

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



中信証券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：6030)

2025年中期業績公告

中信証券股份有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2025年6月30日止6個月期間之未經審計中期業績。本公告列載本公司2025年中期報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2025年中期業績公告可於香港交易及結算所有限公司披露易網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.citics.com>閱覽。

重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本中期業績公告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本中期業績公告經本公司第八屆董事會第三十七次會議審議通過。公司全體董事出席董事會會議，未有董事對本中期業績公告提出異議。

本中期業績公告未經審計。畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)和畢馬威會計師事務所分別根據中國和國際審閱準則出具了審閱意見。

公司負責人張佑君先生、主管會計工作負責人張皓先生及會計機構負責人西志穎女士聲明：保證本中期業績公告中財務報告的真實、準確、完整。

董事會決議通過的本報告期利潤分配方案：每10股派發現金紅利人民幣2.90元(含稅)。此方案尚需公司股東大會批准。

前瞻性陳述的風險聲明：本中期業績公告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成本公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

本公司不存在被第一大股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露中期業績公告的真實性、準確性和完整性。

本公司以中英文兩種語言編製本中期業績公告。在對本中期業績公告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

重大風險提示：

本集團的業務高度依賴於中國及業務所處其他地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的波動，都將對本集團經營業績產生重大影響。

本集團面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管機構條例調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化，而戰略規劃未能相應調整的戰略風險；因業務模式轉型、新業務產生、新技術出現等方面的變化，而帶來的內部運營及管理風險；持倉金融頭寸的市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而導致的信用風險；在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；因不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失引起的操作風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因某一國家或地區的政治、經濟、營商環境、公共安全與社會等因素變化而直接或間接引發的國別風險。其中，信用風險、市場風險和合規風險是當前面臨的主要風險。

針對上述風險，本集團建立了全面風險管理體系，從組織架構、制度規範、管理機制、信息技術等方面進行防範，持續優化業務流程和風險管控措施，以確保公司風險可測、可控、可承受。

目錄

釋義	4
公司簡介和主要財務指標	7
管理層討論與分析	12
公司治理、環境與社會	34
重要事項	42
普通股股份變動及股東情況	58
未經審計中期簡要合併財務報表	62
備查文件目錄	146
附錄：信息披露索引	147

釋義

在本中期業績公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

公司、本公司、中信証券	指	中信証券股份有限公司
本集團	指	本公司及其子公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
財政部	指	中華人民共和國財政部
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
浙江證監局	指	中國證券監督管理委員會浙江監管局
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
北交所	指	北京證券交易所
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
上海清算所	指	銀行間市場清算所股份有限公司
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
社保基金會	指	全國社會保障基金理事會
全國社保基金	指	全國社會保障基金
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信股份	指	中國中信股份有限公司
中信有限	指	中國中信有限公司
中信金控	指	中國中信金融控股有限公司
中信証券山東	指	中信証券(山東)有限責任公司
中信証券國際	指	中信証券國際有限公司
中信金石	指	中信金石投資有限公司
中信証券投資	指	中信証券投資有限公司
中信期貨	指	中信期貨有限公司
中信証券華南、廣州証券	指	中信証券華南股份有限公司(原「廣州証券股份有限公司」)
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司

中信証券資管	指	中信証券資產管理有限公司
中信產業基金	指	中信產業投資基金管理有限公司
CLSA B.V.	指	一家根據荷蘭法律成立的私人有限公司，於2013年7月31日成為中信証券國際的全資子公司
CITIC Securities Finance MTN	指	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.
中信証券國際資本	指	公司美元一級私募基金投資管理和國際資本金直投平台品牌名稱
中信金石基金	指	中信金石基金管理有限公司
越秀集團	指	廣州越秀集團股份有限公司
越秀資本	指	廣州越秀資本控股集團股份有限公司
廣州越秀資本	指	廣州越秀資本控股集團有限公司
越秀產業投資	指	廣州越秀產業投資有限公司
證通股份	指	證通股份有限公司
畢馬威	指	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)及畢馬威會計師事務所
萬得資訊	指	萬得信息技術股份有限公司
投中信息	指	上海投中信息諮詢股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同
股份	指	A股及H股
股東	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的內資股或境外上市外資股並分別於上交所及香港聯交所上市的持有人
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股份代碼：600030.SH)
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：6030.HK)

中國	指	中華人民共和國
香港	指	中國香港特別行政區
報告期	指	自2025年1月1日起至2025年6月30日

公司簡介和主要財務指標

公司信息

公司的中文名稱	中信證券股份有限公司
公司的中文簡稱	中信證券
公司的外文名稱	CITIC Securities Company Limited
公司的外文名稱縮寫	CITIC Securities Co., Ltd.
公司的法定代表人	張佑君
公司總經理	鄒迎光
授權代表	鄒迎光、王俊鋒

註冊資本和淨資本

	本報告期末 (2025年6月30日)	上年度末 (2024年12月31日)
註冊資本	14,820,546,829.00	14,820,546,829.00
淨資本	158,534,166,312.57	142,486,255,992.89

註：截至本業績公告日期，公司總股數為14,820,546,829股，其中，A股12,200,469,974股，H股2,620,076,855股

公司的各單項業務資格情況

公司經營範圍包括：證券經紀(限山東省、河南省、浙江省天台縣、浙江省蒼南縣以外區域)；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理(全國社會保障基金境內委託投資管理、基本養老保險基金證券投資管理、企業年金基金投資管理和職業年金基金投資管理)；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；股票期權做市。上市證券做市交易。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)

此外，公司還具有以下業務資格：

1. 經中國證監會核准或認可的業務資格：受託投資管理業務資格、網上證券委託業務資格、受託理財、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)、直接投資業務、銀行間市場利率互換業務、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、股票收益互換業務試點資格、場外期權一級交易商資質、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務資格、黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務試點資格、證券投資基金託管資格、信用風險緩釋工具賣出業務資格、國債期貨做市業務資格、商品衍生品交易及境外交易所金融產品交易資格、試點開展跨境業務資格、上市證券做市交易業務資格、互換便利。
2. 交易所核准的業務資格：交易所固定收益平台做市商、權證交易、約定購回式證券交易業務資格、股票質押式回購業務資格、轉融資、轉融券、港股通業務、債券質押式報價回購業務、上市公司股權激勵行權融資業務、股票期權經紀業務、股票期權自營業務、上交所及深交所ETF期權做市商，中國金融期貨交易所股指期貨做市商，大連商品交易所、鄭州商品交易所、上海期貨交易所、上海國際能源交易中心商品期權做市商，上海黃金交易所會員、上海票據交易所會員、北交所會員資格、上海黃金交易所黃金ETF現貨實盤合約認購申購贖回代辦資格、上海銀定價成員。
3. 中國證券業協會核准的業務資格：報價轉讓業務、櫃台市場業務、櫃台交易業務、互聯網證券業務試點、跨境收益互換交易業務。
4. 中國人民銀行核准的業務資格：全國銀行間同業拆借中心組織的拆借交易和債券交易、短期融資券承銷、銀行間債券市場做市商、公開市場一級交易商。
5. 其他資格：記賬式國債承銷團成員、中國結算甲類結算參與人、證券業務外匯經營許可證(外幣有價證券經紀業務、外幣有價證券承銷業務、受託外匯資產管理業務)、企業年金、職業年金投資管理人、政策性銀行承銷團成員、全國社保基金轉持股份管理人、全國社保基金境內投資管理人、受託管理保險資金、全國基本養老保險基金證券投資管理、轉融通業務試點、保險兼業代理業務、保險機構特殊機構客戶業務、全國中小企業股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務、全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務、軍工涉密業務諮詢服務、上海清算所產品類綜合清算會員、結售匯業務經營、中國證券投資基金業協會會員、銀行間外匯市場會員、銀行間外幣對市場會員、非金融企業債務融資工具受託管理人。

聯繫人和聯繫方式

董事會秘書、證券事務代表、公司秘書	
姓名	董事會秘書：王俊鋒 證券事務代表：王蕾 聯席公司秘書：王俊鋒、余曉君
聯繫地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈 (註：此為郵寄地址，與公司註冊地址為同一樓宇，公司註冊地址系該樓宇於深圳市房地產權登記中心登記的名稱)
電話	0086-10-6083 6030、0086-755-2383 5383
傳真	0086-10-6083 6031、0086-755-2383 5525
電子信箱	ir@citics.com

基本情況簡介

公司註冊地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座
公司註冊地址的歷史變更情況	2000年4月6日，經中國證監會和原國家工商行政管理總局批准，公司註冊地由北京市變更至深圳市
公司辦公地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈
公司辦公地址的郵政編碼	100026、518048
香港營業地址	香港中環添美道1號中信大廈26層
公司網址	http://www.citics.com
電子信箱	ir@citics.com
聯繫電話	0086-10-6083 8888、0086-755-2383 5888
傳真	0086-10-6083 6029、0086-755-2383 5861
經紀業務、資產管理業務客服熱線	95548、4008895548
股東聯絡熱線	0086-10-6083 6030、0086-755-2383 5383
統一社會信用代碼	914403001017814402
報告期內變更情況查詢索引	報告期內無變更情況

信息披露及備置地

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載半年度報告的網站地址	中國證監會指定網站： http://www.sse.com.cn (上交所網站) 香港聯交所指定網站： http://www.hkexnews.hk (香港交易所披露易網站) 公司網站： http://www.citics.com
公司半年度報告備置地	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈10層 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈16層 香港中環添美道1號中信大廈26層

公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上交所	中信證券	600030	不適用
H股	香港聯交所	中信證券	6030	不適用

報告期內註冊變更情況

2025年1月22日，公司在深圳市市場監督管理局辦理完成公司董事人員及總經理的變更備案。

財務概要

主要會計數據和財務指標

人民幣百萬元

	2025年6月30日	2024年12月31日	本報告期較上年 度期末增減(%)
資產總額	1,807,731	1,710,711	5.67
負債總額	1,496,806	1,411,944	6.01
歸屬於母公司股東的權益	305,433	293,109	4.20
總股本	14,821	14,821	—
資產負債率(%) ^註	77.37	77.82	減少0.45個百分點

註：資產負債率=(負債總額-代理買賣證券款-代理承銷證券款)/(資產總額-代理買賣證券款-代理承銷證券款)

	2025年1-6月	2024年1-6月 (已重述)	本報告期較上年 同期增減(%)
總收入及其他收入	46,552	40,035	16.28
營業利潤	17,421	13,733	26.86
利潤總額	17,746	13,952	27.19
歸屬於母公司股東的淨利潤	13,719	10,570	29.79
經營活動產生的現金流量淨額	(13,841)	40,576	不適用
每股股利(元/股)	0.29	0.24	20.83
基本每股收益(元/股)	0.89	0.69	28.99
稀釋每股收益(元/股)	0.89	0.69	28.99
加權平均淨資產收益率(%)	4.91	3.96	增加0.95個百分點

註：考慮到相關監管機構的實務指引，本集團對不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。此前，對於涉及賣出大宗商品的合同，本集團在客戶取得大宗商品控制權時確認銷售收入及銷售成本。自2025年1月1日起，本集團對此類交易不再確認任何銷售收入或銷售成本，而是視為賣出大宗商品合同的結算。本集團已對可比期間財務報表資料進行追溯調整，未對可比期間的利潤總額、淨利潤和資產總額產生影響

母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2025年6月30日	2024年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	158,534	142,486
淨資產(人民幣百萬元)	246,323	236,948
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	67,015	66,876
淨資本/各項風險準備之和(%)	236.57	213.06
風險覆蓋率(%)	236.57	213.06
資本槓桿率(%)	15.55	15.06
流動性覆蓋率(%)	162.68	151.18
淨穩定資金率(%)	141.01	139.14
淨資本/淨資產(%)	64.36	60.13
淨資本/負債(%)	21.26	18.63
淨資產/負債(%)	33.03	30.98
自營權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	26.02	25.81
自營非權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	338.69	348.53

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

管理層討論與分析

報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

2025年上半年，中央強調要「持續穩定和活躍資本市場」，我國資本市場改革不斷深化，保險資金、養老金等中長期資金入市機制更加完善，常態化穩市機制不斷健全，服務科技創新與實體經濟效能明顯提升，上市公司投資者回報力度不斷加大。在一系列政策利好下，A股市場面對外部衝擊保持了充足韌性，日均成交量和成交額同比明顯提升，上市公司總市值突破百萬億元，投資者信心和市場活躍度有效提振。此外，得益於中國資產價值重估和境內投資者踴躍參與，上半年港股走勢良好，恆生指數和恆生科技指數分別錄得20.00%和18.68%漲幅，港股市場IPO數量和融資規模同比大幅增長，包括公司在內的中資券商積極推進國際化戰略，加大香港等地區的業務佈局發展力度。作為A+H兩地資本市場的參與者，公司積極落實中國資本市場改革決策部署，同時不斷提高全球投資者服務能力和客戶服務水平，報告期內業績取得良好增長。

本集團主要從事的業務為投資銀行、財富管理、資產管理、金融市場等相關金融服務。投資銀行業務包括股權融資、債務融資和財務顧問業務，在境內外為各類企業及其他機構客戶提供融資及財務顧問服務。財富管理業務主要從事證券及期貨經紀業務、代銷金融產品、投資顧問服務。機構股票經紀業務服務於境內外的專業機構投資者客戶群，為其投資交易中國股票市場以及亞太、美國等海外股票市場，提供包括研究銷售、交易執行、股票融資和交易項目推介等各類專業增值服務。金融市場業務主要從事權益產品、固定收益產品及衍生品的交易及做市、外匯交易業務、證券金融業務、另類投資和大宗商品業務。資產管理業務包括集合資產管理、單一資產管理、專項資產管理、基金管理及其他投資賬戶管理。投資業務主要包括另類投資、私募股權投資。本集團還提供託管及研究等服務。

經營情況的討論與分析

2025年上半年，公司堅持把金融服務實體經濟作為根本宗旨，積極踐行金融報國、金融為民的發展理念，認真做好金融「五篇大文章」，扎實推進各項經營管理工作，不斷提升服務實體經濟質效。



科技金融「向新求質」

深化科技企業股權融資服務，科創板、創業板及北交所股權承銷規模排名市場第一；豐富科技創新債券產品體系，完成全國首單科研事業單位知識產權ABS、首單數據中心持有型不動產ABS，科技創新債券承銷規模排名同業第一；加大科技企業股權投資力度，圍繞戰略新興產業進行重點投資佈局，助力新質生產力企業高質量發展。



綠色金融「逐綠而行」

踐行新發展理念，服務核電、新能源、環保、儲能等重點領域目標企業通過資本市場融資；積極承銷各類綠色債券，加強碳中和債券等綠色金融產品的推廣力度，綠色債(含碳中和)承銷規模排名同業第一；創新綠色金融交易方式，深化綠色金融市場建設，持續深耕掛鉤綠色類標的的場外期權業務。



普惠金融「以人為本」

滿足居民多元化資產管理需要，資產管理規模超過人民幣4.4萬億元^註，助力居民財富保值增值；持續提升鄉村振興金融服務能力，多種形式開展教育幫扶、產業幫扶活動，承銷鄉村振興債券、三農債券人民幣123.73億元，打造「保險+期貨」金融服務模式助力農戶穩收增收。



養老金融「守護幸福」

持續完善養老金融佈局與產品版圖，服務養老三大支柱投資管理規模超過人民幣9,300億元^註；堅持三大支柱統籌發力，夯實養老第一支柱核心管理人地位，做大養老第二支柱投資管理規模，拓展個人養老金第三支柱業務，實現養老基金全品類覆蓋。



數字金融「向智躍遷」

加強數字金融基礎設施建設，持續完善各類交易系統，強化信息安全體系建設；加強數據治理和數據資產管理，推動數據治理重點工作；持續推進AI+賦能數智化轉型，完成首批AI數字員工上線，夯實業務發展的數智化底座。

註：資產管理規模含本公司資產管理業務、中信證券資管及華夏基金本部；養老三大支柱投資管理規模含本公司資產管理業務及華夏基金本部

市場環境

境內市場方面，A股股權市場呈現結構性增長，債券融資發行規模同比有所上升，重大資產重組交易規模同比大幅上升。2025年上半年，A股(現金類及資產類)股權融資發行規模人民幣7,741.36億元，同比增長347.55%。IPO發行規模人民幣373.55億元，同比增長14.96%；再融資(現金類及資產類)發行規模人民幣7,367.81億元，同比增長424.47%，其中首批四家國有大行定增發行總規模人民幣5,200億元。債券(全口徑)融資發行規模人民幣44.68萬億元，同比增長16.59%。其中，國債發行規模人民幣7.89萬億元，同比增長35.58%；地方政府債發行規模人民幣5.49萬億元，同比增長57.18%；信用債發行規模人民幣10.29萬億元，同比增長6.36%。A股市場重大資產重組完成交易規模人民幣2,300.21億元，同比增長1,003.00%。

境外市場方面，港股股權市場發行規模大幅增長，中資離岸債發行規模和全球併購市場公告交易規模同比亦有較大幅度增長。2025年上半年，香港市場股權融資發行規模419.92億美元，同比增長490.96%。其中，IPO發行規模137.03億美元，同比增長673.95%；再融資發行規模282.89億美元，同比增長430.25%。中資離岸債券發行規模551.19億美元，同比增長12.53%。全球併購市場公告交易規模2.17萬億美元，同比增長28.69%，其中涉及中國企業的併購交易規模2,795.29億美元，同比增長138.70%。

經營舉措及業績

公司積極應對市場新形勢，深化科技創新企業全鏈條融資服務，境內業務繼續保持市場領先，境內股權融資業務保持市場第一、債務融資業務保持同業第一。2025年上半年，公司完成A股主承銷項目36單，承銷規模(現金類及資產類)人民幣1,485.28億元，市場份額19.19%，承銷規模排名市場第一，積極響應國家戰略部署，服務首批中國銀行、郵儲銀行、交通銀行及建設銀行四家國有銀行定增落地。公司積極支持新產業新業態新技術領域突破關鍵核心技術的科技型企業發行上市，完成科創板、創業板及北交所股權承銷規模人民幣261億元，排名市場第一，助力影石創新、賽分科技、漢邦科技等一批優質科技創新企業登陸資本市場。公司承銷境內債券2,821隻，承銷規模人民幣10,387.25億元，同比增長11.61%，佔全市場承銷總規模的6.65%、證券公司承銷總規模的14.15%，金融債、交易商協會產品、資產支持證券承銷規模均排名同業第一，積極推動債券業務創新，科技創新債券、綠色債券、鄉村振興債券承銷規模均排名同業第一。公司完成A股重大資產重組交易6單，交易規模人民幣370.05億元，市場份額16.09%，交易單數排名市場第一，包括中航電測發行股份購買資產、瀚藍環境要約收購粵豐環保等大型併購重組交易。

公司繼續深入推進國際化發展，助力中資客戶境外資本運作，完成多單市場標桿性的交易。2025年上半年，公司完成30單境外股權項目，按項目發行總規模在所有賬簿管理人中平均分配的口徑計算，承銷規模29.89億美元，其中，香港市場IPO項目18單、再融資項目9單，承銷規模28.85億美元，包括2025年首單A股公司H股IPO－赤峰黃金IPO、2022年以來最大規模港股18A IPO－映恩生物IPO、全球汽車行業有史以來規模最大的閃電配售－比亞迪配售等項目；在印度、馬來西亞海外市場完成股權融資項目3單，承銷規模1.03億美元。公司完成160單中資離岸債項目，承銷規模24億美元，市場份額4.36%，排名市場第二，包括百度集團100億元離岸人民幣債券、國家電網40億元首單離岸人民幣債券等項目，並為客戶提供結構化及槓桿融資、風險解決方案、跨境流動性管理等多元化服務。公司完成29單涉及中國企業全球併購項目，交易規模209.62億美元，包括瑞士龍沙集團資產轉讓及戰略合作、匯頂科技出售德國芯片公司Dream Chip Technologies GmbH等跨境併購項目。

2025年下半年展望

公司將繼續堅持「以客戶為中心」理念，充分發揮直接融資「服務商」、資本市場「看門人」的功能性作用，為企業提供股權及債務融資、併購重組等綜合投行服務，服務實體經濟高質量發展。進一步擴大客戶市場的有效開拓，圍繞新質生產力、重點科技創新等國家戰略領域，支持科技創新和產業創新融合發展。深化投行專業研究，推進業務與產品創新，不斷提升專業化服務能力。同時，公司將繼續深入推進國際化發展，積極拓展全球客戶市場，提升全球業務競爭力。充分發揮公司綜合服務與平台優勢，為客戶提供境內外全產品綜合投行服務。

財富管理

市場環境

2025年上半年，國內證券市場整體呈現震盪上行趨勢，主要股指全線上漲，上證綜指上漲2.76%、中小綜指上漲7.57%、創業板綜指上漲8.78%；證券市場交易活躍度顯著提升，股票基金交易量日均規模人民幣1.61萬億元，同比提升63.87%。全球股市結構性上漲，其中香港市場表現突出，恆生指數上漲20.00%、恆生國企指數上漲19.05%、恆生科技指數上漲18.68%；證券市場交易量日均成交2,402億港元，同比提升117.61%。

經營舉措及業績

境內財富管理持續優化多市場、多資產、多策略、多場景的金融產品體系，豐富多層次財富配置服務體系內涵，打造開放融合的管理人綜合服務生態，從傳統零售驅動模式向個人與機構雙輪驅動格局升級。聚焦精細化客戶經營，構建涵蓋「投顧賦能、智能營銷、智慧客服」等智能化客戶經營閉環，貫徹全員投顧人才發展戰略，更好地為客戶提供涵蓋「人—家—企—社」全生命週期綜合金融解決方案，客戶規模進一步提升。截至報告期末，客戶數量累計超1,650萬戶，託管客戶資產規模超人民幣12萬億元，均較上年末增長4%。

公司有序推進境外財富管理全球化佈局，香港與新加坡作為「雙簿記中心」，以亞太地區為重心，聚焦全球主要經濟體的核心金融市場，引領全球業務擴展。構建跨地域、跨市場、跨資產類別的財富管理及綜合服務平台，為全球高淨值客戶及機構投資者提供更加多元化、個性化和全球化的資產配置解決方案，助力資本市場跨境互聯互通。2025年上半年，境外財富管理產品銷售規模和收入實現同比翻倍增長。

2025年下半年展望

公司將始終踐行金融為民的理念，堅定財富管理發展方向和路徑，升級多層次財富配置服務體系，提供更加優質、完整和豐富的產品與服務，堅持價值投資、長期投資，發揮社會財富「管理者」的功能。依託數智化賦能作用，推動普惠金融向線上化、移動化、智能化轉型升級，提升民生領域金融服務質量，做好客戶需求的發現者、服務旅程的陪伴者和專業價值的引領者。精細化服務上市公司、國企及政府平台、金融同業、專業投資機構等機構客戶的財富管理需要，推動財富管理的綜合金融服務生態向縱深發展。深化財富管理全球佈局，通過持續的創新、優質的服務和強大的技術支持，為全球客戶提供卓越的財富管理體驗。

機構股票經紀業務

市場環境(參見財富管理部分)

經營舉措及業績

公司境內機構股票經紀業務以戰略客戶為抓手，全面提升客戶綜合服務能力；踐行戰略客戶經營思路，對戰略客戶形成精細、全面、可複製、業務數據雙閉環的新服務流程，以標準化服務為基礎，提供個性化服務；推動資本引薦為主工具，提升機構經紀業務經營質效；通過機構主經紀數字平台加強過程管理，為公司各業務引流客戶。在機構主經紀服務理念下，各客群業務均實現了客戶、業務和收入增量。公司繼續保持了傳統客戶業務在境內機構經紀業務中的整體領先地位。其中，公募基金分倉佣金收入2024年排名繼續保持市場第一；QFI交易客戶數量超320家。通過探索一二級市場的聯動，與市場股權投資機構及金融同業等財富管理機構加深多維度的合作。

公司境外機構股票經紀業務市場份額在亞太地區繼續保持領先。進一步佈局全球業務，加強境內外銷售團隊協同，建立以關鍵客戶經理為核心的全球銷售協作覆蓋體系，搭建一體化的全球股票機構經紀業務平台。從現金服務拓展至資產服務，從單一業務驅動轉型為多方協同驅動，為全球客戶提供差異化、專業化的綜合金融服務。

2025年下半年展望

機構股票業務將繼續推進全球一體化戰略，加強境內外團隊的深度協作，不斷開拓服務客群，探索展業區域，深化客戶經營，創新業務模式，打造能夠支撐全球客戶全球視角的機構主經紀綜合服務平台。公司將堅持戰略客戶管理機制，成為以科技為引擎、多產品線生態為依託的綜合金融服務商，專注為境內外客戶提供全面、跨境、智能、高效的一站式解決方案，成為推動中國資本多元化、長期化、全球化配置的核心力量。

金融市場

市場環境

2025年上半年，A股面對外部衝擊保持較強韌性，主要股指均實現上漲，滬深300指數上漲0.03%，中證500指數上漲3.31%，中證1000指數上漲6.69%，中小市值及成長風格表現優異，大市值及紅利資產相對平穩。境外主要市場中，標普500指數漲幅5.50%，納斯達克指數漲幅5.48%，歐洲STOXX50指數漲幅8.32%，日經225指數漲幅1.49%，港股在全球市場中表現突出。中國債券市場主要指數上半年震盪上行，中債新綜合財富指數漲幅1.05%，國債中長期關鍵期限利率保持震盪。

經營舉措及業績

股權衍生品業務不斷完善業務佈局，提升業務競爭力，整體保持客戶群體廣泛、產品供給豐富、交易能力突出、收入相對穩定的業務形態。公司進一步擴大產品供給，常態化發行養老主題產品，完善綜合服務，為客戶穩健投資配置提供附加值；提升業務資源整合能力，提升經營效率和業務競爭力；完善業務基礎設施建設，提升全球可交易資產、規模和交易體驗，加強全球交易能力建設，賦能客戶全球化風險管理；加強境內外一體化融合，圍繞香港、亞洲、歐美市場，加速融入全球市場，以一體化平台建設促進新市場、新客戶、新模式的突破，全面提升公司海外品牌形象和業務競爭力。公司境外市場交易量穩步增長，場外產品標的和場內做市產品種類持續豐富，窩輪業務獲港交所Top Emerging Issuer獎項，在馬來西亞成功發行場內窩輪，成為當地首家中資背景的國際窩輪發行人。

固定收益業務通過深度整合客戶資源優勢，大力發展FICC領域各類品種的做市及衍生品業務，成功搭建了綜合業務平台。在策略研發方面著力加強，積極拓展多元化盈利模式；同時，境內外債券、外匯、大宗商品等市場的產品設計與交易服務綜合能力得到全面提升。FICC業務始終以風險管理、產品創新、系統支持和綜合性金融服務為核心競爭力，不斷提升服務實體經濟的質效。此外，國際化進程加速推進，海外佈局持續強化，聚焦滿足海外客戶在債券、外匯利率、商品衍生品等方面的交易服務需求，全球客戶覆蓋與服務網絡持續擴大，為客戶提供一體化金融解決方案。

證券金融業務圍繞以客戶需求為中心的經營理念，持續提升客戶服務能力和效率。兩融業務豐富分層權益、投研策略等服務內容，優化風控措施，融資份額實現同比增長；股票質押在控制業務風險的前提下持續提升擔保資產質量，加強優質客戶覆蓋，業務規模市場領先；境外業務積極拓展香港、新加坡、日本、美國等多個市場，實現存展、證券借貸、結構化產品融資、回購等多產品矩陣共同發展，業務規模穩步提升。

權益及另類投資業務搭建多元業務框架，堅持聚焦上市公司基本面，特別是中長期自由現金流創造能力，加強對低估值大型藍籌公司研究，著眼於降低組合波動及增強抵御外部宏觀因素衝擊的能力，加大量化投資、項目投資、非方向性對沖策略佈局，持續運用人工智能技術加快策略研發，豐富策略種類，根據市場變化，嚴格控制風險，擴大收益來源。

2025年下半年展望

股權衍生品業務將持續貫徹以客戶為中心，為客戶創造價值的理念，加強客戶賦能，提升客戶服務深度；進一步優化產品和策略供給，不斷提高交易能力、提升經營效率，打造全球一體化、專業化、數字化綜合業務平台，為客戶提供全球多市場、全天候的一站式投資交易體驗和綜合金融服務；持續加強國際化業務經營，強化境內外資源整合，鞏固「中國客戶、中國資產」優勢，加強國際區域佈局，拓展海外市場和業務資格，豐富做市品種，在中長期成為亞太地區有較強國際競爭力的股票衍生品提供商。

固定收益業務將聚焦於客戶深耕與市場拓展，精準把握新興業務機遇；持續豐富產品體系及策略化產品的應用場景，以客戶需求為核心，提供多元化、個性化的綜合金融解決方案；同時加速推進海外戰略佈局，擴大客戶覆蓋範圍，增加產品供給種類。通過構建全球一體化的客戶服務及交易管理平台，積極助力人民幣國際化進程，並著力提升固定收益業務在香港及全球金融市場的競爭力，穩步提升盈利水平。

證券金融業務將持續加強分類客群個性化服務能力，加大投研支持，提高定價及風險管理的靈活度和效率，擴大整體客戶數和實現業務規模增長。圍繞公司國際化業務發展戰略，加強境內外一體化管理，建立全球化集中風險管理機制，以多產品、多渠道、多場景加速境外業務發展，做大香港市場並打造頭部競爭力，積極挖掘亞太市場機會，逐步擴大全球業務版圖，持續提升管理國際資產和服務國際客戶的能力。

權益及另類投資業務將匹配規模、聚焦風控，立足多策略平台，完善架構提升收益穩健性，優化風險收益結構；持續優化投研體系，強化宏觀中觀微觀協同，夯實系統與能力基礎；量化投資緊扣策略研發核心，提升策略收益與穩定性，增強資本運用效率；建設安全高效系統支撐，配合金融統籌監管，依託香港平台優勢探索跨境投資。

市場環境

2025年上半年，中國資產管理行業延續平穩發展態勢，監管規則持續完善，引導行業規範化運作，資管機構在多元競爭格局中尋求差異化發展路徑，金融科技深度滲透，賦能投研、風控、客戶服務等業務環節。全球資產配置需求旺盛，新興市場表現亮眼，人工智能等技術革新推動基礎設施升級。未來，資產管理行業發展空間廣闊，資產管理機構應堅持探索高質量發展路徑，繼續深化主動管理轉型，強化核心投研能力建設，提升服務投資者水平，豐富產品類型，夯實風險管理能力，為服務實體經濟與國家戰略、促進資本市場改革發展穩定、滿足居民財富管理需求發揮積極作用。

本公司資產管理業務及中信証券資管

經營舉措及業績

公司全力做好養老金融大文章，助力養老事業發展，養老業務管理規模保持穩定增長。私募資管業務構建「客群×區域」的客戶營銷服務新體系，實現各客群規模全面增長，策略譜系不斷豐富。堅定推進國際化發展戰略，加強全球資管業務垂直管理，境外客群擴展與產品策略創新成效顯著，持續優化業務系統建設，促進境內外一體化管理。

