



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

Interim Report 2025

中期報告



股份代號: 1776.HK 000776.SZ

重要提示

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

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

公司所有董事均已出席了審議本次半年報的董事會會議。

公司按照國際會計準則編製的**2025**年半年度財務報告未經審計，但已經安永會計師事務所審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

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

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

公司經營過程中面臨各類風險，主要包括：流動性風險、市場風險、信用風險、合規風險、操作風險、信息技術風險、聲譽風險等。針對上述風險，公司建立並持續完善內部控制體系、合規及全面風險管理體系，確保公司在風險可控、可測、可承受的範圍內穩健經營。請投資者認真閱讀本報告第三節「管理層討論與分析」，並特別注意上述風險因素。

公司經本次董事會審議通過的中期利潤分配方案為：以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每**10**股派發現金紅利**1.00**元（含稅），不送紅股，不以公積金轉增股本。



目錄

CONTENTS

	重要提示	
第一節	公司簡介	07
第二節	會計數據和財務指標摘要	09
第三節	管理層討論與分析	13
第四節	公司治理、環境和社會	64
第五節	重要事項	74
第六節	股份變動及股東情況	95
第七節	債券相關情況	104
第八節	財務報告	130
第九節	其他報送數據	229

備查文件目錄

- (一) 中期財務資料審閱報告文本(H股)。
- (二) 報告期內公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- (三) 在其他證券市場公佈的半年度報告。

釋義

釋義項	釋義內容
《公司章程》	指 《廣發證券股份有限公司章程》
報告期	指 2025年半年度(2025年1月1日至2025年6月30日)
本公司、公司、 母公司、廣發證券	指 廣發證券股份有限公司
本集團、集團	指 本公司及併表範圍內的子公司(附屬公司)
吉林敖東	指 吉林敖東藥業集團股份有限公司
遼寧成大	指 遼寧成大股份有限公司
中山公用	指 中山公用事業集團股份有限公司
香港結算代理人	指 香港中央結算(代理人)有限公司
廣發基金	指 廣發基金管理有限公司
廣發控股香港	指 廣發控股(香港)有限公司
廣發經紀(香港)	指 廣發證券(香港)經紀有限公司
廣發資管(香港)	指 廣發資產管理(香港)有限公司
廣發投資(香港)	指 廣發投資(香港)有限公司
廣發融資(香港)	指 廣發融資(香港)有限公司
廣發全球資本	指 廣發全球資本有限公司
廣發期貨	指 廣發期貨有限公司
廣發期貨(香港)	指 廣發期貨(香港)有限公司

釋義

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

釋義

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



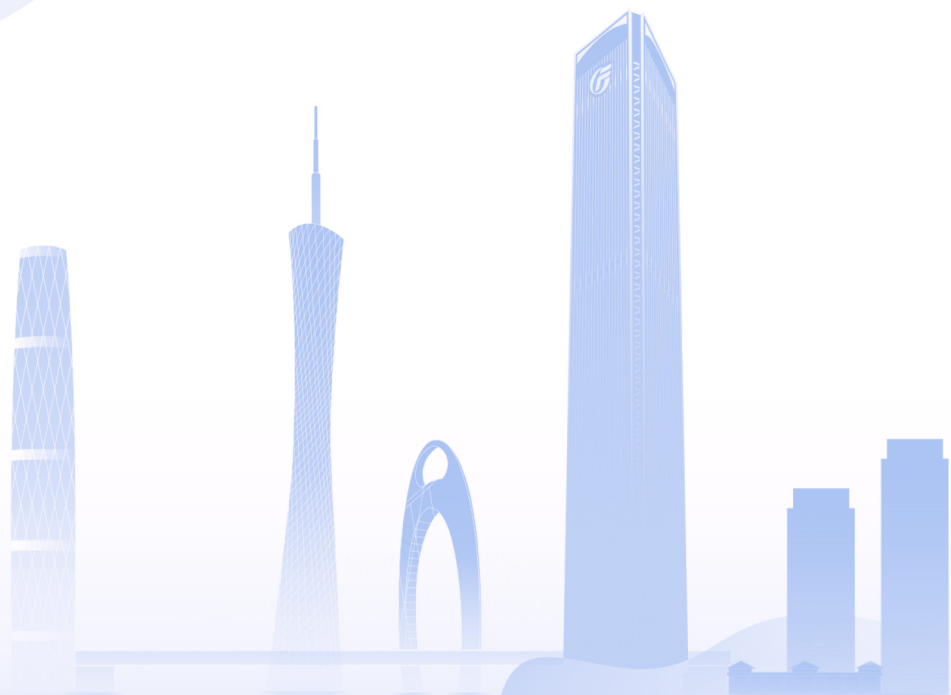
釋義

釋義項		釋義內容
ETF	指	Exchange Traded Funds ，即交易型開放式指數基金，通常又被稱為交易所交易基金，是一種在交易所上市交易的、基金份額可變的一種開放式基金
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品期貨(Fixed Income ,Currencies & Commodities)
ISDA協議	指	國際掉期與衍生品協會(International Swaps and Derivatives Association)為國際場外衍生品交易提供的標準協議文本及其附屬文件
GMRA協議	指	全球回購主協議(Global Master Repurchase Agreement)
ES	指	期望損失(Expected Shortfall)
VaR	指	風險價值(Value at Risk)
SVaR	指	極端壓力情景下的風險價值(Stress VaR)
AI	指	人工智能(Artificial Intelligence)
A股	指	每股面值人民幣 1.00 元的內資股，於境內交易所上市並以人民幣買賣
H股	指	每股面值人民幣 1.00 元的外資股，於香港聯交所上市並以港元買賣
Wind	指	萬得信息技術股份有限公司向客戶提供金融數據和分析工具的金融終端
DMI	指	離岸債券信息服務平台(Dealing Matrix International)
Dealogic	指	Dealogic Ltd. ，一家國際財務數據及信息供應商

2025年半年度報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，這些差異是由於四捨五入造成的。

公司簡介

COMPANY PROFILE



公司簡介

一、公司簡介

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

二、聯繫人和聯繫方式

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

三、其他情況

1、公司聯繫方式

公司註冊地址、公司辦公地址及其郵政編碼、公司網址、電子信箱等在報告期無變化，具體可參見2024年度報告。

2、信息披露及備置地點

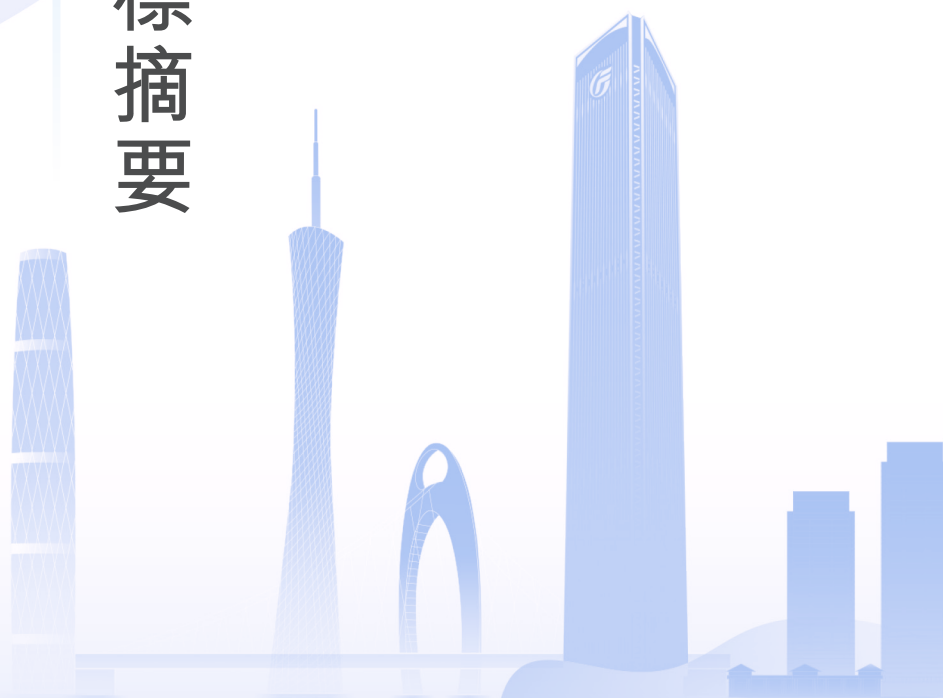
公司披露半年度報告的證券交易所網站和媒體名稱及網址，公司半年度報告備置地在報告期無變化，具體可參見2024年度報告。

3、其他有關資料

不適用。

會計數據和財務指標摘要

ACCOUNTING DATA AND FINANCIAL INDICATORS SUMMARY



會計數據和財務指標摘要

一、主要會計數據(合併報表)

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際會計準則編製)

單位：人民幣百萬元

項目	2025年1至6月	2024年1至6月	變動
收入及其他收益總額	19,916	16,817	18.43%
所得稅前利潤	8,319	5,117	62.57%
歸屬於本公司股東的淨利潤	6,470	4,362	48.31%
來自/(用於)經營活動的現金淨額	2,681	(37,463)	—
基本每股收益(人民幣元/股)	0.79	0.52	51.92%
加權平均淨資產收益率(%)	4.83	3.39	增加1.44個百分點

註：2025年7月財政部會計司發佈標準倉單交易相關會計處理實施問答，明確了在期貨交易場所買賣標準倉單且不涉及實物提取的合同應視同金融工具，並按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的規定進行會計處理。對於按照前述合同約定取得標準倉單後短期內再將其出售的，不應確認銷售收入，而應將收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益淨額，公司執行上述實施問答規定，同時，相應分別調減上年同期收入及其他收益總額和支出總額319百萬元，除此之外，上表各項上年同期數據均無變化。

項目	2025年6月30日	2024年12月31日	變動
資產總額	815,839	758,745	7.52%
負債總額	659,259	605,660	8.85%
歸屬於本公司股東的權益	150,947	147,602	2.27%
總股本(百萬股)	7,606	7,621	-0.20%
歸屬於本公司股東的每股權益 (人民幣元/股)(註1)	19.85	19.37	2.48%
資產負債率(%) (註2)	74.90	73.76	增加1.14個百分點

註：1、上表所示歸屬於本公司股東的每股權益，包含公司發行的永續次級債。扣除該影響後，本報告期末的歸屬於本公司普通股股東的每股權益為人民幣16.40元。

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

會計數據和財務指標摘要

二、境內外會計準則下會計數據差異

公司按照國際會計準則與按照中國會計準則披露的合併財務報表中所列示的2025年1至6月及2024年1至6月淨利潤和截至2025年6月30日及2024年12月31日淨資產無差異。

三、母公司淨資本及有關風險控制指標

單位：人民幣元

項目	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減
核心淨資本	70,023,068,197.64	69,460,233,564.88	0.81%
附屬淨資本	23,910,000,000.00	26,400,000,000.00	-9.43%
淨資本	93,933,068,197.64	95,860,233,564.88	-2.01%
淨資產	134,369,148,982.35	131,523,760,774.53	2.16%
各項風險資本準備之和	35,464,564,401.80	34,703,878,051.33	2.19%
表內外資產總額	559,087,421,782.47	532,259,987,064.89	5.04%
風險覆蓋率	264.86%	276.22%	減少11.36個百分點
資本槓桿率	12.87%	13.29%	減少0.42個百分點
流動性覆蓋率	170.78%	183.17%	減少12.39個百分點
淨穩定資金率	152.48%	153.18%	減少0.70個百分點
淨資本／淨資產	69.91%	72.88%	減少2.97個百分點
淨資本／負債	23.27%	25.06%	減少1.79個百分點
淨資產／負債	33.29%	34.38%	減少1.09個百分點
自營權益類證券及其 衍生品／淨資本	41.44%	31.55%	增加9.89個百分點
自營非權益類證券及其 衍生品／淨資本	336.11%	296.51%	增加39.60個百分點

註：1、 上年度末的淨資本及相關數據已根據中國證監會公告[2024]13號《證券公司風險控制指標計算標準規定》進行重述。

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

母公司各項風險控制指標均符合《證券公司風險控制指標管理辦法》有關規定。

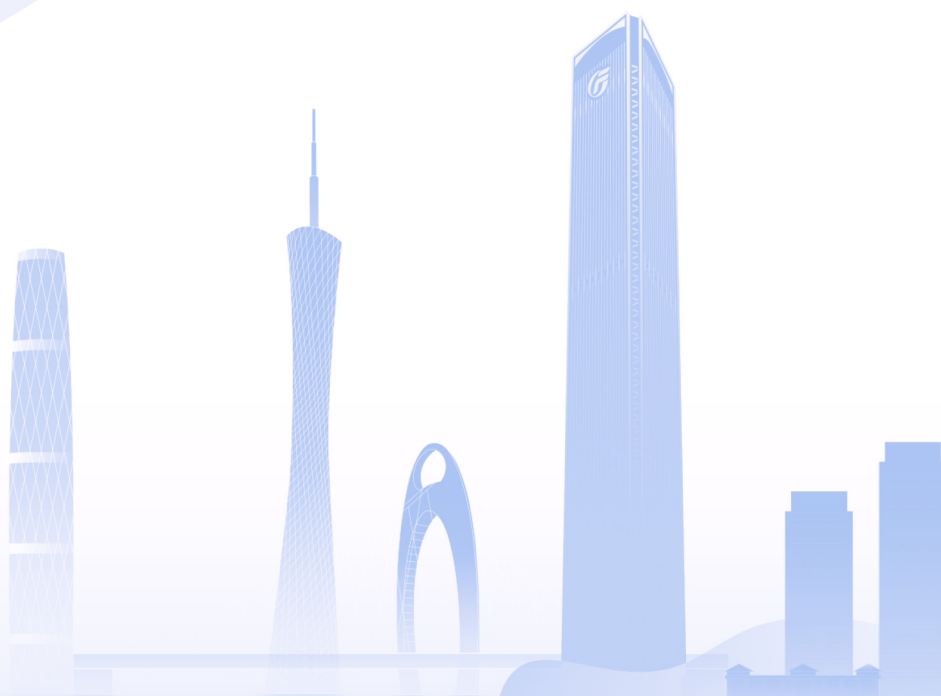
會計數據和財務指標摘要

四、審計委員會之審閱

董事會下屬審計委員會已審閱並確認集團截至2025年6月30日止六個月的按照國際會計準則披露的中期財務資料審閱報告，未對集團所採納的會計政策及實務等事項提出異議。

管理層討論與分析

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS



管理層討論與分析

一、本集團所處行業的情況

2025上半年，證券市場韌性增強，鞏固回穩向好態勢。一是股票市場經受住了超預期的外部衝擊，主要指數上漲。2025年上半年，Wind全A、上證指數、深證成指、創業板指、科創50指數分別上漲5.83%、2.76%、0.48%、0.53%、1.46%，其中，Wind全A成交額162.66萬億元，同比上升61.15%。二是國內貨幣環境保持寬鬆，債券市場先抑後揚，發行規模穩中有增。2025年上半年共發行各類債券44.34萬億元，同比增長15.82%；中債—新綜合財富（總值）指數上漲1.05%。三是股權融資節奏明顯回升。2025年上半年，A股市場股權融資¹共完成120單，融資金額6,693.18億元，同比分別增加10.09%和562.05%。其中：IPO完成48單，融資金額380.02億元，同比分別增加11.63%和25.54%；再融資完成72單，融資金額6,313.16億元，同比分別增加9.09%和791.36%。四是公募基金新發趨緩，管理總規模延續增長態勢。上半年新成立基金發行份額累計5,174.4億份，同比減少21.37%；截至2025年6月底，我國公募基金管理總規模達34.39萬億元，較2024年末增長4.75%。

¹ 包括IPO、增發、配股、優先股、可轉債，其中增發含發行股份購買資產，按發行日口徑統計。

管理層討論與分析

我國經濟面對複雜多變的外部環境，堅持向內發力，精準應對多變時局，經濟高質量發展的方向清晰，宏觀經濟形勢回穩向好，2025年上半年GDP同比增長5.3%，為資本市場穩健運行構築堅實經濟基礎。黨的二十屆三中全會擘畫改革藍圖，中央金融工作會議首次提出加快建設金融強國的目標要求，為資本市場高質量發展打開更為廣闊的發展空間。今年中央政治局4月會議強調要「持續穩定和活躍資本市場」，7月會議進一步提出要「增強國內資本市場的吸引力和包容性，鞏固資本市場回穩向好勢頭」，充分體現了黨中央對於資本市場穩定的高度重視。中國證監會緊扣防風險、強監管、促高質量發展主線，持續推動新「國九條」和資本市場「1+N」政策文件落地見效。中長期資金入市、公募基金改革、科創板「1+6」政策措施等一批標誌性改革取得突破，一整套政策「組合拳」有力地保障了資本市場穩中有進。

中國證監會在年中工作會議明確了未來一段時期內七項重點工作，核心就是不斷集聚穩的力量、壯大進的動能，持續穩定和活躍資本市場，更好服務經濟持續回升向好和中國式現代化大局。在全面創新的資本市場生態、持續夯實的資本市場內生穩定機制和穩步推進的高水平制度性開放下，證券行業始終立足政治性與人民性，持續發揮功能性的首要定位，錨定主責主業戰略方向，深度踐行金融服務實體經濟本質要求，聚焦「五篇大文章」戰略佈局，着力構建功能型、集約化、專業化、特色化發展新範式，以新質生產力培育推動行業轉型升級，全面對接中國式現代化戰略需求。

報告期，公司各項主要經營指標位居行業前列。



管理層討論與分析

二、報告期內公司從事的主要業務

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

四個業務板塊具體包括下表所列的各類產品和服務：

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

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

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

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

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

管理層討論與分析

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

三、核心競爭力分析

（一）優秀的企業文化

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

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



管理層討論與分析

截至目前，公司經營管理團隊在證券、金融和經濟相關領域的經歷平均約27年，在公司平均任職期限超過21年，具備豐富的業務及管理經驗。公司於1999年成立全國第一家金融企業博士後工作站，27年來持續塑造和輸出專業人才。

（二）前瞻的戰略引領

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

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

（三）穩定的股權結構

公司具備長期穩定的股權結構，主要股東吉林敖東、遼寧成大和中山公用（均為上市公司）26年來一直位列前三大股東（不包括香港結算代理人，香港結算代理人所持股份為H股非登記股東所有）。

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

管理層討論與分析

(四) 科學的業務佈局

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

公司踐行研究賦能業務高質量發展的經營模式，研究能力長期保持行業領先，連續多年獲得證券時報最佳分析師、新財富最佳分析師、中國證券業分析師金牛獎等主流評選的機構大獎，並名列前茅。率先提出財富管理轉型，擁有優秀的金融產品研究、銷售能力，專業的資產配置能力，超過4,600名證券投資顧問行業排名第二（母公司口徑），致力於為不同類型的客戶提供精準的財富管理服务，成為客戶信任的一流財富管理機構。

統籌旗下資產管理機構優勢資源，構建豐富的產品供給體系，向客戶提供策略佔優、品類多樣的產品，打造業內領先的資產管理品牌。廣發基金、易方達基金保持領先的投研能力，2025年6月末，廣發基金、易方達基金剔除貨幣基金後的公募基金管理規模分別位於行業第3、第1。

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



(五) 突出的區位優勢

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

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

2025年6月末，公司擁有全國356家分公司及營業部，佈局全國31個省、直轄市、自治區；粵港澳大灣區珠三角九市營業網點合計數行業第一，為公司業務開展提供了廣泛的市場觸角，為客戶積累和服務提供重要支撐。

(六) 合規穩健的經營理念

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

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

管理層討論與分析

四、主營業務分析

(一) 概述

2025年上半年，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，各地區各部門認真貫徹落實黨中央、國務院決策部署，堅持穩中求進工作總基調，完整準確全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，有效實施更加積極有為的宏觀政策，經濟運行總體平穩、穩中向好，高質量發展取得新進展，國內生產總值同比增長**5.3%**（數據來源：國家統計局）。

今年以來，面對複雜嚴峻風險考驗，中國證監會緊扣防風險、強監管、促高質量發展主線，持續推動新「國九條」和資本市場「**1+N**」政策文件落地見效，打好政策「組合拳」，全力維護市場穩定運行；推動中長期資金入市、公募基金改革、科創板「**1+6**」政策措施、上市公司併購重組等一批標誌性改革取得突破；資本市場韌性增強，回穩向好的態勢不斷鞏固。

2025年上半年，在董事會指導下，公司堅守功能性定位，持續推動高質量發展，紮實推進業務轉型。在全體員工的共同努力下，公司取得了良好的經營業績，主要經營指標保持行業前列。截至2025年6月30日，本集團總資產為人民幣**815,839**百萬元，較2024年末增加**7.52%**；歸屬於本公司股東的權益為人民幣**150,947**百萬元，較2024年末增加**2.27%**；報告期本集團收入及其他收益總額為人民幣**19,916**百萬元，同比增加**18.43%**；支出總額為人民幣**12,097**百萬元，同比增加**2.35%**；歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣**6,470**百萬元，同比增加**48.31%**。



管理層討論與分析

(二) 主營業務情況分析

1、投資銀行業務板塊

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

(1) 股權融資業務

2025年上半年，A股市場股權融資²共完成120單，融資金額6,693.18億元，同比分別增加10.09%和562.05%。其中：IPO完成48單，融資金額380.02億元，同比分別增加11.63%和25.54%；再融資完成72單，融資金額6,313.16億元，同比分別增加9.09%和791.36%（數據來源：Wind）。新三板新增掛牌公司158家，同比增加43.64%；新三板掛牌公司定向發行83次，融資金額26.71億元，同比分別減少34.13%和53.64%（數據來源：股轉系統）。港股市場融資共完成267單，融資金額2,504.02億港元，同比分別增加13.62%和318.61%。其中：IPO完成43單，融資金額1,067.13億港元，同比分別增加43.44%和688.56%；再融資完成224單，融資金額1,436.89億港元，同比分別增加9.27%和210.45%（數據來源：Wind）。

² 包括IPO、增發、配股、優先股、可轉債，其中增發含發行股份購買資產，按發行日口徑統計。

管理層討論與分析

報告期內，公司立足服務實體經濟高質量發展，深入貫徹國家戰略與監管要求，積極發揮直接融資「服務商」及資本市場「看門人」功能。堅持行業引領，加強重點賽道產業資源積累與專業能力建設，着力打造產業投行、科技投行。深耕重點區域，鞏固大灣區市場地位及競爭力，深化長三角重點區域佈局。持續深化境內外一體化戰略，健全跨境人才培養及協同機制，全面提升跨境協作質效和綜合服務能力，有效助力中國企業出海佈局。紮實推進數智化轉型，強化精細化管理和風險防控，不斷夯實提質增效、穩健發展的基礎。

報告期內，境內股權融資方面，公司完成A股股權融資項目5單，主承銷金額156.22億元；完成新三板掛牌2單。截至2025年6月末，公司作為主辦券商持續督導掛牌公司共計47家，其中「專精特新」企業佔比達82.98%。2025年上半年，公司榮獲2025新財富「本土最佳投行」「最佳股權承銷投行」「最佳再融資投行」「科技與智能製造產業最佳投行」。境外股權融資方面，完成11單境外股權融資項目，均為港股IPO項目，發行規模427.73億港元；按IPO和再融資項目發行總規模在所有承銷商中平均分配的口徑計算，在香港市場股權融資業務排名中資證券公司第4（數據來源：彭博，公司統計）。

A股項目	2025年1-6月		2024年1-6月	
	主承銷金額 (億元)	主承銷家數	主承銷金額 (億元)	主承銷家數
首次公開發行	5.39	2	—	—
再融資發行	150.83	3	69.45	3
合計	156.22	5	69.45	3

數據來源：公司統計、Wind。

(2) 債務融資業務

2025年上半年，境內市場方面，債券市場波動較大，利率在多重因素驅動中先上後下，形成低位震蕩運行的局面。主要信用債³發行金額**92,355.48**億元，同比上升**3.41%**。其中，公司債券發行金額**21,766.63**億元，同比增加**14.89%**；非金融企業債務融資工具發行金額**46,398.36**億元，同比下降**6.82%**；非政策性金融債發行金額**24,047.28**億元，同比增加**19.21%**；企業債發行金額**143.21**億元，同比下降**63.40%**（數據來源：Wind）。境外市場方面，受美聯儲降息預期及再融資需求支持，2025年上半年中資境外債市場小幅增長，中資境外債發行金額**783.92**億美元，同比增加**4.69%**（數據來源：DMI）。

報告期內，公司充分整合平台資源，持續開拓重點區域客戶，推動數智化建設，夯實項目執業質量。報告期內，公司主承銷發行債券**419**期，主承銷金額**1,537.21**億元，行業排名第**7**。公司精準服務科技創新、綠色低碳等國家戰略，債券產品創新持續突破。報告期內，主承銷各品種科技創新債券**66**期，承銷金額**256.63**億元；主承銷各品種低碳轉型和綠色債券**11**期，承銷金額**38.50**億元；主承銷鄉村振興債券**4**期，承銷金額**14**億元。在中資境外債業務方面，完成**29**單債券發行，承銷金額**498.65**億美元。

³ 主要信用債包括公司債、企業債、非金融企業債務融資工具、非政策性金融債和可交債。

管理層討論與分析

境內項目	2025年上半年		2024年上半年	
	主承銷金額 (億元)	發行數量(期)	主承銷金額 (億元)	發行數量(期)
公司債	809.51	253	764.30	173
金融債	495.65	47	423.35	41
企業債	3.60	3	0.58	1
非金融企業債務融資工具	228.45	116	316.04	77
可交換債	—	—	20.00	1
合計	<u>1,537.21</u>	<u>419</u>	<u>1,524.28</u>	<u>293</u>

數據來源：Wind。

(3) 財務顧問業務

2025年上半年，A股首次公告重大資產重組的上市公司112家，同比增加187.18%，已披露的交易金額合計超過2,300億元（數據來源：Wind）。

報告期內，公司緊密圍繞國家產業政策、金融政策、區域發展政策指導方向，舉辦廣東資本市場併購聯盟人工智能主題併購論壇，致力於構建併購業務生態圈，為客戶提供多層次、全方位的綜合服務，促進資產資本有序循環。報告期內，公司完成具有行業及區域影響力的重大資產重組項目與財務顧問項目3單，其中上市公司獨立財務顧問涉及交易總額22.72億元；公司獲評2025新財富最佳併購投行。



