基金市場或其他場外市場開展）應按照一般商務條款並以與獨立第三方進行類似交易的當時市場價格或市場費率開展。該等交易的定價須受中國嚴格監管且須遵守適用中國法律及法規的規定。由於銀河金控為本公司控股股東，因而為本公司的關聯方／關連人士。因此，上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的關聯／關連交易。

就截至2028年12月31日止三個年度每年，本集團根據《證券和金融產品交易框架協議》從證券和金融產品交易（不包括融資交易）而產生的總淨流入及總淨流出上限均為人民幣50億元。銀河金控集團根據《證券和金融產品交易框架協議》通過質押式回購交易向本集團提供融資的每日最高結餘（包括應計利息）均為人民幣53億元。由於年度上限按《聯交所上市規則》的適用百分比率計算高於0.1%但低於5%，因此，根據《聯交所上市規則》，本公司須遵守申報、公告及年度審核的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。《證券和金融產品交易框架協議》下的交易根據《上交所上市規則》的規定於2026年2月12日獲得本公司獨立股東批准。

報告期內，本集團與銀河金控集團在《證券和金融產品交易框架協議》項下的流入流出如下表：

*單位：千元　幣種：人民幣*

| 項目 | 2026年1月1日至6月30日期間實際交易額 | 2026年度上限 |
|---|---|---|
| **銀河金控集團流入本集團的資金總額** | **1,823,531.40** | **5,000,000.00** |
| 1.固定收益類證券產品交易流入 | 1,800,000.00 | |
| 2.權益類產品交易流入 | 23,531.40 | |
| **從本集團流出到銀河金控集團的資金總額** | **33,619.57** | **5,000,000.00** |
| 1.固定收益類證券產品交易流出 | – | |
| 2.權益類產品交易流出 | 33,619.57 | |
| **銀河金控集團通過質押式回購交易向本集團提供融資的每日最高餘額（包括應付利息）** | **–** | **5,300,000.00** |

## 七、 重大合同及其履行情況

報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

*單位：元　幣種：人民幣*

| 公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保） | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 擔保方 | 擔保方與上市公司的關係 | 被擔保方 | 擔保金額 | 擔保發生日期（協議簽署日） | 擔保起始日 | 擔保到期日 | 擔保類型 | 主債務情況 | 擔保物（如有） | 擔保是否已經履行完畢 | 擔保是否逾期 | 擔保逾期金額 | 反擔保情況 | 是否為關聯方擔保 | 關聯關係 |
| 無 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 報告期內擔保發生額合計（不包括對子公司的擔保） | | | | | | | | | | | | | | | – |
| 報告期末擔保餘額合計(A)（不包括對子公司的擔保） | | | | | | | | | | | | | | | – |
| 公司對子公司的擔保情況 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 報告期內對子公司擔保發生額合計 | | | | | | | | | | | | | | | –1,000,000,000.00 |
| 報告期末對子公司擔保餘額合計(B) | | | | | | | | | | | | | | | 2,000,000,000.00 |
| 公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保） | | | | | | | | | | | | | | | |
| 擔保總額(A+B) | | | | | | | | | | | | | | | 2,000,000,000.00 |
| 擔保總額佔公司淨資產的比例(%) | | | | | | | | | | | | | | | 1.28 |
| 其中： | | | | | | | | | | | | | | | |
| 為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C) | | | | | | | | | | | | | | | – |
| 直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D) | | | | | | | | | | | | | | | – |
| 擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E) | | | | | | | | | | | | | | | – |
| 上述三項擔保金額合計(C+D+E) | | | | | | | | | | | | | | | – |
| 未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 擔保情況說明 | 2016年8月及2017年8月，公司先後向本公司下屬子公司銀河金匯提供淨資本擔保人民幣10億元及人民幣20億元，以滿足其業務發展的需要。2026年3月，公司審議通過終止對銀河金匯提供人民幣10億元淨資本擔保事項，截至報告期末，公司對銀河金匯的淨資本擔保餘額為人民幣20億元。 | | | | | | | | | | | | | | |

另外，公司其他授權擔保事項情況如下：

(1) 2017年6月22日，2016年度股東大會審議通過《關於向銀河金匯增加淨資本擔保的議案》，同意向銀河金匯另行提供淨資本擔保人民幣30億元，以滿足其業務發展需要。截至報告期末，該擔保尚未履行。

(2) 2021年8月30日，公司第四屆董事會第二次會議（定期）審議並通過了《關於提請審議銀河國際增持銀河－聯昌股份履行提高擔保和類擔保金額的議案》。根據業務發展需要，同意為銀河海外提供的擔保和類擔保授權額度上限由人民幣35億元分階段增加至人民幣70億元。截至報告期末，銀河國際控股為銀河海外提供的擔保餘額為零。

## 八、 募集資金使用進展說明

報告期內，公司未發行股份，亦無相關募集資金；公司發行債券募集資金的使用情況詳見本報告「債券相關情況」章節。

## 一、 股份變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。截至報告期末，公司已發行股份總數為10,934,402,256股，其中A股7,243,417,623股，H股3,690,984,633股。

## 二、 股東情況

### （一）股東總數：

截至報告期末，公司共有普通股股東135,472戶，其中A股股東134,938戶，H股登記股東534戶。

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

*單位：股*

| 前十名股東持股情況（不含通過轉融通出借股份） | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 股東名稱（全稱） | 報告期內增減 | 期末持股數量 | 比例(%) | 持有有限售條件股份數量 | 質押、標記或凍結情況 股份狀態 | 數量 | 股東性質 |
| 中國銀河金融控股有限責任公司 | – | 5,186,538,364 | 47.43 | – | 無 | – | 國有法人 |
| 香港中央結算（代理人）有限公司(註1) | 12,498 | 3,689,237,784 | 33.74 | – | 未知 | – | 境外法人 |
| 香港中央結算有限公司(註2) | 1,173,910 | 123,759,721 | 1.13 | – | 無 | – | 境外法人 |
| 中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金 | 7,024,849 | 66,742,857 | 0.61 | – | 無 | – | 其他 |
| 中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金 | 1,212,387 | 42,807,915 | 0.39 | – | 無 | – | 其他 |
| 蘭州銀行股份有限公司 | – | 41,941,882 | 0.38 | – | 無 | – | 境內非國有法人 |
| 中山金融投資控股有限公司 | 2,710,006 | 19,241,219 | 0.18 | – | 無 | – | 國有法人 |
| 中國建設銀行股份有限公司－易方達滬深300非銀行金融交易型開放式指數證券投資基金 | -12,047,045 | 13,551,040 | 0.12 | – | 無 | – | 其他 |
| 國泰海通證券股份有限公司－天弘中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金 | 2,042,800 | 12,786,450 | 0.12 | – | 無 | – | 其他 |
| 嘉興市高等級公路投資有限公司 | – | 11,497,828 | 0.11 | – | 無 | – | 國有法人 |

*單位：股*

| 前十名無限售條件股東持股情況（不含通過轉融通出借股份） | | | |
|---|---|---|---|
| 股東名稱 | 持有無限售條件流通股的數量 | 股份種類及數量 種類 | 數量 |
| 中國銀河金融控股有限責任公司 | 5,186,538,364 | 人民幣普通股<br>境外上市外資股 | 5,160,610,864<br>25,927,500 |
| 香港中央結算（代理人）有限公司(註1) | 3,689,237,784 | 境外上市外資股 | 3,689,237,784 |
| 香港中央結算有限公司(註2) | 123,759,721 | 人民幣普通股 | 123,759,721 |
| 中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金 | 66,742,857 | 人民幣普通股 | 66,742,857 |
| 中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金 | 42,807,915 | 人民幣普通股 | 42,807,915 |
| 蘭州銀行股份有限公司 | 41,941,882 | 人民幣普通股 | 41,941,882 |
| 中山金融投資控股有限公司 | 19,241,219 | 人民幣普通股 | 19,241,219 |
| 中國建設銀行股份有限公司－易方達滬深300非銀行金融交易型開放式指數證券投資基金 | 13,551,040 | 人民幣普通股 | 13,551,040 |
| 國泰海通證券股份有限公司－天弘中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金 | 12,786,450 | 人民幣普通股 | 12,786,450 |
| 嘉興市高等級公路投資有限公司 | 11,497,828 | 人民幣普通股 | 11,497,828 |
| 前十名股東中回購專戶情況說明 | 無 | | |
| 上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明 | 無 | | |
| 上述股東關聯關係或一致行動的說明 | 公司實際控制人匯金公司持有銀河金控約69.07%股權。除前述情況外，截至本報告期末，公司未知上述股東之間是否存在其他關聯／連關係或構成一致行動人。 | | |
| 表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明 | 無 | | |

*註1：* 香港中央結算（代理人）有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人，為代表多個客戶持有，其中包括銀河金控持有公司的25,927,500股H股。

*註2：* 香港中央結算有限公司是滬股通投資者所持有公司A股股份的名義持有人。

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

不適用。

### （四）前十名股東及前十名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化

不適用。

### （五）前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

不適用。

### （六）戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

不適用。

## 三、 權益披露

### （一）董事、最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至報告期末，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、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、相關股份或債券中概無擁有(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，或(iii)須根據《標準守則》的規定通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

### （二）主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至報告期末，據公司董事合理查詢所知，以下人士（並非董事、最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於公司須存置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）(註1) | 佔本公司已發行股份總數的百分比(%) | 佔本公司已發行A股／H股總數的百分比(%) | 好倉／淡倉／可供借出的股份 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 匯金公司(註2) | A股 | 受控制的法團的權益 | 5,244,689,074 | 47.97 | 72.41 | 好倉 |
| | H股 | 受控制的法團的權益 | 25,927,500 | 0.24 | 0.70 | 好倉 |
| 銀河金控(註2) | A股 | 實益擁有人 | 5,160,610,864 | 47.20 | 71.25 | 好倉 |
| | H股 | 實益擁有人 | 25,927,500 | 0.24 | 0.70 | 好倉 |
| 易方達基金管理有限公司 | H股 | 投資經理 | 253,521,929 | 2.32 | 6.87 | 好倉 |

*註1：*根據《證券及期貨條例》第336條，倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

*註2：*匯金公司分別持有銀河金控約69.07%股權及中國證券金融股份有限公司66.70%股權，因此被視為擁有(i)銀河金控直接持有的5,160,610,864股A股權益及25,927,500股H股權益；及(ii)中國證券金融股份有限公司直接持有的84,078,210股A股權益。

除上述披露外，截至報告期末，公司並不知悉任何其他人士（董事、最高行政人員除外）於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。

## 四、 購買、出售或贖回公司上市證券

除本報告所披露之外，於報告期內，公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至報告期末，公司並無持有庫存股份。

## 一、 有息債務整體情況

### （一）本公司債務結構情況

報告期初和報告期末，本公司有息債務餘額分別為人民幣3,899.99億元和人民幣4,380.00億元，報告期內有息債務餘額同比變動12.31%。

*單位：億元　幣種：人民幣*

| 有息債務類別 | 已逾期 | 到期時間 1年以內（含） | 超過1年（不含） | 金額合計 | 金額佔有息債務的佔比(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 公司信用類債券 | – | 906.76 | 956.23 | 1,862.99 | 42.53 |
| 其中：短期融資券 | – | 518.55 | – | 518.55 | 11.84 |
| 公司債券 | – | 388.21 | 956.23 | 1,344.44 | 30.69 |
| 其他有息債務 | – | 2,480.87 | 36.13 | 2,517.01 | 57.47 |
| 其中：拆入資金 | – | 24.70 | – | 24.70 | 0.56 |
| 交易性金融負債 | – | 751.60 | 35.49 | 787.09 | 17.97 |
| 賣出回購金融資產款 | – | 1,595.76 | – | 1,595.76 | 36.43 |
| 收益憑證 | – | 108.81 | 0.64 | 109.45 | 2.50 |
| **合計** | **–** | **3,387.63** | **992.36** | **4,380.00** | **100.00** |

截至報告期末，本公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額為人民幣1,344.44億元，境內短期融資券餘額為人民幣518.55億元。

## （二）本集團債務結構情況

1. 報告期初和報告期末，本集團有息債務餘額分別為人民幣4,172.84億元和人民幣4,795.11億元，報告期內有息債務餘額同比變動14.91%。

*單位：億元　幣種：人民幣*

| 有息債務類別 | 已逾期 | 到期時間 1年以內（含） | 超過1年（不含） | 金額合計 | 金額佔有息債務的佔比(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 公司信用類債券 | – | 910.82 | 956.23 | 1,867.05 | 38.94 |
| 其中：短期融資券 | – | 522.61 | – | 522.61 | 10.90 |
| 公司債券 | – | 388.21 | 956.23 | 1,344.44 | 28.04 |
| 短期借款 | – | 306.59 | – | 306.59 | 6.39 |
| 其他有息債務 | – | 2,585.33 | 36.13 | 2,621.46 | 54.67 |
| 其中：拆入資金 | – | 24.70 | – | 24.70 | 0.52 |
| 交易性金融負債 | – | 753.64 | 35.49 | 789.13 | 16.46 |
| 賣出回購金融資產款 | – | 1,698.18 | – | 1,698.18 | 35.41 |
| 收益憑證 | – | 108.81 | 0.64 | 109.45 | 2.28 |
| **合計** | **–** | **3,802.75** | **992.36** | **4,795.11** | **100.00** |

截至報告期末，本集團存續的公司信用類債券中，公司債券餘額為人民幣1,344.44億元，境內短期融資券餘額為人民幣518.55億元，境外短期融資券餘額為人民幣4.06億元。

報告期內及截至報告期末，本集團不存在企業債券和非金融企業債務融資工具。

2. 截至報告期末，本集團發行的境外債券餘額為人民幣4.06億元。

## 二、 債券發行及存續情況

### （一）公司債券

#### *1. 公司債券基本情況*

*單位：億元　幣種：人民幣*

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種二） | 22銀河G3 | 137650.SH | 2022/8/10 | 2022/8/11 | 不適用 | 2027/8/11 | 50 | 3.08 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）（品種二） | 22銀河G5 | 137769.SH | 2022/9/2 | 2022/9/5 | 不適用 | 2027/9/5 | 40 | 2.95 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期） | 23銀河Y1 | 115343.SH | 2023/5/17 | 2023/5/18 | 不適用 | 不適用（註1） | 50 | 3.63 | 若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，廣發証券股份有限公司，光大證券股份有限公司，興業證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

# 債券相關情況

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期) | 23銀河Y2 | 115461.SH | 2023/6/8 | 2023/6/9 | 不適用 | 不適用(註2) | 50 | 3.58 | 若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，廣發証券股份有限公司，光大證券股份有限公司，興業證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二) | 23銀河G2 | 115643.SH | 2023/7/14 | 2023/7/17 | 不適用 | 2028/7/17 | 20 | 3.08 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二) | 23銀河G4 | 115818.SH | 2023/8/17 | 2023/8/18 | 不適用 | 2028/8/18 | 30 | 2.98 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一) | 23銀河G5 | 115967.SH | 2023/9/13 | 2023/9/14 | 不適用 | 2026/9/14 | 30 | 2.95 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二) | 23銀河G6 | 115968.SH | 2023/9/13 | 2023/9/14 | 不適用 | 2028/9/14 | 10 | 3.20 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種三) | 23銀河G7 | 115969.SH | 2023/9/13 | 2023/9/14 | 不適用 | 2033/9/14 | 10 | 3.33 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者非公開發行公司債券(第三期)(品種二) | 23銀河F6 | 252729.SH | 2023/10/17 | 2023/10/18 | 不適用 | 2026/10/18 | 45 | 3.08 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，東興證券股份有限公司，東方證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期) | 23銀河Y3 | 240273.SH | 2023/11/16 | 2023/11/17 | 不適用 | 不適用(註3) | 50 | 3.43 | 若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，光大證券股份有限公司，興業證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

# 債券相關情況

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一) | 23銀河G8 | 240370.SH | 2023/12/13 | 2023/12/14 | 不適用 | 2026/12/14 | 20 | 2.98 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二) | 23銀河G9 | 240371.SH | 2023/12/13 | 2023/12/14 | 不適用 | 2028/12/14 | 30 | 3.14 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期) | 24銀河F1 | 253608.SH | 2024/1/18 | 2024/1/18 | 不適用 | 2027/1/18 | 50 | 2.84 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，東興證券股份有限公司，東方證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一) | 24銀河C1 | 240681.SH | 2024/3/8 | 2024/3/11 | 不適用 | 2027/3/11 | 20 | 2.60 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，東興證券股份有限公司，中原證券股份有限公司，萬聯證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二) | 24銀河C2 | 240682.SH | 2024/3/8 | 2024/3/11 | 不適用 | 2029/3/11 | 40 | 2.75 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，東興證券股份有限公司，中原證券股份有限公司，萬聯證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種一) | 24銀河C3 | 241033.SH | 2024/5/24 | 2024/5/27 | 不適用 | 2027/5/27 | 25 | 2.35 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二) | 24銀河C4 | 241034.SH | 2024/5/24 | 2024/5/27 | 不適用 | 2029/5/27 | 25 | 2.45 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，東興證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第三期)(品種一) | 24銀河F3 | 255344.SH | 2024/7/19 | 2024/7/22 | 不適用 | 2027/7/22 | 15 | 2.13 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

# 債券相關情況

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第三期)(品種二) | 24銀河F4 | 255345.SH | 2024/7/19 | 2024/7/22 | 不適用 | 2029/7/22 | 35 | 2.25 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種一) | 24銀河C5 | 241492.SH | 2024/8/21 | 2024/8/22 | 不適用 | 2027/8/22 | 12 | 2.10 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，東興證券股份有限公司，萬聯證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種二) | 24銀河C6 | 241493.SH | 2024/8/21 | 2024/8/22 | 不適用 | 2029/8/22 | 14 | 2.22 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，東興證券股份有限公司，萬聯證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一) | 24銀河G1(註8) | 241757.SH | 2024/10/16(續發行：2025/6/19) | 2024/10/17 | 不適用 | 2027/10/17 | 55 | 2.15 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二) | 24銀河G2(註8) | 241758.SH | 2024/10/16(續發行:2025/8/29) | 2024/10/17 | 不適用 | 2029/10/17 | 31 | 2.25 | 單利按年計息,不計複利,每年付息一次,到期一次還本,利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司,國信證券股份有限公司,光大證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)(品種一) | 25銀河F1 | 257139.SH | 2025/1/8 | 2025/1/9 | 不適用 | 2027/1/9 | 15 | 1.72 | 單利按年計息,不計複利,每年付息一次,到期一次還本,利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司,國信證券股份有限公司,南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)(品種二) | 25銀河F2 | 257140.SH | 2025/1/8 | 2025/1/9 | 不適用 | 2028/1/9 | 25 | 1.75 | 單利按年計息,不計複利,每年付息一次,到期一次還本,利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司,國信證券股份有限公司,南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一) | 25銀河C1 | 242426.SH | 2025/2/26 | 2025/2/27 | 不適用 | 2028/2/27 | 13 | 2.15 | 單利按年計息,不計複利,每年付息一次,到期一次還本,利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司,國信證券股份有限公司,光大證券股份有限公司,東興證券股份有限公司,萬聯證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

# 債券相關情況

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二) | 25銀河C2 | 242427.SH | 2025/2/26 | 2025/2/27 | 不適用 | 2030/2/27 | 21 | 2.25 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，東興證券股份有限公司，萬聯證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期) | 25銀河K1(註8) | 242589.SH | 2025/5/12(續發行：2025/7/11) | 2025/5/13 | 不適用 | 2028/5/13 | 20 | 1.75 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司(續發行：中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司、光大證券股份有限公司) | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期) | 25銀河C3 | 242864.SH | 2025/5/14 | 2025/5/15 | 不適用 | 2030/5/15 | 30 | 2.07 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，東興證券股份有限公司，萬聯證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一) | 25銀河G1(註8) | 243475.SH | 2025/8/6(續發行：2025/8/29) | 2025/8/7 | 不適用 | 2028/8/7 | 60 | 1.79 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二) | 25銀河G2 | 243476.SH | 2025/8/6 | 2025/8/7 | 不適用 | 2030/8/7 | 30 | 1.90 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，光大證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期) | 25銀河Y1 | 243799.SH | 2025/9/17 | 2025/9/18 | 不適用 | 不適用(註4) | 50 | 2.40 | 若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，國投證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種一) | 25銀河F3 | 280342.SH | 2025/10/15(續發行：2025/10/29) | 2025/10/16 | 不適用 | 2026/11/16 | 40 | 1.84 | 單利計息，首個計息年度的付息頻率為按年付息，2026年10月16日至2026年11月15日期間的利息隨本金一同支付 | 上交所 | 國信證券股份有限公司，中信証券股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，東方證券股份有限公司，南京證券股份有限公司(續發行：國信證券股份有限公司，中信証券股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司) | 國信證券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