截至報告期末，公司資產管理規模合計人民幣15,562.42億元，包括集合資產管理計劃、單一資產管理計劃、專項資產管理計劃，規模分別為人民幣3,608.99億元、9,077.76億元、2,875.67億元。公司私募資產管理業務（不包括養老業務、公募大集合產品以及資產證券化產品）市場份額12.83%，排名行業第一。

人民幣億元

類別	資產管理規模		管理費收入	
	2025年6月末	2024年末	2025年1-6月	2024年1-6月
集合資管計劃	3,608.99	3,432.43	6.26	5.57
單一資管計劃	9,077.76	9,089.82	6.00	4.92
專項資管計劃	2,875.67	2,902.21	0.21	0.25
合計	15,562.42	15,424.46	12.48	10.74

資料來源：公司內部統計

註1：資產管理規模包括本公司及中信証券資管。集合資管計劃包括大集合產品，不包括養老金產品；單一資管計劃包括養老業務；專項資管計劃包括資產證券化產品

註2：管理費收入合計與分項之和存在尾差系四捨五入所致

2025年下半年展望

資產管理業務將升級資產配置體系，加強策略研發佈局，持續輸出高質量產品。完善客戶分層服務體系，提供專業化、定制化的策略解決方案。強化信息系統建設與智能化應用，進一步提升內控管理能力。持續推進公募牌照申請，為投資者提供優質的資產管理產品及服務。

華夏基金

經營舉措及業績

華夏基金有序開展各項業務，積極參與重大產品創新項目，權益ETF規模保持行業龍頭地位，貨幣基金規模實現較快增長，積極推進養老三大支柱業務，專戶業務規模增勢良好，REITs業務保持行業領先，海外業務開拓取得新進展；數字化轉型取得成效，各項領先技術應用高效賦能業務發展，整體資產管理規模進一步提升。截至報告期末，華夏基金本部管理資產規模人民幣28,512.37億元。其中，公募基金管理規模人民幣21,019.52億元；機構及國際業務資產管理規模人民幣7,492.85億元。

2025年下半年展望

華夏基金將繼續堅持高質量發展道路，更好發揮公募基金支持實體經濟作用，踐行公募基金社會責任，全力提升客戶持有體驗和獲得感。推進產品線完善及策略打造，探索佈局創新產品，把握營銷機遇，不斷完善投研體系建設和提升全球資產配置能力，積極拓展海內外業務，持續建設養老品牌，推進機構業務規模穩健增長；加速推進公司數字一體化建設，做好關鍵業務人才團隊培養，保持行業綜合競爭力。

託管

市場環境

2025年上半年，公募基金規模穩步增長，股票型基金尤其是指數產品多項新發數據創歷史新高。市場回暖帶動私募基金產品備案數量增長，私募基金行業生態持續優化。根據中國證券投資基金業協會數據，資產管理業務總體存量規模保持增長。截至報告期末，公募基金產品數量12,905隻，管理規模人民幣34.39萬億元；私募基金產品數量140,558隻，管理規模人民幣20.26萬億元。

經營舉措及業績

公司持續完善公募基金託管產品譜系，通過構建產品銷售、做市、託管等全鏈條服務，著力提升產品規模。公司深化與優質私募證券管理人合作，增強價值創造能力，挖掘潛力客戶需求以增加覆蓋廣度。公司積極落實監管要求，在資產安全保管、投資監督、估值核算、信息披露等業務環節強化責任、防範風險。境外業務持續完善服務體系，拓展境外基金業務範圍，提升系統自動化運營能力，鞏固長期客戶關係。截至報告期末，公司資產託管和基金外包服務質量持續提升。由公司提供資產託管服務的產品數量為13,745隻，提供基金外包服務的產品數量為14,557隻。

2025年下半年展望

公司託管業務在忠實履行託管人職責的基礎上，堅持以服務實體經濟為導向，豐富公募基金產品矩陣，聚焦優質私募基金客戶，積極開拓海外基金服務市場，持續提升為專業機構客戶提供定制化、數字化和綜合型金融服務的能力。

股權投資

市場環境

2025年出台的一系列監管政策對我國股權投資行業發展提出指引，推動行業健康發展和結構升級，為實體經濟注入新動能，加速培育新質生產力。同時，隨著2025年上半年港股市場景氣度回升，境外投資人對中國科技、消費類資產的投資興趣提升，一級市場投融資額回暖。根據投中研究院數據，投資方面，2025上半年中國VC/PE市場投資數量5,074起，同比上升28%；市場交易規模共計5,748億元，同比上升18%。熱門行業主要聚焦於電子信息、先進製造、醫療健康等。半導體仍然佔據市場主要地位，人工智能、新材料、醫療器械等領域則位於第二梯隊，活躍度也較為突出。退出方面，2025年上半年中國股權投資機構積極構建多元化退出渠道以應對市場變局，加速探索IPO、併購等多種渠道相結合的退出策略，進一步提高服務實體經濟的效率。

經營舉措及業績

作為公司自有資金股權投資平台，中信證券投資堅持深入行業研究，不斷優化投資組合。一方面，發揮金融對科技創新支持作用，聚焦「投早、投小、投長期、投硬科技」，積極推動科技創新與產業創新深度融合，圍繞戰略性新興投資進行系統化佈局，深入挖掘處於成長期的優質標的；另一方面，關注以低估值高分紅及戰略資源類項目為代表的優質核心資產。同時，通過精細化的投後分級管理，有效盤活資產，防範風險，形成了投資項目全生命週期的管理體系。

作為公司募集並管理私募股權投資基金的平台，中信金石在募資端持續發揮自身優勢，管理規模進一步提高，投資人結構持續優化，投資策略不斷豐富。2025年上半年，中信金石加大了財務投資人開發力度，新增併購策略並落地併購基金，獲得投中信息頒發的「2024年度中國最佳券商私募基金子公司TOP2」「2024年度中國最佳私募股權投資機構TOP3」等多項榮譽。

作為公司不動產投資平台，中信金石全資子公司中信金石基金重點加強存量基金管理，加快基金繳款，與多個保險機構共同推進設立租賃住房合夥企業，並交割了租賃住房、購物中心、物流倉儲等多項資產。截至報告期末，累計設立不動產私募基金共計約人民幣401.66億元，累計管理規模在國內不動產基金排名前列。

作為公司美元一級私募基金投資管理和國際資本金直投平台，中信證券國際資本服務「走出去」「引進來」，引導國際美元資本投資於中國的高端製造、信息科技、新能源、生物科技等戰略性新興行業；完成新策略私募基金籌備，投資助力中國企業出海，重點關注國際化產業鏈發展投資機遇與商業拓展，促進國內國際雙循環快速健康發展。

2025年下半年展望

中信證券投資將繼續在半導體、先進製造、信息技術、新材料等新質生產力的重點領域進行投資佈局，同時利用內外部資源積極賦能被投企業，堅持做長期投資、戰略投資、價值投資、責任投資。

中信金石將繼續採取「自上而下、研究先行」的方法挖掘投資標的，佈局服務實體經濟、承擔國家重大項目建設、突破「卡脖子」關鍵技術、保障供應鏈穩定、踐行「雙碳」戰略等科技創新型企業，並積極把握併購基金發展的重大機遇。中信金石基金將在鞏固租賃住房、購物中心等傳統領域的同時拓展新基建賽道，加大產品創新力度。

中信證券國際資本將持續投資佈局擁有核心競爭力、在「產業國際化」和「資本國際化」領域表現卓越的優質中國企業，兼顧海外市場發展，同步在亞洲多區域佈局一級市場投資。

研究

2025年上半年，研究業務持續擴大公司和客戶覆蓋，鞏固領先優勢，並進一步提升全球一體化水平，確保研究產品的雙向轉化及服務的雙向提供更加通暢，加大機構客戶服務力度，境內外服務機構客戶力度和效果顯著提升。繼續擴大影響力，境內舉辦資本市場論壇等大型會議、杭州人工智能論壇等具有影響力的會議論壇；境外舉辦東盟、日本等大型論壇，覆蓋多個國家地區。研究觀點的主流媒體引用次數和各類平台閱讀量持續保持增長，智庫研究為中信集團和政府部委提供智力支持，積極發揮參謀助手作用。

2025年下半年，研究業務將繼續提升研究能力、擴大研究影響力，拓寬業務模式、多維度發揮研究價值。進一步加大機構客戶服務，擴大上市公司的研究覆蓋和機構客戶的服務覆蓋，繼續提高市場份額。實現境內外研究業務模式的統一，完善面向全球的研究和服務體系，向境內外客戶提供全球綜合研究服務。同時，加強對公司各項業務的研究支持，持續為政府部門提供高質量智庫研究。

財務報表分析

報告期公司盈利能力情況分析

2025年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣465.52億元，同比增長16.28%，其中，經紀業務實現收入人民幣142.02億元，同比增長20.11%；資產管理業務實現收入人民幣61.41億元，同比增長20.41%；證券交易業務實現收入人民幣221.68億元，同比增長4.43%；投資銀行業務實現收入人民幣21.32億元，同比增長17.92%；其他業務實現收入人民幣19.09億元。2025年上半年，本集團營業費用為人民幣291.31億元，同比增長10.76%。2025年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣137.19億元，同比增長29.79%；實現基本每股收益人民幣0.89元，同比增長28.99%；加權平均淨資產收益率4.91%，同比增長0.95個百分點。

資產結構和資產質量

截至2025年6月30日，本集團資產總額為人民幣18,077.31億元，同比上年度末增加人民幣970.20億元、增長5.67%；扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款後，本集團資產總額為人民幣13,740.07億元，同比上年度末增加人民幣268.08億元、增長1.99%。截至2025年6月30日，本集團負債總額為人民幣14,968.06億元，同比上年度末增加人民幣848.62億元、增長6.01%；扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款後，本集團負債總額為人民幣10,630.82億元，同比上年度末增加人民幣146.50億元、增長1.40%。截至2025年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣3,054.33億元，同比上年度末增加人民幣123.24億元、增長4.20%。

資產負債結構穩定。截至2025年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的資產總額為人民幣13,740.07億元，其中，投資類的資產主要包括對金融資產的投資及對聯營／合營公司的投資，合計為人民幣9,283.64億元，佔比67.57%；融出資金及買入返售款項為人民幣2,024.00億元，佔比14.73%；現金及銀行結餘為人民幣968.56億元，佔比7.05%；固定資產、在建工程、土地使用權及無形資產、投資性房地產、使用權資產合計為人民幣147.62億元，佔比1.07%，其他資產合計為人民幣1,316.25億元，佔比9.58%。

截至2025年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的負債總額為人民幣10,630.82億元。其中，賣出回購款項為人民幣4,015.77億元，佔比37.77%；已發行債務工具及長期借款為人民幣875.22億元，佔比8.23%；短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債為人民幣1,281.57億元，佔比12.06%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣1,826.91億元，佔比17.19%；其他負債合計金額為人民幣2,631.35億元，佔比24.75%。

資產負債率略有下降。截至2025年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的資產負債率為77.37%，較上年末減少0.45個百分點。

現金流轉情況

2025年上半年，剔除代理買賣證券款的影響，本集團現金及現金等價物淨額為人民幣-5.23億元，2024年同期為人民幣-187.89億元，主要是投資活動產生的現金流量淨額增加所致。

從結構上看，2025年上半年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-138.41億元，2024年同期為人民幣405.76億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及代客戶持有之現金產生的現金流出同比增加。

2025年上半年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣318.12億元，2024年同期為人民幣-428.97億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產產生的現金流入同比增加。

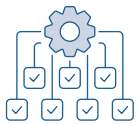
2025年上半年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-184.94億元，2024年同期為人民幣-164.68億元，主要由於公司償還債務支付的現金產生的現金流出同比增加。

公允價值計量

報告期內，公允價值的估值原則是：本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，本集團優先使用相關可觀察輸入值，只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才可以使用不可觀察輸入值。對於以公允價值計量的負債，本集團已考慮不履約風險，並假定不履約風險在負債轉移前後保持不變。不履約風險是指企業不履行義務的風險，包括但不限於企業自身信用風險。

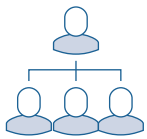
報告期內核心競爭力分析

三十年發展歷程中，公司恪守「七個堅持」的發展原則，依託強大的股東背景，形成了完善的公司治理體系、前瞻性的戰略佈局、全面綜合的金融服務能力、廣泛的客戶服務網絡、豐富多元的優質客戶資源、雄厚的資本實力、領先行業的經營業績、專業過硬的高質量人才、特色鮮明的企業文化體系，為公司下一階段高質量發展打下了堅實基礎。



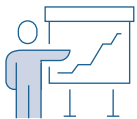
恪守「七個堅持」的發展原則

公司經營管理遵循「七個堅持」基本原則：堅持黨的領導，為公司發展提供堅強政治保障；堅持踐行國家戰略、服務實體經濟的經營宗旨；堅持以客戶為中心、與客戶共成長的經營方針；堅持合規經營、嚴控風險的經營理念；堅持創新創業、永不懈怠的進取精神；堅持以人為本、市場化管理的人才強企戰略；堅持和發揚公司優秀的企業文化和傳統。



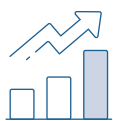
強大的股東背景和完善的公司治理體系

公司是在整合中信集團旗下證券業務基礎上成立的，在中信集團支持下，從一家中小證券公司發展為大型綜合化證券集團，2003年於上交所掛牌上市交易，2011年於香港聯交所掛牌上市交易，是中國第一家A+H股IPO上市的證券公司。公司形成了完善的公司治理結構，確保公司長期保持市場化運行機制，實現持續健康發展。



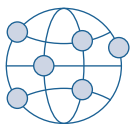
前瞻性的戰略佈局和綜合金融服務能力

公司不斷探索與實踐新業務模式，在行業內率先提出並踐行資本中介業務，推動財富管理轉型，佈局直接投資等業務；通過收購與持續培育，確立基金、期貨、大宗商品等業務的領先優勢；加大投入固定收益、股權衍生品、證券金融等業務，建立金融市場業務體系。公司獲多項境內外監管許可的業務資格，實現全品種、全市場、全業務覆蓋，投資、融資、交易和託管等金融基礎功能日益完善。



雄厚的資本實力和領先行業的經營業績

公司淨資本、淨資產和總資產等規模優勢顯著，是國內首家總資產規模突破萬億元的證券公司，營業收入和淨利潤連續多年排名行業第一。投資銀行、財富管理、資產管理、金融市場等各項業務多年來保持市場領先地位，在國內市場積累了廣泛的聲譽和品牌優勢。多年來獲得滬深證券交易所、亞洲貨幣、英國金融時報、福布斯等境內外機構頒發的各類獎項。



深厚的客戶資源和廣泛的網點佈局

以客戶為中心、與客戶共成長，一直是促進公司發展的不竭動力。公司立足服務實體經濟，圍繞客戶綜合金融需求開展深層次合作，積累了優質的戰略客戶資源；落實創新驅動發展戰略要求，服務廣泛的新經濟及創新企業客戶，助力其通過資本市場做大做強；踐行普惠金融，助力共同富裕，讓投資者分享中國經濟發展紅利。目前，公司零售客戶達1,650萬戶；企業與機構客戶超11萬家，分佈在國民經濟主要領域，對主要央企、民企、重要地方國企、有影響力上市公司深度覆蓋。公司在境內設立了400多家分支機構，廣泛分佈在各省市區，持續提升區域客戶服務能力。



富有競爭力的跨境綜合客戶服務網絡

公司分支機構遍佈全球13個國家，覆蓋全球股票總市值95%以上的主要市場，服務超2,000家全球大型機構投資者，是在「一帶一路」區域擁有最多當地分支機構、研究覆蓋、銷售網絡和清算交收基礎設施的中資證券公司，也是全球範圍內與「一帶一路」倡議契合度最高的投資銀行。憑借獨特的行業地位和累積的優勢，服務中國客戶走出去、境外客戶引進來，為企業提供優質的服務和建議。



健全的市場化機制和優秀的人才

公司不斷完善市場化機制，探索運用中長期激勵政策，健全人才激勵和保障機制，深入實施人才強企戰略。實行開放的人才政策，持續培養具有競爭力的青年後備人才，加大國際化人才儲備，加強分業務、分層次的專業化培訓和系統性培養，培養了一批具有國際化視野、精通國際運營、富有創造性思維的國際化人才。



特色鮮明的企業文化體系

公司以中國特色金融文化為根本遵循，厚植中信集團企業文化，踐行證券行業文化，廣泛凝結員工共識，持之以恆推進企業文化建設，形成了優秀的企業文化體系，並將文化建設融入公司治理，推動文化建設與發展戰略深度融合，履行資本市場「看門人」職責，為建設一流投資銀行提供強大精神支撐。

主要控股公司分析

公司現有主要控股公司8家，基本情況如下：

人民幣萬元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
中信證券 山東	子公司	中國保監會批准的人身險和財產險(航意險及替代產品除外)；外幣有價證券經紀業務；證券經紀(限山東省、河南省)；證券投資諮詢(限山東省、河南省的證券投資顧問業務)；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品(限山東省、河南省)	249,380	4,667,962	951,227	108,948	44,276	33,055
中信證券 國際	子公司	控股、投資，其下設的子公司從事企業融資及資本市場、證券經紀、期貨經紀、資產管理、自營業務、直接投資等業務	實收資本 1,151,605萬港元 及27,669萬美元	5,707,265萬 美元	353,516萬 美元	149,211萬 美元	47,335萬 美元	38,728萬 美元
中信金石	子公司	實業投資；投資諮詢、管理	210,000	1,535,911	885,729	9,186	-5,779	-7,488
中信證券 投資	子公司	金融產品投資、證券投資、股權投資	1,300,000	2,542,512	2,239,234	23,655	21,780	22,780
中信期貨	子公司	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售	760,000	20,933,476	1,452,626	183,215	67,780	50,162
中信證券 華南	子公司	融資融券；機構證券自營投資服務；證券投資基金銷售服務；代銷金融產品；證券資產管理；為期貨公司提供中間介紹業務(限證券公司)；證券經紀；證券承銷和保薦；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券投資諮詢	509,114	3,977,754	769,543	74,627	30,971	23,636
中信證券 資管	子公司	證券資產管理業務(不含全國社會保障基金境內委託投資管理、基本養老保險基金證券投資管理、企業年金基金投資管理和職業年金基金投資管理)	100,000	263,671	215,836	73,609	45,599	34,452
華夏基金	子公司	基金募集；基金銷售；資產管理；從事特定客戶資產管理業務；中國證監會核准的其他業務	23,800	2,052,496	1,383,372	425,790	145,573	112,340

註： 中信證券國際財務數據系香港財務報告準則口徑

報告期內取得和處置子公司的情況

報告期內，納入公司財務報表合併範圍的結構化主體變更為4支，納入公司財務報表合併範圍的一級單位變更為18家，未取得和處置主要子公司。

證券分公司介紹

截至報告期末，本公司在中國大陸境內共設立了39家證券分公司，基本情況如下：

序號	分公司名稱	負責人	營業地址	聯繫方式
1	北京分公司	田兵	北京市朝陽區東三環北路38號院1號樓 1層101內01、02室、2層201內01、 02、03、05、06室、3層301內01室	010-86601366
2	上海分公司	汪麗華	中國(上海)自由貿易試驗區 世紀大道1568號3層，10層01-07單元	021-61768697
3	湖北分公司	孫洪濤	武漢市江漢區建設大道737號 廣發銀行大廈1棟42層第1-4號部分房屋、51層	027-85355362
4	江蘇分公司	戴瑋	南京市建邺區廬山路168號 新地中心二期10層、1層B區	025-83261298
5	上海自貿試驗區分公司	張兵	中國(上海)自由貿易試驗區 台中南路138號3幢(東樓)4層413室	021-20262008
6	深圳分公司	譚秀君	深圳市福田區福田街道中心三路8號 中信証券大廈12樓、20樓	0755-23916596
7	東北分公司	許鑫	瀋陽市和平區青年大街286號30層	024-23972703
8	浙江分公司	解思源	浙江省杭州市上城區四季青街道迪凱銀座6樓、 22樓、1703、1704、1901、1902、2303、2304室	0571-85783714
9	江西分公司	塗雅晴	江西省南昌市紅谷灘區綠茵路129號 聯發廣場寫字樓44層	0791-83970561
10	福建分公司	哇艷萍	福建省福州市鼓樓區五四路137號 信和廣場1901、1902、1905A、1907、 2005B、2006、2007單元	0591-87905705
11	寧波分公司	何黎春	浙江省寧波市鄞州區甬江大道168號4幢27、 28號1-4，甬江大道188號33-1、33-2、33-4	0574-87733217
12	溫州分公司	全振東	浙江省溫州市鹿城區車站大道577號 財富中心201室(2-23號)、702、703室	0577-88107230
13	四川分公司	季向昆	四川省成都市高新區天府大道北段1480號 拉·德方斯大廈西樓1層	028-63278899
14	陝西分公司	史磊	陝西省西安市高新區唐延路11號 禾盛京廣中心1幢1單元19層02-03-04號房	029-88601239
15	天津分公司	張宇	天津市河西區友誼路23號 天津科技大廈一層Y5、二層201、七層	022-27786608
16	內蒙古分公司	樊雅瓊	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區 四緯路金泰麗灣10號綜合體	0471-5982233
17	安徽分公司	楊大翠	中國(安徽)自由貿易試驗區合肥市高新區 望江西路900號中安創谷科技園一期 A1樓25層2501-2504室及裙樓1層東南角	0551-65662889
18	山西分公司	任高鵬	山西省太原市晉源區集阜路1號 鴻昇時代金融廣場東北角1號商舖	0351-6191968
19	湖南分公司	吳文芳	湖南省長沙市天心區城南路街道 芙蓉中路二段198號新世紀大廈二樓	0731-85175379
20	河北分公司	李喆	河北省石家莊市橋西區裕華東路60-1號 新華保險大廈0-103-1室、0-104室、 2-1503室至2-1512室	0311-66188908
21	重慶分公司	黎曉穎	重慶市江北區江北城西大街5號負5-1、12-1-2	023-67518668
22	甘肅分公司	徐瑩	甘肅省蘭州市城關區民主西路9號 蘭州SOHO大廈4層	0931-8631255
23	寧夏分公司	吳立剛	寧夏銀川市金鳳區尹家渠東側、 枕水路南側悅海新天地16號(原B4號) 綜合商業樓301室	0951-5102568

序號	分公司名稱	負責人	營業地址	聯繫方式
24	吉林省分公司	劉明旭	吉林省長春市南關區人民大街8988號 明珠廣場C座一至二層C101 三層C301、C302、C303和C304A號	0431-81970899
25	黑龍江分公司	吳迪	哈爾濱市道里區金江路1150號	0451-51176699
26	嘉興分公司	吳靜蘭	浙江省嘉興市經濟技術開發區 財富廣場商辦樓D110室1、3、4層， D111室，D113室3、4層	0573-82069341
27	金華分公司	厲強	浙江省金華市婺城區中山路331號 海洋大廈1-4層	0579-82337102
28	紹興分公司	童維佳	浙江省紹興市越城區靈芝街道解放大道 177號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號 開投商務大廈2001室、103室	0576-88896598
30	新疆分公司	賈昊昊	新疆烏魯木齊高新區(新市區)高新街217號 盈科廣場A座7層7006、7007、7010、7011、 7012、7013、7015、7016、7017室	0991-5870063
31	蘇州分公司	王曉猛	蘇州工業園區蘇雅路308號8樓	0512-67615858
32	深圳前海分公司	熊蘭莎	深圳市前海深港合作區南山街道 前海大道前海嘉里商務中心T1寫字樓803B、804室	0755-26029556
33	廈門分公司	李楠	廈門市思明區湖濱東路93號 華潤大廈A座第16層04、05、06單元	0592-6885548
34	青海分公司	楊俊華	青海省西寧市城西區文苑路1號 晟世達金融中心2號樓6層東及1層17號商舖	0971-5222832
35	大連分公司	鄭偉	遼寧省大連市沙河口區星海廣場 B2區6號13棟-1-1-4	0411-84992086
36	無錫分公司	閻珺	無錫市梁溪區人民中路139號 無錫恆隆廣場辦公樓2座29層2906-2910單元	0510-81800565
37	常州分公司	殷中華	常州市武進區湖塘鎮延政中路5號-101、2101	0519-86565278
38	鎮江分公司	高群	鎮江市京口區正東路39號	0511-81983987
39	南通分公司	趙勇	江蘇省南通市崇川區中南世紀城 43幢102室、1903-1906室	0513-55089633

可能面對的風險

當前全球宏觀環境仍然面臨較大不確定性，經貿摩擦、地緣政治波動及各國政策變化可能帶來外部沖擊，全球通脹與增長錯位風險上升，對我國出口和物價傳導帶來挑戰。國內方面，我國實施更加積極有為的宏觀政策，內需改善與經濟高質量發展取得積極成效，但房地產回穩節奏仍具不確定性，製造業結構性產能過剩壓力未完全緩解。市場方面，外部沖擊可能加劇大宗商品、外匯和衍生品等業務風險，信用環境調整也將對固定收益與融資類業務構成壓力，政策調整節奏亦可能引發市場預期波動，影響資產定價。公司將堅持穩健經營，聚焦核心業務平穩運行，持續完善風險管理體系，強化對宏觀變量和政策動向的動態跟蹤，確保新業務拓展與風控能力同步提升，保障整體經營穩健可控。

風險管理

概述

公司通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，對業務活動中的金融、操作、合規、法律風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同模式進行垂直的風險管理。公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》《證券法》、公司《章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

公司建立了由首席風險官領導，風險管理部牽頭，公司各部門／業務線、分支機構、子公司及全體員工共同參與的全面風險管理體系以及風險管理三道防線機制，並持續進行優化。2025年上半年，公司積極落實最新監管要求，評估修訂多項風險管理制度，持續加強同一業務同一客戶風險管理和國別風險管理，深化推進全球一體化風險管理能力建設，通過制度、流程、系統確保境內外保持基本一致的風險偏好。同時，繼續提升前瞻性風險研判能力，結合對擔險資產的定期檢查及對重點國別、重點領域、重要事項的專項排查，實現對風險的早識別、早預警、早暴露、早處置，為公司業務高質量發展提供有力保障。

公司持續加大在合規風控方面信息技術的研究及投入，推進全球一體化的風險管理系統建設與優化，不斷提升系統自研水平。加強內外部風險信息的搜集與整合工作，提升風險數據的質量，不斷優化風險識別、計量、監控、預警和報告功能，確保風險管理對境內外業務的有效覆蓋，為高質量的風險管理工作提供有力支撐。

公司也在積極探索利用新技術提升風險管理效能。應用大數據組件，不斷打磨和完善風險管理數據倉庫，借助分佈式、流式計算及中間件技術提升風險計量性能；拓展知識圖譜、大語言模型等技術在風險管理領域的應用，增強風險分析能力。同時，公司正在推進實時風險監測能力的建設，持續提升風險監測的時效性和風險預警的及時性。

風險管理架構

公司已形成由董事會風險管理委員會、經營管理層下設專業委員會集體決策，內部控制部門與業務部門／業務線密切配合的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。在部門和業務線層面，確立了風險管理三道防線。

第一層：董事會

董事會風險管理委員會對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃；制定總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

第二層：經營管理層

經營管理層對公司風險管理的有效性承擔主要責任，其職責包括：制定風險管理制度，建立健全公司全面風險管理架構，制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告，建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系，建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制，以及風險管理的其他職責。

經營管理層下設各專業委員會，包括資產負債管理委員會、資本承諾委員會、風險管理委員會和產品委員會等，分別在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，負責相關管理工作。

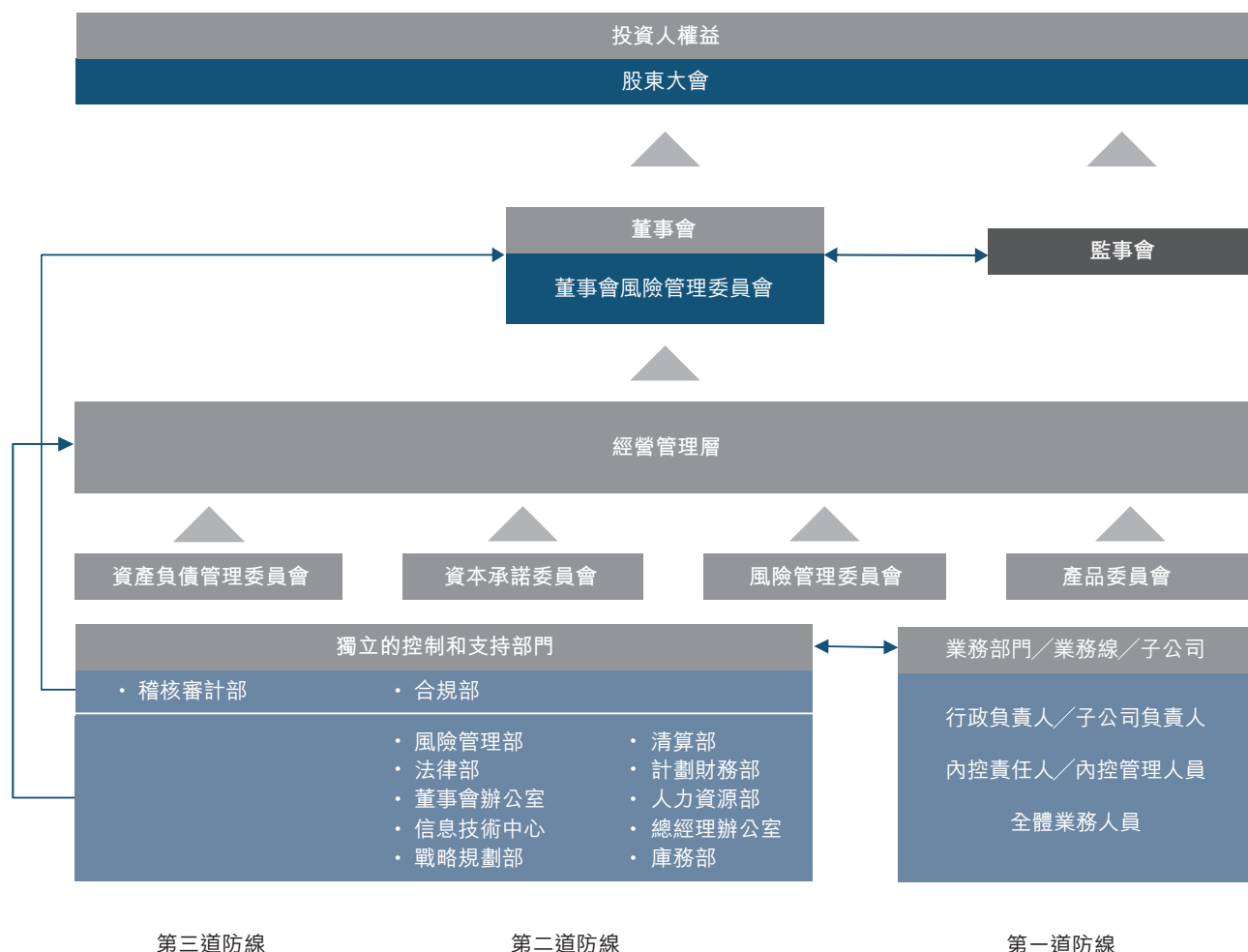
第三層：部門／業務線

公司的前台業務部門／業務線作為公司風險管理的第一道防線，承擔風險管理的第一線責任，負責建立各項業務的業務管理制度與風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，並將業務風險控制在授權範圍內。

