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的內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

GF SECURITIES CO., LTD.
廣發証券股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：1776)

截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告
及
派發截至2026年6月30日止六個月之中期股息

刊發中期業績

廣發証券股份有限公司(「**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(「**香港聯交所**」)證券上市規則(「**香港上市規則**」)中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

本公司2026年中期報告將於2026年9月底之前分別刊載於香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.gf.com.cn。

2026年度中期股息

本公司2025年度股東週年會(「**2025年度股東週年會**」)審議通過了《關於提請股東會授權董事會決定2026年度中期利潤分配的議案》，授權董事會制定2026年度中期利潤分配方案。根據2025年度股東週年會授權，董事會於董事會會議上通過以下有關派發本公司2026年度中期現金股息(「**2026年度中期股息**」)予本公司股東(「**股東**」)的方案：

(1) 以本公司分紅派息股權登記日股份(「**股份**」)數為基數計算，每10股派發現金紅利人民幣2.5元(含稅)。H股現金紅利以港幣派發，實際金額將根據董事會會議召開日期前五個工作日(即2026年8月21日、8月24日至8月27日)中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的平均基準匯率計算(即人民幣0.865306元兌1.00港幣)。因此，每10股H股的應付2026年度中期股息金額約為2.889151港幣(含稅)。

(2) 本公司2026年度中期股息將於2026年10月14日（星期三）向H股股東派發。本公司2026年度中期股息將派發予2026年9月24日（星期四）名列本公司股東名冊之H股股東。為了確定享有2026年度中期股息的股東身份，本公司將自2026年9月21日（星期一）至2026年9月24日（星期四）（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理H股股份過戶登記手續。確定股東享有2026年度中期股息權利的記錄日期將為2026年9月24日（星期四）。為享有2026年度中期股息，所有股票連同股份過戶文件須於2026年9月18日（星期五）下午4時30分或之前送達本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

(3) 本公司已委任香港中央證券信託有限公司為香港收款代理人（「**收款代理人**」），並將向該收款代理人支付本公司已宣派的股息，供派付予H股股東。股息將由收款代理人支付，而有關股息單將由本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司於2026年10月14日（星期三）以平郵寄予有權收取股息的H股股東，而郵遞風險由H股股東自行承擔。

(4) 深股通投資者的股權登記日、除息日、2026年度中期股息派發日等時間安排與本公司A股股東一致。港股通投資者股權登記日、除息日、2026年度中期股息派發日等時間安排與本公司H股股東一致。有關A股派息的詳細資料，請參照本公司於深圳證券交易所另行公佈的公告，相關公告亦將按照香港上市規則第13.10B條的規定以海外監管公告的形式在香港聯交所網頁發佈。

(5) 代扣代繳所得稅事宜：

一、代扣代繳境外非居民企業股東企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例以及相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發2026年度中期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

非居民企業股東在獲得股利之後，可以自行或通過委託代理人或代扣代繳義務人，向主管稅務機關提出享受稅收協定（安排）待遇的申請，提供證明自己為符合稅收協定（安排）規定的實際受益所有人的資料。主管稅務機關審核無誤後，將就已徵稅款和根據稅收協定（安排）規定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

二、代扣代繳境外居民個人股東個人所得稅

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例以及相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的個人股東（「**H股個人股東**」）派發2026年度中期股息時，有義務代扣代繳個人所得稅。但是H股個人股東可根據其居民身份所屬國家（地區）與中國簽訂的稅收協定及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。就此，本公司將按照如下安排為H股個人股東代扣代繳股息的個人所得稅：

- 取得股息的H股個人股東為香港或澳門居民或其他與中國簽訂10%股息稅率的稅收協定的國家（地區）的居民，本公司派發2026年度中期股息時將按10%的稅率代扣代繳個人所得稅；

- 取得股息的H股個人股東為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協定的國家（地區）的居民，本公司派發2026年度中期股息時將暫按10%的稅率代扣代繳個人所得稅；

- 取得股息的H股個人股東為與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協定的國家（地區）的居民，本公司派發2026年度中期股息時將按相關稅收協定規定的實際稅率代扣代繳個人所得稅；

- 取得股息的H股個人股東為與中國簽訂20%股息稅率的稅收協定的國家（地區）的居民、與中國沒有稅收協定的國家（地區）居民或其他情況，本公司派發2026年度中期股息時將按20%的稅率代扣代繳個人所得稅。

如H股個人股東認為本公司扣繳其個人所得稅稅率與其居民身份所屬國家（地區）和中國簽訂的稅收協定規定的股息稅率不符，請及時向本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司呈交書面委託以及有關其屬於協定國家（地區）居民的申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關後，進行後續涉稅處理。

三、代扣港股通H股股東所得稅

根據自2016年12月5日施行的《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)：

- 對內地個人投資者通過深港通投資本公司H股取得的股利，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資本公司H股取得的股利，按照上述規定計徵個人所得稅；及

- 對內地企業投資者通過深港通投資本公司H股取得的股利，本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股利，依法免徵企業所得稅。

如本公司H股股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股股份所涉及的中國內地、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

承董事會命
廣發証券股份有限公司
林傳輝
董事長

中國，廣州
2026年8月28日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事林傳輝先生、秦力先生、孫曉燕女士及肖雪生先生；非執行董事李秀林先生、尚書志先生及郭敬誼先生；獨立非執行董事梁碩玲女士、黎文靖先生、張闖先生及王大樹先生。

重要提示

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、準確、完整，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。

公司負責人林傳輝先生、主管會計工作負責人孫曉燕女士及會計機構負責人（會計主管人員）余莉紅女士聲明：保證本半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

公司所有董事均已出席了審議本次半年報的董事會會議。

公司按照國際會計準則編製的2026年半年度財務報告未經審計，但已經安永會計師事務所審閱。除特別説明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

本半年度報告涉及未來計劃等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質承諾，投資者及相關人士均應當對此保持足夠的風險認識，並且應當理解計劃、預測與承諾之間的差異。

本公司以中英文兩種語言編製本半年度報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

公司經營過程中面臨各類風險，主要包括：流動性風險、市場風險、信用風險、合規風險、操作風險、信息技術風險、聲譽風險等。針對上述風險，公司建立並持續完善內部控制體系、合規及全面風險管理體系，確保公司在風險可控、可測、可承受的範圍內穩健經營。本公司請投資者認真閱讀本半年度報告全文，並特別注意上述風險因素。

公司經本次董事會審議通過的中期利潤分配方案為：以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每10股派發現金紅利2.5元（含税），不送紅股，不以公積金轉增股本。

CONTENTS
目錄

	重要提示	
第一節	公司簡介	8
第二節	會計數據和財務指標摘要	12
第三節	管理層討論與分析	16
第四節	公司治理、環境和社會	68
第五節	重要事項	78
第六節	股份變動及股東情況	104
第七節	債券相關情況	114
第八節	財務報告	146

備查文件目錄

（一）中期財務資料審閱報告文本（H股）。

（二）報告期內公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。

（三）在其他證券市場公佈的半年度報告。

釋義

釋義項		釋義內容
《公司章程》	指	《廣發証券股份有限公司章程》
報告期	指	2026年半年度(2026年1月1日至2026年6月30日)
本公司、公司、母公司、廣發証券	指	廣發証券股份有限公司
本集團、集團	指	本公司及併表範圍內的子公司(附屬公司)
吉林敖東	指	吉林敖東藥業集團股份有限公司
遼寧成大	指	遼寧成大股份有限公司
中山公用	指	中山公用事業集團股份有限公司
香港結算代理人	指	香港中央結算(代理人)有限公司
廣發基金	指	廣發基金管理有限公司
廣發控股香港	指	廣發控股(香港)有限公司
廣發經紀(香港)	指	廣發証券(香港)經紀有限公司
廣發資管(香港)	指	廣發資產管理(香港)有限公司
廣發投資(香港)	指	廣發投資(香港)有限公司
廣發融資(香港)	指	廣發融資(香港)有限公司
廣發全球資本	指	廣發全球資本有限公司
廣發期貨	指	廣發期貨有限公司

釋義

釋義項		釋義內容
廣發期貨(香港)	指	廣發期貨(香港)有限公司
廣發金融交易(英國)	指	廣發金融交易(英國)有限公司
廣發信德	指	廣發信德投資管理有限公司
廣發乾和	指	廣發乾和投資有限公司
廣發資管	指	廣發証券資產管理(廣東)有限公司
廣發融資租賃	指	廣發融資租賃(廣東)有限公司
易方達基金	指	易方達基金管理有限公司
廣發公益基金會	指	廣東省廣發証券社會公益基金會
證通公司	指	證通股份有限公司
證金公司	指	中國證券金融股份有限公司
中國境內、境內	指	中國大陸地區
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
北交所	指	北京證券交易所
《深交所上市規則》	指	《深圳證券交易所股票上市規則》

釋義

釋義項		釋義內容
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《企業管治守則》	指	《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》
融資融券	指	公司向客戶出借資金供其買入上市證券或者出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
股票質押式回購	指	符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易
約定購回交易	指	符合條件的客戶以約定價格向託管其證券的證券公司賣出標的證券，並約定在未來某一日期由客戶按照另一約定價格從證券公司購回標的證券，證券公司根據與客戶簽署的協議將待購回期間標的證券產生的相關孳息返還給客戶的交易
新三板、股轉系統	指	全國中小企業股份轉讓系統

釋義

釋義項		釋義內容
QDII	指	合格境內機構投資者(Qualified Domestic Institutional Investors)
QFII	指	合格境外機構投資者(Qualified Foreign Institutional Investors)
RQFII	指	人民幣合格境外投資者(RMB Qualified Foreign Institutional Investors)
QDLP	指	合格境內有限合夥人(Qualified Domestic Limited Partner)
ETF	指	Exchange Traded Funds，即交易型開放式指數基金，通常又被稱為交易所交易基金，是一種在交易所上市交易的、基金份額可變的一種開放式基金
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品期貨(Fixed Income ,Currencies & Commodities)
ISDA協議	指	國際掉期與衍生品協會(International Swaps and Derivatives Association)為國際場外衍生品交易提供的標準協議文本及其附屬文件
GMRA協議	指	全球回購主協議(Global Master Repurchase Agreement)
ES	指	期望損失(Expected Shortfall)
VaR	指	風險價值(Value at Risk)
SVaR	指	極端壓力情景下的風險價值(Stress VaR)
AI	指	人工智能(Artificial Intelligence)
A股	指	每股面值人民幣1.00元的內資股，於境內交易所上市並以人民幣買賣

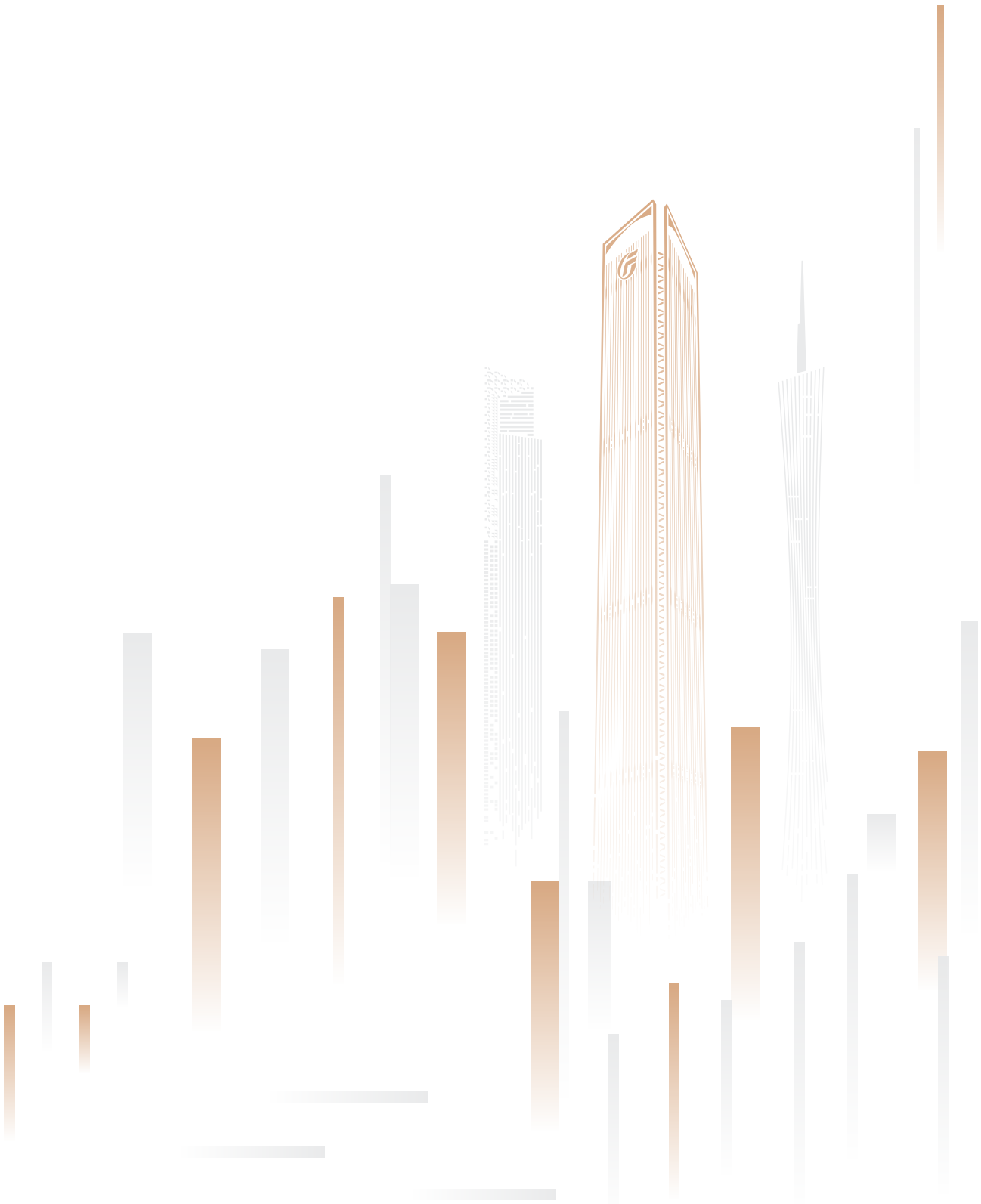
釋義

釋義項		釋義內容
H股	指	每股面值人民幣1.00元的外資股，於香港聯交所上市並以港元買賣
Wind	指	萬得信息技術股份有限公司向客戶提供金融數據和分析工具的金融終端
DMI	指	離岸債券信息服務平台(Dealing Matrix International)
Dealogic	指	Dealogic Ltd.，一家國際財務數據及信息供應商

2026年半年度報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，這些差異是由於四捨五入造成的。

公司簡介

COMPANY PROFILE



公司簡介

一、公司簡介

股票簡稱	廣發証券	股票代碼	000776（深交所）； 1776（香港聯交所）
股票上市證券交易所	深交所、香港聯交所		
公司的中文名稱	廣發証券股份有限公司		
公司的中文簡稱	廣發証券		
公司的外文名稱	GF Securities Co., Ltd.		
公司的外文名稱縮寫	GF SECURITIES		
公司的法定代表人	林傳輝		

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書、證券事務代表
姓名	尹中興
聯繫地址	廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發証券大厦58樓
電話	020-87550265/87550565
傳真	020-87554163
電子信箱	yinzhongxing@gf.com.cn

公司簡介

三、其他情況

1、 公司聯繫方式

公司註冊地址、公司辦公地址及其郵政編碼、公司網址、電子信箱等在報告期無變化，具體可參見2025年度報告。

2、 信息披露及備置地點

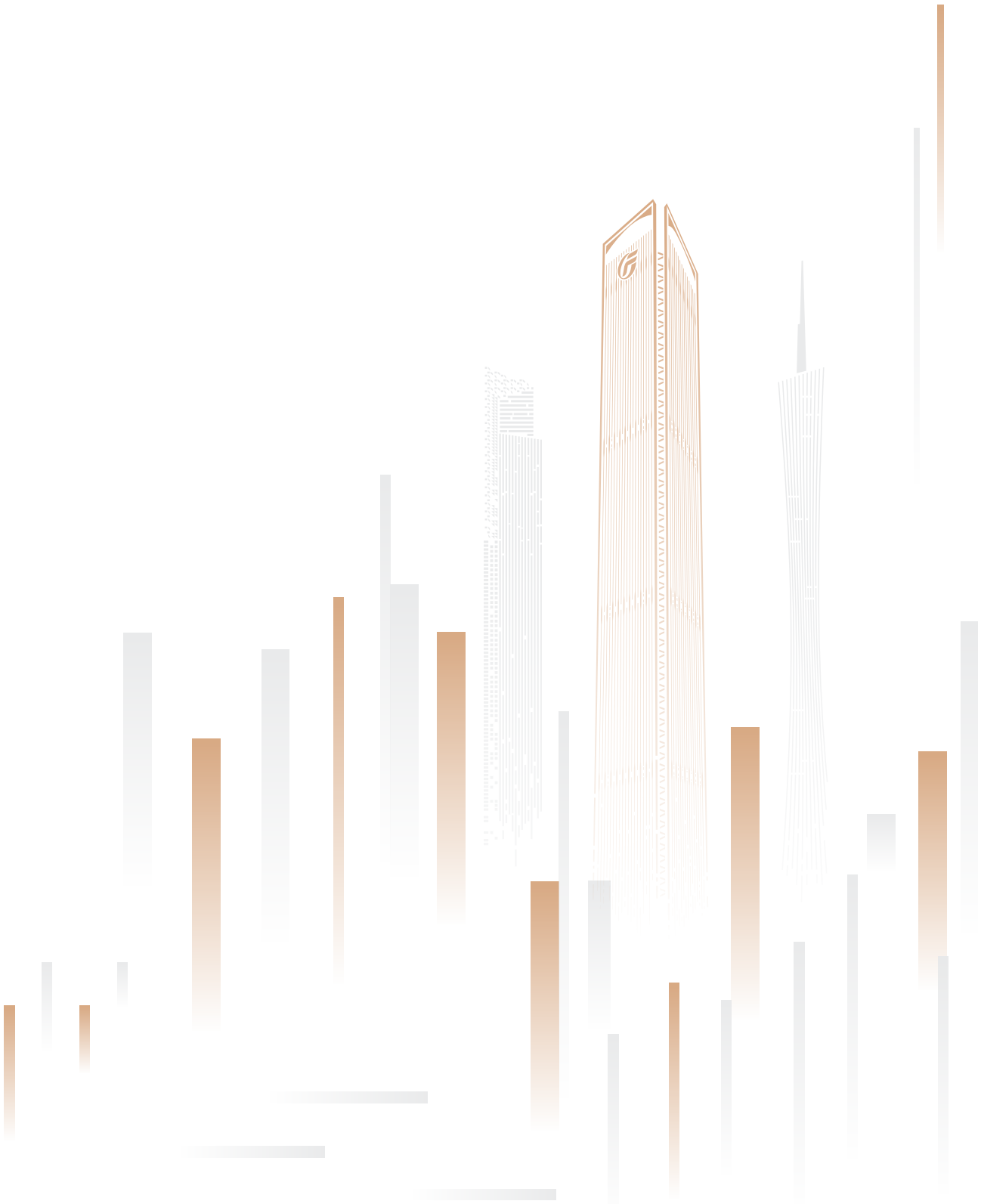
公司披露半年度報告的證券交易所網站和媒體名稱及網址，公司半年度報告備置地在報告期無變化，具體可參見2025年度報告。

3、 其他有關資料

不適用。

會計數據和財務指標摘要

ACCOUNTING DATA AND FINANCIAL INDICATORS SUMMARY



會計數據和財務指標摘要

一、主要會計數據（合併報表）

（本報告所載會計數據和財務指標按照國際會計準則編製）

單位：人民幣百萬元

項目	2026年1至6月	2025年1至6月	變動
收入及其他收益總額	**31,751**	19,916	59.42%
所得稅前利潤	**15,721**	8,319	88.97%
歸屬於本公司股東的淨利潤	**11,652**	6,470	80.10%
（用於）／來自經營活動的現金淨額	**-56,062**	2,681	–
基本每股收益（人民幣元／股）	**1.42**	0.79	79.75%
加權平均淨資產收益率(%)	**8.08**	4.83	增加3.25個百分點

項目	2026年6月30日	2025年12月31日	變動
資產總額	**1,192,962**	975,484	22.29%
負債總額	**1,009,178**	813,026	24.13%
歸屬於本公司股東的權益	**176,788**	156,111	13.24%
總股本（百萬股）	**7,825**	7,606	2.88%
歸屬於本公司股東的每股權益（人民幣元／股）（註1）	**22.59**	20.53	10.03%
資產負債率(%)（註2）	**79.02**	78.28	增加0.74個百分點

註：1、 上表所示歸屬於本公司股東的每股權益，包含公司發行的永續次級債。扣除該影響後，本報告期末的歸屬於本公司普通股股東的每股權益為人民幣17.74元。

2、 資產負債率=（負債總額－應付經紀業務客戶賬款）／（資產總額－應付經紀業務客戶賬款）

二、境內外會計準則下會計數據差異

公司按照國際會計準則與按照中國會計準則披露的合併財務報表中所列示的2026年1至6月及2025年1至6月淨利潤和截至2026年6月30日及2025年12月31日淨資產無差異。

會計數據和財務指標摘要

三、母公司淨資本及有關風險控制指標

單位：人民幣元

項目	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年度末增減
核心淨資本	**78,182,785,057.82**	70,204,065,902.55	11.37%
附屬淨資本	**36,390,000,000.00**	28,327,000,000.00	28.46%
淨資本	**114,572,785,057.82**	98,531,065,902.55	16.28%
淨資產	**156,184,931,598.14**	137,607,294,247.08	13.50%
各項風險資本準備之和	**49,131,047,869.87**	42,542,283,146.89	15.49%
表內外資產總額	**728,724,753,466.97**	636,884,058,687.44	14.42%
風險覆蓋率	**233.20%**	231.61%	增加1.59個百分點
資本槓桿率	**10.97%**	11.32%	減少0.35個百分點
流動性覆蓋率	**167.09%**	185.72%	減少18.63個百分點
淨穩定資金率	**144.53%**	145.32%	減少0.79個百分點
淨資本／淨資產	**73.36%**	71.60%	增加1.76個百分點
淨資本／負債	**19.50%**	20.00%	減少0.50個百分點
淨資產／負債	**26.58%**	27.93%	減少1.35個百分點
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	**32.18%**	44.13%	減少11.95個百分點
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	**336.04%**	364.24%	減少28.20個百分點

註： 以上相關數據，乃基於中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》和中國會計準則，且為非合併口徑。

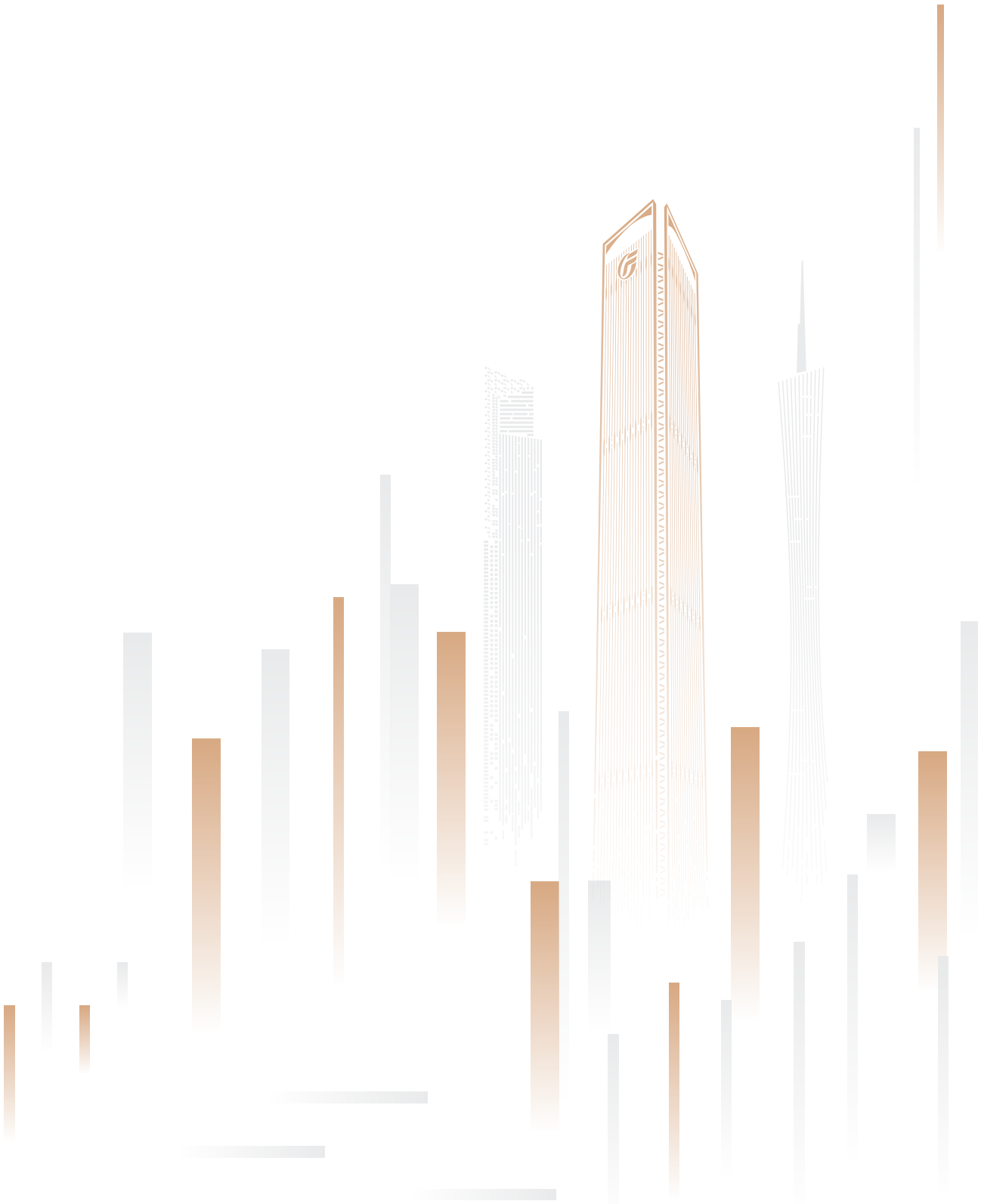
母公司各項風險控制指標均符合《證券公司風險控制指標管理辦法》有關規定。

四、審計委員會之審閱

董事會下屬審計委員會已審閱並確認集團截至2026年6月30日止六個月的按照國際會計準則披露的中期財務資料審閱報告，未對集團所採納的會計政策及實務等事項提出異議。

管理層討論及分析

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS



管理層討論與分析

一、本集團所處行業的情況

2026年上半年，證券市場延續穩中求進、提質增效發展態勢，市場韌性與結構性活力凸顯，高質量發展特徵愈發鮮明。一是資本市場內生穩定機制持續夯實，股市呈現結構性行情，核心指數分化回暖、市場交投熱度攀升。Wind全A、上證指數、深證成指、創業板指、科創50指數分別上漲11.52%、3.16%、19.82%、35.58%、64.25%；市場股基成交金額378.69萬億元，同比增長96.98%。二是債市運行平穩，市場供給穩步擴容，利率債發行穩健，信用債融資持續回暖。中債－新綜合財富（總值）指數上漲2.02%，債市運行韌性充足，股債協同格局持續鞏固。三是資本市場投融資綜合改革持續深化，精準賦能科技創新與產業升級，資本市場服務實體經濟創新發展的適應性進一步提升。A股市場股權融資[1]累計完成210單，融資金額4,580.69億元，同比分別增長53.28%、下降35.91%。其中：IPO完成75單，融資金額953.63億元，同比分別增長56.25%、150.94%，硬科技、專精特新企業上市佔比持續提升，產業整合、技改升級融資需求有效釋放，股權融資服務實體經濟的精準性與質效穩步增強。四是公募基金行業堅守投資者為本經營理念，精準匹配居民資產保值增值、大類資產多元配置需求，降費讓利、提質增效不斷深化。截至2026年6月末，我國公募基金管理總規模達39.67萬億元，同比增長15.34%（數據來源：中國證券投資基金業協會）。

[1] *包括IPO、增發、配股、優先股、可轉債，按發行日口徑統計。*

管理層討論與分析

2026年是「十五五」規劃開局之年，資本市場服務金融強國建設、中國式現代化的作用持續提升。中共中央政治局會議提出，要深化資本市場投融資綜合改革，提升資本市場韌性和信心。中國證監會提出，證券行業是直接融資的主要「服務商」、資本市場的重要「看門人」、社會財富的專業「管理者」，要認真落實黨的二十屆四中全會關於金融機構「專注主業、完善治理、錯位發展」的部署要求，著力強化分類監管、「扶優限劣」，積極支持優質頭部機構做強做大、中小券商差異化發展，奮力打造一流投資銀行和投資機構。當前資本市場改革全面深化、內生穩定機制持續完善、市場韌性和抗風險能力提升、高水平制度型雙向開放穩步推進，證券行業將立足金融服務實體經濟本源，深入貫徹「十五五」規劃及資本市場改革各項部署，堅守功能性定位，圍繞做好金融「五篇大文章」，突出服務新質生產力發展重點，不斷創新金融產品、服務和組織架構，更好滿足各類投資者和市場需求。

報告期內，公司緊抓行業改革發展與市場擴容機遇，堅持以客戶為中心，深耕主責主業、強化專業引領、深化攻堅轉型、夯實經營根基，各項主要經營指標位居行業前列。

二、報告期內公司從事的主要業務

本集團專注於服務中國優質企業和眾多有金融產品與服務需求的投資者，是擁有行業領先創新能力的資本市場綜合服務商。本集團利用豐富的金融工具，滿足企業、個人及機構投資者、金融機構及政府客戶的多樣化金融需求，提供綜合化的解決方案。本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構業務和投資管理業務。

四個業務板塊具體包括下表所列的各類產品和服務：

投資銀行	財富管理	交易及機構	投資管理
◆ 股權融資	◆ 財富管理及經紀業務	◆ 權益投資及交易	◆ 資產管理
◆ 債務融資	◆ 期貨經紀業務	◆ 固定收益銷售及交易	◆ 公募基金管理
◆ 財務顧問	◆ 融資融券	◆ 股權衍生品銷售及交易	◆ 私募基金管理
	◆ 回購交易	◆ 另類投資	
	◆ 融資租賃	◆ 投資研究	
		◆ 資產託管	

投資銀行業務即本集團通過承銷股票及債券和提供保薦及財務顧問服務賺取承銷佣金、保薦費及顧問費；

財富管理業務即本集團通過提供經紀和投資顧問服務賺取手續費、顧問費及佣金，從融資融券、回購交易、融資租賃及客戶交易結算資金管理等賺取利息收入，並代銷本集團及其他金融機構開發的金融產品賺取手續費；

交易及機構業務即本集團通過從權益、固定收益及衍生品的投資交易、另類投資及做市服務賺取投資收入及利息收入，向機構客戶提供交易諮詢及執行、投資研究服務和主經紀商服務賺取手續費及佣金；

投資管理業務即本集團通過提供資產管理、公募基金管理和私募基金管理服務賺取管理費、顧問費以及業績報酬。

管理層討論與分析

本集團的證券主營業務依賴於中國的經濟增長、居民財富積累及中國資本市場的發展及表現，具體包括股票、債券和理財產品在內的金融產品的發行、投資及交易等重要因素。這些重要因素受經濟環境、投資者情緒以及國際市場等多方面影響，整體趨勢呈現出平穩運行態勢。報告期內，本集團的主要業務和經營模式沒有發生重大變化，符合行業發展狀況。

三、核心競爭力分析

（一）優秀的企業文化

公司始終保持強烈的家國情懷，秉持「以價值創造成就金融報國之夢」的使命感，堅持踐行國家戰略，主動融入發展新格局，積極服務實體經濟量質雙升。傳承以「知識圖強，求實奉獻」為核心的企業價值觀，發揚「博士軍團」的優秀文化基因，以知識為保障，以專業為基石，不斷開拓公司發展的新局面。堅持變革創新的圖強之路，憑藉對行業發展和市場規律的深刻理解，持續創設創新的產品和交易設計，提供行之有效的金融解決方案。砥礪發展的韌性，以堅定的信心堅守發展定力，促進公司高質量發展。

公司堅持專業化發展，在理念上堅定不移，在行動上久久為功。構建多元化和包容性的人才機制，凝聚共識，打造了一支專業過硬、來自「五湖四海」、高度認同公司企業文化的人才隊伍。管理層以身作則，在業務中潛心經營，員工求真務實，以戰略達成和價值創造為導向，成長了一批能幹事、想幹事的年輕幹部，形成了合理的人才梯隊，持續鑄造知識之源，圖強之基。

截至目前，公司經營管理團隊在證券、金融和經濟相關領域的經歷平均約28年，在公司平均任職期限超過23年，具備豐富的業務及管理經驗。公司於1999年成立全國第一家金融企業博士後工作站，28年來持續塑造和輸出專業人才。

（二）前瞻的戰略引領

公司保持一張藍圖繪到底的戰略定力，20世紀90年代初期，公司旗幟鮮明地提出了「股份化、集團化、國際化、規範化」的「四化」發展戰略，為公司未來指明了方向。在行業轉型發展期，公司不斷對「四化」戰略進行豐富完善與變革創新。

公司發展三十餘年來，始終聚焦主責主業，着力提升核心競爭力，發展核心業務，未曾偏移，紮實深耕。持續拓展業務佈局，把功能性放在首要位置，堅持金融服務實體經濟的根本宗旨，認真做好金融「五篇大文章」。在業務條線上，先後設立期貨子公司、公募基金子公司、私募基金子公司、另類投資子公司和資產管理子公司等，以廣發的價值理念和務實的創業作風，打造了佈局完善、實力強勁的全業務鏈條。在區域發展上，立足廣東，服務全國，聯通境內外，以長遠的眼光、開放的格局鍛造了全國性的領先券商。全體員工以「功成不必在我」的決心和「釘釘子」的精神，錨定青山，堅決執行既定戰略，戰略方向始終如一。

（三）穩定的股權結構

公司具備長期穩定的股權結構，主要股東吉林敖東、遼寧成大和中山公用（均為上市公司）27年來一直位列前三大股東（不包括香港結算代理人，香港結算代理人所持股份為H股非登記股東所有）。

股東、員工與公司休戚與共、水乳交融，具有高度的凝聚力和戰鬥力，是公司不斷穿越週期、突破發展瓶頸、奠定行業地位的重要支撐。科學合理的運行機制，持續完善的公司治理體系，為公司穩健經營提供堅實保障。

管理層討論與分析

（四）科學的業務佈局

公司具有完備的業務體系、均衡的業務結構，突出的核心競爭力。擁有投資銀行、財富管理、交易及機構和投資管理四大業務板塊，具備全業務牌照。鍛造綜合金融服務實力，主要經營指標連續多年穩居中國券商前列，在多項核心業務領域中形成了領先優勢，研究、資產管理、財富管理等業務位居前列。

公司踐行研究賦能業務高質量發展的經營模式，研究能力長期保持行業領先，連續多年獲得證券時報最佳分析師、新財富最佳分析師、中國證券業分析師金牛獎等主流評選的機構大獎，並名列前茅。率先提出財富管理轉型，擁有優秀的金融產品研究、銷售能力，專業的資產配置能力，超過4,900名證券投資顧問，致力於為不同類型的客戶提供精準的財富管理服務，成為客戶信任的一流財富管理機構。

