

公司代码：601881

公司简称：中国银河

中国银河证券股份有限公司
2026 年半年度报告摘要

第一节 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到中国证监会指定网站：<http://www.sse.com.cn>（上交所网站） 香港联交所指定网站：<https://www.hkexnews.hk>（香港交易所披露易网站） 公司网站：<https://www.chinastock.com.cn> 网站仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	宋卫刚	工作原因	李慧

1.4 本半年度报告未经审计。

1.5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟派发现金股利人民币1,640,160,338.40元（含税），以2026年6月末总股本10,934,402,256股计算，每10股派发现金股利人民币1.50元（含税）；若本公司于股权登记日股本总数发生变化，每股派发现金股利的金额将在人民币1,640,160,338.40元（含税）的总金额内作相应调整。公司2026年中期利润分配预案已经公司第五届董事会第十九次会议（定期）审议通过，尚需提交公司股东会审议通过。

第二节 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	中国银河	601881	不适用
H股	香港联交所	中国银河	06881	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘冰	—
电话	010-80926608	—
办公地址	北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦	—
电子信箱	yhzd@chinastock.com.cn	—

2.2 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	1,060,474,283,528.22	855,744,926,541.11	23.92
归属于母公司股东的净资产	155,702,946,651.13	147,780,142,827.69	5.36
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	16,850,003,624.28	13,746,548,901.13	22.58
利润总额	9,224,398,324.47	7,635,466,194.57	20.81
归属于母公司股东的净利润	7,797,060,907.51	6,487,815,711.97	20.18
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,780,815,762.38	6,484,561,187.21	19.99
经营活动产生的现金流量净额	73,327,077,710.41	15,566,604,973.91	371.05
加权平均净资产收益率(%)	6.00	5.16	增加0.84个百分点
基本每股收益(元/股)	0.66	0.54	22.22
稀释每股收益(元/股)	0.66	0.54	22.22

2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

截至报告期末股东总数（户）				135, 472		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				-		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结的股份数量	
中国银河金融控股有限责任公司	国有法人	47. 43	5, 186, 538, 364	-	无	-
香港中央结算（注 1）	境外法人	33. 74	3, 689, 237, 784	-	未知	-
香港中央结算有限公司(注 2)	境外法人	1. 13	123, 759, 721	-	无	-
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	0. 61	66, 742, 857	-	无	-
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	0. 39	42, 807, 915	-	无	-
兰州银行股份有限公司	境内非国有法人	0. 38	41, 941, 882	-	无	-
中山金融投资控股有限公司	国有法人	0. 18	19, 241, 219	-	无	-
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深 300 非银行金融交易型开放式指数证券投资基金	其他	0. 12	13, 551, 040	-	无	-
国泰海通证券股份有限公司—天弘中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	0. 12	12, 786, 450	-	无	-
嘉兴市高等级公路投资有限公司	国有法人	0. 11	11, 497, 828	-	无	-
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司实际控制人中央汇金投资有限责任公司持有中国银河金融控股有限责任公司约 69. 07%股权。除前述情况外，截至本报告期末，公司未知上述股东之间是否存在其他关联/连关系或构成一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无				

注 1：香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人，为代表多个客户持有，其中包括银河金控持有公司的 25,927,500 股 H 股。

注 2：香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

2.4 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 名优先股股东情况表

□适用 √不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.6 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券 余额	利率 (%)
中国银河证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	22 银河 G3	137650.SH	2022-08-10	2027-08-11	50	3.08
中国银河证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	22 银河 G5	137769.SH	2022-09-02	2027-09-05	40	2.95
中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	23 银河 Y1	115343.SH	2023-05-17	不适用 （注 1）	50	3.63
中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）	23 银河 Y2	115461.SH	2023-06-08	不适用 （注 2）	50	3.58
中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	23 银河 G2	115643.SH	2023-07-14	2028-07-17	20	3.08
中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	23 银河 G4	115818.SH	2023-08-17	2028-08-18	30	2.98
中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）	23 银河 G5	115967.SH	2023-09-13	2026-09-14	30	2.95
中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	23 银河 G6	115968.SH	2023-09-13	2028-09-14	10	3.20
中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种三）	23 银河 G7	115969.SH	2023-09-13	2033-09-14	10	3.33
中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种二）	23 银河 F6	252729.SH	2023-10-17	2026-10-18	45	3.08
中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）	23 银河 Y3	240273.SH	2023-11-16	不适用 （注 3）	50	3.43