公司風險管理部、合規部、法律部、董事會辦公室等內部控制部門是公司風險管理的第二道防線，分別在各部門職責範圍內行使相應的專業化風險管理職能。

公司稽核審計部是公司風險管理的第三道防線，全面負責內部稽核審計，計劃並實施對公司各部門／業務線、子公司及分支機構的內部審計工作，監督內部控制制度的執行情況，防範各種道德風險和政策風險，協助公司對突發事件進行核查。

風險管理架構圖



市場風險

市場風險是由於持倉金融頭寸的市場價格變動而導致的損失風險。持倉金融頭寸來自於自營投資、做市業務以及其他投資活動。持倉金融頭寸的變動主要來自客戶的要求或自營投資的相關策略。

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。

公司建立了自上而下的風險限額管理體系，通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，確保公司整體市場風險水平管理在恰當的範圍內。

業務開展過程中，前台業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險；風險管理部獨立於業務部門／業務線對各業務風險進行全面的評估、監測和管理，進行匯報並對風險情況進行處理。

公司使用風險價值(VaR)作為衡量整體市場風險狀況的主要指標，並通過一系列宏觀和微觀場景下的壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在可接受範圍內。

公司對業務部門／業務線設置了風險限額以控制市場風險暴露程度，進行每日監控、及時預警、及時處理。

公司對風險限額體系進行持續的完善，明確了統一的限額管理辦法和分級授權機制，並根據授權機制調整公司整體、各業務部門／業務線、細分業務／策略等不同層面的風險限額指標體系管理方案。

對於境外資產及子公司資產，公司實行境內外一體化管理，針對外幣資產，公司對匯率風險進行整體監控和管理，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

公司持續更新市場風險限額，豐富指標限額體系，推動風險計量方法研究與完善。本集團緊密跟蹤市場和業務變化，及時掌握最新市場風險狀況，與監管機構和股東保持良好的溝通，及時管理市場風險敞口。

信用風險

信用風險是指因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而帶來損失的風險。境內外債券類投資風險敞口情況如下：

債券類投資信用風險敞口(中國境內)

人民幣萬元

投資評級	2025年6月30日	2024年12月31日
中國主權信用	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
敞口合計	37,069,369	32,254,187

註1：境內債券優先使用債項外評，若無債項評級，則以主體評級代替。其中，AAA～A指外部評級，AAA為最高評級；AA包含評級為AA+、AA和AA-的產品；A包含評級為A+、A和A-的產品；其他包含外部評級不在上述範圍或沒有外部評級的產品

註2：敞口合計數據與分項數據之和存在尾差系四捨五入所致

債券類投資信用風險敞口(境外)

人民幣萬元

投資評級	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
敞口合計	13,365,560	14,044,617

註：AAA評級包含穆迪評級Aaa～Baa3、標普評級AAA～BBB-、惠譽評級AAA～BBB-以及境內評級AAA的產品；AA評級包含穆迪評級Ba1～B3、標普評級BB+～B-、惠譽評級BB+～B-以及境內評級AA+～AA-的產品；A評級包含穆迪評級Caa1～Caa3、標普評級CCC+～CCC-、惠譽評級CCC+～CCC-以及境內評級A+～A-的產品；其他包含外部評級不在上述範圍或沒有外部評級的產品。優先使用穆迪、標普或惠譽的債項或主體評級，若無境外評級機構評級，則使用境內評級機構評級

本集團對證券融資類業務保持嚴格的風險管理標準，並通過及時的盯市管理來管理信用風險敞口。

報告期末，本集團融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為290%；本集團約定購回式證券交易客戶無負債；本集團自有資金出資的股票質押式回購業務，平均履約保障比例為265%；本集團管理的資管產品股票質押式回購業務規模為人民幣60.27億元。

流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司庫務部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，公司具有較好的資信水平，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道；通過公司債、次級債、收益憑證等補充公司長期運營資金，使公司的整體流動性狀態保持在較為安全的水平。

風險管理部獨立地對公司未來一段時間內的資產負債情況進行每日監測與評估，通過計算壓力場景下資金缺口等指標，來評估公司的資金支付能力，對流動性風險指標設置了預警閾值，就指標緊張情況向公司風險管理委員會和公司管理層以及相關部門進行風險警示，並組織各部門採取措施將指標恢復到安全水平。公司建立了流動性儲備池制度，由庫務部獨立於業務部門管理，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

2025年一季度，市場流動性較上年末有所收緊；二季度，為對沖外部負面因素的衝擊，貨幣政策加大支持力度，流動性重回寬鬆。公司保持了對流動性風險的密切關注和日常管理，確保公司流動性維持良好狀態。同時加強了對流動性監管指標的前瞻性管理，以確保流動性監管指標持續符合監管標準。

操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。

報告期內，公司已建立的各項管理工具持續有效運行，通過新產品新業務評估與回顧流程，識別、評估、緩釋風險；通過流程梳理、系統功能優化等手段完善內控流程、防範風險；通過關鍵風險指標監控，及時對日常運營中的風險變化趨勢進行監測、預警與分析；通過風險事件調查與報告、對標同業機構重大風險案例的自查，及時發現和緩釋風險；依託內部控制自我評價，對風險點進行全面識別，對內控流程設計完備性、執行有效性進行定期評估。通過開展形式多樣的培訓，提升員工操作風險防範意識與能力。通過內控職能部門間的歸口管理與信息共享機制，對信息技術風險、員工行為、突發事件應急處理、採購與外包等專項風險領域進行協同管理。

「提質增效重回報」情況

公司積極貫徹落實中國證監會關於加快推進建設一流投資銀行和投資機構的指導意見，快速響應上交所關於「提質增效重回報」專項行動的倡議，於2024年6月28日制定並披露了《提質增效重回報行動方案》，並於2024年12月及2025年6月分別評估了半年度、年度的落實情況。2025年上半年，公司從功能發揮、提升投資者回報、服務新質生產力、服務廣大投資者、規範公司治理等方面，積極推動落實方案中規劃的相關工作。

公司將「功能性」放在首位，踐行國家戰略、服務實體經濟，積極發揮資本市場金融服務功能，踐行金融報國、金融為民的發展理念，落實科技、綠色、普惠、養老、數字金融「五篇大文章」戰略佈局，服務新質生產力高質量發展。通過多舉措提升經營質量、增強市場競爭力，2025年上半年取得了較好的經營業績。

下一步，公司將繼續深入貫徹落實新「國九條」和中國證監會系列配套政策文件精神，以國家戰略為指引、以服務實體經濟為宗旨、以踐行社會責任為己任，發揮好直接融資「服務商」、資本市場「看門人」、社會財富「管理者」的功能，推動一流投資銀行和投資機構建設取得明顯進展，以高質量發展成果為金融強國建設做出更大貢獻。

融資渠道和融資能力

公司擁有多元化的融資渠道，在境內可通過發行公司債券、次級債券、金融債券、收益憑證、轉融資、同業拆借及債券回購等方式進行債務融資。在境外公司還可以通過發行境外債券、中期票據、歐洲商業票據、銀行貸款等方式融入外幣資金，支持海外業務發展。根據市場環境和自身需求，公司亦可通過增發、配股及其他主管部門批准的方式進行股權融資。

公司各融資渠道暢通，可及時融入充足資金，滿足流動性管理需要。以收益憑證為例，2025年上半年，公司發行1,635期收益憑證，發行規模合計約人民幣1,017.14億元；截至報告期末，收益憑證待償還餘額約人民幣553.58億元。

公司治理、環境與社會

董事、監事和高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
方興	原首席信息官	離任
于新利	首席信息官	聘任
陳志明	執行委員	聘任

董事、監事和高級管理人員變動情況說明：

2025年2月19日，因工作調整，經公司第八屆董事會第三十一次會議聘任，于新利先生任公司首席信息官，方興先生不再任公司首席信息官。

2025年5月9日，經公司第八屆董事會第三十四次會議聘任，陳志明先生任公司經營管理委員會執行委員。

中期股息

公司2025年中期利潤分配方案為：採用現金分紅的方式（即100%為現金分紅），向2025年中期現金紅利派發股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東派發紅利，每10股派發人民幣2.90元（含稅），以2025年6月30日公司A股及H股總股本14,820,546,829股為基數，合計派發現金紅利人民幣4,297,958,580.41元（含稅），佔2025年中期歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤（未經審計）32.53%。自第八屆董事會第三十七次會議召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。公司剩餘可供分配的未分配利潤結轉入下一期。

現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣或等值港幣支付。港幣實際派發金額按照公司2025年第一次臨時股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2025年中期利潤分配方案於2025年8月27日經公司第八屆董事會審計委員會2025年第六次會議預審通過，審計委員會認為：該方案符合監管規定及公司《章程》規定的利潤分配政策和審議程序，充分保護了中小股東的合法權益。該方案於2025年8月28日經公司第八屆董事會第三十七次會議審議通過，尚需提交公司2025年第一次臨時股東大會審議。有關本次H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

審計委員會之審閱

本公司董事會審計委員會已審閱公司截至2025年6月30日止6個月的未經審計中期財務報告及半年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

其他公司治理情況

報告期內，公司嚴格遵照《公司法》《證券法》《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》（以下簡稱「《守則》」）和公司《章程》的規定，不斷完善公司治理架構。本公司在報告期內已全面遵循《守則》中的所有守則條文，公司治理實際情況符合《公司法》和中國證監會的相關規定，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。根據境內監管要求，2008年3月13日，公司第三屆董事會第二十三次會議審議通過了《公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》（以下簡稱「《管理辦法》」），後經2023年5月30日召開的公司第八屆董事會第七次會議審議修訂，以規範公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及買賣公司股份的行為。《管理辦法》與《香港上市規則》附錄C3上市發行人董事進行證券交易的《標準守則》中的強制性規定相比更加嚴格。經特定查詢，公司所有董事、監事均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理辦法》及《標準守則》的相關規定。

員工情況

截至2025年6月30日，本集團員工人數26,083人，其中母公司人數15,087人。報告期內，公司按照年度培訓計劃，圍繞發展戰略持續完善和優化人才培養體系，為員工提供個性化、高質量的培訓。針對管理人才開展分類指導、分類培訓，針對青年員工構建了三階培養模型，針對業務人員開展各類專業培訓等。公司不斷豐富全體員工在崗培訓體系，提升員工綜合素質，實現員工和企業的共同發展。

ESG管理

ESG管理架構

公司建立並不斷完善可持續發展管理架構，將可持續發展理念融入日常經營管理各個方面，持續推動可持續發展理念與業務發展融合，確保各項工作落到實處。公司的可持續發展管理策略由董事會決策、管理層統籌實施，各部門及各子公司相互協作配合，共同開展和推進可持續發展工作。

公司已建立相對完善的ESG治理架構，董事會發展戰略與ESG委員會通過定期審議ESG管理方針及策略、聽取ESG工作匯報和董事會決議等方式落實ESG管理職責，對ESG實質性議題進行評估、排序及管理，並對關鍵ESG績效的目標設定與達成情況開展常態化監督管理。

公司根據經營管理實際、改革發展需要以及利益相關方關注重點，分析並確定公司ESG機遇和風險，持續完善ESG相關戰略和政策制度。公司高度重視ESG事宜可能對公司產生的重大影響，加強與利益相關方溝通，根據ESG事宜對利益相關方的重要性程度和對公司運營、財務的重要性程度，構建ESG議題重要性評估矩陣，對ESG議題的重要性進行綜合排序，以更好地響應利益相關方的期望。

公司以ESG管理目標為導向紮實提升ESG管理效能，積極發揮連接實體經濟與資本市場的橋樑作用，助力科技、資本與實體經濟高水平循環，引導金融資源流向重點領域，為實體經濟高質量發展貢獻金融力量。公司秉承可持續發展理念，全方位推動綠色金融發展，深入開展ESG領域研究，積極參與支持碳市場建設和碳市場創新模式開發；踐行鄉村振興戰略，推動實現共同富裕，開展了豐富多樣的社會公益活動和志願服務。

環境治理

公司積極踐行新發展理念，認真做好綠色金融大文章，統籌服務產業結構調整、污染治理、生態保護、應對氣候變化，協同推進降碳減污擴綠增長，服務經濟社會發展全面綠色轉型。公司持續向綠色金融領域傾斜資源，探索綠色金融交易產品、衍生品和服務創新，提升綠色金融服務能力，積極為企業提供綠色股權、綠色債券及資產支持證券等綠色融資解決方案，以資金配置引導產業結構、能源結構向綠色低碳轉型，為實現「碳達峰、碳中和」戰略目標不斷貢獻力量。

責任投資

責任投資流程

在投資過程中，公司將ESG因素納入投資標的篩選、投資研究、投資決策、投後管理等流程中。

- 投資標的篩選：參考監管公告、監管處罰、行業資訊、上市公司信息披露、負面輿情、第三方數據庫及其他市場公開信息，以及盡職調查（一級市場投資）等，進行負面剔除，對投資標的進行初步篩選。排除出現重大污染、重大安全事故、嚴重產品質量問題等負面事件的標的，審慎進行投資決策。
- 投研團隊分析：投資研究團隊針對戰略性持倉的投資標的，進行包括ESG因素在內的定性或定量分析，作為投資決策參考。

- 投資決策制定：公司鼓勵將環境責任、社會責任和公司治理三個重要因子作為約束性指標內化到常規的業務決策中，在投資策略構建過程中充分考慮企業ESG維度的風險和機遇。
- 投後組合管理：公司投資產品組合管理和風險管理中，納入ESG績效評價和風險評價，建立動態監測機制，關注投資組合的ESG評分變動和因此帶來的風險敞口。

責任投資策略

公司在不同資產類型和不同業務部門的投資中考慮構建對應的責任投資策略，將ESG因素納入新興市場上市股權投資、固定收益類投資、權益類投資、私募股權投資、另類投資(包含房地產投資、對沖基金)等多個業務環節。策略類型包含正面篩選、負面審慎、影響力投資、ESG整合和積極股東等，將責任投資理念納入自身投資決策體系，從而精準把握ESG維度下企業的風險和機遇，實現投資的「義利並舉」。

- 正面篩選：在投資標的的行業選擇中側重與ESG理念契合度較高的行業，並結合內外部評級，關注投資標的的ESG評分及變動等情況。進行股票相關投資決策時，研究上市公司ESG屬性並關注在專業機構ESG評級中獲得較高得分的上市公司。
- 負面審慎：在投資標的的選擇中，剔除對社會有重大負面影響的行業或企業，特別是對於出現重大污染事件、重大人員事故等嚴重負面事件的標的進行謹慎評估，考量層面包括但不限於對氣候變化的影響、污染及廢棄物排放、公司治理等。對PE投資標的的開展包含ESG因素在內的項目獨立盡職調查，對存在重大影響的項目進一步展開風險評價。
- ESG整合：在進行投資分析及決策時，公司將ESG因素納入考量範圍，以全面地評估投資標的的可持續發展能力和社會責任的履行情況。在資產管理業務中，針對標的公司ESG表現進行全流程評估跟蹤，將ESG因素作為重要投資策略融入到業務各流程，重點參考其募集說明以及第三方的評估報告，將綠色因素納入基本面的研究，進而進行綜合評價。在固定收益類業務中，考慮各類信用主體的ESG因素並進行內部評級，應用於業務管理。
- 影響力投資：在追求財務回報的同時，公司也致力於創造特定的ESG正面影響，關注中國未來經濟社會轉型和可持續發展的重要議題，積極參與資金用途為優質教育、精準扶貧、鄉村振興等資產的投資。
- 可持續發展主題投資：公司參與綠色債券、碳中和債券投資，關注環保、清潔能源、新能源行業等可持續發展主題相關的股權投資標的，持續加大ESG主題資產投資規模，包括標準化股票、債券、ABS、公募REITs等。
- 積極股東：公司積極行使股東權利，通過主動與持股企業進行ESG議題溝通等多種方式，引導持股企業積極創造對環境和社會的正面影響，助力持股企業提高ESG水平。積極做好股權投資投後管理，根據項目的實際情況落實ESG領域的投票引導。對於未來可能長期持有的標的，公司鼓勵在與上市公司的調研中強調ESG標準，推動上市公司提升ESG績效。
- 推廣ESG投資理念：公司在策略研究和結構化產品創設中踐行ESG投資理念，並積極向機構投資者推行ESG投資理念。

公司踐行積極股東理念，忠實履行受托人義務，通過主動與被投企業經營管理層溝通、代理投票等方式，對被投企業進行積極引導，使其發揮對環境和社會的正面影響力。公司遵循份額持有人利益優先、不謀求控制、防範利益衝突、專業獨立判斷、守法合規原則直接或委託行使投票表決權。公司在行使投票表決權時，將重點關注對企業價值、投資安全或持有人利益構成重大影響的事項和ESG相關事項，高度重視ESG因素在長期價值形成中的作用，支持被投企業加強可持續發展管理。公司投研團隊中設有專職人員跟蹤ESG參與情況，並對相關政策進行分析與研究。

ESG風險管理

公司將ESG因素納入到全面風險管理體系，建立環境和社會風險管理框架，在開展投資及融資類業務過程中，將ESG因素納入盡職調查、風險審批和後續管理等環節，持續推進投融資ESG風險管理體系建設，提升ESG風險管理水平，積極應對ESG相關風險和機遇。

ESG風險管理架構

公司將ESG風險管理納入全面風險管理體系，建立董事會、經營管理層、內控部門與業務部門／業務線密切配合的三層次ESG風險管理體系，明確各級風險管理組織的ESG風險管理職責。公司業務部門／業務線、子公司承擔ESG風險管理的第一線責任，負責落實公司ESG風險管理政策和制度。

ESG風險盡職調查

- 盡職調查覆蓋範圍：公司將ESG因素嵌入各業務風險管理流程中，具體包括：在公司相關部門及子公司的融資類業務、股權投資類業務及投資銀行業務的盡職調查、決策審批和後續管理等環節納入ESG相關因素。公司在日常項目審核及風險監控中，加強對高耗能行業相關企業信用風險評估的關注程度，優先支持國家政策鼓勵的產業，並對ESG風險隱患較高行業予以重點關注。公司持續推進ESG風險文化建設，加強ESG風險理念宣導，提高員工對ESG風險的識別與評估能力。
- 盡職調查觸發因素：ESG因素納入盡職調查流程，同時將其融入風險信息報告機制。在此過程中，重點關注項目主體是否曾受環保或社會責任相關行政處罰、公司治理架構存在重大缺陷等ESG領域風險，一旦觸發標準，將按照規定的上報程序報告，並對項目主體採取必要的風險管理措施。

ESG風險管理重點措施

ESG風險管理已覆蓋投資及融資類業務、財富管理業務等多個領域，將ESG因素納入盡職調查、風險審批和後續管理等環節，並持續進行優化和完善。

- 信用風險管理：加強對高耗能行業相關企業信用風險評估的關注程度，優先支持國家政策鼓勵的方向，優先支持綠色產業。對於投融資業務，嚴格按照監管要求落實資金投向要求，積極落實國家推動高耗能行業節能降碳工作的要求。將ESG理念與成熟的信評方法或價值投資理論相結合，將發行人ESG表現納入信用評級模型，作為定價重要依據。

- 私募股權投資風險管理：參考赤道原則框架，對投資標的開展ESG盡調，重點核查投資標的在環境保護方面的合規性，評估投資標的的業務活動對環境的影響，關注投資標的在勞工權益方面的實踐情況；以雙碳、環保、新能源等行業標籤作為投資主題和投資策略；關注投資標的所處行業的成長性和吸引力，是否屬於國家政策鼓勵發展範疇；關注投資標的公司治理結構是否完善，是否存在重大訴訟／仲裁事件等。
- 投行風險管理：結合證券行業綠色金融政策及綠色債券政策要求及市場需求，大力支持綠色債券發行及綠色行業領域企業股權融資。在IPO、再融資及併購重組項目中，嚴格核查發行人募集資金用途，若發行人募集資金投向高能耗、高排放的行業，公司將嚴格核查項目是否符合運營地的相關政策；核查環保合規、社會責任履行及公司治理有效性。
- 金融產品風險管理：充分考慮管理人ESG因素影響，加大對管理人的內部治理、誠信情況、合法合規事項審查力度，嚴格盡職調查，全面風險揭示，對於存在歷史違規事項、不良誠信記錄、負面市場評價的管理人予以謹慎合作。對已合作管理人或產品進行動態監控，及時識別ESG風險事項，評估客訴與社會影響，從保護投資者角度出發，積極進行客戶溝通，切實履行代銷機構職責，提供更優質產品服務。

公司積極參考國際通用標準，將赤道原則核心要求融入項目融資審查要素中，對ESG風險隱患較高行業(如礦業、石油和天然氣、能源利用、農業等行業)予以重點關注，規避ESG風險較大的項目，並在項目審核流程中對相關問題予以特殊說明。公司已採取上述行業相關的外部政策，並嚴格監督相關盡調與政策落實情況。

氣候變化風險管理

公司將氣候變化納入全面風險管理體系，以進一步理解並更有效地管理業務開展和運營過程中的環境風險，把握環境風險所帶來的機遇。公司參考上交所《上市公司自律監管指引第14號—可持續發展報告(試行)》和國際可持續準則理事會(ISSB)《國際財務報告可持續披露準則第2號—氣候相關披露》(IFRS S2)的披露框架，在公司層面積極識別、評估和管理氣候變化物理風險、轉型風險及機遇對運營和業務的影響，就已識別的主要氣候相關風險和機遇的潛在財務影響展開評估，並制定風險管理策略性規劃以積極應對氣候變化。公司積極研究境內外有關氣候風險壓力測試的監管要求與行業標準，評估與分析氣候風險外部經驗在證券公司的適用性，探索氣候變化對證券公司潛在影響的風險傳導路徑，將氣候風險因素納入綜合壓力測試因素覆蓋範圍。

人力資源管理

公司堅持以人為本的核心價值觀，致力於尊重和保護員工權益，關心員工職業發展，提供完善的發展路徑與多元培訓，關注員工健康安全，聽取員工意見，努力實現員工與公司共同發展。

公司嚴格遵守國家相關法律法規，向員工提供平等的就業機會，充分保障員工權益。公司致力於為員工提供包容、誠信、關懷、合作的工作環境，確保員工獲得履行職責所應有的工作條件、獲取與工作相關的業務知識和技能培訓，獲得相應的勞動報酬。建立多元化的意見和建議收集渠道，傾聽員工的心聲和想法。公司注重對員工的人文關懷，努力打造幸福暖心職場，提升員工歸屬感與幸福感。

公司始終秉持平等、多元化的人才理念，致力於吸收各種背景、掌握不同行業技能的人才，搭建多元化的員工體系，依據人才引進機制和年度招聘計劃，運用多種人才招聘渠道，結合筆試、面試、實習考察等多元化評估方式，提升人才引進的精準度。公司重視員工隊伍多樣性建設，廣納具有不同專業背景、掌握不同語言的優秀人才，以保障高質量的人才發展。

公司高度重視人才吸引與保留，制定人才發展戰略，搭建完善的職業發展與培訓體系。公司高度重視員工個人發展與晉升，建立以「責權利」對等為核心理念的MD職級體系，設置多元化的崗位體系，構建管理、專業雙通道的人才發展體系，開發面向處於不同發展階段人才群體的培養項目，建立清晰明確的人才成長路徑。公司建立覆蓋全員的培訓體系，通過線上+線下、內部+外部等多種培訓渠道，針對不同崗位和層級的員工，提供綜合性或專業性的培訓課程與計劃；重視並加強與專業教育培訓機構的合作，聯合知名高校和教育機構合作培養人才。鼓勵全體員工參加相關專業資格考試、職稱評定等，支持員工獲得相關專業證書、職稱或學位。組織員工積極參加監管機構和行業協會舉辦的各項培訓。

公司為員工提供健康安全的工作環境，根據相關法律法規和行業標準，制定職業健康與安全管理規定，制定應急預案，開展員工定期健康體檢和職業健康安全教育培訓，保障員工職業健康與生命安全。

數據安全與信息保護

公司將數據安全管理與個人信息保護視為公司合規運營的基石，已通過ISO 27001信息安全管理體系認證，全部系統按照國家網絡安全等級保護工作要求完成了定級測評工作。

公司全面保障客戶信息主體權益，按照國家個人信息保護工作要求，採取相應的安全保護措施保護客戶個人信息、提供便捷的權益行使渠道。公司嚴格遵循「目的明確、最小必要」原則收集客戶數據，僅收集與提供證券業務服務與辦理直接相關的客戶信息。公司通過APP、網頁、桌面客戶端等方式向客戶發佈隱私保護協議，明確告知客戶個人信息處理目的、處理方式、處理的個人信息種類及保存期限等，並在取得客戶同意情況下採集處理客戶的個人信息。公司不對第三方提供未經過去標識化、脫敏處理的原始客戶個人信息與重要數據。公司開展數據分類分級保護工作，基於數據安全保護級別，開展信息系統建設與數據生命週期保護，通過綜合利用數據脫敏、數據備份、終端防洩漏等多種數據安全保護工具，保護客戶個人信息與數據安全。公司依據「崗位適配最小化權限」的管理要求控制數據訪問權限，員工僅能獲取完成本職工作必需的數據權限。

公司每年開展一次外部信息技術審計，每三年開展一次信息技術全面審計，審計範圍覆蓋信息技術治理、風險合規管理、信息系統安全、數據管理等。公司建立信息安全監督機制，由公司相關高管承擔隱私和數據安全責任，對個人信息處理活動以及採取的保護措施進行監督，嚴格落實網絡安全責任制，將網絡與數據安全保護責任情況納入員工綜合考核。

供應商行為管理

公司致力於選用誠實守信、遵紀守法的供應商，並優先考慮能夠在業務中推行有利於社會及環境的可持續發展政策的供應商。公司要求所有供應商應當遵守所有適用的法律法規、行業規範、職業道德和行為規範，督促供應商努力提高環境績效並披露相關舉措和成果，合理處置危險品和廢棄物；在自願的基礎上僱傭員工，不得聘請低於法定工作年齡的勞工，不得因各種因素歧視員工，應向員工提供安全培訓。

公司要求所有供應商遵守廉潔從業相關制度規定，制訂政策、行為守則及作業流程以杜絕任何形式的賄賂、貪污和詐騙行為。公司有權對供應商進行適當的盡職調查及實施相應的管控程序。

廉潔從業管理

公司建立廉潔從業管理架構，由公司董事會負責制定廉潔從業管理目標和總體要求，公司經營管理委員會將廉潔從業管理納入公司內部控制體系。公司設立反腐敗與反商業賄賂委員會，推動廉潔從業工作。

公司要求，公司各單位及全體員工在業務經營活動中嚴格遵守國家法律法規、中國證監會規定和行業自律規則，遵守社會公德、商業道德、職業道德和行為規範，堅持公平競爭，合規經營，忠實勤勉，誠實守信，嚴禁行賄受賄，不直接或者間接向他人輸送不正當利益或者謀取不正當利益。公司每年開展廉潔從業內部核查工作，檢查覆蓋公司廉潔從業內控管理整體情況及主要業務線落實、執行廉潔從業管理要求的情況。

公司每年開展覆蓋全體員工的廉潔與職業道德標準培訓，要求全體員工按時完成學習與測試，並持續跟進員工的完成情況，確保員工熟悉廉潔從業的相關規定，提高員工廉潔意識。公司持續貫徹廉潔從業承諾工作機制，在員工入職、崗位調整、提拔晉升時，向其傳達相應的廉潔從業要求，要求全體員工每年簽署廉潔從業承諾。

綠色金融實踐

公司積極踐行綠色金融，加大綠色產業投入，持續對綠色金融領域傾斜資源，不斷探索綠色金融產品、衍生品和服務創新。公司為企業提供綠色股權、綠色債券等綠色融資解決方案，以資金配置引導產業結構、能源結構向綠色低碳轉型；積極開發符合ESG主題的策略產品，為客戶提供多元化投資服務；創新開發綠色金融交易模式，持續與多家銀行交易對手開展掛鉤綠色類標的的場外期權業務；構建碳金融綜合服務體系，服務實體經濟降碳轉型。

2025年上半年，公司協助多家新能源、環保企業完成股權融資及併購重組，助力綠色企業解決融資問題。公司助力中國核電完成人民幣140億元A股定增並引戰社保基金會、國投電力完成人民幣70億元定增並引戰社保基金會，助力億緯鋰能成功發行人民幣50億元可轉債；助力軍信股份完成重大資產重組及配套募集資金發行，服務軍信股份為我國「無廢城市」規劃和建設美麗中國貢獻更大力量；助力瀚藍環境私有化收購港交所上市公司粵豐環保，契合國家關於「雙碳」及「無廢城市」的發展目標。

2025年上半年，公司積極承銷各類綠色債券，加強碳中和債券等綠色金融產品的推廣力度，豐富綠色債券產品體系，完成綠色債(含碳中和)承銷規模人民幣387億元，排名同業第一。公司助力雄安集團成功發行成立以來首單綠色債券，助力工商銀行成功發行商業銀行首單浮息綠色金融債券。

公司創新綠色金融交易方式，深化綠色金融市場建設。2025年上半年，公司持續深耕掛鉤綠色類標的的場外期權業務，推動完成掛鉤「上海清算所碳中和債券指數」「國開綠債」的場外期權交易。公司積極參與國內碳市場建設，業務落地規模行業領先；參與國家首批新CCER交易，助力全國溫室氣體自願減排市場的價格發現與流動性提升；參與主管部門組織的碳市場研究，創新能力和政策建議獲得高度評價。2025年上半年，公司榮獲上海環境能源交易所2024年度碳金融實踐獎、湖北排放權交易中心2024年度碳金融創新獎、深圳綠色交易所2024年度優秀會員獎。作為國內首家開展碳交易業務的金融機構，公司繼續在全國範圍內廣泛為發電、鋼鐵、建材、石化化工、有色金屬等行業的控排企業和可再生能源、林業碳匯、甲烷利用等領域的減排項目業主提供碳金融綜合服務，助其降低履約成本、獲取降碳資金、實現碳減排收益。公司與某銀行合作，基於長三角區域綠色金融主題指數持續發行結構性存款。該指數基於分散化投資理念設計，優選長三角地區環境保護、社會責任及公司治理方面具有長期優勢的綠色金融主題上市公司，同時輔以配置國債、黃金和商品，通過資產組合降低整體風險並把握優質資產投資機會，為投資者提供長期穩健回報。