統籌旗下資產管理機構優勢資源，構建豐富的產品供給體系，向客戶提供策略佔優、品類多樣的產品，打造業內領先的資產管理品牌。廣發基金、易方達基金保持領先的投研能力，2026年6月末，廣發基金、易方達基金剔除貨幣基金後的公募基金管理規模分別位於行業第3、第1。

以客戶需求為導向，構建全業務鏈、全生命週期的投資銀行服務體系，強化業務之間協同共進，相互賦能。堅持以科技創新引領業務發展，不斷加大金融科技投入，主動運用先進理念、技術和工具，持續推進公司金融科技與業務的深度融合，提升數字化水平。

（五）突出的區位優勢

粵港澳大灣區是中國開放程度最高、市場經濟活力最強、在國家發展大局中具有重要戰略地位的全球四大灣區之一，將肩負起強化國家戰略科技力量的使命，是拓展改革開放新局面的重要佈局。公司位於中國改革開放的前沿及粵港澳大灣區的核心區位，全力支持國家重大區域戰略實施，厚植客戶基礎，助力科技、資本和產業良性循環。

作為大灣區成長起來的資本市場專業機構，公司在產業研究、資本運作等方面具備優勢，積極探索產融結合的新模式，通過加深與地方產業資本融合，共建多種形式的產業基金，支持區域經濟產業轉型升級；充分發揮資本市場價值發現與資源配置功能，通過直接融資打造產業集群，對產業實現全生命週期金融服務。

2026年6月末，公司擁有全國358家分公司及營業部，佈局全國31個省、自治區、直轄市；粵港澳大灣區珠三角九市營業網點家數及覆蓋佔比均為行業第1，為公司業務開展提供了廣泛的市場觸角，為客戶積累和服務提供重要支撐。

（六）合規穩健的經營理念

公司是中國證監會選定的首批試點合規管理券商之一，行業內最早推行全面風險管理戰略的券商之一，是20世紀80年代末至90年代初成立的第一批券商中為數不多的未經歷過因經營虧損而接受注資和重組的主要券商之一。

公司秉持穩健經營的經營管理理念，合規經營是公司行穩致遠的底線，風險管理能力是服務公司高質量發展的有力抓手。公司立足於加強風險管控和防範，堅守合規底線，夯實風控生命線，持續完善全面風險管理體系，為各項業務的穩健發展構築有力支撐。

管理層討論與分析

四、主營業務分析

（一）概述

2026年上半年，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，各地區各部門認真貫徹落實黨中央、國務院決策部署，堅持穩中求進工作總基調，完整準確全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，著力推動高質量發展，有效實施更加積極有為的宏觀政策，發展韌性持續彰顯，國內生產總值同比增長4.7%（數據來源：國家統計局）。

2026年上半年，資本市場改革全面深化、內生穩定機制持續夯實、高水平制度型雙向開放穩步擴大。中國證監會系統深入落實「十五五」規劃和新「國九條」部署安排，一體推進防風險、強監管、促高質量發展，不斷夯實穩的基礎、鞏固嚴的氛圍、積聚進的動能、激發新的活力，市場運行總體穩健活躍，深化投融資綜合改革取得新突破，多層次市場功能有效發揮。證券行業深入貫徹「十五五」規劃和資本市場改革等重要部署，聚焦主責主業，將功能性放在首要位置，譜寫金融「五篇大文章」，為更好服務中國式現代化和金融強國建設不斷努力前進。

2026年上半年，在董事會指導下，公司堅持發揮功能性，推動高質量發展，在全體員工的共同努力下，公司取得了良好的經營業績，主要經營指標保持行業前列。截至2026年6月30日，本集團總資產為人民幣1,192,962百萬元，較2025年末增加22.29%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣176,788百萬元，較2025年末增加13.24%；報告期本集團收入及其他收益總額為人民幣31,751百萬元，同比增加59.42%；支出總額為人民幣17,020百萬元，同比增加40.69%；歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣11,652百萬元，同比增加80.10%。

（二）主營業務情況分析

1、 投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。公司通過間接全資持股的子公司廣發融資（香港）開展境外投資銀行相關業務。

(1) 股權融資業務

2026年上半年，A股市場股權融資[2]共完成188單，同比增加50.40%；融資金額2,731.14億元，同比減少59.49%。其中：IPO完成75單，融資金額953.63億元，同比分別增加56.25%和150.94%；再融資完成113單，融資金額1,777.51億元，同比分別增加46.75%和減少72.06%（數據來源：Wind）。新三板新增掛牌公司123家，同比減少22.15%；新三板掛牌公司定向發行87次，融資金額33.23億元，同比分別增加4.82%和24.41%（數據來源：股轉系統）。2026年上半年，港股市場融資共完成367單，融資金額3,373.73億港元，同比分別增加37.45%和33.48%。其中：IPO完成84單，融資金額2,089.39億港元，同比分別增加95.35%和91.59%；再融資完成283單，融資金額1,284.34億港元，同比分別增加26.34%和減少10.62%（數據來源：Wind）。

[2] *包括IPO、增發、配股、優先股、可轉債，按發行日口徑統計。*

管理層討論與分析

報告期內，公司堅守金融工作的政治性和人民性，充分發揮直接融資「服務商」、資本市場「看門人」的功能性作用，服務實體經濟高質量發展。落實「十五五」規劃部署，持續推進國家重點戰略和新興產業集群等項目，堅持行業引領與區域深耕，持續強化產業研究、客戶覆蓋和項目儲備。持續深化境內外一體化戰略，提升跨境服務質效，助力中國企業全球化發展。加快數字化轉型與智能風控體系建設，以科技賦能業務提質增效與全面風險管控。

報告期內，境內股權融資方面，公司完成A股股權融資項目6單，主承銷金額35.78億元；完成新三板掛牌6單。截至2026年6月末，公司作為主辦券商持續督導掛牌公司共計57家，其中「專精特新」企業佔比達77.19%。境外股權融資方面，完成11單境外股權融資項目，包括9單港股IPO項目和2單港股再融資項目，發行規模458.14億港元；按IPO和再融資項目發行總規模在所有承銷商中平均分配的口徑計算，在香港市場股權融資業務排名中資證券公司第5（數據來源：Dealogic，公司統計）。

	2026年1-6月		2025年1-6月	
A股項目	**主承銷金額（億元）**	**主承銷家數**	主承銷金額（億元）	主承銷家數
首次公開發行	**8.98**	**2**	5.39	2
再融資發行	**26.80**	**4**	150.83	3
合計	**35.78**	**6**	156.22	5

數據來源：公司統計、Wind。

(2) 債務融資業務

2026年上半年，信用債收益率震盪下行，信用利差持續收窄。主要信用債[3]發行金額9.35萬億元，同比增加1.25%。其中，公司債券發行金額3.41萬億元，同比增加32.13%；非金融企業債務融資工具發行金額4.32萬億元，同比下降6.92%；非政策性金融債發行金額1.62萬億元，同比下降19.43%（數據來源：Wind）。境外市場方面，2026年上半年，中資境外債發行金額751.88億美元，同比下降15.61%（數據來源：DMI）。

報告期內，公司聚力攻堅重點區域市場拓展，推進債券AI智能化體系建設，持續提升項目執業質量，夯實合規執業根基。主要信用債發行430期，主承銷金額2,142.64億元，行業排名第6。公司緊扣科技創新、綠色低碳等國家重大戰略導向，積極推進各類創新債券發行。2026年上半年，公司主承銷各品種科技創新債券68期，承銷金額203.72億元；主承銷各品種低碳轉型和綠色債券15期，承銷金額61.11億元；主承銷鄉村振興債券4期，承銷金額24.21億元。中資境外債業務方面，完成23單債券發行，承銷金額327.24億港元。

[3] *主要信用債包括公司債、非金融企業債務融資工具和非政策性金融債。其中，公司債包括公募公司債、私募公司債、企業債、可交換債。*

境內項目	2026年上半年 主承銷金額（億元）	2026年上半年 發行數量（期）	2025年上半年 主承銷金額（億元）	2025年上半年 發行數量（期）
公司債	**1,490.87**	**349**	813.11	256
金融債	**479.71**	**30**	495.65	47
非金融企業債務融資工具	**172.07**	**51**	228.45	116
合計	**2,142.64**	**430**	1,537.21	419

數據來源：公司統計、Wind。

(3) 財務顧問業務

2026年上半年，A股首次公告重大資產重組的上市公司48家，同比下降51.02%，已披露的交易金額合計約320.99億元（數據來源：Wind）。

報告期內，公司緊跟國家產業政策與區域發展戰略導向，依託廣東資本市場併購聯盟平台，積極構建併購生態圈，以併購促整合、以整合促升級，為客戶提供多層次綜合金融服務，促進科技、產業、金融良性循環。2026年上半年，公司完成具有行業及區域影響力的上市公司控制權收購項目2單，正在進行且已經披露的上市公司發行股份購買資產項目1單。

2、 財富管理業務板塊

本集團的財富管理業務板塊主要包括財富管理及經紀業務、期貨經紀業務、融資融券業務、回購交易業務及融資租賃業務。公司分別通過全資子公司廣發期貨、廣發融資租賃開展期貨經紀業務、融資租賃業務，通過間接全資持股的子公司廣發經紀（香港）開展境外經紀業務。

(1) 財富管理及經紀業務

截至2026年6月末，上證綜指漲3.16%，深證成指漲19.82%，創業板指數漲35.58%，市場股基成交金額378.69萬億元，同比增長96.98%（數據來源：Wind）。香港恒生指數、恒生國企指數、恒生科技指數分別較上年末下降10.73%、15.21%、18.92%；香港證券市場日均成交金額2,830億港元，同比增長17.82%（數據來源：香港聯交所）。

報告期內，公司堅定做好社會財富「管理者」，緊跟公司高質量發展戰略，厚植客戶基礎，深化財富管理轉型，強化投研驅動，產品銷售保有規模創新高，由傳統代銷向以研究為核心驅動力的解決方案化、資產配置化、買方投顧化的轉型升級加速推進；積極探索線上規模化獲客道路，深化機構與企業客群拓展服務，加強交易型客戶服務，積極擁抱AI技術變革，促進展業效率提升，探索全新高效的客戶服務模式；堅持「看不清管不住則不展業」，嚴守合規底線，服務居民財產性收入增長，助力經濟社會高質量發展。

管理層討論與分析

境內方面，截至2026年6月末，公司代銷金融產品保有規模超過4,500億元，較上年末增長約22.07%；截至2026年6月末，共有超過4,900人獲得投資顧問資格；2026年1-6月公司滬深股票基金成交金額31.85萬億元（雙邊統計），同比增長110.35%。境外方面，持續豐富產品種類，優化客戶結構，財富管理業務轉型升級，收入規模、託管資產規模和產品保有規模均持續提升。

公司滬深代理買賣證券業務的交易額及市場份額情況如下表所示：

	2026年1-6月		2025年1-6月	
項目	**代理交易金額（億元）**	**市場份額%**	代理交易金額（億元）	市場份額%
股票	**277,781.42**	**4.37**	124,167.86	3.81
基金	**40,704.67**	**3.34**	27,241.35	4.63
債券	**346,257.60**	**5.02**	347,183.43	5.57
總成交量	**664,743.69**	**4.60**	498,592.64	4.95

註1：數據來自上交所、深交所、Wind；

註2：上表數據為母公司數據；

註3：市場份額是指該類證券交易額佔滬深兩市該類證券同一時期交易總額的比例。

公司2026年上半年代理銷售金融產品的情況如下表所示：

類別	本期銷售總金額（億元）	本期贖回總金額（億元）
基金產品	6,705.37	6,522.13
信託產品	818.26	636.13
其他金融產品	438.03	335.80
合計	7,961.66	7,494.06

註： 本表銷售、贖回總金額包括場外、場內產品的認購、申購、贖回、定投等，亦包括銷售廣發資管發行的資產管理產品。

(2) 期貨經紀業務

2026年上半年，以單邊計算，期貨市場累計成交額482.70萬億元，同比增長42.08%，其中，商品期貨和期權累計成交額333.26萬億元，同比增長46.70%；金融期貨和期權累計成交額149.44萬億元，同比增長32.78%（數據來源：中國期貨業協會）。

報告期內，廣發期貨深挖產業客戶需求，強化科技賦能與專業服務，持續提升服務實體經濟質效，境內外業務穩步發展。報告期內，廣發期貨成交量、成交額市佔率同比分別增加0.70個百分點和0.71個百分點；國際化業務縱深推進，境外子公司合併營業收入、淨利潤均實現同比增長。廣發期貨（香港）榮獲香港交易所2025年模範中資期貨商、最佳經紀商（貨幣期貨）、卓越參與者（恒生生物科技指數）獎項。

管理層討論與分析

(3) 融資融券業務

截至2026年6月末，全市場融資融券餘額30,203.96億元，較上年末增長18.88%（數據來源：Wind）。

報告期內，公司堅守客戶中心導向，圍繞客戶需求、資源稟賦及市場環境持續優化服務體系，堅持「專業賦能、精細服務」理念，豐富對客產品與服務，強化業務精細化管理能力，完善產品矩陣與服務體驗，健全合規風控，推動兩融業務健康有序發展。

截至2026年6月末，公司融資融券餘額為1,734.75億元，較上年末增長24.82%，市場份額5.74%。

(4) 回購交易業務

報告期內，公司穩健開展股票質押業務，強化風險管理，嚴格落實存續期管理各項舉措，持續優化資產結構，資產質量穩中向好。截至2026年6月末，公司通過自有資金開展場內股票質押式回購業務餘額為61.02億元，較上年末下降15.98%。

(5) 融資租賃業務

報告期內，廣發融資租賃持續加強全面風險管理體系的建設與完善。截至2026年6月末，集團租賃應收款淨額為0.16億元。

3、 交易及機構業務板塊

本集團的交易及機構業務板塊主要包括權益投資及交易業務、固定收益銷售及交易業務、股權衍生品銷售及交易業務、另類投資業務、投資研究業務及資產託管業務。

(1) 權益投資及交易業務

公司權益投資及交易業務主要從事股票投資及交易。

2026年上半年，A股與港股走勢顯著分化。A股方面，上證指數上漲3.16%，深成指上漲19.82%，滬深300上漲7.55%；科創50與創業板指分別上漲64.25%和35.58%，雙創指數漲幅居全球前列。港股方面，恒生指數下跌10.73%，恒生科技指數下跌18.92%。

報告期內，權益投資方面，公司堅持價值投資思路，強化自上而下的宏觀策略與行業及個股的研究相結合，持續鍛造核心投研能力，利用多策略投資工具降低投資收益波動，取得了良好的投資業績。

(2) 固定收益銷售及交易業務

公司固定收益銷售及交易主要面向機構客戶銷售公司承銷的債券，以及從事固定收益金融產品及相關衍生品的做市及交易。

2026上半年，國內貨幣政策適度寬鬆，財政政策積極加力；海外通脹受地緣沖突、能源價格、AI基建影響先升後降。中債－新綜合財富（總值）指數較上年末上漲2.02%；10年國債利率1.73%，較上年末下行12bp；10年美債利率4.47%，較上年末上行30bp；中資美元債指數較上年末上漲1.31%（數據來源：Wind、彭博）。

報告期內，公司較好地控制了債券投資組合的久期、槓桿和投資規模，有效把握市場結構性機會，實現較好的投資業績。報告期內，公司FICC多資產多策略投資規模持續增長。公司強化公募REITs、可轉換債券、可交換債券及跨境投資等前瞻性研究及佈局，持續提升多資產多策略投資能力。

(3) 股權衍生品銷售及交易業務

公司根據客戶及市場需求，研究設計及銷售多種櫃台市場產品，包括非標準化產品、收益憑證以及場外衍生品等，並從事股票、基金及衍生品的做市及交易。

2026年上半年，場外衍生品市場繼續朝着規範、健康的方向發展，國內上市基金及衍生品市場繼續穩步發展。

報告期內，公司作為場外衍生品業務一級交易商，立足衍生品定價和交易的專業優勢，持續強化團隊及系統建設，深耕產品創設、策略創新、交易銷售及客戶服務能力，豐富和拓展產品體系、掛鈎標的種類及收益結構，持續為機構客戶提供以場外衍生品為載體的資產配置和風險管理解決方案。公司做市業務繼續保持在市場第一梯隊：為上交所、深交所的1,200多隻基金及全部ETF期權提供做市服務；為中金所的滬深300股指期權、中證1000股指期權提供做市服務；為41家科創板企業、20家北交所企業、31家新三板企業提供做市服務。報告期內，公司通過中證機構間報價系統和櫃台市場開展的私募產品發行與交易共69,281隻，合計規模7,902.39億元。

(4) 另類投資業務

本集團通過全資子公司廣發乾和以自有資金開展另類投資業務，包括股權投資業務和特殊機會投資業務。

2026年上半年，中國股權投資市場共完成5,944起投資案例，同比上升14.7%；投資金額約為5,654.00億元，同比上升31.9%（數據來源：清科研究中心）。

報告期內，廣發乾和聚焦AI基礎設施建設及AI+、生物醫藥等重點產業。截至2026年6月末，廣發乾和累計投資項目356個。

(5) 投資研究業務

本集團的投資研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟、策略、固定收益、金融工程、行業與上市公司等多領域的專業服務，賦能和支持公司核心業務發展，提供各類智庫諮詢服務，促進國內外專業交流。

管理層討論與分析

報告期內，本集團持續深化研究驅動發展模式，發揮研究業務的功能性定位，服務國家現代化產業體系建設、宏觀產業政策與資本市場改革；加快研究成果轉化和對公司核心業務的賦能；錨定國際化發展要求，海外研究業務覆蓋的廣度和質量持續提升。截至2026年6月末，本集團的股票研究涵蓋中國大陸28個行業、894家A股上市公司，以及261家海外上市公司。公司積極推動研究業務的數智化建設，緊密追蹤前沿技術和需求變化，探索和豐富AI智能投研功能應用，賦能內外部多元化需求。報告期內，公司產業研究院持續打造產學研投融一體化生態，聚焦核心賽道深化產業研究，持續聘請科學顧問引領產業認知升級，整合多方資源，搭建協同平台，以金融賦能科技成果高效轉化為現實生產力，助力科創經濟並賦能公司業務高質量發展。同時，強化資本市場與區域經濟研究，參與中國資本市場學會首批綜合型重點研究基地建設，為深化投融資兩端綜合改革和提高制度包容性適應性等貢獻智慧和力量。

公司卓越的研究實力在業界廣受認可，屢獲殊榮。2017年至2025年，連續多年榮獲證券時報最佳分析師、新財富最佳分析師、中國證券業分析師金牛獎、賣方分析師水晶球獎、上海證券報最佳分析師、新浪財經金麒麟最佳分析師、21世紀金牌分析師等主流評選的機構大獎，並名列前茅。報告期內，公司緊密圍繞中國式現代化建設主線，聚焦新質生產力發展方向，助力科技創新與產業創新深度融合：公司首席經濟學家、分析師積極參加中央和地方組織的專家座談會，承接專項研究課題；成功舉辦「新增長機遇，新資產敘事」「對話掌門人」等大型投資策略會，搭建上市公司與機構投資者交流平台；圍繞AI+產業鏈等核心賽道持續深耕，產業和市場影響力進一步提升。

(6) 資產託管業務

公司立足於為基金、證券、期貨、銀行、信託等各類資產管理機構提供優質的資產託管和基金運營外包服務。

2026年上半年，公募基金與私募基金領域多項重要制度相繼出台，推動行業在規範中發展、在發展中提升。截至2026年6月末，公募基金資產規模達到39.67萬億元，較2025年末增長1.96萬億元；存續私募基金管理人管理基金規模增至23.66萬億元，較2025年末增長1.51萬億元（數據來源：中國證券投資基金業協會）。公募與私募基金行業規模的持續增長為公司資產託管業務發展提供了廣闊的發展空間。

報告期內，公司重點推進指數類公募基金託管，持續優化私募基金託管業務結構、提升業務質量，積極落實各項外規要求，推進AI技術在託管運營中的應用，推動資產託管業務穩健發展。截至2026年6月末，公司託管產品數量4,059隻，提供基金運營外包服務產品數量4,708隻，非貨公募基金託管存續規模排名行業第4（數據來源：Wind）。

4、 投資管理業務板塊

本集團的投資管理業務板塊主要包括資產管理業務、公募基金管理業務及私募基金管理業務。

(1) 資產管理業務

本集團的資產管理客戶包括個人及機構投資者。本集團通過全資子公司廣發資管、廣發期貨及間接全資持股的子公司廣發資管（香港）開展資產管理業務。2026年上半年，中國證監會系統工作會議明確「穩字當頭、改革攻堅」方針，引導行業規範化運作，券商資管行業延續穩健發展態勢，積極響應政策號召，主動回歸本源，在多元競爭格局中尋求差異化發展路徑。截至2026年6月底，證券期貨經營機構私募資管產品規模合計13.13萬億元（不含社保基金、企業年金，數據來源：中國證券投資基金業協會）。

管理層討論與分析

報告期內，廣發資管深化投研體系及主動管理能力建設，加強重點策略布局，依託集團全業務鏈加強內部協同，業務結構持續優化。截至2026年6月末，廣發資管管理的集合資產管理計劃和專項資產管理計劃的淨值規模較2025年末分別增加4.99%、8.23%，單一資產管理計劃的淨值規模較2025年末減少3.93%，合計規模較2025年末增加1.51%。截至2026年6月，廣發資管資產管理計劃存續規模（不包含證券公司大集合及ABS產品）排名第9（數據來源：中國證券投資基金業協會）。

廣發資管資產管理業務規模情況如下表所示：

	資產管理淨值規模（億元）	
	2026年6月30日	2025年12月31日
集合資產管理業務	**993.92**	946.64
單一資產管理業務	**878.15**	914.09
專項資產管理業務	**268.44**	248.02
合計	**2,140.51**	2,108.74

數據來源：公司統計。

截至2026年6月末，廣發期貨管理的資產管理計劃合計85隻，資產管理總規模59.72億元。

在境外資產管理業務領域，廣發控股香港是香港首批獲RQFII資格的中資金融機構之一。截至2026年6月末，廣發資管（香港）管理1隻基金產品。

(2) 公募基金管理業務

本集團通過控股子公司廣發基金和參股公司易方達基金開展公募基金管理業務。截至2026年6月末，公司持有廣發基金54.53%的股權；持有易方達基金22.65%的股權，是其三個並列第一大股東之一。

2026年上半年，公募基金行業整體保持良好的發展態勢。資本市場投融資綜合改革縱深推進，《推動公募基金高質量發展行動方案》等政策持續落地見效，行業穩健發展的基礎持續鞏固，支持科技創新和產業創新的作用日益彰顯，價值「發現者」、市場「穩定器」功能有效發揮，服務居民財富管理成效明顯，基金行業高質量發展進程不斷深化。截至2026年6月末，公募基金管理機構管理的公募基金資產淨值合計39.67萬億元，較2025年末增長5.18%（數據來源：中國證券投資基金業協會）。

廣發基金是全國社保基金、基本養老保險基金的投資管理人之一，亦向保險公司、財務公司、其他機構投資者及廣大投資者提供資產管理服務。此外，廣發基金可在中國境內募集資金通過QDII等方式投資於境外資本市場，並可通過其全資子公司廣發國際資產管理有限公司以QFII等方式將在境外募集資金投資於中國境內資本市場。報告期內，廣發基金堅持高質量發展主線，以提升投資者盈利體驗為核心，持續加強投研核心能力建設，著力打造供給完備、品質優秀的產品體系，力爭以專業的投資管理能力和服務質效，為投資者創造更加優質、可持續的長期回報。截至2026年6月末，廣發基金管理的公募基金規模合計18,167.41億元，較2025年末增長9.24%；剔除貨幣市場型基金後的規模合計11,209.42億元，行業排名第3（數據來源：Wind，公司統計）。

易方達基金是全國社保基金、基本養老保險基金的投資管理人之一，亦向保險公司、財務公司、企業年金、其他機構投資者及廣大投資者提供資產管理服務。此外，易方達基金可在中國境內募集資金通過QDII投資於境外資本市場，並可通過其全資子公司易方達資產管理（香港）有限公司以QFII及RQFII方式將在境外募集資金投資於中國境內資本市場。報告期內，易方達基金緊扣公募基金高質量發展主線，持續推進實施綜合性、平台型、全球化、數智化發展戰略，不斷提升服務實體經濟、國家戰略和居民財富管理需求的能力，努力打造一流投資機構，以自身高質量發展服務經濟社會高質量發展。截至2026年6月末，易方達基金公募管理總規模達26,449.23億元，較2025年末增長2.89%；剔除貨幣市場型基金後的規模為18,859.31億元，行業排名第1（數據來源：Wind，公司統計）。

(3) 私募基金管理業務

本集團通過全資子公司廣發信德從事私募基金管理業務，通過間接全資持股的子公司廣發投資（香港）及其下屬機構開展境外私募股權基金業務。

2026年3月，政府工作報告提出，健全創投基金差異化監管制度，強化政策性金融支持，加快發展創業投資壯大耐心資本；國務院辦公廳《關於做好金融「五篇大文章」的指導意見》明確發展股權投資、創業投資、天使投資，壯大耐心資本。2026年上半年，中國股權投資市場新募集基金數量和規模分別為3,981隻和1.05萬億元，同比分別上升95.8%和49.6%（數據來源：清科研究中心）。

報告期內，廣發信德聚焦布局人工智能、機器人、生物醫藥、智能製造、新能源、企業服務等行業。截至2026年6月末，廣發信德在管基金存量實繳規模超190億元。境外方面，廣發投資（香港）通過下屬子公司管理股權投資類基金產品4隻，已完成的投資主要覆蓋高端製造、TMT、大消費、生物醫療等領域，部分投資項目已通過併購退出或在香港、美國等證券交易所上市。

五、財務報表分析

（一）合併損益表情況分析

收入構成

單位：人民幣千元

項目	2026年1至6月	2025年1至6月	增減金額	增減比例
佣金及手續費收入	**12,596,907**	8,367,183	4,229,724	50.55%
利息收入	**6,624,366**	5,908,230	716,136	12.12%
投資收益淨額	**14,987,330**	5,506,526	9,480,804	172.17%
其他收入及收益或虧損	**-2,457,823**	134,501	-2,592,324	–
收入及其他收益總額	**31,750,780**	19,916,440	11,834,340	59.42%

2026年1至6月本集團收入及其他收益總額為人民幣31,751百萬元，較上年同期人民幣19,916百萬元，增幅59.42%。變動反映在(1)佣金及手續費收入為人民幣12,597百萬元，較上年同期增加人民幣4,230百萬元，增幅50.55%，主要歸因於證券經紀業務佣金及手續費收入較上年同期增加人民幣2,537百萬元和資產管理費及基金管理費收入較上年同期增加人民幣1,172百萬元。(2)利息收入為人民幣6,624百萬元，較上年同期增加人民幣716百萬元，增幅12.12%，主要歸因於融資融券利息收入和交易所及金融機構款項利息收入較上年同期分別增加人民幣673百萬元和人民幣474百萬元，但部分被以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入減少所抵銷。(3)投資收益淨額為人民幣14,987百萬元，較上年同期增加人民幣9,481百萬元，增幅172.17%，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資收益淨額增加。

管理層討論與分析

支出構成

單位：人民幣千元

項目	2026年1至6月	2025年1至6月	增減金額	增減比例
折舊及攤銷	**541,640**	539,354	2,286	0.42%
僱員成本	**7,145,608**	4,537,430	2,608,178	57.48%
佣金及手續費支出	**211,538**	168,900	42,638	25.24%
利息支出	**5,645,653**	4,849,119	796,534	16.43%
其他經營支出	**3,456,445**	2,099,769	1,356,676	64.61%
信用減值損失	**11,168**	-98,474	109,642	–
其他資產減值損失	**7,816**	982	6,834	695.93%
支出總額	**17,019,868**	12,097,080	4,922,788	40.69%

2026年1至6月本集團支出總額為人民幣17,020百萬元，較上年同期人民幣12,097百萬元，增幅40.69%，變動主要反映在(1)僱員成本較上年同期增加人民幣2,608百萬元，主要歸因於計提薪金、獎金及津貼增加。(2)利息支出較上年同期增加人民幣797百萬元，主要歸因於應付債券和應付短期融資款等利息支出增加。(3)其他經營支出較上年同期增加人民幣1,357百萬元，主要歸因於廣告及業務開發費用等增加。

2026年1至6月本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣11,652百萬元，同比增幅80.10%；實現基本每股收益人民幣1.42元，同比增幅79.75%；加權平均淨資產收益率為8.08%，同比增加3.25個百分點。

（二）合併財務狀況表情況分析

單位：人民幣千元

	2026年6月30日	構成	2025年12月31日	構成	增減金額	增減比例
非流動資產	**73,566,323**	6.17%	60,143,370	6.17%	13,422,953	22.32%
其中：以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	**43,487,243**	3.65%	30,509,881	3.13%	12,977,362	42.53%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**9,563,735**	0.80%	9,479,237	0.97%	84,498	0.89%
對聯營企業的投資	**9,319,739**	0.78%	9,145,554	0.94%	174,185	1.90%
物業及設備	**3,106,999**	0.26%	3,136,556	0.32%	-29,557	-0.94%
對合營企業的投資	**3,052,152**	0.26%	2,841,929	0.29%	210,223	7.40%
遞延稅項資產	**2,523,195**	0.21%	2,370,739	0.24%	152,456	6.43%
使用權資產	**1,762,956**	0.15%	1,855,802	0.19%	-92,846	-5.00%
流動資產	**1,119,395,576**	93.83%	915,340,884	93.83%	204,054,692	22.29%
其中：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**451,385,562**	37.84%	352,918,194	36.18%	98,467,368	27.90%
銀行結餘	**239,165,510**	20.05%	195,735,135	20.07%	43,430,375	22.19%
融資客戶墊款	**177,950,570**	14.92%	144,023,511	14.76%	33,927,059	23.56%
結算備付金	**98,555,760**	8.26%	49,870,282	5.11%	48,685,478	97.62%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**61,813,078**	5.18%	90,423,733	9.27%	-28,610,655	-31.64%
交易所及非銀行金融機構保證金	**36,398,230**	3.05%	33,580,694	3.44%	2,817,536	8.39%
應收賬款	**26,020,310**	2.18%	13,593,549	1.39%	12,426,761	91.42%
資產總額	**1,192,961,899**	100.00%	975,484,254	100.00%	217,477,645	22.29%

管理層討論與分析

	2026年 6月30日	構成	2025年 12月31日	構成	增減金額	增減比例
流動負債	**891,574,172**	88.35%	715,184,932	87.97%	176,389,240	24.66%
其中：應付經紀業務客戶賬款	**316,984,628**	31.41%	227,638,762	28.00%	89,345,866	39.25%
賣出回購金融資產款	**219,050,151**	21.71%	193,579,002	23.81%	25,471,149	13.16%
應付短期融資款	**80,571,481**	7.98%	81,724,950	10.05%	-1,153,469	-1.41%
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	**76,878,055**	7.62%	53,806,853	6.62%	23,071,202	42.88%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	**61,024,032**	6.05%	49,074,303	6.04%	11,949,729	24.35%
應付債券	**58,019,019**	5.75%	49,662,868	6.11%	8,356,151	16.83%
拆入資金	**28,662,977**	2.84%	23,383,413	2.88%	5,279,564	22.58%
流動資產淨額	**227,821,404**		200,155,952		27,665,452	13.82%
非流動負債	**117,603,948**	11.65%	97,841,470	12.03%	19,762,478	20.20%
其中：應付債券	**107,478,515**	10.65%	88,848,472	10.93%	18,630,043	20.97%
負債總額	**1,009,178,120**	100.00%	813,026,402	100.00%	196,151,718	24.13%
權益總額	**183,783,779**		162,457,852		21,325,927	13.13%

截至2026年6月30日，本集團資產總額為人民幣1,192,962百萬元，較上年末增加人民幣217,478百萬元，增幅22.29%；負債總額為人民幣1,009,178百萬元，較上年末增加人民幣196,152百萬元，增幅24.13%。非流動資產為人民幣73,566百萬元，較上年末增幅22.32%；流動資產為人民幣1,119,396百萬元，較上年末增幅22.29%；流動負債為人民幣891,574百萬元，較上年末增幅24.66%；非流動負債為人民幣117,604百萬元，較上年末增幅20.20%。

集團資產中佔比較高的是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、銀行結餘、融資客戶墊款和結算備付金，分別佔集團資產總額38.64%、20.05%、14.92%和8.26%，合計佔比81.87%。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較上年末增加人民幣98,552百萬元，增幅27.19%，主要歸因於債務證券和公募基金等投資規模增加；銀行結餘較上年末增加人民幣43,430百萬元，增幅22.19%，主要歸因於客戶銀行結餘增加；融資客戶墊款較上年末增加人民幣33,927百萬元，增幅23.56%，主要歸因於融資業務規模增加；結算備付金較上年末增加人民幣48,685百萬元，增幅97.62%，主要歸因於客戶備付金增加。

集團負債中佔比較高的是應付經紀業務客戶賬款、賣出回購金融資產款、應付債券和應付短期融資款，分別佔集團負債總額31.41%、21.71%、16.40%和7.98%，合計佔比77.50%。應付經紀業務客戶賬款較上年末增加人民幣89,346百萬元，增幅39.25%，主要歸因於客戶保證金增加；賣出回購金融資產款較上年末增加人民幣25,471百萬元，增幅13.16%，主要歸因於質押式賣出回購業務規模增加；應付債券較上年末增加人民幣26,986百萬元，增幅19.48%，主要歸因於新發行公司債和收益憑證；應付短期融資款較上年末減少人民幣1,153百萬元，減幅1.41%，主要歸因於收益憑證部分到期償還。

截至2026年6月30日，本集團歸屬於本公司股東的權益為人民幣176,788百萬元，較上年末增加人民幣20,676百萬元，增幅13.24%。扣除應付經紀業務客戶賬款的影響因素，本集團的資產負債率為79.02%，較上年末資產負債率78.28%，增加0.74個百分點，本集團資產負債結構保持相對穩定。

管理層討論與分析

借款及債務融資

報告期末，短期借款、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款、長期借款、應付債券等自有債務合計人民幣507,395百萬元。其中，融資期限在一年以下（含一年）的債務為人民幣338,300百萬元，融資期限在一年以上的債務為人民幣169,095百萬元，佔上述債務總額的比例分別為66.67%和33.33%。

除本報告披露外，截至2026年6月30日，本集團無未償還之按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、借款或其他類似債務或承兑負債或信用證、任何擔保或其他重大或有負債。

（三）合併現金流量表情況分析

截至2026年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣27,815百萬元，較上年末人民幣25,669百萬元，增加8.36%。其中：2026年1-6月用於經營活動的現金淨額為人民幣56,062百萬元，較2025年同期來自經營活動的現金淨額為人民幣2,681百萬元，變動主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和融資客戶墊款增加；2026年1-6月來自投資活動的現金淨額為人民幣15,482百萬元，較2025年同期來自投資活動的現金淨額為人民幣2,806百萬元，變動主要歸因於處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具現金淨流入增加；2026年1-6月來自籌資活動的現金淨額為人民幣41,266百萬元，較2025年同期用於籌資活動的現金淨額為人民幣12,139百萬元，變動主要歸因於發行債券所得款項流入增加。

