

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



(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：06881)

公告

截至2025年6月30日止六個月之中期業績

中國銀河證券股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2025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2025年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2025年中期報告的印刷版本將於2025年9月末之前寄發予本公司H股股東（如有需要），並可於其時在香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.chinastock.com.cn 閱覽。

承董事會命
中國銀河證券股份有限公司
王晟
董事長及執行董事

中國北京
2025年8月28日

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

重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本中期報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、本中期報告經本公司第五屆董事會第六次會議（定期）審議通過。除以下董事外，公司董事均親自出席董事會會議，未有董事對本中期報告提出異議。

未出席董事姓名	未出席董事職務	未出席董事的原因說明	被委託人姓名
羅卓堅	獨立非執行董事	工作原因	范小雲

- 三、本中期報告未經審計。本公司按照國際財務報告準則編製的2025年中期財務報告已經安永會計師事務所審閱。
- 四、公司負責人王晟、主管會計工作負責人薛軍及會計機構負責人（會計主管人員）王淡森聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、公司擬派發現金股利為人民幣1,366,800,282.00元（含稅），以2025年6月末總股本10,934,402,256股計算，每10股派發現金股利人民幣1.25元（含稅）；若本公司於股權登記日股本總數發生變化，每股派發現金股利的金額將在人民幣1,366,800,282.00元（含稅）的總金額內作相應調整。公司2025年中期利潤分配預案已經公司第五屆董事會第六次會議（定期）審議通過，尚需提交公司股東大會審議通過。
- 六、本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請各投資者注意投資風險。本公司的業務高度依賴於中國及其他業務所處地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的大幅波動將對本公司經營業績產生重大影響。
- 七、本公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金的情況。
- 八、本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露中期報告的真實性、準確性和完整性的情況。
- 十、本公司面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管政策調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化，而確定戰略規劃的戰略風險；因業務模式轉型、創新業務開展和新技術應用等方面的變化，而帶來的內部運營及管理風險；本公司持倉證券及其衍生品的市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人或交易對手無法履約而導致的信用風險；本公司在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；及因內部流程管理疏漏、信息系統故障、從業人員行為不當或外部發生不利事件導致損失的操作風險。此外，本公司還面臨競爭的國際化及匯率風險等。

針對上述風險，本公司從完善組織架構、優化管理機制和工具、升級系統功能、規範人員管理等方面建立健全一體化防控體系，同時通過定期監測、持續評估、不斷優化業務流程和控制措施來防範操作風險，對市場風險、信用風險和流動性風險進行專業化管理，並重點做好創新業務和創新產品等的風險管控。

目錄

第一節	釋義	2
第二節	公司資料	6
第三節	財務摘要	8
第四節	公司業務概要	11
第五節	管理層討論與分析	15
第六節	普通股股份變動及其他情況	52
第七節	其他事項	55
第八節	債券相關情況	63
第九節	中期簡明綜合財務資料審閱報告	92
第十節	中期簡明綜合財務報表	93

2000-2025 25th ANNIVERSARY

公司或本公司	指	中國銀河證券股份有限公司，於2007年1月26日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市（股份代號：06881），其A股於上交所上市（股票代碼：601881）
集團或本集團	指	本公司及其子公司
《公司章程》	指	本公司的公司章程，以最新修訂的內容為準
董事會	指	本公司董事會
監事會	指	本公司監事會
董事	指	本公司董事
監事	指	本公司監事
財政部	指	中華人民共和國財政部
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
北京證監局	指	中國證券監督管理委員會北京監管局
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
北交所	指	北京證券交易所
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上海清算所	指	銀行間市場清算所股份有限公司

銀河金匯	指	銀河金匯證券資產管理有限公司，為本公司的全資子公司
銀河期貨	指	銀河期貨有限公司，為本公司的全資子公司
銀河德睿	指	銀河德睿資本管理有限公司，由銀河期貨持有其100%股權，為本公司的間接全資子公司
銀河國際控股	指	中國銀河國際控股有限公司，為本公司的全資子公司
銀河海外	指	中國銀河國際證券私人有限公司（原名為銀河－聯昌證券國際私人有限公司）和中國銀河國際證券馬來西亞私人有限公司（原名為銀河－聯昌控股私人有限公司）之合稱
銀河創新資本	指	銀河創新資本管理有限公司，為本公司的全資子公司
銀河源匯	指	銀河源匯投資有限公司，為本公司的全資子公司
銀河金控	指	中國銀河金融控股有限責任公司，本公司的控股股東，報告期末持有本公司已發行股本的47.43%
銀河基金	指	銀河基金管理有限公司，由銀河金控持有其50%股權，為銀河金控的非全資子公司
中投公司	指	中國投資有限責任公司，報告期末持有匯金公司100%股權
匯金公司	指	中央匯金投資有限責任公司，報告期末持有銀河金控69.07%股權
創業板	指	深圳證券交易所創業板
科創板	指	上海證券交易所科創板
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》

《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(以最新修訂、補充或以其他方式修訂者為準)
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《標準守則》	指	《聯交所上市規則》附錄C3之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《企業管治守則》	指	《聯交所上市規則》附錄C1之《企業管治守則》
關連人士	指	具有《聯交所上市規則》賦予之相同涵義
《聯交所上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經最新修訂)
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》(經最新修訂)
國際財務報告準則	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋，以及國際會計準則委員會(IASC)頒佈的國際會計準則(IAS)及詮釋
中國企業會計準則	指	財政部頒佈的企業會計準則及相關規定
FICC	指	固定收益、外匯和大宗商品
ETF	指	交易所買賣基金
FOF	指	基金中的基金(Fund of Fund)，以基金為投資標的的基金
REIT(s)	指	不動產投資信託基金
轉融通	指	證券公司以中介人身份向中國證券金融股份有限公司借入資金或證券並轉借予客戶的業務
A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣認購及買賣並於上交所上市
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港幣認購及買賣並於香港聯交所上市
IPO	指	首次公開發行

VaR	指	即風險價值(Value at Risk)，是指在一定的置信水平下，某一金融資產或證券組合價值在未來特定時期內的最大可能損失
報告期末	指	2025年6月30日
報告期內	指	2025年1月1日起至2025年6月30日止
香港	指	中國香港特別行政區
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
港元或港幣	指	香港法定貨幣港元
美元	指	美國法定貨幣美元
新加坡元	指	新加坡法定貨幣新加坡元
泰銖	指	泰國法定貨幣泰銖
馬來西亞林吉特	指	馬來西亞法定貨幣馬來西亞林吉特

特別說明：

1. 本報告中若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，系四捨五入原因造成。
2. 本報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

公司資料

一、公司信息

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

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	2025年6月30日	2024年12月31日
註冊資本	10,934,402,256.00	10,934,402,256.00
股本（實繳資本）	10,934,402,256.00	10,934,402,256.00
淨資本	109,331,444,840.24	111,090,346,133.00

二、聯繫人和聯繫方式

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

三、信息披露及備置地點

披露半年度報告的媒體名稱及網址	中國證券報 (http://www.cs.com.cn) 上海證券報 (http://www.cnstock.com) 證券時報 (http://www.stcn.com) 證券日報 (http://www.zqrb.cn)
披露半年度報告的證券交易所網站	中國證監會指定網站： http://www.sse.com.cn (上交所網站) 香港聯交所指定網站： https://www.hkexnews.hk (香港交易所披露易網站)
半年度報告備置地點	中國北京市豐台區西營街8號院1號樓青海金融大廈 香港上環干諾道中111號永安中心20樓

四、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	中國銀河	601881
H股	香港聯交所	中國銀河	06881

財務摘要

一、主要會計數據和財務指標

項目	2025年 1-6月	2024年 1-6月 (重述後) 註1	本期比上年 同期增減
經營業績(人民幣千元)			
收入、收益及其他收入總計	18,798,367	15,807,337	18.92%
支出總額	11,167,241	11,254,940	-0.78%
所得稅前利潤	7,635,466	4,542,357	68.09%
期間利潤－歸屬於本公司股東	6,487,816	4,387,820	47.86%
經營活動產生的現金流量淨額	-4,382,322	10,990,084	-139.88%
每股收益(人民幣元／股)			
基本每股收益	0.54	0.35	54.29%
稀釋每股收益 註2	0.54	0.35	54.29%
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率	5.16%	3.63%	增加1.53個百分點
項目	2025年 6月30日	2024年 12月31日	本期比上年末 同期增減
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	781,740,324	737,470,691	6.00%
負債總額	637,586,180	596,971,247	6.80%
歸屬於本公司股東的權益	144,135,359	140,480,735	2.60%
應付經紀業務客戶賬款	185,484,488	165,569,131	12.03%
總股本(千股)	10,934,402	10,934,402	-
歸屬於本公司股東的每股淨資產(人民幣元／股) 註3	13.18	12.85	2.60%
資產負債率 註4	75.82%	75.43%	上升0.39個百分點

註1：2025年7月8日，財政部發佈了標準倉單交易相關會計處理實施問答(「實施問答」)。公司按照該實施問答，對於同時滿足特定條件的倉單交易，按照淨額確認投資收益，相應調整了中期簡明綜合損益表上年同期數據。有關會計政策調整的進一步詳情，請參見中期簡明綜合財務報表附註2.2章節。

註2：2024年度和2025年上半年，本公司不存在稀釋性潛在普通股。

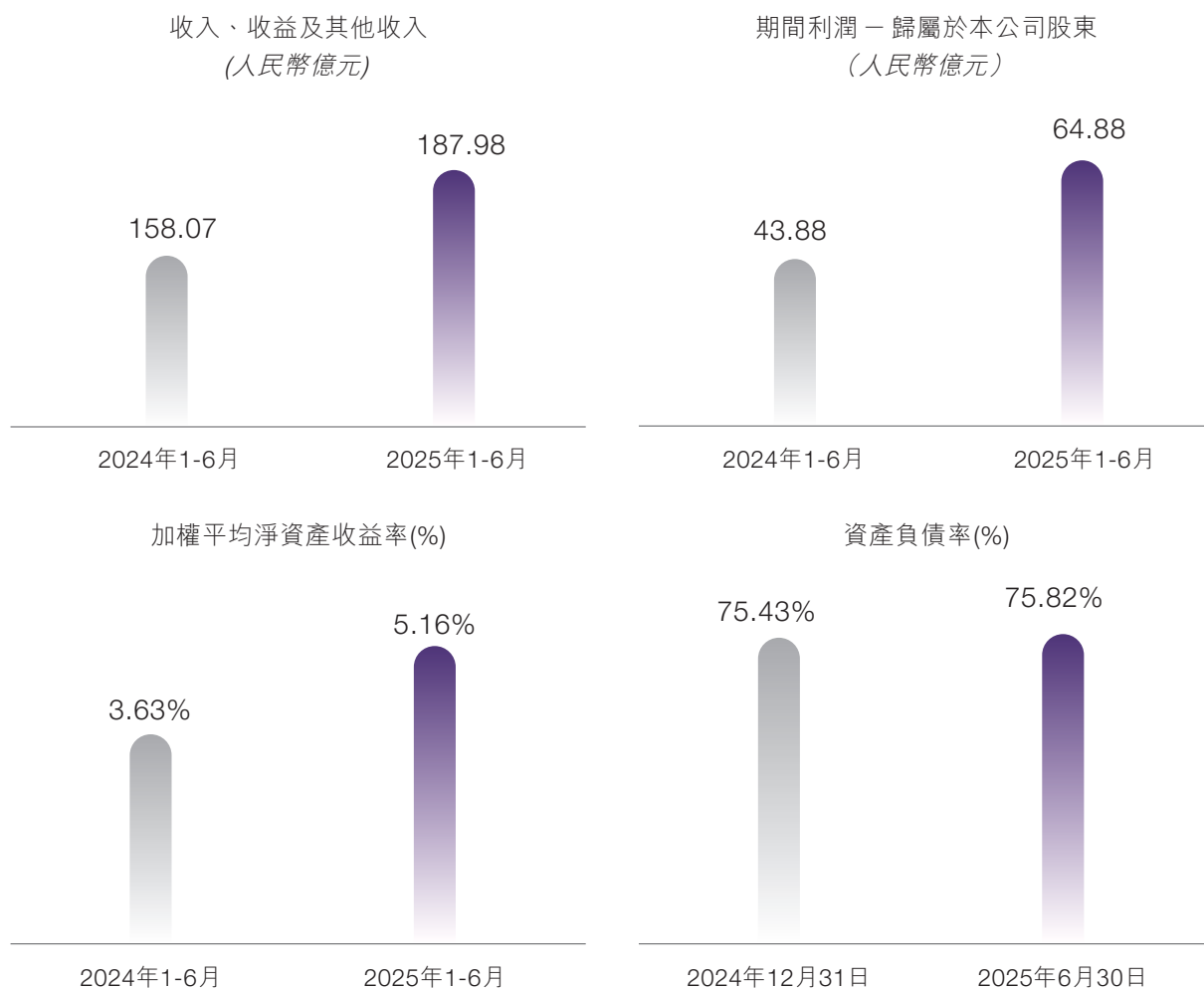
註3：上表列示的截至2025年6月30日及2024年12月31日歸屬於本公司股東的每股淨資產，包含公司發行的永續債，扣除該影響，本報告期末和上年末的歸屬於本公司股東的每股淨資產為人民幣10.45元和人民幣10.12元。

註4：資產負債率=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款)／(資產總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款)。

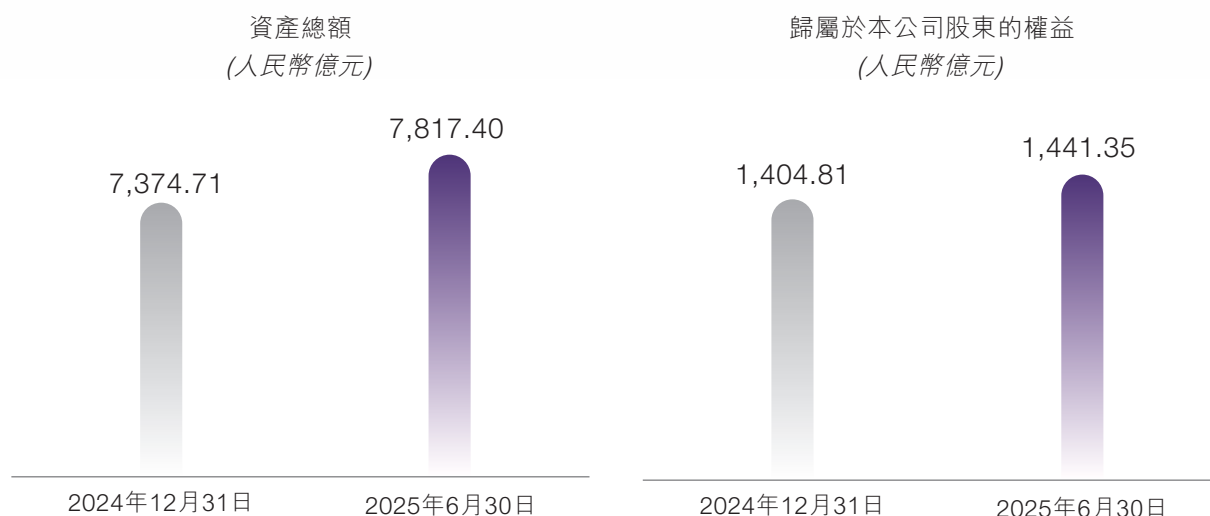
財務摘要

境內外會計準則下會計數據差異的說明：

本公司按照國際財務報告準則編製的中期簡明綜合財務報表中所列示的淨利潤及淨資產與按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中所列示者並無差異。



財務摘要



二、母公司的淨資本及相關風險控制指標

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

本報告期末及上年度末母公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

項目	2025年6月30日	2024年12月31日 (重述後)註
淨資本(人民幣元)	109,331,444,840.24	111,090,346,133.00
淨資產(人民幣元)	138,372,223,137.99	135,500,054,764.83
各項風險資本準備之和(人民幣元)	41,892,140,840.48	45,724,937,700.12
表內外資產總額(人民幣元)	555,270,640,171.17	537,355,427,919.34
風險覆蓋率(%)	260.98	242.95
資本槓桿率(%)	15.02	14.93
流動性覆蓋率(%)	314.58	376.07
淨穩定資金率(%)	166.86	157.44
淨資本／淨資產(%)	79.01	81.99
淨資本／負債(%)	26.67	28.00
淨資產／負債(%)	33.75	34.15
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	29.25	27.27
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	327.68	289.09

註：根據《證券公司風險控制指標計算標準規定》(證監會公告[2024]13號)，對2024年12月31日的風險控制指標進行重述。

一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

（一）本集團從事的主要業務類型

公司持續以市場化、平台化、數字化為導向，致力於打造受人尊敬的現代投資銀行。2023年，公司正式實施新一輪戰略發展規劃，明確「金融報國、客戶至上」的戰略使命和「打造國內一流、國際優秀現代投行」的戰略目標，向縱深推進「五位一體」的業務模式，即提供財富管理業務、投資銀行業務、機構業務、國際業務、投資交易業務及其他母子公司一體化的綜合金融服務。

財富管理業務

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

投資銀行業務

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

機構業務

公司為機構客戶提供主經紀商、席位租賃、託管與基金服務、投資研究、銷售與交易等服務。

國際業務

公司通過銀河國際控股、銀河海外等業務平台，為全球機構客戶、企業客戶和零售客戶提供經紀和銷售、投資銀行、研究和資產管理等服務。

投資交易業務

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

其他母子公司一體化業務

公司聚焦「客戶需求」、「專業發展」、「協同創收」，將從事期貨業務、私募股權基金管理業務、另類投資業務、資產管理業務的子公司平台與前述五大業務線主動進行融合，強化業務協同、資源對接，持續為客戶提供綜合金融服務。

25th

公司業務概要

（二）本集團的經營模式

報告期內，公司持續健全「五位一體」的業務模式、構建「三化一同」的體制機制。一是在縱向上打造「五位一體」的業務模式，「五位」即：老百姓身邊的理財顧問、企業家信任的投資銀行專家、機構客戶依賴的全鏈條服務商、國際市場綜合的業務提供商、資本市場專業的投資交易商，「一體」即：母子公司一體化提供綜合金融服務。二是在橫向上構建「三化一同」的體制機制，「三化」即：市場化、平台化、數字化，「一同」即：全面協同。

（三）本集團所屬行業的發展特徵

1. 經濟環境

報告期內，全球經濟增長呈現一定的分化態勢，總體復甦緩慢。我國經濟運行一季度開局良好，二季度在經濟基礎、政策成效和發展動能支撐下展現出韌性和活力。2025年上半年，我國GDP同比增長5.3%，經濟運行總體平穩、穩中向好，新動能成長壯大，高質量發展取得新進展。

2. 市場態勢

報告期內，A股市場震蕩上行，上證指數、深證成指、創業板指分別較年初上漲2.8%、0.5%和0.5%，中證2000指數較年初上漲15.2%。港股市場漲幅全球領先，恒生指數較年初上漲20.0%，港股日均成交額為2,402億港元，同比增長118.0%。境內債券市場收益率波動加大，10年期國債收益率1.65%，同比下降55.89BP；30年期國債收益率1.86%，同比下降56.71BP。

3. 行業狀況

報告期內，我國資本市場內在穩定性不斷提升，投資者回報不斷彰顯，證券市場景氣度持續上行。行業供給側改革深入推進，頭部券商通過併購重組擴大優勢，中小券商通過深耕細分領域尋求差異化定位，證券公司迎來更廣闊的展業空間。

（四）本集團所屬行業地位

公司是國內證券行業領先的綜合金融服務提供商，規模實力處於行業前列。作為資本市場的「國家隊」，公司始終堅持將自身發展融入國家戰略，經營業績保持穩健。報告期內，集團實現收入、收益及其他收入人民幣187.98億元，歸屬本公司股東的淨利潤人民幣64.88億元；截至報告期末，集團資產總額人民幣7,817.40億元，歸屬於本公司股東權益人民幣1,441.35億元。

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

截至報告期末，本集團資產總額為人民幣7,817.40億元，較2024年末增加6.00%。發生較大變動的項目有：貨幣資金為人民幣1,563.70億元，較上年末增加7.92%，主要為客戶資金存款增加；結算備付金為人民幣432.66億元，較上年末增加20.86%，主要為客戶備付金增加；融出資金為人民幣1,009.86億元，較上年末下降0.54%，融資業務規模基本持平；衍生金融資產為人民幣19.79億元，較上年末下降52.89%，主要為衍生金融工具規模變動及公允價值變動的影響；交易性金融資產為人民幣2,536.20億元，較上年末增加14.88%，主要為債券投資規模增加；其他債權投資為人民幣952.76億元，較上年末下降9.37%，主要為債券投資規模下降；其他權益工具投資為人民幣580.09億元，較上年末增加4.17%，主要為其他權益工具投資規模增加。

截至報告期末，本集團境外資產折合人民幣469.55億元，佔總資產的比例為6.01%。

三、報告期內核心競爭力分析

作為匯金公司旗下重要的證券金融平台及證券行業和資本市場的「國家隊」，公司可以及時把握國家發展大政方針，享受資源協同便利。經過多年發展，公司建立了顯著的競爭優勢，具體如下：

- （一）經營管理穩健。公司始終堅持風控為本、合規為先，堅持審慎穩健的風險偏好，堅持「三不一究」的合規理念，以優化全面風險管理能力為統領，以內控有效協同為支撐，不斷完善內控管理的專業工具，健全覆蓋子公司、表外業務的穿透式全覆蓋風險管理運行機制，持續提升內控管理的主動性、專業性、前瞻性，牢牢守住不發生重大金融風險的底線，為公司穩健發展提供了堅實的基礎和保障。
- （二）特色化業務體系。公司以零售業務見長，建立了以客戶為中心的財富管理服務體系，股票及期貨經紀業務、金融產品代銷、信用業務位居行業前列，憑藉線下網絡和客戶規模優勢獲取財富管理轉型先機，保持零售業務領先。公司將東南亞地區作為國際業務的發展重點，打造完善的國際服務鏈條，在新加坡、馬來西亞等核心區域經紀業務市場份額前三，海外業務成熟度逐步提升，將成為未來重要的增長點。



公司業務概要

- (三) 品牌形象優良。公司成立時是國內註冊資本最大的國有獨資證券公司，目前仍是國有控股比例最高的頭部券商之一，分別於2013年、2017年實現H股和A股兩地上市，多次獲得政府部門和專業機構頒發的榮譽稱號。公司核心業務市場排名長期保持行業前列，積極服務國家戰略，推動實體經濟發展，助力資本市場形成內生穩定機制，主動融入「雙循環」格局，在中國資本市場特別是居民財富管理領域擁有較高的知名度和美譽度。
- (四) 渠道網絡佈局廣泛、客戶資源豐富。公司持續深耕國內市場，通過多年佈局設立了37家分公司、460家營業部，分佈在全國31個省、自治區、直轄市，能夠近距離服務各類型客戶的綜合金融服務需求。隨着國家「一帶一路」倡議的深入推進，公司通過聯昌併購項目將國際業務網絡從中國香港延伸覆蓋至新加坡、馬來西亞、印度尼西亞、泰國、韓國等地，全方位進入東南亞市場，成為在亞洲地區網絡最廣的中資券商之一。截至報告期末，公司客戶總數突破1,800萬戶，受益於良好的客戶基礎，公司各業務線之間有顯著的協同增長潛力。

一、總體經營情況

報告期內，面對機遇、挑戰並存的經營環境，公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深刻理解中國特色資本市場的高質量發展是中國式現代化的內在要求，堅持以人民為中心的價值取向，堅定信心、保持定力，充分發揮作為直接融資「服務商」、資本市場「看門人」、社會財富「管理者」的功能性，主動把握市場機遇，穩中求進，穩步推進一流投行建設，不斷完善業務佈局，進一步強化數據支撐和科技賦能，嚴守風控合規底線，公司發展態勢穩健向上，市場形象和認可度進一步提升。截至報告期末，集團總資產人民幣7,817.40億元，歸屬於本公司股東權益人民幣1,441.35億元；報告期內，集團實現收入、收益及其他收入人民幣187.98億元，同比增長18.92%，歸屬本公司股東的淨利潤人民幣64.88億元，同比增長47.86%；加權平均淨資產收益率5.16%，同比增加1.53個百分點。

二、主營業務情況分析

1. 財富管理業務

(1) 零售經紀及財富管理業務

報告期內，A股市場在政策護航與結構性機會中震蕩回升，投資者信心逐漸修復，市場交投持續活躍。根據交易所數據統計，上交所、深交所及北交所三市股票基金交易量（不含滬股通、深股通、交易型貨幣基金）約人民幣179.72萬億元，日均股基交易量為人民幣1.54萬億元，較2024年增長36.6%。

公司財富管理業務始終堅持與國家同頻共振、與夥伴同行共創、與客戶同心共進，聚焦不同客群需求場景，不斷迭代升級交易體系，形成更具多樣性、穩定性、持續性的服務生態。持續提升專業化、國際化服務水平，推動財富管理業務境內外一體化發展，深化「ONE CGS」發展內涵。積極踐行「用生態替代業務，用場景替代營銷」理念，兼顧單一投資交易需求、組合配置需求和一站式全生命周期綜合金融服務需求，進而滿足各類客戶的差異化、個性化需求。深化客戶管理，打造更加精細化的客群運營管理模式，依託線上數字化平台及線下分支機構網點優勢，多渠道穩慎拓展新客入口，深耕存量客戶，加大全旅程、全場景服務觸達和互動。積極開展金融科技在財富管理領域的增量創收、技術賦能和一體化協同，有效探索數字人智能服務，打造網格智能交易行業品牌，形成從用戶洞察到價值創造的增長閉環。

截至報告期末，公司客戶總數突破1,800萬戶，其中ETF交易賬戶數保持行業前5位。

管理層討論與分析

(2) 金融產品銷售業務與投資顧問業務

報告期內，我國公募基金發行數量和規模出現分化，根據Wind統計，新成立基金672隻，同比增長7.7%，募集總規模人民幣5,408.48億元，同比下降20.3%，其中股票型基金募集規模人民幣1,880.59億元，同比增長183.0%。根據中國證券投資基金業協會統計數據，截至報告期末，我國境內公募基金管理機構管理的公募基金資產淨值為人民幣34.39萬億元，較年初增長4.8%。

公司持續優化完善多產品佈局和服務矩陣，不斷深化買方投顧體系建設，加強資產配置綜合能力，積極搶抓首批新型浮動費率基金、科創綜指ETF等創新產品發行機遇，充分發揮金融產品配置和投資顧問服務的財富管理全鏈條優勢。多措並舉提升服務覆蓋面及品牌差異化競爭力，加強「財富星」品牌推廣，持續提升「星耀企業家辦公室」行業影響，創優「星耀管理人俱樂部」、「星耀領航計劃」、「銀河星善計劃」品牌和「銀河金熠」高淨值客戶服務品牌，持續打造「金●耀」系列创新型產品能力。推動基於「跨境理財通」的金融產品和投顧業務境內外有效協同，依託「星耀家族辦公室」品牌探索一站式、全方位家族事務服務模式，推動構建境內平台輻射國際的業務機制。

截至報告期末，公司金融產品保有規模為人民幣2,141.47億元，較年初增長1.4%，其中普惠金融產品保有規模超人民幣1,600億元；公司投資顧問人數4,111人，較年初增加313人；個人養老金累計開戶超過18萬戶；「金●耀」資產配置系列產品規模突破人民幣22億元，較年初增長102.0%。

(3) 信用業務

根據交易所數據統計，截至報告期末，市場融資融券餘額為人民幣18,505億元，較年初下降0.8%。其中，融資餘額為人民幣18,381億元，較年初下降0.9%；融券餘額為人民幣123億元，較年初增長17.9%。

管理層討論與分析

報告期內，公司信用業務全面聚焦服務國家戰略，充分運用信用業務工具服務實體經濟，立足守正拓新，不斷深入客戶、深化服務、深耕協同，多措并举推動信用業務高質量發展。高效應對市場變化，緊跟監管政策方向，全力保障合規展業和投資者權益；堅持以客戶為中心，切實踐行金融為民，強化科技和專業賦能，持續為個人、企業、機構等各類客戶提供差異化、精準化服務及產品；不斷健全風險防控體系，提高風險管理和防範能力；持續跟蹤市場動態、拓展業務外延、創新業務模式，積極推動融資類新業務的增長；打造具有競爭力的「信用+X」業務集群，為上市公司及其股東、各類專業投資機構提供多元化的綜合金融服務。