# 債券相關情況

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種二) | 25銀河F4(註8) | 280343.SH | 2025/10/15(續發行:2025/10/29) | 2025/10/16 | 不適用 | 2027/11/16 | 30 | 2.05 | 單利計息,前兩個計息年度的付息頻率為按年付息,2027年10月16日至2027年11月15日期間的利息隨本金一同支付 | 上交所 | 國信證券股份有限公司,中信証券股份有限公司,申萬宏源證券有限公司,東方證券股份有限公司,南京證券股份有限公司(續發行:國信證券股份有限公司,中信証券股份有限公司,申萬宏源證券有限公司,東方證券股份有限公司,光大證券股份有限公司,南京證券股份有限公司) | 國信證券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第三期)(品種一) | 25銀河F5 | 280743.SH | 2025/11/18 | 2025/11/19 | 不適用 | 2027/11/19 | 37 | 1.92 | 單利按年計息,不計複利,每年付息一次,到期一次還本,利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 國信證券股份有限公司,中信証券股份有限公司,申萬宏源證券有限公司,東方證券股份有限公司,光大證券股份有限公司,南京證券股份有限公司 | 國信證券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第三期)(品種二) | 25銀河F6 | 280744.SH | 2025/11/18 | 2025/11/19 | 不適用 | 2028/11/19 | 13 | 1.97 | 單利按年計息,不計複利,每年付息一次,到期一次還本,利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 國信證券股份有限公司,中信証券股份有限公司,申萬宏源證券有限公司,東方證券股份有限公司,光大證券股份有限公司,南京證券股份有限公司 | 國信證券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期) | 26銀河Y1 | 244502.SH | 2026/1/14 | 2026/1/15 | 不適用 | 不適用(註5) | 50 | 2.37 | 若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，中萬宏源證券有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，國投證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一) | 26銀河G1 | 244610.SH | 2026/1/23 | 2026/1/26 | 不適用 | 2028/1/26 | 15 | 1.79 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信証券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二) | 26銀河G2 | 244611.SH | 2026/1/23 | 2026/1/26 | 不適用 | 2029/1/26 | 45 | 1.85 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信証券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一) | 26銀河G3 | 244679.SH | 2026/2/5 | 2026/2/6 | 不適用 | 2028/3/6 | 43 | 1.80 | 單利按年計息，不計複利，前兩個計息年度的付息頻率為按年付息，2028年2月6日至2028年3月6日期間的利息隨本金一同支付 | 上交所 | 中信証券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

# 債券相關情況

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二) | 26銀河G4 | 244680.SH | 2026/2/5 | 2026/2/6 | 不適用 | 2029/3/6 | 17 | 1.85 | 單利按年計息，不計複利，前兩個計息年度的付息頻率為按年付息，2028年2月6日至2028年3月6日期間的利息隨本金一同支付 | 上交所 | 中信証券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期) | 26銀河Y2 | 244824.SH | 2026/3/11 | 2026/3/12 | 不適用 | 不適用(註6) | 50 | 2.25 | 若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，國投證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期) | 26銀河K1 | 244883.SH | 2026/3/20 | 2026/3/23 | 不適用 | 2029/3/23 | 10 | 1.79 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 東方證券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，光大證券股份有限公司，國投證券股份有限公司 | 東方證券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一) | 26銀河G5 | 245184.SH | 2026/5/8 | 2026/5/11 | 不適用 | 2028/5/11 | 30 | 1.64 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信証券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二) | 26銀河G6 | 245185.SH | 2026/5/8 | 2026/5/11 | 不適用 | 2029/5/11 | 30 | 1.73 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信証券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一) | 26銀河G8 | 245250.SH | 2026/5/20 | 2026/5/21 | 不適用 | 2028/5/21 | 13 | 1.58 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信証券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

# 債券相關情況

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二) | 26銀河G9 | 245251.SH | 2026/5/20 | 2026/5/21 | 不適用 | 2029/5/21 | 47 | 1.68 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信証券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期) | 26銀河Y3 | 245396.SH | 2026/6/10 | 2026/6/11 | 不適用 | 不適用(註7) | 50 | 2.00 | 若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次 | 上交所 | 中信建投証券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，國投證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期) | 26銀河S1 | 245431.SH | 2026/6/12 | 2026/6/15 | 不適用 | 2026/12/23 | 40 | 1.49 | 到期時一次還本付息 | 上交所 | 招商證券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，國投證券股份有限公司 | 招商證券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期) | 26銀河S2 | 245508.SH | 2026/6/23 | 2026/6/24 | 不適用 | 2027/3/24 | 30 | 1.53 | 到期時一次還本付息 | 上交所 | 招商證券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，國投證券股份有限公司 | 招商證券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

| 債券名稱 | 簡稱 | 代碼 | 發行日 | 起息日 | 2026年8月31日後的最近回售日 | 到期日 | 債券餘額 | 利率(%) | 還本付息方式 | 交易場所 | 主承銷商 | 受託管理人 | 投資者適當性安排 | 交易機制 | 是否存在終止上市或掛牌的風險 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一) | 26銀河11 | 245565.SH | 2026/7/2 | 2026/7/3 | 不適用 | 2028/7/3 | 18 | 1.60 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信証券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |
| 中國銀河證券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二) | 26銀河12 | 245566.SH | 2026/7/2 | 2026/7/3 | 不適用 | 2029/7/3 | 40 | 1.67 | 單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兑付一起支付 | 上交所 | 中信証券股份有限公司，中信建投証券股份有限公司，東方證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，南京證券股份有限公司 | 中信建投証券股份有限公司 | 面向專業機構投資者發行和交易的債券 | 匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交 | 否 |

*註1*：2023年5月18日，公司公開發行2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）人民幣50億元，利率3.63%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

*註2*：2023年6月9日，公司公開發行2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第二期）人民幣50億元，利率3.58%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

*註3*：2023年11月17日，公司公開發行2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第三期）人民幣50億元，利率3.43%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

*註4*：2025年9月18日，公司公開發行2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）人民幣50億元，利率2.40%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司行使續期選擇權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

*註5*：2026年1月15日，公司公開發行2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）人民幣50億元，利率2.37%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司行使續期選擇權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

*註6*：2026年3月12日，公司公開發行2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第二期）人民幣50億元，利率2.25%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司行使續期選擇權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

*註7*：2026年6月11日，公司公開發行2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第三期）人民幣50億元，利率2.00%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司行使續期選擇權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

*註8*：24銀河G1初始發行規模為人民幣35億元，續發行規模為人民幣20億元，合計債券餘額為人民幣55億元；24銀河G2初始發行規模為人民幣15億元，續發行規模為人民幣16億元，合計債券餘額為人民幣31億元；25銀河K1初始發行規模為人民幣10億元，續發行規模為人民幣10億元，合計債券餘額為人民幣20億元；25銀河G1初始發行規模為人民幣30億元，續發行規模為人民幣30億元，合計債券餘額為人民幣60億元；25銀河F3初始發行規模為人民幣10億元，續發行規模為人民幣30億元，合計債券餘額為人民幣40億元；25銀河F4初始發行規模為人民幣10億元，續發行規模為人民幣20億元，合計債券餘額為人民幣30億元。

公司對債券終止上市或掛牌風險的應對措施：不適用

**2. *公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況***

公司發行的「21銀河Y1」、「21銀河Y2」、「23銀河Y1」、「23銀河Y2」、「23銀河Y3」、「25銀河Y1」、「26銀河Y1」、「26銀河Y2」、「26銀河Y3」永續次級債券，設置了發行人續期選擇權、發行人贖回權和遞延支付利息權。

報告期內，公司未行使遞延支付利息權，已按時足額支付「21銀河Y1」、「21銀河Y2」、「23銀河Y1」、「23銀河Y2」當期利息，「23銀河Y3」、「25銀河Y1」、「26銀河Y1」、「26銀河Y2」、「26銀河Y3」尚未到付息日。

報告期內，「23銀河Y1」、「23銀河Y2」、「23銀河Y3」、「25銀河Y1」、「26銀河Y1」、「26銀河Y2」、「26銀河Y3」未到續期選擇權行權日。「21銀河Y1」、「21銀河Y2」到達續期選擇權行權日，發行人未行使「21銀河Y1」、「21銀河Y2」續期選擇權，已完成全額兑付。

**3. *報告期內，評級公司對公司信用類債券的評級未發生調整***

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

| 現狀 | 執行情況 | 是否發生變更／變化 |
|---|---|---|
| 截至本報告披露日，公司存續債券無擔保。根據募集説明書的約定，公司償債保障措施包括了制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、充分發揮債券受託管理人的作用和嚴格履行信息披露義務等內容。 | 報告期內，公司償債計劃及其他償債保障措施均按要求嚴格執行，未發生變更。 | 否 |

## 5. 公司債券募集資金情況

### (1) 基本情況

單位：億元　幣種：人民幣

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 是否為專項品種債券 | 專項品種債券的具體類型 | 募集資金總額 | 報告期末募集資金餘額 | 報告期末募集資金專項賬戶餘額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 244502.SH | 26銀河Y1 | 是 | 可續期公司債券 | 50 | – | 0.13(註1) |
| 244610.SH | 26銀河G1 | 否 | – | 15 | – | 0.13(註1) |
| 244611.SH | 26銀河G2 | 否 | – | 45 | | |
| 244679.SH | 26銀河G3 | 否 | – | 43 | – | 0.13(註1) |
| 244680.SH | 26銀河G4 | 否 | – | 17 | | |
| 244824.SH | 26銀河Y2 | 是 | 可續期公司債券 | 50 | – | 0.00(註2) |
| 244883.SH | 26銀河K1 | 是 | 科技創新公司債券 | 10 | 0.38 | 0.00(註3) |
| 245184.SH | 26銀河G5 | 否 | – | 30 | – | 0.00(註4) |
| 245185.SH | 26銀河G6 | 否 | – | 30 | | |
| 245250.SH | 26銀河G8 | 否 | – | 13 | – | 0.00(註5) |
| 245251.SH | 26銀河G9 | 否 | – | 47 | | |
| 245396.SH | 26銀河Y3 | 是 | 可續期公司債券 | 50 | – | 0.01(註6) |
| 245431.SH | 26銀河S1 | 是 | 短期公司債券 | 40 | – | 0.00(註7) |
| 245508.SH | 26銀河S2 | 是 | 短期公司債券 | 30 | – | – |

*註1：*截至報告期末，根據銀行賬戶管理要求，「26銀河Y1」、「26銀河G1」、「26銀河G2」、「26銀河G3」、「26銀河G4」的原募集資金專項賬戶子賬戶已完成註銷，該母賬戶餘額為人民幣12,949,204.10元。

*註2：*截至報告期末，「26銀河Y2」的募集資金專項賬戶餘額為人民幣6,945.33元。

*註3：*截至報告期末，「26銀河K1」尚未使用的募集資金餘額為人民幣3,777.82萬元，正在進行現金管理，募集資金專項賬戶餘額為人民幣150,289.00元。

*註4：*截至報告期末，「26銀河G5」、「26銀河G6」的募集資金專項賬戶餘額為人民幣200,025.56元。

*註5：*截至報告期末，「26銀河G8」、「26銀河G9」的募集資金專項賬戶餘額為人民幣235,257.34元。

*註6：*截至報告期末，「26銀河Y3」的募集資金專項賬戶餘額為人民幣526,940.28元。

*註7：*截至報告期末，「26銀河S1」的募集資金專項賬戶餘額為人民幣133,333.33元。

(2) 募集資金用途變更調整情況：不適用

(3) 募集資金的使用情況

**實際使用情況（此處不含臨時補流）**

單位：億元　幣種：人民幣

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 報告期內募集資金實際使用金額 | 償還有息債務（不含公司債券）金額 | 償還公司債券金額 | 補充流動資金金額 | 固定資產投資項目涉及金額 | 股權投資、債權投資或資產收購涉及金額 | 其他用途金額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 244502.SH | 26銀河Y1 | 50 | – | – | 50 | – | – | – |
| 244610.SH | 26銀河G1 | 60 | – | – | 60 | – | – | – |
| 244611.SH | 26銀河G2 | | – | – | | – | – | – |
| 244679.SH | 26銀河G3 | 60 | – | – | 60 | – | – | – |
| 244680.SH | 26銀河G4 | | – | – | | – | – | – |
| 244824.SH | 26銀河Y2 | 50 | – | 50 | – | – | – | – |
| 244883.SH | 26銀河K1 | 9.62 | – | – | – | – | 9.62 | – |
| 245184.SH | 26銀河G5 | 60 | – | 60 | – | – | – | – |
| 245185.SH | 26銀河G6 | | – | | – | – | – | – |
| 245250.SH | 26銀河G8 | 60 | – | 40 | 20 | – | – | – |
| 245251.SH | 26銀河G9 | | – | | | – | – | – |
| 245396.SH | 26銀河Y3 | 50 | – | 50 | – | – | – | – |
| 245431.SH | 26銀河S1 | 40 | 40 | – | – | – | – | – |
| 245508.SH | 26銀河S2 | 30 | – | – | 30 | – | – | – |

**募集資金用於償還公司債券及其他有息債務**

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 償還公司債券的具體情況 | 償還其他有息債務（不含公司債券）的具體情況 |
|---|---|---|---|
| 244824.SH | 26銀河Y2 | 置換24銀河F2償債資金人民幣2億元，置換23銀河F2償債資金人民幣30億元，置換23銀河F4償債資金人民幣18億元。 | – |
| 245184.SH | 26銀河G5 | 置換23銀河F4償債資金人民幣14億元，置換21銀河Y1償債資金人民幣46億元。 | – |
| 245185.SH | 26銀河G6 | | – |
| 245250.SH | 26銀河G8 | 置換21銀河Y1償債資金人民幣4億元，置換21銀河Y2償債資金人民幣30億元，置換23銀河C4償債資金人民幣6億元。 | – |
| 245251.SH | 26銀河G9 | | – |
| 245396.SH | 26銀河Y3 | 置換21銀河Y2償債資金人民幣16億元，置換23銀河C4償債資金人民幣34億元。 | – |
| 245431.SH | 26銀河S1 | – | 償還25銀河證券CP019本金人民幣40億元。 |

**募集資金用於補充流動資金（此處不含臨時補流）**

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 補充流動資金的具體情況 |
|---|---|---|
| 244502.SH | 26銀河Y1 | 用於公司自營投資等業務 |
| 244610.SH | 26銀河G1 | 用於公司自營投資等業務 |
| 244611.SH | 26銀河G2 | |
| 244679.SH | 26銀河G3 | 用於公司自營投資等業務 |
| 244680.SH | 26銀河G4 | |
| 245250.SH | 26銀河G8 | 用於公司自營投資等業務 |
| 245251.SH | 26銀河G9 | |
| 245508.SH | 26銀河S2 | 用於公司自營投資等業務 |

**募集資金用於特定項目**：不適用

**募集資金用於其他用途**

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 其他用途的具體情況 |
|---|---|---|
| 244883.SH | 26銀河K1 | 截至報告期末，本期債券募集資金已使用人民幣9.62億元；截至本報告日期，本期債券募集資金已使用完畢。募集資金全部用於科技創新領域的投資以及置換在本期債券發行前12個月內於科技創新領域已實施的投資，包括科技創新公司一級股權投資、科創板及創業板股票投資、科創債投資等。 |

**臨時補流**：不適用

### 6. 募集資金使用的合規性

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 募集説明書約定的募集資金用途 | 截至報告期末募集資金實際用途（包括實際使用和臨時補流） | 實際用途與約定用途（含募集説明書約定用途和合規變更後的用途）是否一致 | 報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規 | 募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 244502.SH | 26銀河Y1 | 本期債券募集資金擬全部用於補充公司營運資金。 | 本期債券募集資金全部用於補充公司營運資金。 | 是 | 是 | 不適用 |
| 244610.SH | 26銀河G1 | 本期債券的募集資金擬全部用於補充公司營運資金。 | 本期債券的募集資金全部用於補充公司營運資金。 | 是 | 是 | 不適用 |
| 244611.SH | 26銀河G2 | | | 是 | 是 | 不適用 |
| 244679.SH | 26銀河G3 | 本期債券的募集資金擬全部用於補充公司營運資金。 | 本期債券的募集資金全部用於補充公司營運資金。 | 是 | 是 | 不適用 |
| 244680.SH | 26銀河G4 | | | 是 | 是 | 不適用 |
| 244824.SH | 26銀河Y2 | 本期債券募集資金擬全部用於償還到期公司債券本金。 | 本期債券募集資金全部用於償還到期公司債券本金。 | 是 | 是 | 不適用 |
| 244883.SH | 26銀河K1 | 本期債券的募集資金扣除發行費用後，擬將不低於70%通過股權，債券，基金投資等形式專項支持科技創新領域業務，剩餘部分用於補充流動資金以及其他符合法律法規的用途。 | 截至報告期末，本期債券的募集資金已使用人民幣9.62億元，已使用部分全部用於科技創新領域的投資以及置換在本期債券發行前12個月內於科技創新領域已實施的投資，包括科技創新公司一級股權投資、科創板及創業板股票投資、科創債投資等。 | 是 | 是 | 不適用 |
| 245184.SH | 26銀河G5 | 本期債券的募集資金擬全部用於償還到期公司債券本金。 | 本期債券的募集資金全部用於償還到期公司債券本金。 | 是 | 是 | 不適用 |
| 245185.SH | 26銀河G6 | | | 是 | 是 | 不適用 |

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 募集說明書約定的募集資金用途 | 截至報告期末募集資金實際用途（包括實際使用和臨時補流） | 實際用途與約定用途（含募集說明書約定用途和合規變更後的用途）是否一致 | 報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規 | 募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 245250.SH | 26銀河G8 | 本期債券的募集資金擬全部用於償還到期公司債券本金，補充公司營運資金。 | 本期債券的募集資金中人民幣40億元用於償還到期公司債券本金，人民幣20億元用於補充公司營運資金。 | 是 | 是 | 不適用 |
| 245251.SH | 26銀河G9 | | | 是 | 是 | 不適用 |
| 245396.SH | 26銀河Y3 | 本期債券募集資金擬全部用於償還到期公司債券本金。 | 本期債券募集資金全部用於償還到期公司債券本金。 | 是 | 是 | 不適用 |
| 245431.SH | 26銀河S1 | 本期債券募集資金擬全部用於償還到期債務。 | 本期債券募集資金全部用於償還到期債務。 | 是 | 是 | 不適用 |
| 245508.SH | 26銀河S2 | 本期債券募集資金擬全部用於補充公司營運資金。 | 本期債券募集資金全部用於補充公司營運資金。 | 是 | 是 | 不適用 |

報告期內，公司募集資金使用和募集資金賬戶管理不存在違規情況。

## （二）專項品種債券應當披露的其他事項

1. 報告期內，公司未發行如下專項品種債券：可交換公司債券、綠色公司債券、扶貧公司債券、鄉村振興公司債券、一帶一路公司債券、低碳轉型（掛鈎）公司債券、紓困公司債券、中小微企業支持債券。

2. 截至報告期末，公司存續的永續次級債券如下：

*單位：億元　幣種：人民幣*

| 債券代碼 | 債券簡稱 | 債券餘額 | 續期情況 | 利率跳升情況 | 利息遞延情況 | 強制付息情況 | 是否仍計入權益及相關處理 | 其他事項 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 115343.SH | 23銀河Y1 | 50 | 未到行權日 | 未到行權日 | 無 | 公司2025年度股東會審議通過《關於審議公司2025年度利潤分配方案的議案》，觸發強制付息事件。 | 是 | 無 |
| 115461.SH | 23銀河Y2 | 50 | 未到行權日 | 未到行權日 | 無 | | 是 | 無 |
| 240273.SH | 23銀河Y3 | 50 | 未到行權日 | 未到行權日 | 無 | | 是 | 無 |
| 243799.SH | 25銀河Y1 | 50 | 未到行權日 | 未到行權日 | 無 | | 是 | 無 |
| 244502.SH | 26銀河Y1 | 50 | 未到行權日 | 未到行權日 | 無 | | 是 | 無 |
| 244824.SH | 26銀河Y2 | 50 | 未到行權日 | 未到行權日 | 無 | | 是 | 無 |
| 245396.SH | 26銀河Y3 | 50 | 未到行權日 | 未到行權日 | 無 | | 是 | 無 |

3. 截至報告期末及本報告日期，公司存續的科技創新公司債券如下：

*單位：億元　幣種：人民幣*

| 本次債券所適用的發行人主體類別 | 金融機構 |
|---|---|
| 債券代碼 | 242589.SH |
| 債券簡稱 | 25銀河K1 |
| 債券餘額 | 20.046 |
| 科創項目或金融機構募集資金投向科技創新領域進展情況 | 本期債券募集資金中用於科技創新公司一級股權投資（含置換）的投向包括AI芯片、航空航天和半導體裝備等領域，截至本報告日期，被投項目均進展良好。 |
| 促進科技創新發展效果 | 本期債券用於科技創新領域的投資以及置換在本期債券發行前12個月內於科技創新領域已實施的投資，包括科技創新公司一級股權投資、科創板及創業板股票投資、科創債投資等。相關投資有效緩解了科創領域產業融資難題，助力技術研發與產業升級，切實賦能實體經濟創新發展。 |

# 債券相關情況

*單位：億元　幣種：人民幣*

| 本次債券所適用的發行人主體類別 | 金融機構 |
|---|---|
| 債券代碼 | 244883.SH |
| 債券簡稱 | 26銀河K1 |
| 債券餘額 | 10 |
| 科創項目或金融機構募集資金投向科技創新領域進展情況 | 截至本報告日期，本期債券募集資金中用於科技創新公司一級股權投資（含置換）的投向包括AI芯片及基礎設施、具身智能、量子科技以及半導體裝備等領域，被投項目均進展良好。 |
| 促進科技創新發展效果 | 截至本報告期末，本期債券募集資金已使用人民幣9.62億元；截至本報告日期，本期債券募集資金已使用完畢，本期債券募集資金已全部用於科技創新領域的投資以及置換在本期債券發行前12個月內於科技創新領域已實施的投資，包括科創債投資和科創債做市業務等。相關投資有效緩解了科創領域產業融資難題，助力技術研發與產業升級，切實賦能實體經濟創新發展。 |