（四）財務報表合併範圍變更的説明

報告期內，集團財務報表合併範圍變更詳見簡明合併財務報表附註「55.合併範圍變動」。

（五）主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司主要會計政策變更詳見簡明合併財務報表附註「2.編製基準及會計政策變更」；公司未發生會計估計變更及重大會計差錯更正的情形。

（六）截至報告期末的資產權利受限情況

報告期末資產權利受限情況詳見簡明合併財務報表附註「35. 所有權或使用權受到限制的資產」。

六、投資狀況分析

1、 總體情況

報告期投資額（人民幣元）	上年同期投資額（人民幣元）	變動幅度
400,000,000.00	2,009,308,900.00	-80.09%

註： 本報告期投資額為本公司對子公司廣發期貨的新增投資額。

2、 報告期內獲取的重大的股權投資情況

不適用。

3、 報告期內正在進行的重大的非股權投資情況

不適用。

管理層討論與分析

4、 金融資產投資

(1) 證券投資情況

單位：人民幣萬元

證券品種	證券代碼	證券簡稱	投資成本	會計計量模式	期初賬面價值	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期購買金額	本期出售金額	報告期損益	期末賬面價值	會計核算科目	資金來源
公募基金	270014.OF	廣發貨幣B	583,015.93	公允價值計量	357,756.03	-	-	1,192,534.83	970,672.26	3,397.33	583,015.93	交易性金融資產	自有
公募基金	003281.OF	廣發活期寶B	443,220.74	同上	596,792.60	-	-	924,544.87	1,081,544.26	3,427.53	443,220.74	交易性金融資產	自有
債券	230017.IB	23附息國債17	410,910.98	同上	266,558.37	-142.91	241.56	411,436.69	262,060.30	2,361.14	418,525.26	交易性金融資產／其他債權投資	自有
債券	220003.IB	22附息國債03	397,017.24	同上	218,506.60	1,580.86	933.75	290,914.43	113,907.58	6,137.69	402,668.26	交易性金融資產／其他債權投資	自有
債券	230025.IB	23附息國債25	316,719.38	同上	442,393.69	-419.73	-	341,152.82	465,667.18	2,568.44	320,417.94	交易性金融資產	自有
公募基金	000725.OF	大成添利寶B	317,887.07	同上	154,458.62	-	-	161,500.00	-	1,928.45	317,887.07	交易性金融資產	自有
公募基金	000662.OF	銀華活錢寶F	312,919.08	同上	111,337.43	-	-	250,000.00	50,000.00	1,581.65	312,919.08	交易性金融資產	自有
債券	210014.IB	21附息國債14	300,235.26	同上	41,937.21	4,489.68	-	474,760.14	217,075.17	5,129.50	304,751.68	交易性金融資產	自有
公募基金	000621.OF	易方達現金增利B	294,642.20	同上	151,599.89	-	-	439,000.00	297,617.21	1,659.52	294,642.20	交易性金融資產	自有
債券	220008.IB	22附息國債08	288,628.86	同上	21,498.09	2,366.10	-	376,128.65	109,453.72	3,805.39	291,978.41	交易性金融資產	自有
期末持有的其他證券投資			44,171,901.35	-	39,681,280.17	607,715.95	125,445.54	不適用	不適用	1,370,221.73	44,590,644.83	-	-
合計			47,837,098.09	-	42,044,118.70	615,589.95	126,620.85	不適用	不適用	1,402,218.37	48,280,671.40	-	-

註1：本表按期末賬面價值佔集團期末證券投資總額的比例排序，列示了集團期末所持前十隻證券情況。其他證券投資指除前十只證券以外的其他證券投資。期末任何單一證券投資均低於集團截至2026年6月30日資產總額的5%。

註2：報告期損益，包括報告期集團因持有該證券取得的利息收入、投資收益及公允價值變動損益。

(2) 衍生品投資情況

不適用。

5、 證券發行及募集資金使用情況

(1) 證券發行及募集資金總體使用情況

公司報告期無A股募集資金使用情況。

報告期內，公司涉及H股的證券發行及募集資金使用情況如下：

根據公司2025年第二次臨時股東大會和第十一屆董事會第十二次會議決議，本公司於2026年1月6日（交易時段後）與配售代理訂立了配售協議，並於同日與經辦人訂立了認購協議，據此，本公司於2026年1月14日完成向不少於六名承配人（為獨立專業、機構及／或其他投資者）以每股配售股份18.15港元的配售價配售合共219,000,000股H股股份（以下簡稱「本次H股配售」）；同時完成發行本金總額為21.50億港元的H股可轉債（以下簡稱「本次H股可轉債發行」，與本次H股配售統稱「本次發行」）。於2026年1月6日（本次發行條款訂立日），公司H股於香港聯交所的收市價為19.81港元。

H股可轉債可在相關情況下轉換為公司H股，初始轉換價為每股H股19.82港元（可予調整）。假設H股可轉債按初始轉換價每股H股19.82港元悉數轉換，將可轉換為約108,476,287股公司H股。

管理層討論與分析

本次H股配售的所得款項總額約為39.75億港元，扣除佣金及開支後的所得款項淨額約為39.46億港元（相當於每股H股淨發行價約為18.02港元）。H股可轉債的本金總額為21.50億港元，扣除佣金及開支後，本次H股可轉債發行的所得款項淨額約為21.55億港元（按初始轉換價計算，相當於每股轉換股份的淨發行價約為19.87港元）。本公司擬將本次發行所得款項用於向境外附屬公司增資，以支持本集團的國際業務發展，包括但不限於：支持境外附屬公司跨境交易和機構業務、跨境投行業務，為境外附屬公司提供流動性支持以及補充境外附屬公司的營運資金。在經過相關監管部門同意後，本公司預計本次發行所得款項淨額將於2027年12月31日前給予境外附屬公司增資。公司在給予境外附屬公司增資後，所得款項淨額的擬定用途為：(1)約70%用於支持境外附屬公司的國際化業務開展，包括跨境交易與機構業務、跨境投行等業務，推進多元化產品創新、互聯互通渠道建設等跨境綜合服務能力的提升；(2)約25%用於對境外附屬公司提供流動性支持，償還境外附屬公司部分負債，保障流動性安全及降低融資成本；(3)約5%用於補充境外附屬公司的營運資金需求及一般資金用途。所得款項淨額的使用時間表將根據增資事項獲得相關監管部門同意後確定。截至報告期末，本公司尚未動用本次發行的所得款項。

2026年3月12日，公司召開第十一屆董事會第十三次會議審議通過了《關於向廣發控股（香港）有限公司增資的議案》，擬向廣發控股香港增資不超過61.01億港元，根據實際情況可一次性增資或分批增資完成，資金來源為公司本次發行的募集資金及自有資金。上述增資事宜尚需獲得相關監管部門備案／認可後實施。

董事會認為本次發行有助於本公司踐行高質量發展要求，充分發揮證券行業功能性，支持服務實體經濟發展。本次發行安排將有助於公司深入拓展國際化業務，更好地服務實體經濟及居民跨境財富管理需要，充分發揮證券公司的功能性。

截至2026年6月30日，H股可轉債未償還之本金總額為21.50億港元。報告期內，概無任何H股可轉債之轉換權獲行使，及概無H股可轉債持有人或本公司行使任何贖回權。

假設H股可轉債於2026年6月30日獲悉數行使，對本公司當時已發行股份數量及本公司股權架構的攤薄影響如下：

		H股可轉債獲悉數轉換前的股權架構		H股可轉債按初始轉換價獲悉數轉換後的股權架構	
股東	股份類別	股份數目（股）	佔全部已發行股份概約百分比(%)	股份數目（股）	佔全部已發行股份概約百分比(%)
吉林敖東	A股	1,252,768,767	16.01	1,252,768,767	15.79
	H股	277,143,000	3.54	277,143,000	3.49
遼寧成大	A股	1,250,154,088	15.98	1,250,154,088	15.76
	H股	116,773,600	1.49	116,773,600	1.47
中山投資控股集團有限公司	A股	686,754,216	8.78	686,754,216	8.66
	H股	116,918,400	1.49	116,918,400	1.47
中山公用	A股	686,754,216	8.78	686,754,216	8.66
	H股	116,918,400	1.49	116,918,400	1.47
公用國際（香港）投資有限公司	H股	116,918,400	1.49	116,918,400	1.47
廣發証券股份有限公司工會委員會	H股	272,500,600	3.48	272,500,600	3.43
易方達基金管理有限公司	H股	112,933,659	1.44	112,933,659	1.42
H股可轉債持有人	H股	-	-	108,476,287	1.37
其他股東	A+H股	2,818,308,165	36.02	2,818,308,165	35.52
總計	A+H股	7,824,845,511	100.00	7,933,321,798	100.00

管理層討論與分析

H股可轉債獲悉數轉換後對每股收益的影響，請參閱第六節「股份變動及股東情況」中「股份變動對最近一年和最近一期基本每股收益和稀釋每股收益、歸屬於公司普通股股東的每股淨資產等財務指標的影響」。

經考慮本集團的財務及流動資金狀況，本公司預期有能力履行其於H股可轉債項下的贖回義務。

對於H股可轉債持有人而言，日後當本公司股價接近於現行有效的轉換價時，換股或基於H股可轉債之內含回報率的贖回在經濟上同樣有利。

2026年3月30日，董事會審議並批准了截至2025年12月31日止年度的利潤分配方案，該方案其後於2026年6月25日舉行的本公司2025年度股東週年會上獲得股東批准。根據利潤分配方案，本公司已向全體股東派付截至2025年12月31日止年度之末期股息。根據H股可轉債的條款及條件，若本公司向H股持有人支付或作出任何資本分配（包括末期股息），則轉換價應相應調整。據此，每股H股轉換價已由19.82港元調整至19.08港元，自2026年7月17日起生效。緊隨該調整後，按經調整轉換價每股H股19.08港元悉數轉換H股可轉債後本公司可發行的H股最高數目將為112,683,438股H股。

(2) 公司報告期內發行公司債券募集資金及報告期之前募集資金延續到報告期使用情況

單位：萬元

募集年份	募集方式	募集資金總額	本期已使用募集資金總額	已累計使用募集資金總額
2021年	面向專業投資者公開發行公司債券	1,550,000	–	1,550,000
2021年	面向專業投資者非公開發行永續次級債券	100,000	–	100,000
2022年	面向專業投資者公開發行公司債券	1,130,000	–	1,130,000
2022年	面向專業投資者公開發行次級債券	100,000	–	100,000
2022年	面向專業投資者公開發行永續次級債券	1,000,000	–	1,000,000
2023年	面向專業投資者公開發行公司債券	810,000	–	810,000
2023年	面向專業投資者公開發行次級債券	100,000	–	100,000
2023年	面向專業投資者公開發行永續次級債券	1,150,000	–	1,150,000
2023年	面向專業投資者非公開發行公司債券	200,000	–	200,000
2024年	面向專業投資者公開發行公司債券	2,550,000	–	2,550,000
2024年	面向專業投資者公開發行次級債券	300,000	–	300,000
2024年	面向專業投資者公開發行永續次級債券	410,000	–	410,000
2024年	面向專業投資者非公開發行公司債券	80,000	–	80,000
2025年	面向專業投資者公開發行短期公司債券	2,100,000	100,000	2,100,000

募集年份	募集方式	募集資金總額	本期已使用募集資金總額	已累計使用募集資金總額
2025年	面向專業投資者公開發行公司債券	2,640,000	–	2,640,000
2025年	面向專業投資者公開發行次級債券	1,661,000	–	1,661,000
2025年	面向專業投資者非公開發行短期公司債券	1,523,000	335,000	1,523,000
2025年	面向專業投資者非公開發行公司債券	220,000	–	220,000
2026年	面向專業投資者公開發行短期公司債券	2,200,000	2,028,000	2,028,000
2026年	面向專業投資者公開發行公司債券	2,705,000	1,001,000	1,001,000
2026年	面向專業投資者公開發行次級債券	339,000	339,000	339,000
2026年	面向專業投資者公開發行永續次級債券	1,204,000	1,134,000	1,134,000
2026年	面向專業投資者非公開發行公司債券	532,000	532,000	532,000
合計	/	24,604,000	5,469,000	22,658,000

(3) 募集資金總體使用情況説明

公司嚴格按照募集説明書約定的用途使用募集資金及進行閒置募集資金管理，報告期內上述債券募集資金用途沒有發生變更。

七、重大資產和股權出售

1、 出售重大資產情況

公司報告期未出售重大資產。

2、 出售重大股權情況

公司報告期未出售重大股權。

八、主要控股參股公司分析

主要子公司及參股公司情況

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產(人民幣元)	淨資產(人民幣元)	淨利潤(人民幣元)
廣發期貨	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。	人民幣2,450,000,000	91,892,939,000.45	5,594,248,549.32	377,454,872.18
廣發信德	子公司	股權投資；為客戶提供股權投資的財務顧問服務及中國證監會同意的其他業務。	人民幣2,800,000,000	5,189,276,030.97	4,751,244,469.16	207,756,154.59
廣發控股香港	子公司	投資控股，通過下屬專業公司從事投行、銷售及交易、資產管理、股權投資以及監管規則允許的其他業務。	港幣10,337,000,000	123,626,013,311.56	11,253,268,887.49	910,015,522.59
廣發乾和	子公司	項目投資；投資管理。	人民幣7,103,500,000	11,436,026,749.57	10,858,095,992.39	263,979,215.75
廣發資管	子公司	證券資產管理業務(含合格境內機構投資者境外證券投資管理業務)。	人民幣1,000,000,000	5,543,629,831.29	5,057,836,610.93	77,284,635.42
廣發融資租賃	子公司	融資租賃業務；倉儲設備租賃服務；農業機械租賃；機械設備租賃；汽車租賃；建築工程機械與設備租賃；計算機及通訊設備租賃；醫療設備租賃；運輸設備租賃服務；集裝箱租賃服務；辦公設備租賃服務；蓄電池租賃；光伏發電設備租賃。	人民幣800,000,000	663,402,544.70	660,115,584.16	-1,842,513.24
廣發基金	子公司	基金募集、基金銷售、資產管理、中國證監會許可的其他業務。	人民幣140,978,000	23,869,138,964.94	15,354,618,657.31	2,458,569,215.83
易方達基金	參股公司	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理。	人民幣132,442,000	30,552,710,335.33	21,693,473,059.35	2,333,240,118.53

管理層討論與分析

報告期內取得和處置子公司的情況

詳情請見簡明合併財務報表附註「55.2本年不再納入合併範圍的子公司」。

主要控股參股公司情況説明

廣發基金本期淨利潤同比增幅較大，主要為基金管理費收入及投資收入同比增長。

九、公司控制的結構化主體情況

詳情請見簡明合併財務報表附註「55.1合併結構化主體」。

十、公司面臨的風險和應對措施

1、 報告期，影響公司業務經營活動的風險主要有：流動性風險、市場風險、信用風險、合規風險、操作風險、信息技術風險、聲譽風險等，主要表現在以下幾方面：

(1) 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。集團流動性風險因素包括但不限於：資產負債結構不匹配、資產變現困難、經營損失、交易對手延期支付或違約，以及信用風險、市場風險、聲譽風險等類別風險向流動性風險的轉化等。隨着公司資本實力的持續增強、業務品種日益豐富，產品呈現多元化、複雜化、國際化的發展趨勢，資產端面臨的風險類型與期限結構變得更加複雜，跨市場、跨境風險傳染的可能性上升。公司需合理安排資產負債期限結構，並通過積極的流動性儲備管理、流動性風險監控、流動性風險應急管理等措施，確保公司流動性安全。

(2) 市場風險

市場風險是指因市場價格（權益類證券價格、利率、匯率或商品價格等）的不利變動而使得公司所持有的金融資產發生損失的風險，並可根據標的資產類型不同，分為權益類價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等。集團目前面臨的市場風險主要集中在權益類價格風險、利率風險領域，主要體現於公司及子公司使用自有資金開展權益類證券自營投資、固定收益類證券自營投資、場內外衍生品交易及新三板做市等境內外業務。在地緣政治衝突持續、主要經濟體貨幣政策路徑分化及全球市場波動加劇的背景下，隨着公司國際化業務佈局不斷拓展，市場風險的來源、傳導路徑及跨市場聯動性日趨複雜，市場風險管理的難度也相應提升。

(3) 信用風險

信用風險是指發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務，或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險。集團目前面臨的信用風險主要集中在債券投資交易業務、場外衍生品業務、融資融券業務、約定式購回業務、股票質押式回購業務、融資租賃業務、孖展融資業務、債券質押式正回購經紀業務以及涉及公司或子公司承擔或有付款承諾的其他業務。隨着證券公司槓桿的提升、創新業務的不斷發展，同一交易對手跨境、跨市場、跨業務線交易日益頻繁，公司承擔的各類信用風險日趨複雜，信用風險暴露日益增大。此外，年內A股市場結構性分化行情較為突出，市場資金集中配置於特定行業及個股，對集團擔保品管理和信用風險管控帶來更大挑戰。

(4) 合規風險

合規風險是指因未能遵循法律法規和準則，而被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

管理層討論與分析

(5) 操作風險

操作風險是指因不完善或有問題的內部程序、人員、系統以及外部事件而導致的直接或間接損失的風險。證券公司操作風險貫穿於公司各部門及業務條線(包括前台業務部門和中後台支持部門)，具有覆蓋面廣、種類多樣、易發難控的特點，既包括發生頻率高但損失較低的日常業務流程處理差錯，也包括發生頻率低但引發重大損失的突發事件。同時，隨着集團創新業務的不斷增加、業務流程的日趨複雜，如未能及時識別各業務條線和日常經營的操作隱患並有效採取緩釋措施，可能會導致公司相關業務流程設置不合理、風險控制措施設計不完善、執行不到位，進而引發操作風險。

(6) 信息技術風險

信息技術大大提升了公司的運營效率與競爭力，公司的投資管理業務、交易及機構業務、財富管理業務、投資銀行業務等以及中後台管理均依賴於信息系統的支撐。信息技術發揮了對公司業務重要的推動作用，同時也帶來了一定的風險。電子設備及系統軟件質量、系統運維能力、應用軟件業務處理性能、行業服務商水平、病毒和黑客攻擊、數據丟失與洩露、操作權限非正常獲取、基礎保障、自然災害等都會對系統建設和運行產生重大影響。

(7) 聲譽風險

聲譽風險是指公司經營行為或外部事件、工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對證券公司形成負面評價，從而損害其品牌價值，不利其正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。公司涉及聲譽風險的經營及管理行為主要包括：戰略規劃或調整、股權結構變動、內部組織機構調整或核心人員變動；業務投資活動及產品、服務的設計、提供或推介；內部控制設計、執行及系統控制的重大缺陷或重大經營損失事件；司法性事件及監管調查、處罰；新聞媒體的不實報道或網絡不實言論；客戶投訴及其涉及公司的不當言論或行為；工作人員出現不當言論或行為，違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等。

2、 針對上述風險，公司已（擬）採取的風險防範對策和措施

(1) 建立廣發証券全面風險管理體系

近年來，公司根據外部監管要求，結合內部風險管理需要，建立並持續完善全面風險管理體系，圍繞「風險管理文化、風險管理治理架構、風險管理機制與實踐、風險管理基礎設施」等關鍵要素開展各項風險管理工作。目前，公司風險管理已覆蓋至各風險類型、各業務條線、各部門及各子公司，風險識別與分析、評估與計量、監控與報告、應對與處置等相關機制及流程有效運行。

(2) 對各類風險的具體管理

① 流動性風險管理

公司實施穩健的流動性風險偏好管理策略，通過科學的資產負債管理和資金管理、多層次的流動性儲備、有效的流動性應急處置和流動性風險指標監控預警等措施及手段，確保公司在正常及壓力狀態下均具備充足的流動性儲備及籌資能力，並將子公司流動性風險納入集團統一管控，以謹慎防範集團流動性風險。公司流動性風險管理具體措施包括：1）根據公司資產負債結構及業務發展規劃，制定實施並持續完善融資策略，實行融資負債統一歸口管理；2）開展日間流動性管理，確保公司具備充足的日間流動性頭寸；3）實施多層次的流動性儲備管理，明確流動性儲備資產投資範圍，並相應設置風險限額且每日監控；4）基於監管要求及內部流動性風險管理需要，建立流動性風險限額體系，並每日計算、監控相關監測性指標；5）定期或不定期評估公司在內外部流動性壓力情景下現金缺口、流動性風險指標等情況，並制定有針對性的流動性管理策略；6）督促並指導相關子公司建立包括風險限額、監控與報告、壓力測試、應急處置等在內的流動性風險管理機制，並嚴格執行；7）定期與不定期開展流動性風險應急演練，並根據應急演練情況，對公司流動性風險應急處置流程及機制進行優化與完善。

② 市場風險管理

公司遵循主動管理和量化導向的原則，根據自身風險偏好和市場風險容忍度，以及各業務線的實際需求，採用自上而下、自下而上相結合的方式，制定並細化集團、母公司及各業務單元市場風險限額，並通過風險識別、評估、計量、監控、報告及處置等措施，確保公司所承受的市場風險水平在設定的風險容忍度範圍內。隨着公司FICC業務、衍生品業務和跨境業務的發展，為了應對更加複雜的市場風險，公司通過如下措施提升風險管理的效力和效率：1）對於重點投資業務及複雜衍生品業務，在傳統風險指標限額的基礎上，通過設置VaR及敏感性指標限額對正常波動情況下的短期可能損失進行每日監控，建立壓力測試指標限額監控評估極端情況下的可能損失，並依據業務成熟度優化風險限額分級授權機制，持續提升市場風險限額管理的科學性和有效性；2）積極研究先進成熟的市場風險計量模型，逐步探索ES、SVaR等指標的應用，建立多層次市場風險量化指標體系；3）持續自主研發行業領先的風險管理系統，對公司各類投資業務、品種、頭寸的市場風險實現統一管理，實現風險指標限額的系統化監控、預警，提升監控效率；4）持續完善定價及風險計量模型風險管理框架，覆蓋模型評級、開發、驗證、評審、使用、監測、回顧等多個環節，並通過模型庫實現全流程的線上化管理。

③ 信用風險管理

公司通過有效風險識別、審慎風險評估和決策、動態風險計量和監控、風險及時報告和應對等方式，對信用風險實施全流程管理，以期能有效防範或避免風險事件的發生、降低風險事件對集團造成的損失並在信用風險可以接受的範圍內實現風險調整後的收益最大化。公司在信用風險管理中堅持以下基本原則：1）識別和管理所有產品和業務中包含的信用風險，包括新產品與新業務；2）通過制定信用業務的風險政策（包括客戶盡職調查要求、業務准入要求等），在前端控制風險；3）持續優化內部評級體系，完善交易對手的授信管理；4）建立多層次信用風險限額體系控制信用風險暴露和集中度風險，包括業務總規模以及單一客戶及其可識別的關聯方、單一股票擔保品、行業等維度的集中度限額；5）建立主體風險智能預警體系，優化壓力測試情景設計及模型，做實資產風險分類，加強日常風險監控及風險專項排查，及時運用各類風險緩釋措施和處置手段應對和化解風險，降低集團承擔的風險淨敞口和預期損失；6）建立一套信息系統和分析工具來衡量信用風險敞口並對風險資產組合進行劃分評估。

④ 合規風險管理

公司嚴格遵守外部法律規定和監管要求，不斷強化制度建設、合規審核諮詢、合規監控檢查、員工執業行為、反洗錢管理和隔離牆管理等各項合規管理工作。公司採取如下措施提升合規管理工作質量：1）切實落實《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》及《證券公司合規管理實施指引》等規定的各項要求，持續完善合規管理組織架構，不斷優化三道防線各司其職的合規管理體系，滿足業務事前、事中合規風險管控的需要；2）根據外部法律法規變化及內部管理要求，適時組織公司內部規章制度「立、改、廢」的梳理，通過合規審核諮詢、檢查監控、考核問責等管理措施實現對公司業務全面管理及有效管控，促進業務規範發展；3）逐步完善合規管理信息系統建設，通過智能化、數字化手段提升合規管理工作成效。

⑤ 操作風險管理

公司操作風險管理主要通過健全授權機制和崗位職責、制定完善制度流程、完善IT系統建設、嚴明操作紀律、加強事前事中控制和事後監督檢查等手段來實現。公司主要通過如下措施提升操作風險管控水平與效果：1）完善操作風險管理的制度體系，加強操作風險管理三道防線之間的聯動協調，加強對操作風險相關問題的深入分析與整改追蹤；2）持續開展風險與控制自我評估、關鍵風險指標、損失數據收集等三大工具，將其常態化嵌入新業務評估、信息系統建設等日常業務運作，積極推動數字化風險監測指標建設，進一步完善公司操作風險識別、評估、監測、控制與報告等機制；3）通過持續優化操作風險管理系統功能，實現操作風險管理的系統化、規範化；4）結合操作風險管理體系建設要求，不斷完善新產品、新業務評估管理制度，優化評審、驗收和回顧流程，持續加強新業務跟蹤管理與總結報告；5）持續開展操作風險管理文化的宣導及培訓。

⑥ 信息技術風險管理

2026年上半年，公司依託「業務連續性保障、安全保障、質量保障」三大防線以及「數據平台、混合雲平台、兩地三中心基礎平台」三大底座，實現信息技術風險事前、事中、事後閉環有效管控。公司加大信息技術投入，持續規範操作流程，加強合規風控管理，進一步提高了信息系統建設與運維的安全管理水平，保障了公司信息系統安全可靠穩定運行，有效支撐了公司業務的規範發展。

⑦ 聲譽風險管理

公司根據中國證券業協會發佈的《證券公司聲譽風險管理指引》以及《廣發証券聲譽風險管理辦法》等制度要求，持續建立健全公司聲譽風險管理制度，建立包括識別、評估、控制、監測、應對、報告等在內的全流程管控機制；通過有效的輿情監測手段，對聲譽風險進行及時識別和動態監測；定期對公司整體聲譽風險進行評估，維護和管理媒體關係；協調公司各單位及時處理聲譽風險事件；推進官方平台建設，運用多種媒介形式推動公司正面、客觀信息的主動傳播；組織落實聲譽風險培訓，培育全員聲譽風險防範意識，要求全體員工主動維護、鞏固和提升公司聲譽，通過有效管理聲譽風險，促進各項業務穩健發展，實現公司長期可持續發展。

十一、市值管理制度和估值提升計劃的制定落實情況

為進一步加強公司市值管理，切實推動公司投資價值提升，增強投資者回報，經公司第十一屆董事會第七次會議審議通過，公司制定了《廣發証券市值管理制度》，為後續市值管理工作開展奠定堅實基礎。

在股東回報方面，公司嚴格按照《公司章程》《分紅管理制度》的規定，從投資者利益和公司發展等因素綜合考慮，科學制訂分紅方案。

公司高度重視投資者關係管理和信息披露工作，注重信息披露工作的真實性、準確性、完整性、及時性和公平性，積極維護中小投資者利益，在日常工作中認真聽取和回覆中小投資者的建議和諮詢；通過電話、郵件、公司網站或深交所「互動易」平台、定期或不定期的推介會或路演、採訪、調研等方式和機構投資者、個人投資者保持通暢的互動溝通。

管理層討論與分析

十二、「質量回報雙提升」行動方案貫徹落實情況

公司於2024年2月29日披露了《關於「質量回報雙提升」行動方案的公告》，結合公司發展戰略和經營實際，為切實提高上市公司的可投性，增強投資者信心，促進公司穩健可持續發展，制定「質量回報雙提升」行動方案。詳情請見公司於2024年2月29日在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的公告。

報告期內，公司主動融入國家發展大局，強化專業引領，聚焦主責主業，核心競爭力持續築牢。堅持以客戶為中心，深化客需驅動發展，提升綜合服務能力。緊扣服務實體經濟高質量發展主線，積極發揮直接融資「服務商」及資本市場「看門人」功能。擁抱科技革命，加快數智化轉型。緊扣金融「五篇大文章」，對接國家重大政策導向，主承銷各品種科技創新債券68期，承銷金額203.72億元；主承銷各品種低碳轉型和綠色債券15期，承銷金額61.11億元；主承銷鄉村振興債券4期，承銷金額24.21億元。持續提升ESG治理水平，積極承擔企業公民的社會責任，廣發公益基金會以鄉村振興、助學興教、金融賦能、醫療救助為主線，截至本報告期末累計公益支出超過3.3億元。

公司將持續聚焦主責主業，服務實體經濟，規範公司治理，強化核心競爭力，推動公司高質量發展再上新台階。堅持以投資者為本，持續提升信息披露質量，加強與投資者的溝通交流，提高投資者的獲得感，切實履行上市公司的責任和義務，為穩市場、穩信心貢獻力量。

十三、 稅項減免

1、 A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)，對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年(含1年)的，上市公司暫不代扣代繳個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據其持股期限計算應納稅額。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資深交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國證券登記結算公司提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請。

2、 H股股東

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

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

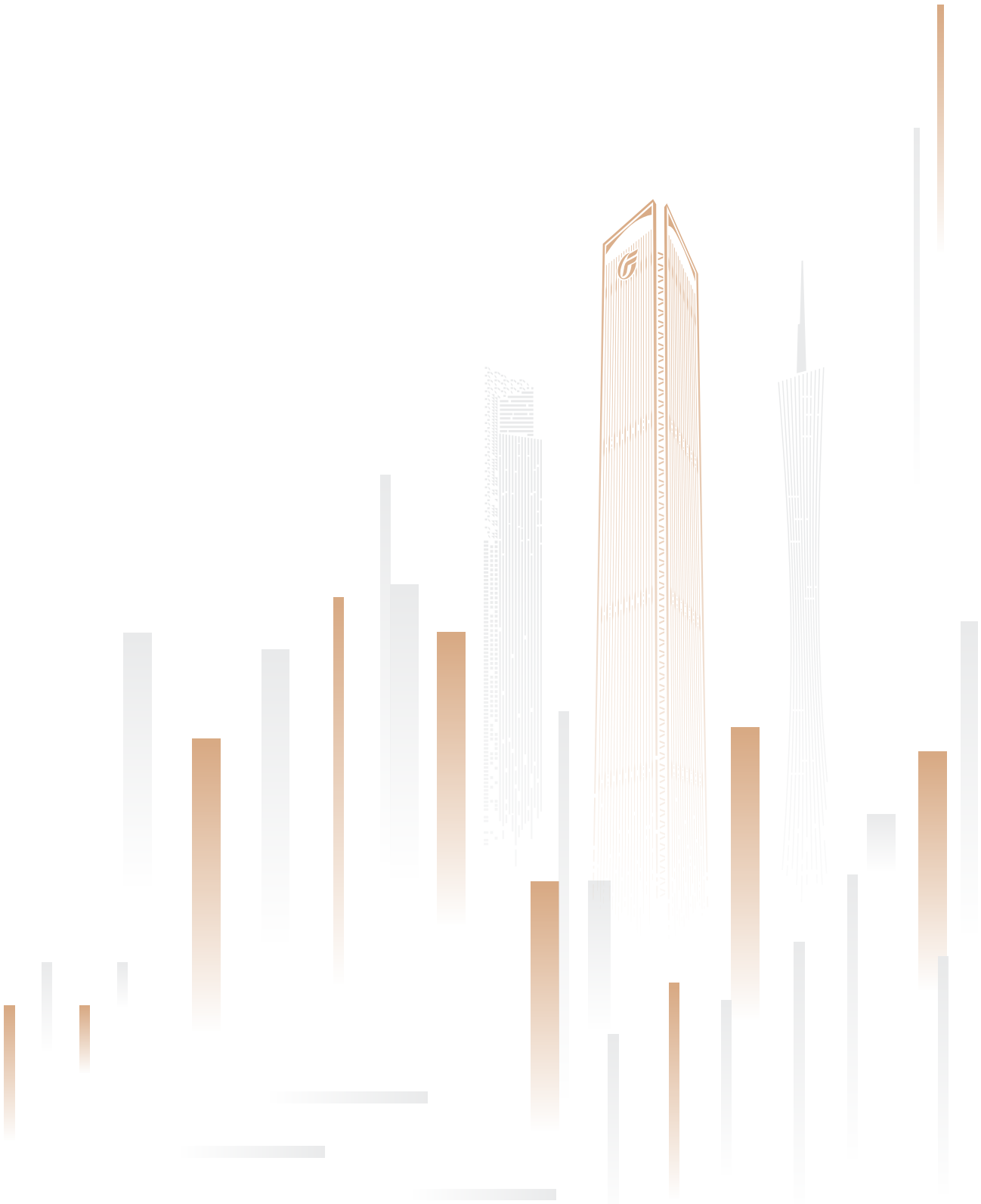
根據《財政部國家稅務總局證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

公司治理、環境和社會

CORPORATE GOVERNANCE, ENVIRONMENT AND SOCIETY



公司治理、環境和社會

一、公司治理的基本狀況

公司致力成為具有國際競爭力、品牌影響力和系統重要性的現代投資銀行。作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、行政法規及規範性文件的要求規範運作，不斷提高社會認同度和公眾美譽度。

公司按照《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《深交所上市公司自律監管指引第1號——主板上市公司規範運作》和《香港上市規則》等有關法律、法規的規定，持續提升公司治理水平、不斷完善內控管理體系，使內部控制的完整性、合理性和有效性逐步增強；公司進一步建立健全公司的規章制度，股東會、董事會、管理層等各司其職、各盡其責，形成良好的公司治理結構，公司通過此治理結構確保了公司根據《企業管治守則》規範運作。公司治理的實際狀況與法律、行政法規和中國證監會及香港聯交所發佈的關於上市公司治理的規定不存在重大差異。

為同時滿足公司作為A+H上市公司的公司治理和規範運作要求，公司在2015年3月19日的董事會上，批准採納《標準守則》作為規範董事進行本公司上市證券交易的規則，及採納《企業管治守則》作為規範本公司管治的指引。於本報告期末，根據對本公司董事的專門查詢後，各董事在本報告期內均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。於報告期內，公司嚴格遵照《企業管治守則》中的守則條文，並達到了《企業管治守則》中列明的大多數建議最佳常規條文的要求。

二、公司董事、高級管理人員變動情況

報告期內，公司董事和高級管理人員未發生變動。

公司治理、環境和社會

三、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本情況

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	2.5
每10股轉增數(股)	0
分配預案的股本基數(股)	7,824,845,511
現金分紅金額(元)(含稅)	1,956,211,377.75
以其他方式(如回購股份)現金分紅金額(元)	0
現金分紅總額(含其他方式)(元)	1,956,211,377.75
可分配利潤(元)	37,727,187,842.64
現金分紅總額(含其他方式)佔利潤分配總額的比例	100%

本次現金分紅情況

本次現金分紅1,956,211,377.75元，佔2026年1-6月合併報表歸屬於母公司股東淨利潤比例為16.79%。

利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

2026年1-6月公司合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤為11,651,737,395.81元，母公司淨利潤為9,065,233,382.08元，截至2026年6月30日，母公司期末未分配利潤為38,954,412,465.62元。