截至報告期末，公司融資融券業務餘額為人民幣924億元，平均維持擔保比例為267%；股票質押業務待購回餘額為人民幣194億元，平均履約保障比例為294%，整體風險可控。

2. 投資銀行業務

報告期內，A股IPO市場在穩健中釋放活力，債券一級市場延續擴容態勢，信用債和利率債發行「雙輪驅動」，在穩定市場預期、保障重點領域融資、支持經濟結構轉型等方面持續發揮「壓艙石」作用。根據Wind統計，境內股權融資規模（不含可交債）為人民幣7,628.36億元，同比增長402.9%，其中IPO規模為人民幣373.55億元，同比增長15.0%，再融資規模為人民幣7,254.81億元，同比增長508.8%。境內債券新發行規模（不含可轉債）為人民幣44.09萬億元，同比增長16.1%。

報告期內，公司充分發揮投行業務優勢，積極響應資本市場改革需求，持續貫徹落實新戰略規劃，緊密圍繞打造「企業家信任的投資銀行專家」的關鍵業務戰略，努力踐行「三化一同」體制機制，向縱深推進專業化改革，優化團隊設置、補充專業人員，完善項目管理、強化業務協同，持續推進境內外一體化展業，持續服務企業客戶「走出去」和「引進來」。具體而言：

管理層討論與分析

(1) 股權融資和財務顧問業務

公司持續發揮投行功能性作用，加強專業能力建設和項目儲備，夯實基礎穩健展業，並進一步優化跨境協同展業機制，多市場全鏈條綜合金融服務能力顯著提升。在服務健康中國戰略、做好「普惠金融」大文章方面，分別作為保薦機構和主承銷商完成超研股份創業板IPO和愛博醫療再融資項目；在穩固國家金融體系發展根基方面，作為主承銷商助力郵儲銀行完成人民幣1,300億元再融資；在服務新質生產力發展、做好「科技金融」大文章方面，作為上市公司獨家財務顧問完成賽力斯汽車購買深圳引望10%股權重大資產重組項目；在服務綠色經濟發展方面，完成樂山電力再融資項目等。

報告期內，公司完成1單IPO項目、4單再融資項目、2單新三板定向發行項目；根據Wind統計，報告期內，公司股權承銷規模為人民幣205.98億元，市場排名第8，重大資產重組交易規模為人民幣115.00億元，市場排名第7。

(2) 債券融資業務

公司積極開展創新協同，進一步發掘業務機會，助力西部地區繁榮發展和債券「科技板」建設落地實踐，順利完成全國首批、北京首單民營股權投資機構君聯資本科創債發行等項目。根據Wind統計，報告期內，公司債券承銷規模為人民幣3,272.62億元，同比增長82.8%，市場排名第6。其中，地方政府債承銷規模為人民幣2,128.65億元，市場排名第5；金融債承銷規模為人民幣603.21億元，市場排名第10；中期票據承銷規模為人民幣222.66億元，市場排名第6。

報告期內，公司榮獲2025新財富雜誌最佳投行評選「最具潛力投行」、「最佳債權承銷投行」、「最佳併購投行」獎項。

3. 機構業務

根據中國證券投資基金業協會統計數據，截至報告期末，我國境內公募基金管理機構管理的公募基金資產淨值為人民幣34.39萬億元，較年初增長4.8%；存續私募證券投資基金管理人7,761家，管理基金數量83,356隻，管理基金規模為人民幣5.56萬億元，較年初增長6.7%。

公司致力於成為機構客戶依賴的全鏈條服務商，不斷推動科技與業務深度融合，持續完善機構服務生態，聚焦不同客群提供覆蓋研究服務、場外衍生品、機構理財、託管與基金服務、主經紀商(PB)業務、FICC業務、股權服務等多元業務場景、個性化與綜合性並重的一站式解決方案。圍繞「銀河天弓」平台積極探索AI前沿技術在交易、運營及客戶服務場景的應用，系列成果包括上線協商交易詢報價機器人，攻堅衍生品估值、報價等行業難點，完成場外衍生品業務全流程線上化改造，化服務瓶頸為流量入口；上線託管與基金服務業務智能客服，成功替代80%以上的標準化人工服務，合理優化資源配置，實現以金融科技創造增量業務價值。

截至報告期末，公司服務機構客戶（含銀河德睿）超過7,000家。

(1) 主經紀商(PB)業務

報告期內，公司PB業務穩中有進，整體系統運行穩定，在持續優化「啟明」算法中心基礎上，全新推出「啟睿」策略中心，全面打通數據、因子、投研、交易各環節。上線滬深兩市特定ETF跨境實時交收功能，支持滬深節點通過頂點專業通道進行北交所交易，加快風控中心建設部署，致力於為客戶提供安全、靈活、全面的一站式交易服務。

截至報告期末，公司PB業務規模為人民幣3,471億元，服務客戶7,332戶；股基交易量為人民幣2.25萬億元，同比增長56.3%。

(2) 場外衍生品業務

報告期內，公司着眼於提升核心競爭力，多元化促進場外衍生品業務均衡發展，不斷豐富產品矩陣提高服務輸出能力。積極響應服務實體經濟和產業客戶需求，上線並發佈多個銀河自研策略指數，有效挖掘實體企業在生產經營過程中的產融結合痛點，不斷滿足中長期資金的風險管理需要。加快推進基礎設施建設，推動跨境衍生品業務全流程線上化閉環，充分利用公司海外機構的銷售網絡和跨境交易能力，吸引海外投資者投資國內市場。

管理層討論與分析

(3) 託管與基金服務

報告期內，公司秉持「讓投資者放心，讓管理人省心」的核心服務理念，通過構建機構服務生態圈，推動全鏈條服務再上新台階。在業務拓展方面，動態研判市場趨勢，精準實施差異化營銷策略，持續優化業務結構。在運營服務領域，全新推出「雲鼎」績效分析平台，實現算法精度、交互體驗與系統性能的全面升級，滿足客戶投前決策、投中監控、投後評估的全週期需求；深化AI技術應用，圍繞「搜、讀、錄、算、寫、審」六大核心場景，構建智慧運營體系，形成問答檢索、要素提取、文檔生成、運營建賬、流程預審等智能化創新解決方案，多環節運營效率顯著提升。在風控建設層面，創新打造專屬風控矩陣，建立「識別、監控、預警、處置」全流程動態管理體系，確保業務穩健運行，託管及基金服務業務順利通過ISAE3402國際鑑證。

截至報告期末，公司託管與基金服務業務規模為人民幣2,211.35億元，較年初增長5.4%。產品數量3,949隻，較年初下降2.6%。

(4) 權益做市業務

報告期內，公司堅持綜合金融服務方向，積極參與上市基金做市、科創板和北交所股票做市，持續拓展業務範圍，不斷提高做市交易專業能力，在提升市場流動性、活躍資本市場與服務科技創新方面發揮了重要作用。截至報告期末，按照做市企業／產品數量的口徑統計，公司科創板做市行業排名第4，北交所做市行業排名第4，基金做市行業排名第10。

(5) 研究業務

報告期內，公司以宏觀研究帶動行業研究全面發展，推進境內外研究一體化佈局和協同。持續打造智庫研究，成立新發展研究院全球南方研究中心，充分發揮研究專業優勢，及時解讀國家戰略政策及趨勢，積極申報監管機構年度重點課題，發佈研究報告數量同比增長23.5%。完善研究產品和服務體系，提升綜合競爭力，持續推出高頻數據跟蹤、行業研究動態、宏觀分析和策略指引等，舉辦公司2025年中期投資策略報告會，積極拓展與服務外部機構投資者。通過研究報告、專項課題、調研活動、路演交流、研究沙龍、媒體發表、電話會議等多元化服務矩陣提高服務頻次與效率，助力提振市場信心。強化基金評價專業能力，積極服務國家公募基金基礎數據建設，拓展私募行業規範化服務，進一步發揮基金評價機構專業價值和引領作用。

4. 國際業務

報告期內，港股升勢延續，一級市場融資暢旺，根據香港交易所統計，股權融資規模為2,808億港元，同比增長322.3%，其中IPO發行規模為1,071億港元，同比增長699.3%，根據Wind統計，中資離岸債市場共新發行837隻債券，合計規模3,990億美元，同比增長12.7%。東南亞核心四國股票指數漲跌互現，成交走勢分化，其中新加坡海峽時報指數較年初上漲4.7%，馬來西亞吉隆坡指數較年初下跌6.7%，印度尼西亞雅加達指數較年初下跌2.2%，泰國SET綜合指數較年初下跌22.7%。

(1) 銀河國際控股

報告期內，銀河國際控股持續深入落實集團戰略規劃，錨定「國際市場綜合的業務提供商」發展目標，堅持聚焦主責主業，持續加強內地、香港、東盟多地聯動，積極搶抓跨境業務機遇，不斷推動高質量發展。報告期內，香港經紀業務市場排名較2024年提升2名，完成11個港股IPO項目，承銷103筆境外債，投行承銷業務排名穩中有升。

報告期內，銀河國際控股憑藉「銀河星辰AI平台」榮獲《財資》(The Asset)年度3A數字類獎項「最佳金融人工智能項目」，成為唯一獲此殊榮的在港中資券商。

(2) 銀河海外

報告期內，銀河海外充分發揮橋樑紐帶作用，助力共建「一帶一路」高質量發展。持續深化大陸與東盟間的資本市場合作，作為唯一中資金融機構積極參與並協辦首屆「馬來西亞經濟論壇」、「2025東盟投資論壇」、「2025東盟商業論壇」等。經紀業務方面，持續鞏固東南亞核心市場領先地位，市場份額在馬來西亞、新加坡、印度尼西亞和泰國分別排名第1、第2、第4及第5。投資銀行業務方面，累計完成34筆股權及債券融資交易，總規模達18億新加坡元，其中完成馬來西亞市場最大規模REIT首次公開募股項目，跨境投融資服務能力持續提升。

報告期內，銀河海外榮獲《阿爾法東南亞》(Alpha Southeast Asia)年度最佳金融機構「東南亞最佳經紀商」，《財資》(The Asset)年度3A可持續金融「東南亞最佳經紀商」，《亞洲金融》(Finance Asia)馬來西亞、印度尼西亞及泰國三大市場「最佳本地券商」，《原「機構投資者」》(Extel)亞洲最佳本土券商評選「馬來西亞最佳本土券商」、「泰國最佳本土券商」獎項，並有90名分析師入選行業榜單，其中有15名分析師榮膺行業第一，憑藉創新交易平台「UP」榮獲《新加坡商業評論》(SBR)2025年科技卓越獎「金融科技－證券業務」大獎。

管理層討論與分析

5. 投資交易業務

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

(1) 權益投資

報告期內，公司結合自身業務特點和資源稟賦，準確把握市場行情，着力加強在AI芯片、量子計算、生物醫藥、新能源材料、空天科技等先進技術領域的前瞻性研究，投資佈局相關產業鏈和個股，取得階段性優異的投資業績。持續參與央行互換便利項目，充分發揮耐心資本和壓艙石作用，維護資本市場穩定，提振投資者信心。高股息策略兼具收益和防禦的同時，積極助力「一帶一路」發展，服務高水平對外開放，成為穿越週期的穩健之選。

(2) 固定收益

報告期內，公司開展固定收益創新業務成果豐碩，達成銀行間首批3年期和7年期國開債標準債券遠期實物交割、1年期同業存單標準利率互換及首筆集中清算的長期限利率互換，落地首筆科創債雙向債券借貸、上交所首批「ABS+科創債」借貸和人民幣鐵礦石掉期中央對手清算業務，發行市場首單掛鉤「上清所科創債券指數」收益憑證，完成首筆上海碳排放配額(SHEA)交易，推出首批債券借貸主題債券籃子，作為首批科技創新債券籃子創設及報價機構，達成銀行間首筆科創企業債自組籃子交易。落地市場首單「投行+雙市場一二級聯動」項目「25雄集01」，助力雄安集團企業債雙市場互聯互通，深化服務北京建工科創債，被列為上交所創新產品支持典型案例，通過「投行+投資+做市」模式助力國內綠色金融債和首批金融類科技創新債券實現單期最大發行規模。客需業務取得跨越式發展，量化策略專戶獲得市場高度讚譽，機構債券投顧業務依靠紮實的業績與優秀的口碑，落地首單銀行理財子客戶直銷簽約。跨境投資垂直一體化建設取得實效，落地首筆基於ISDA協議（國際掉期與衍生工具協會(International Swaps and Derivatives Association)，簡稱ISDA)的「背靠背」收益互換，落地首單境外綠色債籃子「CGT-ESG債券組合」（依據國際可持續金融合作平台(IPSF)的《可持續金融共同分類目錄》(CGT)和銀河CGS-CICPMC ESG評級體系等，創設「CGT-ESG債券組合」並完成首筆交易，與銀河海外共建自營交易台，建立收入增長新引擎。金融科技賦能業務發展，申報項目《基於AI技術的債券詢報價機器人》入選中國證監會第二批資本市場金融科技創新試點資格，智能詢價新模式推動形成做市商服務新業態。

管理層討論與分析

報告期內，公司獲得上海清算所A類普通清算會員資格，榮獲上交所一季度「債券交易投資菁英」、「債券做市菁英」及「流動性支持菁英」，中國外匯交易中心月度「X-Lending之星」、「X-Bond國開債之星」、「iDeal意向成交之星」、「標債之星」、「標互之星」、「新老券策略之星」、「債券籃子報價之星」、「債券籃子投資之星」及標債活躍機構、標互活躍機構、通用回購活躍機構等榮譽。

6. 其他母子公司一體化業務

(1) 期貨業務

根據中國期貨業協會統計，報告期內，我國期貨市場累計成交量為40.76億手，同比增長17.8%，累計成交額為人民幣339.73萬億元（單邊），同比增長20.7%。

銀河期貨積極響應政策導向，深度參與4家期貨交易所8類創新項目，聚焦「穩企安農護航實體」產業服務、龍頭企業專項對接、產融結合基地建設、「助綠向新」綠色培育等重點方向，累計申報項目45個，服務實體企業超40家。基於長期深耕產業服務和深度產業研究優勢，為客戶提供從套期保值方案到交割流程指導等一站式專業投研服務，交易諮詢業務呈現顯著增長態勢。統籌推進機構客戶拓展服務，充分發揮客群基礎優勢及線下網點佈局效能，融合線上賦能和數字化運營，有效推動零售客戶規模由「增量」向「提質」轉化。充分利用集團業務協同機制，深化母子公司協同展業，IB客戶日均權益創歷史峰值，積極構建「分支機構市場觸角+子公司專業支撐」業務體系。加速與銀河海外之間的跨境一體化建設，優化交易響應機制，全面提升專業化與精細化水平，推動跨境業務實現規範化、體系化發展。堅持期貨及衍生品類資管業務差異化定位，明星產品「權銀河系列」上線9年以來年化收益率15%，自研投資策略收益表現穩中有升，規模達人民幣6.14億元，較年初增長142.7%，新增創新產品線「貴金屬跨境收益互換」和「QIS大類指數配置」策略，截至報告期末，自主管理資產規模達人民幣130.88億元，較年初增長17.5%。共建共進助力鄉村振興，開展「保險+期貨」業務19筆，創新落地內蒙古首單「氣象+期貨」綜合保障項目，起到保障農戶收入、優化農業風險管理方式的積極作用。

銀河德睿作為銀河期貨風險管理子公司，場外衍生品業務方面，升級「銀小睿」機器人智能體模型，有效提升溝通靈活性及用戶體驗感，跨境自動交易系統新增芝加哥商品交易所等多個國際交易所，顯著擴展交易品種，以滿足客戶多樣化需求。期現業務方面，推進鐵合金業務建設，通過優化區域佈局和加強人才儲備，完善業務板塊體系。做市業務方面，自主研發期貨做市系統DRONE和權益類期權做市系統MMZ，技術自主化成果顯著，大幅提升報價效率和系統響應能力。

管理層討論與分析

(2) 資產管理業務

報告期內，券商資產管理業務在回歸本源、深耕主動管理、恪守信義義務指引下，以專業能力適應市場，滿足投資者多元需求，推動行業高質量發展，不斷憑藉資源稟賦打造核心競爭力與差異化優勢。

銀河金匯圍繞「規範化、體系化」建設主線，聚焦客戶深耕，深入推進完善風險內控長效機制，持續強化集團內部協同，逐步探索建立精品化券商資產管理之路。持續推動投研體系建設，秉持長期投資、價值投資理念，聚焦對宏觀經濟、大類資產配置、固定收益策略、權益策略以及紅利、科技、醫藥、資源品、先進製造等重點行業的模型化深度研究，不斷完善研究框架和方法論體系，努力提升研究深度和投資能力，推動管理產品整體業績表現優良，部分產品業績躋身市場前列。持續構建多元化產品體系，落地科創權益、固收+、公募REITs、QDII等核心品類，構建覆蓋產業鏈、大廠生態、全球配置、固收增強等多維度21個權益子策略的產品矩陣儲備，完成養老主題FOF系列產品佈局，產品結構得到進一步優化和提升。持續推動大運營工作理念和模式機制更新，聚焦新業務發展模式，構建強化高效融合的運營體系，打造前中後一體化工作模式，強化運營、信息、銷售、產品、客戶體驗等多維協同，系統性優化業務流程，運營效率得到全面提升。

(3) 另類投資業務

報告期內，資本市場改革舉措不斷推出，A股和港股IPO保持活躍態勢，一級股權投資市場募資和投資端熱度有所回升，退出端仍處於低位運行。

銀河源匯始終堅持服務國家戰略，聚焦科技「自主創新」關鍵領域，積極做好「科技金融」大文章，持續關注國家重大科技項目和未來前沿型產業，敏銳捕捉重要產業鏈中關鍵環節投資機會，重點佈局細分領域龍頭企業，報告期內批准新增投資金額人民幣4.4億元。以金融產品配合股權投資，積極構建中長期優質投資組合，兼顧資金收益及使用效率，及時調整組合配置，實現穩健收益。繼續強化協同定位，助力被投企業IPO和併購重組，全力為企業投後增值賦能，持續打造有良好聲譽的「專精特新」型券商另類投資平台和銀河源匯市場品牌。

(4) 私募股權投資管理業務

根據中國證券投資基金業協會統計，截至報告期末，中國證券投資基金業協會已登記私募股權和創業投資基金管理人11,801家，管理私募股權／創業投資基金56,345隻，基金規模為人民幣14.36萬億元，較年初增長0.5%。

報告期內，銀河創新資本充分發揮私募股權基金作為長期資本、耐心資本的獨特優勢，有效支持科技創新和新質生產力發展。報告期內，新增備案基金4隻，規模合計人民幣12.55億元，投資項目和子基金8個，金額合計人民幣3.07億元，重點投向科技創新產業。截至報告期末，旗下在管基金達到27隻，備案總規模人民幣314.79億元，基本實現國家戰略重點區域的有效覆蓋。

三、2025年下半年挑戰與展望

2025年下半年，伴隨關稅政策逐步落地，全球宏觀經濟和產業體系將逐步探索出新的均衡，我國經濟有望踏浪而行，在流動性改善和國際協同效應環境下穩步前進。資本市場改革向縱深推進，持續引導長線資金入市，政策應對空間充足，市場韌性不斷鞏固增強。A股結構性行情持續演繹，在政策托底與資金擴容雙輪驅動下，證券市場穩定性顯著增強，行業估值修復與業績改善具備堅實基礎。

公司將紮實做好金融「五篇大文章」，持續深化機制建設和體制改革，推進服務國家戰略和實體經濟走深走實。業務經營方面，財富管理業務深化客群經營，通過「研投顧」體系構建買方財富管理閉環；投資銀行業務深度參與企業發展全生命週期，提升投行功能性建設；機構業務發揮各類業務之間的耦合效應，提升對機構客戶的服務價值；國際業務繼續加強境外子公司穿透式管理，深化全業務鏈境內外一體化高效協同運作體系，鞏固東南亞核心市場地位；投資交易業務堅持穩健經營，提升資產配置整體再平衡能力，促進市場穩定與投資收益兌現；其他母子公司一體化業務聚焦主業、推動轉型，持續鞏固內生發展動能。風險合規管理方面，統籌發展與安全兩個維度，堅持審慎經營，落實全面風險管理要求，持續加強合規風控建設，不斷完善風險防控體系。

25th

管理層討論與分析

四、財務報表分析

(一) 報告期內公司盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入、收益及其他收入人民幣187.98億元，同比增長18.92%，其中，財富管理業務實現收入、收益及其他收入人民幣74.08億元，同比增長22.42%；投資銀行業務實現收入、收益及其他收入人民幣2.86億元，同比增長7.25%；機構業務實現收入、收益及其他收入人民幣10.86億元，同比增長258.63%；國際業務實現收入、收益及其他收入人民幣20.53億元，同比下降3.52%；投資交易業務實現收入、收益及其他收入人民幣64.65億元，同比下降2.05%；其他母子公司一體化業務實現收入、收益及其他收入人民幣15.24億元，同比增長11.18%。

收入、收益及其他收入主要項目變動如下：

佣金及手續費收入人民幣46.9億元，同比增長31.13%，主要是因為證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入同比增加。

利息收入人民幣65.6億元，同比減少7.91%，主要是因為交易所及非銀行金融機構保證金以及銀行結餘、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具產生的利息收入同比減少。

投資收入及損益人民幣74.0億元，同比增長47.85%，主要是因為交易性金融工具已實現及未實現投資收入增加。

2025年上半年，本集團支出合計為人民幣111.7億元，同比下降0.78%，主要項目變動如下：

折舊及攤銷支出人民幣6.0億元，同比增長4.69%，主要是因為公司增加固定資產、無形資產等資本性投入導致折舊及攤銷增加。

僱員成本人民幣44.1億元，同比增長23.34%，主要是因為公司人員數量和業績增長。

佣金及手續費支出人民幣4.4億元，同比下降17.92%，主要是因為證券經紀業務費用支出減少。

利息支出人民幣46.2億元，同比下降12.57%，主要是因為賣出回購金融資產、應付債券以及應付經紀業務客戶賬款利息支出減少。

管理層討論與分析

其他營業支出人民幣13.1億元，同比下降7.57%，主要是因為通訊基礎設施費用及雜費支出減少。

其他資產減值損失人民幣0.3億元，同比下降43.51%，主要是因為子公司銀河德睿大宗商品銷售業務計提其他流動資產減值準備減少。

信用減值損失轉回人民幣2.4億元，轉回同比增長33.45%，主要是因為信用類業務預期信用風險下降，信用減值損失相應轉回。

報告期內，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣64.88億元，同比增長47.86%；實現基本每股收益人民幣0.54元，同比增長54.29%；加權平均淨資產收益率5.16%，同比增加1.53個百分點。

（二）資產結構和資產質量

報告期內，本集團繼續保持盈利，實現資本的保值增值。截至2025年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣1,441.35億元，較2024年末增加人民幣36.55億元、增長2.60%。

報告期末，本集團資產總額為人民幣7,817.40億元，較2024年末增加人民幣442.70億元，增長6.00%，扣除代理買賣證券款和代理承銷證券款後，自有資產為人民幣5,962.56億元。其中：自有現金類資產（銀行結餘、結算備付金、交易所及非銀行金融機構保證金）為人民幣358.95億元，佔比6.02%；金融投資為人民幣4,099.27億元，佔比68.75%；融出資金及買入返售金融資產為人民幣1,255.96億元，佔比21.06%。

報告期末，本集團總負債人民幣6,375.86億元，較2024年末增加人民幣406.15億元、增長6.80%，扣除代理買賣證券款和代理承銷證券款後，自有負債為人民幣4,521.02億元。其中：自有流動負債人民幣3,681.20億元，佔自有負債的81.42%；自有非流動負債人民幣839.82億元，佔自有負債的18.58%。自有負債主要為賣出回購金融資產人民幣1,854.19億元，佔比41.01%；應付債券（次級債券及公司債券）人民幣962.01億元，佔比21.28%；交易性金融負債人民幣509.76億元，佔比11.28%；債務工具（應付短期融資券和收益憑證）人民幣414.81億元，佔比9.18%；應付銀行及其他金融機構款項人民幣147.72億元，佔比3.27%；其他負債人民幣632.53億元，佔比13.98%。

截至2025年6月30日，本集團自有資產負債率為75.82%，較2024年末的75.43%上升0.39個百分點（註：自有資產負債率=（負債總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款）／（資產總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款））；經營槓桿率為4.14倍，較2024年末的4.07倍增長0.07（註：經營槓桿率=（資產總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款）／歸屬於本公司股東的權益）。

管理層討論與分析

(三) 現金流轉情況

報告期內，公司現金及現金等價物的變動淨額為人民幣-8.82億元，2024年同期為人民幣-2.81億元，現金流量淨額同比減少人民幣6.01億元，主要是經營活動產生的現金流量淨額減少。

報告期內，公司經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-43.82億元，2024年同期為人民幣109.90億元，淨流入同比減少人民幣153.72億元，主要是應付款項、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債和賣出回購金融資產現金流量淨額減少。

報告期內，公司投資活動產生的現金流量淨額為人民幣115.74億元，2024年同期為人民幣-28.49億元，同比增加人民幣144.23億元，主要是購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具產生的現金流量流出減少。

報告期內，公司籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-80.74億元，2024年同期為人民幣-84.22億元，同比增加人民幣3.48億元，主要是發行債務工具收到的現金流量淨額增加。

五、證券營業部、分公司新設和處置情況

截至報告期末，公司共有37家分公司、460家證券營業部。

1. 證券營業部新設情況

報告期內，公司根據《關於取消或調整證券公司部分行政審批項目等事項的公告》，在湖北省武漢市新設武漢建設大道證券營業部。

2. 證券營業部撤銷情況

報告期內，公司根據《關於取消或調整證券公司部分行政審批項目等事項的公告》，完成了2家證券營業部的撤銷工作，分別為雞西紅旗路證券營業部、南昌蓮塘證券營業部。

3. 分公司、證券營業部遷址情況

公司持續進行營業網點佈局調整和優化，報告期內完成分支機構地址變更共計29家，其中分公司3家，證券營業部26家。具體情況如下：

(1) 分公司遷址

序號	省／自治區／ 直轄市	分公司	現地址
1	陝西省	陝西分公司	陝西省西安市高新區唐延路11號1幢10604室
2	遼寧省	遼寧分公司	遼寧省瀋陽市和平區文化路77號(120)21層2101-2106室
3	廣西壯族自治區	廣西分公司	廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道136-2號南寧華潤中心西寫字樓2501號

管理層討論與分析

(2) 證券營業部遷址

序號	省／自治區／ 直轄市	原證券 營業部名稱	現證券 營業部名稱	現地址
1	廣東省	佛山南海桂瀾北路證券營業部	佛山南海燈湖東路證券營業部	佛山市南海區桂城街道燈湖東路10號承創大廈101室之二1單元
2	廣東省	中山黃圃新豐北路證券營業部	中山黃圃新豐北路證券營業部	中山市黃圃鎮新豐北路63號藍天金地花園7幢02、03、12、13、14卡
3	廣東省	深圳香林路證券營業部	深圳濱河大道證券營業部	深圳市福田區沙頭街道下沙社區濱河大道9289號京基濱河時代廣場北區A棟5705及5703A
4	廣東省	佛山南海大瀝證券營業部	佛山南海大瀝證券營業部	佛山市南海區大瀝鎮新城大道11號瑞堡商廈一樓101室
5	廣東省	廣州觀虹路證券營業部	廣州魚珠證券營業部	廣州市黃埔區黃埔大道東840號603房A部位
6	浙江省	寧波百丈東路證券營業部	寧波百丈東路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區百丈街道百丈東路899號<1-21>、901號<7-4>
7	浙江省	桐鄉世紀大道證券營業部	桐鄉世紀大道證券營業部	浙江省嘉興市桐鄉市梧桐街道和平路268號.世紀大道1129號.19號、和平路270號.20.21號一樓
8	北京市	北京中關村大街證券營業部	北京中關村大街證券營業部	北京市海淀區中關村南大街甲18號院1-4號樓2層商業02-202
9	北京市	北京阜外大街證券營業部	北京阜外大街證券營業部	北京市西城區阜成門外大街1號四川大廈裙樓1層L106-2單元
10	上海市	上海虹井路證券營業部	上海虹井路證券營業部	上海市閔行區虹井路185號10幢202室、216室

