

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份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。



China International Capital Corporation Limited

中國國際金融股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03908)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列中國國際金融股份有限公司(「本公司」)在上海證券交易所網站刊登的本公司2025年半年度報告(A股)，僅供參閱。

承董事會命
中國國際金融股份有限公司
董事會秘書
孫男

中國，北京
2025年8月29日

於本公告日期，本公司執行董事為陳亮先生；非執行董事為張薇女士及孔令岩先生；以及獨立非執行董事為吳港平先生、陸正飛先生、彼得·諾蘭先生及周禹先生。



(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)
股份代号：601995



目录

释义	002
重要提示	006
公司简介	007
会计数据及财务指标摘要	009
管理层讨论与分析	012
公司治理	056
环境与社会责任	060
重要事项	063
股份变动及股东情况	069
债券相关情况	074
财务报告	087
备查文件目录	250
证券公司信息披露	251
附录一：公司主要业务资格	252
附录二：分支机构变更情况	260
附录三：信息披露索引	264



释义

在本报告内，除非文义另有所指，否则下列词汇具有以下涵义：

“本公司”“公司”或“中金公司”	指	中国国际金融股份有限公司
“本集团”“集团”或“我们”	指	本公司及其子公司(或按文义所指，本公司及其任何一间或多间子公司)
“《公司章程》”	指	《中国国际金融股份有限公司章程》
“财政部”	指	中华人民共和国财政部
“中国证监会”	指	中国证券监督管理委员会
“上交所”	指	上海证券交易所
“北交所”	指	北京证券交易所
“香港联交所”或“联交所”	指	香港联合交易所有限公司，为香港交易及结算所有限公司的全资子公司
“央行”或“中国人民银行”	指	中国人民银行，为中国的中央银行
“中金财富”或“中金财富证券”	指	中国中金财富证券有限公司，原名中国中投证券有限责任公司，一间于2005年9月在中国注册成立的公司，于2019年8月更名为中国中金财富证券有限公司，为本公司的全资子公司
“中金资本运营”	指	中金资本运营有限公司，一间于2017年3月在中国注册成立的公司，为本公司的全资子公司
“中金私募股权”	指	中金私募股权投资管理有限公司，一间于2020年10月在中国注册成立的公司，为本公司的全资子公司
“中金国际”	指	中国国际金融(国际)有限公司，原名中国国际金融(香港)有限公司，一间于1997年4月在香港注册成立的公司，于2022年6月更名为中国国际金融(国际)有限公司，为本公司的全资子公司
“中金基金”	指	中金基金管理有限公司，一间于2014年2月在中国注册成立的公司，为本公司的全资子公司
“中金期货”	指	中金期货有限公司，一间于2004年7月在中国注册成立的公司，为本公司的全资子公司

“中金浦成”	指	中金浦成投资有限公司，一间于2012年4月在中国注册成立的公司，为本公司全资子公司
“金腾科技”	指	金腾科技信息(深圳)有限公司，一间于2020年6月在中国注册成立的公司，为本公司的控股子公司
“中金香港证券”	指	中国国际金融香港证券有限公司，一间于1998年3月在香港注册成立的公司，为中金国际的全资子公司
“A股”	指	本公司股本中每股面值人民币1.00元的普通股，以人民币认购及买卖并于上交所上市
“H股”	指	本公司股本中每股面值人民币1.00元的普通股，以港元认购及买卖并于香港联交所上市
“A股发行上市”	指	本公司首次公开发行人民币普通股(A股)股票并上交所上市
“主板”	指	上海证券交易所或深圳证券交易所主板
“创业板”	指	深圳证券交易所创业板
“科创板”	指	上海证券交易所科创板
“《证券法》”	指	《中华人民共和国证券法》
“《证券及期货条例》”	指	《证券及期货条例》(香港法例第571章)
“《公司法》”	指	《中华人民共和国公司法》
“国际财务报告会计准则”	指	国际财务报告会计准则，包括国际会计准则理事会颁布的准则、修订及诠释，以及国际会计准则委员会(IASC)颁布的国际会计准则(IAS)及诠释
“香港财务报告会计准则”	指	香港财务报告会计准则，包括香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》《香港会计准则》及诠释
“中国企业会计准则”	指	中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则及相关规定
“《标准守则》”	指	《联交所上市规则》附录C3之《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》

“《企业管治守则》”	指	《联交所上市规则》附录C1《企业管治守则》
“股东”	指	股份持有人
“股份”	指	本公司股本中每股面值人民币1.00元的普通股
“《联交所上市规则》”	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
“《上交所上市规则》”	指	《上海证券交易所股票上市规则》，与《联交所上市规则》合称“上市规则”
“净资本”	指	根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》中的规定在净资产的基础上针对某些资产进行风险调整后的金额
“固定收益”	指	固定收益、大宗商品及外汇
“ETF”	指	交易所交易基金
“FoF”	指	基金的基金(Fund of Fund)
“REIT(s)”	指	房地产信托投资基金
“全国社保基金”	指	中国全国社会保障基金理事会
“中国结算”	指	中国证券登记结算有限责任公司
“汇金”“汇金公司”或“中央汇金”	指	中央汇金投资有限责任公司，一间由中国政府最终拥有的全资国有公司，为本公司股东
“中国建投”	指	中国建银投资有限责任公司，一间于1986年6月在中国注册成立的公司，为汇金的全资子公司及本公司股东
“建投投资”	指	建投投资有限责任公司，一间于2012年10月在中国注册成立的公司，为中国建投的全资子公司及本公司股东
“中国投资咨询”	指	中国投资咨询有限责任公司，一间于1986年3月在中国注册成立的公司，为中国建投的全资子公司及本公司股东
“腾讯控股”	指	腾讯控股有限公司，一间在开曼群岛注册成立的有限公司，其股份于香港联交所上市(股份代号：00700(港币柜台)及80700(人民币柜台))



“库存股份”	指	具有《联交所上市规则》赋予的涵义
“Tencent Mobility Limited”	指	Tencent Mobility Limited，一间在香港设立的有限责任公司，为腾讯控股的全资附属公司及本公司股东
“中国”	指	中华人民共和国
“香港”	指	中国香港特别行政区
“人民币”	指	中国法定货币人民币
“港元”或“港币”	指	香港法定货币港元
“美元”	指	美国法定货币美元
“最后实际可行日期”	指	2025年8月29日
“报告期”	指	自2025年1月1日起至2025年6月30日

重要提示

- 一、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 二、 本报告经公司董事会审议通过，公司董事均亲自出席董事会会议。未有董事对本报告提出异议。
- 三、 本半年度报告未经审计。本公司按照中国企业会计准则编制的2025年度中期财务报表，已经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审阅。
- 四、 本公司负责人陈亮、主管会计工作负责人(代行)徐翌成及会计机构负责人(会计主管人员)田汀声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 五、 本公司拟采用现金分红的方式向股东派发2025年中期股利，拟派发现金股利总额为人民币434,453,118.12元(含税)。以本公司截至最后实际可行日期的股份总数4,827,256,868股计算，每10股派发现金股利人民币0.90元(含税)。若本公司总股本在实施2025年中期利润分配的股权登记日前发生变化，拟维持人民币434,453,118.12元(含税)的分配总额不变，相应调整每股派发现金股利的金额。该方案尚需提交股东大会审议批准。
- 六、 前瞻性陈述的风险声明

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请各投资者注意投资风险。
- 七、 本公司不存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金的情况。
- 八、 本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。
- 九、 本公司的业务运营与中国及公司业务所处其他司法辖区的宏观经济、货币政策及市场状况密切相关，中国及国际资本市场的波动，均可能会对本公司经营业绩产生影响。

本公司面临的主要风险包括：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、信息科技风险、合规风险、法律风险、洗钱风险、声誉风险等。

针对上述风险，本公司从组织架构、管理机制、信息技术系统、风险指标体系、人才队伍建设以及风险应对机制等各方面进行防范和管理。对于各类风险的具体分析及公司采取的具体措施，请参见“管理层讨论与分析—风险管理”部分的内容。
- 十、 本报告所载的若干金额及百分比数字已作出四舍五入。若出现图表内所示的算术结果与列示在其之前的数字计算所得不符，均为四舍五入所致。除特别说明外，本报告数据以人民币列示。



一、公司基本信息

中文名称	中国国际金融股份有限公司
中文简称	中金公司
英文名称	China International Capital Corporation Limited
英文简称	CICC
法定代表人	陈亮
董事长	陈亮
总裁	王曙光
授权代表	陈亮、周佳兴
联席公司秘书	孙男、周佳兴
注册及办公地址	中国北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
注册地址的历史变更情况	2015年3月16日，由“北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层”变更为“北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层”
邮政编码	100004
香港营业地址	中国香港中环港景街1号国际金融中心第一期29楼
公司网址	www.cicc.com
电子信箱	Investorrelations@cicc.com.cn
联系电话	(010)65051166
注册资本	人民币4,827,256,868元
净资本	人民币46,423,691,926元

公司经营范围和各单项业务资格情况

公司经营范围包括：证券业务；外汇业务；公募证券投资基金销售；证券公司为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金托管。

公司主要业务资格请参阅本报告附录一。

二、联系人和联系方式

联系人	董事会秘书：孙男 证券事务代表：周岑
联系地址	中国北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
电话	(010)65057590
传真	(010)65051156
电子信箱	Investorrelations@cicc.com.cn

三、信息披露及备置地点

披露半年度报告的媒体名称及网址	中国证券报(www.cs.com.cn) 上海证券报(www.cnstock.com) 证券时报(www.stcn.com) 证券日报(www.zqrb.cn) 经济参考报(www.jjckb.cn)
披露半年度报告的证券交易所网站	上交所网站： www.sse.com.cn 香港联交所披露易网站： www.hkexnews.hk
半年度报告备置地点	中国北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层 香港中环港景街1号国际金融中心第一期29楼

四、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股份代号
A股	上交所	中金公司	601995
H股	联交所	中金公司	03908

会计数据及财务指标摘要



一、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：人民币元

主要会计数据	2025年1-6月	2024年1-6月	变动比例(%)
营业收入	12,828,006,633	8,910,510,530	43.96
利润总额	5,156,833,315	2,456,689,697	109.91
归属于母公司股东的净利润	4,330,235,127	2,228,055,738	94.35
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,242,926,619	2,194,986,836	93.30
经营活动产生的现金流量净额	31,593,222,038	10,114,338,997	212.36
其他综合收益的税后净额	-90,146,847	329,613,735	不适用

主要会计数据	2025年6月30日	2024年12月31日	变动比例(%)
资产总额	699,763,922,075	674,715,821,446	3.71
负债总额	580,656,169,115	559,094,150,638	3.86
归属于母公司股东的权益总额	118,782,800,463	115,347,607,754	2.98
股东权益总额	119,107,752,960	115,621,670,808	3.02

(二) 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2025年1-6月	2024年1-6月	变动比例(%)
基本每股收益(元/股)	0.814	0.394	106.91
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.796	0.387	105.90
加权平均净资产收益率(%)	4.16	2.12	上升2.03个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.06	2.09	上升1.98个百分点

注： 以上每股收益和加权平均净资产收益率系根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的相关规定进行计算。

公司财务报表主要项目的相关数据及变动情况，详见本报告“管理层讨论与分析一四、主要经营情况及财务报表分析”中的相关内容。

二、境内外会计准则下会计数据差异

本集团按照国际财务报告会计准则编制的中期简明合并财务报表及按照中国企业会计准则编制的合并财务报表中列示的截至2025年6月30日止六个月期间及截至2024年6月30日止六个月期间的归属于母公司股东的净利润以及于2025年6月30日及于2024年12月31日的归属于母公司股东的净资产并无差异。

三、母公司的净资本及相关风险控制指标

截至2025年6月30日，母公司净资本为人民币46,423,691,926元，较2024年12月31日的净资本人民币49,431,075,052元，下降6.08%。报告期内，母公司净资本等各项风险控制指标均符合监管要求。

单位：人民币元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日
核心净资本	31,673,691,926	32,954,050,035
附属净资本	14,750,000,000	16,477,025,017
净资本	46,423,691,926	49,431,075,052
净资产	87,366,993,963	87,481,231,559
各项风险资本准备之和	22,696,450,046	26,217,644,504
表内外资产总额	250,357,174,685	256,362,124,070
风险覆盖率(%)	204.54	188.54
资本杠杆率(%)	12.65	12.85
流动性覆盖率(%)	326.25	224.00
净稳定资金率(%)	144.15	137.25
净资本／净资产(%)	53.14	56.50
净资本／负债(%)	20.17	20.93
净资产／负债(%)	37.96	37.03
自营权益类证券及证券衍生品／净资本(%)	38.98	49.71
自营非权益类证券及证券衍生品／净资本(%)	355.22	333.34



四、非经常性损益项目和金额

单位：人民币元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损失	-592,228
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	60,846,640
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	58,839,711
归属于少数股东的非经常性损益的影响额	-567,005
所得税影响额	-31,218,610
合计	87,308,508

五、采用公允价值计量的项目

单位：人民币元

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	278,974,823,601	290,377,144,171	11,402,320,570	19,624,988,613
交易性金融负债	-27,772,207,938	-29,562,615,514	-1,790,407,576	-1,228,198,059
其他债权投资	84,901,861,907	89,139,040,720	4,237,178,813	1,416,775,221
其他权益工具投资	7,863,933,590	9,843,613,138	1,979,679,548	238,018,338
衍生金融工具	5,044,815,829	-5,273,803,047	-10,318,618,876	-11,513,802,712
合计	349,013,226,989	354,523,379,468	5,510,152,479	8,537,781,401

一、企业战略与经营

市场环境

年初以来，中国经济保持稳中有进、稳中向好的发展态势。今年上半年，国内生产总值同比增长5.3%，比去年同期和去年全年均提升0.3个百分点。内需潜力持续释放，消费对经济增长的动能加强。上半年，社会消费零售总额同比增长5.0%，较去年同期提升1.3个百分点，二季度最终消费支出对经济增长贡献率达到52.3%，较一季度稳步提升。投资稳步增长，上半年，固定资产投资同比增长2.8%，其中基础设施投资、制造业投资同比分别增长4.6%、7.5%。出口在外部冲击下保持较快增长，上半年中国出口总额达到13万亿元，同比增长7.2%。

更加积极有为的宏观政策发力显效。当前中国外部环境不确定因素较多，政策不断加力巩固经济回升向好基础。2月17日，习近平总书记再次出席民营企业座谈会并发表重要讲话指出，新时代新征程民营经济发展前景广阔、大有可为。财政政策上，今年一般预算赤字率为4.0%、较去年提升1个百分点，上半年政府债发行较快，“两新”政策加力扩围，有力支撑投融资和消费。货币政策上，上半年央行下调存款准备金率50个基点，下调政策利率10个基点，同时下调结构性货币政策工具利率和公积金贷款利率25个基点，助力降低实体经济融资成本。

发展质量持续提升，新的动能持续累积。上半年，高技术服务业投资同比增长8.6%，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业投资同比分别增长26.3%、21.5%，均明显高于总体固定资产投资增速。规模以上高技术制造业增加值同比增长9.5%，增速高于全部规模以上工业增加值3.1个百分点，3D打印设备、新能源汽车、工业机器人产品产量同比分别增长43.1%、36.2%、35.6%。创新成果不断涌现，2024年中国研发投入占GDP比重约2.7%、接近OECD（经济合作与发展组织）国家平均水平，今年1-6月中国有效发明专利申请量达501万件，增长13.2%，DeepSeek大模型、宇树机器人等一系列科技创新成果引起了国内外广泛关注。

2025年上半年中国资本市场波动式上涨。2025年上半年国内科技创新叙事变化，以及外部关税与地缘挑战成为影响国内市场的主要矛盾。中国市场一季度经历重估式上涨，二季度初因为关税冲击出现明显回调，但后期在基本面韧性、政策支持和充裕的流动性之下再度上涨，主要指数创出年内新高。在此背景下资本市场改革有序推进，在资金支持方面，年初六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，要求大型国有保险公司从2025年起力争每年新增保费的30%用于投资A股，并制定未来三年公募基金持有A股流通市值每年至少增长10%的目标。在二季度市场波动期间，央行、证监会表示全力支持汇金公司发挥好类“平准基金”作用。除此之外，《推动公募基金高质量发展行动方案》的发布为公募基金健康发展制定了行动指南，《上市公司重大资产重组管理办法》的落地对于并购重组效率提升也至关重要，是2025年上半年中国资本市场的重要改革。

2025年上半年资本市场活跃度继续提升。2025年上半年A股日均成交额1.39万亿元，相比去年同期增长61%，半年度水平再创下历史新高。一方面机构投资者规模继续扩张，上半年新成立公募基金份额5,111亿份，资产净值规模进一步提升，其中股票型ETF规模突破3万亿元，相比2024年继续增长；保险资金在股票和证券投资基金的运用余额再创历史新高。另一方面，个人投资者也保持活跃，上半年上交所新增A股开户账户数量达1,259.8万户，同比增长32.8%。当前中国市场整体估值在全球仍具备较强吸引力，股息率相比于国内债市收益率也有明显优势，随着中长期改革持续推进，中国资本市场仍然充满发展机遇。

货币政策保持适度宽松。2024年末中共中央政治局会议将货币政策取向从“稳健”转为“适度宽松”，2025年上半年人民银行综合运用降准等货币政策工具，加大中长期流动性支持，整体流动性保持充裕；通过用好用足各项结构性货币政策工具，加力支持科技创新、扩大消费、民营小微等重点领域和薄弱环节。6月末，社会融资规模存量同比增长8.9%，广义货币供应量M2同比增长8.3%，人民币贷款同比增长7.1%，社会融资条件持续宽松。上半年新发放企业贷款加权平均利率3.3%，同比下降约45bp，新发放的个人住房贷款利率3.1%，较上年同期下降约60个基点，综合融资成本较低。精准有力的货币政策进一步提升金融服务对经济结构调整、经济高质量发展的适配性和精准性，为推动经济回升向好持续营造良好的货币金融环境。

证券行业格局

市场情绪回暖及低基数效应共同作用下，2025年上半年证券行业盈利显著增长。尽管2025年上半年境内主要股债指数受境内外宏观政策环境波动影响呈现较大震荡，但整体仍保持向上向好态势。市场情绪提振推动下，上半年A股日均成交额同比增长61%至13,902亿元，日均两融余额同比增长20%至1.84万亿元。与此同时，在中国资产重估及境内企业赴港上市热情回升的背景下，港股一二级市场表现亮眼，上半年港股IPO融资规模同比增长714%至140亿美元，日均成交额同比增长118%至2,402亿港元。在此态势下，行业经纪收入、投资收入依托低基数有望实现同比显著提升，投行业务亦将迎来边际改善，共同推动行业整体盈利同比上行。分业务看，成交额增长带动经纪收入提升；A股IPO及再融资回暖、债权融资规模同比增长，叠加港股一级市场融资量高增，推动投行收入改善；券商资管规模稳健、公募基金管理规模同比增长，但基金行业费改深化及固收、被动指数基金占比上升，或对资管类收入形成影响；股债市场稳中向好，投资收入在低基数基础上有望稳步增长。

资本市场改革呈现系统性深化特征，为行业中长期高质量发展奠定坚实基础。自2024年4月国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》以来，在新“国九条”框架下，资本市场基础制度持续完善，市场生态不断优化，内在稳定性显著增强。投资端方面，上半年监管部门多措并举扩大中长期资金入市规模，例如2025年1月六部委联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，明确推动公募基金、商业保险资金、养老金等入市及构建“长钱长投”制度环境的重点举措。融资端方面，改革聚焦功能性定位，以科技创新、并购重组为抓手，提升资源配置效率与服务实体经济能力，其中2025年6月证监会发布《关于在科创板设置科创成长层，增强制度包容性适应性的意见》，重启未盈利企业适用科创板第五套上市标准，强化资本市场服务新质生产力的功能。此外，资本市场对外开放持续推进，2025年6月证监会主席吴清在陆家嘴金融论坛上提出，将加快落实2025年对外开放一揽子举措，包括发布合格境外投资者(QFII)制度优化方案、扩大外资交易产品范围等。资本市场改革深化短期内有助于提升市场活跃度，支撑证券行业稳健经营；中长期则为行业高质量发展、业务扩容及模式升级筑牢根基。

头部一流投行建设与中小机构差异化发展并行推进，行业格局或将加速分化。2025年6月，证监会就《证券公司分类评价规定(修订草案征求意见稿)》公开征求意见，修订内容包括：1)强化证券公司功能发挥导向，系统性完善分类评价框架；2)优化加分指标体系，既引导行业聚焦高质量发展与差异化、特色化经营，又通过机制设计助力中长期资金入市；3)突出“打大打恶”监管导向，完善综合惩戒机制，切实强化中小投资者权益保护。一方面，在“扶优限劣”监管框架持续优化及一流投行建设稳步推进的背景下，具备综合实力优势、业务布局均衡、合规风控基础扎实的头部券商，其竞争力有望持续凸显；另一方面，在鼓励中小机构探索差异化发展道路的评级体系引导下，于细分领域形成特色竞争力并积极推进战略转型的中小券商，亦有望在行业高质量发展进程中持续获益。头部券商与特色中小券商的市场份额预计将稳步提升。

发展战略

中金公司的战略愿景是聚焦服务国家发展大局、创新支持实体经济、积极促进资本市场改革、有效推动金融风险化解，着眼中长期发展，明确方向、把握机遇，推动公司加快做强做优、提升核心竞争力，努力打造成为具有国际竞争力的一流投资银行。

经营计划

2025年，公司将秉持“以国为怀”初心，继续扎好中国的根、布好世界的局，发挥连接实体经济与资本市场的桥梁作用，全力写好金融“五篇大文章”，在推进高质量发展的道路上努力实现新突破、取得新成效；保持战略定力，加强战略对业务发展的引领和赋能；积极把握市场机遇，巩固核心竞争优势，拓宽业务护城河，加快将公司打造成为具有国际竞争力的一流投资银行。

二、核心竞争力分析

(一) 优良的品牌形象

公司在金融服务行业树立了优良的品牌形象。自设立之初，公司即借鉴市场最佳实践，秉承“以人为本、以国为怀、植根中国、融通世界”的经营理念，在境内外赢得了稳固的市场声誉。多年来，公司在维持高标准执业的同时，积极参与资本市场改革和制度建设，激发业务创新活力，多项业务连续多年处于领先地位、摘得“中国最佳”桂冠。

品牌培育和文化建设是公司持续强化市场领先地位的重要举措。公司良好的品牌声誉和专业进取、精益求精的核心价值观，使得公司在保持现有员工和客户稳定的基础上，能够不断汇聚优秀人才、吸引新客户，拓展业务范围并赢得重要商机。



(二) 高质量的客户基础

公司拥有高质量、广泛深厚的客户基础。公司凭借优良的服务质量和专业的服务能力，形成了深厚的客户积累，广泛覆盖了国民经济和资本市场中发挥重要作用的大型企业、优秀的成长企业、专业的机构客户与持续增长的财富客户。公司通过提供综合、定制化、跨境服务，满足客户复杂多样、高质量的业务服务需求。公司与客户建立长期合作，并致力为其提供全面的产品和服务。

(三) 发展均衡的业务布局

公司凭借对全球资本市场发展动态的敏锐洞察，前瞻性地布局各项业务。近年来资本市场的国际化、机构化进程持续加速，大量传统通道性业务面临巨大压力。对此，公司围绕“机构化”“国际化”“产品化”持续进行能力建设，提早布局新赛道，紧密围绕科技创新、绿色发展等国家重点部署领域，持续巩固投资银行、股票业务、固定收益等传统业务优势，推动以资产管理、私募股权及财富管理为代表的新兴业务持续发展。

(四) 突出的跨境业务能力

凭借较早的国际化布局，公司形成了突出的跨境业务能力，具有领先的跨境业务市场地位，较好发挥了服务跨境资本往来、推动金融市场双向开放的积极作用。

国际布局方面，公司建立了覆盖中国香港、纽约、伦敦、新加坡、法兰克福、东京、越南、迪拜在内的国际网络，并充分调动境内外的研究、团队、产品等资源，为客户提供一站式的跨境服务。公司境内外业务无缝衔接，团队同时具备境内和境外业务经验，拥有境内及境外若干地区的从业资格。

跨境业务方面，公司长期服务于中资企业的“走出去”，产业资本、金融资本的“引进来”，在中资企业境外IPO、境外债发行、跨境并购等领域取得了一定优势地位，在跨境交易、互联互通等新兴领域保持良好发展势头，为巩固提升香港国际金融中心地位、推动高质量共建“一带一路”贡献力量，在国际资本市场赢得更多话语权和定价权。

(五) 领先和具有影响力的研究

研究是公司业务的重要基础。公司拥有一支国际化、富有才干和经验丰富的研究团队，通过覆盖全球市场的研究平台为境内外客户提供客观、独立、严谨和专业的研究服务。公司研究团队对中国企业和各行各业深入的了解、透彻的分析和独特的见解为公司赢得了“中国专家”的声誉。

公司的研究能力获得具有国际影响力机构的广泛认可，连续多年被《亚洲货币》评为“中国研究(第一名)”、被《机构投资者》授予“大中华区最佳分析师团队奖(第一名)”。公司于2020年设立了中金研究院，专注于公共政策研究，致力于打造新时代的新型智库。中金研究院与研究部双轮驱动，为促进经济发展和社会发展提供全方位的研究支持。

(六) 优秀的管理层和高素质的员工队伍

公司拥有具备全球视角、勇于开拓的高级管理团队，拥有遍布境内外、具备全牌照执业能力的优质员工队伍。

公司高级管理团队成员大多来自于知名的境内外金融机构，具备全球化的视角；同时，公司高级管理团队成员均经历了我国证券行业发展的主要阶段和多个周期，对于境内外资本市场及证券行业有着丰富的经验和深刻的理解。公司高级管理团队始终秉承“植根中国，融通世界”的理念，不断将先进的管理经验与我国的金融改革实践相结合，勇于率先开发新产品，敢于大力开拓新市场。

凭借着卓越的品牌和优质的平台带来的号召力，公司吸引了来自境内外知名大学的优秀毕业生，为公司境内外的分支机构源源不断地补充优质人才。凭借着完善的员工培养和培训体系，公司为不同层级、不同岗位的员工提供全方位、系统性的培训，能够持续提升员工专业能力，赋予员工全牌照执业能力。通过上述措施打造的优质员工队伍，是公司保持快速、健康、稳健发展的基础保障。

(七) 高效的管理模式和审慎的风险管理机制

公司拥有高效、合理的管理模式和全面、审慎的风险管理机制。公司坚持“两个一以贯之”，逐步完善中国特色现代国有企业制度，并结合国际成熟市场经验建立起相应的业务模式和管理流程，确保管理的高效、合理。同时，公司始终坚持并不断夯实“全员、全程、全覆盖、穿透式”的风控合规体系和运行机制，实现了母公司对境内外子公司及分支机构的一体化穿透管理，以及对集团内同一业务、同一客户的统一风险管控，确保公司可形成集中、有效的业务管理和风控支持效应，统一决策、管理和调度资源，保障了业务的平稳有序开展和风控体系的稳健运行。

(八) 先进的信息技术能力

公司视信息技术为公司竞争力的核心组成部分。公司具有完善的信息技术管理架构和业界领先的自主研发能力。公司构建的基础交易、产品和服务、风控和运营管理三大基础技术体系，能够为客户及各业务部门提供全流程、端到端的复杂金融产品服务，以及全球范围内全方位的业务运营和管理能力支持。公司采用先进技术自主研发的核心业务系统及平台，稳健运营、业内领先。

公司将以信息技术为基础持续推动业务发展。近年来，随着信息技术的不断进步，公司亦加大资本投入、重视人才培养和能力建设，持续优化组织架构和运作模式，积极研究并探索新技术在投资银行各业务领域的应用，促进业务和技术融合。公司充分抓住中国金融科技蓬勃发展的优势条件，积极与中国领先的科技企业开展战略合作，以数据和技术拓展新产品、新业务、新模式。



三、主营业务情况分析

本公司的投资银行业务主要为境内外企业和机构客户提供股权融资、债务融资及资产证券化和财务顾问等投资银行服务，具体包括境内外首次公开发行股票并上市的保荐与承销，境内外上市公司再融资的保荐与承销，境内外各类固定收益融资工具的承销，企业并购重组、战略入股、上市公司私有化以及分立、债务重组、私募融资等交易的财务顾问服务。

本公司的股票业务主要为境内外专业投资者提供“投研、销售、交易、产品、跨境”的一站式股票业务综合金融服务，具体主要包括机构交易服务和资本业务等，其中资本业务主要包括为专业投资者提供主经纪商、场外衍生品、资本引荐、做市交易等多种创新产品及资本服务。公司通过在中国重点城市和全球金融中心的专业团队更好地实现资本融通，实现境内外、场内外的团队、客户、业务联动。

本公司的固定收益业务主要为境内外企业和机构客户提供固定收益类、大宗商品类和外汇类证券及衍生品的销售、交易、研究、咨询和产品开发等一体化综合服务，具体包括利率业务、信用业务、结构化业务(含证券化产品和非标产品等)、外汇业务、大宗商品业务(含期货业务)等。

本公司的资产管理业务牌照齐全、产品丰富，参照国际行业标准与国内监管要求，构建了面向境内外市场统一的资产管理业务平台，主要为境内外投资者设计及提供多元化的资产管理产品及服务，包括社保及年金投资管理业务、机构委托投资管理业务、境外资产管理业务、零售及公募基金业务等。

本公司的私募股权业务服务于境内外投资者，为其设计及提供一体化的私募股权投资基金产品及服务，主要包括企业股权投资基金、母基金、美元基金、实物资产基金、基础设施基金等。通过本公司的私募基金子公司统一管理境内外私募股权投资基金业务，投资于具有长期增长潜力、核心竞争力和优秀管理团队的高质量企业。

本公司的财富管理业务主要为个人、家族及企业客户提供范围广泛的财富管理产品及服务，满足客户的交易、投资和资产配置需求，具体包括交易服务、资本服务、产品配置服务等，其中资本服务主要包括融资融券业务及股票质押式回购业务等。

本公司的研究业务主要通过为境内外客户提供客观、独立、严谨和专业的研究服务，支持公司各项业务发展。公司自2020年设立中金研究院，专注于公共政策研究，致力于打造新时代的新型智库。

(一) 投资银行

股权融资¹

市场环境

2025年上半年，A股IPO共完成51单，融资规模人民币373.55亿元，同比增长15.0%；A股再融资共完成63单，融资规模人民币6,229.04亿元，同比增长720.7%。

港股一级市场方面，港股IPO共完成42单，融资规模140.00亿美元，同比增长713.7%；港股再融资及减持共完成155单，交易规模206.78亿美元，同比增长493.3%。

美股一级市场方面，中资企业美股IPO共完成20单，融资规模8.27亿美元，同比增长42.9%。中资企业美股再融资及减持共完成7单，交易规模10.91亿美元，同比增长16.6%。

经营举措及业绩

2025年上半年，本公司服务中资企业全球IPO合计21单，融资规模111.44亿美元，排名市场第一。

2025年上半年，本公司作为主承销商完成A股IPO项目2单，主承销金额人民币13.55亿元。本公司作为主承销商完成A股再融资项目7单，主承销金额人民币672.42亿元。

2025年上半年，本公司作为保荐人主承销港股IPO项目13单，完成宁德时代、海天味业、三花智控等项目，主承销规模28.66亿美元，排名市场第一；作为全球协调人主承销港股IPO项目20单，主承销规模23.83亿美元，排名市场第一；作为账簿管理人主承销港股IPO项目20单，主承销规模11.83亿美元，排名市场第一。本公司作为账簿管理人主承销港股再融资及减持项目10单，主承销规模25.59亿美元，排名中资券商第一。

¹ 数据来源：A股市场为万得资讯，境外市场为Dealogic数据库，均为上市日口径。A股再融资含定向增发、公开增发及配股，港股及美股再融资含增发、配股。



2025年上半年，本公司作为账簿管理人主承销中资企业美股IPO项目2单，主承销规模0.74亿美元；作为账簿管理人主承销中资企业美股再融资及减持项目2单，主承销规模0.57亿美元。

项目 A股	2025年上半年		2024年上半年	
	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量
首次公开发行	1,355	2	1,571	4
再融资	67,242	7	8,655	9

项目 港股	2025年上半年		2024年上半年	
	主承销金额 (百万美元)	发行数量	主承销金额 (百万美元)	发行数量
首次公开发行	2,866	13	564	9
再融资及减持	2,559	10	850	4

项目 中资美股	2025年上半年		2024年上半年	
	主承销金额 (百万美元)	发行数量	主承销金额 (百万美元)	发行数量
首次公开发行	74	2	147	2
再融资及减持	57	2	250	1

注： 表格中港股首次公开发行为保荐人口径，再融资及减持为账簿管理人口径

2025年下半年展望

2025年下半年，本公司将持续贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神和中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，聚焦科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等重点领域，全力服务国家战略。A股业务方面，全面提升专业服务能力，围绕新质生产力发展需求，拓展优质肩部、腰部企业；港股业务方面，保持战略投入，巩固市场领先优势；同时积极把握上市公司股份减持、增持及回购等业务机会。

债务融资及资产证券化

市场环境

2025年上半年，境内方面，债市收益率先上后下，后在较低利率水平窄幅震荡。上半年，境内信用债及资产证券化产品发行规模约人民币10.35万亿元，同比上升6.4%；地方政府债发行规模为人民币5.49万亿元，同比上升57.2%。境外方面，美联储降息放缓，受美联储政策分歧及美国关税扰动影响，美债收益率宽幅震荡；中资企业中长期境外债券发行规模为739.40亿美元，同比上升15.0%。

经营举措及业绩

2025年上半年，中金公司境内债券承销规模²为人民币4,157.84亿元，同比上升33.7%；境外债券承销规模³为25.70亿美元，同比上升16.5%。

2025年上半年，中金公司债务融资及资产证券化业务在助力债券市场高质量发展和金融高水平开放等方面取得了突出成绩。截至上半年末，中金公司境内债券承销规模排名行业第四，非政策性银行金融债承销规模排名行业第二，境内绿色及其他ESG债券承销规模排名行业第二，持有型不动产ABS管理规模排名市场第一，基础设施公募REITs已上市项目管理规模排名市场第二，中资企业境外债券承销规模排名中资券商第二。

2025年上半年，中金公司完成的代表性产品和项目包括：科技金融方面，积极助力债市“科技板”建设，牵头完成多笔科创债券，包括协助东风汽车集团完成全市场首单新能源及智能化发展高成长产业科技创新公司债券，协助西安城市发展(集团)有限公司完成上交所首单“实验室经济”科技创新公司债券；绿色金融方面，协助广州自来水完成全国首单公用事业绿色科创类资产支持票据，协助蔚能电池完成银行间债券市场首单民企绿色科技创新资产支持证券；普惠金融方面，协助中国农业银行完成历史上最大规模“三农”专项债券；养老金融方面，协助泰康养老保险完成行业首单养老保险公司永续债，协助成都交子金控完成全国首单养老主题公司债券；数字金融方面，协助招商银行完成全市场首单数字金融主题金融债券。基础设施公募REITs方面，完成市场首个聚焦汽车制造产业链的基础设施公募REITs项目—中金亦庄产业园REIT，完成中金公司作为基金管理人的首单央企公募REITs项目—中金中国绿发商业REIT。境外债方面，牵头主权债券发行，协助中华人民共和国财政部首次发行境外绿色主权债券；推动国际化项目，作为唯一中资投行协助香港特别行政区政府发行离岸人民币绿色债券及基础设施债券，协助香港机场管理局发行多币种多年期境外债券，协助匈牙利OTP银行发行离岸人民币绿色债券；服务央企，协助中航国际融资租赁、长城国际、信达香港等发行境外债券，协助国家电投发行境外绿色优先股；通过ESG债券助力优质地方国企融资，协助郑州城建及连云港港口集团发行境外可持续发展债券；助力产业类民企海外融资，牵头百度离岸人民币债券发行，协助中国宏桥发行美元债券及美元可转换债券。债务重组领域，协助推动多家房企进行债务风险化解。

² 境内债券承销规模不含地方政府债，下同。

³ 境外债券承销规模不含存款证交易，下同。



2025年下半年展望

2025年下半年，本公司将继续以服务实体经济发展为目标，统筹各产品线业务开展，提升客户综合服务能力及区域竞争力，并把握新产品涌现机遇；持续加强投入科创和绿色等支持国家战略债券产品；加速发掘优质基础设施和不动产资产，扩大资产管理规模和长期稳定管理收入；抓住人民币国际化历史机遇，持续拓展海外客户群体，继续支持好中资企业海外融资需求，不断拓宽产品线；积极把握企业债务管理与信用修复业务机会，推动重组工具创新和拓宽应用场景。

财务顾问服务

市场环境

根据Dealogic数据，2025年上半年，中国并购市场共公告并购交易1,657宗，合计交易规模约2,648.41亿美元，规模同比上升140.1%。其中：境内并购交易1,470宗，交易规模约2,328.13亿美元，规模同比上升148.0%；跨境并购交易187宗，交易规模约320.28亿美元，规模同比上升94.8%。

经营举措及业绩

2025年上半年，根据Dealogic数据，中金公司在中国并购市场继续保持领先地位。2025年上半年，根据Dealogic数据，本公司已公告并购交易34宗，涉及交易总额约328.41亿美元，其中境内并购交易28宗，涉及交易总额约309.40亿美元，跨境及境外并购交易6宗，涉及交易总额约19.01亿美元。

2025年上半年，中金公司深度服务国家战略，助力央国企战略性重组，公告中央汇金无偿划转受让中国长城资产股权、远达环保收购国家电投集团下属电力企业等股权、海南机场收购美兰空港等项目；牵头多单A股标杆交易，公告沪硅产业收购半导体硅片控股子公司少数股权、海尔集团下属企业收购新时达等项目；持续发挥市场化交易“撮合者”作用，助推产业整合升级，公告海尔集团收购汽车之家、阿里巴巴出售高鑫零售股权予德弘资本等项目；持续领跑港股资本市场交易，公告新奥股份发行H股介绍上市并换股私有化新奥能源、博裕投资强制要约收购金科服务、北京建设私有化等项目；发挥跨境领先优势，公告和铂医药引入阿斯利康战略投资、百卡弗集团出售中国生鲜食品业务、梅赛德斯奔驰集团出售旗下阿根廷工厂予Open Car集团等项目。此外，我们持续助力政府和企业化解风险，保障职工就业，牵头执行当代集团、金科股份等债务重整项目以及宝塔实业重大资产重组项目。

2025年上半年公告的标志性项目包括：

项目	规模	亮点
新奥股份发行H股介绍上市并换股私有化新奥能源	94亿美元	近十年公告的最大港股私有化交易
中央汇金无偿划转受让中国长城资产股权	51亿美元	贯彻党的二十大关于深化党和国家机构改革的重大战略部署，落实党中央完善国有金融资本管理体制改革的举措
海尔集团收购汽车之家	18亿美元	2020年至今最大的中国企业市场化收购纽交所上市公司交易
阿里巴巴出售高鑫零售股权予德弘资本	17亿美元	近四年中国市场零售行业最大的并购交易
海南机场收购美兰空港	10亿美元	助力海南机场实现对海南岛内海口美兰、三亚凤凰和琼海博鳌三大机场的统筹运营，打造世界级的航空枢纽
沪硅产业收购半导体硅片控股子公司少数股权	10亿美元	中国市场半导体材料领域的大型重磅交易，保障我国半导体硅片产业的自主可控
和铂医药引入阿斯利康战略投资	1亿美元	2023年以来跨国公司对港股市场创新药企业的最大单笔战略投资
宝塔实业重大资产重组	约8亿元人民币	践行黄河流域生态保护和高质量发展战略
当代集团债务重整	超1,000亿元人民币	中部省区历史上最大的债务风险化解项目；全国医药行业重整投资金额历史最高的项目
金科股份债务重整	超1,300亿元人民币	首单通过重整路径化解债务风险的A股大型上市房企项目

注：债务重整项目规模均为涉及债务规模



2025年下半年展望

2025年下半年，随着中国证监会《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》各项措施的全面落地，本公司将继续坚持服务国家战略，深入把握重点行业并购机会，助推市场化产业整合升级，发扬境内外联动优势，坚定助力实体经济高质量发展、助推新质生产力发展，夯实优势、发力创新、争取稳步提高市场份额。债务重组方面将继续以国为怀，精准化解债务风险，运用综合化手段、长期化手段，为困境企业引入全系列投行产品与服务、助力困境企业实现脱困重生、转型升级；利用投行专业化能力，助力地方政府平台防风险化债务，在发展中谋转型，实现产业振兴；坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，维护产业链安全，助力实体经济提质增效。

(二) 股票业务

市场环境

2025年上半年，全球股市受到地缘政治紧张、美国关税政策等因素影响，各个市场表现不一，主要指数多数上涨。A股市场展现韧性，港股表现全球领先，活跃度较去年同期明显改善。

截至2025年上半年末，上证综指较年初上涨2.8%，深证成指上涨0.5%，沪深300指上涨0.03%，中证500指上涨3.3%，创业板指上涨0.5%；恒生指数上涨20.0%，恒生中国企业指数上涨19.0%，恒生科技指数上涨18.7%。2025年上半年，A股日均交易额人民币1.39万亿元，同比上升61.2%；港股市场日均交易额2,402.07亿港元，同比上升117.6%。

经营举措及业绩

2025年上半年，中金公司积极贯彻二十届三中全会、中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，发挥股票业务特色，为境内外机构投资者提供“投研、销售、交易、产品、跨境”等一站式股票业务综合金融服务，聚焦科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，持续增强服务实体经济质效；发挥桥梁纽带作用，积极服务高水平对外开放，为资本市场引入高质量投资者和长期耐心资本，为维护国家金融安全稳定贡献力量，为推动资本市场改革开放做出应有贡献。

机构服务提质增效。公司持续夯实机构客群优势，升级全球交易能力。践行以客户为中心的经营理念，全面覆盖多元客群。新开户数量实现稳健增长。发动全球销售网络，在多个里程碑项目中引入战略、基石投资者，项目配售能力市场领先；QFII业务市占率连续22年排名市场首位，多家全球长线基金投研排名领先；主要公募基金、重点保险机构投研排名持续位于第一梯队；私募客群覆盖率进一步提升；银行客群拓展取得新的突破；全国社保基金投研排名领先；为多家大型央企国企、上市公司提供股份增持回购、市值管理等综合金融服务，执行询价转让项目规模排名领先。

产品能力迭代升级。公司积极落实监管要求，加强全面服务客户能力建设，完善风险防控管理机制体系，助力资本市场高质量发展。境内产品业务持续提升全生命周期产品服务能力，保持市场优势地位，丰富资产配置选择和机构投资渠道。积极开展境内科创板做市、北交所做市等牌照业务，助力多层次资本市场建设和服务高新科技企业发展。境外产品业务不断扩大覆盖市场、丰富产品种类，拓展客户类型、优化客户结构，国际竞争力进一步增强，综合实力在境外中资券商中名列前茅。

国际业务拓展创新。公司加大国际布局力度，跨境业务影响力持续提升，为客户提供一流的全球资本市场服务。积极布局互联互通机制全枢纽交易所，互联互通交易份额保持市场前列，H股全流通项目执行数量排名第一，完善在日韩等亚洲发达市场的交易执行能力，支持全球股票市场交易，全面提升国际市场竞争力。协助政府单位、监管机构和重要客户在中东、欧洲等地开展推介活动，邀请海外客户来华展业兴业，积极引入国际长线资金投资中国，讲好中国故事。持续为港交所全部24只人民币双柜台股票提供做市服务，助力资金供给结构优化，推进人民币国际化进程；重点拓展新兴市场及“一带一路”国家客户，助力中金境外业务扩展，提高综合服务客户水平。

2025年下半年展望

2025年下半年，公司将始终坚持以服务国家战略为引领，践行以客户为中心的经营理念，加强全方位服务客户能力体系建设，努力构建提供领先解决方案的全球股票业务平台，不断提升股权生态链建设，持续营造客户生态圈。深耕各类机构客群，综合增强产品能力，提升双向跨境能力，提高投研交易服务数字化水平，全方位做好风险管控防范，坚持稳中求进总基调，为建设中国特色现代资本市场、推进中国式现代化积极贡献力量。

（三）固定收益

市场环境

2025年上半年，境内债市在多重利空共振下表现欠佳，货币政策收紧，资金成本高企，权益市场向好带动市场风险偏好整体抬升，债券收益率持续上行。境外市场受关税政策及地缘政治冲突影响呈宽幅震荡走势，整体小幅下行。

经营举措及业绩

2025年上半年，公司持续推动固定收益业务发展，以服务实体经济为根本宗旨，落实服务国家战略。以客户为中心，传统业务提质增效，积极布局新兴业务。债券承销和交易量持续保持市场领先地位；不断加强国际化客户覆盖和交易服务能力，以中国内地和中国香港为双中心，搭建纽约、新加坡、东京等地的全球化销售网络，跨境结算量持续增加。

公司积极把握机遇，加强产品创新和客户服务，持续发展衍生品业务。加强境内外产品创新，实现诸多创新业务落地，打造定制化服务能力；持续发展衍生品业务，拓展利率、信用和外汇业务范围，大宗商品做市重点品种排名市场前列。推进业务和科技的融合，积极探索前沿金融科技创新，持续加强风控能力和运营体系建设。



2025年下半年展望

2025年下半年，公司将积极学习贯彻各项会议精神，推进固定收益业务高质量发展。提升客户综合服务能力，打造全时区、多币种、多市场的全球做市平台，持续扩大影响力；进一步加强产品定制化创设能力，持续推动产品创新，提升服务实体经济能力，构建全产品、一站式客户服务平台；提高境内外业务能力，助力高水平对外开放，稳步落实国际化布局；继续推进数字化转型，加强数字经济能力建设，提升全球化展业的系统化能力，打造一流的FICC金融科技平台。

(四) 资产管理

1. 资产管理

市场环境

2025年上半年，国际地缘政治态势紧张，国际竞合关系更趋复杂，“对等关税”带来全球资本市场动荡，大国博弈背景下，全球经济贸易与金融体系迎来挑战与机遇。面对严峻的外部环境，中国经济坚持高质量发展韧性凸显。今年以来，《关于推动中长期资金入市的指导意见》《推动公募基金高质量发展行动方案》等方案陆续落地，继续升级资产管理行业改革发展。资管机构需坚持投资研究等核心竞争力建设，持续发挥产品创设能力优势，坚持做好客户耕耘服务，严守合规风控底线，持续为提升投资者回报不懈努力，力争在写好做实金融“五篇大文章”、服务实体经济、促进资本市场稳定繁荣等方面发挥更重要作用。

经营举措及业绩

2025年上半年，公司坚持以投资者为本，牢牢把握金融工作的政治性、人民性，推动资管业务高质量发展，助力中国式现代化建设。持续加强投研梯队建设，优化分工提质增效，积极推动人才培养，坚持长期投入，以能力提升应对激烈的行业竞争。提高对客综合服务能力，继续服务好社保、年金、银行、保险、企业等客户，深挖客户需求，开拓新客户，推动渠道合作深化。着力提升综合风险管理及运营管理能力，推进系统迭代及数字化升级，全面提升公司投研交易、风控运营能效。

截至2025年6月30日，本公司资产管理部的业务规模为人民币5,867.06亿元。产品类别方面，集合资管计划和单一资管计划管理规模(含社保、企业年金、职业年金及养老金)分别为人民币1,663.28亿元和人民币4,203.77亿元，管理产品数量848只。

2025年下半年展望

2025年下半年，公司将继续坚定不移走好中国特色金融发展之路，坚持巩固投研能力建设，补充关键投研人才，力争为投资者提供有竞争力的投资业绩；坚持储备策略打磨产品，力争打造策略齐备的产品线；继续提升客户综合服务能力，提升业务数字化水平，坚守合规风控底线，推动资管业务迈上新台阶。

2. 中金基金

市场环境

2025年上半年，我国公募基金市场呈现积极的发展态势。在A股市场强势震荡的背景下，新基金发行显著回暖。全市场基金管理规模持续稳定，权益类产品稳中有进，其中股票型基金发行数量和规模均创四年新高，指数型和量化产品成为扩容主力。

监管部门印发《推动公募基金高质量发展行动方案》，强化产品分类管理，引导中长期资金入市，推动行业回归本源、提升投研能力，促进基金行业高质量发展。截至2025年6月30日，公募基金行业规模增至34.39万亿元，较上年末增长4.8%。公募基金行业产品总数达到12,905只。

经营举措及业绩

2025年上半年，中金基金认真贯彻《推动公募基金高质量发展行动方案》，坚持以投资者最佳利益为核心的经营理念，并贯穿于公司治理、产品发行、投资运作、考核机制等多个运营管理环节。2025年上半年，中金基金新发7只公募基金，重点布局量化指数5只，分别是A500ETF、A500ETF联接、A500增强、沪深300指数、沪深300ETF，完成中金亦庄产业园REIT、中金中国绿发商业REIT发行。公募REITs管理规模持续保持行业领先水平。

截至2025年6月30日，中金基金管理公募基金规模人民币2,201.81亿元，较上年末增长6.2%。中金基金全面提升管理效率与数字化赋能，严守合规与风险控制底线，整体业务运行平稳，无重大违法违规事件及重大风险合规隐患。

2025年下半年展望

展望2025年下半年，面对复杂多变的全球经济环境与资本市场形势，中金基金将坚持稳健经营理念，聚焦核心能力建设，推动业务高质量发展。

中金基金将持续巩固和提升固定收益类产品业绩，顺应市场趋势积极发展权益类产品，深化公募REITs领域布局，推动多元资产管理稳健前行。同时，高度重视投资队伍和投资能力建设，强化销售队伍建设，完善关键渠道与客户体系建设，提升服务效能，增强客户粘性与长期信任。合规与风险管理方面，中金基金将持续健全全面风险管理体系，严守合规底线，保障业务稳健运行，切实维护投资者利益。依托扎实的投研基础和专业优势，中金基金将在夯实现有优势的基础上积极前瞻布局，致力于为投资者创造长期可持续的价值回报。