管理層討論與分析

2、財富管理業務板塊

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

(1) 財富管理及經紀業務

2025年上半年，上證綜指漲2.76%，深證成指漲0.48%，創業板指數漲0.53%；市場股基成交量192.25萬億元，同比增長65.73%（數據來源：Wind）。香港恒生指數、恒生國企指數、恒生科技指數分別較上年末增長20.00%、19.05%、18.68%；香港證券市場日均成交金額2,402.06億港元，同比增長118%（數據來源：香港聯交所）。

報告期內，公司堅守主責主業，堅定做好社會財富「管理者」，緊跟公司高質量發展主基調和數智化、平台化戰略，深化財富管理轉型。聚焦「高質量客群和高效率線上運營」重點發展方向，緊抓市場機遇及客戶需求，持續夯實客戶基礎和標準化運營；堅定不移地加快向買方投顧轉型，強化多元資產配置能力；不斷豐富產品供給體系與交易支持工具，完善機構客戶綜合服務體系，提升客戶體驗；全面建設人工智能服務功能，統籌推廣財富經紀AI大模型的應用與賦能；持續推進財富經紀系列改革落地，為高質量發展提供組織能力、資源投放和人才保障；堅持「看不清管不住則不展業」，嚴守合規底線。

管理層討論與分析

境內方面，截至2025年6月末，公司代銷金融產品保有規模超過3,000億元，較上年末增長約14.13%；根據中國證券業協會統計，共有超過4,600人獲得投資顧問資格，行業排名第二（母公司口徑）；2025年1-6月公司滬深股票基金成交金額15.14萬億元（雙邊統計），同比增長62.12%。境外方面，進一步豐富產品種類，持續向財富管理轉型，金融產品銷售淨收入、保有量及多市場交易佣金均實現同比增長。

公司滬深代理買賣證券業務的交易額及市場份額情況如下表所示：

項目	2025年1-6月		2024年1-6月	
	代理交易金額 (億元)	市場份額%	代理交易金額 (億元)	市場份額%
股票	124,167.86	3.81	77,670.70	3.84
基金	27,241.35	4.63	15,722.52	5.29
債券	347,183.43	5.57	246,497.89	4.83
總成交量	<u>498,592.64</u>	<u>4.95</u>	<u>339,891.12</u>	<u>4.58</u>

註1：數據來自上交所、深交所、Wind；

註2：上表數據為母公司數據；

註3：市場份額是指該類證券交易額佔滬深兩市該類證券同一時期交易總額的比例。

管理層討論與分析

公司2025年上半年代理銷售金融產品的情況如下表所示：

類別	本期銷售總金額 (億元)	本期贖回總金額 (億元)
基金產品	873.81	764.13
信託產品	559.87	401.19
其他金融產品	4,300.31	4,150.78
合計	5,733.99	5,316.10

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

(2) 期貨經紀業務

2025年上半年，以單邊計算，期貨市場累計成交額**339.73**萬億元，同比增長**20.68%**，其中，商品期貨和期權累計成交額**227.17**萬億元，同比增長**12.93%**；金融期貨和期權累計成交額**112.55**萬億元，同比增長**40.07%**（數據來源：中國期貨業協會）。

報告期內，廣發期貨深挖產業客戶需求，強化科技研究賦能，持續提升服務實體經濟質效，境內外業務穩步發展。報告期內，廣發期貨成交量、成交額市佔率同比分別增加**0.28**個百分點和**0.34**個百分點；國際化業務縱深推進，廣發期貨境外子公司合併營業收入、淨利潤均實現同比增長，廣發期貨（香港）有限公司分別獲香港聯交所2024年度「最佳經紀商（外匯期貨品種）」、新加坡交易所2024年度「最活躍商品期貨經紀商」。

管理層討論與分析

(3) 融資融券業務

截至2025年6月末，全市場融資融券餘額**18,504.52**億元，較上年末下降**0.76%**（數據來源：Wind）。

報告期內，公司堅持客戶中心導向，踐行「一個廣發」經營理念，圍繞客戶需求、資源稟賦及市場環境持續優化服務體系，借助AI大模型工具，強化業務精細化管理能力，鞏固並提升客戶服務質量及業務合規風控能力，促進業務健康有序發展。

截至2025年6月末，公司融資融券餘額為**1,036.38**億元，與上年末基本持平，市場份額**5.60%**。

(4) 回購交易業務

報告期內，公司穩健開展股票質押業務，強化風險管理，嚴格落實存續期管理各項舉措，持續優化資產結構，資產質量穩中向好。截至2025年6月末，公司通過自有資金開展場內股票質押式回購業務餘額為**78.74**億元，較上年末下降**16.72%**。

(5) 融資租賃業務

報告期內，廣發融資租賃持續加強全面風險管理體系的建設與完善，新增投放租賃業務本金**0.89**億元。截至2025年6月末，租賃應收款淨額為**0.93**億元。



3、交易及機構業務板塊

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

(1) 權益投資及交易業務

公司權益投資及交易業務主要從事股票投資及交易。

2025年上半年A股整體上行，其中上證指數上漲**2.76%**，創業板指上漲**0.53%**。行業板塊中，有色金屬、美容護理、國防軍工領漲；銀行受高股息資產配置推動，金融板塊整體上漲**4.13%**。

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

(2) 固定收益銷售及交易業務

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

管理層討論與分析

2025年上半年，國內貨幣政策適度寬鬆，財政政策積極加力；海外通脹受關稅不確定性影響，美聯儲仍處降息週期。中債－新綜合財富（總值）指數較上年末上漲**1.05%**；10年國債利率**1.65%**，較上年末下行**2bp**；10年美債利率**4.24%**，較上年末下行**34bp**；中資美元債指數較上年末上漲**4.23%**（數據來源：Wind、彭博）。

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

(3) 股權衍生品銷售及交易業務

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

2025年上半年，場外衍生品市場繼續朝着規範、健康的方向發展，國內**ETF**基金市場規模進一步擴大。



管理層討論與分析

報告期內，公司作為場外衍生品業務一級交易商，立足衍生品定價和交易的專業優勢，持續強化團隊及系統建設，深耕產品創設、策略創新、交易銷售及客戶服務能力，豐富和拓展產品體系、掛鈎標的種類及收益結構，持續為機構客戶提供以場外衍生品為載體的資產配置和風險管理解決方案。公司做市業務繼續保持在市場第一梯隊，並正式開展科創板、北交所股票做市業務；為上交所、深交所的**900**多隻基金及全部**ETF**期權提供做市服務；為中金所的滬深**300**股指期權、中證**1000**股指期權提供做市服務；為**2**家科創板企業、**1**家北交所企業、**40**家新三板企業提供做市服務。報告期內，公司通過中證機構間報價系統和櫃台市場發行私募產品**51,508**隻，合計規模人民幣**5,011.80**億元。

(4) 另類投資業務

本集團通過全資子公司廣發乾和以自有資金開展另類投資業務，目前以股權投資業務為主。

2025年上半年，中國股權投資市場投資案例數**5,612**筆，同比上升**21.9%**；投資總規模**3,389.24**億元，同比上升**1.6%**；退出案例數**935**筆，同比下降**43.3%**（數據來源：清科研究中心）。

報告期內，廣發乾和聚焦佈局硬科技、**AI+**、先進製造、醫療健康、特殊機會投資等領域。截至2025年6月末，廣發乾和累計投資項目**330**個。

(5) 投資研究業務

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

管理層討論與分析

報告期內，本集團持續深化研究驅動發展模式，加快研究成果轉化和對公司核心業務的賦能；積極響應國際化發展要求，進一步拓展海外研究業務。截至**2025年6月**末，本集團的股票研究涵蓋中國大陸**28**個行業、**997**家A股上市公司，以及**207**家海外上市公司。公司積極推動研究業務的數智化建設，並進一步探索**AI**智能投研功能應用，借助廣發研究門戶網站、小程序等構建多平台、多渠道、多維度的客戶服務體系。報告期內，公司產業研究院持續打造產、學、研、投、融生態，聚焦重點賽道深化產業生態圈建設，賦能公司各業務板塊發展，為各級政府政策制定及產業規劃提供多項研究諮詢服務，深化與重點科研院校、科學家團隊、專業股權投資機構、各類企業及政府部門間的聯繫，建立科研成果轉化與產業對接孵化的合作機制，發揮金融賦能科技向生產力轉化的橋樑作用。

公司研究實力卓著，在業界享有盛譽，屢獲殊榮。**2017**年至**2024**年，連續多年榮獲證券時報最佳分析師、新財富最佳分析師、中國證券業分析師金牛獎、賣方分析師水晶球獎、上海證券報最佳分析師、新浪財經金麒麟最佳分析師、**21**世紀金牌分析師等主流評選的機構大獎，並名列前茅。報告期內，公司緊密圍繞中國式現代化建設主線，聚焦新質生產力發展方向，成功舉辦「**AI+**產業論壇」、「對話掌門人」等大型投資策略會，搭建上市公司與機構投資者交流平台，服務實體經濟發展。



(6) 資產託管業務

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

2025年上半年，中國證監會印發《推動公募基金高質量發展行動方案》，提出推動權益類基金產品創新發展等25項舉措；私募基金行業穩步發展，截至2025年6月末，我國存續私募基金規模達20.26萬億元（數據來源：中國證券投資基金業協會）。

報告期內，公司重點推進指數類和固收類公募基金託管，增強業務系統建設和風險管理能力，積極提升私募資管產品的綜合服務能力，推動資產託管業務穩健發展。截至2025年6月末，公司託管產品數量3,707隻，提供基金運營外包服務產品數量4,380隻。

管理層討論與分析

4. 投資管理業務板塊

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

(1) 資產管理業務

本集團的資產管理客戶包括個人及機構投資者。本集團通過全資子公司廣發資管、廣發期貨及間接全資持股的子公司廣發資管（香港）開展資產管理業務。2025年上半年，券商資管業務積極響應新「國九條」等政策號召，主動回歸行業本源，不斷提升專業水平，規範轉型穩步推進。截至2025年6月末，證券期貨經營機構私募資管產品規模合計12.09萬億元（不含社保基金、企業年金，數據來源：中國證券投資基金業協會）。

報告期內，廣發資管深化投研核心體系及主動管理能力建設，持續豐富完善產品佈局和多元資產配置產品線策略，依託集團全業務鏈加強內部協同，業務結構持續優化。截至2025年6月末，廣發資管管理的單一資產管理計劃和專項資產管理計劃的淨值規模較2024年末分別增長4.56%、39.49%，集合資產管理計劃的淨值規模較2024年末下降8.85%，合計規模較2024年末下降1.13%。

廣發資管資產管理業務規模情況如下表所示：

	資產管理淨值規模（億元）	
	2025年6月30日	2024年12月31日
集合資產管理業務	1,407.22	1,543.83
單一資產管理業務	848.68	811.70
專項資產管理業務	250.55	179.62
合計	2,506.45	2,535.16

數據來源：公司統計。

管理層討論與分析

截至2025年6月末，廣發期貨管理的資產管理計劃合計63隻，資產管理總規模158.56億元。

在境外資產管理業務領域，廣發控股香港是香港首批獲RQFII資格的中資金融機構之一。截至2025年6月末，廣發資管（香港）管理3隻基金產品。

(2) 公募基金管理業務

本集團通過控股子公司廣發基金和參股公司易方達基金開展公募基金管理業務。截至2025年6月末，公司持有廣發基金54.53%的股權；持有易方達基金22.65%的股權，是其三個並列第一大股東之一。

2025年上半年，公募基金行業整體呈現穩健良好發展態勢。資本市場投融資改革持續深化背景下，《推動公募基金高質量發展行動方案》出台，引領行業進一步彰顯功能性定位，提升整體質量和服務水平。在政策的支持引導下，基金公司持續強化投資者回報導向，大力發展權益基金，積極推動浮動費率、科創主題等產品創新，更好服務實體經濟發展和居民理財需求。截至2025年6月末，公募基金管理機構管理的公募基金資產淨值合計34.39萬億元，較上年末增長4.75%（數據來源：中國證券投資基金業協會）。

廣發基金是全國社保基金、基本養老保險基金的投資管理人之一，亦向保險公司、財務公司、其他機構投資者及廣大投資者提供資產管理服務。此外，廣發基金可在中國境內募集資金通過QDII及QDLP投資於境外資本市場，並可通過其全資子公司廣發國際資產管理有限公司以QFII及RQFII方式將在境外募集資金投資於中國境內資本市場。報告期內，廣發基金堅持高質量發展主線，積極強化投研核心能力建設，持續加強產品品控管理，緊跟國家戰略與政策導向豐富產品供給，紮實提升投資者服務水平。截至2025年6月末，廣發基金管理的公募基金規模合計15,093.56億元，較2024年末增長2.90%；剔除貨幣市場型基金後的規模合計8,944.82億元，行業排名第3（數據來源：Wind，公司統計）。

管理層討論與分析

易方達基金是全國社保基金、基本養老保險基金的投資管理人之一，亦向保險公司、財務公司、企業年金、其他機構投資者及廣大投資者提供資產管理服務。此外，易方達基金可在中國境內募集資金通過QDII投資於境外資本市場，並可通過其全資子公司易方達資產管理（香港）有限公司以QFII及RQFII方式將在境外募集資金投資於中國境內資本市場。報告期內，易方達基金積極服務新質生產力發展和中國式現代化建設，進一步完善投研體系、提升價值發現能力，持續健全適合各類投資者需求的產品和客戶服務體系，落實科技、綠色、普惠、養老、數字金融「五篇大文章」。截至2025年6月末，易方達基金管理的公募基金規模合計21,645.91億元，較2024年末增長5.40%；剔除貨幣市場型基金後的規模合計15,231.34億元，行業排名第1（數據來源：Wind，公司統計）。

(3) 私募基金管理業務

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

2025年上半年，政府工作報告提出，健全創投基金差異化監管制度，強化政策性金融支持，加快發展創業投資壯大耐心資本；國務院辦公廳《關於做好金融「五篇大文章」的指導意見》明確發展股權投資、創業投資、天使投資，壯大耐心資本。2025年上半年，中國股權投資市場新募集基金數量和規模分別為2,172隻和7,283.30億元，同比分別上升12.1%和12.0%（數據來源：清科研究中心）。

報告期內，廣發信德聚焦佈局人工智能、機器人、生物醫藥、智能製造、新能源、企業服務等行業。截至2025年6月末，廣發信德在管基金存量實繳規模約195億元。境外方面，廣發投資（香港）管理股權投資類基金產品4隻，已完成的投資主要覆蓋高端製造、TMT、大消費、生物醫療等領域，部分投資項目已通過併購退出或在香港、美國等證券交易所上市。



管理層討論與分析

五、財務報表分析

(一) 合併損益表情況分析

收入構成

單位：人民幣千元

項目	2025年1至6月	2024年1至6月	增減金額	增減比例
佣金及手續費收入	8,367,183	6,783,555	1,583,628	23.35%
利息收入	5,908,230	6,248,160	-339,930	-5.44%
投資收益淨額	5,506,526	3,651,538	1,854,988	50.80%
其他收入及收益或虧損	134,501	133,360	1,141	0.86%
收入及其他收益總額	19,916,440	16,816,613	3,099,827	18.43%

2025年1至6月本集團收入及其他收益總額為人民幣19,916百萬元，較上年同期人民幣16,817百萬元，增幅18.43%。變動反映在(1)佣金及手續費收入為人民幣8,367百萬元，較上年同期增加人民幣1,584百萬元，增幅23.35%，主要歸因於證券經紀業務佣金及手續費收入較上年同期增加人民幣1,111百萬元和資產管理費及基金管理費收入較上年同期增加人民幣286百萬元。(2)利息收入為人民幣5,908百萬元，較上年同期減少人民幣340百萬元，減幅5.44%，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入和交易所及金融機構款項利息收入較上年同期分別減少人民幣358百萬元和人民幣113百萬元。(3)投資收益淨額為人民幣5,507百萬元，較上年同期增加人民幣1,855百萬元，增幅50.80%，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產投資收益淨額增加。

管理層討論與分析

支出構成

單位：人民幣千元

項目	2025年1至6月	2024年1至6月	增減金額	增減比例
折舊及攤銷	539,354	502,157	37,197	7.41%
僱員成本	4,537,430	3,853,637	683,793	17.74%
佣金及手續費支出	168,900	123,998	44,902	36.21%
利息支出	4,849,119	5,354,093	-504,974	-9.43%
其他經營支出	2,099,769	1,996,928	102,841	5.15%
信用減值轉回	-98,474	-23,889	-74,585	-
其他資產減值損失	982	12,781	-11,799	-92.32%
支出總額	12,097,080	11,819,705	277,375	2.35%

2025年1至6月本集團支出總額為人民幣12,097百萬元，較上年同期人民幣11,820百萬元，增幅2.35%，變動主要反映在(1)僱員成本較上年同期增加人民幣684百萬元，主要歸因於計提薪金、獎金及津貼增加。(2)利息支出較上年同期減少人民幣505百萬元，主要歸因於拆入資金和應付債券利息支出減少。(3)其他經營支出較上年同期增加人民幣103百萬元，主要歸因於廣告及業務開發費用等增加。

2025年1至6月本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣6,470百萬元，同比增幅48.31%；實現基本每股收益人民幣0.79元，同比增幅51.92%；加權平均淨資產收益率為4.83%，同比增加1.44個百分點。



管理層討論與分析

(二) 合併財務狀況表情況分析

單位：人民幣千元

	2025年 6月30日	構成	2024年 12月31日	構成	增減金額	增減比例
非流動資產	63,477,363	7.78%	50,096,104	6.60%	13,381,259	26.71%
其中：以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的權益工具	35,063,281	4.30%	22,317,775	2.94%	12,745,506	57.11%
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	9,133,779	1.12%	8,844,547	1.17%	289,232	3.27%
對聯營企業的投資	8,869,472	1.09%	8,912,004	1.17%	-42,532	-0.48%
物業及設備	3,282,630	0.40%	3,271,412	0.43%	11,218	0.34%
對合營企業的投資	2,351,995	0.29%	2,097,754	0.28%	254,241	12.12%
遞延稅項資產	2,100,904	0.26%	1,855,661	0.24%	245,243	13.22%
使用權資產	1,922,419	0.24%	1,999,128	0.26%	-76,709	-3.84%
流動資產	752,361,920	92.22%	708,649,005	93.40%	43,712,915	6.17%
其中：以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	279,581,708	34.27%	233,976,850	30.84%	45,604,858	19.49%
銀行結餘	175,366,558	21.50%	169,395,629	22.33%	5,970,929	3.52%
融資客戶墊款	108,658,844	13.32%	108,919,686	14.36%	-260,842	-0.24%
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的債務工具	91,178,499	11.18%	104,334,355	13.75%	-13,155,856	-12.61%
結算備付金	36,601,648	4.49%	35,188,242	4.64%	1,413,406	4.02%
交易所及非銀行金融 機構保證金	26,962,604	3.30%	22,681,989	2.99%	4,280,615	18.87%
買入返售金融資產	18,948,245	2.32%	20,565,244	2.71%	-1,616,999	-7.86%
資產總額	815,839,283	100.00%	758,745,109	100.00%	57,094,174	7.52%

管理層討論與分析

	2025年 6月30日	構成	2024年 12月31日	構成	增減金額	增減比例
流動負債	580,295,586	88.02%	527,275,824	87.06%	53,019,762	10.06%
其中：應付經紀業務客戶賬款	191,915,606	29.11%	175,339,655	28.95%	16,575,951	9.45%
賣出回購金融資產款	169,970,658	25.78%	171,313,952	28.29%	-1,343,294	-0.78%
應付短期融資款	58,059,831	8.81%	71,983,519	11.89%	-13,923,688	-19.34%
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	45,928,372	6.97%	36,675,423	6.06%	9,252,949	25.23%
應付債券	40,062,581	6.08%	32,688,789	5.40%	7,373,792	22.56%
拆入資金	37,446,660	5.68%	14,605,858	2.41%	22,840,802	156.38%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	18,136,460	2.75%	7,661,116	1.26%	10,475,344	136.73%
流動資產淨額	172,066,334		181,373,181		-9,306,847	-5.13%
非流動負債	78,963,436	11.98%	78,383,903	12.94%	579,533	0.74%
其中：應付債券	70,981,392	10.77%	70,602,188	11.66%	379,204	0.54%
負債總額	659,259,022	100.00%	605,659,727	100.00%	53,599,295	8.85%
權益總額	156,580,261		153,085,382		3,494,879	2.28%

截至2025年6月30日，本集團資產總額為人民幣815,839百萬元，較上年末增加人民幣57,094百萬元，增幅7.52%；負債總額為人民幣659,259百萬元，較上年末增加人民幣53,599百萬元，增幅8.85%。非流動資產為人民幣63,477百萬元，較上年末增幅26.71%；流動資產為人民幣752,362百萬元，較上年末增幅6.17%；流動負債為人民幣580,296百萬元，較上年末增幅10.06%；非流動負債為人民幣78,963百萬元，較上年末增幅0.74%。

管理層討論與分析

集團資產中佔比較高的是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、銀行結餘、融資客戶墊款和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，分別佔集團資產總額**35.39%**、**21.50%**、**13.32%**和**11.18%**，合計佔比**81.39%**。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產較上年末增加人民幣**45,894**百萬元，增幅**18.90%**，主要歸因於債務證券和公募基金等投資規模增加；銀行結餘較上年末增加人民幣**5,971**百萬元，增幅**3.52%**，主要歸因於代客戶持有的現金增加；融資客戶墊款較上年末減少人民幣**279**百萬元，減幅**0.26%**，主要歸因於融資融券及孖展融資業務規模減少；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具較上年末減少人民幣**13,156**百萬元，減幅**12.61%**，主要歸因於債務證券規模減少。

集團負債中佔比較高的是應付經紀業務客戶賬款、賣出回購金融資產款、應付債券和應付短期融資款，分別佔集團負債總額**29.11%**、**25.78%**、**16.84%**和**8.81%**，合計佔比**80.54%**。應付經紀業務客戶賬款較上年末增加人民幣**16,576**百萬元，增幅**9.45%**，主要歸因於客戶保證金增加；賣出回購金融資產款較上年末減少人民幣**1,343**百萬元，減幅**0.78%**，主要歸因於債券買斷式賣出回購和黃金掉期業務規模減少；應付債券較上年末增加人民幣**7,753**百萬元，增幅**7.51%**，主要歸因於新發行公司債和次級債；應付短期融資款較上年末減少人民幣**13,924**百萬元，減幅**19.34%**，主要歸因於短期公司債部分到期償還。

截至2025年6月30日，本集團歸屬於本公司股東的權益為人民幣**150,947**百萬元，較上年末增加人民幣**3,345**百萬元，增幅**2.27%**。扣除應付經紀業務客戶賬款的影響因素，本集團的資產負債率為**74.90%**，較上年末資產負債率**73.76%**，增加**1.14**個百分點，本集團資產負債結構保持相對穩定。

管理層討論與分析

借款及債務融資

報告期末，短期借款、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款、長期借款、應付債券等自有債務合計人民幣**381,215**百萬元。其中，融資期限在一年以下（含一年）的債務為人民幣**270,171**百萬元，融資期限在一年以上的債務為人民幣**111,044**百萬元，佔上述債務總額的比例分別為**70.87%**和**29.13%**。

除本報告披露外，截至**2025年6月30日**，本集團無未償還之按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、借款或其他類似債務或承兌負債或信用證、任何擔保或其他重大或有負債。

（三）合併現金流量表情況分析

截至**2025年6月30日**，本集團現金及現金等價物為人民幣**25,669**百萬元，較上年末減少人民幣**6,569**百萬元。其中：**2025年1-6月**來自經營活動的現金淨額為人民幣**2,681**百萬元，較**2024**年同期用於經營活動的現金淨額為人民幣**37,463**百萬元，變動主要歸因於賣出回購金融資產款現金淨流入增加；**2025年1-6月**來自投資活動的現金淨額為人民幣**2,806**百萬元，較**2024**年同期來自投資活動的現金淨額為人民幣**34,873**百萬元，變動主要歸因於處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具現金淨流入減少；**2025年1-6月**用於籌資活動的現金淨額為人民幣**12,139**百萬元，較**2024**年同期來自籌資活動的現金淨額為人民幣**3,917**百萬元，變動主要歸因於償還應付短期融資款及債券流出增加。

（四）財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，集團財務報表合併範圍變更詳見簡明合併財務報表附註「**53. 合併範圍變動**」。



管理層討論與分析

(五) 主要會計政策及會計估計變更情況

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

(六) 截至報告期末的資產權利受限情況

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

六、投資狀況分析

1、 總體情況

報告期投資額(人民幣元)	上年同期投資額(人民幣元)	變動幅度
2,009,308,900.00	1,386,000,000.00	44.97%

註： 本報告期及上年同期投資額均為本公司對子公司廣發控股香港的新增投資額。

2、 報告期內獲取的重大的股權投資情況

不適用。

3、 報告期內正在進行的重大的非股權投資情況

不適用。

管理層討論與分析

4、金融資產投資

(1) 證券投資情況

單位：人民幣萬元

證券品種	證券代碼	證券簡稱	投資成本	會計 計量模式	期初 賬面價值	本期 公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允 價值變動	本期 購買金額	本期 出售金額	報告期 損益	期末 賬面價值	會計 核算科目	資金 來源
債券	250006.IB	25附息國債06	1,026,753.15	公允價值 計量	-	1,068.89	15.92	1,578,469.80	549,802.62	3,966.81	1,032,649.91	交易性金融 資產／其他 債權投資	自有
債券	250007.IB	25附息國債07	730,097.49	同上	-	160.87	-	1,985,797.15	1,256,364.34	4,290.58	733,723.39	交易性金融資產	自有
債券	240020.IB	24附息國債20	698,632.67	同上	15,295.35	649.89	64.02	738,166.99	47,907.37	2,426.27	707,953.81	交易性金融 資產／其他 債權投資	自有
債券	240017.IB	24附息國債17	581,610.57	同上	-	166.21	-	1,497,379.22	913,470.77	1,995.66	585,904.11	交易性金融資產	自有
公募基金	003281.OF	廣發活期寶貨幣B	556,389.76	同上	376,873.29	-	-	391,500.00	213,450.32	3,598.05	558,521.02	交易性金融資產	自有
債券	210011.IB	21附息國債11	438,406.84	同上	190,611.86	-220.75	2,408.97	258,786.58	-	3,249.75	450,912.82	交易性金融 資產／其他 債權投資	自有