中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）	23 银河 G8	240370.SH	2023-12-13	2026-12-14	20	2.98
中国银河证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	23 银河 G9	240371.SH	2023-12-13	2028-12-14	30	3.14
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	24 银河 F1	253608.SH	2024-01-18	2027-01-18	50	2.84
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	24 银河 C1	240681.SH	2024-03-08	2027-03-11	20	2.60
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）	24 银河 C2	240682.SH	2024-03-08	2029-03-11	40	2.75
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种一）	24 银河 C3	241033.SH	2024-05-24	2027-05-27	25	2.35
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种二）	24 银河 C4	241034.SH	2024-05-24	2029-05-27	25	2.45
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种一）	24 银河 F3	255344.SH	2024-07-19	2027-07-22	15	2.13
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种二）	24 银河 F4	255345.SH	2024-07-19	2029-07-22	35	2.25
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（品种一）	24 银河 C5	241492.SH	2024-08-21	2027-08-22	12	2.10
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）（品种二）	24 银河 C6	241493.SH	2024-08-21	2029-08-22	14	2.22
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	24 银河 G1 （注 8）	241757.SH	2024/10/16 （续发行： 2025/6/19）	2027-10-17	55	2.15
中国银河证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	24 银河 G2 （注 8）	241758.SH	2024/10/16 （续发行： 2025/8/29）	2029-10-17	31	2.25
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	25 银河 F1	257139.SH	2025-01-08	2027-01-09	15	1.72
中国银河证券股份有限公司 2025 年面	25 银河 F2	257140.SH	2025-01-08	2028-01-09	25	1.75

向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）						
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	25 银河 C1	242426.SH	2025-02-26	2028-02-27	13	2.15
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）	25 银河 C2	242427.SH	2025-02-26	2030-02-27	21	2.25
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	25 银河 K1 （注 8）	242589.SH	2025/5/12 （续发行： 2025/7/11）	2028-05-13	20	1.75
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）	25 银河 C3	242864.SH	2025-05-14	2030-05-15	30	2.07
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	25 银河 G1 （注 8）	243475.SH	2025/8/6 （续发行： 2025/8/29）	2028-08-07	60	1.79
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	25 银河 G2	243476.SH	2025-08-06	2030-08-07	30	1.90
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	25 银河 Y1	243799.SH	2025-09-17	不适用 （注 4）	50	2.40
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种一）	25 银河 F3 （注 8）	280342.SH	2025/10/15 （续发行： 2025/10/29）	2026-11-16	40	1.84
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	25 银河 F4 （注 8）	280343.SH	2025/10/15 （续发行： 2025/10/29）	2027-11-16	30	2.05
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种一）	25 银河 F5	280743.SH	2025-11-18	2027-11-19	37	1.92
中国银河证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种二）	25 银河 F6	280744.SH	2025-11-18	2028-11-19	13	1.97
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	26 银河 Y1	244502.SH	2026-01-14	不适用 （注 5）	50	2.37
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	26 银河 G1	244610.SH	2026-01-23	2028-01-26	15	1.79
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一	26 银河 G2	244611.SH	2026-01-23	2029-01-26	45	1.85

期) (品种二)						
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) (品种一)	26 银河 G3	244679. SH	2026-02-05	2028-03-06	43	1. 80
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期) (品种二)	26 银河 G4	244680. SH	2026-02-05	2029-03-06	17	1. 85
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	26 银河 Y2	244824. SH	2026-03-11	不适用 (注 6)	50	2. 25
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	26 银河 K1	244883. SH	2026-03-20	2029-03-23	10	1. 79
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期) (品种一)	26 银河 G5	245184. SH	2026-05-08	2028-05-11	30	1. 64
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期) (品种二)	26 银河 G6	245185. SH	2026-05-08	2029-05-11	30	1. 73
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期) (品种一)	26 银河 G8	245250. SH	2026-05-20	2028-05-21	13	1. 58
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期) (品种二)	26 银河 G9	245251. SH	2026-05-20	2029-05-21	47	1. 68
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	26 银河 Y3	245396. SH	2026-06-10	不适用 (注 7)	50	2. 00
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	26 银河 S1	245431. SH	2026-06-12	2026-12-23	40	1. 49
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)	26 银河 S2	245508. SH	2026-06-23	2027-03-24	30	1. 53
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期) (品种一)	26 银河 11	245565. SH	2026-07-02	2028-07-03	18	1. 60
中国银河证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期) (品种二)	26 银河 12	245566. SH	2026-07-02	2029-07-03	40	1. 67