(五) 私募股权

市场环境

2025年上半年，中国私募股权投资市场整体回暖，释放出止跌回稳的积极信号。政策方面，多个支持私募股权市场高质量发展的政策进一步提振行业信心，如1月国办印发《关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》，5月科技部等七部委联合发布《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》，对私募股权行业有着里程碑意义，为行业发展指明了方向。

募资方面，2025年上半年，基金募资活跃度较去年同期有所回暖，市场信心逐步修复。3月发改委宣布设立航母级的国家创业投资引导基金，彰显了对创投行业和耐心资本的支持和重视。同时，多个重磅政策鼓励AIC、保险、社保、理财、信托等资金参与创业投资，叠加支持私募股权投资机构发行科创债的“组合拳”推出，有望为私募股权市场带来更多源头活水。

投资方面，2025年上半年，受宏观环境不确定性、市场估值重构等因素影响，私募股权投资机构出手较为谨慎。分行业来看，中国私募股权市场持续聚焦科技创新领域，半导体、IT、生物医药三大板块是市场重点配置的赛道。随着全球AI投资持续升温，上半年国内AI赛道融资热度也有所攀升。

退出方面，2025年上半年，随着政策面释放积极信号，中企IPO数量和募资额同比回升，中国私募股权市场IPO退出数量同比实现增长。尽管IPO回暖畅通了行业最主要的退出渠道，创投机构仍需积极探索多元化退出机制，如并购、二手份额交易等创新退出方式。

经营举措及业绩

截至2025年6月30日，公司私募股权业务通过多种方式在管的资产规模达到人民币4,898亿元，市场龙头地位进一步巩固。2025年上半年，公司与各地政府、国内外产业集团、金融机构携手落地多支直投资基金和母基金，以股权投资探索金融“五篇大文章”的最佳实践，为科技创新和区域产业发展提供长期风险资本。依托投资专业化优势，深耕战略新兴产业，系统性布局高新技术、先进制造、新能源、新材料、医疗健康等重点领域，助力优质企业高质量发展。持续优化双向赋能体系，为投资人与被投企业提供多元化增值赋能服务，被投企业上市数量在业内保持领先地位。

2025年下半年展望

公司将坚持金融服务实体经济的根本宗旨，扎实做好金融“五篇大文章”，尤其是充分发挥私募股权基金支持科技金融的优势和作用，支撑高水平科技自立自强和科技创新。公司将进一步巩固直投资基金和母基金优势，重点推动多支具有战略意义的旗舰型基金，并持续深耕政府、产业集团、金融机构等战略客户。同时，加强投资专业化能力建设，以研究和数字化驱动投资布局，提升对投资人和被投企业的赋能水平，巩固并扩大投资生态圈，以高质量的业务发展为实现“十五五”良好开局打牢基础。

集团管理资产规模

截至2025年6月30日，集团各业务部门及子公司所管理的资产规模合计如下：

单位：人民币百万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	变动比例
与手续费及佣金收入相关的AUM(全资)			
集合资管计划	168,079	167,895	0%
单一资管计划	479,698	432,660	11%
专项资管计划	183,087	166,524	10%
公募基金	253,691	232,558	9%
私募股权投资基金	383,415	351,643	9%
小计	1,467,970	1,351,281	9%
与应占联营及合营企业利润相关的AUM(合资)			
私募股权投资基金	119,201	119,313	0%
非私募股权投资基金	63,533	57,267	11%
小计	182,733	176,580	3%
合计	1,650,704	1,527,861	8%

注： 公募基金主要包括中金基金管理的公募证券投资基金及私募资产管理计划。

(六) 财富管理

市场环境

2025年上半年，资本市场震荡上行，交易活跃。上半年A股成交额162.65万亿元，同比增长约61.1%，环比增长约4.0%。公募基金规模突破34万亿元，较上年末增长约4.8%。在政策持续发力，市场企稳向好的环境下，财富管理行业持续深化净值化转型，投资者偏好稳步向混合类、权益类主题产品延伸，财富管理机构持续提升多元化资产配置能力。

经营举措及业绩

2025年上半年，财富管理业务坚持做好以买方投顾为核心的资产配置业务，创新产品服务模式，满足客户多元化资产配置需求，助力“长钱长投”。产品保有规模创历史新高，增长至近4,000亿元。持续优化买方投顾产品⁴体系，中国50升级全委中央账户服务模式，公募50践行普惠金融理念，上线5年以来累计服务客户超8万人，买方投顾产品保有规模创历史新高，增长至近1,000亿元。不断推动个人交易创新服务，全新推出ETF50恒享，行业内首次探索基于ETF保有的收费、服务模式，创新交易业务累计签约客户超过39万人次，2025年净增超6万人次。

坚守金融为民初心，为广大客户提供兼具深度与温度的服务。公司通过全渠道、多场景获客模式，服务更广客群。中金公司财富管理总客户数939万户，客户账户资产总值人民币3.40万亿元。持续加强投资者教育，触达更广泛的个人居民；继续打造高质量“线上+线下”品牌活动矩阵，开展九大品牌线下活动和八大品牌线上栏目，线下活动场次将近2,500场，线上发布内容超过4,000条，累计覆盖近750万人次。

做好数字金融大文章，升级SMART数智化战略。公司抓住行业机遇，线上理财规模创历史新高，增长至245亿。加速探索新技术与新模式，积极推进AI战略全面落地，重点推动数字员工、投顾助手、AI财富顾问三大智能体群建设。

2025年下半年展望

展望下半年，财富管理业务将继续深化做好金融“五篇大文章”，保持买方投顾战略定力，抓住市场机遇，建设值得客户信赖的国际一流财富管理机构。客户方面，提升获客质效，并围绕关键客群形成体系化服务。产品业务方面，做好资产端与资金端的协同发力，持续提升产品保有规模，践行普惠金融理念。交易与资本金业务方面，继续提升创新交易工具覆盖、加强投资交易联动、推动两融业务展业。国际化业务方面，加强重点客群获客，并加快机制与系统建设。数智化方面，加速探索新质生产力，通过AI赋能提升服务质效，为公司打造智能化金融生态、服务数字金融战略贡献力量。

⁴ 买方投顾管理规模为中金财富任管理人及／或提供投资顾问服务的资产规模及中金香港财富管理部开立的全权委托专户资产管理规模合计，包括中国50、微50、公募50、中金财富FoF、环球50等。

(七) 研究

公司研究团队关注全球市场，通过公司的全球机构及平台向国内及国际客户提供服务。公司的研究产品及投资分析涵盖宏观经济、市场策略、固定收益、金融工程、资产配置、股票、大宗商品及外汇。截至2025年6月30日，公司的研究团队由300余名经验丰富的专业人士组成，覆盖40多个行业及在中国内地、香港特区、纽约、新加坡、法兰克福、伦敦及巴黎证券交易所上市的1,800余家公司。

中金研究因为独立性、客观性及透彻性获得国内及国际投资者的认可。2025年上半年，公司共发表中外文研究报告近7,000篇。在大量的行业和公司报告基础之上，还发布了“对等关税”联合解读、“国际货币体系变革”“AI智道”等系列专题报告，及《具身智能：AI下一站》《感受“带路”矿业的心跳》《未来脉动：全球经济的国别视角》等深度报告，展现了公司对中国经济和资本市场的深刻理解。正是基于在研究报告广度和深度上的双重优势，公司在客户中赢得了“中国专家”的声誉。2025年上半年，成功举办“谋篇·开局—2025年度春季投资策略会”“春华秋实—2025年度春季投资策略会国际企业研讨会”“新质生产力之智造转型升级上市公司闭门会”“中金医药健康产业峰会”“韧性与重构—2025年中期投资策略会”多场大型高质量论坛，深入探讨分析资本市场热点和宏观政策趋势，获得机构客户广泛关注与好评。

2025年上半年，中金研究继续收获有国际影响力的权威奖项，获Exel（原《机构投资者／Institutional Investor》）中国境内和中国香港地区最佳研究团队第一名，在中国境内全部24个行业奖项中，荣获其中20个行业第一；在中国香港地区摘取14个行业奖项桂冠。

中金研究院全方位打造公共政策研究品牌及社会影响力。2025年上半年，中金研究院发布多项深度研究成果，包括出版2025年国家出版基金项目《建设金融强国》丛书之《科技金融》，在天津“五大道论坛”发布主题报告“大国规模与科技金融机制分析”，及在博鳌亚洲论坛2025年会发布《投资亚洲转型 迈向零碳未来》报告。举办“人工智能与区块链重塑金融：金融稳定性何去何从？”“以人为本的乡村振兴”两期季度宏观研讨会。与国合会、G20等国际组织开展绿色金融合作和交流研讨，贡献“中国方案”。充分发挥智库连接与纽带作用，服务国家关键领域发展，持续推进多项公共政策研究和服务。

(八) 其他说明

行业经营性信息详见本报告本节“企业战略与经营”的相关内容。

报告期内，公司经营情况无重大变化，未发生对公司主要经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项，不存在因非主营业务导致利润构成或利润来源发生重大变化的情况。



四、主要经营情况及财务报表分析

(一) 主营业务分析

2025年上半年，中国资本市场波动式上涨，活跃度继续提升，市场情绪回暖及低基数效应共同作用下，证券行业盈利显著增长。本集团实现营业收入人民币12,828,006,633元，同比增加人民币3,917,496,103元，增长43.96%；本集团实现归属于母公司股东的净利润人民币4,330,235,127元，同比增加人民币2,102,179,389元，增长94.35%；本集团实现每股收益人民币0.814元，同比增长106.91%；加权平均净资产收益率4.16%，同比上升2.03个百分点。

本集团经营活动相关现金流量的构成与本集团所处行业的现金流量变动特点相关。本集团的客户资金、为交易目的而持有的金融工具投资、同业拆借、回购及融出资金等业务涉及的现金流量巨大且变动频繁，因此本集团经营活动相关的现金流量变动与净利润关联度不高。

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：人民币元

科目	2025年1-6月	2024年1-6月	变动比例(%)	主要变动原因
手续费及佣金净收入	6,159,782,770	4,708,221,239	30.83	证券经纪业务及投资银行业务手续费及佣金收入增加。
投资收益及公允价值变动损益	7,307,334,294	4,262,476,295	71.43	以公允价值计量的金融工具产生的收益净额增加。
汇兑收益	120,785,525	656,574,950	-81.60	主要为因对冲外币敞口而开展的外汇衍生品交易因汇率变动而产生的损益波动。
税金及附加	53,239,189	33,350,644	59.63	增值税应税收入增长，使得城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加随之相应增加。
信用减值(转回)/损失	-18,521,634	25,626,765	不适用	对应收款项确认的减值转回的增加；及对其他债权投资确认的减值损失减少。
所得税费用	822,573,640	227,603,126	261.41	有效税率上升。

科目	2025年1-6月	2024年1-6月	变动比例(%)	主要变动原因
经营活动产生的现金流量净额	31,593,222,038	10,114,338,997	212.36	代理买卖证券款及代理承销证券款规模扩大、拆入资金降幅缩小以及衍生品业务交易款项的净流入较2024年同期净流出的变化共同使得现金净流入增加；该增加被为交易目的而持有的金融工具净减少额的缩小所带来的现金净流入减少所部分抵消。
投资活动使用的现金流量净额	-4,159,991,266	-13,345,857,185	不适用	收回投资收到的现金增加，同时投资支付的现金减少。
筹资活动使用的现金流量净额	-10,637,201,545	-6,621,202,435	不适用	发行债务工具收到的现金减少，该减少被偿还债务工具支付的现金减少所部分抵消。

2、收入支出分析

2025年上半年，本集团实现营业收入人民币12,828,006,633元，同比增加人民币3,917,496,103元，增长43.96%，主要是由于以公允价值计量的金融工具产生的收益净额增加，同时经纪业务及投资银行业务手续费及佣金净收入也有所增长。

本集团营业支出为人民币7,728,200,466元，同比增加人民币1,298,153,951元，增长20.19%，主要是由于业务及管理费上升。



投资收益及公允价值变动损益

2025年上半年，本集团投资收益及公允价值变动损益构成如下：

单位：人民币元

项目	2025年1-6月	2024年1-6月	变动比例(%)
持有其他权益工具投资的收益	238,018,338	76,421,358	211.46
处置其他债权投资的收益	287,439,066	281,767,098	2.01
交易性金融工具及衍生金融工具的 收益净额	6,726,253,920	3,891,186,565	72.86
— 权益投资	3,581,299,301	1,233,814,475	190.26
— 债权投资	1,753,571,564	2,363,802,813	-25.82
— 其他投资	1,391,383,055	293,569,277	373.95
长期股权投资及其他投资的收益	55,622,970	13,101,274	324.56
投资收益及公允价值变动损益合计	7,307,334,294	4,262,476,295	71.43

持有其他权益工具投资的收益为人民币238,018,338元，同比增加人民币161,596,980元，增长211.46%，主要为本集团拟长期持有的非交易性权益工具产生的股利收入。

处置其他债权投资的收益为人民币287,439,066元，同比增加人民币5,671,968元，增长2.01%。

交易性金融工具及衍生金融工具的收益净额为人民币6,726,253,920元，主要来源于以下投资类别：

- 权益投资的收益净额同比增加人民币2,347,484,826元，增长190.26%，主要是由于2025年上半年股票市场整体回暖，场外衍生品业务相关投资收益净额显著增加；同时，因科创板跟投而持有的证券产生的收益净额增加也使得权益投资产生的收益净额整体增长；
- 债权投资的收益净额同比减少人民币610,231,249元，下降25.82%，主要是由于2025年上半年债券市场呈现高波动震荡与结构性分化的特征，本集团持有的债券收益有所减少；
- 其他投资的收益净额同比增加人民币1,097,813,778元，增长373.95%，主要是由于本集团持有的公募及私募证券投资基金产生的收益净额增加。

主营业务分行业、分地区情况

单位：人民币元

分行业	主营业务分行业情况					
	2025年1-6月			营业收入比上年 同期增减(%)	营业支出比上年 同期增减(%)	营业利润率比上年 同期增减
	营业收入	营业支出	营业利润率(%)			
投资银行	1,444,558,952	1,168,553,181	19.11	149.70	-14.20	不适用
股票业务	3,307,101,196	692,561,754	79.06	106.43	13.91	上升17.01个百分点
固定收益	1,716,689,127	479,193,424	72.09	-21.25	4.05	下降6.79个百分点
资产管理	540,368,766	356,068,283	34.11	19.17	18.42	上升0.42个百分点
私募股权	502,063,607	479,915,634	4.41	-14.05	28.21	下降31.51个百分点
财富管理	4,179,440,131	2,674,488,907	36.01	41.11	31.72	上升4.56个百分点
其他	1,137,784,854	1,877,419,283	不适用	106.62	45.09	不适用

投资银行分部营业收入同比增长149.70%，主要是由于2025年上半年中国资本市场波动式上涨，因科创板跟投而持有的证券产生的收益净额增加，投资银行业务手续费及佣金收入的增长。股票业务分部营业收入同比增长106.43%，主要是由于2025年上半年股票市场整体回暖，场外衍生品业务相关投资收益净额显著增加；同时，证券经纪业务手续费及佣金净收入也有所增加。财富管理分部营业收入同比增长41.11%，主要是由于经纪业务手续费及佣金净收入增加。

报告期内本集团合并报表范围无新增收入或者利润占合并报表相应数据10%以上的业务分部。

单位：人民币元

分地区	主营业务分地区情况					
	2025年1-6月			营业收入比上年 同期增减(%)	营业支出比上年 同期增减(%)	营业利润率比上年 同期增减
	营业收入	营业支出	营业利润率(%)			
安徽省	19,240,061	18,264,333	5.07	108.60	3.94	不适用
北京市	260,937,624	231,649,239	11.22	49.60	-2.57	不适用
福建省	53,509,449	53,965,559	不适用	36.79	-1.32	不适用
甘肃省	1,498,055	3,552,936	不适用	-35.82	-29.94	不适用
广东省	530,412,402	473,814,068	10.67	73.21	-8.62	不适用
贵州省	4,609,303	2,790,818	39.45	84.35	-10.19	不适用
海南省	11,237,853	4,620,806	58.88	62.21	-3.18	上升27.77个百分点
河北省	16,220,889	11,201,114	30.95	71.52	13.88	不适用
河南省	43,617,071	30,760,707	29.48	67.57	0.41	不适用
黑龙江省	12,562,921	10,098,643	19.62	62.79	0.35	不适用
湖北省	39,692,589	32,985,470	16.90	87.05	10.13	不适用

主营业务分地区情况						
分地区	2025年1-6月			营业收入比上年 同期增减(%)	营业支出比上年 同期增减(%)	营业利润率比上年 同期增减
	营业收入	营业支出	营业利润率(%)			
湖南省	9,680,358	13,940,689	不适用	113.27	10.31	不适用
吉林省	4,187,601	2,716,218	35.14	77.09	-28.23	不适用
江苏省	114,853,594	109,348,065	4.79	49.01	-6.25	不适用
江西省	8,867,217	3,538,919	60.09	90.30	17.14	上升24.93个百分点
辽宁省	27,599,649	38,103,689	不适用	95.24	31.41	不适用
内蒙古自治区	911,861	3,300,867	不适用	735.31	41.51	不适用
宁夏回族自治区	490,946	2,296,557	不适用	113.88	0.16	不适用
青海省	16,639,966	6,668,436	59.93	93.96	-3.92	上升40.82个百分点
山东省	28,928,607	42,170,846	不适用	80.52	-17.67	不适用
山西省	9,240,167	8,557,518	7.39	78.41	14.90	不适用
陕西省	13,487,536	15,889,613	不适用	70.60	-1.54	不适用
上海市	373,271,160	754,432,304	不适用	21.05	-10.05	不适用
四川省	90,749,244	63,551,441	29.97	73.83	1.80	不适用
天津市	34,699,472	31,172,419	10.16	58.71	7.75	不适用
西藏自治区	1,458,229	1,549,056	不适用	61.32	-6.57	不适用
云南省	2,581,711	4,945,449	不适用	206.19	8.62	不适用
浙江省	40,343,402	86,157,993	不适用	51.79	-6.39	不适用
重庆市	12,314,813	23,720,402	不适用	97.94	0.72	不适用
广西壮族自治区	1,113,020	3,030,480	不适用	292.67	10.86	不适用
新疆维吾尔 自治区	284,469	2,206,854	不适用	不适用	17.29	不适用
其他	46,345	16,629,629	不适用	-69.93	-19.30	不适用
小计	1,785,287,584	2,107,631,137	不适用	53.47	-6.35	不适用
公司本部	3,694,985,732	2,532,803,249	31.45	-15.84	43.82	下降28.44个百分点
其他境内子公司	3,323,235,853	1,993,653,546	40.01	211.86	60.52	不适用
境内小计	8,803,509,169	6,634,087,932	24.64	33.00	26.27	上升4.01个百分点
境外业务小计	4,024,497,464	1,094,112,534	72.81	75.66	-6.99	上升24.16个百分点
合计	12,828,006,633	7,728,200,466	39.76	43.96	20.19	上升11.92个百分点

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

(二) 资产、负债情况分析

1、 资产及负债状况

截至2025年6月30日，本集团资产总额为人民币699,763,922,075元，较2024年末增加人民币25,048,100,629元，增长3.71%。本集团负债总额为人民币580,656,169,115元，较2024年末增加人民币21,562,018,477元，增长3.86%。本集团归属于母公司股东的权益总额为人民币118,782,800,463元，较2024年末增加人民币3,435,192,709元，增长2.98%。扣除代理买卖证券款及代理承销证券款合计人民币125,940,365,418元后，本集团经调整资产总额为人民币573,823,556,657元，经调整负债总额为人民币454,715,803,697元，资产负债率⁵为79.24%，较2024年末的79.86%下降0.62个百分点，经营杠杆率⁶为4.83倍，较2024年末的4.98倍减少0.15倍。

单位：人民币元

项目名称	2025年 6月30日	本期期末数占 总资产的比例(%)	2024年 12月31日	上期期末数占 总资产的比例(%)	变动比例(%)	主要变动原因
货币资金	148,135,589,842	21.17	128,501,125,589	19.05	15.28	经纪业务客户资金余额增加。
衍生金融资产	8,812,022,840	1.26	16,467,199,471	2.44	-46.49	权益合约及货币合约项下衍生金融资产减少。
交易性金融资产	290,377,144,171	41.50	278,974,823,601	41.35	4.09	债券投资规模增加；及权益投资、基金投资市值增长。
其他债权投资	89,139,040,720	12.74	84,901,861,907	12.58	4.99	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券投资规模增加。
代理承销证券款	3,463,000,000	0.49	—	—	不适用	本期新增应付承销客户款项。
合同负债	489,660,541	0.07	359,500,263	0.05	36.21	资产及基金管理业务收取的预收款增加。

⁵ 资产负债率=(负债总额－代理买卖证券款及代理承销证券款)／(资产总额－代理买卖证券款及代理承销证券款)

⁶ 经营杠杆率=(资产总额－代理买卖证券款及代理承销证券款)／归属于母公司股东的权益总额



2、 境外资产情况

本公司的全资子公司中金国际为境外投资控股公司，于1997年4月在香港注册成立。公司通过中金国际的若干子公司开展境外业务。截至2025年6月30日，中金国际总资产为人民币198,589,395,720元，占本集团总资产的比例为28.38%。中金国际的相关情况请见本报告本节“投融资状况分析—主要控股参股公司及结构化主体情况”。

3、 截至报告期末主要资产受限情况

单位：人民币元

受限资产	受限资产账面价值	受限原因
货币资金	1,893,354,997	主要为资产管理业务持有的风险准备金存款和代非经纪业务客户持有的临时性存款。
交易性金融资产	65,225,698,078	为卖出回购、充抵保证金或债券借贷业务而设定的质押，证券出借业务中已借出证券，融券业务中已融出证券，认购的基金份额承诺不退出，或存在限售期。
其他债权投资	38,690,240,870	为卖出回购、充抵保证金或债券借贷业务而设定的质押。
其他权益工具投资	5,971,335,710	为债券借贷业务而设定的质押，或存在限售期。
合计	111,780,629,655	

截至2025年6月30日，本集团未有单项受限资产账面价值超过净资产10%的情况。

五、投融资状况分析

(一) 对外投资总体分析

报告期内，本集团未发生重大股权投资，报告期财务报表合并范围及其变动情况请参阅本报告“中期财务报表附注五”。

截至2025年6月30日，本集团长期股权投资为人民币10.06亿元，与上年末基本持平。子公司投资请参阅本报告“中期财务报表附注八、1”。

报告期内，本集团无正在进行的重大非股权投资。

本集团基于主营业务而持有的以公允价值计量的金融投资类别较多且交易频繁，整体情况及报告期内的变动和对当期利润的影响请参阅本报告“会计数据及财务指标摘要—采用公允价值计量的项目”。

(二) 融资状况分析

集团不断拓宽融资渠道，通过公司债券、中期票据计划、银行贷款、短期融资券、收益凭证、收益权转让、同业拆借和回购等方式进行融资，优化负债结构。

此外，集团还可根据市场环境和自身需求，通过增发、配股及其它方式进行融资。

报告期内债务融资的情况请参见本报告“债券相关情况”。

(三) 重大资产和股权出售

报告期内，本公司无重大资产和股权出售。

(四) 主要控股参股公司及结构化主体情况

1. 主要控股参股公司情况

公司现有主要子公司11家，基本情况如下：

序号	名称	公司持股比例	设立时间	注册资本 (或营运资金)	负责人	联系电话	注册地址	主营业务
1	中金财富证券	100%	2005/09/28	人民币80亿元	王建力	(0755)82026676	广东省深圳市南山区粤海街道 海珠社区科苑南路2666号 中国华润大厦L4601-L4608	证券经纪；证券投资咨询；与 证券交易、证券投资活动 有关的财务顾问；证券自 营；证券资产管理；证券 投资基金代销；融资融券； 代销金融产品
2	中金资本运营	100%	2017/03/06	人民币20亿元	龙亮	(010)65051166	北京市朝阳区建国门外大街1 号院16号楼25层01-08单元	资产管理；投资管理；项目 投资；投资咨询
3	中金私募股权	100%	2020/10/30	人民币5亿元	单俊葆	(010)65051166	上海市黄浦区中山南路100号八 层03单元	股权投资管理，投资管理， 资产管理，投资咨询
4	中金国际	100%	1997/04/04	已发行股本金额 6,000,000,000港元	马葵、于维疆、许佳、 洪波、周佳兴	(852)28722000	香港中环港景街1号国际金融 中心第一期29楼	境外投资控股业务
5	中金基金	100%	2014/02/10	人民币7亿元	李金泽	(010)63211122	北京市朝阳区建国门外大街1 号国贸写字楼2座26层05室	基金募集、基金销售、特定 客户资产管理、资产管理和 中国证监会许可的 其他业务
6	中金期货	100%	2004/07/22	人民币3.5亿元	李晶	(0971)8224987	青海省西宁市城西区胜利路21 号蓝宝石大酒店1811号和 1813号	商品期货经纪、金融期货 经纪、资产管理业务 ⁷
7	中金浦成	100%	2012/04/10	人民币60亿元	田汀	(021)58796226	中国(上海)自由贸易试验区陆 家嘴环路1233号26层2608A 单元	投资管理，投资咨询，从事货 物及技术的进出口业务， 国内货物运输代理服务， 仓储(除危险品)

⁷ 2025年5月9日中国期货业协会撤销中金期货资产管理业务登记备案；相应的市场主体变更登记尚待完成。

序号	名称	公司持股比例	设立时间	注册资本 (或营运资金)	负责人	联系电话	注册地址	主营业务
8	金腾科技	51%	2020/06/24	人民币5亿元	吴剑	(0755)33091111	深圳市南山区粤海街道滨海社区滨海大道3388号三诺智慧大厦2501	软件开发；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；数据处理服务；互联网数据服务；信息技术咨询服务；计算机系统服务；数据处理和存储支持服务；技术进出口
9	中金香港证券	中金国际100%持股	1998/03/09	已发行股本 金额3,540,220,000 港元	Cong Hui、马葵、刘子颖、 黄智雯、于维疆、陈永兴、 彭文生、刘晴川、周佳兴、 王汉锋、刁智海	(852)28722000	香港中环港景街1号国际金融中心第一期29楼	证券经纪及交易、承销及投资咨询服务
10	CICC Financial Trading Limited	CICC Financial Holdings Limited 100%持股	2012/04/10	已发行股本 金额1港元	刘子颖、王瑾、刁智海、 林宁、刘晴川、彭骏、 谈宾、王可、于维疆、 张永诚、周学韬、李乃霖、 陈振宏、周济申、宋淼、 王浚淇、田小磊、仓天杨	(852)28722000	香港中环港景街1号国际金融中心第一期29楼	为客户便利交易、上市证券交易、交易所交易基金(ETF)及衍生金融工具
11	CICC Financial Products Ltd.	中金香港证券 100%持股	2007/05/21	已发行股本 金额1美元	张永诚、于维疆、刘晴川、 陈振宏、周济申、彭骏、 陈家鑫、潘熙威、王本林	(852)28722000	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands	金融产品投资



公司主要子公司主要财务状况及经营业绩如下：

中金财富证券

截至2025年6月30日，总资产为人民币19,336,985.07万元，净资产为人民币2,020,042.72万元；2025年上半年，实现营业收入人民币382,108.60万元，营业利润人民币130,184.86万元，净利润人民币98,743.83万元。

中金资本运营

截至2025年6月30日，总资产为人民币728,778.30万元，净资产为人民币324,464.75万元；2025年上半年，实现营业收入人民币43,693.95万元，营业利润人民币5,990.47万元，净利润人民币5,715.15万元。

中金私募股权

截至2025年6月30日，总资产为人民币92,301.32万元，净资产为人民币36,196.11万元；2025年上半年，实现营业收入人民币7,765.67万元，营业亏损人民币94.06万元，净亏损人民币6.23万元。

中金国际

香港财务报告会计准则下，截至2025年6月30日，总资产为21,776,296.44万港元，净资产为3,246,177.55万港元；2025年上半年，实现收入总额687,724.72万港元，营业利润517,154.27万港元，净利润263,399.49万港元。2025年上半年净利润较2024年同期增长，主要是由于在资本市场回暖的影响下，以公允价值计量的金融工具产生的收益净额增加。

中金基金

截至2025年6月30日，总资产为人民币132,681.63万元，净资产为人民币79,258.26万元；2025年上半年，实现营业收入人民币25,628.09万元，营业利润人民币7,073.56万元，净利润人民币5,290.37万元。

中金期货

截至2025年6月30日，总资产为人民币367,892.51万元，净资产为人民币80,999.05万元；2025年上半年，实现营业收入人民币2,944.32万元，营业利润人民币366.35万元，净利润人民币391.93万元。

中金浦成

截至2025年6月30日，总资产为人民币691,361.04万元，净资产为人民币416,051.24万元；2025年上半年，实现营业收入人民币14,360.11万元，营业利润人民币13,579.03万元，净利润人民币10,697.36万元。

金腾科技⁸

截至2025年6月30日，总资产为人民币14,339.00万元，净资产为人民币7,477.84万元；2025年第二季度，实现营业收入人民币113.62万元，营业亏损人民币2,086.92万元，净亏损人民币2,086.42万元。

中金香港证券

香港财务报告会计准则下，截至2025年6月30日，总资产为10,764,498.97万港元，净资产为1,377,319.15万港元；2025年上半年，实现收入及其他收益391,555.34万港元，营业利润253,993.63万港元，净利润127,979.83万港元。

CICC Financial Trading Limited

香港财务报告会计准则下，截至2025年6月30日，总资产为1,282,908.82万美元，净资产为167,922.58万美元；2025年上半年，实现收入及其他收益30,978.76万美元，营业利润29,977.80万美元，净利润16,863.86万美元。

CICC Financial Products Ltd.

香港财务报告会计准则下，截至2025年6月30日，总资产为6,264,550.16万港元，净资产为328,776.89万港元；2025年上半年，实现收入及其他收益180,314.56万港元，营业利润175,731.28万港元，净利润64,019.28万港元。

2、结构化主体情况

报告期内，本集团控制的结构化主体情况请参阅本报告“中期财务报表附注五及附注十四”。

3、合并范围及其变动情况

报告期内，本集团财务报表合并范围及其变动情况(包括设立、注销、取得和处置子公司的情况)请参阅本报告“中期财务报表附注五”。

报告期内，本集团不存在下列情况：

- 新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一占合并报表10%以上；
- 减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产占上个报告期合并报表10%以上。

⁸ 本公司于2025年3月对金腾科技形成控制，将其纳入合并财务报表范围，购买日为2025年3月31日。

4、 公司与境外子公司的交易情况

根据《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》的相关要求，本公司与境外子公司发生的交易情况披露如下：2025年6月30日，本公司与境外子公司交易产生的资产合计人民币86.23亿元，涉及衍生金融资产、应收款项及其他资产；本公司与境外子公司交易产生的负债合计人民币58.77亿元，涉及衍生金融负债、应付款项及其他负债。

六、风险管理

（一）概况

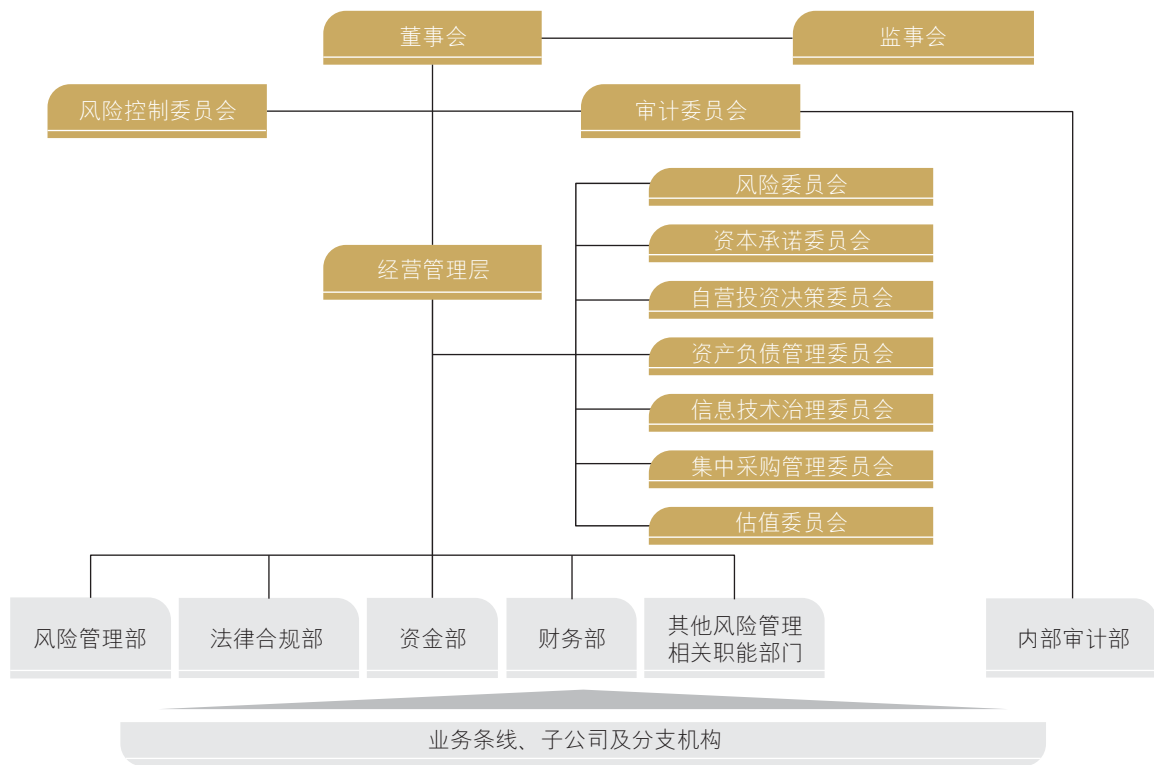
本公司始终相信风险管理创造价值。本公司的风险管理旨在有效配置风险资本，将风险限制在可控范围，使企业价值最大化，并不断强化本公司稳定和可持续发展的根基。本公司具有良好的企业管治、有效的风险管理措施及严格的内部控制体系。

根据相关法律法规及监管要求，本公司建立了完善的治理结构体系。公司股东大会、董事会和监事会根据《公司法》《证券法》《证券公司内部控制指引》《证券公司全面风险管理规范》《公司章程》履行职责，对公司的经营运作进行监督管理。董事会通过加强和完善公司内部控制结构、合规和风险管理文化，使内部控制与风险管理成为本公司经营管理的必要环节。

（二）风险管理架构

本公司建立了包括董事会、监事会、高级管理层、风险管理相关职能部门、业务部门及分支机构在内的多层级的风险管理组织架构。其中，1)董事会为本公司风险管理及内部控制治理架构的最高层级，负责推进公司风险文化建设，审议公司风险管理战略及目标、风险偏好、风险容忍度、重大风险限额、风险管理制度等。董事会主要通过其下设的风险控制委员会及审计委员会履行其风险管理职责；2)监事会承担本公司全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；3)本公司在董事会之下设立管理委员会，对本公司全面风险管理承担主要责任；4)管理委员会下设的风险委员会向管理委员会汇报风险事务，重大事项向董事会风险控制委员会汇报。管理委员会同时下设资本承诺委员会、自营投资决策委员会、资产负债管理委员会、信息技术治理委员会、集中采购管理委员会、估值委员会，分别从投资银行业务中发行承销风险控制、自营业务投资决策流程管理、公司资产负债管理、信息技术治理、采购管理、金融工具估值管理等方面履行相应职责；5)风险管理相关职能部门，包括风险管理部、法律合规部、资金部、财务部、运作部、信息技术部、公共关系部等部门，从各自角度相互配合管理各类风险；6)内部审计部定期对公司全面风险管理的充分性和有效性进行独立、客观的审查和评价；及7)业务部门负责人和分支机构负责人承担风险管理有效性的直接责任。在日常业务运营中，业务部门及分支机构参与业务经营的所有员工都被要求履行风险管理职能。

本公司风险管理的组织架构如下图所示：



(三) 本公司经营活动可能面临的风险和管理措施

针对公司自身特点，遵循关联性原则和重要性原则，公司业务经营活动面临的风险主要包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、信息科技风险、合规风险、法律风险、洗钱风险及声誉风险等。报告期内，前述各项风险因素未对本公司当期及未来经营业绩产生重大影响，本公司通过有效的风险防范措施，积极主动应对和管理风险，总体防范了重大风险事件的发生，确保了本公司经营活动的平稳开展。

2025年上半年，外部环境更趋复杂严峻，全球主要经济体表现有所分化，通胀走势和货币政策调整存在不确定性，关税战导致长期贸易关系出现裂痕，加剧国际金融市场震荡。我国宏观调控力度加大，货币政策适度宽松，经济呈现向好态势，社会信心持续提振，高质量发展扎实推进，但仍面临国内需求不足、物价持续低位运行、风险隐患较多等困难和挑战。面对严峻复杂的市场环境，本公司坚持贯彻实行“全覆盖、穿透式、全流程”的风险管控要求，不断夯实覆盖子公司及分支机构的垂直一体化风险管理体系，通过三道防线的风险管控工作相结合，主动识别、审慎评估、动态监控、及时报告、积极应对风险；深入宣导风险管理文化，持续提升风险管理能力，统筹公司业务规划与风险偏好，前瞻性梳理完善多维度、多层级的风险管理体系，优化管理机制和流程，并不断推动业务模式的优化和可持续发展。报告期内，本公司业务运行稳健，未发生重大风险事件和大额损失，整体风险可控、可承受。



报告期内，本公司持续强化同一业务、同一客户的风险管控。本公司制定了同一业务的认定标准，对同一业务实行相对一致的风险管理标准和措施，对公司内同一业务的风险进行统一识别、评估、计量、监测和汇总管理；本公司制定了同一客户的认定标准，加强公司内对同一客户信息的标准化、规范化管理，对同一客户在各业务线与公司发生的业务往来进行汇总和监控管理，贯穿于业务开展的各关键环节。同时，本公司对经认定需要按关联关系管理的客户的相关风险进行统一管理。

市场风险

市场风险是指因市场价格(利率、汇率、股票价格、商品价格等)变动而给本公司带来损失的风险。

本公司已采取以下措施管理市场风险：

- 本公司业务部门作为市场风险的直接承担者，动态管理其持仓所暴露出的市场风险，通过分散风险敞口、控制持仓规模，并利用对冲工具来管理市场风险；
- 本公司风险管理部对整体的市场风险进行全面评估、监测和管理。市场风险管理主要涉及风险计量、限额制定、风险监控等环节：
 - 本公司主要通过风险价值(VaR)分析、压力测试及敏感度分析等方法计量市场风险。风险价值为本公司计量及监测市场风险的主要工具。风险价值衡量的是在一定的持有期、一定的置信水平下，市场风险因子发生变化对资产组合造成的潜在最大损失。本公司基于三年历史数据，采用历史模拟法来计算置信水平为95%的单日风险价值，并定期通过回溯测试的方法检验模型的有效性；同时，本公司采用压力测试作为风险价值分析的补充，通过压力测试来衡量股票价格、利率水平、汇率及商品价格等市场风险因素出现极端情形时，本公司的投资损失是否在可承受范围内；此外，本公司针对不同资产的敏感性因子，通过计算相应的敏感性指标以衡量特定因子发生变化对资产价值的影响。
 - 本公司制定了以限额为主的风险指标体系。风险限额既是风险控制手段，也代表本公司的风险偏好和风险容忍度。本公司根据业务性质设定适当的市场风险限额，如规模限额、风险价值限额、集中度限额、敏感度限额、压力测试限额及止损限额等。
 - 本公司对风险限额的执行情况进行实时或逐日监控。风险管理部编制每日风险报告，监控限额使用情况，并提交至管理层及业务部门。当限额使用率触发预警阈值时，风险管理部会向业务部门发出预警提示。风险指标一旦超出限额，业务部门须将超限原因及拟采取的措施向首席风险官或其授权人报告，并负责在规定时间内将风险敞口减少至限额内。如无法实施，业务部门需向首席风险官或其授权人申请临时限额，必要时，首席风险官会将申请提交至管理层。

风险价值(VaR)

本公司设定了总投资组合的风险价值限额，并将风险价值限额分解到不同业务条线。风险管理部每日计算和监控该等金融工具的风险价值，以确保每日的风险价值维持在限额之内。下表列示于所示日期及期间本公司按风险因子(价格、利率、汇率及商品)计算的风险价值以及分散化效应：1)截至相应期间末的每日风险价值；2)于相应期间每日风险价值的平均值；及3)于相应期间的最高及最低每日风险价值。

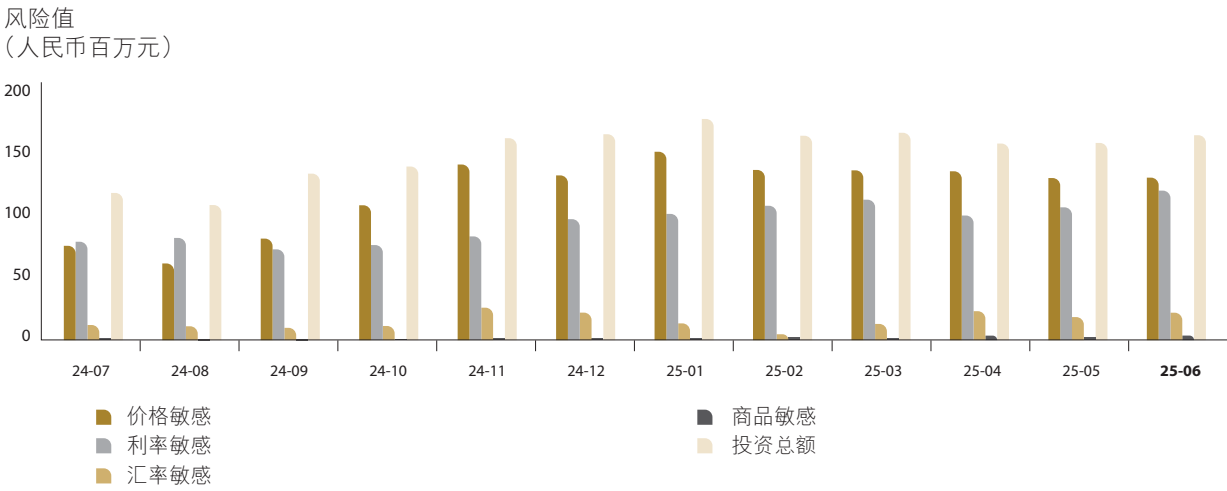
本公司 (人民币百万元)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	截至2025年6月30日止 六个月期间			截至2024年12月31日止 十二个月期间		
			平均	最高	最低	平均	最高	最低
价格敏感金融工具 ¹	127.1	128.9	129.9	152.6	101.3	83.6	142.1	50.6
利率敏感金融工具 ²	116.9	94.6	105.1	116.9	92.1	71.3	95.0	44.9
汇率敏感金融工具 ³	21.5	21.5	15.0	23.7	3.9	13.2	33.6	2.2
商品敏感金融工具 ⁴	3.6	1.4	2.0	4.6	0.1	0.9	1.9	0.1
分散化效应	(108.8)	(85.4)	(94.5)	/	/	(53.9)	/	/
组合总额	160.3	161.1	157.4	174.9	130.6	115.2	172.4	75.8

注：

- 1. 包括股票及衍生产品的价格敏感部分
- 2. 包括固定收益产品及衍生产品的利率敏感部分
- 3. 包括受汇率变动影响的金融产品(包括衍生品)
- 4. 包括商品及衍生品的价格敏感部分

下图列示过去一年各月末本公司按照风险类别计算的风险价值：

月度风险值图





本公司为价格类相关业务设置价格类敏感度敞口限额，并逐日计量和监控。报告期内，权益类市场呈震荡态势，通过调整头寸、使用衍生品对冲和控制集中度等方式，管理价格类市场风险。

本公司密切追踪境内外市场利率、信用利差等变动情况，并逐日计量及监控利率风险敞口及限额使用情况，并通过国债期货、利率互换等工具，管理固定收益类投资组合的利率风险。

本公司对于涉及汇率风险的境内外资产进行汇率风险管理，每日计量及监控汇率风险敞口及限额使用情况，并通过调整外汇头寸、使用外汇衍生品对冲等方式，管理汇率风险。

本公司商品类市场风险敞口相对较低，报告期内境内外部分商品价格波动剧烈，本公司通过商品期货、期权、互换等工具进行对冲，管理商品风险。

信用风险

信用风险指来自交易对手、融资方及证券发行人信用度下降或违约导致损失的风险。

债券投资业务

本公司对信用类固定收益证券投资注重分散投资，投资的信用产品主要为较高信用评级产品。本公司通过设定投资规模限额，分投资品种、信用评级限额及集中度限额，开展前瞻性风险研判等措施控制市场及信用风险暴露，并通过监测、预警、风险排查等手段持续跟踪评估债券发行人的经营情况和信用评级变化。

报告期内，固定收益部与风险管理部紧密配合，审慎识别、评估、监控和应对债券投资的信用风险，通过采取有效的风险防范措施，本公司报告期内未出现重大损失事件。

截至2025年6月30日(单位：人民币百万元)

本公司	信用持仓	DV01	Spread DV01
境外评级			
— AAA	47.2	0.04	0.04
— AA-至AA+	4,704.2	3.22	2.89
— A-至A+	15,091.3	4.95	4.93
— BBB-至BBB+	8,428.4	1.77	1.76
— 低于BBB-	1,524.4	0.13	0.13
— NR	17,695.9	3.44	4.88
小计	47,491.4	13.55	14.63
中国境内评级			
— AAA	127,222.3	25.37	20.62
— AA-至AA+	16,065.9	2.55	2.55
— A-至A+	1,871.0	0.38	0.38
— 低于A-	668.3	0.06	0.06
— 未评级1	34,378.1	12.31	—
— 未评级2	7,328.5	0.06	0.06
小计	187,534.1	40.74	23.68
总计	235,025.5	54.29	38.31

注：公司选取基点价值(DV01)和利差基点价值(Spread DV01)来衡量债券的利率敏感度和信用利差敏感度。基点价值(DV01)衡量市场利率曲线每平行移动一个基点时，利率敏感类产品价值的变动金额。利差基点价值(Spread DV01)衡量信用利差每平行移动一个基点时，信用敏感类产品价值的变动金额。

1. 债务工具评级参照彭博综合评级或证券发行人所在地主要评级机构对债务工具或债务工具发行人的评级。
2. 未评级1：此类未评级的金融资产主要包括国债和政策性金融债。
3. 未评级2：此类未评级的金融资产主要为其他未由独立评级机构评级的债务工具和交易性证券。

资本业务

对于融资融券、股票质押式回购等资本业务的信用风险，本公司建立了一套严格的全流程风控体系，包括客户征授信、担保品管理、标的证券管理、风险限额管理、盯市与平仓等。本公司重视客户准入，建立并执行严格的客户甄选及信用评估机制，营业部负责初步审核客户的信用资料，以了解客户的基本信息、财务状况、证券投资经验、信用记录及风险承受能力，并提交经初步判断合格的客户信用数据至总部相关业务部门进行再次审核，经审核通过后的客户数据将被提交至风险管理部门独立评估客户资质并确定客户信用评级及信用额度。

报告期内，本公司融资融券、股票质押式回购业务未发生重大损失事件。本公司重点通过以下方面加强融资融券业务和股票质押式回购业务的风险管控：

融资融券业务

报告期内，本公司严控融资融券业务单一客户、单一标的集中度，重点关注和评估担保品集中度较高以及持仓标的风险较大的账户，及时与客户沟通并采取相应措施以缓释风险；重视加强担保品管理，动态调整担保品标的范围及折算率；综合考虑持仓标的集中度及风险情况以及维持担保比例等因素审慎评估和审批交易展期申请；以及开展定期和不定期压力测试，并对高风险客户重点关注。

本公司融资融券业务的融资融券余额、抵押品市值以及维持担保比例数据列示如下：

单位：人民币百万元

项目	截至2025年 6月30日	截至2024年 12月31日
融资融券余额	46,415.6	44,648.1
抵押品市值	130,271.8	120,011.8
维持担保比例	280.7%	268.8%

注：维持担保比例为客户账户资产余额(包含所持现金及证券)与客户自本公司取得的融资融券余额(即所取得的融资买入证券金额、融券卖出证券市值及任何应计利息与费用之和)之比。

截至2025年6月30日，本公司融资融券业务的维持担保比例为280.7%，假设作为本公司融资融券业务的抵押品的全部证券市值分别下跌10%及20%，并且融券负债分别上升10%及20%，则截至2025年6月30日本公司的融资融券业务的维持担保比例将分别为253.1%和227.8%。

股票质押式回购业务

报告期内，本公司严格把控质押业务项目筛选和审批，采取的风控措施包括但不限于：加强项目风险评估与管理，结合融资人资信情况以及质押标的基本面情况(包括大股东质押比例、全体股东质押比例、流动性及历史停牌记录、股东结构、控股股东资金链、退市风险、负面新闻等)，综合判断项目风险，审慎测算及确定质押率，严控标的减持受限融资人的融资规模；本公司重视控制个股集中度、建立黑名单制度，严控单一标的公司整体敞口。此外，加强对大额融资需求项目的质押标的和融资人的现场尽职调查和评估分析，并提高风控要素要求以保障项目风险可控。