### （三）銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

報告期內，公司不存在銀行間債券市場非金融企業債務融資工具。

### （四）報告期內信息披露事務管理制度變更情況

| | |
|---|---|
| 信息披露事務管理制度的變更內容 | 為落實《公司法》《證券法》《上市公司信息披露管理辦法》《上交所上市規則》等法律法規最新規定，進一步提升公司信息披露的合規性與有效性，報告期內，公司修訂《中國銀河證券股份有限公司信息披露管理制度》。本次修訂在保持原有制度框架的基礎上，調整有關公司監事會、監事信息披露相關規定，重點對信息披露的基本原則、信息披露事務管理、信息披露範圍及內容等章節進行修訂完善，同時新增信息披露的暫緩與豁免章節。修訂後的制度經公司於2026年6月2日召開的第五屆董事會第十五次會議（臨時）審議通過，具體內容詳見公司於上交所發佈的《中國銀河證券股份有限公司第五屆董事會第十五次會議（臨時）決議公告》（公告編號：2026-048）及《中國銀河證券股份有限公司信息披露管理制度》。 |

| | |
|---|---|
| 信息披露事務管理制度變更後的主要內容 | 修訂後的《中國銀河證券股份有限公司信息披露管理制度》包括總則、信息披露的基本原則、信息披露事務管理、信息披露範圍及內容、信息披露的暫緩與豁免、信息披露的審批程序、信息披露相關文件和資料的檔案管理、監督管理與法律責任、附則共九個章節。 |
| 對投資者權益的影響 | 本次《中國銀河證券股份有限公司信息披露管理制度》的修訂符合《公司法》等法律法規最新規定，對公司治理、日常管理、生產經營及償債能力無不利影響。 |

### （五）其他説明

報告期內，公司不存在可轉換公司債券。

報告期初和報告期末，公司不存在合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借（以下簡稱「非經營性往來佔款和資金拆借」）；報告期內，公司不存在新增或收回非經營性往來佔款和資金拆借的情況。

報告期內，公司不存在非經營性往來佔款或資金拆借情形違反募集説明書相關約定或承諾的情況。

報告期內，公司不存在合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%的情況及有息債務逾期情況，不存在違反法律法規、自律規則、《公司章程》、信息披露事務管理制度等規定以及債券募集説明書約定或承諾的情況。

## 三、 主要會計數據和財務指標

*單位：元　幣種：人民幣*

| 主要指標 | 本報告期末 | 上年度末 | 本報告期末比上年度末增減(%) | 變動原因 |
|---|---|---|---|---|
| 流動比率 | 1.44 | 1.41 | 1.74 | – |
| 速動比率 | 1.44 | 1.41 | 1.74 | – |
| 資產負債率(%) | 78.54 | 76.65 | 上升1.89個百分點 | – |

| | 本報告期（1-6月） | 上年同期 | 本報告期比上年同期增減(%) | 變動原因 |
|---|---|---|---|---|
| 歸屬於本公司股東扣除非經常性損益後淨利潤 | 7,780,815,762.38 | 6,484,561,187.21 | 19.99 | – |
| EBITDA全部債務比 | 0.03 | 0.03 | – | – |
| 利息保障倍數 | 3.26 | 2.95 | 10.79 | – |
| 現金利息保障倍數 | 19.62 | 4.59 | 327.22 | 主要由於經營活動產生的現金流量淨額增加 |
| EBITDA利息保障倍數 | 3.41 | 3.10 | 9.91 | – |
| 貸款償還率(%) | 100.00 | 100.00 | – | – |
| 利息償付率(%) | 100.00 | 100.00 | – | – |

# 中期簡明綜合財務資料審閱報告

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

中國銀河證券股份有限公司
（於中華人民共和國成立之有限公司）
截至2026年6月30日止六個月報告及中期簡明綜合財務資料（未經審計）
（根據國際財務報告會計準則編製）

（中、英文報告如有差異，以英文報告為準）

**致中國銀河證券股份有限公司董事會**
*（於中華人民共和國成立之有限公司）*

## 引言

我們已審閱後附第92至160頁所載中期財務資料，包括中國銀河證券股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱「貴集團」）於2026年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表和綜合全面收益表、權益變動表和現金流量表以及解釋附註。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，上市公司必須符合其中的相關規定和由國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）的規定編製有關中期財務資料的報告。 貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則第2410號 — 實體的獨立審計師審閱中期財務資料》進行審閱。中期財務資料審閱工作主要包括向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱工作的範圍遠較按照國際審計準則進行審計的範圍小，所以不能保證我們會注意到在審計過程中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信該等中期財務資料未能在所有重大方面按照國際會計準則第34號的要求而編製。

**安永會計師事務所**
執業會計師
香港

2026年8月28日

# 中期簡明綜合財務報表

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

## 中期簡明綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|---|
| | | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| **收入** | | | |
| 佣金及手續費收入 | 5 | **6,935,104** | 4,688,834 |
| 利息收入 | 6 | **7,563,320** | 6,558,143 |
| 投資收入及損益 | 7 | **7,645,744** | 7,398,851 |
| | | **22,144,168** | 18,645,828 |
| 其他收入、收益或虧損 | 8 | **179,144** | 152,539 |
| **收入、收益及其他收入總計** | | **22,323,312** | 18,798,367 |
| 折舊及攤銷 | 9 | **(583,752)** | (603,022) |
| 僱員成本 | 10 | **(5,038,516)** | (4,412,904) |
| 佣金及手續費支出 | 11 | **(662,555)** | (436,837) |
| 利息支出 | 12 | **(4,834,404)** | (4,618,339) |
| 其他經營支出 | 13 | **(1,515,571)** | (1,308,044) |
| 信貸減值（虧損）／撥回 | 14 | **(334,718)** | 241,256 |
| 其他資產減值虧損 | 14 | **(160,283)** | (29,351) |
| **支出總額** | | **(13,129,799)** | (11,167,241) |
| **攤分合營企業業績** | | **30,885** | 4,340 |
| **除所得稅前利潤** | | **9,224,398** | 7,635,466 |
| 所得稅費用 | 15 | **(1,427,170)** | (1,147,574) |
| **期間利潤** | | **7,797,228** | 6,487,892 |
| 期間利潤歸屬於： | | | |
| 本公司股東 | | **7,797,061** | 6,487,816 |
| 非控制性權益 | | **167** | 76 |
| 每股收益（以每股人民幣元列示） | | | |
| — 基本 | 16 | **0.66** | 0.54 |
| — 稀釋 | 16 | **0.66** | 0.54 |

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

## 中期簡明綜合全面收益表

截至2026年6月30日止六個月
（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年**<br>**（未經審計）** | 2025年<br>（未經審計） |
| **期間利潤** | **7,797,228** | 6,487,892 |
| 其他綜合收益／（支出）： | | |
| ***不會重新分類至損益的項目：*** | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的公允價值（虧損）／收益 | **(1,566,471)** | 1,179,341 |
| 公允價值變動的所得稅影響 | **391,626** | (294,785) |
| 小計 | **(1,174,845)** | 884,556 |
| ***其後可能重新分類至損益的項目：*** | | |
| 境外業務外幣及其他折算產生的匯兑差額 | **(420,696)** | 177,897 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具： | | |
| — 期內產生的公允價值變動 | **723,836** | (133,260) |
| — 處置損益的重新分類調整 | **(575,692)** | (1,131,700) |
| — 減值損失準備的變動 | **(3,569)** | (5,553) |
| — 其後可能重新分類的所得稅 | **(43,447)** | 322,011 |
| 小計 | **(319,568)** | (770,605) |
| 期間其他綜合（支出）／收益（稅後） | **(1,494,413)** | 113,951 |
| 期間綜合收益總額（稅後） | **6,302,815** | 6,601,843 |
| 期間綜合收益總額歸屬於： | | |
| 本公司股東 | **6,302,648** | 6,601,767 |
| 非控制性權益 | **167** | 76 |
| | **6,302,815** | 6,601,843 |

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合財務報表

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

## 中期簡明綜合財務狀況表

於2026 年6月30日

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

| | 附註 | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|---|
| **資產** | | | |
| **非流動資產** | | | |
| 物業、廠房和設備 | 18 | **818,464** | 837,195 |
| 投資性房地產 | | **6,756** | 6,854 |
| 使用權資產 | 19 | **1,576,259** | 1,378,925 |
| 商譽 | 20 | **1,078,773** | 1,109,026 |
| 其他無形資產 | 21 | **740,894** | 830,358 |
| 於合營企業的權益 | 22 | **638,507** | 469,909 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 23 | **21,807,646** | 21,063,375 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 25 | **–** | 10,367,520 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | 26 | **55,602,627** | 61,536,505 |
| 按攤餘成本計量的債務工具 | 27 | **526,828** | 424,767 |
| 買入返售金融資產 | 24 | **7,379,861** | 5,951,332 |
| 交易所及金融機構保證金 | 29 | **3,035,235** | 1,521,470 |
| 其他資產 | 28 | **586,768** | 577,944 |
| 遞延稅項資產 | 30 | **304,457** | 284,317 |
| 非流動資產總額 | | **94,103,075** | 106,359,497 |
| **流動資產** | | | |
| 融資客戶墊款 | 31 | **171,242,767** | 144,988,151 |
| 應收賬款 | 32 | **14,286,716** | 9,021,158 |
| 可收回稅款 | | **26,901** | 66,392 |
| 其他資產 | 28 | **9,067,551** | 5,963,494 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 23 | **258,882,917** | 208,631,189 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | 25 | **106,105,834** | 88,666,809 |
| 按攤餘成本計量的債務工具 | 27 | **152,582** | 172,056 |
| 買入返售金融資產 | 24 | **12,856,686** | 16,662,018 |
| 衍生金融資產 | 33 | **8,247,049** | 4,946,727 |
| 交易所及金融機構保證金 | 29 | **37,359,872** | 32,288,845 |
| 結算備付金 | 34 | **117,611,416** | 53,197,053 |
| 銀行結餘 | 35 | **230,530,918** | 184,781,538 |
| 流動資產總額 | | **966,371,209** | 749,385,430 |
| 資產總額 | | **1,060,474,284** | 855,744,927 |

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

**中期簡明綜合財務狀況表（續）**

於2026年6月30日

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

| | 附註 | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|---|
| **權益及負債** | | | |
| **權益** | | | |
| 股本 | 36 | **10,934,402** | 10,934,402 |
| 其他權益工具 | 37 | **34,942,717** | 29,866,679 |
| 儲備 | | **67,490,039** | 69,274,673 |
| 未分配利潤 | | **42,335,789** | 37,704,389 |
| 歸屬於本公司股東的權益 | | **155,702,947** | 147,780,143 |
| 非控制性權益 | | **16,441** | 16,274 |
| 權益總額 | | **155,719,388** | 147,796,417 |
| **負債** | | | |
| **非流動負債** | | | |
| 應付債券 | 38 | **95,622,851** | 81,347,450 |
| 債務工具 | 39 | **64,124** | 88,713 |
| 應計僱員成本 | 44 | **1,464,620** | 2,046,403 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 | 40 | **3,549,240** | 2,373,440 |
| 其他應付款項及預提費 | 41 | **84,246** | 133,720 |
| 租賃負債 | 19 | **1,131,265** | 979,585 |
| 遞延稅項負債 | 30 | **881,092** | 1,119,652 |
| 非流動負債總額 | | **102,797,438** | 88,088,963 |
| **流動負債** | | | |
| 應付債券 | 38 | **31,817,201** | 31,927,659 |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | 42 | **33,129,652** | 22,780,493 |
| 債務工具 | 39 | **70,146,176** | 59,781,593 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 43 | **334,845,972** | 222,670,085 |
| 應付承銷業務客戶賬款 | | **10,000** | 25,790 |
| 應計僱員成本 | 44 | **7,221,093** | 5,980,400 |
| 其他應付款項及預提費用 | 41 | **65,490,109** | 49,972,235 |
| 租賃負債 | 19 | **460,485** | 422,188 |
| 當期稅項負債 | | **246,053** | 733,186 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 40 | **75,363,698** | 46,919,310 |
| 衍生金融負債 | 33 | **13,409,176** | 6,581,405 |
| 賣出回購金融資產 | 45 | **169,817,843** | 172,065,203 |
| 流動負債總額 | | **801,957,458** | 619,859,547 |
| 負債總額 | | **904,754,896** | 707,948,510 |
| 權益及負債總額 | | **1,060,474,284** | 855,744,927 |

已於2026年8月28日由董事會批准及許可刊發，並代其簽署：

王晟
董事

薛軍
董事

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合財務報表

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

| | 歸屬於本公司股東的權益 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 儲備 | | | | | | | | |
| | 股本 | 其他權益工具 | 資本公積 | 投資重估儲備 | 外幣折算儲備及其他 | 一般儲備 | 其他儲備 | 未分配利潤 | 小計 | 非控制性權益 | 權益總額 |
| 於2025年1月1日（經審計） | 10,934,402 | 29,828,568 | 32,224,103 | 5,792,863 | 151,097 | 28,744,268 | (42,348) | 32,847,782 | 140,480,735 | 18,709 | 140,499,444 |
| 期間利潤 | – | – | – | – | – | – | – | 6,487,816 | 6,487,816 | 76 | 6,487,892 |
| 期間其他綜合收益 | – | – | – | (63,946) | 177,897 | – | – | – | 113,951 | – | 113,951 |
| 期間綜合收益總額 | – | – | – | (63,946) | 177,897 | – | – | 6,487,816 | 6,601,767 | 76 | 6,601,843 |
| 劃撥至一般儲備 | – | – | – | – | – | 11,033 | – | (11,033) | – | – | – |
| 確認分派的股利（附註17） | – | – | – | – | – | – | – | (2,143,143) | (2,143,143) | – | (2,143,143) |
| 向永續債股東分派利息（附註17） | – | – | – | – | – | – | – | (804,000) | (804,000) | – | (804,000) |
| 重新分類至未分配利潤的其他綜合收益 | – | – | – | (144,662) | – | – | – | 144,662 | – | – | – |
| 於2025年6月30日（未經審計） | 10,934,402 | 29,828,568 | 32,224,103 | 5,584,255 | 328,994 | 28,755,301 | (42,348) | 36,522,084 | 144,135,359 | 18,785 | 144,154,144 |

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

**中期簡明綜合權益變動表（續）**

截至2026年6月30日止六個月

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

| | 歸屬於本公司股東的權益 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 儲備 | | | | | | | | |
| | 股本 | 其他權益工具 | 資本公積 | 投資重估儲備 | 外幣折算儲備及其他 | 一般儲備 | 其他儲備 | 未分配利潤 | 小計 | 非控制性權益 | 權益總額 |
| 於2026年1月1日（經審計） | 10,934,402 | 29,866,679 | 32,169,954 | 4,646,535 | 313,306 | 32,182,302 | (37,424) | 37,704,389 | 147,780,143 | 16,274 | 147,796,417 |
| 期間利潤 | - | - | - | - | - | - | - | 7,797,061 | 7,797,061 | 167 | 7,797,228 |
| 期間其他綜合收益 | - | - | - | (1,073,717) | (420,696) | - | - | - | (1,494,413) | - | (1,494,413) |
| 期間綜合收益總額 | - | - | - | (1,073,717) | (420,696) | - | - | 7,797,061 | 6,302,648 | 167 | 6,302,815 |
| 劃撥至一般儲備 | - | - | - | - | - | 10,772 | - | (10,772) | - | - | - |
| 其他權益工具持有人投入／（減少）資本 | - | 5,076,038 | (132,641) | - | - | - | - | - | 4,943,397 | - | 4,943,397 |
| 確認分派的股利（附註17） | - | - | - | - | - | - | - | (2,460,241) | (2,460,241) | - | (2,460,241) |
| 向永續債股東分派利息（附註17） | - | - | - | - | - | - | - | (863,000) | (863,000) | - | (863,000) |
| 重新分類至未分配利潤的其他綜合收益 | - | - | - | (168,352) | - | - | - | 168,352 | - | - | - |
| 於2026年6月30日（未經審計） | 10,934,402 | 34,942,717 | 32,037,313 | 3,404,466 | (107,390) | 32,193,074 | (37,424) | 42,335,789 | 155,702,947 | 16,441 | 155,719,388 |

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合財務報表

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|---|
| | | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| **經營活動** | | | |
| 除所得稅前利潤 | | **9,224,398** | 7,635,466 |
| 就以下各項作出調整： | | | |
| 利息支出 | | **4,811,105** | 4,591,211 |
| 攤分合營企業業績 | 22 | **(30,885)** | (4,340) |
| 折舊及攤銷 | 9 | **583,752** | 603,022 |
| 其他資產減值虧損 | 14 | **160,283** | 29,351 |
| 信貸減值虧損／（撥回） | 14 | **334,718** | (241,256) |
| 處置物業及設備及其他無形資產產生的收益 | 8 | **(947)** | (15,407) |
| 匯兑收益 | 8 | **(48,686)** | (1,377) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的已實現收益淨額 | 7 | **(575,692)** | (1,131,700) |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的利息收入 | 6 | **(1,339,290)** | (1,351,035) |
| 其他金融資產的利息收入 | 6 | **(17,294)** | (2,788) |
| 處置合營企業 | | **–** | (2) |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入 | 7 | **(973,589)** | (1,299,123) |
| 按攤餘成本計量的債務工具的利息收入 | 6 | **(8,174)** | (13,292) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未實現公允價值（收益）／虧損 | | **(4,481,270)** | 355,094 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未實現公允價值虧損／（收益） | | **918,920** | (555,206) |
| 衍生金融工具的未實現公允價值（收益）／虧損 | | **(1,518,419)** | 52,201 |
| | | **7,038,930** | 8,650,819 |

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

**中期簡明綜合現金流量表（續）**
截至2026年6月30日止六個月
（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年**<br>**（未經審計）** | 2025年<br>（未經審計） |
| **經營活動** | | |
| 營運資金變動前的經營現金流量 | **7,038,930** | 8,650,819 |
| 客戶墊款（增加）／減少 | **(26,768,311)** | 723,595 |
| 應收賬款及其他資產增加 | **(8,479,463)** | (3,091,240) |
| 買入返售金融資產減少 | **2,460,364** | 195,548 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產增加 | **(45,884,039)** | (33,013,075) |
| 交易所及金融機構保證金增加 | **(7,215,483)** | (590,237) |
| 客戶結算備付金增加 | **(65,452,913)** | (8,799,407) |
| 代客戶持有的現金增加 | **(43,438,262)** | (11,149,520) |
| 應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、其他應付款項及預提費用增加 | **125,604,132** | 29,032,918 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債增加 | **33,745,010** | 9,742,125 |
| 賣出回購金融資產（減少）／增加 | **(2,236,964)** | 8,756,824 |
| 應付銀行及其他金融機構款項減少 | **(1,305,000)** | (1,646,000) |
| 受限制銀行存款減少／（增加） | **175,830** | (41,162) |
| 用於經營活動的現金 | **(31,756,169)** | (1,228,812) |
| 已付所得稅 | **(1,728,999)** | (536,154) |
| 已付利息 | **(2,078,929)** | (2,617,356) |
| 用於經營活動的現金流量淨額 | **(35,564,097)** | (4,382,322) |

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

## 中期簡明綜合現金流量表（續）

截至2026年6月30日止六個月
（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年**<br>**（未經審計）** | 2025年<br>（未經審計） |
| **投資活動** | | |
| 投資收到的股利及利息 | **1,510,726** | 2,974,671 |
| 處置合營企業的所得款項 | **252** | 4,590 |
| 購買物業、設備及其他無形資產 | **(253,112)** | (166,205) |
| 處置物業、設備及其他無形資產的所得款項 | **1,623** | 20,659 |
| 對合營企業的注資 | **(137,965)** | (50,374) |
| 購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | **(9,537,129)** | (28,530,702) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的所得款項 | **4,237,555** | 38,221,550 |
| 購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | **(491,276)** | (12,280,696) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的所得款項 | **4,635,396** | 11,137,493 |
| 購買按攤餘成本計量的債務工具 | **(81,339)** | (108,856) |
| 出售及收回按攤餘成本計量的債務工具的所得款項 | **–** | 311,409 |
| 存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款 | **(3,406,235)** | (1,048,650) |
| 提取銀行的原始期限超過三個月的定期存款 | **1,081,538** | 1,088,807 |
| （用於）／來自投資活動的現金流量淨額 | **(2,439,966)** | 11,573,696 |

