



# 2025 | 中信证券 半年度报告

CITIC SECURITIES Interim Report

股票代码：600030

## 重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、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。

本报告经本公司第八届董事会第三十七次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议，未有董事对本报告提出异议。

本半年度报告未经审计。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）和毕马威会计师事务所分别根据中国和国际审阅准则出具了审阅意见。

公司负责人张佑君先生、主管会计工作负责人张皓先生及会计机构负责人西志颖女士声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

董事会决议通过的本报告期利润分配方案：每 10 股派发现金红利人民币 2.90 元（含税）。此方案尚需公司股东大会批准。

前瞻性陈述的风险声明：本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成本公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

本公司不存在被第一大股东及其他关联方非经营性占用资金情况。

本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

本公司不存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告内容的真实性、准确性和完整性的情况。

### 重大风险提示：

本集团的业务高度依赖于中国及业务所处其他地区的整体经济及市场状况，中国及国际资本市场的波动，都将对本集团经营业绩产生重大影响。

本集团面临的风险主要包括：因国家法律法规和监管机构条例调整，如业务管理和规范未能及时跟进，而造成的法律以及合规风险；面对国内外资本市场的深刻变化，而战略规划未能相应调整的战略风险；因业务模式转型、新业务产生、新技术出现等方面的变化，而带来的内部运营及管理风险；持仓金融头寸的市场价格变动可能导致的市场风险；因借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而导致的信用风险；在履行偿付义务时遇到资金短缺而产生的流动性风险；因不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失引起的操作风险；因公司经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价而引起的声誉风险；因某一国家或地区的政治、经济、营商环境、公共安全与社会等因素变化而直接或间接引发的国别风险。其中，信用风险、市场风险和合规风险是当前面临的主要风险。

针对上述风险，本集团建立了全面风险管理体系，从组织架构、制度规范、管理机制、信息技术等方面进行防范，持续优化业务流程和风险管控措施，以确保公司风险可测、可控、可承受。

## 目录

---

<b>002</b>	释义
<b>006</b>	公司简介和主要财务指标
<b>013</b>	管理层讨论与分析
<b>041</b>	公司治理、环境和社会
<b>049</b>	重要事项
<b>064</b>	股份变动及股东情况
<b>066</b>	债券相关情况
<b>091</b>	财务报告
<b>247</b>	证券公司信息披露
<b>248</b>	附录：信息披露索引

### 备查文件目录

---

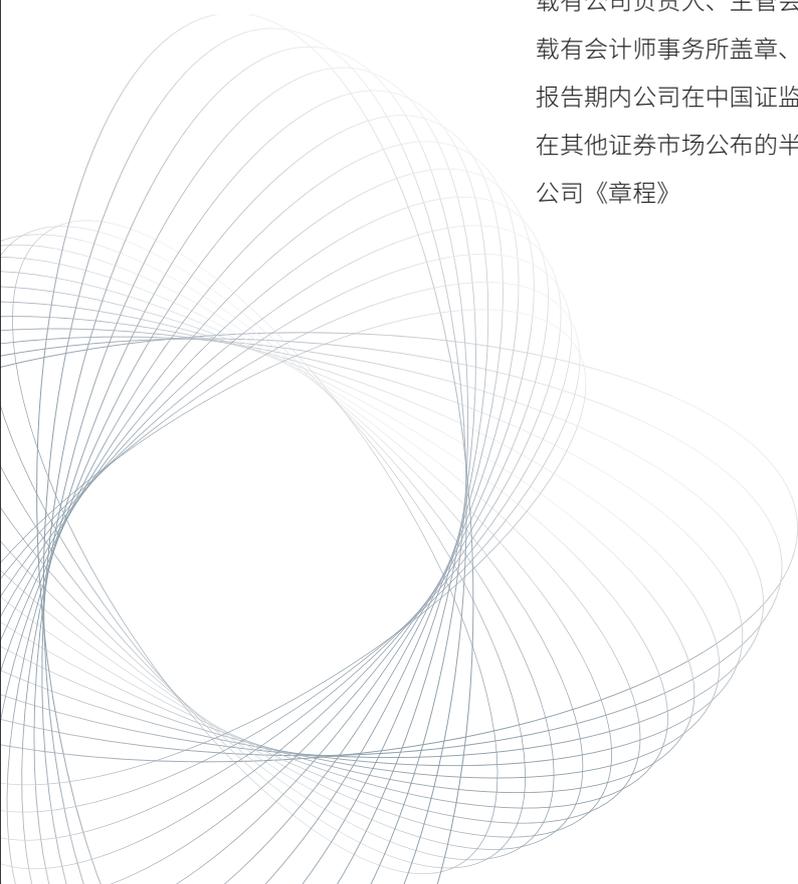
载有公司负责人、主管会计工作负责人和会计机构负责人签名并盖章的财务报表

载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件

报告期内公司在中国证监会指定信息披露载体上公开披露过的所有文件的正本及公告原稿

在其他证券市场公布的半年度报告

公司《章程》



# 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

## 常用词语释义

公司、本公司、中信证券	指	中信证券股份有限公司
本集团	指	本公司及其子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
深圳证监局	指	中国证券监督管理委员会深圳监管局
浙江证监局	指	中国证券监督管理委员会浙江监管局
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
香港交易所	指	香港交易及结算所有限公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
社保基金会	指	全国社会保障基金理事会
全国社保基金	指	全国社会保障基金
中信集团	指	中国中信集团有限公司
中信有限	指	中国中信有限公司

中信金控	指	中国中信金融控股有限公司
中信证券山东	指	中信证券(山东)有限责任公司
中信证券国际	指	中信证券国际有限公司
中信金石	指	中信金石投资有限公司
中信证券投资	指	中信证券投资有限公司
中信期货	指	中信期货有限公司
中信证券华南、广州证券	指	中信证券华南股份有限公司(原“广州证券股份有限公司”)
华夏基金	指	华夏基金管理有限公司
金通证券	指	金通证券有限责任公司
中信证券资管	指	中信证券资产管理有限公司
中信产业基金	指	中信产业投资基金管理有限公司
CLSA B.V.	指	一家根据荷兰法律成立的私人有限公司，于2013年7月31日成为中信证券国际的全资子公司
CITIC Securities Finance MTN	指	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.
中信证券国际资本	指	公司美元一级私募基金投资管理和国际资本金直投平台品牌名称
中信金石基金	指	中信金石基金管理有限公司
越秀资本	指	广州越秀资本控股集团股份有限公司
广州越秀资本	指	广州越秀资本控股集团有限公司
越秀金融国际	指	越秀金融国际控股有限公司
越秀产业投资	指	广州越秀产业投资有限公司

天津海鹏	指	天津海鹏科技咨询有限公司
证通股份	指	证通股份有限公司
万得资讯	指	万得信息技术股份有限公司
投中信息	指	上海投中信息咨询股份有限公司
国泰海通	指	国泰海通证券股份有限公司
开源证券	指	开源证券股份有限公司
中德证券	指	中德证券有限责任公司
红塔证券	指	红塔证券股份有限公司
招商证券	指	招商证券股份有限公司
国信证券	指	国信证券股份有限公司
中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
南京证券	指	南京证券股份有限公司
中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
财信证券	指	财信证券股份有限公司
浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上交所上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》

关联交易	指	与现行有效且不时修订的《上交所上市规则》中“关联交易”的定义相同
关连交易	指	与现行有效且不时修订的《香港上市规则》中“关连交易”的定义相同
三区三州	指	“三区”指西藏、新疆南疆四地州(喀什地区、和田地区、克孜勒苏柯尔克孜自治州及阿克苏地区)和四省藏区(除西藏自治区以外的青海省、四川省、云南省、甘肃省等四省藏族与其他民族共同聚居的民族自治地方。分为青海藏区、四川藏区、云南藏区、甘肃藏区);“三州”指甘肃的临夏州、四川的凉山州和云南的怒江州
股份	指	A股及H股
股东	指	本公司普通股股本中每股面值人民币1.00元的内资股或境外上市外资股并分别于上交所及香港联交所上市的持有人
A股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币1.00元的内资股，于上海证券交易所上市(股份代码：600030.SH)
H股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币1.00元的境外上市外资股，于香港联合交易所有限公司上市(股份代码：6030.HK)
中国	指	中华人民共和国
香港	指	中国香港特别行政区
报告期	指	自2025年1月1日起至2025年6月30日

# 公司简介和主要财务指标

## 公司信息

公司的中文名称	中信证券股份有限公司
公司的中文简称	中信证券
公司的外文名称	CITIC Securities Company Limited
公司的外文名称缩写	CITIC Securities Co., Ltd.
公司的法定代表人	张佑君
公司总经理	邹迎光
授权代表	邹迎光、王俊锋

## 注册资本和净资本

	本报告期末	人民币元 上年度末
注册资本	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
净资本	158,534,166,312.57	142,486,255,992.89

## 公司的各单项业务资格情况

公司经营范围包括：证券经纪（限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域）；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理（全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理）；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市。上市证券做市交易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

公司具有以下具体业务资格：

经中国证监会核准或认可的业务资格：受托投资管理业务资格、网上证券委托业务资格、受托理财、合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务（QDII）、直接投资业务、银行间市场利率互换业务、自营业务及资产管理业务开展股指期货交易资格、股票收益互换业务试点资格、场外期权一级交易商资质、自营业务及证券资产管理业务开展国债期货交易业务资格、黄金等贵金属现货合约代理及黄金现货合约自营业务试点资格、证券投资基金托管资格、信用风险缓释工具卖出业务资格、国债期货做市业务资格、商品衍生品交易及境外交易所金融产品交易资格、试点开展跨境业务资格、上市证券做市交易业务资格、互换便利。

交易所核准的业务资格：交易所固定收益平台做市商、权证交易、约定购回式证券交易业务资格、股票质押式回购业务资格、转融资、转融券、港股通业务、债券质押式报价回购业务、上市公司股权激励行权融资业务、股票期权经纪业务、股票期权自营业务、上交所及深交所 ETF 期权做市商，中国金融期货交易所股指期货做市商，大连商品交易所、郑州商品交易所、上海期货交易所、上海国际能源交易中心商品期权做市商，上海黄金交易所会员、上海票据交易所会员、北交所会员资格、上海黄金交易所黄金 ETF 现货实盘合约认购申购赎回代办资格、上海银定价成员。

中国证券业协会核准的业务资格：报价转让业务、柜台市场业务、柜台交易业务、互联网证券业务试点、跨境收益互换交易业务。

中国人民银行核准的业务资格：全国银行间同业拆借中心组织的拆借交易和债券交易、短期融资券承销、银行间债券市场做市商、公开市场一级交易商。

其他资格：记账式国债承销团成员、中国结算甲类结算参与人、证券业务外汇经营许可证（外币有价证券经纪业务、外币有价证券承销业务、受托外汇资产管理业务）、企业年金、职业年金投资管理人、政策性银行承销团成员、全国社保基金转持股份管理人、全国社保基金境内投资管理人、受托管理保险资金、全国基本养老保险基金证券投资管理、转融通业务试点、保险兼业代理业务、保险机构特殊机构客户业务、全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务、全国中小企业股份转让系统从事做市业务、军工涉密业务咨询服务、上海清算所产品类综合清算会员、结售汇业务经营、中国证券投资基金业协会会员、银行间外汇市场会员、银行间外币对市场会员、非金融企业债务融资工具受托管理人。

## 联系人和联系方式

### 董事会秘书、证券事务代表、公司秘书

姓名	董事会秘书：王俊锋 证券事务代表：王蕾 联席公司秘书：王俊锋、余晓君
联系地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦 广东省深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦（注：此为邮寄地址，与公司注册地址为同一楼宇，公司注册地址系该楼宇于深圳市房地产权登记中心登记的名称）
电话	0086-10-60836030、0086-755-23835383
传真	0086-10-60836031、0086-755-23835525
电子信箱	ir@citics.com

## 基本情况简介

公司注册地址	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座
公司注册地址的历史变更情况	2000年4月6日，经中国证监会和原国家工商行政管理总局批准，公司注册地由北京市变更至深圳市
公司办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦 广东省深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦

公司办公地址的邮政编码	100026、518048
香港营业地址	香港中环添美道1号中信大厦26层
公司网址	<a href="http://www.citics.com">http://www.citics.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:ir@citics.com">ir@citics.com</a>
联系电话	0086-10-60838888、0086-755-23835888
传真	0086-10-60836029、0086-755-23835861
经纪业务、资产管理业务客服热线	95548、4008895548
股东联络热线	0086-10-60836030、0086-755-23835383
统一社会信用代码	914403001017814402
报告期内变更情况查询索引	报告期内无变更情况

## 信息披露及备置地点简介

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载半年度报告的网站地址	中国证监会指定网站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> (上交所网站) 香港联交所指定网站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a> (香港交易所披露易网站) 公司网站： <a href="http://www.citics.com">http://www.citics.com</a>
公司半年度报告备置地点	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦10层 广东省深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦16层 香港中环添美道1号中信大厦26层

## 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	中信证券	600030	不适用
H股	香港联交所	中信证券	6030	不适用

## 其他有关资料

报告期内注册变更情况：

2025年1月22日，公司在深圳市市场监督管理局办理完成公司董事人员及总经理的变更备案。

## 公司主要会计数据和财务指标

### 主要会计数据

主要会计数据	本报告期(1-6月)	上年同期(已重述)	人民币元
			本报告期比上年同期 增减(%)
营业收入	<b>33,039,304,701.06</b>	27,433,010,105.09	20.44
利润总额	<b>17,745,914,372.22</b>	13,951,974,133.45	27.19
归属于母公司股东的净利润	<b>13,719,079,187.22</b>	10,569,764,458.88	29.80
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	<b>13,571,194,395.46</b>	10,527,482,059.69	28.91
经营活动产生的现金流量净额	<b>30,347,119,177.87</b>	37,432,438,484.51	-18.93
其他综合收益	<b>261,225,869.14</b>	288,798,442.13	-9.55

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减(%)
资产总额	<b>1,807,730,527,885.19</b>	1,710,710,828,343.76	5.67
负债总额	<b>1,496,806,360,219.70</b>	1,411,944,156,810.95	6.01
归属于母公司股东的权益	<b>305,433,366,448.74</b>	293,108,725,612.16	4.20
所有者权益总额	<b>310,924,167,665.49</b>	298,766,671,532.81	4.07

009

## 主要财务指标

主要财务指标	本报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
基本每股收益(元/股)	<b>0.89</b>	0.69	28.99
稀释每股收益(元/股)	<b>0.89</b>	0.69	28.99
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	<b>0.88</b>	0.68	29.41
加权平均净资产收益率(%)	<b>4.91</b>	3.96	增加0.95个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	<b>4.86</b>	3.95	增加0.91个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明：

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布《标准仓单交易相关会计处理实施问答》(以下简称问答)。该问答要求企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

公司自 2025 年 1 月 1 日起根据财政部会计司发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答的相关规定执行，并采用追溯调整法对 2024 年度财务报表进行追溯调整。本次追溯调整对公司 2024 年度各期利润总额和净利润均没有影响，对资产负债表没有影响。

## 母公司的净资本及风险控制指标

人民币元

项目	本报告期末	上年度末
净资本	<b>158,534,166,312.57</b>	142,486,255,992.89
净资产	<b>246,323,147,367.56</b>	236,948,181,754.85
各项风险准备之和	<b>67,015,045,250.96</b>	66,876,153,952.03
净资本/各项风险准备之和(%)	<b>236.57</b>	213.06
风险覆盖率(%)	<b>236.57</b>	213.06
资本杠杆率(%)	<b>15.55</b>	15.06
流动性覆盖率(%)	<b>162.68</b>	151.18
净稳定资金率(%)	<b>141.01</b>	139.14
净资本/净资产(%)	<b>64.36</b>	60.13
净资本/负债(%)	<b>21.26</b>	18.63
净资产/负债(%)	<b>33.03</b>	30.98
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	<b>26.02</b>	25.81
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	<b>338.69</b>	348.53

注：母公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定

011

## 非经常性损益项目和金额

人民币元

非经常性损益项目	金额	附注
非流动性资产处置损益	2,183,853.40	主要是固定资产处置收益
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	137,153,223.34	主要是政府补助
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	64,324,943.53	-
减：所得税影响额	53,873,020.13	-
少数股东权益影响额(税后)	1,904,208.38	-
合计	147,884,791.76	-

## 采用公允价值计量的项目

人民币元

项目名称	期初余额	期末余额	本期变动	对本期利润的影响金额
交易性金融资产	690,862,193,605.03	740,483,292,521.34	49,621,098,916.31	37,204,731,181.37
其他债权投资	80,243,126,877.17	56,916,449,031.47	-23,326,677,845.70	1,505,343,125.20
其他权益工具投资	90,667,793,757.38	85,230,083,148.69	-5,437,710,608.69	691,259,472.92
交易性金融负债	124,386,244,979.56	131,808,066,884.74	7,421,821,905.18	-4,873,886,020.71
衍生金融工具	-4,956,175,860.19	-14,936,028,870.12	-9,979,853,009.93	-14,720,465,812.78
合计	981,203,183,358.95	999,501,862,716.12	18,298,679,357.17	19,806,981,946.00

# 管理层讨论与分析

## 报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

2025年上半年，中央强调要“持续稳定和活跃资本市场”，我国资本市场改革不断深化，保险资金、养老金等中长期资金入市机制更加完善，常态化稳市机制不断健全，服务科技创新与实体经济效能明显提升，上市公司投资者回报力度不断加大。在一系列政策利好下，A股市场面对外部冲击保持了充足韧性，日均成交量和成交额同比明显提升，上市公司总市值突破百万亿元，投资者信心和市场活跃度有效提振。此外，得益于中国资产价值重估和境内投资者踊跃参与，上半年港股走势良好，恒生指数和恒生科技指数分别录得 20.00% 和 18.68% 涨幅，港股市场 IPO 数量和融资规模同比大幅增长，包括公司在内的中资券商积极推进国际化战略，加大香港等地区的业务布局发展力度。作为 A+H 两地资本市场的参与者，公司积极落实中国资本市场改革决策部署，同时不断提高全球投资者服务能力和客户服务水平，报告期内业绩取得良好增长。

本集团主要从事的业务为投资银行、财富管理、资产管理、金融市场等相关金融服务。投资银行业务包括股权融资、债务融资和财务顾问业务，在境内外为各类企业及其他机构客户提供融资及财务顾问服务。财富管理业务主要从事证券及期货经纪业务、代销金融产品、投资顾问服务。机构股票经纪业务服务于境内外的专业机构投资者客户群，为其投资交易中国股票市场以及亚太、美国等海外股票市场，提供包括研究销售、交易执行、股票融资和交易项目推介等各类专业增值服务。金融市场业务主要从事权益产品、固定收益产品及衍生品的交易及做市、外汇交易业务、证券金融业务、另类投资和大宗商品业务。资产管理业务包括集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、基金管理及其他投资账户管理。投资业务主要包括另类投资、私募股权投资。本集团还提供托管及研究等服务。

## 经营情况的讨论与分析

2025 年上半年，公司坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，积极践行金融报国、金融为民的发展理念，认真做好金融“五篇大文章”，扎实推进各项经营管理工作，不断提升服务实体经济质效。



### 科技金融 “向新求质”

深化科技企业股权融资服务，科创板、创业板及北交所股权承销规模排名市场第一；丰富科技创新债券产品体系，完成全国首单科研事业单位知识产权 ABS、首单数据中心持有型不动产 ABS，科技创新债券承销规模排名同业第一；加大科技企业股权投资力度，围绕战略新兴产业进行重点投资布局，助力新质生产力企业高质量发展。



### 绿色金融 “逐绿而行”

践行新发展理念，服务核电、新能源、环保、储能等重点领域目标企业通过资本市场融资；积极承销各类绿色债券，加强碳中和债券等绿色金融产品的推广力度，绿色债（含碳中和）承销规模排名同业第一；创新绿色金融交易方式，深化绿色金融市场建设，持续深耕挂钩绿色类标的的场外期权业务。



### 普惠金融 “以人为本”

满足居民多元化资产管理需要，资产管理规模超过人民币 4.4 万亿元<sup>注</sup>，助力居民财富保值增值；持续提升乡村振兴金融服务能力，多种形式开展教育帮扶、产业帮扶活动，承销乡村振兴债券、三农债券人民币 123.73 亿元，打造“保险+期货”金融服务模式助力农户稳收增收。



### 养老金融 “守护幸福”

持续完善养老金融布局与产品版图，服务养老三大支柱投资管理规模超过人民币 9,300 亿元<sup>注</sup>；坚持三大支柱统筹发力，夯实养老第一支柱核心管理人地位，做大养老第二支柱投资管理规模，拓展个人养老金第三支柱业务，实现养老基金全品类覆盖。



### 数字金融 “向智跃迁”

加强数字金融基础设施建设，持续完善各类交易系统，强化信息安全体系建设；加强数据治理和数据资产管理，推动数据治理重点工作；持续推进 AI+ 赋能数智化转型，完成首批 AI 数字员工上线，夯实业务发展的数智化底座。

注：资产管理规模含本公司资产管理业务、中信证券资管及华夏基金本部；养老三大支柱投资管理规模含本公司资产管理业务及华夏基金本部

## 投资银行

### 市场环境

境内市场方面，A股股权市场呈现结构性增长，债券融资发行规模同比有所上升，重大资产重组交易规模同比大幅上升。2025年上半年，A股（现金类及资产类）股权融资发行规模人民币7,741.36亿元，同比增长347.55%。IPO发行规模人民币373.55亿元，同比增长14.96%；再融资（现金类及资产类）发行规模人民币7,367.81亿元，同比增长424.47%，其中首批四家国有大行定增发行总规模人民币5,200亿元。债券（全口径）融资发行规模人民币44.68万亿元，同比增长16.59%。其中，国债发行规模人民币7.89万亿元，同比增长35.58%；地方政府债发行规模人民币5.49万亿元，同比增长57.18%；信用债发行规模人民币10.29万亿元，同比增长6.36%。A股市场重大资产重组完成交易规模人民币2,300.21亿元，同比增长1,003.00%。

境外市场方面，港股股权市场发行规模大幅增长，中资离岸债发行规模和全球并购市场公告交易规模同比亦有较大幅度增长。2025年上半年，香港市场股权融资发行规模419.92亿美元，同比增长490.96%。其中，IPO发行规模137.03亿美元，同比增长673.95%；再融资发行规模282.89亿美元，同比增长430.25%。中资离岸债券发行规模551.19亿美元，同比增长12.53%。全球并购市场公告交易规模2.17万亿美元，同比增长28.69%，其中涉及中国企业的并购交易规模2,795.29亿美元，同比增长138.70%。

### 经营举措及业绩

公司积极应对市场新形势，深化科技创新企业全链条融资服务，境内业务继续保持市场领先，境内股权融资业务保持市场第一、债务融资业务保持同业第一。2025年上半年，公司完成A股主承销项目36单，承销规模（现金类及资产类）人民币1,485.28亿元，市场份额19.19%，承销规模排名市场第一，积极响应国家战略部署，服务首批中国银行、邮储银行、交通银行及建设银行四家国有银行定增落地。公司积极支持新产业新业态新技术领域突破关键核心技术的科技型企业发行上市，完成科创板、创业板及北交所股权承销规模人民币261亿元，排名市场第一，助力影石创新、赛分科技、汉邦科技等一批优质科技创新企业登陆资本市场。公司承销境内债券2,821只，承销规模人民币10,387.25亿元，同比增长11.61%，占全市场承销总规模的6.65%、证券公司承销总规模的14.15%，金融债、交易商协会产品、资产支持证券承销规模均排名同业第一，积极推动债券业务创新，科技创新债券、绿色债券、乡村振兴债券承销规模均排名同业第一。公司完成A股重大资产重组交易6单，交易规模人民币370.05亿元，市场份额16.09%，交易单数排名市场第一，包括中航电测发行股份购买资产、瀚蓝环境要约收购粤丰环保等大型并购重组交易。

公司继续深入推进国际化发展，助力中资客户境外资本运作，完成多单市场标杆性的交易。2025年上半年，公司完成30单境外股权项目，按项目发行总规模在所有账簿管理人中平均分配的口径计算，承销规模29.89亿美元，其中，香港市场IPO项目18单、再融资项目9单，承销规模28.85亿美元，包括2025年首单A股公司H股IPO——赤峰黄金IPO、2022年以来最大规模港股18A IPO——映恩生物IPO、全球汽车行业有史以来规模最大的闪电配售——比亚迪配售等项目；在印度、马来西亚海外市场完成股权融资项目3单，承销规模1.03亿美元。公司完成160单中资离岸债项目，承销规模24亿美元，市场

份额 4.36%，排名市场第二，包括百度集团 100 亿元离岸人民币债券、国家电网 40 亿元首单离岸人民币债券等项目，并为客户提供结构化及杠杆融资、风险解决方案、跨境流动性管理等多元化服务。公司完成 29 单涉及中国企业全球并购项目，交易规模 209.62 亿美元，包括瑞士龙沙集团资产转让及战略合作、汇顶科技出售德国芯片公司 Dream Chip Technologies GmbH 等跨境并购项目。

## 2025 年下半年展望

公司将继续坚持“以客户为中心”理念，充分发挥直接融资“服务商”、资本市场“看门人”的功能性作用，为企业提供股权及债务融资、并购重组等综合投行服务，服务实体经济高质量发展。进一步扩大客户市场的有效开拓，围绕新质生产力、重点科技创新等国家战略领域，支持科技创新和产业创新融合发展。深化投行专业研究，推进业务与产品创新，不断提升专业化服务能力。同时，公司将继续深入推进国际化发展，积极拓展全球客户市场，提升全球业务竞争力。充分发挥公司综合服务与平台优势，为客户提供境内外全产品综合投行服务。

## 财富管理

### 市场环境

2025 年上半年，国内证券市场整体呈现震荡上行趋势，主要股指全线上涨，上证综指上涨 2.76%、中小综指上涨 7.57%、创业板综指上涨 8.78%；证券市场交易活跃度显著提升，股票基金交易量日均规模人民币 1.61 万亿元，同比提升 63.87%。全球股市结构性上涨，其中香港市场表现突出，恒生指数上涨 20.00%、恒生国企指数上涨 19.05%、恒生科技指数上涨 18.68%；证券市场交易量日均成交 2,402 亿港元，同比提升 117.61%。

### 经营举措及业绩

境内财富管理持续优化多市场、多资产、多策略、多场景的金融产品体系，丰富多层次财富配置服务体系内涵，打造开放融合的管理人综合服务生态，从传统零售驱动模式向个人与机构双轮驱动格局升级。聚焦精细化客户经营，构建涵盖“投顾赋能、智能营销、智慧客服”等智能化客户经营闭环，贯彻全员投顾人才发展战略，更好地为客户提供涵盖“人-家-企-社”全生命周期综合金融解决方案，客户规模进一步提升。截至报告期末，客户数量累计超 1,650 万户，托管客户资产规模超人民币 12 万亿元，均较上年末增长 4%。

公司有序推进境外财富管理全球化布局，香港与新加坡作为“双簿记中心”，以亚太地区为重心，聚焦全球主要经济体的核心金融市场，引领全球业务扩展。构建跨地域、跨市场、跨资产类别的财富管理及综合服务平台，为全球高净值客户及机构投资者提供更加多元化、个性化和全球化的资产配置解决方案，助力资本市场跨境互联互通。2025 年上半年，境外财富管理产品销售规模和收入实现同比翻倍增长。

## 2025 年下半年展望

公司将始终践行金融为民的理念，坚定财富管理发展方向和路径，升级多层次财富配置服务体系，提供更加优质、完整和丰富的产品与服务，坚持价值投资、长期投资，发挥社会财富“管理者”的功能。依托数智化赋能作用，推动普惠金融向线上化、移动化、智能化转型升级，提升民生领域金融服务质量，做好客户需求的发现者、服务旅程的陪伴者和专业价值的引领者。精细化服务上市公司、国企及政府平台、金融同业、专业投资机构等机构客户的财富管理需要，推动财富管理的综合金融服务生态向纵深发展。深化财富管理全球布局，通过持续的创新、优质的服务和强大的技术支持，为全球客户提供卓越的财富管理体验。

## 机构股票经纪业务

### 市场环境（请参见财富管理部分）

### 经营举措及业绩

公司境内机构股票经纪业务以战略客户为抓手，全面提升客户综合服务能力；践行战略客户经营思路，对战略客户形成精细、全面、可复制、业务数据双闭环的新服务流程，以标准化服务为基础，提供个性化服务；推动资本引荐为主工具，提升机构经纪业务经营质效；通过机构主经纪数字平台加强过程管理，为公司各业务引流客户。在机构主经纪服务理念下，各客群业务均实现了客户、业务和收入增量。公司继续保持了传统客户业务在境内机构经纪业务中的整体领先地位。其中，公募基金分仓佣金收入 2024 年排名继续保持市场第一；QFI 交易客户数量超 320 家。通过探索一二级市场的联动，与市场股权投资机构及金融同业等财富管理机构加深多维度的合作。

公司境外机构股票经纪业务市场份额在亚太地区继续保持领先。进一步布局全球业务，加强境内外销售团队协同，建立以关键客户经理为核心的全球销售协作覆盖体系，搭建一体化的全球股票机构经纪业务平台。从现金服务拓展至资产服务，从单一业务驱动转型为多方协同驱动，为全球客户提供差异化、专业化的综合金融服务。

## 2025 年下半年展望

机构股票业务将继续推进全球一体化战略，加强境内外团队的深度协作，不断开拓服务客群，探索展业区域，深化客户经营，创新业务模式，打造能够支撑全球客户全球视角的机构主经纪综合服务平台。公司将坚持战略客户管理机制，成为以科技为引擎、多产品线生态为依托的综合金融服务商，专注为境内外客户提供全面、跨境、智能、高效的一站式解决方案，成为推动中国资本多元化、长期化、全球化配置的核心力量。

## 金融市场

### 市场环境

2025年上半年，A股面对外部冲击保持较强韧性，主要股指均实现上涨，沪深300指数上涨0.03%，中证500指数上涨3.31%，中证1000指数上涨6.69%，中小市值及成长风格表现优异，大市值及红利资产相对平稳。境外主要市场中，标普500指数涨幅5.50%，纳斯达克指数涨幅5.48%，欧洲STOXX50指数涨幅8.32%，日经225指数涨幅1.49%，港股在全球市场中表现突出。中国债券市场主要指数上半年震荡上行，中债新综合财富指数涨幅1.05%，国债中长期关键期限利率保持震荡。

### 经营举措及业绩

股权衍生品业务不断完善业务布局，提升业务竞争力，整体保持客户群体广泛、产品供给丰富、交易能力突出、收入相对稳定的业务形态。公司进一步扩大产品供给，常态化发行养老主题产品，完善综合服务，为客户稳健投资配置提供附加值；提升业务资源整合能力，提升经营效率和业务竞争力；完善业务基础设施建设，提升全球可交易资产、规模和交易体验，加强全球交易能力建设，赋能客户全球化风险管理；加强境内外一体化融合，围绕香港、亚洲、欧美市场，加速融入全球市场，以一体化平台建设促进新市场、新客户、新模式的突破，全面提升公司海外品牌形象和业务竞争力。公司境外市场交易量稳步增长，场外产品标的和场内做市产品种类持续丰富，窝轮业务获港交所Top Emerging Issuer奖项，在马来西亚成功发行场内窝轮，成为当地首家中资背景的国际窝轮发行人。

固定收益业务通过深度整合客户资源优势，大力发展FICC领域各类品种的做市及衍生品业务，成功搭建了综合业务平台。在策略研发方面着力加强，积极拓展多元化盈利模式；同时，境内外债券、外汇、大宗商品等市场的产品设计与交易服务综合能力得到全面提升。FICC业务始终以风险管理、产品创新、系统支持和综合性金融服务为核心竞争力，不断提升服务实体经济的质效。此外，国际化进程加速推进，海外布局持续强化，聚焦满足海外客户在债券、外汇利率、商品衍生品等方面的交易服务需求，全球客户覆盖与服务网络持续扩大，为客户提供一体化金融解决方案。

证券金融业务围绕以客户需求为中心的经营理念，持续提升客户服务能力和效率。两融业务丰富分层权益、投研策略等服务内容，优化风控措施，融资份额实现同比增长；股票质押在控制业务风险的前提下持续提升担保资产质量，加强优质客户覆盖，业务规模市场领先；境外业务积极拓展香港、新加坡、日本、美国等多个市场，实现孖展、证券借贷、结构化产品融资、回购等多产品矩阵共同发展，业务规模稳步提升。

权益及另类投资业务搭建多元业务框架，坚持聚焦上市公司基本面，特别是中长期自由现金流创造能力，加强对低估值大型蓝筹公司研究，着眼于降低组合波动及增强抵御外部宏观因素冲击的能力，加大量化投资、项目投资、非方向性对冲策略布局，持续运用人工智能技术加快策略研发，丰富策略种类，根据市场变化，严格控制风险，扩大收益来源。

## 2025 年下半年展望

股权衍生品业务将持续贯彻以客户为中心，为客户创造价值的理念，加强客户赋能，提升客户服务深度；进一步优化产品和策略供给，不断提高交易能力、提升经营效率，打造全球一体化、专业化、数字化综合业务平台，为客户提供全球多市场、全天候的一站式投资交易体验和综合金融服务；持续加强国际化业务经营，强化境内外资源整合，巩固“中国客户、中国资产”优势，加强国际区域布局，拓展海外市场和业务资格，丰富做市品种，在中长期成为亚太地区有较强国际竞争力的股票衍生品提供商。

固定收益业务将聚焦于客户深耕与市场拓展，精准把握新兴业务机遇；持续丰富产品体系及策略化产品的应用场景，以客户需求为核心，提供多元化、个性化的综合金融解决方案；同时加速推进海外战略布局，扩大客户覆盖范围，增加产品供给种类。通过构建全球一体化的客户服务及交易管理平台，积极助力人民币国际化进程，并着力提升固定收益业务在香港及全球金融市场的竞争力，稳步提升盈利水平。

证券金融业务将持续加强分类客群个性化服务能力，加大投研支持，提高定价及风险管理的灵活度和效率，扩大整体客户数和实现业务规模增长。围绕公司国际化业务发展战略，加强境内外一体化管理，建立全球化集中风险管理机制，以多产品、多渠道、多场景加速境外业务发展，做大香港市场并打造头部竞争力，积极挖掘亚太市场机会，逐步扩大全球业务版图，持续提升管理国际资产和服务国际客户的能力。

权益及另类投资业务将匹配规模、聚焦风控，立足多策略平台，完善架构提升收益稳健性，优化风险收益结构；持续优化投研体系，强化宏观中观微观协同，夯实系统与能力基础；量化投资紧扣策略研发核心，提升策略收益与稳定性，增强资本运用效率；建设安全高效系统支撑，配合金融统筹监管，依托香港平台优势探索跨境投资。

## 资产管理

### 市场环境

2025 年上半年，中国资产管理行业延续平稳发展态势，监管规则持续完善，引导行业规范化运作，资管机构在多元竞争格局中寻求差异化发展路径，金融科技深度渗透，赋能投研、风控、客户服务等业务环节。全球资产配置需求旺盛，新兴市场表现亮眼，人工智能等技术革新推动基础设施升级。未来，资产管理行业发展空间广阔，资产管理机构应坚持探索高质量发展路径，继续深化主动管理转型，强化核心投研能力建设，提升服务投资者水平，丰富产品类型，夯实风险管理能力，为服务实体经济与国家战略、促进资本市场改革发展稳定、满足居民财富管理需求发挥积极作用。

## 本公司资产管理业务及中信证券资管

### 经营举措及业绩

公司全力做好养老金融大文章，助力养老事业发展，养老业务管理规模保持稳定增长。私募资管业务构建“客群 × 区域”的客户营销服务新体系，实现各客群规模全面增长，策略谱系不断丰富。坚定推进国际化发展战略，加强全球资管业务垂直管理，境外客群扩展与产品策略创新成效显著，持续优化业务系统建设，促进境内外一体化管理。截至报告期末，公司资产管理规模合计人民币 15,562.42 亿元，包括集合资产管理计划、单一资产管理计划、专项资产管理计划，规模分别为人民币 3,608.99 亿元、9,077.76 亿元、2,875.67 亿元。公司私募资产管理业务（不包括养老业务、公募大集合产品以及资产证券化产品）市场份额 12.83%，排名行业第一。

类别	资产管理规模		管理费收入	
	2025年6月末	2024年	2025年1-6月	2024年1-6月
集合资管计划	3,608.99	3,432.43	6.26	5.57
单一资管计划	9,077.76	9,089.82	6.00	4.92
专项资管计划	2,875.67	2,902.21	0.21	0.25
合计	15,562.42	15,424.46	12.48	10.74

资料来源：公司内部统计

注 1：资产管理规模包括本公司及中信证券资管。集合资管计划包括大集合产品，不包括养老金产品；单一资管计划包括养老业务；专项资管计划包括资产证券化产品

注 2：管理费收入合计与分项之和存在尾差系四舍五入所致

### 2025 年下半年展望

资产管理业务将升级资产配置体系，加强策略研发布局，持续输出高质量产品。完善客户分层服务体系，提供专业化、定制化的策略解决方案。强化信息系统建设与智能化应用，进一步提升内控管理能力。持续推进公募牌照申请，为投资者提供优质的资产管理产品及服务。

## 华夏基金

### 经营举措及业绩

华夏基金有序开展各项业务，积极参与重大产品创新项目，权益 ETF 规模保持行业龙头地位，货币基金规模实现较快增长，积极推进养老三大支柱业务，专户业务规模增势良好，REITs 业务保持行业领先，海外业务开拓取得新进展；数字化转型取得成效，各项领先技术应用高效赋能业务发展，整体资产管理规模进一步提升。截至报告期末，华夏基金本部管理资产规模人民币 28,512.37 亿元。其中，公募基金管理规模人民币 21,019.52 亿元；机构及国际业务资产管理规模人民币 7,492.85 亿元。

## 2025 年下半年展望

华夏基金将继续坚持高质量发展道路，更好发挥公募基金支持实体经济作用，践行公募基金社会责任，全力提升客户持有体验和获得感。推进产品线完善及策略打造，探索布局创新产品，把握营销机遇，不断完善投研体系建设和提升全球资产配置能力，积极拓展海内外业务，持续建设养老品牌，推进机构业务规模稳健增长；加速推进公司数字一体化建设，做好关键业务人才团队培养，保持行业综合竞争力。

## 托管

### 市场环境

2025 年上半年，公募基金规模稳步增长，股票型基金尤其是指数产品多项新发数据创历史新高。市场回暖带动私募基金产品备案数量增长，私募基金行业生态持续优化。根据中国证券投资基金业协会数据，资产管理业务总体存量规模保持增长。截至报告期末，公募基金产品数量 12,905 只，管理规模人民币 34.39 万亿元；私募基金产品数量 140,558 只，管理规模人民币 20.26 万亿元。

### 经营举措及业绩

公司持续完善公募基金托管产品谱系，通过构建产品销售、做市、托管等全链条服务，着力提升产品规模。公司深化与优质私募证券管理人合作，增强价值创造能力，挖掘潜力客户需求以增加覆盖广度。公司积极落实监管要求，在资产安全保管、投资监督、估值核算、信息披露等业务环节强化责任、防范风险。境外业务持续完善服务体系，拓展境外基金业务范围，提升系统自动化运营能力，巩固长期客户关系。截至报告期末，公司资产托管和基金外包服务质量持续提升。由公司提供资产托管服务的产品数量为 13,745 只，提供基金外包服务的产品数量为 14,557 只。

## 2025 年下半年展望

公司托管业务在忠实履行托管人职责的基础上，坚持以服务实体经济为导向，丰富公募基金产品矩阵，聚焦优质私募基金客户，积极开拓海外基金服务市场，持续提升为专业机构客户提供定制化、数字化和综合型金融服务的能力。

## 股权投资

### 市场环境

2025 年出台的一系列监管政策对我国股权投资行业发展提出指引，推动行业健康发展和结构升级，为实体经济注入新动能，加速培育新质生产力。同时，随着 2025 年上半年港股市场景气度回升，境外投资人对中国科技、消费类资产的投资兴趣提升，一级市场投融资额回暖。根据投中研究院数据，投资方面，2025 上半年中国 VC/PE 市场投资数量 5,074 起，同比上升 28%；市场交易规模共计 5,748 亿元，同比上升 18%。热门行业主要聚焦于电子信息、先进制造、医疗健康等。半导体仍然占据市场主要地位，人工智能、新材料、医疗器械等领域则位于第二梯队，活跃度也较为突出。退出方面，2025 年上半年中国股权投资机构积极构建多元化退出渠道以应对市场变局，加速探索 IPO、并购等多种渠道相结合的退出策略，进一步提高服务实体经济的效率。

## 经营举措及业绩

作为公司自有资金股权投资平台，中信证券投资坚持深入行业研究，不断优化投资组合。一方面，发挥金融对科技创新支持作用，聚焦“投早、投小、投长期、投硬科技”，积极推动科技创新与产业创新深度融合，围绕战略性新兴投资进行系统化布局，深入挖掘处于成长期的优质标的；另一方面，关注以低估值高分红及战略资源类项目为代表的优质核心资产。同时，通过精细化的投后分级管理，有效盘活资产，防范风险，形成了投资项目全生命周期的管理体系。

作为公司募集并管理私募股权投资基金的平台，中信金石在募资端持续发挥自身优势，管理规模进一步提高，投资人结构持续优化，投资策略不断丰富。2025年上半年，中信金石加大了财务投资人开发力度，新增并购策略并落地并购基金，获得投中信息颁发的“2024年度中国最佳券商私募基金子公司TOP2”“2024年度中国最佳私募股权投资机构TOP3”等多项荣誉。

作为公司不动产投资平台，中信金石全资子公司中信金石基金重点加强存量基金管理，加快基金缴款，与多个保险机构共同推进设立租赁住房合伙企业，并交割了租赁住房、购物中心、物流仓储等多项资产。截至报告期末，累计设立不动产私募基金共计约人民币401.66亿元，累计管理规模在国内不动产基金排名前列。

作为公司美元一级私募基金投资管理和国际资本金直投平台，中信证券国际资本服务“走出去”“引进来”，引导国际美元资本投资于中国的高端制造、信息科技、新能源、生物科技等战略性新兴产业；完成新策略私募基金筹备，投资助力中国企业出海，重点关注国际化产业链发展投资机遇与商业拓展，促进国内国际双循环快速健康发展。

## 2025年下半年展望

中信证券投资将继续在半导体、先进制造、信息技术、新材料等新质生产力的重点领域进行投资布局，同时利用内外部资源积极赋能被投企业，坚持做长期投资、战略投资、价值投资、责任投资。

中信金石将继续采取“自上而下、研究先行”的方法挖掘投资标的，布局服务实体经济、承担国家重大项目建设、突破“卡脖子”关键技术、保障供应链稳定、践行“双碳”战略等科技创新型企业，并积极把握并购基金发展的重大机遇。中信金石基金将在巩固租赁住房、购物中心等传统领域的同时拓展新基建赛道，加大产品创新力度。

中信证券国际资本将持续投资布局拥有核心竞争力、在“产业国际化”和“资本国际化”领域表现卓越的优质中国企业，兼顾海外市场发展，同步在亚洲多区域布局一级市场投资。

## 研究

2025年上半年，研究业务持续扩大公司和客户覆盖，巩固领先优势，并进一步提升全球一体化水平，确保研究产品的双向转化及服务的双向提供更加通畅，加大机构客户服务力度，境内外服务机构客户力度和效果显著提升。继续扩大影响力，境内举办资本市场论坛等大型会议、杭州人工智能论坛等具有影响力的会议论坛；境外举办东盟、日本等大型论坛，覆盖多个国家地区。研究观点的主流媒体引用次数和各类平台阅读量持续保持增长，智库研究为中信集团和政府部委提供智力支持，积极发挥参谋助手作用。

2025 年下半年，研究业务将继续提升研究能力、扩大研究影响力，拓宽业务模式、多维度发挥研究价值。进一步加大机构客户服务，扩大上市公司的研究覆盖和机构客户的服务覆盖，继续提高市场份额。实现境内外研究业务模式的统一，完善面向全球的研究和服务体系，向境内外客户提供全球综合研究服务。同时，加强对公司各项业务的研究支持，持续为政府部门提供高质量智库研究。

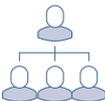
## 报告期内核心竞争力分析

三十年发展历程中，公司恪守“七个坚持”的发展原则，依托强大的股东背景，形成了完善的公司治理体系、前瞻性的战略布局、全面综合的金融服务能力、广泛的客户服务网络、丰富多元的优质客户资源、雄厚的资本实力、领先行业的经营业绩、专业过硬的高质量人才、特色鲜明的企业文化体系，为公司下一阶段高质量发展打下了坚实基础。



### 恪守“七个坚持” 的发展原则

公司经营管理遵循“七个坚持”基本原则：坚持党的领导，为公司发展提供坚强政治保障；坚持践行国家战略、服务实体经济的经营宗旨；坚持以客户为中心、与客户共成长的经营方针；坚持合规经营、严控风险的经营理念；坚持创新创业、永不懈怠的进取精神；坚持以人为本、市场化管理的  
人才强企战略；坚持和发扬公司优秀的企业文化和传统。



### 强大的股东背景和 完善的公司治理体系

公司是在整合中信集团旗下证券业务基础上成立的，在中信集团支持下，从一家中小证券公司发展为大型综合化证券集团，2003 年于上交所挂牌上市交易，2011 年于香港联交所挂牌上市交易，是中国第一家 A+H 股 IPO 上市的证券公司。公司形成了完善的公司治理结构，确保公司长期保持市场化运行机制，实现持续健康发展。



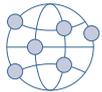
### 前瞻性的战略布局 和综合金融服务能力

公司不断探索与实践新业务模式，在行业内率先提出并践行资本中介业务，推动财富管理转型，布局直接投资等业务；通过收购与持续培育，确立基金、期货、大宗商品等业务的领先优势；加大投入固定收益、股权衍生品、证券金融等业务，建立金融市场业务体系。公司获多项境内外监管许可的业务资格，实现全品种、全市场、全业务覆盖，投资、融资、交易和托管等金融基础功能日益完善。



### 雄厚的资本实力和 领先行业的经营业绩

公司净资本、净资产和总资产等规模优势显著，是国内首家总资产规模突破万亿元的证券公司，营业收入和净利润连续多年排名行业第一。投资银行、财富管理、资产管理、金融市场等各项业务多年来保持市场领先地位，在国内市场积累了广泛的声誉和品牌优势。多年来获得沪深证券交易所、亚洲货币、英国金融时报、福布斯等境内外机构颁发的各类奖项。



### 深厚的客户资源和 广泛的网点布局

以客户为中心、与客户共成长，一直是促进公司发展的不竭动力。公司立足服务实体经济，围绕客户综合金融需求开展深层次合作，积累了优质的战略客户资源；落实创新驱动发展战略要求，服务广泛的新经济及创新企业客户，助力其通过资本市场做大做强；践行普惠金融，助力共同富裕，让投资者分享中国经济发展红利。目前，公司零售客户达 1,650 万户；企业与机构客户超 11 万家，分布在国民经济主要领域，对主要央企、民企、重要地方国企、有影响力上市公司深度覆盖。公司在境内设立了 400 多家分支机构，广泛分布在各省市区，持续提升区域客户服务能力。



### 富有竞争力的跨境 综合客户服务网络

公司分支机构遍布全球 13 个国家，覆盖全球股票总市值 95% 以上的主要市场，服务超 2,000 家全球大型机构投资者，是在“一带一路”区域拥有最多当地分支机构、研究覆盖、销售网络和清算交收基础设施的中资证券公司，也是全球范围内与“一带一路”倡议契合度最高的投资银行。凭借独特的行业地位和累积的优势，服务中国客户走出去、境外客户引进来，为企业提供优质的服务和建议。



### 健全的市场化机制 和优秀的人才

公司不断完善市场化机制，探索运用中长期激励政策，健全人才激励和保障机制，深入实施人才强企战略。实行开放的人才政策，持续培养具有竞争力的青年后备人才，加大国际化人才储备，加强分业务、分层次的专业化培训和系统性培养，培养了一批具有国际化视野、精通国际运营、富有创造性思维的国际化人才。



### 特色鲜明的 企业文化体系

公司以中国特色金融文化为根本遵循，厚植中信集团企业文化，践行证券行业文化，广泛凝结员工共识，持之以恒推进企业文化建设，形成了优秀的企业文化体系，并将文化建设融入公司治理，推动文化建设与发展战略深度融合，履行资本市场“看门人”职责，为建设一流投资银行提供强大精神支撑。

## 报告期内主要经营情况

### 主营业务分析

#### 财务报表相关科目变动分析表

人民币元

科目	本期数	变动比例		主要变动原因
		上年同期数	(%)	
利息净收入	<b>221,756,509.62</b>	1,115,991,115.12	-80.13	货币资金及结算备付金、其他债权投资利息收入减少
投资收益	<b>20,898,550,853.62</b>	9,209,862,448.58	126.91	金融工具持有期间及处置取得的投资收益增加
公允价值变动收益	<b>-1,520,858,749.81</b>	3,061,655,412.35	-149.67	交易性金融负债及衍生金融工具公允价值变动收益减少
汇兑收益	<b>-1,822,542,258.62</b>	1,499,823,133.17	-221.52	汇率变动及汇率衍生工具产生的损失
资产处置收益	<b>2,185,659.85</b>	3,695,201.71	-40.85	非流动资产处置收益减少
税金及附加	<b>210,733,747.27</b>	138,248,217.60	52.43	城建税及教育费附加同比增加
其他资产减值损失	<b>-28,544,957.64</b>	4,176,518.75	-783.46	下属子公司存货跌价准备本期转回
营业外收入	<b>80,718,553.59</b>	15,090,559.23	434.89	下属子公司收取的违约款项
营业外支出	<b>15,892,016.63</b>	105,888,728.00	-84.99	上年同期缴纳行政处罚款
经营活动产生的现金流量净额	<b>30,347,119,177.87</b>	37,432,438,484.51	-18.93	为交易目的而持有的金融资产及融出资金现金流出的增加导致经营活动现金净流入同比减少
投资活动产生的现金流量净额	<b>31,811,717,753.05</b>	-42,897,430,972.28	不适用	收回投资收到的现金增加及投资支付的现金减少导致投资活动现金净流入同比增加
筹资活动产生的现金流量净额	<b>-18,494,214,555.19</b>	-16,468,333,278.25	不适用	公司偿还债务支付的现金流出增加导致筹资活动现金净流入同比减少

2025年上半年,本集团实现归属于母公司股东的净利润人民币137.19亿元,同比增长29.80%;实现基本每股收益人民币0.89元,同比增长28.99%;加权平均净资产收益率4.91%,同比增加0.95个百分点。

营业收入变动原因说明:2025年上半年,本集团实现营业收入人民币330.39亿元,同比增长20.44%,其中,经纪业务实现收入人民币93.19亿元,同比增长21.11%;资产管理业务实现收入人民币60.17亿元,同比增长22.32%;证券投资业务实现收入人民币144.97亿元,同比增长8.15%;证券承销业务实现收入人民币20.54亿元,同比增长19.16%;其他业务实现收入人民币11.52亿元。

营业成本变动原因说明:2025 年上半年,本集团营业支出人民币 153.58 亿元,同比增长 14.70%,主要是业务及管理费变动所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:2025 年上半年,本集团经营活动产生的现金流量净额为人民币 303.47 亿元,净流入同比减少人民币 70.85 亿元,主要是由于为交易目的而持有的金融资产及融出资金现金流出的增加导致经营活动现金净流入同比减少。

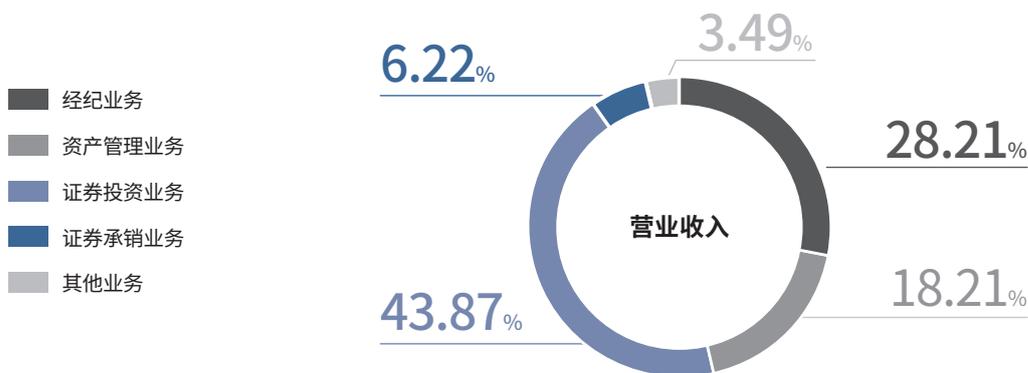
投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:2025 年上半年,本集团投资活动产生的现金流量净额为人民币 318.12 亿元,净流入同比增加人民币 747.09 亿元,主要是由于收回投资收到的现金增加及投资支付的现金减少导致投资活动现金净流入同比增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:2025 年上半年,本集团筹资活动产生的现金流量净额为人民币 -184.94 亿元,净流出同比增加人民币 20.26 亿元,主要是由于公司偿还债务支付的现金流出增加导致筹资活动现金净流入同比减少。