同时，本公司持续对存续合约进行风险监控，并开展定期和不定期压力测试，根据风险情况进行分级管理，对可能发生风险的合约进行重点跟踪；重视对大额质押项目融资人的信用风险监控及定期评估；动态监控质押标的情况，持续跟踪存续大额、重点项目的标的的基本面以及价格波动情况等，如发现标的出现异常情况，及时做好风险预案，并采取相应处理措施。

本公司股票质押式回购业务的回购金额、抵押品市值以及履约保障比例数据列示如下：

单位：人民币百万元

项目	截至2025年 6月30日	截至2024年 12月31日
股票质押式回购金额	4,388.3	5,508.4
抵押品市值	12,970.8	15,419.9
履约保障比例	295.6%	279.9%

注：履约保障比例是指初始交易与对应的补充质押，在扣除部分解除质押后的标的证券及孳息市值与融入方应付金额的比值。

流动性风险

流动性风险指本公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

本公司已采取以下方法管理流动性风险：

- 密切监控本公司及其分支机构的资产负债表，管理资产与负债的匹配情况；
- 根据本公司整体情况及监管要求设定流动性风险限额；
- 开展现金流预测，定期或不定期进行流动性风险压力测试，分析评估流动性风险水平；
- 维持充足的高流动性资产，制订流动性风险应急计划，以应对潜在的流动性紧急情况。

本公司长期持有充足的未被抵押的、高流动性的优质资产作为流动性储备，以抵御流动性风险、满足本公司短期流动性需求。流动性储备由资金部持有，独立于业务部门进行管理。为满足流动性储备的统一调配，本公司对流动性储备进行垂直管理。同时，考虑到跨境和各实体间的流动性转移限制，本公司持有多币种的流动性储备并留存于各主要境内外实体，确保及时满足各实体的流动性需求。本公司考虑包括公司债务到期情况、公司资产规模及构成、业务和运营的资金需求、压力测试结果、监管要求等因素，对流动性储备的规模和构成进行主动管理，限定流动性储备的投向和风险限额，将流动性储备配置于现金及现金等价物、利率债、货币基金等高流动性优质资产。



本公司不断拓宽融资渠道，通过公司债券、中期票据计划、银行贷款、短期融资券、收益凭证、收益权转让、同业拆借和回购等方式进行融资，优化负债结构；与银行保持着良好的合作关系，有充裕的银行授信以满足业务开展的资金需求。截至最后实际可行日期，经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。截至最后实际可行日期，经标普综合评定，本公司主体长期评级为BBB+，短期评级为A-2，评级展望为稳定；经穆迪综合评定，本公司主体长期评级为Baa1，短期评级为P-2，评级展望为稳定；经惠誉综合评定，本公司主体长期评级为BBB+，短期评级为F1，评级展望为稳定。

本公司总体流动性风险管理情况良好，优质流动性资产储备充足，流动性风险可控。

报告期内，本公司流动性风险监管指标持续符合监管标准，截至2025年6月30日，本公司的流动性覆盖率和净稳定资金率分别为326.25%和144.15%。

操作风险

操作风险指由于不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。操作风险贯穿于公司业务开展和日常运营过程中的各个环节，最终可能导致包括但不限于信用风险、市场风险、流动性风险、声誉风险等其他风险。

本公司已采取以下措施管理操作风险：

- 通过多种渠道开展各类形式的培训宣贯，培育全员操作风险理念，提升员工操作风险防范意识与能力；
- 建立清晰的组织架构，明确各项经营管理活动的职责与分工，制定适当的业务流程管控机制；
- 优化完善制度、流程、机制，对标监管指引修订内部制度，推动落实重点领域和关键环节的风险管理；
- 开展新业务、新产品风险评估及跟进，有效识别和缓释新业务、新产品的操作风险；
- 持续加强操作风险管控工具对操作风险的识别、评估、监控、报告、应对和改进，强化操作风险事前、事中和事后管理；
- 严格执行操作风险信息的收集、沟通、分析、汇报和处理机制，增强风险管理的前瞻性和有效性；

- 通过内控职能部门间的归口管理与协同机制，对突发事件应急处理、员工行为等专项风险领域进行管控；
- 推进业务连续性管理体系优化，提升业务持续运营能力。

本公司持续从制度机制建设、信息系统功能优化、业务流程梳理完善和管理工具应用改进等方面加强操作风险的管理工作，进一步提升操作风险防控能力。

信息科技风险

信息科技风险是指信息技术在本公司运用过程中，由于自然因素、人为因素、技术漏洞和管理缺陷产生的操作、法律和声誉等风险。

本公司主要采取以下措施管控及防范信息科技风险：

- 建立有效的信息科技治理机制，保持信息科技建设与业务目标一致；
- 明确信息科技风险管理机制，从制度层面明确三道防线在信息科技风险管理中的职责划分，定义并规范管理策略与方法；
- 实施信息科技风险评估，全面识别、分析风险点，判断风险发生的可能性和潜在影响，实施风险防范措施；建立信息科技关键风险指标体系及监控机制；培育信息科技风险文化，提高员工信息科技风险防控意识；
- 通过对信息科技项目立项、审批和控制环节进行管理，确保信息系统的可靠性、完整性、可用性和可维护性；
- 建立信息安全管理机制，制定和实施信息安全计划，监控信息安全威胁；
- 建立数据治理组织架构，确保数据统一管理、持续可控和安全存储；
- 通过建立有效的问题管理流程，追踪、响应、分析和处置信息系统问题及信息技术突发事件；
- 通过建立信息技术应急管理机制，制定应急预案，开展应急演练，持续优化信息技术应急管理，保证系统持续、稳定地支持公司业务运营。



合规风险

合规风险指因本公司的经营管理活动或员工的执业行为违反法律法规、行业自律规则或本公司内部政策而使本公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或者商业信誉损失的风险。

本公司主要采取以下措施管理和防范合规风险：

- 根据法律、法规及行业规范的变动制定及更新本公司的合规政策及流程；
- 专业的合规团队负责审查各类业务的合规性及提供合规意见；从新业务前期开始时即提出有效的合规风险防控措施并在新业务开展过程中进行合规审查和监督；
- 通过开展信息交流监控工作及建设动态信息隔离墙管理模式，管控敏感信息流动，以防范内幕交易风险及管理利益冲突；
- 根据法律法规及其他规范性文件、自律准则、行业规范及本公司规章制度等规定组织开展合规监督和检查，以监测本公司业务经营及员工执业行为的合规性，主动识别及防范合规风险；
- 通过多种途径在每条业务线、每个职能部门及分支机构培育合规文化，并向员工提供合规培训以提升员工的合规意识；
- 本公司已建立关于本公司员工违反法律法规及内部规章制度行为的内部问责机制，以落实对违规人员的惩戒。

法律风险

法律风险指因违约、侵权相关争议、诉讼或其他法律纠纷，从而可能对本公司造成经济损失或声誉损失的风险。

本公司主要通过以下措施来管控及防范法律风险：

- 不断从法律角度完善本公司制度体系及业务流程，将适用法律、法规的要求落实到规范本公司经营管理活动各环节；
- 制订各类业务合同的标准模板，并要求各类业务部门尽量使用本公司标准版本的合同。本公司亦在订立有关合同前对对手方起草或提供的合同进行审查，以减少因履行合同导致的法律风险；
- 通过开展法律培训活动，提高员工的法律意识；

- 申请、维护及保护本公司商标，保护本公司商誉及商业机密以及对侵犯本公司声誉或利益的行为提起诉讼；
- 当争议及诉讼真实发生时，本公司采取积极的措施降低相关法律风险。

洗钱风险

洗钱风险是指公司在开展业务和经营管理过程中可能被洗钱、恐怖融资和扩散融资及相关违法犯罪活动利用，给公司带来监管处罚、法律纠纷、经济损失或声誉损失的风险。

本公司主要采取以下措施管理和防范洗钱风险：

- 建立洗钱风险管理组织架构，根据经营规模和洗钱风险状况配备相应人员；
- 根据法律法规及监管规定建立健全反洗钱内部控制制度；
- 定期评估洗钱风险状况并制定相应的风险管理制度和流程；
- 履行客户尽职调查、客户身份资料和交易记录保存、可疑交易监测和报告、名单筛查及反洗钱特别预防措施、涉恐资产冻结等反洗钱义务；
- 持续开展反洗钱宣传与培训，推进洗钱风险管理文化建设；
- 建立完善反洗钱相关信息系统，制定、完善可疑交易监测标准；
- 开展反洗钱检查、内部审计、信息管理、绩效考核与奖惩等工作。

声誉风险

声誉风险是指由于公司行为或外部事件及公司员工违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

本公司主要采取以下措施管理和防范声誉风险：

- 各部门在业务经营的重要环节采取措施防范和管控声誉风险，认真落实“了解你的客户”的要求，加强尽职调查工作，强化项目执行质量，防范和及时处理潜在声誉风险问题；
- 持续完善并落实声誉风险管理制度与细则，明确声誉风险管理组织架构及职责分工，夯实声誉风险管理工作；



- 识别、评估可能影响公司声誉的风险信息或风险来源，开展声誉风险排查、声誉风险评估，根据评估结果采取相应的风控措施，不断完善和落实声誉风险评估、防范、应对与处置机制；
- 通过建立完善的舆情监测预警机制，针对公司舆情进行监测、识别、预警和研判，及时对外发布和沟通公司的观点和立场，避免误读误报等错误信息在公众舆论环境的扩散和恶化；
- 明确声誉风险的报告内容、形式、频率和报送范围，确保董事会、管理层及时了解公司声誉风险水平及其管理状况，并根据监管部门或其派出机构、股东单位等的要求报送与重大声誉事件有关的报告；
- 加强声誉风险管理，通过制度建设和培训宣贯机制，培育全员声誉风险意识以及员工良好的职业操守，完善声誉信息登记机制，将员工声誉情况纳入人事管理体系，强化对公司声誉造成负面影响人员的考核与问责。

(四) 公司风险控制指标监控和补足机制建立等情况

风险控制指标监控建立情况

公司建立了完善的风险控制指标监控及管理机制，以中国证监会规定的证券公司风险控制指标监管标准和预警标准为基础，通过实施限额管理、每日监控及报告、常规压力测试、异常事项报告等措施，并不断优化完善公司全面风险管理系统，确保公司净资本和流动性等各项风险控制指标始终符合监管要求。

补足机制

针对风险控制指标，公司建立了动态的净资本和流动性补足机制。公司补足净资本的渠道方式包括但不限于暂停或压缩高资本占用的业务规模、发行次级债券、增资扩股、减少或暂停利润分配等；补足流动性的渠道方式包括但不限于募集外部资金(如公司债券、中期票据计划、银行贷款、短期融资券、收益凭证、收益权转让、同业拆借和回购等方式)、暂停或压缩部分业务规模、变现公司持有的流动性储备、处置公司其他资产等。

一、董事、监事、高级管理人员变动情况

(一) 董事、监事、高级管理人员变动情况

1. 董事变动情况

截至最后实际可行日期，本公司董事会由7名董事组成，其中包括1名执行董事(陈亮先生)、2名非执行董事(张薇女士、孔令岩先生)及4名独立非执行董事(吴港平先生、陆正飞先生、彼得·诺兰先生及周禹先生)。

2025年8月29日，经公司第三届董事会第八次会议审议通过，董事会提名王曙光先生为公司执行董事候选人，任期自股东大会审议通过之日起至本届董事会任期结束之日止，届时可以连选连任，前述事项尚需提交股东大会审议批准。

除上述情况外，报告期初至最后实际可行日期，公司董事未发生其他变动。

2. 监事变动情况

截至最后实际可行日期，本公司监事会由3名监事组成，包括1名职工代表监事(田汀女士)和2名非职工代表监事(金立佐先生及崔铮先生)。

报告期初至最后实际可行日期，公司监事变动如下：

2025年4月18日，经公司第三届职工代表大会第四次会议审议通过，田汀女士获委任为公司职工代表监事，任期自同日起至公司第三届监事会任期结束之日止。

因到龄退休原因，高涛先生辞去公司监事会主席、职工代表监事职务，自2025年4月18日起生效。

除上述情况外，报告期初至最后实际可行日期，公司监事未发生其他变动。

3. 高级管理人员变动情况

截至最后实际可行日期，本公司共有12名高级管理人员，包括：陈亮、王曙光、张克均、徐翌成、王建力、杜鹏飞、梁东擎、胡长生、孙男、张逢伟、程龙、周佳兴。

2025年8月29日，经公司第三届董事会第八次会议审议通过，王曙光先生获委任为公司总裁。

除上述情况外，报告期初至最后实际可行日期，公司高级管理人员未发生其他变动。



(二) 董事、监事、高级管理人员持股变动情况

报告期内，公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员不存在持股变动情况。

(三) 董事及监事购入股份或债权证的权利

截至报告期末，公司或任何附属公司概无作出任何安排以令任何董事、监事或其配偶或未成年子女通过购入本公司或任何其他法人团体之股份或债权证的方式而获取利益。

(四) 董事及监事简历变动

彼得·诺兰先生自2025年4月起不再担任中国光大集团独立非执行董事。

田汀女士自2025年7月起担任中金公司资金部负责人;自2025年8月起担任中金浦成投资有限公司董事、总经理。

除上述披露外，概无其他公司董事、监事的资料须根据《联交所上市规则》第13.51B(1)条予以披露。

二、利润分配或资本公积金转增方案

(一) 2025年中期利润分配方案

截至报告期末，母公司可供分配利润为人民币8,601,925,370元。公司坚持以投资者为本，积极响应监管部门“提质增效重回报”专项行动，强化投资者回报，拟采用现金分红的方式向股东派发2025年中期股利，拟派发现金股利总额为人民币434,453,118.12元(含税)。以公司截至最后实际可行日期的股份总数4,827,256,868股计算，每10股派发现金股利人民币0.90元(含税)。若公司总股本在实施2025年中期利润分配的股权登记日前发生变化，每股派发现金股利的金额将在人民币434,453,118.12元(含税)的总金额内作相应的调整。

现金股利以人民币计值和宣布，以人民币或等值港币向股东支付。港币实际派发金额按照公司审议通过上述利润分配方案的股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币／港币汇率中间价算术平均值计算。

以上利润分配方案已经公司董事会审议通过，还需经股东大会审议通过后方可实施。公司将于股东大会审议通过以上利润分配方案后的两个月内完成现金股利派发，并将另行公告股权登记日、具体发放日等相关事宜。

以上利润分配方案及其审议程序符合《公司章程》等的规定，中小股东可通过参与股东大会等途径表达意见和诉求，其合法权益得到保护。

(二) H股股东税项减免资料

本公司H股股东依据下述规定缴纳相关税项和／或享受税项减免：

根据《中华人民共和国个人所得税法》及其实施条例，中国公司支付给个人投资者的股息需按20%的统一税率缴纳个人所得税。

根据《财政部、国家税务总局关于个人所得税若干政策问题的通知》(财税字[1994]020号)的规定，外籍个人从中国的外商投资企业取得的股息、红利所得暂免征收个人所得税。由于本公司为外商投资股份有限公司，故本公司分派股息时，持有本公司H股及名列本公司H股股东名册的外籍个人股东概无须支付中国个人所得税。

根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外H股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函[2008]897号)的规定，中国居民企业向境外H股非居民企业股东派发2008年及以后年度股息时，统一按10%的税率代扣代缴企业所得税。根据适用税收条约或安排有权享有优惠税率的非中国居民企业股东可自行或通过其代理人，向主管税务机关申请退还多缴扣款项。

根据财政部、国家税务总局和中国证监会《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2014]81号)及《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2016]127号)的规定，对内地个人投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市H股取得的股息股利，H股上市公司按照20%的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息股利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地企业投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息股利所得，H股上市公司不代扣股息股利企业所得税款，由企业投资者自行申报缴纳。其中，内地居民企业连续持有H股满12个月取得的股息股利所得，依法免征企业所得税。

三、股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

报告期内，本公司未实施股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施，公司董事、监事、高级管理人员亦未因此获授股票期权、限制性股票。

四、遵守《企业管治守则》

报告期内，除《企业管治守则》第C.2.1条外，本公司严格遵守《企业管治守则》，遵守了全部守则条文，并达到了《企业管治守则》中所列明的部分建议最佳常规条文的要求。

目前，本公司董事长为陈亮先生。经董事会决议，自2024年4月10日起，吴波先生不再担任本公司总裁等职务，由陈亮先生代为履行总裁职责，至本公司聘任新任总裁之日止（以下简称“过渡期安排”）。虽然上述过渡期安排与《企业管治守则》第C.2.1条的要求有所偏离，但为确保管理层运行及公司日常经营不受影响，本公司认为，鉴于：1) 新任总裁聘任尚须一定时间并须经过相应的法定程序；2) 陈亮先生拥有丰富的金融业从业和管理经验；3) 董事会作出决议须经全体董事过半数通过，而目前公司董事会成员中半数以上为独立非执行董事，且执行董事仅有陈亮先生一人，已有足够的权力平衡；及4) 本公司的战略、业务、经营、财务等重大方面的决策须经董事会及管理层讨论后集体决策，该过渡期安排为公司聘任新任总裁前的恰当安排，且不会削弱董事会与管理层之间权力和授权的平衡。

经公司第三届董事会第八次会议审议通过，自2025年8月29日起，陈亮先生不再代行本公司总裁职责，由王曙光先生担任本公司总裁后，本公司已遵守《企业管治守则》第C.2.1条的规定。

五、遵守《标准守则》

本公司已采纳一套有关董事进行证券交易的行为守则，条款并不逊于《标准守则》所载规定。本公司已就遵守《标准守则》的事宜向所有董事、监事作出具体查询。所有董事、监事皆已确认：报告期内，其已严格遵守《标准守则》相关条文及本公司有关董事进行证券交易的行为准则。

六、员工及薪酬情况

截至2025年6月30日，集团有14,409名员工⁹，其中13,373名员工位于中国境内及1,036名员工位于中国香港、新加坡、美国、英国及德国，分别占集团员工总数的93%及7%。集团约98%的员工拥有学士及以上学位，其中拥有硕士及以上学位的员工约占员工总数的55%。此外，集团大约占30%的员工及45%的董事总经理拥有海外留学或工作经验。

报告期内，本公司的薪酬政策、培训计划未有重大变化，相关信息参见本公司2024年年度报告“董事、监事、高级管理人员和员工情况”。

⁹ 员工人数包括劳动合同制员工数及劳务派遣制员工数，分别为14,348人及61人

一、履行环境责任

气候风险管理方面，公司始终贯彻可持续发展理念，将气候风险纳入全面风险管理体系，通过持续的机制建设、工具优化和意识提升，已构建起科学、完善的气候风险管理体系。公司持续修订完善《气候风险管理政策》、拟定配套操作细则，采取有效的措施管理气候风险，包括常态化开展气候风险识别与评估、监测、压力测试计量、报告等。

可持续金融方面，公司大力发展绿色债券、绿色基金，持续开展责任投资，促进经济的绿色转型和可持续发展，助力实现“双碳”目标。2025年上半年，协助全球领先的新能源创新科技公司宁德时代登陆港股市场，募集资金约53亿美元，为2023年以来全球规模最大的IPO项目、2022年以来全球规模最大的中资企业IPO（按定价日）、迄今为止规模最大的A股上市公司H股IPO；助力财政部在伦敦发行60亿元离岸人民币绿色主权债券，引入超十家ESG投资机构参与认购；协助中国水务发行10亿元人民币蓝色境外债券，是中国水务首次在海外发行人民币点心债；联合中国银河国际对标《可持续金融共同分类目录》（以下简称“CGT”）并依托双方ESG评价体系及创新债券产品实践经验，创设香港首个具备第三方评估意见的“CGT-ESG债券组合”并完成首单交易，助推CGT国际化应用及债券市场二级流动性提升；推动社保基金会首次以战略投资者身份参与中国核电定增，助力构建“清洁低碳、安全高效”的现代能源体系，服务国家双碳战略落地。公司私募股权投资业务板块深耕地方政府、国内外产业集团、金融机构等重要客户，落地多支覆盖绿色投资领域基金，同期在新能源、新材料等赛道投资多家优质企业，涵盖光伏、储能、氢能、电池材料等细分领域，助力培育低碳产业领军企业，为绿色技术研发应用提供长期风险资本。责任投资方面，2025年上半年，公司持续完善绿色债券、股票及非标资产的责任投资投研体系建设；同时，不断推进可持续主题投资策略研究，拓展ESG主题产品合作客户，满足不同投资者ESG投资需求。

生态环保方面，2025年上半年，公司助力2025中关村论坛“双碳战略与绿色金融”平行论坛实现碳中和，论坛举办产生的全部温室气体排放经第三方核算确认，由中金公益生态碳中和林四川色达项目中的1亩碳中和林完全抵消；启动“全民森呼吸，首都花园城市共建”公益行动，作为北京市第一个参与首都“花园城市”建设的社会组织，积极支持北京碳中和高质量发展专项基金“2025年中金公益将府公园植树活动”和“2025公众参与式自然教育体验项目”，开展员工春季植树和公众参与式自然体验活动，深入践行生态文明理念，推动首都绿色空间建设。公司持续开展“墨脱生物多样性监测和社区保护示范项目”，通过支持和参与西藏墨脱生物多样性监测与研究、保护地能力建设、科普宣教及社区可持续发展试点等工作，深入探索人与自然和谐共生新路径。此外，公司自2021年至今，先后在河北丰宁、云南兰坪、陕西延川、四川色达开展“中金公益生态碳中和林”项目，总计种植近45万株樟子松、云杉、冷杉、侧柏，积极助力项目地周边地区的社区发展和生物多样性保护，探索“绿色低碳+生物多样性保护+乡村振兴”综合试点模式。



可持续运营方面，2025年上半年，公司持续从绿色运营和绿色建设两个维度积极践行可持续发展理念。绿色运营方面，公司减少非制冷季节办公区域空调冷冻水使用；持续推动在绿色差旅平台的绿色出行，例如向员工推荐低排放量航班；香港办公室在茶水间设立“环保角”，每月以不同环保主题宣传环保知识，鼓励员工更多参与废品回收。绿色建设方面，公司将绿色理念贯穿于项目选址、立项、方案、设计及施工中，形成中金财富技术业务用房低碳技术体系。

本公司为金融业企业，不属于纳入环境信息依法披露企业名单的公司及其主要子公司。

二、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

中金公司锚定推进乡村全面振兴，助力会宁县农业增效益、农村增活力、农民增收入。一是高度重视紧前谋划。公司把定点帮扶工作作为全年重点工作，年初作出部署安排，第一时间研究确定帮扶项目和资金安排，尽早完成资金划转，推动项目落地。二是以点带面推动产业振兴。公司加强对挂职第一书记的指导支持，推动现代农业项目升级扩面，带动新增种植面积近千亩，亩产增值超50%，高原干旱地区农业增产新模式取得新突破。三是持续巩固人才振兴基础。为三所高中近5,000名师生引入北京等地优质教育资源，通过“中金双师课堂”提升教育教学水平，得到县教育局和师生高度评价。四是接续提升帮扶工作合力。中金党校在会宁举办2期青年党员党性修养及理想信念专题培训班，依托会宁红色资源锻造党员红色基因；中金研究院举办乡村振兴宏观经济论坛，为全面推进乡村振兴贡献中金智慧；中金工会积极开展消费帮扶，通过文体活动采购帮扶产品。2025年上半年，公司还通过中金公益基金会对古丈县妇联进行捐赠，连续第三年支持古丈县开展“湘妹子能量家园”项目，为基层治理提质增效；为革命老区河北省平山县和山西省宁武县开展科学教育帮扶项目提供帮扶资金，以支持通过科学课程、科学教师培训、科学剧展演、科学大赛辅导等形式，为老区师生展示前沿科技知识，培养学生的科学思维及科学精神。

此外，公司积极发挥资本市场桥梁作用，精准扶持乡村产业，聚焦“三农”发展，助力乡村振兴。2025年上半年，完成农业银行“三农”专项金融债、农发行“支持春耕备耕”主题金融债、越秀新能源基础设施碳中和绿色资产支持专项计划(乡村振兴)、江苏农垦集团科创乡村振兴公司债券等项目，其中，农业银行“三农”专项金融债是历史最大规模“三农”专项金融债券。

三、积极履行社会责任的其他工作

中金公司依托专业优势，持续为中小微企业提供多元化资本运作支持，助力实体经济发展。2025年上半年，完成金戈新材新三板挂牌、远惠系列小微企业高质量发展资产支持专项计划、宁波前湾产业集团中小微企业支持可续期公司债券等项目，其中，宁波前湾产业集团中小微企业支持可续期公司债券是全国首单中小微企业支持可续期公司债券。公司私募股权业务完成多笔对中小微企业的直接和穿透投资，同期举办产业专场路演、行业沙龙、生态赋能等各类活动，在金融、商务、人力资源、国际化等方面赋能大量中小微企业，积极助力初创企业发展。中金财富为中小微企业提供一站式股权激励服务方案，并持续加强投资者教育，推动形成正能量理财观。

2025年上半年，公司通过中金公益基金会持续开展“乡村医生培训”“慧育中国”“山村幼儿园计划”“中金·九阳公益厨房”等教育帮扶项目，开展“书送爱心”、中金公益“开学第一课”等品牌公益活动，积极履行企业社会责任，多维度助力欠发达地区乡村儿童和城市流动儿童的教育均衡和高质量发展，助力以人口高质量发展支撑中国式现代化。公司亦积极营造志愿文化氛围，推动志愿服务活动常态化，员工志愿者注册人数超3,000人。2025年上半年设立3个“中金公益志愿服务基地”，组织开展30场志愿活动，志愿服务时长超3,600小时。

此外，公司发挥金融主业优势，持续探索创新公益促发展模式。通过首都医疗科技成果转化公益基金会(以下简称“首医科基金会”)及医疗成果转化专业支撑体系，助力北京市医疗科技成果转化及创新模式探索。截至2025年上半年，首医科基金会已完成对5家试点医院24个转化项目共计人民币8,200万元公益资金捐赠，并依据市级试点医院医学创新成果转化改革试点方案，积极为转化项目提供相关专业支持，促进转化工作按计划推进，取得预期转化成效。

重要事项



一、承诺事项履行情况

承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项均为与首次公开发行相关的承诺，在公司A股发行上市过程中出具，均得到及时严格履行，不存在未能及时履行的情况，具体如下：

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	是否有履行期限	承诺期限
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	中央汇金、中国建投、建投投资、中国投资咨询	关于持股流通限制期满后两年内股份减持价格的承诺	是	持股流通限制期满后两年
	其他	中央汇金、中国建投、建投投资、中国投资咨询	关于持股意向及减持意向的承诺	是	长期
	其他	董事、高级管理人员	摊薄即期回报采取填补措施的承诺	是	长期
	其他	公司、中央汇金、董事、监事、高级管理人员、联席保荐机构、联席主承销商、发行人律师、发行人会计师、发行人资产评估机构	招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺	是	长期
	其他	公司、中央汇金、中国建投、建投投资、中国投资咨询、董事、监事、高级管理人员	未履行承诺的约束措施的承诺	是	长期
	其他	中央汇金	关于避免同业竞争的承诺	是	长期

二、控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

报告期内，公司不存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金的情况。

三、违规担保情况

报告期内，公司不存在违规担保情况。

四、2024年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

公司2024年年度报告不存在非标准审计意见。

五、2025年半年度报告审计或审阅情况

本公司2025年半年度报告所载的财务资料未经审计。本公司董事会审计委员会已审阅本公司自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间的未经审计的中期业绩，未对本公司所采用的会计政策及会计实务提出异议。

本公司外聘审计机构已根据《中国注册会计师审阅准则第2101号—财务报表审阅》审阅本公司自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间的中期财务报表。

六、对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

报告期内，公司不存在重大会计政策、会计估计变更及会计差错更正。

七、破产重整相关事项

报告期内，公司不存在破产重整相关事项。

八、重大诉讼及仲裁事项

报告期内，公司不存在根据《上交所上市规则》需要披露的重大诉讼、仲裁事项。

九、公司及董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

报告期内，本公司不存在以下情况：公司涉嫌犯罪被依法立案调查，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被依法采取强制措施；公司或者公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员受到刑事处罚，涉嫌违法违规被中国证监会立案调查或者受到中国证监会行政处罚，或者受到其他有权机关重大行政处罚；公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌严重违纪违法或者职务犯罪被纪检监察机关采取留置措施且影响其履行职责；公司董事、监事、高级管理人员因涉嫌违法违规被其他有权机关采取强制措施且影响其履行职责；公司或公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员被中国证监会及其派出机构采取行政监管措施，公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员被证券交易所采取纪律处分。

报告期内，中金公司被证券交易所采取纪律处分的情况如下：

2025年2月24日，因中金公司作为上海思尔芯技术股份有限公司(以下简称思尔芯)科创板IPO项目的保荐人、赵善军、陈立人作为项目的保荐代表人，出具的发行保荐书等文件存在虚假记载，及在思尔芯科创板IPO保荐过程中未勤勉尽责，上交所对中金公司予以通报批评，对赵善军、陈立人予以公开谴责。

就思尔芯科创板IPO项目违规情况，中金公司已完成整改规范、风险事件复盘和问责，并向北京证监局和上交所提交了整改报告。

十、公司及控股股东、实际控制人诚信状况及独立性的说明

报告期内，公司及控股股东、实际控制人均不存在未履行法院生效法律文书确定的义务、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

报告期内，公司不存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况，资产、人员、机构、财务、业务均独立于控股股东、实际控制人以及其他关联方。



十一、重大关联／连交易

本集团严格遵守相关法律法规、上市规则、监管机构要求和内部管理制度开展关联(连)交易，本集团的关联(连)交易遵循公平、公开、公允的原则，相关交易协议的签订遵循平等、自愿、等价、有偿的原则。

报告期内，本集团概无根据《联交所上市规则》所进行的非豁免关连交易或持续关连交易。

报告期内，公司日常关联交易(按照《上交所上市规则》定义)按照股东大会审议通过的相关议案执行。日常经营中发生相关关联交易时，公司严格按照价格公允的原则与关联方确定交易价格，定价参照市场化价格水平、行业惯例、第三方定价确定，不存在实际交易价与市价存在较大差异的情况，具体执行情况如下表，其与依据中国企业会计准则编制的中期财务报表附注“关联方关系及其交易”可能存在差异：

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项：不适用
2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项：

单位：人民币元

交易类别	交易内容	关联方	业务或事项简介	预计金额	实际发生金额
证券和金融产品服务	手续费及佣金收入	Global Bridge Capital Management, LLC	提供投资咨询服务		61,256.82
		中国投融资担保股份有限公司	提供证券经纪业务服务		540,456.74
		国投证券股份有限公司	提供证券承销服务		721,698.11
	手续费及佣金支出	中国银行股份有限公司浙江省分行	接受资产托管服务		1,485.98
		国投证券股份有限公司	接受代销服务		5,828.47
	利息支出	中国投融资担保股份有限公司	客户交易结算资金利息支出		6,591.41
证券和金融产品交易	共同投资	中国投融资担保股份有限公司	与关联方共同投资基金余额	因业务的发生及规模的不确定性，以实际发生数计算	2,358,747.31
	投资收益	国投资本股份有限公司	购买关联方发行的金融产品而取得的投资收益		498.63
	金融产品交易	国投证券股份有限公司	向关联方购买金融产品		107,763,770.55
			向关联方出售金融产品		20,155,845.75
		中国投融资担保股份有限公司	向关联方出售金融产品		20,347,140.55
	金融衍生品交易	国投证券股份有限公司	与关联方进行收益互换业务		6,491,400.00
		中国投融资担保股份有限公司	与关联方进行远期外汇业务形成的衍生金融负债余额		31,230,751.93

3. 临时公告未披露的事项：不适用

报告期内，除以上与日常经营相关的关联交易以外，公司不存在根据《上交所上市规则》应当披露的下列重大关联交易：资产或股权收购、出售发生的关联交易；与关联方共同对外投资的重大关联交易；关联债权债务往来；与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务；其他重大关联交易。

报告期内，概无载列于“财务报告”章节的关联交易构成《联交所上市规则》项下须予披露的关连交易或持续关连交易。

十二、重大合同及其履行情况

(一) 担保情况

单位：人民币亿元

公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)	
报告期内担保发生额合计(不包括对子公司的担保)	-
报告期末担保余额合计(A)(不包括对子公司的担保)	-
公司及其子公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	5.93
报告期末对子公司担保余额合计(B)	327.98
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)	
担保总额(A+B)	327.98
担保总额占公司净资产的比例(%)	27.6
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额(C)	-
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额(D)	327.92
担保总额超过净资产50%部分的金额(E)	-
上述三项担保金额合计(C+D+E)	327.92
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	-

注：

1. 上表中净资产指2025年6月30日的合并资产负债表中归属于母公司股东的权益合计。
2. 上表涉及汇率的，按照2025年6月30日人民币兑美元、人民币兑港元汇率折算。



报告期内，公司及控股子公司新增及存续的担保均为公司直接持股全资子公司中金国际对其下属全资子公司(即公司间接持股全资子公司)提供的担保，具体包括：

1. 中金国际为其下属全资子公司发行中期票据提供担保

中金国际为CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited设立的境外中期票据计划下发行的中期票据提供无条件及不可撤销的保证担保，担保范围包括票据本金、利息及票据和信托契据下的其他付款义务。

报告期内，CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited无该中期票据计划下的发行。

截至报告期末，CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited在该中期票据计划下尚未到期的其他发行及相关担保情况为：2021年发行1笔5年期票据，发行本金总额为5亿美元；2022年发行1笔3年期票据，发行本金总额为6.5亿美元；2023年发行2笔3年期票据，发行本金总额为17.5亿美元；2024年发行2笔3年期票据，发行本金总额为12亿美元。截至报告期末，中金国际为CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited前述发行项下的偿付义务提供的担保余额约合人民币306.90亿元。

2. 中金国际为其下属全资子公司境外银行贷款提供担保

报告期内，新增1笔中金国际为其下属全资子公司境外银行贷款提供担保，担保金额6.5亿港币。截至报告期末，担保余额约合人民币21.08亿元。

此外，公司对拟设立的全资资管子公司另有不超过人民币30亿元(含)的净资本担保承诺暂未履行。

(二) 其他重大合同

报告期内，本公司无重大托管、承包、租赁事项。

除本报告另有披露外，报告期内，本公司未签署其他重大合同。

十三、其他重大事项

(一) 分支机构变更情况

报告期内，本集团的分支机构变更情况请参阅本报告附录二。

(二) 境内外重要子公司信息

截至报告期末，本公司直接控股1家境外子公司，为中金国际；直接控股7家境内子公司，分别为中金财富证券、中金资本运营、中金私募股权、中金基金、中金期货、中金浦成、金腾科技。详情请参见本报告“管理层讨论与分析—投融资状况分析”。

(三) 募集资金使用进展说明

报告期内，公司未发行股份，亦未使用相关募集资金。

报告期内，公司债券募集资金情况可参阅本报告“债券相关情况—债券发行及存续情况—公司债券报告期内募集资金使用情况”。

(四) 其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

报告期内，公司已在指定信息披露媒体刊登以及上交所网站(www.sse.com.cn)、联交所披露易网站(www.hkexnews.hk)上披露的重大事项请参阅附录三《信息披露索引》。



股份变动及股东情况

一、股份变动情况

(一) 股份变动情况

截至报告期末，公司已发行股份总数为4,827,256,868股，其中，A股2,923,542,440股，H股1,903,714,428股。

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

报告期内及至最后实际可行日期，公司不存在优先股。

报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响：不适用

(二) 有限售条件股份变动情况

不适用。报告期内，公司股份均为无限售条件流通股。

二、证券发行与上市情况

报告期内，公司未发行普通股股票、可转换公司债、分离交易可转债和其他衍生证券。

报告期内，公司及附属公司发行债券(包括企业债券、公司债券以及金融企业债务融资工具)的情况如下：

单位：人民币亿元，另有说明除外

发行主体	债券名称	债券简称	债券代码	债券种类	发行日期	票面利率	发行规模	上市日期	获准上市交易规模	交易场所	交易终止日期	交易安排
中国中金财富证券有限公司	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	25中财C1	242285.SH	次级债券	2025/1/10	1.83%	10	2025/01/16	10	上交所	2028/1/13	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中国中金财富证券有限公司	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	25中财C2	242286.SH	次级债券	2025/1/10	2.07%	10	2025/01/16	10	上交所	2030/1/13	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中国中金财富证券有限公司	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	25中财C3	242608.SH	次级债券	2025/3/20	2.27%	10	2025/03/26	10	上交所	2028/3/21	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中国中金财富证券有限公司	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种二)	25中财C4	242609.SH	次级债券	2025/3/20	2.39%	10	2025/03/26	10	上交所	2030/3/21	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中国中金财富证券有限公司	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	25中财G1	242874.SH	公司债券	2025/4/24	1.92%	15	2025/05/06	15	上交所	2027/4/25	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
中国中金财富证券有限公司	中国中金财富证券有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	25中财G2	242875.SH	公司债券	2025/4/24	1.95%	10	2025/05/06	10	上交所	2028/4/25	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交



三、股东情况

(一) 股东总数

截至报告期末，公司共有股东123,976户，其中A股股东123,620户，H股登记股东356户。

(二) 前十名股东持股及参与转融通业务情况

1. 前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

单位：股

股东名称	期末持股数量	期末持股 比例(%)	报告期内 增减	持有有限售条件 股份数量	股份类别	股份质押、标记 或冻结情况	股东性质
中央汇金投资有限责任公司	1,936,155,680	40.11	-	-	A股	无	国家
香港中央结算(代理人)有限公司 ^{注3}	1,903,022,504	39.42	+19,500	-	H股	未知	境外法人
香港中央结算有限公司 ^{注4}	71,166,173	1.47	+22,767,789	-	A股	无	境外法人
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞 沪深300交易型开放式指数证券 投资基金	20,785,656	0.43	+853,887	-	A股	无	其他
中国建设银行股份有限公司－国泰中证 全指证券公司交易型开放式指数证券投 资基金	18,043,081	0.37	+1,004,998	-	A股	无	其他
中国建设银行股份有限公司－易方达沪 深300交易型开放式指数发起式证券 投资基金	14,851,900	0.31	+924,200	-	A股	无	其他
中国建设银行股份有限公司－华宝中证 全指证券公司交易型开放式指数证券投 资基金	13,975,171	0.29	-241,407	-	A股	无	其他
中国人寿资管－兴业银行－国寿资产－ 乾元优势甄选2374资产管理产品	10,978,100	0.23	-140,200	-	A股	无	其他
中国人寿资管－兴业银行－国寿资产－ 乾元优势甄选2373资产管理产品	10,967,800	0.23	-97,100	-	A股	无	其他
中国人寿资管－兴业银行－国寿资产－ 乾元优势甄选2375资产管理产品	10,944,100	0.23	-174,000	-	A股	无	其他

注：

1. 上表信息来源于公司自股份登记机构取得的在册信息或根据该等信息计算，部分股东期初未在前十名股东之列，因此其期初持股情况此前并未披露。本章节“有限售条件股份”和“无限售条件流通股”系根据中国证监会相关规则界定。
2. 截至报告期末，公司全部A股和H股股份均为无限售条件流通股，因此前十名无限售条件股东持股情况与上表一致。
3. 香港中央结算(代理人)有限公司为公司H股非登记股东所持股份的名义持有人，其持股中包括Tencent Mobility Limited登记在其名下的股份。
4. 香港中央结算有限公司为沪股通投资者所持公司A股股份的名义持有人。

2. 前十名股东参与转融通业务出借股份情况

不适用。

3. 前十名股东因转融通出借／归还原因导致较上期发生变化情况

不适用。

4. 其他说明

上述前十名股东中不存在回购专户。

公司未知前十名股东存在委托表决权、受托表决权、放弃表决权的相关安排，亦未知其之间存在关联关系或具有一致行动安排。

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前十名股东的情况

不适用。

四、控股股东或实际控制人变更情况

不适用。报告期内，公司控股股东及实际控制人情况未发生变更，具体情况详见公司2024年年度报告。

五、权益披露

(一) 董事、监事和最高行政人员拥有的权益及淡仓

截至报告期末，概无本公司董事、监事和最高行政人员在本公司及其相联法团(按《证券及期货条例》第XV部所指的定义)的股份、相关股份或债权证中拥有根据《证券及期货条例》第352条须备存的登记册所记录或根据《联交所上市规则》附录C3所载《标准守则》须知会本公司及香港联交所的权益或淡仓。



(二) 主要股东拥有的权益及淡仓

截至报告期末，就本公司和董事合理查询后所知，以下人士(并非上述披露的本公司董事、监事或最高行政人员)于股份或相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第XV部第2及3分部须向本公司披露并根据《证券及期货条例》第336条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

名称	股份类别	身份	证券数目／ 所持权益性质	占总股本的 比例(%)	占相关类别股 总数的比例(%)
汇金公司(注2)	A股	实益拥有人	1,936,155,680／好仓	40.11	66.23
		受控法团权益	2,734,800／好仓	0.06	0.09
腾讯控股(注3)	H股	受控法团权益	216,249,059／好仓	4.48	11.36

注：

- 1. 根据《证券及期货条例》第XV部，公司股东须在若干条件达成的情况下，向香港联交所呈交权益披露表格。如股东于本公司的持股量变更但有关条件并未达成，则股东无须知会公司及香港联交所，因此，股东向香港联交所呈交的持股量可能与其对公司的实际持股量不同，以上表格中显示的有关股东持有权益的股份数目及比例，与本报告其他部分披露的有关股东截至报告期末实际持有的股份数目和比例亦可能存在差异。
- 2. 中国建投、建投投资及中国投资咨询均由汇金公司全资拥有。因此，根据《证券及期货条例》，汇金公司被视为于中国建投、建投投资及中国投资咨询持有的2,734,800股A股中拥有权益。
- 3. 截至报告期末，Tencent Mobility Limited为腾讯控股的全资子公司，腾讯控股被视为在Tencent Mobility Limited持有的216,249,059股H股中拥有权益。

六、购买、出售或赎回本公司之证券

有关详情，请参阅本报告“债券相关情况－债券发行及存续情况－公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况”。

报告期内，除本报告另有披露外，本公司或其附属公司概无购买、出售或赎回本公司任何证券(包括出售库存股份)。截至报告期末，本公司或其附属公司并无持有库存股份。

债券相关情况

一、有息债务整体情况

(一) 本公司有息债务结构情况

报告期初和报告期末，本公司有息债务余额分别为人民币1,724.05亿元和人民币1,591.26亿元，下降7.70%。

单位：人民币亿元

有息债务类别	已逾期	到期时间 ¹⁰		合计	金额占有息 债务的占比
		1年以内 (含)	超过1年 (不含)		
收益凭证	—	55.92	—	55.92	3.51%
短期融资券	—	53.18	—	53.18	3.34%
拆入资金	—	117.63	—	117.63	7.39%
卖出回购金融资产款	—	571.89	—	571.89	35.94%
公司信用类债券 ¹¹	—	282.51	510.12	792.63	49.81%
合计	—	1,081.14	510.12	1,591.26	100.00%

截至报告期末，本公司发行的公司信用类债券中，公司债券余额为人民币563.63亿元，永续次级债券余额为人民币229.00亿元。

¹⁰ 剩余期限的计算基准为提前赎回/回售选择权行权日，带有可随时终止条款的债务工具划分至1年以内(含)

¹¹ 包含计入权益的永续次级债券



(二) 本集团有息债务结构情况

1. 报告期初和报告期末，本集团有息债务余额分别为人民币3,228.46亿元和人民币3,093.50亿元，下降4.18%。

单位：人民币亿元

有息债务类别	已逾期	到期时间 ¹²		合计	金额占有息 债务的占比
		1年以内 (含)	超过1年 (不含)		
收益凭证	—	142.88	10.08	152.97	4.94%
结构性票据	—	3.02	—	3.02	0.10%
短期融资券	—	53.18	—	53.18	1.72%
拆入资金	—	402.98	—	402.98	13.03%
卖出回购金融资产款	—	929.98	—	929.98	30.06%
公司信用类债券 ¹³	—	474.78	778.26	1,253.03	40.51%
中期票据	—	174.22	124.11	298.33	9.64%
合计	—	2,181.05	912.45	3,093.50	100.00%

截至报告期末，本集团发行的公司信用类债券中，公司债券余额为人民币1,024.03亿元，永续次级债券余额为人民币229.00亿元。

2. 截至报告期末，本集团发行的境外中期票据余额为人民币298.33亿元，其中1年以内(含)到期本金规模为人民币171.81亿元；本集团发行的境外结构性票据余额为人民币3.02亿元，其中1年以内(含)到期本金规模为人民币2.99亿元。

二、债券发行及存续情况

(一) 企业债券

报告期内，公司不存在企业债券。

¹² 剩余期限的计算基准为提前赎回／回售选择权行权日，带有可随时终止条款的债务工具划分至1年以内(含)

¹³ 包含计入权益的永续次级债券

(二) 公司债券

1. 公司债券基本情况

单位：人民币亿元

2025年										截止报告期末的		投资者适当性		是否持续发行	
债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	最近付息日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	女性	适用的交易机制	其应对措施
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	23中金F3	252793SH	2023/9/15	2023/9/18	2025/9/18	2026/9/18	20	2.89	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	20中金12	175363SH	2020/10/16	2020/10/19	-	2025/10/19	25	2.95	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、华泰联合证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	20中金14	175365SH	2020/10/27	2020/10/28	-	2025/10/28	24.602	2.90	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、华泰联合证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	22中金G1	138664SH	2022/11/28	2022/11/29	2025/11/29	2027/11/29	25	2.94	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23中金Q2	138642SH	2023/11/16	2023/11/17	2026/11/17	2028/11/17	30	3.18	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
	21中金Y1	175720SH	2021/11/28	2021/11/29	-	-	15	4.68	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、华泰联合证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否



债券名称	2025年				截止报告		投资者适当性	适用的交易机制	是否存续或续						
	债券简称	债券代码	发行日	起息日	最近回售日	8月31日后的									
中国际金融股份有限公司公开发行2021年次级债类(面向专业投资者)(第一期)(品种二)	21中金Q	175750SH	2021/2/5	2021/2/8	-	2028/2/8	10	4.49	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、华泰联合证券	中信证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券类(第一期)(品种一)	24中金G	240632SH	2024/2/29	2024/3/4	2026/3/4	2028/3/4	25	2.39	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国际金融股份有限公司公开发行2021年永续次级债类(面向专业投资者)(第二期)	21中金Q	188054SH	2021/4/23	2021/4/26	-	-	20	4.20	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、华泰联合证券	中信证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券类(第一期)(品种一)	24中金F	256662SH	2024/11/27	2024/11/28	2026/9/28	2027/5/28	20	2.05	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、中国银河证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券类(第二期)	23中金G	115448SH	2023/6/5	2023/6/6	2026/6/6	2028/6/6	50	2.87	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行公司债券类(第二期)(品种一)	23中金G	115690SH	2023/7/21	2023/7/24	2026/7/24	2028/7/24	30	2.69	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	2025年				截止报告		债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	适用的交易机制	是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及应对措施
	债券简称	债券代码	发行日	起息日	最近回售日	到期日									
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年公司债类(面向专业投资者)(第三期)(品种二)	21中金G6	188876SH	2021/8/13	2021/8/16	2026/8/16	2028/8/16	15	3.39	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	23中金F1	252158SH	2023/8/25	2023/8/28	2026/8/28	2028/8/28	10	2.80	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23中金F4	252380SH	2023/9/15	2023/9/18	2026/9/18	2028/9/18	30	2.99	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	23中金C1	240347SH	2023/12/6	2023/12/7	-	2026/12/7	5	3.18	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中信建投证券、中国银河证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行次级债券(第四期)(品种一)	23中金G7	240416SH	2023/12/20	2023/12/21	2026/12/21	2028/12/21	30	2.85	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	22中金F1	185245SH	2022/1/12	2022/1/13	-	-	39	3.60	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、华泰联合证券	中信证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否



债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	最近付息日	2025年		票面利率	截至报告期末的	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性	透明的交易机制	是否终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券第一期(品种一)	24中金C1	240514SH	2024/1/17	2024/1/18	-	2027/1/18	5	2.87	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国建投证券、中国银河证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
	24中金C2	240515SH	2024/2/29	2024/3/4	2027/3/4	2028/3/4	15	2.44	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券第一期(品种一)	25中金G1	243503SH	2025/8/8	2025/8/11	2027/8/11	2028/8/11	11	1.73	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
	25中金G3	243670SH	2025/8/25	2025/8/26	2027/8/26	2028/8/26	25	1.9	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续次级债券第二期	22中金C2	137871SH	2022/9/30	2022/10/10	-	-	40	3.35	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、华泰联合证券	中信证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	
	25中金C2	240515SH	2025/8/8	2025/8/11	2028/7/11	2028/7/11	12	1.77	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否	

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	最近付息日	到期日	债券余额	利率(%)	截止报告期末的		兑付方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	适用的交易机制	是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及应对措施
									2025年	8月31日后仍存续的							
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行次级债券(品种二)	23中金G6	1156915H	2023/7/21	2023/7/24	2028/7/24	2030/7/24	20	3.03			每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息和本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者非公开发行次级债券(品种二)	23中金G2	252159SH	2023/8/25	2023/8/28	2028/8/28	2030/8/28	40	3.06			每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息和本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券	华泰联合证券	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者公开发行次级债券(品种二)	23中金G2	240948SH	2023/12/6	2023/12/7	-	2028/12/7	20	3.35			每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息和本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国建设银行、中国工商银行	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2023年面向专业机构投资者非公开发行次级债券(品种二)	23中金G3	240417SH	2023/12/20	2023/12/21	2028/12/21	2030/12/21	10	3.03			每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息和本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国工商银行、兴业证券	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行次级债券(品种二)	24中金G2	240515SH	2024/1/17	2024/1/18	-	2029/1/18	10	3.05			每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息和本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国建设银行、中国工商银行	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者非公开发行次级债券(品种二)	24中金H1	241380SH	2024/7/12	2024/7/15	-	-	30	2.35			每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息和本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国工商银行、中国建设银行	中信证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否