重要事項

承諾事項履行情況

公司股東、關聯／連方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
與股改相關的承諾	股份限售	中信集團。因中信集團已將其所持公司全部股份轉讓至中信有限，此承諾由中信有限承繼。	所持股份自獲得上市流通權之日起12個月內不上市交易或轉讓的承諾期期滿後，通過交易所掛牌交易出售的股份數量達到公司股份總數的1%的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告，且出售數量佔公司股份總數的比例在12個月內不超過5%，在24個月內不超過10%。	2005年7月	否	2005年公司實施股權分置改革時起長期有效。	是
	股份限售	中信金控。因中信有限已將其所持公司全部股份劃轉至中信金控（下稱該部分股份），上述承諾由中信金控重新出具並繼續履行。	通過交易所掛牌交易出售該部分股份，數量達到公司股份總數的1%的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告；通過交易所掛牌交易出售該部分股份數量佔公司股份總數的比例在12個月內不超過5%，在24個月內不超過10%。	2023年8月	否	自出具承諾之日起長期有效。	是
權益變動報告書中所作承諾	其他	中信金控	1. 保持公司業務的獨立性 中信金控不會對公司的正常經營活動進行非法干預。中信金控將盡量減少中信金控及中信金控控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。 2. 保持公司資產的獨立性 中信金控將不通過中信金控自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源。	2022年6月	否	2023年中信金控取得公司股權之日起長期有效。	是

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否 有 履行 期限	承諾期限	是否 及時 嚴格 履行
權益變動報告書中所作承諾	其他	中信金控	3. 保持公司人員的獨立性 中信金控將繼續保持公司高級管理人員和財務人員的獨立性。中信金控將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。 4. 保持公司財務的獨立性 中信金控將保證公司財務會計核算部門的獨立性，建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與中信金控及其控制的其他企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在中信金控及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在中信金控以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。 5. 保持公司機構的獨立性 中信金控將確保公司與中信金控及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。中信金控保證公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東大會、董事會、監事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和公司《章程》獨立行使職權，與中信金控控制的其他企業的職能部門之間不存在機構混同的情形。如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。	2022年6月	否	2023年 中 信 金 控 取 得 公 司 股 權 之 日 起 長 期 有 效。	是

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否 有 履行 期限	承諾期限	是否 及時 嚴格 履行
權益變動報告書中所作承諾	解決 同業 競爭	中信金控	1. 中信金控及中信金控控制的企業不以任何形式直接或間接地從事任何與上市公司及其下屬公司從事的主營業務有實質性競爭關係的業務或經營活動。 2. 中信金控不會利用上市公司第一大股東的地位謀求不正當利益或損害上市公司及其中小股東的權益。上述承諾於中信金控為上市公司第一大股東期間持續有效。如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。	2022年6月	否	2023年 中 信 金 控 取 得 公 司 股 權 之 日 起長期有效。	是
	解決 關聯 交易	中信金控	1. 中信金控及其控制的企業將繼續依照相關法律法規及公司《關聯交易管理辦法》的規定規範與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，中信金控及其控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，保證關聯交易價格的公允性。 2. 中信金控保證將依照相關法律法規及公司《章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移公司及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害公司其他股東的合法權益。如因中信金控未履行上述所作承諾而給上市公司造成損失，中信金控將承擔相應的賠償責任。	2022年6月	否	2023年 中 信 金 控 取 得 公 司 股 權 之 日 起長期有效。	是

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否 有 履行 期限	承諾期限	是否 及時 嚴格 履行
與重大資產重組相關的承諾	其他	中信有限	1. 保持公司業務的獨立性 中信有限不會對公司的正常經營活動進行非法干預。中信有限將盡量減少中信有限及中信有限控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。 2. 保持公司資產的獨立性 中信有限將不通過中信有限自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源。 3. 保持公司人員的獨立性 中信有限保證公司的總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員不在中信有限及／或中信有限控制的其他企業擔任除董事、監事以外的其他職務或者領取報酬。中信有限將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。 4. 保持公司財務的獨立性 中信有限將保證公司財務會計核算部門的獨立性，建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與中信有限及其控制的其他企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在中信有限及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在中信有限以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否 有 履行 期限	承諾期限	是否 及時 嚴格 履行
與重大資產重組相關的承諾	其他	中信有限	5. 保持公司機構的獨立性 中信有限將確保公司與中信有限及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。中信有限保證公司保持健全的股份有限公司法人治理結構。公司的股東大會、董事會、監事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和公司《章程》獨立行使職權，與中信有限控制的其他企業的職能部門之間不存在機構混同的情形。	2019年3月	否	2019年 公 司發行股 份購買資 產起長期 有效。	是
	其他	越秀資本、 廣州越秀資本	1. 保持公司業務的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本不會對公司的正常經營活動進行非法干預。越秀資本、廣州越秀資本將盡量減少越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業與公司的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律法規的規定，履行必要的程序。 2. 保持公司資產的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本將不通過越秀資本、廣州越秀資本自身及控制的關聯企業違規佔用公司或其控制企業的資產、資金及其他資源；亦不會要求公司或其控制的企業為越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業提供擔保。 3. 保持公司人員的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本保證公司的總經理、副總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員不在越秀資本、廣州越秀資本及／或控制的其他關聯企業擔任除董事、監事以外的其他職務或者領取報酬。越秀資本、廣州越秀資本將確保及維持公司勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。	2019年3月	否	2019年 公 司發行股 份購買資 產起長期 有效。	是

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否 有 履行 期限	承諾期限	是否 及時 嚴格 履行
與重大資產重組相關的承諾	其他	越秀資本、廣州越秀資本	4. 保持公司財務的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本將保證不干預公司財務會計核算部門的獨立性，不干預其建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。公司開設獨立的銀行賬戶，不與越秀資本、廣州越秀資本及控制的其他關聯企業共用銀行賬戶。公司的財務人員不在越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業兼職。公司依法獨立納稅。公司將獨立作出財務決策，不存在越秀資本、廣州越秀資本以違法、違規的方式干預公司的資金使用調度的情況。 5. 保持公司機構的獨立性 越秀資本、廣州越秀資本將確保公司與越秀資本、廣州越秀資本及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。越秀資本、廣州越秀資本將督促和支持公司保持健全的股份公司法人治理結構。公司的股東大會、董事會、監事會以及公司各職能部門等均依照法律法規和公司《章程》獨立行使職權，與越秀資本、廣州越秀資本控制的其他關聯企業的職能部門之間不存在從屬關係。	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是
	解決 關聯 交易	中信有限	1. 中信有限及其控制的企業將繼續依照相關法律法規及公司《關聯交易管理辦法》的規定規範與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，中信有限及其控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，保證關聯交易價格的公允性。	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是

承諾背景	承諾 類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否 有 履行 期限	承諾期限	是否 及時 嚴格 履行
與重大資產重組相關的承諾	解決 關聯 交易	中信有限	2. 中信有限保證將依照相關法律法規及公司《章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移公司及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害公司其他股東的合法權益。	2019年3月	否	2019年 公 司發行股 份購買資 產起長期 有效。	是
	解決 關聯 交易	越秀資本、 廣州越秀資本	1. 本次交易完成後，越秀資本、廣州越秀資本及控制的企業將盡可能減少與公司及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，越秀資本、廣州越秀資本及控制的企業將與公司及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，確保關聯交易價格的公允性。 2. 越秀資本、廣州越秀資本保證將依照相關法律法規及公司《章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移公司及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害公司其他股東的合法權益。	2019年3月	否	2019年 公 司發行股 份購買資 產起長期 有效。	是
	其他	越秀資本、 廣州越秀資本	為保障公司、廣州證券的合法權益，越秀資本、廣州越秀資本在此不可撤銷地承諾，不會佔用公司、廣州證券或其控制的企業的資金或要求其為越秀資本、廣州越秀資本及其控制的企業提供擔保，否則，應對公司因此遭受的任何損失及時進行補償。	2019年3月	否	2019年 公 司發行股 份購買資 產起長期 有效。	是

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行
與重大資產重組相關的承諾	解決同業競爭	本公司	本次交易完成後，廣州證券將成為本公司直接或間接持股的全資子公司，其現有業務與本公司及控股子公司可能存在利益衝突及同業競爭。本公司承諾將在本次交易完成後5年之內進行資產和業務整合，以解決母子公司可能存在的利益衝突及同業競爭問題，符合相關法律法規規定及監管要求。	2019年3月	是	自公司控股廣州證券之日起5年內解決同業競爭問題。	是
	其他	中信有限	1. 不越權干預公司經營管理活動，不侵佔公司利益； 2. 如違反上述承諾給公司造成損失的，本承諾人將依法承擔補償責任。	2019年3月	否	2019年 公司發行股份購買資產起長期有效。	是
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	中信集團。因中信集團已將其所持公司全部股份轉讓至中信有限，此承諾由中信有限承繼。	保證現時不存在並且將來也不再設立新的證券公司；針對銀行和信託投資公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，由公司進行充分的信息披露；保證不利用控股股東地位，損害公司及其他股東的利益。	2002年12月	否	2002年 公司首次公開發行A股時起長期有效。	是

上述承諾無未能及時履行的情況，公司未有其他股東及關聯／連方尚未履行完畢的公開承諾事項。

報告期內公司不存在第一大股東及其他關聯方非經營性資金佔用情況

報告期內公司不存在違規擔保情況

重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團不存在《上交所上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元並且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。

公司及其董事、監事、高級管理人員、第一大股東涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

2025年1月17日，深圳證監局對公司出具了《深圳證監局關於對中信証券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》（〔2025〕13號）。深圳證監局指出，公司對於防範融資融券客戶「繞標套現」的交易管理存在不足，存量風險的排查化解及增量風險的防控措施不完善。公司已就深圳證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

2025年6月23日，浙江證監局對紹興分公司和浙江分公司分別出具了《關於對中信証券股份有限公司紹興分公司採取責令改正措施的決定》（〔2025〕125號）和《關於對中信証券股份有限公司浙江分公司採取責令改正措施的決定》（〔2025〕127號）。浙江證監局指出，紹興分公司存在從業人員向客戶提供投資知識測試或開戶知識測評答案、向客戶返還業績獎勵、向未和公司簽訂投顧協議的客戶提供投資建議的違規行為，反映出紹興分公司投資者適當性管理、內部控制和廉潔從業風險防控不到位；此外，紹興分公司的違規行為反映了浙江分公司對所轄分支機構合規管理不到位。公司已督促紹興分公司和浙江分公司就浙江證監局提出的問題認真落實整改，並提交了整改報告。

報告期內，公司不存在因涉嫌犯罪被依法立案調查的情形，公司的第一大股東、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌犯罪被依法採取強制措施的情形；公司或公司的第一大股東、董事、監事、高級管理人員不存在受到刑事處罰，不存在涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或受到中國證監會行政處罰，或受到其他有權機關重大行政處罰的情形；公司的第一大股東、董事、監事、高級管理人員不存在涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責的情形；公司董事、監事、高級管理人員不存在因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責的情形；公司的第一大股東、董事、監事、高級管理人員不存在被中國證監會採取行政監管措施和被證券交易所採取紀律處分的情形。

公司及第一大股東誠信狀況的說明

報告期內，公司及其第一大股東不存在未履行法院生效法律文書確定的義務、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

重大關聯交易／非獲豁免關連交易

與日常經營相關的關聯／非獲豁免關連交易

本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人發生的關聯／連交易

本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人發生的日常關聯／持續性關連交易分為證券和金融產品交易及服務、綜合服務、房屋租賃三大類。自公司2011年H股上市以來，經股東大會、董事會批准，公司與中信集團定期續簽《證券和金融產品交易及服務框架協議》《綜合服務框架協議》及《房屋租賃框架協議》，對協議項下有關交易內容進行約定，並分別設定年度交易金額上限。現行的《證券和金融產品交易及服務框架協議》《綜合服務框架協議》及《房屋租賃框架協議》於2022年12月30日續簽，有效期自2023年1月1日至2025年12月31日。

報告期內，上述日常關聯／持續性關連交易，均按照公司與中信集團簽署的相關框架協議執行並嚴格遵守相關交易的定價原則，交易金額、交易內容均未超出協議範圍，執行情況如下：

人民幣萬元

關聯／連方	關聯／連交易類別	2025年度 交易金額上限	2025年1-6月 發生交易	
			金額／單日 最高餘額	佔同類交易額的比例(%)
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品交易	19,500,000	1,679,617	不適用
	(除融資交易 ^{註1})淨現金流入			
	證券和金融產品交易	23,500,000	4,018,355	不適用
	(除融資交易 ^{註1})淨現金流出			
	金融機構間拆入及 收益憑證售出等金額	未設定上限 ^{註2}	571,605	不適用
	向公司提供融資交易 ^{註1} 涉及的單日最高餘額(含利息)	2,000,000	553,566	不適用
	公司向其提供融資交易 ^{註1} 涉及的單日最高餘額(含利息)	800,000	—	不適用
關聯／連交易類別		2025年度 交易金額上限	2025年1-6月 發生交易金額	佔公司 營業收入／ 營業支出 的比例(%)
	證券和金融服務收入	500,000	27,297	0.75
	證券和金融服務支出	160,000	7,500	0.40
	綜合服務收入	65,000	478	不適用
	綜合服務支出	250,000	47,423	不適用
	房屋租賃收入	60,000	1,597	0.04
	房屋租賃支出／ 使用權資產總值增加	110,000	3,144	0.04 ^{註3}

註1：融資交易包括但不限於回購交易、保證金貸款、金融機構間拆出等

註2：中信集團及其聯繫人認購本集團發行的收益憑證、向本集團提供同業拆入、法人賬戶透支等，系基於其利益考慮並按正常商業條款提供，且本集團無須就該等融資交易提供擔保，該等融資交易屬《香港上市規則》第14A.90條下的獲豁免持續關連交易，因此，公司未對中信集團及其聯繫人向本集團提供該等融資交易設定上限

註3：房屋租賃支出佔營業支出比例為期限一年或以下的房屋租賃支出佔比

註4：上表所示各項金額均以公司上市地上市規則關於關聯／連交易的相關規則確定，不包括按照上市地上市規則免於披露的關聯／連交易金額，以下同

本集團與《上交所上市規則》項下其他關聯方發生的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照2024年度股東大會審議通過的關於預計公司2025年日常關聯／持續性關連交易的議案開展關聯交易，執行情況如下：

本集團與公司董事、監事、高級管理人員擔任董事、高級管理人員職務的公司(公司控股子公司除外)於報告期內發生的關聯交易

人民幣萬元

關聯方	關聯交易類別	2025年 預計交易金額	2025年1-6月 發生交易金額	佔公司 營業收入／ 營業支出 的比例(%)
證通股份	支出	1,000	26.40	不足0.01
中信產業基金	支出	1,000	377.84	0.02
	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 ^註		不適用
越秀產業投資	收入	1,000	43.40	不足0.01
	支出	1,000	1.32	不足0.01

註：由於證券市場情況無法預計，交易量難以估計，經公司股東大會批准的上述證券和金融產品交易量以實際發生數計算，以下同

本集團與持有公司股份比例超過5%的公司及其一致行動人於報告期內發生的關聯交易

人民幣萬元

關聯方	關聯交易類別	2025年 預計交易金額	2025年1-6月 發生交易金額	佔公司 營業收入／ 營業支出 的比例(%)
越秀資本	收入	1,500	120.34	不足0.01
廣州越秀資本	收入	1,500	1.69	不足0.01
	支出	1,000	22.30	不足0.01
	證券和金融產品交易	以實際發生數計算		不適用

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
中信集團下屬 子公司	股東的子公司	106,057,114.38	12,948,362.80	119,005,477.18	53,167,879.95	-7,973,086.89	45,194,793.06
廣州越秀 資本	參股股東	-	-	-	3,628,321.91	61,253.89	3,689,575.80
合計		<u>106,057,114.38</u>	<u>12,948,362.80</u>	<u>119,005,477.18</u>	<u>56,796,201.86</u>	<u>-7,911,833.00</u>	<u>48,884,368.86</u>
關聯債權債務形成原因		主要是與上述關聯方發生的預付金、應收／應付押金及保證金等					
關聯債權債務對公司經營 成果及財務狀況的影響		無不良影響					

獨立董事專門會議及關聯交易控制委員會決議

上述關聯／連交易按照市場價格進行，定價原則合理、公平，不存在損害非關聯／連方股東利益的情形，上述關聯／連交易不會對公司的獨立性產生不良影響。

獨立董事專門會議及關聯交易控制委員會已審議上述非豁免日常關聯／持續性關連交易，並認為該等交易：

- 屬於本集團的日常業務；
- 是按照一般商業條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商業條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視情況而定）的條款；
- 是根據有關協議條款進行，且交易條款公平合理，並符合公司股東的整體利益。

擔保情況

報告期內，本集團對子公司的擔保金額合計為人民幣954.73億元。截至報告期末，公司擔保餘額為人民幣1,649.79億元，均為本集團對子公司的擔保，佔截至報告期末公司淨資產的54.01%。

本公司的擔保事項

公司根據股東大會決議，經獲授權小組審議，為間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN設立的境外中期票據計劃內擬發行的每批票據項下的清償義務提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。截至報告期末，上述中期票據計劃內存續的票據餘額合計0.97億美元。

公司根據股東大會決議，經獲授權小組審議，為CITIC Securities Finance MTN設立的歐洲商業票據項目進行無條件及不可撤銷的擔保，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。截至報告期末，存續票據餘額5.08億美元。

公司根據2021年第一次臨時股東大會決議，經監管機構批准，於2023年向中信證券資管提供淨資本擔保人民幣50億元，截至報告期末，該項擔保餘額為人民幣25億元。公司根據第八屆董事會第十六次會議決議，經監管機構批准，於2024年向中信證券華南提供淨資本擔保人民幣60億元，截至報告期末，該項擔保餘額為人民幣60億元。

控股子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，中信證券國際存在擔保事項，相關擔保均是中信證券國際及其子公司對公司併表子公司提供，且為滿足業務開展而進行的，主要為貸款擔保、中期票據擔保等。截至報告期末，上述擔保餘額約合人民幣1,521.49億元。

前述直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額人民幣1,564.79億元，全部為公司及境外子公司向公司併表子公司提供的擔保，用於滿足其業務開展需要。其中，CLSA B.V.為11家公司併表子公司提供1億美元的最高額擔保，且該1億美元擔保未在擔保對象中進行金額分配，被擔保方中的7家公司截至報告期末資產負債率超70%。

此外，中信證券國際及其子公司為多項國際衍生品框架協議(ISDA)、全球總回購協議(GMRA)、全球證券借貸主協議(GMSLA)及經紀交易商協議提供擔保，在擔保人持續經營時，部分為無限額擔保。上述無限額擔保乃依據國際銀行業及資本市場常規作出，使得與中信證券國際、CLSA B.V.及其子公司交易的銀行和其他金融機構可以支持較大的市場交易量及波動之需求，保證中信證券國際、CLSA B.V.及其子公司的正常業務不受影響。

募集資金整體使用情況

人民幣元

							截至報告 期末募集	截至報告 期末超募					變更
募集資金 來源	募集資金 到位時間	募集資金總額	募集資金淨額(1)	招股書或 募集說明書中 募集資金承諾		截至報告期末 累計投入募集 資金總額(4)	其中：截至 報告期末 超募資金累計	資金累計 投入進度	資金累計 投入進度	本年度 投入	本年度 投入金額	用途的 募集 資金 總額	
				投資總額(2)	超募資金總額(3)		(6)=(4)/(1)	(7)=(5)/(3)	(8)	(9)=(8)/(1)			
配股公開 發行證券 (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	—	—	—	不適用	
配股公開 發行證券 (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	—	—	不適用	
合計	/	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	/	/	—	/	/	

註：H股募集資金已全部使用完畢，實際投入金額與承諾投入金額的差額為資金實際使用日與驗資當日的港幣匯率波動所致

募集資金明細使用情況

人民幣元

募集資金來源	項目名稱	項目性質	項目	是否為招股書 或者募集說明 書中的承諾投 資項目	是否涉 及變更 投向	募集資金 計劃投資總額(1)	本年投入 金額	截至報告期 末累計投入	截至報告 期末累計 投入進度 (%)	項目達到預 定可使用狀 態日期	是否 已結項	投入進度是 否符合計劃 的進度	投入進度未 達計劃的具 體原因	本年實現 的效益	本項目已 實現的效 益或者研 發成果	項目可行性 是否發生重 大變化，如 是，請說明 具體情況	金額
配股公開發行證券(A+H)	發展資本中介業務	其他	是	否	否	18,156,972,042.86	-	18,155,469,461.54	99.99	不適用	是	是	不適用	不適用	不適用	不適用	-
配股公開發行證券(A股)	增加對子公司投入	其他	是	否	否	5,000,000,000.00	-	5,000,000,000.00	100.00	不適用	是	是	不適用	不適用	不適用	不適用	-
配股公開發行證券(A股)	加強信息系統建設	運營管理	是	否	否	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00	100.00	不適用	是	是	不適用	不適用	不適用	不適用	-
配股公開發行證券(A股)	補充其他營運資金	補流還貸	是	否	否	1,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	100.00	不適用	是	是	不適用	不適用	不適用	不適用	-
合計	/	/	/	/	/	27,156,972,042.86	-	27,155,469,461.54	/	/	/	/	/	/	/	/	-

註：募集資金用於發展資本中介業務已全部使用完畢，實際投入金額與承諾投入金額的差額為H股募集資金實際使用日與驗資當日的港幣匯率波動所致

用途	性質	擬投入	截至報告 期末累計投入	截至報告 期末累計投入 進度(%)	備註
		超募資金總額(1)	超募資金總額(2)	(3)=(2)/(1)	
發展資本中介業務	其他	230,311,167.43	230,311,167.43	100	H股配股超募資金
合計	/	230,311,167.43	230,311,167.43	/ /	

其他重大事項及期後事項

分支機構變更情況

本公司

報告期內，本公司撤銷了瀋陽長白北路證券營業部、大連莊河世紀大街證券營業部，將南通工農南路證券營業部變更為南通分公司，完成5家分支機構同城遷址，具體遷址情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
1	天津濱海新區黃海路證券營業部	天津濱海證券營業部	天津經濟技術開發區新城西路52號金融街西區8號樓1-7、1-8單元
2	深圳福田金田路證券營業部	深圳福田金田路證券營業部	深圳市福田區福田街道崗廈社區金田路3086號大百匯廣場21層2106、2107
3	南京雙龍大道證券營業部	南京雙龍大道證券營業部	南京市江寧區雙龍大道1698號景楓中心寫字樓28樓03-2、04、05-1室(江寧開發區)
4	河北分公司	河北分公司	河北省石家莊市橋西區裕華東路60-1號新華保險大廈0-103-1室、0-104室、2-1503室至2-1512室
5	咸陽人民東路證券營業部	西咸新區世紀大道證券營業部	陝西省西咸新區灃東新城世紀大道國潤城D1號商業樓3層1號

截至報告期末，本公司擁有39家分公司、198家證券營業部。

中信証券山東

報告期內，中信証券山東完成1家分公司同城遷址，具體情況如下：

序號	分公司名稱	搬遷後地址
1	濰坊分公司	山東省濰坊市奎文區廣文街道院校街363號城投大廈1層103號、2層205號

截至報告期末，中信証券山東擁有6家分公司、57家證券營業部。

中信証券華南

報告期內，中信証券華南撤銷了江門迎賓大道證券營業部。截至報告期末，中信証券華南擁有9家分公司、42家證券營業部。

中信期貨

報告期內，中信期貨完成2家分公司同城遷址，具體情況如下：

序號	分公司名稱	搬遷後地址
1	河北分公司	河北省石家莊市橋西區裕華東路60-1號新華保險大廈2-1501、1502
2	寧夏分公司	寧夏銀川市金鳳區尹家渠街東側，枕水路南側悅海新天地16號(原B4號)綜合商業樓301室

截至報告期末，中信期貨擁有47家分公司、4家期貨營業部。

購回、出售或贖回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有購回、出售或贖回本公司任何證券(包括出售庫存股份)。於2025年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

截至本業績公告披露日，未有對本公司及附屬公司有重大影響的期後事件。

普通股股份變動及股東情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。截至報告期末，普通股股東總數658,666戶，其中，A股股東658,522戶，H股登記股東144戶。

前十名股東持股情況

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)							
股東名稱(全稱)	報告期內 增減(股)	期末持股 數量(股)	比例 (%)	持有 有限售 條件股份	質押、標記或 凍結情況		股東性質
				數量(股)	股份狀態	數量(股)	
中國中信金融控股有限公司 ^{註1}	434,311,604	2,733,961,712	18.45	—	無	—	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{註2}	-434,311,804	2,184,993,903	14.74	—	未知	—	境外法人
廣州越秀資本控股集團有限公司 ^{註3}	—	626,191,828	4.23	—	無	—	國有法人
香港中央結算有限公司 ^{註4}	41,421,747	584,289,946	3.94	—	無	—	境外法人
廣州越秀資本控股集團股份有限公司 ^{註3}	—	276,764,912	1.87	—	無	—	國有法人
中央匯金資產管理有限責任公司	—	205,146,964	1.38	—	無	—	國有法人
中國工商銀行—上證50交易型開放式指數 證券投資基金	8,000,424	191,377,687	1.29	—	無	—	未知
大成基金—農業銀行—大成中證金融資產 管理計劃	—	176,785,150	1.19	—	無	—	未知
中國工商銀行股份有限公司—華泰柏瑞滬 深300交易型開放式指數證券投資基金	5,108,771	173,636,602	1.17	—	無	—	未知
華夏基金—農業銀行—華夏中證金融資產 管理計劃	—	166,143,027	1.12	—	無	—	未知

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量(股)	股份種類及數量	
		種類	數量(股)
中國中信金融控股有限公司	2,299,650,108	人民幣普通股	2,299,650,108
	434,311,604	境外上市外資股	434,311,604
香港中央結算(代理人)有限公司	2,184,993,903	境外上市外資股	2,184,993,903
廣州越秀資本控股集團有限公司	626,191,828	人民幣普通股	626,191,828
香港中央結算有限公司	584,289,946	人民幣普通股	584,289,946
廣州越秀資本控股集團股份有限公司	276,764,912	人民幣普通股	276,764,912
中央匯金資產管理有限責任公司	205,146,964	人民幣普通股	205,146,964
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資 基金	191,377,687	人民幣普通股	191,377,687
大成基金－農業銀行－大成中證金融資產管理計劃	176,785,150	人民幣普通股	176,785,150
中國工商銀行股份有限公司－華泰柏瑞滬深300交 易型開放式指數證券投資基金	173,636,602	人民幣普通股	173,636,602
華夏基金－農業銀行－華夏中證金融資產管理計劃	166,143,027	人民幣普通股	166,143,027
上述股東關聯關係或一致行動的說明	廣州越秀資本控股集團有限公司系廣州越秀資本控股集團股份有限公司全資子公司，兩者構成一致行動關係，本公司未知上述其他股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係		

註1：報告期內，中國中信金融控股有限公司通過香港中央結算(代理人)有限公司作為名義持有人間接持有的434,311,604股H股，變更為直接持有(即由非登記股東變更為登記股東)，故上表顯示其報告期內持有股份數有所增加，其實際持股數未變化。截至2025年6月30日，中國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股作為登記股東持有，205,871,000股通過港股通持有)，合計2,939,832,712股，佔比19.84%

註2：香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人

註3：截至2025年6月30日，廣州越秀資本控股集團股份有限公司直接持有公司276,764,912股A股，廣州越秀資本控股集團有限公司直接持有公司626,191,828股A股，作為港股通非登記股東間接持有公司267,954,100股H股，並通過其全資子公司越秀金融國際控股有限公司間接持有公司125,966,093股H股，合計持有公司股份1,296,876,933股，佔比8.75%

註4：香港中央結算有限公司名下股票為滬股通的非登記股東所持股份

註5：A股股東性質為股東在中國結算上海分公司登記的賬戶性質

註6：因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算

主要股東擁有權益及淡倉

主要股東擁有之權益及淡倉根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XV部，公司主要股東需進行權益披露並在權益變動達到規定比例時再次披露。下表內容來自公司主要股東截至2025年6月30日於香港交易所披露易網站披露的最近一次權益信息。因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2025年6月30日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股東名稱	身份	股份類別	持股數量(股)／所持股份性質	佔2025年 6月30日 公司A股／ H股股數的 比例(%) ^{註4}	佔2025年 6月30日 所持公司股 份總數的比 例(%)
中國中信集團有限公司	你所控制的法團的權益 ^{註1}	A股	2,299,650,108／好倉	18.85	15.52
	你所控制的法團的權益 ^{註1}	H股	640,182,604／好倉	24.43	4.32
廣州越秀集團股份有限公司	你所控制的法團的權益 ^{註2}	A股	931,347,773／好倉	7.63	6.28
	你所控制的法團的權益 ^{註2}	H股	393,920,193／好倉	15.03	2.66
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	H股	690,359,200 ^{註3} ／好倉	26.35	4.66

註1：據本公司所知，於2025年6月30日，中信集團通過其受控制法團中信金控間接持有本公司2,299,650,108股A股，並通過其受控制法團(即中信金控)間接持有本公司640,182,604股H股

註2：據本公司所知，於2025年6月30日，越秀集團通過其受控制法團(即越秀資本及廣州越秀資本)間接持有本公司931,347,773股A股，並通過其受控制法團(即越秀資本及廣州越秀資本)間接持有本公司393,920,193股H股

註3：按照香港交易所披露易網站上的權益披露通知及本公司日期為2015年7月10日的通函所載，全國社會保障基金理事會所持本公司股權權益為690,359,200股H股，其中包含了其擬通過工銀瑞信資產管理(國際)有限公司及其擬通過博時基金管理公司和博時基金(國際)有限公司與本公司於2015年6月8日簽訂的認購協議所擬認購的合共640,000,000股H股。上述定向增發H股事項經公司2015年第二次臨時股東大會審議通過，目前尚未發行，該決議已於2016年8月24日到期

註4：相關百分比是以截至2025年6月30日公司已發行的2,620,076,855股H股或已發行的12,200,469,974股A股計算

除上述披露外，於2025年6月30日，董事概不知悉有任何其他人士(董事、監事和最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中，擁有任何根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊所記錄之權益及淡倉。

董事、監事和最高行政人員在公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至2025年6月30日，除以下人士，沒有任何公司董事、監事或最高行政人員在公司或公司相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義)的股份、相關股份或債券中擁有須根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《香港上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(以下簡稱「《標準守則》」)須知會公司及香港聯交所的權益或淡倉。

姓名	職務	權益性質	股份類別	持股數量 (股)	佔公司 股份總數 的比例(%)
張佑君	董事長、執行董事	實益擁有人	A股	430	0.000003

於公司相聯法團中的權益

姓名	職務	相聯法團名稱	權益性質	股份類別	持股數量 (股)	佔相聯法團 已發行股份總 數的比例(%) ^註
付臨芳	非執行董事	中信股份	實益擁有人	普通股	110,000	0.000378
趙先信	非執行董事	中信股份	實益擁有人	普通股	98,000	0.000337

註：截至2025年6月30日，中信股份已發行普通股總數為29,090,262,630股

根據《證券及期貨條例》，須於香港交易所披露所持權益的最高行政人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員。此外，截至2025年6月30日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

未經審計中期簡要合併財務報表

目錄

	頁次
中期財務資料的審閱報告	63
簡要合併中期財務資料(未經審計)	
簡要合併中期利潤表	64
簡要合併中期綜合收益表	65
簡要合併中期財務狀況表	66
簡要合併中期權益變動表	68
簡要合併中期現金流量表	69
簡要合併中期財務報表附註	71