## 主营业务分行业情况

人民币元

业务单元	营业收入	营业支出	营业利润率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业支出比上年同期增减 (%)	营业利润率比上年同期增减 (%)
经纪业务	9,319,384,567.29	5,808,791,465.92	37.67	21.11	8.17	增加7.45个百分点
资产管理业务	6,017,157,869.32	3,632,195,838.59	39.64	22.32	23.69	减少0.66个百分点
证券投资业务	14,496,552,056.40	3,731,406,723.28	74.26	8.15	14.65	减少1.46个百分点
证券承销业务	2,053,598,177.52	1,603,052,078.33	21.94	19.16	24.57	减少3.39个百分点
其他业务	1,152,612,030.53	582,770,759.68	49.44	不适用	不适用	不适用
合计	33,039,304,701.06	15,358,216,865.80	53.52	20.44	14.70	增加2.33个百分点



## 主营业务分地区情况

人民币元

地区	营业收入	营业支出	营业利润率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业支出比上年同期增减 (%)	营业利润率比上年同期增减 (%)
北京	442,328,539.38	318,091,740.86	28.09	45.00	1.76	增加30.56个百分点
上海	568,108,145.41	262,149,278.72	53.86	27.50	0.82	增加12.22个百分点
浙江	1,083,874,090.32	605,597,545.81	44.13	80.43	8.33	增加37.19个百分点
山东	470,028,885.37	370,006,788.45	21.28	38.44	1.34	增加28.82个百分点
广东	451,075,024.48	405,030,400.80	10.21	70.36	1.74	增加60.57个百分点
其他地区	756,405,160.20	896,170,968.16	-18.48	82.12	3.07	增加90.87个百分点
小计	3,771,819,845.16	2,857,046,722.80	24.25	59.08	3.35	增加40.84个百分点
公司本部	22,355,360,783.00	9,696,003,278.97	56.63	17.81	14.31	增加1.33个百分点
境内小计	26,127,180,628.16	12,553,050,001.77	51.95	22.39	11.61	增加4.64个百分点
境外小计	6,912,124,072.90	2,805,166,864.03	59.42	13.57	30.88	减少5.36个百分点
合计	33,039,304,701.06	15,358,216,865.80	53.52	20.44	14.70	增加2.33个百分点

注：上表境内地区的营业收入和支出为公司及境内证券、期货子公司的营业分支机构的经营情况

## 资产、负债情况分析

### 资产及负债状况

人民币元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例(%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例(%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例(%)	情况说明
买入返售金融资产	<b>59,231,079,399.09</b>	3.28	44,268,496,074.08	2.59	33.80	债券质押式逆回购业务规模增加
应收款项	<b>106,262,847,643.81</b>	5.88	72,343,295,527.94	4.23	46.89	应收清算款及应收经纪业务客户款项增加
短期借款	<b>27,227,937,291.73</b>	1.51	14,088,266,763.67	0.82	93.27	短期信用借款规模增加
代理承销证券款	<b>6,425,943.40</b>	不足0.01	1,063,310,199.28	0.06	-99.40	未结算代理承销证券款减少
应交税费	<b>5,000,780,034.48</b>	0.28	3,647,776,768.07	0.21	37.09	应交企业所得税增加
长期借款	<b>10,455,595.41</b>	不足0.01	306,402,008.56	0.02	-96.59	长期抵押借款规模减少
其他负债	<b>12,355,709,221.07</b>	0.68	7,190,459,273.75	0.42	71.83	应付股利增加

其他说明：

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团资产总额为人民币 18,077.31 亿元，同比上年度末增加人民币 970.20 亿元、增长 5.67%；负债总额为人民币 14,968.06 亿元，同比上年度末增加人民币 848.62 亿元、增长 6.01%；归属于母公司股东的权益为人民币 3,054.33 亿元，同比上年度末增加人民币 123.24 亿元、增长 4.20%。

资产负债结构稳定。截至 2025 年 6 月 30 日，本集团扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的资产总额为人民币 13,740.07 亿元。其中，投资类的资产主要包括对金融资产的投资及对联营、合营公司的投资，合计为人民币 9,283.64 亿元，占比 67.57%；融出资金及买入返售金融资产为人民币 2,024.00 亿元，占比 14.73%；现金及银行结余为人民币 968.56 亿元，占比 7.05%；固定资产、在建工程、无形资产、投资性房地产及使用权资产合计为人民币 147.62 亿元，占比 1.07%；其他资产为人民币 1,316.25 亿元，占比 9.58%。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的负债总额为人民币 10,630.82 亿元。其中，卖出回购金融资产款为人民币 4,015.77 亿元，占比 37.77%；应付债券及长期借款为人民币 1,232.27 亿元，占比 11.59%；短期借款、拆入资金及应付短期融资款为人民币 924.52 亿元，占比 8.70%；交易性金融负债及衍生金融负债为人民币 1,826.91 亿元，占比 17.19%；其他负债合计金额为人民币 2,631.35 亿元，占比 24.75%。

资产负债率略有下降。截至 2025 年 6 月 30 日，本集团扣除代理买卖证券款及代理承销证券款的资产负债率为 77.37%，较上年末减少 0.45 个百分点。

## 境外资产情况

### 资产规模

截至报告期末，本集团并表境外子公司资产总值人民币 4,218.85 亿元，占本集团总资产比例为 23.34%。

### 截至报告期末主要资产受限情况

截至报告期末，主要资产受限情况请详见财务报告附注五、1. 货币资金、8. 金融投资：交易性金融资产、9. 金融投资：其他债权投资、10. 金融投资：其他权益工具投资。

## 投资状况分析

### 对外股权投资总体分析

报告期内，公司对中信证券投资减资人民币 40 亿元，对中信金石减资人民币 9 亿元。

### 以公允价值计量的金融资产

报告期内，公司以公允价值计量的金融资产详见财务报告附注五、37. 金融工具计量基础分类表；证券投资、私募基金投资及衍生品投资情况详见财务报告附注五、4. 衍生金融工具，8. 金融投资：交易性金融资产，9. 金融投资：其他债权投资，10. 金融投资：其他权益工具投资。

## 主要控股公司分析

公司现有主要控股公司 8 家，基本情况如下：

			人民币万元					
公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
中信证券 山东	子公司	中国保监会批准的人身险和财产险(航意险及替代产品除外)；外币有价证券经纪业务；证券经纪(限山东省、河南省)；证券投资咨询(限山东省、河南省的证券投资顾问业务)；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品(限山东省、河南省)	249,380	4,667,962	951,227	108,948	44,276	33,055
中信证券 国际	子公司	控股、投资，其下设的子公司从事企业融资及资本市场、证券经纪、期货经纪、资产管理、自营业务、直接投资等业务	实收资本 1,151,605 万港元及 27,669万 美元	5,707,265 万美元	353,516 万美元	149,211 万美元	47,335 万美元	38,728 万美元
中信金石	子公司	实业投资；投资咨询、管理	210,000	1,535,911	885,729	9,186	-5,779	-7,488
中信证券 投资	子公司	金融产品投资、证券投资、股权投资	1,300,000	2,542,512	2,239,234	23,655	21,780	22,780
中信期货	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售	760,000	20,933,476	1,452,626	183,215	67,780	50,162
中信证券 华南	子公司	融资融券；机构证券自营投资服务；证券投资基金销售服务；代销金融产品；证券资产管理；为期货公司提供中间介绍业务(限证券公司)；证券经纪；证券承销和保荐；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询	509,114	3,977,754	769,543	74,627	30,971	23,636
中信证券 资管	子公司	证券资产管理业务(不含全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理)	100,000	263,671	215,836	73,609	45,599	34,452

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
华夏基金	子公司	基金募集；基金销售；资产管理；从事特定客户资产管理业务；中国证监会核准的其他业务	23,800	2,052,496	1,383,372	425,790	145,573	112,340

注：中信证券国际财务数据系香港财务报告准则口径

报告期内取得和处置子公司的情况：

报告期内，纳入公司财务报表合并范围的结构化主体变更为 4 支，纳入公司财务报表合并范围的一级单位变更为 18 家，未取得和处置主要子公司。财务报表合并范围变更情况详见财务报告附注七。

## 证券分公司介绍

截至报告期末，本公司在中国大陆境内共设立了 39 家证券分公司，基本情况如下：

序号	分公司名称	负责人	营业地址	联系方式
1	北京分公司	田兵	北京市朝阳区东三环北路38号院1号楼1层101内01、02室、2层201内01、02、03、05、06室、3层301内01室	010-86601366
2	上海分公司	汪丽华	中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1568号3层，10层01-07单元	021-61768697
3	湖北分公司	孙洪涛	武汉市江汉区建设大道737号广发银行大厦1栋42层第1-4号部分房屋、51层	027-85355362
4	江苏分公司	戴玮	南京市建邺区庐山路168号新地中心二期10层、1层B区	025-83261298
5	上海自贸试验区分公司	张兵	中国(上海)自由贸易试验区台中南路138号3幢(东楼)4层413室	021-20262008
6	深圳分公司	谭秀君	深圳市福田区福田街道中心三路8号中信证券大厦12楼、20楼	0755-23916596
7	东北分公司	许鑫	沈阳市和平区青年大街286号30层	024-23972703
8	浙江分公司	解思源	浙江省杭州市上城区四季青街道迪凯银座6楼、22楼、1703、1704、1901、1902、2303、2304室	0571-85783714
9	江西分公司	涂雅晴	江西省南昌市红谷滩区绿茵路129号联发广场写字楼44层	0791-83970561
10	福建分公司	睦艳萍	福建省福州市鼓楼区五四路137号信和广场1901、1902、1905A、1907、2005B、2006、2007单元	0591-87905705
11	宁波分公司	何黎春	浙江省宁波市鄞州区甬江大道168号4幢27、28号1-4，甬江大道188号33-1、33-2、33-4	0574-87733217

序号	分公司名称	负责人	营业地址	联系方式
12	温州分公司	全振东	浙江省温州市鹿城区车站大道577号财富中心201室(2-23号)、702、703室	0577-88107230
13	四川分公司	季向昆	四川省成都市高新区天府大道北段1480号拉.德方斯大厦西楼1层	028-63278899
14	陕西分公司	史磊	陕西省西安市高新区唐延路11号禾盛京广中心1幢1单元19层02-03-04号房	029-88601239
15	天津分公司	张宇	天津市河西区友谊路23号天津科技大厦一层Y5、二层201、七层	022-27786608
16	内蒙古分公司	樊雅琼	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区四纬路金泰丽湾10号综合体	0471-5982233
17	安徽分公司	杨大翠	中国(安徽)自由贸易试验区合肥市高新区望江西路900号中安创谷科技园一期A1楼25层2501-2504室及裙楼1层东南角	0551-65662889
18	山西分公司	任高鹏	山西省太原市晋源区集阜路1号鸿昇时代金融广场东北角1号商铺	0351-6191968
19	湖南分公司	吴文芳	湖南省长沙市天心区城南路街道芙蓉中路二段198号新世纪大厦二楼	0731-85175379
20	河北分公司	李喆	河北省石家庄市桥西区裕华东路60-1号新华保险大厦0-103-1室、0-104室、2-1503室至2-1512室	0311-66188908
21	重庆分公司	黎晓颖	重庆市江北区江北城西大街5号负5-1、12-1-2	023-67518668
22	甘肃分公司	徐莹	甘肃省兰州市城关区民主西路9号兰州SOHO大厦4层	0931-8631255
23	宁夏分公司	吴立刚	宁夏银川市金凤区尹家渠东侧、枕水路南侧悦海新天地16号(原B4号)综合商业楼301室	0951-5102568
24	吉林省分公司	刘明旭	吉林省长春市南关区人民大街8988号明珠广场C座一至二层C101三层C301、C302、C303和C304A号	0431-81970899
25	黑龙江分公司	吴迪	哈尔滨市道里区金江路1150号	0451-51176699
26	嘉兴分公司	吴静兰	浙江省嘉兴市经济技术开发区财富广场商办楼D110室1、3、4层, D111室, D113室3、4层	0573-82069341
27	金华分公司	厉强	浙江省金华市婺城区中山路331号海洋大厦1-4层	0579-82337102
28	绍兴分公司	童维佳	浙江省绍兴市越城区灵芝街道解放大道177号102室、205室、206室、207室、208室	0575-88096598
29	台州分公司	林斌仙	浙江省台州市府中路188号开投商务大厦2001室、103室	0576-88896598
30	新疆分公司	贾昊昊	新疆乌鲁木齐高新区(新市区)高新街217号盈科广场A座7层7006、7007、7010、7011、7012、7013、7015、7016、7017室	0991-5870063

序号	分公司名称	负责人	营业地址	联系方式
31	苏州分公司	王晓猛	苏州工业园区苏雅路308号8楼	0512-67615858
32	深圳前海分公司	熊藟莎	深圳市前海深港合作区南山街道前海大道前海嘉里商务中心T1写字楼803B、804室	0755-26029556
33	厦门分公司	李楠	厦门市思明区湖滨东路93号华润大厦A座第16层04、05、06单元	0592-6885548
34	青海分公司	杨俊华	青海省西宁市城西区文苑路1号晟世达金融中心2号楼6层东及1层17号商铺	0971-5222832
35	大连分公司	郑伟	辽宁省大连市沙河口区星海广场B2区6号13栋-1-1-4	0411-84992086
36	无锡分公司	阎珺	无锡市梁溪区人民中路139号无锡恒隆广场办公楼2座29层2906-2910单元	0510-81800565
37	常州分公司	殷中华	常州市武进区湖塘镇延政中路5号-101、2101	0519-86565278
38	镇江分公司	高群	镇江市京口区正东路39号	0511-81983987
39	南通分公司	赵勇	江苏省南通市崇川区中南世纪城43幢102室、1903-1906室	0513-55089633

## 公司控制的结构化主体情况

公司控制的结构化主体情况详见财务报告附注七、1。

## 其他披露事项

### 可能面对的风险

当前全球宏观环境仍然面临较大不确定性，经贸摩擦、地缘政治波动及各国政策变化可能带来外部冲击，全球通胀与增长错位风险上升，对我国出口和物价传导带来挑战。国内方面，我国实施更加积极有为的宏观政策，内需改善与经济高质量发展取得积极成效，但房地产回稳节奏仍具不确定性，制造业结构性产能过剩压力未完全缓解。市场方面，外部冲击可能加剧大宗商品、外汇和衍生品等业务风险，信用环境调整也将对固定收益与融资类业务构成压力，政策调整节奏亦可能引发市场预期波动，影响资产定价。公司将坚持稳健经营，聚焦核心业务平稳运行，持续完善风险管理体系，强化对宏观变量和政策动向的动态跟踪，确保新业务拓展与风控能力同步提升，保障整体经营稳健可控。

### 风险管理

#### 概述

公司通过实施全面的风险管理机制和内部控制流程，对业务活动中的金融、操作、合规、法律风险进行监测、评估与管理，对子公司通过业务指导、运营支持、决策管理等不同模式进行垂直的风险管理。公司建立了完整有效的治理结构体系。公司股东大会、董事会和监事会根据《公司法》《证券法》、公司《章程》履行职权，对公司的经营运作进行监督管理。董事会通过加强对内部控制有关工作的安排、完善公司的内部控制环境和内部控制结构，使内部控制与风险管理成为公司决策的必要环节。

公司建立了由首席风险官领导，风险管理部牵头，公司各部门 / 业务线、分支机构、子公司及全体员工共同参与的全面风险管理体系以及风险管理三道防线机制，并持续进行优化。2025年上半年，公司积极落实最新监管要求，评估修订多项风险管理制度，持续加强同一业务同一客户风险管理和国别风险管理，深化推进全球一体化风险管理能力建设，通过制度、流程、系统确保境内外保持基本一致的风险偏好。同时，持续提升前瞻性风险研判能力，结合对担险资产的定期检查及对重点国别、重点领域、重要事项的专项排查，实现对风险的早识别、早预警、早暴露、早处置，为公司业务高质量发展提供有力保障。

公司持续加大在合规风控方面信息技术的研究及投入，推进全球一体化的风险管理系统建设与优化，不断提升系统自研水平。加强内外部风险信息的搜集与整合工作，提升风险数据的质量，不断优化风险识别、计量、监控、预警和报告功能，确保风险管理对境内外业务的有效覆盖，为高质量的风险管理工作提供有力支撑。

公司也在积极探索利用新技术提升风险管理效能。应用大数据组件，不断打磨和完善风险管理数据仓库，借助分布式、流式计算及中间件技术提升风险计量性能；拓展知识图谱、大语言模型等技术在风险管理领域的应用，增强风险分析能力。同时，公司正在推进实时风险监测能力的建设，持续提升风险监测的时效性和风险预警的及时性。

## 风险管理架构

公司已形成由董事会风险管理委员会、经营管理层下设专业委员会集体决策，内部控制部门与业务部门/业务线密切配合的三层次风险管理体系，从审议、决策、执行和监督等方面管理风险。在部门和业务线层面，确立了风险管理三道防线。

### 第一层：董事会

董事会风险管理委员会对公司的总体风险管理进行监督，并将之控制在合理的范围内，以确保公司能够对与经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划；制定总体风险管理政策供董事会审议；规定用于公司风险管理的战略结构和资源，并使之与公司的内部风险管理政策相兼容；制定重要风险的界限；对相关的风险管理政策进行监督、审查和向董事会提出建议。

### 第二层：经营管理层

经营管理层对公司风险管理的有效性承担主要责任，其职责包括：制定风险管理制度，建立健全公司全面风险管理架构，制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额，定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告，建立涵盖风险管理有效性的全员绩效考核体系，建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制，以及风险管理的其他职责。

经营管理层下设各专业委员会，包括资产负债管理委员会、资本承诺委员会、风险管理委员会和产品委员会等，分别在公司董事会和经营管理层的授权范围内，负责相关管理工作。

### 第三层：部门/业务线

公司的前台业务部门/业务线作为公司风险管理的第一道防线，承担风险管理的第一线责任，负责建立各项业务的业务管理制度与风险管理制度，对业务风险进行监控、评估、报告，并将业务风险控制在授权范围内。

公司风险管理部、合规部、法律部、董事会办公室等内部控制部门是公司风险管理的第二道防线，分别在各部门职责范围内行使相应的专业化风险管理职能。

公司稽核审计部是公司风险管理的第三道防线，全面负责内部稽核审计，计划并实施对公司各部门/业务线、子公司及分支机构的内部审计工作，监督内部控制制度的执行情况，防范各种道德风险和政策风险，协助公司对突发事件进行核查。

### 风险管理架构图



## 市场风险

市场风险是由于持仓金融头寸的市场价格变动而导致的损失风险。持仓金融头寸来自于自营投资、做市业务以及其他投资活动。持仓金融头寸的变动主要来自客户的要求或自营投资的相关策略。

市场风险的类别主要包括权益价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险。

公司建立了自上而下的风险限额管理体系，通过将公司整体的风险限额分配至各业务部门 / 业务线、内部控制部门监督执行、重大风险事项及时评估与报告等方式，确保公司整体市场风险水平管理在恰当的范围。

业务开展过程中，前台业务部门 / 业务线作为市场风险的直接承担者和一线管理人员，动态管理其持仓部分所暴露出的市场风险；风险管理部独立于业务部门 / 业务线对各业务风险进行全面的评估、监测和管理，进行汇报并对风险情况进行处理。

公司使用风险价值（VaR）作为衡量整体市场风险状况的主要指标，并通过一系列宏观和微观场景下的压力测试的方式对持仓面临极端情况的冲击下的可能损失状况进行评估，并对比风险承受能力，衡量公司整体的市场风险状态是否在可接受范围内。

公司对业务部门 / 业务线设置了风险限额以控制市场风险暴露程度，进行每日监控、及时预警、及时处理。

公司对风险限额体系进行持续的完善，明确了统一的限额管理办法和分级授权机制，并根据授权机制调整公司整体、各业务部门 / 业务线、细分业务 / 策略等不同层面的风险限额指标体系管理方案。

对于境外资产及子公司资产，公司实行境内外一体化管理，针对外币资产，公司对汇率风险进行整体监控和管理，并通过调整外汇头寸、用外汇远期 / 期权对冲、进行货币互换等多种手段管理汇率风险敞口。

公司持续更新市场风险限额，丰富指标限额体系，推动风险计量方法研究与完善。本集团紧密跟踪市场和业务变化，及时掌握最新市场风险状况，与监管机构和股东保持良好的沟通，及时管理市场风险敞口。

## 信用风险

信用风险是指因借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而带来损失的风险。境内外债券类投资风险敞口情况如下：

### 债券类投资信用风险敞口（中国境内）

投资评级	人民币万元	
	2025年6月30日	2024年12月31日
中国主权信用	16,620,132	10,928,540
AAA	18,812,470	19,387,453
AA	1,424,125	1,731,204
A	116,362	95,058
其他	96,280	111,933
敞口合计	37,069,369	32,254,187

注 1：境内债券优先使用债项外评，若无债项评级，则以主体评级代替。其中，AAA ~ A 指外部评级，AAA 为最高评级；AA 包含评级为 AA+、AA 和 AA- 的产品；A 包含评级为 A+、A 和 A- 的产品；其他包含外部评级不在上述范围或没有外部评级的产品

注 2：敞口合计数据与分项数据之和存在尾差系四舍五入所致

### 债券类投资信用风险敞口（境外）

投资评级	人民币万元	
	2025年6月30日	2024年12月31日
AAA	8,636,362	9,712,905
AA	3,616,114	3,383,122
A	10,012	2,322
其他	1,103,072	946,268
敞口合计	13,365,560	14,044,617

注：AAA 评级包含穆迪评级 Aaa ~ Baa3、标普评级 AAA ~ BBB-、惠誉评级 AAA ~ BBB- 以及境内评级 AAA 的产品；AA 评级包含穆迪评级 Ba1 ~ B3、标普评级 BB+ ~ B-、惠誉评级 BB+ ~ B- 以及境内评级 AA+ ~ AA- 的产品；A 评级包含穆迪评级 Caa1 ~ Caa3、标普评级 CCC+ ~ CCC-、惠誉评级 CCC+ ~ CCC- 以及境内评级 A+ ~ A- 的产品；其他包含外部评级不在上述范围或没有外部评级的产品。优先使用穆迪、标普或惠誉的债项或主体评级，若无境外评级机构评级，则使用境内评级机构评级

本集团对证券融资类业务保持严格的风险管理标准，并通过及时的盯市管理来管理信用风险敞口。

报告期末，本集团融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 290%；本集团约定购回式证券交易客户无负债；本集团自有资金出资的股票质押式回购业务平均履约保障比例为 265%；本集团管理的资管产品股票质押式回购业务规模为人民币 60.27 亿元。

## 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司库务部统一管理公司的资金调配。在境内交易所和银行间市场，公司具有较好的资信水平，维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道；通过公司债、次级债、收益凭证等补充公司长期运营资金，使公司的整体流动性状态保持在较为安全的水平。

风险管理部独立地对公司未来一段时间内的资产负债情况进行每日监测与评估，通过计算压力场景下资金缺口等指标，来评估公司的资金支付能力，对流动性风险指标设置了预警阈值，就指标紧张情况向公司风险管理委员会和公司管理层以及相关管理部门进行风险警示，并组织各部门采取措施将指标恢复到安全水平。公司建立了流动性储备池制度，由库务部独立于业务部门管理，持有充足的高流动性资产以满足公司应急流动性需求。

2025 年一季度，市场流动性较上年末有所收紧；二季度，为对冲外部负面因素的冲击，货币政策加大支持力度，流动性重回宽松。公司保持了对流动性风险的密切关注和日常管理，确保公司流动性维持良好状态。同时加强了对流动性监管指标的前瞻性管理，以确保流动性监管指标持续符合监管标准。

## 操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。

报告期内，公司已建立的各项管理工具持续有效运行，通过新产品新业务评估与回顾流程，识别、评估、缓释风险；通过流程梳理、系统功能优化等手段完善内控流程、防范风险；通过关键风险指标监控，及时对日常运营中的风险变化趋势进行监测、预警与分析；通过风险事件调查与报告、对标同业机构重大风险案例的自查，及时发现和缓释风险；依托内部控制自我评价，对风险点进行全面识别，对内控流程设计完备性、执行有效性进行定期评估。通过开展形式多样的培训，提升员工操作风险防范意识与能力。通过内控职能部门间的归口管理与信息共享机制，对信息技术风险、员工行为、突发事件应急处理、采购与外包等专项风险领域进行协同管理。

## “提质增效重回报”情况

公司积极贯彻落实中国证监会关于加快推进建设一流投资银行和投资机构的指导意见，快速响应上交所关于“提质增效重回报”专项行动的倡议，于2024年6月28日制定并披露了《提质增效重回报行动方案》，并于2024年12月及2025年6月分别评估了半年度、年度的落实情况。2025年上半年，公司从功能发挥、提升投资者回报、服务新质生产力、服务广大投资者、规范公司治理等方面，积极推动落实方案中规划的相关工作。

公司将“功能性”放在首位，践行国家战略、服务实体经济，积极发挥资本市场金融服务功能，践行金融报国、金融为民的发展理念，落实科技、绿色、普惠、养老、数字金融“五篇大文章”战略布局，服务新质生产力高质量发展。通过多举措提升经营质量、增强市场竞争力，2025年上半年取得了较好的经营业绩。

下一步，公司将继续深入贯彻落实新“国九条”和中国证监会系列配套政策文件精神，以国家战略为指引、以服务实体经济为宗旨、以践行社会责任为己任，发挥好直接融资“服务商”、资本市场“看门人”、社会财富“管理者”的功能，推动一流投资银行和投资机构建设取得明显进展，以高质量发展成果为金融强国建设做出更大贡献。

## 融资渠道和融资能力

公司拥有多元化的融资渠道，在境内可通过发行公司债券、次级债券、金融债券、收益凭证、转融资、同业拆借及债券回购等方式进行债务融资。在境外公司还可以通过发行境外债券、中期票据、欧洲商业票据、银行贷款等方式融入外币资金，支持海外业务发展。根据市场环境和自身需求，公司亦可通过增发、配股及其他主管部门批准的方式进行股权融资。

公司各融资渠道畅通，可及时融入充足资金，满足流动性管理需要。以收益凭证为例，2025年上半年，公司发行1,635期收益凭证，发行规模合计约人民币1,017.14亿元；截至报告期末，收益凭证待偿还余额约人民币553.58亿元。

# 公司治理、环境和社会

## 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形
方兴	原首席信息官	离任
于新利	首席信息官	聘任
陈志明	执行委员	聘任

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明：

2025年2月19日，因工作调整，经公司第八届董事会第三十一次会议聘任，于新利先生任公司首席信息官，方兴先生不再任公司首席信息官。

2025年5月9日，经公司第八届董事会第三十四次会议聘任，陈志明先生任公司经营管理委员会执行委员。

## 中期利润分配方案

是否分配或转增	是
每10股送红股数(股)	-
每10股派息数(元)(含税)	2.90
每10股转增数(股)	-

公司2025年中期利润分配方案为：每10股派发人民币2.90元（含税），以2025年6月30日公司A股及H股总股本14,820,546,829股为基数，合计派发现金红利人民币4,297,958,580.41元（含税），占2025年中期归属于上市公司普通股股东的净利润（未经审计）32.53%。该方案于2025年8月27日经公司第八届董事会审计委员会2025年第六次会议预审通过，审计委员会认为：该方案符合监管规定及公司《章程》规定的利润分配政策和审议程序，充分保护了中小股东的合法权益。该方案于2025年8月28日经公司第八届董事会第三十七次会议审议通过，尚需提交公司2025年第一次临时股东大会审议。

## 公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

公司曾于2006年实施了股权激励，请参见2006年9月7日披露于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上交所网站的相关公告。

## 员工情况

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团员工人数 26,083 人，其中母公司人数 15,087 人。报告期内，公司按照年度培训计划，围绕发展战略持续完善和优化人才培养体系，为员工提供个性化、高质量的培训。针对管理人才开展分类指导、分类培训，针对青年员工构建了三阶培养模型，针对业务人员开展各类专业培训等。公司不断丰富全体员工在岗培训体系，提升员工综合素质，实现员工和企业的共同发展。

## ESG 管理

### ESG 管理架构

公司建立并不断完善可持续发展管理架构，将可持续发展理念融入日常经营管理各个方面，持续推动可持续发展理念与业务发展融合，确保各项工作落到实处。公司的可持续发展管理策略由董事会决策、管理层统筹实施，各部门及各子公司相互协作配合，共同开展和推进可持续发展工作。

公司已建立相对完善的 ESG 治理架构，董事会发展战略与 ESG 委员会通过定期审议 ESG 管理方针及策略、听取 ESG 工作汇报和董事会决议等方式落实 ESG 管理职责，对 ESG 实质性议题进行评估、排序及管理，并对关键 ESG 绩效的目标设定与达成情况开展常态化监督管理。

公司根据经营管理实际、改革发展需要以及利益相关方关注重点，分析并确定公司 ESG 机遇和风险，持续完善 ESG 相关战略和政策制度。公司高度重视 ESG 事宜可能对公司产生的重大影响，加强与利益相关方沟通，根据 ESG 事宜对利益相关方的重要性程度和对公司运营、财务的重要性程度，构建 ESG 议题重要性评估矩阵，对 ESG 议题的重要性进行综合排序，以更好地响应利益相关方的期望。

公司以 ESG 管理目标为导向扎实提升 ESG 管理效能，积极发挥连接实体经济与资本市场的桥梁作用，助力科技、资本与实体经济高水平循环，引导金融资源流向重点领域，为实体经济高质量发展贡献金融力量。公司秉承可持续发展理念，全方位推动绿色金融发展，深入开展 ESG 领域研究，积极参与支持碳市场建设和碳市场创新模式开发；践行乡村振兴战略，推动实现共同富裕，开展了丰富多样的社会公益活动和志愿服务。

### 环境治理

公司积极践行新发展理念，认真做好绿色金融大文章，统筹服务产业结构调整、污染治理、生态保护、应对气候变化，协同推进降碳减污扩绿增长，服务经济社会发展全面绿色转型。公司持续向绿色金融领域倾斜资源，探索绿色金融交易产品、衍生品和服务创新，提升绿色金融服务能力，积极为企业提供绿色股权、绿色债券及资产支持证券等绿色融资解决方案，以资金配置引导产业结构、能源结构向绿色低碳转型，为实现“碳达峰、碳中和”战略目标不断贡献力量。

## 责任投资

### 责任投资流程

在投资过程中，公司将 ESG 因素纳入投资标的筛选、投资研究、投资决策、投后管理等流程中。

- 投资标的筛选:参考监管公告、监管处罚、行业资讯、上市公司信息披露、负面舆情、第三方数据库及其他市场公开信息，以及尽职调查（一级市场投资）等，进行负面剔除，对投资标的进行初步筛选。排除出现重大污染、重大安全事故、严重产品质量问题等负面事件的标的，审慎进行投资决策。
- 投研团队分析:投资研究团队针对战略性持仓的投资标的，进行包括 ESG 因素在内的定性或定量分析，作为投资决策参考。
- 投资决策制定:公司鼓励将环境责任、社会责任和公司治理三个重要因子作为约束性指标内化到常规的业务决策中，在投资策略构建过程中充分考虑企业 ESG 维度的风险和机遇。
- 投后组合管理:公司投资产品组合管理和风险管理中，纳入 ESG 绩效评价和风险评价，建立动态监测机制，关注投资组合的 ESG 评分变动和因此带来的风险敞口。

### 责任投资策略

公司在不同资产类型和不同业务部门的投资中考虑构建对应的责任投资策略，将 ESG 因素纳入新兴市场上市股权投资、固定收益类投资、权益类投资、私募股权投资、另类投资（包含房地产投资、对冲基金）等多个业务环节。策略类型包含正面筛选、负面审慎、影响力投资、ESG 整合和积极股东等，将责任投资理念纳入自身投资决策体系，从而精准把握 ESG 维度下企业的风险和机遇，实现投资的“义利并举”。

- 正面筛选:在投资标的行业选择中侧重与 ESG 理念契合度较高的行业，并结合内外部评级，关注投资标的 ESG 评分及变动等情况。进行股票相关投资决策时，研究上市公司 ESG 属性并关注在专业机构 ESG 评级中获得较高得分的上市公司。
- 负面审慎:在投资标的选择中，剔除对社会有重大负面影响的行业或企业，特别是对于出现重大污染事件、重大人员伤亡等严重负面事件的标的进行谨慎评估，考量层面包括但不限于对气候变化的影响、污染及废弃物排放、公司治理等。对 PE 投资标的开展包含 ESG 因素在内的项目独立尽职调查，对存在重大影响的项目进一步展开风险评价。
- ESG 整合:在进行投资分析及决策时，公司将 ESG 因素纳入考量范围，以全面地评估投资标的的可持续发展能力和社会责任的履行情况。在资产管理业务中，针对标的公司 ESG 表现进行全流程评估跟踪，将 ESG 因素作为重要投资策略融入到业务各流程，重点参考其募集说明以及第三方的评估报告，将绿色因素纳入基本面的研究，进而进行综合评价。在固定收益类业务中，考虑各类信用主体的 ESG 因素并进行内部评级，应用于业务管理。
- 影响力投资:在追求财务回报的同时，公司也致力于创造特定的 ESG 正面影响，关注中国未来经济社会转型和可持续发展的重要议题，积极参与资金用途为优质教育、精准扶贫、乡村振兴等资产的投资。
- 可持续发展主题投资:公司参与绿色债券、碳中和债券投资，关注环保、清洁能源、新能源行业等可持续发展主题相关的股权投资标的，持续加大 ESG 主题资产投资规模，包括标准化股票、债券、ABS、公募 REITs 等。

- 积极股东：公司积极行使股东权利，通过主动与持股企业进行 ESG 议题沟通等多种方式，引导持股企业积极创造对环境和社会的正面影响，助力持股企业提高 ESG 水平。积极做好股权投资投后管理，根据项目的实际情况落实 ESG 领域的投票引导。对于未来可能长期持有的标的，公司鼓励在与上市公司的调研中强调 ESG 标准，推动上市公司提升 ESG 绩效。
- 推广 ESG 投资理念：公司在策略研究和结构化产品创设中践行 ESG 投资理念，并积极向机构投资者推行 ESG 投资理念。

### 股东尽职参与

公司践行积极股东理念，忠实履行受托人义务，通过主动与被投企业经营管理层沟通、代理投票等方式，对被投企业进行积极引导，使其发挥对环境和社会的正面影响力。公司遵循份额持有人利益优先、不谋求控制、防范利益冲突、专业独立判断、守法合规原则直接或委托行使投票表决权。公司在行使投票表决权时，将重点关注对企业价值、投资安全或持有人利益构成重大影响的事项和 ESG 相关事项，高度重视 ESG 因素在长期价值形成中的作用，支持被投企业加强可持续发展管理。公司投研团队中设有专职人员跟踪 ESG 参与情况，并对相关政策进行分析与研究。

### ESG 风险管理

公司将 ESG 因素纳入到全面风险管理体系，建立环境和社会风险管理框架，在开展投资及融资类业务过程中，将 ESG 因素纳入尽职调查、风险审批和后续管理等环节，持续推进投融资 ESG 风险管理体系建设，提升 ESG 风险管理水平，积极应对 ESG 相关风险和机遇。

### ESG 风险管理架构

公司将 ESG 风险管理纳入全面风险管理体系，建立董事会、经营管理层、内控部门与业务部门 / 业务线密切配合的三层次 ESG 风险管理体系，明确各级风险管理组织的 ESG 风险管理职责。公司业务部门 / 业务线、子公司承担 ESG 风险管理的第一线责任，负责落实公司 ESG 风险管理政策和制度。

### ESG 风险尽职调查

- 尽职调查覆盖范围：公司将 ESG 因素嵌入各业务风险管理流程中，具体包括：在公司相关部门及子公司的融资类业务、股权投资类业务及投资银行业务的尽职调查、决策审批和后续管理等环节纳入 ESG 相关因素。公司在日常项目审核及风险监控中，加强对高耗能行业相关企业信用风险评估的关注程度，优先支持国家政策鼓励的产业，并对 ESG 风险隐患较高行业予以重点关注。公司持续推进 ESG 风险文化建设，加强 ESG 风险理念宣导，提高员工对 ESG 风险的识别与评估能力。
- 尽职调查触发因素：ESG 因素纳入尽职调查流程，同时将其融入风险信息报告机制。在此过程中，重点关注项目主体是否曾受环保或社会责任相关行政处罚、公司治理架构存在重大缺陷等 ESG 领域风险，一旦触发标准，将按照规定的上报程序报告，并对项目主体采取必要的风险管理措施。

### ESG 风险管理重点措施

ESG 风险管理已覆盖投资及融资类业务、财富管理业务等多个领域，将 ESG 因素纳入尽职调查、风险审批和后续管理等环节，并持续进行优化和完善。

- **信用风险管理:**加强对高耗能行业相关企业信用风险评估的关注程度, 优先支持国家政策鼓励的方向, 优先支持绿色产业。对于投融资业务, 严格按照监管要求落实资金投向要求, 积极落实国家推动高耗能行业节能降碳工作的要求。将 ESG 理念与成熟的信评方法或价值投资理论相结合, 将发行人 ESG 表现纳入信用评级模型, 作为定价重要依据。
- **私募股权投资风险管理:**参考赤道原则框架, 对投资标的开展 ESG 尽调, 重点核查投资标的在环境保护方面的合规性, 评估投资标的的业务活动对环境的影响, 关注投资标的在劳工权益方面的实践情况; 以双碳、环保、新能源等行业标签作为投资主题和投资策略; 关注投资标的所处行业的成长性和吸引力, 是否属于国家政策鼓励发展范畴; 关注投资标的的公司治理结构是否完善, 是否存在重大诉讼 / 仲裁事件等。
- **投行风险管理:**结合证券行业绿色金融政策及绿色债券政策要求及市场需求, 大力支持绿色债券发行及绿色行业领域企业股权融资。在 IPO、再融资及并购重组项目中, 严格核查发行人募集资金用途, 若发行人募集资金投向高能耗、高排放的行业, 公司将严格核查项目是否符合运营地的相关政策; 核查环保合规、社会责任履行及公司治理有效性。
- **金融产品风险管理:**充分考虑管理人 ESG 因素影响, 加大对管理人的内部治理、诚信情况、合法合规事项审查力度, 严格尽职调查, 全面风险揭示, 对于存在历史违规事项、不良诚信记录、负面市场评价的管理人予以谨慎合作。对已合作管理人或产品进行动态监控, 及时识别 ESG 风险事项, 评估客诉与社会影响, 从保护投资者角度出发, 积极进行客户沟通, 切实履行代销机构职责, 提供更优质产品服务。

公司积极参考国际通用标准, 将赤道原则核心要求融入项目融资审查要素中, 对 ESG 风险隐患较高行业(如矿业、石油和天然气、能源利用、农业等行业) 予以重点关注, 规避 ESG 风险较大的项目, 并在项目审核流程中对相关问题予以特殊说明。公司已采取上述行业相关的外部政策, 并严格监督相关尽调与政策落实情况。

### 气候变化风险管理

公司将气候变化纳入全面风险管理体系, 以进一步理解并更有效地管理业务开展和运营过程中的环境风险, 把握环境风险所带来的机遇。公司参考上交所《上市公司自律监管指引第 14 号——可持续发展报告(试行)》和国际可持续准则理事会(ISSB)《国际财务报告可持续披露准则第 2 号——气候相关披露》(IFRS S2) 的披露框架, 在公司层面积极识别、评估和管理气候变化物理风险、转型风险及机遇对运营和业务的影响, 就已识别的主要气候相关风险和机遇的潜在财务影响展开评估, 并制定风险管理策略性规划以积极应对气候变化。公司积极研究境内外有关气候风险压力测试的监管要求与行业标准, 评估与分析气候风险外部经验在证券公司的适用性, 探索气候变化对证券公司潜在影响的风险传导路径, 将气候风险因素纳入综合压力测试因素覆盖范围。

## 利益相关方责任管理

### 人力资源管理

公司坚持以人为本的核心价值观, 致力于尊重和保护员工权益, 关心员工职业发展, 提供完善的发展路径与多元培训, 关注员工健康安全, 听取员工意见, 努力实现员工与公司共同发展。

公司严格遵守国家相关法律法规, 向员工提供平等的就业机会, 充分保障员工权益。公司致力于为员工提供包容、诚信、关怀、合作的工作环境, 确保员工获得履行职责所应有的工作条件、获取与工作相关的业务知识和技能培训, 获得相应的劳动报酬。

建立多元化的意见和建议收集渠道，倾听员工的心声和想法。公司注重对员工的人文关怀，努力打造幸福暖心职场，提升员工归属感与幸福感。

公司始终秉持平等、多元化的人才理念，致力于吸收各种背景、掌握不同行业技能的人才，搭建多元化的员工体系，依据人才引进机制和年度招聘计划，运用多种人才招聘渠道，结合笔试、面试、实习考察等多元化评估方式，提升人才引进的精准度。公司重视员工队伍多样性建设，广纳具有不同专业背景、掌握不同语言的优秀人才，以保障高质量的人才发展。

公司高度重视人才吸引与保留，制定人才发展战略，搭建完善的职业发展与培训体系。公司高度重视员工个人发展与晋升，建立以“责权利”对等为核心理念的 MD 职级体系，设置多元化的岗位体系，构建管理、专业双通道的人才发展体系，开发面向处于不同发展阶段人才群体的培养项目，建立清晰明确的人才成长路径。公司建立覆盖全员的培训体系，通过线上+线下、内部+外部等多种培训渠道，针对不同岗位和层级的员工，提供综合性或专业性的培训课程与计划；重视并加强与专业教育培训机构的合作，联合知名高校和教育机构合作培养人才。鼓励全体员工参加相关专业资格考试、职称评定等，支持员工获得相关专业证书、职称或学位。组织员工积极参加监管机构和行业协会举办的各项培训。

公司为员工提供健康安全的工作环境，根据相关法律法规和行业标准，制定职业健康与安全管理规定，制定应急预案，开展员工定期健康体检和职业健康安全教育培训，保障员工职业健康与生命安全。

## 数据安全与信息保护

公司将数据安全与个人信息保护视为公司合规运营的基石，已通过 ISO 27001 信息安全管理体系认证，全部系统按照国家网络安全等级保护工作要求完成了定级测评工作。

公司全面保障客户信息主体权益，按照国家个人信息保护工作要求，采取相应的安全保护措施保护客户个人信息、提供便捷的权益行使渠道。公司严格遵循“目的明确、最小必要”原则收集客户数据，仅收集与提供证券业务服务与办理直接相关的客户信息。公司通过 APP、网页、桌面客户端等方式向客户发布隐私保护协议，明确告知客户个人信息处理目的、处理方式、处理的个人信息种类及保存期限等，并在取得客户同意情况下采集处理客户的个人信息。公司不对第三方提供未经过去标识化、脱敏处理的原始客户个人信息与重要数据。公司开展数据分类分级保护工作，基于数据安全保护级别，开展信息系统建设与数据生命周期保护，通过综合利用数据脱敏、数据备份、终端防泄漏等多种数据安全保护工具，保护客户个人信息与数据安全。公司依据“岗位适配最小化权限”的管理要求控制数据访问权限，员工仅能获取完成本职工作必需的数据权限。

公司每年开展一次外部信息技术审计，每三年开展一次信息技术全面审计，审计范围覆盖信息技术治理、风险合规管理、信息系统安全、数据管理等。公司建立信息安全监督机制，由公司相关高管承担隐私和数据安全责任，对个人信息处理活动以及采取的保护措施进行监督，严格落实网络安全责任制，将网络与数据安全保护责任情况纳入员工综合考核。

## 供应商行为管理

公司致力于选用诚实守信、遵纪守法的供应商，并优先考虑能够在业务中推行有利于社会及环境的可持续发展政策的供应商。公司要求所有供应商应当遵守所有适用的法律法规、行业规范、职业道德和行为规范，督促供应商努力提高环境绩效并披露相关举措和成果，合理处置危险品和废弃物；在自愿的基础上雇佣员工，不得聘请低于法定工作年龄的劳工，不得因各种因素歧视员工，应向员工提供安全培训。

公司要求所有供应商遵守廉洁从业相关制度规定，制订政策、行为守则及作业流程以杜绝任何形式的贿赂、贪污和诈骗行为。公司有权对供应商进行适当的尽职调查及实施相应的管控程序。

## 廉洁从业管理

公司建立廉洁从业管理架构，由公司董事会负责制定廉洁从业管理目标和总体要求，公司经营管理委员会将廉洁从业管理纳入公司内部控制体系。公司设立反腐败与反商业贿赂委员会，推动廉洁从业工作。

公司要求，公司各单位及全体员工在业务经营活动中严格遵守国家法律法规、中国证监会规定和行业自律规则，遵守社会公德、商业道德、职业道德和行为规范，坚持公平竞争，合规经营，忠实勤勉，诚实守信，严禁行受贿，不直接或者间接向他人输送不正当利益或者谋取不正当利益。公司每年开展廉洁从业内部核查工作，检查覆盖公司廉洁从业内控管理整体情况及主要业务线落实、执行廉洁从业管理要求的情况。

公司每年开展覆盖全体员工的廉洁与职业道德标准培训，要求全体员工按时完成学习与测试，并持续跟进员工的完成情况，确保员工熟悉廉洁从业的相关规定，提高员工廉洁意识。公司持续贯彻廉洁从业承诺工作机制，在员工入职、岗位调整、提拔晋升时，向其传达相应的廉洁从业要求，要求全体员工每年签署廉洁从业承诺。

## 绿色金融实践

公司积极践行绿色金融，加大绿色产业投入，持续对绿色金融领域倾斜资源，不断探索绿色金融产品、衍生品和服务创新。公司为企业绿色股权、绿色债券等绿色融资解决方案，以资金配置引导产业结构、能源结构向绿色低碳转型；积极开发符合 ESG 主题的策略产品，为客户提供多元化投资服务；创新开发绿色金融交易模式，持续与多家银行交易对手开展挂钩绿色类标的的场外期权业务；构建碳金融综合服务体系，服务实体经济降碳转型。

2025 年上半年，公司协助多家新能源、环保企业完成股权融资及并购重组，助力绿色企业解决融资问题。公司助力中国核电完成人民币 140 亿元 A 股定增并引战社保基金会、国投电力完成人民币 70 亿元定增并引战社保基金会，助力亿纬锂能成功发行人民币 50 亿元可转债；助力军信股份完成重大资产重组及配套募集资金发行，服务军信股份为我国“无废城市”规划和建设美丽中国贡献更大力量；助力瀚蓝环境私有化收购港交所上市公司粤丰环保，契合国家关于“双碳”及“无废城市”的发展目标。

2025 年上半年，公司积极承销各类绿色债券，加强碳中和债券等绿色金融产品的推广力度，丰富绿色债券产品体系，完成绿色债（含碳中和）承销规模人民币 387 亿元，排名同业第一。公司助力雄安集团成功发行成立以来首单绿色债券，助力工商银行成功发行商业银行首单浮息绿色金融债券。

公司创新绿色金融交易方式，深化绿色金融市场建设。2025 年上半年，公司持续深耕挂钩绿色类标的的场外期权业务，推动完成挂钩“上海清算所碳中和债券指数”“国开绿债”的场外期权交易。公司积极参与国内碳市场建设，业务落地规模行业领先；参与国家首批新 CCER 交易，助力全国温室气体自愿减排市场的价格发现与流动性提升；参与主管部门组织的碳市场研究，创新能力和政策建议获得高度评价。2025 年上半年，公司荣获上海环境能源交易所 2024 年度碳金融实践奖、湖北碳排放权交易中心 2024 年度碳金融创新奖、深圳绿色交易所 2024 年度优秀会员奖。作为国内首家开展碳交易业务的金融机构，公司继续在全国范围内广泛为发电、钢铁、建材、石化化工、有色金属等行业的控排企业和可再生能源、林业碳汇、甲烷利用等领域的减排项目业主提供碳金融综合服务，助其降低履约成本、获取降碳资金、实现碳减排收益。公司与某银行合作，基于长三角区域绿色金融主题指数持续发行结构性存款。该指数基于分散化投资理念设计，优选长三角地区环境保护、社会责任及公司治理方面具有长期优势的绿色金融主题上市公司，同时辅以配置国债、黄金和商品，通过资产组合降低整体风险并把握优质资产投资机会，为投资者提供长期稳健回报。

## 巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

2025 年上半年，公司深入聚焦乡村振兴的重点领域和关键环节，充分结合自身的专业优势和资源，提升乡村振兴金融服务的能力和水平，巩固定点帮扶工作成效，持续助力构建农业高质高效、乡村宜居宜业、农民富裕富足的新格局。



### 多种形式开展教育帮扶

公司坚持志智双扶，努力为偏远地区青少年提供接受良好教育的机会，充分发挥“中信证券公益基金”作用，继续与中国乡村发展基金会开展合作，在云南元阳县等帮扶县进一步开展田径特长特色学校支持项目、元阳一中青少年心理健康项目等多样化的教育帮扶项目，并对“信爱教师提升计划”项目进行新形式探索，将优质的教育资源重点向农村地区及国家乡村振兴重点帮扶县倾斜，帮助更多的青少年成长成才。



### 积极开展消费帮扶

公司分别采购了重庆黔江区、江西会昌县、甘肃积石山县、山西隰县、西藏申扎县、云南元阳县和屏边县、三区三州等帮扶地区的农副产品，合计金额人民币 1,352 万元。



### 发挥专业优势助力乡村振兴地区融资

公司践行国家战略，将资本市场活水引入乡村振兴领域，精准支持乡村产业发展和广大农户的金融需求，有效带动乡村产业升级，切实巩固脱贫攻坚成果。2025 年上半年，公司承销乡村振兴债券、三农债券人民币 123.73 亿元；完成脱贫地区债券项目 1 单，承销规模人民币 4.81 亿元。



### “保险+期货”保障农户稳收增收

中信期货充分发挥期货专业优势，将“保险+期货”作为有力抓手，不断丰富试点项目保障品种、优化业务模式、拓宽覆盖地域，打造更好服务“三农”的金融方案，助力增强农业产业韧性，在保障农户稳收增收、助力乡村振兴中发挥重要作用。截至报告期末，中信期货共开展“保险+期货”相关项目 27 个，项目名义本金人民币 4.22 亿元，为全国 6 个省 / 自治区 / 直辖市的 15 个县区的农户、合作社、家庭农场、涉农企业提供了价格风险保护。

2025 年下半年，公司将继续依托“中信证券公益基金”支持乡村振兴工作，深化金融帮扶，聚焦教育帮扶，弘扬帮扶成果。具体包括：协助云南元阳县开展投融资业务，提供专业支持以关注项目落地和实施，发挥子公司中信期货行业优势，不断扩大“保险+期货（订单）”项目覆盖面，优化金融服务模式，确保资金精准对接乡村振兴项目；持续跟进云南元阳一中的“青少年心理健康”“支持学校田径特长特色”“信爱教师提升计划”等项目，开展“临城县科学种子”等项目，切实提高帮扶地教育水平；积极做好公益宣传，讲好帮扶故事，做好公益工作中先进经验和典型做法的总结，提升知名度、打造“朋友圈”，吸引更多力量共同参与公益工作。