管理層討論與分析

證券品種	證券代碼	證券簡稱	投資成本	會計 計量模式	期初 賬面價值	本期		本期 購買金額	本期 出售金額	報告期 損益	期末 賬面價值	會計 核算科目	資金 來源
						公允價值	計入權益的 累計公允 價值變動						
公募基金	270014.OF	廣發貨幣B	397,119.45	同上	303,551.94	-	-	301,950.00	211,252.89	2,878.58	397,127.63	交易性金融資產	自有
公募基金	000662.OF	銀華活錢寶貨幣F	359,575.34	同上	106,393.56	-	-	300,745.09	50,147.32	2,598.49	359,589.82	交易性金融資產	自有
債券	220010.IB	22附息國債10	323,894.11	同上	45,442.49	-572.69	-	314,297.85	35,978.37	1,486.60	324,956.30	交易性金融 資產／其他 債權投資	自有
債券	230019.IB	23附息國債19	309,942.80	同上	237,583.38	-105.37	4,622.75	118,967.98	37,320.78	2,965.78	320,701.66	交易性金融 資產／其他 債權投資	自有
期末持有的其他證券投資			33,172,019.86	-	34,450,909.03	106,309.14	399,912.18	不適用	不適用	636,418.30	33,537,418.77	-	-
合計			38,594,442.04	-	35,726,660.90	107,456.19	407,023.84	不適用	不適用	665,874.87	39,009,459.24	-	-

註1：本表按期末賬面價值佔本集團期末證券投資總額的比例排序，列示了本集團期末所持前十隻證券情況。其他證券投資指除前十隻證券以外的其他證券投資。期末任何單一證券投資均低於本集團截至2025年6月30日資產總額的5%。

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

(2) 衍生品投資情況

不適用。

管理層討論與分析

5、 募集資金使用情況

(1) 募集資金總體使用情況

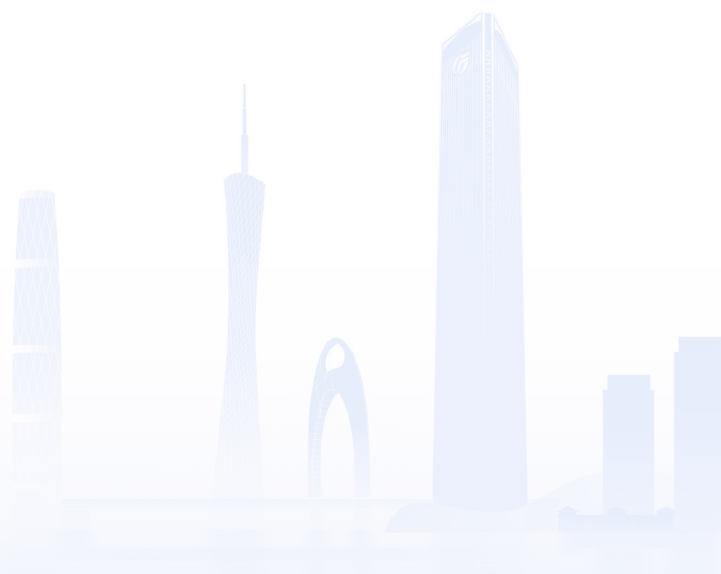
公司報告期無A股募集資金使用情況。

公司H股募集資金使用情況如下：

經中國證監會於2015年3月5日簽發的證監許可[2015]347號文《關於核准廣發證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》核准，並經本公司第八屆董事會第八次會議審議通過和2014年第二次臨時股東大會審議批准，本公司於2015年4月10日發行H股並在香港聯交所主板掛牌上市。公開發售及國際配售合計發行H股1,479,822,800股，每股發行價格18.85港元。其後，本公司於2015年4月13日起額配售發行H股221,973,400股，每股發行價格18.85港元。本公司本次發行H股合計1,701,796,200股，募集資金總額320.79億港元，結匯並扣除發行費用後淨額約為人民幣250.59億元。

根據公司H股招股書，本次發行H股所募集資金淨額約50%用於發展財富管理業務，約20%用於發展投資管理業務、投資銀行業務和交易及機構業務，約30%用於國際業務。在前述募集資金淨額暫不需要用於上述用途時，將短期用於補充流動資金，投資於流動性好的資產類別，以保值增值。

截至2025年6月30日，發行H股所募集資金中，125.04億元人民幣用於財富管理業務，主要用於發展融資融券業務、建設戰略性互聯網金融平台及財富管理平台等；49.86億元人民幣用於投資管理業務、投資銀行業務和交易及機構業務，主要用於擴大投資管理的資產規模、加大種子基金投入、創新和發展投資管理產品、參與各類金融產品市場的做市商並提供流動性支持等；75.69億元人民幣用於國際業務，主要用於加大香港地區投資管理、交易及機構等業務的投入。公司已根據H股招股書將H股募集資金全部使用完畢。



管理層討論與分析

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

單位：萬元

募集年份	募集方式	募集 資金總額	本期 已使用募集 資金總額	已累計 使用募集 資金總額
2020年	面向專業投資者非公開發行次級債券	250,000	—	250,000
2021年	面向專業投資者公開發行公司債券	1,550,000	—	1,550,000
2021年	面向專業投資者非公開發行永續次級債券	100,000	—	100,000
2022年	面向專業投資者公開發行公司債券	2,000,000	—	2,000,000
2022年	面向專業投資者公開發行次級債券	600,000	—	600,000
2022年	面向專業投資者公開發行永續次級債券	1,000,000	—	1,000,000
2023年	面向專業投資者公開發行公司債券	810,000	—	810,000
2023年	面向專業投資者非公開發行公司債券	630,000	—	630,000
2023年	面向專業投資者公開發行次級債券	100,000	—	100,000
2023年	面向專業投資者公開發行永續次級債券	1,150,000	—	1,150,000
2024年	面向專業投資者公開發行短期公司債券	2,000,000	—	2,000,000

管理層討論與分析

募集年份	募集方式	募集 資金總額	本期 已使用募集 資金總額	已累計 使用募集 資金總額
2024年	面向專業投資者非公開發行短期公司債券	2,100,000	1,100,000	2,100,000
2024年	面向專業投資者公開發行公司債券	2,550,000	1,360,000	2,550,000
2024年	面向專業投資者非公開發行公司債券	710,000	420,000	710,000
2024年	面向專業投資者公開發行次級債券	300,000	—	300,000
2024年	面向專業投資者公開發行永續次級債券	410,000	—	410,000
2025年	面向專業投資者公開發行短期公司債券	1,700,000	1,550,000	1,550,000
2025年	面向專業投資者非公開發行短期公司債券	866,000	866,000	866,000
2025年	面向專業投資者公開發行公司債券	640,000	640,000	640,000
2025年	面向專業投資者公開發行次級債券	650,000	60,000	60,000
合計	／	<u>20,116,000</u>	<u>5,996,000</u>	<u>19,376,000</u>

(3) 募集資金總體使用情況說明

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



管理層討論與分析

七、重大資產和股權出售

1、出售重大資產情況

公司報告期末出售重大資產。

2、出售重大股權情況

公司報告期末出售重大股權。

八、主要控股參股公司分析

主要子公司及參股公司情況

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產 (人民幣萬元)	淨資產 (人民幣萬元)	淨利潤 (人民幣萬元)
廣發期貨	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。	人民幣2,050,000,000	6,364,694.41	471,838.42	25,486.37
廣發信德	子公司	股權投資；為客戶提供股權投資的財務顧問服務及中國證監會同意的其他業務。	人民幣2,800,000,000	458,014.76	439,433.48	2,101.45
廣發控股香港	子公司	投資控股，通過下屬專業公司從事投行、銷售及交易、資產管理、股權投資以及監管規則允許的其他業務。	港幣10,337,000,000	7,494,767.91	1,026,336.15	51,541.15
廣發乾和	子公司	項目投資；投資管理。	人民幣7,103,500,000	1,049,789.09	1,021,062.93	20,693.54
廣發資管	子公司	證券資產管理業務(含合格境內機構投資者境外證券投資管理業務)。	人民幣1,000,000,000	579,477.63	516,438.09	-48,597.83
廣發融資租賃	子公司	融資租賃業務；倉儲設備租賃服務；農業機械租賃；機械設備租賃；汽車租賃；建築工程機械與設備租賃；計算機及通訊設備租賃；醫療設備租賃；運輸設備租賃服務；集裝箱租賃服務；辦公設備租賃服務；蓄電池租賃；光伏發電設備租賃。	人民幣800,000,000	67,987.79	66,420.75	-678.16
廣發基金	子公司	基金募集、基金銷售、資產管理、中國證監會許可的其他業務。	人民幣140,978,000	1,932,796.90	1,235,340.31	117,983.33
易方達基金	參股公司	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理。	人民幣132,442,000	3,077,687.18	1,970,156.62	187,705.03

管理層討論與分析

報告期內取得和處置子公司的情況

詳情請見簡明合併財務報表附註「53.合併範圍變動」。

主要子公司情況說明

廣發乾和本期淨利潤同比變動較大，主要受投資收入變動影響。

九、公司控制的結構化主體情況

詳情請見簡明合併財務報表附註「53.1合併結構化主體」。

十、公司面臨的風險和應對措施

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

(1) 流動性風險

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



(2) 市場風險

市場風險是指因市場價格（權益類證券價格、利率、匯率或商品價格等）的不利變動而使得公司所持有的金融資產發生損失的風險，並可根據標的資產類型不同，分為權益類價格風險、利率風險、匯率風險和商品價格風險等。集團目前面臨的市場風險主要集中在權益類價格風險、利率風險領域，主要體現於公司及子公司使用自有資金開展權益類證券自營投資、固定收益類證券自營投資、場內外衍生品交易及新三板做市等境內外業務。隨着我國資本市場對外開放的不斷深入，以及公司國際化戰略的逐步推進，公司所承受的各類市場風險也因自身業務範圍的快速擴展和資本跨境流動而不斷增大。同時，受地緣衝突持續和海外貨幣政策調整預期變化等因素影響，金融市場波動加大，公司對市場風險管理的難度也相應提升。

(3) 信用風險

信用風險是指發行人、交易對手未能履行合同所規定的義務，或由於信用評級的變動、履約能力的變化導致債務的市場價值變動，從而對公司造成損失的風險。集團目前面臨的信用風險主要集中在債券投資交易業務、場外衍生品業務、融資融券業務、約定式購回業務、股票質押式回購業務、融資租賃業務、孖展融資業務、債券質押式正回購經紀業務以及涉及公司或子公司承擔或有付款承諾的其他業務。隨着證券公司槓桿的提升、創新業務的不斷發展，公司承擔的各類信用風險日趨複雜，信用風險暴露日益增大。此外，特定行業景氣度下降導致風險事件頻發、擔保品價值的大幅波動以及處置受限等，都對集團未來信用風險管理提出了更大的挑戰。

(4) 合規風險

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

管理層討論與分析

(5) 操作風險

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

(6) 信息技術風險

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

(7) 聲譽風險

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



管理層討論與分析

2、針對上述風險，公司已（擬）採取的風險防範對策和措施

(1) 建立廣發證券全面風險管理體系

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

(2) 對各類風險的具體管理

① 流動性風險管理

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

管理層討論與分析

② 市場風險管理

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



③ 信用風險管理

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

管理層討論與分析

④ 合規風險管理

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



⑤ 操作風險管理

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

⑥ 信息技術風險管理

2025年上半年，公司依託「業務連續性保障、安全保障、質量保障」三大防線以及「數據平台、混合雲平台、兩地三中心基礎平台」三大底座，實現信息技術風險事前、事中、事後閉環有效管控。公司加大信息技術投入，持續規範操作流程，加強合規風控管理，進一步提高了信息系統建設與運維的安全管理水平，保障了公司信息系統安全可靠穩定運行，有效支撐了公司業務的規範發展。

管理層討論與分析

⑦ 聲譽風險管理

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

十一、市值管理制度和估值提升計劃的制定落實情況

為進一步加強公司市值管理，切實推動公司投資價值提升，增強投資者回報，2025年3月28日，公司第十一屆董事會第七次會議審議通過了《關於制定〈廣發證券市值管理制度〉的議案》。



十二、「質量回報雙提升」行動方案貫徹落實情況

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

2025年上半年，公司主動融入國家發展大局，深化高質量經營模式。強化專業能力建設，提升業務競爭力。深化客需驅動發展，提升綜合服務能力。擁抱科技革命，加快數智化轉型。公司堅守金融報國、金融為民的功能定位，助力客戶發行科技創新債、低破轉型和綠色債券、鄉村振興債等創新品種債券共81期，承銷規模合計達309.13億元。持續提升ESG治理水平，積極承擔企業公民的社會責任，廣發公益基金會以鄉村振興、助學興教、金融賦能、醫療救助為主線，累計公益支出超過3億元。公司堅持以投資者為本，提高投資者的獲得感。2025年6月，公司完成2024年度利潤分配，共派發現金紅利3,042,338,204.40元。

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

管理層討論與分析

十三、稅項減免

1、A股股東

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

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

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

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



2、H股股東

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

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

管理層討論與分析

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

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。



公司治理、環境和社會

CORPORATE GOVERNANCE,
ENVIRONMENT AND SOCIETY

公司治理、環境和社會

一、公司治理的基本狀況

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

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

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

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員未發生變動。



三、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本情況

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	1.0
每10股轉增數(股)	0
分配預案的股本基數(股)	7,605,845,511
現金分紅金額(元)(含稅)	760,584,551.10
以其他方式(如回購股份)現金分紅金額(元)	0
現金分紅總額(含其他方式)(元)	760,584,551.10
可分配利潤(元)	33,982,457,690.12
現金分紅總額(含其他方式)佔利潤分配總額的比例	100%

本次現金分紅情況

本次現金分紅760,584,551.10元，佔2025年1-6月合併報表歸屬於本公司股東淨利潤比例為11.76%。

利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

2025年1-6月公司合併報表歸屬於本公司股東的淨利潤為6,469,747,569.48元，母公司淨利潤為5,799,030,582.38元，截至2025年6月30日，母公司期末未分配利潤為34,051,747,398.94元。

結合《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《金融企業財務規則》《廣發證券股份有限公司章程》及中國證券監督管理委員會證監機構字[2007]320號文的相關規定，從股東利益和公司發展等綜合因素考慮，公司2025年度中期利潤分配預案如下：

以公司分紅派息股權登記日股份數為基數，擬向全體股東每10股分配現金紅利1.0元(含稅)。在實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配比例不變，相應調整分配總額。以公司現有股本7,605,845,511股為基數計算，共分配現金紅利760,584,551.10元，剩餘未分配利潤33,291,162,847.84元轉入下一期間。本次現金分紅佔2025年1-6月合併口徑歸屬於本公司股東淨利潤比例為11.76%。

實際金額按審議本次分紅方案的公司董事會召開日期前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的平均基準匯率計算。

公司治理、環境和社會

2025年度中期股息

本公司2024年度股東週年大會審議通過了《關於提請股東大會授權董事會決定2025年度中期利潤分配的議案》，授權董事會制定2025年度中期利潤分配方案。根據2024年度股東週年大會授權，董事會於董事會會議上通過以下有關派發本公司2025年度中期現金股息予股東的方案：

- (1) 以本公司分紅派息股權登記日股份數為基數計算，每10股派發現金紅利人民幣1.00元（含稅）。H股現金紅利以港幣派發，實際金額將根據董事會會議召開日期前五個工作日（即2025年8月22日、8月25日至8月28日）中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的平均基準匯率計算（即人民幣0.912162元兌1.00港幣）。因此，每10股H股的應付2025年度中期股息金額約為1.096296港幣（含稅）。
- (2) 本公司2025年度中期股息將於2025年10月22日（星期三）向H股股東派發。本公司2025年度中期股息將派發予2025年9月18日（星期四）名列本公司股東名冊之H股股東。為了確定享有該等中期股息的股東身份，本公司將自2025年9月15日（星期一）至2025年9月18日（星期四）（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理H股股份過戶登記手續。為享有2025年度中期股息，所有股票連同股份過戶文件須於2025年9月12日（星期五）下午4時30分或之前送達本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。
- (3) 本公司已委任香港中央證券信託有限公司為香港收款代理人（「收款代理人」），並將向該收款代理人支付本公司已宣派的股息，供派付予本公司H股股東。股息將由收款代理人支付，而有關股息單將由本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司於2025年10月22日（星期三）以平郵寄予有權收取股息的H股股東，而郵遞風險由H股股東自行承擔。
- (4) 深股通投資者的股權登記日、除息日、中期股利派發日等時間安排與本公司A股股東一致。港股通投資者股權登記日、除息日、中期股利派發日等時間安排與本公司H股股東一致。有關A股派息的詳細資料，請參照本公司於深圳證券交易所另行公佈的公告，相關公告亦將按照香港上市規則第13.10B條的規定以海外監管公告的形式在香港聯交所網頁發佈。



公司治理、環境和社會

四、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

公司報告期無股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施及其實施情況。

五、公司員工情況

1、員工數量

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

截至2025年6月30日，集團員工總數13,650人（含勞務派遣、經紀人）；其中，母公司員工數量11,298人，子公司員工數量2,352人。

2、薪酬政策

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

公司依據中國證券業協會《證券公司建立穩健薪酬制度指引》「貫徹穩健經營理念、確保合規底線要求、促進形成正向激勵、提升公司長期價值」等原則目標，持續構建穩健的薪酬約束機制，促進公司穩健經營和高質量發展。員工薪酬與公司經營業績、功能有效發揮及合規風險情況等相聯繫，保障公司和業務長期可持續發展。

公司治理、環境和社會

公司員工薪酬主要由固定工資、績效獎金和福利三部分構成。固定工資是員工在滿足崗位職責要求並正常付出勞動所獲取的相對穩定性報酬，體現基本保障性和安全性。績效獎金是為了激勵和保留員工而設定的浮動性薪酬，將員工合規執業、廉潔從業、職業道德等情況納入績效考核和獎金分配予以考量。福利包括依據外部法律法規及內部政策為員工繳納各項法定保險、住房公積金和企業年金，以及職工福利、勞動保護費和工會福利等，具有普惠性。

3、培訓計劃

2025年上半年，圍繞公司高質量發展總體方針，公司員工培訓工作繼續堅持以構築公司核心專業能力為工作主線，在學習資源和學習內容上對標頭部領先機構，通過高效的學習運營和領先的學習技術，助力公司實現「專業化、綜合化、數智化、集約化」高質量發展。

一是圍繞「專業化」導向，通過開展FICC業務轉型賦能、股衍做市及交易能力建設、核心賽道建設、跨境財富管理等學習項目，着力提升交易、國際化、產業研究及轉化等核心專業能力。二是圍繞「綜合化」導向，通過新媒體獲客引流及線上運營賦能、交易型客戶綜合服務、機構業務產能提升等學習項目，提升重點客群綜合服務能力，助力厚植客戶基礎。三是圍繞「數智化」導向，通過人工智能主題全員分層級學習項目和青年人才AI訓練營項目，助力員工強化數智化認知和技能，提升辦公效率，探索人工智能在全業務場景中的創新應用。四是圍繞「集約化」導向，持續開展針對重點區域的發展需求的定向賦能項目，結合公司人才發展規劃開展分層級領導力培訓項目，深入推進財經、投行等業務線專業能力培訓體系建設，助力公司在重點業務、重點人群、重點區域實現突破。



六、環境信息披露情況

本集團為金融類企業，不屬於環境保護部門公佈的重點排污單位。

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

1、節能降碳情況

報告期內，公司全面推行節能降碳工作，組織進行能耗精細化監控和管理，通過制定相關操作要求和標準、定崗定責、落實現場管理標識、開展人員培訓等，有效降低能源消耗。調整辦公場所照明啟動時間，改造照明線路，優化升級空調系統。報告期內，公司在節能和廢棄物管理等方面相對上年度取得了進一步改善，廣發證券大廈辦公場地單位建築面積用電能耗較上年度同比下降0.106(kwh/m²)，單位建築面積用水能耗較上年度同比基本持平，環境關鍵績效指標管理有較好的提升。

2、綠色辦公情況

公司倡導綠色辦公理念，定期開展員工綠色辦公宣傳及培訓工作。報告期內，公司持續推進垃圾分類工作，廣發證券大廈內共處理可回收垃圾約30噸(包含紙品、金屬製品塑料製品等可回收物)。開展文件密銷工作，推進廢棄紙品資源循環利用。嚴格管控公務車輛使用，減少公司車輛非必要使用外出，鼓勵員工低碳出行。推進建設固定資產管理系統，通過數字化管理實現資產全生命週期降碳，賦能綠色辦公。通過建設動態的跨部門閒置資產池，激活內部資產循環。開發獨立模塊跟蹤低值易耗品全流程，減少耗材浪費和紙張消耗。根據採購計劃合併同類項目進行集中採購，節約資源並提高採購效率，優化供應鏈管理。

公司治理、環境和社會

七、社會責任情況

1、報告期內社會責任情況

報告期內，公司深入貫徹落實碳達峰、碳中和的重大戰略，積極應對氣候變化，踐行「創新、協調、綠色、開放、共享」的新發展理念，支持生態文明和綠色低碳產業建設。圍繞做好金融「五篇大文章」，積極發揮資本市場功能，提升服務實體經濟質效，推動要素資源向科技創新、先進製造、綠色低碳、普惠民生等領域集聚。錨定建設金融強國目標，堅持做責任投資和綠色金融的踐行者，全面提升業務競爭力和綜合服務能力，實現公司與客戶的共同成長。關注員工健康安全，建立健全職工權益保障制度體系和人才發展的長效機制，促進員工發展。堅守金融報國、金融為民的功能定位，自覺踐行金融工作的政治性、人民性和專業性，主動融入和服務國家戰略大局，聚焦「鄉村振興、助學興教、金融賦能、醫療救助」，積極回應利益相關方關注重點，切實做到公司經濟效益與社會效益、自身發展與社會發展相互協調，保障公司行穩致遠。高度重視投資者保護和股東利益回報，加強集團全面風險管理，嚴守合規經營底線，不斷提升ESG治理水平。公司本年度已遵守《環境、社會指引及管治報告守則》載列的強制披露規定及「不遵守就解釋」條文。

報告期內，本集團公益支出共計**1,082.57**萬元（其中，含公司向廣發公益基金會的捐資、全資及控股子公司的公益支出等）。本集團設立的廣發公益基金會積極開展鄉村振興、助學興教等活動，報告期內公益支出**385.20**萬元。



公司治理、環境和社會

廣發公益基金會以鄉村振興、助學興教、金融賦能、醫療救助為主線，持續開展廣發證券大學生微創業行動、廣發證券助力鄉村振興和社會組織高質量發展人才賦能計劃、廣發證券滿天星鄉村兒童閱讀提升計劃、「愛予新聲」人工耳蝸救治等公益項目；創新開展「廣發證券×西湖大學」科學角項目，「廣發伴飛」西湖博士生國際會議資助項目等；持續運營新疆棉花期貨公益基金、教學科研基金等專項公益基金。

2、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興的情況

報告期內，公司積極開展「一司一縣」結對幫扶，在持續幫扶吉林安圖、江西南康、新疆麥蓋提和內蒙古興和等原國家級貧困縣基礎上，新增結對吉林汪清，圍繞產業幫扶、消費幫扶、公益幫扶等領域制定幫扶計劃並開展工作。開展消費幫扶，採購吉林地區大米、蜂蜜及木耳、新疆灰棗等金額超330萬元，拓寬當地農特產品銷售渠道；資助南康區3所中小學建立「科學角」，並組織暑期科普支教活動，送課下鄉培養鄉村兒童科學興趣；向麥蓋提英也爾村村民捐贈床上用品300套，提高村民生活質量。

公司治理、環境和社會

報告期內，公司紮實做好廣東省「百千萬工程」縱向幫扶及駐鎮幫扶等鄉村振興任務，不斷深化拓展幫扶成效，助力城鄉區域協調發展。穩步推進「百千萬工程」縱向幫扶肇慶市廣寧縣，重點圍繞國企改革、綠色生態等領域開展幫扶，成功為廣寧國企打造新AA評級信用平台，顯著提高廣寧國企融資能力與綜合競爭力；發揮投行盡調研究優勢，協助當地招商引資，推動重大產業項目落地投產；激活生態價值轉化動能，協同加快推進林業碳普惠申報；在廣寧春水廣發希望小學開展星囊派發志願公益行動，為學生送上愛心閱讀包。駐鎮幫扶廣寧縣洲仔鎮，新春走訪慰問脫貧困難群眾，聯合三甲醫院資源為當地群眾開展義診服務，向鎮衛生院捐贈醫療物資；盤活村閒置魚塘，利用現有肉鴿產業廢料飼養魚苗，變廢為寶為村集體增收；發動黨員員工與當地群眾共同開展植樹志願服務，積極響應「綠美廣東」生態建設號召捐贈樹苗。

報告期內，公司參加廣東省「6•30」助力鄉村振興活動，認捐500萬元支持廣東省鄉村振興發展，獲得廣東扶貧濟困紅棉杯銀杯。



重要事項

SIGNIFICANT EVENTS

重要事項

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

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

承諾是否按時履行 是

重要事項

二、控股股東及其他關聯方對上市公司的非經營性佔用資金情況

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

三、違規對外擔保情況

公司報告期無違規對外擔保情況。

四、聘任、解聘會計師事務所情況

集團未聘任會計師事務所對2025年中期財務資料進行審計。安永會計師事務所已根據國際審閱業務準則第2410號「實體的獨立審計師審閱中期財務資料」對2025年中期財務資料進行審閱。

五、董事會、監事會對會計師事務所本報告期「非標準審計報告」的說明

不適用。

六、董事會對上年度「非標準審計報告」相關情況的說明

不適用。

七、破產重整相關事項

公司報告期末發生破產重整相關事項。

重要事項

八、訴訟事項

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



重要事項

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

除上述重大訴訟外，截至2025年6月30日，本集團未取得終審判決或裁決以及未執行完畢的訴訟、仲裁案件共計1,224起(含主動起訴與被訴)，涉及標的金額合計約為132.31億元人民幣。其中，本集團主動起訴的案件共計96起，涉及標的金額合計約為91.94億元人民幣；本集團被訴的案件共計1,128起，涉及標的金額合計約為40.38億元人民幣。