注 1: 2023 年 5 月 18 日, 公司公开发行 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)人民币 50 亿元, 利率 3.63%, 在债券存续的前 5 个计息年度内保持不变, 若公司不行使赎回权, 自第 6 个计息年度起, 每 5 年重置一次票面利率。

注 2: 2023 年 6 月 9 日, 公司公开发行 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)人民币 50 亿元, 利率 3.58%, 在债券存续的前 5 个计息年度内保持不变, 若公司不行使赎回权, 自第 6 个计息年度起, 每 5 年重置一次票面利率。

注 3：2023 年 11 月 17 日，公司公开发行 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)人民币 50 亿元，利率 3.43%，在债券存续的前 5 个计息年度内保持不变，若公司不行使赎回权，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

注 4：2025 年 9 月 18 日，公司公开发行 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)人民币 50 亿元，利率 2.40%，在债券存续的前 5 个计息年度内保持不变，若公司行使续期选择权，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

注 5：2026 年 1 月 15 日，公司公开发行 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)人民币 50 亿元，利率 2.37%，在债券存续的前 5 个计息年度内保持不变，若公司行使续期选择权，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

注 6：2026 年 3 月 12 日，公司公开发行 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)人民币 50 亿元，利率 2.25%，在债券存续的前 5 个计息年度内保持不变，若公司行使续期选择权，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

注 7：2026 年 6 月 11 日，公司公开发行 2026 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)人民币 50 亿元，利率 2.00%，在债券存续的前 5 个计息年度内保持不变，若公司行使续期选择权，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

注 8：24 银河 G1 初始发行规模为人民币 35 亿元，续发行规模为人民币 20 亿元，合计债券余额为人民币 55 亿元；24 银河 G2 初始发行规模为人民币 15 亿元，续发行规模为人民币 16 亿元，合计债券余额为人民币 31 亿元；25 银河 K1 初始发行规模为人民币 10 亿元，续发行规模为人民币 10 亿元，合计债券余额为人民币 20 亿元；25 银河 G1 初始发行规模为人民币 30 亿元，续发行规模为人民币 30 亿元，合计债券余额为人民币 60 亿元；25 银河 F3 初始发行规模为人民币 10 亿元，续发行规模为人民币 30 亿元，合计债券余额为人民币 40 亿元；25 银河 F4 初始发行规模为人民币 10 亿元，续发行规模为人民币 20 亿元，合计债券余额为人民币 30 亿元。

反映发行人偿债能力的指标：

☒适用 ☐不适用

主要指标	报告期末	上年末
资产负债率	78.54	76.65
	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.41	3.10

第三节 经营层讨论与分析

报告期内，公司各业务具体开展情况如下：

3.1 财富管理业务

(1) 零售经纪及财富管理业务

报告期内，政策持续护航资本市场流动性充裕，A 股走出结构性分化格局，全市场成交持续放量，交投保持高度活跃。根据交易所数据统计，2026 年上半年，上交所、深交所及北交所三市股票基金交易量（不含沪股通、深股通、交易型货币基金）约人民币 355.60 万亿元，日均股基交易量为人民币 3.07 万亿元，较 2025 年增长 57.3%。

公司积极践行金融工作政治性、人民性，定位于居民财富管理者，始终坚持“用生态替代业务，用场景替代营销”理念，着力构建更加优质的客户生态，持续提升全渠道拓客质量，推进账户视角分类化、精细化深度运营，强化客群开发协同、服务生态共建力度；升级“星耀企业家办公室”，聚焦私募同业与企业客群，优化“金·耀”资产配置品牌，以场景化服务生态全面对接机构客户全生命周期、定制化财富管理需求，打造一体化服务生态体系；聚焦工具创新、体验优化与系统融合，搭建覆盖客户交易前、中、后全流程的一体化服务链路，持续加强基础交易能力建设，创新智能交易工具，优化客户交易体验，提升专业化策略交易服务能力，全面提升专业交易能力与综合服务水平，打造综合立体的财富管理交易服务体系。截至报告期末，公司客户总数突破 2,050 万户。