# 重要事项

## 承诺事项履行情况

### 公司股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
与股改相关的承诺	股份限售	中信集团。因中信集团已将其所持公司全部股份转让至中信有限，此承诺由中信有限承继。	所持股份自获得上市流通权之日起12个月内不上市交易或转让的承诺期满后，通过交易所挂牌交易出售的股份数量达到公司股份总数的1%的，自该事实发生之日起两个工作日内作出公告，且出售数量占公司股份总数的比例在12个月内不超过5%，在24个月内不超过10%。	2005年7月	否	2005年公司实施股权分置改革时起长期有效。	是
	股份限售	中信金控。因中信有限已将其所持公司全部股份划转至中信金控(下称该部分股份)，上述承诺由中信金控重新出具并继续履行。	通过交易所挂牌交易出售该部分股份，数量达到公司股份总数的1%的，自该事实发生之日起两个工作日内作出公告；通过交易所挂牌交易出售该部分股份数量占公司股份总数的比例在12个月内不超过5%，在24个月内不超过10%。	2023年8月	否	自出具承诺之日起长期有效。	是
权益变动报告书中所作承诺	其他	中信金控	1.保持公司业务的独立性 中信金控不会对公司的正常经营活动进行非法干预。中信金控将尽量减少中信金控及中信金控控制的其他企业与公司的关联交易；如有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律法规的规定，履行必要的程序。 2.保持公司资产的独立性 中信金控将不通过中信金控自身及控制的关联企业违规占用公司或其控制企业的资产、资金及其他资源。 3.保持公司人员的独立性 中信金控将继续保持公司高级管理人员和财务人员的独立性。中信金控将确保及维持公司劳动、人事和工资及社会保障管理体系的完整性。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股权之日起长期有效。	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
权益变动报告书中所作承诺	其他	中信金控	<p>4.保持公司财务的独立性</p> <p>中信金控将保证公司财务会计核算部门的独立性，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具体运作。公司开设独立的银行账户，不与中信金控及其控制的其他企业共用银行账户。公司的财务人员不在中信金控及其控制的其他企业兼职。公司依法独立纳税。公司将独立作出财务决策，不存在中信金控以违法、违规的方式干预公司的资金使用调度的情况。</p> <p>5.保持公司机构的独立性</p> <p>中信金控将确保公司与中信金控及其控制的其他企业的机构保持独立运作。中信金控保证公司保持健全的股份公司法人治理结构。公司的股东大会、董事会、监事会以及公司各职能部门等均依照法律法规和公司《章程》独立行使职权，与中信金控控制的其他企业的职能部门之间不存在机构混同的情形。如因中信金控未履行上述所作承诺而给上市公司造成损失，中信金控将承担相应的赔偿责任。</p>	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股权之日起长期有效。	是
	解决同业竞争	中信金控	<p>1.中信金控及中信金控控制的企业不以任何形式直接或间接地从事任何与上市公司及其下属公司从事的主营业务有实质性竞争关系的业务或经营活动。</p> <p>2.中信金控不会利用上市公司第一大股东的地位谋求不正当利益或损害上市公司及其中小股东的权益。上述承诺于中信金控为上市公司第一大股东期间持续有效。如因中信金控未履行上述所作承诺而给上市公司造成损失，中信金控将承担相应的赔偿责任。</p>	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股权之日起长期有效。	是
	解决关联交易	中信金控	<p>1.中信金控及其控制的企业将继续依照相关法律法规及公司《关联交易管理办法》的规定规范与公司及其下属企业的关联交易。若发生必要且不可避免的关联交易，中信金控及其控制的企业将与公司及其下属企业按照公平、公正、公开的原则依法签订协议，履行合法程序，保证关联交易价格的公允性。</p> <p>2.中信金控保证将依照相关法律法规及公司《章程》等内控制度的规定行使相关股东权利，承担相应义务。不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移公司及其下属企业的资金、利润，不利用关联交易恶意损害公司其他股东的合法权益。如因中信金控未履行上述所作承诺而给上市公司造成损失，中信金控将承担相应的赔偿责任。</p>	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股权之日起长期有效。	是
与重大资产重组相关的承诺	其他	中信有限	<p>1.保持公司业务的独立性</p> <p>中信有限不会对公司的正常经营活动进行非法干预。中信有限将尽量减少中信有限及中信有限控制的其他企业与公司的关联交易；如有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律法规的规定，履行必要的程序。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
与重大资产重组相关的承诺	其他	中信有限	<p>2.保持公司资产的独立性 中信有限将不通过中信有限自身及控制的关联企业违规占用公司或其控制企业的资产、资金及其他资源。</p> <p>3.保持公司人员的独立性 中信有限保证公司的总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在中信有限及/或中信有限控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务或者领取报酬。中信有限将确保及维持公司劳动、人事和工资及社会保障管理体系的完整性。</p> <p>4.保持公司财务的独立性 中信有限将保证公司财务会计核算部门的独立性，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具体运作。公司开设独立的银行账户，不与中信有限及其控制的其他企业共用银行账户。公司的财务人员不在中信有限及其控制的其他企业兼职。公司依法独立纳税。公司将独立作出财务决策，不存在中信有限以违法、违规的方式干预公司的资金使用调度的情况。</p> <p>5.保持公司机构的独立性 中信有限将确保公司与中信有限及其控制的其他企业的机构保持独立运作。中信有限保证公司保持健全的股份公司法人治理结构。公司的股东大会、董事会、监事会以及公司各职能部门等均依照法律法规和公司《章程》独立行使职权，与中信有限控制的其他企业的职能部门之间不存在机构混同的情形。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是
	其他	越秀资本、广州越秀资本	<p>1.保持公司业务的独立性 越秀资本、广州越秀资本不会对公司的正常经营活动进行非法干预。越秀资本、广州越秀资本将尽量减少越秀资本、广州越秀资本及其控制的其他企业与公司的关联交易；如有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律法规的规定，履行必要的程序。</p> <p>2.保持公司资产的独立性 越秀资本、广州越秀资本将不通过越秀资本、广州越秀资本自身及控制的关联企业违规占用公司或其控制企业的资产、资金及其他资源；亦不会要求公司或其控制的企业为越秀资本、广州越秀资本及其控制的其他企业提供担保。</p> <p>3.保持公司人员的独立性 越秀资本、广州越秀资本保证公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在越秀资本、广州越秀资本及/或控制的其他关联企业担任除董事、监事以外的其他职务或者领取报酬。越秀资本、广州越秀资本将确保及维持公司劳动、人事和工资及社会保障管理体系的完整性。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
与重大资产重组相关的承诺	其他	越秀资本、广州越秀资本	<p>4.保持公司财务的独立性</p> <p>越秀资本、广州越秀资本将保证不干预公司财务会计核算部门的独立性，不干预其建立独立的会计核算体系和财务管理制度，并设置独立的财务部负责相关业务的具 体运作。公司开设独立的银行账户，不与越秀资本、广州越秀资本及控制的其他关联企业共用银行账户。公司的财务人员不在越秀资本、广州越秀资本及其控制的其他企业兼职。公司依法独立纳税。公司将独立作出财务决策，不存在越秀资本、广州越秀资本以违法、违规的方式干预公司的资金使用调度的情况。</p> <p>5.保持公司机构的独立性</p> <p>越秀资本、广州越秀资本将确保公司与越秀资本、广州越秀资本及其控制的其他企业的机构保持独立运作。越秀资本、广州越秀资本将督促和支持公司保持健全的股份公司法人治理结构。公司的股东大会、董事会、监事会以及公司各职能部门等均依照法律法规和公司《章程》独立行使职权，与越秀资本、广州越秀资本控制的其他关联企业的职能部门之间不存在从属关系。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是
	解决关联交易	中信有限	<p>1.中信有限及其控制的企业将继续依照相关法律法规及公司《关联交易管理办法》的规定规范与公司及其下属企业的关联交易。若发生必要且不可避免的关联交易，中信有限及其控制的企业将与公司及其下属企业按照公平、公正、公开的原则依法签订协议，履行合法程序，保证关联交易价格的公允性。</p> <p>2.中信有限保证将依照相关法律法规及公司《章程》等内控制度的规定行使相关股东权利，承担相应义务。不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移公司及其下属企业的资金、利润，不利用关联交易恶意损害公司其他股东的合法权益。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是
	解决关联交易	越秀资本、广州越秀资本	<p>1.本次交易完成后，越秀资本、广州越秀资本及控制的企业将尽可能减少与公司及其下属企业的关联交易。若发生必要且不可避免的关联交易，越秀资本、广州越秀资本及控制的企业将与公司及其下属企业按照公平、公正、公开的原则依法签订协议，履行合法程序，确保关联交易价格的公允性。</p> <p>2.越秀资本、广州越秀资本保证将依照相关法律法规及公司《章程》等内控制度的规定行使相关股东权利，承担相应义务。不利用股东地位谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移公司及其下属企业的资金、利润，不利用关联交易恶意损害公司其他股东的合法权益。</p>	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行
与重大资产重组相关的承诺	其他	越秀资本、广州越秀资本	为保障公司、广州证券的合法权益，越秀资本、广州越秀资本在此不可撤销地承诺，不会占用公司、广州证券或其控制的企业的资金或要求其成为越秀资本、广州越秀资本及其控制的企业提供担保，否则，应对公司因此遭受的任何损失及时进行补偿。	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是
	解决同业竞争	本公司	本次交易完成后，广州证券将成为本公司直接或间接持股的全资子公司，其现有业务与本公司及控股子公司可能存在利益冲突及同业竞争。本公司承诺将在本次交易完成后5年之内进行资产和业务整合，以解决母子公司可能存在的利益冲突及同业竞争问题，符合相关法律法规规定及监管要求。	2019年3月	是	自公司控股广州证券之日起5年内解决同业竞争问题。	是
	其他	中信有限	1.不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益； 2.如违反上述承诺给公司造成损失的，本承诺人将依法承担补偿责任。	2019年3月	否	2019年公司发行股份购买资产起长期有效。	是
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	中信集团。因中信集团已将其所持公司全部股份转让至中信有限，此承诺由中信有限承继。	保证现时不存在并且将来也不再设立新的证券公司；针对银行和信托投资公司所从事的与证券公司相同或类似的业务，由公司进行充分的信息披露；保证不利用控股股东地位，损害公司及其他股东的利益。	2002年12月	否	2002年公司首次公开发行A股时起长期有效。	是

上述承诺无未能及时履行的情况，公司未有其他股东及关联/连方尚未履行完毕的公开承诺事项。

## 重大诉讼、仲裁事项

报告期内，本集团不存在《上交所上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币 1,000 万元并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项。

## 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、第一大股东涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

2025年1月17日，深圳证监局对公司出具了《深圳证监局关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2025〕13号）。深圳证监局指出，公司对于防范融资融券客户“绕标套现”的交易管理存在不足，存量风险的排查化解及增量风险的防控措施不完善。公司已就深圳证监局提出的问题认真落实整改，并提交了整改报告。

2025年6月23日，浙江证监局对绍兴分公司和浙江分公司分别出具了《关于对中信证券股份有限公司绍兴分公司采取责令改正措施的决定》（〔2025〕125号）和《关于对中信证券股份有限公司浙江分公司采取责令改正措施的决定》（〔2025〕127号）。浙江证监局指出，绍兴分公司存在从业人员向客户提供投资知识测试或开户知识测评答案、向客户返还业绩奖励、向未和公司签订投顾协议的客户提供投资建议的违规行为，反映出绍兴分公司投资者适当性管理、内部控制和廉洁从业风险防控不到位；此外，绍兴分公司的违规行为反映了浙江分公司对所辖分支机构合规管理不到位。公司已督促绍兴分公司和浙江分公司就浙江证监局提出的问题认真落实整改，并提交了整改报告。

报告期内，公司不存在因涉嫌犯罪被依法立案调查的情形，公司的第一大股东、董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被依法采取强制措施的情形；公司或公司的第一大股东、董事、监事、高级管理人员不存在受到刑事处罚，不存在涉嫌违法违规被中国证监会立案调查或受到中国证监会行政处罚，或受到其他有权机关重大行政处罚的情形；公司的第一大股东、董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌严重违纪违法或者职务犯罪被纪检监察机关采取留置措施且影响其履行职责的情形；公司董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌违法违规被其他有权机关采取强制措施且影响其履行职责的情形；公司的第一大股东、董事、监事、高级管理人员不存在被中国证监会采取行政监管措施和被证券交易所采取纪律处分的情形。

## 报告期内公司及第一大股东诚信状况的说明

报告期内，公司及第一大股东不存在未履行法院生效法律文书确定的义务、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

## 重大关联交易

### 与日常经营相关的关联交易

#### 本集团与中信集团及其下属公司、联系人发生的关联 / 连交易

本集团与中信集团及其下属公司、联系人发生的日常关联 / 持续性关连交易分为证券和金融产品交易及服务、综合服务、房屋租赁三大类。自公司2011年H股上市以来，经股东大会、董事会批准，公司与中信集团定期续签《证券和金融产品交易及服务框架协议》《综合服务框架协议》及《房屋租赁框架协议》，对协议项下有关交易内容进行约定，并分别设定年度交易金额上限。现行的《证券和金融产品交易及服务框架协议》《综合服务框架协议》及《房屋租赁框架协议》于2022年12月30日续签，有效期自2023年1月1日至2025年12月31日。

报告期内，上述日常关联 / 持续性关连交易，均按照公司与中信集团签署的相关框架协议执行并严格遵守相关交易的定价原则，交易金额、交易内容均未超出协议范围，执行情况如下：

人民币万元

关联/连方	关联/连交易类别	2025年1-6月		占同类交易额的比例(%)
		2025年度交易金额上限	发生交易金额/单日最高余额	
中信集团及其联系人	证券和金融产品交易(除融资交易 <sup>注1</sup> )净现金流入	19,500,000	1,679,617	不适用
	证券和金融产品交易(除融资交易 <sup>注1</sup> )净现金流出	23,500,000	4,018,355	不适用
	金融机构间拆入及收益凭证售出等金额	未设定上限 <sup>注2</sup>	571,605	不适用
	向公司提供融资交易 <sup>注1</sup> 涉及的单日最高余额(含利息)	2,000,000	553,566	不适用
	公司向其提供融资交易 <sup>注1</sup> 涉及的单日最高余额(含利息)	800,000	-	不适用
	关联/连交易类别	2025年度交易金额上限	2025年1-6月发生交易金额	占公司营业收入/营业支出的比例(%)
	证券和金融服务收入	500,000	27,297	0.75
	证券和金融服务支出	160,000	7,500	0.40
	综合服务收入	65,000	478	不适用
	综合服务支出	250,000	47,423	不适用
	房屋租赁收入	60,000	1,597	0.04
	房屋租赁支出/使用权资产总值增加	110,000	3,144	0.04 <sup>注3</sup>

注 1: 融资交易包括但不限于回购交易、保证金贷款、金融机构间拆出等

注 2: 中信集团及其联系人认购本集团发行的收益凭证、向本集团提供同业拆入、法人账户透支等，系基于其利益考虑并按正常商业条款提供，且本集团无须就该等融资交易提供担保，该等融资交易属《香港上市规则》第 14A.90 条下的获豁免持续关连交易，因此，公司未对中信集团及其联系人向本集团提供该等融资交易设定上限

注 3: 房屋租赁支出占营业支出比例为期限一年或以下的房屋租赁支出占比

注 4: 上表所示各项金额均以公司上市地上市规则关于关联 / 连交易的相关规则确定，不包括按照上市地上市规则免于披露的关联 / 连交易金额，以下同

## 本集团与《上交所上市规则》项下的其他关联方发生的关联交易

报告期内,公司严格按照2024年度股东大会审议通过的关于预计公司2025年日常关联/持续性关连交易的议案开展关联交易,执行情况如下:

本集团与公司董事、监事、高级管理人员担任董事、高级管理人员职务的公司(公司控股子公司除外)于报告期内发生的关联交易

关联方	关联交易类别	2025年预计交易金额	人民币万元	
			2025年1-6月 发生交易金额	占公司营业收入/ 营业支出的比例(%)
证通股份	支出	1,000	26.40	不足0.01
中信产业基金	支出	1,000	377.84	0.02
	证券和金融产品交易	以实际发生数计算 <sup>注</sup>	123,200	不适用
越秀产业投资	收入	1,000	43.40	不足0.01
	支出	1,000	1.32	不足0.01

注:由于证券市场情况无法预计,交易量难以估计,经公司股东大会批准的上述证券和金融产品交易量以实际发生数计算,以下同

本集团与持有公司股份比例超过5%的公司及其一致行动人于报告期内发生的关联交易

关联方	关联交易类别	2025年预计交易金额	人民币万元	
			2025年1-6月 发生交易金额	占公司营业收入/ 营业支出的比例(%)
越秀资本	收入	1,500	120.34	不足0.01
广州越秀资本	收入	1,500	1.69	不足0.01
	支出	1,000	22.30	不足0.01
	证券和金融产品交易	以实际发生数计算	5,500	不适用

## 关联债权债务往来

人民币元

关联方	关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
		期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
中信集团下属子公司	股东的子公司	106,057,114.38	12,948,362.80	119,005,477.18	53,167,879.95	-7,973,086.89	45,194,793.06
广州越秀资本	参股股东	-	-	-	3,628,321.91	61,253.89	3,689,575.80
合计		106,057,114.38	12,948,362.80	119,005,477.18	56,796,201.86	-7,911,833.00	48,884,368.86

关联债权债务形成原因：主要是与上述关联方发生的预付金、应收/应付押金及保证金等

关联债权债务对公司经营成果及财务状况的影响：无不良影响

## 独立董事专门会议及关联交易控制委员会决议

上述关联 / 连交易按照市场价格进行，定价原则合理、公平，不存在损害非关联 / 连方股东利益的情形，上述关联 / 连交易不会对公司的独立性产生不良影响。

独立董事专门会议及关联交易控制委员会已审议上述非豁免日常关联 / 持续性关连交易，并认为该等交易：

- 属于本集团的日常业务；
- 是按照一般商业条款进行，或如可供比较的交易不足以判断该等交易的条款是否为一般商业条款，则对本集团而言，该等交易的条款不逊于独立第三方可取得或提供（视情况而定）的条款；
- 是根据有关协议条款进行，且交易条款公平合理，并符合公司股东的整体利益。

057

## 重大合同及其履行情况

### 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

人民币亿元

#### 公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)

报告期内担保发生额合计(不包括对子公司的担保)	-
报告期末担保余额合计(A)(不包括对子公司的担保)	-

#### 公司对子公司的担保情况

报告期内对子公司担保发生额合计	954.73
报告期末对子公司担保余额合计(B)	1,649.79

#### 公司担保总额情况(包括对子公司的担保)

担保总额(A+B)	1,649.79
担保总额占公司净资产的比例(%)	54.01
其中：为股东及其关联方提供担保的金额(C)	-
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额(D)	1,564.79
担保总额超过净资产50%部分的金额(E)	122.62
上述三项担保金额合计(C+D+E)	1,564.79

未到期担保可能承担连带清偿责任说明 承担债券的本金、利息及其他相关费用

#### 本公司的担保事项：

公司根据股东大会决议，经获授权小组审议，为间接全资附属公司 CITIC Securities Finance MTN 设立的境外中期票据计划内拟发行的每批票据项下的清偿义务提供无条件及不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括境外票据本金、利息及其他或有应付款。截至报告期末，上述中期票据计划内存续的票据余额合计 0.97 亿美元。

公司根据股东大会决议，经获授权小组审议，为 CITIC Securities Finance MTN 设立的欧洲商业票据项目进行无条件及不可撤销的担保，担保范围包括境外票据本金、利息及其他或有应付款。截至报告期末，存续票据余额 5.08 亿美元。

公司根据 2021 年第一次临时股东大会决议，经监管机构批准，于 2023 年向中信证券资管提供净资本担保人民币 50 亿元，截至报告期末，该项担保余额为人民币 25 亿元。公司根据第八届董事会第十六次会议决议，经监管机构批准，于 2024 年向中信证券华南提供净资本担保人民币 60 亿元，截至报告期末，该项担保余额为人民币 60 亿元。

控股子公司的担保事项：

报告期内，公司控股子公司中，中信证券国际存在担保事项，相关担保均是中信证券国际及其子公司对公司并表子公司提供，且为满足业务开展而进行的，主要为贷款担保、中期票据担保等。截至报告期末，上述担保余额约合人民币 1,521.49 亿元。

前述直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额人民币 1,564.79 亿元，全部为公司及境外子公司向公司并表子公司提供的担保，用于满足其业务开展需要。其中，CLSA B.V. 为 11 家公司并表子公司提供 1 亿美元的最高额担保，被担保方中的 7 家公司截至报告期末资产负债率超 70%，因该 1 亿美元担保未在担保对象中进行金额分配，故该 1 亿美元担保全额计入上表 D 项中。因公司在担保总额超过净资产 50% 后提供的所有担保，均向资产负债率超过 70% 的担保对象提供，故计算 C+D+E 担保金额合计时未重复计算。

此外，中信证券国际及其子公司为多项国际衍生品框架协议（ISDA）、全球总回购协议（GMRA）、全球证券借贷主协议（GMSLA）及经纪交易商协议提供担保，在担保人持续经营时，部分为无限额担保。上述无限额担保乃依据国际银行业及资本市场常规作出，使得与中信证券国际、CLSA B.V. 及其子公司交易的银行和其他金融机构可以支持较大的市场交易量及波动之需求量，保证中信证券国际、CLSA B.V. 及其子公司的正常业务不受影响。

# 募集资金使用进展说明

## 募集资金整体使用情况

人民币元

募集资金来源	募集资金到位时间	募集资金总额	募集资金净额(1)	招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额(2)	超募资金总额(3)	截至报告期末累计投入募集资金总额(4)	其中：截至报告期末超募资金累计投入总额(5)	截至报告期末募集资金累计投入进度(%) (6)=(4)/(1)	截至报告期末超募资金累计投入进度(%) (7)=(5)/(3)	本年度投入金额(8)	本年度投入金额占(9)的募集资金总额	变更用途的募集资金总额
配股公开发行证券(A股)	2022.01.27	22,395,672,337.35	22,318,195,731.58	22,318,195,731.58	-	22,318,195,731.58	-	100.00	-	-	-	不适用
配股公开发行证券(H股)	2022.03.04	4,889,179,196.04	4,838,776,311.28	4,838,776,311.28	230,311,167.43	4,837,273,729.96	230,311,167.43	99.97	100.00	-	-	不适用
合计	/	27,284,851,533.39	27,156,972,042.86	27,156,972,042.86	230,311,167.43	27,155,469,461.54	230,311,167.43	/	/	-	/	/

注：H股募集资金已全部使用完毕，实际投入金额与承诺投入金额的差额为资金实际使用日与验资当日的港币汇率波动所致

## 募投项目明细

### 募集资金明细使用情况

人民币元

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺项目及变更投向		募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)		项目达到预定可使用状态日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度		投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化,如是,请说明具体情况	节余金额
			是否涉及	是否变更			截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	累计投入进度(%) (3)=(2)/(1)			是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因					
配股公开发行证券(A+H)	发展资本中介业务	其他	是	否	18,156,972,042.86	-	18,155,469,461.54	99.99	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	-
配股公开发行证券(A股)	增加对子公司投入	其他	是	否	5,000,000,000.00	-	5,000,000,000.00	100.00	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	-
配股公开发行证券(A股)	加强信息系统建设	运营管理	是	否	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00	100.00	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	-
配股公开发行证券(A股)	补充其他营运资金	补流还贷	是	否	1,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	100.00	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	-
合计	/	/	/	/	27,156,972,042.86	-	27,155,469,461.54	/	/	/	/	/	/	/	/	/	-

注:募集资金用于发展资本中介业务已全部使用完毕,实际投入金额与承诺投入金额的差额为H股募集资金实际使用日与验资当日的港币汇率波动所致

### 超募资金明细使用情况

人民币元

用途	性质	拟投入超募资金总额(1)	截至报告期末累计投入超募资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3)=(2)/(1)	备注
发展资本中介业务	其他	230,311,167.43	230,311,167.43	100	H股配股超募资金
合计	/	230,311,167.43	230,311,167.43	/	/

## 其他重大事项的说明

### 分支机构变更

#### 本公司

报告期内，本公司撤销了沈阳长白北路证券营业部、大连庄河世纪大街证券营业部，将南通工农南路证券营业部变更为南通分公司，完成 5 家分支机构同城迁址，具体迁址情况如下：

序号	分支机构原名称	分支机构现名称	搬迁后地址
1	天津滨海新区黄海路证券营业部	天津滨海证券营业部	天津经济技术开发区新城西路52号金融街西区8号楼1-7、1-8单元
2	深圳福田金田路证券营业部	深圳福田金田路证券营业部	深圳市福田区福田街道岗厦社区金田路3086号大百汇广场21层2106、2107
3	南京双龙大道证券营业部	南京双龙大道证券营业部	南京市江宁区双龙大道1698号景枫中心写字楼28楼03-2、04、05-1室(江宁开发区)
4	河北分公司	河北分公司	河北省石家庄市桥西区裕华东路60-1号新华保险大厦0-103-1室、0-104室、2-1503室至2-1512室
5	咸阳人民东路证券营业部	西咸新区世纪大道证券营业部	陕西省西咸新区沣东新城世纪大道国润城D1号商业楼3层1号

截至报告期末，本公司拥有 39 家分公司、198 家证券营业部。

#### 中信证券山东

报告期内，中信证券山东完成 1 家分公司同城迁址，具体情况如下：

序号	分公司名称	搬迁后地址
1	潍坊分公司	山东省潍坊市奎文区广文街道院校街363号城投大厦1层103号、2层205号

截至报告期末，中信证券山东拥有 6 家分公司、57 家证券营业部。

#### 中信证券华南

报告期内，中信证券华南撤销了江门迎宾大道证券营业部。截至报告期末，中信证券华南拥有 9 家分公司、42 家证券营业部。

#### 中信期货

报告期内，中信期货完成 2 家分公司同城迁址，具体情况如下：

序号	分公司名称	搬迁后地址
1	河北分公司	河北省石家庄市桥西区裕华东路60-1号新华保险大厦2-1501、1502
2	宁夏分公司	宁夏银川市金凤区尹家渠街东侧，枕水路南侧悦海新天地16号(原B4号)综合商业楼301室

截至报告期末，中信期货拥有 47 家分公司、4 家期货营业部。

## 已公告事项的后续进展

### 减少中信证券投资注册资本

2022 年 5 月 13 日，公司第七届董事会第四十次会议审议通过关于对调整中信证券投资注册资本进行再次授权的议案，授权公司经营管理层在公司各项风险控制指标符合监管要求的前提下，全权办理涉及增资和减资事项的相关手续，以上增资、减资可视业务需要分期多次进行。报告期内，公司在前述授权范围内对中信证券投资进行了减资，减资后其注册资本降至人民币 130 亿元。

### 放弃华夏基金 10% 股权优先购买权

2022 年 6 月 28 日，公司第七届董事会第四十二次会议审议通过关于放弃华夏基金 10% 股权优先购买权的议案，同意在转让价格不低于 4.9 亿美元的前提下，放弃天津海鹏所持华夏基金 10% 股权的优先购买权，有效期为经公司董事会批准同意之日起一年。2023 年 5 月 15 日，转让双方签署了股权购买协议。因更换股权购买主体，2024 年 3 月 18 日，公司第八届董事会第十七次会议审议通过更新后的关于放弃华夏基金 10% 股权优先购买权的议案，同意天津海鹏转让所持有的华夏基金 10% 股权，该转让应以股权转让金额不低于 4.9 亿美元（不包括相关股权转让文件项下因股息分配及税费扣减原因进行的交易对价调整导致的价格调低）为前提条件；同意公司放弃行使该等股权的优先购买权，此决定自公司董事会批准之日起一年内有效。2025 年 3 月 14 日，天津海鹏已与新的股权受让方签署了股权购买协议之修订协议。2025 年 5 月 15 日，中国证监会核准华夏基金变更持股 5% 以上股东，7 月 10 日，华夏基金完成相关工商变更登记。

## 报告期内公司及附属公司没有购回、出售或赎回本公司任何证券

# 股份变动及股东情况

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。截至报告期末，普通股股东总数 658,666 户。其中，A 股股东 658,522 户，H 股登记股东 144 户。

## 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

股东名称(全称)	报告期内 增减(股)	期末持股 数量(股)	比例 (%)	持有有限售 质押、标记或冻结情况			股东性质
				条件股份 数量(股)	股份状态	数量(股)	
中国中信金融控股有限公司 <sup>注1</sup>	434,311,604	2,733,961,712	18.45	-	无	-	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司 <sup>注2</sup>	-434,311,804	2,184,993,903	14.74	-	未知	-	境外法人
广州越秀资本控股集团有限公司 <sup>注3</sup>	-	626,191,828	4.23	-	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司 <sup>注4</sup>	41,421,747	584,289,946	3.94	-	无	-	境外法人
广州越秀资本控股集团股份有限公司 <sup>注3</sup>	-	276,764,912	1.87	-	无	-	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	-	205,146,964	1.38	-	无	-	国有法人
中国工商银行—上证50交易型开放式指数证券投资基金	8,000,424	191,377,687	1.29	-	无	-	未知
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	-	176,785,150	1.19	-	无	-	未知
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	5,108,771	173,636,602	1.17	-	无	-	未知
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	-	166,143,027	1.12	-	无	-	未知

前十名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	持有无限售条件流通股的数量(股)	股份种类及数量	
		种类	数量(股)
中国中信金融控股有限公司	2,299,650,108	人民币普通股	2,299,650,108
	434,311,604	境外上市外资股	434,311,604
香港中央结算(代理人)有限公司	2,184,993,903	境外上市外资股	2,184,993,903
广州越秀资本控股集团有限公司	626,191,828	人民币普通股	626,191,828
香港中央结算有限公司	584,289,946	人民币普通股	584,289,946
广州越秀资本控股集团股份有限公司	276,764,912	人民币普通股	276,764,912
中央汇金资产管理有限责任公司	205,146,964	人民币普通股	205,146,964
中国工商银行—上证50交易型开放式指数证券投资基金	191,377,687	人民币普通股	191,377,687
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	176,785,150	人民币普通股	176,785,150
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	173,636,602	人民币普通股	173,636,602
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	166,143,027	人民币普通股	166,143,027

上述股东关联关系或一致行动的说明：广州越秀资本控股集团有限公司系广州越秀资本控股集团股份有限公司全资子公司，两者构成一致行动关系，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系

注 1: 报告期内，中国中信金融控股有限公司通过香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人间接持有的 434,311,604 股 H 股，变更为直接持有（即由非登记股东变更为登记股东），故上表显示其报告期内持有股份数有所增加，其实际持股数未变化。截至 2025 年 6 月 30 日，中国中信金融控股有限公司持有公司 2,299,650,108 股 A 股、640,182,604 股 H 股（其中 434,311,604 股作为登记股东持有，205,871,000 股通过港股通持有），合计 2,939,832,712 股，占比 19.84%

注 2: 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

注 3: 截至 2025 年 6 月 30 日，广州越秀资本控股集团股份有限公司直接持有公司 276,764,912 股 A 股，广州越秀资本控股集团有限公司直接持有公司 626,191,828 股 A 股，作为港股通非登记股东间接持有公司 267,954,100 股 H 股，并通过其全资子公司越秀金融国际控股有限公司间接持有公司 125,966,093 股 H 股，合计持有公司股份 1,296,876,933 股，占比 8.75%

注 4: 香港中央结算有限公司名下股票为沪股通的非登记股东所持股份

注 5: A 股股东性质为股东在中国结算上海分公司登记的账户性质

注 6: 因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算

# 债券相关情况

## 公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

### 公司债券（含企业债券）

#### 公司债券基本情况

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	人民币亿元
					到期日	到期日									是否存在终止上市交易的风险
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十期)(品种一)	23中证17	115884.SH	2023.08.28	2023.08.30	-	2025.08.30	10	2.53	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券(第三期)	25中证S3	243329.SH	2025.07.15	2025.07.17	-	2025.10.17	30	1.58	到期一次还本付息	上交所	招商证券、中金公司	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十三期)(品种一)	23中证23	240063.SH	2023.10.17	2023.10.19	-	2025.10.19	13	2.80	每年付息一次，到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回		债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
					售日	到期日									
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十四期)(品种一)	23中证25	240195.SH	2023.11.03	2023.11.07	-	2025.11.07	25	2.78	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	24中证C3	241915.SH	2024.11.08	2024.11.12	-	2025.11.14	40	1.96	到期一次还本付息	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十六期)(品种一)	23中证29	240407.SH	2023.12.18	2023.12.20	-	2025.12.20	10	2.80	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	24中证G6	242203.SH	2024.12.25	2024.12.27	-	2025.12.29	30	1.67	到期一次还本付息	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	24中证G1	240504.SH	2024.01.17	2024.01.19	-	2026.01.19	15	2.68	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、招商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新短期公司债券(第一期)	25中SK1	243444.SH	2025.07.28	2025.07.29	-	2026.01.26	50	1.68	到期一次还本付息	上交所	招商证券、中金公司	招商证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23中证G3	138911.SH	2023.02.17	2023.02.21	-	2026.02.26	30	3.06	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券、财信证券、浙商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券(第二期)	25中证S2	242644.SH	2025.03.21 (续发行: 2025.08.26)	2025.03.25	-	2026.03.25	80	1.96	到期一次还本付息	上交所	国泰海通、中金公司、招商证券、南京证券(续发行:招商证券)	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行短期公司债券(第四期)	25中证S5	243523.SH	2025.08.08	2025.08.11	-	2026.05.13	60	1.67	到期一次还本付息	上交所	招商证券、中金公司	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	23中证G9	115353.SH	2023.05.11	2023.05.15	-	2026.05.15	35	2.90	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	23中证10	115416.SH	2023.05.26	2023.05.30	-	2026.05.30	20	2.89	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	21中证08	188205.SH	2021.06.09	2021.06.11	-	2026.06.11	10	3.70	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回		债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
					售日	到期日									
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	23中证12	115492.SH	2023.06.09	2023.06.13	-	2026.06.13	25	2.80	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第八期)(品种二)	23中证14	115585.SH	2023.07.05	2023.07.07	-	2026.07.07	5	2.75	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	21中证10	188363.SH	2021.07.07	2021.07.09	-	2026.07.09	15	3.62	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	25中证S4	243507.SH	2025.08.06	2025.08.07	-	2026.08.07	50	1.66	到期一次还本付息	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	23中证16	115781.SH	2023.08.10	2023.08.14	-	2026.08.14	20	2.72	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	25中证S6	243606.SH	2025.08.18	2025.08.19	-	2026.08.19	25	1.72	到期一次还本付息	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)(品种二)	21中证13	188609.SH	2021.08.19	2021.08.23	-	2026.08.23	10	3.34	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十期)(品种二)	23中证18	115885.SH	2023.08.28	2023.08.30	-	2026.08.30	20	2.70	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十一期)(品种二)	23中证20	115930.SH	2023.09.08	2023.09.12	-	2026.09.12	25	2.93	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十二期)(品种一)	23中证21	115994.SH	2023.09.18	2023.09.20	-	2026.09.20	18	2.86	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券、财信证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第九期)(品种二)	21中证17	188814.SH	2021.09.24	2021.09.28	-	2026.09.28	18	3.47	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第十期)(品种二)	21中证19	188869.SH	2021.10.15	2021.10.19	-	2026.10.19	20	3.59	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回		债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
					售日	到期日									
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十三期)(品种二)	23中证24	240064.SH	2023.10.17	2023.10.19	-	2026.10.19	27	2.90	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	23中证C2	240226.SH	2023.11.10	2023.11.14	-	2026.11.14	10	3.10	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、开源证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十五期)(品种二)	23中证28	240291.SH	2023.11.17	2023.11.21	-	2026.11.21	25	2.87	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十六期)(品种二)	23中证30	240408.SH	2023.12.18	2023.12.20	-	2026.12.20	40	2.90	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24中证G2	240505.SH	2024.01.17	2024.01.19	-	2027.01.19	23	2.74	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、招商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	22中证01	185360.SH	2022.02.14	2022.02.16	-	2027.01.29	5	3.20	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
中信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	22中证04	185463.SH	2022.03.09	2022.03.11	-	2027.03.11	5	3.40	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)	24中证G5	240797.SH	2024.03.25	2024.03.27	-	2027.03.27	36	2.54	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、招商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)	25中证K1	242566.SH	2025.05.12	2025.05.14	-	2027.05.14	10	1.67	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	25中证G3	243607.SH	2025.08.18	2025.08.19	-	2027.08.19	5	1.78	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	24中证C2	241796.SH	2024.10.29	2024.10.31	-	2027.10.31	7	2.35	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)	24中证C4	241916.SH	2024.11.08	2024.11.12	-	2027.11.12	10	2.26	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	24中证G7	242204.SH	2024.12.25	2024.12.27	-	2027.12.27	10	1.82	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)	25中证G1	242486.SH	2025.03.04 (续发行: 2025.05.30)	2025.03.06	-	2028.03.06	40	2.03	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	23中证G5	115021.SH	2023.03.09	2023.03.13	-	2028.03.13	20	3.32	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券、浙商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	23中证G7	115261.SH	2023.04.17	2023.04.19	-	2028.04.19	25	3.17	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)	25中证K2	242567.SH	2025.05.12	2025.05.14	-	2028.05.14	10	1.71	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25中证G2	243508.SH	2025.08.06	2025.08.07	-	2028.08.07	20	1.75	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十二期)(品种二)	23中证22	115995.SH	2023.09.18	2023.09.20	-	2028.09.20	22	3.10	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券、财信证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第十四期)(品种二)	23中证26	240196.SH	2023.11.03	2023.11.07	-	2028.11.07	35	3.10	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、中泰证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券(第七期)(品种二)	20中证20	175125.SH	2020.09.09	2020.09.11	-	2030.09.11	8	4.20	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券(第九期)(品种三)	20中证24	175317.SH	2020.10.26	2020.10.28	-	2030.10.28	9	4.27	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种三)	21中证03	175669.SH	2021.01.21	2021.01.25	-	2031.01.25	32	4.10	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	21中证05	175766.SH	2021.02.25	2021.03.01	-	2031.03.01	30	4.10	每年付息一次,到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	21中证06	175871.SH	2021.03.17	2021.03.19	-	2031.03.19	25	4.10	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	21中证07	175972.SH	2021.04.09	2021.04.13	-	2031.04.13	14	4.04	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	21中证09	188206.SH	2021.06.09	2021.06.11	-	2031.06.11	25	4.03	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	21中证11	188364.SH	2021.07.07	2021.07.09	-	2031.07.09	15	3.92	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	22中证02	185361.SH	2022.02.14	2022.02.16	-	2032.02.06	10	3.69	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、招商证券、国信证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)	24中证G3	240616.SH	2024.02.26	2024.02.28	-	2034.02.17	30	2.75	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第三期)	24中证G4	240687.SH	2024.03.08	2024.03.12	-	2034.03.12	40	2.69	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	国泰海通、中金公司、招商证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年永续次级债券(第一期)	21中证Y1	188455.SH	2021.07.23	2021.07.27	-	-	33	3.70	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次	上交所	招商证券、中德证券、红塔证券	招商证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年永续次级债券(第二期)	21中证Y2	188529.SH	2021.08.06	2021.08.10	-	-	60	3.63	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次	上交所	招商证券、中德证券、红塔证券	招商证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年永续次级债券(第三期)	21中证Y3	188642.SH	2021.08.26	2021.08.30	-	-	15	3.70	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次	上交所	招商证券、中德证券、红塔证券	招商证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	22中证Y1	185307.SH	2022.01.18	2022.01.20	-	-	30	3.58	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次	上交所	招商证券、中德证券、红塔证券	招商证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券(第一期)	23中证Y1	240054.SH	2023.10.13	2023.10.17	-	-	30	3.58	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次	上交所	国泰海通、开源证券	国泰海通	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回		债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
					售日	到期日									
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券(第一期)	24中证Y1	240567.SH	2024.01.29	2024.01.31	-	-	30	3.01	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次	上交所	国泰海通、 开源证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券(第二期)	24中证Y2	240657.SH	2024.03.05	2024.03.07	-	-	40	2.84	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次	上交所	国泰海通、 开源证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券(第三期)	24中证Y3	240915.SH	2024.08.05	2024.08.07	-	-	20	2.12	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次	上交所	国泰海通、 开源证券	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券(第四期)	24中证Y4	242174.SH	2024.12.23	2024.12.25	-	-	50	2.14	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否
中信证券股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行永续次级债券(第一期)	25中证Y1	242329.SH	2025.01.15	2025.01.17	-	-	30	2.10	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次	上交所	国泰海通	国泰海通	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交的交易方式	否

注: 25 中证 G1 初始发行规模人民币 20 亿元, 续发行规模人民币 20 亿元, 合计债券余额人民币 40 亿元; 25 中证 S2 初始发行规模人民币 20 亿元, 续发行规模人民币 60 亿元, 合计债券余额人民币 80 亿元

## 公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

公司发行的 21 中证 Y1、21 中证 Y2、21 中证 Y3、22 中证 Y1、23 中证 Y1、24 中证 Y1、24 中证 Y2、24 中证 Y3、24 中证 Y4、25 中证 Y1 均设发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权。报告期内，未触发上述选择权。

## 担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及影响

现状	执行情况	是否发生变更
截至报告期末，仍存续的公司债券均为无担保债券。公司偿债保障措施包括制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等。	报告期内，公司严格履行偿债计划和偿债保障措施的约定，按时足额支付各项债券利息和/或本金，及时披露债券相关信息，专项账户运转规范。	否

## 公司债券募集资金情况

### 基本情况

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	人民币亿元
						报告期末募集资金专项账户余额
242329	25中证Y1	是	可续期公司债券	30	0	0
242351	25中证S1	是	短期公司债券	30	0	0
242486	25中证G1	否	-	40.1952	0	0
242644	25中证S2	是	短期公司债券	20	0	0
242566	25中证K1	是	科技创新公司债券	10	0	0
242567	25中证K2	是	科技创新公司债券	10	0	0

注：25 中证 G1 募集资金总额含续发行部分，25 中证 S2 募集资金总额不含续发行部分，以下均同

## 募集资金的使用情况

实际使用情况（此处不含临时补流）

人民币亿元

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务(不含公司债券)金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
242329	25中证Y1	30	-	30	-	-	-	-
242351	25中证S1	30	-	-	30	-	-	-
242486	25中证G1	40.1952	-	20	20.1952	-	-	-
242644	25中证S2	20	-	-	20	-	-	-
242566	25中证K1	10	-	-	2.71	-	7.29	-
242567	25中证K2	10	-	-	3	-	7	-

### 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务(不含公司债券)的具体情况
242329	25中证Y1	偿还公司债券(23中S12)人民币30亿元	-
242486	25中证G1	偿还公司债券(21中证21)人民币20亿元	-

### 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
242351	25中证S1	补充流动资金人民币30亿元
242486	25中证G1	补充营运资金人民币20.1952亿元
242644	25中证S2	补充流动资金人民币20亿元
242566	25中证K1	补充营运资金人民币2.71亿元
242567	25中证K2	补充营运资金人民币3亿元

## 募集资金用于特定项目

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况(如有)等	其他项目建设需要披露的事项
242566	25中证K1	截至报告期末,人民币7.29亿元已通过股权和/或债券投资的形式,专项支持科技创新领域业务	-	-	-
242567	25中证K2	截至报告期末,人民币7亿元已通过股权和/或债券投资的形式,专项支持科技创新领域业务	-	-	-

报告期内项目发生重大变化,可能影响募集资金投入使用计划: 是 否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50% 以上,或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项: 是 否

## 募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途(包括实际使用和临时补流)	实际用途与约定用途(含募集说明书约定用途和合规变更后的用途)是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
242329	25中证Y1	偿还公司债券本金	偿还公司债券本金	是	是	不适用
242351	25中证S1	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
242486	25中证G1	偿还公司债券及补充营运资金	偿还公司债券及补充营运资金	是	是	不适用
242644	25中证S2	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
242566	25中证K1	不低于70%的部分用于通过股权、债券、基金投资等形式,专项支持科技创新领域业务,剩余部分用于补充公司营运资金	不低于70%的部分用于通过股权、债券、基金投资等形式,专项支持科技创新领域业务,剩余部分用于补充公司营运资金	是	是	不适用
242567	25中证K2	不低于70%的部分用于通过股权、债券、基金投资等形式,专项支持科技创新领域业务,剩余部分用于补充公司营运资金	不低于70%的部分用于通过股权、债券、基金投资等形式,专项支持科技创新领域业务,剩余部分用于补充公司营运资金	是	是	不适用

## 专项品种债券应当披露的其他事项

### 公司为可续期公司债券发行人

人民币亿元

债券代码	188455
债券简称	21中证Y1
债券余额	33
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前12个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	188529
债券简称	21中证Y2
债券余额	60
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前12个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

081

债券代码	188642
债券简称	21中证Y3
债券余额	15
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前12个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	185307
债券简称	22中证Y1
债券余额	30
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前12个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	240054
债券简称	23中证Y1
债券余额	30
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前12个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	240567
债券简称	24中证Y1
债券余额	30
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前12个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	240657
债券简称	24中证Y2
债券余额	40
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前12个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	240915
债券简称	24中证Y3
债券余额	20
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前12个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	242174
债券简称	24中证Y4
债券余额	50
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前12个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

债券代码	242329
债券简称	25中证Y1
债券余额	30
续期情况	尚未到发行人续期选择权行权日
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未触发
强制付息情况	发行人在付息日前12个月内分红，且按时足额支付当期利息
是否仍计入权益及相关会计处理	归类为权益工具
其他事项	-

## 公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

人民币亿元

本次债券所适用的发行人主体类别	金融机构
债券代码	242566
债券简称	25中证K1
债券余额	10
科创项目进展情况	截至报告期末，人民币7.29亿元已通过股权、债券、基金投资等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余人民币2.71亿元补充营运资金。
促进科技创新发展效果	引导资金流入科技企业，推动金融资源配置到科技创新领域，提升金融服务实体经济质效。
基金产品的运作情况(如有)	-
其他事项	-

本次债券所适用的发行人主体类别	金融机构
债券代码	242567
债券简称	25中证K2
债券余额	10
科创项目进展情况	截至报告期末，人民币7亿元已通过股权、债券、基金投资等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余人民币3亿元补充营运资金。
促进科技创新发展效果	引导资金流入科技企业，推动金融资源配置到科技创新领域，提升金融服务实体经济质效。
基金产品的运作情况(如有)	-
其他事项	-

本次债券所适用的发行人主体类别	金融机构
债券代码	243444
债券简称	25中SK1
债券余额	50
科创项目进展情况	截至报告披露日，人民币35亿元已通过股权、债券、基金投资、做市服务等形式，专项支持科技创新领域业务，剩余人民币15亿元补充营运资金。
促进科技创新发展效果	引导资金流入科技企业，推动金融资源配置到科技创新领域，提升金融服务实体经济质效。
基金产品的运作情况(如有)	-
其他事项	-

## 报告期内公司债券相关重要事项

### 非经营性往来占款和资金拆借

#### 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额人民币 0 亿元；报告期内，公司不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况；报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计人民币 0 亿元。

#### 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例为 0%，未超过合并口径净资产的 10%。

## 负债情况

### 有息债务及其变动情况

公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为人民币 5,026.99 亿元和 4,877.57 亿元，报告期内有息债务余额同比减少 2.97%。

人民币亿元

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	-	602.87	765.50	1,368.37	28.05
短期借款	-	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-	-
拆入资金	-	332.57	-	332.57	6.82
卖出回购金融资产款	-	3,176.63	-	3,176.63	65.13
合计	-	4,112.07	765.50	4,877.57	-

注 1：公司信用类债券科目包括应付短期融资款和应付债券

注 2：报告期末，公司永续次级债券存续规模为人民币 338 亿元，均归类为权益工具，未包含在上述有息债务中

报告期末，公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额人民币 1,178 亿元。

### 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为人民币 6,353.14 亿元和 6,172.56 亿元，报告期内有息债务余额同比减少 2.84%。

人民币亿元

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	-	669.52	875.11	1,544.63	25.02
短期借款	-	272.28	-	272.28	4.41
长期借款	-	-	0.10	0.10	不足0.01
拆入资金	-	339.78	-	339.78	5.50
卖出回购金融资产款	-	4,010.08	5.69	4,015.77	65.06
合计	-	5,291.66	880.90	6,172.56	-

注 1: 公司信用类债券科目包括应付短期融资款和应付债券

注 2: 报告期末，公司永续次级债券存续规模为人民币 338 亿元，均归类为权益工具，未包含在上述有息债务中

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，境内公司债券余额人民币 1,183 亿元。

### 境外债券情况

截至报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额人民币 221.68 亿元，其中 1 年以内（含）到期本金规模为人民币 109.74 亿元。

## 主要会计数据和财务指标

人民币元

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
流动比率	<b>1.20</b>	1.19	0.84
速动比率	<b>1.20</b>	1.19	0.84
资产负债率(%)	<b>77.37</b>	77.82	减少0.45个百分点
	本报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
扣除非经常性损益后净利润	<b>13,996,442,346.66</b>	10,930,079,758.51	28.05
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后净利润	<b>13,571,194,395.46</b>	10,527,482,059.69	28.91
EBITDA全部债务比	<b>0.04</b>	0.04	-
利息保障倍数	<b>3.05</b>	2.67	14.23
现金利息保障倍数	<b>4.31</b>	5.13	-15.98
EBITDA利息保障倍数	<b>3.17</b>	2.79	13.62
利息偿付率(%)	<b>305.25</b>	266.63	增加38.62个百分点

# 财务报告

中信证券股份有限公司

2025年1月1日至6月30日止期间  
中期财务报表(未经审计)及审阅报告

## 审阅报告

毕马威华振专字第 2504420 号

中信证券股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”)的中期财务报表,包括 2025 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表,截至 2025 年 6 月 30 日止六个月期间的合并及母公司利润表、合并及母公司股东权益变动表和合并及母公司现金流量表以及财务报表附注。按照《企业会计准则第 32 号—中期财务报告》的规定编制中期财务报表是中信证券管理层的责任,我们的责任是在实施审阅工作的基础上对中期财务报表出具审阅报告。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号—财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作,以对中期财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员和财务数据实施分析程序,提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计,因而不发表审计意见。

根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信上述中期财务报表没有在所有重大方面按照《企业会计准则第 32 号—中期财务报告》的规定编制。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师

王国蓓

中国 北京

程海良

2025 年 8 月 28 日

中信证券股份有限公司  
合并资产负债表  
2025年6月30日  
(除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
<b>资产</b>			
货币资金	1	389,501,334,903.15	370,646,431,306.03
其中：客户资金存款		307,855,836,601.26	266,597,397,073.76
结算备付金	2	67,304,881,991.89	61,608,887,612.51
其中：客户备付金		52,093,900,878.75	49,163,883,092.58
融出资金	3	143,168,724,499.79	138,331,661,925.36
衍生金融资产	4	35,947,378,390.26	48,997,451,660.41
买入返售金融资产	5	59,231,079,399.09	44,268,496,074.08
应收款项	6	106,262,847,643.81	72,343,295,527.94
存出保证金	7	77,920,003,567.38	68,215,034,536.32
金融投资：			
交易性金融资产	8	740,483,292,521.34	690,862,193,605.03
其他债权投资	9	56,916,449,031.47	80,243,126,877.17
其他权益工具投资	10	85,230,083,148.69	90,667,793,757.38
长期股权投资	12	9,786,701,432.33	9,607,514,080.96
投资性房地产	13	863,734,631.12	870,131,407.99
固定资产	14	5,687,279,369.51	5,969,570,882.24
在建工程	15	2,636,552,085.19	2,302,043,824.41
无形资产	16	3,236,765,676.10	3,322,494,494.87
其中：数据资源		4,137,554.22	-
商誉	17	8,445,730,117.61	8,448,273,283.36
递延所得税资产	18	8,502,279,973.91	7,755,761,646.97
使用权资产	19	2,337,540,151.76	2,165,834,201.84
其他资产	20	4,267,869,350.79	4,084,831,638.89
资产总计		<u>1,807,730,527,885.19</u>	<u>1,710,710,828,343.76</u>

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 合并资产负债表 (续)  
 2025 年 6 月 30 日  
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025 年 6 月 30 日 (未经审计)	2024 年 12 月 31 日 (经审计)
<b>负债</b>			
短期借款	22	27,227,937,291.73	14,088,266,763.67
应付短期融资款	23	31,246,491,314.37	42,711,433,135.93
拆入资金	24	33,978,070,067.29	45,493,064,352.55
交易性金融负债	25	131,808,066,884.74	124,386,244,979.56
衍生金融负债	4	50,883,407,260.38	53,953,627,520.60
卖出回购金融资产款	26	401,576,610,511.13	390,168,959,611.96
代理买卖证券款	27	433,717,503,583.04	362,448,643,767.97
代理承销证券款	28	6,425,943.40	1,063,310,199.28
应付职工薪酬	29	25,372,234,181.91	22,332,424,246.18
应交税费	30	5,000,780,034.48	3,647,776,768.07
应付款项	31	216,964,422,804.25	198,182,866,746.88
预计负债	32	779,610,534.81	800,227,977.77
长期借款	33	10,455,595.41	306,402,008.56
应付债券	34	123,216,769,342.17	142,546,642,302.99
递延所得税负债	18	256,925,398.82	361,730,844.90
租赁负债	35	2,404,940,250.70	2,262,076,310.33
其他负债	36	12,355,709,221.07	7,190,459,273.75
<b>负债合计</b>		<b>1,496,806,360,219.70</b>	<b>1,411,944,156,810.95</b>

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 合并资产负债表 (续)  
 2025 年 6 月 30 日  
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		2025 年 6 月 30 日 (未经审计)	2024 年 12 月 31 日 (经审计)
<b>股东权益</b>			
股本	38	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
其他权益工具	39	33,761,704,056.64	30,761,704,056.64
其中: 永续债		33,761,704,056.64	30,761,704,056.64
资本公积	40	90,787,100,603.23	90,793,134,329.49
其他综合收益	41	1,694,011,073.20	1,321,124,068.12
盈余公积		12,072,549,359.46	12,072,549,359.46
一般风险准备		44,041,881,408.28	43,809,289,347.98
未分配利润		108,255,573,118.93	99,530,377,621.47
		305,433,366,448.74	293,108,725,612.16
归属于母公司股东权益合计			
少数股东权益	42	5,490,801,216.75	5,657,945,920.65
		310,924,167,665.49	298,766,671,532.81
股东权益合计			
负债和股东权益总计		1,807,730,527,885.19	1,710,710,828,343.76