截至2025年6月30日，本集團已對上述訴訟或仲裁事項計提相關負債約為0.11億元人民幣。

九、處罰及整改情況

因公司保薦的某公司證券發行上市當年即虧損，2025年1月，公司及相關保薦人員分別收到中國證監會《關於對廣發證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》(中國證監會監管措施決定書[2025]1號)《關於對楊某某、趙某採取監管談話措施的決定》(中國證監會監管措施決定書[2025]4號)。

對此，公司認真反思，在投行業務中持續加強對於行業的研判，聚焦行業發展前景及成長性，及時跟進了解在審項目未來業績情況。

十、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

報告期，公司不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

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

重要事項

十一、重大關聯／連交易

1、與日常經營相關的關聯／連交易

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

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

本集團2025年上半年日常關聯交易根據2024年度股東大會審議通過的《關於預計公司2025年度日常關聯／連交易的議案》執行。

本集團提供予關聯／連人士的與日常經營有關的投資銀行、財富管理、交易與機構及投資管理服務，均在一般及日常業務過程中按一般商業條款進行；根據《香港上市規則》，均為獲豁免持續關連交易，即符合最低標準的交易，該等交易獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、公告及獨立股東批准的要求。除上述披露外，概無其他載列於簡明合併財務報表附註49的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。

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

2、資產或股權收購、出售發生的關聯交易

公司報告期末發生資產或股權收購、出售的重大關聯／連交易。

3、共同對外投資的關聯交易

公司報告期末發生共同對外投資的重大關聯／連交易。



重要事項

4、關聯債權債務往來

《深交所上市規則》項下關聯債權債務往來

單位：人民幣元

項目名稱	關聯方	期末金額	期初金額
應收席位佣金及尾隨佣金	易方達基金管理有限公司	15,968,696.46	12,968,107.23
應付短期收益憑證	深圳成大生物投資有限公司	70,189,503.64	70,483,345.58
應付短期收益憑證	遼寧成大生物股份有限公司	110,374,608.13	100,522,871.65

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

報告期，公司不存在非經營性關聯債權債務往來。

5、與存在關聯關係的財務公司的往來情況

不適用。

6、公司控股的財務公司與關聯方的往來情況

不適用。

7、其他重大關聯交易

公司報告期無其他重大關聯／連交易。

重要事項

十二、重大合同及其履行情況

1、託管、承包、租賃事項情況

(1) 託管情況

公司報告期不存在託管情況。

(2) 承包情況

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

(3) 租賃情況

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



重要事項

2、重大擔保

公司報告期不存在重大擔保情況。公司及子公司擔保情況如下：

單位：萬元

公司及其子公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）											
擔保對象名稱	擔保額度 相關公告		實際 發生日期	實際 擔保金額		擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保
	披露日期	擔保額度		擔保金額	擔保類型						
無	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)			0	報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)						-	0
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)			0	報告期末實際對外擔保餘額合計(A4)						-	0

公司對子公司的擔保情況

擔保對象名稱	擔保額度 相關公告		實際 發生日期	實際 擔保金額		擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保
	披露日期	擔保額度		擔保金額	擔保類型						
廣發金融交易(英國)有限公司(公司將根據最終實際開立融資性保函(或備用信用證)的金額為限承擔擔保責任)	2025-03-29	存續累計餘額不超過 14,000萬美元	2021-09-13	美元7,000	連帶責任 擔保	-	-	至2025-09-01	否	否	
			2024-08-22	美元2,500	連帶責任 擔保	-	-	至2025-08-22	否	否	
			2024-11-25	美元4,500	連帶責任 擔保	-	-	至2025-11-25	否	否	

重要事項

公司對子公司的擔保情況

擔保對象名稱	擔保額度 相關公告		實際 發生日期	實際 擔保金額	擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保
	披露日期	擔保額度								
GF Financial Holdings BVI Ltd.	2024-09-13	公司為其30,000萬美元境外債券項下的償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保，擔保範圍包括債券本金、相應利息、本次境外債券和信託契據下的其他付款義務。	2024-09-12	美元30,000	連帶責任 擔保	-	-	至2027-09-12	否	否
	2025-03-14	公司為其38,000萬美元及80,000萬元人民幣境外債券項下的償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保，擔保範圍包括債券本金、相應利息、本次境外債券和信託契據下的其他付款義務。	2025-03-13	美元38,000 及人民幣 80,000	連帶責任 擔保	-	-	至2028-03-13	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)			100,220.40		報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)				667,005.20	
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)			667,005.20		報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)				667,005.20	



重要事項

公司對子公司的擔保情況											
擔保對象名稱	擔保額度		實際 發生日期	實際 擔保金額	擔保類型	擔保物	反擔保情況	擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保	
	相關公告 披露日期	擔保額度									
廣發全球資本有限公司 (廣發控股香港為其 提供擔保)	2024-05-06	為被擔保人發行總規模不超 過40億美元(或等值的其 他貨幣)的結構化票據提 供履約擔保，擔保金額為 不超過40億美元(或等值 的其他貨幣)	2024-05-06	2,332,493.90	連帶責任 擔保	-	-	根據協議 約定	否	否	
報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)					報告期內對子公司擔保實際發生額合計(C2)					2,332,493.90	
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)				2,863,440.00	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(C4)					1,205,385.12	
公司擔保總額(即前三大項的合計)											
報告期內審批擔保額度合計(A1+B1+C1)				100,220.40	報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2+C2)					2,999,499.10	
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)				3,530,445.20	報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4+C4)					1,872,390.32	
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例										12.40%	
其中：											
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額(D)										0	
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保餘額(E)										1,285,385.12	
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)										0	
上述三項擔保金額合計(D+E+F)										1,285,385.12	
對未到期擔保合同，報告期內發生擔保責任或有證據表明有可能承擔連帶清償責任的情況說明(如有)										無	
違反規定程序對外提供擔保的說明(如有)										無	
其他情況說明						2018年2月，廣發控股香港董事會決議，同意為其全資子公司廣發全球資本有限公司在ISDA、GMRA等協議項下向交易對手方提供擔保。截至2025年6月30日，上述擔保金額約為1,676.62萬美元。					

重要事項

註1：匯率按2025年6月30日中國人民銀行公佈的港元兌人民幣匯率中間價1:0.91195、美元兌人民幣1:7.1586、新加坡幣兌人民幣1:5.6179、澳元兌人民幣1:4.6817計算。

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

3、委託理財

公司報告期不存在委託理財。

4、其他重大合同

公司報告期不存在其他重大合同。

十三、各單項業務資格的變化情況

本集團報告期內取得的會員及單項業務資格包括：

序號	許可證類型	批准部門	獲取時間
廣發控股香港獲得的會員及業務資格			
1	債務工具中央結算系統(CMU系統)成員	香港金融管理局	2025年3月

十四、其他重大事項的說明

(一) 分公司、營業部搬遷及更名情況：截至2025年6月30日，共有分公司26家，證券營業部330家，合計356家分支機構，分佈於全國31個省、直轄市、自治區。報告期內，公司共有9家分支機構完成搬遷及更名。

重要事項

- (二) 公司2025年第一次臨時股東大會於2025年2月13日審議通過了《關於修訂〈廣發證券股份有限公司章程〉的議案》，公司於2025年2月28日披露了《關於完成經營範圍工商變更登記的公告》。公司根據中國證監會《關於核准廣發證券股份有限公司上市證券做市交易業務資格的批覆》(證監許可[2024]1628號)，對《公司章程》經營範圍相關條款進行了修訂，並完成了本次經營範圍工商變更登記，並取得了廣東省市場監督管理局換發的《營業執照》，變更後的經營範圍為：證券業務；公募證券投資基金銷售；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務；證券投資基金託管。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)。

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

十五·公司子公司重大事項

- (一) 2025年1月9日，公司披露了《關於廣發控股(香港)有限公司實繳資本增加至103.37億港元的公告》，公司向廣發控股香港增資21.37億港元，增資後廣發控股香港的實繳資本增加至103.37億港元。
- (二) 公司境外全資子公司廣發控股香港的全資子公司GF Financial Holdings BVI Ltd.於2025年3月13日完成金額為3.8億美元、期限為3年的浮動利率境外債券和金額為8億元人民幣、期限為3年的固定利率境外債券的發行工作。上述境外債券以僅向專業投資者發行債務證券的方式於香港聯交所上市及買賣。公司作為擔保人與信託人招商永隆信託有限公司就上述境外債券簽署擔保協議，為發行人上述境外債券項下的償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保，擔保範圍包括債券本金、相應利息、上述境外債券和信託契據下的其他付款義務。
- (三) 2025年3月21日，公司全資子公司廣發期貨在新加坡註冊成立全資子公司GF Futures (Singapore) Pte. Ltd.(廣發期貨(新加坡)有限公司)。廣發期貨(新加坡)有限公司的經營範圍為：商品(不含黃金)及期貨經紀商和交易商、外匯經紀商和交易商。

重要事項

(四) 為進一步促進廣發金融交易(英國)的業務發展、補充流動資金，推進公司國際化戰略實施，公司第十一屆董事會第七次會議及2024年度股東大會分別於2025年3月28日和5月16日審議通過了《關於公司為廣發金融交易(英國)有限公司境外貸款提供擔保的議案》，同意向境內商業銀行申請開立存續累計餘額不超過1.4億美元的融資性保函(或備用信用證)，前述融資性保函(或備用信用證)的期限不超過5年，為廣發金融交易(英國)向境外商業銀行申請餘額不超過對應金額的流動資金貸款事項提供擔保；公司將根據最終實際開立融資性保函(或備用信用證)的金額為限承擔擔保責任。

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

十六、報告期內監管部門的行政許可決定或自律組織的業務許可通知

序號	監管部門	行政許可決定或自律組織的業務許可通知
1	深交所	關於廣發證券股份有限公司面向專業投資者非公開發行公司債券符合深交所掛牌條件的無異議函(深證函[2025]141號)
2	中國證監會	關於同意廣發證券股份有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券註冊的批覆(證監許可[2025]818號)
3	中國證監會	關於同意廣發證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆(證監許可[2025]1214號)



重要事項

十七·信息披露索引

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

序號	公告事項	刊登日期
1	關於廣發控股香港實繳資本增加至103.37億港元的公告	2025年1月9日
2	第十一屆董事會第六次會議決議公告	2025年1月21日
3	關於變更回購A股股份用途並註銷的公告	2025年1月21日
4	關於召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會的議案之附件	2025年1月21日
5	關於召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會的通知	2025年1月21日
6	《廣發證券股份有限公司章程》(草案)	2025年1月21日
7	關於召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會的提示性公告	2025年2月11日
8	北京市嘉源律師事務所關於廣發證券股份有限公司2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會、2025年第一次H股類別股東大會的法律意見書	2025年2月14日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
9	2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會會議決議公告	2025年2月14日
10	《廣發證券股份有限公司章程》	2025年2月14日
11	關於回購A股股份註銷完成暨股份變動的公告	2025年2月27日
12	關於完成經營範圍工商變更登記的公告	2025年2月28日
13	關於為境外間接全資子公司發行境外債券提供擔保的公告	2025年3月14日
14	關於召開2024年度業績說明會的公告	2025年3月28日
15	2024年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況匯總表	2025年3月29日
16	關於2024年度利潤分配預案的公告	2025年3月29日
17	第十一屆監事會第四次會議決議公告	2025年3月29日
18	關於預計公司2025年度日常關聯／連交易的公告	2025年3月29日
19	內部控制自我評價報告	2025年3月29日
20	董事會審計委員會對會計師事務所2024年度履職情況評估報告及履行監督職責情況報告	2025年3月29日



重要事項

序號	公告事項	刊登日期
21	內部控制審計報告	2025年3月29日
22	關於擬續聘會計師事務所的公告	2025年3月29日
23	獨立董事年度述職報告	2025年3月29日
24	2024年度審計報告	2025年3月29日
25	年度關聯方資金佔用專項審計報告	2025年3月29日
26	第十一屆董事會第七次會議決議公告	2025年3月29日
27	董事會對獨立董事獨立性評估的專項意見	2025年3月29日
28	2024年度報告	2025年3月29日
29	2024年度環境、社會及管治暨可持續發展報告	2025年3月29日
30	關於為廣發金融交易（英國）有限公司境外貸款提供擔保的公告	2025年3月29日
31	2024年度報告摘要	2025年3月29日
32	當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告	2025年4月8日
33	關於向專業投資者公開發行短期公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告	2025年4月24日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
34	關於召開2024年度股東大會的通知	2025年4月25日
35	關於召開2024年度股東大會的通知之附件	2025年4月25日
36	第十一屆董事會第八次會議決議公告	2025年4月30日
37	2025年一季度報告	2025年4月30日
38	第十一屆監事會第五次會議決議公告	2025年4月30日
39	《廣發證券股份有限公司章程》	2025年5月7日
40	關於完成註冊資本工商變更登記並修訂公司章程的公告	2025年5月7日
41	關於召開2024年度股東大會的提示性公告	2025年5月13日
42	北京市嘉源律師事務所關於廣發證券股份有限公司2024年度股東大會的法律意見書	2025年5月17日
43	2024年度股東大會會議決議公告	2025年5月17日
44	關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告	2025年6月24日
45	2024年度A股利潤分配實施公告	2025年6月24日



重要事項

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

序號	公告事項	刊登日期
1	截至二零二四年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年1月2日
2	變更回購A股股份用途並註銷	2025年1月20日
3	建議修訂《公司章程》	2025年1月20日
4	2025年第一次H股類別股東大會代表委任表格	2025年1月20日
5	2025年第一次臨時股東大會代表委任表格	2025年1月20日
6	2025年第一次H股類別股東大會通告	2025年1月20日
7	臨時股東大會通告	2025年1月20日
8	(1)關於修訂《公司章程》的議案(2)關於變更回購A股股份用途並註銷的議案(3) 2025年第一次臨時股東大會通告及(4) 2025年第一次H股類別股東大會通告	2025年1月20日
9	截至二零二五年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年2月5日
10	章程	2025年2月13日
11	2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會投票表決結果及修訂《公司章程》	2025年2月13日
12	翌日披露報表	2025年2月26日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
13	截至二零二五年二月二十八日止股份發行人的證券變動月報表	2025年3月3日
14	於香港聯合交易所有限公司上市之通告－GF Financial Holdings BVI Ltd.－人民幣800,000,000元於2028年到期利率為2.58厘的擔保債券－廣發證券股份有限公司提供無條件及不可撤回地擔保	2025年3月13日
15	於香港聯合交易所有限公司上市之通告－GF Financial Holdings BVI Ltd.－380,000,000美元於2028年到期浮動利率的擔保債券－廣發證券股份有限公司提供無條件及不可撤回地擔保	2025年3月13日
16	董事會會議召開日期	2025年3月13日
17	刊發發售通函－GF Financial Holdings BVI Ltd.－人民幣800,000,000元於2028年到期利率為2.58厘的擔保債券－廣發證券股份有限公司提供無條件及不可撤回地擔保	2025年3月14日
18	刊發發售通函－GF Financial Holdings BVI Ltd.－380,000,000美元於2028年到期浮動利率的擔保債券－廣發證券股份有限公司提供無條件及不可撤回地擔保	2025年3月14日
19	關於召開2024年度業績說明會的公告	2025年3月27日
20	截至2024年12月31日止年度之末期股息	2025年3月28日
21	2024年度社會責任報告	2025年3月28日
22	2024年年度業績公告	2025年3月28日
23	截至二零二五年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年4月1日
24	董事會會議召開日期	2025年4月14日
25	非登記股東之通知信函及回條	2025年4月24日

重要事項

序號	公告事項	刊登日期
26	登記股東之通知信函及回條	2025年4月24日
27	截至2024年12月31日止年度之末期股息	2025年4月24日
28	2024年度股東週年大會代表委任表格	2025年4月24日
29	股東週年大會通告	2025年4月24日
30	2024年度股東週年大會通函	2025年4月24日
31	年報2024	2025年4月24日
32	二零二五年第一季度報告	2025年4月29日
33	章程	2025年5月6日
34	因註銷已回購A股股份減少註冊資本並修訂公司章程	2025年5月6日
35	截至二零二五年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表	2025年5月8日
36	截至2024年12月31日止年度之末期股息(更新)	2025年5月16日
37	2024年度股東週年大會投票表決結果及截至2024年12月31日止年度末期股息	2025年5月16日
38	截至二零二五年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表	2025年6月3日

股份變動及股東情況

CHANGES IN SHAREHOLDINGS AND
PARTICULARS ABOUT SHAREHOLDERS



股份變動及股東情況

一、股份變動情況

1、股份變動情況

(1) 股份變動情況表

報告期內，公司股份變動情況如下：

單位：股

	本次變動前		本次變動增減		本次變動後	
	數量	比例	其他(回購A股 股份註銷)		數量	比例
一、有限售條件股份	0	0	0		0	0
二、無限售條件股份	7,621,087,664	100.00%	-15,242,153	7,605,845,511		100%
1、人民幣普通股	5,919,291,464	77.67%	-15,242,153	5,904,049,311		77.63%
2、境內上市的外資股	0	0	0	0		0
3、境外上市的外資股	1,701,796,200	22.33%	0	1,701,796,200		22.37%
4、其他	0	0	0	0		0
三、股份總數	<u>7,621,087,664</u>	<u>100.00%</u>	<u>-15,242,153</u>	<u>7,605,845,511</u>		<u>100%</u>

(2) 股份變動的原因及批准情況

公司於2022年3月30日召開第十屆董事會第二十三次會議審議通過了《關於公司擬以集中競價方式回購A股股份的議案》，基於對未來發展前景的信心和對公司價值的高度認可，董事會同意公司以集中競價方式回購公司A股股份，回購資金來源為公司自有資金，回購的股份將用於A股限制性股票股權激勵計劃。2022年，公司A股股份回購計劃已實施完畢。公司以自有資金人民幣2.34億元回購A股股份15,242,153股。公司上述回購A股股份全部存放於公司回購專用證券賬戶。

股份變動及股東情況

為維護廣大投資者利益，增強投資者信心，提高公司長期投資價值，基於對公司未來發展前景和股票價值的高度認可，公司於2025年1月20日召開第十一屆董事會第六次會議，並於2025年2月13日召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會，分別審議通過了《關於變更回購A股股份用途並註銷的議案》，同意上述回購A股股份用途變更為「本次實際回購的股份用於註銷並減少註冊資本」即註銷公司回購專用證券賬戶中的全部15,242,153股A股股份並相應減少公司註冊資本。

(3) 股份變動的過戶情況

經中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司審核確認，公司於2025年2月25日完成了上述註銷。註銷完成後，公司不再持有庫存股份，公司總股本由7,621,087,664股變更為7,605,845,511股。

(4) 股份回購的實施進展情況

報告期內，公司及附屬公司無回購、出售或購回本公司任何證券（包括庫存股份）。

(5) 採用集中競價方式減持回購股份的實施進展情況

不適用。

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

不適用。

(7) 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用。

2、限售股份變動情況

不適用。



股份變動及股東情況

二、證券發行與上市情況

公司發行公司債券、次級債券等的情況詳見本報告「第七節、債券相關情況」。

三、公司股東數量及持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數	166,445 (其中：A股股東165,127戶， H股登記股東1,318戶)	報告期末表決權恢復的優先股股東總數	無
-------------	--	-------------------	---

持股5%以上的股東或前10名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末	報告期內	持有	持有	質押、標記 或凍結情況	數量
			持股數量	增減變動情況	有限售條件 的股份數量	無限售條件 的股份數量		
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	22.36%	1,700,351,660	65,000	—	1,700,351,660	—	—
吉林敖東藥業集團股份有限公司	境內一般法人	16.47%	1,252,768,767	0	—	1,252,768,767	—	—
遼寧成大股份有限公司	境內一般法人	16.44%	1,250,154,088	0	—	1,250,154,088	—	—
中山公用事業集團股份有限公司	國有法人	9.03%	686,754,216	0	—	686,754,216	—	—
中國證券金融股份有限公司	境內一般法人	3.00%	227,870,638	0	—	227,870,638	—	—
香港中央結算有限公司	境外法人	2.95%	224,413,379	-11,655,852	—	224,413,379	—	—
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	基金、理財產品等	0.69%	52,684,643	1,552,507	—	52,684,643	—	—
中國建設銀行股份有限公司－ 國泰中證全指證券公司交易型 開放式指數證券投資基金	基金、理財產品等	0.60%	45,598,153	2,475,000	—	45,598,153	—	—
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	基金、理財產品等	0.49%	37,492,872	2,242,300	—	37,492,872	—	—
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	基金、理財產品等	0.46%	35,284,534	-698,700	—	35,284,534	—	—

股份變動及股東情況

前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	報告期末持有無 限售條件股份數量	股份種類	
		股份種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	1,700,351,660	境外上市外資股	1,700,351,660
吉林敖東藥業集團股份有限公司	1,252,768,767	人民幣普通股	1,252,768,767
遼寧成大股份有限公司	1,250,154,088	人民幣普通股	1,250,154,088
中山公用事業集團股份有限公司	686,754,216	人民幣普通股	686,754,216
中國證券金融股份有限公司	227,870,638	人民幣普通股	227,870,638
香港中央結算有限公司	224,413,379	人民幣普通股	224,413,379
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	52,684,643	人民幣普通股	52,684,643
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	45,598,153	人民幣普通股	45,598,153
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	37,492,872	人民幣普通股	37,492,872
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	35,284,534	人民幣普通股	35,284,534

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

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



股份變動及股東情況

註3：根據吉林敖東藥業集團股份有限公司（以下簡稱「吉林敖東」）、遼寧成大股份有限公司（以下簡稱「遼寧成大」）和中山公用事業集團股份有限公司（以下簡稱「中山公用」）提供的信息，截至2025年6月30日，吉林敖東持有公司H股240,274,200股，並通過其全資子公司敖東國際（香港）實業有限公司持有公司H股36,868,800股，合計H股277,143,000股，佔公司總股本的3.64%；遼寧成大持有公司H股115,300,000股，並通過其全資子公司遼寧成大鋼鐵貿易有限公司的全資子公司成大鋼鐵香港有限公司持有公司H股1,473,600股，合計H股116,773,600股，佔公司總股本的1.54%；中山公用通過其全資子公司公用國際（香港）投資有限公司持有公司H股116,918,400股，佔公司總股本的1.54%。截至2025年6月30日，吉林敖東及其一致行動人、遼寧成大及其一致行動人、中山公用及其一致行動人合計持有公司A股和H股佔公司總股本的比例分別為20.11%、17.97%、10.57%；

註4：根據香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「香港聯交所」）披露易公開披露信息，截至2025年6月30日，持有公司H股類別股份比例在5%及以上的股東（除註3披露內容外）情況如下：2020年1月31日，廣發証券股份有限公司工會委員會持有公司H股好倉共272,500,600股，佔公司H股股本的16.01%。上述股份均由香港中央結算（代理人）有限公司代為持有；

註5：報告期末，以上A股股東不存在通過信用證券賬戶持有公司股份的情形；

註6：報告期末，以上A股股東不存在進行約定購回交易的情形。

持股5%以上股東、前10名股東及前10名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

不適用。

前10名股東及前10名無限售流通股股東因轉融通出借／歸還原因導致較上期發生變化情況

不適用。

股份變動及股東情況

四、董事、監事和高級管理人員持股變動

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

五、控股股東或實際控制人變更情況

公司無控股股東及實際控制人。

六、優先股相關情況

報告期公司不存在優先股。

七、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2025年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、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分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份 數目(股)	好倉 ^(註1) ／ 淡倉 ^(註2)	本公司已發行 股份總數的 比例(%) ^(註8)	佔本公司已發行 A股／H股總數 的比例(%) ^(註8)
1	吉林敖東	A股	實益擁有人	1,252,768,767	好倉	16.47	21.22
		H股	實益擁有人及受控制的 法團的權益	277,143,000 ^(註3)	好倉	3.64	16.29
2	遼寧成大	A股	實益擁有人	1,250,154,088	好倉	16.44	21.17
		H股	實益擁有人及受控制的 法團的權益	116,773,600 ^(註4)	好倉	1.54	6.86
3	中山投資控股集團 有限公司	A股	受控制的法團的權益	686,754,216	好倉	9.03	11.63
		H股	受控制的法團的權益	116,918,400 ^(註5)	好倉	1.54	6.87
4	中山公用	A股	實益擁有人	686,754,216	好倉	9.03	11.63
		H股	受控制的法團的權益	116,918,400 ^(註5)	好倉	1.54	6.87
5	公用國際(香港) 投資有限公司	H股	實益擁有人	116,918,400 ^(註5)	好倉	1.54	6.87
6	廣發證券股份有限 公司工會委員會	H股	信託委託人	272,500,600 ^(註6)	好倉	3.58	16.01

股份變動及股東情況

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

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

註3：吉林敖東持有公司H股240,274,200股，並通過其全資子公司敖東國際（香港）實業有限公司持有公司H股36,868,800股，合計H股277,143,000股，佔公司總股本的3.64%。

註4：遼寧成大持有公司H股115,300,000股，並通過其全資子公司遼寧成大鋼鐵貿易有限公司的全資子公司成大鋼鐵香港有限公司持有公司H股1,473,600股，合計H股116,773,600股，佔公司總股本的1.54%。因此，遼寧成大及遼寧成大鋼鐵貿易有限公司被視為於成大鋼鐵香港有限公司所持的股份中擁有權益。

註5：中山公用通過其全資子公司公用國際（香港）投資有限公司持有公司H股116,918,400股，佔公司總股本的1.54%。中山投資控股集團有限公司持有中山公用48.73%的已發行股份。因此，中山投資控股集團有限公司及中山公用被視為於公用國際（香港）投資有限公司所持的股份中擁有權益。

註6：廣發證券股份有限公司工會委員會持有公司H股共272,500,600股，佔公司H股股本的16.01%。

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

註8：相關百分比是以截至2025年6月30日公司已發行的1,701,796,200股H股及／或已發行的5,904,049,311股A股計算。

除上述披露者外，於2025年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

股份變動及股東情況

八、董事、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2025年6月30日，本公司董事、監事或主要行政人員概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之涵義）之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉權益，而須根據證券及期貨條例第352條加載本公司置存之登記冊；或根據標準守則知會本公司及香港聯交所。

截至2025年6月30日，本公司、其控股公司、其附屬公司或其同集團附屬公司概無於年內任何時間作出任何安排，使本公司董事（包括彼等配偶及未滿十八歲子女）透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