债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	最近付息日	到期日	债券余额	票利率	截止报告期末的		受托管理人	投资者适当性	适用的交易机制	是否终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施
									期限	利率(%)				
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第二期)	24中金G2	242734SH	2024/12/16	2024/12/16	2024/12/17	-	35	2.15	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年公司债券(面向专业投资者)(第一期)(品种二)	21中金G2	175857SH	2021/3/15	2021/3/16	2021/3/16	2033/3/16	20	4.10	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司公开发行2021年公司债券(面向专业投资者)(第二期)(品种二)	21中金G4	175906SH	2021/3/24	2021/3/25	2021/3/25	2033/3/25	25	4.07	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	21中金G3	185591SH	2021/12/7	2021/12/8	2021/12/8	2033/12/8	10	3.68	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	22中金G2	138665SH	2022/11/28	2022/11/29	2022/11/29	2032/11/29	20	3.52	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	华泰联合证券、兴业证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中国国际金融股份有限公司2024年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	24中金G3	240606SH	2024/2/29	2024/3/4	2024/3/4	-	10	27	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所	中信证券、中国银河证券、兴业证券	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

注： 报告期内，公司无逾期未偿还债券。

2. 发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款等特殊条款的触发和执行情况

(1) 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

a. 包括调整票面利率选择权、回售选择权的债券列示如下：

债券代码：163362.SH、163514.SH、188576.SH、138664.SH、252158.SH、252159.SH、252379.SH、252380.SH、138841.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、240416.SH、240417.SH、256662.SH、240632.SH、240635.SH、242650.SH、243670.SH

债券简称：20中金G2、20中金G4、21中金G6、22中金G1、23中金F1、23中金F2、23中金F3、23中金F4、23中金G1、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、23中金G7、23中金G8、24中金F1、24中金G1、24中金G2、25中金G1、25中金G3

选择权条款的触发和执行情况：

23中金G1：公司有权在本期债券存续期的第2年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率，债券持有人有权在本期债券存续期的第2年末将其持有的全部或部分本期债券回售给公司。公司于2024年12月19日公告将于2025年1月17日调整票面利率为1.45%。债券投资人在回售登记期内选择通过上交所竞价交易系统或固定收益证券综合电子平台全部回售给公司，回售金额为人民币1,000,000,000.00元。公司对本次回售债券进行转售，于2025年2月24日公告完成转售债券金额0元，注销未转售债券金额1,000,000,000.00元。选择权条款的执行对投资者权益无影响。

20中金G2：公司有权决定在本期债券存续期的第5年末调整债券后续期限的票面利率，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司。公司于2025年3月6日公告将于2025年4月3日调整票面利率为1.55%。债券投资人在回售登记期内选择通过上交所竞价交易系统或固定收益证券综合电子平台全部回售给公司，且公司不对“20中金G2”的回售进行转售，回售金额为人民币1,000,000,000.00元。选择权条款的执行对投资者权益无影响。

20中金G4：公司有权决定在本期债券存续期的第5年末调整债券后续期限的票面利率，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司。公司于2025年4月2日公告将于2025年5月6日调整票面利率为1.60%。债券投资人在回售登记期内选择通过上交所竞价交易系统或固定收益证券综合电子平台全部回售给公司，且公司不对“20中金G4”的回售进行转售，回售金额为人民币700,000,000.00元。选择权条款的执行对投资者权益无影响。



- b. 包括发行人满足特定条件的赎回选择权、递延支付利息权、赎回权、续期选择权的债券列示如下：

债券代码：175075.SH、175720.SH、188054.SH、185245.SH、137871.SH、241280.SH、242134.SH

债券简称：20中金Y1、21中金Y1、21中金Y2、22中金Y1、22中金Y2、24中金Y1、24中金Y2

选择权条款的触发和执行情况：报告期内，上述债券未到行权期。

(2) 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

包括投资者保护条款的债券列示如下：

债券代码：185091.SH、185245.SH、137871.SH、138664.SH、138665.SH、138841.SH、138842.SH、115448.SH、115690.SH、115691.SH、252158.SH、252159.SH、252379.SH、252380.SH、240347.SH、240348.SH、240416.SH、240417.SH、240514.SH、240515.SH、240632.SH、240635.SH、240636.SH、241280.SH、256662.SH、242134.SH、242650.SH、242651.SH、243670.SH

债券简称：21中金G8、22中金Y1、22中金Y2、22中金G1、22中金G2、23中金G1、23中金G2、23中金G3、23中金G5、23中金G6、23中金F1、23中金F2、23中金F3、23中金F4、23中金C1、23中金C2、23中金G7、23中金G8、24中金C1、24中金C2、24中金G1、24中金G2、24中金G3、24中金Y1、24中金F1、24中金Y2、25中金G1、25中金G2、25中金G3

债券约定的投资者保护条款：

(一) 资信维持承诺

1. 发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本20%以上、分立、被责令停产停业的情形。
2. 发行人在债券存续期内，出现违反上述第1条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。
3. 当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。
4. 发行人违反资信维持承诺且未在上述第2条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。

(二) 救济措施

1. 如发行人违反相关承诺要求且未能在资信维持承诺第2条约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施之一，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：
- 在30个自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。

· 在30个自然日内提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。
2. 持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在2个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

投资者保护条款的披露、监测、触发和执行情况：投资者保护条款已在募集书中披露，报告期内有效监测且未触发投资者保护条款。

3. 报告期内，评级公司对本公司和公司信用类债券的评级未发生调整
4. 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及影响：

现状	执行情况	是否发生变更
公司存续的公司债券均不设定增信机制，根据公司债券募集说明书的约定，履行偿债计划。根据募集说明书的约定，公司偿债保障措施包括设立专门的偿付工作小组、切实做到专款专用、充分发挥债券受托管理人的作用、制定债券持有人会议规则、严格的信息披露等。	报告期内，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划和偿债保障措施的约定，按时足额支付各项债券利息和本金，专项账户运转规范，相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。	否

5. 公司债券报告期内募集资金使用情况

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改。



(三) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

报告期内，公司不存在银行间债券市场非金融企业债务融资工具。

(四) 特定品种债券应当披露的其他事项

1. 公司为上市公司，未发行可转换公司债券
2. 公司不是可交换债券、绿色债券、扶贫债券、乡村振兴债券、一带一路债券发行人；未发行科技创新债或双创债、低碳转型(挂钩)债券、纾困债券及中小微企业支持债券
3. 截至最后实际可行日期，公司存续的永续次级债券如下

单位：人民币亿元

债券代码	债券简称	债券余额	续期情况	利率跳升	利息递延	强制付息情况	是否仍计入 权益及相关	其他事项
				情况	情况		会计处理	
175720.SH	21中金Y1	15	无	无	无	公司2023年年度股东大会及2024年 年度股东大会分别审议通过《关于 2023年度利润分配方案的议案》和 《关于2024年度利润分配方案的议 案》，触发强制付息。	是	无
188054.SH	21中金Y2	20	无	无	无		是	无
185245.SH	22中金Y1	39	无	无	无		是	无
137871.SH	22中金Y2	40	无	无	无		是	无
241280.SH	24中金Y1	30	无	无	无		是	无
242134.SH	24中金Y2	35	无	无	无		是	无

(五) 其他说明

截至最后实际可行日期，公司不存在面向普通投资者交易的债券。

2025年上半年，本公司共发行131期收益凭证，累计发行规模人民币80.34亿元。截至2025年6月30日，本公司收益凭证本金余额为人民币82.29亿元。自2025年1月1日至2025年6月30日期间，本公司到期的收益凭证均已足额按时兑付。

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借(以下简称非经营性往来占款和资金拆借)余额为人民币10,474万元。报告期内，非经营性往来占款和资金拆借(含利息)新增人民币357万元，收回人民币406万元；非经营性往来占款或资金拆借情形不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计人民币10,425万元，占合并口径净资产的比例不超过10%。

报告期内，公司不存在合并报表范围亏损超过上年末净资产10%的情况及有息债务逾期情况，不存在违反法律法规、自律规则、《公司章程》《中国国际金融股份有限公司信息披露管理制度》规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

报告期内，公司《信息披露管理制度》未发生修订。

三、主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

主要指标	2025年6月30日	2024年12月31日	变动比例(%)	
流动比率	1.78	1.78	-0.27	
速动比率	1.78	1.78	-0.27	
资产负债率(%)	79.24	79.86	下降0.62个百分点	

主要指标	2025年1-6月	2024年1-6月	变动比例(%)	变动原因
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,242,926,619	2,194,986,836	93.30	营业利润率上升。
EBITDA全部债务比(%)	3.72	3.17	上升0.55个百分点	
利息保障倍数	2.08	1.48	40.49	息税前利润增加。
现金利息保障倍数	6.93	2.38	191.65	经营活动产生的现金流量净额增加。
EBITDA利息保障倍数	2.27	1.67	36.41	税息折旧及摊销前利润增加。
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	-	
利息偿付率(%)	100.00	100.00	-	

审阅报告



安永华明(2025)专字第70019547_A12号

中国国际金融股份有限公司全体股东：

我们审阅了中国国际金融股份有限公司(以下简称“中金公司”)中期财务报表，包括2025年6月30日的合并及公司资产负债表、自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。这些财务报表的编制是中金公司管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对这些财务报表出具审阅报告。

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

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

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：朱宝钦

中国注册会计师：孙玲玲

中国北京

2025年8月29日

合并资产负债表

2025年6月30日(除特别注明外，金额单位：人民币元)

资产	附注七	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
货币资金	1	148,135,589,842	128,501,125,589
其中：客户资金存款		98,575,235,753	76,650,586,051
结算备付金	2	25,360,365,539	28,473,912,521
其中：客户备付金		16,062,269,313	15,835,600,858
融出资金	3	45,324,728,005	43,481,805,653
衍生金融资产	4	8,812,022,840	16,467,199,471
存出保证金	5	9,538,805,989	8,074,604,969
应收款项	6	37,339,463,388	40,307,551,298
买入返售金融资产	7	21,540,410,058	22,710,738,598
金融投资：			
交易性金融资产	8	290,377,144,171	278,974,823,601
其他债权投资	9	89,139,040,720	84,901,861,907
其他权益工具投资	10	9,843,613,138	7,863,933,590
长期股权投资	11	1,005,961,065	1,006,301,051
投资性房地产		12,858,642	14,223,988
固定资产	12	942,332,685	1,007,260,272
在建工程	13	961,934,152	873,127,774
使用权资产	14	3,913,621,070	4,242,214,000
无形资产	15	1,967,914,324	2,090,281,203
商誉	16	1,622,663,283	1,622,663,283
递延所得税资产	17	2,745,121,232	2,592,397,272
其他资产	18	1,180,331,932	1,509,795,406
资产总计		699,763,922,075	674,715,821,446

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

负债及股东权益	附注七	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
负债			
应付短期融资款	20	16,880,170,591	20,178,655,263
拆入资金	21	40,298,284,895	44,725,949,969
交易性金融负债	22	29,562,615,514	27,772,207,938
衍生金融负债	4	14,085,825,887	11,422,383,642
卖出回购金融资产款	23	92,997,781,720	94,562,009,940
代理买卖证券款	24	122,477,365,418	100,668,403,007
代理承销证券款	25	3,463,000,000	—
应付职工薪酬	26	6,030,746,797	5,005,623,897
应交税费	27	1,063,360,500	924,314,955
应付款项	28	108,107,538,794	104,490,453,268
合同负债	29	489,660,541	359,500,263
租赁负债	30	4,037,860,425	4,365,333,752
应付债券	31	136,273,270,507	140,479,169,900
预计负债	32	77,901,803	72,956,458
递延所得税负债	17	338,192,611	452,016,395
其他负债	33	4,472,593,112	3,615,171,991
负债合计		580,656,169,115	559,094,150,638

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并资产负债表

2025年6月30日(除特别注明外，金额单位：人民币元)

负债及股东权益(续)	附注七	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
股东权益			
股本	34	4,827,256,868	4,827,256,868
其他权益工具	35	22,900,000,000	22,900,000,000
其中：永续次级债券		22,900,000,000	22,900,000,000
资本公积	36	39,510,275,204	39,510,867,657
其他综合收益	37	2,101,199,715	2,190,474,627
盈余公积	38	2,592,250,323	2,592,250,323
一般风险准备	39	9,415,472,303	9,340,361,385
未分配利润	40	37,436,346,050	33,986,396,894
归属于母公司股东的权益合计		118,782,800,463	115,347,607,754
少数股东权益		324,952,497	274,063,054
股东权益合计		119,107,752,960	115,621,670,808
负债及股东权益总计		699,763,922,075	674,715,821,446

本财务报表已于2025年8月29日获本公司董事会批准。

陈亮
法定代表人

徐翌成
主管会计工作负责人(代行)

田汀
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

公司资产负债表

2025年6月30日(除特别注明外，金额单位：人民币元)



资产	附注八	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
货币资金		39,535,340,151	32,631,105,488
其中：客户资金存款		15,860,619,914	8,266,518,715
结算备付金		14,303,928,415	14,552,206,065
其中：客户备付金		6,032,013,412	4,740,471,208
融出资金		3,712,946,234	2,421,247,354
衍生金融资产		10,497,494,470	11,506,591,865
存出保证金		1,189,525,524	1,109,740,054
应收款项		4,201,598,340	4,214,430,013
买入返售金融资产		9,276,408,060	11,817,871,155
金融投资：			
交易性金融资产		155,507,473,792	156,908,057,769
其他债权投资		47,157,481,508	48,316,454,868
其他权益工具投资		8,580,097,570	6,979,152,219
长期股权投资	1	29,954,263,110	29,959,169,728
固定资产		660,134,639	697,873,593
使用权资产		2,667,532,149	2,889,754,156
无形资产		532,209,945	584,441,247
递延所得税资产		1,974,668,170	1,946,179,452
其他资产		9,953,833,450	10,262,334,072
资产总计		339,704,935,527	336,796,609,098

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

公司资产负债表

2025年6月30日(除特别注明外，金额单位：人民币元)

负债及股东权益	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
负债		
应付短期融资款	10,910,450,077	12,014,009,561
拆入资金	11,763,426,871	21,657,737,801
交易性金融负债	6,031,259,851	8,675,457,429
衍生金融负债	9,125,581,856	9,029,815,225
卖出回购金融资产款	57,188,981,916	55,361,662,204
代理买卖证券款	18,733,178,248	13,100,215,256
代理承销证券款	3,463,000,000	—
应付职工薪酬	2,765,838,258	2,495,513,673
应交税费	62,157,798	118,955,694
应付款项	70,209,642,189	61,268,005,536
合同负债	125,445,777	112,068,604
租赁负债	2,751,035,066	2,957,350,248
应付债券	56,362,795,081	60,471,275,410
预计负债	62,569,424	62,569,424
其他负债	2,782,579,152	1,990,741,474
负债合计	252,337,941,564	249,315,377,539

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



负债及股东权益(续)	附注七	2025年6月30日 (未经审计)	2024年12月31日 (经审计)
股东权益			
股本	34	4,827,256,868	4,827,256,868
其他权益工具	35	22,900,000,000	22,900,000,000
其中：永续次级债券		22,900,000,000	22,900,000,000
资本公积		41,676,680,724	41,677,273,177
其他综合收益		430,591,737	459,197,814
盈余公积	38	2,592,250,323	2,592,250,323
一般风险准备		6,338,288,941	6,336,227,335
未分配利润		8,601,925,370	8,689,026,042
股东权益合计		87,366,993,963	87,481,231,559
负债及股东权益总计		339,704,935,527	336,796,609,098

陈亮
法定代表人

徐翌成
主管会计工作负责人(代行)

田汀
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并利润表

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

		截至6月30日止6个月期间	
	附注七	2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
营业收入		12,828,006,633	8,910,510,530
手续费及佣金净收入	41	6,159,782,770	4,708,221,239
其中：经纪业务手续费净收入		2,652,477,669	1,770,013,485
投资银行业务手续费净收入		1,667,876,239	1,281,038,396
资产管理业务手续费净收入		679,957,440	556,120,280
利息净支出	42	(850,702,112)	(813,522,803)
其中：利息收入		3,992,476,649	4,425,144,749
利息支出		(4,843,178,761)	(5,238,667,552)
投资收益	43	8,418,642,157	5,739,282,131
其中：对联营企业和合营企业投资收益		55,721,400	13,103,604
公允价值变动损失	44	(1,111,307,863)	(1,476,805,836)
汇兑收益		120,785,525	656,574,950
其他业务收入		28,739,181	28,775,532
资产处置收益		1,220,335	1,002,026
其他收益	45	60,846,640	66,983,291
营业支出		7,728,200,466	6,430,046,515
税金及附加	46	53,239,189	33,350,644
业务及管理费	47	7,692,117,565	6,369,703,759
信用减值(转回)/损失	48	(18,521,634)	25,626,765
其他业务成本		1,365,346	1,365,347
营业利润		5,099,806,167	2,480,464,015
加：营业外收入		91,882,701	744,541
减：营业外支出	49	34,855,553	24,518,859
利润总额		5,156,833,315	2,456,689,697
减：所得税费用	50	822,573,640	227,603,126
净利润		4,334,259,675	2,229,086,571

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

截至6月30日止6个月期间		
附注七	2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
按经营持续性分类：		
持续经营净利润	4,334,259,675	2,229,086,571
按所有权归属分类：		
归属于母公司股东的净利润	4,330,235,127	2,228,055,738
归属于少数股东的净利润	4,024,548	1,030,833
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	(90,146,847)	329,613,735
不能重分类进损益的其他综合收益：		
— 其他权益工具投资公允价值变动	134,614,049	(65,829,077)
将重分类进损益的其他综合收益：		
— 其他债权投资公允价值变动	(52,857,221)	215,884,252
— 其他债权投资信用减值准备	15,492,974	27,137,119
— 外币财务报表折算差额	(187,396,649)	153,893,622
— 其他	-	(1,472,181)
其他综合收益的税后净额	(90,146,847)	329,613,735
37		
综合收益总额	4,244,112,828	2,558,700,306
归属于母公司股东的综合收益总额	4,240,088,280	2,557,669,473
归属于少数股东的综合收益总额	4,024,548	1,030,833
每股收益		
基本每股收益(元／股)	51	0.81
		0.39

陈亮
法定代表人

徐翌成
主管会计工作负责人(代行)

田汀
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

公司利润表

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

	附注八	截至6月30日止6个月期间	
		2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
营业收入		4,087,508,009	5,924,711,100
手续费及佣金净收入	2	2,168,253,340	1,772,678,664
其中：经纪业务手续费净收入		650,527,952	509,430,874
投资银行业务手续费净收入		1,014,928,189	797,957,420
资产管理业务手续费净收入		352,537,322	314,052,420
利息净支出	3	(774,504,707)	(682,932,955)
其中：利息收入		1,096,777,689	1,313,266,956
利息支出		(1,871,282,396)	(1,996,199,911)
投资收益	4	2,118,380,669	2,273,593,712
其中：对联营企业和合营企业投资损失		(4,906,618)	(14,190,054)
公允价值变动收益	5	340,177,037	2,422,788,044
汇兑收益		191,656,934	88,705,120
其他业务收入		20,966,168	20,511,936
资产处置收益		554,873	1,534,629
其他收益		22,023,695	27,831,950
营业支出		3,460,574,373	2,834,723,259
税金及附加		20,847,684	8,912,537
业务及管理费	6	3,443,999,581	2,820,945,536
信用减值(转回)/损失		(4,272,892)	4,865,186
营业利润		626,933,636	3,089,987,841
加：营业外收入		91,008,873	24,844
减：营业外支出		15,430,330	8,548,548
利润总额		702,512,179	3,081,464,137
减：所得税费用		(18,401,599)	(168,490,765)
净利润		720,913,778	3,249,954,902

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



	截至6月30日止6个月期间	
	2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
按经营持续性分类：		
持续经营净利润	720,913,778	3,249,954,902
不能重分类进损益的其他综合收益：		
—其他权益工具投资公允价值变动	65,739,674	(44,812,872)
将重分类进损益的其他综合收益：		
—其他债权投资公允价值变动	(105,684,500)	147,398,140
—其他债权投资信用减值准备	9,689,023	13,523,257
其他综合收益的税后净额	(30,255,803)	116,108,525
综合收益总额	690,657,975	3,366,063,427

陈亮
法定代表人

徐翌成
主管会计工作负责人(代行)

田汀
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并现金流量表

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

	附注七	截至6月30日止6个月期间	
		2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
经营活动产生的现金流量			
融出资金净减少额		-	2,587,472,863
为交易目的而持有的金融工具净减少额		7,823,999,941	33,985,088,495
代理买卖证券收到的现金净额		21,810,774,602	-
收取利息、手续费及佣金的现金		10,437,387,245	9,473,863,600
收到其他与经营活动有关的现金		10,087,917,711	2,692,838,765
经营活动现金流入小计		50,160,079,499	48,739,263,723
代理买卖证券支付的现金净额		-	278,955,863
融出资金净增加额		1,937,086,511	-
支付利息、手续费及佣金的现金		3,294,648,058	3,217,033,165
拆入资金净减少额		4,462,748,456	13,660,367,010
回购业务资金净减少额		281,431,184	5,264,818,997
支付给职工以及为职工支付的现金		4,546,844,852	6,212,508,248
支付的各项税费		1,353,658,290	507,041,525
支付其他与经营活动有关的现金		2,690,440,110	9,484,199,918
经营活动现金流出小计		18,566,857,461	38,624,924,726
经营活动产生的现金流量净额	52(1)	31,593,222,038	10,114,338,997
投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		93,694,058,316	86,546,829,411
取得投资收益收到的现金		1,520,006,531	1,187,929,925
收购子公司取得的现金及现金等价物		142,964,040	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		465,516	498,208
投资活动现金流入小计		95,357,494,403	87,735,257,544
投资支付的现金		99,176,113,252	100,624,156,416
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		341,372,417	456,958,313
投资活动现金流出小计		99,517,485,669	101,081,114,729
投资活动使用的现金流量净额		(4,159,991,266)	(13,345,857,185)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

		截至6月30日止6个月期间	
	附注七	2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
筹资活动产生的现金流量			
发行收益凭证收到的现金		13,266,512,189	20,401,845,868
发行短期融资券收到的现金		8,300,000,000	820,000,000
发行次级债券收到的现金		4,000,000,000	4,500,000,000
发行公司债券收到的现金		2,500,000,000	10,350,000,000
发行结构性票据收到的现金		749,131,173	1,298,163,840
发行中期票据收到的现金		-	8,540,880,000
筹资活动现金流入小计		28,815,643,362	45,910,889,708
偿还收益凭证支付的现金		16,017,135,736	19,240,551,858
偿还次级债券支付的现金		5,000,000,000	4,000,000,000
偿还短期融资券支付的现金		5,000,000,000	-
偿还中期票据支付的现金		4,305,600,000	7,107,400,000
偿还公司债券支付的现金		4,200,000,000	17,660,000,000
偿还结构性票据支付的现金		1,458,981,848	694,660,247
偿还租赁负债支付的现金		483,812,861	532,151,251
分配股利或偿付利息支付的现金		2,982,237,778	3,266,219,834
支付其他与筹资活动有关的现金		5,076,684	31,108,953
筹资活动现金流出小计		39,452,844,907	52,532,092,143
筹资活动使用的现金流量净额		(10,637,201,545)	(6,621,202,435)
汇率变动对现金及现金等价物的影响		(424,978,524)	179,883,392
现金及现金等价物净增加／(减少)额	52(2)	16,371,050,703	(9,672,837,231)
加：期初现金及现金等价物余额		155,081,526,061	145,770,650,183
期末现金及现金等价物余额	52(3)	171,452,576,764	136,097,812,952

陈亮
法定代表人

徐翌成
主管会计工作负责人(代行)

田汀
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

公司现金流量表

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

	附注八	截至6月30日止6个月期间	
		2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
经营活动产生的现金流量			
融出资金净减少额		-	157,319,497
为交易目的而持有的金融工具净减少额		4,552,170,312	22,106,227,280
代理买卖证券收到的现金净额		5,633,550,246	-
收取利息、手续费及佣金的现金		2,760,043,747	2,983,410,715
回购业务资金净增加额		4,392,986,709	-
收到其他与经营活动有关的现金		10,909,893,828	5,560,758,739
经营活动现金流入小计		28,248,644,842	30,807,716,231
代理买卖证券支付的现金净额		-	353,235,091
融出资金净增加额		1,286,313,225	-
支付利息、手续费及佣金的现金		993,168,107	1,110,840,770
拆入资金净减少额		9,899,239,400	2,859,094,500
回购业务资金净减少额		-	6,186,755,930
支付给职工以及为职工支付的现金		2,136,288,292	3,097,163,799
支付的各项税费		206,590,685	60,885,657
支付其他与经营活动有关的现金		649,050,901	1,003,359,596
经营活动现金流出小计		15,170,650,610	14,671,335,343
经营活动产生的现金流量净额	7(1)	13,077,994,232	16,136,380,888
投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		58,850,222,758	70,833,305,778
取得投资收益收到的现金		630,464,113	463,715,129
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		166,556	226,691
投资活动现金流入小计		59,480,853,427	71,297,247,598
投资支付的现金		59,127,805,612	79,529,708,284
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		160,523,007	228,318,069
投资活动现金流出小计		59,288,328,619	79,758,026,353
投资活动产生/(使用)的现金流量净额		192,524,808	(8,460,778,755)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

附注八	截至6月30日止6个月期间	
	2025年 (未经审计)	2024年 (未经审计)
筹资活动产生的现金流量		
发行短期融资券收到的现金	8,300,000,000	820,000,000
发行收益凭证收到的现金	4,501,435,189	7,262,770,868
发行公司债券收到的现金	-	5,000,000,000
发行次级债券收到的现金	-	1,500,000,000
筹资活动现金流入小计	12,801,435,189	14,582,770,868
偿还收益凭证支付的现金	8,822,498,736	7,286,029,545
偿还短期融资券支付的现金	5,000,000,000	-
偿还公司债券支付的现金	2,700,000,000	11,500,000,000
偿还次级债券支付的现金	1,500,000,000	1,000,000,000
偿还租赁负债支付的现金	207,870,886	221,539,919
分配股利或偿付利息支付的现金	1,213,385,362	1,469,646,665
支付其他与筹资活动有关的现金	1,098,395	24,397,259
筹资活动现金流出小计	19,444,853,379	21,501,613,388
筹资活动使用的现金流量净额	(6,643,418,190)	(6,918,842,520)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(6,368,977)	(5,886,257)
现金及现金等价物净增加额	6,620,731,873	750,873,356
加：期初现金及现金等价物余额	46,739,739,884	41,367,558,928
期末现金及现金等价物余额	53,360,471,757	42,118,432,284

陈亮
法定代表人

徐翌成
主管会计工作负责人(代行)

田汀
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

合并股东权益变动表

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

	归属于母公司股东的权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本 (附注七、34)	其他权益工具 (附注七、35)	资本公积 (附注七、36)	其他综合收益 (附注七、37)	盈余公积 (附注七、38)	一般风险准备 (附注七、39)	未分配利润 (附注七、40)	小计		
2025年1月1日余额	4,827,256,868	22,900,000,000	39,510,867,657	2,190,474,627	2,592,250,323	9,340,361,385	33,986,396,894	115,347,607,754	274,063,054	115,621,670,808
本期增减变动金额										
1.综合收益总额	-	-	-	(90,146,847)	-	-	4,330,235,127	4,240,088,280	4,024,548	4,244,112,828
2.股本变动										
—非同一控制下企业合并转入										
少数股东权益	-	-	-	-	-	-	-	-	46,864,895	46,864,895
3.其他权益工具变动										
—发行永续次级债券	-	-	(592,453)	-	-	-	-	(592,453)	-	(592,453)
4.利润分配										
—提取一般风险准备	-	-	-	-	-	75,110,918	(75,110,918)	-	-	-
—向股东分配股利	-	-	-	-	-	-	(434,453,118)	(434,453,118)	-	(434,453,118)
—向永续次级债券持有人分配	-	-	-	-	-	-	(369,850,000)	(369,850,000)	-	(369,850,000)
5.股东权益内部结转										
—其他综合收益结转留存收益	-	-	-	871,935	-	-	(871,935)	-	-	-
上述1至5项小计	-	-	(592,453)	(89,274,912)	-	75,110,918	3,449,949,156	3,435,192,709	50,889,443	3,486,082,152
2025年6月30日余额(未经审计)	4,827,256,868	22,900,000,000	39,510,275,204	2,101,199,715	2,592,250,323	9,415,472,303	37,436,346,050	118,782,800,463	324,952,497	119,107,752,960

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



归属于母公司股东的权益										
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益	股东权益合计
2024年1月1日余额	4,827,256,868	16,400,000,000	39,515,216,714	1,220,057,741	2,099,704,026	7,717,130,318	32,823,934,064	104,603,299,731	294,098,220	104,897,397,951
本期增减变动金额										
1.综合收益总额	-	-	-	329,613,735	-	-	2,228,055,738	2,557,669,473	1,030,833	2,558,700,306
2.利润分配										
—提取一般风险准备	-	-	-	-	-	142,261,481	(142,261,481)	-	-	-
—向股东分配股利	-	-	-	-	-	-	(868,906,236)	(868,906,236)	-	(868,906,236)
—向永续次级债券持有人分配	-	-	-	-	-	-	(660,600,000)	(660,600,000)	-	(660,600,000)
3.股东权益内部结转										
—其他综合收益结转留存收益	-	-	-	20,884,557	-	-	(20,884,557)	-	-	-
上述1至3项小计	-	-	-	350,498,292	-	142,261,481	535,403,464	1,028,163,237	1,030,833	1,029,194,070
2024年6月30日余额(未经审计)	4,827,256,868	16,400,000,000	39,515,216,714	1,570,556,033	2,099,704,026	7,859,391,799	33,359,337,528	105,631,462,968	295,129,053	105,926,592,021

陈亮
法定代表人

徐翌成
主管会计工作负责人(代行)

田汀
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

公司股东权益变动表

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

	股本 (附注七、34)	其他权益工具 (附注七、35)	资本公积	其他综合收益	盈余公积 (附注七、38)	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
2025年1月1日余额	4,827,256,868	22,900,000,000	41,677,273,177	459,197,814	2,592,250,323	6,336,227,335	8,689,026,042	87,481,231,559
本期增减变动金额								
1.综合收益总额	-	-	-	(30,255,803)	-	-	720,913,778	690,657,975
2.其他权益工具变动								
—发行永续次级债券	-	-	(592,453)	-	-	-	-	(592,453)
3.利润分配								
—提取一般风险准备	-	-	-	-	-	2,061,606	(2,061,606)	-
—向股东分配股利	-	-	-	-	-	-	(434,453,118)	(434,453,118)
—向永续次级债券持有人分配	-	-	-	-	-	-	(369,850,000)	(369,850,000)
4.股东权益内部结转								
—其他综合收益结转留存收益	-	-	-	1,649,726	-	-	(1,649,726)	-
上述1至4项小计	-	-	(592,453)	(28,606,077)	-	2,061,606	(87,100,672)	(114,237,596)
2025年6月30日余额(未经审计)	4,827,256,868	22,900,000,000	41,676,680,724	430,591,737	2,592,250,323	6,338,288,941	8,601,925,370	87,366,993,963

	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
2024年1月1日余额	4,827,256,868	16,400,000,000	41,681,622,234	135,943,324	2,099,704,026	5,346,694,136	7,646,101,918	78,137,322,506
本期增减变动金额								
1.综合收益总额	-	-	-	116,108,525	-	-	3,249,954,902	3,366,063,427
2.利润分配								
—提取一般风险准备	-	-	-	-	-	2,246,377	(2,246,377)	-
—向股东分配股利	-	-	-	-	-	-	(868,906,236)	(868,906,236)
—向永续次级债券持有人分配	-	-	-	-	-	-	(660,600,000)	(660,600,000)
上述1至2项小计	-	-	-	116,108,525	-	2,246,377	1,718,202,289	1,836,557,191
2024年6月30日余额(未经审计)	4,827,256,868	16,400,000,000	41,681,622,234	252,051,849	2,099,704,026	5,348,940,513	9,364,304,207	79,973,879,697

陈亮
法定代表人

徐翌成
主管会计工作负责人(代行)

田汀
会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)



一、基本情况

中国国际金融股份有限公司(即原中国国际金融有限公司, 以下简称“本公司”)于1995年6月25日获得中国人民银行的设立批准, 并于1995年7月31日领取了中华人民共和国国家工商行政管理局颁发的企合国字第000599号中华人民共和国企业法人营业执照。

本公司于2015年6月1日改制为股份有限公司, 于2015年11月9日在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市(股票代码为: 3908), 于2020年11月2日在上海证券交易所主板挂牌上市(股票代码为: 601995)。

本公司统一社会信用代码为91110000625909986U, 注册地址为北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27、28层。于2025年6月30日, 本公司共设有1家证券营业部和12家分公司。本公司下设子公司的情况参见附注五、1。

本公司及子公司(以下合称“本集团”)主要经营范围为: 从事投资银行业务、股票业务、固定收益业务、资产管理业务、私募股权业务、财富管理业务及其他业务活动。

二、中期财务报表编制基础

本中期财务报表以持续经营为基础列报。

本中期财务报表按照中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。

本中期财务报表根据财政部颁布的《企业会计准则第32号—中期财务报告》和中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号—半年度报告的内容与格式》的要求进行列报和披露。本中期财务报表应与本集团2024年度财务报表一并阅读。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

三、遵循企业会计准则的声明

本中期财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团及本公司2025年6月30日的财务状况以及自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间的经营成果和现金流量等有关信息。

四、重要会计政策以及在执行会计政策中所作出的重要会计估计和判断

本集团采用的重要会计政策与编制2024年度财务报表采用的重要会计政策一致。本集团作出重要会计估计的实质和假设与编制2024年度财务报表所作重要会计估计的实质和假设保持一致。

五、企业合并及合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司(包括结构化主体)。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

1、纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下：

(1) 通过自行设立方式取得的子公司：

被投资单位名称	注 注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以下为直接持股的子公司：										
中国国际金融(国际)有限公司 （“中金国际”）	香港	控股公司服务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
中金资本运营有限公司 （“中金资本”）	北京	私募股权投资基金业务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
中金浦成投资有限公司 （“中金浦成”）	上海	另类投资业务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
中金基金管理有限公司 （“中金基金”）	北京	公开募集证券投资基金	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
中金私募股权投资管理有限公司 （“中金私募股权”）	上海	私募股权投资基金业务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-

五、企业合并及合并财务报表(续)

1、 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注 注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以下为间接持股的子公司：										
中金祺智(上海)股权投资管理有限公司	上海	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金祺德(上海)股权投资管理有限公司	上海	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金启元国家新兴产业私募创业投资基金管理有限公司	武汉	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金瑞德(上海)股权投资管理有限公司	上海	私募股权投资基金业务	-	-	70%	70%	-	-	70%	70%
中国国际金融香港证券有限公司	香港	投资银行及证券经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Financial Products Ltd.	英属维京群岛	金融产品投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中国国际金融香港资产管理有限公司	香港	资产管理业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited	新加坡	投资银行及证券经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China International Capital Corporation (UK) Limited	英国	投资银行及证券经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

五、企业合并及合并财务报表(续)

1、纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下：(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司：(续)

被投资单位名称	注 注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以下为间接持股的子公司：(续)										
China International Capital Corporation (USA) Holdings Inc.	美国	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC US Securities, Inc.	美国	投资银行及证券经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC US Securities (Hong Kong) Limited	香港	证券经纪交易服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Investment Management (USA), Inc.	美国	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中国国际金融香港期货有限公司	香港	期货经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Wealth Management Holdings Ltd.	英属开曼群岛	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Investors KKR NA XI GP, Ltd.	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Customer Trading Limited	香港	证券经纪交易服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Financial Trading Limited	香港	证券经纪交易服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Sun Company Limited	2 英属维京群岛	私募股权投资基金业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%

五、企业合并及合并财务报表(续)

1、 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称			本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
注	注册地	业务性质								
以下为间接持股的子公司:(续)										
Perpetual Treasure Investment Management Ltd.	2 英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
Profit Insight Limited	香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Investment Management Co. Ltd.	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Investment Advisory Company Limited	香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Growth Capital Fund GP, Ltd.	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Fintech Investment Co. Ltd.	2 英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
中金佳盟(天津)股权投资基金管理有限公司	天津	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PFG Holding Ltd	英属开曼群岛	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Alternative Investments Ltd.	英属开曼群岛	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PFG Cayman Ltd	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

五、企业合并及合并财务报表(续)

1、纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注 注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以下为间接持股的子公司：(续)										
CICC PFG HK Limited	香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PFG LP	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
深圳中金恒辰投资管理有限公司	深圳	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Evergreen Fund GP, Ltd.	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Investment (Hong Kong) Limited	香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Wealth Investment Limited	香港	证券经纪交易服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited	英属维京群岛	债券发行业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Hong Kong Finance (Cayman) Limited	英属开曼群岛	融资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Wealth Investment Management Limited	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PWHK Advisor Limited	香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

五、企业合并及合并财务报表(续)

1、 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下：(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司：(续)

被投资单位名称	注 注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以下为间接持股的子公司：(续)										
CICC Ehealthcare Investment GP, Ltd.	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Capital (Cayman) Limited	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Silicon Valley Limited	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金启誉(苏州)股权投资基金管理 有限公司	常熟	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
FICC YMT Limited	英属维京群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China International Capital Corporation Overseas Services Co. Limited	香港	国际化业务相关综合服务的 签约主体	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Credit GP Limited	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Alternative Investment Cayman Limited	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Alternative Investment GP Limited	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金康智(宁波)股权投资管理有限 公司	宁波	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

五、企业合并及合并财务报表(续)

1、纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下:(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司:(续)

被投资单位名称	注	注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
				直接		间接		直接		间接	
				2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以下为间接持股的子公司：(续)											
CICC Private Real Estate GP Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Zhide One Investment Co. Limited		香港	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Funds Management Ltd.		英属开曼群岛	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Capital Investment Advisory Company Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PFM Cayman Ltd		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC PFM LP		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China World Investment Limited		英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Biopharma GP Limited	2	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
Sail-Regal Co. Ltd.		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Equity GP Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Artificial Intelligence Limited		英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Global Industry and Infrastructure Fund Limited		英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

五、企业合并及合并财务报表(续)

1、 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下：(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司：(续)

			本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
被投资单位名称	注 注册地	业务性质								
以下为间接持股的子公司：(续)										
CICC Hero Limited	英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Synergy Investment Co. Ltd	1 英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Healthcare Investment Management Limited	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Private Equity II GP Limited	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中国国际金融日本株式会社	日本	投资银行及证券经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Auto Hub Investment Limited	英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Autotiger Investment Limited	2 英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
Jin Rui Investment Co. Limited	英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Adlai Nortye Investment Limited	2 英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	-	100%	-	-	-	100%
MP CRM Investment Limited	英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Swan Limited	英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
LWSPV	英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

五、企业合并及合并财务报表(续)

1、纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下：(续)

(1) 通过自行设立方式取得的子公司：(续)

被投资单位名称	注 注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以下为间接持股的子公司：(续)										
CICC Ascent Capital Management Co., Ltd.	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	70%	70%	-	-	70%	70%
HRWJTZ SPV	英属开曼群岛	境外股权投资业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Guia-Fund GP Co., Ltd.	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China International Capital Corporation (Overseas) Limited	香港	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China Renewable Power Infrastructure Fund GP Limited	香港	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Financial Holdings Limited	英属维京群岛	控股公司服务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
CICC Commodity Trading Limited	英属维京群岛	商品交易业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%

注1：本集团对该子公司的间接持股比例为持有其管理股份比例。

注2：该子公司已于2025年注销。

五、企业合并及合并财务报表(续)

1、 纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下：(续)

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司：

被投资单位名称	注 注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以下为直接持股的子公司：										
中金期货有限公司(“中金期货”)	1 西宁	期货经纪及资产管理业务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
中国中金财富证券有限公司 (“中金财富”)	深圳	证券经纪交易服务	100%	100%	-	-	100%	100%	-	-
金腾科技信息(深圳)有限公司 (“金腾科技”)	2 深圳	信息技术服务	51%	不适用	-	-	51%	不适用	-	-
以下为间接持股的子公司：										
中金瑞石投资管理有限责任公司	深圳	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金财富期货有限公司	深圳	期货经纪业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金财富资本(深圳)有限公司	深圳	期货风险管理试点业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
Oceanfront Investments V Limited	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
China International Capital Corporation (Europe) GmbH	德国	投资银行业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
中金前海(深圳)私募股权基金管理 有限公司	深圳	私募股权投资基金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

五、企业合并及合并财务报表(续)

1、纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下：(续)

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司：(续)

被投资单位名称	注 注册地	业务性质	本公司持股比例				本公司表决权比例			
			直接		间接		直接		间接	
			2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2024年 12月31日
以下为间接持股的子公司：(续)										
中金前海(深圳)股权投资基金管理有限公司	深圳	私募股权投资基金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
深圳前海金桥成长壹号基金中心(有限合伙)	深圳	私募股权投资基金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
深圳市中金前海睿麟基金管理中心(有限合伙)	深圳	私募股权投资基金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
Qian Hai Golden Bridge Co., Limited	香港	私募股权投资基金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
Qian Hai Golden Bridge Management Ltd.	英属开曼群岛	私募股权投资基金业务	-	-	55%	55%	-	-	55%	55%
Novo Developments Société à responsabilité limitée	卢森堡	私募股权投资基金业务	-	-	100%	100%	-	-	100%	100%
北京科技创新投资管理有限公司(“北京科创”)	北京	私募股权投资基金业务	-	-	51%	51%	-	-	51%	51%

注1：2025年5月中国期货业协会撤销中金期货资产管理业务登记备案，相应的市场主体变更登记尚待完成。

注2：该子公司自2025年3月开始纳入合并财务报表范围。



五、企业合并及合并财务报表(续)

2、纳入本公司合并财务报表范围的结构化主体

本集团纳入合并范围的结构化主体信息披露于附注十四、1。

3、合并范围发生变动的说明

(1) 非同一控制下企业合并

本公司于2025年3月对金腾科技形成控制，将金腾科技纳入合并财务报表范围，购买日为2025年3月31日。金腾科技于购买日至2025年6月30日的净亏损金额为人民币2,086万元。合并金腾科技的财务报表对本集团的财务状况及经营成果无重大影响。

(2) 减少子公司

截至2025年6月30日止6个月期间，本公司全资子公司的6家下属子公司办理注销，披露于附注五、1。于2025年6月30日，注销该等子公司对本集团的财务状况及经营成果无重大影响。

(3) 合并结构化主体

本集团考虑对结构化主体是否存在控制时，基于本集团的决策范围、结构化主体其他方的权力和面临的可变动收益风险敞口等因素来判断本集团是主要责任人还是代理人。本集团将本集团作为主要责任人身份行使投资决策权且所享有的可变回报在结构化主体总回报中占比较大的结构化主体纳入合并范围。由于以上考虑因素变动，导致每个会计期间纳入合并范围的结构化主体发生变动。于2025年6月30日，共有172个结构化主体纳入本集团财务报表的合并范围(2024年12月31日：180个)。本集团在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益信息参见附注十四、1。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

六、税项

1、增值税及附加

本公司及中国境内子公司本期间主要适用的与提供服务相关的税金为增值税，主要按应税收入的6%计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。本公司及中国境内子公司主要按已缴纳增值税的7%、3%及2%分别缴纳城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加。

本公司及中国境内子公司作为资产管理产品管理人运营资产管理产品过程中发生增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

2、所得税

本公司及中国境内子公司适用《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国企业所得税法实施条例》和《国家税务总局关于印发<跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法>的公告》(国家税务总局公告[2012]57号)，本期间法定税率为25%(截至2024年6月30日止6个月期间：25%)。

本公司在中国香港的子公司本期间适用的利得税税率为16.5%(截至2024年6月30日止6个月期间：16.5%)。其他境外的子公司按当地规定缴纳所得税。

七、合并财务报表主要项目注释

1、货币资金

(1) 按类别列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
库存现金	88,353	88,677
银行存款	147,786,732,865	128,086,495,795
其中：客户存款	98,565,342,811	76,638,880,918
公司存款	49,221,390,054	51,447,614,877
其他货币资金	200,163,102	251,332,829
小计	147,986,984,320	128,337,917,301
加：计提利息	150,065,214	164,451,261
减：减值准备	(1,459,692)	(1,242,973)
合计	148,135,589,842	128,501,125,589



七、合并财务报表主要项目注释(续)

1、货币资金(续)

(2) 按币种列示：

	2025年6月30日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
库存现金：			
人民币	10,654	1.00000	10,654
美元	10,854	7.15860	77,699
小计			88,353
客户资金存款：			
人民币	73,206,595,072	1.00000	73,206,595,072
美元	738,706,733	7.15860	5,288,106,022
港币	14,454,594,106	0.91195	13,181,867,095
其他(注)			81,625,550
小计			91,758,193,739
客户信用资金存款：			
人民币	6,807,149,072	1.00000	6,807,149,072
小计			6,807,149,072
客户存款合计			98,565,342,811
公司自有资金存款：			
人民币	30,093,035,224	1.00000	30,093,035,224
美元	1,280,657,969	7.15860	9,167,718,134
港币	8,399,020,380	0.91195	7,659,486,636
其他(注)			646,835,843
小计			47,567,075,837
公司信用资金存款：			
人民币	1,654,314,217	1.00000	1,654,314,217
小计			1,654,314,217
公司存款合计			49,221,390,054
银行存款合计			147,786,732,865
其他货币资金：			
人民币	200,163,102	1.00000	200,163,102
小计			200,163,102
加：计提利息			150,065,214
减：减值准备			(1,459,692)
合计			148,135,589,842

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

1、货币资金(续)

(2) 按币种列示:(续)

	原币金额	2024年12月31日 折算汇率	折人民币金额
库存现金:			
人民币	10,654	1.00000	10,654
美元	10,854	7.18840	78,023
小计			88,677
客户资金存款:			
人民币	58,982,258,576	1.00000	58,982,258,576
美元	649,066,155	7.18840	4,665,747,151
港币	8,016,323,624	0.92604	7,423,436,329
其他(注)			76,634,148
小计			71,148,076,204
客户信用资金存款:			
人民币	5,490,804,714	1.00000	5,490,804,714
小计			5,490,804,714
客户存款合计			76,638,880,918
公司自有资金存款:			
人民币	33,883,882,975	1.00000	33,883,882,975
美元	1,315,865,714	7.18840	9,458,969,097
港币	7,338,040,263	0.92604	6,795,318,805
其他(注)			552,619,484
小计			50,690,790,361
公司信用资金存款:			
人民币	756,824,516	1.00000	756,824,516
小计			756,824,516
公司存款合计			51,447,614,877
银行存款合计			128,086,495,795
其他货币资金:			
人民币	251,332,829	1.00000	251,332,829
小计			251,332,829
加: 计提利息			164,451,261
减: 减值准备			(1,242,973)
合计			128,501,125,589

注: 其他外币主要为新加坡元、英镑、欧元、日元、澳元、瑞士法郎、加拿大元等。



七、合并财务报表主要项目注释(续)

1、货币资金(续)

(2) 按币种列示:(续)

于2025年6月30日, 本集团自有资金存款中使用受限制的银行存款为人民币1,893,354,997元(2024年12月31日: 人民币1,723,419,599元)。使用受限制的银行存款主要包括本集团为资产管理业务持有的风险准备金存款和代非经纪业务客户持有的临时性存款。

于2025年6月30日, 本集团存放在境外的货币资金折合人民币35,803,655,114元(2024年12月31日: 折合人民币28,438,668,328元), 主要是本公司及子公司在境外的银行存款。

2、结算备付金

(1) 按类别列示:

	2025年6月30日	2024年12月31日
客户备付金	16,062,269,313	15,835,600,858
公司备付金	9,296,678,128	12,631,427,501
小计	25,358,947,441	28,467,028,359
加: 计提利息	1,418,098	6,884,162
合计	25,360,365,539	28,473,912,521

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

2、 结算备付金(续)

(2) 按币种列示:

	2025年6月30日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
客户普通备付金:			
人民币	11,616,207,242	1.00000	11,616,207,242
美元	90,183,415	7.15860	645,586,995
港币	3,358,129,719	0.91195	3,062,446,397
小计			15,324,240,634
客户信用备付金:			
人民币	738,028,679	1.00000	738,028,679
小计			738,028,679
客户备付金合计			16,062,269,313
公司普通备付金:			
人民币	9,003,380,113	1.00000	9,003,380,113
美元	10,508,546	7.15860	75,226,476
港币	202,963,532	0.91195	185,092,593
小计			9,263,699,182
公司信用备付金:			
人民币	32,978,946	1.00000	32,978,946
小计			32,978,946
公司备付金合计			9,296,678,128
加: 计提利息			1,418,098
合计			25,360,365,539



七、合并财务报表主要项目注释(续)

2、 结算备付金(续)

(2) 按币种列示:(续)

	原币金额	2024年12月31日 折算汇率	折人民币金额
客户普通备付金:			
人民币	12,702,257,961	1.00000	12,702,257,961
美元	79,323,100	7.18840	570,206,175
港币	518,192,430	0.92604	479,866,918
小计			13,752,331,054
客户信用备付金:			
人民币	2,083,269,804	1.00000	2,083,269,804
小计			2,083,269,804
客户备付金合计			15,835,600,858
公司普通备付金:			
人民币	12,086,535,439	1.00000	12,086,535,439
美元	9,409,022	7.18840	67,635,812
港币	196,462,496	0.92604	181,932,130
小计			12,336,103,381
公司信用备付金:			
人民币	295,324,120	1.00000	295,324,120
小计			295,324,120
公司备付金合计			12,631,427,501
加: 计提利息			6,884,162
合计			28,473,912,521