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

**中期簡明綜合現金流量表（續）**
截至2026年6月30日止六個月
（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|---|
| | | **2026年**<br>**（未經審計）** | 2025年<br>（未經審計） |
| **籌資活動** | | | |
| 發行債券已付交易成本 | | **(94,340)** | (50,743) |
| 發行債券所得款項 | | **25,000,000** | 13,400,000 |
| 償還已發行債券 | | **(11,200,000)** | (16,055,000) |
| 發行債務工具所得款項 | | **48,199,840** | 41,239,565 |
| 償還已發行債務工具 | | **(38,083,055)** | (42,485,821) |
| 取得應付銀行及其他金融機構所得款項 | | **11,682,639** | – |
| 償還借款及應付融資 | | **–** | (806,152) |
| 向合併結構化主體第三方權益償還的現金 | | **(54,109)** | (28,580) |
| 支付債券、借款及金融工具利息 | | **(1,951,029)** | (1,863,716) |
| 已付股利 | | **(804,000)** | (1,078,211) |
| 支付租賃負債 | | **(317,482)** | (344,978) |
| 發行永續債所得款項 | | **15,000,000** | – |
| 償還永續債贖回費 | | **(10,000,000)** | – |
| 來自／(用於)籌資活動的現金流量淨額 | | **37,378,464** | (8,073,636) |
| 現金及現金等價物減少淨額 | | **(625,599)** | (882,262) |
| 於1月1日的現金及現金等價物 | | **30,881,864** | 24,270,604 |
| 匯率變動的影響 | | **(144,715)** | (15,707) |
| 於6月30日的現金及現金等價物 | 46 | **30,111,550** | 23,372,635 |
| 用於經營活動的現金流量淨額包括： | | | |
| 已收利息 | | **8,212,754** | 7,233,728 |

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

**中期簡明綜合財務報表附註**
截至2026年6月30日止六個月
（除另有指明外，金額單位為人民幣千元）

## 1. 公司資料

中國銀河證券股份有限公司（「本公司」）經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准於2007年1月26日在中華人民共和國（「中國」）北京成立。於2013年5月，本公司於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板發行H股。於2017年1月23日，本公司於上海證券交易所完成其600百萬股A股的發售。

本公司的住所為北京。本公司註冊辦事處（主要營業地點）位於中國北京市豐台區西營街8號院1號樓7-18層101室。

本公司及其子公司（下文統稱為「本集團」）主要從事證券經紀；公募證券投資基金銷售；保險兼業代理業務；為期貨公司提供中間介紹業務；證券投資基金託管；商品及金融期貨經紀；基金投資顧問；證券資產管理；項目投資管理；使用自有資金或設立直接投資基金對企業進行股權或債權投資；投資於與股權及債權投資相關的其他基金、產業投資、投資諮詢及中國證監會批准的其他業務。

本公司之直接控股公司為中國銀河金融控股有限責任公司（「銀河金控」）。

未經審計中期簡明綜合財務資料已於2026年8月28日獲董事會批准。

## 2. 編製基準及本集團會計政策的變動

### 2.1 編製基準

截至2026年6月30日止六個月期間的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。本集團已按持續經營基準編製財務報表。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，故應與本集團於2025年12月31日的年度綜合財務報表一併閱讀。

### 2.2 本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂

編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循的會計政策一致，惟採納截至2026年1月1日生效的新訂準則除外。本集團並無提前採用任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。

## 2. 編製基準及本集團會計政策的變動（續）

### 2.2 本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂（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） | *對金融工具分類及計量的修訂* |
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂） | *依賴自然能源生產電力的合同* |
| 國際財務報告會計準則的年度改進 — 第11卷 | *國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂* |

***對金融工具的分類及計量 — 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂）***

於2024年5月，國際會計準則理事會頒佈*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），對金融工具分類及計量的修訂*（「該等修訂」）。該等修訂包括：

- 釐清金融資產及金融負債的確認及終止確認要求。其中，金融負債應於「結算日」終止確認，並選用一項會計政策（倘符合特定條件），以終止確認在結算日前使用電子支付系統結算的金融負債
- 就如何評估具有環境、社會及企業管治(ESG)以及類似特徵的金融資產的合同現金流量提供額外指引
- 釐清何謂「無追索權特徵」以及合同掛鈎工具的特徵
- 新增附帶或有特徵的金融工具的披露，以及分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(OCI)的權益工具的額外披露規定

該等修訂對本集團的中期簡明財務報表並無影響。本集團將於截至2026年12月31日止年度的綜合財務報表中，就其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資提供額外披露。

***依賴自然能源生產電力的合同 — 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）***

於2024年12月，國際會計準則理事會頒佈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）— 依賴自然能源生產電力的合同。該等修訂僅適用於涉及自然依賴型電力的合同，該等修訂：

- 釐清範圍內合同「自用」規定的應用
- 修訂範圍內合同於現金流量對沖關係中對被對沖項目的指定規定
- 新增披露規定，以使投資者能夠了解該等合同對公司財務業績及現金流量的影響

該等修訂對本集團的中期簡明財務報表並無影響。

## 2. 編製基準及本集團會計政策的變動（續）

### 2.2 本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂（續）

***國際財務報告會計準則的年度改進 – 第11卷***

於2024年7月，國際會計準則理事會頒佈九項小範圍修訂，作為其對國際財務報告會計準則定期維護的一部分。該等修訂包括對國際財務報告準則第1號首次採用國際財務報告準則、國際財務報告準則第7號金融工具：披露及其隨附的國際財務報告準則第7號實施指南、國際財務報告準則第9號金融工具、國際財務報告準則第10號綜合財務報表及國際會計準則第7號現金流量表的釐清、簡化、更正或旨在提高一致性的變動。該等修訂對本集團的中期簡明財務報表並無影響。

除應用上述國際財務報告會計準則的修訂外，編製中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

中期財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公允價值計量的若干金融工具及若干非金融資產除外。

## 3. 重大會計判斷、估計及假設

編製中期簡明綜合財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設可能影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及費用的列報金額。實際結果與該等估計或有所不同。

管理層做出的關於本集團會計政策的應用及估計不確定性的主要來源方面的重大判斷，與截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表所採用的重大判斷保持一致。

## 4. 分部報告

向本公司董事會（即首席營運決策者）（「首席營運決策者」）所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於本集團所銷售產品及所提供服務的性質，與本集團組織架構一致，即提供不同產品並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製本中期簡明綜合財務資料時使用的會計及計量標準一致。

具體而言，本集團的經營分部如下：

(a) 財富管理：該分部主要為客戶提供代理買賣股票、基金、債券、衍生金融工具等服務，提供投資諮詢、投資組合建議、金融產品銷售和資產配置等金融服務，向客戶提供融資融券、股票質押式回購及約定購回交易等服務。

(b) 投資銀行：其為各類型企業和政府客戶提供一站式投資銀行服務，包括股權融資、債券融資、結構化融資，財務顧問、資產證券化及多樣化融資解決方案等金融服務。

(c) 機構業務：其主要涉及為機構客戶提供主經紀商、席位租賃、託管與基金服務及投資研究、銷售與交易等服務。

(d) 國際業務：其通過中國銀河國際控股有限公司、中國銀河國際證券私人有限公司及中國銀河國際證券馬來西亞私人有限公司等業務平台，為全球機構客戶、企業客戶和零售客戶提供經紀和銷售、投資銀行、研究和資產管理等服務。

(e) 投資交易：其以自有資金從事權益類證券、固定收益類證券、大宗商品及衍生金融工具的投資交易，並為客戶的投融資及風險管理提供綜合金融解決方案。

(f) 母子公司一體化業務：本集團聚焦「客戶需求」、「專業發展」、「協同創收」，將期貨業務、私募股權投資管理業務、另類投資業務、資產管理業務這些子公司業務平台與前述五大業務線主動進行融合，強化業務協同、資源對接，持續為客戶提供綜合金融服務。

分部間交易（如有）參照收取第三方的價格進行，該基準於兩個期間內均無變化。分部利潤或虧損指分攤所得稅費用前各分部所賺得的利潤或所產生的虧損。該等計算值報告予首席營運決策者供其分配資源及評估業績。

分部資產或負債分配予各分部，惟遞延稅項資產及負債除外。分部間的結餘主要由於財富管理分部進行有關自營交易及其他證券交易的期貨經紀交易，結餘於合併時抵銷。分部業績不包括所得稅開支，而分部資產及負債分別包括預付稅款及當期稅務負債。

本集團於中國內地、香港及其他境外地區運營。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此等地區。本集團國際業務分部的分部收益及全部資產來自香港及其他境外地區業務，本集團其他分部收益及資產來自中國內地業務。截至2026年及2025年6月30日止六個月，概無來自單一客戶的收入超逾本集團收入的10%。

## 4. 分部報告（續）

截至2026年及2025年6月30日止六個月，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：

| | 財富管理 | 投資銀行 | 機構業務 | 國際業務 | 投資交易 | 母子公司一體化業務 | 可報告分部總值 | 其他 | 抵銷 | 合併合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 截至2026年6月30日止六個月 | | | | | | | | | | |
| **分部收益及業績** | | | | | | | | | | |
| 收益及投資收益淨額 | | | | | | | | | | |
| －外部 | 9,623,574 | 305,910 | 1,949,530 | 2,997,932 | 5,024,544 | 2,090,581 | 21,992,071 | 234,716 | (82,619) | 22,144,168 |
| －分部間 | 117,927 | - | - | - | (15,377) | - | 102,550 | - | (102,550) | - |
| 其他收入 | 42,456 | - | - | 49,395 | (8,860) | 38,268 | 121,259 | 57,885 | - | 179,144 |
| 分部收益及其他收入 | 9,783,957 | 305,910 | 1,949,530 | 3,047,327 | 5,000,307 | 2,128,849 | 22,215,880 | 292,601 | (185,169) | 22,323,312 |
| 分部支出 | 5,051,202 | 372,975 | 207,575 | 2,488,504 | 2,445,137 | 1,249,191 | 11,814,584 | 1,500,384 | (185,169) | 13,129,799 |
| 分部業績 | 4,732,755 | (67,065) | 1,741,955 | 558,823 | 2,555,170 | 879,658 | 10,401,296 | (1,207,783) | - | 9,193,513 |
| 攤分合營企業業績 | - | - | - | - | - | 30,885 | 30,885 | - | - | 30,885 |
| 所得稅前利潤／(虧損) | 4,732,755 | (67,065) | 1,741,955 | 558,823 | 2,555,170 | 910,543 | 10,432,181 | (1,207,783) | - | 9,224,398 |
| 於2026年6月30日（未經審計） | | | | | | | | | | |
| **分部資產及負債** | | | | | | | | | | |
| 分部資產 | 416,624,500 | 40,180 | 42,313,375 | 92,544,083 | 338,322,959 | 157,389,800 | 1,047,234,897 | 335,363,880 | (322,428,950) | 1,060,169,827 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | | | | | 304,457 |
| 本集團資產總值 | | | | | | | | | | 1,060,474,284 |
| 分部負債 | 408,878,564 | 196,138 | 40,147,274 | 83,167,560 | 329,726,746 | 140,606,591 | 1,002,722,873 | 223,634,020 | (322,483,089) | 903,873,804 |
| 遞延稅項負債 | | | | | | | | | | 881,092 |
| 本集團負債總額 | | | | | | | | | | 904,754,896 |
| **其他分部資料** | | | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 321,808 | 1,727 | 22,623 | 74,143 | 9,796 | 42,258 | 472,355 | 111,397 | - | 583,752 |
| 減值虧損 | 202,891 | 170 | (930) | 137,448 | (8,055) | 162,726 | 494,250 | 751 | - | 495,001 |
| 購置非流動資產 | 14,414 | - | - | 15,572 | - | 15,422 | 45,408 | 173,817 | - | 219,225 |
| 經營利息收入 | 4,451,669 | 74 | 48,795 | 945,454 | 101,719 | 615,230 | 6,162,941 | 49,232 | 3,683 | 6,215,856 |
| 投資利息收入 | - | - | - | 289,823 | 946,273 | - | 1,236,096 | 128,045 | (16,677) | 1,347,464 |
| 利息支出 | 103,822 | - | - | 888,997 | 1,396,701 | 335,126 | 2,724,646 | 2,129,278 | (19,520) | 4,834,404 |

## 4. 分部報告（續）

截至2026年及2025年6月30日止六個月，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：（續）

| | 財富管理 | 投資銀行 | 機構業務 | 國際業務 | 投資交易 | 母子公司一體化業務 | 可報告分部總值 | 其他 | 抵銷 | 合併合計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 截至2025年6月30日止六個月 | | | | | | | | | | |
| **分部收益及業績** | | | | | | | | | | |
| 收益及投資收益淨額 | | | | | | | | | | |
| －外部 | 7,095,786 | 286,214 | 1,085,950 | 2,001,444 | 6,471,662 | 1,490,809 | 18,431,865 | 341,822 | (127,859) | 18,645,828 |
| －分部間 | 288,185 | – | – | – | (10,528) | – | 277,657 | – | (277,657) | – |
| 其他收入 | 24,162 | – | 6 | 51,232 | 4,297 | 33,597 | 113,294 | 39,245 | – | 152,539 |
| 分部收益及其他收入 | 7,408,133 | 286,214 | 1,085,956 | 2,052,676 | 6,465,431 | 1,524,406 | 18,822,816 | 381,067 | (405,516) | 18,798,367 |
| 分部支出 | 4,106,185 | 280,671 | 158,184 | 1,859,726 | 2,889,895 | 1,004,526 | 10,299,187 | 1,273,570 | (405,516) | 11,167,241 |
| 分部業績 | 3,301,948 | 5,543 | 927,772 | 192,950 | 3,575,536 | 519,880 | 8,523,629 | (892,503) | – | 7,631,126 |
| 攤分合營企業業績 | – | – | – | – | – | 4,340 | 4,340 | – | – | 4,340 |
| 所得稅前利潤／(虧損) | 3,301,948 | 5,543 | 927,772 | 192,950 | 3,575,536 | 524,220 | 8,527,969 | (892,503) | – | 7,635,466 |
| 於2025年12月31日（經審計） | | | | | | | | | | |
| **分部資產及負債** | | | | | | | | | | |
| 分部資產 | 318,461,588 | 44,972 | 38,603,246 | 61,472,405 | 307,983,318 | 118,905,262 | 845,470,791 | 304,489,784 | (294,499,965) | 855,460,610 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | | | | | 284,317 |
| 本集團資產總值 | | | | | | | | | | 855,744,927 |
| 分部負債 | 307,563,683 | 226,383 | 39,188,626 | 52,095,299 | 310,015,676 | 103,356,104 | 812,445,771 | 188,951,548 | (294,568,461) | 706,828,858 |
| 遞延稅項負債 | | | | | | | | | | 1,119,652 |
| 本集團負債總額 | | | | | | | | | | 707,948,510 |
| **其他分部資料** | | | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 330,020 | 2,140 | 17,782 | 73,564 | 6,531 | 42,287 | 472,324 | 130,698 | – | 603,022 |
| 減值撥回 | (209,759) | (98) | (756) | (2,132) | (13,433) | 16,267 | (209,911) | (1,994) | – | (211,905) |
| 購置非流動資產 | 33,400 | – | – | 33,799 | – | 8,528 | 75,727 | 65,840 | – | 141,567 |
| 經營利息收入 | 3,614,453 | 51 | 32,770 | 952,579 | (32,421) | 455,962 | 5,023,394 | 179,739 | (9,317) | 5,193,816 |
| 投資利息收入 | – | – | – | 92,320 | 1,272,007 | – | 1,364,327 | – | – | 1,364,327 |
| 利息支出 | 137,318 | – | – | 660,948 | 1,777,882 | 243,944 | 2,820,092 | 1,801,624 | (3,377) | 4,618,339 |

## 5. 佣金及手續費收入

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入 | **5,649,201** | 3,733,128 |
| 承銷及保薦費 | **344,541** | 309,921 |
| 期貨及期權合約買賣及經紀業務佣金及手續費收入 | **433,620** | 265,960 |
| 諮詢及財務顧問費收入 | **97,864** | 68,138 |
| 資產管理費收入 | **173,068** | 268,177 |
| 其他 | **236,810** | 43,510 |
| | **6,935,104** | 4,688,834 |

## 6. 利息收入

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 交易所及金融機構保證金 | **2,499,591** | 1,975,670 |
| 融資客戶墊款及證券借貸 | **3,305,287** | 2,746,862 |
| 買入返售金融資產 | **393,684** | 468,496 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | **1,339,290** | 1,351,035 |
| 按攤餘成本計量的債務工具 | **8,174** | 13,292 |
| 其他金融資產的利息收入 | **17,294** | 2,788 |
| | **7,563,320** | 6,558,143 |

## 7. 投資收入及損益

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 來自以下各項的已變現及未變現收益／(虧損) | | |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | **575,692** | 1,131,700 |
| — 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | **12,460,503** | 5,108,658 |
| — 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | **(285,334)** | (444,960) |
| — 衍生工具 | **(5,177,768)** | 191,913 |
| — 交易性金融負債 | **(1,111,509)** | 231,885 |
| — 倉單 | **210,571** | (119,468) |
| 來自以下各項的股利收入 | | |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | **973,589** | 1,299,123 |
| | **7,645,744** | 7,398,851 |

## 8. 其他收入、收益或虧損

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 政府補助金 | **29,892** | 12,517 |
| 處置物業及設備及其他無形資產產生的收益或虧損 | **947** | 15,407 |
| 匯兑收益 | **48,686** | 1,377 |
| 總租金收入 | **3,471** | 3,867 |
| 其他 | **96,148** | 119,371 |
| | **179,144** | 152,539 |

該等政府補助金乃本集團自地方政府取得，以支持特定地點的業務。

## 9. 折舊及攤銷

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 使用權資產折舊 | **268,619** | 291,800 |
| 物業及設備折舊 | **179,712** | 173,167 |
| 投資性房地產折舊 | **98** | 98 |
| 其他無形資產攤銷 | **135,323** | 137,957 |
| | **583,752** | 603,022 |

## 10. 僱員成本

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 薪金、獎金及津貼 | **4,080,402** | 3,553,486 |
| 社會福利 | **593,311** | 554,008 |
| 年金計劃供款 | **161,460** | 144,539 |
| 補充退休福利 | **5,071** | 5,035 |
| 其他 | **198,272** | 155,836 |
| | **5,038,516** | 4,412,904 |

## 11. 佣金及手續費支出

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 證券、期貨買賣及經紀業務費用 | **490,664** | 352,138 |
| 承銷及保薦費支出 | **44,465** | 21,299 |
| 其他服務費用 | **127,426** | 63,400 |
| | **662,555** | 436,837 |

## 12. 利息支出

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 以下呈列下列負債的利息支出： | | |
| — 應付債券 | **1,572,950** | 1,367,439 |
| — 賣出回購金融資產 | **1,407,950** | 1,631,418 |
| — 債務工具 | **507,723** | 395,678 |
| — 應付經紀業務客戶賬款 | **770,085** | 693,463 |
| — 應付銀行及其他金融機構款項 | **398,298** | 381,278 |
| — 合併結構化主體第三方權益及其他 | **177,398** | 149,063 |
| | **4,834,404** | 4,618,339 |

## 13. 其他經營支出

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 一般及行政開支 | **686,126** | 566,838 |
| 增值税及附加 | **94,463** | 74,237 |
| 租賃物業的最低營運租金 | **49,149** | 47,325 |
| 通訊基礎設施費用 | **143,535** | 131,905 |
| 證券投資者保護基金 | **69,340** | 59,192 |
| 差旅費 | **66,047** | 55,923 |
| 水電開支 | **15,644** | 15,771 |
| 核數師酬金 | **7,400** | 6,122 |
| 租賃負債的利息支出 | **23,300** | 27,127 |
| 雜費 | **360,567** | 323,604 |
| | **1,515,571** | 1,308,044 |

## 14. 減值虧損及撥回

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 信貸減值（撥回）／虧損： | | |
| — 買入返售金融資產（附註24） | **(80,742)** | (47,638) |
| — 融資客戶墊款（附註31） | **358,341** | (175,095) |
| — 應收賬款（附註32） | **60,646** | (7,140) |
| — 其他資產（附註28） | **66** | (7,764) |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具（附註25） | **(3,569)** | (5,553) |
| — 按攤餘成本計量的債務工具（附註27） | **(254)** | (588) |
| — 銀行結餘 | **230** | 2,522 |
| 減值虧損： | | |
| — 其他資產 | **160,283** | 29,351 |
| | **495,001** | (211,905) |

## 15. 所得稅費用

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 當期所得稅： | | |
| 中國企業所得稅 | **1,181,889** | 759,896 |
| 境外利得稅 | **107,266** | 41,177 |
| 過往期間（超額撥備）／撥備不足： | | |
| 中國企業所得稅 | **(13,861)** | 18,852 |
| 境外利得稅 | **6,063** | (1,185) |
| 小計 | **1,281,357** | 818,740 |
| 遞延所得稅（附註30） | **145,813** | 328,834 |
| | **1,427,170** | 1,147,574 |

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國企業適用稅率為25%。

香港、新加坡及其他國家及地區利得稅為根據當地稅法規定估計的應納稅所得及本集團運營所在的國家及地區適用的稅率計算的所得稅。

於2021年12月，經濟合作暨發展組織發佈了《應對經濟數字化稅收挑戰 — 全球反稅基侵蝕規則立法模板》（「支柱二立法模板」）。根據支柱二規則，實際稅率低於15%的低稅率司法管轄區可能面臨補足稅的影響。於報告期間內，本集團部分海外實體所在的司法管轄區已實施支柱二法例。本集團已評估支柱二法例下補足稅的影響。上述司法管轄區的立法對本集團於2026年6月30日的財務狀況及經營業績並無重大影響。

## 16. 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的每股基本收益為基於歸屬於本公司股東的期間利潤及期內已發行普通股股數計算。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 歸屬於本公司股東的利潤 | **7,797,061** | 6,487,816 |
| 減：歸屬於本公司其他權益持有人的利潤[1] | **536,489** | 602,755 |
| 歸屬於本公司普通權益持有人的利潤 | **7,260,572** | 5,885,061 |
| 已發行股份加權平均數（千股） | **10,934,402** | 10,934,402 |
| 基本每股收益（人民幣元） | **0.66** | 0.54 |