九、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

報告期公司回購本公司A股股份的情況詳見本節「一、股份變動情況」，關於公開發行永續次級債券的詳情詳見第七節「債券相關情況」。

除上述情況外，本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司及附屬公司的任何上市證券（包括出售庫存股份）。



債券相關情況

BONDS

債券相關情況

一、企業債券

報告期公司不存在企業債券。

二、公司債券

(一) 公司債券基本信息

1、2021年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2021年面向專業投資者 公開發行公司債券(第一期)(品種二)	21廣發04	149500	2021-06-07	2021-06-08	2026-06-08	100,000	3.68%	債券採用單利按年 計息，不計複利。 每年付息一次，到 期一次還本。	深交所
廣發證券股份有限公司2021年面向專業投資者 公開發行公司債券(第二期)(品種二)	21廣發06	149563	2021-07-22	2021-07-23	2026-07-23	450,000	3.45%		
廣發證券股份有限公司2021年面向專業投資者 公開發行公司債券(第二期)(品種三)	21廣發07	149564	2021-07-22	2021-07-23	2031-07-23	150,000	3.77%		

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2021年面向專業投資者 公開發行公司債券(第四期)(品種二)	21廣發11	149634	2021-09-15	2021-09-16	2026-09-16	200,000	3.50%		
廣發證券股份有限公司2021年面向專業投資者 公開發行公司債券(第四期)(品種三)	21廣發12	149635	2021-09-15	2021-09-16	2031-09-16	200,000	3.90%		
廣發證券股份有限公司2021年面向專業投資者 公開發行公司債券(第七期)(品種二)	21廣發20	149703	2021-11-16	2021-11-17	2026-11-17	350,000	3.50%		
廣發證券股份有限公司2021年面向專業投資者 公開發行公司債券(第七期)(品種三)	21廣發21	149704	2021-11-16	2021-11-17	2031-11-17	100,000	3.85%		

債券相關情況

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

2、2021年非公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2021年非公開發行永續次級債券(第一期)	21廣發Y1	115125	2021-09-03	2021-09-06	於本期債券第5個和以後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回本期債券。	100,000	3.95%	在發行人不行使遞延支付利息權的情況下，每年付息一次。	深交所
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。								
適用的交易機制	在深交所綜合協議交易平台掛牌轉讓，並面向專業機構投資者交易。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								



債券相關情況

3 · 2022年公開發行公司債券

單位：萬元

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

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行公司債券(第二期)(品種三)	22廣發06	148011	2022-08-03	2022-08-04	2032-08-04	150,000	3.59%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行公司債券(第三期)(品種二)	22廣發08	148027	2022-08-15	2022-08-16	2027-08-16	250,000	3.12%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行公司債券(第三期)(品種三)	22廣發09	148028	2022-08-15	2022-08-16	2032-08-16	120,000	3.60%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行公司債券(第五期)(品種一)	22廣發11	148066	2022-09-16	2022-09-19	2025-09-19	100,000	2.55%		



債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行公司債券(第五期)(品種二)	22廣發12	148067	2022-09-16	2022-09-19	2027-09-19	50,000	2.95%		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								

債券相關情況

4 · 2022年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行次級債券(第一期)(品種一)	22廣發C1	148085	2022-10-14	2022-10-17	2025-10-17	300,000	2.85%	按年付息，到期一 次還本。	深交所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行次級債券(第一期)(品種二)	22廣發C2	148086	2022-10-14	2022-10-17	2027-10-17	50,000	3.20%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行次級債券(第二期)(品種一)	22廣發C3	148121	2022-11-11	2022-11-14	2025-11-14	200,000	2.86%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行次級債券(第二期)(品種二)	22廣發C4	148122	2022-11-11	2022-11-14	2027-11-14	50,000	3.20%		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								

債券相關情況

5 · 2022年公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行永續次級債券（第一期）	22廣發Y1	149967	2022-06-29	2022-06-30	於本期債券第 5個和其後每個 付息日，發行 人有權按面值 加應付利息（包 括所有遞延支 付的利息及其 孳息）贖回本期 債券。	270,000	3.75%	在發行人不行使遞 延支付利息權的情 況下，每年付息一 次。	深交所
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行永續次級債券（第二期）	22廣發Y2	148004	2022-07-26	2022-07-27		500,000	3.53%		
廣發證券股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行永續次級債券（第三期）	22廣發Y3	148016	2022-08-10	2022-08-11		230,000	3.48%		
投資者適當性安排（如有）	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規禁止購買者除外）。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施	不適用								

債券相關情況

6 · 2023年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第一期)(品種一)	23廣發04	148270	2023-04-21	2023-04-24	2026-04-24	350,000	3.06%	每年付息一次，到 期一次還本。	深交所
廣發證券股份有限公司2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第一期)(品種二)	23廣發05	148271	2023-04-21	2023-04-24	2028-04-24	100,000	3.21%		
廣發證券股份有限公司2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第二期)	23廣發06	148376	2023-07-14	2023-07-17	2026-07-17	150,000	2.75%		
廣發證券股份有限公司2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第三期)	23廣發09	148484	2023-10-23	2023-10-24	2026-10-24	210,000	3.00%		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								



債券相關情況

7、2023年非公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2023年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	23廣發03	133443	2023-03-10	2023-03-13	2026-03-13	200,000	3.30%	每年付息一次，到期一次還本。	深交所
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。								
適用的交易機制	在深交所掛牌轉讓，交易方式包括點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								

債券相關情況

8 · 2023年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2023年面向專業投資者 公開發行次級債券(第一期)	23廣發C1	148441	2023-08-24	2023-08-25	2026-08-25	100,000	2.95%	按年付息，到期一 次還本。	深交所
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規禁止購買者除外)。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								

債券相關情況

9 · 2023年公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2023年面向專業投資者 公開發行永續次級債券（第一期）	23廣發Y1	148192	2023-03-03	2023-03-06	於本期債券第 5個和其後每個 付息日，發行 人有權按面值 加應付利息（包 括所有遞延支 付的利息及其 孳息）贖回本期 債券。	50,000	4.20%	在發行人不行使遞 延支付利息權的情 況下，每年付息一 次。	深交所
廣發證券股份有限公司2023年面向專業投資者 公開發行永續次級債券（第二期）	23廣發Y2	148253	2023-04-14	2023-04-17		300,000	4.10%		
廣發證券股份有限公司2023年面向專業投資者 公開發行永續次級債券（第三期）	23廣發Y3	148286	2023-05-12	2023-05-15		500,000	3.78%		
廣發證券股份有限公司2023年面向專業投資者 公開發行永續次級債券（第四期）	23廣發Y4	148309	2023-06-02	2023-06-05		300,000	3.73%		
投資者適當性安排（如有）	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規禁止購買者除外）。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施	不適用								

債券相關情況

10 · 2024年公開發行公司債券

單位：萬元

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

債券相關情況

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者 公開發行公司債券(第三期)	24廣發06	148711	2024-04-22	2024-04-23	2027-04-23	290,000	2.30%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者 公開發行公司債券(第四期)(品種一)	24廣發08	148988	2024-11-07	2024-11-08	2026-11-08	240,000	2.14%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者 公開發行公司債券(第四期)(品種二)	24廣發09	148989	2024-11-07	2024-11-08	2027-11-08	120,000	2.20%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者 公開發行公司債券(第五期)(品種一)	24廣發12	524029	2024-11-25	2024-11-26	2026-11-26	280,000	2.07%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者 公開發行公司債券(第五期)(品種二)	24廣發13	524030	2024-11-25	2024-11-26	2027-11-26	220,000	2.14%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者 公開發行公司債券(第六期)	24廣發14	524084	2024-12-23	2024-12-24	2026-06-28	500,000	1.80%	到期一次還本付息。	

債券相關情況

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



債券相關情況

11、2024年非公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)	24廣發07	134062	2024-10-25	2024-10-28	2025-11-13	300,000	2.05%	到期一次還本付息。深交所	
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	24廣發10	134079	2024-11-15	2024-11-18	2025-12-03	330,000	1.98%		
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	24廣發11	134080	2024-11-15	2024-11-18	2026-04-10	80,000	2.09%		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。								
適用的交易機制	在深交所掛牌轉讓，交易方式包括點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								

債券相關情況

12 · 2024年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者 公開發行次級債券（第一期）	24廣發C1	148567	2024-01-11	2024-01-12	2027-01-12	300,000	2.90%	按年付息，到期一 次還本。	深交所
投資者適當性安排（如有）	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規禁止購買者除外）。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施	不適用								



債券相關情況

13、2024年公開發行永續次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者 公開發行永續次級債券（第一期）	24廣發Y1	148591	2024-01-25	2024-01-26	於本期債券第 5個和其後每個 付息日，發行 人有權按面值 加應付利息（包 括所有遞延支 付的利息及其 孳息）贖回本期 債券。	200,000	3.15%	在發行人不行使遞 延支付利息權的情 況下，每年付息一 次。	深交所
廣發證券股份有限公司2024年面向專業投資者 公開發行永續次級債券（第二期）	24廣發Y2	148942	2024-11-13	2024-11-14		210,000	2.50%		
投資者適當性安排（如有）	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規禁止購買者除外）。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施	不適用								

債券相關情況

14 · 2025年公開發行公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者 公開發行公司債券(第一期)(品種一)	25廣發01	524121	2025-01-20	2025-01-21	2028-01-21	160,000	1.83%	每年付息一次，到 期一次還本。	深交所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者 公開發行公司債券(第一期)(品種二)	25廣發02	524122	2025-01-20	2025-01-21	2030-01-21	150,000	1.90%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者 公開發行公司債券(第二期)(品種一)	25廣發03	524149	2025-02-26	2025-02-27	2028-02-27	330,000	2.10%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者 公開發行公司債券(第三期)(品種一)	25廣發05	524393	2025-08-06	2025-08-07	2028-08-07	470,000	1.80%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者 公開發行公司債券(第三期)(品種二)	25廣發06	524394	2025-08-06	2025-08-07	2030-08-07	110,000	1.88%		
投資者適當性安排(如有)	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施	不適用								

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

債券相關情況

15、2025年公開發行次級債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）（品種一）	25廣發C1	524181	2025-03-18	2025-03-19	2026-04-17	350,000	2.10%	到期一次還本付息。深交所	
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券（第二期）（品種一）	25廣發C3	524265	2025-05-21	2025-05-22	2028-05-22	200,000	1.95%	按年付息，到期一次還本。	
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新次級債券（第一期）	25廣KC1	524282	2025-05-28	2025-05-29	2028-05-29	100,000	1.75%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券（第三期）	25廣發C5	524375	2025-07-17	2025-07-18	2028-07-18	190,000	1.85%		
投資者適當性安排（如有）	發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者（法律、法規禁止購買者除外）。								
適用的交易機制	在深交所上市，交易方式包括匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。								
是否存在終止上市交易的風險（如有）和應對措施	不適用								

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

債券相關情況

16 · 2025年公開發行短期公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者 公開發行短期公司債券(第二期)	25廣發D3	524135	2025-02-20	2025-02-21	2025-09-07	350,000	1.95%	到期一次還本付息。深交所	
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者 公開發行短期公司債券(第三期)	25廣發D4	524159	2025-03-06	2025-03-07	2025-09-10	300,000	2.02%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者 公開發行短期公司債券(第四期)	25廣發D6	524272	2025-05-14	2025-05-15	2025-10-23	500,000	1.60%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者 公開發行短期公司債券(第五期)	25廣發D7	524303	2025-06-11	2025-06-12	2026-01-09	300,000	1.64%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者 公開發行短期公司債券(第六期)	25廣發D8	524361	2025-07-10	2025-07-11	2026-02-05	300,000	1.58%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業 投資者公開發行短期公司債券(第七期)	25廣發D9	524389	2025-08-04	2025-08-05	2026-02-13	500,000	1.61%		
廣發證券股份有限公司2025年面向專業 投資者公開發行短期公司債券(第八期)	25廣D10	524418	2025-08-28	2025-08-29	2026-08-24	500,000	1.73%		



債券相關情況

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

註：廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)於2025年6月12日發行起息，發行面值30億元。2025年7月29日，公司完成廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)的續發行，發行面值20億元，續發行債券簡稱、代碼和票面利率、到期日等發行要素與存量債券一致。

債券相關情況

17 · 2025年非公開發行短期公司債券

單位：萬元

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
廣發證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第二期)	25廣發D5	133962	2025-03-10	2025-03-11	2025-11-06	446,000	2.10%	到期一次還本付息。深交所	

投資者適當性安排(如有) 發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司A股證券賬戶的專業機構投資者(法律、法規另有規定的除外)。

適用的交易機制 在深交所掛牌轉讓，交易方式包括點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交。

是否存在終止上市交易的風險(如有)和應對措施 不適用

逾期未償還債券

不適用。

債券相關情況

(二) 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司發行的「21廣發Y1」「22廣發Y1」「22廣發Y2」「22廣發Y3」「23廣發Y1」「23廣發Y2」「23廣發Y3」「23廣發Y4」「24廣發Y1」「24廣發Y2」永續次級債券，設置了發行人續期選擇權、發行人遞延支付利息權、發行人贖回選擇權。報告期內未觸發上述選擇權，未出現續期、利率跳升、利息遞延情況，公司已按時、足額支付當期利息。

公司於2025年1月20日召開第十一屆董事會第六次會議，並於2025年2月13日召開2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會，分別審議通過了《關於變更回購A股股份用途並註銷的議案》，同意將已回購A股股份用途變更為「本次實際回購的股份用於註銷並減少註冊資本。」即註銷公司回購專用證券賬戶中的全部15,242,153股A股股份並相應減少公司註冊資本。公司已於2025年2月14日披露《關於註銷回購A股股份並減少註冊資本通知債權人的公告》，將以上事項通知債權人。

(三) 報告期內信用評級結果調整情況

不適用。

(四) 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行情況和變化情況及對債券投資者權益的影響

上述公司債券無擔保條款。

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

債券相關情況

上述公司債券償債保障措施包括但不限於：聘請債券受託管理人；設立專門的償付工作小組；制定債券持有人會議規則；嚴格的信息披露。此外，在出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，公司將根據法律、法規或規範性文件的強制性要求（如適用）採取下列措施：1、在債券存續期間提高任意盈餘公積金的比例和一般風險準備金的比例，以降低償付風險；2、不向股東分配利潤；3、暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；4、調減或停發董事和高級管理人員的工資和獎金；5、主要責任人不得調離。

報告期上述公司債券的增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

三、非金融企業債務融資工具

截至本報告批准報出日，公司無非金融企業債務融資工具。

四、可轉換公司債券

報告期公司不存在可轉換公司債券。

五、報告期內合併報表範圍虧損超過上年末淨資產10%

不適用。

六、報告期內收益憑證開展情況

截至2025年6月30日，公司收益憑證存續規模為人民幣271.23億元。報告期內，公司發行的收益憑證均按照合同約定的兌付日期進行兌付，未發生延期兌付的情形。公司具備充足的流動資金，滿足日常運營及償付到期債務的需求，報告期內，收益憑證流動性風險、信用風險等均未發生明顯變化。



財務報告

FINANCIAL STATEMENTS

財務報告

一、審閱報告

集團按照國際會計準則編製的2025年中期財務報告未經審計，但已經安永會計師事務所審閱，審閱報告附後。

二、財務報表及附註（附後）



中期財務資料審閱報告



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

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號
太古坊一座 27 樓

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

致廣發證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

前言

我們已審閱第134頁至第228頁所載列的中期財務資料，包括廣發證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的於二零二五年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併損益表、綜合收益表、權益變動表及現金流量表和解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料的報告須遵照上市規則內相關條文以及國際會計準則理事會頒布的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料發表結論。我們的報告按照我們雙方所協定的聘任條款，僅向董事會(作為一個整體)提交，而概不作其他用途。我們概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

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

中期財務資料審閱報告

結論

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

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2025年8月29日



中期簡明合併損益表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

		截至6月30日止六個月	
	附註	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
收入			
佣金及手續費收入	4	8,367,183	6,783,555
利息收入	5	5,908,230	6,248,160
投資收益淨額	6	5,506,526	3,651,538
收入合計		19,781,939	16,683,253
其他收入及收益或虧損	7	134,501	133,360
收入及其他收益總額		19,916,440	16,816,613
折舊及攤銷	8	(539,354)	(502,157)
僱員成本	9	(4,537,430)	(3,853,637)
佣金及手續費支出	10	(168,900)	(123,998)
利息支出	11	(4,849,119)	(5,354,093)
其他經營支出	12	(2,099,769)	(1,996,928)
信用減值轉回	13	98,474	23,889
其他資產減值損失		(982)	(12,781)
支出總額		(12,097,080)	(11,819,705)
所佔聯營企業和合營企業的業績		499,879	120,563
所得稅前利潤		8,319,239	5,117,471
所得稅費用	14	(1,313,731)	(382,052)
期間利潤		7,005,508	4,735,419
歸屬於：			
本公司股東		6,469,748	4,362,372
非控制性權益		535,760	373,047
		7,005,508	4,735,419
每股收益（以每股人民幣元列示）			
— 基本／稀釋	15	0.79	0.52

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
期間利潤	7,005,508	4,735,419
不能重分類進損益的其他綜合收益：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具公允價值收益	1,388,773	1,381,918
所得稅影響	(346,502)	(318,144)
不能重分類進損益的其他綜合收益總額	1,042,271	1,063,774
將重分類進損益的其他綜合收益：		
外幣財務報表折算差額	(197,527)	28,202
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
— 期間公允價值變動淨額	(492,618)	1,139,336
— 處置損益的重新分類調整	(131,321)	(504,305)
— 減值損失準備的變動	(24,687)	(79,316)
— 所得稅影響	167,192	(136,924)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的 淨(虧損)/收益	(481,434)	418,791
所佔聯營企業的其他綜合收益：		
— 所佔聯營企業金融資產的公允價值損失	—	(5)
— 所佔聯營企業外幣折算差額	(561)	438
所佔聯營企業其他綜合收益淨(虧損)/收益	(561)	433
將重分類進損益的其他綜合收益總額	(679,522)	447,426

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
其他綜合收益的稅後淨額	362,749	1,511,200
綜合收益總額	7,368,257	6,246,619
歸屬於：		
本公司股東	6,834,116	5,872,549
非控制性權益	534,141	374,070
	7,368,257	6,246,619

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

二零二五年六月三十日

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	16	3,282,630	3,271,412
使用權資產	17	1,922,419	1,999,128
投資物業		249,680	242,977
商譽		2,367	2,403
其他無形資產		483,820	515,112
對聯營企業的投資	18	8,869,472	8,912,004
對合營企業的投資	19	2,351,995	2,097,754
以攤餘成本計量的債務工具	20	5,091	5,091
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	21	35,063,281	22,317,775
融資客戶墊款	23	1,998	20,240
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	25	—	12,000
買入返售金融資產	27	9,927	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	28	9,133,779	8,844,547
遞延稅項資產	34	2,100,904	1,855,661
非流動資產總額		63,477,363	50,096,104
流動資產			
以攤餘成本計量的債務工具	20	89,352	30,554
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	22	91,178,499	104,334,355
融資客戶墊款	23	108,658,844	108,919,686
應收賬款	24	10,526,897	8,604,402
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	25	1,049,797	983,829
應收融資租賃款	26	14,533	14,087
應收合營企業和聯營企業賬款		93,616	74,691
買入返售金融資產	27	18,948,245	20,565,244
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	28	279,581,708	233,976,850
衍生金融資產	29	3,289,619	3,879,447
交易所及非銀行金融機構保證金	30	26,962,604	22,681,989
結算備付金	31	36,601,648	35,188,242
銀行結餘	32	175,366,558	169,395,629
流動資產總額		752,361,920	708,649,005
資產總額		815,839,283	758,745,109

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

二零二五年六月三十日

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
借款	36	4,694,099	4,324,296
應付短期融資款	37	58,059,831	71,983,519
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	18,136,460	7,661,116
拆入資金		37,446,660	14,605,858
應付經紀業務客戶賬款	39	191,915,606	175,339,655
應付承銷業務客戶賬款		7,001	—
應計僱員成本	40	4,319,746	4,596,514
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	41	45,928,372	36,675,423
合同負債		113,270	123,280
應付合營企業和聯營企業款項		10,896	10,191
預計負債	42	33,611	33,519
當期稅項負債		473,654	279,438
其他負債	43	771,454	571,210
衍生金融負債	29	8,041,485	6,757,754
賣出回購金融資產款	44	169,970,658	171,313,952
應付債券	45	40,062,581	32,688,789
租賃負債	17	310,202	311,310
流動負債總額		580,295,586	527,275,824
流動資產淨額		172,066,334	181,373,181
資產總額減流動負債		235,543,697	231,469,285

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

二零二五年六月三十日

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動負債			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	549,443	544,415
應計僱員成本	40	5,809,667	5,809,278
遞延稅項負債	34	234,829	149,424
應付債券	45	70,981,392	70,602,188
租賃負債	17	638,039	688,243
其他負債	43	750,066	590,355
非流動負債總額		78,963,436	78,383,903
淨資產		156,580,261	153,085,382
資本及儲備			
股本		7,605,846	7,621,088
其他權益工具	46	26,600,000	26,600,000
資本公積		31,057,716	31,274,035
庫存股	47	—	(233,609)
投資重估儲備		3,272,415	2,870,647
外幣折算儲備		460,030	656,545
一般儲備		36,573,152	36,378,553
未分配利潤		45,378,083	42,434,657
歸屬於本公司股東的權益		150,947,242	147,601,916
非控制性權益		5,633,019	5,483,466
權益總額		156,580,261	153,085,382

本簡明合併財務報表已於2025年8月29日經董事會批准及授權報出。

林傳輝
執行董事、董事長

秦力
執行董事、總經理

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

	歸屬於本公司股東的權益									非控制性	
	其他			投資		外幣				權益	權益總額
	股本	權益工具	資本公積	庫存股	重估儲備	折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	7,621,088	26,600,000	31,274,035	(233,609)	2,870,647	656,545	36,378,553	42,434,657	147,601,916	5,483,466	153,085,382
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	6,469,748	6,469,748	535,760	7,005,508
期間其他綜合收益	-	-	-	-	560,883	(196,515)	-	-	364,368	(1,619)	362,749
期間綜合收益總額	-	-	-	-	560,883	(196,515)	-	6,469,748	6,834,116	534,141	7,368,257
發行永續債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	194,599	(194,599)	-	-	-
確認為分派的普通股股利(附註48)	-	-	-	-	-	-	-	(3,042,338)	(3,042,338)	(384,588)	(3,426,926)
向其他權益工具持有者的分配(附註48)	-	-	-	-	-	-	-	(448,500)	(448,500)	-	(448,500)
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	(159,115)	-	-	159,115	-	-	-
其他	(15,242)	-	(216,319)	233,609	-	-	-	-	2,048	-	2,048
於2025年6月30日(未經審計)	7,605,846	26,600,000	31,057,716	-	3,272,415	460,030	36,573,152	45,378,083	150,947,242	5,633,019	156,580,261

	歸屬於本公司股東的權益									非控制性	
	其他			投資		外幣				權益	權益總額
	股本	權益工具	資本公積	庫存股	重估儲備	折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	7,621,088	22,478,500	31,296,848	(233,609)	840,235	498,473	33,066,912	40,149,201	135,717,648	4,958,062	140,675,710
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	4,362,372	4,362,372	373,047	4,735,419
期間其他綜合收益	-	-	-	-	1,482,560	27,617	-	-	1,510,177	1,023	1,511,200
期間綜合收益總額	-	-	-	-	1,482,560	27,617	-	4,362,372	5,872,549	374,070	6,246,619
發行永續債	-	2,021,500	(23,500)	-	-	-	-	-	1,998,000	-	1,998,000
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	179,524	(179,524)	-	-	-
確認為分派的普通股股利(附註48)	-	-	-	-	-	-	-	(2,281,754)	(2,281,754)	(384,588)	(2,666,342)
向其他權益工具持有者的分配(附註48)	-	-	-	-	-	-	-	(604,290)	(604,290)	-	(604,290)
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	-	(108,986)	-	-	108,986	-	-	-
其他	-	-	800	-	-	-	-	-	800	-	800
於2024年6月30日(未經審計)	7,621,088	24,500,000	31,274,148	(233,609)	2,213,809	526,090	33,246,436	41,554,991	140,702,953	4,947,544	145,650,497

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動		
所得稅前利潤	8,319,239	5,117,471
就下列各項作出調整：		
利息支出	4,849,119	5,354,093
所佔聯營企業和合營企業的業績	(499,879)	(120,563)
折舊及攤銷	539,354	502,157
信用減值轉回	(98,474)	(23,889)
其他資產減值損失	982	12,781
處置物業、設備及其他無形資產的損失／(收益)	2,382	(3,573)
處置子公司、聯營企業和合營企業的收益	(445)	(4,288)
匯兌損失／(收益)淨額	211,928	(15,309)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具產生的 已實現收益淨額	(131,321)	(504,305)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股息收入及 利息收入	(1,885,369)	(1,937,374)
以攤餘成本計量的債務工具的利息收入	(1,311)	(4,014)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未實現 公允價值變動	(3,426,243)	(638,745)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未實現 公允價值變動	154,034	(368,716)
衍生工具的未實現公允價值變動	2,079,787	1,432,625
被套期工具未實現公允價值變動	(238)	—

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
營運資金變動前的經營現金流量	10,113,545	8,798,351
融資客戶墊款減少	272,659	6,112,498
買入返售金融資產減少	1,482,068	486,868
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加	(42,934,773)	(38,525,681)
交易所及非銀行金融機構保證金(增加)/減少	(4,288,195)	2,395,259
受限制銀行存款(增加)/減少	(1,212,475)	513,623
其他流動資產增加	(1,929,501)	(1,116,681)
客戶結算備付金(增加)/減少	(2,470,689)	3,806,806
代客戶持有的現金增加	(10,371,071)	(7,709,453)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加/(減少)	10,403,888	(7,186,621)
應付經紀業務客戶賬款增加	16,615,816	4,467,044
應計僱員成本減少	(273,411)	(1,015,816)
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用及其他負債增加/(減少)	9,299,004	(1,888,047)
賣出回購金融資產款減少	(1,101,971)	(23,584,952)
拆入資金增加	22,926,313	20,312,740
預計負債增加/(減少)	92	(550)
來自/(用於)經營活動的現金	6,531,299	(34,134,612)
已付所得稅	(1,401,037)	(456,101)
已付利息	(2,449,144)	(2,871,821)
來自/(用於)經營活動的現金淨額	2,681,118	(37,462,534)