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

3、融资融券业务

(1) 融出资金

按交易对手分析：

	2025年6月30日	2024年12月31日
境内		
— 个人	36,368,787,036	36,948,288,634
— 机构	6,468,909,025	3,970,726,092
减：减值准备	(184,703,621)	(176,123,641)
小计	42,652,992,440	40,742,891,085
境外		
— 个人	468,572,486	674,768,700
— 机构	1,228,834,719	1,004,233,329
减：减值准备	(6,757,639)	(7,151,145)
小计	1,690,649,566	1,671,850,884
加：计提利息	981,085,999	1,067,063,684
合计	45,324,728,005	43,481,805,653



七、合并财务报表主要项目注释(续)

3、融资融券业务(续)

(1) 融出资金(续)

按账龄分析：

账龄	2025年6月30日			
	账面余额	比例	减值准备	计提比例
	金额		金额	
1 - 3个月(含3个月)	23,014,845,207	50.57%	(95,203,600)	0.41%
3 - 6个月(含6个月)	7,452,334,353	16.37%	(31,959,898)	0.43%
6 - 12个月(含12个月)	7,077,958,326	15.55%	(30,295,020)	0.43%
12个月以上	7,971,051,379	17.51%	(34,002,742)	0.43%
合计	45,516,189,265	100.00%	(191,461,260)	0.42%

账龄	2024年12月31日			
	账面余额	比例	减值准备	计提比例
	金额		金额	
1 - 3个月(含3个月)	30,241,941,457	69.26%	(126,763,780)	0.42%
3 - 6个月(含6个月)	1,611,622,869	3.69%	(6,786,392)	0.42%
6 - 12个月(含12个月)	2,332,546,802	5.34%	(9,768,994)	0.42%
12个月以上	9,478,969,311	21.71%	(39,955,620)	0.42%
合计	43,665,080,439	100.00%	(183,274,786)	0.42%

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

3、融资融券业务(续)

(2) 融券业务

	2025年6月30日	2024年12月31日
融出证券		
— 交易性金融资产	3,459,684,918	2,125,043,766

于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团融券业务无违约情况。

(3) 融资融券业务收到的担保物信息

	担保物公允价值	
	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	123,015,082,804	111,151,485,538
资金	3,904,963,906	4,691,611,242
基金	3,880,176,921	4,373,418,748
债券	154,089,484	117,305,431
合计	130,954,313,115	120,333,820,959

于2025年6月30日，本集团融出资金业务强制平仓后客户尚未归还款项金额为人民币4,845,975元(2024年12月31日：人民币4,897,112元)。



七、合并财务报表主要项目注释(续)

4、 衍生金融工具

	2025年6月30日		
	名义本金	公允价值 资产	负债
套期工具(1)			
— 利率衍生工具	21,259,940,000	50,568,334	(9,998,713)
非套期工具			
— 利率衍生工具	368,800,589,298	1,854,673,145	(2,383,000,365)
— 货币衍生工具	335,564,431,404	1,279,353,698	(1,159,115,705)
— 权益衍生工具	281,602,973,071	4,363,740,028	(9,157,541,628)
— 信用衍生工具	4,905,359,999	72,405,591	(14,621,188)
— 其他衍生工具(注)	127,805,856,417	1,191,282,044	(1,361,548,288)
合计	1,139,939,150,189	8,812,022,840	(14,085,825,887)

	2024年12月31日		
	名义本金	公允价值 资产	负债
套期工具(1)			
— 利率衍生工具	21,346,360,000	19,601,698	(46,233,115)
非套期工具			
— 利率衍生工具	410,457,385,844	2,653,307,319	(3,129,908,979)
— 货币衍生工具	246,510,683,269	2,400,360,049	(1,491,165,341)
— 权益衍生工具	269,649,845,087	10,580,214,260	(5,943,954,228)
— 信用衍生工具	7,449,383,999	67,934,102	(82,089)
— 其他衍生工具(注)	139,230,511,667	745,782,043	(811,039,890)
合计	1,094,644,169,866	16,467,199,471	(11,422,383,642)

注： 其他衍生工具主要包括商品期权、商品期货等。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

4、衍生金融工具(续)

衍生金融工具的名义本金仅指在资产负债表日尚未完成的交易量，并不代表本集团所承担的风险数额。

在当日无负债结算制度下，本集团于中国境内交易的期货合约的持仓损益已于当日结算。本集团境内交易的未到期期货合约的公允价值如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
未到期期货合约的公允价值	(952,728,950)	(880,790,004)

(1) 套期工具

(a) 公允价值套期

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

公允价值套期产生的损益如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
净收益：		
— 利率衍生工具	68,897,842	(272,708,355)
— 被套期风险对应的被套期项目	(66,070,728)	281,946,092
合计	2,827,114	9,237,737

注：截至2025年6月30日及2024年6月30日止6个月期间，套期无效部分产生的损益不重大。

七、合并财务报表主要项目注释(续)

4、 衍生金融工具(续)

(1) 套期工具(续)

(a) 公允价值套期(续)

本集团指定为公允价值套期的套期工具名义金额按剩余到期日分析如下：

	2025年6月30日			
	6个月以内 (含6个月)	6至12个月 (含12个月)	12个月以上	合计
利率衍生工具	4,653,090,000	9,448,250,000	7,158,600,000	21,259,940,000

	2024年12月31日			
	6个月以内 (含6个月)	6至12个月 (含12个月)	12个月以上	合计
利率衍生工具	-	4,672,460,000	16,673,900,000	21,346,360,000

本集团在公允价值套期策略中被套期风险敞口的具体信息列示如下：

应付债券	2025年6月30日	2024年12月31日
被套期项目账面价值	21,670,507,990	21,731,936,056
被套期项目公允价值调整的累计金额	42,570,840	(23,193,256)

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

4、衍生金融工具(续)

(1) 套期工具(续)

(b) 境外经营净投资套期

由于本公司记账本位币与子公司记账本位币不同，本集团的合并资产负债表受到外汇汇率变动产生的折算差额的影响。本集团在有限的情况下对此类外汇敞口进行套期保值。本集团利用外汇远期合约对部分境外经营进行净投资套期。在套期关系中，本集团将远期合约的远期要素和即期要素分开，只将即期要素的价值变动指定为套期工具。

于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团已无指定为境外经营净投资套期的套期工具。

截至2024年6月30日止6个月期间，无套期无效部分，套期工具产生的净损失共计人民币1,696,923元，计入其他综合收益；截至2024年6月30日止6个月期间，远期合约远期要素相关的净损失共计人民币10,543,884元，计入当期损益。

5、存出保证金

(1) 按类别列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
交易保证金	8,910,595,658	7,580,163,863
履约保证金	529,436,731	426,959,728
信用保证金	98,713,234	67,289,911
小计	9,538,745,623	8,074,413,502
加：计提利息	60,366	191,467
合计	9,538,805,989	8,074,604,969



七、合并财务报表主要项目注释(续)

5、 存出保证金(续)

(2) 按币种列示：

	2025年6月30日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
交易保证金：			
人民币	8,664,555,354	1.00000	8,664,555,354
美元	543,708	7.15860	3,892,190
港币	261,831,651	0.91195	238,777,374
其他(注)			3,370,740
小计			8,910,595,658
履约保证金：			
人民币	529,436,731	1.00000	529,436,731
小计			529,436,731
信用保证金：			
人民币	98,713,234	1.00000	98,713,234
小计			98,713,234
加：计提利息			60,366
合计			9,538,805,989

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

5、存出保证金(续)

(2) 按币种列示：(续)

	2024年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
交易保证金：			
人民币	7,360,963,047	1.00000	7,360,963,047
美元	543,672	7.18840	3,908,132
港币	229,039,614	0.92604	212,099,844
其他(注)			3,192,840
小计			7,580,163,863
履约保证金：			
人民币	426,959,728	1.00000	426,959,728
小计			426,959,728
信用保证金：			
人民币	67,289,911	1.00000	67,289,911
小计			67,289,911
加：计提利息			191,467
合计			8,074,604,969

注：其他外币主要为新加坡元等。

七、合并财务报表主要项目注释(续)

6、 应收款项

(1) 按性质分析：

	2025年6月30日	2024年12月31日
应收交易款项	34,637,263,205	38,034,844,589
其中：应收经纪商及结算所	23,536,030,946	24,238,367,282
应收衍生品交易款	8,115,398,843	10,927,869,039
应收证券借贷保证金	2,967,476,849	2,834,827,426
应收资产及基金管理费	1,489,216,715	1,304,107,740
应收承销及咨询费	1,326,957,949	1,081,203,596
应收交易单元席位租金	158,872,171	214,016,057
其他	250,000,759	230,764,666
小计	37,862,310,799	40,864,936,648
减：减值准备(按简化模型计提)	(465,479,328)	(470,304,163)
减：减值准备(按一般模型计提)	(57,368,083)	(87,081,187)
账面价值	37,339,463,388	40,307,551,298

(2) 按账龄分析：

账龄	2025年6月30日				2024年12月31日			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例	金额	计提比例	金额	比例	金额	计提比例
1年以内(含1年)	36,649,562,077	96.80%	(66,692,934)	0.18%	39,805,374,119	97.41%	(95,848,549)	0.24%
1-2年(含2年)	472,333,396	1.25%	(43,332,684)	9.17%	352,630,562	0.86%	(33,565,805)	9.52%
2-3年(含3年)	197,780,776	0.52%	(40,706,402)	20.58%	152,517,079	0.37%	(43,247,740)	28.36%
3年以上	542,634,550	1.43%	(372,115,391)	68.58%	554,414,888	1.36%	(384,723,256)	69.39%
合计	37,862,310,799	100.00%	(522,847,411)	1.38%	40,864,936,648	100.00%	(557,385,350)	1.36%

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

6、 应收款项(续)

(3) 按评估方式列示：

评估方式	2025年6月30日				2024年12月31日			
	账面余额	比例	减值准备	计提比例	账面余额	比例	减值准备	计提比例
	金额		金额		金额		金额	
单项计提减值准备	371,309,048	0.98%	(350,343,531)	94.35%	397,727,545	0.97%	(369,217,563)	92.83%
组合计提减值准备	37,491,001,751	99.02%	(172,503,880)	0.46%	40,467,209,103	99.03%	(188,167,787)	0.46%
合计	37,862,310,799	100.00%	(522,847,411)	1.38%	40,864,936,648	100.00%	(557,385,350)	1.36%

7、 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	4,567,567,142	5,615,700,521
债券	16,646,983,134	17,060,667,143
其中：标准券	8,552,959,035	7,469,180,726
国债和地方债	2,046,277,759	2,323,297,601
金融债	4,919,330,330	4,367,407,890
企业债	252,710,175	416,086,286
中期票据	53,000,000	71,467,640
同业存单	713,705,835	2,311,327,000
其他	109,000,000	101,900,000
基金	270,292,427	—
小计	21,484,842,703	22,676,367,664
加：计提利息	85,857,756	77,193,557
减：减值准备	(30,290,401)	(42,822,623)
账面价值	21,540,410,058	22,710,738,598



七、合并财务报表主要项目注释(续)

7、 买入返售金融资产(续)

(2) 按业务类别列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票质押式回购	4,255,785,324	5,301,290,844
债券质押式回购	15,183,519,035	15,784,387,726
债券买断式回购	1,463,464,099	1,276,279,417
其他	582,074,245	314,409,677
小计	21,484,842,703	22,676,367,664
加：计提利息	85,857,756	77,193,557
减：减值准备	(30,290,401)	(42,822,623)
账面价值	21,540,410,058	22,710,738,598

(3) 按担保物的公允价值列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
担保物	31,795,234,862	34,286,574,938
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	1,740,351,844	1,352,262,156
其中：已再次向外抵押的担保物	1,518,653,424	1,034,019,673

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

7、 买入返售金融资产(续)

(4) 股票质押式回购按剩余期限分析:

	2025年6月30日	2024年12月31日
1个月内(含1个月)	734,303,624	606,834,144
1 - 3个月(含3个月)	484,550,000	155,500,000
3个月 - 1年(含1年)	2,569,431,700	3,984,306,700
1年以上	467,500,000	554,650,000
小计	4,255,785,324	5,301,290,844
加: 计提利息	45,020,585	62,809,500
减: 减值准备	(30,285,881)	(42,806,781)
账面价值	4,270,520,028	5,321,293,563

8、 交易性金融资产

(1) 按类别列示:

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	分类为以公允价值 计量且其变动 计入当期损益的 金融资产的公允价值	分类为以公允价值 计量且其变动 计入当期损益的金融 资产的初始投资成本	分类为以公允价值 计量且其变动 计入当期损益的 金融资产的公允价值	分类为以公允价值 计量且其变动 计入当期损益的金融 资产的初始投资成本
债券	145,886,491,839	145,042,247,901	140,536,424,324	139,629,024,973
股票/股权	104,704,802,725	99,167,004,128	100,146,562,754	99,297,431,784
基金	33,708,541,610	33,741,582,276	31,610,839,874	35,278,079,387
其他	6,077,307,997	6,286,460,705	6,680,996,649	6,901,511,796
合计	290,377,144,171	284,237,295,010	278,974,823,601	281,106,047,940

七、合并财务报表主要项目注释(续)

8、交易性金融资产(续)

(2) 于资产负债表日，存在限售期限或有承诺条件的交易性金融资产的账面价值按投资品种列示如下：

种类	限制条件	2025年6月30日	2024年12月31日
债券	质押	45,181,515,408	54,781,752,780
股票	质押	6,169,064,468	3,456,284,882
基金	质押	1,459,017,167	546,510,172
其他	质押	10,107,724,206	9,476,338,315
股票	存在限售期限	1,158,373,276	2,043,145,563
基金	存在限售期限	563,521,625	326,380,920
基金	以管理人身份认购的基金份额承诺不退出	586,481,928	607,582,981
合计		65,225,698,078	71,237,995,613

本集团持有的交易性金融资产用于融出证券的金额披露于附注七、3(2)。

9、其他债权投资

(1) 按类别列示：

	2025年6月30日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	13,112,000,000	362,215,402	75,238,170	13,549,453,572	-
地方债	2,754,000,000	137,082,359	55,153,478	2,946,235,837	(1,080,444)
企业债	26,892,898,224	95,792,732	247,209,706	27,235,900,662	(60,694,217)
同业存单	4,817,294,700	33,857,070	4,039,127	4,855,190,897	(1,468,923)
中期票据	15,711,000,000	254,234,666	115,336,161	16,080,570,827	(28,223,833)
金融债	18,474,179,191	401,175,244	153,098,604	19,028,453,039	(18,485,030)
其他	5,402,194,251	7,586,502	33,455,133	5,443,235,886	(2,377,736)
合计	87,163,566,366	1,291,943,975	683,530,379	89,139,040,720	(112,330,183)

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

9、其他债权投资(续)

(1) 按类别列示：(续)

	初始成本	2024年12月31日		账面价值	累计减值准备
		利息	公允价值变动		
国债	8,357,000,000	329,217,075	168,390,935	8,854,608,010	—
地方债	5,630,000,000	230,430,169	111,258,368	5,971,688,537	(1,974,987)
企业债	15,658,835,686	65,390,860	66,808,503	15,791,035,049	(37,001,703)
同业存单	9,960,910,000	94,560,031	15,559,569	10,071,029,600	(2,699,977)
中期票据	14,024,000,000	221,811,499	175,151,104	14,420,962,603	(25,534,362)
金融债	25,937,372,586	431,246,647	252,180,971	26,620,800,204	(24,571,743)
其他	3,192,864,236	(11,818,422)	(9,307,910)	3,171,737,904	(974,998)
合计	82,760,982,508	1,360,837,859	780,041,540	84,901,861,907	(92,757,770)

(2) 于2025年6月30日，用于质押的其他债权投资的账面价值为人民币**38,690,240,870元**(2024年12月31日：人民币**44,539,324,076元**)。

10、其他权益工具投资

项目	2025年6月30日			指定的原因
	初始成本	公允价值	本期确认的股利收入	
股票	6,199,969,452	6,342,488,252	143,263,860	拟长期持有的非交易性投资
基金及其他	3,312,497,709	3,501,124,886	94,754,478	拟长期持有的非交易性投资
合计	9,512,467,161	9,843,613,138	238,018,338	

七、合并财务报表主要项目注释(续)

10、其他权益工具投资(续)

项目	初始成本	公允价值	2024年12月31日	
			本年确认的 股利收入	指定的原因
股票	4,999,986,698	5,289,635,124	11,682,997	拟长期持有的 非交易性投资
基金及其他	2,705,439,969	2,574,298,466	162,859,987	拟长期持有的 非交易性投资
合计	7,705,426,667	7,863,933,590	174,542,984	

(1) 终止确认的其他权益工具投资：

项目	本期终止确认时的 公允价值	截至2025年6月30日止6个月期间		处置的原因
		终止确认时的 累计利得或损失	本期从其他综合收益 转入留存收益的金额	
非交易性权益工具	66,118,322	1,558,519	(1,162,580)	投资策略的改变

项目	本期终止确认时的 公允价值	截至2024年6月30日止6个月期间		处置的原因
		终止确认时的 累计利得或损失	本期从其他综合收益 转入留存收益的金额	
非交易性权益工具	334,671,340	15,776,430	(20,884,557)	投资策略的改变

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

10、其他权益工具投资(续)

(2) 于资产负债表日，存在限售期限或有承诺条件的其他权益工具投资的账面价值按投资品种列示如下：

种类	限制条件	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	质押	5,095,720,676	—
基金	质押	523,143,670	454,224,270
基金	存在限售期限	352,471,364	301,207,503
合计		5,971,335,710	755,431,773

11、长期股权投资

(1) 按类别列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
对联营企业的投资	451,055,616	448,098,635
对合营企业的投资	554,905,449	558,202,416
合计	1,005,961,065	1,006,301,051

七、合并财务报表主要项目注释(续)

11、长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日，本集团的长期股权投资情况如下：

(a) 联营企业：

被投资单位	2024年		权益法下确认						2025年
	12月31日		增加/(减少)	的投资收益/	其他权益	其他综合	宣告发放现金	其他	6月30日
	投资成本	余额	投资成本	(损失)	变动	收益调整	股利或利润		余额
	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元
权益法：									
浙商金汇信托股份有限公司(“浙商金汇”)	298	419	-	3	-	-	-	-	422
北京金通港房地产开发有限公司 (“金通港”)	28	27	-	(0)	-	-	-	-	27
Trail Management	2	2	-	-	-	-	-	(0)	2
合计	328	448	-	3	-	-	-	(0)	451

被投资单位	2023年		权益法下确认						2024年
	12月31日		增加/(减少)	的投资(损失)	其他权益	其他综合	宣告发放现金	其他	12月31日
	投资成本	余额	投资成本	/收益	变动	收益调整	股利或利润		余额
	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元
权益法：									
浙商金汇	298	459	-	(33)	-	-	(7)	-	419
金通港	28	27	-	(0)	-	-	-	-	27
Trail Management	2	2	-	0	-	-	-	0	2
国新央企运营投资基金管理 (广州)有限公司	-	34	-	5	-	-	-	(39)	-
陕西股权交易中心股份有限公司	-	10	-	0	-	-	-	(10)	-
合计	328	532	-	(28)	-	-	(7)	(49)	448

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

11、长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日, 本集团的长期股权投资情况如下:(续)

(b) 合营企业:

被投资单位	2024年		权益法下		其他权益 变动	其他综合 收益调整	宣告发放现金 股利或利润	其他	2025年	
	12月31日	增加/(减少)	确认的投资	(损失)/收益					6月30日	
	投资成本 人民币百万元	余额 人民币百万元	投资成本 人民币百万元	(损失)/收益 人民币百万元					余额 人民币百万元	
权益法:										
金腾科技(注)	-	57	-	(8)	-	-	-	(49)	-	
中金甲子(北京)私募投资基金管理 有限公司	13	37	-	26	-	-	-	-	63	
CICC ALPHA Investment Group Limited	0	17	-	4	-	-	-	(0)	21	
金建(深圳)投资管理中心(有限合伙)	25	26	-	(0)	-	-	-	-	26	
曜金(上海)私募基金管理有限公司	10	23	-	3	-	-	-	-	26	
KCA Capital Partners	0	0	-	(0)	-	-	-	(0)	0	
中金鑫智(上海)私募股权投资管理 有限公司	7	29	-	1	-	-	(6)	-	24	
河南中金汇融私募基金管理有限公司	10	36	-	6	-	-	-	-	42	
Krane Funds Advisors, LLC	258	226	-	6	-	-	-	(1)	231	
Global Bridge Capital I GP, LLC	6	7	-	1	-	-	-	(0)	8	
Global Bridge Capital Management, LLC	-	20	-	1	-	-	-	(0)	21	
中电中金(厦门)电子产业私募股权投资管 理有限公司	5	21	-	4	-	-	-	-	25	
联通中金私募股权投资管理(深圳) 有限公司	8	23	-	2	-	-	-	-	25	
财信中金(湖南)私募股权投资管理 有限公司	10	36	-	7	-	-	-	-	43	
合计	352	558	-	53	-	-	(6)	(50)	555	

注: 本公司于2025年3月对金腾科技形成控制, 将其纳入合并财务报表范围。

七、合并财务报表主要项目注释(续)

11、长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日，本集团的长期股权投资情况如下：(续)

(b) 合营企业：(续)

被投资单位	2023年			权益法下					2024年
	投资成本	12月31日	增加/(减少)	确认的投资	其他权益	其他综合	宣告发放现金		12月31日
	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	收益/(损失)	变动	收益调整	股利或利润	其他	余额
权益法：									
金腾科技	255	56	-	1	-	-	-	-	57
中金甲子(北京)私募投资基金管理 有限公司	13	70	-	(33)	-	-	-	-	37
CICC ALPHA Investment Group Limited	0	18	-	(2)	-	-	-	1	17
金建(深圳)投资管理中心(有限合伙)	25	23	-	3	-	-	-	-	26
曜金(上海)私募基金管理有限公司	10	22	-	3	-	-	(2)	-	23
KCA Capital Partners	0	1	-	(1)	-	-	-	0	0
中金鑫智(上海)私募股权投资管理 有限公司	7	21	-	8	-	-	-	-	29
河南中金汇融私募基金管理有限公司	10	23	-	13	-	-	-	-	36
Krane Funds Advisors, LLC	258	216	-	7	-	-	-	3	226
Global Bridge Capital I GP, LLC	6	7	-	0	-	-	-	0	7
Global Bridge Capital Management, LLC	-	26	-	(6)	-	-	-	0	20
中电中金(厦门)电子产业私募股权投资管 理有限公司	5	23	-	1	-	-	(3)	-	21
联通中金私募股权投资管理(深圳) 有限公司	8	15	-	9	-	-	(1)	-	23
财信中金(湖南)私募股权投资管理 有限公司	10	23	-	13	-	-	-	-	36
合计	607	544	-	16	-	-	(6)	4	558

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

12、固定资产

(1) 账面价值

	2025年6月30日	2024年12月31日
固定资产	942,312,685	1,007,260,272
固定资产清理	20,000	-
合计	942,332,685	1,007,260,272

七、合并财务报表主要项目注释(续)

12、固定资产(续)

(2) 固定资产增减变动表

	办公设备	家具及 其他设备	运输工具	房屋及建筑物	合计
原值					
2023年12月31日	2,486,545,434	215,878,737	9,178,562	37,966,210	2,749,568,943
本年增加	243,481,362	4,680,570	-	-	248,161,932
本年减少	(107,099,053)	(10,842,794)	(1,304,796)	-	(119,246,643)
汇率变动的影响	4,535,234	351,065	-	-	4,886,299
2024年12月31日	2,627,462,977	210,067,578	7,873,766	37,966,210	2,883,370,531
非同一控制下企业合 并增加	7,070,043	402,643	-	-	7,472,686
本期增加	96,166,061	1,398,912	330,874	-	97,895,847
本期减少	(18,695,464)	(5,950,404)	(10,006)	-	(24,655,874)
汇率变动的影响	(840,659)	27,639	-	-	(813,020)
2025年6月30日	2,711,162,958	205,946,368	8,194,634	37,966,210	2,963,270,170
累计折旧					
2023年12月31日	(1,526,200,914)	(124,367,141)	(7,690,561)	(18,903,774)	(1,677,162,390)
本年计提	(266,875,490)	(36,146,828)	(97,443)	(1,647,554)	(304,767,315)
本年减少	98,080,182	9,951,946	1,241,318	-	109,273,446
汇率变动的影响	(3,120,835)	(333,165)	-	-	(3,454,000)
2024年12月31日	(1,698,117,057)	(150,895,188)	(6,546,686)	(20,551,328)	(1,876,110,259)
非同一控制下企业合 并增加	(5,526,497)	(361,957)	-	-	(5,888,454)
本期计提	(147,159,939)	(14,500,952)	(17,464)	(637,366)	(162,315,721)
本期减少	17,578,333	5,380,058	-	-	22,958,391
汇率变动的影响	420,074	(21,516)	-	-	398,558
2025年6月30日	(1,832,805,086)	(160,399,555)	(6,564,150)	(21,188,694)	(2,020,957,485)
账面价值					
2025年6月30日	878,357,872	45,546,813	1,630,484	16,777,516	942,312,685
2024年12月31日	929,345,920	59,172,390	1,327,080	17,414,882	1,007,260,272

- (a) 于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团不存在尚未办理产权手续的房屋及建筑物。
- (b) 于2025年6月30日及2024年12月31日，本集团不存在重大的所有权受到限制的固定资产，不存在重大的持有待售的固定资产。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

13、在建工程

	房屋及建筑物	其他	合计
账面余额			
2023年12月31日	610,842,402	1,151,904	611,994,306
本年增加	262,285,372	—	262,285,372
本年转出	—	(1,151,904)	(1,151,904)
2024年12月31日	873,127,774	—	873,127,774
本期增加	88,806,378	—	88,806,378
2025年6月30日	961,934,152	—	961,934,152
账面价值			
2025年6月30日	961,934,152	—	961,934,152
2024年12月31日	873,127,774	—	873,127,774

七、合并财务报表主要项目注释(续)

14、使用权资产

	房屋及建筑物	设备	合计
原值			
2023年12月31日	6,943,204,500	173,944	6,943,378,444
本年增加	1,514,360,965	—	1,514,360,965
本年减少	(1,337,284,299)	(44,324)	(1,337,328,623)
汇率变动的影响	16,929,405	2,596	16,932,001
2024年12月31日	7,137,210,571	132,216	7,137,342,787
非同一控制下企业合并增加	7,879,071	—	7,879,071
本期增加	180,972,899	—	180,972,899
本期减少	(383,254,564)	—	(383,254,564)
汇率变动的影响	2,789,619	(548)	2,789,071
2025年6月30日	6,945,597,596	131,668	6,945,729,264
累计折旧			
2023年12月31日	(2,618,846,734)	(71,489)	(2,618,918,223)
本年计提	(1,035,839,461)	(73,135)	(1,035,912,596)
本年减少	767,675,214	44,324	767,719,538
汇率变动的影响	(8,016,439)	(1,067)	(8,017,506)
2024年12月31日	(2,895,027,420)	(101,367)	(2,895,128,787)
非同一控制下企业合并增加	(3,344,832)	—	(3,344,832)
本期计提	(449,328,888)	(22,959)	(449,351,847)
本期减少	319,522,737	—	319,522,737
汇率变动的影响	(3,805,885)	420	(3,805,465)
2025年6月30日	(3,031,984,288)	(123,906)	(3,032,108,194)
账面价值			
2025年6月30日	3,913,613,308	7,762	3,913,621,070
2024年12月31日	4,242,183,151	30,849	4,242,214,000

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

15、无形资产

	土地使用权	交易席位费	其他无形资产	合计
原值				
2023年12月31日	1,266,558,879	163,112,847	2,033,800,707	3,463,472,433
本年增加	-	-	428,438,294	428,438,294
本年减少	-	-	(2,575,201)	(2,575,201)
汇率变动的影响	-	-	1,269,587	1,269,587
2024年12月31日	1,266,558,879	163,112,847	2,460,933,387	3,890,605,113
非同一控制下企业合并增加	-	-	3,776,581	3,776,581
本期增加	-	-	88,764,123	88,764,123
汇率变动的影响	-	-	486,318	486,318
2025年6月30日	1,266,558,879	163,112,847	2,553,960,409	3,983,632,135
累计摊销				
2023年12月31日	(283,553,760)	(135,227,844)	(1,000,076,977)	(1,418,858,581)
本年计提	(32,910,658)	(8,580,000)	(341,671,859)	(383,162,517)
本年减少	-	-	1,932,159	1,932,159
汇率变动的影响	-	-	(234,971)	(234,971)
2024年12月31日	(316,464,418)	(143,807,844)	(1,340,051,648)	(1,800,323,910)
非同一控制下企业合并增加	-	-	(3,139,260)	(3,139,260)
本期计提	(16,455,329)	(4,290,000)	(191,499,862)	(212,245,191)
汇率变动的影响	-	-	(9,450)	(9,450)
2025年6月30日	(332,919,747)	(148,097,844)	(1,534,700,220)	(2,015,717,811)
账面价值				
2025年6月30日	933,639,132	15,015,003	1,019,260,189	1,967,914,324
2024年12月31日	950,094,461	19,305,003	1,120,881,739	2,090,281,203

于2025年6月30日及2024年12月31日, 本集团不存在重大的所有权受到限制的无形资产。

七、合并财务报表主要项目注释(续)

16、商誉

(1) 商誉变动情况

被投资单位名称	2024年 12月31日	本期增加	本期减少	2025年 6月30日	减值准备
中金财富(注1)	1,582,678,646	-	-	1,582,678,646	-
北京科创(注2)	39,984,637	-	-	39,984,637	-
合计	1,622,663,283	-	-	1,622,663,283	-

被投资单位名称	2023年 12月31日	本年增加	本年减少	2024年 12月31日	减值准备
中金财富(注1)	1,582,678,646	-	-	1,582,678,646	-
北京科创(注2)	39,984,637	-	-	39,984,637	-
合计	1,622,663,283	-	-	1,622,663,283	-

注1：本公司于2017年支付股份对价人民币16,700,695,000元作为合并成本收购了中金财富。对价与本公司享有的中金财富可辨认净资产公允价值的差额为人民币1,582,678,646元，确认为与财富管理资产组相关的商誉。

注2：本公司之子公司中金资本于2021年以人民币220,129,947元对北京科创进行现金增资，增资后占北京科创股权比例为51%。对价与中金资本享有的北京科创可辨认净资产公允价值的差额为人民币39,984,637元，确认为商誉。

(2) 商誉的减值

于2025年6月30日，管理层未注意到商誉存在减值迹象。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

17、递延所得税资产/(负债)

(1) 已确认递延所得税资产/(负债)

	2025年6月30日								
	2024年 12月31日	本期增减 计入损益	本期增减 计入权益	汇率变动 的影响	递延 所得税合计	递延 所得税资产	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税负债	应纳税 暂时性差异
抵销前递延所得税资产/(负债)									
员工成本	931,606,858	283,448,814	-	(210,953)	1,214,844,719	1,214,844,719	4,897,852,929	-	-
可抵扣亏损	2,009,712,071	(74,779,828)	549,908	256,583	1,935,738,734	1,935,738,734	7,743,005,648	-	-
固定资产累计折旧及其他资产摊销	(128,745,114)	788,914	-	(83,451)	(128,039,651)	165,087	801,629	(128,204,738)	(514,172,158)
交易性金融工具公允价值变动	(855,397,813)	(90,857,610)	-	-	(946,255,423)	36,827,303	147,312,273	(983,082,726)	(3,932,462,268)
其他债权投资及其他权益工具投资									
公允价值变动	(236,918,019)	-	6,264,979	37,560	(230,615,480)	-	-	(230,615,480)	(997,582,206)
减值准备	101,529,322	(4,190,245)	(4,079,439)	101,132	93,360,770	93,360,770	399,180,475	-	-
收购子公司产生的公允价值调整	(155,788,681)	1,293,319	-	-	(154,495,362)	-	-	(154,495,362)	(617,981,447)
使用权资产	(932,656,365)	64,293,998	-	-	(868,362,367)	-	-	(868,362,367)	(3,473,449,467)
租赁负债	954,481,547	(65,920,349)	-	-	888,561,198	888,561,198	3,554,244,791	-	-
其他	452,557,071	149,685,006	-	(50,594)	602,191,483	602,191,483	2,412,913,137	-	-
小计	2,140,380,877	263,762,019	2,735,448	50,277	2,406,928,621	4,771,689,294	19,155,310,882	(2,364,760,673)	(9,535,647,546)
递延所得税抵销						(2,026,568,062)	(8,108,733,817)	2,026,568,062	8,108,733,817
合计						2,745,121,232	11,046,577,065	(338,192,611)	(1,426,913,729)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

17、递延所得税资产/(负债)(续)

(1) 已确认递延所得税资产/(负债)(续)

					2024年12月31日				
	2023年 12月31日	本年增减 计入损益	本年增减 计入权益	汇率变动 的影响	递延 所得税合计	递延 所得税资产	可抵扣 暂时性差异	递延 所得税负债	应纳税 暂时性差异
抵销前递延所得税资产/(负债)									
员工成本	1,216,356,857	(285,013,059)	-	263,060	931,606,858	931,606,858	3,763,189,263	-	-
可抵扣亏损	1,224,029,106	785,658,049	-	24,916	2,009,712,071	2,009,712,071	8,038,913,228	-	-
固定资产累计折旧及其他资产摊销	(148,928,110)	20,228,820	-	(45,824)	(128,745,114)	151,068	604,272	(128,896,182)	(519,539,390)
交易性金融工具公允价值变动	(360,414,457)	(494,983,356)	-	-	(855,397,813)	36,775,494	152,363,921	(892,173,307)	(3,568,734,262)
其他债权投资及其他权益工具投资									
公允价值变动	(64,654,380)	-	(172,273,432)	9,793	(236,918,019)	1,081,393	6,553,897	(237,999,412)	(951,997,648)
减值准备	97,867,376	7,833,556	(4,450,688)	279,078	101,529,322	101,529,322	456,122,762	-	-
收购子公司产生的公允价值调整	(158,496,563)	2,707,882	-	-	(155,788,681)	-	-	(155,788,681)	(623,154,724)
使用权资产	(956,257,588)	23,601,223	-	-	(932,656,365)	-	-	(932,656,365)	(3,730,625,460)
租赁负债	983,872,237	(29,390,690)	-	-	954,481,547	954,481,547	3,817,926,188	-	-
其他	466,821,646	(14,264,473)	-	(102)	452,557,071	452,557,071	1,818,884,614	-	-
小计	2,300,196,124	16,377,952	(176,724,120)	530,921	2,140,380,877	4,487,894,824	18,054,558,145	(2,347,513,947)	(9,394,051,484)
递延所得税抵销						(1,895,497,552)	(7,585,985,905)	1,895,497,552	7,585,985,905
合计						2,592,397,272	10,468,572,240	(452,016,395)	(1,808,065,579)

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

17、递延所得税资产/(负债)(续)

(2) 未确认递延所得税资产明细

本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
可抵扣亏损	3,434,354,900	2,709,661,640
其他	228,317,971	227,296,350
合计	3,662,672,871	2,936,957,990

本集团于2025年6月30日未确认递延所得税资产的累积可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损为人民币36.63亿元(2024年12月31日：人民币29.37亿元)，主要为本集团为提升跨境服务能力而设立的部分境外子公司产生的税务亏损。

18、其他资产

	注	2025年6月30日	2024年12月31日
长期待摊费用	(1)	230,123,256	296,329,129
待摊费用		70,705,906	103,709,285
其他应收款	(2)	453,822,634	491,729,874
其他		425,680,136	618,027,118
合计		1,180,331,932	1,509,795,406

七、合并财务报表主要项目注释(续)

18、其他资产(续)

(1) 长期待摊费用

	经营租入固定 资产改良支出	其他	合计
原值			
2023年12月31日	1,262,404,525	11,467,138	1,273,871,663
本年增加	100,900,406	1,491,947	102,392,353
本年减少	(186,944,393)	(1,066,523)	(188,010,916)
汇率变动的影响	3,722,764	(27,785)	3,694,979
2024年12月31日	1,180,083,302	11,864,777	1,191,948,079
非同一控制下企业合并增加	5,231,805	82,547	5,314,352
本期增加	24,306,569	1,205,482	25,512,051
本期减少	(98,001,110)	(1,905,503)	(99,906,613)
汇率变动的影响	(250,848)	23,465	(227,383)
2025年6月30日	1,111,369,718	11,270,768	1,122,640,486
累计摊销			
2023年12月31日	(834,852,919)	(5,383,914)	(840,236,833)
本年计提	(213,083,425)	(3,236,920)	(216,320,345)
本年减少	185,227,435	1,052,610	186,280,045
汇率变动的影响	(3,360,372)	3,157	(3,357,215)
2024年12月31日	(866,069,281)	(7,565,067)	(873,634,348)
非同一控制下企业合并增加	(5,231,254)	(82,547)	(5,313,801)
本期计提	(89,356,106)	(1,677,320)	(91,033,426)
本期减少	97,471,944	1,905,502	99,377,446
汇率变动的影响	92,379	(20,878)	71,501
2025年6月30日	(863,092,318)	(7,440,310)	(870,532,628)

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

18、其他资产(续)

(1) 长期待摊费用(续)

	经营租入固定 资产改良支出	其他	合计
减值准备			
2023年12月31日	-	-	-
本年计提	(21,984,602)	-	(21,984,602)
2024年12月31日	(21,984,602)	-	(21,984,602)
非同一控制下企业合并增加	-	-	-
本期计提	-	-	-
2025年6月30日	(21,984,602)	-	(21,984,602)
账面价值			
2025年6月30日	226,292,798	3,830,458	230,123,256
2024年12月31日	292,029,419	4,299,710	296,329,129



七、合并财务报表主要项目注释(续)

18、其他资产(续)

(2) 其他应收款

(a) 按性质分析：

	2025年6月30日	2024年12月31日
应收租赁及其他押金	290,476,553	328,177,804
贷款	105,248,990	105,691,405
其他	67,360,818	67,226,560
小计	463,086,361	501,095,769
减：减值准备	(9,263,727)	(9,365,895)
账面价值	453,822,634	491,729,874

(b) 按账龄分析：

账龄	2025年6月30日			
	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例
1年以内(含1年)	216,459,275	46.74%	(316,726)	0.15%
1 - 2年(含2年)	44,967,273	9.71%	(1,176,025)	2.62%
2 - 3年(含3年)	41,513,418	8.97%	(8,963)	0.02%
3年以上	160,146,395	34.58%	(7,762,013)	4.85%
合计	463,086,361	100.00%	(9,263,727)	2.00%

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

18、其他资产(续)

(2) 其他应收款(续)

(b) 按账龄分析:(续)

账龄	2024年12月31日			
	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例
1年以内(含1年)	241,157,665	48.13%	(1,526,420)	0.63%
1 - 2年(含2年)	32,942,850	6.57%	(76,427)	0.23%
2 - 3年(含3年)	73,792,257	14.73%	(4,734)	0.01%
3年以上	153,202,997	30.57%	(7,758,314)	5.06%
合计	501,095,769	100.00%	(9,365,895)	1.87%

(c) 按评估方式列示:

评估方式	2025年6月30日				2024年12月31日			
	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例	账面余额 金额	比例	减值准备 金额	计提比例
单项计提减值准备	7,414,244	1.60%	(6,848,995)	92.38%	7,416,493	1.48%	(6,808,171)	91.80%
组合计提减值准备	455,672,117	98.40%	(2,414,732)	0.53%	493,679,276	98.52%	(2,557,724)	0.52%
合计	463,086,361	100.00%	(9,263,727)	2.00%	501,095,769	100.00%	(9,365,895)	1.87%

七、合并财务报表主要项目注释(续)

19、减值准备

(1) 按项目划分：

		2024年					2025年
		12月31日				汇率变动	6月30日
附注七		余额	本期计提	本期转回	本期核销	及其他	余额
货币资金减值准备	1	1,242,973	1,210,349	(992,198)	-	(1,432)	1,459,692
融出资金减值准备	3	183,274,786	59,521,035	(51,227,005)	-	(107,556)	191,461,260
应收款项减值准备	6	557,385,350	96,676,034	(130,648,611)	-	(565,362)	522,847,411
买入返售金融资产减值准备	7	42,822,623	1,552,773	(14,084,995)	-	-	30,290,401
其他债权投资减值准备	9	92,757,770	63,613,743	(44,041,330)	-	-	112,330,183
其他应收款减值准备	18(2)	9,365,895	2,200,438	(2,301,867)	-	(739)	9,263,727
信用减值准备小计		886,849,397	224,774,372	(243,296,006)	-	(675,089)	867,652,674
长期待摊费用减值准备	18(1)	21,984,602	-	-	-	-	21,984,602
减值准备合计		908,833,999	224,774,372	(243,296,006)	-	(675,089)	889,637,276

		2023年					2024年
		12月31日				汇率变动	12月31日
附注七		余额	本年计提	本年转回	本年核销	及其他	余额
货币资金减值准备	1	1,018,163	1,231,595	(1,011,670)	-	4,885	1,242,973
融出资金减值准备	3	160,714,128	87,774,011	(65,321,841)	-	108,488	183,274,786
应收款项减值准备	6	517,581,824	176,786,287	(138,755,872)	-	1,773,111	557,385,350
买入返售金融资产减值准备	7	53,804,882	14,677,671	(25,659,930)	-	-	42,822,623
其他债权投资减值准备	9	69,798,263	82,870,559	(59,911,052)	-	-	92,757,770
其他应收款减值准备	18(2)	7,786,604	1,944,552	(80,419)	-	(284,842)	9,365,895
信用减值准备小计		810,703,864	365,284,675	(290,740,784)	-	1,601,642	886,849,397
长期待摊费用减值准备	18(1)	-	21,984,602	-	-	-	21,984,602
减值准备合计		810,703,864	387,269,277	(290,740,784)	-	1,601,642	908,833,999

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

19、减值准备(续)

(2) 金融工具预期信用损失准备情况：

	2025年6月30日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期	整个存续期	
		预期信用损失 (未发生信用减值)	预期信用损失 (已发生信用减值)	
货币资金减值准备	1,459,692	-	-	1,459,692
融出资金减值准备	191,461,260	-	-	191,461,260
应收款项减值准备	57,368,083	115,135,797	350,343,531	522,847,411
买入返售金融资产减值准备	21,904,278	-	8,386,123	30,290,401
其他债权投资减值准备	112,023,124	307,059	-	112,330,183
其他应收款减值准备	310,774	2,103,958	6,848,995	9,263,727
合计	384,527,211	117,546,814	365,578,649	867,652,674

	2024年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期	整个存续期	
		预期信用损失 (未发生信用减值)	预期信用损失 (已发生信用减值)	
货币资金减值准备	1,242,973	-	-	1,242,973
融出资金减值准备	183,262,018	12,768	-	183,274,786
应收款项减值准备	87,081,187	101,086,600	369,217,563	557,385,350
买入返售金融资产减值准备	27,446,238	-	15,376,385	42,822,623
其他债权投资减值准备	92,757,770	-	-	92,757,770
其他应收款减值准备	448,142	2,109,582	6,808,171	9,365,895
合计	392,238,328	103,208,950	391,402,119	886,849,397

七、合并财务报表主要项目注释(续)

20、应付短期融资款

(1) 收益凭证

名称	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
	余额			余额
收益凭证	17,155,366,298	10,371,098,774	(16,266,549,904)	11,259,915,168

名称	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
	余额			余额
收益凭证	13,953,759,541	40,253,640,168	(37,052,033,411)	17,155,366,298

本集团发行的收益凭证的票面利率分为：

- 固定利率， 年利率为1.40%至4.00%不等；
- 浮动利率， 浮动利率基于沪深300指数、中证500指数等股票指数、个股、大宗商品价格或美元指数计算。

(2) 结构性票据

名称	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
	余额			余额
结构性票据	1,019,786,499	756,246,020	(1,473,826,411)	302,206,108

名称	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
	余额			余额
结构性票据	286,986,740	2,935,002,700	(2,202,202,941)	1,019,786,499

注： 该等结构性票据票面年利率范围为0.08%至5.73%不等， 发行期限为28天至365天不等。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

20、应付短期融资款(续)

(3) 短期融资券

债券名称	起息日期	到期日期	发行金额	票面利率	2024年 12月31日			2025年 6月30日
					余额	本期增加	本期减少	余额
24中金公司CP007	27/11/2024	07/03/2025	2,000,000,000	1.88%	2,003,502,466	6,798,904	(2,010,301,370)	-
25中金公司CP001	22/01/2025	22/07/2025	2,000,000,000	1.90%	-	2,016,553,425	-	2,016,553,425
25中金公司CP002	26/03/2025	24/06/2025	3,000,000,000	1.91%	-	3,014,128,767	(3,014,128,767)	-
25中金公司CP003	17/06/2025	17/07/2025	2,500,000,000	1.68%	-	2,501,495,890	-	2,501,495,890
25中金公司CP004	30/06/2025	30/07/2025	800,000,000	1.68%	-	800,000,000	-	800,000,000
合计					2,003,502,466	8,338,976,986	(5,024,430,137)	5,318,049,315

债券名称	起息日期	到期日期	发行金额	票面利率	2023年 12月31日			2024年 12月31日
					余额	本年增加	本年减少	余额
24中金公司CP001	06/06/2024	08/07/2024	820,000,000	1.87%	-	821,344,351	(821,344,351)	-
24中金公司CP002	03/07/2024	10/09/2024	2,000,000,000	1.85%	-	2,006,994,521	(2,006,994,521)	-
24中金公司CP003	11/07/2024	19/09/2024	1,500,000,000	1.83%	-	1,505,264,384	(1,505,264,384)	-
24中金公司CP004	05/08/2024	25/09/2024	2,000,000,000	1.78%	-	2,004,974,247	(2,004,974,247)	-
24中金公司CP005	05/09/2024	22/11/2024	2,000,000,000	1.89%	-	2,008,077,808	(2,008,077,808)	-
24中金公司CP006	26/09/2024	29/11/2024	2,400,000,000	1.88%	-	2,407,911,452	(2,407,911,452)	-
24中金公司CP007	27/11/2024	07/03/2025	2,000,000,000	1.88%	-	2,003,502,466	-	2,003,502,466
合计					-	12,758,069,229	(10,754,566,763)	2,003,502,466

七、合并财务报表主要项目注释(续)

21、拆入资金

	注	2025年6月30日	2024年12月31日
银行拆入资金		34,228,239,256	40,020,987,712
转融通融入资金	(1)	6,000,000,000	4,670,000,000
小计		40,228,239,256	44,690,987,712
加：计提利息		70,045,639	34,962,257
合计		40,298,284,895	44,725,949,969

(1) 转融通融入资金的剩余期限和利率区间分析：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	期末余额	利率区间	年末余额	利率区间
1个月内(含1个月)	180,000,000	1.88%	-	-
1 - 3个月(含3个月)	1,630,000,000	2.10%-2.13%	1,180,000,000	1.99%-3.64%
3 - 12个月(含12个月)	4,190,000,000	1.68%-1.87%	3,490,000,000	1.85%-2.55%
小计	6,000,000,000		4,670,000,000	
加：计提利息	20,876,897		15,551,811	
合计	6,020,876,897		4,685,551,811	

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

22、交易性金融负债

	2025年6月30日		合计
	分类为以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融负债	指定为以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融负债	
权益	2,095,880,294	24,310,122,490	26,406,002,784
债权	349,444,864	2,764,981,990	3,114,426,854
基金及其他	42,185,876	-	42,185,876
合计	2,487,511,034	27,075,104,480	29,562,615,514

	2024年12月31日		合计
	分类为以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融负债	指定为以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融负债	
权益	1,143,148,568	24,087,309,679	25,230,458,247
债权	32,553,109	2,504,529,853	2,537,082,962
基金及其他	4,666,729	-	4,666,729
合计	1,180,368,406	26,591,839,532	27,772,207,938

注：交易性金融负债中的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的标的主要是权益工具，且公允价值与股票、指数挂钩。

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



七、合并财务报表主要项目注释(续)

23、卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	7,481,453,912	1,518,705,600
债券	74,743,318,263	84,592,823,339
其中：企业债	6,720,344,079	9,859,678,420
中期票据	13,194,990,395	14,659,859,716
同业存单	6,693,872,844	8,413,703,684
金融债	23,123,973,034	22,621,681,019
国债和地方债	18,687,611,591	9,291,272,189
其他	6,322,526,320	19,746,628,311
其他	10,680,513,516	8,266,712,897
小计	92,905,285,691	94,378,241,836
加：计提利息	92,496,029	183,768,104
合计	92,997,781,720	94,562,009,940

(2) 按业务类别列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
质押式卖出回购	63,191,419,153	68,308,986,801
买断式卖出回购	22,359,580,538	18,965,725,535
质押式报价回购	7,354,286,000	7,103,529,500
小计	92,905,285,691	94,378,241,836
加：计提利息	92,496,029	183,768,104
合计	92,997,781,720	94,562,009,940

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

23、卖出回购金融资产款(续)

(3) 质押式报价回购的剩余期限和利率区间分析：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	期末余额	利率区间	年末余额	利率区间
1个月内(含1个月)	7,354,286,000	0.80%-8.53%	7,103,529,500	0.80%-8.53%
加：计提利息	31,489,952		13,784,151	
合计	7,385,775,952		7,117,313,651	

(4) 担保物金额：

	2025年6月30日	2024年12月31日
债券	72,055,912,680	85,777,637,916
股票	8,434,709,778	1,755,560,288
其他	11,460,275,491	10,052,753,585
合计	91,950,897,949	97,585,951,789