管理層討論與分析

序號	省／自治區／ 直轄市	原證券 營業部名稱	現證券 營業部名稱	現地址
11	上海市	上海五蓮路證券營業部	上海虹口區天潼路證券營業部	上海市虹口區乍浦路89號20層02、03、04室； 天潼路328號地上一層02-3室
12	江蘇省	如東通海路證券營業部	如東通海路證券營業部	江蘇省南通市如東縣城中街道通海路9號潤通尚城 8號樓151舖二樓、152舖和153舖
13	福建省	福州證券營業部	福州證券營業部	福建省福州市鼓樓區新權南路9號香格里拉中心 辦公樓12層07-12單元
14	福建省	龍岩蓮花家園證券營業部	龍岩華蓮路證券營業部	福建省龍岩市新羅區華蓮路138號A4幢502-2室
15	山東省	淄博臨淄大道證券營業部	淄博臨淄大道證券營業部	山東省淄博市臨淄區臨淄大道786號3號樓 804-808、一層大堂局部區域
16	遼寧省	瀋陽三經街證券營業部	瀋陽文化路證券營業部	遼寧省瀋陽市和平區文化路77號(120)21層 2107-2112室
17	山西省	臨汾解放東路證券營業部	臨汾向陽路證券營業部	山西省臨汾經濟開發區華遠名邸以東向陽西路以 北中大街以西德和悅匯廣場4號樓18層
18	湖北省	襄陽證券營業部	襄陽證券營業部	湖北省襄陽市樊城區長虹路20號民發城市印象 3幢1層105號、3層303號
19	四川省	成都龍泉驛龍都南路證券營業部	成都牛市口證券營業部	四川省成都市錦江區東大路16號33層3309號
20	河南省	鄭州隴海路證券營業部	鄭州隴海路證券營業部	河南省鄭州市二七區隴海中路70號院辦公樓8層 801、811、812房間

管理層討論與分析

序號	省／自治區／ 直轄市	原證券 營業部名稱	現證券 營業部名稱	現地址
21	河南省	鄭州南陽路證券營業部	鄭州如意東路證券營業部	河南自貿試驗區鄭州片區（鄭東）如意東路西、如意河東三街南中瑞國際A座101、201-1、202室
22	湖南省	婁底樂坪大道證券營業部	婁底樂坪大道證券營業部	湖南省婁底市婁星區樂坪東街南側錦洋鉑宮1幢（原6棟）301
23	陝西省	西安友誼東路證券營業部	西安唐延路證券營業部	陝西省西安市高新區唐延路11號1幢70201室，70202室，10603室
24	雲南省	楚雄鹿城南路證券營業部	楚雄氣象路證券營業部	雲南省楚雄彝族自治州楚雄市鹿城鎮氣象路3號綜合體59、61、63、65、67號一樓、二樓商舖
25	廣西壯族自治區	南寧園湖南路證券營業部	南寧民族大道證券營業部	廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道136-2號南寧華潤中心西寫字樓2502號
26	甘肅省	平涼東大街證券營業部	平涼綠地廣場證券營業部	甘肅省平涼市崆峒區西郊街道涇陽中路166號平涼市養生商貿城1層51號

六、債券發行

(一) 報告期內債券發行情況

1. 報告期內，公司發行公司債、次級債共人民幣134億元，該等債券於上交所上市／掛牌。具體情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

債券簡稱	債券種類	發行完成日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准上市	到期日
			或利率			交易數量	
25銀河F1	公司債	2025/1/9	1.72%	15	2025/1/15	15	2027/1/9
25銀河F2	公司債	2025/1/9	1.75%	25	2025/1/15	25	2028/1/9
25銀河C1	次級債	2025/2/27	2.15%	13	2025/3/5	13	2028/2/27
25銀河C2	次級債	2025/2/27	2.25%	21	2025/3/5	21	2030/2/27
25銀河K1	科技創新公司債	2025/5/13	1.75%	10	2025/5/19	10	2028/5/13
25銀河C3	次級債	2025/5/15	2.07%	30	2025/5/20	30	2030/5/15
24銀河G1 ^(註)	公司債	2025/6/20	2.15%	20	2025/6/25	20	2027/10/17

註：2025年6月20日，公司完成對已發行的中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種一）的續發行工作，續發行債券的債券簡稱、代碼、面值及票面利率與對應存量債券一致，續發行規模為人民幣20億元，發行價格為人民幣102.349元，募集資金總額為人民幣20.4698億元。

報告期內，公司發行公司債、次級債所募集的資金用於補充本公司營運資金或償還本公司到期債券等；公司發行科技創新公司債所募集的資金中不低於70%擬通過股權、債券、基金投資等形式專項支持科技創新領域業務，剩餘部分擬用於補充流動資金以及其他符合法律法規的用途。

管理層討論與分析

2. 報告期內，公司公開發行短期融資券共人民幣410億元，該等債券於銀行間市場上市。具體情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

債券簡稱	發行 完成日期	發行價格 或利率	發行 數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止日期
25銀河證券CP001	2025/1/13	1.64%	30	2025/1/14	30	2025/4/15
25銀河證券CP002	2025/2/12	1.81%	30	2025/2/13	30	2025/5/14
25銀河證券CP003	2025/2/18	1.90%	30	2025/2/19	30	2025/7/17
25銀河證券CP004	2025/3/5	2.08%	20	2025/3/6	20	2025/6/5
25銀河證券CP005	2025/3/12	2.07%	30	2025/3/13	30	2025/9/12
25銀河證券CP006	2025/3/18	1.99%	30	2025/3/19	30	2025/10/17
25銀河證券CP007	2025/4/10	1.80%	30	2025/4/11	30	2025/7/10
25銀河證券CP008	2025/5/12	1.66%	40	2025/5/13	40	2025/8/12
25銀河證券CP009	2025/5/19	1.63%	30	2025/5/20	30	2025/10/16
25銀河證券CP010	2025/5/26	1.68%	30	2025/5/27	30	2025/11/21
25銀河證券CP011	2025/6/3	1.69%	40	2025/6/4	40	2025/9/18
25銀河證券CP012	2025/6/9	1.67%	30	2025/6/10	30	2025/9/9
25銀河證券CP013	2025/6/16	1.64%	40	2025/6/17	40	2025/12/16

報告期內，本公司發行短期融資券所募集的資金用於補充本公司營運資金。

（二）報告期後債券融資情況

1. 報告期後公司債券發行情況

詳見本報告「債券相關情況」章節。

2. 報告期後短期融資券融資情況

報告期末至本報告日期，公司短期融資券的發行情況詳見下表：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	債券簡稱	發行金額	發行完成日	到期日	期限	票面利率
中國銀河證券股份有限公司 2025年度第十四期短期融資券	25銀河證券CP014	35	2025/7/8	2026/7/8	365天	1.62%
中國銀河證券股份有限公司 2025年度第十五期短期融資券	25銀河證券CP015	40	2025/7/16	2025/10/23	99天	1.59%
中國銀河證券股份有限公司 2025年度第十六期短期融資券	25銀河證券CP016	50	2025/7/22	2026/1/16	178天	1.58%
中國銀河證券股份有限公司 2025年度第十七期短期融資券	25銀河證券CP017	40	2025/7/25	2026/5/22	301天	1.66%
中國銀河證券股份有限公司 2025年度第十八期短期融資券	25銀河證券CP018	40	2025/8/6	2026/8/6	365天	1.67%
中國銀河證券股份有限公司 2025年度第十九期短期融資券	25銀河證券CP019	40	2025/8/7	2026/6/17	314天	1.65%
中國銀河證券股份有限公司 2025年度第二十期短期融資券	25銀河證券CP020	40	2025/8/21	2025/11/14	85天	1.64%

管理層討論與分析

七、公司對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)															
擔保方	擔保方與 上市公司 的關係		擔保金額	擔保發生 日期(協議 簽署日)	擔保 起始日	擔保 到期日	擔保類型	主債務 情況	擔保物 (如有)	擔保是否 已經履行 完畢	擔保 是否逾期	擔保 逾期金額	反擔保 情況	是否為 關聯 方擔保	關聯關係
	被擔保方														
無															
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)															-
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)															-
公司及其子公司對子公司的擔保情況															
報告期內對子公司擔保發生額合計															-4,370,200,655.03
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)															3,273,585,000.00
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)															
擔保總額(A+B)															3,273,585,000.00
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)															2.27
其中：															
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)															-
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)															-
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)															-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)															-
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明															
擔保情況說明															
(1) 2016年8月及2017年8月，公司先後向本公司下屬子公司銀河金匯提供淨資本擔保人民幣10億元及人民幣20億元，以滿足其業務發展的需要。															
(2) 截至2025年6月30日，銀河國際控股對其下屬子公司提供擔保合計人民幣2.74億元。															

另外，公司其他授權擔保事項情況如下：

- (1) 2017年6月22日，公司2016年度股東大會審議通過《關於向銀河金匯增加淨資本擔保的議案》，同意向銀河金匯另行提供淨資本擔保人民幣30億元，以滿足其業務發展需要。截至報告期末，該擔保尚未履行。
- (2) 2021年8月30日，公司第四屆董事會第二次會議(定期)審議並通過了《關於提請審議銀河國際控股增持銀河一聯昌股份履行提高擔保和類擔保金額的議案》。根據業務發展需要，同意為銀河海外提供的擔保和類擔保授權額度上限由人民幣35億元分階段增加至人民幣70億元。截至報告期末，銀河國際控股為銀河海外提供的擔保餘額為零。

管理層討論與分析

八、主要控股參股公司分析

單位：億元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
銀河期貨	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售	45	898.20	73.53	8.74	3.68	2.82
銀河創新資本	子公司	資產管理、項目投資和投資管理等	15	17.61	16.65	0.29	0.11	0.06
銀河國際控股	子公司	通過多家子公司在中國香港地區及新加坡、馬來西亞、印度尼西亞、泰國、韓國、英國、美國和毛里裘斯等國家提供證券及期貨經紀、研究分析、投資銀行、融資融券、資產管理、財富管理、外匯交易以及衍生產品等服務	86 ^(註1)	469.00	90.41	10.99	2.02	1.63
銀河金匯	子公司	證券資產管理	10	17.87	14.84	2.54	0.59	0.35
銀河源匯	子公司	使用自有資金對企業進行股權投資或債權投資，或投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金	50	50.35	44.71	1.25	0.99	0.75

註1：截至報告期末，銀河國際控股的註冊資本為86億港元。

註2：上述總資產、淨資產、營業收入、營業利潤以及淨利潤為截至報告期末／報告期內按照中國企業會計準則核算的財務數據。

管理層討論與分析

九、公司控制的結構化主體情況

截至報告期末，本集團合併了111家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃、合夥企業及基金等。在確定結構化主體是否納入合併財務報表的合併範圍時，本集團需要根據相關合同條款，綜合考慮擁有的相關權力、取得的投資收益和管理費收入等全部可變回報，以及作為管理人在何種情況下可以被替換等因素作出綜合判斷。本集團在綜合考慮上述因素後，認定對部分結構化主體擁有控制權，並將其納入合併範圍。截至報告期末，上述納入合併範圍的結構化主體歸屬於本集團的權益為人民幣299.60億元。

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

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

截至報告期末，本公司已獲得的授信額度超過人民幣5,000億元。

十一、員工人數、薪酬及培訓計劃

截至報告期末，本集團員工14,424人（含銷售類客戶經理），其中本公司10,848人（含銷售類客戶經理）。

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

員工培訓方面，公司採用「分層級、分領域、分專題」集中培訓和網絡培訓的方式，組織實施線上線下培訓共14期，「銀河學堂」上線285門培訓課程、平台直播培訓139場，累計參訓約14.4萬人次。培訓人員覆蓋各級領導幹部、業務骨幹、新入職員工等，培訓內容涉及綜合能力建設、管理能力建設、專業技能、業務能力提升等教學內容，公司將進一步推進公司幹部人才隊伍教育培訓工作的科學化、制度化、規範化。

十二、風險管理

報告期內，公司圍繞繼續提升風險管理能力、切實防控重大風險兩大目標開展風險管理工作，匹配外部監管要求、內部業務發展及風險管理需要，持續建設完善風險管理制度體系，制定地緣政治、業務連續性、環境與氣候風險管控機制，進一步優化全面風險管理、風險限額管理、子公司垂直風險管理等領域風險防控機制；緊跟市場加強風險監測、分析，綜合運用情景分析、壓力測試等手段加強前瞻研判，特別是極端事件的影響，評估審視風險偏好，動態優化調整各級風險限額，保障業務發展的同時降低邊際增量風險；持續加大數據治理、系統建設、風險計量等領域的人才和資源投入，推進風險管理專業管理工具進一步豐富，不斷提升風險管理智能化水平，持續建設適應現代投行要求的集團全面風險管理體系，加強重點領域、重點業務風險評估、排查與管控，有效推進集團統一授信管理。報告期內，公司風險總體可控，未發生重大業務風險。

1. 影響公司經營的主要風險

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

(1) 市場風險

市場風險指在證券市場中因證券價格、利率、匯率等不利變動而導致所持金融工具的公允價值或未來現金流量發生波動導致公司發生潛在或事實損失的風險，包括證券價格風險、利率風險、匯率風險等。市場風險主要通過敏感性和VaR等專業性指標來衡量，通過設置風險敞口、規模、集中度、損失限額、敏感性、VaR等風險限額，對限額指標進行計量、監控、動態調整來管理市場風險。截至報告期末，集團VaR(1D, 95%¹)為人民幣3.87億元。

1 1天，95%的置信區間。

管理層討論與分析

證券價格風險

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

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

利率風險

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

報告期內，公司總體的利率風險可控。

匯率風險

匯率風險指由於匯率不利變動而導致公司持倉發生損失的風險，主要來自於國際業務、跨境業務，公司主要採取使用外匯衍生品進行對沖、設置匯率風險敞口限額等合理有效的措施管理匯率風險。

(2) 信用風險

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

報告期內，公司債券投資信用風險偏好相對穩健，信用債投資主體以央企、國企為主，AA+級（含）以上佔比約96.20%，整體信用等級較高，違約風險較低。截至報告期末，公司融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為267%，股票質押回購交易負債客戶平均履約保障比例為294%。公司總體信用風險在可承受範圍內。

(3) 流動性風險

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

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

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

(4) 操作風險

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

為有效管控操作風險，公司主要採取以下措施：一是建立系統完善、架構清晰的操作風險管理架構，持續完善操作風險管理制度及涵蓋損失數據收集(LDC)、風險與控制自我評估(RCSA)、關鍵風險指標(KRI)三大管理工具的配套實施細則，建立各類管理工具間的聯動機制，實現各類管理工具的線上管理、聯動觸發和在集團範圍內的全面應用。二是梳理業務部門、分支機構、子公司主要業務流程、風險點和控制措施，建立覆蓋重點領域和關鍵環節的操作風險與控制矩陣，定期或不定期開展自評估，針對控制薄弱環節推動完善流程和措施；建立重點業務操作風險關鍵風險指標庫，定期監測與分析各條線指標運行情況，發揮指標預警作用；通過損失數據收集和分析，實現對操作風險事件的分級分類、歸因分析、問題及行動計劃管理。三是將操作風險識別與評估納入新業務新產品上線、重要業務系統升級上線或重大變更審核流程中，加強風險前置評估和提示，實現操作風險前端控制和閉環管理。四是建立內控監督部門協同工作機制，實現風險信息和監督成果的共享，提升內控協同防控質效，促進公司內控體系的健全發展。

報告期內，公司總體操作風險在可承受範圍內。

(5) 網絡和信息安全風險

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

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

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

2. 公司已或擬採取的對策及措施

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

管理層討論與分析

(1) 深化集團全面風險管理體系建設

公司董事會、經營管理層自上而下高度重視風險管理，立足服務國家發展大局，站在政治安全、國家安全高度，牢固樹立底線思維、極限思維，踐行防範化解金融風險重要使命，組織領導深化集團全面風險管理各項工作，增強風險管理保障，提高風險管理水平。公司建立並實施集團風險偏好，匹配業務發展和風險管理需要優化分級的風險限額體系，持續完善風險管理機制流程，加強前端風險評估把控，過程中做好T+1風險計量監控，強化風險排查、預警、處置、復盤、問責閉環管理，進一步深化對子公司垂直風險管理，持續建設適應現代投行要求的集團全面風險管理體系。

(2) 強化風險管理方法工具應用

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

公司主要採取以下措施：一是優化模型管理機制，提升對計量模型及模型參數的評估和驗證，加強對雪球等複雜場外衍生品模型和參數管理，及時通過情景分析模型動態研判場外衍生品業務風險；二是不斷完善資產變現模型、動態現金流模型、多情景流動性壓力測試等模型，提升對公司流動性風險指標的計量和評估能力；三是完善風險績效歸因分析和T+0風險監控功能，提升市場風險計量的精細化水平；四是持續建設優化同一客戶同一業務管理系統、信用風險管理系統，推進內部信用評級體系建設與推廣應用，優化風險預警模型與系統，完善負面清單管理機制，有效執行資產風險等級分類管理機制；五是持續完善操作風險管理制度機制，壓實各層級操作風險管理責任，建立操作風險管理工具的聯動觸發和交叉應用機制，持續開發滿足多樣化全流程管理需求的系統功能，提升操作風險管理質效。

(3) 加強風險管理信息智能化建設

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

公司主要採取以下措施：一是搭建全面風險管理平台，實現集團風險信息集中匯總及多維度展示與報告；二是持續建設新一代市場風險、信用風險、同一業務同一客戶及風險預警三大風險管理系統，穩步擴展與優化集團風險數據集市、市場風險計量平台、信用內部評級系統、操作風險管理系統、融資類業務風險監控系統、流動性風險管理系統、併表管理系統、經濟資本計量系統、全面風險管理平台等，建成統一風險管理門戶整合集團風險管理數字化資源，支持提升風險計量、識別、預警、處置能力及風險管理效能；三是持續提升自主研發比例，深入探索AI大模型應用，完成多個風險管理場景智能體建設，有效支持集團化風險管理工作。

(4) 實行貫穿全程的風險管理

公司對各項業務實行貫穿全程的風險管理，包括業務開展前的風險評估、風險控制流程設計、風險控制指標設計及閾值設置、風險管理配套制度設計以及相應的風險監控信息系統建設等環節，以及業務開展過程中的事前評估審核，事中風險計量、獨立監控、風險排查、風險報告，事後進行風險考核、風險復盤、風險處置、問責等，使風險管理有效貫穿業務全流程。

(5) 深化「全覆蓋、穿透式」垂直風險管理

公司在集團統一風險管理框架和集團風險偏好內，結合各子公司經營及風險特徵推進實施差異化風險管理。一是前置評估子公司基礎制度、重要限額、重大投資決策、新業務新產品等重要風險環節，有效控制子公司關鍵風險；二是將各級子公司納入集團風險併表管理，持續深化母子公司數據採集和應用，將子公司風險納入T+1集團統一風險計量、監測及報告，推進集團統一內部評級、同一客戶同一業務管理、統一授信管理覆蓋應用至子公司；三是建立母子公司日常對接溝通機制，落實對子公司首席風險官等關鍵風險崗位人員垂直管理，針對性實施境外子公司關鍵崗位人員派駐，切實保障子公司垂直風險管理體系有效運行。

管理層討論與分析

3. 本公司風險控制指標監控和補足機制建設情況

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

報告期內，公司加強資產負債匹配管理，確保公司流動性安全、資產配置合理、資金定價適當，推動資源配置與戰略規劃相匹配，實現集團資產負債管理效益不斷提升。公司建立了淨資本動態補足機制和長期補足規劃，通過發行短期融資券等籌措短期資金提高流動性覆蓋率，並通過發行長期公司債、次級債等方式補充長期可用穩定資金，提升淨穩定資金率，確保公司業務發展與抗風險能力的動態平衡。公司做好資本配置和債務融資安排，當資本充足目標持續下降或存在潛在大幅下降因素時，根據市場條件適時啟動融資計劃，以保障資本充足水平。截至報告期末，公司發行的長期次級債存續11隻、永續次級債6隻，補充附屬淨資本人民幣290億元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合相關監管要求。

十三、關聯交易

(1) 本公司與銀河金控之間的《證券及金融服務框架協議》

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

管理層討論與分析

就截至2027年12月31日止三個年度，本集團根據《證券及金融服務框架協議》向銀河金控集團提供的證券及金融服務所收取的手續費及佣金的年度上限分別為人民幣1.69億元、人民幣2.02億元及人民幣2.19億元；本集團就託管資金向銀河金控集團支付利息的年度上限分別為人民幣399萬元、人民幣439萬元及人民幣483萬元。由於年度上限按《聯交所上市規則》的適用百分比率計算高於0.1%但低於5%，因此，根據《聯交所上市規則》，本公司須遵守申報、公告及年度審核的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。

報告期內，本集團向銀河金控集團提供證券及金融服務的收支如下表：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2025年1月1日至 6月30日 期間實際交易額	2025年度上限
收入	4,991,007.66	169,000,000.00
其中：證券經紀服務	866,763.54	
代理銷售服務	964,952.00	
交易席位出租	2,581,028.96	
其他相關證券及金融服務 ^(註)	578,263.16	
費用	144,648.79	3,990,000.00
其中：利息支出	144,648.79	

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

(2) 本公司與銀河金控之間的《證券和金融產品交易框架協議》

2023年6月30日，本公司與銀河金控訂立了《證券和金融產品交易框架協議》，據此，於2023年6月30日至2025年12月31日之期間內，本集團於日常業務過程中按一般商業條款與銀河金控集團開展證券和金融產品的交易業務，主要包括：1) 固定收益類證券產品；2) 固定收益類產品相關的衍生產品；3) 權益類產品；4) 融資交易；及5) 監管部門允許的其他相關證券和金融產品交易。證券和金融產品交易（無論在中國銀行間債券市場、中國交易所市場、開放式基金市場或其他場外市場開展）應按照一般商務條款並以與獨立第三方進行類似交易的當時市場價格或市場費率開展。該等交易的定價須受中國嚴格監管且須遵守適用中國法律及法規的規定。由於銀河金控為本公司控股股東，因而為本公司的關連人士。因此，上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。《證券和金融產品交易框架協議》已於2023年6月29日獲得本公司獨立股東批准，並自簽訂之日（2023年6月30日）起生效。

管理層討論與分析

就截至2025年12月31日止三個年度，本集團根據《證券和金融產品交易框架協議》從證券和金融產品交易（不包括融資交易）而產生的總淨流入上限分別為人民幣255億元、人民幣309億元和人民幣391億元，總淨流出上限分別為人民幣260億元、人民幣314億元和人民幣397億元。銀河金控集團根據《證券和金融產品交易框架協議》通過質押式回購交易向本集團提供融資的每日最高結餘（包括應計利息）均為人民幣53億元。由於年度上限按《聯交所上市規則》的適用百分比率計算高於5%，因此，根據《聯交所上市規則》，本公司須遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

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

單位：元 幣種：人民幣

項目	2025年1月1日至 6月30日 期間實際交易額	2025年度上限
銀河金控集團流入本集團的資金總額	29,870,575.86	39,100,000,000.00
1. 固定收益類證券產品交易流入	10,012,562.81	
2. 權益類產品交易流入	19,858,013.05	
從本集團流出到銀河金控集團的資金總額	121,185,185.18	39,700,000,000.00
1. 固定收益類證券產品交易流出	101,185,185.18	
2. 權益類產品交易流出	20,000,000.00	
銀河金控集團通過質押式回購交易向本集團提供融資的 每日最高餘額（包括應付利息）	—	5,300,000,000.00

十四、報告期內及期後公司、分支機構及子公司面臨的行政處罰、行政監管措施及相關事項

報告期內及截至本報告日期，公司、分支機構及子公司收到金融監管部門行政監管措施的具體情況如下：

2025年1月17日，公司收到北京證監局出具的《關於對中國銀河證券股份有限公司採取責令改正行政監管措施的決定》，指出公司存在以下問題：一是對融資融券業務繞標套現管控措施力度不足，構成為客戶進行不正當交易活動提供便利。二是作為實際出資人參與「定增+融券」套利，構成變相違規減持不當交易行為。

公司高度重視，對監管函件中指出的問題，已督促相關部門認真查找和整改問題，建立健全內部管理機制，嚴格執行禁止融資融券業務繞標套現的相關管理要求，並停止開展「定增+融券」套利業務，切實提升管理水平，並於2025年3月17日向北京證監局提交了《中國銀河證券股份有限公司關於對北京證監局行政監管措施整改情況的報告》。

管理層討論與分析

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

十五、報告期內履行社會責任的相關情況

2025年上半年，公司深入學習貫徹習近平總書記關於鄉村振興重要論述，認真落實中投公司關於定點幫扶工作決策部署，以及中國證監會、中國證券業協會有關要求和號召，深入學習運用「千萬工程」經驗，聚焦「守底線、增動力、促振興、強保障」，以定點幫扶的甘肅省靜寧縣和山東省東明縣雨露新村為重點，提升產業發展水平、鄉村建設水平、鄉村治理水平，千方百計推動農業增效益、農村增活力、農民增收入，有力促進幫扶地區鄉村振興工作再上新台階，為當地經濟和社會發展注入強勁動能。

報告期內，公司黨委、董事會、執行委員會將幫扶工作納入重要議事日程，先後6次研究部署幫扶工作相關事項，全方位提供支持和保障，高位高效推動各項工作落實。報告期內，公司列支幫扶資金共計人民幣700萬元，具體如下：

1. 投入甘肅省靜寧縣定點幫扶資金人民幣600萬元，實施幫扶項目包括：

- (1) 教育幫扶項目，建設文惠小學藝術教育實踐基地，改造音樂教室，購置民樂樂器；建設靜寧縣開放大學青少年心理健康服務中心，改造教室、多媒體報告廳、錄播室和教聯體中心。
- (2) 醫療幫扶項目，開展創傷、意外事故及家庭急救、公共安全、防災避險等基本應急救護知識和技能培訓；建設靜寧縣東苑小區中醫健康驛站，設置門診區、診療區和理療區等。

- (3) 防返貧保險項目，為全縣脫貧不穩定、邊緣易致貧、突發嚴重困難的「三類人口」購買防返貧保險，實現易返貧致貧重點人群防返貧保險全覆蓋。
- (4) 產業振興項目，建設智慧果園農機智能裝備系統，採購果園牽引式施肥機、多功能作業平台、自動導航拖拉機等；建設城川鎮大寨村肉牛育肥示範基地；對肉牛養殖場（戶）用於肉牛養殖的貸款，按照2%的比例進行貼息；為「保險+期貨」項目涉農群眾（含監測對象）購買蘋果、牛飼料等農牧產品價格保險。
- (5) 人才振興項目，開展「青年企航揚帆創夢」青年鄉村振興人才培訓、金融助力鄉村振興人才培訓、「靜寧蘋果」勞務品牌培訓。
- (6) 文化振興項目，建設佔地面積140平方米的銀河書屋1座，購置圖書和閱覽桌椅、借還一體機、自助辦證機、RFID安全門單通道等相關配套設備設施。
- (7) 生態振興項目，建設農村清潔能源綜合利用示範村，推廣太陽能供暖系統、電採暖設備，安裝太陽能光伏路燈、熱管電灶等設施。
- (8) 組織振興項目，舉辦靜寧縣抓黨建促鄉村振興業務技能示範培訓班和鎮村幹部助推鄉村振興能力素質提升培訓班。

2. 投入山東省東明縣雨露新村幫扶資金人民幣100萬元，實施幫扶項目包括：

- (1) 鄉村安防項目，建設新村環村圍欄，安裝大門門禁系統和其他必要的安全防護設施。
- (2) 雨露物業團隊建設項目，購置切割機、門式腳手架、五金工具等維修設備及配件，開展綠化維護、道路維修等公共服務。
- (3) 文化設施建設項目，建設兒童遊樂場，修建街區文化公園和其他必要的文化設施，改善村容村貌等。