結合《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《金融企業財務規則》《廣發証券股份有限公司章程》及中國證券監督管理委員會證監機構字[2007]320號文的相關規定，從股東利益和公司發展等綜合因素考慮，公司2026年度中期利潤分配方案如下：

以公司分紅派息股權登記日股份數為基數，擬向全體股東每10股分配現金紅利2.5元(含稅)。在實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配比例不變，相應調整分配總額。以公司現有股本7,824,845,511股為基數計算，共分配現金紅利1,956,211,377.75元，剩餘未分配利潤36,998,201,087.87元轉入下一期間。本次現金分紅佔2026年1-6月合併口徑歸屬於母公司股東淨利潤比例為16.79%。

H股現金紅利以港幣派發，實際金額按審議本次分紅方案的公司董事會召開日期前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兑換港幣的平均基準匯率計算。

公司2025年度股東週年會審議通過了《關於提請股東會授權董事會決定2026年度中期利潤分配的議案》，授權董事會制定2026年度中期利潤分配方案。根據2025年度股東週年會授權，本方案經董事會審議通過之日起兩個月內實施。

四、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

公司報告期無股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施及其實施情況。

五、公司員工情況

1、 員工數量

公司嚴格按照《勞動法》《勞動合同法》《就業促進法》和《禁止使用童工規定》等外部法律法規的規定實施用工，積極為社會提供各類就業崗位，招聘過程公平、公正，無歧視性招聘，平等僱用不同性別、國籍的候選人；公司堅持執行多元化僱傭政策，積極履行企業社會責任，為殘疾人安排就業機會；公司未使用童工，無強制勞工等現象；在性別平等方面，公司致力維持女性員工的比例，以達至平衡。在人才儲備上，公司對於具備營運和業務所需經驗、技能和知識的男性及女性僱員，提供全面的培訓，包括但不限於營運、管理、會計、財務、合規等方面。

截至2026年6月30日，集團員工總數13,713人（含勞務派遣、經紀人）；其中，母公司員工數量11,335人，子公司員工數量2,378人。

公司治理、環境和社會

2、 薪酬政策

公司嚴格遵守《勞動法》《勞動合同法》等外部法律法規，並建立完善的人力資源管理制度和流程，包括公司《員工勞動合同管理辦法》《薪酬管理制度》《員工薪酬管理辦法》《員工福利假管理辦法》《員工福利管理辦法》等，切實保障員工在勞動保護、勞動條件、工資支付、社會保險、工時管理、休息休假、女職工權益等方面的切身利益。

公司依據中國證券業協會《證券公司建立穩健薪酬制度指引》「樹立正確經營理念、促進實現功能發揮、確保合規底線要求、突出行業文化引領」等原則目標，持續構建穩健的薪酬約束機制，建立《廣發証券薪酬管理制度》，完善薪酬遞延支付和追索扣回機制，促進公司穩健經營和高質量發展。員工薪酬與公司經營業績、功能有效發揮及合規風險情況等相聯繫，保障公司和業務長期可持續發展。

公司員工薪酬主要包括基本薪酬、績效薪酬、福利和津貼等。基本薪酬是員工在滿足崗位職責要求並正常付出勞動所獲取的相對穩定性報酬，體現基本保障性和安全性。績效薪酬是為了激勵和保留員工而設定的浮動性薪酬，將員工合規執業、廉潔從業、職業道德等情況納入績效考核和獎金分配予以考量。福利和津貼包括依據外部法律法規及內部政策為員工繳納各項法定保險、住房公積金和企業年金，以及職工福利、勞動保護費、高溫補貼和工會福利等，具有普惠性。

3、 培訓計劃

公司高度重視人才培育，以培訓中心為核心載體，構建「分層分類賦能、精益運營提效、領先技術驅動」的培訓體系，緊扣公司戰略重點與員工能力發展適配學習項目，著力建設高素質專業化人才隊伍，持續為組織發展與員工成長雙向賦能。

2026年上半年，基於公司「對標進位」的一流投行建設方向，公司培訓中心緊密圍繞融合發展、綜合解決方案、產品化能力建設、國際化布局、精細化管理等重點工作部署，積極跟蹤業務前沿，鏈接整合優質學習資源，深入推進產品化、重點賽道、人工智能、買方投顧等配套賦能學習項目。持續分層分類推進員工群體的文化、戰略對齊與領導力迭代升級，積極探索AI時代領導力發展新範式。

同時，著力構建先進技術驅動的新一代學習平台。在功能上，全面深化AI應用，重點升級AI陪練功能，打造智能學習新體驗，逐步實現全鏈路AI化；在內容上，構建內外聯動的精品課程庫，不斷豐富內容形態、互動機制與學習生態，滿足年輕員工多樣化的學習需求；在運營上，強化時點化運營與業務陪伴，探索「學習伴隨業務」模式，提升學習對業務的支撐價值。

4、 勞務外包情況

目前，公司總部個別部門採用勞務外包形式從事非核心的及輔助性的工作。公司遵照《民法典》等國家法律法規的要求，與勞務外包公司簽訂服務協議並對服務質量進行規範管理。

公司治理、環境和社會

六、環境信息披露情況

本集團為金融類企業，不屬於環境保護部門公佈的重點排污單位。

本集團嚴格遵循《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規，始終將綠色經營貫穿於經營管理全過程，在經營的各個方面注重綠色環保的經營理念，以實現可持續增長，達到社會、環境、經濟效益的有機結合。

1、 節能降碳情況

報告期內，公司持續推進節能降碳工作，通過簽訂第三方購電協議優化用電採購成本，同步實施空調冷站改造、地下室車場照明物聯網改造、設備層新風機EC風機改造等多項節能項目。公司在節能和廢棄物管理等方面相對上年度取得了進一步改善，環境關鍵績效指標管理有較好的提升。

2、 綠色辦公情況

報告期內，公司倡導安全環保辦公，定期開展文件保密銷毀、廢舊電池回收兑換等專項工作。健全公務用車管控機制，壓縮公車非必要外出頻次，倡導綠色低碳出行，引導員工選擇低碳通勤方式。根據採購計劃合併同類項目進行集中採購，節約資源，提高採購效率，優化供應鏈管理。固定資產管理系統實現資產全生命週期數字化管理，通過系統化的資產台賬、流轉追蹤和報廢處置機制，有效降低資產管理環節的碳排放，持續賦能綠色辦公。

七、社會責任情況

1、 報告期內社會責任情況

報告期內，本集團深入貫徹落實黨中央、國務院關於碳達峰、碳中和的重大戰略決策，積極應對氣候變化，踐行「創新、協調、綠色、開放、共享」的新發展理念，不斷提升可持續發展和ESG治理水平。圍繞做好金融「五篇大文章」，積極發揮資本市場功能，提升服務實體經濟質效，踐行金融工作的政治性和人民性，推動要素資源向科技創新、先進製造、綠色低碳、普惠民生等領域集聚。錨定建設金融強國目標，堅持做責任投資和綠色金融的踐行者，實現公司與客戶的共同成長。建立健全職工權益保障制度體系和人才發展長效機制，保障員工健康安全，促進員工發展。聚焦鄉村振興、助智助教、金融賦能、醫療救助，積極回應利益相關方關注重點，切實做到公司經濟效益與社會效益、自身發展與社會發展相互協調。高度重視投資者保護和股東利益回報，加強集團全面風險管理，嚴守合規經營底線。

報告期內，本集團公益支出共計1,340.71萬元（其中，含公司向廣發公益基金會的捐資、全資及控股子公司的公益支出等）。本集團設立的廣發公益基金會積極開展鄉村振興、助智助教等活動，報告期內公益支出858.90萬元。

廣發公益基金會以鄉村振興、助智助教、金融賦能、醫療救助為主線，開展廣發証券大學生微創業行動、廣發証券滿天星鄉村兒童閱讀提升計劃、「苔花開」愛心賦能成長計劃、「廣發伴飛」博士生國際學術會議資助計劃、「自由呼吸」重症肺炎兒童救治項目等；持續運營新疆棉花期貨公益基金。

公司治理、環境和社會

2、 鞏固拓展脱貧攻堅成果、鄉村振興的情況

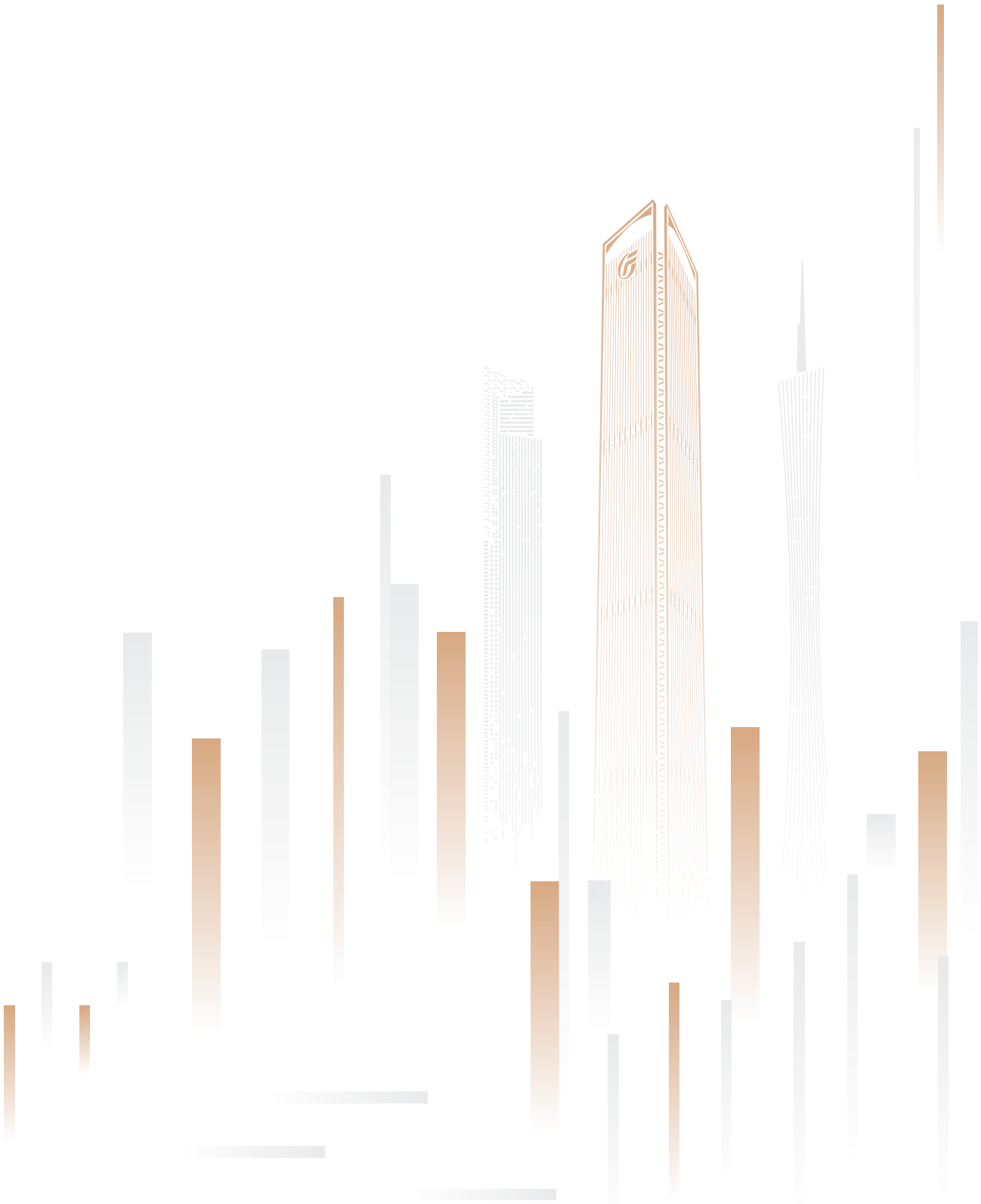
報告期內，公司積極開展「一司一縣」結對幫扶，持續幫扶吉林安圖與汪清、江西南康、新疆麥蓋提、內蒙古興和等原國家級貧困縣，圍繞產業幫扶、消費幫扶、公益幫扶等領域開展工作。支持安圖萬寶鎮開展木材加工和中草藥種植綜合產業項目；在南康區2所高中捐建「廣發証券•西湖大學科學角」；向麥蓋提英也爾村捐贈飲用水設備285套；慰問救助安圖萬寶鎮困境群體；採購安圖大米、南康橙柚等當地農特產品。

報告期內，公司認真做好廣東省「百千萬工程」縱向幫扶及駐鎮幫扶等鄉村振興工作任務，不斷深化拓展幫扶成效。參加廣東省「6•30」助力鄉村振興活動，認捐1,000萬元支持廣東省鄉村振興發展。持續深化「百千萬工程」縱向幫扶肇慶市廣寧縣成效，協助廣寧國企完成第三個AA級信用平台建設，上半年融資近12億元；協同政府謀劃產業發展，完成低效農用地整治2.3萬畝，種植優質農作物；助力靶向招商，協同引進竹產業相關項目，簽約投資總額超18億元。紮實推進洲仔鎮駐鎮幫扶，落實76戶困難群眾「雙節」慰問，組織迎新春送春聯下鄉活動，豐富鄉村文化生活；組織80名基層幹部開展金融防詐專題培訓；組織黨員志願者開展綠美鄉村植樹活動，累計植樹282棵；開展「愛心媽媽」結對關愛行動。

報告期內，因在社會公益和鄉村振興領域的擔當和貢獻，公司在2025年度「6•30」助力鄉村振興活動中獲得中共廣東省委農村工作領導小組通報表揚，相關幫扶實踐在新華網、中國證券報等多家主流媒體刊登報道。

重要事項

SIGNIFICANT EVENTS



一、公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內履行完畢及截至報告期末超期未履行完畢的承諾事項

承諾事由	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
股改承諾／收購報告書或權益變動報告書中所作承諾／資產重組時所作承諾	公司及公司股東、董事和高級管理人員	其他承諾	1、廣發証券及其董事和高級管理人員承諾，本次交易完成後，廣發証券作為公眾公司將嚴格履行信息披露和投資者教育方面的義務。上市後的廣發証券除需滿足一般上市公司的信息披露要求外，將針對廣發証券自身特點，在定期報告中充分披露客戶資產保護、風險控制、合規檢查、創新業務開展與風險管理等信息，強化對投資者的風險揭示。2、廣發証券及其董事和高級管理人員承諾，將嚴格按照《證券公司風險控制指標管理辦法》的規定，完善風險管理制度，健全風險監控機制，建立對風險的實時監控系統，加強對風險的動態監控，增強識別、度量、控制風險的能力，提高風險管理水平。3、為避免與換股吸收合併後存續公司發生同業競爭並為規範可能發生的關聯交易，遼寧成大和吉林敖東作出如下承諾：①作為換股吸收合併後存續公司的第一大股東和第二大股東，保證現在和將來不經營與存續公司業務相同的業務；亦不間接經營、參與投資與存續公司業務有競爭或可能有競爭的企業。同時保證不利用其股東的地位損害存續公司及其它股東的正當權益。並且將促使其全資擁有或其擁有50%股權以上或相對控股的下屬子公司遵守上述承諾。②對於遼寧成大和吉林敖東及其關聯方將來與存續公司發生的關聯交易，將嚴格履行上市公司關聯交易的決策程序，遵循市場定價原則，確保公平、公正、公允，不損害中小股東的合法權益。4、遼寧成大、吉林敖東已分別出具《關於保持延邊公路建設股份有限公司獨立性的承諾》，承諾保證與本公司做到人員獨立、資產獨立、業務獨立、財務獨立、機構獨立。	2010.2.6	無	各承諾方均嚴格履行了承諾。

承諾是否按時履行　是

重要事項

二、控股股東及其他關聯方對上市公司的非經營性佔用資金情況

公司無控股股東和實際控制人。報告期，公司第一大股東及其關聯方不存在對公司的非經營性佔用資金的情況。

三、違規對外擔保情況

公司報告期無違規對外擔保情況。

四、聘任、解聘會計師事務所情況

集團未聘任會計師事務所對2026年中期財務資料進行審計。安永會計師事務所已根據國際審閱業務準則第2410號「實體的獨立審計師審閱中期財務資料」對2026年中期財務資料進行審閱。

五、董事會對會計師事務所本報告期「非標準審計報告」的説明

不適用。

六、董事會對上年度「非標準審計報告」相關情況的説明

不適用。

七、破產重整相關事項

公司報告期未發生破產重整相關事項。

八、訴訟事項

訴訟(仲裁)基本情況	涉案金額(萬元)	是否形成預計負債	訴訟(仲裁)進展
原告：陳衛福、徐習龍等人 **訴訟代表人**：中證中小投資者服務中心有限責任公司 **被告**：王迎燕、徐晶、美尚生態景觀股份有限公司、廣發証券、東興證券股份有限公司、天衡會計師事務所(特殊普通合夥)、中天運會計師事務所(特殊普通合夥)、上海市錦天城律師事務所、北京金誠同達律師事務所、錢仁勇、吳運娣、季斌、周芳蓉、惠峰、龍俊、石成華、江仁利、陳曉龍、俞嘯軍、許中華 **案由**：證券虛假陳述責任糾紛 **訴訟方式**：特別代表人訴訟 **原告訴訟請求**：請求判令王迎燕賠償投資損失、訴訟代表人通知費，其他被告承擔連帶賠償責任。	涉訴金額存在不確定性。	是	2024年12月31日，深圳中院發佈《廣東省深圳市中級人民法院特別代表人訴訟權利登記公告》，該公告載明2024年12月30日，投服中心接受徐習龍等60名權利人的特別授權，向深圳中院申請作為代表人參加訴訟。深圳中院將適用特別代表人訴訟程序審理本案，並據此發佈特別代表人訴訟權利登記公告。2025年10月11日，深圳中院就本案舉行開庭審理。

重要事項

上述重大訴訟詳細情況及進展請見公司於2024年12月17日、12月21日、12月31日和2025年1月1日在深圳證券交易所網站(www.szse.cn)和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)分別披露的《廣發証券股份有限公司重大訴訟公告》(公告編號2024-058)、《廣發証券股份有限公司關於涉及重大訴訟的公告》(公告編號2024-059)和《廣發証券股份有限公司重大訴訟進展公告》(公告編號2024-062)和《廣發証券股份有限公司重大訴訟進展公告》(公告編號2024-063)。以及公司於2024年12月17日、12月20日、12月30日及12月31日在香港聯交所網站披露的重大訴訟公告及重大訴訟進展公告。

除上述重大訴訟外，截至2026年6月30日，本集團未取得終審判決或裁決以及未執行完畢的訴訟、仲裁案件共計1,327起(含主動起訴與被訴)，涉及標的金額合計約為117.49億元人民幣。其中，本集團主動起訴的案件共計99起，涉及標的金額合計約為89.88億元人民幣；本集團被訴的案件共計1,228起，涉及標的金額合計約為27.61億元人民幣，本集團已對前述訴訟或仲裁事項計提相關負債約為0.26億元人民幣。

九、處罰及整改情況

1、 2026年2月，公司蘇州蘇州大道東證券營業部收到江蘇證監局《關於對廣發証券股份有限公司蘇州蘇州大道東證券營業部採取出具警示函行政監管措施的決定》(中國證券監督管理委員會江蘇監管局行政監管措施決定書[2026]22號)以及《關於對肖某某採取責令改正行政監管措施的決定》(中國證券監督管理委員會江蘇監管局行政監管措施決定書[2026]21號)，指出營業部存在對從業人員職業行為規範監督不到位，營業部部分不具有期貨從業資格的人員從事期貨IB業務並領取獎勵，營業部負責人肖某某在晨會中公開發表不當言論，對基金銷售實施短期激勵等情況。

對此，營業部深刻總結反思，逐項落實整改措施，並對相關責任人員開展問責處理，切實壓實管理責任。

2、 2026年4月，公司投顧人員趙某某收到河北證監局《關於對趙某某採取出具警示函行政監管措施的決定》(中國證券監督管理委員會河北監管局行政監管措施決定書[2026]15號)，指出其在營業部從業期間，存在向普通投資者主動推介風險等級高於其風險承受能力的產品、對過往業績進行誤導性營銷宣傳、告知風險測評重點問題答案的情形，未能主動識別、控制相關執業行為的合規風險。

對此，公司對涉事投顧人員趙某某採取問責措施。

十、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

報告期，公司不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

公司無控股股東及實際控制人。公司第一大股東吉林敖東及其實際控制人在報告期不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十一、重大關聯／連交易

1、 與日常經營相關的關聯／連交易

本集團嚴格按照《深交所上市規則》《香港上市規則》、公司《關聯交易管理制度》和《信息披露管理制度》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、合理的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。

本集團與日常經營有關的持續關聯／連交易，是由於本集團向關聯／連方提供投資銀行、財富管理、交易與機構及投資管理服務而發生的交易。

重要事項

本集團2026年上半年日常關聯／連交易根據2025年度股東週年會審議通過的《關於預計公司2026年度日常關聯／連交易的議案》執行。

本集團提供予關聯／連人士的與日常經營有關的投資銀行、財富管理、交易與機構及投資管理服務，均在一般及日常業務過程中按一般商業條款進行；根據《香港上市規則》，均為獲豁免持續關連交易，即符合最低標準的交易，該等交易獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、公告、年度審核及獨立股東批准的要求。概無其他載列於簡明合併財務報表附註51的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。

報告期內，公司不存在與某一關聯／連方累計關聯／連交易總額高於3,000萬元且佔公司最近一期經審計淨資產值5%以上的與日常經營相關的關聯／連交易。

2、 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

公司報告期未發生資產或股權收購、出售的重大關聯／連交易。

3、 共同對外投資的關聯交易

公司報告期未發生共同對外投資的重大關聯／連交易。

4、 關聯債權債務往來

《深交所上市規則》項下關聯債權債務往來

單位：人民幣元

項目名稱	關聯方	期末金額	期初金額
應收交易席位租賃及代銷金融產品佣金等	易方達基金管理有限公司	59,600,652.29	31,120,267.22
應收項目投資保證金	粵民投另類投資（珠海橫琴）有限公司	–	15,000,000.00
應付短期收益憑證	遼寧成大生物股份有限公司	50,151,232.88	199,821,342.39
應付短期收益憑證	深圳成大生物投資有限公司	–	110,761,489.02

報告期，上述關聯債權債務往來均有利於公司在日常經營範圍內拓展業務、增加盈利機會，並以公允價格實施，不會損害公司及股東利益。

報告期，公司不存在非經營性關聯債權債務往來。

5、 與存在關聯關係的財務公司的往來情況

不適用。

重要事項

6、 公司控股的財務公司與關聯方的往來情況

不適用。

7、 其他重大關聯交易

公司報告期無其他重大關聯／連交易。

十二、重大合同及其履行情況

1、 託管、承包、租賃事項情況

(1) 託管情況

公司報告期不存在託管情況。

(2) 承包情況

公司報告期不存在為公司帶來的損益達到公司報告期利潤總額10%以上的承包項目。

(3) 租賃情況

公司報告期不存在為公司帶來的損益達到公司報告期利潤總額10%以上的租賃項目。

2、 重大擔保

公司報告期不存在重大擔保情況。公司及子公司擔保情況如下：

單位：萬元

公司及其子公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）

擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	擔保額度	實際發生日期	實際擔保金額	擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方擔保
無	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)			0	報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)						0
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)			0	報告期末對外擔保餘額合計(A4)						0

公司對子公司的擔保情況

擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	擔保額度	實際發生日期	實際擔保金額	擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方擔保
廣發金融交易（英國）有限公司（公司將根據最終實際開立融資性保函（或備用信用證）的金額為限承擔擔保責任）	2025-03-29	存續累計餘額不超過14,000萬美元	2025-8-15	美元7,000	連帶責任擔保	–	–	至2030-08-14	否	否
			2025-9-11	美元2,500	連帶責任擔保	–	–	至2026-09-11	否	否
			2025-11-17	美元4,500	連帶責任擔保	–	–	至2026-11-17	否	否

重要事項

公司對子公司的擔保情況

擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	擔保額度	實際發生日期	實際擔保金額	擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方擔保
GF Financial Holdings BVI Ltd.	2024-09-13	公司為其30,000萬美元境外債券項下的償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保，擔保範圍包括債券本金、相應利息、本次境外債券和信託契據下的其他付款義務。	2024-9-12	美元30,000	連帶責任擔保	–	–	至2027-09-12	否	否
	2025-03-14	公司為其38,000萬美元及80,000萬元人民幣境外債券項下的償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保，擔保範圍包括債券本金、相應利息、本次境外債券和信託契據下的其他付款義務。	2025-3-13	美元38,000及人民幣80,000	連帶責任擔保	–	–	至2028-03-13	否	否

報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)	0	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)	638,493.80
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)	638,493.80	報告期末對子公司擔保餘額合計(B4)	638,493.80

子公司對子公司的擔保情況

擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	擔保額度	實際發生日期	實際擔保金額	擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方擔保
廣發全球資本有限公司（廣發控股香港為其提供擔保）	2026-01-23	為被擔保人發行總規模不超過70億美元（或等值的其他貨幣）的結構化票據提供履約擔保，擔保金額為不超過70億美元（或等值的其他貨幣）	2026-03-04	4,139,631.98	連帶責任擔保	–	–	根據協議約定	否	否

報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)	4,767,630.00	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(C2)	4,139,631.98
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)	4,767,630.00	報告期末對子公司擔保餘額合計(C4)	2,034,436.32

公司擔保總額（即前三大項的合計）

報告期內審批擔保額度合計(A1+B1+C1)	4,767,630.00	報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2+C2)	4,778,125.78
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)	5,406,123.80	報告期末擔保餘額合計(A4+B4+C4)	2,672,930.12
全部擔保餘額（即A4+B4+C4）佔公司淨資產的比例			15.12%
其中：			
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額(D)			0
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餘額(E)			2,672,930.12
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)			0
上述三項擔保金額合計(D+E+F)			2,672,930.12
對未到期擔保合同，報告期內發生擔保責任或有證據表明有可能承擔連帶清償責任的情況說明（如有）			無
違反規定程序對外提供擔保的說明（如有）			無
其他情況說明		2018年2月，廣發控股香港董事會決議，同意為其全資子公司廣發全球資本有限公司在ISDA、GMRA等協議項下向交易對手方提供擔保。截至2026年6月30日，上述擔保金額約為3,957.21萬美元。	

重要事項

註1：匯率按2026年6月30日中國人民銀行公佈的港元兑人民幣匯率中間價1:0.86855、美元兑人民幣1:6.8109、澳元兑人民幣1:4.6804計算。

註2：上表「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餘額(E)」系根據公司及子公司有權機構審議相關議案時被擔保對象的資產負債率超過70%項下發生的擔保餘額填寫。

3、 委託理財

公司報告期不存在委託理財。

4、 其他重大合同

公司報告期不存在其他重大合同。

十三、各單項業務資格的變化情況

本集團報告期內取得的會員及單項業務資格包括：

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
廣發証券獲得的會員及業務資格			
1	上海黃金交易所競價做市商業務資格	上海黃金交易所	2026年6月
廣發期貨獲得的會員及業務資格			
1	資本市場服務牌照	新加坡金融管理局	2026年2月
2	副會長單位	廣東油氣商會	2026年6月

十四、報告期內接待調研、溝通、採訪等活動登記表

公司高度重視投資者關係管理和信息披露工作，注重信息披露工作的真實性、準確性、完整性、及時性和公平性，積極維護中小投資者利益，在日常工作中認真聽取和回覆中小投資者的建議和諮詢。公司通過電話、郵件、公司官網或深交所「互動易」平台、定期或不定期的推介會或路演、採訪、調研等方式和機構投資者、個人投資者保持通暢的互動溝通。2026年上半年，除公眾投資者日常電話溝通外，公司經營管理層及投資者關係團隊與國內外的機構投資者及分析師召開各種形式的會議16次，接待機構投資者近120人。詳細情況如下：

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2026年1月1日－2026年6月30日	–	電話溝通	個人	公眾投資者	公司經營發展情況
2026年4月1日	公司59樓會議室	業績路演	機構	廣發証券2025年度業績發布會所邀請的分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年4月2日	網絡平台線上交流	網絡平台線上交流	機構、個人	參與廣發証券2025年度業績説明會的投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年4月9日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	M&G	公司經營發展情況
2026年4月14日	香港	現場溝通	機構	高盛及其邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年4月15日	香港	現場溝通	機構	高盛及其邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況

重要事項

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2026年4月16日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	高盛及其邀請的投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年4月21日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	大成基金	公司經營發展情況
2026年5月12日	深圳福田香格里拉酒店	現場溝通	機構	美國銀行證券2026中國論壇所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年5月14日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	Greenwoods Asset Management	公司經營發展情況
2026年5月20日	上海靜安香格里拉酒店	現場溝通	機構	摩根大通2026年全球中國峰會所邀請的分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年5月27日	香港四季酒店	現場溝通	機構	瑞士銀行2026年亞洲投資峰會所邀請的分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年5月28日	上海浦東香格里拉酒店	現場溝通	機構	中信証券2026年資本市場論壇所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年6月3日	昆明洲際酒店	現場溝通	機構	國泰海通證券2026年中期策略會議所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年6月10日	上海浦東麗晶酒店	現場溝通	機構	方正證券2026中期策略會所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年6月23日	香港四季酒店	現場溝通	機構	花旗集團2026年金融峰會所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況
2026年6月24日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務發展情況

註： 公司接待投資者的投資者關係活動記錄表在深交所網站(www.szse.cn)及巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上披露。

十五、其他重大事項的説明

（一）分公司、營業部搬遷及更名情況：截至2026年6月30日，共有分公司27家，證券營業部331家，合計358家分支機構，分佈於全國31個省、自治區、直轄市。報告期內，公司共有15家分支機構完成搬遷及更名。

（二）2026年2月6日，公司披露了《當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之四十的公告》，截至2025年12月31日，公司借款餘額為4,756.43億元。截至2026年1月31日，公司借款餘額為5,524.00億元，累計新增借款金額767.57億元，累計新增借款佔上年末淨資產比例47.24%，超過40%。

（三）2026年5月8日，公司召開第十一屆董事會第十六次會議，會議審議通過了《關於清越科技事件的議案》。根據該議案，為保護投資者合法權益，維護證券市場穩定，公司作為清越光電科技股份有限公司（以下簡稱「清越科技」）首次公開發行股票並在科創板上市項目的保薦機構和主承銷商，如清越科技被中國證監會認定欺詐發行、虛假陳述或者其他重大違法行為而受到行政處罰，董事會：1、同意公司主動採取先行賠付措施，包括但不限於：公司與相關方共同出資設立清越科技事件先行賠付專項基金，用於先行賠付適格投資者的投資損失。2、授權公司經營管理層依法合規辦理先行賠付專項基金的設立和賠付等相關具體事宜。

（四）2026年6月8日，公司披露了《獨立非執行董事辭任的公告》。公司收到公司獨立非執行董事梁碩玲女士、黎文靖先生的書面辭職函。根據中國證監會《上市公司獨立董事管理辦法》等相關規定，獨立非執行董事在同一家上市公司連續任職不得超過六年。截至該公告日，梁碩玲女士和黎文靖先生在公司連續任職時間已滿六年，因此申請辭去公司獨立非執行董事及相關董事會專門委員會委員職務；辭職生效後不繼續在公司擔任其他職務。

重要事項

梁碩玲女士和黎文靖先生的辭職將導致公司獨立非執行董事人數少於董事會成員的三分之一，且獨立非執行董事中缺少會計專業人士。根據《上市公司獨立董事管理辦法》等有關規定，梁碩玲女士和黎文靖先生的辭職將自公司股東會選舉產生新任獨立非執行董事之日起生效，在此之前，梁碩玲女士和黎文靖先生將繼續履行公司獨立非執行董事及相關董事會專門委員會委員職責。公司將按照有關規定盡快完成獨立非執行董事的補選工作。

有關詳情請見公司在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。

十六、公司子公司重大事項

（一）2026年2月，公司決議向全資子公司廣發期貨增資4億元人民幣。2026年2月，公司已根據決議完成了上述增資事宜；廣發期貨已換領新的營業執照，註冊資本為人民幣24.50億元。

（二）2026年3月13日，公司披露了《關於向廣發控股（香港）有限公司增資的公告》，根據公司業務發展需要及廣發控股香港的實際情況，公司擬向廣發控股香港增資不超過61.01億港元，公司根據實際情況可一次性增資或分批增資完成，資金來源為公司本次發行的募集資金及自有資金。上述增資事宜尚需獲得相關監管部門備案／認可後實施。

有關詳情請見公司在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的相關公告。

十七、報告期內監管部門的行政許可決定或自律組織的業務許可通知

序號	監管部門	行政許可決定或自律組織的業務許可通知
1	中國證監會	關於同意廣發証券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批覆（證監許可[2026]41號）
2	中國證監會	關於同意廣發証券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆（證監許可[2026]100號）
3	中國證監會	關於同意廣發証券股份有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券註冊的批覆（證監許可[2026]1438號）

十八、信息披露索引

報告期內，公司在《中國證券報》《證券時報》《上海證券報》和《證券日報》刊登及在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)上披露的A股信息如下（不含《H股公告》）：

序號	公告事項	刊登日期
1	第十一屆董事會第十二次會議決議公告	2026年1月7日
2	關於根據一般性授權配售新增H股及發行H股可轉換債券的公告	2026年1月7日
3	關於完成配售新增H股及發行H股可轉換債券的公告	2026年1月15日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
4	關於持股5%以上股東吉林敖東藥業集團股份有限公司持股比例被動稀釋的提示性公告	2026年1月15日
5	關於向專業投資者公開發行永續次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告	2026年1月20日
6	關於廣發控股(香港)有限公司為其全資子公司廣發全球資本有限公司發行結構化票據提供擔保的公告	2026年1月23日
7	關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告	2026年1月23日
8	當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之四十的公告	2026年2月6日
9	關於完成註冊資本工商變更登記並修訂公司章程的公告	2026年2月14日
10	《廣發証券股份有限公司章程》(2026年2月)	2026年2月14日
11	關於向廣發控股(香港)有限公司增資的公告	2026年3月13日
12	第十一屆董事會第十三次會議決議公告	2026年3月13日
13	關於召開2025年度業績説明會的公告	2026年3月28日
14	2025年度可持續發展暨環境、社會及管治(ESG)報告	2026年3月31日

序號	公告事項	刊登日期
15	關於擬續聘會計師事務所的公告	2026年3月31日
16	2025年年度報告	2026年3月31日
17	2025年年度報告摘要	2026年3月31日
18	《廣發証券董事會審計委員會議事規則》	2026年3月31日
19	董事會對獨立董事獨立性評估的專項意見	2026年3月31日
20	董事會審計委員會對會計師事務所2025年度履職情況評估報告及履行監督職責情況報告	2026年3月31日
21	廣發証券內部控制審計報告	2026年3月31日
22	廣發証券2025年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況匯總表	2026年3月31日
23	2025年年度審計報告	2026年3月31日
24	非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項説明	2026年3月31日
25	第十一屆董事會第十四次會議決議公告	2026年3月31日
26	廣發証券股份有限公司關於2025年度利潤分配預案的公告	2026年3月31日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
27	2025年度內部控制評價報告	2026年3月31日
28	廣發証券2025年度獨立董事述職報告（梁碩玲）	2026年3月31日
29	廣發証券2025年度獨立董事述職報告（黎文靖）	2026年3月31日
30	廣發証券2025年度獨立董事述職報告（張闖）	2026年3月31日
31	廣發証券2025年度獨立董事述職報告（王大樹）	2026年3月31日
32	《廣發証券董事會薪酬與考核委員會議事規則》	2026年3月31日
33	關於預計公司2026年度日常關聯／連交易的公告	2026年3月31日
34	第十一屆董事會第十五次會議決議公告	2026年4月28日
35	2026年第一季度報告	2026年4月28日
36	關於持股5%以上股東非公開發行可交換公司債券（第一期）進入換股期的提示性公告	2026年4月28日
37	關於持股5%以上股東非公開發行可交換公司債券收到符合深圳證券交易所掛牌條件無異議函的公告	2026年5月7日