此财务报表已于 2025 年 8 月 28 日获董事会批准。

张佑君  
公司负责人

张皓  
主管会计工作负责人

西志颖  
会计机构负责人

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 母公司资产负债表  
 2025年6月30日  
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注六	本公司	
		2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
<b>资产</b>			
货币资金		202,552,107,040.88	198,382,810,606.95
其中：客户资金存款		162,203,044,597.64	137,169,905,122.60
结算备付金		51,344,553,089.53	49,114,162,522.89
其中：客户备付金		37,173,034,606.73	37,577,980,365.10
融出资金		110,516,179,290.08	105,953,782,341.25
衍生金融资产		26,931,354,115.06	36,715,334,714.58
买入返售金融资产		56,342,639,316.26	40,435,816,977.75
应收款项		24,033,453,800.60	26,974,064,970.44
存出保证金		12,268,042,104.60	11,874,297,614.78
金融投资：			
交易性金融资产		485,800,069,165.74	446,897,929,172.89
其他债权投资		48,519,842,999.95	67,675,998,525.87
其他权益工具投资		82,129,733,467.10	85,882,976,389.00
长期股权投资	1	54,889,019,919.21	59,129,708,274.74
投资性房地产		107,036,088.55	109,715,158.14
固定资产		583,364,994.74	665,799,583.80
在建工程		1,342,791,609.99	1,174,522,135.78
无形资产		1,922,232,349.29	1,992,409,375.22
其中：数据资源		3,432,347.05	-
商誉		43,500,226.67	43,500,226.67
递延所得税资产		4,915,055,399.69	4,476,508,493.44
使用权资产		1,842,659,376.54	625,072,426.77
其他资产		22,890,019,142.25	29,448,809,092.76
资产总计		<u>1,188,973,653,496.73</u>	<u>1,167,573,218,603.72</u>

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 母公司资产负债表 (续)  
 2025 年 6 月 30 日  
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	本公司		
	附注六	2025 年 6 月 30 日 (未经审计)	2024 年 12 月 31 日 (经审计)
负债			
应付短期融资款		21,035,465,961.66	39,091,227,143.73
拆入资金		33,257,007,467.29	45,291,886,935.90
交易性金融负债		48,629,531,307.20	53,381,156,695.61
衍生金融负债		38,123,878,827.54	43,936,547,001.84
卖出回购金融资产款		317,663,347,299.21	290,172,322,769.96
代理买卖证券款		196,793,720,834.90	164,787,307,710.21
代理承销证券款		6,425,943.40	1,103,310,199.28
应付职工薪酬		14,211,148,368.54	11,998,866,960.89
应交税费		2,281,777,685.61	1,066,886,422.74
应付款项		144,915,562,421.42	146,009,365,471.69
预计负债		752,576,119.78	754,155,095.85
应付债券		115,801,906,430.54	128,144,248,728.50
租赁负债		1,730,664,263.91	599,411,549.01
其他负债		7,447,493,198.17	4,288,344,163.66
负债合计		942,650,506,129.17	930,625,036,848.87

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 母公司资产负债表 (续)  
 2025年6月30日  
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

附注六	本公司	
	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
<b>股东权益</b>		
股本	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
其他权益工具	33,761,704,056.64	30,761,704,056.64
其中：永续债	33,761,704,056.64	30,761,704,056.64
资本公积	91,022,725,822.90	91,028,759,549.16
其他综合收益	2,006,067,875.71	1,724,406,908.17
盈余公积	7,616,940,704.31	7,616,940,704.31
一般风险准备	37,316,127,147.30	37,310,637,226.36
未分配利润	59,779,034,931.70	53,685,186,481.21
<b>股东权益合计</b>	<b>246,323,147,367.56</b>	<b>236,948,181,754.85</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,188,973,653,496.73</b>	<b>1,167,573,218,603.72</b>

此财务报表已于 2025 年 8 月 28 日获董事会批准。

\_\_\_\_\_  
 张佑君  
 公司负责人

\_\_\_\_\_  
 张皓  
 主管会计工作负责人

\_\_\_\_\_  
 西志颖  
 会计机构负责人

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
合并利润表  
2025年1月1日至6月30日止期间  
(除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		截至6月30日止6个月	
		2025年 (未经审计)	2024年 (已重述)
一、营业收入		33,039,304,701.06	27,433,010,105.09
手续费及佣金净收入	43	14,819,205,449.54	12,008,310,080.41
其中：经纪业务手续费净收入		6,402,078,880.99	4,879,646,075.34
投资银行业务手续费净收入		2,097,920,356.99	1,735,085,894.46
资产管理业务手续费净收入		5,443,812,874.29	4,914,304,854.16
利息净收入	44	221,756,509.62	1,115,991,115.12
其中：利息收入		9,505,553,030.02	10,324,498,721.23
利息支出		9,283,796,520.40	9,208,507,606.11
投资收益	45	20,898,550,853.62	9,209,862,448.58
其中：对联营公司和合营公司的 投资收益		325,299,919.40	218,538,646.84
公允价值变动收益 (损失以负号列示)	46	(1,520,858,749.81)	3,061,655,412.35
资产处置收益		2,185,659.85	3,695,201.71
汇兑收益 (损失以负号列示)		(1,822,542,258.62)	1,499,823,133.17
其他收益		136,649,823.46	169,234,933.02
其他业务收入	47	304,357,413.40	364,437,780.73
二、营业支出		15,358,216,865.80	13,390,237,802.87
税金及附加	48	210,733,747.27	138,248,217.60
业务及管理费	49	15,324,611,924.13	13,476,981,193.67
信用减值损失 (转回以负号列示)	50	(269,792,279.64)	(350,346,710.52)
其他资产减值损失 (转回以负号列示)		(28,544,957.64)	4,176,518.75
其他业务成本	51	121,208,431.68	121,178,583.37
三、营业利润		17,681,087,835.26	14,042,772,302.22
加：营业外收入		80,718,553.59	15,090,559.23
减：营业外支出		15,892,016.63	105,888,728.00
四、利润总额		17,745,914,372.22	13,951,974,133.45

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 合并利润表 (续)  
 2025年1月1日至6月30日止期间  
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

附注五	本集团	
	截至6月30日止6个月	
	2025年 (未经审计)	2024年 (已重述)
四、利润总额 (续)	17,745,914,372.22	13,951,974,133.45
减: 所得税费用	52      3,599,683,025.44	2,970,036,278.60
五、净利润	14,146,231,346.78	10,981,937,854.85
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润	14,146,231,346.78	10,981,937,854.85
2. 终止经营净利润	-	-
(二) 按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润	13,719,079,187.22	10,569,764,458.88
2. 少数股东损益	427,152,159.56	412,173,395.97

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
合并利润表 (续)  
2025年1月1日至6月30日止期间  
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

		本集团	
		截至6月30日止6个月	
附注五	2025年 (未经审计)	2024年 (已重述)	
六、其他综合收益的税后净额	261,225,869.14	288,798,442.13	
归属于母公司股东的其他综合收益的 税后净额	41 267,618,350.76	291,184,004.76	
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	810,996,221.59	1,177,990,724.46	
1. 其他权益工具投资公允价值变动	810,366,556.04	1,179,549,215.20	
2. 其他	629,665.55	(1,558,490.74)	
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	(543,377,870.83)	(886,806,719.70)	
1. 权益法下可转损益的其他综合 收益	19,948,411.79	10,162,282.90	
2. 其他债权投资公允价值变动	(426,906,454.52)	234,123,412.52	
3. 其他债权投资信用损失准备	(178,446,897.67)	(344,112,581.18)	
4. 外币财务报表折算差额	42,027,069.57	(786,979,833.94)	
归属于少数股东的其他综合收益的税后 净额	(6,392,481.62)	(2,385,562.63)	
七、综合收益总额	14,407,457,215.92	11,270,736,296.98	
其中：归属于母公司股东的综合收益 总额	13,986,697,537.98	10,860,948,463.64	
归属于少数股东的综合收益总额	420,759,677.94	409,787,833.34	
八、每股收益	53		
(一) 基本每股收益 (元 / 股)	0.89	0.69	
(二) 稀释每股收益 (元 / 股)	0.89	0.69	

此财务报表已于 2025 年 8 月 28 日获董事会批准。

张佑君  
公司负责人  
后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

张皓  
主管会计工作负责人

西志颖  
会计机构负责人

中信证券股份有限公司  
 母公司利润表  
 2025年1月1日至6月30日止期间  
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注六	本公司	
		截至6月30日止6个月	
		2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
一、营业收入		20,239,046,934.25	17,691,617,804.65
手续费及佣金净收入	2	7,187,535,343.35	5,275,605,755.53
其中：经纪业务手续费净收入		4,196,072,304.86	2,921,856,259.35
投资银行业务手续费净收入		1,655,305,103.68	1,475,889,158.87
资产管理业务手续费净收入		541,835,459.18	471,270,519.54
利息净收入	3	656,305,095.02	916,217,710.58
其中：利息收入		6,262,957,049.11	7,432,856,431.43
利息支出		5,606,651,954.09	6,516,638,720.85
投资收益	4	14,276,576,005.24	4,939,308,534.03
其中：对联营公司和合营公司的投资 收益		215,117,254.16	78,460,095.86
公允价值变动收益 (损失以负号列示)	5	(567,337,831.01)	6,088,520,625.59
资产处置收益		575,030.97	1,645,710.61
汇兑收益 (损失以负号列示)		(1,530,405,958.92)	309,575,400.21
其他收益		84,868,119.04	65,529,247.50
其他业务收入		130,931,130.56	95,214,820.60
二、营业支出		7,471,151,143.32	6,875,995,430.81
税金及附加		101,078,303.21	71,029,596.26
业务及管理费	6	7,650,748,494.08	7,097,246,921.33
信用减值损失 (转回以负号列示)		(283,354,723.56)	(294,960,156.38)
其他业务成本		2,679,069.59	2,679,069.60
三、营业利润		12,767,895,790.93	10,815,622,373.84
加：营业外收入		3,475,375.34	4,161,709.00
减：营业外支出		735,696.50	34,099,282.82
四、利润总额		12,770,635,469.77	10,785,684,800.02

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 母公司利润表 (续)  
 2025年1月1日至6月30日止期间  
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

附注六	本公司	
	截至6月30日止6个月	
	2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
四、利润总额 (续)	12,770,635,469.77	10,785,684,800.02
减：所得税费用	1,905,701,313.87	2,036,225,994.15
五、净利润	10,864,934,155.90	8,749,458,805.87
按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润	10,864,934,155.90	8,749,458,805.87
2. 终止经营净利润	-	-
六、其他综合收益的税后净额	172,088,158.21	488,369,618.13
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	780,020,832.44	1,170,087,957.84
1. 其他权益工具投资公允价值变动	780,020,832.44	1,170,087,957.84
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	(607,932,674.23)	(681,718,339.71)
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	17,966,813.16	10,290,310.43
2. 其他债权投资公允价值变动	(452,660,939.18)	(351,256,657.11)
3. 其他债权投资信用损失准备	(173,238,548.21)	(340,751,993.03)
七、综合收益总额	11,037,022,314.11	9,237,828,424.00

此财务报表已于 2025 年 8 月 28 日获董事会批准。

张佑君  
公司负责人

张皓  
主管会计工作负责人

西志颖  
会计机构负责人

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
合并股东权益变动表  
2025年1月1日至6月30日止期间  
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、2024年12月31日余额(经审计)	14,820,546,829.00	30,761,704,056.64	90,793,134,329.49	1,321,124,068.12	12,072,549,359.46	43,809,289,347.98	99,530,377,621.47	5,657,945,920.65	298,766,671,532.81	
二、本期增减变动金额	-	3,000,000,000.00	(6,033,726.26)	372,887,005.08	-	232,592,060.30	8,725,195,497.46	(167,144,703.90)	12,157,496,132.68	
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	13,719,079,187.22	427,152,159.56	14,146,231,346.78	
(二) 其他综合收益	-	-	-	267,618,350.76	-	-	-	(6,392,481.62)	261,225,869.14	
综合收益总额	-	-	-	267,618,350.76	-	-	13,719,079,187.22	420,759,677.94	14,407,457,215.92	
(三) 股东投入和减少资本	-	3,000,000,000.00	(6,033,726.26)	-	-	-	-	(91,118,838.16)	2,902,847,435.58	
1. 股东减少资本	-	-	-	-	-	-	-	(91,118,838.16)	(91,118,838.16)	
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	3,000,000,000.00	(6,033,726.26)	-	-	-	-	-	2,993,966,273.74	
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	232,592,060.30	(4,888,615,035.44)	(496,785,543.68)	(5,152,808,518.82)	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	232,592,060.30	(232,592,060.30)	-	-	
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(4,149,753,112.12)	(496,785,543.68)	(4,646,538,655.80)	
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(506,269,863.02)	-	(506,269,863.02)	
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	105,268,654.32	-	-	(105,268,654.32)	-	-	
三、2025年6月30日余额(未经审计)	14,820,546,829.00	33,761,704,056.64	90,787,100,603.23	1,694,011,073.20	12,072,549,359.46	44,041,881,408.28	108,255,573,118.93	5,490,801,216.75	310,924,167,665.49	

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

**中信证券股份有限公司**  
**合并股东权益变动表(续)**  
**2024年1月1日至6月30日止期间**  
**(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)**

	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2023年12月31日余额(经审计)	14,820,546,829.00	16,761,704,056.64	90,824,612,393.50	1,092,340,398.39	11,640,007,995.51	40,250,609,738.18	93,449,787,059.61	5,359,599,592.78	274,199,208,063.61
二、本期增减变动金额	-	7,000,000,000.00	(13,235,366.05)	296,288,009.76	-	208,632,677.43	2,940,215,703.91	(148,212,166.66)	10,283,688,858.39
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	10,569,764,458.88	412,173,395.97	10,981,937,854.85
(二) 其他综合收益	-	-	-	291,184,004.76	-	-	-	(2,385,562.63)	288,798,442.13
综合收益总额	-	-	-	291,184,004.76	-	-	10,569,764,458.88	409,787,833.34	11,270,736,296.98
(三) 股东投入和减少资本	-	7,000,000,000.00	(13,235,366.05)	-	-	-	-	-	6,986,764,633.95
1. 股东减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	7,000,000,000.00	(14,038,655.65)	-	-	-	-	-	6,985,961,344.35
3. 其他	-	-	803,289.60	-	-	-	-	-	803,289.60
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	208,632,677.43	(7,624,444,749.97)	(558,000,000.00)	(7,973,812,072.54)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	208,632,677.43	(208,632,677.43)	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(7,039,759,743.78)	(558,000,000.00)	(7,597,759,743.78)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(376,052,328.76)	-	(376,052,328.76)
(五) 其他	-	-	-	5,104,005.00	-	-	(5,104,005.00)	-	-
三、2024年6月30日余额(未经审计)	14,820,546,829.00	23,761,704,056.64	90,811,377,027.45	1,388,628,408.15	11,640,007,995.51	40,459,242,415.61	96,390,002,763.52	5,211,387,426.12	284,482,896,922.00

此财务报表已于2025年8月28日获董事会批准。

张佑君  
公司负责人

张皓  
主管会计工作负责人

西志颖  
会计机构负责人

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 母公司股东权益变动表  
 2025年1月1日至6月30日止期间  
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2024年12月31日余额(经审计)	14,820,546,829.00	30,761,704,056.64	91,028,759,549.16	1,724,406,908.17	7,616,940,704.31	37,310,637,226.36	53,685,186,481.21	236,948,181,754.85
二、本期增减变动金额	-	3,000,000,000.00	(6,033,726.26)	281,660,967.54	-	5,489,920.94	6,093,848,450.49	9,374,965,612.71
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	10,864,934,155.90	10,864,934,155.90
(二) 其他综合收益	-	-	-	172,088,158.21	-	-	-	172,088,158.21
综合收益总额	-	-	-	172,088,158.21	-	-	10,864,934,155.90	11,037,022,314.11
(三) 股东投入和减少资本	-	3,000,000,000.00	(6,033,726.26)	-	-	-	-	2,993,966,273.74
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	3,000,000,000.00	(6,033,726.26)	-	-	-	-	2,993,966,273.74
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	5,489,920.94	(4,661,512,896.08)	(4,656,022,975.14)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	5,489,920.94	(5,489,920.94)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(4,149,753,112.12)	(4,149,753,112.12)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(506,269,863.02)	(506,269,863.02)
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	109,572,809.33	-	-	(109,572,809.33)	-
三、2025年6月30日余额(未经审计)	14,820,546,829.00	33,761,704,056.64	91,022,725,822.90	2,006,067,875.71	7,616,940,704.31	37,316,127,147.30	59,779,034,931.70	246,323,147,367.56

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
母公司股东权益变动表 (续)  
2024 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间  
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2023 年 12 月 31 日余额 (经审计)	14,820,546,829.00	16,761,704,056.64	91,056,419,802.29	1,448,620,346.84	7,616,940,704.31	34,588,507,203.10	54,475,134,631.43	220,767,873,573.61
二、本期增减变动金额	-	7,000,000,000.00	(13,615,583.71)	493,473,623.13	-	4,681,510.67	1,323,861,217.66	8,808,400,767.75
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	8,749,458,805.87	8,749,458,805.87
(二) 其他综合收益	-	-	-	488,369,618.13	-	-	-	488,369,618.13
综合收益总额	-	-	-	488,369,618.13	-	-	8,749,458,805.87	9,237,828,424.00
(三) 股东投入和减少资本	-	7,000,000,000.00	(13,615,583.71)	-	-	-	-	6,986,384,416.29
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	7,000,000,000.00	(14,038,655.65)	-	-	-	-	6,985,961,344.35
3. 其他	-	-	423,071.94	-	-	-	-	423,071.94
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	4,681,510.67	(7,420,493,583.21)	(7,415,812,072.54)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	4,681,510.67	(4,681,510.67)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(7,039,759,743.78)	(7,039,759,743.78)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(376,052,328.76)	(376,052,328.76)
(五) 其他	-	-	-	5,104,005.00	-	-	(5,104,005.00)	-
三、2024 年 6 月 30 日余额 (未经审计)	14,820,546,829.00	23,761,704,056.64	91,042,804,218.58	1,942,093,969.97	7,616,940,704.31	34,593,188,713.77	55,798,995,849.09	229,576,274,341.36

此财务报表已于 2025 年 8 月 28 日获董事会批准。

张佑君  
公司负责人

张皓  
主管会计工作负责人

西志颖  
会计机构负责人

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 合并现金流量表  
 2025年1月1日至6月30日止期间  
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		截至6月30日止6个月	
		2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
代理买卖证券收到的现金净额		71,439,827,351.21	5,100,957,682.60
回购业务资金净增加额		11,225,096,929.50	23,355,314,685.23
收取利息、手续费及佣金的现金		31,091,313,531.18	26,912,484,050.63
收到其他与经营活动有关的现金	54	61,814,817,246.50	40,020,951,298.87
经营活动现金流入小计		<u>175,571,055,058.39</u>	<u>95,389,707,717.33</u>
为交易目的而持有的金融资产净变动额		3,104,823,054.43	(19,416,315,199.97)
融出资金净变动额		4,863,645,298.79	(4,844,300,961.11)
拆入资金净变动额		11,509,406,353.73	13,579,715,094.96
支付利息、手续费及佣金的现金		13,451,519,655.05	10,886,623,724.17
支付给职工以及为职工支付的现金		8,083,205,575.95	7,978,593,704.65
支付的各项税费		4,877,146,763.97	3,501,313,199.48
支付其他与经营活动有关的现金	55	99,334,189,178.60	46,271,639,670.64
经营活动现金流出小计		<u>145,223,935,880.52</u>	<u>57,957,269,232.82</u>
经营活动产生的现金流量净额	56	<u>30,347,119,177.87</u>	<u>37,432,438,484.51</u>

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 合并现金流量表 (续)  
 2025年1月1日至6月30日止期间  
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	本集团		
	截至6月30日止6个月		
	附注五	2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		32,298,198,261.19	95,256,553.21
取得投资收益收到的现金		43,114,832.96	-
收到其他与投资活动有关的现金		162,415,217.63	68,216,380.90
投资活动现金流入小计		32,503,728,311.78	163,472,934.11
投资支付的现金		32,462,518.82	42,546,845,135.40
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产所支付的现金		537,548,039.91	454,058,770.99
支付其他与投资活动有关的现金		122,000,000.00	60,000,000.00
投资活动现金流出小计		692,010,558.73	43,060,903,906.39
投资活动产生的现金流量净额		31,811,717,753.05	(42,897,430,972.28)

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
合并现金流量表 (续)  
2025年1月1日至6月30日止期间  
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本集团	
		截至6月30日止6个月	
		2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		3,000,000,000.00	7,000,000,000.00
其中: 发行永续债收到的现金		3,000,000,000.00	7,000,000,000.00
取得借款收到的现金		124,253,024,153.61	43,608,412,053.54
发行债券收到的现金		98,816,552,805.09	81,727,824,695.46
收到其他与筹资活动有关的现金		385,892,539.07	-
筹资活动现金流入小计		<u>226,455,469,497.77</u>	<u>132,336,236,749.00</u>
偿还债务支付的现金		240,124,051,105.67	144,450,496,668.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		4,288,086,923.33	3,819,213,146.83
其中: 子公司支付给少数股东的 股利、利润		455,721,273.96	558,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		537,546,023.96	534,860,212.41
筹资活动现金流出小计		<u>244,949,684,052.96</u>	<u>148,804,570,027.25</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>(18,494,214,555.19)</u>	<u>(16,468,333,278.25)</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		<u>(52,833,087.32)</u>	<u>(163,542,817.60)</u>
五、现金及现金等价物的变动净额	56	43,611,789,288.41	(22,096,868,583.62)
加: 期初现金及现金等价物余额		<u>421,778,756,897.94</u>	<u>338,596,757,694.04</u>
六、期末现金及现金等价物余额	57	<u><u>465,390,546,186.35</u></u>	<u><u>316,499,889,110.42</u></u>

此财务报表已于2025年8月28日获董事会批准。

张佑君

公司负责人

张皓

主管会计工作负责人

西志颖

会计机构负责人

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 母公司现金流量表  
 2025年1月1日至6月30日止期间  
 (除另有注明外，金额单位均为人民币元)

	附注五	本公司	
		截至6月30日止6个月	
		2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
代理买卖证券收到的现金净额		32,022,859,993.39	(4,495,953,113.98)
回购业务资金净增加额		24,309,284,871.00	10,651,796,084.95
收取利息、手续费及佣金的现金		14,579,226,451.18	13,803,457,064.65
收到其他与经营活动有关的现金		40,335,147,106.82	17,151,120,794.79
经营活动现金流入小计		<u>111,246,518,422.39</u>	<u>37,110,420,830.41</u>
为交易目的而持有的金融资产净变动额		26,235,510,935.58	(31,568,710,873.30)
拆入资金净变动额		12,029,406,353.73	13,579,715,094.96
融出资金净变动额		4,384,445,001.85	(4,352,291,183.75)
支付利息、手续费及佣金的现金		4,825,208,710.73	4,969,711,906.90
支付给职工以及为职工支付的现金		4,101,557,773.40	4,343,933,975.44
支付的各项税费		2,140,749,776.14	1,240,774,576.83
支付其他与经营活动有关的现金		39,908,944,112.14	7,104,870,188.36
经营活动现金流出小计		<u>93,625,822,663.57</u>	<u>(4,681,996,314.56)</u>
经营活动产生的现金流量净额	56	<u>17,620,695,758.82</u>	<u>41,792,417,144.97</u>

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 母公司现金流量表 (续)  
 2025年1月1日至6月30日止期间  
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

附注五	本公司	
	截至6月30日止6个月	
	2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	30,350,210,298.12	1,787,818.39
取得投资收益收到的现金	2,270,127,199.53	984,205,532.56
收到其他与投资活动有关的现金	2,004,753.16	6,391,155.49
投资活动现金流入小计	32,622,342,250.81	992,384,506.44
投资支付的现金	-	40,682,007,364.83
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产所支付的现金	307,855,636.95	188,762,920.30
投资活动现金流出小计	307,855,636.95	40,870,770,285.13
投资活动产生的现金流量净额	32,314,486,613.86	(39,878,385,778.69)

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
 母公司现金流量表 (续)  
 2025年1月1日至6月30日止期间  
 (除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注五	本公司	
		截至6月30日止6个月	
		2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		3,000,000,000.00	7,000,000,000.00
其中: 发行永续债收到的现金		3,000,000,000.00	7,000,000,000.00
发行债券收到的现金		80,336,724,788.92	77,610,519,164.57
筹资活动现金流入小计		83,336,724,788.92	84,610,519,164.57
偿还债务支付的现金		110,322,370,000.00	99,092,187,530.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,755,997,714.92	2,734,176,996.77
支付其他与筹资活动有关的现金		520,708,388.93	448,996,727.10
筹资活动现金流出小计		113,599,076,103.85	102,275,361,253.87
筹资活动产生的现金流量净额		(30,262,351,314.93)	(17,664,842,089.30)
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		(35,189,374.53)	(170,031,245.90)
<b>五、现金及现金等价物的变动净额</b>	56	19,637,641,683.22	(15,920,841,968.92)
加: 期初现金及现金等价物余额		246,746,493,705.39	198,831,772,784.15
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		266,384,135,388.61	182,910,930,815.23

此财务报表已于 2025 年 8 月 28 日获董事会批准。

张佑君  
公司负责人

张皓  
主管会计工作负责人

西志颖  
会计机构负责人

后附财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

中信证券股份有限公司  
财务报表附注  
2025年1月1日至6月30日止期间  
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

一、 公司基本情况

中信证券股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)于1995年10月25日正式成立,原为有限责任公司,注册资本为人民币300,000,000.00元,由中国中信集团有限公司(原中国国际信托投资公司)、中信宁波信托投资公司、中信兴业信托投资公司和中信上海信托投资公司共同出资组建。

1999年,经中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)批准(证监机构字[1999]121号),本公司增资改制为股份有限公司,营业执照统一社会信用代码914403001017814402。本公司于2003年1月6日在上海证券交易所上市,注册地为广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座。

截至2025年6月30日,公司拥有198家批准设立并已开业的证券营业部及39家分公司;拥有一级全资子公司13家,即中信证券(山东)有限责任公司(以下简称“中信证券(山东)”)、中信金石投资有限公司(以下简称“中信金石”)、中信证券国际有限公司(以下简称“中信证券国际”)、中信证券投资有限公司(以下简称“中信证券投资”)、中信证券资产管理有限公司(以下简称“中信资管”)、中信期货有限公司(以下简称“中信期货”)、中信证券华南股份有限公司(以下简称“中信证券华南”)、广证领秀投资有限公司、中信证券信息与量化服务(深圳)有限责任公司、金通证券有限责任公司(以下简称“金通证券”)、中信中证投资服务有限责任公司、天津京证物业服务有限公司和天津深证物业服务有限公司;拥有主要一级控股子公司1家,即华夏基金管理有限公司(以下简称“华夏基金”)。本公司及上述子公司(以下简称“本集团”)纳入合并范围内的结构化主体参见附注七。

截至本中期财务报表批准报出日,本公司经营范围为:证券经纪(限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域);证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理(全国社会保障基金境内委托投资管理、基本养老保险基金证券投资管理、企业年金基金投资管理和职业年金基金投资管理);融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品;股票期权做市,上市证券做市交易。

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定,本期间变化情况参见附注七。

## 二、中期财务报表的编制基础

本中期财务报表按照中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。

本中期财务报表根据财政部颁布的《企业会计准则第32号——中期财务报告》和中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号——半年度报告的内容与格式》(2025年修订)的要求进行列报和披露有关财务信息。本中期财务报表并不包括根据企业会计准则要求编制一套完整的年度财务报表所需的所有信息和披露内容,因此本中期财务报表应与本集团2024年度财务报表一并阅读。

本中期财务报表以持续经营为基础编制。

## 三、遵循企业会计准则的声明

本中期财务报表符合《企业会计准则第32号——中期财务报告》的要求,真实、完整地反映了本集团及本公司于2025年6月30日的合并及母公司财务状况以及2025年1月1日至2025年6月30日止期间的合并及母公司经营成果和现金流量。

## 四、重要的会计政策变更

### 会计政策变更的内容及原因

财政部于2025年7月8日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答,本集团对于频繁买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易,原按总额确认收入成本,现改为按收取对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益。本集团自2025年1月1日起执行上述企业会计准则实施问答的有关规定,并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。采用上述规定,对本集团可比期间的利润总额、净利润以及资产总额均无影响,其他科目的影响汇总如下:

	本集团		
	调整前	调整金额	调整后
其他业务收入	3,437,176,986.96	(3,072,739,206.23)	364,437,780.73
其他业务成本	2,871,610,912.02	(2,750,432,328.65)	121,178,583.37
投资收益	8,887,555,571.00	322,306,877.58	9,209,862,448.58

五、 合并财务报表主要项目附注

1 货币资金

(1) 按类别列示

	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
库存现金	205,250.72	215,296.78
银行存款	379,342,351,796.12	360,448,458,560.97
其中：客户资金存款	307,855,836,601.26	266,597,397,073.76
公司存款	71,486,515,194.86	93,851,061,487.21
其他货币资金	10,158,777,856.31	10,197,757,448.28
合计	<u>389,501,334,903.15</u>	<u>370,646,431,306.03</u>

(2) 按币种列示

类别	2025年6月30日		
	原币	汇率	折人民币
库存现金			
人民币	46,825.24	1.00000	46,825.24
港币	128,958.51	0.91195	117,603.71
其他货币			40,821.77
小计			205,250.72
客户资金存款			
人民币	272,183,854,814.85	1.00000	272,183,854,814.85
美元	1,387,148,967.45	7.15860	9,930,044,598.39
港币	9,013,513,742.07	0.91195	8,219,873,857.08
其他货币			771,347,946.54
小计			291,105,121,216.86
客户信用资金存款			
人民币	16,750,715,384.40	1.00000	16,750,715,384.40
客户资金存款合计			307,855,836,601.26
公司自有资金存款			
人民币	47,823,269,113.91	1.00000	47,823,269,113.91
美元	1,376,834,209.47	7.15860	9,856,205,371.91
港币	4,517,530,173.60	0.91195	4,119,761,641.81
其他货币			9,224,255,691.71
小计			71,023,491,819.34
公司信用资金存款			
人民币	463,023,375.52	1.00000	463,023,375.52
公司存款合计			71,486,515,194.86
其他货币资金			
人民币	9,513,850,737.03	1.00000	9,513,850,737.03
美元	75,736,664.23	7.15860	542,168,484.56
港币	76,020,226.99	0.91195	69,326,646.00
其他货币			33,431,988.72
小计			10,158,777,856.31
合计			389,501,334,903.15

2024年12月31日

类别	原币	汇率	折人民币
库存现金			
人民币	46,826.64	1.00000	46,826.64
港币	128,790.54	0.92604	119,265.19
其他货币			49,204.95
小计			215,296.78
客户资金存款			
人民币	229,162,369,591.50	1.00000	229,162,369,591.50
美元	1,103,372,094.60	7.18840	7,931,479,964.82
港币	6,440,649,505.22	0.92604	5,964,299,067.81
其他货币			200,739,736.11
小计			243,258,888,360.24
客户信用资金存款			
人民币	23,338,508,713.52	1.00000	23,338,508,713.52
客户资金存款合计			266,597,397,073.76
公司自有资金存款			
人民币	74,118,232,185.19	1.00000	74,118,232,185.19
美元	1,368,837,304.22	7.18840	9,839,750,077.66
港币	2,812,640,599.39	0.92604	2,604,617,700.66
其他货币			6,551,426,816.90
小计			93,114,026,780.41
公司信用资金存款			
人民币	737,034,706.80	1.00000	737,034,706.80
公司存款合计			93,851,061,487.21
其他货币资金			
人民币	9,439,407,881.57	1.00000	9,439,407,881.57
美元	97,927,206.78	7.18840	703,939,933.22
港币	47,493,142.13	0.92604	43,980,549.34
其他货币			10,429,084.15
小计			10,197,757,448.28
合计			370,646,431,306.03

于2025年6月30日，本集团使用受到限制的货币资金为人民币10,104,822,735.97元（2024年12月31日：人民币9,499,161,999.80元）。

于2025年6月30日，本集团存放在境外的货币资金共计人民币41,107,957,212.70元（2024年12月31日：人民币32,934,903,850.74元），主要为中信证券及其境外子公司使用。

## 2 结算备付金

### (1) 按类别列示

	2025年6月30日	2024年12月31日
客户备付金	52,093,900,878.75	49,163,883,092.58
公司备付金	15,210,981,113.14	12,445,004,519.93
合计	67,304,881,991.89	61,608,887,612.51

### (2) 按币种列示

类别	2025年6月30日		
	原币	汇率	折人民币
客户普通备付金			
人民币	45,752,155,743.16	1.00000	45,752,155,743.16
美元	212,590,252.61	7.15860	1,521,848,582.33
港币	1,145,143,782.76	0.91195	1,044,313,872.69
其他货币			1,720,224,199.27
小计			50,038,542,397.45
客户信用备付金			
人民币	2,055,358,481.30	1.00000	2,055,358,481.30
客户备付金合计			52,093,900,878.75
公司自有备付金			
人民币	14,686,579,843.51	1.00000	14,686,579,843.51
美元	4,917,866.73	7.15860	35,205,040.77
港币	403,430,409.37	0.91195	367,908,361.82
其他货币			121,287,867.04
小计			15,210,981,113.14
公司备付金合计			15,210,981,113.14
合计			67,304,881,991.89

2024年12月31日

类别	原币	汇率	折人民币
客户普通备付金			
人民币	42,094,513,602.95	1.00000	42,094,513,602.95
美元	136,314,739.76	7.18840	979,884,875.29
港币	576,326,629.30	0.92604	533,701,511.80
其他货币			1,605,801,925.67
小计			45,213,901,915.71
客户信用备付金			
人民币	3,949,981,176.87	1.00000	3,949,981,176.87
客户备付金合计			49,163,883,092.58
公司自有备付金			
人民币	12,060,725,596.89	1.00000	12,060,725,596.89
美元	2,916,651.59	7.18840	20,966,058.29
港币	310,682,347.27	0.92604	287,704,280.87
其他货币			75,608,583.88
小计			12,445,004,519.93
公司备付金合计			12,445,004,519.93
合计			61,608,887,612.51

### 3 融出资金

#### (1) 按交易对手

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
中国大陆：		
个人	104,905,716,720.10	99,724,470,454.51
机构	33,284,827,919.55	34,029,528,344.32
减：减值准备	2,436,965,311.08	2,281,345,195.49
小计	<u>135,753,579,328.57</u>	<u>131,472,653,603.34</u>
中国大陆以外地区：		
减：减值准备	7,427,198,642.29	6,871,842,127.73
小计	<u>12,053,471.07</u>	<u>12,833,805.71</u>
合计	<u>143,168,724,499.79</u>	<u>138,331,661,925.36</u>

#### (2) 按类别列示

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
融资融券业务融出资金	138,190,544,639.65	133,753,998,798.83
孖展融资	7,427,198,642.29	6,871,842,127.73
减：减值准备	2,449,018,782.15	2,294,179,001.20
融出资金净值	<u>143,168,724,499.79</u>	<u>138,331,661,925.36</u>

#### (3) 按账龄分析

	2025年6月30日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1个月以内	37,617,333,135.33	25.83%	400,530,592.13	16.35%
1-3个月	19,924,014,417.34	13.68%	211,584,607.27	8.64%
3-6个月	25,575,868,706.75	17.56%	254,874,882.53	10.41%
6个月以上	62,500,527,022.52	42.93%	1,582,028,700.22	64.60%
合计	<u>145,617,743,281.94</u>	<u>100.00%</u>	<u>2,449,018,782.15</u>	<u>100.00%</u>

	2024年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1个月以内	46,753,738,480.77	33.25%	465,410,320.53	20.29%
1-3个月	41,918,351,971.88	29.81%	415,842,105.32	18.13%
3-6个月	5,894,975,679.80	4.19%	38,317,458.09	1.67%
6个月以上	46,058,774,794.11	32.75%	1,374,609,117.26	59.91%
合计	140,625,840,926.56	100.00%	2,294,179,001.20	100.00%

(4) 融资融券担保物信息

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	429,221,030,976.93	388,066,495,264.22
基金	12,638,427,756.64	12,100,697,752.46
资金	9,409,541,314.60	10,430,100,100.92
债券	918,231,099.58	710,343,445.35
担保物合计	452,187,231,147.75	411,307,636,562.95

于2025年6月30日，本集团融出资金业务强制平仓合约终止后客户尚未归还款项金额为人民币677,405,297.33元(2024年12月31日：人民币573,358,312.61元)。

4 衍生金融工具

	2025年6月30日					
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	4,500,000,000.00	223,287,864.52	-	3,643,951,618,410.53	13,976,491,334.81	16,185,638,255.65
货币衍生工具	-	-	-	754,057,722,150.89	3,670,534,824.72	4,347,497,845.39
权益衍生工具	-	-	-	559,094,180,022.06	12,783,456,808.28	25,940,390,923.20
信用衍生工具	-	-	-	13,844,382,456.27	60,149,427.85	28,565,155.87
其他衍生工具	-	-	-	889,226,442,819.93	5,233,458,130.08	4,381,315,080.27
合计	4,500,000,000.00	223,287,864.52	-	5,860,174,345,859.68	35,724,090,525.74	50,883,407,260.38

2024年12月31日						
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	4,500,000,000.00	276,572,712.86	-	2,844,447,428,437.03	18,372,430,162.36	20,513,256,489.84
货币衍生工具	-	-	-	551,868,128,049.75	9,350,558,817.76	8,573,289,452.02
权益衍生工具	-	-	-	541,205,332,445.42	17,201,065,880.65	19,953,531,996.46
信用衍生工具	-	-	-	18,194,616,220.30	22,344,595.76	66,874,705.08
其他衍生工具	-	-	-	784,475,332,883.04	3,774,479,491.02	4,846,674,877.20
合计	4,500,000,000.00	276,572,712.86	-	4,740,190,838,035.54	48,720,878,947.55	53,953,627,520.60

在当日无负债结算制度下，本集团的期货合约每日结算，其产生的持仓损益金额已在本集团其他货币资金以及利润表中体现，而并未反映在上述衍生金融工具中。于2025年6月30日，本集团未到期的期货合约的公允价值损失为人民币865,192,654.43元（2024年12月31日：公允价值损失人民币827,175,828.84元）。

#### (1) 公允价值套期

上述衍生金融工具中包括的本集团指定的公允价值套期工具如下：

公允价值套期	2025年6月30日			2024年12月31日		
	名义金额	资产	负债	名义金额	资产	负债
利率风险						
-利率互换	4,500,000,000.00	223,287,864.52	-	4,500,000,000.00	276,572,712.86	-

本集团利用公允价值套期来规避由于市场利率波动导致金融负债公允价值变化所带来的影响，对部分已发行的长期债务工具的利率风险以利率互换合约作为套期工具。

公允价值套期产生的净收益 / (损失) 如下：

	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
净收益 / (损失)		
套期工具	(53,284,848.34)	69,490,020.81
被套期项目	53,580,107.68	(68,960,862.35)

截至2025年6月30日止六个月期间及2024年6月30日止六个月期间，公允价值变动损益中确认的套期无效部分产生的损益不重大。

上述套期工具名义金额到期日信息如下：

公允价值套期	1个月以内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计
2025年6月30日	-	-	-	4,500,000,000.00	-	4,500,000,000.00

公允价值套期	1个月以内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计
2024年12月31日	-	-	-	4,500,000,000.00	-	4,500,000,000.00

本集团在公允价值套期中被套期项目具体信息列示如下：

2025年6月30日					
	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值 套期调整的累计金额		资产负债表项目
	资产	负债	资产	负债	
应付固定利率债券	-	(4,743,798,943.90)	-	(212,704,280.83)	应付债券

2024年12月31日					
	被套期项目的账面价值		被套期项目公允价值 套期调整的累计金额		资产负债表项目
	资产	负债	资产	负债	
应付固定利率债券	-	(4,869,990,270.55)	-	(266,284,388.51)	应付债券

5 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	42,167,556,633.67	41,353,009,786.39
债券	20,743,816,282.88	3,982,548,105.69
其中：国债	-	281,084,632.96
金融债	200,064,109.58	1,081,683,281.29
企业债及公司债	5,778,431,861.94	1,804,152,744.69
其他	14,765,320,311.36	815,627,446.75
其他	24,206,864.36	3,012,976,339.43
减：减值准备	3,704,500,381.82	4,080,038,157.43
合计	<u>59,231,079,399.09</u>	<u>44,268,496,074.08</u>

(2) 按业务类别列示

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
股票质押式回购	42,167,556,633.67	41,353,009,786.39
债券质押式回购	19,066,948,910.45	1,966,894,734.37
债券买断式回购	1,676,867,372.43	2,015,653,371.32
其他	24,206,864.36	3,012,976,339.43
减：减值准备	3,704,500,381.82	4,080,038,157.43
合计	<u>59,231,079,399.09</u>	<u>44,268,496,074.08</u>

(3) 股票质押式回购按剩余期限分类

期限	2025年6月30日	2024年12月31日
1个月以内	5,382,472,526.27	7,139,824,553.16
1个月以上至3个月内	4,620,003,243.25	4,264,855,917.07
3个月以上至1年以内	22,001,427,864.15	20,965,494,969.49
1年以上	10,163,653,000.00	8,982,834,346.67
合计	<u>42,167,556,633.67</u>	<u>41,353,009,786.39</u>

(4) 担保物

<u>项目</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
担保物	132,845,384,479.79	112,609,525,323.85
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	1,854,873,165.24	6,140,321,126.26
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	1,688,911,239.08	2,887,123,674.83

本集团根据部分买入返售金融资产中持有的担保物，在担保物所有人无任何违约的情况下可以再次用于担保。如果持有的担保物价值下跌，本集团在特定情况下可以要求增加担保物。本集团并负有在合同到期时将担保物返还至交易对手的义务。

6 应收款项

(1) 按明细列示

<u>项目</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
应收代理商	33,250,198,220.49	28,128,328,317.55
应收清算款	33,063,734,872.99	21,951,371,449.26
应收经纪客户	22,236,707,449.00	9,425,629,928.63
场外业务预付金	5,906,771,543.17	5,797,675,364.16
应收手续费及佣金	2,723,027,742.04	2,290,833,632.39
预付股权投资款	50,659,980.00	34,954,751.20
其他	11,235,827,828.90	6,961,249,022.34
减：减值准备 (按简化模型计提)	158,162,264.90	168,516,558.19
减值准备 (按一般模型计提)	2,045,917,727.88	2,078,230,379.40
合计	<u>106,262,847,643.81</u>	<u>72,343,295,527.94</u>

(2) 按账龄分析

账龄	2025年6月30日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	106,279,610,629.75	97.98%	139,221,409.86	6.32%
1 - 2年	37,145,007.85	0.03%	2,443,648.60	0.11%
2 - 3年	28,277,669.70	0.03%	3,215,266.96	0.15%
3年以上	2,121,894,329.29	1.96%	2,059,199,667.36	93.42%
合计	108,466,927,636.59	100.00%	2,204,079,992.78	100.00%

账龄	2024年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	72,358,114,601.39	97.01%	147,276,316.33	6.56%
1 - 2年	47,758,683.67	0.06%	1,490,524.45	0.07%
2 - 3年	43,120,839.12	0.06%	3,377,636.84	0.15%
3年以上	2,141,048,341.35	2.87%	2,094,602,459.97	93.22%
合计	74,590,042,465.53	100.00%	2,246,746,937.59	100.00%

于 2025 年 6 月 30 日，应收款项较上年末增加人民币 33,919,552,115.87 元，增长比例为 46.89%。主要由于应收清算款和应收经纪客户款项规模增加所致。

7 存出保证金

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
交易保证金	72,220,524,193.14	62,418,451,069.42
信用保证金	253,246,753.71	171,649,370.88
履约保证金	5,446,232,620.53	5,624,934,096.02
合计	<u>77,920,003,567.38</u>	<u>68,215,034,536.32</u>

项目	2025年6月30日		
	原币	汇率	折人民币
交易保证金			
人民币	68,603,674,345.74	1.00000	68,603,674,345.74
美元	304,648,126.12	7.15860	2,180,854,075.67
港币	1,461,882,333.66	0.91195	1,333,163,594.19
其他货币			102,832,177.54
小计			<u>72,220,524,193.14</u>
信用保证金			
人民币	253,246,753.71	1.00000	253,246,753.71
小计			<u>253,246,753.71</u>
履约保证金			
人民币	4,877,743,639.24	1.00000	4,877,743,639.24
美元	78,867,359.87	7.15860	564,579,882.37
其他货币			3,909,098.92
小计			<u>5,446,232,620.53</u>
合计			<u>77,920,003,567.38</u>

2024年12月31日

项目	原币	汇率	折人民币
交易保证金			
人民币	58,959,381,635.39	1.00000	58,959,381,635.39
美元	312,604,610.55	7.18840	2,247,126,982.51
港币	1,201,289,985.14	0.92604	1,112,442,577.84
其他货币			99,499,873.68
小计			62,418,451,069.42
信用保证金			
人民币	171,649,370.88	1.00000	171,649,370.88
小计			171,649,370.88
履约保证金			
人民币	4,938,830,457.17	1.00000	4,938,830,457.17
美元	93,137,303.30	7.18840	669,508,191.04
其他货币			16,595,447.81
小计			5,624,934,096.02
合计			68,215,034,536.32

8 金融投资：交易性金融资产

按类别列示

	2025年6月30日					
	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	400,097,851,636.72	214,537,388.35	400,312,389,025.07	397,971,232,002.05	227,183,741.60	398,198,415,743.65
股票	186,757,788,997.19	3,373,212,206.27	190,131,001,203.46	179,922,223,913.22	632,701,647.90	180,554,925,561.12
公募基金	64,616,276,762.47	562,681,446.83	65,178,958,209.30	64,207,471,414.34	536,150,736.18	64,743,622,150.52
券商资管	10,530,093,349.14	-	10,530,093,349.14	6,518,144,275.25	-	6,518,144,275.25
信托计划	5,281,391,272.71	-	5,281,391,272.71	5,411,752,802.95	-	5,411,752,802.95
银行理财	4,320,757,282.68	-	4,320,757,282.68	4,319,080,406.78	-	4,319,080,406.78
其他	60,806,621,098.34	3,922,081,080.64	64,728,702,178.98	66,678,695,867.97	4,191,248,585.32	70,869,944,453.29
合计	732,410,780,399.25	8,072,512,122.09	740,483,292,521.34	725,028,600,682.56	5,587,284,711.00	730,615,885,393.56

2024年12月31日

	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	338,784,394,380.09	213,353,608.80	338,997,747,988.89	336,729,477,282.84	225,457,512.70	336,954,934,795.54
股票	196,850,542,912.45	3,605,689,068.83	200,456,231,981.28	201,412,101,840.64	682,952,167.40	202,095,054,008.04
公募基金	52,049,838,534.61	634,619,733.28	52,684,458,267.89	52,157,076,218.12	620,929,069.88	52,778,005,288.00
券商资管	9,479,722,436.85	-	9,479,722,436.85	6,460,045,680.41	-	6,460,045,680.41
信托计划	4,292,589,125.62	-	4,292,589,125.62	4,332,475,029.28	-	4,332,475,029.28
银行理财	6,425,497,828.77	-	6,425,497,828.77	6,425,143,075.88	-	6,425,143,075.88
其他	74,522,837,275.50	4,003,108,700.23	78,525,945,975.73	79,599,933,938.01	4,183,446,880.85	83,783,380,818.86
合计	682,405,422,493.89	8,456,771,111.14	690,862,193,605.03	687,116,253,065.18	5,712,785,630.83	692,829,038,696.01

于2025年6月30日，存在限售期限或有承诺条件的交易性金融资产的账面价值为人民币370,802,717,028.61元（2024年12月31日：人民币284,830,858,326.30元）。

9 金融投资：其他债权投资

	2025年6月30日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	18,800,000,000.00	257,500,956.33	21,792,940.46	19,079,293,896.79	-
同业存单	16,108,690,820.00	132,364,625.44	5,893,818.48	16,246,949,263.92	13,390,208.33
企业债	7,595,598,502.65	81,931,316.04	(209,899,505.22)	7,467,630,313.47	319,452,091.89
超短期融资券	4,380,000,000.00	13,804,276.99	823,470.14	4,394,627,747.13	2,932,760.53
金融债	1,878,536,200.00	46,420,566.04	(2,319,310.16)	1,922,637,455.88	8,316,798.22
其他	7,693,274,014.23	119,482,910.23	(7,446,570.18)	7,805,310,354.28	144,827,463.09
合计	56,456,099,536.88	651,504,651.07	(191,155,156.48)	56,916,449,031.47	488,919,322.06

	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	14,523,000,000.00	480,405,591.02	183,253,266.78	15,186,658,857.80	-
同业存单	17,987,200,194.80	163,127,831.63	19,642,577.13	18,169,970,603.56	19,508,182.12
企业债	13,521,519,116.92	183,275,663.04	(153,343,731.70)	13,551,451,048.26	430,848,176.40
超短期融资券	480,000,000.00	4,660,248.52	259,923.69	484,920,172.21	389,810.63
金融债	1,260,857,067.50	19,990,906.78	15,354,408.01	1,296,202,382.29	13,926,735.10
其他	30,489,900,728.45	766,480,913.76	297,542,170.84	31,553,923,813.05	261,967,219.80
合计	78,262,477,107.67	1,617,941,154.75	362,708,614.75	80,243,126,877.17	726,640,124.05

于2025年6月30日，有承诺条件的其他债权投资的账面价值为人民币21,043,492,283.38元(2024年12月31日：人民币47,430,991,312.59元)。

10 金融投资：其他权益工具投资

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	初始成本	期末公允价值	初始成本	年末公允价值
非交易性权益工具	82,931,764,272.91	85,230,083,148.69	89,280,953,970.13	90,667,793,757.38

其他权益工具投资包括本集团持有的非交易性权益工具。由于该等权益工具并非为交易目的持有，本集团将其指定为其他权益工具投资。

截至2025年6月30日止六个月期间，计入其他综合收益的利得为人民币1,214,382,368.31元（截至2024年6月30日止六个月期间：人民币1,577,028,719.07元）。于2025年6月30日，累计计入其他综合收益的利得为人民币2,118,432,894.36元（2024年12月31日：人民币900,295,858.19元）。

截至2025年6月30日止六个月期间，上述投资分红收益为人民币772,262,216.97元（截至2024年6月30日止六个月期间：人民币62,287,814.15元）。

于2025年6月30日，存在限售期限或有承诺条件的其他权益工具投资的账面价值为人民币69,525,333,785.67元（2024年12月31日：人民币84,437,396,594.86元）。

11 融券业务

	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
融出证券		
交易性金融资产	1,756,920,801.38	1,640,354,327.80
其他权益工具投资	66,767,885.42	6,735,879.65
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>1,823,688,686.80</u>	<u>1,647,090,207.45</u>
转融通融入证券总额	<u>-</u>	<u>-</u>

于2025年6月30日，本集团融券业务无违约情况(2024年12月31日：无)。

12 长期股权投资

(1) 按类别列示

<u>项目</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
联营企业	9,773,797,718.59	9,615,539,059.28
合营企业	27,869,404.89	16,512,405.32
	<hr/>	<hr/>
小计	9,801,667,123.48	9,632,051,464.60
减：减值准备	14,965,691.15	24,537,383.64
	<hr/>	<hr/>
合计	<u>9,786,701,432.33</u>	<u>9,607,514,080.96</u>