報告期內，公司為甘肅省靜寧縣引入無償幫扶資金人民幣1,579萬元，培訓人員5,393人次，幫助銷售農產品人民幣400餘萬元。

報告期內，公司共選派掛職幹部6人，掛職崗位分別是甘肅省靜寧縣副縣長、農業農村局副局長、人力資源和社會保障局副局長、教育局副局長、楊咀村駐村第一書記，山東省東明縣雨露新村駐村第一書記。

普通股股份變動及其他情況

一、股份變動情況

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

二、股東情況

(一) 股東總數

截至報告期末，公司共有普通股股東136,152戶，其中A股股東135,298戶，H股登記股東854戶。

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

單位：股

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)						
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	股份質押、標記或凍結情況	股東性質
中國銀河金融控股有限責任公司	-	5,186,538,364	47.43	-	無	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司 ^(註1)	47,000	3,689,040,986	33.74	-	未知	境外法人
香港中央結算有限公司 ^(註2)	47,583,162	185,330,715	1.69	-	無	境外法人
中國證券金融股份有限公司	-	84,078,210	0.77	-	無	國有法人
蘭州銀行股份有限公司	-	41,941,882	0.38	-	無	境內非國有法人
中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬深300交易型開放式指數證券投資基金	1,127,062	38,607,071	0.35	-	無	其他
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	1,853,059	33,507,122	0.31	-	無	其他
中國建設銀行股份有限公司－易方達滬深300交易型開放式指數發起式證券投資基金	1,716,800	27,590,185	0.25	-	無	其他
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	-491,947	25,978,638	0.24	-	無	其他
中國工商銀行股份有限公司－華夏滬深300交易型開放式指數證券投資基金	3,031,600	20,233,491	0.19	-	無	其他

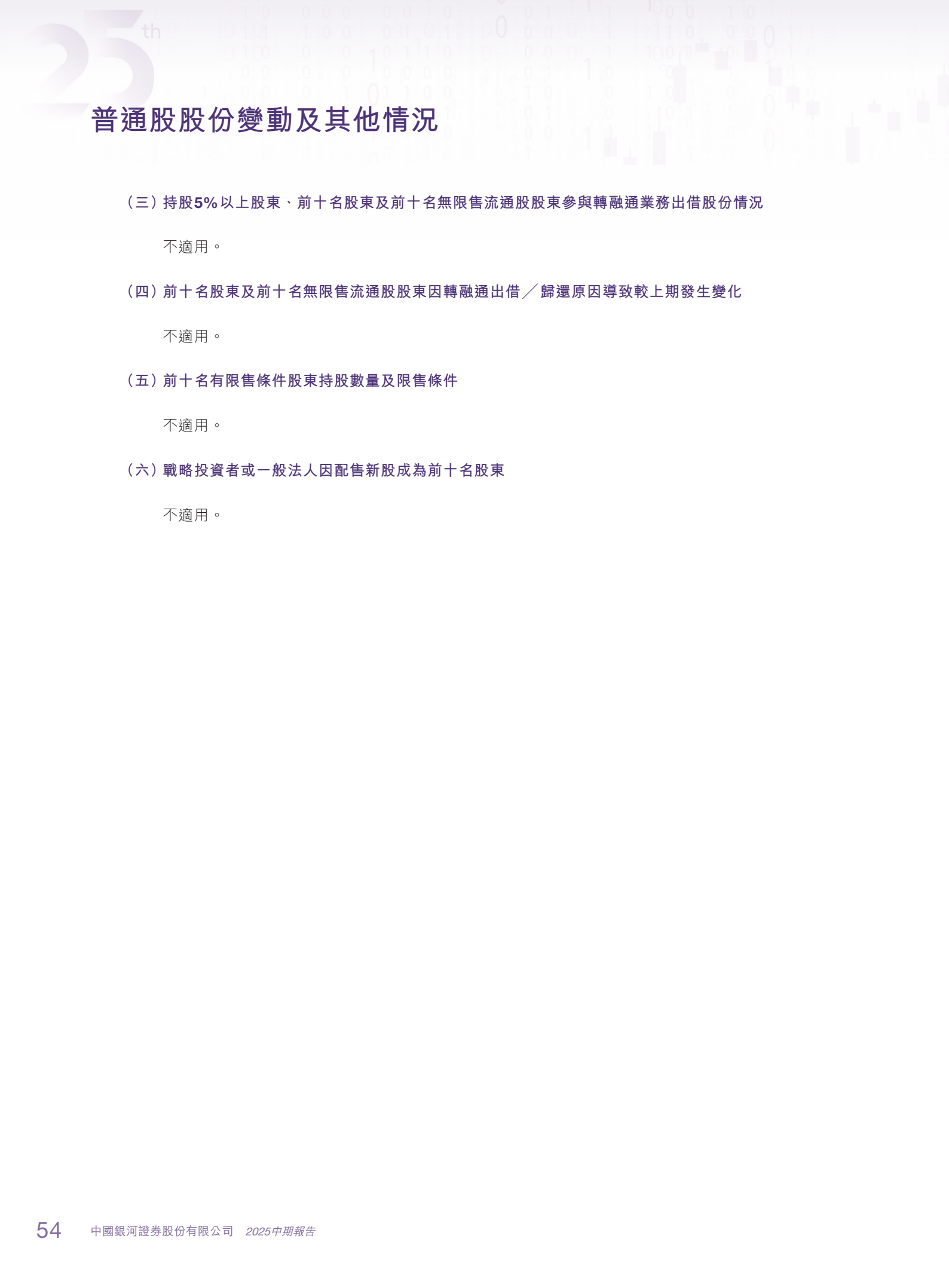
普通股股份變動及其他情況

單位：股

前十名無限售條件股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）			
股東名稱（全稱）	持有無限售條件流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
中國銀河金融控股有限責任公司	5,186,538,364	人民幣普通股	5,160,610,864
		境外上市外資股	25,927,500
香港中央結算（代理人）有限公司 ^{（註1）}	3,689,040,986	境外上市外資股	3,689,040,986
香港中央結算有限公司 ^{（註2）}	185,330,715	人民幣普通股	185,330,715
中國證券金融股份有限公司	84,078,210	人民幣普通股	84,078,210
蘭州銀行股份有限公司	41,941,882	人民幣普通股	41,941,882
中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬深300 交易型開放式指數證券投資基金	38,607,071	人民幣普通股	38,607,071
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	33,507,122	人民幣普通股	33,507,122
中國建設銀行股份有限公司－易方達滬深300 交易型開放式指數發起式證券投資基金	27,590,185	人民幣普通股	27,590,185
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司 交易型開放式指數證券投資基金	25,978,638	人民幣普通股	25,978,638
中國工商銀行股份有限公司－華夏滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	20,233,491	人民幣普通股	20,233,491
前十名股東中回購專戶情況說明	無		
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明	無		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	公司實際控制人匯金公司持有中國證券金融股份有限公司66.7%股權。除前述情況外，截至報告期末，公司未知上述股東之間是否存在其他關聯／連關係或構成一致行動人。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	無		

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

註2：香港中央結算有限公司是滬股通投資者所持有公司A股股份的名義持有人。



普通股股份變動及其他情況

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

不適用。

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

不適用。

(五) 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

不適用。

(六) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

不適用。

一、 中期股息

經董事會批准，本公司擬向股東派發2025年中期現金股利人民幣1,366,800,282.00元（含稅），以2025年6月30日總股本10,934,402,256股計算，每10股派發現金股利人民幣1.25元（含稅）；若本公司於股權登記日股本總數發生變化，每股派發現金股利的金額將在人民幣1,366,800,282.00元（含稅）的總金額內作相應調整。本次現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以人民幣或等值港幣向H股股東支付。港幣折算匯率按照公司審議本次利潤分配方案的股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率確定。公司2025年中期利潤分配預案已經公司第五屆董事會第六次會議（定期）審議通過，尚需提交公司股東大會審議通過。

本公司將適時公佈股東大會的召開日期及為決定有權出席股東大會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。本公司將就本次中期股息派發的記錄日、暫停股份過戶登記日期及派發日期另行通知。

二、 董事、監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

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

三、 董事、監事購入股份或債權證的權利

報告期內，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是使任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的方式而獲益。

其他事項

四、主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，據公司董事合理查詢所知，以下人士（並非董事、監事或最高行政人員）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分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於公司須存置登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股) (註1)	佔本公司 已發行 股份總數 的百分比 (%)	佔本公司 已發行 A股／H股 總數的 百分比 (%)	好倉／ 淡倉／ 可供借出 的股份
匯金公司 (註2)	A股	受控制的法團的權益	5,160,610,864	47.20	71.25	好倉
	H股	受控制的法團的權益	25,927,500	0.24	0.70	好倉
銀河金控 (註2)	A股	實益擁有人	5,160,610,864	47.20	71.25	好倉
	H股	實益擁有人	25,927,500	0.24	0.70	好倉

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

註2：匯金公司直接持有銀河金控約69.07%的股權，因此被視為擁有銀河金控直接持有的5,160,610,864股A股權益及25,927,500股H股權益。

除上述披露外，截至報告期末，公司並不知悉任何其他人士（董事、監事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

五、購買、出售或贖回公司上市證券

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

六、 遵守《企業管治守則》

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

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

七、 遵守《標準守則》

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

八、 董事會及其專門委員會運作情況

截至報告期末及本報告日期，董事會現由10名董事組成，其中，執行董事2名，非執行董事4名，獨立非執行董事4名。

董事會下設戰略發展委員會、合規與風險管理委員會、提名與薪酬委員會、審計委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職責範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。其中，提名與薪酬委員會和審計委員會由獨立非執行董事佔多數，委員會主任由獨立非執行董事擔任。截至報告期末，各專門委員會人員構成情況如下：

其他事項

專門委員會類別	主任	成員姓名
戰略發展委員會	王晟(執行董事)	執行董事：薛軍 非執行董事：楊體軍、黃焱、宋衛剛 獨立非執行董事：劉力、麻志明
合規與風險管理委員會	李慧(非執行董事)	執行董事：薛軍 非執行董事：楊體軍 獨立非執行董事：麻志明
提名與薪酬委員會	劉力(獨立非執行董事)	非執行董事：李慧、黃焱 獨立非執行董事：羅卓堅、麻志明
審計委員會	麻志明(獨立非執行董事)	非執行董事：楊體軍、李慧 獨立非執行董事：羅卓堅、劉力

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

報告期內，董事會召集1次股東週年大會，提交審議議案8項；召集1次臨時股東大會，提交審議議案1項。董事會積極組織、督促落實股東大會決議，並對決議執行情況進行跟蹤。董事會召開4次會議，審議議案29項。戰略發展委員會召開3次會議，合規與風險管理委員會召開2次會議，提名與薪酬委員會召開2次會議，審計委員會召開3次會議。各專門委員會充分發揮專業優勢，為董事會決策提供有力支持，進一步提高董事會的決策效率和決策水平。

審計委員會與管理層已審閱公司所採用的會計政策，同時已就風險管理、內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至2025年6月30日止六個月綜合中期財務資料及中期報告。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

九、 監事會運作情況

監事會現由5名組成，其中，職工監事2名。

監事會	主席	監事
監事	屈艷萍	范文波、陶利斌、陳繼江（職工監事）、王淡森（職工監事）

監事按照中國《公司法》《證券法》等相關法律、法規和《公司章程》有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司和股東的合法權益。報告期內，監事會召開2次會議。履職監督檢查委員會召開1次會議，財務監督檢查委員會召開2次會議。

十、 重大訴訟事項

報告期內，公司無涉案金額超過人民幣1,000萬元，且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。

十一、 公司被處罰或公開譴責的情況，包括公司及其董事、監事和高級管理人員被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所處罰或公開譴責等

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員未被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門處罰或公開譴責。

報告期內，公司未因重大違法違規行為受到中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門的行政處罰。

其他事項

十二、公司董事、監事及高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
劉淳	獨立非執行董事、審計委員會主任、合規與風險管理委員會委員、提名與薪酬委員會委員	離任
麻志明	審計委員會主任	選舉
范小雲	獨立非執行董事	選舉

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

- 2025年2月26日，董事會收到獨立非執行董事劉淳女士的書面辭職報告，劉淳女士因其獨立非執行董事任期已屆滿六年，申請辭去公司獨立非執行董事及董事會審計委員會主任委員、合規與風險管理委員會委員、提名與薪酬委員會委員職務，該申請自送達公司董事會時生效。於劉淳女士辭任後，審計委員會主任委員懸空，因而未能滿足《聯交所上市規則》第3.21條之規定。
- 2025年3月28日，董事會委任獨立非執行董事麻志明先生擔任審計委員會主任委員，自2025年3月28日起生效。於麻志明先生獲委任為審計委員會主任委員後，本公司已重新遵守《聯交所上市規則》第3.21條有關審計委員會主任委員須由獨立非執行董事擔任的規定。
- 2025年6月27日，公司召開2024年度股東週年大會，選舉范小雲女士擔任公司獨立非執行董事。

除上述變動以外，報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員並無其他變動。

根據《聯交所上市規則》第3.09D條，於2025年6月27日獲委任為本公司獨立非執行董事的范小雲女士於當日取得第3.09D條所述的法律意見。范小雲女士已確認了解其作為本公司董事的責任，以及向香港聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息所可能引致的後果。

十三、與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

2025年7月8日，財政部發佈了標準倉單交易相關會計處理實施問答（「實施問答」）。公司按照該實施問答，對於同時滿足特定條件的倉單交易，按照淨額確認投資收益，相應調整了中期簡明綜合損益表上年同期數據。上述會計政策變更對本集團和本公司2024年12月31日的綜合財務狀況表無重大影響。具體數據請參見中期簡明綜合財務報表附註2.2章節。

十四、重大合同及其履行情況

根據《上交所上市規則》及《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第3號——半年度報告的內容與格式（2025年修訂）》，報告期內，本集團未簽署重大合同。

十五、「提質增效重回報」行動方案落實情況評估

公司深入貫徹落實黨的二十大、中央金融工作會議和中央經濟工作會議精神，積極響應《國務院關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》和上交所《關於開展滬市公司「提質增效重回報」專項行動的倡議》，制定了《2024年度「提質增效重回報」行動方案》。2025年上半年，公司積極推動落實方案相關工作，具體情況總結如下：

一是堅持服務國家大局，聚焦主業，推動高質量發展。公司堅持和加強黨的全面領導，保持戰略定力，紮實推進各項經營管理工作，投資交易、財富管理、投資銀行、機構等業務均實現增長，取得較好經營業績；公司自覺踐行金融工作的政治性和人民性，紮實做好金融「五篇大文章」，持續提升服務實體經濟質效。科技金融方面，公司繼續發揮「投行+投資」聯動優勢，為新質生產力和科技創新企業提供高效的投融資和併購重組等綜合投行服務，同時發揮券商系私募基金、另類投資子公司專業優勢，積極引導金融資本投向科技創新領域；綠色金融方面，公司助力多筆綠色債券發行，在上海能源環境交易所成功完成首筆上海碳排放配額(SHEA)交易，公司合作創設「CGT-ESG債券組合」並達成首筆境外交易；普惠金融方面，公司持續提升專業化財富管理和資產配置服務水平，公司普惠金融產品保有規模超人民幣1,600億元；養老金融方面，個人養老金累計開戶超過18萬戶；數字金融方面，公司持續完善數字人服務體系，深化數字金融在財富管理等業務領域的應用。

二是不斷提高市值管理工作水平，通過穩定分紅持續增強股東回報。公司加強市值管理團隊配置，制定市值管理制度，完善市值監測預警體系；公司不斷暢通投資者溝通渠道，及時回覆上證「e互動」平台問題，累計組織境內外機構投資者交流12場、覆蓋機構投資者及分析師數量超過60名；公司嚴格遵守兩地上市規則要求，按照「真實、準確、完整、及時、公平、有效」的標準履行信息披露義務。2025年上半年，公司發佈A股和H股定期公告、臨時公告共178項，信息披露工作持續保持「零差錯」。

公司始終堅持以「投資者為本」的發展理念，着力打造「長期、穩定、可持續」的股東價值回報機制。根據2024年度利潤分配方案，公司2024年度現金分紅總額為人民幣30.62億元（含中期分紅），佔2024年度歸屬於上市公司股東淨利潤的比例為30.52%。公司近年來的現金分紅比例始終保持在30%以上。



其他事項

三是堅持文化引領和創新驅動，服務構建新質生產力。2025年上半年，公司持續深入開展中國特色金融文化「五要五不要」等宣貫活動，不斷教育引導員工樹立正確的價值觀、利益觀和發展觀，營造風清氣正的發展環境；公司堅持和加強黨的全面領導，把黨的政治建設擺在首位。公司連續四年獲行業文化建設AA最高評級。

公司大力推進平台化、數字化建設，在確保業務連續穩定運行的基礎上，持續深化AI技術應用，將AI作為戰略性能力逐步融入各項核心業務，在客戶服務、投顧服務、託管服務及自營交易等多類場景中落地大模型並取得良好成效。

四是紮實推進高效規範運作，持續提升公司治理質效。公司嚴格按照A+H上市證券公司治理和規範運作要求，積極推動公司監事會改革以及《公司章程》等各項治理制度修訂；公司按照規定程序完成了獨立非執行董事的補選工作，董事會成員中女性董事佔比達30%，形成了專業背景、工作經驗、年齡、性別等多元互補的高效決策團隊；公司積極協調內外部資源，做好新任董事任職培訓及董事履職持續培訓，提升董事履職能力。

五是強化全面風險管理，鞏固穩健發展基礎。公司按照集團一體化視角持續建設完善適應現代投行要求的全面風險管理體系，聚焦「表內外」、「境內外」、「場內外」重點領域，持續強化集團風險集中統一管控，深化垂直一體化管理，增強母子公司風險管理核心機制、措施、方法的一致性，深化風險精細化計量、全市場主動評級、風險智能化預警、壓力測試等專業工具建設及應用，強化極端情形前瞻研判並有效應對，不斷提升風險管理專業能力，牢牢守住不發生重大風險的底線。

六是強化「關鍵少數」責任，提升履職能力。公司高度重視「關鍵少數」責任擔當的強化與落實，與控股股東、實際控制人、董監高等保持密切溝通；積極組織董監高人員參加北京上市公司協會、上交所等舉辦的「市值管理」、「股份變動規範」、「信息披露」等專題培訓，及時向相關方傳達最新監管精神，引導其強化合規意識、法治觀念，嚴防觸碰監管底線，壓實「關鍵少數」責任。

下一步，公司將持續評估「提質增效重回報」行動方案的執行情況，切實履行好上市公司和金融國企的責任與義務，以自身高質量發展為建設金融強國積極貢獻力量。

債券相關情況

一、有息債務整體情況

(一) 本公司債務結構情況

報告期初和報告期末，本公司有息債務餘額分別為人民幣3,644.20億元和人民幣3,719.76億元，報告期內有息債務餘額同比變動2.07%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間		金額合計	金額佔有 息債務的 佔比(%)
		1年以內 (含)	超過1年 (不含)		
公司信用類債券	—	589.36	784.46	1,373.82	36.93
其中：短期融資券	—	411.82	—	411.82	11.07
公司債券	—	177.54	784.46	962.01	25.86
其他有息債務	—	2,323.60	22.34	2,345.94	63.07
其中：拆入資金	—	20.80	—	20.80	0.56
交易性金融負債	—	481.38	22.30	503.67	13.54
賣出回購金融資產款	—	1,820.78	—	1,820.78	48.95
收益憑證	—	0.65	0.04	0.69	0.02
合計	—	2,912.96	806.80	3,719.76	100.00

截至報告期末，本公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額為人民幣962.01億元，境內短期融資券餘額為人民幣411.82億元。

債券相關情況

(二) 本集團債務結構情況

1. 報告期初和報告期末，本集團有息債務餘額分別為人民幣3,792.72億元和人民幣3,888.49億元，報告期內有息債務餘額同比變動2.53%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間		金額合計	金額佔有 息債務的 佔比(%)
		1年以內 (含)	超過1年 (不含)		
短期借款	—	126.92	—	126.92	3.26
公司信用類債券	—	590.97	784.46	1,375.43	35.37
其中：短期融資券	—	413.42	—	413.42	10.63
公司債券	—	177.54	784.46	962.01	24.74
其他有息債務	—	2,364.07	22.07	2,386.15	61.36
其中：拆入資金	—	20.80	—	20.80	0.54
交易性金融負債	—	487.73	22.03	509.76	13.11
賣出回購金融資 產款	—	1,854.19	—	1,854.19	47.68
收益憑證	—	1.35	0.04	1.39	0.04
合計	—	3,081.96	806.54	3,888.49	100.00

截至報告期末，本集團存續的公司信用類債券中，公司債券餘額為人民幣962.01億元，境內短期融資券餘額為人民幣411.82億元，境外短期融資券餘額為人民幣1.61億元。

2. 截至報告期末，本集團發行的境外短期融資券餘額為人民幣1.61億元，其中1年以內(含)到期本金規模為人民幣1.61億元。

債券相關情況

二、債券發行及存續情況

(一) 公司債券

1. 公司債券基本情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司公開發行2020年永續次級債券(第一期)	20銀河Y1	175196.SH	2020/11/23	2020/11/24	不適用	不適用 (註1)	50	4.80	若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次	上交所	國泰海通證券股份有限公司	國泰海通證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司公開發行2021年永續次級債券(第一期)	21銀河Y1	175879.SH	2021/3/26	2021/3/29	不適用	不適用 (註2)	50	4.57	若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次	上交所	國泰海通證券股份有限公司	國泰海通證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司公開發行2021年永續次級債券(第二期)	21銀河Y2	188024.SH	2021/4/20	2021/4/21	不適用	不適用 (註3)	50	4.30	若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次	上交所	國泰海通證券股份有限公司	國泰海通證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第三期)(品種二)	21銀河G6	188400.SH	2021/7/16	2021/7/20	不適用	2026/7/20	18	3.45	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	國信證券股份有限公司，中信建投證券股份有限公司，光大證券股份有限公司	國信證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	22銀河G3	137650.SH	2022/8/10	2022/8/11	不適用	2027/8/11	50	3.08	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	22銀河G4	137768.SH	2022/9/2	2022/9/5	不適用	2025/9/5	10	2.54	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率： 還本 (%)； 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2022年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第三期)(品 種二)	22銀河G5	137769.SH	2022/9/2	2022/9/5	不適用	2027/9/5	40	2.95；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，東方證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向 專業投資者非 公開發行公司 債券(第一期) (品種二)	23銀河F2	114952.SH	2023/2/16	2023/2/17	不適用	2026/2/17	30	3.28；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，東方證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向 專業投資者非 公開發行公司 債券(第二期) (品種二)	23銀河F4	250215.SH	2023/3/8	2023/3/9	不適用	2026/3/9	32	3.35；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，東方證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年次級債券(第二期)(品種二)	23銀河C4	115241.SH	2023/4/14	2023/4/17	不適用	2026/4/17	40	3.34	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	招商證券股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，中國國際金融股份有限公司	招商證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	23銀河Y1	115343.SH	2023/5/17	2023/5/18	不適用	不適用 (註4)	50	3.63	若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次	上交所	中信建投證券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，廣發證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，興業證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	23銀河Y2	115461.SH	2023/6/8	2023/6/9	不適用	不適用 (註5)	50	3.58	若未行使發行人延期支付利息權，每年付息一次	上交所	中信建投證券股份有限公司，中國國際金融股份有限公司，申萬宏源證券有限公司，廣發證券股份有限公司，光大證券股份有限公司，興業證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)(品種一)	23銀河G1	115642.SH	2023/7/14	2023/7/17	不適用	2026/7/17	30	2.74	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司，國信證券股份有限公司，東方證券股份有限公司，東興證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率： 還本 (%)； 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第一期)(品 種二)	23銀河G2	115643.SH	2023/7/14	2023/7/17	不適用	2028/7/17	20	3.08；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，東方證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第二期)(品 種一)	23銀河G3	115817.SH	2023/8/17	2023/8/18	不適用	2026/8/18	20	2.66；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，東方證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第二期)(品 種二)	23銀河G4	115818.SH	2023/8/17	2023/8/18	不適用	2028/8/18	30	2.98；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，東方證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第三期)(品 種一)	23銀河G5	115967.SH	2023/9/13	2023/9/14	不適用	2026/9/14	30	2.95	單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司、 國信證券 股份有限公司、 東方證券 股份有限公司、 東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第三期)(品 種二)	23銀河G6	115968.SH	2023/9/13	2023/9/14	不適用	2028/9/14	10	3.20	單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司、 國信證券 股份有限公司、 東方證券 股份有限公司、 東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第三期)(品 種三)	23銀河G7	115969.SH	2023/9/13	2023/9/14	不適用	2033/9/14	10	3.33	單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司、 國信證券 股份有限公司、 東方證券 股份有限公司、 東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率： 還本 (%)； 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向 專業投資者非 公開發行公司 債券(第三期) (品種二)	23銀河F6	252729.SH	2023/10/17	2023/10/18	不適用	2026/10/18	45	3.08；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司， 東興證券 股份有限公司， 東方證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向專 業投資者公開 發行永續次級 債券(第三期)	23銀河Y3	240273.SH	2023/11/16	2023/11/17	不適用	不適用 (註6)	50	3.43；若未行使發行人 延期支付利 息權，每年付 息一次	上交所	中信建投證券 股份有限公司， 中國國際 金融股份有限 公司，申萬宏 源證券有限公 司，光大證券 股份有限公司， 興業證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向專 業投資者公開 發行公司債券 (第四期)(品 種一)	23銀河G8	240370.SH	2023/12/13	2023/12/14	不適用	2026/12/14	20	2.98；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司， 國信證券 股份有限公司， 東方證券 股份有限公司， 東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	23銀河G9	240371.SH	2023/12/13	2023/12/14	不適用	2028/12/14	30	3.14	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、國信證券股份有限公司、東方證券股份有限公司、東興證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)	24銀河F1	253608.SH	2024/1/18	2024/1/18	不適用	2027/1/18	50	2.84	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、東興證券股份有限公司、東方證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)	24銀河F2	253609.SH	2024/1/29	2024/1/29	不適用	2026/1/29	10	2.75	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、東興證券股份有限公司、東方證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率： 還本 利率： 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行次級債券 (第一期)(品 種一)	24銀河C1	240681.SH	2024/3/8	2024/3/11	不適用	2027/3/11	20	2.60；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，光大證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司，中原證券 股份有限公司，萬聯證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行次級債券 (第一期)(品 種二)	24銀河C2	240682.SH	2024/3/8	2024/3/11	不適用	2029/3/11	40	2.75；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，光大證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司，中原證券 股份有限公司，萬聯證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行次級債券 (第二期)(品 種一)	24銀河C3	241033.SH	2024/5/24	2024/5/27	不適用	2027/5/27	25	2.35；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，光大證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	24銀河C4	241034.SH	2024/5/24	2024/5/27	不適用	2029/5/27	25	2.45	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、國信證券股份有限公司、光大證券股份有限公司、東興證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第三期)(品種一)	24銀河F3	255344.SH	2024/7/19	2024/7/22	不適用	2027/7/22	15	2.13	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、國信證券股份有限公司、南京證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第三期)(品種二)	24銀河F4	255345.SH	2024/7/19	2024/7/22	不適用	2029/7/22	35	2.25	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、國信證券股份有限公司、南京證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率： 還本 利率： 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行次級債券 (第三期)(品 種一)	24銀河C5	241492.SH	2024/8/21	2024/8/22	不適用	2027/8/22	12	2.10；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，光大證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司，萬聯證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行次級債券 (第三期)(品 種二)	24銀河C6	241493.SH	2024/8/21	2024/8/22	不適用	2029/8/22	14	2.22；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，光大證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司，萬聯證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第一期)(品 種一)	24銀河G1	241757.SH	2024/10/16	2024/10/17	不適用	2027/10/17	35	2.15；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，光大證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行公司債券(第一期)(品 種二)	24銀河G2	241758.SH	2024/10/16	2024/10/17	不適用	2029/10/17	15	2.25	單利按年計 息, 不計複 利, 每年付息 一次, 到期一 次還本, 利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司、國信證券 股份有限公司、光大證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2025年面向 專業投資者非 公開發行公司 債券(第一期) (品種一)	25銀河F1	257139.SH	2025/1/8	2025/1/9	不適用	2027/1/9	15	1.72	單利按年計 息, 不計複 利, 每年付息 一次, 到期一 次還本, 利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司、國信證券 股份有限公司、南京證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2025年面向 專業投資者非 公開發行公司 債券(第一期) (品種二)	25銀河F2	257140.SH	2025/1/8	2025/1/9	不適用	2028/1/9	25	1.75	單利按年計 息, 不計複 利, 每年付息 一次, 到期一 次還本, 利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司、國信證券 股份有限公司、南京證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率： 還本 利率： 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2025年面向專業投資者公開 發行次級債券 (第一期)(品 種一)	25銀河C1	242426.SH	2025/2/26	2025/2/27	不適用	2028/2/27	13	2.15；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，光大證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司，萬聯證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2025年面向專業投資者公開 發行次級債券 (第一期)(品 種二)	25銀河C2	242427.SH	2025/2/26	2025/2/27	不適用	2030/2/27	21	2.25；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司，光大證券 股份有限公司，東興證券 股份有限公司，萬聯證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2025年面向專業投資者公開 發行科技創新 公司債券(第 一期)	25銀河K1	242589.SH	2025/5/12	2025/5/13	不適用	2028/5/13	10	1.75；單利按年計 息，不計複 利，每年付息 一次，到期一 次還本，利息 隨本金的兌付 一起支付	上交所	中信建投證券 股份有限公司，國信證券 股份有限公司	中信建投證 券股份有限 公司	面向專業機 構投資者發 行和交易的 債券	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率 (%)	還本 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2025年面向專業投資者公開 發行次級債券 (第二期)	25銀河C3	242864.SH	2025/5/14	2025/5/15	不適用	2030/5/15	30	2.07	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、國信證券股份有限公司、光大證券股份有限公司、東興證券股份有限公司、萬聯證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2024年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第一期)(品種一)(續發行)	24銀河G1	241757.SH	2025/6/19 (註7)	2024/10/17	不適用	2027/10/17	20	2.15	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、國信證券股份有限公司、光大證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2025年面向專業投資者公開 發行科技創新公司債券(第一期)(續發行)	25銀河K1	242589.SH	2025/7/11 (註8)	2025/5/13	不適用	2028/5/13	10	1.75	單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、國信證券股份有限公司、光大證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2025年 8月31日後 的最近 回售日	到期日	債券 餘額 (人民幣 億元)	利率： 還本 (%)； 付息方式	交易 場所	主承銷商	受託 管理人	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券股份有限公司 2025年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第一期)(品種一)	25銀河G1	243475.SH	2025/8/6	2025/8/7	不適用	2028/8/7	30	1.79；單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、國信證券股份有限公司、光大證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中國銀河證券股份有限公司 2025年面向專業投資者公開 發行公司債券 (第一期)(品種二)	25銀河G2	243476.SH	2025/8/6	2025/8/7	不適用	2030/8/7	30	1.90；單利按年計息，不計複利，每年付息一次，到期一次還本，利息隨本金的兌付一起支付	上交所	中信建投證券股份有限公司、國信證券股份有限公司、光大證券股份有限公司	中信建投證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行和交易的債券	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券相關情況