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

截至6月30日止六個月

	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
投資活動		
從投資收到的股利及利息	1,975,688	2,652,995
購買物業、設備及其他無形資產	(376,588)	(345,757)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	1,099	12,109
向聯營／合營企業注資	(239,843)	(1,407,080)
處置聯營／合營企業權益的所得款項	135,655	326,011
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融工具的款項淨額	1,357,237	33,613,039
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具所得款項淨額	(47,342)	21,249
來自投資活動的現金淨額	2,805,906	34,872,566

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
籌資活動		
發行永續債收到的現金	—	2,000,000
付予股東及非控制權益的股利	(4,036,076)	(1,158,439)
償還借款利息	(122,248)	(213,759)
償還應付短期融資款及債券利息	(2,167,769)	(1,272,882)
發行應付短期融資款及債券所得款項	70,108,326	41,272,540
償還應付短期融資款及債券	(76,227,887)	(37,415,176)
募集借款所得款項	609,129	58,455
償還借款	(128,030)	(1,540,245)
支付租賃負債本金和利息	(174,738)	(184,351)
收到其他籌資活動	—	2,438,729
償還其他籌資活動	—	(68,175)
(用於)／來自籌資活動的現金淨額	(12,139,293)	3,916,697
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(6,652,269)	1,326,729
期初的現金及現金等價物	32,238,193	21,741,361
外匯匯率變動的影響	83,057	20,515
期末的現金及現金等價物	25,668,981	23,088,605

後附附註為簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

1. 一般資料

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

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

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

簡明綜合財務資料乃以人民幣（「人民幣」）列示，而人民幣為本公司的功能貨幣。

未經審計中期財務資料於二零二五年八月二十九日由董事會（「董事會」）批准。



中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

2. 編製基準及會計政策變更

編製基準

簡明合併財務報表根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布的國際會計準則第34號（國際會計準則第34號）「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六的適用披露規定編製。簡明合併財務報表並不包括年度財務報表所要求的所有數據及披露，故應與本集團截至2024年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

除下述會計政策及新準則的適用情況外，本集團的簡要中期財務數據所採用的會計政策與編製2024年度會計報表所採用的會計政策一致。

會計政策變更

除了採納下列準則修訂外，本集團在編製截至2025年6月30日止六個月的簡明合併財務報表所採用的會計政策與本集團編製截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策及計算方法一致。

國際會計準則第21號（修訂）

貨幣缺乏可兌換性

此外，中華人民共和國財政部於2025年7月8日發布標準倉單交易相關會計處理實施問答，明確了在期貨交易場所買賣標準倉單且不涉及實物提取的合同應視同金融工具，並按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》的規定進行會計處理。對於按照前述合同約定取得標準倉單後短期內再將其出售的，不應確認銷售收入，而應將收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益淨額，並將期末持有尚未出售的標準倉單列報為其他流動資產。

本集團執行上述實施問答規定，對於同時滿足特定條件的標準倉單合同，於出售時以收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益淨額，不再確認其銷售收入，本集團相應調整並重述了比較期間有關財務數據。

上述會計政策變更並不對本集團中期簡明合併財務報表構成重大影響。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

3. 分部報告

截至2025年6月30日及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數據如下：

	投資銀行 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	交易及機構 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
未經審計						
截至2025年6月30日止六個月						
分部收入及業績						
分部收入	339,592	7,483,710	8,805,668	3,100,319	52,650	19,781,939
分部其他收入及收益或虧損	193	75,153	(229,840)	288,135	860	134,501
分部收入及其他收益	339,785	7,558,863	8,575,828	3,388,454	53,510	19,916,440
分部支出	(335,033)	(3,575,320)	(4,441,076)	(2,494,011)	(1,251,640)	(12,097,080)
分部業績	4,752	3,983,543	4,134,752	894,443	(1,198,130)	7,819,360
所佔聯營企業及合營企業的業績	—	477	(14,734)	468,184	45,952	499,879
所得稅前利潤／(損失)	4,752	3,984,020	4,120,018	1,362,627	(1,152,178)	8,319,239
未經審計						
截至2025年6月30日						
分部資產及負債						
分部資產	231,902	198,190,954	392,857,191	36,855,249	185,603,083	813,738,379
遞延稅項資產						2,100,904
本集團資產總額						815,839,283
分部負債	173,603	176,429,857	365,066,760	15,427,393	101,926,580	659,024,193
遞延稅項負債						234,829
本集團負債總額						659,259,022

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

3. 分部報告 — 續

	投資銀行 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	交易及機構 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
未經審計(經重列)						
截至2024年6月30日止六個月						
分部收入及業績						
分部收入	352,394	6,271,867	6,734,642	3,247,002	77,348	16,683,253
分部其他收入及收益或虧損	(191)	56,022	40,726	15,621	21,182	133,360
分部收入及其他收益	352,203	6,327,889	6,775,368	3,262,623	98,530	16,816,613
分部支出	(333,490)	(3,334,371)	(4,807,427)	(2,293,659)	(1,050,758)	(11,819,705)
分部業績	18,713	2,993,518	1,967,941	968,964	(952,228)	4,996,908
所佔聯營企業及合營企業的業績	—	148	(25,417)	193,387	(47,555)	120,563
所得稅前利潤／(損失)	18,713	2,993,666	1,942,524	1,162,351	(999,783)	5,117,471
經審計						
截至2024年12月31日						
分部資產及負債						
分部資產	295,233	185,565,204	345,545,242	35,522,417	189,961,352	756,889,448
遞延稅項資產						1,855,661
本集團資產總額						<u>758,745,109</u>
分部負債	165,187	160,764,324	220,083,025	11,460,715	213,037,052	605,510,303
遞延稅項負債						149,424
本集團負債總額						<u>605,659,727</u>

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

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

4. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
證券經紀業務佣金及手續費收入	3,695,809	2,585,266
資產管理費及基金管理費收入	3,668,604	3,383,012
期貨經紀業務佣金及手續費收入	372,199	285,946
承銷及保薦費收入	307,224	328,565
諮詢和財務顧問費收入	91,180	58,303
其他	232,167	142,463
	8,367,183	6,783,555

5. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
融資融券	2,679,517	2,526,173
交易所及金融機構款項	1,650,522	1,763,530
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	1,204,276	1,562,464
買入返售金融資產	358,604	379,269
以攤餘成本計量的債務工具	1,311	4,014
租賃業務	542	1,716
其他	13,458	10,994
	5,908,230	6,248,160

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融工具的已實現收益淨額	131,321	504,305
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的已實現收益／(損失)淨額	2,219,273	(3,340,678)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的利息及股利收入	2,109,798	2,560,628
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融工具的利息及股利收入	681,093	374,910
衍生工具已實現(損失)／收益淨額	(762,885)	3,466,408
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具 的未實現公允價值變動		
－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,426,243	638,745
－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(154,034)	368,716
－衍生工具	(2,147,507)	(918,796)
公允價值套期收益	6,491	—
其他	(3,267)	(2,700)
	5,506,526	3,651,538

7. 其他收入及收益或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
政府補助	329,631	2,507
代扣代繳稅金的手續費返還	39,164	52,562
處置子公司、聯營及合營企業產生的收益	445	4,288
納入合併範圍的結構化主體中的第三方損益	(55,736)	(748)
匯兌(損失)／收益	(211,928)	15,309
其他	32,925	59,442
	134,501	133,360

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

8. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	252,224	217,676
使用權資產折舊	188,090	194,611
其他無形資產攤銷	93,146	85,581
投資物業折舊	5,894	4,289
	<u>539,354</u>	<u>502,157</u>

9. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、獎金及津貼及其他長期福利	3,747,624	3,078,014
設定供款計劃	362,944	337,472
短期社會福利	231,886	236,673
其他	194,976	201,478
	<u>4,537,430</u>	<u>3,853,637</u>

10. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
證券及期貨經紀業務支出	146,982	109,044
承銷及保薦支出	10,110	9,185
其他服務支出	11,808	5,769
	<u>168,900</u>	<u>123,998</u>

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

11. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
賣出回購金融資產款	1,851,636	1,793,510
應付債券	1,525,402	1,763,104
應付短期融資款	782,562	469,675
拆入資金	334,446	596,316
應付經紀業務客戶賬款	219,341	274,274
借款	77,042	223,310
租賃負債	18,270	20,454
其他	40,420	213,450
	4,849,119	5,354,093

12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計) (經重列)
基金及資產管理業務的銷售開支	831,736	818,329
一般及行政開支	522,713	530,673
郵電通訊費用	150,584	139,022
廣告及業務開發費用	123,890	81,419
税金及附加費	93,686	87,157
房租及物業水電費	75,440	79,047
證券投資者保護基金及期貨投資者保障基金	50,468	39,950
其他	251,252	221,331
	2,099,769	1,996,928

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

13. 信用減值轉回

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
以攤餘成本計量的債務工具	(11,194)	4,153
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(24,687)	(79,316)
融資客戶墊款	(5,353)	51,714
應收賬款	4,089	9,466
租賃應收款	(722)	(21,187)
買入返售金融資產	(62,259)	11,502
其他	1,652	(221)
	(98,474)	(23,889)

14. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
當期稅項：		
中國企業所得稅	1,568,703	708,456
香港利得稅及其他司法權區	29,110	56,430
小計	1,597,813	764,886
遞延稅項(附註34)	(284,082)	(382,834)
	1,313,731	382,052

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

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

2025年5月28日，香港立法會正式通過《2024年稅務(修訂)(跨國企業集團的最低稅)條例草案》，自2025年1月1日起在香港實施全球最低稅及香港最低補足稅。本集團評估上述立法的生效對本集團的財務狀況及經營成果無重大影響。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

15. 每股收益

歸屬於本公司股東的每股收益乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
用以計算基本每股收益的收益：		
歸屬於本公司股東的期間利潤(人民幣千元)	6,469,748	4,362,372
減：歸屬於本公司其他權益工具持有人的期間利潤 (人民幣千元)	474,909	444,560
歸屬於本公司普通股股東的期間利潤(人民幣千元)	5,994,839	3,917,812
發行在外普通股的加權平均數(千股)	7,605,846	7,605,846
每股收益(人民幣元)		
— 基本	0.79	0.52
— 稀釋	0.79	0.52

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，並無潛在稀釋已發行普通股。

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的期間利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算，本公司於2025年2月25日進行了庫存股註銷，詳見附註47，該事項對本期間及對比期間每股收益的計算不產生影響。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

16. 物業及設備

	物業 及建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計							
成本							
2025年1月1日	2,600,291	1,803,404	148,023	309,227	1,075,194	251,071	6,187,210
增加	-	220,720	7,019	16,775	34,925	-	279,439
期間轉移	(11,655)	-	-	-	-	-	(11,655)
處置／沖銷	-	(27,050)	(8,264)	(3,093)	(38,854)	-	(77,261)
外幣報表折算差額的影響及其他	-	(641)	(35)	(75)	(895)	-	(1,646)
2025年6月30日	2,588,636	1,996,433	146,743	322,834	1,070,370	251,071	6,376,087
累計折舊及減值							
2025年1月1日	784,867	1,084,308	110,320	245,722	690,581	-	2,915,798
期間計提	37,343	130,805	6,175	12,010	67,765	-	254,098
期間轉移	(1,725)	-	-	-	-	-	(1,725)
處置／沖銷	-	(26,882)	(8,264)	(3,064)	(35,580)	-	(73,790)
外幣報表折算差額的影響及其他	-	(487)	(21)	(24)	(392)	-	(924)
2025年6月30日	820,485	1,187,744	108,210	254,644	722,374	-	3,093,457
賬面值							
2025年6月30日	1,768,151	808,689	38,533	68,190	347,996	251,071	3,282,630

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

16. 物業及設備 — 續

	物業 及建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	資產改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審計							
成本							
2024年1月1日	2,635,400	1,529,448	132,264	281,449	1,012,132	246,301	5,836,994
增加	–	330,653	9,176	29,141	170,643	4,770	544,383
本年轉移	(57,165)	–	–	–	–	–	(57,165)
處置／沖銷	(2,515)	(84,408)	(7,257)	(11,374)	(108,193)	–	(213,747)
外幣報表折算差額的影響及其他	24,571	27,711	13,840	10,011	612	–	76,745
2024年12月31日	2,600,291	1,803,404	148,023	309,227	1,075,194	251,071	6,187,210
累計折舊及減值							
2024年1月1日	692,351	919,217	90,861	221,086	683,104	–	2,606,619
本年計提	72,493	221,648	12,579	25,445	114,634	–	446,799
本年轉移	(4,505)	–	–	–	–	–	(4,505)
處置／沖銷	(43)	(84,157)	(6,934)	(10,824)	(108,000)	–	(209,958)
外幣報表折算差額的影響及其他	24,571	27,600	13,814	10,015	843	–	76,843
2024年12月31日	784,867	1,084,308	110,320	245,722	690,581	–	2,915,798
賬面值							
2024年12月31日	1,815,424	719,096	37,703	63,505	384,613	251,071	3,271,412

於2025年6月30日，本集團賬面價值為人民幣249.85百萬元（2024年12月31日：人民幣262.92百萬元）的物業及建築物包括土地的租賃權益，因租賃款項無法可靠地在土地與建築物之間進行分配，故全部租賃均入賬列作物業及建築物。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

17. 租賃

集團作為承租人

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

(1) 使用權資產

集團使用權資產的賬面價值和於期間內／年內的變動情況如下：

	物業及建築物 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審計			
成本			
2025年1月1日	1,896,410	1,274,130	3,170,540
添置	129,272	—	129,272
處置／沖銷	(87,764)	—	(87,764)
期間轉移	—	(3,130)	(3,130)
外幣報表折算差額的影響	(2,806)	—	(2,806)
2025年6月30日	1,935,112	1,271,000	3,206,112
累計折舊及減值			
2025年1月1日	932,662	238,750	1,171,412
期間計提	173,901	14,189	188,090
處置／沖銷	(73,946)	—	(73,946)
期間轉移	—	(463)	(463)
外幣報表折算差額的影響	(1,400)	—	(1,400)
2025年6月30日	1,031,217	252,476	1,283,693
賬面值			
2025年6月30日	903,895	1,018,524	1,922,419

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

17. 租賃－續

集團作為承租人－續

(1) 使用權資產－續

	物業及建築物 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審計			
成本			
2024年1月1日	1,825,779	1,292,056	3,117,835
添置	449,031	—	449,031
處置／沖銷	(383,919)	—	(383,919)
本年轉移	—	(17,926)	(17,926)
外幣報表折算差額的影響	5,519	—	5,519
2024年12月31日	1,896,410	1,274,130	3,170,540
累計折舊及減值			
2024年1月1日	877,843	215,147	1,092,990
本年計提	359,010	29,261	388,271
處置／沖銷	(307,568)	—	(307,568)
本年轉移	—	(5,658)	(5,658)
外幣報表折算差額的影響	3,377	—	3,377
2024年12月31日	932,662	238,750	1,171,412
賬面值			
2024年12月31日	963,748	1,035,380	1,999,128

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

17. 租賃－續

集團作為承租人－續

(2) 租賃負債

租賃負債的賬面價值情況如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
物業及建築物		
流動	310,202	311,310
非流動	638,039	688,243
合計	948,241	999,553

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團已承諾但尚未開始的租賃預計未來年度現金流出不重大。

18. 對聯營企業的投資

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於聯營企業的投資成本	4,165,508	4,264,412
所佔收購後利潤及其他綜合收益，並扣除已收的股利	4,701,792	4,644,753
	8,867,300	8,909,165
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 於聯營企業的投資(附註)	2,172	2,839
	8,869,472	8,912,004

附註：本集團選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益計量其通過創投組織廣發燈塔資本管理有限公司（一家間接全資子公司）持有的GEGEJIA Corporation的投資人民幣2.17百萬元（2024年12月31日：人民幣2.84百萬元），原因是管理層於2025年6月30日按公允價值基準計量該聯營企業的業績。附註52載列估值釐定，包括用作該聯營企業按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的估值技術、主要輸入值及公允價值資料。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

18. 對聯營企業的投資 — 續

期末，本集團重要聯營企業的詳情如下：

聯營企業名稱	成立 的地點及日期	本集團持有的股權		主要業務
		2025年 6月30日	2024年 12月31日	
易方達基金管理有限公司 E Fund Management Co., Limited (易方達基金)	中國 2001年4月17日	22.65%	22.65%	公開募集證券投資基金管理、基金銷售、 特定客戶資產管理

19. 對合營企業的投資

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於合營企業的投資成本	2,594,406	2,409,865
所佔收購後利潤及其他綜合收益，並扣除已收的股利	(242,411)	(312,111)
	<u>2,351,995</u>	<u>2,097,754</u>

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

20. 以攤餘成本計量的債務工具

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
其他	290,657	290,657
減：預期信用損失準備	285,566	285,566
	<u>5,091</u>	<u>5,091</u>
分析如下：		
非上市	<u>5,091</u>	<u>5,091</u>
流動		
債務證券	63,451	15,934
委託貸款	14,510	14,510
其他	186,602	186,515
減：預期信用損失準備	175,211	186,405
	<u>89,352</u>	<u>30,554</u>
分析如下：		
非上市	<u>89,352</u>	<u>30,554</u>
合計	<u>94,443</u>	<u>35,645</u>

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

20. 以攤餘成本計量的債務工具－續

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期初／年初	471,971	477,224
期內／年內計提 ⁽ⁱ⁾	1,420	4,650
回撥	(12,614)	(9,905)
外幣報表折算差額的影響	—	2
於2025年6月30日／2024年12月31日	<u>460,777</u>	<u>471,971</u>

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

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>460,777</u>	<u>460,777</u>
2024年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>471,971</u>	<u>471,971</u>

本期間，以攤餘成本計量的債務工具無階段轉移。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

21. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
股票	15,566,822	13,223,124
永續債	18,732,075	8,306,758
其他	764,384	787,893
	35,063,281	22,317,775
分析如下：		
香港上市	9,673,421	8,825,986
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	6,690,326	5,218,878
非上市	18,699,534	8,272,911
合計	35,063,281	22,317,775

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

於2025年6月30日，其他權益工具投資包括本集團持有的非交易性權益工具。以上權益工具並非持作交易目的，本集團將該等權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資。

本期間，由於本集團處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，從其他綜合收益轉入留存收益的累計利得為人民幣159.11百萬元（截至2024年6月30日止六個月：108.99百萬元）。

本期間，本集團持有以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入詳見附註6。

本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的公允價值按附註52所述方式釐定。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

22. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
債務證券	91,178,499	104,334,355
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	41,225,001	30,401,390
非上市	49,953,498	73,932,965
	91,178,499	104,334,355

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

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期初／年初	301,584	359,297
期內／年內計提 ⁽ⁱⁱ⁾	10,261	90,023
回撥	(34,948)	(148,697)
外幣報表折算差額的影響	(684)	961
於2025年6月30日／2024年12月31日	276,213	301,584

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

22. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具－續

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>34,798</u>	<u>—</u>	<u>241,415</u>	<u>276,213</u>
2024年12月31日	<u>59,989</u>	<u>—</u>	<u>241,595</u>	<u>301,584</u>

本期間，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具無階段轉移。

本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的公允價值按附註52所述方式釐定。

23. 融資客戶墊款

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
限制性股權激勵融資	2,013	20,389
減：預期信用損失準備	<u>15</u>	<u>149</u>
	<u>1,998</u>	<u>20,240</u>
流動		
融資融券及孖展融資客戶墊款	108,958,603	109,241,527
限制性股權激勵融資	93,543	80,573
減：預期信用損失準備	<u>393,302</u>	<u>402,414</u>
	<u>108,658,844</u>	<u>108,919,686</u>
合計	<u>108,660,842</u>	<u>108,939,926</u>

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

23. 融資客戶墊款－續

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期初／年初	402,563	402,216
期內／年內計提 ⁽ⁱ⁾	31,341	54,251
回撥	(36,694)	(59,448)
外幣報表折算差額的影響	(3,893)	5,544
於2025年6月30日／2024年12月31日	<u>393,317</u>	<u>402,563</u>

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

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>123,037</u>	<u>5,078</u>	<u>265,202</u>	<u>393,317</u>
2024年12月31日	<u>127,438</u>	<u>6,016</u>	<u>269,109</u>	<u>402,563</u>

本期間，階段一轉至階段二的賬面原值人民幣101.24百萬元，相應轉移期初減值準備人民幣3.52百萬元，階段二轉至階段一的賬面原值人民幣112.03百萬元，相應轉移期初減值準備人民幣0.50百萬元，其他階段轉移金額不重大。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

24. 應收賬款

應收賬款來自／關於：

流動

佣金及手續費

經紀商

現金客戶

結算所

場外業務應收保證金

清算款及其他

減：預期信用損失準備

2025年
6月30日
人民幣千元
(未經審計)

2024年
12月31日
人民幣千元
(經審計)

1,624,815

1,652,476

2,987,791

1,442,527

589,739

361,862

30,436

32,144

2,643,682

4,221,336

2,932,552

1,172,758

282,118

278,701

10,526,897

8,604,402

應收賬款(扣除預期信用損失準備)的賬齡分析如下：

流動

一年以內

一至兩年

兩至三年

三年以上

2025年
6月30日
人民幣千元
(未經審計)

2024年
12月31日
人民幣千元
(經審計)

10,292,850

8,421,456

124,840

58,166

13,433

24,074

95,774

100,706

10,526,897

8,604,402

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

24. 應收賬款 — 續

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期初／年初	278,701	289,169
期內／年內計提 ⁽ⁱ⁾	4,955	52,838
回撥	(866)	(26,937)
壞賬的沖銷	(485)	(40,337)
外幣報表折算差額的影響	(187)	3,968
於2025年6月30日／2024年12月31日	<u>282,118</u>	<u>278,701</u>

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

25. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
投資預付賬款	<u>—</u>	<u>12,000</u>
流動		
投資預付賬款	133,726	114,641
應收售後回租款 ⁽ⁱⁱ⁾	41,646	41,641
其他應收款	608,989	696,993
其他	388,053	252,083
減：減值準備	<u>122,617</u>	<u>121,529</u>
	<u>1,049,797</u>	<u>983,829</u>
合計	<u>1,049,797</u>	<u>995,829</u>

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

25. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項 — 續

於期內／年內減值準備的變動如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期初／年初	121,529	125,261
期內／年內計提 ⁽ⁱ⁾	1,913	36,271
回撥	(344)	(31,752)
壞賬的沖銷	(474)	(8,263)
外幣報表折算差額的影響	(7)	12
於2025年6月30日／2024年12月31日	<u>122,617</u>	<u>121,529</u>

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

(ii) 將收取的最低租賃收款額及對應現值如下：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	原值 人民幣千元 (未經審計)	現值 人民幣千元 (未經審計)	原值 人民幣千元 (經審計)	現值 人民幣千元 (經審計)
最低租賃收款額	<u>41,679</u>	<u>41,646</u>	<u>41,674</u>	<u>41,641</u>
合計	<u>41,679</u>	<u>41,646</u>	<u>41,674</u>	<u>41,641</u>
減：未實現融資收益	<u>33</u>	<u>N/A</u>	<u>33</u>	<u>N/A</u>
應收售後回租款餘額	<u>41,646</u>	<u>41,646</u>	<u>41,641</u>	<u>41,641</u>
減：預期信用損失準備	<u>41,517</u>	<u>41,517</u>	<u>41,410</u>	<u>41,410</u>
應收售後回租款淨額	<u>129</u>	<u>129</u>	<u>231</u>	<u>231</u>

2025年6月30日，實際年利率介乎8%至9%（2024年12月31日：8%至9%）。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

25. 其他應收賬款、其他應收款及預付款項 — 續

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期初／年初	41,410	40,728
期內／年內計提 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	107	682
於2025年6月30日／2024年12月31日	41,517	41,410

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

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	—	—	41,517	41,517
2024年12月31日	—	—	41,410	41,410

本期間，應收售後回租款無階段轉移。

26. 應收融資租賃款

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
分析如下：		
流動資產	14,533	14,087
	14,533	14,087

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

26. 應收融資租賃款 — 續

將收取的最低租賃收款額及對應現值如下：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	原值 人民幣千元 (未經審計)	現值 人民幣千元 (未經審計)	原值 人民幣千元 (經審計)	現值 人民幣千元 (經審計)
最低租賃收款額	544,184	543,134	544,575	543,517
合計	544,184	543,134	544,575	543,517
減：未實現融資收益	1,050	N/A	1,058	N/A
應收融資租賃款餘額	543,134	543,134	543,517	543,517
減：預期信用損失準備	528,601	528,601	529,430	529,430
應收融資租賃款淨額	14,533	14,533	14,087	14,087

2025年6月30日，實際年利率介乎7%至17%（2024年12月31日：7%至17%）。

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期初／年初	529,430	557,269
期內／年內計提 ⁽ⁱ⁾	—	146
回撥	(829)	(27,985)
於2025年6月30日／2024年12月31日	528,601	529,430

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

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	—	—	528,601	528,601
2024年12月31日	—	—	529,430	529,430

本期間，應收融資租賃款無階段轉移。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

27. 買入返售金融資產

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股票 ⁽ⁱⁱ⁾	10,000	—
減：預期信用損失準備	73	—
	<u>9,927</u>	<u>—</u>
按市場劃分：		
證券交易所	<u>9,927</u>	<u>—</u>
流動		
按抵押品種類劃分：		
債券 ⁽ⁱ⁾	11,574,850	11,605,744
股票 ⁽ⁱⁱ⁾	7,894,676	9,543,113
減：預期信用損失準備	521,281	583,613
	<u>18,948,245</u>	<u>20,565,244</u>
按市場劃分：		
場外交易市場	8,535,559	7,548,956
證券交易所	7,695,576	9,052,231
銀行間債券市場	2,717,110	3,964,057
	<u>18,948,245</u>	<u>20,565,244</u>
合計	<u>18,958,172</u>	<u>20,565,244</u>

(i) 以債券為擔保物的買入返售金融資產主要為質押式回購和買斷式回購，債券擔保物於2025年6月30日的公允價值為人民幣20,984.64百萬元（2024年12月31日：人民幣20,865.12百萬元）。

(ii) 以股票為擔保物的買入返售金融資產為股票質押式回購和約定式購回證券，股票擔保物於2025年6月30日的公允價值為人民幣24,843.63百萬元（2024年12月31日：人民幣28,876.79百萬元）。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