中期財務資料的審閱報告

致中信証券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱中信証券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的中期財務資料，包括於二零二五年六月三十日的簡要合併中期財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡要合併中期利潤表、簡要合併中期綜合收益表、簡要合併中期權益變動表和簡要合併中期現金流量表，以及相關附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及由國際會計準則理事會頒佈的會計準則第34號「中期財務報告」(以下簡稱「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報該等中期財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據《國際審計準則》進行審計的範圍，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

基於我們的審閱，並無任何事項致使我們認為後附的貴集團的中期財務資料在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

二零二五年八月二十八日

簡要合併中期利潤表

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月 2025年 (未經審計)	2024年 (已重述)
收入			
手續費及佣金收入		19,292,932	15,604,909
利息收入	5	9,505,553	10,324,499
投資收益	6	19,052,392	12,052,979
		<u>47,850,877</u>	<u>37,982,387</u>
其他收入及(損失)/收益	7	(1,298,630)	2,052,281
總收入及其他收入合計		<u>46,552,247</u>	<u>40,034,668</u>
手續費及佣金支出	8	4,473,726	3,596,599
利息支出	8	9,283,797	9,208,508
職工費用	8	11,012,898	9,814,240
折舊費用		847,305	858,812
税金及附加		210,734	138,248
其他營業費用及成本	8	3,601,510	3,030,996
信用減值損失	9	(269,792)	(350,347)
其他資產減值損失	10	(28,545)	4,177
營業費用合計		<u>29,131,633</u>	<u>26,301,233</u>
營業利潤		17,420,614	13,733,435
分佔聯營公司損益		313,114	217,383
分佔合營公司損益		12,186	1,156
稅前利潤		<u>17,745,914</u>	<u>13,951,974</u>
所得稅費用	11	3,599,683	2,970,036
本期淨利潤		<u>14,146,231</u>	<u>10,981,938</u>
歸屬於：			
母公司股東		13,719,079	10,569,765
非控制性權益		427,152	412,173
		<u>14,146,231</u>	<u>10,981,938</u>
每股收益(每股人民幣元)			
—基本	13	0.89	0.69
—稀釋	13	0.89	0.69

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務資料的組成部分。

簡要合併中期綜合收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (已重述)
本期淨利潤	14,146,231	10,981,938
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的 淨(虧損)/收益，稅後	(24,719)	837,469
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資在處置時 重分類至損益的淨虧損，稅後	(580,633)	(947,458)
	(605,352)	(109,989)
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	19,947	10,161
外幣報表折算差額	35,634	(789,366)
	(549,771)	(889,194)
預計不能重分類計入損益的項目		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具 投資的淨損益，稅後	810,367	1,179,550
其他	630	(1,558)
	810,997	1,177,992
本期稅後其他綜合收益	261,226	288,798
本期綜合收益總額	14,407,457	11,270,736
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	13,986,697	10,860,948
非控制性權益	420,760	409,788
	14,407,457	11,270,736

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務資料的組成部分。

簡要合併中期財務狀況表

於二零二五年六月三十日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	8,323,831	8,271,615
投資性房地產	15	863,735	870,131
商譽	16	8,445,730	8,448,273
土地使用權及無形資產	17	3,236,766	3,322,494
對聯營公司的投資	18	9,758,832	9,591,002
對合營公司的投資	18	27,869	16,512
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	19	85,230,083	90,667,794
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	22,306,303	26,678,718
買入返售款項	27	10,016,430	8,801,640
存出保證金	20	77,920,004	68,215,035
遞延所得稅資產	21	8,502,280	7,755,762
使用權資產	22	2,337,540	2,165,834
其他非流動資產	23	579,504	596,361
非流動資產合計		237,548,907	235,401,171
流動資產			
應收手續費及佣金		2,723,028	2,290,834
融出資金	24	143,168,724	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	19	56,916,449	80,243,127
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	718,176,989	664,183,476
衍生金融資產	26	35,947,378	48,997,452
買入返售款項	27	49,214,650	35,466,856
其他流動資產	28	107,228,187	73,540,931
代客戶持有之現金	29	359,949,737	315,761,280
現金及銀行結餘	30	96,856,479	116,494,039
流動資產合計		1,570,181,621	1,475,309,657
流動負債			
代理買賣證券款	31	433,717,504	362,448,644
衍生金融負債	26	50,883,407	53,953,628
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	32	115,818,425	110,912,785
賣出回購款項	33	401,007,760	389,677,441
拆入資金	34	33,978,070	45,493,064
應交稅費	35	5,000,780	3,647,777
短期借款	36	27,227,937	14,088,267
應付短期融資款	37	31,246,491	42,711,433
租賃負債	38	778,302	733,188
其他流動負債	39	288,793,916	274,226,132
流動負債合計		1,388,452,592	1,297,892,359
流動資產淨額		181,729,029	177,417,298
總資產減流動負債		419,277,936	412,818,469

	附註	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
非流動負債			
已發行債務工具	40	87,511,251	95,779,317
遞延所得稅負債	21	256,925	361,731
長期借款	41	10,456	143,714
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	32	15,989,642	13,473,460
賣出回購款項	33	568,850	491,518
租賃負債	38	1,626,638	1,528,889
其他非流動負債	42	2,390,006	2,273,168
非流動負債合計		108,353,768	114,051,797
淨資產		310,924,168	298,766,672
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	43	14,820,547	14,820,547
其他權益工具	44	33,761,704	30,761,704
儲備	45	148,595,542	147,996,097
未分配利潤		108,255,573	99,530,378
		305,433,366	293,108,726
非控制性權益		5,490,802	5,657,946
股東權益合計		310,924,168	298,766,672

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務資料的組成部分。

董事會於2025年8月28日核准並許可發出。

張佑君

董事長

鄒迎光

執行董事、總經理

簡要合併中期權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

歸屬於母公司股東的權益												
附註	已發行股本	其他權益工具	儲備				投資重估儲備	外幣報表折算差額	未分配利潤	小計	非控制性權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備							
2025年1月1日	14,820,547	30,761,704	90,796,659	12,072,549	43,809,289	1,330,655	(13,055)	99,530,378	293,108,726	5,657,946	298,766,672	
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	13,719,079	13,719,079	427,152	14,146,231	
本期其他綜合收益	—	—	—	—	—	225,591	42,027	—	267,618	(6,392)	261,226	
本期綜合收益總額	—	—	—	—	—	225,591	42,027	13,719,079	13,986,697	420,760	14,407,457	
發放現金股利	12	—	—	—	—	—	—	(4,149,753)	(4,149,753)	—	(4,149,753)	
對其他權益工具持有者的分配	12	—	—	—	—	—	—	(506,270)	(506,270)	—	(506,270)	
提取一般準備	—	—	—	—	232,592	—	—	(232,592)	—	—	—	
股東投入／(減少)資本	—	3,000,000	(6,034)	—	—	—	—	—	2,993,966	(91,118)	2,902,848	
其中：股東減少資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(91,118)	(91,118)	
其他權益工具持有者投入／(減少)資本	44	3,000,000	(6,034)	—	—	—	—	—	2,993,966	—	2,993,966	
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(496,786)	(496,786)	
其他	—	—	—	—	—	105,269	—	(105,269)	—	—	—	
2025年6月30日(未經審計)	14,820,547	33,761,704	90,790,625	12,072,549	44,041,881	1,661,515	28,972	108,255,573	305,433,366	5,490,802	310,924,168	

歸屬於母公司股東的權益												
附註	已發行股本	其他權益工具	儲備				投資重估儲備	外幣報表折算差額	未分配利潤	小計	非控制性權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備							
2024年1月1日	14,820,547	16,761,704	90,828,136	11,640,008	40,250,609	456,510	632,307	93,449,787	268,839,608	5,359,600	274,199,208	
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	10,569,765	10,569,765	412,173	10,981,938	
本期其他綜合收益	—	—	—	—	—	1,078,164	(786,981)	—	291,183	(2,385)	288,798	
本期綜合收益總額	—	—	—	—	—	1,078,164	(786,981)	10,569,765	10,860,948	409,788	11,270,736	
發放現金股利	12	—	—	—	—	—	—	(7,039,760)	(7,039,760)	—	(7,039,760)	
對其他權益工具持有者的分配	12	—	—	—	—	—	—	(376,052)	(376,052)	—	(376,052)	
提取盈餘公積		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
提取一般準備		—	—	—	208,633	—	—	(208,633)	—	—	—	
股東投入／(減少)資本		—	7,000,000	(13,235)	—	—	—	—	6,986,765	—	6,986,765	
其中：股東減少資本		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
其他權益工具持有者投入資本	44	—	7,000,000	(14,039)	—	—	—	—	6,985,961	—	6,985,961	
其他		—	804	—	—	—	—	—	804	—	804	
支付給非控制性股東的股利		—	—	—	—	—	—	—	—	(558,000)	(558,000)	
其他		—	—	—	—	5,104	—	(5,104)	—	—	—	
2024年6月30日 (未經審計)	14,820,547	23,761,704	90,814,901	11,640,008	40,459,242	1,539,778	(154,674)	96,390,003	279,271,509	5,211,388	284,482,897	

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務資料的組成部分。

簡要合併中期現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	17,745,914	13,951,974
調整：		
融資利息支出	3,049,843	3,306,842
分佔聯營及合營公司損益	(325,300)	(218,539)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融投資的利息收入	(1,493,435)	(1,064,271)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益	(782,982)	(1,660,917)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(2,184)	(913)
處置聯營、合營及子公司損益	32,228	(14,920)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債之 公允價值變動損益	1,520,859	(3,061,655)
折舊	847,305	858,812
攤銷	206,539	187,952
信用減值損失	(269,792)	(350,347)
其他資產減值損失	(28,545)	4,177
	<u>20,500,450</u>	<u>11,938,195</u>
經營資產的淨(增加)/減少		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(37,786,847)	(10,974,239)
代客戶持有之現金	(44,188,457)	3,144,045
其他資產	<u>63,141,116</u>	<u>49,675,688</u>
	<u>(18,834,188)</u>	<u>41,845,494</u>
經營負債的淨減少		
代理買賣證券款	71,439,827	5,100,958
賣出回購款項	11,407,651	15,395,696
其他負債	<u>(95,231,772)</u>	<u>(31,635,853)</u>
	<u>(12,384,294)</u>	<u>(11,139,199)</u>
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	<u>(10,718,032)</u>	<u>42,644,490</u>
支付的所得稅	<u>(3,123,307)</u>	<u>(2,068,007)</u>
經營活動產生的現金流量淨額	<u><u>(13,841,339)</u></u>	<u><u>40,576,483</u></u>

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
投資活動產生的現金流量			
購買和銷售物業、廠房及設備和其他資產之現金流量淨額		(537,548)	(454,059)
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		10,652	54,331
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產投資之現金流量淨額		32,298,199	(42,505,919)
其他與投資活動有關的現金流量淨額		40,415	8,216
投資活動產生的現金流量淨額		31,811,718	(42,897,431)
籌資活動產生的現金流量			
發行永續債收到的現金		3,000,000	7,000,000
取得借款收到的現金		124,253,024	43,608,412
發行債券收到的現金		98,816,553	81,727,825
償還債務支付的現金		(240,124,051)	(144,450,497)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(4,288,087)	(3,819,213)
其他與籌資活動有關的現金流量淨額		(151,653)	(534,860)
籌資活動產生的現金流量淨額		(18,494,214)	(16,468,333)
現金及現金等價物淨減少額		(523,835)	(18,789,281)
期初現金及現金等價物餘額		106,017,477	99,577,734
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(52,833)	(163,543)
期末現金及現金等價物餘額	46	105,440,809	80,624,910

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務資料的組成部分。

簡要合併中期財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

1 公司簡介

中信證券股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於1995年10月25日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)，就本財務報表而言，中國大陸不包括中華人民共和國香港特別行政區或香港、中華人民共和國澳門特別行政區或澳門和中國台灣地區或台灣)北京正式成立。於1999年，經中國證券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)批准，本公司改制為股份有限公司，營業執照統一社會信用代碼914403001017814402。於2003年和2011年，本公司分別在上海證券交易所和香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊地為中國廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座。

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)的主要經營業務為：

- 證券及期貨經紀業務；
- 證券投資基金代銷和為期貨公司提供中間介紹業務；
- 代銷金融產品；
- 證券承銷與保薦業務；
- 投資諮詢和顧問服務；
- 證券自營業務；
- 資產管理和基金管理；
- 融資融券業務；
- 股票期權做市業務；及
- 上市證券做市交易。

2 編製基礎及重要會計政策

2.1 編製基礎

本簡要合併中期財務報表是根據《國際會計準則第34號—中期財務報告》編製的。此外，本簡要合併中期財務報表亦遵循適用《香港聯交所有限公司證券上市規則》的披露規定。

本簡要合併中期財務報表不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和資料，因此本簡要合併中期財務報表應與本集團於2024年12月31日的年度財務報表一併閱讀。本簡要中期合併財務報表於2025年8月28日批准報出。

2.2 重要會計政策

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計的簡要合併中期財務報表以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本簡要合併中期財務報表的會計政策及計算方法與本集團編製2024年度合併財務報表所採用的會計政策及計算方法一致。

2.2.1 本集團已採用的於2025年新生效的準則修訂

本集團已於本期採用了下列由國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則修訂。這些準則修訂於本期強制生效。

		於此日期起／之後 的年度內生效	註
(a)	國際會計準則第21號(修訂) 缺乏可兌換性	2025年1月1日	(i)
(i)	關於這些修訂的描述已於本集團2024年度合併財務報表中披露。這些修訂的採用未對本集團的合併財務報表產生重大影響。		

2.2.2 會計政策變更

考慮到相關監管機構的實務指引，本集團對不符合自用豁免但實物結算的買賣大宗商品合同的會計政策作出變更。此前，對於涉及賣出大宗商品的合同，本集團在客戶取得大宗商品控制權時確認銷售收入及銷售成本。自2025年1月1日起，本集團對此類交易不再確認任何銷售收入或銷售成本，而是視為賣出大宗商品合同的結算。本集團已對可比期間財務報表資料進行追溯調整，未對可比期間的利潤總額、淨利潤和資產總額產生影響。

2.2.3 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

本集團尚未採用下列已由國際會計準則理事會頒佈但尚未生效的準則和修訂。

		於此日期起／之後 的年度內生效	註
(a)	國際財務報告準則第9號及 金融工具分類和計量 國際財務報告準則第7號(修訂)	2026年1月1日	(i)
(b)	國際財務報告準則第18號 財務報表列示和披露	2027年1月1日	(i)
(c)	國際財務報告準則第19號 非公共受託責任子公司的 披露	2027年1月1日	(i)
(d)	國際財務報告準則第10號及 投資者與其聯營或合營企業 國際會計準則第28號(修訂) 之間的資產出售／出資	生效日期 已無限期遞延， 准許提前應用	(i)
(i)	關於這些修訂的描述已於本集團2024年度合併財務報表中披露。		

2.3 重大會計判斷和會計估計

編製簡要合併中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告的資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或與此等估計不同。

在編製本簡要合併中期財務報表時，管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷和關鍵估計的不確定性，與本集團2024年度合併財務報表中採用的相同。

3 稅務事項

按照相關規定的稅收政策，公司現行的重要稅項如下：

(1) 所得稅

本公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012] 57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。本公司及境內主要子公司適用的所得稅稅率為25%。香港及海外子公司按其稅收居民身份所在地區適用的稅率計繳稅費。

(2) 增值稅

根據財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016] 36號)、《財政部、國家稅務總局關於進一步明確全面推開營改增試點金融業有關政策的通知》(財稅[2016] 46號)、《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》(財稅[2016] 70號)等規定，自2016年5月1日起，本集團的主營業務收入適用增值稅，稅率為6%。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助服務等增值稅政策的通知》(財稅[2016] 140號)、《關於資管產品增值稅政策有關問題的補充通知》(財稅[2017] 2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017] 56號)規定，本集團運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

(3) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

(4) 城市維護建設稅、教育費附加和地方教育附加分別按實際繳納流轉稅額的5%/7%、3%、2%計繳。

4 分部報告

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營和所提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部。

投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；

經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；

證券交易業務分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市、融資融券業務和另類投資業務；

資產管理業務分部主要從事於資產管理業務，包括證券公司資產管理計劃、基金管理和其他投資賬戶管理；

其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務、大宗商品貿易和其他業務。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

(a) 分部業績、資產及負債

截至2025年6月30日						
止六個月期間 (未經審計)	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	2,132,585	10,565,170	401,670	5,709,158	484,349	19,292,932
利息收入	1,342	2,970,010	6,353,884	51,648	128,669	9,505,553
投資收益	—	667,274	17,319,331	285,493	780,294	19,052,392
其他收入及(損失)/收益	(1,559)	(555)	(1,906,420)	94,985	514,919	(1,298,630)
小計	2,132,368	14,201,899	22,168,465	6,141,284	1,908,231	46,552,247
營業費用	1,682,616	10,690,642	11,403,319	3,768,870	1,586,186	29,131,633
其中：利息支出	—	799,452	7,453,107	60,566	970,672	9,283,797
信用減值損失	—	(5,471)	(272,489)	1,509	6,659	(269,792)
其他資產減值損失	—	—	—	—	(28,545)	(28,545)
營業利潤	449,752	3,511,257	10,765,146	2,372,414	322,045	17,420,614
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	325,300	325,300
稅前利潤	449,752	3,511,257	10,765,146	2,372,414	647,345	17,745,914
所得稅費用						3,599,683
淨利潤						14,146,231
補充信息：						
折舊和攤銷費用	43,015	461,455	62,921	148,756	337,697	1,053,844
資本性支出	169,317	136,246	87,142	35,659	109,185	537,549

截至2024年6月30日 止六個月期間 (已重述)						
	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	1,803,095	8,070,179	309,616	5,121,406	300,613	15,604,909
利息收入	1,551	3,126,003	6,957,846	65,296	173,803	10,324,499
投資收益	—	198,694	12,908,609	(213,194)	(841,130)	12,052,979
其他收入及收益	3,278	429,227	1,051,644	126,085	442,047	2,052,281
小計	1,807,924	11,824,103	21,227,715	5,099,593	75,333	40,034,668
營業費用	1,372,342	9,505,743	11,077,870	3,107,338	1,237,940	26,301,233
其中：利息支出	28	898,358	7,732,010	64,313	513,799	9,208,508
信用減值損失	—	(2,611)	(344,929)	1,704	(4,511)	(350,347)
其他資產減值損失	—	—	—	—	4,177	4,177
營業利潤	435,582	2,318,360	10,149,845	1,992,255	(1,162,607)	13,733,435
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	218,539	218,539
稅前利潤	435,582	2,318,360	10,149,845	1,992,255	(944,068)	13,951,974
所得稅費用						2,970,036
淨利潤						10,981,938
補充信息：						
折舊和攤銷費用	51,647	476,765	48,741	163,253	306,358	1,046,764
資本性支出	71,899	189,404	46,894	111,365	34,497	454,059

(b) 地區信息

營業收入	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
中國大陸	35,649,574	31,177,655
中國大陸以外地區	10,902,673	8,857,013
合計	46,552,247	40,034,668

上述地區信息中，營業收入歸屬於業務分部所處區域。

5 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
融資及其他借貸產生之利息收入	5,045,373	4,773,701
金融機構利息收入	3,682,795	4,299,486
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入	743,776	1,001,983
其他	33,609	249,329
合計	9,505,553	10,324,499

6 投資收益

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益(準則要求)	37,082,790	12,002,564
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益(指定)	121,941	(2,296,320)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益	782,982	1,660,917
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股息和利息收入	749,659	62,288
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的淨損益	(4,873,886)	4,564,373
衍生金融工具及其他淨損益	(14,811,094)	(3,940,843)
合計	19,052,392	12,052,979

7 其他收入及(損失)/收益

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
匯兌損益	(1,822,542)	1,499,823
政府補助	137,153	169,473
租賃收入	94,250	105,610
其他	292,509	277,375
合計	(1,298,630)	2,052,281

8 營業費用

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	4,375,692	3,442,771
— 其他	98,034	153,828
合計	4,473,726	3,596,599

截至6月30日止六個月		
	2025年	2024年
利息支出		
— 銀行及其他金融機構拆入款項	5,007,662	4,696,646
— 已發行債務工具及應付短期融資款	2,554,379	2,985,179
— 代理買賣證券款	637,590	835,518
— 其他	1,084,166	691,165
合計	9,283,797	9,208,508

截至6月30日止六個月		
	2025年	2024年
職工費用(包括董事、監事及高級管理人員薪酬)		
— 工資及獎金	9,056,810	7,824,192
— 職工福利	1,169,413	1,208,852
— 定額福利供款計劃(i)	786,675	781,196
合計	11,012,898	9,814,240

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

本集團為中國大陸的全職員工提供了政府規定的養老保險金計劃，包括基本養老保險及企業年金繳費，即本集團根據員工薪金總額的一定比例，按月向政府規定的社會保險機構繳納養老保險金，員工退休後，由政府承擔向其支付養老金的義務。根據上述設定提存計劃，本集團無須就超出上述供款的退休後福利承擔責任。向該等計劃提供的供款於應發生時計入費用。

此外，本集團為其在中國大陸以外的若干國家或司法轄區的符合資格員工根據當地勞工法提供相應設定提存計劃。

截至6月30日止六個月		
	2025年	2024年
其他營業費用及成本		
— 基金銷售及管理費用	978,659	699,177
— 電子設備運轉費	630,090	611,888
— 業務宣傳費	353,626	241,529
— 差旅費	220,299	231,062
— 租賃費	162,716	129,321
— 無形資產攤銷	121,727	112,317
— 郵電通訊費	118,300	137,624
— 研究開發費	116,957	107,131
— 諮詢費	116,953	106,883
— 審計費(ii)	21,044	16,321
— 其他費用	761,139	637,743
合計	3,601,510	3,030,996

(ii) 其中，支付給核數師畢馬威的審計費用為人民幣0.13億元（截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣0.12億元）。

9 信用減值損失

截至6月30日止六個月		
	2025年	2024年
買入返售款項	(375,538)	(451,840)
融出資金	155,033	170,379
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（債權投資）	21,415	46,021
其他資產	(42,775)	14,859
其他	(27,927)	(129,766)
合計	(269,792)	(350,347)

10 其他資產減值損失

截至6月30日止六個月		
	2025年	2024年
存貨減值損失及其他	(28,545)	4,177

11 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
當期所得稅費用	4,543,105	2,287,683
— 中國大陸地區	3,866,537	1,862,717
— 中國大陸以外地區	676,568	424,966
遞延所得稅費用	(943,422)	682,353
合計	3,599,683	2,970,036

12 股利

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
待批准的擬派發普通股股利	4,297,959	3,556,931
已批准的擬派發普通股股利	4,149,753	7,039,760
對其他權益工具持有者的分配(附註13(1))	506,270	376,052

截至2025年6月30日止六個月期間，待批准的擬派發普通股股利為每股人民幣0.29元(截至2024年6月30日止六個月期間：每股人民幣0.24元)。

股利在經股東大會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在本公司股東大會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

13 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
利潤：		
歸屬於母公司股東的當期淨利潤	13,719,079	10,569,764
減：歸屬於母公司其他權益持有者的當期淨利潤(1)	506,270	376,052
歸屬於母公司普通股股東的當期淨利潤	13,212,809	10,193,712
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	14,820,547	14,820,547
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	0.89	0.69

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤除以發行普通股的加權平均數計算。

截至2025年6月30日止六個月期間，本公司無稀釋性潛在普通股(截至2024年6月30日止六個月期間：無)。

(1) 於2025年6月30日，本公司共存續十期永續次級債券，其具體條款於附註44其他權益工具中披露。計算截至2025年6月30日止六個月期間的普通股基本每股收益時，已在歸屬於本公司股東的淨利潤中扣除了歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤。

2025年6月30日	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
原值										
2024年12月31日	5,987,726	77,900	362,684	1,790,361	10,349	3,923,735	19,102	12,171,857	2,302,044	14,473,901
本期增加	218	121	12,198	—	124	146,894	—	159,555	364,312	523,867
本期減少	—	4,905	14,625	373	95	38,808	130	58,936	29,804	88,740
外幣報表折算差額	—	376	548	(6,715)	—	(70)	—	(5,861)	—	(5,861)
2025年6月30日	5,987,944	73,492	360,805	1,783,273	10,378	4,031,751	18,972	12,266,615	2,636,552	14,903,167
累計折舊										
2024年12月31日	1,917,870	64,234	292,899	803,652	8,514	2,984,027	18,311	6,089,507	—	6,089,507
本期增加	80,151	2,302	19,607	79,677	251	255,165	11	437,164	—	437,164
本期減少	—	4,889	13,998	373	92	35,125	125	54,602	—	54,602
外幣報表折算差額	—	271	235	(3,170)	—	(2,387)	—	(5,051)	—	(5,051)
2025年6月30日	1,998,021	61,918	298,743	879,786	8,673	3,201,680	18,197	6,467,018	—	6,467,018
減值準備										
2024年12月31日	1,525	—	—	111,254	—	—	—	112,779	—	112,779
本期增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	(461)	—	—	—	(461)	—	(461)
2025年6月30日	1,525	—	—	110,793	—	—	—	112,318	—	112,318
淨值										
2025年6月30日	3,988,398	11,574	62,062	792,694	1,705	830,071	775	5,687,279	2,636,552	8,323,831
2024年12月31日	4,068,331	13,666	69,785	875,455	1,835	939,708	791	5,969,571	2,302,044	8,271,615

2024年12月31日	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
原值										
2023年12月31日	5,987,689	81,298	340,217	2,578,141	10,229	3,592,100	22,209	12,611,883	2,050,751	14,662,634
本年增加	37	2,119	36,536	340	701	502,380	—	542,113	507,868	1,049,981
本年減少	—	5,877	14,383	824,132	581	185,290	3,107	1,033,370	256,575	1,289,945
外幣報表折算差額	—	360	314	36,012	—	14,545	—	51,231	—	51,231
2024年12月31日	5,987,726	77,900	362,684	1,790,361	10,349	3,923,735	19,102	12,171,857	2,302,044	14,473,901
累計折舊										
2023年12月31日	1,757,123	64,959	266,112	978,918	8,648	2,667,382	21,299	5,764,441	—	5,764,441
本年增加	160,747	4,729	38,159	167,560	431	480,087	89	851,802	—	851,802
本年減少	—	5,784	11,958	357,436	565	176,416	3,077	555,236	—	555,236
外幣報表折算差額	—	330	586	14,610	—	12,974	—	28,500	—	28,500
2024年12月31日	1,917,870	64,234	292,899	803,652	8,514	2,984,027	18,311	6,089,507	—	6,089,507
減值準備										
2023年12月31日	1,525	—	—	88,951	—	—	—	90,476	—	90,476
本年增加	—	—	—	20,976	—	—	—	20,976	—	20,976
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	1,327	—	—	—	1,327	—	1,327
2024年12月31日	1,525	—	—	111,254	—	—	—	112,779	—	112,779
淨值										
2024年12月31日	<u>4,068,331</u>	<u>13,666</u>	<u>69,785</u>	<u>875,455</u>	<u>1,835</u>	<u>939,708</u>	<u>791</u>	<u>5,969,571</u>	<u>2,302,044</u>	<u>8,271,615</u>
2023年12月31日	<u>4,229,041</u>	<u>16,339</u>	<u>74,105</u>	<u>1,510,272</u>	<u>1,581</u>	<u>924,718</u>	<u>910</u>	<u>6,756,966</u>	<u>2,050,751</u>	<u>8,807,717</u>

2025年6月30日

房屋及建築物

原值

2024年12月31日	1,345,790
本期增加	—
本期減少	—
外幣報表折算差額	21,370

2025年6月30日	1,367,160
------------	-----------

累計折舊

2024年12月31日	389,537
本期增加	17,292
本期減少	—
外幣報表折算差額	2,930

2025年6月30日	409,759
------------	---------

減值準備

2024年12月31日	86,122
本期增加	—
本期減少	—
外幣報表折算差額	7,544

2025年6月30日	93,666
------------	--------

賬面價值

2025年6月30日	863,735
------------	---------

2024年12月31日	870,131
-------------	---------

原值

2023年12月31日	1,345,177
本年增加	—
本年減少	—
外幣報表折算差額	613

2024年12月31日	1,345,790
-------------	-----------

累計折舊

2023年12月31日	354,767
本年增加	35,163
本年減少	403
外幣報表折算差額	10

2024年12月31日	389,537
-------------	---------

減值準備

2023年12月31日	85,905
本年增加	—
本年減少	—
外幣報表折算差額	217

2024年12月31日	86,122
-------------	--------

賬面價值

2024年12月31日	870,131
-------------	---------

2023年12月31日	904,505
-------------	---------

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
期初／年初數：		
成本	11,980,076	11,935,917
減：累計減值	3,531,803	3,496,393
賬面價值	8,448,273	8,439,524
本期／本年變動：		
原值變動及匯率變動的影響	(13,173)	44,159
發生減值及匯率變動的影響	10,630	(35,410)
期末／年末數：		
成本	11,966,903	11,980,076
減：累計減值	3,521,173	3,531,803
賬面價值	8,445,730	8,448,273

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
華夏基金管理有限公司	7,418,587	7,418,587
中信證券國際有限公司	609,417	611,960
中信期貨有限公司	193,826	193,826
中信証券華南股份有限公司	91,725	91,725
中信証券(山東)有限責任公司	88,675	88,675
中信証券股份有限公司	43,500	43,500
合計	8,445,730	8,448,273

於2025年6月30日，因匯率變動引起商譽賬面價值減少人民幣0.03億元(2024年12月31日：增加人民幣0.09億元)。

	無形資產						
2025年6月30日	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	數據資源	土地使用權	合計
原值							
2024年12月31日	129,166	2,394,305	1,470,057	306,105	—	3,690,300	7,989,933
本期增加	—	45,036	—	—	4,510	—	49,546
本期減少	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	(224)	1,770	(6,474)	(1,473)	—	—	(6,401)
2025年6月30日	128,942	2,441,111	1,463,583	304,632	4,510	3,690,300	8,033,078
累計攤銷							
2024年12月31日	102,248	1,838,360	1,456,817	—	—	952,226	4,349,651
本期增加	92	92,185	180	—	372	47,267	140,096
本期減少	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	(121)	(3,160)	(6,410)	—	—	—	(9,691)
2025年6月30日	102,219	1,927,385	1,450,587	—	372	999,493	4,480,056
減值準備							
2024年12月31日	127	—	11,941	305,720	—	—	317,788
本期增加	—	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	(1)	—	(58)	(1,473)	—	—	(1,532)
2025年6月30日	126	—	11,883	304,247	—	—	316,256
淨值							
2025年6月30日	26,597	513,726	1,113	385	4,138	2,690,807	3,236,766
2024年12月31日	26,791	555,945	1,299	385	—	2,738,074	3,322,494