(1) 就計算截至2026年6月30日止六個月期間的每股普通股基本收益而言，從歸屬於本公司權益持有人的利潤中扣除永續次級債券應佔的人民幣536百萬元（截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣603百萬元）。

稀釋每股收益乃按本公司股東應佔淨利潤（假設期內所有潛在稀釋股份獲轉換）除以發行在外普通股的經調整加權平均數計算。本公司並無潛在稀釋普通股，而稀釋每股收益等於基本每股收益。

## 17. 股利

本公司於六個月內宣派普通股股東的股利：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 已宣派股利 | **2,460,241** | 2,143,143 |
| 對其他權益工具持有人分配 | **863,000** | 804,000 |

於2026年6月29日，股東週年大會審議通過了2025年度利潤分配方案。因此，本公司決定於2025年度共派發現金股利人民幣2,460百萬元（2024年度：現金股利人民幣2,143百萬元）。

本公司的股利分配觸發須就永續次級債券作出強制利息付款事件。截至2026年6月30日止六個月期間，本公司已確認應付其他權益工具持有人股利人民幣863百萬元（截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣804百萬元）。

## 18. 物業、廠房及設備

| | 建築物 | 電子及通訊設備 | 汽車 | 辦公設備 | 租賃裝修 | 總計 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **成本** | | | | | | |
| 於2025年1月1日（經審計） | 269,477 | 1,583,702 | 31,807 | 127,768 | 440,221 | 2,452,975 |
| 添置 | 213 | 348,429 | 1,594 | 17,593 | 112,366 | 480,195 |
| 匯兑收益或虧損 | 4,823 | 73,864 | 5,253 | 14,056 | 3,202 | 101,198 |
| 處置／報廢 | – | (53,302) | (17,641) | (21,036) | (69,358) | (161,337) |
| 於2025年12月31日（經審計） | 274,513 | 1,952,693 | 21,013 | 138,381 | 486,431 | 2,873,031 |
| **累計折舊** | | | | | | |
| 於2025年1月1日（經審計） | 212,045 | 1,107,473 | 26,473 | 104,185 | 298,970 | 1,749,146 |
| 年內計提 | 11,510 | 246,551 | 1,903 | 8,792 | 67,181 | 335,937 |
| 匯兑收益或虧損 | 4,822 | 73,851 | 5,189 | 13,445 | 1,512 | 98,819 |
| 處置／報廢 | – | (51,752) | (16,874) | (14,748) | (64,692) | (148,066) |
| 於2025年12月31日（經審計） | 228,377 | 1,376,123 | 16,691 | 111,674 | 302,971 | 2,035,836 |
| **賬面值** | | | | | | |
| 於2025年12月31日（經審計） | 46,136 | 576,570 | 4,322 | 26,707 | 183,460 | 837,195 |
| **成本** | | | | | | |
| 於2026年1月1日（經審計） | **274,513** | **1,952,693** | **21,013** | **138,381** | **486,431** | **2,873,031** |
| 添置 | **–** | **148,560** | **–** | **3,071** | **15,195** | **166,826** |
| 匯兑收益或虧損 | **(471)** | **(9,400)** | **(261)** | **(3,388)** | **(6,721)** | **(20,241)** |
| 處置／報廢 | **–** | **(8,397)** | **(1,404)** | **(4,606)** | **(27,410)** | **(41,817)** |
| 於2026年6月30日（未經審計） | **274,042** | **2,083,456** | **19,348** | **133,458** | **467,495** | **2,977,799** |
| **累計折舊** | | | | | | |
| 於2026年1月1日（經審計） | **228,377** | **1,376,123** | **16,691** | **111,674** | **302,971** | **2,035,836** |
| 期內計提 | **5,648** | **137,330** | **644** | **4,460** | **31,630** | **179,712** |
| 匯兑收益或虧損 | **(471)** | **(8,381)** | **(209)** | **(1,658)** | **(4,652)** | **(15,371)** |
| 處置／報廢 | **–** | **(8,176)** | **(1,346)** | **(4,266)** | **(27,054)** | **(40,842)** |
| 於2026年6月30日（未經審計） | **233,554** | **1,496,896** | **15,780** | **110,210** | **302,895** | **2,159,335** |
| **賬面值** | | | | | | |
| 於2026年6月30日（未經審計） | **40,488** | **586,560** | **3,568** | **23,248** | **164,600** | **818,464** |

## 19. 租賃

### (a) 使用權資產

| | 建築物 |
|---|---|
| **成本** | |
| 於2025年1月1日（經審計） | 3,200,702 |
| 添置 | 615,934 |
| 減少 | (666,759) |
| 匯兑收益或虧損 | 13,650 |
| 於2025年12月31日（經審計） | 3,163,527 |
| **累計折舊** | |
| 於2025年1月1日（經審計） | 1,673,669 |
| 年內計提 | 596,841 |
| 減少 | (488,839) |
| 匯兑收益或虧損 | 2,931 |
| 於2025年12月31日（經審計） | 1,784,602 |
| **賬面淨值** | |
| 於2025年1月1日（經審計） | 1,527,033 |
| 於2025年12月31日（經審計） | 1,378,925 |
| **成本** | |
| 於2026年1月1日（經審計） | **3,163,527** |
| 添置 | **538,831** |
| 減少 | **(668,050)** |
| 匯兑收益或虧損 | **(33,146)** |
| 於2026年6月30日（未經審計） | **3,001,162** |
| **累計折舊** | |
| 於2026年1月1日（經審計） | **1,784,602** |
| 期內計提 | **268,619** |
| 減少 | **(613,378)** |
| 匯兑收益或虧損 | **(14,940)** |
| 於2026年6月30日（未經審計） | **1,424,903** |
| **賬面淨值** | |
| 於2026年1月1日（經審計） | **1,378,925** |
| 於2026年6月30日（未經審計） | **1,576,259** |

## 19. 租賃（續）

### (b) 租賃負債

本集團的租賃負債按到期日分析 — 未貼現分析：

| | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 一年以內 | **489,111** | 461,907 |
| 一年以上 | **1,245,425** | 1,056,508 |
| 未貼現租賃負債 | **1,734,536** | 1,518,415 |
| 物業及建築物 | | |
| 流動 | **460,485** | 422,188 |
| 非流動 | **1,131,265** | 979,585 |
| 租賃負債 | **1,591,750** | 1,401,773 |

## 20. 商譽

| | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **賬面總值** | | |
| 期／年初 | **1,109,026** | 1,066,862 |
| 匯兑（虧損）／收益 | **(30,253)** | 42,164 |
| 期／年末 | **1,078,773** | 1,109,026 |
| **累計減值損失** | | |
| 期／年初 | **–** | – |
| 於報告期間確認的減值損失 | **–** | – |
| 期／年末 | **–** | – |
| **賬面淨值** | | |
| 期／年初 | **1,109,026** | 1,066,862 |
| 期／年末 | **1,078,773** | 1,109,026 |

## 20. 商譽（續）

### 證券經紀業務現金產生單位

於2007年1月，本公司收購原中國銀河證券有限責任公司（以下簡稱「原銀河證券」）證券經紀業務、投資銀行業務及其相關資產和負債，以及原銀河證券所持有的銀河期貨有限公司的股權。收購成本超過收購業務中取得的可識別資產淨額公允價值的差額確認為證券經紀業務現金產生單位的商譽。於2026年6月30日及2025年12月31日，商譽賬面總值及賬面淨值均為人民幣223百萬元。

### 銀河海外新加坡業務現金產生單位

本集團於2019年4月收購中國銀河國際證券私人有限公司（「銀河海外新加坡」）。本集團將收購成本超出所收購可識別資產淨額公允價值的差額確認為商譽。於2026年6月30日，商譽的賬面總值及賬面淨值均為人民幣210百萬元（2025年12月31日：人民幣218百萬元）。

### 銀河海外馬來西亞業務現金產生單位

本集團於2021年12月收購中國銀河國際證券馬來西亞私人有限公司（「銀河海外馬來西亞」）。本集團於確定所收購業務的可識別資產及負債後確認資產組原控制人所持有100%權益的商譽。於2026年6月30日，商譽的賬面總值及賬面淨值均為人民幣646百萬元（2025年12月31日：人民幣668百萬元）。

於2026年6月30日，管理層並未注意到任何減值跡象。

## 21. 其他無形資產

| | 交易席位 | 電腦軟件及其他 | 總計 |
|---|---|---|---|
| **成本** | | | |
| 於2025年1月1日（經審計） | 305,121 | 1,547,914 | 1,853,035 |
| 添置 | – | 250,499 | 250,499 |
| 匯兑收益或虧損 | 358 | 70,416 | 70,774 |
| 處置／報廢 | – | (10,902) | (10,902) |
| 於2025年12月31日（經審計） | 305,479 | 1,857,927 | 2,163,406 |
| **累計攤銷** | | | |
| 於2025年1月1日（經審計） | – | 1,004,571 | 1,004,571 |
| 年內計提 | – | 276,773 | 276,773 |
| 匯兑收益或虧損 | – | 62,345 | 62,345 |
| 處置／報廢 | – | (10,669) | (10,669) |
| 於2025年12月31日（經審計） | – | 1,333,020 | 1,333,020 |
| **減值** | | | |
| 於2025年1月1日（經審計） | – | 33 | 33 |
| 匯兑收益或虧損 | – | (5) | (5) |
| 於2025年12月31日（經審計） | – | 28 | 28 |
| **賬面值** | | | |
| 於2025年12月31日（經審計） | 305,479 | 524,879 | 830,358 |
| **成本** | | | |
| 於2026年1月1日（經審計） | **305,479** | **1,857,927** | **2,163,406** |
| 添置 | **–** | **52,705** | **52,705** |
| 匯兑收益或虧損 | **(197)** | **(18,588)** | **(18,785)** |
| 處置／報廢 | **–** | **(7,499)** | **(7,499)** |
| 於2026年6月30日（未經審計） | **305,282** | **1,884,545** | **2,189,827** |
| **累計攤銷** | | | |
| 於2026年1月1日（經審計） | **–** | **1,333,020** | **1,333,020** |
| 期內計提 | **–** | **135,323** | **135,323** |
| 匯兑收益或虧損 | **–** | **(11,942)** | **(11,942)** |
| 處置／報廢 | **–** | **(7,499)** | **(7,499)** |
| 於2026年6月30日（未經審計） | **–** | **1,448,902** | **1,448,902** |
| **減值** | | | |
| 於2026年1月1日（經審計） | **–** | **28** | **28** |
| 匯兑收益或虧損 | **–** | **3** | **3** |
| 於2026年6月30日（未經審計） | **–** | **31** | **31** |
| **賬面值** | | | |
| 於2026年6月30日（未經審計） | **305,282** | **435,612** | **740,894** |

## 21. 其他無形資產（續）

交易席位主要包括於上交所、深交所及香港聯交所的交易席位，本集團通過該等交易席位可於該等交易所或通過該等交易所買賣證券及期貨合約。

### 使用年限不確定的無形資產的減值測試

本公司董事認為，本集團持有的交易席位預期會無限期產生淨現金流入，故其使用壽命不確定。除非交易席位的可使用壽命確定有限，否則不計提攤銷。該等無形資產將每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。該等無形資產會個別或與附帶之相關現金產生單位一同進行減值評估。

交易席位或獲分配交易席位的現金產生單位按使用價值計算的可收回金額均高於其賬面值。因此，於2026年6月30日及2025年12月31日，交易席位並無任何減值。

## 22. 於合營企業的權益

| | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 於合營企業的投資 | | |
| 期／年初 | **469,909** | 300,311 |
| 於合營企業的投資成本 | **137,965** | 159,034 |
| 攤分收購後利潤及其他綜合收益，扣除已收股利後 | **30,885** | 19,910 |
| 處置投資 | **(252)** | (9,346) |
| 期／年末 | **638,507** | 469,909 |

概無對本集團而言屬重大的合營安排。

## 23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 債務證券 | **13,352,026** | 8,474,515 |
| 股權證券 | **–** | 147,106 |
| 互惠基金 | **–** | 6,444 |
| 信託計劃 | **1,907,906** | 1,324,869 |
| 其他投資(a) | **6,547,714** | 11,110,441 |
| | **21,807,646** | 21,063,375 |
| **流動** | | |
| 債務證券 | **143,690,542** | 123,016,493 |
| 股權證券 | **44,192,270** | 25,068,417 |
| 互惠基金 | **38,509,777** | 38,592,307 |
| 結構性存款及理財產品 | **5,104,898** | 3,900,222 |
| 信託計劃 | **1,135,104** | 511,452 |
| 其他投資(a) | **26,250,326** | 17,542,298 |
| | **258,882,917** | 208,631,189 |

(a) 餘額主要指於非上市公司的股權投資、永續債、資產管理計劃及貴金屬投資。

## 24. 買入返售金融資產

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 按抵押品類型分析： | | |
| 股權證券 | **7,391,769** | 5,963,362 |
| 減：減值 | **(11,908)** | (12,030) |
| | **7,379,861** | 5,951,332 |
| 按抵押品市場分析： | | |
| 證券交易所 | **7,379,861** | 5,951,332 |
| **流動** | | |
| 按抵押品類型分析： | | |
| 股權證券 | **11,071,604** | 14,383,597 |
| 債務證券 | **1,772,518** | 2,349,296 |
| 加：應計利息 | **34,410** | 31,609 |
| 減：減值 | **(21,846)** | (102,484) |
| | **12,856,686** | 16,662,018 |
| **按抵押品市場分析：** | | |
| 證券交易所 | **12,556,670** | 16,156,096 |
| 銀行間債券市場 | **300,016** | 500,054 |
| 場外 | **–** | 5,868 |

買入返售金融資產減值撥備變動如下：

| | 截至2026年6月30日止六個月（未經審計） | 截至2025年12月31日止年度（經審計） |
|---|---|---|
| 期／年初 | **114,514** | 204,874 |
| 已確認減值損失，扣除撥回後（附註14） | **(80,742)** | (90,337) |
| 其他 | **(18)** | (23) |
| 期／年末 | **33,754** | 114,514 |

於2026年6月30日，本集團收取抵押品的公允價值約為人民幣62,937百萬元（2025年12月31日：人民幣70,096百萬元）。

## 25. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 債務證券 | – | 10,367,520 |
| **流動** | | |
| 債務證券 | 105,064,835 | 87,584,813 |
| 加：應計利息 | 1,040,999 | 1,081,996 |
| | 106,105,834 | 88,666,809 |

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值撥備變動載列如下：

| | 截至2026年6月30日止六個月（未經審計） | 截至2025年12月31日止年度（經審計） |
|---|---|---|
| 期／年初 | 98,150 | 190,625 |
| 已確認減值損失，扣除撥回後（附註14） | (3,569) | (4,311) |
| 核銷金額 | – | (87,974) |
| 匯兑差額及其他 | (276) | (190) |
| 期／年末 | 94,305 | 98,150 |

## 26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 股權證券 | 14,189,299 | 16,552,284 |
| 永續債 | 39,045,662 | 43,014,478 |
| 其他投資 | 2,367,666 | 1,969,743 |
| | 55,602,627 | 61,536,505 |

(1) 該等權益工具並非持作交易性目的或由收購方於應用國際財務報告準則第3號「企業合併」中的企業合併確認的或有對價。

(2) 於2026年6月30日，因本集團處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，其他綜合收益人民幣168百萬元轉入未分配利潤（2025年12月31日：人民幣209百萬元）。

## 27. 按攤餘成本計量的債務工具

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 債務證券 | **576,179** | 474,472 |
| 減：減值 | **(49,351)** | (49,705) |
| | **526,828** | 424,767 |
| **流動** | | |
| 債務證券 | **145,939** | 166,316 |
| 加：應計利息 | **6,919** | 5,926 |
| 減：減值 | **(276)** | (186) |
| | **152,582** | 172,056 |

按攤餘成本計量的債務工具的減值撥備變動載列如下：

| | 截至2026年6月30日止六個月（未經審計） | 截至2025年12月31日止年度（經審計） |
|---|---|---|
| 期／年初 | **49,891** | 67,279 |
| 已確認減值損失，扣除撥回後（附註14） | **(254)** | (1,157) |
| 核銷金額 | **–** | (16,224) |
| 匯兑差額及其他 | **(10)** | (7) |
| 期／年末 | **49,627** | 49,891 |

## 28. 其他資產

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 預付賬款 | **1,163,668** | 1,154,126 |
| 已收回資產 | **16,674** | 16,674 |
| 其他 | **9,591** | 10,309 |
| 小計 | **1,189,933** | 1,181,109 |
| 減：減值 | **(603,165)** | (603,165) |
| | **586,768** | 577,944 |
| **流動** | | |
| 預付稅款 | **471,795** | 8,265 |
| 預付賬款 | **307,849** | 230,428 |
| 保證金融資客戶應收款項 | **195,935** | 197,737 |
| 客戶交易履約保證金 | **2,439,926** | 1,373,801 |
| 其他 | **6,429,905** | 4,932,179 |
| 小計 | **9,845,410** | 6,742,410 |
| 減：減值 | **(777,859)** | (778,916) |
| | **9,067,551** | 5,963,494 |

於2026年6月30日，「其他」包括倉單合同成本人民幣4,867百萬元及倉單減值撥備人民幣121百萬元（於2025年12月31日：倉單合同成本為人民幣2,123百萬元及倉單減值撥備為人民幣8百萬元）。

其他資產的減值撥備變動載列如下：

| | 截至2026年6月30日止六個月（未經審計） | 截至2025年12月31日止年度（經審計） |
|---|---|---|
| 期／年初 | **1,382,081** | 794,061 |
| 已確認減值損失，扣除撥回後（附註14） | **66** | 605,955 |
| 核銷金額 | **–** | (13,652) |
| 匯兑差額及其他 | **(1,123)** | (4,283) |
| 期／年末 | **1,381,024** | 1,382,081 |

## 29. 交易所及金融機構保證金

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 交易所保證金 | **1,605,091** | 422,686 |
| 支付予期貨及商品交易所的保證金 | **29,016** | 8,944 |
| 支付予深交所的保證金 | **569,780** | 338,449 |
| 其他 | **831,348** | 751,391 |
| | **3,035,235** | 1,521,470 |
| **流動** | | |
| 支付予期貨及商品交易所的保證金 | **33,860,878** | 29,020,156 |
| 支付予中國證券金融股份有限公司（證金公司）的保證金 | **3,498,994** | 3,268,689 |
| | **37,359,872** | 32,288,845 |

## 30. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 遞延稅項資產 | **304,457** | 284,317 |
| 遞延稅項負債 | **881,092** | 1,119,652 |
| | **(576,635)** | (835,335) |

## 30. 遞延稅項（續）

遞延稅項資產及負債的變動載列如下：

| | 以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具公允價值變動 | 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動 | 應計僱員成本 | 減值損失撥備 | 應計利息支出 | 應計費用 | 衍生工具公允價值變動 | 應計利息收入 | 預計負債 | 租賃負債 | 尚未彌補的虧損 | 使用權資產 | 其他 | 總計 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 於2025年1月1日（經審計） | (843,476) | (1,933,134) | 1,154,911 | 399,883 | 778,977 | 45,209 | (643,654) | (1,225,101) | 16,203 | 393,615 | 303,303 | (333,028) | 155,142 | (1,731,150) |
| 於損益（扣除）／計入損益 | 264,385 | – | 209,255 | 143,583 | (102,325) | 18,151 | 284,261 | 1,963 | (1,728) | (43,172) | (258,770) | 37,920 | (9,556) | 543,967 |
| 計入其他綜合收益 | – | 396,381 | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | 396,381 |
| 計入未分配利潤 | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | (44,533) | – | – | (44,533) |
| 於2025年12月31日（經審計） | (579,091) | (1,536,753) | 1,364,166 | 543,466 | 676,652 | 63,360 | (359,393) | (1,223,138) | 14,475 | 350,443 | – | (295,108) | 145,586 | (835,335) |
| 於損益（扣除）／計入損益 | (542,617) | – | 15,440 | 97,568 | 166,163 | 47,009 | 104,580 | 43,174 | 223 | 47,494 | – | (93,773) | (31,074) | (145,813) |
| 計入其他綜合收益 | – | 404,513 | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – | 404,513 |
| 於2026年6月30日（未經審計） | (1,121,708) | (1,132,240) | 1,379,606 | 641,034 | 842,815 | 110,369 | (254,813) | (1,179,964) | 14,698 | 397,937 | – | (388,881) | 114,512 | (576,635) |

當有法定執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，以及遞延稅項資產及負債與所得稅（如有）及同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的稅項有關時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

## 31. 融資客戶墊款

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **流動** | | |
| 融資客戶貸款 | **171,991,440** | 145,352,474 |
| 其他貸款及墊款 | **256,525** | 285,883 |
| 減：減值 | **(1,005,198)** | (650,206) |
| | **171,242,767** | 144,988,151 |

(1) 融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

由於本公司董事認為，基於證券保證金融資業務性質，賬齡分析不會向本中期簡明綜合財務資料使用者提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

本集團按照可收回情況的評估及管理層的判斷（包括評估信貸質素及抵押品的變動）釐定融資客戶墊款的撥備。

(2) 減值撥備變動載列如下：

| | 截至2026年6月30日止六個月（未經審計） | 截至2025年12月31日止年度（經審計） |
|---|---|---|
| 期／年初 | **650,206** | 455,479 |
| 已確認減值損失，扣除撥回後（附註14） | **358,341** | 193,896 |
| 核銷金額 | **–** | (2,733) |
| 匯兑差額及其他 | **(3,349)** | 3,564 |
| 期／年末 | **1,005,198** | 650,206 |