27. 買入返售金融資產－續

於期內／年內預期信用損失準備的變動如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期初／年初	583,613	576,813
期內／年內計提 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	34,520	134,906
回撥	(96,779)	(128,106)
於2025年6月30日／2024年12月31日	<u>521,354</u>	<u>583,613</u>

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

預期信用損失準備的階段分析：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>107,203</u>	<u>—</u>	<u>414,151</u>	<u>521,354</u>
2024年12月31日	<u>131,832</u>	<u>8,173</u>	<u>443,608</u>	<u>583,613</u>

本期間，買入返售金融資產無階段轉移。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

28. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
以公允價值計量且其變動計入當期損益 ⁽ⁱ⁾ ：		
權益證券	8,595,582	8,491,893
公募基金	298,811	—
券商資管產品 ^{(ii),(iii)}	59,544	67,689
其他投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	179,842	284,965
	9,133,779	8,844,547
分析如下：		
非上市 ^(v)	9,133,779	8,844,547
流動		
以公允價值計量且其變動計入當期損益 ⁽ⁱ⁾ ：		
債務證券	133,509,255	110,399,056
權益證券	35,235,389	30,024,550
公募基金	66,846,789	56,774,373
券商資管產品 ^{(ii),(iii)}	1,395,110	1,592,483
銀行理財產品 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	7,941,335	6,797,337
其他投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	34,653,830	28,389,051
	279,581,708	233,976,850
分析如下：		
香港上市	7,356,247	5,396,213
香港以外地區上市 ^(iv)	70,549,032	54,560,484
非上市 ^(v)	201,676,429	174,020,153
	279,581,708	233,976,850
合計	288,715,487	242,821,397

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

28. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 續

- (i) 在此期間，本集團將以下金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：不符合以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；交易性的權益工具以及本集團沒有選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。
- (ii) 本集團承諾持有部分本集團管理的資產管理計劃至特定期限以達合同或法律法規要求，截至2025年6月30日，該部分資產管理計劃的金額為55.02百萬元（2024年12月31日：人民幣26.40百萬元）。
- (iii) 這些投資包括本集團與其他金融機構所發起及管理的私募基金、資產管理計劃及其他產品。本集團於其所管理的該等資產管理計劃的權益單項並不重大。
- (iv) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券及基金計入「香港以外地區上市」。
- (v) 非上市證券主要包括非上市基金、在銀行間債券市場交易的債務證券、非上市股權、可轉換債務工具、可轉換優先股以及由金融機構推出的私募基金、資產管理計劃及其他產品。

於2025年6月30日，本集團的股票包括約人民幣2,107.98百萬元（2024年12月31日：人民幣316.42百萬元）的受限制股份。該等受限制股份已上市且可依法對該等證券進行強制限制，以防止本集團在指定期間內出售股份。

於2025年6月30日，本集團與客戶開展融券業務，致使向客戶轉讓公允價值總額為人民幣462.82百萬元（2024年12月31日：人民幣257.13百萬元）的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（包括股權證券及交易所交易基金）。該等證券繼續確認為本集團金融資產。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值按附註52所述方式釐定。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

29. 衍生金融工具

	2025年6月30日			2024年12月31日		
	名義金額 人民幣千元	資產 人民幣千元 (未經審計)	負債 人民幣千元 (未經審計)	名義金額 人民幣千元	資產 人民幣千元 (經審計)	負債 人民幣千元 (經審計)
非套期工具						
利率衍生工具						
— 利率互換 ⁽ⁱ⁾	1,724,354,781	25,894	10,899	1,633,924,533	13,421	9,747
— 標準債券遠期 ⁽ⁱ⁾	54,647	—	—	—	—	—
— 利率期權	910,831	—	1,300	8,000,000	—	156
— 國債期貨 ⁽ⁱ⁾	39,332,581	5,773	1,446	9,255,512	—	16,105
貨幣衍生工具						
— 貨幣互換	1,149,413	63	5,146	232,240	217	—
— 貨幣遠期	25,385,254	108,593	150,433	18,732,263	196,530	202,158
— 貨幣期貨	1,902,048	3,085	16	222,699	1,153	—
權益衍生工具						
— 股指期貨 ⁽ⁱ⁾	25,355,819	49,720	55,997	31,934,059	16,120	39,508
— 場內期權	29,544,530	423,788	710,524	25,960,373	476,734	694,922
— 場外權益衍生業務	90,482,603	2,438,711	6,253,762	120,224,914	2,935,442	4,324,144
信用衍生工具						
— 信用風險緩釋憑證	—	—	—	50,000	—	2,857
— 信用違約互換	750,000	414	20,706	1,100,000	881	2
其他衍生工具						
— 商品期貨 ⁽ⁱ⁾	17,956,777	36	15,576	12,641,812	18,311	11,332
— 其他	50,700,647	233,542	815,680	47,896,832	220,638	1,456,823
套期工具⁽ⁱ⁾						
其他衍生工具						
— 商品期貨 ⁽ⁱ⁾	—	—	—	107,440	—	—
合計	2,007,879,931	3,289,619	8,041,485	1,910,282,677	3,879,447	6,757,754

- (i) 在每日無負債結算制度下，本集團境內的期貨合約和在上海清算所交易的利率互換合約及債券遠期合約的持倉損益為每日結算，對應的收付款包括在2025年6月30日及2024年12月31日的「結算備付金」中。因此，期末／年末境內的上述合約按抵銷後的淨額列示，為零。期末結算日的結餘來自於中國香港或境外地區的合約。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

29. 衍生金融工具 — 續

(ii) 套期工具

(a) 公允價值套期

本集團利用公允價值套期來規避市場價格波動導致現貨商品公允價值變化所帶來的影響，對持有的部分現貨商品的價格風險以商品期貨合約作為套期工具。

本期間，投資收益淨額中確認的套期無效部分產生的收益為人民幣**6.49**百萬元（截至**2024**年**6**月**30**日止六個月期間：無）。

本集團指定為公允價值套期的套期工具名義金額按剩餘期限分析如下：

	6個月以內 人民幣千元	6個月至1年 人民幣千元	1年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
2025年6月30日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
2024年12月31日	<u>107,440</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107,440</u>

於**2025**年**6**月**30**日，本集團無指定為公允價值套期的套期工具。

本集團在公允價值套期中被套期項目具體信息列示如下：

2024年12月31日					
被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值套期調整的累計金額		資產負債表項目	
資產	負債	資產	負債		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
現貨商品	107,400	—	(4,993)	—	其他應收賬款、 其他應收款及 預付款項

於**2025**年**6**月**30**日，本集團無公允價值套期的被套期項目。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

30. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
交易保證金	25,977,835	21,710,233
信用保證金	96,562	77,188
履約保證金	888,207	894,568
合計	26,962,604	22,681,989

31. 結算備付金

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
結算所為下列各方所持結算備付金：		
自有賬戶	8,550,632	9,603,467
客戶	28,051,016	25,584,775
合計	36,601,648	35,188,242

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

32. 銀行結餘

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行結餘：		
自有賬戶	25,628,254	30,027,200
代客戶持有的現金 ⁽ⁱ⁾	149,738,304	139,368,429
合計	175,366,558	169,395,629

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

於2025年6月30日，本集團使用權受到限制的銀行結餘詳見附註35。

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

33. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行結餘－自有	17,119,179	22,638,911
結算備付金－自有	8,549,802	9,599,282
合計	25,668,981	32,238,193

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

34. 遞延稅項

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

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產	2,100,904	1,855,661
遞延稅項負債	(234,829)	(149,424)
合計	1,866,075	1,706,237

於本期間及過往年度已確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融工具／ 衍生工具 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益 的金融工具 人民幣千元	應計 僱員成本 人民幣千元	減值 損失準備 人民幣千元	物業及設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年1月1日(經審計)	205,376	(193,028)	1,514,453	529,013	(13,230)	70,866	2,113,450
於損益計入／(扣減)	(93,750)	(14,943)	154,869	(9,467)	984	232,416	270,109
於其他綜合收益計入／(扣減)	(5,135)	(776,014)	-	5	-	3,623	(777,521)
其他增加	-	100,199	-	-	-	-	100,199
2024年12月31日(經審計)	106,491	(883,786)	1,669,322	519,551	(12,246)	306,905	1,706,237
於損益計入／(扣減)(附註14)	(192,561)	(6,170)	495,818	(18,795)	492	5,298	284,082
於其他綜合收益計入／(扣減)	5,383	(179,309)	-	(3)	-	(3,353)	(177,282)
其他增加	-	53,038	-	-	-	-	53,038
2025年6月30日(未經審計)	(80,687)	(1,016,227)	2,165,140	500,753	(11,754)	308,850	1,866,075

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

35. 所有權或使用權受到限制的資產

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	受限原因
銀行結餘	7,285,563	風險準備金等
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	96,552,662	賣出回購、融券業務、債券借貸和拆入 資金的擔保物，期貨業務保證金
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	99,059	轉融通保證金
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	86,520,303	賣出回購、債券借貸和拆入資金的 擔保物，轉融通和期貨業務保證金
其他	300,000	訴訟凍結
合計	<u>190,757,587</u>	

36. 借款

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
有抵押短期借款	210,872	—
無抵押短期借款 ⁽ⁱ⁾	<u>4,483,227</u>	<u>4,324,296</u>
合計	<u>4,694,099</u>	<u>4,324,296</u>

- (i) 2025年6月30日，本集團的無抵押短期銀行借款利率區間為0.21%至5.05%（2024年12月31日：3.00%至5.96%）。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

37. 應付短期融資款

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
公司債券(註1)	25,785,503	41,189,718
收益憑證及票據(註2)	32,274,328	30,793,801
合計	58,059,831	71,983,519

註1: 公司債券

於2025年6月30日的公司債券詳情如下：

名稱	面值 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
25廣發D1	4,200,000	2025/01/13	2025/08/13	1.68%
25廣發D2	2,500,000	2025/02/13	2025/08/13	1.79%
25廣發D3	3,500,000	2025/02/21	2025/09/07	1.95%
25廣發D4	3,000,000	2025/03/07	2025/09/10	2.02%
25廣發D5	4,460,000	2025/03/11	2025/11/06	2.10%
25廣發D6	5,000,000	2025/05/15	2025/10/23	1.60%
25廣發D7	3,000,000	2025/06/12	2026/01/09	1.64%

註2: 收益憑證及票據

該款項指向認購本集團發行的收益憑證及票據的投資者收取的本金和應計利息。於2025年6月30日，未到期的收益憑證及票據按固定年利率1.45%至5.60%（2024年12月31日：1.60%至6.10%）或與若干標的掛鈎的浮息計息。以浮息計算的收益憑證包含與標的市場波動掛鈎的非密切關聯嵌入式衍生工具，該部分嵌入式衍生工具作為單獨的衍生工具列報。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

38. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
收益憑證及票據	425,693	462,946
其他	123,750	81,469
	<u>549,443</u>	<u>544,415</u>
流動		
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
債券	14,538,687	4,046,908
股票	771,041	472,857
其他	58,856	550
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
收益憑證及票據	2,767,876	3,140,801
	<u>18,136,460</u>	<u>7,661,116</u>
合計	<u>18,685,903</u>	<u>8,205,531</u>

於2025年6月30日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值按附註52所述方式釐定。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

39. 應付經紀業務客戶賬款

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

截至2025年6月30日，應付經紀業務客戶賬款包括根據融資融券安排向客戶收取的現金抵押款項，約人民幣13,124.85百萬元（2024年12月31日：人民幣13,408.16百萬元）。

40. 應計僱員成本

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
其他長期福利	<u>5,809,667</u>	<u>5,809,278</u>
流動		
薪金、獎金及津貼	4,110,953	4,265,359
設定供款計劃 ⁽ⁱ⁾	99,406	210,942
短期社會福利	297	301
其他	<u>109,090</u>	<u>119,912</u>
	<u>4,319,746</u>	<u>4,596,514</u>
合計	<u>10,129,413</u>	<u>10,405,792</u>

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

41. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
應付客戶業務保證金	37,917,624	29,031,838
應付開放式基金清算款及其他清算款	2,020,562	1,571,766
應計開支	472,221	454,846
應付永續債利息	744,540	905,190
產品銷售應付佣金及相關應付支出	737,845	939,980
其他稅項	493,380	516,377
期貨風險準備金	252,635	241,020
基金風險準備金	185,476	136,030
應付物業及設備採購款項	66,521	75,597
應付證券投資者保護基金和期貨投資者保障基金	50,327	49,527
應付利息	13,889	33,390
其他 ⁽ⁱ⁾	2,973,352	2,719,862
合計	45,928,372	36,675,423

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

42. 預計負債

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期初／年初	33,519	446,850
期內／年內增加	92	753
期內／年內減少	—	(414,084)
於2025年6月30日／2024年12月31日(註)	<u>33,611</u>	<u>33,519</u>

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

43. 其他負債

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
納入合併範圍的結構化主體的第三方權益	<u>750,066</u>	<u>590,355</u>
流動		
納入合併範圍的結構化主體的第三方權益	<u>771,454</u>	<u>571,210</u>
合計	<u>1,521,520</u>	<u>1,161,565</u>

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

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

44. 賣出回購金融資產款

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
按抵押品分類劃分：		
債券 ⁽ⁱ⁾	159,937,237	156,930,833
黃金 ⁽ⁱⁱ⁾	—	4,531,837
其他	10,033,421	9,851,282
	169,970,658	171,313,952
按市場分類劃分：		
證券交易所	63,374,164	33,314,729
銀行間債券市場	85,550,689	117,582,975
上海黃金交易所	—	4,582,775
場外交易市場	21,045,805	15,833,473
	169,970,658	171,313,952
合計	169,970,658	171,313,952

(i) 於2025年6月30日，結餘包括人民幣17,372.30百萬元（2024年12月31日：人民幣10,066.95百萬元）的款項，其已由借入的債券進行擔保，且並未於簡明合併財務報表中確認，原因為本集團不承擔風險和獲取回報，而該等債券的公允價值為人民幣18,392.94百萬元（2024年12月31日：人民幣11,320.93百萬元）。

(ii) 於2025年6月30日，所轉讓黃金（租賃所得及並未於簡明合併財務報表確認）的公允價值為零（2024年12月31日：人民幣5,262.69百萬元）。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

45. 應付債券

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
公司債券(註1)	62,900,624	65,283,986
次級債券(註1)	7,994,712	4,996,851
收益憑證(註2)	86,056	321,351
	<u>70,981,392</u>	<u>70,602,188</u>
流動		
公司債券(註1)	28,816,791	20,349,834
次級債券(註1)	8,706,635	7,703,313
收益憑證(註2)	2,539,155	4,635,642
	<u>40,062,581</u>	<u>32,688,789</u>
合計	<u>111,043,973</u>	<u>103,290,977</u>

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

45. 應付債券－續

註1:於2025年6月30日的債券詳情如下：

名稱	面值 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
公司債券				
21廣發04	1,000,000	2021/06/08	2026/06/08	3.68%
21廣發06	4,500,000	2021/07/23	2026/07/23	3.45%
21廣發07	1,500,000	2021/07/23	2031/07/23	3.77%
21廣發11	2,000,000	2021/09/16	2026/09/16	3.50%
21廣發12	2,000,000	2021/09/16	2031/09/16	3.90%
21廣發20	3,500,000	2021/11/17	2026/11/17	3.50%
21廣發21	1,000,000	2021/11/17	2031/11/17	3.85%
22廣發01	3,400,000	2022/07/15	2025/07/15	2.85%
22廣發02	2,000,000	2022/07/15	2027/07/15	3.24%
22廣發03	600,000	2022/07/15	2032/07/15	3.70%
22廣發04	2,500,000	2022/08/04	2025/08/04	2.59%
22廣發05	3,000,000	2022/08/04	2027/08/04	3.03%
22廣發06	1,500,000	2022/08/04	2032/08/04	3.59%
22廣發07	800,000	2022/08/16	2025/08/16	2.68%
22廣發08	2,500,000	2022/08/16	2027/08/16	3.12%
22廣發09	1,200,000	2022/08/16	2032/08/16	3.60%
22廣發10	1,000,000	2022/08/29	2025/08/29	2.60%
22廣發11	1,000,000	2022/09/19	2025/09/19	2.55%
22廣發12	500,000	2022/09/19	2027/09/19	2.95%
23廣發03	2,000,000	2023/03/13	2026/03/13	3.30%
23廣發04	3,500,000	2023/04/24	2026/04/24	3.06%
23廣發05	1,000,000	2023/04/24	2028/04/24	3.21%
23廣發06	1,500,000	2023/07/17	2026/07/17	2.75%
23廣發09	2,100,000	2023/10/24	2026/10/24	3.00%
24廣發01	2,600,000	2024/01/19	2027/01/19	2.75%
24廣發02	2,000,000	2024/01/19	2029/01/19	2.93%
24廣發03	1,400,000	2024/01/19	2034/01/19	3.07%
24廣發04	1,700,000	2024/02/26	2027/02/26	2.56%
24廣發05	1,300,000	2024/02/26	2029/02/26	2.70%
24廣發06	2,900,000	2024/04/23	2027/04/23	2.30%
24廣發07	3,000,000	2024/10/28	2025/11/13	2.05%
24廣發08	2,400,000	2024/11/08	2026/11/08	2.14%
24廣發09	1,200,000	2024/11/08	2027/11/08	2.20%
24廣發10	3,300,000	2024/11/18	2025/12/03	1.98%
24廣發11	800,000	2024/11/18	2026/04/10	2.09%
24廣發12	2,800,000	2024/11/26	2026/11/26	2.07%
24廣發13	2,200,000	2024/11/26	2027/11/26	2.14%
24廣發14	5,000,000	2024/12/24	2026/06/28	1.80%
25廣發01	1,600,000	2025/01/21	2028/01/21	1.83%
25廣發02	1,500,000	2025/01/21	2030/01/21	1.90%
25廣發03	3,300,000	2025/02/27	2028/02/27	2.10%
GF FH B2709	USD300,000	2024/09/12	2027/09/12	SOFR+0.67%
GF FH B2803	USD380,000	2025/03/13	2028/03/13	SOFR+0.62%
GF FH B2803-R	RMB800,000	2025/03/13	2028/03/13	2.58%
次級債券				
22廣發C2	500,000	2022/10/17	2027/10/17	3.20%
22廣發C1	3,000,000	2022/10/17	2025/10/17	2.85%
22廣發C3	2,000,000	2022/11/14	2025/11/14	2.86%
22廣發C4	500,000	2022/11/14	2027/11/14	3.20%
23廣發C1	1,000,000	2023/08/25	2026/08/25	2.95%
24廣發C1	3,000,000	2024/01/12	2027/01/12	2.90%
25廣發C1	3,500,000	2025/03/19	2026/04/17	2.10%
25廣發C3	2,000,000	2025/05/22	2028/05/22	1.95%
25廣KC1	1,000,000	2025/05/29	2028/05/29	1.75%

註2: 收益憑證

該款項指向認購本集團發行的收益憑證的投資者收取的本金和應計利息。於2025年6月30日，未到期收益憑證按固定年利率為1.65%至2.92%(2024年12月31日：1.95%至3.40%)或與若干標的掛鈎的浮息計息。以浮息計算的收益憑證包含與標的市場波動掛鈎的非密切關聯嵌入式衍生工具，該部分嵌入式衍生工具作為單獨的衍生工具列報。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

46. 其他權益工具

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
永續次級債券	<u>26,600,000</u>	<u>26,600,000</u>

於2025年6月30日的永續次級債詳情如下：

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

46. 其他權益工具 — 續

經中國證監會批准，本公司總計發行10期永續次級債券（以下統稱「永續債」）。本公司有權於永續債第5個和其後每個付息日按面值加應付利息（包括所有遞延支付的利息及其孳息）贖回該債券。永續債票面利率在前5個計息年度內保持不變。如本公司未行使贖回權，自第6個計息年度起，永續債每5年重置一次票面利率，其中永續債「21廣發Y1」、「22廣發Y1」、「22廣發Y2」、「22廣發Y3」、「23廣發Y1」、「23廣發Y2」、「23廣發Y3」、「23廣發Y4」和「24廣發Y1」重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點確定，永續債「24廣發Y2」重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上200個基點確定。當期基準利率為票面利率重置日前5個工作日中國債券信息網公布的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為5年的國債收益率算術平均值。

債券附設發行人遞延支付利息權，除非發生強制付息事件，債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件是指付息日前12個月內，本公司向普通股股東分紅或減少註冊資本。當發生強制付息事件時，本公司不得遞延當期利息及已經遞延的所有利息及其孳息。

本公司發行的永續債屬於權益性工具，在本集團資產負債表列示於所有者權益中。

47. 庫存股

	2024年			2025年
	12月31日	本期增加數	本期減少數	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經審計)			(未經審計)
庫存股	233,609	—	233,609	—

2022年3月30日，本公司第十屆董事會第二十三次會議審議通過了《關於公司擬以集中競價方式回購A股股份的議案》。本公司累計通過深圳證券交易所集中競價方式累計回購本公司15,242,153股普通股（A股）股票，購股成本為人民幣233.61百萬元（含交易費用），回購股份於2025年2月25日註銷。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

48. 股利

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
確認為分派的普通股股利 ⁽ⁱ⁾	3,042,338	2,281,754
向其他權益工具持有者的分配 ⁽ⁱⁱ⁾	448,500	604,290
合計	<u>3,490,838</u>	<u>2,886,044</u>

- (i) 根據於2025年5月16日召開的股東大會決議，本公司於截至2024年12月31日止期間以公司76.06億股份每10股派發人民幣4.0元(含稅)的現金股利。分派股利總額為人民幣30.42億元。
- (ii) 本公司利潤分配觸發永續次級債強制付息，截至2025年6月30日止6個月期間，本公司已確認永續債相關利息人民幣448.50百萬元。

49. 關聯方交易

(1) 持有本公司5%以上股份的股東及其子公司

於股東及其子公司中享有的權益

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	股份數目 千股 (未經審計)	賬面值 人民幣千元 (未經審計)	股份數目 千股 (經審計)	賬面值 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產－股票				
遼寧成大生物股份有限公司(註)	50	1,313	21	536
遼寧成大股份有限公司	83	908	95	984
中山公用事業集團股份有限公司	75	655	123	1,139
吉林敖東藥業集團股份有限公司	3	45	4	72

註：遼寧成大生物股份有限公司為遼寧成大股份有限公司的子公司。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(1) 持有本公司5%以上股份的股東及其子公司 — 續

於股東及其子公司中享有的權益 — 續

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	股份數目 千股 (未經審計)	賬面值 人民幣千元 (未經審計)	股份數目 千股 (經審計)	賬面值 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 — 股票				
吉林敖東藥業集團股份有限公司	<u>43,312</u>	<u>734,147</u>	<u>43,312</u>	<u>748,007</u>

來自股東及其子公司的現金股利

本期收到遼寧成大生物股份有限公司現金分紅人民幣52,764.40元，收到中山公用事業集團股份有限公司現金分紅人民幣42,350.00元。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(1) 持有本公司5%以上股份的股東及其子公司 — 續

與股東及其子公司的交易

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入	772	5,306
其他收入	376	358
收益憑證支出	1,190	1,115
其他經營支出	39	32

與股東及其子公司的結餘

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收款項	15	—
其他應付款	129	129
應付短期收益憑證	180,564	171,006
合同負債	205	151

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(2) 其他關聯方

本集團與聯營企業／合營企業的交易

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入		
易方達基金管理有限公司及其子公司	47,547	44,715
中山公用廣發信德新能源產業投資基金(有限合夥)	8,480	6,502
珠海格金廣發信德三期科技創業投資基金(有限合夥)	7,967	8,703
廣發信德(漳州薌城區)數字產業投資發展合夥企業 (有限合夥)	7,521	2,817
廣發信德嵐湖二期(蘇州)健康產業創業投資合夥企業 (有限合夥)	6,678	6,715
安徽省新一代信創產業基金合夥企業(有限合夥)	5,124	3,996
廣發信德皖能(含山)股權投資基金合夥企業(有限合夥)	4,758	4,939
廣州南沙區信德厚威創業投資基金合夥企業(有限合夥)	3,992	4,014
中山廣發信德致遠科技創業投資合夥企業(有限合夥)	2,936	3,221

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(2) 其他關聯方 — 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 — 續

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入 — 續		
廣州廣發信德戰新創業投資合夥企業(有限合夥)	2,900	2,801
廣發信德(蘇州)健康產業創業投資合夥企業(有限合夥)	2,875	3,295
廣州廣發信德健康創業投資基金合夥企業(有限合夥)	2,765	4,704
中山中匯廣發信德股權投資基金(有限合夥)	2,456	2,582
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合夥)	1,956	4,623
廣發信德(開平)創業投資基金合夥企業(有限合夥)	1,871	941
惠理集團有限公司	1,530	—
珠海廣發信德中鼎創業投資基金(有限合夥)	1,422	1,430
湖南湘投信德能源智造創業投資基金合夥企業(有限合夥)	1,419	—
珠海廣發信德瑞騰創業投資基金合夥企業(有限合夥)	1,403	2,489

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(2) 其他關聯方 — 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 — 續

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入 — 續		
潮州市廣發信德創業投資基金合夥企業(有限合夥)	1,123	1,129
廣發信德(安徽)創業投資基金合夥企業(有限合夥)	1,123	639
東莞廣發信德水鄉創業投資基金合夥企業(有限合夥)	1,029	541
珠海廣發信德新州一號創業投資基金(有限合夥)	928	933
珠海廣發信德智能創新升級股權投資基金(有限合夥)	815	1,453
廣州廣發信德廣顧投創業投資基金合夥企業(有限合夥)	692	467
杭州廣發信德乒乓鴻鵠股權投資基金合夥企業(有限合夥)	688	721
佛山市廣發信德粵盈新產業股權投資合夥企業(有限合夥)	632	635
珠海廣發信德厚疆創業投資基金(有限合夥)	610	613
廣州知城琶洲信德產業投資基金合夥企業(有限合夥)	565	347

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(2) 其他關聯方 — 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 — 續