- 註1：2020年11月24日，公司公開發行2020年永續次級債券（第一期）人民幣50億元，利率4.80%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。
- 註2：2021年3月29日，公司公開發行2021年永續次級債券（第一期）人民幣50億元，利率4.57%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。
- 註3：2021年4月21日，公司公開發行2021年永續次級債券（第二期）人民幣50億元，利率4.30%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。
- 註4：2023年5月18日，公司公開發行2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第一期）人民幣50億元，利率3.63%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。
- 註5：2023年6月9日，公司公開發行2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第二期）人民幣50億元，利率3.58%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。
- 註6：2023年11月17日，公司公開發行2023年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第三期）人民幣50億元，利率3.43%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。
- 註7：2025年6月20日，公司對已發行的中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種一）進行續發行，續發行債券的債券簡稱、代碼、面值及票面利率與對應存量債券一致，續發行規模為人民幣20億元，發行價格為人民幣102.349元，募集資金總額為人民幣20.4698億元。
- 註8：2025年7月14日，公司對已發行的中國銀河證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券（第一期）進行續發行，續發行債券的債券簡稱、代碼、面值及票面利率與對應存量債券一致，續發行規模為人民幣10億元，發行價格為人民幣100.460元，募集資金總額為人民幣10.046億元。

2. 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司發行的「20銀河Y1」、「21銀河Y1」、「21銀河Y2」、「23銀河Y1」、「23銀河Y2」和「23銀河Y3」永續次級債券，設置了發行人續期選擇權、發行人贖回權和延期支付利息權。報告期內，公司未行使延期支付利息權，已按時足額支付「21銀河Y1」、「21銀河Y2」、「23銀河Y1」和「23銀河Y2」當期利息，「20銀河Y1」和「23銀河Y3」未到本年度付息日。截至報告期末，發行人續期選擇權、發行人贖回權均未到行權日。

3. 為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

(1) 出具審計報告的會計師事務所

名稱	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
辦公地址	中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16樓
簽字會計師姓名	梁成傑、宋雪強、郭燕、師宇軒、俞溜
聯繫人	師宇軒
聯繫電話	010-58152643

(2) 受託管理人

債券簡稱	22銀河G3、22銀河G4、22銀河G5、23銀河F2、23銀河F4、23銀河Y1、23銀河Y2、23銀河G1、23銀河G2、23銀河G3、23銀河G4、23銀河G5、23銀河G6、23銀河G7、23銀河F6、23銀河Y3、23銀河G8、23銀河G9、24銀河F1、24銀河F2、24銀河C1、24銀河C2、24銀河C3、24銀河C4、24銀河F3、24銀河F4、24銀河C5、24銀河C6、24銀河G1、24銀河G2、25銀河F1、25銀河F2、25銀河C1、25銀河C2、25銀河C3、25銀河K1、25銀河G1、25銀河G2
名稱	中信建投證券股份有限公司
辦公地址	北京市朝陽區景輝街16號院1號樓
聯繫人	袁鐳桐
聯繫電話	010-56052152
債券簡稱	20銀河Y1、21銀河Y1、21銀河Y2
名稱	國泰海通證券股份有限公司
辦公地址	上海市靜安區南京西路768號
聯繫人	史韻恒
聯繫電話	010-83939168
債券簡稱	21銀河G6
名稱	國信證券股份有限公司
辦公地址	北京市西城區金融大街興盛街6號國信證券大廈4層
聯繫人	郭睿
聯繫電話	010-88005006

債券相關情況

債券簡稱	23銀河C4
名稱	招商證券股份有限公司
辦公地址	北京市西城區月壇南街1號院3號樓16層
聯繫人	韓旭、錢奕
聯繫電話	010-57783091

(3) 資信評級機構

債券簡稱	20銀河Y1、21銀河Y1、21銀河Y2、21銀河G6、22銀河G3、22銀河G4、22銀河G5、23銀河F2、23銀河F4、23銀河C4、23銀河Y1、23銀河Y2、23銀河G1、23銀河G2、23銀河G3、23銀河G4、23銀河G5、23銀河G6、23銀河G7、23銀河F6、23銀河Y3、23銀河G8、23銀河G9、24銀河F1、24銀河F2、24銀河C1、24銀河C2、24銀河C3、24銀河C4、24銀河F3、24銀河F4、24銀河C5、24銀河C6、24銀河G1、24銀河G2、25銀河F1、25銀河F2、25銀河C1、25銀河C2、25銀河K1、25銀河C3、25銀河G1、25銀河G2
名稱	聯合資信評估股份有限公司
辦公地址	北京市朝陽區建國門外大街2號中國人保財險大廈17層
聯繫人	張帆、王亞龍
聯繫電話	010-85679696

(4) 律師事務所

債券簡稱	20銀河Y1、21銀河Y1、21銀河Y2、21銀河G6、22銀河G3、22銀河G4、22銀河G5、23銀河F2、23銀河F4、23銀河C4、23銀河Y1、23銀河Y2、23銀河G1、23銀河G2、23銀河G3、23銀河G4、23銀河G5、23銀河G6、23銀河G7、23銀河F6、23銀河Y3、23銀河G8、23銀河G9、24銀河F1、24銀河F2、24銀河C1、24銀河C2、24銀河C3、24銀河C4、24銀河F3、24銀河F4、24銀河C5、24銀河C6、24銀河G1、24銀河G2、25銀河F1、25銀河F2、25銀河C1、25銀河C2、25銀河K1、25銀河C3、25銀河G1、25銀河G2
名稱	國浩律師(北京)事務所
辦公地址	北京市朝陽區東三環北路38號泰康金融大廈9層
聯繫人	楊君琚
聯繫電話	010-65890699

報告期內，本公司上述中介機構未發生變更。

債券相關情況

4. 募集資金使用情況

報告期內，公司使用債券募集資金的情況如下：

(1) 基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為專項 品種債券	專項品種債券的 具體類型	募集 資金總額	報告期末 募集資金餘額	報告期末 募集資金 專項賬戶餘額
257139.SH	25銀河F1	否	—	15	—	0 ^(註2)
257140.SH	25銀河F2	否	—	25	—	0 ^(註2)
242426.SH	25銀河C1	否	—	13	—	0 ^(註3)
242427.SH	25銀河C2	否	—	21	—	0 ^(註3)
242589.SH	25銀河K1	是	科技創新公司債券	10	0.6	0.01 ^(註4)
242864.SH	25銀河C3	否	—	30	—	0.01 ^(註5)
241757.SH	24銀河G1 ^(註1)	否	—	20.4698	—	0 ^(註6)

註1：2025年6月20日，公司對已發行的中國銀河證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（品種一）進行續發行，續發行債券的債券簡稱、代碼、面值及票面利率與存量債券一致，續發行規模為人民幣20億元，發行價格為人民幣102.349元，募集資金總額為人民幣20.4698億元。

註2：截至報告期末，25銀河F1、25銀河F2的募集資金專項賬戶餘額為人民幣140,803.59元。

註3：截至報告期末，25銀河C1、25銀河C2的募集資金專項賬戶餘額為人民幣74,165.90元。

註4：截至報告期末，25銀河K1尚未使用的募集資金餘額為人民幣0.6億元，正進行現金管理，募集資金專項賬戶餘額為人民幣1,173,188.78元。

註5：截至報告期末，25銀河C3的募集資金專項賬戶餘額為人民幣649,410.44元。

註6：截至報告期末，24銀河G1的募集資金專項賬戶餘額為人民幣119,699.88元。

債券相關情況

(2) 募集資金用途變更調整情況：不適用

(3) 募集資金的使用情況

實際使用情況（此處不含臨時補流）

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內 募集資金 實際使用 金額	償還本息 債務(不含 公司債券) 金額	償還公司 債券金額	補充流動 資金金額	固定資產 投資項目 涉及金額	股權投資、 債權投資或 資產收購 涉及金額	其他 用途金額
257139.SH	25銀河F1	15	-	15	-	-	-	-
257140.SH	25銀河F2	25	-	25	-	-	-	-
242426.SH	25銀河C1	13	-	-	13	-	-	-
242427.SH	25銀河C2	21	-	-	21	-	-	-
242589.SH	25銀河K1	9.4	-	-	-	-	9.4	-
242864.SH	25銀河C3	30	-	-	30	-	-	-
241757.SH	24銀河G1	20.4698	-	20.4698	-	-	-	-

債券相關情況

募集資金用於償還公司債券及其他有息債務

		償還公司債券的 具體情況	償還其他有息 債務（不含公 司債券）的 具體情況																				
債券代碼	債券簡稱																						
257139.SH	25銀河F1	本期債券的募集資金人民幣40億元全部用於償還到期公司債券本金，償還到期公司債券本金的明細如下所示： 單位：億元 幣種：人民幣 <table><tr><th>償還到期債券</th><th>發行 金額</th><th>償還 金額</th><th>起息日期</th><th>到期日期</th></tr><tr><td>21銀河F8</td><td>18.00</td><td>18.00</td><td>2021/10/20</td><td>2024/10/20</td></tr><tr><td>21銀河10</td><td>36.00</td><td>22.00</td><td>2021/11/22</td><td>2024/11/22</td></tr><tr><td>合計</td><td>54.00</td><td>40.00</td><td></td><td></td></tr></table> 註：21銀河F8、21銀河10均為置換兌付資金中的自有資金。	償還到期債券	發行 金額	償還 金額	起息日期	到期日期	21銀河F8	18.00	18.00	2021/10/20	2024/10/20	21銀河10	36.00	22.00	2021/11/22	2024/11/22	合計	54.00	40.00			—
償還到期債券	發行 金額		償還 金額	起息日期	到期日期																		
21銀河F8	18.00		18.00	2021/10/20	2024/10/20																		
21銀河10	36.00		22.00	2021/11/22	2024/11/22																		
合計	54.00		40.00																				
257140.SH	25銀河F2		—																				
241757.SH	24銀河G1	本期續發行債券募集資金人民幣20.4698億元全部用於償還到期公司債券本金，償還到期公司債券本金的明細如下所示： 單位：億元 幣種：人民幣 <table><tr><th>償還到期債券</th><th>發行 金額</th><th>償還 金額</th><th>起息日期</th><th>到期日期</th></tr><tr><td>22銀河C3</td><td>10.55</td><td>10.4698</td><td>2022/3/21</td><td>2025/3/21</td></tr><tr><td>23銀河C3</td><td>10.00</td><td>10.00</td><td>2023/4/17</td><td>2025/4/17</td></tr><tr><td>合計</td><td>20.55</td><td>20.4698</td><td></td><td></td></tr></table> 註：22銀河C3、23銀河C3均為置換兌付資金中的自有資金。	償還到期債券	發行 金額	償還 金額	起息日期	到期日期	22銀河C3	10.55	10.4698	2022/3/21	2025/3/21	23銀河C3	10.00	10.00	2023/4/17	2025/4/17	合計	20.55	20.4698			—
償還到期債券	發行 金額		償還 金額	起息日期	到期日期																		
22銀河C3	10.55		10.4698	2022/3/21	2025/3/21																		
23銀河C3	10.00		10.00	2023/4/17	2025/4/17																		
合計	20.55		20.4698																				

債券相關情況

募集資金用於補充流動資金（此處不含臨時補流）

債券代碼	債券簡稱	補充流動資金的具體情況
242426.SH	25銀河C1	用於公司自營投資等業務
242427.SH	25銀河C2	用於公司自營投資等業務
242864.SH	25銀河C3	用於公司自營投資等業務

募集資金用於特定項目：不適用

募集資金用於其他用途

債券代碼	債券簡稱	其他用途的具體情況
242589.SH	25銀河K1	截至2025年6月30日，本期債券募集資金已使用人民幣9.4億元，用於科技創新領域的投資以及置換在本期債券發行前12個月內於科技創新領域已實施的投資，包括科技創新公司一級股權投資、科創板及創業板股票投資、科創債投資等。

臨時補流：不適用

債券相關情況

5. 募集資金使用的合規性

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途: (含募集說明書約定用途和合規變更後的用途) 是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理 是否合規	募集資金使用是否符合地方 政府債務管理規定																																								
257139.SH	25銀河F1	本期債券的募集資金不超過人民幣40億元(含40億元)擬全部用於償還到期公司債券本金,擬償還到期公司債券本金的明細如下所示:	本期債券的募集資金人民幣40億元全部用於償還到期公司債券本金,償還到期公司債券本金的明細如下所示:	是	是	不適用																																								
257140.SH	25銀河F2	單位:億元 幣種:人民幣 <table><tr><th>擬償還到期債券</th><th>發行金額</th><th>償還金額</th><th>起息日期</th><th>到期日期</th></tr><tr><td>21銀河F8</td><td>18.00</td><td>18.00</td><td>2021/10/20</td><td>2024/10/20</td></tr><tr><td>21銀河10</td><td>36.00</td><td>22.00</td><td>2021/11/22</td><td>2024/11/22</td></tr><tr><td>合計</td><td>54.00</td><td>40.00</td><td></td><td></td></tr></table> 註:21銀河F8、21銀河10均為置換兌付資金中的自有資金。	擬償還到期債券	發行金額	償還金額	起息日期	到期日期	21銀河F8	18.00	18.00	2021/10/20	2024/10/20	21銀河10	36.00	22.00	2021/11/22	2024/11/22	合計	54.00	40.00			單位:億元 幣種:人民幣 <table><tr><th>償還到期債券</th><th>發行金額</th><th>償還金額</th><th>起息日期</th><th>到期日期</th></tr><tr><td>21銀河F8</td><td>18.00</td><td>18.00</td><td>2021/10/20</td><td>2024/10/20</td></tr><tr><td>21銀河10</td><td>36.00</td><td>22.00</td><td>2021/11/22</td><td>2024/11/22</td></tr><tr><td>合計</td><td>54.00</td><td>40.00</td><td></td><td></td></tr></table> 註:21銀河F8、21銀河10均為置換兌付資金中的自有資金。	償還到期債券	發行金額	償還金額	起息日期	到期日期	21銀河F8	18.00	18.00	2021/10/20	2024/10/20	21銀河10	36.00	22.00	2021/11/22	2024/11/22	合計	54.00	40.00			是	是	不適用
擬償還到期債券	發行金額	償還金額	起息日期	到期日期																																										
21銀河F8	18.00	18.00	2021/10/20	2024/10/20																																										
21銀河10	36.00	22.00	2021/11/22	2024/11/22																																										
合計	54.00	40.00																																												
償還到期債券	發行金額	償還金額	起息日期	到期日期																																										
21銀河F8	18.00	18.00	2021/10/20	2024/10/20																																										
21銀河10	36.00	22.00	2021/11/22	2024/11/22																																										
合計	54.00	40.00																																												
242426.SH	25銀河C1	本期債券的募集資金擬全部用於補充公司營運資金。	本期債券的募集資金全部用於補充公司營運資金。	是	是	不適用																																								
242427.SH	25銀河C2			是	是	不適用																																								
242589.SH	25銀河K1	本期債券募集資金中不低於70%擬通過股權、債券、基金投資等形式專項支持科技創新領域業務,剩餘部分擬用於補充流動資金以及其他符合法律法規的用途。發行人承諾補充流動資金中用於融資融券、股票質押、衍生品等資本消耗型業務不超過募集資金規模的10%。	截至2025年6月30日,本期債券募集資金已使用人民幣9.4億元,用於科技創新領域的投資以及置換在本期債券發行前12個月內於科技創新領域已實施的投資,包括科技創新公司一級股權投資、科創板及創業板股票投資、科創債投資等。	是	是	不適用																																								
242864.SH	25銀河C3	本期債券的募集資金擬全部用於補充公司營運資金。	本期債券的募集資金全部用於補充公司營運資金。	是	是	不適用																																								

債券相關情況

			實際用途與約定用途 (含募集說明書約定用途和變更後的用途)	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定																																									
債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	是否一致	是否合規																																									
241757.SH	24銀河G1	(一) 本期續發行債券募集資金中不超過人民幣20億元(含20億元)部分擬用於償還到期公司債券本金。擬償還到期公司債券本金的明細如下所示： 單位：億元 幣種：人民幣 <table><tr><th>償還到期債券</th><th>發行金額</th><th>償還金額</th><th>起息日期</th><th>到期日期</th></tr><tr><td>22銀河C3</td><td>10.55</td><td>10.00</td><td>2022/3/21</td><td>2025/3/21</td></tr><tr><td>23銀河C3</td><td>10.00</td><td>10.00</td><td>2023/4/17</td><td>2025/4/17</td></tr><tr><td>合計</td><td>20.55</td><td>20.00</td><td></td><td></td></tr></table> 註：22銀河C3、23銀河C3均為置換兌付資金中的自有資金。 (二) 本期續發行債券募集資金超過人民幣20億元部分擬用於償還到期公司債券本金，補充公司營運資金。	償還到期債券	發行金額	償還金額	起息日期	到期日期	22銀河C3	10.55	10.00	2022/3/21	2025/3/21	23銀河C3	10.00	10.00	2023/4/17	2025/4/17	合計	20.55	20.00			本期續發行債券募集資金人民幣20.4698億元全部用於償還到期公司債券本金，償還到期公司債券本金的明細如下所示： <table><tr><th>償還到期債券</th><th>發行金額</th><th>償還金額</th><th>起息日期</th><th>到期日期</th></tr><tr><td>22銀河C3</td><td>10.55</td><td>10.4698</td><td>2022/3/21</td><td>2025/3/21</td></tr><tr><td>23銀河C3</td><td>10.00</td><td>10.00</td><td>2023/4/17</td><td>2025/4/17</td></tr><tr><td>合計</td><td>20.55</td><td>20.4698</td><td></td><td></td></tr></table>	償還到期債券	發行金額	償還金額	起息日期	到期日期	22銀河C3	10.55	10.4698	2022/3/21	2025/3/21	23銀河C3	10.00	10.00	2023/4/17	2025/4/17	合計	20.55	20.4698			是	是	不適用
償還到期債券	發行金額	償還金額	起息日期	到期日期																																										
22銀河C3	10.55	10.00	2022/3/21	2025/3/21																																										
23銀河C3	10.00	10.00	2023/4/17	2025/4/17																																										
合計	20.55	20.00																																												
償還到期債券	發行金額	償還金額	起息日期	到期日期																																										
22銀河C3	10.55	10.4698	2022/3/21	2025/3/21																																										
23銀河C3	10.00	10.00	2023/4/17	2025/4/17																																										
合計	20.55	20.4698																																												

債券相關情況

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定										
		1. 擬償還到期公司債券本金的明細如下所示： 單位：億元 幣種：人民幣 <table><tr><th>擬償還到期債券</th><th>發行金額</th><th>償還金額</th><th>起息日期</th><th>到期日期</th></tr><tr><td>22銀河C3</td><td>10.55</td><td>0.55</td><td>2022/3/21</td><td>2025/3/21</td></tr></table> 註：為置換兌付資金中的自有資金。 2. 本期續發行債券募集資金中超過人民幣20.55億元的部分擬用於補充公司營運資金。根據公司財務狀況和資金使用需求，公司未來可能調整部分營運資金用於償還到期公司債券本金。發行人承諾募集資金中用於融資融券、股票質押、衍生品等資本消耗型業務的部分不超過募集資金規模的10%。	擬償還到期債券	發行金額	償還金額	起息日期	到期日期	22銀河C3	10.55	0.55	2022/3/21	2025/3/21				
擬償還到期債券	發行金額	償還金額	起息日期	到期日期												
22銀河C3	10.55	0.55	2022/3/21	2025/3/21												

報告期內，公司募集資金使用和募集資金賬戶管理不存在違規情況，不存在因募集資金違規使用行為被處罰處分的情況。

(二) 專項品種債券應當披露的其他事項

1. 報告期內，公司未發行如下專項品種債券：可交換公司債券、綠色公司債券、扶貧公司債券、鄉村振興公司債券、一帶一路公司債券、低碳轉型（掛鉤）公司債券、紓困公司債券、中小微企業支持債券。
2. 截至報告期末及本報告日期，公司存續的永續次級債券如下：

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	債券餘額	續期情況	利率跳升情況	利息 遞延情況	強制付息情況	是否仍計入 權益及相關 處理	其他事項
175196.SH	20銀河Y1	50	未到行權日	未到行權日	無	公司2024年度股東大會審議通過《關於審議公司2024年度利潤分配的議案》，觸發強制付息事件	是	無
175879.SH	21銀河Y1	50	未到行權日	未到行權日	無		是	無
188024.SH	21銀河Y2	50	未到行權日	未到行權日	無		是	無
115343.SH	23銀河Y1	50	未到行權日	未到行權日	無		是	無
115461.SH	23銀河Y2	50	未到行權日	未到行權日	無		是	無
240273.SH	23銀河Y3	50	未到行權日	未到行權日	無		是	無

3. 截至報告期末及本報告日期，公司存續的科技創新公司債券如下：

單位：億元 幣種：人民幣

本次債券所適用的發行人主體類別	金融機構
債券代碼	242589.SH
債券簡稱	25銀河K1
債券餘額	10
科創項目進展情況	本期債券募集資金中用於科技創新公司一級股權投資（含置換）的投向包括AI芯片、航空航天和半導體裝備等領域，被投項目均進展良好。
促進科技創新發展效果	本期債券用於科技創新領域的投資以及置換在本期債券發行前12個月內於科技創新領域已實施的投資，包括科技創新公司一級股權投資、科創板及創業板股票投資、科創債投資等。相關投資有效緩解了科創領域產業融資難題，助力技術研發與產業升級，切實賦能實體經濟創新發展。

債券相關情況

(三) 銀行間債券市場非金融企業債務融資工具

報告期內，公司不存在銀行間債券市場非金融企業債務融資工具。

(四) 其他說明

報告期內，公司不存在可轉換公司債券。

報告期初和報告期末，公司不存在合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借（以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借）。

報告期內，公司不存在以下情況：非經營性往來佔款或資金拆借情形違反募集說明書相關約定或承諾。

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

三、主要會計數據和財務指標

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減(%)	變動原因
流動比率	1.36	1.34	1.26	—
速動比率	1.36	1.34	1.26	—
資產負債率(%)	75.82	75.43	上升0.39個百分點	—

	本報告期(1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期增減(%)	變動原因
扣除非經常性損益後 歸母淨利潤 (人民幣元)	6,484,561,187.21	4,408,527,993.73	47.09	主要系報告期內公司淨利潤增加所致
EBITDA全部債務比	0.03	0.02	26.17	主要系報告期內公司利潤總額增加所致
利息保障倍數	2.95	2.05	43.81	主要系報告期內公司利潤總額增加所致
現金利息保障倍數	4.59	28.53	-83.90	主要系報告期內經營活動產生的現金流量淨額減少所致
EBITDA利息保障倍數	3.10	2.18	42.09	主要系報告期內公司利潤總額增加所致
貸款償還率(%)	100.00	100.00	—	—
利息償付率(%)	100.00	100.00	—	—

中期簡明綜合財務資料審閱報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

致中國銀河證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國成立之有限公司)

引言

我們已審閱後附第93至164頁所載中期財務資料，包括中國銀河證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)於2025年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表和綜合收益表、權益變動表和現金流量表以及解釋附註。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，上市公司必須符合其中的相關規定和由國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製有關中期財務資料的報告。

貴公司董事須負責根據《國際會計準則第34號》編製及呈報本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

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

結論

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

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2025年8月28日

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計) (經重列)
收入			
佣金及手續費收入	5	4,688,834	3,575,747
利息收入	6	6,558,143	7,121,625
投資收入及損益	7	7,398,851	5,004,182
		18,645,828	15,701,554
其他收入、收益或虧損	8	152,539	105,783
收入、收益及其他收入總計		18,798,367	15,807,337
折舊及攤銷	9	(603,022)	(576,023)
僱員成本	10	(4,412,904)	(3,577,884)
佣金及手續費支出	11	(436,837)	(532,177)
利息支出	12	(4,618,339)	(5,282,485)
其他經營支出	13	(1,308,044)	(1,415,196)
減值虧損，扣除撥回後	14	(29,351)	(51,961)
信貸虧損開支，扣除撥回後	14	241,256	180,786
支出總額		(11,167,241)	(11,254,940)
攤分合營企業業績		4,340	(10,040)
除所得稅前利潤		7,635,466	4,542,357
所得稅費用	15	(1,147,574)	(154,307)
期間利潤		6,487,892	4,388,050
期間利潤歸屬於：			
本公司股東		6,487,816	4,387,820
非控制性權益		76	230
每股收益 (以每股人民幣元列示)			
— 基本	16	0.54	0.35
— 稀釋	16	0.54	0.35

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明綜合收益表

截至2025年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
期間利潤	6,487,892	4,388,050
其他綜合收益／(支出)：		
不會重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具投資的公允價值收益	1,179,341	2,448,222
公允價值變動的所得稅影響	(294,785)	(612,062)
小計	884,556	1,836,160
其後可能重新分類至損益的項目：		
境外業務外幣及其他折算產生的匯兌差額	177,897	(106,155)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
－ 期內產生的公允價值變動	(133,260)	2,604,213
－ 處置損益的重新分類調整	(1,131,700)	(1,301,419)
－ 減值損失準備的變動	(5,553)	(10,321)
－ 其後可能重新分類的所得稅	322,011	(323,214)
小計	(770,605)	863,104
期間其他綜合收益(稅後)	113,951	2,699,264
期間綜合收益總額(稅後)	6,601,843	7,087,314
期間綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	6,601,767	7,087,084
非控制性權益	76	230
	6,601,843	7,087,314