(2) 金融产品销售业务与投资顾问业务

根据银河证券基金研究中心统计，报告期内，市场首发成立 883 只基金（不含转型基金），募集资产规模人民币 6,598.70 亿元，其中股票基金 380 只，占比 43.04%，募集资产规模人民币 1,515.04 亿元，占比 22.96%；混合基金 252 只，占比 28.54%，募集资产规模人民币 2,326.89 亿元，占比 35.26%。

公司坚持灵活高效布局，强化金融产品供给与需求适配，推动产品规模稳步增长。公募基金产品深耕券结模式，拓宽策略覆盖；私募权益产品深化优质管理人合作，固收重点布局稳健配置型产品，提升客户投资体验；养老产品不断扩容，深化养老金融服务体系。深化买方投顾服务体系建设，提出“STAR 财富解决方案”，服务财富管理核心需求场景，买方投顾服务客户超 70 万人。证券投顾以“财富星”服务为载体，多维度覆盖指数化投资客群，持续升级智能投顾策略体系，聚焦中高净值客户服务能力提升，打造多层次投顾人才梯队。资产配置持续推动“金·耀”服务

品牌升级，标准化系列产品业绩亮眼，定制系列精准服务客户个性化需求，有效提升高净值客户粘性。财富规划依托“星耀家族办公室”和“星耀企业家办公室”双品牌协同，提供一站式综合财富规划解决方案。

截至报告期末，公司金融产品保有规模超人民币 2,870 亿元，较上年末增长 13.9%。投资顾问人数超 4,400 人，面向财富及高净值客群打造的“金·耀”资产配置品牌规模超人民币 120 亿元，较上年末增长 88%。个人养老金累计开户超 23 万户，“银河星安养”综合养老服务品牌规模突破人民币 8.7 亿元，养老基金销量同比增长 455%，助力客户实现养老财富稳健增值。

(3) 信用业务

根据交易所数据统计，截至报告期末，市场融资融券余额为人民币 30,203.96 亿元，较上年末增长 18.9%。其中，融资余额为人民币 29,970.93 亿元，较上年末增长 18.7%；融券余额为人民币 233.03 亿元，较上年末增长 41.0%。

报告期内，公司信用业务充分聚焦功能性建设，立足守正拓新，以客户为中心、以合规为底线，持续深化客户经营、服务迭代与业务协同，着力提升综合金融方案解决能力，推动信用业务高质量发展。市场端，高效应对市场变化，紧跟监管政策导向，全力保障合规展业和投资者合法权益；客户端，强化科技与专业双轮赋能，为个人、企业、机构等各类客户提供差异化、精准化服务及产品供给；品牌端，升级“银河特色公共券池”，扩大行权融资、约定购回等业务覆盖，持续提升服务普惠性；风控端，健全风险防控体系，增强风险预判与处置能力。业务延伸方面，打造具有竞争力的“信用业务+X”集群，以股票质押为支点撬动多元化综合金融服务。

截至报告期末，公司融资融券余额为人民币 1,647.57 亿元，较上年末增长 21.0%，平均维持担保比例为 281.2%；股票质押业务待购回余额为人民币 177.79 亿元，平均履约保障比例为 342.4%，整体风险可控。

3.2 投资银行业务

报告期内，我国资本市场政策以“稳中求进、提质增效”作为总体基调，科创板、创业板改革进一步深化，支持未盈利科技企业、新型消费、现代服务业等领域优质创新企业上市，沪深北交易所以“扶优扶科、提质增效、灵活便利、严管并重”为核心导向，同步推出优化再融资一揽子措施，债券市场持续提质量、调结构、扩总量，聚焦服务新质生产力与科技创新领域。根据 Wind 统计，2026 年上半年，A 股股权融资规模（不含可交债及发行股份购买资产）为人民币 2,275.81 亿元，同比下降 66.9%。其中，IPO 规模为人民币 705.74 亿元，同比增长 88.9%；再融资规模为人民币 1,570.07 亿元，同比下降 75.9%，主要为去年同期四大银行定增募资人民币 5,200 亿元。