	無形資產					
2024年12月31日	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
原值						
2023年12月31日	128,508	2,147,782	1,448,493	301,197	3,690,300	7,716,280
本年增加	—	238,264	—	—	—	238,264
本年減少	—	1,913	—	—	—	1,913
外幣報表折算差額	658	10,172	21,564	4,908	—	37,302
2024年12月31日	129,166	2,394,305	1,470,057	306,105	3,690,300	7,989,933
累計攤銷						
2023年12月31日	101,755	1,669,760	1,422,349	—	857,691	4,051,555
本年增加	222	160,460	13,119	—	94,535	268,336
本年減少	—	1,913	—	—	—	1,913
外幣報表折算差額	271	10,053	21,349	—	—	31,673
2024年12月31日	102,248	1,838,360	1,456,817	—	952,226	4,349,651
減值準備						
2023年12月31日	125	—	11,749	300,812	—	312,686
本年增加	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	2	—	192	4,908	—	5,102
2024年12月31日	127	—	11,941	305,720	—	317,788
淨值						
2024年12月31日	26,791	555,945	1,299	385	2,738,074	3,322,494
2023年12月31日	26,628	478,022	14,395	385	2,832,609	3,352,039

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
聯營公司	9,773,798	9,615,539
合營公司	27,869	16,512
減：減值準備	14,966	24,537
合計	9,786,701	9,607,514

本集團的重大聯營公司財務報表

- (i) 中信建投證券股份有限公司，作為本公司重要的聯營公司，主要從事證券經紀、證券投資諮詢等業務，採用權益法核算。本集團按照中信建投證券股份有限公司管理層提供的截至2025年6月30日止六個月期間的未經審計財務資料按持股比例計算享有的淨資產份額。
- (ii) 信保(廣州)私募基金管理有限公司，作為本公司重要的聯營公司，主要從事私募股權投資基金管理、創業投資基金管理等服務，採用權益法核算。相關未經審計財務信息如下：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
流動資產	1,128,244	1,561,179
非流動資產	4,859,611	4,813,998
流動負債	1,414,875	1,686,949
非流動負債	82,071	87,894

	截至6月30日止六個月 2025年	2024年
營業收入	23,563	73,630
持續經營稅後利潤	2,110	21,252
綜合收益總額	2,110	21,252
收到的股利	43,115	—

19 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

2025年6月30日		
	流動	非流動
債權投資	56,916,449	—
權益工具投資(指定)		
非交易性權益工具	—	85,230,083
合計	56,916,449	85,230,083
減值準備	488,919	—
投資分類：		
上市	47,285,609	82,129,733
非上市	9,630,840	3,100,350
合計	56,916,449	85,230,083

2024年12月31日		
	流動	非流動
債權投資	80,243,127	—
權益工具投資(指定)		
非交易性權益工具	—	90,667,794
合計	80,243,127	90,667,794
減值準備	726,640	—
投資分類：		
上市	65,003,241	85,882,977
非上市	15,239,886	4,784,817
合計	80,243,127	90,667,794

於2025年6月30日，存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的賬面價值為人民幣905.69億元(2024年12月31日：人民幣1,318.68億元)。

20 存出保證金

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
交易保證金	72,220,524	62,418,452
信用保證金	253,247	171,649
履約保證金	5,446,233	5,624,934
合計	77,920,004	68,215,035

21 遞延所得稅資產／負債

(i) 於合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產／(負債)組成及本期／本年變動如下：

遞延稅項來自：	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	應付 職工薪酬	其他	合計
2025年1月1日	438,433	2,130,383	5,294,651	(469,436)	7,394,031
貸記／(借記)入利潤表	510,758	(164,586)	725,887	(128,637)	943,422
貸記／(借記)入其他綜合收益	(51,173)	—	3,991	(34,950)	(82,132)
其他增加／(減少)	(36,524)	—	—	26,558	(9,966)
2025年6月30日	861,494	1,965,797	6,024,529	(606,465)	8,245,355
2024年1月1日	(326,790)	2,558,214	4,613,340	(321,174)	6,523,590
貸記／(借記)入利潤表	1,043,249	(427,831)	679,417	(143,046)	1,151,789
貸記／(借記)入其他綜合收益	(200,273)	—	1,894	(5,216)	(203,595)
其他減少	(77,753)	—	—	—	(77,753)
2024年12月31日	438,433	2,130,383	5,294,651	(469,436)	7,394,031

(ii) 合併財務狀況表對賬

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
遞延所得稅資產	8,502,280	7,755,762
遞延所得稅負債	256,925	361,731
合計	8,245,355	7,394,031

2025年6月30日	房屋及 建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
原值					
2024年12月31日	2,694,510	1,045	2,926	1,042	2,699,523
本期增加	801,230	60	1,698	—	802,988
本期減少	364,477	74	—	—	364,551
外幣報表折算差額	5,299	88	41	—	5,428
2025年6月30日	3,136,562	1,119	4,665	1,042	3,143,388
累計折舊					
2024年12月31日	532,187	382	711	409	533,689
本期增加	413,523	119	912	105	414,659
本期減少	136,208	74	—	—	136,282
外幣報表折算差額	(6,283)	39	26	—	(6,218)
2025年6月30日	803,219	466	1,649	514	805,848
減值準備					
2024年12月31日	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—
2025年6月30日	—	—	—	—	—
淨值					
2025年6月30日	2,333,343	653	3,016	528	2,337,540
2024年12月31日	2,162,323	663	2,215	633	2,165,834

2024年12月31日	房屋及 建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
原值					
2023年12月31日	4,601,756	1,229	560	1,718	4,605,263
本年增加	735,169	—	2,425	145	737,739
本年減少	2,658,047	58	—	821	2,658,926
外幣報表折算差額	15,632	(126)	(59)	—	15,447
2024年12月31日	2,694,510	1,045	2,926	1,042	2,699,523
累計折舊					
2023年12月31日	2,210,276	224	163	970	2,211,633
本年增加	861,782	256	575	260	862,873
本年減少	2,552,923	58	—	821	2,553,802
外幣報表折算差額	13,052	(40)	(27)	—	12,985
2024年12月31日	532,187	382	711	409	533,689
減值準備					
2023年12月31日	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—
2024年12月31日	—	—	—	—	—
淨值					
2024年12月31日	2,162,323	663	2,215	633	2,165,834
2023年12月31日	2,391,480	1,005	397	748	2,393,630

23 其他非流動資產

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
應收款及其他	<u>579,504</u>	<u>596,361</u>

24 融出資金

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
融出資金	145,617,743	140,625,841
減：減值準備	<u>2,449,019</u>	<u>2,294,179</u>
融出資金淨值	<u>143,168,724</u>	<u>138,331,662</u>

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。

於2025年6月30日，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣4,521.87億元(2024年12月31日：人民幣4,113.08億元)。

		2025年6月30日	
		流動	非流動
準則要求			
債權投資		437,185,848	—
權益工具投資		249,209,783	17,207,147
其他		27,729,728	1,078,275
		<u>714,125,359</u>	<u>18,285,422</u>
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
債權投資		214,537	—
權益工具投資		3,836,654	3,877,137
其他		439	143,744
		<u>4,051,630</u>	<u>4,020,881</u>
合計		<u><u>718,176,989</u></u>	<u><u>22,306,303</u></u>
投資分類：			
準則要求			
上市		554,747,267	2,534,353
非上市		159,378,092	15,751,069
		<u>714,125,359</u>	<u>18,285,422</u>
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
上市		3,833,651	110,152
非上市		217,979	3,910,729
		<u>4,051,630</u>	<u>4,020,881</u>
合計		<u><u>718,176,989</u></u>	<u><u>22,306,303</u></u>

2024年12月31日		
	流動	非流動
準則要求		
債權投資	375,321,505	—
權益工具投資	260,785,925	18,070,467
其他	23,806,642	4,420,884
	<u>659,914,072</u>	<u>22,491,351</u>
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
債權投資	213,354	—
權益工具投資	4,055,608	4,118,401
其他	442	68,966
	<u>4,269,404</u>	<u>4,187,367</u>
合計	<u><u>664,183,476</u></u>	<u><u>26,678,718</u></u>
投資分類：		
準則要求		
上市	505,727,652	2,461,257
非上市	154,186,420	20,030,094
	<u>659,914,072</u>	<u>22,491,351</u>
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
上市	4,056,050	192,371
非上市	213,354	3,994,996
	<u>4,269,404</u>	<u>4,187,367</u>
合計	<u><u>664,183,476</u></u>	<u><u>26,678,718</u></u>

於2025年6月30日，存在限售期限或有承諾條件的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的眼面價值為人民幣3,708.03億元（2024年12月31日：人民幣2,848.31億元）。

	2025年6月30日					
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
利率衍生工具	4,500,000	223,288	—	3,643,951,618	13,976,491	16,185,638
貨幣衍生工具	—	—	—	754,057,722	3,670,535	4,347,498
權益衍生工具	—	—	—	559,094,180	12,783,457	25,940,391
信用衍生工具	—	—	—	13,844,382	60,149	28,565
其他衍生工具	—	—	—	889,226,444	5,233,458	4,381,315
合計	4,500,000	223,288	—	5,860,174,346	35,724,090	50,883,407

	2024年12月31日					
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
利率衍生工具	4,500,000	276,573	—	2,844,447,428	18,372,430	20,513,256
貨幣衍生工具	—	—	—	551,868,128	9,350,559	8,573,289
權益衍生工具	—	—	—	541,205,332	17,201,066	19,953,532
信用衍生工具	—	—	—	18,194,616	22,345	66,875
其他衍生工具	—	—	—	784,475,333	3,774,479	4,846,676
合計	4,500,000	276,573	—	4,740,190,837	48,720,879	53,953,628

在當日無負債結算制度下，本集團的期貨合約每日結算，其產生的持倉損益金額已在本集團其他貨幣資金及利潤表中體現，而並未反映在上述衍生金融工具中。於2025年6月30日，本集團未到期的期貨合約的公允價值損失為人民幣8.65億元（2024年12月31日：公允價值損失人民幣8.27億元）。

(1) 公允價值套期

上述衍生金融工具中包括的本集團指定的公允價值套期工具如下：

公允價值套期	2025年6月30日			2024年12月31日		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率風險 — 利率互換	4,500,000	223,288	—	4,500,000	276,573	—

本集團利用公允價值套期來規避由於市場利率波動導致金融負債公允價值變化所帶來的影響，對部分已發行的長期債務工具的利率風險以利率互換合約作為套期工具。

公允價值套期產生的淨收益／(損失)如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
淨收益／(損失)		
— 套期工具	(53,285)	69,490
— 被套期項目	<u>53,580</u>	<u>(68,961)</u>

截至2025年6月30日止六個月期間及2024年6月30日止六個月期間，公允價值變動損益中確認的套期無效部分產生的損益不重大。

上述套期工具名義金額到期日時間如下：

公允價值套期	1個月以內	1個月至	3個月至	1年至5年	5年以上	合計
		3個月	1年			
2025年6月30日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>

公允價值套期	1個月以內	1個月至	3個月至	1年至5年	5年以上	合計
		3個月	1年			
2024年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>	<u>—</u>	<u>4,500,000</u>

本集團在公允價值套期中被套期項目具體資訊列示如下：

	2025年6月30日				
	被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值 套期調整的累計金額		資產負債表項目
	資產	負債	資產	負債	
	資產	負債	資產	負債	
應付固定利率債券	<u>—</u>	<u>(4,743,799)</u>	<u>—</u>	<u>(212,704)</u>	已發行債務工具

	2024年12月31日				
	被套期項目的賬面價值		被套期項目公允價值 套期調整的累計金額		資產負債表項目
	資產	負債	資產	負債	
	資產	負債	資產	負債	
應付固定利率債券	<u>—</u>	<u>(4,869,990)</u>	<u>—</u>	<u>(266,284)</u>	已發行債務工具

		2025年6月30日	
		流動	非流動
按抵押品分類：			
股票		31,916,011	10,251,547
債券		20,743,816	—
其他		24,207	—
		<u>52,684,034</u>	<u>10,251,547</u>
減：減值準備		<u>3,469,384</u>	<u>235,117</u>
合計		<u><u>49,214,650</u></u>	<u><u>10,016,430</u></u>
按業務類別分類：			
質押式回購		50,982,960	10,251,547
買斷式回購		1,676,867	—
其他		24,207	—
		<u>52,684,034</u>	<u>10,251,547</u>
減：減值準備		<u>3,469,384</u>	<u>235,117</u>
合計		<u><u>49,214,650</u></u>	<u><u>10,016,430</u></u>
按交易方分類：			
銀行		934,330	—
非銀行金融機構		2,514,026	—
其他		49,235,678	10,251,547
		<u>52,684,034</u>	<u>10,251,547</u>
減：減值準備		<u>3,469,384</u>	<u>235,117</u>
合計		<u><u>49,214,650</u></u>	<u><u>10,016,430</u></u>

	2024年12月31日	
	流動	非流動
按抵押品分類：		
股票	32,370,175	8,982,835
債券	3,982,548	—
其他	3,012,977	—
	<u>39,365,700</u>	<u>8,982,835</u>
減：減值準備	<u>3,898,844</u>	<u>181,195</u>
合計	<u><u>35,466,856</u></u>	<u><u>8,801,640</u></u>
按業務類別分類：		
質押式回購	34,337,070	8,982,835
買斷式回購	2,015,653	—
其他	3,012,977	—
	<u>39,365,700</u>	<u>8,982,835</u>
減：減值準備	<u>3,898,844</u>	<u>181,195</u>
合計	<u><u>35,466,856</u></u>	<u><u>8,801,640</u></u>
按交易方分類：		
銀行	3,394,278	—
非銀行金融機構	32,887,320	—
其他	3,084,102	8,982,835
	<u>39,365,700</u>	<u>8,982,835</u>
減：減值準備	<u>3,898,844</u>	<u>181,195</u>
合計	<u><u>35,466,856</u></u>	<u><u>8,801,640</u></u>

於2025年6月30日，本集團買入返售款項下股票質押式回購業務原值為人民幣421.68億元(2024年12月31日：人民幣413.53億元)，其減值準備餘額為人民幣37.05億元(2024年12月31日：人民幣40.80億元)。

於2025年6月30日，買入返售款項的擔保物為人民幣1,328.45億元(2024年12月31日：人民幣1,126.10億元)。

本集團根據部分買入返售金融資產中持有的擔保物，在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

於2025年6月30日，本集團持有的上述可作為再次擔保物的證券金額為人民幣18.55億元(2024年12月31日：人民幣61.40億元)，將可作為再次抵押物的證券用於再次抵押的金額為人民幣16.89億元(2024年12月31日：人民幣28.87億元)。

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
應收經紀商	33,250,198	28,128,328
應收交易清算款	33,063,735	21,951,371
應收經紀客戶	22,236,707	9,425,630
存貨	2,020,988	1,722,622
應收股利	200,720	20,592
應收利息	98,670	127,701
其他	19,024,100	14,932,782
小計	109,895,118	76,309,026
減：減值準備	2,666,931	2,768,095
合計	107,228,187	73,540,931

29 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款(附註31)。在中國大陸，證監會規定：用於客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管；在香港地區，「證券及期貨條例」規定：代客戶持有之現金需接受「證券及期貨(客戶款項)規則」的監管。在其他國家及地區，代客戶持有之現金由相關授權機構監管。

30 現金及銀行結餘

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
現金	205	215
銀行結餘	96,856,274	116,493,824
合計	96,856,479	116,494,039

於2025年6月30日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣101.05億元(2024年12月31日：人民幣94.99億元)。

31 代理買賣證券款

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
代理買賣證券款	433,717,504	362,448,644

上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。詳情請參見附註29「代客戶持有之現金」。

2025年6月30日		
	流動	非流動
準則要求		
權益工具	13,730,159	—
債務工具	7,293,748	—
其他	522,871	—
小計	21,546,778	—
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
收益憑證及結構化票據	93,248,317	13,070,758
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	1,023,330	2,918,884
小計	94,271,647	15,989,642
合計	115,818,425	15,989,642

2024年12月31日		
	流動	非流動
準則要求		
權益工具	9,528,142	—
債務工具	24,158,221	—
其他	463,560	—
小計	34,149,923	—
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
收益憑證及結構化票據	76,315,574	10,072,921
結構化主體其他份額持有人投資份額及其他	447,288	3,400,539
小計	76,762,862	13,473,460
合計	110,912,785	13,473,460

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

33 賣出回購款項

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
賣出回購款項	<u>401,007,760</u>	<u>568,850</u>	<u>389,677,441</u>	<u>491,518</u>

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
按抵押品分類：		
債券	288,732,940	278,613,964
股票	30,020,596	46,492,668
貴金屬	22,637,212	13,523,543
其他	<u>60,185,862</u>	<u>51,538,784</u>
合計	<u>401,576,610</u>	<u>390,168,959</u>
按交易方分類：		
銀行	162,305,712	127,719,735
非銀行金融機構	47,658,269	53,996,947
其他	<u>191,612,629</u>	<u>208,452,277</u>
合計	<u>401,576,610</u>	<u>390,168,959</u>

於2025年6月30日，賣出回購款項的擔保物為人民幣4,909.87億元（2024年12月31日：人民幣4,436.07億元）。

34 拆入資金

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
銀行拆入資金	32,826,312	44,990,090
轉融通融入資金	<u>1,151,758</u>	<u>502,974</u>
合計	<u>33,978,070</u>	<u>45,493,064</u>

35 應交稅費

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
企業所得稅	4,270,894	2,953,834
增值稅	344,710	146,970
個人所得稅	297,440	442,285
其他	87,736	104,688
合計	<u>5,000,780</u>	<u>3,647,777</u>

36 短期借款

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
按性質分類：		
信用貸款	27,225,201	14,083,737
抵押貸款	<u>2,736</u>	<u>4,530</u>
合計	<u>27,227,937</u>	<u>14,088,267</u>
按到期日分析：		
到期日在一年以內	<u>27,227,937</u>	<u>14,088,267</u>

於2025年6月30日，本集團短期借款利率區間為0.00%至6.50%（2024年12月31日：0.00%至6.50%）。於2025年6月30日，本集團上述借款抵質押物為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，賬面價值為人民幣18.27億元（2024年12月31日：人民幣43.02億元）。

於2025年6月30日，本集團短期借款的期限均在一年以內，未發生與任何短期貸款相關的違約（2024年12月31日：無）。

截至2025年6月30日止六個月

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	期初		本期減少額	期末
				賬面餘額	本期增加額		賬面餘額
24中SC1	28/10/2024	31/07/2025	2.02%	2,304,407	26,026	—	2,330,433
24中證S1	10/01/2024	15/01/2025	2.53%	3,072,756	3,145	3,075,901	—
24中證S2	14/10/2024	17/04/2025	1.98%	4,011,852	27,639	4,039,491	—
24中證S3	15/11/2024	21/05/2025	1.90%	6,004,113	52,731	6,056,844	—
24中證S4	26/11/2024	30/05/2025	1.89%	5,000,555	46,565	5,047,120	—
25中證S1	11/02/2025	15/08/2025	1.85%	—	3,025,392	6,067	3,019,325
25中證S2	20/03/2025	25/03/2026	1.96%	—	2,011,574	3,936	2,007,638
CITICSCSI34	12/01/2024	10/01/2025	5.34%	56,750	65	56,815	—
CITICSCSI38	20/02/2024	19/02/2025	5.33%	78,989	393	79,382	—
CITICSCSI48	14/05/2024	13/05/2025	0.00%	637,166	9,679	646,845	—
CITICSCSI51	30/05/2024	29/05/2025	0.00%	272,412	4,805	277,217	—
CITICSCSI63	23/10/2024	23/01/2025	4.05%	202,083	228	202,311	—
CITICSCSI64	05/11/2024	05/02/2025	4.85%	38,395	113	38,508	—
CITICSCSI65	29/11/2024	03/03/2025	4.70%	113,356	731	114,087	—
CITICSCSI66	02/12/2024	02/06/2025	4.76%	86,618	1,575	88,193	—
CITICSCSI67	12/12/2024	12/03/2025	4.74%	46,849	365	47,214	—
CITICSCSI68	13/12/2024	13/03/2025	0.00%	185,208	1,436	186,644	—
CITICSCSI69	17/12/2024	17/01/2025	0.00%	143,544	28	143,572	—
CITICSCSI70	09/01/2025	09/07/2025	4.30%	—	36,522	—	36,522
CITICSCSI71	10/01/2025	10/04/2025	4.55%	—	47,192	47,192	—
CITICSCSI72	10/01/2025	09/01/2026	4.48%	—	62,165	—	62,165
CITICSCSI73	17/01/2025	17/04/2025	4.45%	—	16,694	16,694	—
CITICSCSI74	17/01/2025	28/03/2025	4.45%	—	434,495	434,495	—
CITICSCSI75	21/01/2025	22/04/2025	0.00%	—	466,608	466,608	—
CITICSCSI76	27/01/2025	28/04/2025	3.90%	—	63,069	63,069	—
CITICSCSI77	03/02/2025	03/04/2025	4.28%	—	43,379	43,379	—
CITICSCSI78	06/02/2025	06/08/2025	4.39%	—	38,593	—	38,593
CITICSCSI79	12/02/2025	11/02/2026	0.00%	—	591,772	—	591,772
CITICSCSI80	13/02/2025	14/07/2025	0.00%	—	1,429,189	—	1,429,189
CITICSCSI81	14/02/2025	14/08/2025	4.40%	—	72,747	—	72,747
CITICSCSI82	24/02/2025	25/08/2025	4.62%	—	368,763	—	368,763
CITICSCSI83	26/02/2025	25/02/2026	4.50%	—	72,610	—	72,610
CITICSCSI84	28/02/2025	28/05/2025	0.00%	—	215,358	215,358	—
CITICSCSI85	07/03/2025	08/09/2025	0.00%	—	368,270	—	368,270
CITICSCSI86	07/03/2025	09/06/2025	4.41%	—	9,437	9,437	—
CITICSCSI87	07/03/2025	08/09/2025	4.47%	—	39,179	—	39,179
CITICSCSI88	12/03/2025	12/06/2025	4.52%	—	145,194	145,194	—
CITICSCSI89	14/03/2025	15/09/2025	0.00%	—	496,298	—	496,298
CITICSCSI90	18/03/2025	18/09/2025	3.98%	—	230,511	—	230,511
CITICSCSI91	18/03/2025	18/09/2025	4.56%	—	181,229	—	181,229
CITICSCSI92	19/03/2025	18/03/2026	4.50%	—	43,465	—	43,465
CITICSCSI93	21/03/2025	22/09/2025	4.62%	—	217,463	—	217,463
CITICSCSI94	11/04/2025	11/10/2025	4.40%	—	72,966	—	72,966
CITICSCSI95	15/04/2025	15/10/2025	0.00%	—	140,732	—	140,732

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	期初		本期減少額	期末
				賬面餘額	本期增加額		賬面餘額
CITICSCSI96	17/04/2025	17/07/2025	4.30%	—	144,418	—	144,418
CITICSCSI97	08/05/2025	07/08/2025	4.30%	—	31,680	—	31,680
CITICSCSI98	09/05/2025	09/11/2025	4.38%	—	72,007	—	72,007
CITICSCSI99	16/05/2025	16/08/2025	3.90%	—	56,058	—	56,058
CITICSCSI100	28/05/2025	30/06/2025	0.00%	—	3,230,364	3,230,364	—
CITICSCSI101	02/06/2025	02/12/2025	0.00%	—	702,291	—	702,291
CITICSCSI102	02/06/2025	02/12/2025	0.00%	—	660,153	—	660,153
CITICSCSI103	03/06/2025	26/06/2025	0.00%	—	3,589,294	3,589,294	—
CITICSCSI104	10/06/2025	10/09/2025	4.53%	—	72,454	—	72,454
CITICSCSI105	11/06/2025	11/09/2025	4.53%	—	22,942	—	22,942
CITICSCSI106	20/06/2025	19/09/2025	0.00%	—	212,589	—	212,589
CITICSCSI107	23/06/2025	23/07/2025	4.28%	—	35,807	—	35,807
CITICSCSI108	25/06/2025	25/09/2025	4.20%	—	39,347	—	39,347
CITICSCSI109	25/06/2025	25/09/2025	4.50%	—	71,603	—	71,603
CITICSCSI110	25/06/2025	25/12/2025	4.39%	—	35,779	—	35,779
CITICSMTNECP63	13/03/2024	12/03/2025	0.00%	681,985	3,716	685,701	—
CITICSMTNECP64	22/03/2024	21/03/2025	0.00%	486,907	2,949	489,856	—
CITICSMTNECP65	28/03/2024	27/03/2025	0.00%	486,673	3,184	489,857	—
CITICSMTNECP70	07/11/2024	07/02/2025	4.90%	72,413	352	72,765	—
CITICSMTNECP71	07/11/2024	10/02/2025	4.90%	72,412	382	72,794	—
CITICSMTNECP72	23/01/2025	23/10/2025	0.00%	—	545,206	—	545,206
CITICSMTNECP73	24/02/2025	24/11/2025	0.00%	—	395,897	—	395,897
CITICSMTNECP74	03/03/2025	03/09/2025	4.60%	—	182,156	500	181,656
CITICSMTNECP75	07/03/2025	06/03/2026	0.00%	—	688,243	—	688,243
CITICSMTNECP76	07/03/2025	06/03/2026	0.00%	—	540,798	—	540,798
CITICSMTNECP77	11/03/2025	11/06/2025	4.55%	—	145,199	145,199	—
CITICSMTNECP78	24/03/2025	23/03/2026	0.00%	—	693,106	—	693,106
CITICSMTNECP79	01/04/2025	31/03/2026	0.00%	—	550,570	—	550,570
收益憑證	(註)	(註)	(註)	18,655,990	69,329,161	74,311,134	13,674,017
合計				42,711,433	93,174,095	104,639,037	31,246,491

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初		本年減少額	年末
				賬面餘額	本年增加額		賬面餘額
23中證S7	25/05/2023	24/05/2024	2.47%	3,041,488	31,394	3,072,882	—
23中證S8	16/08/2023	21/02/2024	2.12%	4,028,727	14,022	4,042,749	—
23中證S9	06/09/2023	11/09/2024	2.45%	5,030,795	91,706	5,122,501	—
23中S10	13/09/2023	18/09/2024	2.52%	4,023,408	77,391	4,100,799	—
23中S11	22/09/2023	27/06/2024	2.53%	4,021,528	54,164	4,075,692	—
23中S12	26/10/2023	31/10/2024	2.72%	6,017,983	145,217	6,163,200	—
23中S13	08/11/2023	13/11/2024	2.70%	3,005,787	75,213	3,081,000	—
23中S14	22/11/2023	29/05/2024	2.64%	4,003,797	49,148	4,052,945	—
23中證C1	09/11/2023	14/11/2024	2.75%	1,001,678	25,822	1,027,500	—
24中證S1	10/01/2024	15/01/2025	2.53%	—	3,079,013	6,257	3,072,756
24中證S2	14/10/2024	17/04/2025	1.98%	—	4,019,797	7,945	4,011,852
24中證S3	15/11/2024	21/05/2025	1.90%	—	6,015,804	11,691	6,004,113
24中證S4	26/11/2024	30/05/2025	1.89%	—	5,010,303	9,748	5,000,555
24中SC1	28/10/2024	31/07/2025	2.02%	—	2,308,907	4,500	2,304,407
CITICSMTNECP59	19/10/2023	24/01/2024	0.00%	141,142	512	141,654	—
CITICSMTNECP60	20/12/2023	13/03/2024	0.00%	700,189	8,095	708,284	—
CITICSMTNECP61	08/02/2024	08/03/2024	3.15%	—	36,450	36,450	—
CITICSMTNECP62	18/01/2024	18/07/2024	0.00%	—	142,078	142,078	—
CITICSMTNECP63	13/03/2024	12/03/2025	0.00%	—	681,985	—	681,985
CITICSMTNECP64	22/03/2024	21/03/2025	0.00%	—	486,907	—	486,907
CITICSMTNECP65	28/03/2024	27/03/2025	0.00%	—	486,673	—	486,673
CITICSMTNECP66	16/07/2024	16/10/2024	5.50%	—	144,645	144,645	—
CITICSMTNECP67	18/07/2024	18/10/2024	5.50%	—	144,645	144,645	—
CITICSMTNECP68	03/09/2024	05/12/2024	5.30%	—	213,102	213,102	—
CITICSMTNECP69	16/09/2024	18/12/2024	5.30%	—	213,106	213,106	—
CITICSMTNECP70	07/11/2024	07/02/2025	4.90%	—	72,413	—	72,413
CITICSMTNECP71	07/11/2024	10/02/2025	4.90%	—	72,412	—	72,412
CITICSCSI16	25/07/2023	24/07/2024	5.40%	50,583	1,924	52,507	—
CITICSCSI17	27/07/2023	29/01/2024	0.00%	309,340	2,645	311,985	—
CITICSCSI20	16/08/2023	16/02/2024	0.00%	70,263	804	71,067	—
CITICSCSI24	13/09/2023	13/03/2024	0.00%	41,622	663	42,285	—
CITICSCSI25	31/10/2023	31/01/2024	0.00%	105,642	958	106,600	—
CITICSCSI26	20/11/2023	20/02/2024	0.00%	34,994	539	35,533	—
CITICSCSI27	07/11/2023	07/02/2024	0.00%	19,797	160	19,957	—
CITICSCSI28	08/12/2023	07/06/2024	0.00%	38,626	1,171	39,797	—
CITICSCSI29	12/12/2023	12/03/2024	0.00%	41,952	688	42,640	—
CITICSCSI30	21/12/2023	21/03/2024	5.75%	35,403	641	36,044	—
CITICSCSI31	22/12/2023	20/12/2024	5.62%	148,684	9,166	157,850	—
CITICSCSI32	29/12/2023	28/06/2024	0.00%	34,385	1,149	35,534	—
CITICSCSI33	29/12/2023	27/12/2024	0.00%	34,192	2,103	36,295	—
CITICSCSI34	12/01/2024	10/01/2025	5.34%	—	56,750	—	56,750
CITICSCSI35	29/01/2024	29/02/2024	4.38%	—	27,364	27,364	—
CITICSCSI36	29/01/2024	29/04/2024	4.64%	—	36,773	36,773	—
CITICSCSI37	08/02/2024	28/03/2024	5.15%	—	152,456	152,456	—
CITICSCSI38	20/02/2024	19/02/2025	5.33%	—	78,989	—	78,989
CITICSCSI39	29/02/2024	28/03/2024	4.10%	—	68,450	68,450	—