序號	公告事項	刊登日期
38	第十一屆董事會第十六次會議決議公告	2026年5月9日
39	關於召開2025年度股東會的通知	2026年6月5日
40	關於召開2025年度股東會的通知之附件	2026年6月5日
41	關於獨立董事任期屆滿的公告	2026年6月9日
42	關於召開2025年度股東會的提示性公告	2026年6月23日
43	北京市嘉源律師事務所關於廣發証券股份有限公司2025年度股東會的法律意見書	2026年6月26日
44	《廣發証券薪酬管理制度》	2026年6月26日
45	《廣發証券募集資金管理制度》	2026年6月26日
46	《廣發証券董事履職考核與薪酬管理辦法》	2026年6月26日
47	2025年度股東會會議決議公告	2026年6月26日
48	關於持股5%以上股東非公開發行可交換公司債券（第二期）進入換股期的提示性公告	2026年6月26日
49	關於向專業投資者公開發行短期公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告	2026年6月26日

重要事項

報告期內，公司在香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)披露的H股信息如下（不含《海外監管公告》）：

序號	公告事項	刊登日期
1	截至二零二五年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2026年1月5日
2	建議根據一般性授權配售新H股；及建議根據一般性授權同步發行於2027年到期的零息可轉換債券	2026年1月7日
3	翌日披露報表	2026年1月14日
4	完成根據一般性授權配售新H股；及完成根據一般性授權同步發行於2027年到期的零息可轉換債券	2026年1月14日
5	截至二零二六年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2026年2月3日
6	關於完成註冊資本工商變更登記並修訂公司章程的公告	2026年2月13日
7	章程	2026年2月13日
8	截至二零二六年二月二十八日止股份發行人的證券變動月報表	2026年3月2日
9	董事會會議召開日期	2026年3月13日
10	關於召開2025年度業績説明會的公告	2026年3月27日

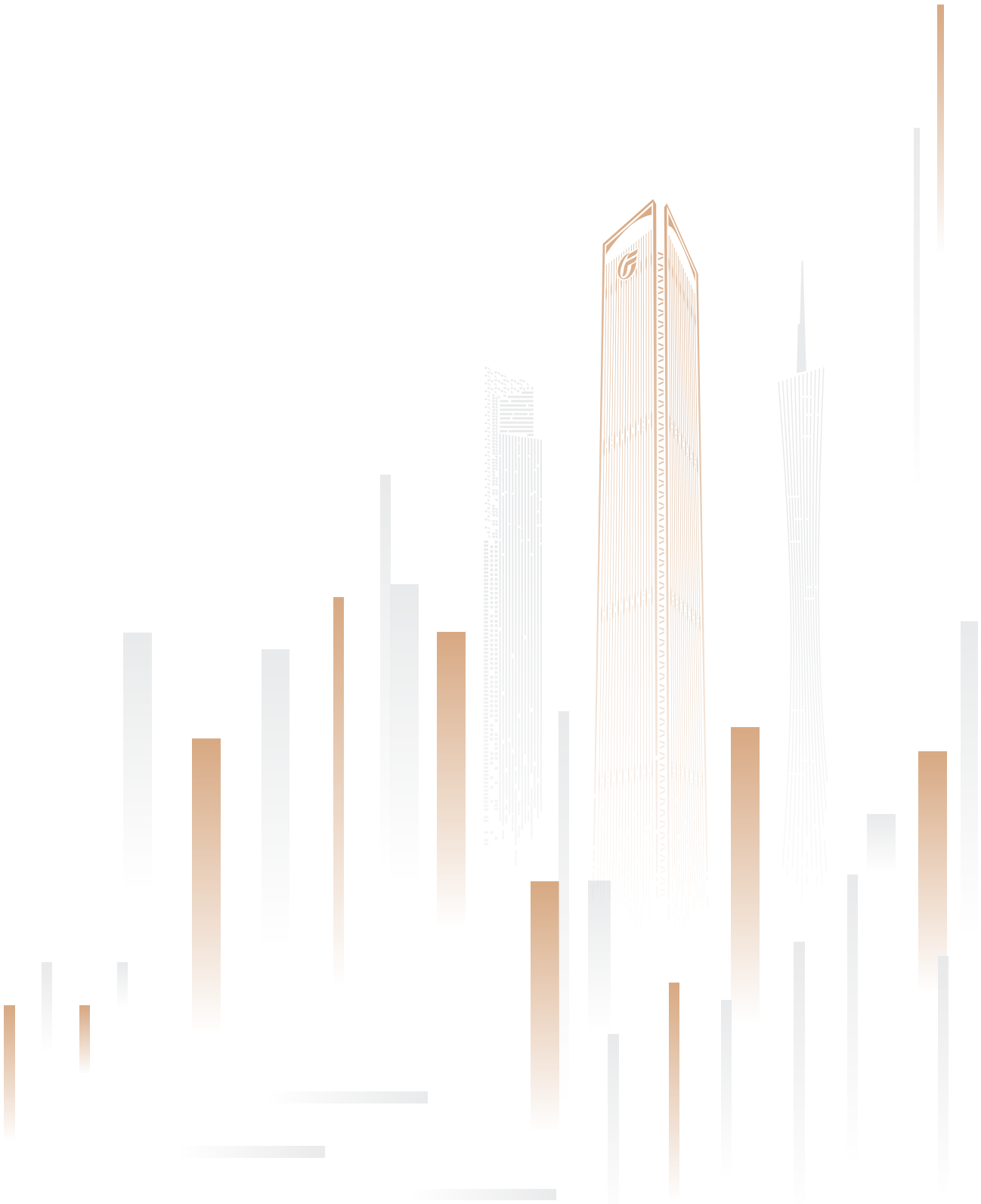
序號	公告事項	刊登日期
11	截至2025年12月31日止年度之末期股息	2026年3月30日
12	董事會薪酬與考核委員會議事規則	2026年3月30日
13	董事會審計委員會議事規則	2026年3月30日
14	2025年度社會責任報告	2026年3月30日
15	2025年年度業績公告	2026年3月30日
16	截至二零二六年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2026年4月1日
17	董事會會議召開日期	2026年4月10日
18	非登記股東之通知信函及回條	2026年4月16日
19	登記股東之通知信函及回條	2026年4月16日
20	年報2025	2026年4月16日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
21	二零二六年第一季度報告	2026年4月27日
22	截至二零二六年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2026年5月6日
23	截至二零二六年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2026年6月1日
24	截至2025年12月31日止年度之末期股息	2026年6月4日
25	2025年度股東週年會代表委任表格	2026年6月4日
26	股東週年會通告	2026年6月4日
27	2025年度股東週年會通函	2026年6月4日
28	公告 – 獨立非執行董事辭任	2026年6月8日
29	截至2025年12月31日止年度之末期股息(更新)	2026年6月25日
30	2025年度股東週年會投票表決結果及截至2025年12月31日止年度末期股息	2026年6月25日

股份變動及股東情況

CHANGES IN SHAREHOLDINGS AND PARTICULARS ABOUT SHAREHOLDERS



股份變動及股東情況

一、股份變動情況

1、股份變動情況

(1) 股份變動情況表

報告期內，公司股份變動情況如下：

單位：股

	本次變動前		本次變動增減	本次變動後	
	數量	比例	（發行新股）	數量	比例
一、有限售條件股份	0	0	0	0	0
二、無限售條件股份	7,605,845,511	100.00%	219,000,000	7,824,845,511	100%
1、人民幣普通股	5,904,049,311	77.63%	0	5,904,049,311	75.45%
2、境內上市的外資股	0	0	0	0	0
3、境外上市的外資股	1,701,796,200	22.37%	219,000,000	1,920,796,200	24.55%
4、其他	0	0	0	0	0
三、股份總數	7,605,845,511	100.00%	219,000,000	7,824,845,511	100%

(2) 股份變動的原因及批准情況

2026年2月14日，公司披露了《關於完成註冊資本工商變更登記並修訂公司章程的公告》。根據公司2025年第二次臨時股東大會和第十一屆董事會第十二次會議決議，授權董事會批准公司在發行新股後增加註冊資本及對《公司章程》中涉及股本總額、股權結構等相關內容進行修改，並授權公司經營管理層辦理相關手續。2026年1月14日，公司完成H股配售，公司股本

股份變動及股東情況

變更為人民幣7,824,845,511元，相應增加公司註冊資本人民幣219,000,000元，公司註冊資本從人民幣7,605,845,511元變更為7,824,845,511元。公司已完成註冊資本增加工商變更登記手續，並取得了廣東省市場監督管理局換發的《營業執照》。《公司章程》相應條款已修訂。

(3) 股份變動的過戶情況

根據公司2025年第二次臨時股東大會和第十一屆董事會第十二次會議決議，公司於2026年1月14日向不少於六名承配人（為獨立專業、機構及／或其他投資者）以每股配售股份18.15港元的配售價配售合共219,000,000股配售股份。

(4) 股份回購的實施進展情況

除本報告所披露之外，報告期內，公司及附屬公司無購回、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。

(5) 採用集中競價方式減持回購股份的實施進展情況

不適用。

(6) 股份變動對最近一年和最近一期基本每股收益和稀釋每股收益、歸屬於公司普通股股東的每股淨資產等財務指標的影響

2026年上半年，公司基本每股收益1.42元，在考慮H股可轉債轉股的影響後，稀釋每股收益為1.40元；2026年6月末，歸屬於本公司股東的每股權益為22.59元，包含公司發行的永續次級債，扣除該影響後，歸屬於本公司普通股股東的每股權益為17.74元。

(7) 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用。

2、 限售股份變動情況

不適用。

二、證券發行與上市情況

報告期內，公司已獲得香港聯交所有關H股配售股份及H股可轉債轉換股份上市及買賣的批准，H股可轉債獲得由維也納證券交易所運營的維也納MTF有關債券上市的批准，已上市交易。相關發行情況詳見本報告「第三節、管理層討論與分析」。發行公司債券、次級債券等的情況詳見本報告「第七節、債券相關情況」。

三、公司股東數量及持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數	139,685（其中，A股股東138,513戶，H股登記股東1,172戶）	報告期末表決權恢復的優先股股東總數	無

持股5%以上的股東或前10名股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末持股數量	報告期內增減變動情況	持有有限售條件的股份數量	持有無限售條件的股份數量	質押、標記或凍結情況 股份狀態	數量
香港中央結算（代理人）有限公司	境外法人	24.53%	1,919,509,360	219,026,200	–	1,919,509,360	–	–
吉林敖東藥業集團股份有限公司	境內一般法人	16.01%	1,252,768,767	0	–	1,252,768,767	–	–
遼寧成大股份有限公司	境內一般法人	13.36%	1,045,154,088	0	–	1,045,154,088	–	–
中山公用事業集團股份有限公司	國有法人	8.78%	686,754,216	0	–	686,754,216	–	–
香港中央結算有限公司	境外法人	3.09%	241,600,475	-1,880,742	–	241,600,475	–	–
遼寧成大－中信建投證券－25成大E1擔保及信託財產專戶	境內一般法人	1.66%	130,000,000	0	–	130,000,000	–	–
全國社保基金一一三組合	基金、理財產品等	1.18%	92,586,989	53,645,965	–	92,586,989	–	–
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	基金、理財產品等	1.16%	90,684,741	9,520,288	–	90,684,741	–	–
遼寧成大－中信建投證券－25成大E2擔保及信託財產專戶	境內一般法人	0.96%	75,000,000	0	–	75,000,000	–	–
基本養老保險基金八零二組合	基金、理財產品等	0.83%	64,789,245	35,289,128	–	64,789,245	–	–

股份變動及股東情況

前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	報告期末持有無限售條件股份數量	股份種類	數量
		股份種類	
香港中央結算(代理人)有限公司	1,919,509,360	境外上市外資股	1,919,509,360
吉林敖東藥業集團股份有限公司	1,252,768,767	人民幣普通股	1,252,768,767
遼寧成大股份有限公司	1,045,154,088	人民幣普通股	1,045,154,088
中山公用事業集團股份有限公司	686,754,216	人民幣普通股	686,754,216
香港中央結算有限公司	241,600,475	人民幣普通股	241,600,475
遼寧成大－中信建投證券－25成大E1擔保及信託財產專戶	130,000,000	人民幣普通股	130,000,000
全國社保基金一一三組合	92,586,989	人民幣普通股	92,586,989
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	90,684,741	人民幣普通股	90,684,741
遼寧成大－中信建投證券－25成大E2擔保及信託財產專戶	75,000,000	人民幣普通股	75,000,000
基本養老保險基金八零二組合	64,789,245	人民幣普通股	64,789,245

註1：公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有；

註2：上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通股(A股)；

註3：根據吉林敖東藥業集團股份有限公司（以下簡稱「吉林敖東」）、遼寧成大股份有限公司（以下簡稱「遼寧成大」）和中山公用事業集團股份有限公司（以下簡稱「中山公用」）提供的信息，截至2026年6月30日，吉林敖東持有公司H股240,274,200股，並通過其全資子公司敖東國際（香港）實業有限公司持有公司H股36,868,800股，合計H股277,143,000股，佔公司總股本的3.54%；遼寧成大持有公司H股115,300,000股，並通過其全資子公司成大鋼鐵香港有限公司持有公司H股1,473,600股，合計H股116,773,600股，佔公司總股本的1.49%；遼寧成大為其可交換公司債券發行需要，分別將130,000,000股和75,000,000股本公司A股劃轉至遼寧成大與其可交換公司債券受託管理人中信建投証券股份有限公司開立的遼寧成大－中信建投證券－25成大E1擔保及信託財產專戶和遼寧成大－中信建投證券－25成大E2擔保及信託財產專戶；中山公用通過其全資子公司公用國際（香港）投資有限公司持有公司H股116,918,400股，佔公司總股本的1.49%。截至2026年6月30日，吉林敖東及其一致行動人、遼寧成大及其一致行動人、中山公用及其一致行動人合計持有公司A股和H股佔公司總股本的比例分別為19.55%、17.47%、10.27%；

註4：截至2026年6月30日，根據香港聯交所披露易公開披露信息，2026年1月14日，廣發証券股份有限公司工會委員會持有公司H股好倉共272,500,600股，佔公司H股股本的14.19%。上述股份由香港中央結算（代理人）有限公司代為持有；

註5：報告期末，以上A股股東不存在通過信用證券賬戶持有公司股份的情形；

註6：報告期末，以上A股股東不存在進行約定購回交易的情形。

持股5%以上股東、前10名股東及前10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。

前10名股東及前10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情況

不適用。

股份變動及股東情況

四、董事和高級管理人員持股變動

報告期，公司董事和高級管理人員均不存在直接持有公司股份、股票期權、限制性股票的情況。

五、控股股東或實際控制人變更情況

公司無控股股東及實際控制人。

六、優先股相關情況

報告期公司不存在優先股。

七、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2026年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）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分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目（股）	好倉[註1]／淡倉[註2]	本公司已發行股份總數的比例(%)[註8]	佔本公司已發行A股／H股總數的比例(%)[註8]
1	吉林敖東	A股	實益擁有人	1,252,768,767	好倉	16.01	21.22
		H股	實益擁有人及受控制的法團的權益	277,143,000[註3]	好倉	3.54	14.43
2	遼寧成大	A股	實益擁有人	1,250,154,088	好倉	15.98	21.17
		H股	實益擁有人及受控制的法團的權益	116,773,600[註4]	好倉	1.49	6.08
3	中山投資控股集團有限公司	A股	受控制的法團的權益	686,754,216	好倉	8.78	11.63
		H股	受控制的法團的權益	116,918,400[註5]	好倉	1.49	6.09
4	中山公用	A股	實益擁有人	686,754,216	好倉	8.78	11.63
		H股	受控制的法團的權益	116,918,400[註5]	好倉	1.49	6.09
5	公用國際（香港）投資有限公司	H股	實益擁有人	116,918,400[註5]	好倉	1.49	6.09
6	廣發証券股份有限公司工會委員會	H股	信託委託人	272,500,600[註6]	好倉	3.48	14.19
7	易方達基金管理有限公司	H股	投資經理	112,933,659	好倉	1.44	5.88

註1：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失。

註2：如股東根據證券借貸協定借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

註3：吉林敖東持有公司H股240,274,200股，並通過其全資子公司敖東國際（香港）實業有限公司持有公司H股36,868,800股，合計H股277,143,000股，佔公司總股本的3.54%。

註4：遼寧成大持有公司H股115,300,000股，並通過其全資子公司成大鋼鐵香港有限公司持有公司H股1,473,600股，合計H股116,773,600股，佔公司總股本的1.49%。

註5：中山公用通過其全資子公司公用國際（香港）投資有限公司持有公司H股116,918,400股，佔公司總股本的1.49%。中山投資控股集團有限公司持有中山公用48.98%的已發行股份。因此，中山投資控股集團有限公司及中山公用被視為於公用國際（香港）投資有限公司所持的股份中擁有權益。

註6：廣發証券股份有限公司工會委員會持有公司H股共272,500,600股，佔公司H股股本的14.19%。

註7：根據《證券及期貨條例》第XV部，倘若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

註8：相關百分比是以截至2026年6月30日公司已發行的1,920,796,200股H股及／或已發行的5,904,049,311股A股計算。

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

股份變動及股東情況

八、董事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至2026年6月30日，本公司董事或主要行政人員概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之涵義）之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉權益，而須根據證券及期貨條例第352條加載本公司置存之登記冊；或根據標準守則知會本公司及香港聯交所。截至2026年6月30日，本公司、其控股公司、其附屬公司或其同集團附屬公司概無於年內任何時間作出任何安排，使本公司董事（包括彼等配偶及未滿十八歲子女）透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

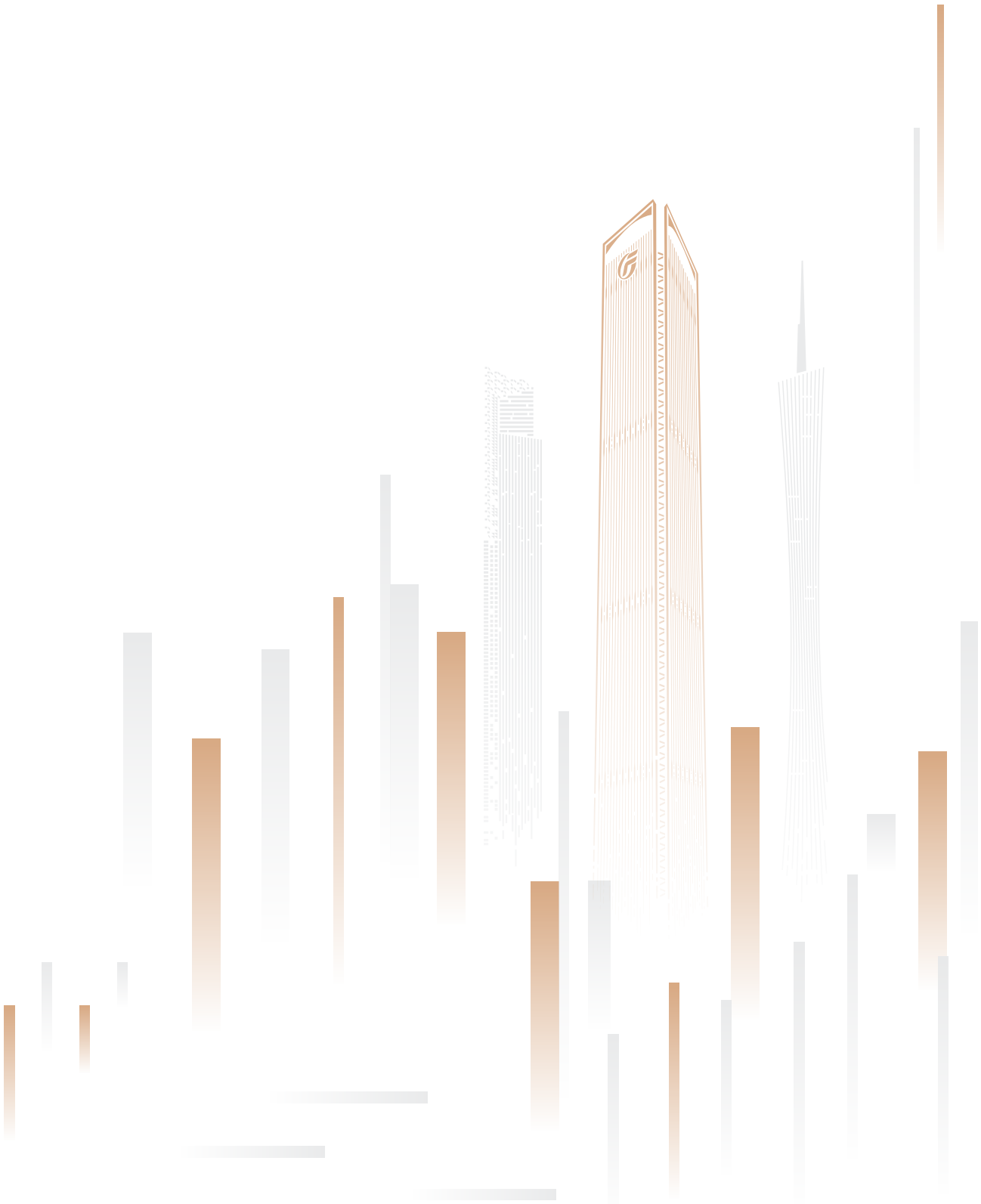
九、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

報告期內，公司公開發行永續次級債券的詳情請見第七節「債券相關情況」，公司進行H股配售及發行H股可轉債的詳情請見第三節「管理層討論與分析」。

除上述情況外，本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司及附屬公司的任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

債券相關情況

BONDS



債券相關情況

一、企業債券

報告期公司不存在企業債券。

二、公司債券

（一）公司債券基本信息

1、 2021年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種三）	21廣發07	149564.SZ	2021-07-22	2021-07-23	2031-07-23	150,000	3.77%	債券採用單利按年計息，不計複利。每年付息一次，到期一次還本。	深交所
廣發証券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）（品種二）	21廣發11	149634.SZ	2021-09-15	2021-09-16	2026-09-16	200,000	3.50%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種三)	21廣發12	149635.SZ	2021-09-15	2021-09-16	2031-09-16	200,000	3.90%		
廣發証券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種二)	21廣發20	149703.SZ	2021-11-16	2021-11-17	2026-11-17	350,000	3.50%		
廣發証券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種三)	21廣發21	149704.SZ	2021-11-16	2021-11-17	2031-11-17	100,000	3.85%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為符合《公司債券發行與交易管理辦法》規定且在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司開立合格證券賬戶的專業投資者(法律、法規禁止購買者除外)。
適用的交易機制	在深交所的集中競價系統和綜合協議交易平台同時掛牌上市交易。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

2、 2021年非公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2021年非公開發行永續次級債券(第一期)	21廣發Y1	115125.SZ	2021-09-03	2021-09-06	2026-09-06	100,000	3.95%	每年付息一次，到期一次還本。	深交所

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。
適用的交易機制	在深交所綜合協議交易平台掛牌轉讓，並面向專業機構投資者交易。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

債券相關情況

3、 2022年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	22廣發02	149990.SZ	2022-07-14	2022-07-15	2027-07-15	200,000	3.24%	按年付息，到期一次還本。	深交所
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種三)	22廣發03	149991.SZ	2022-07-14	2022-07-15	2032-07-15	60,000	3.70%		
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	22廣發05	148010.SZ	2022-08-03	2022-08-04	2027-08-04	300,000	3.03%		
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種三)	22廣發06	148011.SZ	2022-08-03	2022-08-04	2032-08-04	150,000	3.59%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	22廣發08	148027.SZ	2022-08-15	2022-08-16	2027-08-16	250,000	3.12%		
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種三)	22廣發09	148028.SZ	2022-08-15	2022-08-16	2032-08-16	120,000	3.60%		
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	22廣發12	148067.SZ	2022-09-16	2022-09-19	2027-09-19	50,000	2.95%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

債券相關情況

4、 2022年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	22廣發C2	148086.SZ	2022-10-14	2022-10-17	2027-10-17	50,000	3.20%	按年付息，到期一次還本。	深交所
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	22廣發C4	148122.SZ	2022-11-11	2022-11-14	2027-11-14	50,000	3.20%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

5、 2022年公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	22廣發Y1	149967.SZ	2022-06-29	2022-06-30	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券。	270,000	3.75%	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次。	深交所
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	22廣發Y2	148004.SZ	2022-07-26	2022-07-27		500,000	3.53%		
廣發証券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	22廣發Y3	148016.SZ	2022-08-10	2022-08-11		230,000	3.48%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

債券相關情況

6、 2023年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	23廣發05	148271.SZ	2023-04-21	2023-04-24	2028-04-24	100,000	3.21%	每年付息一次，到期一次還本。	深交所
廣發証券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)	23廣發09	148484.SZ	2023-10-23	2023-10-24	2026-10-24	210,000	3.00%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

7、 2023年公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	23廣發Y1	148192.SZ	2023-03-03	2023-03-06	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券。	50,000	4.20%	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次。	深交所
廣發証券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	23廣發Y2	148253.SZ	2023-04-14	2023-04-17		300,000	4.10%		
廣發証券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	23廣發Y3	148286.SZ	2023-05-12	2023-05-15		500,000	3.78%		
廣發証券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第四期)	23廣發Y4	148309.SZ	2023-06-02	2023-06-05		300,000	3.73%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

債券相關情況

8、 2024年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	24廣發01	148583.SZ	2024-01-18	2024-01-19	2027-01-19	260,000	2.75%	每年付息一次，到期一次還本。	深交所
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	24廣發02	148584.SZ	2024-01-18	2024-01-19	2029-01-19	200,000	2.93%		
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種三)	24廣發03	148585.SZ	2024-01-18	2024-01-19	2034-01-19	140,000	3.07%		
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	24廣發04	148603.SZ	2024-02-23	2024-02-26	2027-02-26	170,000	2.56%		
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	24廣發05	148604.SZ	2024-02-23	2024-02-26	2029-02-26	130,000	2.70%		
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)	24廣發06	148711.SZ	2024-04-22	2024-04-23	2027-04-23	290,000	2.30%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	24廣發08	148988.SZ	2024-11-07	2024-11-08	2026-11-08	240,000	2.14%		
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	24廣發09	148989.SZ	2024-11-07	2024-11-08	2027-11-08	120,000	2.20%		
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	24廣發12	524029.SZ	2024-11-25	2024-11-26	2026-11-26	280,000	2.07%		
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	24廣發13	524030.SZ	2024-11-25	2024-11-26	2027-11-26	220,000	2.14%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

債券相關情況

9、 2024年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	24廣發C1	148567.SZ	2024-01-11	2024-01-12	2027-01-12	300,000	2.90%	按年付息，到期一次還本。	深交所

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

10、2024年公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	24廣發Y1	148591.SZ	2024-01-25	2024-01-26	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券。	200,000	3.15%	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次。	深交所
廣發証券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	24廣發Y2	148942.SZ	2024-11-13	2024-11-14		210,000	2.50%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

債券相關情況

11、2025年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25廣發01	524121.SZ	2025-01-20	2025-01-21	2028-01-21	160,000	1.83%	每年付息一次，到期一次還本。	深交所
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25廣發02	524122.SZ	2025-01-20	2025-01-21	2030-01-21	150,000	1.90%		
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25廣發03	524149.SZ	2025-02-26	2025-02-27	2028-02-27	330,000	2.10%		
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	25廣發05	524393.SZ	2025-08-06	2025-08-07	2028-08-07	470,000	1.80%		
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	25廣發06	524394.SZ	2025-08-06	2025-08-07	2030-08-07	110,000	1.88%		
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	25廣發07	524436.SZ	2025-09-18	2025-09-19	2027-09-19	422,000	1.93%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	25廣發08	524437.SZ	2025-09-18	2025-09-19	2028-09-19	51,000	1.95%		
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	25廣發09	524472.SZ	2025-10-14	2025-10-15	2027-10-15	500,000	1.99%		
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)	25廣發11	524520.SZ	2025-11-07	2025-11-10	2027-11-10	331,000	1.84%		
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	25廣發12	524521.SZ	2025-11-07	2025-11-10	2030-11-10	116,000	2.03%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

註： 廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)於2025年8月7日發行起息，發行面值39億元。2025年8月26日，公司完成廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)的續發行，發行面值8億元，續發行債券簡稱、代碼和票面利率、到期日等發行要素與存量債券一致。

債券相關情況

12、2025年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種一)	25廣發C3	524265.SZ	2025-05-21	2025-05-22	2028-05-22	200,000	1.95%	按年付息，到期一次還本。	深交所
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新次級債券(第一期)	25廣KC1	524282.SZ	2025-05-28	2025-05-29	2028-05-29	100,000	1.75%		
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)	25廣發C5	524375.SZ	2025-07-17	2025-07-18	2028-07-18	416,000	1.85%		
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)	25廣發C6	524471.SZ	2025-10-16	2025-10-17	2028-10-17	300,000	2.20%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)	25廣發C7	524544.SZ	2025-11-18	2025-11-19	2028-11-19	295,000	2.00%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

註： 廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)於2025年7月18日發行起息，發行面值14億元。2025年8月19日，公司完成廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)的續發行(第一次)，發行面值5億元，續發行債券簡稱、代碼和票面利率、到期日等發行要素與存量債券一致。2025年9月12日，公司完成廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)的續發行(第二次)，發行面值22.6億元，續發行債券簡稱、代碼和票面利率、到期日等發行要素與存量債券一致。

債券相關情況

13、2025年公開發行短期公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第九期)	25廣D13	524462.SZ	2025-10-13	2025-10-14	2026-10-14	300,000	1.71%	到期一次還本付息。	深交所

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

14、2025年非公開發行短期公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第三期)(品種二)	25廣D12	134510.SZ	2025-9-24	2025-9-25	2026-9-23	360,000	1.79%	到期一次還本付息。	深交所
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第四期)	25廣D14	134566.SZ	2025-10-24	2025-10-27	2026-10-22	335,000	1.77%		
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第五期)	25廣D15	134727.SZ	2025-12-19	2025-12-22	2026-12-22	400,000	1.75%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。
適用的交易機制	在深交所掛牌轉讓，交易方式包括點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

債券相關情況

15、2025年非公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)	25廣發13	134749.SZ	2025-12-29	2025-12-30	2027-05-26	220,000	1.85%	到期一次還本付息。	深交所

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

16、2026年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	26廣發02	524677.SZ	2026-03-05	2026-03-06	2029-03-06	285,000	1.80%	每年付息一次，到期一次還本。	深交所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種二)	26廣發03	524678.SZ	2026-03-05	2026-03-06	2031-03-06	235,000	1.94%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	26廣發04	524762.SZ	2026-04-17	2026-04-20	2029-04-20	320,000	1.72%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	26廣發05	524763.SZ	2026-04-17	2026-04-20	2031-04-20	200,000	1.86%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	26廣發06	524790.SZ	2026-05-08	2026-05-11	2029-05-11	364,000	1.74%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	26廣發07	524791.SZ	2026-05-08	2026-05-11	2031-05-11	216,000	1.86%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種一)	26廣發08	524820.SZ	2026-05-27	2026-05-28	2029-05-28	170,000	1.67%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	26廣發09	524821.SZ	2026-05-27	2026-05-28	2031-05-28	315,000	1.82%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種一)	26廣發10	524841.SZ	2026-06-10	2026-06-11	2029-06-11	367,000	1.68%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	26廣發11	524842.SZ	2026-06-10	2026-06-11	2031-06-11	233,000	1.78%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種一)	26廣發12	524889.SZ	2026-07-08	2026-07-09	2029-07-09	313,000	1.67%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)(品種二)	26廣發13	524890.SZ	2026-07-08	2026-07-09	2031-07-09	188,000	1.79%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

17、2026年公開發行短期公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)	26廣發D1	524639.SZ	2026-01-22	2026-01-23	2027-01-23	300,000	1.68%	到期一次還本付息。	深交所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)	26廣發D2	524665.SZ	2026-02-05	2026-02-06	2027-02-03	600,000	1.69%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(品種一)	26廣發D3	524700.SZ	2026-03-11	2026-03-12	2027-02-19	160,000	1.61%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(品種二)	26廣發D4	524701.SZ	2026-03-11	2026-03-12	2027-03-12	540,000	1.62%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)	26廣發D5	524776.SZ	2026-05-11	2026-05-12	2027-05-12	600,000	1.49%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(品種一)	26廣發D6	524898.SZ	2026-07-15	2026-07-16	2027-04-29	420,000	1.50%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(品種二)	26廣發D7	524899.SZ	2026-07-15	2026-07-16	2027-07-08	180,000	1.51%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

18、2026年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	26廣發C1	524627.SZ	2026-01-16	2026-01-19	2029-01-19	172,000	2.00%	按年付息，到期一次還本。	深交所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)	26廣發C2	524834.SZ	2026-06-03	2026-06-04	2029-06-04	167,000	1.70%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

債券相關情況

19、2026年公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	26廣發Y1	524669.SZ	2026-02-09	2026-02-10	於本期債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券。	300,000	2.32%	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次。	深交所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	26廣發Y2	524714.SZ	2026-03-20	2026-03-23		404,000	2.30%		
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	26廣發Y3	524803.SZ	2026-05-15	2026-05-18		500,000	2.09%		

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

20、2026年非公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發証券股份有限公司2026年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)	26廣發01	134848.SZ	2026-01-30	2026-02-02	2027-06-23	532,000	1.90%	到期一次還本付息。	深交所

投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用

逾期未償還債券

不適用

債券相關情況

（二）發行人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廣發Y1」「22廣發Y1」「22廣發Y2」「22廣發Y3」「23廣發Y1」「23廣發Y2」「23廣發Y3」「23廣發Y4」「24廣發Y1」「24廣發Y2」「26廣發Y1」「26廣發Y2」「26廣發Y3」永續次級債券，設置了發行人續期選擇權、發行人遞延支付利息權、發行人贖回選擇權。

公司於2026年6月25日召開2025年度股東會，審議並通過了《廣發証券2025年度利潤分配方案》《關於提請股東會授權董事會決定2026年度中期利潤分配的議案》。前述事項屬於向普通股股東分紅的情形，觸發了公司已發行的永續次級債券約定的強制付息事件，未行使發行人遞延支付利息權。

公司發行的「21廣發Y1」永續次級債券以每5個計息年度為1個重定價週期，第5個和其後每個付息日發行人都可無條件行使續期選擇權，發行人不行使續期選擇權則全額到期兑付。2026年9月6日為該期債券的第5個計息年度付息日，公司已發佈《廣發証券股份有限公司2021年非公開發行永續次級債券（第一期）發行人不行使續期選擇權並全額兑付的公告》，決定不行使該期債券的發行人續期選擇權，將於2026年9月6日（2026年9月6日為休息日，順延至其後的第一個交易日）全額兑付該期債券。