2026 年上半年，我国境内债券新发行规模（不含可转债）为人民币 19.00 万亿元，同比增长 1.1%。

报告期内，公司投行业务紧密围绕功能性，持续优化业务发展体系、补充专业人员，完善项目管理、协同拓展业务。具体而言：

(1) 股权融资和财务顾问业务

公司持续加强 A 股股权融资业务项目储备，提高项目承揽承做标准及综合服务能力。报告期内，公司完成 1 单 IPO 项目、4 单再融资项目，承销规模合计人民币 21.69 亿元；完成 2 单上市公司重大资产重组或发行股份购买资产项目，交易金额合计人民币 3.38 亿元。

(2) 债券融资业务

公司积极开展业务协同，进一步发掘地方政府债、金融债、中期票据、定向债务融资工具等业务机会，债券承销规模增速高于行业平均增速。根据 Wind 统计，报告期内，公司债券承销规模为人民币 3,751.29 亿元，同比增长 14.9%，行业排名第 6。其中，地方政府债承销规模为人民币 2,208.82 亿元，行业排名第 6；金融债承销规模为人民币 1,039.53 亿元，行业排名第 10；中期票据承销规模为人民币 112.95 亿元，行业排名第 8；短期融资券承销规模为人民币 30.78 亿元，行业排名第 7。

3.3 机构业务

根据中国证券投资基金业协会统计数据，截至报告期末，我国境内公募基金管理机构管理的公募基金资产净值为人民币 39.67 万亿元，较上年末增长 5.20%；存续私募基金管理人 18,662 家，管理基金数量 143,204 只，管理基金规模为人民币 23.66 万亿元，较上年末增长 6.82%。

报告期内，公司持续完善机构服务生态，统筹推进“银河天弓”、“星耀企业家办公室”和“星耀私募管理人俱乐部”等服务品牌建设，有效扩大机构客户服务覆盖面。不断强化业务特色，推动科技与业务深度融合，银河天弓平台完成功能升级，覆盖场外衍生品、机构理财、托管外包、主经纪商（PB）等多元业务场景，推动跨境衍生品业务全流程线上化闭环。坚持科技驱动，利用 AI 大模型技术，聚焦“银河天弓”智能客服、投研大模型等重点项目，全面推进前沿技术在交易、运营及客户服务场景的应用，为机构服务体验持续迭代升级奠定坚实基础。截至报告期末，公司机构客户群体超 6,500 家，同比增幅超 16%。

(1) PB 业务

报告期内，公司 PB 业务保持良好发展势头，“启明”算法中心、“启睿”策略中心和“启泰”风控中心三大中心在保持平稳运行的基础上不断优化丰富功能模块；积极响应监管交易公平性号召，进一步下沉 T0 客群，同时加大策略定制、自研算法、链路调优等个性化服务，拓展对高净值

客户服务的广度和深度；科学运用大模型、智能体等 AI 技术为交易展业赋能，报告期内上线了 PB 智能助手、策略中心 MCP/Skill 等智能工具，践行“PB 让投资更简单”核心理念。

截至报告期末，公司 PB 业务客户数量达 9,134 户，较上年末增长 13.6%；业务规模为人民币 5,639 亿元，较上年末增长 17.1%；业务股基交易量为人民币 4.00 万亿元，同比增长 77.9%。

(2) 场外衍生品业务

报告期内，公司场外衍生品交易结构和业务模式持续优化，注重稳定性和可持续性，业务收入稳步增长。持续推进跨境衍生品业务一体化管理，为客户提供一站式解决方案，改善客户体验。发布多个自研策略指数 2.0 版本，进一步打响银河品牌，满足中长期资金的风险管理需求。

(3) 托管与基金服务

报告期内，公司托管业务连续五年通过 ISAE3402 国际鉴证。截至报告期末，公司托管和基金服务在线产品数量共计 3,973 只，在线产品规模为人民币 3,556.92 亿元，同比增长 61%。

(4) 权益做市业务

截至报告期末，按照做市企业/产品数量的口径统计，科创板股票做市数量 103 只，北交所股票做市数量 53 只，均排名市场第 4，基金做市数量 563 只，排名市场第 11。

(5) 研究业务

报告期内，公司以宏观研究带动行业研究全面发展，推进境内外研究一体化布局。围绕“金融强国”目标，积极服务国家战略，打造具有全球视野的现代高端智库，助力做好金融“五篇大文章”；持续完善产品和服务体系，提升研究综合竞争力，金股组合收益率排名行业前列，投研成效突出；举办 2026 年中期投资策略报告会，深化拓展与服务机构投资者；提高日常服务频次与效率，通过研究报告、专项课题、调研、路演交流、研究沙龙、媒体发表、电话会议等多元化服务矩阵，促进市场信心提升；以总部与银河海外高效协同为枢纽，深化跨境机构协同，推出“银河领航”跨境调研及路演活动，双向国际化活动体系化、常态化；强化基金评价专业能力，服务国家公募基金基础数据建设，拓展私募行业规范化服务，进一步发挥基金评价机构专业价值和引领作用。