由於客戶基礎龐大且多樣化，因此信用風險的集中程度有限。

## 32. 應收賬款

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 應收賬款來自： | | |
| 客戶清算款 | 2,030,393 | 1,981,358 |
| 券商證券清算款 | 1,874,487 | 1,059,882 |
| 交易所清算款 | 10,064,195 | 5,681,654 |
| 承銷及保薦費 | 42,082 | 151,612 |
| 交易席位佣金 | 97,508 | 74,748 |
| 資產管理及代銷基金手續費 | 135,206 | 120,766 |
| 其他 | 476,914 | 341,795 |
| 小計 | 14,720,785 | 9,411,815 |
| 減：減值 | (434,069) | (390,657) |
| | 14,286,716 | 9,021,158 |

應收賬款的賬齡分析如下：

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 一年以內 | 14,266,401 | 9,004,133 |
| 一至兩年 | 8,338 | 7,547 |
| 兩至三年 | 939 | 2,903 |
| 三年以上 | 11,038 | 6,575 |
| | 14,286,716 | 9,021,158 |

應收賬款的減值撥備變動載列如下：

| | 截至2026年6月30日止六個月（未經審計） | 截至2025年12月31日止年度（經審計） |
|---|---|---|
| 期／年初 | 390,657 | 309,651 |
| 已確認減值損失，扣除撥回後（附註14） | 60,646 | 74,660 |
| 核銷金額 | – | (939) |
| 匯兑差額及其他 | (17,234) | 7,285 |
| 期／年末 | 434,069 | 390,657 |

## 33. 衍生金融工具

| | 於2026年6月30日（未經審計） | | |
|---|---|---|---|
| | 名義金額 | 資產 | 負債 |
| 套期工具 | | | |
| 外幣遠期 | 470,812 | 948 | 370 |
| 商品期貨 | 2,426,940 | – | – |
| 非套期工具 | | | |
| 權益衍生工具 | 295,250,042 | 7,867,319 | 13,121,072 |
| 利率衍生工具 | 1,686,908,203 | 26,762 | 9,793 |
| 其他衍生工具 | 77,900,556 | 352,020 | 277,941 |
| | 2,062,956,553 | 8,247,049 | 13,409,176 |

| | 於2025年12月31日（經審計） | | |
|---|---|---|---|
| | 名義金額 | 資產 | 負債 |
| 套期工具 | | | |
| 外幣遠期 | 120,350 | 146 | – |
| 商品遠期 | 621,850 | – | – |
| 非套期工具 | | | |
| 權益衍生工具 | 164,725,192 | 3,970,672 | 5,983,094 |
| 利率衍生工具 | 1,778,872,996 | 628 | 13,985 |
| 其他衍生工具 | 80,490,810 | 975,281 | 584,326 |
| | 2,024,831,198 | 4,946,727 | 6,581,405 |

在當日無負債結算制度下，本集團股指期貨、利率互換、國債期貨、標準債券遠期、貴金屬延期合約及商品期貨須每日結算，相應收支計入結算備付金。

## 34. 結算備付金

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 為下列各方於結算所持有的結算備付金： | | |
| – 自有賬戶 | 13,837,976 | 14,878,819 |
| – 客戶賬戶 | 103,687,165 | 38,253,353 |
| 加：應計利息 | 86,275 | 64,881 |
| | 117,611,416 | 53,197,053 |

該等結算備付金由結算所為本集團持有，該等結餘按當前市場利率計息。

## 35. 銀行結餘

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 自有賬戶 | 20,340,195 | 17,920,799 |
| 代客戶持有現金 | 209,793,609 | 166,464,038 |
| 加：應計利息 | 397,114 | 396,701 |
| | 230,530,918 | 184,781,538 |

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易中所得的客戶存款。本集團將該等負債確認為應付經紀業務客戶賬款（附註43）。

於2026年6月30日，銀行結餘的預期信用損失（「預期信用損失」）撥備為人民幣0.75百萬元（2025年12月31日：人民幣0.54百萬元）。

## 36. 股本

本公司的股份數目及股份面值如下：

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股（千股） | | |
| 內資股 | 7,243,417 | 7,243,417 |
| H股 | 3,690,985 | 3,690,985 |
| | 10,934,402 | 10,934,402 |

## 37. 其他權益工具

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 永續次級債券 | 34,942,717 | 29,866,679 |
| | 34,942,717 | 29,866,679 |

於2021年3月29日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券（「21銀河Y1」）。於2026年到期時，因發行人有權不行使續期選擇權，該債券已終止上市，本金及利息已於2026年3月30日支付。

## 37. 其他權益工具（續）

於2021年4月21日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券（「21銀河Y2」）。於2026年到期時，因發行人有權不行使續期選擇權，該債券已終止上市，本金及利息已於2026年4月21日支付。

於2023年5月18日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券（「23銀河Y1」），票面利率為3.63%。

於2023年6月9日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券（「23銀河Y2」），票面利率為3.58%。

於2023年11月17日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券（「23銀河Y3」），票面利率為3.43%。

於2025年9月18日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券（「25銀河Y1」），票面利率為2.40%。

於2026年1月15日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券（「26銀河Y1」），票面利率為2.37%。

於2026年3月12日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券（「26銀河Y2」），票面利率為2.25%。

於2026年6月11日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券（「26銀河Y3」），票面利率為2.00%。

於本期末尚存續的上述七期債券發行均附設發行人重續選擇權，且並無投資者轉售選擇權。在當期債券每個重定價週期結束時，發行人有權選擇將當期債券延長一個重定價週期（即五年），或全額支付當期債券，而投資者並無權利要求發行人贖回當期債券。

永續次級債券的票面利率在首五年保持不變，且每五年進行重置。票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點（23銀河Y1、23銀河Y2及23銀河Y3）／再加上200個基點（25銀河Y1、26銀河Y1、26銀河Y2及26銀河Y3）進行重置。重置的票面利率於下一個五年保持不變。當期基準利率為票面利率重置日前5個工作日中國債券信息網公佈的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為5年的國債收益率算術平均值。

發行人有權延期支付利息，除非觸發「強制付息事件」，發行人可選擇於每個付息日將當期利息付款以及任何早前已遞延的利息付款及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件僅於向普通股股東分紅或減少註冊資本時方會觸發。

本公司發行的永續次級債券分類為權益工具，於本集團財務狀況表權益項下呈列。於2026年6月30日，本公司應付永續次級債券利息為人民幣983百萬元（2025年12月31日：人民幣924百萬元）。

## 38. 應付債券

於2026年6月30日及2025年12月31日，應付債券包括次級債券及公司債券。

本集團發行的債券的詳情如下：

### 非流動

| 起息日 | 到期日 | 票面利率 | 於2026年6月30日（未經審計）賬面值 | 於2025年12月31日（經審計）賬面值 |
|---|---|---|---|---|
| 2025年1月9日 | 2027年1月9日 | 1.72% | – | 1,522,404 |
| 2024年1月18日 | 2027年1月18日 | 2.84% | – | 5,129,097 |
| 2024年3月11日 | 2027年3月11日 | 2.60% | – | 2,039,323 |
| 2024年5月27日 | 2027年5月27日 | 2.35% | – | 2,531,057 |
| 2024年7月22日 | 2027年7月22日 | 2.13% | 1,528,225 | 1,511,438 |
| 2022年8月11日 | 2027年8月11日 | 3.08% | 5,132,613 | 5,054,359 |
| 2024年8月22日 | 2027年8月22日 | 2.10% | 1,219,975 | 1,206,723 |
| 2022年9月5日 | 2027年9月5日 | 2.95% | 4,093,141 | 4,033,116 |
| 2024年10月17日 | 2027年10月17日 | 2.15% | 5,583,677 | 5,525,032 |
| 2025年10月16日 | 2027年11月16日 | 2.05% | 3,038,041 | 3,005,480 |
| 2025年11月19日 | 2027年11月19日 | 1.92% | 3,736,616 | 3,698,770 |
| 2025年1月9日 | 2028年1月9日 | 1.75% | 2,516,019 | 2,536,502 |
| 2026年1月26日 | 2028年1月26日 | 1.79% | 1,507,230 | – |
| 2025年2月27日 | 2028年2月27日 | 2.15% | 1,306,906 | 1,320,178 |
| 2026年2月6日 | 2028年3月6日 | 1.80% | 4,317,767 | – |
| 2026年5月11日 | 2028年5月11日 | 1.64% | 2,996,497 | – |
| 2025年5月13日 | 2028年5月13日 | 1.75% | 2,000,992 | 2,017,618 |
| 2026年5月21日 | 2028年5月21日 | 1.58% | 1,297,810 | – |
| 2023年7月17日 | 2028年7月17日 | 3.08% | 2,055,881 | 2,024,579 |
| 2025年8月7日 | 2028年8月7日 | 1.79% | 6,073,735 | 6,015,039 |
| 2023年8月18日 | 2028年8月18日 | 2.98% | 3,072,926 | 3,027,462 |
| 2023年9月14日 | 2028年9月14日 | 3.20% | 1,023,789 | 1,007,544 |
| 2025年11月19日 | 2028年11月19日 | 1.97% | 1,312,121 | 1,298,651 |
| 2023年12月14日 | 2028年12月14日 | 3.14% | 3,045,887 | 2,998,042 |
| 2026年1月26日 | 2029年1月26日 | 1.85% | 4,521,430 | – |
| 2026年2月6日 | 2029年3月6日 | 1.85% | 1,706,946 | – |
| 2024年3月11日 | 2029年3月11日 | 2.75% | 4,025,703 | 4,079,646 |
| 2026年3月23日 | 2029年3月23日 | 1.79% | 1,001,550 | – |
| 2026年5月11日 | 2029年5月11日 | 1.73% | 2,996,560 | – |
| 2026年5月21日 | 2029年5月21日 | 1.68% | 4,692,119 | – |
| 2024年5月27日 | 2029年5月27日 | 2.45% | 2,500,527 | 2,530,461 |
| 2024年7月22日 | 2029年7月22日 | 2.25% | 3,566,295 | 3,525,923 |
| 2024年8月22日 | 2029年8月22日 | 2.22% | 1,423,394 | 1,407,454 |
| 2024年10月17日 | 2029年10月17日 | 2.25% | 3,153,057 | 3,119,032 |
| 2025年2月27日 | 2030年2月27日 | 2.25% | 2,110,374 | 2,133,400 |
| 2025年5月15日 | 2030年5月15日 | 2.07% | 2,999,318 | 3,029,490 |
| 2025年8月7日 | 2030年8月7日 | 1.90% | 3,041,977 | 3,012,579 |
| 2023年9月14日 | 2033年9月14日 | 3.33% | 1,023,753 | 1,007,051 |
| | | | 95,622,851 | 81,347,450 |

## 38. 應付債券（續）

### 流動

| 起息日 | 到期日 | 票面利率 | 於2026年6月30日（未經審計）賬面值 | 於2025年12月31日（經審計）賬面值 |
|---|---|---|---|---|
| 2024年1月29日 | 2026年1月29日 | 2.75% | – | 1,025,391 |
| 2023年2月17日 | 2026年2月17日 | 3.28% | – | 3,085,415 |
| 2023年3月9日 | 2026年3月9日 | 3.35% | – | 3,286,851 |
| 2023年4月17日 | 2026年4月17日 | 3.34% | – | 4,094,172 |
| 2023年7月17日 | 2026年7月17日 | 2.74% | 3,078,597 | 3,035,948 |
| 2021年7月20日 | 2026年7月20日 | 3.45% | 1,858,867 | 1,827,393 |
| 2023年8月18日 | 2026年8月18日 | 2.66% | 2,045,994 | 2,018,355 |
| 2023年9月14日 | 2026年9月14日 | 2.95% | 3,069,686 | 3,023,913 |
| 2023年10月18日 | 2026年10月18日 | 3.08% | 4,595,795 | 4,524,234 |
| 2025年10月16日 | 2026年11月16日 | 1.84% | 4,048,002 | 4,005,354 |
| 2023年12月14日 | 2026年12月14日 | 2.98% | 2,031,447 | 2,000,633 |
| 2025年1月9日 | 2027年1月9日 | 1.72% | 1,510,813 | – |
| 2024年1月18日 | 2027年1月18日 | 2.84% | 5,060,658 | – |
| 2024年3月11日 | 2027年3月11日 | 2.60% | 2,014,329 | – |
| 2024年5月27日 | 2027年5月27日 | 2.35% | 2,503,013 | – |
| | | | 31,817,201 | 31,927,659 |

所有該等債券以人民幣計價。

## 39. 債務工具

| | 於2026年6月30日（未經審計）賬面值 | 於2025年12月31日（經審計）賬面值 |
|---|---|---|
| 非流動 | | |
| 收益憑證[1] | 64,124 | 88,713 |
| | 64,124 | 88,713 |
| 流動 | | |
| 公司短期債券[2] | 7,003,493 | 7,010,112 |
| 短期融資券[3] | 52,261,455 | 45,143,595 |
| 收益憑證[1] | 10,881,228 | 7,627,886 |
| | 70,146,176 | 59,781,593 |

(1) 收益憑證

收益憑證為中國證監會准許的一種特別融資。

於2026年6月30日，本公司發行的收益憑證的票面利率為1.40%至1.90%（2025年12月31日：1.50%至3.15%）。

## 39. 債務工具（續）

(2) 公司短期債券

於2026年6月30日，公司短期債券的詳情如下：

| 起息日 | 到期日 | 票面利率 | 於2026年6月30日（未經審計）賬面值 | 於2025年12月31日（經審計）賬面值 |
|---|---|---|---|---|
| 2025年11月17日 | 2026年5月20日 | 1.67% | – | 3,006,177 |
| 2025年12月11日 | 2026年6月11日 | 1.71% | – | 4,003,935 |
| 2026年6月15日 | 2026年12月23日 | 1.49% | **4,002,613** | – |
| 2026年6月24日 | 2027年3月24日 | 1.53% | **3,000,880** | – |
| | | | **7,003,493** | 7,010,112 |

(3) 短期融資券

於2026年6月30日，短期融資券的詳情如下：

| 名稱 | 發行金額 人民幣千元 | 起息日 | 到期日 | 票面利率 |
|---|---|---|---|---|
| 25 CGS CP014 | 3,500,000 | 2025年7月8日 | 2026年7月8日 | 1.62% |
| 25 CGS CP018 | 4,000,000 | 2025年8月6日 | 2026年8月6日 | 1.67% |
| 25 CGS CP027 | 4,000,000 | 2025年11月26日 | 2026年9月11日 | 1.69% |
| 25 CGS CP028 | 4,000,000 | 2025年12月8日 | 2026年8月13日 | 1.74% |
| 26 CGS CP001 | 4,000,000 | 2026年1月8日 | 2026年7月8日 | 1.69% |
| 26 CGS CP002 | 5,000,000 | 2026年1月14日 | 2026年9月18日 | 1.71% |

| 名稱 | 發行金額 人民幣千元 | 起息日 | 到期日 | 票面利率 |
|---|---|---|---|---|
| 26 CGS CP003 | 4,000,000 | 2026年1月21日 | 2026年11月24日 | 1.71% |
| 26 CGS CP004 | 4,000,000 | 2026年2月9日 | 2026年12月8日 | 1.67% |
| 26 CGS CP005 | 4,000,000 | 2026年4月20日 | 2026年10月21日 | 1.50% |
| 26 CGS CP006 | 5,000,000 | 2026年5月15日 | 2026年11月18日 | 1.44% |
| 26 CGS CP007 | 2,000,000 | 2026年5月19日 | 2027年2月24日 | 1.47% |
| 26 CGS CP008 | 4,000,000 | 2026年5月22日 | 2027年1月28日 | 1.47% |
| 26 CGS CP009 | 4,000,000 | 2026年6月23日 | 2027年6月23日 | 1.53% |
| 保本票據 | 1,026 | 2026年3月30日 | 2026年7月3日 | 1.50% |
| 保本票據 | 35,901 | 2026年4月7日 | 2026年10月6日 | 2.00% |
| 保本票據 | 48,826 | 2026年4月16日 | 2026年10月15日 | 2.00% |
| 保本票據 | 19,900 | 2026年4月27日 | 2026年10月26日 | 2.00% |
| 保本票據 | 2,052 | 2026年5月5日 | 2026年7月6日 | 1.85% |
| 保本票據 | 27,490 | 2026年5月5日 | 2026年11月4日 | 2.00% |
| 保本票據 | 45,133 | 2026年5月11日 | 2026年11月9日 | 2.00% |
| 保本票據 | 7,180 | 2026年5月18日 | 2026年11月16日 | 2.00% |
| 保本票據 | 8,206 | 2026年5月25日 | 2026年11月23日 | 2.00% |
| 保本票據 | 10,258 | 2026年5月27日 | 2026年11月18日 | 1.75% |
| 保本票據 | 35,286 | 2026年6月15日 | 2026年12月8日 | 1.90% |
| 保本票據 | 7,591 | 2026年6月22日 | 2026年12月14日 | 1.90% |
| 商業票據C21 | 22,332 | 2026年4月16日 | 2026年7月16日 | 2.00% |
| 商業票據CA15 | 17,482 | 2026年4月16日 | 2026年7月16日 | 4.35% |
| 商業票據系列12（新加坡元） | 51,722 | 2026年4月16日 | 2026年7月16日 | 2.00% |
| 商業票據系列12（美元） | 63,742 | 2026年4月16日 | 2026年7月16日 | 4.25% |

## 40. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

### (1) 交易性金融負債：

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **流動** | | |
| 股權證券 | **25,746** | 47,026 |
| 債務證券 | **52,553,350** | 29,237,239 |
| | **52,579,096** | 29,284,265 |

### (2) 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 應付融資[(a)] | **3,549,240** | 2,373,440 |
| | **3,549,240** | 2,373,440 |
| **流動** | | |
| 應付融資[(a)] | **22,784,602** | 17,635,045 |
| | **22,784,602** | 17,635,045 |

(a) 應付融資為本集團發行的融資工具，其對持有人的回報主要與股票指數、債券指數、黃金合約及ETF基金的表現掛鈎。

## 41. 其他應付款項及預提費用

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **非流動** | | |
| 合併結構化主體第三方權益 | **84,246** | 133,720 |
| | **84,246** | 133,720 |
| **流動** | | |
| 合併結構化主體第三方權益 | **198,732** | 203,367 |
| 客戶交易履約保證金 | **35,693,558** | 28,856,279 |
| 其他應付交易客戶款項 | **1,397,244** | 375,506 |
| 應付清算及交易款 | **16,276,527** | 11,886,489 |
| — 應付交易款 | **8,749,627** | 5,561,315 |
| — 應付清算款 | **7,526,900** | 6,325,174 |
| 增值稅及其他稅項 | **334,928** | 440,986 |
| 應計費用 | **1,284,988** | 1,205,537 |
| 應付雜費 | **14,415** | 15,381 |
| 應付證券投資者保護基金 | **78,262** | 70,444 |
| 應付股利 | **3,443,241** | 924,000 |
| 其他 | **6,768,214** | 5,994,246 |
| | **65,490,109** | 49,972,235 |

## 42. 應付銀行及其他金融機構款項

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 無擔保短期銀行貸款[1] | 33,102,749 | 21,135,110 |
| 保證金貸款[2] | – | 1,590,000 |
| 加：應付利息 | 26,903 | 55,383 |
| | 33,129,652 | 22,780,493 |

(1) 於2026年6月30日，無擔保短期銀行貸款按可變利率1.13%至6.75%計息（於2025年12月31日：無擔保短期銀行貸款按年利率0.96%至6.78%計息），並須於一年內（2025年12月31日：一年內）償還。

(2) 於2026年6月30日，本期間概無保證金貸款（於2025年12月31日，本集團自證金公司借入的保證金貸款，以現金抵押人民幣24百萬元及於中國上市的股份（公允價值約為人民幣373百萬元）作抵押）。

## 43. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於一般業務過程中就客戶交易活動而自客戶收取的保證金及現金抵押除外。僅超出規定保證金加規定現金抵押的金額可應要求返還。

由於本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析並無對本中期簡明綜合財務資料的使用者提供額外價值，因此並無披露賬齡分析。

應付經紀業務客戶賬款主要包括本集團代客戶持有存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

於2026年6月30日，本集團應付經紀業務客戶賬款包括就融資融券安排向客戶收取的款項約人民幣26,553百萬元（2025年12月31日：人民幣17,578百萬元）。

## 44. 應計僱員成本

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **非即期** | | |
| 薪金、獎金及津貼 | **1,086,178** | 1,656,178 |
| 補充退休福利 | **378,180** | 389,924 |
| 提前退休福利 | **262** | 301 |
| | **1,464,620** | 2,046,403 |
| **即期** | | |
| 薪金、獎金及津貼 | **6,952,217** | 5,693,558 |
| 社會福利 | **41,837** | 38,134 |
| 年金計劃 | **37,197** | 33,231 |
| 補充退休福利 | **23,622** | 23,622 |
| 提前退休福利 | **77** | 77 |
| 其他 | **166,143** | 191,778 |
| | **7,221,093** | 5,980,400 |
| | **8,685,713** | 8,026,803 |