(2) 长期股权投资明细

被投资单位名称	2025年1月1日至6月30日止期间				
	2024年12月31日 账面价值	本期增加	本期减少	2025年6月30日 账面价值	减值准备
权益法:					
联营企业:					
中信建投证券股份有限公司	4,053,770,084.70	246,508,848.82	-	4,300,278,933.52	-
中信产业投资基金管理有限公司	1,457,307,240.28	-	7,739,758.22	1,449,567,482.06	-
新疆股权交易中心有限公司(以下简称“新疆股权交易中心”)	24,880,015.72	705,585.22	-	25,585,600.94	-
青岛蓝海股权交易中心有限责任公司	60,217,169.70	-	669,451.30	59,547,718.40	-
深圳市信融客户服务俱乐部有限公司	112,457.54	-	-	112,457.54	-
泰富金石(天津)基金管理有限公司	17,054,430.11	-	-	17,054,430.11	-
同方莱士医药产业投资(广东)有限公司	467,344,574.23	4,994,309.89	-	472,338,884.12	-
山东坤信企业管理有限公司	-	-	-	-	14,965,691.15
信保(广州)私募基金管理有限公司	1,438,701,475.06	8,428,223.89	43,389,011.45	1,403,740,687.50	-
赛领国际投资基金(上海)有限公司	282,282,815.94	-	26,309,206.61	255,973,609.33	-
赛领资本管理有限公司	43,292,163.10	-	9,629,387.98	33,662,775.12	-
深圳前海基础设施投资基金管理有限公司	17,404,595.21	-	551,585.80	16,853,009.41	-
西藏信昇股权投资合伙企业(有限合伙)	461,882,009.81	-	9,056.62	461,872,953.19	-
Aria Investment Partners III, L.P.	-	-	-	-	-
Aria Investment Partners IV, L.P.	71,335,659.18	1,224,434.64	788,762.07	71,771,331.75	-
Aria Investment Partners V, L.P.	22,206,649.05	872,538.54	573,257.37	22,505,930.22	-
Fudo Capital II, L.P.	-	-	-	-	-
Sunrise Capital II, L.P.	241,893,554.73	1,817,600.31	1,170,885.21	242,540,269.83	-
Sunrise Capital III, L.P.	15,816,296.33	23,778,417.58	36,250,140.12	3,344,573.79	-
Sunrise Capital IV, L.P.	103,657,820.01	19,709,586.91	468,593.39	122,898,813.53	-
Sunrise Capital V (JPY), L.P.	26,009,612.12	3,357,412.66	2,762,642.24	26,604,382.54	-
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	-	18,086.67	18,086.67	-	-
CLSA Aviation Private Equity Fund I	52,673.48	3,157.86	55,831.34	-	-
CLSA Aviation Private Equity Fund II	438,842.57	212,231.64	303,301.56	347,772.65	-
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	81,851,981.40	13,119,397.93	94,596,224.40	375,154.93	-
CLSA Infrastructure Private Equity Fund I	903,290.65	43,489.80	41,435.17	905,345.28	-
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	255,749,497.78	16,467,414.20	33,353,480.41	238,863,431.57	-
CSOBOR Fund L.P.	62,154,201.10	24,543,120.92	367,349.46	86,329,972.56	-
CT CLSA Holdings Limited	7,581,506.44	755,732.25	875,957.53	7,461,281.16	-
Citron PE Holdings Limited	240,461,536.40	4,096,161.04	3,696,364.60	240,861,332.84	-
Holisol Logistics Private Limited	49,152,950.95	557,703.66	321,563.91	49,389,090.70	-
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited	2,079,729.29	203,000.69	721,367.86	1,561,362.12	-
CLSA Asia Growth Fund, L.P.	85,406,842.76	22,827,244.30	4,919,362.81	103,314,724.25	-
Top Eminent Healthcare Group Limited	-	43,566,132.29	397,415.81	43,168,716.48	-
小计	9,591,001,675.64	437,809,831.71	269,979,479.91	9,758,832,027.44	14,965,691.15

被投资单位名称	2025年1月1日至6月30日止期间				
	2024年12月31日 账面价值	本期增加	本期减少	2025年6月30日 账面价值	减值准备
权益法:					
合营企业:					
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	7.19	-	0.03	7.16	-
CSOBOR Fund GP Limited	352.48	-	1.70	350.78	-
Bright Lee Capital Limited	345.30	-	1.68	343.62	-
Double Nitrogen Fund GP, Limited	345.28	-	1.66	343.62	-
Sunrise Capital Holdings IV Limited	12,463,665.67	6,821,402.63	78,910.32	19,206,157.98	-
Sunrise Capital Holdings V Limited	4,047,689.40	5,364,712.83	750,200.50	8,662,201.73	-
中信标普指数信息服务(北京)有限公司	-	-	-	-	-
小计	16,512,405.32	12,186,115.46	829,115.89	27,869,404.89	-
合计	9,607,514,080.96	449,995,947.17	270,808,595.80	9,786,701,432.33	14,965,691.15

被投资单位名称	2024年度				
	2024年1月1日 账面价值	本年增加	本年减少	2024年12月31日 账面价值	减值准备
权益法:					
联营企业:					
中信建投证券股份有限公司	3,848,538,127.35	335,400,708.47	130,168,751.12	4,053,770,084.70	-
中信产业投资基金管理有限公司	1,833,173,917.72	-	375,866,677.44	1,457,307,240.28	-
新疆股权交易中心有限公司(以下简称“新疆股权交易中心”)	24,136,358.89	896,215.89	152,559.06	24,880,015.72	-
青岛蓝海股权交易中心有限责任公司	67,040,953.76	-	6,823,784.06	60,217,169.70	-
北京金石农业投资基金管理中心(有限合伙)	-	11,799,724.38	11,799,724.38	-	-
北京农业产业投资基金(有限合伙)	-	20,317,422.74	20,317,422.74	-	-
深圳市信融客户服务俱乐部有限公司	112,457.54	-	-	112,457.54	-
泰富金石(天津)基金管理有限公司	19,365,430.11	-	2,311,000.00	17,054,430.11	-
西安明日宇航工业有限责任公司	-	49,350.00	49,350.00	-	9,571,692.49
同方莱士医药产业投资(广东)有限公司	449,146,868.13	23,166,332.00	4,968,625.90	467,344,574.23	-
山东坤信企业管理有限公司	-	-	-	-	14,965,691.15
信保(广州)私募基金管理有限公司	1,310,947,368.64	127,754,106.42	-	1,438,701,475.06	-
赛领国际投资基金(上海)有限公司	315,492,797.47	-	33,209,981.53	282,282,815.94	-
赛领资本管理有限公司	43,961,658.75	-	669,495.65	43,292,163.10	-
深圳前海基础设施投资基金管理有限公司	23,971,625.33	-	6,567,030.12	17,404,595.21	-
西藏信昇股权投资合伙企业(有限合伙)	471,322,565.72	5,559,444.09	15,000,000.00	461,882,009.81	-
Aria Investment Partners III, L.P.	544,815.92	8,760.49	553,576.41	-	-
Aria Investment Partners IV, L.P.	96,375,223.65	5,209,296.72	30,248,861.19	71,335,659.18	-
Aria Investment Partners V, L.P.	18,759,762.51	3,446,886.54	-	22,206,649.05	-
Fudo Capital II, L.P.	1,187,841.59	18,526.93	1,206,368.52	-	-
Sunrise Capital II, L.P.	143,363,925.60	98,529,629.13	-	241,893,554.73	-
Sunrise Capital III, L.P.	61,200,238.18	13,790,154.00	59,174,095.85	15,816,296.33	-
Sunrise Capital IV, L.P.	138,184,780.88	66,819,259.01	101,346,219.88	103,657,820.01	-
Sunrise Capital V (JPY), L.P.	-	33,408,438.83	7,398,826.71	26,009,612.12	-
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	334,879.10	4,346.80	339,225.90	-	-
CLSA Aviation Private Equity Fund I	-	21,058,725.69	21,006,052.21	52,673.48	-

被投资单位名称	2024年度				
	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日	减值准备
	账面价值			账面价值	
CLSA Aviation Private Equity Fund II	374,670.81	64,171.76	-	438,842.57	-
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	70,490,832.17	13,350,585.70	1,989,436.47	81,851,981.40	-
CLSA Infrastructure Private Equity Fund I	883,193.45	70,622.22	50,525.02	903,290.65	-
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	319,537,546.02	32,575,298.53	96,363,346.77	255,749,497.78	-
CSOBOR Fund L.P.	62,663,465.61	6,834,617.13	7,343,881.64	62,154,201.10	-
CT CLSA Holdings Limited	6,233,375.89	1,348,130.55	-	7,581,506.44	-
Citron PE Holdings Limited	253,941,267.84	5,269,768.35	18,749,499.79	240,461,536.40	-
Alfalah CLSA Securities (Private) Limited	3,118,354.73	-	3,118,354.73	-	-
Holisol Logistics Private Limited	48,321,119.34	1,480,305.83	648,474.22	49,152,950.95	-
Pine Tree Special Opportunity FMC LLC	-	1,064,639.00	1,064,639.00	-	-
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited	219,061.34	1,860,667.95	-	2,079,729.29	-
CLSA Asia Growth Fund, L.P.	-	87,721,848.00	2,315,005.24	85,406,842.76	-
小计	9,632,944,484.04	918,877,983.15	960,820,791.55	9,591,001,675.64	24,537,383.64
权益法:					
合营企业:					
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	7.08	0.11	-	7.19	-
CSOBOR Fund GP Limited	346.82	5.66	-	352.48	-
Bright Lee Capital Limited	68.55	67,233.52	66,956.77	345.30	-
Double Nitrogen Fund GP, Limited	339.28	6.00	-	345.28	-
Kingvest Limited	-	58,370.85	58,370.85	-	-
Sunrise Capital Holdings IV Limited	17,063,599.98	6,190,214.32	10,790,148.63	12,463,665.67	-
Sunrise Capital Holdings V Limited	-	4,047,689.40	-	4,047,689.40	-
中信标普指数信息服务(北京)有限公司	-	-	-	-	-
小计	17,064,361.71	10,363,519.86	10,915,476.25	16,512,405.32	-
合计	9,650,008,845.75	929,241,503.01	971,736,267.80	9,607,514,080.96	24,537,383.64

13 投资性房地产

	<u>房屋及建筑物</u>
原值：	
2024年12月31日	1,345,791,164.87
本期增加	-
本期减少	-
外币报表折算差额	21,370,493.69
	<hr/>
2025年6月30日	1,367,161,658.56
	<hr/>
累计折旧和摊销：	
2024年12月31日	389,538,902.51
本期增加	17,292,108.77
本期减少	-
外币报表折算差额	2,931,374.46
	<hr/>
2025年6月30日	409,762,385.74
	<hr/>
减值准备：	
2024年12月31日	86,120,854.37
本期增加	-
本期减少	-
外币报表折算差额	7,543,787.33
	<hr/>
2025年6月30日	93,664,641.70
	<hr/>
账面价值：	
2025年6月30日	863,734,631.12
	<hr/> <hr/>
2024年12月31日	870,131,407.99
	<hr/> <hr/>

房屋及建筑物

原值：

2023年12月31日	1,345,177,708.32
本年增加	-
本年减少	-
外币报表折算差额	613,456.55
	<hr/>
2024年12月31日	1,345,791,164.87

累计折旧和摊销：

2023年12月31日	354,768,698.66
本年增加	35,162,574.41
本年减少	402,910.88
外币报表折算差额	10,540.32
	<hr/>
2024年12月31日	389,538,902.51

减值准备：

2023年12月31日	85,904,291.31
本年增加	-
本年减少	-
外币报表折算差额	216,563.06
	<hr/>
2024年12月31日	86,120,854.37

账面价值：

2024年12月31日	870,131,407.99
	<hr/>
2023年12月31日	904,504,718.35
	<hr/>

于2025年6月30日，本集团投资性房地产采用成本模式计量，无按公允价值计量的投资性房地产(2024年12月31日：无)。

于2025年6月30日，本集团未办妥产权证书的投资性房地产原值为人民币24,416,590.00元(2024年12月31日：人民币24,416,590.00元)。

14 固定资产

(1) 账面价值

	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
固定资产原价	12,266,614,158.33	12,171,856,523.98
减：累计折旧	6,467,017,125.85	6,089,506,766.62
固定资产减值准备	112,317,662.97	112,778,875.12
合计	<u>5,687,279,369.51</u>	<u>5,969,570,882.24</u>

(2) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	通讯设备	办公设备	运输设备	安全防卫设备	电子设备	其他	合计
原值:								
2024年12月31日	5,987,726,118.46	77,899,500.54	362,684,379.45	1,790,360,429.03	10,349,770.66	3,923,735,383.01	19,100,942.83	12,171,856,523.98
本期增加	218,000.55	121,132.47	12,198,212.98	-	123,730.31	146,893,933.09	-	159,555,009.40
本期减少	-	4,905,235.45	14,624,697.33	373,086.39	94,853.47	38,808,438.62	129,060.00	58,935,371.26
外币报表折算差额	-	375,968.58	547,000.49	(6,714,715.00)	-	(70,257.86)	-	(5,862,003.79)
2025年6月30日	5,987,944,119.01	73,491,366.14	360,804,895.59	1,783,272,627.64	10,378,647.50	4,031,750,619.62	18,971,882.83	12,266,614,158.33
累计折旧:								
2024年12月31日	1,917,869,457.05	64,234,251.47	292,898,122.45	803,652,541.98	8,514,487.56	2,984,027,466.22	18,310,439.89	6,089,506,766.62
本期增加	80,150,990.98	2,302,098.21	19,607,097.33	79,676,864.84	250,898.24	255,164,930.79	11,087.76	437,163,968.15
本期减少	-	4,888,826.09	13,998,346.03	373,086.39	92,007.81	35,124,539.53	125,188.20	54,601,994.05
外币报表折算差额	-	270,769.19	236,090.99	(3,170,192.47)	-	(2,388,282.58)	-	(5,051,614.87)
2025年6月30日	1,998,020,448.03	61,918,292.78	298,742,964.74	879,786,127.96	8,673,377.99	3,201,679,574.90	18,196,339.45	6,467,017,125.85
固定资产减值准备:								
2024年12月31日	1,524,600.00	-	-	111,254,275.12	-	-	-	112,778,875.12
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	-	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	-	-	(461,212.15)	-	-	-	(461,212.15)
2025年6月30日	1,524,600.00	-	-	110,793,062.97	-	-	-	112,317,662.97
净值:								
2025年6月30日	3,988,399,070.98	11,573,073.36	62,061,930.85	792,693,436.71	1,705,269.51	830,071,044.72	775,543.38	5,687,279,369.51
2024年12月31日	4,068,332,061.41	13,665,249.07	69,786,257.00	875,453,611.93	1,835,283.10	939,707,916.79	790,502.94	5,969,570,882.24

	房屋及建筑物	通讯设备	办公设备	运输设备	安全防卫设备	电子设备	其他	合计
<b>原值:</b>								
2023年12月31日	5,987,689,123.38	81,298,086.48	340,217,283.84	2,578,141,238.57	10,229,211.87	3,592,099,977.91	22,208,380.41	12,611,883,302.46
本年增加	36,995.08	2,118,710.27	36,536,208.58	339,934.16	701,105.80	502,380,082.28	-	542,113,036.17
本年减少	-	5,877,421.42	14,382,621.53	824,132,306.44	580,547.01	185,289,516.80	3,107,437.58	1,033,369,850.78
外币报表折算差额	-	360,125.21	313,508.56	36,011,562.74	-	14,544,839.62	-	51,230,036.13
2024年12月31日	5,987,726,118.46	77,899,500.54	362,684,379.45	1,790,360,429.03	10,349,770.66	3,923,735,383.01	19,100,942.83	12,171,856,523.98
<b>累计折旧:</b>								
2023年12月31日	1,757,122,854.71	64,960,113.22	266,112,143.96	978,919,369.82	8,646,841.07	2,667,381,176.63	21,299,847.39	5,764,442,346.80
本年增加	160,746,602.34	4,728,797.22	38,158,697.27	167,560,326.17	431,080.96	480,087,428.41	88,713.03	851,801,645.40
本年减少	-	5,784,318.97	11,958,385.37	357,435,759.13	563,434.47	176,416,451.27	3,078,120.53	555,236,469.74
外币报表折算差额	-	329,660.00	585,666.59	14,608,605.12	-	12,975,312.45	-	28,499,244.16
2024年12月31日	1,917,869,457.05	64,234,251.47	292,898,122.45	803,652,541.98	8,514,487.56	2,984,027,466.22	18,310,439.89	6,089,506,766.62
<b>固定资产减值准备:</b>								
2023年12月31日	1,524,600.00	-	-	88,950,626.39	-	-	-	90,475,226.39
本年增加	-	-	-	20,976,177.40	-	-	-	20,976,177.40
本年减少	-	-	-	-	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	-	-	1,327,471.33	-	-	-	1,327,471.33
2024年12月31日	1,524,600.00	-	-	111,254,275.12	-	-	-	112,778,875.12
<b>净值:</b>								
2024年12月31日	4,068,332,061.41	13,665,249.07	69,786,257.00	875,453,611.93	1,835,283.10	939,707,916.79	790,502.94	5,969,570,882.24
2023年12月31日	4,229,041,668.67	16,337,973.26	74,105,139.88	1,510,271,242.36	1,582,370.80	924,718,801.28	908,533.02	6,756,965,729.27

于2025年6月30日，本集团尚有部分房屋及建筑物仍未取得有关房产证，其原值金额为人民币19,771,321.87元(2024年12月31日：人民币19,771,321.87元)。

于2025年6月30日，本集团不存在用于抵押借款的固定资产(2024年12月31日：797,912,400.00元)，详见附注五、33。

于2025年6月30日，用于经营租出的运输设备的账面价值为人民币787,016,300.94元，原值为人民币1,741,888,858.40元(2024年12月31日：账面价值为人民币868,477,207.87元，原值为人民币1,748,681,428.04元)。

15 在建工程

	2025年6月30日		
	账面余额	减值准备	账面价值
中信金融中心	2,447,476,459.34	-	2,447,476,459.34
其他	189,075,625.85	-	189,075,625.85
	2,636,552,085.19	-	2,636,552,085.19
	2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
中信金融中心	2,136,928,857.87	-	2,136,928,857.87
其他	165,114,966.54	-	165,114,966.54
	2,302,043,824.41	-	2,302,043,824.41

16 无形资产

项目	交易席位费	软件购置及开发	客户关系	商标权	土地使用权	数据资源	合计
原值:							
2024年12月31日	129,166,505.01	2,394,304,534.14	1,470,056,434.99	306,105,877.75	3,690,301,028.49	-	7,989,934,380.38
本期增加	-	45,036,374.75	-	-	-	4,509,679.41	49,546,054.16
本期减少	-	-	-	-	-	-	-
外币报表折算差额	(224,442.93)	1,769,627.28	(6,473,626.53)	(1,473,496.90)	-	-	(6,401,939.08)
2025年6月30日	128,942,062.08	2,441,110,536.17	1,463,582,808.46	304,632,380.85	3,690,301,028.49	4,509,679.41	8,033,078,495.46
累计摊销:							
2024年12月31日	102,247,480.95	1,838,359,716.69	1,456,816,570.70	-	952,226,948.05	-	4,349,650,716.39
本期增加	92,307.66	92,185,359.06	180,012.05	-	47,267,319.45	372,125.19	140,097,123.41
本期减少	-	-	-	-	-	-	-
外币报表折算差额	(121,729.83)	(3,160,485.74)	(6,410,310.99)	-	-	-	(9,692,526.56)
2025年6月30日	102,218,058.78	1,927,384,590.01	1,450,586,271.76	-	999,494,267.50	372,125.19	4,480,055,313.24
减值准备:							
2024年12月31日	127,193.55	-	11,941,097.81	305,720,877.76	-	-	317,789,169.12
本期增加	-	-	-	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	-	-	-	-
外币报表折算差额	(613.04)	-	(57,553.06)	(1,473,496.90)	-	-	(1,531,663.00)
2025年6月30日	126,580.51	-	11,883,544.75	304,247,380.86	-	-	316,257,506.12
账面价值							
2025年6月30日	26,597,422.79	513,725,946.16	1,112,991.95	384,999.99	2,690,806,760.99	4,137,554.22	3,236,765,676.10
2024年12月31日	26,791,830.51	555,944,817.45	1,298,766.48	384,999.99	2,738,074,080.44	-	3,322,494,494.87

项目	交易席位费	软件购置及开发	客户关系	商标权	土地使用权	合计
原值:						
2023年12月31日	128,508,032.36	2,147,781,962.02	1,448,491,992.79	301,197,479.23	3,690,301,028.49	7,716,280,494.89
本年增加	-	238,263,621.33	-	-	-	238,263,621.33
本年减少	-	1,913,038.64	-	-	-	1,913,038.64
外币报表折算差额	658,472.65	10,171,989.43	21,564,442.20	4,908,398.52	-	37,303,302.80
2024年12月31日	129,166,505.01	2,394,304,534.14	1,470,056,434.99	306,105,877.75	3,690,301,028.49	7,989,934,380.38
累计摊销:						
2023年12月31日	101,754,556.41	1,669,759,829.54	1,422,347,770.10	-	857,692,309.09	4,051,554,465.14
本年增加	221,538.48	160,460,120.12	13,119,260.44	-	94,534,638.96	268,335,558.00
本年减少	-	1,913,038.64	-	-	-	1,913,038.64
外币报表折算差额	271,386.06	10,052,805.67	21,349,540.16	-	-	31,673,731.89
2024年12月31日	102,247,480.95	1,838,359,716.69	1,456,816,570.70	-	952,226,948.05	4,349,650,716.39
减值准备:						
2023年12月31日	125,151.44	-	11,749,381.54	300,812,479.24	-	312,687,012.22
本年增加	-	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-	-
外币报表折算差额	2,042.11	-	191,716.27	4,908,398.52	-	5,102,156.90
2024年12月31日	127,193.55	-	11,941,097.81	305,720,877.76	-	317,789,169.12
账面价值						
2024年12月31日	26,791,830.51	555,944,817.45	1,298,766.48	384,999.99	2,738,074,080.44	3,322,494,494.87
2023年12月31日	26,628,324.51	478,022,132.48	14,394,841.15	384,999.99	2,832,608,719.40	3,352,039,017.53

17 商誉

项目	华夏基金	中信证券国际	中信证券华南	中信期货	中信证券(山东)	中信证券	合计
原值:							
2024年12月31日	7,418,586,708.87	3,267,755,967.42	967,730,660.00	193,826,413.07	88,675,272.02	43,500,226.67	11,980,075,248.05
外币报表折算差额	-	(13,173,115.07)	-	-	-	-	(13,173,115.07)
2025年6月30日	<u>7,418,586,708.87</u>	<u>3,254,582,852.35</u>	<u>967,730,660.00</u>	<u>193,826,413.07</u>	<u>88,675,272.02</u>	<u>43,500,226.67</u>	<u>11,966,902,132.98</u>
减值准备:							
2024年12月31日	-	2,655,796,231.13	876,005,733.56	-	-	-	3,531,801,964.69
外币报表折算差额	-	(10,629,949.32)	-	-	-	-	(10,629,949.32)
2025年6月30日	-	<u>2,645,166,281.81</u>	<u>876,005,733.56</u>	-	-	-	<u>3,521,172,015.37</u>
账面价值							
2025年6月30日	<u>7,418,586,708.87</u>	<u>609,416,570.54</u>	<u>91,724,926.44</u>	<u>193,826,413.07</u>	<u>88,675,272.02</u>	<u>43,500,226.67</u>	<u>8,445,730,117.61</u>
2024年12月31日	<u>7,418,586,708.87</u>	<u>611,959,736.29</u>	<u>91,724,926.44</u>	<u>193,826,413.07</u>	<u>88,675,272.02</u>	<u>43,500,226.67</u>	<u>8,448,273,283.36</u>

项目	华夏基金	中信证券国际	中信证券华南	中信期货	中信证券(山东)	中信证券	合计
原值:							
2023年12月31日	7,418,586,708.87	3,223,596,779.47	967,730,660.00	193,826,413.07	88,675,272.02	43,500,226.67	11,935,916,060.10
外币报表折算差额	-	44,159,187.95	-	-	-	-	44,159,187.95
2024年12月31日	7,418,586,708.87	3,267,755,967.42	967,730,660.00	193,826,413.07	88,675,272.02	43,500,226.67	11,980,075,248.05
减值准备:							
2023年12月31日	-	2,620,386,561.50	876,005,733.56	-	-	-	3,496,392,295.06
外币报表折算差额	-	35,409,669.63	-	-	-	-	35,409,669.63
2024年12月31日	-	2,655,796,231.13	876,005,733.56	-	-	-	3,531,801,964.69
账面价值							
2024年12月31日	7,418,586,708.87	611,959,736.29	91,724,926.44	193,826,413.07	88,675,272.02	43,500,226.67	8,448,273,283.36
2023年12月31日	7,418,586,708.87	603,210,217.97	91,724,926.44	193,826,413.07	88,675,272.02	43,500,226.67	8,439,523,765.04

18 递延所得税资产 / 递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	2025年6月30日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
递延所得税资产:		
应付职工薪酬	24,298,244,150.08	6,024,528,971.98
衍生金融工具	10,560,920,523.07	2,640,230,130.77
交易性金融资产	3,353,196,025.53	838,298,082.53
资产减值准备	7,863,189,007.23	1,965,797,252.10
其他	4,939,863,585.39	1,144,793,115.12
小计	51,015,413,291.30	12,613,647,552.50
互抵金额		4,111,367,578.59
互抵后的金额		8,502,279,973.91

项目	2025年6月30日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
递延所得税负债:		
交易性金融资产	8,041,280,130.50	2,010,320,032.64
其他债权投资	159,477,858.28	39,869,464.57
固定资产	479,735,590.93	116,831,681.20
其他权益工具投资	2,286,852,357.64	571,713,089.41
其他	6,630,024,655.95	1,629,558,709.59
小计	17,597,370,593.30	4,368,292,977.41
互抵金额		4,111,367,578.59
互抵后的金额		256,925,398.82

项目	2024年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
递延所得税资产：		
应付职工薪酬	21,392,570,015.76	5,294,650,769.86
衍生金融工具	8,818,506,714.20	2,204,626,678.55
交易性金融资产	2,891,287,230.92	719,729,089.42
资产减值准备	8,521,533,023.98	2,130,383,256.01
其他	5,244,833,634.53	1,197,305,052.66
小计	46,868,730,619.39	11,546,694,846.50
互抵金额		3,790,933,199.53
互抵后的金额		7,755,761,646.97

项目	2024年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
递延所得税负债：		
交易性金融资产	6,831,142,503.80	1,707,785,625.96
其他债权投资	994,010,508.16	248,502,627.04
固定资产	484,835,325.97	119,244,451.60
衍生金融工具	819,717,636.53	204,929,409.13
交易性金融负债	198,091,056.84	49,522,764.21
其他权益工具投资	1,100,727,501.96	275,181,875.49
其他	6,214,758,000.27	1,547,497,291.00
小计	16,643,282,533.53	4,152,664,044.43
互抵金额		3,790,933,199.53
互抵后的金额		361,730,844.90

19 使用权资产

	房屋及建筑物	运输设备	电子设备	其他	合计
原值:					
2024年12月31日	2,694,508,760.04	1,046,462.28	2,929,346.20	1,039,659.98	2,699,524,228.50
本期增加	801,229,713.86	59,577.79	1,698,097.31	-	802,987,388.96
本期减少	364,477,121.73	74,472.17	-	-	364,551,593.90
外币报表折算差额	5,298,687.30	87,903.04	42,399.13	-	5,428,989.47
2025年6月30日	<u>3,136,560,039.47</u>	<u>1,119,470.94</u>	<u>4,669,842.64</u>	<u>1,039,659.98</u>	<u>3,143,389,013.03</u>
累计折旧:					
2024年12月31日	532,184,350.64	384,920.28	712,487.30	408,268.44	533,690,026.66
本期增加	413,522,825.86	119,420.18	911,888.82	104,974.80	414,659,109.66
本期减少	136,208,475.85	74,472.17	-	-	136,282,948.02
外币报表折算差额	(6,282,826.30)	39,442.10	26,057.17	-	(6,217,327.03)
2025年6月30日	<u>803,215,874.35</u>	<u>469,310.39</u>	<u>1,650,433.29</u>	<u>513,243.24</u>	<u>805,848,861.27</u>
减值准备:					
2024年12月31日	-	-	-	-	-
本期增加	-	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	-	-	-	-
2025年6月30日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
账面价值:					
2025年6月30日	<u>2,333,344,165.12</u>	<u>650,160.55</u>	<u>3,019,409.35</u>	<u>526,416.74</u>	<u>2,337,540,151.76</u>
2024年12月31日	<u>2,162,324,409.40</u>	<u>661,542.00</u>	<u>2,216,858.90</u>	<u>631,391.54</u>	<u>2,165,834,201.84</u>

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>运输设备</u>	<u>电子设备</u>	<u>其他</u>	<u>合计</u>
原值:					
2023年12月31日	4,601,754,577.54	1,230,788.34	562,802.88	1,715,634.54	4,605,263,803.30
本年增加	735,169,062.28	-	2,425,014.08	144,874.73	737,738,951.09
本年减少	2,658,046,781.05	58,129.70	-	820,849.29	2,658,925,760.04
外币报表折算差额	15,631,901.27	(126,196.36)	(58,470.76)	-	15,447,234.15
2024年12月31日	<u>2,694,508,760.04</u>	<u>1,046,462.28</u>	<u>2,929,346.20</u>	<u>1,039,659.98</u>	<u>2,699,524,228.50</u>
累计折旧:					
2023年12月31日	2,210,273,789.07	226,548.39	164,150.82	968,974.42	2,211,633,462.70
本年增加	861,781,619.12	256,268.85	575,158.15	260,143.31	862,873,189.43
本年减少	2,552,923,365.77	58,129.70	-	820,849.29	2,553,802,344.76
外币报表折算差额	13,052,308.22	(39,767.26)	(26,821.67)	-	12,985,719.29
2024年12月31日	<u>532,184,350.64</u>	<u>384,920.28</u>	<u>712,487.30</u>	<u>408,268.44</u>	<u>533,690,026.66</u>
减值准备:					
2023年12月31日	-	-	-	-	-
本年增加	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	-	-	-	-
2024年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
账面价值:					
2024年12月31日	<u>2,162,324,409.40</u>	<u>661,542.00</u>	<u>2,216,858.90</u>	<u>631,391.54</u>	<u>2,165,834,201.84</u>
2023年12月31日	<u>2,391,480,788.47</u>	<u>1,004,239.95</u>	<u>398,652.06</u>	<u>746,660.12</u>	<u>2,393,630,340.60</u>

## 20 其他资产

### (1) 按类别列示

	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
存货	2,020,988,181.11	1,722,622,284.31
其他应收款(2)	1,149,070,249.94	1,038,568,454.96
长期待摊费用(3)	400,774,878.61	435,500,870.59
应收股利	200,720,146.46	20,591,906.82
应收利息	98,670,217.58	127,700,608.59
研发支出	199,504.98	4,041,083.45
其他项目	860,297,126.18	1,257,154,282.49
减: 减值准备	462,850,954.07	521,347,852.32
合计	<u>4,267,869,350.79</u>	<u>4,084,831,638.89</u>

(2) 其他应收款

I. 按明细列示

<u>项目</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
其他应收款项余额	1,149,070,249.94	1,038,568,454.96
减：减值准备	134,510,880.55	138,084,152.64
其他应收款净值	<u>1,014,559,369.39</u>	<u>900,484,302.32</u>

II. 按账龄分析

<u>账龄</u>	<u>2025年6月30日</u>			
	<u>账面余额</u>		<u>减值准备</u>	
	<u>金额</u>	<u>比例 (%)</u>	<u>金额</u>	<u>比例 (%)</u>
单项计提减值准备				
单项金额重大	50,961,835.10	4.44%	44,488,980.32	33.07%
单项金额不重大	24,272,217.44	2.11%	19,034,033.60	14.15%
单项小计	<u>75,234,052.54</u>	<u>6.55%</u>	<u>63,523,013.92</u>	<u>47.22%</u>
组合计提减值准备				
1年以内	769,653,623.43	66.98%	7,737,875.68	5.75%
1-2年	20,506,063.70	1.78%	428,346.09	0.32%
2-3年	45,560,708.56	3.97%	1,375,882.97	1.02%
3年以上	238,115,801.71	20.72%	61,445,761.89	45.69%
组合小计	<u>1,073,836,197.40</u>	<u>93.45%</u>	<u>70,987,866.63</u>	<u>52.78%</u>
合计	<u>1,149,070,249.94</u>	<u>100.00%</u>	<u>134,510,880.55</u>	<u>100.00%</u>

账龄	2024年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项计提减值准备				
单项金额重大	44,488,980.32	4.28%	44,488,980.32	32.22%
单项金额不重大	20,985,227.85	2.02%	16,735,581.29	12.12%
单项小计	65,474,208.17	6.30%	61,224,561.61	44.34%
组合计提减值准备				
1年以内	670,290,991.43	64.54%	7,592,809.38	5.50%
1-2年	36,217,693.86	3.49%	431,865.90	0.31%
2-3年	48,035,375.98	4.63%	1,586,085.17	1.15%
3年以上	218,550,185.52	21.04%	67,248,830.58	48.70%
组合小计	973,094,246.79	93.70%	76,859,591.03	55.66%
合计	1,038,568,454.96	100.00%	138,084,152.64	100.00%

(i) 于2025年6月30日，其他应收款中无持本公司5%(含)以上股份的股东单位欠款(2024年12月31日：无)。

(ii) 应收关联方款项参见附注“十一、关联方关系及其重大交易”。

### (3) 长期待摊费用

项目	2024年12月31日	本期增加	本期摊销	其他增加/(减少)	2025年6月30日
使用权资产改良	347,937,112.27	46,541,696.88	66,637,407.64	(2,690,719.29)	325,150,682.22
网络工程	38,782,832.36	1,946,934.25	7,194,418.63	(18,556.52)	33,516,791.46
其他	48,780,925.96	4,401,988.66	11,052,079.45	(23,430.24)	42,107,404.93
合计	435,500,870.59	52,890,619.79	84,883,905.72	(2,732,706.05)	400,774,878.61
项目	2023年12月31日	本年增加	本年摊销	其他增加/(减少)	2024年12月31日
使用权资产改良	274,378,232.44	203,562,190.73	126,928,249.47	(3,075,061.43)	347,937,112.27
网络工程	36,598,901.13	16,136,028.58	13,467,673.04	(484,424.31)	38,782,832.36
其他	47,635,693.55	24,563,535.81	20,545,200.47	(2,873,102.93)	48,780,925.96
合计	358,612,827.12	244,261,755.12	160,941,122.98	(6,432,588.67)	435,500,870.59

21 资产减值及损失准备

项目	2024年12月31日	计提	转回	转销	其他增加 / (减少)	2025年6月30日
买入返售金融资产减值准备	4,080,038,157.43	618,713,354.41	994,251,130.02	-	-	3,704,500,381.82
应收款项和其他应收款减值准备	2,384,831,090.23	9,822,304.31	52,597,391.58	-	(3,465,129.63)	2,338,590,873.33
融出资金减值准备	2,294,179,001.20	210,541,968.36	55,508,931.57	-	(193,255.84)	2,449,018,782.15
其他债权投资信用减值准备	726,640,124.05	53,375,743.98	31,960,767.64	257,577,702.05	(1,558,076.28)	488,919,322.06
其他	124,985,579.52	546,944.45	26,925,612.97	-	(55,651.13)	98,551,259.87
<b>金融工具及其他项目信用减值准备小计</b>	<b>9,610,673,952.43</b>	<b>893,000,315.51</b>	<b>1,161,243,833.78</b>	<b>257,577,702.05</b>	<b>(5,272,112.88)</b>	<b>9,079,580,619.23</b>
长期股权投资减值准备	24,537,383.64	-	-	-	(9,571,692.49)	14,965,691.15
投资性房地产减值准备	86,120,854.37	-	-	-	7,543,787.33	93,664,641.70
固定资产减值准备	112,778,875.12	-	-	-	(461,212.15)	112,317,662.97
商誉减值准备	3,531,801,964.69	-	-	-	(10,629,949.32)	3,521,172,015.37
无形资产减值准备	317,789,169.12	-	-	-	(1,531,663.00)	316,257,506.12
存货跌价准备	261,935,691.08	66,777,074.54	95,322,032.18	-	-	233,390,733.44
<b>其他资产减值准备小计</b>	<b>4,334,963,938.02</b>	<b>66,777,074.54</b>	<b>95,322,032.18</b>	<b>-</b>	<b>(14,650,729.63)</b>	<b>4,291,768,250.75</b>
<b>合计</b>	<b>13,945,637,890.45</b>	<b>959,777,390.05</b>	<b>1,256,565,865.96</b>	<b>257,577,702.05</b>	<b>(19,922,842.51)</b>	<b>13,371,348,869.98</b>

项目	2023年12月31日	计提	转回	转销	其他增加/(减少)	2024年12月31日
买入返售金融资产减值准备	5,713,228,944.35	738,983,935.64	2,373,575,717.37	-	1,400,994.81	4,080,038,157.43
应收款项和其他应收款减值准备	2,102,222,621.89	258,507,869.34	34,196,877.51	-	58,297,476.51	2,384,831,090.23
融出资金减值准备	1,892,223,817.00	653,427,650.66	209,784,280.57	-	(41,688,185.89)	2,294,179,001.20
其他债权投资信用减值准备	1,315,922,307.63	284,954,768.69	242,248,158.18	637,351,248.29	5,362,454.20	726,640,124.05
其他	143,496,480.08	5,693,501.23	22,878,861.42	-	(1,325,540.37)	124,985,579.52
<b>金融工具及其他项目信用减值准备小计</b>	<b>11,167,094,170.95</b>	<b>1,941,567,725.56</b>	<b>2,882,683,895.05</b>	<b>637,351,248.29</b>	<b>22,047,199.26</b>	<b>9,610,673,952.43</b>
长期股权投资减值准备	56,654,530.75	-	-	32,117,147.11	-	24,537,383.64
投资性房地产减值准备	85,904,291.31	-	-	-	216,563.06	86,120,854.37
固定资产减值准备	90,475,226.39	20,976,177.40	-	-	1,327,471.33	112,778,875.12
商誉减值准备	3,496,392,295.06	-	-	-	35,409,669.63	3,531,801,964.69
无形资产减值准备	312,687,012.22	-	-	-	5,102,156.90	317,789,169.12
存货跌价准备	129,439,778.54	222,210,115.97	89,714,203.43	-	-	261,935,691.08
<b>其他资产减值准备小计</b>	<b>4,171,553,134.27</b>	<b>243,186,293.37</b>	<b>89,714,203.43</b>	<b>32,117,147.11</b>	<b>42,055,860.92</b>	<b>4,334,963,938.02</b>
<b>合计</b>	<b>15,338,647,305.22</b>	<b>2,184,754,018.93</b>	<b>2,972,398,098.48</b>	<b>669,468,395.40</b>	<b>64,103,060.18</b>	<b>13,945,637,890.45</b>

2025年6月30日

	第1阶段 12个月 预期信用损失	第2阶段 整个存续期 预期信用损失	第3阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
<b>买入返售金融资产</b>				
账面余额	59,563,601,025.55	837,862,984.57	2,534,115,770.79	62,935,579,780.91
减值损失准备	886,943,406.46	283,441,204.57	2,534,115,770.79	3,704,500,381.82
账面价值	58,676,657,619.09	554,421,780.00	-	59,231,079,399.09
<b>融出资金</b>				
账面余额	143,843,732,803.26	963,334,702.40	810,675,776.28	145,617,743,281.94
减值损失准备	1,474,973,889.45	239,743,667.91	734,301,224.79	2,449,018,782.15
账面价值	142,368,758,913.81	723,591,034.49	76,374,551.49	143,168,724,499.79
<b>应收款项及其他应收款</b>				
账面余额	107,538,406,613.95	69,062,421.14	2,008,528,851.44	109,615,997,886.53
减值损失准备	307,584,035.81	24,663,637.75	2,006,343,199.77	2,338,590,873.33
账面价值	107,230,822,578.14	44,398,783.39	2,185,651.67	107,277,407,013.20
<b>其他债权投资</b>				
账面价值	56,754,075,202.24	-	162,373,829.23	56,916,449,031.47
减值损失准备	43,674,249.37	-	445,245,072.69	488,919,322.06

2024年12月31日

	第1阶段 12个月 预期信用损失	第2阶段 整个存续期 预期信用损失	第3阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
	买入返售金融资产			
账面余额	44,761,053,506.68	335,091,173.90	3,252,389,550.93	48,348,534,231.51
减值损失准备	777,500,126.32	203,981,541.48	3,098,556,489.63	4,080,038,157.43
账面价值	<u>43,983,553,380.36</u>	<u>131,109,632.42</u>	<u>153,833,061.30</u>	<u>44,268,496,074.08</u>
融出资金				
账面余额	138,746,904,797.18	1,066,711,602.55	812,224,526.83	140,625,840,926.56
减值损失准备	1,330,881,082.69	228,836,893.45	734,461,025.06	2,294,179,001.20
账面价值	<u>137,416,023,714.49</u>	<u>837,874,709.10</u>	<u>77,763,501.77</u>	<u>138,331,661,925.36</u>
应收款项及其他应收款				
账面余额	73,501,237,977.75	84,634,348.72	2,042,738,594.02	75,628,610,920.49
减值损失准备	314,468,830.37	29,718,117.51	2,040,644,142.35	2,384,831,090.23
账面价值	<u>73,186,769,147.38</u>	<u>54,916,231.21</u>	<u>2,094,451.67</u>	<u>73,243,779,830.26</u>
其他债权投资				
账面价值	<u>79,952,364,097.70</u>	<u>129,820,655.00</u>	<u>160,942,124.47</u>	<u>80,243,126,877.17</u>
减值损失准备	263,791,080.41	23,509,784.63	439,339,259.01	726,640,124.05

## 22 短期借款

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
信用借款	27,225,201,387.13	14,083,736,953.87
抵押借款	<u>2,735,904.60</u>	<u>4,529,809.80</u>
合计	<u>27,227,937,291.73</u>	<u>14,088,266,763.67</u>

于2025年6月30日，本集团短期借款利率区间为0.00%至6.50%(2024年12月31日：0.00%至6.50%)。于2025年6月30日，本集团上述借款抵质押物为交易性金融资产，账面价值为人民币1,826,512,736.75元(2024年12月31日：人民币4,302,068,838.48元)。

23 应付短期融资款

2025年1月1日至6月30日

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	期初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额
24中SC1	28/10/2024	31/07/2025	2.02%	2,304,407,266.50	26,025,391.45	-	2,330,432,657.95
24中证S1	10/01/2024	15/01/2025	2.53%	3,072,755,448.40	3,144,551.60	3,075,900,000.00	-
24中证S2	14/10/2024	17/04/2025	1.98%	4,011,852,032.13	27,639,474.72	4,039,491,506.85	-
24中证S3	15/11/2024	21/05/2025	1.90%	6,004,112,585.21	52,731,250.41	6,056,843,835.62	-
24中证S4	26/11/2024	30/05/2025	1.89%	5,000,555,493.97	46,565,053.98	5,047,120,547.95	-
25中证S1	11/02/2025	15/08/2025	1.85%	-	3,025,392,319.94	6,067,342.99	3,019,324,976.95
25中证S2	20/03/2025	25/03/2026	1.96%	-	2,011,573,339.69	3,935,811.21	2,007,637,528.48
CITICSCSI34	12/01/2024	10/01/2025	5.34%	56,750,197.13	65,373.32	56,815,570.45	-
CITICSCSI38	20/02/2024	19/02/2025	5.33%	78,988,995.24	392,505.62	79,381,500.86	-
CITICSCSI48	14/05/2024	13/05/2025	0.00%	637,166,378.29	9,679,494.84	646,845,873.13	-
CITICSCSI51	30/05/2024	29/05/2025	0.00%	272,412,375.97	4,804,640.08	277,217,016.05	-
CITICSCSI63	23/10/2024	23/01/2025	4.05%	202,082,857.03	227,592.67	202,310,449.70	-
CITICSCSI64	05/11/2024	05/02/2025	4.85%	38,395,015.48	112,811.61	38,507,827.09	-
CITICSCSI65	29/11/2024	03/03/2025	4.70%	113,355,695.95	731,249.76	114,086,945.71	-
CITICSCSI66	02/12/2024	02/06/2025	4.76%	86,618,289.30	1,574,964.04	88,193,253.34	-
CITICSCSI67	12/12/2024	12/03/2025	4.74%	46,849,188.15	364,560.52	47,213,748.67	-
CITICSCSI68	13/12/2024	13/03/2025	0.00%	185,207,765.86	1,435,506.04	186,643,271.90	-
CITICSCSI69	17/12/2024	17/01/2025	0.00%	143,543,566.93	28,180.69	143,571,747.62	-
CITICSCSI70	09/01/2025	09/07/2025	4.30%	-	36,522,221.34	-	36,522,221.34
CITICSCSI71	10/01/2025	10/04/2025	4.55%	-	47,191,584.78	47,191,584.78	-
CITICSCSI72	10/01/2025	09/01/2026	4.48%	-	62,165,098.79	-	62,165,098.79
CITICSCSI73	17/01/2025	17/04/2025	4.45%	-	16,694,433.15	16,694,433.15	-
CITICSCSI74	17/01/2025	28/03/2025	4.45%	-	434,495,372.11	434,495,372.11	-
CITICSCSI75	21/01/2025	22/04/2025	0.00%	-	466,608,179.75	466,608,179.75	-
CITICSCSI76	27/01/2025	28/04/2025	3.90%	-	63,069,399.49	63,069,399.49	-
CITICSCSI77	03/02/2025	03/04/2025	4.28%	-	43,378,767.82	43,378,767.82	-
CITICSCSI78	06/02/2025	06/08/2025	4.39%	-	38,592,824.21	-	38,592,824.21
CITICSCSI79	12/02/2025	11/02/2026	0.00%	-	591,771,682.18	-	591,771,682.18
CITICSCSI80	13/02/2025	14/07/2025	0.00%	-	1,429,188,725.35	-	1,429,188,725.35
CITICSCSI81	14/02/2025	14/08/2025	4.40%	-	72,746,928.16	-	72,746,928.16

2025年1月1日至6月30日

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	期初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额
CITICSCSI82	24/02/2025	25/08/2025	4.62%	-	368,763,391.98	-	368,763,391.98
CITICSCSI83	26/02/2025	25/02/2026	4.50%	-	72,610,427.75	-	72,610,427.75
CITICSCSI84	28/02/2025	28/05/2025	0.00%	-	215,357,621.42	215,357,621.42	-
CITICSCSI85	07/03/2025	08/09/2025	0.00%	-	368,270,367.67	-	368,270,367.67
CITICSCSI86	07/03/2025	09/06/2025	4.41%	-	9,437,419.13	9,437,419.13	-
CITICSCSI87	07/03/2025	08/09/2025	4.47%	-	39,178,725.19	-	39,178,725.19
CITICSCSI88	12/03/2025	12/06/2025	4.52%	-	145,194,108.36	145,194,108.36	-
CITICSCSI89	14/03/2025	15/09/2025	0.00%	-	496,298,189.49	-	496,298,189.49
CITICSCSI90	18/03/2025	18/09/2025	3.98%	-	230,510,547.28	-	230,510,547.28
CITICSCSI91	18/03/2025	18/09/2025	4.56%	-	181,228,838.82	-	181,228,838.82
CITICSCSI92	19/03/2025	18/03/2026	4.50%	-	43,465,121.88	-	43,465,121.88
CITICSCSI93	21/03/2025	22/09/2025	4.62%	-	217,463,219.95	-	217,463,219.95
CITICSCSI94	11/04/2025	11/10/2025	4.40%	-	72,966,176.48	-	72,966,176.48
CITICSCSI95	15/04/2025	15/10/2025	0.00%	-	140,732,370.07	-	140,732,370.07
CITICSCSI96	17/04/2025	17/07/2025	4.30%	-	144,418,013.73	-	144,418,013.73
CITICSCSI97	08/05/2025	07/08/2025	4.30%	-	31,680,461.05	-	31,680,461.05
CITICSCSI98	09/05/2025	09/11/2025	4.38%	-	72,006,919.78	-	72,006,919.78
CITICSCSI99	16/05/2025	16/08/2025	3.90%	-	56,057,916.81	-	56,057,916.81
CITICSCSI100	28/05/2025	30/06/2025	0.00%	-	3,230,364,321.36	3,230,364,321.36	-
CITICSCSI101	02/06/2025	02/12/2025	0.00%	-	702,291,287.03	-	702,291,287.03
CITICSCSI102	02/06/2025	02/12/2025	0.00%	-	660,152,842.38	-	660,152,842.38
CITICSCSI103	03/06/2025	26/06/2025	0.00%	-	3,589,293,690.40	3,589,293,690.40	-
CITICSCSI104	10/06/2025	10/09/2025	4.53%	-	72,454,035.20	-	72,454,035.20
CITICSCSI105	11/06/2025	11/09/2025	4.53%	-	22,942,363.48	-	22,942,363.48
CITICSCSI106	20/06/2025	19/09/2025	0.00%	-	212,589,246.91	-	212,589,246.91
CITICSCSI107	23/06/2025	23/07/2025	4.28%	-	35,806,539.10	-	35,806,539.10
CITICSCSI108	25/06/2025	25/09/2025	4.20%	-	39,347,330.22	-	39,347,330.22
CITICSCSI109	25/06/2025	25/09/2025	4.50%	-	71,603,399.93	-	71,603,399.93
CITICSCSI110	25/06/2025	25/12/2025	4.39%	-	35,778,573.00	-	35,778,573.00
CITICSMTNECP63	13/03/2024	12/03/2025	0.00%	681,984,897.73	3,715,939.35	685,700,837.08	-
CITICSMTNECP64	22/03/2024	21/03/2025	0.00%	486,907,050.82	2,948,967.59	489,856,018.41	-
CITICSMTNECP65	28/03/2024	27/03/2025	0.00%	486,673,482.73	3,183,620.99	489,857,103.72	-
CITICSMTNECP70	07/11/2024	07/02/2025	4.90%	72,412,815.35	351,622.53	72,764,437.88	-
CITICSMTNECP71	07/11/2024	10/02/2025	4.90%	72,412,096.40	381,651.81	72,793,748.21	-
CITICSMTNECP72	23/01/2025	23/10/2025	0.00%	-	545,206,098.44	-	545,206,098.44
CITICSMTNECP73	24/02/2025	24/11/2025	0.00%	-	395,897,462.01	-	395,897,462.01

2025年1月1日至6月30日

<u>债券名称</u>	<u>发行日期</u>	<u>到期日期</u>	<u>票面利率</u>	<u>期初账面余额</u>	<u>本期增加额</u>	<u>本期减少额</u>	<u>期末账面余额</u>
CITICSMTNECP74	03/03/2025	03/09/2025	4.60%	-	182,155,764.05	499,766.56	181,655,997.49
CITICSMTNECP75	07/03/2025	06/03/2026	0.00%	-	688,242,875.08	-	688,242,875.08
CITICSMTNECP76	07/03/2025	06/03/2026	0.00%	-	540,797,965.82	-	540,797,965.82
CITICSMTNECP77	11/03/2025	11/06/2025	4.55%	-	145,198,792.39	145,198,792.39	-
CITICSMTNECP78	24/03/2025	23/03/2026	0.00%	-	693,105,566.36	-	693,105,566.36
CITICSMTNECP79	01/04/2025	31/03/2026	0.00%	-	550,570,382.56	-	550,570,382.56
收益凭证	(注)	(注)	(注)	18,655,989,641.36	69,329,161,071.93	74,311,134,695.27	13,674,016,018.02
合计				42,711,433,135.93	93,174,094,724.87	104,639,036,546.43	31,246,491,314.37

2024年度

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
23 中证 S7	25/05/2023	24/05/2024	2.47%	3,041,487,638.86	31,394,361.14	3,072,882,000.00	-
23 中证 S8	16/08/2023	21/02/2024	2.12%	4,028,726,789.15	14,021,704.00	4,042,748,493.15	-
23 中证 S9	06/09/2023	11/09/2024	2.45%	5,030,794,465.36	91,705,534.64	5,122,500,000.00	-
23 中 S10	13/09/2023	18/09/2024	2.52%	4,023,408,504.44	77,391,495.56	4,100,800,000.00	-
23 中 S11	22/09/2023	27/06/2024	2.53%	4,021,527,677.16	54,164,377.63	4,075,692,054.79	-
23 中 S12	26/10/2023	31/10/2024	2.72%	6,017,982,610.38	145,217,389.62	6,163,200,000.00	-
23 中 S13	08/11/2023	13/11/2024	2.70%	3,005,786,656.70	75,213,343.30	3,081,000,000.00	-
23 中 S14	22/11/2023	29/05/2024	2.64%	4,003,796,995.55	49,147,661.98	4,052,944,657.53	-
23 中证 C1	09/11/2023	14/11/2024	2.75%	1,001,677,930.57	25,822,069.43	1,027,500,000.00	-
24 中证 S1	10/01/2024	15/01/2025	2.53%	-	3,079,012,802.19	6,257,353.79	3,072,755,448.40
24 中证 S2	14/10/2024	17/04/2025	1.98%	-	4,019,797,296.06	7,945,263.93	4,011,852,032.13
24 中证 S3	15/11/2024	21/05/2025	1.90%	-	6,015,803,967.26	11,691,382.05	6,004,112,585.21
24 中证 S4	26/11/2024	30/05/2025	1.89%	-	5,010,303,017.38	9,747,523.41	5,000,555,493.97
24 中 SC1	28/10/2024	31/07/2025	2.02%	-	2,308,907,023.22	4,499,756.72	2,304,407,266.50
CITICSMTNECP59	19/10/2023	24/01/2024	0.00%	141,141,629.69	512,370.10	141,653,999.79	-
CITICSMTNECP60	20/12/2023	13/03/2024	0.00%	700,188,952.92	8,094,788.60	708,283,741.52	-
CITICSMTNECP61	08/02/2024	08/03/2024	3.15%	-	36,450,442.65	36,450,442.65	-
CITICSMTNECP62	18/01/2024	18/07/2024	0.00%	-	142,078,143.73	142,078,143.73	-
CITICSMTNECP63	13/03/2024	12/03/2025	0.00%	-	681,984,897.73	-	681,984,897.73
CITICSMTNECP64	22/03/2024	21/03/2025	0.00%	-	486,907,050.82	-	486,907,050.82
CITICSMTNECP65	28/03/2024	27/03/2025	0.00%	-	486,673,482.73	-	486,673,482.73
CITICSMTNECP66	16/07/2024	16/10/2024	5.50%	-	144,645,437.79	144,645,437.79	-
CITICSMTNECP67	18/07/2024	18/10/2024	5.50%	-	144,644,772.10	144,644,772.10	-
CITICSMTNECP68	03/09/2024	05/12/2024	5.30%	-	213,102,052.62	213,102,052.62	-
CITICSMTNECP69	16/09/2024	18/12/2024	5.30%	-	213,106,160.84	213,106,160.84	-
CITICSMTNECP70	07/11/2024	07/02/2025	4.90%	-	72,412,815.35	-	72,412,815.35
CITICSMTNECP71	07/11/2024	10/02/2025	4.90%	-	72,412,096.40	-	72,412,096.40
CITICSCSI16	25/07/2023	24/07/2024	5.40%	50,582,831.09	1,924,335.27	52,507,166.36	-
CITICSCSI17	27/07/2023	29/01/2024	0.00%	309,339,967.31	2,644,708.72	311,984,676.03	-
CITICSCSI20	16/08/2023	16/02/2024	0.00%	70,263,378.76	803,745.62	71,067,124.38	-