報告期內未出現續期、利率跳升、利息遞延情況，公司已發行的永續次級債券均按時、足額支付當期利息。

（三）報告期內信用評級結果調整情況

不適用。

（四）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情況和變化情況及對債券投資者權益的影響

上述公司債券無擔保條款。

上述公司債券償債計劃如下：公司將根據債券募集説明書的約定按時履行付息兑付義務，如付息日或兑付日遇法定節假日或休息日，則順延至下一個交易日，順延期間不另計息。債券的本金兑付、利息支付將通過登記機構和有關機構辦理。本金兑付、利息支付的具體事項將按照國家有關規定，由公司在中國證監會指定媒體上發佈的相關公告中加以説明。報告期內，上述公司債券未發生延遲兑付本息的情況，不存在任何債務違約情形。

上述公司債券償債保障措施包括但不限於：聘請債券受託管理人；設立專門的償付工作小組；制定債券持有人會議規則；嚴格的信息披露。此外，在出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，公司將根據法律、法規或規範性文件的強制性要求（如適用）採取下列措施：不向股東分配利潤；暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；主要責任人不得調離。

報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

債券相關情況

三、非金融企業債務融資工具

截至本報告批准報出日，公司無非金融企業債務融資工具。

四、可轉換公司債券

不適用。

五、報告期內合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%

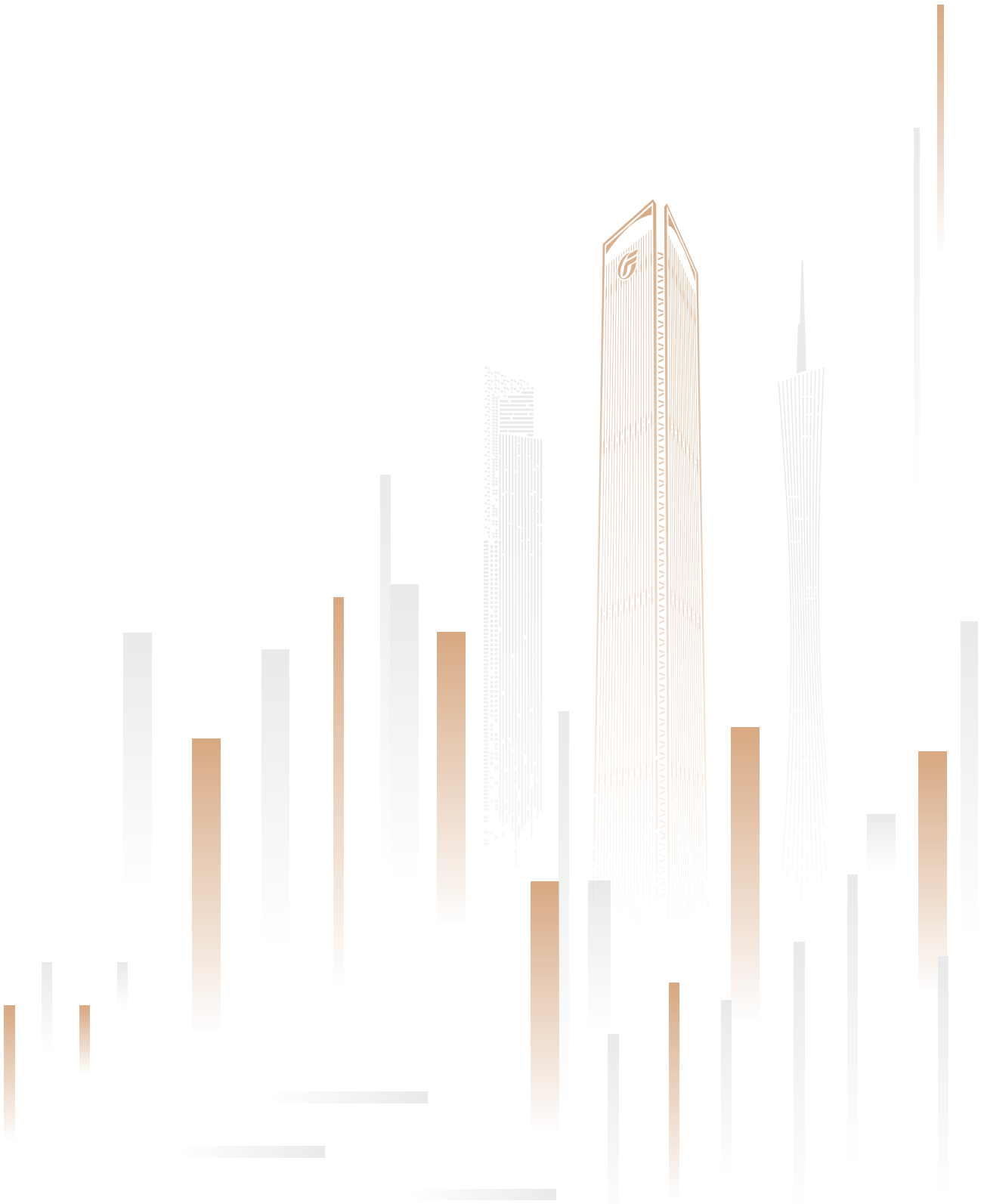
不適用。

六、報告期內收益憑證開展情況

截至2026年6月30日，公司收益憑證存續規模為人民幣465.63億元。報告期內，公司發行的收益憑證均按照合同約定的兑付日期進行兑付，未發生延期兑付的情形。公司具備充足的流動資金，滿足日常運營及償付到期債務的需求，報告期內，收益憑證流動性風險、信用風險等均未發生明顯變化。

財務報告

FINANCIAL STATEMENTS



財務報告

一、審閱報告

集團按照國際會計準則編製的2026年中期財務報告未經審計，但已經安永會計師事務所審閱，審閱報告附後。

二、財務報表及附註（附後）

廣發証券股份有限公司
法定代表人：林傳輝
二〇二六年八月二十八日

中期財務資料審閱報告

Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979號
太古坊一座 27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致廣發証券股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

前言

我們已審閱第151頁至第246頁所載列的中期財務資料，包括廣發証券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的於二零二六年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併損益表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表和解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料的報告須遵照上市規則內相關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。 貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料發表結論。我們的報告按照我們雙方所協定的聘任條款，僅向董事會(作為一個整體)提交，而概不作其他用途。我們概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們按照國際審計與鑑證準則理事會發佈的國際審閱業務準則第2410號「實體的獨立審計師審閱中期財務資料」進行審閱。中期財務資料的審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出詢問，以及應用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，故我們不能保證將注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到有任何事項，使我們相信中期財務資料在所有重大方面未有按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2026年8月28日

中期簡明合併損益表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入			
佣金及手續費收入	4	**12,596,907**	8,367,183
利息收入	5	**6,624,366**	5,908,230
投資收益淨額	6	**14,987,330**	5,506,526
收入合計		**34,208,603**	19,781,939
其他收入及收益或虧損	7	**(2,457,823)**	134,501
收入及其他收益總額		**31,750,780**	19,916,440
折舊及攤銷	8	**(541,640)**	(539,354)
僱員成本	9	**(7,145,608)**	(4,537,430)
佣金及手續費支出	10	**(211,538)**	(168,900)
利息支出	11	**(5,645,653)**	(4,849,119)
其他經營支出	12	**(3,456,445)**	(2,099,769)
信用減值損失	13	**(11,168)**	98,474
其他資產減值損失		**(7,816)**	(982)
支出總額		**(17,019,868)**	(12,097,080)
所佔聯營企業和合營企業的業績		**989,619**	499,879
所得稅前利潤		**15,720,531**	8,319,239
所得稅費用	14	**(2,951,635)**	(1,313,731)
期間利潤		**12,768,896**	7,005,508
歸屬於：			
本公司股東		**11,651,737**	6,469,748
非控制性權益		**1,117,159**	535,760
		12,768,896	7,005,508
每股收益（以每股人民幣元列示）			
— 基本	15	**1.42**	0.79
— 稀釋	15	**1.40**	0.79

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
期間利潤	**12,768,896**	7,005,508
不能重分類進損益的其他綜合收益：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		
公允價值（虧損）／收益	**(1,640,059)**	1,388,773
所得稅影響	**409,750**	(346,502)
不能重分類進損益的其他綜合收益總額	**(1,230,309)**	1,042,271
將重分類進損益的其他綜合收益：		
外幣財務報表折算差額	**(438,553)**	(197,527)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
— 期間公允價值變動淨額	**46,650**	(492,618)
— 處置損益的重新分類調整	**(136,075)**	(131,321)
— 減值損失準備的變動	**(4,232)**	(24,687)
— 所得稅影響	**16,575**	167,192
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的淨虧損	**(77,082)**	(481,434)
所佔聯營企業外幣折算差額	**(3,115)**	(561)
將重分類進損益的其他綜合收益總額	**(518,750)**	(679,522)

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
其他綜合收益的稅後淨額	**(1,749,059)**	362,749
綜合收益總額	**11,019,837**	7,368,257
歸屬於：		
本公司股東	**9,908,469**	6,834,116
非控制性權益	**1,111,368**	534,141
	11,019,837	7,368,257

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

二零二六年六月三十日

	附註	**2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）**	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
非流動資產			
物業及設備	16	**3,106,999**	3,136,556
使用權資產	17	**1,762,956**	1,855,802
投資物業		**279,717**	285,612
商譽		**2,254**	2,344
其他無形資產		**446,725**	499,285
對聯營企業的投資	18	**9,319,739**	9,145,554
對合營企業的投資	19	**3,052,152**	2,841,929
以攤餘成本計量的債務工具	20	**936**	1,431
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	21	**43,487,243**	30,509,881
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	25	**20,672**	15,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	28	**9,563,735**	9,479,237
遞延稅項資產	34	**2,523,195**	2,370,739
非流動資產總額		**73,566,323**	60,143,370
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	22	**61,813,078**	90,423,733
融資客戶墊款	23	**177,950,570**	144,023,511
應收賬款	24	**26,020,310**	13,593,549
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	25	**2,223,865**	1,885,047
應收融資租賃款	26	**15,389**	14,820
應收聯營企業和合營企業賬款		**164,977**	150,645
買入返售金融資產	27	**17,348,758**	27,414,103
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	28	**451,385,562**	352,918,194
衍生金融資產	29	**8,353,567**	5,731,171
交易所及非銀行金融機構保證金	30	**36,398,230**	33,580,694
結算備付金	31	**98,555,760**	49,870,282
銀行結餘	32	**239,165,510**	195,735,135
流動資產總額		**1,119,395,576**	915,340,884
資產總額		**1,192,961,899**	975,484,254

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

二零二六年六月三十日

	附註	**2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)**	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
借款	36	**10,015,552**	10,956,655
應付短期融資款	37	**80,571,481**	81,724,950
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	**61,024,032**	49,074,303
拆入資金		**28,662,977**	23,383,413
應付經紀業務客戶賬款	39	**316,984,628**	227,638,762
應付承銷業務客戶賬款		**17,265**	–
應計僱員成本	40	**6,351,133**	5,576,585
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	41	**76,878,055**	53,806,853
合同負債		**204,170**	164,187
應付聯營企業和合營企業款項		**14,942**	14,693
預計負債	42	**1,045,194**	797,869
當期稅項負債		**790,853**	614,311
其他負債	43	**1,226,765**	1,889,023
衍生金融負債	29	**27,681,430**	15,996,566
賣出回購金融資產款	44	**219,050,151**	193,579,002
應付債券	45	**58,019,019**	49,662,868
長期借款	46	**2,731,934**	–
租賃負債	17	**304,591**	304,892
流動負債總額		**891,574,172**	715,184,932
流動資產淨額		**227,821,404**	200,155,952
資產總額減流動負債		**301,387,727**	260,299,322

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

二零二六年六月三十日

	附註	**2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）**	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
非流動負債			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	**1,077,642**	883,101
應計僱員成本	40	**6,315,957**	6,318,581
遞延稅項負債	34	**555,022**	402,674
應付債券	45	**107,478,515**	88,848,472
長期借款	46	**865,079**	–
租賃負債	17	**522,739**	607,082
其他負債	43	**788,994**	781,560
非流動負債總額		**117,603,948**	97,841,470
淨資產		**183,783,779**	162,457,852
資本及儲備			
股本	47	**7,824,846**	7,605,846
其他權益工具	48	**38,640,000**	26,600,000
資本公積	49	**34,333,323**	31,045,386
投資重估儲備		**1,169,990**	2,349,720
外幣折算儲備		**(78,429)**	357,448
一般儲備		**39,852,171**	40,276,496
未分配利潤		**55,045,648**	47,876,588
歸屬於本公司股東的權益		**176,787,549**	156,111,484
非控制性權益		**6,996,230**	6,346,368
權益總額		**183,783,779**	162,457,852

本簡明合併財務報表已於2026年8月28日經董事會批准及授權報出。

林傳輝
執行董事、董事長

秦力
執行董事、總經理

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

	歸屬於本公司股東的權益										
	股本	其他權益工具	資本公積	庫存股	投資重估儲備	外幣折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計	非控制性權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日	7,605,846	26,600,000	31,045,386	-	2,349,720	357,448	40,276,496	47,876,588	156,111,484	6,346,368	162,457,852
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	11,651,737	11,651,737	1,117,159	12,768,896
期間其他綜合收益	-	-	-	-	(1,307,391)	(435,877)	-	-	(1,743,268)	(5,791)	(1,749,059)
期間綜合收益總額	-	-	-	-	(1,307,391)	(435,877)	-	11,651,737	9,908,469	1,111,368	11,019,837
股東投入資本	219,000	-	3,344,967	-	-	-	-	-	3,563,967	-	3,563,967
發行永續債	-	12,040,000	(12,040)	-	-	-	-	-	12,027,960	-	12,027,960
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	(424,325)	424,325	-	-	-
確認為分派的普通股股利(附註50)	-	-	-	-	-	-	-	(3,912,422)	(3,912,422)	(461,506)	(4,373,928)
向其他權益工具持有者的分配(附註50)	-	-	-	-	-	-	-	(866,919)	(866,919)	-	(866,919)
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	127,661	-	-	(127,661)	-	-	-
其他	-	-	(44,990)	-	-	-	-	-	(44,990)	-	(44,990)
於2026年6月30日(未經審計)	7,824,846	38,640,000	34,333,323	-	1,169,990	(78,429)	39,852,171	55,045,648	176,787,549	6,996,230	183,783,779

	歸屬於本公司股東的權益										
	股本	其他權益工具	資本公積	庫存股	投資重估儲備	外幣折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計	非控制性權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	7,621,088	26,600,000	31,274,035	(233,609)	2,870,647	656,545	36,378,553	42,434,657	147,601,916	5,483,466	153,085,382
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	6,469,748	6,469,748	535,760	7,005,508
期間其他綜合收益	-	-	-	-	560,883	(196,515)	-	-	364,368	(1,619)	362,749
期間綜合收益總額	-	-	-	-	560,883	(196,515)	-	6,469,748	6,834,116	534,141	7,368,257
股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
發行永續債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	194,599	(194,599)	-	-	-
確認為分派的普通股股利(附註50)	-	-	-	-	-	-	-	(3,042,338)	(3,042,338)	(384,588)	(3,426,926)
向其他權益工具持有者的分配(附註50)	-	-	-	-	-	-	-	(448,500)	(448,500)	-	(448,500)
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	(159,115)	-	-	159,115	-	-	-
其他	(15,242)	-	(216,319)	233,609	-	-	-	-	2,048	-	2,048
於2025年6月30日(未經審計)	7,605,846	26,600,000	31,057,716	-	3,272,415	460,030	36,573,152	45,378,083	150,947,242	5,633,019	156,580,261

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
經營活動		
所得稅前利潤	**15,720,531**	8,319,239
就下列各項作出調整：		
利息支出	**5,645,653**	4,849,119
所佔聯營企業和合營企業的業績	**(989,619)**	(499,879)
折舊及攤銷	**541,640**	539,354
信用減值損失	**11,168**	(98,474)
其他資產減值損失	**7,816**	982
處置物業、設備及其他無形資產的（收益）／損失	**(1,375)**	2,382
處置子公司、聯營企業和合營企業的損失／（收益）	**12,831**	(445)
匯兑損失淨額	**780,108**	211,928
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具產生的已實現收益淨額	**(136,075)**	(131,321)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股息收入及利息收入	**(1,577,023)**	(1,885,369)
以攤餘成本計量的債務工具的利息收入	**(58)**	(1,311)
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變動	**(18,275,112)**	(3,426,243)
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變動	**629,913**	154,034
衍生工具的未實現公允價值變動	**9,444,941**	2,079,787
標準倉單及被套期工具未實現公允價值變動	**54,894**	(238)

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
營運資金變動前的經營現金流量	**11,870,233**	10,113,545
融資客戶墊款（增加）／減少	**(34,038,674)**	272,659
買入返售金融資產減少	**9,417,045**	1,482,068
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加	**(84,287,324)**	(42,934,773)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	**(2,867,342)**	(4,288,195)
受限制銀行存款增加	**(4,984,629)**	(1,212,475)
其他流動資產增加	**(15,597,680)**	(1,929,501)
客戶結算備付金增加	**(45,735,243)**	(2,470,689)
代客戶持有的現金增加	**(40,951,871)**	(10,371,071)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加	**11,692,526**	10,403,888
應付經紀業務客戶賬款增加	**89,570,195**	16,615,816
應計僱員成本增加／（減少）	**794,117**	(273,411)
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用及其他負債增加	**21,542,553**	9,299,004
賣出回購金融資產款增加／（減少）	**26,355,296**	(1,101,971)
拆入資金增加	**5,636,422**	22,926,313
預計負債增加	**247,327**	92
（用於）／來自經營活動的現金	**(51,337,049)**	6,531,299
已付所得稅	**(2,146,789)**	(1,401,037)
已付利息	**(2,578,239)**	(2,449,144)
（用於）／來自經營活動的現金淨額	**(56,062,077)**	2,681,118

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
投資活動		
從投資收到的股利及利息	**2,073,437**	1,975,688
購買物業、設備及其他無形資產	**(312,169)**	(376,588)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	**1,389**	1,099
向聯營／合營企業注資	**(91,825)**	(239,843)
處置聯營／合營企業權益的所得款項	**139,377**	135,655
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的款項淨額	**13,671,651**	1,357,237
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具所得款項淨額	**186**	(47,342)
來自投資活動的現金淨額	**15,482,046**	2,805,906

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
籌資活動		
發行普通股股份	**3,563,967**	–
發行永續債收到的現金	**12,036,500**	–
付予股東及非控制權益的股利	**(854,654)**	(4,036,076)
償還借款利息	**(179,921)**	(122,248)
償還應付短期融資款及債券利息	**(1,892,702)**	(2,167,769)
償還長期借款利息	**(13,992)**	–
發行應付短期融資款及債券所得款項	**103,497,967**	70,108,326
償還應付短期融資款及債券	**(77,804,913)**	(76,227,887)
募集借款所得款項	**3,791,216**	609,129
償還借款	**(717,761)**	(128,030)
支付租賃負債本金和利息	**(159,948)**	(174,738)
來自／（用於）籌資活動的現金淨額	**41,265,759**	(12,139,293)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	**685,728**	(6,652,269)
期初的現金及現金等價物	**27,428,979**	32,238,193
外匯匯率變動的影響	**(299,919)**	83,057
期末的現金及現金等價物	**27,814,788**	25,668,981

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

1. 一般資料

1991年4月9日，經中國人民銀行批准，廣東發展銀行（現稱廣發銀行）設立證券業務部。經廣東省工商行政管理局核准，廣發証券股份有限公司（「本公司」）於1993年5月21日作為廣東發展銀行證券業務部正式成立。於1994年1月25日，本公司改制為廣東廣發証券公司，由廣東發展銀行以自有資金出資。於1996年12月26日，本公司改制為有限責任公司並更名為廣發証券有限責任公司。根據中國法律對金融行業分業監管的要求，本公司於1999年8月26日起與廣東發展銀行脫鉤。於2001年7月25日，本公司改制為股份有限公司並更名為廣發証券股份有限公司。於2010年2月12日，本公司通過完成反向收購延邊公路建設股份有限公司（「延邊公路」，股票代碼：000776）在深圳證券交易所上市。於2015年4月10日，本公司發行在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市的H股。

本公司註冊辦事處位於中華人民共和國（「中國」）廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事證券業務、公募證券投資基金銷售、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、基金募集、基金銷售、資產管理、項目與投資管理、商品期貨經紀、金融期貨經紀及期貨投資諮詢等。

簡明綜合財務資料乃以人民幣（「人民幣」）列示，而人民幣亦為本公司的功能貨幣。

未經審計中期財務資料於二零二六年八月二十八日由董事會（「董事會」）批准。

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

2. 編製基準及會計政策變更

編製基準

簡明合併財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(國際會計準則第34號)「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。簡明合併財務報表並不包括年度財務報表所要求的所有數據及披露，故應與本集團截至2025年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

除下述會計政策及新準則的適用情況外，本集團的簡要中期財務數據所採用的會計政策與編製2025年度會計報表所採用的會計政策一致。

會計政策變更

除了採納下列準則修訂外，本集團在編製截至2026年6月30日止六個月的簡明合併財務報表所採用的會計政策與本集團編製截至2025年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策及計算方法一致。本集團尚未提前採納任何已頒佈但尚未生效的其他準則、註釋或修訂。

國際會計準則第9號(修訂)以及國際會計準則第7號(修訂)	*金融工具分類與計量*
國際會計準則第9號(修訂)以及國際會計準則第7號(修訂)	*依賴自然能源生產電力的合同*
國際財務報告準則年度改進 — 第11卷	國際財務報告準則第1號(修訂) 國際財務報告準則第7號(修訂) 國際財務報告準則第9號(修訂) 國際財務報告準則第10號(修訂) 國際會計準則第7號(修訂)

採用經修訂的國際財務報告準則並不對本集團合併財務報表構成重大影響。

3. 分部報告

截至2026年6月30日及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數據如下：

	投資銀行 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	交易及機構 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
未經審計						
截至2026年6月30日止六個月						
分部收入及業績						
分部收入	501,812	10,627,471	14,069,367	8,759,407	250,546	34,208,603
分部其他收入及收益或虧損	377	134,563	(710,005)	(1,818,328)	(64,430)	(2,457,823)
分部收入及其他收益	502,189	10,762,034	13,359,362	6,941,079	186,116	31,750,780
分部支出	(448,387)	(5,150,432)	(5,130,516)	(3,724,043)	(2,566,490)	(17,019,868)
分部業績	53,802	5,611,602	8,228,846	3,217,036	(2,380,374)	14,730,912
所佔聯營企業及合營企業的業績	–	139	137,162	796,997	55,321	989,619
所得稅前利潤／(損失)	53,802	5,611,741	8,366,008	4,014,033	(2,325,053)	15,720,531
未經審計						
截至2026年6月30日						
分部資產及負債						
分部資產	361,156	306,554,403	576,858,088	41,015,740	265,649,317	1,190,438,704
遞延稅項資產						2,523,195
本集團資產總額						1,192,961,899
分部負債	238,804	277,116,184	545,811,213	16,200,264	169,256,633	1,008,623,098
遞延稅項負債						555,022
本集團負債總額						1,009,178,120

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

3. 分部報告 — *續*

	投資銀行 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	交易及機構 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
未經審計						
截至2025年6月30日止六個月						
分部收入及業績						
分部收入	339,592	7,483,710	8,805,668	3,100,319	52,650	19,781,939
分部其他收入及收益或虧損	193	75,153	(229,840)	288,135	860	134,501
分部收入及其他收益	339,785	7,558,863	8,575,828	3,388,454	53,510	19,916,440
分部支出	(335,033)	(3,575,320)	(4,441,076)	(2,494,011)	(1,251,640)	(12,097,080)
分部業績	4,752	3,983,543	4,134,752	894,443	(1,198,130)	7,819,360
所佔聯營企業及合營企業的業績	–	477	(14,734)	468,184	45,952	499,879
所得稅前利潤／(損失)	4,752	3,984,020	4,120,018	1,362,627	(1,152,178)	8,319,239
經審計						
截至2025年12月31日						
分部資產及負債						
分部資產	463,158	259,175,810	461,979,456	39,575,437	211,919,654	973,113,515
遞延稅項資產						2,370,739
本集團資產總額						975,484,254
分部負債	233,352	206,451,822	456,243,445	15,470,151	134,224,958	812,623,728
遞延稅項負債						402,674
本集團負債總額						813,026,402

本集團的非流動資產主要位於中國(戶籍國家)。本集團的大部分收入來自其中國的營運。

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

4. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
證券經紀業務佣金及手續費收入	**6,232,953**	3,695,809
資產管理費及基金管理費收入	**4,840,461**	3,668,604
期貨經紀業務佣金及手續費收入	**524,303**	372,199
承銷及保薦費收入	**457,533**	307,224
諮詢和財務顧問費收入	**175,133**	91,180
其他	**366,524**	232,167
	12,596,907	8,367,183

5. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
融資融券	**3,352,285**	2,679,517
交易所及金融機構款項	**2,124,431**	1,650,522
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**804,973**	1,204,276
買入返售金融資產	**333,176**	358,604
其他	**9,501**	15,311
	6,624,366	5,908,230

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的已實現收益淨額	**136,075**	131,321
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的已實現收益淨額	**16,459,058**	2,219,273
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的利息及股利收入	**3,394,481**	2,109,798
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入	**772,050**	681,093
衍生工具已實現損失淨額	**(13,700,412)**	(762,885)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動		
－ 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**18,275,112**	3,426,243
－ 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	**(629,913)**	(154,034)
－ 衍生工具	**(9,654,810)**	(2,147,507)
其他	**(64,311)**	3,224
	14,987,330	5,506,526

7. 其他收入及收益或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
政府補助	**7,930**	329,631
代扣代繳稅金的手續費返還	**49,794**	39,164
處置子公司、聯營及合營企業產生的（損失）／收益	**(12,831)**	445
納入合併範圍的結構化主體中的第三方損益	**(1,833,912)**	(55,736)
匯兌損失	**(780,108)**	(211,928)
其他	**111,304**	32,925
	(2,457,823)	134,501

8. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
物業及設備折舊	**263,813**	252,224
使用權資產折舊	**173,622**	188,090
其他無形資產攤銷	**98,310**	93,146
投資物業折舊	**5,895**	5,894
	541,640	539,354

9. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
薪金、獎金及津貼及其他長期福利	**6,188,327**	3,747,624
設定供款計劃	**494,427**	362,944
短期社會福利	**243,696**	231,886
其他	**219,158**	194,976
	7,145,608	4,537,430

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

10. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
證券及期貨經紀業務支出	**202,678**	146,982
承銷及保薦支出	**179**	10,110
其他服務支出	**8,681**	11,808
	211,538	168,900

11. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
應付債券	**1,876,072**	1,525,402
賣出回購金融資產款	**1,761,599**	1,851,636
應付短期融資款	**958,477**	782,562
拆入資金	**435,289**	334,446
應付經紀業務客戶賬款	**266,155**	219,341
借款	**181,010**	77,042
長期借款	**21,355**	–
租賃負債	**14,002**	18,270
其他	**131,694**	40,420
	5,645,653	4,849,119

12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
基金及資產管理業務的銷售開支	**1,093,370**	831,736
一般及行政開支	**758,111**	522,713
廣告及業務開發費用	**535,278**	123,890
計提預計負債	**247,000**	–
郵電通訊費用	**166,233**	150,584
稅金及附加費	**137,005**	93,686
證券投資者保護基金及期貨投資者保障基金	**86,513**	50,468
房租及物業水電費	**77,619**	75,440
其他	**355,316**	251,252
	3,456,445	2,099,769

13. 信用減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
以攤餘成本計量的債務工具	**366**	(11,194)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**(4,232)**	(24,687)
融資客戶墊款	**48,737**	(5,353)
應收賬款	**(1,664)**	4,089
租賃應收款	**(398)**	(722)
買入返售金融資產	**(25,292)**	(62,259)
其他	**(6,349)**	1,652
	11,168	(98,474)

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

14. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
當期稅項：		
中國企業所得稅	**2,346,271**	1,568,703
香港利得稅及其他司法權區	**212,870**	29,110
小計	**2,559,141**	1,597,813
遞延稅項（附註34）	**392,494**	(284,082)
	2,951,635	1,313,731

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及《企業所得稅法實施條例》，本公司及中國境內主要子公司的稅率為25%。

香港利得稅乃按估計應課稅利潤的16.5%計算。於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的適用稅率計算。

本集團屬於支柱二規則的適用範圍。截至2026年6月30日，支柱二立法已在本集團設有經營主體的部分國家／地區生效。本集團根據《國際會計準則第12號 — 所得稅》（修訂），豁免確認及披露與支柱二所得稅相關的遞延所得稅資產與負債。截至2026年6月30日，補足稅對本集團財務報表整體影響不重大。

15. 每股收益

歸屬於本公司股東的每股收益乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 **（未經審計）**	2025年 （未經審計）
(A) 基本每股收益		
歸屬於本公司股東的期間利潤（人民幣千元）	**11,651,737**	6,469,748
減：歸屬於本公司其他權益工具持有人的期間利潤（人民幣千元）	**539,850**	474,909
歸屬於本公司普通股股東的期間利潤（人民幣千元）	**11,111,887**	5,994,839
期初發行在外普通股的加權平均數（千股）	**7,605,846**	7,605,846
加：本期新增發行普通股的加權平均數（千股）	**202,060**	–
期末發行在外普通股的加權平均數（千股）	**7,807,906**	7,605,846
(B) 稀釋每股收益		
歸屬於本公司普通股股東的期間利潤（人民幣千元）	**11,111,887**	5,994,839
加：可轉換債券的稅後利息費用及匯兑收益淨額（人民幣千元）	**(22,251)**	–
加：可轉換債券的稅後轉股權公允價值變動損益（人民幣千元）	**6,189**	–
調整後歸屬於本公司普通股股東的期間利潤（人民幣千元）	**11,095,825**	5,994,839
期末發行在外普通股的加權平均數（千股）	**7,807,906**	7,605,846
加：假定可轉換公司債券全部轉換為普通股的加權平均數（千股）	**100,086**	–
調整後發行在外普通股的加權平均數（千股）	**7,907,992**	7,605,846

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

15. 每股收益 — *續*

	截至6月30日止六個月	
	2026年（未經審計）	2025年（未經審計）
(C) 每股收益（人民幣元）		
— 基本	**1.42**	0.79
— 稀釋	**1.40**	0.79

截至2025年6月30日止六個月，無潛在稀釋已發行普通股。截至2026年6月30日止六個月，本公司因新增發行可轉換債券，且計入可轉換債券的潛在普通股具有稀釋作用，故計算稀釋每股收益時計入。

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的期間利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算，本公司於2025年2月25日進行了庫存股註銷，該事項對對比期間每股收益的計算不產生影響。

註：新增發行在外普通股的加權平均數，是指新股流通天數佔截至2026年6月30日止六個月總天數的比例。

16. 物業及設備

	物業及建築物 人民幣千元	電子及通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計							
成本							
2026年1月1日	2,533,363	2,035,403	147,576	319,597	1,089,464	251,863	6,377,266
增加	–	164,067	5,233	21,258	57,989	–	248,547
處置／沖銷	–	(7,575)	(9,925)	(5,695)	(37,241)	–	(60,436)
外幣報表折算差額的影響及其他	–	(2,441)	(87)	(277)	(2,899)	–	(5,704)
2026年6月30日	2,533,363	2,189,454	142,797	334,883	1,107,313	251,863	6,559,673
累計折舊及減值							
2026年1月1日	841,493	1,284,878	106,480	254,982	752,877	–	3,240,710
期間計提	36,480	148,133	6,896	12,585	61,399	–	265,493
處置／沖銷	–	(7,521)	(9,925)	(5,475)	(27,247)	–	(50,168)
外幣報表折算差額的影響及其他	–	(1,523)	(57)	(162)	(1,619)	–	(3,361)
2026年6月30日	877,973	1,423,967	103,394	261,930	785,410	–	3,452,674
賬面值							
2026年6月30日	1,655,390	765,487	39,403	72,953	321,903	251,863	3,106,999

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

16. 物業及設備 — *續*

	物業及建築物 人民幣千元	電子及通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審計							
成本							
2025年1月1日	2,600,291	1,803,404	148,023	309,227	1,075,194	251,071	6,187,210
增加	919	305,845	16,169	26,090	89,535	792	439,350
本年轉移	(52,892)	–	–	–	–	–	(52,892)
處置／沖銷	(14,955)	(72,737)	(16,558)	(15,570)	(73,341)	–	(193,161)
外幣報表折算差額的影響及其他	–	(1,109)	(58)	(150)	(1,924)	–	(3,241)
2025年12月31日	2,533,363	2,035,403	147,576	319,597	1,089,464	251,863	6,377,266
累計折舊及減值							
2025年1月1日	784,867	1,084,308	110,320	245,722	690,581	–	2,915,798
本年計提	74,493	272,772	12,753	24,619	133,406	–	518,043
本年轉移	(8,645)	–	–	–	–	–	(8,645)
處置／沖銷	(9,222)	(71,303)	(16,558)	(15,285)	(70,344)	–	(182,712)
外幣報表折算差額的影響及其他	–	(899)	(35)	(74)	(766)	–	(1,774)
2025年12月31日	841,493	1,284,878	106,480	254,982	752,877	–	3,240,710
賬面值							
2025年12月31日	1,691,870	750,525	41,096	64,615	336,587	251,863	3,136,556

於2026年6月30日，本集團賬面價值為人民幣218.54百萬元（2025年12月31日：人民幣231.31百萬元）的物業及建築物包括土地的租賃權益，因租賃款項無法可靠地在土地與建築物之間進行分配，故全部租賃均入賬列作物業及建築物。

17. 租賃

集團作為承租人

本集團已就其經營中使用的各種房屋建築物簽訂租賃合同。一般來説，集團被限制向集團外轉讓和轉租租賃資產。

(1) 使用權資產

集團使用權資產的賬面價值和於期間內／年內的變動情況如下：

	房屋及建築物 人民幣千元	設備 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計				
成本				
2026年1月1日	**1,964,237**	**–**	**1,259,930**	**3,224,167**
添置	**89,685**	**880**	**–**	**90,565**
處置／沖銷	**(262,050)**	**–**	**–**	**(262,050)**
外幣報表折算差額的影響	**(7,676)**	**–**	**–**	**(7,676)**
2026年6月30日	**1,784,196**	**880**	**1,259,930**	**3,045,006**
累計折舊及減值				
2026年1月1日	**1,105,418**	**–**	**262,947**	**1,368,365**
期間計提	**158,782**	**79**	**14,761**	**173,622**
處置／沖銷	**(254,988)**	**–**	**–**	**(254,988)**
外幣報表折算差額的影響	**(4,949)**	**–**	**–**	**(4,949)**
2026年6月30日	**1,004,263**	**79**	**277,708**	**1,282,050**
賬面值				
2026年6月30日	**779,933**	**801**	**982,222**	**1,762,956**