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房和設備	18	581,149	703,829
投資性房地產		6,953	7,051
使用權資產	19	1,323,002	1,527,033
商譽	20	1,095,537	1,066,862
其他無形資產	21	806,813	848,431
於合營企業的權益	22	350,301	300,311
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	19,696,250	56,836,804
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	25	3,496,986	1,551,439
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	26	58,009,430	55,686,887
按攤餘成本計量的債務工具	27	578,744	492,963
買入返售金融資產	24	7,575,522	10,057,403
交易所及非銀行金融機構保證金	29	1,192,678	1,314,247
其他資產	28	1,170,838	1,204,216
遞延稅項資產	30	315,115	287,287
非流動資產總額		96,199,318	131,884,763
流動資產			
融資客戶墊款	31	100,986,329	101,534,753
應收賬款	32	12,813,652	10,667,095
可收回稅款		269,917	585,969
其他資產	28	6,454,989	5,263,027
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	233,924,052	163,924,013
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	25	91,779,354	103,577,644
按攤餘成本計量的債務工具	27	112,127	402,255
買入返售金融資產	24	17,034,591	14,700,605
衍生金融資產	33	1,979,323	4,201,566
交易所及非銀行金融機構保證金	29	20,551,215	20,040,913
結算備付金	34	43,265,843	35,797,641
銀行結餘	35	156,369,614	144,890,447
流動資產總額		685,541,006	605,585,928
資產總額		781,740,324	737,470,691

續／…

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明綜合財務狀況表 (續)

於2025年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
權益及負債			
權益			
股本	36	10,934,402	10,934,402
其他權益工具	37	29,828,568	29,828,568
儲備		66,850,305	66,869,983
未分配利潤		36,522,084	32,847,782
歸屬於本公司股東的權益		144,135,359	140,480,735
非控制性權益		18,785	18,709
權益總額		144,154,144	140,499,444
負債			
非流動負債			
應付債券	38	78,446,326	75,966,045
債務工具	39	4,106	32,499
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	40	2,203,233	1,898,112
其他應付款項及預提費用	41	98,649	76,731
租賃負債	19	885,055	912,985
遞延稅項負債	30	2,344,179	2,018,437
非流動負債總額		83,981,548	80,904,809
流動負債			
應付債券	38	17,754,348	22,811,251
應付銀行及其他金融機構款項	42	14,772,160	17,230,677
債務工具	39	41,476,952	42,509,190
應付經紀業務客戶賬款	43	185,484,488	165,569,131
應付承銷業務客戶賬款		—	18,000
應計僱員成本	44	8,260,339	6,773,509
其他應付款項及預提費用	41	49,068,210	39,580,134
租賃負債	19	461,974	671,122
當期稅項負債		146,488	179,954
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	40	48,773,124	42,119,985
衍生金融負債	33	1,987,440	1,898,872
賣出回購金融資產	45	185,419,109	176,704,613
流動負債總額		553,604,632	516,066,438
負債總額		637,586,180	596,971,247
權益及負債總額		781,740,324	737,470,691

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

已於2025年8月28日由董事會批准及許可刊發，並代其簽署：

王晟

董事

薛軍

董事

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司股東的權益										非控制性 權益	權益總額
	股本	其他權益 工具	資本公積	投資 重估儲備	儲備					小計		
					現金流量 套期儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	其他儲備	未分配利潤			
於2024年1月1日（經審計）	10,934,402	29,828,323	32,224,103	1,397,538	(859)	(25,485)	25,929,997	(90,654)	30,268,996	130,466,361	28,425	130,494,786
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	4,387,820	4,387,820	230	4,388,050
期間其他綜合收益	-	-	-	2,805,419	-	(106,155)	-	-	-	2,699,264	-	2,699,264
期間綜合收益總額	-	-	-	2,805,419	-	(106,155)	-	-	4,387,820	7,087,084	230	7,087,314
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	9,252	-	(9,252)	-	-	-
確認分派的股利（附註17）	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,405,568)	(2,405,568)	-	(2,405,568)
向永續債股東分派利息（附註17）	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,215,500)	(1,215,500)	-	(1,215,500)
重新分類至未分配利潤的 其他綜合收益	-	-	-	(74,630)	-	-	-	-	74,630	-	-	-
於2024年6月30日（未經審計）	10,934,402	29,828,323	32,224,103	4,128,327	(859)	(131,640)	25,939,249	(90,654)	31,101,126	133,932,377	28,655	133,961,032

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明綜合權益變動表 (續)

截至2025年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司股東的權益										非控制 性權益	權益總額
	儲備											
	股本	其他權益 工具	資本公積	投資 重估儲備	現金流量 套期儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	其他儲備	未分配利潤	小計		
於2025年1月1日（經審計）	10,934,402	29,828,568	32,224,103	5,792,863	(859)	151,956	28,744,268	(42,348)	32,847,782	140,480,735	18,709	140,499,444
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	6,487,816	6,487,816	76	6,487,892
期間其他綜合收益	-	-	-	(63,946)	-	177,897	-	-	-	113,951	-	113,951
期間綜合收益總額	-	-	-	(63,946)	-	177,897	-	-	6,487,816	6,601,767	76	6,601,843
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	11,033	-	(11,033)	-	-	-
確認分派的股利（附註17）	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,143,143)	(2,143,143)	-	(2,143,143)
向永續債股東分派利息（附註17）	-	-	-	-	-	-	-	-	(804,000)	(804,000)	-	(804,000)
重新分類至未分配利潤的 其他綜合收益	-	-	-	(144,662)	-	-	-	-	144,662	-	-	-
於2025年6月30日（未經審計）	10,934,402	29,828,568	32,224,103	5,584,255	(859)	329,853	28,755,301	(42,348)	36,522,084	144,135,359	18,785	144,154,144

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
經營活動			
除所得稅前利潤		7,635,466	4,542,357
就以下各項作出調整：			
利息支出		4,618,339	5,282,485
攤分合營企業業績		(4,340)	10,040
折舊及攤銷		603,022	576,023
減值虧損，扣除撥回後		29,351	51,961
信貸虧損開支，扣除撥回後		(241,256)	(180,786)
處置物業及設備及其他無形資產產生的收益		(15,407)	(160)
匯兌(收益)／虧損		(1,377)	37,141
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的已實現收益淨額		(1,131,700)	(1,301,419)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的利息收入		(1,351,035)	(1,620,704)
其他金融資產的利息收入		(2,788)	(30,611)
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		(1,299,123)	(828,071)
按攤餘成本計量的債務工具的利息收入		(13,292)	(36,515)
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虧損／(收益)		355,094	(492,877)
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(收益)／虧損		(555,206)	291,527
衍生金融工具的未實現公允價值虧損／(收益)		52,201	(4,531,604)
		8,677,949	1,768,787

附隨的附註為本綜合財務報表的組成部分。

續／...

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明綜合現金流量表(續)
截至2025年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

附註	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
經營活動		
營運資金變動前的經營現金流量	8,677,949	1,768,787
融資客戶墊款減少	723,595	9,141,674
應收賬款及其他資產增加	(3,118,370)	(3,410,750)
買入返售金融資產減少／(增加)	195,548	(750,814)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產增加	(33,013,075)	(35,814,546)
交易所及非銀行金融機構保證金(增加)／減少	(590,237)	4,097,279
客戶結算備付金增加	(8,799,407)	(3,415,742)
代客戶持有的現金增加	(11,149,520)	(58,687,831)
應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、其他應付款項及預提費用增加	29,032,918	62,425,568
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債增加	9,742,125	22,556,182
賣出回購金融資產增加	8,756,824	20,590,457
應付銀行及其他金融機構款項減少	(1,646,000)	(4,590,000)
受限制銀行存款(增加)／減少	(41,162)	149,877
用於經營活動的現金	(1,228,812)	14,060,141
已付所得稅	(536,154)	(400,065)
已付利息	(2,617,356)	(2,669,992)
(用於)／來自經營活動的現金流量淨額	(4,382,322)	10,990,084
投資活動		
投資收到的股利及利息	2,974,669	2,476,435
購買物業、設備及其他無形資產	(166,205)	(188,194)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	20,659	2,987
對合營企業的注資	(50,374)	(27,500)
收回投資收到的現金	4,593	—
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(28,530,702)	(132,093,622)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的所得款項	38,221,550	133,571,642
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	(12,280,696)	(18,873,147)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的所得款項	11,137,493	12,378,021
購買按攤餘成本計量的債務工具	(108,856)	(307,163)
出售及收回按攤餘成本計量的債務工具的所得款項	311,409	335,546
存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款	(1,048,651)	(1,220,061)
提取銀行的原始期限超過三個月的定期存款	1,088,807	1,095,867
來自／(用於)投資活動的現金流量淨額	11,573,696	(2,849,189)

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

續／...

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至2025年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
籌資活動			
發行債券已付交易成本		(50,743)	(64,151)
發行債券所得款項		13,400,000	17,000,000
償還已發行債券		(16,055,000)	(6,700,000)
發行債務工具所得款項		41,239,565	12,346,808
償還已發行債務工具		(42,485,821)	(27,318,885)
償還借款及應付收益憑證		(806,152)	(812,263)
向合併結構化主體第三方權益償還的現金		(28,580)	(38,315)
支付債券、借款及金融工具利息		(1,863,716)	(1,729,254)
已付股利		(1,078,211)	(785,750)
支付租賃負債		(344,978)	(320,077)
用於籌資活動的現金流量淨額		(8,073,636)	(8,421,887)
現金及現金等價物減少淨額		(882,262)	(280,992)
於1月1日的現金及現金等價物		24,270,604	26,334,956
外匯匯率變動影響		(15,707)	17,748
於6月30日的現金及現金等價物	46	23,372,635	26,071,712
來自經營活動的現金流量淨額包括：			
已收利息		7,233,728	9,755,040

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

1. 一般資料

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

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

本公司及其子公司(下文統稱為「本集團」)主要從事證券期貨經紀、機構銷售及投資研究、證券自營及其他證券交易服務、融資融券、資產管理及財富管理，以及股權投資管理。

本公司之直接控股公司為中國銀河金融控股有限責任公司(「銀河金控」)。

未經審計中期簡明綜合財務資料已於2025年8月28日獲董事會(「董事會」)批准。

2. 會計政策

2.1 編製基準

截至2025年6月30日止六個月期間的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，故應與本集團於2024年12月31日的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策變動

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策一致。本集團本期的財務資料除首次採用以下經修訂的《國際財務報告會計準則》之外，尚未提早採納已發佈但尚未生效的任何其他準則、解釋或修訂。

國際會計準則第21號(修訂)

缺乏可兌換性

經修訂國際財務報告會計準則的性質及影響說明如下：

國際會計準則第21號(修訂)訂明實體應如何評估某種貨幣能否兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何於計量日期估計即期匯率。該等修訂要求披露使財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響的資料。由於本集團用作交易的貨幣及集團實體用作換算本集團呈列貨幣的功能貨幣為可兌換，因此，該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 會計政策 (續)

2.2 會計政策變動 (續)

財政部近日發佈了標準倉單交易相關會計處理實施問答(「實施問答」)，特別針對企業在商品交易場所頻繁買賣貿易標準倉單以從其短期價格波動中獲取利潤，且並無對應商品實物提取的情景。根據實施問答，企業在商品交易場所通過頻繁訂立買賣標準倉單的合同以賺取差價、且並無對應商品實物提取，通常表明企業具有收到合同標的後在短期內將其再次出售以從短期價格波動中獲取利潤的慣例。該等合同並不視作按照預定的購買、銷售或使用意圖訂立並持有旨在收取或交付非金融項目的合同。因此，該等合同應當視同金融工具。企業按照該等合同買入標準倉單後短期內再將其出售的，不應確認銷售收入，而應將出售標準倉單收取的對價與相應買入標準倉單的賬面價值之間的差額確認為投資收益。於報告期末實體持有尚未出售的任何標準倉單應呈列為其他流動資產。

本集團已於2025年1月1日起追溯應用該會計政策。採納該政策並不影響2025年1月1日的期初權益餘額。可比較期間的量化影響歸納如下。

	截至2024年6月30日止六個月		
	會計政策變動前	修訂	會計政策變動後
大宗商品銷售收入	7,186,416	(7,186,416)	—
大宗商品銷售成本	(7,103,580)	7,103,580	—
其他收入、收益及虧損	102,516	3,267	105,783
投資收入及損益	4,924,613	79,569	5,004,182

3. 重大會計判斷、估計及假設

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

管理層做出的關於本集團會計政策的應用及估計不確定性的主要來源方面的重大判斷，與截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表所採用的重大判斷保持一致。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

4. 分部報告

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

具體而言，本集團之經營分部如下：

- (a) 財富管理：該分部主要為客戶提供代理買賣股票、基金、債券、衍生金融工具等服務，提供投資諮詢、投資組合建議、金融產品銷售和資產配置等金融服務，向客戶提供融資融券、股票質押式回購及約定購回交易等服務。
- (b) 投資銀行：其為各類型企業和政府客戶提供一站式投資銀行服務，包括股權融資、債券融資、結構化融資，財務顧問、資產證券化及多樣化融資解決方案等金融服務。
- (c) 機構業務：其主要涉及為機構客戶提供主經紀商、席位租賃、託管與基金服務及投資研究、銷售與交易等服務。
- (d) 國際業務：其通過銀河國際控股、銀河海外等業務平台，為全球機構客戶、企業客戶和零售客戶提供經紀和銷售、投資銀行、研究和資產管理等服務。
- (e) 投資交易：其以自有資金從事權益類證券、固定收益類證券、大宗商品及衍生金融工具的投資交易，並為客戶的投融資及風險管理提供綜合金融解決方案。
- (f) 其他母子公司一體化業務：本集團聚焦「客戶需求」、「專業發展」、「協同創收」，將期貨業務、私募股權投資管理業務、另類投資業務、資產管理業務這些子公司業務平台與前述五大業務線主動進行融合，強化業務協同、資源對接，持續為客戶提供綜合金融服務。

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

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

本集團於中國內地、香港及其他境外地區運營。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此等地區。本集團國際業務分部的分部收益及全部資產來自香港及其他境外地區業務，本集團其他分部收益及資產來自中國內地業務。截至2025年及2024年6月30日六個月，概無來自單一客戶的收入超逾本集團收入的10%。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

4. 分部報告 (續)

截至2025年及2024年6月30日止六個月，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：

	財富管理	投資銀行	機構業務	國際業務	投資交易	其他母子公司 一體化業務	可報告 分部總值	其他	抵銷	合併合計
截至2025年6月30日止六個月										
分部收益及業績										
收益及投資收益淨額										
— 外部	7,095,786	286,214	1,085,950	2,001,444	6,471,662	1,490,809	18,431,865	341,822	(127,859)	18,645,828
— 分部間	288,185	-	-	-	(10,528)	-	277,657	-	(277,657)	-
其他收入	24,162	-	6	51,232	4,297	33,597	113,294	39,245	-	152,539
分部收入及其他收入	7,408,133	286,214	1,085,956	2,052,676	6,465,431	1,524,406	18,822,816	381,067	(405,516)	18,798,367
分部支出	4,106,185	280,671	158,184	1,859,726	2,889,895	1,004,526	10,299,187	1,273,570	(405,516)	11,167,241
分部業績	3,301,948	5,543	927,772	192,950	3,575,536	519,880	8,523,629	(892,503)	-	7,631,126
攤分合營企業業績	-	-	-	-	-	4,340	4,340	-	-	4,340
所得稅前利潤/(虧損)	3,301,948	5,543	927,772	192,950	3,575,536	524,220	8,527,969	(892,503)	-	7,635,466
於2025年6月30日(未經審計)										
分部資產及負債										
分部資產	242,649,042	41,636	27,888,696	46,857,855	341,970,318	98,139,056	757,546,603	260,065,002	(236,186,396)	781,425,209
遞延稅項資產										315,115
本集團資產總值										781,740,324
分部負債	236,179,151	119,556	26,013,022	37,864,049	329,516,621	83,204,818	712,897,217	158,530,944	(236,186,160)	635,242,001
遞延稅項負債										2,344,179
本集團負債總額										637,586,180
其他分部資料										
折舊及攤銷	330,020	2,140	17,782	73,564	6,531	42,287	472,324	130,698	-	603,022
減值虧損	(209,759)	(98)	(756)	(2,132)	(13,433)	16,267	(209,911)	(1,994)	-	(211,905)
購置非流動資產	33,400	-	-	33,799	-	8,528	75,727	65,840	-	141,567
經營利息收入	3,614,453	51	32,770	952,579	(32,421)	455,962	5,023,394	179,739	(9,317)	5,193,816
投資利息收入	-	-	-	92,320	1,272,007	-	1,364,327	-	-	1,364,327
利息支出	137,318	-	-	660,948	1,777,882	243,944	2,820,092	1,801,624	(3,377)	4,618,339

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

4. 分部報告 (續)

截至2025年及2024年6月30日止六個月，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：(續)

	財富管理	投資銀行	機構業務	國際業務	投資交易	其他母子公司 一體化業務	可報告 分部總值	其他	抵銷	合併合計
截至2024年6月30日止六個月										
分部收益及業績										
收益及投資收益淨額										
— 外部	5,750,205	266,862	(684,605)	2,069,383	6,645,496	1,311,474	15,358,815	448,942	(106,203)	15,701,554
— 分部間	268,091	—	—	—	(4,242)	—	263,849	—	(263,849)	—
其他收入	33,011	—	—	58,234	(40,306)	59,652	110,591	(4,808)	—	105,783
分部收入及其他收入	6,051,307	266,862	(684,605)	2,127,617	6,600,948	1,371,126	15,733,255	444,134	(370,052)	15,807,337
分部支出	3,910,998	230,320	199,867	1,925,342	3,183,299	1,100,377	10,550,203	1,074,671	(369,934)	11,254,940
分部業績	2,140,309	36,542	(884,472)	202,275	3,417,649	270,749	5,183,052	(630,537)	(118)	4,552,397
攤分合營企業業績	—	—	—	—	—	(10,040)	(10,040)	—	—	(10,040)
所得稅前利潤/(虧損)	2,140,309	36,542	(884,472)	202,275	3,417,649	260,709	5,173,012	(630,537)	(118)	4,542,357
於2024年12月31日(經審計)										
分部資產及負債										
分部資產	230,761,933	39,011	30,467,401	39,776,110	322,440,760	90,220,503	713,705,718	264,716,801	(241,239,115)	737,183,404
遞延稅項資產										287,287
本集團資產總值										737,470,691
分部負債	230,443,670	177,661	29,675,626	31,175,714	314,746,054	75,633,038	681,851,763	154,339,926	(241,238,879)	594,952,810
遞延稅項負債										2,018,437
本集團負債總額										596,971,247
其他分部資料										
折舊及攤銷	261,667	9,893	19,033	70,583	13,879	41,915	416,970	159,053	—	576,023
減值虧損	(137,386)	(680)	(218)	(35,446)	(9,712)	55,861	(127,581)	(1,244)	—	(128,825)
購置非流動資產	22,482	—	—	22,040	—	6,124	50,646	110,512	—	161,158
經營利息收入	3,658,729	49	29,149	1,070,398	(59,538)	530,634	5,229,421	235,052	—	5,464,473
投資利息收入	—	—	—	9,412	1,647,740	—	1,657,152	—	—	1,657,152
利息支出	318,138	—	5,098	670,308	2,113,807	300,417	3,407,768	1,874,717	—	5,282,485

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

5. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入	3,733,128	2,761,206
承銷及保薦費	309,921	267,859
期貨及期權合約買賣及經紀業務佣金及手續費收入	265,960	212,936
諮詢及財務顧問費收入	68,138	61,666
資產管理費收入	268,177	228,202
其他	43,510	43,878
	4,688,834	3,575,747

6. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
交易所及非銀行金融機構保證金以及銀行結餘	1,975,670	2,326,440
融資客戶墊款及證券借貸	2,746,862	2,599,376
買入返售金融資產	468,496	507,979
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	1,351,035	1,620,704
按攤餘成本計量的債務工具	13,292	36,515
其他金融資產的利息收入	2,788	30,611
	6,558,143	7,121,625

7. 投資收入及損益

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計) (經重列)
來自以下各項的已變現及未變現收益／(虧損)		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	1,131,700	1,301,419
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	5,108,658	1,738,042
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(444,960)	259,981
— 衍生工具	191,913	2,451,281
— 交易性金融負債	231,885	(1,654,181)
— 倉單	(119,468)	79,569
來自以下各項的股利收入		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	1,299,123	828,071
	7,398,851	5,004,182

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

8. 其他收入、收益或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計) (經重列)
政府補助金	12,517	8,251
處置物業及設備及其他無形資產產生的收益或虧損	15,407	160
匯兌收益或虧損	1,377	(37,141)
總租金收入	3,867	3,573
其他	119,371	130,940
	152,539	105,783

該等政府補助金乃本集團自地方政府取得，以支持特定地點的業務。

9. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
使用權資產折舊	291,800	280,609
物業及設備折舊	173,167	169,998
投資性房地產折舊	98	98
其他無形資產攤銷	137,957	125,318
	603,022	576,023

10. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
薪金、獎金及津貼	3,553,486	2,746,525
社會福利	554,008	505,568
年金計劃供款	144,539	143,730
補充退休福利	5,035	4,160
其他	155,836	177,901
	4,412,904	3,577,884

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

11. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
證券、期貨買賣及經紀業務費用	352,138	464,342
承銷及保薦費支出	21,299	19,076
其他服務費用	63,400	48,759
	436,837	532,177

12. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
以下呈列下列負債的利息支出：		
— 應付債券	1,367,439	1,635,357
— 賣出回購金融資產	1,631,418	1,872,474
— 債務工具	395,678	276,928
— 應付經紀業務客戶賬款	693,463	948,548
— 應付銀行及其他金融機構款項	381,278	342,176
— 合併結構化主體第三方權益及其他	149,063	207,002
	4,618,339	5,282,485

13. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
一般及行政開支	566,838	536,498
增值稅及附加	74,237	51,989
租賃物業的最低營運租金	47,325	44,093
通訊基礎設施費用	131,905	189,781
證券投資者保護基金	59,192	41,840
差旅費	55,923	62,223
水電開支	15,771	16,965
審計師酬金	6,122	6,173
雜費	350,731	465,634
	1,308,044	1,415,196

截至2025年6月30日止六個月期間，「其他經營支出」中包括與租賃負債相關的經營租賃支出人民幣27百萬元。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

14. 信貸虧損開支及減值虧損，扣除撥回後

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
信貸虧損開支：		
— 買入返售金融資產(附註24)	(47,638)	(1,639)
— 融資客戶墊款(附註31)	(175,095)	(134,074)
— 應收賬款(附註32)	(7,140)	4,548
— 其他應收款項(附註28)	(7,764)	6,243
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(附註25)	(5,553)	(10,321)
— 按攤餘成本計量的債務工具(附註27)	(588)	(45,474)
— 銀行結餘	2,522	(69)
減值虧損：		
— 其他資產	29,351	51,961
	(211,905)	(128,825)

15. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
當期所得稅：		
中國企業所得稅	759,896	100,605
境外利得稅	41,177	46,072
過往期間撥備不足：		
中國企業所得稅	18,852	(23,804)
境外利得稅	(1,185)	(1,722)
小計	818,740	121,151
遞延所得稅(附註30)	328,834	33,156
	1,147,574	154,307

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

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

於2021年12月，OECD發佈了《應對經濟數字化稅收挑戰－全球反稅基侵蝕規則立法模板》(「支柱二」)。根據支柱二立法規則，實際稅率低於15%的低稅率司法管轄區可能須繳納補足稅。

本集團屬於支柱二規則的範圍。截至2025年6月30日，中國大陸尚未就支柱二立法。本集團部分分公司及附屬公司所在的韓國、英國、馬來西亞、印尼、新加坡、泰國、香港等地區已制定有關支柱二的當地法例或法例草案。上述司法管轄區的立法對本集團截至2025年6月30日止六個月期間的財務狀況及經營業績並無重大影響。與此同時，本集團根據2023年5月頒佈的國際會計準則第12號所得稅修訂本的規定，豁免確認及披露與第二支柱所得稅相關的遞延稅項資產及負債的資料。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

16. 歸屬於本公司股東的每股收益

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

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
歸屬於本公司股東的利潤	6,487,816	4,387,820
減：歸屬於本公司其他權益持有人的利潤 ⁽¹⁾	602,755	606,085
歸屬於本公司普通權益持有人的利潤	5,885,061	3,781,735
已發行股份加權平均數(千股)	10,934,402	10,934,402
每股基本收益(人民幣元)	0.54	0.35

(1) 就計算截至2025年6月30日止六個月期間的每股普通股基本收益而言，從歸屬於本公司權益持有人的利潤中扣除永續次級債券應佔的人民幣603百萬元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣606百萬元)。

稀釋每股收益乃按本公司股東應佔淨利潤(假設期內所有潛在攤薄股份獲轉換)除以發行在外普通股的經調整加權平均數計算。本公司並無潛在攤薄普通股，而每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

17. 股利

本公司於六個月內宣派普通股股東之股利：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
已宣派股利	2,143,143	2,405,568
對其他權益工具持有人分配	804,000	1,215,500

於2025年6月27日，股東週年大會審議通過了2024年度利潤分配方案。因此，本公司決定於2024年度共派發現金股利人民幣2,143.14百萬元(2023年度：現金股利人民幣2,405.57百萬元)。

本公司的股利分配觸發須就永續次級債券作出強制利息付款事件。截至2025年6月30日止六個月期間，本公司已確認應付其他權益工具持有人股利人民幣804百萬元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣1,215.50百萬元)。

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

18. 物業、廠房和設備

	建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃裝修	總計
成本						
於2024年1月1日(經審計)	269,486	1,375,618	71,279	130,450	399,348	2,246,181
添置	–	285,451	4,938	9,632	73,214	373,235
轉撥或重新分類	–	181	–	(187)	5	(1)
匯兌收益或虧損	(7)	(2,914)	888	578	1,350	(105)
處置／報廢	(2)	(74,634)	(45,298)	(12,705)	(33,696)	(166,335)
於2024年12月31日(經審計)	269,477	1,583,702	31,807	127,768	440,221	2,452,975
累計折舊						
於2024年1月1日(經審計)	200,783	941,342	63,434	106,255	264,737	1,576,551
年內計提	11,269	236,494	5,109	9,394	63,940	326,206
匯兌收益或虧損	(7)	(629)	469	426	1,346	1,605
處置／報廢	–	(69,733)	(42,539)	(11,891)	(31,053)	(155,216)
於2024年12月31日(經審計)	212,045	1,107,474	26,473	104,184	298,970	1,749,146
賬面值						
於2024年12月31日(經審計)	57,432	476,228	5,334	23,584	141,251	703,829
成本						
於2025年1月1日(經審計)	269,477	1,583,702	31,807	127,768	440,221	2,452,975
添置	–	20,952	1,185	3,727	27,746	53,610
匯兌收益或虧損	332	5,512	337	1,505	2,864	10,550
處置／報廢	–	(12,119)	(10,095)	(4,655)	(10,302)	(37,171)
於2025年6月30日(未經審計)	269,809	1,598,047	23,234	128,345	460,529	2,479,964
累計折舊						
於2025年1月1日(經審計)	212,045	1,107,474	26,473	104,184	298,970	1,749,146
期內計提	5,648	129,888	865	4,285	32,481	173,167
匯兌收益或虧損	332	5,126	286	1,208	2,362	9,314
處置／報廢	–	(9,380)	(8,956)	(4,438)	(10,038)	(32,812)
於2025年6月30日(未經審計)	218,025	1,233,108	18,668	105,239	323,775	1,898,815
賬面值						
於2025年6月30日(未經審計)	51,784	364,939	4,566	23,106	136,754	581,149