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初		本年減少額	年末
				賬面餘額	本年增加額		賬面餘額
CITICSCSI40	15/03/2024	14/06/2024	0.00%	—	35,534	35,534	—
CITICSCSI41	18/03/2024	19/09/2024	0.00%	—	71,167	71,167	—
CITICSCSI42	18/03/2024	18/04/2024	2.82%	—	36,384	36,384	—
CITICSCSI43	02/04/2024	02/07/2024	5.28%	—	36,053	36,053	—
CITICSCSI44	09/04/2024	09/07/2024	4.25%	—	105,008	105,008	—
CITICSCSI45	10/04/2024	27/06/2024	5.50%	—	215,709	215,709	—
CITICSCSI46	26/04/2024	26/07/2024	3.90%	—	36,895	36,895	—
CITICSCSI47	03/05/2024	01/11/2024	5.49%	—	37,281	37,281	—
CITICSCSI48	14/05/2024	13/05/2025	0.00%	—	637,166	—	637,166
CITICSCSI49	16/05/2024	14/06/2024	3.11%	—	45,239	45,239	—
CITICSCSI50	29/05/2024	29/11/2024	5.60%	—	73,160	73,160	—
CITICSCSI51	30/05/2024	29/05/2025	0.00%	—	272,412	—	272,412
CITICSCSI52	05/06/2024	28/06/2024	0.00%	—	3,553,356	3,553,356	—
CITICSCSI53	17/06/2024	17/12/2024	5.54%	—	36,569	36,569	—
CITICSCSI54	19/06/2024	19/09/2024	2.71%	—	44,743	44,743	—
CITICSCSI55	25/06/2024	25/09/2024	5.53%	—	75,759	75,759	—
CITICSCSI56	25/06/2024	24/12/2024	5.52%	—	113,337	113,337	—
CITICSCSI57	19/07/2024	18/10/2024	4.28%	—	115,072	115,072	—
CITICSCSI58	14/08/2024	13/09/2024	5.20%	—	142,931	142,931	—
CITICSCSI59	03/09/2024	03/12/2024	5.27%	—	36,052	36,052	—
CITICSCSI60	11/09/2024	10/10/2024	5.14%	—	71,462	71,462	—
CITICSCSI61	13/09/2024	15/10/2024	5.17%	—	142,989	142,989	—
CITICSCSI62	20/09/2024	21/10/2024	5.14%	—	128,668	128,668	—
CITICSCSI63	23/10/2024	23/01/2025	4.05%	—	202,083	—	202,083
CITICSCSI64	05/11/2024	05/02/2025	4.85%	—	38,395	—	38,395
CITICSCSI65	29/11/2024	03/03/2025	4.70%	—	113,356	—	113,356
CITICSCSI66	02/12/2024	02/06/2025	4.76%	—	86,618	—	86,618
CITICSCSI67	12/12/2024	12/03/2025	4.74%	—	46,849	—	46,849
CITICSCSI68	13/12/2024	13/03/2025	0.00%	—	185,208	—	185,208
CITICSCSI69	17/12/2024	17/01/2025	0.00%	—	143,544	—	143,544
收益憑證	(註)	(註)	(註)	21,425,007	178,145,980	180,914,997	18,655,990
合計				57,407,012	209,169,296	223,864,875	42,711,433

註：於2025年6月30日，本公司發行收益憑證餘額為人民幣136.74億元，票面年利率區間為1.54%至2.50%（2024年12月31日：人民幣186.56億元，票面年利率區間為1.68%至2.52%）。

於2025年6月30日，應付短期融資款為未到期償付的應付短期公司債券及原始期限在1年以內的收益憑證。

於2025年6月30日，本集團發行的應付短期融資款沒有出現本金、利息、或贖回款項的違約情況（2024年12月31日：無）。

38 租賃負債

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
租賃負債	<u>778,302</u>	<u>1,626,638</u>	<u>733,188</u>	<u>1,528,889</u>

於2025年6月30日，本集團作為承租人已簽訂但尚未開始執行的租賃合同未來現金流量按到期日列示如下：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
租賃期限		
一年以內	9,121	21,432
一到二年	11,343	16,387
二到五年	13,417	14,051
五年以上	140	—
合計	<u>34,021</u>	<u>51,870</u>

39 其他流動負債

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
應付客戶保證金	136,303,612	134,309,689
應付交易清算款	38,000,625	30,860,267
一年內到期的已發行債務工具及其他	35,705,518	46,930,013
應付代理商	32,364,668	24,039,282
應付職工薪酬	25,372,234	22,332,424
應付股利	4,823,956	479,233
應付手續費及佣金	1,013,564	763,415
預計負債	779,611	800,228
代理兌付證券款	167,434	167,568
應付利息	98,419	88,341
代理承銷證券款	6,426	1,063,310
其他	14,157,849	12,392,362
合計	<u>288,793,916</u>	<u>274,226,132</u>

(a) 已發行債務工具

按類別	2025年 6月30日	2024年 12月31日
已發行債券及中期票據	87,461,000	95,779,317
已發行收益憑證	50,251	—
	<u>87,511,251</u>	<u>95,779,317</u>

按期限	2025年 6月30日	2024年 12月31日
五年以內到期	63,423,122	71,385,311
五年以上到期	24,088,129	24,394,006
	<u>87,511,251</u>	<u>95,779,317</u>

於2025年6月30日，本集團已發行債務工具沒有出現本金、利息或贖回款項的違約情況(2024年12月31日：無)。

(b) 已發行債務工具的明細

類型	項目	面值 等值人民幣	發行日期	期限	票面利率	2024年 12月31日 等值人民幣	2025年 6月30日 等值人民幣
公司債	20中證20	800,000	11/09/2020	10年	4.20%	808,930	825,699
	20中證24	900,000	28/10/2020	10年	4.27%	905,258	924,435
	21中證03	3,200,000	25/01/2021	10年	4.10%	3,316,724	3,251,010
	21中證05	3,000,000	01/03/2021	10年	4.10%	3,097,554	3,035,946
	21中證06	2,500,000	19/03/2021	10年	4.10%	2,576,188	2,524,848
	21中證07	1,400,000	13/04/2021	10年	4.04%	1,438,031	1,409,709
	21中證08(註1)	1,000,000	11/06/2021	5年	3.70%	1,019,827	—
	21中證09	2,500,000	11/06/2021	10年	4.03%	2,551,483	2,501,022
	21中證10	1,500,000	09/07/2021	5年	3.62%	1,524,833	1,552,193
	21中證11	1,500,000	09/07/2021	10年	3.92%	1,525,427	1,554,783
	21中證13	1,000,000	23/08/2021	5年	3.34%	1,011,041	1,027,884
	21中證17	1,800,000	28/09/2021	5年	3.47%	1,814,450	1,845,927
	21中證19	2,000,000	19/10/2021	5年	3.59%	2,012,483	2,048,646
	22中證01	500,000	16/02/2022	5年	3.20%	513,490	505,539
	22中證02	1,000,000	16/02/2022	10年	3.69%	1,030,845	1,012,330
	22中證04	500,000	11/03/2022	5年	3.40%	513,154	504,723
	23中證G3(註1)	3,000,000	21/02/2023	3年	3.06%	3,076,810	—
	23中證G5	2,000,000	13/03/2023	5年	3.32%	2,172,732	2,114,927
	23中證G7	2,500,000	19/04/2023	5年	3.17%	2,697,259	2,628,872
	23中證G9(註1)	3,500,000	15/05/2023	3年	2.90%	3,561,217	—
	23中證10(註1)	2,000,000	30/05/2023	3年	2.89%	2,032,426	—
	23中證12(註1)	2,500,000	13/06/2023	3年	2.80%	2,536,453	—
	23中證14	500,000	07/07/2023	3年	2.75%	506,227	513,200
	23中證16	2,000,000	14/08/2023	3年	2.72%	2,018,818	2,046,413
	23中證18	2,000,000	30/08/2023	3年	2.70%	2,016,241	2,043,637
	23中證20	2,500,000	12/09/2023	3年	2.93%	2,519,579	2,556,677
	23中證21	1,800,000	20/09/2023	3年	2.86%	1,812,554	1,838,642
	23中證22	2,200,000	20/09/2023	5年	3.10%	2,216,131	2,250,345
	23中證24	2,700,000	19/10/2023	3年	2.90%	2,712,804	2,752,463
	23中證26	3,500,000	07/11/2023	5年	3.10%	3,511,223	3,565,653
	23中證28	2,500,000	21/11/2023	3年	2.87%	2,505,053	2,541,407
	23中證30	4,000,000	20/12/2023	3年	2.90%	3,998,833	4,057,585
	24中證G1(註1)	1,500,000	19/01/2024	2年	2.68%	1,536,707	—
	24中證G2	2,300,000	19/01/2024	3年	2.74%	2,356,924	2,325,862
	24中證G3	3,000,000	28/02/2024	10年	2.75%	3,064,036	3,022,704
	24中證G4	4,000,000	12/03/2024	10年	2.69%	4,079,530	4,025,643
	24中證G5	3,600,000	27/03/2024	3年	2.54%	3,664,830	3,619,888
	24中證G7	1,000,000	27/12/2024	3年	1.82%	998,303	1,007,644
	25中證G1	2,000,000	06/03/2025	3年	2.03%	—	2,009,475
	25中證G1(續發)	2,000,000	06/03/2025	3年	2.03%	—	2,018,325
	25中證K1	1,000,000	14/05/2025	2年	1.67%	—	1,000,324
	25中證K2	1,000,000	14/05/2025	3年	1.71%	—	1,000,377
次級債	23中證C2	1,000,000	14/11/2023	3年	3.10%	1,002,896	1,018,576
	24中證C2	700,000	31/10/2024	3年	2.35%	701,500	709,878
	24中證C4	1,000,000	12/11/2024	3年	2.26%	1,001,226	1,012,748

類型	項目	面值 等值人民幣	發行日期	期限	票面利率	2024年 12月31日 等值人民幣	2025年 6月30日 等值人民幣
中期票據	CITICSECN2606(註1)	695,444	14/06/2023	3年	2.90%	693,728	—
	CSI MTN N2607-R	2,443,423	13/07/2023	3年	3.10%	2,481,344	2,569,621
	XS2729757109	652,293	25/01/2024	3年	1.00%	674,131	730,743
	CSI MTN N2710	3,596,716	22/10/2024	3年	SOFR +0.73%	3,637,771	3,613,023
	CSI MTN N2804	3,596,716	22/10/2024	3年	4.38%	3,596,391	3,582,638
	HK0001092177	735,284	18/12/2024	3年	2.65%	735,922	759,016
收益憑證			(註2)	(註2)	(註2)	—	50,251
合計						95,779,317	87,511,251

註1：於2025年6月30日，餘額為零的已發行債務工具為一年內到期，列報於其他流動負債。

註2：於2025年6月30日，本公司發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證餘額為人民幣0.50億元，票面年利率區間為1.90%至1.99%（2024年12月31日：無）。

41 長期借款

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
按性質分類：		
信用貸款	10,456	11,460
抵押貸款	—	132,254
合計	10,456	143,714
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	10,456	143,714
到期日於五年以上	—	—
合計	10,456	143,714

於2025年6月30日，本集團長期借款利率為0.31%（2024年12月31日：0.31%-6.50%）。於2025年6月30日，本集團無長期抵押借款（2024年12月31日，本集團上述長期借款抵質押物為物業、廠房及設備和交易性金融資產，賬面價值為人民幣10.26億元）。

42 其他非流動負債

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
法定風險準備金	1,964,126	1,847,288
其他	425,880	425,880
合計	<u>2,390,006</u>	<u>2,273,168</u>

43 已發行股本

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值
普通股				
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	12,200,470	12,200,470	12,200,470	12,200,470
H股(每股人民幣1元)	2,620,077	2,620,077	2,620,077	2,620,077
合計	<u>14,820,547</u>	<u>14,820,547</u>	<u>14,820,547</u>	<u>14,820,547</u>

44 其他權益工具

本集團其他權益工具如下列示：

2021年7月，本公司發行2021年永續次級債券(第一期)，發行規模為人民幣33億元。

2021年8月，本公司發行2021年永續次級債券(第二期)，發行規模為人民幣60億元。

2021年8月，本公司發行2021年永續次級債券(第三期)，發行規模為人民幣15億元。

2022年1月，本公司發行2022年永續次級債券(第一期)，發行規模為人民幣30億元。

2023年9月，本公司發行2023年永續次級債券(第一期)，發行規模為人民幣30億元。

2024年1月，本公司發行2024年永續次級債券(第一期)，發行規模為人民幣30億元。

2024年3月，本公司發行2024年永續次級債券(第二期)，發行規模為人民幣40億元。

2024年8月，本公司發行2024年永續次級債券(第三期)，發行規模為人民幣20億元。

2024年12月，本公司發行2024年永續次級債券(第四期)，發行規模為人民幣50億元。

2025年1月，本公司發行2025年永續次級債券(第一期)，發行規模為人民幣30億元。

於2025年6月30日存續的權益工具的相關發行條款如下列示：

- 以每5個計息年度為1個重定價週期，附設發行人續期選擇權，每個重定價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兌付債券；
- 不設投資者回售選擇權，在債券存續期內，投資者無權要求發行人贖回債券；
- 附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照募集說明書相關條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。其中，強制付息事件僅限於向普通股股東分紅、減少註冊資本的情形；
- 2021年永續次級債券(第一期)、2021年永續次級債券(第二期)、2021年永續次級債券(第三期)、2022年永續次級債券(第一期)、2023年永續次級債券(第一期)、2024年永續次級債券(第一期)、2024年永續次級債券(第二期)、2024年永續次級債券(第三期)、2024年永續次級債券(第四期)和2025年永續次級債券(第一期)的清償順序在本公司的普通債務和次級債務之後；除非公司清算，投資者不能要求公司加速償還本期債券的本金。

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列於簡要合併中期財務狀況表股東權益中。

45 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在簡要合併中期權益變動表中反映。

(a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(b) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

根據《中華人民共和國公司法》，本公司需要按淨利潤的10%提取法定盈餘公積。當本公司法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。

經股東大會批准，本公司提取的法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於本公司轉增前註冊資本的25%。

(ii) 任意盈餘公積

在提取法定盈餘公積後，經年度股東大會批准，本公司可自行決定按中國企業會計準則所確定的淨利潤提取任意盈餘公積。經股東大會批准，本公司提取的任意盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。

(c) 一般準備

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。該風險準備可用於彌補虧損，不得用於分紅和轉增資本。本集團在中國大陸以外的若干國家或司法轄區的子公司，按照當地相關政策和法規進行提取，並不可用於分配。

(d) 投資重估儲備

投資重估儲備為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動所產生的儲備。

(e) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

(f) 可分配利潤

本公司可分配利潤為中國企業會計準則和國際財務報告準則下的未分配利潤之孰低者。

46 合併現金流量表補充資料

(a) 現金及現金等價物

	2025年 6月30日	2024年 6月30日
現金及銀行結餘	96,856,479	90,665,330
現金等價物	19,475,826	—
減：受限資金	10,104,325	9,123,994
應收利息	665,171	796,426
原存期三個月以上定期存款	122,000	120,000
	<u>105,440,809</u>	<u>80,624,910</u>

(b) 籌資活動產生的各項負債情況

項目	2025年		本期增加		本期減少		2025年
	1月1日		現金	非現金	現金	非現金	6月30日
短期借款	14,088,267	124,253,024	117,509		110,330,106	900,757	27,227,937
應付短期融資款	42,711,433	92,678,628	209,534		104,249,800	103,304	31,246,491
已發行債務工具，長期借款和一年內到期的已發行債務工具及其他	142,853,044	6,137,925	221,260		25,544,145	440,859	123,227,225
租賃負債	2,262,077	—	612,956		438,946	31,147	2,404,940
合計	201,914,821	223,069,577	1,161,259		240,562,997	1,476,067	184,106,593

項目	2024年		本期增加		本期減少		2024年
	1月1日		現金	非現金	現金	非現金	6月30日
短期借款	7,613,934	43,608,357	16,768		42,212,964	220,693	8,805,402
應付短期融資款	57,407,012	66,625,095	75,215		87,835,359	(140,719)	36,412,682
已發行債務工具，長期借款和一年內到期的已發行債務工具及其他	144,269,928	15,102,785	311,256		14,402,174	57,374	145,224,421
租賃負債	2,428,597	—	412,524		463,732	277	2,377,112
合計	211,719,471	125,336,237	815,763		144,914,229	137,625	192,819,617

47 承諾事項和或有負債

(a) 資本性支出承諾

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
已簽約但未撥付	3,679,505	3,658,585

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

(b) 作為租賃出租人

本集團作為出租人，資產負債表日後應收的租賃收款額的未折現金額匯總如下：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
一年以內	168,230	222,311
一至二年	94,314	127,931
二至三年	70,130	100,950
三至四年	59,172	74,412
四至五年	58,828	73,419
五年以上	147,772	293,200
合計	598,446	892,223

(c) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團沒有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

48 關聯方披露

(1) 中國中信金融控股有限公司

中國中信金融控股有限公司是由中國中信有限公司於2022年3月24日發起設立，註冊地位於北京，註冊資本為人民幣338億元。中國中信有限公司持有中國中信金融控股有限公司100%股權。

本公司自2023年8月起，已作為併表子公司，經營表現及財務狀況被合併於中國中信金融控股有限公司的財務報表內。

股東名稱	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	持股比例	表決權比例	統一社會信用代碼
中國中信金融控股有限公司	國有控股	北京市	奚國華	金融業	人民幣338億元	19.84%	19.84%	91110105MA7K30YL2P

於2025年6月30日，中國中信金融控股有限公司持有本公司股份合計佔本公司已發行股份的19.84%。

(2) 關聯交易

(a) 與中國中信金融控股有限公司及其主要關聯方的關聯交易情況

關聯交易

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
利息收入	231,718	388,643
提供服務取得的收入	49,945	25,771
與投資相關的收益／(損失)	72,667	(80,796)
收取的租賃費	15,973	18,060
接受服務支付的費用	265,108	224,571
利息支出	50,424	53,185
發生的租賃費	27,956	26,828
累計支付的項目工程款項	1,480,528	994,598

關聯方往來餘額

	2025年	2024年
	6月30日	12月31日
代客戶持有之現金(i)	32,321,129	30,908,603
現金及銀行結餘(i)	7,528,887	5,682,010
存出保證金	25	13
其他流動資產	119,254	106,597
使用權資產	86,116	82,686
賣出回購款項	3,600,224	898,933
應付短期融資款	1,300,422	2,142,801
其他流動負債	59,134	208,350
租賃負債	89,643	84,150
短期借款	1,966,941	1,440,102

(i) 存放於中國中信金融控股有限公司控股金融機構的款項。

(b) 與本公司的子公司的關聯交易情況

關聯交易

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
利息收入	280,002	274,896
提供服務取得的收入	226,923	150,419
收取的租賃費	5,478	7,152
與投資相關的損失	(93,195)	(81,362)
利息支出	55,614	66,804

關聯方往來餘額

	2025年	2024年
	6月30日	12月31日
其他流動資產	40,567,547	50,188,327
存出投資款一股指期貨	5,640,503	5,369,740
衍生金融資產	4,484,929	3,342,371
存出保證金	5,999,675	5,563,965
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (準則要求)	34,360,296	40,131,537
使用權資產	979,840	—
其他流動負債	5,603,799	3,002,758
衍生金融負債	3,293,917	6,935,789
代理買賣證券款	723,462	655,088
應付短期融資款	4,055	41,555
已發行債務工具	293,344	4,125,455
租賃負債	901,931	—

本公司與子公司之間的重大往來餘額及交易均已在簡要合併中期財務狀況表中抵銷。

- (c) 與直接或間接持有本公司5%以上股份的股東的關聯交易情況－廣州越秀資本控股集團股份有限公司及其一致行動人廣州越秀資本控股集團有限公司、越秀金融國際控股有限公司

關聯交易

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
與投資相關的損失	—	(4,128)
提供服務取得的收入	1,220	429
利息支出	223	1
	<u>223</u>	<u>1</u>

關聯方往來餘額

	2025年	2024年
	6月30日	12月31日
其他流動負債	3,690	3,628
應付短期融資款	50,208	—
	<u>50,208</u>	<u>—</u>

- (d) 與本公司的聯營公司的關聯交易情況

關聯交易

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
利息收入	2,270	7,130
提供服務取得的收入	2,233	2,446
與投資相關的收益／(損失)	12,137	(7,950)
	<u>12,137</u>	<u>(7,950)</u>
利息支出	4,113	269
接受服務支付的費用	30,591	2,608
	<u>30,591</u>	<u>2,608</u>

關聯方往來餘額

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
存放關聯方保證金等款項	2,907	2,882
買入返售款項	—	100,267
其他流動資產	68	374
應付短期融資款	1,260,237	24,249
其他流動負債	9,205	152,682

49 公允價值及公允價值層次

公允價值，是指在現行市場條件下，市場參與者於計量日在主要市場(或最有利市場)發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格；不管該價格是否可直接通過觀察或使用其他估值技術獲得。

公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

第一層次：輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

(a) 以公允價值計量的金融工具

2025年6月30日	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產(準則要求)				
— 債權投資	5,015,146	392,308,795	39,861,907	437,185,848
— 權益工具投資	242,937,823	7,084,539	16,394,568	266,416,930
— 其他	2,289,146	26,518,857	—	28,808,003
小計	250,242,115	425,912,191	56,256,475	732,410,781
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產(指定)	7,984	871,867	7,192,660	8,072,511
衍生金融資產	1,048,363	31,896,375	3,002,640	35,947,378
以公允價值計量且其變動				
計入其他綜合收益的金融資產				
— 債權投資	1,246,899	54,388,602	1,280,948	56,916,449
— 權益工具投資	10,045,233	65,750,151	9,434,699	85,230,083
小計	11,292,132	120,138,753	10,715,647	142,146,532
合計	262,590,594	578,819,186	77,167,422	918,577,202
金融負債				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融負債	15,242,038	96,151,303	20,414,726	131,808,067
衍生金融負債	2,203,032	40,863,566	7,816,809	50,883,407
合計	17,445,070	137,014,869	28,231,535	182,691,474

2024年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產(準則要求)				
—債權投資	8,785,667	332,235,422	34,300,416	375,321,505
—權益工具投資	254,050,175	8,484,295	16,321,922	278,856,392
—其他	1,075,024	27,152,502	—	28,227,526
小計	263,910,866	367,872,219	50,622,338	682,405,423
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產(指定)				
	6,117	868,326	7,582,328	8,456,771
衍生金融資產	1,002,813	44,023,026	3,971,613	48,997,452
以公允價值計量且其變動				
計入其他綜合收益的金融資產				
—債權投資	2,304,923	71,717,132	6,221,072	80,243,127
—權益工具投資	5,058,905	77,170,840	8,438,049	90,667,794
小計	7,363,828	148,887,972	14,659,121	170,910,921
合計	272,283,624	561,651,543	76,835,400	910,770,567
金融負債				
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融負債				
	10,713,657	96,499,399	17,173,189	124,386,245
衍生金融負債	909,219	47,241,095	5,803,314	53,953,628
合計	11,622,876	143,740,494	22,976,503	178,339,873

(b) 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

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

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中不存在公開市場的債權、權益工具投資，及存在限售期限的上市股權投資，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於無風險利率、隱含波動率和人民幣掉期曲線等估值參數。

對於衍生金融資產和負債中的遠期類和互換類利率衍生合約，公允價值是根據每個合約的條款和到期日，採用市場利率將未來現金流折現來確定。互換合約中嵌入的衍生工具的公允價值是採用相關市場公開報價計算的回報來確定的。期權類業務的公允價值是通過期權定價模型來確定的，標的物的波動率反映了對應期權的可觀察輸入值。

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

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

對於非上市股權和場外期權等金融工具，管理層從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、市場比較法、期權定價模型和蒙特卡羅模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如流動性折扣、波動率、風險調整折扣和市場乘數等。非上市股權和場外期權等金融工具的公允價值對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。本集團已建立相關內部控制程式監控集團對此類金融工具的敞口。

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

(d) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融資產和負債期初／年初、期末／年末餘額及本期／本年的變動情況：

	2025年 1月1日	本期 公允價值 變動損益 影響合計	本期 其他綜合 收益 影響合計	增加	減少	自 第一層次 轉入第三 層次	自 第二層次 轉入第三 層次	自 第三層次 轉入第一 層次	自 第三層次 轉入第二 層次	2025年 6月30日
金融資產										
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產(準則要求)										
－ 債權投資	34,300,416	535,002	(13,435)	27,603,020	22,100,739	—	133,441	—	595,798	39,861,907
－ 權益工具投資	16,321,922	(247,474)	(3,133)	1,709,002	1,184,414	—	20,139	—	221,474	16,394,568
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產(指定)	7,582,328	(316,955)	(1,725)	208,899	279,887	—	—	—	—	7,192,660
衍生金融資產	3,971,613	3,868,747	(76)	442,472	5,280,116	—	—	—	—	3,002,640
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產	14,659,121	387,069	53,398	2,816,609	7,200,550	—	—	—	—	10,715,647
金融負債										
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債	17,173,189	323,580	—	10,133,712	7,215,755	—	—	—	—	20,414,726
衍生金融負債	5,803,314	6,884,787	—	1,700,608	6,571,900	—	—	—	—	7,816,809

	本年 公允價值 2024年 1月1日	本年 其他綜合 收益 影響合計	本年 其他綜合 收益 影響合計	增加	減少	自 第一層次 轉入第三 層次	自 第二層次 轉入第三 層次	自 第三層次 轉入第一 層次	自 第三層次 轉入第二 層次	2024年 12月31日
金融資產										
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產(準則要求)										
— 債權投資	33,756,777	1,526,617	20,603	26,937,015	28,144,279	—	1,142,252	—	938,569	34,300,416
— 權益工具投資	18,643,527	(379,823)	22,587	1,989,880	2,819,514	—	37,610	755,268	417,077	16,321,922
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產(指定)	9,401,470	(1,568,575)	9,449	454,543	714,559	—	—	—	—	7,582,328
衍生金融資產	6,336,555	(3,497,299)	346	1,632,496	500,485	—	—	—	—	3,971,613
以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的金融資產	23,645,418	1,402,105	393,106	3,107,297	16,184,300	—	2,295,495	—	—	14,659,121
金融負債										
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債	19,583,606	236,172	1,149	14,552,431	17,200,169	—	—	—	—	17,173,189
衍生金融負債	5,227,707	(2,974,185)	—	4,568,185	1,018,393	—	—	—	—	5,803,314

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團持有的第三層次金融工具計入投資收益的金額為人民幣3.51億元(2024年度：人民幣73.34億元)。

(e) 未以公允價值計量的金融工具

截至本期末，本集團的下列金融資產和金融負債未以公允價值計量：

- (i) 存出保證金、買入返售款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、應收手續費及佣金、融出資金、拆出資金、代理買賣證券款、賣出回購款項、短期借款、長期借款、拆入資金、應付短期融資款和租賃負債以其賬面價值作為公允價值進行估值。

(ii) 下表列示了在財務報告日已發行債務工具的賬面價值以及相應的公允價值

	賬面價值		公允價值	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
已發行債務工具	<u>87,511,251</u>	<u>95,779,317</u>	<u>90,751,291</u>	<u>99,460,692</u>

50 金融工具風險管理概況

概況

公司通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，對業務活動中的金融、操作、合規、法律風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同模式進行垂直的風險管理。

公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東大會、董事會和監事會根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、公司《章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

風險管理架構

公司已形成董事會風險管理委員會，經營管理層下設專業委員會集體決策、內部控制部門與業務部門／業務線密切配合的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。在部門和業務線層面，確立了風險管理三道防線。

第一層：董事會

董事會風險管理委員會對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃；制定總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

第二層：經營管理層

經營管理層對公司風險管理的有效性承擔主要責任，其職責包括：制定風險管理制度，建立健全公司全面風險管理架構，制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告，建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系，建立完備的信息技術系統和數據品質控制機制，以及風險管理的其他職責。

經營管理層下設各專業委員會，包括資產負債管理委員會、資本承諾委員會、風險管理委員會和產品委員會，分別在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，負責相關管理工作。

公司的前台業務部門／業務線作為公司風險管理的第一道防線，承擔風險管理的第一線責任，負責建立各項業務的業務管理制度與風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，並將業務風險控制在授權範圍內。

公司風險管理部、合規部、法律部、董事會辦公室等內部控制部門是公司風險管理的第二道防線，分別在各部門職責範圍內行使相應的專業化風險管理職能。

公司稽核審計部是公司風險管理的第三道防線，全面負責內部稽核審計，計劃並實施對公司各部門／業務線、子公司及分支機構的內部審計工作，監督內部控制制度的執行情況，防範各種道德風險和政策風險，協助公司對突發事件進行核查。

(a) 信用風險

信用風險是指因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而帶來損失的風險。

本集團對證券融資類業務保持嚴格的風險管理標準，並通過及時的盯市管理來管理信用風險敞口。

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售款項等)以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債權投資)，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融工具，本公司運用自金融工具初始確認之後信用品質發生「三階段」變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」，且本公司對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本公司將其轉移至「階段二」。
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的債券投資類金融資產(即以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資)及融資類金融資產(包括融出資金、買入返售款項中的股票質押式回購等)，管理層運用包含違約概率(PD)、違約損失率(LGD)、違約風險敞口(EAD)及損失率比率(LR)等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融工具，通過預估未來與該金融工具相關的現金流，計量損失準備。上述階段一、階段二以及階段三金融工具的減值評估，管理層均考慮了前瞻性因素。

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

本公司根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計，包括：

- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 判斷信用風險顯著增加及已發生信用減值的標準；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用損失時確定需要使用的前瞻性資訊和權重。

對債券投資類金融資產，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)、違約損失率(LGD)三者乘積作為未來現金流折現至當期的結果，對融資類金融資產，預期信用損失為違約風險敞口(EAD)及考慮前瞻性影響的損失率比率(LR)二者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本公司計算違約概率考慮的主要因素有：債券發行人經評估後的信用評級資訊等；
- 違約損失率是指本公司對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本公司計算違約損失率主要考慮的因素有：債券發行人或交易對手的類型等；
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本公司應被償付的金額；
- 損失率比率是指本公司對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。本公司使用基於公開市場資料測算的歷史損失率並評估其適當性。本公司計算融資類金融資產損失率比率考慮的主要因素有：融資類金融資產維持擔保比例及擔保證券的波動特徵、擔保物變現的價值、處置期等。

信用風險顯著增加的判斷標準

本公司在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本公司在進行金融工具損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的資訊，包括前瞻性資訊。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本公司認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對債券投資類金融資產，如果債券的最新內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級下遷超過2級，且債券發行人或債券的最新內部評級在投資級別以下，本公司認為該類債券的信用風險顯著增加。

針對融資類業務，如果維持擔保比例低於平倉線，則表明其信用風險已經顯著增加。

如果借款人或債務人在合同付款日後逾期超過30天仍未付款，則視為該金融工具已經發生信用風險增加。

如果金融資產的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。

於2025年6月30日，本公司未將任何金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

已發生信用減值資產的定義

判斷金融工具是否發生信用減值時，本公司所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本公司將該金融工具界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；
- 債券或相同發行人的其他債券發生實質違約、或展期或觸發交叉保護條款；
- 融資類金融資產採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人、債券發行人或交易對手發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融工具的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人、債券發行人或交易對手的財務困難作出讓步；
- 債務人、債券發行人或交易對手很可能破產或其他財務重組等。

金融工具發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。

對於債券投資類金融資產，本公司通過進行歷史資料分析，識別出影響信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值、生產價格指數和社會消費品零售總額。本公司通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，對債券投資業務的預期信用損失進行前瞻性的調整。

對於融資類金融資產，本公司基於對產品特性進行分析，識別出與融資類金融資產風險相關的經濟指標，即：上證綜指和深證成指的波動率。通過構建這些經濟指標與業務風險特徵之間的關係，對融資類金融資產的預期損失進行前瞻性的調整。