2024年度

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
CITICSCSI24	13/09/2023	13/03/2024	0.00%	41,622,361.66	662,577.35	42,284,939.01	-
CITICSCSI25	31/10/2023	31/01/2024	0.00%	105,642,432.10	958,254.47	106,600,686.57	-
CITICSCSI26	20/11/2023	20/02/2024	0.00%	34,994,302.37	539,259.82	35,533,562.19	-
CITICSCSI27	07/11/2023	07/02/2024	0.00%	19,797,061.02	160,040.26	19,957,101.28	-
CITICSCSI28	08/12/2023	07/06/2024	0.00%	38,626,314.87	1,171,274.79	39,797,589.66	-
CITICSCSI29	12/12/2023	12/03/2024	0.00%	41,951,990.75	688,283.88	42,640,274.63	-
CITICSCSI30	21/12/2023	21/03/2024	5.75%	35,402,866.37	641,490.78	36,044,357.15	-
CITICSCSI31	22/12/2023	20/12/2024	5.62%	148,683,827.24	9,166,464.36	157,850,291.60	-
CITICSCSI32	29/12/2023	28/06/2024	0.00%	34,384,509.88	1,149,052.31	35,533,562.19	-
CITICSCSI33	29/12/2023	27/12/2024	0.00%	34,191,828.20	2,103,448.09	36,295,276.29	-
CITICSCSI34	12/01/2024	10/01/2025	5.34%	-	56,750,197.13	-	56,750,197.13
CITICSCSI35	29/01/2024	29/02/2024	4.38%	-	27,363,814.70	27,363,814.70	-
CITICSCSI36	29/01/2024	29/04/2024	4.64%	-	36,772,932.56	36,772,932.56	-
CITICSCSI37	08/02/2024	28/03/2024	5.15%	-	152,455,712.18	152,455,712.18	-
CITICSCSI38	20/02/2024	19/02/2025	5.33%	-	78,988,995.24	-	78,988,995.24
CITICSCSI39	29/02/2024	28/03/2024	4.10%	-	68,449,769.57	68,449,769.57	-
CITICSCSI40	15/03/2024	14/06/2024	0.00%	-	35,533,562.19	35,533,562.19	-
CITICSCSI41	18/03/2024	19/09/2024	0.00%	-	71,167,208.41	71,167,208.41	-
CITICSCSI42	18/03/2024	18/04/2024	2.82%	-	36,383,747.00	36,383,747.00	-
CITICSCSI43	02/04/2024	02/07/2024	5.28%	-	36,053,307.78	36,053,307.78	-
CITICSCSI44	09/04/2024	09/07/2024	4.25%	-	105,008,105.60	105,008,105.60	-
CITICSCSI45	10/04/2024	27/06/2024	5.50%	-	215,709,452.77	215,709,452.77	-
CITICSCSI46	26/04/2024	26/07/2024	3.90%	-	36,894,501.46	36,894,501.46	-
CITICSCSI47	03/05/2024	01/11/2024	5.49%	-	37,280,511.56	37,280,511.56	-
CITICSCSI48	14/05/2024	13/05/2025	0.00%	-	637,166,378.29	-	637,166,378.29
CITICSCSI49	16/05/2024	14/06/2024	3.11%	-	45,239,306.28	45,239,306.28	-
CITICSCSI50	29/05/2024	29/11/2024	5.60%	-	73,159,890.24	73,159,890.24	-
CITICSCSI51	30/05/2024	29/05/2025	0.00%	-	272,412,375.97	-	272,412,375.97
CITICSCSI52	05/06/2024	28/06/2024	0.00%	-	3,553,356,219.00	3,553,356,219.00	-
CITICSCSI53	17/06/2024	17/12/2024	5.54%	-	36,569,270.04	36,569,270.04	-
CITICSCSI54	19/06/2024	19/09/2024	2.71%	-	44,743,144.55	44,743,144.55	-
CITICSCSI55	25/06/2024	25/09/2024	5.53%	-	75,758,649.82	75,758,649.82	-
CITICSCSI56	25/06/2024	24/12/2024	5.52%	-	113,336,795.81	113,336,795.81	-
CITICSCSI57	19/07/2024	18/10/2024	4.28%	-	115,072,378.42	115,072,378.42	-
CITICSCSI58	14/08/2024	13/09/2024	5.20%	-	142,930,640.52	142,930,640.52	-

2024年度

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
CITICSCSI59	03/09/2024	03/12/2024	5.27%	-	36,052,418.19	36,052,418.19	-
CITICSCSI60	11/09/2024	10/10/2024	5.14%	-	71,461,883.32	71,461,883.32	-
CITICSCSI61	13/09/2024	15/10/2024	5.17%	-	142,988,528.87	142,988,528.87	-
CITICSCSI62	20/09/2024	21/10/2024	5.14%	-	128,667,962.86	128,667,962.86	-
CITICSCSI63	23/10/2024	23/01/2025	4.05%	-	202,082,857.03	-	202,082,857.03
CITICSCSI64	05/11/2024	05/02/2025	4.85%	-	38,395,015.48	-	38,395,015.48
CITICSCSI65	29/11/2024	03/03/2025	4.70%	-	113,355,695.95	-	113,355,695.95
CITICSCSI66	02/12/2024	02/06/2025	4.76%	-	86,618,289.30	-	86,618,289.30
CITICSCSI67	12/12/2024	12/03/2025	4.74%	-	46,849,188.15	-	46,849,188.15
CITICSCSI68	13/12/2024	13/03/2025	0.00%	-	185,207,765.86	-	185,207,765.86
CITICSCSI69	17/12/2024	17/01/2025	0.00%	-	143,543,566.93	-	143,543,566.93
收益凭证	(注)	(注)	(注)	21,425,008,343.27	178,145,980,078.60	180,914,998,780.51	18,655,989,641.36
合计				57,407,011,865.67	209,169,299,608.22	223,864,878,337.96	42,711,433,135.93

注：于2025年6月30日，本公司发行收益凭证余额为人民币13,674,016,018.02元，票面年利率区间为1.54%至2.50%（2024年12月31日：人民币18,655,989,641.36元，票面年利率区间为1.68%至2.52%）。

于2025年6月30日，应付短期融资款包括未到期偿付的短期融资券和原始期限为1年以内的收益凭证。于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团发行的短期公司债券、短期融资券以及原始期限为1年以内的收益凭证没有出现本金、利息或赎回款项的违约情况。

24 拆入资金

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
银行拆入资金	32,826,311,667.29	44,990,090,408.15
转融通融入资金	1,151,758,400.00	502,973,944.40
合计	<u>33,978,070,067.29</u>	<u>45,493,064,352.55</u>

25 交易性金融负债

项目	2025年6月30日		
	为交易目的 而持有 的金融负债	指定以公允价值 计量且变动计入 当期损益的金融负债	公允价值合计
股票	13,701,290,935.25	22,115,205.21	13,723,406,140.46
债券	7,293,748,481.57	-	7,293,748,481.57
收益凭证及结构化票据	-	106,319,074,632.93	106,319,074,632.93
结构化主体其他份额持有人 投资份额及其他	551,737,834.39	3,920,099,795.39	4,471,837,629.78
合计	<u>21,546,777,251.21</u>	<u>110,261,289,633.53</u>	<u>131,808,066,884.74</u>
项目	2024年12月31日		
	为交易目的 而持有 的金融负债	指定以公允价值 计量且变动计入 当期损益的金融负债	公允价值合计
股票	9,498,607,553.17	-	9,498,607,553.17
债券	24,158,221,244.92	-	24,158,221,244.92
收益凭证及结构化票据	-	86,388,494,935.82	86,388,494,935.82
结构化主体其他份额持有人 投资份额及其他	493,094,041.73	3,847,827,203.92	4,340,921,245.65
合计	<u>34,149,922,839.82</u>	<u>90,236,322,139.74</u>	<u>124,386,244,979.56</u>

于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值并未发生由于本集团自身信用风险变化导致的重大变动。

26 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
债券	288,732,939,979.45	278,613,963,750.71
其中：国债	146,679,197,495.35	107,857,606,958.61
金融债	16,353,891,779.78	17,915,136,837.27
企业债及其他	125,699,850,704.32	152,841,219,954.83
股票	30,020,596,107.99	46,492,668,344.56
贵金属	22,637,212,292.84	13,523,542,786.25
其他	60,185,862,130.85	51,538,784,730.44
合计	<u>401,576,610,511.13</u>	<u>390,168,959,611.96</u>

(2) 按业务类别列示

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
质押式回购	243,869,134,846.01	211,077,284,488.04
买断式回购	86,134,674,507.80	117,147,872,374.31
质押式报价回购	48,935,588,864.48	48,420,259,963.36
黄金掉期业务	22,637,212,292.84	13,523,542,786.25
合计	<u>401,576,610,511.13</u>	<u>390,168,959,611.96</u>

(3) 质押式报价回购的剩余期限和利率区间

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
1个月以内	43,575,187,523.57	43,108,150,215.19
1个月以上至3个月内	1,381,606,013.13	1,470,748,681.29
3个月以上至1年以内	3,978,795,327.78	3,841,361,066.88
合计	<u>48,935,588,864.48</u>	<u>48,420,259,963.36</u>

于2025年6月30日，质押式报价回购利率区间为0.60%至5.80%（2024年12月31日：0.60%至6.10%）。

(4) 担保物金额

<u>项目</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
债券	325,545,240,967.29	319,389,951,333.44
股票	72,551,444,834.48	52,038,384,331.74
其他	92,890,501,425.30	72,178,876,410.92
合计	<u>490,987,187,227.07</u>	<u>443,607,212,076.10</u>

27 代理买卖证券款

<u>项目</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
境内		
普通经纪业务	368,776,414,718.21	310,193,662,379.38
个人	147,927,577,045.43	127,574,238,285.80
机构	220,848,837,672.78	182,619,424,093.58
信用业务	18,808,414,667.20	21,418,825,136.31
个人	13,359,386,416.28	15,374,163,662.73
机构	5,449,028,250.92	6,044,661,473.58
小计	<u>387,584,829,385.41</u>	<u>331,612,487,515.69</u>
境外	<u>46,132,674,197.63</u>	<u>30,836,156,252.28</u>
合计	<u>433,717,503,583.04</u>	<u>362,448,643,767.97</u>

28 代理承销证券款

<u>项目</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
股票	<u>6,425,943.40</u>	<u>1,063,310,199.28</u>

## 29 应付职工薪酬

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
短期薪酬	22,023,753,726.95	10,189,214,725.02	7,171,630,862.47	25,041,337,589.50
离职后福利(设定提存计划)	299,836,262.56	807,533,534.47	787,739,612.71	319,630,184.32
辞退福利	8,834,256.67	17,502,147.99	15,069,996.57	11,266,408.09
合计	22,332,424,246.18	11,014,250,407.48	7,974,440,471.75	25,372,234,181.91

项目	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
短期薪酬	19,476,600,022.47	20,099,028,967.42	17,551,875,262.94	22,023,753,726.95
离职后福利(设定提存计划)	293,842,080.53	1,936,803,899.27	1,930,809,717.24	299,836,262.56
辞退福利	9,397,869.67	11,545,123.28	12,108,736.28	8,834,256.67
合计	19,779,839,972.67	22,047,377,989.97	19,494,793,716.46	22,332,424,246.18

### 短期薪酬如下:

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	21,302,751,860.59	9,057,813,403.64	6,041,243,321.53	24,319,321,942.70
职工福利费	-	92,120,775.60	92,120,775.60	-
社会保险费	448,090,171.68	472,862,491.79	465,355,881.48	455,596,781.99
其中: 医疗保险费	446,104,711.49	447,947,193.65	440,655,105.14	453,396,800.00
工伤保险费	1,491,255.50	7,312,832.30	7,233,153.57	1,570,934.23
生育保险费	493,924.42	4,015,225.22	3,880,382.15	628,767.49
住房公积金	311,922.10	405,914,038.53	401,613,067.37	4,612,893.26
工会经费和职工教育经费	254,007,011.95	94,748,268.62	90,723,356.90	258,031,923.67
其他短期薪酬	18,592,760.63	65,755,746.84	80,574,459.59	3,774,047.88
合计	22,023,753,726.95	10,189,214,725.02	7,171,630,862.47	25,041,337,589.50

项目	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	18,744,046,069.22	17,596,709,937.08	15,038,004,145.71	21,302,751,860.59
职工福利费	40,673,951.05	355,842,205.60	396,516,156.65	-
社会保险费	396,119,185.51	866,218,883.75	814,247,897.58	448,090,171.68
其中: 医疗保险费	394,125,513.49	816,418,824.66	764,439,626.66	446,104,711.49
工伤保险费	1,474,404.97	13,839,398.45	13,822,547.92	1,491,255.50
生育保险费	518,986.78	8,232,396.47	8,257,458.83	493,924.42
住房公积金	551,403.26	810,545,599.55	810,785,080.71	311,922.10
工会经费和职工教育经费	283,209,109.72	244,610,198.34	273,812,296.11	254,007,011.95
其他短期薪酬	12,000,303.71	225,102,143.10	218,509,686.18	18,592,760.63
合计	19,476,600,022.47	20,099,028,967.42	17,551,875,262.94	22,023,753,726.95

设定提存计划如下：

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
基本养老保险	40,604,454.10	557,630,877.50	555,625,025.20	42,610,306.40
失业保险费	767,693.32	18,778,029.35	18,520,317.34	1,025,405.33
企业年金缴费	258,464,115.14	231,124,627.62	213,594,270.17	275,994,472.59
合计	299,836,262.56	807,533,534.47	787,739,612.71	319,630,184.32

项目	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
基本养老保险	38,357,634.11	1,094,516,123.12	1,092,269,303.13	40,604,454.10
失业保险费	734,514.54	37,524,663.04	37,491,484.26	767,693.32
企业年金缴费	254,749,931.88	804,763,113.11	801,048,929.85	258,464,115.14
合计	293,842,080.53	1,936,803,899.27	1,930,809,717.24	299,836,262.56

### 30 应交税费

税费项目	2025年6月30日	2024年12月31日
企业所得税	4,270,893,815.02	2,953,833,579.96
增值税	344,709,643.33	146,969,700.86
个人所得税	297,440,424.45	442,284,790.10
城市维护建设税	23,537,692.16	9,281,093.99
教育费附加及地方教育附加	16,836,098.43	6,656,992.24
其他	47,362,361.09	88,750,610.92
合计	5,000,780,034.48	3,647,776,768.07

### 31 应付款项

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
应付客户保证金	136,303,612,095.80	134,309,688,566.09
应付清算款	38,000,625,401.24	30,860,267,028.42
应付代理商	32,364,668,422.02	24,039,282,144.77
应付手续费及佣金	1,013,563,934.17	763,415,062.41
其他	9,281,952,951.02	8,210,213,945.19
合计	216,964,422,804.25	198,182,866,746.88

### 32 预计负债

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
预计负债	800,227,977.77	1,969,038.26	22,586,481.22	779,610,534.81
项目	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
预计负债	867,663,990.49	226,382,501.35	293,818,514.07	800,227,977.77

### 33 长期借款

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
信用借款	10,455,595.41	11,460,396.14
抵押借款	-	294,941,612.42
合计	10,455,595.41	306,402,008.56

于2025年6月30日，本集团长期借款利率为0.31%(2024年12月31日：0.31%至6.50%)。  
于2025年6月30日，本集团无长期抵押借款(2024年12月31日，本集团长期抵押借款抵押物为固定资产和交易性金融资产，账面价值为人民币1,025,649,446.62元)。

### 34 应付债券

#### (1) 应付债券

	2025年6月30日	2024年12月31日
已发行债券及中期票据	122,885,169,287.82	141,951,481,912.27
已发行收益凭证	331,600,054.35	595,160,390.72
合计	123,216,769,342.17	142,546,642,302.99

于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团发行的债务证券没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况。

(2) 应付债券的明细

2025年1月1日至6月30日止期间

类型	项目	面值 等值人民币	发行日期	期限	票面利率	期初余额 等值人民币	本期增加 等值人民币	本期减少 等值人民币	期末余额 等值人民币
公司债	15中信02	2,500,000,000.00	25/06/2015	10年	5.10%	2,566,446,152.31	61,130,136.99	2,627,576,289.30	-
	20中证G2	2,000,000,000.00	21/02/2020	5年	3.31%	2,056,805,110.21	9,394,889.79	2,066,200,000.00	-
	20中证G4	2,000,000,000.00	10/03/2020	5年	3.20%	2,051,881,275.64	12,118,724.36	2,064,000,000.00	-
	20中证G7	1,000,000,000.00	14/04/2020	5年	3.10%	1,022,097,441.40	8,902,558.60	1,031,000,000.00	-
	20中证20	800,000,000.00	11/09/2020	10年	4.20%	808,930,098.55	16,769,283.19	-	825,699,381.74
	20中证24	900,000,000.00	28/10/2020	10年	4.27%	905,257,822.45	19,177,143.88	-	924,434,966.33
	21中证03	3,200,000,000.00	25/01/2021	10年	4.10%	3,316,723,896.60	65,485,688.30	131,200,000.00	3,251,009,584.90
	21中证05	3,000,000,000.00	01/03/2021	10年	4.10%	3,097,554,442.15	61,391,514.10	123,000,000.00	3,035,945,956.25
	21中证06	2,500,000,000.00	19/03/2021	10年	4.10%	2,576,187,580.84	51,160,366.89	102,500,000.00	2,524,847,947.73
	21中证07	1,400,000,000.00	13/04/2021	10年	4.04%	1,438,030,619.84	28,238,123.34	56,560,000.00	1,409,708,743.18
	21中证08	1,000,000,000.00	11/06/2021	5年	3.70%	1,019,827,721.14	18,635,837.44	37,000,000.00	1,001,463,558.58
	21中证09	2,500,000,000.00	11/06/2021	10年	4.03%	2,551,483,171.30	50,289,164.31	100,750,000.00	2,501,022,335.61
	21中证10	1,500,000,000.00	09/07/2021	5年	3.62%	1,524,832,922.36	27,359,675.56	-	1,552,192,597.92
	21中证11	1,500,000,000.00	09/07/2021	10年	3.92%	1,525,427,230.05	29,355,328.11	-	1,554,782,558.16
	21中证13	1,000,000,000.00	23/08/2021	5年	3.34%	1,011,041,185.39	16,843,112.67	-	1,027,884,298.06
	21中证17	1,800,000,000.00	28/09/2021	5年	3.47%	1,814,450,201.77	31,476,989.81	-	1,845,927,191.58
	21中证19	2,000,000,000.00	19/10/2021	5年	3.59%	2,012,482,702.33	36,163,659.94	-	2,048,646,362.27
	22中证01	500,000,000.00	16/02/2022	5年	3.20%	513,489,757.28	8,049,150.17	16,000,000.00	505,538,907.45
	22中证02	1,000,000,000.00	16/02/2022	10年	3.69%	1,030,845,231.79	18,384,857.44	36,900,000.00	1,012,330,089.23
	22中证03	1,000,000,000.00	11/03/2022	3年	3.03%	1,024,394,913.77	5,905,086.23	1,030,300,000.00	-
	22中证04	500,000,000.00	11/03/2022	5年	3.40%	513,154,019.79	8,569,203.76	17,000,000.00	504,723,223.55
	22中证05	3,000,000,000.00	24/08/2022	3年	2.50%	3,024,842,121.59	38,629,466.31	-	3,063,471,587.90
	23中证G1	3,000,000,000.00	08/02/2023	2年	2.95%	3,078,974,337.23	9,525,662.77	3,088,500,000.00	-
	23中证G2	1,500,000,000.00	21/02/2023	2年	2.89%	1,537,097,630.70	6,252,369.30	1,543,350,000.00	-
	23中证G3	3,000,000,000.00	21/02/2023	3年	3.06%	3,076,809,877.12	46,443,250.68	91,800,000.00	3,031,453,127.80
	23中证G4	2,000,000,000.00	13/03/2023	2年	3.01%	2,048,127,843.11	12,072,156.89	2,060,200,000.00	-
	23中证G5	2,000,000,000.00	13/03/2023	5年	3.32%	2,172,731,635.62	131,658,363.54	189,463,080.26	2,114,926,918.90
	23中证G6	2,000,000,000.00	19/04/2023	2年	2.87%	2,039,846,262.54	17,553,737.46	2,057,400,000.00	-
	23中证G7	2,500,000,000.00	19/04/2023	5年	3.17%	2,697,258,634.93	150,838,363.26	219,224,973.19	2,628,872,025.00
	23中证G9	3,500,000,000.00	15/05/2023	3年	2.90%	3,561,217,350.64	51,414,058.63	101,500,000.00	3,511,131,409.27
	23中证10	2,000,000,000.00	30/05/2023	3年	2.89%	2,032,426,623.43	29,280,257.60	57,800,000.00	2,003,906,881.03
	23中证11	500,000,000.00	13/06/2023	2年	2.64%	507,078,048.73	6,121,951.27	513,200,000.00	-
	23中证12	2,500,000,000.00	13/06/2023	3年	2.80%	2,536,453,299.49	35,485,474.19	70,000,000.00	2,501,938,773.68
	23中证13	2,000,000,000.00	07/07/2023	2年	2.64%	2,024,776,255.17	27,124,375.07	-	2,051,900,630.24

2025年1月1日至6月30日止期间

类型	项目	面值 等值人民币	发行日期	期限	票面利率	期初余额 等值人民币	本期增加 等值人民币	本期减少 等值人民币	期末余额 等值人民币
	23中证14	500,000,000.00	07/07/2023	3年	2.75%	506,226,911.70	6,973,175.77	-	513,200,087.47
	23中证15	2,500,000,000.00	14/08/2023	2年	2.54%	2,522,860,100.53	32,690,624.77	-	2,555,550,725.30
	23中证16	2,000,000,000.00	14/08/2023	3年	2.72%	2,018,817,760.71	27,594,947.27	-	2,046,412,707.98
	23中证17	1,000,000,000.00	30/08/2023	2年	2.53%	1,007,960,434.96	13,021,630.31	-	1,020,982,065.27
	23中证18	2,000,000,000.00	30/08/2023	3年	2.70%	2,016,240,797.83	27,396,540.83	-	2,043,637,338.66
	23中证20	2,500,000,000.00	12/09/2023	3年	2.93%	2,519,578,563.00	37,098,606.21	-	2,556,677,169.21
	23中证21	1,800,000,000.00	20/09/2023	3年	2.86%	1,812,553,794.63	26,087,977.84	-	1,838,641,772.47
	23中证22	2,200,000,000.00	20/09/2023	5年	3.10%	2,216,130,794.35	34,214,148.81	-	2,250,344,943.16
	23中证23	1,300,000,000.00	19/10/2023	2年	2.80%	1,306,349,539.23	18,688,376.97	-	1,325,037,916.20
	23中证24	2,700,000,000.00	19/10/2023	3年	2.90%	2,712,803,735.13	39,659,214.08	-	2,752,462,949.21
	23中证25	2,500,000,000.00	07/11/2023	2年	2.78%	2,508,449,772.86	35,639,447.99	-	2,544,089,220.85
	23中证26	3,500,000,000.00	07/11/2023	5年	3.10%	3,511,222,744.96	54,429,821.35	-	3,565,652,566.31
	23中证28	2,500,000,000.00	21/11/2023	3年	2.87%	2,505,053,648.92	36,353,737.35	-	2,541,407,386.27
	23中证29	1,000,000,000.00	20/12/2023	2年	2.80%	999,981,003.16	14,363,390.83	-	1,014,344,393.99
	23中证30	4,000,000,000.00	20/12/2023	3年	2.90%	3,998,832,894.11	58,751,641.33	-	4,057,584,535.44
	24中证G1	1,500,000,000.00	19/01/2024	2年	2.68%	1,536,707,370.29	20,642,992.06	40,200,000.00	1,517,150,362.35
	24中证G2	2,300,000,000.00	19/01/2024	3年	2.74%	2,356,923,806.61	31,958,455.86	63,020,000.00	2,325,862,262.47
	24中证G3	3,000,000,000.00	28/02/2024	10年	2.75%	3,064,035,695.78	41,168,173.69	82,500,000.00	3,022,703,869.47
	24中证G4	4,000,000,000.00	12/03/2024	10年	2.69%	4,079,529,749.49	53,713,118.46	107,600,000.00	4,025,642,867.95
	24中证G5	3,600,000,000.00	27/03/2024	3年	2.54%	3,664,830,234.44	46,498,127.96	91,440,000.00	3,619,888,362.40
	24中证G6	3,000,000,000.00	27/12/2024	1年	1.67%	2,994,634,650.68	27,855,866.20	-	3,022,490,516.88
	24中证G7	1,000,000,000.00	27/12/2024	3年	1.82%	998,302,589.04	9,340,921.36	-	1,007,643,510.40
	25中证G1	2,000,000,000.00	06/03/2025	3年	2.03%	-	2,013,424,062.49	3,949,141.38	2,009,474,921.11
	25中证G1(续发)	2,000,000,000.00	06/03/2025	3年	2.03%	-	2,022,523,287.68	4,198,063.16	2,018,325,224.52
	25中证K1	1,000,000,000.00	14/05/2025	2年	1.67%	-	1,002,325,607.44	2,001,575.42	1,000,324,032.02
	25中证K2	1,000,000,000.00	14/05/2025	3年	1.71%	-	1,002,332,231.93	1,955,249.93	1,000,376,982.00
次级债	22期货C1	500,000,000.00	22/07/2022	3年	3.03%	506,397,126.11	7,797,024.89	-	514,194,151.00
	23中证C2	1,000,000,000.00	14/11/2023	3年	3.10%	1,002,896,431.88	15,679,072.29	-	1,018,575,504.17
	24中证C2	700,000,000.00	31/10/2024	3年	2.35%	701,499,845.47	8,377,847.82	-	709,877,693.29
	24中证C3	4,000,000,000.00	12/11/2024	1年	1.96%	4,003,954,977.31	42,736,175.04	-	4,046,691,152.35
	24中证C4	1,000,000,000.00	12/11/2024	3年	2.26%	1,001,226,234.25	11,522,103.14	-	1,012,748,337.39
票据	CITICSECN2506	3,565,800,000.00	27/05/2020	5年	2.00%	3,598,012,310.97	32,095,061.52	3,630,107,372.49	-
	CSI MTN N2504	2,138,121,745.80	21/04/2022	3年	3.38%	2,170,177,137.93	19,740,674.93	2,189,917,812.86	-
	CITICSECN2502	1,352,080,000.00	14/02/2023	2年	5.00%	1,571,020,891.40	10,521,475.50	1,581,542,366.90	-
	CITICSECN2606	695,443,700.00	14/06/2023	3年	2.90%	693,727,996.25	10,766,564.32	6,121,928.97	698,372,631.60
	CSI MTN N2607-R	2,443,422,500.38	13/07/2023	3年	3.10%	2,481,343,993.07	88,276,623.43	-	2,569,620,616.50
	XS2729757109	652,292,535.22	25/01/2024	3年	1.00%	674,130,656.77	60,187,313.06	3,574,965.46	730,743,004.37

2025年1月1日至6月30日止期间

类型	项目	面值 等值人民币	发行日期	期限	票面利率	期初余额 等值人民币	本期增加 等值人民币	本期减少 等值人民币	期末余额 等值人民币
	CSI MTN N2710	3,596,716,209.00	22/10/2024	3年	SOFR+0.73%	3,637,770,672.09	68,894,454.40	93,641,621.48	3,613,023,505.01
	CSI MTN N2804	3,596,716,209.00	22/10/2024	3.5年	4.38%	3,596,391,280.87	64,762,929.28	78,515,799.48	3,582,638,410.67
	HK0001092177	735,284,203.33	18/12/2024	3年	2.65%	735,922,348.23	23,094,187.52	-	759,016,535.75
收益凭证			(注)	(注)	(注)	595,160,390.72	143,464,242.05	407,024,578.42	331,600,054.35
合计						142,546,642,302.99	8,489,861,857.88	27,819,734,818.70	123,216,769,342.17

注：于2025年6月30日，本公司发行尚未到期的原始期限大于一年的收益凭证余额为人民币331,600,054.35元，票面年利率区间为1.90%至1.99%（2024年12月31日：人民币595,160,390.72元，票面年利率区间为1.90%至1.95%）。

35 租赁负债

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
租赁负债	<u>2,404,940,250.70</u>	<u>2,262,076,310.33</u>
其中：一年以内到期的租赁负债	778,302,126.99	733,187,714.36

于资产负债表日，本集团作为承租人已签订但尚未开始执行的租赁合同现金流量按到期日列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
一年以内	9,120,863.97	21,432,414.44
一到二年	11,343,348.13	16,387,074.15
二到五年	13,417,784.42	14,050,679.82
五年以上	<u>139,682.54</u>	<u>-</u>
合计	<u>34,021,679.06</u>	<u>51,870,168.41</u>

36 其他负债

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
其他应付款(1)	5,573,517,952.87	5,172,302,967.12
应付股利	4,823,956,168.12	479,233,192.98
代理兑付证券款	167,433,838.17	167,568,244.17
应付利息	98,419,001.48	88,341,115.76
其他	1,692,382,260.43	1,283,013,753.72
合计	12,355,709,221.07	7,190,459,273.75

(1) 其他应付款

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
仓单质押金	1,453,057,928.00	1,169,015,640.00
递延收益(i)	916,744,467.88	925,916,272.76
预提费用	787,795,273.30	653,550,108.77
预收项目转让款	173,832,492.36	130,313,547.49
其他	2,242,087,791.33	2,293,507,398.10
合计	5,573,517,952.87	5,172,302,967.12

(i) 其中，购地补贴款为人民币 910,306,696.03 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 918,805,410.01 元)。

(ii) 应付关联方款项参见附注“十一、关联方关系及其重大交易”。

37 金融工具计量基础分类表

金融资产项目	2025年6月30日账面价值					
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本 计量的金融资产	分类为以公允价值计量 且其变动计入其他综合 收益的金融资产	指定为以公允价值	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	按照金融工具确认和 计量准则指定为以公允 价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	按照套期会计准则 指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产
			计量且其变动 计入其他综合收益的 非交易性权益工具投资			
货币资金	389,501,334,903.15	-	-	-	-	-
结算备付金	67,304,881,991.89	-	-	-	-	-
融出资金	143,168,724,499.79	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	59,231,079,399.09	-	-	-	-	-
应收款项	106,262,847,643.81	-	-	-	-	-
存出保证金	77,920,003,567.38	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	35,947,378,390.26	-	-
交易性金融资产	-	-	-	732,410,780,399.25	8,072,512,122.09	-
其他债权投资	-	56,916,449,031.47	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	85,230,083,148.69	-	-	-
其他金融资产	1,219,000,393.35	-	-	-	-	-
合计	844,607,872,398.46	56,916,449,031.47	85,230,083,148.69	768,358,158,789.51	8,072,512,122.09	-

2025年6月30日账面价值

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照金融工具确认和计量准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照套期会计准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
交易性金融负债	-	21,546,777,251.21	110,261,289,633.53	-
衍生金融负债	-	50,883,407,260.38	-	-
应付债券	123,216,769,342.17	-	-	-
应付短期融资款	31,246,491,314.37	-	-	-
拆入资金	33,978,070,067.29	-	-	-
卖出回购金融资产	401,576,610,511.13	-	-	-
代理买卖证券款	433,717,503,583.04	-	-	-
应付款项	216,964,422,804.25	-	-	-
长期借款	10,455,595.41	-	-	-
短期借款	27,227,937,291.73	-	-	-
租赁负债	2,404,940,250.70	-	-	-
其他金融负债	10,966,423,513.20	-	-	-
合计	1,281,309,624,273.29	72,430,184,511.59	110,261,289,633.53	-

2024年12月31日账面价值

金融资产项目	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本 计量的金融资产	分类为以公允价值计量 且其变动计入其他综合 收益的金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	按照金融工具确认和 计量准则指定为以公允 价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	按照套期会计准则 指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产
			计入其他综合收益的 非交易性权益工具投资			
货币资金	370,646,431,306.03	-	-	-	-	-
结算备付金	61,608,887,612.51	-	-	-	-	-
融出资金	138,331,661,925.36	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	44,268,496,074.08	-	-	-	-	-
应收款项	72,343,295,527.94	-	-	-	-	-
存出保证金	68,215,034,536.32	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	48,997,451,660.41	-	-
交易性金融资产	-	-	-	682,405,422,493.89	8,456,771,111.14	-
其他债权投资	-	80,243,126,877.17	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	90,667,793,757.38	-	-	-
其他金融资产	927,448,809.13	-	-	-	-	-
合计	756,341,255,791.37	80,243,126,877.17	90,667,793,757.38	731,402,874,154.30	8,456,771,111.14	-

2024年12月31日账面价值

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照金融工具确认和计量准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照套期会计准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
交易性金融负债	-	34,149,922,839.82	90,236,322,139.74	-
衍生金融负债	-	53,953,627,520.60	-	-
应付债券	142,546,642,302.99	-	-	-
应付短期融资款	42,711,433,135.93	-	-	-
拆入资金	45,493,064,352.55	-	-	-
卖出回购金融资产	390,168,959,611.96	-	-	-
代理买卖证券款	362,448,643,767.97	-	-	-
应付款项	198,182,866,746.88	-	-	-
长期借款	306,402,008.56	-	-	-
短期借款	14,088,266,763.67	-	-	-
租赁负债	2,262,076,310.33	-	-	-
其他金融负债	7,188,197,792.48	-	-	-
合计	1,205,396,552,793.32	88,103,550,360.42	90,236,322,139.74	-

38 股本

项目	<u>2024年12月31日</u>	<u>发行新股</u>	<u>送股</u>	<u>公积金转增</u>	<u>其他</u>	<u>小计</u>	<u>2025年6月30日</u>
股份总数	<u>14,820,546,829.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,820,546,829.00</u>
项目	<u>2023年12月31日</u>	<u>发行新股</u>	<u>送股</u>	<u>公积金转增</u>	<u>其他</u>	<u>小计</u>	<u>2024年12月31日</u>
股份总数	<u>14,820,546,829.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,820,546,829.00</u>

### 39 其他权益工具

2021年7月，本公司发行2021年永续次级债券(第一期)，发行规模为人民币33亿元。

2021年8月，本公司发行2021年永续次级债券(第二期)，发行规模为人民币60亿元。

2021年8月，本公司发行2021年永续次级债券(第三期)，发行规模为人民币15亿元。

2022年1月，本公司发行2022年永续次级债券(第一期)，发行规模为人民币30亿元。

2023年9月，本公司发行2023年永续次级债券(第一期)，发行规模为人民币30亿元。

2024年1月，本公司发行2024年永续次级债券(第一期)，发行规模为人民币30亿元。

2024年3月，本公司发行2024年永续次级债券(第二期)，发行规模为人民币40亿元。

2024年8月，本公司发行2024年永续次级债券(第三期)，发行规模为人民币20亿元。

2024年12月，本公司发行2024年永续次级债券(第四期)，发行规模为人民币50亿元。

2025年1月，本公司发行2025年永续次级债券(第一期)，发行规模为人民币30亿元。

于2025年6月30日存续的权益工具的相关发行条款如下列示：

以每5个计息年度为1个重定价周期，附设发行人续期选择权，每个重定价周期末，发行人有权选择将债券期限延长1个重定价周期(即延续5年)，或全额兑付债券；

不设投资者回售选择权，在债券存续期内，投资者无权要求发行人赎回债券；

附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照募集说明书相关条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。其中，强制付息事件仅限于向普通股股东分红、减少注册资本的情形。

2021年永续次级债券(第一期)、2021年永续次级债券(第二期)、2021年永续次级债券(第三期)、2022年永续次级债券(第一期)、2023年永续次级债券(第一期)、2024年永续次级债券(第一期)、2024年永续次级债券(第二期)、2024年永续次级债券(第三期)、2024年永续次级债券(第四期)和2025年永续次级债券(第一期)的清偿顺序在本公司的普通债务和次级债务之后；除非公司清算，投资者不能要求公司加速偿还本期债券的本金。

本公司发行的永续次级债分类为权益工具，列于合并资产负债表股东权益中。

40 资本公积

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
股本溢价及其他	90,793,134,329.49	-	6,033,726.26	90,787,100,603.23

项目	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
股本溢价及其他	90,824,612,393.50	-	31,478,064.01	90,793,134,329.49

41 其他综合收益

2025年1月1日至2025年6月30日止期间

项目	归属于母公司		本期发生额						归属于母公司
	股东的其他综合 收益期初余额	本期所得税前发生额	减：所得税	减：前期计入其他综 合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合 收益当期转入留存收益	小计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	股东的其他综合 收益期末余额
(一)不能重分类进损益的其 他综合收益	667,164,807.36	1,071,003,165.73	260,006,944.14	-	(105,268,654.32)	916,264,875.91	916,264,875.91	-	1,583,429,683.27
权益法下不能转损益 的其他综合收益	5,711,066.29	-	-	-	-	-	-	-	5,711,066.29
其他权益工具投资 公允价值变动	619,610,632.54	1,070,373,500.18	260,006,944.14	-	(105,268,654.32)	915,635,210.36	915,635,210.36	-	1,535,245,842.90
其他	41,843,108.53	629,665.55	-	-	-	629,665.55	629,665.55	-	42,472,774.08
(二)将重分类进损益的其他 综合收益	653,959,260.76	22,423,817.65	(8,439,226.38)	580,633,396.48	-	(549,770,352.45)	(543,377,870.83)	(6,392,481.62)	110,581,389.93
权益法下可转损益的 其他综合收益	68,760,965.21	26,597,882.39	6,649,470.60	-	-	19,948,411.79	19,948,411.79	-	88,709,377.00
其他债权投资 公允价值变动	239,200,100.20	(61,193,274.33)	(21,736,939.75)	387,450,119.94	-	(426,906,454.52)	(426,906,454.52)	-	(187,706,354.32)
其他债权投资 信用损失准备	521,571,017.81	21,384,621.64	6,648,242.77	193,183,276.54	-	(178,446,897.67)	(178,446,897.67)	-	343,124,120.14
外币财务报表 折算差额	(13,055,733.31)	35,634,587.95	-	-	-	35,634,587.95	42,027,069.57	(6,392,481.62)	28,971,336.26
其他	(162,517,089.15)	-	-	-	-	-	-	-	(162,517,089.15)
其他综合收益合计	1,321,124,068.12	1,093,426,983.38	251,567,717.76	580,633,396.48	(105,268,654.32)	366,494,523.46	372,887,005.08	(6,392,481.62)	1,694,011,073.20

2024年1月1日至6月30日止期间

项目	归属于母公司		本期发生额						归属于母公司	
	股东的其他综合 收益期初余额	本期所得税前发生额	减：所得税	减：前期计入其他综 合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合 收益当期转入留存收益	小计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	股东的其他综合 收益期末余额	
(一)不能重分类进损益的其										
他综合收益	(117,979,937.07)	1,568,020,043.74	390,029,319.28	-	(5,104,005.00)	1,183,094,729.46	1,183,094,729.46	-	1,065,114,792.39	
权益法下不能转损益 的其他综合收益	4,205,030.92	-	-	-	-	-	-	-	4,205,030.92	
其他权益工具投资										
公允价值变动	(153,290,748.59)	1,569,578,534.48	390,029,319.28	-	(5,104,005.00)	1,184,653,220.20	1,184,653,220.20	-	1,031,362,471.61	
其他	31,105,780.60	(1,558,490.74)	-	-	-	(1,558,490.74)	(1,558,490.74)	-	29,547,289.86	
(二)将重分类进损益的其他										
综合收益	1,210,320,335.46	339,611,762.26	281,346,206.08	947,457,838.51	-	(889,192,282.33)	(886,806,719.70)	(2,385,562.63)	323,513,615.76	
权益法下可转损益的										
其他综合收益	49,438,334.41	13,690,734.51	3,528,451.61	-	-	10,162,282.90	10,162,282.90	-	59,600,617.31	
其他债权投资										
公允价值变动	(282,180,569.05)	1,056,979,622.35	262,400,906.93	560,455,302.90	-	234,123,412.52	234,123,412.52	-	(48,057,156.53)	
其他债权投资										
信用损失准备	973,274,422.88	58,306,801.97	15,416,847.54	387,002,535.61	-	(344,112,581.18)	(344,112,581.18)	-	629,161,841.70	
外币财务报表										
折算差额	632,305,236.37	(789,365,396.57)	-	-	-	(789,365,396.57)	(786,979,833.94)	(2,385,562.63)	(154,674,597.57)	
其他	(162,517,089.15)	-	-	-	-	-	-	-	(162,517,089.15)	
其他综合收益合计	1,092,340,398.39	1,907,631,806.00	671,375,525.36	947,457,838.51	(5,104,005.00)	293,902,447.13	296,288,009.76	(2,385,562.63)	1,388,628,408.15	

42 少数股东权益

本公司重要子公司少数股东权益如下：

<u>子公司名称</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
华夏基金	5,229,147,602.60	5,266,614,062.27
中信金石	235,079,852.87	232,223,829.22
中信证券国际	26,573,761.28	159,108,029.16
合计	<u>5,490,801,216.75</u>	<u>5,657,945,920.65</u>

43 手续费及佣金净收入

<u>项目</u>	<u>1月1日至6月30日止期间</u>	
	<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
证券经纪业务净收入	5,901,624,419.29	4,282,681,664.78
证券经纪业务收入	7,992,467,340.56	5,606,886,496.22
其中：代理买卖证券业务	6,469,270,362.17	4,310,496,093.73
交易单元席位租赁	684,972,001.65	587,110,327.71
代销金融产品业务	838,224,976.74	709,280,074.78
证券经纪业务支出	2,090,842,921.27	1,324,204,831.44
其中：代理买卖证券业务	2,090,842,921.27	1,324,204,831.44
期货经纪业务净收入	500,454,461.70	596,964,410.56
期货经纪业务收入	2,649,757,853.12	2,526,811,492.75
期货经纪业务支出	2,149,303,391.42	1,929,847,082.19
投资银行业务净收入	2,097,920,356.99	1,735,085,894.46
投资银行业务收入	2,176,609,411.08	1,818,372,210.93
其中：证券承销业务	1,683,962,843.41	1,494,455,357.14
证券保荐业务	179,438,632.66	106,819,899.54
财务顾问业务	313,207,935.01	217,096,954.25
投资银行业务支出	78,689,054.09	83,286,316.47
其中：证券承销业务	78,227,348.43	81,819,806.50
财务顾问业务	461,705.66	1,466,509.97

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
资产管理业务净收入	1,283,131,313.36	1,142,227,154.13
资产管理业务收入	1,336,544,710.55	1,243,128,519.20
资产管理业务支出	53,413,397.19	100,901,365.07
基金管理业务净收入	4,160,681,560.93	3,772,077,700.03
基金管理业务收入	4,164,125,148.30	3,776,609,563.90
基金管理业务支出	3,443,587.37	4,531,863.87
投资咨询业务净收入	497,707,255.89	328,966,394.65
投资咨询业务收入	497,707,255.89	328,966,394.65
其他手续费及佣金净收入	377,686,081.38	150,306,861.80
其他手续费及佣金收入	475,720,167.19	304,134,538.97
其他手续费及佣金支出	98,034,085.81	153,827,677.17
合计	14,819,205,449.54	12,008,310,080.41
其中：手续费及佣金收入合计	19,292,931,886.69	15,604,909,216.62
手续费及佣金支出合计	4,473,726,437.15	3,596,599,136.21

44 利息净收入

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
利息收入		
货币资金及结算备付金利息收入	3,682,794,684.93	4,299,485,875.27
融资融券利息收入	3,686,097,969.19	3,443,725,498.16
买入返售金融资产利息收入	1,359,275,372.93	1,329,975,349.23
其中：股权质押回购利息收入	1,202,020,548.87	1,183,739,337.96
其他债权投资利息收入	743,776,402.24	1,001,983,169.26
其他	33,608,600.73	249,328,829.31
利息收入小计	9,505,553,030.02	10,324,498,721.23
利息支出		
卖出回购金融资产款利息支出	4,787,770,960.12	4,199,245,660.13
其中：报价回购利息支出	318,424,114.55	442,120,317.33
应付债券利息支出	2,046,852,298.51	2,303,807,322.57
其中：次级债券利息支出	86,112,223.18	36,321,824.75
代理买卖证券款利息支出	637,590,223.63	835,517,866.32
应付短期融资券利息支出	507,526,783.10	681,371,653.61
拆入资金利息支出	219,891,311.94	497,400,566.11
其中：转融通利息支出	12,306,864.14	316,157,597.70
短期借款利息支出	496,412,222.19	252,404,177.62
长期借款利息支出	10,878,350.57	15,069,874.00
其他	576,874,370.34	423,690,485.75
利息支出小计	9,283,796,520.40	9,208,507,606.11
利息净收入	221,756,509.62	1,115,991,115.12

45 投资收益

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
权益法核算的长期股权投资收益	325,299,919.40	218,538,646.84
金融工具投资收益	20,663,878,513.33	8,653,960,818.05
其中：持有期间取得的收益	12,602,407,227.34	5,756,848,289.42
处置金融工具取得的收益	8,061,471,285.99	2,897,112,528.63
其他	(90,627,579.11)	337,362,983.69
合计	<u>20,898,550,853.62</u>	<u>9,209,862,448.58</u>

2025年1月1日至6月30日止期间，投资收益较上年同期增加人民币11,688,688,405.04元，增长比例为126.91%，主要由于金融工具投资收益增加所致。

46 公允价值变动收益

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
交易性金融资产	12,624,101,105.86	4,360,935,480.33
交易性金融负债	(3,063,534,938.52)	4,145,754,671.54
衍生金融工具及其他	(11,081,424,917.15)	(5,445,034,739.52)
合计	<u>(1,520,858,749.81)</u>	<u>3,061,655,412.35</u>

47 其他业务收入

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
租赁收入	94,250,111.03	105,610,145.91
其他	210,107,302.37	258,827,634.82
合计	<u>304,357,413.40</u>	<u>364,437,780.73</u>

48 税金及附加

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
城市维护建设税	86,763,900.95	63,045,463.02
教育费附加及地方教育附加	62,102,923.05	45,110,278.51
其他	61,866,923.27	30,092,476.07
合计	210,733,747.27	138,248,217.60

49 业务及管理费

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
职工费用	11,012,897,606.23	9,814,240,499.73
基金销售及管理费用	978,659,200.49	699,177,475.96
电子设备运转费	630,089,789.35	611,887,521.29
使用权资产折旧费	406,939,580.82	439,937,875.25
折旧费	359,950,102.04	340,925,276.64
业务宣传费	353,625,823.95	241,529,236.44
差旅费	220,298,909.05	231,062,311.88
租赁费（不包括融资租赁费）	162,716,307.59	129,321,163.50
无形资产摊销	121,727,465.76	112,317,005.48
邮电通讯费	118,299,725.95	137,624,008.90
其他	959,407,412.90	718,958,818.60
合计	15,324,611,924.13	13,476,981,193.67

50 信用减值损失

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
融出资金	155,033,036.79	170,378,893.42
其他债权投资	21,414,976.34	46,021,192.19
应收款项和其他应收款	(42,775,087.27)	14,859,093.04
买入返售金融资产	(375,537,775.61)	(451,840,348.06)
其他	(27,927,429.89)	(129,765,541.11)
合计	<u>(269,792,279.64)</u>	<u>(350,346,710.52)</u>

51 其他业务成本

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
出租资产折旧	80,415,410.64	77,949,345.80
其他	40,793,021.04	43,229,237.57
合计	<u>121,208,431.68</u>	<u>121,178,583.37</u>

52 所得税费用

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
按税法及相关规定计算的当期所得税	4,543,104,750.29	2,287,682,966.19
其中：中国大陆	3,866,537,182.25	1,862,716,578.13
中国大陆以外地区	676,567,568.04	424,966,388.06
递延所得税	(943,421,724.85)	682,353,312.41
合计	<u>3,599,683,025.44</u>	<u>2,970,036,278.60</u>

53 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的本期净利润，除以发行在外的普通股的加权平均数计算。于2025年6月30日，本公司已发行股份按加权平均计算的股数为14,820,546,829.00股(2024年6月30日：14,820,546,829.00股)。基本每股收益的具体计算如下：

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
收益：		
归属于本公司股东的本期净利润	13,719,079,187.22	10,569,764,458.88
减：归属于本公司其他权益工具持有者的本期净利润*	506,269,863.02	376,052,328.76
归属于本公司普通股股东的本期净利润	13,212,809,324.20	10,193,712,130.12
股份：		
本公司发行在外普通股的加权平均数	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
基本每股收益	0.89	0.69

\* 于2025年6月30日，本公司共存续十期永续次级债券，其具体条款于附注五、39其他权益工具中披露。计算截至2025年6月30日止六个月期间的普通股基本每股收益时，已在归属于本公司普通股股东的净利润中扣除了归属于本公司其他权益工具持有者的净利润。

本公司无稀释性潜在普通股。

54 收到其他与经营活动有关的现金

<u>项目</u>	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
应付款项及其他应付款增加	41,895,062,684.12	23,242,385,957.59
应收款项及其他应收款减少	13,436,027,272.85	7,232,004,571.69
大宗商品贸易销售相关的现金	5,966,364,058.00	3,807,093,888.47
其他	517,363,231.53	5,739,466,881.12
合计	61,814,817,246.50	40,020,951,298.87

55 支付其他与经营活动有关的现金

<u>项目</u>	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
应付款项及其他应付款减少	36,050,950,671.67	6,020,277,875.47
应收款项及其他应收款增加	43,475,902,524.88	27,185,756,560.93
存出保证金的增加	10,311,389,058.39	7,052,574,332.59
大宗商品采购支付的现金	5,966,845,647.37	3,153,401,586.80
以现金支付的营业费用	1,650,340,372.94	1,401,929,248.16
代理承销证券款的减少	1,056,884,255.88	33,676,000.00
其他	821,876,647.47	1,424,024,066.69
合计	99,334,189,178.60	46,271,639,670.64

56 现金流量表补充资料

补充资料	2025年1月1日至6月30日止期间		2024年1月1日至6月30日止期间	
	本集团	本公司	本集团	本公司
1. 将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	14,146,231,346.78	10,864,934,155.90	10,981,937,854.85	8,749,458,805.87
加：资产及信用减值转回	(298,337,237.28)	(283,354,723.56)	(346,170,191.77)	(294,960,156.38)
固定资产、投资性房地				
产及使用权资产折旧	847,305,093.50	520,826,816.86	858,812,497.69	514,941,787.33
无形资产摊销	121,819,773.42	83,115,953.99	112,427,774.72	76,356,205.53
长期待摊费用摊销	84,718,855.20	55,600,237.63	75,523,881.07	54,567,214.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	(2,183,853.40)	(1,142,311.96)	(777,384.44)	(1,645,710.61)
公允价值变动损失 / (收益)	1,520,858,749.81	567,337,831.01	(3,061,655,412.35)	(6,088,520,625.59)
利息支出	3,049,843,471.07	2,129,353,081.17	3,306,842,229.04	2,766,767,027.08
汇兑损失 / (收益)	1,822,542,258.62	1,530,405,958.92	(1,499,823,133.17)	(309,575,400.21)
投资收益	(2,569,488,401.59)	(4,382,588,592.01)	(2,958,782,745.28)	(3,720,465,694.55)
递延所得税资产(增加) / 减少	(900,425,254.39)	(438,546,906.25)	702,399,332.30	1,419,109,800.14
递延所得税负债增加	59,741,298.70	-	172,573,532.54	-
交易性金融资产的(增加) / 减少	(22,194,215,124.59)	(42,637,483,413.57)	13,760,722,427.29	26,359,557,687.60
经营性应收项目的减少	47,548,484,485.53	1,786,730,168.70	24,940,726,925.46	20,900,627,941.49
经营性应付项目的(减少) / 增加	(12,889,776,283.51)	47,825,507,501.99	(9,612,319,103.44)	(8,633,801,737.16)
经营活动产生的现金流量净额	<u>30,347,119,177.87</u>	<u>17,620,695,758.82</u>	<u>37,432,438,484.51</u>	<u>41,792,417,144.97</u>
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动				
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-	-
3. 现金及现金等价物净变动情况				
现金的期末余额	445,914,720,465.32	253,094,020,023.59	316,499,889,110.42	182,910,930,815.23
减：现金的期初余额	421,778,756,897.94	246,746,493,705.39	338,596,757,694.04	198,831,772,784.15
加：现金等价物的期末余额	19,475,825,721.03	13,290,115,365.02	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加 / (减少)额	<u>43,611,789,288.41</u>	<u>19,637,641,683.22</u>	<u>(22,096,868,583.62)</u>	<u>(15,920,841,968.92)</u>