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入 — 續		
佛山市三水建發廣發信德創業投資基金合夥企業(有限合夥)	491	—
江門市新控信德碳科創業投資基金合夥企業(有限合夥)	468	—
宿遷智能製造產業投資基金(有限合夥)	458	460
廣州廣發信德厚倫創業投資基金合夥企業(有限合夥)	409	412
中山公用廣發信德基礎設施投資基金(有限合夥)	393	282
珠海廣發信德厚合股權投資合夥企業(有限合夥)	351	353
珠海廣發信德賽德創業投資合夥企業(有限合夥)	298	315
廣州廣發信德二期創業投資合夥企業(有限合夥)	207	2,587
珠海廣發信德厚澤創業投資合夥企業(有限合夥)	187	188
珠海廣發信德東盈創業投資基金合夥企業(有限合夥)	134	—

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(2) 其他關聯方 — 續

本集團與聯營企業／合營企業的交易 — 續

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入 — 續		
珠海廣發信德康延創業投資基金(有限合夥)	132	76
廣發信德中恒匯金(龍岩)股權投資合夥企業(有限合夥)	—	3,741
廣州信德創業營股權投資合夥企業(有限合夥)	—	1,702
廣州南鑫珠海港股權投資合夥企業(有限合夥)	—	1,125
珠海廣發信德高成長現代服務業股權投資企業(有限合夥)	—	860
高投信德(廣東)創新創業投資基金合夥企業(有限合夥)	—	370
其他聯營合營公司	157	576
利息收入		
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	70	71
珠海盈米基金銷售有限公司	—	81
其他業務收入		
GHS Investment Management (Hong Kong) Company Limited	—	547
其他經營支出		
珠海盈米基金銷售有限公司	8,543	8,646
其他聯營公司	113	113

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(2) 其他關聯方 — 續

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收交易席位佣金及分銷金融產品佣金		
易方達基金管理有限公司	15,969	12,968
應收資產及基金管理費收入		
廣發信德嵐湖二期(蘇州)健康產業創業投資合夥企業 (有限合夥)	7,079	—
珠海廣發信德高成長現代服務業股權投資企業(有限合夥)	6,369	6,369
廣州廣發信德二期創業投資合夥企業(有限合夥)	5,667	5,447
安徽省新一代信創產業基金合夥企業(有限合夥)	5,454	8,423
珠海格金廣發信德智能製造產業投資基金(有限合夥)	4,103	2,169
珠海廣發信德厚合股權投資合夥企業(有限合夥)	3,175	2,803
中山廣發信德致遠科技創業投資合夥企業(有限合夥)	3,112	3,253
廣州廣發信德戰新創業投資合夥企業(有限合夥)	3,075	—
廣發信德(蘇州)健康產業創業投資合夥企業(有限合夥)	3,048	1,724

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(2) 其他關聯方 — 續

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額 — 續

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收資產及基金管理費收入 — 續		
珠海廣發信德瑞騰創業投資基金合夥企業(有限合夥)	3,000	1,512
廣州廣發信德健康創業投資基金合夥企業(有限合夥)	2,931	—
廣州信德創業營股權投資合夥企業(有限合夥)	1,932	1,932
宿遷智能製造產業投資基金(有限合夥)	1,764	1,279
廣州廣發信德一期互聯網改造傳統產業投資企業(有限合夥)	1,668	1,668
廣發信德(安徽)創業投資基金合夥企業(有限合夥)	1,190	—
廣州市廣投壹號基礎設施股權投資基金合夥企業(有限合夥)	1,064	1,400
珠海廣發信德智能創新升級股權投資基金(有限合夥)	872	8
珠海廣發信德厚澤創業投資合夥企業(有限合夥)	774	576
杭州廣發信德乒乓鴻鵠股權投資基金合夥企業(有限合夥)	729	—

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(2) 其他關聯方 — 續

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額 — 續

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收資產及基金管理費收入 — 續		
江門市新控信德碳科創業投資基金合夥企業(有限合夥)	496	197
廣州南沙區信德厚湃創業投資基金合夥企業(有限合夥)	103	89
廣發信德(漳州薌城區)數字產業投資發展合夥企業(有限合夥)	—	2,027
珠海廣發信德康延創業投資基金(有限合夥)	—	163
廣州知城琶洲信德產業投資基金合夥企業(有限合夥)	—	609
珠海廣發信德東盈創業投資基金合夥企業(有限合夥)	—	13
	<u>11,808</u>	<u>11,858</u>
應收合營企業和聯營企業賬款 — 其他應收款		
Global Health Science Fund II, L.P.	11,808	11,858
GHS Investment Management (Cayman) Company Limited	8,234	8,197
其他聯營企業和合營企業	—	7
	<u>19,942</u>	<u>19,952</u>

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

49. 關聯方交易 — 續

(2) 其他關聯方 — 續

本集團與聯營企業／合營企業的結餘金額 — 續

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付合營企業和聯營企業賬款 — 預收款項及其他應付款		
珠海盈米基金銷售有限公司	4,758	4,621
珠海廣發信德厚疆創業投資基金(有限合夥)	3,635	4,281
湖南湘投信德能源智造創業投資基金合夥企業(有限合夥)	1,530	—
珠海廣發信德賽德創業投資合夥企業(有限合夥)	973	1,289

(3) 關鍵管理人員

2025年1-6月，本公司向關鍵管理人員支付的歸屬於本報告期的薪酬總額為人民幣14.29百萬元，其中薪金、津貼和獎金為人民幣13.34百萬元，僱主向退休金計劃和年金計劃供款為人民幣0.95百萬元。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

50. 資本承諾

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
購置物業及設備的資本支出：		
— 已訂約但未計提	<u>199,995</u>	<u>159,509</u>

51. 金融工具風險管理

51.1 風險管理政策和組織架構

(1) 風險管理政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低至最低水平，確保公司承擔的風險與監管標準、發展戰略、資本實力及風險承受能力相匹配，實現股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，在設定的風險容忍度及風險限額範圍內進行風險管理，並全面、及時、準確地對各種風險進行識別、評估、計量、監測、報告和應對。本集團秉承「審慎經營風險、三道防線各司其職、以人為核心」的三大風險管理理念，遵循「全面管理、客觀公正、獨立制衡、權責分明、公開透明」的五項基本原則。

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 — 續

51.1 風險管理政策和組織架構 — 續

(2) 風險管理組織架構

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

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



中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 — 續

51.2 信用風險

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

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

融資類業務方面，融資融券業務、約定購回式證券交易業務、股票質押式回購業務等業務的信用風險來自於交易對手未能及時償還債務本息而違約的風險。2025年6月30日，本集團所有融資融券有負債客戶的平均維持擔保比例為265.85%（2024年12月31日：254.28%），約定購回式證券交易客戶的平均履約保障比例為292.98%（2024年12月31日：343.23%），股票質押式回購業務（資金融出方為證券公司）客戶的平均履約保障比例為293.29%（2024年12月31日：284.97%），提交擔保品充足，融資類業務信用風險可控。

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

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 — 續

51.2 信用風險 — 續

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

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

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

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



中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 – 續

51.2 信用風險 – 續

信用風險顯著增加判斷標準

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

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

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

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

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

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 — 續

51.2 信用風險 — 續

已發生信用減值資產的定義

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

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

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

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 — 續

51.2 信用風險 — 續

預期信用損失計量的參數

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

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團的違約概率以廣發證券股份有限公司內部評級模型結果為基礎進行調整，加入前瞻性信息，以反映當前宏觀經濟環境下債務人違約概率；
- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算；
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 — 續

51.2 信用風險 — 續

前瞻性信息

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

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

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

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



中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 – 續

51.3 市場風險

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

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

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

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 – 續

51.3 市場風險 – 續

利率風險

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

敏感性分析

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

截至6月30日止六個月	
2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
所得稅前期內利潤	
利率上升100個基點	(2,218,274)
利率下降100個基點	2,363,458
截至6月30日止六個月	
2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
所得稅前其他綜合收益	
利率上升100個基點	(2,368,964)
利率下降100個基點	2,544,574
	(1,727,329)
	1,830,220

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 – 續

51.3 市場風險 – 續

匯率風險

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

價格風險

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 — 續

51.3 市場風險 — 續

敏感性分析

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

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
所得稅前期間利潤		
市價增加10%	876,961	1,091,536
市價減少10%	(695,930)	(1,178,512)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
所得稅前其他綜合收益		
市價增加10%	1,627,328	1,383,511
市價減少10%	(1,627,328)	(1,383,511)

51.4 流動性風險

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 — 續

51.4 流動性風險 — 續

截至2025年6月30日及2024年12月31日，本集團持有的現金及銀行存款合計分別為人民幣1,494.27億元及人民幣1,618.15億元，貨幣基金、國債、短期融資券等金融資產分別為合計人民幣1,498.60億元及人民幣952.22億元，迅速變現的能力強，能應付可預見的融資負債償付及業務用資的需求。因此，本集團認為面臨的流動性風險不重大。

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

51. 金融工具風險管理 — 續

51.4 流動性風險 — 續

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

52. 金融工具的公允價值

52.1 公允價值層次

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

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

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

第三層次：輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

於2025年6月30日和2024年12月31日，第一層次及第二層次之間並無重大轉移。

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

52. 金融工具的公允價值(續)

52.1 公允價值層次(續)

2025年6月30日

(未經審計)

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

— 91,178,499 — 91,178,499

以公允價值計量且其變動計入

其他綜合收益的權益工具

— 權益工具

15,555,098 — 69,654 15,624,752

— 公募基金

695,300 — — 695,300

— 永續債

— 18,732,075 — 18,732,075

— 其他

— 11,154 — 11,154

以公允價值計量且其變動計入

當期損益的金融資產

— 權益工具

32,261,302 2,240,107 9,329,562 43,830,971

— 債務工具

979,670 131,890,472 639,113 133,509,255

— 公募基金

67,145,600 — — 67,145,600

— 其他

— 43,028,637 1,201,024 44,229,661

於聯營企業的投資

— — 2,172 2,172

衍生金融資產

493,025 1,961,074 835,520 3,289,619

合計

117,129,995 289,042,018 12,077,045 418,249,058

金融負債：

以公允價值計量且其變動計入

當期損益的金融負債

829,897 14,538,687 — 15,368,584

指定為以公允價值計量且其變動計入

當期損益的金融負債

— 2,721,100 596,219 3,317,319

衍生金融負債

795,109 4,483,741 2,762,635 8,041,485

其他負債

650,688 252,846 617,986 1,521,520

合計

2,275,694 21,996,374 3,976,840 28,248,908

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

52. 金融工具的公允價值 — 續

52.1 公允價值層次 — 續

2024年12月31日

(經審計)	第一層次 人民幣千元	第二層次 人民幣千元	第三層次 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具				
— 債務證券	—	104,334,355	—	104,334,355
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具				
— 權益工具	13,212,436	—	69,151	13,281,587
— 公募基金	720,106	—	—	720,106
— 永續債	—	8,306,758	—	8,306,758
— 其他	—	9,324	—	9,324
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 權益工具	28,905,077	2,074,861	7,536,505	38,516,443
— 債務工具	625,539	108,156,684	1,616,833	110,399,056
— 公募基金	56,774,373	—	—	56,774,373
— 其他	—	35,645,693	1,485,832	37,131,525
於聯營企業的投資	—	—	2,839	2,839
衍生金融資產	516,475	2,132,964	1,230,008	3,879,447
合計	<u>100,754,006</u>	<u>260,660,639</u>	<u>11,941,168</u>	<u>373,355,813</u>
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	473,407	4,046,908	—	4,520,315
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	2,683,067	1,002,149	3,685,216
衍生金融負債	768,103	3,845,361	2,144,290	6,757,754
其他負債	514,654	132,149	514,762	1,161,565
合計	<u>1,756,164</u>	<u>10,707,485</u>	<u>3,661,201</u>	<u>16,124,850</u>

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

52. 金融工具的公允價值－續

52.2 未以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

未以公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

除以下披露的金融負債外，2025年6月30日及2024年12月31日，不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額與公允價值相若。

	截至2025年6月30日		
	(未經審計)		
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	公允價值層次
應付債券－公司債券	91,717,415	93,524,678	第一層次
應付債券－次級債券	16,701,347	16,842,366	第一層次

	截至2024年12月31日		
	(經審計)		
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	公允價值層次
應付債券－公司債券	85,633,820	87,544,890	第一層次
應付債券－次級債券	12,700,164	12,864,628	第一層次

52.3 持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

52. 金融工具的公允價值 — 續

52.4 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息

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

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

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

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生重大變更。

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

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

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生重大變更。



中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

52. 金融工具的公允價值 — 續

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

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

金融資產/ 金融負債	於以下日期的公允價值			重要的 不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	估值方法		
1) 金融資產					
權益工具	2,107,982	316,424	市價折扣法	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
權益工具	4,754,616	4,954,600	市場乘數法	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
權益工具	1,830,386	2,316,755	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
權益工具	687,350	—	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
權益工具	18,882	17,877	近期成交價	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
債務工具	639,113	1,616,833	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
權益期權	784,688	1,192,262	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
權益互換	36,400	24,004	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

52. 金融工具的公允價值 — 續

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

第三層次公允價值計量的量化信息如下：— 續

金融資產／ 金融負債	於以下日期的公允價值		估值方法	重要的 不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)			
商品期權	10,324	9,620	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
收益憑證	4,045	3,905	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
其他投資	1,145	1,145	現金流量折現法	未來現金流	未來現金流越高，公允價值越高
其他投資	1,199,879	1,484,687	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
貨幣互換	63	217	做市商報價	做市商報價	做市商報價越高，公允價值越高
聯營企業的投資	2,172	2,839	市場乘數法	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
	<u>12,077,045</u>	<u>11,941,168</u>			

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

52. 金融工具的公允價值 — 續

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

第三層次公允價值計量的量化信息如下：— 續

金融資產／ 金融負債	於以下日期的公允價值			重要的 不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	估值方法		
2) 金融負債					
權益期權	2,254,592	935,687	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
權益互換	237,888	188,617	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
收益憑證及票據	410,649	834,752	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
收益憑證及票據	214,877	215,668	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
商品期權	235,702	971,715	期權定價模型	標的工具的波動性	標的工具波動性越高，對公允價值的影響越大
貨幣互換	5,146	—	做市商報價	做市商報價	做市商報價越高，公允價值越高
第三方權益	617,986	514,762	投資標的淨值法	標的工具的淨值	標的工具的淨值越高，公允價值越高
	<u>3,976,840</u>	<u>3,661,201</u>			

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

52. 金融工具的公允價值 — 續

52.6 第三層次公允價值計量的對賬

截至2025年6月30日止六個月（未經審計）

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元	衍生金融資產 人民幣千元	衍生金融負債 人民幣千元	其他負債 人民幣千元
於2025年1月1日	10,639,170	69,151	(1,002,149)	1,230,008	(2,144,290)	(514,762)
收益／虧損總額	(498,334)	503	(66,856)	(400,306)	(883,547)	(23,224)
— 收益或虧損	(498,334)	—	(66,856)	(400,306)	(883,547)	(23,224)
— 計入其他綜合收益	—	503	—	—	—	—
增加	2,419,367	—	—	303,680	(790,170)	(80,000)
清算／處置	(1,387,286)	—	472,786	(297,862)	1,055,372	—
轉入第三層次	866,226	—	—	—	—	—
從第三層次轉出	(869,444)	—	—	—	—	—
於2025年6月30日	<u>11,169,699</u>	<u>69,654</u>	<u>(596,219)</u>	<u>835,520</u>	<u>(2,762,635)</u>	<u>(617,986)</u>
於2025年6月30日持有的資產／ 負債期內未實現收益／虧損						
— 計入損益	<u>(613,424)</u>	<u>—</u>	<u>(36,044)</u>	<u>(400,306)</u>	<u>(883,547)</u>	<u>(23,224)</u>

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

52. 金融工具的公允價值 — 續

52.6 第三層次公允價值計量的對賬 — 續

截至2024年12月31日止年度（經審計）

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融負債 人民幣千元	衍生金融資產 人民幣千元	衍生金融負債 人民幣千元	其他負債 人民幣千元
於2024年1月1日	16,382,510	73,449	(2,561,791)	2,393,491	(1,591,090)	(856,162)
收益／虧損總額	(2,368,108)	(4,935)	(298,606)	(943,575)	173,891	(14,465)
— 收益或虧損	(2,368,108)	—	(298,606)	(943,575)	173,891	(14,465)
— 計入其他綜合收益	—	(4,935)	—	—	—	—
增加	287,611	637	(51,825)	26,134	(1,046,176)	—
清算／處置	(2,778,321)	—	2,125,741	(246,042)	319,085	355,865
轉入第三層次	1,923,046	—	(215,668)	—	—	—
從第三層次轉出	(2,807,568)	—	—	—	—	—
於2024年12月31日	<u>10,639,170</u>	<u>69,151</u>	<u>(1,002,149)</u>	<u>1,230,008</u>	<u>(2,144,290)</u>	<u>(514,762)</u>
於2024年12月31日持有的資產／ 負債期內未實現收益／虧損						
— 計入損益	<u>(1,819,524)</u>	<u>—</u>	<u>(158,661)</u>	<u>(943,575)</u>	<u>173,891</u>	<u>(30,903)</u>

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

中期簡明合併財務報表附註

二零二五年六月三十日

53. 合併範圍變動

53.1 合併結構化主體

2025年6月30日，本集團有77隻結構化主體（2024年12月31日：82隻）納入合併範圍。對於本集團作為管理人或投資人的該等結構化主體，本集團於上述主體中擁有重大可變權益，且本集團有能力對其經營進行控制。

於2025年6月30日，納入合併財務報表範圍的結構化主體淨資產為人民幣34,293.62百萬元（2024年12月31日：人民幣33,071.57百萬元），本集團享有的權益賬面價值為人民幣32,772.10百萬元（2024年12月31日：人民幣31,910.01百萬元），第三方所持上述結構化主體的權益賬面價值為人民幣1,521.52百萬元（2024年12月31日：人民幣1,161.56百萬元）。第三方所持上述結構化主體的權益在簡明合併財務報表中列示為其他負債。

53.2 新增納入合併範圍的子公司

廣發期貨有限公司本期新設子公司GF Futures (Singapore) Pte. Ltd.

54. 未決訴訟

於2025年6月30日，本集團作為被訴人涉及若干未決訴訟和仲裁案件，因此而產生約人民幣3,971.28百萬元（2024年12月31日：約人民幣4,065.18百萬元）的索賠及要求分配若干上市公司股票。此外，本集團涉及一宗適用特別代表人訴訟程序的訴訟案件，最終涉訴金額存在不確定性。根據法庭裁決、法律代理人意見及管理層的判斷，本集團於本報告期內對前述未決訴訟和仲裁案件無計提預計負債。

55. 期後事項

- (1) 本公司於2025年7月11日完成2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第六期）的發行，發行面值為人民幣30億元，票面利率為1.58%，期限為209天。
- (2) 本公司於2025年7月18日完成2025年面向專業投資者公開發行次級債券（第三期）的發行，發行面值為人民幣14億元，票面利率為1.85%，期限為3年。
- (3) 本公司於2025年7月29日完成2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第五期）（續發行）的發行，發行面值為人民幣20億元，票面利率為1.64%，期限為211天。

中期簡明合併財務報表附註

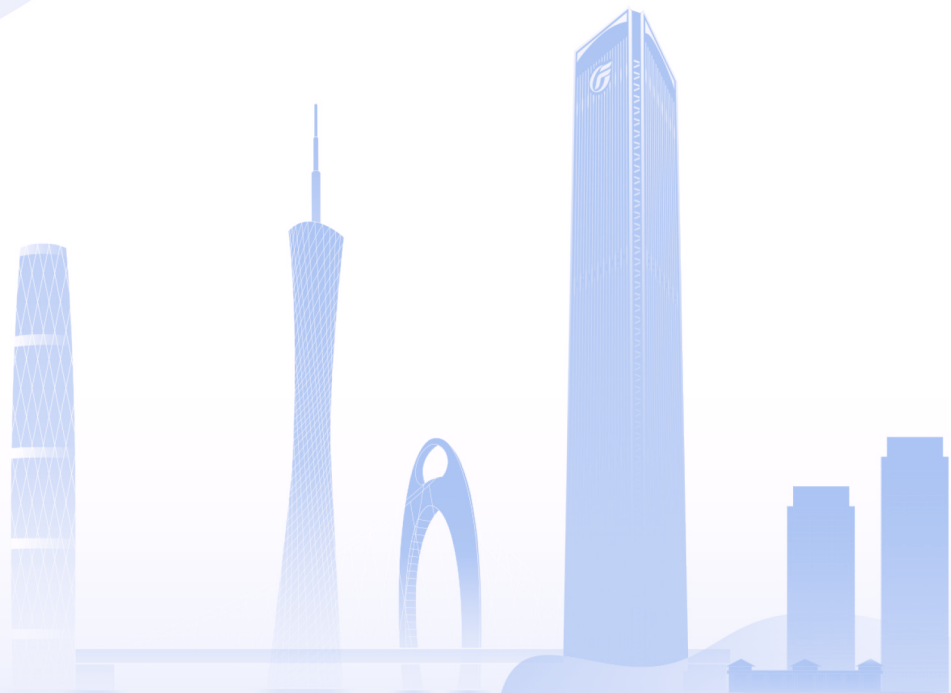
二零二五年六月三十日

55. 期後事項 — 續

- (4) 本公司於2025年8月5日完成2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)的發行，發行面值為人民幣50億元，票面利率為1.61%，期限為192天。
- (5) 本公司於2025年8月7日完成2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)的發行，其中品種一債券發行面值為人民幣39億元，票面利率為1.80%，期限為3年；品種二債券發行面值為人民幣11億元，票面利率為1.88%，期限為5年。
- (6) 本公司於2025年8月19日完成2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(續發行)的發行，發行面值為人民幣5億元，票面利率為1.85%，期限為3年。
- (7) 本公司於2025年8月26日完成2025年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)(續發行)的發行，發行面值為人民幣8億元，票面利率為1.80%，期限為3年。
- (8) 本公司於2025年8月29日完成2025年面向專業投資者公開發行公司短期債券(第八期)的發行，發行面值為人民幣50億元，票面利率為1.73%，期限為360天。
- (9) 本公司2025年8月29日董事會會議審議通過2025年中期利潤分配預案，以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.0元(含稅)。根據2024年度股東大會授權，上述股利分配方案經董事會審議通過後實施。

其他報送數據

OTHER REPORTING DATA



其他報送數據

一、其他重大社會安全問題情況

1、上市公司及其子公司是否存在其他重大社會安全問題

不適用。

2、報告期內是否被行政處罰

否。

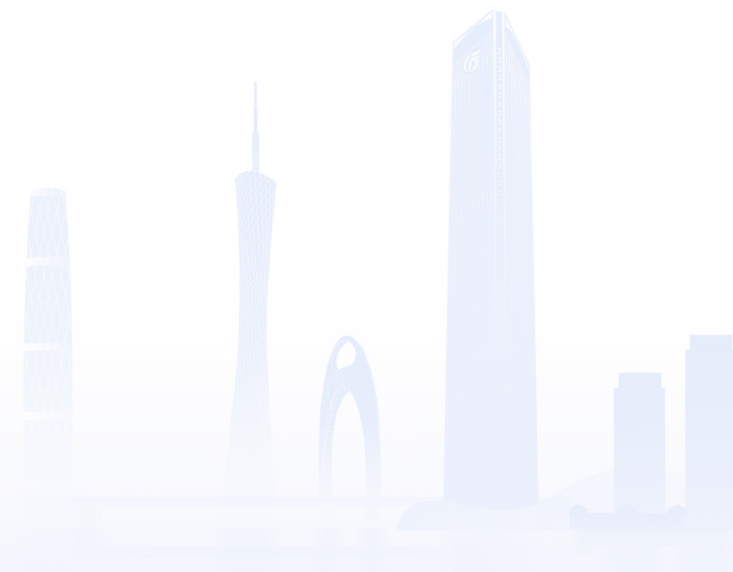
二、報告期內接待調研、溝通、採訪等活動登記表

公司高度重視投資者關係管理和信息披露工作，注重信息披露工作的真實性、準確性、完整性、及時性和公平性，積極維護中小投資者利益，在日常工作中認真聽取和回覆中小投資者的建議和諮詢。公司通過電話、郵件、公司網站或深交所「互動易」平台、定期或不定期的推介會或路演、採訪、調研等方式和機構投資者、個人投資者保持通暢的互動溝通。2025年上半年，除公眾投資者日常電話溝通外，公司接待調研和參加業績路演共9次，合計接待投資者約100名。詳細情況如下：

其他報送數據

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象 類型	接待對象	談論的主要內容 及提供的資料
2025年1月1日－ 2025年6月30日	—	電話溝通	個人	公眾投資者	公司經營發展情況
2025年1月14日	上海浦東香格里拉酒店	現場溝通	機構	瑞士銀行UBS大中華研討會 所邀請的投資者	公司戰略及業務 發展情況
2025年1月16日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所 邀請分析師和投資者	公司戰略及業務 發展情況
2025年3月31日	公司59樓會議室	業績路演	機構	廣發證券2024年度業績發佈 會所邀請的分析師和投資者	公司戰略及業務 發展情況
2025年4月2日	—	業績路演	機構、個人	參與廣發證券2024年度業績 說明會的投資者	公司戰略及業務 發展情況
2025年4月10日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	M&G	公司經營發展情況
2025年4月15日	公司39樓會議室	電話溝通	機構	2025高盛中國A股企業日所 邀請分析師和投資者	公司戰略及業務 發展情況
2025年4月16日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	申萬宏源分析師及其所邀請的 投資者	公司戰略及業務 發展情況
2025年5月13日	深圳福田香格里拉酒店	現場溝通	機構	美國銀行證券2025中國策略 會議所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務 發展情況
2025年5月28日	上海浦東麗晶酒店	現場溝通	機構	方正證券2025中期策略會所 邀請分析師和投資者	公司戰略及業務 發展情況
2025年5月29日	上海浦東香格里拉酒店	現場溝通	機構	中信證券2025年資本市場論壇 所邀請分析師和投資者	公司戰略及業務 發展情況
2025年6月24日	公司51樓會議室	電話溝通	機構	高盛亞洲金融企業日所邀請 分析師和投資者	公司戰略及業務 發展情況

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



其他報送數據

三、上市公司與控股股東及其他關聯方資金往來情況

單位：人民幣萬元

往來方名稱	往來性質	期初餘額	報告期發生額	利息收入	報告期償還額	期末餘額
廣發商貿有限公司	非經營性往來	20,327.81	25,000.00	433.33	15,455.95	30,305.19
合計	-	20,327.81	25,000.00	433.33	15,455.95	30,305.19