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

19. 租賃

(a) 使用權資產

	建築物
成本	
於2024年1月1日(經審計)	3,045,040
添置	459,336
減少	(307,317)
匯兌收益或虧損	3,643
於2024年12月31日(經審計)	3,200,702
累計折舊	
於2024年1月1日(經審計)	1,388,777
年內計提	566,304
減少	(284,048)
匯兌收益或虧損	2,636
於2024年12月31日(經審計)	1,673,669
賬面淨值	
於2024年1月1日(經審計)	1,656,263
於2024年12月31日(經審計)	1,527,033
成本	
於2025年1月1日(經審計)	3,200,702
添置	231,769
減少	(402,144)
匯兌收益或虧損	13,576
於2025年6月30日(未經審計)	3,043,903
累計折舊	
於2025年1月1日(經審計)	1,673,669
期內計提	291,800
減少	(251,146)
匯兌收益或虧損	6,578
於2025年6月30日(未經審計)	1,720,901
賬面淨值	
於2025年1月1日(經審計)	1,527,033
於2025年6月30日(未經審計)	1,323,002

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

19. 租賃(續)

(b) 租賃負債

本集團之租賃負債按到期日分析－未貼現分析

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
一年以內	492,580	714,715
一年以上	946,612	972,427
未貼現租賃負債	1,439,192	1,687,142
租賃負債	1,347,029	1,584,107

20. 商譽

	商譽
賬面總值	
於2025年1月1日(經審計)	1,066,862
匯兌收益	28,675
於2025年6月30日(未經審計)	1,095,537
累計減值損失	
於2025年1月1日(經審計)	—
於報告期間確認的減值損失	—
於2025年6月30日(未經審計)	—
賬面淨值	
於2025年1月1日(經審計)	1,066,862
於2025年6月30日(未經審計)	1,095,537

20. 商譽 (續)

證券經紀業務現金產生單位

於2007年1月，本公司收購原中國銀河證券有限責任公司(以下簡稱「原銀河證券」)證券經紀業務、投資銀行業務及其相關資產和負債，以及原銀河證券所持有的銀河期貨的股權。收購成本超過收購業務中取得的可識別資產淨額公允價值的差額確認為證券經紀業務現金產生單位的商譽。於2025年6月30日及2024年12月31日，商譽賬面總值及賬面淨值均為人民幣223百萬元。

銀河海外新加坡業務現金產生單位

本集團於2019年4月收購中國銀河國際證券私人有限公司(「銀河海外新加坡」)。本集團將收購成本超出所收購可識別資產淨額公允價值的差額確認為商譽。於2025年6月30日，商譽的賬面總值及賬面淨值均為人民幣220百萬元(2024年12月31日：人民幣224百萬元)。

銀河海外馬來西亞業務現金產生單位

本集團於2021年12月收購中國銀河國際證券馬來西亞私人有限公司(「銀河海外馬來西亞」)。本集團於確定所收購業務的可識別資產及負債後確認資產組原控制人所持有100%權益的商譽。於2025年6月30日，商譽的賬面總值及賬面淨值均為人民幣652百萬元(2024年12月31日：人民幣620百萬元)。

於2025年6月30日，管理層並未注意到任何減值跡象。

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

21. 其他無形資產

	交易席位	電腦軟件及其他	總計
成本			
於2024年1月1日(經審計)	303,621	1,347,139	1,650,760
添置	1,574	292,587	294,161
匯兌收益或虧損	(74)	31,520	31,446
處置／報廢	—	(123,332)	(123,332)
於2024年12月31日(經審計)	305,121	1,547,914	1,853,035
累計攤銷			
於2024年1月1日(經審計)	—	830,183	830,183
年內計提	—	269,293	269,293
匯兌收益或虧損	—	27,461	27,461
處置／報廢	—	(122,366)	(122,366)
於2024年12月31日(經審計)	—	1,004,571	1,004,571
減值			
於2024年1月1日(經審計)	—	36	36
匯兌收益或虧損	—	(3)	(3)
於2024年12月31日(經審計)	—	33	33
賬面值			
於2024年12月31日(經審計)	305,121	543,310	848,431
成本			
於2025年1月1日(經審計)	305,121	1,547,914	1,853,035
添置	—	88,220	88,220
匯兌收益或虧損	33	26,120	26,153
處置／報廢	—	(9,530)	(9,530)
於2025年6月30日(未經審計)	305,154	1,652,724	1,957,878
累計攤銷			
於2025年1月1日(經審計)	—	1,004,571	1,004,571
期內計提	—	137,957	137,957
匯兌收益或虧損	—	17,801	17,801
處置／報廢	—	(9,297)	(9,297)
於2025年6月30日(未經審計)	—	1,151,032	1,151,032
減值			
於2025年1月1日(經審計)	—	33	33
匯兌收益或虧損	—	—	—
於2025年6月30日(未經審計)	—	33	33
賬面值			
於2025年6月30日(未經審計)	305,154	501,659	806,813

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

21. 其他無形資產(續)

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

使用年限不確定的無形資產的減值測試

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

交易席位或獲分配交易席位的現金產生單位按使用價值計算的可收回金額均高於其賬面值。因此，於2025年6月30日及2024年12月31日，交易席位並無任何減值。

22. 於合營企業的權益

(1) 本集團於合營企業的投資詳情如下：

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
於合營企業的投資		
於1月1日	300,311	244,771
於合營企業的投資成本	50,374	59,300
攤分收購後利潤及其他綜合收益，扣除已收股利後	4,209	(3,760)
撤回投資	(4,593)	—
期末	350,301	300,311

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

22. 於合營企業的權益 (續)

(2) 本集團的合營企業於報告期末的詳情如下：

實體名稱	登記國家	主要營業地點	本集團持有的股權比例 2025年 6月30日	主要業務
合營企業：				
中證麗澤置業(北京)有限責任公司	中國	中國	34.16%	房地產開發及物業管理
甘肅靜寧銀河發展基金有限公司	中國	中國	1.00%	股權投資和項目投資
甘肅靜寧銀河振興基金有限公司	中國	中國	1.00%	股權投資和項目投資
中山興中銀河綠色產業投資基金(有限合夥)	中國	中國	20.00%	股權投資和項目投資
銀河芯動能壹號股權投資基金(煙台)合夥企業(有限合夥)	中國	中國	1.85%	股權投資和項目投資
海鹽銀河時尚智造股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	19.90%	股權投資和項目投資
共青城銀河創新九號股權投資合夥企業(有限合夥)	中國	中國	5.00%	股權投資和項目投資
招遠銀河泓旭股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	19.90%	股權投資和項目投資
鎮江雲帆創新投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	20.00%	股權投資和項目投資
湖州銀河復瑞股權投資合夥企業(有限合夥)	中國	中國	20.00%	股權投資和項目投資
招遠銀河泓博產業投資合夥企業(有限合夥)	中國	中國	19.90%	股權投資和項目投資
吉林銀河正元數字經濟私募基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	20.00%	股權投資和項目投資
青島東證數源雲瀾股權投資中心(有限合夥)	中國	中國	19.35%	股權投資和項目投資
長興銀河坤鑫股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	20.00%	股權投資和項目投資
上海大零號灣創新策源私募基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	1.00%	股權投資和項目投資
張家港銀河銳聞新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	20.00%	股權投資和項目投資
福汽銀河(福州)產業投資合夥企業(有限合夥)	中國	中國	19.80%	股權投資和項目投資

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

22. 於合營企業的權益(續)

(2) 本集團的合營企業於報告期末的詳情如下：(續)

實體名稱	登記國家	主要營業地點	本集團持有的股權比例 2025年 6月30日	主要業務
遼寧銀河健東基金投資合夥企業(有限合夥)	中國	中國	5.00%	股權投資和項目投資
海南財金銀河私募基金管理有限公司	中國	中國	50.00%	股權投資和項目投資
天津優達銀河產業投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	20.00%	股權投資和項目投資
浙江銀河國科消費健康股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	11.96%	股權投資和項目投資
安徽銀河華犇智造股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	20.00%	股權投資和項目投資
吉醇(上海)私募投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	50.00%	股權投資和項目投資
湖州開銀股權投資合夥企業(有限合夥)	中國	中國	1.54%	股權投資和項目投資
湖北孝感戰新產業投資母基金管理合夥企業(有限合夥)	中國	中國	10.00%	股權投資和項目投資
綿陽科技城銀科產融股權投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	20.00%	股權投資和項目投資
溫嶺銀河母智機股權投資合夥企業(有限合夥)	中國	中國	19.90%	股權投資和項目投資
鹽城市新一代信息技術產業投資基金合夥企業(有限合夥)	中國	中國	19.50%	股權投資和項目投資
黃山供贏華統股權投資合夥企業(有限合夥)	中國	中國	19.90%	股權投資和項目投資

儘管本集團對部分被投資者的持股比例低於20%，但由於合夥協議的相關安排及本集團對投資決策委員會的重大影響力，該等被投資者仍作為合營企業入賬。

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
非流動		
債務證券	13,741,526	44,227,875
基金	42,384	632,746
信託計劃	728,797	331,625
其他投資(a)	5,183,543	11,644,558
	19,696,250	56,836,804
流動		
債務證券	149,739,933	92,829,939
股權證券	20,615,247	20,687,459
基金	32,058,906	26,750,052
結構性存款及理財產品	3,643,425	3,024,251
信託計劃	169,524	386,327
其他投資(a)	26,416,915	19,029,822
加：應計利息	1,280,102	1,216,163
	233,924,052	163,924,013

- (a) 餘額主要指於以下各項的投資：(i)本集團所發行及管理的集合資產管理計劃，本集團於該等集合資產管理計劃中的權益及就其面臨的風險並不重大，(ii)由非銀行金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託投資)，上述產品主要是投資債務證券及中國上市的公開買賣股權證券、基金及各類貸款，(iii)由非銀行金融機構管理的有限合夥企業，其主要投資於非上市公司，(iv)於非上市公司的股權投資，及(v)永續債。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

24. 買入返售金融資產

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
非流動		
按抵押品類型分析：		
股權證券	7,610,414	10,184,530
減：減值	(34,892)	(127,127)
	7,575,522	10,057,403
按抵押品市場分析：		
證券交易所	7,575,522	10,057,403
流動		
按抵押品類型分析：		
股權證券	12,865,173	11,136,337
債務證券	4,253,110	3,585,673
加：應計利息	38,638	56,342
減：減值	(122,330)	(77,747)
	17,034,591	14,700,605
按抵押品市場分析：		
證券交易所	16,387,907	14,192,184
銀行間債券市場	630,010	500,052
場外	16,674	8,369

買入返售金融資產減值撥備變動如下：

	截至2025年 6月30日 止六個月 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
期／年初	204,874	56,969
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	(47,638)	147,885
其他	(14)	20
期／年末	157,222	204,874

於2025年6月30日，本集團收取抵押品的公允價值約為人民幣68,950百萬元(2024年12月31日：人民幣58,377百萬元)。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

25. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
非流動		
債務證券	3,496,986	1,551,439
流動		
債務證券	90,712,847	102,409,990
加：應計利息	1,066,507	1,167,654
	91,779,354	103,577,644

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值撥備變動載列如下：

	截至2025年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2024年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	190,625	184,412
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	(5,553)	6,213
匯兌差額及其他	(83)	—
期／年末	184,989	190,625

26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
非流動		
股權證券	16,254,390	13,718,765
永續債	40,078,079	40,982,112
其他投資	1,676,961	986,010
	58,009,430	55,686,887

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

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

27. 按攤餘成本計量的債務工具

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
非流動		
債務證券 ⁽¹⁾	628,517	542,491
減：減值	(49,773)	(49,528)
	578,744	492,963
流動		
債務證券 ⁽¹⁾	124,282	412,863
加：應計利息	4,760	7,143
減：減值	(16,915)	(17,751)
	112,127	402,255

- (1) 於2025年6月30日，此等債務證券的年利率介乎2.26%至6.80%（2024年12月31日：年利率介乎2.26%至6.80%）之間。
- (2) 按攤餘成本計量的債務工具的減值撥備變動載列如下：

	截至2025年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2024年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	67,279	93,397
已確認減值損失，扣除撥回後（附註14）	(588)	(26,595)
匯兌差額及其他	(3)	477
期／年末	66,688	67,279

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

28. 其他資產

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
非流動		
預付賬款	1,154,126	1,154,126
已收回資產	16,674	16,674
其他	38	33,416
	1,170,838	1,204,216
流動		
預付稅款	170,888	8,011
應計利息	31,794	8,203
預付賬款	238,473	233,619
保證金融資客戶應收款項	199,964	201,989
客戶交易履約保證金	2,204,263	2,419,599
其他	4,428,295	3,185,667
小計	7,273,677	6,057,088
減：減值	(818,688)	(794,061)
總計	6,454,989	5,263,027

於2025年6月30日，其他包括倉單合同成本人民幣2,439.36百萬元，倉單減值撥備為人民幣53.15百萬元（2024年12月31日：倉單合同成本為人民幣1,204.46百萬元，倉單減值撥備為人民幣18.43百萬元）。

其他應收款項的減值撥備變動載列如下：

	截至2025年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2024年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	794,061	735,771
已確認減值損失，扣除撥回後（附註14）	(7,764)	59,196
匯兌差額及其他	32,391	(906)
期／年末	818,688	794,061

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

29. 交易所及非銀行金融機構保證金

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
非流動		
交易所保證金	454,275	471,405
付予期貨及商品交易所的保證金	10,134	19,532
支付予深交所的保證金	305,412	234,862
其他	422,857	588,448
	1,192,678	1,314,247
流動		
付予期貨及商品交易所的保證金	20,443,017	19,864,792
付予中國證券金融股份有限公司(證金公司)的保證金	108,198	176,121
	20,551,215	20,040,913

30. 遞延稅項

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

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
遞延稅項資產	315,115	287,287
遞延稅項負債	2,344,179	2,018,437
	(2,029,064)	(1,731,150)

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

30. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產及負債的變動載列如下：

	以公允 價值計量 且其變動 計入損益 的金融 資產公允 價值變動	以公允 價值計量 且其變動 計入其他 綜合收益 的金融 資產公允 價值變動	應計 僱員成本	減值 損失撥備	應計 利息支出	應計費用	衍生 工具公允 價值變動	應計 利息收入	預計負債	租賃負債	尚未彌補 的虧損	使用權 資產	其他	總計
於2024年1月1日	(525,214)	(466,203)	939,598	319,270	736,723	85,227	(890,240)	(1,439,078)	9,491	458,249	1,189,163	(414,066)	63,934	66,854
於損益(扣除)/計入損益	(318,262)	-	215,313	80,613	42,254	(40,018)	246,586	213,977	6,712	(64,634)	(781,434)	81,038	91,208	(226,647)
計入其他綜合收益	-	(1,466,931)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,466,931)
計入未分配利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104,426)	-	-	(104,426)
於2024年12月31日 (經審計)	(843,476)	(1,933,134)	1,154,911	399,883	778,977	45,209	(643,654)	(1,225,101)	16,203	393,615	303,303	(333,028)	155,142	(1,731,150)
於損益(扣除)/計入損益	(273,026)	-	194,404	(52,042)	29,363	59,465	35,881	1,440	(1,728)	(77,155)	(258,770)	19,837	(6,503)	(328,834)
計入其他綜合收益	-	75,453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,453
計入未分配利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,533)	-	-	(44,533)
於2025年6月30日 (未經審計)	(1,116,502)	(1,857,681)	1,349,315	347,841	808,340	104,674	(607,773)	(1,223,661)	14,475	316,460	-	(313,191)	148,639	(2,029,064)

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

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

31. 融資客戶墊款

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
流動		
融資客戶貸款	97,965,798	98,848,663
其他貸款及墊款	306,366	305,834
加：應收利息	2,994,473	2,835,735
減：減值	(280,308)	(455,479)
	100,986,329	101,534,753

(1) 融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

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

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

(2) 減值撥備變動載列如下：

	截至2025年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2024年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	455,479	310,515
已確認減值損失，扣除撥回後（附註14）	(175,095)	142,621
核銷金額	(2,785)	—
匯兌差額及其他	2,709	2,343
期／年末	280,308	455,479

由於客戶基礎龐大且多樣化，因此信用風險的集中程度有限。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

32. 應收賬款

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
應收賬款來自：		
客戶清算款	4,215,201	3,293,411
券商證券清算款	6,229,432	6,237,645
交易所清算款	2,196,694	1,148,467
承銷及保薦費	73,432	44,577
交易席位佣金	57,960	52,031
資產管理及代銷基金手續費	148,162	161,626
其他	205,144	38,989
小計	13,126,025	10,976,746
減：減值	(312,373)	(309,651)
總計	12,813,652	10,667,095

應收賬款的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
一年以內	12,751,891	10,619,685
一至兩年	4,819	5,668
兩至三年	1,291	3,898
三年以上	55,651	37,844
	12,813,652	10,667,095

應收賬款的減值撥備變動載列如下：

	截至2025年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2024年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	309,651	196,750
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	(7,140)	111,551
核銷金額	(87)	—
匯兌差額及其他	9,949	1,350
期／年末	312,373	309,651

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

33. 衍生金融工具

於2025年6月30日(未經審計)

	名義金額	資產	負債
套期工具			
外幣遠期	227,705	603	313
商品期貨	53,783	—	—
非套期工具			
權益衍生工具	142,824,629	1,506,354	1,809,626
利率衍生工具	1,747,562,089	1,316	6,665
其他衍生工具	59,138,979	471,050	170,836
總計	1,949,807,185	1,979,323	1,987,440

於2024年12月31日(經審計)

	名義金額	資產	負債
套期工具			
外幣遠期	353,987	—	2,715
商品期貨	483,491	—	—
非套期工具			
權益衍生工具	196,765,725	4,050,928	1,760,167
利率衍生工具	1,370,524,766	2,221	3,180
其他衍生工具	44,220,663	148,417	132,810
總計	1,612,348,632	4,201,566	1,898,872

在當日無負債結算制度下，本集團股指期貨、利率互換、國債期貨及商品期貨須每日結算，相應收支計入結算備付金。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

34. 結算備付金

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
為下列各方於結算所持有的結算備付金：		
— 自有賬戶	8,736,566	10,067,771
— 客戶賬戶	34,477,900	25,664,963
加：應計利息	51,377	64,907
總計	43,265,843	35,797,641

該等結算備付金由結算所為本集團持有，該等結餘按當前市場利率計息。

35. 銀行結餘

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
自有賬戶	16,351,539	15,930,828
代客戶持有現金	139,751,446	128,601,926
加：應計利息	266,629	357,693
	156,369,614	144,890,447

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

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

於2025年6月30日，銀行結餘的預期信用損失(「預期信用損失」)撥備為人民幣3.67百萬元(2024年12月31日：人民幣1.07百萬元)。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

36. 股本

本公司的股份數目及股份面值如下：

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股(千股)		
內資股	7,243,417	7,243,417
H股	3,690,985	3,690,985
	10,934,402	10,934,402
股本(人民幣千元)		
內資股	7,243,417	7,243,417
H股	3,690,985	3,690,985
	10,934,402	10,934,402

37. 其他權益工具

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
永續次級債券	29,828,568	29,828,568
	29,828,568	29,828,568

於2020年11月24日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券(「20銀河Y1」)，票面利率為4.80%。在債券每個重定價週期(即每五年)結束時，本公司有權選擇贖回或償還債券。

於2021年3月29日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券(「21銀河Y1」)，票面利率為4.57%。在債券每個重定價週期(即每五年)結束時，本公司有權選擇贖回或償還債券。

於2021年4月21日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券(「21銀河Y2」)，票面利率為4.30%。在債券每個重定價週期(即每五年)結束時，本公司有權選擇贖回或償還債券。

於2023年5月18日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券(「23銀河Y1」)，票面利率為3.63%。在債券每個重定價週期(即每五年)結束時，本公司有權選擇贖回或償還債券。

於2023年6月9日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券(「23銀河Y2」)，票面利率為3.58%。在債券每個重定價週期(即每五年)結束時，本公司有權選擇贖回或償還債券。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

37. 其他權益工具(續)

於2023年11月17日，本公司按面值發行人民幣50億元的永續次級債券(「23銀河Y3」)，票面利率為3.43%。在債券每個重定價週期(即每五年)結束時，本公司有權選擇贖回或償還債券。

上述五期債券發行均附設發行人重續選擇權，且並無投資者轉售選擇權。在當期債券每個重定價週期結束時，發行人有權選擇將當期債券延長一個重定價週期(即五年)，或全額支付當期債券，而投資者並無權利要求發行人贖回當期債券。

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

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

本公司發行的永續次級債券分類為權益工具，於本集團財務狀況表權益項下呈列。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

38. 應付債券

於2025年6月30日及2024年12月31日，應付債券包括次級債券及公司債券。

本集團發行的債券的詳情如下：

非流動

起息日	到期日	票面利率	於2025年 6月30日 (未經審計) 賬面值	於2024年 12月31日 (經審計) 賬面值
2023年4月17日	2026年4月17日	3.34%	—	4,091,290
2024年3月11日	2027年3月11日	2.60%	2,011,889	2,036,740
2024年3月11日	2029年3月11日	2.75%	4,022,684	4,076,325
2024年5月27日	2027年5月27日	2.35%	2,499,868	2,527,752
2024年5月27日	2029年5月27日	2.45%	2,498,641	2,528,406
2024年8月22日	2027年8月22日	2.10%	1,218,465	1,205,145
2024年8月22日	2029年8月22日	2.22%	1,422,338	1,406,312
2025年2月27日	2028年2月27日	2.15%	1,305,271	—
2025年2月27日	2030年2月27日	2.25%	2,108,788	—
2025年5月15日	2030年5月15日	2.07%	2,997,053	—
2023年2月17日	2026年2月17日	3.28%	—	3,081,641
2023年3月9日	2026年3月9日	3.35%	—	3,282,533
2023年7月17日	2026年7月17日	2.74%	3,074,823	3,031,949
2021年7月20日	2026年7月20日	3.45%	1,857,509	1,825,865
2023年8月18日	2026年8月18日	2.66%	2,043,479	2,015,693
2023年8月18日	2028年8月18日	2.98%	3,070,662	3,024,953
2023年10月18日	2026年10月18日	3.08%	4,590,134	4,518,194
2022年8月11日	2027年8月11日	3.08%	5,128,840	5,050,164
2022年9月5日	2027年9月5日	2.95%	4,090,122	4,029,774
2023年7月17日	2028年7月17日	3.08%	2,054,371	2,022,901
2023年9月14日	2028年9月14日	3.20%	1,023,035	1,006,701
2023年9月14日	2033年9月14日	3.33%	1,023,376	1,006,583
2023年9月14日	2026年9月14日	2.95%	3,065,913	3,019,897
2023年12月14日	2026年12月14日	2.98%	2,028,930	1,997,954
2023年12月14日	2028年12月14日	3.14%	3,043,623	2,995,519
2024年1月18日	2027年1月18日	2.84%	5,054,369	5,122,808
2024年1月29日	2026年1月29日	2.75%	—	1,023,504
2024年7月22日	2027年7月22日	2.13%	1,526,338	1,509,464
2024年7月22日	2029年7月22日	2.25%	3,563,653	3,523,065
2024年10月17日	2027年10月17日	2.15%	5,583,557	3,503,355
2024年10月17日	2029年10月17日	2.25%	1,518,952	1,501,558
2025年5月13日	2028年5月13日	1.75%	998,785	—
2025年1月9日	2027年1月9日	1.72%	1,507,983	—
2025年1月9日	2028年1月9日	1.75%	2,512,875	—
			78,446,326	75,966,045

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

38. 應付債券(續)

流動

起息日	到期日	票面利率	於2025年 6月30日 (未經審計) 賬面值	於2024年 12月31日 (經審計) 賬面值
2022年3月21日	2025年3月21日	3.38%	—	1,082,738
2022年8月8日	2025年8月8日	2.72%	3,380,156	3,333,842
2022年1月18日	2025年1月18日	3.15%	—	3,090,099
2023年4月17日	2025年4月17日	3.09%	—	1,021,547
2023年4月17日	2026年4月17日	3.34%	4,025,565	—
2023年1月13日	2025年1月13日	3.58%	—	2,586,558
2022年7月26日	2025年7月26日	2.83%	2,052,723	2,023,243
2022年6月9日	2025年6月9日	3.06%	—	5,083,311
2023年3月9日	2025年3月9日	3.25%	—	1,026,131
2023年2月17日	2025年2月17日	3.09%	—	1,026,764
2022年9月5日	2025年9月5日	2.54%	1,020,598	1,007,303
2022年4月26日	2025年4月26日	2.95%	—	1,529,715
2023年2月17日	2026年2月17日	3.28%	3,033,924	—
2023年3月9日	2026年3月9日	3.35%	3,230,798	—
2024年1月29日	2026年1月29日	2.75%	1,010,584	—
			17,754,348	22,811,251

所有該等債券以人民幣計價。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

39. 債務工具

	於2025年 6月30日 (未經審計) 賬面值	於2024年 12月31日 (經審計) 賬面值
非流動		
收益憑證 ⁽²⁾	4,106	32,499
	4,106	32,499
流動		
短期融資券 ⁽¹⁾	41,342,282	42,222,971
收益憑證 ⁽²⁾	134,670	286,219
總計	41,476,952	42,509,190

(1) 短期融資券

於2025年6月30日，短期融資券詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
24 CGS CP013	4,000,000	2024年11月25日	2025年8月26日	1.92%
24 CGS CP018	4,000,000	2024年12月19日	2025年7月18日	1.70%
25 CGS CP003	3,000,000	2025年2月18日	2025年7月17日	1.90%
25 CGS CP005	3,000,000	2025年3月12日	2025年9月12日	2.07%
25 CGS CP006	3,000,000	2025年3月18日	2025年10月17日	1.99%
25 CGS CP007	3,000,000	2025年4月10日	2025年7月10日	1.80%
25 CGS CP008	4,000,000	2025年5月12日	2025年8月12日	1.66%
25 CGS CP009	3,000,000	2025年5月19日	2025年10月16日	1.63%
25 CGS CP010	3,000,000	2025年5月26日	2025年11月21日	1.68%
25 CGS CP011	4,000,000	2025年6月3日	2025年9月18日	1.69%
25 CGS CP012	3,000,000	2025年6月9日	2025年9月9日	1.67%
25 CGS CP013	4,000,000	2025年6月16日	2025年12月16日	1.64%
商業票據	31,316	2025年4月17日	2025年7月17日	2.80%
商業票據	34,111	2025年4月17日	2025年7月17日	4.80%
商業票據	33,281	2025年4月17日	2025年7月17日	2.80%
商業票據	61,872	2025年4月17日	2025年7月17日	4.80%

(2) 收益憑證

收益憑證為中國證監會准許的一種特別融資。

於2025年6月30日，就本公司發行的收益憑證而言，其票面利率為2.70%至4.20%（2024年12月31日：2.70%至3.15%）。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

40. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

(1) 交易性金融負債：

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
流動		
債務證券	40,838,230	29,447,859
	40,838,230	29,447,859

(2) 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
非流動		
應付收益憑證 ^(a)	2,203,233	1,898,112
	2,203,233	1,898,112
流動		
應付收益憑證 ^(a)	7,934,894	12,672,126
	7,934,894	12,672,126

(a) 與股票掛鈎的應付收益憑證為本集團發行的融資工具，其對股東的回報主要與股票指數、債券指數、黃金合約及ETF基金的表現掛鈎。

41. 其他應付款項及預提費用

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
非流動		
合併結構化主體第三方權益	98,649	76,731
	98,649	76,731
流動		
合併結構化主體第三方權益	142,828	193,325
客戶交易履約保證金	24,150,855	24,136,990
其他應付交易客戶款項	1,658,127	340,334
應付清算款	12,175,097	7,031,431
增值稅及其他稅項	263,955	255,744
應計費用	1,647,113	781,755
應付雜費	22,189	18,655
應付證券投資者保護基金	73,565	70,206
應付股利	3,358,767	1,489,835
應付證券交易所按金	3,239,628	3,225,032
其他	2,336,086	2,036,827
	49,068,210	39,580,134

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

42. 應付銀行及其他金融機構款項

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
無擔保短期銀行貸款 ⁽¹⁾	14,747,375	17,199,527
加：應付利息	24,785	31,150
	14,772,160	17,230,677

(1) 於2025年6月30日，無擔保短期銀行貸款按可變利率0.46%至7.76%計息（於2024年12月31日：無擔保短期銀行貸款按年利率1.00%至7.00%計息），且須於1年內（2024年12月31日：1年內）償還。