3.4 国际业务

报告期内，港股市场呈现指数整体承压、IPO 市场火爆、结构性分化的鲜明特征，根据香港交易所统计，恒生指数、恒生科技指数较年初分别下跌 10.7%、18.9%；港股日均成交额 2,830 亿港元，同比增长 18%；股权融资规模 3,461 亿港元，同比增长 22%，其中 IPO 规模 2,102 亿港元，同比增长 92%。根据 Wind 统计，中资离岸债共参与承销统计 632 只，同比下降 24.5%，规模合计

1,041.7 亿美元，同比下降 73.9%。东南亚核心四国股票指数涨跌互现，各市场成交均有增长，新加坡海峡时报指数较年初上涨 11.3%，马来西亚吉隆坡指数较年初下跌 1.0%，印度尼西亚雅加达指数较年初下跌 34.7%，泰国 SET 综合指数较年初上涨 26.3%；新加坡股市日均成交额为 21 亿新加坡元，同比上升 46%；马来西亚股市日均成交额为 32 亿马来西亚林吉特，同比上升 37%；印度尼西亚股市日均成交额为 24 万亿印度尼西亚盾，同比上升 81%；泰国股市日均成交额为 658 亿泰铢，同比上升 59%。

(1) 银河国际控股

报告期内，银河国际控股作为集团跨境战略中枢，立足香港和自身发展实际，坚持以重促轻、轻重平衡，以固定收益类、场外衍生品等资本中介业务为重要引擎，全力做强香港业务，提高对集团业绩贡献和行业地位，加快培育投资银行、财富管理、资产管理等轻资本业务发展，深化境内外全面协同。报告期内，银河国际控股完成 6 个港股 IPO 项目及中国中免并购项目，承销 60 笔境外债项目。

(2) 银河海外

报告期内，银河海外持续深化中国与东盟间的资本市场合作，组织由马来西亚证券委员会、马来西亚证券交易所和马来西亚国家银行组成的高规格金融代表团成功访华，开启两国资本市场高层对话新篇章，举办亚洲重点国家市场与投资机会系列交流会，走进国内多家银行和公募基金公司，开展深度业务交流，助力北京市西城区在马来西亚成功举办招商推介会，创新跨境招商模式，打造“一带一路”跨境招商新典范，协助杭州市政府代表团访问吉隆坡市政厅，积极推动中马智慧城市领域跨境技术交流与务实合作，持续深化区域对外开放成果。

经纪业务方面，银河海外在东南亚核心市场持续巩固领先地位，截至报告期末，经纪业务市场份额在马来西亚、新加坡、印度尼西亚、泰国分别位列第 1、第 3、第 5、第 6。投资银行业务方面，报告期内，累计完成 11 笔股票市场投行业务，交易总规模为 19.1 亿新加坡元，根据彭博数据，银河海外在东盟四国股权资本市场排名第 4；累计完成 23 单债券承销项目，承销总额达 18.37 亿泰铢。投资业务方面，落地东南亚首单非银金融机构离岸人民币资金拆入业务，打通境外融资、境内配置全业务链条，有力服务人民币国际化大局。私募股权业务方面，中国-东盟合作基金完成首关，银河海外担任基金普通合伙人，目标总规模 10 亿美元，聚焦工业、医疗健康、消费、商业服务、科技等重点领域，深度挖掘区域优质投资标的，助力区域产业结构转型升级。