## 45. 賣出回購金融資產

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| **流動** | | |
| 按抵押品類型分析： | | |
| 債務證券 | **153,151,265** | 154,460,407 |
| 基金 | **15,751,170** | 15,488,899 |
| 股票 | **29,883** | 20,341 |
| 黃金 | **760,095** | 1,959,730 |
| 加：應付利息 | **125,430** | 135,826 |
| | **169,817,843** | 172,065,203 |
| 按抵押品市場分析： | | |
| 證券交易所 | **73,786,814** | 76,389,709 |
| 銀行間債券市場 | **85,920,211** | 86,953,078 |
| 場外 | **9,985,388** | 8,586,590 |
| 加：應付利息 | **125,430** | 135,826 |
| | **169,817,843** | 172,065,203 |

於2026年6月30日，賣出回購金融資產按實際年利率0.55%至6.88%（2025年12月31日：0.60%至6.00%）計息。

## 46. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下各項：

| | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 銀行結餘－自有賬戶 | **16,273,574** | 16,003,045 |
| 結算備付金－自有賬戶 | **13,837,976** | 14,878,819 |
| | **30,111,550** | 30,881,864 |

現金及現金等價物並不包括本集團所持有原到期日超過三個月並限制使用的銀行存款。於2026年6月30日，本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款為人民幣3,406百萬元（2025年12月31日：人民幣1,082百萬元），被限制使用的銀行存款為人民幣660百萬元（2025年12月31日：人民幣836百萬元）。

## 47. 關聯方交易

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘

#### *(1) 直接控股公司及其同系子公司*

銀河金控是由中國國務院批准於2005年8月8日在北京成立的金融控股公司。於2026年6月30日，銀河金控持有5,186,538,364股（2025年12月31日：5,186,538,364股）股份，相當於本公司全部股權的47.43%（2025年12月31日：47.43%）。銀河金控的股東為擁有69.07%股權的中央匯金投資有限責任公司（「中央匯金」）、擁有29.32%股權的財政部（「財政部」）及擁有1.61%股權的全國社會保障基金理事會（「社保基金會」）。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，於中國北京註冊成立，用以持有國務院授權的若干股權投資，並不參與其他商業活動。中央匯金代表中國政府行使對本集團的法定權力及責任。

財政部是中國國務院下屬部門之一，主要負責國家財政收支及稅收政策。

社保基金會為中國國務院直屬部級機構，主要負責管理及經營全國社會保障基金。

截至2026年6月30日及2025年6月30日止六個月期間，本集團向銀河金控及其子公司提供證券經紀及資產管理服務，於2026年6月30日及2025年12月31日的重大交易及結餘詳情載於下文。

## 47. 關聯方交易（續）

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘（續）

#### *(1) 直接控股公司及其同系子公司（續）*

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 應收賬款 | **26,890** | 2,163 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | **12,862** | 48,208 |

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 手續費及佣金收入淨額 | **51,250** | 5,932 |
| 利息開支 | **182** | 145 |

於2026年6月30日，應付來自銀河金控經紀業務客戶賬款為人民幣629.18元（2025年12月31日：人民幣385.40元）。

#### *(2) 中央匯金集團*

中央匯金根據中國政府的指示持有中國多間銀行及非銀行金融機構（合稱「中央匯金集團」）的股權。本集團與中央匯金集團的交易按一般商業條款進行，主要包括於中央匯金集團的銀行存款、證券及期貨買賣與經紀、承銷股權及債務證券、購買及銷售銀行及非銀行金融機構發行的股權及債務證券。

*本集團與中央匯金集團的重大交易*

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 手續費及佣金收入淨額 | **95,402** | (31,201) |
| 來自中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構的利息收入 | **1,132,179** | 756,298 |
| 中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構所發行股權及債務證券的投資收益 | **230,600** | (53,112) |
| 支付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出 | **416,100** | 262,736 |
| 其他經營支出 | **3,770** | 3,115 |

## 47. 關聯方交易（續）

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘（續）

#### *(2) 中央匯金集團（續）*

*本集團與中央匯金集團的重大結餘*

| | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 中央匯金集團旗下銀行及非銀行金融機構所發行以下類別的股權及債務證券 | | |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 | **1,462,671** | 607,010 |
| — 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | **15,143,239** | 11,431,134 |
| — 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權工具 | **8,201,159** | 8,805,948 |
| — 以攤餘成本計量的債務工具 | **–** | 105,431 |
| 中央匯金集團旗下銀行存款結餘 | **117,981,891** | 92,326,177 |
| 衍生金融資產 | **469,780** | 397,840 |
| 衍生金融負債 | **367,587** | 442,529 |
| 應收賬款 | **15,342** | 11,661 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | **15,031,382** | 2,569,013 |
| 應付銀行及其他金融機構款項 | **4,627,872** | 4,570,744 |
| 應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款 | **10,364,719** | 2,396,309 |
| 其他應付款項及預提費用 | **201,747** | 840,639 |
| 使用權資產 | **9,639** | 11,001 |
| 其他應收及預付賬款 | **14,300** | 414 |
| 賣出回購金融資產 | **19,065,948** | 29,118,954 |
| 租賃負債 | **10,540** | 11,814 |

#### *(3) 與中國其他政府相關實體的交易*

除上文披露者外，本集團的交易有相當比例乃與政府相關實體進行，包括證券及期貨買賣及經紀、承銷債務證券、購買及銷售政府債券及其他政府相關實體發行的股權及債務證券。該等交易按一般商業條款及條件進行。於報告期末，本集團持有股權及債務證券投資以及與有關政府相關實體的結餘，包括應付經紀客戶賬款。

本公司董事認為與政府相關實體的交易於日常業務過程中進行，並無因本集團及有關實體與政府相關而受重大或不利影響。本集團亦設立產品及服務的定價政策，該等定價政策並非取決於交易對手是否屬於政府相關實體。

## 47. 關聯方交易（續）

### (b) 與合營企業的關聯交易

*本集團與合營企業的重大交易*

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 手續費及佣金收入淨額 | **9,074** | 4,915 |

*本集團與合營企業的重大結餘*

| | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 其他資產 | **1,154,126** | 1,154,126 |

### (c) 關鍵管理人員的報酬

關鍵管理人員指有權及有責任直接或間接計劃、指導及控制本集團活動的人士。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，主要管理層的報酬包括：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年（未經審計）** | 2025年（未經審計） |
| 薪金、津貼、獎金、社會福利及年金計劃供款 | **5,791** | 6,594 |

截至2026年6月30日止六個月，關鍵管理人員總薪酬尚未根據中國相關機構法規而落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團中期簡明綜合財務報表產生重大影響。

## 48. 於結構化主體的權益

### (a) 本集團設立及管理的結構化主體

本集團納入合併範圍的結構化主體包括資產管理計劃、基金以及其他投資，且本集團透過上市或投資參與其中。該等特別投資工具向投資者（包括本集團）發行份額，以資助彼等業務，主要投資各種債務及股權工具。

於2026年6月30日，合併結構化主體的總資產為人民幣46,523百萬元（2025年12月31日：人民幣35,266百萬元），合併結構化主體的淨資產總值為人民幣45,722百萬元（2025年12月31日：人民幣35,032百萬元）。合併結構化主體的第三方權益賬面值為人民幣283百萬元（2025年12月31日：人民幣337百萬元），該等權益呈列於附註41。

本集團於未納入合併範圍的集合資產管理計劃中亦擁有權益，其中本集團的回報與提供的服務相關，本集團享有的可變回報被視為並不重大。因此，本集團認為有關決策權是以代理人的身份代投資者執行，故並未將該等結構化主體納入合併範圍。

於2026年6月30日，由本集團管理而未納入合併範圍的結構化主體的金額為人民幣84,847百萬元（2025年12月31日：人民幣103,079百萬元）。於2026年6月30日，本集團的權益相等於本集團於其設立及管理而未納入合併範圍的結構化主體中所持權益的最大風險敞口人民幣974百萬元（2025年12月31日：人民幣667百萬元）。

期內，本集團管理的未納入合併範圍的資產管理計劃的管理費收入及投資收益為人民幣178百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣278百萬元）。

### (b) 本集團在第三方機構設立及管理的結構化主體中享有的權益

本集團於當中持有權益但未納入合併範圍的結構化主體類型包括由銀行或其他金融機構發行的基金、資產管理計劃、信託計劃、資產支持證券及理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，該等工具由向投資者發行份額獲取資金。

## 48. 於結構化主體的權益（續）

### (b) 本集團在第三方機構設立及管理的結構化主體中享有的權益（續）

於2026年6月30日及2025年12月31日，綜合財務狀況表中相關賬目的賬面值相等於本集團於未納入合併範圍的結構化主體中所持權益的最大風險敞口，載列如下：

| | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 本集團所持權益賬面值 | | |
| — 基金 | **38,509,777** | 38,598,751 |
| — 信託計劃及理財產品 | **7,714,358** | 5,221,461 |
| — 資產管理計劃 | **954,540** | 628,177 |
| — 其他 | **42,380,556** | 26,331,083 |
| | **89,559,231** | 70,779,472 |

## 49. 資本承諾

| | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 已訂約但未計提 | | |
| 租賃裝修 | **15,218** | 13,839 |
| 物業及設備 | **461,466** | 167,241 |
| | **476,684** | 181,080 |

## 50. 財務風險管理

### 概覽

本集團的風險管理目標是保障持續健康發展，保證業務在可承受的風險範圍內有序運作，確保整體風險可測、可控、可承受，最終實現本集團的整體發展戰略。本集團的基本風險管理策略是識別和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險容忍度，並及時有效地對風險進行計量和監測，確保風險控制在既定的可承受範圍內。

本集團在日常經營活動中所涉及的風險主要是信用風險、市場風險、操作風險及流動性風險。本集團制定了相關風險管理政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

風險管理原則包括：全面性原則、審慎性原則、制衡性原則、獨立性原則。

## 50. 財務風險管理（續）

### 風險管理組織架構

本公司的上層風險管理以董事會、經營管理層為全面風險管理體系的主要機構，按照「三道防線」建立風險管理基礎，將子公司的風險管理納入統一體系，對風險實行垂直管理，其中：

在本公司股東會授出的授權範圍內，董事會是本公司風險管理的最高決策機構，承擔風險管理的最終責任。董事會通過合規與風險管理委員會及審計委員會履行部分風險管理職能。經營管理層主要負責風險管理，而執行委員會下設風險管理委員會，對本集團經營風險實行統籌管理。首席風險官是本公司整體風險管理的負責人，負責監督風險管理政策和程序的實施，並建設全面風險管理體系。合規總監是本公司合規管理的負責人，對本公司及其員工經營管理業務的合規性進行審查、監督和檢查。審計委員會對董事會和經營管理層履行風險管理職責是否依法、合規、及時、有效進行監督。

業務部門、職能部門及分支機構承擔風險管理第一責任，執行本公司的風險管理戰略和政策，全面瞭解並在決策中充分考慮各類風險，及時有效地識別、評估、監測和報告相關風險。執行本公司的風險管理政策和制度，全面瞭解並在決策中充分考慮各類風險，及時有效地識別、評估、監測和報告相關風險。本公司在各業務部門、分支機構設置了專／兼職的風險管理人員和合規管理人員，負責具體的風險管理和合規管理工作。風險管理總部、法律合規總部、案件防控部門、辦公室、信息技術部、財務管理部、資金管理總部、審計總部及紀委辦公室負責各種風險的監察及管理工作。

各子公司根據本公司的風險偏好和制度框架、本公司對子公司的全面風險管理要求，建立自身完善的風險管理組織架構、制度流程、信息技術系統和風控指標體系，並結合自身的資本實力、風險承受能力、業務複雜程度等，保障全面風險管理的一致性和有效性。

### 50.1 信用風險

信用風險是指因交易對手未能或無法履行付款責任或信用評級下降而產生損失的風險。本集團面臨信用風險的金融資產主要包括客戶墊款、應收賬款、其他金融資產、按攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、交易所及金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。在不考慮抵押品或其他信用增級措施的情況下，本集團面臨的最大金融資產信用風險敞口與報告日期的賬面值相若。

本集團的銀行結餘主要存入具有良好信貸評級的國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限責任公司（「中國證券登記結算」）。

## 50. 財務風險管理（續）

### 50.1 信用風險（續）

為控制自營交易所產生的信用風險，本集團對交易對手進行評估，並僅與信用評級良好的交易對手交易。

本集團設有嚴格的規定，主要投資評級為AA或以上的債券。因此，本集團認為自營交易業務的信用風險敞口並不重大。

融資融券金融資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。本集團按整體客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，並針對追繳比率及強制平倉比率設定了警示線，如有需要將催繳額外保證金、現金抵押或證券。融資客戶墊款以抵押品比率監管，確保所抵押資產的價值足夠支付墊款。

本集團的信用風險亦來自證券及期貨經紀業務。倘客戶未能存入充足的交易按金，本集團或須使用本身資金完成交易結算。本集團要求客戶在代其結算前悉數存入所有交易所需現金，藉以減輕相關信用風險。

於2026年6月30日，除該等賬面金額為信用風險最大值的金融資產外，本集團亦承受證券借貸活動的信用風險，因客戶可能無法償還所借證券。向客戶借出的證券可能包括根據類似借貸協議向其他客戶收取的證券抵押品。因此，該等證券不一定於本集團的綜合財務狀況表內確認。於2026年6月30日，向客戶借出的證券的總金額（本集團自身的證券及本集團借入的證券）為人民幣1,460百萬元（2025年12月31日：人民幣894百萬元）。

由於對手方及客戶群龐大而多元，故信用風險的集中度有限。

***預期信用損失模型下減值***

本集團就根據國際財務報告準則第9號須減值的金融資產使用預期信用損失模型確認預期信用損失撥備，包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或按攤餘成本計量的債務工具、融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、買入返售金融資產、交易所及金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

計量預期信用損失使用的關鍵輸入值，基於「違約概率法」為違約概率、違約損失率及違約風險暴露；或基於「損失率法」為損失率。該等數字一般來自內部制定的統計模型及其他歷史數據，並就反映概率加權前瞻性信息而作出調整。

## 50. 財務風險管理（續）

### 50.1 信用風險（續）

***預期信用損失模型下減值（續）***

*信用風險顯著增加*

除不含重大融資成份的應收賬款一般按整個存續期預期信用損失基準計量外，本集團監控須遵守減值規定的所有金融資產，以評估自初始確認起信用風險是否已顯著增加。如信用風險顯著增加，本集團將基於整個存續期預期信用損失（而非12個月預期信用損失）計量減值撥備。

作出該評估時，本集團考慮合理可作為依據的定量及定性資料，包括毋須付出不必要成本或努力獲得的過往經驗及前瞻資料。本集團使用不同標準釐定各資產組合的信用風險是否已顯著增加。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具信用風險的外部市場指標的顯著變化；
- 金融工具外部信用評級的實際或預期的顯著變化；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 預期將導致債務人履行其償債義務的能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期的顯著變化；
- 導致借款人履行其償債義務的能力發生顯著變化的借款人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期的顯著不利變化；
- 作為債務抵押的擔保品價值或者第三方擔保或信用增級質量的顯著變化；
- 實際或預期增信質量發生顯著變化；及
- 借款人預期表現和還款行為發生顯著變化。

*內部信用風險評級*

本集團已根據不同行業及目標客戶群特性建立內部信用評級模型及功能性內部信用評級系統，以對借款人或債券發行人進行評級。本集團逐步應用內部信用評級結果至業務授權、限額測算、額度審批、風險監控、資產質量管理等，成為信用類業務決策及風險管理的重要工具。

## 50. 財務風險管理（續）

### 50.1 信用風險（續）

***預期信用損失模型下減值（續）***

*考慮前瞻性信息*

本集團在評估信用風險是否顯著增加時及計量預期信用損失時，使用無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。本集團制定有關相關經濟變量未來預測的基準情形，以及一系列具有代表性的其他可能預測情景。使用的外部資料包括政府機構及貨幣當局公佈的經濟數據及預測。

*預期信用損失的計量*

預期信用損失的計量基於違約概率法，由違約概率、違約損失率及違約風險暴露決定。對違約概率及違約損失率的評估基於歷史數據，並就前瞻性信息作出調整。

一般而言，預期信用損失乃根據本集團按照合約應收到的所有合約現金流量與本集團按初始確認時釐定的實際利率折現的所有預計現金流量之間的差額作出估計。

就未提取貸款承諾而言，預期信用損失為貸款承諾持有人提取貸款時本集團應收的合約現金流量與貸款提取時本集團預計收到的現金流量之間的差額。

本集團考慮實體面臨信用風險的最長合約期間（包括延期選擇權）而非更長期間的違約風險而計量預期信用損失，即使合約延期或續期為商業慣例。

預期信用損失的計量基於概率加權平均信用損失。因此，不論按單項基準或組合基準計量減值撥備的計量應相同，即使對大型組合而言，按組合計量更可行。就評估信用風險是否顯著增加而言，可能有必要如下文所述按組合基準進行評估。

*按共有風險特徵分組*

當預期信用損失按組合基準計量時，金融工具按共有風險特徵分組，如工具類型、信用風險級別、抵押品類型、剩餘到期時間及抵押品相對金融資產的價值（擔保比例）（如影響發生違約的概率）。本公司定期審閱分組情況，以確保各組別包括同類風險敞口。

## 50. 財務風險管理（續）

### 50.2 市場風險

市場風險乃因利率風險、匯率風險或價格風險導致金融工具的公允價值發生不利變動或現金流量發生變動而產生損失的風險。

於風險偏好範圍內，本集團為自營業務制定市場風險授權，包括交易限額、風險價值、敏感度、止損限額、壓力測試、集中度及其他風險指標。根據不同指標的作用及限制，本集團建立不同類型及層級的互補指標體系，並按不同層面進行管理。本集團持續監察市場風險狀況及相關風險授權的實施情況，並採取及時控制及緩解措施，以限制、轉移及降低市場風險。

獨立於業務部門的風險管理總部為市場風險管理的中央部門。風險管理總部識別、評估、監察及報告其參與業務及產品的自有資金所面臨的市場風險，並獨立評估及驗證業務發展過程中所用的金融工具估值方法及風險衡量模型。風險管理總部監察業務部門風險授權實施情況、及時發現風險、定期向運營管理層或其授權組織、董事會及其風險管理委員會報告市場風險狀況，並不時針對特殊或重大風險問題作出特殊風險報告。各業務部門均為市場風險管理的第一負責方。根據市場風險監察結果，業務部門選擇適合風險偏好的市場風險對沖及降低風險策略，主要包括風險分散及風險對沖，並積極轉移、控制及減少市場風險，且定期或不定期將部門的市場風險管理狀況向風險管理總部作出反饋。

***價格風險***

價格風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市價變動而波動的風險（因利率風險或外匯風險引起的風險除外），而不論有關變動是否由個別金融工具或其發行人這類特定因素或影響於市場交易的所有同類金融工具的因素引起。

本公司的證券價格風險主要來自自營投資、做市等業務持倉。為有效控制風險，本公司主要採取以下措施：一是通過構建證券投資組合，運用金融衍生工具，進行有效的風險對沖；二是統一管理本公司持倉的風險敞口，通過業務部門內部風控崗和風險管理總部兩道防線，實施獨立的風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施市場風險限額管理機制，控制風險敞口規模、風險集中損失限額及其他指標，並不定期調整以應對不斷變化的市場風險、本公司的業務狀況或風險承受水平；四是採用風險價值（「VaR」）等量化手段，結合情景分析、壓力測試等方法對組合的相對風險和絕對風險進行評估。

## 50. 財務風險管理（續）

### 50.2 市場風險（續）

***價格風險（續）***

本公司採用VaR作為風險評估工具，以衡量包括各種金融工具的總證券投資組合。其運用VaR估算在特定持有期及置信度下，因不利市場變動所引致的最大潛在損失，並使用壓力測試作為對VaR分析的有效補充。

本公司按風險種類劃分之VaR分析（置信度為95%而持有期為一個交易日）如下：

| | | 截至2026年6月30日止六個月 | | |
|---|---|---|---|---|
| **本公司** | **2026年6月30日** | **平均** | **最低** | **最高** |
| 股價VaR | **239,021** | **240,213** | **202,719** | **308,771** |
| 利率VaR | **146,664** | **146,584** | **122,347** | **168,687** |
| 商品價格VaR | **43,255** | **26,748** | **7,834** | **44,949** |
| 總投資組合VaR | **296,513** | **286,202** | **243,950** | **342,876** |

| | | 截至2025年12月31日止年度 | | |
|---|---|---|---|---|
| 本公司 | 2025年12月31日 | 平均 | 最低 | 最高 |
| 股價VaR | 259,779 | 299,001 | 245,472 | 376,957 |
| 利率VaR | 170,128 | 201,772 | 156,588 | 266,982 |
| 商品價格VaR | 7,987 | 6,399 | 1,124 | 15,313 |
| 總投資組合VaR | 312,601 | 343,162 | 302,414 | 393,448 |

***利率風險***

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團主要採用敏感度分析監控利率風險，在假設所有其他變量維持不變的情況下評估利率的合理可能變動對利潤及權益的影響。本集團的債務證券主要包括公司債券，透過監控其債券組合的久期與凸性降低利率風險。於銀行結餘中的代客戶持有現金及結算備付金之利率風險與應付經紀業務客戶的相關款項抵銷，原因是彼等的條款相互匹配。