43. 應付經紀業務客戶賬款

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

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

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

於2025年6月30日，本集團應付經紀業務客戶賬款包括就融資融券安排向客戶收取的款項約人民幣13,695百萬元（2024年12月31日：人民幣14,115百萬元）。

44. 應計僱員成本

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
薪金、獎金及津貼	7,625,405	6,117,816
社會福利	35,091	31,099
年金計劃	27,715	27,808
補充退休福利	410,966	417,786
提前退休福利	358	395
其他	160,804	178,605
	8,260,339	6,773,509

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

45. 賣出回購金融資產

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
流動		
按抵押品類型分析：		
債務證券	176,912,958	164,913,585
基金	7,161,137	8,467,062
股票	30,571	60,945
黃金	632,440	2,651,001
票據	457,851	345,540
加：應付利息	224,152	266,480
	185,419,109	176,704,613
按抵押品市場分析：		
證券交易所	79,277,802	82,448,540
銀行間債券市場	101,539,381	90,308,951
場外	4,377,774	3,680,642
加：應付利息	224,152	266,480
	185,419,109	176,704,613

賣出回購金融資產按實際年利率0.60%至6.00%（2024年12月31日：0.70%至6.00%）計息。

46. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下各項：

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
銀行結餘－自有賬戶	14,636,069	14,202,833
結算備付金－自有賬戶	8,736,566	10,067,771
	23,372,635	24,270,604

現金及現金等價物並不包括本集團所持有原到期日超過三個月並限制使用的銀行存款。於2025年6月30日，本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款為人民幣1,035百萬元（2024年12月31日：人民幣1,089百萬元）及有人民幣680百萬元（2024年12月31日：人民幣639百萬元）銀行存款被限制使用。

47. 於結構化主體的權益

(a) 本集團設立及管理的結構化主體

本集團納入合併範圍的結構化主體包括資產管理計劃、基金以及其他投資，本集團同時作為投資管理人或投資顧問及投資者。該等特別投資工具向投資者（包括本集團）發行份額，以資助彼等業務，主要投資各種債務及股權工具。

於2025年6月30日，合併結構化主體的總資產為人民幣30,327百萬元（2024年12月31日：人民幣32,236百萬元），合併結構化主體的淨資產總值為人民幣30,201百萬元（2024年12月31日：人民幣32,159百萬元）。合併結構化主體的第三方權益賬面值為人民幣241百萬元（2024年12月31日：人民幣270百萬元），該等權益於附註41呈列。

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

於2025年6月30日，由本集團管理而未納入合併範圍的結構化主體的金額為人民幣86,712百萬元（2024年12月31日：人民幣88,210百萬元）。於2025年6月30日，本集團於該等未納入合併範圍的結構化主體的權益相等於本集團持有的權益的最大風險敞口，金額為人民幣74百萬元（2024年12月31日：人民幣95百萬元）。

於期內，本集團管理的未納入合併範圍的資產管理計劃的管理費收入及投資收益為人民幣278百萬元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣436百萬元）。

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

47. 於結構化主體的權益(續)

(b) 本集團在第三方機構設立及管理的結構化主體中享有的權益

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

於2025年6月30日及2024年12月31日，綜合財務狀況表中相關賬目的賬面值相等於本集團於未納入合併範圍的結構化主體中所持權益的最大風險敞口，載列如下：

	於2025年 6月30日 (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	於2024年 12月31日 (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
本集團所持權益賬面值		
— 基金	32,101,290	27,382,798
— 信託計劃及理財產品	3,924,952	3,100,668
— 資產管理計劃	800,064	1,149,762
— 其他	13,854,318	12,634,281
總計	50,680,624	44,267,509

48. 資本承諾

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
已訂約但未計提		
租賃裝修	20,695	16,633
物業及設備	261,133	164,829
總計	281,828	181,462

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 關聯方交易

(a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘

(1) 直接控股公司及其同系子公司

銀河金控是由中國國務院批准於2005年8月8日在北京成立的金融控股公司。於2025年6月30日，銀河金控持有5,186,538,364股(2024年12月31日：5,186,538,364股)股份，相當於本公司全部股權的47.43%(2024年12月31日：47.43%)。銀河金控的股東為擁有69.07%股權的中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)、擁有29.32%股權的財政部(「財政部」)及擁有1.61%股權的全國社會保障基金理事會(「社保基金會」)。

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

財政部是中國國務院下屬部門之一，主要負責國家財政收支及稅收政策。

社保基金會為中國國務院直屬部級機構，主要負責管理及經營全國社會保障基金。

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月期間，本集團向銀河金控及其子公司提供證券經紀及資產管理服務，於2025年6月30日及2024年12月31日的重大交易及結餘詳情載於下文。

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
應收賬款	1,544	782
應付經紀業務客戶賬款	393,266	58,810
其他資產	—	663
其他負債	—	6

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
佣金及手續費收入	5,932	4,649
投資收入及收益或虧損	—	(1,695)
已付或應付租金費用	46	—
利息支出	145	839

於2025年6月30日，應付來自銀河金控經紀業務客戶賬款為人民幣207.73元(2024年12月31日：人民幣155.60元)。

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 關聯方交易 (續)

(a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘 (續)

(2) 中央匯金集團

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

本集團與中央匯金集團的重大交易

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
佣金及手續費收入	(31,201)	47,241
來自中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構的利息收入	756,298	791,706
中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構所發行股權及債務證券的投資收益	(53,112)	441,106
支付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出	262,736	422,363
其他經營支出	3,115	3,036

本集團與中央匯金集團的重大結餘

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
中央匯金集團旗下銀行及非銀行金融機構所發行以下類別的股權及債務證券		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務資產	2,798,377	1,499,899
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	14,930,973	9,758,105
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權資產	7,620,345	6,482,224
— 以攤餘成本計量的金融資產	108,018	395,299
中央匯金集團旗下銀行存款結餘	79,293,927	68,803,606
衍生金融資產	489,959	803,075
應收賬款	16,150	10,374
使用權資產	12,625	13,297
其他資產	49,231	8,278
應付銀行及其他金融機構款項	2,028,721	1,699,922
衍生金融負債	587,306	784,953
賣出回購金融資產	49,082,047	39,538,218
應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款	13,149	951,301
租賃負債	13,595	13,642
其他應付款項及預提費用	2,191,922	2,001,400

49. 關聯方交易 (續)

(a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘 (續)

(3) 與中國其他政府相關實體的交易

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

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

(b) 與合營企業的關聯交易

本集團及本公司合營企業的詳情載列於附註「22. 於合營企業的權益」。

本集團及本公司與合營企業的關聯交易。

其他資產

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
中證麗澤置業	1,154,126	1,154,126

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 關聯方交易 (續)

(b) 與合營企業的關聯交易 (續)

應收賬款

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)
山東雲海大數據新動能基金合夥企業(有限合夥)	3,716	3,005
中山興中銀河綠色產業投資基金(有限合夥)	561	—
海南自由貿易港建設投資基金有限公司	7,248	7,248
招遠銀河泓旭股權投資基金合夥企業(有限合夥)	1,988	1,329
湖州銀河復瑞股權投資合夥企業(有限合夥)	1,415	1,358
鎮江雲帆創新投資基金合夥企業(有限合夥)	195	—
招遠銀河泓博產業投資合夥企業(有限合夥)	59	—
長興銀河坤鑫股權投資基金合夥企業(有限合夥)	52	—
德清縣鳳瑞股權投資合夥企業(有限合夥)	112	112
上海大零號灣創新策源私募基金合夥企業(有限合夥)	—	56
浙江銀河國科消費健康股權投資基金合夥企業(有限合夥)	510	112
天津優達銀河產業投資基金合夥企業(有限合夥)	150	—
安徽銀河華犇智造股權投資基金合夥企業	36	—
吉醇(上海)私募投資基金合夥企業(有限合夥)	82	—
湖州開銀股權投資合夥企業(有限合夥)	93	—
湖北孝感戰新產業投資母基金管理合夥企業(有限合夥)	125	—
吉林銀河正元數字經濟私募基金合夥企業(有限合夥)	1,403	—
張家港銀河銳聞新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)	37	—
遼寧銀河健東基金投資合夥企業(有限合夥)	47	—

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 關聯方交易 (續)

(b) 與合營企業的關聯交易 (續)

佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
中山興中銀河綠色產業投資基金(有限合夥)	561	563
銀河芯動能壹號股權投資基金(煙臺)合夥企業(有限合夥)	—	70
海南銀河十朋新動能產業投資基金合夥企業(有限合夥)	—	94
招遠銀河泓旭股權投資基金合夥企業(有限合夥)	659	1,509
湖州銀河復瑞股權投資合夥企業(有限合夥)	56	677
鎮江雲帆創新投資基金合夥企業(有限合夥)	195	195
招遠銀河泓博產業投資合夥企業(有限合夥)	59	29
吉林銀河正元數字經濟私募基金合夥企業(有限合夥)	1,403	2,670
吉林銀河正元數字經濟私募基金合夥企業(有限合夥)	52	52
山東雲海大數據新動能基金合夥企業(有限合夥)	711	712
海南自由貿易港建設投資基金有限公司	—	6,574
張家港銀河銳聞新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)	37	45
德清縣鳳瑞股權投資合夥企業(有限合夥)	—	55
遼寧銀河健東基金投資合夥企業(有限合夥)	47	40
上海大零號灣創新策源私募基金合夥企業(有限合夥)	243	94
福汽銀河(福州)產業投資合夥企業(有限合夥)	10	259
青島東證數源雲瀾股權投資中心(有限合夥)	94	94
天津優達銀河產業投資基金合夥企業(有限合夥)	150	—
浙江銀河國科消費健康股權投資基金合夥企業(有限合夥)	1,014	—
安徽銀河華犇智造股權投資基金合夥企業	36	—
吉醇(上海)私募投資基金合夥企業(有限合夥)	82	—
湖州開銀股權投資合夥企業(有限合夥)	93	—
湖北孝感戰新產業投資母基金管理合夥企業(有限合夥)	125	—

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 關聯方交易 (續)

(c) 關鍵管理人員的報酬

關鍵管理人員指有權及有責任直接或間接計劃、指導及控制本集團活動的人士，包括董事、監事及其他高級管理層成員。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，主要管理層的報酬包括：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
薪金、津貼、獎金、社會福利及年金計劃供款	6,594	10,303

截至2025年6月30日止六個月，關鍵管理人員總薪酬尚未根據中國相關機構法規而落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團中期簡明綜合財務報表產生重大影響。

50. 財務風險管理

概覽

本集團從事風險管理的目標是保障公司持續健康發展，保證公司各項業務在可承受的風險範圍內有序運作，確保公司經營中整體風險可測、可控、可承受，最終實現本集團的整體發展戰略。本集團的風險管理策略是識別和分析本集團面臨的各種風險，建立適當的風險承受能力，並及時有效地對風險進行可靠的計量和監控，以確保風險控制在承受範圍內。

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

風險管理原則包括：全面性原則、審慎性原則、制衡性原則、獨立性原則。

50. 財務風險管理(續)

風險管理組織架構

本公司建立以董事會、監事會、經營管理層為主體的風險管理組織體系上層機構，按照「三道防線」建立公司風險管理組織體系的基層機構，將子公司的風險管理納入統一體系，對其風險管理工作實行垂直管理，其中：

董事會為風險管理體系的最高決策機構，對本公司風險管理承擔最終責任，通過其下設的合規與風險管理委員會和審計委員會履行風險管理職責。監事會對董事會和經營管理層履行風險管理職責是否依法、合規、及時、有效進行監督。管理層負責貫徹執行風險管理戰略、目標和政策，首席風險官為風險管理的整體負責人。

業務部門、職能部門及分支機構承擔風險管理第一責任，執行本公司的風險管理戰略和政策，全面瞭解並在決策中充分考慮各類風險，及時有效地識別、評估、監測和報告相關風險。本公司在各業務部門、分支機構設置了專／兼職的風險管理人員和合規管理人員，負責具體的風險管理和合規管理工作。風險管理總部、法律合規總部、財務資金總部、審計總部、紀委辦公室等風險管理部門負責對各類風險進行監控和監督管理。

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

50.1 信貸風險

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

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

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 財務風險管理(續)

50.1 信貸風險(續)

自營交易業務方面，通過證券交易所及中國證券登記結算交易時交易對手的違約風險被視為較低，而通過銀行間市場進行交易時，會對交易對手進行評估，僅授權與具有良好信用評級之交易對手交易。

為管理投資組合的風險，本集團主要投資評級為AA或以上的債券(評級為A-1的短期債券投資除外，該評級為短期債券的最高評級)。因此，本集團認為自營交易業務的信用風險並不重大。

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

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

於2025年6月30日，除該等賬面金額為信用風險最大值的金融資產外，本集團亦承受證券借貸活動的信用風險，因客戶可能在歸還借入證券一事上違約。向客戶借出的證券可能包括根據類似借貸安排向其他客戶收取的證券抵押品。因此，該等證券不一定於本集團的綜合財務狀況表內確認。於2025年6月30日，向客戶借出的證券的總金額(本集團自身的證券及本集團借入的證券)為人民幣779百萬元(2024年12月31日：人民幣678百萬元)。

由於對手方及客戶群龐大而多元，故信用風險的集中度有限。

預期信用損失模型下減值

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

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

50. 財務風險管理(續)

50.1 信貸風險(續)

預期信用損失模型下減值(續)

信用風險顯著增加

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

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

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

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

內部信用風險評級

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

25th

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 財務風險管理(續)

50.1 信貸風險(續)

預期信用損失模型下減值(續)

考慮前瞻性信息

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

預期信用損失的計量

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

一般而言，預期信用損失估計基於金融工具現金流敞口，即本集團按照合約應收到的所有合約現金流量與本集團按原實際利率法折現的預計未來現金流量的現值之間的差額。

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

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

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

按共有風險特徵分組

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

50. 財務風險管理(續)

50.2 市場風險

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

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

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

價格風險

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

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

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 財務風險管理(續)

50.2 市場風險(續)

價格風險(續)

本公司、銀河國際承擔重大市場風險，採用VaR作為風險評估工具，以衡量包括各種金融工具的總證券投資組合之市場風險，及利用壓力測試為對VaR分析的有效補充。VaR分析為一種統計技術，用於估計於特定時間段內且於既定置信度下由於利率、股價或匯率變動而可能對風險頭寸導致的潛在最大損失。

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

截至2025年6月30日止六個月				
本公司	2025年 6月30日	平均	最低	最高
股價VaR	268,927	303,290	248,664	376,957
利率VaR	222,137	220,866	171,972	266,982
商品價格VaR	6,356	5,814	1,124	15,313
總投資組合VaR	365,710	350,129	302,414	393,448

截至2024年12月31日止年度				
本公司	2024年 12月31日	平均	最低	最高
股價VaR	315,063	243,264	176,854	395,006
利率VaR	143,783	135,161	104,158	178,400
商品價格VaR	2,617	11,118	459	21,816
總投資組合VaR	317,836	261,152	190,276	431,347

利率風險

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

50. 財務風險管理(續)

50.2 市場風險(續)

利率風險(續)

敏感度分析

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

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
期間除所得稅前利潤		
上升100個基點	(2,788,465)	(2,400,797)
下降100個基點	2,788,465	2,400,797

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
除所得稅前其他綜合收益		
上升100個基點	(5,321,626)	(5,632,715)
下降100個基點	5,321,626	5,632,715

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

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

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

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

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

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 財務風險管理(續)

50.2 市場風險(續)

匯率風險

匯率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因外幣匯率變更而波動的風險。

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

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

50.3 流動性風險

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

本集團管理流動性風險的措施主要包括：

(1) 建立資金集中管理機制和有效的資金監管機制

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

(2) 建立穩定的流動性風險管理匯報制度

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

(3) 通過發行股份及公司債券，增加營運資金和流動性

本集團通過發行股份、公司債券及債務工具以及通過轉讓債權收益權增加其營運資金和流動性，以支持融資融券及其他業務發展。

50. 財務風險管理(續)

50.4 套期

公允價值套期

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

2025年6月30日，套期工具的名義金額為人民幣53.78百萬元(2024年12月31日：人民幣483.49百萬元)，該等套期工具將於6個月內到期(2024年12月31日：6個月內到期)

套期工具的賬面值以及公允價值變動如下：

商品價格風險－商品期貨合約	於 2025年6月30日	於 2024年12月31日
財務狀況表中列示項目	衍生金融工具	衍生金融工具
套期工具的名義金額	53,783	483,491
套期工具的賬面值	—	—
用作確認套期無效部分基礎的套期工具公允價值變動	11,831	(85,227)

被套期項目的賬面值以及相關調整如下：

商品價格風險－庫存商品	於 2025年6月30日	於 2024年12月31日
財務狀況表中列示項目	其他資產	其他資產
被套期項目的賬面值	48,197	464,602
被套期項目公允價值套期調整的累計金額 (計入被套期項目的賬面值)	(11,912)	136,239

截至2025年6月30日止六個月期間，套期工具公允價值變動計入損益表中的套期無效部分金額為人民幣-0.08百萬元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣11.42百萬元)。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 財務風險管理 (續)

50.4 套期 (續)

淨投資套期

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

截至2025年6月30日止六個月期間，套期工具產生的淨收益為人民幣9.48百萬元（截至2024年6月30日止六個月期間：淨虧損人民幣4.21百萬元），計入其他綜合收益；截至2025年6月30日止六個月期間，遠期合約遠期要素相關的淨收益共計人民幣7.23百萬元（截至2024年6月30日止六個月期間：淨收益人民幣6.17百萬元），計入損益。境外經營的被套期淨投資中無效部分產生的淨虧損為人民幣1.64百萬元（截至2024年6月30日止六個月期間：淨虧損人民幣1.58百萬元）。

截至2025年6月30日，本集團指定為境外經營淨投資套期的套期工具名義金額為人民幣227.70百萬元（2024年12月31日：人民幣353.99百萬元），該等套期工具將在6個月內到期。

51. 金融工具的公允價值

51.1 非按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團除下表所示的金融資產及金融負債外，非按公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面值接近該等資產及負債的公允價值，其賬面值包括應收利息及公允價值披露如下：

	於2025年6月30日（未經審計）	
	賬面值	公允價值
非流動		
應付債券	78,446,326	80,056,729
債務工具	4,106	4,108
買入返售金融資產	7,575,522	7,655,701
按攤餘成本計量的債務工具	578,744	632,722

51. 金融工具的公允價值(續)

51.1 非按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

	於2024年12月31日(經審計)	
	賬面值	公允價值
非流動		
應付債券	75,966,045	77,959,004
債務工具	32,499	32,561
買入返售金融資產	10,057,403	10,256,234
按攤餘成本計量的債務工具	492,963	547,368

該等金融工具的公允價值按可觀察收益率曲線貼現的合同現金流釐定。

51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

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

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

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

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

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 金融工具的公允價值(續)

51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2025年6月30日(未經審計)	第一層	第二層	第三層	總計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：				
— 債務證券	54,119,155	41,157,185	—	95,276,340
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：				
— 永續債券	54,119,155	41,157,185	—	95,276,340
— 股權投資	35,630,689	22,377,235	1,506	58,009,430
— 其他	16,254,390	—	—	16,254,390
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：				
— 債務證券	17,700,844	22,377,235	—	40,078,079
— 基金	1,675,455	—	1,506	1,676,961
— 資產管理計劃	51,677,301	195,521,843	6,421,158	253,620,302
— 結構性存款及理財產品	16,143,566	146,821,316	1,796,679	164,761,561
— 信託計劃	20,285,792	1,895	327,560	20,615,247
— 其他投資	15,245,284	16,856,006	—	32,101,290
衍生金融資產	—	800,138	—	800,138
總計	—	3,643,425	—	3,643,425
金融負債：				
交易性金融負債：				
— 債務證券	—	40,838,230	—	40,838,230
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：				
— 應付收益憑證	—	10,138,127	—	10,138,127
衍生金融負債	—	10,138,127	—	10,138,127
總計	405,967	313,262	1,268,211	1,987,440
總計	405,967	51,289,619	1,268,211	52,963,797

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 金融工具的公允價值(續)

51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2024年12月31日(經審計)	第一層	第二層	第三層	總計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的債務工具：	60,797,875	44,331,208	—	105,129,083
— 債務證券	60,797,875	44,331,208	—	105,129,083
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的權益工具：	32,721,834	22,963,513	1,540	55,686,887
— 永續債券	18,018,599	22,963,513	—	40,982,112
— 股權證券	13,718,765	—	—	13,718,765
— 其他投資	984,470	—	1,540	986,010
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產：	45,714,635	168,427,734	6,618,448	220,760,817
— 債務證券	14,121,716	121,866,688	2,285,539	138,273,943
— 股權證券	20,286,234	5,295	395,930	20,687,459
— 基金	11,303,985	16,078,813	—	27,382,798
— 資產管理計劃	—	1,049,809	100,048	1,149,857
— 結構性存款及理財產品	—	3,024,251	—	3,024,251
— 信託計劃	—	82,813	635,139	717,952
— 其他投資	2,700	26,320,065	3,201,792	29,524,557
衍生金融資產	314,249	1,904,065	1,983,252	4,201,566
總計	139,548,593	237,626,520	8,603,240	385,778,353
金融負債：				
交易性金融負債：	—	29,447,859	—	29,447,859
— 債務證券	—	29,447,859	—	29,447,859
指定以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債：	—	14,570,238	—	14,570,238
— 應付收益憑證	—	14,570,238	—	14,570,238
衍生金融負債	456,037	655,638	787,197	1,898,872
總計	456,037	44,673,735	787,197	45,916,969

截至2025年及2024年6月30日止六個月，第一層與第二層之間並無重大轉移。

25th

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 金融工具的公允價值(續)

51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

51.2.1 持續第一層級公允價值計量項目市價的確定依據

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

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

就以公允價值計量且其變動計入損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及於估值日期可用於債券定價系統的證券借貸而言，其價值乃採用債券定價系統所公佈的最新估值結果計量。未來現金流量乃根據合約金額及票面利率估計，並按反映對手方信貸風險的利率貼現。

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

就於全國中小企業股份轉讓系統交易及以公允價值計量且其變動計入當期損益的部分股權證券而言，其公允價值以全國中小企業股份轉讓系統估值日期的最近一次交易價格為基礎確定。

就指定以公允價值計量且其變動計入損益及與股票掛鈎的應付收益憑證而言，公允價值乃根據活躍市場中股票指數的買入價釐定。

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

截至2025年6月30日止六個月，第二層估值技術並無重大變動。

中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 金融工具的公允價值(續)

51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

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

第三層公允價值計量的量化信息如下：

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)	估值技術及主要輸入值	重要的 不可觀察輸入值
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產：				
— 債券	1,796,679	2,285,539	按反映投資標的信用風險的貼現率計對 根據合同條款估算的未來現金流量進 行貼現得到的貼現現金流量。	貼現率(附註2)
— 全國中小企業股份轉讓系統交 易的股權證券	17,325	17,340	使用可比公司法，並就缺乏市場流動性 折價作調整。	市場流動性折價 (附註3)
— 交易所買賣的附限售期的股權 證券	310,235	378,590	基於期權定價模型考慮流動性折價調整 後的市場報價。	波動率(附註1)
— 信託計劃	883,957	635,139	按反映投資標的信用風險的貼現率計對 根據合同條款估算的未來現金流量進 行貼現得到的貼現現金流量。	貼現率(附註2)
— 其他投資	360,761	393,330	基於期權定價模型考慮流動性折價調整 後的市場報價。	波動率(附註1)
— 其他投資	1,007,517	806,415	按反映投資標的信用風險的貼現率計對 根據合同條款估算的未來現金流量進 行貼現得到的貼現現金流量。	貼現率(附註2)
— 其他投資	2,044,684	2,102,095	參考市場報價或使用可比公司法釐定， 並就缺乏市場流動性作出折讓調整。	市場流動性折價 (附註3)

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 金融工具的公允價值 (續)

51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

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

	於2025年 6月30日 (未經審計)	於2024年 12月31日 (經審計)	估值技術及主要輸入值	重要的 不可觀察輸入值
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具：				
— 股權投資	1,506	1,540	使用倍數的估值，並就缺乏市場流動性 折價作調整。	市場流動性折價 (附註3)
衍生金融工具：				
— 期權 — 資產	599,831	1,964,288	根據Black-Scholes期權定價模型計算。	隱含波動率 (附註1)
— 其他遠期合約 — 資產	208,639	18,964	按反映交易對手方信用風險的貼現率計 對根據合同金額估算的未來現金流量 進行貼現得到的貼現現金流量。	貼現率 (附註2)
總計	7,231,134	8,603,240		
金融負債				
衍生金融工具：				
— 場外期權 — 負債	1,263,106	780,794	根據Black-Scholes期權定價模型計算。	隱含波動率 (附註1)
— 遠期合約 — 負債	5,105	6,403	按反映交易對手方信用風險的貼現率計 對根據合同金額估算的未來現金流量 進行貼現得到的貼現現金流量。	貼現率 (附註2)
總計	1,268,211	787,197		

51. 金融工具的公允價值(續)

51.2 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

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

附註：

- (1) 公允價值計量的重大不可觀察輸入值為相關證券的隱含波動率，介乎17.00至86.67%（2024年12月31日：18.91%至92.09%）。
- (2) 公允價值的不可觀察輸入值為貼現率，其參照相關投資的信用風險釐定，介乎1.18%至99.99%（2024年12月31日：4.00%至99.99%）。貼現率越高，公允價值越低。
- (3) 公允價值的不可觀察輸入值為就缺乏市場流通性作出的貼現率，介乎19.15%至89.20%（2024年12月31日：19.70%至88.17%）。缺乏市場流通性的貼現率越高，公允價值越低。
- (4) 如附註33所披露，除於報告期末並未採用逐日盯市和無負債結算制度之股指期貨及利率互換合約呈列於總額中外，其他衍生工具採用逐日盯市和無負債結算制度。因此，各報告期結算日的國債期貨、商品期貨、股指期貨及利率互換的淨頭寸為零。上述分析僅呈列衍生金融工具的公允價值。

於截至2025年及2024年6月30日止六個月，第一層與第二層公允價值計量之間並無轉撥。

51.3 第三層公允價值計量的對賬

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益工具
於2025年1月1日（經審計）	6,618,448	1,540
總虧損：		
— 於損益	(1,703,311)	—
— 於其他綜合收益	—	(34)
添置	1,865,606	—
轉出（附註）	(359,585)	—
於2025年6月30日（未經審計）	6,421,158	1,506
於2025年6月30日持有的資產總收益		
— 於損益確認的未變現收益	21,529	—

25th 中期簡明綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 金融工具的公允價值(續)

51.3 第三層公允價值計量的對賬(續)

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益工具
於2024年1月1日(經審計)	7,316,681	1,539
總虧損：		
— 於損益	(3,253,256)	—
— 於其他綜合收益	—	1
添置	4,030,431	—
轉出(附註)	(1,475,408)	—
於2024年12月31日(經審計)	6,618,448	1,540
於2024年12月31日持有的資產總虧損		
— 於損益確認的未實現虧損	227,000	—

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

52. 報告期結束後事項

報告期後建議利潤分派

於2025年8月28日，本公司董事已建議分派有關截至2025年6月30日止期間的股利每10股人民幣1.25元(含稅)，根據10,934,402,256股已發行股份總數計算合計為人民幣1,366.80百萬元，並須待股東於即將舉行之股東大會上批准。

發行公司債券

報告期末後，本公司已於2025年7月完成公開發行人民幣1,000百萬元公司債券。該等債券按年利率1.75%計息，期限3年。債券續發行募集資金中不低於70%擬通過股權、債券、基金投資等形式專項支持科技創新領域業務，剩餘部分擬用於補充流動資金以及其他符合法律法規的用途。發行人承諾，補充流動資金中用於融資融券、股票質押、衍生品等資本消耗型業務不得超過募集資金規模的10%。

公開發行債券

報告期末後，本公司已於2025年8月完成2025年第一期公開發行人民幣3,000百萬元債券。該等債券按年利率1.79%計息，期限3年。此外，本公司已完成2025年第二期公開發行人民幣3,000百萬元債券。該等債券按年利率1.90%計息，期限5年。發行募集資金用於補充本公司營運資金。