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

17. 租賃 — *續*

集團作為承租人 — *續*

(1) 使用權資產 — 續

	房屋及建築物 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審計			
成本			
2025年1月1日	1,896,410	1,274,130	3,170,540
添置	255,973	–	255,973
處置／沖銷	(183,041)	–	(183,041)
本年轉移	–	(14,200)	(14,200)
外幣報表折算差額的影響	(5,105)	–	(5,105)
2025年12月31日	1,964,237	1,259,930	3,224,167
累計折舊及減值			
2025年1月1日	932,662	238,750	1,171,412
本年計提	346,213	26,515	372,728
處置／沖銷	(170,573)	–	(170,573)
本年轉移	–	(2,318)	(2,318)
外幣報表折算差額的影響	(2,884)	–	(2,884)
2025年12月31日	1,105,418	262,947	1,368,365
賬面值			
2025年12月31日	858,819	996,983	1,855,802

17. 租賃 — *續*

集團作為承租人 — *續*

(2) 租賃負債

租賃負債的賬面價值情況如下：

	2026年6月30日人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日人民幣千元（經審計）
房屋及建築物	**826,632**	911,974
設備	**698**	–
小計	**827,330**	911,974
流動	**304,591**	304,892
非流動	**522,739**	607,082
合計	**827,330**	911,974

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團已承諾但尚未開始的租賃預計未來年度現金流出不重大。

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

18. 對聯營企業的投資

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
於聯營企業的投資成本	**4,058,945**	4,090,499
所佔收購後利潤及其他綜合收益，並扣除已收的股利	**5,259,338**	5,052,962
	9,318,283	9,143,461
以公允價值計量且其變動計入當期損益的於聯營企業的投資（附註）	**1,456**	2,093
	9,319,739	9,145,554

附註：本集團選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益計量其通過創投組織廣發燈塔資本管理有限公司（一家間接全資子公司）持有的GEGEJIA Corporation的投資人民幣1.46百萬元（2025年12月31日：人民幣2.09百萬元），原因是管理層按公允價值基準計量該聯營企業的業績。附註54載列估值釐定，包括用作該聯營企業按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的估值技術、主要輸入值及公允價值資料。

期末，本集團重要聯營企業的詳情如下：

聯營企業名稱	成立的地點及日期	本集團持有的股權 2026年 6月30日	本集團持有的股權 2025年 12月31日	主要業務
易方達基金管理有限公司 E Fund Management Co., Limited （易方達基金）	中國 2001年4月17日	**22.65%**	22.65%	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理

19. 對合營企業的投資

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
於合營企業的投資成本	**2,603,385**	2,669,880
所佔收購後利潤及其他綜合收益，並扣除已收的股利	**448,767**	172,049
	3,052,152	2,841,929

20. 以攤餘成本計量的債務工具

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
非流動		
其他	**8,408**	8,350
減：預期信用損失準備	**7,472**	6,919
	936	1,431
分析如下：		
非上市	**936**	1,431
流動		
委託貸款	**14,324**	14,510
其他	**222,684**	222,685
減：預期信用損失準備	**237,008**	237,195
	–	–
分析如下：		
非上市	**–**	–
合計	**936**	1,431

20. 以攤餘成本計量的債務工具 — *續*

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2026年6月30日人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日人民幣千元（經審計）
於期初／年初	**244,114**	471,971
期內／年內計提[(i)]	**552**	5,134
回撥	**(186)**	(75,495)
壞賬的沖銷	**–**	(157,496)
於期末／年末	**244,480**	244,114

(i) 期內／年內計提包括新增及存量以攤餘成本計量的債務工具、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段人民幣千元	第二階段人民幣千元	第三階段人民幣千元	合計人民幣千元
2026年6月30日	**–**	**–**	**244,480**	**244,480**
2025年12月31日	–	–	244,114	244,114

本期間，以攤餘成本計量的債務工具無階段轉移。

21. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
非流動		
永續債	**27,775,162**	14,862,176
股票	**15,344,735**	15,174,528
其他	**367,346**	473,177
	43,487,243	30,509,881
分析如下：		
香港上市	**10,928,344**	11,131,067
香港以外地區上市(i)	**4,708,334**	4,440,174
非上市	**27,850,565**	14,938,640
合計	**43,487,243**	30,509,881

(i) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券計入「香港以外地區上市」。

於2026年6月30日，其他權益工具投資包括本集團持有的非交易性權益工具。以上權益工具並非持作交易目的，本集團將該等權益工具投資指定為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。

本期間，由於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，從其他綜合收益轉入留存收益的累計損失為人民幣127.66百萬元（截至2025年6月30日止六個月：累計利得人民幣159.11百萬元）。

於2026年6月30日，本集團與客戶開展融券業務，致使向客戶轉讓公允價值總額為人民幣3.41百萬元（2025年12月31日：人民幣2.31百萬元）的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具（股票）。該等證券繼續確認為本集團金融資產。

本期間，本集團持有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詳見附註6。

本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的公允價值按附註54所述方式釐定。

22. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
流動		
債務證券	**61,813,078**	90,423,733
分析如下：		
香港以外地區上市[i]	**29,084,480**	46,163,802
非上市	**32,728,598**	44,259,931
	61,813,078	90,423,733

(i) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券計入「香港以外地區上市」。

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
於期初／年初	**299,064**	301,584
期內／年內計提[ii]	**7,424**	45,738
回撥	**(11,656)**	(47,096)
外幣報表折算差額的影響	**(1,836)**	(1,162)
於期末／年末	**292,996**	299,064

(ii) 期內／年內計提包括新增及存量以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

22. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具 — *續*

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2026年6月30日	**23,595**	**–**	**269,401**	**292,996**
2025年12月31日	28,360	–	270,704	299,064

本期間，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具無階段轉移。

本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的公允價值按附註54所述方式釐定。

23. 融資客戶墊款

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
流動		
融資融券及孖展融資客戶墊款	**178,116,852**	144,142,330
限制性股權激勵融資	**200,626**	204,802
減：預期信用損失準備	**366,908**	323,621
	177,950,570	144,023,511
合計	**177,950,570**	144,023,511

23. 融資客戶墊款 – *續*

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2026年6月30日人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日人民幣千元（經審計）
於期初／年初	**323,621**	402,563
期內／年內計提[(i)]	**89,081**	81,784
回撥	**(40,344)**	(46,099)
壞賬的沖銷	**–**	(108,295)
外幣報表折算差額的影響	**(5,450)**	(6,332)
於期末／年末	**366,908**	323,621

(i) 期內／年內計提包括新增及存量融資客戶墊款、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段人民幣千元	第二階段人民幣千元	第三階段人民幣千元	合計人民幣千元
2026年6月30日	**200,525**	**3,611**	**162,772**	**366,908**
2025年12月31日	164,594	5,594	153,433	323,621

本期間，階段一轉至階段二的賬面原值人民幣467.67百萬元，相應轉移期初減值準備人民幣2.68百萬元，階段二轉至階段三的賬面原值人民幣100.70百萬元，相應轉移期初減值準備人民幣5.56百萬元，其他階段轉移金額不重大。

24. 應收賬款

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
應收賬款來自／關於：		
流動		
佣金及手續費	**2,372,709**	1,991,254
經紀商	**7,498,287**	4,664,465
現金客戶	**1,899,779**	677,188
結算所	**914,462**	445,720
場外業務應收保證金	**1,951,459**	1,537,692
清算款及其他	**11,654,281**	4,551,168
減：預期信用損失準備	**270,667**	273,938
	26,020,310	13,593,549

應收賬款（扣除預期信用損失準備）的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
流動		
一年以內	**25,681,571**	13,288,770
一至兩年	**152,702**	190,897
兩至三年	**90,448**	19,634
三年以上	**95,589**	94,248
	26,020,310	13,593,549

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

24. 應收賬款 — *續*

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
於期初／年初	**273,938**	278,701
期內／年內計提[i]	**8,301**	17,569
回撥	**(9,965)**	(9,312)
壞賬的沖銷	**(98)**	(11,409)
外幣報表折算差額的影響	**(1,509)**	(1,611)
於期末／年末	**270,667**	273,938

(i) 期內／年內計提包括新增及存量應收賬款、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

25. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
非流動		
投資預付賬款	**–**	15,000
其他應收款	**20,672**	–
	20,672	15,000
流動		
投資預付賬款	**178,140**	545,521
應收售後回租款[ii]	**41,652**	41,649
其他應收款	**1,030,987**	1,068,390
其他	**1,096,018**	352,099
減：減值準備	**122,932**	122,612
	2,223,865	1,885,047
合計	**2,244,537**	1,900,047

25. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項 — *續*

於期內／年內減值準備的變動如下：

	2026年6月30日人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日人民幣千元（經審計）
於期初／年初	**122,612**	121,529
期內／年內計提[(i)]	**9,681**	5,985
回撥	**(9,308)**	(358)
壞賬的沖銷	**(34)**	(4,532)
外幣報表折算差額的影響	**(19)**	(12)
於期末／年末	**122,932**	122,612

(i) 期內／年內計提包括新增及存量其他應收賬款、其他應收款及預付款項、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

(ii) 將收取的最低租賃收款額及應收售後回租款餘額如下：

	2026年6月30日人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日人民幣千元（經審計）
最低租賃收款額	**41,685**	41,683
減：未實現融資收益	**33**	33
應收售後回租款餘額	**41,652**	41,650
減：預期信用損失準備	**41,541**	41,543
應收售後回租款淨額	**111**	107

2026年6月30日，實際年利率介乎8%至9%（2025年12月31日：8%至9%）。

25. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項 — *續*

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2026年6月30日人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日人民幣千元（經審計）
於期初／年初	**41,543**	41,410
期內／年內計提(iii)	**–**	133
回撥	**(2)**	–
於期末／年末	**41,541**	41,543

(iii) 期內／年內計提包括存量應收售後回租款、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段人民幣千元	第二階段人民幣千元	第三階段人民幣千元	合計人民幣千元
2026年6月30日	**–**	**–**	**41,541**	**41,541**
2025年12月31日	–	–	41,543	41,543

本期間，應收售後回租款無階段轉移。

26. 應收融資租賃款

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
分析如下：		
流動資產	**15,389**	14,820
	15,389	14,820

將收取的最低租賃收款額及應收融資租賃款餘額如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
最低租賃收款額	**542,950**	541,811
減：未實現融資收益	**1,920**	954
應收融資租賃款餘額	**541,030**	540,857
減：預期信用損失準備	**525,641**	526,037
應收融資租賃款淨額	**15,389**	14,820

2026年6月30日，實際年利率介乎7%至17%（2025年12月31日：7%至17%）。

26. 應收融資租賃款 — *續*

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2026年6月30日人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日人民幣千元（經審計）
於期初／年初	**526,037**	529,430
期內／年內計提[(i)]	**10**	–
回撥	**(406)**	(3,393)
於期末／年末	**525,641**	526,037

(i) 期內／年內計提包括存量應收融資租賃款、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段人民幣千元	第二階段人民幣千元	第三階段人民幣千元	合計人民幣千元
2026年6月30日	**–**	**–**	**525,641**	**525,641**
2025年12月31日	–	–	526,037	526,037

本期間，應收融資租賃款無階段轉移。

27. 買入返售金融資產

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
流動		
按抵押品種類劃分：		
債券[(i)]	**11,579,717**	20,577,264
股票[(ii)]	**6,160,862**	7,253,952
減：預期信用損失準備	**391,821**	417,113
	17,348,758	27,414,103
按市場劃分：		
場外交易市場	**9,005,272**	14,054,254
證券交易所	**6,242,692**	6,943,912
銀行間債券市場	**2,100,794**	6,415,937
	17,348,758	27,414,103
合計	**17,348,758**	27,414,103

(i) 該債券質押的買入返售金融資產主要為場外市場和銀行間的質押式回購和銀行間買斷式回購，而已收取抵押品及已轉移至本集團的相關資產於2026年6月30日的公允價值為人民幣22,921.35百萬元（2025年12月31日：人民幣31,679.18百萬元）。

(ii) 該股票質押的買入返售金融資產即與符合條件的投資者向本集團約定在未來某一日期，按照約定價格購買特定證券。股票抵押品於2026年6月30日的公允價值為人民幣20,726.08百萬元（2025年12月31日：人民幣25,183.53百萬元）。

27. 買入返售金融資產 — *續*

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2026年6月30日人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日人民幣千元（經審計）
於期初／年初	**417,113**	583,613
期內／年內計提[iii]	**23,088**	48,092
回撥	**(48,380)**	(126,141)
壞賬的沖銷	**–**	(88,451)
於期末／年末	**391,821**	417,113

(iii) 期內／年內計提包括新增及存量買入返售金融資產、模型／風險參數調整等導致的減值損失計提。

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段人民幣千元	第二階段人民幣千元	第三階段人民幣千元	合計人民幣千元
2026年6月30日	**66,121**	**–**	**325,700**	**391,821**
2025年12月31日	91,043	370	325,700	417,113

本期間，買入返售金融資產無階段轉移。

28. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
非流動		
以公允價值計量且其變動計入當期損益[i]：		
權益證券	**9,008,956**	8,830,834
公募基金	**315,284**	396,172
券商資管產品	**63,386**	57,176
其他投資	**176,109**	195,055
	9,563,735	9,479,237
分析如下：		
香港以外地區上市[ii]	**157,323**	151,487
非上市[iii]	**9,406,412**	9,327,750
	9,563,735	9,479,237
流動		
以公允價值計量且其變動計入當期損益[i]：		
債務證券	**239,736,422**	185,932,711
權益證券	**64,912,672**	54,105,418
公募基金	**69,023,518**	52,922,596
券商資管產品	**547,825**	992,167
銀行理財產品	**11,298,006**	14,703,522
其他投資	**65,867,119**	44,261,780
	451,385,562	352,918,194
分析如下：		
香港上市	**6,989,917**	8,647,768
香港以外地區上市[ii]	**115,384,257**	91,651,758
非上市[iii]	**329,011,388**	252,618,668
	451,385,562	352,918,194
合計	**460,949,297**	362,397,431

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

28. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — *續*

(i) 在此期間，本集團將以下金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：不符合以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；交易性的權益工具以及本集團沒有選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。

(ii) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券及基金計入「香港以外地區上市」。

(iii) 非上市證券主要包括非上市基金、在銀行間債券市場交易的債務證券、非上市股權、可轉換債務工具、可轉換優先股以及由金融機構推出的私募基金、資產管理計劃及其他產品。

於2026年6月30日，本集團的股票包括約人民幣6,778.16百萬元（2025年12月31日：人民幣7,034.70百萬元）的受限制股份。該等受限制股份已上市且可依法對該等證券進行強制限制，以防止本集團在指定期間內出售股份。

於2026年6月30日，本集團與客戶開展融券業務，致使向客戶轉讓公允價值總額為人民幣702.26百萬元（2025年12月31日：人民幣643.14百萬元）的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（包括股權證券及交易所交易基金）。該等證券繼續確認為本集團金融資產。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值按附註54所述方式釐定。

29. 衍生金融工具

	2026年6月30日			2025年12月31日		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		（未經審計）	（未經審計）		（經審計）	（經審計）
非套期工具						
－利率衍生工具	**1,025,647,074**	**11,018**	**87,345**	1,428,195,323	21,702	61,215
－貨幣衍生工具	**51,309,636**	**117,167**	**532,792**	52,588,708	160,655	407,146
－權益衍生工具	**288,220,506**	**7,777,352**	**26,083,470**	211,612,242	5,221,396	14,706,716
－信用衍生工具	**526,815**	**–**	**23,644**	354,067	134	23,019
－其他衍生工具	**136,697,177**	**448,030**	**954,179**	117,720,439	327,284	798,470
合計	**1,502,401,208**	**8,353,567**	**27,681,430**	1,810,470,779	5,731,171	15,996,566

本集團部分衍生金融工具為每日無負債結算，該類合約形成的衍生金融資產或衍生金融負債與相關的暫收暫付款（結算所得的持倉損益）按抵銷後的淨額列示，相應的持倉損益包括在結算備付金中。

於2026年6月30日，抵銷前衍生金融負債與相關暫付款的金額均為人民幣649.55百萬元（2025年12月31日：抵銷前衍生金融負債與相關暫付款的金額均為人民幣439.68百萬元）。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團無公允價值套期的套期工具。本期間，投資收益淨額中確認的套期無效部分產生的收益為零（截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣6.49百萬元）。

30. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2026年6月30日	2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（經審計）
交易保證金	**34,285,243**	31,732,108
信用保證金	**188,739**	116,070
履約保證金	**1,924,248**	1,732,516
合計	**36,398,230**	33,580,694

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

31. 結算備付金

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
結算所為下列各方所持結算備付金：		
自有賬戶	**13,705,154**	10,757,856
客戶	**84,850,606**	39,112,426
合計	**98,555,760**	49,870,282

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。

32. 銀行結餘

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
銀行結餘：		
自有賬戶	**27,946,753**	25,467,607
代客戶持有的現金[i]	**211,218,757**	170,267,528
合計	**239,165,510**	195,735,135

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。

於2026年6月30日，本集團使用權受到限制的銀行結餘詳見附註35。

(i) 本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易中的客戶存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀業務客戶賬款（附註39）。

33. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
銀行結餘－自有	**14,110,998**	16,672,274
結算備付金－自有	**13,703,790**	10,756,705
合計	**27,814,788**	27,428,979

34. 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。以下為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
遞延稅項資產	**2,523,195**	2,370,739
遞延稅項負債	**(555,022)**	(402,674)
合計	**1,968,173**	1,968,065

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

34. 遞延稅項 — *續*

於本期間及過往年度已確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具／衍生工具 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具 人民幣千元	應計僱員成本 人民幣千元	減值損失準備 人民幣千元	物業及設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年1月1日(經審計)	106,491	(883,786)	1,669,322	519,551	(12,246)	306,905	1,706,237
於損益計入／(扣減)	(1,068,504)	(1,216)	172,384	(27,671)	984	1,006,965	82,942
於其他綜合收益計入／(扣減)	22,682	55,211	(42)	(9)	–	(18,769)	59,073
其他增加	–	119,813	–	–	–	–	119,813
2025年12月31日(經審計)	(939,331)	(709,978)	1,841,664	491,871	(11,262)	1,295,101	1,968,065
於損益計入／(扣減)(附註14)	(1,051,853)	(1,274)	612,451	(4,022)	492	51,712	(392,494)
於其他綜合收益計入／(扣減)	55,245	426,325	(49)	(20)	–	(46,345)	435,156
其他減少	–	(42,554)	–	–	–	–	(42,554)
2026年6月30日(未經審計)	(1,935,939)	(327,481)	2,454,066	487,829	(10,770)	1,300,468	1,968,173

35. 所有權或使用權受到限制的資產

	2026年6月30日人民幣千元（未經審計）	受限原因
銀行結餘	**7,430,520**	風險準備金等
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**178,833,421**	賣出回購、融券業務、債券借貸和拆入資金的擔保物，期貨業務保證金
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	**53,655,381**	賣出回購、債券借貸和拆入資金的擔保物，期貨業務保證金
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	**24,170,068**	賣出回購、融券業務、債券借貸的擔保物，轉融通保證金
其他	**628,921**	期貨業務保證金
合計	**264,718,311**	

36. 借款

	2026年6月30日人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日人民幣千元（經審計）
無抵押短期借款(i)	**9,642,685**	10,730,547
有抵押短期借款	**372,867**	226,108
合計	**10,015,552**	10,956,655

(i) 2026年6月30日，本集團的無抵押短期銀行借款利率區間為1.70%至5.25%（2025年12月31日：1.60%至5.63%）。

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

37. 應付短期融資款

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
公司債券（註1）	**41,277,072**	36,414,947
短期可轉債（註1）	**1,829,421**	–
收益憑證及票據（註2）	**37,464,988**	45,310,003
合計	**80,571,481**	81,724,950

註1: 公司債券及短期可轉債

名稱	面值 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
25廣D10	5,000,000	2025/08/29	2026/08/24	1.73%
25廣D12	3,600,000	2025/09/25	2026/09/23	1.79%
25廣D13	3,000,000	2025/10/14	2026/10/14	1.71%
25廣D14	3,350,000	2025/10/27	2026/10/22	1.77%
25廣D15	4,000,000	2025/12/22	2026/12/22	1.75%
26廣發D1	3,000,000	2026/01/23	2027/01/23	1.68%
26廣發D2	6,000,000	2026/02/06	2027/02/03	1.69%
26廣發D3	1,600,000	2026/03/12	2027/02/19	1.61%
26廣發D4	5,400,000	2026/03/12	2027/03/12	1.62%
26廣發D5	6,000,000	2026/05/12	2027/05/12	1.49%
GFSECU 0 01/12/27	HKD 2,150,000	2026/01/14	2027/01/12	0.00%

註2: 收益憑證及票據

該款項包括向認購本集團發行的收益憑證及票據的投資者收取的本金和應計利息。於2026年6月30日，未到期的收益憑證及票據按固定年利率1.20%至4.47%（2025年12月31日：1.45%至4.69%）或與若干標的掛鈎的浮息計息。以浮息計算的收益憑證包含與標的市場波動掛鈎的非密切關聯嵌入式衍生工具，該部分嵌入式衍生工具作為單獨的衍生工具列報。

38. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
非流動		
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
收益憑證及票據	**262,816**	379,165
其他	**814,826**	503,936
	1,077,642	883,101
流動		
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
債券	**56,539,355**	45,177,853
股票	**460,260**	815,505
其他	**63,985**	90,777
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
收益憑證及票據	**3,960,432**	2,990,168
	61,024,032	49,074,303
合計	**62,101,674**	49,957,404

於2026年6月30日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值按附註54所述方式釐定。

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

39. 應付經紀業務客戶賬款

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

截至2026年6月30日，應付經紀業務客戶賬款包括根據融資融券安排向客戶收取的款項，約人民幣26,070.79百萬元（2025年12月31日：人民幣16,072.94百萬元）。

40. 應計僱員成本

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
非流動		
其他長期福利	**6,315,957**	6,318,581
流動		
薪金、獎金及津貼	**6,073,971**	5,202,068
設定供款計劃[i]	**164,236**	244,094
短期社會福利	**390**	296
其他	**112,536**	130,127
	6,351,133	5,576,585
合計	**12,667,090**	11,895,166

(i) 設定供款計劃指政府規定的社會養老保險計劃及失業保險計劃以及本集團推出的年金計劃。本集團根據相關規定參加社會養老保險計劃及失業保險計劃，並每月向政府設立的基金作出供款。此外，本集團為中國及香港之符合資格僱員設立年金計劃及強積金計劃，並每年或每月向第三方管理的計劃作出供款。除供款金額外，本集團不會進一步承擔付款責任。該等應計款項已於後續期間支付。

41. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
流動		
應付客戶業務保證金	**59,069,061**	43,278,269
應付開放式基金清算款及其他清算款	**4,993,165**	4,865,100
應計開支	**748,387**	660,052
應付永續債利息	**1,123,460**	865,690
應付股利	**4,128,422**	–
產品銷售應付佣金及相關應付支出	**907,397**	781,260
其他稅項	**1,136,980**	563,354
期貨風險準備金	**285,660**	268,510
基金風險準備金	**250,413**	211,365
應付物業及設備採購款項	**51,197**	62,837
應付證券投資者保護基金和期貨投資者保障基金	**84,268**	61,741
應付利息	**29,492**	17,614
其他[i]	**4,070,153**	2,171,061
合計	**76,878,055**	53,806,853

(i) 其他主要是其他應付賬款及預計的經營費用，並不計算利息，須於一年內償還。

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

42. 預計負債

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
於期初／年初	**797,869**	33,519
期內／年內增加	**247,325**	764,350
於期末／年末（註）	**1,045,194**	797,869

註： 本集團定期對潛在法律糾紛及賠償事宜的相關負債開展評估。根據內外部法律意見及管理層對前述事項潛在影響的更新評估，本集團於本報告期內對相關預計負債餘額進行調整。

43. 其他負債

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
非流動		
納入合併範圍的結構化主體的第三方權益	**788,994**	781,560
流動		
納入合併範圍的結構化主體的第三方權益	**1,226,765**	1,889,023
合計	**2,015,759**	2,670,583

納入合併範圍的結構化主體的第三方權益包括納入合併結構化主體的第三方單位持有人權益，由於本集團具有以現金回購或贖回的合同義務，故列為負債。

納入合併範圍的結構化主體的第三方權益變現無法準確預測，乃因其受制於市場風險及第三方投資者的行為。

44. 賣出回購金融資產款

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
流動		
按抵押品分類劃分：		
債券[(i)]	**209,961,104**	186,306,176
其他	**9,089,047**	7,272,826
	219,050,151	193,579,002
按市場分類劃分：		
證券交易所	**73,721,968**	75,593,537
銀行間債券市場	**121,355,393**	93,417,257
場外交易市場	**23,972,790**	24,568,208
	219,050,151	193,579,002
合計	**219,050,151**	193,579,002

(i) 於2026年6月30日，結餘包括人民幣52,075.17百萬元（2025年12月31日：人民幣37,928.27百萬元）的款項，其已由借入的債券進行擔保，且並未於簡明合併財務報表中確認，原因為本集團不承擔風險和獲取回報，而該等債券的公允價值為人民幣55,821.50百萬元（2025年12月31日：人民幣41,814.03百萬元）。

45. 應付債券

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
非流動		
公司債券（註1）	**83,714,099**	66,222,456
次級債券（註1）	**17,479,705**	17,087,669
收益憑證（註2）	**6,284,711**	5,538,347
	107,478,515	88,848,472
流動		
公司債券（註1）	**35,073,320**	32,237,519
次級債券（註1）	**4,265,667**	4,747,320
收益憑證（註2）	**18,680,032**	12,678,029
	58,019,019	49,662,868
合計	**165,497,534**	138,511,340

45. 應付債券 — *續*

註1: 於2026年6月30日的債券詳情如下：

名稱	面值 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
公司債券				
21廣發06	4,500,000	2021/07/23	2026/07/23	3.45%
21廣發07	1,500,000	2021/07/23	2031/07/23	3.77%
21廣發11	2,000,000	2021/09/16	2026/09/16	3.50%
21廣發12	2,000,000	2021/09/16	2031/09/16	3.90%
21廣發20	3,500,000	2021/11/17	2026/11/17	3.50%
21廣發21	1,000,000	2021/11/17	2031/11/17	3.85%
22廣發02	2,000,000	2022/07/15	2027/07/15	3.24%
22廣發03	600,000	2022/07/15	2032/07/15	3.70%
22廣發05	3,000,000	2022/08/04	2027/08/04	3.03%
22廣發06	1,500,000	2022/08/04	2032/08/04	3.59%
22廣發08	2,500,000	2022/08/16	2027/08/16	3.12%
22廣發09	1,200,000	2022/08/16	2032/08/16	3.60%
22廣發12	500,000	2022/09/19	2027/09/19	2.95%
23廣發05	1,000,000	2023/04/24	2028/04/24	3.21%
23廣發06	1,500,000	2023/07/17	2026/07/17	2.75%
23廣發09	2,100,000	2023/10/24	2026/10/24	3.00%
24廣發01	2,600,000	2024/01/19	2027/01/19	2.75%
24廣發02	2,000,000	2024/01/19	2029/01/19	2.93%
24廣發03	1,400,000	2024/01/19	2034/01/19	3.07%
24廣發04	1,700,000	2024/02/26	2027/02/26	2.56%
24廣發05	1,300,000	2024/02/26	2029/02/26	2.70%
24廣發06	2,900,000	2024/04/23	2027/04/23	2.30%
24廣發08	2,400,000	2024/11/08	2026/11/08	2.14%
24廣發09	1,200,000	2024/11/08	2027/11/08	2.20%
24廣發12	2,800,000	2024/11/26	2026/11/26	2.07%
24廣發13	2,200,000	2024/11/26	2027/11/26	2.14%
25廣發01	1,600,000	2025/01/21	2028/01/21	1.83%
25廣發02	1,500,000	2025/01/21	2030/01/21	1.90%
25廣發03	3,300,000	2025/02/27	2028/02/27	2.10%
25廣發05	4,700,000	2025/08/07	2028/08/07	1.80%
25廣發06	1,100,000	2025/08/07	2030/08/07	1.88%
25廣發07	4,220,000	2025/09/19	2027/09/19	1.93%
25廣發08	510,000	2025/09/19	2028/09/19	1.95%
25廣發09	5,000,000	2025/10/15	2027/10/15	1.99%
25廣發11	3,310,000	2025/11/10	2027/11/10	1.84%
25廣發12	1,160,000	2025/11/10	2030/11/10	2.03%
25廣發13	2,200,000	2025/12/30	2027/05/26	1.85%
26廣發01	5,320,000	2026/02/02	2027/06/23	1.90%
26廣發02	2,850,000	2026/03/06	2029/03/06	1.80%
26廣發03	2,350,000	2026/03/06	2031/03/06	1.94%
26廣發04	3,200,000	2026/04/20	2029/04/20	1.72%
26廣發05	2,000,000	2026/04/20	2031/04/20	1.86%
26廣發06	3,640,000	2026/05/11	2029/05/11	1.74%
26廣發07	2,160,000	2026/05/11	2031/05/11	1.86%
26廣發08	1,700,000	2026/05/28	2029/05/28	1.67%

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

45. 應付債券 — *續*

註1: 於2026年6月30日的債券詳情如下：— *續*

名稱	面值 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
26廣發09	3,150,000	2026/05/28	2031/05/28	1.82%
26廣發10	3,670,000	2026/06/11	2029/06/11	1.68%
26廣發11	2,330,000	2026/06/11	2031/06/11	1.78%
GF FH B2709	USD 300,000	2024/09/12	2027/09/12	SOFR+0.67%
GF FH B2803	USD 380,000	2025/03/13	2028/03/13	SOFR+0.62%
GF FH B2803-R	RMB 800,000	2025/03/13	2028/03/13	2.58%
次級債券				
22廣發C2	500,000	2022/10/17	2027/10/17	3.20%
22廣發C4	500,000	2022/11/14	2027/11/14	3.20%
23廣發C1	1,000,000	2023/08/25	2026/08/25	2.95%
24廣發C1	3,000,000	2024/01/12	2027/01/12	2.90%
25廣發C3	2,000,000	2025/05/22	2028/05/22	1.95%
25廣KC1	1,000,000	2025/05/29	2028/05/29	1.75%
25廣發C5	4,160,000	2025/07/18	2028/07/18	1.85%
25廣發C6	3,000,000	2025/10/17	2028/10/17	2.20%
25廣發C7	2,950,000	2025/11/19	2028/11/19	2.00%
26廣發C1	1,720,000	2026/01/19	2029/01/19	2.00%
26廣發C2	1,670,000	2026/06/04	2029/06/04	1.70%

註2: 收益憑證

該款項包括向認購本集團發行的收益憑證的投資者收取的本金和應計利息。於2026年6月30日，未到期收益憑證按固定年利率為1.65%至2.70%（2025年12月31日：1.65%至2.92%）或與若干標的掛鈎的浮息計息。以浮息計算的收益憑證包含與標的市場波動掛鈎的非密切關聯嵌入式衍生工具，該部分嵌入式衍生工具作為單獨的衍生工具列報。

46. 長期借款

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
無抵押長期借款(i)	**865,079**	–
流動		
無抵押長期借款(i)	**2,731,934**	–
合計	**3,597,013**	–

(i) 於2026年6月30日，無抵押借款按固定年利率4.15%至4.18%(2025年12月31日：零)計息。其中人民幣2,724.66百萬元(2025年12月31日：零)的本金在一年內到期，人民幣865.08百萬元(2025年12月31日：零)的本金在三年內到期。

47. 股本

	2025年12月31日 (經審計)	本期變動					2026年6月30日 (未經審計)
		發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	
無限售條件股份							
1.人民幣普通股(千股)	5,904,049	–	–	–	–	–	**5,904,049**
2.境外上市外資股(千股)	1,701,797	219,000	–	–	–	219,000	**1,920,797**
無限售條件股份合計(千股)	7,605,846	219,000	–	–	–	219,000	**7,824,846**
股份總數(千股)	7,605,846	219,000	–	–	–	219,000	**7,824,846**

2026年1月14日，本公司根據一般性授權在香港聯交所主板完成配售新增H股219.00百萬股。

48. 其他權益工具

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
永續次級債券	**38,640,000**	26,600,000

於2026年6月30日的永續次級債詳情如下：

發行時間	債券名稱	面值 人民幣千元	票面利率
2021年9月	21廣發Y1	1,000,000	3.95%
2022年6月	22廣發Y1	2,700,000	3.75%
2022年7月	22廣發Y2	5,000,000	3.53%
2022年8月	22廣發Y3	2,300,000	3.48%
2023年3月	23廣發Y1	500,000	4.20%
2023年4月	23廣發Y2	3,000,000	4.10%
2023年5月	23廣發Y3	5,000,000	3.78%
2023年6月	23廣發Y4	3,000,000	3.73%
2024年1月	24廣發Y1	2,000,000	3.15%
2024年11月	24廣發Y2	2,100,000	2.50%
2026年2月	26廣發Y1	3,000,000	2.32%
2026年3月	26廣發Y2	4,040,000	2.30%
2026年5月	26廣發Y3	5,000,000	2.09%

48. 其他權益工具 — *續*

截至2026年6月30日，本公司發行的永續次級債券相關發行條款主要包括：

以每5個計息年度為1個重定價周期，本公司有權於「21廣發Y1」、「22廣發Y1」、「22廣發Y2」、「22廣發Y3」、「23廣發Y1」、「23廣發Y2」、「23廣發Y3」、「23廣發Y4」、「24廣發Y1」、「24廣發Y2」第5個和其後每個付息日無條件行使續期選擇權；有權於「26廣發Y1」、「26廣發Y2」、「26廣發Y3」每個重定價周期末，選擇將債券期限延長1個重定價周期（即延續5年），或全額兑付債券，而投資者無權要求公司贖回債券。

永續次級債券票面利率在前5個計息年度內保持不變。如本公司未行使贖回權或行使續期選擇權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率，其中「21廣發Y1」、「22廣發Y1」、「22廣發Y2」、「22廣發Y3」、「23廣發Y1」、「23廣發Y2」、「23廣發Y3」、「23廣發Y4」和「24廣發Y1」重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點確定，「24廣發Y2」、「26廣發Y1」、「26廣發Y2」、「26廣發Y3」重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上200個基點確定。當期基準利率為票面利率重置日前5個工作日中國債券信息網公布的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為5年的國債收益率算術平均值。

除非發生強制付息事件，債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及已經遞延的所有利息及其孳息推遲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。強制付息事件是指付息日前12個月內，本公司向普通股股東分紅或減少註冊資本。當發生強制付息事件時，本公司不得遞延當期利息及已經遞延的所有利息及其孳息。

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

49. 資本公積

	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）	本期增加數 人民幣千元	本期減少數 人民幣千元	**2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）**
股本溢價	30,859,373	3,344,967	12,040	**34,192,300**
其他	186,013	–	44,990	**141,023**
合計	31,045,386	3,344,967	57,030	**34,333,323**

50. 股利

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審計）	2025年 人民幣千元 （未經審計）
確認為分派的普通股股利[i]	**3,912,422**	3,042,338
向其他權益工具持有者的分配[ii]	**866,919**	448,500
合計	**4,779,341**	3,490,838

(i) 根據於2026年6月25日召開的股東會決議，本公司於截至2025年12月31日止期間以公司78.25億股份每10股派發人民幣5.00元（含稅）的現金股利。分派股利總額為人民幣39.12億元。