七、合并财务报表主要项目注释(续)

24、代理买卖证券款

	2025年6月30日	2024年12月31日
普通经纪业务		
— 个人	44,323,505,383	42,442,860,544
— 机构	69,712,512,899	49,699,281,884
小计	114,036,018,282	92,142,142,428
信用业务		
— 个人	6,004,850,951	5,529,512,656
— 机构	2,426,603,243	2,985,042,790
小计	8,431,454,194	8,514,555,446
加：计提利息	9,892,942	11,705,133
合计	122,477,365,418	100,668,403,007

25、代理承销证券款

	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	3,463,000,000	—

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

26、应付职工薪酬

	截至2025年6月30日止6个月期间				
	期初余额	非同一控制下 企业合并增加	本期增加	本期减少	期末余额
短期及长期薪酬：					
工资、奖金、津贴和补贴	4,803,304,236	16,616,588	4,287,965,561	(3,238,669,856)	5,869,216,529
社会保险费	23,600,442	-	234,960,623	(236,957,154)	21,603,911
其中：医疗保险费	18,070,818	-	178,801,437	(180,560,642)	16,311,613
补充医疗保险费	2,383,172	-	46,351,766	(46,498,743)	2,236,195
工伤医疗保险费	788,143	-	4,981,448	(4,981,889)	787,702
生育保险费	701,410	-	2,540,948	(2,564,438)	677,920
其他	1,656,899	-	2,285,024	(2,351,442)	1,590,481
住房公积金	27,440,957	-	267,670,860	(264,893,142)	30,218,675
工会经费和职工教育经费	31,811,216	-	64,881,076	(69,209,343)	27,482,949
其他	29,950,163	-	114,052,761	(133,990,590)	10,012,334
小计	4,916,107,014	16,616,588	4,969,530,881	(3,943,720,085)	5,958,534,398
设定提存计划：					
其中：基本养老保险费	52,872,391	-	357,118,168	(360,210,339)	49,780,220
失业保险费	1,871,874	-	12,664,870	(12,746,329)	1,790,415
企业年金缴费	34,366,705	-	157,124,895	(170,849,836)	20,641,764
小计	89,110,970	-	526,907,933	(543,806,504)	72,212,399
辞退福利	405,913	-	10,067,359	(10,473,272)	-
合计	5,005,623,897	16,616,588	5,506,506,173	(4,497,999,861)	6,030,746,797



七、合并财务报表主要项目注释(续)

26、应付职工薪酬(续)

	2024年			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期及长期薪酬：				
工资、奖金、津贴和补贴	5,629,611,163	8,091,309,608	(8,917,616,535)	4,803,304,236
社会保险费	20,478,433	505,438,951	(502,316,942)	23,600,442
其中：医疗保险费	13,461,739	370,868,711	(366,259,632)	18,070,818
补充医疗保险费	30,074	116,537,626	(114,184,528)	2,383,172
工伤医疗保险费	667,068	9,507,004	(9,385,929)	788,143
生育保险费	555,118	5,024,955	(4,878,663)	701,410
其他	5,764,434	3,500,655	(7,608,190)	1,656,899
住房公积金	19,234,302	547,807,200	(539,600,545)	27,440,957
工会经费和职工教育经费	37,661,567	144,860,102	(150,710,453)	31,811,216
其他	29,165,078	403,979,776	(403,194,691)	29,950,163
小计	5,736,150,543	9,693,395,637	(10,513,439,166)	4,916,107,014
设定提存计划：				
其中：基本养老保险费	36,818,646	725,961,502	(709,907,757)	52,872,391
失业保险费	1,496,958	25,869,016	(25,494,100)	1,871,874
企业年金缴费	14,819,109	215,809,582	(196,261,986)	34,366,705
小计	53,134,713	967,640,100	(931,663,843)	89,110,970
辞退福利	101,131,660	37,804,833	(138,530,580)	405,913
合计	5,890,416,916	10,698,840,570	(11,583,633,589)	5,005,623,897

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

27、应交税费

	2025年6月30日	2024年12月31日
企业所得税	800,330,481	593,783,416
个人所得税	43,900,308	96,538,621
增值税	145,718,093	149,042,140
城市维护建设税	8,698,412	9,889,828
教育费附加及地方教育附加	6,222,708	7,077,721
代扣代缴客户个人所得税及其他	58,490,498	67,983,229
合计	1,063,360,500	924,314,955

28、应付款项

	2025年6月30日	2024年12月31日
应付交易款项	107,956,232,119	104,371,060,510
其中: 应付衍生业务款项	89,661,448,671	87,975,329,888
其他	151,306,675	119,392,758
合计	108,107,538,794	104,490,453,268



七、合并财务报表主要项目注释(续)

29、合同负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
资产及基金管理业务	258,826,077	149,921,739
投资银行业务	219,848,311	186,708,623
其他	10,986,153	22,869,901
合计	489,660,541	359,500,263

30、租赁负债

	2025年6月30日	2024年12月31日
房屋及建筑物	4,037,852,663	4,365,302,903
办公设备	7,762	30,849
合计	4,037,860,425	4,365,333,752

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

31、应付债券

(1) 公司债券

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2024年	本期增加	本期减少	2025年
						12月31日 余额			6月30日 余额
20中金G2(b)	03/04/2020	03/04/2027	按年支付	1,000,000,000	3.25%	1,024,219,178	8,280,822	(1,032,500,000)	-
20中金G4(c)	06/05/2020	06/05/2027	按年支付	700,000,000	2.88%	713,200,657	6,959,343	(720,160,000)	-
20中金12(d)	19/10/2020	19/10/2025	按年支付	2,500,000,000	2.95%	2,514,750,000	36,571,916	-	2,551,321,916
20中金14(e)	28/10/2020	28/10/2025	按年支付	3,000,000,000	2.90%	2,472,709,948	35,379,698	-	2,508,089,646
21中金G2	16/03/2021	16/03/2031	按年支付	2,000,000,000	4.10%	2,065,150,685	40,663,021	(82,000,000)	2,023,813,706
21中金G4	25/03/2021	25/03/2031	按年支付	2,500,000,000	4.07%	2,578,333,561	50,456,849	(101,750,000)	2,527,040,410
21中金G6(f)	16/08/2021	16/08/2028	按年支付	1,500,000,000	3.39%	1,519,086,164	25,216,027	-	1,544,302,191
21中金G8	08/12/2021	08/12/2031	按年支付	1,000,000,000	3.68%	1,002,318,904	18,248,767	-	1,020,567,671
22中金G1(g)	29/11/2022	29/11/2027	按年支付	2,500,000,000	2.94%	2,506,444,386	36,447,945	-	2,542,892,331
22中金G2	29/11/2022	29/11/2032	按年支付	2,000,000,000	3.52%	2,006,172,582	34,910,685	-	2,041,083,267
23中金G1(h)	17/01/2023	17/01/2026	按年支付	1,000,000,000	3.00%	1,028,562,852	1,437,148	(1,030,000,000)	-
23中金G2(i)	17/01/2023	17/01/2028	按年支付	3,000,000,000	3.18%	3,089,124,139	48,153,663	(95,400,000)	3,041,877,802
23中金G3(j)	06/06/2023	06/06/2028	按年支付	5,000,000,000	2.87%	5,077,638,894	72,577,740	(143,500,000)	5,006,716,634
23中金G5(k)	24/07/2023	24/07/2028	按年支付	3,000,000,000	2.69%	3,032,677,113	40,866,618	-	3,073,543,731
23中金G6(l)	24/07/2023	24/07/2030	按年支付	2,000,000,000	3.03%	2,024,097,396	30,380,929	-	2,054,478,325
23中金F1(m)	28/08/2023	28/08/2028	按年支付	1,000,000,000	2.80%	1,009,005,135	14,056,982	-	1,023,062,117
23中金F2(n)	28/08/2023	28/08/2030	按年支付	4,000,000,000	3.06%	4,038,820,962	61,097,504	-	4,099,918,466
23中金F3(o)	18/09/2023	18/09/2026	按年支付	2,000,000,000	2.89%	2,015,710,316	29,184,076	-	2,044,894,392
23中金F4(p)	18/09/2023	18/09/2028	按年支付	3,000,000,000	2.99%	3,023,739,827	44,994,613	-	3,068,734,440
23中金G7(q)	21/12/2023	21/12/2028	按年支付	3,000,000,000	2.85%	2,997,997,623	43,466,865	-	3,041,464,488
23中金G8(r)	21/12/2023	21/12/2030	按年支付	1,000,000,000	3.03%	999,079,149	15,232,407	-	1,014,311,556
24中金G1(s)	04/03/2024	04/03/2028	按年支付	2,500,000,000	2.39%	2,546,436,944	30,891,124	(59,750,000)	2,517,578,068
24中金G2(t)	04/03/2024	04/03/2029	按年支付	1,500,000,000	2.44%	1,528,058,849	18,648,387	(36,600,000)	1,510,107,236
24中金G3	04/03/2024	04/03/2034	按年支付	1,000,000,000	2.70%	1,020,460,703	13,480,133	(27,000,000)	1,006,940,836
24中金F1(u)	28/11/2024	28/05/2027	按年支付	2,000,000,000	2.05%	2,000,945,838	21,233,932	-	2,022,179,770
20中财G3	21/10/2020	21/10/2025	按年支付	1,000,000,000	4.20%	1,008,141,823	20,915,802	-	1,029,057,625
20中财G6(v)	15/12/2020	15/12/2025	按年支付	1,000,000,000	2.97%	296,345,384	4,392,795	-	300,738,179

七、合并财务报表主要项目注释(续)

31、应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2024年	本期增加	本期减少	2025年
						12月31日 余额			6月30日 余额
21中财G2(w)	26/03/2021	26/03/2026	按年支付	3,000,000,000	2.75%	2,235,525,946	30,203,529	(60,227,841)	2,205,501,634
21中财G3(x)	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	3,000,000,000	2.51%	3,059,258,954	37,340,548	(77,885,238)	3,018,714,264
21中财G4	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	2,000,000,000	3.84%	2,052,629,710	38,393,360	(76,803,623)	2,014,219,447
21中财G5(y)	09/12/2021	09/12/2026	按年支付	3,000,000,000	2.10%	460,336,081	4,859,338	-	465,195,419
22中财G1	08/03/2022	08/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.07%	1,537,586,861	8,536,066	(1,546,122,927)	-
22中财G2	08/03/2022	08/03/2027	按年支付	500,000,000	3.49%	513,960,531	8,728,157	(17,450,823)	505,237,865
22中财G3	18/07/2022	18/07/2025	按年支付	2,000,000,000	2.83%	2,025,416,889	28,505,773	-	2,053,922,662
22中财G4	18/07/2022	18/07/2027	按年支付	1,000,000,000	3.20%	1,013,960,935	15,996,235	-	1,029,957,170
22中财G5	29/08/2022	29/08/2025	按年支付	1,500,000,000	2.69%	1,513,383,123	20,337,520	-	1,533,720,643
22中财G6	29/08/2022	29/08/2027	按年支付	1,500,000,000	3.06%	1,514,656,044	22,952,999	-	1,537,609,043
23中财G1	13/04/2023	13/04/2026	按年支付	1,500,000,000	3.02%	1,531,796,512	22,789,829	(45,302,137)	1,509,284,204
23中财G2	13/04/2023	13/04/2028	按年支付	1,500,000,000	3.28%	1,534,148,520	24,588,275	(49,202,321)	1,509,534,474
23中财G3	24/08/2023	24/08/2026	按年支付	2,000,000,000	2.72%	2,018,113,984	27,350,665	-	2,045,464,649
23中财G4	24/08/2023	24/08/2028	按年支付	1,000,000,000	3.08%	1,009,778,440	15,427,497	-	1,025,205,937
24中财G1	27/05/2024	27/11/2025	按年支付	1,000,000,000	2.18%	1,012,343,240	11,198,261	(21,801,028)	1,001,740,473
24中财G2	27/05/2024	27/11/2026	按年支付	2,000,000,000	2.27%	2,025,422,125	23,013,724	(45,402,142)	2,003,033,707
24中财G3	29/11/2024	29/11/2027	按年支付	1,500,000,000	2.10%	1,500,504,088	16,011,271	-	1,516,515,359
24中财G4	29/11/2024	29/11/2029	按年支付	1,500,000,000	2.25%	1,500,677,996	16,965,129	-	1,517,643,125
25中财G1	25/04/2025	25/04/2027	按年支付	1,500,000,000	1.92%	-	1,505,314,877	(28,302)	1,505,286,575
25中财G2	25/04/2025	25/04/2028	按年支付	1,000,000,000	1.95%	-	1,003,598,320	(18,868)	1,003,579,452
合计						83,198,728,991	3,686,257,164	(5,268,905,250)	81,616,080,905

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

31、应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2023年	本年增加	本年减少	2024年
						12月31日 余额			12月31日 余额
20中金G2(b)	03/04/2020	03/04/2027	按年支付	1,000,000,000	3.25%	1,024,153,005	32,566,173	(32,500,000)	1,024,219,178
20中金G4(c)	06/05/2020	06/05/2027	按年支付	700,000,000	2.88%	713,164,590	20,196,067	(20,160,000)	713,200,657
20中金12(d)	19/10/2020	19/10/2025	按年支付	2,500,000,000	2.95%	2,514,709,699	73,790,301	(73,750,000)	2,514,750,000
20中金14(e)	28/10/2020	28/10/2025	按年支付	3,000,000,000	2.90%	2,472,675,768	71,379,980	(71,345,800)	2,472,709,948
21中金F2	18/01/2021	18/01/2026	按年支付	2,500,000,000	3.75%	2,589,126,712	4,623,288	(2,593,750,000)	-
21中金F4	04/03/2021	04/03/2026	按年支付	2,000,000,000	3.82%	2,063,040,437	13,359,563	(2,076,400,000)	-
21中金G1	16/03/2021	16/03/2026	按年支付	2,000,000,000	3.58%	2,056,732,240	14,867,760	(2,071,600,000)	-
21中金G2	16/03/2021	16/03/2031	按年支付	2,000,000,000	4.10%	2,064,972,678	82,178,007	(82,000,000)	2,065,150,685
21中金G3	25/03/2021	25/03/2026	按年支付	1,500,000,000	3.51%	1,540,422,541	12,227,459	(1,552,650,000)	-
21中金G4	25/03/2021	25/03/2031	按年支付	2,500,000,000	4.07%	2,578,119,535	101,964,026	(101,750,000)	2,578,333,561
21中金F6	13/04/2021	13/04/2026	按年支付	3,500,000,000	3.70%	3,592,702,186	36,797,814	(3,629,500,000)	-
21中金G5	16/08/2021	16/08/2026	按年支付	1,000,000,000	3.04%	1,011,379,235	19,020,765	(1,030,400,000)	-
21中金G6(f)	16/08/2021	16/08/2028	按年支付	1,500,000,000	3.39%	1,519,034,016	50,902,148	(50,850,000)	1,519,086,164
21中金G7	08/12/2021	08/12/2024	按年支付	2,500,000,000	2.97%	2,504,665,984	69,584,016	(2,574,250,000)	-
21中金G8	08/12/2021	08/12/2031	按年支付	1,000,000,000	3.68%	1,002,312,568	36,806,336	(36,800,000)	1,002,318,904
22中金G1(g)	29/11/2022	29/11/2027	按年支付	2,500,000,000	2.94%	2,506,426,780	73,517,606	(73,500,000)	2,506,444,386
22中金G2	29/11/2022	29/11/2032	按年支付	2,000,000,000	3.52%	2,006,155,718	70,416,864	(70,400,000)	2,006,172,582
22中金G3	16/12/2022	16/12/2025	按年支付	1,000,000,000	3.36%	1,001,377,049	32,222,951	(1,033,600,000)	-
23中金G1(h)	17/01/2023	17/01/2026	按年支付	1,000,000,000	3.00%	1,027,699,620	30,863,232	(30,000,000)	1,028,562,852
23中金G2(i)	17/01/2023	17/01/2028	按年支付	3,000,000,000	3.18%	3,087,422,720	97,101,419	(95,400,000)	3,089,124,139
23中金G3(j)	06/06/2023	06/06/2028	按年支付	5,000,000,000	2.87%	5,074,614,565	146,524,329	(143,500,000)	5,077,638,894
23中金G5(k)	24/07/2023	24/07/2028	按年支付	3,000,000,000	2.69%	3,030,902,630	82,474,483	(80,700,000)	3,032,677,113
23中金G6(l)	24/07/2023	24/07/2030	按年支付	2,000,000,000	3.03%	2,023,373,690	61,323,706	(60,600,000)	2,024,097,396
23中金F1(m)	28/08/2023	28/08/2028	按年支付	1,000,000,000	2.80%	1,008,638,933	28,366,202	(28,000,000)	1,009,005,135
23中金F2(n)	28/08/2023	28/08/2030	按年支付	4,000,000,000	3.06%	4,037,916,391	123,304,571	(122,400,000)	4,038,820,962
23中金F3(o)	18/09/2023	18/09/2026	按年支付	2,000,000,000	2.89%	2,014,635,514	58,874,802	(57,800,000)	2,015,710,316



七、合并财务报表主要项目注释(续)

31、应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2023年	本年增加	本年减少	2024年
						12月31日 余额			12月31日 余额
23中金F4(p)	18/09/2023	18/09/2028	按年支付	3,000,000,000	2.99%	3,022,657,333	90,782,494	(89,700,000)	3,023,739,827
23中金G7(q)	21/12/2023	21/12/2028	按年支付	3,000,000,000	2.85%	3,002,336,066	85,506,400	(89,844,843)	2,997,997,623
23中金G8(r)	21/12/2023	21/12/2030	按年支付	1,000,000,000	3.03%	1,000,827,869	30,302,268	(32,050,988)	999,079,149
24中金G1(s)	04/03/2024	04/03/2028	按年支付	2,500,000,000	2.39%	-	2,549,436,986	(3,000,042)	2,546,436,944
24中金G2(t)	04/03/2024	04/03/2029	按年支付	1,500,000,000	2.44%	-	1,530,282,740	(2,223,891)	1,528,058,849
24中金G3	04/03/2024	04/03/2034	按年支付	1,000,000,000	2.70%	-	1,022,339,726	(1,879,023)	1,020,460,703
24中金F1(u)	28/11/2024	28/05/2027	按年支付	2,000,000,000	2.05%	-	2,003,706,849	(2,761,011)	2,000,945,838
20中财G3	21/10/2020	21/10/2025	按年支付	1,000,000,000	4.20%	1,007,969,248	42,174,556	(42,001,981)	1,008,141,823
20中财G6(v)	15/12/2020	15/12/2025	按年支付	1,000,000,000	2.97%	296,280,039	8,856,960	(8,791,615)	296,345,384
21中财G2(w)	26/03/2021	26/03/2026	按年支付	3,000,000,000	2.75%	3,082,246,095	72,823,224	(919,543,373)	2,235,525,946
21中财G3(x)	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	3,000,000,000	2.51%	3,071,996,334	2,443,878,493	(2,456,615,873)	3,059,258,954
21中财G4	22/04/2021	22/04/2026	按年支付	2,000,000,000	3.84%	2,052,028,797	77,404,536	(76,803,623)	2,052,629,710
21中财G5(y)	09/12/2021	09/12/2026	按年支付	3,000,000,000	2.10%	3,003,127,958	89,132,265	(2,631,924,142)	460,336,081
22中财G1	08/03/2022	08/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.07%	1,536,835,632	46,803,401	(46,052,172)	1,537,586,861
22中财G2	08/03/2022	08/03/2027	按年支付	500,000,000	3.49%	513,815,062	17,596,292	(17,450,823)	513,960,531
22中财G3	18/07/2022	18/07/2025	按年支付	2,000,000,000	2.83%	2,024,874,857	57,773,664	(57,231,632)	2,025,416,889
22中财G4	18/07/2022	18/07/2027	按年支付	1,000,000,000	3.20%	1,013,935,133	32,341,745	(32,315,943)	1,013,960,935
22中财G5	29/08/2022	29/08/2025	按年支付	1,500,000,000	2.69%	1,512,997,039	41,209,685	(40,823,601)	1,513,383,123
22中财G6	29/08/2022	29/08/2027	按年支付	1,500,000,000	3.06%	1,514,628,697	46,401,210	(46,373,863)	1,514,656,044
23中财G1	13/04/2023	13/04/2026	按年支付	1,500,000,000	3.02%	1,531,518,325	46,052,022	(45,773,835)	1,531,796,512
23中财G2	13/04/2023	13/04/2028	按年支付	1,500,000,000	3.28%	1,534,185,420	49,637,119	(49,674,019)	1,534,148,520
23中财G3	24/08/2023	24/08/2026	按年支付	2,000,000,000	2.72%	2,018,762,925	55,325,984	(55,974,925)	2,018,113,984
23中财G4	24/08/2023	24/08/2028	按年支付	1,000,000,000	3.08%	1,010,647,376	31,190,347	(32,059,283)	1,009,778,440
24中财G1	27/05/2024	27/11/2025	按年支付	1,000,000,000	2.18%	-	1,013,623,429	(1,280,189)	1,012,343,240
24中财G2	27/05/2024	27/11/2026	按年支付	2,000,000,000	2.27%	-	2,027,877,785	(2,455,660)	2,025,422,125
24中财G3	29/11/2024	29/11/2027	按年支付	1,500,000,000	2.10%	-	1,502,947,484	(2,443,396)	1,500,504,088
24中财G4	29/11/2024	29/11/2029	按年支付	1,500,000,000	2.25%	-	1,503,121,392	(2,443,396)	1,500,677,996
合计						89,818,045,009	17,963,782,924	(24,583,098,942)	83,198,728,991

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

31、应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

- (a) 本集团发行的公司债券面值为每张人民币100元。
- (b) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。本公司选择于债券存续期第五年末下调票面利率, 投资者全部选择回售债券, 本公司全额兑付该公司债券本金及相应的利息。
- (c) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。本公司选择于债券存续期第五年末下调票面利率, 投资者全部选择回售债券, 本公司全额兑付该公司债券本金及相应的利息。
- (d) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。本公司选择于债券存续期第三年末下调票面利率, 投资人选择将人民币9.295亿元债券回售给本公司, 本公司将回售债券全额转售, 债券存续本金金额为人民币25亿元。
- (e) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。本公司选择于债券存续期第三年末下调票面利率, 投资人选择将人民币9.898亿元债券回售给本公司, 本公司将人民币4.50亿元债券转售, 债券存续本金金额为人民币24.602亿元。
- (f) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (g) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (h) 本公司可选择于债券存续期第二年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。本公司选择于债券存续期第二年末下调票面利率, 投资者全部选择回售债券, 本公司全额兑付该公司债券本金及相应的利息。
- (i) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (j) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (k) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (l) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。
- (m) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率, 投资者亦享有回售选择权。

七、合并财务报表主要项目注释(续)

31、应付债券(续)

(1) 公司债券(续)

- (n) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。
- (o) 本公司可选择于债券存续期第二年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。
- (p) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。
- (q) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。
- (r) 本公司可选择于债券存续期第五年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。
- (s) 本公司可选择于债券存续期第二年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。
- (t) 本公司可选择于债券存续期第三年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。
- (u) 本公司可选择于债券存续期第十八个月末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。
- (v) 中金财富可选择于债券存续期第三年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。中金财富选择于债券存续期第三年末下调票面利率，投资人选择将人民币7.04亿元债券回售给中金财富，债券存续本金金额为人民币2.96亿元。
- (w) 中金财富可选择于债券存续期第三年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。中金财富选择于债券存续期第三年末下调票面利率，投资人选择将人民币8.10亿元债券回售给中金财富，债券存续本金金额为人民币21.90亿元。
- (x) 中金财富可选择于债券存续期第三年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。中金财富选择于债券存续期第三年末下调票面利率，投资人选择将人民币23.50亿元债券回售给中金财富，中金财富将回售债券全额转售，债券存续本金金额为人民币30亿元。
- (y) 中金财富可选择于债券存续期第三年末调整票面利率，投资者亦享有回售选择权。中金财富选择于债券存续期第三年末下调票面利率，投资人选择将人民币25.40亿元债券回售给中金财富，债券存续本金金额为人民币4.60亿元。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

31、应付债券(续)

(2) 中期票据

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2024年	本期增加	本期减少	2025年
						12月31日			6月30日
						余额			余额
中期票据	26/01/2021	26/01/2026	按半年支付	5.00亿美元	2.00%	3,622,426,329	35,725,022	(49,576,443)	3,608,574,908
中期票据	21/03/2022	21/03/2025	按半年支付	6.00亿美元	2.875%	4,344,534,691	27,787,853	(4,372,322,544)	-
中期票据	22/11/2022	22/11/2025	按半年支付	6.50亿美元	5.42%	4,711,899,206	116,642,657	(140,207,050)	4,688,334,813
中期票据	01/03/2023	01/03/2026	按半年支付	12.50亿美元	5.493%	9,166,152,898	230,882,370	(271,674,156)	9,125,361,112
中期票据	18/07/2023	18/07/2026	按半年支付	5.00亿美元	5.442%	3,681,252,000	94,733,897	(97,804,985)	3,678,180,912
中期票据	18/01/2024	18/01/2027	按半年支付	5.00亿美元	5.012%	3,649,308,747	112,471,681	(90,076,917)	3,671,703,511
中期票据	18/01/2024	18/01/2027	按季支付	7.00亿美元	SOFR复合指数 +0.95%	5,082,913,598	135,178,158	(157,344,158)	5,060,747,598
合计						34,258,487,469	753,421,638	(5,179,006,253)	29,832,902,854

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2023年	本年增加	本年减少	2024年
						12月31日			12月31日
						余额			余额
中期票据	26/01/2021	26/01/2024	按半年支付	10.00亿美元	1.625%	7,131,614,751	33,508,499	(7,165,123,250)	-
中期票据	26/01/2021	26/01/2026	按半年支付	5.00亿美元	2.00%	3,566,890,075	126,718,754	(71,182,500)	3,622,426,329
中期票据	21/03/2022	21/03/2025	按半年支付	6.00亿美元	2.875%	4,269,410,136	197,264,905	(122,140,350)	4,344,534,691
中期票据	22/11/2022	22/11/2025	按半年支付	6.50亿美元	5.42%	4,609,179,963	354,619,028	(251,899,785)	4,711,899,206
中期票据	01/03/2023	01/03/2026	按半年支付	12.50亿美元	5.493%	9,022,138,585	632,668,160	(488,653,847)	9,166,152,898
中期票据	18/07/2023	18/07/2026	按半年支付	5.00亿美元	5.442%	3,643,994,632	231,109,571	(193,852,203)	3,681,252,000
中期票据	18/01/2024	18/01/2027	按半年支付	5.00亿美元	5.012%	-	3,739,262,696	(89,953,949)	3,649,308,747
中期票据	18/01/2024	18/01/2027	按季支付	7.00亿美元	SOFR复合指数 +0.95%	-	5,320,758,780	(237,845,182)	5,082,913,598
合计						32,243,228,142	10,635,910,393	(8,620,651,066)	34,258,487,469

- (a) 本集团发行的中期票据面值为每张1,000美元。
- (b) 浮动利率中期票据实际到期日为上表中到期日期或离该日期最近的付息日。

七、合并财务报表主要项目注释(续)

31、应付债券(续)

(3) 次级债券

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
						余额			余额
20中金C1	17/02/2020	17/02/2025	按年支付	1,500,000,000	3.85%	1,550,176,226	7,573,774	(1,557,750,000)	-
21中金C2	08/02/2021	08/02/2026	按年支付	1,000,000,000	4.49%	1,043,380,993	22,775,533	(50,494,447)	1,015,662,079
23中金C1	07/12/2023	07/12/2026	按年支付	500,000,000	3.18%	500,550,388	8,008,537	-	508,558,925
23中金C2	07/12/2023	07/12/2028	按年支付	2,000,000,000	3.35%	2,001,987,430	33,511,672	-	2,035,499,102
24中金C1	18/01/2024	18/01/2027	按年支付	500,000,000	2.87%	512,990,204	7,268,180	(14,350,000)	505,908,384
24中金C2	18/01/2024	18/01/2029	按年支付	1,000,000,000	3.05%	1,027,448,364	15,299,234	(30,500,000)	1,012,247,598
20中财C1	17/04/2020	17/04/2025	按年支付	2,000,000,000	3.80%	2,053,787,206	22,310,719	(2,076,097,925)	-
21中财C2	09/03/2021	09/03/2026	按年支付	1,000,000,000	4.58%	1,037,126,469	22,824,498	(45,802,160)	1,014,148,807
21中财C4	09/04/2021	09/04/2026	按年支付	1,000,000,000	4.50%	1,032,516,945	22,471,638	(45,002,123)	1,009,986,460
22中财C1	24/03/2022	24/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.50%	1,540,612,265	11,960,966	(1,552,573,231)	-
22中财C2	24/03/2022	24/03/2027	按年支付	500,000,000	3.89%	514,892,771	9,686,541	(19,450,917)	505,128,395
23中财C1	13/02/2023	13/02/2026	按年支付	2,500,000,000	3.80%	2,583,145,072	47,406,823	(95,004,481)	2,535,547,414
23中财C2	13/02/2023	13/02/2028	按年支付	500,000,000	4.17%	518,134,286	10,379,617	(20,850,983)	507,662,920
23中财C3	26/10/2023	26/10/2026	按年支付	2,500,000,000	3.39%	2,513,142,295	42,673,618	-	2,555,815,913
23中财C4	26/10/2023	26/10/2028	按年支付	500,000,000	3.70%	502,785,879	9,248,734	-	512,034,613
24中财C1	15/01/2024	15/01/2027	按年支付	1,000,000,000	2.93%	1,027,396,016	14,942,208	(29,773,080)	1,012,565,144
24中财C2	15/01/2024	15/01/2029	按年支付	2,000,000,000	3.18%	2,059,305,289	32,018,793	(64,546,396)	2,026,777,686
25中财C1	13/01/2025	13/01/2028	按年支付	1,000,000,000	1.83%	-	1,008,599,220	(726,415)	1,007,872,805
25中财C2	13/01/2025	13/01/2030	按年支付	1,000,000,000	2.07%	-	1,009,666,096	(726,415)	1,008,939,681
25中财C3	21/03/2025	21/03/2028	按年支付	1,000,000,000	2.27%	-	1,006,362,430	(18,868)	1,006,343,562
25中财C4	21/03/2025	21/03/2030	按年支付	1,000,000,000	2.39%	-	1,006,697,772	(18,868)	1,006,678,904
合计						22,019,378,098	4,371,686,603	(5,603,686,309)	20,787,378,392

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

31、应付债券(续)

(3) 次级债券(续)

债券名称	起息日期	到期日期	付息方式	发行金额	票面利率	2023年12月31日	2024年12月31日		
						余额	本年增加	本年减少	余额
19中金C3	14/10/2019	14/10/2024	按年支付	1,500,000,000	4.09%	1,513,074,590	48,275,410	(1,561,350,000)	-
19中金C4	11/11/2019	11/11/2024	按年支付	1,500,000,000	4.12%	1,508,442,623	53,357,377	(1,561,800,000)	-
19中金C5	05/12/2019	05/12/2024	按年支付	2,000,000,000	4.20%	2,005,967,213	78,032,787	(2,084,000,000)	-
20中金C1	17/02/2020	17/02/2025	按年支付	1,500,000,000	3.85%	1,550,155,479	57,770,747	(57,750,000)	1,550,176,226
21中金C1	08/02/2021	08/02/2024	按年支付	1,000,000,000	3.90%	1,034,936,458	7,953,760	(1,042,890,218)	-
21中金C2	08/02/2021	08/02/2026	按年支付	1,000,000,000	4.49%	1,048,291,448	42,119,397	(47,029,852)	1,043,380,993
23中金C1	07/12/2023	07/12/2026	按年支付	500,000,000	3.18%	501,042,623	15,902,858	(16,395,093)	500,550,388
23中金C2	07/12/2023	07/12/2028	按年支付	2,000,000,000	3.35%	2,004,393,443	67,012,037	(69,418,050)	2,001,987,430
24中金C1	18/01/2024	18/01/2027	按年支付	500,000,000	2.87%	-	513,644,262	(654,058)	512,990,204
24中金C2	18/01/2024	18/01/2029	按年支付	1,000,000,000	3.05%	-	1,029,000,000	(1,551,636)	1,027,448,364
20中财C1	17/04/2020	17/04/2025	按年支付	2,000,000,000	3.80%	2,053,304,062	76,486,729	(76,003,585)	2,053,787,206
21中财C1	09/03/2021	09/03/2024	按年支付	1,000,000,000	3.98%	1,032,427,430	7,421,617	(1,039,849,047)	-
21中财C2	09/03/2021	09/03/2026	按年支付	1,000,000,000	4.58%	1,036,911,094	46,017,535	(45,802,160)	1,037,126,469
21中财C3	09/04/2021	09/04/2024	按年支付	2,000,000,000	3.94%	2,057,368,665	21,529,392	(2,078,898,057)	-
21中财C4	09/04/2021	09/04/2026	按年支付	1,000,000,000	4.50%	1,032,214,804	45,304,264	(45,002,123)	1,032,516,945
22中财C1	24/03/2022	24/03/2025	按年支付	1,500,000,000	3.50%	1,540,378,216	53,161,054	(52,927,005)	1,540,612,265
22中财C2	24/03/2022	24/03/2027	按年支付	500,000,000	3.89%	514,907,527	19,577,671	(19,592,427)	514,892,771
23中财C1	13/02/2023	13/02/2026	按年支付	2,500,000,000	3.80%	2,582,878,298	95,695,783	(95,429,009)	2,583,145,072
23中财C2	13/02/2023	13/02/2028	按年支付	500,000,000	4.17%	518,176,367	20,950,412	(20,992,493)	518,134,286
23中财C3	26/10/2023	26/10/2026	按年支付	2,500,000,000	3.39%	2,511,872,608	86,026,515	(84,756,828)	2,513,142,295
23中财C4	26/10/2023	26/10/2028	按年支付	500,000,000	3.70%	502,639,476	18,647,842	(18,501,439)	502,785,879
24中财C1	15/01/2024	15/01/2027	按年支付	1,000,000,000	2.93%	-	1,028,547,525	(1,151,509)	1,027,396,016
24中财C2	15/01/2024	15/01/2029	按年支付	2,000,000,000	3.18%	-	2,061,606,610	(2,301,321)	2,059,305,289
合计						26,549,382,424	5,494,041,584	(10,024,045,910)	22,019,378,098

(a) 本集团发行的次级债券面值为每张人民币100元。



七、合并财务报表主要项目注释(续)

31、应付债券(续)

(4) 长期收益凭证

名称	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
	余额			余额
长期收益凭证	1,002,575,342	3,034,333,014	-	4,036,908,356

名称	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
	余额			余额
长期收益凭证	126,978,551	1,002,575,342	(126,978,551)	1,002,575,342

本集团发行的收益凭证的票面利率分为：

- 固定利率，年利率为2.09%至2.35%不等，期限为367天至546天不等；
- 浮动利率，基于美元债价格变化等计算，期限为606天。

32、预计负债

	截至2025年6月30日止6个月期间			期末余额
	期初余额	本期增加	本期减少	
未决诉讼	72,956,458	9,819,948	(4,874,603)	77,901,803

	2024年			年末余额
	年初余额	本年增加	本年减少	
未决诉讼	163,896,715	8,454,897	(99,395,154)	72,956,458

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

33、其他负债

	注	2025年6月30日	2024年12月31日
预提费用		1,741,869,496	1,471,281,764
应付股利	1	1,240,803,118	731,100,000
其他应付款		889,886,018	802,816,174
应付纳入合并范围的结构化主体的其他持有人的款项	2	431,591,736	439,559,128
递延收益		146,982,000	146,982,000
其他		21,460,744	23,432,925
合计		4,472,593,112	3,615,171,991

注1：于2025年6月30日，应付股利包括应付永续次级债券持有人利息人民币806,350,000元(2024年12月31日：人民币731,100,000元)，应付普通股股东现金股利人民币434,453,118元(2024年12月31日：无)。

注2：于每个报告期间，新增满足合并条件的结构化主体、原合并范围内结构化主体的清算或本集团在其中持有权益的变化等事项会导致合并范围的变更。

七、合并财务报表主要项目注释(续)

34、股本

	2024年12月31日	发行新股	送股	公积金转股	其他	2025年6月30日
无限售条件股份						
A股	2,923,542,440	-	-	-	-	2,923,542,440
H股	1,903,714,428	-	-	-	-	1,903,714,428
股份合计	4,827,256,868	-	-	-	-	4,827,256,868

	2023年12月31日	发行新股	送股	公积金转股	其他	2024年12月31日
无限售条件股份						
A股	2,923,542,440	-	-	-	-	2,923,542,440
H股	1,903,714,428	-	-	-	-	1,903,714,428
股份合计	4,827,256,868	-	-	-	-	4,827,256,868

本公司发行股份产生的溢价(扣除满足资本化条件的发行成本)计入资本公积。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

35、其他权益工具

(1) 发行在外的永续次级债券

发行在外的 金融工具	起息日期	股利率 或利息率	发行价格	数量	金额	到期日或 续期情况	转股 条件	转换 情况
20中金Y1	28/08/2020	4.64%	100	50,000,000	5,000,000,000	重置周期为5年	不适用	无
21中金Y1	29/01/2021	4.68%	100	15,000,000	1,500,000,000	重置周期为5年	不适用	无
21中金Y2	26/04/2021	4.20%	100	20,000,000	2,000,000,000	重置周期为5年	不适用	无
22中金Y1	13/01/2022	3.60%	100	39,000,000	3,900,000,000	重置周期为5年	不适用	无
22中金Y2	10/10/2022	3.35%	100	40,000,000	4,000,000,000	重置周期为5年	不适用	无
24中金Y1	15/07/2024	2.35%	100	30,000,000	3,000,000,000	重置周期为5年	不适用	无
24中金Y2	17/12/2024	2.15%	100	35,000,000	3,500,000,000	重置周期为5年	不适用	无

上述永续次级债券的相关合同条款列示如下:

- 前5个计息年度的票面利率通过簿记建档方式确定, 在前5个计息年度内保持不变。自第6个计息年度起, 每5年重置一次票面利率;
- 附设发行人递延支付利息权, 除非发生强制付息事件, 每个付息日, 发行人可自行选择将当期利息以及按照递延支付利息条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付, 且不受任何递延支付利息次数的限制; 前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。强制付息事件仅限于付息日前12个月发行人向普通股股东分红和减少注册资本的情形。

本公司发行的永续次级债券属于权益工具, 在本集团及本公司资产负债表列示于股东权益中。



七、合并财务报表主要项目注释(续)

35、其他权益工具(续)

(2) 变动情况表

发行在外的金融工具	2024年12月31日		本期增加		本期减少		2025年6月30日	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
20中金Y1	50,000,000	5,000,000,000	-	-	-	-	50,000,000	5,000,000,000
21中金Y1	15,000,000	1,500,000,000	-	-	-	-	15,000,000	1,500,000,000
21中金Y2	20,000,000	2,000,000,000	-	-	-	-	20,000,000	2,000,000,000
22中金Y1	39,000,000	3,900,000,000	-	-	-	-	39,000,000	3,900,000,000
22中金Y2	40,000,000	4,000,000,000	-	-	-	-	40,000,000	4,000,000,000
24中金Y1	30,000,000	3,000,000,000	-	-	-	-	30,000,000	3,000,000,000
24中金Y2	35,000,000	3,500,000,000	-	-	-	-	35,000,000	3,500,000,000
合计	229,000,000	22,900,000,000	-	-	-	-	229,000,000	22,900,000,000

发行在外的金融工具	2023年12月31日		本年增加		本年减少		2024年12月31日	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
20中金Y1	50,000,000	5,000,000,000	-	-	-	-	50,000,000	5,000,000,000
21中金Y1	15,000,000	1,500,000,000	-	-	-	-	15,000,000	1,500,000,000
21中金Y2	20,000,000	2,000,000,000	-	-	-	-	20,000,000	2,000,000,000
22中金Y1	39,000,000	3,900,000,000	-	-	-	-	39,000,000	3,900,000,000
22中金Y2	40,000,000	4,000,000,000	-	-	-	-	40,000,000	4,000,000,000
24中金Y1	-	-	30,000,000	3,000,000,000	-	-	30,000,000	3,000,000,000
24中金Y2	-	-	35,000,000	3,500,000,000	-	-	35,000,000	3,500,000,000
合计	164,000,000	16,400,000,000	65,000,000	6,500,000,000	-	-	229,000,000	22,900,000,000

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

36、资本公积

	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年6月30日
股本溢价(注)	39,465,519,283	—	(592,453)	39,464,926,830
其他	45,348,374	—	—	45,348,374
合计	39,510,867,657	—	(592,453)	39,510,275,204

	2023年12月31日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
股本溢价(注)	39,469,868,340	—	(4,349,057)	39,465,519,283
其他	45,348,374	—	—	45,348,374
合计	39,515,216,714	—	(4,349,057)	39,510,867,657

注：本公司发行股份(参见附注七、34)形成的溢价(扣除满足资本化条件的发行成本)及发行分类为权益工具的永续次级债券(参见附注七、35)的相关交易费用计入股本溢价。

37、其他综合收益

	截至2025年6月30日止6个月期间								2025年6月30日
	2024年12月31日	减：前期计入						2025年6月30日	
	归属于母公司	减：前期计入	其他综合					归属于母公司	
	股东的其他综合	所得税前	减：所得税	其他综合收益	收益当期转	税后归属于	税后归属于	股东的其他综合	
	收益余额	发生额	费用	当期转入损益	入留存收益	合计	母公司股东	少数股东	收益余额
不能重分类进损益的其他综合收益									
其他权益工具投资公允价值变动	117,094,270	171,486,175	(36,872,126)	—	871,935	135,485,984	135,485,984	—	252,580,254
将重分类进损益的其他综合收益									
其中：									
其他债权投资公允价值变动	609,705,316	191,154,095	43,427,750	(287,439,066)	—	(52,857,221)	(52,857,221)	—	556,848,095
其他债权投资信用减值准备	70,319,725	19,572,413	(4,079,439)	—	—	15,492,974	15,492,974	—	85,812,699
外币财务报表折算差额	1,393,355,316	(187,396,649)	—	—	—	(187,396,649)	(187,396,649)	—	1,205,958,667
合计	2,190,474,627	194,816,034	2,476,185	(287,439,066)	871,935	(89,274,912)	(89,274,912)	—	2,101,199,715

七、合并财务报表主要项目注释(续)

37、其他综合收益(续)

	2024年							
	2023年12月31日	减：前期计入						2024年12月31日
	归属于母公司	减：前期计入	其他综合	减：前期计入	其他综合	合计	税后归属于	归属于母公司
股东的其他综合	所得税前	减：所得税	其他综合收益	收益当期转	入留存收益	合计	母公司股东	股东的其他综合
收益余额	发生额	费用	当期转入损益	入留存收益			少数股东	收益余额
不能重分类进损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动	-	137,659,336	(36,208,598)	-	15,643,532	117,094,270	117,094,270	-
将重分类进损益的其他综合收益								
其中：								
其他债权投资公允价值变动	211,112,281	1,030,000,468	(130,850,323)	(500,557,110)	-	398,593,035	398,593,035	-
其他债权投资信用减值准备	51,810,906	22,959,507	(4,450,688)	-	-	18,508,819	18,508,819	-
外币财务报表折算差额	955,662,373	437,692,943	-	-	-	437,692,943	437,692,943	-
其他	1,472,181	(1,472,181)	-	-	-	(1,472,181)	(1,472,181)	-
合计	1,220,057,741	1,626,840,073	(171,509,609)	(500,557,110)	15,643,532	970,416,886	970,416,886	-

38、盈余公积

	截至2025年6月30日止6个月期间			
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	2,592,250,323	-	-	2,592,250,323

	2024年			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	2,099,704,026	492,546,297	-	2,592,250,323

于资产负债表日的盈余公积全部为法定公积金。本公司根据《中华人民共和国公司法》及章程的规定，按当年税后利润的10%提取法定公积金。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

39、一般风险准备

	截至2025年6月30日止6个月期间			
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	5,277,219,219	75,110,918	-	5,352,330,137
交易风险准备	4,063,142,166	-	-	4,063,142,166
合计	9,340,361,385	75,110,918	-	9,415,472,303

	2024年			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一般风险准备	4,268,672,732	1,008,546,487	-	5,277,219,219
交易风险准备	3,448,457,586	614,684,580	-	4,063,142,166
合计	7,717,130,318	1,623,231,067	-	9,340,361,385

七、合并财务报表主要项目注释(续)

40、未分配利润

	注	2025年6月30日	2024年12月31日
期初未分配利润		33,986,396,894	32,823,934,064
加：本期归属于母公司股东的净利润		4,330,235,127	5,694,343,080
减：提取法定盈余公积		-	(492,546,297)
提取一般风险准备		(75,110,918)	(1,008,546,487)
提取交易风险准备		-	(614,684,580)
对股东的分配	1	(434,453,118)	(1,303,359,354)
对其他权益工具持有人的分配	2	(369,850,000)	(1,097,100,000)
其他综合收益结转留存收益		(871,935)	(15,643,532)
期末未分配利润		37,436,346,050	33,986,396,894

注1：截至2025年6月30日6个月期间，经2025年6月27日股东大会审议通过，本公司采用现金分红的方式对2024年度利润派现金股利，宣告派发现金股利总额为人民币434,453,118元(2024年度：2023年度利润派现金股利人民币868,906,236元，2024年度中期利润派现金股利人民币434,453,118元)，每10股派发现金股利人民币0.90元(含税)(2024年度：2023年度利润派现金股利每10股人民币1.80元(含税)，2024年度中期利润派现金股利每10股人民币0.90元(含税))。

注2：截至2025年6月30日6个月期间，因发生永续次级债券强制付息事件(付息日前12个月向普通股股东分红)，本公司确认对永续次级债券持有人的分配人民币369,850,000元，支付人民币294,600,000元(2024年度：确认对永续次级债券持有人的分配人民币1,097,100,000元，支付人民币660,600,000元)。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

41、手续费及佣金净收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
证券经纪业务净收入	2,603,708,277	1,737,138,494
证券经纪业务收入	3,319,172,070	2,193,779,802
其中：代理买卖证券业务	2,388,649,852	1,507,091,556
交易单元席位租赁	327,221,340	305,629,596
代销金融产品业务(1)	603,300,878	381,058,650
证券经纪业务支出	(715,463,793)	(456,641,308)
其中：代理买卖证券业务	(715,463,793)	(456,641,308)
期货经纪业务净收入	48,769,392	32,874,991
期货经纪业务收入	130,088,234	131,173,324
期货经纪业务支出	(81,318,842)	(98,298,333)
投资银行业务净收入	1,667,876,239	1,281,038,396
投资银行业务收入	1,714,331,154	1,338,468,002
其中：证券承销业务	1,345,041,649	805,053,088
证券保荐业务	99,395,321	86,672,001
财务顾问业务(2)	269,894,184	446,742,913
投资银行业务支出	(46,454,915)	(57,429,606)
其中：证券承销业务	(46,454,915)	(57,429,606)
资产管理业务净收入(3)	679,957,440	556,120,280
资产管理业务收入	693,595,297	565,671,960
资产管理业务支出	(13,637,857)	(9,551,680)
基金管理业务净收入	792,886,698	777,178,749
基金管理业务收入	921,264,597	897,432,600
基金管理业务支出	(128,377,899)	(120,253,851)
投资咨询业务净收入	278,818,051	257,784,525
投资咨询业务收入	279,024,221	257,808,423
投资咨询业务支出	(206,170)	(23,898)



七、合并财务报表主要项目注释(续)

41、手续费及佣金净收入(续)

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
其他手续费及佣金净收入	87,766,673	66,085,804
其他手续费及佣金收入	101,176,425	77,413,974
其他手续费及佣金支出	(13,409,752)	(11,328,170)
合计	6,159,782,770	4,708,221,239
其中：手续费及佣金收入合计	7,158,651,998	5,461,748,085
手续费及佣金支出合计	(998,869,228)	(753,526,846)

(1) 代销金融产品业务收入

	截至2025年6月30日止6个月期间		截至2024年6月30日止6个月期间	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	136,977,173,790	291,595,824	86,972,198,320	229,973,818
其他	35,571,474,539	311,705,054	25,169,162,133	151,084,832
合计	172,548,648,329	603,300,878	112,141,360,453	381,058,650

(2) 财务顾问业务净收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
并购重组财务顾问业务净收入		
境内上市公司	21,441,870	30,535,637
其他	96,004,577	205,950,290
其他财务顾问业务净收入	152,447,737	210,256,986
合计	269,894,184	446,742,913

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

41、手续费及佣金净收入(续)

(3) 资产管理业务

本集团的受托客户资产管理业务资金独立建账、独立核算，相关资产、负债、净资产、收入和费用等均按照企业会计准则的规定进行确认、计量和报告，以下为本集团全部受托资产管理业务的汇总信息：