## 50. 財務風險管理（續）

### 50.2 市場風險（續）

*利率風險（續）*

*敏感度分析*

本集團以敏感度分析為主要工具，以監察利率風險，及於假設其他變量維持不變的情況下，衡量於利率的合理及可能變動對本集團總利潤及其他綜合收益的影響（不計及企業所得稅影響），如下所示：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年**<br>**（未經審計）** | 2025年<br>（未經審計） |
| **期間除所得稅前利潤** | | |
| 上升100個基點 | **(2,762,714)** | (2,788,465) |
| 下降100個基點 | **2,762,714** | 2,788,465 |

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---|---|---|
| | **2026年**<br>**（未經審計）** | 2025年<br>（未經審計） |
| **除所得稅前其他綜合收益** | | |
| 上升100個基點 | **(5,825,489)** | (5,321,626) |
| 下降100個基點 | **5,825,489** | 5,321,626 |

對總利潤的影響指下一年年中若干利率變動對淨利率頭寸利息收入以及於期／年末所持之交易性金融資產及交易性金融負債重估後的公允價值變動。

對其他綜合收益的影響指當出現若干利率變動時根據重估，對於期末所持之其他債務投資的公允價值變動的影響。

上述敏感性分析假設資產及負債的回報率於各到期日平行上升或下降，因此分析並不反映僅利率變動而剩餘利率維持不變的情境的潛在影響。預測亦基於其他簡化假設，包括所有持有至到期的頭寸。

此假設並不代表本集團的資金使用及利率風險管理政策，因此上述影響或與實際情況有所不同。

此外，上述對利率變動影響的分析僅為顯示於各種預計收入情景下的總利潤及其他綜合收益的估計變動以及本集團當前利率風險狀況的例子。然而，此影響並未考慮管理層為管理利率風險而可能採取的風險管理活動。

## 50. 財務風險管理（續）

### 50.2 市場風險（續）

***匯率風險***

匯率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因外幣匯率變更而波動的風險。

本集團的匯率風險主要與本集團的以不同於各集團實體的功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。以本集團的收益結構衡量，大部分業務交易以人民幣結算，外幣交易佔比對於本集團不算重大。本集團認為本集團業務的匯率風險極低，原因在於本集團的外幣資產、負債、收入及支出佔本集團總資產、負債、收入及支出的比例偏低。本集團業務的匯率風險並不重大。

### 50.3 流動性風險

流動性風險指本集團由於欠缺資本或資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。本集團可能於日常業務過程中因宏觀經濟政策變動、市場波動、經營不善、信用評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低下、以包銷方式大量承銷、重大自營交易頭寸或任何重大非流動長期投資而面對流動性風險。倘本集團無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關一些風險指標的監管要求，本集團可能會被監管機構處罰，對業務及聲譽有不利影響。

本集團管理流動性風險的措施主要包括：

***(1) 建立資金集中管理機制和有效的資金監管機制***

為有效應對和管理流動性風險，本公司加強對大額資金轉移的監測和管理，實現資金的集中調度和流動性風險的統一管理；將債務融資及槓桿率等要求納入風險授權系統；建立流動性風險指標體系；每日監控報告本公司流動性情況；及時進行風險預警；開展定期和不定期壓力測試，以分析評估流動性風險水平；不斷優化資產負債結構，以建立分層次的流動性儲備體系；以及通過貨幣市場、資本市場和銀行借款等實現資本補充渠道的多樣化。

***(2) 建立穩定的流動性風險管理匯報制度***

本集團編製不同期間的融資計劃，並報告資金計劃的實施情況以反映流動性風險的管理情況。

## 50. 財務風險管理（續）

### 50.3 流動性風險（續）

本集團管理流動性風險的措施主要包括：（續）

***(3) 通過發行股份及公司債券，增加營運資金和流動性***

本集團通過發行股份、公司債券及債務工具以及通過轉讓保證金貸款的權利及權益增加其營運資金和流動性，以支持融資融券及其他業務發展。

### 50.4 套期

***公允價值套期***

本集團面臨橡膠、錳及硅等現貨商品的價格風險。本集團利用交易所交易期貨管理上述產品的商品價格風險。本集團持有的期貨合約的標的資產與本集團的現貨商品相同或高度相關，因此套期工具（商品期貨）和套期項目（現貨商品）的標的變量均相同或相似。本集團通過定性分析確定套期工具與被套期項目的數量比率。套期保值的無效部分主要來自基差風險，即期貨合約的價值不會與標的資產價格保持正常、穩定的相關性。截至2026年6月30日止六個月期間確認的套期保值無效部分金額並不重大。於財務報表中，套期項目的公允價值因套期風險而產生的收益或虧損計入當期損益。套期工具的公允價值變動亦於當期損益中確認。

2026年6月30日，套期工具的名義金額為人民幣2,427百萬元（2025年12月31日：人民幣622百萬元），該等套期工具將於6個月內到期（2025年12月31日：6個月內到期）。

套期工具的賬面值以及公允價值變動如下：

| **商品價格風險 – 商品期貨合約** | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 財務狀況表中列示項目 | **衍生金融工具** | 衍生金融工具 |
| 套期工具的名義金額 | **2,426,940** | 621,850 |
| 套期工具的賬面值 | **–** | – |
| 用作確認套期無效部分基礎的套期工具公允價值變動 | **219,295** | 514 |

## 50. 財務風險管理（續）

### 50.4 套期（續）

*公允價值套期（續）*

被套期項目的賬面值以及相關調整如下：

| 商品價格風險 – 倉單 | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） |
|---|---|---|
| 財務狀況表中列示項目 | 其他資產 | 其他資產 |
| 被套期項目的賬面值 | 2,432,415 | 596,162 |
| 被套期項目公允價值套期調整的累計金額（計入被套期項目的賬面值） | (181,876) | 2,425 |

截至2026年6月30日止六個月期間，套期工具公允價值變動計入損益表中的套期無效部分金額為人民幣37百萬元。

*淨投資套期*

本集團對部分在境外經營的子公司納入綜合財務報表的淨資產面臨的外匯敞口進行套期保值。本集團以與相關子公司的記賬本位幣同幣種或匯率關聯幣種的外匯遠期合約對部分境外經營進行淨投資套期。本集團通過定性分析，確定套期工具與被套期項目的套期比率。財務報表中，將套期工具的收益或虧損中被確定為套期有效的部分於其他綜合收益中確認，而套期無效的部分於當期損益中確認。

截至2026年6月30日止六個月期間，套期工具虧損為人民幣0.13百萬元（截至2025年6月30日止六個月期間：淨收益人民幣7.40百萬元），計入其他綜合收益；截至2026年6月30日止六個月期間，遠期合約遠期要素相關的淨虧損共計人民幣1.74百萬元（截至2025年6月30日止六個月期間：淨虧損人民幣4.30百萬元），計入損益。本集團將遠期合約的遠期要素與即期要素分開，並僅將遠期合約即期要素的價值變動指定為套期工具。截至2026年6月30日止六個月，並無套期無效部份（截至2025年6月30日止六個月：無）。

截至2026年6月30日，本集團指定為境外經營淨投資套期的套期工具名義金額為人民幣470.81百萬元（2025年12月31日：人民幣120.35百萬元），該等套期工具將在6個月內到期。

## 51. 金融工具的公允價值

### 51.1 非按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團除下表所示的金融資產及金融負債外，非按公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面值接近該等資產及負債的公允價值，其賬面值包括應收利息及公允價值披露如下：

| | 於2026年6月30日（未經審計） | |
|---|---|---|
| | 賬面值 | 公允價值 |
| **非流動** | | |
| 應付債券 | 95,622,851 | 96,992,704 |
| 債務工具 | 64,124 | 64,791 |
| 買入返售金融資產 | 7,379,861 | 8,669,908 |
| 按攤餘成本計量的債務工具 | 526,828 | 566,234 |

| | 於2025年12月31日（經審計） | |
|---|---|---|
| | 賬面值 | 公允價值 |
| **非流動** | | |
| 應付債券 | 81,347,450 | 82,441,891 |
| 債務工具 | 88,713 | 88,720 |
| 買入返售金融資產 | 5,951,332 | 5,993,381 |
| 按攤餘成本計量的債務工具 | 424,767 | 465,412 |

該等金融工具的公允價值按可觀察收益率曲線貼現的合同現金流釐定。

### 51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末以公允價值計量。下表列示此等金融資產及金融負債的公允價值如何釐定（尤其是所用的估值方法及輸入值），並列示根據公允價值計量的輸入值的可觀察程度及重要程度將公允價值計量分類的公允價值層次（第一層至第三層）。

第一層：公允價值計量是根據可直接取得的資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）得出的結果

第二層：公允價值計量是除第一層直接取得的報價外根據資產或負債的直接（即價格）或間接（即基於價格所得）觀察所得信息得出的結果

第三層：公允價值計量乃使用估值方法得出的結果，其估值資料取自非可觀察所得的資產或負債的市場信息（不可觀察輸入值）

## 51. 金融工具的公允價值（續）

### 51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值（續）

| 於2026年6月30日（未經審計） | 第一層 | 第二層 | 第三層 | 總計 |
|---|---|---|---|---|
| **金融資產：** | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具： | – | 106,105,834 | – | 106,105,834 |
| — 債務證券 | – | 106,105,834 | – | 106,105,834 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具： | 16,555,473 | 39,045,662 | 1,492 | 55,602,627 |
| — 永續債 | – | 39,045,662 | – | 39,045,662 |
| — 股權投資 | 14,189,299 | – | – | 14,189,299 |
| — 其他 | 2,366,174 | – | 1,492 | 2,367,666 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產： | 69,882,744 | 201,247,292 | 9,560,527 | 280,690,563 |
| — 債務證券 | 2,668,747 | 152,933,423 | 1,440,398 | 157,042,568 |
| — 股權證券 | 43,658,360 | 1,553 | 532,357 | 44,192,270 |
| — 基金 | 23,537,603 | 14,972,174 | – | 38,509,777 |
| — 結構性存款及理財產品 | – | 5,104,898 | – | 5,104,898 |
| — 資產管理計劃 | – | 1,067,532 | 180,396 | 1,247,928 |
| — 信託計劃 | – | 1,510,480 | 1,532,530 | 3,043,010 |
| — 其他投資 | 18,034 | 25,657,232 | 5,874,846 | 31,550,112 |
| 衍生金融資產 | 1,968,339 | 5,651,493 | 627,217 | 8,247,049 |
| 總計 | 88,406,556 | 352,050,281 | 10,189,236 | 450,646,073 |
| **金融負債：** | | | | |
| 交易性金融負債： | 25,746 | 52,553,350 | – | 52,579,096 |
| — 債務證券 | – | 52,553,350 | – | 52,553,350 |
| — 股權證券 | 25,746 | – | – | 25,746 |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債： | – | 177,789 | 26,156,053 | 26,333,842 |
| — 應付融資 | – | 177,789 | 26,156,053 | 26,333,842 |
| 衍生金融負債 | 1,392,458 | 10,060,418 | 1,956,300 | 13,409,176 |
| 總計 | 1,418,204 | 62,791,557 | 28,112,353 | 92,322,114 |

## 51. 金融工具的公允價值（續）

### 51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值（續）

| 於2025年12月31日（經審計） | 第一層 | 第二層 | 第三層 | 總計 |
|---|---|---|---|---|
| **金融資產：** | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具： | – | 99,034,329 | – | 99,034,329 |
| – 債務證券 | – | 99,034,329 | – | 99,034,329 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具： | 18,520,478 | 43,014,478 | 1,549 | 61,536,505 |
| – 永續債 | – | 43,014,478 | – | 43,014,478 |
| – 股權證券 | 16,552,284 | – | – | 16,552,284 |
| – 其他投資 | 1,968,194 | – | 1,549 | 1,969,743 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產： | 56,805,628 | 164,779,629 | 8,109,307 | 229,694,564 |
| – 債務證券 | 7,315,257 | 122,289,291 | 1,886,460 | 131,491,008 |
| – 股權證券 | 24,318,730 | 2,981 | 893,812 | 25,215,523 |
| – 基金 | 24,552,822 | 14,045,929 | – | 38,598,751 |
| – 結構性存款及理財產品 | – | 3,900,222 | – | 3,900,222 |
| – 資產管理計劃 | – | 729,564 | – | 729,564 |
| – 信託計劃 | – | 378,777 | 1,457,544 | 1,836,321 |
| – 其他投資 | 618,819 | 23,432,865 | 3,871,491 | 27,923,175 |
| 衍生金融資產 | 3,314,256 | 1,348,672 | 283,799 | 4,946,727 |
| 總計 | 78,640,362 | 308,177,108 | 8,394,655 | 395,212,125 |
| **金融負債：** | | | | |
| 交易性金融負債： | 47,026 | 29,237,239 | – | 29,284,265 |
| – 債務證券 | – | 29,237,239 | – | 29,237,239 |
| – 股權證券 | 47,026 | – | – | 47,026 |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債： | – | – | 20,008,485 | 20,008,485 |
| – 應付融資 | – | – | 20,008,485 | 20,008,485 |
| 衍生金融負債 | 4,774,080 | 800,272 | 1,007,053 | 6,581,405 |
| 總計 | 4,821,106 | 30,037,511 | 21,015,538 | 55,874,155 |

截至2026年及2025年6月30日止六個月，第一層與第二層之間並無重大轉移。

## 51. 金融工具的公允價值（續）

### 51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值（續）

#### *51.2.1持續第一層公允價值計量項目的確定依據*

本集團進行第一層計量的市價為活躍市場收盤價。第一層所包括的工具包括於證券交易所買賣的股權證券、基金及其他投資。

#### *51.2.2持續進行第二層公允價值計量項目所採用的估值技術和重要參數的定性信息*

對於分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權的銀行間市場及證券交易所債券，以及分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的債券借貸，採用中國債券估算公允價值，未來現金流量根據合同金額和票面利率估算，並以反映交易對手信用風險的利率貼現。

就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具、非上市基金（開放式互惠基金、結構性存款、理財產品及以公允價值計量且其變動計入損益的其他投資）而言，公允價值乃根據相關投資（即於中國上市的貨幣市場工具、債務證券及公開交易的股票投資）的公允價值計算。

就於全國中小企業股份轉讓系統交易及以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權證券而言，採用最近交易價格及最新報價，並根據全國中小企業股份轉讓系統指數進行調整。

就衍生金融工具而言，公允價值由不同估值方法釐定。就利率掉期、股權回報率掉期及貨幣遠期而言，公允價值乃透過貼現相關金融工具的合約價格與市價之間的差額計量。

截至2026年6月30日止六個月，第二層估值技術並無重大變動。

## 51. 金融工具的公允價值（續）

### 51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值（續）

#### *51.2.3持續進行第三層公允價值計量項目所採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息*

第三層公允價值計量的量化信息如下：

| | **於2026年6月30日（未經審計）** | 於2025年12月31日（經審計） | **估值技術及主要輸入值** | **重要的不可觀察輸入值** |
|---|---|---|---|---|
| **金融資產** | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產： | | | | |
| －債券 | **1,440,398** | 1,886,460 | 按反映投資標的信用風險的貼現率計對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。 | 貼現率（附註2） |
| －全國中小企業股份轉讓系統交易的股權證券 | **18,490** | 16,817 | 使用可比公司法，並就缺乏市場流動性作折價調整。 | 市場流動性折價（附註3） |
| －交易所買賣的附限售期的股權證券 | **513,867** | 876,995 | 基於期權定價模型考慮流動性折價調整後的市場報價。 | 波動率（附註1） |
| －信託計劃 | **1,532,530** | 1,457,544 | 按反映投資標的信用風險的貼現率計對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。 | 貼現率（附註2） |
| －其他投資 | **18,617** | 107,435 | 基於期權定價模型考慮流動性折價調整後的市場報價。 | 波動率（附註1） |
| －其他投資 | **2,807,678** | 2,406,342 | 參考市場報價或使用可比公司法釐定，並就缺乏市場流動性作折價調整。 | 市場流動性折價（附註3） |
| －其他投資 | **3,228,947** | 1,357,714 | 按反映投資標的信用風險的貼現率計對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。 | 貼現率（附註2） |

## 51. 金融工具的公允價值（續）

### 51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值（續）

*51.2.3持續進行第三層公允價值計量項目所採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息（續）*

| | 於2026年6月30日（未經審計） | 於2025年12月31日（經審計） | 估值技術及主要輸入值 | 重要的不可觀察輸入值 |
|---|---|---|---|---|
| **金融資產** | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具： | | | | |
| －股權投資 | **1,492** | 1,549 | 使用倍數的估值，並就缺乏市場流動性作折價調整。 | 市場流動性折價（附註3） |
| 衍生金融工具： | | | | |
| －期權－資產 | **571,350** | 264,101 | 根據期權定價模型計算。 | 波動率（附註1） |
| －其他遠期合約－資產 | **55,867** | 19,698 | 按反映交易對手方信用風險的貼現率計對根據合同金額估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。 | 貼現率（附註2） |
| 總計 | **10,189,236** | 8,394,655 | | |
| **金融負債：** | | | | |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債： | | | | |
| －應付融資 | **26,156,053** | 20,008,485 | 根據期權定價模型計算。 | 波動率（附註1） |
| 衍生金融工具： | | | | |
| －期權－負債 | **1,942,113** | 999,965 | 根據期權定價模型計算。 | 波動率（附註1） |
| －遠期合約－負債 | **14,187** | 7,088 | 按反映交易對手方信用風險的貼現率計對根據合同金額估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。 | 貼現率（附註2） |
| 總計 | **28,112,353** | 21,015,538 | | |

## 51. 金融工具的公允價值（續）

### 51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值（續）

***51.2.3持續進行第三層公允價值計量項目所採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息（續）***

附註：

(1) 公允價值計量的重大不可觀察輸入值為相關證券的隱含波動率，介乎0.50%至190.00%（2025年12月31日：2.80%至94.23%）。

(2) 公允價值的不可觀察輸入值為貼現率，其參照相關投資的信用風險釐定，介乎0.92%至99.99%（2025年12月31日：3.50%至99.99%）。貼現率越高，公允價值越低。

(3) 公允價值的不可觀察輸入值為就缺乏市場流通性作出的貼現率，介乎26.16%至88.70%（2025年12月31日：9.38%至88.04%）。缺乏市場流通性的貼現率越高，公允價值越低。

### 51.3 第三層公允價值計量的對賬

| | 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | 衍生金融資產 | 衍生金融負債 | 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |
|---|---|---|---|---|---|
| 於2026年1月1日（經審計） | 8,109,307 | 1,549 | 283,799 | (1,007,053) | (20,008,485) |
| 總收益／（損失）： | | | | | |
| －於損益 | (1,894,796) | – | 315,428 | (42,463) | (166,733) |
| －於其他綜合收益 | – | (45) | – | – | – |
| 購買 | 3,351,691 | – | 546,327 | (1,816,661) | (15,451,673) |
| 處置及結算 | – | – | (518,337) | 909,877 | 9,470,838 |
| 轉入 | – | – | – | – | – |
| 轉出（附註） | (5,682) | (6) | – | – | – |
| 匯兑差額及其他 | 7 | (6) | – | – | – |
| 於2026年6月30日（未經審計） | 9,560,527 | 1,492 | 627,217 | (1,956,300) | (26,156,053) |
| 於2026年6月30日持有的資產／負債總收益／（損失）－於損益確認的未變現收益／（損失） | (121,546) | – | 259,512 | (15,358) | (177,798) |

## 51. 金融工具的公允價值（續）

### 51.3 第三層公允價值計量的對賬（續）

| | 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 | 衍生金融資產 | 衍生金融負債 | 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |
|---|---|---|---|---|---|
| 於2025年1月1日（經審計） | 6,618,448 | 1,540 | 1,983,252 | (787,197) | – |
| 總收益／（損失）： | | | | | |
| – 於損益 | (1,320,004) | – | 98,932 | (168,332) | – |
| – 於其他綜合收益 | – | 9 | – | – | – |
| 購買 | 3,187,556 | – | 354,895 | (979,741) | – |
| 處置及結算 | – | – | (2,153,280) | 928,217 | – |
| 轉入 | – | – | – | – | (20,008,485) |
| 轉出（附註） | (376,693) | – | – | – | – |
| 於2025年12月31日（經審計） | 8,109,307 | 1,549 | 283,799 | (1,007,053) | (20,008,485) |
| 於2025年12月31日持有的資產／負債總收益／（損失）– 於損益確認的未變現收益／（損失） | 26,151 | – | (1,135) | (79,458) | – |

附註： 此等為有限售期的於股票交易所交易的股票證券或持有有限售期上市股份的資產管理計劃。在限售期結束時由第三層轉入第一層並且證券不再受到限制。

## 52. 報告期結束後事項

### 報告期後建議利潤分派

於2026年8月28日，本公司董事會已於第五屆董事會第十九次會議（定期）上審議分派有關截至2026年6月30日止期間的股利每10股人民幣1.50元（含稅），根據10,934,402,256股已發行股份總數計算合計為人民幣1,640.16百萬元（含稅），並須經即將舉行之股東會通過。

### 公開發行公司債券

報告期末後，本公司已於2026年7月完成公開發行第五期公司債券，當中涵蓋兩批債券：A批債券的期限為兩年，實際發行規模為人民幣1,800百萬元，票面利率為1.60%；及B批債券的期限為三年，實際發行規模為人民幣4,000百萬元，最終票面利率為1.67%。公開發行公司債券所募集的資金將全數用於補充本公司營運資金。