3.5 投资交易业务

报告期内，公司秉持审慎稳健的投资策略，以绝对收益为目标导向，持续完善多资产、多策

略、均衡配置投资框架，加强投研人才梯队建设，不断优化持仓结构，提高交易定价核心能力，打造 FICC 领域核心竞争力，有力促进市场稳定与投资收益兑现。

(1) 权益投资

报告期内，公司围绕做好金融“五篇大文章”，积极维护资本市场稳定，扎实做好投研工作，把握市场投资机会，做好组合管理。受地缘冲突影响，全球权益市场波动显著放大，公司坚决落实稳健投资理念，积极利用多种工具，严格控制投资风险。依照“十五五”规划指引，深挖人工智能、半导体等行业机会，积极布局国产替代及自主可控概念，有效把握市场上行机会；可转债投资积极应对市场虹吸效应，有效锁定部分收益；FOF 投资与自研中性策略并驾齐驱，持续贡献稳定收益，在市场激烈震荡中有效降低整体组合波动；央行互换便利（SFISF）操作及高股息投资稳定运行，持续提供稳定股息现金流入。积极响应“一带一路”倡议，开展中国东盟 ETF 投资，助力高水平对外开放。

(2) 固定收益

报告期内，公司积极践行服务实体经济和国家战略，将功能性放在首要位置，紧密围绕金融“五篇大文章”进行 FICC 领域大类资产投资布局，不断加强对市场风险的综合研判和应对，秉持审慎稳健的投资策略，优化持仓结构，强化交易定价能力，把握多元化投资机会，打造 FICC 业务核心竞争力。积极发挥首创精神，推进业务创新，公司成功达成银行间首笔科创熊猫债信用衍生品业务；落地首单中金所“金融期货直接融资保障计划”，并完成场外利率期权交易行权；达成首批与基金产品类交易对手的利率互换交易；获批银行间利率互换请求报价回复资格并达成首笔交易；全面参与首批商业不动产 REITs 一级投资与做市服务，充分发挥公募 REITs 领域丰富的投资经验，服务商业不动产高质量发展。推进跨境投资垂直一体化建设，完善国际化业务布局，助力银河国际控股成为港交所人民币外汇期货首批券商类流动性提供商，增强对境内外客户的综合金融服务能力，推动人民币国际化战略实施。积极建设汇金债市场，推出市场首只优选汇金债篮子并提供报价交易，打造标准高效的汇金债资产配置与交易工具，持续助力完善汇金债市场价格发现机制和提升二级市场流动性，推动国有金融资本价值实现与高效流转。

3.6 期货及衍生品业务

报告期内，我国期货行业发展呈现强劲增长态势，全市场资金总量维持高位运行，市场活跃度显著提升，实体企业风险管理需求由“被动避险”向“主动布局”转变，为期货公司深耕产业服务提供了战略窗口，期货市场已步入规模扩张与功能深化的全新发展阶段。2026 年上半年，根据中国期货业协会统计，以单边计算，我国期货市场累计成交量为 51.05 亿手，同比增长 25.23%，

累计成交额为人民币 482.70 万亿元，同比增长 42.08%。

银河期货抢抓市场机遇，统筹推进业务增长、结构优化与服务提质，核心经营指标实现突破，机构与产业服务质效稳步提升，数字化赋能成效显著。期货经纪立足产业套期保值实际需求，精准匹配国有企业、上市公司、龙头企业及特色产业的套保避险需求，推动产业服务向专业化、规范化、精细化升级；持续服务私募、理财子等客户，持续引导中长期资金入市；社保、养老等业务实现快速增长，成功落地全国首例用于补充社保基金的国有股权及现金收益类专项养老资产期货账户，为行业提供可复制范本。“保险+期货”模式持续创新，金融普惠助力乡村振兴，报告期内累计落地保期项目 15 个，现货保障量 20.63 万吨，惠及农户约 2 万户，同比提升近 180%。期货资产管理聚焦期货及衍生品特色，以期货期权为核心策略提质扩容，持续打造“多策略产品体系”发展战略，打造行业差异化竞争壁垒，增强资产配置与投资交易能力，截至报告期末，期货资管业务规模人民币 193.15 亿元，同比增长 47.58%；积极响应新“国九条”号召，推进“长钱长投”指数市场生态建设，年初至今在 Wind 平台发布 14 只自研指数研究成果，大类资产配置指数策略产品规模突破人民币 17 亿元。期货投研锚定主责主业，全面提升服务的深度与广度，深入理解并持续跟进客户基本需求，累计服务企业 1,500 多家，完成专题以及重大行情报告、快评与风险提示 500 余篇，不断优化服务响应与匹配效率，为精准服务与产品创新提供坚实依据；深化投研一体与数字化双轮驱动，夯实量化产品竞争力，持续完善量化投研基础设施，构建了覆盖数据管理、策略验证和交易测试的全链路支撑体系，为策略研发与产品落地提供高效稳定的技术保障；积极拓展多元合作网络，共推期货市场业务纵深发展，深度协同各期货交易所，扎实推进新品种市场培育、产业大会筹办及“期货大学堂”系列投教活动等多元化推广工作。