除了提供基本經濟情景外，本公司的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本公司在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

本公司認為，於2025年6月30日，對於公司的債券投資類金融資產以及融資類金融資產組合，應當考慮應用樂觀、基準及悲觀這三種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本公司結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍，目前本公司採用的三種情景權重基本相若。

本公司以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本公司認為這些預測體現了公司對可能結果的最佳估計。

敏感性分析

預期信用損失計量模型會使用到模型參數、前瞻性預測的宏觀經濟變數、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等，上述參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。本公司每年定期對模型進行重檢，並根據外部經濟環境及內部可觀測資料等情況對模型中使用的參數和假設進行適當的修正和優化。

本公司對前瞻性計量所使用的經濟指標進行了敏感性分析，當樂觀、悲觀情景權重變動10%時，對本公司已計提的預期信用損失的影響不重大。

同時，本公司還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於2025年6月30日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

擔保物及其他信用增級措施

本公司採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水準。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本公司根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。融資類金融資產的擔保物主要為股票、債券和基金等。本公司管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協定要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

融資類金融資產損失率情況

本公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於140%，平倉線一般不低於130%。

- 對於維持擔保比例大於平倉線，本金或利息未逾期或者維持擔保比例大於預警線，本金或利息逾期30日以內的融資類金融資產，屬於「階段一」；
- 對於維持擔保比例大於預警線，本金或利息逾期30日及以上但不到90日的融資類金融資產，或者維持擔保比例大於平倉線小於等於預警線，且本金或利息逾期但不到90日的融資類金融資產，以及維持擔保比例大於100%小於等於平倉線，所有未逾期或逾期90日以內的融資類金融資產，屬於「階段二」；

- 對於維持擔保比例小於等於100%的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過90日的，屬於「階段三」。

本公司的融資類金融資產不同階段對應的損失率比率如下：

階段一：資產根據不同的維持擔保比例，損失率區間為1%~3%；

階段二：資產損失率不低於10%；

階段三：根據逐項折現現金流量模型，計算預期損失率。

信用風險敞口分析

本公司融資類金融資產客戶資產品質良好，於2025年6月30日及2024年12月31日，大部分融資類金融資產的維持擔保比達到平倉線以上，且存在充分的抵押物資訊表明資產預期不會發生違約。於2025年6月30日及2024年12月31日，本公司持有的債券投資大部分為投資級以上。

不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債權投資)	56,916,449	80,243,127
存出保證金	77,920,004	68,215,035
融出資金	143,168,724	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	513,995,397	445,880,366
衍生金融資產	35,947,378	48,997,452
買入返售款項	59,231,079	44,268,496
代客戶持有之現金	359,949,737	315,761,280
銀行結餘	96,856,274	116,493,823
其他	107,495,591	73,277,497
最大信用風險敞口	1,451,480,633	1,331,468,738

風險集中度

如交易對手集中於某一行業或地區，或共同具備某些經濟特性，其信用風險通常會相應提高。同時，不同行業和地區的經濟發展均有其獨特的特點，因此不同的行業和地區的信用風險亦不相同。

本集團在計提減值準備後不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口按地區分佈如下：

2025年6月30日	按地區劃分		合計
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產(債權投資)	47,285,609	9,630,840	56,916,449
存出保證金	73,513,986	4,406,018	77,920,004
融出資金	135,753,579	7,415,145	143,168,724
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	391,753,545	122,241,852	513,995,397
衍生金融資產	21,776,163	14,171,215	35,947,378
買入返售款項	57,554,212	1,676,867	59,231,079
代客戶持有之現金	338,062,078	21,887,659	359,949,737
銀行結餘	73,482,427	23,373,847	96,856,274
其他	11,836,362	95,659,229	107,495,591
最大信用風險敞口	<u>1,151,017,961</u>	<u>300,462,672</u>	<u>1,451,480,633</u>

2024年12月31日	按地區劃分		合計
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產(債權投資)	65,003,241	15,239,886	80,243,127
存出保證金	63,751,346	4,463,689	68,215,035
融出資金	131,472,654	6,859,008	138,331,662
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	323,723,794	122,156,572	445,880,366
衍生金融資產	33,710,997	15,286,455	48,997,452
買入返售款項	42,252,843	2,015,653	44,268,496
代客戶持有之現金	299,337,175	16,424,105	315,761,280
銀行結餘	96,896,391	19,597,432	116,493,823
其他	10,292,342	62,985,155	73,277,497
最大信用風險敞口	<u>1,066,440,783</u>	<u>265,027,955</u>	<u>1,331,468,738</u>

本集團納入預期信用損失減值評估範圍的金融工具的信用風險敞口按損失所處階段劃分如下：

2025年6月30日				
預期信用損失階段				
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
			整個 存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值)	
	12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失		
買入返售款項減值準備				
攤餘成本	59,563,602	837,863	2,534,116	62,935,581
減值準備	886,944	283,441	2,534,116	3,704,501
賬面價值	58,676,658	554,422	—	59,231,080
融出資金減值準備				
攤餘成本	143,843,732	963,335	810,676	145,617,743
減值準備	1,474,974	239,744	734,301	2,449,019
賬面價值	142,368,758	723,591	76,375	143,168,724
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產減值準備 (債權投資)				
公允價值	56,754,075	—	162,374	56,916,449
減值準備	43,674	—	445,245	488,919
其他				
攤餘成本	107,538,407	69,062	2,008,529	109,615,998
減值準備	307,584	24,664	2,006,343	2,338,591
賬面價值	107,230,823	44,398	2,186	107,277,407

	2024年12月31日				合計
	預期信用損失階段				
	第1階段	第2階段	第3階段		
			整個 存續期預期 信用損失		
	12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失	(已發生 信用減值)		
買入返售款項減值準備					
攤餘成本	44,761,054	335,091	3,252,390		48,348,535
減值準備	777,500	203,982	3,098,557		4,080,039
賬面價值	43,983,554	131,109	153,833		44,268,496
融出資金減值準備					
攤餘成本	138,746,905	1,066,712	812,224		140,625,841
減值準備	1,330,881	228,837	734,461		2,294,179
賬面價值	137,416,024	837,875	77,763		138,331,662
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產減值準備 (債權投資)					
公允價值	79,952,364	129,821	160,942		80,243,127
減值準備	263,790	23,511	439,339		726,640
其他					
攤餘成本	73,501,238	84,634	2,042,739		75,628,611
減值準備	314,469	29,718	2,040,644		2,384,831
賬面價值	73,186,769	54,916	2,095		73,243,780

(i) 買入返售款項減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來 12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值)	
2025年1月1日	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039
本期計提	477,513	54,907	86,293	618,713
本期轉回	(339,810)	—	(654,441)	(994,251)
階段間轉移				
— 增加	—	24,552	3,707	28,259
— 減少	(28,259)	—	—	(28,259)
其他變動	—	—	—	—
2025年6月30日	886,944	283,441	2,534,116	3,704,501

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2024年1月1日	714,583	255,102	4,743,544	5,713,229
本年計提	578,292	58,398	102,294	738,984
本年轉回	(512,833)	(88,975)	(1,771,768)	(2,373,576)
階段間轉移				
— 增加	—	2,542	25,580	28,122
— 減少	(2,542)	(25,580)	—	(28,122)
其他變動	—	2,495	(1,093)	1,402
2024年12月31日	777,500	203,982	3,098,557	4,080,039

股票質押式回購減值準備明細如下：

	2025年6月30日			
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
賬面餘額	38,795,578	837,863	2,534,116	42,167,557
減值準備	<u>886,944</u>	<u>283,441</u>	<u>2,534,116</u>	<u>3,704,501</u>
擔保物價值	<u>106,825,740</u>	<u>2,035,655</u>	<u>1,732,646</u>	<u>110,594,041</u>

	2024年12月31日			
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
賬面餘額	37,765,529	335,091	3,252,390	41,353,010
減值準備	<u>777,500</u>	<u>203,982</u>	<u>3,098,557</u>	<u>4,080,039</u>
擔保物價值	<u>100,958,076</u>	<u>867,671</u>	<u>3,968,682</u>	<u>105,794,429</u>

(ii) 融出資金減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來 12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值)	
2025年1月1日	1,330,881	228,837	734,461	2,294,179
本期計提	194,129	16,279	134	210,542
本期轉回	(50,053)	(5,347)	(109)	(55,509)
階段間轉移				
— 增加	26	9	—	35
— 減少	(9)	(26)	—	(35)
其他變動	—	(8)	(185)	(193)
2025年6月30日	1,474,974	239,744	734,301	2,449,019

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來 12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值)	
2024年1月1日	1,189,743	102,924	599,557	1,892,224
本年計提	295,504	177,495	180,428	653,427
本年轉回	(153,167)	(21,733)	(34,884)	(209,784)
階段間轉移				
— 增加	4,516	5,462	31,057	41,035
— 減少	(5,715)	(35,320)	—	(41,035)
其他變動	—	9	(41,697)	(41,688)
2024年12月31日	1,330,881	228,837	734,461	2,294,179

(iii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來 12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值)	
2025年1月1日	263,790	23,511	439,339	726,640
本期計提	45,963	—	7,413	53,376
本期轉回	(31,961)	—	—	(31,961)
本期轉銷	(234,068)	(23,511)	—	(257,579)
階段間轉移				
— 增加	—	—	—	—
— 減少	—	—	—	—
其他變動	(50)	—	(1,507)	(1,557)
2025年6月30日	43,674	—	445,245	488,919

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來 12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值)	
2024年1月1日	931,532	14,557	369,833	1,315,922
本年計提	191,085	11,283	82,587	284,955
本年轉回	(223,957)	(90)	(18,201)	(242,248)
本年轉銷	(634,586)	(2,765)	—	(637,351)
階段間轉移				
— 增加	—	526	—	526
— 減少	(526)	—	—	(526)
其他變動	242	—	5,120	5,362
2024年12月31日	263,790	23,511	439,339	726,640

(iv) 其他以攤餘成本計量的金融資產減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來 12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失 (已發生 信用減值)	
2025年1月1日	314,469	29,718	2,040,644	2,384,831
本期計提	8,672	—	1,150	9,822
本期轉回	(15,180)	(3,904)	(33,513)	(52,597)
階段間轉移				
— 增加	—	—	1,150	1,150
— 減少	—	(1,150)	—	(1,150)
其他變動	(377)	—	(3,088)	(3,465)
	<u>314,469</u>	<u>29,718</u>	<u>2,040,644</u>	<u>2,384,831</u>
2025年6月30日	<u>307,584</u>	<u>24,664</u>	<u>2,006,343</u>	<u>2,338,591</u>

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來 12個月預期 信用損失	整個 存續期預期 信用損失	整個 存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2024年1月1日	219,459	12,316	1,870,447	2,102,222
本年計提	70,053	21,759	166,696	258,508
本年轉回	(2,577)	(2,282)	(29,338)	(34,197)
階段間轉移				
— 增加	—	233	35,205	35,438
— 減少	(19,810)	(2,308)	(13,320)	(35,438)
其他變動	47,344	—	10,954	58,298
	<u>219,459</u>	<u>12,316</u>	<u>1,870,447</u>	<u>2,102,222</u>
2024年12月31日	<u>314,469</u>	<u>29,718</u>	<u>2,040,644</u>	<u>2,384,831</u>

(b) 流動性風險

流動性風險，是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司庫務部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，本公司具有較好的資信水準，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道；同時也通過公司債、次級債、收益憑證等補充公司長期運營資金，使公司的整體流動性狀態保持在較為安全的水準。

風險管理部獨立地對公司未來一段時間內的資產負債情況進行每日監測與評估，通過計算壓力場景下資金缺口等指標，來評估公司的資金支付能力，對流動性風險指標設置了預警閾值，對指標緊張情況向公司風險管理委員會和公司管理層以及相關部門進行風險警示，並組織各部門採取措施將指標恢復到安全水準。公司建立了流動性儲備池制度，由庫務部獨立於業務部門管理，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

於本報告期末，本集團金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2025年6月30日						
	即期償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	433,717,504	—	—	—	—	—	433,717,504
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	26,466	29,968,698	41,485,792	38,181,456	5,160,129	18,089,763	132,912,304
賣出回購款項	56,111,332	315,133,516	30,214,160	612,545	—	—	402,071,553
拆入資金	—	32,077,620	1,920,967	—	—	—	33,998,587
短期借款	390,209	25,784,020	1,083,362	—	—	—	27,257,591
應付短期融資款	—	20,514,184	10,962,185	—	—	—	31,476,369
已發行債務工具	—	557,640	1,762,150	69,298,198	25,334,343	—	96,952,331
長期借款	—	—	—	10,534	—	—	10,534
租賃負債	—	170,987	622,485	1,411,402	293,447	—	2,498,321
其他	212,158,539	22,560,152	27,802,009	1,103,712	—	860,830	264,485,242
合計	702,404,050	446,766,817	115,853,110	110,617,847	30,787,919	18,950,593	1,425,380,336
以淨額交割的							
衍生金融負債	605	8,987,111	10,525,069	19,056,760	10,604,506	—	49,174,051
以總額交割的							
衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(167,900,782)	(163,578,882)	(25,932,210)	(8,138,508)	—	(365,550,382)
應付合約金額	—	169,137,438	164,975,209	26,276,508	8,076,965	—	368,466,120
	—	1,236,656	1,396,327	344,298	(61,543)	—	2,915,738

	2024年12月31日						
	即期償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	362,448,644	—	—	—	—	—	362,448,644
賣出回購款項	55,338,604	320,103,772	14,630,861	535,681	—	—	390,608,918
拆入資金	—	44,514,751	999,867	—	—	—	45,514,618
短期借款	4,880	14,088,608	7,664	—	—	—	14,101,152
應付短期融資款	—	20,688,761	22,258,151	—	—	—	42,946,912
已發行債務工具	—	969,560	1,633,530	77,913,119	26,075,353	—	106,591,562
長期借款	—	32,370	33,990	85,331	—	—	151,691
租賃負債	—	172,176	602,224	1,495,242	224,856	—	2,494,498
其他	199,635,843	16,742,652	34,676,641	1,057,153	—	802,471	252,914,760
合計	617,428,020	466,862,227	105,965,838	107,614,173	31,543,774	14,663,001	1,344,077,033
以淨額交割的							
衍生金融負債	—	8,551,252	14,012,913	18,750,281	7,679,614	—	48,994,060
以總額交割的							
衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(141,992,949)	(146,524,824)	(26,137,498)	—	—	(314,655,271)
應付合約金額	—	145,376,165	148,819,393	26,605,221	—	—	320,800,779
	—	3,383,216	2,294,569	467,723	—	—	6,145,508

(c) 市場風險

市場風險是由於持倉金融頭寸的市場價格變動而導致的損失風險。持倉金融頭寸來自於自營投資、做市業務以及其他投資活動。持倉金融頭寸的變動主要來自客戶的要求或自營投資的相關策略。

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。

公司建立了自上而下的風險限額管理體系，通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，將公司整體市場風險水準管理在恰當的範圍內。

業務開展過程中，前台業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險；風險管理部獨立於業務部門／業務線對各業務風險進行全面的評估、監測和管理，進行匯報並對風險情況進行處理。

公司使用風險價值(VaR)作為衡量整體市場風險狀況的主要指標，並通過一系列宏觀和微觀場景下的壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在可接受範圍內。

公司對業務部門／業務線設置了風險限額以控制市場風險暴露程度，進行每日監控、及時預警、及時處理。

公司對風險限額體系進行持續的完善，明確了統一的限額管理辦法和分級授權機制，並根據授權機制調整公司整體、各業務部門／業務線、細分業務／策略等不同層面的風險限額指標體系管理方案。

對於境外資產及子公司資產，公司實行境內外一體化管理，針對外幣資產，公司對匯率風險進行整體監控和管理，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

公司持續更新市場風險限額，豐富指標限額體系，推動風險計量方法研究與完善。本集團緊密跟蹤市場和業務變化，及時掌握最新市場風險狀況，與監管機構和股東保持良好的溝通，及時管理市場風險敞口。

(i) 風險價值(VaR)

風險價值(VaR)是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由於市場利率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團根據歷史資料計算風險價值(VaR)(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)。

本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	2025年 6月30日	2024年 12月31日
股價敏感型金融工具	312,441	384,459
利率敏感型金融工具	137,556	174,432
匯率敏感型金融工具	57,447	99,972
整體組合風險價值	281,411	395,624

(ii) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值因市場利率不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本集團利率風險的主要來源。

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

假設市場整體利率發生平行移動，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，本集團利率敏感性分析如下：

收入敏感性

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
利率基點變化		
上升25個基點	(1,479,722)	(690,573)
下降25個基點	1,532,571	763,323

權益敏感性

	2025年	2024年
	6月30日	12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(290,768)	(581,595)
下降25個基點	294,183	595,734

(iii) 匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的匯率變動風險主要與本集團的經營活動（當收支以不同於本集團記賬本位幣的外幣結算時）及其於境外子公司的淨投資有關。

下表列示了本集團主要幣種外匯風險敞口的匯率敏感性分析。其計算了當其他項目不變時，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對收入和權益的影響。負數表示可能減少稅前利潤或權益，正數表示可能增加收入或權益。

收入敏感性

幣種	匯率變動	截至6月30日止六個月	
		2025	2024
美元	-3%	908,961	(222,329)
港元	-3%	(455,989)	(477,419)

權益敏感性

幣種	匯率變動	2025年	2024年
		6月30日	12月31日
美元	-3%	(759,005)	(714,487)
港元	-3%	(2,385)	(2,957)

上表列示了美元及港元相對人民幣貶值3%對收入及權益所產生的影響，若上述幣種以相同幅度升值，則將對收入和權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

下表按幣種列示了於2025年6月30日及2024年12月31日本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口。本集團人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示。

	2025年6月30日				
	人民幣	美元 折合人民幣	港元 折合人民幣	其他貨幣	合計
資產負債表內敞口淨額	<u>286,470,914</u>	<u>(7,267,258)</u>	<u>16,038,136</u>	<u>15,682,376</u>	<u>310,924,168</u>

	2024年12月31日				
	人民幣	美元 折合人民幣	港元 折合人民幣	其他貨幣	合計
資產負債表內敞口淨額	<u>270,572,644</u>	<u>(7,240,848)</u>	<u>22,697,508</u>	<u>12,737,368</u>	<u>298,766,672</u>

(iv) 價格風險

價格風險是指權益性工具的公允價值因股票指數水準和個別證券價值的變化而降低的風險。該項風險在數量上表現為以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益性金融工具的市價波動影響本集團的利潤變動；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益性金融工具的市價波動影響本集團的股東權益變動。

於2025年6月30日，本集團權益性投資佔資產總額的比例約為19.88%(2024年12月31日：22.08%)。

51 報告期後事項

(a) 公開發行短期公司債券

本公司於2025年7月17日在上海證券交易所完成了2025年短期公司債券(第三期)的發行，發行規模為人民幣30億元，期限為92天、票面利率為1.58%。

本公司於2025年8月11日在上海證券交易所完成了2025年短期公司債券(第四期)的發行，發行規模為人民幣60億元，期限為275天、票面利率為1.67%。

本公司於2025年8月27日在上海證券交易所完成了2025年短期公司債券(第二期)的續發行，發行規模為人民幣60億元，期限為1年、票面利率為1.96%。

(b) 公開發行公司債券

本公司於2025年8月7日在上海證券交易所完成了2025年公司債券(第二期)的發行，品種一發行規模為人民幣50億元，期限為1年、票面利率為1.66%，品種二發行規模為人民幣20億元，期限為3年、票面利率為1.75%。

本公司於2025年8月19日在上海證券交易所完成了2025年公司債券(第三期)的發行，品種一發行規模為人民幣25億元，期限為1年、票面利率為1.72%，品種二發行規模為人民幣5億元，期限為2年、票面利率為1.78%。

(c) 公開發行科技創新短期公司債券

本公司於2025年7月29日在上海證券交易所完成了2025年科技創新短期公司債券(第一期)的發行，發行規模為人民幣50億元，期限為181天、票面利率為1.68%。

(d) 發行中期票據

本公司境外全資子公司中信證券國際有限公司的附屬公司CSI MTN Limited於2025年7月11日至2025年8月18日在境外中期票據計劃下，共發行11筆美元票據，發行金額共計105,770萬美元，中信證券國際有限公司為上述中期票據計劃提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

(e) 利潤分配

本公司董事會於2025年8月28日審議通過，2025年中期本公司採用現金分紅方式，以2025年6月30日的股本總數14,820,546,829股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣2.90元(含稅)，擬派發現金紅利總額為人民幣4,297,958,580.41元(含稅)，在上述董事會召開日後至實施權益分派的股權登記日前本公司總股本發生變動的，維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。本中期利潤分配方案尚待股東大會批准。

52 未經審計簡要合併中期財務報表的批准

本簡要合併中期財務報表經董事會於2025年8月28日授權批准報出。

備查文件目錄

載有公司負責人、主管會計工作負責人和會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審閱報告原件。

報告期內公司在中國證監會指定信息披露載體上公開披露過的所有文件的正本及公告原稿。

在其他證券市場公佈的半年度報告。

公司《章程》。

承董事會命
中信證券股份有限公司
董事長
張佑君

中國•北京
2025年8月28日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為張佑君先生及鄒迎光先生；本公司非執行董事為張麟先生、付臨芳女士、趙先信先生及王恕慧先生；及本公司獨立非執行董事為李青先生、史青春先生及張健華先生。

附錄：信息披露索引

報告期內，公司在上交所網站 (<http://www.sse.com.cn>) 及《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-01-03	中信證券2024年12月證券變動月報表
2	2025-01-11	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
3	2025-01-14	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
4	2025-01-18	中信證券股份有限公司2024年度業績快報公告
5	2025-01-21	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
6	2025-01-23	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
7	2025-01-25	中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
8	2025-01-28	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
9	2025-02-06	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
10		中信證券股份有限公司關於華夏基金2024年度業績快報的公告
11		中信證券2025年1月證券變動月報表
12	2025-02-08	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
13	2025-02-14	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
14	2025-02-18	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
15	2025-02-20	中信證券股份有限公司第八屆董事會第三十一次會議決議暨高級管理人員變動公告
16	2025-02-26	中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
17	2025-02-28	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
18	2025-03-04	中信證券2025年2月證券變動月報表
19		中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
20	2025-03-05	中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
21	2025-03-11	中信證券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
22	2025-03-12	董事會會議通知

序號	日期	公告事項
23	2025-03-13	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
24	2025-03-18	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
25	2025-03-20	中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保及擔保額度調劑的公告
26		中信証券股份有限公司關於召開2024年度業績發佈會的公告
27	2025-03-25	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
28	2025-03-27	中信証券股份有限公司2024年年度報告
29		中信証券股份有限公司關於2025年日常關聯／持續性關連交易預計的公告
30		中信証券股份有限公司2024年度內部控制評價報告
31		中信証券股份有限公司2024年度募集資金存放與實際使用情況專項報告
32		中信証券2024年可持續發展報告
33		中信証券股份有限公司2024年度內部控制審計報告
34		中信証券股份有限公司關於預計公司2025年度融資類擔保的公告
35		中信証券股份有限公司2024年年度報告摘要
36		中信証券股份有限公司董事會關於獨立非執行董事2024年度獨立性的專項評估意見
37		中信証券股份有限公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告
38		中信証券股份有限公司2024年度財務報表及審計報告
39		關於中信証券股份有限公司2024年度第一大股東及其他關聯方佔用資金情況的專項報告
40		中信証券股份有限公司利潤分配方案公告
41		中信証券股份有限公司2024年度獨立非執行董事述職報告
42		中信証券股份有限公司2024年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告
43		天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信証券股份有限公司2024年度募集資金存放與實際使用情況的專項核查報告
44		中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十二次會議決議公告
45		中信証券股份有限公司第八屆監事會第十次會議決議公告
46		中信証券股份有限公司2024年度募集資金存放與實際使用情況專項報告及鑒證報告
47	2025-04-02	中信証券2025年3月證券變動月報表
48	2025-04-03	中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
49	2025-04-09	中信証券股份有限公司2025年第一季度業績預增提示性公告

序號	日期	公告事項
50	2025-04-15	董事會會議通知
51		中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
52	2025-04-17	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
53	2025-04-19	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
54	2025-04-30	中信證券股份有限公司2025年第一季度報告
55		中信證券股份有限公司第八屆董事會第三十三次會議決議公告
56	2025-05-07	中信證券2025年4月證券變動月報表
57	2025-05-10	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
58		中信證券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告
59		中信證券股份有限公司第八屆董事會第三十四次會議決議公告
60	2025-05-17	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
61	2025-05-30	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
62	2025-06-04	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
63		中信證券股份有限公司關於向專業投資者公開發行科技創新公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
64		中信證券2025年5月證券變動月報表
65	2025-06-05	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
66	2025-06-07	中信證券股份有限公司2024年度股東大會會議文件
67		中信證券股份有限公司關於召開2024年度股東大會的通知
68	2025-06-12	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
69	2025-06-14	中信證券股份有限公司關於發行科技創新債券獲得中國人民銀行行政許可的公告
70	2025-06-24	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
71	2025-06-27	中信證券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
72	2025-06-28	中信證券股份有限公司2024年度股東大會決議公告
73		北京市嘉源律師事務所關於中信證券股份有限公司2024年度股東大會的法律意見書
74		中信證券股份有限公司第八屆董事會第三十五次會議決議公告
75		中信證券股份有限公司2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況報告
76	2025-07-01	中信證券股份有限公司關於向專業投資者公開發行永續次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告

註：上表「日期」為相關公告於上交所網站和《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》刊登的日期，於香港交易所披露易網站發佈的日期為「日期」當日早間或前一日晚間

報告期內，公司在香港交易所披露易網站 (<http://www.hkexnews.hk>)披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2025-01-02	截至二零二四年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2	2025-01-10	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
3	2025-01-13	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
4	2025-01-17	二零二四年度業績快報
5	2025-01-20	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
6	2025-01-22	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
7	2025-01-24	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
8	2025-01-27	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
9	2025-02-05	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
10		自願性公告－華夏基金2024年度業績快報
11		截至二零二五年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
12	2025-02-07	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
13	2025-02-13	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
14	2025-02-17	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
15	2025-02-19	海外監管公告－中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十一次會議決議暨高級管理人員變動公告
16		公告－變更首席信息官
17	2025-02-25	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
18	2025-02-27	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
19	2025-03-03	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
20		截至二零二五年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表

序號	日期	公告事項
21	2025-03-04	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
22	2025-03-10	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
23	2025-03-11	董事會會議通知
24	2025-03-12	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
25	2025-03-17	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
26	2025-03-19	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保及擔保額度調劑的公告
27		自願性公告－召開2024年度業績發佈會
28	2025-03-24	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保及全資子公司為間接子公司發行中期票據提供擔保的公告
29	2025-03-26	海外監管公告－天風證券股份有限公司、中郵證券有限責任公司關於中信証券股份有限公司2024年度募集資金存放與實際使用情況的專項核查報告
30		海外監管公告－中信証券股份有限公司2024年度內部控制審計報告
31		海外監管公告－中信証券股份有限公司2024年度內部控制評價報告
32		海外監管公告－關於中信証券股份有限公司2024年度第一大股東及其他關聯方佔用資金情況的專項報告
33		海外監管公告－中信証券股份有限公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告
34		海外監管公告－中信証券股份有限公司董事會關於獨立非執行董事2024年度獨立性的專項評估意見
35		海外監管公告－中信証券股份有限公司2024年度獨立董事述職報告
36		海外監管公告－中信証券股份有限公司2024年度外部審計機構履職情況評估報告及審計委員會對外部審計機構履行監督職責的報告
37		海外監管公告－中信証券股份有限公司2024年度募集資金存放與實際使用情況專項報告
38		海外監管公告－中信証券股份有限公司2024年募集資金存放與實際使用情況專項報告及鑒證報告
39		海外監管公告－中信証券股份有限公司關於預計公司2025年度融資類擔保的公告
40		海外監管公告－中信証券股份有限公司關於2025年日常關聯／持續性關連交易預計的公告
41		海外監管公告－中信証券股份有限公司利潤分配方案公告

序號	日期	公告事項
42		海外監管公告—中信証券股份有限公司第八屆監事會第十次會議決議公告
43		海外監管公告—中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十二次會議決議公告
44		截至2024年12月31日止年度之末期股息
45		2024年年度業績公告
46		中信証券2024年可持續發展報告
47	2025-04-01	截至二零二五年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
48	2025-04-02	海外監管公告—中信証券股份有限公司關於為間接全資子公司發行歐洲商業票據提供擔保的公告
49	2025-04-08	2025年第一季度業績預增提示性公告
50	2025-04-14	董事會會議通知
51		海外監管公告—中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
52	2025-04-16	海外監管公告—中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
53	2025-04-21	海外監管公告—中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
54	2025-04-25	非登記股東之通知信函及回條—以電子方式發佈公司通訊之安排
55		登記股東之通知信函及回條—以電子方式發佈公司通訊之安排
56		2024年度報告
57	2025-04-29	海外監管公告—中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十三次會議決議公告
58		公司秘書及授權代表變更豁免嚴格遵守《香港上市規則》第3.28條及8.17條
59		二零二五年第一季度業績報告
60	2025-05-06	截至二零二五年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
61	2025-05-09	海外監管公告—中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
62		海外監管公告—中信証券股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告
63		海外監管公告—中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十四次會議決議公告
64		聘任公司經營管理委員會執行委員
65	2025-05-16	海外監管公告—中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
66	2025-05-29	海外監管公告—中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告

序號	日期	公告事項
67	2025-06-03	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
68		海外監管公告－中信証券股份有限公司關於向專業投資者公開發行科技創新公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
69		截至二零二五年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
70	2025-06-04	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
71	2025-06-06	截至2024年12月31日止年度的末期股息(更新)
72		年度股東大會通告
73		代表委任表格－適用於將於2025年6月27日(星期五)舉行的中信証券股份有限公司2024年度股東大會及其任何續會
74		(1)2024年度董事會工作報告；(2)2024年度監事會工作報告；(3)2024年年度報告；(4)2024年度利潤分配方案；(5)關於續聘會計師事務所的議案；(6)關於預計公司2025年自營投資額度的議案；(7)公司2025年度融資類擔保計劃；(8)關於公司董事、監事2024年度薪酬情況的議案；(9)關於預計公司2025年日常關聯／持續性關連交易的議案；及年度股東大會通告
75	2025-06-11	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
76	2025-06-13	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於發行科技創新債券獲得中國人民銀行行政許可的公告
77	2025-06-23	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
78	2025-06-26	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於間接子公司發行中期票據並由全資子公司提供擔保的公告
79	2025-06-27	公告－2024年度股東大會投票表決結果及派發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		海外監管公告－北京市嘉源律師事務所關於中信証券股份有限公司2024年度股東大會的法律意見書
82		海外監管公告－中信証券股份有限公司第八屆董事會第三十五次會議決議公告
83		董事名單與其角色和職能
84		調整董事會專門委員會成員
85		中信証券股份有限公司2024年度「提質增效重回報」行動方案落實情況報告
86	2025-06-30	海外監管公告－中信証券股份有限公司關於向專業投資者公開發行永續次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告