57 现金及现金等价物

(1) 现金及现金等价物的构成

<u>项目</u>	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
一、现金		
其中：库存现金	205,250.72	238,338.71
可随时用于支付的银行存款	376,811,992,079.15	266,646,836,824.02
可随时用于支付的结算备付金	67,304,251,394.91	46,162,563,477.41
可随时用于支付的其他货币资金	1,798,271,740.54	3,690,250,470.28
二、现金等价物	19,475,825,721.03	-
三、期末现金及现金等价物余额	465,390,546,186.35	316,499,889,110.42

(2) 不属于现金及现金等价物的货币资金和结算备付金

<u>项目</u>	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
原存期三个月以上定期存款	122,000,000.00	120,000,000.00
应收未收利息	665,170,512.25	796,426,516.19
受限制的货币资金和结算备付金	1,761,480,968.18	1,625,209,583.46
受限制的其他货币资金	8,342,844,949.29	7,498,784,303.02
合计	10,891,496,429.72	10,040,420,402.67

## 58 筹资活动产生的各项负债情况

	2025年1月1日	本期增加		本期减少		2025年6月30日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	14,088,266,763.67	124,253,024,153.61	117,509,181.45	110,330,105,863.48	900,756,943.52	27,227,937,291.73
应付短期融资款	42,711,433,135.93	92,678,628,016.17	209,533,665.57	104,249,799,908.96	103,303,594.34	31,246,491,314.37
长期借款	306,402,008.56	-	9,843,515.31	286,343,151.59	19,446,776.87	10,455,595.41
应付债券	142,546,642,302.99	6,137,924,788.92	211,416,539.43	25,257,802,181.64	421,412,107.53	123,216,769,342.17
租赁负债	2,262,076,310.33	-	612,957,558.48	438,946,432.29	31,147,185.82	2,404,940,250.70
合计	201,914,820,521.48	223,069,576,958.70	1,161,260,460.24	240,562,997,537.96	1,476,066,608.08	184,106,593,794.38

	2024年1月1日	本期增加		本期减少		2024年6月30日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	7,613,933,729.87	43,608,357,132.82	16,767,948.81	42,212,964,014.42	220,692,864.66	8,805,401,932.42
应付短期融资款	57,407,011,865.67	66,625,095,416.15	75,214,897.44	87,835,358,581.02	(140,718,863.57)	36,412,682,461.81
长期借款	461,255,543.04	54,920.72	142,819,421.66	202,557,175.32	37,652,637.35	363,920,072.75
应付债券	143,808,672,319.38	15,102,729,279.31	168,436,656.40	14,199,616,897.25	19,720,194.69	144,860,501,163.15
租赁负债	2,428,596,814.81	-	412,523,621.56	463,731,796.28	276,548.87	2,377,112,091.22
合计	211,719,470,272.77	125,336,236,749.00	815,762,545.87	144,914,228,464.29	137,623,382.00	192,819,617,721.35

## 59 外币货币项目

中国大陆以外地区经营实体主要报表项目的折算汇率：

	2025年6月30日	2024年12月31日
美元	7.15860	7.18840
港币	0.91195	0.92604

六、 公司财务报表主要项目附注

1 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
子公司	49,101,058,732.53	53,580,820,093.10
联营企业	5,787,961,186.68	5,548,888,181.64
小计	54,889,019,919.21	59,129,708,274.74
减：减值准备	-	-
合计	54,889,019,919.21	59,129,708,274.74

(2) 长期股权投资明细

2025年1月1日至6月30日止期间

被投资单位名称	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
成本法:				
中信证券(山东)有限责任公司	1,145,741,644.95	-	-	1,145,741,644.95
中信期货有限公司	7,949,233,557.52	-	-	7,949,233,557.52
中信金石投资有限公司	1,599,204,535.23	-	479,761,360.57	1,119,443,174.66
中信证券国际有限公司	12,290,872,866.55	-	-	12,290,872,866.55
中信证券投资有限公司	17,100,795,464.77	-	4,000,000,000.00	13,100,795,464.77
中信证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00
华夏基金管理有限公司	4,059,138,848.43	-	-	4,059,138,848.43
中信证券信息与量化服务(深圳)有限责任公司	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00
中信中证投资服务有限责任公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00
天津京证物业服务服务有限公司	336,859,400.00	-	-	336,859,400.00
天津深证物业服务服务有限公司	244,869,800.00	-	-	244,869,800.00
金通证券有限责任公司	35,000,000.00	-	-	35,000,000.00
证券行业支持民企发展系列之中信证券4号单一资产管理计划	79,625,827.03	-	-	79,625,827.03
中信证券华南股份有限公司	7,159,270,660.00	-	-	7,159,270,660.00
广证领秀投资有限公司	470,207,488.62	-	-	470,207,488.62
小计	53,580,820,093.10	-	4,479,761,360.57	49,101,058,732.53
被投资单位名称	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
权益法:				
中信建投证券股份有限公司	4,053,770,084.70	246,508,848.82	-	4,300,278,933.52
中信产业投资基金管理有限公司	1,432,457,239.67	-	7,739,758.22	1,424,717,481.45
青岛蓝海股权交易中心	36,130,301.83	-	401,670.78	35,728,631.05
新疆股权交易中心	26,530,555.44	705,585.22	-	27,236,140.66
中信标普指数信息服务(北京)有限公司	-	-	-	-
小计	5,548,888,181.64	247,214,434.04	8,141,429.00	5,787,961,186.68
合计	59,129,708,274.74	247,214,434.04	4,487,902,789.57	54,889,019,919.21

## 2024 年度

被投资单位名称	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
成本法:				
中信证券(山东)有限责任公司	1,145,741,644.95	-	-	1,145,741,644.95
中信期货有限公司	7,949,233,557.52	-	-	7,949,233,557.52
中信金石投资有限公司	1,599,204,535.23	-	-	1,599,204,535.23
中信证券国际有限公司	5,759,088,337.40	6,531,784,529.15	-	12,290,872,866.55
中信证券投资有限公司	17,100,795,464.77	-	-	17,100,795,464.77
中信证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00
华夏基金管理有限公司	4,059,138,848.43	-	-	4,059,138,848.43
中信证券信息与量化服务(深圳)有限责任公司	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00
中信中证投资服务有限责任公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00
天津京证物业服务服务有限公司	336,859,400.00	-	-	336,859,400.00
天津深证物业服务服务有限公司	244,869,800.00	-	-	244,869,800.00
金通证券有限责任公司	35,000,000.00	-	-	35,000,000.00
证券行业支持民企发展系列之中信证券2号单一资产管理计划	1,787,818.39	-	1,787,818.39	-
证券行业支持民企发展系列之中信证券4号单一资产管理计划	79,625,827.03	-	-	79,625,827.03
中信证券华南股份有限公司	7,159,270,660.00	-	-	7,159,270,660.00
广证领秀投资有限公司	470,207,488.62	-	-	470,207,488.62
小计	47,050,823,382.34	6,531,784,529.15	1,787,818.39	53,580,820,093.10
被投资单位名称	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
权益法:				
中信建投证券股份有限公司	3,848,538,127.35	335,400,708.47	130,168,751.12	4,053,770,084.70
中信产业投资基金管理有限公司	1,808,323,917.11	-	375,866,677.44	1,432,457,239.67
青岛蓝海股权交易中心	40,224,572.27	-	4,094,270.44	36,130,301.83
新疆股权交易中心	25,786,898.61	896,215.89	152,559.06	26,530,555.44
中信标普指数信息服务(北京)有限公司	-	-	-	-
小计	5,722,873,515.34	336,296,924.36	510,282,258.06	5,548,888,181.64
合计	52,773,696,897.68	6,868,081,453.51	512,070,076.45	59,129,708,274.74

## 2 手续费及佣金净收入

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
证券经纪业务净收入	4,196,072,304.86	2,921,856,259.35
证券经纪业务收入	5,442,718,539.47	3,717,384,606.75
其中：代理买卖证券业务	3,893,471,925.97	2,399,868,904.46
交易单元席位租赁	687,018,012.37	584,893,005.67
代销金融产品业务	862,228,601.13	732,622,696.62
证券经纪业务支出	1,246,646,234.61	795,528,347.40
其中：代理买卖证券业务	1,246,646,234.61	795,528,347.40
投资银行业务净收入	1,655,305,103.68	1,475,889,158.87
投资银行业务收入	1,733,994,157.77	1,559,175,475.34
其中：证券承销业务	1,376,328,410.37	1,298,417,772.66
证券保荐业务	80,213,899.08	70,715,094.33
财务顾问业务	277,451,848.32	190,042,608.35
投资银行业务支出	78,689,054.09	83,286,316.47
其中：证券承销业务	78,227,348.43	81,819,806.50
财务顾问业务	461,705.66	1,466,509.97
投资咨询业务净收入	472,541,533.81	319,833,012.90
投资咨询服务收入	472,541,533.81	319,833,012.90
资产管理业务净收入	541,835,459.18	471,270,519.54
资产管理业务收入	541,835,459.18	471,270,519.54
其他手续费及佣金净收入	321,780,941.82	86,756,804.87
其他手续费及佣金收入	351,016,481.70	170,109,409.22
其他手续费及佣金支出	29,235,539.88	83,352,604.35
合计	7,187,535,343.35	5,275,605,755.53
其中：手续费及佣金收入合计	8,542,106,171.93	6,237,773,023.75
手续费及佣金支出合计	1,354,570,828.58	962,167,268.22

### 3 利息净收入

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
利息收入		
融资融券利息收入	2,629,456,010.68	2,860,809,203.33
货币资金及结算备付金利息收入	1,580,593,909.28	2,109,295,311.05
买入返售金融资产利息收入	1,304,181,304.24	1,284,802,547.85
其中：股权质押回购利息收入	1,192,901,673.79	1,175,148,282.60
其他债权投资利息收入	491,626,432.89	941,598,405.66
其他	257,099,392.02	236,350,963.54
利息收入小计	6,262,957,049.11	7,432,856,431.43
利息支出		
卖出回购金融资产款利息支出	2,893,762,671.04	2,859,261,029.33
其中：报价回购利息支出	266,061,441.05	380,583,854.69
应付债券利息支出	1,784,024,686.66	2,132,616,102.48
其中：次级债券利息支出	78,315,198.29	28,489,374.16
应付短期融资券利息支出	323,653,129.30	615,159,563.17
拆入资金利息支出	215,430,325.50	497,380,696.72
其中：转融通利息支出	7,849,980.76	316,157,597.70
代理买卖证券款利息支出	154,595,992.80	190,346,166.87
其他	235,185,148.79	221,875,162.28
利息支出小计	5,606,651,954.09	6,516,638,720.85
利息净收入	656,305,095.02	916,217,710.58

4 投资收益

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
权益法核算的长期股权投资收益	215,117,254.16	78,460,095.86
成本法确认的收益	2,270,127,199.53	870,800,000.00
金融工具投资收益	11,783,061,905.56	3,876,506,560.71
其中：持有期间取得的收益	9,601,325,478.65	4,313,930,845.29
处置金融工具取得的收益 / (损失)	2,181,736,426.91	(437,424,284.58)
其他	8,269,645.99	113,541,877.46
合计	14,276,576,005.24	4,939,308,534.03

5 公允价值变动收益

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
交易性金融资产	1,154,216,999.13	8,813,435,571.47
交易性金融负债	(217,563,851.13)	813,284,444.86
衍生金融工具及其他	(1,503,990,979.01)	(3,538,199,390.74)
合计	(567,337,831.01)	6,088,520,625.59

6 业务及管理费

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
职工费用	6,325,888,010.74	5,758,728,261.72
使用权资产折旧费	350,640,802.76	357,163,920.88
折旧费	167,506,944.51	155,098,796.85
差旅费	142,694,746.18	164,916,044.60
业务宣传费	128,186,643.89	54,158,432.12
证券投资者保护基金	96,024,665.94	83,832,981.24
无形资产摊销	83,115,953.99	76,356,205.53
电子设备运转费	63,837,111.89	116,771,813.74
长期待摊费用摊销	55,600,237.63	54,567,214.43
其他	237,253,376.55	275,653,250.22
合计	7,650,748,494.08	7,097,246,921.33

## 七、合并范围的变更

### 1 纳入合并范围的结构化主体

本集团对结构化主体是否应纳入合并范围进行判断，包括本公司或本公司子公司作为管理人的结构化主体和本公司或本公司子公司投资的由其他机构发行的结构化主体。

本集团对于本公司或本公司子公司作为管理人的结构化主体和本公司或本公司子公司投资的由其他机构发行的由本公司或本公司子公司作为投资顾问制定投资决策的结构化主体拥有权力。本集团参与该等结构化主体的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。于2025年6月30日，共有18只产品因本集团享有的可变回报重大而纳入本集团财务报表的合并范围（2024年12月31日：21只）。

2025年6月30日，本集团纳入合并财务报表范围的结构化主体的总资产账面价值为人民币88,554,982,490.15元（2024年12月31日：人民币83,425,521,191.16元）。

## 八、在其他主体中的权益

### 1 在子公司中的权益

本集团重要子公司的情况如下：

#### (1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册 / 法定资本
中信金石投资有限公司	全资子公司	北京市	常军胜	实业投资、投资咨询、管理	210,000 万元人民币
中信证券国际有限公司	全资子公司	香港	不适用	控股、投资	不适用
中信证券投资有限公司	全资子公司	山东省青岛市	方浩	金融产品投资、 证券投资、股权投资	1,300,000 万元人民币
中信证券资产管理有限公司	全资子公司	北京市	杨冰	资产管理	100,000 万元人民币
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd.	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	发行债券	不适用
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	发行债券	不适用
CS Regal Holding Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	投资控股	不适用
中信证券信息与量化服务(深圳)有限责任公司	全资子公司	广东省深圳市	方兴	计算机软硬件的技术开发； 技术咨询；技术服务； 系统集成和销售； 数据处理	1,000 万元人民币
金通证券有限责任公司	全资子公司	浙江省杭州市	史本良	证券经纪	13,500 万元人民币
中信中证投资服务有限责任公司	全资子公司	广东省深圳市	孙沛涛	投资管理、咨询服务， 金融外包服务	10,000 万元人民币
青岛金石暴风投资咨询有限公司	全资子公司	山东省青岛市	陈虹	投资管理、咨询服务	5,010 万元人民币
青岛金石润汇投资管理有限公司	全资子公司	山东省青岛市	陈平进	投资管理、咨询服务， 以自有资金对外投资	1,010 万元人民币

子公司全称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册 / 法定资本
青岛金石灏内投资有限公司	全资子公司	山东省青岛市	陈平进	以自有资金对外投资及管理、以及投资咨询服务	80,500 万元人民币
金津投资(天津)有限公司	全资子公司	天津市	陈平进	投资	10,000 万元人民币
中信金石基金管理有限公司	全资子公司	天津市	刘炜敏	投资管理及相关咨询	10,000 万元人民币
金石泽信投资管理有限公司	全资子公司	广东省深圳市	张长义	投资管理、投资咨询、投资顾问、受托管理股权投资基金、创业投资、创业投资咨询、物业管理、自有物业租赁、酒店管理、建筑装饰材料的购销	100,000 万元人民币
中信并购基金管理有限公司	全资子公司	广东省深圳市	靳腾飞 <sup>(a)</sup>	投资管理、咨询服务	10,000 万元人民币
长峡金石(武汉)私募基金管理有限公司	控股子公司	湖北省武汉市	常军胜	投资管理	10,000 万元人民币
金石沔沔投资管理(杭州)有限公司	全资子公司	浙江省杭州市	陈平进	投资管理	3,000 万元人民币
安徽交控金石私募基金管理有限公司	控股子公司	安徽省合肥市	贾文杰	投资基金管理	3,000 万元人民币
安徽信安并购私募基金管理有限公司	控股子公司	安徽省芜湖市	贾文杰	投资管理	2,000 万元人民币
中信中证资本管理有限公司	全资子公司	上海市	李传乐	投资与资产管理	200,000 万元人民币
中信寰球商贸有限公司	全资子公司	上海市	严金明	大宗商品贸易及仓储运输服务代理等	100,000 万元人民币
信期国际金融控股有限公司	全资子公司	香港	不适用	控股	不适用
CLSA Europe B.V.	全资子公司	荷兰	不适用	投资银行业务、证券经纪业务	不适用
中信证券经纪(香港)有限公司	全资子公司	香港	不适用	金融业	不适用
中信证券期货(香港)有限公司	全资子公司	香港	不适用	金融业	不适用
中信证券基金服务(亚洲)有限公司	全资子公司	香港	不适用	金融业	不适用
CLSA Global Investments Management Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	金融业	不适用
CSI Global Markets Holdings Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	金融业	10,000 万美元
CLSA Americas Holdings, Inc.	全资子公司	美国	不适用	金融业	1,000 美元
CLSA Fund Services Limited	全资子公司	香港	不适用	金融业	不适用
上海华夏财富投资管理有限公司	控股子公司	上海市	毛淮平	基金销售	30,000 万元人民币
华夏股权投资基金管理(北京)有限公司	控股子公司	北京市	李一梅	资产管理	50,000 万元人民币

子公司全称	期末实际出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)		是否合并报表
		直接	间接	直接	间接	
中信金石投资有限公司	111,944 万元人民币 1,151,605 万港元	100%	-	100%	-	是
中信证券国际有限公司	及 27,669 万美元	100%	-	100%	-	是
中信证券投资有限公司	1,310,080 万元人民币	100%	-	100%	-	是
中信证券资产管理有限公司	100,000 万元人民币	100%	-	100%	-	是
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd.	1 美元	-	100%	-	100%	是
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	1 美元	-	100%	-	100%	是
CS Regal Holding Limited	1 美元	-	100%	-	100%	是
中信证券信息与量化服务(深圳)有限责任公司	1,000 万元人民币	100%	-	100%	-	是
金通证券有限责任公司	3,500 万元人民币	100%	-	100%	-	是
中信中证投资服务有限责任公司	10,000 万元人民币	100%	-	100%	-	是
青岛金石暴风投资咨询有限公司	5,010 万元人民币	-	100%	-	100%	是
青岛金石润汇投资管理有限公司	1,010 万元人民币	-	100%	-	100%	是
青岛金石灏洵投资有限公司	102,143 万元人民币	-	100%	-	100%	是
金津投资(天津)有限公司	10,000 万元人民币	-	100%	-	100%	是
中信金石基金管理有限公司	10,000 万元人民币	-	100%	-	100%	是
金石泽信投资管理有限公司	100,000 万元人民币	-	100%	-	100%	是
中信并购基金管理有限公司	10,000 万元人民币	-	100%	-	100%	是
长峡金石(武汉)私募基金管理有限公司	6,000 万元人民币	-	60%	-	60%	是
金石沔洵投资管理(杭州)有限公司	-	-	100%	-	100%	是
安徽交控金石私募基金管理有限公司	2,100 万元人民币	-	70%	-	70%	是
安徽信安并购私募基金管理有限公司	1,600 万元人民币	-	80%	-	80%	是
中信中证资本管理有限公司	100,000 万元人民币	-	100%	-	100%	是
中信寰球商贸有限公司	100,000 万元人民币	-	100%	-	100%	是
信期国际金融控股有限公司	50,000 万元人民币	-	100%	-	100%	是
CLSA Europe B.V.	239 万欧元	-	100%	-	100%	是
中信证券经纪(香港)有限公司	612,586 万港元	-	100%	-	100%	是
中信证券期货(香港)有限公司	27,644.27 万港元	-	100%	-	100%	是
中信证券基金服务(亚洲)有限公司	1 港元	-	100%	-	100%	是
CLSA Global Investments Management Limited	64,367 万港元	-	100%	-	100%	是
CSI Global Markets Holdings Limited	51,013 万美元	-	100%	-	100%	是
CLSA Americas Holdings, Inc.	13,189 万美元	-	100%	-	100%	是
CLSA Fund Services Limited	1 港元	-	100%	-	100%	是
上海华夏财富投资管理有限公司	30,000 万元人民币	-	62.20%	-	62.20%	是
华夏股权投资基金管理(北京)有限公司	50,000 万元人民币	-	62.20%	-	62.20%	是

(a) 2025年4月, 中信并购基金管理有限公司法定代表人由胡柏风变更为靳腾飞。

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册 / 法定资本
中信证券(山东)有限责任公司	全资子公司	山东省青岛市	肖海峰	证券业务	249,380 万元人民币
中信期货有限公司	全资子公司	广东省深圳市	窦长宏	期货经纪、 资产管理、 基金代销业务	760,000 万元人民币
华夏基金管理有限公司	控股子公司	北京市	张佑君	资产管理	23,800 万元人民币
天津京证物业服务有限公司	全资子公司	天津市	张亮	物业管理	30 万元人民币
天津深证物业服务有限公司	全资子公司	天津市	张亮	物业管理	30 万元人民币
中信证券华南股份有限公司	全资子公司	广东省广州市	陈可可	证券业务	509,114 万元人民币
广证领秀投资有限公司	全资子公司	广东省深圳市	方浩	资本市场服务	68,000 万元人民币
广州证券创新投资管理有限公司	全资子公司	广东省广州市	陈平进 <sup>(a)</sup>	投资与资产管理	14,000 万元人民币
金尚(天津)投资管理有限公司	全资子公司	天津市	陈平进	投资管理	1,250 万元人民币
华夏基金(香港)有限公司	控股子公司	香港	不适用	资产管理	不适用
华夏资本管理有限公司	控股子公司	广东省深圳市	李生平	资产管理	35,000 万元人民币
里昂证券	全资子公司	荷兰	不适用	投资控股	不适用
CLSA Australia Holdings Pty Ltd	全资子公司	澳大利亚	不适用	金融业	10,503 万澳元
中信证券(香港)有限公司	全资子公司	香港	不适用	金融业	不适用
CITIC Securities CLSA Capital Partners Limited	全资子公司	香港	不适用	金融业	不适用
CLSA Investments Ltd.	全资子公司	开曼群岛	不适用	金融业	5万美元
CITIC Securities Finance (HK) Limited	全资子公司	香港	不适用	金融业	不适用
深圳信证运营服务有限责任公司	全资子公司	广东省深圳市	杨琳	金融业	1,000 万元人民币
SetClear Pte. Ltd.	全资子公司	新加坡	不适用	金融业	不适用
CSI Capricornus Limited	全资子公司	英属维尔京群岛	不适用	股权投资	5万美元

(a) 2025年8月, 广州证券创新投资管理有限公司法定代表人由熊安琪变更为陈平进。

子公司全称	期末实际出资额	持股比例(%)		表决权比例(%)		是否合并报表
		直接	间接	直接	间接	
中信证券(山东)有限责任公司	114,574.16 万元人民币	100%	-	100%	-	是
中信期货有限公司	794,923.36 万元人民币	100%	-	100%	-	是
华夏基金管理有限公司	266,395 万元人民币	62.20%	-	62.20%	-	是
天津京证物业服务服务有限公司	33,685.94 万元人民币	100%	-	100%	-	是
天津深证物业服务服务有限公司	24,486.98 万元人民币	100%	-	100%	-	是
中信证券华南股份有限公司	715,927.07 万元人民币	99.90%	0.10%	99.90%	0.10%	是
广证领秀投资有限公司	47,020.75 万元人民币	100%	-	100%	-	是
广州证券创新投资管理有限公司	13,497.81 万元人民币	-	100%	-	100%	是
金尚(天津)投资管理有限公司	1,858.98 万元人民币	-	100%	-	100%	是
华夏基金(香港)有限公司	60,000 万港元	-	62.20%	-	62.20%	是
华夏资本管理有限公司	35,000 万元人民币	-	62.20%	-	62.20%	是
里昂证券	85,105 万美元	-	100%	-	100%	是
CLSA Australia Holdings Pty Ltd	1,617.60 万澳元	-	100%	-	100%	是
中信证券(香港)有限公司	6,617.50 万港元	-	100%	-	100%	是
CITIC Securities CLSA Capital Partners Limited	1,370 万美元	-	100%	-	100%	是
CLSA Investments Ltd.	1,244.78 万美元	-	100%	-	100%	是
CITIC Securities Finance (HK) Limited	67,994 万港元	-	100%	-	100%	是
深圳信证运营服务有限责任公司	300 万元人民币	-	100%	-	100%	是
SetClear Pte. Ltd.	2,030.68 万美元	-	100%	-	100%	是
CSI Capricornus Limited	-	-	100%	-	100%	是

存在重要少数股东权益的子公司如下：

2025年1月1日至2025年6月30日止期间

	<u>少数股东持股比例</u>	<u>归属少数股东损益</u>	<u>向少数股东支付股利</u>	<u>期末累计少数股东权益</u>
华夏基金管理有限公司	37.80%	424,646,079.37	455,720,057.42	5,229,147,602.60

2024年度

	<u>少数股东持股比例</u>	<u>归属少数股东损益</u>	<u>向少数股东支付股利</u>	<u>年末累计少数股东权益</u>
华夏基金管理有限公司	37.80%	815,715,804.08	529,200,000.00	5,266,614,062.27

下表列示了华夏基金管理有限公司主要财务信息。这些信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额：

<u>项目</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
资产	20,524,956,265.30	20,234,355,360.93
负债	6,691,232,448.89	6,301,513,926.35

<u>项目</u>	<u>1月1日至6月30日止期间</u>	
	<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
营业收入	4,257,895,666.51	3,668,567,628.93
净利润	1,123,402,326.38	1,061,627,002.15
综合收益总额	1,106,490,999.35	1,069,060,931.57
经营活动产生的现金流量净额	1,383,239,377.08	1,605,812,305.27

根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》，华夏基金管理有限公司按照基金管理费收入的10%计提风险准备金，该部分资金使用受到限制。

## 2 在合营企业和联营企业中的权益

### 合营企业

	注册地	业务性质	注册 / 法定资本	持股比例(%)		会计处理
				直接	间接	
中信标普指数信息服务(北京)有限公司	北京市	金融服务业	100 万美元	50%	-	权益法
Double Nitrogen Fund GP, Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	48%	权益法
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	50%	权益法
CSOBOR Fund GP Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	49%	权益法
Bright Lee Capital Limited	英属维尔京群岛	资产管理	5 万美元	-	48%	权益法
Sunrise Capital Holdings IV Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	50%	权益法
Sunrise Capital Holdings V Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	25%	权益法

### 联营企业

	注册地	业务性质	注册 / 法定资本	持股比例(%)		会计处理
				直接	间接	
中信建投证券股份有限公司	北京市	证券经纪、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问、证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、证券投资基金代销等	775,669.4797 万元人民币	4.9357%	-	权益法
中信产业投资基金管理有限公司	四川省绵阳市	投资基金管理	180,000 万元人民币	35%	-	权益法
青岛蓝海股权交易中心有限责任公司	山东省青岛市	股权交易	10,000 万元人民币	24%	16%	权益法
新疆股权交易中心有限公司	新疆乌鲁木齐	金融业	11,000 万元人民币	20%	-	权益法
深圳市信融客户服务俱乐部有限公司	广东省深圳市	金融信息咨询, 信息咨询、提供金融中介服务、接受金融机构委托从事金融外包服务; 公共关系策划; 文化传播及文化活动策划; 体育赛事策划; 体育活动策划	1,000 万元人民币	-	25%	权益法
泰富金石(天津)基金管理有限公司	天津市	受托管理股权投资企业, 从事投资管理及相关咨询服务	5,000 万元人民币	-	40%	权益法
信保(广州)私募基金管理有限公司	广东省广州市	私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务	10,000 万元人民币	-	33%	权益法
山东坤信企业管理有限公司	山东省青岛市	企业管理; 企业管理咨询; 信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务); 市场调查(不含涉外调查); 财务咨询; 企业形象策划; 市场营销策划; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广	11,000 万元人民币	-	13.18%	权益法
深圳前海基础设施投资基金管理有限公司	广东省深圳市	受托管理股权投资基金(不得以任何方式公开募集及发行基金、不得从事公开募集及发行基金管理业务); 股权投资、投资管理、投资顾问、投资咨询(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外, 限制的项目须取得许可后方可经营)	30,000 万元人民币	-	11.67%	权益法
赛领国际投资基金(上海)有限公司	上海市	投资, 投资管理, 投资咨询	266,000 万元人民币 <sup>(a)</sup>	-	11.10%	权益法

	注册地	业务性质	注册 / 法定资本	持股比例(%)		会计处理
				直接	间接	
赛领资本管理有限公司	上海市	股权投资管理, 股权投资, 投资管理, 投资咨询	28,050 万元人民币	-	9.09%	权益法
西藏信昇股权投资合伙企业(有限合伙)	西藏自治区	私募股权投资	510,810 万元人民币	-	9.79%	权益法
同方莱士医药产业投资(广东)有限公司	广东省广州市	企业自有资金投资、投资咨询服务、生物医药科技投资	200,000 万元人民币	-	30.00%	权益法
Aria Investment Partners III, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	29.56%	权益法
Aria Investment Partners IV, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	39.14%	权益法
Aria Investment Partners V, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	45.45%	权益法
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	3.00%	权益法
Fudo Capital II, L.P.	开曼群岛	房地产基金	不适用	-	6.55%	权益法
Sunrise Capital II, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	23.99%	权益法
Sunrise Capital III, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	6.08%	权益法
Sunrise Capital IV, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	5.49%	权益法
Sunrise Capital V (JPY), L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	6.64%	权益法
CLSA Aviation Private Equity Fund I	韩国	直接投资基金	不适用	-	6.86%	权益法
CLSA Aviation Private Equity Fund II	韩国	直接投资基金	不适用	-	0.08%	权益法
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	开曼群岛	直接投资基金	5 万美元	-	12.39%	权益法
CT CLSA Holdings Limited	斯里兰卡	投资控股	不适用	-	25.00%	权益法
CLSA Infrastructure Private Equity Fund I	韩国	私募股权基金	不适用	-	0.14%	权益法
CSOBOR Fund L.P.	开曼群岛	资产管理	不适用	-	24.51%	权益法
Holisol Logistics Private Limited	印度	资产管理	1,080 万印度卢比	-	20.29%	权益法
Citron PE Holdings Limited	英属维尔京群岛	资产管理	不适用	-	35.00%	权益法
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	开曼群岛	资产管理	不适用	-	22.16%	权益法
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited	开曼群岛	资产管理	5 万美元	-	30.00%	权益法
CLSA Asia Growth Fund, L.P.	开曼群岛	私募股权基金	不适用	-	29.24%	权益法
Top Eminent Healthcare Group Limited	开曼群岛	投资控股	400,000 万港币	-	19.03%	权益法

(a) 2025年7月, 赛领国际投资基金(上海)有限公司注册资本由人民币286,000万元变更为人民币266,000万元。

中信建投证券股份有限公司作为本集团重要的联营公司, 主要从事证券经纪、证券投资咨询等业务, 采用权益法核算。本集团按照中信建投证券股份有限公司管理层提供的2025年1月1日至2025年6月30日止期间未经审计财务数据按持股比例计算享有的净资产份额。

信保(广州)私募基金管理有限公司作为本集团重要的联营公司,主要从事私募股权投资基金管理、创业投资基金管理等服务,并采用权益法核算。相关未经审计财务信息如下(均以人民币万元列示):

<u>项目</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
资产	598,785	637,518
负债	149,695	177,484
按持股比例享有的净资产份额	140,374	143,843
长期股权投资的账面价值	140,374	143,870

<u>项目</u>	<u>1月1日至6月30日止期间</u>	
	<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
营业收入	2,356	7,363
净利润	211	2,125
综合收益总额	211	2,125
收到的股利	4,311	-

## 九、 金融工具风险管理

### 概述

公司通过实施全面的风险管理机制和内部控制流程，对业务活动中的金融、操作、合规、法律风险进行监测、评估与管理，对子公司通过业务指导、运营支持、决策管理等不同模式进行垂直的风险管理。

公司建立了完整有效的治理结构体系。公司股东大会、董事会和监事会根据《公司法》、《证券法》、公司《章程》履行职权，对公司的经营运作进行监督管理。董事会通过加强对内部控制有关工作的安排、完善公司的内部控制环境和内部控制结构，使内部控制与风险管理成为公司决策的必要环节。

公司建立了由首席风险官领导，风险管理部牵头，公司各部门/业务线、分支机构、子公司及全体员工共同参与的全面风险管理体系以及风险管理三道防线机制，并持续进行优化。2025年上半年，公司积极落实最新监管要求，评估修订多项风险管理制度，持续加强同一业务同一客户风险管理和国别风险管理，深化推进全球一体化风险管理能力建设，通过制度、流程、系统确保境内外保持基本一致的风险偏好。同时，继续提升前瞻性风险研判能力，结合对担保资产的定期检查及对重点国别、重点领域、重要事项的专项排查，实现对风险的早识别、早预警、早暴露、早处置，为公司业务高质量发展提供有力保障。

公司持续加大在合规风控方面信息技术的研究及投入，推进全球一体化的风险管理系统建设与优化，不断提升系统自研水平。

加强内外部风险信息的搜集与整合工作，提升风险数据的质量，不断优化风险识别、计量、监控、预警和报告功能，确保风险管理对境内外业务的有效覆盖，为高质量的风险管理工作提供有力支撑。

公司也在积极探索利用新技术提升风险管理效能。应用大数据组件，不断打磨和完善风险管理数据仓库，借助分布式、流式计算及中间件技术提升风险计量性能；拓展知识图谱、大语言模型等技术在风险管理领域的应用，增强风险分析能力。同时，公司正在推进实时风险监测能力的建设，持续提升风险监测的时效性和风险预警的及时性。

### 风险管理架构

公司已形成由董事会风险管理委员会、经营管理层下设专业委员会集体决策，内部控制部门与业务部门/业务线密切配合的三层次风险管理体系，从审议、决策、执行和监督等方面管理风险。在部门和业务线层面，确立了风险管理三道防线。

### 第一层：董事会

董事会风险管理委员会对公司的总体风险管理进行监督，并将之控制在合理的范围内，以确保公司能够对与经营活动相关联的各种风险实施有效的风险管理计划；制定总体风险管理政策供董事会审议；规定用于公司风险管理的战略结构和资源，并使之与公司的内部风险管理政策相兼容；制定重要风险的界限；对相关的风险管理政策进行监督、审查和向董事会提出建议。

### 第二层：经营管理层

经营管理层对公司风险管理的有效性承担主要责任，其职责包括：制定风险管理制度，建立健全公司全面风险管理架构，制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额，定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告，建立涵盖风险管理有效性的全员绩效考核体系，建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制，以及风险管理的其他职责。

经营管理层下设各专业委员会，包括资产负债管理委员会、资本承诺委员会、风险管理委员会和产品委员会等，分别在公司董事会和经营管理层的授权范围内，负责相关管理工作。

### 第三层：部门 / 业务线

公司的前台业务部门 / 业务线作为公司风险管理的第一道防线，承担风险管理的第一线责任，负责建立各项业务的业务管理制度与风险管理制度，对业务风险进行监控、评估、报告，并将业务风险控制在授权范围内。

公司风险管理部、合规部、法律部、董事会办公室等内部控制部门是公司风险管理的第二道防线，分别在各部门职责范围内行使相应的专业化风险管理职能。

公司稽核审计部是公司风险管理的第三道防线，全面负责内部稽核审计，计划并实施对公司各部门 / 业务线、子公司及分支机构的内部审计工作，监督内部控制制度的执行情况，防范各种道德风险和政策风险，协助公司对突发事件进行核查。

## 1 信用风险

信用风险是指因借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而带来损失的风险。

本公司对证券融资类业务从质押率、质押物、保障金比例、集中度、流动性、期限等多个角度继续保持严格的风险管理标准，并通过及时的盯市管理来管理信用风险敞口。

### 预期信用损失计量

对于以摊余成本计量的金融资产(包括融出资金、买入返售金融资产等)以及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的金融资产(包括其他债权投资)等,其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为(例如,客户违约的可能性及相应损失)。

对纳入预期信用损失计量的金融工具,本公司运用自金融工具初始确认之后信用质量发生“三阶段”变化的减值模型分别计量预期信用损失,具体包括:

- 自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入“阶段一”,且本公司对其信用风险进行持续监控。
- 如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加,但并未将其视为已发生信用减值的工具,则本公司将其转移至“阶段二”。
- 对于已发生信用减值的金融工具,则划分为“阶段三”。

阶段一金融工具按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备,阶段二和阶段三金融工具按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产。这些金融资产按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于阶段一和阶段二的债券投资类金融资产(即其他债权投资)及融资类金融资产(包括融出资金、买入返售金融资产中的股票质押式回购等),管理层运用包含违约概率(PD)、违约损失率(LGD)、违约风险敞口(EAD)及损失率比率(LR)等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于阶段三已发生信用减值的上述金融工具,通过预估未来与该金融工具相关的现金流,计量损失准备。上述阶段一、阶段二以及阶段三金融工具的减值评估,管理层均考虑了前瞻性因素。

### 预期信用损失计量的参数、假设及估计技术

本公司根据会计准则的要求在预期信用损失计量中使用了判断、假设和估计，包括：

- 选择计量预期信用损失的适当模型和假设；
- 判断信用风险显著增加及已发生信用减值的标准；
- 针对不同类型的产品，在计量预期信用损失时确定需要使用的前瞻性信息和权重。

对债券投资类金融资产，预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率 (PD)、违约风险敞口 (EAD)、违约损失率 (LGD) 三者乘积作为未来现金流折现至当期的结果，对融资类金融资产，预期信用损失为违约风险敞口 (EAD) 及考虑前瞻性影响的损失率比率 (LR) 二者乘积折现后的结果：

- 违约概率是指借款人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本公司计算违约概率考虑的主要因素有：债券发行人经评估后的信用评级信息等；
- 违约损失率是指本公司对违约风险敞口发生损失程度作出的预期。本公司计算违约损失率主要考虑的因素有：债券发行人或交易对手的类型等；
- 违约风险敞口是指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额；
- 损失率比率是指本公司对违约风险敞口发生损失金额作出的预期。本公司使用基于公开市场数据测算的历史损失率并评估其适当性。本公司计算融资类金融资产损失率比率考虑的主要因素有：融资类金融资产维持担保比例及担保证券的波动特征、担保物变现的价值、处置期等。

### 信用风险显著增加的判断标准

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本公司在进行金融工具损失准备阶段划分时，充分考虑了反映金融工具的信用风险是否发生显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。当触发以下一个或多个定量和定性指标时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加。

针对债券投资类金融资产，如果债券的最新内部评级较购买日时点债券发行人或债券的评级下迁超过 2 级，且债券发行人或债券的最新内部评级在投资级别以下，本公司认为该类债券的信用风险显著增加。

针对融资类金融资产，如果维持担保比例低于平仓线，则表明其信用风险已经显著增加。

如果借款人或债务人在合同付款日后逾期超过 30 天仍未付款，则视为该金融工具已经发生信用风险增加。

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

截至2025年6月30日，本公司未将任何金融工具视为具有较低信用风险而不再比较资产负债表日的信用风险与初始确认时相比是否显著增加。

### 已发生信用减值资产的定义

判断金融工具是否发生信用减值时，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。当金融工具符合以下一项或多项条件时，本公司将该金融工具界定为已发生信用减值，其标准与已发生违约的定义一致：

- 债务人在合同付款日后逾期超过90天仍未付款；
- 债券或相同发行人的其他债券发生实质违约、或展期或触发交叉保护条款；
- 融资类金融资产采取强制平仓措施、担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别；
- 债务人、债券发行人或交易对手发生重大财务困难；
- 由于债务人财务困难导致相关金融工具的活跃市场消失；
- 债权人由于债务人、债券发行人或交易对手的财务困难作出让步；
- 债务人、债券发行人或交易对手很可能破产或其他财务重组等。

金融工具发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

### 前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。

对于债券投资类金融资产，本公司通过进行历史数据分析，识别出影响信用风险及预期信用损失的关键经济指标，主要包括国内生产总值、生产价格指数和社会消费品零售总额。本公司通过进行回归分析确定这些经济指标历史上与违约概率、违约敞口和违约损失率之间的关系，对债券投资业务的预期损失进行前瞻性的调整。对于融资类金融资产，本公司基于对产品特性进行分析，识别出与融资类金融资产风险相关的经济指标，即：上证综指和深证成指的波动率。通过构建这些经济指标与业务风险特征之间的关系，对融资类金融资产的预期损失进行前瞻性的调整。

除了提供基本经济情景外，本公司的管理层专家小组也提供了其他可能的情景及情景权重。针对每一个主要产品类型分析、设定不同的情景，以确保考虑到指标非线性发展特征。本公司在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及其特征。

本公司认为，在2025年6月30日及2024年12月31日，对于公司的债券投资类金融资产以及融资类金融资产组合，应当考虑应用乐观、基准及悲观这三种不同情景来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征。本公司结合统计分析及专家判断来确定情景权重，也同时考虑了各情景所代表的可能结果的范围，目前本公司采用的三种情景权重基本相若。

本公司以加权的12个月预期信用损失(阶段一)或加权的整个存续期预期信用损失(阶段二及阶段三)计量相关的损失准备。上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。本公司认为这些预测体现了公司对可能结果的最佳估计。

### 敏感性分析

预期信用损失计量模型会使用到模型参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及运用专家判断时考虑的其他因素等，上述参数、假设和判断的变化将对信用风险显著增加以及预期信用损失计量产生影响。本公司每年定期对模型进行重检，并根据外部经济环境及内部可观测数据等情况对模型中使用的参数和假设进行适当的修正和优化。

本公司对前瞻性计量所使用的经济指标进行了敏感性分析，当乐观、悲观情景权重变动10%时，对本公司已计提的预期信用损失的影响不重大。

同时，本公司还对信用风险阶段分类进行了敏感性分析。于2025年6月30日，假设信用风险自初始确认后未发生显著变化，导致阶段二的金融工具全部进入阶段一，则对资产负债表中确认的预期信用损失影响不重大。

### 担保物及其他信用增级措施

本公司采用一系列政策和信用增级措施来降低信用风险敞口至可接受水平。其中，最为普遍的方法是提供抵押物或担保。本公司根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保物金额及类型。融资类金融资产的担保物主要为股票、债券和基金等。本公司管理层会定期检查担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行损失准备的充足性审查时监视担保物的市场价值变化。

### 融资类金融资产损失率情况

本公司充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线，其中预警线一般不低于 140%，平仓线一般不低于 130%。

- 对于维持担保比例大于平仓线，本金或利息未逾期或者维持担保比例大于预警线，本金或利息逾期 30 日以内的融资类金融资产，属于“阶段一”；
- 对于维持担保比例大于预警线，本金或利息逾期 30 日及以上但不到 90 日的融资类金融资产，或者维持担保比例大于平仓线小于等于预警线，且本金或利息逾期但不到 90 日的融资类金融资产，以及维持担保比例大于 100%小于等于平仓线，所有未逾期或逾期 90 日以内的融资类金融资产，属于“阶段二”；
- 对于维持担保比例小于等于 100%的融资类金融资产，或者本金或利息发生逾期，且逾期天数超过 90 日的，属于“阶段三”。

本公司的融资类金融资产不同阶段对应的损失率比率如下：

阶段一：资产根据不同的维持担保比例，损失率区间为 1% ~ 3%；

阶段二：资产损失率不低于 10%；

阶段三：根据逐项折现现金流量模型，计算预期损失率。

### 信用风险敞口分析

本公司融资类金融资产客户资产质量良好，于2025年6月30日及2024年12月31日，大部分融资类金融资产的维持担保比达到平仓线以上，且存在充分的抵押物信息表明资产预期不会发生违约。于2025年6月30日及2024年12月31日，本公司持有的债券投资大部分为投资级以上。

(1) 不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口

本集团不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口详情如下：

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
银行存款及其他货币资金	389,501,129,652.43	370,646,216,009.25
其中：客户资金存款	307,855,836,601.26	266,597,397,073.76
结算备付金	67,304,881,991.89	61,608,887,612.51
其中：客户备付金	52,093,900,878.75	49,163,883,092.58
融出资金	143,168,724,499.79	138,331,661,925.36
交易性金融资产	513,995,397,482.54	445,880,366,220.51
衍生金融资产	35,947,378,390.26	48,997,451,660.41
买入返售金融资产	59,231,079,399.09	44,268,496,074.08
应收款项	106,262,847,643.81	72,343,295,527.94
存出保证金	77,920,003,567.38	68,215,034,536.32
其他债权投资	56,916,449,031.47	80,243,126,877.17
其他	1,232,743,143.23	934,201,267.80
最大信用风险敞口	<u>1,451,480,634,801.89</u>	<u>1,331,468,737,711.35</u>

(2) 风险集中度

如交易对手集中于某一行业或地区，或共同具备某些经济特性，其信用风险通常会相应提高。同时，不同行业和地区的经济发展均有其独特的特点，因此不同的行业和地区的信用风险亦不相同。

本集团在计提减值准备后不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口按地区分布如下：

	2025年6月30日		
	按地区划分		
	中国大陆地区	中国大陆以外地区	合计
银行存款及其他货币资金	348,393,172,439.73	41,107,957,212.70	389,501,129,652.43
其中：客户资金存款	289,355,510,614.15	18,500,325,987.11	307,855,836,601.26
结算备付金	63,151,333,780.57	4,153,548,211.32	67,304,881,991.89
其中：客户备付金	48,706,568,195.98	3,387,332,682.77	52,093,900,878.75
融出资金	135,753,579,328.57	7,415,145,171.22	143,168,724,499.79
交易性金融资产	391,753,545,356.09	122,241,852,126.45	513,995,397,482.54
衍生金融资产	21,776,163,767.38	14,171,214,622.88	35,947,378,390.26
买入返售金融资产	57,554,212,026.66	1,676,867,372.43	59,231,079,399.09
应收款项	10,987,284,277.28	95,275,563,366.53	106,262,847,643.81
存出保证金	73,513,985,088.79	4,406,018,478.59	77,920,003,567.38
其他债权投资	47,285,608,674.92	9,630,840,356.55	56,916,449,031.47
其他	849,077,052.52	383,666,090.71	1,232,743,143.23
最大信用风险敞口	<u>1,151,017,961,792.51</u>	<u>300,462,673,009.38</u>	<u>1,451,480,634,801.89</u>
	2024年12月31日		
	按地区划分		
	中国大陆地区	中国大陆以外地区	合计
银行存款及其他货币资金	337,711,312,158.51	32,934,903,850.74	370,646,216,009.25
其中：客户资金存款	252,621,191,616.83	13,976,205,456.93	266,597,397,073.76
结算备付金	58,522,254,117.92	3,086,633,494.59	61,608,887,612.51
其中：客户备付金	46,715,983,567.14	2,447,899,525.44	49,163,883,092.58
融出资金	131,472,653,603.34	6,859,008,322.02	138,331,661,925.36
交易性金融资产	323,723,793,882.81	122,156,572,337.70	445,880,366,220.51
衍生金融资产	33,710,997,107.47	15,286,454,552.94	48,997,451,660.41
买入返售金融资产	42,252,842,702.76	2,015,653,371.32	44,268,496,074.08
应收款项	9,760,081,214.73	62,583,214,313.21	72,343,295,527.94
存出保证金	63,751,345,884.94	4,463,688,651.38	68,215,034,536.32
其他债权投资	65,003,240,761.41	15,239,886,115.76	80,243,126,877.17
其他	532,260,393.59	401,940,874.21	934,201,267.80
最大信用风险敞口	<u>1,066,440,781,827.48</u>	<u>265,027,955,883.87</u>	<u>1,331,468,737,711.35</u>

(3) 预期信用损失计量

本集团纳入预期信用损失减值评估范围的金融工具的信用风险敞口按损失所处阶段划分如下：

(i) 买入返售款项减值准备

	预期信用损失阶段			合计
	第1阶段	第2阶段	第3阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日	777,500,126.32	203,981,541.48	3,098,556,489.63	4,080,038,157.43
本期计提	477,513,429.68	54,906,708.06	86,293,216.67	618,713,354.41
本期转回	(339,810,411.18)	-	(654,440,718.84)	(994,251,130.02)
阶段转移				
-增加	-	24,552,955.03	3,706,783.33	28,259,738.36
-减少	(28,259,738.36)	-	-	(28,259,738.36)
外汇及其他变动	-	-	-	-
2025年6月30日	886,943,406.46	283,441,204.57	2,534,115,770.79	3,704,500,381.82

	预期信用损失阶段			合计
	第1阶段	第2阶段	第3阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024年1月1日	714,582,706.60	255,101,504.98	4,743,544,732.77	5,713,228,944.35
本年计提	578,291,838.38	58,398,004.38	102,294,092.88	738,983,935.64
本年转回	(512,832,566.50)	(88,974,907.73)	(1,771,768,243.14)	(2,373,575,717.37)
阶段转移				
-增加	-	2,541,852.16	25,580,035.89	28,121,888.05
-减少	(2,541,852.16)	(25,580,035.89)	-	(28,121,888.05)
外汇及其他变动	-	2,495,123.58	(1,094,128.77)	1,400,994.81
2024年12月31日	777,500,126.32	203,981,541.48	3,098,556,489.63	4,080,038,157.43

股票质押式回购减值准备明细如下：

	2025年6月30日预期信用损失阶段			合计
	第1阶段	第2阶段	第3阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
账面余额	38,795,577,878.31	837,862,984.57	2,534,115,770.79	42,167,556,633.67
减值准备	886,943,406.46	283,441,204.57	2,534,115,770.79	3,704,500,381.82
担保物价值	106,825,740,416.91	2,035,655,147.23	1,732,645,763.85	110,594,041,327.99

2024年12月31日预期信用损失阶段

	预期信用损失阶段			合计
	第1阶段	第2阶段	第3阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
账面余额	37,765,529,061.56	335,091,173.90	3,252,389,550.93	41,353,009,786.39
减值准备	777,500,126.32	203,981,541.48	3,098,556,489.63	4,080,038,157.43
担保物价值	100,958,076,372.18	867,670,683.04	3,968,682,203.41	105,794,429,258.63

(ii) 融出资金减值准备

预期信用损失阶段

	预期信用损失阶段			合计
	第1阶段	第2阶段	第3阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日	1,330,881,082.69	228,836,893.45	734,461,025.06	2,294,179,001.20
本期计提	194,128,607.90	16,279,851.08	133,509.38	210,541,968.36
本期转回	(50,053,172.56)	(5,347,227.88)	(108,531.13)	(55,508,931.57)
阶段转移				
-增加	26,145.15	8,773.73	-	34,918.88
-减少	(8,773.73)	(26,145.15)	-	(34,918.88)
外汇及其他变动	-	(8,477.32)	(184,778.52)	(193,255.84)
2025年6月30日	<u>1,474,973,889.45</u>	<u>239,743,667.91</u>	<u>734,301,224.79</u>	<u>2,449,018,782.15</u>

预期信用损失阶段

	预期信用损失阶段			合计
	第1阶段	第2阶段	第3阶段	
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024年1月1日	1,189,742,759.76	102,924,158.00	599,556,899.24	1,892,223,817.00
本年计提	295,504,429.44	177,495,624.71	180,427,596.51	653,427,650.66
本年转回	(153,167,194.93)	(21,733,449.54)	(34,883,636.10)	(209,784,280.57)
阶段转移				
-增加	4,516,202.70	5,461,739.61	31,057,488.19	41,035,430.50
-减少	(5,715,114.28)	(35,320,316.22)	-	(41,035,430.50)
外汇及其他变动	-	9,136.89	(41,697,322.78)	(41,688,185.89)
2024年12月31日	<u>1,330,881,082.69</u>	<u>228,836,893.45</u>	<u>734,461,025.06</u>	<u>2,294,179,001.20</u>