	截至2025年6月30日止6个月期间			合计
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务	
期末产品数量	382	3,315	149	3,846
期末客户数量	171,974	5,143	2,624	179,741
其中：个人客户	168,854	2,078	—	170,932
机构客户	3,120	3,065	2,624	8,809
期初受托资金	163,247,441,965	348,902,716,052	165,838,340,930	677,988,498,947
其中：自有资金投入	127,493,804	30,001,458	2,089,978,582	2,247,473,844
个人客户	23,393,584,579	28,495,425,141	—	51,889,009,720
机构客户	139,726,363,582	320,377,289,453	163,748,362,348	623,852,015,383
期末受托资金	169,390,972,649	391,775,728,641	186,871,033,540	748,037,734,830
其中：自有资金投入	447,192,222	30,001,458	2,570,270,208	3,047,463,888
个人客户	25,266,936,649	35,516,247,072	—	60,783,183,721
机构客户	143,676,843,778	356,229,480,111	184,300,763,332	684,207,087,221
期末主要受托资产 初始成本	193,559,854,435	472,282,395,014	180,465,031,554	846,307,281,003
其中：股票	3,366,554,961	54,646,086,998	—	58,012,641,959
债券	143,344,032,299	225,703,225,906	—	369,047,258,205
基金	19,474,494,271	71,086,273,260	7,879,221	90,568,646,752
其他	27,374,772,904	120,846,808,850	180,457,152,333	328,678,734,087
本期资产管理业务净收入	213,592,596	431,880,418	34,484,426	679,957,440



七、合并财务报表主要项目注释(续)

41、手续费及佣金净收入(续)

(3) 资产管理业务(续)

	截至2024年6月30日止6个月期间			合计
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务	
期末产品数量	292	2,989	118	3,399
期末客户数量	167,617	2,969	2,147	172,733
其中：个人客户	164,528	1,785	-	166,313
机构客户	3,089	1,184	2,147	6,420
期初受托资金	132,358,725,684	353,922,102,197	170,595,266,080	656,876,093,961
其中：自有资金投入	171,289,520	30,001,458	2,120,973,132	2,322,264,110
个人客户	16,599,658,054	28,818,126,933	-	45,417,784,987
机构客户	115,587,778,110	325,073,973,806	168,474,292,948	609,136,044,864
期末受托资金	151,780,141,768	359,285,220,788	159,822,818,490	670,888,181,046
其中：自有资金投入	150,971,924	30,001,458	1,632,192,781	1,813,166,163
个人客户	18,241,120,329	27,838,369,791	-	46,079,490,120
机构客户	133,388,049,515	331,416,849,539	158,190,625,709	622,995,524,763
期末主要受托资产 初始成本	179,530,716,101	445,349,421,410	158,795,398,797	783,675,536,308
其中：股票	8,151,109,610	15,154,293,820	-	23,305,403,430
债券	141,709,670,420	216,581,461,447	-	358,291,131,867
基金	15,034,610,929	62,018,029,146	10,000,000	77,062,640,075
其他	14,635,325,142	151,595,636,997	158,785,398,797	325,016,360,936
本期资产管理业务净收入	137,926,179	397,129,615	21,064,486	556,120,280

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

42、利息净支出

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
利息收入		
存放金融同业利息收入	1,236,142,572	1,732,588,126
融资融券利息收入	1,144,346,333	1,130,983,007
其他债权投资利息收入	1,148,908,568	981,757,479
买入返售金融资产利息收入	280,868,792	354,042,424
其中: 股票质押式回购利息收入	112,022,856	117,451,852
其他利息收入	182,210,384	225,773,713
小计	3,992,476,649	4,425,144,749
利息支出		
代理买卖证券款利息支出	(85,737,734)	(155,501,645)
卖出回购金融资产款利息支出	(1,115,243,819)	(939,447,088)
其中: 报价回购利息支出	(65,982,448)	(60,259,581)
拆入资金利息支出	(582,726,088)	(506,260,063)
其中: 转融通利息支出	(56,968,597)	(102,159,069)
短期融资券利息支出	(38,976,986)	(1,008,263)
收益凭证利息支出	(143,871,600)	(173,825,977)
中期票据利息支出	(737,848,789)	(887,996,520)
公司债券利息支出	(1,183,675,478)	(1,357,272,176)
次级债券利息支出	(371,686,601)	(519,175,832)
结构性票据利息支出	(10,350,466)	(17,392,177)
租赁负债利息支出	(74,190,243)	(76,150,352)
其他利息支出	(498,870,957)	(604,637,459)
小计	(4,843,178,761)	(5,238,667,552)
利息净支出	(850,702,112)	(813,522,803)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

43、投资收益

		截至6月30日止6个月期间	
	注	2025年	2024年
权益法核算的长期股权投资收益		55,721,400	13,103,604
金融工具投资收益		8,363,019,174	5,726,178,527
其中：持有期间取得的收益		3,136,375,932	3,112,994,796
— 交易性金融工具	(1)	2,796,027,710	2,937,889,200
— 衍生金融工具		102,329,884	98,684,238
— 其他权益工具投资		238,018,338	76,421,358
处置金融工具取得的收益		5,226,643,242	2,613,183,731
— 交易性金融工具	(1)	7,398,067,488	(17,539,668,927)
— 衍生金融工具		(2,458,863,312)	19,871,085,560
— 其他债权投资		287,439,066	281,767,098
其他		(98,417)	—
合计		8,418,642,157	5,739,282,131

(1) 交易性金融工具投资收益／(损失)明细表：

		截至6月30日止6个月期间	
交易性金融工具		2025年	2024年
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	2,793,711,877	2,951,523,573
	处置取得收益／(损失)	7,352,979,958	(18,365,384,637)
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间损失	(9,865,654)	(4,984,915)
	处置取得收益	256,598,413	71,401,495
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益／(损失)	12,181,487	(8,649,458)
	处置取得(损失)／收益	(211,510,883)	754,314,215
持有期间收益小计		2,796,027,710	2,937,889,200
处置取得收益／(损失)小计		7,398,067,488	(17,539,668,927)

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

44、公允价值变动损失

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
交易性金融资产	9,478,296,778	154,634,638
衍生金融工具	(9,314,003,206)	(2,671,677,349)
交易性金融负债	(1,275,601,422)	1,040,239,205
其中: 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(1,280,236,975)	1,053,634,934
其他	(13)	(2,330)
合计	(1,111,307,863)	(1,476,805,836)

45、其他收益

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
与收益相关的政府补助	60,846,640	66,983,291

46、税金及附加

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
城市维护建设税	28,345,186	16,072,542
教育费附加	12,154,261	6,879,872
地方教育附加及其他	12,739,742	10,398,230
合计	53,239,189	33,350,644



七、合并财务报表主要项目注释(续)

47、业务及管理费

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
员工成本	5,506,506,173	4,134,713,210
使用权资产折旧	448,864,006	506,452,707
电子设备运转费	413,858,243	409,804,933
业务拓展费	398,181,116	384,155,279
无形资产摊销	196,323,469	166,221,328
固定资产折旧	162,315,721	146,786,564
差旅费	153,670,789	135,862,106
长期待摊费用摊销	91,033,426	110,150,862
公共设施及维护费	71,961,636	95,155,561
专业服务费	49,778,969	58,244,126
证券及期货投资者保护基金	36,502,364	40,526,595
信息技术费	26,408,407	49,438,392
其他	136,713,246	132,192,096
合计	7,692,117,565	6,369,703,759

48、信用减值(转回)/损失

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
应收款项及其他资产信用减值(转回)/损失	(34,074,006)	561,187
融出资金信用减值损失/(转回)	8,294,030	(14,334,842)
买入返售金融资产信用减值(转回)/损失	(12,532,222)	4,853,732
其他债权投资信用减值损失	19,572,413	35,048,254
货币资金信用减值损失/(转回)	218,151	(501,566)
合计	(18,521,634)	25,626,765

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

49、营业外支出

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
未决诉讼	9,414,379	2,942,467
捐赠支出	14,550,000	12,012,000
其他	10,891,174	9,564,392
合计	34,855,553	24,518,859

50、所得税费用

(1) 本期所得税费用：

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
本期所得税	1,086,335,659	381,054,251
递延所得税	(263,762,019)	(153,451,125)
合计	822,573,640	227,603,126



七、合并财务报表主要项目注释(续)

50、所得税费用(续)

(2) 所得税费用与会计利润的关系：

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
税前利润	5,156,833,315	2,456,689,697
适用所得税税率	25%	25%
按适用所得税税率计算的预期所得税	1,289,208,329	614,172,424
不可作纳税抵扣的支出的影响	9,571,767	7,694,409
免税收入的影响	(196,600,915)	(340,772,164)
子公司适用税率差异的影响	(269,648,195)	(134,590,275)
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	73,869,019	172,045,800
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	(43,384)	(5,391)
其他	(83,782,981)	(90,941,677)
所得税费用	822,573,640	227,603,126

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

51、每股收益

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
归属于母公司股东的净利润	4,330,235,127	2,228,055,738
永续次级债券持有人本期利息	(399,861,232)	(328,495,082)
合计	3,930,373,895	1,899,560,656
已发行普通股加权平均数	4,827,256,868	4,827,256,868
基本每股收益(以每股人民币元呈列)	0.81	0.39

基本每股收益按归属于母公司普通股股东的当期净利润除以已发行普通股加权平均数计算。

截至2025年6月30日及2024年6月30日止6个月期间，本公司不存在发行在外的潜在普通股，故无需披露稀释每股收益。



七、合并财务报表主要项目注释(续)

52、现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额：

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
净利润	4,334,259,675	2,229,086,571
加：信用减值(转回)/损失	(18,521,634)	25,626,765
固定资产及投资性房地产折旧	163,681,067	148,151,911
使用权资产折旧	448,864,006	506,452,707
无形资产摊销	196,323,469	166,221,328
长期待摊费用摊销	91,033,426	110,150,862
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的净损失	592,228	2,315,242
公允价值变动损失	1,111,307,863	1,476,805,836
利息净支出	1,410,260,752	2,050,249,233
投资收益	(673,875,847)	(350,906,954)
递延所得税费用	(263,762,019)	(153,451,125)
以公允价值计量的金融工具净(增加)/减少	(1,518,106,225)	30,328,885,368
买入返售金融资产减少/(增加)	1,191,524,961	(8,874,693,117)
卖出回购金融资产款(减少)/增加	(1,472,956,145)	3,609,874,120
经营性应收项目减少	162,330,029	1,917,679,809
经营性应付项目增加/(减少)	25,726,751,231	(22,493,151,999)
汇兑损失/(收益)	703,515,201	(584,957,560)
经营活动产生的现金流量净额	31,593,222,038	10,114,338,997

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

七、合并财务报表主要项目注释(续)

52、现金流量表补充资料(续)

(2) 现金及现金等价物的变动情况:

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
现金及现金等价物的期末余额	171,452,576,764	136,097,812,952
减: 现金及现金等价物的期初余额	(155,081,526,061)	(145,770,650,183)
现金及现金等价物净增加/(减少)额	16,371,050,703	(9,672,837,231)

(3) 现金及现金等价物:

	2025年6月30日	2024年12月31日
货币资金		
—库存现金	88,353	88,677
—银行存款	147,786,732,865	128,086,495,795
—其他货币资金	200,163,102	251,332,829
小计	147,986,984,320	128,337,917,301
结算备付金	25,358,947,441	28,467,028,359
减: 使用受限制的银行存款(附注七、1)	(1,893,354,997)	(1,723,419,599)
合计	171,452,576,764	155,081,526,061
其中: 客户资金	114,627,612,124	92,474,481,776

(4) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

截至2025年6月30日及2024年6月30日止6个月期间, 本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。



八、公司财务报表主要项目注释

1、 长期股权投资

(1) 按类别列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
对子公司的投资	29,505,556,261	29,456,778,514
对联营企业的投资	448,706,849	445,740,089
对合营企业的投资	-	56,651,125
合计	29,954,263,110	29,959,169,728

(2) 于资产负债表日，本公司的长期股权投资情况如下：

(a) 子公司：

被投资单位	投资成本 人民币百万元	2024年 12月31日 人民币百万元	增加／(减少) 投资 人民币百万元	2025年 6月30日 人民币百万元
成本法：				
中金资本	872	872	-	872
中金财富	16,701	16,701	-	16,701
中金国际	7,216	7,216	-	7,216
中金浦成	3,505	3,505	-	3,505
中金基金	666	666	-	666
中金期货	398	398	-	398
中金私募股权	99	99	-	99
金腾科技(注)	49	-	49	49
合计	29,506	29,457	49	29,506

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

八、公司财务报表主要项目注释(续)

1、长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日, 本公司的长期股权投资情况如下:(续)

(a) 子公司:(续)

被投资单位	投资成本 人民币百万元	2023年 12月31日 人民币百万元	增加/(减少) 投资 人民币百万元	2024年 12月31日 人民币百万元
成本法:				
中金资本	872	872	-	872
中金财富	16,701	16,701	-	16,701
中金国际	7,216	7,216	-	7,216
中金浦成	3,505	3,505	-	3,505
中金基金	666	466	200	666
中金期货	398	398	-	398
中金私募股权	99	99	-	99
合计	29,457	29,257	200	29,457

注: 本公司于2025年3月对金腾科技形成控制。

(b) 联营企业:

被投资单位	权益法下								2025年 6月30日 人民币百万元
	投资成本 人民币百万元	2024年 12月31日 人民币百万元	增加/ (减少)投资 人民币百万元	确认的投资 收益/(损失) 人民币百万元	其他 权益变动 人民币百万元	其他综合 收益调整 人民币百万元	宣告发放现金 股利或利润 人民币百万元	其他 人民币百万元	
权益法:									
浙商金汇	298	419	-	3	-	-	-	-	422
金通港	28	27	-	(0)	-	-	-	-	27
合计	326	446	-	3	-	-	-	-	449

八、公司财务报表主要项目注释(续)

1、 长期股权投资(续)

(2) 于资产负债表日，本公司的长期股权投资情况如下：(续)

(b) 联营企业：(续)

被投资单位	投资成本	2023年 12月31日	增加/ (减少)投资	权益法下确认 的投资损失	其他 权益变动	其他综合 收益调整	宣告发放现金 股利或利润	其他	2024年 12月31日
	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元
权益法：									
浙商金汇	298	459	-	(33)	-	-	(7)	-	419
金通港	28	27	-	(0)	-	-	-	-	27
合计	326	486	-	(33)	-	-	(7)	-	446

(c) 合营企业：

被投资单位	投资成本	2024年 12月31日	增加/ (减少)投资	权益法下确认 的投资损失	其他 权益变动	其他综合 收益调整	宣告发放现金 股利或利润	其他	2025年 6月30日
	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元
权益法：									
金腾科技	-	57	-	(8)	-	-	-	(49)	-

被投资单位	投资成本	2023年 12月31日	增加/ (减少)投资	权益法下确认 的投资收益	其他 权益变动	其他综合 收益调整	宣告发放现金 股利或利润	其他	2024年 12月31日
	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元	人民币百万元
权益法：									
金腾科技	255	56	-	1	-	-	-	-	57

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

八、公司财务报表主要项目注释(续)

2、 手续费及佣金净收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
证券经纪业务净收入	650,527,952	509,430,874
证券经纪业务收入	703,344,863	537,345,543
其中: 代理买卖证券业务	367,729,947	251,085,829
交易单元席位租赁	324,810,446	275,101,735
代销金融产品业务	10,804,470	11,157,979
证券经纪业务支出	(52,816,911)	(27,914,669)
其中: 代理买卖证券业务	(52,816,911)	(27,914,669)
投资银行业务净收入	1,014,928,189	797,957,420
投资银行业务收入	1,049,680,341	882,455,431
其中: 证券承销业务	853,949,884	545,530,258
证券保荐业务	35,424,528	48,193,396
财务顾问业务(1)	160,305,929	288,731,777
投资银行业务支出	(34,752,152)	(84,498,011)
其中: 证券承销业务	(34,752,152)	(84,498,011)
资产管理业务净收入(2)	352,537,322	314,052,420
资产管理业务收入	388,619,877	349,581,108
资产管理业务支出	(36,082,555)	(35,528,688)
投资咨询业务净收入	97,175,814	125,351,212
投资咨询业务收入	97,381,994	125,375,113
投资咨询业务支出	(206,180)	(23,901)
其他手续费及佣金净收入	53,084,063	25,886,738
其他手续费及佣金收入	62,976,668	34,048,680
其他手续费及佣金支出	(9,892,605)	(8,161,942)
合计	2,168,253,340	1,772,678,664
其中: 手续费及佣金收入合计	2,302,003,743	1,928,805,875
手续费及佣金支出合计	(133,750,403)	(156,127,211)



八、公司财务报表主要项目注释(续)

2、 手续费及佣金净收入(续)

(1) 财务顾问业务净收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
并购重组财务顾问业务净收入		
境内上市公司	21,441,870	30,535,637
其他	36,031,876	72,891,320
其他财务顾问业务净收入	102,832,183	185,304,820
合计	160,305,929	288,731,777

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

八、公司财务报表主要项目注释(续)

2、手续费及佣金净收入(续)

(2) 资产管理业务

本公司的受托客户资产管理业务资金独立建账、独立核算，相关资产、负债、净资产、收入和费用等均按照企业会计准则的规定进行确认、计量和报告，以下为本公司全部受托资产管理业务的汇总信息：

	截至2025年6月30日止6个月期间			合计
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务	
期末产品数量	356	400	148	904
期末客户数量	16,949	2,247	2,623	21,819
其中：个人客户	14,424	7	-	14,431
机构客户	2,525	2,240	2,623	7,388
期初受托资金	140,395,958,681	275,370,655,673	165,059,335,730	580,825,950,084
其中：自有资金投入	10,632,392	-	1,582,282,322	1,592,914,714
个人客户	10,413,691,162	39,795,828	-	10,453,486,990
机构客户	129,971,635,127	275,330,859,845	163,477,053,408	568,779,548,380
期末受托资金	138,674,124,437	301,903,171,016	186,092,028,340	626,669,323,793
其中：自有资金投入	12,467,597	-	1,899,073,948	1,911,541,545
个人客户	8,260,698,333	54,760,205	-	8,315,458,538
机构客户	130,400,958,507	301,848,410,811	184,192,954,392	616,442,323,710
期末主要受托资产 初始成本	164,705,032,574	380,812,758,574	179,691,010,443	725,208,801,591
其中：股票	3,234,741,874	54,698,714,298	-	57,933,456,172
债券	138,066,218,952	197,841,241,071	-	335,907,460,023
基金	17,844,832,414	13,127,150,040	7,879,221	30,979,861,675
其他	5,559,239,334	115,145,653,165	179,683,131,222	300,388,023,721
本期资产管理业务净收入	84,652,355	233,400,541	34,484,426	352,537,322

八、公司财务报表主要项目注释(续)

2、 手续费及佣金净收入(续)

(2) 资产管理业务(续)

	截至2024年6月30日止6个月期间			合计
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务	
期末产品数量	270	401	117	788
期末客户数量	75,869	401	2,146	78,416
其中：个人客户	73,212	4	-	73,216
机构客户	2,657	397	2,146	5,200
期初受托资金	121,485,892,972	277,163,604,280	169,816,260,880	568,465,758,132
其中：自有资金投入	20,152,919	-	1,566,056,373	1,586,209,292
个人客户	11,261,899,166	99,892,129	-	11,361,791,295
机构客户	110,203,840,887	277,063,712,151	168,250,204,507	555,517,757,545
期末受托资金	137,013,386,154	287,986,041,854	159,043,813,290	584,043,241,298
其中：自有资金投入	18,678,296	-	1,032,193,140	1,050,871,436
个人客户	11,671,120,053	129,847,374	-	11,800,967,427
机构客户	125,323,587,805	287,856,194,480	158,011,620,150	571,191,402,435
期末主要受托资产 初始成本	164,516,795,756	371,016,331,316	158,009,495,799	693,542,622,871
其中：股票	7,784,840,346	14,671,311,413	-	22,456,151,759
债券	139,145,541,037	195,710,396,887	-	334,855,937,924
基金	14,174,518,685	18,192,715,772	10,000,000	32,377,234,457
其他	3,411,895,688	142,441,907,244	157,999,495,799	303,853,298,731
本期资产管理业务净收入	69,684,706	223,303,228	21,064,486	314,052,420

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

八、公司财务报表主要项目注释(续)

3、利息净支出

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
利息收入		
存放金融同业利息收入	353,149,392	452,128,513
融资融券利息收入	72,991,766	95,398,936
其他债权投资利息收入	525,888,516	606,189,330
买入返售金融资产利息收入	101,219,902	126,303,601
其中: 股票质押式回购利息收入	16,483,209	10,884,822
其他利息收入	43,528,113	33,246,576
小计	1,096,777,689	1,313,266,956
利息支出		
代理买卖证券款利息支出	(20,073,121)	(34,468,606)
卖出回购金融资产款利息支出	(527,369,809)	(411,823,734)
拆入资金利息支出	(231,059,757)	(241,137,017)
其中: 转融通利息支出	—	(28,402,715)
短期融资券利息支出	(38,976,986)	(1,008,263)
收益凭证利息支出	(53,669,438)	(102,232,256)
公司债券利息支出	(778,837,192)	(910,987,703)
次级债券利息支出	(94,436,927)	(219,015,858)
租赁负债利息支出	(48,233,896)	(52,157,473)
其他利息支出	(78,625,270)	(23,369,001)
小计	(1,871,282,396)	(1,996,199,911)
利息净支出	(774,504,707)	(682,932,955)

八、公司财务报表主要项目注释(续)

4、 投资收益

截至6月30日止6个月期间		
注	2025年	2024年
权益法核算的长期股权投资损失	(4,906,618)	(14,190,054)
成本法核算的长期股权投资收益	-	2,700,000,000
金融工具投资收益／(损失)	2,123,287,287	(412,216,234)
其中：持有期间取得的收益	1,869,396,353	1,961,272,229
— 交易性金融工具 (1)	1,629,825,069	1,907,105,494
— 衍生金融工具	40,384,018	(2,601,487)
— 其他权益工具投资	199,187,266	56,768,222
处置金融工具取得的收益／(损失)	253,890,934	(2,373,488,463)
— 交易性金融工具 (1)	3,447,026,311	(7,259,982,406)
— 衍生金融工具	(3,272,701,125)	4,646,823,225
— 其他债权投资	79,565,748	239,670,718
合计	2,118,380,669	2,273,593,712

(1) 交易性金融工具投资收益／(损失)明细表：

交易性金融工具		截至6月30日止6个月期间	
		2025年	2024年
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	1,638,833,282	1,911,491,231
	处置取得收益／(损失)	3,800,459,851	(7,834,856,578)
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间损失	(2,894,973)	(2,473,736)
	处置取得损失	(490,492)	(5,451,569)
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间损失	(6,113,240)	(1,912,001)
	处置取得(损失)／收益	(352,943,048)	580,325,741
持有期间收益小计		1,629,825,069	1,907,105,494
处置取得收益／(损失)小计		3,447,026,311	(7,259,982,406)

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

八、公司财务报表主要项目注释(续)

5、公允价值变动收益

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
交易性金融资产	1,620,384,969	705,282,619
衍生金融工具	(1,217,507,385)	451,015,762
交易性金融负债	(62,700,534)	1,266,491,993
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(63,409,296)	1,266,518,708
其他	(13)	(2,330)
合计	340,177,037	2,422,788,044

6、业务及管理费

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
员工成本	2,377,243,694	1,566,119,624
电子设备运转费	240,112,180	265,526,394
使用权资产折旧	200,057,022	227,173,404
业务拓展费	172,032,962	279,943,007
无形资产摊销	105,950,906	89,525,018
差旅费	103,297,262	92,245,861
固定资产折旧	99,605,636	89,649,321
长期待摊费用摊销	40,046,382	39,645,752
公共设施及维护费	29,516,681	35,079,525
证券投资者保护基金	18,832,413	28,674,405
专业服务费	16,499,093	27,498,729
信息技术费	7,943,380	23,957,559
其他	32,861,970	55,906,937
合计	3,443,999,581	2,820,945,536

八、公司财务报表主要项目注释(续)

7、 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额：

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
净利润	720,913,778	3,249,954,902
加：信用减值(转回)/损失	(4,272,892)	4,865,186
固定资产折旧	99,605,636	89,649,321
使用权资产折旧	200,057,022	227,173,404
无形资产摊销	105,950,906	89,525,018
长期待摊费用摊销	40,046,382	39,645,752
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的净损失	992,543	1,691,256
公允价值变动收益	(340,177,037)	(2,422,788,044)
利息净支出	465,860,998	678,698,072
投资收益	(273,846,396)	(2,978,477,198)
递延所得税费用	(18,403,450)	(168,492,661)
以公允价值计量的金融工具净减少	258,714,701	26,969,116,229
买入返售金融资产减少/(增加)	2,548,299,929	(6,605,731,000)
卖出回购金融资产款增加	1,844,686,780	418,975,070
经营性应收项目(增加)/减少	(1,014,432,461)	2,040,517,805
经营性应付项目增加/(减少)	8,593,742,604	(5,364,825,971)
汇兑收益	(149,744,811)	(133,116,253)
经营活动产生的现金流量净额	13,077,994,232	16,136,380,888

(2) 现金及现金等价物的变动情况：

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
现金及现金等价物的期末余额	53,360,471,757	42,118,432,284
减：现金及现金等价物的期初余额	(46,739,739,884)	(41,367,558,928)
现金及现金等价物净增加额	6,620,731,873	750,873,356

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

八、公司财务报表主要项目注释(续)

7、现金流量表补充资料(续)

(3) 现金及现金等价物：

	2025年6月30日	2024年12月31日
货币资金		
—库存现金	88,353	88,676
—银行存款	39,478,373,609	32,562,978,781
小计	39,478,461,962	32,563,067,457
结算备付金	14,303,484,511	14,552,206,065
减：使用受限制的银行存款	(421,474,716)	(375,533,638)
合计	53,360,471,757	46,739,739,884
其中：客户资金	21,891,555,029	13,005,324,372

(4) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

截至2025年6月30日及2024年6月30日止6个月期间，本公司无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

九、关联方关系及其交易

1、与控股股东及其附属公司之间的交易

本公司控股股东的信息如下：

名称	注册地	业务性质	注册资本	2025年6月30日 对本公司的直接 和间接持股比例	2024年12月31日 对本公司的直接 和间接持股比例
中央汇金投资有限 责任公司 (以下简称“汇金”)	北京	接受国务院授权，对 国有重点金融企业 进行股权投资；国 务院批准的其他相 关业务	人民币 8,282.09亿元	40.17%	40.17%



九、关联方关系及其交易(续)

1、与控股股东及其附属公司之间的交易(续)

汇金不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。本集团与汇金及其旗下公司进行的日常业务交易，按正常商业条款进行。主要交易及余额情况如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
经纪业务收入	2,795,945	8,347,057
投资银行业务收入	48,933,261	17,696,629
基金管理业务收入	26,510,336	7,574,159
其他手续费及佣金收入	4,559,483	—
利息收入	841,060,153	1,177,646,446
投资收益	137,954,080	276,995,066
公允价值变动损失	(5,857,705)	(37,136,593)
汇兑收益／(损失)	225,420,425	(101,664,459)
其他业务收入	474,900	474,900
经纪业务支出	44,242,780	27,938,871
基金管理业务支出	1,486,454	3,255,637
资产管理业务支出	3,903,694	4,690,883
投资银行业务支出	—	152,583
利息支出	270,412,304	337,369,301
业务及管理费	3,716,309	2,933,720

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

九、关联方关系及其交易(续)

1、与控股股东及其附属公司之间的交易(续)

	2025年6月30日	2024年12月31日
银行存款	78,642,238,528	66,036,930,850
结算备付金	195,018,381	639,522,133
衍生金融资产	327,946,427	514,936,767
存出保证金	35,148,968	268,399,431
应收款项	106,642,141	91,311,090
买入返售金融资产	690,344,603	400,462,592
交易性金融资产	18,912,990,655	18,117,260,708
其他债权投资	15,516,854,727	13,146,312,169
其他权益工具投资	647,102,973	485,384,716
使用权资产	3,290,787	3,649,888
其他资产	1,818,338	1,857,435
应付短期融资款	2,517,723,288	615,821,918
拆入资金	1,459,725,929	6,920,085,906
交易性金融负债	7,090,682	14,810,574
衍生金融负债	209,235,711	483,210,186
卖出回购金融资产款	33,632,645,030	16,680,886,580
代理买卖证券款	188,220,962	93,126,206
应付款项	87,616,960	36,196,149
合同负债	462,264	462,264
租赁负债	2,708,336	3,099,015
应付债券	2,247,114,972	2,745,593,503
其他负债	14,433,674	30,316,689

九、关联方关系及其交易(续)

2、与子公司之间的交易

有关本公司之子公司的信息参见附注五、1。本公司与子公司之间的交易及余额情况如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
经纪业务收入	114,964,279	78,273,773
投资银行业务收入	298,197,886	—
其他手续费及佣金收入	5,018,423	8,372,327
利息收入	25,419,833	12,188,595
投资(损失)/收益	(3,514,230,704)	266,828,528
公允价值变动收益	6,248,518,736	2,063,836,870
投资银行业务支出	10,734,357	31,777,201
资产管理业务支出	28,013,519	28,788,561
利息支出	58,355,616	5,469,639
业务及管理费	1,650,023	98,912,211
信用减值(转回)/损失	(1,577,835)	205,055
	2025年6月30日	2024年12月31日
结算备付金	336,912,504	496,854,843
衍生金融资产	6,405,412,988	1,718,498,997
存出保证金	13,688,462	26,988,948
应收款项	1,505,536,791	1,649,792,220
其他资产	9,461,904,553	9,660,312,942
衍生金融负债	251,686,998	2,206,756,965
代理买卖证券款	247,135	363,823
应付款项	5,943,424,273	2,479,277,872
其他负债	10,093,715	20,455,315

注：除以上交易外，于2025年6月30日，本公司之子公司持有的由本公司管理的单一资产管理计划共计人民币141,812,241元(2024年12月31日：人民币133,086,238元)，子公司中金财富对本公司的资本担保承诺共计人民币1,350,000,000元(2024年12月31日：人民币2,350,000,000元)。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

九、关联方关系及其交易(续)

3、关键管理人员报酬

关键管理人员指有职权及责任规划、直接或间接指示及控制本集团经营活动的人士，包括本公司董事会及监事会成员以及其他高级管理人员。关键管理人员自本集团取得的本期间报酬为人民币11,277,184元。

4、与合营、联营企业之间的交易

有关本集团合营、联营企业的信息参见附注七、11(2)。本集团与合营、联营企业之间的交易及余额情况如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
经纪业务收入	2,454,460	3,430,764
投资咨询业务收入	4,476,373	4,678,509
利息收入	3,436,784	3,967,232
利息支出	8,674	11,063
业务及管理费	—	4,000
信用减值(转回)/损失	(14,734)	49,593

	2025年6月30日	
	2025年6月30日	2024年12月31日
应收款项	16,235,456	22,464,102
交易性金融资产	483,832,083	556,070,056
其他资产	109,402,426	113,376,688
代理买卖证券款	40,058,712	155,215,737
其他负债	—	51,048,124

注：除上述交易外，截至2025年6月30日止6个月期间，本集团自合营企业购买固定资产、无形资产的交易总额为人民币1,226,415元(截至2024年6月30日止6个月期间：人民币1,238,938元)。



九、关联方关系及其交易(续)

5、与本公司关联自然人控制或担任董事、高管的其他企业之间的交易

报告期内，与本集团发生关联交易的该类关联法人如下：

企业名称	与本集团的关系
中国投融资担保股份有限公司	公司曾任董事担任该公司董事
国投资本股份有限公司	公司曾任董事曾担任该公司董事
国投证券股份有限公司	公司曾任董事担任该公司董事

主要交易及余额情况如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
经纪业务收入	540,457	30,042
投资银行业务收入	721,698	492,075
投资(损失)/收益	(246,832)	906,863
公允价值变动(损失)/收益	(63,219)	1,963,349
汇兑损失	(31,230,752)	-
基金管理业务支出	5,828	2,244
利息支出	6,591	82,547
业务及管理费	-	259,732

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

九、关联方关系及其交易(续)

5、与本公司关联自然人控制或担任董事、高管的其他企业之间的交易(续)

	2025年6月30日	2024年12月31日
应收款项	-	36,000
交易性金融资产	2,358,747	18,521,902
衍生金融负债	31,230,752	76,029
代理买卖证券款	2,206,492	1,660,039
应付款项	-	9,117
应付债券	-	5,160,290
其他负债	-	14,400

注：除上述交易外，截至2025年6月30日止6个月期间，本集团向本公司关联自然人控制或担任董事、高管的其他企业出售持有的债券投资的交易总金额为人民币40,502,986元(截至2024年6月30日止6个月期间：人民币645,188,785元)，购买其持有的债券投资的交易总金额为人民币107,763,771元(截至2024年6月30日止6个月期间：人民币400,509,691元)。

十、分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求及内部报告机制为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部指本集团内满足下列条件的组成部分：

- 开展能赚取收入及产生支出的业务活动；
- 经营业绩由本集团管理层定期复核以进行资源分配及业绩评估；
- 有关财务状况、经营业绩及现金流量的财务信息可以取得。



十、分部报告(续)

若两个或多个经营分部存在以下相似经济特征，可以合并为一个经营分部：

- 业务性质；
- 业务的客户类型或类别；
- 开展业务的方式；
- 监管环境的性质。

出于管理的目的，本集团的业务按业务运营和提供服务的性质区分为不同的分部进行管理。本集团各经营分部各代表一个战略性业务单元，其所提供服务的风险及回报均区别于其他经营分部。经营分部的概述如下：

- 投资银行分部主要向客户提供股权融资、债务融资及资产证券化和财务顾问等投资银行服务，包括境内外上市及再融资的保荐与承销，境内外各类固定收益融资工具的承销，企业并购重组、债务重组、私募融资等交易的财务顾问服务。
- 股票业务分部主要向境内外专业投资者提供“投研、销售、交易、产品、跨境”的一站式股票业务综合金融服务，包括机构交易服务和主经纪商、场外衍生品、资本引荐、做市交易等资本服务。
- 固定收益分部主要为境内外企业和机构客户提供固定收益类、大宗商品类和外汇类证券及衍生品的销售、交易、研究、咨询和产品开发等一体化综合服务，具体包括利率业务、信用业务、结构化业务、外汇业务、大宗商品业务等。
- 资产管理分部主要为境内外投资者设计及提供多元化的资产管理产品及服务，包括社保及年金投资管理业务、机构委托投资管理业务、境外资产管理业务、零售及公募基金业务等。
- 私募股权分部主要为境内外投资者设计及提供一体化的私募股权投资基金产品及服务，主要包括企业股权投资基金、母基金、美元基金、实物资产基金、基础设施基金等。
- 财富管理分部主要为个人、家族及企业客户提供范围广泛的财富管理产品及服务，满足客户的交易、投资和资产配置需求，包括交易服务、融资融券业务及股票质押式回购业务等资本服务、产品配置服务等。
- 其他分部主要包括其他业务部门及中后台部门。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

十、分部报告(续)

1、分部业绩

	截至2025年6月30日止6个月期间							
	投资银行	股票业务	固定收益	资产管理	私募股权	财富管理	其他	总计
手续费及佣金净收入(注1)	1,369,062,497	834,172,158	256,217,194	542,041,847	626,338,392	2,532,436,428	(485,746)	6,159,782,770
利息净(支出)/收入	(76,497,557)	(860,142,922)	(1,419,985,417)	(45,853,927)	(122,958,973)	995,080,008	679,656,676	(850,702,112)
投资收益及公允价值变动损益	151,802,942	3,539,234,202	2,488,523,023	45,156,842	(12,159,432)	641,320,288	453,456,429	7,307,334,294
其他收入	191,070	(206,162,242)	391,934,327	(975,996)	10,843,620	10,603,407	5,157,495	211,591,681
营业收入	1,444,558,952	3,307,101,196	1,716,689,127	540,368,766	502,063,607	4,179,440,131	1,137,784,854	12,828,006,633
营业支出	1,168,553,181	692,561,754	479,193,424	356,068,283	479,915,634	2,674,488,907	1,877,419,283	7,728,200,466
营业利润/(亏损)	276,005,771	2,614,539,442	1,237,495,703	184,300,483	22,147,973	1,504,951,224	(739,634,429)	5,099,806,167
营业外收入/(支出)	5,078,255	508,048	133,478	6,531	(1,838,638)	9,953,209	43,186,265	57,027,148
税前利润/(亏损)	281,084,026	2,615,047,490	1,237,629,181	184,307,014	20,309,335	1,514,904,433	(696,448,164)	5,156,833,315
分部资产	9,001,523,522	170,385,566,614	239,857,034,797	3,927,898,327	8,019,689,650	167,874,702,501	97,952,385,432	697,018,800,843
递延所得税资产								2,745,121,232
资产总额								699,763,922,075
分部负债	8,418,449,608	165,226,283,494	185,696,669,672	2,129,565,650	3,729,516,947	151,871,904,522	63,245,586,611	580,317,976,504
递延所得税负债								338,192,611
负债总额								580,656,169,115
利息支出(注2)	76,546,540	1,267,849,818	2,405,730,927	59,899,625	122,961,870	1,040,784,202	(130,594,221)	4,843,178,761
折旧及摊销费	48,872,408	67,467,831	73,153,438	32,037,602	29,216,289	321,437,381	326,351,673	898,536,622
信用减值损失/(转回)	20,017,122	(30,286,509)	20,880,216	(3,499,318)	5,460,103	(33,464,625)	2,371,377	(18,521,634)

十、分部报告(续)

1、 分部业绩(续)

截至2024年6月30日止6个月期间								
	投资银行	股票业务	固定收益	资产管理	私募股权	财富管理	其他	总计
手续费及佣金净收入(注1)	1,064,994,139	510,154,006	264,292,133	509,045,067	682,139,237	1,738,578,050	(60,981,393)	4,708,221,239
利息净(支出)/收入	(89,008,788)	(875,612,601)	(1,043,851,221)	(44,292,117)	(126,442,876)	849,353,916	516,330,884	(813,522,803)
投资收益及公允价值变动损益	(398,122,456)	1,712,641,660	2,610,785,376	(15,334,546)	25,031,481	288,799,221	38,675,559	4,262,476,295
其他收入	650,961	254,863,107	348,560,165	4,006,221	3,424,401	85,202,528	56,628,416	753,335,799
营业收入	578,513,856	1,602,046,172	2,179,786,453	453,424,625	584,152,243	2,961,933,715	550,653,466	8,910,510,530
营业支出	1,362,014,224	607,993,206	460,544,654	300,691,357	374,313,984	2,030,504,795	1,293,984,295	6,430,046,515
营业(亏损)/利润	(783,500,368)	994,052,966	1,719,241,799	152,733,268	209,838,259	931,428,920	(743,330,829)	2,480,464,015
营业外支出	(6,719,261)	(394,349)	(986,307)	(180,044)	(398,303)	(12,796,256)	(2,299,798)	(23,774,318)
税前(亏损)/利润	(790,219,629)	993,658,617	1,718,255,492	152,553,224	209,439,956	918,632,664	(745,630,627)	2,456,689,697
分部资产	5,650,407,042	147,716,234,817	198,073,470,725	3,022,327,002	8,412,182,872	123,451,021,727	109,870,584,847	596,196,229,032
递延所得税资产								2,908,142,567
资产总额								599,104,371,599
分部负债	5,178,656,332	138,991,391,903	166,271,747,892	1,766,647,364	3,220,135,362	107,858,933,542	69,370,827,742	492,658,340,137
递延所得税负债								519,439,441
负债总额								493,177,779,578
利息支出(注2)	90,192,419	1,415,095,507	1,917,366,234	56,157,099	126,445,795	1,063,926,716	569,483,782	5,238,667,552
折旧及摊销费	55,984,165	66,851,671	81,643,865	32,999,108	29,176,099	330,746,119	332,210,434	929,611,461
信用减值(转回)/损失	(7,863,202)	2,759,556	38,603,258	10,068,277	2,070,195	(18,676,546)	(1,334,773)	25,626,765

注1：对手续费及佣金净收入的分类在附注七、41披露。经纪业务净收入主要由股票业务分部和财富管理分部产生；承销保荐业务净收入和财务顾问业务净收入主要由投资银行分部产生；资产管理业务净收入和基金管理业务净收入主要由资产管理分部、私募股权分部和财富管理分部产生。

注2：本集团根据报告期间资本占用计算各报告分部的利息支出，以衡量其经营表现及提高资本管理效率。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

十、分部报告(续)

2、地区分布

下表列示本集团来自外部客户的营业收入的地区分布，按中国境内和中国境外进行划分。

源于外部客户的营业收入 截至6月30日止6个月期间		
	2025年	2024年
中国境内	8,803,509,169	6,619,417,330
中国境外	4,024,497,464	2,291,093,200
合计	12,828,006,633	8,910,510,530

3、主要客户

本集团的客户基础多元化，截至2025年6月30日及2024年6月30日止6个月期间，无源于单一客户确认的收入金额超过本集团营业收入10%以上的情况。

十一、金融风险管理

本集团的风险管理旨在有效配置风险资本，将风险限制在可控范围，使企业价值最大化，并不断强化本集团稳定和可持续发展的根基。本集团对运用金融工具主要面临的信用风险、流动性风险及市场风险的敞口进行监控。

本集团建立了包括董事会、监事会、高级管理层、风险管理相关职能部门、业务部门及分支机构在内的多层级的风险管理组织架构。其中，(i)董事会为本公司风险管理及内部控制治理架构的最高层级，负责推进公司风险文化建设，审议公司风险管理战略及目标、风险偏好、风险容忍度、重大风险限额、风险管理制度等。董事会主要通过其下设的风险控制委员会及审计委员会履行其风险管理职责；(ii)监事会承担本公司全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；(iii)本公司在董事会之下设立管理委员会，对本公司全面风险管理承担主要责任；(iv)管理委员会下设的风险委员会向管理委员会汇报风险事务，重大事项向董事会风险控制委员会汇报；(v)风险管理相关职能部门，包括风险管理部、法律合规部、资金部、财务部、运作部、信息技术部、公共关系部等部门，从各自角度相互配合管理各类风险；(vi)内部审计部定期对全面风险管理的充分性和有效性进行独立、客观的审查和评价；(vii)业务部门负责人和分支机构负责人承担风险管理有效性的直接责任。在日常业务运营中，业务部门及分支机构参与业务经营的所有员工都被要求履行风险管理职能。

十一、金融风险管理(续)

1、信用风险

信用风险指来自交易对手、融资方及证券发行人信用度下降或违约导致损失的风险。

本集团的信用风险主要来自：(1)融资方的违约信用风险，包括因中介机构(如经纪人或者托管银行)违约产生的损失，风险敞口为未偿还的债务总值；(2)交易对手于场外衍生交易(如远期、掉期、期权等)中，未能按时履行合约规定的义务，或交易对手信用资质下降产生的风险，风险敞口通过衍生工具的现期风险暴露和潜在风险暴露确定；(3)证券发行人信用度下降或违约导致损失的风险，风险敞口为未偿还债务总值。

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除减值准备后的账面价值。

预期信用损失计量

本集团对以摊余成本计量的金融资产(包括融出资金、买入返售金融资产等)和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债券投资通过预期信用损失模型确认减值损失。预期信用损失的计量基于违约概率(PD)、违约损失率(LGD)和违约风险敞口(EAD)。

违约是指客户或投资产品的融资人或发行人未能履行合同约定。违约概率是对给定的一段时间内违约可能性的估计。本集团基于内部评级模型，并综合外部评级信息、宏观经济环境、交易对手或债券发行人定量定性指标的变化等因素估计违约概率。违约损失率是本集团对违约风险敞口可能发生的损失程度作出的估计。在确认违约损失率时，本集团充分考虑基础资产、担保品的流动性和相关历史市场数据，估算基础资产、担保品处置后回收的现金流，并基于回收现金流与合同约定现金流的差异进行估计。违约风险敞口是指当违约发生时，本集团应被偿付的金额。本集团在计量预期损失时，根据相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，将各资产划分入不同的风险阶段。针对不同的风险阶段，分别以12个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。

预期信用损失计提方法

本集团以预期信用损失为基础，对债券投资业务和融资类业务等确认减值准备。对于纳入预期信用损失计量的金融工具，本集团基于相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，将各金融工具划入不同的风险阶段。对于在资产负债表日信用风险较低的，或初始确认后未发生信用风险显著增加的金融工具纳入第一阶段；对于自初始确认后信用风险发生显著增加的金融工具纳入第二阶段；对于已发生信用减值的金融工具，则被转移至第三阶段。本集团预期信用损失的计量基于违约概率、违约损失率、违约风险敞口和前瞻性因素等参数，并定期检验、更新预期信用损失模型和假设。

十一、金融风险管理(续)

1、信用风险(续)

预期信用损失计量(续)

信用风险显著增加的判断标准

当触发以下一个或多个定量和定性指标时, 本集团认为相应金融工具的信用风险已发生显著增加: (1)针对债券投资业务: 债券发行人或债券的最新外部或内部评级较购买日时点债券发行人或债券的评级出现大幅下调, 或债券发行人的经营、财务、外部环境等发生重要不利变化, 对发行人偿债能力产生重大不利影响; (2)针对融资类业务: 履约保障比例大于100%, 小于等于约定的平仓线, 或本息逾期30日及以内。

已发生信用减值的判断标准

以下情况下本集团认为相应金融工具已发生信用减值: (1)针对债券投资业务: 债券发行人不能按约定履行偿付义务、债务人的其他债券违约或债务人发生重大财务困难等可被认定为违约的情况; (2)针对融资类业务: 履约保障比例小于等于100%, 或本息逾期超过30日。

前瞻性信息

本集团使用无需付出不必要的额外成本或努力就可获得的前瞻性信息来计量预期信用损失。本集团以国内生产总值的累计同比指标预测值及广义货币供应量(M2)预测值为基础, 并通过统计模型建立以上两个宏观经济指标和违约概率的关系, 设置不同情景权重, 确定违约率的总体调整参数。于2025年6月30日, 本集团以上两个宏观经济指标预测值取自第三方机构公开可获取的预测数据, 预测值分别为5.04%和7.82%, 通过乐观、中性和悲观情景下的加权平均, 并结合定性分析的方法, 最终确定违约率的调整参数。

债券投资

本集团对信用类固定收益证券投资注重分散投资, 投资的信用产品主要为较高信用评级的产品。本集团通过设定投资规模限额、分投资品种、信用评级限额及集中度限额, 开展前瞻性风险研判等措施控制市场及信用风险敞口, 并通过监测、预警、风险排查等手段持续跟踪评估债券发行人的经营情况和信用评级变化。



十一、金融风险管理(续)

1、信用风险(续)

债券投资(续)

于资产负债表日，本集团债券投资的账面价值按照报表项目列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
交易性金融资产	145,886,491,839	140,536,424,324
其他债权投资	89,139,040,720	84,901,861,907
合计	235,025,532,559	225,438,286,231

信用风险敞口

于资产负债表日，本集团债券投资的信用风险敞口按照发行主体所在地列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
中国境内	213,258,649,217	213,371,720,194
中国境外	21,766,883,342	12,066,566,037
合计	235,025,532,559	225,438,286,231

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十一、金融风险管理(续)

1、信用风险(续)

债券投资(续)

信用风险敞口(续)

于资产负债表日, 本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益及计入其他综合收益的债券投资的信用质量分析列示如下:

	2025年6月30日	2024年12月31日
信用评级		
境外评级		
— AAA	47,192,996	1,582,595,190
— AA-至AA+	4,704,233,376	520,826,219
— A-至A+	15,091,291,883	13,158,340,402
— BBB-至BBB+	8,428,376,714	7,078,147,618
— 低于BBB-	1,524,445,827	1,714,894,192
— NR	17,695,865,684	9,772,469,057
小计	47,491,406,480	33,827,272,678
中国境内评级		
— AAA	127,222,312,186	142,729,618,574
— AA-至AA+	16,065,874,638	13,772,958,277
— A-至A+	1,870,980,748	1,138,256,578
— 低于A-	668,298,819	599,708,680
— 未评级I(注1)	34,378,145,634	27,446,657,616
— 未评级II(注2)	7,328,514,054	5,923,813,828
小计	187,534,126,079	191,611,013,553
总计	235,025,532,559	225,438,286,231

注1: 此类未评级的金融资产主要包括国债、政策性金融债。

注2: 此类未评级的金融资产主要为其他未由独立评级机构评级的债务工具和交易性证券。



十一、金融风险管理(续)

1、信用风险(续)

其他非衍生金融工具(除债券投资以外)

本集团已采取以下措施管理融资融券、股票质押式回购等资本业务的信用风险：审批交易对手，并设置交易对手信用评级及融资融券限额；管理担保物(折算率、流动性及集中度)并密切监测保证金比例及／或担保物覆盖率；制订并执行追保、强制平仓政策。

于资产负债表日，本集团以摊余成本计量的金融资产的信用风险敞口按照地域列示如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
中国境内	212,032,819,959	204,138,404,140
中国境外	75,708,368,634	67,964,971,328
合计	287,741,188,593	272,103,375,468

衍生金融工具

对于场外衍生品业务的交易对手信用风险，本集团建立了内部信用评级体系，通过定性与定量相结合的方法，综合评估交易对手资质，给予其相应的信用评级。在信用评级基础上，对交易对手设置信用风险敞口限额，并通过签订场外衍生品交易主协议与履约保障协议及收取履约保障品等方式管理交易对手信用风险。本集团通过设立动态情景，结合压力测试，计算场外衍生品交易对手履约保障品最低所需金额和信用风险敞口，并每日通过系统进行计量和监控。鉴于此，本集团可实现将衍生品交易的信用风险敞口维持在可接受的范围内。

2、流动性风险

流动性风险指本集团无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

本集团已采取以下方法管理流动性风险：密切监控本集团及其分支机构的资产负债表，管理资产与负债的匹配情况；根据本集团整体情况及监管要求设定流动性风险限额；开展现金流预测，定期或不定期进行流动性风险压力测试，分析评估流动性风险水平；维持充足的高流动性资产，制订流动性风险应急计划，以应对潜在的流动性紧急情况。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

十一、金融风险管理(续)

2、流动性风险(续)