(ii) 本公司利潤分配觸發永續次級債強制付息，截至2026年6月30日止6個月期間，本公司已確認永續債相關利息人民幣866.92百萬元。

51. 關聯方交易

(1) 持有本公司5%以上股份的股東及其相關法人

於股東及其相關法人中享有的權益

	2026年6月30日		2025年12月31日	
	股份／債券數目 千股 （未經審計）	賬面值 人民幣千元 （未經審計）	股份／債券數目 千股 （經審計）	賬面值 人民幣千元 （經審計）
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 – 股票				
遼寧成大生物股份有限公司（註1）	**9**	**182**	39	999
遼寧成大股份有限公司	**111**	**1,126**	97	1,087
中山公用事業集團股份有限公司	**86**	**961**	89	1,032
吉林敖東藥業集團股份有限公司	**3**	**47**	3	52
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 – 債券				
中山投資控股集團有限公司（註2）	**–**	**–**	20	2,009
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 – 股票				
吉林敖東藥業集團股份有限公司	**43,312**	**767,931**	43,312	845,893

註1：遼寧成大生物股份有限公司為遼寧成大股份有限公司的子公司。

註2：中山投資控股集團有限公司為中山公用事業集團股份有限公司的母公司。

來自股東及其相關法人的現金股利

本期收到遼寧成大生物股份有限公司現金分紅人民幣2,544.20元。

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

51. 關聯方交易 — *續*

(1) 持有本公司5%以上股份的股東及其相關法人 — *續*

與股東及其相關法人的交易

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
佣金及手續費收入	**969**	772
其他收入	**395**	376
收益憑證支出	**3,919**	1,190
其他經營支出	**–**	39

與股東及其相關法人的結餘

	2026年	2025年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（經審計）
應收諮詢費收入	**32**	40
應收項目投資保證金	**–**	15,000
其他應付款	**54**	129
應付短期收益憑證	**50,151**	310,583
合同負債	**58**	123

51. 關聯方交易 — *續*

(2) 其他關聯方

本集團與聯營企業／合營企業的交易

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
佣金及手續費收入		
易方達基金管理有限公司及其子公司	**97,970**	47,547
中山公用廣發信德新能源產業投資基金（有限合夥）	**9,123**	8,480
安徽省新一代信創產業基金合夥企業（有限合夥）	**7,859**	5,124
珠海格金廣發信德三期科技創業投資基金（有限合夥）	**7,379**	7,967
廣州南沙區信德厚威創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**3,992**	3,992
廣發信德（漳州薌城區）數字產業投資發展合夥企業（有限合夥）	**3,330**	7,521
廣州廣發信德戰新創業投資合夥企業（有限合夥）	**2,900**	2,900
廣發信德皖能（含山）股權投資基金合夥企業（有限合夥）	**2,633**	4,758
中山廣發信德致遠科技創業投資合夥企業（有限合夥）	**2,540**	2,936

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

51. 關聯方交易 — *續*

(2) 其他關聯方 — *續*

本集團與聯營企業／合營企業的交易 — 續

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
佣金及手續費收入 — *續*		
廣州廣發信德健康創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**2,360**	2,765
中山中匯廣發信德股權投資基金（有限合夥）	**2,216**	2,456
廣發信德（開平）創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**1,871**	1,871
珠海廣發信德厚澤創業投資合夥企業（有限合夥）	**1,721**	187
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金（有限合夥）	**1,615**	1,956
浙江廣發信德鵑湖瑞鑠科創投資合夥企業（有限合夥）	**1,572**	–
湖南湘投信德能源智造創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**1,419**	1,419
珠海廣發信德瑞騰創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**1,403**	1,403
惠理集團有限公司及其子公司	**1,353**	1,530
廣發信德（蘇州）健康產業創業投資合夥企業（有限合夥）	**1,271**	2,875

51. 關聯方交易 — *續*

(2) 其他關聯方 — *續*

本集團與聯營企業／合營企業的交易 — 續

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
佣金及手續費收入 — *續*		
珠海廣發信德中鼎創業投資基金（有限合夥）	**1,191**	1,422
東莞廣發信德水鄉創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**1,029**	1,029
潮州市廣發信德創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**881**	1,123
廣發信德（安徽）創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**326**	1,123
廣發信德嵐湖二期（蘇州）健康產業創業投資合夥企業（有限合夥）	**–**	6,678
其他聯營企業和合營企業	**8,805**	8,428
利息收入		
其他聯營企業和合營企業	**–**	70
其他業務收入		
其他聯營企業和合營企業	**282**	–
其他經營支出		
珠海盈米基金銷售有限公司	**10,201**	8,543
其他聯營企業和合營企業	**47**	113

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

51. 關聯方交易 — *續*

(2) 其他關聯方 — *續*

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
應收交易席位租賃及代銷金融產品佣金等		
易方達基金管理有限公司	**59,601**	31,120
應收資產及基金管理費收入及諮詢費收入		
安徽省新一代信創產業基金合夥企業（有限合夥）	**22,254**	13,923
珠海格金廣發信德三期科技創業投資基金（有限合夥）	**7,822**	8,441
珠海廣發信德高成長現代服務業股權投資企業（有限合夥）	**6,369**	6,369
廣發信德（蘇州）健康產業創業投資合夥企業（有限合夥）	**6,015**	4,668
珠海廣發信德厚合股權投資合夥企業（有限合夥）	**3,925**	3,553
廣發信德（漳州薌城區）數字產業投資發展合夥企業（有限合夥）	**3,529**	4,613
廣發信德皖能（含山）股權投資基金合夥企業（有限合夥）	**2,791**	2,837
中山廣發信德致遠科技創業投資合夥企業（有限合夥）	**2,692**	6,156

51. 關聯方交易 — *續*

(2) 其他關聯方 — *續*

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額 — 續

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收資產及基金管理費收入及諮詢費收入 — *續*		
廣州廣發信德健康創業投資基金合夥企業(有限合夥)	**2,502**	2,647
中山中匯廣發信德股權投資基金(有限合夥)	**2,349**	2,548
珠海橫琴玄元八號股權投資合夥企業(有限合夥)	**2,270**	2,270
廣州信德創業營股權投資合夥企業(有限合夥)	**1,932**	1,932
廣州廣發信德一期互聯網改造傳統產業投資企業(有限合夥)	**1,668**	1,668
浙江廣發信德鵑湖瑞鑠科創投資合夥企業(有限合夥)	**1,666**	–
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合夥)	**1,609**	5,277
珠海廣發信德中鼎創業投資基金(有限合夥)	**1,262**	–
廣州市廣投壹號基礎設施股權投資基金合夥企業(有限合夥)	**1,178**	1,099
東莞廣發信德水鄉創業投資基金合夥企業(有限合夥)	**1,091**	–

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

51. 關聯方交易 — *續*

(2) 其他關聯方 — *續*

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額 — 續

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
應收資產及基金管理費收入及諮詢費收入 — *續*		
潮州市廣發信德創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**933**	1,168
宿遷智能製造產業投資基金（有限合夥）	**282**	2,249
廣發信德嵐湖二期（蘇州）健康產業創業投資合夥企業（有限合夥）	**–**	8,096
廣州廣發信德二期創業投資合夥企業（有限合夥）	**–**	5,667
廣州南沙區信德厚威創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**–**	4,302
珠海廣發信德瑞騰創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**–**	3,000
廣發信德（開平）創業投資基金合夥企業（有限合夥）	**–**	2,016
其他聯營企業和合營企業	**7,446**	4,593
應收股權回款		
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金（有限合夥）	**3,936**	–

51. 關聯方交易 — *續*

(2) 其他關聯方 — *續*

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額 — 續

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收聯營企業和合營企業賬款 — 其他應收款		
Global Health Science Fund II, L.P.	**11,235**	11,593
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	**8,567**	8,840
其他聯營企業和合營企業	**53**	–
應付聯營企業和合營企業賬款 — 預收款項及其他應付款		
珠海盈米基金銷售有限公司	**10,745**	10,920
珠海廣發信德厚疆創業投資基金(有限合夥)	**2,332**	2,978
湖南湘投信德能源智造創業投資基金合夥企業(有限合夥)	**1,530**	–
其他聯營企業和合營企業	**335**	795

(3) 關鍵管理人員

2026年1-6月，本公司向關鍵管理人員支付的歸屬於本報告期的薪酬總額為人民幣14.20百萬元。

52. 資本承諾

	2026年 6月30日 人民幣千元 （未經審計）	2025年 12月31日 人民幣千元 （經審計）
購置物業及設備的資本支出：		
— 已訂約但未計提	**148,370**	167,511

53. 金融工具風險管理

53.1 風險管理政策和組織架構

(1) 風險管理政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低至最低水平，確保公司承擔的風險與監管標準、發展戰略、資本實力及風險承受能力相匹配，實現股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，在設定的風險容忍度及風險限額範圍內進行風險管理，並全面、及時、準確地對各種風險進行識別、評估、計量、監測、報告和應對。

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險等。本集團制定了相應的政策和程序來識別和分析這些風險，並設定適當的風險監測指標、風險限額、風險標準及內部控制流程，通過信息系統持續監控、管理上述各類風險。

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.1 風險管理政策和組織架構 — *續*

(2) 風險管理組織架構

本集團實行「董事會及下設的風險管理委員會、高級管理層及相關專業委員會、各控制與支持部門、各業務部門及子公司」的四級風險管理組織體系，在公司的主要業務部門及子公司都設立了一線的風控組織或人員，各級組織和人員在授權範圍內履行風險管理的職責，分工明晰，強調相互協作。業務部門及子公司、風險管理部、合規與法律事務部、稽核部分工協作，各有側重，共同發揮事前識別與防範、事中監測與控制、事後監督與評價的三道防線功能，分層次、全方位、持續地監控與管理本集團面臨的各類風險，共同為公司業務發展保駕護航。

風險管理部主要負責本集團市場風險、信用風險、流動性風險的獨立評估和管控，以及操作風險管理體系的建立，並與各部門協同管理操作風險、洗錢風險、模型風險及聲譽風險；對公司風險資本管理情況進行評估、監控、報告和建議；作為公司風險控制委員會常設機構，處理公司風險控制委員會日常事宜。合規與法律事務部是本集團合規與法律風險管理的職能部門，主要負責本集團合規與法律風險管理政策的制定、合規與法律風險的獨立評估與管控，依據公司反洗錢管理有關制度，組織開展洗錢風險管理和防控工作，與各部門協同管理操作風險，並對本集團經營管理活動和員工執業行為進行合規檢查與管理等。稽核部履行風險管理第三道防線職責，對公司的內部控制、風險管理、治理程序以及經營管理績效進行檢查、監督、評價，並進行相關內部審計諮詢。

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.2 信用風險

信用風險是指發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對本集團造成損失的可能性。本集團面臨信用風險的資產主要包括：(i)固定收益類金融資產；(ii)融資類業務形成的資產，包括融資客戶墊款、應收融資租賃款及買入返售金融資產（主要由約定購回式證券業務和股票質押式回購業務形成）；(iii)場外衍生品業務形成的資產。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、交易所及非銀行金融機構保證金、應收賬款和債券投資等，其信用風險主要包括交易對手違約風險和目標證券發行人違約風險，最大的信用風險敞口等於這些工具的賬面金額。

融資類業務方面，融資融券業務、約定購回式證券交易業務、股票質押式回購業務等業務的信用風險來自於交易對手未能及時償還債務本息而違約的風險。2026年6月30日，本集團所有融資融券有負債客戶的平均維持擔保比例為287.84%（2025年12月31日：270.91%），約定購回式證券交易客戶的平均履約保障比例為178.14%（2025年12月31日：257.20%），股票質押式回購業務（資金融出方為證券公司）客戶的平均履約保障比例為316.91%（2025年12月31日：322.67%），提交擔保品充足，融資類業務信用風險可控。

場外衍生品業務面臨的信用風險主要指在開展遠期、互換、期權等場外衍生品業務中面臨的交易對手違約風險。

本集團對債券投資業務信用風險的管理主要借助評級管理、交易限額、持倉限額、發行人敞口限額等手段。

本集團對融資類業務的信用風險的管理措施包括：(i)通過風險政策建立客戶盡職調查要求和業務准入標準，於業務開展前對交易對手的信用狀況和業務資質進行審查，初步識別和評估業務信用風險；(ii)制定業務分級審批機制與流程，對擬開展業務的交易對手、擔保品和其他交易要素進行獨立審慎評估，採取有針對性的風險緩釋措施；(iii)業務開展期間對交易對手、擔保品及交易協議的實際履行情況進行持續跟蹤管理，定期搜集業務相關信息資料並評估風險，定期或不定期開展風險排查和壓力測試，加強資產風險分類管理，以及時應對和化解風險。

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.2 信用風險 — *續*

本集團對場外衍生品業務交易對手信用風險的管理措施包括：(i)加強交易對手盡職調查，完善定期回訪機制，並通過內部評級管理明確各類業務交易對手准入標準；(ii)通過授信額度、單筆交易規模、業務總規模、同一客戶管理等方式控制交易對手信用風險敞口；(iii)針對非中央交易對手方(CCP)清算的場外衍生品交易，通過抵押品、履約擔保、淨額結算協議等措施進行交易對手風險的緩釋；(iv)根據市場變化及壓力測試結果及時監控交易對手信用敞口變動，通過逐日盯市、追保、強平、追償等措施防控交易對手信用風險敞口超限或進一步惡化。

於本期間，本集團評估減值的方法以預期信用損失模型為依據。本集團應用簡易方法計量準則規定的、不含重大融資成份應收賬款和合同資產的預期信用損失，並應用一般方法計量銀行結餘、結算備付金、融資客戶墊款、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以攤餘成本計量的債務工具和應收融資租賃款等的預期信用損失。根據簡易方法，本集團基於生命周期的預期信用損失計量虧損撥備。按照一般方法，金融工具乃基於初步確認後的信貸風險變動，透過下列三個階段予以轉撥：第1階段：十二個月的預期信用損失、第2階段：生命周期的預期信用損失 — 並無信貸減值及第3階段：生命周期的預期信用損失 — 信貸減值。

本集團在評估金融資產初始確認後違約風險是否大幅增加時本集團兼顧定量及定性資料以及基於本集團過往經驗及專家風險評估的分析。

信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.2 信用風險 — *續*

信用風險顯著增加判斷標準 — 續

當觸發以下一個或多個定量、定性標準時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加：

- 定量標準主要為報告日債務人的違約天數超過一定天數、盯市指標不滿足一定要求；
- 定性標準主要為債務人經營或財務情況出現重大不利變化、預警客戶清單，抵質押物出現重大不利變化。

其中，對於融資融券等證券金融業務，滿足以下一個或多個條件的，本集團認為該金融工具的信用風險顯著增加：

- 維持擔保比例連續5個（含）交易日低於平倉線；
- 債務人本金或利息逾期天數超過5個交易日；
- 維持擔保比例低於100%；
- 其他本集團認為信用風險顯著增加的情況。

對於債券投資類業務，本集團採用內部評級方法估算違約概率，並主要依據評級變動情況作為信用風險顯著增加的判斷標準。對於債券發行人最新內部評級較購買日時點下遷超過2級，或中國境內評級機構將發行人主體或債項評級下調至A+（含）以下、或下調為AA－且展望為負面的債券投資，本集團認為該業務信用風險顯著增加，劃歸為信用風險二階段進行核算。前述評級下遷通常表徵發行人主要財務指標發生重大變化，或主要資產發生抵押、質押、司法查封或凍結等權利受限且對發行人的履約能力有重大不利影響。

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.2 信用風險 — *續*

已發生信用減值資產的定義

為確定是否發生信用減值，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團界定該金融工具已發生減值，應劃歸為信用風險三階段：

- 債券發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債券發行方或債務人違反合同，未能按約定償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債券發行方或債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 債券發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

其中，對於融資融券等證券金融業務，滿足以下一個或多個條件的，本集團認為該金融工具的已發生減值，應劃歸為信用風險三階段：

- 逾期天數超過22個交易日；
- 維持擔保比例連續10（含）個交易日低於100%；
- 債務人內部評級為D；
- 其他本集團認為已發生信用減值的情況。

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.2 信用風險 — *續*

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據（如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團的違約概率以廣發証券股份有限公司內部評級模型結果為基礎進行調整，加入前瞻性信息，以反映當前宏觀經濟環境下債務人違約概率；

- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算；

- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.2 信用風險 — *續*

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要為宏觀經濟景氣指數：一致指數。

本集團通過統計分析方法初步預測樂觀、中性及悲觀情景下的關鍵經濟指標，再綜合考慮國內外金融機構對於未來經濟形勢的預測，應用專家判斷的方式最終確定這些經濟指標對於違約率和違約損失率的影響。這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的業務類型可能有所不同。本集團至少每年對這些經濟指標進行評估預測，並提供未來的最佳估計，同時定期檢測評估結果。

本集團於本報告期內採用統計分析方法，結合國內外金融機構觀點和專家判斷，同時考慮了各情景所代表的可能結果範圍，確定最終的宏觀經濟情景和權重。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有固有的不確定性，因此實際結果可能同預測存在較大差異。本集團認為這些預測體現了本集團根據已有信息對可能結果的最佳估計。

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.3 市場風險

本集團涉及的市場風險指因市場價格的不利變動而使得公司各項業務發生損失的風險，分為權益類證券價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等。

為有效管理市場風險，本集團基於自身風險偏好、資本狀況、風險承受能力等因素綜合制定本集團所能承擔的最大市場風險敞口政策，並結合業務發展規劃、業務規模情況等因素通過風險限額授權管理體系將風險敞口限額分解至各投資單元，各投資單元在風險限額授權範圍內開展業務。具體業務開展過程中，本集團主要通過准入管理、規模控制、集中度、風險價值、敏感性分析、壓力測試、損益歸因和風險績效評估等措施對各項業務面臨的市場風險進行全流程管理。前台業務單元承擔市場風險的一線管理職責，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取減倉或風險對沖等操作降低風險敞口暴露。

風險管理部獨立於業務部門履行市場風險管理職責，持續優化集團市場風險管理框架，全面評估並動態監測集團及各業務單元市場風險敞口及其變化情況，與業務單元就風險信息保持持續溝通，共同討論風險狀況和極端損失情景及其應對措施等，並以定期風險報告及時向公司管理層匯報集團整體及各業務單元的市場風險狀況以及變化情況。

風險管理部通過一系列量化分析方法對可能的市場風險損失進行評估，包括但不限於VaR、敏感性分析、壓力測試和預期損失(ES)等。其中，本集團VaR值採用歷史模擬法計量，置信水平為95%。同時，根據市場風險因子類別對組合VaR進行分解，以便掌握不同風險因子對組合市場風險的貢獻。此外，本集團清楚地了解VaR值作為一種風險指標，存在一定的局限性，對於市場價格出現大幅不利變動、發生重大風險事件等極端情況下的可能損失，則採用壓力測試、ES等方法進行評估。

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.3 市場風險 — *續*

利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率的不利變動而發生波動的風險。本集團的計息資產主要包括銀行結餘、結算備付金、交易所及非銀行機構保證金及固定收益投資等，付息負債主要為借款、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款、應付經紀業務客戶賬款、應付債券等。本集團的固定收益類投資主要包括國債、金融債、同業存單、中期票據、優質短期融資券、企業信用債、資產支持證券以及國債期貨、利率互換、標債遠期等。本集團主要採用風險價值VaR、壓力測試和敏感度指標（久期、凸性、DV01等）對其利率風險進行每日計量監測。

敏感性分析

以下敏感性分析基於計息資產及負債的利率風險。該分析假設各報告期末結餘的計息資產及負債一直持有至到期，在其他變量不變的情況下，利率增減100個基點對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，負數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益減少。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
所得稅前期內利潤		
利率上升100個基點	**(2,549,277)**	(2,218,274)
利率下降100個基點	**2,687,329**	2,363,458

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.3 市場風險 — *續*

敏感性分析 — 續

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
所得稅前其他綜合收益		
利率上升100個基點	**(1,240,514)**	(2,368,964)
利率下降100個基點	**1,325,051**	2,544,574

匯率風險

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的匯率變動風險主要與本集團的經營活動（當收支以不同於本集團的功能貨幣的外幣計值時）及其於境外子公司的淨投資有關。目前，本集團以外幣計值的資產及負債產生的匯率風險通過敞口、VaR等方式進行監控和管理，並使用外匯衍生品等工具對沖匯率風險，本集團面臨的匯率風險相對可控。

價格風險

價格風險主要包括權益類證券價格風險和商品價格風險。本集團面臨的價格風險主要來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的價格波動，相關金融資產主要包括股權、股票（含股票指數）、基金和商品，以及與其掛鈎的互換、期貨和期權等金融衍生品。除監測持倉、交易和盈虧指標外，本集團主要通過風險價值、敏感度指標、壓力測試指標等對價格風險進行日常監控。

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.3 市場風險 — *續*

敏感度分析

以下分析假設其他變量維持不變的情況下，股權證券、基金、可轉換債券、衍生工具及集合資產管理計劃等的價格增加或減少10%對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，負數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益減少。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
所得稅前期間利潤		
市價增加10%	**978,294**	876,961
市價減少10%	**(931,340)**	(695,930)

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審計）	（未經審計）
所得稅前其他綜合收益		
市價增加10%	**1,565,392**	1,627,328
市價減少10%	**(1,565,392)**	(1,627,328)

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.4 流動性風險

證券公司的流動性風險是指無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本集團業務經營中，流動性風險的誘發因素主要包括：經營不善、資產流動性不足、資產負債期限錯配嚴重、融資渠道受阻、融資負債期限結構不合理、市場流動性緊張、聲譽受損以及其他風險類型向流動性風險的傳導。流動性風險事件擴散性強、波及面廣，一旦發生流動性風險事件，集團必須在短時間內響應，進行應急決策與處置。

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本集團持有的現金及銀行存款合計分別為人民幣2,068.09億元及人民幣1,698.61億元，貨幣基金、國債、短期融資券等金融資產合計分別為人民幣1,534.13億元及人民幣1,684.30億元，迅速變現的能力強，能應付可預見的融資負債償付及業務用資的需求。因此，本集團認為面臨的流動性風險不重大。

本集團實施穩健的流動性風險偏好管理策略，通過科學的資產負債管理和資金管理、多層次的流動性儲備、有效的流動性應急處置和流動性風險指標監控預警等措施及手段，確保公司在正常及壓力狀態下均具備充足的流動性儲備及籌資能力，以謹慎防範流動性風險。本集團流動性風險管理措施包括：嚴格按照《證券公司流動性風險管理指引》的要求，建立以流動性覆蓋率(LCR)和淨穩定資金率(NSFR)為核心指標的流動性風險管理框架，基於LCR及NSFR的監控與測算，保證各項經營活動符合監管規定的流動性風險管理要求；基於靈活調整的資產配置及資產負債結構安排以防範公司期限錯配風險；建立多層次的優質流動性資產體系，並實施持續監控，維持充足的流動性儲備；構建了包括資本槓桿、融資負債期限結構與集中度、流動性儲備等在內的風險限額體系，日常對指標實施監測與報告；定期或不定期開展流動性風險壓力測試及流動性風險應急演練，對公司流動性風險應急處置流程及機制進行優化與完善。

53. 金融工具風險管理 — *續*

53.4 流動性風險 — *續*

目前，本集團構建了由資金管理部與風險管理部構成的流動性風險管理二道防線，資金管理部主要負責統籌資金來源，安排資金需求、建立並完善融資策略，實施日間流動性管理等，並主動防範流動性風險。風險管理部負責對本集團流動性風險進行獨立的識別、評估、計量與監控，結合市場風險和信用風險的管理工作，持續關注其他類別風險向流動性風險的轉化等。本集團大規模的資金配置和運作均需要經過資產配置委員會和風險控制委員會的集體決策。對於金融工具的變現風險，本集團主要採取集中度控制、交易限額控制以及監測所持有金融工具的市場流動性狀況等管理措施。此外，本集團對流動性的風險管理嚴格依照監管要求，主動建立了多層次、全方位、信息化的管理體系，使得整體流動性風險處於可測、可控狀態。

54. 金融工具的公允價值

54.1 公允價值層次

出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層次的公允價值級次，具體如下所述：

第一層次： 輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；

第二層次： 輸入值是指不包括第一層次輸入值報價以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次： 輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

於2026年6月30日和2025年12月31日，第一層次及第二層次之間並無重大轉移。

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

54. 金融工具的公允價值 — *續*

54.1 公允價值層次 — *續*

2026年6月30日

（未經審計）	第一層次 人民幣千元	第二層次 人民幣千元	第三層次 人民幣千元	合計 人民幣千元
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				
— 債務證券	–	61,813,078	–	61,813,078
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
— 權益工具	15,333,967	–	68,926	15,402,893
— 公募基金	302,710	–	–	302,710
— 永續債	–	27,775,162	–	27,775,162
— 其他投資	–	6,478	–	6,478
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 權益工具	57,549,874	3,237,605	13,134,149	73,921,628
— 債務工具	34,761	239,600,936	100,725	239,736,422
— 公募基金	69,338,802	–	–	69,338,802
— 其他投資	–	77,121,777	830,668	77,952,445
於聯營企業的投資	–	–	1,456	1,456
衍生金融資產	1,219,032	5,026,270	2,108,265	8,353,567
合計	143,779,146	414,581,306	16,244,189	574,604,641
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	524,245	56,539,355	–	57,063,600
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	4,671,927	366,147	5,038,074
衍生金融負債	1,830,689	20,187,472	5,663,269	27,681,430
其他負債	1,140,379	261,977	613,403	2,015,759
合計	3,495,313	81,660,731	6,642,819	91,798,863

54. 金融工具的公允價值 — *續*

54.1 公允價值層次 — *續*

2025年12月31日

（經審計）	第一層次 人民幣千元	第二層次 人民幣千元	第三層次 人民幣千元	合計 人民幣千元
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				
— 債務證券	–	90,423,733	–	90,423,733
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
— 權益工具	15,163,266	–	69,422	15,232,688
— 公募基金	407,974	–	–	407,974
— 永續債	–	14,862,176	–	14,862,176
— 其他投資	–	7,043	–	7,043
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 權益工具	46,329,406	2,806,440	13,800,406	62,936,252
— 債務工具	117,483	185,616,484	198,744	185,932,711
— 公募基金	53,318,768	–	–	53,318,768
— 其他投資	–	59,140,620	1,069,080	60,209,700
於聯營企業的投資	–	–	2,093	2,093
衍生金融資產	618,919	3,575,966	1,536,286	5,731,171
合計	115,955,816	356,432,462	16,676,031	489,064,309
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	906,282	45,177,853	–	46,084,135
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	3,476,528	396,741	3,873,269
衍生金融負債	1,613,188	9,894,011	4,489,367	15,996,566
其他負債	903,157	1,067,107	700,319	2,670,583
合計	3,422,627	59,615,499	5,586,427	68,624,553

54. 金融工具的公允價值 — *續*

54.2 未以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

未以公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

除以下披露的金融負債外，2026年6月30日及2025年12月31日，不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額與公允價值相若。

	截至2026年6月30日（未經審計）		
	賬面值	**公允價值**	**公允價值層次**
	人民幣千元	**人民幣千元**	
應付債券 — 公司債券	**118,787,419**	**120,384,788**	**第一層次**
應付債券 — 次級債券	**21,745,372**	**21,924,960**	**第一層次**

	截至2025年12月31日（經審計）		
	賬面值	公允價值	公允價值層次
	人民幣千元	人民幣千元	
應付債券 — 公司債券	98,459,975	100,040,738	第一層次
應付債券 — 次級債券	21,834,989	21,927,199	第一層次

54.3 持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

本集團持續第一層次公允價值計量項目的市價為交易所等活躍市場資產負債表日報價。

54. 金融工具的公允價值 — *續*

54.4 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中債券投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中不存在公開市場的私募基金、資產管理計劃及其他投資，其公允價值以最近成交價、管理人報價或採用估值技術確定。管理人報價或估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於市場的可觀察報價、收益率曲線和中證指數公司提供的流動性折扣等估值參數。

對於不存在公開市場的衍生金融工具的公允價值，根據每個合約的條款和到期日，採用類似衍生金融工具的市場利率或匯率將未來現金流折現來確定。權益互換的公允價值採用相關合約目標市場公開報價計算的回報來確定。

截至2026年6月30日止6個月期間，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生重大變更。

54.5 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於限售股票、非上市股權投資、債務工具、其他投資、金融負債及衍生金融工具，本集團從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、投資目標淨值法、市場法和期權定價模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如未來現金流、投資目標淨值、市場乘數、波動率和流動性折扣等。持續第三層次公允價值計量的金融工具對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

截至2026年6月30日止6個月期間，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

54. 金融工具的公允價值 — *續*

54.5 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息 — *續*

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

	金融資產／金融負債	於以下日期的公允價值 2026年6月30日 人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日 人民幣千元（經審計）	估值方法	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
1)	**金融資產**					
	債務工具	**100,725**	198,744	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
	權益工具	**10,494,229**	10,875,365	市場法	流通性折扣、市場乘數等	折扣值越高，公允價值越低 市場乘數越高，公允價值越高
	權益工具	**1,496,354**	1,602,112	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
	權益工具	**1,212,492**	1,392,351	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
	其他投資	**829,108**	1,067,936	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
	其他投資	**1,560**	1,144	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
	聯營企業的投資	**1,456**	2,093	市場法	流通性折扣、市場乘數等	折扣值越高，公允價值越低 市場乘數越高，公允價值越高
	貨幣互換	**13,759**	6	做市商報價	做市商報價	做市商報價越高，公允價值越高
	收益憑證	**8,739**	855	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
	場外期權	**1,586,506**	1,335,666	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
	權益互換	**499,261**	199,759	標的淨值收益法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
		16,244,189	16,676,031			

54. 金融工具的公允價值 — *續*

54.5 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息 — *續*

第三層次公允價值計量的量化信息如下：— *續*

	金融資產／金融負債	於以下日期的公允價值 2026年6月30日 人民幣千元（未經審計）	2025年12月31日 人民幣千元（經審計）	估值方法	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
2)	**金融負債**					
	收益憑證及票據	**234,881**	216,142	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
	收益憑證及票據	**210,809**	218,547	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
	貨幣互換	**2,217**	22,560	做市商報價	做市商報價	做市商報價越高，公允價值越高
	場外期權	**3,951,569**	3,637,356	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
	權益互換	**1,622,965**	787,547	標的淨值收益法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
	信用違約互換	**6,975**	3,956	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
	第三方權益	**613,403**	700,319	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
		6,642,819	5,586,427			

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

54. 金融工具的公允價值 — *續*

54.6 第三層次公允價值計量的對賬

截至2026年6月30日止六個月（未經審計）

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 人民幣千元	衍生金融資產 人民幣千元	衍生金融負債 人民幣千元	其他負債 人民幣千元
於2026年1月1日	15,068,230	69,422	(396,741)	1,536,286	(4,489,367)	(700,319)
收益／虧損總額	2,531,215	(496)	(12,785)	(448,461)	(89,397)	(15,125)
– 收益或虧損	2,531,215	–	(12,785)	(448,461)	(89,397)	(15,125)
– 計入其他綜合收益	–	(496)	–	–	–	–
增加	5,401,389	–	–	1,137,326	(1,327,983)	–
清算／處置	(634,257)	–	43,379	(116,886)	243,478	102,041
轉入第三層次	413,489	–	–	–	–	–
從第三層次轉出	(8,714,524)	–	–	–	–	–
於2026年6月30日	14,065,542	68,926	(366,147)	2,108,265	(5,663,269)	(613,403)
於2026年6月30日持有的資產／負債期內未實現收益／虧損						
– 計入損益	1,077,738	–	(14,332)	(448,461)	(89,397)	(15,125)

54. 金融工具的公允價值 — *續*

54.6 第三層次公允價值計量的對賬 — *續*

截至2025年12月31日止年度（經審計）

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 人民幣千元	衍生金融資產 人民幣千元	衍生金融負債 人民幣千元	其他負債 人民幣千元
於2025年1月1日	10,639,170	69,151	(1,002,149)	1,230,008	(2,144,290)	(514,762)
收益／虧損總額	107,267	271	(151,943)	348,780	(2,478,169)	(105,770)
－收益或虧損	107,267	–	(151,943)	348,780	(2,478,169)	(105,770)
－計入其他綜合收益	–	271	–	–	–	–
增加	7,011,480	–	–	229,283	(1,042,472)	(80,000)
清算／處置	(2,245,302)	–	757,351	(271,785)	1,175,564	213
轉入第三層次	830,085	–	–	–	–	–
從第三層次轉出	(1,274,470)	–	–	–	–	–
於2025年12月31日	15,068,230	69,422	(396,741)	1,536,286	(4,489,367)	(700,319)
於2025年12月31日持有的資產／負債期內未實現收益／虧損－計入損益	(51,251)	–	(63,220)	348,781	(2,478,169)	(107,729)

註： 當限售股或通過定向資產管理計劃投資的限售股被解禁可在市場進行交易時，其公允價值計量層次從第三層次轉出。

中期簡明合併財務報表附註

二零二六年六月三十日

55. 合併範圍變動

55.1 合併結構化主體

2026年6月30日，本集團有84隻結構化主體（2025年12月31日：86隻）納入合併範圍。對於本集團作為管理人或投資人的該等結構化主體，本集團於上述主體中擁有重大可變權益，且本集團有能力對其經營進行控制。

於2026年6月30日，納入合併財務報表範圍的結構化主體淨資產為人民幣60,811.52百萬元（2025年12月31日：人民幣46,689.80百萬元），本集團享有的權益賬面價值為人民幣58,795.76百萬元（2025年12月31日：人民幣44,019.21百萬元），第三方所持上述結構化主體的權益賬面價值為人民幣2,015.76百萬元（2025年12月31日：人民幣2,670.58百萬元）。第三方所持上述結構化主體的權益在簡明合併財務報表中列示為其他負債。

55.2 本年不再納入合併範圍的子公司

廣發控股（香港）有限公司下設子公司Canton Fortune Limited於本期內註銷，故本期末不再納入合併範圍。

56. 未決訴訟

於2026年6月30日，本集團作為被訴方的未決訴訟和仲裁案件索賠金額約人民幣2,707.66百萬元（2025年12月31日：約人民幣3,532.50百萬元），此外，本集團涉及一宗適用特別代表人訴訟程序的訴訟案件，最終涉訴金額存在不確定性。根據法庭裁決、法律代理人意見及管理層的判斷，本集團對前述未決訴訟和仲裁案件計提的預計負債已在附註42中予以披露。

57. 期後事項

(1) 本公司於2026年7月9日完成2026年面向專業投資者公開發行公司債券（第六期）的發行，其中品種一債券發行面值為人民幣31.30億元，票面利率為1.67%，期限為3年；品種二債券發行面值為人民幣18.80億元，票面利率為1.79%，期限為5年。

(2) 本公司於2026年7月16日完成2026年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第五期）的發行，其中品種一債券發行面值為人民幣42.00億元，票面利率為1.50%，期限為287天；品種二債券發行面值為人民幣18.00億元，票面利率為1.51%，期限為357天。

(3) 本公司2026年8月28日董事會會議審議通過2026年中期利潤分配方案，以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣2.5元（含稅）。根據2025年度股東會授權，上述股利分配方案經董事會審議通過後實施。