银河德睿作为银河期货风险管理子公司，场外衍生品业务方面，在跨境商品领域持续发力，拓展交易品种广度、提升交易规模能级，目前业务已覆盖 95 个细分交易品种，业务质效显著增强；做市业务方面，目前覆盖商品类期权、权益类期权、商品类期货、国债期货等 52 个品种，自研系统全面上线、做市策略持续迭代升级；期现业务方面，棉花、橡胶等传统优势品种，碳酸锂、锰硅等新兴重点品种的业务规模均实现大幅提升。

3.7 资产管理业务

报告期内，我国金融改革持续深化，多项金融开放与创新举措密集落地，现代金融市场体系建设加快推进，金融“五篇大文章”持续落地，行业服务实体经济的综合效能不断提升。券商资管坚守资管本源定位，持续夯实主动管理能力，截至报告期末，证券私募资管产品存量规模突破人民币 6 万亿元，整体保持平稳增长态势。

银河金汇锚定高质量发展主线，围绕体系化能力建设的战略重心，持续提升内部治理水平与业务发展质量，着力推进业务拓展、产品创新、运营提效等领域，主要业务实现多点突破，整体经营质效显著提升。服务国家战略方面，首只养老主题产品成功落地，养老金融布局进一步深化；重点权益项目高效落地，进一步夯实权益投资能力。产品创新和服务体系建设方面，以客户需求为导向，推动构建全生命周期客户服务体系，推进渠道精细化运营维护，拓宽客户覆盖边界；坚持增量产品创设与存量结构优化并重，产品创设数量同比大幅增长，产品谱系更趋完善，大集合公募化转型顺利完成，运营质量与资源配置效率得到进一步提升；推动信息技术赋能投研分析及日常运营环节，业务流程持续优化，运营质效再上新台阶。

报告期内，公司私募资管业务规模增长人民币 150 亿元，其中发行 4 单资产证券化项目，发行总规模近人民币 40 亿元。

3.8 另类投资业务

报告期内，中国股权投资行业在政策与新质生产力驱动下延续复苏并呈现明显结构性特征，资金高度向 AI 全产业链、半导体、商业航天、具身智能等硬科技头部项目集中，一级市场整体情绪升温。股权投资整体呈现“国资领投、产业跟投、金融助力”格局，硬科技、未来产业及战略新兴产业成为资本重点聚焦方向。二级市场呈现“政策托底、情绪驱动、板块快速轮动”的震荡格局，市场围绕 AI 产业逻辑，呈现极致结构化趋势，而传统周期与新能源板块表现承压。

股权投资方面，银河源汇始终锚定服务“科技金融”战略定位，紧扣“十五五”战略新兴产业与未来产业规划方向，在人工智能、量子信息、集成电路、先进制造等赛道稳健布局；报告期内，股权投资新增出资约人民币 4.97 亿元；完成国家创业投资引导基金京津冀基金首期出资，投融资一体化和业务协同效能进一步提升；在投企业整体经营发展态势良好，多家已开启 IPO 申报程序。金融产品投资方面，银河源汇坚持稳健资产配置原则，积极构建中长期优质投资组合，在严控风险的前提下兼顾收益弹性与资金流动性，持续优化投资策略和布局结构。

3.9 私募股权投资管理业务

根据中国证券投资基金业协会统计，截至报告期末，中国证券投资基金业协会已登记私募股权和创业投资基金管理人 11,189 家，管理私募股权/创业投资基金 59,441 只，基金规模为人民币 15.36 万亿元，较上年末增长 3.99%。

报告期内，银河创新资本充分发挥私募股权基金作为长期资本、耐心资本的独特优势，支持科技创新和新质生产力发展。报告期内，新增备案基金 4 只，规模合计人民币 12.59 亿元；投资项目和子基金 20 个，金额合计人民币 6.62 亿元，同比增长 115.64%，重点投向科技创新产业。

截至报告期末，旗下在管基金达到 35 只，备案总规模为人民币 376.18 亿元，基本实现国家战略重点区域的有效覆盖。

公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐适用 ☒不适用