于报告期末，本集团非衍生金融负债未经折现的合同现金流(包括本金和利息)按到期日分析，衍生金融负债按公允价值列示并按照预计到期或可能终止情况列示如下：

	2025年6月30日					
	逾期/ 即时偿还	1年之内 (含1年)	1-5年 (含5年)	超过5年	总计	账面价值
金融负债						
应付短期融资款	-	16,383,262,375	543,973,079	39,527,839	16,966,763,293	16,880,170,591
拆入资金	-	40,401,018,180	-	-	40,401,018,180	40,298,284,895
交易性金融负债	2,487,511,034	24,122,192,032	2,954,745,720	-	29,564,448,786	29,562,615,514
衍生金融负债	-	12,758,087,092	1,305,392,706	22,346,089	14,085,825,887	14,085,825,887
卖出回购金融资产款	-	93,002,571,712	-	-	93,002,571,712	92,997,781,720
代理买卖证券款	122,477,365,418	-	-	-	122,477,365,418	122,477,365,418
代理承销证券款	-	3,463,000,000	-	-	3,463,000,000	3,463,000,000
租赁负债	-	864,900,737	1,899,721,735	1,946,866,551	4,711,489,023	4,037,860,425
应付债券	-	64,441,429,210	70,300,864,627	9,076,550,000	143,818,843,837	136,273,270,507
其他	89,226,463,634	21,448,854,065	9,654,603	11,607,356	110,696,579,658	110,677,360,718
总计	214,191,340,086	276,885,315,403	77,014,352,470	11,096,897,835	579,187,905,794	570,753,535,675

	2024年12月31日					
	逾期/ 即时偿还	1年之内 (含1年)	1-5年 (含5年)	超过5年	总计	账面价值
金融负债						
应付短期融资款	-	18,890,435,127	1,292,919,677	45,035,226	20,228,390,030	20,178,655,263
拆入资金	-	44,816,829,186	-	-	44,816,829,186	44,725,949,969
交易性金融负债	1,171,565,646	26,112,543,381	489,832,595	-	27,773,941,622	27,772,207,938
衍生金融负债	-	8,691,619,394	2,629,745,467	101,018,781	11,422,383,642	11,422,383,642
卖出回购金融资产款	-	94,572,534,528	-	-	94,572,534,528	94,562,009,940
代理买卖证券款	100,668,403,007	-	-	-	100,668,403,007	100,668,403,007
租赁负债	-	910,682,531	2,119,814,728	2,069,477,202	5,099,974,461	4,365,333,752
应付债券	-	36,058,017,308	104,504,829,033	9,287,300,000	149,850,146,341	140,479,169,900
其他	85,553,315,791	20,903,561,071	40,435,044	9,964,382	106,507,276,288	106,461,318,725
总计	187,393,284,444	250,956,222,526	111,077,576,544	11,512,795,591	560,939,879,105	550,635,432,136

十一、金融风险管理(续)

3、市场风险

市场风险是指因市场价格(利率、汇率、股票价格、商品价格等)变动而给本集团带来损失的风险。市场风险管理的目标是监测市场风险并将其控制在可接受范围内并将风险调整后的收益最大化。压力测试会定期进行,并计算不同情景下风险控制和经营指标。

本集团对投资组合及非交易组合的市场风险分别监控。

(1) 投资组合的市场风险

投资组合包括交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债及其他债权投资。风险敞口的衡量和监控需维持在管理层设定的限额内。本集团采用多种方法(如风险价值(“VaR”)、敏感度限额、投资集中度限额、情景分析及压力测试等)管理市场风险。VaR分析为本集团计量及监测投资组合市场风险所用的主要工具。

VaR为估计所持风险头寸因不利市场变动于特定时间内及按特定置信区间而可能产生的潜在亏损的方法。本集团的独立风险管理人员通过采用历史模拟法计算VaR并对市场风险进行相关控制。历史模拟法用于根据主要市场风险因子过往波动及与该等风险因子有关的现时投资组合的敏感度模拟未来利润或亏损。

本集团基于三年历史数据,采用历史模拟法来计算置信水平为95%的单日VaR值,即对于投资组合,根据历史数据的预计日损失有95%的可能性不会超过VaR值。虽然VaR是衡量市场风险的重要工具,但有关模型所基于的假设却存在一些局限性,包括:

- 由于单日VaR值只覆盖1个交易日,在市场长时期严重流动性不足的情况下,在1个交易日内投资组合的变现价值可能出现不符合预测值的情况;
- 95%的置信水平并不反映在这个水平以外可能引起的亏损。即便在所用的模型内,仍有5%的机会可能亏损超过风险价值;
- VaR按当日收市基准计算,并不反映交易当天持仓变动可能带来的变化;
- 用历史数据来预测将来,不一定能够覆盖可能发生的所有情况,特别是例外事项。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

十一、金融风险管理(续)

3、市场风险(续)

(1) 投资组合的市场风险(续)

下表列示本集团于所示日期及期间按风险类别计算的风险价值：

	截至2025年6月30日止6个月期间			
	2025年6月30日	平均	最高	最低
价格敏感金融工具	127,097,246	129,933,051	152,581,222	101,313,162
利率敏感金融工具	116,942,750	105,095,991	116,942,750	92,067,612
汇率敏感金融工具	21,463,583	14,953,112	23,666,207	3,852,730
商品敏感金融工具	3,567,760	1,980,687	4,573,200	53,389
分散化效应	(108,790,888)	(94,521,588)		
组合总额	160,280,451	157,441,253	174,942,002	130,601,942

	2024年			
	2024年12月31日	平均	最高	最低
价格敏感金融工具	128,852,482	83,643,830	142,103,892	50,591,406
利率敏感金融工具	94,619,916	71,277,871	95,003,902	44,915,167
汇率敏感金融工具	21,520,962	13,239,606	33,552,189	2,175,205
商品敏感金融工具	1,412,396	872,607	1,857,392	111,000
分散化效应	(85,354,613)	(53,864,004)		
组合总额	161,051,143	115,169,910	172,364,873	75,751,713



十一、金融风险管理(续)

3、市场风险(续)

(2) 非交易组合的市场风险

(a) 利率风险

本集团的非交易组合面临利率波动风险。除通过VaR管理的金融资产及负债外，本集团非交易组合中的主要生息资产包括银行及结算机构存款、融出资金以及买入返售金融资产；其计息负债主要包括拆入资金、卖出回购金融资产款、应付短期融资款及应付债券。

本集团采用敏感度分析计量非交易组合的利率风险。假设所有其他变量保持不变，利率敏感度分析如下：

	净利润的敏感度	
	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
基点变动		
上升50个基点	(319,163,233)	(342,848,849)
下降50个基点或减至0	319,163,233	342,848,849

	权益的敏感度	
	2025年6月30日	2024年12月31日
基点变动		
上升50个基点	(319,163,233)	(438,233,998)
下降50个基点或减至0	319,163,233	438,233,998

敏感度分析是基于本集团资产及负债的静态利率风险状况。敏感度分析计量未来一年内利率变动的影响，显示未来一年期间内年化净利润或亏损及权益受本集团资产及负债重新定价的影响情况。敏感度分析乃基于以下假设：

- 于各报告期末利率变动50个基点适用于未来12个月所有非交易性金融工具；
- 收益率曲线随利率变动平移；

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

十一、金融风险管理(续)

3、市场风险(续)

(2) 非交易组合的市场风险(续)

(a) 利率风险(续)

- 资产及负债组合并无变动；
- 其他变量(包括外汇汇率)保持不变；
- 并未考虑本集团采取的风险管理措施。

由于利率的实际变动可能有别于上述假设，利率变动及对本集团净利润及权益的影响可能有别于敏感度分析的估计结果。

(b) 外汇风险

外汇风险为外汇汇率波动所致的风险。下表列示了本集团主要币种外汇风险敞口的汇率敏感度分析，其计算了当其他变量不变的情况下，外币对人民币汇率的合理可能变动对权益的影响。该分析未考虑不同货币汇率变动之间的相关性，未考虑外币金融工具公允价值变动的影响，也未考虑本集团有可能采取的致力于消除外汇敞口对权益带来不利影响的措施(如签订货币衍生合约)。

币种	汇率变动	权益的敏感度	
		2025年6月30日	2024年12月31日
美元	1%	(480,815,372)	(522,784,629)
港币	1%	50,637,677	98,042,118
其他	1%	(15,692,243)	1,028,658

上表列示了美元、港币及其他外币相对人民币升值1%对权益所产生的影响，若上述币种以相同幅度贬值，则将对权益产生与上表相同金额方向相反的影响。



十二、公允价值

1、 金融工具计量基础分类表

本集团的金融资产计量基础分类表汇总如下：

	2025年6月30日					
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本计量的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益		按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益		按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	
		其他综合收益的金融资产	其他综合收益的非交易性权益工具投资	当期损益的金融资产	当期损益的金融资产	
货币资金	148,135,589,842	-	-	-	-	-
结算备付金	25,360,365,539	-	-	-	-	-
融出资金	45,324,728,005	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	8,812,022,840	-	-
存出保证金	9,538,805,989	-	-	-	-	-
应收款项	37,339,463,388	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	21,540,410,058	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	290,377,144,171	-	-
其他债权投资	-	89,139,040,720	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	9,843,613,138	-	-	-
其他金融资产	501,914,125	-	-	-	-	-
合计	287,741,276,946	89,139,040,720	9,843,613,138	299,189,167,011	-	-

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十二、公允价值(续)

1、金融工具计量基础分类表(续)

本集团的金融资产计量基础分类表汇总如下:(续)

2024年12月31日						
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	
					分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	128,501,125,589	-	-	-	-	-
结算备付金	28,473,912,521	-	-	-	-	-
融出资金	43,481,805,653	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	16,467,199,471	-	-
存出保证金	8,074,604,969	-	-	-	-	-
应收款项	40,307,551,298	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	22,710,738,598	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	278,974,823,601	-	-
其他债权投资	-	84,901,861,907	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	7,863,933,590	-	-	-
其他金融资产	553,725,517	-	-	-	-	-
合计	272,103,464,145	84,901,861,907	7,863,933,590	295,442,023,072	-	-



十二、公允价值(续)

1、 金融工具计量基础分类表(续)

本集团的金融负债计量基础分类表汇总如下：

	2025年6月30日			
	以公允价值计量且其变动计入当期损益			
	按照《金融工具确认和			
	计量》准则指定为以			
	公允价值计量且			
	其变动计入当期			
	损益的金融负债			
	按照《套期会计》准则	指定为以公允价值		
	计量且其变动计入	当期损益的金融负债		
	以摊余成本计量的金融负债	分类为以公允价值	公允价值计量且	指定为以公允价值
		计量且其变动计入	其变动计入当期	计量且其变动计入
		当期损益的金融负债	损益的金融负债	当期损益的金融负债
应付短期融资款	16,880,170,591	-	-	-
拆入资金	40,298,284,895	-	-	-
交易性金融负债	-	2,487,511,034	27,075,104,480	-
衍生金融负债	-	14,085,825,887	-	-
卖出回购金融资产款	92,997,781,720	-	-	-
代理买卖证券款	122,477,365,418	-	-	-
代理承销证券款	3,463,000,000	-	-	-
应付款项	108,107,538,794	-	-	-
租赁负债	4,037,860,425	-	-	-
应付债券	136,273,270,507	-	-	-
其他金融负债	2,569,821,924	-	-	-
合计	527,105,094,274	16,573,336,921	27,075,104,480	-

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十二、公允价值(续)

1、金融工具计量基础分类表(续)

本集团的金融负债计量基础分类表汇总如下:(续)

2024年12月31日				
以公允价值计量且其变动计入当期损益				
		按照《金融工具确认和 计量》准则指定为以 公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债		
		以摊余成本计量 的金融负债	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则 指定为以公允价值计 量且其变动计入 当期损益的金融负债
应付短期融资款	20,178,655,263	-	-	-
拆入资金	44,725,949,969	-	-	-
交易性金融负债	-	1,180,368,406	26,591,839,532	-
衍生金融负债	-	11,422,383,642	-	-
卖出回购金融资产款	94,562,009,940	-	-	-
代理买卖证券款	100,668,403,007	-	-	-
应付款项	104,490,453,268	-	-	-
租赁负债	4,365,333,752	-	-	-
应付债券	140,479,169,900	-	-	-
其他金融负债	1,970,865,457	-	-	-
合计	511,440,840,556	12,602,752,048	26,591,839,532	-



十二、公允价值(续)

2、公允价值的披露

本集团根据以下层次确定及披露金融工具的公允价值：

第一层次：输入值为在计量日能够取得相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

如果金融工具有可靠的市场报价，则金融工具的公允价值以市场报价计量。如果没有可靠的市场报价，则采用估值技术估计金融工具的公允价值。对于第二层次计量的金融工具公允价值，采用的估值技术包括折现现金流量模型和期权定价模型。估值技术中使用的重大可观察输入值包括基于合同条款预计的未来现金流量、无风险利率、基准利率、信贷利差和外汇汇率等。对于第三层次计量的金融工具公允价值，基于管理层获取的资本账户报告或使用估值技术确定其公允价值，包括折现现金流量模型、市场可比公司法及最近融资价格法等估值方法。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十二、公允价值(续)

2、公允价值的披露(续)

(1) 以公允价值计量的资产和负债

下表列示了本集团持续和非持续以公允价值计量的资产和负债的公允价值及其公允价值计量的层次。

		2025年6月30日			
	附注七	第一层次	第二层次	第三层次	合计
资产					
交易性金融资产	8				
— 股票／股权投资		94,376,397,598	17,214,353	10,311,190,774	104,704,802,725
— 债券投资		2,952,299,430	142,707,079,554	227,112,855	145,886,491,839
— 基金及其他投资		11,309,578,948	27,671,175,568	805,095,091	39,785,849,607
衍生金融资产	4	691,328,782	6,881,707,757	1,238,986,301	8,812,022,840
其他债权投资	9	160,125,293	88,978,915,427	—	89,139,040,720
其他权益工具投资	10				
— 股票		6,342,488,252	—	—	6,342,488,252
— 基金及其他		892,660,519	2,254,693,003	353,771,364	3,501,124,886
合计		116,724,878,822	268,510,785,662	12,936,156,385	398,171,820,869
负债					
交易性金融负债	22				
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债					
— 权益		(2,094,281,318)	(1,598,976)	—	(2,095,880,294)
— 债权		—	(349,444,864)	—	(349,444,864)
— 基金及其他		(42,185,876)	—	—	(42,185,876)
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债					
— 权益		—	(21,192,357,529)	(3,117,764,961)	(24,310,122,490)
— 债权		—	(1,416,198,469)	(1,348,783,521)	(2,764,981,990)
衍生金融负债	4	(856,162,105)	(10,136,733,987)	(3,092,929,795)	(14,085,825,887)
合计		(2,992,629,299)	(33,096,333,825)	(7,559,478,277)	(43,648,441,401)



十二、公允价值(续)

2、公允价值的披露(续)

(1) 以公允价值计量的资产和负债(续)

		2024年12月31日			
	附注七	第一层次	第二层次	第三层次	合计
资产					
交易性金融资产	8				
—股票/股权投资		88,611,274,672	342,349,976	11,192,938,106	100,146,562,754
—债券投资		2,204,631,615	138,083,111,322	248,681,387	140,536,424,324
—基金及其他投资		11,794,704,922	25,998,030,148	499,101,453	38,291,836,523
衍生金融资产	4	697,456,514	13,536,118,952	2,233,624,005	16,467,199,471
其他债权投资	9	340,257,978	84,561,603,929	—	84,901,861,907
其他权益工具投资	10				
—股票		5,289,635,124	—	—	5,289,635,124
—基金及其他		650,802,597	1,622,288,366	301,207,503	2,574,298,466
合计		109,588,763,422	264,143,502,693	14,475,552,454	388,207,818,569
负债					
交易性金融负债	22				
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债					
—权益		(1,137,483,056)	(5,665,512)	—	(1,143,148,568)
—债权		—	(32,553,109)	—	(32,553,109)
—基金及其他		(4,666,729)	—	—	(4,666,729)
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债					
—权益		—	(17,661,040,972)	(6,426,268,707)	(24,087,309,679)
—债权		—	(1,003,604,931)	(1,500,924,922)	(2,504,529,853)
衍生金融负债	4	(576,129,428)	(8,814,733,834)	(2,031,520,380)	(11,422,383,642)
合计		(1,718,279,213)	(27,517,598,358)	(9,958,714,009)	(39,194,591,580)

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外, 金额单位: 人民币元)

十二、公允价值(续)

2、公允价值的披露(续)

(2) 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于交易性金融资产及负债、其他债权投资、其他权益工具投资, 存在活跃市场的, 其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

(3) 持续和非持续第二层次公允价值计量项目, 采用的估值技术和重要参数的定性信息

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

对于交易性金融资产中不存在公开市场的私募证券投资基金及资产管理计划等, 其公允价值依据管理人提供的净值确定。

对于其他权益工具投资中交易不够活跃的公募基金, 其公允价值依据估值当月加权平均收盘价确定。

衍生金融工具的公允价值是根据市场报价来确定的。根据每个合同的条款和到期日, 采用类似衍生金融工具的市场利率将未来现金流折现, 以验证报价的合理性。

截至2025年6月30日止6个月期间及2024年度, 本集团上述第二层次公允价值计量所使用的估值技术未发生重大变更。



十二、公允价值(续)

2、公允价值的披露(续)

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

下表列示第三层次主要金融工具的相关估值技术及输入值，于2025年6月30日及2024年12月31日，第三层次金融工具公允价值对不可观察输入值的合理变动不具有重大敏感性。

金融工具	公允价值层次	估值技术	重大不可观察输入值	不可观察输入值 与公允价值的关系
交易性金融资产				
— 债权投资	第三层次	折现现金流量模型	预计未来现金流、折现率	预计未来现金流越高，公允价值越高 折现率越高，公允价值越低
— 股票/股权投资	第三层次	期权定价模型	波动率	波动率越高，公允价值越低
— 股票/股权投资	第三层次	市场法	市场乘数(如P/E、P/B、P/S)、 流动性折扣	市场乘数越高，公允价值越高 折扣率越高，公允价值越低
衍生金融工具				
— 场外期权	第三层次	期权定价模型	波动率	波动率越高，对公允价值影响越大
交易性金融负债				
— 结构化产品	第三层次	期权定价模型	波动率	波动率越高，对公允价值影响越大

截至2025年6月30日止6个月期间及2024年度，本集团上述第三层次公允价值计量所使用的估值技术未发生重大变更。

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

十二、公允价值(续)

2、公允价值的披露(续)

(5) 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息

											期末所持有的 资产及承担的 负债计入当期 损益的收益 或损失净额
	本期利得或损失总额					购买、发行、出售和结算				2025年	
	2025年 1月1日	转入 第三层次	转出 第三层次	计入损益	计入其他 综合收益	购买	发行	出售	结算	6月30日	
资产											
交易性金融资产											
—股票/股权投资	11,192,938,106	1,252	(1,265,321,496)	191,182,726	-	656,211,393	-	(234,172,778)	(229,648,429)	10,311,190,774	214,551,470
—债券投资	248,681,387	-	-	(18,941,396)	-	-	-	(19,946)	(2,607,190)	227,112,855	(18,941,396)
—基金及其他投资	499,101,453	-	(29,014,000)	6,986,447	-	343,001,430	-	(2,066,598)	(12,913,641)	805,095,091	6,986,447
其他权益工具投资											
—基金及其他	301,207,503	-	(12,154,480)	8,210,351	(16,704,062)	81,422,403	-	-	(8,210,351)	353,771,364	8,210,351
衍生金融资产	2,233,624,005	-	-	322,519,330	-	28,873,374	-	(121,117,316)	(1,224,913,092)	1,238,986,301	768,899,424
合计	14,475,552,454	1,252	(1,306,489,976)	509,957,458	(16,704,062)	1,109,508,600	-	(357,376,638)	(1,478,292,703)	12,936,156,385	979,706,296
负债											
交易性金融负债											
指定为以公允价值计 量且其变动计入 当期损益的金融 负债											
—权益	(6,426,268,707)	-	-	(420,460,300)	-	-	(2,920,677,796)	-	6,649,641,842	(3,117,764,961)	(184,188,255)
—债权	(1,500,924,922)	-	-	(9,008,126)	-	-	(1,215,150,000)	-	1,376,299,527	(1,348,783,521)	(1,305,406)
衍生金融负债	(2,031,520,380)	-	-	(1,449,281,440)	-	(212,452,019)	-	102,034	600,222,010	(3,092,929,795)	(1,414,187,819)
合计	(9,958,714,009)	-	-	(1,878,749,866)	-	(212,452,019)	(4,135,827,796)	102,034	8,626,163,379	(7,559,478,277)	(1,599,681,480)



十二、公允价值(续)

2、公允价值的披露(续)

(5) 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息(续)

	2024年1月1日至12月31日止期间									年末所持的	
	2024年 1月1日	转入 第三层次	转出 第三层次	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				资产及承担的	
				计入损益	计入其他 综合收益	购买	发行	出售	结算	负债计入当期 损益的收益 或损失净额	
资产											
交易性金融资产											
—股票/股权投资	12,634,318,148	-	(1,908,810,976)	184,070,376	-	1,287,372,425	-	(690,779,474)	(313,232,393)	11,192,938,106	135,469,197
—债券投资	256,164,395	5,326,510	-	19,205,191	-	-	-	(24,275,667)	(7,739,042)	248,681,387	19,205,191
—基金及其他投资	405,050,479	-	(16,400,646)	7,506,605	-	161,055,820	-	(46,677,316)	(11,433,489)	499,101,453	6,971,596
其他权益工具投资											
—基金及其他	-	-	-	2,582,070	(1,064,880)	302,272,383	-	-	(2,582,070)	301,207,503	2,582,070
衍生金融资产	2,482,823,869	-	-	1,528,785,044	-	342,312,690	-	(16,981,256)	(2,103,316,342)	2,233,624,005	1,145,261,950
合计	15,778,356,891	5,326,510	(1,925,211,622)	1,742,149,286	(1,064,880)	2,093,013,318	-	(778,713,713)	(2,438,303,336)	14,475,552,454	1,309,490,004
负债											
交易性金融负债											
指定为以公允价值计 量且其变动计入 当期损益的金融 负债											
—权益	(11,875,472,102)	-	-	(1,416,792,154)	-	-	(770,804,262)	-	7,636,799,811	(6,426,268,707)	(728,364,197)
—债权	(28,437,089)	-	-	(11,176,508)	-	-	(1,488,820,000)	-	27,508,675	(1,500,924,922)	(12,104,922)
衍生金融负债	(1,511,471,168)	-	-	(2,411,196,420)	-	(64,468,733)	-	20,691,561	1,934,924,380	(2,031,520,380)	(2,446,613,325)
合计	(13,415,380,359)	-	-	(3,839,165,082)	-	(64,468,733)	(2,259,624,262)	20,691,561	9,599,232,866	(9,958,714,009)	(3,187,082,444)

十二、公允价值(续)

2、公允价值的披露(续)

(6) 公允价值层次转换

截至2025年6月30日止6个月期间, 本集团持有的人民币0.12亿元(2024年度: 人民币0.20亿元)的股票, 因停牌而无法取得公允市场报价导致从第一层次重分类至第二层次。

截至2025年6月30日止6个月期间, 本集团持有的人民币1,252元(2024年度: 无)的股票投资因摘牌等原因, 从第一层次或第二层次重分类至第三层次。

截至2025年6月30日止6个月期间, 本集团不存在(2024年度: 人民币0.05亿元)持有的债券投资因信用风险等原因, 从第二层次重分类至第三层次。

截至2025年6月30日止6个月期间, 本集团持有的人民币12.94亿元(2024年度: 人民币19.25亿元)的交易性金融资产中因股权或基金解除限售等原因, 从第三层次重分类至第一层次或第二层次。

截至2025年6月30日止6个月期间, 本集团持有的人民币0.12亿元(2024年度: 无)的其他权益工具投资中因基金解除限售等原因, 从第三层次重分类至第二层次。

本集团是在发生转换当期的报告期末确认各层次之间的转换。

(7) 非以公允价值计量的金融资产和金融负债

本集团不以公允价值计量的金融资产主要包括: 货币资金、结算备付金、融出资金、存出保证金、应收款项、买入返售金融资产等, 金融资产的账面价值与公允价值相似。

本集团不以公允价值计量的金融负债主要包括: 应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、租赁负债及应付债券等。于2025年6月30日, 应付债券的公允价值为人民币138,263,870,246元(2024年12月31日: 人民币142,825,254,162元), 其余金融负债的账面价值与公允价值相似。



十三、承诺

1、 资本承诺

本集团于资产负债表日的资本承诺如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
已订约但未支付	4,386,564,829	5,221,607,176

2、 承销承诺

于2025年6月30日，本集团已中标但尚未完成承销项目的承销承诺为人民币11.88亿元(2024年12月31日：无)。

十四、在结构化主体中的权益

1、 在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

于2025年6月30日，本集团纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币21,150,774,737元(2024年12月31日：人民币20,198,140,188元)，本集团在上述合并结构化主体中的持有的权益的账面价值为人民币20,512,875,342元(2024年12月31日：人民币19,499,177,391元)。

本集团在这些结构化主体中的最大损失敞口为本集团所持有的权益的账面价值。

2、 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括金融机构理财产品、资产管理计划、基金以及信托计划等。本集团对这些结构化主体不具有控制，因此未将这些结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

本集团于这些结构化主体中享有的权益的账面价值及最大损失敞口列示如下：

账面价值	2025年6月30日	2024年12月31日
交易性金融资产	86,428,440,649	90,493,796,678
其他权益工具投资	2,889,912,666	2,036,916,014

中期财务报表附注

自2025年1月1日至2025年6月30日止6个月期间(除特别注明外，金额单位：人民币元)

十四、在结构化主体中的权益(续)

3、在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

除已于附注十四、1中所披露的结构化主体之外，本集团在其他由本集团作为普通合伙人或管理人的结构化主体中享有权益，这些结构化主体主要包括基金和资产管理计划。本集团对这些结构化主体不具有控制，因此未将这些结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

本集团在这些结构化主体中享有的权益的账面价值及获得的收益列示如下：

账面价值	2025年6月30日	2024年12月31日
交易性金融资产	12,666,658,416	11,334,445,111
其他权益工具投资	609,912,219	537,382,452
应收款项	1,489,216,715	1,304,107,740
长期股权投资	26,442,598	26,526,060

收益	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
资产管理及基金管理业务收入	1,614,859,894	1,463,104,560

本集团在这些结构化主体中的最大损失敞口为本集团所享有的权益的账面价值。

本集团未向上述未合并的结构化主体提供重大的财务支持，并且没有意图在未来为其提供财务或其他支持。

十五、或有事项

本集团开展业务过程中存在因诉讼或仲裁而导致经济利益流出本集团的风险。本集团根据相关会计政策对前述很可能导致经济利益流出的或有负债作出评估并确认预计负债。

十六、资产负债表日后事项

1、公司债券

本集团于2025年8月11日完成2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第一期)的发行工作,其中品种一简称为“25中金G1”,发行规模为人民币11亿元,期限为3年,票面利率为1.73%,附第2年末发行人票面利率调整选择权及投资者回售选择权;其中品种二简称为“25中金G2”,发行规模为人民币12亿元,期限为35个月,票面利率为1.77%。

本集团于2025年8月26日完成2025年面向专业机构投资者公开发行公司债券(第二期)的发行工作,简称为“25中金G3”,发行规模为人民币25亿元,期限为3年,票面利率为1.90%,附第2年末发行人票面利率调整选择权及投资者回售选择权。

本集团于2025年7月18日兑付本金为人民币20亿元的公司债券22中财G3,于2025年8月29日兑付本金为人民币15亿元的公司债券22中财G5。

2、永续次级债券

本集团于2025年8月28日兑付本金为人民币50亿元的永续次级债券20中金Y1。

3、短期融资券

本集团于2025年7月18日完成2025年度第五期短期融资券的发行工作,简称为“25中金公司CP005”,发行规模为人民币20亿元,票面利率为1.52%;于2025年8月8日完成2025年度第七期短期融资券的发行工作,简称为“25中金公司CP007”,发行规模为人民币19亿元,票面利率为1.55%。

本集团于2025年7月17日兑付本金为人民币25亿元的短期融资券25中金公司CP003,于2025年7月22日兑付本金为人民币20亿元的短期融资券25中金公司CP001,于2025年7月30日兑付本金为人民币8亿元的短期融资券25中金公司CP004。

4、利润分配

2025年6月27日,本公司2024年度股东大会审议通过了2024年度利润分配方案,宣告派发现金股利总额为人民币434,453,118元。本公司已于2025年8月采用现金分红的方式派发相关现金股利。

根据由董事会于2025年8月29日批准之2025年中期利润分配方案,本公司采用现金分红的方式向股东派发现金股利,拟派发现金股利总额为人民币434,453,118元(含税)。以本公司截至本财务报告批准报出日的股份总数4,827,256,868股计算,每10股派发现金股利人民币0.90元(含税)。建议之利润分配方案须待本公司股东于股东大会通过,在股东大会批准及宣告发放后确认为负债。

补充资料

1、非经常性损益明细表

	截至6月30日止6个月期间	
	2025年	2024年
非流动资产处置损失	(592,228)	(2,315,242)
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	60,846,640	66,983,291
除上述各项之外的其他营业外收支净额	58,839,711	(20,457,050)
合计	119,094,123	44,210,999
非经常性损益的所得税影响额	(31,218,610)	(11,193,726)
非经常性损益的影响额	87,875,513	33,017,273
归属于母公司股东的非经常性损益的影响额	87,308,508	33,068,902
归属少数股东的非经常性损益的影响额	567,005	(51,629)

上述非经常性损益明细表系按照证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2023年修订）》（证监会公告[2023]65号）的要求确定和披露。



2、净资产收益率及每股收益

报告期利润		加权平均 净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
截至2025年6月30日 止6个月期间	归属于母公司普通股股东的净利润	4.16%	0.81	不适用
	扣除非经常性损益后归属于母公司 普通股股东的净利润	4.06%	0.80	不适用
截至2024年6月30日 止6个月期间	归属于母公司普通股股东的净利润	2.12%	0.39	不适用
	扣除非经常性损益后归属于母公司 普通股股东的净利润	2.09%	0.39	不适用

上述净资产收益率和每股收益计算表系按照证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的相关规定编制。

3、按企业会计准则编制的财务报表与按国际财务报告会计准则编制的财务报表的差异

本集团除按照企业会计准则编制合并财务报表外，还按照国际财务报告会计准则编制合并财务报表，本集团按照企业会计准则编制的合并财务报表与按照国际财务报告会计准则编制的合并财务报表中列示的自2025年1月1日至6月30日止6个月期间及自2024年1月1日至6月30日止6个月期间的净利润以及于2025年6月30日及2024年12月31日的股东权益并无差异。



备查文件目录

1. 载有公司负责人、主管会计工作负责人(代行)、会计机构负责人(会计主管人员)签名并盖章的财务报表。
2. 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审阅报告原件。
3. 报告期内公司公开披露过的所有文件的正本及公告的原稿。
4. 在其他证券市场公布的半年度报告。



报告期内行政许可事项的相关情况：

序号	批准对象	批准文件／业务许可名称	批准文件／证书编号	核发机构	核发日期
1	中国国际金融股份有限公司	准予行政许可决定书	银许准予决字[2025]第72号	中国人民银行	2025年6月11日

注： 上表“核发日期”为相关批复的落款日期， 与公司实际收悉日期可能存在差异。

附录一：公司主要业务资格

- (1) 1995年，经营外汇业务许可证，国家外汇管理局(2015年更换为证券业务外汇经营许可证)
- (2) 1996年，上海证券交易所会员，上海证券交易所
- (3) 1997年，深圳证券交易所会员，深圳证券交易所
- (4) 1999年，境内外政府债券、公司债券、企业债券的承销、自营和经纪业务资格，中国证监会
- (5) 1999年，获批进入全国银行间同业市场，中国人民银行
- (6) 2000年，中国国债协会会员，中国国债协会
- (7) 2001年，人民币普通股票经纪业务资格，中国证监会
- (8) 2002年，证券投资咨询业务资格，中国证监会
- (9) 2002年，受托投资管理业务资格，中国证监会
- (10) 2004年，获批成为首批保荐机构，中国证监会
- (11) 2004年，网上证券委托业务资格，中国证监会
- (12) 2004年，开放式证券投资基金代销业务资格，中国证监会
- (13) 2004年，从事创新活动证券公司，中国证券业协会
- (14) 2004年，全国社保基金投资管理人资格，全国社会保障基金理事会
- (15) 2005年，获批设立中金短期债券集合资产管理计划，中国证监会
- (16) 2005年，短期融资券承销业务资格，中国人民银行
- (17) 2005年，全国银行间债券市场债券远期交易业务资格，中国人民银行
- (18) 2005年，大宗债券双边报价商资格，上海证券交易所



- (19) 2005年，权证交易业务资格，上海证券交易所
- (20) 2005年，企业年金基金管理人资格，中华人民共和国人力资源和社会保障部
- (21) 2005年，外汇资产管理业务资格，中国证券业协会
- (22) 2006年，上证180交易型开放式指数证券投资基金(即ETF)一级交易商资格，上海证券交易所
- (23) 2006年，全国社保基金境外投资管理人资格，全国社会保障基金理事会
- (24) 2006年，中证登结算参与人资格，中国证券登记结算有限公司
- (25) 2007年，客户交易结算资金第三方存管方案获通过，北京证监局
- (26) 2007年，上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商资格，上海证券交易所
- (27) 2007年，作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务，中国证监会
- (28) 2007年，上证基金通业务资格，上海证券交易所
- (29) 2007年，获批开展直接投资业务(通过发起设立全资控股的直投公司)，中国证监会
- (30) 2007年，从事银行间市场利率互换业务资格，中国证监会
- (31) 2008年，中证登甲类结算参与人资格，中国证券登记结算有限公司
- (32) 2008年，短期融资券主承销业务资格，中国人民银行
- (33) 2008年，获批设立中金增强型债券收益集合资产管理计划，中国证监会

附录一：公司主要业务资格

- (34) 2009年，天津排放权交易所会员，天津排放权交易所
- (35) 2010年，开展人民币普通股票自营业务资格，中国证监会
- (36) 2010年，为期货公司提供中间介绍业务资格，中国证监会
- (37) 2010年，全国银行间债券市场做市商，中国人民银行
- (38) 2010年，开展境外证券投资定向资产管理业务资格，中国证监会
- (39) 2010年，银行间市场清算所股份有限公司普通清算会员，银行间市场清算所股份有限公司
- (40) 2010年，融资融券业务资格，中国证监会
- (41) 2011年，三板市场代办系统主办券商业务资格，中国证券业协会
- (42) 2011年，获批增加中金增强型债券收益集合资产管理计划及中金基金优选集合资产管理计划代理推广机构，中国证监会北京监管局
- (43) 2011年，2012-2014年记账式国债承销团成员资格，财政部、中国人民银行、中国证监会
- (44) 2011年，获批发起设立战略性新兴产业投资基金，中国国家发展和改革委员会
- (45) 2012年，开展中小企业私募债业务资格，中国证券业协会
- (46) 2012年，债券质押式报价回购业务，中国证监会
- (47) 2012年，保险资金投资管理人资格，中国保险监督管理委员会
- (48) 2012年，约定购回式证券交易权限，上海证券交易所



- (49) 2012年, 转融通、转融资业务资格, 中国证券金融股份有限公司
- (50) 2012年, 扩大债券质押式报价回购业务融入资金投资范围, 上海证券交易所
- (51) 2012年, 设立专业子公司开展不动产直投资基金业务资格, 中国证监会
- (52) 2013年, 柜台交易业务资格, 中国证券业协会
- (53) 2013年, 股票质押式回购业务交易权限, 上海证券交易所、深圳证券交易所
- (54) 2013年, 权益类互换交易业务资格, 中国证券业协会
- (55) 2013年, 代销金融产品业务资格, 中国证监会北京监管局
- (56) 2013年, 全国中小企业股份转让系统推荐、经纪业务资格, 全国中小企业股份转让系统有限责任公司
- (57) 2013年, 见证开户业务资格, 中国证券登记结算有限责任公司
- (58) 2013年, 基金分拆转换及合并转换业务资格, 中国证券登记结算有限责任公司
- (59) 2013年, 军工涉密业务咨询服务资格, 2017年延续该资质, 国家国防科技工业局
- (60) 2013年, 约定购回式证券交易权限, 深圳证券交易所
- (61) 2014年, 公募基金业务资格(通过发起设立全资控股的基金公司), 中国证监会
- (62) 2014年, 保险机构特殊机构客户业务, 中国保险监督管理委员会
- (63) 2014年, 网络开户业务资格, 中国证券登记结算有限责任公司

附录一：公司主要业务资格

- (64) 2014年，全国中小企业股份转让系统做市业务资格，全国中小企业股份转让系统有限责任公司
- (65) 2014年，港股通业务资格，上海证券交易所
- (66) 2014年，场外发行收益凭证业务资格，中证机构间报价系统股份有限公司
- (67) 2015年，股票期权经纪业务、自营业务资格，上海证券交易所、深圳证券交易所
- (68) 2015年，互联网金融业务资格，中国证监会
- (69) 2015年，私募基金综合托管业务资格，中国证券投资者保护基金有限责任公司
- (70) 2015年，代理证券远程质押登记业务资格，中国证券登记结算有限责任公司
- (71) 2015年，贵金属现货代理业务、黄金现货自营业务资格、上海黄金交易所会员，中国证监会、上海黄金交易所
- (72) 2015年，证券投资基金托管业务资格，中国证监会
- (73) 2016年，上海清算所标准债券远期集中清算业务资格，银行间市场清算所股份有限公司
- (74) 2016年，深港通下港股通业务资格，深圳证券交易所
- (75) 2017年，全国银行间同业拆借中心债券通北向通报价机构资格，中国外汇交易中心
- (76) 2017年，原经营证券业务许可证换发为经营证券期货业务许可证，中国证监会
- (77) 2018年，试点开展跨境业务资格，中国证监会
- (78) 2018年，场外期权一级交易商资格，中国证监会



- (79) 2019年, 信用保护合约核心交易商资格, 上海证券交易所
- (80) 2019年, 上市公司股权激励行权融资业务试点资格, 深圳证券交易所
- (81) 2019年, 私募基金服务资格(包括份额登记业务服务资格、估值核算业务服务资格), 证券投资基金业协会
- (82) 2019年, 信用保护合约核心交易商, 深圳证券交易所
- (83) 2019年, 上市基金主做市商业资格, 上海证券交易所
- (84) 2019年, 中国银行业协会会员, 中国银行业协会
- (85) 2019年, 科创板转融券业务资格, 中国证券金融公司
- (86) 2019年, 商品期权做市业务资格, 中国证监会
- (87) 2019年, 股票期权业务交易权限, 深圳证券交易所
- (88) 2019年, 上海证券交易所信用保护凭证创设机构, 上海证券交易所
- (89) 2020年, 试点开展利率期权业务, 中国外汇交易中心
- (90) 2020年, 基金投资顾问业务试点资格, 中国证监会
- (91) 2020年, 热轧卷板期货做市商资格, 上海期货交易所
- (92) 2020年, 代客外汇业务备案(为合法合规从事跨境投融资交易的客户(含自身)办理结售汇; 人民币结构性产品 (QUANTO); 代客外汇买卖业务), 国家外汇管理局
- (93) 2020年, 独立开展非金融企业债务融资工具主承销业务资格, 中国银行间市场交易商协会

附录一：公司主要业务资格

- (94) 2020年，结售汇业务经营资格，国家外汇管理局
- (95) 2020年，银行间外汇市场会员，中国外汇交易中心
- (96) 2020年，深圳证券交易所信用保护凭证创设机构，深圳证券交易所
- (97) 2021年，开展商品期货做市业务资格，中国证监会
- (98) 2021年，股票期权做市业务资格，中国证监会
- (99) 2021年，北京证券交易所会员资格，北京证券交易所
- (100) 2021年，内地与香港债券市场互联互通南向合作(“南向通”)业务资格，中国人民银行
- (101) 2021年，开展国债期货做市业务资格，中国证监会
- (102) 2021年，非银行金融机构开展代客结售汇试点业务资格，国家外汇管理局
- (103) 2022年，深圳证券交易所沪深300ETF期权一般做市商资格，深圳证券交易所
- (104) 2022年，上海证券交易所上证50ETF期权和沪深300ETF期权一般做市商资格，上海证券交易所
- (105) 2022年，上海期货交易所特殊单位客户实物交割业务资格，上海期货交易所
- (106) 2022年，上海证券交易所中证500ETF期权一般做市商资格，上海证券交易所
- (107) 2022年，工业硅期权做市商资格，广州期货交易所
- (108) 2023年，股指期权做市业务资格，中国证监会



(109) 2023年，自营参与碳排放权交易业务资格，中国证监会

(110) 2023年，北京证券交易所融资融券业务资格，北京证券交易所

(111) 2023年，上市证券做市交易业务资格，中国证监会

(112) 2023年，“北向互换通”报价商资格，中国外汇交易中心

(113) 2023年，广州碳排放权交易中心机构会员资格(自营)，广州碳排放权交易中心有限公司

(114) 2023年，上海环境能源交易所会员资格(碳排放交易自营类会员)，上海环境能源交易所股份有限公司

(115) 2024年，参与互换便利(SFISF)业务资格，中国证监会

附录二：分支机构变更情况

一、本公司分公司变更情况

(一) 分公司新设情况

序号	新设分公司名称	新设分公司地址	设立日期
1	中国国际金融股份有限公司湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路188号湘江基金小镇10栋第1层01-1单元	2025年5月20日

(二) 分公司名称变更

报告期内，本公司无分公司名称变更。

(三) 分公司迁址情况

序号	迁址前分公司名称	迁址后分公司名称	新址	迁址日期
1	中国国际金融股份有限公司深圳分公司	中国国际金融股份有限公司深圳分公司	深圳市南山区粤海街道海珠社区科苑南路2801号中金大厦1701、1801、1804、1902、2102和2105单元	2025年6月27日

(四) 分公司撤销情况

报告期内，本公司无分公司撤销。

(五) 分公司划转情况

报告期内，本公司无分公司划转。



二、本集团证券营业部变更情况

(一) 证券营业部新设情况

报告期内，本集团无新设证券营业部。

(二) 证券营业部名称变更

序号	更名前证券营业部名称	更名后证券营业部名称	更名日期
1	中国中金财富证券有限公司深圳前海大道证券营业部	中国中金财富证券有限公司深圳金地威新中心证券营业部	2025年4月27日
2	中国中金财富证券有限公司深圳市深圳湾一号证券营业部	中国中金财富证券有限公司深圳中金大厦证券营业部	2025年6月30日

(三) 证券营业部迁址情况

序号	迁址前证券营业部名称	迁址后证券营业部名称	新址	迁址日期
1	中国中金财富证券有限公司运城周西路证券营业部	中国中金财富证券有限公司运城周西路证券营业部	山西省运城市盐湖区周西路鼎新地标5号楼商铺3-4层	2025年1月2日
2	中国中金财富证券有限公司东莞虎门证券营业部	中国中金财富证券有限公司东莞虎门证券营业部	广东省东莞市虎门镇连升路46号1栋103室	2025年1月26日

附录二：分支机构变更情况

序号	迁址前证券营业部名称	迁址后证券营业部名称	新址	迁址日期
3	中国中金财富证券有限公司 成都天府大道证券营业部	中国中金财富证券有限公司 成都天府大道证券营业部	中国(四川)自由贸易试验区 成都高新区天府大道北段 1199号3栋29楼2901、2902、 2903、2904、2905号	2025年2月25日
4	中国中金财富证券有限公司 深圳前海大道证券营业部	中国中金财富证券有限公司 深圳金地威新中心证券 营业部	深圳市南山区粤海街道 高新区社区高新南十道 16号金地威新中心A座 1503、1505单元	2025年4月27日
5	中国中金财富证券有限公司 广州番禺东兴路证券 营业部	中国中金财富证券有限公司 广州番禺东兴路证券 营业部	广州市番禺区大龙街东兴路 398号201、400号201、 402号201、404号、406号	2025年6月23日
6	中国中金财富证券有限公司 深圳市深圳湾一号证券 营业部	中国中金财富证券有限公司 深圳中金大厦证券营业部	深圳市南山区粤海街道海珠 社区科苑南路2801号中金 大厦102、202、301、302	2025年6月30日



(四) 证券营业部撤销情况

序号	撤销证券营业部名称	撤销证券营业部地址	撤销日期
1	中国中金财富证券有限公司广安金安大道证券营业部	四川省广安市金安大道二段144号	2025年6月20日
2	中国中金财富证券有限公司北京顺义站前街证券营业部	北京市顺义区仁和镇站前街3号院1号楼7层713室、714室	2025年6月20日
3	中国中金财富证券有限公司北京万柳中路证券营业部	北京市海淀区万柳蜂鸟家园2号楼1层201	2025年6月20日

(五) 证券营业部划转情况

报告期内，本集团无证券营业部划转。

附录三：信息披露索引

报告期内，公司在上交所网站(www.sse.com.cn)披露以及指定信息披露媒体刊登的信息如下：

序号	日期	公告事项
1	2025-01-03	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
2	2025-01-21	中金公司关于中国中金财富证券有限公司2024年度主要财务数据的公告
3		中金公司关于为全资子公司申请增加授信额度提供担保的公告
4	2025-02-06	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
5	2025-02-27	中金公司澄清公告
6	2025-03-04	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
7	2025-03-12	中金公司第三届董事会第五次会议决议公告
8	2025-03-19	中金公司H股公告(董事会会议通告)
9	2025-03-29	中金公司关于预计2025年度日常关联交易的公告
10		中金公司关于聘任2025年度会计师事务所的公告
11		中金公司2024年度利润分配方案公告
12		中金公司第三届监事会第四次会议决议公告
13		中金公司第三届董事会第六次会议决议公告
14		中金公司2024年年度报告
15		中国国际金融股份有限公司2024年度财务报表及审计报告
16		中金公司独立非执行董事2024年度述职报告(周禹)
17		中金公司董事会审计委员会2024年度履职情况报告
18		中金公司2024年度社会责任暨环境、社会及管治报告
19		中金公司2024年度会计师事务所履职情况评估报告
20		中金公司独立非执行董事2024年度述职报告(陆正飞)
21		中国国际金融股份有限公司内部控制审计报告(2024年12月31日)



序号	日期	公告事项
22		中金公司董事会审计委员会2024年度对会计师事务所履行监督职责情况报告
23		中金公司2024年度内部控制评价报告
24		中金公司独立非执行董事2024年度述职报告(吴港平)
25		中金公司独立非执行董事2024年度述职报告(彼得·诺兰)
26		安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)关于中国国际金融股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明
27		中金公司2024年年度报告摘要
28	2025-04-02	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
29	2025-04-11	中金公司2025年第一季度业绩预增公告
30	2025-04-15	中金公司H股公告(董事会会议通告)
31	2025-04-19	中金公司关于监事会主席辞任的公告
32		中金公司关于选举职工代表监事的公告
33	2025-04-29	中金公司2025年第一季度报告
34		中金公司第三届董事会第七次会议决议公告
35	2025-05-07	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
36	2025-05-17	中金公司关于召开2024年度暨2025年第一季度业绩暨现金分红说明会的公告
37	2025-06-04	中金公司H股公告(股份发行人的证券变动月报表)
38	2025-06-07	中金公司关于召开2024年年度股东大会的通知
39		中金公司2024年年度股东大会会议资料
40	2025-06-14	中金公司关于发行科技创新债券获得中国人民银行行政许可的公告
41	2025-06-28	北京市金杜律师事务所关于中国国际金融股份有限公司2024年年度股东大会之法律意见书
42		中金公司2024年年度股东大会决议公告

注：上表“日期”为相关公告于指定信息披露媒体和上交所刊登的日期，于香港联交所披露易网站发布的日期为“日期”当日早间或前一日晚间。

附录三：信息披露索引

报告期内，公司在香港联交所披露易网站(www.hkexnews.hk)披露的信息如下：

序号	日期	公告事项
1	2025-01-02	截至二零二四年十二月三十一日股份发行人的证券变动月报表
2	2025-01-20	公告－中国中金财富证券有限公司截至二零二四年十二月三十一日止年度主要财务数据
3	2025-02-05	截至二零二五年一月三十一日股份发行人的证券变动月报表
4	2025-02-26	澄清公告
5	2025-03-03	截至二零二五年二月二十八日股份发行人的证券变动月报表
6	2025-03-18	董事会会议通告
7	2025-03-28	截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度业绩公告
8		2024年度社会责任暨环境、社会及管治报告
9		2024年12月31日止年度末期股息
10	2025-04-01	截至二零二五年三月三十一日股份发行人的证券变动月报表
11	2025-04-10	2025年第一季度业绩预增公告
12	2025-04-14	董事会会议通告
13	2025-04-15	2024年度报告
14	2025-04-21	关于监事会主席辞任的公告
15		关于选举职工代表监事的公告
16	2025-04-28	二零二五年第一季度报告
17	2025-05-06	截至二零二五年四月三十日股份发行人的证券变动月报表
18	2025-06-03	截至二零二五年五月三十一日股份发行人的证券变动月报表
19	2025-06-06	2024年度董事会工作报告，2024年度监事会工作报告，2024年年度报告，2024年度利润分配方案，聘任2025年度会计师事务所，预计2025年度日常关联交易，独立非执行董事2024年度述职报告及年度股东大会通告
20		年度股东大会通告
21		年度股东大会之委任代表表格(H股股东适用)
22		2024年12月31日止年度末期股息(更新)
23	2025-06-27	公告－2024年年度股东大会投票表决结果及派发2024年度末期股息
24		2024年12月31日止年度末期股息(更新)

以上列示不含本公司在香港联交所披露易网站(www.hkexnews.hk)根据《联交所上市规则》第13.10B条仅以中文转载的海外监管公告。