(iii) 应收款项及其他应收款减值准备

	预期信用损失阶段			合计
	第 1 阶段	第 2 阶段	第 3 阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日	314,468,830.36	29,718,117.51	2,040,644,142.36	2,384,831,090.23
本期计提	8,672,039.31	-	1,150,265.00	9,822,304.31
本期转回	(15,179,815.07)	(3,904,214.76)	(33,513,361.75)	(52,597,391.58)
本期转销	-	-	-	-
阶段转移				
-增加	-	-	1,150,265.00	1,150,265.00
-减少	-	(1,150,265.00)	-	(1,150,265.00)
外汇及其他变动	(377,018.79)	-	(3,088,110.84)	(3,465,129.63)
2025年6月30日	307,584,035.81	24,663,637.75	2,006,343,199.77	2,338,590,873.33

	预期信用损失阶段			合计
	第 1 阶段	第 2 阶段	第 3 阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024年1月1日	219,459,250.08	12,316,497.55	1,870,446,874.26	2,102,222,621.89
本年计提	70,053,032.35	21,759,403.65	166,695,433.34	258,507,869.34
本年转回	(2,577,366.61)	(2,281,528.20)	(29,337,982.70)	(34,196,877.51)
本年转销	-	-	-	-
阶段转移				
-增加	-	233,028.86	35,206,350.51	35,439,379.37
-减少	(19,810,095.02)	(2,309,284.35)	(13,320,000.00)	(35,439,379.37)
外汇及其他变动	47,344,009.56	-	10,953,466.95	58,297,476.51
2024年12月31日	314,468,830.36	29,718,117.51	2,040,644,142.36	2,384,831,090.23

(iv) 其他债权投资减值准备

	预期信用损失阶段			合计
	第 1 阶段	第 2 阶段	第 3 阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日	263,791,080.41	23,509,784.63	439,339,259.01	726,640,124.05
本期计提	45,962,542.98	-	7,413,201.00	53,375,743.98
本期转回	(31,960,767.64)	-	-	(31,960,767.64)
本期转销	(234,067,917.42)	(23,509,784.63)	-	(257,577,702.05)
阶段转移				
-增加	-	-	-	-
-减少	-	-	-	-
外汇及其他变动	(50,688.96)	-	(1,507,387.32)	(1,558,076.28)
2025年6月30日	43,674,249.37	-	445,245,072.69	488,919,322.06

	预期信用损失阶段			合计
	第 1 阶段	第 2 阶段	第 3 阶段	
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
2024年1月1日	931,532,287.84	14,557,018.18	369,833,001.61	1,315,922,307.63
本年计提	191,085,348.27	11,282,621.42	82,586,799.00	284,954,768.69
本年转回	(223,957,172.86)	(89,971.77)	(18,201,013.55)	(242,248,158.18)
本年转销	(634,585,795.35)	(2,765,452.94)	-	(637,351,248.29)
阶段转移				
-增加	-	525,569.74	-	525,569.74
-减少	(525,569.74)	-	-	(525,569.74)
外汇及其他变动	241,982.25	-	5,120,471.95	5,362,454.20
2024年12月31日	263,791,080.41	23,509,784.63	439,339,259.01	726,640,124.05

2 市场风险

市场风险是由于持仓金融头寸的市场价格变动而导致的损失风险。持仓金融头寸来自于自营投资、做市业务以及其他投资活动。持仓金融头寸的变动主要来自客户的要求或自营投资的相关策略。

市场风险的类别主要包括权益价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险。

公司建立了自上而下的风险限额管理体系，通过将公司整体的风险限额分配至各业务部门/业务线、内部控制部门监督执行、重大风险事项及时评估与报告等方式，确保公司整体市场风险水平管理在恰当的范围内。

业务开展过程中，前台业务部门/业务线作为市场风险的直接承担者和一线管理人员，动态管理其持仓部分所暴露出的市场风险；风险管理部独立于业务部门/业务线对各业务风险进行全面的评估、监测和管理，进行汇报并对风险情况进行处理。

公司使用风险价值 (VaR) 作为衡量整体市场风险状况的主要指标，并通过一系列宏观和微观场景下的压力测试的方式对持仓面临极端情况的冲击下的可能损失状况进行评估，并对比风险承受能力，衡量公司整体的市场风险状态是否在可接受范围内。

公司对业务部门/业务线设置了风险限额以控制市场风险暴露程度进行每日监控、及时预警、及时处理。

公司对风险限额体系进行持续的完善，明确了统一的限额管理办法和分级授权机制，并根据授权机制调整公司整体、各业务部门/业务线、细分业务/策略等不同层面的风险限额指标体系管理方案。

对于境外资产及子公司资产，公司实行境内外一体化管理，针对外币资产，公司对汇率风险进行整体监控和管理，并通过调整外汇头寸、用外汇远期/期权对冲、进行货币互换等多种手段管理汇率风险敞口。

公司持续更新市场风险限额，丰富指标限额体系，推动风险计量方法研究与完善。本集团紧密跟踪市场和业务变化，及时掌握最新市场风险状况，与监管机构和股东保持良好的沟通，及时管理市场风险敞口。

#### (1) 风险价值(VaR)

风险价值(VaR)是一种用以估算在某一给定时间范围，相对于某一给定的置信区间来说，由于市场利率或者股票价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

本集团根据历史数据计算 VaR 值 (置信水平为 95%，观察期为 1 个交易日)。

本集团和本公司按风险类别分类的风险价值 (VaR) 分析概括如下:

单元: 人民币万元

	本集团					
	2025年6月30日			2024年12月31日		
	平均	最高	最低	平均	最高	最低
股价敏感型金融工具						
利率敏感型金融工具						
汇率敏感型金融工具						
整体组合风险价值						
	本公司					
	2025年1月1日至6月30日止期间			2024年1月1日至6月30日止期间		
	平均	最高	最低	平均	最高	最低
股价敏感型金融工具	24,053	61,572	15,633	17,043	30,587	11,184
利率敏感型金融工具	11,450	17,938	7,012	10,026	13,404	7,708
汇率敏感型金融工具	1,849	4,652	607	1,299	2,054	885
整体组合风险价值	19,590	26,755	11,955	21,265	33,785	13,491

## (2) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值因市场利率不利变动而发生损失的风险。持有的具有利率敏感性的各类金融工具因市场利率不利变动导致公允价值变动的风险是本集团利率风险的主要来源。

本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下, 利率发生合理、可能的变动时, 年末持有的各类金融工具公允价值变动对收入总额和股东权益产生的影响。

假设市场整体利率发生平行移动, 且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动, 本集团利率敏感性分析如下:

单元: 人民币万元

	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
收入敏感性		
利率基点变化		
上升 25 个基点	(147,972)	(69,057)
下降 25 个基点	153,257	76,332

权益敏感性	2025年6月30日	2024年12月31日
利率基点变化		
上升 25 个基点	(29,077)	(58,160)
下降 25 个基点	29,418	59,573

(3) 汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团面临的汇率变动风险主要与本集团的经营(当收支以不同于本集团记账本位币的外币结算时)及其于境外子公司的净投资有关。

下表列示了本集团主要币种外汇风险敞口的汇率敏感性分析。其计算了当其他项目不变时，外币对人民币汇率的合理可能变动对收入和权益的影响。负数表示可能减少税前利润或权益，正数表示可能增加收入或权益。

单元：人民币万元

币种	汇率变化	收入敏感性	
		1月1日至6月30日止期间	
		2025年	2024年
美元	-3%	90,896	(22,233)
港元	-3%	(45,599)	(47,742)

币种	汇率变化	权益敏感性	
		2025年6月30日	2024年12月31日
美元	-3%	(75,901)	(71,449)
港元	-3%	(239)	(296)

上表列示了美元及港元相对人民币贬值 3%对收入及权益所产生的影响，若上述币种以相同幅度升值，则将对收入和权益产生与上表相同金额方向相反的影响。

下表按币种列示了 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日本集团受外汇汇率变动影响的风险敞口。本集团人民币敞口列示在下表中用于比较。本集团资产和负债按原币以等值人民币账面价值列示。

	2025年6月30日				
	人民币	美元折合人民币	港元折合人民币	其他货币折合人民币	合计
资产负债表内敞口净额	286,470,914,496.37	(7,267,257,669.45)	16,038,136,274.38	15,682,374,564.19	310,924,167,665.49

	2024年12月31日				
	人民币	美元折合人民币	港元折合人民币	其他货币折合人民币	合计
资产负债表内敞口净额	270,572,644,476.05	(7,240,848,217.66)	22,697,507,790.42	12,737,367,484.00	298,766,671,532.81

### 3 价格风险

价格风险是指权益性证券的公允价值因股票指数水平和个别证券价值的变化而降低的风险。该项风险在数量上表现为交易性金融工具的市价波动影响本集团的利润变动；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益性金融工具的市价波动影响本集团的股东权益变动。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团权益性投资占资产总额的比例约为 19.88% (2024 年 12 月 31 日：22.08%)。

### 4 流动性风险

流动性风险，是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司库务部统一管理公司的资金调配。在境内交易所和银行间市场，公司具有较好的资信水平，维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道；通过公司债、次级债、收益凭证等补充公司长期运营资金，使公司的整体流动性状态保持在较为安全的水平。

风险管理部独立地对公司未来一段时间内的资产负债情况进行每日监测与评估，通过计算压力场景下资金缺口等指标，来评估公司的资金支付能力，对流动性风险指标设置了预警阈值，就指标紧张情况向公司风险管理委员会和公司管理层以及相关部门进行风险警示，并组织各部门采取措施将指标恢复到安全水平。公司建立了流动性储备池制度，由库务部独立于业务部门管理，持有充足的高流动性资产以满足公司应急流动性需求。

于本报告期末，本集团金融工具未经折现的合同现金流量按到期日分析如下：

项目	2025年6月30日							合计
	即期偿还	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上	无期限		
非衍生金融负债：								
短期借款	390,209,470.57	25,784,019,804.81	1,083,362,114.64	-	-	-	27,257,591,390.02	
应付短期融资款	-	20,514,184,327.49	10,962,184,532.11	-	-	-	31,476,368,859.60	
拆入资金	-	32,077,619,833.33	1,920,967,173.68	-	-	-	33,998,587,007.01	
交易性金融负债	26,466,221.75	29,968,698,082.96	41,485,792,194.05	38,181,456,133.02	5,160,129,399.65	18,089,763,103.38	132,912,305,134.81	
卖出回购金融资产款	56,111,331,934.21	315,133,515,999.84	30,214,159,993.89	612,545,387.99	-	-	402,071,553,315.93	
代理买卖证券款	433,717,503,583.04	-	-	-	-	-	433,717,503,583.04	
代理承销证券款	6,425,943.40	-	-	-	-	-	6,425,943.40	
应付款项	209,673,307,377.00	6,357,314,960.54	183,089,804.79	384,833,147.62	-	365,877,514.30	216,964,422,804.25	
应付债券	-	9,789,390,000.00	28,728,301,945.82	69,298,197,823.52	25,334,342,739.73	-	133,150,232,509.07	
长期借款	-	-	-	10,534,016.31	-	-	10,534,016.31	
租赁负债	-	170,986,812.30	622,485,344.27	1,411,401,627.63	293,447,459.52	-	2,498,321,243.72	
其他	2,478,807,972.18	6,971,086,823.10	652,767,621.90	718,879,351.67	-	494,952,683.76	11,316,494,452.61	
金融负债合计	702,404,052,502.15	446,766,816,644.37	115,853,110,725.15	110,617,847,487.76	30,787,919,598.90	18,950,593,301.44	1,425,380,340,259.77	
以净额交割的衍生金融负债	604,605.05	8,987,110,941.97	10,525,068,674.75	19,056,759,721.19	10,604,505,586.74	-	49,174,049,529.70	
以总额交割的衍生金融负债								
应收合约金额	-	(167,900,781,712.12)	(163,578,881,841.55)	(25,932,210,302.14)	(8,138,507,787.15)	-	(365,550,381,642.96)	
应付合约金额	-	169,137,437,637.57	164,975,209,120.49	26,276,507,823.21	8,076,965,044.85	-	368,466,119,626.12	
	-	1,236,655,925.45	1,396,327,278.94	344,297,521.07	(61,542,742.30)	-	2,915,737,983.16	

2024年12月31日

项目	即期偿还	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上	无期限	合计
非衍生金融负债：							
短期借款	4,880,498.63	14,088,608,413.39	7,663,832.54	-	-	-	14,101,152,744.56
应付短期融资款	-	20,688,760,872.75	22,258,150,595.82	-	-	-	42,946,911,468.57
拆入资金	-	44,514,750,922.89	999,866,578.61	-	-	-	45,514,617,501.50
交易性金融负债	48,989.72	49,549,577,132.06	31,122,909,550.80	26,527,646,654.90	5,243,565,446.74	13,860,529,764.08	126,304,277,538.30
卖出回购金融资产款	55,338,604,435.71	320,103,771,959.85	14,630,860,805.13	535,680,782.97	-	-	390,608,917,983.66
代理买卖证券款	362,448,643,767.97	-	-	-	-	-	362,448,643,767.97
代理承销证券款	1,063,310,199.28	-	-	-	-	-	1,063,310,199.28
应付款项	196,249,091,495.21	1,039,740,392.31	190,104,834.33	364,962,565.73	-	338,967,459.30	198,182,866,746.88
应付债券	-	14,403,558,000.00	35,587,716,742.27	77,913,118,868.74	26,075,352,739.73	-	153,979,746,350.74
长期借款	-	32,370,498.93	199,361,922.12	85,331,365.12	-	-	317,063,786.17
租赁负债	-	172,175,783.80	602,223,714.77	1,495,241,961.10	224,855,508.54	-	2,494,496,968.21
其他	2,323,443,115.06	2,268,913,916.93	366,976,886.79	692,190,384.34	-	463,503,943.62	6,115,028,246.74
金融负债合计	617,428,022,501.58	466,862,227,892.91	105,965,835,463.18	107,614,172,582.90	31,543,773,695.01	14,663,001,167.00	1,344,077,033,302.58
以净额交割的衍生金融负债	-	8,551,251,625.76	14,012,913,236.90	18,750,281,137.08	7,679,614,225.99	-	48,994,060,225.73
以总额交割的衍生金融负债							
应收合约金额	-	(141,992,948,981.52)	(146,524,824,269.98)	(26,137,498,022.11)	-	-	(314,655,271,273.61)
应付合约金额	-	145,376,164,668.26	148,819,393,033.91	26,605,220,811.15	-	-	320,800,778,513.32
	-	3,383,215,686.74	2,294,568,763.93	467,722,789.04	-	-	6,145,507,239.71

## 十、公允价值的披露

本集团根据以下层级确定及披露金融工具的公允价值：

第一层级：输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层级：输入值是除第一层级输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层级：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

当无法从公开市场获取报价时，本集团通过一些估值技术或者询价来确定公允价值。

本集团在估值技术中使用的主要参数包括标的价格、利率、汇率、波动水平、相关性及交易对手信用差价等，均为可观察到的且可从公开市场获取的参数。

对于本集团持有的非上市股权和场外期权等金融工具，管理层从交易对手处询价或使用估值技术确定公允价值。估值技术包括现金流折现法、市场乘数法、期权定价模型和蒙特卡罗模型等。其公允价值的计量可能采用了对估值产生重大影响的不可观察参数，因此本集团将这些资产和负债划分至第三层级。可能对估值产生影响的不可观察参数主要包括流动性折扣、市场乘数等。于2025年6月30日，非上市股权和场外期权等金融工具的公允价值对上述不可观察参数金额的合理变动无重大敏感性。本集团已建立相关内部控制程序监控集团对此类金融工具的敞口。

## 1 以公允价值计量的资产和负债

2025年6月30日

	活跃市场报价 第一层次	重要可观察输入值 第二层次	重要不可观察输入值 第三层次	合计
持续的以公允价值计量的				
金融工具				
金融资产				
交易性金融资产	250,250,098,020.59	426,784,058,299.79	63,449,136,200.96	740,483,292,521.34
- 为交易目的而持有				
- 债券投资	5,015,145,466.30	355,274,788,008.33	39,807,918,162.09	400,097,851,636.72
- 股票投资	180,342,031,544.79	4,999,987,943.62	1,415,769,508.78	186,757,788,997.19
- 其他	64,884,936,507.65	65,637,415,057.50	15,032,788,200.19	145,555,139,765.34
- 指定为以公允价值计量且其 变动计入当期损益	7,984,501.85	871,867,290.34	7,192,660,329.90	8,072,512,122.09
衍生金融资产	1,048,363,365.62	31,896,374,561.95	3,002,640,462.69	35,947,378,390.26
其他债权投资	1,246,898,994.11	54,388,601,916.95	1,280,948,120.41	56,916,449,031.47
其他权益工具投资	10,045,233,318.28	65,750,151,279.73	9,434,698,550.68	85,230,083,148.69
合计	<u>262,590,593,698.60</u>	<u>578,819,186,058.42</u>	<u>77,167,423,334.74</u>	<u>918,577,203,091.76</u>
金融负债				
交易性金融负债	15,242,036,708.26	96,151,303,463.35	20,414,726,713.13	131,808,066,884.74
衍生金融负债	2,203,032,791.50	40,863,565,918.25	7,816,808,550.63	50,883,407,260.38
合计	<u>17,445,069,499.76</u>	<u>137,014,869,381.60</u>	<u>28,231,535,263.76</u>	<u>182,691,474,145.12</u>

2024年12月31日

	活跃市场报价 第一层次	重要可观察输入值 第二层次	重要不可观察输入值 第三层次	合计
持续的以公允价值计量的				
金融工具				
金融资产				
交易性金融资产	263,916,982,656.08	368,740,545,660.62	58,204,665,288.33	690,862,193,605.03
- 为交易目的而持有				
- 债券投资	8,785,667,715.99	295,869,813,043.00	34,128,913,621.10	338,784,394,380.09
- 股票投资	190,704,176,485.50	5,356,104,833.42	790,261,593.53	196,850,542,912.45
- 其他	64,421,020,905.23	66,646,301,888.71	15,703,162,407.41	146,770,485,201.35
- 指定为以公允价值计量且其 变动计入当期损益	6,117,549.36	868,325,895.49	7,582,327,666.29	8,456,771,111.14
衍生金融资产	1,002,813,065.04	44,023,025,863.98	3,971,612,731.39	48,997,451,660.41
其他债权投资	2,304,923,019.21	71,717,132,141.24	6,221,071,716.72	80,243,126,877.17
其他权益工具投资	5,058,904,933.70	77,170,840,275.61	8,438,048,548.07	90,667,793,757.38
合计	272,283,623,674.03	561,651,543,941.45	76,835,398,284.51	910,770,565,899.99
金融负债				
交易性金融负债	10,713,656,821.73	96,499,398,810.13	17,173,189,347.70	124,386,244,979.56
衍生金融负债	909,217,696.82	47,241,095,374.73	5,803,314,449.05	53,953,627,520.60
合计	11,622,874,518.55	143,740,494,184.86	22,976,503,796.75	178,339,872,500.16

## 2 持续和非持续第二层级公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于交易性金融资产及负债、其他债权投资中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于交易性金融资产及负债、其他债权投资中不存在公开市场的债务，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于无风险利率、隐含波动率和人民币掉期曲线等估值参数。

对于衍生金融资产和负债中的远期类和互换类利率衍生合约，公允价值是根据每个合约的条款和到期日，采用市场利率将未来现金流折现来确定。互换合约中嵌入的衍生工具的公允价值是采用相关市场公开报价计算的回报来确定的。期权类业务的公允价值是通过期权定价模型来确定的，标的物的波动率反映了对应期权的可观察输入值。

截至2025年6月30日止期间，本集团上述持续第二层级公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

3 持续和非持续第三层级公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于非上市股权和场外期权等金融工具，管理层从交易对手处询价或者采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流折现法、市场比较法、期权定价模型和蒙特卡罗模型等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如流动性折扣、波动率、风险调整折扣和市场乘数等。非上市股权和场外期权等金融工具的公允价值对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

截至2025年6月30日止期间，本集团上述持续第三层级公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

4 非以公允价值计量的金融资产及金融负债

本集团不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、其他金融资产、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、代理承销证券款、应付款项、长期借款、租赁负债和其他金融负债等。

于2025年6月30日，除应付债券以外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

下表列示了应付债券的账面价值以及相应的公允价值：

本集团	账面价值		公允价值	
	2025年6月30日	2024年12月31日	2025年6月30日	2024年12月31日
应付债券	123,216,769,342.17	142,546,642,302.99	126,644,686,143.47	146,385,701,434.29

5 持续第三层次公允价值计量项目的调节信息

	2025年1月1日	转入第三层次	转出第三层次	本期损益影响合计	本期其他综合 收益影响合计	增加	减少	2025年6月30日
金融资产：								
交易性金融资产	58,204,665,288.33	153,580,670.95	817,271,793.59	(29,426,273.77)	(18,292,969.14)	29,520,921,256.70	23,565,039,978.52	63,449,136,200.96
债券投资	34,128,913,621.10	133,441,498.99	595,798,102.06	646,069,439.50	(13,434,894.75)	27,603,020,112.52	22,094,293,513.21	39,807,918,162.09
股票投资	790,261,593.53	20,139,171.96	221,473,691.53	117,794,435.57	(9,743.28)	915,166,220.37	206,108,477.84	1,415,769,508.78
其他	15,703,162,407.41	-	-	(476,335,408.48)	(3,123,397.92)	793,835,723.81	984,751,124.63	15,032,788,200.19
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	7,582,327,666.29	-	-	(316,954,740.36)	(1,724,933.19)	208,899,200.00	279,886,862.84	7,192,660,329.90
衍生金融资产	3,971,612,731.39	-	-	3,868,747,312.77	(75,768.00)	442,472,040.86	5,280,115,854.33	3,002,640,462.69
其他债权投资	6,221,071,716.72	-	-	361,063,749.59	(117,337,562.68)	685,640,409.74	5,869,490,192.96	1,280,948,120.41
其他权益工具投资	8,438,048,548.07	-	-	26,005,438.38	170,735,103.01	2,130,969,156.16	1,331,059,694.94	9,434,698,550.68
金融负债：								
交易性金融负债	17,173,189,347.70	-	-	323,579,221.62	-	10,133,713,220.75	7,215,755,076.94	20,414,726,713.13
衍生金融负债	5,803,314,449.05	-	-	6,884,786,687.04	-	1,700,607,237.22	6,571,899,822.68	7,816,808,550.63

	2024年1月1日	转入第三层次	转出第三层次	本年损益影响合计	本年其他综合 收益影响合计	增加	减少	2024年12月31日
<b>金融资产：</b>								
交易性金融资产	61,801,773,621.20	1,179,862,127.88	2,110,914,295.70	(421,781,132.35)	52,638,036.07	29,381,438,734.83	31,678,351,803.60	58,204,665,288.33
债券投资	33,581,062,387.87	1,142,252,162.15	938,568,887.48	1,461,054,742.70	20,602,835.74	26,937,015,219.29	28,074,504,839.17	34,128,913,621.10
股票投资	1,468,052,304.03	37,609,965.73	657,335,583.42	251,450,065.41	30,377.91	121,691,048.42	431,236,584.55	790,261,593.53
其他	17,351,187,743.85	-	515,009,824.80	(565,710,816.44)	22,558,038.82	1,868,189,129.61	2,458,051,863.63	15,703,162,407.41
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	9,401,471,185.45	-	-	(1,568,575,124.02)	9,446,783.60	454,543,337.51	714,558,516.25	7,582,327,666.29
衍生金融资产	6,336,554,441.60	-	-	(3,497,299,390.02)	346,032.11	1,632,496,166.25	500,484,518.55	3,971,612,731.39
其他债权投资	19,853,062,936.82	26,086,407.53	-	1,227,759,583.96	296,551,125.88	874,332,099.90	16,056,720,437.37	6,221,071,716.72
其他权益工具投资	3,792,354,991.33	2,269,408,973.60	-	174,344,841.40	96,554,524.61	2,232,965,374.70	127,580,157.57	8,438,048,548.07
<b>金融负债：</b>								
交易性金融负债	19,583,606,181.12	-	-	236,172,111.43	1,148,744.79	14,552,431,423.23	17,200,169,112.87	17,173,189,347.70
衍生金融负债	5,227,707,339.03	-	-	(2,974,185,169.47)	-	4,568,185,277.58	1,018,392,998.09	5,803,314,449.05

截至 2025 年 6 月 30 日止期间，本集团持有的第三层级金融工具计入投资收益的金额为人民币 351,254,099.74 元 (2024 年度：人民币 7,333,780,055.12 元)。

## 十一、 关联方关系及其重大交易

### 1 中国中信金融控股有限公司的情况

中国中信金融控股有限公司是由中国中信有限公司于2022年3月24日发起设立，注册地位于北京，注册资本为人民币338亿元。中国中信有限公司持有中国中信金融控股有限公司100%股权。

本公司自2023年8月起，已作为并表子公司，经营表现及财务状况被合并于中国中信金融控股有限公司的财务报表内。

<u>股东名称</u>	<u>企业类型</u>	<u>注册地</u>	<u>法人代表</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u>	对本公司 的持股 比例(%)	对本公司 的表决权 比例(%)	<u>社会统一信用代码</u>
中国中信金融 控股有限公司	国有控股	北京市	奚国华	金融业	人民币 338亿元	19.84%	19.84%	91110105MA7K30YL2P

截至2025年6月30日，中国中信金融控股有限公司持有本公司股份合计占本公司已发行股份的19.84%。

### 2 重要子公司情况

本公司所属重要子公司情况详见附注八、1。

### 3 合营和联营企业情况

本公司的合营及联营企业情况详见附注八、2。

### 4 其他主要关联方情况

#### (1) 中国中信金融控股有限公司的主要关联方

#### (2) 直接或间接持有本公司5%以上股份的股东

## 5 关联交易情况

本集团与关联方交易按照市场价格进行，无任何高于或低于正常交易价格的情况发生。

截至2025年6月30日止六个月期间，本集团发生关联交易的其他主要关联方清单如下：

### (1) 中国中信金融控股有限公司的主要关联方

<u>关联方名称</u>	<u>统一社会信用代码 / 组织机构代码</u>
中国中信集团有限公司	9110000010168558XU
中信数字科技集团有限公司	9144030071092606X2
中信国安实业集团有限公司	91110105MAC8Y2HX5J
中国中信金融资产管理股份有限公司	911100007109255774
中国中信金融资产国际控股有限公司	不适用
泰富金石(天津)基金管理有限公司	911201183528896082
中国中信有限公司	911100007178317092
新疆有谷贸易有限公司	91650102MA78URP037
中信国安信息产业股份有限公司	911100001000278763
邮电国际旅行社有限责任公司	91110000100017360B
青海中信国安锂业发展有限公司	91632801MA7569YB82
上海红鹭国际贸易有限公司	91310106698757821X
中信泰富能源投资有限公司	不适用
Widelink Development Ltd.	不适用
盈联钢铁有限公司	不适用
万富投资有限公司	不适用
Pacific Properties (China) Holdings Limited	不适用
Silver Linkage Investments Inc.	不适用
中信金属集团有限公司	不适用
中信兴业投资集团有限公司	91310000132289328R
中信建设有限责任公司	91110000710930579X
中信京城大厦有限责任公司	9111010510172450X2
中信和业投资有限公司	91110000573166702J
北京中信国际大厦物业管理有限公司	9111010510169171XC
中信投资管理(香港)有限公司	不适用
中海信托股份有限公司	91310000132206502W

关联方名称

统一社会信用代码 / 组织机构代码

中国中信金融控股有限公司	91110105MA7K30YL2P
中信银行股份有限公司	91110000101690725E
中信信托有限责任公司	91110000101730993Y
中信保诚人寿保险有限公司	91110000725010871G

(2) 直接或间接持有本公司 5%以上股份的股东

关联方名称

统一社会信用代码/组织机构代码

广州越秀资本控股集团有限公司	91440101190479672H
广州越秀资本控股集团股份有限公司	914401011904817725
越秀金融国际控股有限公司	不适用

截至2025年6月30日止六个月，本集团与关联方的主要交易如下：

(1) 与中国中信金融控股有限公司及其主要关联方的关联交易情况

关联交易

	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
利息收入	231,717,669.83	388,642,678.21
提供服务取得的收入	49,945,428.18	25,770,928.91
与投资相关的收益 (损失以负号列示)	72,666,754.55	(80,796,000.43)
收取的租赁费	15,973,034.46	18,060,181.28
利息支出	50,424,192.29	53,185,059.25
接受服务支付的费用	265,108,476.91	224,571,371.56
与房屋租赁相关的支付	27,955,794.36	26,828,187.56
累计支付的项目工程款项	1,480,528,162.95	994,598,098.59

关联方往来余额

	2025年	2024年
	6月30日	12月31日
存放关联方款项	39,850,015,842.38	36,590,613,281.91
其中：客户资金存款	32,321,128,613.10	30,908,602,890.12
自有资金存款	7,528,887,229.28	5,682,010,391.79
存出保证金	24,870.23	12,867.79
应收款项	119,237,752.21	106,597,446.13
使用权资产	86,116,152.80	82,686,344.86
其他资产	16,015.37	-
卖出回购金融资产款	3,600,223,726.02	898,932,651.33
应付短期融资款	1,300,422,354.70	2,142,801,225.06
应付款项	54,400,034.51	205,849,687.60
租赁负债	89,643,126.62	84,150,486.17
短期借款	1,966,941,176.21	1,440,102,468.87
其他负债	4,734,205.66	2,500,000.00

(2) 与直接或间接持有本公司5%以上股份的股东的关联交易情况

<u>关联交易</u>	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
提供服务取得的收入	1,220,262.94	429,251.13
与投资相关的损失	-	(4,127,938.47)
利息支出	222,980.78	559.28
 <u>关联方往来余额</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
应付款项	3,689,575.80	3,628,321.91
应付短期融资款	50,207,808.22	-

(3) 与本公司的联营公司的关联交易情况

<u>关联交易</u>	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
利息收入	2,270,119.95	7,130,416.28
提供服务取得的收入	2,233,395.13	2,446,434.33
与投资相关的收益 / (损失)	12,136,892.71	(7,949,563.96)
利息支出	4,113,036.61	269,083.99
接受服务支付的费用	30,591,407.35	2,607,508.07
 <u>关联方往来余额</u>	<u>2025年6月30日</u>	<u>2024年12月31日</u>
存放关联方保证金等款项	2,906,725.23	2,882,356.41
买入返售金融资产	-	100,266,666.66
应收款项	68,000.00	373,518.61
应付短期融资款	1,260,237,039.63	24,249,340.90
应付款项	9,205,241.45	152,681,807.65

## 十二、 承诺及或有事项

### 1 重要承诺事项

#### 资本性支出承诺

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
已签约但未拨付	3,679,505,433.70	3,658,584,725.26

上述主要为本集团购建房屋和设备的资本性支出承诺。

#### 经营性租赁承诺

##### 作为出租人

于各资产负债表日，本集团就下列期间的不可撤销之重大租赁协议能收取的最低租金为：

	2025年6月30日	2024年12月31日
一年以内	168,229,542.73	222,311,221.94
一至二年	94,313,527.97	127,930,930.36
二至三年	70,130,006.79	100,950,179.26
三至四年	59,172,117.33	74,412,429.59
四至五年	58,827,585.31	73,419,385.47
五年以上	147,771,723.86	293,200,142.51
合计	598,444,503.99	892,224,289.13

### 2 或有事项

#### 法律诉讼及其他

本集团在日常经营中会涉及索赔、法律诉讼或监管机构调查。于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团没有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此类重大案件是指如果发生不利的判决，本集团预期将会对自身财务状况或经营成果产生重大的影响。

### 3 担保物

#### (1) 作为担保物的资产

本集团部分资产按合同或监管要求用作卖出回购业务 (附注五、26 卖出回购金融资产款)的抵质押物。

此外，本集团部分资产按照合同要求用作借款业务 (附注五、22 短期借款) 的抵质押物。

#### (2) 收到的担保物

本集团在融资融券业务 (附注五、3 融出资金) 和买入返售业务 (附注五、5 买入返售金融资产) 中接受了股票和债券等资产作为抵质押物。

### 十三、其他重要事项

#### 1 公益捐赠

项目	1月1日至6月30日止期间	
	2025年	2024年
教育资助	-	2,000,000.00
其他公益性支出	34,000.00	600,000.00
慈善捐赠	206,863.63	93,928.49
合计	240,863.63	2,693,928.49

## 2 分部报告

### (1) 分部业绩、资产及负债的信息

本集团管理层出于管理目的，根据业务种类划分成业务单元。本集团的报告分部为：经纪业务、资产管理业务、证券投资业务、证券承销业务及其他业务。

2025年1月1日至6月30日止期间	经纪业务	资产管理业务	证券投资业务	证券承销业务	其他	合计
一、营业收入	9,319,384,567.29	6,017,157,869.32	14,496,552,056.40	2,053,598,177.52	1,152,612,030.53	33,039,304,701.06
手续费及佣金净收入	6,484,438,524.36	5,645,942,172.11	182,864,682.78	2,053,815,099.50	452,144,970.79	14,819,205,449.54
利息净收入 / (支出)	2,170,557,645.03	(8,918,429.28)	(1,099,223,310.49)	1,341,969.79	(842,001,365.43)	221,756,509.62
其中：利息收入	2,970,009,913.54	51,647,870.05	6,353,883,843.86	1,341,969.79	128,669,432.78	9,505,553,030.02
利息支出	799,452,268.51	60,566,299.33	7,453,107,154.35	-	970,670,798.21	9,283,796,520.40
对联营及合营企业的投资收益	-	-	-	-	325,299,919.40	325,299,919.40
其他净收入 / (支出)	664,388,397.90	380,134,126.49	15,412,910,684.11	(1,558,891.77)	1,217,168,505.77	17,673,042,822.50
二、营业支出	5,808,791,465.92	3,632,195,838.59	3,731,406,723.28	1,603,052,078.33	582,770,759.68	15,358,216,865.80
其中：其他资产减值损失	-	-	-	-	(28,544,957.64)	(28,544,957.64)
信用减值损失	(5,470,867.23)	1,509,244.57	(272,489,343.26)	-	6,658,686.28	(269,792,279.64)
三、营业利润	3,510,593,101.37	2,384,962,030.73	10,765,145,333.12	450,546,099.19	569,841,270.85	17,681,087,835.26
四、所得税费用						3,599,683,025.44
五、资产总额	486,376,155,446.81	36,933,665,281.66	1,183,310,288,485.69	468,768,911.04	100,641,649,759.99	1,807,730,527,885.19
其中：对联营及合营公司的投资	-	-	-	-	9,786,701,432.33	9,786,701,432.33
固定资产和在建工程	684,719,947.77	360,159,998.82	163,176,704.71	40,404,780.47	7,075,370,022.93	8,323,831,454.70
六、负债总额	433,831,482,686.44	14,431,304,943.24	975,036,977,176.00	1,664,628,853.82	71,841,966,560.20	1,496,806,360,219.70
七、补充信息						
1、折旧和摊销费用	461,454,564.21	148,755,965.07	62,921,300.04	43,015,301.52	337,696,591.28	1,053,843,722.12
2、资本性支出	136,245,865.34	35,658,665.63	87,141,601.00	169,317,140.75	109,184,767.19	537,548,039.91

2024年1月1日至6月30日止期间	经纪业务	资产管理业务	证券投资业务	证券承销业务	其他	合计
一、营业收入	7,695,284,423.29	4,919,374,296.72	13,404,352,909.89	1,723,397,127.65	(309,398,652.46)	27,433,010,105.09
手续费及佣金净收入	4,841,808,299.14	5,015,030,208.30	218,263,491.56	1,718,595,602.04	214,612,479.37	12,008,310,080.41
利息净收入 / (支出)	2,227,645,964.45	983,696.63	(774,164,138.28)	1,523,150.84	(339,997,558.52)	1,115,991,115.12
其中：利息收入	3,126,003,479.81	65,296,464.04	6,957,846,277.04	1,551,140.34	173,801,360.00	10,324,498,721.23
利息支出	898,357,515.36	64,312,767.41	7,732,010,415.32	27,989.50	513,798,918.52	9,208,507,606.11
对联营及合营企业的投资收益	-	-	-	-	218,538,646.84	218,538,646.84
其他净收入 / (支出)	625,830,159.70	(96,639,608.21)	13,960,253,556.61	3,278,374.77	(402,552,220.15)	14,090,170,262.72
二、营业支出	5,369,824,563.90	2,936,646,646.92	3,254,506,929.65	1,286,877,939.37	542,381,723.03	13,390,237,802.87
其中：其他资产减值损失	-	-	-	-	4,176,518.75	4,176,518.75
信用减值损失	(2,610,722.16)	1,703,981.32	(344,928,790.61)	-	(4,511,179.07)	(350,346,710.52)
三、营业利润	2,325,459,859.39	1,982,727,649.80	10,149,845,980.24	436,519,188.28	(851,780,375.49)	14,042,772,302.22
四、所得税费用						2,970,036,278.60
五、资产总额	344,071,762,851.52	33,920,200,632.26	1,035,797,932,569.97	356,284,082.74	80,865,419,900.68	1,495,011,600,037.17
其中：对联营及合营公司的投资	-	-	-	-	9,807,989,410.67	9,807,989,410.67
固定资产和在建工程	735,723,171.21	332,968,935.71	181,823,742.18	57,309,765.45	7,371,057,001.63	8,678,882,616.18
六、负债总额	301,827,749,428.47	11,484,557,574.73	837,981,366,601.38	1,042,220,247.54	58,192,809,263.05	1,210,528,703,115.17
七、补充信息						
1、折旧和摊销费用	476,765,176.75	163,253,086.74	48,740,868.51	51,647,090.16	306,357,931.32	1,046,764,153.48
2、资本性支出	189,403,883.62	111,365,296.29	46,893,633.87	71,899,018.04	34,496,939.17	454,058,770.99

(2) 地区信息

<u>营业收入</u>	<u>1月1日至6月30日止期间</u>	
	<u>2025年</u>	<u>2024年</u>
中国大陆	26,127,180,628.16	21,346,959,657.88
中国大陆以外地区	6,912,124,072.90	6,086,050,447.21
合计	<u>33,039,304,701.06</u>	<u>27,433,010,105.09</u>

上述地区信息中，营业收入归属于业务分部所处区域。

十四、资产负债表日后事项

重要的资产负债表日后事项说明

*公开发行短期公司债券*

本公司于2025年7月17日在上海证券交易所完成了2025年短期公司债券（第三期）的发行，发行规模为人民币30亿元，期限为92天、票面利率为1.58%。

本公司于2025年8月11日在上海证券交易所完成了2025年短期公司债券（第四期）的发行，发行规模为人民币60亿元，期限为275天、票面利率为1.67%。

本公司于2025年8月27日在上海证券交易所完成了2025年短期公司债券（第二期）的续发行，发行规模为人民币60亿元，期限为1年、票面利率为1.96%。

*公开发行公司债券*

本公司于2025年8月7日在上海证券交易所完成了2025年公司债券（第二期）的发行，品种一发行规模为人民币50亿元，期限为1年、票面利率为1.66%，品种二发行规模为人民币20亿元，期限为3年、票面利率为1.75%。

本公司于2025年8月19日在上海证券交易所完成了2025年公司债券（第三期）的发行，品种一发行规模为人民币25亿元，期限为1年、票面利率为1.72%，品种二发行规模为人民币5亿元，期限为2年、票面利率为1.78%。

*公开发行科技创新短期公司债券*

本公司于2025年7月29日在上海证券交易所完成了2025年科技创新短期公司债券（第一期）的发行，发行规模为人民币50亿元，期限为181天、票面利率为1.68%。

### 发行中期票据

本公司境外全资子公司中信证券国际有限公司的附属公司 CSI MTN Limited 于 2025 年 7 月 11 日至 2025 年 8 月 18 日在境外中期票据计划下，共发行 11 笔美元票据，发行金额共计 105,770 万美元，中信证券国际有限公司为上述中期票据计划提供无条件及不可撤销的保证担保。

### 利润分配

本公司董事会于 2025 年 8 月 28 日审议通过，2025 年中期本公司采用现金分红方式，以 2025 年 6 月 30 日的股本总数 14,820,546,829 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.90 元(含税)，拟派发现金红利总额为人民币 4,297,958,580.41 元(含税)，在上述董事会召开日后至实施权益分派的股权登记日前本公司总股本发生变动的，维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。本中期利润分配方案尚待股东大会批准。

## 十五、 财务报表的批准

本中期财务报表于 2025 年 8 月 28 日经本公司董事会批准。

中信证券股份有限公司  
未经审阅补充资料  
2025年1月1日至6月30日止期间  
(除另有注明外, 金额单位均为人民币元)

1 本期非经常性损益明细表

<u>项目</u>	<u>2025年1月1日 至6月30日止期间</u>
非流动资产处置损益	2,183,853.40
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	137,153,223.34
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	64,324,943.53
减: 所得税影响额	53,873,020.13
少数股东权益影响	1,904,208.38
	<hr/>
合计	147,884,791.76
	<hr/> <hr/>

2 净资产收益率及每股收益

<u>报告期利润</u>	<u>加权平均净资产收益率</u>	<u>基本每股收益</u>
归属于公司普通股股东的净利润	4.91%	0.89
扣除非经常性损益后归属于公司 普通股股东的净利润	4.86%	0.88

本公司无稀释性潜在普通股。

张佑君  
董事长

董事会批准报送日期: 2025年8月28日

# 证券公司信息披露

## 公司重大行政许可事项的相关情况

序号	批复日期	批复标题及文号
1	2025.05.27	中国证监会《关于同意中信证券股份有限公司向专业投资者公开发行科技创新公司债券注册的批复》(证监许可(2025)1137号)
2	2025.06.11	中国人民银行《准予行政许可决定书》(银许准予决字(2025)第73号)
3	2025.06.25	中国证监会《关于同意中信证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复》(证监许可(2025)1332号)

# 附录：信息披露索引

报告期内,公司在上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 及《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》上披露的信息如下:

序号	日期	公告事项
1	2025-01-03	中信证券2024年12月证券变动月报表
2	2025-01-11	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
3	2025-01-14	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
4	2025-01-18	中信证券股份有限公司2024年度业绩快报公告
5	2025-01-21	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
6	2025-01-23	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
7	2025-01-25	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保的公告
8	2025-01-28	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
9	2025-02-06	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
10		中信证券股份有限公司关于华夏基金2024年度业绩快报的公告
11		中信证券2025年1月证券变动月报表
12	2025-02-08	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
13	2025-02-14	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
14	2025-02-18	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
15	2025-02-20	中信证券股份有限公司第八届董事会第三十一次会议决议暨高级管理人员变动公告
16	2025-02-26	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
17	2025-02-28	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
18	2025-03-04	中信证券2025年2月证券变动月报表
19		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
20	2025-03-05	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保的公告

序号	日期	公告事项
21	2025-03-11	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
22	2025-03-12	董事会会议通知
23	2025-03-13	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
24	2025-03-18	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
25	2025-03-20	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保及担保额度调剂的公告
26		中信证券股份有限公司关于召开2024年度业绩发布会的公告
27	2025-03-25	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
28	2025-03-27	中信证券股份有限公司2024年年度报告
29		中信证券股份有限公司关于2025年日常关联/持续性关联交易预计的公告
30		中信证券股份有限公司2024年度内部控制评价报告
31		中信证券股份有限公司2024年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
32		中信证券2024年可持续发展报告
33		中信证券股份有限公司2024年度内部控制审计报告
34		中信证券股份有限公司关于预计公司2025年度融资类担保的公告
35		中信证券股份有限公司2024年年度报告摘要
36		中信证券股份有限公司董事会关于独立非执行董事2024年度独立性的专项评估意见
37		中信证券股份有限公司董事会审计委员会2024年度履职情况报告
38		中信证券股份有限公司2024年度财务报表及审计报告
39		关于中信证券股份有限公司2024年度第一大股东及其他关联方占用资金情况的专项报告
40		中信证券股份有限公司利润分配方案公告
41		中信证券股份有限公司2024年度独立非执行董事述职报告

序号	日期	公告事项
42	2025-03-27	中信证券股份有限公司2024年度外部审计机构履职情况评估报告及审计委员会对外部审计机构履行监督职责的报告
43		天风证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司关于中信证券股份有限公司2024年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
44		中信证券股份有限公司第八届董事会第三十二次会议决议公告
45		中信证券股份有限公司第八届监事会第十次会议决议公告
46		中信证券股份有限公司2024年度募集资金存放与实际使用情况专项报告及鉴证报告
47	2025-04-02	中信证券2025年3月证券变动月报表
48	2025-04-03	中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保的公告
49	2025-04-09	中信证券股份有限公司2025年第一季度业绩预增提示性公告
50	2025-04-15	董事会会议通知
51		中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
52	2025-04-17	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
53	2025-04-19	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
54	2025-04-30	中信证券股份有限公司2025年第一季度报告
55		中信证券股份有限公司第八届董事会第三十三次会议决议公告
56	2025-05-07	中信证券2025年4月证券变动月报表
57	2025-05-10	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
58		中信证券股份有限公司关于续聘会计师事务所的公告
59		中信证券股份有限公司第八届董事会第三十四次会议决议公告
60	2025-05-17	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
61	2025-05-30	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告

序号	日期	公告事项
62	2025-06-04	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
63		中信证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行科技创新公司债券获得中国证监会注册批复的公告
64		中信证券2025年5月证券变动月报表
65	2025-06-05	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
66	2025-06-07	中信证券股份有限公司2024年度股东大会会议文件
67		中信证券股份有限公司关于召开2024年度股东大会的通知
68	2025-06-12	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
69	2025-06-14	中信证券股份有限公司关于发行科技创新债券获得中国人民银行行政许可的公告
70	2025-06-24	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
71	2025-06-27	中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
72	2025-06-28	中信证券股份有限公司2024年度股东大会决议公告
73		北京市嘉源律师事务所关于中信证券股份有限公司2024年度股东大会的法律意见书
74		中信证券股份有限公司第八届董事会第三十五次会议决议公告
75		中信证券股份有限公司2024年度“提质增效重回报”行动方案落实情况报告
76	2025-07-01	中信证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行永续次级公司债券获得中国证监会注册批复的公告

注：上表“日期”为相关公告于上交所网站和《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》刊登的日期，于香港交易所披露易网站发布的日期为“日期”当日早间或前一日晚间

报告期内，公司在香港交易所披露易网站 (<http://www.hkexnews.hk>) 披露的信息如下：

序号	日期	公告事项
1	2025-01-02	截至二零二四年十二月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
2	2025-01-10	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
3	2025-01-13	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
4	2025-01-17	二零二四年度业绩快报
5	2025-01-20	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
6	2025-01-22	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
7	2025-01-24	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保的公告
8	2025-01-27	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
9	2025-02-05	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
10		自愿性公告-华夏基金2024年度业绩快报
11		截至二零二五年一月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
12	2025-02-07	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
13	2025-02-13	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
14	2025-02-17	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
15	2025-02-19	海外监管公告-中信证券股份有限公司第八届董事会第三十一次会议决议暨高级管理人员变动公告
16		公告-变更首席信息官
17	2025-02-25	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
18	2025-02-27	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
19	2025-03-03	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
20		截至二零二五年二月二十八日止月份之股份发行人的证券变动月报表
21	2025-03-04	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保的公告

序号	日期	公告事项
22	2025-03-10	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
23	2025-03-11	董事会会议通知
24	2025-03-12	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
25	2025-03-17	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
26	2025-03-19	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保及担保额度调剂的公告
27		自愿性公告-召开2024年度业绩发布会
28	2025-03-24	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保及全资子公司为间接子公司发行中期票据提供担保的公告
29	2025-03-26	海外监管公告-天风证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司关于中信证券股份有限公司2024年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告
30		海外监管公告-中信证券股份有限公司2024年度内部控制审计报告
31		海外监管公告-中信证券股份有限公司2024年度内部控制评价报告
32		海外监管公告-关于中信证券股份有限公司2024年度第一大股东及其他关联方占用资金情况的专项报告
33		海外监管公告-中信证券股份有限公司董事会审计委员会2024年度履职情况报告
34		海外监管公告-中信证券股份有限公司董事会关于独立非执行董事2024年度独立性的专项评估意见
35		海外监管公告-中信证券股份有限公司2024年度独立董事述职报告
36		海外监管公告-中信证券股份有限公司2024年度外部审计机构履职情况评估报告及审计委员会对外部审计机构履行监督职责的报告
37		海外监管公告-中信证券股份有限公司2024年度募集资金存放与实际使用情况专项报告
38		海外监管公告-中信证券股份有限公司2024年募集资金存放与实际使用情况专项报告及鉴证报告
39		海外监管公告-中信证券股份有限公司关于预计公司2025年度融资类担保的公告
40		海外监管公告-中信证券股份有限公司关于2025年日常关联/持续性关连交易预计的公告

序号	日期	公告事项
41	2025-03-26	海外监管公告-中信证券股份有限公司利润分配方案公告
42		海外监管公告-中信证券股份有限公司第八届监事会第十次会议决议公告
43		海外监管公告-中信证券股份有限公司第八届董事会第三十二次会议决议公告
44		截至2024年12月31日止年度之末期股息
45		2024年年度业绩公告
46		中信证券2024年可持续发展报告
47	2025-04-01	截至二零二五年三月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
48	2025-04-02	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于为间接全资子公司发行欧洲商业票据提供担保的公告
49	2025-04-08	2025年第一季度业绩预增提示性公告
50	2025-04-14	董事会会议通知
51		海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
52	2025-04-16	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
53	2025-04-21	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
54	2025-04-25	非登记股东之通知信函及回条-以电子方式发布公司通讯之安排
55		登记股东之通知信函及回条-以电子方式发布公司通讯之安排
56		2024年度报告
57	2025-04-29	海外监管公告-中信证券股份有限公司第八届董事会第三十三次会议决议公告
58		公司秘书及授权代表变更豁免严格遵守《香港上市规则》第3.28条及8.17条
59		二零二五年第一季度业绩报告
60	2025-05-06	截至二零二五年四月三十日止月份之股份发行人的证券变动月报表
61	2025-05-09	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
62		海外监管公告-中信证券股份有限公司关于续聘会计师事务所的公告

序号	日期	公告事项
63	2025-05-09	海外监管公告-中信证券股份有限公司第八届董事会第三十四次会议决议公告
64		聘任公司经营管理委员会执行委员
65	2025-05-16	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
66	2025-05-29	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
67	2025-06-03	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
68		海外监管公告-中信证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行科技创新公司债券获得中国证监会注册批复的公告
69		截至二零二五年五月三十一日止月份之股份发行人的证券变动月报表
70	2025-06-04	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
71	2025-06-06	截至2024年12月31日止年度的末期股息(更新)
72		年度股东大会通告
73		代表委任表格-适用于将于2025年6月27日(星期五)举行的中信证券股份有限公司2024年度股东大会及其任何续会
74		(1)2024年度董事会工作报告；(2)2024年度监事会工作报告；(3)2024年年度报告；(4)2024年度利润分配方案；(5)关于续聘会计师事务所的议案；(6)关于预计公司2025年自营投资额度的议案；(7)公司2025年度融资类担保计划；(8)关于公司董事、监事2024年度薪酬情况的议案；(9)关于预计公司2025年日常关联/持续性关连交易的议案；及年度股东大会通告
75	2025-06-11	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
76	2025-06-13	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于发行科技创新债券获得中国人民银行行政许可的公告
77	2025-06-23	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
78	2025-06-26	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于间接子公司发行中期票据并由全资子公司提供担保的公告
79	2025-06-27	公告-2024年度股东大会投票表决结果及派发2024年度末期股息
80		截至2024年12月31日止年度的末期股息(更新)
81		海外监管公告-北京市嘉源律师事务所关于中信证券股份有限公司2024年度股东大会的法律意见书
82		海外监管公告-中信证券股份有限公司第八届董事会第三十五次会议决议公告

序号	日期	公告事项
83	2025-06-27	董事名单与其角色和职能
84		调整董事会专门委员会成员
85		中信证券股份有限公司2024年度「提质增效重回报」行动方案落实情况报告
86	2025-06-30	海外监管公告-中信证券股份有限公司关于向专业投资者公开发行永续次级公司债券获得中国证监会注册批复的公告

守正 创新 卓越 共享

Integrity Innovation Excellence Sharing

成为全球客户最为信赖的国内领先、国际一流的中国投资银行

To become a leading domestic and internationally renowned Chinese investment bank, trusted by clients around the world

---



公司网站: <http://www.citics.com>

电子邮箱: [ir@citics.com](mailto:ir@citics.com)

联系电话: 0086-10-60838888、0086-755-23835888、00852-26008888

联系地址: 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦

香港中环添美道 1 号中信大厦 26 层

**Website:** <http://www.citics.com>

**Email:** [ir@citics.com](mailto:ir@citics.com)

**Telephone:** 0086-10-60838888, 0086-755-23835888, 00852-26008888

**Address:** CITIC Securities Tower, No.48 Liangmaqiao Road, Chaoyang District, Beijing

CITIC Securities Tower, No.8 Zhong Xin San Road, Futian District, Shenzhen, Guangdong Province

26/F, CITIC Tower, 1 Tim Mei Avenue, Central, Hong Kong